

# TENDENZE E MERCATI

Agosto 2023 – n. 204



qualità, gusto e piacere



## Prodotto Interno Lordo

(stime e previsioni)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Brasile	-3,28%	1,32%	1,78%	1,22%	-3,28%	5,00%	2,90%	2,10%	1,20%
Cina	6,85%	6,95%	6,75%	5,95%	2,24%	8,40%	3,00%	5,20%	4,50%
Francia	0,98%	2,45%	1,82%	1,88%	-7,91%	6,40%	2,50%	0,80%	1,30%
Germania	2,23%	2,68%	0,98%	1,05%	-3,69%	2,60%	1,80%	-0,30%	1,30%
Giappone	0,75%	1,68%	0,64%	-0,40%	-4,28%	2,20%	1,00%	1,40%	1,00%
India	8,26%	6,80%	6,45%	3,87%	-5,83%	9,10%	7,20%	6,10%	6,30%
Italia	1,29%	1,67%	0,93%	0,48%	-8,98%	7,00%	3,70%	1,10%	0,90%
Regno Unito	2,17%	2,44%	1,71%	1,60%	-11,03%	7,60%	4,10%	0,40%	1,00%
Russia	0,19%	1,83%	2,81%	2,20%	-2,65%	5,60%	-2,10%	1,50%	1,30%
USA	1,67%	2,24%	2,95%	2,30%	-2,77%	5,90%	2,10%	1,80%	1,00%
Turchia	3,32%	7,50%	2,98%	0,78%	1,94%	11,40%	5,60%	3,00%	2,80%
Euro Area	1,87%	2,62%	1,79%	1,59%	-6,10%	5,30%	3,50%	0,90%	1,50%
Mondo	3,26%	3,75%	3,63%	2,81%	-2,81%	6,30%	3,50%	3,00%	3,00%
Paesi Avanzati	1,79%	2,49%	2,29%	1,74%	-4,21%	5,40%	2,70%	1,50%	1,40%
Paesi Emergenti	4,43%	4,74%	4,66%	3,61%	-1,77%	6,80%	4,00%	4,00%	4,10%



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

## Indice dei Prezzi al Consumo

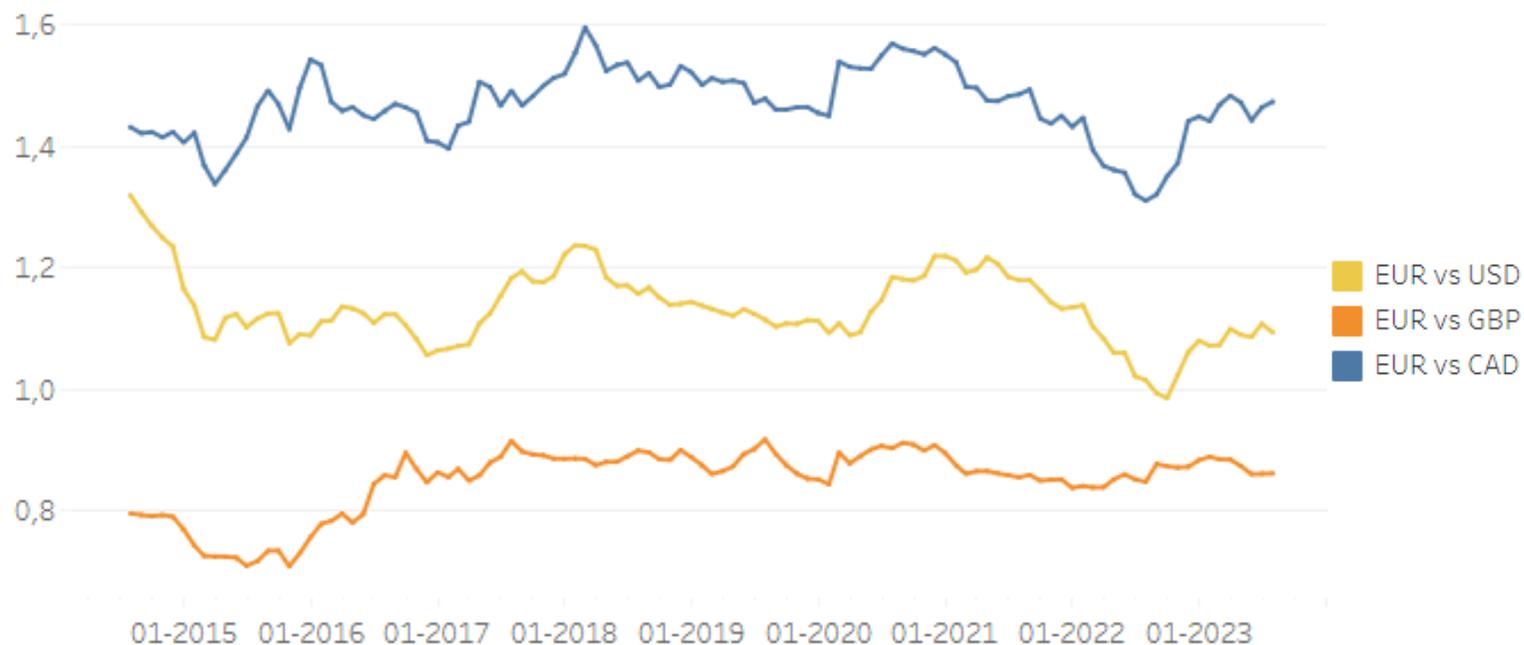
(stime e previsioni)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Brasile	8,74%	3,45%	3,67%	3,73%	3,21%	8,30%	9,28%	5,03%	4,79%
Cina	2,12%	1,52%	1,93%	2,90%	2,49%	0,85%	1,88%	1,99%	2,19%
Francia	0,31%	1,17%	2,10%	1,30%	0,53%	2,07%	5,90%	5,05%	2,46%
Germania	0,37%	1,70%	1,94%	1,35%	0,37%	3,21%	8,67%	6,19%	3,08%
Giappone	-0,12%	0,49%	0,99%	0,47%	-0,03%	-0,24%	2,50%	2,73%	2,19%
India	4,50%	3,60%	3,43%	4,76%	6,18%	5,51%	6,67%	4,95%	4,43%
Italia	-0,05%	1,33%	1,24%	0,63%	-0,15%	1,94%	8,74%	4,45%	2,57%
Regno Unito	0,66%	2,68%	2,48%	1,79%	0,85%	2,59%	9,07%	6,84%	2,98%
Russia	7,04%	3,68%	2,88%	4,47%	3,38%	6,69%	13,77%	7,03%	4,55%
USA	1,27%	2,13%	2,44%	1,81%	1,25%	4,68%	7,99%	4,52%	2,32%
Turchia	7,78%	11,14%	16,33%	15,18%	12,28%	19,60%	72,31%	50,58%	35,17%
Euro Area	0,24%	1,54%	1,76%	1,20%	0,25%	2,59%	8,38%	5,32%	2,93%
Mondo	2,75%	3,24%	3,62%	3,51%	3,25%	4,70%	8,73%	6,97%	4,87%
Paesi Avanzati	0,75%	1,71%	1,96%	1,40%	0,68%	3,10%	7,27%	4,66%	2,58%
Paesi Emergenti	4,39%	4,47%	4,91%	5,13%	5,18%	5,87%	9,81%	8,63%	6,46%



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

## Tassi di Cambio



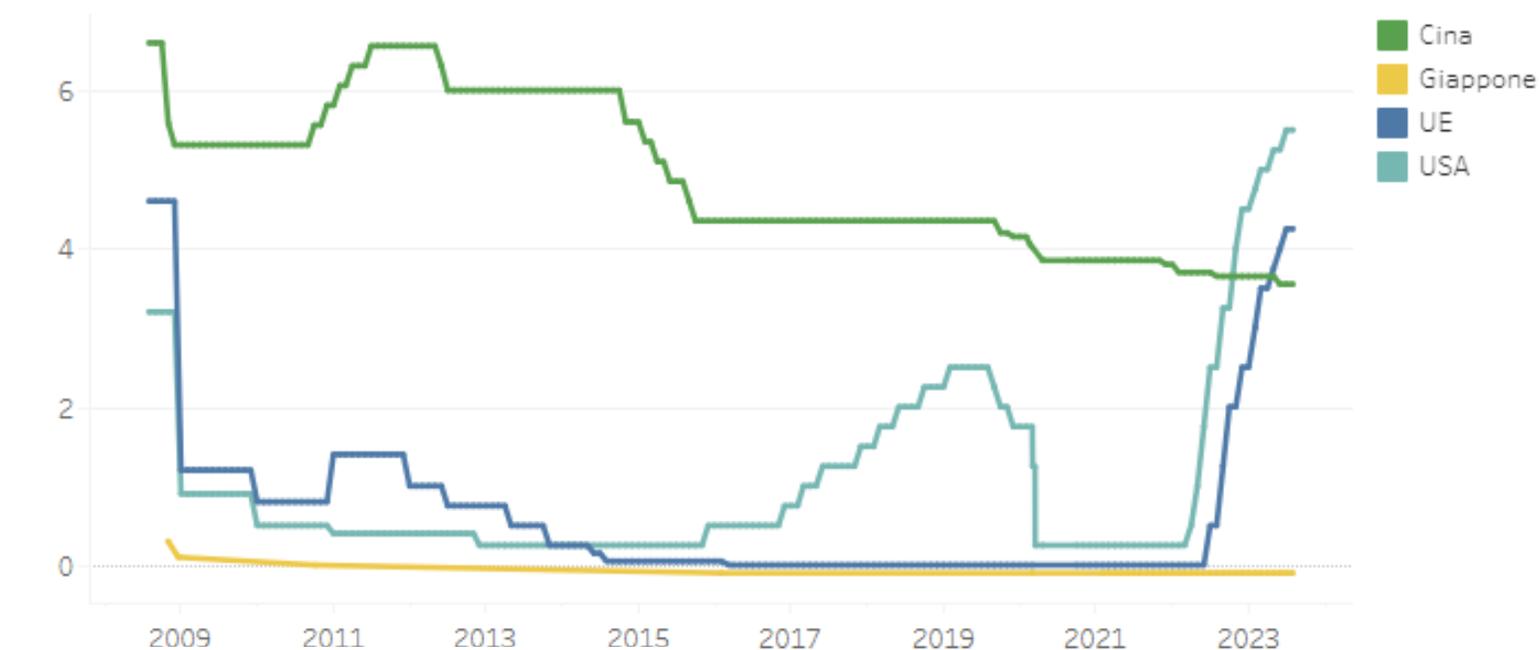
■ EUR vs USD  
■ EUR vs GBP  
■ EUR vs CAD

		LAST	PREV	VAR %
EUR vs USD	30/08/2023	1,0924	1,0850	+0,68%
EUR vs GBP	30/08/2023	0,8586	0,8602	-0,19%
EUR vs CAD	30/08/2023	1,4767	1,4744	+0,16%



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

## Tassi di Interesse



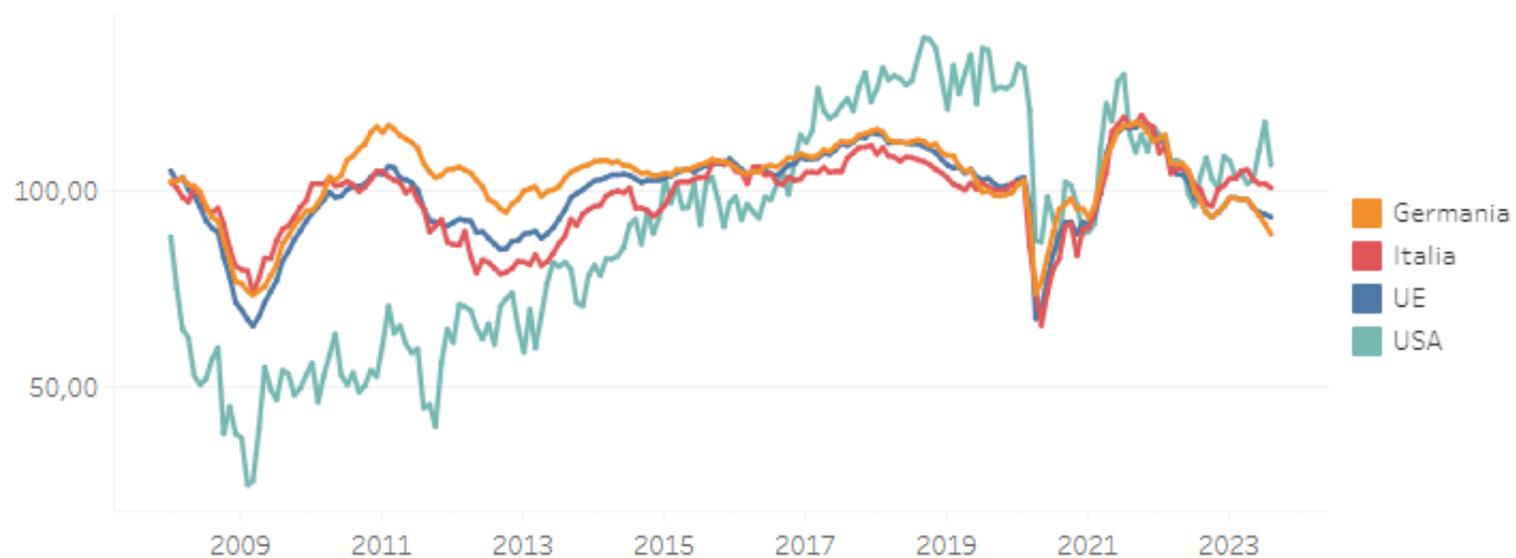
TASSI DI INTERESSE

Cina	PBC	20/06/2023	3,550%
Giappone	BoJ	01/02/2016	-0,100%
UE	BCE	27/07/2023	4,250%
USA	USA	26/07/2023	5,500%



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

## Fiducia dei Consumatori



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

		LAST	PREV	VAR %
Germania	01/08/2023	88,60	91,20	-2,85%
Italia	01/08/2023	100,30	101,40	-1,08%
UE	01/08/2023	92,90	93,60	-0,75%
USA	01/08/2023	106,10	117,00	-9,32%



# ENERGIA E TRASPORTI

## Prezzi del Petrolio

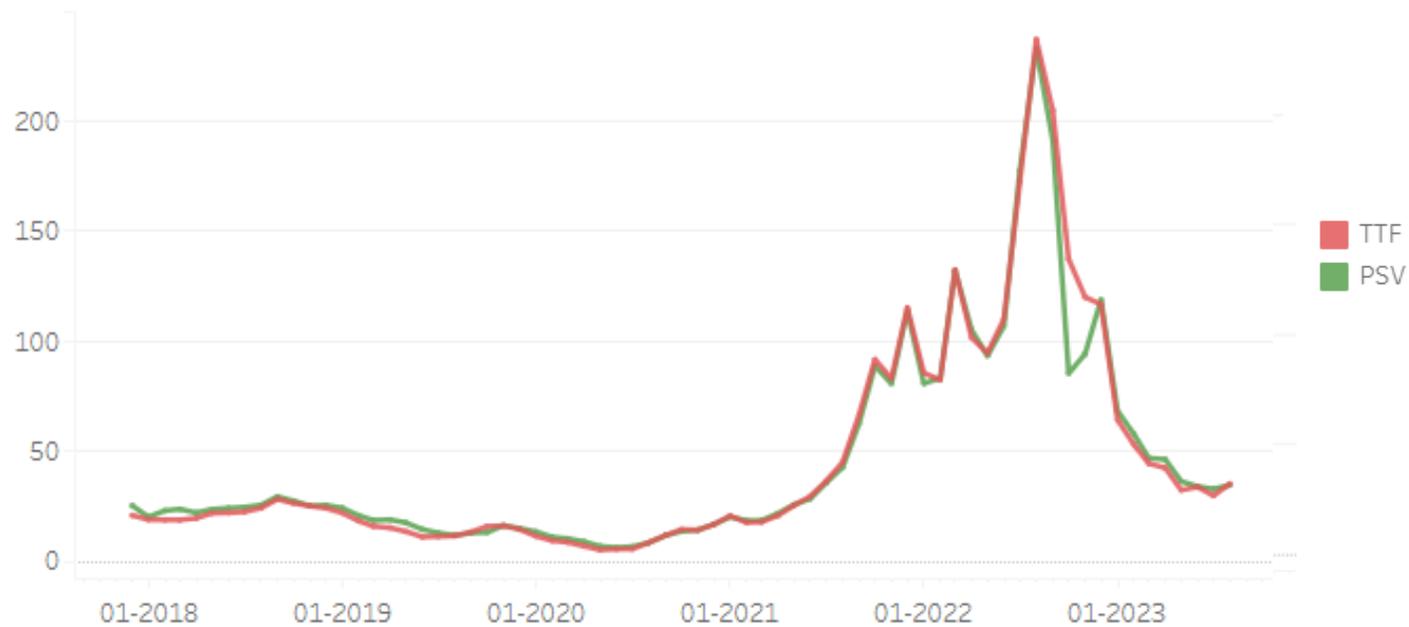
(\$/barile)



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

			LAST	PREV	VAR %
WTI	\$/bbl	30/08/2023	10-23 81,63	10-23 81,16	+0,6%
BRENT	\$/bbl	30/08/2023	10-23 85,86	10-23 85,49	+0,4%

## Gas Naturale (€/MWh)



TTF  
PSV



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

			LAST	PREV	VAR %
TTF	€/MWh	30/08/2023	10-23 39,38	10-23 35,20	+11,9%
PSV	€/MWh	30/08/2023	40,16	41,16	-2,4%

## Energia Elettrica (€/MWh)



LAST      PREV      VAR %

PUN	€/MWh	30/08/2023	111,06	124,97	-11,1%
-----	-------	------------	--------	--------	--------



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

## Indice Generale dei Noli



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

		LAST	PREV	VAR %
General Freight Index	25/08/2023	377,70	371,40	+1,70%
Grain Freight Index	25/08/2023	451,90	440,60	+2,56%



# COMMODITIES

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Il Ghana Cocoa Board rivede a ribasso la produzione da 850 a 650 mila ton

I prezzi della fava di cacao a Londra, nonostante un -5% rispetto ai picchi di inizio luglio, si mantengono ai livelli più elevati dal 2010. Il principale fattore di supporto alle quotazioni si conferma il basso livello di offerta in africa occidentale.

Alle preoccupazioni per l'entità e la qualità del mid-crop in Costa D'Avorio (vedi precedente highlight) si aggiunge una [previsione del Ghana Cocoa Board](#) di una produzione 22/23 nel Paese di 650.000 t, rispetto ad una precedente stima di 850.000 t e ad una previsione ICCO di 750.000 t.

Si tratterebbe addirittura di un calo produttivo rispetto alla deludente campagna 21/22 (-5%).

Inoltre le eccessive piogge nelle principali aree di produzione in africa occidentale aumentano i timori anche per i prossimi main-crop 23/24.

L'incertezza sulla produzione 23/24 è riscontrabile anche nel ritmo delle vendite forward del Conseil Cafe Cacao (CCC) che, al 7 luglio, risultavano in calo del 13,3% rispetto allo stesso periodo della scorsa campagna. Inoltre, il CCC ha dichiarato che il Paese, per il momento, non effettuerà ulteriori vendite forward.

