

TENDENZE E MERCATI

Giugno 2024 – n. 214



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%	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

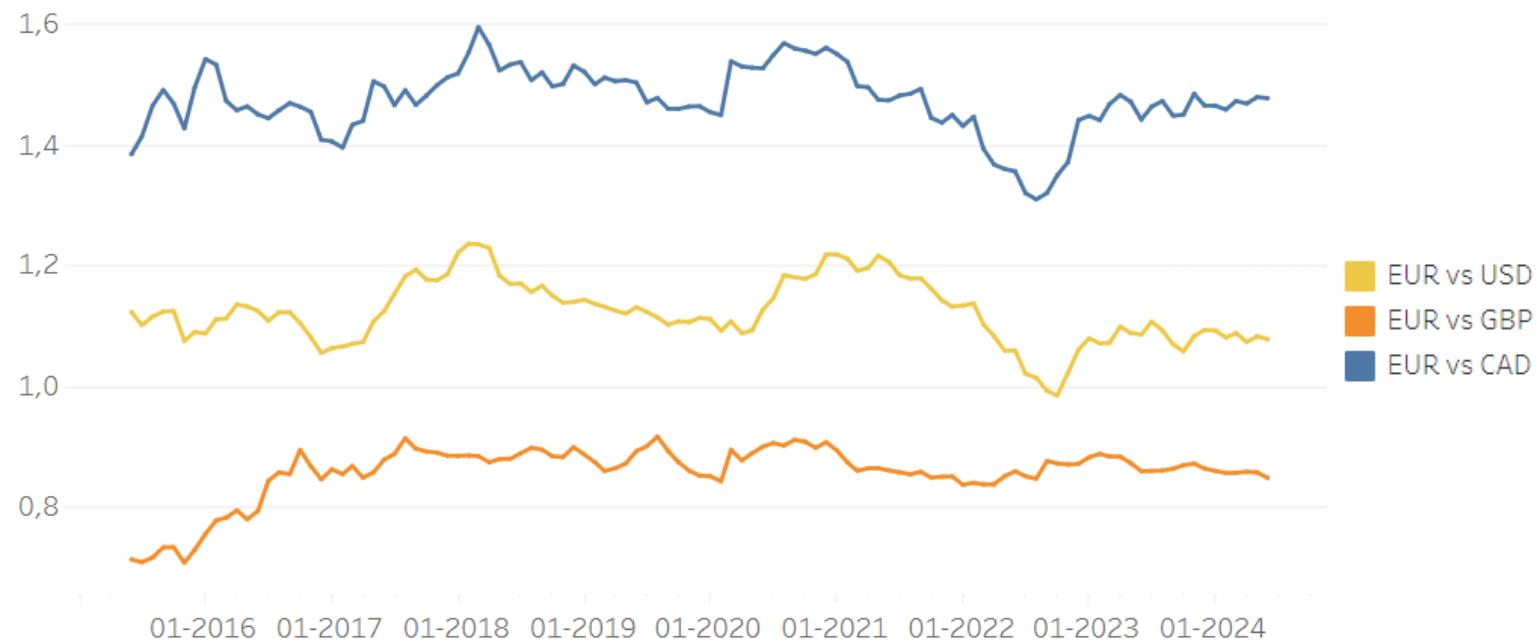
(stime e previsioni)

	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

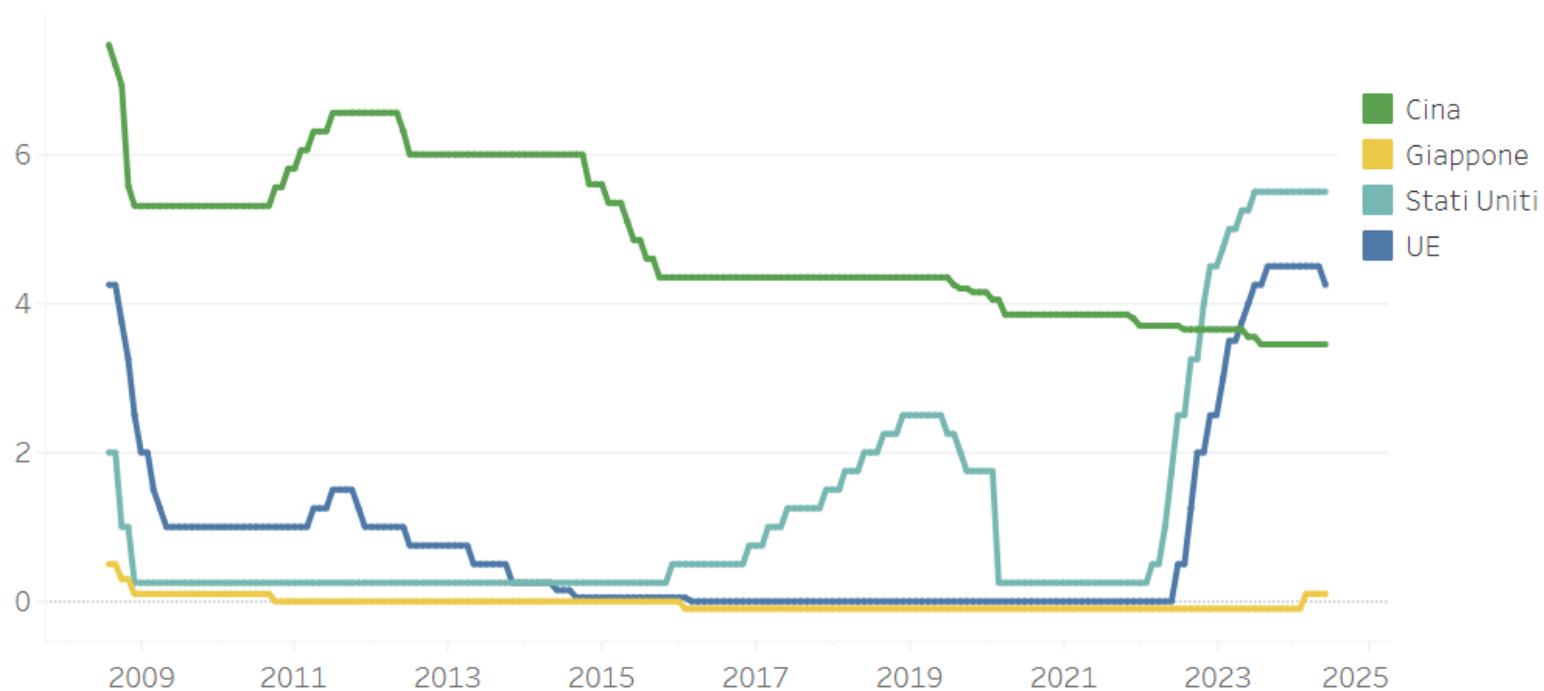
Tassi di Cambio



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

		LAST	PREV	VAR %
EUR vs USD	27/06/2024	1,0708	1,0682	+0,24%
EUR vs GBP	27/06/2024	0,8463	0,8462	+0,01%
EUR vs CAD	27/06/2024	1,4663	1,4634	+0,20%

Tassi di Interesse

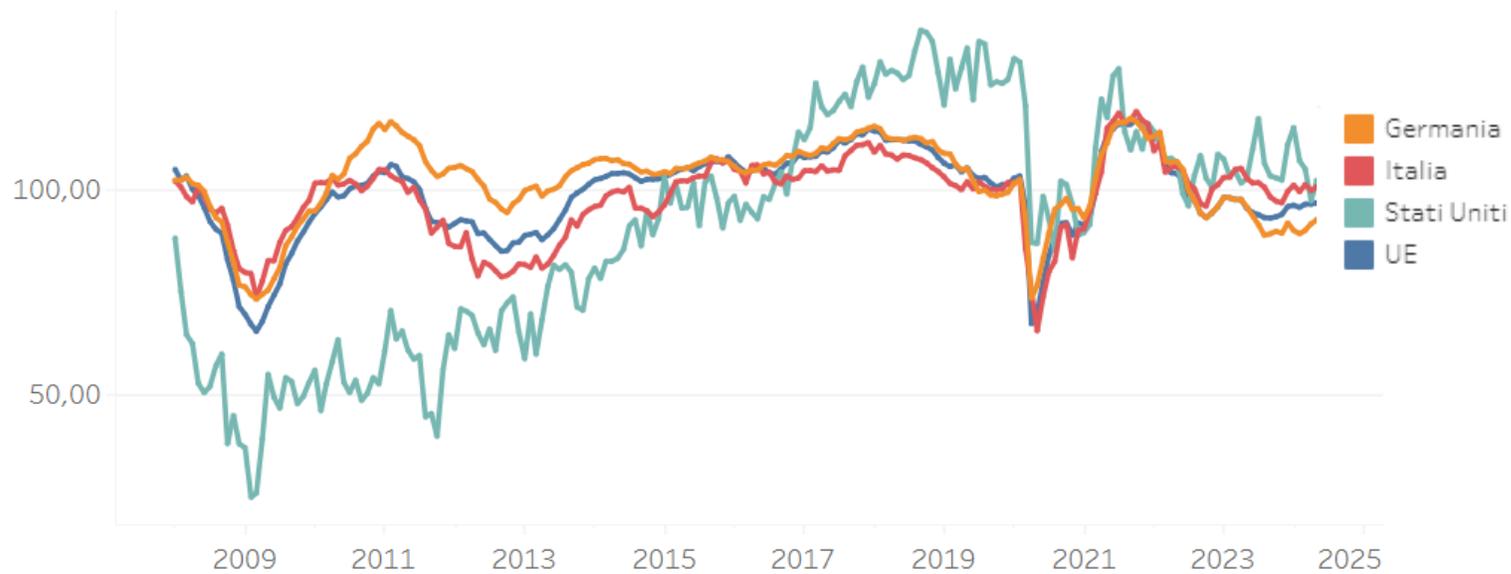


Cina	PBC	21/08/2023	3,450%
Giappone	BoJ	19/03/2024	0,100%
Stati Uniti	FED	26/07/2023	5,500%
UE	BCE	06/06/2024	4,250%



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Fiducia dei Consumatori



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

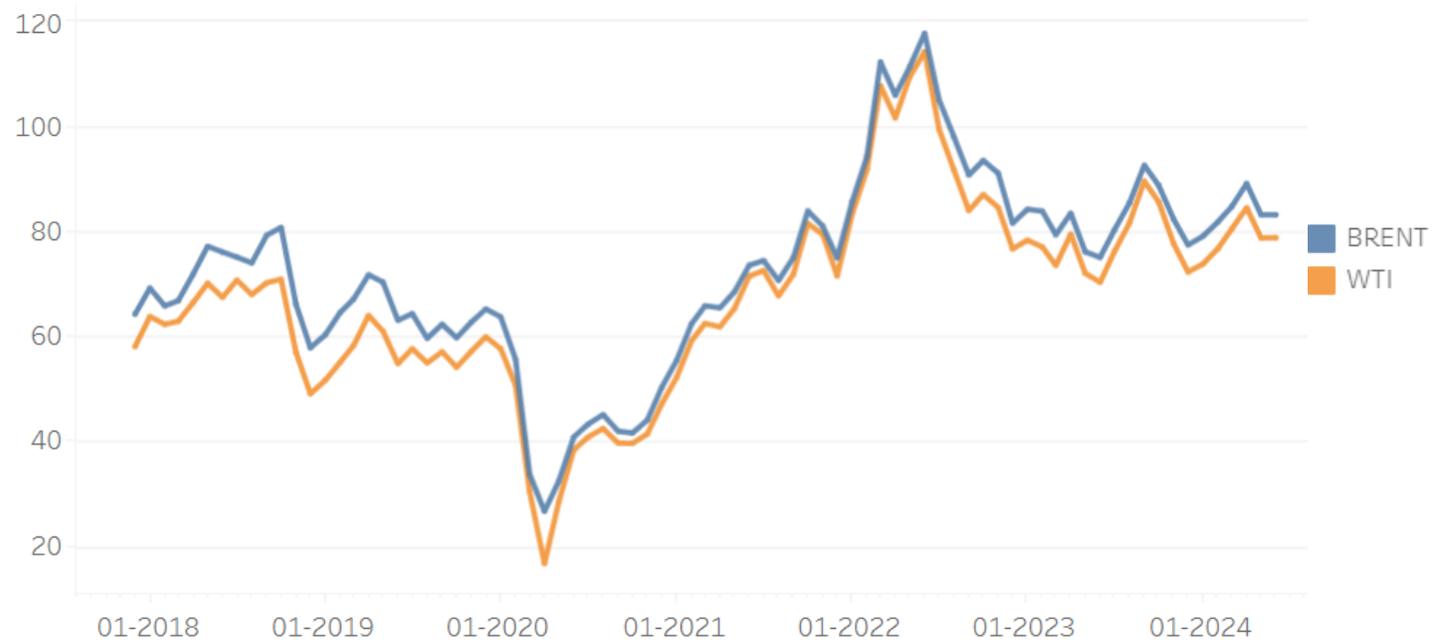
		LAST	PREV	VAR %
Germania	01/06/2024	92,100	92,400	-0,32%
Italia	01/06/2024	99,600	100,400	-0,80%
Stati Uniti	01/06/2024	100,400	102,000	-0,10%
UE	01/06/2024	96,400	96,500	-1,57%



ENERGIA E TRASPORTI

Prezzi del Petrolio

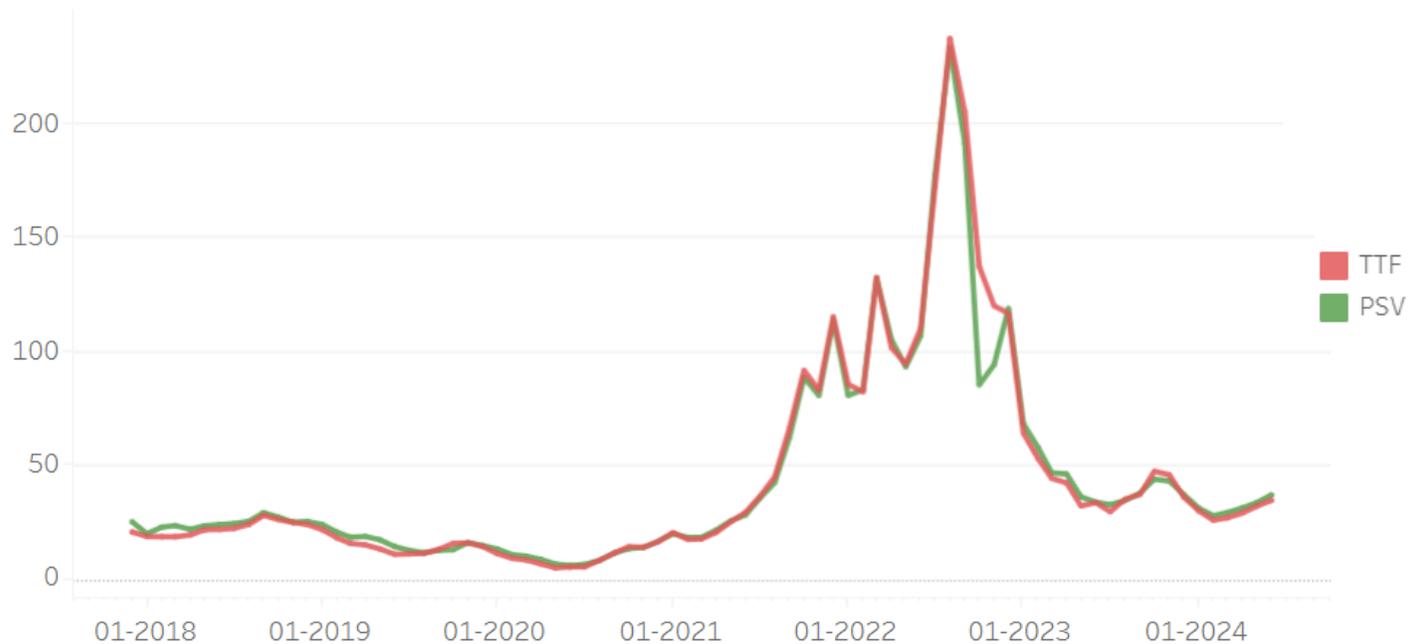
(\$/barile)



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

			LAST	PREV	VAR %
			08-24	08-24	
WTI	\$/bbl	28/06/2024	81,54	81,74	-0,2%
			08-24	08-24	
BRENT	\$/bbl	28/06/2024	86,41	86,39	+0,0%

Gas Naturale (€/MWh)



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

			LAST	PREV	VAR %
			08-24	08-24	
TTF	€/MWh	28/06/2024	34,48	34,85	-1,1%
PSV	€/MWh	27/06/2024	37,26	37,32	-0,2%

Energia Elettrica

(€/MWh)

