

TENDENZE E MERCATI

Aprile 2024 – n. 212



qualità, gusto e piacere



QUADRO MACROECONOMICO

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%	0,81%	1,40%	2,19%	2,01%
Cina	6,95%	6,75%	5,95%	2,24%	8,45%	4,37%	5,07%	5,09%	4,97%
Francia	2,46%	1,82%	1,89%	-7,68%	6,37%	2,53%	0,90%	0,74%	1,44%
Germania	2,68%	0,98%	1,07%	-3,83%	3,17%	1,80%	-0,31%	0,15%	1,33%
Giappone	1,68%	0,64%	-0,40%	-4,24%	2,23%	0,96%	1,92%	0,86%	1,01%
India	6,80%	6,45%	3,87%	-5,83%	9,05%	6,99%	7,83%	6,81%	6,46%
Italia	1,67%	0,93%	0,48%	-8,98%	6,99%	3,99%	0,92%	0,71%	0,71%
Regno Unito	2,44%	1,71%	1,60%	-11,03%	7,60%	4,35%	0,15%	0,46%	1,54%
Russia	1,83%	2,81%	2,20%	-2,65%	5,61%	-1,20%	3,59%	3,16%	1,81%
Stati Uniti	2,24%	2,95%	2,30%	-2,77%	5,95%	1,94%	2,53%	2,73%	1,88%
Turchia	7,50%	3,01%	0,82%	1,86%	11,44%	5,53%	4,52%	3,10%	3,19%
Euro Area	2,63%	1,79%	1,59%	-6,08%	5,62%	3,40%	0,42%	0,80%	1,46%
Mondo	3,76%	3,63%	2,80%	-2,80%	6,34%	3,46%	3,21%	3,18%	3,23%
Paesi Avanzati	2,49%	2,29%	1,74%	-4,20%	5,59%	2,62%	1,63%	1,74%	1,77%
Paesi Emergenti	4,76%	4,65%	3,60%	-1,78%	6,88%	4,06%	4,32%	4,16%	4,21%



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Indice dei Prezzi al Consumo

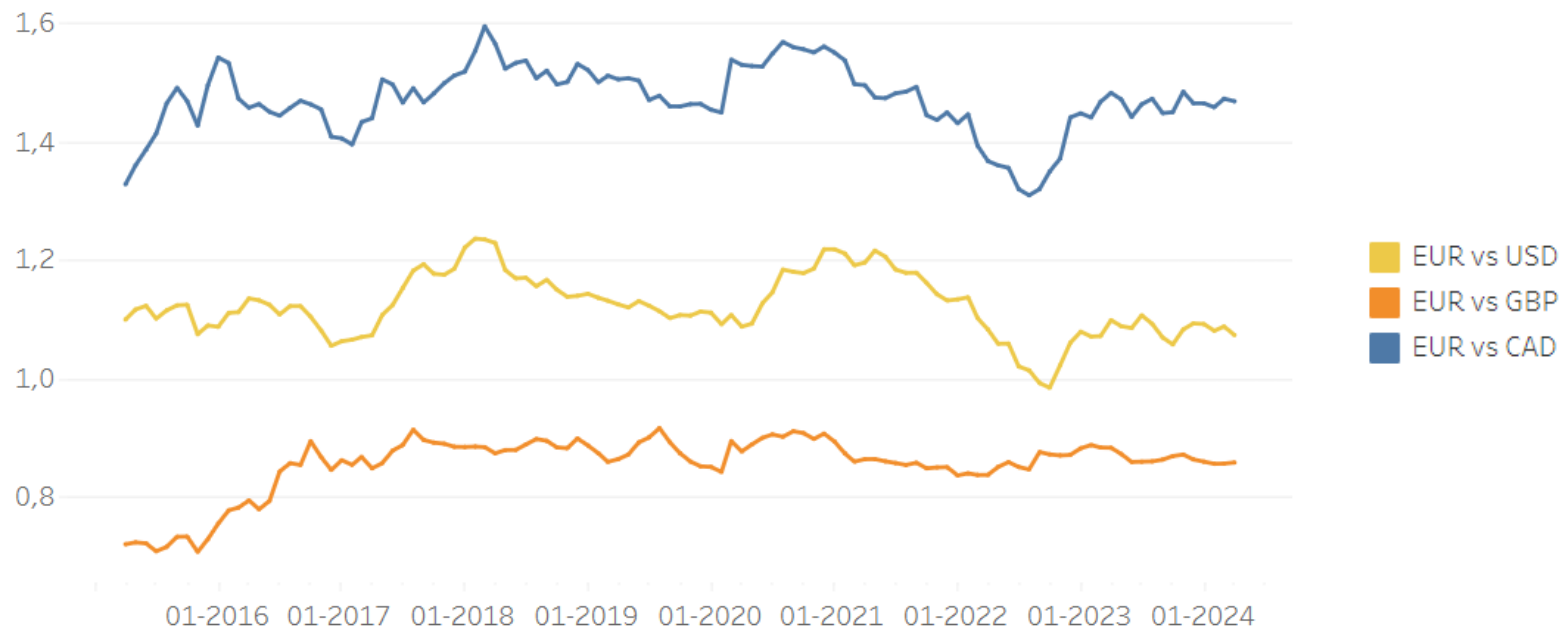
(stime e previsioni)

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Brasile	3,45%	3,67%	3,73%	3,21%	8,30%	9,28%	4,59%	4,11%	3,04%
Cina	1,58%	2,09%	2,91%	2,49%	0,92%	1,98%	0,23%	0,97%	1,99%
Francia	1,17%	2,10%	1,30%	0,53%	2,07%	5,90%	5,66%	2,42%	1,79%
Germania	1,70%	1,94%	1,35%	0,37%	3,21%	8,67%	6,03%	2,41%	2,02%
Giappone	0,49%	0,99%	0,47%	-0,03%	-0,24%	2,50%	3,27%	2,24%	2,10%
India	3,59%	3,41%	4,77%	6,17%	5,51%	6,65%	5,38%	4,56%	4,17%
Italia	1,33%	1,24%	0,63%	-0,15%	1,94%	8,74%	5,90%	1,67%	2,00%
Regno Unito	2,68%	2,48%	1,79%	0,85%	2,59%	9,07%	7,31%	2,45%	2,01%
Russia	3,68%	2,88%	4,47%	3,38%	6,69%	13,75%	5,86%	6,87%	4,55%
Stati Uniti	2,13%	2,44%	1,81%	1,25%	4,68%	7,99%	4,13%	2,91%	2,00%
Turchia	11,14%	16,33%	15,18%	12,28%	19,60%	72,31%	53,86%	59,52%	38,41%
Euro Area	1,54%	1,76%	1,20%	0,25%	2,59%	8,38%	5,42%	2,44%	2,07%
Mondo	3,25%	3,65%	3,51%	3,24%	4,71%	8,73%	6,78%	5,94%	4,51%
Paesi Avanzati	1,71%	1,96%	1,40%	0,69%	3,11%	7,28%	4,60%	2,62%	2,05%
Paesi Emergenti	4,48%	4,96%	5,12%	5,17%	5,90%	9,80%	8,34%	8,29%	6,19%



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Tassi di Cambio



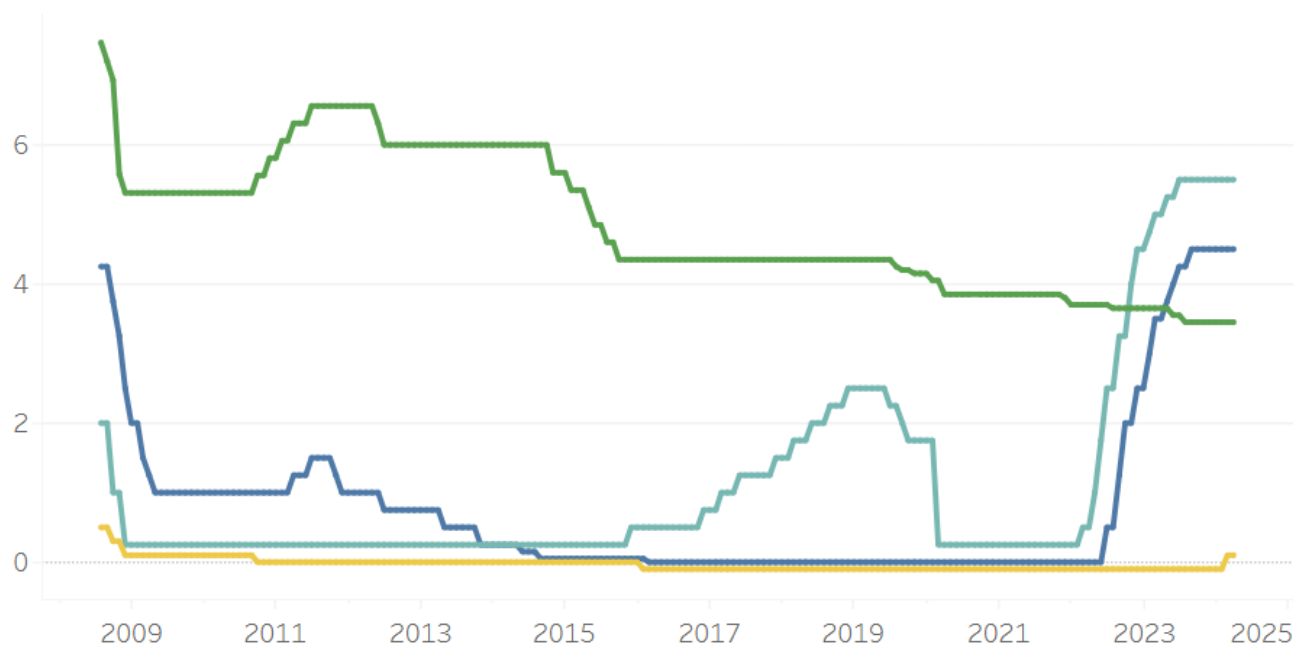
■ EUR vs USD
■ EUR vs GBP
■ EUR vs CAD



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

		LAST	PREV	VAR %
EUR vs USD	29/04/2024	1,0717	1,0701	+0,15%
EUR vs GBP	29/04/2024	0,8538	0,8550	-0,14%
EUR vs CAD	29/04/2024	1,4630	1,4627	+0,02%

Tassi di Interesse



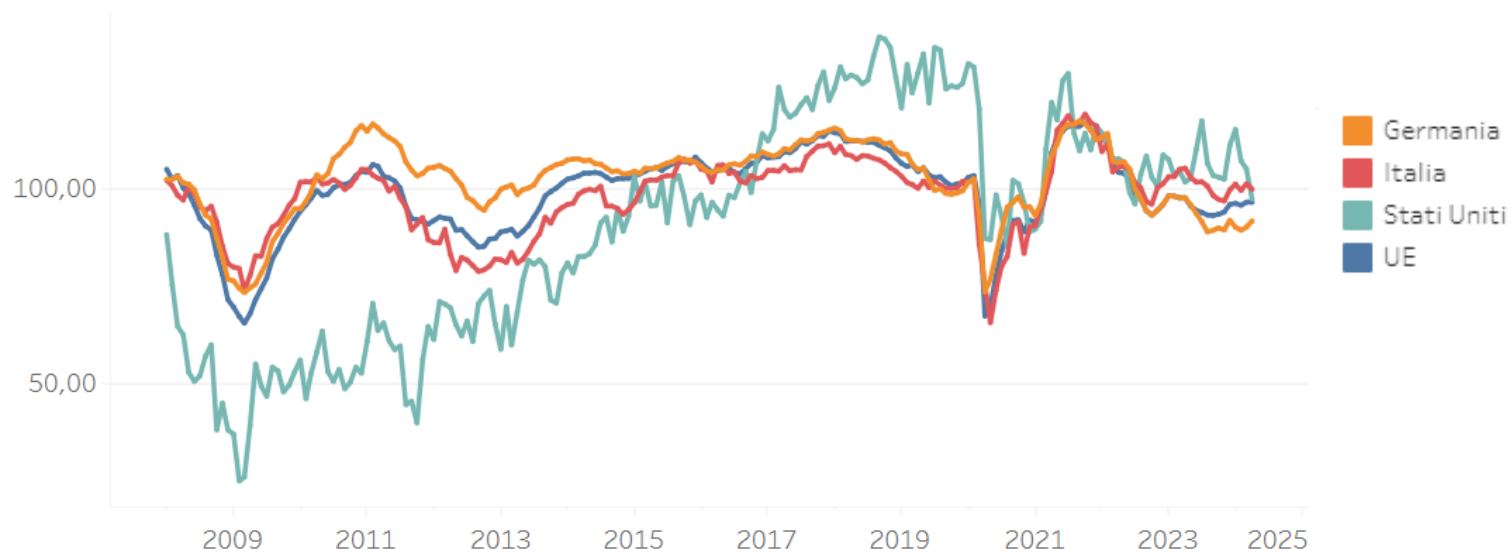
- Cina
- Giappone
- Stati Uniti
- UE



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

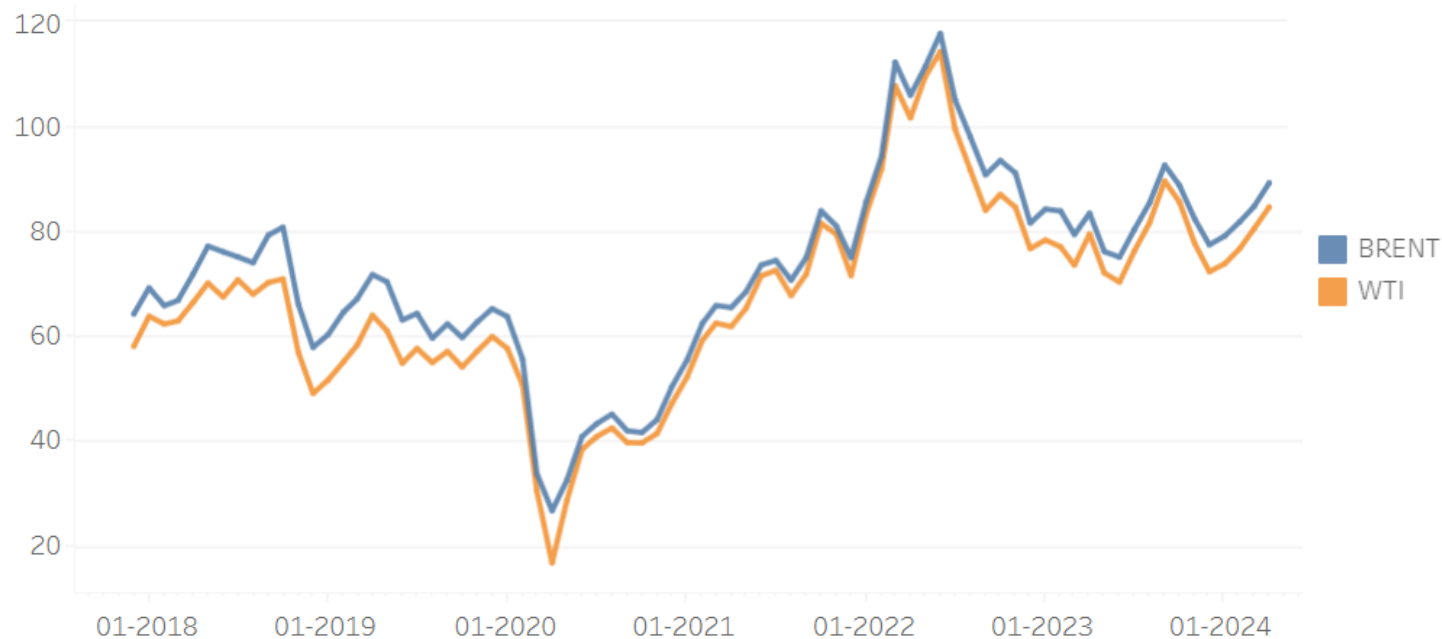
		LAST	PREV	VAR %
Germania	01/04/2024	91,40	89,80	+1,78%
Italia	01/04/2024	99,50	100,90	-1,39%
Stati Uniti	01/04/2024	97,00	104,70	+0,00%
UE	01/04/2024	96,20	96,20	-7,35%



