



# Montée des prix des métaux

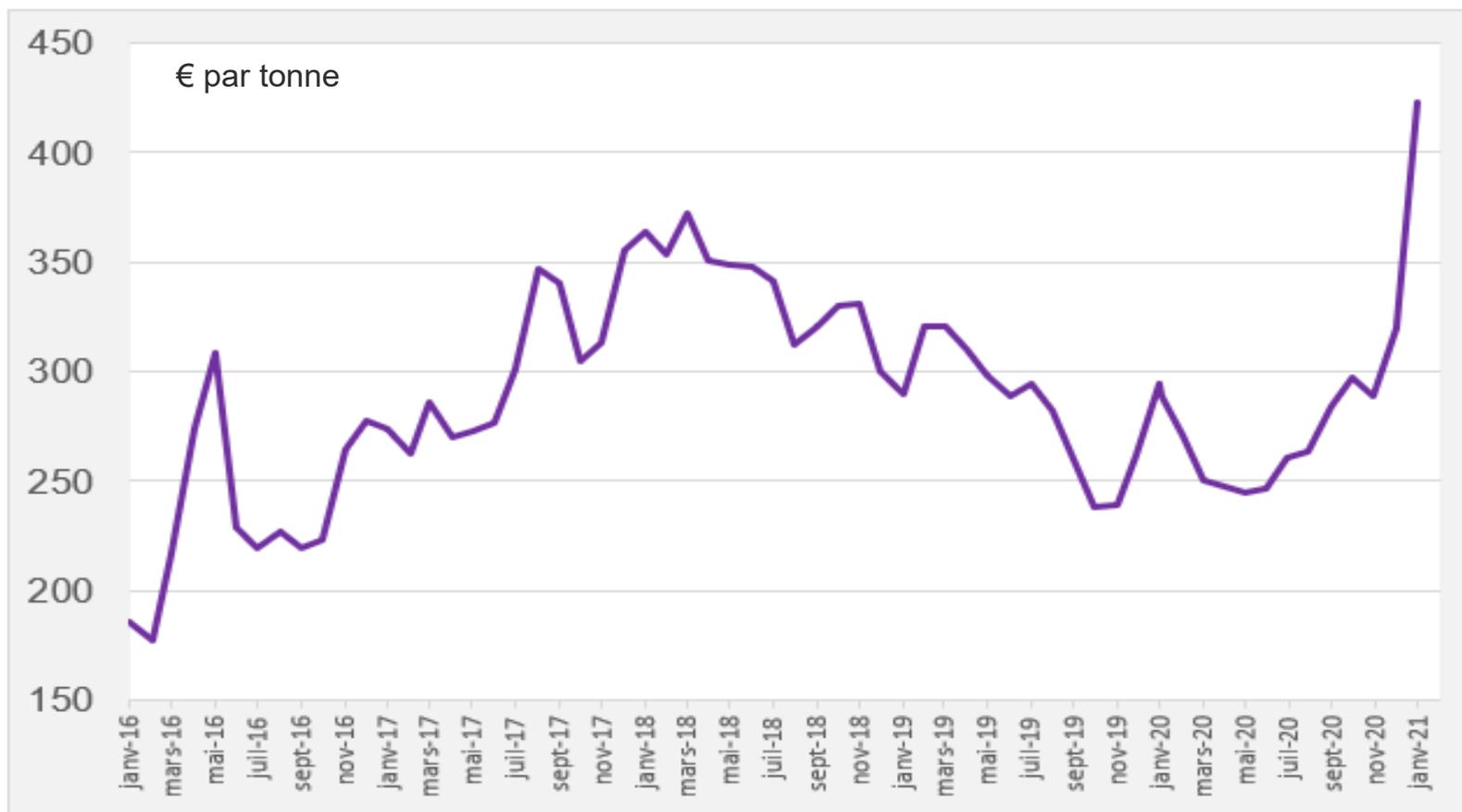
Janvier 2021

# QUELQUES OBSERVATIONS

- Les cours mondiaux des matières premières ont plongé dès le déclenchement de la crise sanitaire, avant de rebondir sensiblement au deuxième semestre 2020. Hors énergie et métaux précieux, ils sont restés stables en moyenne annuelle.
- Les seuls cours du pétrole, largement affectés par la chute de la mobilité, ont décroché d'un tiers l'an passé. Ils sont remontés vers 55 dollars par baril de Brent début janvier 2021, restant encore inférieurs d'environ 15 % à leur niveau moyen de 2019.
- Ceux des biens alimentaires (céréales, huiles, viandes), plutôt préservés par les aléas climatiques, ont progressé de 3 % en 2020 selon l'ONU, après un léger recul l'exercice précédent.
- Le retour de la croissance en Chine participe largement à la poussée des prix des métaux ces derniers mois.