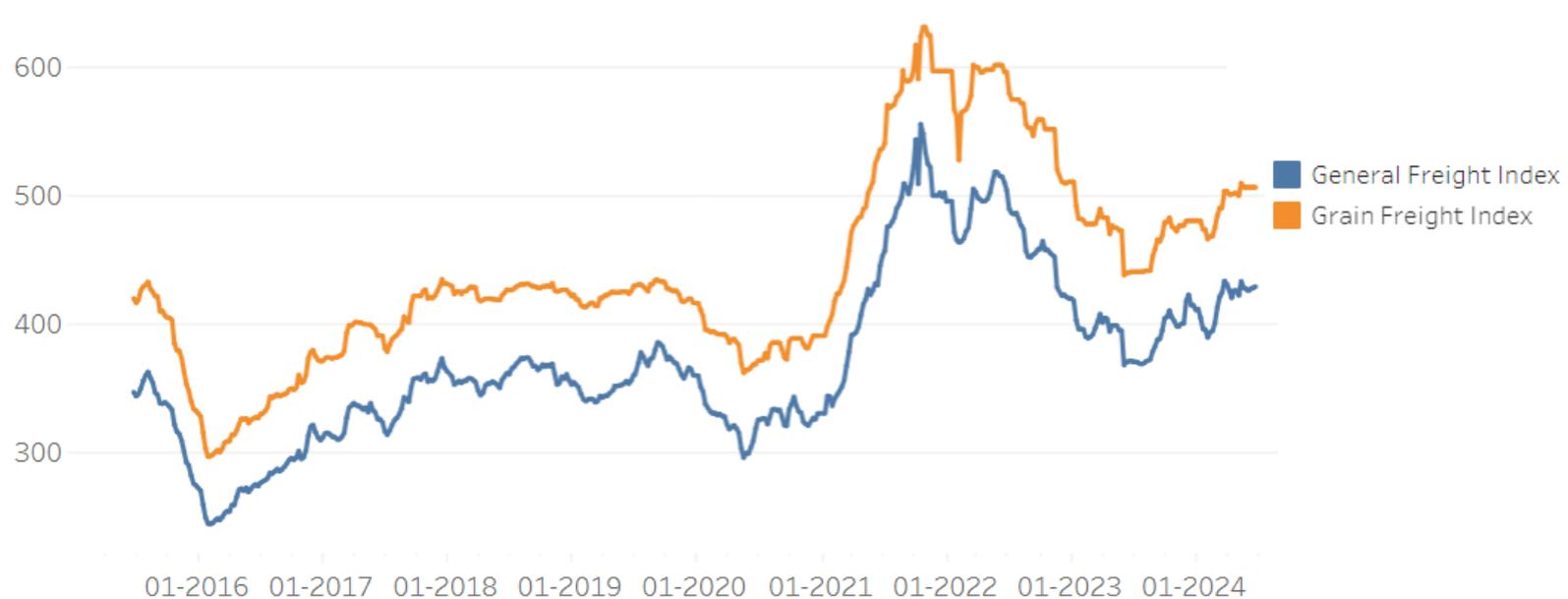


			LAST	PREV	VAR %
PUN	€/MWh	27/06/2024	103,92	111,29	-6,6%



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Indice Generale dei Noli



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

		LAST	PREV	VAR %
General Freight Index	21/06/2024	428,20	427,20	+0,23%
Grain Freight Index	21/06/2024	505,60	505,60	+0,00%



COMMODITIES

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Prezzi in balia della volatilità in attesa dei main-crop di fine anno

I prezzi della fava di cacao confermano una volatilità straordinaria. Sul mercato di Londra si registra un **rimbalzo di oltre il 40% dopo i ribassi di inizio maggio**. I prezzi risultano del **140% superiori rispetto a inizio anno, +230% rispetto a giugno 2023**.

Il principale fattore di supporto si conferma il **terzo deficit consecutivo del mercato globale**. *L'International Cocoa Organization (ICCO)*, nel *Quarterly Bulletin* pubblicato a fine maggio, **ha rivisto a rialzo le previsioni del deficit 2023/24 da 374.000 t a 439.000 t**, nella direzione delle anticipazioni Areté precedentemente pubblicate (488.000 t).

Il deficit (il più grave almeno dagli anni 60') è riconducibile ad una **contrazione produttiva di circa il 12% rispetto a una più modesta flessione dei consumi (-4,3%)**.

Il rapporto tra scorte e consumi, indice del livello di approvvigionamento del mercato, **raggiungerebbe i valori minimi dagli anni 70'**. Ghana e Costa D'Avorio stanno ritardando le spedizioni a causa dei deludenti raccolti intermedi.

A fondamentali tirati si aggiunge il supporto di diversi fattori esogeni come operazioni nette lunghe sui mercati finanziari degli operatori commerciali relativamente elevate. Si tratta per esempio di grandi produttori di cioccolato che in borsa operano generalmente in vendita per proteggersi dal rischio di rincari, queste operazioni sono diventate insostenibili agli attuali livelli di prezzo.

A questo si aggiunge il supporto ai prezzi derivante dall'incertezza sugli effetti delle **norme anti deforestazione UE** (che entreranno in vigore dal 2025) e da **costi dei container sostenuti dalle tensioni geopolitiche sul Mar Rosso**.

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 - giu 24	STORICO 12 MESI
Cacao Africa LIFFE (UK) £/t	7.355,00 28/06/2024	+195,00 (+2,72%)	5.456,77	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

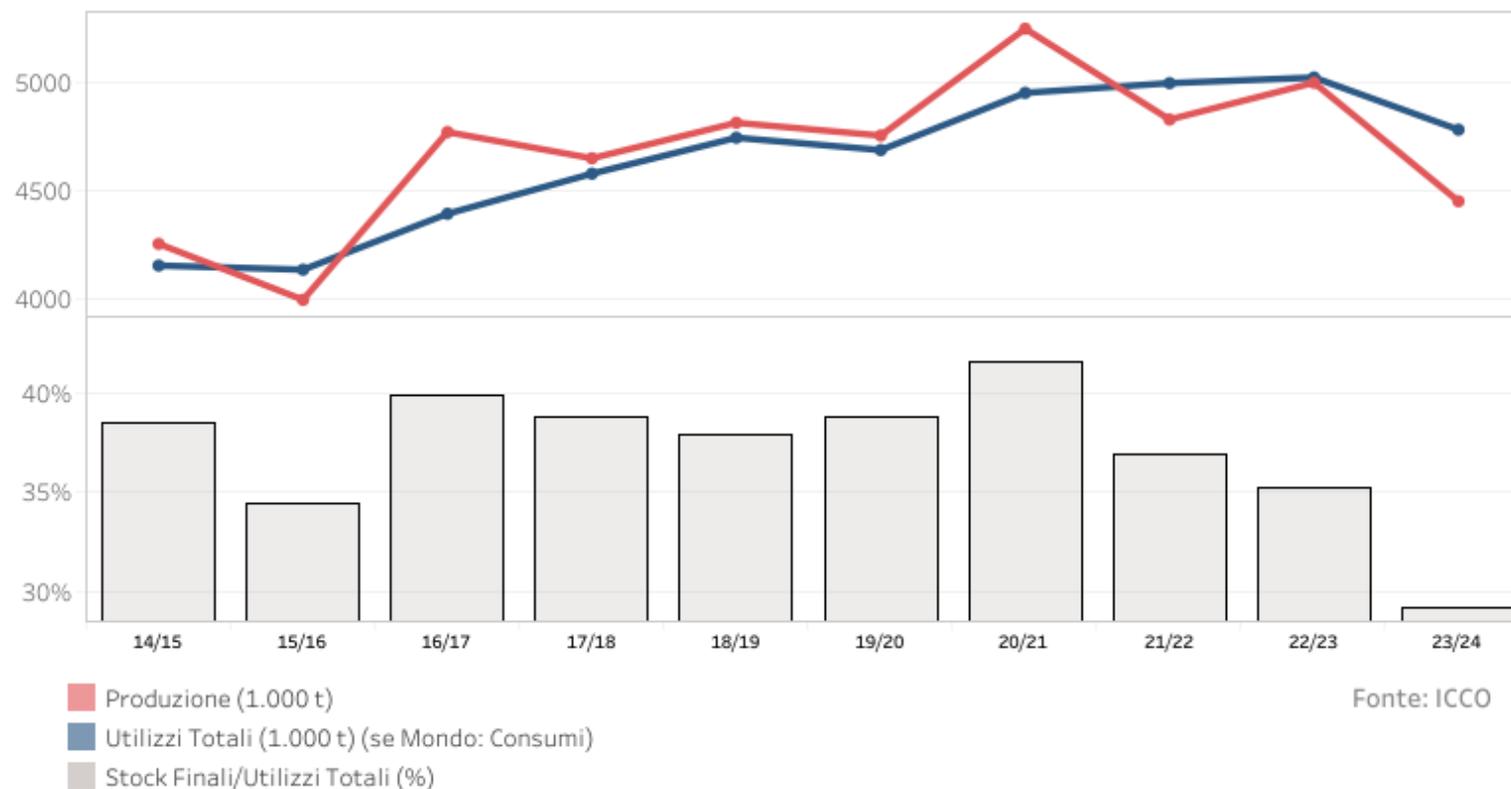
Uova

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

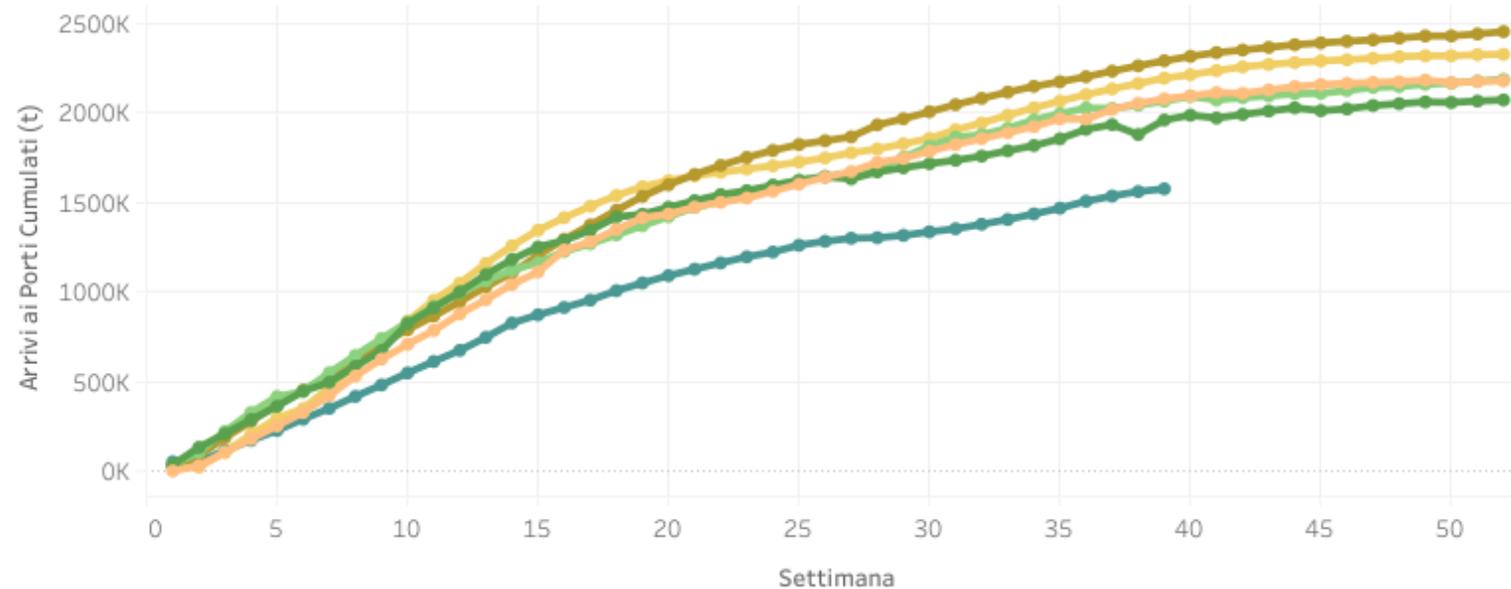
Uova

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

Prima quotazione a Foggia per il nuovo raccolto: -3,7% rispetto alla precedente

Unione Europea: in Italia è cominciata la raccolta. Nelle regioni del Centro sono confermate ottime rese, mentre al Sud si conferma un potenziale produttivo compromesso dalla siccità, ma con un elevato contenuto proteico. Al Nord preoccupano gli effetti delle piogge delle ultime settimane sulla qualità del frumento, in particolare sulle infezioni fungine. Le stime Areté prevedono una produzione italiana a 3,3 Mio t, -13% rispetto alla media quinquennale. Secondo le stime della Commissione, la produzione europea totale per il 2024 sarebbe di 6,8 Mio t, -2,3% rispetto al 2023 e leggermente inferiore rispetto alla stima di aprile, con la revisione a rialzo delle rese in Spagna che non compensano interamente il calo per l'Italia. Sul listino di Foggia nella terza settimana di giugno è stato quotato per la prima volta il nuovo raccolto, con un prezzo in calo del 3,7% rispetto all'ultima quotazione 2023/24, mentre su Bologna il duro risulta non quotato. I prezzi francesi, dopo i rincari registrati a maggio spinti dalle tensioni sul frumento tenero, hanno visto un deciso ridimensionamento: -9,6% su Port La Nouvelle tra inizio e la terza settimana di giugno.

Turchia: secondo il Presidente dell'Associazione dei Pastai Turchi la produzione 2024 potrebbe raggiungere i 4,9 Mio t, lasciando spazio per 2 Mio t di esportazioni. Il TMO ha annunciato il prezzo di acquisto del frumento duro, che per le qualità più elevate sarà di 10.000/10.500 lire turche/t, circa 287/300 €/t. Nel 2023 era di 9,000 tl/t, che al cambio di giugno 2023 corrispondevano a 360 €/t (257 €/t al cambio di giugno 2024). Inoltre, viene riportato che il TMO starebbe valutando un prezzo minimo all'export di frumento duro di 360 \$/t FOB per proteggere l'utilizzo interno, ma mancano ancora comunicazioni ufficiali.

Canada: nel report di giugno AAFC ha rivisto a rialzo le esportazioni per la campagna 2023/24, portando ad una revisione a ribasso di consumi e stock finali per il 2024/25. Le semine sono ormai complete, e l'umidità del suolo è a livelli elevati. Nelle ultime settimane i prezzi canadesi hanno visto un progressivo ridimensionamento, con un calo tra maggio e giugno del 6,7% sul duro consegnato al centro di stoccaggio in Saskatchewan.

USA: le semine sono completate. Le condizioni mostrano un netto miglioramento rispetto allo scorso anno in entrambi gli Stati, con solo il 5% delle aree totali di frumento duro affette da siccità. Anche i prezzi statunitensi hanno visto un calmieramento nelle ultime settimane, anche se più moderato rispetto al Canada (-3,6% tra maggio e giugno sull'MGEX Durum Index).

