

TENDENZE E MERCATI

Settembre 2024 – n. 217



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

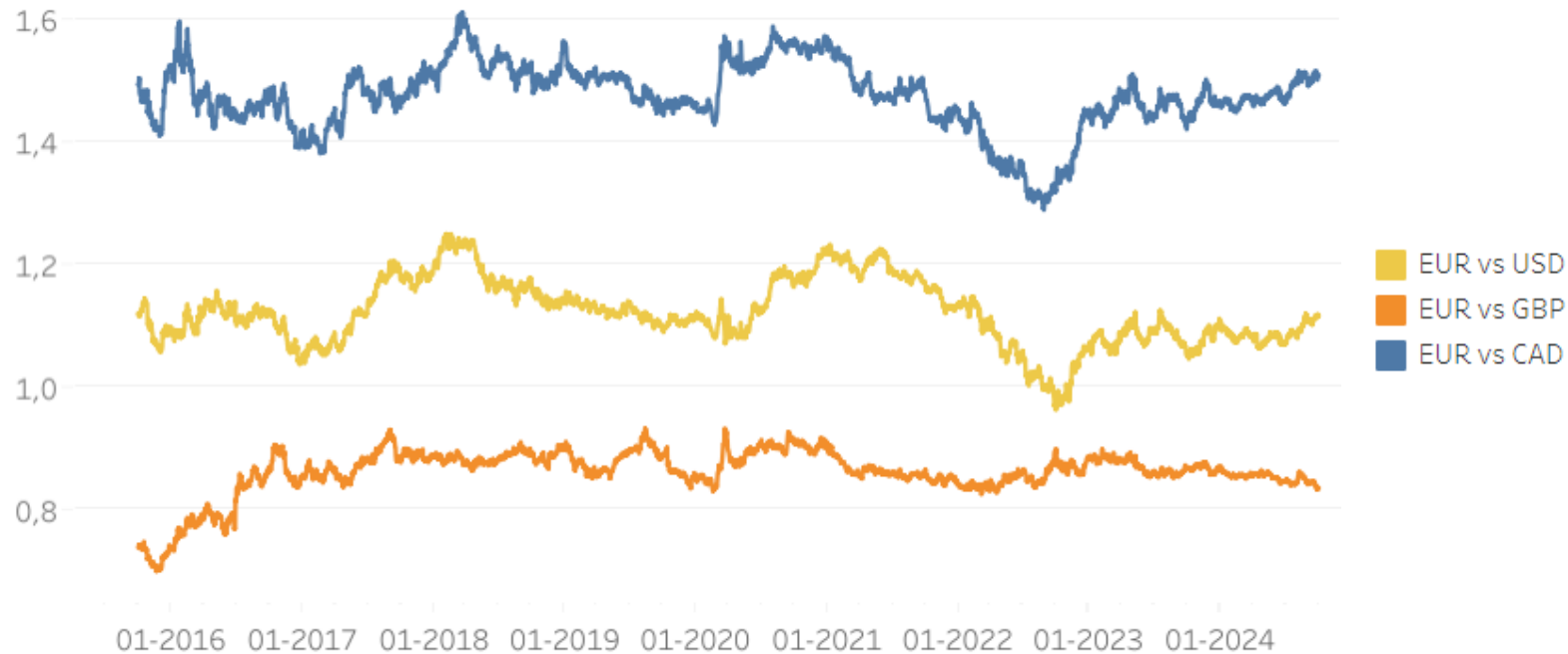
(stime e previsioni)

	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



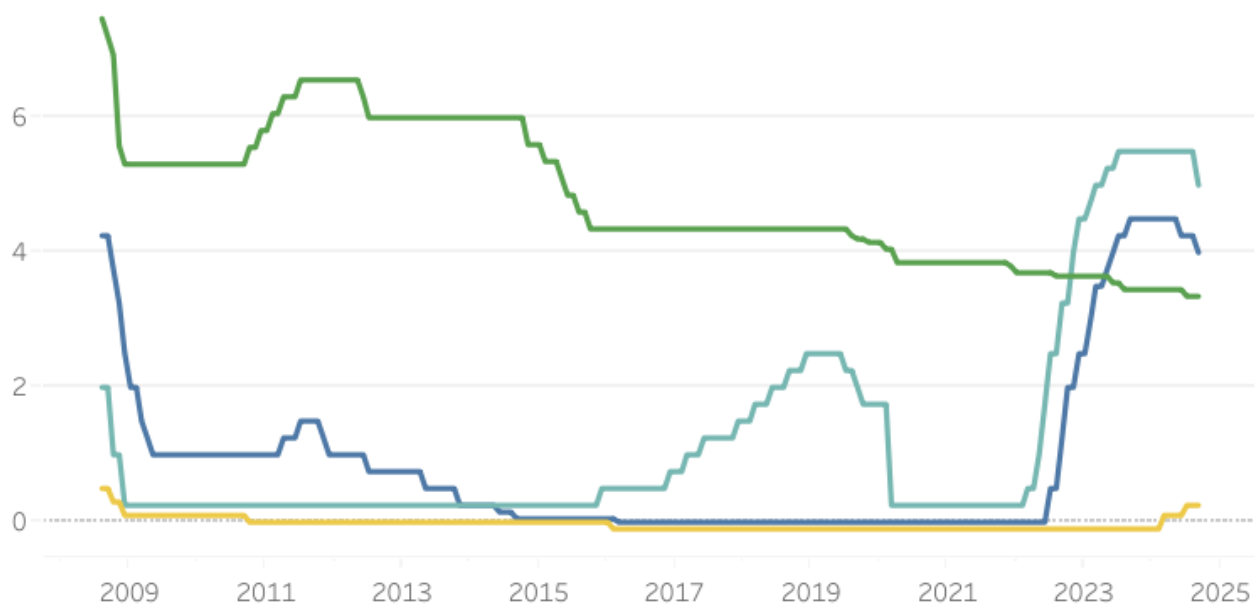
■ EUR vs USD
■ EUR vs GBP
■ EUR vs CAD



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

		LAST	PREV	VAR %
EUR vs USD	29/09/2024	1,1163	1,1166	-0,03%
EUR vs GBP	29/09/2024	0,8345	0,8348	-0,04%
EUR vs CAD	29/09/2024	1,5087	1,5093	-0,04%

