

TENDENZE E MERCATI

Agosto 2024 – n. 216



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



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Indice dei Prezzi al Consumo

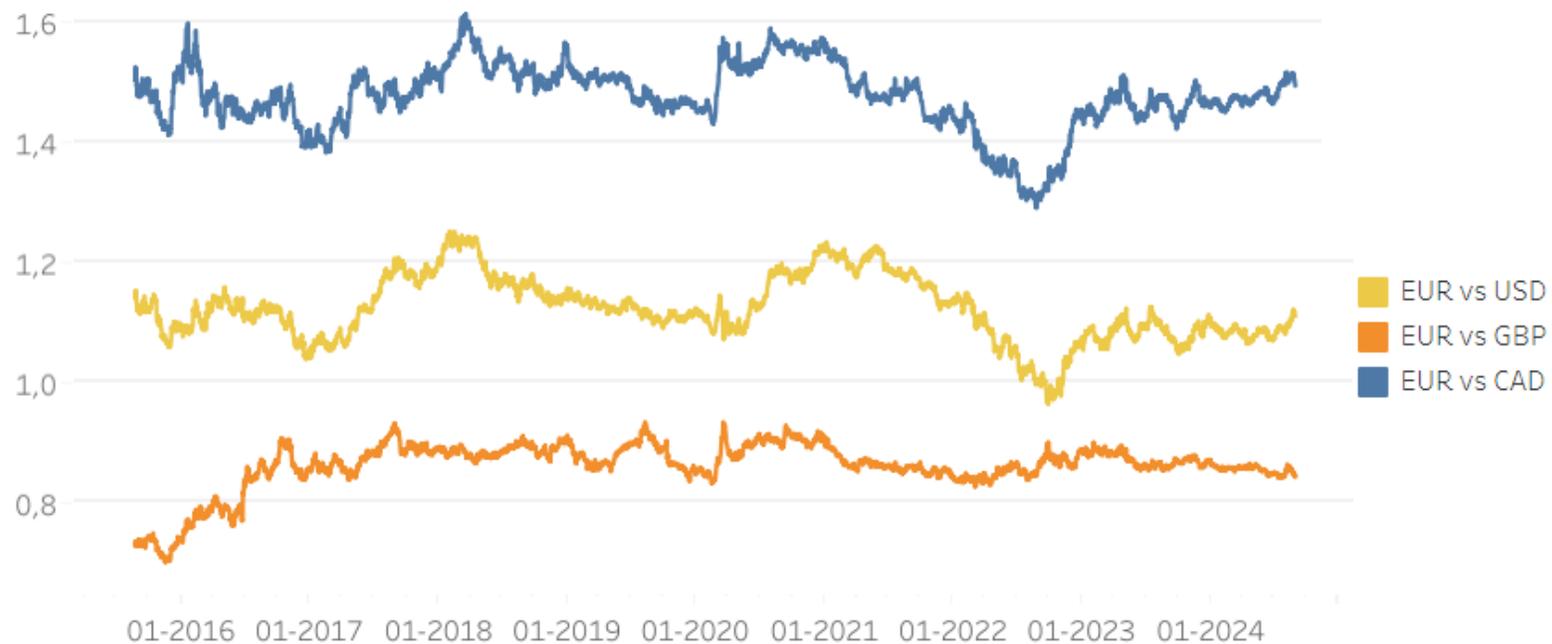
(stime e previsioni)

	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



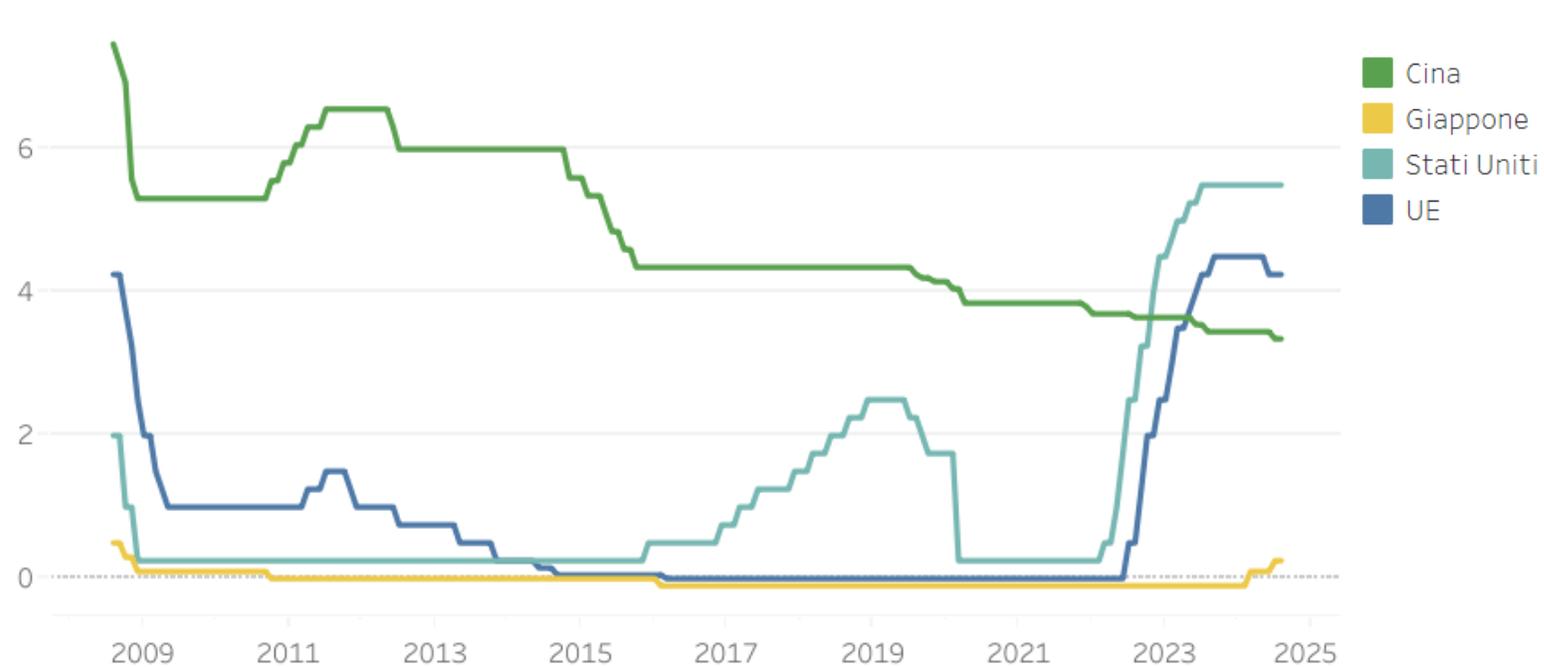
EUR vs USD
EUR vs GBP
EUR vs CAD



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

		LAST	PREV	VAR %
EUR vs USD	29/08/2024	1,1085	1,1127	-0,38%
EUR vs GBP	29/08/2024	0,8407	0,8429	-0,26%
EUR vs CAD	29/08/2024	1,4924	1,4978	-0,36%

Tassi di Interesse



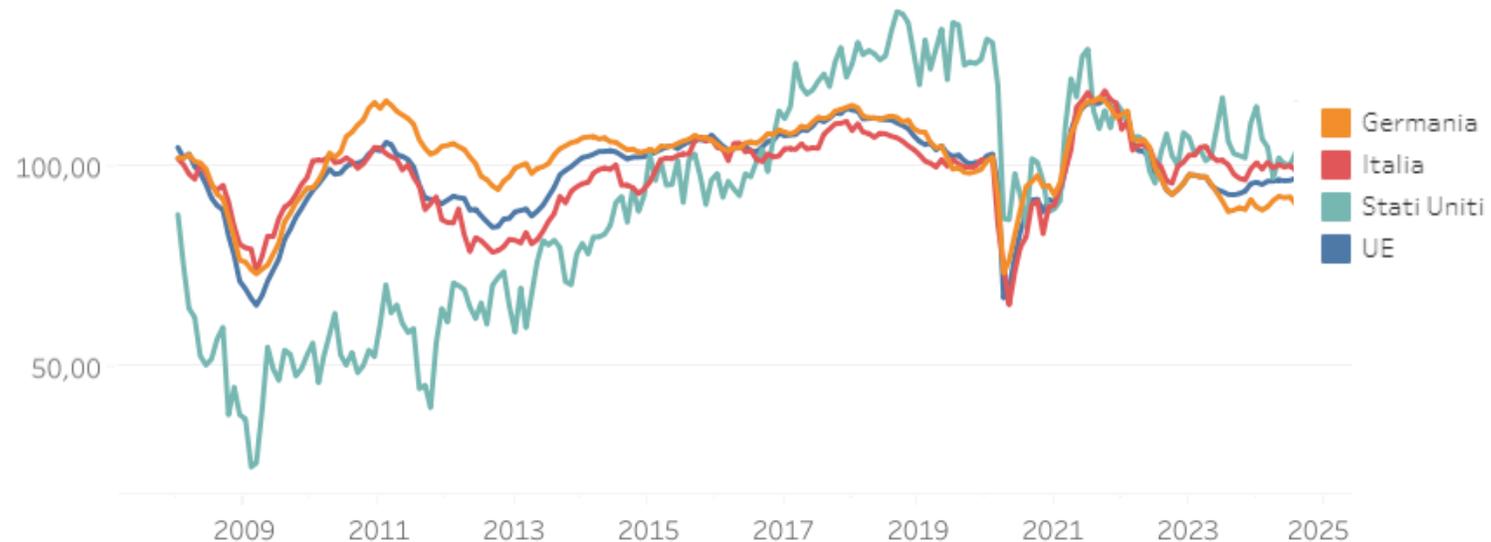
■ Cina
■ Giappone
■ Stati Uniti
■ UE



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cina	PBC	22/07/2024	3,350%
Giappone	BoJ	31/07/2024	0,250%
Stati Uniti	FED	26/07/2023	5,500%
UE	BCE	06/06/2024	4,250%

Fiducia dei Consumatori



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

		LAST	PREV	VAR %
Germania	01/08/2024	90,50	92,20	-1,84%
Italia	01/08/2024	98,90	100,10	-1,20%
Stati Uniti	01/08/2024	103,30	100,30	+0,41%
UE	01/08/2024	96,90	96,50	+2,99%



ENERGIA E TRASPORTI

Prezzi del Petrolio

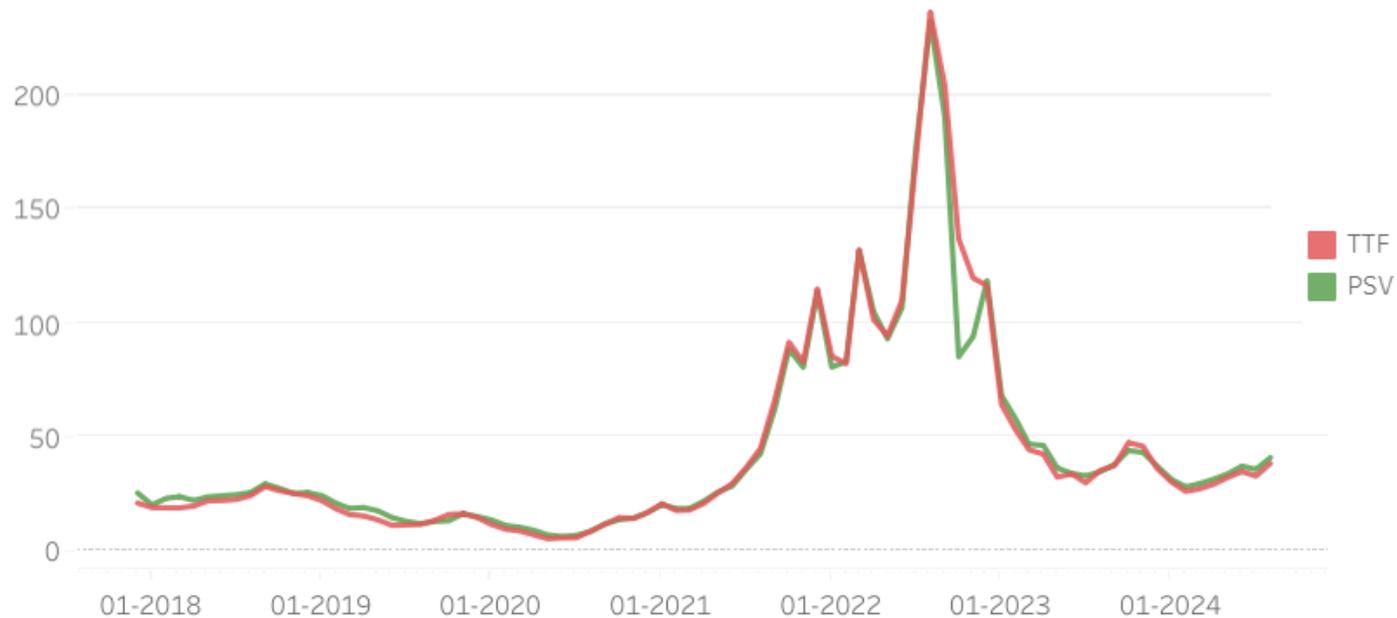
(\$/barile)



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

			LAST	PREV	VAR %
			10-24	10-24	
WTI	\$/bbl	29/08/2024	75,91	74,52	+1,9%
			10-24	10-24	
BRENT	\$/bbl	29/08/2024	79,94	78,65	+1,6%

Gas Naturale (€/MWh)



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

			LAST	PREV	VAR %
			10-24	10-24	
TTF	€/MWh	29/08/2024	38,86	38,52	+0,9%
PSV	€/MWh	29/08/2024	42,61	42,01	+1,4%

Energia Elettrica

(€/MWh)



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

			LAST	PREV	VAR %
PUN	€/MWh	29/08/2024	140,68	143,15	-1,7%

Indice Generale dei Noli



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

		LAST	PREV	VAR %
General Freight Index	23/08/2024	411,40	412,40	-0,24%
Grain Freight Index	23/08/2024	489,00	491,60	-0,53%



COMMODITIES

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Prime proiezioni di un surplus globale 2024/25

I prezzi della fava di cacao, sul mercato di Londra, da metà luglio hanno registrato un calo del 23%; tuttavia, si confermano ancora superiori dell'88% rispetto ad inizio anno e del 165% rispetto a luglio 2023.

In una congiuntura di stock ai minimi dalla campagna 2001/02, i cali di prezzo sono sostanzialmente riconducibili alle aspettative di un potenziale aumento dell'offerta nella campagna 2024/25 già a partire con i main crop africani da ottobre.

Secondo alcuni agricoltori, infatti, in Costa d'Avorio gli alberi presentano un mix di fiori e baccelli di diverse dimensioni, indice di un promettente raccolto. Operatori locali hanno segnalato a Bloomberg le aspettative di un raccolto 2024/25 in Costa D'Avorio di circa 2 Mio t, in linea con le anticipazioni Areté e +11% rispetto alla produzione 2023/24 prevista da ICCO a 1,8 Mio t.

Buone aspettative anche in Ghana, dove il *Ghana Cocoa Board* prevede una produzione 24/25 a 800.000 t (700.000 t le anticipazioni Areté), +88% rispetto alla campagna corrente (425.000 t).

A livello globale, alcuni operatori avanzano previsioni di un surplus 24/25 di oltre 100.000 t (12.000 t nelle anticipazioni Areté).

Tuttavia, in attesa della commercializzazione del nuovo prodotto, il mercato rimane esposto ad una spiccata volatilità in un contesto di stock estremamente bassi e di domanda ancora tendenzialmente rigida.