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	347,50 13/06/2024	+0,00 (+0,00%)	347,50	
Fino 12% Pro Foggia (IT) €/t	339,50 26/06/2024	+0,00 (+0,00%)	339,50	
CWAD1 Altamura (IT) €/t	383,50 28/06/2024	+0,00 (+0,00%)	393,25	
12% Pro Port La Nouvelle (FR) €/t	298,50 27/06/2024	+4,00 (+1,36%)	322,35	
CWAD 1 13% Pro Great Lakes (CAN) CAD/t	446,07 24/06/2024	-40,90 (-8,40%)	497,27	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

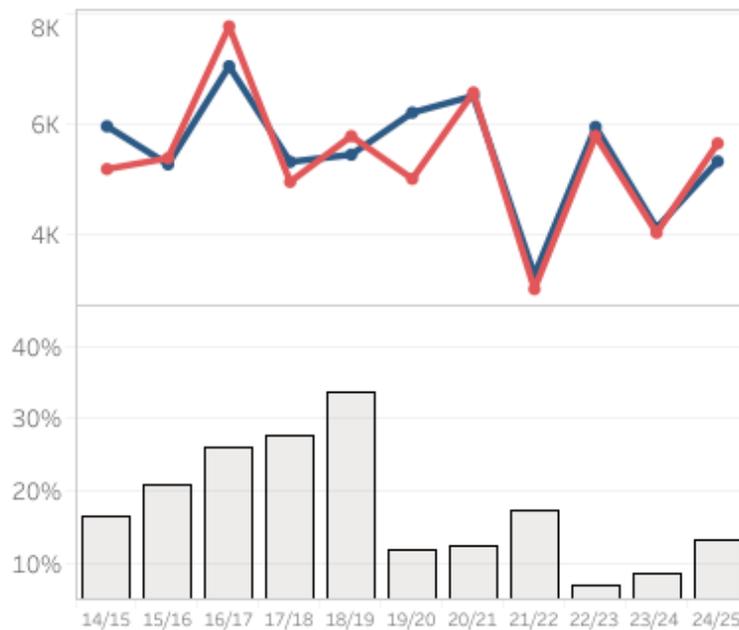
Uova

Uva Passa

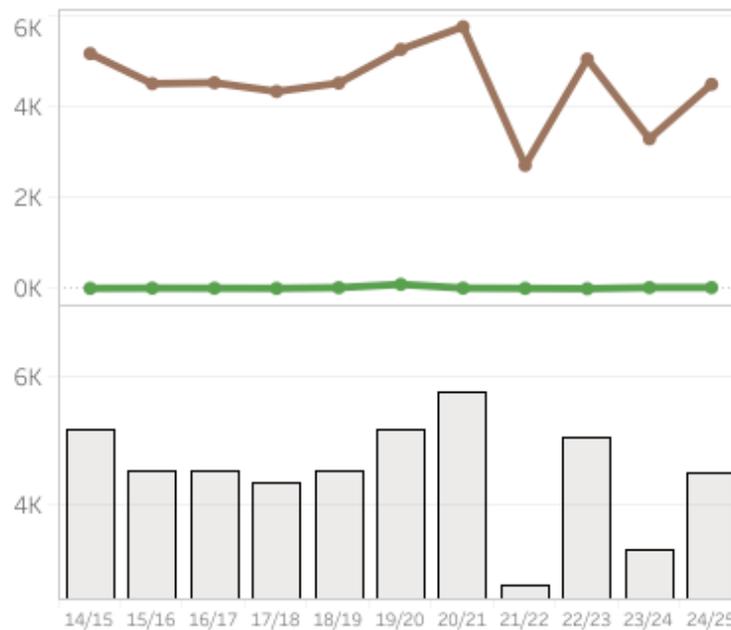
Zucchero

Imballaggi

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



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



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

Fonte:
AAFC



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Supply/Demand & 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	350	-14,43%
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	830	+0,12%
Export	5.054	3.300	4.500	+36,36%
Stock Finali	409	350	700	+100,00%
Utilizzi Totali	5.952	4.129	5.330	+29,09%
Stock F. / Utilizzi	6,9%	8,5%	13,1%	+4,66 pp



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Crop Calendar

■ Raccolta
 ■ Semina

		Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Sett	Ott	Nov	Dic
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

Tensione persistente sui mercati per il peggioramento delle prospettive di produzione in Russia (1/2)

Un trend rialzista ha dominato il mercato del frumento tenero per tutto il mese di maggio. Le **prese di profitto** da parte degli operatori non commerciali, inizialmente molto sbilanciati su posizioni corte, hanno favorito aumenti che sui mercati finanziari hanno toccato i +16% su CME e +18% su Euronext, trasmettendo le tensioni anche ai mercati fisici. In attesa del nuovo raccolto, le quotazioni del frumento n. 3 sul listino AGER hanno registrato rialzi del +5% nel mese di maggio. Soltanto nella prima metà di giugno sono emersi segnali di stabilizzazione dei mercati finanziari, con anche una leggera inversione di tendenza su CBOT (-3% rispetto alla media di maggio).

Il trend rialzista appena descritto è stato innescato dalle prospettive di deterioramento dell'offerta in alcuni dei principali esportatori:

- **Russia:** la previsione di produzione 2024/25 è stata rivista a ribasso di una decina di milioni di tonnellate da importanti società di analisi come IKAR e Sovecon, come conseguenza delle gelate di inizio maggio ed il protrarsi di condizioni di carenza di precipitazioni in alcune importanti aree produttive. La previsione dello stesso USDA, abbassata nel WASDE di giugno, è per una produzione in calo del 9% rispetto alla campagna precedente. Qualche pioggia nella prima settimana di giugno nella regione al confine con l'Ucraina ha allentato un po' le tensioni, senza fugare le preoccupazioni circa il potenziale produttivo. Gli indici vegetazione della regione, che produce circa il 30% del totale del raccolto russo, sono in via di peggioramento. In Siberia, le semine di frumento primaverile sono rallentate da eccessive precipitazioni.
- **UE:** continuano a rimanere tra le peggiori degli ultimi anni le condizioni del frumento tenero francese, che fin dal momento delle semine ha sofferto per l'eccesso di piogge e l'allagamento dei campi. Secondo le stime di Agreste, le aree seminate in Francia sono calate del -8%, mentre DeStatis stima un calo delle aree a frumento tenero invernale pari al -7% in Germania. La Commissione UE prevede per l'UE superfici in calo del -4,2%, che insieme a rese proiettate sostanzialmente stabili porta ad una previsione di calo produttivo del -4,2% a livello comunitario.
- **Ucraina:** la produzione ucraina è prevista calare del 15% a causa di un calo pronunciato delle aree (-6%) e delle rese (-10%) per una grave siccità. L'Ucraina, inoltre, ha riportato il livello di stock al di sotto dei i valori pre-bellici, per cui i volumi disponibili per l'esportazione dipenderanno dal livello di produzione.

[..prosegue...]

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Tensione persistente sui mercati per il peggioramento delle prospettive di produzione in Russia (2/2)

Al contempo:

- In **UE**, grazie a maggiori stock iniziali (+8%) l'offerta complessiva sul mercato UE per il 2024/25, senza contare le importazioni, è prevista calare soltanto del 2,5% rispetto alla campagna 2023/24, pur a fronte del calo produttivo previsto.
- I raccolti 2024/25 sono previsti risultare più abbondanti dell'anno precedente in USA, Australia, Argentina, Canada, andando a compensare in larga parte i cali previsti per UE, Russia e Ucraina. Complessivamente, gli stock finali dei **5 principali esportatori** sono previsti calare del 6%.
- Negli **USA**, in particolare, il rapporto stock finali/utilizzi per la campagna 2024/25 è previsto raggiungere il 39,4%, in crescita di 1,9 punti percentuali rispetto alla campagna 2023/24. Gli stock finali sono previsti superare i 20 Mio t per la prima volta dalla campagna 2020/21.

Il deterioramento delle prospettive produttive in UE e, soprattutto, in Russia hanno alimentato l'ondata rialzista dell'ultimo mese. Effettivamente, rispetto a soltanto 45 giorni fa, le prospettive di produzione nei principali Paesi produttori sono andate peggiorando sensibilmente. La portata dei rialzi, tuttavia, è stata determinata dalla cascata di prese di profitto su mercati finanziari che erano fortemente sbilanciati su posizioni di ipervenduto, in un contesto di indeterminatezza delle prospettive di produzione.

Al netto di ulteriori consistenti revisioni al ribasso delle stime produttive per la campagna 2024/25, l'aumento dell'offerta in concomitanza con l'arrivo dei nuovi raccolti potrà creare le condizioni per una discesa delle quotazioni rispetto ai livelli correnti.

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 2024 - giu 24	STORICO 12 MESI
SRW CBOT (US) ¢\$/bu	564,50 28/06/2024	+4,75 (+0,85%)	599,79	
HRS MGEX (US) ¢\$/bu	610,00 28/06/2024	-0,75 (-0,12%)	654,47	
Milling MATIF (FR) €/t	228,75 28/06/2024	+1,50 (+0,66%)	236,55	
n1 Bologna (IT) €/t	325,50 06/06/2024	+0,00 (+0,00%)	325,50	
n3 Bologna (IT) €/t	232,50 06/06/2024	+0,00 (+0,00%)	232,50	
11,5% p. Mar Nero (UA) \$/t	216,75 27/06/2024	-3,00 (-1,37%)	232,34	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

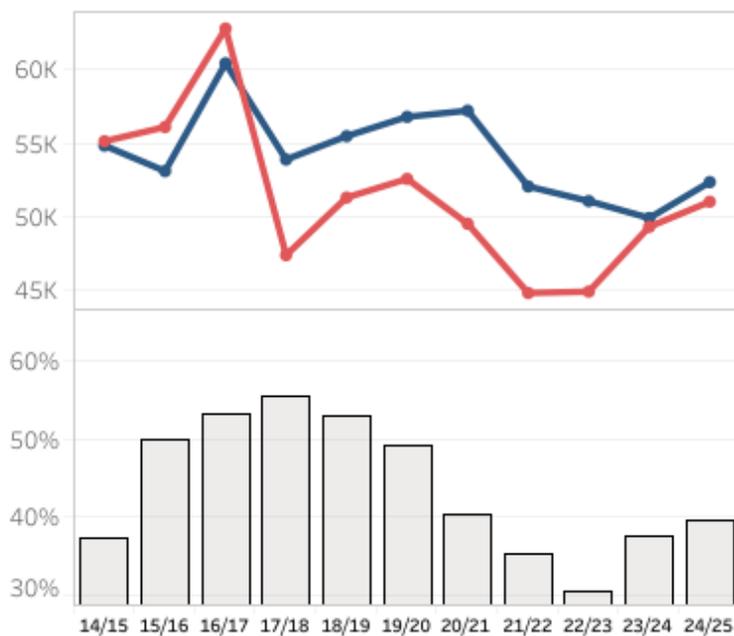
Uova

Uva Passa

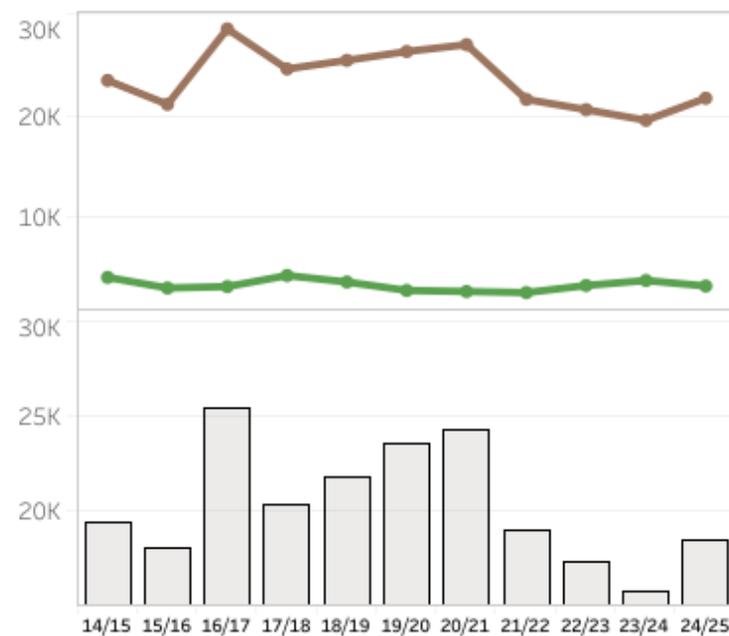
Zucchero

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)

	22/23	23/24	24/25	Var. su Campagna Precedente
Dati in 1.000 t, 1.000 ha, t/ha	USDA	USDA	USDA	
Stock Iniziali	18.355	15.501	18.712	+20,71%
Area Coltivata	14.360	15.084	15.368	+1,88%
Rese	3,13	3,27	3,32	+1,56%
Produzione	44.898	49.314	51.024	+3,47%
Import	3.317	3.810	3.266	-14,28%
Consumi	30.422	30.318	30.591	+0,90%
Export	20.647	19.595	21.772	+11,11%
Stock Finali	15.501	18.712	20.639	+10,30%
Utilizzi Totali	51.069	49.913	52.363	+4,91%
Stock F. / Utilizzi	30,4%	37,5%	39,4%	+1,93 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

Consegna latte in UE ancora rallentate

Come confermato nello *“Short term outlook”* pubblicato dalla Commissione Europea il mercato UE, nel 2024, continua ad essere caratterizzato da **un’offerta di latte che cresce a tassi inferiori rispetto alla media** (+0,4% rispetto ad un tasso di crescita medio tra il 2010 e il 2020 dell’1,2%). Il trend di crescita della produzione latte in UE infatti, negli ultimi quattro anni, ha rallentato in maniera importante con addirittura un calo produttivo nel 2021 e nel 2022. 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 fenomeni meteo avversi**.

Nei primi quattro mesi dell’anno le consegne latte (aggiustate per l’anno bisestile) **sono risultate tuttavia solo dello 0,2% superiori rispetto allo stesso periodo del 2023**. Si segnalano **criticità in importanti aree produttive e di esportazione; in particolare -7,8% in Irlanda**, terzo produttore di burro in UE.

Il lento recupero dell’offerta di latte lascia poco margine di aumento per le trasformazioni, con mercati ancora esposti a rischi e volatilità dopo gli shock degli ultimi tre anni. **Nel periodo gennaio-aprile 2024 la produzione di burro è calata del 2,7% rispetto allo stesso periodo del 2024**.

Il riequilibrio dei mercati, nonostante i minori costi energetici e dei mangimi (tra i principali input produttivi), si conferma quindi lento, e strettamente dipendente dall’andamento della domanda.

Se una domanda asiatica limitata dalla crisi economica continua infatti a mantenere relativamente basse le quotazioni della polvere di latte, i prezzi del burro, in un contesto di offerta rallentata, si mantengono invece su livelli sostenuti in vista degli approvvigionamenti interni per il natale.

Sulla piazza di riferimento di Kempten, da inizio anno +22% il burro e -3% la polvere di latte scremato, sostanzialmente stabili polvere di latte intero ed edamer. Nello stesso periodo i prezzi del latte spot tedesco quotato a Milano sono aumentati del 5%.

Le anticipazioni Areté sui fondamentali 2025 mostrano come un ulteriore aumento delle consegne latte in UE (+0,5%) favorirebbe maggiori produzioni di grassi e soprattutto di burro (+2,1%). Il mercato della polvere (+1,2% la produzione) resterà invece esposto al ritorno della domanda asiatica e a livelli di stock particolarmente limitati.

I prezzi della polvere di latte nel breve periodo sono previsti raggiungere livelli di supporto, offrendo interessanti opportunità di coperture medio-lunghe. I prezzi del burro, complice il basso livello di offerta soprattutto dall’Irlanda, si mantengono esposti a volatilità e rischi soprattutto nel Q3 dell’anno, spunti ribassisti sono previsti soprattutto per il 2025, con un atteso aumento del livello di approvvigionamento del mercato UE.

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Prezzi Latte

	ULTIMO PREZZO tempo reale	VARIAZIONE su precedente	MEDIA ANNO gen 2024 - giu 24	STORICO 12 MESI
LATTE	Stalla Germania (DE) €/t 01/04/2024	447,90 +1,20 (+0,27%)	443,98	
	Spot CCIAA (IT) €/100Kg 24/06/2024	54,00 +0,50 (+0,93%)	47,64	
	Spot Intero Tedesco CCIAA (IT) €/100Kg 24/06/2024	49,50 +1,50 (+3,13%)	45,05	
	Stalla CCIAA (IT) €/t 01/06/2024	499,50 +0,00 (+0,00%)	491,76	



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	6.590,00 26/06/2024	-10,00 (-0,15%)	5.883,85	
CEE 82% CCIAA (IT) €/Kg	6,55 24/06/2024	+0,00 (+0,00%)	5,75	
Ind. 82% Francia (FR) €/t	6.634,00 22/06/2024	+35,00 (+0,53%)	5.925,88	
Anidro Francia (FR) €/t	7.096,00 22/06/2024	+186,00 (+2,69%)	6.331,56	
82% GDT \$/t	7.350,00 18/06/2024	+486,00 (+7,08%)	6.608,45	
Gr. AA CME (US) ¢\$/lb	309,80 27/06/2024	+0,05 (+0,02%)	286,69	

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	3,22 24/06/2024	+0,00 (+0,00%)	2,76	



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	2.450,00 26/06/2024	-30,00 (-1,21%)	2.476,83	
0% Francia (FR) €/t	2.467,00 22/06/2024	-41,00 (-1,63%)	2.448,56	
0% GDT \$/t	2.766,00 18/06/2024	+44,00 (+1,62%)	2.645,45	
0% CME (US) ¢\$/lb	118,03 27/06/2024	+1,77 (+1,54%)	118,14	



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	3.870,00 26/06/2024	+20,00 (+0,52%)	3.705,58	
	26% GDT \$/t	3.394,00 18/06/2024	-84,00 (-2,42%)	3.343,45	
	26% USA (US) €/t	4.661,50 21/06/2024	-1,00 (-0,02%)	4.385,91	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

