

TENDENZE E MERCATI

Marzo 2024 – n. 211



qualità, gusto e piacere



Prodotto Interno Lordo (stime e previsioni)

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Brasile	1,32%	1,78%	1,22%	-3,28%	4,99%	3,00%	3,10%	1,70%	1,90%
Cina	6,95%	6,75%	5,95%	2,24%	8,45%	3,00%	5,20%	4,60%	4,10%
Francia	2,46%	1,82%	1,89%	-7,68%	6,37%	2,50%	0,80%	1,00%	1,70%
Germania	2,68%	0,98%	1,07%	-3,83%	3,17%	1,80%	-0,30%	0,50%	1,60%
Giappone	1,68%	0,64%	-0,40%	-4,24%	2,23%	1,00%	1,90%	0,90%	0,80%
India	6,80%	6,45%	3,87%	-5,83%	9,05%	7,20%	6,70%	6,50%	6,50%
Italia	1,67%	0,93%	0,48%	-8,98%	6,99%	3,70%	0,70%	0,70%	1,10%
Regno Unito	2,44%	1,71%	1,60%	-11,03%	7,60%	4,30%	0,50%	0,60%	1,60%
Russia	1,83%	2,81%	2,20%	-2,65%	5,61%	-1,20%	3,00%	2,60%	1,10%
Stati Uniti	2,24%	2,95%	2,30%	-2,77%	5,95%	1,90%	2,50%	2,10%	1,70%
Turchia	7,50%	3,01%	0,82%	1,86%	11,44%	5,50%	4,00%	3,10%	3,20%
Euro Area	2,63%	1,79%	1,59%	-6,08%	5,62%	3,40%	0,50%	0,90%	1,70%
Mondo	3,76%	3,63%	2,80%	-2,80%	6,34%	3,50%	3,10%	3,10%	3,20%
Paesi Avanzati	2,49%	2,29%	1,74%	-4,20%	5,59%	2,60%	1,60%	1,50%	1,80%
Paesi Emergenti	4,76%	4,65%	3,60%	-1,78%	6,88%	4,10%	4,10%	4,10%	4,20%



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Indice dei Prezzi al Consumo

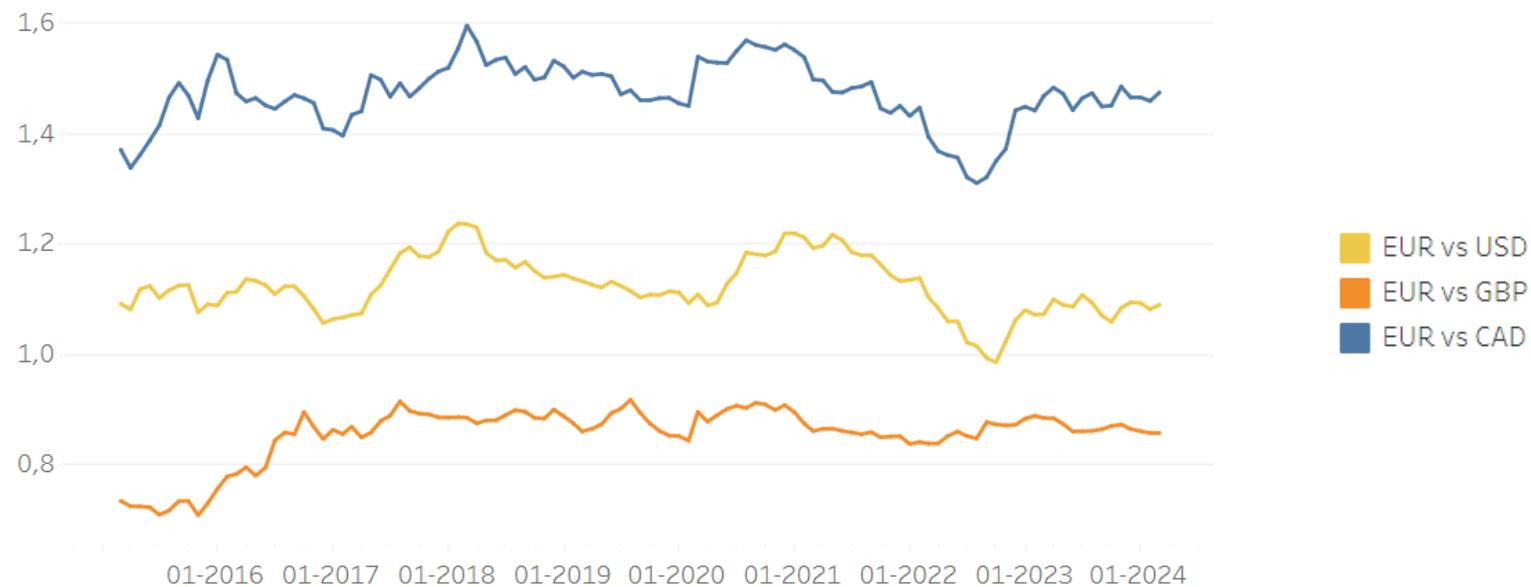
(stime e previsioni)

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Brasile	3,45%	3,67%	3,73%	3,21%	8,30%	9,28%	4,73%	4,45%
Cina	1,52%	1,93%	2,90%	2,49%	0,85%	1,88%	0,66%	1,69%
Francia	1,17%	2,10%	1,30%	0,53%	2,07%	5,90%	5,63%	2,46%
Germania	1,70%	1,94%	1,35%	0,37%	3,21%	8,67%	6,32%	3,53%
Giappone	0,49%	0,99%	0,47%	-0,03%	-0,23%	2,50%	3,21%	2,89%
India	3,60%	3,43%	4,76%	6,18%	5,51%	6,66%	5,46%	4,55%
Italia	1,33%	1,24%	0,63%	-0,15%	1,94%	8,74%	5,99%	2,61%
Regno Unito	2,68%	2,48%	1,79%	0,85%	2,59%	9,07%	7,66%	3,65%
Russia	3,68%	2,88%	4,47%	3,38%	6,69%	13,77%	5,28%	6,34%
Stati Uniti	2,13%	2,44%	1,81%	1,25%	4,68%	7,99%	4,08%	2,76%
Turchia	11,14%	16,33%	15,18%	12,28%	19,60%	72,31%	51,17%	62,50%
Euro Area	1,54%	1,76%	1,20%	0,25%	2,59%	8,38%	5,55%	3,25%
Mondo	3,24%	3,62%	3,51%	3,25%	4,70%	8,71%	6,88%	5,79%
Paesi Avanzati	1,71%	1,96%	1,40%	0,68%	3,10%	7,28%	4,64%	2,96%
Paesi Emergenti	4,47%	4,91%	5,12%	5,17%	5,88%	9,77%	8,48%	7,78%



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Tassi di Cambio



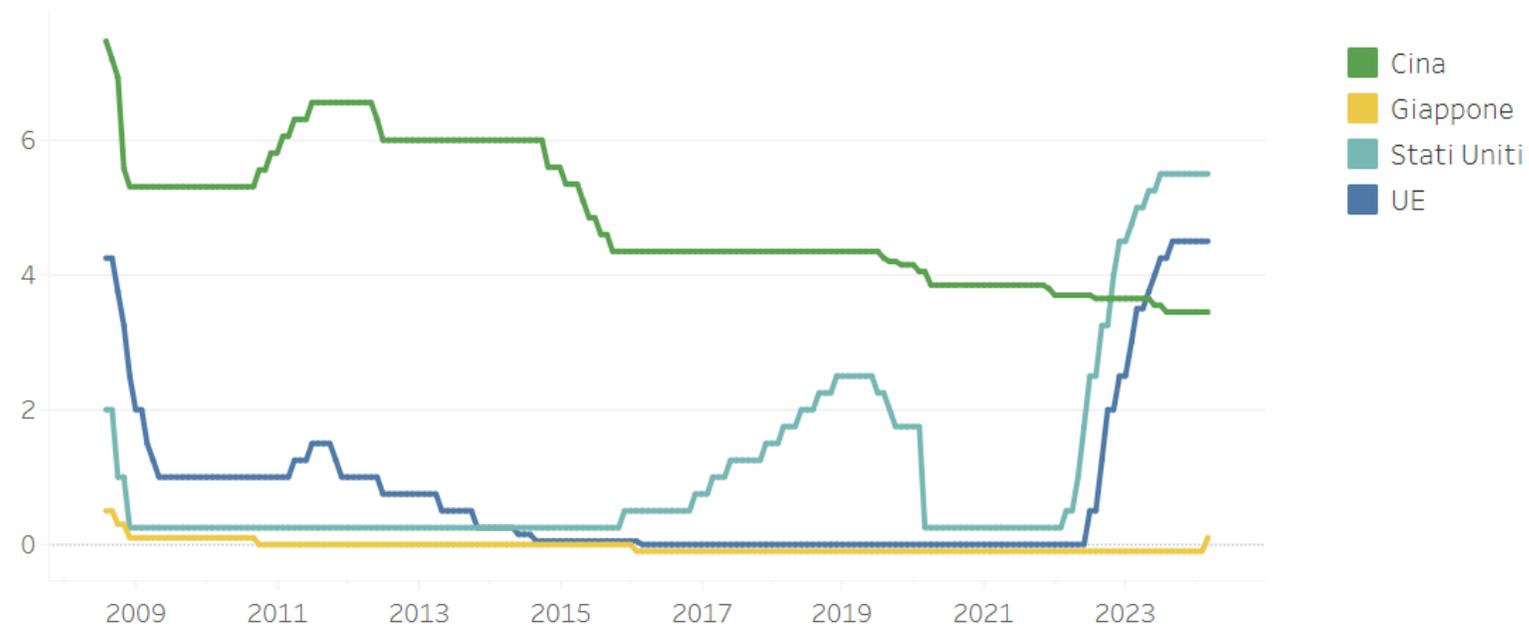
■ EUR vs USD
■ EUR vs GBP
■ EUR vs CAD



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

		LAST	PREV	VAR %
EUR vs USD	28/03/2024	1,0801	1,0820	-0,18%
EUR vs GBP	28/03/2024	0,8550	0,8568	-0,21%
EUR vs CAD	28/03/2024	1,4616	1,4704	-0,60%

Tassi di Interesse



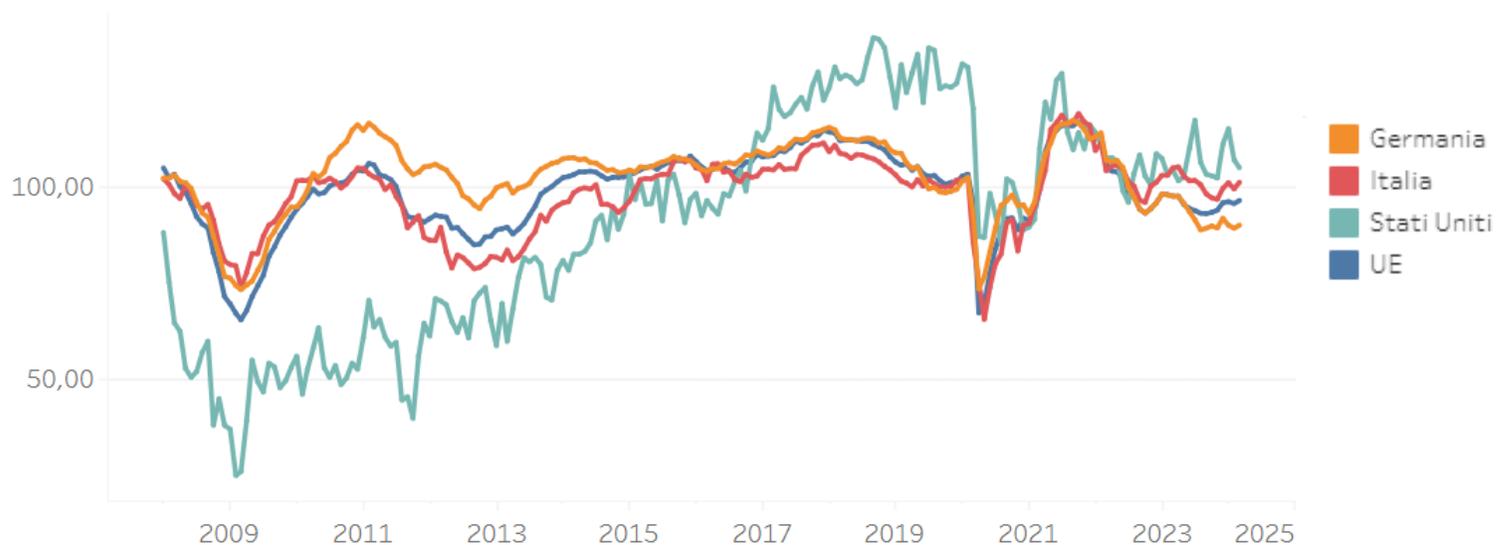
- Cina
- Giappone
- Stati Uniti
- UE



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cina	PBC	21/08/2023	3,450%
Giappone	BoJ	19/03/2024	0,100%
Stati Uniti	FED	26/07/2023	5,500%
UE	BCE	14/09/2023	4,500%

Fiducia dei Consumatori



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

		LAST	PREV	VAR %
Germania	01/03/2024	89,80	89,00	+0,90%
Italia	01/03/2024	100,90	99,20	+1,71%
Stati Uniti	01/03/2024	104,70	106,70	+0,84%
UE	01/03/2024	96,20	95,40	-1,87%



ENERGIA E TRASPORTI

Prezzi del Petrolio

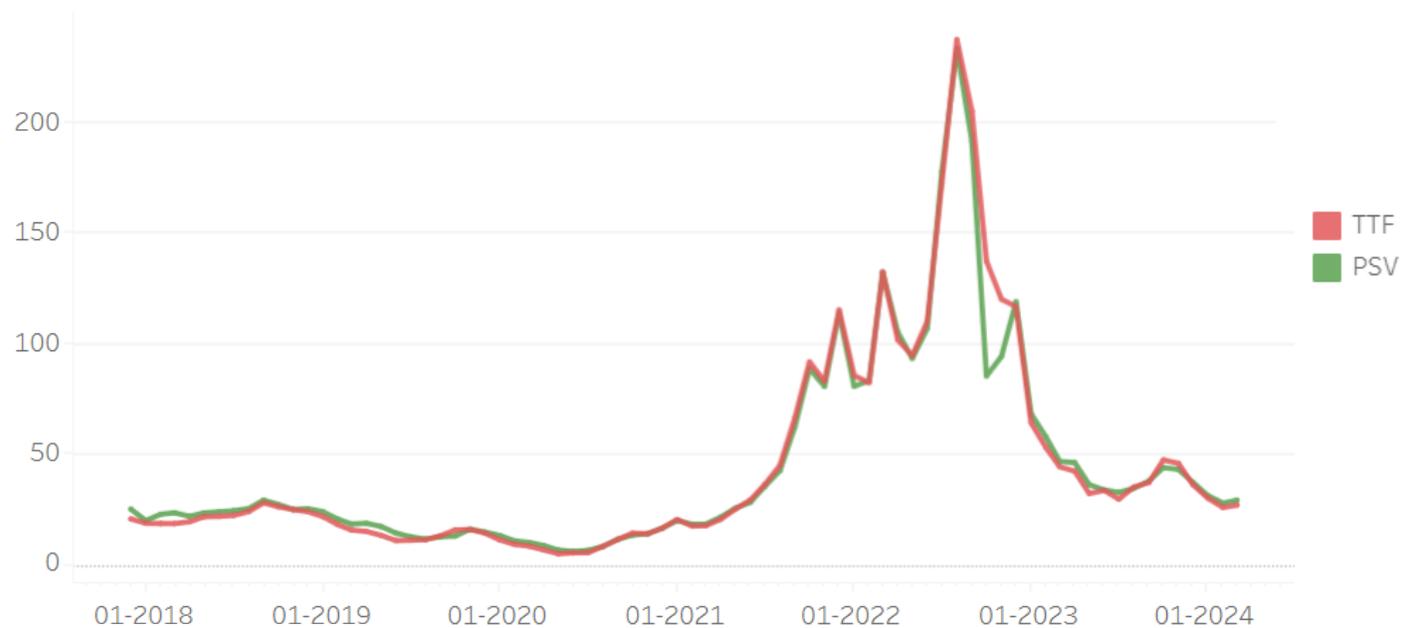
(\$/barile)



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

			LAST	PREV	VAR %
WTI	\$/bbl	28/03/2024	05-24 83,17	05-24 81,35	+2,2%
BRENT	\$/bbl	28/03/2024	06-24 87,00	06-24 86,09	+1,1%

Gas Naturale (€/MWh)



TTF
PSV

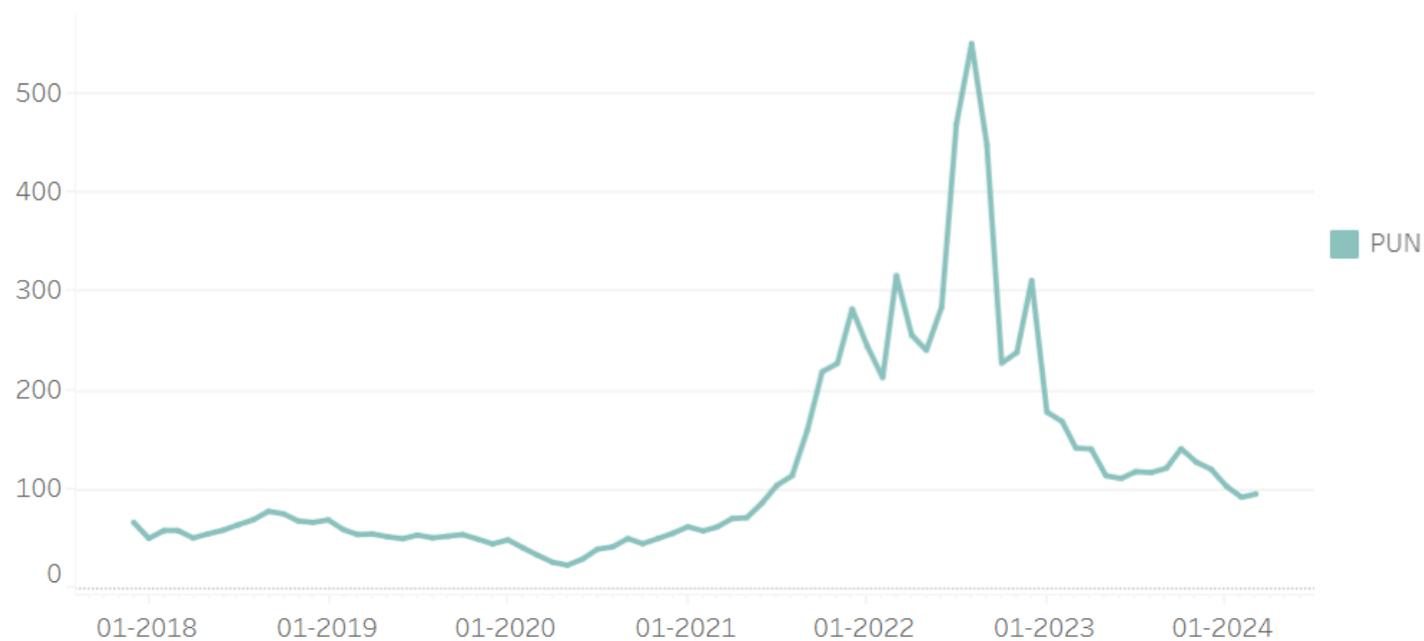


Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

			LAST	PREV	VAR %
			05-24	05-24	
TTF	€/MWh	28/03/2024	27,34	27,69	-1,3%
PSV	€/MWh	28/03/2024	29,97	29,68	+1,0%

Energia Elettrica

(€/MWh)



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

			LAST	PREV	VAR %
PUN	€/MWh	28/03/2024	88,95	96,65	-8,0%

Indice Generale dei Noli



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

		LAST	PREV	VAR %
General Freight Index	22/03/2024	432,70	423,50	+2,17%
Grain Freight Index	22/03/2024	502,70	489,60	+2,68%



COMMODITIES

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Fava di cacao e trasformati consolidano un trend inflattivo record

I prezzi della fava di cacao, sul mercato finanziario, consolidano un trend rialzista record. Da inizio anno, la prima scadenza Londra, ha segnato un **+111%** superando abbondantemente i picchi di prezzo passati. A marzo 2024 il prezzo medio risulta **del 193% superiore rispetto a marzo 2023**.

