

**MONTE
DEI PASCHI
DI SIENA**
BANCA DAL 1472

Weekly Commodity

Market Strategy

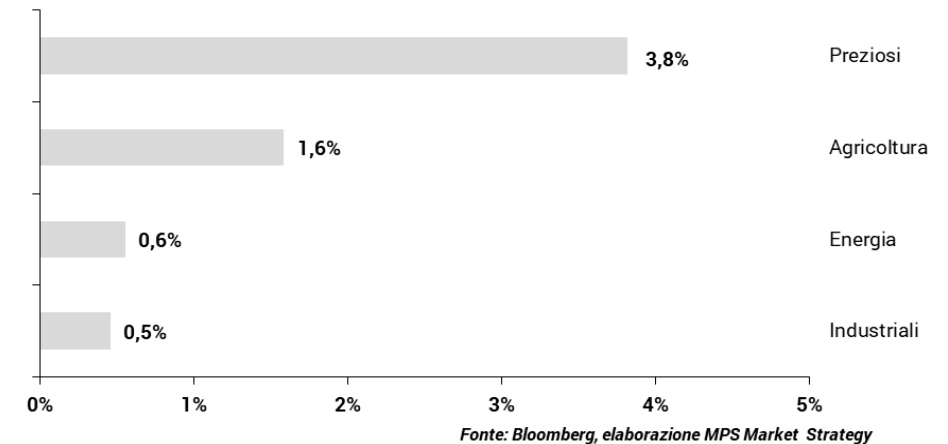
13 maggio 2024

Commodity: la settimana a colpo d'occhio

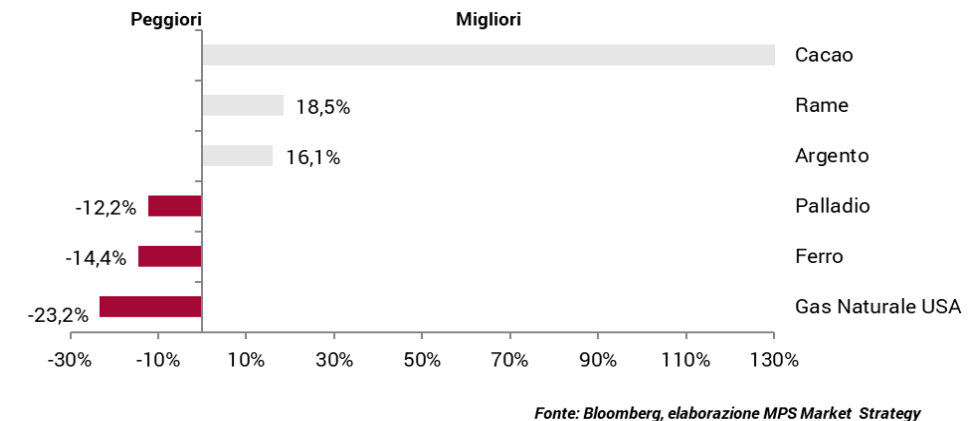
Rialzo generalizzato guidato dai metalli preziosi

- Torna a salire l'indice generale **Bloomberg Commodity Index** (+1,2%), grazie al recupero dei metalli, sia preziosi che industriali, ed una buona performance del settore agricolo.
- Il settore **energia** (+0,6%) è stato sostanzialmente privo di una direzione persistente, con il Brent che ha oscillato intorno a 83 usd/bl ed il gas TTF su Amsterdam che si è mantenuto tra 30 e 32 Eur/MWh. L'attenzione generale sembra essersi spostata dai timori di natura geopolitica ai fondamentali. Riguardo questi, i dati DOE dello scorso mercoledì hanno mostrato una riduzione delle scorte negli USA. L'impatto è stato solo temporaneo, il mercato continua ad essere ben rifornito.
- I **metalli preziosi** (+3,8%) hanno recuperato terreno. L'oro ha mostrato una tenuta intorno al supporto situato a 2300 \$/o e venerdì è salito bene fallendo comunque quota 2400. Molto bene anche argento (+4%) e platino (+5,2%, oggi sopra 1000 \$/o.). Gli ultimi dati economici indicano una debolezza congiunturale negli USA che ha favorito il comparto anche grazie all'inflazione che rimane elevata.
- Il comparto **agricolo** (+1,6%) è in questo periodo al centro dell'attenzione generale. Anche se gli stocks restano elevati, l'ultimo rapporto WASDE (World Agricultural Supply Demand) indica una diminuzione delle superfici coltivate per cereali e semi oleosi. Le alluvioni in Brasile sono un altro fattore di sostegno ai prezzi in questo periodo per i timori di riduzione dei raccolti. Ciò è particolarmente importante quando si pensa che il Brasile è ormai il primo paese al mondo per la produzione di soia, ed il primo per le esportazioni di mais.
- **Metalli industriali** (+0,5%) in modesto recupero dopo l'assestamento della settimana precedente. In particolare il rame continua ad essere molto forte e si è riportato sopra i 10000 \$/ton all'LME. Sempre molto teso il metallo rosso per via della riduzione dell'offerta di minerale primario da Cile e Perù. In recupero anche il nickel. Volatili ma invariati alluminio e zinco.

