



CAPITAL SERVICES
GRUPPOMONTEPASCHI

Weekly Commodity

Ufficio Market Strategy

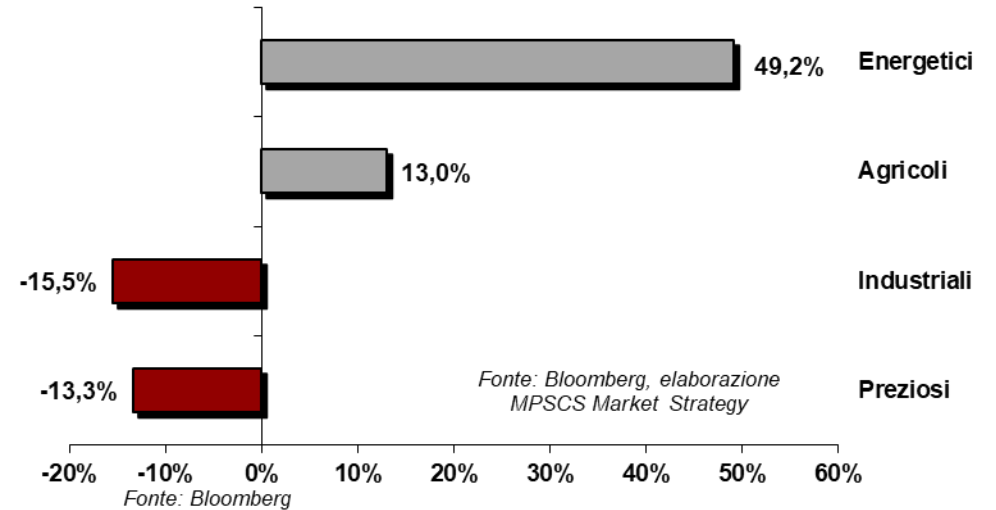
26 settembre 2022

Commodity: la settimana a colpo d'occhio

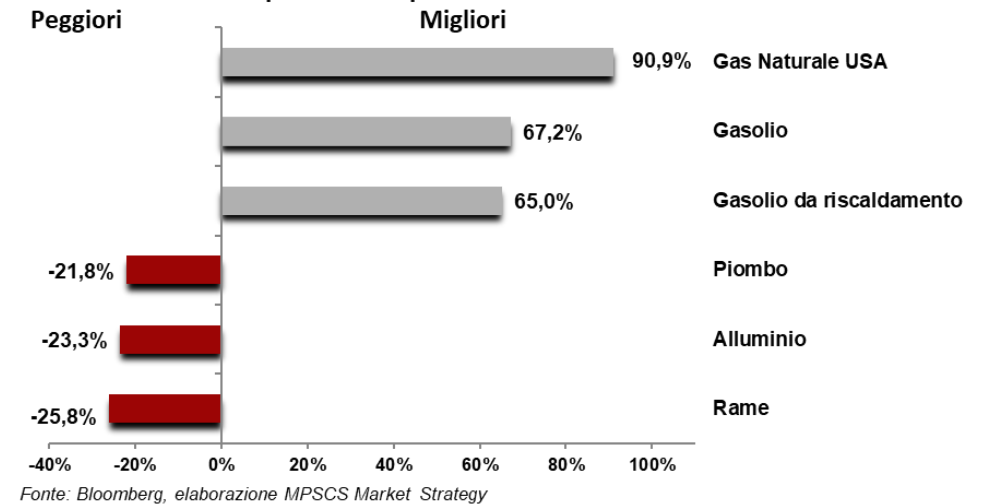
Brent ai minimi da gennaio

- La scorsa settimana l'indice generale **Bloomberg Commodity** (-3,7%) ha chiuso in negativo per la quarta settimana consecutiva, con il settore **energetico** (-6,9%) che ha continuato a registrare la performance peggiore. A pesare sulle materie prime è stato il forte apprezzamento del dollaro ed i continui timori che la stretta monetaria delle banche centrali, confermata la scorsa settimana dalla Fed, possa portare ad una recessione.
- Debole il petrolio in seguito al proseguimento dei timori legati alla domanda ed al clima di *risk-off* sulle borse mondiali. Le scorte settimanale monitorate dall'EIA sono salite così come quelle di distillati e benzina, segnalando una domanda che effettivamente si sta indebolendo negli USA. Continuano a ridimensionarsi anche le quotazioni del gas TTF (-1,2%) con le quotazioni che questa mattina stanno ulteriormente correggendo tornando in area 170 €/Mwh. Anche la scorsa settimana le scorte europee sono salite raggiungendo l'87% della capacità di stoccaggio.
- Il secondo peggior settore è stato quello dei metalli **industriali** (4,6%), con rame e alluminio le peggiori, entrambi in calo del 5% circa. Il contesto globale di timori recessivi sfavorisce particolarmente il comparto, in un contesto in cui non vi sono chiari segnali ancora di una ripresa della domanda cinese, nonostante le varie misure di sostegno annunciate dalla autorità interne.
- Andamento negativo anche per i **preziosi** (-1,8%) penalizzato, oltre che dalla forza del dollaro, dal proseguimento del rialzo dei tassi reali statunitense. L'oro scambia questa mattina intorno ai 1640 \$/o, ben lontano dal supporto rotto la scorsa settimana a 1677\$.
- Infine, leggermente negativo il settore **agricolo** (-0,3%) con il caffè (2,5%) ed il grano (+2,4%) che si sono mossi in controtendenza. Sul primo continuano a pesare i timori legati all'offerta brasiliana viste le condizioni di siccità; sul secondo invece pesano i timori che le maggiori tensioni con la Russia possano mettere a rischio l'accordo sull'export dal Mar Nero siglato a luglio, dopo i referendum indetti nei territori occupati nell'Est dell'Ucraina.