I prezzi delle prime trasformazioni segnano rialzi più che proporzionali rispetto a quelli della materia prima, da inizio anno i riferimenti sul mercato tedesco di burro e massa di cacao sono aumentati rispettivamente del **194%** e del **172%** complici rialzi sui ratio. Il continuo **deterioramento dell'offerta africana** si conferma il principale driver endogeno dei prezzi.

L'International Cocoa Organization (ICCO), nell'ultimo "Quarterly Bulletin" di febbraio, conferma **un mercato globale in deficit per la terza campagna consecutiva con un rapporto stock/utilizzi al 29%**, in calo rispetto al 35% della campagna 22/23 ed al **livello più basso dalla campagna 78/79**. Il **deficit di 374.000 t, il più marcato dagli anni 60'**, è riconducibile ad un **calo produttivo di oltre il 10%**, più che proporzionale rispetto ad una contrazione del 5% prevista per la domanda.

Meteo avverso, invecchiamento delle piantagioni e scarso utilizzo di fertilizzanti impattano negativamente le produzioni (quantitativamente e qualitativamente) **in Africa occidentale** (principale produttore globale). Se main-crop (tra ottobre e gennai) deludenti in Costa D'Avorio e Ghana erano già noti tra gli operatori, persistenti condizioni meteo avverse, con forti venti di Harmattan che si abbattono sulle piantagioni, hanno alimentato le aspettative che anche gli imminenti mid-crop (da aprile) possano andare incontro ad abbondanti perdite. In particolare, l'ente regolatore del mercato in **Costa D'Avorio (CCC)**, ha rilasciato **aspettative su un mid-crop potenzialmente inferiore di 150.000 t rispetto al mid-crop 2023**, il che porterebbe ad un **tracollo produttivo complessivo (main + mid-crop) di oltre il 20%**. Il minor livello di offerta in Costa D'Avorio è mostrato anche dai dati relativi agli **arrivi di fava ai porti** che, a livello cumulato (1° ott-17 mar) **risultano inferiori del 27% rispetto allo stesso periodo della scorsa campagna** (-26% rispetto alla media delle 4 campagne precedenti). Il fenomeno sarebbe in parte riconducibile all'aumento dei flussi tra i paesi africani (arbitraggio), con prezzi minimi garantiti agli agricoltori meno vantaggiosi in Costa D'Avorio. Infatti, nonostante gli aumenti globali dei prezzi della fava di cacao, il Coffee and Cocoa Council (CCC) ha confermato un prezzo alla produzione per il mid-crop 23/24 a 1.000 CFA (1,65\$) al kg, invariato rispetto a quello del main-crop. **In Ghana, le previsioni ICCO sono di una produzione in calo per la quarta campagna consecutiva, a 580.000 t, -11% rispetto alla scorsa campagna**. Si tratta del livello più basso almeno dalla campagna 05/06. **Tuttavia stime più recenti del Ghana Cocoa Board, prevedono una produzione addirittura inferiore alle 425.000 t.**

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 23 - mar 24	STORICO 12 MESI
Cacao Africa LIFFE (UK) £/t	8.276,00 28/03/2024	+68,00 (+0,83%)	4.207,22	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

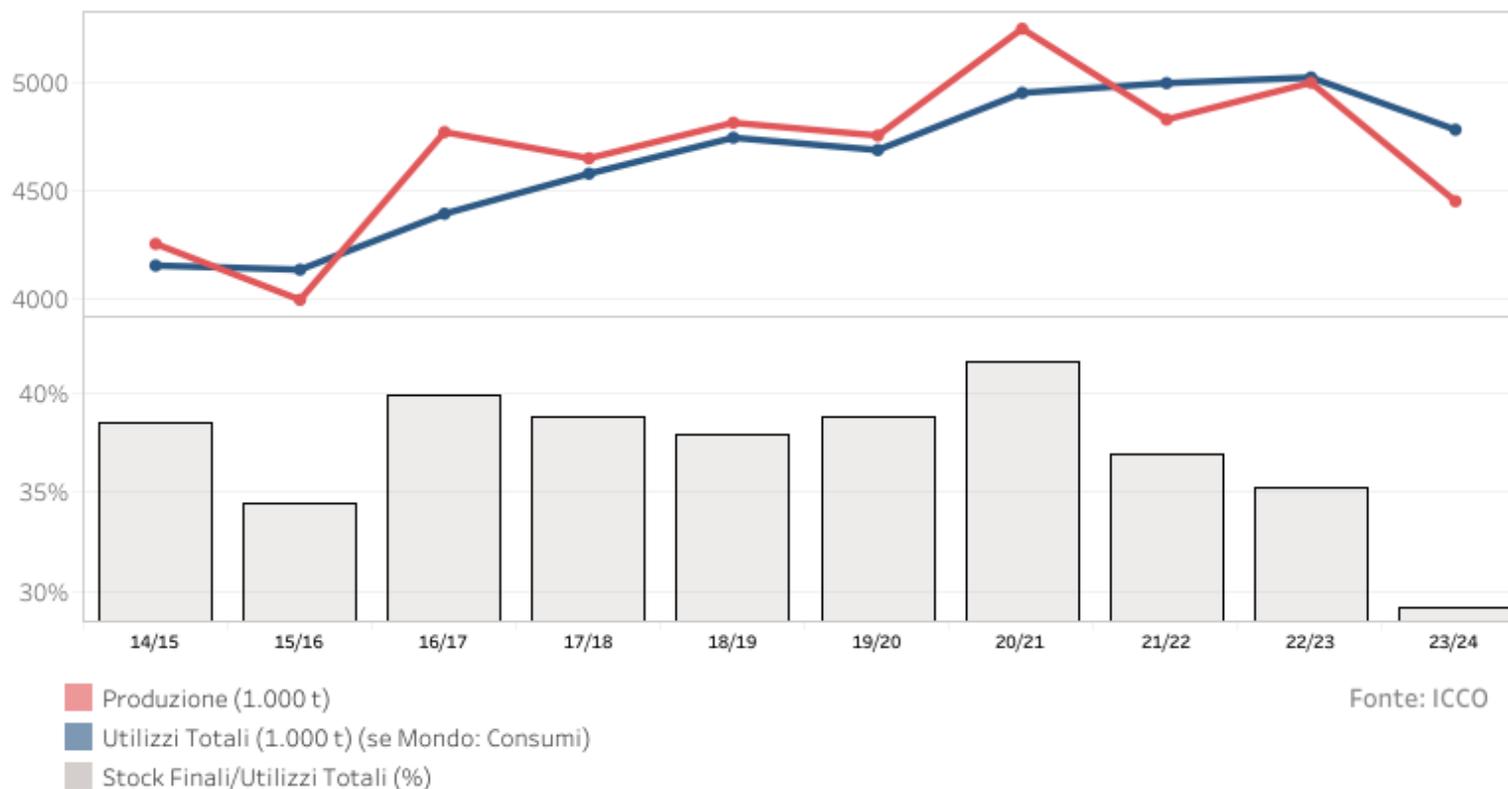
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Supply/Demand (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	21/22 ICCO	22/23 ICCO	23/24 ICCO	Var. su Campagna Precedente
Stock Iniziali	2.059	1.843	1.769	-4,02%
Produzione	4.826	4.996	4.449	-10,95%
Import				
Consumi	4.994	5.020	4.779	-4,80%
Export				
Stock Finali	1.843	1.769	1.395	-21,14%
Utilizzi Totali	4.994	5.020	4.779	-4,80%
Stock F. / Utilizzi	36,9%	35,2%	29,2%	-6,05 pp



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

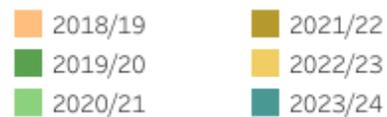
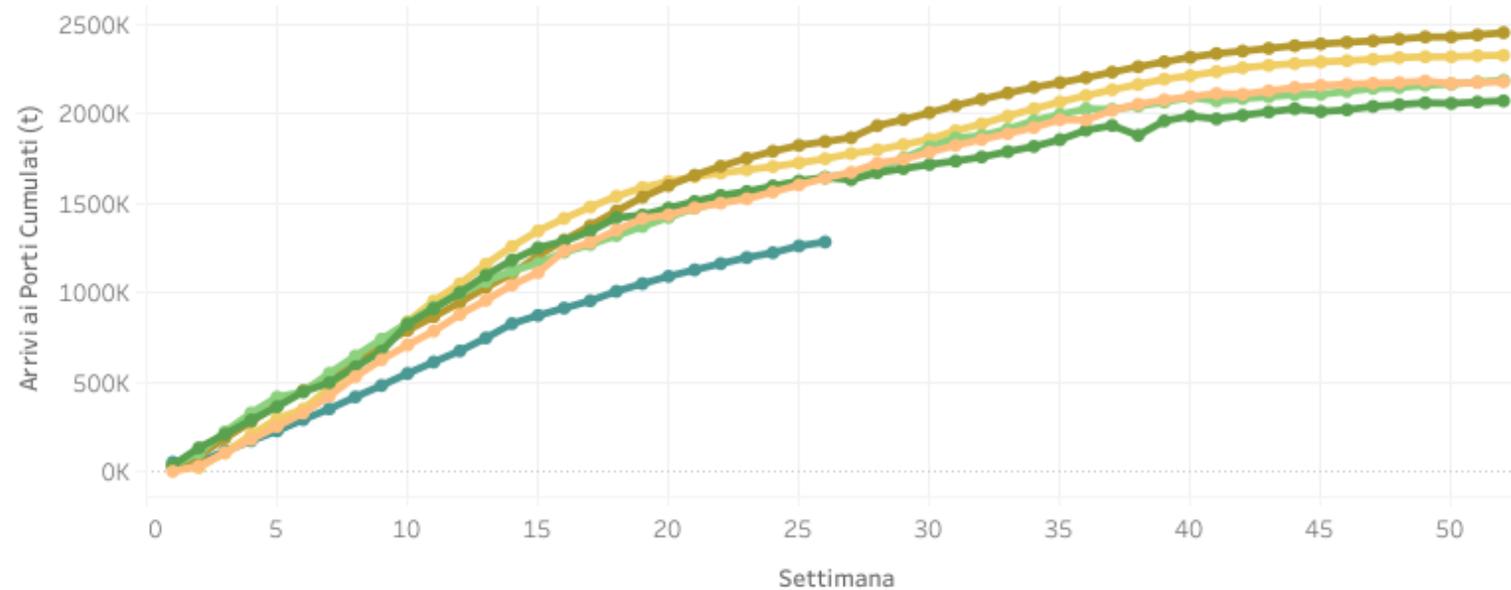
Uova

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 aumenta la previsione di produzione canadese per il 2024/25, mentre Cocala abbassa la previsione di produzione europea

EU

Continua la discesa delle quotazioni, con prezzi medi su Bologna e Foggia calati dell'11,4% e dell'11% rispettivamente tra febbraio e marzo. I cali sono stati così consistenti da portare nella seconda seduta di marzo su Bologna i **prezzi del duro a sconto di 10 €/t rispetto al tenero di forza**, e da **chiudere lo spread con il prezzo francese**. Nelle stime di marzo, **Cocala** ha rivisto a **ribasso la previsione di produzione europea 2024/25** a 7,25 Mio t, -3% rispetto alla stima di **dicembre** e -1% rispetto alla campagna corrente. Per l'**Italia** la previsione è di 3,54 Mio t, -7% rispetto a dicembre e **-4% rispetto alla scorsa campagna**. In **Francia** lo sviluppo del duro procede in anticipo rispetto alla scorsa campagna, anche se **le condizioni riportate non sono altrettanto buone**.

Turchia

L'asta indetta dal TMO è stata ritirata per via delle offerte troppo basse, tra i 270 ed i 327 \$/t FOB. Per la **prossima campagna**, si conferma la prospettiva di un **raccolto in linea con il record della campagna corrente**, grazie ad un consistente aumento delle aree e ad un **meteo** che per il momento è favorevole.

Russia: il raccolto della prossima campagna è previsto mantenersi a livelli elevati grazie ad **aree in aumento**, ma le **esportazioni verso Italia ed Europa potrebbero essere limitate** dalla proposta della Commissione Europea di imporre una **tassa di 95 €/t sulle importazioni di cereali russi**.

Canada

In linea con quanto riportato dalle intenzioni di semina i **StatCan**, **AAFC ha rivisto a rialzo le previsioni di aree e di produzione per la campagna 2024/25**, previste rispettivamente in aumento del 6% e del 40% rispetto alla campagna corrente. La maggiore disponibilità di prodotto permetterebbe una **ripresa delle esportazioni (+41%)**, che sono state particolarmente limitate nella campagna corrente dal raccolto particolarmente esiguo. A fronte di una domanda internazionale che è stata in buona parte soddisfatta dal prodotto turco, i **prezzi continuano a mostrare debolezza**: in media, tra febbraio e marzo, i prezzi del duro reso centro di stoccaggio in Saskatchewan hanno visto un calo del 5,7%.

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		STORICO 12 MESI
Fino 13% Pro Bologna (IT) €/t	327,50 28/03/2024	+5,00 (+1,55%)	379,21	
Fino 12% Pro Foggia (IT) €/t	332,50 27/03/2024	+15,00 (+4,72%)	378,56	
CWAD1 Altamura (IT) €/t	395,50 29/03/2024	+10,00 (+2,59%)	443,50	
12% Pro Port La Nouvelle (FR) €/t	304,50 28/03/2024	-7,00 (-2,25%)	377,86	
CWAD 1 13% Pro Great Lakes (CAN) CAD/t	530,63 12/02/2024	-3,40 (-0,64%)	582,42	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

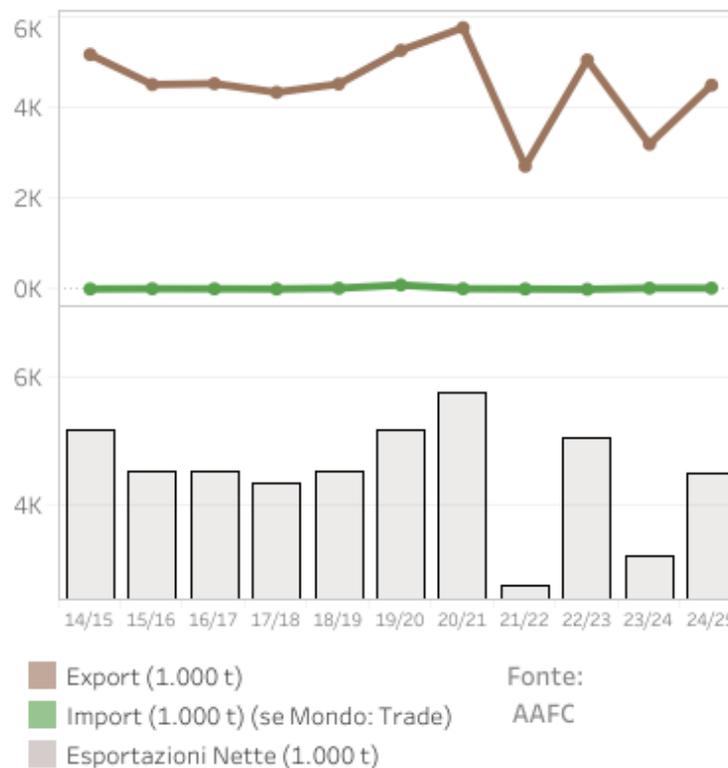
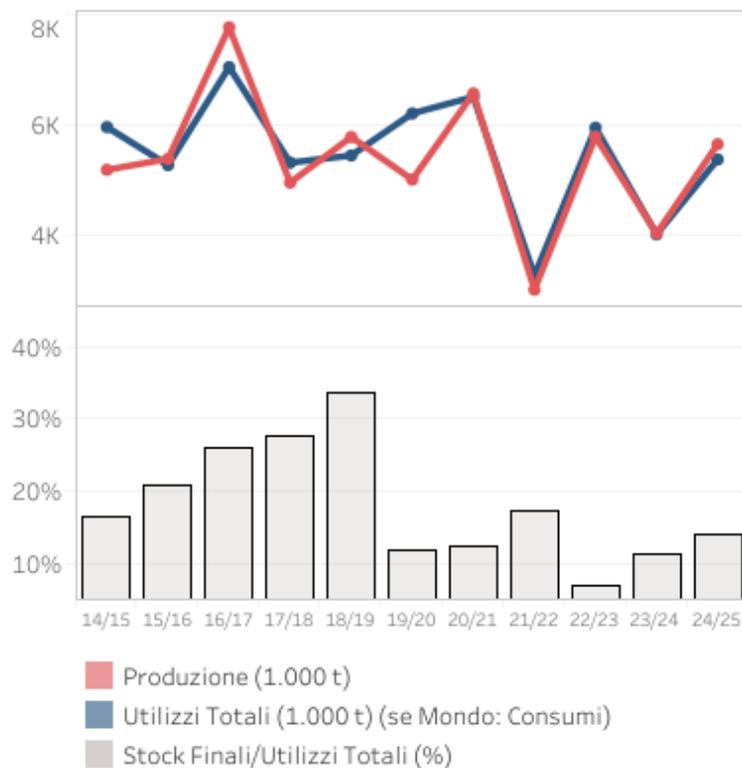
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Supply/Demand & Trade (Canada, 1/2)

Fonte:
AAFCPer 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 & Trade (Canada, 2/2)

	22/23	23/24	24/25	Var. su Campagna Precedente
Dati in 1.000 t, 1.000 ha, t/ha	AAFC	AAFC	AAFC	
Stock Iniziali	570	409	450	+10,02%
Area Coltivata	2.399	2.375	2.516	+5,94%
Rese	2,41	1,70	2,25	31,97%
Produzione	5.790	4.045	5.655	+39,80%
Import	1	25	25	+0,00%
Consumi	898	829	880	+6,15%
Export	5.054	3.200	4.500	+40,63%
Stock Finali	409	450	750	+66,67%
Utilizzi Totali	5.952	4.029	5.380	+33,53%
Stock F. / Utilizzi	6,9%	11,2%	13,9%	+2,77 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

■ Raccolta
 ■ Semina

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



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

La competizione nell'area del Mediterraneo spinge i prezzi al ribasso (1/2)

Breaking News 28/03: Planting Intentions USA per il 2024/25

USDA ha pubblicato le **intenzioni di semina** degli agricoltori statunitensi per la prossima campagna. Per il **frumento invernale** è prevista una **diminuzione del 7%**, con cali in tutti i principali stati produttori. L'aumento previsto per il **frumento primaverile (+1%)** e per il **duro (+21%)** non compensano i cali del frumento invernale, e le **superfici totali** sono previste in **calo del 4%**. Tuttavia, le aree sono state **riviste a rialzo** rispetto all'**Agricultural Outlook Forum** dell'1,1%. Nonostante la prospettiva di maggiori aree e **stock al primo di marzo** superiori rispetto alla scorsa campagna ed alle aspettative degli operatori di mercato, **le tensioni sul mercato del mais si sono propagate** anche al tenero: la quotazione di CME della scadenza nearby è aumentata del 2,3% tra il 27 ed il 28 marzo. Il prossimo aggiornamento della stima di superfici sarà l'Acreage report del 28 giugno.