# LES CONFINEMENTS ONT DÉSTABILISÉ LES APPROVISIONNEMENTS DE FERRAILLE

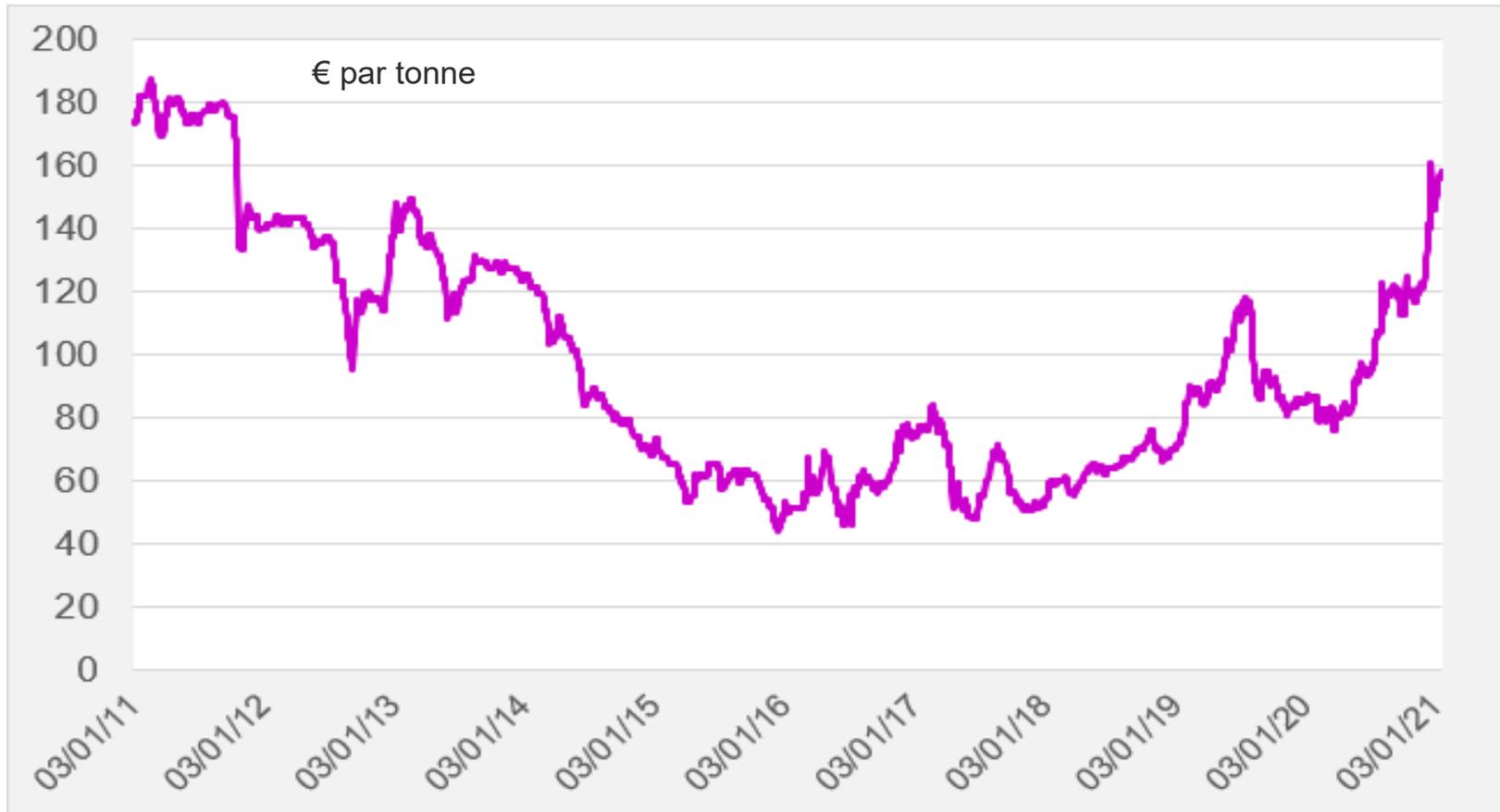
## Prix des importations turques de ferraille



Source : London Metal Exchange

# UN PIC DEPUIS L'AUTOMNE 2011 POUR LES PRIX DU MINERAI DE FER

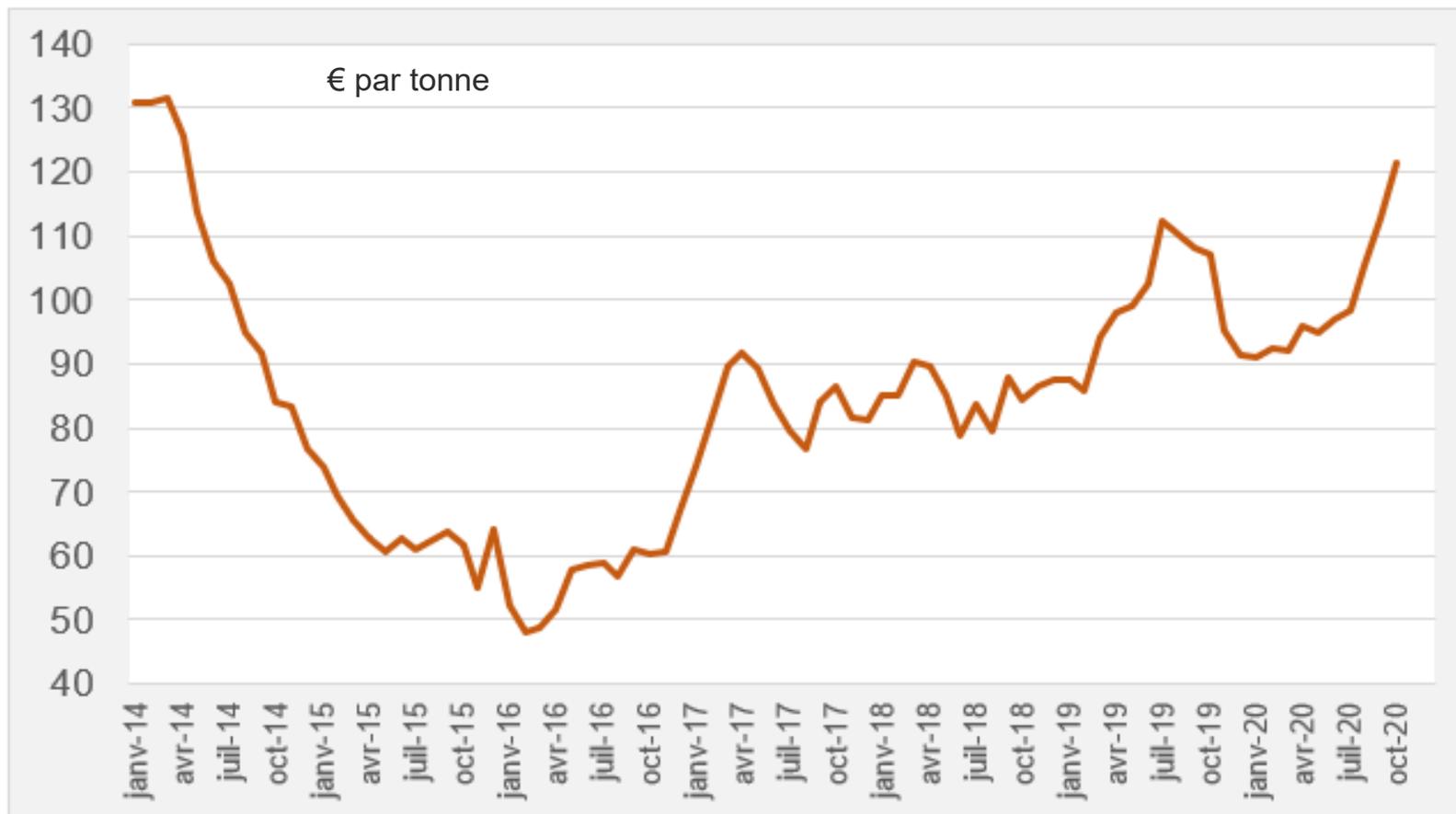
## Prix du minerai de fer importé dans le port de Tianjin



