

Journée Dow Jones des Métaux Non Ferreux

Evolutions des marchés de métaux non-ferreux

© Laplace Conseil 2009

27 octobre 2009

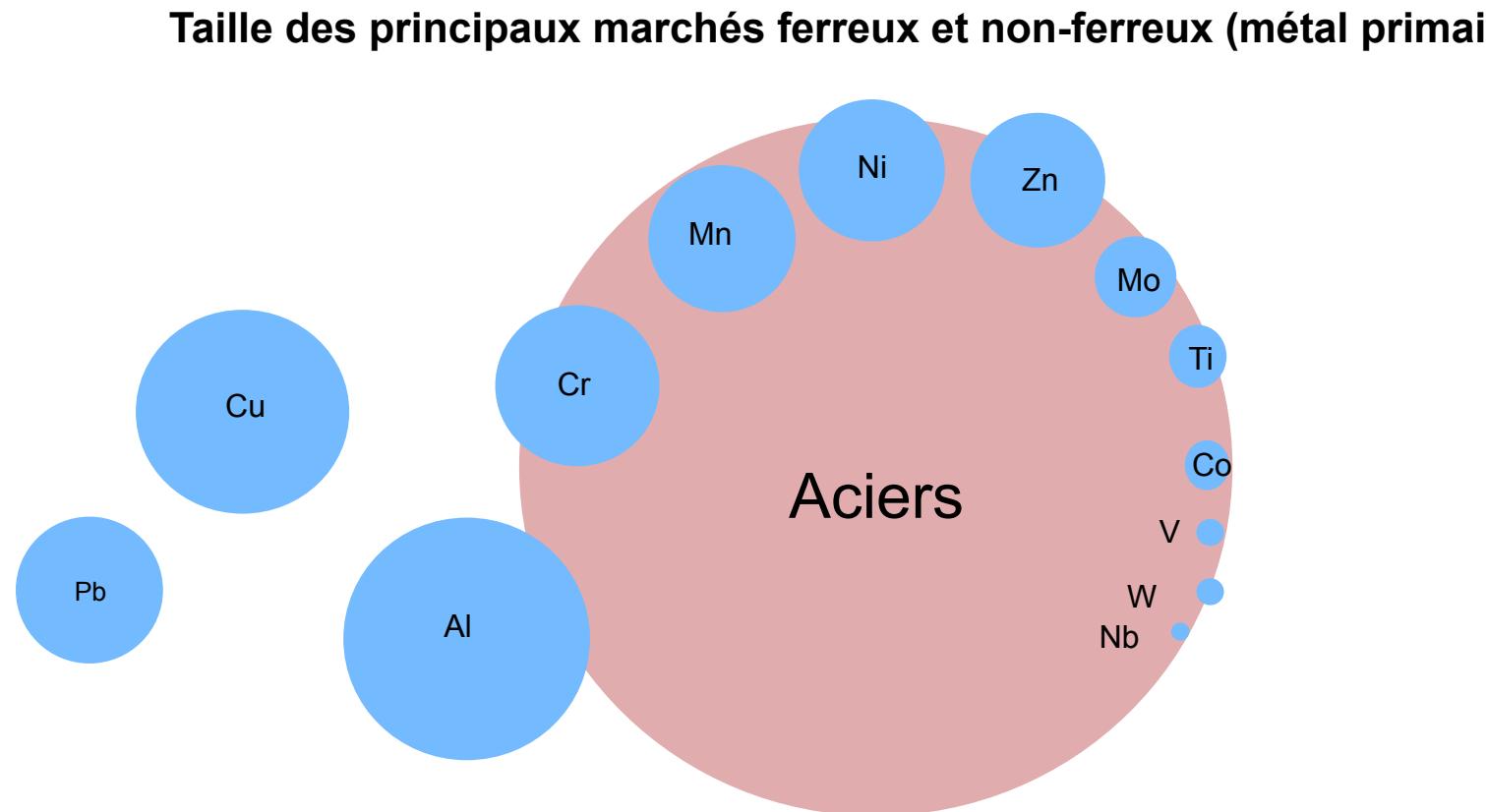
Paris



LAPLACE CONSEIL



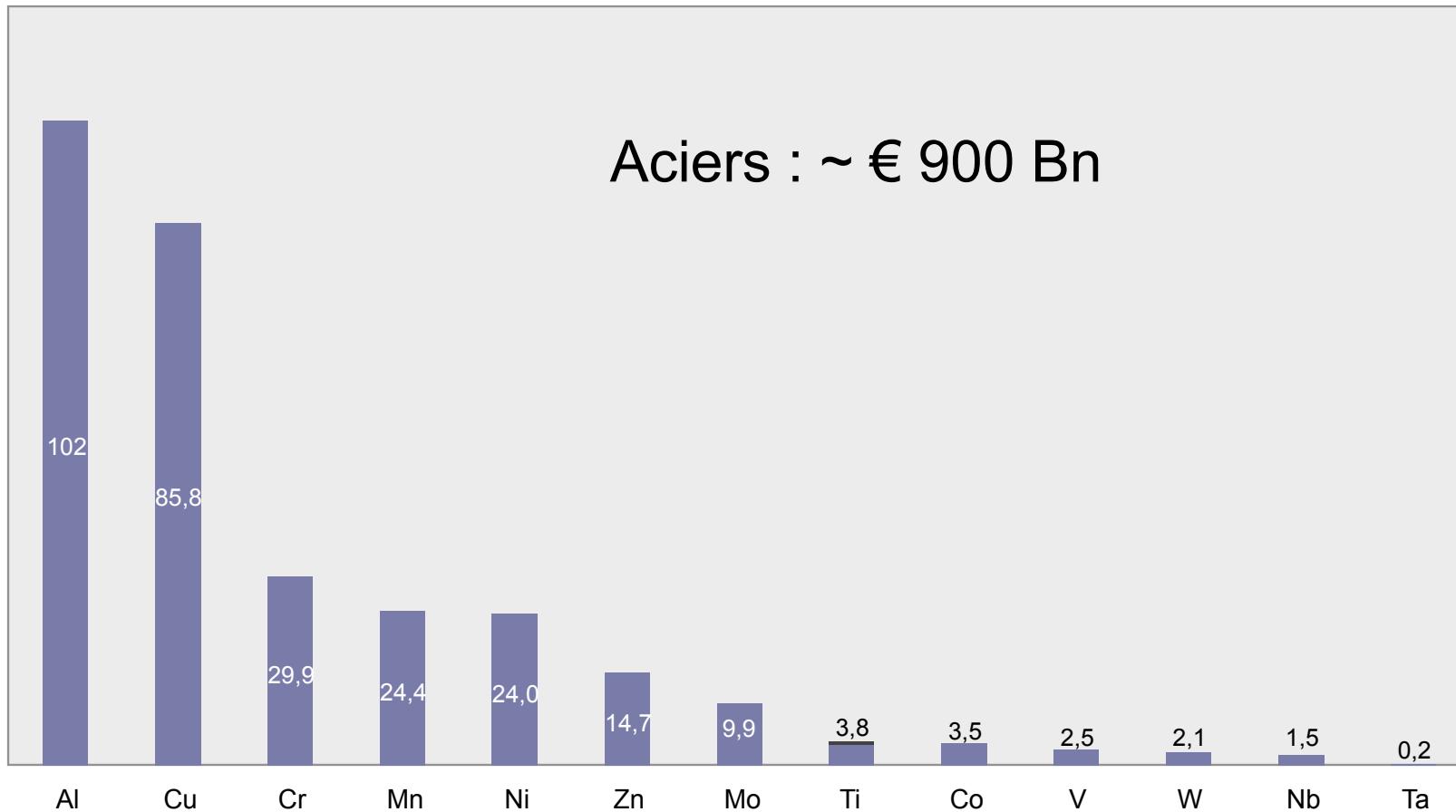
La plupart des non-ferreux servent majoritairement d' élément d' alliage pour la production d' aciers



Source : USGS, Laplace Conseil Analysis

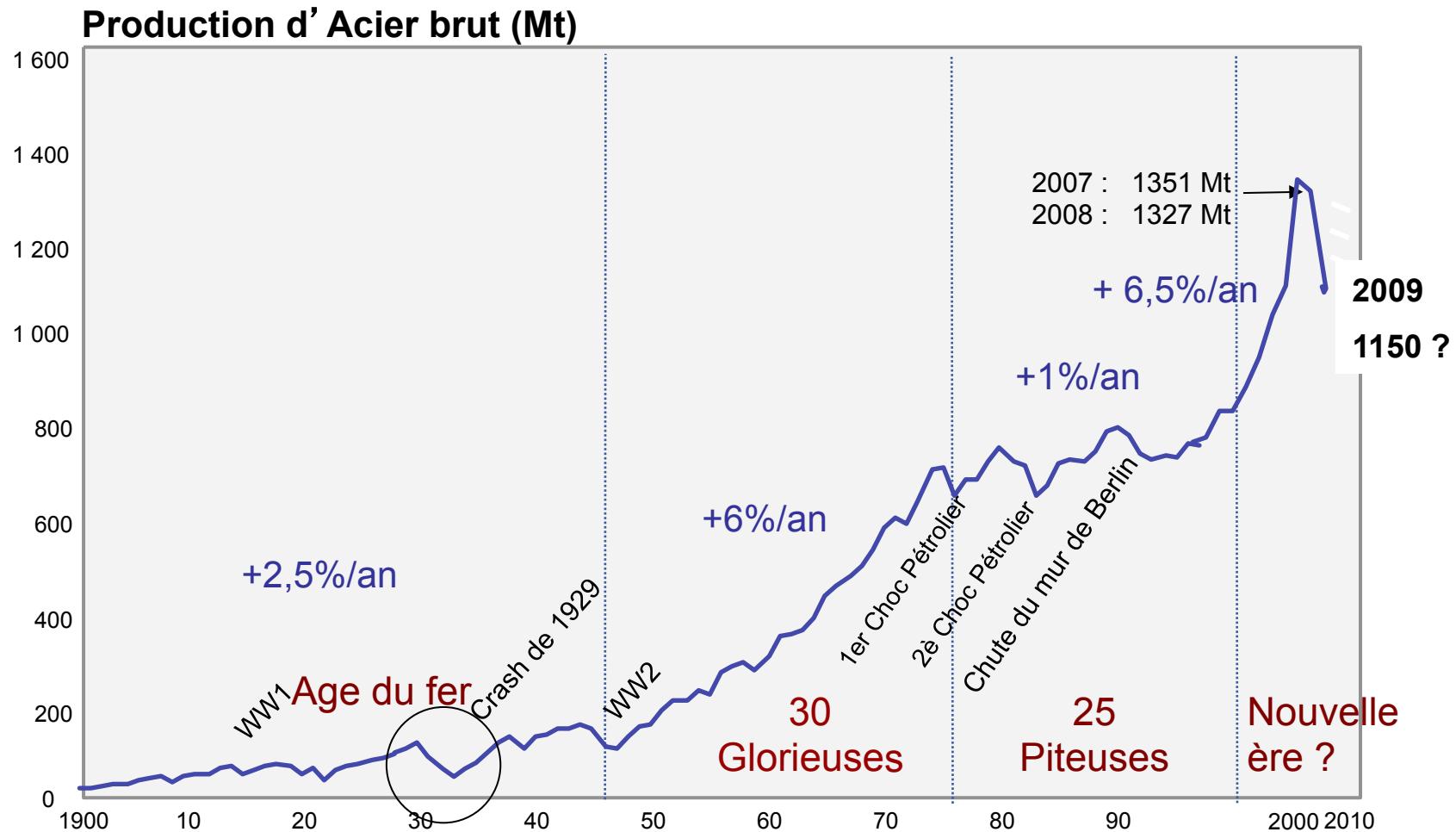
Seuls 7 métaux/minéraux pèsent plus de €10Bn en 2008, l' acier représente environ € 900 Bn

Taille de marché en 2008, Bn €



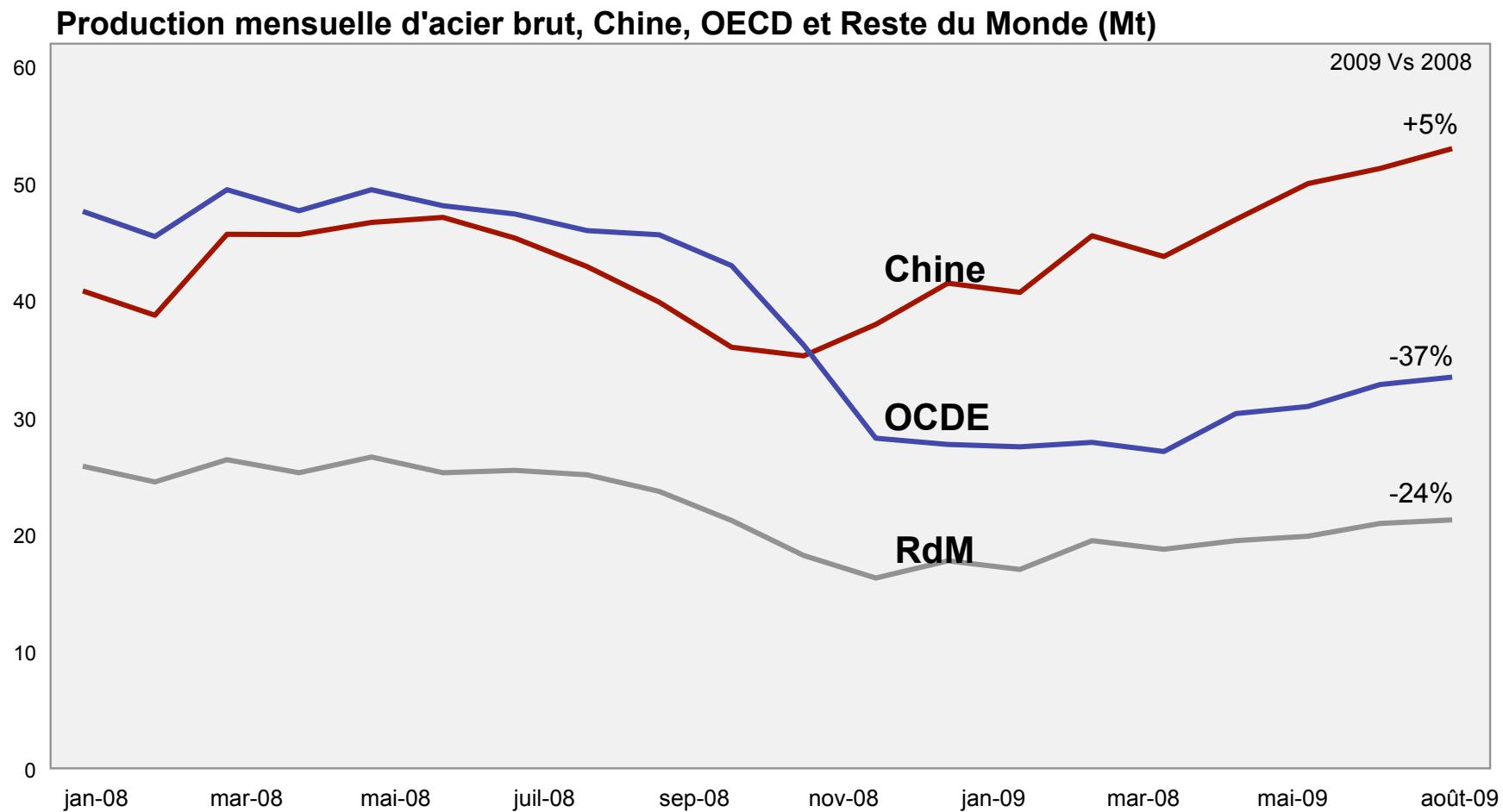
Source: USGS, MB, AsianMetal, LME, analyse Laplace Conseil