I prezzi del frumento tenero continuano a seguire un trend di discesa, con cali compresi tra il -2,4% (SRW di CME) e -5,4% (il milling wheat di Euronext, complice anche l'avvicinarsi alla scadenza del contratto di marzo) sui mercati finanziari tra gennaio e febbraio. Le **importazioni di frumento tenero dall'Ucraina verso il mercato UE si mantengono molto abbondanti (ben oltre le 500K t mensili)** ed i **ribassi dei prezzi all'origine** (-8% tra gennaio e febbraio, seguito da un ulteriore -10% nella prima decade di marzo vs febbraio) pesano sulle quotazioni del vecchio continente. **I prezzi FOB russi, che sono rimasti più stabili rispetto a Matif fino alla fine di gennaio, hanno finito per seguire l'ondata di ribassi, facendo registrare un -8% in febbraio ed un -10% nella prima decade di marzo rispetto al mese precedente.**

USA

Le condizioni meteo continuano ad essere piuttosto favorevoli allo sviluppo del frumento invernale, con il 14% delle aree di coltivazione interessate da siccità contro il 55% di un anno fa. Nel giro di poche settimane prenderanno il via le semine di frumento primaverile, su superfici ancora per il 30% in condizioni di siccità (vs 55%). Nel WASDE di marzo, USDA ha ridotto la previsione di export per la campagna corrente, a fronte di una decisa perdita di competitività del frumento USA rispetto ad altre origini e della cancellazione di alcuni ordini di SRW dalla Cina per un totale di 500K t.

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

La competizione nell'area del Mediterraneo spinge i prezzi al ribasso (2/2)

Ucraina

Nel corso del mese di febbraio, l'Ucraina ha esportato volumi record di frumento tenero, con un record assoluto per questo mese ed il volume di export più elevato da ottobre 2021. La destinazione principale è stata la Spagna, con oltre 700K t.

UE

A fine febbraio le esportazioni europee di frumento tenero verso Paesi terzi si mantenevano del 2% al di sotto del livello della campagna precedente, con un lieve rallentamento del ritmo delle importazioni rispetto ai mesi precedenti (ma mancano ancora i dati relativi alla Bulgaria nel conteggio). La concorrenza del frumento tenero che si origina dal Mar Nero è resa ancora più serrata dalle difficoltà logistiche che continuano ad interessare il canale di Suez, che riduce la capacità di export dal Mar Nero al di fuori dell'area del Mediterraneo. Le condizioni del frumento francese si mantengono su livelli decisamente peggiori rispetto ad un anno fa, senza segnali di miglioramento.

Russia

Notizie non ufficiali fanno riferimento alla richiesta di aumentare di 4 Mio t la quota sulle esportazioni di cereali stabilita dal Governo, in vigore dal 15 febbraio al 30 giugno, fino ad un totale di 28 Mio t. in ogni caso, per raggiungere l'obiettivo di export fissato, la Russia dovrebbe esportare ancora 17 Mio t di frumento tra marzo e giugno, un dato superiore di 100K t rispetto al risultato del 2023. Il drastico calo dei prezzi FOB nei primi dieci giorni di marzo potrà aiutare a raggiungere l'obiettivo.

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 - mar 24	STORICO 12 MESI
SRW CBOT (US) ¢\$/bu	560,25 28/03/2024	+12,75 (+2,33%)	600,83	
HRS MGEX (US) ¢\$/bu	645,00 28/03/2024	-6,00 (-0,92%)	744,65	
Milling MATIF (FR) €/t	203,50 28/03/2024	+2,75 (+1,37%)	224,40	
n1 Bologna (IT) €/t	329,50 28/03/2024	+0,00 (+0,00%)	321,95	
n3 Bologna (IT) €/t	216,50 28/03/2024	+0,00 (+0,00%)	242,71	
11,5% p. Mar Nero (UA) \$/t	188,50 28/03/2024	-1,75 (-0,92%)	204,44	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

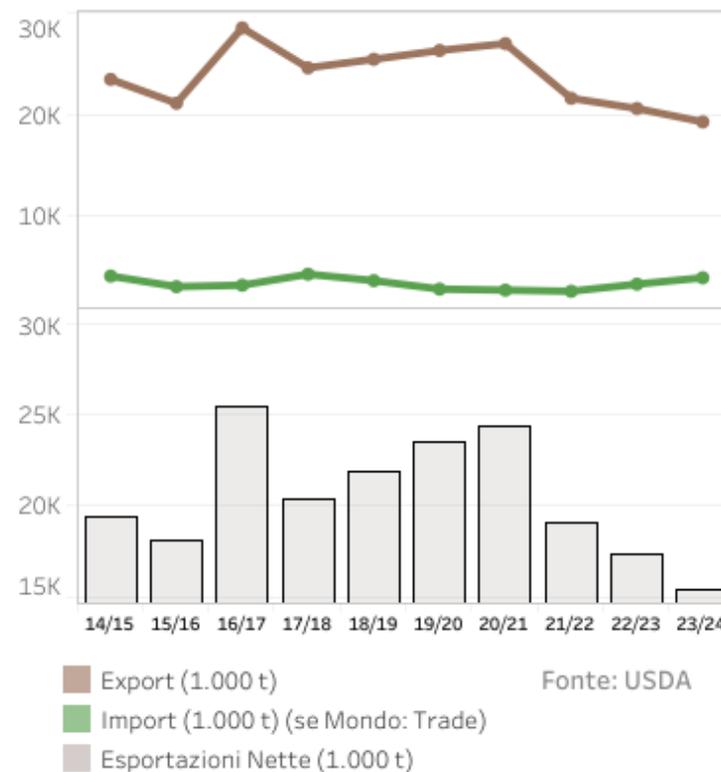
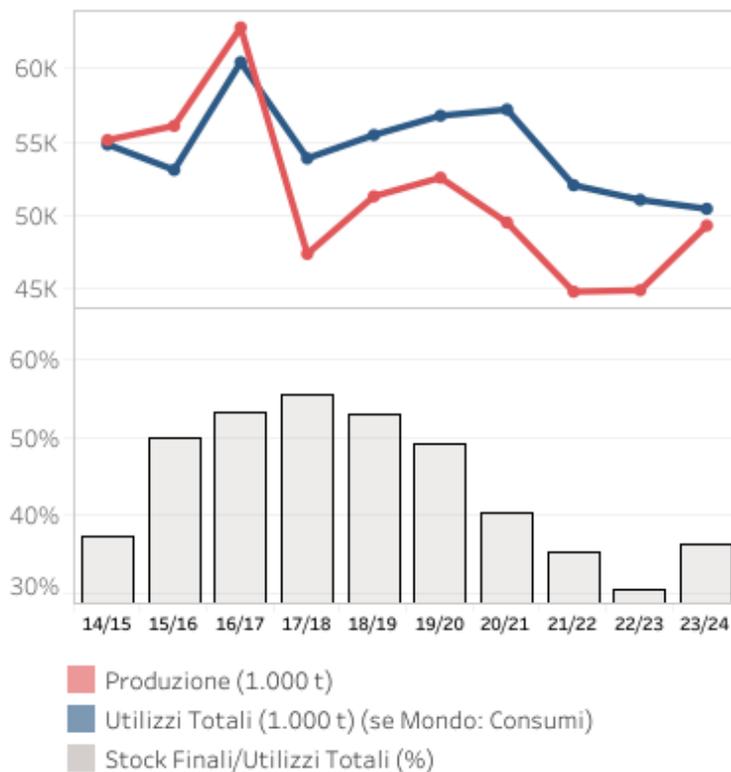
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Supply/Demand & 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 & Trade (USA, 2/2)

Dati in 1.000 t, 1.000 ha, t/ha	21/22 USDA	22/23 USDA	23/24 USDA	Var. su Campagna Precedente
Stock Iniziali	23.001	18.355	15.501	-15,55%
Area Coltivata	15.032	14.360	15.084	+5,04%
Rese	2,98	3,13	3,27	+4,56%
Produzione	44.804	44.898	49.314	+9,84%
Import	2.617	3.317	3.946	+18,96%
Consumi	30.411	30.422	31.134	+2,34%
Export	21.656	20.647	19.323	-6,41%
Stock Finali	18.355	15.501	18.304	+18,08%
Utilizzi Totali	52.067	51.069	50.457	-1,20%
Stock F. / Utilizzi	35,3%	30,4%	36,3%	+5,92 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

Picchi produttivi primaverili e rallentamento congiunturale della domanda

Come previsto, in UE, l'inizio della fase dei picchi produttivi primaverili di latte, in un contesto di calo stagionale della domanda, trasmette ribassi ai prezzi delle principali trasformazioni del latte.

Sulla piazza di riferimento tedesca di Kempten, da fine febbraio, il prezzo del burro ha registrato un -5,7%; i prezzi della polvere di latte scremato e intero sono invece calati rispettivamente del 6,2% e dell'1,2%.

La maggior disponibilità di latte è testimoniata anche dagli andamenti delle quotazioni del latte spot. Il prezzo latte spot tedesco quotato a Milano, da metà gennaio, ha registrato un -6,4%; -9,6% il nazionale.

I dati degli operatori di mercato mostrano come, a metà marzo, le consegne settimanali di latte in Germania (primo produttore UE) abbiano superato per la prima volta i valori dello stesso periodo del 2023, mantenendosi a livelli ben più elevati rispetto alla deludente stagione 2022.

La maggior disponibilità di latte è soprattutto riconducibile ad un contesto climatico e macroeconomico più favorevole rispetto alle ultime stagioni. Non si segnalano infatti eventi meteo particolarmente impattanti sugli sviluppi dei pascoli e sulla disponibilità di mangimi, e, i costi dei principali input produttivi hanno attraversato, per diversi mesi, un mercato trend deflattivo. A titolo di esempio, rispetto a marzo 2023 i prezzi del gas naturale in UE sono calati di circa il 40%, -31% e -21% rispettivamente il mais e la soia.

Lato domanda, il mercato interno registra una minor attività di scambi dopo il periodo di preparazione alla pasqua, mentre le esportazioni sono rallentate da una domanda dei paesi arabi e africani (importatori chiave di polvere di latte) rallentata dal periodo di Ramadan.

Ad oggi il mercato attraversa quindi una fase di riequilibrio che favorirebbe un parziale consolidamento dei trend deflattivi. Tuttavia gli elementi di rischio sono molteplici, il mercato, dopo gli shock degli ultimi anni, ha livelli di scorte ancora bassi e risulta particolarmente soggetto a volatilità e a cambi repentini di scenario. I prezzi, si mantengono infatti su livelli ancora ben superiori rispetto al pre-2020.

La Commissione Europea, nell'ultimo "medium-term outlook", mostra infatti come il trend di crescita della produzione latte in UE, negli ultimi quattro anni, abbia rallentato in maniera importante con addirittura un calo produttivo nel 2021. La produzione è infatti ostacolata dal calo del numero dei capi, sempre meno compensato dall'aumento delle rese. A pesare sono soprattutto le politiche di riduzione delle emissioni, a cui si sommano gli shock esogeni che impattano gli input produttivi e i sempre più probabili shock meteo.

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 2024 - mar 24	STORICO 12 MESI
LATTE	Stalla Germania (DE) €/t 01/01/2024	439,20 +7,20 (+1,67%)	439,20	
	Spot CCIAA (IT) €/100Kg 25/03/2024	44,75 -0,25 (-0,56%)	46,88	
	Spot Intero Tedesco CCIAA (IT) €/100Kg 25/03/2024	43,75 -0,75 (-1,69%)	45,15	
	Stalla CCIAA (IT) €/t 01/03/2024	485,00 +0,00 (+0,00%)	485,00	



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

Prezzi Burro

	ULTIMO PREZZO tempo reale	VARIAZIONE su precedente	MEDIA ANNO	STORICO 12 MESI
Lose 25kg Kempton (DE) €/t	5.650,00 27/03/2024	+0,00 (+0,00%)	5.584,62	
CEE 82% CCIAA (IT) €/Kg	5,50 25/03/2024	-0,17 (-3,00%)	5,47	
Ind. 82% Francia (FR) €/t	5.996,00 23/03/2024	-59,00 (-0,97%)	5.751,75	
BURRO Anidro Francia (FR) €/t	6.009,00 23/03/2024	-267,00 (-4,25%)	6.044,08	
82% GDT \$/t	6.408,00 19/03/2024	-53,00 (-0,82%)	6.363,40	
Gr. AA CME (US) ¢\$/lb	283,10 28/03/2024	+1,85 (+0,66%)	273,15	



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	2,66 25/03/2024	-0,04 (-1,48%)	2,59	



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
ADPI Kempton (DE) €/t	2.415,00 27/03/2024	-20,00 (-0,82%)	2.531,73	
0% Francia (FR) €/t	2.313,00 23/03/2024	-102,00 (-4,22%)	2.465,83	
0% GDT \$/t	2.517,00 19/03/2024	-123,00 (-4,66%)	2.668,20	
0% CME (US) ¢\$/lb	118,58 28/03/2024	-0,42 (-0,35%)	120,24	



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% Kempton (DE) €/t	3.600,00 27/03/2024	+0,00 (+0,00%)	3.685,00	
	26% GDT \$/t	3.143,00 19/03/2024	-143,00 (-4,35%)	3.326,60	
	26% USA (US) €/t	4.420,50 22/03/2024	+28,00 (+0,64%)	4.261,21	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

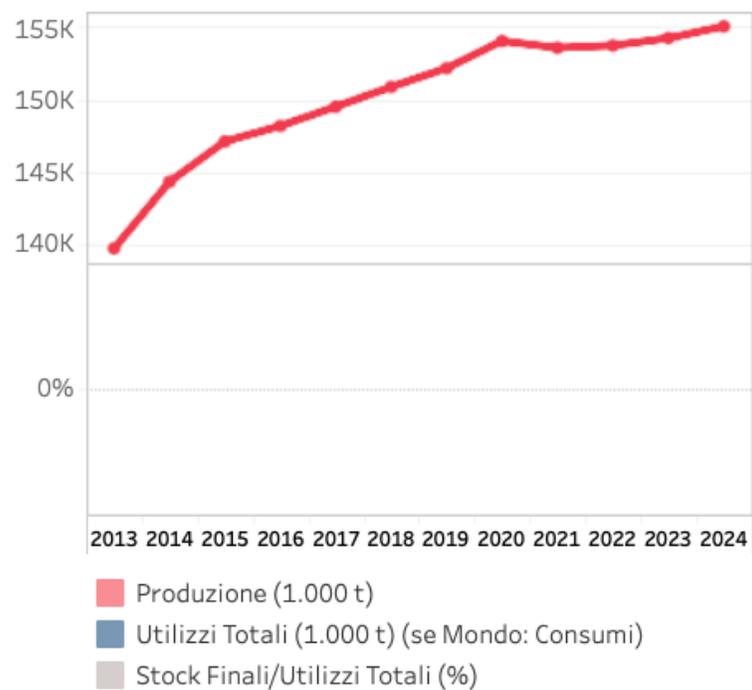
Uova

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	2022 EU Com.	2023 EU Com.	2024 EU Com.	Var. su Campagna Precedente
Stock Iniziali				
N. Capi	19.799	19.680	19.538	-0,72%
Rese	7.636	7.710	7.808	+1,28%
Produzione	153.727	154.232	155.050	+0,53%
Contenuto Proteico	3,40%	3,40%	3,50%	0,10 pp
Contenuto Grasso	4,08%	4,09%	4,10%	0,00 pp
Import				
Consumi				
Export				
Stock Pubblici				
Stock Finali				
Utilizzi Totali				
Delivery Ratio	94,19%	94,21%	94,24%	0,03 pp
Self Sufficiency				
Stock F. / Utilizzi				



