Les marchés accusent le coup des droits de douane

**Rotterdam.– Après le choc de l’annonce des droits de douane « réciproques » des Etats-Unis, les opérateurs tentent de comprendre les répercussions de ces derniers sur les échanges commerciaux. Le marché de l’aluminium, par exemple, craint l’afflux de métal canadien.**

**Aluminium : attentiste**

Outre-Atlantique, les primes ont repris un peu de terrain, suite à l’instauration des droits de douane « *réciproques*» aux Etats-Unis, dont 20% à l’attention de l’Europe. Les primes nouées sur les lingots P1020 livrés dans le **Midwest**se sont appréciées à 38-40.50 cents/lb, contre 37-40 cents/lb auparavant. Les opérateurs américains attendent de voir quelles seront les répercussions des droits de douane sur le marché, qui a néanmoins déjà constaté un recul de la demande.

En Europe, les primes sont globalement stables, mis à part le léger fléchissement de celles finalisées sur les lingots P1020 dédouanés, au départ des entrepôts de **Rotterdam**, à 185-220 $/t, contre 190-220 $/t la semaine passée. Elles évoluent à leur plus bas niveau depuis janvier 2024. Des échanges ont été rapportés en dessous de la fourchette. Plusieurs offres ont été effectuées sous les 190 $/t. Si certains estiment que les primes ont atteint leur seuil plancher, d’autres agitent la menace des livraisons canadiennes. « *La perspective des livraisons en provenance du Canada, qui pourraient atteindre près d’un million de tonnes, tire les primes vers le bas*», estime un trader. « *Le métal canadien est en route vers l’Europe, j’en suis persuadé. Pour preuve, près d’un million de tonnes d’aluminium a été dédouané avant l’entrée en vigueur des droits de douane*», ajoute un deuxième trader. « *Les effets ne se feront pas ressentir sur le marché américain avant trois mois environ, et d’ici là, le métal canadien aura débarqué sur nos côtes*, poursuit un troisième trader. *Pour l’heure, les tonnages canadiens sont faibles, et ne justifient pas le recul significatif des primes enregistré dernièrement. »*

Les primes sur les lingots P1020 non dédouanés, au départ des entrepôts de **Rotterdam**, sont inchangées à 180-190 $/t. « *Les liquidités sont ténues en Europe car les primes ne sont pas suffisamment attractives pour que les producteurs du Moyen-Orient ou d’Asie du Sud-Est expédient leur métal vers le continent »,*commente un trader.

En **Italie**, les primes ont reflué à 210-260 $/t, contre 230-270 $/t la semaine passée, pour le métal disponible sur une base FCA.

**Cuivre : ferme**

Les primes nouées sur le marché européen du cuivre continuent de faire preuve de fermeté. Elles sont soutenues par la demande américaine, en prévision de l’instauration éventuelle de droits de douane. Washington pourrait décider de cibler le cuivre européen, ce qui affecterait les opérations d’arbitrage. « *Les traders font des offres plus modérées ; il y a un mois, ils auraient pris davantage de risques* », confie un producteur. « *La situation n’est pas claire, je doute même que Donald Trump sache précisément ce qui va se passer* », estime un trader. Le marché européen est figé dans l’attente, « *je ne peux pas me caler sur les déclarations successives de Donald Trump, plus folles les unes que les autres*», commente un trader, et d’ajouter : « *Je ne peux pas croire que nous en ayons encore pour 45 mois de cette gouvernance trumpiste.* » Les primes sur les cathodes de cuivre Grade A, livrées en **Allemagne**demeurent à 190-225 $/t. *Idem*pour les primes finalisées CIF **Livourne**(**Italie**), à 160-180 $/t. Les primes CIF **Rotterdam**, elles, progressent à 160-180 $/t, contre 150-170 $/t.

**Zinc : tensions sur l’offre immédiate**

Les primes nouées sur le Vieux Continent sont stables sur une semaine, dans un marché sous tensions. Les primes sur les lingots de zinc SHG, FCA **Anvers** et **Rotterdam**, sont inchangées à 180-210 $/t. « *Le marché fait face à des tensions sur les disponibilités à court terme*», indique un trader. Les acteurs du marché craignent que les fonderies européennes ne ferment des capacités.

Dans le sud du continent, les primes sur les lingots de zinc dédouanés, disponibles sur une base FCA **Italie** se nouent entre 220 et 240 $/t ; elles sont stables sur une semaine. « *La demande sur la péninsule reste faible »*, relèvent les opérateurs. Les primes sur les lingots dédouanés livrés en **Italie**enregistrent, pour leur part, une progression à 245-275 $/t, contre 245-270 $/t il y a deux semaines. « *Le marché spot est sans relief* », signale un trader italien, soulignant que les acteurs du marché sont davantage actifs sur le marché à terme.

**Nickel : stable**

Les primes demeurent fermes aux niveaux actuels. Celles nouées sur les cathodes entières, au départ des entrepôts de **Rotterdam**, sont stables à 150-220 $/t. La demande reste atone sur ce marché, et l’offre suffisamment abondante. Les entrepôts de Rotterdam abritaient 39.642 tonnes de cathodes entières le 1er avril. Les primes sur les cathodes coupées demeurent à 300-370 $/t. Ce marché est également atone. Les primes sont stables depuis le 11 février. Les primes sur les briquettes, au départ des entrepôts de **Rotterdam**, sont inchangées à 300-425 $/t, après la progression de la semaine passée. « *En Chine, la levée de la taxe sur les valeurs ajoutées appliquée à certains alliages de nickel dope la demande*», indique un trader.