ENERGIA E TRASPORTI

Prezzi del Petrolio

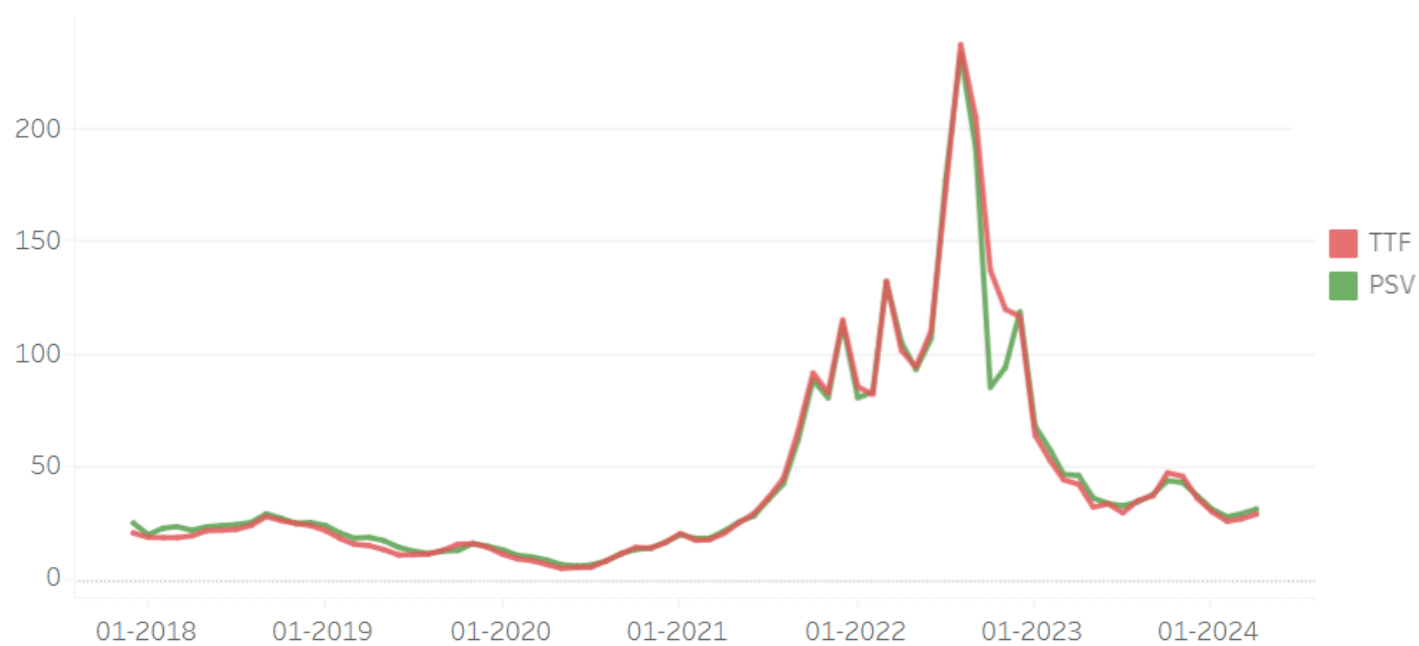
(\$/barile)



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

			LAST	PREV	VAR %
			06-24	06-24	
WTI	\$/bbl	29/04/2024	82,63	83,85	-1,5%
			06-24	06-24	
BRENT	\$/bbl	29/04/2024	88,40	89,50	-1,2%

Gas Naturale (€/MWh)

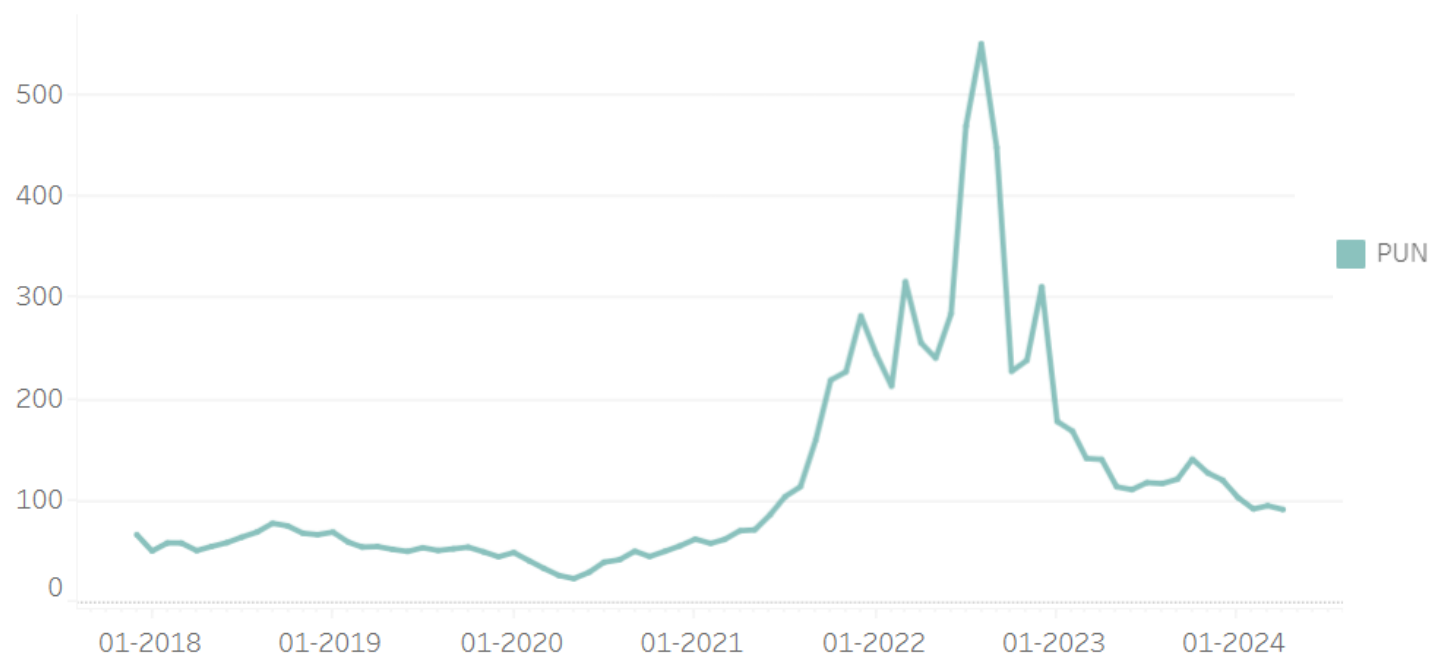


Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

			LAST	PREV	VAR %
			05-24	05-24	
TTF	€/MWh	29/04/2024	27,99	28,89	-3,1%
PSV	€/MWh	29/04/2024	31,94	33,09	-3,5%

Energia Elettrica

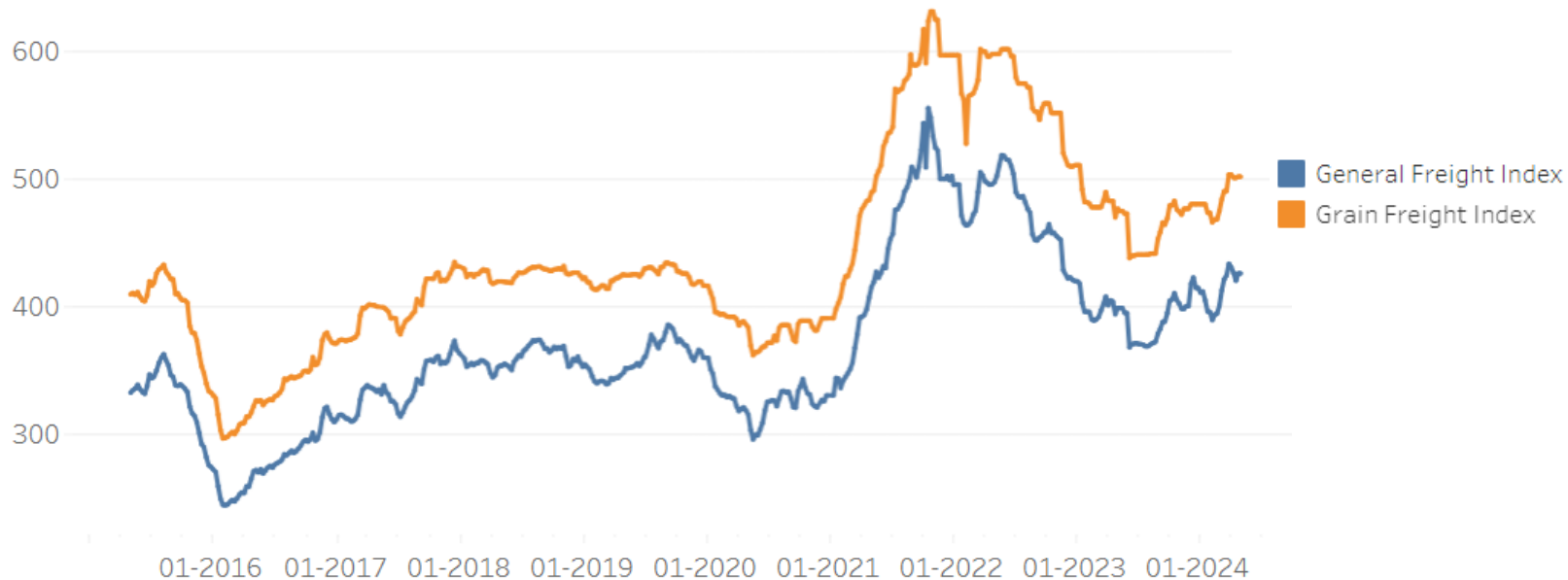
(€/MWh)



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

			LAST	PREV	VAR %
PUN	€/MWh	29/04/2024	88,02	119,36	-26,3%

Indice Generale dei Noli



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

		LAST	PREV	VAR %
General Freight Index	26/04/2024	425,10	425,10	+0,00%
Grain Freight Index	26/04/2024	501,00	501,00	+0,00%



COMMODITIES

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Rivisti a ribasso i mid-crop africani, i governi aumentano i prezzi

Le proiezioni sugli imminenti *mid-crop* africani continuano ad essere riviste a ribasso, andando ad alimentare le aspettative che il deficit globale previsto sul mercato della fava di cacao (terza campagna consecutiva) possa ulteriormente ampliarsi. Meteo avverso, invecchiamento delle piantagioni e scarso utilizzo di fertilizzanti impattano negativamente le produzioni (quantitativamente e qualitativamente). Il *mid-crop* in Ghana è previsto raggiungere circa 25.000 t rispetto ad un'aspettativa che, fino allo scorso mese, era di circa 150.000 t. L'ente regolatore del mercato in Costa D'Avorio (CCC) prevede per il Paese, un *mid-crop* a 400.000 t, un calo di oltre 200.000 t rispetto al *mid-crop* 22/23. Le proiezioni Areté sui fondamentali globali 23/24 sono state conseguentemente aggiornate e mostrano un livello di approvvigionamento del mercato ben inferiore rispetto ai dati pubblicati dall'International Cocoa Organization (ICCO) a febbraio (vedi precedente highlight). In particolare, rispetto ad un deficit globale 23/24 previsto da ICCO a 374.000 t, Areté prevede un deficit di oltre 480.000 t, il peggior deficit registrato dalla campagna 60/61. Il deficit è riconducibile ad un calo produttivo di oltre il 15% (-19% in Costa D'Avorio e -27% in Ghana), più che proporzionale rispetto ad una contrazione del 7% prevista per la domanda. Il rapporto stock utilizzi del mercato globale, al 27%, risulta il più basso dal 78/79. A contribuire al deficit è anche la relativa rigidità della domanda, che cala meno che proporzionalmente rispetto all'offerta.

I dati sui *grindings* del Q1 2024, in aumento stagionale rispetto al Q4 2023, hanno infatti evidenziato solo leggeri cali rispetto al Q1 2023:

- Europa: 367.287 t, -2,2% rispetto al Q1 2023 e +4,7% rispetto al Q4 2023.
- Asia: 221.530 t, -0,2% rispetto al Q1 2023 e +4,9% rispetto al Q4 2023.
- Nord America: 113.683 t, +3,7% rispetto al Q1 2023 e +9,3% rispetto al Q4 2023.

Totale: 702.500 t, -0,6% rispetto al Q1 2023 e +5,5% rispetto al Q4 2023.

Il deterioramento dell'offerta alimenta il trend rialzista record che caratterizza i mercati finanziari della fava di cacao. Da inizio anno le quotazioni su Londra e New York hanno registrato rispettivamente un +170% e un +169%. 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 313% e del 285% complici rialzi, anche stagionali, sui ratio. I trend rialzisti sono ulteriormente amplificati da operazioni nette lunghe sui mercati finanziari degli operatori commerciali relativamente elevate, dall'incertezza sugli effetti delle norme anti deforestazione UE, dal calo degli stock di borsa e da costi dei container sostenuti dalle tensioni geopolitiche sul Mar Rosso. Per stimolare l'offerta i governi africani hanno aumentato i prezzi a cui ritirano la fava di cacao dagli agricoltori; +58% in Ghana e +50% in Costa D'avorio a circa 2.480 \$/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 - apr 24	STORICO 12 MESI
Cacao Africa LIFFE (UK) £/t	8.520,00 30/04/2024	+325,00 (+3,97%)	4.879,70	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