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

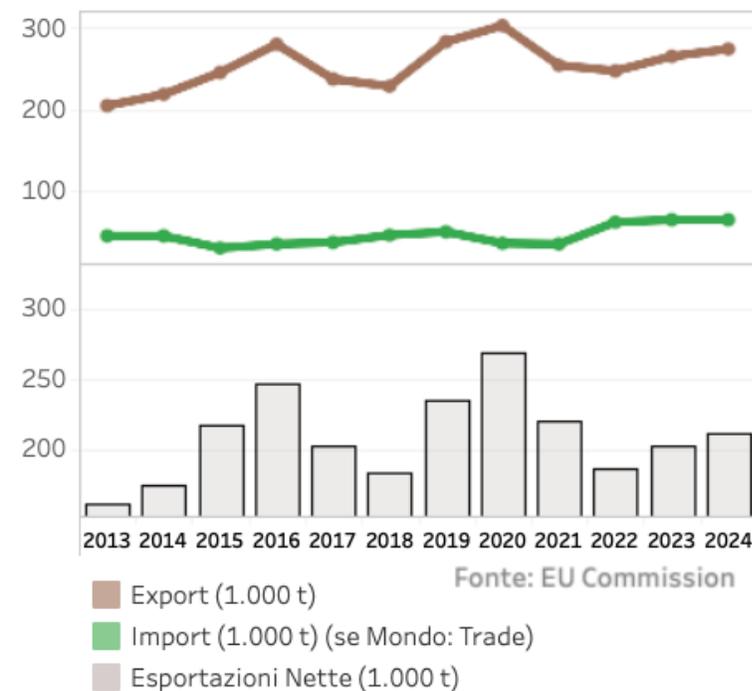
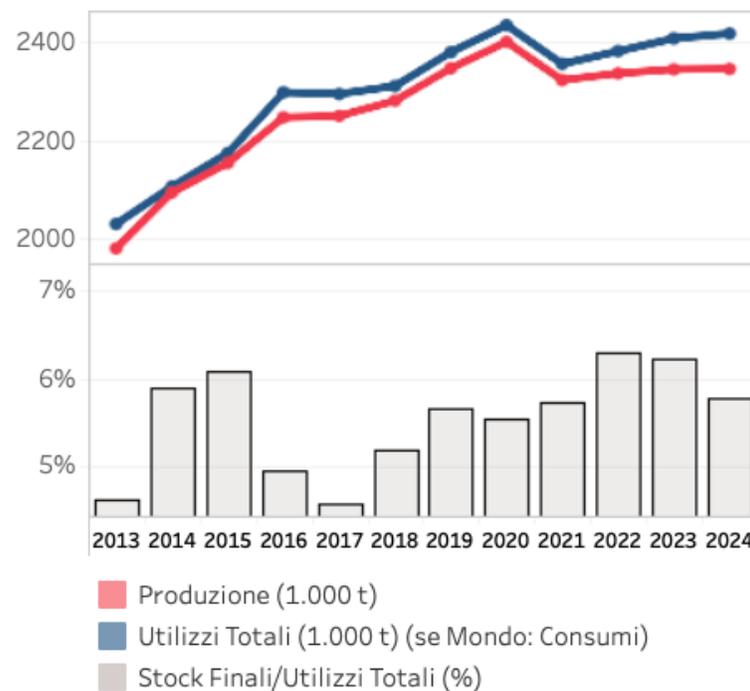
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

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



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 & Trade (Burro, UE, 2/2)

Dati in 1.000 t, 1.000 Capi, kg/Capo	2022	2023	2024	Var. su Campagna Precedente
	EU Com.	EU Com.	EU Com.	
Stock Iniziali	135	150	150	+0,00%
N. Capi				
Rese				
Produzione	2.336	2.344	2.345	+0,04%
Contenuto Proteico				
Contenuto Grasso				
Import	60	63	63	+0,00%
Consumi	2.134	2.142	2.143	+0,05%
Export	247	265	274	+3,40%
Stock Pubblici	0	0	0	
Stock Finali	150	150	140	-6,67%
Utilizzi Totali	2.381	2.407	2.417	+0,42%
Delivery Ratio				
Self Sufficiency	109,47%	109,43%	109,43%	0,00 pp
Stock F. / Utilizzi	6,30%	6,23%	5,79%	-0,44 pp



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

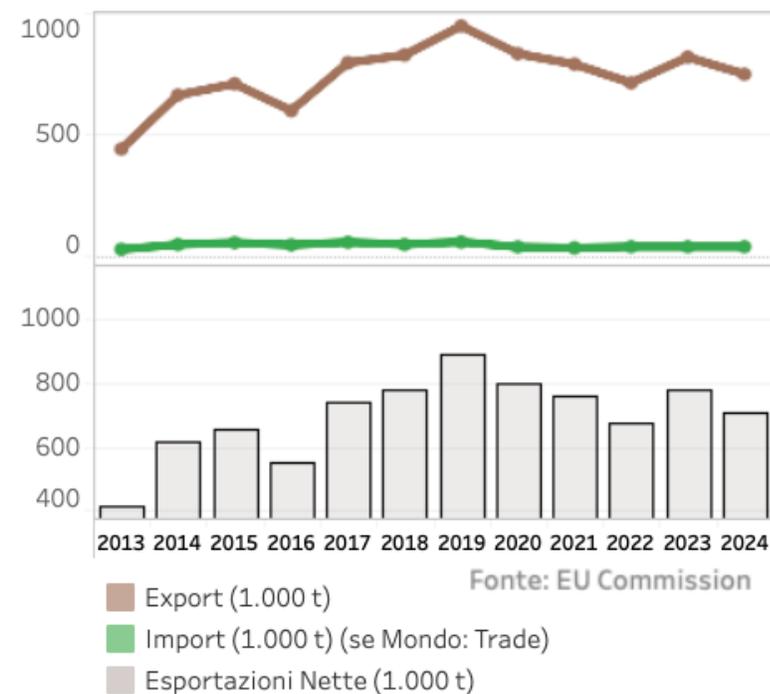
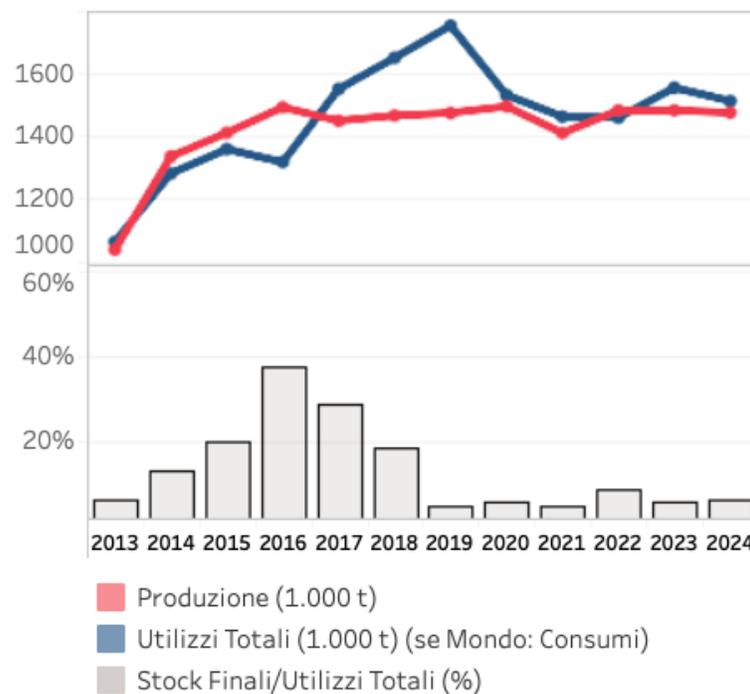
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Supply/Demand & Trade (SMP, 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 & Trade (SMP, UE, 2/2)

Dati in 1.000 t, 1.000 Capi, kg/Capo	2022 EU Com.	2023 EU Com.	2024 EU Com.	Var. su Campagna Precedente
Stock Iniziali	70	130	95	-26,92%
N. Capi				
Rese				
Produzione	1.481	1.481	1.474	-0,47%
Contenuto Proteico				
Contenuto Grasso				
Import	37	37	37	+0,00%
Consumi	747	736	764	+3,80%
Export	711	817	747	-8,57%
Stock Pubblici	0	0	0	
Stock Finali	130	95	95	+0,00%
Utilizzi Totali	1.458	1.553	1.511	-2,70%
Delivery Ratio				
Self Sufficiency	198,26%	201,22%	192,93%	-8,29 pp
Stock F. / Utilizzi	8,92%	6,12%	6,29%	0,17 pp



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

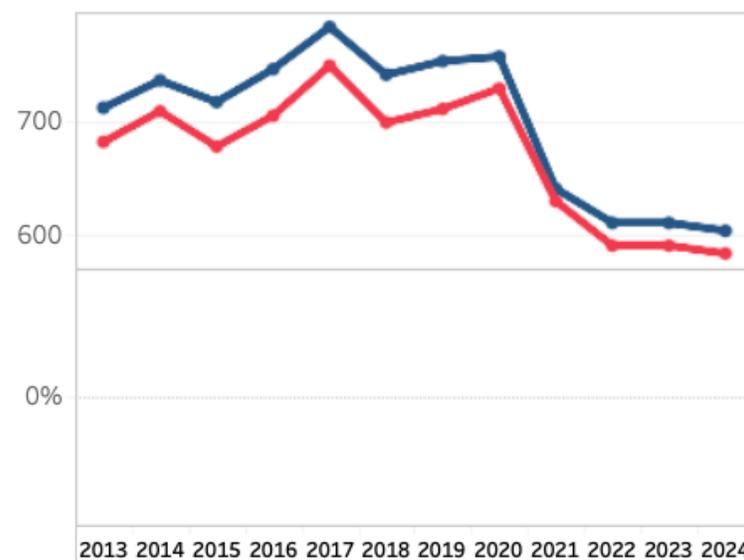
Uova

Uva Passa

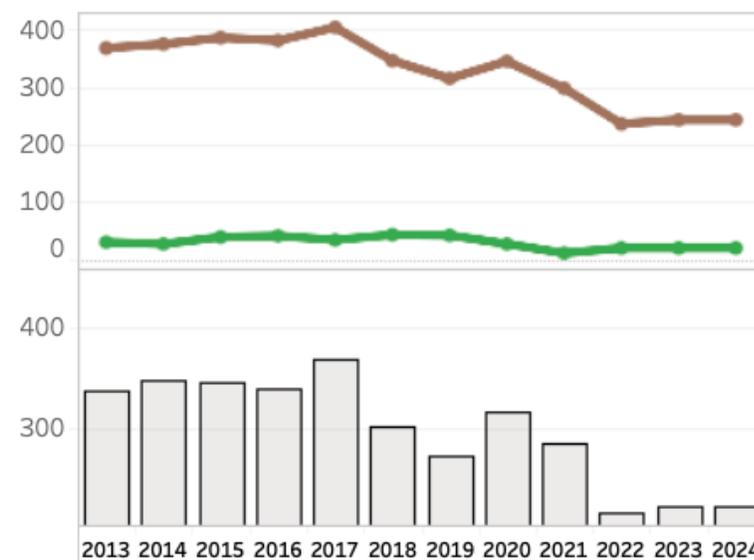
Zucchero

Imballaggi

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



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



Fonte: EU Commission

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



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 & Trade (WMP, UE, 2/2)

Dati in 1.000 t, 1.000 Capi, kg/Capo	2022 EU Com.	2023 EU Com.	2024 EU Com.	Var. su Campagna Precedente
Stock Iniziali				
N. Capi				
Rese				
Produzione	590	590	583	-1,19%
Contenuto Proteico				
Contenuto Grasso				
Import	20	20	20	+0,00%
Consumi	374	367	360	-1,91%
Export	236	243	243	+0,00%
Stock Pubblici				
Stock Finali				
Utilizzi Totali	610	610	603	-1,15%
Delivery Ratio				
Self Sufficiency	157,75%	160,76%	161,94%	1,18 pp
Stock F. / Utilizzi				



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
Unione Europea												
Nuova Zelanda												
Stati Uniti												



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'Agricultural Outlook Forum prevede un calo produttivo del 2% per il 2024/25

Breaking News 28/03: Planting Intentions USA per il 2024/25

USDA ha pubblicato le **intenzioni di semina** degli agricoltori statunitensi per la prossima campagna. Per il mercato del mais è indicata una **diminuzione delle aree del 5%** a 36,4 Mio ha, con cali in tutti i principali stati produttori, specialmente al Sud. La cifra è **inferiore dell'1,1%** rispetto a quanto riportato dall'**Agricultural Outlook Forum** di febbraio e al di sotto delle aspettative degli operatori di mercato. La prospettiva di minori superfici, unitamente a **stock al primo di marzo inferiori** rispetto allo scorso anno ed alle attese del mercato, ha **spinto a rialzo le quotazioni su CME**, dove la scadenza nearby è aumentata del 3,6% in una sola seduta. Il prossimo aggiornamento della stima di superfici sarà l'Acreage report del 28 giugno.

A febbraio i prezzi del mais hanno continuato nel **trend ribassista** degli ultimi mesi: in media, rispetto a gennaio, -6,3% su CBOT, -7,1% su MATIF e -4,3% su Bologna. Tuttavia, nelle ultime settimane **su CBOT i prezzi hanno visto un leggero rimbalzo**, con un +6,6% sulla prima scadenza nella prima settimana di marzo rispetto ai minimi di febbraio.

Nell'ultimo WASDE, USDA ha apportato alcune **modifiche ai bilanci dei principali player**:

- **Stati Uniti**: per la campagna corrente è stato confermato il **record produttivo** a 390 Mio t, che consentirebbe un aumento dei consumi (+3,4%) e delle esportazioni (+26%, confermato anche dai dati doganali sui **commitments** e sulle **esportazioni cumulate**), ed anche un accumulo di stock. Per la **prossima campagna**, i dati dell'**Agricultural Outlook Forum** vedono un **calo delle aree seminate** del 4% che porterebbe ad una **produzione inferiore del 2%** rispetto alla campagna corrente. I **consumi** sono previsti in **aumento** (+1%). A portare a maggiori consumi sarebbe anche la recente decisione del governo statunitense di **allentare le restrizioni sulle vendite di etanolo** nei mesi estivi a partire dal 2025.
- **Ucraina**: la **produzione 2023/24** è stata rivista a ribasso a **29.5 Mio t**, -14% rispetto alla media delle 5 campagne precedenti. Le **esportazioni** sono invece state riviste a rialzo di 1,5 Mio t a 24,5 Mio t, **solo -9,7% rispetto al 2022/23 rispetto ad un calo iniziale previsto del 30%**. A fine febbraio le **esportazioni cumulate** avevano raggiunto 13,2 Mio t, **-15% rispetto alla scorsa campagna**. Per il **2024/25**, il Ministero dell'Agricoltura prevede un **calo delle superfici del 9%** per via del basso livello di prezzi.
- **Unione Europea**: la domanda debole ha portato ad una **revisione a ribasso di consumi ed importazioni** di 1 Mio t. Le importazioni sono previste in calo del 5% rispetto alla scorsa campagna, ma i **dati doganali** mostrano che a fine febbraio erano state importate 9,1 Mio t di mais, -41% rispetto allo stesso periodo del 2022/23.
- **Brasile**: la **produzione** è confermata a **124 Mio t**, in calo del 9,5% rispetto al record della scorsa campagna. Le stime di **Conab** rimangono però inferiori di oltre 10 Mio t. Il **mais** di primo raccolto è in fase di raccolta, mentre la safrinha è in fase di semina, entrambe in anticipo rispetto allo scorso anno. Le **condizioni riportate sono positive**, ma in alcune zone del centro-sud del paese **la mancanza di precipitazioni inizia ad essere un problema**.
- **Argentina**: la produzione è stata rivista a rialzo di 1 Mio t, **confermando un record produttivo** ed in linea con quanto previsto dalla **Bolsa de Cereales**. Anche l'export è stato rivisto a rialzo, in linea con il **ritmo sostenuto** che stanno mantenendo le esportazioni da inizio anno.

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 23 - mar 24	STORICO 12 MESI
n.2 US CBOT (US) t/bu	442,00 28/03/2024	+15,25 (+3,57%)	458,35	
UE MATIF (FR) €/t	193,25 28/03/2024	+2,75 (+1,44%)	195,15	
Naz. Ucraina (UA) €/t	177,50 28/03/2024	+0,00 (+0,00%)	150,38	
C.tto 103 Bologna (IT) €/t	212,00 28/03/2024	+5,00 (+2,42%)	218,03	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

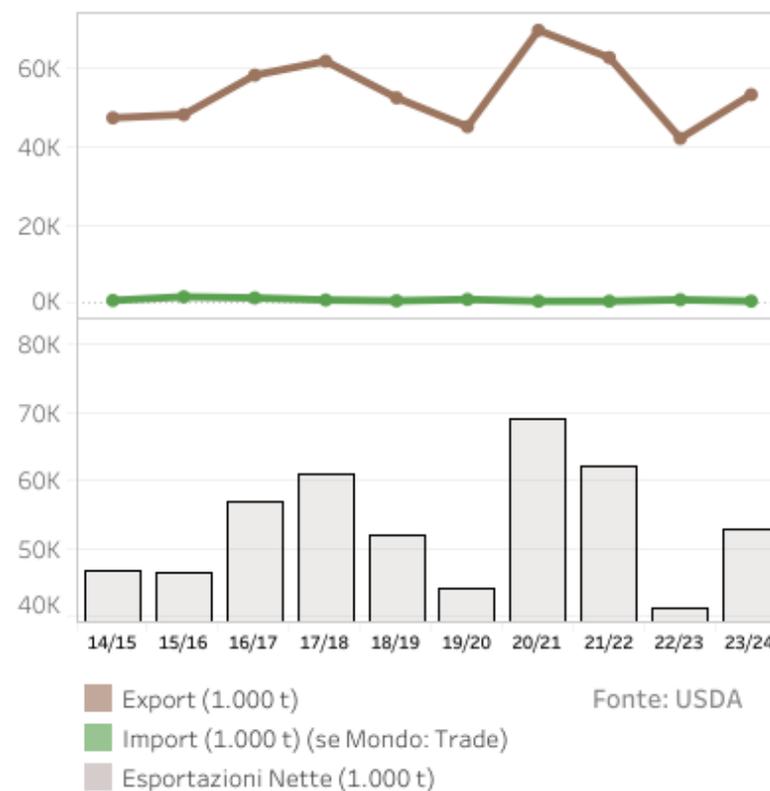
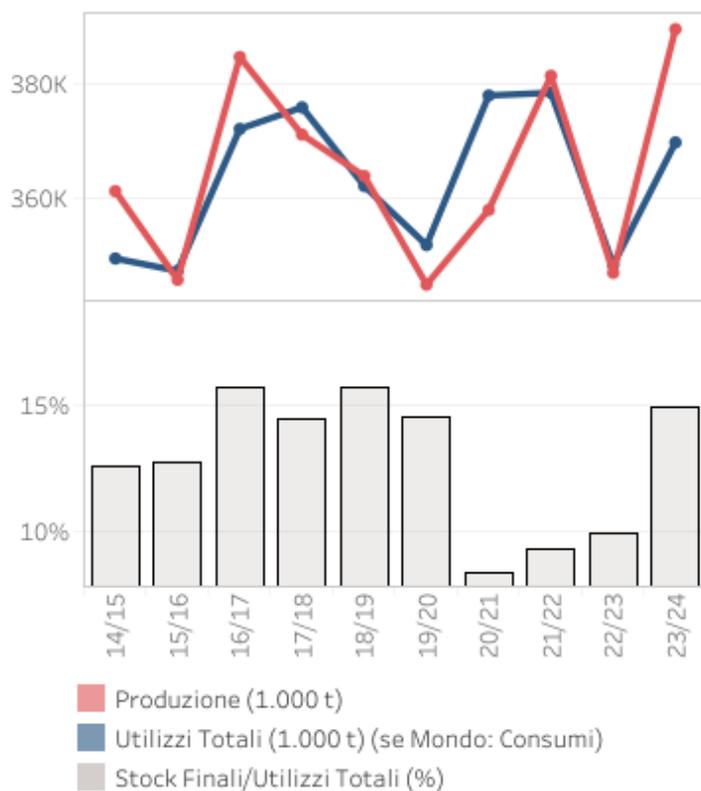
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Supply/Demand & 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 & Trade (USA, 2/2)

Dati in 1.000 t, 1.000 ha, t/ha	21/22 USDA	22/23 USDA	23/24 USDA	Var. su Campagna Precedente
Stock Iniziali	31.358	34.975	34.551	-1,21%
Area Coltivata	34.394	31.851	35.011	+9,92%
Rese	11,09	10,89	11,13	+2,24%
Produzione	381.469	346.739	389.694	+12,39%
Import	615	983	635	-35,40%
Consumi	315.665	305.951	316.372	+3,41%
Export	62.802	42.195	53.342	+26,42%
Stock finali	34.975	34.551	55.166	+59,67%
Utilizzi Totali	378.467	348.146	369.714	+6,20%
Stock F. / Utilizzi	9,2%	9,9%	14,9%	+5,00 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													
Argentina													
Brasile	Primo raccolto												
	Secondo raccolto												
Cina													
Ucraina													
Unione Europea													



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

Buona fioritura in California, prezzi USA in flessione (1/2)

USA

L'Almond Board of California (ABC) ha rilasciato il *Position Report* di febbraio.