Indici settoriali Bloomberg: variazioni settimanali



Principali materie prime: variazioni da inizio anno



BRENT

Daily



Weekly



- Settimana ancora tendenzialmente negativa per le quotazioni del Brent con gli operatori che continuano a focalizzare l'attenzione sui segnali di indebolimento della domanda statunitense, alla luce dei dati negativi giunti sul fronte della fiducia dei consumatori.
- Dal punto di **vista tecnico**, le quotazioni hanno rotto sia il supporto statico a 85,17 \$/b (adesso diventata la prima resistenza da monitorare), sia la parte bassa del canale rialzista partito dai minimi di dicembre 2023, evidenziando un indebolimento del quadro tecnico. L'oscillatore giornaliero si trova ora in ipervenduto, per cui potremmo assistere nei prossimi giorni ad un rimbalzo tecnico, ma è necessario un ritorno sopra 85,17 per avere un miglioramento del trend al rialzo. Al ribasso da monitorare il supporto dinamico settimanale posto a 81,36, in quanto una sua rottura confermata in chiusura di settimana potrebbe portare ad un aumento delle pressioni al ribasso sui prezzi.

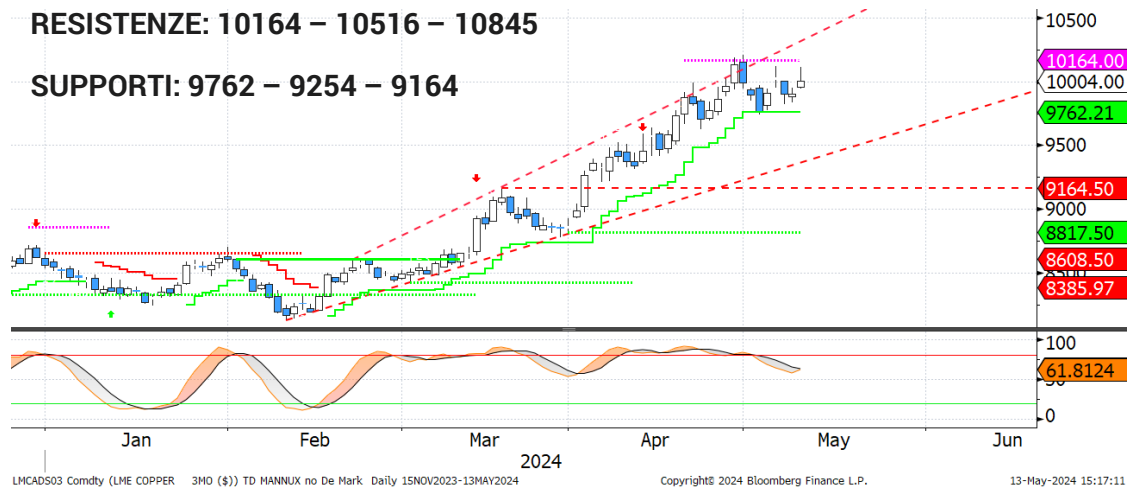


RAME (LME 3M ROLLING FORWARD)

Daily

RESISTENZE: 10164 – 10516 – 10845

SUPPORTI: 9762 – 9254 – 9164



Weekly



- ❑ Il **rame** continua a mantenersi intorno ai 10.000 \$/ton, nonostante indicazioni di una domanda globale che potrebbe indebolirsi. I timori sull'offerta dal Sud America potrebbero essere alla base della resilienza vista di recente
- ❑ **Tecnicamente**, il rame ha testato la resistenza statica posta a 10.164 \$/ton senza però al momento riuscire a superarla. Nonostante le prese di profitto, il trend di fondo rimane impostato al rialzo e lo sarà finché non verrà rotta la trendline rialzista presenta sul grafico *daily*, che al momento passa intorno a quota 9.500 \$/ton. Al ribasso, il primo supporto dinamico si colloca a 9762 \$/ton e successivamente troviamo 9254 \$/ton.
- ❑ Al rialzo invece, solo una rottura della resistenza posta a 10.164 \$/ton aprirebbe la strada per un ritorno verso i massimi del 2022 posti a 10.845 \$/ton.



ORO (SPOT)

Daily



Weekly



□ Settimana di rimbalzo per l'oro che ha beneficiato del calo dei rendimenti negli USA.