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Prezzi

	ULTIMO PREZZO tempo reale	VARIAZIONE su precedente	MEDIA CAMPAGNA ott 22 - ago 23	STORICO 12 MESI
Cacao Africa <b>LIFFE (UK)</b> £/t	<b>2.935,00</b> 31/08/2023	<b>+22,00</b> <b>(+0,76%)</b>	2.244,36	



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

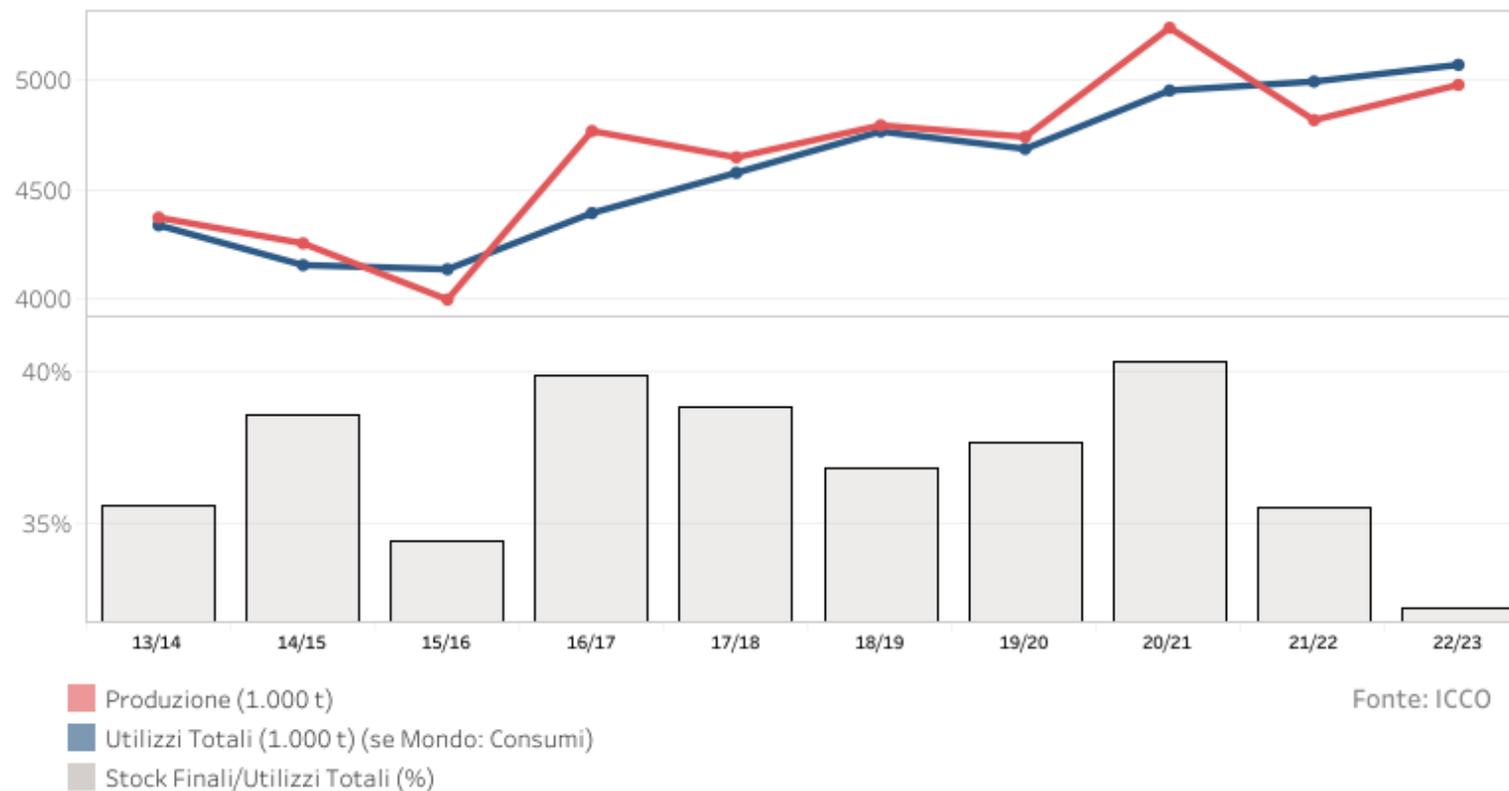
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Supply/Demand (Mondo, 1/2)



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Supply/Demand (Mondo, 2/2)

Dati in 1.000 t	20/21 ICCO	21/22 ICCO	22/23 ICCO	Var. su Campagna Precedente
<b>Stock Iniziali</b>	1.763	1.999	1.774	-11,26%
<b>Produzione</b>	5.242	4.818	4.980	+3,36%
<b>Import</b>				
<b>Consumi</b>	4.954	4.995	5.072	+1,54%
<b>Export</b>				
<b>Stock Finali</b>	1.999	1.774	1.632	-8,00%
<b>Utilizzi Totali</b>	4.954	4.995	5.072	+1,54%
<b>Stock F. / Utilizzi</b>	40,4%	35,5%	32,2%	-3,34 pp



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

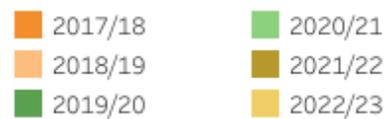
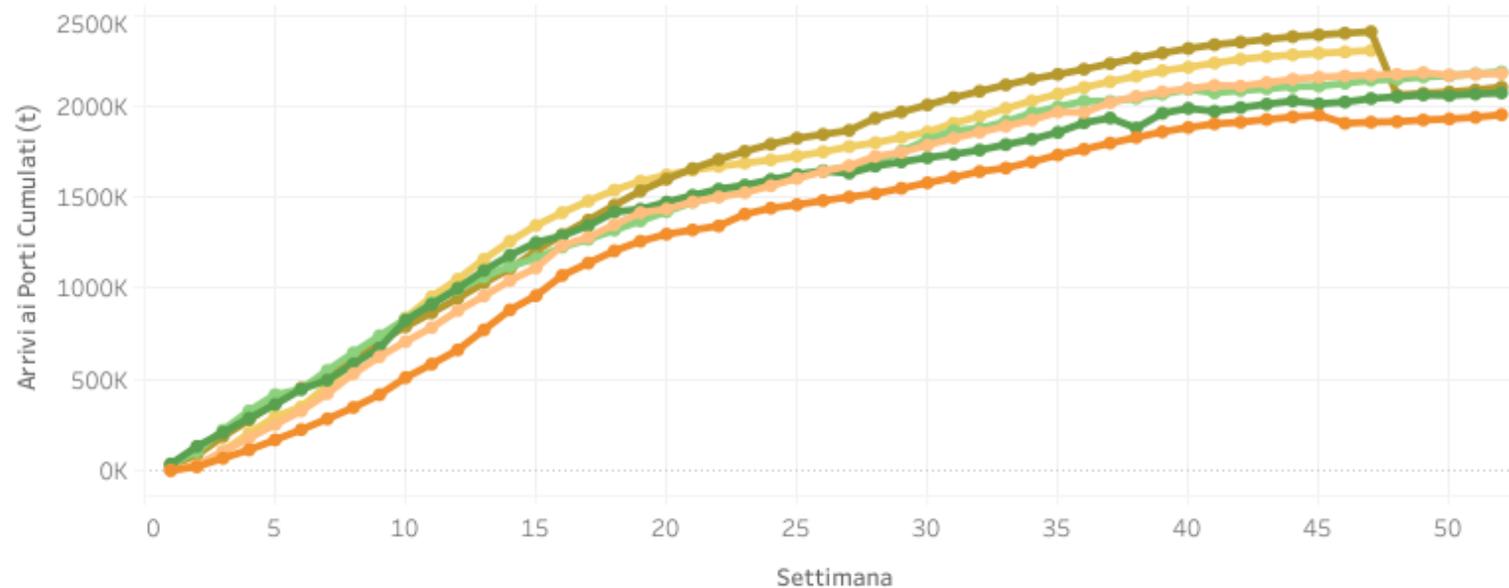
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Arrivi Portuali in Costa d'Avorio



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Crop Calendar

■ Raccolta    ■ Fioritura

		Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Sett	Ott	Nov	Dic
Costa d'Avorio	Main						■	■			■	■	■
	Mid	■				■	■	■					■
Ghana	Main						■	■			■	■	■
	Mid	■				■	■	■					■



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

### AAFC porta la produzione canadese 23/24 sotto i 5 Mio t, IGC: calo della produzione mondiale del 7%

**UE:** la Commissione EU ha rivisto **leggermente a ribasso la stima di produzione a causa delle minori rese in Francia**. **Agreste** ha abbassato la sua precedente stima per la produzione francese a 1,26 Mio t, -6% rispetto al 2022/23 e -2,6% rispetto alla precedente. Si tratterebbe della **produzione più bassa degli ultimi 25 anni**. In **Italia** le borse sono ormai chiuse per l'estate, ma fino all'ultima sessione hanno registrato **aumenti**: le **ultime quotazioni registrate per il duro fino sono aumentate del 19,6% a Foggia e del 12% a Bologna rispetto alla media di luglio**.

**Nord Africa:** Alla fine di luglio, l'Algeria ha indetto una **nuova asta** per l'acquisto di 50.000 t di grano duro, a riprova dello scarso livello di produzione interna. Tuttavia, **l'asta è stata ritirata pochi giorni dopo perché le offerte sono state ritenute troppo alte**. I Paesi consumatori continuano a presentare uno scenario di scarsa offerta che spinge i prezzi al rialzo.

**Canada:** la siccità continua ad avere un forte impatto sulle condizioni dei raccolti: **AAFC ha recentemente rivisto a ribasso la produzione 23/24 del 14%**, portandola a **4,9 Mio t (-10% vs 2022/23)**. A fronte della minore disponibilità di prodotto, le **esportazioni** sono state riviste a ribasso a **4 Mio t, -750k t rispetto alla previsione precedente e -22% rispetto alla scorsa campagna**. Anche gli **stock iniziali hanno visto un calo** rispetto al report precedente dovuto a maggiori esportazioni nella campagna 22/23 solo parzialmente compensate da minori consumi. Questi cambiamenti hanno portato ad un **calo degli stock finali 23/24 a 400k t**, in aumento rispetto alla scorsa campagna ma **inferiori del 52% rispetto alla media quinquennale**. In **Saskatchewan** (responsabile dell'ampia maggioranza della produzione) al 24 luglio, solo il **16% del grano duro era in buone o ottime condizioni, non lontano dall'11% registrato nel 21/22**, quando la produzione totale canadese è stata di poco superiore ai 3 Mio t. A seguito del peggioramento delle condizioni del raccolto, i **prezzi canadesi hanno registrato rialzi**, con le quotazioni in Saskatchewan aumentate del 16% in agosto rispetto alla media di luglio.

**USA:** nell'ultimo WASDE, **USDA ha aumentato la superficie raccolta** per il 23/24 a 654k ha, +2,3% rispetto alla scorsa campagna. Tuttavia, il **peggioramento della siccità e il deterioramento delle condizioni dei raccolti hanno portato a una revisione al ribasso delle rese**, ora considerate del 13% inferiori allo scorso anno. **La produzione totale ammonterebbe quindi a 1,55 Mio t, leggermente superiore ai 1,47 Mio t previsti in precedenza, ma inferiore dell'11% rispetto alla scorsa campagna**. A causa del deterioramento delle condizioni sia a livello nazionale che in Canada, anche l'**MGEX Durum Index ha registrato un aumento: +19%** in agosto rispetto alla media di luglio.

**Messico:** una **leggera revisione al rialzo delle superfici e delle rese ha portato a un valore della produzione di 0,5 Mio t**. Ciononostante, rimane inferiore del **14% rispetto alla scorsa campagna**.

**IGC ha recentemente abbassato la previsione di produzione mondiale per la campagna 23/24 di 0,94 Mio t, portandola al minimo ventennale di 30.6 Mio t (-7% vs 22/23)**.

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Prezzi

	ULTIMO PREZZO tempo reale	VARIAZIONE su precedente	MEDIA CAMPAGNA giu 23 - ago 23	STORICO 12 MESI
Fino 13% Pro <b>Bologna (IT)</b> €/t	<b>422,50</b> 24/08/2023	<b>-10,00</b> <b>(-2,31%)</b>	386,88	
Fino 12% Pro <b>Foggia (IT)</b> €/t	<b>397,50</b> 30/08/2023	<b>-60,00</b> <b>(-13,11%)</b>	382,50	
CWAD1 <b>Altamura (IT)</b> €/t	<b>515,50</b> 25/08/2023	<b>-10,00</b> <b>(-1,90%)</b>	437,10	
12% Pro <b>Port La Nouvelle (FR)</b> €/t	<b>431,00</b> 17/08/2023	<b>+4,75</b> <b>(+1,11%)</b>	374,60	
CWAD 1 13% Pro <b>Great Lakes (CAN)</b> CAD/t	<b>663,44</b> 28/08/2023	<b>+2,16</b> <b>(+0,33%)</b>	540,67	



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

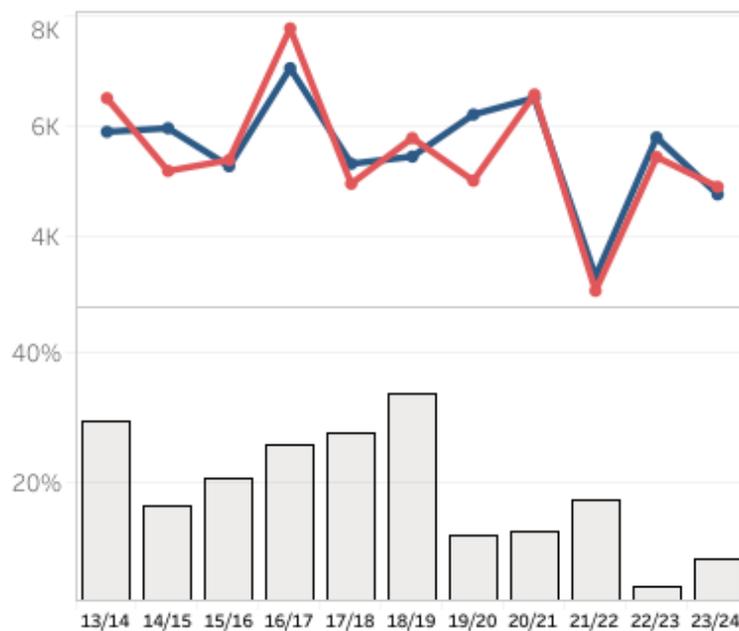
Uova

Uva Passa

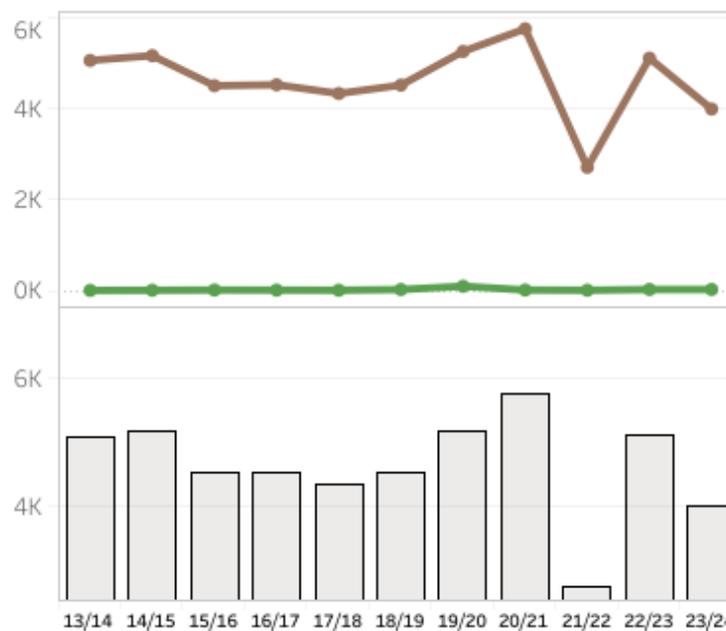
Zucchero

Imballaggi

## Supply/Demand &amp; Trade (Canada, 1/2)



■ Produzione (1.000 t)  
■ Utilizzi Totali (1.000 t) (se Mondo: Consumi)  
■ Stock Finali/Utilizzi Totali (%)



■ Export (1.000 t)  
■ Import (1.000 t) (se Mondo: Trade)  
■ Esportazioni Nette (1.000 t)

Fonte:  
AAFC



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Supply/Demand &amp; Trade (Canada, 2/2)

	21/22	22/23	23/24	Var. su Campagna Precedente
Dati in 1.000 t, 1.000 ha, t/ha	AAFC	AAFC	AAFC	
<b>Stock Iniziali</b>	813	569	240	-57,91%
<b>Area Coltivata</b>	2.231	2.399	2.393	-0,25%
<b>Rese</b>	1,36	2,27	2,05	-9,64%
<b>Produzione</b>	3.032	5.443	4.906	-9,87%
<b>Import</b>	8	25	25	+0,00%
<b>Consumi</b>	568	678	771	+13,73%
<b>Export</b>	2.716	5.120	4.000	-21,88%
<b>Stock Finali</b>	569	240	400	+67,01%
<b>Utilizzi Totali</b>	3.284	5.798	4.771	-17,71%
<b>Stock F. / Utilizzi</b>	17,3%	4,1%	8,4%	+4,25 pp



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Crop Calendar

■ Raccolta
 ■ Semina

		Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Sett	Ott	Nov	Dic
<b>Canada</b>													
<b>Australia</b>													
<b>Kazakistan</b>													
<b>Messico</b>													
<b>Nord Africa</b>													
<b>Russia</b>													
<b>Stati Uniti</b>	Desert												
	Northern												
<b>Turchia</b>													
<b>Unione Europea</b>													



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

### Discesa dei prezzi dopo i picchi che hanno seguito la chiusura dei "corridoi del grano" (1/2)

L'impennata delle quotazioni di frumento che ha seguito l'interruzione dei "corridoi del grano" è in parte rientrata, anche se le quotazioni non sono tornate in linea con i prezzi della prima metà di luglio, in particolare sulle piazze europee. Sono evidentemente i mercati UE quelli maggiormente a rischio di congestione logistica e che maggiormente restano esposti alle incertezze relative agli sviluppi geopolitici. Recentemente, i raid di droni ucraini sui porti russi sul Mar Nero hanno portato ulteriore incertezza sul futuro del commercio dal Mar Nero.

**USA:** peggiorano le condizioni di siccità delle aree di coltivazione del frumento primaverile negli USA, causando un ulteriore deterioramento delle condizioni del raccolto in campo. La raccolta del frumento primaverile appare appena all'inizio, mentre si avvia alla conclusione quella dei frumenti invernali. In attesa di una stima definitiva dei dati di produzione, la campagna 2023/24 si conferma non ottimale in termini di produzione, sia per rese che per qualità del frumento, con particolare criticità per quello che riguarda i frumenti di forza ed i frumenti proteici.

**Canada:** anche le condizioni del frumento primaverile canadese appaiono a rischio di ulteriore peggioramento nelle prossime settimane. Le condizioni di siccità, in particolare in Saskatchewan, stanno creando preoccupazioni circa le rese del prossimo raccolto, attualmente previsto da AAFC del 4,4% (ma con una revisione al ribasso delle prospettive di produzione di 0.3 Mio t tra il report di giugno e quello di luglio). USDA ha rivisto al ribasso di 2 Mio t la previsione di produzione canadese di frumento nel report di agosto rispetto al mese precedente.