Le spedizioni totali (export + interne), a febbraio, hanno registrato un leggero rallentamento (-10% rispetto a febbraio 2023, -6% rispetto a gennaio).

In particolare, l'export ha registrato un calo del 14% rispetto a febbraio 2023 (-6% rispetto a gennaio 2023). Tuttavia, a livello cumulato (ago-feb), il totale esportato risulta ancora superiore dell'8% rispetto allo stesso periodo della scorsa campagna, al livello più alto dopo il record 20/21.

Le spedizioni interne, hanno invece segnato un aumento del 2% rispetto a febbraio 2023. A livello cumulato (ago-feb), -0,2% rispetto allo stesso periodo della scorsa campagna, al livello più basso dalla campagna 18/19.

Il raccolto ricevuto dall'industria, da inizio campagna a fine febbraio, ha raggiunto circa 1,09 Mio t, -4,5% rispetto allo stesso periodo della scorsa campagna. Si tratta del 93% del totale previsto da USDA e dall'ABC di 1,18 Mio t. Mediamente, alla fine di febbraio, l'industria riceve circa il 99% della produzione totale, il che lascia spazio all'ipotesi di un raccolto inferiore rispetto alle sopraccitate previsioni.

INC, nel Magazine di marzo, ha rivisto a ribasso la previsione di produzione, da 1,16 Mio t a 1,06 Mio t, -8% rispetto alla scorsa campagna (stimata a 1,15 Mio t). Tuttavia, il dato risulta già superato dai dati dell'industria.

Relativamente al prossimo raccolto 24/25, le prospettive al momento sono di un rimbalzo produttivo.

Secondo il più recente aggiornamento di Blue Diamond, grazie a un febbraio piovoso e un mese di marzo con precipitazioni nevose, le riserve idriche e il manto nevoso californiano risultano leggermente sopra alla media per il periodo. **La fioritura, iniziata a metà febbraio, si è conclusa appena prima delle ultime forti precipitazioni e risulta migliore rispetto a quella della scorsa campagna.** L'attività degli impollinatori è stata buona grazie alle favorevoli pause tra le precipitazioni, ma l'attenzione ora è rivolta alle gelate di marzo che in caso di occorrenza potrebbero impattare gli sviluppi colturali.

In attesa della prima previsione di USDA nel "*Subjective Forecast Report*" del 7 maggio, le aspettative che iniziano a delinearsi tra gli operatori sono di una produzione in un range tra 1,2 e 1,4 Mio t, dunque un potenziale aumento tra il +10% e il +20% rispetto alla campagna corrente.

Le aspettative sul prossimo raccolto unitamente al rallentamento congiunturale della domanda hanno interrotto il trend rialzista che, da inizio campagna, caratterizzava il mercato. La quotazione della Non Pareil N1 23/25 consegnata Europa, da fine febbraio, ha registrato un calo del 6%.

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Buona fioritura in California, prezzi USA in flessione (2/2)

SPAGNA

INC ha confermato la stima produzione 23/24 a 100.000 t, +62% rispetto al deludente raccolto 22/23.

Tuttavia, il focus è già sulla prossima campagna, con la fioritura che sta raggiungendo il suo pieno sviluppo, il meteo rimane il principale fattore da monitorare. La stagione autunnale-invernale, caratterizzata da precipitazioni irregolari e da temperature piuttosto elevate per il periodo, ha fatto sì che la fioritura iniziasse in anticipo rispetto alla norma. Nelle ultime due settimane, però, un ritorno delle precipitazioni e un sensibile calo delle temperature hanno ridotto l'attività degli impollinatori. Inoltre, nonostante l'arrivo delle piogge, queste non risultano ancora sufficienti a risolvere il problema della siccità, con il livello dei bacini idrici che rimane ancora sotto la media.

AUSTRALIA

La raccolta 2024 è ancora in corso e le aspettative si confermano di un recupero produttivo. *L'Almond Board of Australia* (ABA), prevede una produzione record a circa 164.700 t, +59% rispetto al raccolto 2023 (stimato a 103.381 t). Il dato risulta superiore rispetto alla previsione USDA di 140.000 t (+28% rispetto al raccolto 2023 stimato a 109.000 t).

Tuttavia, in attesa della commercializzazione del nuovo raccolto, il livello di stock rimane a livelli storicamente bassi sulla scia di un ritmo di export finora sostenuto, nonostante il deludente raccolto 2023.

Secondo i dati dell'ABA, nonostante un dato di gennaio stagionalmente in calo, le esportazioni a livello cumulato (marzo 2023 – gennaio 2024), hanno quasi raggiunto le 104.000 t, un record per il periodo, +4% rispetto allo stesso periodo della campagna 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 ago 23 - mar 24	STORICO 12 MESI
USA N.Pareil Europa (UE) \$/t	5.568,00 27/03/2024	+0,00 (+0,00%)	5.428,28	
Comuna Reus (Spagna) €/kg	2,90 17/03/2024	+0,00 (+0,00%)	2,73	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

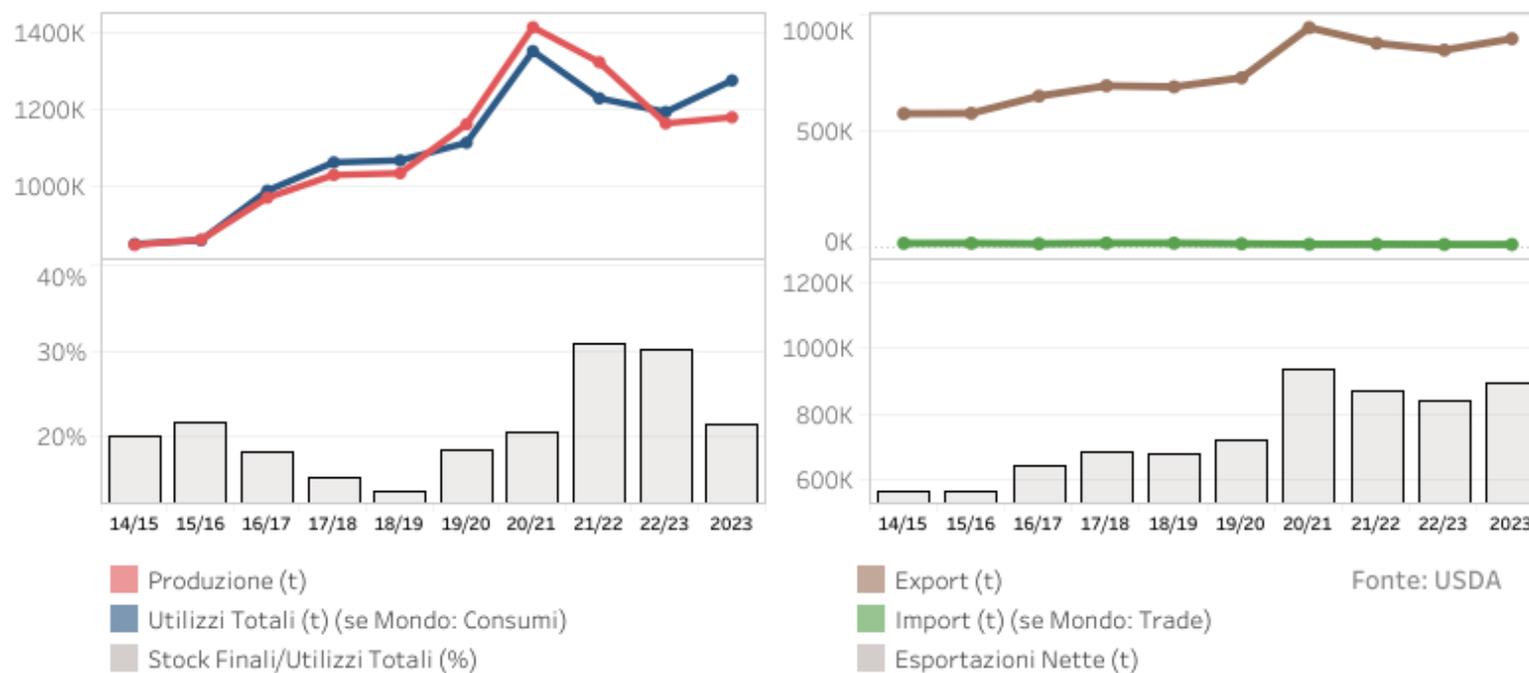
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Supply/Demand & Trade (USA, 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 & Trade (USA, 2/2)

Dati in t, Prodotto sgusciato	21/22 USDA	22/23 USDA	2023 USDA	Var. su Campagna Precedente
Stock Iniziali	275.847	379.569	359.198	-5,37%
Produzione	1.322.220	1.163.460	1.179.340	+1,36%
Import	10.082	9.193	9.000	-2,10%
Consumi	348.194	342.268	375.000	+9,56%
Export	880.386	850.756	900.000	+5,79%
Stock Finali	379.569	359.198	272.538	-24,13%
Utilizzi Totali	1.228.580	1.193.024	1.275.000	+6,87%
Stock F. / Utilizzi	30,89%	30,11%	21,38%	-8,73 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
Stati Uniti												
Australia												
Unione Europea												



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

Mercato turco volatile e incerto

TURCHIA

Il mercato delle nocciole continua ad essere caratterizzato da volatilità rialzista. Il prezzo della Natural 14/16 in guscio, consegnata in Europa, da inizio anno ha registrato un aumento del 16%; da inizio campagna (agosto 2023) +45%.

Gli aumenti sul prezzo all'export riflettono le tensioni che continuano a caratterizzare il mercato locale, solo in parte mitigate da una lira turca ancora estremamente debole. I prezzi interni delle nocciole in guscio, a inizio marzo, hanno raggiunto un nuovo record a circa 120 TL/kg, +70% da inizio campagna.

In un contesto di offerta limitata, i recenti rialzi sono in parte riconducibili all'intervento di acquisto del leader di mercato che, a fine febbraio, è ritornato sul mercato per coprire il restante fabbisogno. Sebbene questo intervento, in uno scenario di offerta limitata, rappresenti già un fattore rialzista, le modalità ne hanno enfatizzato l'effetto. Il principale acquirente, infatti, avrebbe richiesto agli stessi produttori di proporre il prezzo di vendita delle nocciole. Secondo alcuni operatori, i prezzi proposti sono stati dall'8 al 20% superiori rispetto a quelli del mercato libero, e ciò ha fatto sì che il minore prezzo offerto diventasse un nuovo pavimento. A supportare il mercato, inoltre, concorre l'incertezza sul prossimo raccolto 24/25. Tra i produttori, infatti, è condiviso il timore che l'inverno piuttosto mite possa favorire una maggiore diffusione di insetti/parassiti e portare a una fioritura anticipata, aumentando il rischio di gravi danni in caso di gelate tardive. Tuttavia, maggiore chiarezza sarà fatta con primi conteggi dei fiori che avverranno nelle prossime settimane. Oltre l'evoluzione meteo, da monitorare l'impatto delle imminenti elezioni presidenziali di fine marzo sia sulla volatilità della valuta che sull'intervento del TMO.

ITALIA

La fioritura è in corso. In Piemonte, la principale preoccupazione rimane la produttività, la quale si è ridimensionata nelle ultime campagne a causa del cambiamento climatico. Nel viterbese, le abbondanti precipitazioni delle ultime settimane hanno ristabilito un'umidità del suolo adeguata, compensando la siccità che nei mesi precedenti aveva suscitato qualche timore. Complessivamente, dopo il raccolto 23/24 inferiore alle aspettative e alla scorsa campagna, le prospettive per il 24/25 sono al momento positive, con aspettative di un recupero che riporterebbe l'output produttivo vicino alla norma. Tuttavia, determinante sarà l'evoluzione meteo da qui alla fine della primavera; si ricordi, infatti, che nella scorsa campagna, fino a maggio la situazione culturale appariva positiva, poi l'arrivo delle eccessive precipitazioni e un'abbondante cascola hanno compromesso il raccolto. Il prezzo della nocciola Cuneo Igp, da metà febbraio ha registrato un leggero aumento (+1%), attestandosi a 7,35 €/p.resa.

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

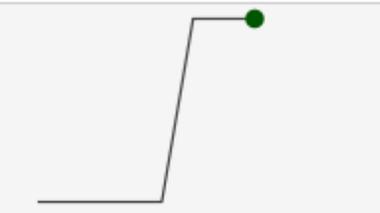
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Prezzi

	ULTIMO PREZZO tempo reale	VARIAZIONE su precedente	MEDIA CAMPAGNA ago 23 - mar 24	STORICO 12 MESI
Turca Nat. 14/16 Europa (UE) \$/t	8.362,00 27/03/2024	+0,00 (+0,00%)	7.850,68	
Gentile Romana Viterbo (IT) €/p.resa	6,65 01/11/2023	+0,00 (+0,00%)	6,58	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

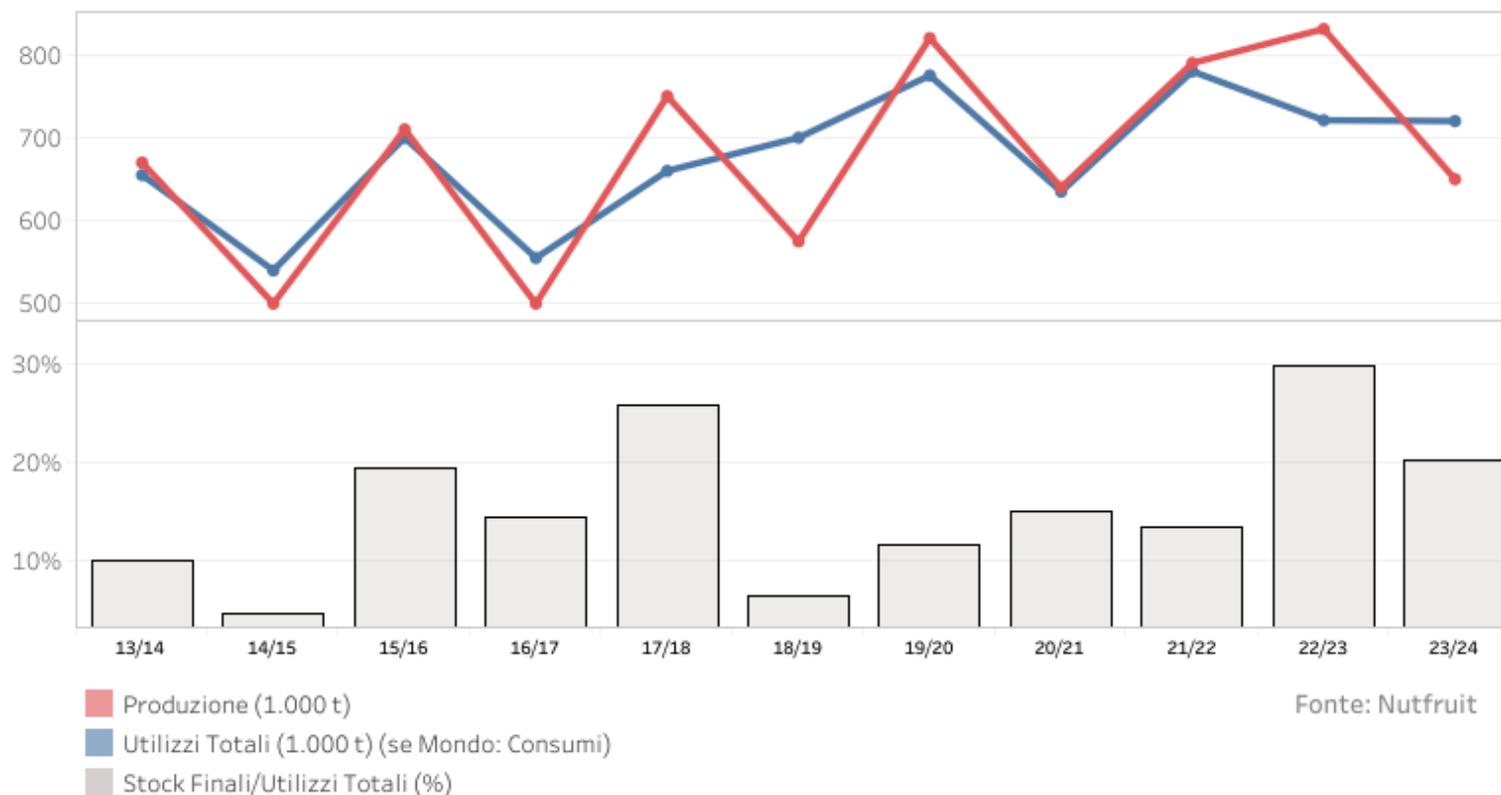
Uova

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 Precedente
Stock Iniziali	95	105	215	+104,76%
Produzione	790	831	650	-21,78%
Stock Finali	105	215	145	-32,56%
Utilizzi	780	721	720	-0,14%
Stock F. / Utilizzi	13,46%	29,82%	20,14%	-9,68 pp

Dati in 1.000 t, prodotto in guscio..