La forte croissance depuis 2000 de la production mondiale d' acier s' est inversée à partir de T3 2008



Source: Steel Statistical Yearbook, World Steel, Analyses Laplace Conseil
LAPLACE CONSEIL

La chute de la demande a eu lieu dans l' OCDE; la Chine n' est pas touchée, le RdM l' est moins

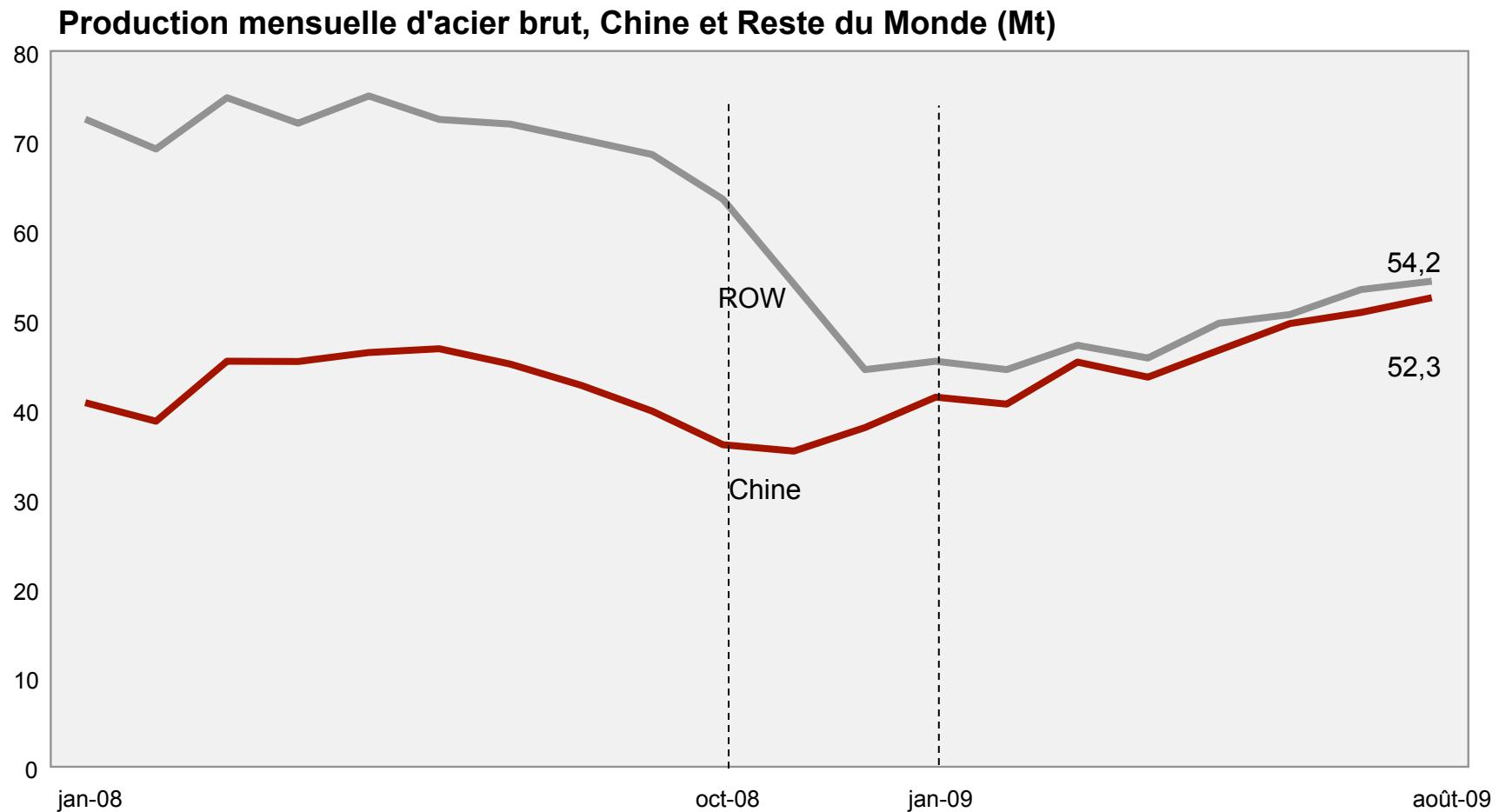


Source : WorldSteel, analyses Laplace Conseil



LAPLACE CONSEIL

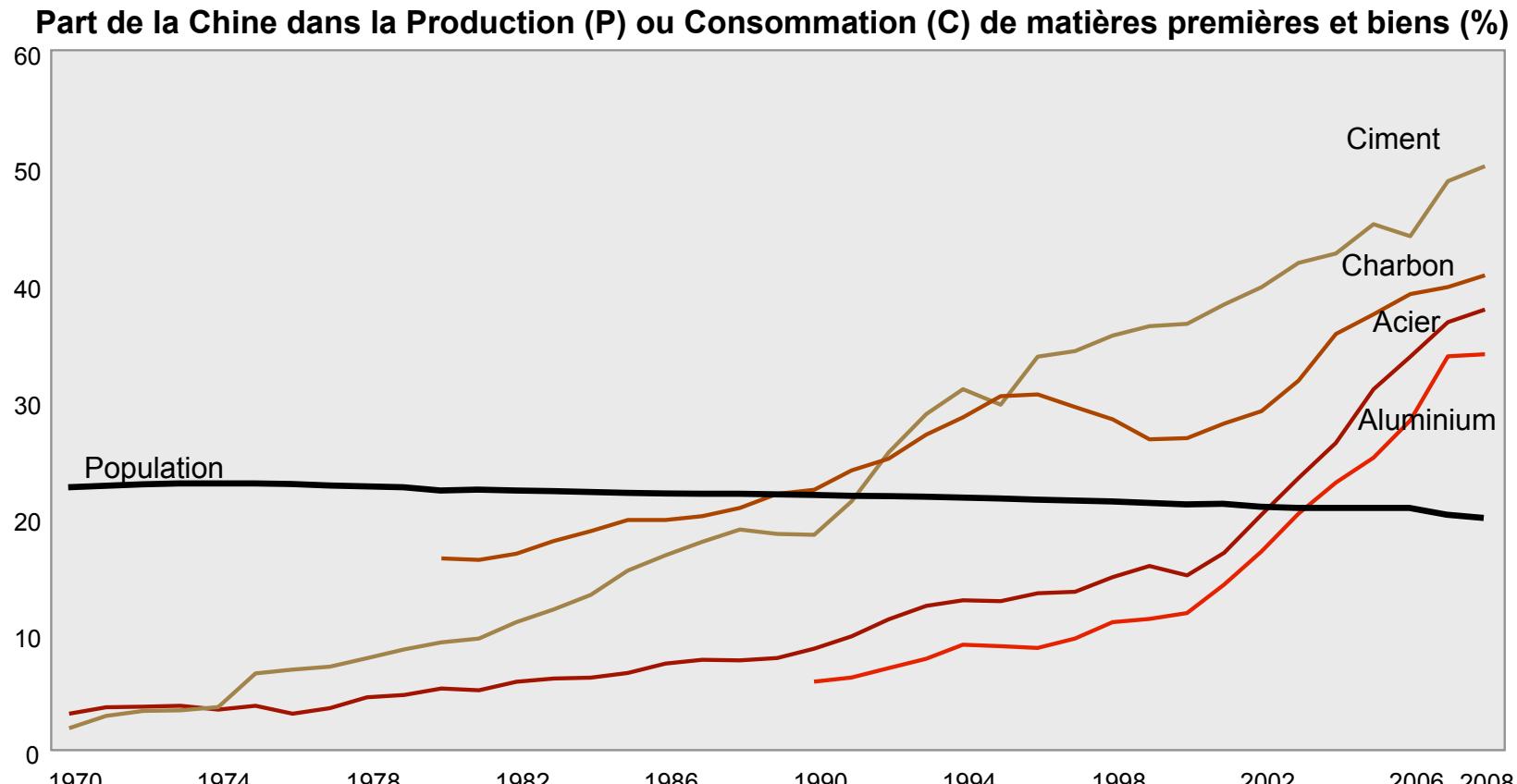
En 2009, la Chine a produit à elle seule presque autant d'acier que le reste du monde



Source : WorldSteel; analyses Laplace Conseil

LAPLACE CONSEIL

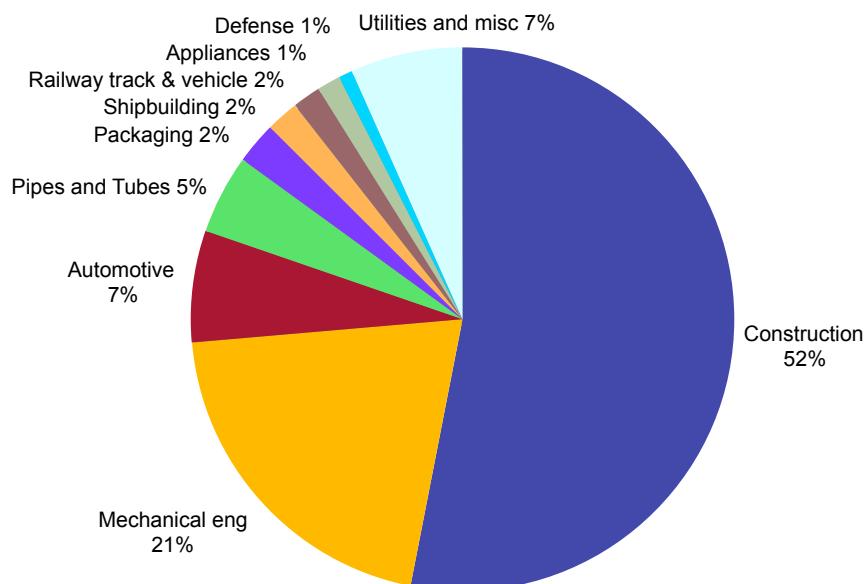
La Chine est devenue de loin le plus grand consommateur de matières premières



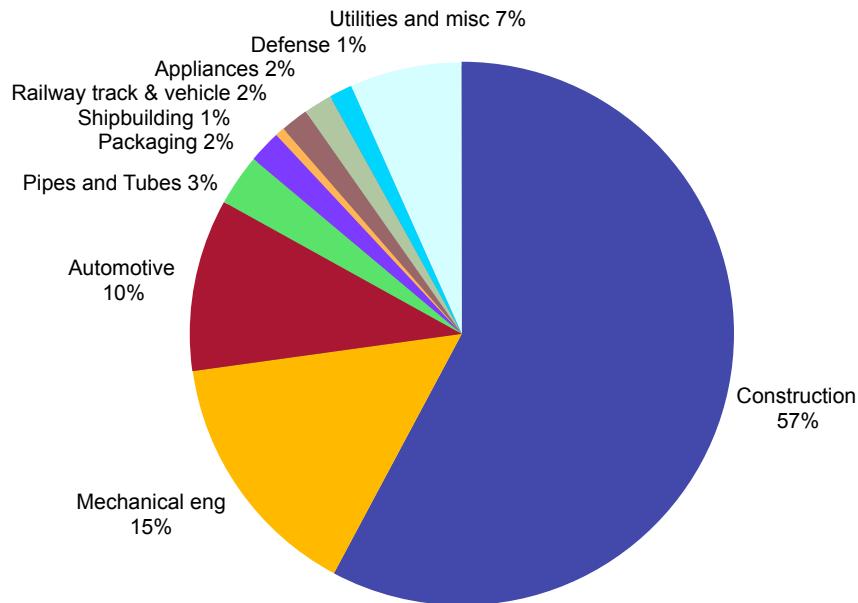
Source: WorldSteel, OICA, IAI, Coal Institute, Wikipedia, BP, analyse Laplace Conseil

L'évolution de la construction est le facteur le plus déterminant pour la reprise de la demande d'acier

Consommation mondiale d'Acier
100% = 1344 Mt en 2007



Consommation d'Acier EU 27
100% = 210 Mt en 2007



Source : MBR, WorldSteel, analyses Laplace Conseil

En OCDE, les perspectives à court terme restent faibles, celles à moyen terme incertaines

Consensus des analystes du secteur sidérurgique

- 2010 = - 25 %
- 2011 = - 15 % et volatilité forte trimestre par trimestre
- 2012 = - 10 % et poursuite de la volatilité avec un fort besoin de flexibilité
- Un HF sur quatre reste fermé en 2010
- Un HF sur six en 2011 avec des redémarrages ponctuels
- Un HF sur 10 en 2012
- Les signes de reprises se multiplient à ce jour et il importe d'en tenir compte, sans excès, mais aussi sans perdre l'espoir pour les usines actuellement arrêtées.