**UE:** Le condizioni meteorologiche che hanno spaziato dal caldo eccessivo a temperature più fredde della media e dalla siccità alle eccessive precipitazioni hanno ridotto il potenziale di produzione di cereali invernali dell'UE per la campagna 2023/24. La produzione di frumento della **Francia** dovrebbe superare i livelli della scorsa stagione, come confermato anche dalle più recenti previsioni di Agreste, anche se le precipitazioni eccessive nell'ultima settimana di luglio hanno smorzato le aspettative di rese nel nord della Francia, rallentandone eccessivamente la raccolta. In **Romania** e **Bulgaria**, le temperature al di sotto della media in tarda primavera hanno rallentato le fasi finali dello sviluppo dei cereali invernali. Alcuni campi sono stati colpiti da forti piogge che hanno causato l'allettamento del frumento. Un utilizzo di fertilizzanti inferiore alla media, piogge durante la maturità e focolai di parassiti hanno influenzato la qualità, in particolare il peso specifico, nelle aree occidentali di questi due paesi. Revisioni al ribasso della stima di produzione in Romania, Spagna e Lituania hanno spinto USDA a ridurre la stima della produzione UE di frumento di 3 Mio t in agosto rispetto al report di luglio.

[..pagina successiva...]

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Discesa dei prezzi dopo i picchi che hanno seguito la chiusura dei "corridoi del grano" (2/2)

In seguito all'uscita della Russia dall'accordo sul grano, la distruzione delle infrastrutture portuali ha aumentato la volatilità, in particolare per il grano. Se la sospensione continuerà in autunno, sarà necessario utilizzare largamente canali alternativi (camion, ferrovia, porti del Danubio) per spostare le merci fuori dall'Ucraina e il commercio intra-UE sarà fondamentale. Sebbene l'efficienza del trasbordo sia migliorata, i canali terrestri alternativi non possono eguagliare il volume che potrebbe essere spedito con il trasporto marittimo del Mar Nero. Questo potrebbe avere un impatto in primis sui prezzi europei del mais, che l'UE importa in larga misura dall'Ucraina, con conseguenze anche sulle quotazioni del frumento.

**Russia:** SovEcon ha rivisto al rialzo le previsioni per la produzione 2023 di frumento tenero in Russia da 86,8 Mio t a 87,1 Mio t, in virtù di una maggiore superficie raccolta e prime evidenze di rese record nella regione di Rostov (la principale area produttrice di grano del paese), a 4,2 t/ha contro 4 t/ha un anno fa. Allo stesso tempo, le forti piogge poco prima dell'inizio della raccolta hanno ridotto significativamente la resa potenziale nel Krasnodar Krai, che è la seconda regione produttrice. Il Ministero dell'Agricoltura della Federazione Russa ha previsto la produzione di grano nel 2023 a 75 Mio t (la previsione di USDA è per 85 Mio t). Le esportazioni dalla Russia procedono a ritmi elevatissimi: secondo dati preliminari, a luglio la Russia ha esportato un record di 4,54 Mio t di frumento, principalmente verso Arabia Saudita, Turchia ed Egitto, un dato che è di 1,5 volte superiore al dato del luglio 2022.

**Ucraina:** La Ukrainian Grain Association ha aggiornato ha rivisto al rialzo, da 17,9 a 20,2 Mio t la previsione di produzione 2023 di frumento tenero (la previsione di USDA è stata portata a 21 Mio t), grazie a condizioni meteorologiche favorevoli e una resa del raccolto migliore del previsto.

**India:** i prezzi del grano sul mercato interno hanno toccato i massimi da sei mesi a questa parte, spingendo il Governo a mettere a disposizione 5 Mio t di grano dalle scorte ai consumatori all'ingrosso per ridurre i prezzi dei prodotti alimentari. Poiché i prezzi restano elevati, il governo indiano ha anche preso in considerazione la riduzione o l'abolizione della tassa all'import del 40% sul frumento e l'abbassamento del limite sugli stock di grano che mugnai e commercianti possono detenere.

**L'incertezza relativa al futuro delle esportazioni dall'area del Mar Nero resta al momento il principale fattore di volatilità sul mercato del frumento tenero. Attualmente, le esportazioni ucraine non risultano interrotte: la chiusura dei porti sul Mar Nero ha spinto USDA a lasciare invariata la previsione di export nonostante la revisione al rialzo delle prospettive di produzione, ma non appare probabile un blocco delle esportazioni. Nel breve termine, i prezzi UE del frumento tenero potrebbero avere margine per qualche ulteriore discesa, ma complessivamente, appaiono sostenuti anche dalla ripresa delle quotazioni FOB russe.**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Prezzi

	ULTIMO PREZZO tempo reale	VARIAZIONE su precedente	MEDIA CAMPAGNA giu 23 - ago 23	STORICO 12 MESI
SRW <b>CBOT (US)</b> ¢\$/bu	<b>580,00</b> 31/08/2023	<b>+3,25</b> (+0,56%)	651,86	
HRS <b>MGEX (US)</b> ¢\$/bu	<b>741,50</b> 31/08/2023	<b>-7,25</b> (-0,97%)	832,07	
Milling <b>MATIF (FR)</b> €/t	<b>225,00</b> 31/08/2023	<b>-2,75</b> (-1,21%)	236,13	
n1 <b>Bologna (IT)</b> €/t	<b>300,50</b> 24/08/2023	<b>+5,00</b> (+1,69%)	288,00	
n3 <b>Bologna (IT)</b> €/t	<b>252,50</b> 24/08/2023	<b>+0,00</b> (+0,00%)	251,63	
n3 <b>Ucraina (UA)</b> €/t	<b>180,00</b> 30/08/2023	<b>+0,00</b> (+0,00%)	180,00	



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

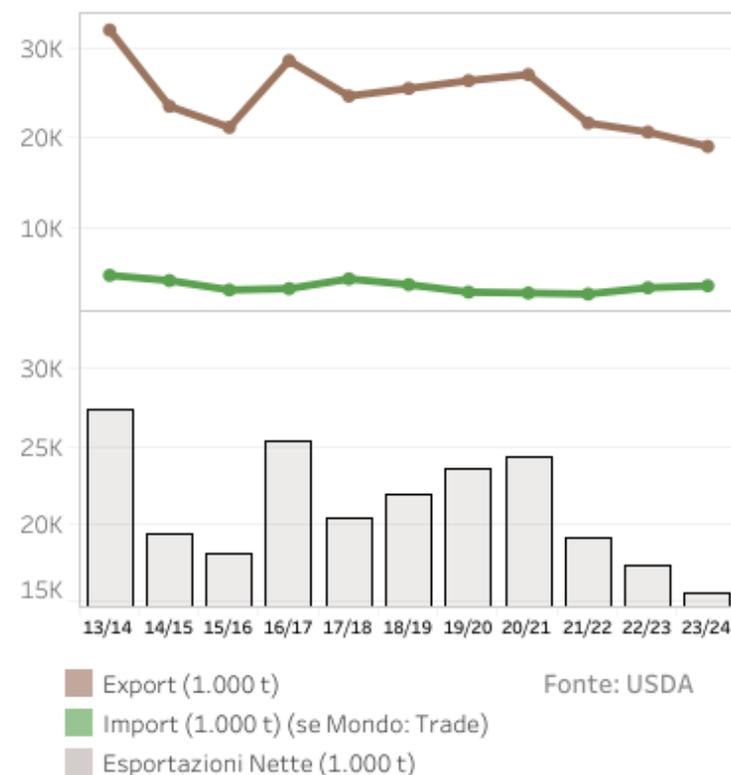
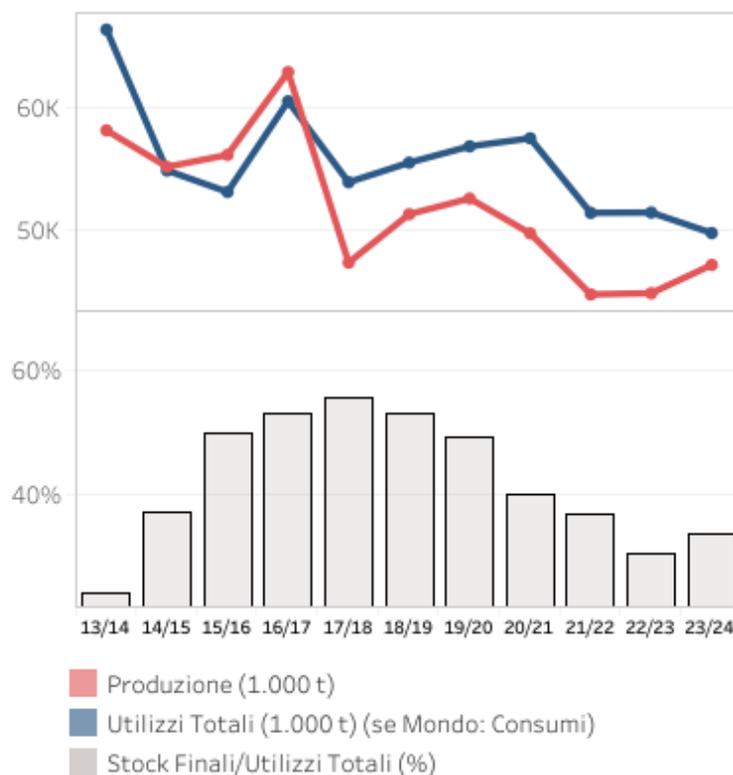
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Supply/Demand &amp; Trade (USA, 1/2)



Fonte: USDA

Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Supply/Demand &amp; Trade (USA, 2/2)

	21/22	22/23	23/24	Var. su Campagna Precedente
Dati in 1.000 t, 1.000 ha, t/ha	USDA	USDA	USDA	
<b>Stock Iniziali</b>	23.001	19.008	15.787	-16,95%
<b>Area Coltivata</b>	15.032	14.358	15.326	+6,74%
<b>Rese</b>	2,98	3,13	3,08	-1,53%
<b>Produzione</b>	44.804	44.902	47.197	+5,11%
<b>Import</b>	2.617	3.317	3.538	+6,66%
<b>Consumi</b>	29.758	30.793	30.726	-0,22%
<b>Export</b>	21.656	20.647	19.051	-7,73%
<b>Stock Finali</b>	19.008	15.787	16.745	+6,07%
<b>Utilizzi Totali</b>	51.414	51.440	49.777	-3,23%
<b>Stock F. / Utilizzi</b>	37,0%	30,7%	33,6%	+2,95 pp



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Crop Calendar

■ Raccolta
 ■ Semina

		Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Sett	Ott	Nov	Dic
Stati Uniti	Invernale												
	Primaverile												
Argentina													
Australia													
Canada	Invernale												
	Primaverile												
China	Invernale												
	Primaverile												
Kazakistan	Invernale												
Russia	Invernale												
	Primaverile												
Ucraina	Invernale												
	Primaverile												
Unione Europea	Invernale												



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

### L'aumento delle rese non compensa la riduzione del numero dei capi: produzione latte UE in calo

Nello **“short term outlook”** pubblicato a luglio, la Commissione Europea conferma la previsione di una contrazione produttiva di latte in UE nel 2023; -0,2% rispetto al 2022 e terzo anno consecutivo di non crescita.

L'aumento delle rese non risulta infatti sufficiente a compensare il calo del numero dei capi. Le macellazioni sono incentivate da costi degli input produttivi che, nonostante la deflazione degli ultimi mesi su mangimi ed energia, rimangono a livelli medi elevati. Il calo delle quotazioni del latte (-27% luglio 23 vs luglio 22 il latte spot tedesco quotato a Milano) contribuisce ad incentivare le macellazioni.

L'aumento delle trasformazioni sarà così ostacolato dalla minore disponibilità di latte. La produzione UE di burro ed SMP è prevista in linea con il 2022; -5% la polvere di latte intero e +1% il formaggio (rispetto a una crescita media degli ultimi 10 anni del 2%).

Lato domanda, gli utilizzi (consumi+export), sono invece previsti aumentare del 7% per l'SMP e dello 0,5% per il burro, -4,8% per il WMP, ma calo meno che proporzionale rispetto alla produzione. Il livello di approvvigionamento del mercato andrebbe dunque nella direzione di una contrazione con una nuova fase di contrazione degli stock.

La congiuntura appena passata è tuttavia ancora caratterizzata dai picchi di offerta primaverile (tra gennaio e maggio le consegne di latte sono risultate dello 0,8% superiori rispetto allo stesso periodo del 2022, in aumento anche le trasformazioni di burro ed SMP) e da una domanda che ancora fatica a ripartire. I consumi interni risentono dell'inflazione generale e delle politiche monetarie restrittive, l'export è invece rallentato da un'economia cinese che tarda a ripartire.

I prezzi dei trasformati si mantengono quindi in una fase di stabilità/debolezza. Tra giugno e luglio, sulla piazza di riferimento di Kempten -3,3% il prezzo del burro, -3,5% il prezzo dell'SMP, -0,3% il prezzo del WMP e +1,3% il prezzo dell'Edamer.

Con l'allontanarsi dai picchi produttivi primaverili, i prezzi del latte spot sono invece aumentati; sulla piazza di Milano +4,2% e +3,6% rispettivamente per l'intero tedesco e lo scremato estero; +2,2% il nazionale intero (a premio rispetto al tedesco di 5€/100Kg).

La ripartenza della domanda, in un contesto di offerta limitata (anche nelle altre aree di esportazione), si conferma il principale fattore di rischio rialzista sui prezzi UE.

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Prezzi Latte

	ULTIMO PREZZO tempo reale	VARIAZIONE su precedente	MEDIA ANNO gen 23 - ago 23	STORICO 12 MESI
LATTE	Stalla <b>Germania (DE)</b> €/t 01/06/2023	<b>415,60</b> -17,60 (-4,06%)	478,98	
	Spot <b>CCIAA (IT)</b> €/100Kg 28/08/2023	<b>50,00</b> +0,25 (+0,50%)	49,37	
	Spot Intero Tedesco <b>CCIAA (IT)</b> €/100Kg 28/08/2023	<b>45,50</b> +0,25 (+0,55%)	42,28	
	Stalla <b>CCIAA (IT)</b> €/t 01/08/2023	<b>499,50</b> -4,90 (-0,97%)	537,11	



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Prezzi Burro

	ULTIMO PREZZO tempo reale	VARIAZIONE su precedente	MEDIA ANNO	STORICO 12 MESI
Lose 25kg <b>Kempton (DE)</b> €/t	<b>4.400,00</b> 30/08/2023	+0,00 (+0,00%)	4.581,00	
CEE 82% <b>CCIAA (IT)</b> €/Kg	<b>4,30</b> 28/08/2023	+0,00 (+0,00%)	4,49	
Ind. 82% <b>Francia (FR)</b> €/t	<b>4.904,00</b> 05/08/2023	<b>-65,00</b> (-1,31%)	5.212,94	
Anidro <b>Francia (FR)</b> €/t	<b>5.828,00</b> 26/08/2023	+54,00 (+0,94%)	6.675,19	
82% <b>GDT</b> \$/t	<b>4.539,00</b> 15/08/2023	<b>-141,00</b> (-3,01%)	4.806,63	
Gr. AA <b>CME (US)</b> ¢\$/lb	<b>263,15</b> 31/08/2023	+1,02 (+0,39%)	245,21	

BURRO



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Prezzi Crema

		ULTIMO PREZZO tempo reale	VARIAZIONE su precedente	MEDIA ANNO	STORICO 12 MESI
CREMA	Crema CCIAA (IT) €/Kg	2,28 28/08/2023	+0,04 (+1,79%)	2,23	



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Prezzi SMP

		ULTIMO PREZZO tempo reale	VARIAZIONE su precedente	MEDIA ANNO	STORICO 12 MESI
SMP	ADPI Kempton (DE) €/t	2.275,00 30/08/2023	+0,00 (+0,00%)	2.477,43	
	0% Francia (FR) €/t	2.198,00 26/08/2023	+62,00 (+2,90%)	2.442,53	
	0% GDT \$/t	2.333,00 15/08/2023	-121,00 (-4,93%)	2.675,63	
	0% CME (US) ¢\$/lb	111,65 31/08/2023	+2,85 (+0,86%)	122,02	



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Prezzi WMP

		ULTIMO PREZZO tempo reale	VARIAZIONE su precedente	MEDIA ANNO	STORICO 12 MESI
WMP	26% <b>Kempton (DE)</b> €/t	<b>3.380,00</b> 30/08/2023	<b>-20,00</b> <b>(-0,59%)</b>	3.522,86	
	26% <b>GDT</b> \$/t	<b>2.548,00</b> 15/08/2023	<b>-316,00</b> <b>(-11,03%)</b>	3.134,13	
	26% <b>USA (US)</b> €/t	<b>3.814,50</b> 25/08/2023	<b>+21,00</b> <b>(+0,55%)</b>	4.114,22	



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

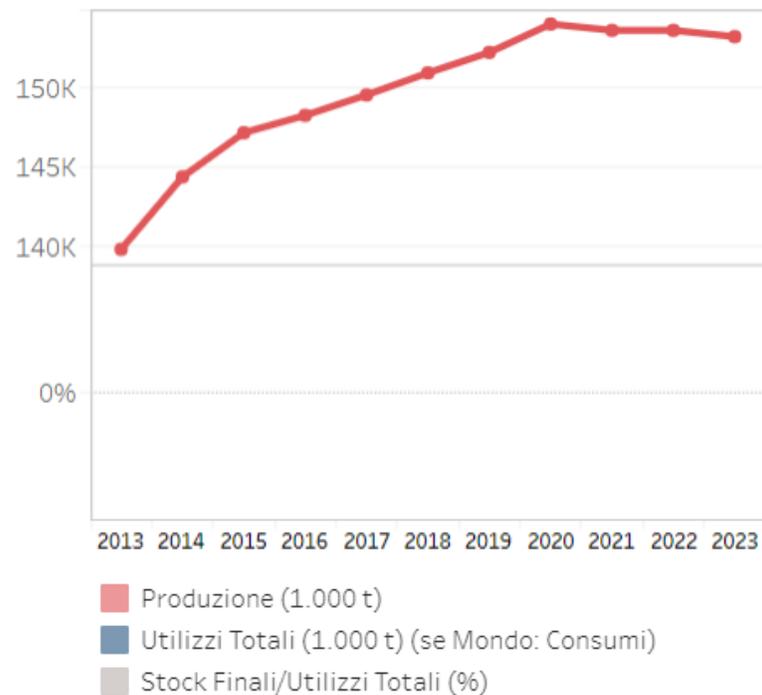
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Supply/Demand (Latte, UE, 1/2)



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Supply/Demand (Latte, UE, 2/2)

Dati in 1.000 t, 1.000 Capi, kg/Capo	2021 EU Com.	2022 EU Com.	2023 EU Com.	Var. su Campagna Precedente
<b>Stock Iniziali</b>				
<b>N. Capi</b>	19.900	19.800	19.600	-1,01%
<b>Rese</b>	7.578	7.629	7.685	+0,73%
<b>Produzione</b>	153.600	153.600	153.200	-0,26%
<b>Contenuto Proteico</b>	3,50%	3,40%	3,40%	0,00 pp
<b>Contenuto Grasso</b>	4,10%	4,10%	4,10%	0,00 pp
<b>Import</b>				
<b>Consumi</b>				
<b>Export</b>				
<b>Stock Pubblici</b>				
<b>Stock Finali</b>				
<b>Utilizzi Totali</b>				
<b>Delivery Ratio</b>	94,20%	94,20%	94,20%	0,00 pp
<b>Self Sufficiency</b>				
<b>Stock F. / Utilizzi</b>				