Indici Bloomberg Commodity da inizio anno



Principali materie prime: variazioni da inizio anno



MPS CAPITAL SERVICES BANCA PER LE IMPRESE S.P.A.

Sede Legale: Via Leone Pancaldo n. 4, - 50127 FIRENZE - Direzione Generale: Via Panciatichi, 48 - 50127 FIRENZE - www.mpscapital.com - Tel. 055.24981 - Fax 055.240826 - Capitale sociale Euro 1.517.076.384,31 i.l., Codice Fiscale e N. Iscr. Reg. Imp. di Firenze 00816350482, GRUPPO IVA MPS - Partita IVA 01483500524, Società con socio unico soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., appartenente al Gruppo Bancario Monte dei Paschi di Siena - Codice ABI Banca 10643.5 - Codice ABI Gruppo 1030.6 - Aderente al Codice di comportamento del settore bancario e finanziario - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi ed al Fondo Nazionale di Garanzia - Iscritta all'Albo delle Banche della Banca d'Italia n. 4770.



CAPITAL SERVICES
GRUPPOMONTEPASCHI

BRENT

Daily



Weekly



- Settimana di debolezza per il **Brent** con il movimento che sta proseguendo questa mattina. I timori su un indebolimento della domanda continuano a pesare sulle quotazioni che sono tornate su livelli che non si vedevano da gennaio scorso.
- **Tecnicamente**, il Brent ha evidenziato un segnale di debolezza andando a rompere la trendline rialzista presente sul grafico settimanale. Al momento il calo si è fermato in prossimità di un supporto statico che passa da area 85, anche se il livello di supporto più importante si trova molto più in basso a quota 77\$. Al rialzo un primo livello di resistenza si colloca a 92,57\$/b, e poco sopra passa la resistenza dinamica 93,4 \$/b (*Trender daily*). Segnaliamo però che, il livello di resistenza di riferimento, oltre il quale riprenderebbe il forte uptrend del petrolio è rappresentato dalla resistenza statica a 105,45 \$/b.
- Gli oscillatori iniziano ad evidenziare segnali di ipervenduto soprattutto sul *timeframe* settimanale.