Source : Macrobond

# EN EUROPE, LA REMONTÉE DEPUIS LE PRINTEMPS FAIT PLUS QU'EFFACER LE REcul À L'ŒUVRE COURANT 2019...

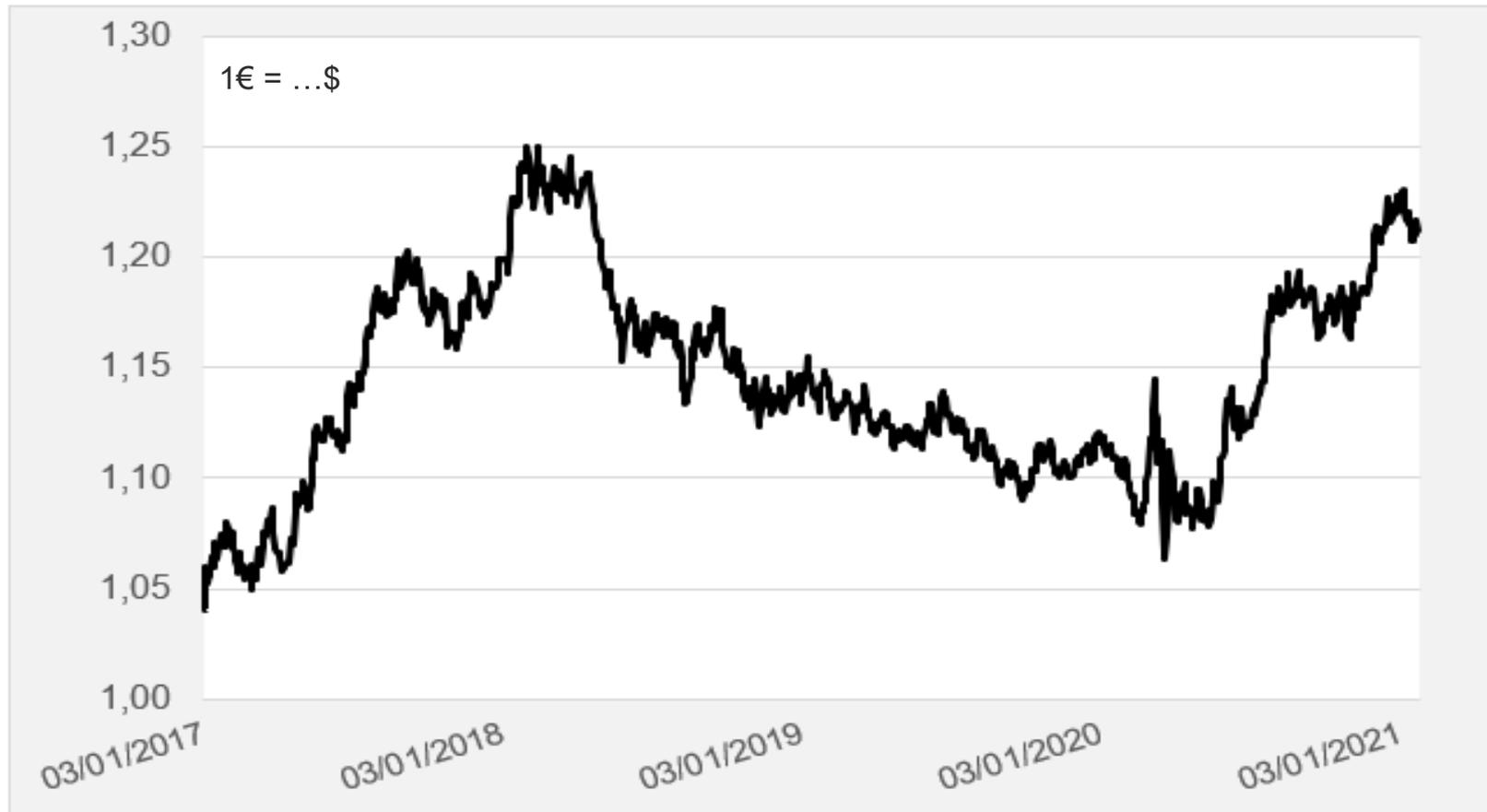
## Prix moyen du minerai de fer à l'importation dans l'UE à 15



