

Svak norsk krone, uro om oljeprisen, men liten vekst i PMI.

Den norske kronen har svekket seg ytterligere i november, mest mot dollar men også mot Euro. Hittil i år har kronen svekket seg 15 % mot dollar. Dette satte ytterligere fart etter at OPEC ikke endret produksjons volum på møte sist uke. Allerede før det siste fallet i oljeprisen har Statoil planlagt store kostnadskutt, andre aktører vil trolig gjøre tilsvarende. Effekten av dette vil påvirke leverandørindustrien til oljenæringen og trolig også markedet for stål og metaller. Storbanken Goldman Sachs rolle i metallmarkedet er gjenstand for stor oppmerksomhet i en granskning i USA. Ifølge Dagens Næringsliv har Goldman Sachs 30-doblet det fysiske lageret av aluminium og minsket tilgjengeligheten av materialer for å holde finansiering og Premium på et høyt nivå. Køene for å få ut metall fra lagerhallene har eksplodert og i dag er ventetiden 671 dager. Kombinert med en høyere LME har dette presset råvareprisen betydelig opp for valse og pressverkene i 2014 og er bakgrunnen for den store prisstigningen på halvfabrikat. I dette markedet synes Hydro å lykkes svært bra med sitt kostnadskuttprogram og effektive produksjonseenheter. Mange analytikere anbefaler aksjen basert på dette, samt utsikter for bedre priser i 2015 og 2016. Norsk PMI kom i dag for november og viser en liten økning på 0,5 til 51,3. Tendensen er likevel tydelig at veksten avtar i norsk industri nå i fjerde kvartal.

Markedet for stål og metaller er relativt svakt. På rustfritt er det relativt korte ledetider og legeringstillegget fikk en liten nedgang fra i dag. Prisen på nikkel har økt litt de to siste ukene, så kombinert med den svake norske kronen blir det trolig en økning i legeringstilleggene i januar. Det er heller ikke uvanlig etter som mange grossister gjerne kjører ned lagrene sine før nyttår. På aluminium strever verkene med den dramatisk høyere råvarekostnaden som slår ut på halvfabrikat. Mange kunder gjør års avtaler på profiler og må påregne 6.-kr/kg i prisstigning. Det harmonerer dårlig med svak etterspørsel i Europa, men dette styres av andre krefter i råvaremarkedet. Prisen på kobber er også oppadgående, gjennomsnittsprisen steg med 1,48kr/kg fra oktober til november. Skrotprisen på stål derimot falt med 160kr/tonn til 1490 kr/tonn for 520M. På plast halvfabrikat er det ingen store endringer, men en fortsatt svak norsk krone vil selvsagt påvirke.

Dette påvirker følgende av våre lagerførte produkter:

Aluminium plater Kobber, messing og bronse Rustfritt / syrefast stål/duplex/super-duplex
Aluminium profiler Nikkel, bly og tinn Spesialstål varmv.520M og seigherdet 2244/2541
RHEINZINK / VM ZINC Titan grad 2 og grad 5 Inconel 625 og 718

1 Euro = NOK 8,71 LME Al US \$ 2 027
1 USD = NOK 6,99 LME Cu US \$ 6 515
 LME Ni US \$ 16 160

Metallnoteringer siste fem mnd.:	Juli	August	September	Oktober	November	I dag
Aluminium gjennomsnitt i NOK/kg	12,19	12,63	13,44	12,83	13,90	14,17
Kobber gjennomsnitt i NOK/kg	45,82	45,19	45,41	46,11	47,59	47,41
Legeringstillegg rustfritt / syrefast:	Juli	August	September	Oktober	November	Desember
EN 1.4301 / AISI 304 plater	11,59	11,93	11,86	12,04	11,03	14,74
EN 1.4404 / AISI 316L plater	18,16	18,25	18,07	18,27	16,36	15,93
EN 1.4404/AISI 316L bolt varmv.	21,37	21,71	21,55	21,75	19,38	18,73
Duplex SAF 2205 bolt varmv.	16,89	16,78	16,58	16,68	14,88	14,44
Super Duplex SAF 2507 Bolt varmv.	21,45	21,49	21,23	21,33	18,68	18,12