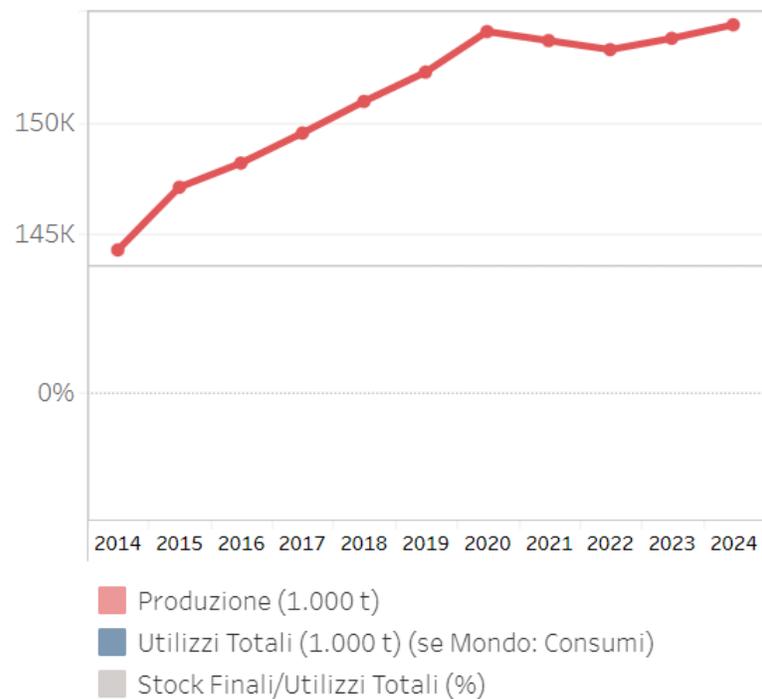
Uova

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	19.800	19.400	19.300	-0,52%
Rese	7.611	7.749	7.821	+0,92%
Produzione	153.200	153.700	154.300	+0,39%
Contenuto Proteico	3,40%	3,50%	3,50%	0,00 pp
Contenuto Grasso	4,10%	4,10%	4,10%	0,00 pp
Import				
Consumi				
Export				
Stock Pubblici				
Stock Finali				
Utilizzi Totali				
Delivery Ratio	94,60%	94,30%	94,30%	0,00 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

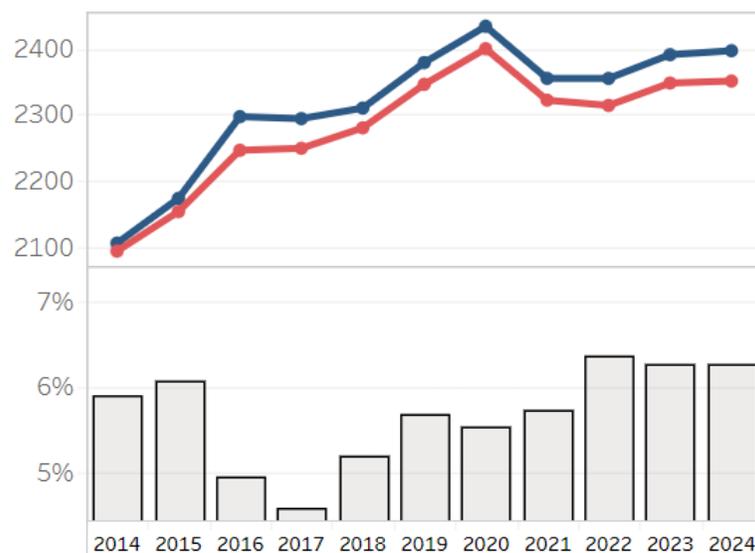
Uova

Uva Passa

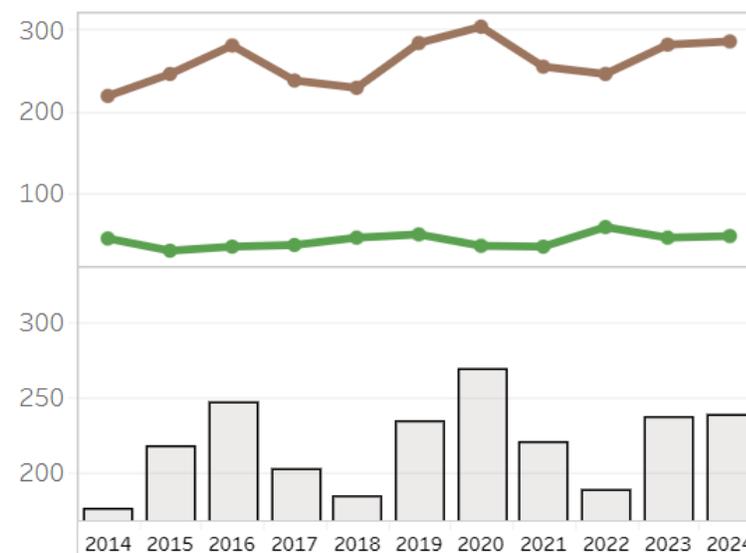
Zucchero

Imballaggi

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



■ 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 (Burro, 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	135	150	150	+0,00%
N. Capi				
Rese				
Produzione	2.314	2.348	2.351	+0,13%
Contenuto Proteico				
Contenuto Grasso				
Import	57	44	46	+4,55%
Consumi	2.110	2.110	2.112	+0,09%
Export	245	281	285	+1,42%
Stock Pubblici	0	0	0	
Stock Finali	150	150	150	+0,00%
Utilizzi Totali	2.355	2.391	2.397	+0,25%
Delivery Ratio				
Self Sufficiency	109,67%	111,28%	111,32%	0,04 pp
Stock F. / Utilizzi	6,37%	6,27%	6,26%	-0,02 pp



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

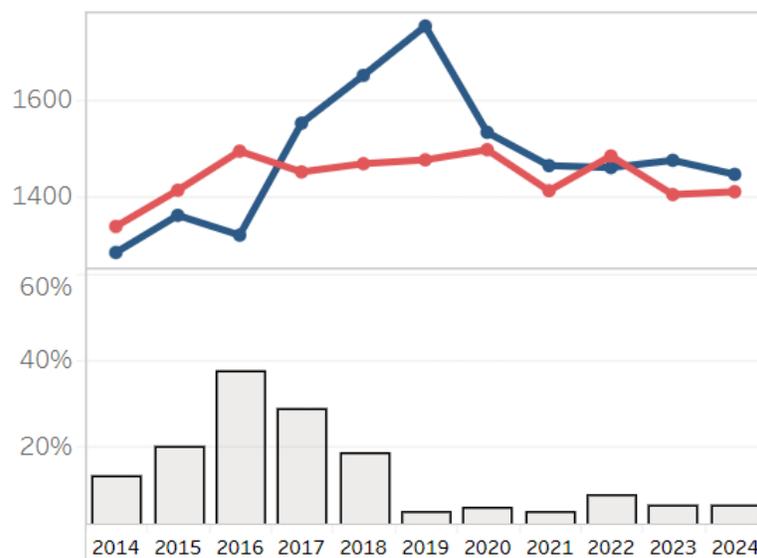
Uova

Uva Passa

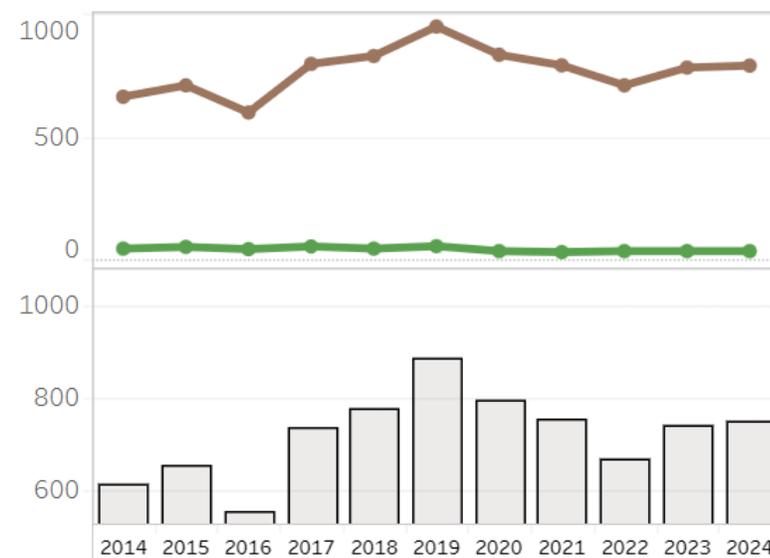
Zucchero

Imballaggi

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	1.401	1.407	+0,43%
Contenuto Proteico				
Contenuto Grasso				
Import	36	36	36	+0,00%
Consumi	750	693	656	-5,34%
Export	707	779	787	+1,03%
Stock Pubblici	0	0	0	
Stock Finali	130	95	95	+0,00%
Utilizzi Totali	1.457	1.472	1.443	-1,97%
Delivery Ratio				
Self Sufficiency	197,47%	202,16%	214,48%	12,32 pp
Stock F. / Utilizzi	8,92%	6,45%	6,58%	0,13 pp



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

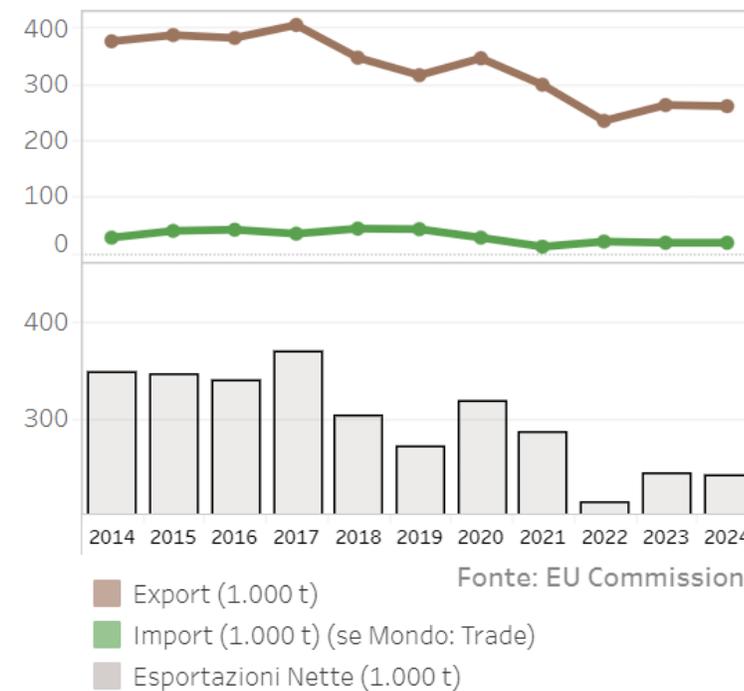
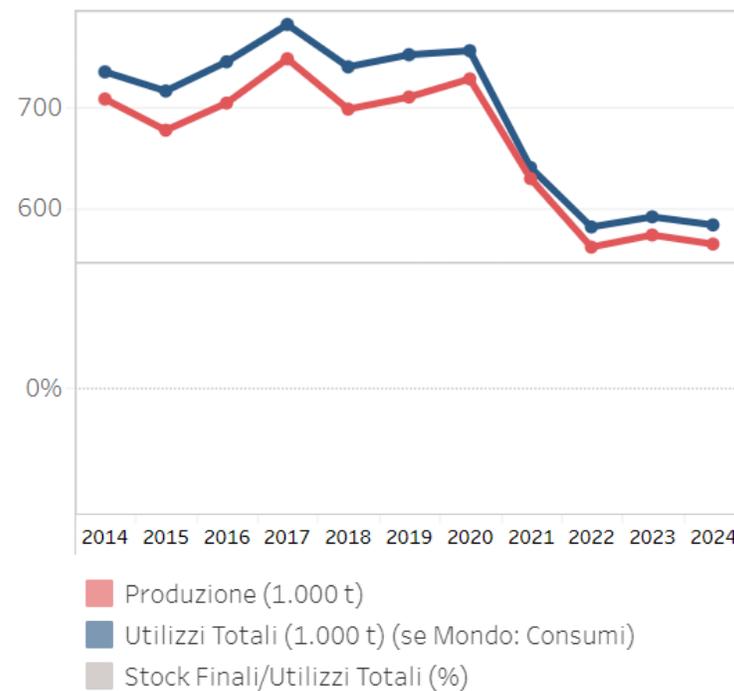
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

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



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	561	573	564	-1,57%
Contenuto Proteico				
Contenuto Grasso				
Import	20	18	18	+0,00%
Consumi	347	329	323	-1,82%
Export	234	262	260	-0,76%
Stock Pubblici				
Stock Finali				
Utilizzi Totali	581	591	583	-1,35%
Delivery Ratio				
Self Sufficiency	161,67%	174,16%	174,61%	0,45 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

Le tensioni sul frumento tenero si trasmettono al mercato del mais

Nel mese di maggio i **prezzi del mais** hanno continuato a registrare **aumenti**. In media, rispetto ad aprile, +4,7% su CME, +7,4% su EURONEXT e +7% su Bologna. **A spingere a rialzo i prezzi del mais sono state le tensioni sul frumento tenero**, che per via delle difficoltà produttive in Russia, Ucraina ed Unione Europea ha visto forti rincari (nello stesso periodo, +16% sul SRW CME, +18% su EURONEXT e più 5% su Bologna n.3). **Nelle prime settimane di giugno i prezzi si sono stabilizzati**, grazie al ritmo veloce della raccolta in Brasile ed alle buone condizioni colturali riportate negli Stati Uniti.

Nel **WASDE di giugno**, USDA ha apportato alcune **modifiche ai bilanci dei principali player**:

- **Stati Uniti:** USDA conferma una **produzione a 377 Mio t**, in calo rispetto al record 2023/24 ma **+3,5% rispetto alla media quinquennale**. Il mais è in fase di emergenza, lo **sviluppo colturale è in linea con la media quinquennale** e le **condizioni del raccolto sono migliori rispetto allo scorso anno**, con solo il 3% delle aree soggette a siccità. Per la **campagna corrente**, le **esportazioni si mantengono ai livelli della media quinquennale** nonostante il netto calo di acquisti dalla Cina (-59% rispetto allo scorso anno).
- **Ucraina:** le **semine** sono state **completate** ad inizio giugno. La **produzione 2024/25 è stata rivista a rialzo** di 0,7 Mio t per via di **maggiori aree seminate**, in linea con quanto riportato dal Ministero dell'Agricoltura Ucraino. Il raccolto arriverebbe a 27,7 Mio t, ancora -11% rispetto al 2023/24. La produzione più abbondante porterebbe a **maggiori esportazioni**, ora previste a 24,5 Mio t, -5,8% rispetto al 2023/24. **L'export della campagna corrente continua a mantenere ritmi sostenuti**, con 3,6 Mio t esportati nel mese di maggio. A partire dal 5 giugno è entrato in vigore il **regolamento europeo che limita le quantità importabili dall'Ucraina in esenzione da dazio** alla media del 2022-2023 e della seconda metà del 2021, quando ancora erano in vigore i dazi. **Il quantitativo (11,2 Mio t) sarebbe in linea con la media quinquennale** di importazioni europee, ma inferiore rispetto a quanto importato nella campagna 2022/23 (-2,5%).
- **Unione Europea:** le **semine** sono ormai **completate nella maggior parte delle zone di produzione**, ma in alcune zone **le piogge hanno causato ritardi**. In particolare, **in Francia ad inizio giugno doveva essere seminato ancora il 10% delle aree**, mentre nella media quinquennale le semine erano già concluse. La **Commissione Europea prevede rese a 7,59 t/ha**, +1,9% rispetto alla scorsa campagna per via di maggiori rese in Romania e Germania che compensano i cali in Francia, Italia e Ungheria. La stima è **leggermente superiore a quella di USDA (7,49 t/ha)**, che prevede una produzione di 64,8 Mio t (+6,2% vs. 2023/24).
- **Sud America:** le **previsioni di produzione ed export sono rimaste invariate** per la campagna corrente e per quella successiva. **Sia Brasile che Argentina sono in fase di raccolta** per la campagna 2023/24. In Argentina con leggero ritardo rispetto allo scorso anno; mentre in Brasile la raccolta di safrinha (la parte più consistente del raccolto brasiliano) procede con un ritmo particolarmente sostenuto: al 9 giugno era stato raccolto il 7,5% delle aree, rispetto allo 0,4% della scorsa 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 set 23 - giu 24	STORICO 12 MESI
n.2 US CBOT (US) ¢/bu	414,50 28/06/2024	+0,75 (+0,18%)	453,79	
UE MATIF (FR) €/t	212,00 28/06/2024	+1,00 (+0,47%)	199,06	
Naz. Ucraina (UA) €/t	177,50 27/06/2024	+0,00 (+0,00%)	158,56	
C.tto 103 Bologna (IT) €/t	219,00 27/06/2024	-4,00 (-1,79%)	218,95	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