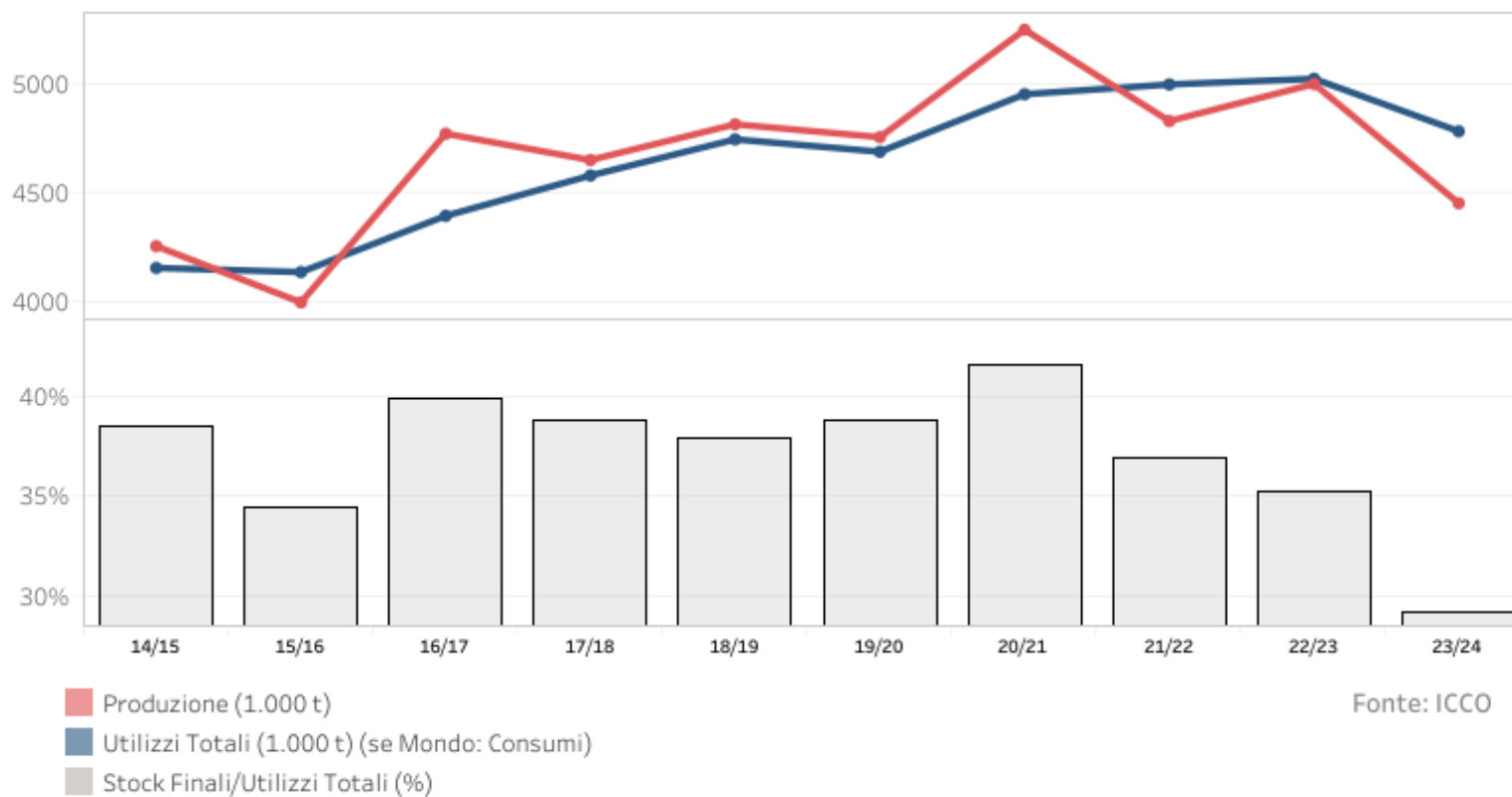
Uova

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

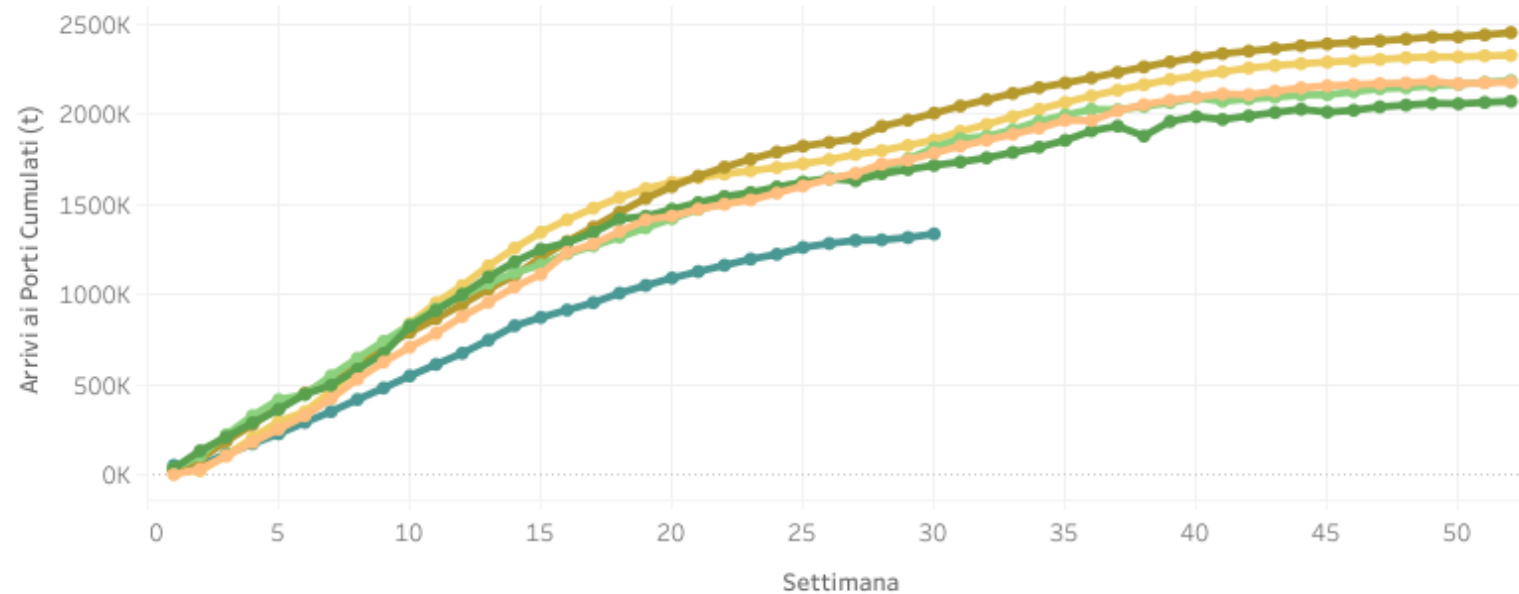
Uova

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

Continuano i rialzi sulle piazze italiane, i prezzi francesi si stabilizzano

EU: continua la fase rialzista dei prezzi italiani iniziata fine marzo. In media, tra la terza settimana di marzo e la terza di aprile, +6% su Bologna e +11% su Foggia. Questi aumenti hanno riportato il duro italiano a premio rispetto al duro francese, che da fine marzo ha visto una stabilizzazione delle quotazioni, ma su Bologna il frumento duro di produzione Nord Italia continua ad essere a sconto rispetto al tenero di forza. I primi bilanci della **Commissione Europea** per la campagna 2024/25 mostrano una produzione a 6,65 Mio t, inferiore del 5% rispetto alla campagna corrente per via di minori aree (-9%) solo parzialmente compensate da una ripresa delle rese (+4%). Per l'Italia la previsione è di un raccolto di 3,5 Mio t, -5% rispetto alla scorsa campagna per via di minori aree (-11%). Si continua a segnalare una forte siccità in Sicilia, ma secondo le previsioni del **MARS Bulletin** le rese italiane sarebbero in aumento del 6% rispetto alla scorsa campagna (-0,6% rispetto alla media quinquennale). In Francia, **Agreste** ha rivisto a rialzo le aree del 9,5% grazie alle semine primaverili. In totale si arriverebbe a 230k ha, -3% rispetto alla scorsa campagna. Tuttavia, la percentuale di frumento in **condizione** buone o eccellenti continua ad essere decisamente inferiore rispetto allo scorso anno.

Nord Africa: la **Tunisia** ha concluso un'asta per 25k t di frumento duro a 376,5 \$/t C&F, -7,5 \$/t rispetto alla recente asta di inizio aprile. Le precipitazioni continuano ad essere al di sotto della media quinquennale in tutta la zona, in particolare in **Marocco**, dove l'assenza di piogge sta avendo un impatto negativo sulle colture invernali.

Russia: **Russian Grain Union** prevede che le aree seminate di frumento duro saranno 1 Mio ha, e che la produzione possa raggiungere i 2 Mio t, +67% rispetto alla campagna corrente.

Turchia: gli indici di vegetazione mostrano un buono sviluppo delle colture invernali. Secondo il Foreign Agricultural Service di USDA la produzione 2024/25 potrebbe raggiungere i 4,4 Mio t, +10% rispetto alla campagna corrente per via di maggiori investimenti spinti dagli elevati guadagni ottenuti nella campagna corrente. Grazie alla maggiore disponibilità di prodotto le esportazioni raggiungerebbero i 2 Mio t, ipotizzando che il Governo turco le permetta nuovamente.

Nord America: StatCan ha confermato la prospettiva di un aumento produttivo del 40% grazie a maggiori aree (+6%) e ad una ripresa delle rese (+32%). Negli USA, le **intenzioni di semina** prevedono un aumento delle aree del 21%. Anche in Nord America i prezzi hanno interrotto il trend ribassista: il consegnato al centro di stoccaggio in Saskatchewan è aumentato del 4,4% tra metà marzo e metà aprile, +1,3% su MGEX da inizio aprile.

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	342,50 18/04/2024	+7,00 (+2,09%)	376,11	
Fino 12% Pro Foggia (IT) €/t	352,50 24/04/2024	+0,00 (+0,00%)	375,37	
CWAD1 Altamura (IT) €/t	408,50 26/04/2024	+0,00 (+0,00%)	439,74	
12% Pro Port La Nouvelle (FR) €/t	311,25 26/04/2024	+0,75 (+0,24%)	373,77	
CWAD 1 13% Pro Great Lakes (CAN) CAD/t	482,54 22/04/2024	+0,00 (+0,00%)	572,55	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

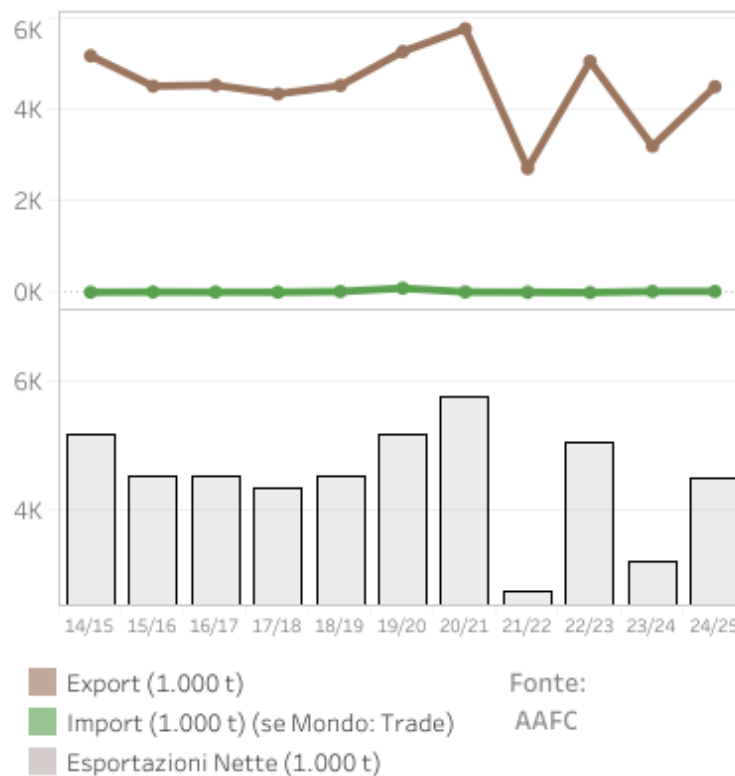
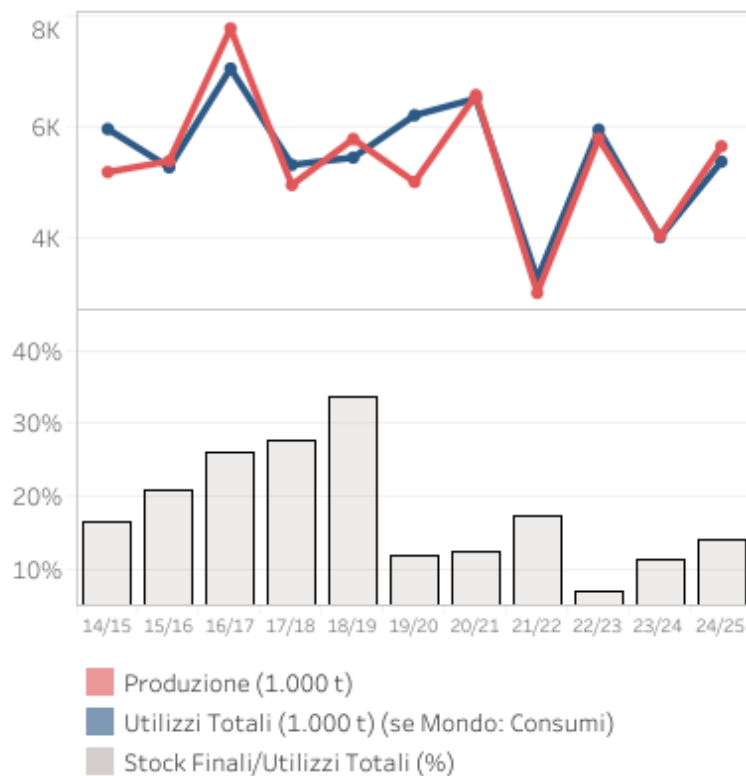
Uova

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

Quotazioni europee stabilizzate dal rallentamento delle esportazioni ucraine

Dopo i minimi relativi toccati ad inizio marzo, **le quotazioni finanziarie del frumento tenero sono state caratterizzate da una fase di recupero che portato ad una stabilizzazione nuovamente poco al di sotto dei livelli medi di febbraio.** Se la fase di discesa dei primi due mesi e mezzo del nuovo anno era stata alimentata, soprattutto sul mercato UE, da importazioni record dall'Ucraina e forte competizione sul mercato delle esportazioni, **l'attuale sostegno alle quotazioni viene invece da una significativa prospettiva di riduzione delle esportazioni ucraine e dalla constatazione delle condizioni tutt'altro che ideali del frumento tenero in UE.**

USA: le condizioni meteo continuano ad essere piuttosto favorevoli allo sviluppo del frumento invernale, mentre le semine di frumento primaverile stanno iniziando (erano completate per il 3%) ad un ritmo in linea con i dati storici ed in condizioni migliorative rispetto ad un anno fa rispetto all'incidenza della siccità nelle aree di produzione, anche se ancora circa un quarto delle superfici è in condizioni di carenza idrica.

Ucraina: dopo il record di febbraio, le esportazioni ucraine di frumento tenero sono calate del 20% in marzo. Da inizio campagna sono già 17,5 Mio t i volumi di frumento tenero esportati: ciò spiega la revisione a rialzo di 1,5 Mio t della previsione di export totali 2023/24 da parte di USDA, portata a 17,5 Mio t in aprile. Appare dunque probabile un rallentamento dell'attività di export fino al prossimo raccolto. La produzione 2024/25 è prevista in calo da innumerevoli fonti, a seguito di un calo delle superfici seminate: IGC prevede una riduzione del 15% dei volumi raccolti, Cocalca del 9%, la Ukrainian Grain Association del 10%.

Russia: le temperature elevate delle ultime settimane stanno creando qualche preoccupazione rispetto alle prospettive di produzione 2024/25, che tuttavia sono proiettate da molte fonti molto vicine al dato della campagna corrente. Nella revisione di aprile, USDA ha aumentato di 1 Mio t la previsione di export per la campagna corrente.

UE: si protraggono le cattive condizioni del frumento francese, ancora a causa di una eccessiva umidità nelle aree settentrionali del Paese. I primi scenari di bilancio 2024/25 della Commissione UE ipotizzano la produzione europea di frumento tenero in calo del 4% a causa di un abbandono oltre la media di areali coltivati in Nord Europa. Alla fine di marzo, le importazioni di frumento tenero in UE erano del 2% superiori al livello dell'anno precedente, a fronte di export in calo del 4%. La principale origine delle importazioni UE era l'Ucraina, che ha incrementato del 10% le spedizioni verso il blocco europeo rispetto ai primi nove mesi della campagna 2022/23. Gli stock di fine campagna 2023/24 sono proiettati dalla Commissione UE in aumento dell'1% rispetto al 2022/23, fino a sfiorare i 20 Mio t. USDA proietta gli stock di fine campagna per UE al livello più alto dal 2017/18.

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 - apr 24	STORICO 12 MESI
SRW CBOT (US) ¢\$/bu	585,50 30/04/2024	-4,75 (-0,80%)	597,46	
HRS MGEX (US) ¢\$/bu	710,25 30/04/2024	-5,00 (-0,70%)	736,26	
Milling MATIF (FR) €/t	205,00 30/04/2024	-3,25 (-1,56%)	222,75	
n1 Bologna (IT) €/t	325,50 18/04/2024	-2,00 (-0,61%)	322,35	
n3 Bologna (IT) €/t	211,50 18/04/2024	-1,00 (-0,47%)	240,52	
11,5% p. Mar Nero (UA) \$/t	200,50 29/04/2024	+2,50 (+1,26%)	202,87	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

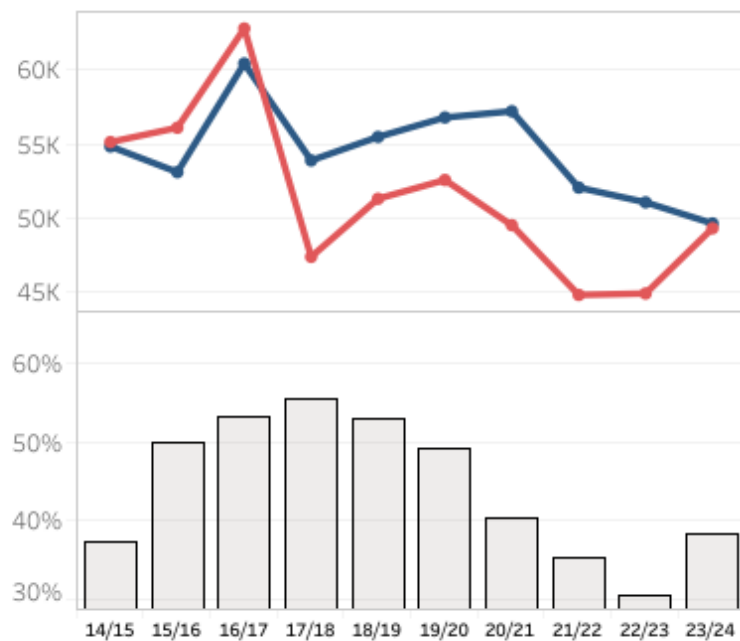
Uova

Uva Passa

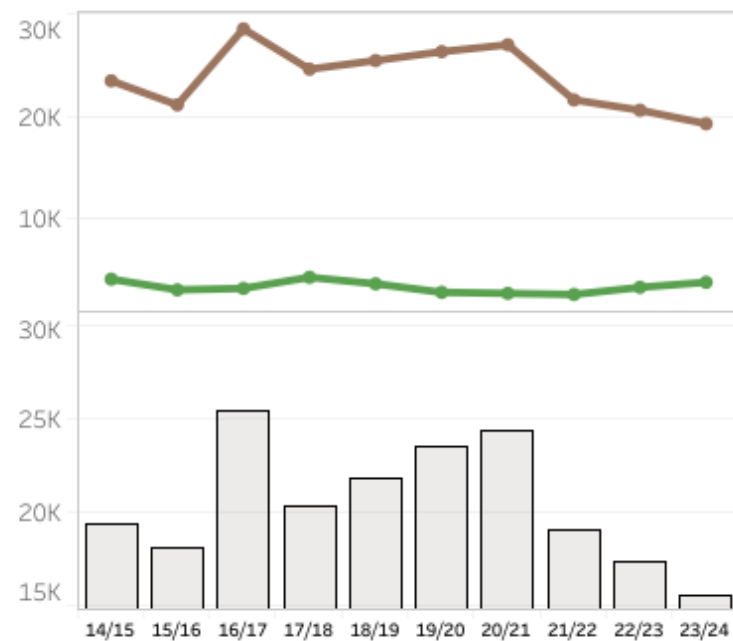
Zucchero

Imballaggi

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



■ 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: 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	3.810	+14,86%
Consumi	30.411	30.422	30.318	-0,34%
Export	21.656	20.647	19.323	-6,41%
Stock Finali	18.355	15.501	18.984	+22,47%
Utilizzi Totali	52.067	51.069	49.641	-2,80%
Stock F. / Utilizzi	35,3%	30,4%	38,2%	+7,89 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

		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

Consegne latte superiori rispetto al 2023

I **prezzi del latte spot confermano un trend deflattivo stagionale**. A livello medio mensile, sulla piazza di Milano, **tra marzo e aprile -2% l'italiano e -5% l'estero** che ha raggiunto i valori minimi da maggio 2023. **Ribassi di prezzo hanno anche caratterizzato la polvere di latte**; nello stesso periodo sulla piazza di riferimento europea di Kempten, **-3,5% la polvere di latte scremato e -0,3% la polvere di latte intero**. Stabile il formaggio Edamer, mentre **il burro segna un leggero aumento +0,9%** complice una **domanda particolarmente vivace tra fine marzo e inizio aprile** oltre ad una quantità di grasso nel latte consegnato leggermente inferiore rispetto alla media.

