Les primes s’emballent avant l’instauration des taxes russes sur les exportations

**Rotterdam.– La Russie a approuvé vendredi 25 juin l’instauration de taxes temporaires sur les exportations d’acier 340 et de métaux non-ferreux hors pays de l’Union économique eurasienne (UEE). Elles seront appliquées à partir du 1er août et jusqu’au 31 décembre. Mais déjà, les vendeurs ont répercuté la hausse des coûts d’exportation sur les primes, la Russie étant un fournisseur majeur du Vieux Continent.**

**Cuivre : petite hausse en Italie**

Pour le métal rouge, les taxes signifient que les exportateurs vont devoir payer 1.226 $ par tonne expédiée, selon le décret gouvernemental.

Les producteurs russes exportent leur cuivre de manière indirecte en Europe, en le plaçant sous Warrant à la bourse de Londres. Les taxes pourraient réduire les volumes exportés  mais, comme le souligne un trader, «*le marché domestique russe n’est pas très grand ; il faut bien qu’ils fassent quelque chose du cuivre qu’ils produisent* ». Les *Warrants*(métal disponible à la vente), qui représentent 76 % du volume total des cathodes entreposées dans les entrepôts de la bourse londonienne, dépassent légèrement les  150.000 tonnes, dont la grande majorité est russe. «*Si quelqu’un le souhaite, il peut faire disparaître ce volume en deux semaines*», remarque le trader.

Alors est-ce qu’une contraction de l’offre menace le continent ? Pour l’heure, pas vraiment, puisque les primes asiatiques sont basses (à plus de 20 $/t, cif Shanghai, pour les cathodes ER Grade A). Les producteurs préfèrent donc écouler leur production au sein des pays de l’UE et notamment dans des régions comme l’Italie où les primes sont supérieures et où « *peu d’acteurs détiendraient des stocks* », suggère le trader. Les primes y ont renchéri en milieu de semaine dernière, à 65-75 $/t cif Livourne, contre 60-75 $/t deux semaines auparavant. Elles atteignent là leur plus haut niveau depuis octobre 2018.

En **Allemagne**, elles ont en revanche reculé, les acheteurs parvenant à se procurer des tonnages plus conséquents auprès de producteurs locaux. Les primes sur les cathodes Grade A livrées ont fléchi à 80-90 $/t, contre 85-95 $/t il y a deux semaines.

**Aluminium : les primes bondissent à la perspective des taxes russes**

La perspective des taxes sur les exportations a renforcé le sentiment haussier du marché et encouragé des nouvelles hausses de primes. Les exportations d’aluminium brut non allié seront soumises à une taxe de base de 15%, à laquelle viendra s’ajouter la taxe spécifique de 254 $/t.

Ainsi, les primes sur les lingots P1020 non dédouanés se sont appréciées de 7,14 % à 220-230 $/t, départ entrepôts de Rotterdam, contre 205-215 $/t auparavant. « *Les taxes ont en premier lieu impacté les cours sur le LME mais elles toucheront les primes plus que le métal au final* », estime un trader. « *Les taxes rendent les opérateurs un peu nerveux parce qu’ils ne savant pas de quelle manière ils doivent intégrer ce facteur dans les primes. Les vendeurs font des offres et voient comment les acheteurs réagissent* », indique un second trader. Aucun contrat n’a été noué ces derniers jours en réponse aux offres faites significativement à la hausse, entre 255 et 260 $/t.

Les primes sur les lingots dédouanés, départ entrepôts de **Rotterdam**, ont bondi de 7,84% à 260-290 $/t, contre 250-260 $/t précédemment. Elles sont à leur plus haut niveau depuis le 6 avril 2015, quand la valeur médiane de la fourchette était de 305 $/t. Le cours de l’aluminium a renchéri sur le LME à 2.555 $/t mardi 29 juin, comparé à une valeur de clôture la veille de 2.490 $/t. « *Si vous prenez le cours du LME à 2.555-2.600 $/t, la taxe russe sur les exportations est déjà intégrée* », considère un troisième trader. Cette taxe intervient alors que les primes se situaient déjà à des niveaux record en raison du coût élevé du fret et des tensions sur l’offre. « *Cela ne fait qu’ajouter à un marché déjà très nerveux. Certains opérateurs en sont encore à se demander ce qui se passe* », commente un autre trader.

La hausse est encore plus forte en **Italie**, où les primes ont bondi de 14,06% en une semaine à 350-380 $/t depuis la fourchette de 315-325 $/t. Des primes auraient été nouées entre 390 et 400 $/t, sur une base fca. « *L’augmentation est significative. Les nouvelles ne sont pas bonnes pour les consommateurs, dont les conditions financières sont déjà serrée*s », ajoute un cinquième trader.

**Etain : les primes atteignent des nouveaux sommets**

Toujours dans un contexte de tensions sur l’offre et de difficultés logistiques, les primes sur les lingots d’étain 99,9% ont atteint 1.500-2.000 $/t, départ entrepôts de **Rotterdam**, des offres à 2.000 $/t étant faites pour des livraisons jusqu’en août. La situation sur le marché spot est toujours aussi tendue et elle ne devrait pas s’améliorer de sitôt : la plupart des vendeurs disent ne plus avoir grand-chose de disponible pour juillet et août. Les retards de livraison de trois semaines ou plus sont courants, pour des coûts qui plus est de 11.000 à 13.000 $ par container. La pénurie de containers depuis l’Amérique latine est encore plus prononcée qu’auparavant. « *Tant que les coûts de transport augmentent, les primes en feront autant* », commente un trader. La propagation du variant Delta de Covid-19  en Asie du sud-est inquiète également. L’Indonésie a décidé d’imposer un confinement du 3 au 20 juillet pour faire face à la résurgence de cas. Le producteur accuse sur les trois premiers mois de l’année une chute de production à 5.220 tonnes, contre 14.133 tonnes sur cette même période de 2020. Les primes sur les lingots à faible teneur en plomb, au départ de **Rotterdam**, ont flambé à 2.500-2.800 $/t, contre 1.900-2.200 $/t deux semaines auparavant. Les offres pour cette haute qualité de plomb, à 3.000 $/t, voire plus, sont communes désormais.

**Zinc : des tensions artificielles ?**

Les tensions sur les disponibilités en zinc, dans le nord du continent, ont fait grimper les primes cette semaine, où elles évoluent à leur plus haut niveau depuis février 2018. Les primes sur les lingots SHG dédouanés, fca **Anvers**et **Rotterdam**, se négocient dans une fourchette plus large, à 120-140 $/t, contre 125-135 $/t précédemment. « *Nous constatons des tensions sur les disponibilités mais nous avons le sentiment qu’elles ne sont qu’artificielles. Un producteur nous a dit avoir du métal mais il se demandait s’il allait le vendre*», indique un trader. Les vendeurs voudraient maintenir les primes élevées le plus longtemps possible jusqu’aux congés du mois d’août, où généralement les usines ferment.

En **Italie**, les primes sur les lingots dédouanés fca ont renchéri à 160-170 $/t, contre 155-165 $/t il y a deux semaines. Celles sur les lingots dédouanés livrés ont progressé à 185-200 $/t, contre 170-195 $/t deux semaines auparavant.