□ Sul **fronte tecnico**, le quotazioni rimangono al momento confinate tra area 2.300 ed i massimi storici sopra 2431. Al ribasso, comunque, la principale area di supporto si trova al momento tra 2189 e 2173 \$/o. Al rialzo solo una rottura decisa di area 2.400 potrebbe ridare forza al movimento rialzista.



Disclaimer

Attenzione: quanto riportato costituisce una informativa predisposta dalla funzione Market Strategy di Banca Monte dei Paschi di Siena SpA afferente alla VDG Commerciale (di seguito la "Banca") che potrebbe risultare non sempre in linea con altre analisi effettuate nell'ambito del Gruppo Montepaschi.

Il presente documento (di seguito "il Documento") è redatto e distribuito dalla Banca in forma elettronica ai propri Clienti via e-mail o chat. Il Documento è indirizzato esclusivamente al destinatario e non può essere riprodotto in nessuna sua parte né può essere introdotto o inserito in archivi o siti internet o trasmesso, distribuito o comunicato a soggetti terzi diversi dall'originario destinatario in qualsivoglia forma o modo. Il Documento viene diffuso per mera finalità informativa ed illustrativa; esso non intende in alcun modo sostituire le autonome e personali valutazioni che i singoli destinatari del Documento sono tenuti a svolgere prima della conclusione di qualsiasi operazione per conto proprio o in qualità di mandatari. Pertanto il destinatario dovrà considerare la rilevanza delle informazioni contenute nel Documento ai fini delle proprie decisioni, alla luce dei propri obiettivi di investimento, della propria esperienza, delle proprie risorse finanziarie e operative e di qualsiasi altra circostanza. Le informazioni ed i dati contenuti nel presente Documento si basano su fonti ritenute affidabili ed elaborate in buona fede alla data di redazione dello stesso, tuttavia la Banca non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, relativamente all'accuratezza, completezza e correttezza delle stesse. Qualsiasi riferimento diretto ed indiretto ad emittenti o titoli non è, né deve essere inteso, quale offerta di vendita o acquisto di strumenti finanziari di qualsiasi tipo. Le informazioni ed i dati contenuti nel presente Documento non costituiscono una ricerca in materia di investimenti o una raccomandazione, una sollecitazione né un'offerta, invito ad offrire o messaggio promozionale finalizzata/o alla sottoscrizione alla vendita, all'acquisto, allo scambio, alla detenzione o all'esercizio di diritti relativi a prodotti e/o strumenti finanziari e/o a qualsiasi investimento in emittenti in esso eventualmente menzionati. Esse non configurano consulenza, e non possono essere in alcun modo considerate come una raccomandazione personalizzata ovvero come prestazione di un servizio di consulenza in materia di investimenti da parte della Banca. La Banca e/o altre Società appartenenti al Gruppo Montepaschi, i relativi amministratori, rappresentanti, funzionari, quadri o dipendenti, non possono essere ritenuti responsabili per eventuali perdite determinate dall'utilizzo del presente Documento. Si avverte inoltre che la Banca e/o altre Società appartenenti al Gruppo Montepaschi, gli amministratori e/o rappresentanti e/o le rispettive persone ad essi strettamente legate, possono avere rapporti di natura bancaria e finanziaria con eventuali emittenti qui citati ovvero avere interessi specifici con riferimento a società, strumenti finanziari o operazioni collegate al presente Documento. A titolo meramente esemplificativo la Banca e/o altre Società appartenenti al Gruppo Montepaschi possono svolgere attività d'investimento e d'intermediazione, avere rapporti partecipativi diretti ed indiretti con emittenti qui menzionati e prestare ad essi servizi di consulenza; inoltre, con particolare riferimento agli strumenti finanziari eventualmente citati, esse possono altresì svolgere attività di "prestito-titoli", sostenerne la liquidità con attività di "market making" su mercati regolamentati, sistemi multilaterali di negoziazione o sistemi di scambi organizzati. La Banca e/o altre Società appartenenti al Gruppo Montepaschi potrebbero strutturare titoli ed operazioni con rendimenti collegati a parametri e strumenti finanziari qui menzionati. Si specifica che l'elenco dei potenziali conflitti d'interesse indicati può non esaurire il complesso dei conflitti stessi; per ulteriori approfondimenti sulla politica di gestione dei conflitti d'interesse adottata dalla Banca si rinvia alla specifica informativa messa a disposizione della clientela ai sensi della disciplina vigente. Per quanto non riprodotto nelle presenti Avvertenze, si fa espresso rinvio a quanto riportato nel sito internet www.gruppompis.it. Procedendo alla lettura di questo documento, si accettano automaticamente le limitazioni e le avvertenze precedentemente riportate.