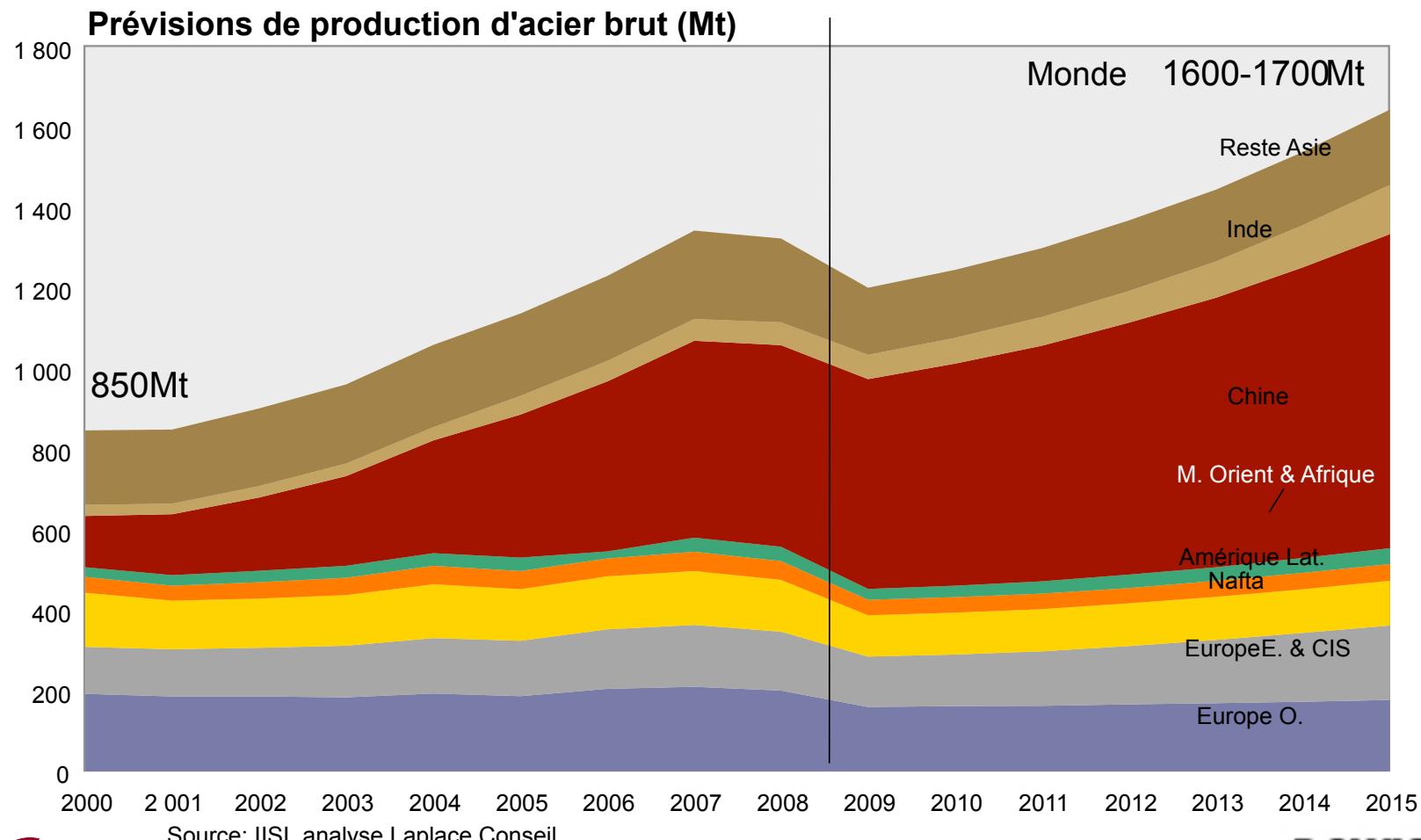
* par rapport aux 3 premiers trimestres 2008



LAPLACE CONSEIL



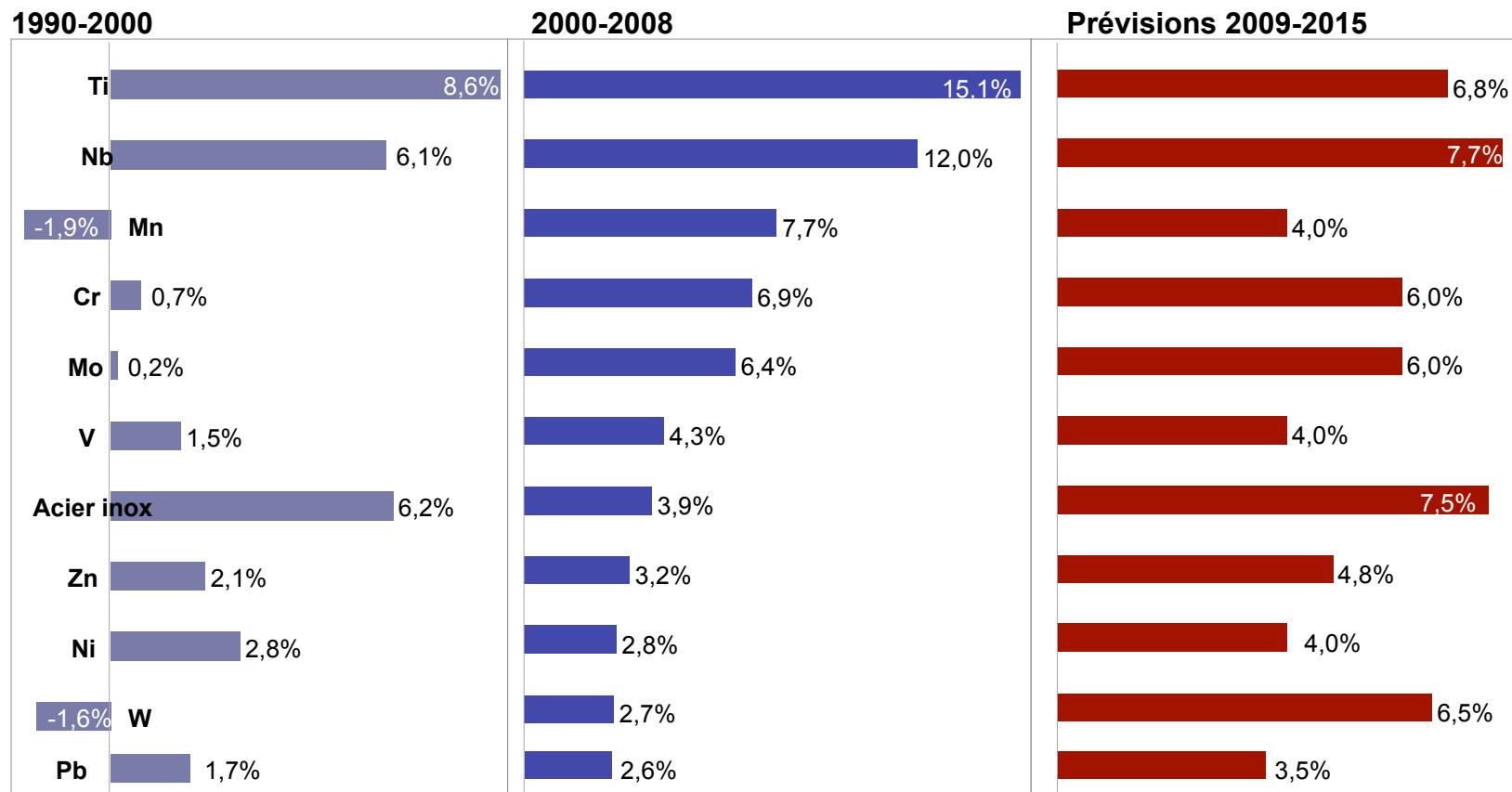
Au delà de la crise, la production d' acier devrait continuer d' augmenter de 4 à 6% d' ici à 2015



LAPLACE CONSEIL

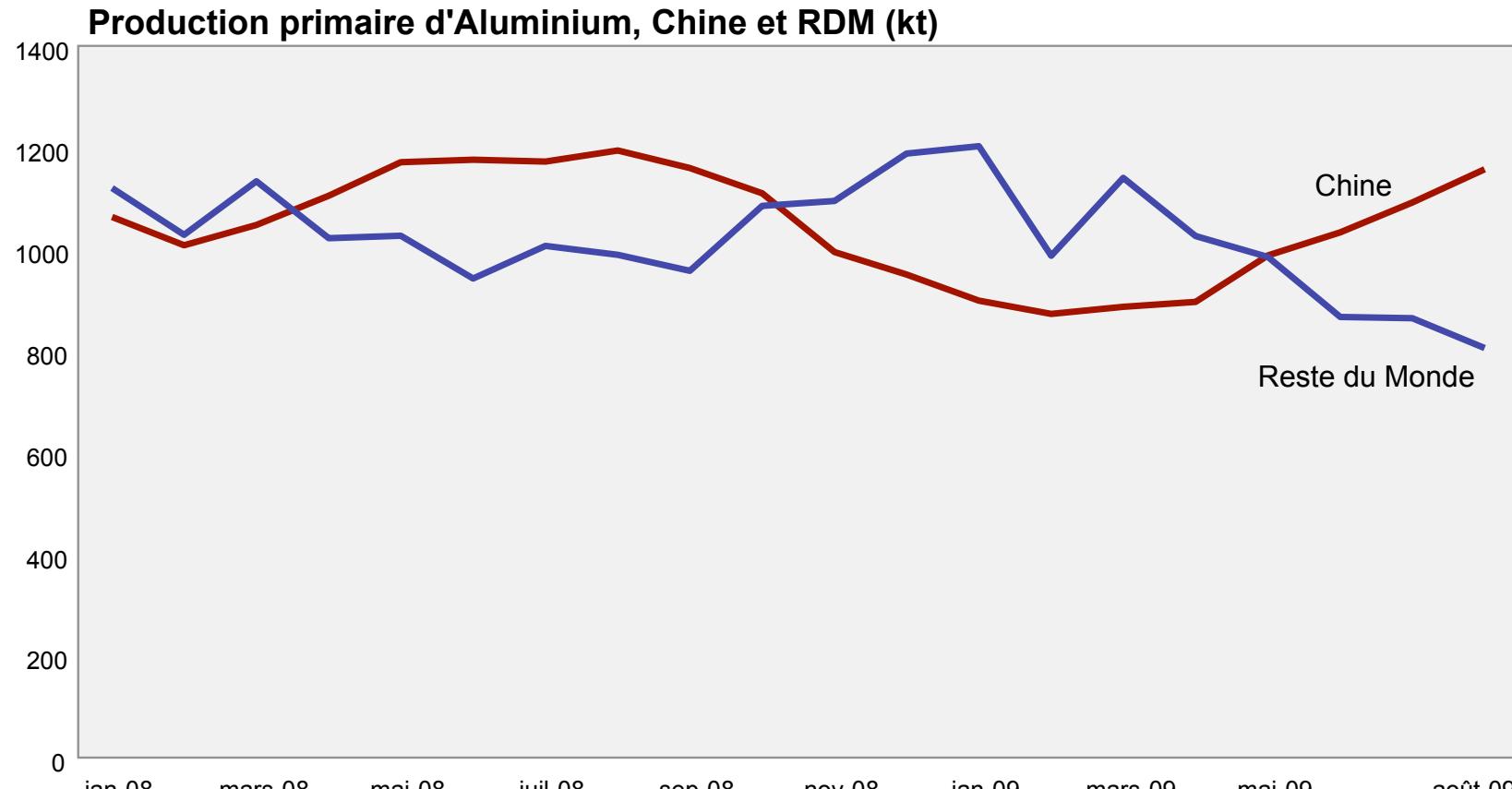
Pour les non-ferreux, les prévisions de croissance restent assez positives, une fois la crise passée

TCAM de la production mondiale primaire



Source: USGS, Metal Bulletin, INSG, ILZSG, Roskill, analyse Laplace Conseil

La Chine produit actuellement plus de la moitié de la production mondiale d' Aluminium

