

**LONDRES (MPE-Média)** – Les prix des métaux non ferreux et en particulier ceux du cuivre devraient continuer à baisser durant les semaines à venir, puis se reprendre assez vite à compter du 2e semestre 2013, anticipe Bank of America Merrill Lynch (BOFA ML) dans une étude que nous nous sommes procurés. Détails et prévisions.



L'analyse de la banque d'Amérique et de son cabinet d'analyse des prix des commodités métalliques repose essentiellement sur le constat suivant : le rebond d'après crise a laissé la place à un ralentissement de la croissance globale, fortement accentué dans les pays développés par « l'inaction des personnels politiques dans les pays développés, ce qui a ruiné la confiance dans le secteur privé ». Mais la croissance semble reprendre en Chine et aux Etats-Unis, ce qui devrait petit à petit faire augmenter la demande en métaux.

#### Table 4: Metal price forecasts

Note: Forecasts including 2012 are based on supply and demand balances; thereafter, they are based on long-term price assumptions  
Source: BofA Merrill Lynch Global Commodity Research

| Bulk Commodities          |            | Current | 4Q12E | 1Q13E | 2Q13E | 3Q13E | 4Q13E | 1Q14E | 2012E | 2013E |
|---------------------------|------------|---------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Hard coking coal          | US\$/t fob |         | 170   | 170   | 175   | 180   | 185   | 190   | 209   | 178   |
| Low vol PCI               | US\$/t fob |         | 120   | 120   | 120   | 130   | 130   | 135   | 146   | 129   |
| Semi-soft                 | US\$/t fob |         | 105   | 108   | 108   | 118   | 118   | 120   | 125   | 111   |
| Thermal Coal              | US\$/t fob | 88.50   | 85    | 95    | 90    | 96    | 99    | 100   | 96    | 99    |
| Iron ore fines, spot      | US\$/t CIF | 125     | 116   | 117   | 110   | 108   | 108   | 113   | 130   | 116   |
| <b>Exotic commodities</b> |            |         |       |       |       |       |       |       |       |       |
| Uranium                   | \$/lb      | 44.50   | 43.00 | 45.00 | 50.00 | 55.00 | 60.00 | 65.00 | 48.76 | 52.50 |
| Molybdenum                | \$/lb      | 11.35   | 11.00 | 11.50 | 12.00 | 12.50 | 13.00 | 13.50 | 12.72 | 12.25 |

|             |        |     |     |
|-------------|--------|-----|-----|
| HRC, Europe | US\$/t | 670 | 641 |
| HRC, US     | US\$/t | 708 | 661 |
| HRC, China  | US\$/t | 622 | 611 |

Source: BofA Merrill Lynch Global Commodity Research

\_\_\_\_\_

Chart 2: LME inventories have risen at a steady pace...

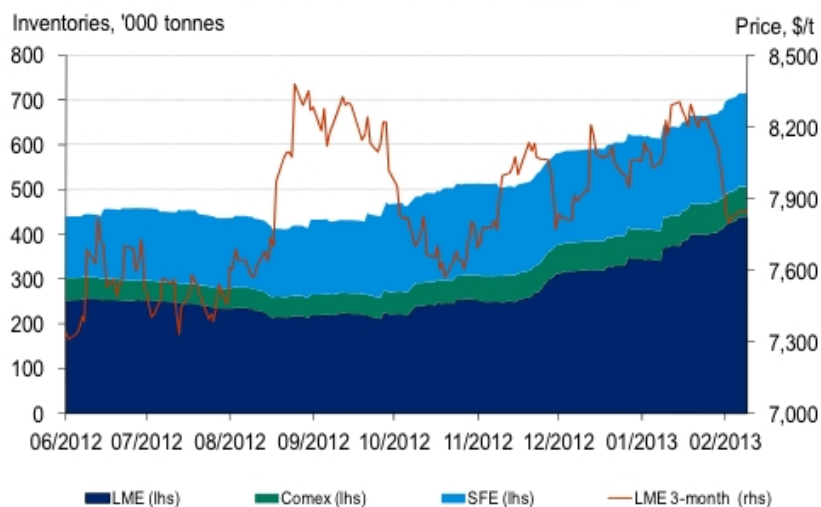


Chart 3: ... although stock levels are well

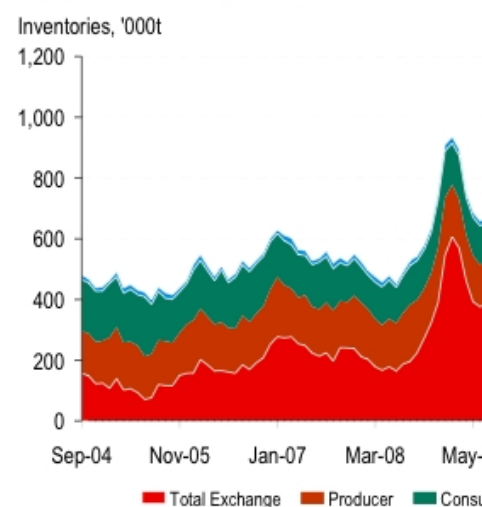


Chart 60: Aluminium, imports

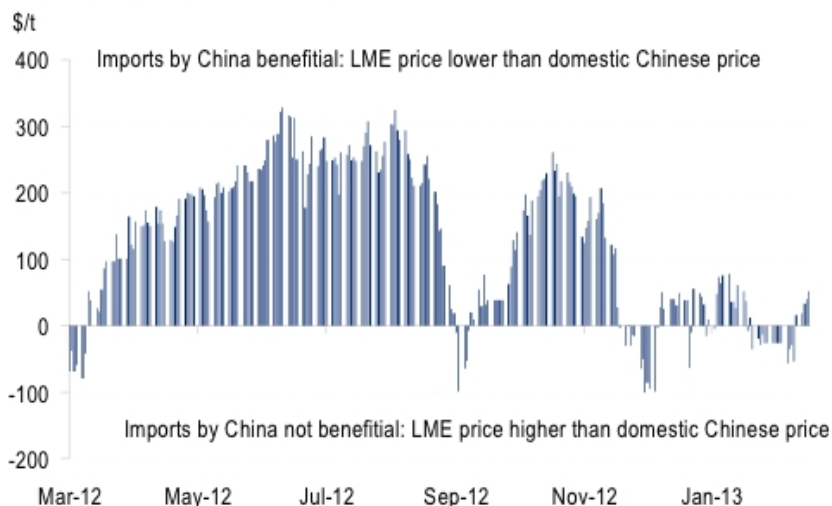
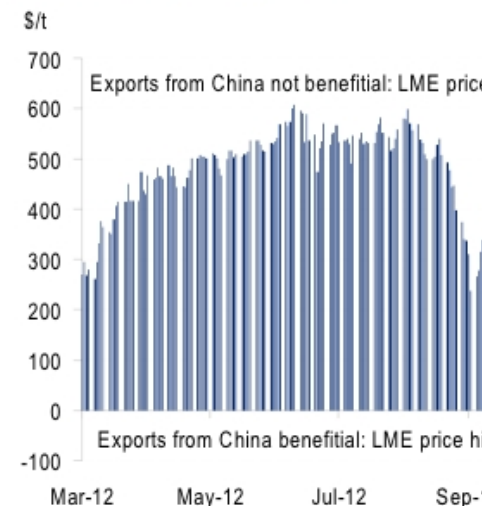


Chart 61: Aluminium, exports



4<sup>e</sup> FORUM  
NOUVELLES MATIERES PREMIERES  
Lille Grand Palais 20-21 mars 2013