Tassi di Interesse



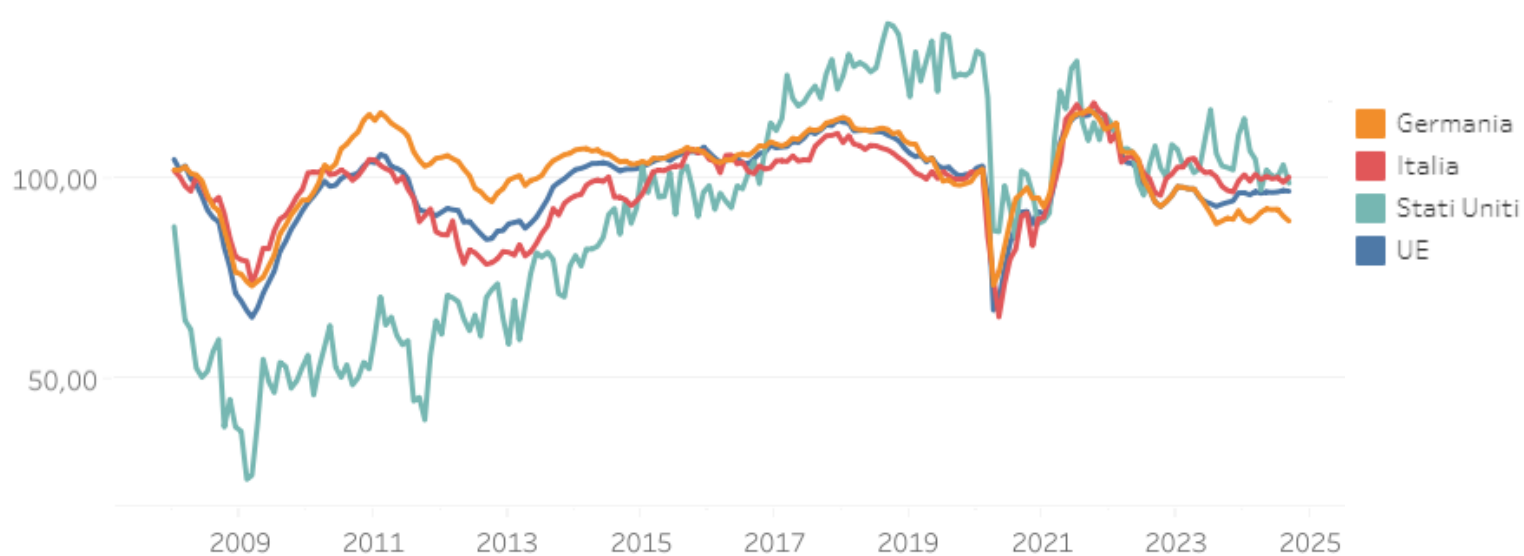
- Cina
- Giappone
- Stati Uniti
- UE



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cina	PBC	22/07/2024	3,350%
Giappone	BoJ	31/07/2024	0,250%
Stati Uniti	FED	18/09/2023	5,000%
UE	BCE	12/09/2024	4,000%

Fiducia dei Consumatori



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

		LAST	PREV	VAR %
Germania	01/09/2024	89,30	90,50	-1,33%
Italia	01/09/2024	100,20	99,00	+1,21%
Stati Uniti	01/09/2024	98,70	103,30	+0,00%
UE	01/09/2024	96,70	96,70	-4,45%

T&M Settembre 2024 – n. 217



ENERGIA E TRASPORTI

Prezzi del Petrolio

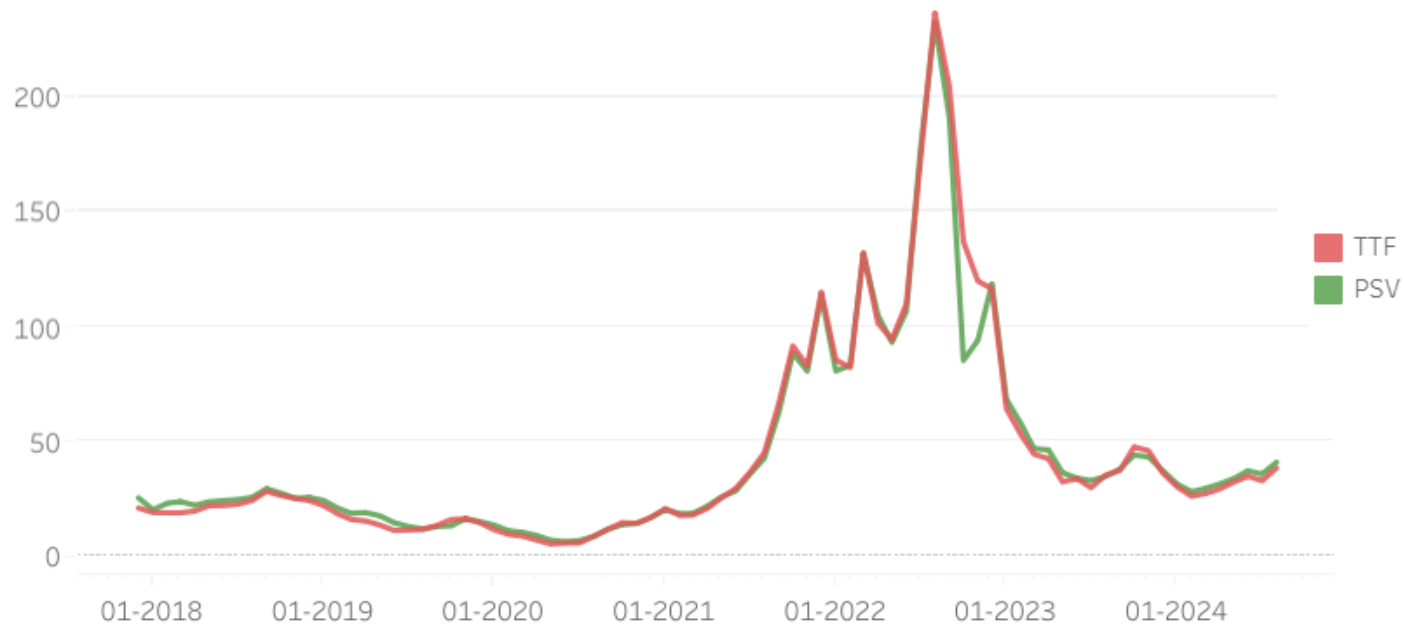
(\$/barile)



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

			LAST	PREV	VAR %
			11-24	11-24	
WTI	\$/bbl	27/09/2024	68,18	67,67	+0,8%
			11-24	11-24	
BRENT	\$/bbl	27/09/2024	71,98	71,60	+0,5%

Gas Naturale (€/MWh)



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

			LAST	PREV	VAR %
			11-24	11-24	
TTF	€/MWh	27/09/2024	38,59	37,89	+1,8%
PSV	€/MWh	27/09/2024	38,86	38,81	+0,1%

Energia Elettrica

(€/MWh)



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

			LAST	PREV	VAR %
PUN	€/MWh	27/09/2024	109,07	109,28	-0,2%

Indice Generale dei Noli



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

NOLI OCEANICI		LAST	PREV	VAR %
General Freight Index	27/09/2024	398,40	398,40	+0,00%
Grain Freight Index	27/09/2024	464,70	464,70	+0,00%



COMMODITIES

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Stock di borsa ai minimi degli ultimi 15 anni, ma il mercato guarda agli imminenti raccolti africani

I prezzi medi della fava di cacao, sul mercato finanziario di Londra, tra agosto e settembre hanno registrato un calo del 15%, consolidando il trend deflattivo innestatosi a luglio. Tuttavia, i prezzi si confermano ancora superiori del 52% rispetto ad inizio anno e dell'85% rispetto a settembre 2023.

In una congiuntura di scorte globali 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 dell'ultimo trimestre dell'anno.

In Costa D'Avorio operatori locali proiettano un raccolto 2024/25 a 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.

In Ghana, il *Ghana Cocoa Board* prevede una produzione 24/25 a 650.000 t (700.000 t le anticipazioni Areté), +53% rispetto alla campagna corrente (425.000 t). Il governo, a inizio settembre, ha aumentato il prezzo agli agricoltori per il conferimento della fava di cacao a 48 GHS/kg (3 \$/kg); +129% rispetto al primo prezzo 23/24 (20,98 GHS/kg) e +45% rispetto al prezzo 23/24 rivisto ad aprile 2024 (33,12 GHS/kg).

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

In attesa della commercializzazione dei nuovi *main crop africani*, 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 al 22 settembre, risultavano inferiori del 24% rispetto allo stesso periodo della scorsa campagna. 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 nei porti USA, ad agosto, hanno registrato il quindicesimo mese consecutivo di calo, toccando il **livello più basso degli ultimi 15 anni**.
- 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.