Le **consegne di latte UE**, dopo un gennaio sottotono, **risultano superiori rispetto allo scorso anno**, come mostrano i dati della Commissione: **tra gennaio e febbraio 2024 +1,1% rispetto allo stesso periodo del 2023**. La produzione risulta in aumento anche negli altri principali Paesi produttori: **USA +0,5%** (gen-feb 24' vs gen-feb 23'), **Nuova Zelanda +0,2%** (giu-feb 24' vs giu-feb 23'), **Australia +3%** (lug-feb 24' vs lug-feb 23').

A contribuire ai ribassi di prezzo, oltre al recupero dell'offerta, **sono anche i minori costi degli input produttivi**. A titolo di esempio, rispetto ad aprile 2023 i **prezzi del gas naturale in UE sono calati di circa il 31%, -19% e -22% rispettivamente il mais e la soia**.

Il mercato attraversa quindi una fase di **riequilibrio** che favorirebbe un parziale **consolidamento di 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 - apr 24	STORICO 12 MESI
LATTE	Stalla Germania (DE) €/t 01/02/2024	442,10 +2,90 (+0,66%)	440,65	
	Spot CCIAA (IT) €/100Kg 29/04/2024	42,50 -0,25 (-0,58%)	46,03	
	Spot Intero Tedesco CCIAA (IT) €/100Kg 29/04/2024	40,75 +0,00 (+0,00%)	44,36	
	Stalla CCIAA (IT) €/t 01/04/2024	489,80 +4,80 (+0,99%)	486,60	



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	5.850,00 30/04/2024	+35,00 (+0,60%)	5.653,61	
CEE 82% CCIAA (IT) €/Kg	5,68 29/04/2024	+0,00 (+0,00%)	5,52	
Ind. 82% Francia (FR) €/t	5.901,00 20/04/2024	+8,00 (+0,14%)	5.802,44	
Anidro Francia (FR) €/t	6.428,00 20/04/2024	+29,00 (+0,45%)	6.118,94	
82% GDT \$/t	6.546,00 16/04/2024	-46,00 (-0,70%)	6.422,14	
Gr. AA CME (US) ¢\$/lb	291,70 30/04/2024	+8,60 (+3,04%)	278,01	

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	2,72 29/04/2024	-0,02 (-0,73%)	2,63	



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	2.355,00 30/04/2024	-20,00 (-0,84%)	2.487,92	
	0% Francia (FR) €/t	2.403,00 20/04/2024	-12,00 (-0,50%)	2.443,44	
	0% GDT \$/t	2.541,00 16/04/2024	-9,00 (-0,35%)	2.633,14	
	0% CME (US) ¢\$/lb	116,00 30/04/2024	-2,58 (-2,18%)	119,12	



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	3.655,00 30/04/2024	+20,00 (+0,55%)	3.666,94	
	26% GDT \$/t	3.269,00 16/04/2024	+23,00 (+0,71%)	3.306,86	
	26% USA (US) €/t	4.511,50 19/04/2024	+20,50 (+0,46%)	4.299,27	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

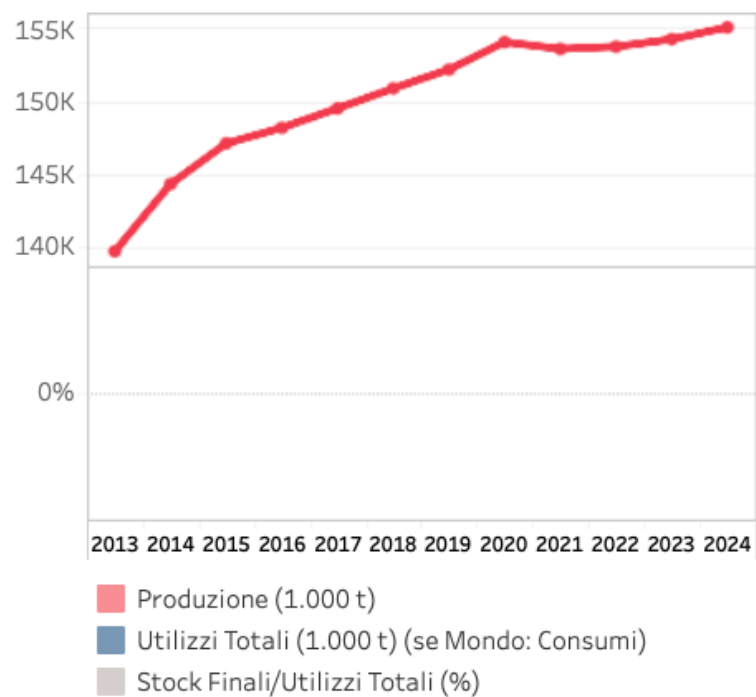
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Supply/Demand (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

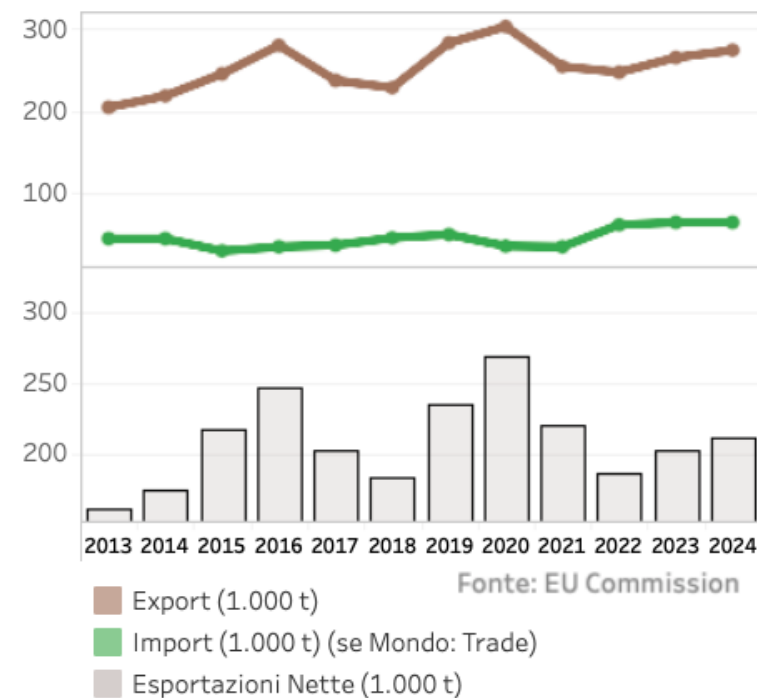
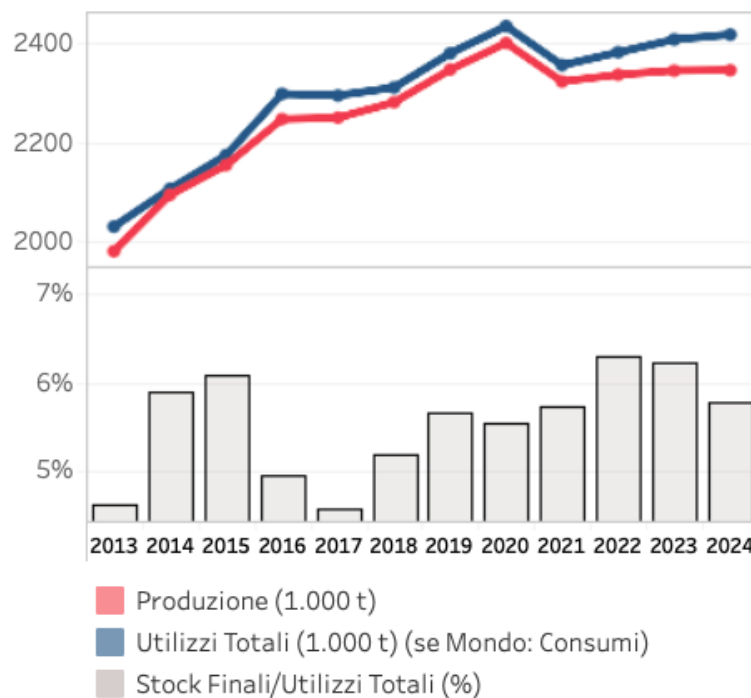
Uova

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

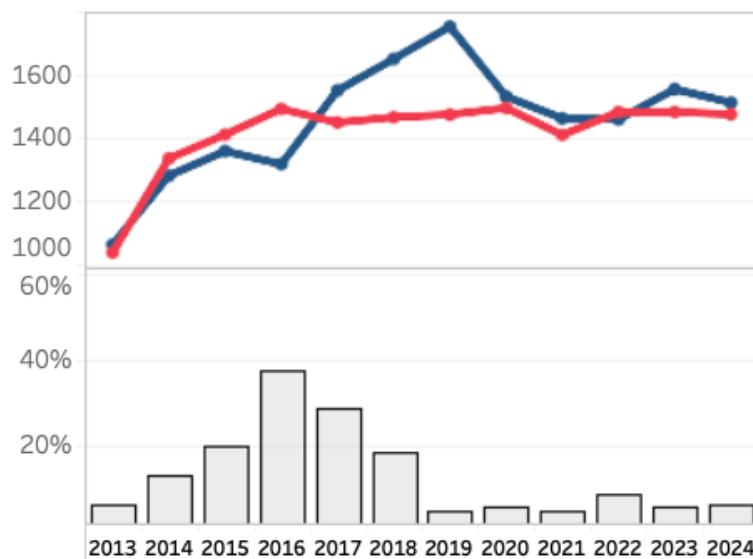
Uova

Uva Passa

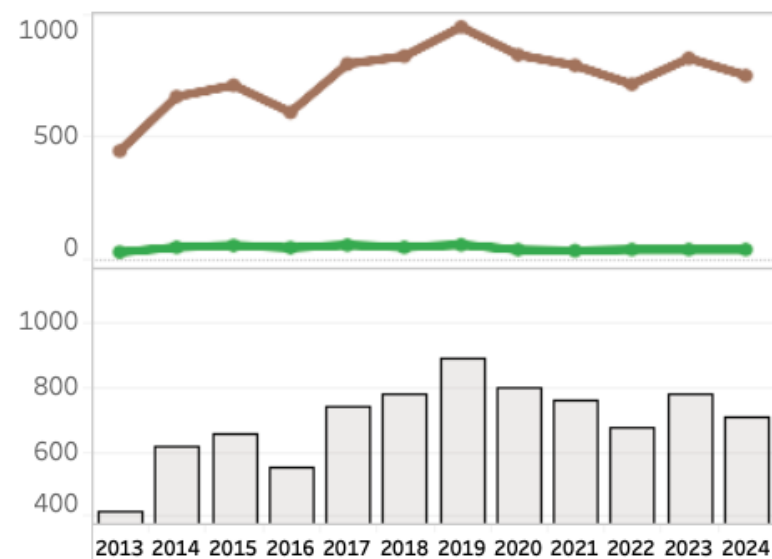
Zucchero

Imballaggi

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



■ 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 & 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

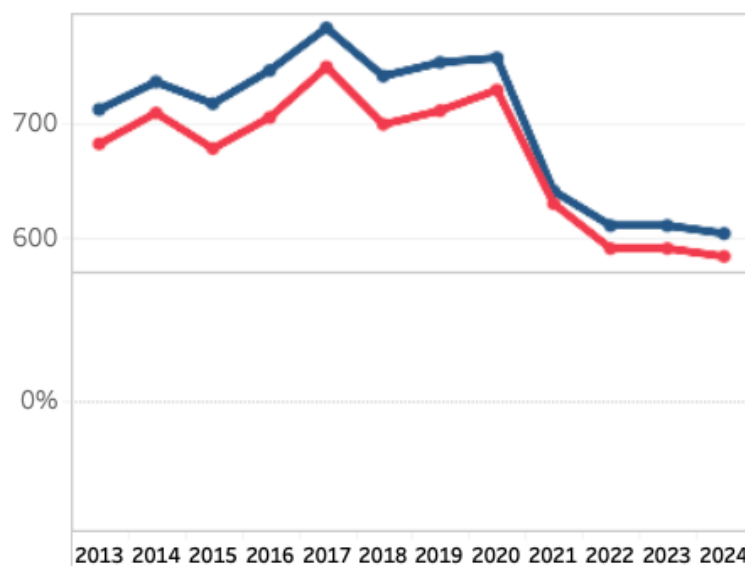
Uova

Uva Passa

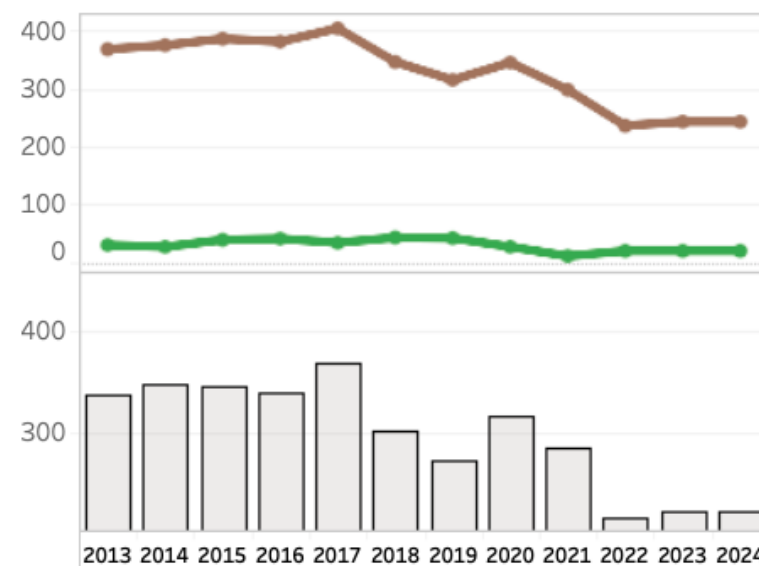
Zucchero

Imballaggi

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



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



■ 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 & 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

La prima stima della Commissione UE vede un aumento produttivo dell'11% nel 2024/25

A marzo i prezzi internazionali del mais hanno registrato aumenti su tutte le principali piazze: in media, rispetto a febbraio, +1,6% su CME e +3,5% su Euronext. Anche i prezzi nazionali nelle ultime settimane hanno invertito la tendenza ribassista, aumentando del 5,5% tra inizio e fine marzo.

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

- **Stati Uniti:** per la campagna corrente sono stati rivisti a rialzo i consumi, per via di un maggiore utilizzo mangimistico ed energetico. L'aumento dei consumi porterebbe ad un minore accumulo di stock finali, che però rimarrebbero superiori del 56% rispetto alla scorsa campagna. Le esportazioni mantengono un ritmo sostenuto, +40% ad inizio aprile rispetto allo scorso anno, +19% i commitments. Per tutta la campagna, USDA prevede un aumento delle esportazioni del 26% rispetto al 2022/23. Per la prossima campagna, nelle intenzioni di semina è indicato un calo delle superfici del 5% a 36,4 Mio ha.
- **Ucraina:** le esportazioni a fine marzo avevano raggiunto 16.3 Mio t, -16% rispetto alla scorsa campagna. Per tutto il 2023/24, USDA prevede 24,5 Mio t di export, -9,7% rispetto al 2022/23. Sono cominciate le semine per la campagna 2024/25, Ukrainian Grain Association prevede un calo della produzione dell'11% per via di un calo delle aree seminate spinto dai bassi livelli di prezzo. Le esportazioni sono previste in calo del 21% per via della minore disponibilità di prodotto.
- **Unione Europea:** sono state riviste a rialzo rese e produzione 2023/24 (61 Mio t, +17% rispetto al 2022/23 ma ancora -8% rispetto alla media 2017-2021). Anche l'import è stato rivisto a ribasso (-9,5% rispetto al 2022/23), a fronte di importazioni cumulate che mantengono un ritmo lento: all'11 marzo erano inferiori del 39% rispetto allo scorso anno. Per la prossima campagna, i primi bilanci della Commissione Europea vedono un aumento di aree e produzione del 9% e dell'11% rispettivamente. È stato raggiunto un accordo che estende il libero accesso ai prodotti agricoli ucraini, ma fissa un limite per varie materie prime (tra cui il mais) ai volumi medi registrati tra la metà del 2021 e la fine del 2023.
- **Argentina:** è stata rivista a ribasso la produzione per via dei danni da spiroplasma e della siccità sul raccolto. Nello scenario di USDA la produzione totale raggiungerebbe 55 Mio t, ma secondo la Borsa de Rosario arriverebbe a 50,5 Mio t, -11% rispetto allo scenario precedente.
- **Brasile:** USDA mantiene una produzione a 124 Mio t, mentre Conab ha rivisto a ribasso a 111 Mio t (-16% rispetto allo scorso anno) per via di minori rese di safrinha, calate per via di un meteo sfavorevole.