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

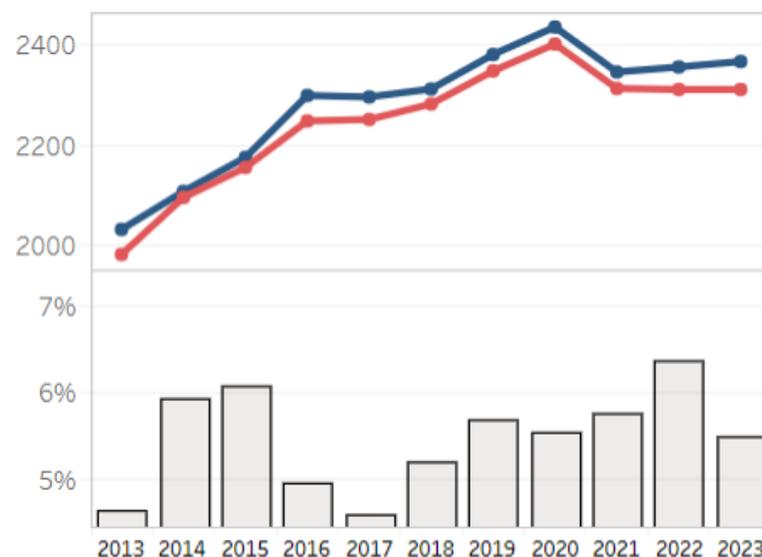
Uova

Uva Passa

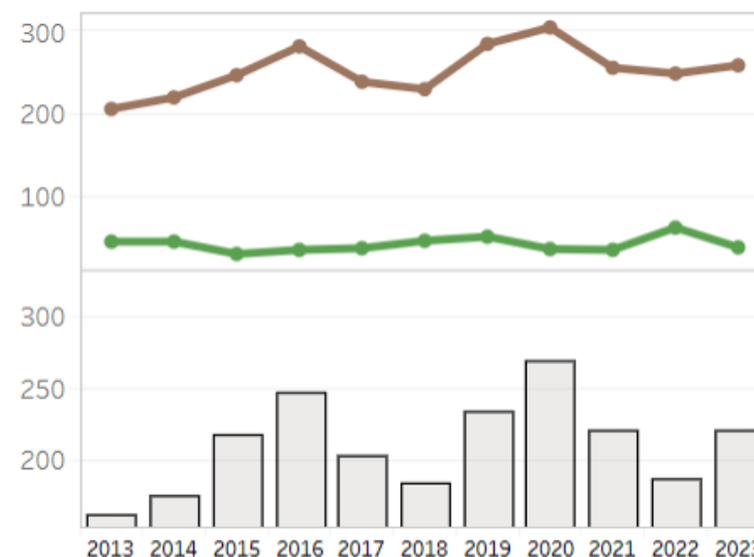
Zucchero

Imballaggi

## Supply/Demand &amp; Trade (Burro, UE, 1/2)



Produzione (1.000 t)  
Utilizzi Totali (1.000 t) (se Mondo: Consumi)  
Stock Finali/Utilizzi Totali (%)



Export (1.000 t)  
Import (1.000 t) (se Mondo: Trade)  
Esportazioni Nette (1.000 t)

Fonte: EU Commission



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Supply/Demand &amp; Trade (Burro, UE, 2/2)

Dati in 1.000 t, 1.000 Capi, kg/Capo	2021 EU Com.	2022 EU Com.	2023 EU Com.	Var. su Campagna Precedente
<b>Stock Iniziali</b>	135	135	150	+11,11%
<b>N. Capi</b>				
<b>Rese</b>				
<b>Produzione</b>	2.311	2.309	2.309	+0,00%
<b>Contenuto Proteico</b>				
<b>Contenuto Grasso</b>				
<b>Import</b>	33	60	36	-40,00%
<b>Consumi</b>	2.090	2.107	2.108	+0,05%
<b>Export</b>	254	247	257	+4,05%
<b>Stock Pubblici</b>	0	0	0	
<b>Stock Finali</b>	135	150	130	-13,33%
<b>Utilizzi Totali</b>	2.344	2.354	2.365	+0,47%
<b>Delivery Ratio</b>				
<b>Self Sufficiency</b>	110,57%	109,59%	109,54%	-0,05 pp
<b>Stock F. / Utilizzi</b>	5,76%	6,37%	5,50%	-0,88 pp



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

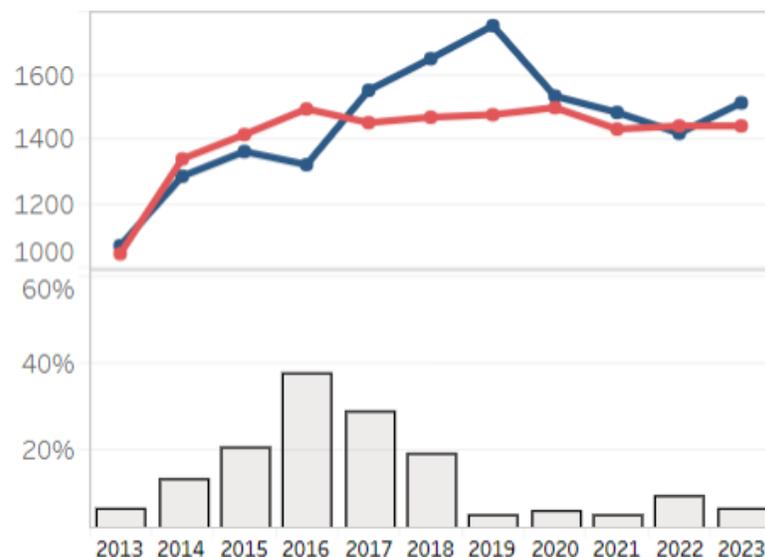
Uova

Uva Passa

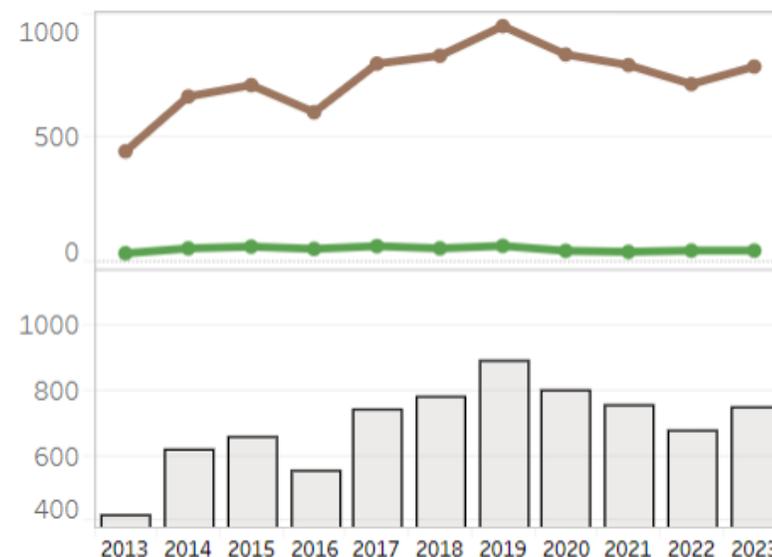
Zucchero

Imballaggi

## Supply/Demand &amp; Trade (SMP, UE, 1/2)



■ Produzione (1.000 t)  
■ Utilizzi Totali (1.000 t) (se Mondo: Consumi)  
■ Stock Finali/Utilizzi Totali (%)



■ Export (1.000 t)  
■ Import (1.000 t) (se Mondo: Trade)  
■ Esportazioni Nette (1.000 t)

Fonte: EU Commission



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Supply/Demand &amp; Trade (SMP, UE, 2/2)

Dati in 1.000 t, 1.000 Capi, kg/Capo	2021	2022	2023	Var. su Campagna Precedente
	EU Com.	EU Com.	EU Com.	
<b>Stock Iniziali</b>	90	70	130	+85,71%
<b>N. Capi</b>				
<b>Rese</b>				
<b>Produzione</b>	1.428	1.438	1.438	+0,00%
<b>Contenuto Proteico</b>				
<b>Contenuto Grasso</b>				
<b>Import</b>	32	37	37	+0,00%
<b>Consumi</b>	692	704	728	+3,41%
<b>Export</b>	788	711	782	+9,99%
<b>Stock Pubblici</b>	0	0	0	
<b>Stock Finali</b>	70	130	95	-26,92%
<b>Utilizzi Totali</b>	1.480	1.415	1.510	+6,71%
<b>Delivery Ratio</b>				
<b>Self Sufficiency</b>	206,36%	204,26%	197,53%	-6,73 pp
<b>Stock F. / Utilizzi</b>	4,73%	9,19%	6,29%	-2,90 pp



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

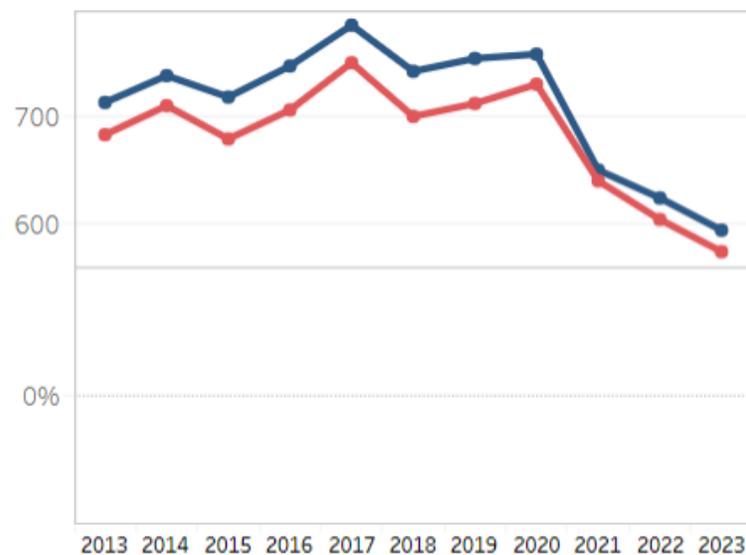
Uova

Uva Passa

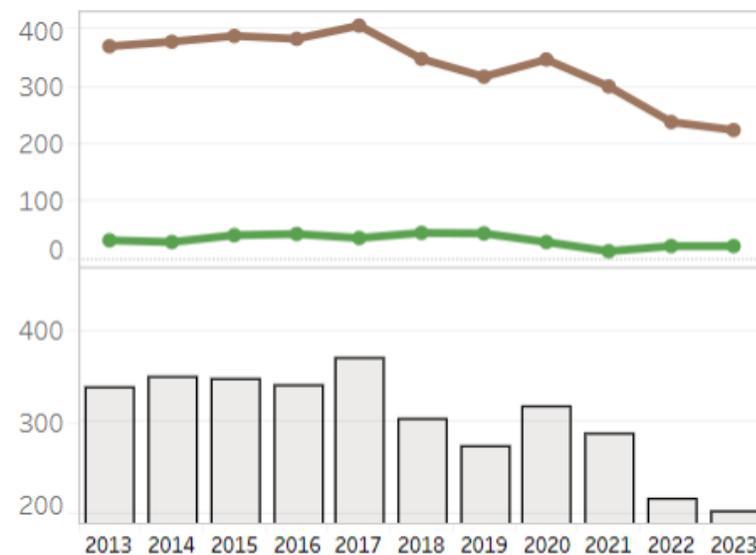
Zucchero

Imballaggi

## Supply/Demand &amp; Trade (WMP, UE, 1/2)



■ Produzione (1.000 t)  
 ■ Utilizzi Totali (1.000 t) (se Mondo: Consumi)  
 ■ Stock Finali/Utilizzi Totali (%)



■ Export (1.000 t)  
 ■ Import (1.000 t) (se Mondo: Trade)  
 ■ Esportazioni Nette (1.000 t)

Fonte: EU Commission



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Supply/Demand &amp; Trade (WMP, UE, 2/2)

Dati in 1.000 t, 1.000 Capi, kg/Capo	2021 EU Com.	2022 EU Com.	2023 EU Com.	Var. su Campagna Precedente
<b>Stock Iniziali</b>				
<b>N. Capi</b>				
<b>Rese</b>				
<b>Produzione</b>	638	602	572	-4,98%
<b>Contenuto Proteico</b>				
<b>Contenuto Grasso</b>				
<b>Import</b>	11	20	20	+0,00%
<b>Consumi</b>	350	386	370	-4,15%
<b>Export</b>	298	236	222	-5,93%
<b>Stock Pubblici</b>				
<b>Stock Finali</b>				
<b>Utilizzi Totali</b>	648	622	592	-4,82%
<b>Delivery Ratio</b>				
<b>Self Sufficiency</b>	182,29%	155,96%	154,59%	-1,36 pp
<b>Stock F. / Utilizzi</b>				



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Stagionalità Produttiva del Latte

 Picco produttivo

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Sett	Ott	Nov	Dic
<b>Unione Europea</b>												
<b>Nuova Zelanda</b>												
<b>Stati Uniti</b>												



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

### Revisioni al ribasso per la produzione UE e USA 23/24, il meteo non ottimale limita le rese

Dopo le tensioni registrate in seguito all'interruzione del Black Sea Grain Deal, i prezzi internazionali del mais hanno mostrato segni di debolezza: in media, ad agosto, le quotazioni hanno segnato **-11% su Cbot** e **-4,4% su Matif** rispetto a luglio. Il mercato europeo è più esposto al possibile rallentamento dei flussi di mais, sia in termini di maggiori difficoltà di esportazione da parte dell'Ucraina, sia in termini di problemi logistici all'interno dell'UE, dato che i cereali ucraini entreranno nell'area in gran parte via terra attraverso il confine orientale. Di contro, i prezzi in Italia hanno registrato rialzi nelle ultime settimane, con quotazioni in aumento del 5% in media ad agosto rispetto a luglio. L'Italia aveva beneficiato molto dell'afflusso di mais ucraino proveniente dal Mar Nero, e ora dovrà trovare nuove, e probabilmente più costose, vie per le importazioni.

**Stati Uniti:** la siccità si è attenuata in diverse aree produttrici di mais: attualmente il 49% è in siccità, rispetto al 70% di fine giugno. Le condizioni del mais sono leggermente migliorate, ma rimangono al di sotto dei livelli dello scorso anno. Nell'ultimo WASDE, **USDA ha rivisto al ribasso le previsioni di resa per il 23/24**, causando una stima al ribasso di 6 Mio t per la produzione, ora vista a 383,8 Mio t: non un record, come inizialmente previsto, ma comunque superiore del 10% rispetto alla scorsa campagna. Una revisione al ribasso dei consumi (a causa di un minore utilizzo mangimistico) e al rialzo delle scorte iniziali (per via della riduzione delle esportazioni e dei consumi nel 22/23) non hanno compensato completamente il calo della produzione, e il rapporto stock/utilizzi è sceso dal 15,6% al 15,3%.

**UE:** il meteo non ottimale ha causato una revisione al ribasso delle rese che, insieme a minori superfici, ha fatto sì che la produzione prevista per il 23/24 scendesse di 3,7 Mio t a 59,7 Mio t, il 14% in più rispetto allo scorso anno, ma il 10% in meno rispetto alla media delle 5 campagne precedenti. Le importazioni sono ancora previste a 24 Mio t, il terzo valore più alto dal 1980. Per la campagna corrente, i dati doganali mostrano che le importazioni totali hanno raggiunto i 23,2 Mio t, +50% rispetto allo scorso anno e il 95% del totale previsto da USDA.

**Ucraina:** il clima favorevole e maggiori superfici hanno causato una revisione al rialzo di 2,5 Mio t per la produzione, ora rivista a 27,5 Mio t: +1,85% rispetto alla scorsa campagna ma -35% rispetto alla produzione record del 21/22. Le esportazioni sono rimaste invariate a 19,5 Mio t, -30% rispetto alla scorsa campagna. Ciò sottolinea che il principale ostacolo alle esportazioni deriva dalla mancanza di prodotto disponibile, in quanto le esportazioni sostenute degli ultimi mesi hanno esaurito le scorte e il livello di produzione previsto non lascia spazio a una ricostituzione. I dati del Ministero delle Politiche agrarie mostrano che le esportazioni di mais erano in calo anche prima della sospensione del Black Sea Grain Deal.

**Brasile:** la raccolta di safrinha 22/23 è in corso (64%) e le aspettative continuano ad essere di una produzione record sia secondo USDA (135 Mio t) che secondo Conab (130 Mio t). Rimangono alcuni dubbi su possibili problemi logistici, dato il raccolto record di soia appena terminato e l'abbondante produzione di zucchero prevista. Tuttavia, si prevede che le esportazioni raggiungano il record di 56 Mio t. Per il 23/24, la produzione dovrebbe subire una leggera contrazione (-4,4%) ma rimanere a livelli elevati (129 Mio t), così come le esportazioni.

**Argentina:** la raccolta 22/23 sta per essere completato (81%) e le condizioni continuano ad essere particolarmente scarse, confermando le aspettative di un raccolto deludente, condivise sia da USDA (34 Mio t) che da Bolsa de Rosario (32 Mio t, -37% rispetto al 21/22). Le esportazioni sono previste a 22 Mio t, -37% rispetto alla campagna precedente. Per il 23/24, si prevede una ripresa della produzione fino al record di 54 Mio t, grazie all'aumento delle superfici e al miglioramento delle rese.