Source : A3M (données douanières)

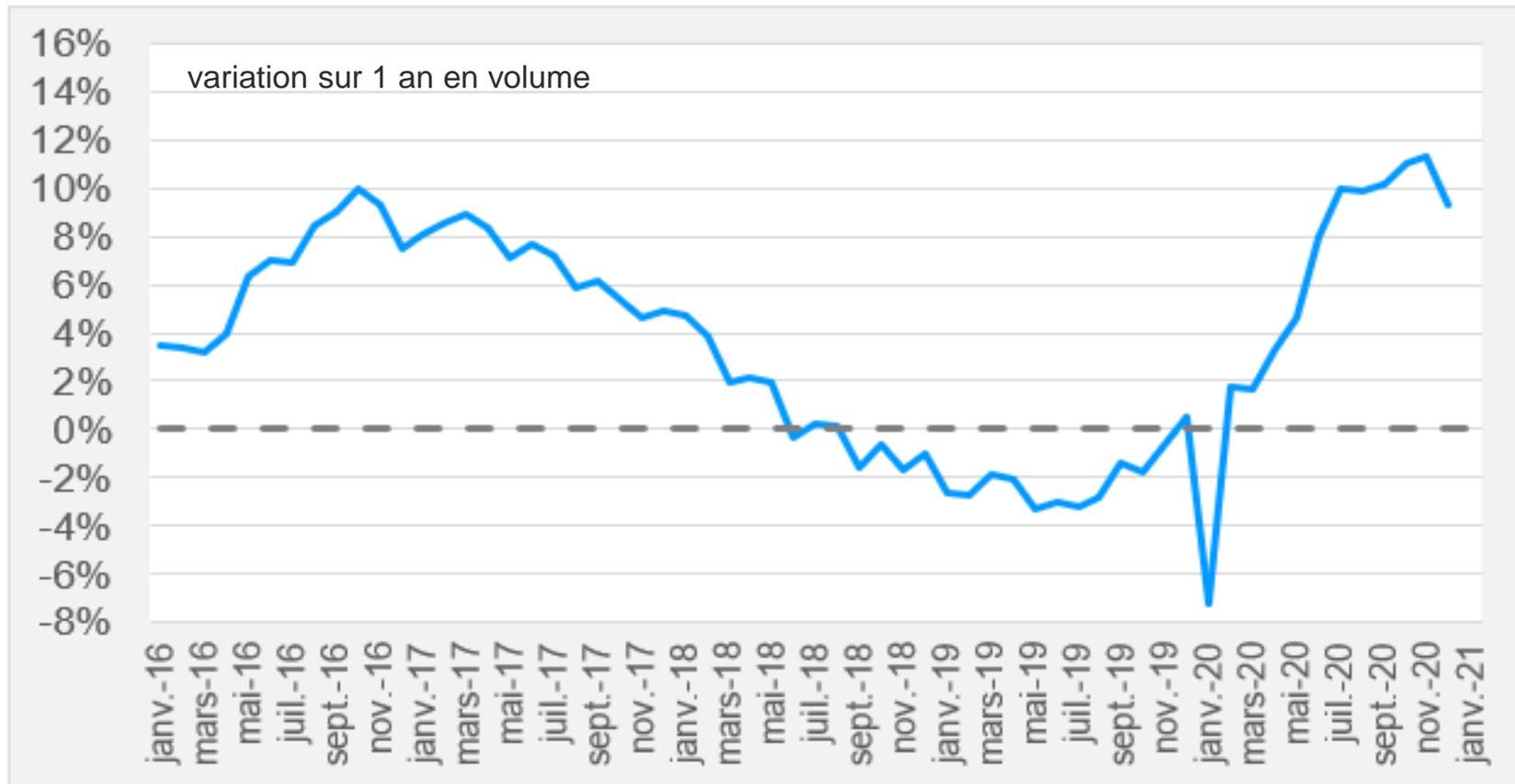
# ... MAIS ELLE EST AMORTIE PAR L'APPRÉCIATION DE L'EURO

## Taux de change de l'euro contre dollar



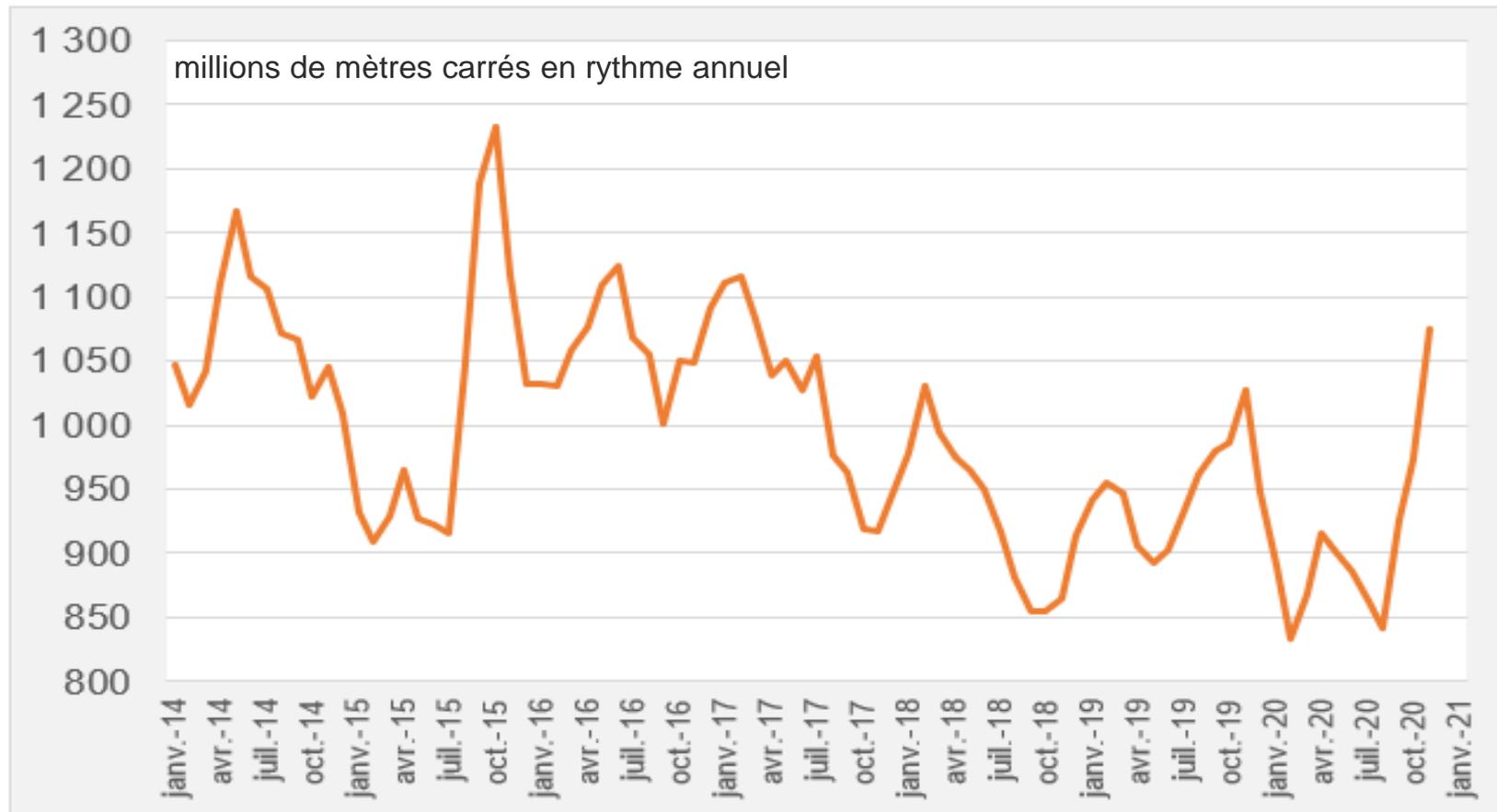
# UNE DOUBLE CAUSE À LA HAUSSE DES PRIX : D'ABORD UNE FORTE DEMANDE EN PROVENANCE