- In Costa d'Avorio, gli arrivi ai porti all'11 agosto, risultavano inferiori del 27% rispetto allo stesso periodo della scorsa campagna a 1,7 Mio t – al livello più basso dalla campagna 15/16 -. Inoltre, le esportazioni dal Paese, da ottobre 2023 a luglio 2024, risultavano inferiori del 30% rispetto allo stesso periodo della scorsa campagna.
- Gli stock di borsa, a luglio, hanno registrato il sesto mese consecutivo di calo, toccando il livello più basso da dicembre 2019.
- I grinding delle principali aree di consumo per il Q2 2024, complessivamente, hanno segnato un +2% rispetto al Q2. Da inizio campagna (ott-giu), a livello cumulato, solo -1% rispetto allo stesso periodo del 22/23 (vedi precedente highlight).

A fondamentali tirati si aggiunge il supporto di diversi fattori esogeni come operazioni nette lunghe sui mercati finanziari degli operatori commerciali relativamente elevate, incertezza sugli effetti delle norme anti deforestazione UE (che entreranno in vigore dal 2025) e 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 - ago 24	STORICO 12 MESI
Cacao Africa LIFFE (UK) £/t	5.595,00 30/08/2024	+20,00 (+0,36%)	5.670,40	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

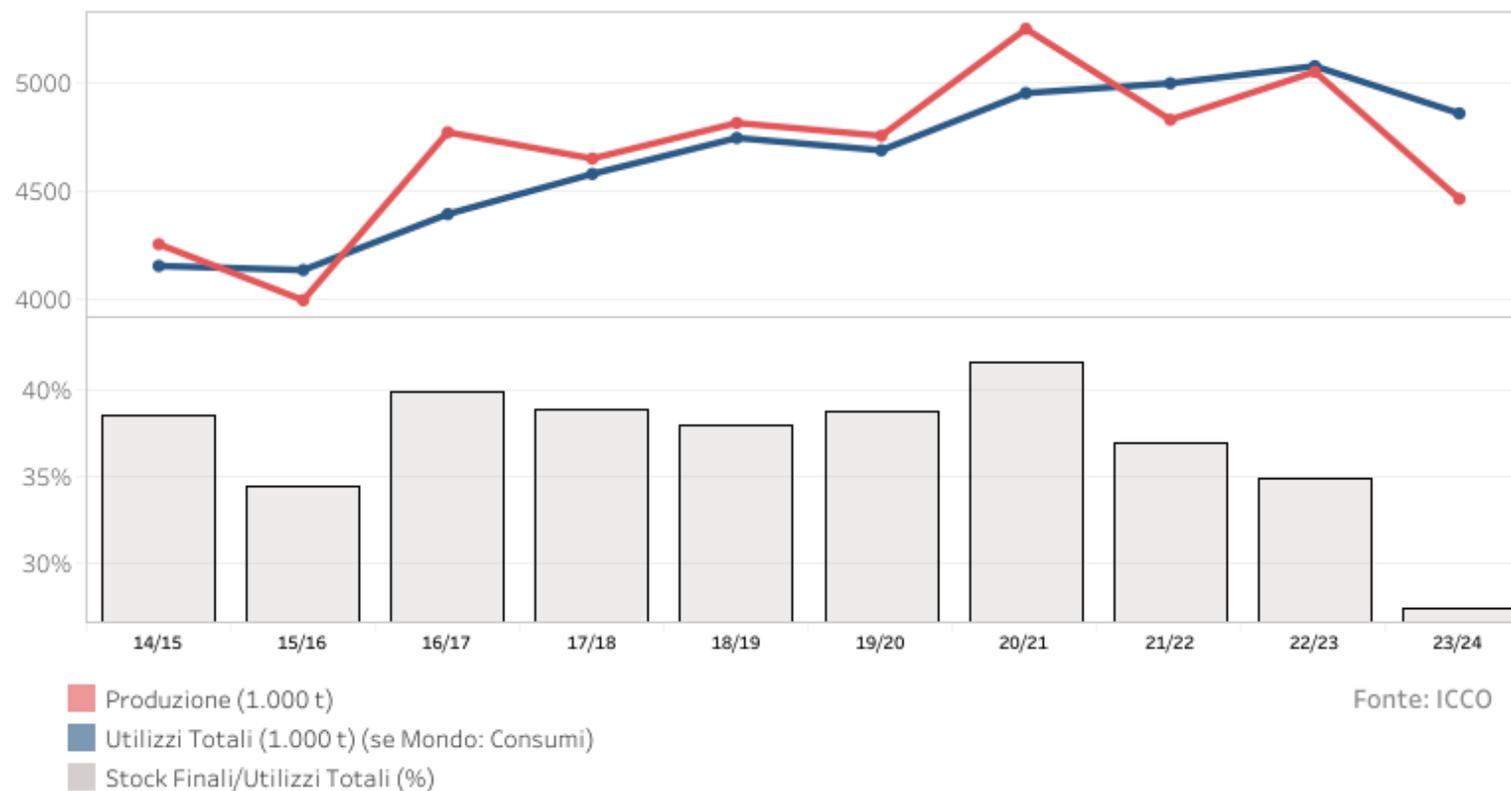
Uova

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	1.767	-4,12%
Produzione	4.826	5.047	4.461	-11,61%
Import				
Consumi	4.994	5.073	4.855	-4,30%
Export				
Stock Finali	1.843	1.767	1.328	-24,84%
Utilizzi Totali	4.994	5.073	4.855	-4,30%
Stock F. / Utilizzi	36,9%	34,8%	27,4%	-7,48 pp



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

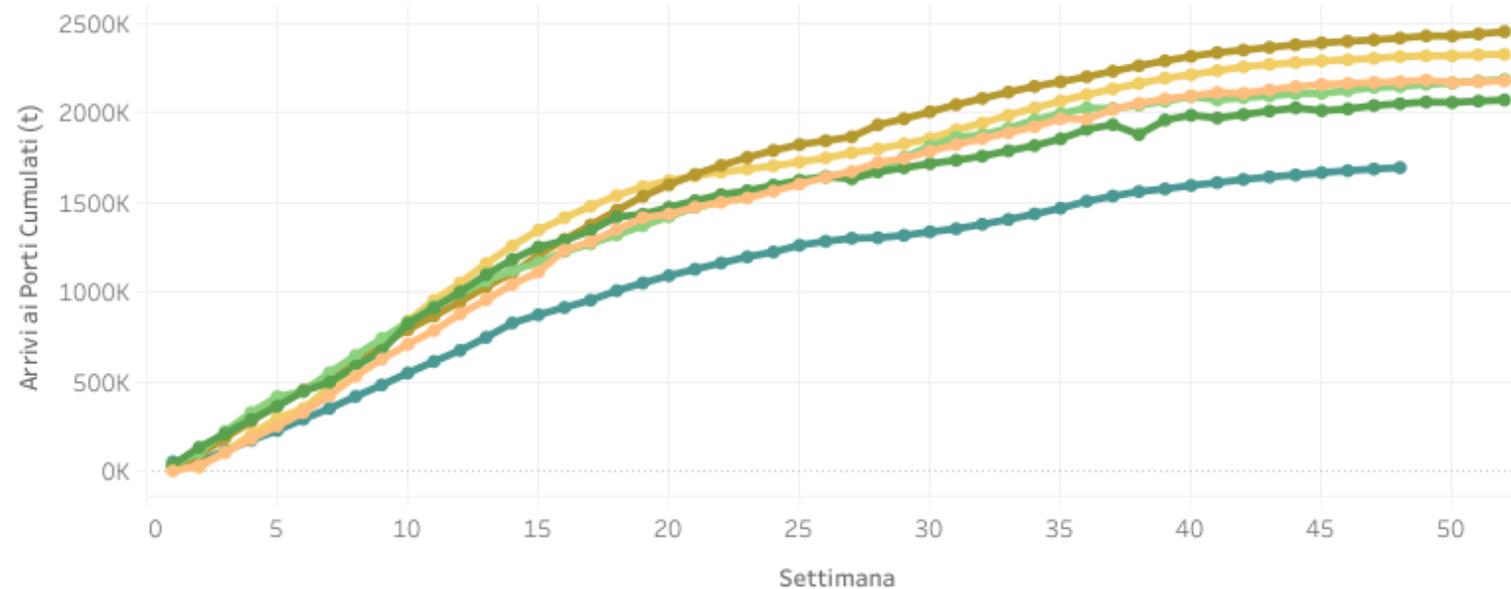
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Arrivi Portuali in Costa d'Avorio



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Crop Calendar

■ Raccolta
 ■ Fioritura

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



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

AAFC rivede a ribasso la produzione canadese per il 2024/25

EU: dopo i **cali registrati negli scorsi mesi**, i **prezzi italiani** del frumento duro si sono avvicinati ad una **stabilizzazione**, con quotazioni invariate su Bologna da metà luglio e su Foggia da fine luglio. **Aumentano leggermente i prezzi del frumento canadese importato** (+1,1% in media tra luglio ed agosto), che riflettono i rincari sul comparto **noli**. In **Francia** la **raccolta** è ormai **conclusa**, ed i **test preliminari** mostrano una **qualità decisamente inferiore rispetto alla media quinquennale**. Nell'ultimo report, **Agreste** ha **rivisto a ribasso la previsione di produzione** di frumento duro (-8% vs 2023/24, -9% vs luglio) nonostante una revisione a rialzo delle aree, per via di un forte **deterioramento delle rese** a 4,95 t/ha (-9,8% vs 2023/24, -12% vs luglio). Nonostante queste revisioni a ribasso, i **prezzi francesi non hanno registrato tensioni**, con prezzi nelle prime settimane di agosto mediamente inferiori ai livelli di luglio (-3,1% La Pallice). A livello comunitario, le **importazioni** di frumento duro rimangono inferiori rispetto allo scorso anno (-53% al 18 agosto).

Nord Africa: l'**Algeria** ha acquistato 500k t di frumento duro (50k t la richiesta iniziale dell'asta) a 328-340 \$/t CIF (295-306 €/t), in deciso calo rispetto alla precedente di fine marzo (390-395 \$/t).

Canada: la raccolta procede in **Saskatchewan** ed è cominciata in **Alberta**. L'**umidità del suolo** continua ad essere in condizioni piuttosto critiche, tanto che AAFC ha abbassato la previsione di produzione 2024/25 a 6 Mio t per via di minori rese. Inoltre, **le due principali compagnie ferroviarie canadesi per il trasporto merci hanno sospeso le operazioni in Canada** per via di un mancato accordo con i sindacati. Considerando che ci troviamo al principio del periodo di raccolta, questo blocco potrà creare forti difficoltà alle esportazioni agricole. Nonostante le difficoltà sopracitate, i **prezzi del frumento duro in Saskatchewan** hanno continuato a registrare **ribassi** (-2,6% in media ad agosto rispetto a luglio).

Stati Uniti: la **raccolta in Montana** procede in linea con lo scorso anno. All'inizio di agosto il **28% delle aree di coltivazione di frumento duro era in condizioni di siccità**, soprattutto in Montana, rispetto al 10% di **inizio luglio**. Le **condizioni del raccolto** sono in leggero peggioramento rispetto a fine luglio, ma migliori rispetto allo scorso anno.

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Prezzi

	ULTIMO PREZZO tempo reale	VARIAZIONE su precedente	MEDIA CAMPAGNA giu 24 - ago 24	STORICO 12 MESI
Fino 13% Pro Bologna (IT) €/t	323,50 29/08/2024	+0,00 (+0,00%)	329,94	
Fino 12% Pro Foggia (IT) €/t	312,50 28/08/2024	+0,00 (+0,00%)	321,94	
CWAD1 Altamura (IT) €/t	375,50 30/08/2024	-5,00 (-1,31%)	383,23	
12% Pro Port La Nouvelle (FR) €/t	302,75 27/08/2024	+0,25 (+0,08%)	309,07	
CWAD 1 13% Pro Great Lakes (CAN) CAD/t	390,79 26/08/2024	-5,14 (-1,30%)	454,26	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

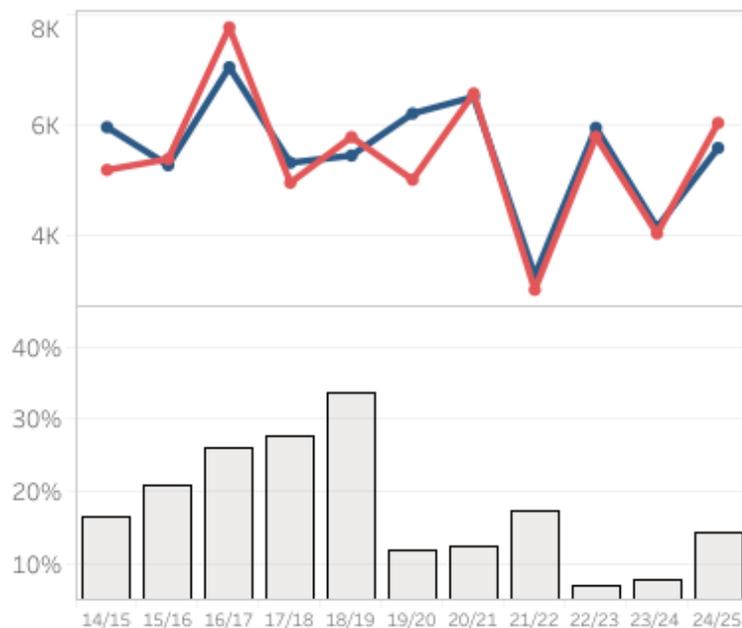
Uova

Uva Passa

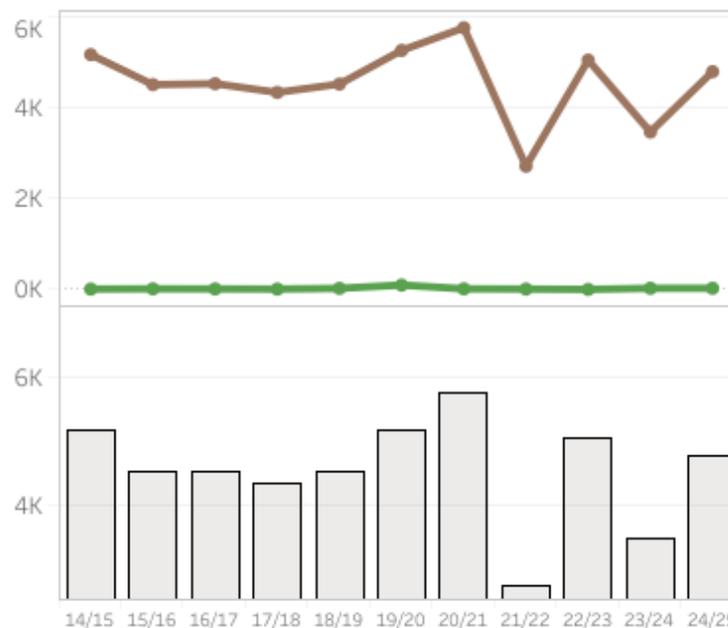
Zucchero

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	325	-20,54%
Area Coltivata	2.399	2.375	2.516	+5,94%
Rese	2,41	1,70	2,40	40,93%
Produzione	5.790	4.045	6.039	+49,30%
Import	1	25	25	+0,00%
Consumi	898	684	789	+15,35%
Export	5.054	3.470	4.800	+38,33%
Stock Finali	409	325	800	+146,15%
Utilizzi Totali	5.952	4.154	5.589	+34,55%
Stock F. / Utilizzi	6,9%	7,8%	14,3%	+6,49 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

Calo delle esportazioni da UE e Russia per minore disponibilità di prodotto nel 2024/25

Nel corso del mese di **luglio**, la **pressione dell'arrivo del nuovo raccolto ha spinto al ribasso le quotazioni del frumento** sia sul mercato USA (-9% il SRW di CME, -7% l'HRS di MGEX), seguite dal frumento quotato su Euronext (-6%) e dalle quotazioni sul mercato nazionale (-4% per il frumento n.3 e -8% per il frumento n.1). In particolare sul mercato nazionale, le prime quotazioni dei nuovi raccolti hanno segnato una **riduzione del premio dei frumenti di forza sui frumenti di qualità inferiori**, dopo il record raggiunto nel corso della campagna 2023/24 a causa dei gravi problemi qualitativi riscontrati in UE sul raccolto 2023. Tale premio, tuttavia, si **mantiene tuttora su livelli elevati** (77,5 €/t), sostenuto dalle preoccupazioni circa la qualità del raccolto 2024.