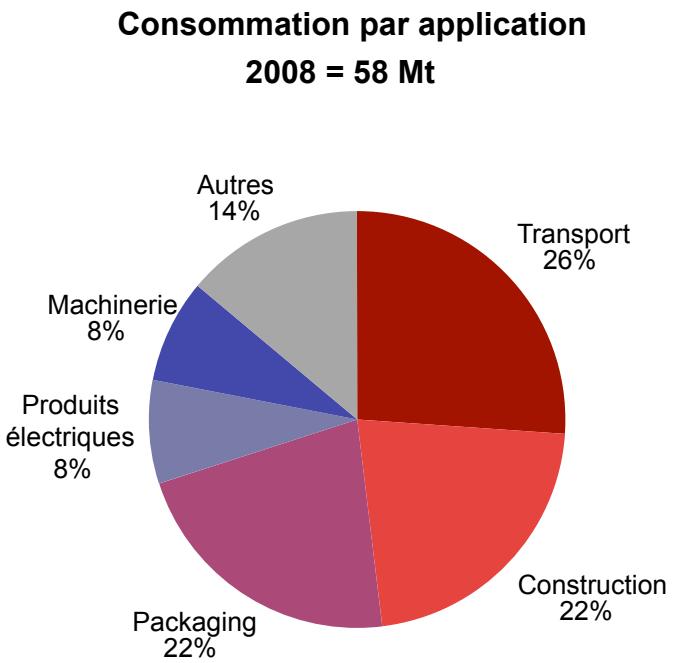


Source : IAI, CNIA, analyse Laplace Conseil



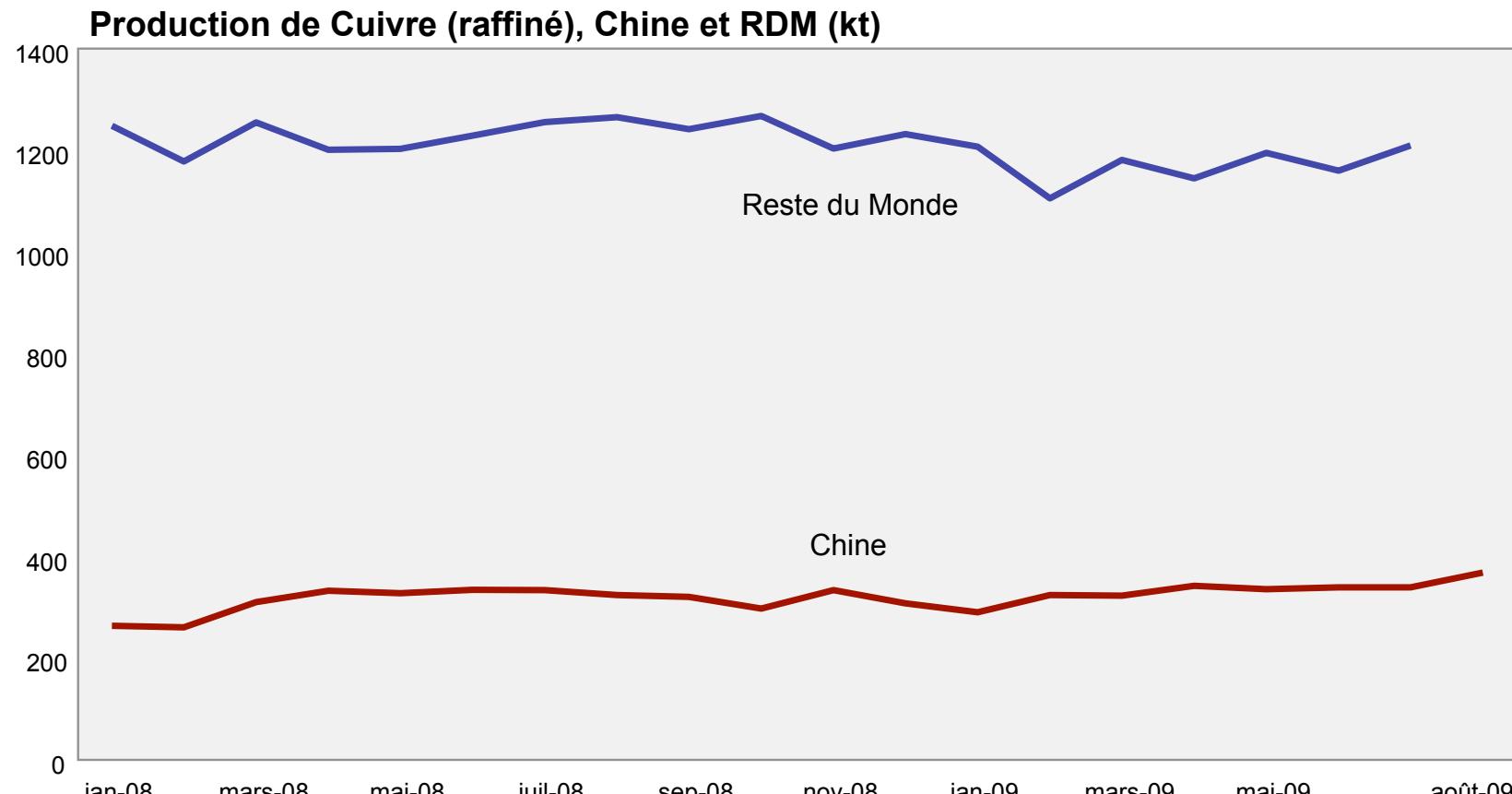
LAPLACE CONSEIL

Le transport et la construction représentent à eux deux la moitié de la consommation d' Aluminium



Source : USGS, IAI, analyse Laplace Conseil

La Chine produit un cinquième du Cuivre mondial

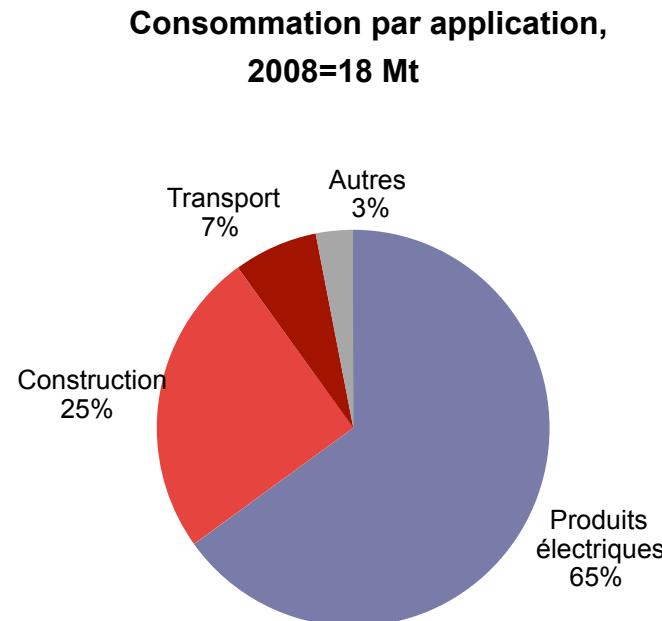
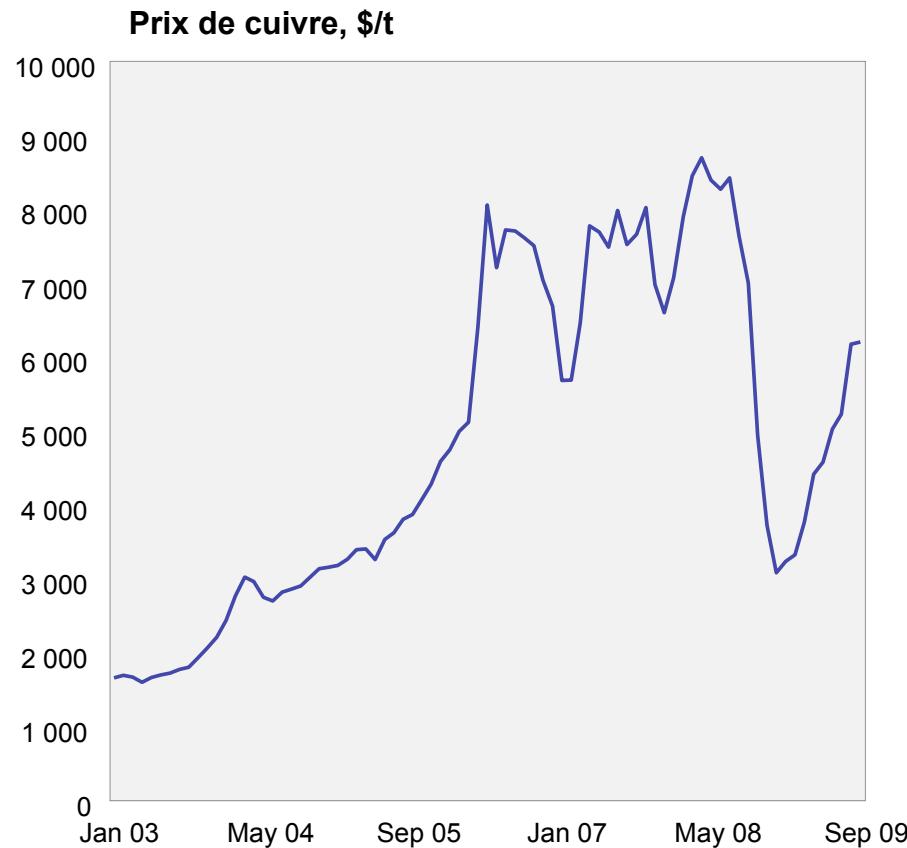


Source : ICSG, NBSC, ChinaMining, analyse Laplace Conseil



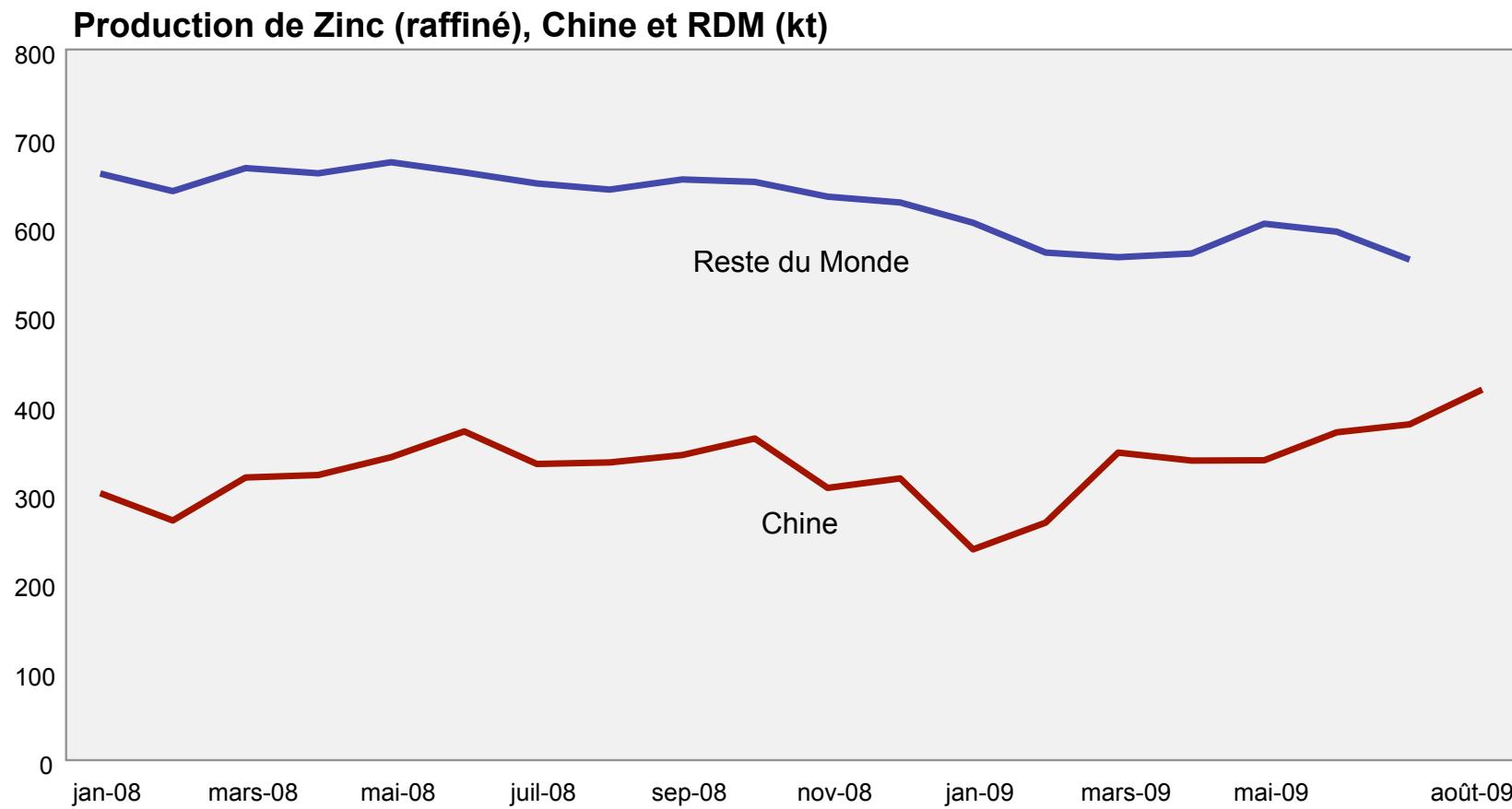
LAPLACE CONSEIL

Plus de la moitié de la consommation de cuivre concerne les produits électriques



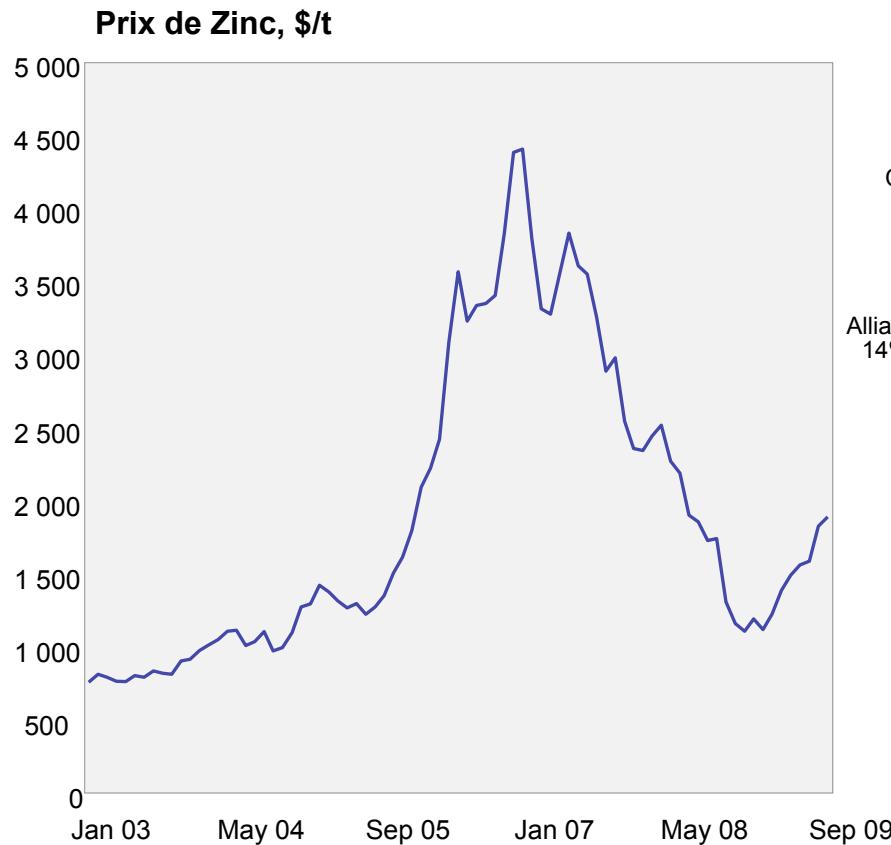
Source : USGS, ICSG, analyse Laplace Conseil