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 - set 24	STORICO 12 MESI
Cacao Africa LIFFE (UK) £/t	5.241,00 30/09/2024	-296,00 (-5,35%)	5.638,40	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

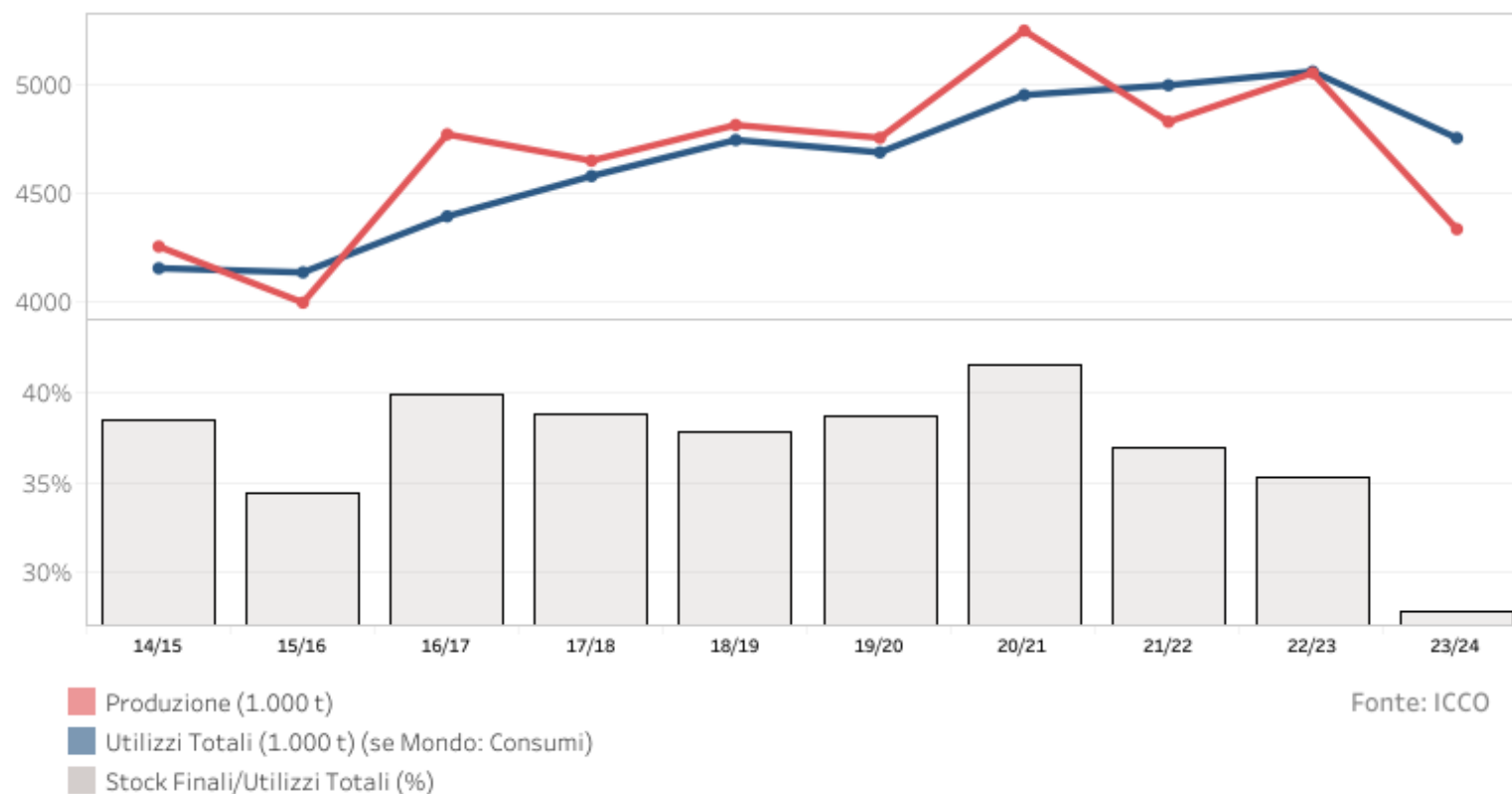
Uova

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	1.786	-3,09%
Produzione	4.826	5.050	4.332	-14,22%
Import				
Consumi	4.994	5.057	4.751	-6,05%
Export				
Stock Finali	1.843	1.786	1.324	-25,87%
Utilizzi Totali	4.994	5.057	4.751	-6,05%
Stock F. / Utilizzi	36,9%	35,3%	27,9%	-7,45 pp



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

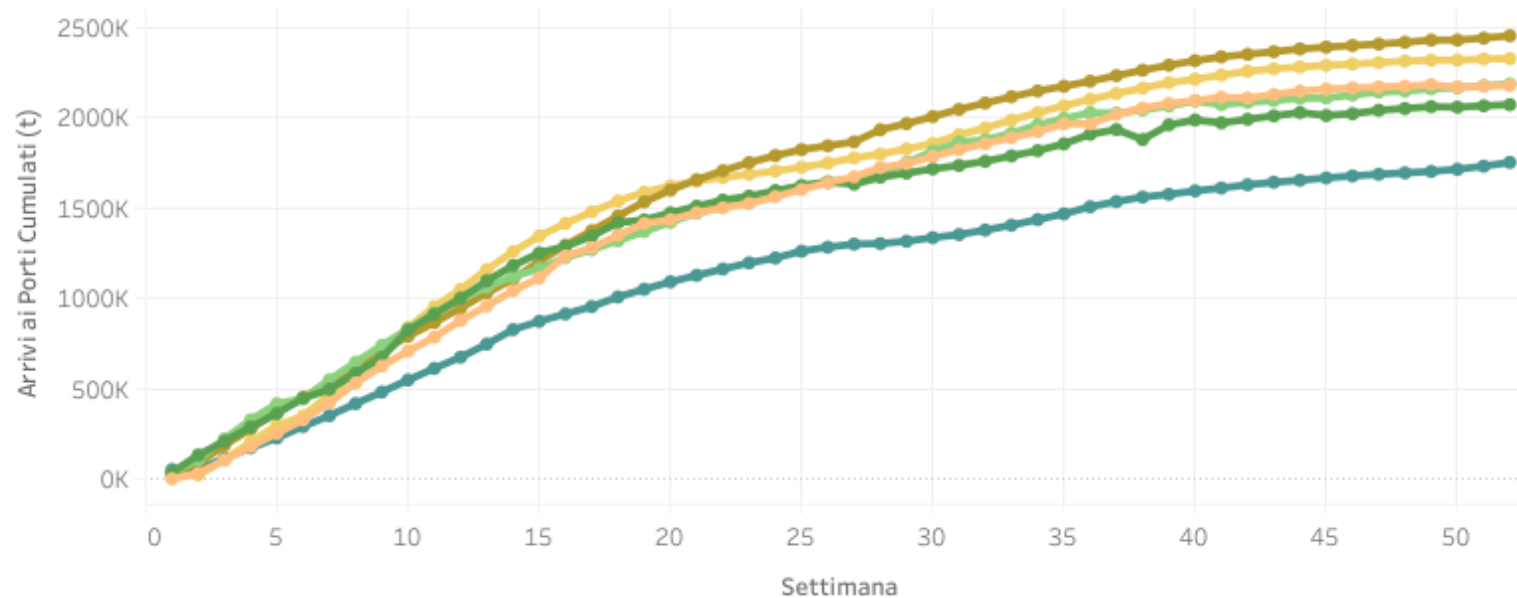
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

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 conferma la produzione canadese a 6 Mio t

Unione Europea: i **prezzi italiani** rimangono sostanzialmente **stabili**, con quotazioni invariate su Bologna da metà luglio. I **prezzi francesi**, dopo i ribassi estivi, hanno registrato un leggero rimbalzo a settembre (+1,8% su Port La Nouvelle in media rispetto ad agosto). I dati definitivi sulla **qualità del raccolto francese** mostrano una situazione decisamente **peggiore rispetto alla media quinquennale**, soprattutto in termini di umidità (solo l'11% della quantità raccolta mostra un'umidità inferiore al 12% rispetto al 46% della media quinquennale) e di peso specifico (solo il 29% del raccolto ha un peso specifico superiore a 78 kh/hl rispetto al 48% della media quinquennale). Il quadro è però **migliorativo rispetto allo scorso anno**, dove solo l'8% del raccolto aveva un peso specifico superiore a 78 kg/hl. A fronte di **arrivi inferiori dalla Turchia**, le **importazioni** europee al 22 settembre risultavano in **calo del 63% rispetto allo scorso anno**.

Tunisia: è stata indetta un'**asta** per l'acquisto di 100k t di frumento duro che si è conclusa a 336,5-346,5 \$/t (301-309 €/t). I prezzi sono leggermente superiori rispetto all'asta precedente di luglio (323-326 \$/t, 295-298 €/t al cambio dell'epoca).

