

# La scommessa sul valore del platino, il ruolo cruciale del rame per l'Ia

Oltre ai soliti beni rifugio corrono i metalli strategici. La spinta, qui, non è solo finanziaria ma anche materiale: transizione e intelligenza artificiale richiedono grandi input. Lo stesso vale per alluminio, litio e palladio

di **GIANLUCA BALDINI**



■ Mentre oro e argento dominano le cronache con i record, sotto la superficie dei listini sta correndo un'onda altrettanto decisiva: i metalli industriali e «strategici». La spinta non è solo finanziaria: è materiale. Transizione energetica e intelligenza artificiale richiedono reti elettriche, data center, componenti e riciclo: quantità crescenti di rame, platino e affini.

Il platino è il caso più evidente di riscoperta. **Salvatore Gaziano** (SoldiExpert Scf) nota che «dopo il boom dell'oro, molti investitori hanno riscoperto il platino, rimasto indietro nel rapporto storico di prezzo con il metallo giallo». La tesi poggia sulla doppia anima: bene prezioso per l'oreficeria (con domanda asiatica solida) e input industriale «insostituibile» per vetro e automotive. L'offerta, però, resta sotto pressione per i problemi estrattivi in Sudafrica: la scarsità fisica sostiene le quotazioni, con l'Etc WisdomTree Physical Platinum a +28,4% da inizio anno.

Se il platino è una scommessa sul valore, il rame è una scommessa sull'infrastruttura della civiltà digitale. Lo strategist di SoldiExpert Scf sintetizza: «L'Ia non è fatta solo di software, ma di chilometri di cavi e infrastrutture elettriche». E la scala è impressionante: «Un singolo data center richiede fino a 9.000 tonnellate di rame, e la rete elettrica per collegarlo ne richiede tre volte tanto». In Europa, poche storie offrono esposizione diretta: fra queste brilla Aurubis. «La sua forza sta nel riciclo»: dai rifiuti elettronici estrae rame per reti e mobilità verde, ma anche oro e ar-

gento; l'aumento dei prezzi dei metalli gonfia il valore delle scorte in bilancio e sostiene il titolo. Il termometro del settore è il consolidamento: la possibile fusione Rio Tinto-Glencore (260 miliardi di dollari) segnala che la «scala» è diventata requisito strategico per presidiare l'offerta globale. Sul lato investimenti, **Gaziano** ricorda che si può puntare sulle singole eccellenze o su panieri diversificati, tenendo conto della volatilità ciclica del comparto.

**Stefano Gianti** (Swis-

squote) sottolinea che «la maniera più semplice è probabilmente quella di acquistare un Etc», che replica l'andamento del metallo (al netto di costi contenuti).

Ma **Gabriel Debach** (eToro) invita a leggere il rame come un mercato logisticamente «inceppato»: a gennaio 2026 «il Lme è ancora prevalentemente in backwardation (una condizione di mercato in cui il prezzo

attuale di una materia prima è superiore ai prezzi dei contratti futures con scadenza successiva, ndr)», mentre il Comex è in contango (il prezzo dei futures è superiore all'attuale, ndr) dopo l'accumulo di scorte Usa legato ai timori di dazi. Per questo, oltre alla direzione del ciclo, contano struttura a termine e flussi fisici. Quando il rame corre, l'alluminio entra nel gioco come sostituto: Goldman Sachs indica la coppia Long rame e Short alluminio fino a dicembre 2027. In parallelo, il platino torna centrale come catalizzatore per fuel cell e fi-

liera dell'idrogeno. Palladio e litio sono osservati: la Cina punta a raddoppiare la capacità di ricarica Ev entro il 2027 a 180 Gw, mentre il litio oscilla tra domanda in crescita e ritorno dell'offerta».

© RIPRODUZIONE RISERVATA



I TITOLI DA TENERE D'OCCHIO									
Strumento	Nome	Isin	Rendimento da inizio anno		Rendimento a un anno		Rendimento a tre anni		
● Azione	Aurubis	De0006766504	22,54%		111,96%		71,16%		
● Azione	Glencore	Je00b4t3bw64	23,87%		34,18%		3,68%		
● Azione	Rio Tinto	Gb0007188757	10,27%		37,28%		28,79%		
● Azione	Freeport-McMoRan	Us35671d8570	19,32%		40,98%		29,73%		
● Azione	Vale Sa	Us91912e1055	24,26%		80,80%		8,66%		
● Azione	Southern Copper Corp.	Us84265v1052	28,55%		73,14%		155,07%		
● Etc	WisdomTree Physical Platinum	Je00b1vs2w53	28,40%		163,74%		150,29%		
● Etc	WisdomTree Aluminium	Gb00b15kxn58	5,87%		7,36%		5,56%		
● Etc	Xtrackers Physical Platinum Eur Hedged Etc	De000a1ek0h1	28,13%		188,33%		152,39%		
● Etc	WisdomTree Nickel	Gb00b15ky211	9,77%		2,32%		-44,40%		
● Etc	WisdomTree Industrial Metals Enhanced	Ie00bf4twc33	4,67%		7,96%		0,75%		
● Etf	Amundi Stoxx Europe 600 Basic Res. Ucits Etf Acc	Lu1834983550	14,24%		43,51%		24,19%		
● Etf	VanEck S&P Global Mining Ucits Etf A	Ie00bdfbtq78	21,94%		96,60%		84,30%		
● Etf	Global X Copper Miners Ucits Etf Usd Accumul.	Ie0003z9e2y3	22,89%		105,05%		114,39%		
● Etf	VanEck Rare Earth and Strateg. Metals Ucits Etf A	Ie0002pg6ca6	31,24%		111,40%		-1,88%		

Dati al 23/1/2026, Fonte: Ufficio Studi SoldiExpert scf

LaVerità

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