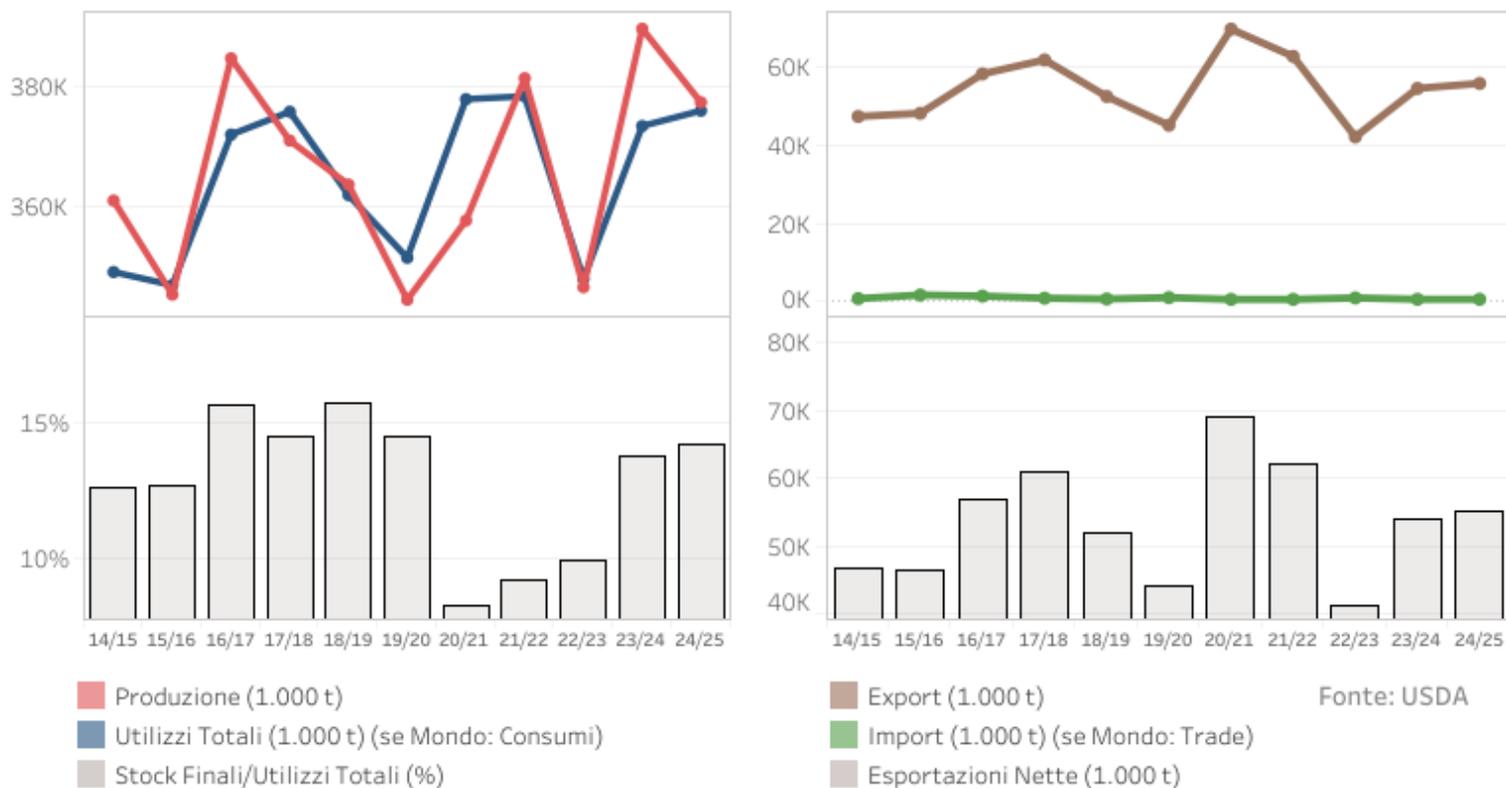
Uova

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)

	22/23	23/24	24/25	Var. su Campagna Precedente
Dati in 1.000 t, 1.000 ha, t/ha	USDA	USDA	USDA	
Stock Iniziali	34.975	34.551	51.356	+48,64%
Area Coltivata	31.851	35.011	33.225	-5,10%
Rese	10,89	11,13	11,36	+2,07%
Produzione	346.739	389.694	377.461	-3,14%
Import	983	635	635	+0,00%
Consumi	305.951	318.911	320.181	+0,40%
Export	42.195	54.613	55.883	+2,33%
Stock finali	34.551	51.356	53.388	+3,96%
Utilizzi Totali	348.146	373.524	376.064	+0,68%
Stock F. / Utilizzi	9,9%	13,7%	14,2%	+0,45 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

In attesa del nuovo raccolto USA gli stock bassi trasmettono rialzi alle quotazioni

Il mercato delle mandorle USA sta attraversando una fase di rialzi di prezzo. La quotazione della N. Pareil N1 23/25 consegnata Europa, da metà maggio, ha registrato un +15%, tornando ai livelli di febbraio 2022, superiori a 6.200 \$/t.

I rialzi sono soprattutto riconducibili a una **domanda ancora sostenuta che, in attesa dell'arrivo del nuovo raccolto 24/25, si scontra con una limitata disponibilità di prodotto 23/24.**

Secondo gli ultimi dati dell'Almond Board of California, infatti, a maggio, le spedizioni USA (export+interne) hanno registrato un +16% rispetto a maggio 2023. In particolare:

- **Le esportazioni hanno segnato un +14%** rispetto a maggio 2023. **A livello cumulato** (ago-mag), con oltre 765.000 t, risultano **superiori del 6%** rispetto allo stesso periodo della scorsa campagna, a **livelli record** per il periodo.
- **Le spedizioni interne sono aumentate del 19%** rispetto a maggio 2023. **A livello cumulato, +2%** rispetto allo stesso periodo della scorsa campagna.

Conseguentemente, gli stock commercializzabili dell'industria risultano inferiori del 37% rispetto allo stesso periodo della scorsa campagna.

A maggio, inoltre, sono iniziate le vendite sul prossimo raccolto. I volumi 24/25 già contrattualizzati sono stati superiori del 201% rispetto allo stesso periodo della scorsa campagna (+428% export, +47% interni). Le maggiori vendite di nuovo raccolto sono riconducibili alle **buone aspettative sul raccolto 24/25.**

Per la prossima campagna, infatti, le prime previsioni ("Subjective Forecast Report" di maggio) pubblicate da USDA (vedi precedente highlight), sono di una produzione di 1,36 Mio t, +22% rispetto alla campagna corrente (stimata a 1,12 Mio t). Si tratterebbe del **livello più alto dopo il record della campagna 20/21**, grazie a un **recupero delle rese del 21%** le quali avrebbero beneficiato di un **meteo favorevole** sia durante i mesi invernali che nel corso della fioritura.

Il 10 luglio 2024, USDA pubblicherà l'Almond Objective Report, il quale, basandosi su misurazioni sul campo effettuate in un periodo più vicino al momento di raccolta, fornirà una previsione più accurata della produzione per la campagna 24/25.

SPAGNA: La *Spanish Almond Association* (Aeofruse) **prevede un raccolto 24/25 a 125.000 t, +10% rispetto alla campagna corrente.** Il dato risulta inferiore del 4% rispetto alle **aspettative condivise da INC di 130.000 t** (+30% rispetto alla campagna corrente stimata a 100.000 t).

L'aumento sarebbe favorito dall'**entrata in produzione di nuovi ettari** nelle **regioni di Castilla-La Mancha e Andalusia**, oltre che dall'arrivo delle piogge in alcune aree di produzione. In particolare, **in Andalusia**, principale regione di produzione, **le aspettative sono di un raccolto a 41.582 t, +25% rispetto alla campagna corrente** (33.135 t), grazie a un aumento delle aree (+7.133 ettari, di cui 4.440 irrigati).

AUSTRALIA: Il raccolto 2024 (terminato a maggio) **si è attestato su livelli record.** Secondo l'Almond Board of Australia (ABA) la produzione avrebbe raggiunto **164.700 t, +59% rispetto al raccolto 2023** (103.381 t).

Il maggior livello di offerta risulta evidente anche dal ritmo delle **esportazioni**. Come mostrano i dati dell'Almond Board of Australia, **nei primi due mesi di commercializzazione della nuova campagna** (marzo 2024) **i volumi spediti hanno raggiunto un record per il periodo, +14% rispetto allo stesso periodo 2023.**

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 - giu 24	STORICO 12 MESI
USA N.Pareil Europa (UE) \$/t	6.256,00 28/06/2024	+0,00 (+0,00%)	5.528,62	
Comuna Reus (Spagna) €/kg	2,80 02/06/2024	+0,00 (+0,00%)	2,75	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

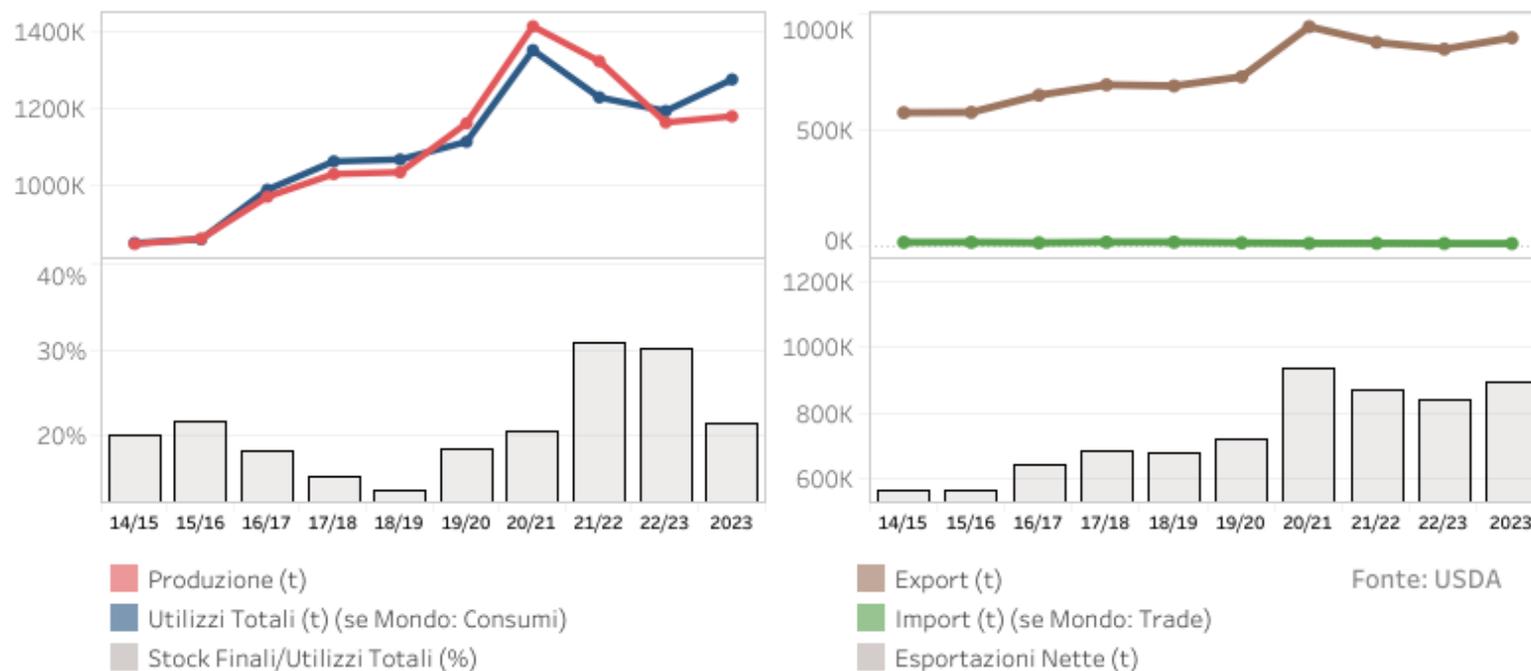
Uova

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

Incertezza sul raccolto 24/25 in Turchia (1/2)

Il prezzo della nocciola turca Natural 14/16, consegnata in Europa, da inizio anno continua ad oscillare intorno a livelli di prezzo storicamente elevati, superiori a 8.000 \$/t.

Sebbene da metà giugno i prezzi abbiano registrato un calo del 3%, questi faticano a trovare ampio spazio di discesa a causa dell'incertezza relativa al prossimo raccolto 24/25.

Infatti, sebbene il meteo sia stato piuttosto favorevole durante la stagione, preoccupano i danni da cimice (che potrebbero interessare il 10-20% della produzione), gli effetti delle recenti grandinate in alcune regioni e il minore utilizzo di input produttivi limitate da costi elevati e dal basso potere di acquisto degli agricoltori.

Tale incertezza è evidente anche dalle prime previsioni condivise dagli operatori, le quali variano in un range ancora molto ampio. Turkstat, nel "Crop Production 1st Estimation, 2024", prevede una produzione 24/25 di 685.000 t, +5,4% rispetto al 23/24 (stimata a 650.000 t). Il dato risulta inferiore alle aspettative dell'*International Nut and Dried Fruit Council (INC)* di 785.000 t, +21% rispetto alla campagna attuale, ma comunque inferiore alle precedenti tre campagne di "carica". Areté proietta una produzione turca a circa 721.000 t (+11% vs 23/24), del 5% superiore alla previsione di Turkstat ma dell'8% inferiore a quella diffusa da INC.

Da sottolineare come le previsioni condivise in questi ultimi due mesi si basino principalmente sul numero di gemme fiorali femminili, un indicatore poco attendibile, in quanto non tutte le gemme saranno fecondate e produrranno nocciole. Maggiore chiarezza sarà fatta tra fine giugno e inizio luglio, con le previsioni del Ministero delle Politiche Agricole e Forestali, basate sull'allegagione delle nocciole.

Tuttavia, le prospettive attuali indicano comunque un recupero dell'offerta totale 24/25 rispetto alla campagna corrente, anche grazie ad un livello di stock iniziali che, sebbene inferiore a quelli di partenza 23/24, rimane elevato. Il TMO detiene ancora buone quantità di prodotto anche del precedente raccolto che in questo periodo fatica a vendere. Da metà aprile, l'ente governativo ha aperto una finestra di vendita, ma a causa delle elevate quotazioni fissate (circa 125 TL/kg rispetto ai 119 TL/kg del mercato libero) ha suscitato poco interesse all'acquisto.

[..segue...]

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Incertezza sul raccolto 24/25 in Turchia (2/2)

Migliora, invece, il ritmo delle esportazioni, sulla scia di una maggiore propensione da parte dei produttori a vendere. Come mostrano anche i più recenti dati della borsa di Giresun, **l'export di maggio**, in controtendenza alla stagionalità del mese, **ha registrato un aumento del 29% rispetto al mese precedente** (+24% vs. maggio 2023). Da inizio campagna al 31 maggio, i volumi esportati risultano inferiori solo dell'1% rispetto allo stesso periodo della scorsa campagna.

ITALIA

INC prevede un rimbalzo produttivo, a 139.400 t, +60% rispetto alla campagna corrente (stimata a 87.300 t). Si tratterebbe di un **livello inferiore solo record della campagna 20/21**.

Il maggior livello di offerta atteso più che compensa la proiezione di aumento anche degli utilizzi (+50% vs. 23/24), e il **livello di approvvigionamento è previsto in recupero dal 2% di questa campagna al 4%**.

Sebbene le aspettative INC siano di uno scenario di produzione a livelli storicamente elevati, il meteo e l'impatto della cimice da qui alla fase di raccolta rappresentano ancora fattori chiave per la determinazione dell'entità e della qualità del prossimo raccolto.

Sul prodotto nazionale, in attesa dell'arrivo del prossimo raccolto 24/25, la minor offerta interna e il supporto del mercato internazionale continuano a trasmettere rialzi alle quotazioni. Il prezzo della nocciola Cuneo Igp, tra aprile e maggio, ha registrato un aumento dell'8%, toccando i livelli più alti da settembre 2022 a 8,30 €/p.resa, +11% da inizio campagna.