Russia: il meteo avverso in fase di raccolta sta ponendo **forti dubbi sulla qualità del nuovo raccolto**. Se le problematiche dovessero essere confermate, questo potrebbe **limitare la capacità del prodotto russo di soddisfare gli standard per le importazioni nordafricane**.

Kazakistan: le **forti piogge** stanno comportando **problemi qualitativi** su parte del raccolto, ma nel complesso la **produzione è confermata abbondante** (+63% rispetto allo scorso anno secondo un'indagine tra gli agricoltori).

Canada: in **Saskatchewan** la **raccolta è completata al 95%**. Nonostante le stime di rese a 2,22 t/ha pubblicate dal **Governo del Saskatchewan**, sia **StatCan** che AAFC confermano una **produzione totale a 6 Mio t**, un aumento di oltre il 40% rispetto al raccolto particolarmente deludente della scorsa campagna. Tuttavia, vi è qualche **preoccupazione riguardo alla qualità del nuovo raccolto** dopo le **piogge** delle ultime settimane: secondo le prime stime, in Saskatchewan solo il 28% del raccolto sarebbe CW1, rispetto al 36% della media decennale.

Stati Uniti: la **raccolta** è al **93% in Nord Dakota, completata Montana**, in anticipo rispetto alla scorsa campagna. La produzione 2024/25 è stimata a 2,1 Mio t, +31% rispetto alla scorsa campagna. Le **esportazioni** stanno mantenendo un **ritmo sostenuto**, con i commitments al 19 settembre in aumento del 12% rispetto alla media quinquennale.

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 - set 24	STORICO 12 MESI
Fino 13% Pro Bologna (IT) €/t	323,50 26/09/2024	+0,00 (+0,00%)	327,96	
Fino 12% Pro Foggia (IT) €/t	315,00 25/09/2024	+2,50 (+0,80%)	319,23	
CWAD1 Altamura (IT) €/t	380,50 27/09/2024	+5,00 (+1,33%)	381,50	
12% Pro Port La Nouvelle (FR) €/t	305,25 27/09/2024	-1,50 (-0,49%)	308,19	
CWAD 1 13% Pro Great Lakes (CAN) CAD/t	391,29 23/09/2024	-2,47 (-0,63%)	438,85	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

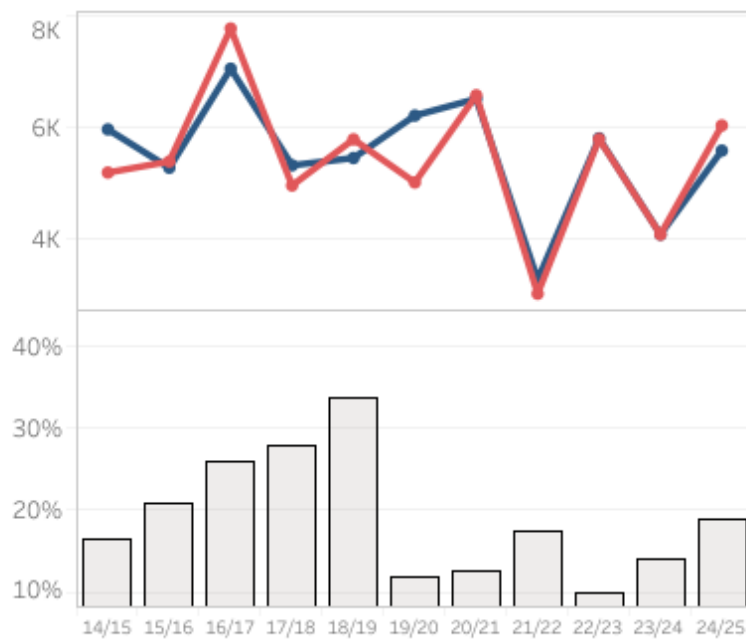
Uova

Uva Passa

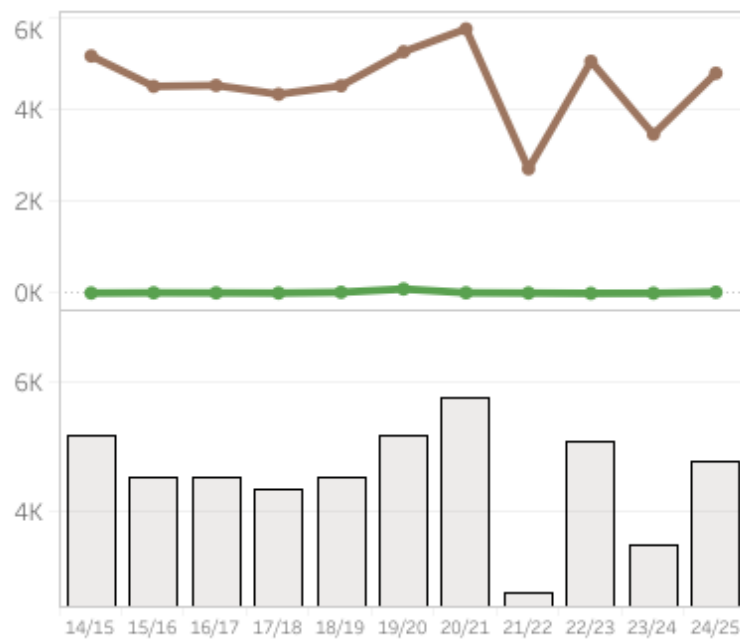
Zucchero

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	587	575	576	+0,26%
Area Coltivata	2.400	2.375	2.501	+5,31%
Rese	2,41	1,72	2,41	40,18%
Produzione	5.790	4.087	6.033	+47,61%
Import	1	4	25	+525,00%
Consumi	745	621	785	+26,43%
Export	5.059	3.469	4.800	+38,37%
Stock Finali	575	576	1.050	+82,20%
Utilizzi Totali	5.804	4.090	5.585	+36,56%
Stock F. / Utilizzi	9,9%	14,1%	18,8%	+4,71 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

Rimbalzano le quotazioni sui mercati finanziari (1/2)

La **pressione ribassista** che ha interessato le quotazioni finanziarie del frumento tenero, su Euronext e CME, **ha esaurito la sua propulsione con la fine di agosto**, complice anche l'imminente scadenza dei contratti di settembre. La pressione derivante dalla commercializzazione del nuovo raccolto ha fatto registrare cali del -7% e del -4% su base media mensile tra luglio ed agosto sui due mercati finanziari, rispettivamente, a cui non ha corrisposto invece una fase di ulteriore flessione del mercato italiano: il listino AGER ha scontato aumenti di circa il +1% sulle diverse referenze di frumento tenero di produzione nazionale.

Tra gli **fattori che sono intervenuti a sostegno dei prezzi nazionali ed internazionali**, è utile notare:

- Le **ulteriori revisioni a ribasso della stima di produzione 2024/25 per il frumento tenero in UE** da parte di numerose fonti: la Commissione UE in agosto ha tagliato del 4% la stima rispetto al mese precedente, del 3% IGC; USDA in settembre l'ha rivista a ribasso del 3%.
- La **qualità deludente del raccolto in Francia**: le analisi dei campioni pubblicate da FranceAgrimer mostrano un raccolto in larga misura **povero di proteine e con basso peso specifico**. Questi dati stanno sostenendo il premio dei frumenti di forza rispetto a quelli di base a livello UE.
- La **dichiarazione di stato di emergenza in diverse regioni siberiane** a causa delle eccessive piogge, che stanno ostacolando il raccolto. Ciò non ha tuttavia portato USDA ad apportare revisioni alla previsione di produzione, nel report di settembre.
- Si conferma attualmente un significativo **calo della produzione in Ucraina**, causato da minori aree seminate e rese impattate dalla siccità che ha colpito l'area del Mar Nero nella primavera/estate. Le dichiarazioni del Ministero dell'Agricoltura lasciano pensare che le rese possano risultare a consuntivo un po' superiori rispetto alle prime stime e queste considerazioni sono state recepite da USDA, che in settembre ha aumentato di 700K t la previsione di produzione 2024/25. Resta comunque la quota di 16,2 Mio t imposta dal Ministero alle esportazioni di frumento tenero dall'Ucraina per la campagna corrente (contro una previsione USDA di 15 Mio t di export). Le **esportazioni sono partite con vigore** e già 4,3 Mio t di frumento sono state esportate.
- USDA ha confermato la previsione di un aumento della produzione **argentina** del 14% rispetto alla campagna 2023/24. La Borsa di Rosario, tuttavia, sta mettendo in guardia circa il possibile impatto delle **condizioni di siccità** della prima metà di settembre, che stanno avendo un **impatto su circa il 30% delle aree seminate**. La situazione è da tenere monitorata.[...]