La **raccolta del frumento tenero in UE ha registrato un significativo ritardo** in importanti Stati produttori, seppur con una accelerazione nei primi giorni di agosto. In **Francia** si sono verificati temporali che hanno causato **nuovi allagamenti** dei campi proprio durante la fase di raccolta, nella seconda metà di luglio, **riducendo ulteriormente il potenziale di resa e di qualità**. Nel complesso, la produzione francese è prevista attestarsi significativamente al di sotto dei 30 Mio t, per la prima volta dal 2020 (26,3 Mio t secondo la stima di agosto del Ministero dell'Agricoltura). USDA ha rivisto la propria previsione di produzione di frumento in UE a ribasso di 2 Mio t nel WASDE di agosto.

Con il procedere della raccolta in **Russia**, le **rese** si sono rivelate **superiori alle precedenti aspettative nel Sud del Paese**. Ciò, insieme ad un **meteo complessivamente favorevole** nelle aree di coltivazione del frumento primaverile (Siberia e Urali), ha contribuito a determinare la flessione delle quotazioni FOB russe a cavallo tra la metà di luglio e la metà di agosto. Negli ultimi dieci giorni di luglio i prezzi russi sono risultati in crescita, sulla scorta di un'**impennata della domanda da parte degli esportatori, per poi attraversare una nuova fase di debolezza nella prima decade di agosto**.

Procede senza particolari criticità la raccolta di frumenti invernali negli **USA**, con livelli di qualità elevati. Un **clima caldo e secco nelle aree di coltivazione dei frumenti primaverili** al confine con il Canada ha causato un peggioramento delle condizioni dei raccolti a fine luglio, rendendo necessario un ulteriore monitoraggio della situazione. USDA ha rivisto leggermente al ribasso la previsione di produzione USA per il 2024/25, per minori raccolti di SRW, HRS e duro, in parte compensate da maggiori produzioni di HRW e White.

Nonostante le revisioni a rialzo delle previsioni USDA di produzione in Ucraina, Kazakistan ed Australia, la campagna 2024/25 appare condizionata dalle minori disponibilità di prodotto in Russia, Unione Europea ed Ucraina da destinare ai mercati internazionali.

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 - ago 24	STORICO 12 MESI
SRW CBOT (US) ¢\$/bu	528,00 30/08/2024	+3,00 (+0,57%)	556,19	
HRS MGEX (US) ¢\$/bu	562,50 29/08/2024	+8,00 (+1,44%)	613,02	
Milling MATIF (FR) €/t	204,75 30/08/2024	+2,50 (+1,24%)	221,15	
n1 Bologna (IT) €/t	304,00 29/08/2024	+0,00 (+0,00%)	304,19	
n3 Bologna (IT) €/t	226,50 29/08/2024	+0,00 (+0,00%)	224,75	
11,5% p. Mar Nero (UA) \$/t	212,50 29/08/2024	+0,50 (+0,24%)	220,11	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

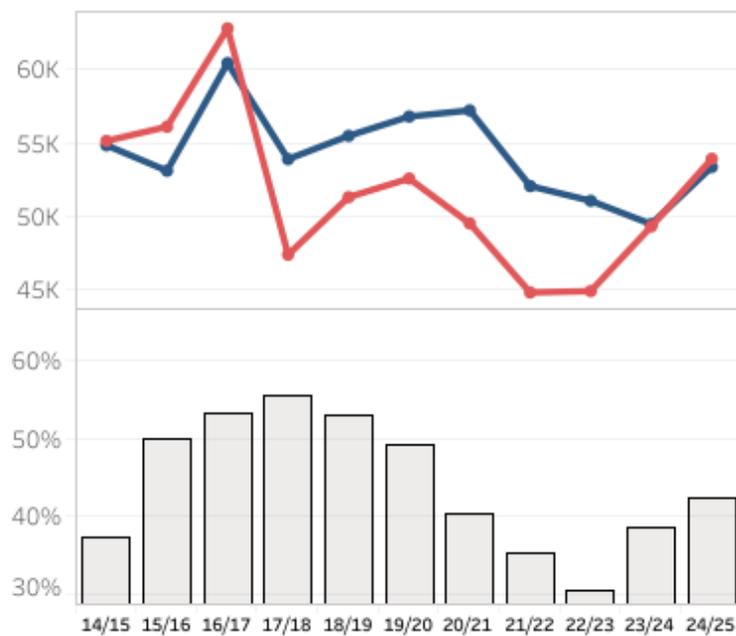
Uova

Uva Passa

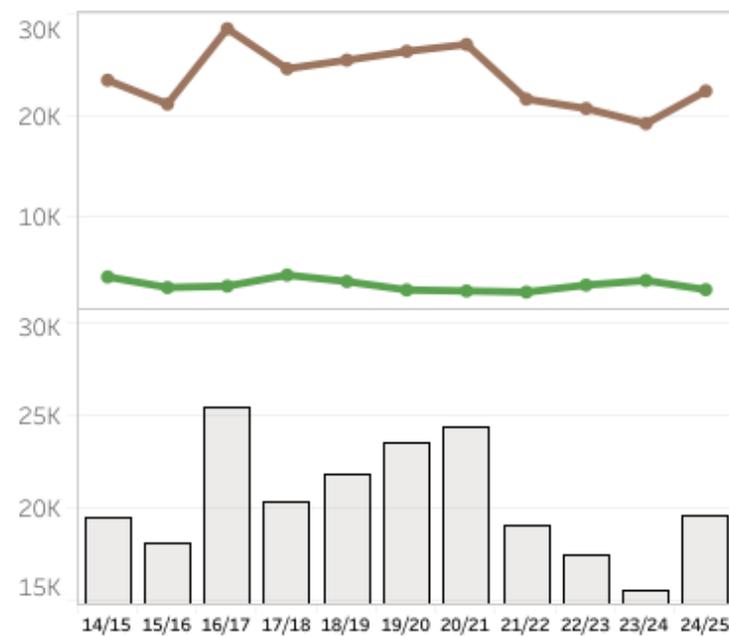
Zucchero

Imballaggi

Supply/Demand & 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	22/23 USDA	23/24 USDA	24/25 USDA	Var. su Campagna Precedente
Stock Iniziali	18.355	15.501	19.107	+23,26%
Area Coltivata	14.360	15.084	15.354	+1,79%
Rese	3,13	3,27	3,51	+7,44%
Produzione	44.898	49.314	53.930	+9,36%
Import	3.309	3.760	2.858	-23,99%
Consumi	30.331	30.227	30.917	+2,28%
Export	20.730	19.241	22.453	+16,69%
Stock Finali	15.501	19.107	22.525	+17,89%
Utilizzi Totali	51.061	49.468	53.370	+7,89%
Stock F. / Utilizzi	30,4%	38,6%	42,2%	+3,58 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
 ■ 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

Prezzi record del Burro

Nei primi sei mesi dell'anno le consegne latte (aggiustate per l'anno bisestile) hanno segnato un modesto aumento rispetto allo stesso periodo dello scorso anno, +0,4%. L'aumento risulta ancora inferiore rispetto ad un tasso di crescita medio tra il 2010 e il 2020 dell'1,2%.

Si segnalano criticità (in termini quantitativi e di contenuto di grasso) in importanti aree produttive e di esportazione di grassi; in particolare -0,3% in Germania, -5,3% in Irlanda e -1,9% in olanda, rispettivamente primo, terzo e quinto produttore di burro in UE. La produzione di burro UE, nello stesso periodo, risulta infatti in calo del 2%.

Con i picchi produttivi primaverili distanti, le quotazioni del latte stanno così subendo una forte pressione a rialzo; i prezzi del latte spot tedesco intero quotato a Milano, da inizio aprile sono aumentati di oltre il 40% su valori del 19,5% superiori rispetto ad agosto 2023.

Il dato conferma come l'offerta UE sia 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.

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. Il riequilibrio dei mercati, nonostante i minori costi energetici e dei mangimi (tra i principali input produttivi), si conferma 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, sono animati da un trend inflattivo senza precedenti, complice anche la stagione degli approvvigionamenti interni per il natale.

Sulla piazza di riferimento di Kempten, da inizio anno +34% il burro -che ha raggiunto record storici- e -6% la polvere di latte scremato. In aumento polvere di latte intero (+6,3%) ed edamer (+1,8%). Dinamiche di prezzo che hanno portato all'allargamento del premio del burro sulla polvere.

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 - ago 24	STORICO 12 MESI
Stalla Germania (DE) €/t	455,30 01/06/2024	+4,60 (+1,02%)	446,98	
Spot CCIAA (IT) €/100Kg	61,75 26/08/2024	+1,00 (+1,65%)	50,16	
LATTE Spot Intero Tedesco CCIAA (IT) €/100Kg	60,00 26/08/2024	+1,75 (+3,00%)	47,43	
Stalla CCIAA (IT) €/t	518,90 01/08/2024	+9,70 (+1,90%)	498,13	



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	7.800,00 28/08/2024	+350,00 (+4,70%)	6.175,29	
CEE 82% CCIAA (IT) €/Kg	7,50 26/08/2024	+0,45 (+6,38%)	6,00	
Ind. 82% Francia (FR) €/t	7.143,00 24/08/2024	+126,00 (+1,80%)	6.130,24	
Anidro Francia (FR) €/t	7.793,00 24/08/2024	+258,00 (+3,42%)	6.638,12	
82% GDT \$/t	6.706,00 20/08/2024	+217,00 (+3,34%)	6.602,67	
Gr. AA CME (US) ¢\$/lb	312,25 29/08/2024	-1,05 (-0,34%)	293,38	

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	3,86 26/08/2024	+0,24 (+6,63%)	2,93	



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	2.515,00 28/08/2024	+75,00 (+3,07%)	2.459,64	
0% Francia (FR) €/t	2.423,00 24/08/2024	+4,00 (+0,17%)	2.430,59	
0% GDT \$/t	2.636,00 20/08/2024	+97,00 (+3,82%)	2.628,47	
0% CME (US) ¢\$/lb	122,73 29/08/2024	+0,27 (+0,22%)	118,93	



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	4.160,00 28/08/2024	+110,00 (+2,72%)	3.773,00	
	26% GDT \$/t	3.482,00 20/08/2024	+223,00 (+6,84%)	3.325,27	
	26% USA (US) €/t	4.579,50 23/08/2024	-33,00 (-0,72%)	4.451,56	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

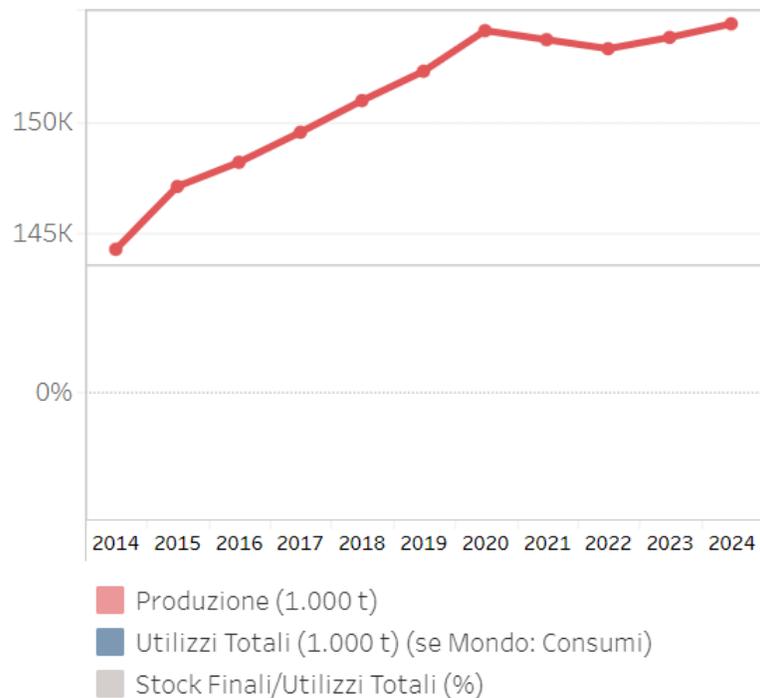
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Supply/Demand (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