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

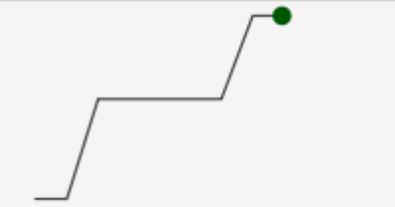
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Prezzi

	ULTIMO PREZZO tempo reale	VARIAZIONE su precedente	MEDIA CAMPAGNA ago 23 - giu 24	STORICO 12 MESI
Turca Nat. 14/16 Europa (UE) \$/t	8.247,00 28/06/2024	+0,00 (+0,00%)	8.082,84	
Gentile Romana Viterbo (IT) €/p.resa	6,90 01/03/2024	+0,00 (+0,00%)	6,68	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

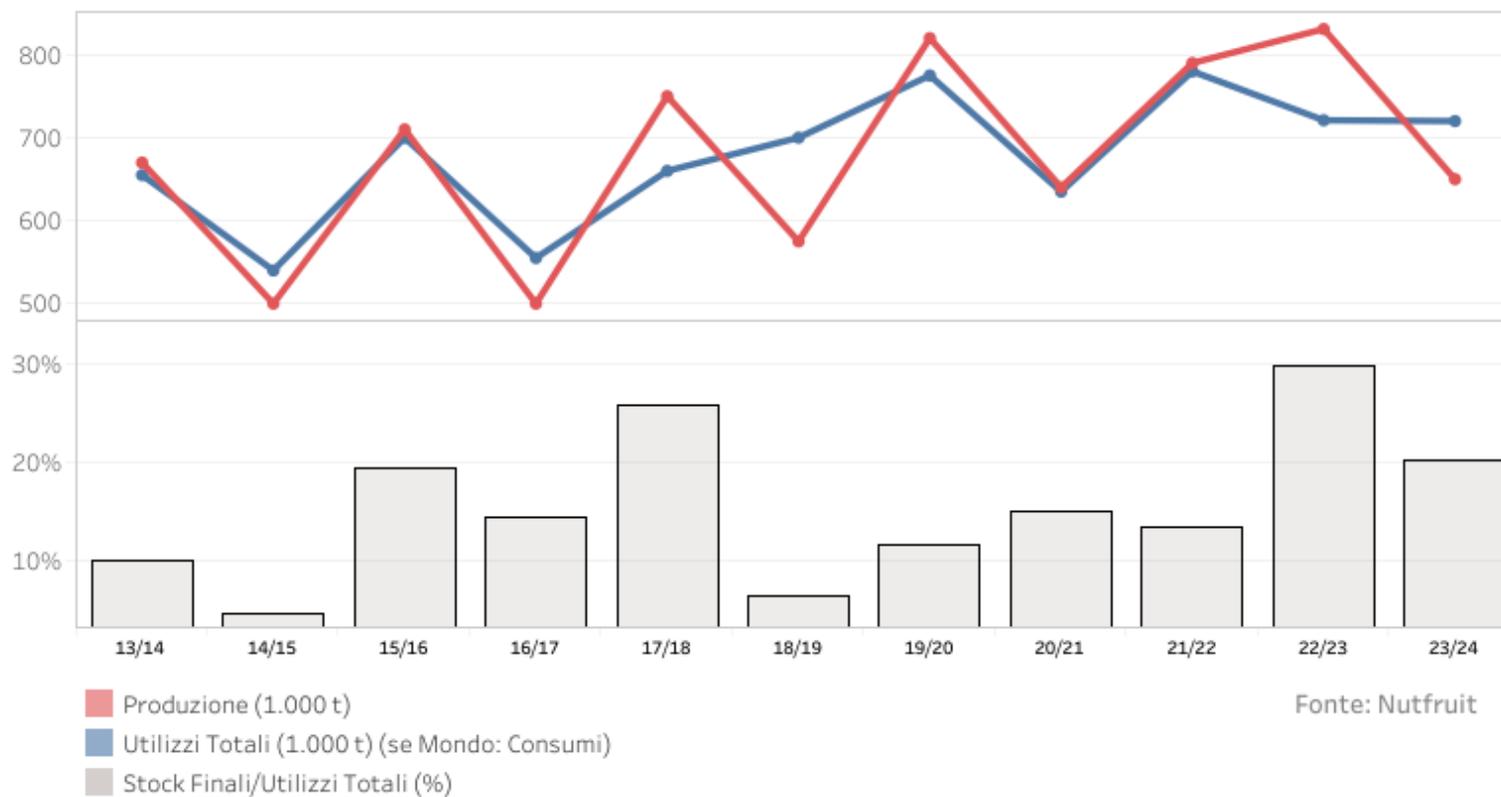
Uova

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

Possibile calo dell'offerta nella campagna 2024/25

Pur avendo fatto registrare, su base media mensile, aumenti del +4% per il grezzo ai 5 porti UE e del +6% sul raffinato di Milano tra maggio e giugno, sulla scorta dei rialzi registrati sulle quotazioni dell'olio di palma, nel corso delle ultime due settimane si è assistito ad una certa **stabilizzazione delle quotazioni sul mercato italiano e addirittura a qualche flessione a livello europeo**. La **raccolta di seme di colza in UE**, ormai nel pieno, sta contribuendo ad una rinnovata debolezza nelle quotazioni dei maggiori oli di semi sul mercato comunitario.

Le previsioni sui fondamentali di mercato di seme ed olio di girasole, tuttavia, mostrano aspettative di una campagna 2024/25 che, pur non caratterizzata da una carenza di offerta, sarà verosimilmente meno abbondante della precedente:

- Per l'**Ucraina** si prevede un raccolto di seme in aumento (+1%), che tuttavia non compensa i minori stock iniziali (-70%), per un calo complessivo dell'offerta pari al -3%. La produzione di olio, di conseguenza, è prevista subire un pari calo nel corso della campagna 2024/25, che porterà anche ad una frenata dell'export (-1%).
- La produzione di seme è prevista calare in **Russia** (-1%), il primo produttore mondiale. Soltanto il ricorso agli stock di seme (previsti in calo del 51% a fine campagna 2024/25) permetterà la crescita dell'offerta di olio (+1%).
- Cala ancora la produzione argentina sia di seme (-7%) che di olio (-14%) a causa di minori aree seminate.
- Soltanto in **UE** la produzione di seme di girasole è prevista aumentare marcatamente (+9%), a più che compensare le importazioni in ulteriore calo e rendendo possibile anche un aumento della produzione di olio (+7%).
- Nel complesso, tuttavia, l'aspettativa è per un **mercato globale dell'olio di girasole peggio approvvigionato**, con una produzione in calo del -0,5%.

L'Unione Europea appare, tra le principali aree di produzione di olio di girasole, **l'unica ad andare incontro ad un marcato aumento dell'offerta, che tuttavia dovrà compensare un significativo calo della produzione di olio di colza**. Tale incremento produttivo in UE, dunque, potrebbe non essere sufficiente ad evitare la **spinta rialzista** che è prevista arrivare da un mercato mondiale non particolarmente abbondante e soprattutto da un'offerta complessiva di oli vegetali che faticherà a tenere il passo della domanda nel corso della prossima campagna. **Nel complesso, considerando i sei principali oli vegetali, il surplus sul mercato appare destinato a ridursi significativamente rispetto all'ultimo triennio, favorendo dunque un recupero generalizzato dei prezzi**.

L'attuale tendenza ribassista dei prezzi dell'olio di girasole, derivante dalla fase di raccolta di colza in UE, potrebbe protrarsi ancora fino ad inizio autunno, con l'arrivo dei raccolti di seme di soia e girasole nell'emisfero nord.

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 - giu 24	STORICO 12 MESI
Grezzo 5 porti UE (UE) \$/t	1.020,00 27/06/2024	-5,00 (-0,49%)	958,94	
Grezzo Ucraina (UA) €/t	882,25 27/06/2024	-11,50 (-1,29%)	778,38	
Grezzo Porti Mar Nero (RO-HU-BG) \$/t	950,00 24/06/2024	-0,75 (-0,08%)	833,22	
Grezzo Milano (IT) €/t	965,00 25/06/2024	+0,00 (+0,00%)	853,42	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

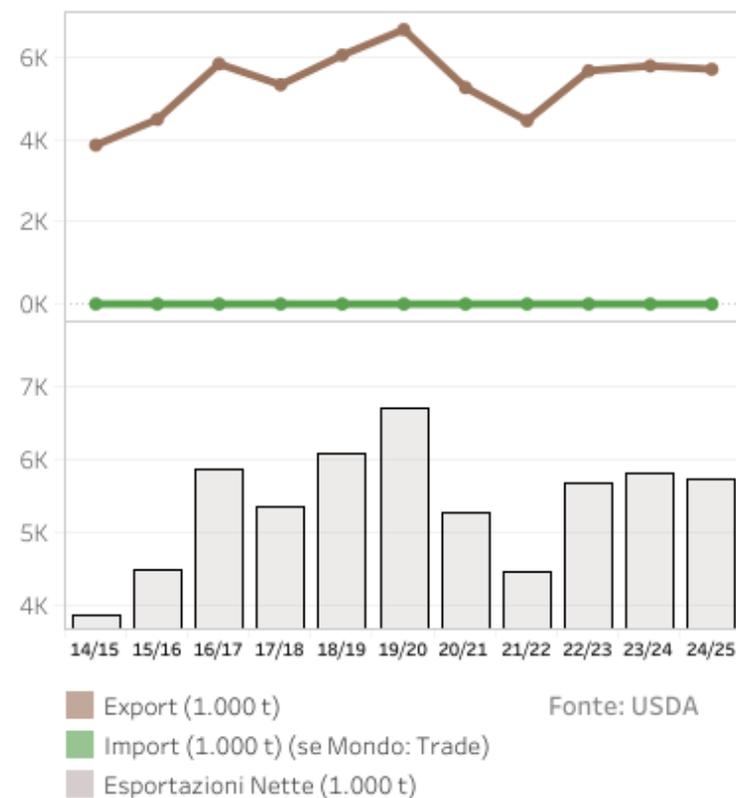
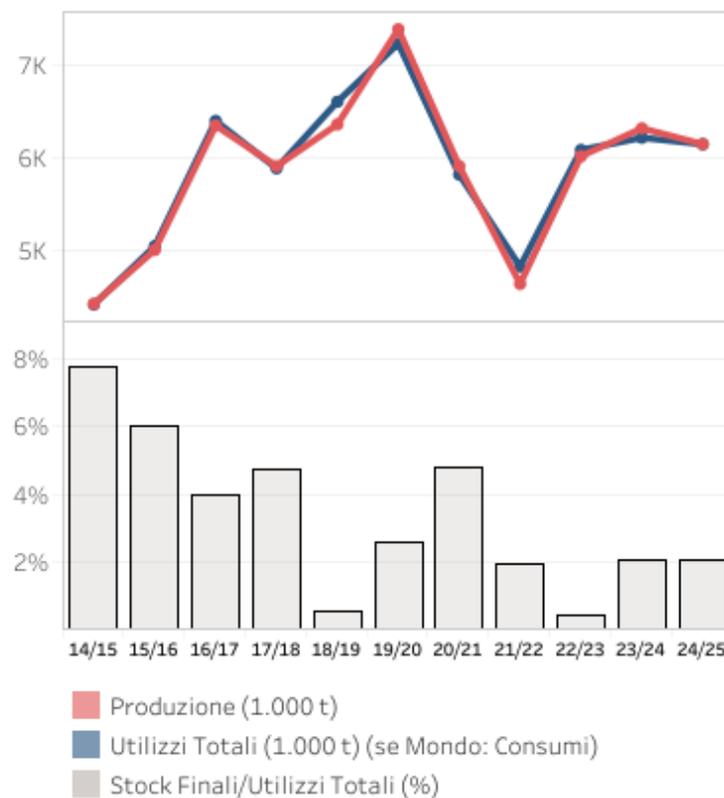
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

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

Dati in 1.000 t	22/23 USDA	23/24 USDA	24/25 USDA	Var. su Campagna Precedente
Stock Iniziali	94	27	128	+374,07%
Crush	14.000	14.700	14.300	-2,72%
T. di Estrazione	43,00%	43,00%	43,01%	+0,01 pp
Produzione	6.020	6.321	6.150	-2,71%
Import	1	0	0	
Consumi	405	420	430	+2,38%
Export	5.683	5.800	5.720	-1,38%
Stock Finali	27	128	128	+0,00%
Utilizzi Totali	6.088	6.220	6.150	-1,13%
Stock F. / Utilizzi	0,44%	2,06%	2,08%	+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

Ritorno della domanda e preoccupazioni sull'offerta disponibile nel 2025 mantengono in tensione i prezzi

I dati di una produzione in aumento in Malesia per il terzo mese consecutivo non hanno attenuato le **tensioni sui mercati internazionali dell'olio di palma**, che rimangono **sostenute dal ritorno della domanda degli importatori di oli vegetali e dalle preoccupazioni sulle rese dei principali paesi produttori nel 2025**, come effetto della persistente siccità registrata durante il 2023 e ad inizio 2024. In questa congiuntura, **le quotazioni dell'olio di palma grezzo di Rotterdam sono state le più volatili** ed hanno registrato una crescita del 4%, a livello medio, tra maggio e giugno, in contrasto con la relativa stabilità osservata sul mercato all'origine. Inoltre, **da inizio mese l'escalation delle tensioni geopolitiche in Medio Oriente e Mar Nero ha spinto al rialzo i prezzi del greggio**, facendo da supporto ai prezzi dell'olio di palma.

Il ritorno della competitività dell'olio di palma sugli altri oli del comparto ne sta incentivando la domanda che a maggio, secondo la *Solvent Extractors' Association of India (SEA)*, è cresciuta del 12% rispetto al mese precedente, a quota 763K t, in netta ripresa rispetto al basso livello dell'anno precedente (439K t). Sulla base degli elevati volumi importati di olio di palma ed olio di girasole, il quale ha registrato le terze importazioni mensili più alte di sempre (411K t), **la domanda indiana di oli vegetali ha raggiunto un massimo degli ultimi 8 mesi**, a quota 1,5 Mio t. Nonostante i volumi complessivamente importati siano stati di oltre il 40% superiori ai livelli dell'anno precedente ed abbiano permesso di interrompere il trend di calo degli stock in atto da ottobre 2023, **in India le scorte disponibili rimangono ancora limitate e risultano inferiori del 17% rispetto al medesimo periodo dello scorso anno**. Situazione analoga in **Cina**, dove i dati pubblicati dal *Malaysian Palm Oil Council (MPOC)* evidenziano scorte disponibili di oli vegetali ancora inferiori ai livelli dello scorso anno, soprattutto a causa della forte contrazione degli **stock di olio di palma**, che **a maggio sono scesi a un minimo degli ultimi 21 mesi**, a quota 345K t.

Se da una parte vi sono aspettative di una crescente domanda internazionale, dall'altra parte **le prospettive dell'offerta disponibile per la prossima campagna rimangono incerte e soggette a possibili revisioni al ribasso**. L'attuale proiezione di un aumento produttivo mondiale si basa sull'assunzione che in Malesia possa proseguire la ripresa delle rese in atto negli ultimi quattro anni e che una simile ripresa si possa osservare mediamente anche in altri Paesi del Sud-Est Asiatico e Centro America. Tuttavia, soprattutto in questi ultimi Paesi, la diffusa siccità che ha stressato le palme nel 2023 ed inizio 2024 è attesa influire negativamente sulle rese del prossimo anno ed ha il potenziale di determinare una produzione inferiore alle aspettative.

A fronte di stock iniziali in calo e una produzione mondiale solo in lieve rialzo, ad oggi USDA proietta un'offerta internazionale in crescita di solo 567K t. A questo scenario si affiancano **consumi in espansione**, stimolati da una crescente domanda di biodiesel e un'insufficiente offerta prevista di olio di girasole e colza nel 2024/25, che **hanno il potenziale di favorire un mercato dell'olio di palma deficitario qualora non si verifichi il già limitato aumento produttivo proiettato a livello globale**.

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Prezzi

	ULTIMO PREZZO tempo reale	VARIAZIONE su precedente	MEDIA CAMPAGNA ott 23 - giu 24	STORICO 12 MESI
Grezzo Bursa Malaysia (MY) RM/t	3.992,00 28/06/2024	+47,00 (+1,19%)	3.901,71	
Grezzo Rotterdam (NL) \$/t	1.080,00 27/06/2024	+0,00 (+0,00%)	990,21	
RBD Rotterdam (NL) \$/t	1.041,00 27/06/2024	+9,50 (+0,92%)	999,01	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

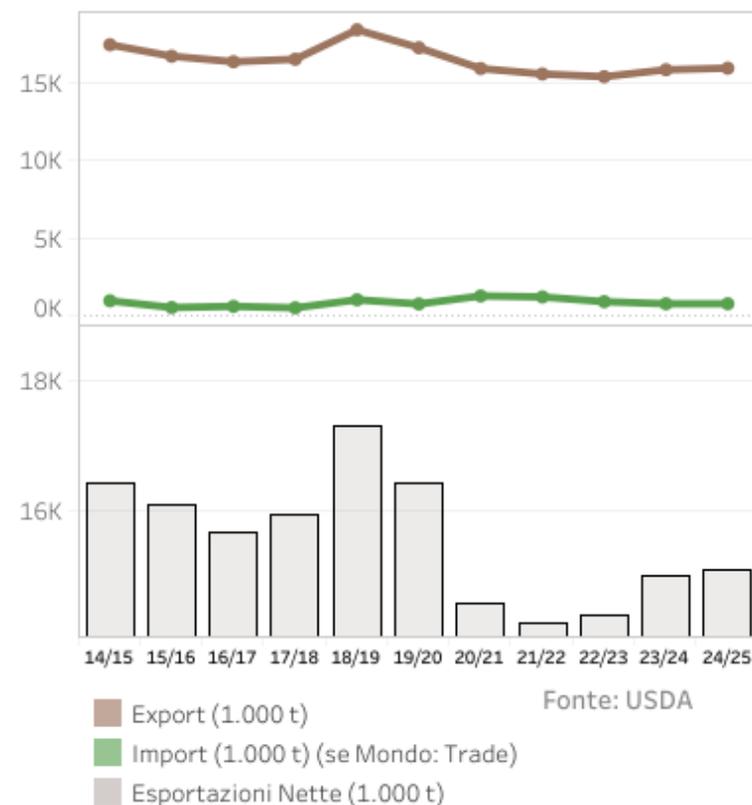
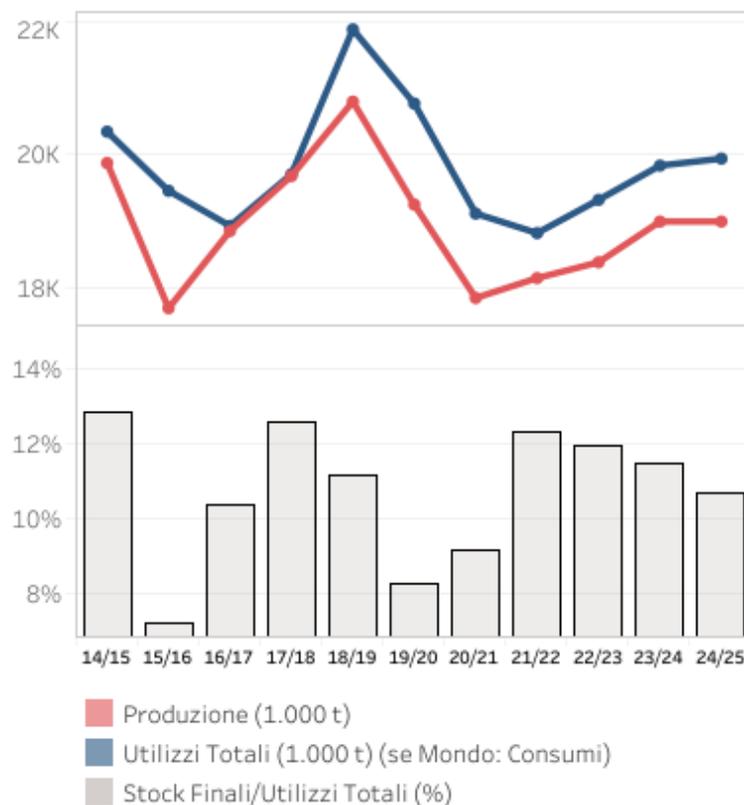
Uova

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)

	22/23	23/24	24/25	Var. su Campagna Precedente
Dati in 1.000 t	USDA	USDA	USDA	
Stock Iniziali	2.318	2.316	2.276	-1,73%
Production	18.389	19.000	19.000	+0,00%
Import	935	800	800	+0,00%
Consumption	3.971	4.040	4.045	+0,12%
Export	15.355	15.800	15.900	+0,63%
Ending Stock	2.316	2.276	2.131	-6,37%
Utilizzi Totali	19.326	19.840	19.945	+0,53%
Stock F. / Utilizzi	12,0%	11,5%	10,7%	-0,79 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 Italia, a giugno -30% rispetto allo scorso anno

I prezzi delle uova in UE consolidano il trend deflattivo in corso dal secondo trimestre dell'anno.