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Prezzi

	ULTIMO PREZZO tempo reale	VARIAZIONE su precedente	MEDIA CAMPAGNA set 22 - ago 23	STORICO 12 MESI
n.2 US <b>CBOT (US)</b> ¢\$/bu	<b>465,00</b> 31/08/2023	<b>+3,25</b> (+0,70%)	<b>630,14</b>	
UE <b>MATIF (FR)</b> €/t	<b>212,25</b> 31/08/2023	<b>-1,75</b> (-0,82%)	<b>271,77</b>	
Naz. <b>Ucraina (UA)</b> €/t	<b>150,00</b> 30/08/2023	<b>+0,00</b> (+0,00%)	<b>146,16</b>	
C.tto 103 <b>Bologna (IT)</b> €/t	<b>252,00</b> 24/08/2023	<b>-12,00</b> (-4,55%)	<b>306,47</b>	



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

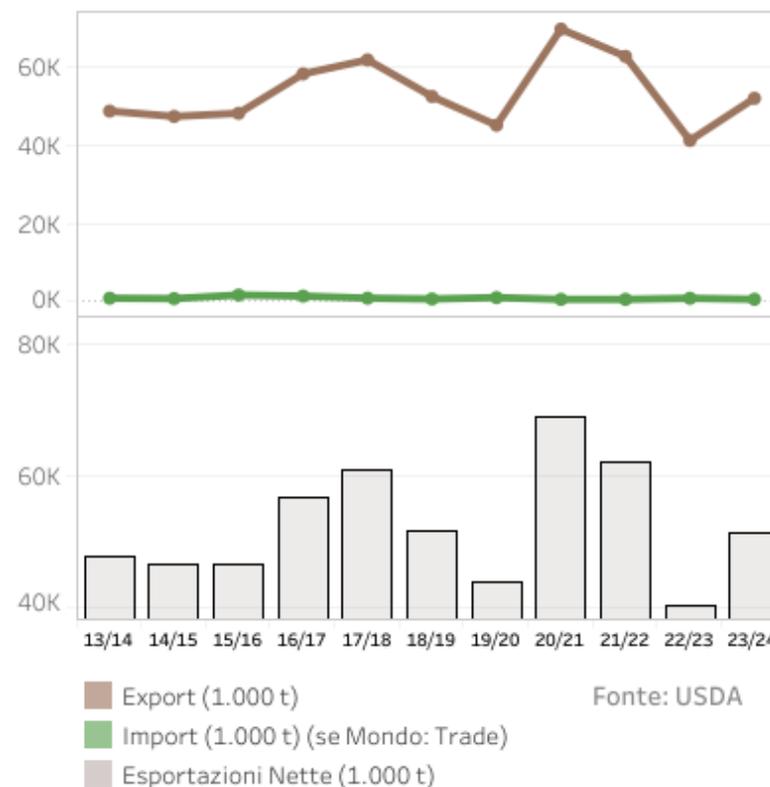
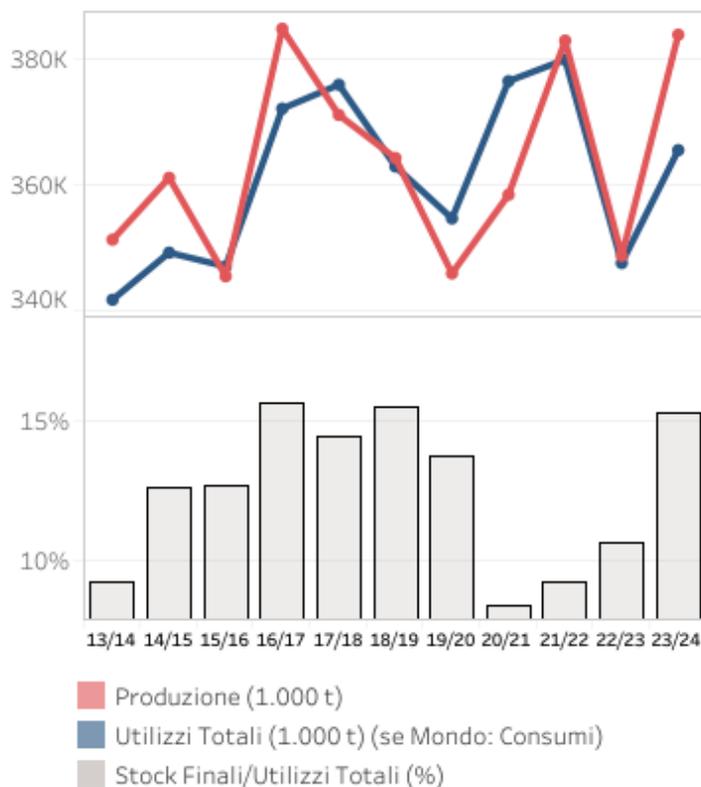
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Supply/Demand &amp; Trade (USA, 1/2)



Fonte: USDA



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Supply/Demand &amp; Trade (USA, 2/2)

	21/22	22/23	23/24	Var. su Campagna Precedente
Dati in 1.000 t, 1.000 ha, t/ha	USDA	USDA	USDA	
<b>Stock Iniziali</b>	31.358	34.975	37.000	+5,79%
<b>Area Coltivata</b>	34.527	32.054	34.933	+8,98%
<b>Rese</b>	11,09	10,88	10,99	+0,99%
<b>Produzione</b>	382.893	348.751	383.832	+10,06%
<b>Import</b>	615	889	635	-28,57%
<b>Consumi</b>	317.089	306.338	313.452	+2,32%
<b>Export</b>	62.802	41.277	52.072	+26,15%
<b>Stock finali</b>	34.975	37.000	55.943	+51,20%
<b>Utilizzi Totali</b>	379.891	347.615	365.524	+5,15%
<b>Stock F. / Utilizzi</b>	9,2%	10,6%	15,3%	+4,66 pp



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Crop Calendar

■ Raccolta
 ■ Semina

		Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Sett	Ott	Nov	Dic
<b>Stati Uniti</b>													
<b>Argentina</b>													
<b>Brasile</b>	Primo raccolto												
	Secondo raccolto												
<b>Cina</b>													
<b>Ucraina</b>													
<b>Unione Europea</b>													



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

### Domanda debole e stock elevati pesano sulle quotazioni USA

L'Almond Board of California (ABC) ha pubblicato il position report di luglio.

Complessivamente, i volumi spediti nel corso della campagna 22/23 (ago-lug) sono calati del 2,6% rispetto alla campagna 21/22.

In particolare, le spedizioni interne hanno raggiunto circa 324.934 t, -6% rispetto alla campagna precedente, al livello più basso dalla campagna 16/17.

Le esportazioni, invece, hanno totalizzato 838.355 t, livelli poco inferiori alla campagna 21/22 (-1%), ma marcatamente inferiori rispetto alle previsioni USDA di 960.000 t. Cina e India sono stati i principali Paesi di destinazione del prodotto statunitense. La Cina ha importato il 13% in più rispetto alla campagna 21/22; tuttavia, si tratta di livelli distanti dal record 20/21. L'India, invece, ha importato il 5% in meno, complice l'aumento della domanda anche di prodotto australiano favorita dall'accordo di libero scambio con il Paese. Conseguentemente, la campagna ha chiuso con stock inferiori solo al record 21/22 (-5,5%) a circa 360.000 t.

L'elevato livello di stock – che i produttori mirano a smaltire in vista della prossima campagna - ha così contribuito a limitare le vendite di raccolto 23/24 (che si appresta a iniziare in ritardo di un paio di settimane rispetto alla media). In particolare, i volumi 23/24 contrattualizzati da maggio a fine luglio, sono stati inferiori del 31% rispetto allo stesso periodo della scorsa campagna. Secondo le ultime previsioni riportate da USDA nell'[Almond Objective Report](#) di luglio (vedi precedente highlight), la produzione registrerà un aumento del 4% a 1,18 Mio t.

Le prospettive di un'abbondante offerta, unitamente alla debolezza della domanda degli ultimi mesi, hanno trasmesso ulteriori ribassi alle quotazioni. I prezzi del prodotto USA (Non Pareil 23/25, consegnato Europa), da metà luglio, hanno registrato un calo dell'8%, tornando ai livelli di febbraio 2023.

#### AUSTRALIA

Secondo gli ultimi dati pubblicati da [INC](#) nel Magazine di luglio, la **raccolta 2023** avrebbe raggiunto **108.950 t, -30% rispetto alle stime pre-raccolta** (156.200 t) e **-24% rispetto alla scorsa campagna**. Il calo è riconducibile al **meteo poco favorevole durante il periodo di fioritura** e una **scarsa impollinazione**.

Tuttavia, negli ultimi mesi, le **spedizioni** hanno continuato a mantenere un **buon ritmo**. Gli ultimi dati dell'Almond Board of Australia, mostrano **export a giugno al secondo livello più alto per il mese: +13% rispetto al mese precedente, +27% rispetto a giugno 2022**. Si segnala soprattutto un aumento della domanda indiana (+241% a/a, +38% m/m) e cinese (-11% a/a, +34% m/m). **A livello cumulato**, nei primi quattro mesi di commercializzazione 2023 (marzo-giugno), **le esportazioni risultano in aumento del 51%** rispetto allo stesso periodo della scorsa campagna. Si tratta di un **livello record per il periodo**.

#### SPAGNA

Dopo la **deludente produzione 22/23** (61.684 t, -41% vs. 21/22), [INC](#) prevede per la **campagna 23/24, un rimbalzo del 108% a 128.419 t**. Sebbene nelle principali aree produttive la scarsità di precipitazioni rappresenti ancora un fattore di rischio, l'aumento sarebbe favorito dall'entrata in produzione di nuovi ettari.

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Prezzi

	ULTIMO PREZZO tempo reale	VARIAZIONE su precedente	MEDIA CAMPAGNA ago 23 - ago 23	STORICO 12 MESI
USA N.Pareil <b>Europa (UE)</b> \$/t	<b>4.903,80</b> 31/08/2023	<b>+45,10</b> (+0,93%)	<b>4.868,10</b>	
Comuna <b>Reus (Spagna)</b> €/kg	<b>3,35</b> 03/04/2023	<b>+0,00</b> (+0,00%)		



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

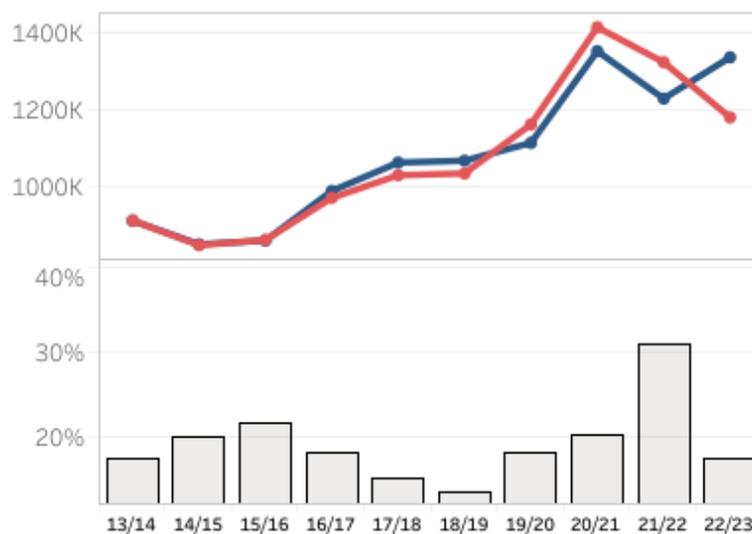
Uova

Uva Passa

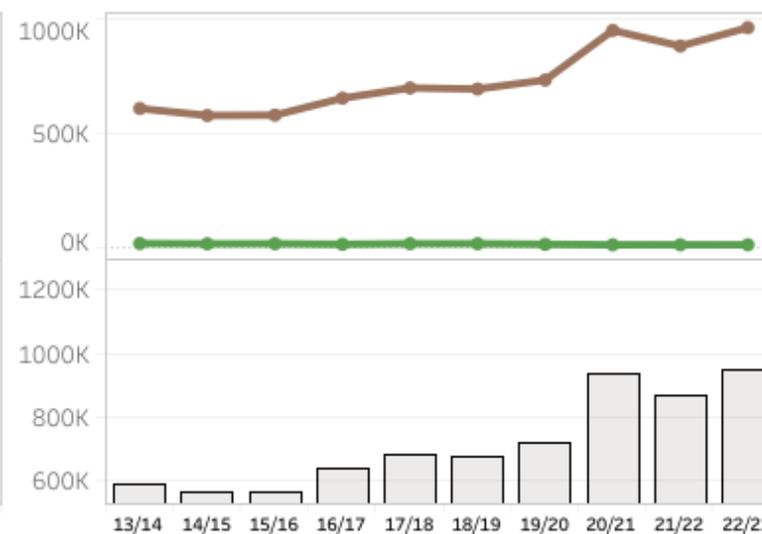
Zucchero

Imballaggi

## Supply/Demand &amp; Trade (USA, 1/2)



■ Produzione (t)  
■ Utilizzi Totali (t) (se Mondo: Consumi)  
■ Stock Finali/Utilizzi Totali (%)



■ Export (t)  
■ Import (t) (se Mondo: Trade)  
■ Esportazioni Nette (t)

Fonte: USDA



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Supply/Demand &amp; Trade (USA, 2/2)

Dati in t, Prodotto sgusciato	20/21 USDA	21/22 USDA	22/23 USDA	Var. su Campagna Precedente
<b>Stock Iniziali</b>	204.172	275.847	379.998	+37,76%
<b>Produzione</b>	1.412.940	1.322.220	1.179.340	-10,81%
<b>Import</b>	9.806	10.079	10.000	-0,78%
<b>Consumi</b>	403.101	348.577	375.000	+7,58%
<b>Export</b>	947.970	879.571	960.000	+9,14%
<b>Stock Finali</b>	275.847	379.998	234.338	-38,33%
<b>Utilizzi Totali</b>	1.351.071	1.228.148	1.335.000	+8,70%
<b>Stock F. / Utilizzi</b>	20,42%	30,94%	17,55%	-13,39 pp



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Crop Calendar

Raccolta

Fioritura

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Sett	Ott	Nov	Dic
<b>Stati Uniti</b>												
<b>Australia</b>												
<b>Unione Europea</b>												



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Evoluzione del contesto macro turco e intervento del TMO, i prezzi rimbalzano (1/2)

## TURCHIA

**Giovedì 24 agosto, la Banca Centrale turca ha sorpreso il mercato con un aumento del tasso di interesse di 750 punti base, dal 17,5% al 25%.** La maggior parte degli analisti si aspettava un aumento fino a un massimo del 20% visti i precedenti limitati interventi sui tassi.

**La notizia dell'aumento dei tassi, in un primo momento ha portato a un leggero recupero della lira turca:** tra il 23 e il 24 agosto, il tasso di cambio EUR/TRY è calato del 5,9%, -5,4% per il cambio USD/TRY.

**L'aumento dei tassi superiore alle aspettative è riconducibile alla recente ripresa dell'inflazione che, dopo mesi di cali, dal 40% di giugno, è balzata nuovamente a quasi il 50% a luglio.**

La forte inflazione risulta evidente anche dai **prezzi di acquisto delle nocciole per la campagna 23/24 annunciati dal TMO** il 7 agosto:

- **84 TL/kg per le Giresun**(53 TL/kg nella campagna 2022/23)
- **82,5 TL/kg per le Levant**(52 TL/kg nella campagna 2022/23)
- **80 TL/kg per le Sivri**(51 TL/kg nella campagna 2022/23)

Tali prezzi, infatti, risultano **superiori di circa il 37% rispetto ai prezzi di acquisto della scorsa campagna e di circa il 21% rispetto ai prezzi di vendita dell'ultima finestra 22/23** di giugno (68 TL/kg le Levant, 65 TL/kg le Sivri).

Nonostante la congiuntura valutaria, anche in dollari il prezzo medio annunciato quest'anno risulta superiore (circa 3,05 \$/kg) a quello del 2022 (2,9 \$/kg).

La commercializzazione del prodotto è iniziata il 28 agosto, ma sulla quantità e qualità di questo nuovo raccolto permangono elementi di incertezza.

La raccolta, in alcune aree di produzione, è iniziata in ritardo di un paio di settimane rispetto al solito, il che alimenta le **preoccupazioni sulla qualità del prodotto**. Le informazioni provenienti da **alcune aree del Mar Nero** relative ai **primi volumi raccolti**, sono di una **scarsa qualità**, compromessa da **carenza di fertilizzanti e danni da cimice marmorata**. Tuttavia, secondo alcuni operatori la qualità del prodotto proveniente da altitudini più elevate risulta migliore.

Relativamente alla quantità, le previsioni si aggirano in un range compreso tra le 700.000 e 800.000 t. Il **Ministero turco dell'Agricoltura e della Foresta** ha stimato la **produzione a circa 718.000 t** (-5,4% vs. 22/23), poco inferiori rispetto alla previsione di **Turkstat** di maggio di **730.000 t** (-4,6% vs. 22/23).

Più ottimista il dato condiviso da **INC** di **810.000 t** (-2,5% vs. 22/23), che risulta poco inferiore alle aspettative dell'**Associazione degli Esportatori del Mar Nero** di **792.613 t**.

**In attesa dell'arrivo del nuovo raccolto sul mercato, la domanda rimane debole.** Come mostrano gli ultimi **dati della Borsa di Giresun**, sebbene a luglio le **esportazioni** siano aumentate del 34% rispetto a luglio 2022, **a livello cumulato** (set-lug) rimangono **inferiori del 12%** rispetto allo stesso periodo della scorsa campagna.

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Evoluzione del contesto macro turco e intervento del TMO, i prezzi rimbalzano (2/2)

## ITALIA

Le previsioni per la **produzione 23/24** condivise dall'Istat e da INC sono di un **recupero produttivo tra il 15 e il 20%** rispetto alla scorsa campagna **a circa 110.000 t**.

**Tuttavia**, secondo alcuni operatori, **con l'avvio delle operazioni di raccolta si va delineando lo scenario di una campagna solo leggermente migliore** rispetto alle ultime due. Quest'anno, le aree produttive, hanno risentito ancora degli **strascichi della forte siccità del 2022**, della **cascola fisiologica**, dei danni da **cimice asiatica** e, in alcuni casi, anche degli **effetti derivanti da eventi meteorologici estremi** (e.g. grandinate in alcune aree del Nord Italia).

Sulla scia di tali problematiche, in **Piemonte**, - dove a inizio anno le prospettive erano promettenti - ora le aspettative sono di una produzione di **qualità buona** con ottimi calibri, **ma, dal punto di vista quantitativo, di poco al di sopra della scorsa campagna**.

Anche nel **viterbese**, cascola fisiologica e attacchi fungini potrebbero portare, secondo alcuni operatori, ad una **produzione inferiore del 20% rispetto al potenziale massimo**.

Per la **Campania** le stime sono di una **produzione inferiore del 30% a quella standard**, complice le continue piogge durante la primavera che hanno ostacolato e limitato l'impollinazione. Tuttavia, nei mesi estivi, il clima asciutto è stato favorevole alla maturazione, alimentando le aspettative di una buona qualità.

Il cambiamento di scenario nel **contesto macro turco** unitamente all'**incertezza sul nuovo raccolto** ha contribuito alla tendenza rialzista della quotazione all'export del prodotto turco. Da inizio agosto, infatti, **il prezzo della Natural 11/13**, consegnato Europa, dopo i minimi toccati a inizio agosto, **ha registrato un aumento del 14%**.