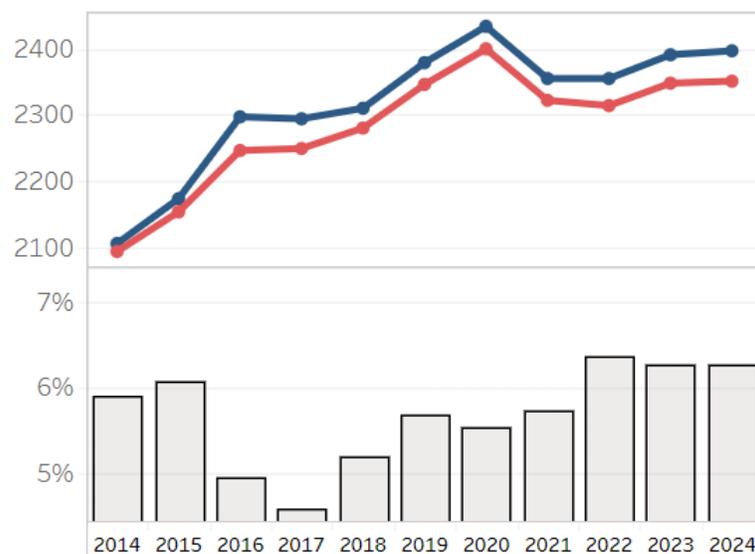
Uova

Uva Passa

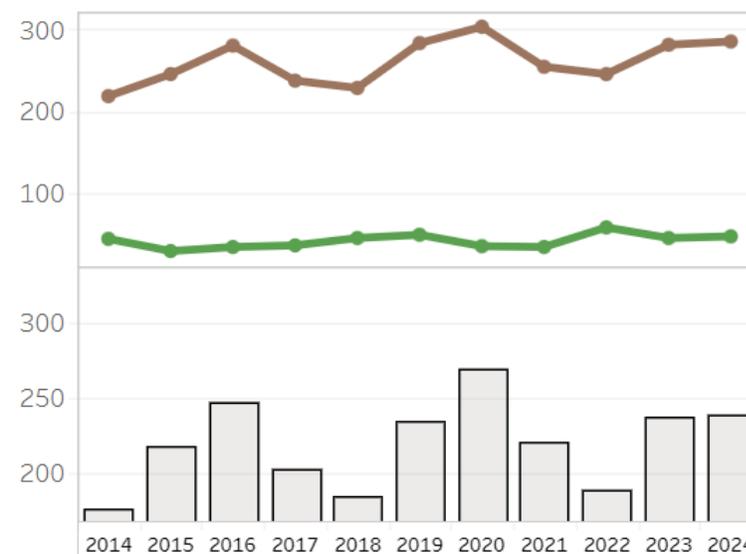
Zucchero

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

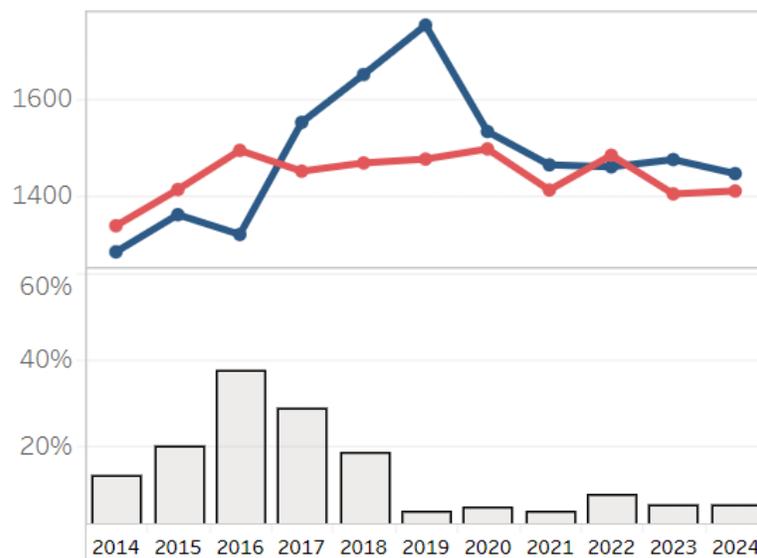
Uova

Uva Passa

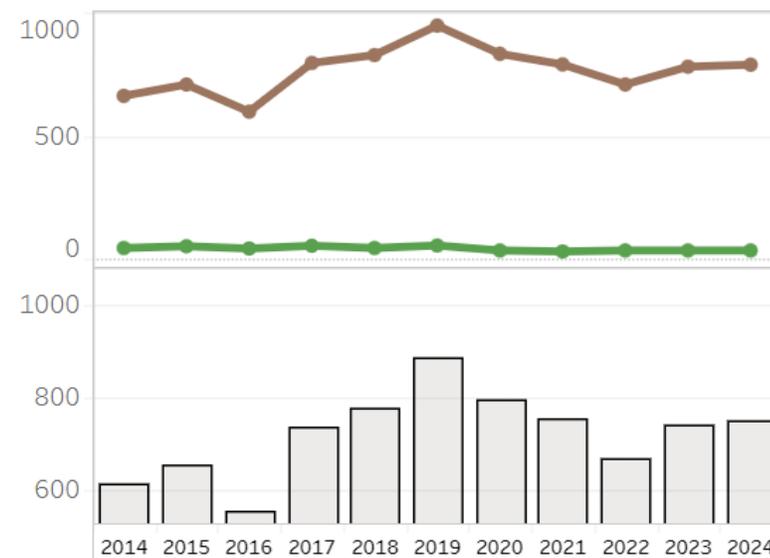
Zucchero

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

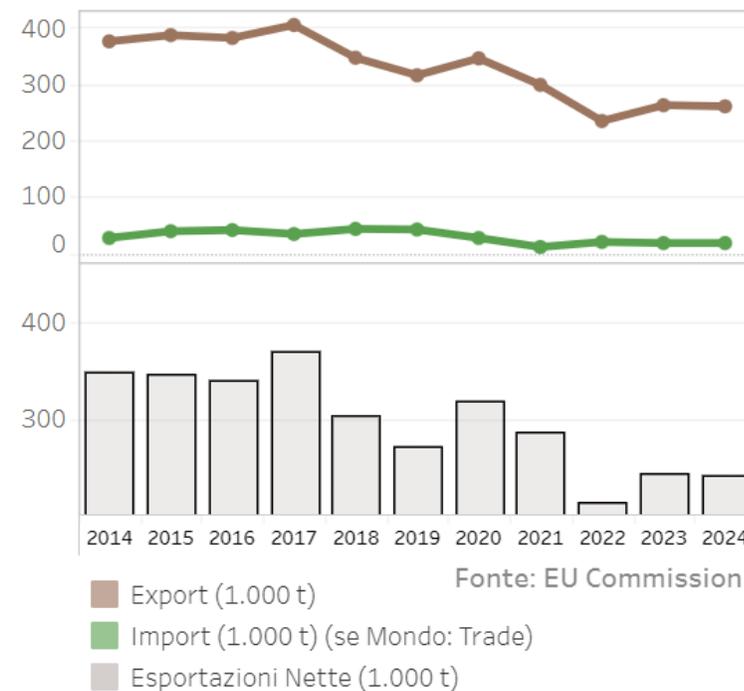
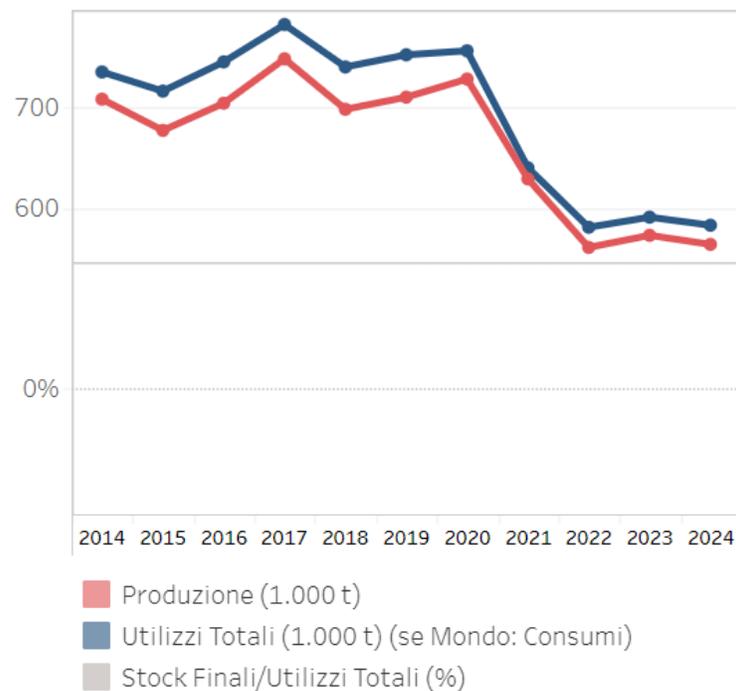
Uova

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 difficoltà meteorologiche in Est Europa portano ad una revisione a ribasso della produzione UE 2024/25

Nelle ultime settimane i prezzi del mais hanno seguito **andamenti differenziati sulle varie piazze**. Su **CME** le quotazioni hanno **continuato a registrare ribassi** (-9,2% in media tra giugno e luglio), grazie alla prospettiva di una produzione 2024/25 abbondante e del ritmo sostenuto della raccolta brasiliana. Su **EURONEXT** invece i prezzi hanno ricevuto **supporto dalle difficoltà produttive** (+1,4% in media tra giugno e luglio), portando lo **spread con il mercato statunitense a 71 €/t a luglio, +68%** rispetto alla media delle ultime cinque campagne. Diversamente, **su Bologna i prezzi sono rimasti stabili** (-0,7% in media tra giugno e luglio).

I **principali aggiornamenti relativi all'ormai prossima campagna 2024/25** sono i seguenti:

- **Stati Uniti:** grazie a **maggiori rese** USDA ha **rivisto a rialzo la produzione statunitense a 384,7 Mio t**, +1,2 Mio t rispetto alla previsione di luglio. Questo porterebbe il raccolto vicino ai livelli del 2016/17, che è stato il secondo raccolto più abbondante di sempre (dopo il record del 2023/24). Si conferma quindi la prospettiva di **un'ampia disponibilità di prodotto statunitense**, e per via dei prezzi competitivi la domanda internazionale rimarrà sostenuta, portando ad un **ulteriore aumento delle esportazioni** (+2,2% vs 2024/24). Lo **sviluppo culturale** del mais procede in **leggero anticipo** rispetto alla media quinquennale, e le **condizioni** riportate sono **migliori rispetto allo scorso anno**.
- **Ucraina:** a causa della **siccità e delle temperature elevate** sono state **riviste a ribasso le rese** per la prossima campagna, portando la produzione a 27,2 Mio t (-16% vs 2023/24). Di conseguenza, anche le **esportazioni** sono state **riviste a ribasso** (24 Mio t, -19% vs 2023/24). Il limitato livello di scorte iniziali previsto non permette infatti di mantenere esportazioni sostenute in assenza di una produzione abbondante.
- **Unione Europea:** la **siccità e le temperature elevate** registrate in **Est Europa** hanno portato ad una revisione a **ribasso delle rese** a 7,03 t/ha, -5,9% rispetto alla scorsa campagna. Anche la **Commissione Europea** ha rivisto a ribasso le rese per la prossima campagna nel MARS Bulletin di luglio, specialmente in Romania (-10%) ed in Ungheria (-14%). Secondo USDA la **produzione totale arriverebbe a 60,5 Mio t**, -1,55% rispetto al 2023/24. Con importazioni previste in calo (-7,7%), gli **stock finali** sono previsti raggiungere i **minimi dal 2012** (6,9 Mio t).
- **Brasile:** a fronte di una **raccolta** ormai vicina alla conclusione, è stata **rivista a ribasso la produzione per la campagna 2023/24** a 122 Mio t, avvicinandosi maggiormente stima di **Conab** (116 Mio t). Per la campagna **2024/25**, le cui semine del secondo raccolto cominceranno ad inizio 2025, è confermata la prospettiva di un **aumento produttivo** (secondo raccolto più abbondante di sempre) e di **esportazioni che rimangono elevate**.
- **Argentina:** la **produzione 2023/24** è stata **rivista a ribasso** di 2 Mio t per via di **minori rese**. Per la campagna **2024/25**, le cui semine inizieranno questo autunno, è previsto un **leggero aumento di produzione** (+2%) e delle **esportazioni** (+3%).

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 - ago 24	STORICO 12 MESI
n.2 US CBOT (US) ¢/bu	375,00 30/08/2024	+3,25 (+0,87%)	442,51	
UE MATIF (FR) €/t	199,00 30/08/2024	+0,75 (+0,38%)	200,40	
Naz. Ucraina (UA) €/t	177,50 01/07/2024	+0,00 (+0,00%)	158,74	
C.tto 103 Bologna (IT) €/t	219,00 29/08/2024	-5,00 (-2,23%)	219,69	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

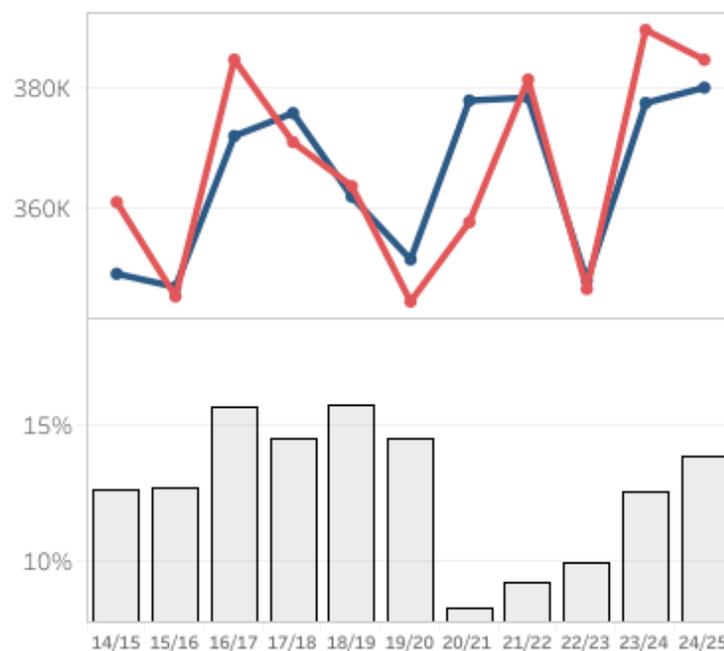
Uova

Uva Passa

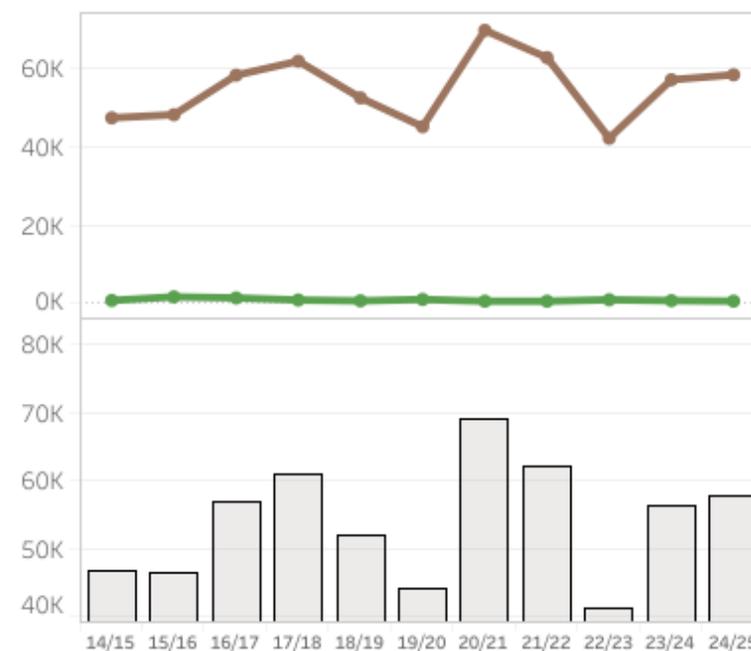
Zucchero

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	34.975	34.551	47.419	+37,24%
Area Coltivata	31.851	35.011	33.472	-4,40%
Rese	10,89	11,13	11,49	+3,27%
Produzione	346.739	389.694	384.741	-1,27%
Import	982	762	635	-16,67%
Consumi	305.928	320.435	321.706	+0,40%
Export	42.217	57.153	58.423	+2,22%
Stock finali	34.551	47.419	52.666	+11,07%
Utilizzi Totali	348.145	377.588	380.129	+0,67%
Stock F. / Utilizzi	9,9%	12,6%	13,9%	+1,30 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

Stock USA ai minimi dalla campagna 19/20 sostengono il mercato in attesa del nuovo raccolto

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

Complessivamente, **i volumi spediti nel corso della campagna 23/24 (ago-lug) sono aumentati del 5% rispetto alla campagna 22/23, a livelli inferiori solo al record 20/21. Un aumento riconducibile principalmente alla sostenuta domanda estera.**

Le **esportazioni**, infatti, hanno totalizzato **890.858 t, +6%** rispetto alla campagna 22/23, a **livelli inferiori solo al record della campagna 21/22 (-6%). Il dato risulta poco inferiore rispetto alle previsioni USDA di 900.000 t.** Tra i principali Paesi di destinazione spicca l'India, che ha importato il 21% in più rispetto alla campagna 22/23, circa il 20% del totale esportato.