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 - apr 24	STORICO 12 MESI
n.2 US CBOT (US) t/bu	439,00 30/04/2024	-0,25 (-0,06%)	455,24	
UE MATIF (FR) €/t	201,00 30/04/2024	-3,00 (-1,47%)	195,57	
Naz. Ucraina (UA) €/t	177,50 29/04/2024	+0,00 (+0,00%)	153,75	
C.tto 103 Bologna (IT) €/t	210,00 18/04/2024	+0,00 (+0,00%)	217,28	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

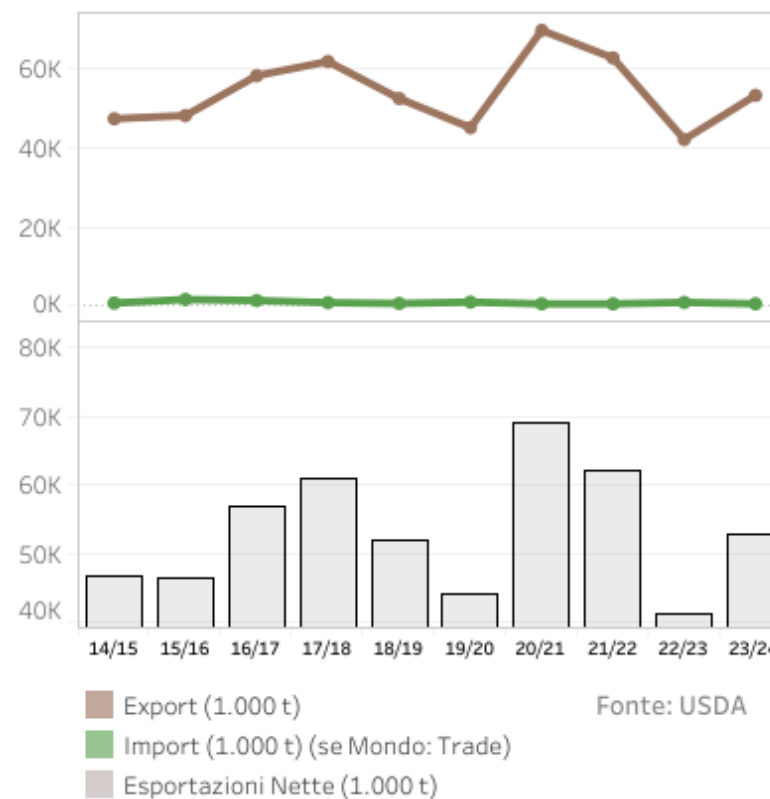
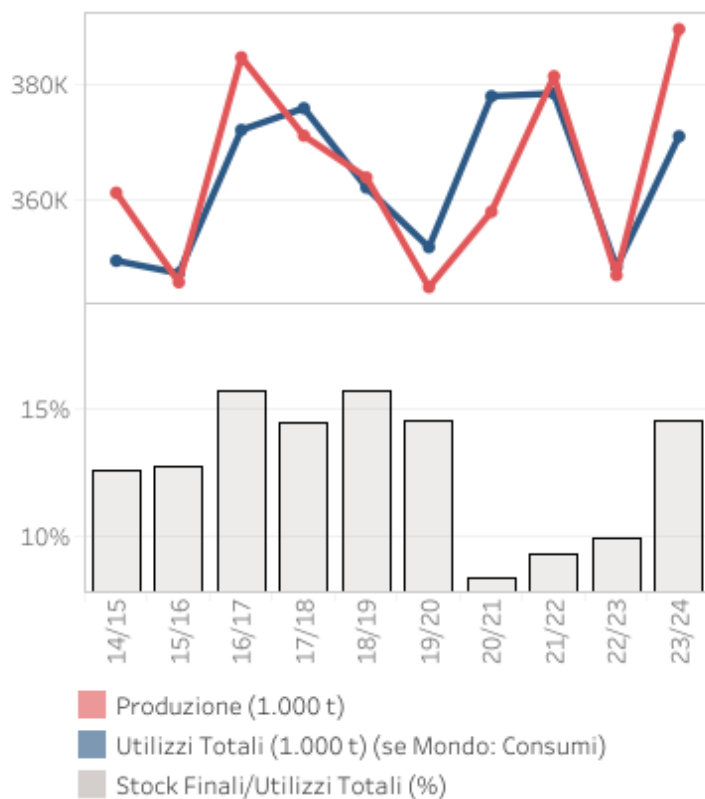
Uova

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)

	21/22	22/23	23/24	Var. su Campagna Precedente
Dati in 1.000 t, 1.000 ha, t/ha	USDA	USDA	USDA	
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	317.642	+3,82%
Export	62.802	42.195	53.342	+26,42%
Stock finali	34.975	34.551	53.896	+55,99%
Utilizzi Totali	378.467	348.146	370.984	+6,56%
Stock F. / Utilizzi	9,2%	9,9%	14,5%	+4,60 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

Prezzi USA ancora in calo, raccolto australiano in arrivo sul mercato (1/2)

USA

L'Almond Board of California (ABC) ha pubblicato il Position Report di marzo.

Le spedizioni totali (export + interne), negli ultimi due mesi, hanno registrato un **leggero rallentamento** rispetto allo stesso periodo della scorsa campagna; a **marzo 2024 -16% rispetto a marzo 2023**. A livello cumulato (ago-mar) le spedizioni risultano ancora superiori del 2% rispetto allo stesso periodo 22/23.

In particolare:

- **L'export** ha registrato un **calo del 19% rispetto a marzo 2023** (+7% rispetto a febbraio 2023). Tuttavia, a livello cumulato (ago-mar), +3,5% rispetto allo stesso periodo della scorsa campagna, il livello più alto dopo il record 20/21.

- **Le spedizioni interne**, a marzo, hanno segnato il valore più basso per il mese dalla campagna 19/20, **-6% rispetto a marzo 2023**. A livello cumulato (ago-mar), -1% rispetto allo stesso periodo della scorsa campagna, al livello più basso dalla campagna 18/19.

Il **raccolto consegnato all'industria, a fine marzo, ha raggiunto circa 1,11 Mio t, -4%** rispetto allo stesso periodo della scorsa campagna. Si tratta del 94% del totale previsto da USDA e dall'ABC di 1,18 Mio t. Mediamente, alla fine di marzo, l'industria riceve circa il 99% della produzione totale, il che lascia spazio all'ipotesi di un raccolto inferiore rispetto alle sopraccitate previsioni.

Tuttavia, **il focus è sul prossimo raccolto 24/25, con aspettative di un rimbalzo produttivo rispetto alla campagna corrente.**

Le condizioni climatiche, con temperature miti e buone precipitazioni, sono risultate ottimali per la fioritura. Nonostante non sia da escludere l'ipotesi di una prima contrazione delle aree in California – a causa dei prezzi poco remunerativi degli ultimi anni – l'atteso recupero delle rese porterebbe a un aumento produttivo.

In particolare, **le proiezioni degli 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. **Attesa per il 7 maggio la prima previsione ufficiale di USDA nel "Subjective Forecast Report".**

Le aspettative sul prossimo raccolto unitamente al rallentamento congiunturale della domanda continuano a trasmettere debolezza al mercato. **La quotazione della Non Pareil N1 23/25 consegnata Europa da metà febbraio ha registrato un calo dell'8%.**

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Prezzi USA ancora in calo, raccolto australiano in arrivo sul mercato (2/2)

SPAGNA

INC ha confermato la stima di produzione 23/24 a 100.000 t, +62% rispetto al deludente raccolto 22/23, ma ancora al di sotto dell'output produttivo delle campagne 20/21 e 21/22, complici ancora problematiche di siccità nel corso dello scorso anno.

Relativamente alla prossima campagna, il meteo risulta piuttosto favorevole, grazie alle buone precipitazioni delle ultime settimane. Dai dati dell'Almond Forum organizzato l'11 aprile da *Spanish Almond Huller Association*, le aspettative sono di una produzione 24/25 record, a circa 160.000 t, +60% rispetto al raccolto 23/24. Tuttavia, restano da monitorare i possibili strascichi del clima sfavorevole delle scorse campagne.

AUSTRALIA

La raccolta 2024 è alle battute finali e gli operatori locali confermano una produzione in recupero rispetto al 2023 e in linea con le aspettative iniziali.

Le previsioni dell'Almond Board of Australia (ABA) sono di 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).

In prossimità della commercializzazione del nuovo raccolto, gli stock rimangono bassi conseguentemente alla sostenuta attività di export che ha caratterizzato la campagna di commercializzazione 2023 – nonostante il deludente raccolto-. Infatti, il totale esportato da marzo 2023 a febbraio 2024 ha raggiunto un livello record di oltre 107.000 t, +2% rispetto alla campagna precedente.

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 - apr 24	STORICO 12 MESI
USA N.Pareil Europa (UE) \$/t	5.432,00 30/04/2024	+0,00 (+0,00%)	5.438,79	
Comuna Reus (Spagna) €/kg	2,80 21/04/2024	+0,00 (+0,00%)	2,74	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

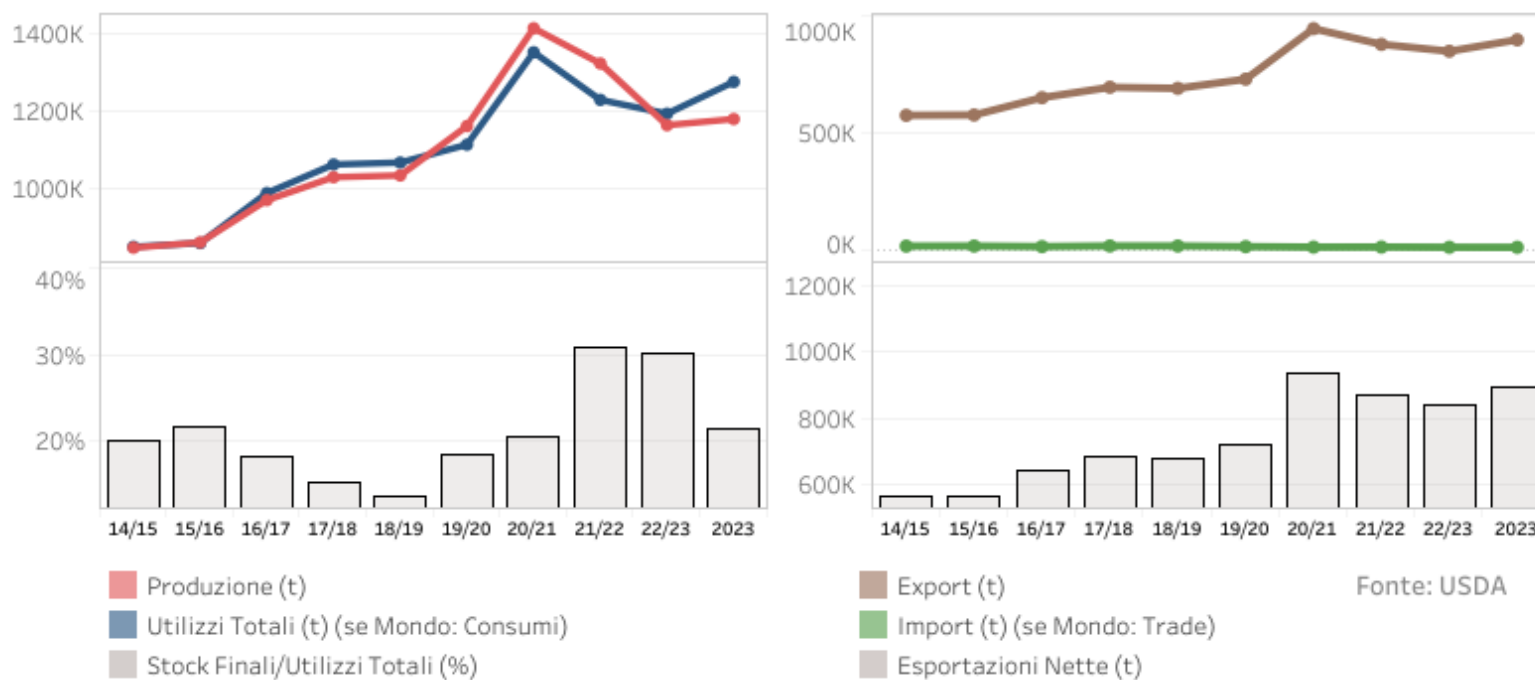
Uova

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

Il TMO vende a prezzi superiori rispetto a quelli del mercato libero (1/2)

TURCHIA

Il 15 aprile, il TMO ha aperto una finestra di vendita (fino al 22 aprile) per 27.000 t di nocciole precedentemente stoccate; il TMO garantisce il 50% di nocciole integre. Il prezzo di vendita per le nocciole Levant di raccolto 2023 è di 130 TL /kg (4 \$/kg), rispetto a un prezzo di acquisto di 82,5 TL/kg. Il prezzo di vendita per le nocciole Levant di raccolto 2022 è di 124 TL/kg (3,8 \$/kg), rispetto a un prezzo di acquisto di 52 TL/kg.

Si tratta di prezzi di vendita superiori di circa l'87% rispetto ai prezzi di vendita dell'ultima finestra 22/23 (68 TL/kg per le Levant) e superiori anche rispetto ai prezzi del mercato libero (circa 120 TL/kg a fine marzo).

Le quotazioni offerte dal TMO riflettono il contesto inflattivo che ancora caratterizza il Paese, nonostante il perseguimento di una politica economica restrittiva. La Banca Centrale turca, infatti, a marzo ha aumentato i tassi d'interesse al 50% (nono rialzo in meno di un anno) per contrastare l'elevata inflazione (a marzo, +68,5% su base annua) e frenare il trend di debolezza della lira turca. Da segnalare come nonostante i risultati delle elezioni amministrative, di fine marzo, abbiano visto la sconfitta del presidente Erdogan, non sembrano esserci stati effetti significativi sul mercato.

In tale scenario, gli elevati costi produttivi e l'elevato costo del denaro continuano a rappresentare una sfida notevole per gli esportatori.

La quotazione della Natural 14/16 in guscio, consegnata in Europa, da inizio anno, continua ad oscillare su livelli di prezzo superiori alle 8.500 \$/t, supportata, oltre che dal contesto macro, da un calo della domanda meno proporzionale rispetto al calo produttivo.

Infatti, come mostrano gli ultimi dati della Borsa di Giresun, a livello cumulato (set-mar), le esportazioni di nocciole sgusciate hanno raggiunto le 192.000 t, -5% rispetto alla scorsa campagna, ma in linea con la media delle ultime otto campagne per il periodo. Si tratta del 50% dell'offerta complessiva, rispetto al 43% dello stesso periodo della scorsa campagna e in linea alla media delle 5 campagne pre-22/23.

Ad influenzare l'andamento del mercato sono anche le aspettative sul prossimo raccolto 24/25, su cui è puntata ora l'attenzione degli operatori. L'Unione degli esportatori turchi, ha recentemente rilasciato la prima previsione della produzione 24/25 basata sul conteggio dei fiori. Le aspettative sono di un raccolto di "carica" di 805.000 t, in aumento del 24% rispetto al raccolto 23/24 (stimato a 650.000 t).

Sebbene le aspettative siano promettenti, il meteo rappresenta ancora una variabile cruciale per la determinazione dell'entità e della qualità del prossimo raccolto. Infatti, se il rischio gelate sembra ormai essere superato, permangono i timori di possibili conseguenze negative a causa delle temperature elevate e della scarsità di precipitazioni, che potrebbero alimentare la diffusione degli insetti (cimici in primis). La prossima valutazione basata sull'allegagione verrà effettuata all'inizio di maggio.

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Il TMO vende a prezzi superiori rispetto a quelli del mercato libero (2/2)

ITALIA

Con la fioritura terminata, alcuni operatori riportano un buon rapporto tra fiori maschi e femminili, ma il clima rimane comunque il principale elemento di incertezza per lo sviluppo del raccolto.

In Piemonte, le precipitazioni da inizio anno sono state piuttosto abbondanti. Nel viterbese, invece, le precipitazioni potrebbero non essere state sufficienti al raggiungimento di un'umidità del suolo favorevole ai nocciolati. In entrambe le aree, le temperature sono state al di sopra della media storica.

Complessivamente, **dopo il raccolto 23/24 inferiore alle aspettative e alla scorsa campagna, le prospettive per il 24/25 rimangono al momento di un recupero che riporterebbe l'output produttivo vicino alla norma.**

Tuttavia, determinante sarà l'evoluzione meteo da qui alla fine della primavera; la scorsa campagna, fino a maggio la situazione culturale appariva favorevole, poi l'arrivo delle eccessive precipitazioni e un'abbondante cascola hanno compromesso parte del raccolto.

Il prezzo della nocciola Cuneo Igp, da metà marzo ha registrato un ulteriore aumento (+2%), raggiungendo 7,50 €/p.resa, in linea ai livelli di inizio campagna.

