

L'industria chimica spera nell'auto per replicare i successi del 2022

I costi delle materie prime e la costruzione di nuove case hanno trainato il settore. Ma l'onda è già passata e ora la speranza è la ripresa delle quattro ruote. Restano comunque decisivi i prezzi dell'etilene e del gas

di **GIANLUCA BALDINI**



■ Per l'industria chimica mondiale il 2022 non è stato un anno nero come si temeva. In particolare, per i colossi statunitensi del settore le cose sono andate molto bene, grazie anche ai vantaggi derivanti dal costo delle materie prime più basse che in altri mercati.

«Per il 2023 il timore di una recessione e di una diminuzione della domanda globale preoccupano alcuni economisti e anche l'American chemistry council prevede che la produzione diminuirà dell'1,2% nel 2023. Questo, dopo un forte 2022, in cui la produzione chimica statunitense è aumentata del 3,9%», spiega **Salvatore Gaziano**, direttore investimenti di **SoldiExpert Sef**. «Fra i motivi del rallentamento c'è la diminuzione prevista della costruzione di nuove case, un grande mercato per l'industria chimica, che potrebbe subire un rallentamento nel 2023 a causa dell'elevato costo dei prestiti».

Ma un altro grande mercato di sbocco dell'industria chimica, la produzione automobilistica, potrebbe invece, secondo l'Acc, risvegliarsi ora che la carenza di chip per computer che aveva pesato sul settore si sta risolvendo.

Come sempre, le fortune dell'industria chimica soprattutto statunitense dipenderanno in larga misura dalla competitività globale del suo etilene e di altri prodotti petrolchimici di base.

Intanto, i prezzi dell'energia relativamente bassi dovrebbero essere positivi per il settore e in Europa l'impatto è stato più forte con conseguenze anche in Asia, dove in questo momento produrre etilene (una molecola usata moltissimo nell'industria chimica) costa il doppio che

negli Stati Uniti.

In queste settimane le aziende chimiche, soprattutto le europee come Bayer, ma anche Basf e Covestro stanno beneficiando del calo del prezzo del gas: il futuro Ttf europeo per il gas naturale olandese è di 63 euro per Megawattora, più economico di un anno fa.

Nel caso di Bayer ha pesato favorevolmente poi l'ingresso di due nuovi investitori attivi che potrebbero spingere a favore di una possibile scissione e spin off del gruppo Ba-

yer, che riunisce sotto lo stesso tetto le attività agrochimiche e farmaceutiche.

I prodotti per la salute dei consumatori, come gli antidolorifici Aspirina e il sollievo per le allergie Clarityn, rappresentano poco più del 10% delle vendite di Bayer. La divisione scienza delle colture genera quasi il 50% delle vendite del gruppo e i prodotti farmaceutici circa il 40%.

Bayer ha perso oltre il 40% del suo valore di mercato dall'acquisizione per oltre 60 miliardi di dollari della Monsan-

to nel 2018, seguita da una serie di cause legali per accuse secondo cui il diserbante Roundup (a base di glifosato) della Monsanto provoca il cancro.

Nonostante la forte domanda per i suoi prodotti agricoli, le migliori prospettive della sua attività farmaceutica e una serie di recenti vittorie in tribunale per il gruppo tedesco, la società ha un valore di 56 miliardi di euro sul mercato azionario, ben al di sotto del prezzo di Monsanto.

© RIPRODUZIONE RISERVATA

La proprietà intellettuale è riconducibile alla fonte specificata in testa alla pagina. Il ritaglio stampa è da intendersi per uso privato



I TITOLI DA TENERE D'OCCHIO

Nome	Isin	Rendimento da inizio anno	Rendimento a un anno	Rendimento a tre anni
Dupont de Nemours	Us26614n1028	8,07%	-3,27%	35,70%
Basf Se	De000basf111	14,25%	-16,61%	-1,45%
Givaudan N	Ch0010645932	5,04%	-25,72%	10,71%
Lyxor Stoxx Europe 600 Chemicals ucits etf	Lu1834983634	6,65%	-6,55%	27,16%
Symrise Ag	De000sym9999	3,10%	-9,25%	19,50%
Air Liquide	Fr0000120073	8,93%	4,57%	33,11%
Huntsman Corporation	Us4470111075	11,70%	-10,96%	51,76%
Linde	Ie00bz12wp82	0,28%	5,66%	69,21%
K+S	De000ksag888	14,23%	17,59%	106,83%
Wacker Chemie	De000wch8881	11,01%	-8,64%	115,77%
Bayer Ag	De000bay0017	18,86%	12,85%	-13,88%

Fonte: Soldiexpert scf