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Rimbalzano le quotazioni sui mercati finanziari (2/2)

- Sono iniziate le **semine di frumento invernale negli USA**, con il **52% delle aree in condizioni di siccità** (+6 punti percentuali rispetto ad un anno fa).

In questo contesto, nonostante le notizie che circolano sulle difficoltà incontrate in Siberia, **i prezzi FOB russi si stanno mantenendo a sconto rispetto alle quotazioni di CME, anche grazie alla recente svalutazione del rublo rispetto al dollaro**, mentre **sul mercato interno le quotazioni in rubli sono in una fase di più marcato recupero rispetto a fine luglio**.

Al contempo, vi sono **elementi che consolidano le aspettative di raccolti abbondanti in altri Paesi esportatori**:

- la raccolta di frumento primaverile negli USA ha raggiunto il 70% ad inizio settembre. USDA ha confermato la previsione di produzione per la campagna 2024/25 (+9% vs 2023/24).
- ABARES ha incrementato la previsione di produzione 2024/25 per l'Australia del +9% rispetto al dato di giugno. La produzione è ora prevista risultare del +23% al di sopra del raccolto 2023/24.
- Nessuna revisione è stata apportata da USDA alla previsione di produzione per il Canada, che resta del +6% superiore a quella della campagna precedente, nonostante una revisione a ribasso della previsione di produzione da parte di AAFC in agosto rispetto al dato di luglio, che pure conferma la prospettiva di un aumento produttivo.

Nel complesso, il mercato del frumento si mantiene in un **equilibrio piuttosto precario**, con un **mercato globale ora previsto in lieve deficit** e diversi nodi ancora da sciogliere, tra cui spicca quello della **reale disponibilità di prodotto per l'export dalla regione del Mar Nero**.

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 - set 24	STORICO 12 MESI
SRW CBOT (US) ¢\$/bu	584,00 30/09/2024	+4,00 (+0,69%)	560,11	
HRS MGEX (US) ¢\$/bu	605,25 30/09/2024	-3,00 (-0,49%)	610,55	
Milling MATIF (FR) €/t	222,25 30/09/2024	+1,25 (+0,57%)	219,33	
n1 Bologna (IT) €/t	306,00 26/09/2024	+0,00 (+0,00%)	304,63	
n3 Bologna (IT) €/t	228,50 26/09/2024	+0,00 (+0,00%)	225,83	
11,5% p. Mar Nero (UA) \$/t	211,00 27/09/2024	+3,00 (+1,44%)	218,47	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

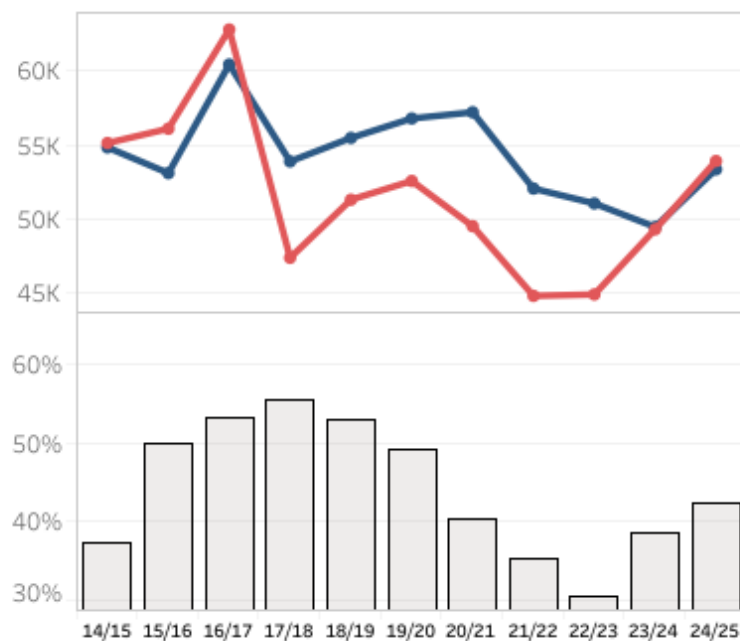
Uova

Uva Passa

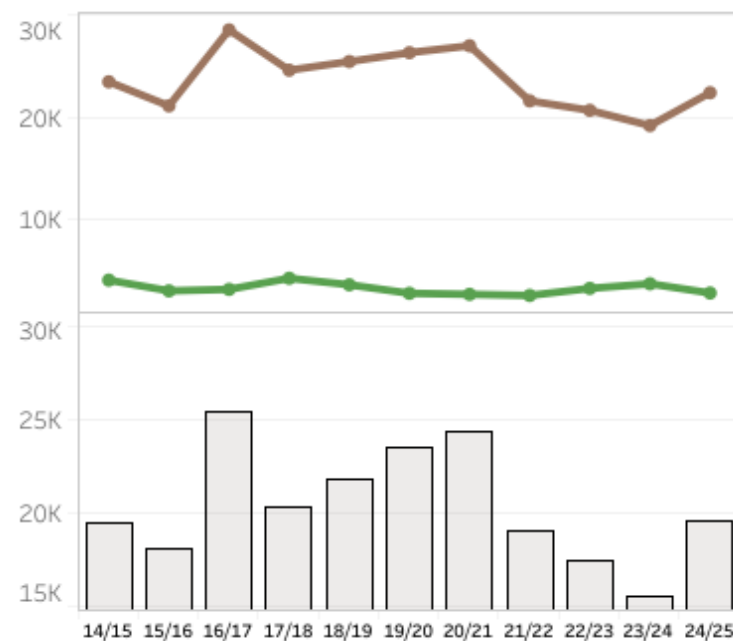
Zucchero

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

La diffusione della “bluetongue” rallenta ulteriormente l’offerta latte in UE

Le consegne di latte in UE, che nel primo semestre dell’anno hanno registrato cali in importanti aree produttive (Irlanda -6%, Olanda -2% e Germania -0,3%), continuano ad essere **rallentate da dinamiche strutturali e congiunturali**.

Strutturalmente, ad impattare le produzioni, sono soprattutto **le politiche UE di riduzione delle emissioni**. Il progressivo **calo del numero dei capi** è sempre **meno compensato dall’aumento delle rese**, esposte ai rischi derivanti dagli **shock esogeni che impattano gli input produttivi** e dai sempre più probabili **fenomeni meteo avversi**.

Il rallentamento delle consegne latte è inoltre congiunturalmente alimentato dalla diffusione in UE della “bluetongue”, malattia infettiva dei ruminanti trasmessa da insetti vettori ematofagi. La malattia, che si è trasmessa soprattutto in Germania e Olanda, si sta diffondendo anche in altri paesi produttori di latte come Belgio e Italia.

Il paese più colpito è la Germania, con oltre **8.000 focolai**, le vaccinazioni sono disponibili, ma richiedono tempo e non sono sempre raccomandate. **In Italia**, l’istituto Zooprofilattico Sperimentale dell’Abruzzo e del Molise “G. Caporale”, da inizio anno segnala **1.434 focolai, di cui 648 solo a settembre**. La specie più colpita risulta quella ovina (1.156 focolai), segue quella bovina (132 focolai) e quella caprina (112 focolai).

L’impatto sulle rese annuali latte per i capi infetti è quantificabile in un range del -3%/-8%.

In Germania la prima settimana di settembre le consegne latte sono risultate inferiori di oltre il 2% rispetto alla stessa settimana dello scorso anno.

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 anno sono aumentati di oltre il 35%.