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
Turchia												
Azerbaijan												
Cile												
Georgia												
Italia												



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

Gli aumenti dell'olio di palma trascinano al rialzo i prezzi dell'olio di girasole

I forti rialzi osservati sul mercato dell'olio di palma hanno iniziato a generare i primi effetti sull'olio di girasole, le cui quotazioni ai 5 porti UE sono cresciute del 5% nelle prime tre settimane di marzo. Nonostante gli aumenti osservati, quest'ultimo si mantiene a sconto rispetto all'olio di palma di oltre 100 \$/t, a livello medio mensile, e **rimane l'olio vegetale europeo più competitivo** con prezzi inferiori anche all'olio di soia, a premio di circa 10 \$/t.

Sulla scia di una crescente pressione da parte degli Stati dell'Europa orientale, **la Commissione Europea ha recentemente dichiarato di voler imporre un dazio su cereali e semi oleosi provenienti da Russia e Bielorussia**. In base alla proposta, il dazio all'importazione per i cereali sarà aumentato a 95 €/t, con tariffe del 50% sui semi oleosi e sui prodotti derivati. **Questa iniziativa non è prevista avere alcun impatto sull'offerta di seme ed olio di girasole in UE**, a fronte dei limitati volumi importati nell'ultimo triennio dalla Russia. **Tuttavia, circa un terzo delle esportazioni russe di farina di girasole sono dirette verso l'Unione Europea**. Perciò, una crescita del dazio europeo sulle importazioni russe pari al 50% del prezzo della farina di girasole russa **potrebbe compromettere l'attività di crushing in Russia nei prossimi mesi**, considerando le attuali difficoltà del Paese a commerciare i volumi accumulati di farina di girasole generati dall'elevata produzione di olio di girasole durante l'attuale campagna. **L'elevata competitività dell'olio di girasole rispetto agli altri oli vegetali è attesa sostenere le esportazioni russe nel breve periodo**, soprattutto verso l'India e la Cina, riducendo le ampie scorte accumulate a fine febbraio (+13% rispetto all'anno precedente). Ma sulla base dello scenario appena descritto, **appare sempre più probabile un rallentamento dell'attività di crushing e dell'offerta di olio di girasole da giugno in poi in Russia**. Inoltre, dall'Ucraina le esportazioni di olio e farina di girasole appaiono destinate a ridursi da aprile a fronte di una diminuzione del *crushing*. **Gli agricoltori ucraini hanno iniziato a contrarre le proprie vendite e l'offerta di seme di girasole risulta in calo rispetto all'anno precedente** a causa dell'aumento della frantumazione nei primi mesi di campagna. Intanto, i bassi prezzi dell'olio di girasole stanno sostenendo una crescita della domanda internazionale. **Nei primi due mesi del 2024, le importazioni cinesi di olio di girasole sono incrementate del 65% rispetto all'anno scorso**, sostenute dalle elevate esportazioni russe a prezzo competitivo e i bassi stock disponibili di oli vegetali, a causa della diminuzione delle importazioni di olio di palma (-28% nei primi due mesi dell'anno). **In India, consumi in forte aumento hanno ampiamente superato l'offerta disponibile di oli vegetali negli ultimi mesi e a fine febbraio gli stock disponibili hanno raggiunto un minimo degli ultimi 18 mesi** (-36% rispetto ai livelli record di agosto 2023). Nonostante le scorte indiane non abbiano ancora raggiunto livelli critici, un consistente aumento delle importazioni indiane di oli vegetali sarà necessario per soddisfare la crescente domanda del Paese. Negli ultimi 5-6 mesi, **anche in Turchia si sono notevolmente ridotte le scorte di olio di girasole a fronte di una produzione in calo e consumi domestici in crescita**, stimolati dall'ampio sconto dell'olio di girasole rispetto all'olio di palma e all'olio di oliva. Sulla base di questa congiuntura, **le importazioni turche di olio di girasole dal Mar Nero sono previste incrementare nei prossimi mesi**.

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 23 - mar 24	STORICO 12 MESI
Grezzo 5 porti UE (UE) \$/t	944,00 28/03/2024	-3,75 (-0,40%)	935,92	
Grezzo Ucraina (UA) €/t	800,50 28/03/2024	+1,00 (+0,13%)	754,86	
Grezzo Porti Mar Nero (RO-HU-BG) \$/t	792,00 28/03/2024	-1,50 (-0,19%)	804,88	
Grezzo Milano (IT) €/t	845,00 26/03/2024	+0,00 (+0,00%)	825,80	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

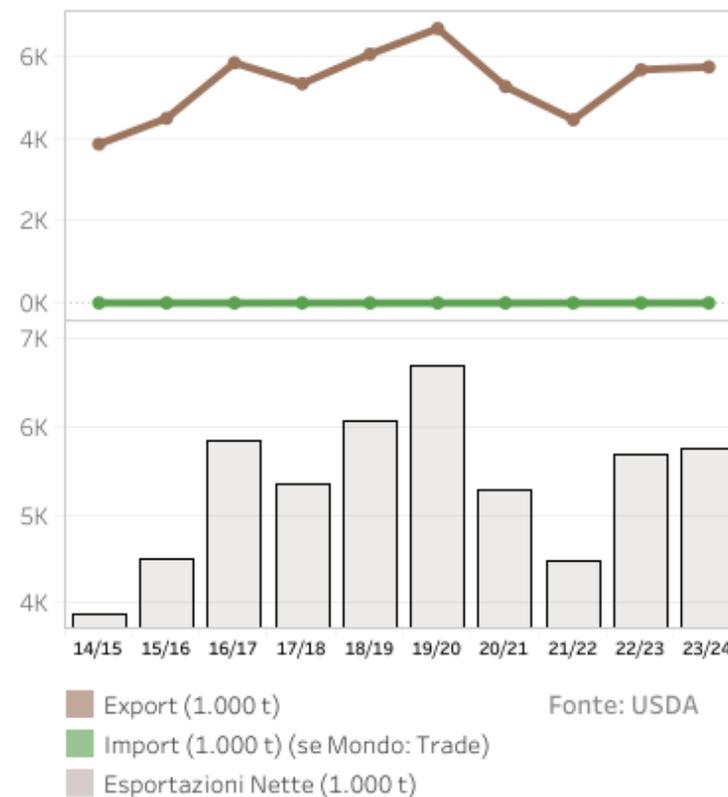
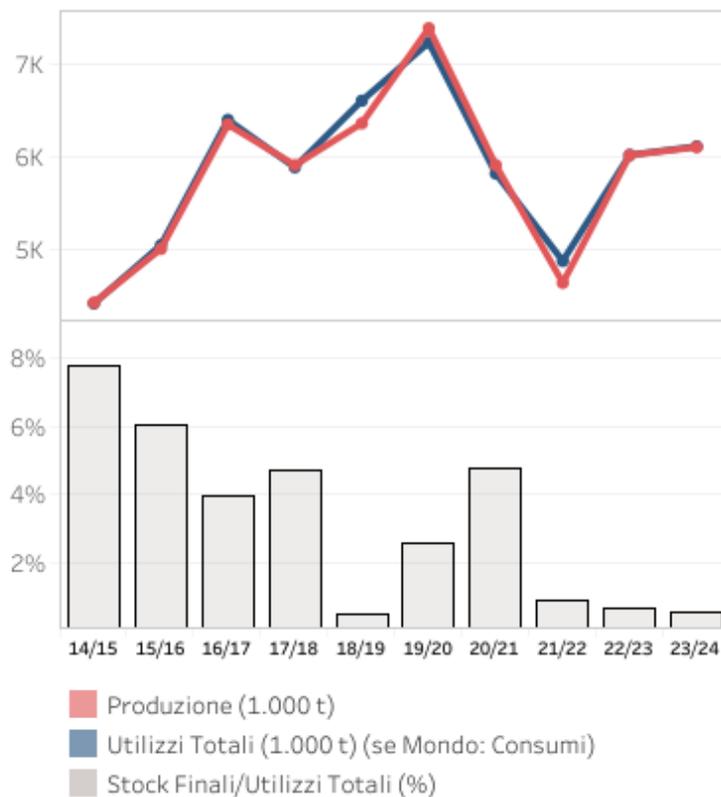
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Supply/Demand & 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 & Trade (Ucraina, 2/2)

Dati in 1.000 t	21/22 USDA	22/23 USDA	23/24 USDA	Var. su Campagna Precedente
Stock Iniziali	279	44	42	-4,55%
Crush	10.800	14.000	14.200	+1,43%
T. di Estrazione	43,00%	43,00%	43,01%	+0,01 pp
Produzione	4.644	6.020	6.107	+1,45%
Import	1	1	0	-100,00%
Consumi	415	340	365	+7,35%
Export	4.465	5.683	5.750	+1,18%
Stock Finali	44	42	34	-19,05%
Utilizzi Totali	4.880	6.023	6.115	+1,53%
Stock F. / Utilizzi	0,90%	0,70%	0,56%	-0,14 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
Ucraina				■	■				■	■		
Argentina	■	■							■	■		
Russia				■	■				■	■		
Unione Europea				■	■			■	■	■		



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

Aspettative di un forte ritorno della domanda internazionale sostengono i prezzi

I prezzi dell'olio di palma grezzo sulla Borsa Malese hanno superato i 4.300 MYR/t (+19% dal minimo di inizio anno), livello registrato l'ultima volta ad aprile 2023. Una produzione limitata dalla stagionalità e scorte ridotte nel Sud-Est Asiatico si affiancano a speculazioni su un forte ritorno della domanda nel breve termine sulla scia del Ramadan in corso e dei preparativi per la celebrazione della sua conclusione verso metà aprile. Le esportazioni di prodotti a base di olio di palma della Malesia per il periodo 1-20 marzo sono aumentate del 7,4% rispetto allo stesso periodo del mese precedente, secondo i dati dell'ispettore di carico Intertek Testing Services, accelerando rispetto all'aumento del 3,3% stimato nella prima metà di marzo. In questo scenario rialzista, si sono osservati rilevanti aumenti anche sugli altri oli vegetali. Tuttavia, l'olio di palma in Europa mantiene ancora un ampio premio rispetto alle altre referenze: a livello medio, l'olio di girasole registra uno sconto di oltre 100 \$/t sull'olio di palma, mentre l'olio di soia di circa 90 \$/t.

Questa congiuntura ha il potenziale di spingere la domanda internazionale verso altri oli vegetali più economici, ma va evidenziato che questo discorso è valido prevalentemente per l'olio di palma ad uso alimentare che traina il mercato delle esportazioni, ma non per la produzione di biodiesel. Quest'ultima è maggiormente legata al differenziale con il petrolio, il cui prezzo negli ultimi mesi è stato sostenuto da guerre e preoccupazioni sui tagli di produzione dei Paesi OPEC+. Inoltre, a questa situazione si aggiungono le politiche nazionali di Indonesia e Malesia per incentivare la produzione di biodiesel che hanno il potenziale di incrementare i consumi domestici di olio di palma a livelli record. Secondo l'Associazione dei Produttori di Biocarburanti dell'Indonesia (APROBI), a gennaio la produzione di biodiesel in Indonesia è stata il 3% superiore ai livelli dell'anno precedente ed il mandato di miscelazione del 35% di biodiesel ha continuato a determinare più della metà del consumo nazionale di olio di palma. L'attuale panorama rialzista trova, inoltre, sostegno nei dati pubblicati sulla produzione malese di febbraio, che segue la forte tendenza di calo stagionale degli ultimi quattro mesi e si attesta sui bassi livelli di un anno fa. Tuttavia, il problema della carenza di manodopera ha registrato miglioramenti in diverse piantagioni e questa situazione dovrebbe permettere di incrementare la raccolta dei frutti nei prossimi mesi. La ridotta produzione si affianca ad una crescente domanda interna per la produzione di biodiesel, stimolata dall'aumento dei prezzi del petrolio, che limita il potenziale di export del Paese e ne contrae gli stock: a febbraio le esportazioni malesi sono crollate a solo 1,02 Mio t (-25% rispetto al mese precedente) e le scorte disponibili hanno raggiunto un minimo degli ultimi 7 mesi a 1,92 Mio t (-9% rispetto ad un anno fa). L'Indonesia risulta caratterizzata da uno scenario simile, con una produzione in calo e consumi domestici in crescita che hanno ridotto gli stock del Paese a un minimo degli ultimi cinque anni. Insufficienti reimpianti negli ultimi anni e la crescita dell'età media delle palme nelle piantagioni sono attese mantenere rendimenti inferiori al potenziale nel Sud-Est Asiatico. Attualmente il 30% delle aree coltivate in Malesia hanno palme con un'età superiore ai 25 anni e questo trend potrebbe portare ad aumentare la percentuale al 35% nel 2027 qualora l'attività di reimpianto non venga accelerata. A fronte di ciò, la crescita annuale della produzione di olio di palma è prevista rimanere limitata e al di sotto del trend storico per i prossimi 2-4 anni.

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 23 - mar 24	STORICO 12 MESI
Grezzo Bursa Malaysia (MY) RM/t	4.290,00 29/03/2024	+34,00 (+0,80%)	3.836,21	
Grezzo Rotterdam (NL) \$/t	1.065,00 28/03/2024	-35,00 (-3,18%)	968,94	
RBD Rotterdam (NL) \$/t	1.096,00 28/03/2024	-22,50 (-2,01%)	984,56	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

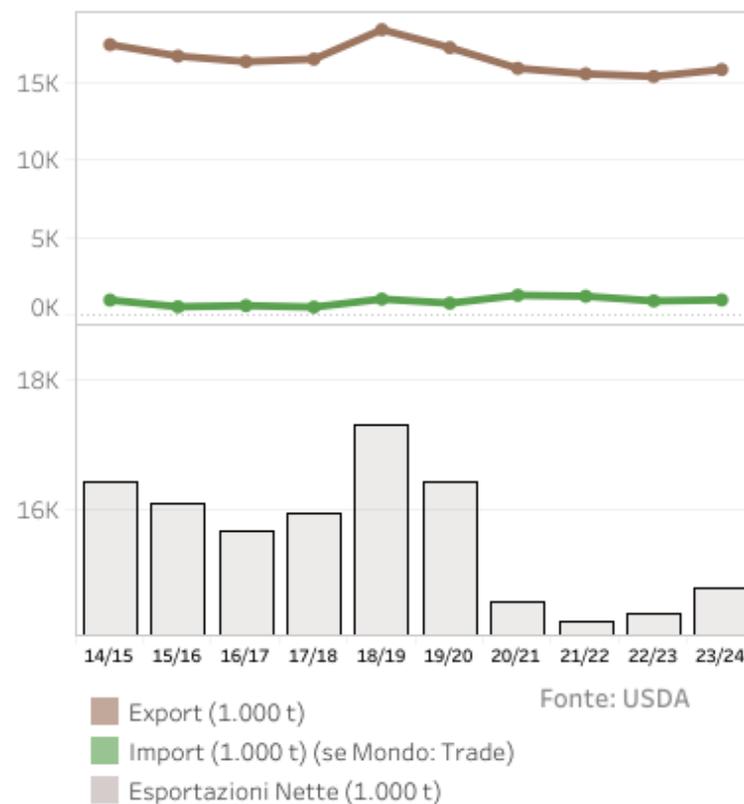
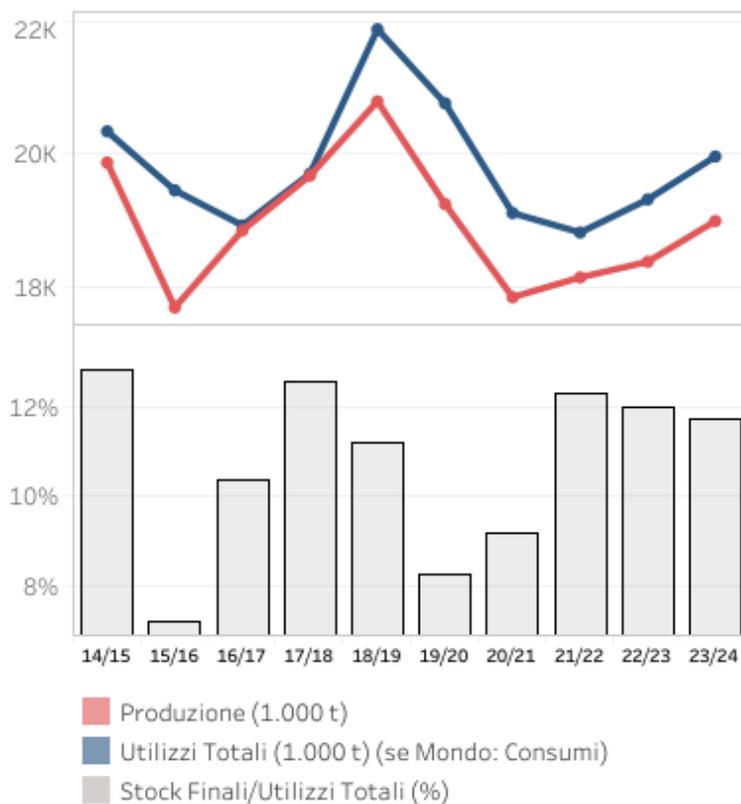
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Supply/Demand & Trade (Malesia, 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 & Trade (Malesia, 2/2)

	21/22	22/23	23/24	Var. su Campagna Precedente
Dati in 1.000 t	USDA	USDA	USDA	
Stock Iniziali	1.756	2.318	2.314	-0,17%
Production	18.152	18.387	19.000	+3,33%
Import	1.237	935	1.000	+6,95%
Consumption	3.300	3.971	4.170	+5,01%
Export	15.527	15.355	15.800	+2,90%
Ending Stock	2.318	2.314	2.344	+1,30%
Utilizzi Totali	18.827	19.326	19.970	+3,33%
Stock F. / Utilizzi	12,3%	12,0%	11,7%	-0,24 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
Malesia	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
Indonesia	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■



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

Mercato teso in attesa della flessione stagionale dei consumi

Come previsto, i prezzi, nell'ultimi mese, hanno registrato un trend rialzista. Il prezzo CUN M gabbia, a marzo 2024, ha segnato un +3,6% rispetto a febbraio 2024. I prezzi si sono attestati su valori del 27% inferiori rispetto a marzo 2023, ma ancora del 2% superiori rispetto a marzo 2022 (periodo in cui i mercati erano particolarmente influenzati dagli shock riconducibili all'inizio della guerra in Ucraina).