DU PREMIER CONSOMMATEUR MONDIAL, LA CHINE...

## Importations de minerai de fer en Chine



# ... OÙ LE SECTEUR DE LA CONSTRUCTION (PRINCIPAL MARCHÉ CLIENT) S'EST FRANCHEMENT REDRESSÉ CES DERNIERS MOIS

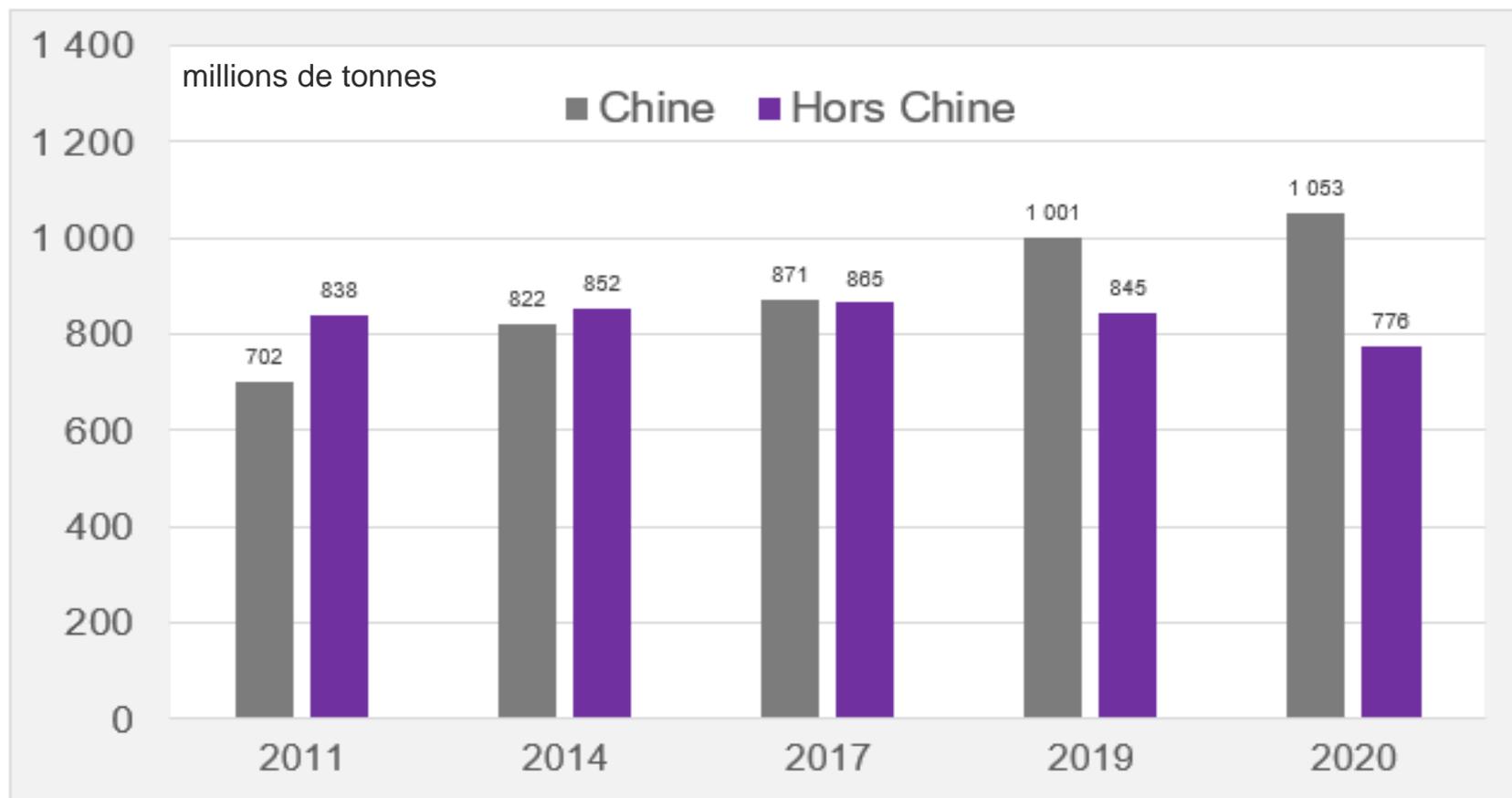
## Constructions de bâtiments terminés en Chine