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 - apr 24	STORICO 12 MESI
Turca Nat. 14/16 Europa (UE) \$/t	8.711,00 30/04/2024	+0,00 (+0,00%)	7.944,44	
Gentile Romana Viterbo (IT) €/p.resa	6,65 01/11/2023	+83,00 (+0,96%)	6,58	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

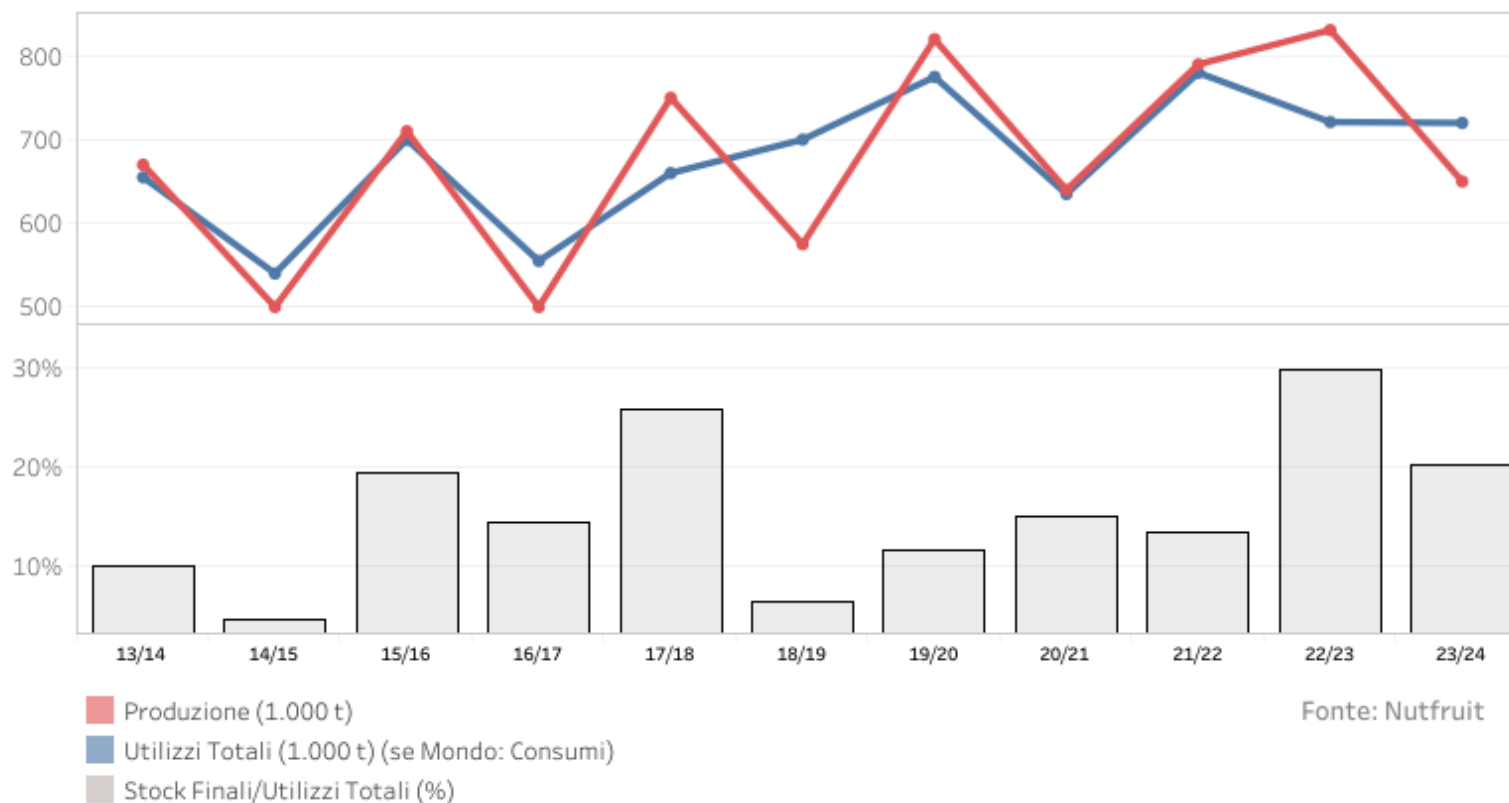
Uova

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

L'olio di girasole perde competitività rispetto agli altri oli vegetali

I prezzi dell'olio di girasole in Europa continuano ad apprezzarsi a fronte del traino esercitato dall'olio di palma, ancora a premio, ed aspettative di una diminuzione dell'offerta proveniente dal Mar Nero nell'ultimo semestre di campagna. Tra febbraio e aprile, a livello medio, i prezzi dell'olio di girasole grezzo quotato ai 5 porti UE è cresciuto del 5% spingendo al rialzo anche le quotazioni del raffinato quotato a Milano (+4%). In questa congiuntura rialzista, l'olio di girasole ha iniziato a perdere competitività, tornando a premio sull'olio di soia in Europa, e, complice anche i recenti ribassi delle quotazioni del palma, ha ridotto a circa 50 \$/t lo sconto su quest'ultimo rispetto ai massimi registrati ad inizio mese di 180 \$/t.

L'abbondanza di olio di girasole a basso costo dal Mar Nero ha avuto un forte impatto sui modelli di consumo e i flussi commerciali degli oli vegetali dallo scorso anno. Tuttavia, nell'ultimo mese l'olio di girasole, che da inizio campagna è stato il più economico tra i principali oli vegetali sul mercato, ha visto diminuire la sua competitività rispetto al resto del comparto. Questa situazione sta innescando un rilevante effetto sulla domanda internazionale, soprattutto nei mercati più sensibili ai prezzi, ed è attesa incentivare un cambiamento nei flussi commerciali. In India ed altri paesi importatori i prezzi dell'olio di palma CIF sono già diventati più convenienti di quelli dell'olio di girasole. Secondo la *Solvent Extractors' Association of India* (SEA), tra ottobre e marzo 2023/24 le importazioni indiane di olio di girasole sono state di 1,5 Mio t, in aumento del 23% rispetto al 2022/23, a causa degli elevati prezzi dell'olio di palma che hanno incentivato un effetto sostituzione con il più economico olio di girasole. Gli stock di olio di girasole presenti nei porti indiani hanno raggiunto un massimo degli ultimi sei mesi a 252 Kt, superando anche le basse scorte di olio di palma (233 Kt) che si sono dimezzate nel giro di due mesi. Le preferenze dei consumatori impediscono la piena sostituzione dell'olio di palma sul mercato indiano e, anche se l'afflusso di olio di girasole è aumentato notevolmente da inizio campagna, la forte riduzione delle importazioni di olio di palma in India hanno portato a un crollo delle scorte complessive di oli vegetali: a fine marzo erano il 33% in meno rispetto all'anno precedente, in contrazione per il settimo mese consecutivo.

Le esportazioni mondiali di olio di girasole hanno raggiunto un picco nel primo trimestre del 2024: tra gennaio e marzo 2024 sono stati commerciati volumi maggiori del 27% rispetto a quelli dello scorso anno. Secondo il Ministero dell'Agricoltura ucraino, le esportazioni dell'Ucraina sono cresciute per il terzo mese consecutivo (+7%) e nelle prime due settimane di aprile sono già state spedite 353 Kt di olio di girasole, il 56% dei volumi registrati a marzo. A questo ritmo le scorte di olio di girasole nei luoghi di esportazione si esauriranno nel giro di pochi mesi. In Ucraina gli stock di seme di girasole a fine marzo risultavano circa 1 Mio t in meno dell'anno precedente, per cui permangono aspettative di un rallentamento dell'attività di *crushing* e conseguentemente delle esportazioni di olio di girasole nell'ultima parte di campagna. In Russia, l'ampia disponibilità di seme di girasole ha portato il *crushing* a livelli record nel primo trimestre dell'anno ed è previsto mantenersi elevato anche tra aprile e maggio per poi calare stagionalmente.

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 - apr 24	STORICO 12 MESI
Grezzo 5 porti UE (UE) \$/t	982,25 29/04/2024	+7,50 (+0,77%)	941,14	
Grezzo Ucraina (UA) €/t	798,75 29/04/2024	+8,75 (+1,11%)	760,64	
Grezzo Porti Mar Nero (RO-HU-BG) \$/t	841,50 29/04/2024	+4,75 (+0,57%)	812,26	
Grezzo Milano (IT) €/t	880,00 30/04/2024	+0,00 (+0,00%)	833,17	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

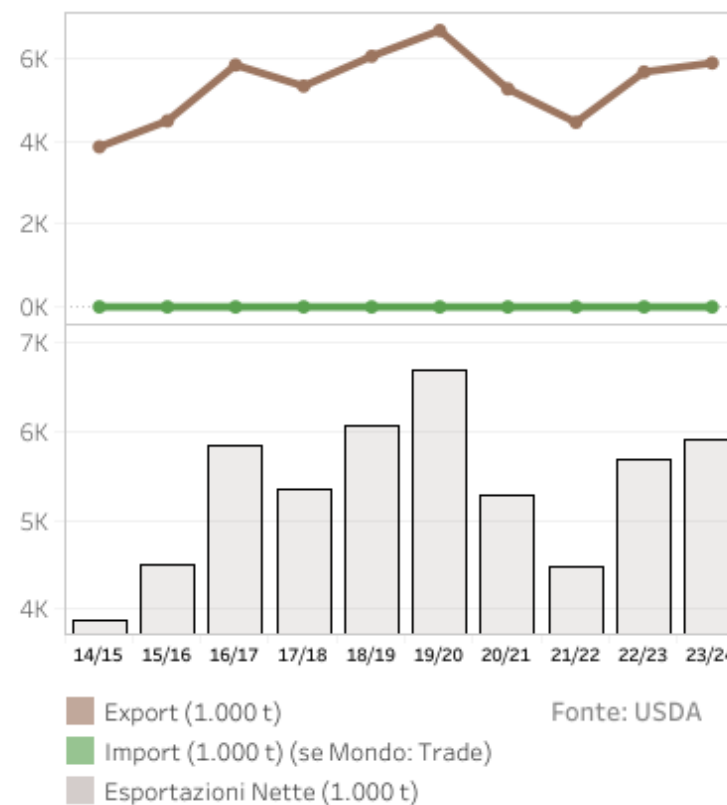
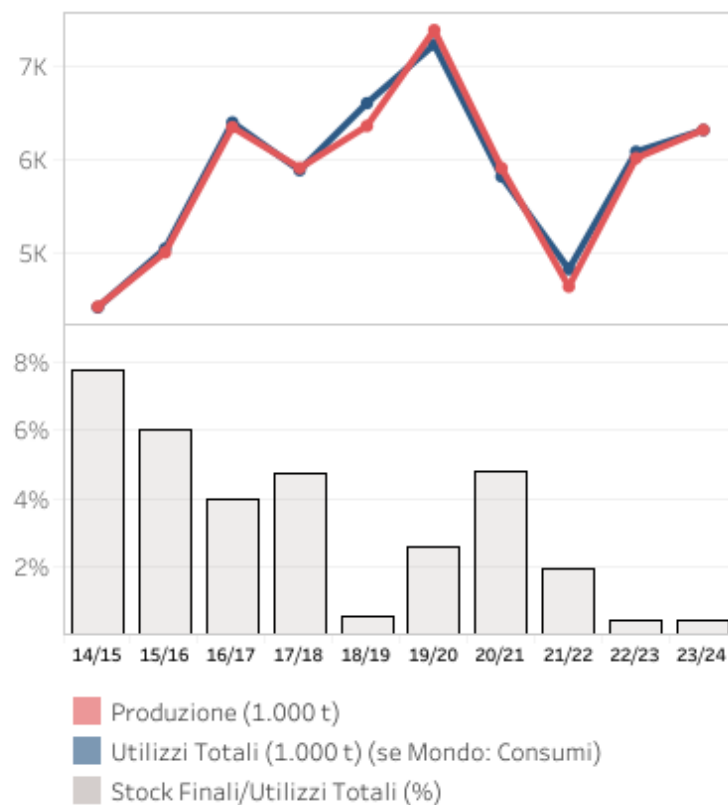
Uova

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	94	27	-71,28%
Crush	10.800	14.000	14.700	+5,00%
T. di Estrazione	43,00%	43,00%	43,01%	+0,01 pp
Produzione	4.644	6.020	6.322	+5,02%
Import	1	1	0	-100,00%
Consumi	365	405	420	+3,70%
Export	4.465	5.683	5.900	+3,82%
Stock Finali	94	27	29	+7,41%
Utilizzi Totali	4.830	6.088	6.320	+3,81%
Stock F. / Utilizzi	1,95%	0,44%	0,46%	+0,02 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

Previsioni di un rimbalzo produttivo nel breve periodo riportano in calo i prezzi

L'inizio del periodo delle rese crescenti delle palme nel Sud-Est Asiatico sta stimolando aspettative di un importante rimbalzo produttivo durante il secondo trimestre dell'anno ed ha incentivato cali sull'olio di palma grezzo del 12% su Borsa Malaysia e dell'11% a Rotterdam da inizio aprile ad oggi. Inoltre, vi sono timori di una lenta domanda nel breve termine, a seguito della fine del mese di digiuno del Ramadan e la relativa celebrazione dell'Eid-al Fitr, che si contrappone ad un'offerta malese di olio di palma in ripresa a fine marzo.

L'attuale congiuntura ribassista trova il suo principale sostegno nei dati mensili pubblicati sulla produzione malese di marzo, che mostrano il **primo rimbalzo produttivo degli ultimi 5 mesi**, in aumento dell'11% rispetto al mese precedente e sopra ai livelli dello scorso anno. **Questo aumento si spiega in parte con il miglioramento della disponibilità di lavoratori, le raccolte più frequenti e la diminuzione delle perdite in campo.** Parallelamente, la domanda di olio di palma della Malesia è stata sostenuta dagli elevati consumi interni e da un forte aumento delle esportazioni, cresciute del 29% rispetto al mese precedente. Questa domanda ha, quindi, superato i livelli di produzione di marzo, portando a una **diminuzione delle scorte dell'11% ma fino ad un livello più elevato degli stock disponibili nello stesso mese dello scorso anno.**

Secondo la *Solvent Extractors' Association of India* (SEA), **tra ottobre e marzo 2023/24 le importazioni indiane di olio di palma sono state di 4,3 Mio t, in calo del 20% rispetto al 2022/23** a causa degli elevati prezzi dell'olio di palma che da inizio campagna hanno stimolato gli acquisti dell'olio di girasole (+23% nello stesso periodo). Gli stock di olio di palma presenti nei porti indiani nel giro di due mesi si sono dimezzati attorno a 233 Kt, mentre quelli dell'olio di girasole hanno raggiunto un massimo degli ultimi sei mesi a 252 Kt. **A fine marzo le scorte indiane di oli vegetali hanno proseguito nel trend di calo degli ultimi sette mesi e risultano inferiori del 33% rispetto ai livelli dell'anno precedente.** In questo scenario, **il rallentamento produttivo dell'olio di girasole atteso da maggio in avanti e un'offerta di olio di palma dal Sud-Est Asiatico relativamente più abbondante hanno il potenziale di stimolare la domanda indiana per l'olio di palma nel medio periodo.**

In India ed altri paesi importatori i prezzi dell'olio di palma CIF sono già diventati più attraenti di quelli dell'olio di girasole e questa situazione potrebbe determinare un cambiamento nei flussi commerciali. Situazione analoga **in Europa**, dove **prospettive di una crescita dell'offerta dell'olio di palma nel breve periodo hanno incrementato la competitività di quest'ultimo rispetto agli altri oli vegetali**, diminuendo il premio sull'olio di girasole e sull'olio di soia rispettivamente a circa 60 \$/t e 90 \$/t rispetto ai massimi di inizio mese di 180 \$/t e 150 \$/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 - apr 24	STORICO 12 MESI
Grezzo Bursa Malaysia (MY) RM/t	3.875,00 30/04/2024	-74,00 (-1,87%)	3.895,90	
Grezzo Rotterdam (NL) \$/t	1.015,00 29/04/2024	-10,00 (-0,98%)	982,43	
RBD Rotterdam (NL) \$/t	992,00 29/04/2024	+1,50 (+0,15%)	995,74	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

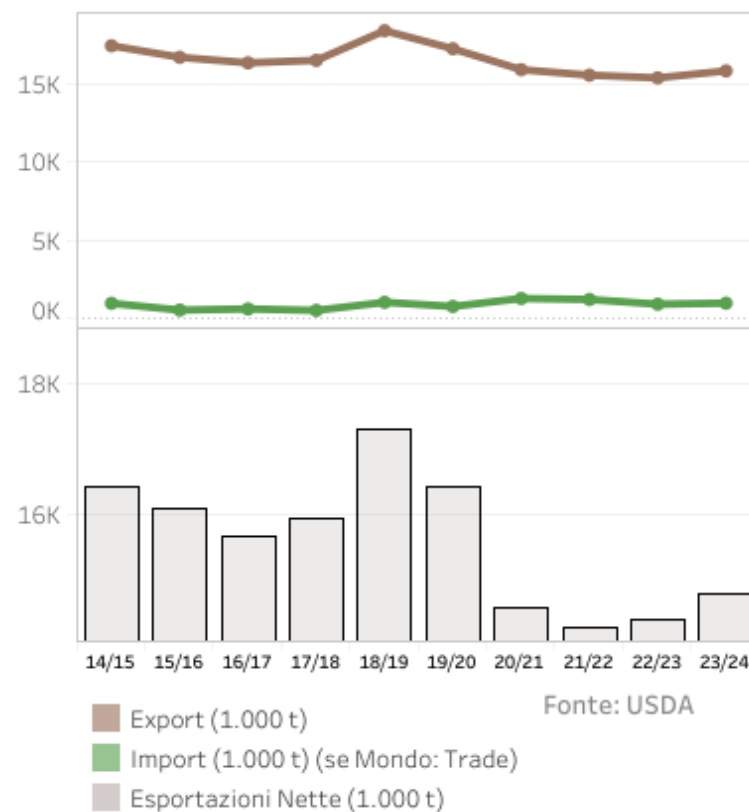
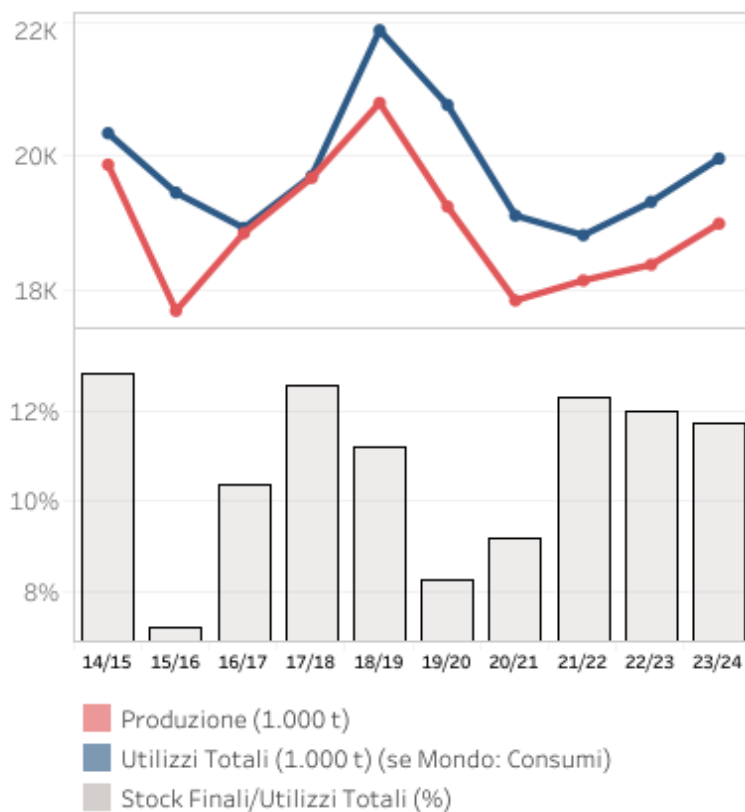
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

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



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 (Malesia, 2/2)

Dati in 1.000 t	21/22 USDA	22/23 USDA	23/24 USDA	Var. su Campagna Precedente
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

Prezzi UE in deflazione stagionale

Come previsto, i prezzi, nell'ultimo mese, hanno iniziato a registrare ribassi. Il prezzo CUN M gabbia, ad aprile 2024, ha segnato un -9% rispetto a marzo 2024. I prezzi si sono attestati su valori del 33% inferiori rispetto ad aprile 2023.