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Prezzi

	ULTIMO PREZZO tempo reale	VARIAZIONE su precedente	MEDIA CAMPAGNA ago 22 - ago 23	STORICO 12 MESI
Turca Nat. 11/13 <b>Europa (UE)</b> \$/t	<b>6.100,00</b> 31/08/2023	+0,00 (+0,00%)	5.693,33	
Gentile Romana <b>Viterbo (IT)</b> €/p.resa	<b>6,35</b> 01/05/2023	+0,00 (+0,00%)		



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

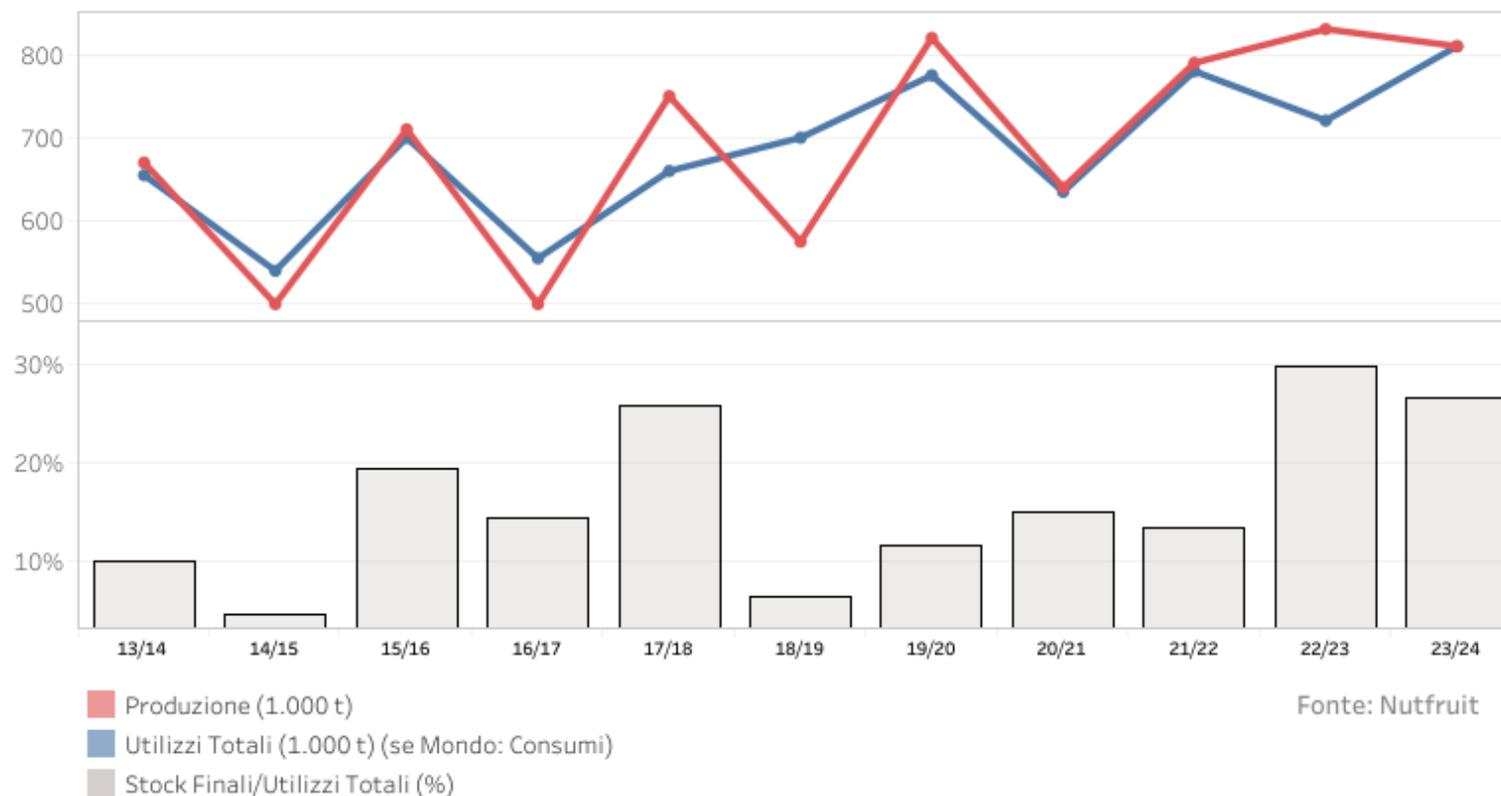
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Supply/Demand (Turchia, 1/2)



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Supply/Demand (Turchia, 2/2)

	21/22 Nutfruit	22/23 Nutfruit	23/24 Nutfruit	Var. su Campagna ..
Stock Iniziali	95	105	215	+104,76%
Produzione	790	831	810	-2,48%
Stock Finali	105	215	215	+0,00%
Utilizzi	780	721	810	+12,41%
Stock F. / Utilizzi	13,46%	29,84%	26,54%	-3,29 pp



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Crop Calendar

Raccolta

Fioritura

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Sett	Ott	Nov	Dic
<b>Turchia</b>												
<b>Azerbaijan</b>												
<b>Cile</b>												
<b>Georgia</b>												
<b>Italia</b>												



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

### Condizioni climatiche favorevoli per lo sviluppo dei raccolti di girasole in Ucraina e Russia

Sulla scia dell'inizio della raccolta di girasole in UE e un sostenuto afflusso di olio di girasole proveniente dall'Ucraina, le quotazioni europee hanno iniziato a registrare cali tra il 14% e il 10% tra l'inizio e la fine di agosto. Questa situazione ha portato ad ampliare lo sconto con l'olio di soia e di colza, il quale è cresciuto rispettivamente del 45% e del 20%, a livello medio, tra luglio e agosto. I bassi prezzi mantengono sostenuta la domanda dei Paesi importatori, che stanno aumentando le proprie scorte data l'incertezza sull'offerta di oli vegetali proveniente dal Mar Nero. A luglio le importazioni indiane di olio di girasole sono aumentate del 73% rispetto al mese precedente, raggiungendo le 330K t, il massimo degli ultimi sei mesi.

Condizioni climatiche favorevoli per lo sviluppo dei raccolti di girasole in Ucraina e Russia vanno in contrasto con i danni causati dalla siccità in Turchia, Argentina e alcuni paesi europei. Infatti, secondo USDA, il raccolto di girasole in Russia quest'anno potrebbe battere ogni record e favorire una crescita della produzione di olio di girasole del 5%. Nonostante le difficoltà causate dalla guerra, anche in Ucraina un aumento dell'attività di *crushing* è previsto incrementare la produzione e contestualmente le esportazioni di olio di girasole al di sopra dei livelli raggiunti nella campagna 22/23, evidenziando un'ampia offerta disponibile per l'Europa.

La siccità ha peggiorato significativamente le condizioni dei semi oleosi in UE e potrebbe compromettere l'aumento produttivo di girasole atteso per la campagna 23/24. Secondo il MARS Bulletin di agosto, diffuse precipitazioni nel Centro-Nord Europa hanno favorito un miglioramento delle prospettive, soprattutto in Francia, ma la siccità ha colpito duramente paesi come Ungheria, Bulgaria e Romania e forte incertezza permane sul raccolto UE. Precipitazioni sparse verso metà agosto hanno favorito la semina in Argentina, dopo un inizio deludente. Permane, però, una scarsa umidità del suolo che, insieme ai bassi prezzi dell'oleaginosa, è prevista causare una contrazione delle aree seminate, riducendo la produzione di seme ed olio di girasole del Paese.

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Prezzi

PIAZZA	ULTIMO PREZZO tempo reale	VARIAZIONE su precedente	MEDIA CAMPAGNA ott 22 - ago 23	STORICO 12 MESI
Grezzo <b>5 porti UE (UE)</b> \$/t	<b>965,25</b> 30/08/2023	<b>-1,75</b> <b>(-0,18%)</b>	<b>1.112,60</b>	
Grezzo <b>Ucraina (UA)</b> €/t	<b>836,75</b> 30/08/2023	<b>-8,25</b> <b>(-0,98%)</b>	<b>982,83</b>	
Grezzo <b>Porti Mar Nero (RO-HU-BG)</b> \$/t	<b>868,25</b> 30/08/2023	<b>+5,75</b> <b>(+0,67%)</b>	<b>998,23</b>	
Grezzo <b>Milano (IT)</b> €/t	<b>855,00</b> 29/08/2023	<b>-40,00</b> <b>(-4,47%)</b>	<b>1.032,70</b>	



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

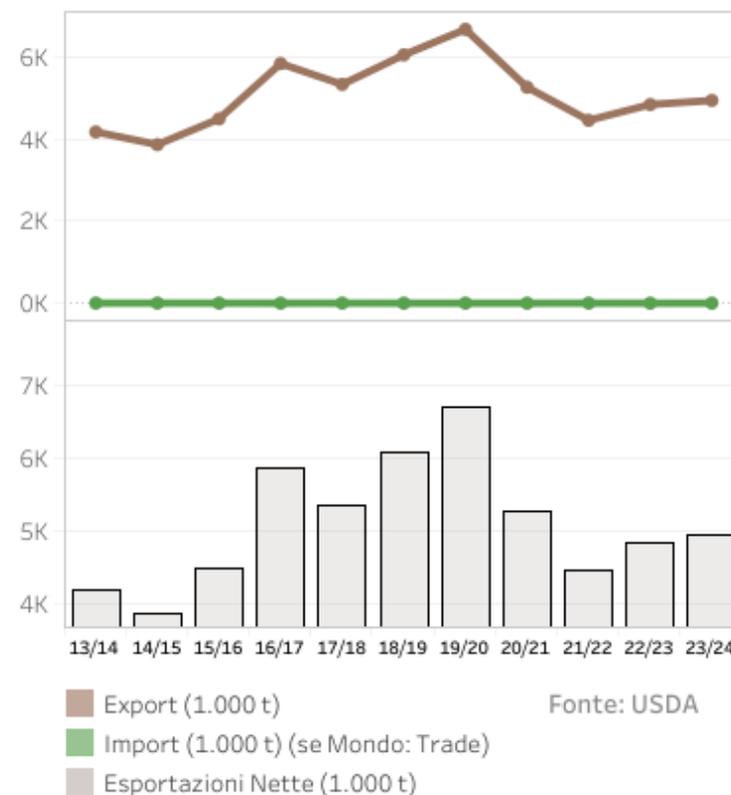
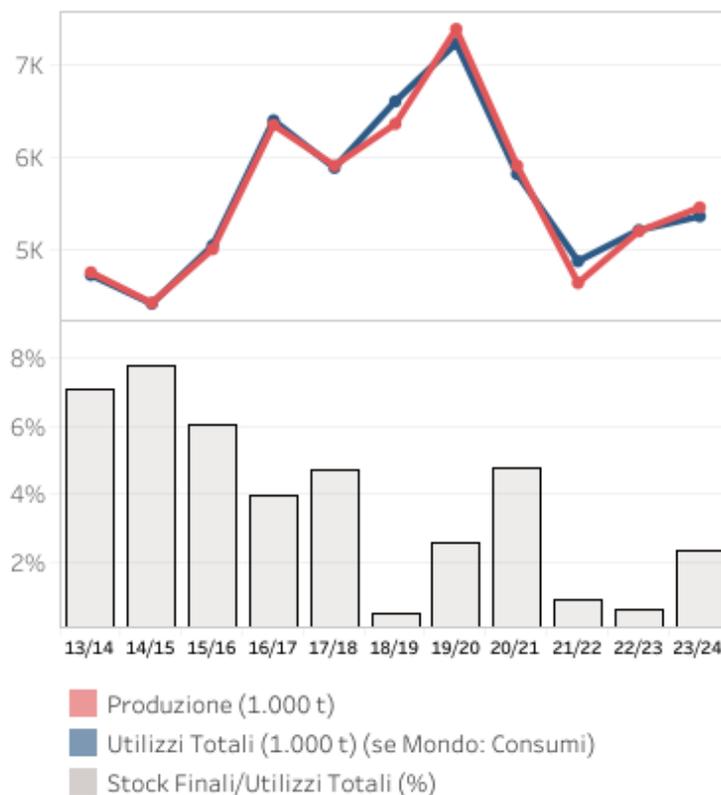
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Supply/Demand &amp; Trade (Ucraina, 1/2)



Fonte: USDA



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Supply/Demand &amp; Trade (Ucraina, 2/2)

Dati in 1.000 t	21/22 USDA	22/23 USDA	23/24 USDA	Var. su Campagna Precedente
<b>Stock Iniziali</b>	279	44	32	-27,27%
<b>Crush</b>	10.800	12.100	12.700	+4,96%
<b>T. di Estrazione</b>	43,00%	43,00%	43,00%	+0,00 pp
<b>Produzione</b>	4.644	5.203	5.461	+4,96%
<b>Import</b>	1	0	0	
<b>Consumi</b>	415	365	415	+13,70%
<b>Export</b>	4.465	4.850	4.950	+2,06%
<b>Stock Finali</b>	44	32	128	+300,00%
<b>Utilizzi Totali</b>	4.880	5.215	5.365	+2,88%
<b>Stock F. / Utilizzi</b>	0,90%	0,61%	2,39%	+1,77 pp



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

### Crop Calendar

(seme di girasole)

■ Raccolta ■ Semina

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Sett	Ott	Nov	Dic
<b>Ucraina</b>				■	■				■	■		
<b>Argentina</b>	■	■							■	■		
<b>Russia</b>				■	■				■	■		
<b>Unione Europea</b>				■	■			■	■	■		



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

### Una forte domanda e le prospettive di un deterioramento dell'offerta mantengono in tensione il mercato

Sebbene il rallentamento delle esportazioni registrato nelle prime settimane di agosto abbia riportato le quotazioni sulla Borsa Malese al di sotto dei 4.000 MYR/t, i prezzi rimangono sostenuti da una forte domanda internazionale e preoccupazioni lato offerta. Infatti, da inizio mese lo sviluppo di El Niño ha portato piogge al di sotto della media nelle principali aree produttive della Malesia e dell'Indonesia. Secondo l'agenzia meteorologica indonesiana (BMKG), questo fenomeno è previsto raggiungere il suo picco a settembre, per cui sono attese basse precipitazioni su oltre il 50% del Paese, generando condizioni di siccità in tutto il Sud-Est Asiatico fino alla fine dell'anno.

Da notare che attualmente El Niño non ha ancora messo sotto stress le piantagioni in Malesia e Indonesia, favorendo al contrario un buon accumulo di umidità nel suolo per tutto il mese di luglio. Nonostante ciò, la produzione di olio di palma non è stata all'altezza delle aspettative quest'anno ed è improbabile che lo sia nei prossimi mesi a causa della mancanza di reimpianti, del numero crescente di alberi più vecchi e meno produttivi e di insufficiente manodopera.

Gli ultimi dati MPOB mostrano una ripresa della produzione malese, confermando però rese al di sotto del potenziale. Infatti, a luglio la produzione in Malesia è aumentata dell'11% dagli inusuali bassi livelli di giugno, parzialmente legati alle festività del mese che hanno spostato parte della raccolta verso gli inizi di luglio, ma solo il 2% superiore a quella dell'anno scorso. Anche gli stock si sono ampliati, ma rimangono ancora relativamente bassi e al di sotto dei livelli di fine luglio 2022. Invece, sotto la pressione di una forte domanda internazionale, le esportazioni malesi hanno superato la crescita registrata a giugno, oltrepassando leggermente i volumi dell'anno scorso.

Anche i dati GAKPI di giugno confermano un'importante crescita delle esportazioni indonesiane che hanno raggiunto un massimo degli ultimi 8 mesi e sono state le più elevate mai registrate per il mese di riferimento, anche se probabilmente gonfiate dalle sottovalutate esportazioni di maggio. Questi livelli sono stati raggiunti grazie all'elevata domanda di India e Cina che a giugno hanno infatti raddoppiato le proprie importazioni di olio di palma dall'Indonesia rispetto all'anno precedente.

In India i raffinatori stanno approfittando dei bassi prezzi per accumulare scorte in vista delle prossime festività, data l'incertezza sull'offerta di oli vegetali dal Mar Nero. Questa situazione ha incentivato un'importante crescita delle importazioni indiane che a luglio hanno registrato un massimo degli ultimi 7 mesi, +59% rispetto al mese precedente, raggiungendo 1,08 Mio t. Secondo fonti locali, questa tendenza continuerà anche nei prossimi mesi ed anche a settembre si potrebbero registrare importazioni superiori al milione di tonnellate. Invece, nonostante una forte domanda da parte della Cina nell'ultimo periodo, i problemi economici del Paese sono peggiorati e è aumentato il rischio per questi ultimi di un indebolimento degli acquisti di oli vegetali nelle prossime settimane. Rimane da monitorare attentamente l'eventuale riduzione della domanda cinese perché potrebbe avere un forte impatto ribassista sul commercio globale.

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Prezzi

	ULTIMO PREZZO tempo reale	VARIAZIONE su precedente	MEDIA CAMPAGNA ott 22 - ago 23	STORICO 12 MESI
Grezzo <b>Bursa Malaysia (MY)</b> MYR/t	<b>3.860,00</b> 30/08/2023	<b>+59,00</b> (+1,55%)	3.893,96	
Grezzo <b>Rotterdam (NL)</b> \$/t	<b>960,00</b> 30/08/2023	<b>+20,00</b> (+2,13%)	1.012,44	
RBD <b>Rotterdam (NL)</b> \$/t	<b>950,75</b> 30/08/2023	<b>-28,25</b> (-2,89%)	1.043,07	



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

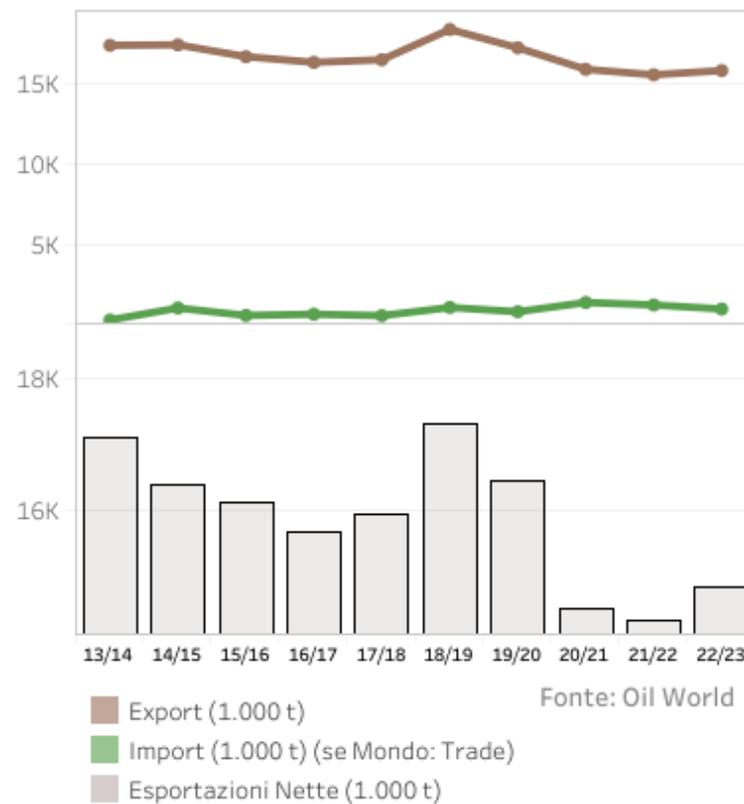
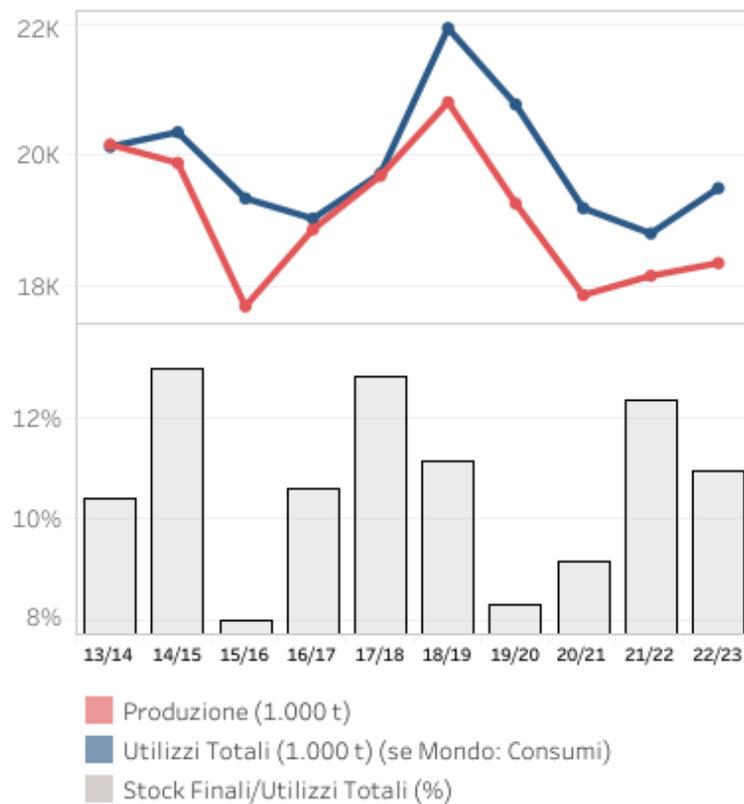
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Supply/Demand &amp; Trade (Malesia, 1/2)



Fonte: Oil World

Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Supply/Demand &amp; Trade (Malesia, 2/2)

Dati in 1.000 t	20/21 Oil World	21/22 Oil World	22/23 Oil World	Var. su Campagna Precedente
<b>Stock Iniziali</b>	1.722	1.756	2.318	+32,00%
<b>Produzione</b>	17.855	18.151	18.345	+1,07%
<b>Import</b>	1.366	1.211	960	-20,73%
<b>Consumi</b>	3.309	3.260	3.693	+13,28%
<b>Export</b>	15.878	15.539	15.800	+1,68%
<b>Stock Finali</b>	1.756	2.318	2.130	-8,11%
<b>Utilizzi Totali</b>	19.187	18.799	19.493	+3,69%
<b>Stock F. / Utilizzi</b>	9,2%	12,3%	10,9%	-1,40 pp



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Crop Calendar

■ Rese Calanti

■ Rese Crescenti

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Sett	Ott	Nov	Dic
<b>Malesia</b>	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
<b>Indonesia</b>	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

### Prezzi ai minimi da inizio 2022, ma i fondamentali rimangono fragili

I prezzi delle uova, dopo una finestra di stabilità tra fine giugno e inizio luglio, hanno registrato nuovi ribassi riconducibili in buona parte al rallentamento stagionale dei consumi.