Source : National Bureau of Statistics

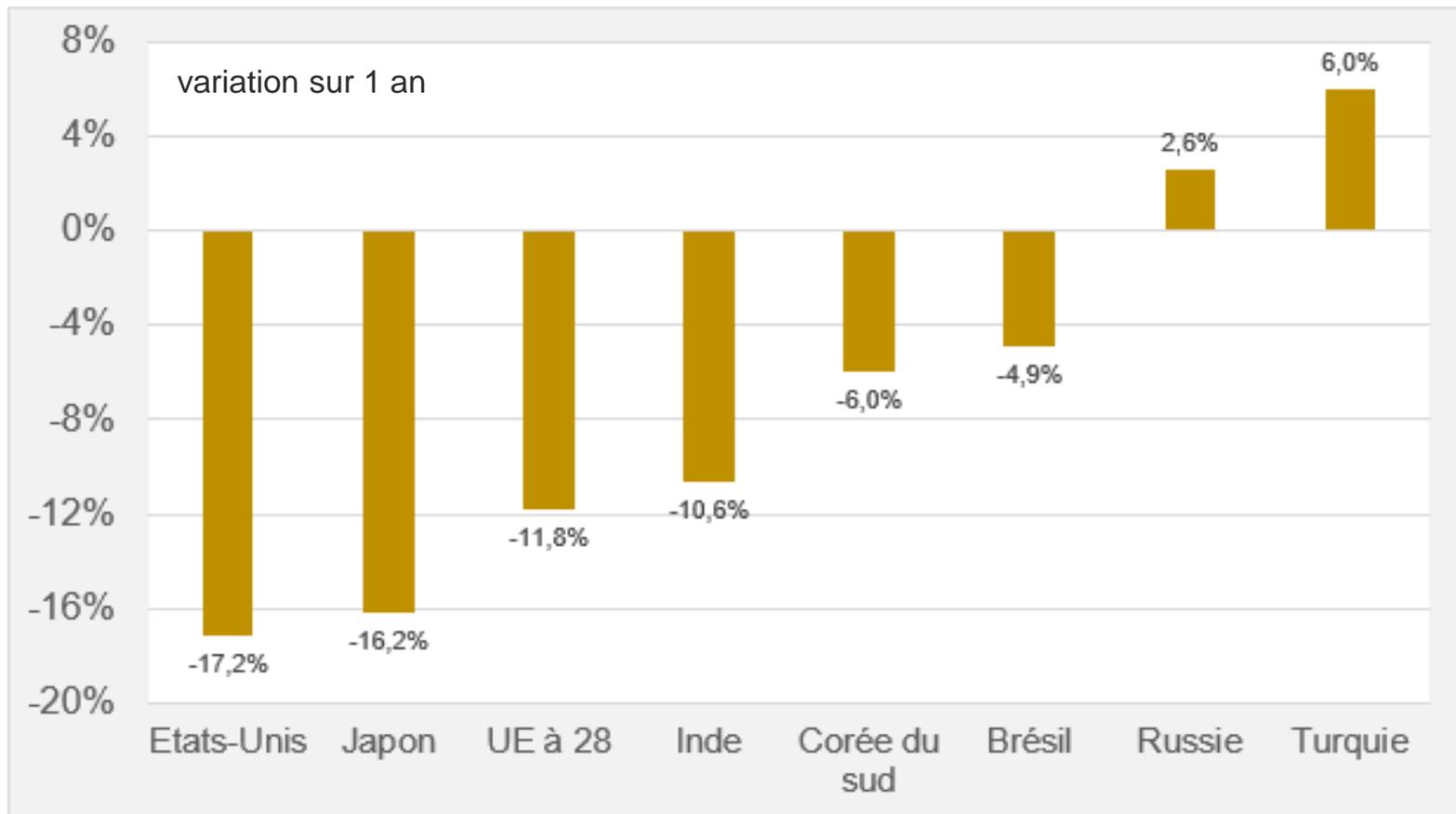
# EN CHINE, LA PRODUCTION D'ACIER S'EST RAFFERMIE L'AN DERNIER...