La Chine a déjà franchi la barre des 40% de la production mondiale de Zinc



Source : IZLSG, NBSC, ChinaMining, analyse Laplace Conseil

Le marché du zinc est fortement dépendant du secteur de la construction

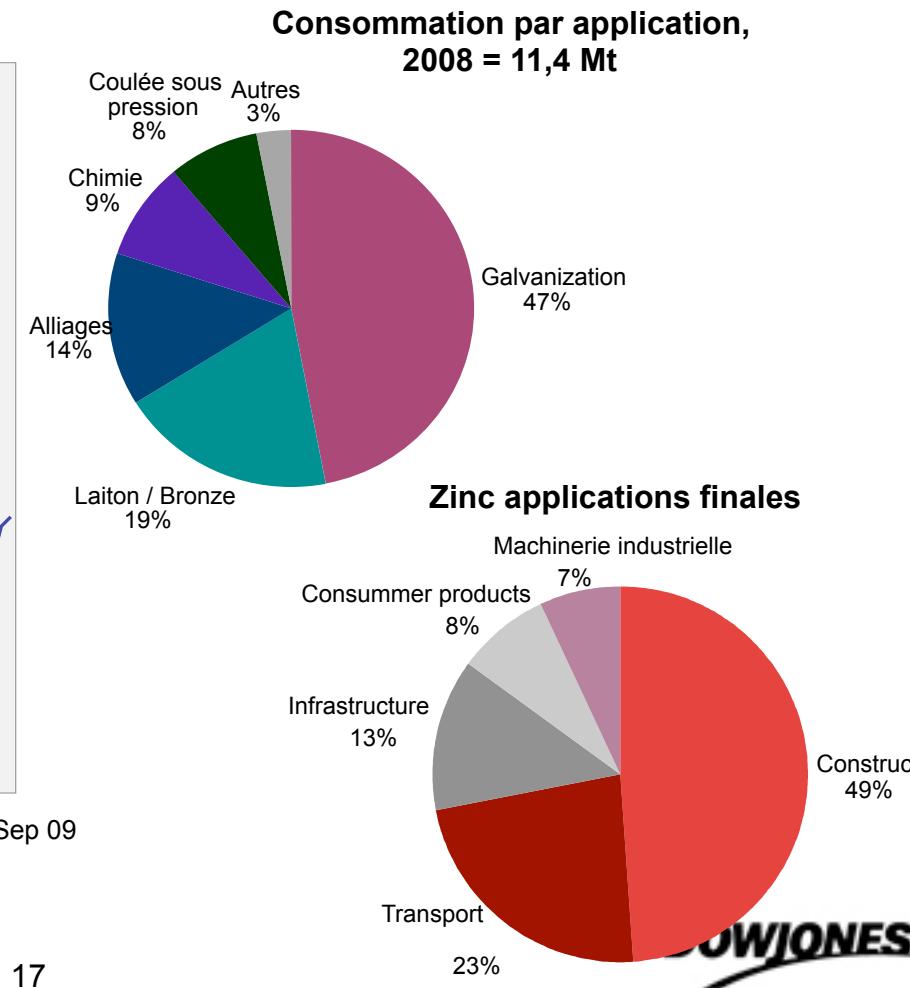


Source : USGS, LME, analyse Laplace Conseil

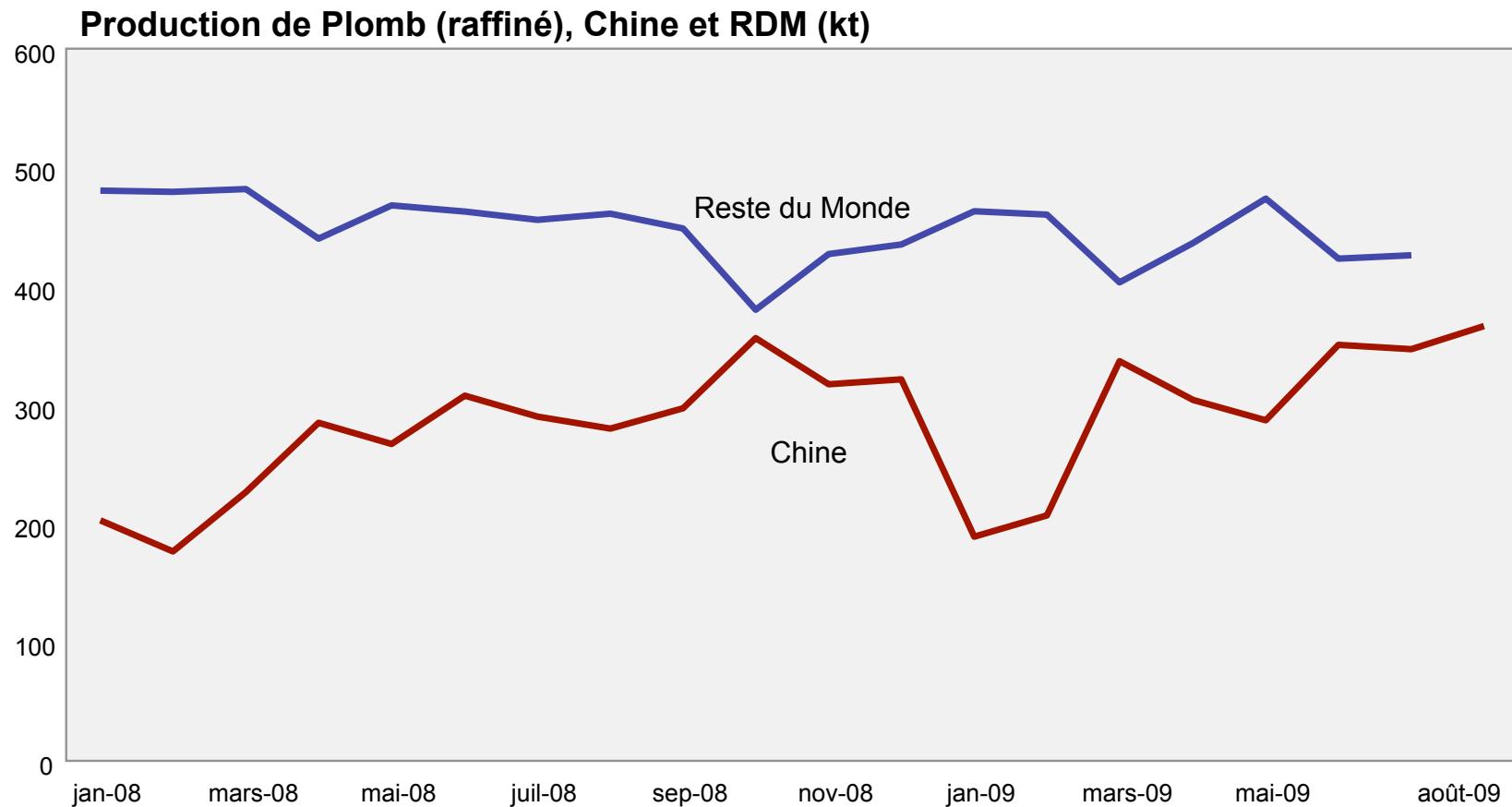


LAPLACE CONSEIL

17

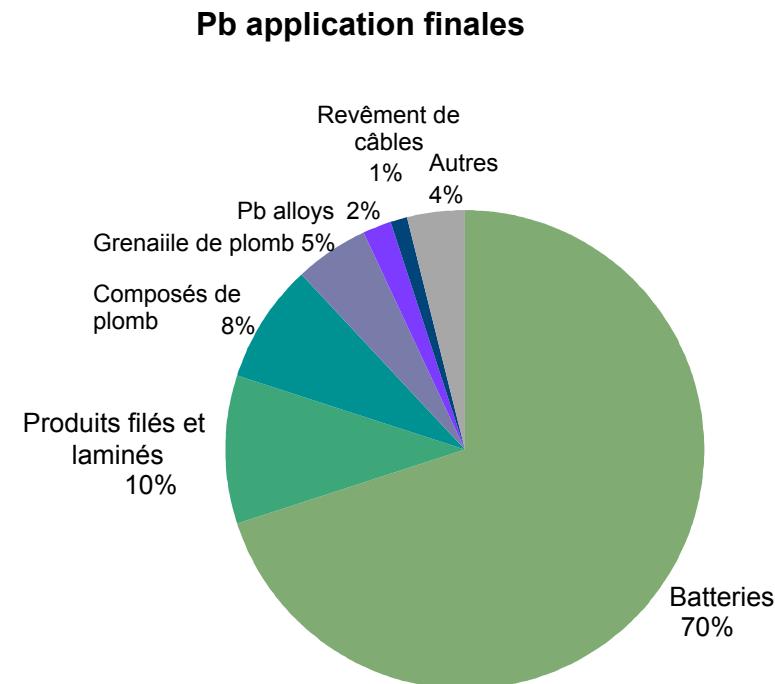


La Chine produit 45% du plomb mondial



Source : IZLSG, NBSC, ChinaMining, analyse Laplace Conseil

Le prix du Plomb est reparti à la hausse



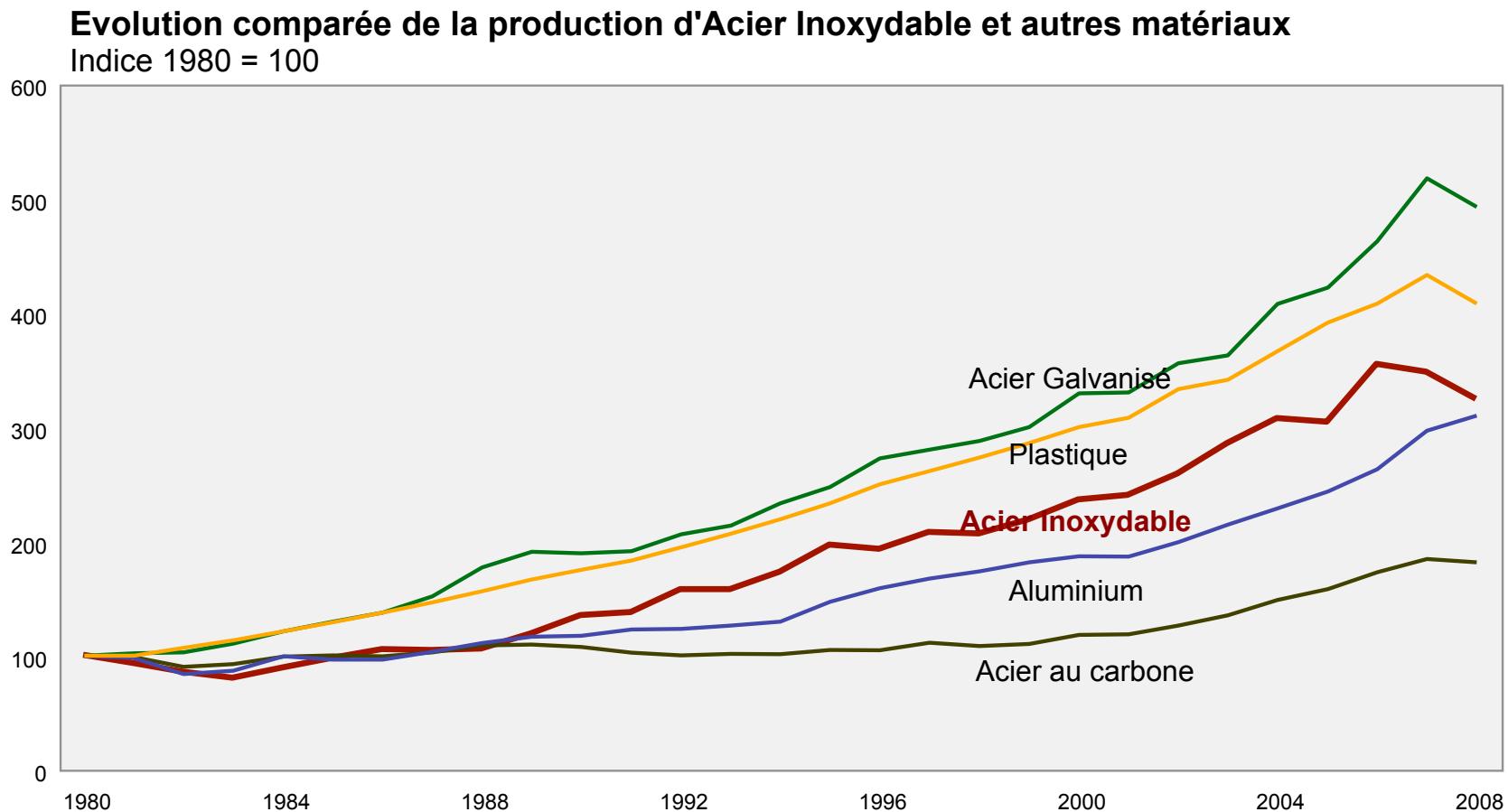
Source : LME, ILZSG, analyse Laplace Conseil

Perspectives pour les métaux de base (2010, 2011) (Hypothèse 1 € = 1,5 \$)

- Aluminium : 2000 à 2500 \$/t et forte volatilité
- Cuivre : 6000 à 8000 \$/t et volatilité exceptionnelle
- Zinc : 2000 à 3000 \$/t et volatilité importante
- Plomb : 2000 à 3000 \$/t et volatilité très forte
- Le facteur déterminant ne sera pas le niveau absolu des prix, mais l'importance de la volatilité, induite tant par la spéculation que par les soubresauts de l'économie mondiale.