Le **spedizioni interne**, invece, hanno raggiunto circa **330.224 t, +2%** rispetto alla campagna precedente, ma inferiori del 4% rispetto alla media quinquennale. Conseguentemente, la campagna ha chiuso con **stock inferiori del 36% rispetto alla precedente**, a circa 229.000 t, il livello più basso dalla campagna 19/20. Intanto procedono a buon ritmo anche le **vendite di raccolto 24/25**. In particolare, i **volumi 24/25 contrattualizzati da maggio a fine luglio ammontano a circa 172.000 t, +85% rispetto allo stesso periodo della scorsa campagna (+115% export, +35% interni).** Relativamente all'imminente nuovo raccolto 24/25, le ultime previsioni riportate da USDA nell'*Almond Objective Report* di luglio (vedi precedente highlight), **proiettano un aumento del 13% a 1,27 Mio t.** Tuttavia, le recenti ondate di caldo in California hanno sollevato alcune preoccupazioni sui possibili impatti. **In attesa della commercializzazione del nuovo raccolto, domanda elevata e stock bassi hanno fornito sostegno alle quotazioni. I prezzi del prodotto USA (Non Pareil 23/25, consegnato Europa), da metà maggio, hanno registrato un aumento del 20%, tornando ai livelli di gennaio 2022, ad oltre 6.500 \$/t.**

AUSTRALIA: Le **spedizioni** continuano a mantenere un **buon ritmo**. Gli ultimi dati dell'Almond Board of Australia, mostrano **export di giugno a livelli record per il mese: +54% rispetto al mese precedente, +40% rispetto a giugno 2023. A livello cumulato**, nei primi quattro mesi di commercializzazione 2024 (marzo-giugno), **le esportazioni risultano in aumento del 13% rispetto allo stesso periodo della scorsa campagna, a livelli record per il periodo.** Aumento guidato principalmente da una domanda cinese senza precedenti (+112% a/a). Le **spedizioni sostenute riflettono l'abbondante livello di offerta dal Paese.** Secondo l'*Almond Board of Australia (ABA)* il raccolto 2024 (terminato a maggio) avrebbe raggiunto **164.700 t, +59% rispetto al raccolto 2023 (103.381 t).**

SPAGNA: La siccità continua a generare incertezza sul nuovo raccolto 24/25. La *Spanish Almond Association (Aeofruse)* **ha rivisto leggermente a ribasso (-2,2%) la previsione del raccolto 24/25, da 125.000 t a 122.300 t, +22% rispetto alla campagna corrente.** Il dato risulta inferiore del 6% rispetto alle **aspettative condivise da INC di 130.000 t (+30% rispetto alla campagna corrente stimata a 100.000 t).**

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Prezzi

	ULTIMO PREZZO tempo reale	VARIAZIONE su precedente	MEDIA CAMPAGNA ago 24 - ago 24	STORICO 12 MESI
USA N.Pareil Europa (UE) \$/t	6.415,00 22/08/2024	+0,00 (+0,00%)	6.486,14	
Comuna Reus (Spagna) €/kg	2,80 02/06/2024	+0,00 (+0,00%)		



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

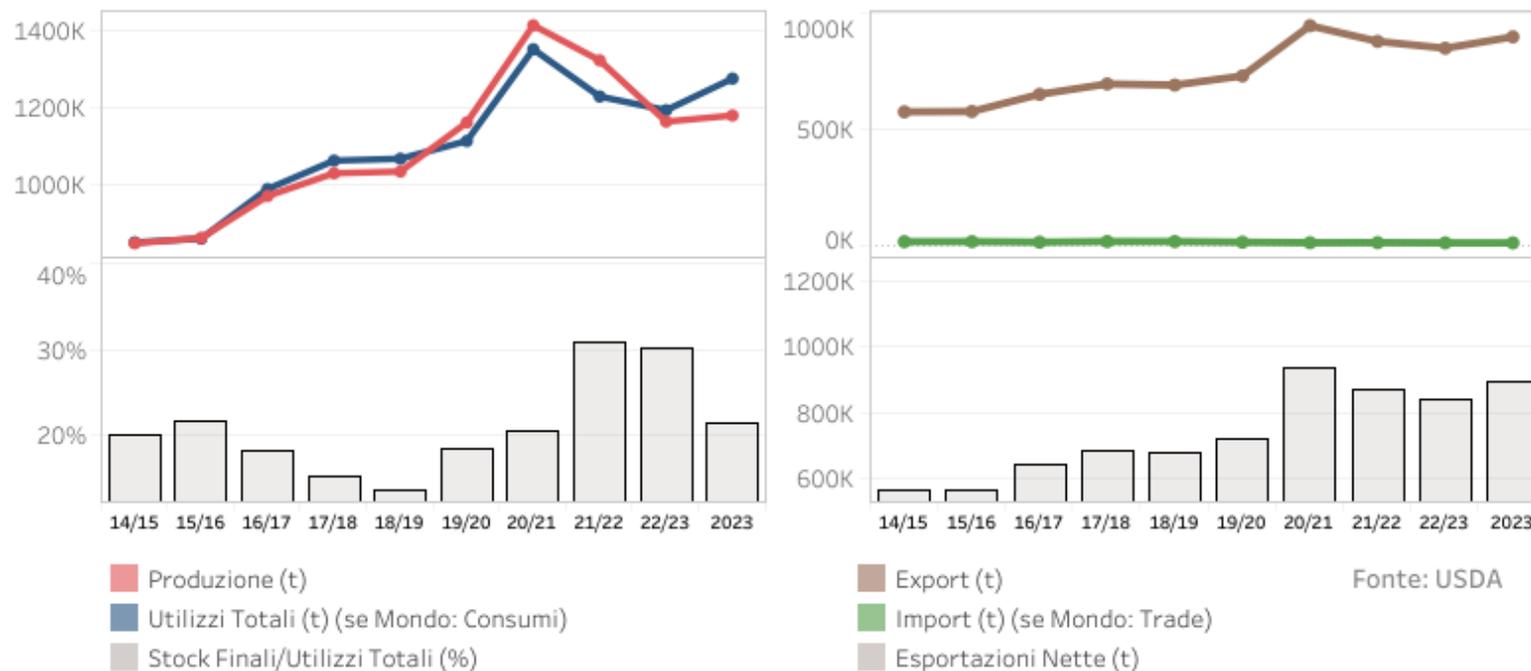
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Supply/Demand & 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

Prezzi di acquisto del TMO 24/25 superiori del 57% rispetto al 23/24

TURCHIA: Il 2 agosto, il TMO ha annunciato i prezzi di acquisto delle nocciole in guscio per la campagna 2024/25 appena iniziata:

- **132 TL/kg per le Giresun** (+57% vs. 84 TL/kg nella campagna 2023/24);
- **130 TL/kg per le Levant** (+58% vs. 82,5 TL/kg nella campagna 2023/24);
- **125 TL/kg per le Sivri** (+56% vs. 80 TL/kg nella campagna 2023/24).

Aggiungendo i sostegni statali per carburante e fertilizzanti (3 TL/kg), il prezzo raggiungerà 135 TL/kg per la Giresun e a 133 TL/kg per la Levant. Il prezzo si è rivelato in linea con le aspettative del mercato, ma non con quelle degli agricoltori turchi, i quali attendevano un prezzo superiore, commisurato agli elevati costi della vita e degli input produttivi – con un'inflazione ancora al 61% ad agosto e una lira turca estremamente debole (tasso di cambio **USD/TRY a oltre 33, EUR/TRY a oltre 36**)-. **Nonostante la congiuntura valutaria, anche in dollari il prezzo medio annunciato quest'anno risulta superiore (circa 3,7 \$/kg) a quello del 2023 (3,05 \$/kg). Attualmente il prezzo medio annunciato dal TMO risulta superiore di circa il 14% rispetto a quello del mercato libero (circa 114 TL/kg).**

I ritiri del prodotto da parte del TMO inizieranno il 19 agosto. **La raccolta è iniziata**, in anticipo in alcune aree di produzione, ma permangono **elementi di incertezza su quantità e soprattutto qualità**, sulla scia dei possibili effetti delle temperature superiori alla media nelle regioni occidentali del Mar Nero. **Il Ministero dell'agricoltura ha condiviso una previsione di produzione 24/25 di 738.932 t**, in linea alle anticipazioni Areté. Il dato risulta inferiore del 6% rispetto alle aspettative INC (**785.000 t, +21% vs.23/24**) e del 9% rispetto alle previsioni dell'Associazione degli esportatori (circa 811.950 t). Sebbene debbano ancora emergere valutazioni più chiare e le proiezioni complessivamente condividono le aspettative di un aumento produttivo rispetto alla scorsa campagna, tali elementi di preoccupazione forniscono supporto al mercato nel breve termine. **La quotazione della Natural 14/16, consegnato Europa, dopo un calo del 10% tra metà giugno e metà luglio, ha infatti registrato una correzione a rialzo del 2%. Da monitorare**, soprattutto con l'inizio della commercializzazione del nuovo raccolto, **il ritmo delle spedizioni**. Secondo i dati pubblicati da Giresun, a luglio, le esportazioni sono aumentate del 42% rispetto al mese precedente, +19% rispetto a luglio 2023. **Con tale recupero, i volumi esportati da inizio campagna 23/24 (settembre – luglio) hanno raggiunto 284.467 t, +0,3% rispetto allo stesso periodo della campagna precedente.**

ITALIA: Dopo mesi di condizioni colturali promettenti, le temperature elevate delle ultime settimane e la cascola hanno generato preoccupazioni sull'imminente raccolto 24/25 in molte aree di produzione. Nella provincia di Viterbo, alcuni operatori segnalano aspettative di un raccolto dimezzato rispetto alle aspettative iniziali, a causa di cascola anticipata e impatto della cimice. Problemi di cascola precoce anche in Piemonte, dove il fenomeno sembra essere più marcato rispetto agli scorsi anni secondo alcuni produttori. Alla luce delle sopracitate problematiche, alcuni operatori avanzano previsioni di produzione 24/25 anche a 90.000 t, un dato inferiore rispetto alle precedenti previsioni condivise da INC di 139.400 t (+60% vs. 23/24) e da Istat di **137.000 t (+33% vs. 23/24)**. **Areté conferma una previsione produttiva a 117.000 t.**

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Prezzi

	ULTIMO PREZZO tempo reale	VARIAZIONE su precedente	MEDIA CAMPAGNA ago 24 - ago 24	STORICO 12 MESI
Turca Nat. 14/16 Europa (UE) \$/t	7.980,00 22/08/2024	+0,00 (+0,00%)	7.980,00	
Gentile Romana Viterbo (IT) €/p.resa	6,90 01/05/2024	+0,00 (+0,00%)		



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

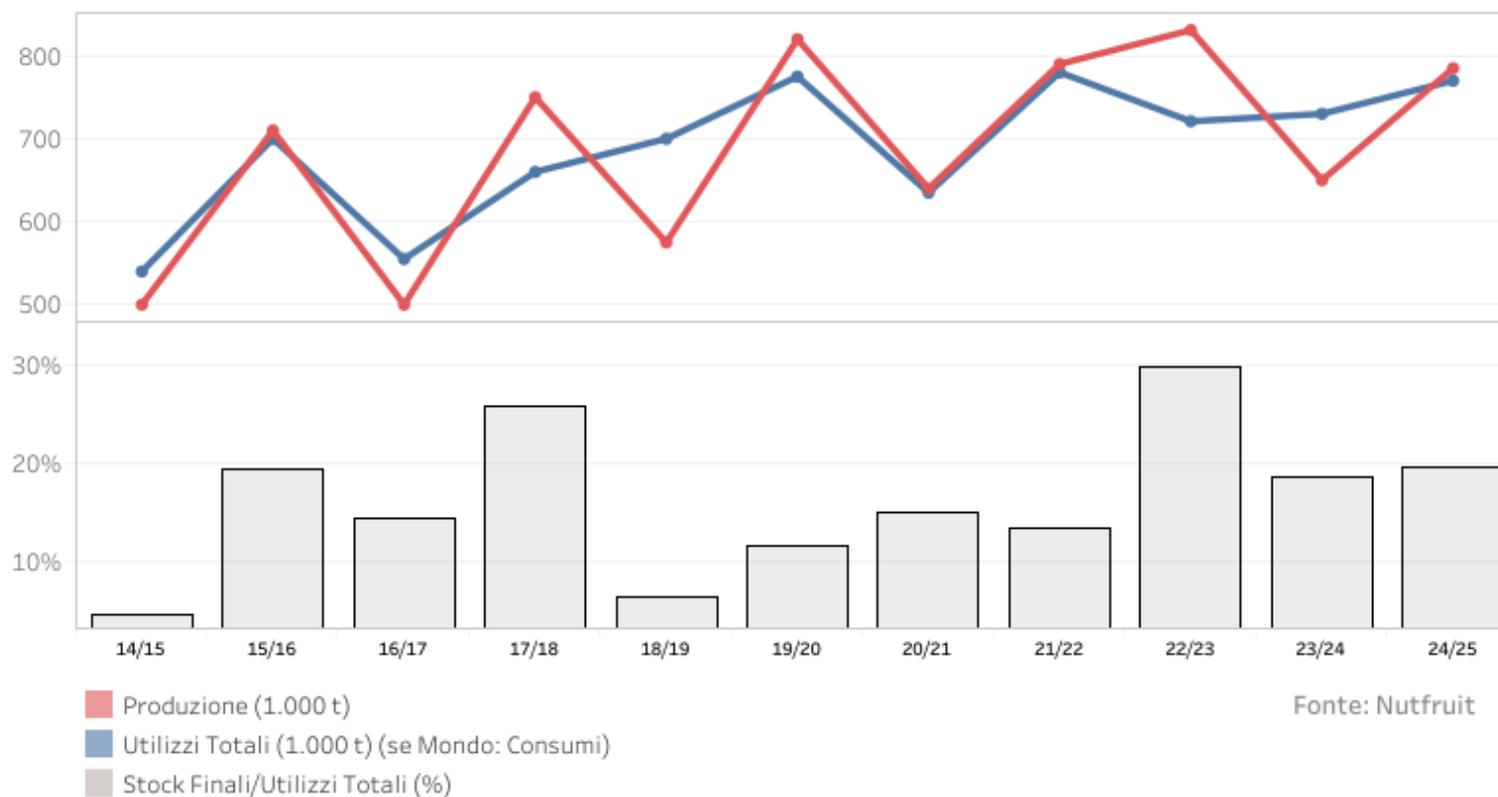
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Supply/Demand (Turchia, 1/2)



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Supply/Demand (Turchia, 2/2)

	22/23 Nutfruit	23/24 Nutfruit	24/25 Nutfruit	Var. su Campagna Precedente
Stock Iniziali	105	215	135	-37,21%
Produzione	831	650	785	+20,77%
Stock Finali	215	135	150	+11,11%
Utilizzi	721	730	770	+5,48%
Stock F. / Utilizzi	29,82%	18,49%	19,48%	0,99 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
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

Prezzi in calo di olio di soia e colza frenano il trend rialzista dell'olio di girasole

Nonostante le aspettative di una contrazione dell'offerta disponibile di olio di girasole durante la prossima campagna, **nell'ultimo mese la tendenza deflattiva di olio di soia e colza ha frenato la domanda di olio di girasole, favorendo un leggero ritracciamento dei prezzi europei**, diminuiti dell'1-2%, a livello medio, tra luglio e agosto. In questa congiuntura, **le quotazioni dell'olio di girasole risultano a sconto sull'olio di palma**, una situazione che non si osservava da aprile di quest'anno quando la differenza mensile aveva raggiunto i 90 \$/t, di gran lunga superiore agli attuali 10 \$/t.

Nel frattempo, gli ultimi dati pubblicati da **USDA** rafforzano le aspettative di una **contrazione della produzione mondiale di seme di girasole di oltre 2 Mio t per il 2024/25**, ad un minimo dalla campagna 2020/21 ed in calo del 6% rispetto all'attuale campagna. A fronte di una minore offerta di seme di girasole, **l'attività di *crushing* è prevista ridursi del 7% e determinare una contestuale riduzione della produzione mondiale di olio di girasole**, a quota 21 Mio t. Come conseguenza, **il consumo globale di olio di girasole è previsto diminuire del 5%**, parzialmente compensato dall'aumento del consumo di olio di colza, **senza che ciò sia sufficiente per prevenire una riduzione delle scorte pari al 20%**.

Secondo il rapporto del MARS Bulletin le ondate di calore che hanno colpito le regioni del Mar Nero durante la primavera si sono intensificate tra luglio e metà agosto, compromettendo le rese dei raccolti estivi. Le pessime condizioni climatiche hanno comportato una diminuzione dell'offerta da parte dei maggiori paesi produttori:

- In **Ucraina**, le condizioni nei distretti settentrionali del Paese sono state più favorevoli, il che ha ridotto al minimo le probabilità di un fallimento del **raccolto di seme di girasole** a livello nazionale, ma non ha impedito una **revisione al ribasso di 1 Mio t (-13% rispetto al 2023/24) da parte di USDA**.
- Nella fase di fioritura, la **Russia** ha sperimentato una situazione analoga, con una **forte siccità che ha caratterizzato le regioni occidentali e meridionali**, le principali aree produttive di seme di girasole del Paese. **Il raccolto russo di seme di girasole è stato così rivisto in calo di 500K t da USDA** rispetto alla precedente proiezione di luglio, in diminuzione del 6% rispetto al 2023/24.
- **Temperature eccezionalmente elevate** in Europa centro-meridionale e orientale tra luglio e agosto **hanno compromesso le rese anche in Unione Europea**. Romania, Bulgaria, Ungheria e Serbia hanno registrato temperature superiori a 38° C per più di 7 giorni consecutivi mentre il raccolto era in fase di fioritura, con precipitazioni pari a solo il 40-50% dei livelli medi. Sulla base dello scenario appena descritto, **USDA ha rivisto il raccolto UE di seme di girasole al di sotto dei livelli dello scorso anno (-1,4%)**, con una contestuale contrazione dell'attività di *crushing* 2024/25 dell'1,6% rispetto ai livelli dell'attuale campagna.