## Production mondiale d'acier



# ... ALORS QU'ELLE A PLONGÉ UN PEU PARTOUT AILLEURS, Y COMPRIS DANS LES AUTRES PAYS D'ASIE

## Production d'acier des principaux pays producteurs en 2020



Source : Worldsteel Association

# LA SECONDE CAUSE TIENT À LA RESTRICTION DE L'OFFRE

- **Le groupe brésilien Vale, leader mondial dans l'extraction de minerai de fer, a revu à la baisse sa production à trois reprises l'an dernier. Après la chute de 22 % intervenue en 2019 liée à la rupture d'un barrage, celle-ci a reflué d'environ 5 % en 2020, affectée notamment par le Covid-19 et une maintenance non programmée. Le second producteur mondial, l'anglo-australien Rio Tinto, a en revanche accru le volume de sa production de 2 %.**

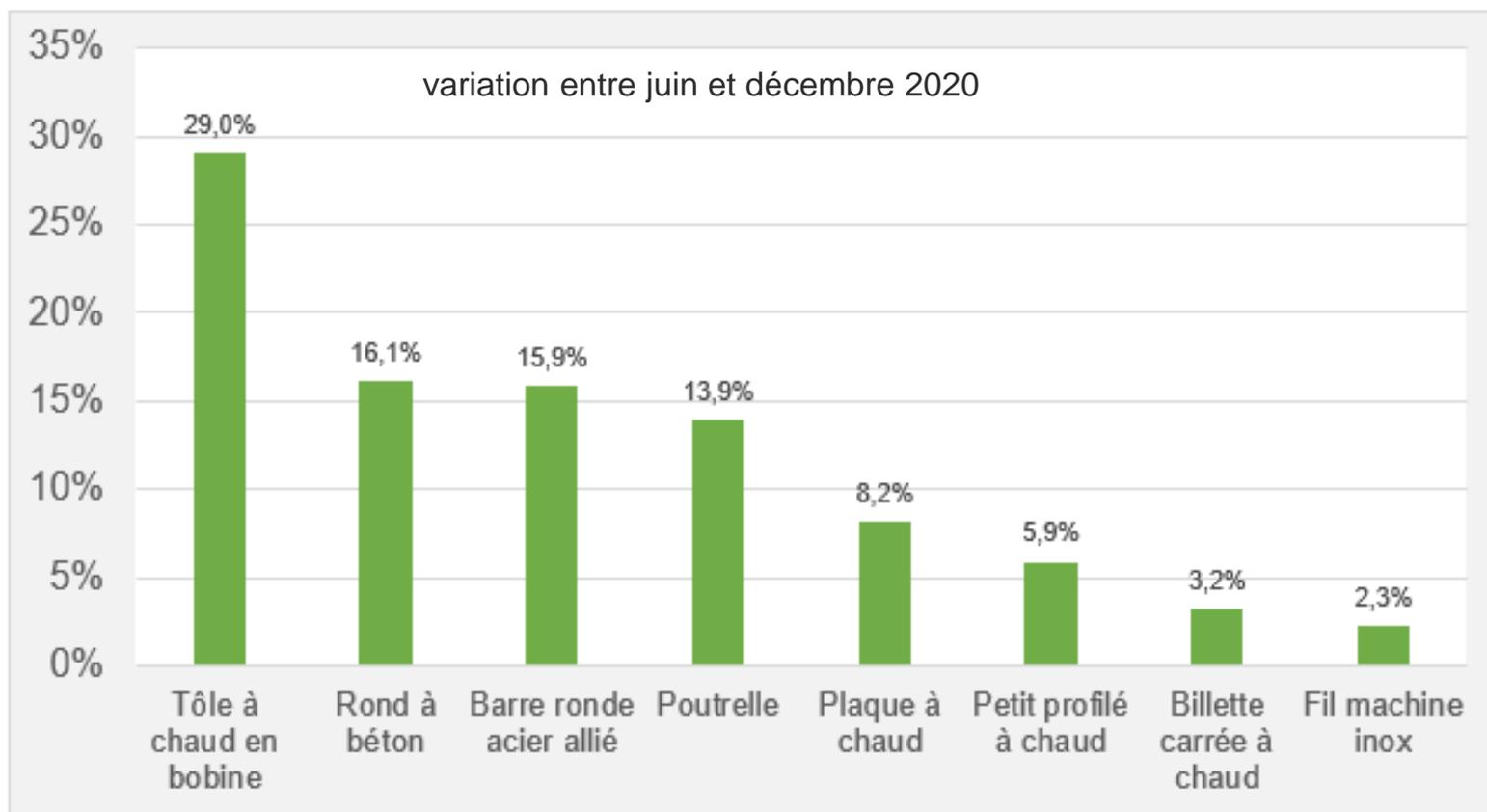
# EN FRANCE, LES HAUSSES SE RESSENTENT PAR EXEMPLE DANS LE SECTEUR DU BÂTIMENT...