In attesa del calo stagionale della domanda, il mercato UE è caratterizzato da **un livello di autosufficienza limitato con l'offerta impattata dall'avaria delle ultime due stagioni**. In data 19 febbraio 2024, il Centro di riferimento nazionale (CRN) per l'influenza aviaria di Newcastle, ha **confermato una positività** per virus dell'Influenza Aviaria ad Alta Patogenicità (HPAI) sottotipo H5N1 **in tacchini da carne nel padovano**, tuttavia **il caso è stato sorvegliato e dichiarato estinto a fine marzo**. La situazione rimane comunque da monitorare.

Gli ultimi dati sul trade della Commissione confermano un **mercato poco approvvigionato**. A **gennaio 2024**, rispetto a gennaio 2023 l'import è aumentato del **40%**. **Migliora l'export** che, pur mantenendosi ben al di sotto della media degli ultimi anni, segna un **+14,7% rispetto a gennaio 2023**.

Nel corso del 2024, tuttavia **l'indice di autosufficienza è previsto in recupero** complice soprattutto le aspettative di un **rallentamento dei consumi** La Commissione Europea, nel "medium-term outlook", prevede una **contrazione dei consumi rispetto al 2023 dell'1%**.

Gli esposti della Commissione prevedono anche un leggero rimbalzo produttivo, legato ad un minor impatto aviaria (da monitorare) e alla **flessione dei costi degli input produttivi**. In particolare la **produzione delle uova in UE** (consumo + cova) è **prevista aumentare dello 0,7% a 6,8 Mio t**. A guidare l'aumento è la **Francia (+5,4%)** seguita da **Germania (+1,3%)** e **Polonia (+1,1%)**. **In Italia è previsto un +0,8%**.

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 24 - mar 24	STORICO 12 MESI
Gabbia M CUN (IT) €/kg	1,73 25/03/2024	+0,00 (+0,00%)	1,67	
Terra M CUN (IT) €/kg	1,84 25/03/2024	+0,00 (+0,00%)	1,78	
Gabbia Sgus. Milano (IT) €/kg	2,15 27/03/2024	+0,00 (+0,00%)	2,18	
Terra Sgus. Milano (IT) €/kg	2,35 27/03/2024	+0,00 (+0,00%)	2,38	
Tuorlo Gab. Milano (IT) €/kg	4,90 27/03/2024	+0,00 (+0,00%)	4,93	
Albume Gab. Milano (IT) €/kg	1,20 27/03/2024	+0,00 (+0,00%)	1,23	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

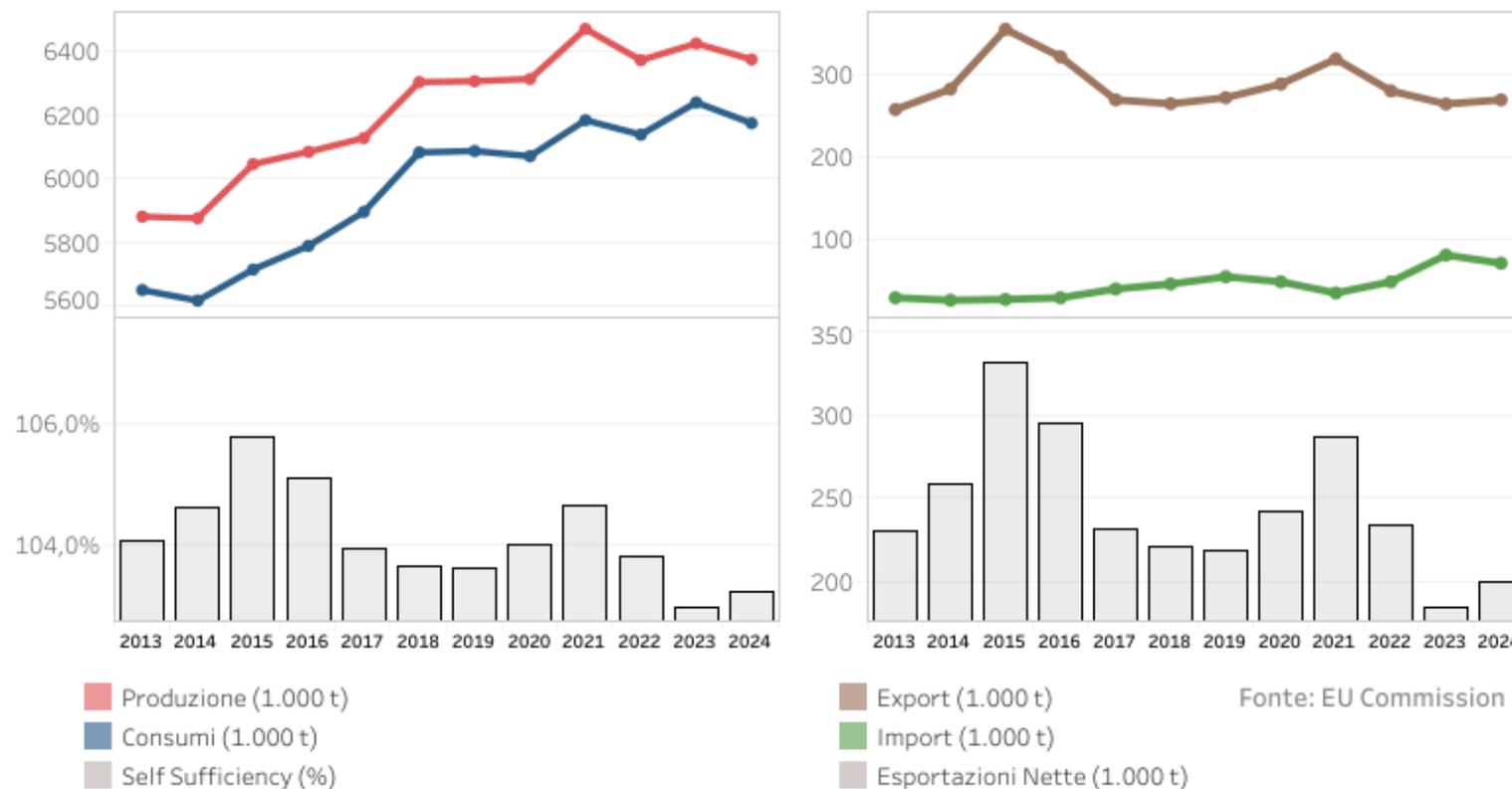
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Supply/Demand & Trade (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 & Trade (UE, 2/2)

Dati in 1.000 t	2022 EU Comm.	2023 EU Comm.	2024 EU Comm.	Var. su Anno Precedente
Produzione	6.372	6.425	6.375	-0,78%
Import	47	80	70	-12,50%
Consumi	6.139	6.240	6.175	-1,04%
Export	281	265	270	+1,89%
Self Sufficiency	103,81%	102,97%	103,24%	0,27 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
Unione Europea	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■



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

Il prezzo della Sultanina tocca nuovi record

TURCHIA

Non si arresta il trend di aumento che, da agosto 2023, caratterizza il mercato dell'uva passa turca. Il prezzo della sultanina n.9, consegnato Europa, a metà marzo ha toccato un nuovo record storico ad oltre 3.000 \$/t; si tratta di valori superiori dell'80% rispetto allo stesso periodo del 2023. Ad alimentare i rialzi è un'offerta turca estremamente limitata dopo il deludente raccolto 23/24, messo in ginocchio da un meteo sfavorevole e da un limitato utilizzo di input produttivi. Secondo INC, la produzione avrebbe raggiunto circa 206.300 t, -33% rispetto alla scorsa campagna, al livello più basso dalla campagna 15/16. Inoltre, con un calo della domanda meno che proporzionale rispetto a quello dell'offerta, le scorte finali 23/24 sono proiettate ai minimi storici. Infatti, come mostrano i [dati della della Turkish Aegean Association](#), l'export dalla Turchia continua a mantenere un ritmo sostenuto. A febbraio, i volumi esportati hanno registrato un record per il mese almeno dalla campagna 19/20, +11% rispetto a febbraio 2023. A livello cumulato (ago-feb), solo -1.5% rispetto allo stesso periodo della scorsa campagna e in linea con la media per il periodo delle precedenti quattro campagne. Relativamente al prossimo raccolto 24/25 non mancano elementi di incertezza. Nella regione di Manisa, l'inverno troppo mite ha portato a una fioritura anticipata, il che espone maggiormente le piantagioni a rischi da danni da gelate. Inoltre, i produttori temono che gli strascichi delle difficoltà dello scorso anno si ripercuoteranno sulle rese anche della nuova campagna, limitando il recupero produttivo.

USA

I prezzi del prodotto USA, dopo un lungo periodo di stabilità su livelli elevati, hanno registrato i primi ribassi. Il prezzo della Thompson senza semi, consegnata UK, da fine febbraio è calato del 4%. Sebbene dalla California l'offerta rimanga limitata, anche le esportazioni continuano a rallentare notevolmente. Secondo INC, la produzione 23/24 avrebbe raggiunto circa 153.000 t, -15% rispetto alle aspettative iniziali e -7% rispetto alla scorsa campagna. Il minor livello di offerta, in un contesto di rigida domanda interna, continua a riflettersi sulle esportazioni. Infatti, come mostrano i [dati del California Raisins Administrative Committee](#), da agosto a febbraio, l'export ha raggiunto circa 25.600 t, -12% rispetto allo stesso periodo della scorsa campagna, un minimo storico per il periodo. Di contro, mantengono un ritmo sostenuto le spedizioni interne che, da inizio campagna, hanno sfiorato 97.000 t, +10% rispetto allo stesso periodo del 22/23.

SUD AFRICA

Le operazioni di raccolta sono iniziate in anticipo di circa 7-10 giorni rispetto alla norma ed è iniziato anche il processo di essiccazione. Il trasformatore locale Red Sun, prevede una produzione record a circa 85.000 t, grazie a un ottimo recupero delle rese dopo due campagne colpite duramente da meteo fortemente avverso e insetti/parassiti. Il dato risulta superiore del 16% rispetto alle aspettative condivise da INC di 73.000 t (+28% vs. 22/23). Sulla scia della pressione del nuovo raccolto, atteso anche di buona qualità, il prezzo della Golden sudafricana, consegnato Europa, ha registrato un calo del 4% da metà febbraio. Tuttavia, la scarsità di prodotto dalla Turchia – ormai poco competitivo rispetto altre origini- potrebbe portare a una notevole pressione sul nuovo prodotto sudafricano, esponendo le quotazioni a un rischio rimbalzo.

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

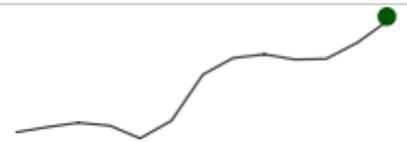
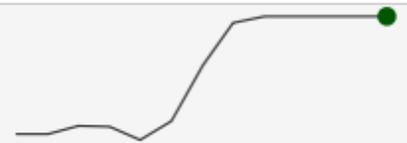
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Prezzi

	ULTIMO PREZZO tempo reale	VARIAZIONE su precedente	MEDIA CAMPAGNA ago 23 - mar 24	STORICO 12 MESI
Sultanina turca n.9 Europa \$/t	3.150,00 27/03/2024	+0,00 (+0,00%)	2.604,99	
Sultanina turca n.9 Izmir (TU) \$/t	2.650,00 28/03/2024	+0,00 (+0,00%)	2.469,08	
Californian Thompson EXW Regno Unito (UK) £/t	2.495,00 26/03/2024	+0,00 (+0,00%)	2.639,06	
Currants Greca Provinciale Regno Unito (UK) £/t	2.350,00 26/03/2024	+0,00 (+0,00%)	2.088,11	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

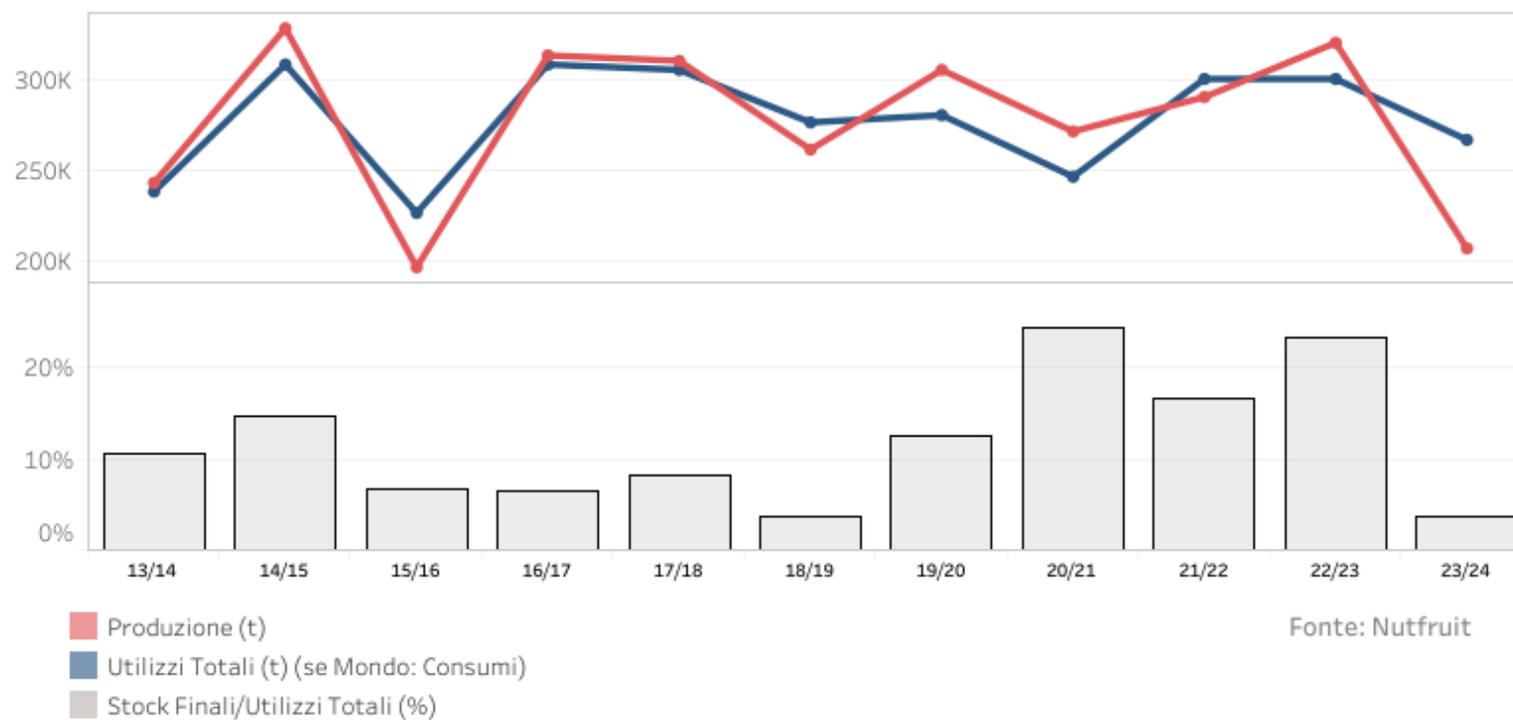
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

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	21/22 Nutfruit	22/23 Nutfruit	23/24 Nutfruit	Var. su Campagna Precedente
Stock Iniziali	60.000	50.000	70.000	+40,00%
Produzione	290.000	320.000	206.346	-35,52%
Stock Finali	50.000	70.000	10.000	-85,71%
Utilizzi Totali	300.000	300.000	266.346	-11,22%
Stock F. / Utilizzi	16,7%	23,3%	3,8%	-19,58 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
Stati Uniti				■	■			■	■			
Cile	■	■								■	■	
Cina				■	■			■	■			
Grecia				■	■			■	■			
Iran				■	■			■	■			
Sud Africa	■	■								■	■	
Turchia				■	■			■	■			



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

Migliorano le prospettive di produzione in Asia. Semine UE previste in aumento

A marzo i **prezzi internazionali** dello zucchero hanno **registrato ribassi**: in media, rispetto a febbraio, -7% lo zucchero grezzo e -3,2% lo zucchero bianco quotati sul mercato finanziario The ICE. Tra i principali **fattori ribassisti**:

- La **produzione record brasiliana**: i dati UNICA (Associazione dei trasformatori della canna da zucchero) mostrano come a fine febbraio i volumi prodotti avevano raggiunto **42,2 Mio t, +34,6%** rispetto alla media quinquennale. L'abbondanza di prodotto sta mantenendo **elevate anche le esportazioni**, che, come mostra il governo, da aprile a febbraio 2024 sono state superiori del 36% rispetto alla media quinquennale.
- Il **miglioramento delle prospettive sulle produzioni asiatiche**: in **India**, **ISMA** (associazione di produttori) ha rivisto a **rialzo la stima di produzione netta** per la campagna corrente a **3 Mio t, -1,6%** rispetto al 2022/23 ma **+3% rispetto alla stima precedente**. La **produzione cumulata** fino al 15 marzo risultava **inferiore solo dello 0,7% rispetto alla scorsa campagna**, con il 14% in più di trasformatori ancora attivi. Anche in **Thailandia**, **operatori di mercato segnalano** un miglioramento delle **prospettive produttive** nella seconda parte della campagna. Questi elementi hanno portato **diversi operatori a rivedere a rialzo la stima di surplus produttivo** (3,1 Mio t nello scenario Areté).

Tuttavia, il **trend deflattivo è rallentato da quotazioni del petrolio in aumento** (+4,7% sul WTI in media tra marzo e febbraio) e da una **logistica** dall'Asia verso l'Europa che rimane **ostacolata dai blocchi su Suez**.

Inoltre, nonostante le revisioni a rialzo, **le prospettive di produzione per i principali produttori di zucchero bianco rimangono limitate** rispetto alla scorsa campagna, e questo, **unitamente al blocco dell'export indiano**, sta mantenendo lo **spread** tra zucchero grezzo e zucchero bianco a **livelli elevati**.