Il prezzo italiano dell'uovo M gabbia, rilevato dalla CUN, a giugno 2024 risulta circa del 30% inferiore rispetto a giugno dello scorso anno. La deflazione è stata scaricata principalmente sull'albume, sulla piazza di Milano, rispetto a giugno 2023, i prezzi dell'albume segno un -45% rispetto ad un -6% per il tuorlo.

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**.

Ad oggi l'aviaria non rappresenta una forte criticità e l'offerta, nel medio termine potrà anche beneficiare dell'aumento delle rimonte che si è verificato a inizio anno.

Gli ultimi dati sul trade della Commissione mostrano come a **aprile 2024**, rispetto ad aprile 2023, **import ed export siano rispettivamente del 29% e del 15%**. Nel corso del 2024, **l'indice di autosufficienza è previsto in recupero** complici 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 2024 - giu 24	STORICO 12 MESI
Gabbia M CUN (IT) €/kg	1,42 24/06/2024	+0,00 (+0,00%)	1,58	
Terra M CUN (IT) €/kg	1,53 24/06/2024	+0,00 (+0,00%)	1,69	
Gabbia Sgus. Milano (IT) €/kg	1,95 26/06/2024	+0,00 (+0,00%)	2,12	
Terra Sgus. Milano (IT) €/kg	2,15 26/06/2024	+0,00 (+0,00%)	2,32	
Tuorlo Gab. Milano (IT) €/kg	4,85 26/06/2024	+0,00 (+0,00%)	4,91	
Albume Gab. Milano (IT) €/kg	0,95 26/06/2024	+0,00 (+0,00%)	1,15	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

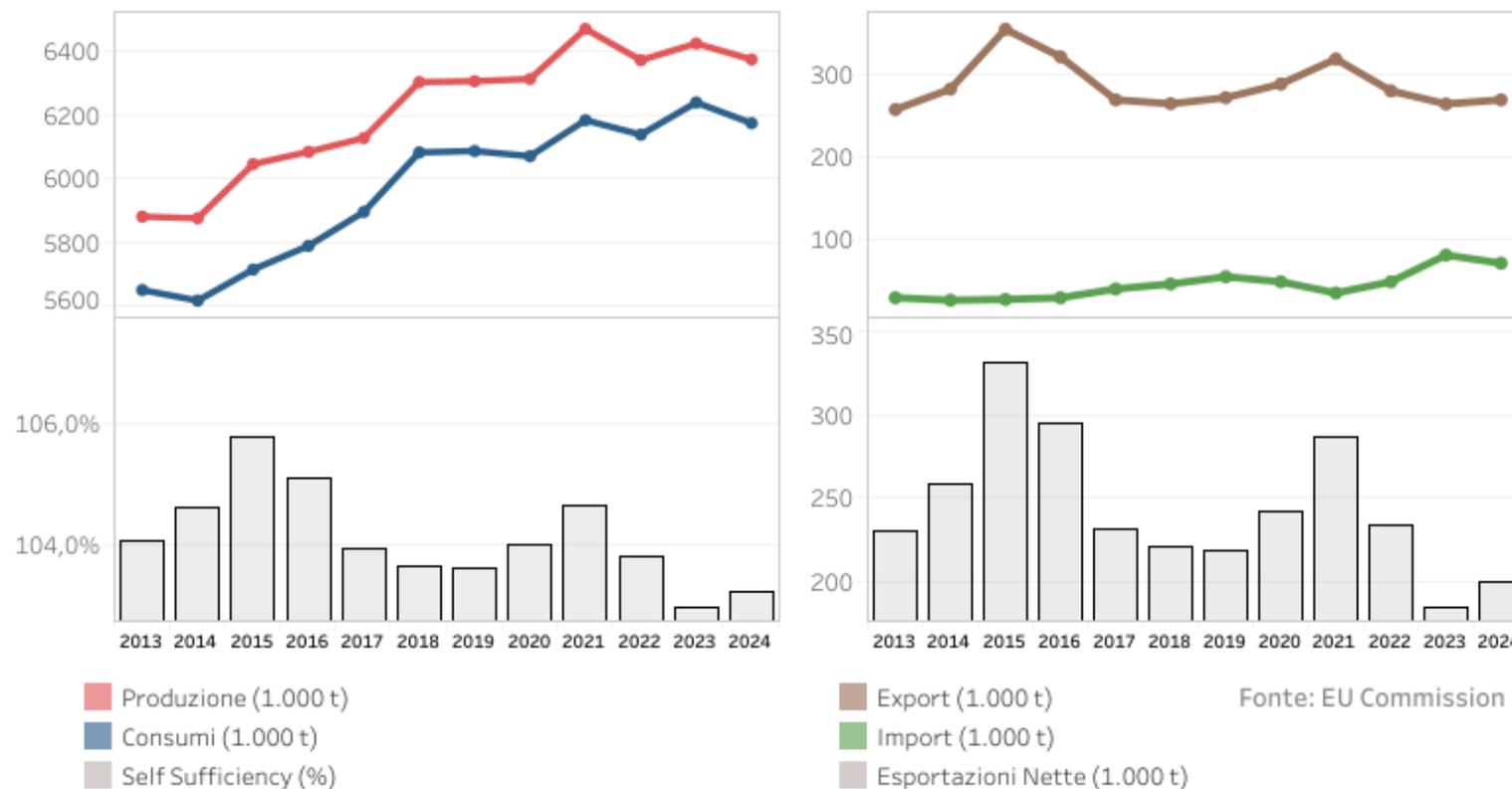
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

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

Mercato turco ancora in tensione, incertezza sul prossimo raccolto

TURCHIA: Il mercato della sultanina turca, da inizio maggio, risulta stabile su livelli di prezzo record, ad oltre 3.600 \$/t. In uno scenario di stock estremamente bassi e domanda relativamente rigida, a supportare ulteriormente le quotazioni contribuisce il timore che il prossimo raccolto 24/25 non sia sufficiente a consentire un adeguato recupero di scorte. Dopo il raccolto deludente 23/24, confermato da INC a 206.000 t - al livello più basso dalla campagna 15/16 -, INC proietta una produzione 24/25 a 250.000 t, +21% rispetto alla campagna corrente e in linea con le precedenti anticipazioni Areté. Tuttavia, si tratterebbe di una produzione comunque inferiore rispetto alla media delle precedenti cinque campagne pre-23/24 (circa 300.000) e sulla quale persistono anche elementi di incertezza legati alle ondate di caldo anomalo e alle grandinate delle ultime settimane, che hanno in parte colpito la regione di Manisa. Intanto la domanda continua a mostrare una certa rigidità. Secondo i dati della Turkish Aegean Association, dall'inizio della campagna (settembre-maggio), i volumi esportati risultano inferiori solo del 10% rispetto allo stesso periodo 22/23 – un calo decisamente meno che proporzionale rispetto a quello che ha interessato l'offerta -.

SUD AFRICA: INC ha rivisto a rialzo la stima di produzione 23/24 da 79.000 t a 83.700 t, +46% rispetto alla scorsa campagna, +36% rispetto alla media delle precedenti tre campagne. Questo dato risulta coerente con le recenti stime fornite da Raisins South Africa di 95.000 t - superiore al dato INC in quanto quest'ultimo esclude la quota di prodotto non commercializzabile-.

L'aumento sarebbe riconducibile a un meteo favorevole per lo sviluppo colturale, con precipitazioni ben distribuite durante l'anno.

Per quanto riguarda la prossima campagna 24/25, sebbene ancora distante, le prime proiezioni INC sono di un nuovo record produttivo a 90.000 t, +8% rispetto alla 23/24.

Nonostante il maggior livello di offerta, i prezzi del prodotto sudafricano risultano in tensione, supportati da una pressante domanda in uno scenario globale deficitario. La quotazione della Thompson, consegnata UK, da fine aprile ha registrato un aumento del 6% superando 2.500 £/t. Anche la varietà golden, da inizio anno, risulta ancorata su valori superiori a 3.300 \$/t; si tratta di prezzi inferiori solo a quelli raggiunti nel Q3 2022.

Con il mercato turco deficitario e i prezzi elevati del prodotto sudafricano, si sta assistendo a un incremento della domanda anche verso altre origini maggiormente competitive e finora marginali nel panorama degli esportatori. In particolare, si segnala un aumento delle esportazioni cinesi: da gennaio ad aprile 2024, i volumi esportati hanno quasi raggiunto 26.000 t, +206% rispetto allo stesso periodo del 2023, un record assoluto.

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 - giu 24	STORICO 12 MESI
Sultanina turca n.9 Europa \$/t	3.623,00 28/06/2024	+0,00 (+0,00%)	2.881,87	
Sultanina turca n.9 Izmir (TU) \$/t	4.300,00 27/06/2024	+0,00 (+0,00%)	2.541,85	
Californian Thompson EXW Regno Unito (UK) £/t	2.635,00 18/06/2024	+0,00 (+0,00%)	2.635,50	
Currants Greca Provinciale Regno Unito (UK) £/t	2.460,00 18/06/2024	+0,00 (+0,00%)	2.111,29	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

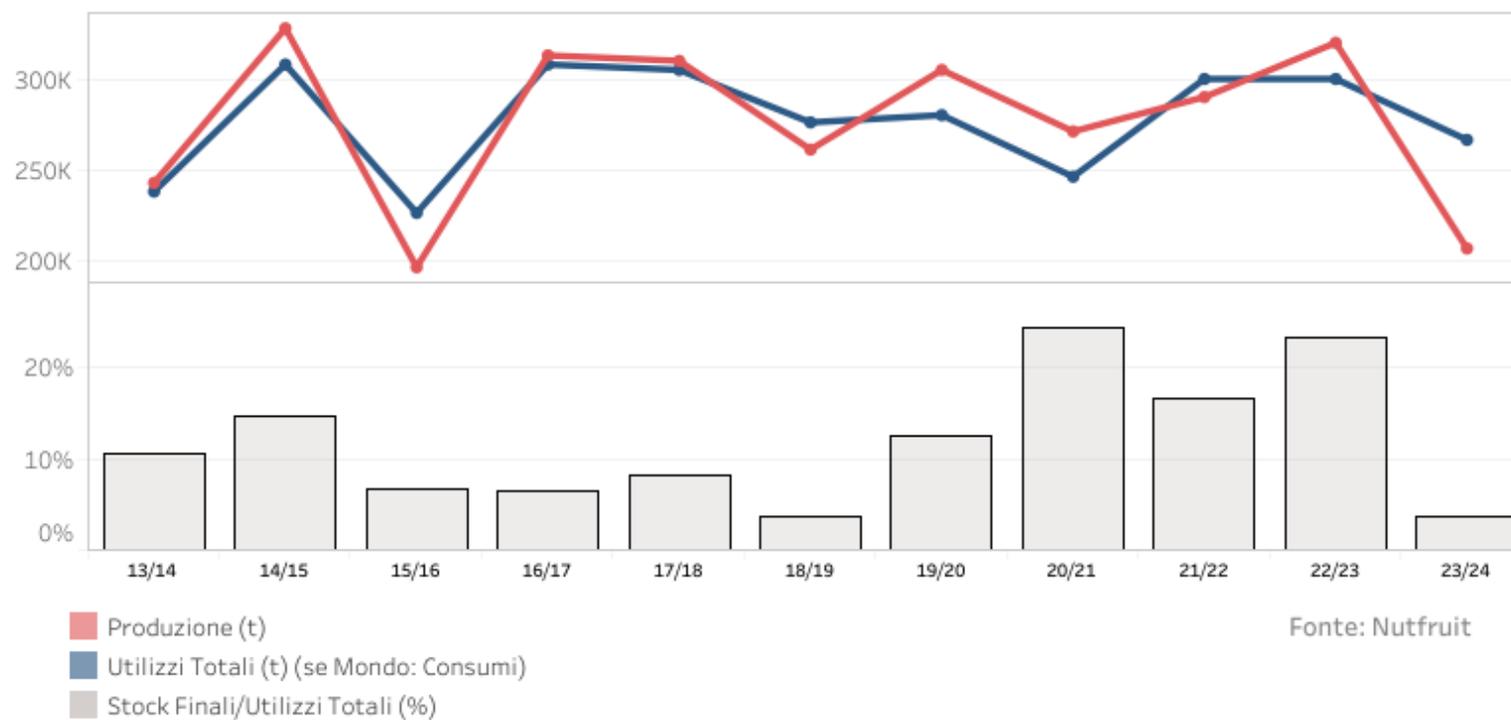
Uova

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

Offerta brasiliana record, ma il governo indiano conferma il ban all'export

Secondo i dati **UNICA**, la **produzione brasiliana**, nonostante un leggero rallentamento nella seconda metà di maggio, da inizio campagna (aprile) a fine maggio, ha raggiunto 7,8 Mio t, **+12% rispetto allo stesso periodo della scorsa campagna** e **+22% rispetto alla media per il periodo delle ultime 5 campagne**. L'aumento produttivo è riconducibile ad una **maggiore quantità di canna da zucchero raccolta** (+11% vs 23/24) e ad una **minore percentuale di canna convertita in etanolo** (52% vs 53% nel 23/24). Le **proiezioni CONAB** per la **campagna 24/25** di un **aumento produttivo complessivo dell'1,3% ad un record di 46,3 Mio t** risultano ad oggi più truardabili rispetto al leggero calo produttivo a 44 Mio t proiettato da USDA (si tratterebbe comunque della seconda produzione più elevata a livello storico). **L'aumento della produzione brasiliana è riscontrabile anche dal ritmo delle esportazioni**: secondo il **ministero brasiliano** da **inizio campagna a fine maggio +35% rispetto alla media per il periodo delle ultime 5 campagne**. **L'offerta brasiliana si conferma il principale fattore ribassista sui prezzi internazionali**. Lo **zucchero grezzo e bianco quotati su the ICE**, nonostante un leggero rimbalzo tra metà maggio e metà giugno, **si confermano rispettivamente del 23% e del 18% più bassi rispetto a giugno 2023**.

Il **supporto delle ultime settimane è principalmente riconducibile al l'incertezza sul livello dell'offerta indiana**, riconducibile al **meteo incerto** e soprattutto al **mancato allentamento delle restrizioni sulle esportazioni** che al momento rimangono sospese. Nonostante le richieste di **ISMA**, associazione dei produttori, il Governo indiano ha infatti dichiarato che **la produzione di etanolo rimane una priorità** rispetto all'export di zucchero, allontanando la prospettiva di minori restrizioni.