A guidare il trend deflattivo è soprattutto il **calo stagionale della domanda** che contribuisce a riequilibrare un mercato UE caratterizzato da **un livello di autosufficienza limitato e negativamente impattato dall'aviaria 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**.

Ad oggi l'aviaria non rappresenta una criticità e l'offerta nel medio termine potrà anche beneficiare dell'aumento delle rimonte che si è verificato tra gennaio e febbraio.

Gli ultimi dati sul trade della Commissione mostrano come **febbraio 2024**, rispetto a febbraio 2023 **l'import sia aumentato dell'11%**, **l'export è invece aumentato maggiormente (+14%) a conferma di un mercato più approvvigionato**.

Nel corso del 2024, 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 esperti 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 - apr 24	STORICO 12 MESI
Gabbia M CUN (IT) €/kg	1,50 29/04/2024	+0,00 (+0,00%)	1,64	
Terra M CUN (IT) €/kg	1,61 29/04/2024	+0,00 (+0,00%)	1,75	
Gabbia Sgus. Milano (IT) €/kg	2,10 17/04/2024	+0,00 (+0,00%)	2,17	
Terra Sgus. Milano (IT) €/kg	2,30 17/04/2024	+0,00 (+0,00%)	2,37	
Tuorlo Gab. Milano (IT) €/kg	4,90 17/04/2024	+0,00 (+0,00%)	4,92	
Albume Gab. Milano (IT) €/kg	1,10 17/04/2024	+0,00 (+0,00%)	1,21	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

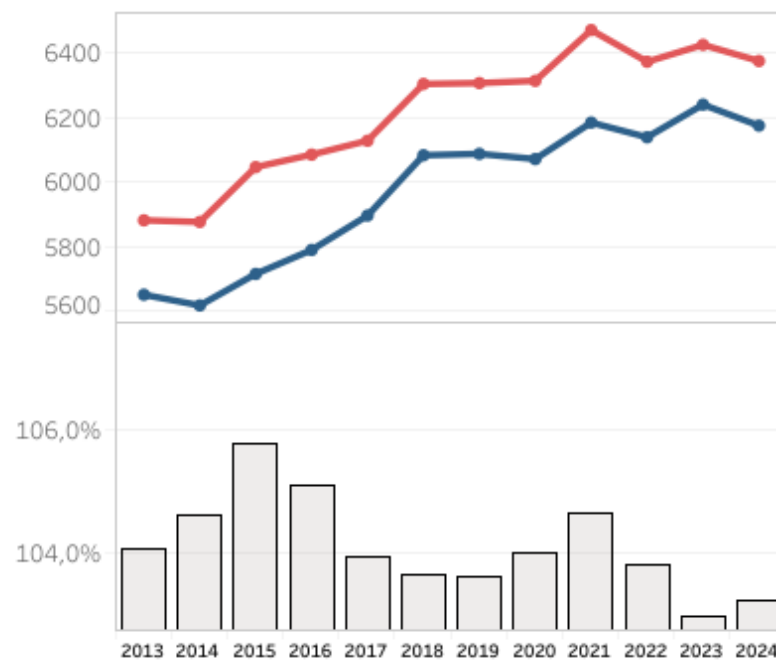
Uova

Uva Passa

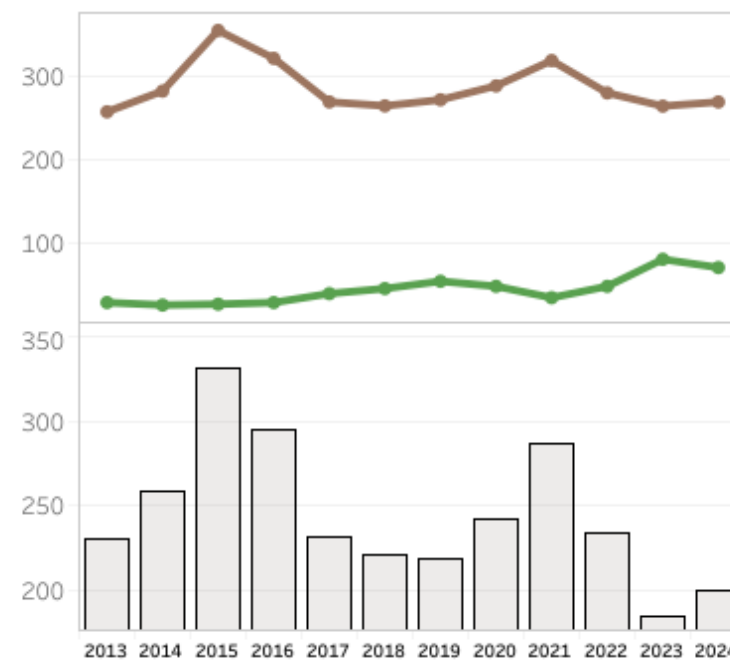
Zucchero

Imballaggi

Supply/Demand & 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 & 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

Aumentano ancora i prezzi della sultanina turca

TURCHIA

Il mercato dell'uva passa turca sta attraversando ancora una fase inflazionistica. **Il prezzo della sultanina n.9, consegnato Europa, da metà aprile ha registrato un aumento del 5% superando quota 3.300 \$/t, si tratta di un nuovo record; +21% da inizio 2024 e +80% rispetto allo stesso periodo del 2023.**

Il principale driver rialzista si conferma la scarsa disponibilità di prodotto, che fatica a soddisfare la **rigida domanda**, in un **contesto macroeconomico di supporto**.

•**Il raccolto 23/24**, come confermato anche dai recenti dati INC di marzo, **ha registrato un calo del 36% a circa 206.346 t**. Si tratta del **livello più basso dalla campagna 15/16**. In particolare, **si segnalano scarsi volumi di prodotto di colorazione più chiara**, con l'uvetta n.10 sold out e limitata disponibilità di n.9.

•**La domanda di prodotto turco continua ad essere vivace, anche a causa della limitata disponibilità di prodotto da origini alternative** – visti i deludenti raccolti anche in altre aree dell'emisfero nord -. Secondo i dati della della Turkish Aegean Association, i volumi esportati a livello cumulato (ago-mar) risultano inferiori solo del 3% rispetto allo stesso periodo della scorsa campagna.

Ad alimentare i rialzi si aggiunge anche l'incertezza relativa al prossimo raccolto (da agosto 2024).

In particolare, nella regione di Manisa, con le viti che si sono risvegliate anticipatamente dallo stato dormiente a causa di un inverno troppo mite, preoccupa il possibile impatto delle gelate notturne di fine marzo. Ad oggi, il rischio di future gelate si sta riducendo, ma restano ancora da capire gli eventuali danni del meteo passato; **dalle prime rilevazioni, si segnala un numero contenuto di frutti per pianta**.

Tariş (cooperativa turca di riferimento per l'uva passa) ha annunciato che pubblicherà i prezzi per il nuovo raccolto 24/25 a inizio agosto, sulla base delle valutazioni delle rese nei mesi di aprile e maggio.

SUD AFRICA

La raccolta 2024 e il conseguente processo di essiccazione sono ormai terminati. Il raccolto si è rivelato in linea alle aspettative iniziali, grazie a un meteo favorevole dal periodo di fioritura all'essiccazione.

INC, nel Magazine di marzo, ha rivisto a rialzo la previsione di produzione da 73.000 t a 79.000 t, +38% rispetto alla scorsa campagna, con una quota di circa 10.000 t destinata al consumo interno e con le restanti 70.000 t, invece, destinate alle esportazioni. Il dato risulta in linea con quello condiviso da Raisin South Africa (cooperativa che rappresenta più di 700 produttori sudafricani di uva passa).

Relativamente alla qualità, il trasformatore locale Redsun segnala buoni risultati, in particolare per la Thompson (la varietà principale); **viene riportato, invece, qualche problema di colorazione per la varietà Golden**.

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 - apr 24	STORICO 12 MESI
Sultanina turca n.9 Europa \$/t	3.413,00 30/04/2024	+0,00 (+0,00%)	2.696,20	
Sultanina turca n.9 Izmir (TU) \$/t	3.350,00 25/04/2024	+100,00 (+3,08%)	2.487,29	
Californian Thompson EXW Regno Unito (UK) £/t	2.495,00 23/04/2024	-140,00 (-5,31%)	2.637,24	
Currants Greca Provinciale Regno Unito (UK) £/t	2.350,00 23/04/2024	-95,00 (-3,89%)	2.095,71	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

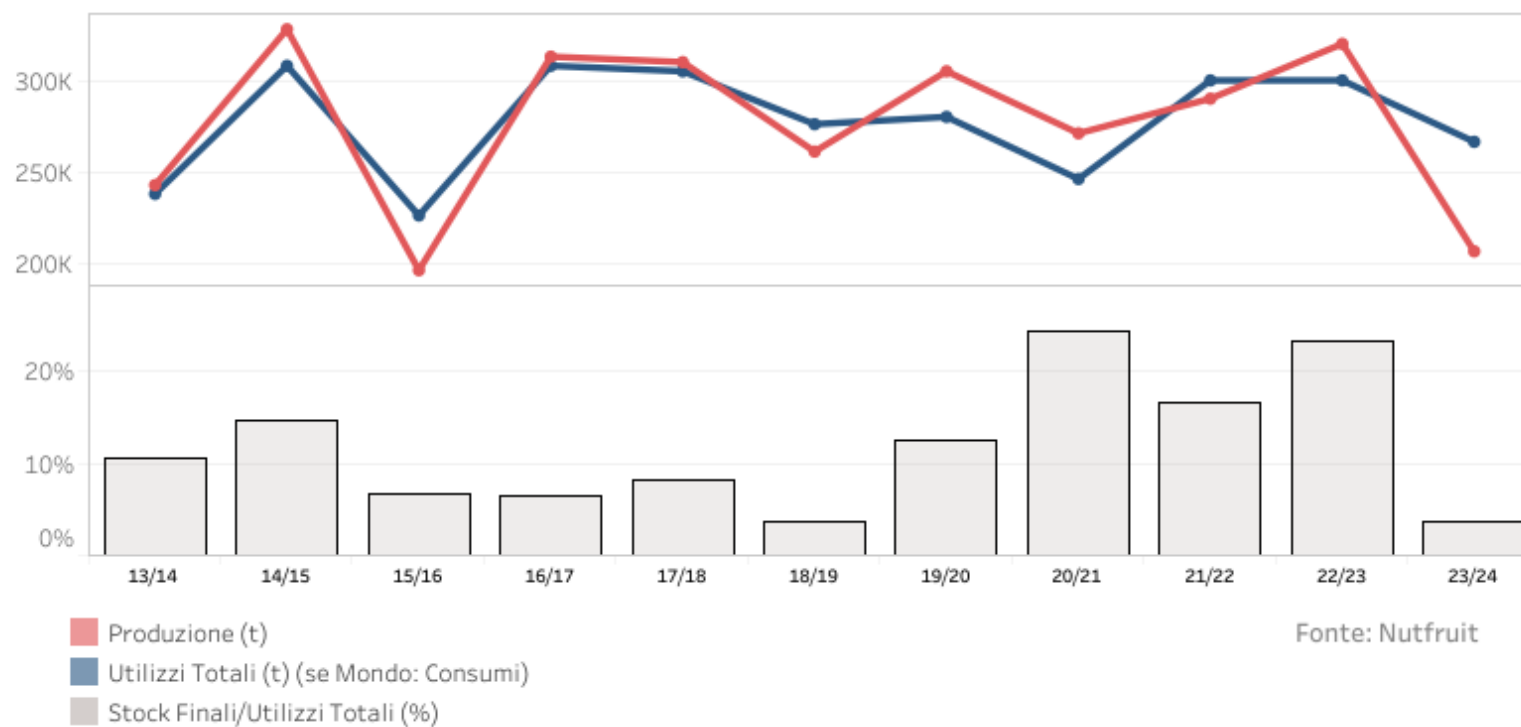
Uova

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

Si consolida il trend deflattivo dei prezzi internazionali ed europei

Ad aprile i **prezzi internazionali** dello zucchero hanno continuato a registrare **cali**: nelle prime tre settimane di aprile, -13% lo zucchero grezzo e bianco quotati su The ICE.

Le **posizioni lunghe degli operatori non commerciali** tra inizio e metà aprile sono **diminuite del 47%** per lo zucchero grezzo e del 16% per lo zucchero bianco, assecondando il trend deflattivo dei prezzi.

Tra i principali **fattori ribassisti**:

- La **produzione record brasiliana**. I dati **UNICA** (Associazione dei trasformatori della canna da zucchero) mostrano che la produzione totale della campagna 2023/24 (apr-mar) ha raggiunto **42,4 Mio t, +34% rispetto alla media quinquennale**. Anche le **esportazioni** si stanno mantenendo a **livelli elevati**: a marzo hanno raggiunto 2,7 Mio t, **+77% rispetto alla media quinquennale**. Per la **campagna appena cominciata**, la prima previsione di **Conab** è di una minore produzione di canna da zucchero (-4%) nonostante l'aumento delle aree (+4%) per via di rese in calo. Tuttavia, gli elevati prezzi incentiverebbero un **maggiore produzione di zucchero (+1%) a discapito dell'etanolo (-8%)**, complici gli investimenti fatti dai trasformatori nel corso della scorsa campagna per aumentarne la capacità produttiva. **La produzione brasiliana raggiungerebbe quindi un nuovo record**.
- Il **miglioramento delle produzioni asiatiche**. In India, **ISMA** (associazione di produttori) ha riportato una produzione al 15 aprile a **1 Mio t, -0,5% rispetto alla scorsa campagna**, ed ha rivisto a rialzo le stime di **produzione totale**, che arriverebbe a superare i 32 Mio t (-1,6% rispetto al 2022/23 ma +3% rispetto alla stima precedente). In **Thailandia**, il Governo ha riportato una **produzione al 17 aprile di 8.8 Mio t**, superando la previsione di **Thai Sugar Millers Corp** che stimava il totale di campagna a 7,5 Mio t.

La magnitudo del **trend deflattivo** rimane però **rallentata** da quotazioni del **petrolio in aumento** (+5,5% in media tra marzo ed aprile), dai **rallentamenti e rincari logistici legati alla crisi su Suez** e dalle **politiche di esportazione indiane**. Infatti, nonostante la richiesta di **ISMA** di **concedere 1 Mio t di esportazioni**, il Governo indiano sta valutando di permettere l'utilizzo di **altre 800k t di zucchero per produrre etanolo**, allontanando la prospettiva di uno sblocco delle esportazioni indiane.