Il prezzo CUN M gabbia, da inizio luglio, ha registrato un -15% raggiungendo i valori minimi da febbraio 2022.

Tra i fattori ribassisti si segnala anche la deflazione degli ultimi mesi sui prezzi degli input produttivi, in particolare energia e mangimi.

Il potenziale ribassista dei fattori sopracitati è limitato da una produzione debole, che fatica a tenere il passo dei consumi.

Gli ultimi dati degli esperti della Commissione Europea hanno rivisto a ribasso le stime della produzione UE di uova da consumo 2022 a 6,29 Mio t; -3,4% rispetto al 2021 e -0,8% rispetto alla stima precedente.

La prima previsione per il 2023 è di 6,36 Mio t; +1,2% rispetto al 2022, ma ancora inferiore rispetto alle produzioni 2020 e 2021. Il dato risulta in linea con le anticipazioni Areté di 6,35 Mio t e ampiamente inferiore rispetto all'ultimo dato del "medium term outlook" di 6,46 Mio t.

A pesare sono soprattutto gli strascichi degli impatti negativi dell'aviaria sul numero di galline ovaiole e sulle rimonte. L'aviaria continua a rappresentare un fattore di incertezza rilevante per il secondo semestre dell'anno, con focolai ancora attivi sul territorio UE - soprattutto in Francia.

Gli ultimi dati sul trade della commissione confermano un mercato poco approvvigionato.

A giugno 2023:

- Export -4,1% rispetto a giugno 2022.
- Import +57,8% rispetto a giugno 2022.

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Prezzi

	ULTIMO PREZZO tempo reale	VARIAZIONE su precedente	MEDIA ANNO gen 23 - ago 23	STORICO 12 MESI
Gabbia M <b>CUN (IT)</b> €/kg	<b>1,58</b> 28/08/2023	+0,00 (+0,00%)	2,08	
Terra M <b>CUN (IT)</b> €/kg	<b>1,69</b> 28/08/2023	+0,00 (+0,00%)	2,17	
Gabbia Sgus. <b>Milano (IT)</b> €/kg	<b>2,40</b> 30/08/2023	+0,00 (+0,00%)	2,86	
Terra Sgus. <b>Milano (IT)</b> €/kg	<b>2,60</b> 30/08/2023	+0,00 (+0,00%)	3,06	
Tuorlo Gab. <b>Milano (IT)</b> €/kg	<b>5,15</b> 30/08/2023	+0,00 (+0,00%)	5,10	
Albume Gab. <b>Milano (IT)</b> €/kg	<b>1,48</b> 30/08/2023	+0,00 (+0,00%)	2,16	



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

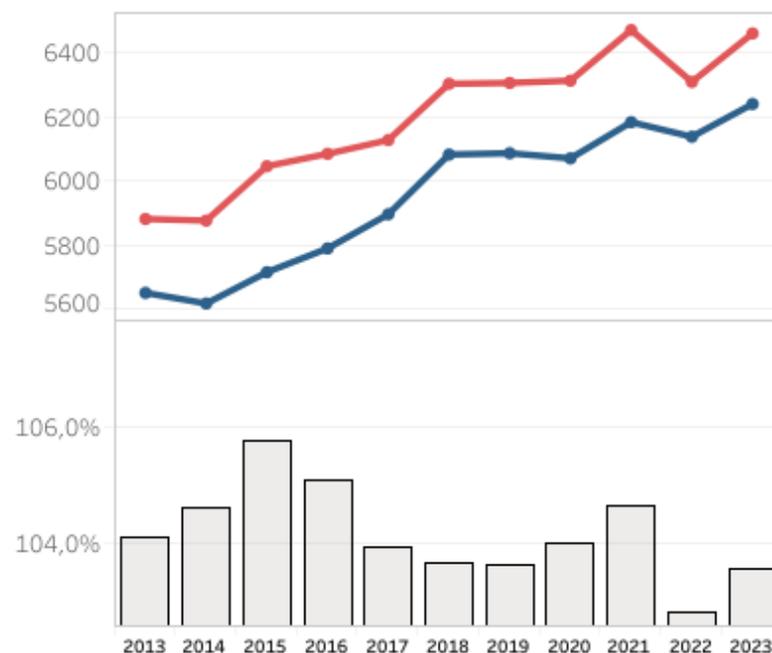
Uova

Uva Passa

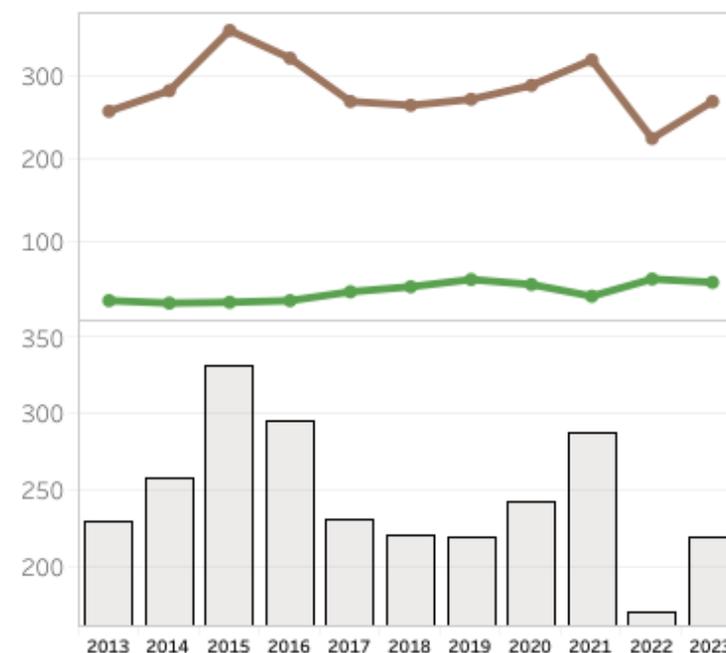
Zucchero

Imballaggi

## Supply/Demand &amp; Trade (UE, 1/2)



Produzione (1.000 t)  
Consumi (1.000 t)  
Self Sufficiency (%)



Export (1.000 t)  
Import (1.000 t)  
Esportazioni Nette (1.000 t)

Fonte: EU Commission



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Supply/Demand &amp; Trade (UE, 2/2)

Dati in 1.000 t	2021 EU Comm.	2022 EU Comm.	2023 EU Comm.	Var. su Anno Precedente
<b>Produzione</b>	6.471	6.309	6.461	+2,40%
<b>Import</b>	33	54	50	-7,41%
<b>Consumi</b>	6.184	6.138	6.241	+1,67%
<b>Export</b>	320	225	270	+20,00%
<b>Self Sufficiency</b>	104,65%	102,79%	103,53%	0,74 pp



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Stagionalità Produttiva

■ Produzione Calante

■ Produzione Crescente

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Sett	Ott	Nov	Dic
<b>Unione Europea</b>	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

### Prezzo della Sultanina turca ai massimi da marzo 2021

**TURCHIA:** La quotazione della Sultanina turca n.9 consegnata in Europa, da inizio agosto ha registrato un aumento del 22%, raggiungendo i massimi da marzo 2021 ad oltre 1.900 \$/t. A contribuire ai rialzi, soprattutto nella seconda metà del mese, sono stati i **recenti sviluppi del contesto macroeconomico**.

Infatti, **giovedì 24 agosto, la Banca Centrale turca ha sorpreso il mercato con un aumento del tasso di interesse di 750 punti base, dal 17,5% al 25%**. La maggior parte degli analisti si aspettava un aumento fino a un massimo del 20% visti i precedenti limitati interventi sui tassi.

**La notizia dell'aumento dei tassi, in un primo momento ha portato a un leggero recupero della lira turca:** tra il 23 e il 24 agosto, il tasso di cambio EUR/TRY è calato del 5,9%, -5,4% per il cambio USD/TRY. **L'aumento dei tassi superiore alle aspettative è riconducibile alla recente ripresa dell'inflazione che, dopo mesi di cali, dal 40% di giugno, è balzata nuovamente a quasi il 50% a luglio.** Tuttavia, ad alimentare le tensioni sulle quotazioni concorrono anche **ulteriori fattori:**

- **Il buon ritmo della domanda.** Secondo gli ultimi **dati della Turkish Aegean Association, le esportazioni, da settembre 2022 al 19 agosto 2023,** hanno superato le 250.000 t, **+2,4%** rispetto allo stesso periodo della scorsa campagna; **un livello che non trova eguali almeno dalla campagna 18/19.** Nel mese di luglio, le esportazioni hanno raggiunto un record per il mese (+3% m/m, +27% a/a).

- **Le aspettative di una minore offerta 23/24.** Le previsioni **INC** sono di un **raccolto di 310.000 t, in calo del 3%** rispetto alla campagna 22/23, ma le proiezioni di altri operatori sono addirittura inferiori alle 220.000 t, in calo di oltre il 30%. La deludente produzione attesa sarebbe riconducibile a un clima sfavorevole, con gelate durante il periodo di fioritura ed eccessive precipitazioni negli ultimi mesi.

- **L'intervento del TMO.** Nonostante l'ente non abbia ancora reso pubblici i prezzi di acquisto 23/24, le aspettative sono di un marcato aumento rispetto a quelli della scorsa campagna, come avvenuto per le nocciole. Inoltre, le prime proiezioni rispetto ai volumi che verranno ritirati dal mercato si aggirano intorno le 60.000 t.

**CILE e SUD AFRICA:** In Cile la **produzione 23/24** (da inizio 2024) è prevista da **USDA in calo del 3,3% a 67.500 t** (-8% secondo INC a 55.000 t), complice una **contrazione delle aree dell'1,2%.** Inoltre, in questi giorni si sta valutando l'impatto delle **forti piogge e inondazioni** che hanno recentemente colpito la zona centro-meridionale. Secondo alcune fonti, i danni alle viti sarebbero stati limitati in quando la fioritura è ancora alle fasi iniziali, ma permane il **rischio legato a un potenziale calo delle temperature** nel mese di settembre, periodo cruciale per l'allegagione dei frutti.

Per il **Sud Africa** invece lo scenario è più promettente. Secondo **Raisins South Africa (RSA),** lo stato delle viti è buono il che alimenta **aspettative di un rimbalzo produttivo per il 23/24,** dopo la deludente produzione 22/23 (-24%). Alcuni operatori prevedono un raccolto di oltre 70.000 t di buona qualità grazie a condizioni meteo finora favorevoli nelle regioni chiave di Orange River e Olifants River. La prima previsione di **INC** è di 66.000, **+5%** rispetto alla campagna corrente.

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Prezzi

	ULTIMO PREZZO tempo reale	VARIAZIONE su precedente	MEDIA CAMPAGNA ago 23 - ago 23	STORICO 12 MESI
Sultanina turca n.9 <b>Europa</b> \$/t	<b>1.950,00</b> 31/08/2023	+0,00 (+0,00%)	1.825,67	
Sultanina turca n.9 <b>Izmir (TU)</b> \$/t	<b>1.950,00</b> 22/08/2023	+0,00 (+0,00%)	1.682,35	
Californian Thompson EXW <b>Regno Unito (UK)</b> £/t	<b>2.650,00</b> 22/08/2023	+0,00 (+0,00%)	2.650,00	
Currants Greca Provinciale <b>Regno Unito (UK)</b> £/t	<b>1.595,00</b> 22/08/2023	+0,00 (+0,00%)	1.477,35	



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

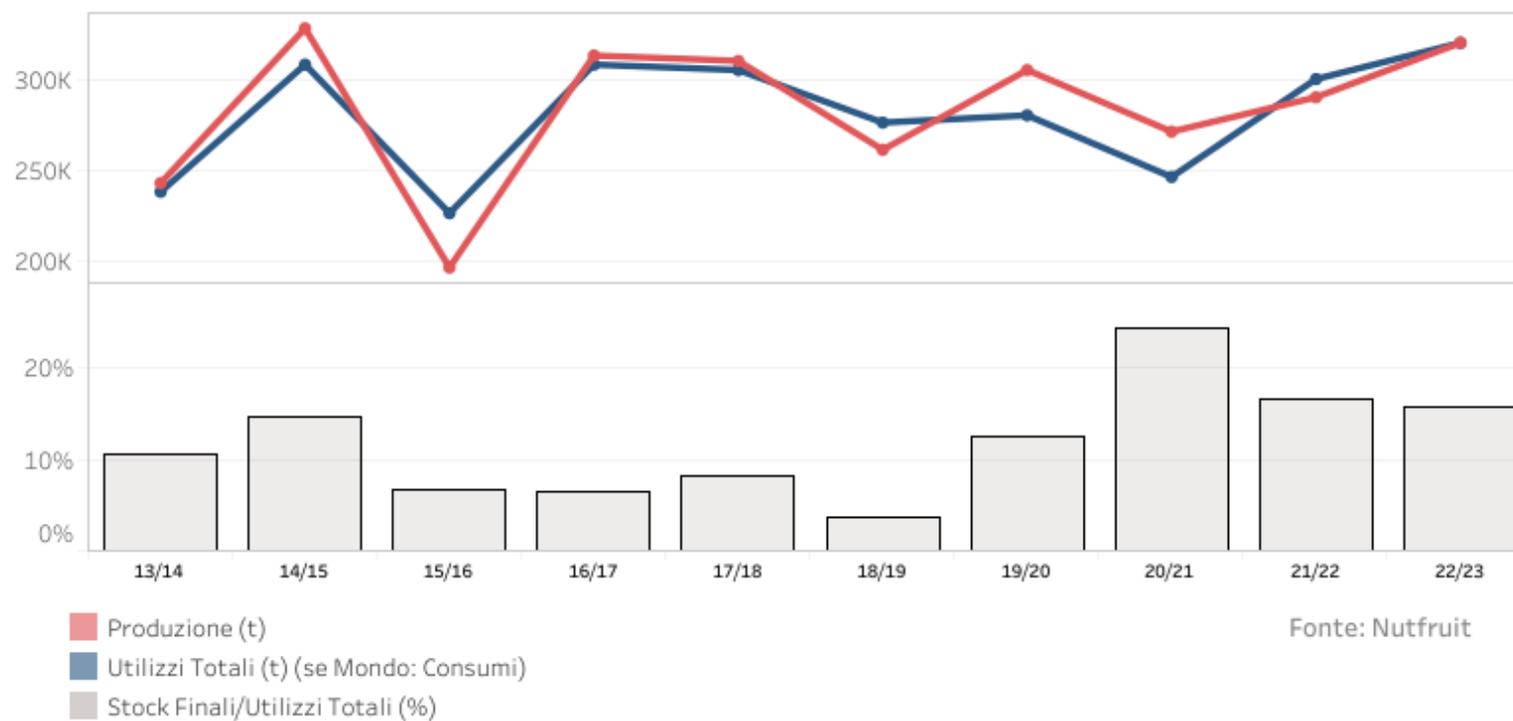
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Supply/Demand (Turchia, 1/2)



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Supply/Demand (Turchia, 2/2)

Dati in t, Utilizzi Totali = Consumi + Export + Import	20/21 Nutfruit	21/22 Nutfruit	22/23 Nutfruit	Var. su Campagna Precedente
<b>Stock Iniziali</b>	35.000	60.000	50.000	-16,67%
<b>Produzione</b>	271.000	290.000	320.000	+10,34%
<b>Stock Finali</b>	60.000	50.000	50.000	+0,00%
<b>Utilizzi Totali</b>	246.000	300.000	320.000	+6,67%
<b>Stock F. / Utilizzi</b>	24,4%	16,7%	15,6%	-1,04 pp



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Crop Calendar

■ Raccolta
 ■ Fioritura

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Sett	Ott	Nov	Dic
<b>Stati Uniti</b>												
<b>Cile</b>												
<b>Cina</b>												
<b>Grecia</b>												
<b>Iran</b>												
<b>Sud Africa</b>												
<b>Turchia</b>												



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

### Accelera la produzione brasiliana, incertezza in Asia

I prezzi internazionali dello zucchero grezzo sono stati mediamente stabili tra luglio e la prima metà di agosto, -0,04% su The ICE. Leggeri aumenti hanno invece caratterizzato le quotazioni dello zucchero bianco, +2% nello stesso periodo.

Attualmente, il principale fattore ribassista si conferma l'aspettativa di una produzione brasiliana abbondante. Secondo i dati **UNICA** (Osservatorio della Canna da Zucchero), **+20% a livello cumulato tra aprile ed agosto 2023** rispetto allo stesso periodo dello scorso anno.

Inoltre **Conab** (Companhia Nacional de Abastecimento) ha recentemente **rivisto a rialzo la produzione 23/24 (Apr-Mar) a 40,9 Mio t** (+11% rispetto al 22/23 e +5,5% rispetto alla stima precedente). Da segnalare anche il recente **rafforzamento del dollaro sul real brasiliano** (+2% in media tra luglio ed agosto) che incentiva le esportazioni e la produzione di zucchero nel Paese.

A limitare gli effetti ribassisti della produzione brasiliana è invece l'incertezza sulle produzioni asiatiche riconducibile soprattutto agli effetti del fenomeno climatico **El Niño**.

In **India**, **ISMA** ha pubblicato la prima **previsione di produzione 23/24 (Ott-Sett) a 31,7 Mio t, -3,3%** rispetto alla campagna 22/23, a causa di una **stagione dei monsoni con piogge inferiori alla media**. Il dato, ancora preliminare e in via di evoluzione, risulta **in controtendenza rispetto alle aspettative di un aumento produttivo di USDA e F.O.Licht** rispettivamente del +12.5% e del +4%.

Inoltre, le recenti **restrizioni imposte dal governo sulle esportazioni di riso fanno temere che anche lo zucchero possa subire ulteriori restrizioni**. Tuttavia, i dati più recenti mostrano **livelli di stock superiori ai 10 Mio t**, che sarebbero già sufficienti per sopperire al fabbisogno interno dei prossimi mesi.