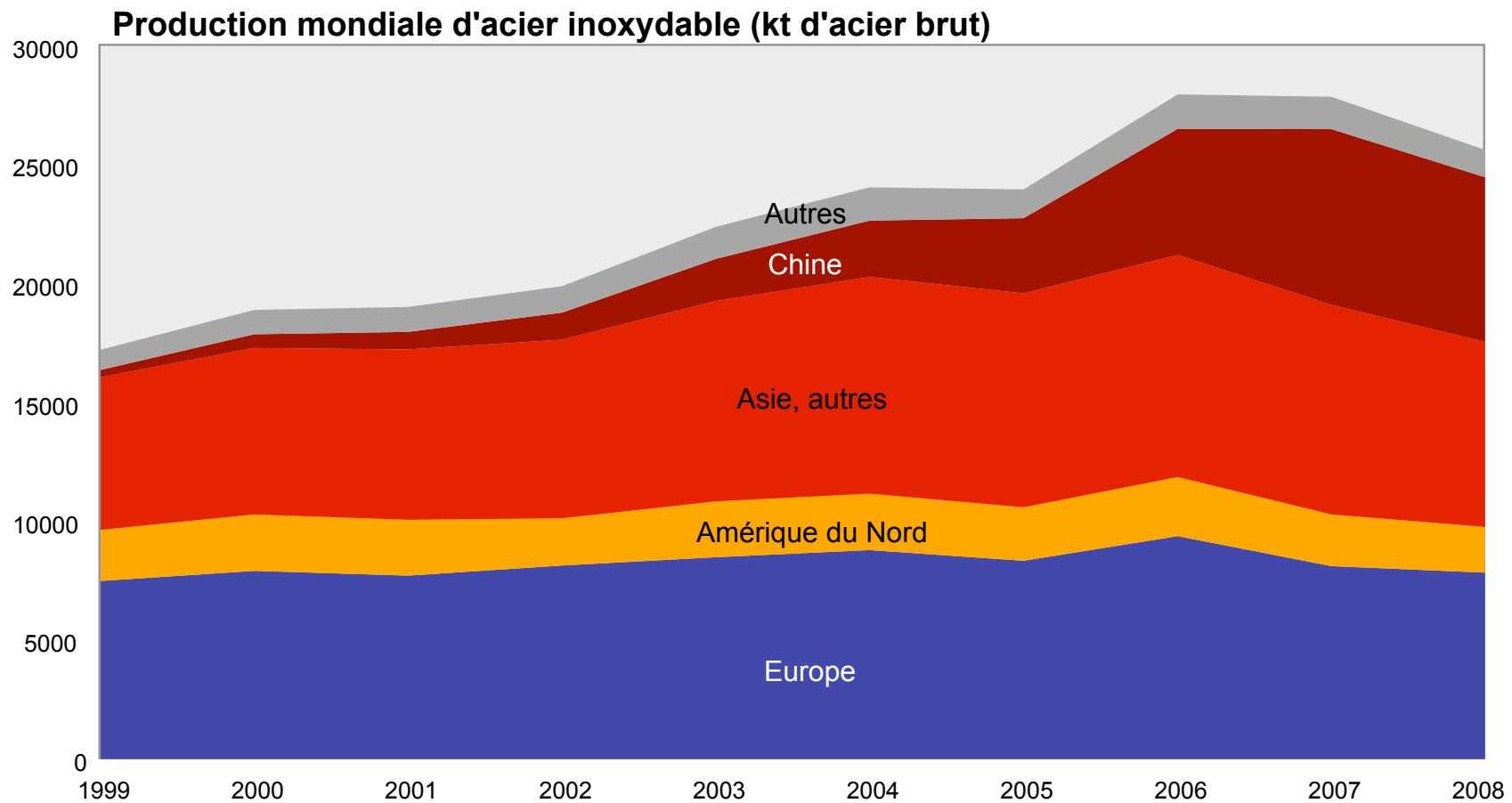


L'inox a bien tenu sa place face aux autres matériaux jusqu'en 2005, mais souffre depuis



Source: ISSF, Plastics Europe, J.F. King, USGS, CHR Metals, CISA, analyse Laplace Conseil

La production chinoise explose alors que celle du reste du monde est en baisse

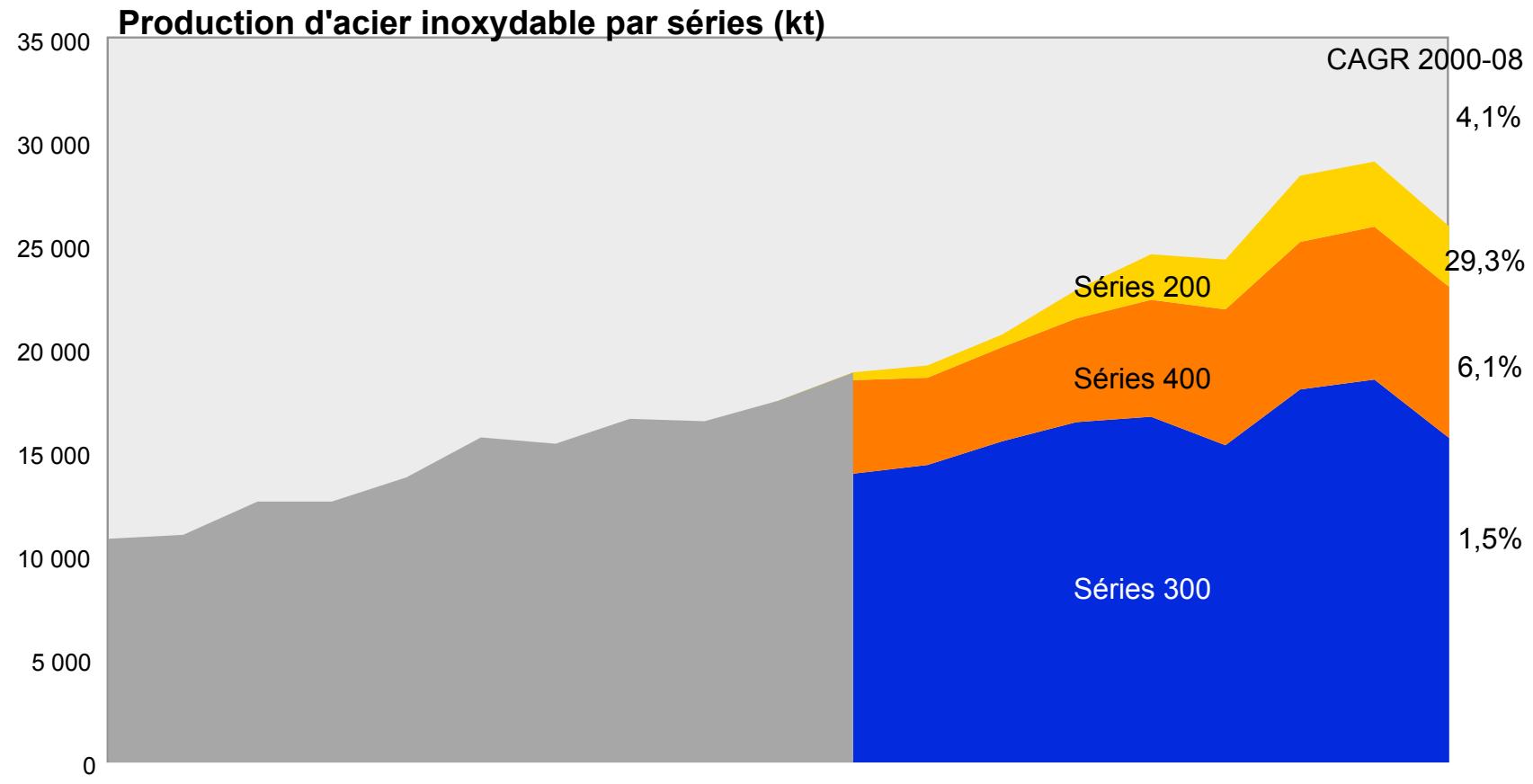


Source : Steel Business Briefing, Thyssen Nirosta, Outokumpu, analyse Laplace Conseil