In **Unione Europea i prezzi si confermano a livelli nettamente inferiori rispetto alla scorsa campagna, a maggio 2024 -38% lo zucchero Spot Europa e -40% il consegnato Centro-Nord Italia rispetto a maggio 2023**. A pesare **l'aumento delle scorte nell'area** riconducibile all'aumento produttivo 23/24 e al **rallentamento della crescita dei consumi** dopo le **importazioni record della campagna, soprattutto dall'Ucraina**, a dazio zero (**confermate** esenti da dazio anche per il 2024 con un tetto rappresentato dalla media importata nella seconda metà del 2021, nel 2022 e nel 2023 ormai raggiunto).

Per la prossima **campagna 24/25**, la **proiezione della Commissione Europea vede un aumento delle aree del 2%, con una produzione di barbabietola a 113 Mio t (+2,1% vs 2023)**. Secondo fonti locali, le aree sarebbero in aumento del 5% in **Francia**, del 7% in Germania e del 2,5% in Polonia. **Tuttavia, le forti piogge hanno ritardato le semine ed espongono le colture ad un maggiore rischio di malattie per le bietole**: in Francia si segnala un'elevata presenza di afidi, il Governo francese ha così permesso per un maggiore utilizzo di insetticidi.

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 - giu 24	STORICO 12 MESI
Raw N.11 ICE (US) ¢\$/lb	20,17 28/06/2024	+0,05 (+0,25%)	22,49	
White N.5 LIFFE (UK) \$/t	582,90 28/06/2024	-2,20 (-0,38%)	634,61	
White Spot Europa (UE) €/t	700,00 01/05/2024	-40,00 (-5,41%)	798,75	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

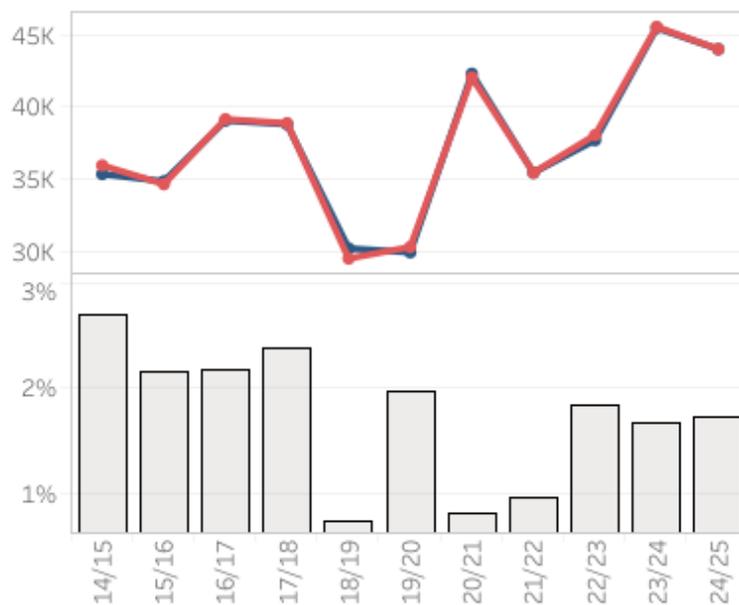
Uova

Uva Passa

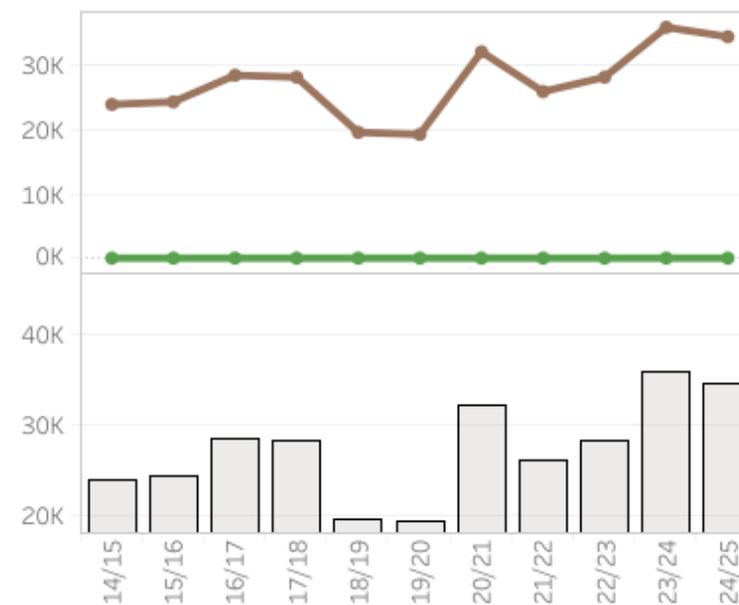
Zucchero

Imballaggi

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



■ 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

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	22/23 USDA	23/24 USDA	24/25 USDA	Var. su Campagna Precedente
Stock Iniziali	340	690	760	+10,14%
Produzione	38.050	45.544	44.000	-3,39%
Import	0	0	0	
Consumi	9.500	9.500	9.500	+0,00%
Export	28.200	35.974	34.500	-4,10%
Stock Finali	690	760	760	+0,00%
Utilizzi Totali	37.700	45.474	44.000	-3,24%
Stock F. / Utilizzi	1,8%	1,7%	1,7%	0,06 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

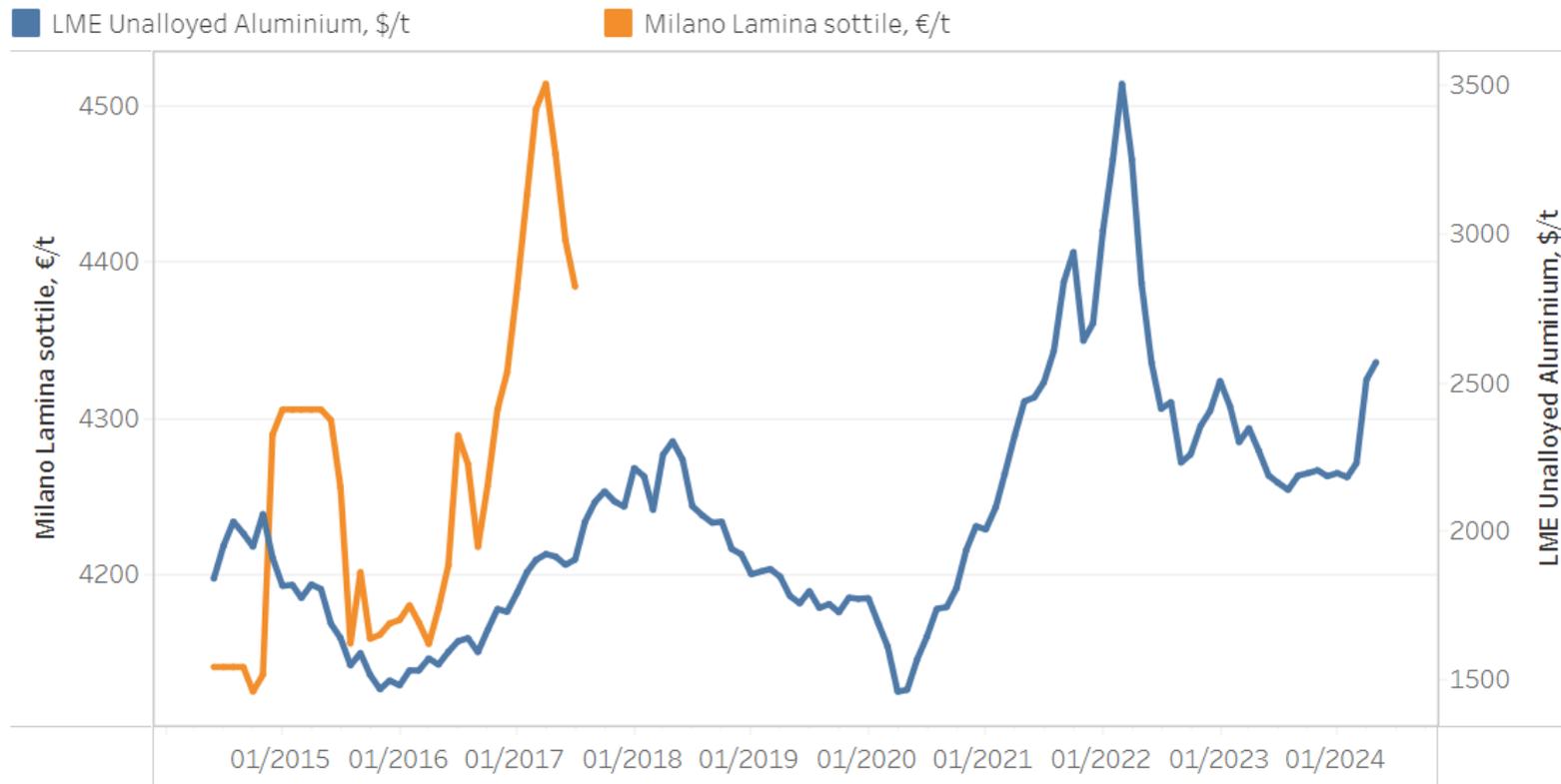
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Alluminio



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

		ULTIMO	PREC.	VAR%
London Metal Exchange (UK)	Unalloyed Aluminium \$/t	01/05/2024 2.565	2.506	2,3%

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

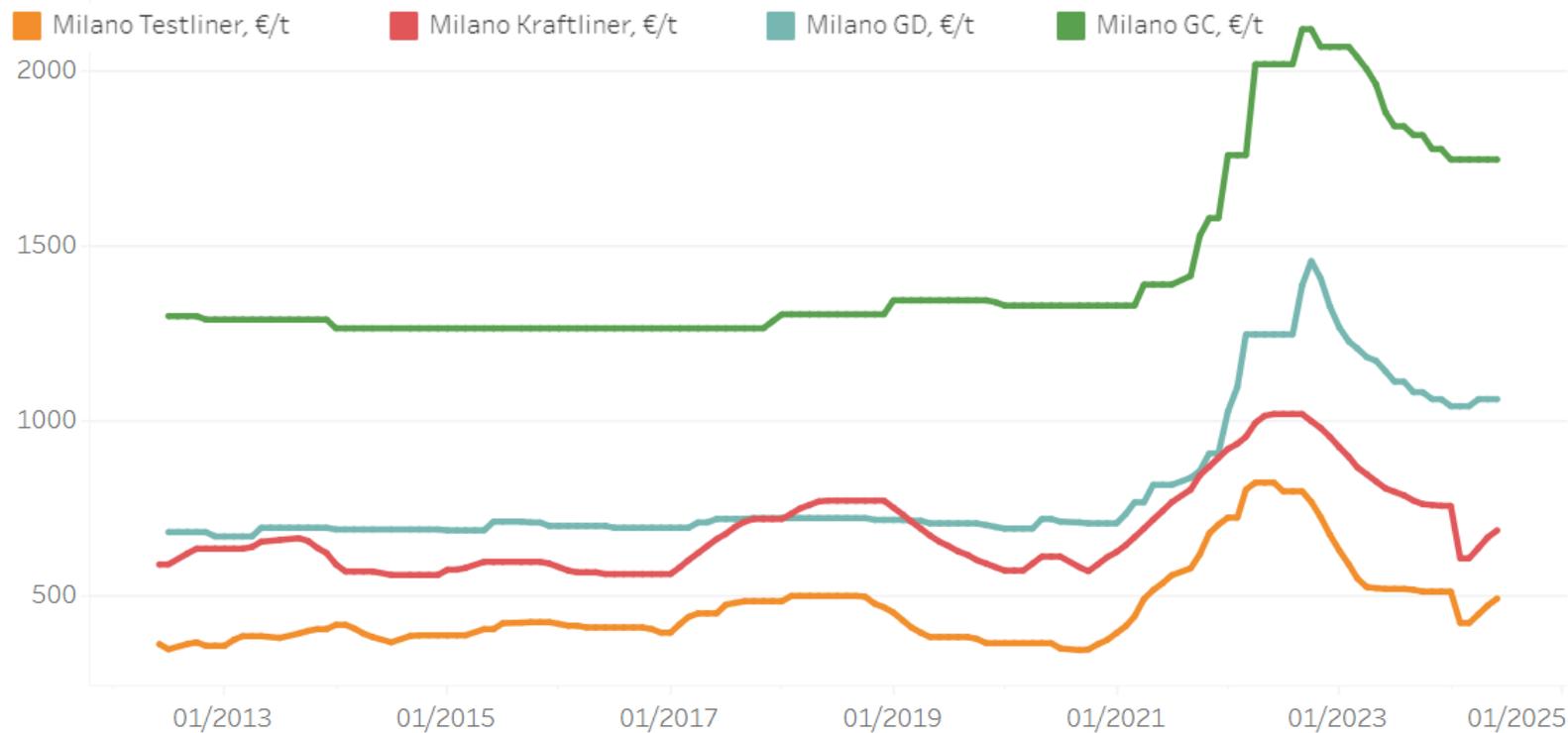
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Carta



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

			ULTIMO	PREC.	VAR%				ULTIMO	PREC.	VAR%
Testliner	€/t	26/06/2024	488	468	4,3%	GD	€/t	26/06/2024	1.058	1.058	3,0%
Kraftliner	€/t	26/06/2024	683	663	0,0%	GC	€/t	26/06/2024	1.743	1.743	0,0%

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

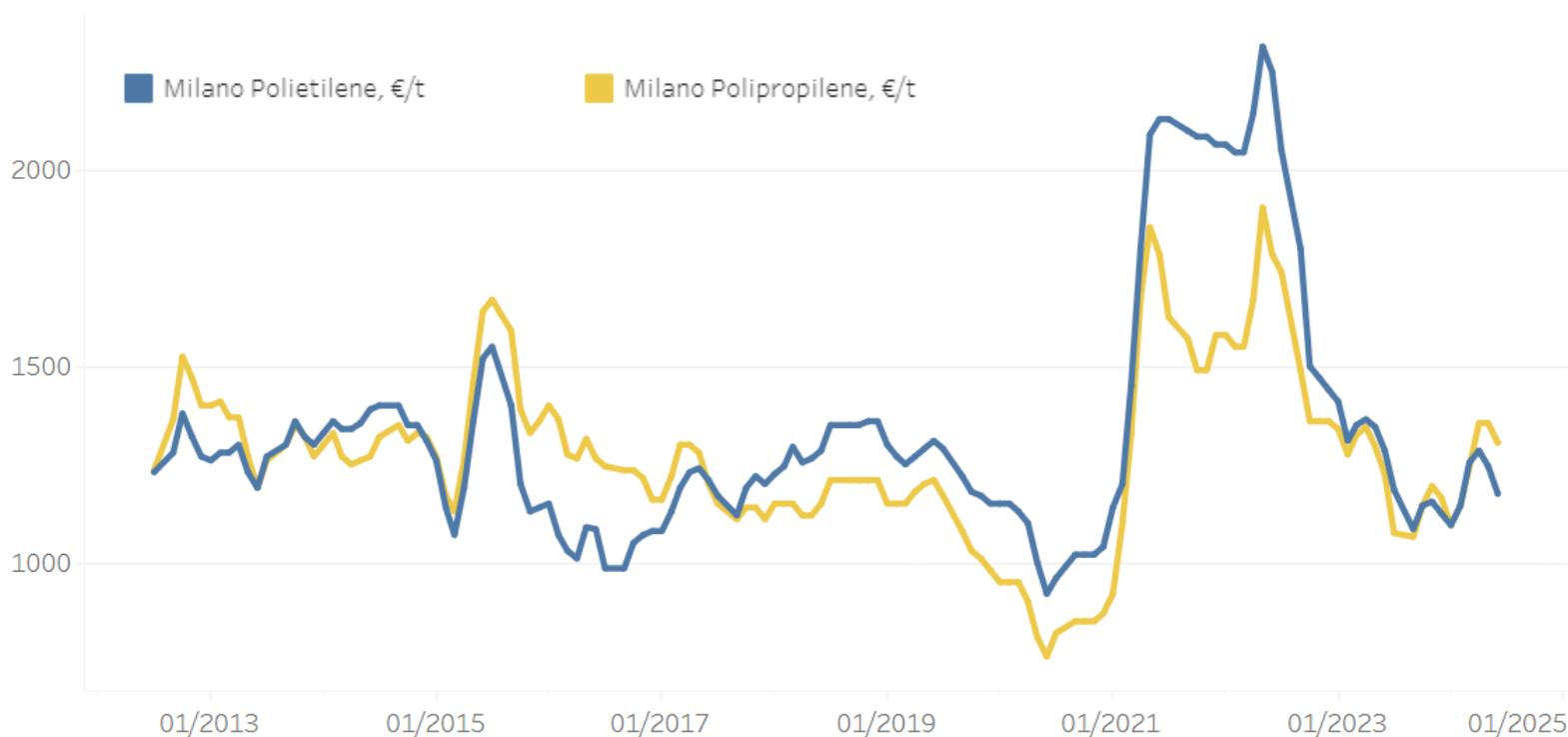
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Plastica



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

		ULTIMO	PREC.	VAR%	
Milano (IT)	Polietilene €/t	04/06/2024	1.175	1.245	-5,6%
	Polipropilene €/t	04/06/2024	1.305	1.355	-3,7%

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