CAPITAL SERVICES
GRUPPOMONTEPASCHI

MPS CAPITAL SERVICES BANCA PER LE IMPRESE S.P.A.
Sede Legale: Via Leone Pancaldo n. 4, - 50127 FIRENZE - Direzione Generale: Via Panciatichi, 48 - 50127 FIRENZE - www.mpscapital-services.it - Tel. 055.24981 - Fax 055.240826. Capitale sociale Euro 1.517.076.384,31 i.v., Codice Fiscale e N. Iscr. Reg. Imp. di Firenze 00816350482. GRUPPO IVA MPS - Partita IVA 01483500524, Società con socio unico soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., appartenente al Gruppo Bancario Monte dei Paschi di Siena - Codice ABI Banca 10643.5 - Codice ABI Gruppo 1030.6 - Aderente al Codice di comportamento del settore bancario e finanziario - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi ed al Fondo Nazionale di Garanzia - Iscritta all'Albo delle Banche della Banca d'Italia n. 4770.

RAME

Daily



RESISTENZE: 8318 - 8544 - 9000

SUPPORTI: 7211 - 6955 - 6670

LMCAD503 Comdty (LME COPPER 3MO (\$)) TD MANNUX no De Mark Daily 30MAR2022-26SEP2022 Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P. 26-Sep-2022 14:33:40

Weekly



LMCAD503 Comdty (LME COPPER 3MO (\$)) TD MANNUX no De Mark Weekly 26SEP2020-26SEP2022 Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P. 26-Sep-2022 14:35:34

- ❑ Settimana in deciso calo per le quotazioni del **rame**, su cui pesano i timori recessivi a livello globale.
- ❑ **Tecnicamente**, il rame non è ancora riuscito a superare al rialzo la trendline ribassista di breve (linea rossa tratteggiata sul grafico daily), confermando come al momento ancora prevalga un trend ribassista di fondo. Le quotazioni hanno inoltre rotto il minimo di inizio mese in prossimità di 7510\$/t, aprendo lo spazio per un calo verso il supporto statico 7211\$/t.
- ❑ Al rialzo, un primo segnale di forza si avrebbe alla rottura della trendline ribassista citata in precedenza, che al momento passa da area 7.800, ma solo un superamento dei massimi di agosto a quota 8318 allevierebbe le pressioni al ribasso sui prezzi.