LAPLACE CONSEIL

La croissance de la production d'inox bénéficia principalement aux S200 et S400

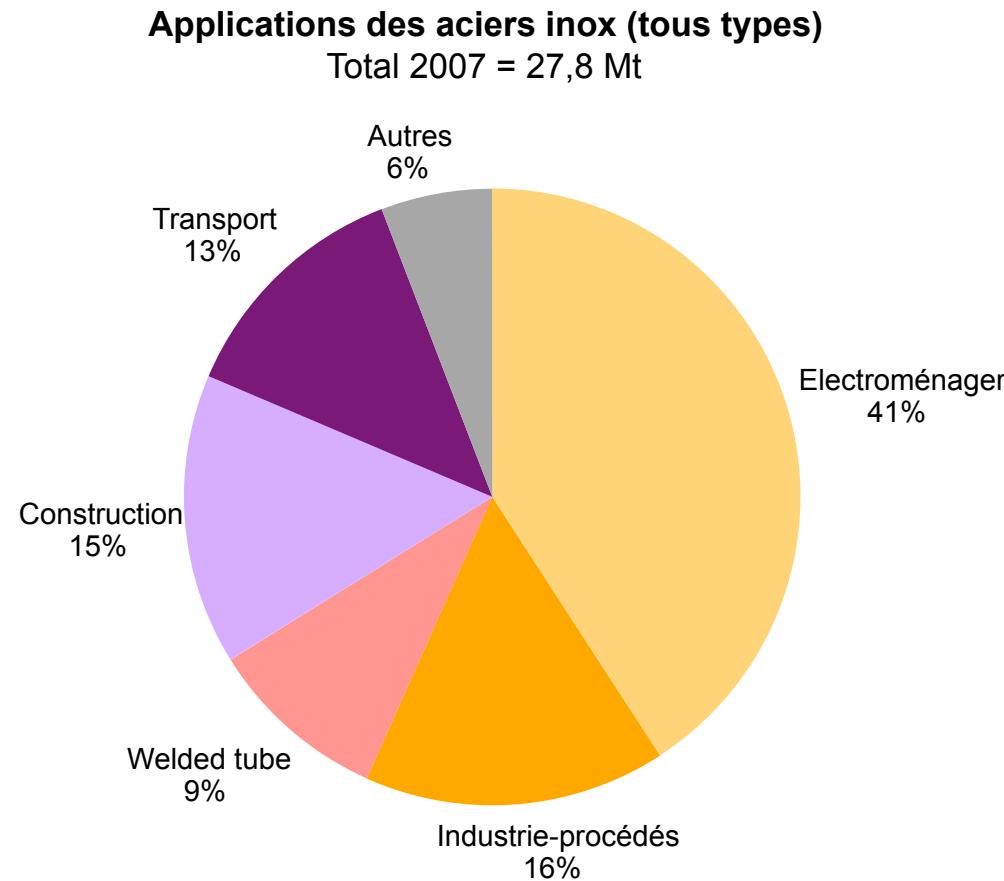


Source : ISSF, Laplace Conseil analysis



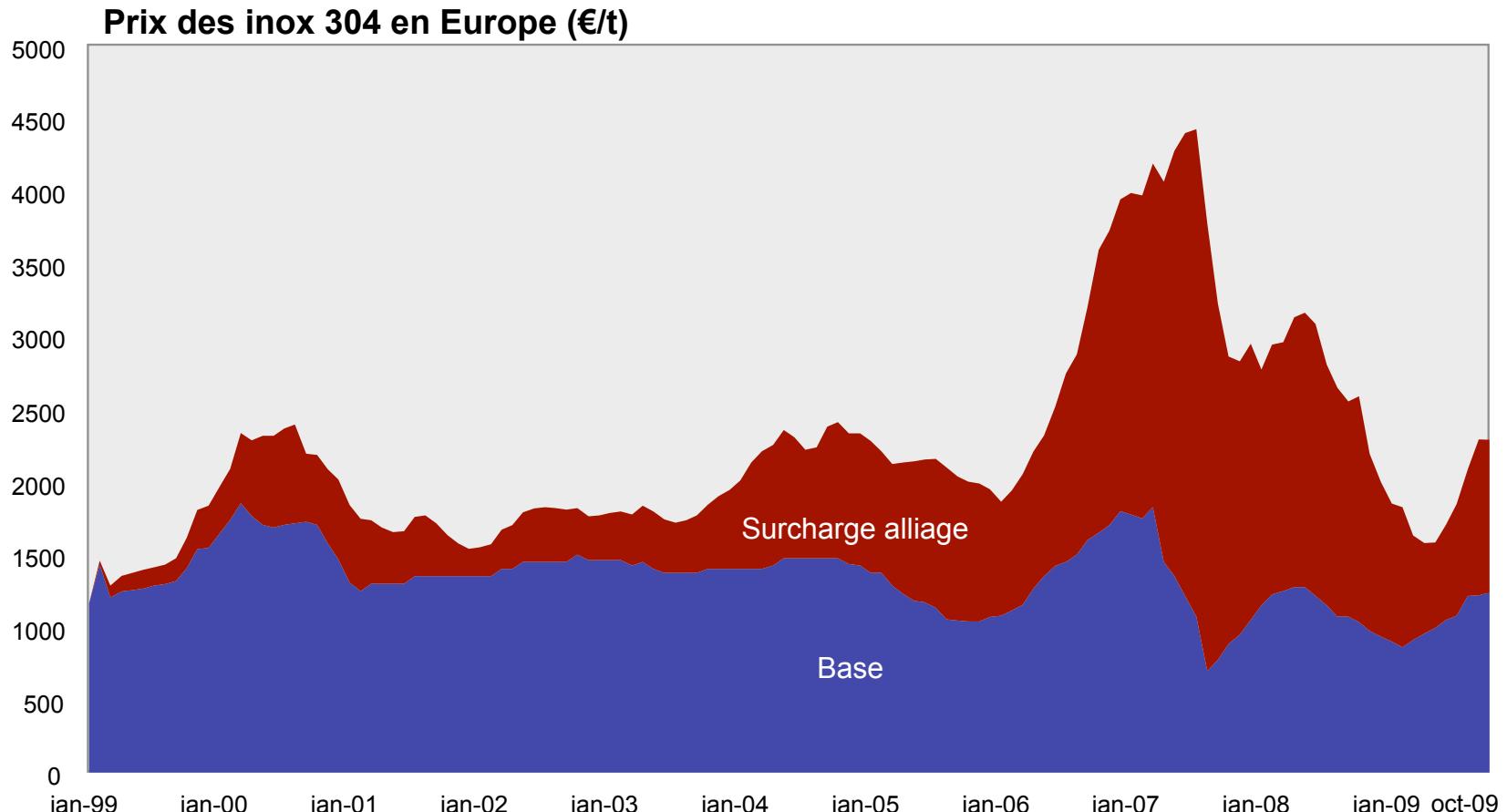
LAPLACE CONSEIL

L' électroménager consomme une part importante de la production d' inox



Source : Jindal, SMR, analyse Laplace Conseil

Le prix des inox austénitiques ont été très volatiles et devrait le rester

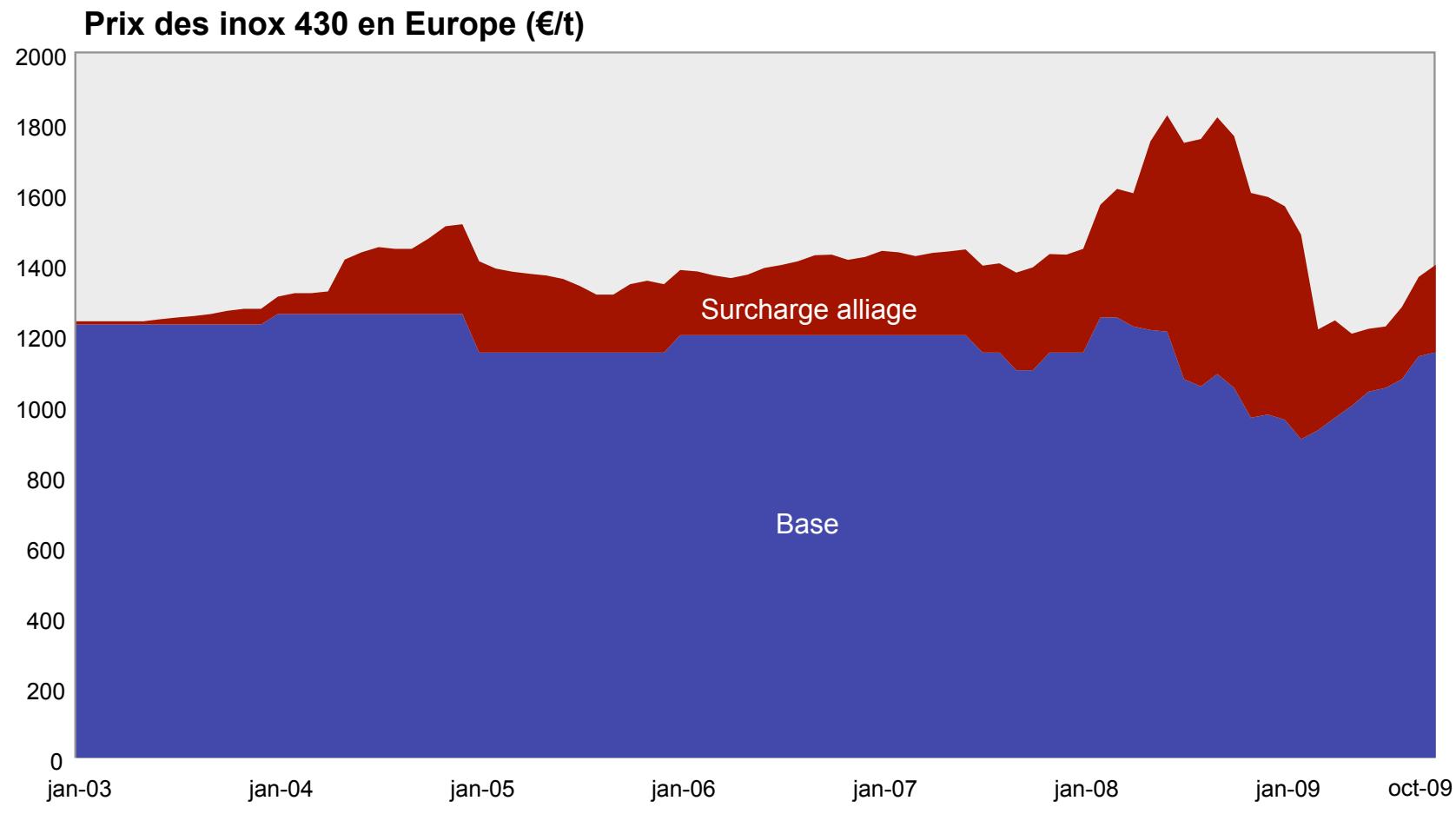


Source : Steel Business Briefing, analyse Laplace Conseil



LAPLACE CONSEIL

... alors que les ferritiques varient moins

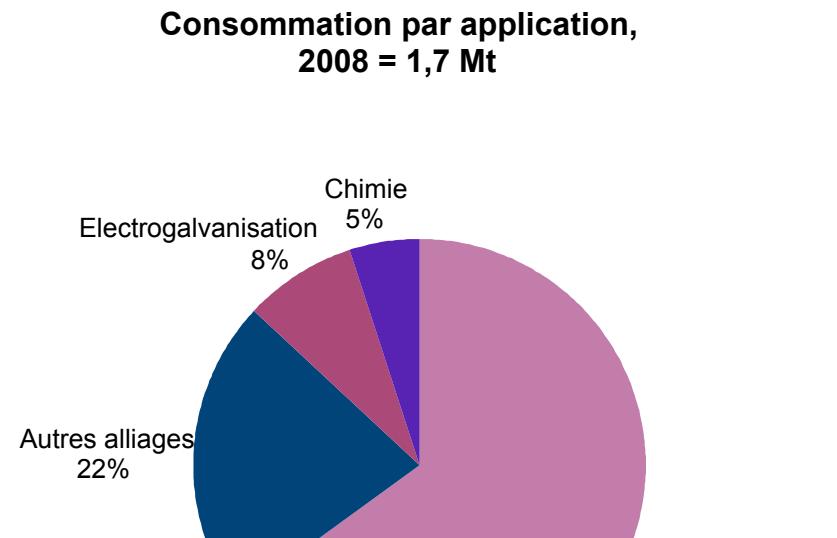
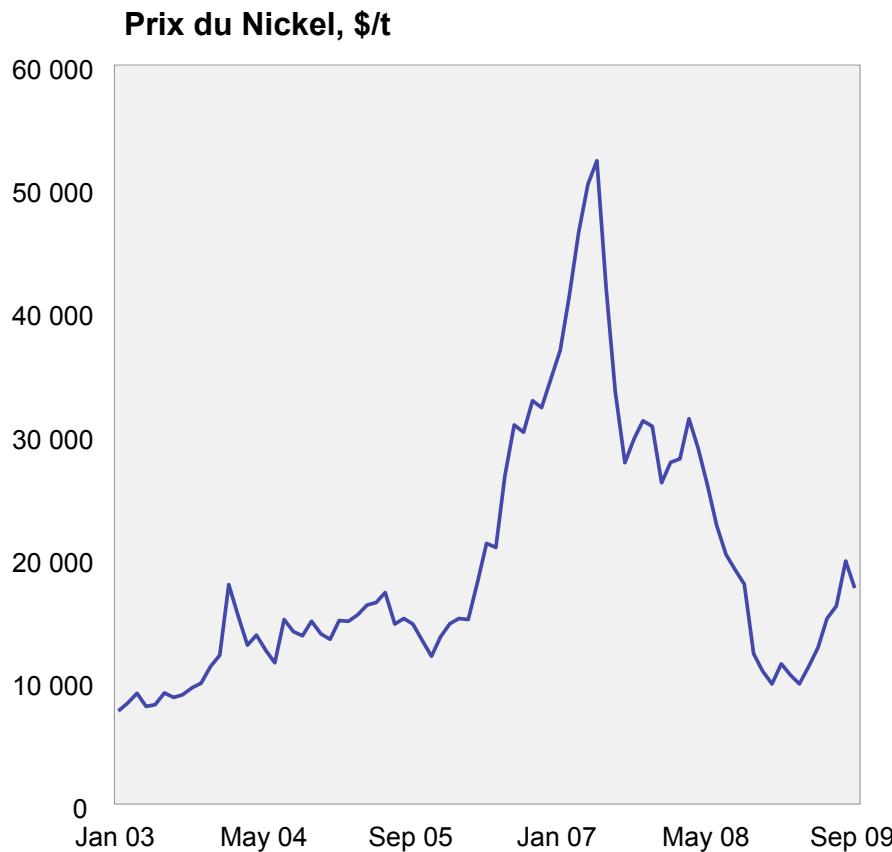


Source : Steel Business Briefing, Thyssen Nirosta, Outokumpu, analyse Laplace Conseil



