

N. 147
7 giu 2024



Photo Patrycja Grobelny - Pexels

La corsa dell'oro rosso

Il 2024 è un anno da record non soltanto per il forte aumento del costo dell'oro, ma anche per quello che ormai è diventato l'oro rosso per eccellenza, il rame.

Le quotazioni di quest'ultimo sono fortemente salite negli ultimi mesi, superando anche i 9.500 dollari a tonnellata, con picchi oltre gli 11 mila dollari in maggio e previsioni di crescita che arrivano fino a 12.000 dollari a tonnellata, secondo le stime di Bank Of America.

Le motivazioni di questi notevoli rialzi sono diverse e legate soprattutto al tema della transizione energetica, perché **il rame risulta essere una componente fondamentale sia nelle auto elettriche, sia negli impianti**

ti eolici e fotovoltaici. Ma non solo: è evidente a tutti come, negli ultimi anni, siano state ampliate moltissimo le **reti elettriche** e come molti Stati stiano investendo sulla loro implementazione. Infine, nella richiesta di rame ha un peso rilevante anche lo **sviluppo dell'intelligenza artificiale**, per cui la domanda è destinata ad aumentare ulteriormente nel giro di pochissimi anni, con la creazione di nuovi data center.

Al momento le **scorte di rame risultano essere scarse** e, in generale, l'instabilità

politica delle regioni in cui viene estratto il rame, tra cui Congo, Kazakistan, Mongolia e America Latina, rendono **incerti molti canali di approvvigionamento** dell'oro rosso. A ciò si aggiunga l'annuncio della China Nonferrous Metals Industry Association di voler limitare lo sviluppo di nuova capacità di raffinazione e di effettuare tagli volontari all'offerta di rame raffinato da parte delle società di lavorazione. Inoltre, ad aggravare le difficoltà di approvvigionamento già palesatesi, la Corte Suprema di Giustizia di Panama ha dichiarato incostituzionale il rinnovo e l'ampliamento del contratto tra lo Stato e il colosso minerario canadese First Quantum Minerals, determinando un blocco dell'operatività della miniera Cobre Panamá, che da sola rappresenta il 2% del mercato estrattivo del pianeta.

Secondo alcuni analisti, **esiste la possibilità che i prezzi del rame aumentino di più del 60%**, fino a ad arrivare a 15.000 dollari la tonnellata, in uno scenario rialzista. Addirittura, secondo certi studi, **nel 2050 il consumo di rame potrebbe arrivare quasi ad**

eguagliare l'offerta massima disponibile sul pianeta. Altri, invece, ritengono che il recente aumento dei prezzi del rame sia dovuto principalmente ad alcune **manovre speculative** e alle maggiori aspettative di una nuova espansione economica globale, per cui l'aumento dei prezzi sembra eccessivo e la probabilità di un calo significativo resterebbe molto alta.

Insomma, in quest'ultimo caso, saremmo di fronte a una sorta di nuovo Mr Copper, trader giapponese passato alla storia per essere riuscito a controllare il 5% dell'approvvigionamento mondiale di rame, con una strategia molto semplice ed efficace: comprare il rame a pronti, immagazzinarlo nei depositi del London Metal Exchange (LME) e aspettare la risalita dei prezzi. Mantenne così per vari anni artificialmente alti i prezzi di mercato del rame, fino a quando, con la discesa dei prezzi iniziata ad agosto 1995, le perdite per la Compagnia per cui lavorava vennero improvvisamente alla luce e si rivelarono ingentissime.

| Federica Coscia, Paolo Gambaro

Disclaimer | Paolo Gambaro Consulente Finanziario | Via P. Felice Piana, 12/14 | 28021 Borgomanero (NO) | Tel. +39 0322 211007

La presente pubblicazione è distribuita da Paolo Gambaro. Pur ponendo la massima cura nella predisposizione della presente pubblicazione e considerando affidabili i suoi contenuti, Paolo Gambaro non si assume tuttavia alcuna responsabilità in merito all'esattezza, completezza e attualità dei dati e delle informazioni nella stessa contenuti ovvero presenti sulle pubblicazioni utilizzate ai fini della sua predisposizione. Di conseguenza Paolo Gambaro declina ogni responsabilità per errori od omissioni. La presente pubblicazione viene a Voi fornita per meri fini di informazione ed illustrazione, non costituendo in nessun caso offerta al pubblico di prodotti finanziari ovvero promozione di servizi e/o attività di investimento.

La presente pubblicazione può essere riprodotta unicamente nella sua interezza ed esclusivamente citando il nome di Paolo Gambaro, restandone in ogni caso vietato ogni utilizzo commerciale. La presente pubblicazione è destinata all'utilizzo ed alla consultazione da parte della clientela professionale e commerciale di Paolo Gambaro cui viene indirizzata, e, in ogni caso, non si propone di sostituire il giudizio personale dei soggetti a cui si rivolge. Le opinioni espresse in questa rubrica costituiscono il parere personale del Consulente Finanziario Paolo Gambaro e vogliono essere uno spunto di lettura dei principali fatti di attualità, economia e finanza.

Per ricevere periodicamente la rubrica «Il CAVEAU», iscriviti sul sito www.paologambaro.it