L'effetto rialzista di una minore offerta di olio di girasole durante la prossima campagna è attualmente controbilanciato da un calo della domanda internazionale. Un esempio di ciò, sono i dati diffusi dalla *Solvent Extractors' Association of India* (SEA) che a luglio evidenziano una contrazione delle importazioni indiane di olio di girasole del 21% a fronte di un incremento della domanda di olio di soia del 42% rispetto al mese precedente.

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 - ago 24	STORICO 12 MESI
Grezzo 5 porti UE (UE) \$/t	1.070,00 29/08/2024	+0,00 (+0,00%)	977,36	
Grezzo Ucraina (UA) €/t	863,25 29/08/2024	+5,00 (+0,58%)	796,41	
Grezzo Porti Mar Nero (RO-HU-BG) \$/t	901,25 21/08/2024	+24,00 (+2,74%)	841,51	
Grezzo Milano (IT) €/t	935,00 27/08/2024	-10,00 (-1,06%)	871,30	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

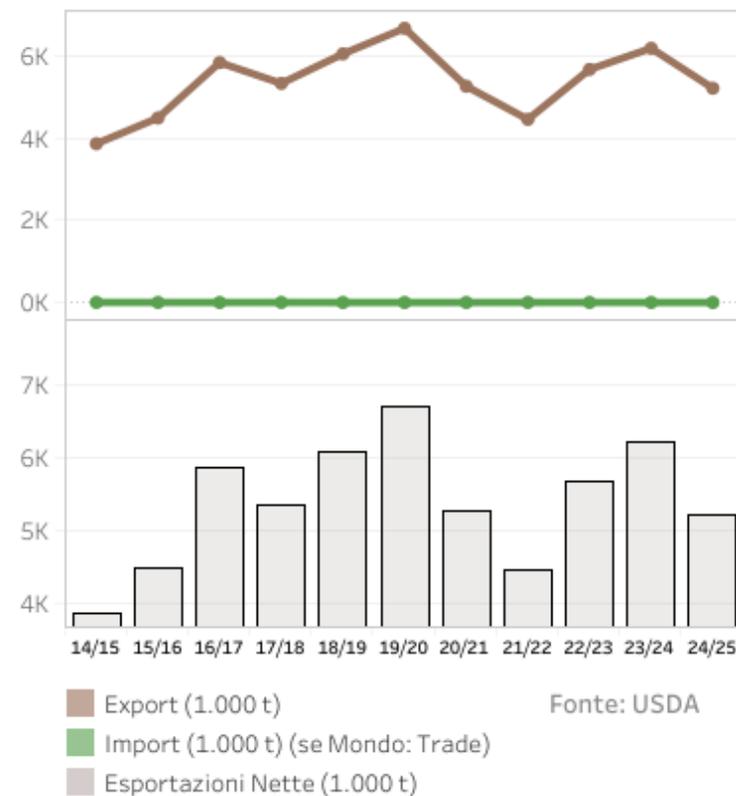
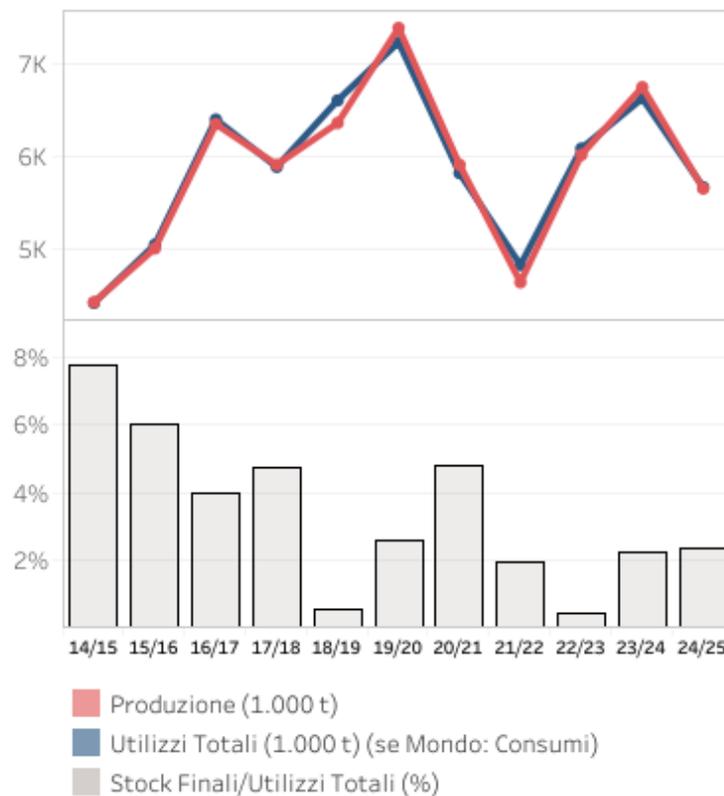
Uova

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	148	+448,15%
Crush	14.000	15.700	13.150	-16,24%
T. di Estrazione	43,00%	43,00%	43,01%	+0,01 pp
Produzione	6.020	6.751	5.656	-16,22%
Import	1	0	0	
Consumi	405	430	445	+3,49%
Export	5.683	6.200	5.225	-15,73%
Stock Finali	27	148	134	-9,46%
Utilizzi Totali	6.088	6.630	5.670	-14,48%
Stock F. / Utilizzi	0,44%	2,23%	2,36%	+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

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

I mercati internazionali rimangono soggetti ad una forte volatilità

La dichiarazione del neo-eletto presidente indonesiano di voler aumentare i tassi di miscelazione di biodiesel al 50% nel 2025 e una crescente domanda globale hanno **riportato in tensione il mercato dell'olio di palma dopo i cali osservati verso fine luglio**: dal minimo trimestrale di inizio agosto, i prezzi dell'olio di palma grezzo sono aumentati di oltre il 5% sul mercato all'origine e in Europa. **I mercati internazionali rimangono soggetti ad una forte volatilità a fronte dell'incertezza che permane sull'offerta disponibile per la prossima campagna da parte dei Paesi del Sud-Est Asiatico.**

Al contempo, un favorevole sviluppo dei raccolti di soia negli Stati Uniti ha impresso importanti ribassi sulle quotazioni internazionali dell'**olio di soia** che **in Europa registra uno sconto di circa 30 \$/t sull'olio di palma**. Inoltre, gli arrivi dei raccolti di seme di colza hanno generato ulteriore pressione ribassista sui prezzi dell'olio di colza, riducendo la domanda per l'**olio di girasole** che nell'ultimo mese è **ritornato momentaneamente a sconto di circa 10 \$/t sull'olio di palma**.

La pressione ribassista a cui è attualmente soggetto il comparto degli oli vegetali in Europa, fatta eccezione per l'olio di palma, **non appare seguire i fondamentali di mercato. Il calo del *crushing* di girasole e colza risulta inevitabile nel 2024/25**, soprattutto in Unione Europea sulla scia delle continue revisioni al ribasso delle rese da parte della Commissione Europea e la persistente siccità sull'area del Mar Nero. L'incremento della disponibilità di olio di soia durante la prossima campagna risulta, nonostante tutto, insufficiente a compensare una ridotta offerta di olio di girasole e colza. **A questa situazione si deve aggiungere una produzione mondiale di olio di palma stagnante che si affianca a politiche di sostegno alla produzione di biodiesel nei principali Paesi esportatori, che hanno il potenziale di limitare la disponibilità di olio di palma per il mercato internazionale nella prossima campagna** ed appare incapace di sopperire al calo delle esportazioni atteso per gli altri oli vegetali.

All'incremento della domanda per la produzione di biodiesel si affianca anche una rapida crescita demografica di alcuni paesi emergenti, in particolare l'India, che ne rafforzano i fabbisogni di import per la prossima campagna. Da marzo, **i volumi di olio di palma importati dall'India sono in costante aumento ed hanno superato il milione di tonnellate a luglio**, in linea con i livelli dell'anno scorso ed in aumento del 38% rispetto al mese precedente. **Parallelamente, si osserva un aumento delle importazioni anche da parte della Cina**, che secondo le stime del *Malaysian Palm Oil Council* (MPOC) a luglio avrebbe importato 650K t di olio di palma, con un aumento stimato di 275K t rispetto al mese precedente.

L'ampliamento della domanda internazionale sta mettendo in difficoltà la Malesia che per lo stesso periodo ha osservato esportazioni a livelli record, +40% rispetto al mese precedente, **con una parallela contrazione delle scorte pari al 5%**. Il Paese sta beneficiando del recupero produttivo probabilmente legato al miglioramento della disponibilità di manodopera, che permette una raccolta più tempestiva e minori perdite di frutti freschi in diverse piantagioni. Tuttavia, **è la ridotta competizione da parte dell'Indonesia**, a causa dei cali produttivi e dei crescenti consumi domestici osservati nel corso del 2024, **a rappresentare la principale causa dell'incremento delle esportazioni malesi, il cui livello osservato a luglio risulta insostenibile nei prossimi mesi.**

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 - ago 24	STORICO 12 MESI
Grezzo Bursa Malaysia (MY) RM/t	4.095,00 30/08/2024	+48,00 (+1,19%)	3.915,68	
Grezzo Rotterdam (NL) \$/t	1.095,00 29/08/2024	-5,00 (-0,45%)	1.002,79	
RBD Rotterdam (NL) \$/t	1.083,00 29/08/2024	-20,25 (-1,84%)	1.008,93	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

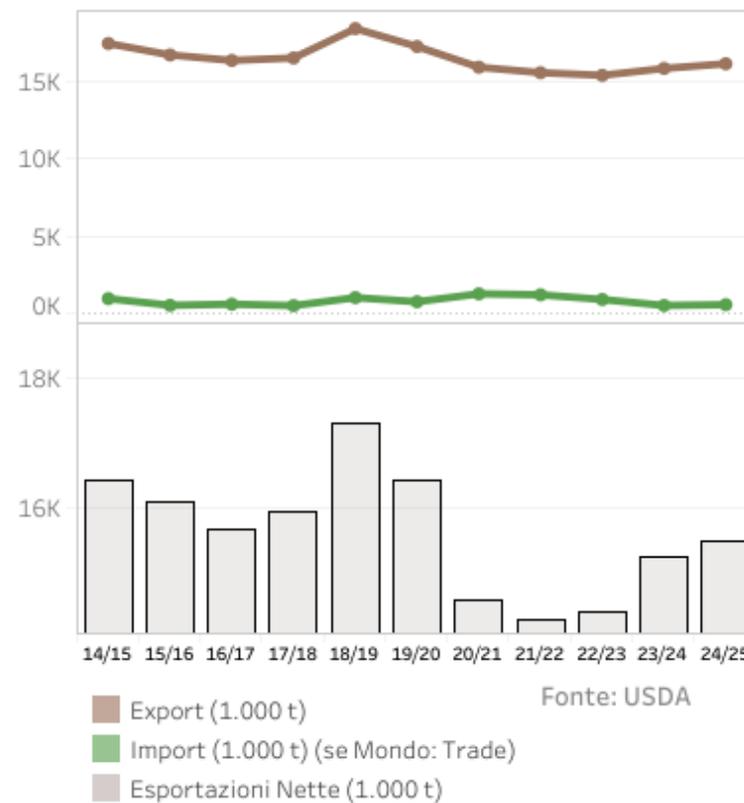
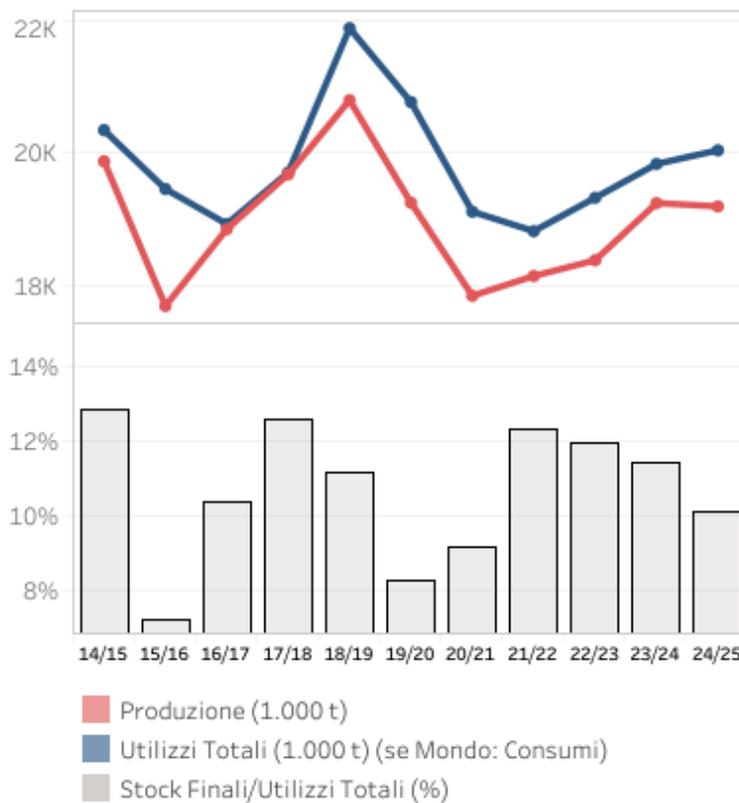
Uova

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	2.312	2.272	-1,73%
Production	18.389	19.250	19.200	-0,26%
Import	935	550	600	+9,09%
Consumption	3.975	4.040	3.945	-2,35%
Export	15.355	15.800	16.100	+1,90%
Ending Stock	2.312	2.272	2.027	-10,78%
Utilizzi Totali	19.330	19.840	20.045	+1,03%
Stock F. / Utilizzi	12,0%	11,5%	10,1%	-1,34 pp



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

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, ad agosto -11% rispetto allo scorso anno, ma segnano i primi rimbalzi

Il prezzo italiano dell'uovo M gabbia, rilevato dalla CUN, ad agosto 2024 risulta circa dell'11% inferiore rispetto a luglio dello scorso anno. Tuttavia a fine agosto si registra un'inversione di tendenza, con un primo rimbalzo del +1,4%.

A guidare il trend deflattivo è stato soprattutto il **calo stagionale della domanda** che ha contribuito a riequilibrare parzialmente un mercato UE caratterizzato da un **livello di autosufficienza limitato e negativamente impattato dall'aviaria delle ultime due stagioni**.

Nel corso del 2024, l'indice di autosufficienza è previsto infatti 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%**.

Inoltre la **minor diffusione dell'aviaria** -da inizio anno sono stati registrati 75 focolai di aviaria in allevamenti, 346 nello stesso periodo dello scorso anno- e l'**aumento delle rimonte** lasciano spazio per un contestuale, seppur leggero, aumento dell'offerta.

Gli esperti della Commissione prevedono infatti un rimbalzo produttivo legato anche 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%**.

Lo scenario Areté 2024, recentemente aggiornato, prevede un aumento dell'autosufficienza rispetto al 2023 dal **102,96% al 103,24%**, con un aumento produttivo dello **0,23%** e una flessione dei consumi dello **0,24%**.

Il livello di autosufficienza rimane tuttavia inferiori rispetto alla media storica, fornendo supporto ai prezzi ed esponendoli al ritorno della domanda, come testimoniato dai recenti rimbalzi.

Per il 2025 si prevede un consolidamento del recupero produttivo (**+0,6%**) che più che compensa la ripartenza dei consumi (**+0,46%**) lasciando così spazio ad un ulteriore aumento dell'indice di autosufficienza.

Gli **ultimi dati sul trade** della Commissione mostrano come nei primi sei mesi dell'anno **import ed export siano rispettivamente aumentati del 21% e del 6%** rispetto allo stesso periodo dello scorso anno. Le importazioni hanno soprattutto beneficiato dell'offerta a dazio zero dall'Ucraina. Tuttavia a luglio è stato raggiunto **il tetto di circa 23 kt** oltre il quale i dazi di importazione dall'Ucraina vengono reintrodotti, con un previsto rallentamento dei flussi nella seconda metà dell'anno.