Il rallentamento dell’offerta di latte lascia poco margine di aumento per le trasformazioni (-2% la produzione di burro nel primo semestre dell’anno), 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 ha parzialmente protetto le quotazioni della polvere di latte dall’inflazione, 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 +50% il burro -che ha raggiunto record storici- e +2% la polvere di latte scremato. In aumento polvere di latte intero (+20%) ed edamer (+5%). **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 - set 24	STORICO 12 MESI
LATTE	Stalla Germania (DE) €/t 01/07/2024	462,90 +7,60 (+1,67%)	449,26	
	Spot CCIAA (IT) €/100Kg 30/09/2024	65,00 -0,25 (-0,38%)	52,12	
	Spot Intero Tedesco CCIAA (IT) €/100Kg 30/09/2024	64,25 +0,00 (+0,00%)	49,64	
	Stalla CCIAA (IT) €/t 01/09/2024	523,80 +4,90 (+0,94%)	501,34	



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

Prezzi Burro

	ULTIMO PREZZO tempo reale	VARIAZIONE su precedente	MEDIA ANNO	STORICO 12 MESI
Lose 25kg Kempton (DE) €/t	8.500,00 25/09/2024	+350,00 (+4,29%)	6.379,10	
CEE 82% CCIAA (IT) €/Kg	8,10 30/09/2024	+0,15 (+1,89%)	6,26	
Ind. 82% Francia (FR) €/t	8.023,00 21/09/2024	+16,00 (+0,20%)	6.309,05	
Anidro Francia (FR) €/t	8.072,00 21/09/2024	+242,00 (+3,09%)	6.743,95	
82% GDT \$/t	6.546,00 17/09/2024	-129,00 (-1,93%)	6.603,59	
Gr. AA CME (US) ¢\$/lb	315,30 30/09/2024	+3,30 (+1,06%)	295,78	

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	4,06 30/09/2024	+0,00 (+0,00%)	3,08	



Per 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	2.610,00 25/09/2024	+0,00 (+0,00%)	2.474,81	
0% Francia (FR) €/t	2.631,00 21/09/2024	+14,00 (+0,53%)	2.445,47	
0% GDT \$/t	2.809,00 17/09/2024	+56,00 (+2,03%)	2.646,41	
0% CME (US) ¢\$/lb	128,73 30/09/2024	+6,00 (+4,89%)	119,99	

SMP



Per 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	4.475,00 25/09/2024	+0,00 (+0,00%)	3.838,85	
	26% GDT \$/t	3.448,00 17/09/2024	+52,00 (+1,53%)	3.336,65	
	26% USA (US) €/t	4.778,50 20/09/2024	+3,50 (+0,07%)	4.481,46	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