In **Unione Europea**, i **prezzi** dello zucchero Spot Europa e Consegnato Centro-Nord Italia da inizio campagna sono calati rispettivamente del 17% e del 20%, sulla scia di un **minore fabbisogno di importazione** (a fine febbraio le **importazioni cumulate** risultavano **inferiori del 29% rispetto alla scorsa campagna**) in un **contesto di maggior offerta, di minori costi energetici e di consumi rallentati da inflazione e politiche monetarie restrittive**.

L'**origine principale** delle importazioni è **l'Ucraina** (35% del totale), che vede la quasi totalità delle esportazioni dirette verso l'Unione Europea. Tuttavia, il Parlamento Europeo sta valutando una **legge che limiterebbe la quantità di zucchero importabile dall'Ucraina a dazio zero** alla media 2021-2023. Includere il 2021 in questa media significherebbe includere un anno in cui, in assenza delle esenzioni dai dazi in vigore da giugno 2022, le importazioni erano a livelli decisamente inferiori rispetto a quelli attuali.

Per la **prossima campagna**, si conferma la **prospettiva di un aumento delle aree coltivate a bietola**. Nei **Paesi Bassi** si ipotizza un **aumento del 7%**. Sia in **Francia** che in **Germania** le semine di colture invernali sono stimate in calo, e questo lascerebbe **spazio a maggiori aree a barbabietola**, che mantiene prezzi vantaggiosi rispetto alle altre colture.

In **UE**, prezzi della bietola più remunerativi rispetto ad alternative colturali sono quindi previsti favorire un **aumento delle aree di circa il 3,5%**. Proiettando rese medie, **la produzione aumenterebbe di circa il 3%**, attestandosi al di sopra dei 16,3 Mio t, la più alta dal 2021. La maggiore offerta, nonostante un lieve aumento dei consumi dell'1%, porterebbe ad un **minor fabbisogno di importazione** (-43% le importazioni nette) e ad un **accumulo di stock, ridimensionando l'eventuale effetto di un'offerta ucraina meno competitiva**.

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 23 - mar 24	STORICO 12 MESI
Raw N.11 ICE (US) ¢\$/lb	22,52 28/03/2024	+0,33 (+1,49%)	24,00	
White N.5 LIFFE (UK) \$/t	652,50 28/03/2024	+6,90 (+1,07%)	666,47	
White Spot Europa (UE) €/t	760,00 01/03/2024	+0,00 (+0,00%)	825,00	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

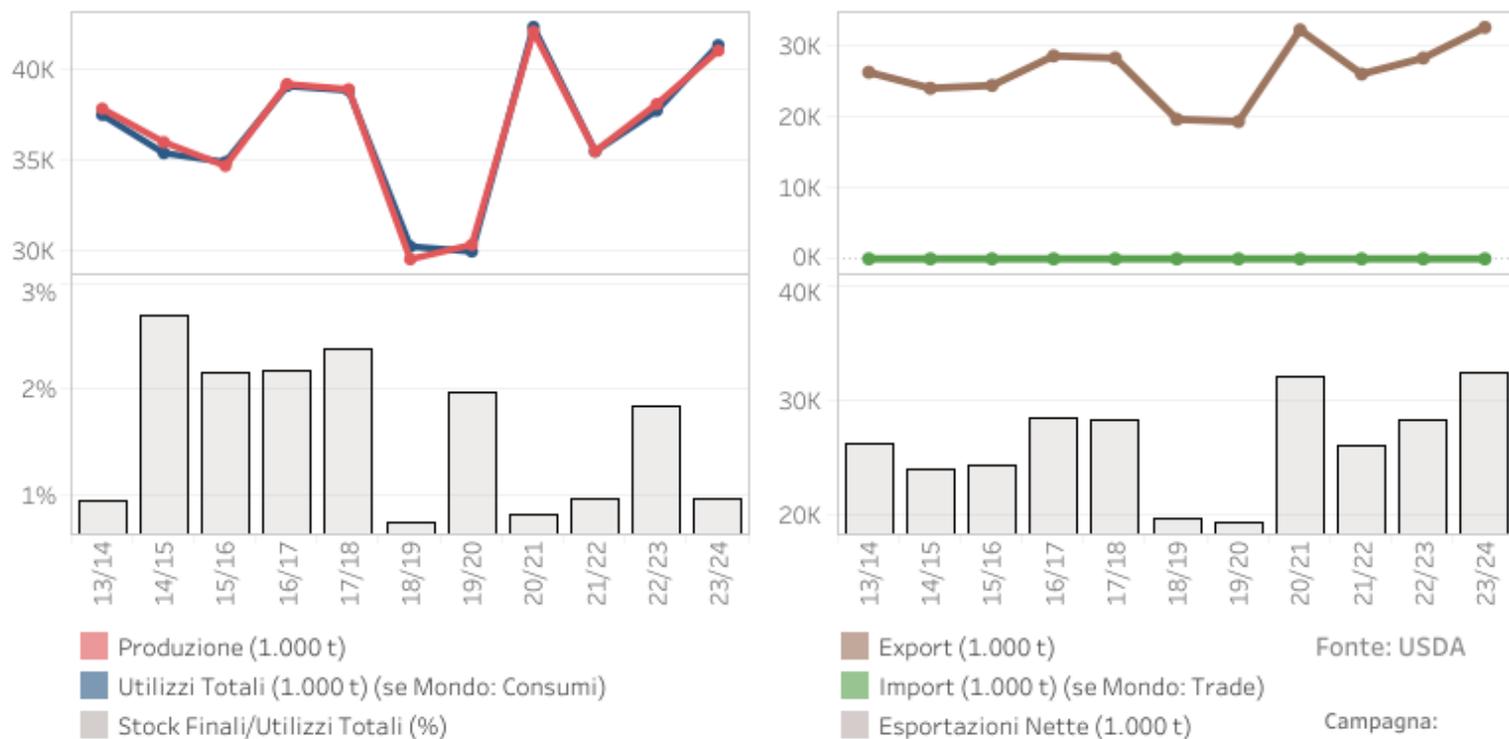
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Supply/Demand & 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 & Trade (Mondo, 2/2)

Dati in 1.000 t	21/22 USDA	22/23 USDA	23/24 USDA	Var. su Campagna Precedente
Stock Iniziali	340	340	690	+102,94%
Produzione	35.450	38.050	41.000	+7,75%
Import	0	0	0	
Consumi	9.500	9.500	8.800	-7,37%
Export	25.950	28.200	32.500	+15,25%
Stock Finali	340	690	390	-43,48%
Utilizzi Totali	35.450	37.700	41.300	+9,55%
Stock F. / Utilizzi	1,0%	1,8%	0,9%	-0,89 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

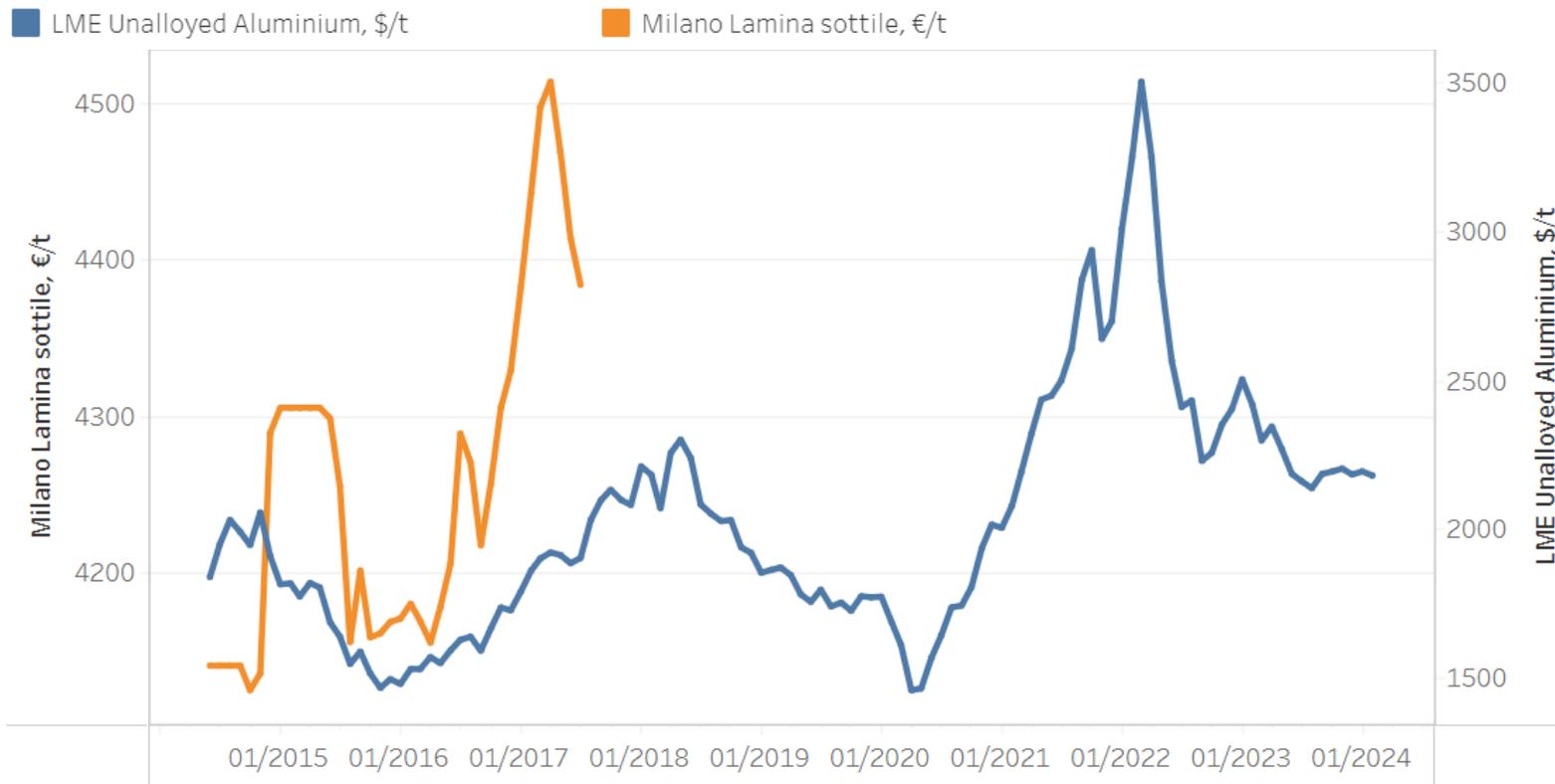
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Alluminio



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

	ULTIMO	PREC.	VAR%
--	--------	-------	------

London Metal Exchange (UK)	Unalloyed Aluminium	\$/t	01/02/2024	2.179	2.193	-0,6%
----------------------------	---------------------	------	------------	-------	-------	-------

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

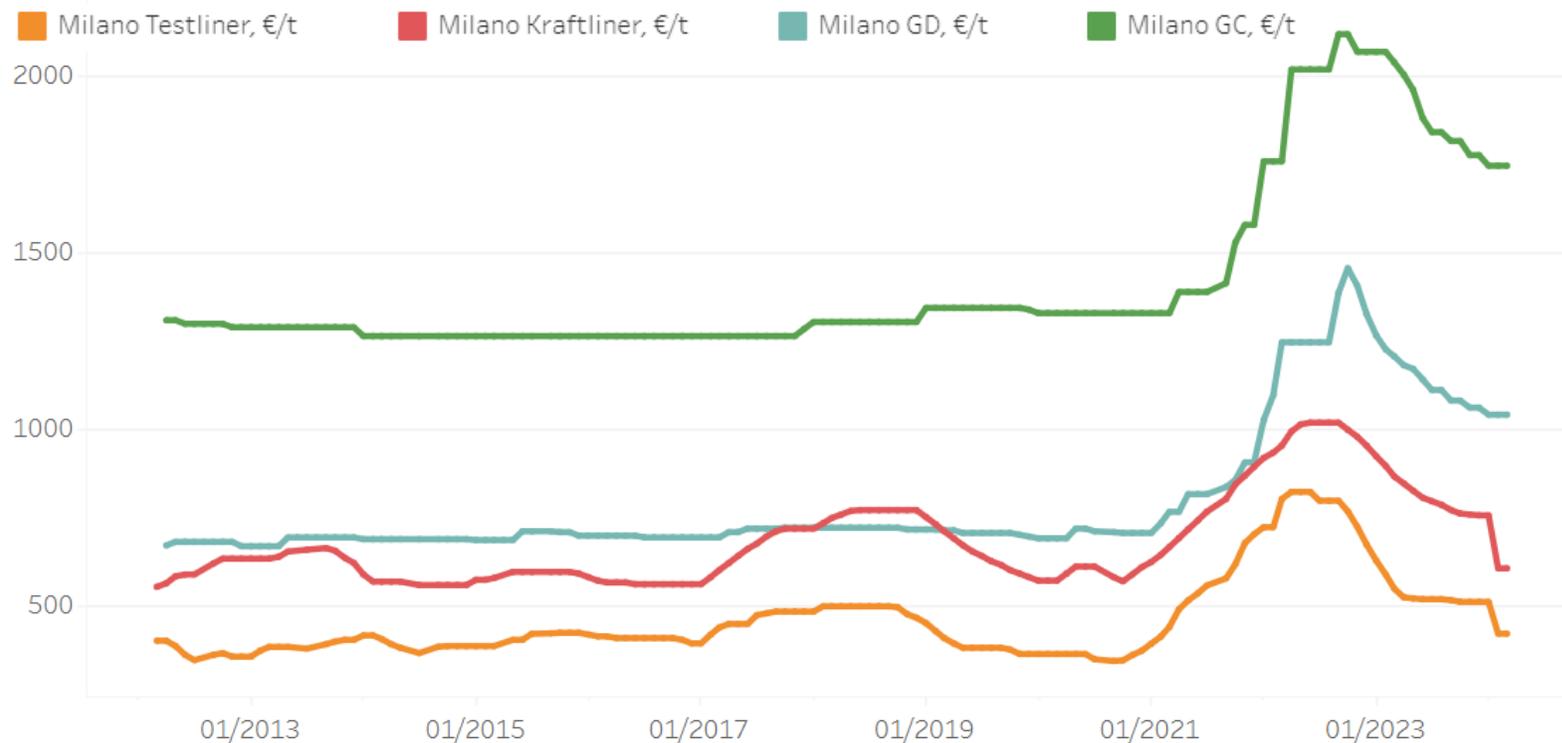
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Carta



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

			ULTIMO	PREC.	VAR%				ULTIMO	PREC.	VAR%
Testliner	€/t	27/03/2024	418	418	0,0%	GD	€/t	27/03/2024	1.038	1.038	0,0%
Kraftliner	€/t	27/03/2024	603	603	0,0%	GC	€/t	27/03/2024	1.743	1.743	0,0%

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

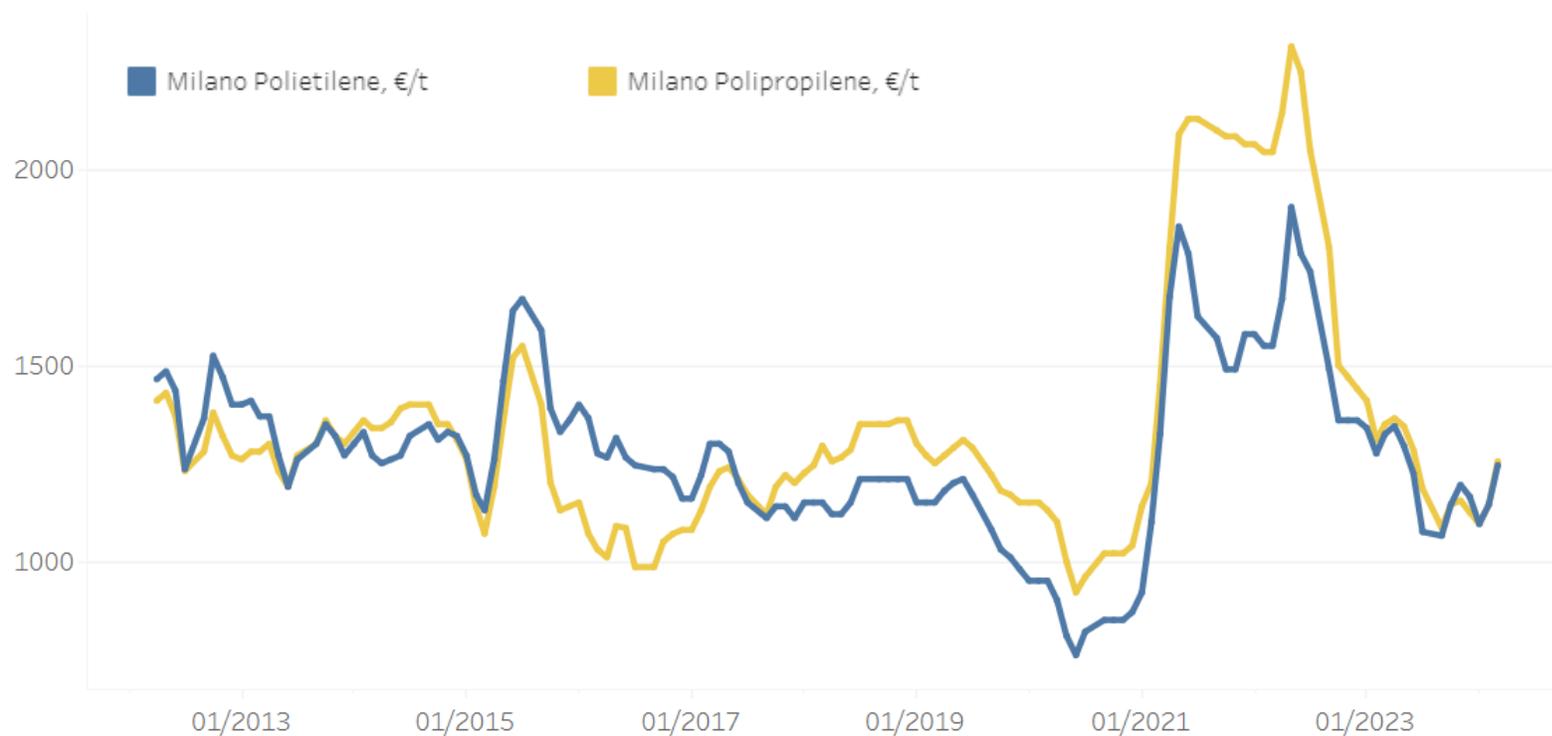
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Plastica



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

			ULTIMO	PREC.	VAR%	
Milano (IT)	Polietilene	€/t	05/03/2024	1.245	1.145	8,7%
	Polipropilene	€/t	05/03/2024	1.255	1.145	9,6%

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
unionfood@pec.unionfood.it
www.unioneitalianafood.it