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Prezzi

	ULTIMO PREZZO tempo reale	VARIAZIONE su precedente	MEDIA ANNO gen 24 - ago 24	STORICO 12 MESI
Gabbia M CUN (IT) €/kg	1,42 26/08/2024	+0,02 (+1,43%)	1,54	
Terra M CUN (IT) €/kg	1,53 26/08/2024	+0,02 (+1,32%)	1,65	
Gabbia Sgus. Milano (IT) €/kg	1,95 28/08/2024	+0,00 (+0,00%)	2,09	
Terra Sgus. Milano (IT) €/kg	2,15 28/08/2024	+0,00 (+0,00%)	2,29	
Tuorlo Gab. Milano (IT) €/kg	4,85 28/08/2024	+0,00 (+0,00%)	4,90	
Albume Gab. Milano (IT) €/kg	0,95 24/07/2024	+0,00 (+0,00%)	1,11	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

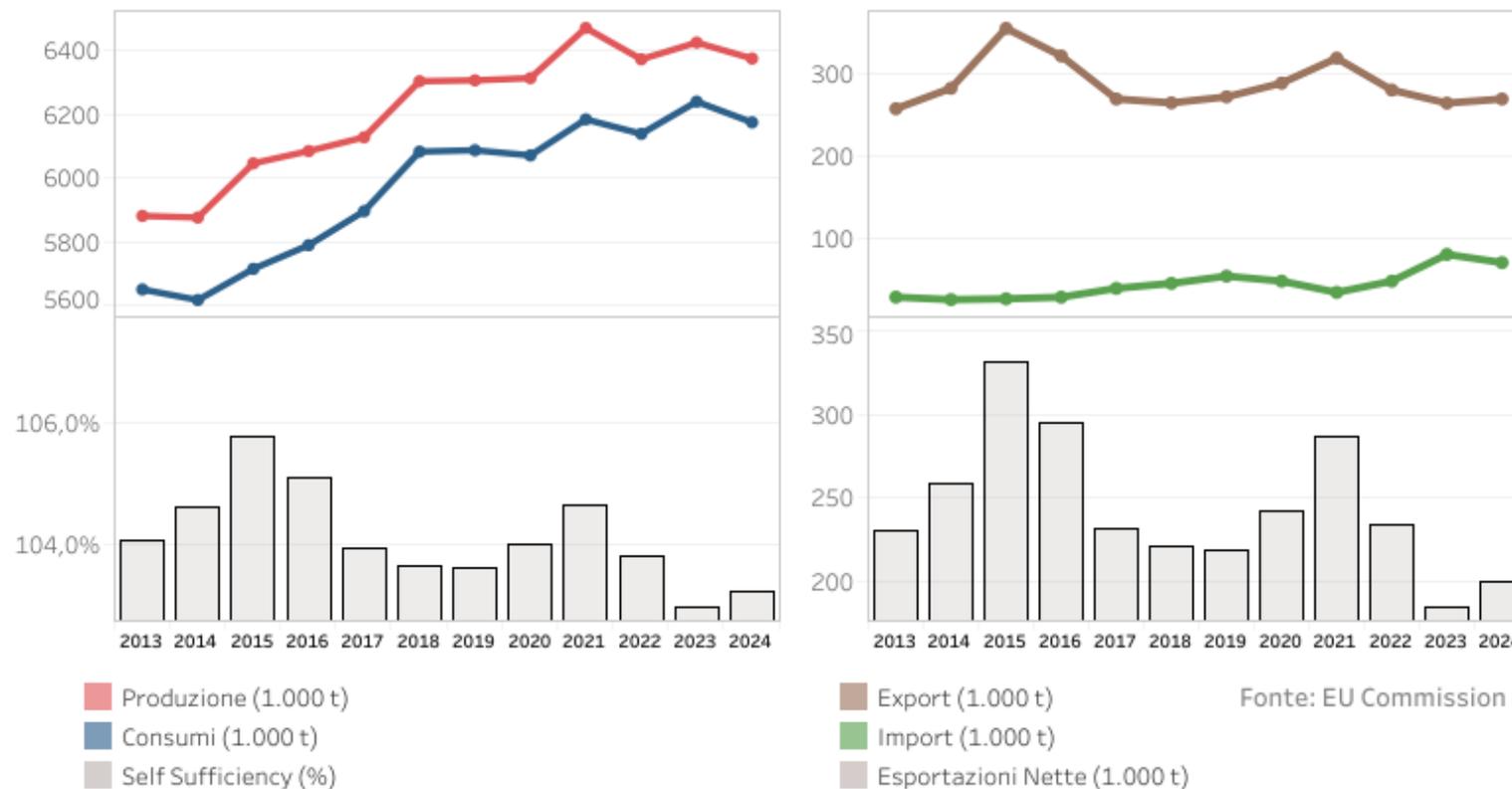
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Supply/Demand & 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

Taris: prezzo di acquisto 2024 +122% rispetto al 2023

Il primo agosto, **Taris** (cooperativa turca di riferimento per l'uva passa) ha annunciato il primo **prezzo di acquisto dell'uvetta n.7 del raccolto 2024 a 100 TL/kg (circa 2,98 \$/kg)**. I prezzi delle altre tipologie saranno determinati successivamente in base alla qualità e all'andamento del mercato.

Secondo alcuni operatori, sebbene il **prezzo annunciato risulti superiore del 122% rispetto al 2023** (45 TL/kg, 1,56 \$/kg), non rifletterebbe aspettative degli agricoltori di 150 TL/kg (4,47 \$/t).

Sul raccolto 24/25, permane incertezza. Il presidente della cooperativa, infatti, ha segnalato come le temperature elevato comporterebbero una resa 2024 in linea o addirittura inferiore rispetto a quella del 2023.

La regione di Manisa (regione chiave con circa il 92% della produzione turca) **ha annunciato una previsione di produzione di 203.000 t**, ben al di sotto rispetto alla media di 290.000 t. Si tratterebbe dunque di un raccolto 24/25 complessivo di circa 220.000 t, non distante dal deludente raccolto 23/24, stimato da INC a circa 206.000 t. Tali aspettative risultano inferiori rispetto alle precedenti previsioni di produzione condivise da INC e da USDA (vedi precedente highlight), rispettivamente di 250.000 t (+21% vs. 23/24) e di 265.000 t (+8% vs. 23/24).

I timori di un mancato recupero produttivo continuano così a supportare il mercato, in uno scenario di stock ai minimi storici, erosi da una domanda che, per l'intera campagna 23/24, si è mostrata relativamente rigida. Secondo i dati della *Turkish Aegean Association*, infatti, **dall'inizio della campagna** (settembre-luglio), **i volumi esportati sono stati inferiori solo del 16% rispetto allo stesso periodo 22/23 – rispetto a un calo dell'offerta del 25%-.**

SUD AFRICA

Secondo Raisins South Africa (RSA) **il raccolto 2024 si è rivelato eccellente sia quantitativamente che qualitativamente**, grazie a condizioni meteo ottimali di cui hanno beneficiato i vigneti, con precipitazioni ben distribuite e abbondante luce solare.

Fonti locali stimano un raccolto record di circa 95.000 t, superiore del 14% rispetto alle previsioni INC di 83.700 t (+46% rispetto alla campagna precedente).

Il maggior livello di offerta risulta evidente anche dall'andamento delle esportazioni, tra gennaio e maggio 2024, +28% a/a.

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 2024 - ago 24	STORICO 12 MESI
Sultanina turca n.9 Europa \$/t	3.780,00 22/08/2024	+0,00 (+0,00%)	3.780,00	
Sultanina turca n.9 Izmir (TU) \$/t	3.700,00 22/08/2024	-600,00 (-13,95%)	4.150,00	
Californian Thompson EXW Regno Unito (UK) £/t	2.595,00 20/08/2024	+0,00 (+0,00%)	2.595,00	
Currants Greca Provinciale Regno Unito (UK) £/t	2.450,00 20/08/2024	+0,00 (+0,00%)	2.431,67	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

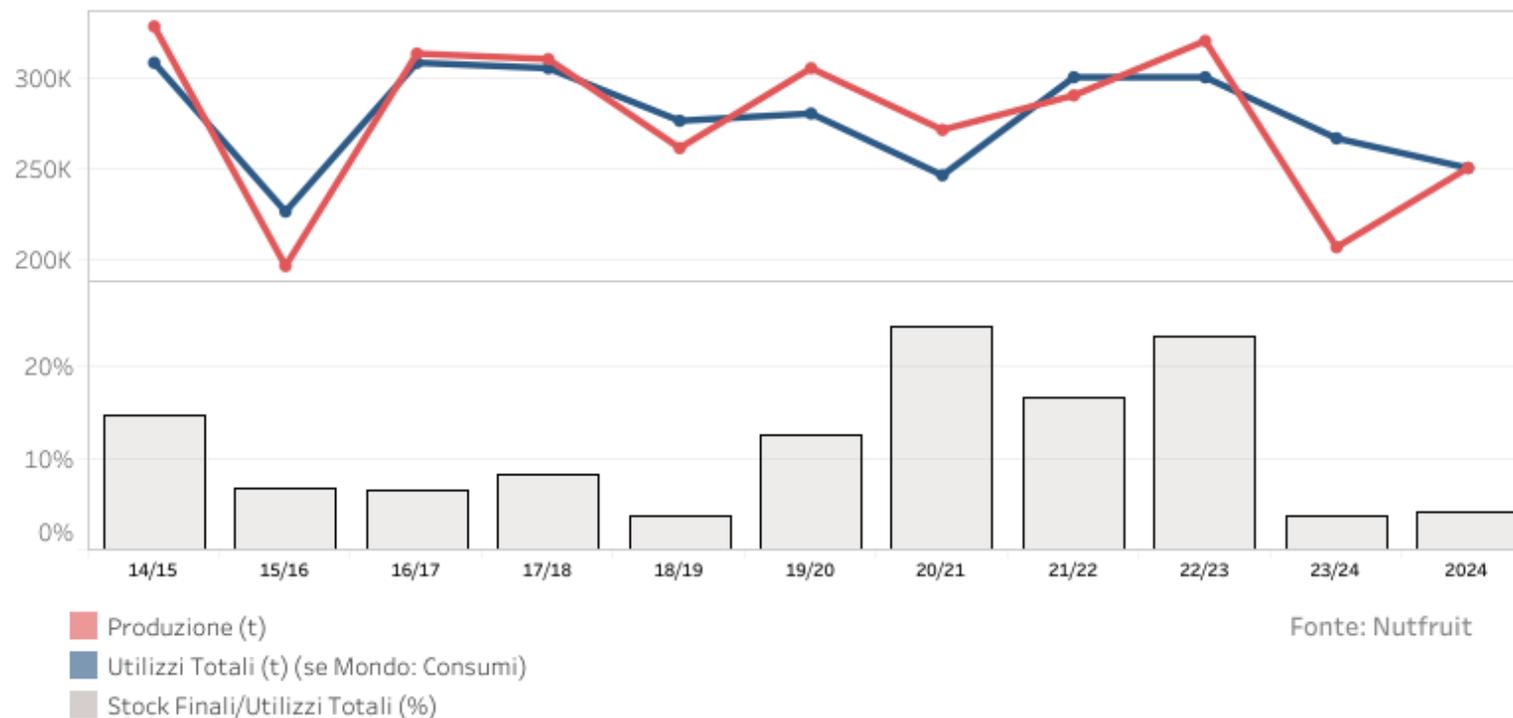
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Supply/Demand (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	22/23 Nutfruit	23/24 Nutfruit	2024 Nutfruit	Var. su Campagna Precedente
Stock Iniziali	50.000	70.000	10.000	-85,71%
Produzione	320.000	206.346	250.000	+21,16%
Stock Finali	70.000	10.000	10.000	+0,00%
Utilizzi Totali	300.000	266.346	250.000	-6,14%
Stock F. / Utilizzi	23,3%	3,8%	4,0%	0,25 pp



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Crop Calendar

■ Raccolta ■ Fioritura

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Sett	Ott	Nov	Dic
Stati Uniti				■ Fioritura	■ Fioritura			■ Raccolta	■ Raccolta			
Cile	■ Raccolta	■ Raccolta								■ Fioritura	■ Fioritura	
Cina				■ Fioritura	■ Fioritura			■ Raccolta	■ Raccolta			
Grecia				■ Fioritura	■ Fioritura			■ Raccolta	■ Raccolta			
Iran				■ Fioritura	■ Fioritura			■ Raccolta	■ Raccolta			
Sud Africa	■ Raccolta	■ Raccolta								■ Fioritura	■ Fioritura	
Turchia				■ Fioritura	■ Fioritura			■ Raccolta	■ Raccolta			



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

Conab conferma il record produttivo in Brasile per il 2024/25

I **prezzi internazionali dello zucchero** ad agosto hanno **registrato ribassi**: in media, rispetto a luglio, **-6,4% il grezzo e -6,7% il bianco** quotati su The ICE.

Il trend è assecondato dalle prese di posizione degli speculatori: le **posizioni lunghe degli operatori non commerciali** hanno infatti registrato una **contrazione** del 45% per lo zucchero grezzo tra il 23 luglio e il 20 agosto, -41% per lo zucchero bianco.

Tra i fattori endogeni, l'offerta brasiliana si conferma il **principale driver ribassista**: a fine luglio la **produzione** aveva infatti raggiunto 20,7 Mio t secondo i dati **UNICA**, +20% rispetto alla media quinquennale e +8% rispetto alla scorsa campagna. Nonostante tra gli operatori erano diverse le preoccupazioni che il meteo sfavorevole potesse portare ad un rallentamento della produzione nella seconda parte della campagna, ad agosto **ha confermato la previsione di un nuovo record produttivo**: 46 Mio t, +0,7% rispetto al massimo precedente del 2023/24. Grazie all'abbondante disponibilità di prodotto, **le esportazioni mantengono un ritmo sostenuto**, con 11,7 Mio t esportati tra aprile e luglio secondo i dati del Ministero del Commercio (+27% rispetto alla scorsa campagna). Le esportazioni sono anche state **incentivate dalla svalutazione del real** rispetto al dollaro, che ad inizio agosto è sceso ai valori più bassi da dicembre 2021.

Un ulteriore fattore ribassista è stato **il calo dei prezzi del petrolio**, diminuito del 6,5% in media tra luglio ed agosto (WTI). Questo ha contribuito anche alla **riduzione del premio dello zucchero bianco sul grezzo** (-8% in media tra luglio ed agosto), che rimane però a livelli storicamente alti (+45% nel 2023/24 rispetto alla media delle ultime cinque campagne).

Il trend di calo è tuttavia limitato dall'incertezza sul futuro della produzione e delle esportazioni indiane. **ISMA** (associazione dei produttori) ha pubblicato una prima stima che vedrebbe la **produzione lorda 2024/25 a 33,3 Mio t, -2%** rispetto al 2023/24, per via di una minore area di canna da zucchero (-6%). Secondo ISMA, **senza esportazioni si arriverebbe tuttavia a fine campagna con oltre 13 Mio t di stock**, +48% rispetto al 2023/24 e +143% rispetto agli stock normativi (5,5 Mio t). Il bilancio di ISMA non considera volumi convertiti in etanolo, ma anche considerando una quantità convertita analoga a quella della campagna corrente (2 Mio t) gli stock rimarrebbero superiori del 25% rispetto alla campagna corrente ed il doppio rispetto agli stock normativi. **L'eventuale accumulo di prodotto potrebbe causare forti pressioni ribassiste sui prezzi interni**, come già avvenuto in campagne precedenti quando il Governo Indiano ha addirittura sussidiato le esportazioni per sostenere il settore.

In Unione Europea i prezzi continuano nel trend ribassista degli ultimi mesi: in media, tra luglio ed agosto, i prezzi Spot Europa e Consegnato Centro-Nord Italia sono calati del 6,3%.