Anche in **Thailandia** le **piogge sono state inferiori** rispetto allo scorso anno, attualmente **F.O. Licht prevede un calo del 2,8%** (moderato rispetto ai cali previsti da Areté e Czarnikow del -18% e del -31%). Dal punto di vista macroeconomico, come fattori rialzisti si segnala **invece l'aumento dei prezzi del petrolio (+8,1%** in media tra luglio ed agosto sul WTI), incentivo alla conversione produttiva in etanolo.

A livello **europeo**, le **condizioni meteo estive non ottimali** hanno portato la Commissione UE a **rivedere a ribasso le rese** previste per molte colture, tra cui la **barbabietola**. La resa attualmente prevista, 73,3 t/ha, rimane però superiore alla media quinquennale (+1,8%). La **produzione** è confermata a **15,5 Mio t, +6%** rispetto all'anno scorso. In **Francia**, CGB (associazione dei bieticoltori) ha riportato che per il momento **non sono stati rilevati particolari problemi relativi allo yellow beet virus**, ed anche nei **Paesi Bassi** lo sviluppo delle bietole procede in condizioni favorevoli in attesa dell'inizio della campagna bietola, fissato il 20 settembre.

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Prezzi

	ULTIMO PREZZO tempo reale	VARIAZIONE su precedente	MEDIA CAMPAGNA ott 22 - ago 23	STORICO 12 MESI
Raw N.11 <b>ICE (US)</b> ¢\$/lb	<b>25,24</b> 31/08/2023	<b>-0,10</b> (-0,39%)	22,06	
White N.5 <b>LIFFE (UK)</b> \$/t	<b>718,40</b> 31/08/2023	<b>-11,60</b> (-1,59%)	614,95	
White <b>Spot Europa (UE)</b> €/t	<b>1.070,00</b> 01/07/2023	<b>-40,00</b> (-1,83%)	1.097,27	



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

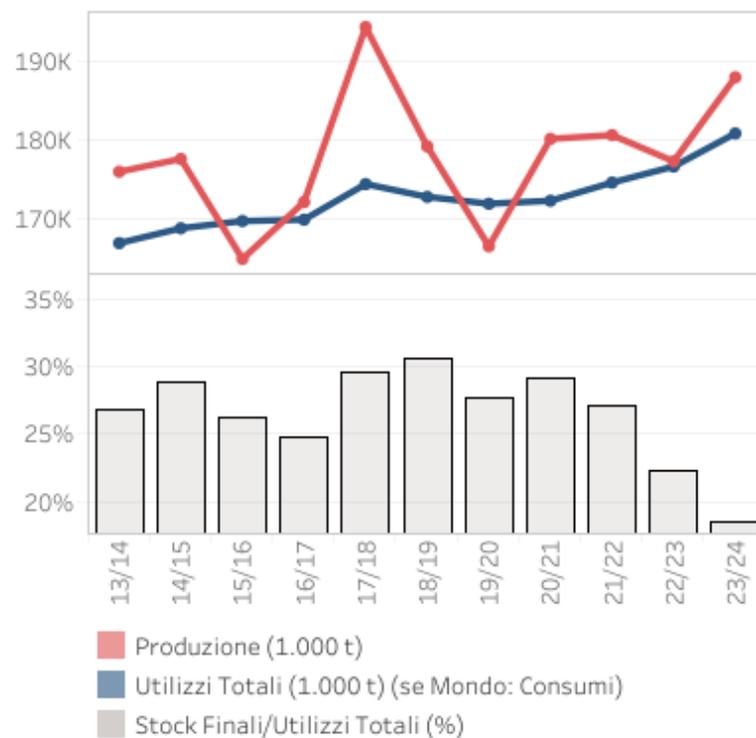
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Supply/Demand &amp; Trade (Mondo, 1/2)



Fonte: USDA

Campagna:  
Apr-Mar (Brasile)  
Dic-Nov (Tailandia..)Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Supply/Demand &amp; Trade (Mondo, 2/2)

Dati in 1.000 t	21/22 USDA	22/23 USDA	23/24 USDA	Var. su Campagna Precedente
<b>Stock Iniziali</b>	50.239	47.372	39.465	-16,69%
<b>Produzione</b>	180.583	177.279	187.881	+5,98%
<b>Import</b>	56.105	57.527	59.012	+2,58%
<b>Consumi</b>	174.600	176.628	180.799	+2,36%
<b>Export</b>	0	0	0	
<b>Stock Finali</b>	47.372	39.465	33.455	-15,23%
<b>Utilizzi Totali</b>	174.600	176.628	180.799	+2,36%
<b>Stock F. / Utilizzi</b>	27,1%	22,3%	18,5%	-3,84 pp



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Crop Calendar

Raccolta

Semina

Semina e Raccolta

			Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Sett	Ott	Nov	Dic
Brasile	Canna	Centro Sud												
		Nord Est												
Cina	Bietola													
	Canna													
India	Canna	Subtropicale												
		Tropicale												
Russia	Bietola													
Tailandia	Canna	Centro Nord												
		Nord Est												
Unione Europea	Bietola													



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

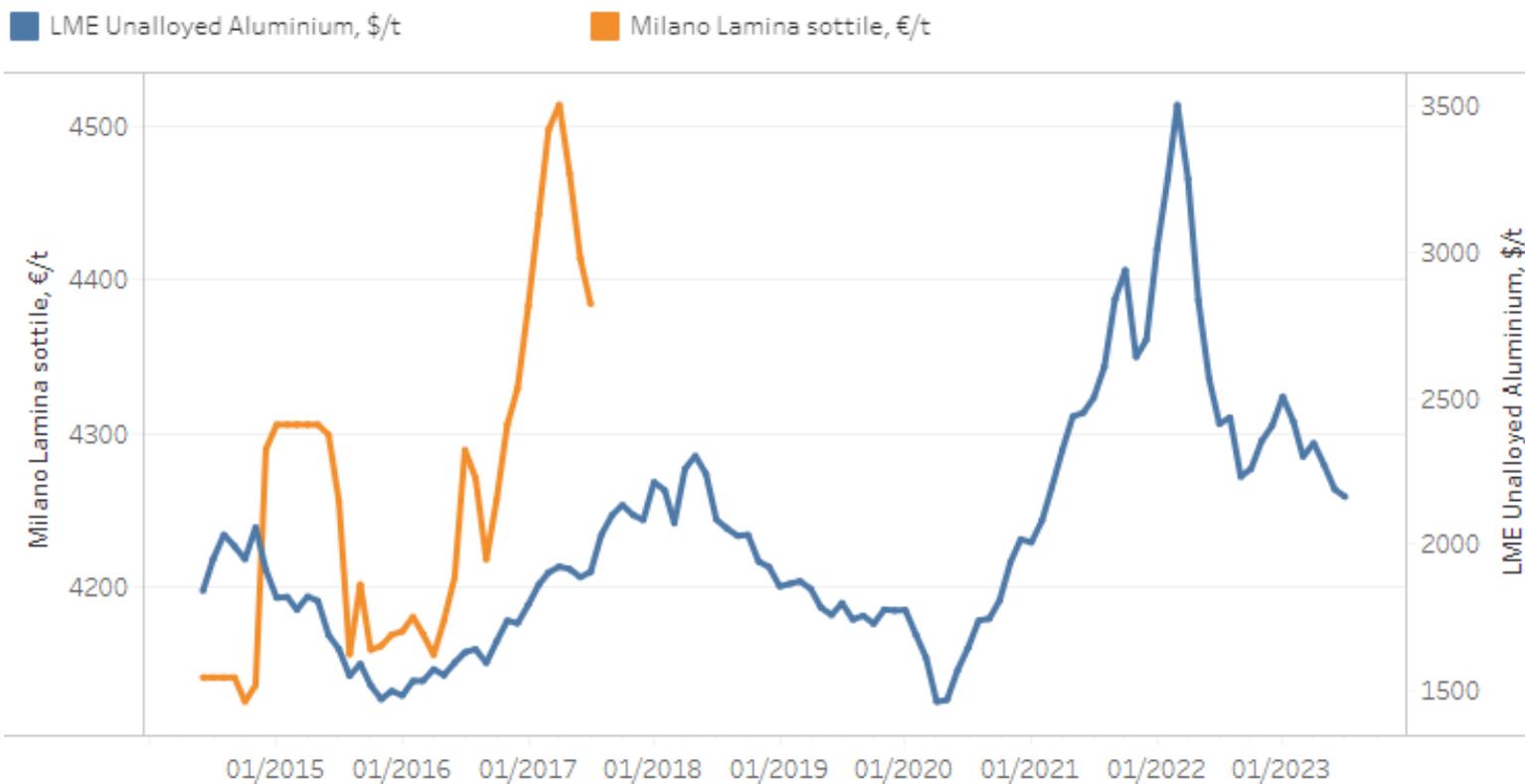
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Alluminio



ULTIMO    PREC.    VAR%

London Metal Exchange (UK)	Unalloyed Aluminium	\$/t	01/07/2023	2.160	2.185	-1,1%
----------------------------	---------------------	------	------------	-------	-------	-------



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

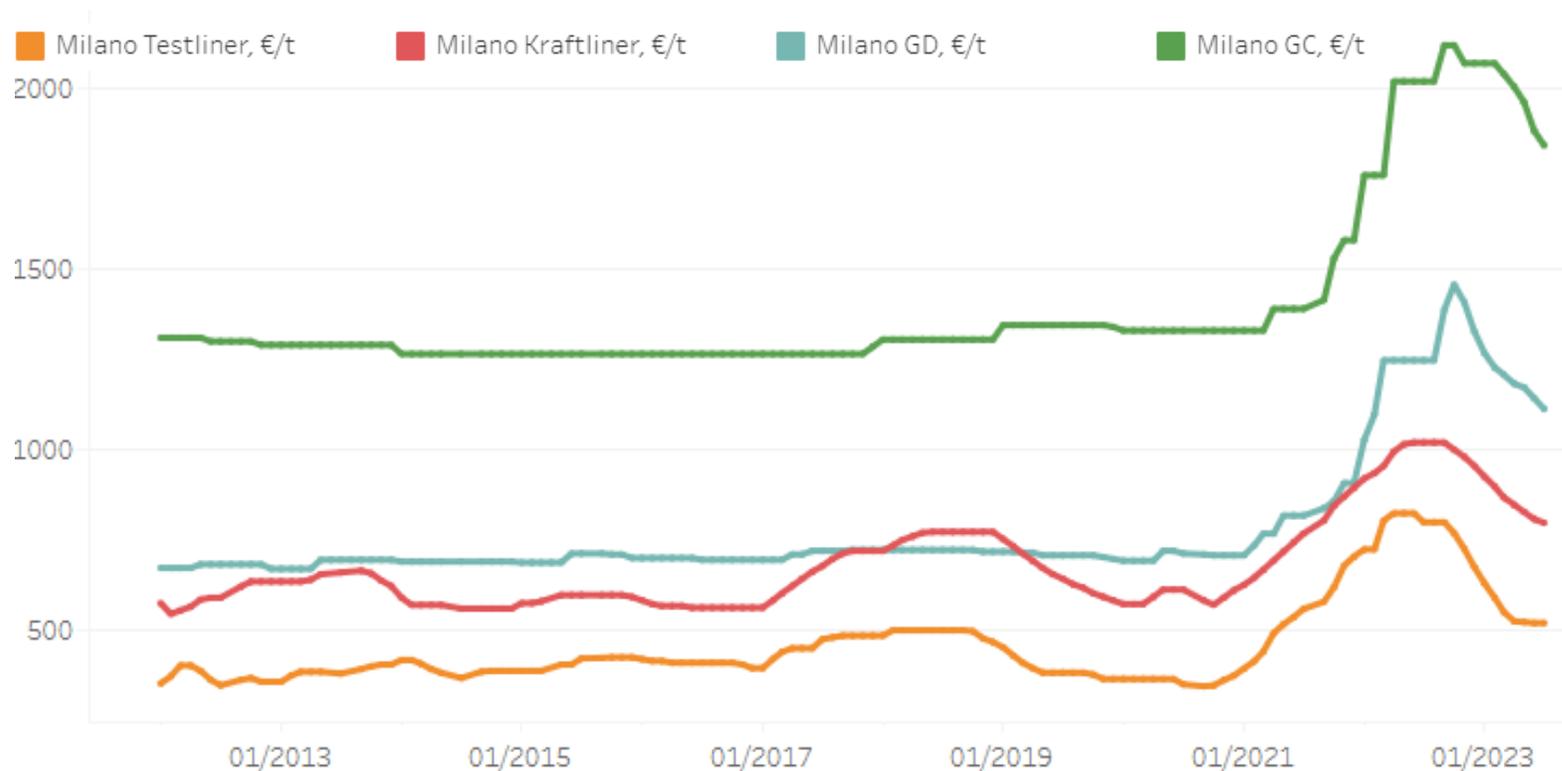
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Carta



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

			ULTIMO	PREC.	VAR%
Testliner	€/t	26/07/2023	515	515	0,0%
Kraftliner	€/t	26/07/2023	793	803	-1,2%

			ULTIMO	PREC.	VAR%
GD	€/t	26/07/2023	1.108	1.138	-2,6%
GC	€/t	26/07/2023	1.838	1.878	-2,1%

Cacao

Frumento  
DuroFrumento  
TeneroLatte e  
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di  
GirasoleOlio di  
Palma

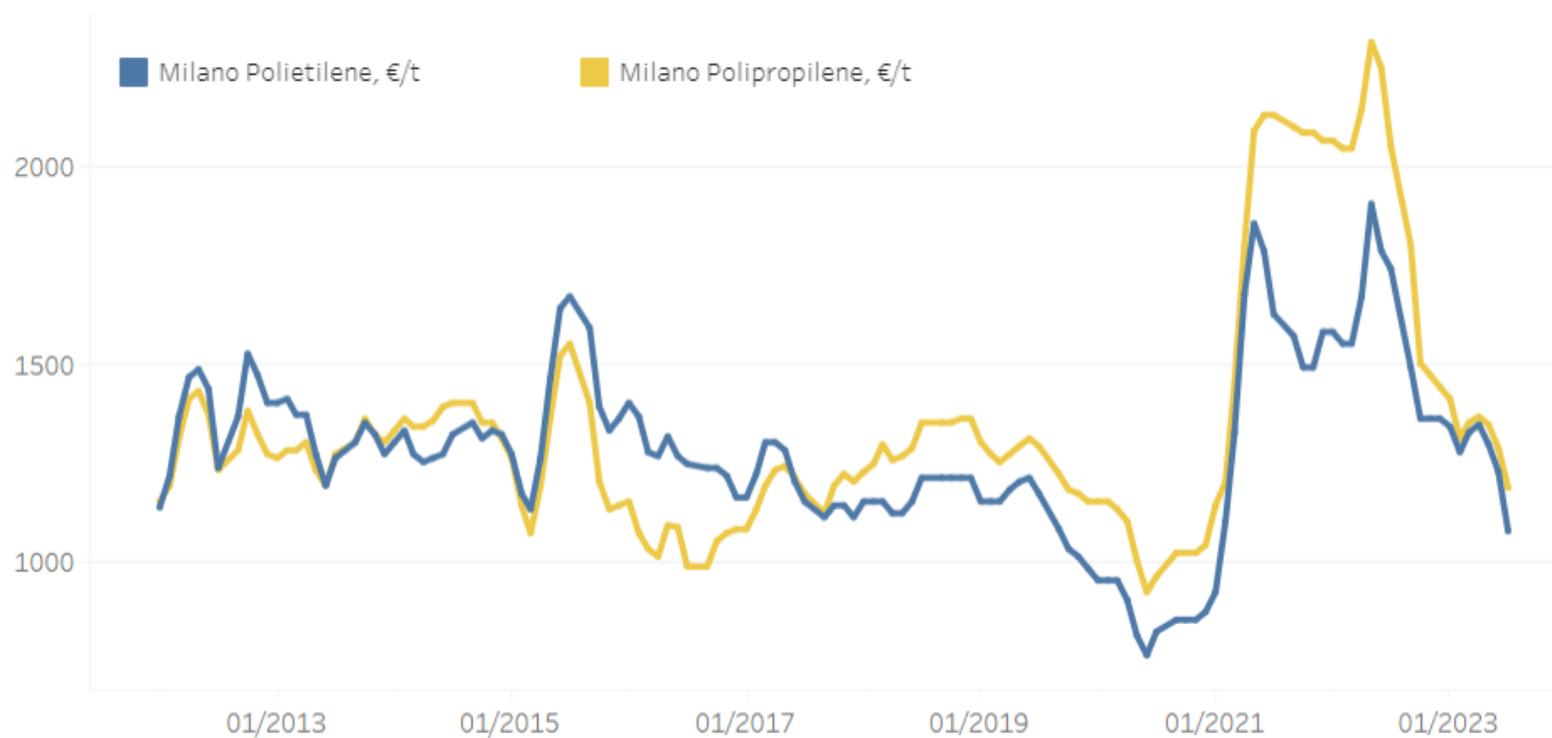
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

## Plastica



ULTIMO    PREC.    VAR%

Milano  
(IT)

Polietilene	€/t	04/07/2023	1.075	1.225	-12,2%
Polipropilene	€/t	04/07/2023	1.185	1.285	-7,8%

T&amp;M Agosto 2023 – n. 204



Per approfondire, consulta:  
**Tendenze & Mercati Live**

**Indice delle Fonti**

Prodotto Interno lordo	OCSE
Indice dei prezzi al consumo	OCSE
Tassi di cambio	Federal Reserve Bank
Tassi d'interesse	OCSE Federal Reserve Bank
Indice di fiducia	Comunità Europea (Italia, Germania, UE) Investing.com (USA)

Petrolio	US Energy Information Administration
Gas naturale	Eurostat Comunità Europea
Energia elettrica	Eurostat CE
Indice generale dei noli	US Wheat Associates  Nutfruit
Costo trasporto	Ministero Infrastrutture e Trasporti

Mais	Stratégie grains Public Ledger USDA PSD Borsa Merci BO
Frumento tenero	Stratégie grains Public Ledger USDA PSD Borsa Granaria MI
Frumento duro	Stratégie grains Informatore agrario IGC Borsa Merci BO Borsa Merci FG
Dairy	USDA PSD Clal Comitato Gestione Ue
Cacao	ICCO Public Ledger
Zucchero	Comitato Gestione Ue USDA PSD Public Ledger
Uova	Ismea DG Agri CUN CCIA Milano
Olio di palma Olio di girasole	USDA PSD Public Ledger Oil World
Nocciole	Nutfruit Public Ledger
Mandorle	USDA PSD Public Ledger
Uva Passa	USDA PSD Public Ledger
Imballaggi	CCIA Milano, LME



qualità, gusto e piacere

**Sede legale e operativa**

**Viale del Poggio Fiorito, 61  
00144 Rome – Italy  
T +39 06 8091071  
F +39 06 8073186**

**Sede operativa**

**Corso di Porta Nuova, 34  
20121 Milan – Italy  
T +39 02 32165100  
F +39 02 654822**

**[unionfood@unionfood.it](mailto:unionfood@unionfood.it)**  
**[unionfood@pec.unionfood.it](mailto:unionfood@pec.unionfood.it)**  
**[www.unioneitalianafood.it](http://www.unioneitalianafood.it)**