In **Unione Europea** i prezzi si confermano in **netto calo rispetto ai massimi raggiunti** nella scorsa campagna (-20% e -22% rispettivamente sullo Spot Europa e sul Consegnato Centro-Nord Italia). Per la **prossima campagna** l'aspettativa è di un **aumento di aree e produzione** rispettivamente del 3,5% e del 3% secondo lo scenario Areté. Nella prima stima **Agreste** (Dipartimento di Statistica del Ministero dell'Agricoltura Francese) ha indicato un **aumento delle aree seminate a barbabietola nel Paese del 5%** rispetto alla scorsa campagna, mentre gli acquisti di seme nei **Paesi Bassi** indicano un **aumento delle superfici del 7%**. Tuttavia, **le semine sono cominciate in ritardo**: in **Francia** a fine marzo era stato **seminato solo il 2,5% delle aree** totali stimate secondo l'Istituto Francese della Barbabietola da Zucchero e nei **Paesi Bassi** a metà aprile era stato **seminato il 45%** delle aree in aumento rispetto al 10% del 2023 ma in calo rispetto all'88% del 2022. Inoltre, in **Francia** si segnala **un'elevata presenza di afidi**, ed il Governo francese ha permesso per questo un **maggiore utilizzo di insetticidi**.

La Commissione Europea ha esteso il permesso di **importare prodotti ucraini a dazio zero fino a giugno 2025**. Per alcuni prodotti, **la quantità in esenzione dai dazi sarà però limitata** alla media di quanto importato nel 2022, nel 2023 e nella prima metà del 2021. Per lo zucchero questa quantità sarà di circa **270,5k t, -5,4%** rispetto a quanto importato **in questa campagna fino al 20 marzo**.

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 - apr 24	STORICO 12 MESI
Raw N.11 ICE (US) ¢\$/lb	19,72 30/04/2024	-0,48 (-2,38%)	23,48	
White N.5 LIFFE (UK) \$/t	569,30 30/04/2024	-4,50 (-0,78%)	656,66	
White Spot Europa (UE) €/t	740,00 01/04/2024	-20,00 (-2,63%)	812,86	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

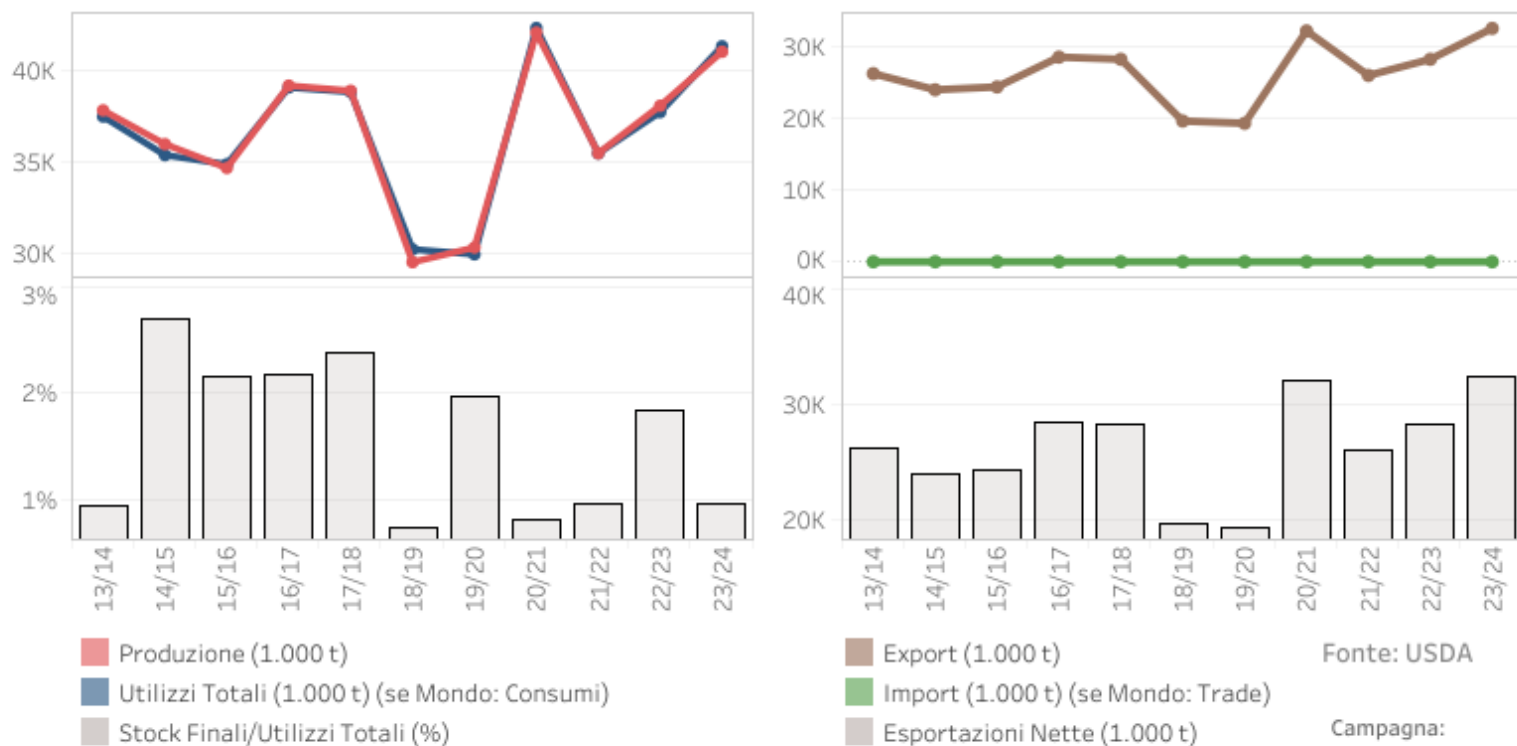
Uova

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

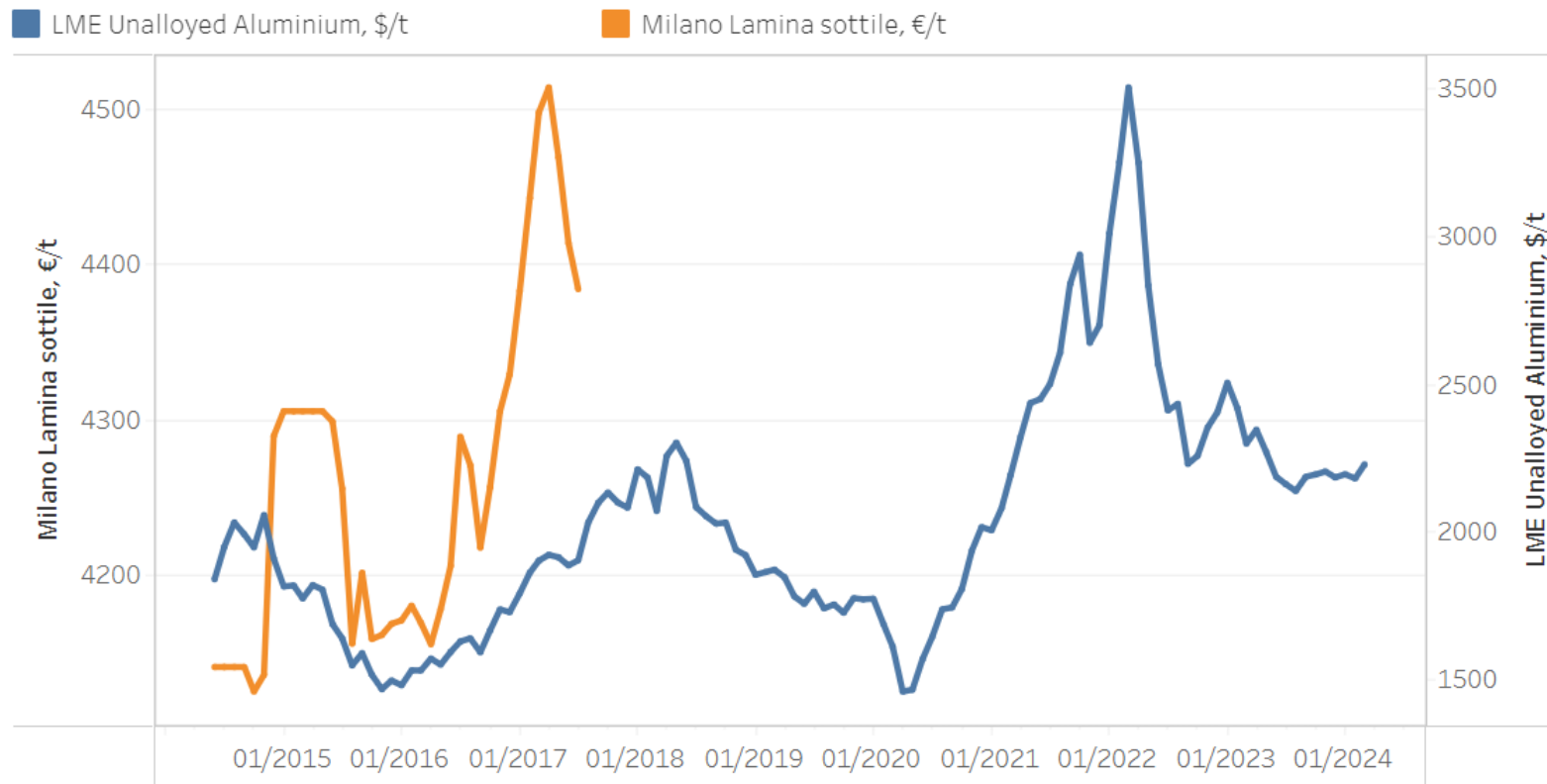
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Alluminio



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

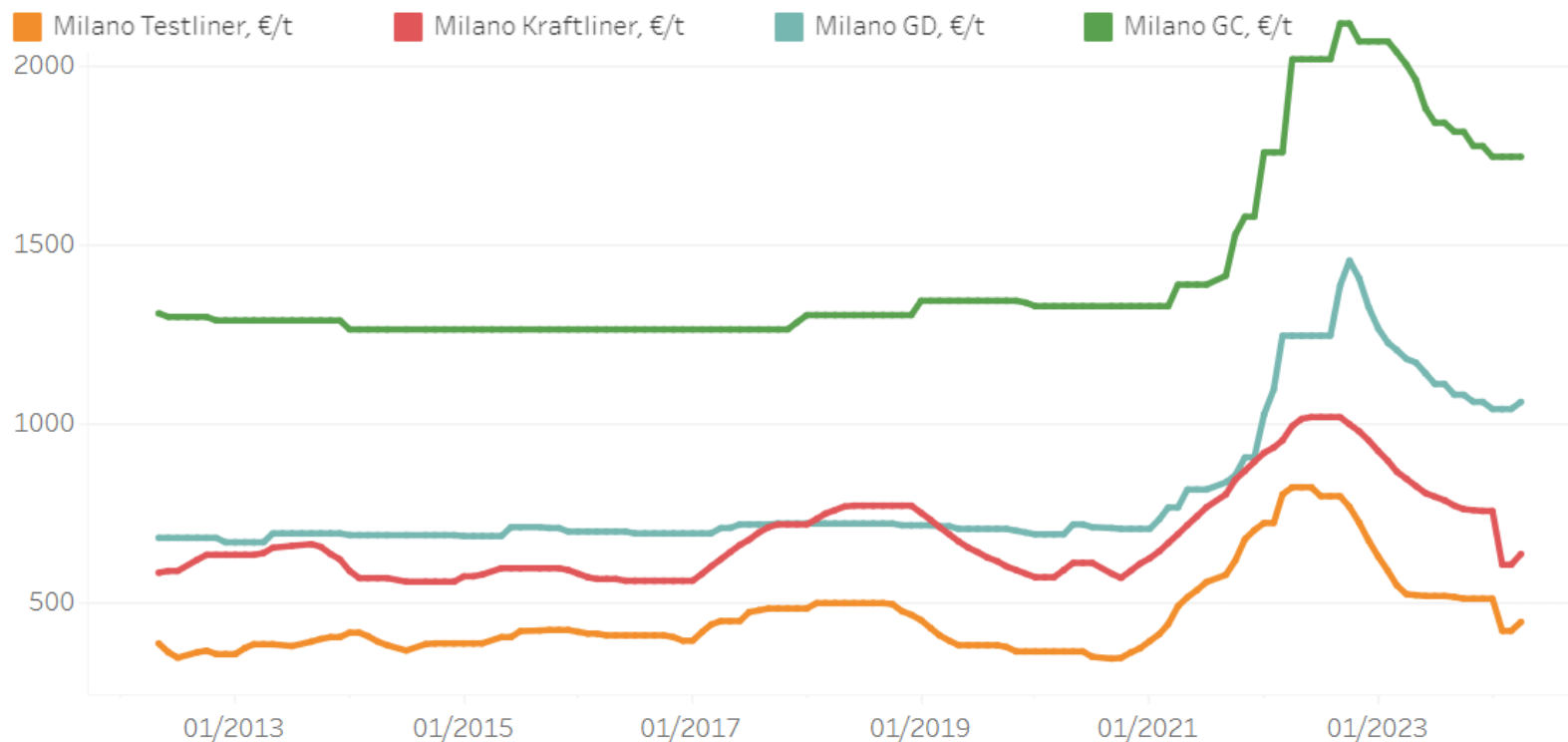
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Carta



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

			ULTIMO	PREC.	VAR%
Testliner	€/t	24/04/2024	443	418	6,0%
Kraftliner	€/t	24/04/2024	633	603	5,0%

			ULTIMO	PREC.	VAR%
GD	€/t	24/04/2024	1.058	1.038	1,9%
GC	€/t	24/04/2024	1.743	1.743	0,0%

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

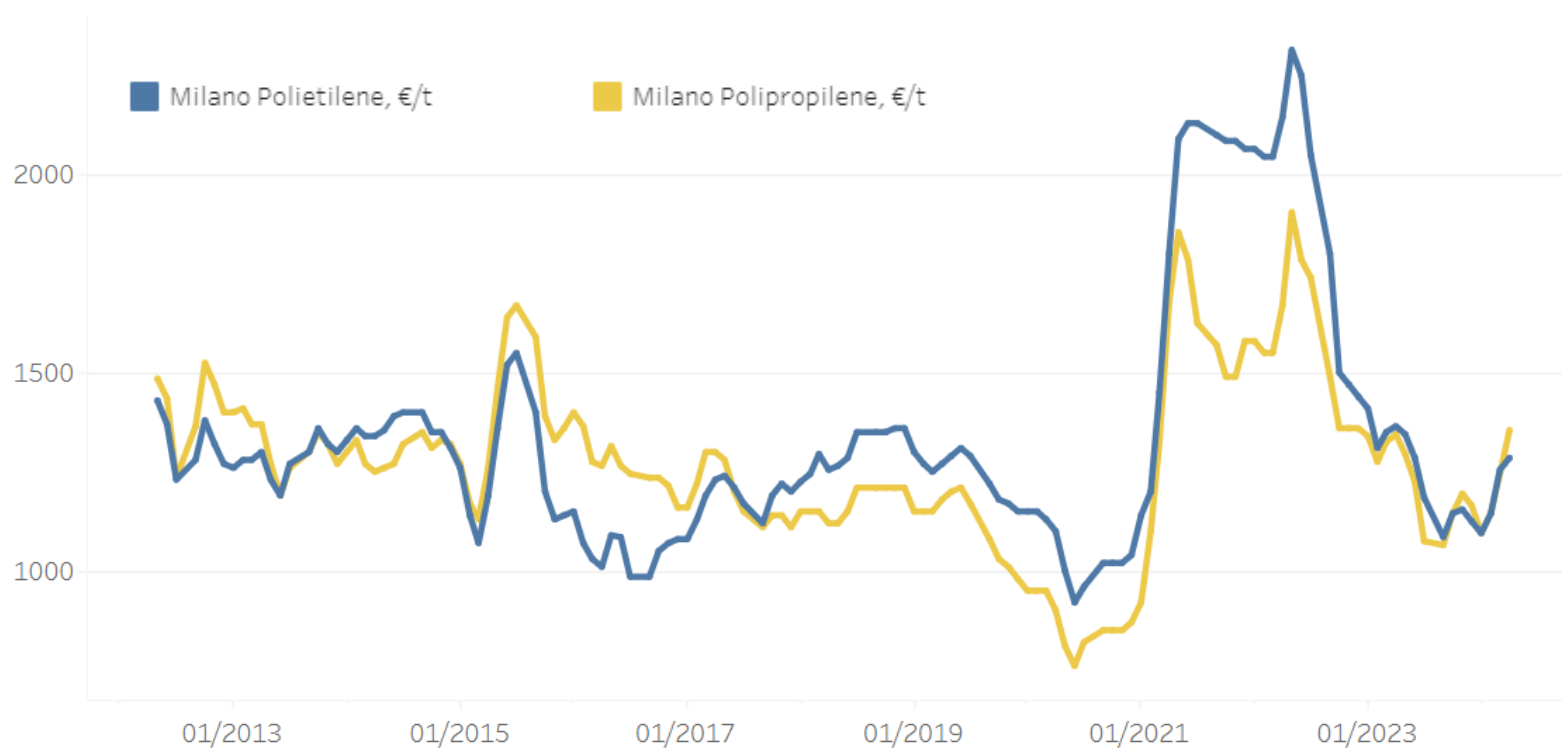
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Plastica



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

			ULTIMO	PREC.	VAR%	
Milano (IT)	Polietilene	€/t	09/04/2024	1.285	1.245	3,2%
	Polipropilene	€/t	09/04/2024	1.355	1.255	8,0%

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