A spingere a ribasso i prezzi sono le prospettive di una **maggiore produzione in arrivo da ottobre** (+5% secondo la **Commissione Europea**) e **l'elevato livello di scorte**, ai massimi delle ultime quattro campagne. Nonostante qualche preoccupazione per l'effetto delle piogge eccessive, soprattutto in Francia, nel **MARS Bulletin** sono state **confermate rese per la barbabietola leggermente superiori alla media quinquennale** (73,4 t/ha, +0,4%).

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 - ago 24	STORICO 12 MESI
Raw N.11 ICE (US) ¢\$/lb	19,73 30/08/2024	-0,16 (-0,80%)	21,84	
White N.5 LIFFE (UK) \$/t	552,20 30/08/2024	-5,00 (-0,90%)	617,16	
White Spot Europa (UE) €/t	600,00 01/08/2024	-40,00 (-6,25%)	753,64	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

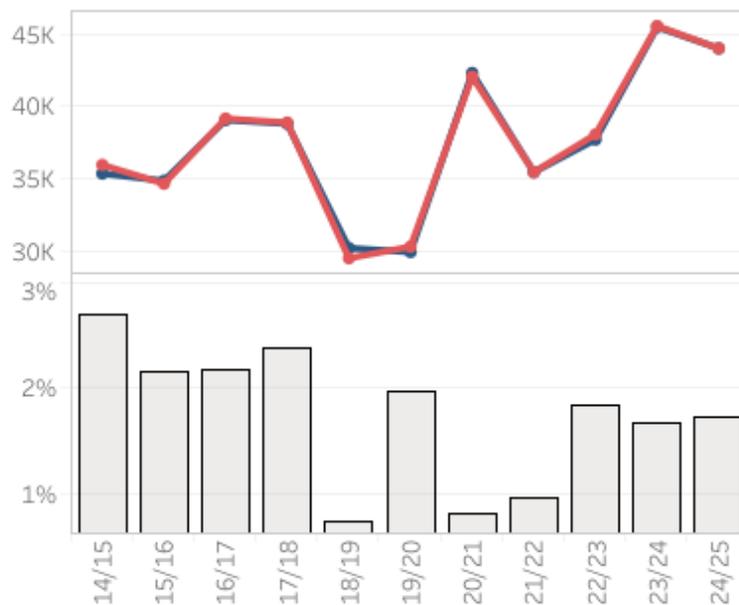
Uova

Uva Passa

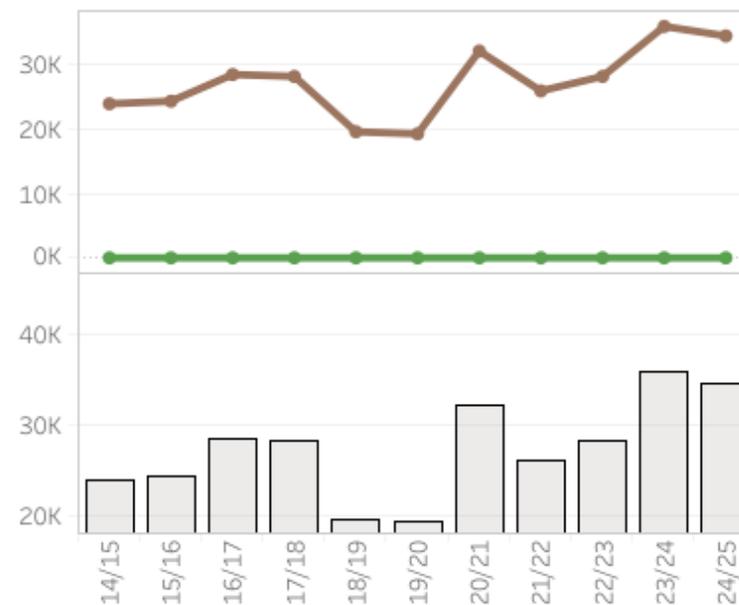
Zucchero

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

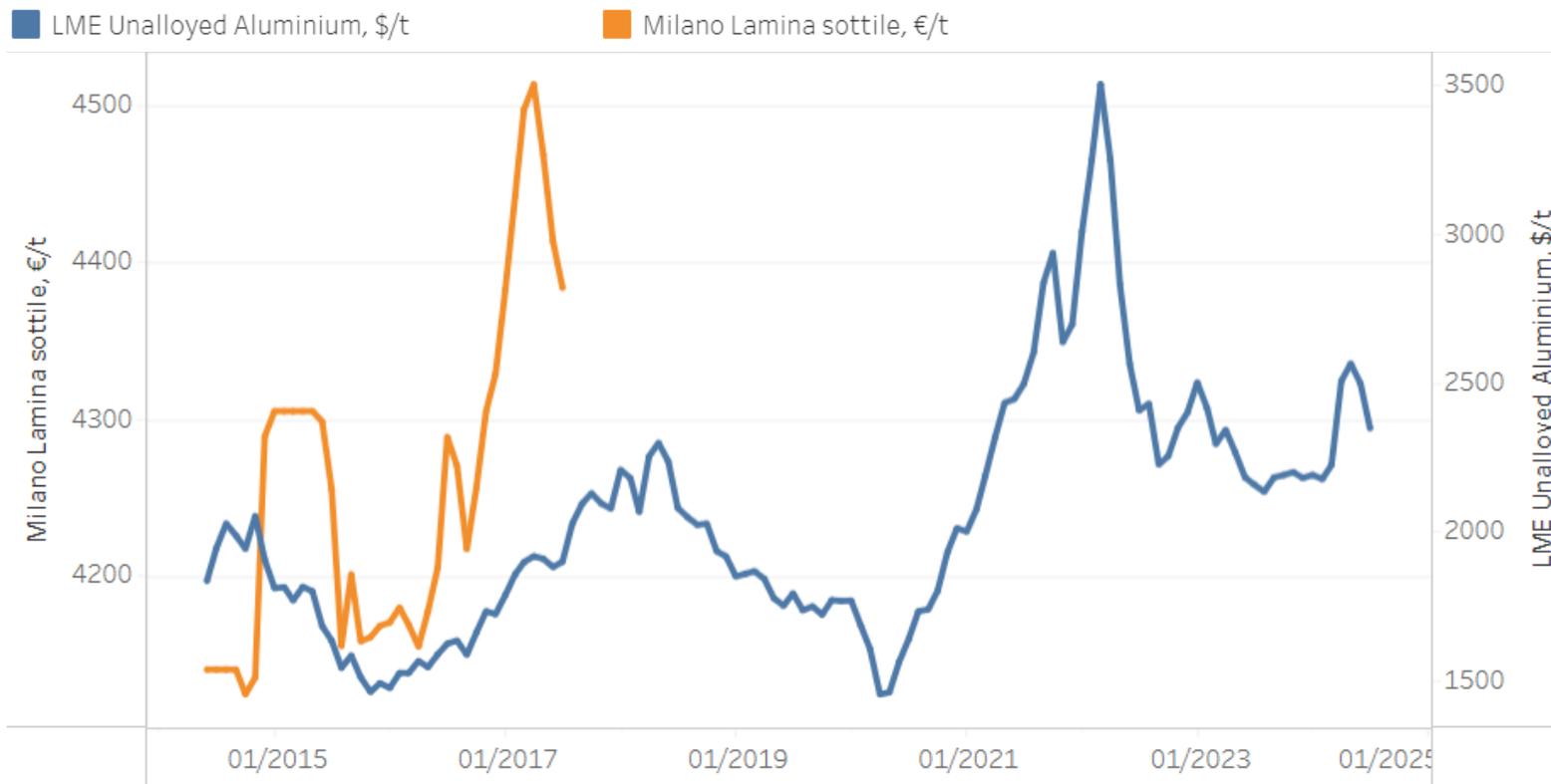
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Alluminio



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

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

London Metal Exchange (UK)	Unalloyed Aluminium	\$/t	01/07/2024	2.349	2.498	-5,9%
----------------------------	---------------------	------	------------	-------	-------	-------

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

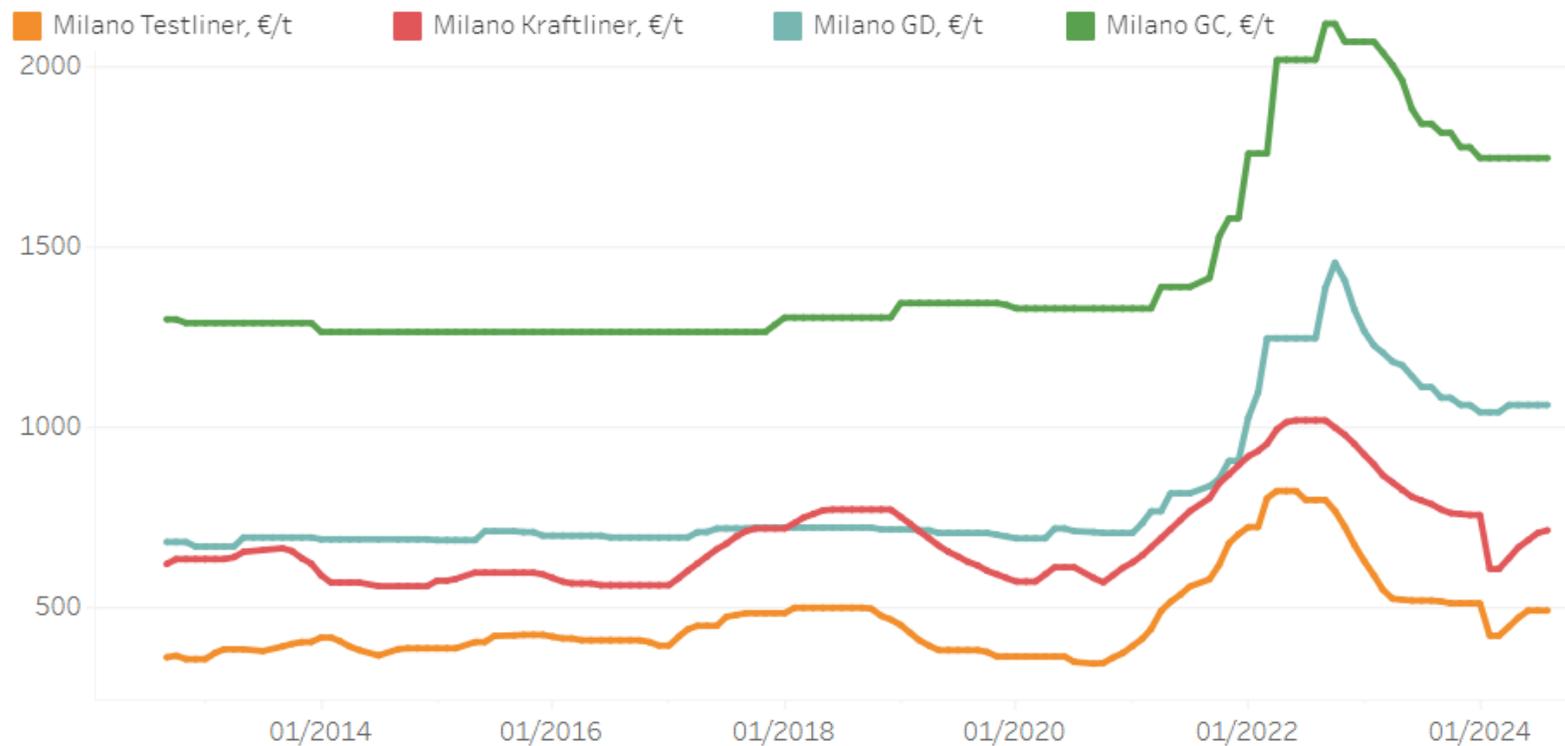
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Carta



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

			ULTIMO	PREC.	VAR%
Testliner	€/t	28/08/2024	488	488	0,0%
Kraftliner	€/t	28/08/2024	710	703	0,0%

			ULTIMO	PREC.	VAR%
GD	€/t	28/08/2024	1.058	1.058	1,1%
GC	€/t	28/08/2024	1.743	1.743	0,0%

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

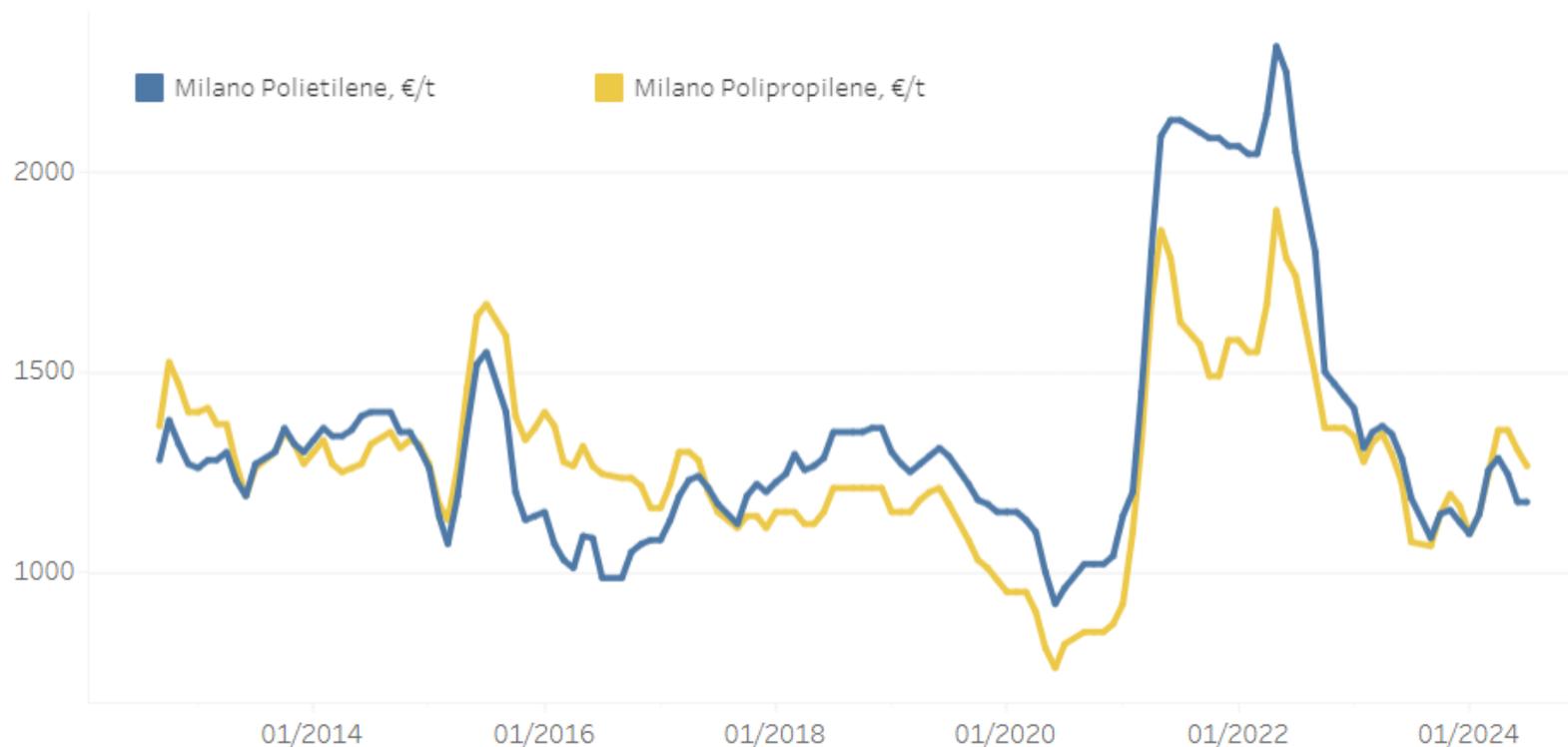
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Plastica



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

			ULTIMO	PREC.	VAR%	
Milano (IT)	Polietilene	€/t	02/07/2024	1.175	1.175	0,0%
	Polipropilene	€/t	02/07/2024	1.265	1.305	-3,1%

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