## Indice synthétique des prix des produits aciers du bâtiment



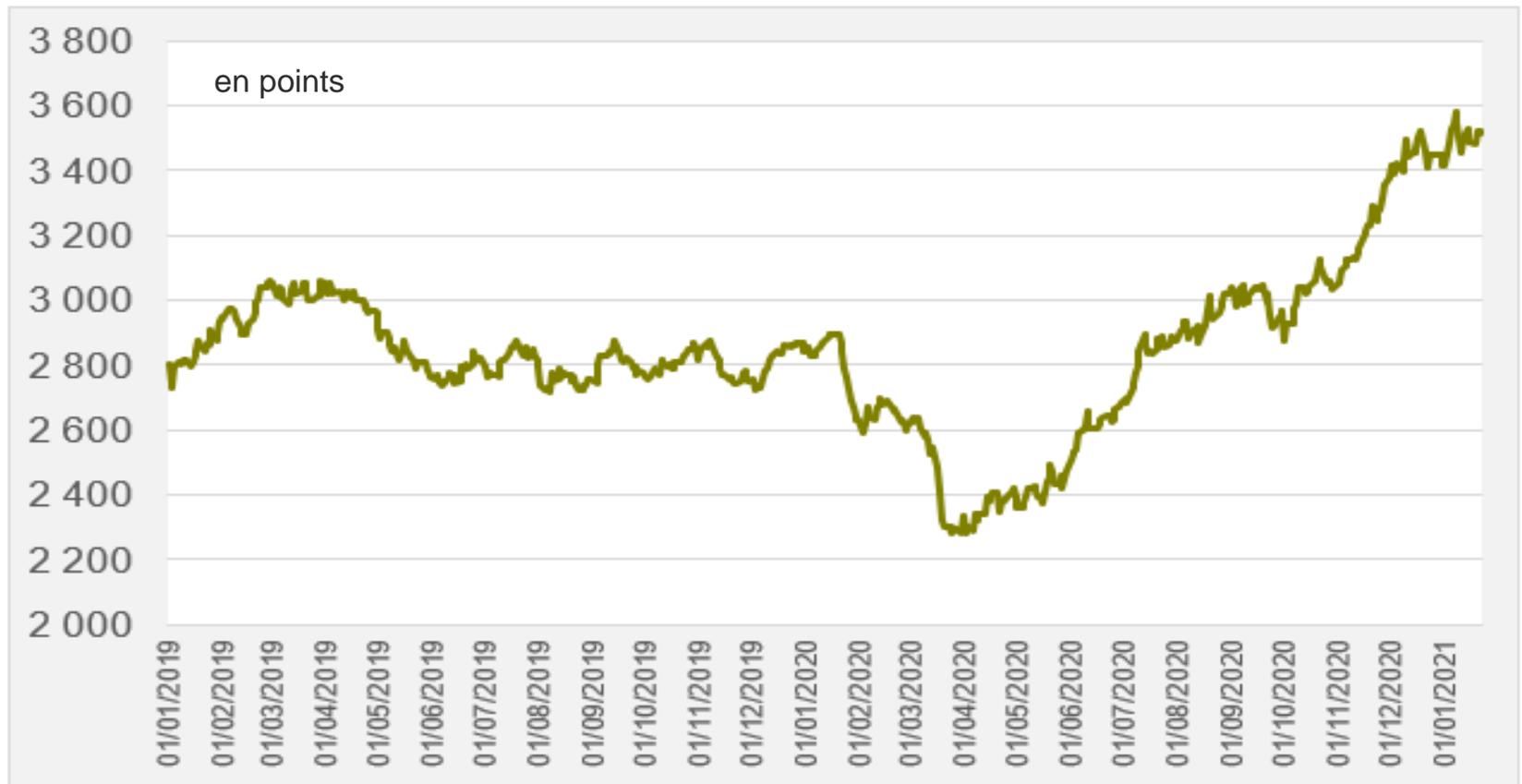
# ...ET DE LA MÉCANIQUE

## Indices des prix Mecastar des produits de l'acier dans la mécanique en décembre 2020



# LES PRIX DES MÉTAUX NON FERREUX S'INSCRIVENT ÉGALEMENT SUR UNE PENTE ASCENDANTE

## Indice du marché des métaux de Londres (6 métaux de base)



# DES CAUSES COMPARABLES À CELLES OBSERVÉES POUR LE MINÉRAI DE FER

- La récession mondiale n'a pas empêché une augmentation des cours des métaux non ferreux, tirés par des stimuli budgétaires et monétaires à l'échelle mondiale.
- Après les confinements du printemps, l'activité industrielle s'est sensiblement redressée en Europe, notamment dans les grands secteurs clients : construction et automobile.
- Selon les évaluations de l'institut Oxford Economics, la demande d'aluminium et de cuivre en provenance de Chine aurait connu une hausse à deux chiffres en 2020.
- Globalement, la pandémie a retardé les investissements dans le secteur minier.
- Les prix de l'aluminium (plus de 40 % de la consommation mondiale des six métaux de base) augmentent alors même que le principal débouché, l'aéronautique, est sévèrement affecté par les restrictions de mobilité.
- La montée en puissance des véhicules électriques, et, des énergies renouvelables contribuerait à la hausse des cours de certains métaux (cuivre, nickel).

# L'INSTITUT OXFORD ECONOMICS ANTICIPE UNE PROGRESSION DES COURS GÉNÉRALISÉE À TOUS LES PRODUITS EN 2021

## Cours des métaux, en \$ par tonne

	2018	2019	2020	2021 (p)
Minerai de fer	70	94	109	138
Aluminium	2 111	1 791	1 702	1 996
Cuivre	6 527	6 002	6 170	7 917
Plomb	2 244	1 998	1 823	2 016
Nickel	13 129	13 900	13 768	17 637
Etain	20 153	18 661	17 139	20 892
Zinc	2 925	2 550	2 263	2 853

Source : Oxford Economics, janvier 2021

**UIMM** – 56 avenue de Wagram  
75854 Paris cedex 17

Tél. 01 40 54 21 04  
e-mail : [ajagot@uimm.com](mailto:ajagot@uimm.com)

[www.uimm.lafabriquedelavenir.fr](http://www.uimm.lafabriquedelavenir.fr)

  @uimm