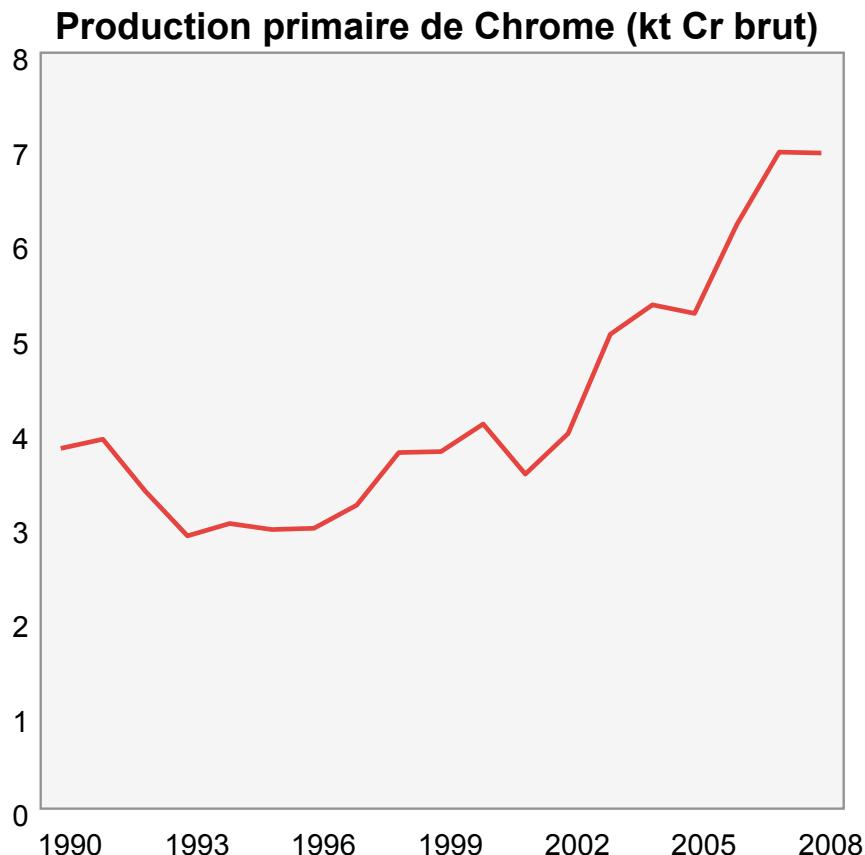
LAPLACE CONSEIL

Les aciers inoxydables sont les premiers consommateurs de Ni

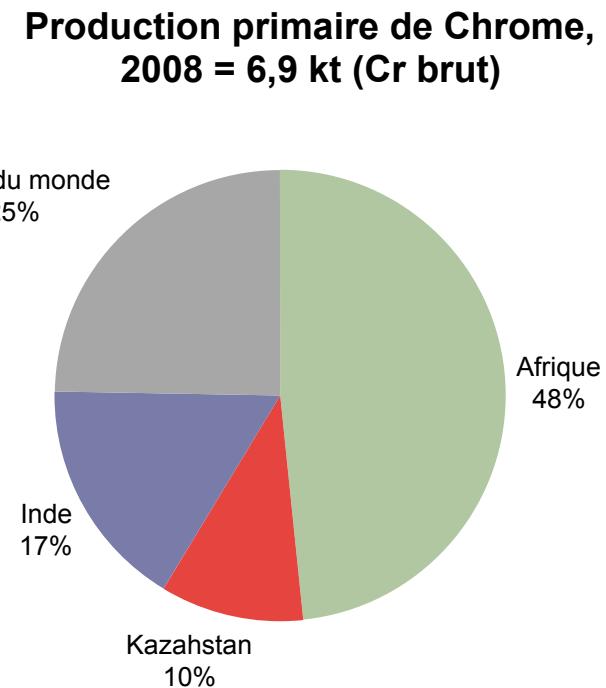


Source : LME, analyse Laplace Conseil

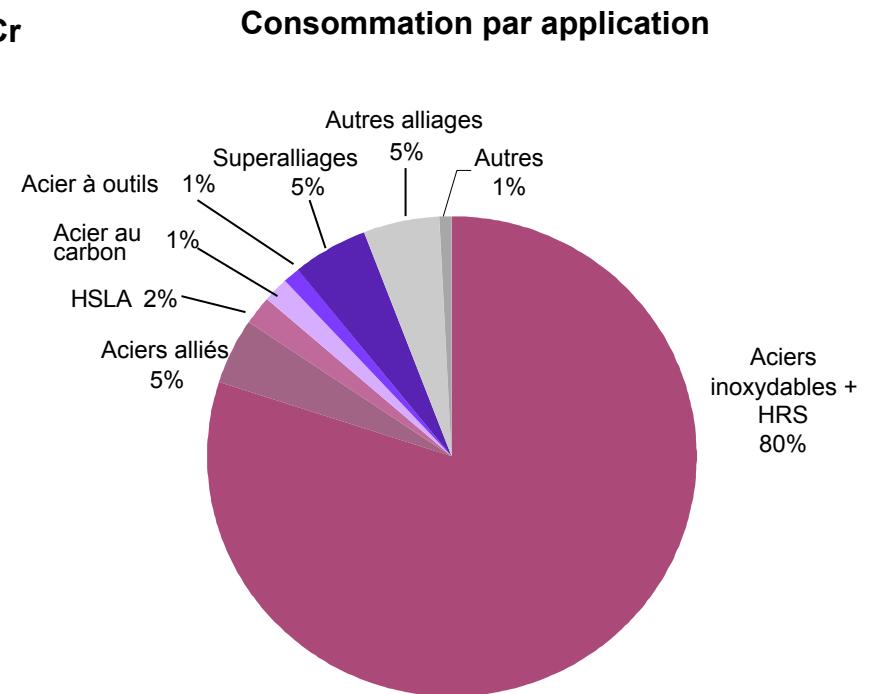
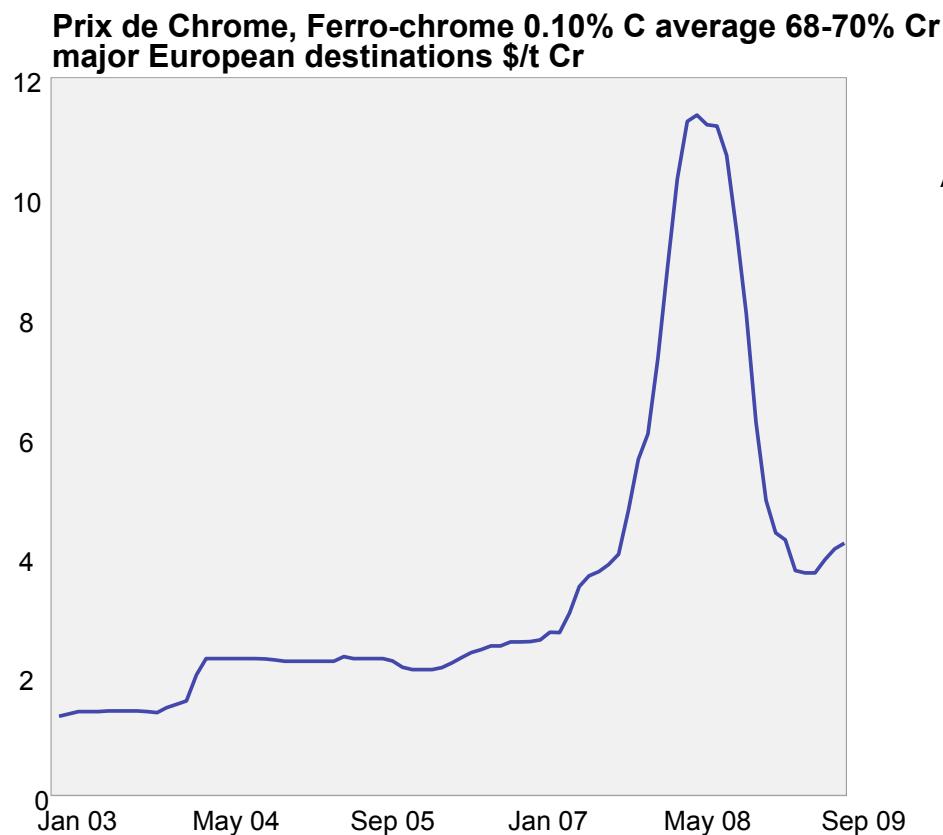
Le Chrome gagne près de 7% par an sur les dernières années



Source : USGS, analyse Laplace Conseil

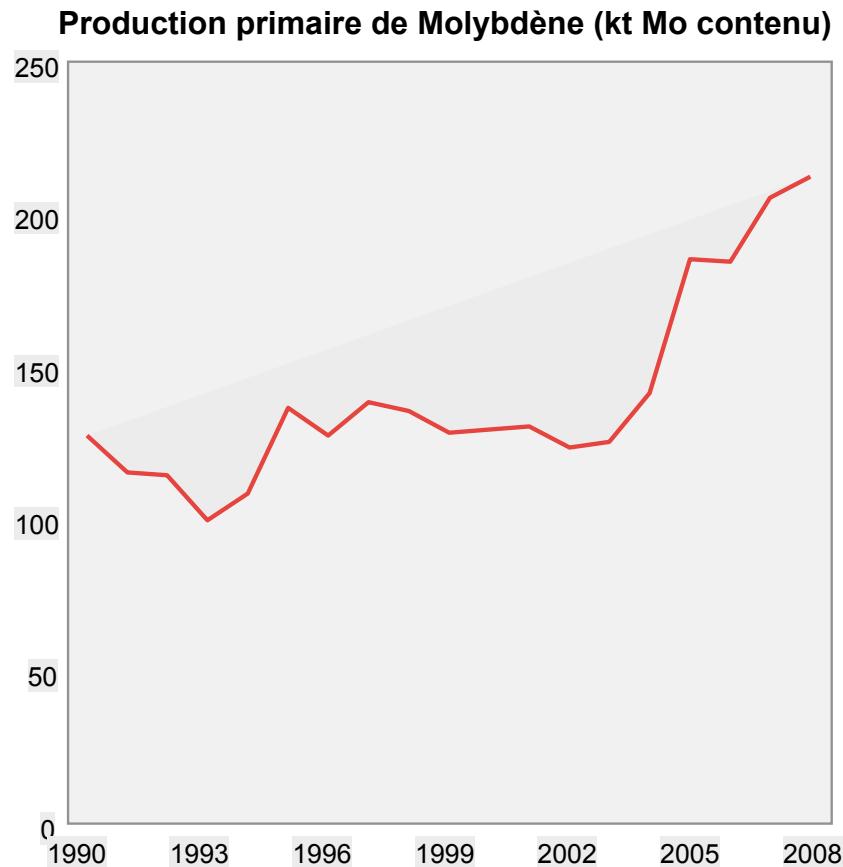


Il est très majoritairement utilisé dans l'inox

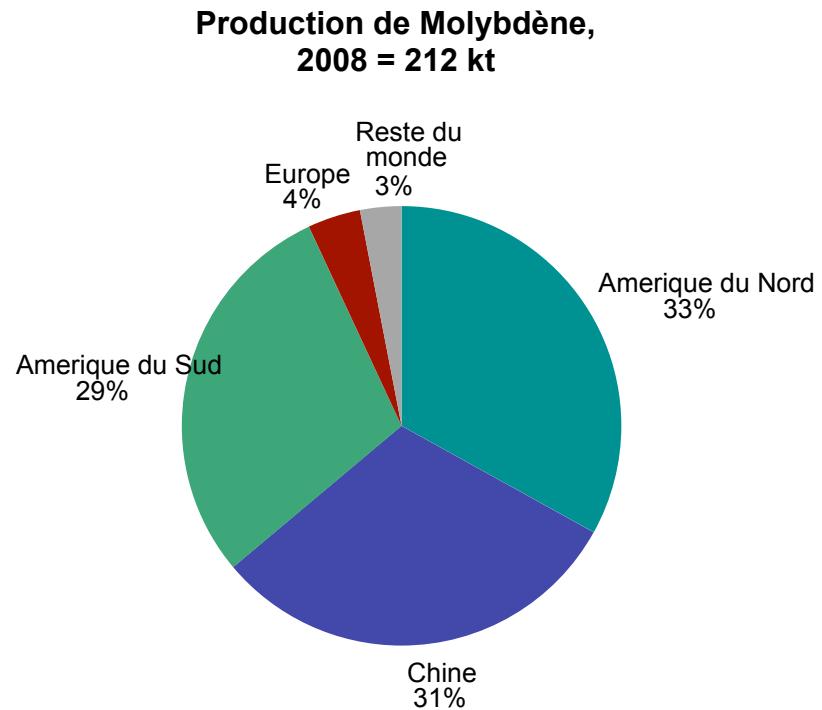


Source : MB, analyse Laplace Conseil

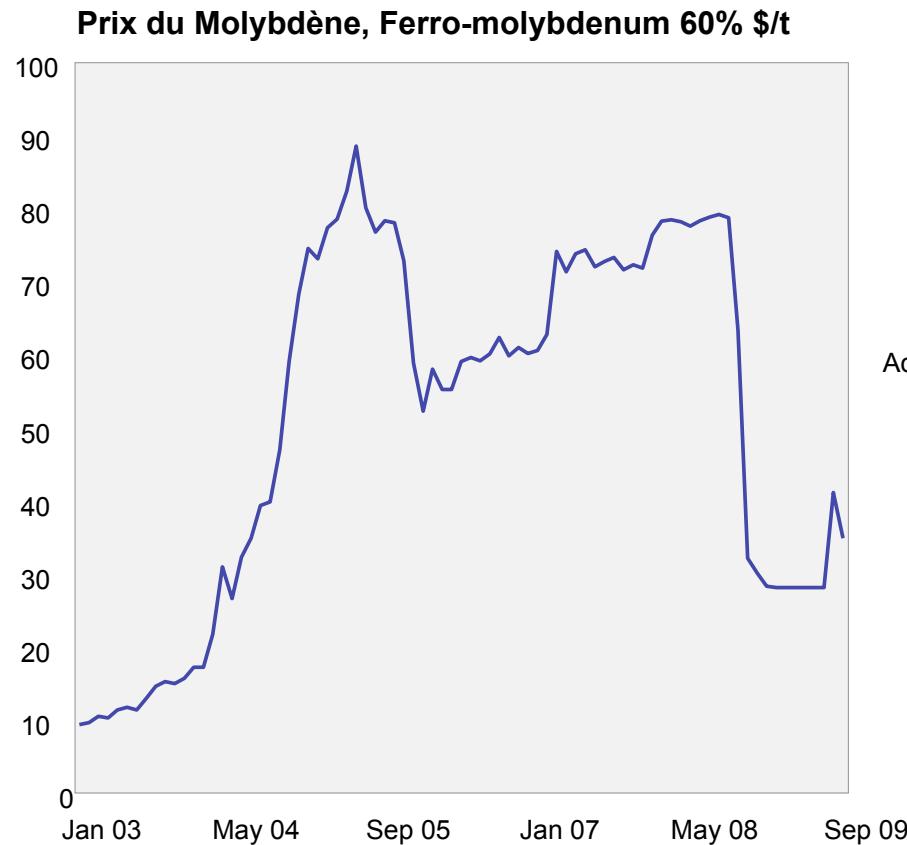
La production de Molybdène croît avec un taux annuel de 6,4% depuis 2000



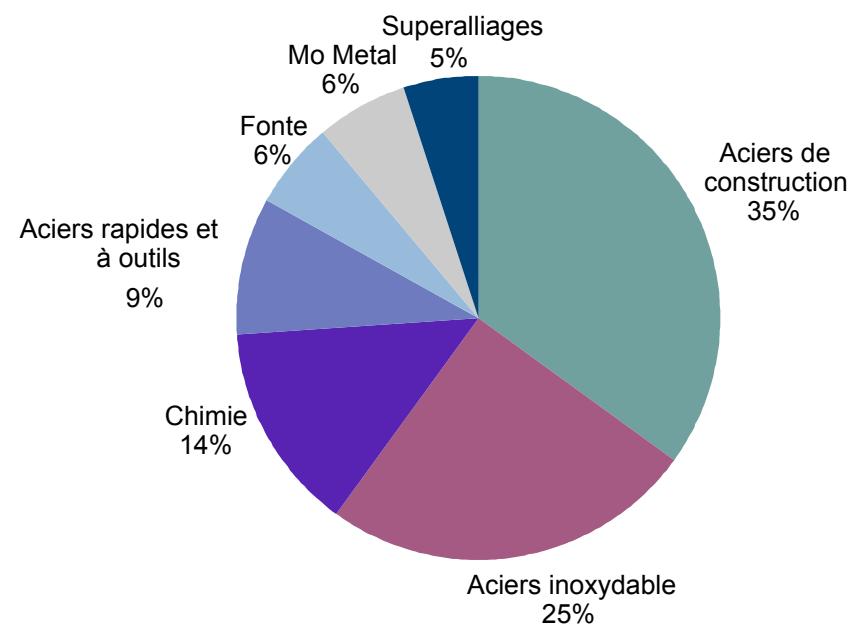
Source : USGS, LME, analyse Laplace Conseil



Les aciers sont le premier domaine d'application du molybdène



**Consommation par application,
2008 = 212 kt**

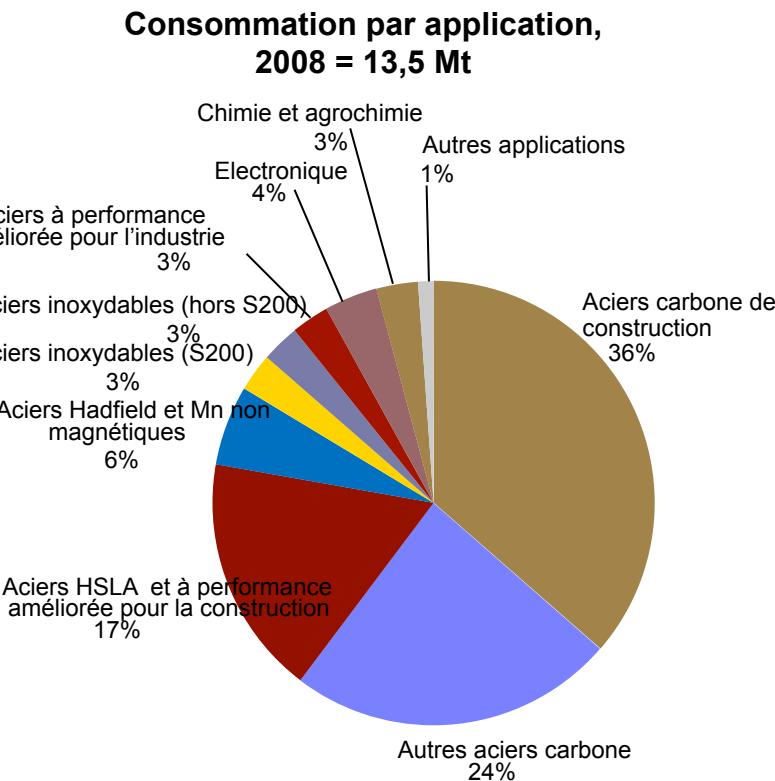


Source : USGS, MB, IMOA, analyse Laplace Conseil

Le Manganèse est principalement utilisé dans les aciers au carbone



Source : MB, analyse Laplace Conseil



Perspectives pour les métaux d'alliages (2010 -2011) (Hypothèse 1 € = 1,5 \$)

- Nickel : 16 000 - 23 000 \$/t et tendances médiocres
- Chrome : 4 000 - 5 000 \$/t et volatilité significative
- Molybdène : 30 000 - 40 000 \$/t et forte volatilité
- Manganèse : 2 500 - 3 000 \$/t et stabilité raisonnable



Synthèse

- Lente reprise de la demande de non ferreux en Occident
- La France dans la moyenne européenne
- Bonne reprise dans le RdM
- Poursuite durable de la croissance exceptionnelle de la Chine
- Prix bien orientés compte-tenu de l'impact de la Chine sur les marchés mondiaux.