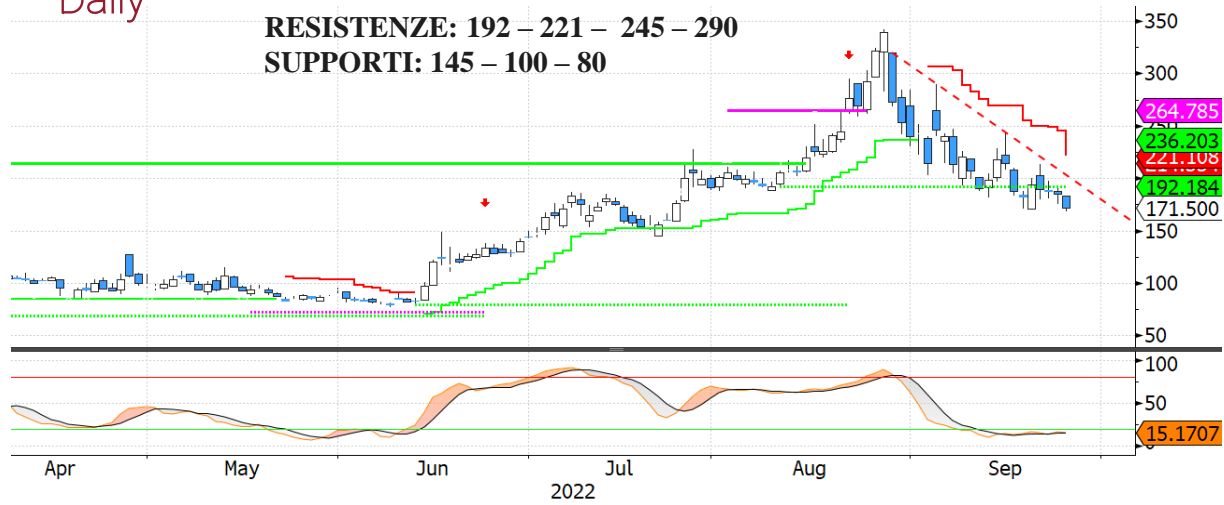
CAPITAL SERVICES
GRUPPOMONTEPASCHI

MPS CAPITAL SERVICES BANCA PER LE IMPRESE S.P.A.
Sede Legale: Via Leone Pancaldo n. 4, - 50127 FIRENZE - Direzione Generale: Via Panciatichi, 48 - 50127 FIRENZE - www.mpscapitalervices.it - Tel. 055.24981 - Fax 055.240826 - Capitale sociale Euro 1.517.076.384,31 i.v., Codice Fiscale e N. Iscr. Reg. Imp. di Firenze 00816350482, GRUPPO IVA MPS - Partita IVA 01483500524, Società con socio unico soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., appartenente al Gruppo Bancario Monte dei Paschi di Siena - Codice ABI Banca 10643.5 - Codice ABI Gruppo 1030.6 - Aderente al Codice di comportamento del settore bancario e finanziario - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi ed al Fondo Nazionale di Garanzia - Iscritta all'Albo delle Banche della Banca d'Italia n. 4770.

GAS TTF

Daily

RESISTENZE: 192 – 221 – 245 – 290
SUPPORTI: 145 – 100 – 80



TZT1 Comdty (Generic 1st 'TZT' Future) TD MANNUX no De Mark Daily 30MAR2022-26SEP2022 Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P. 26-Sep-2022 14:57:00

Weekly



TZT1 Comdty (Generic 1st 'TZT' Future) TD MANNUX no De Mark Weekly 26SEP2020-26SEP2022 Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P. 26-Sep-2022 14:57:40

□ Settimana volatile per il **gas TTF** che dopo avere tentato un rimbalzo oltre i 200€/Mwh in seguito alle nuove tensioni con la Russia dopo l'indizione di un referendum nelle zone occupate nell'Est dell'Ucraina, è tornato ad indebolirsi in misura marcata risentendo dei seguenti fattori: a) lo **stoccaggio europeo delle scorte** prosegue senza problemi (87% di capacità di stoccaggio è oltre la media stagionale); b) **l'offerta russa** dall'Ucraina resta costante anche se a livelli molto bassi in termini assoluti; c) timori su un indebolimento della domanda. Ricordiamo, inoltre, che il 30 settembre è previsto un nuovo consiglio straordinario dei ministri dell'energia UE, nel quale si spera di raggiungere un accordo finale in vista dell'inizio della stagione invernale del riscaldamento.

□ **Tecnicamente** il TTF sta proseguendo la fase di ribasso andando a puntare verso il supporto a 145€/Mwh. Al momento è presente un ipervenduto sull'oscillatore giornaliero, mentre quello settimana sta perdendo *momentum*. Al rialzo la prima resistenza statica si colloca a 192, seguita da quella dinamica a 221.



Disclaimer

Il presente documento (il "Weekly" o semplicemente il "Documento") è redatto e distribuito da MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. ("MPS Capital Services") in forma elettronica ai propri Clienti. MPS Capital Services è società appartenente al Gruppo Montepaschi e intermediario autorizzato ai sensi di legge. 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 è destinato esclusivamente alla consultazione da parte della clientela di MPS Capital Services e 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 MPS Capital Services 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 di MPS Capital Services, in quanto il Documento e le informazioni in esso contenute non sono stati redatti tenendo conto delle caratteristiche, della situazione finanziaria e degli obiettivi specifici dei soggetti cui gli stessi sono trasmessi. MPS Capital Services 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 MPS Capital Services 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 MPS Capital Services 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. MPS Capital Services 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 medesima MPS Capital Services 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.mpscapitalservices.it ed alle condizioni del servizio eventualmente prestato con l'invio del Documento. Procedendo alla lettura di questo documento, si accettano automaticamente le limitazioni e le avvertenze precedentemente riportate.