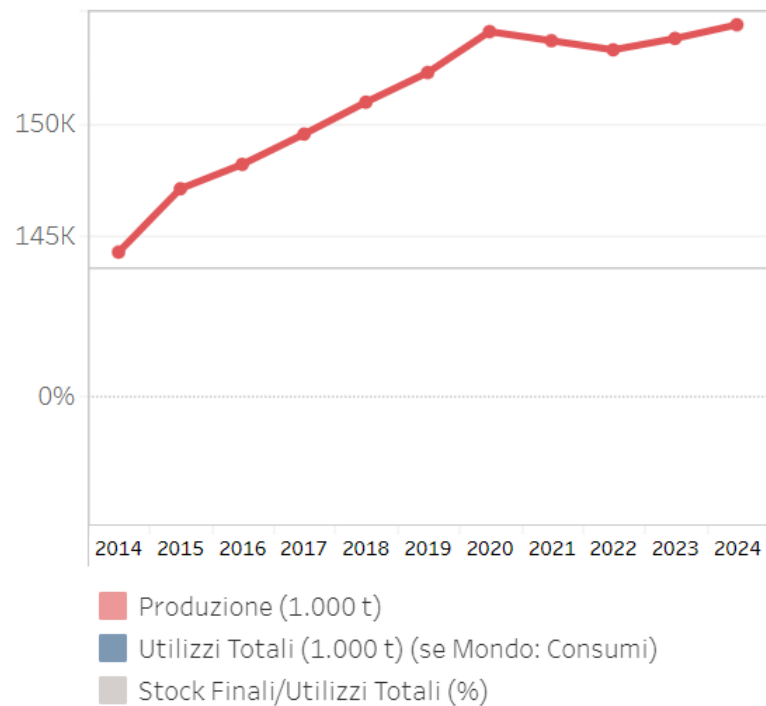
Uova

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

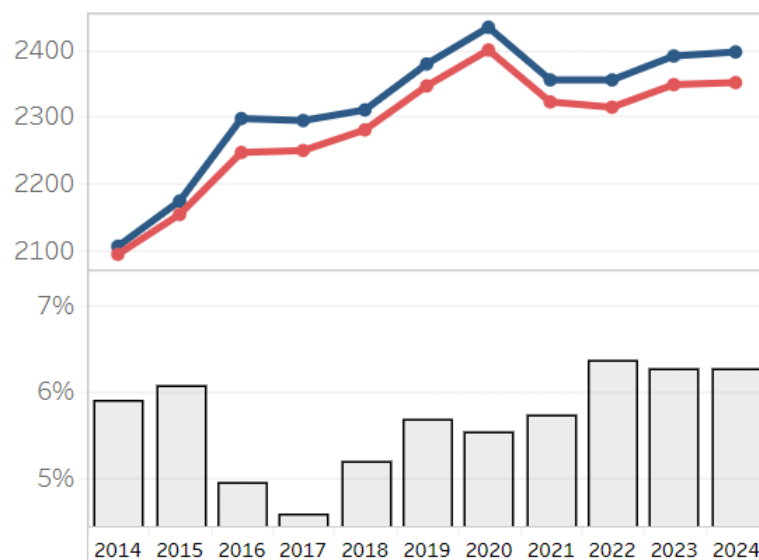
Uova

Uva Passa

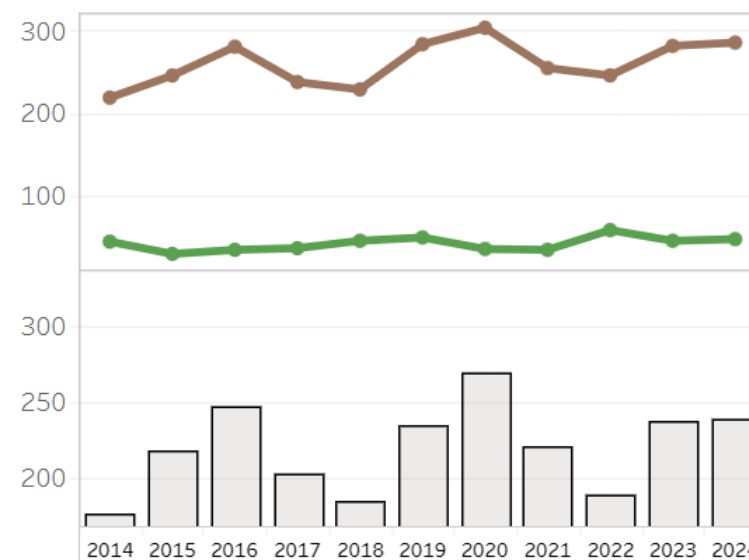
Zucchero

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

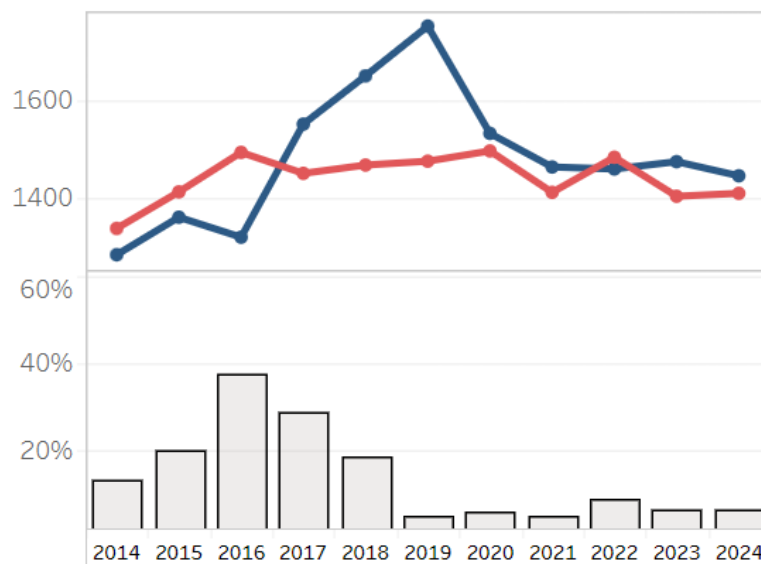
Uova

Uva Passa

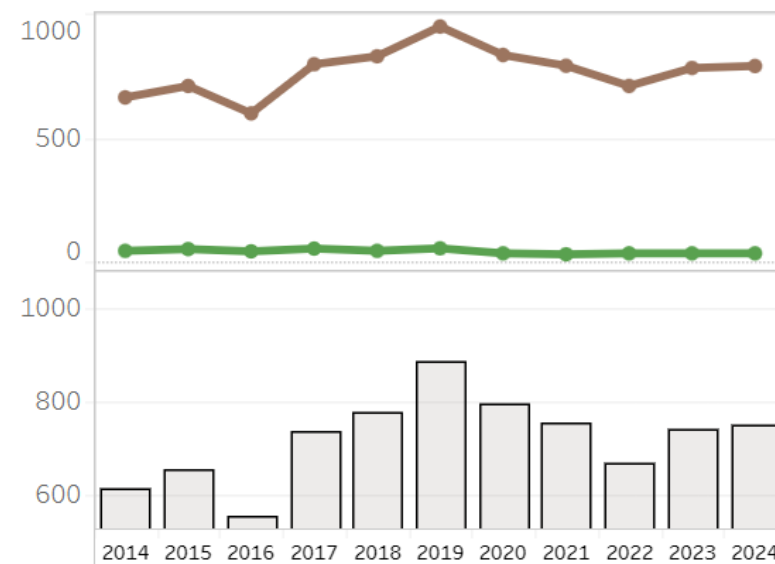
Zucchero

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

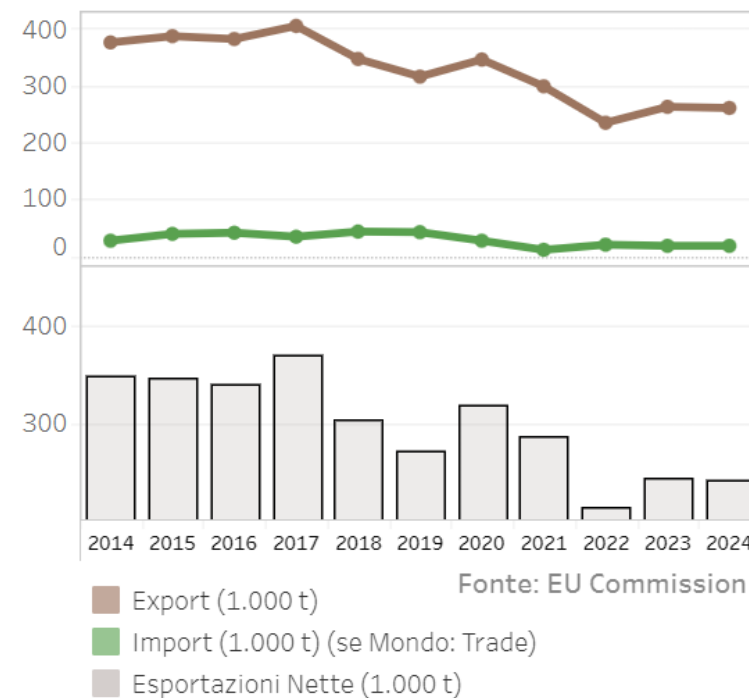
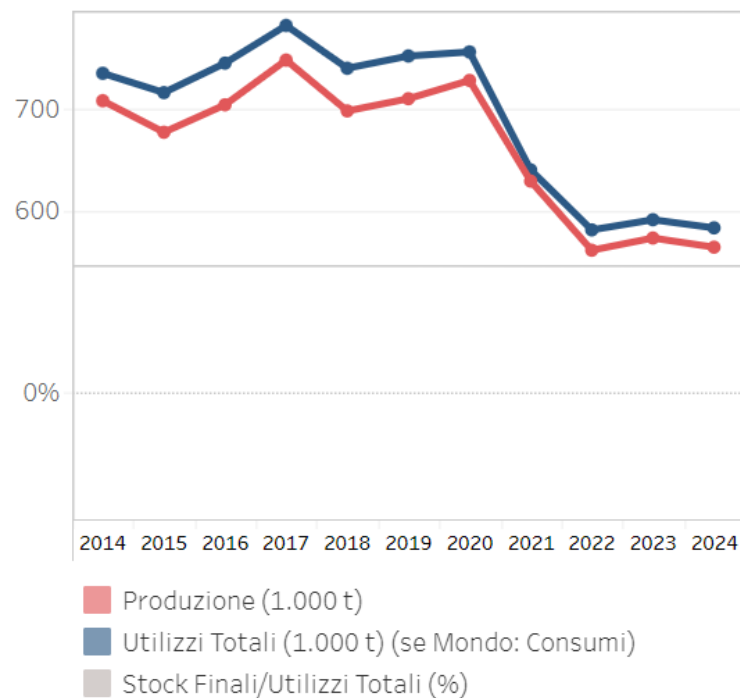
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

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



Fonte: EU Commission



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

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

Dati in 1.000 t, 1.000 Capi, kg/Capo	2022 EU Com.	2023 EU Com.	2024 EU Com.	Var. su Campagna Precedente
Stock Iniziali				
N. Capi				
Rese				
Produzione	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 preoccupazioni lato meteo forniscono supporto alle quotazioni del mais

Dopo i cali registrati nei mesi estivi, i **prezzi del mais nelle prime settimane di settembre hanno registrato rialzi**: in media, rispetto ad agosto, +2,5% su CME e +2,1% su Euronext. Questi aumenti si sono trasmessi anche sul mercato nazionale, con quotazioni in aumento del 2,3% nella seconda settimana di settembre.

I prezzi sono stati sostenuti da un **aumento delle aree in siccità negli Stati Uniti**, aumentate di 5 p.p. tra il 27 agosto ed il 3 settembre. Questo peggioramento ha **destato preoccupazioni sull'entità del futuro raccolto**, in un contesto in cui anche in altre importanti aree, come **l'Unione Europea e l'Ucraina**, stanno vedendo un **potenziale produttivo limitato per via delle condizioni meteo avverse**. I **principali aggiornamenti relativi alla campagna 2024/25** sono i seguenti:

- **Stati Uniti**: ad inizio settembre è **cominciata la raccolta**, e le **condizioni** riportate sono **migliori rispetto allo scorso anno**. Nonostante le preoccupazioni sopracitate, **USDA ha rivisto a rialzo le rese 2024/25** a 11,52 t/ha, +3,5% rispetto al record della scorsa campagna. La **produzione** raggiungerebbe quindi 385,7 Mio t, e sarebbe la **seconda più alta di sempre**. Tuttavia, gli **stock finali** sono stati rivisti leggermente a **ribasso** per via di **maggiori esportazioni nel 2023/24**, ma rimangono in aumento rispetto alla scorsa campagna (+14%).
- **Unione Europea**: USDA ha nuovamente **rivisto a ribasso le rese 2024/25** (-8,2% vs 2023/24), limitando la **produzione a 59 Mio t**, -4% rispetto alla scorsa campagna. Il **meteo** è rimasto **sfavorevole, particolarmente in Est Europa** con deficit idrico e temperature elevate, portando anche la **Commissione Europea** a **tagliare le prospettive di rese in molti dei principali paesi produttori**. Considerando la minore disponibilità di prodotto, le **importazioni sono state riviste a rialzo** da USDA e rimarrebbero sostanzialmente **in linea con il 2023/24**.
- **Ucraina**: confermato il **calo produttivo del 16%** per via di minori aree e soprattutto di **rese limitate**. A fronte della minore disponibilità di prodotto, le **esportazioni** sono previste vedere una **contrazione del 19%** a 24 Mio t. Per il **2023/24** i dati del Ministero Ucraino mostrano **esportazioni totali a 29 Mio t**, +14% rispetto alla media quinquennale.
- **Brasile**: anche la **raccolta di safrinha è ormai conclusa**, e **USDA stima la produzione totale 2023/24 a 122 Mio t**, la seconda più alta di sempre. Tuttavia, la cifra rimane **superiore rispetto quella fornita da CONAB**, 116 Mio t. Per il 2024/25 USDA conferma l'aumento produttivo a 127 Mio t, ma alla semina di safrinha mancano ancora vari mesi.
- **Argentina**: la **raccolta 2023/24 si è ormai conclusa**, e le condizioni sono solo leggermente migliori rispetto allo scorso anno. Per il **2024/25 USDA** stima un **aumento della produzione del 2%** grazie a **migliori rese (+12%)** che compenserebbero il **calo delle aree (-9%)**. Tuttavia, secondo i dati pubblicati dalla **Bolsa de Rosario**, il **calo delle superfici potrebbe raggiungere il 25%** per via delle **malattie delle piante** causate in questa campagna dalle infestazioni di insetti.

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 2024 - set 24	STORICO 12 MESI
n.2 US CBOT (US) ¢/bu	424,50 30/09/2024	+6,50 (+1,56%)	401,71	
UE MATIF (FR) €/t	209,25 30/09/2024	+2,00 (+0,97%)	203,77	
Naz. Ucraina (UA) €/t	177,50 01/07/2024	+0,00 (+0,00%)		
C.tto 103 Bologna (IT) €/t	224,00 26/09/2024	+0,00 (+0,00%)	222,75	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

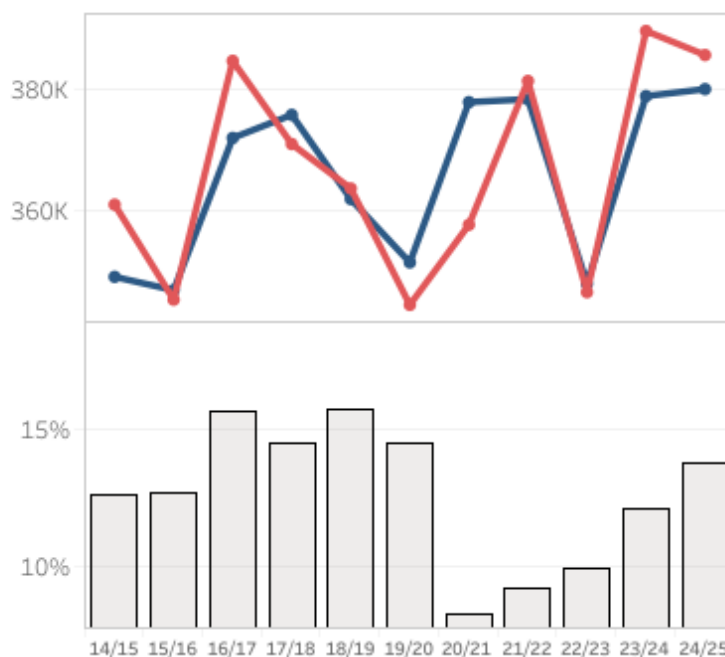
Uova

Uva Passa

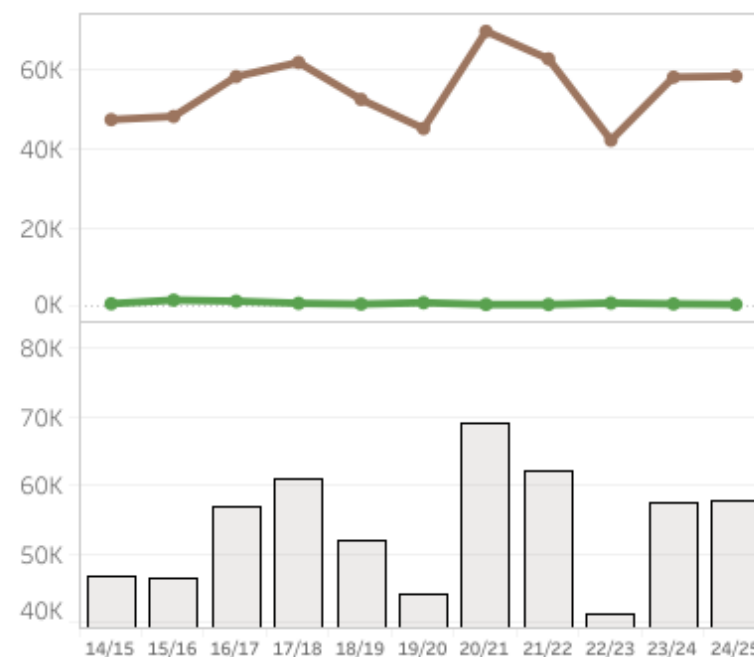
Zucchero

Imballaggi

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



■ 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	46.022	+33,20%
Area Coltivata	31.851	35.011	33.472	-4,40%
Rese	10,89	11,13	11,52	+3,53%
Produzione	346.739	389.694	385.730	-1,02%
Import	982	762	635	-16,67%
Consumi	305.928	320.816	321.706	+0,28%
Export	42.217	58.169	58.423	+0,44%
Stock finali	34.551	46.022	52.258	+13,55%
Utilizzi Totali	348.145	378.985	380.129	+0,30%
Stock F. / Utilizzi	9,9%	12,1%	13,7%	+1,60 pp



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Crop Calendar

■ Raccolta
 ■ Semina

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



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Almond Board of California: produzione 2024/25 +15%, utilizzi stagnanti e recupero degli stock

USA

L'Almond Board of California (ABC) ha pubblicato il *Position Report* di agosto con anche le prime previsioni dei fondamentali USA per la campagna 2024/25 da poco cominciata.

L'ABC ha confermato la **previsione di produzione** condivisa a luglio da **USDA**, nell'Objective Report, di circa **1,27 Mio t, +15%** rispetto alla scorsa campagna. Tuttavia, con **stock iniziali inferiori del 37% rispetto al 23/24**, l'**offerta complessiva** risulterebbe **superiore solo dell'1,5% rispetto alla scorsa campagna**.

Nel primo mese della campagna, **della produzione prevista, circa il 10%** è stato consegnato all'industria; quota superiore rispetto al 3% dello stesso periodo 23/24 - quando la raccolta era iniziata in ritardo - e **in linea con le media** delle precedenti campagne.

Relativamente alla domanda, **l'ABC prevede export e spedizioni interne in linea alla scorsa campagna, rispettivamente a 893.000 t e 330.000 t**. Conseguentemente, gli **stock finali sono proiettati in recupero del 9% rispetto al 23/24 e il livello di approvvigionamento in aumento dal 19% al 20%**.

Intanto, ad agosto 2024, mentre le spedizioni interne sono risultate in linea ad agosto 2023, le esportazioni hanno segnato un calo marcato: -30% rispetto ad agosto 2023, al livello più basso per il mese dalla campagna 19/20. Un calo riconducibile al basso livello di stock del Paese in attesa della piena commercializzazione del nuovo raccolto, oltre che a un po' di reticenza da parte dei produttori, ancora incerti su quantità e qualità del nuovo prodotto.

AUSTRALIA

L'*Almond Board of Australia* (ABA) ha rivisto a ribasso la **stima di produzione 2024** (raccolto terminato a giugno 2024), da 164.700 t a **153.550 t**. Tuttavia si tratterebbe comunque di una **produzione record, +49%** rispetto alla campagna precedente (103.381 t).

Le **spedizioni** continuano a **buon ritmo, riflettendo l'abbondante livello di offerta**. Gli ultimi dati dell'ABA, mostrano **export di luglio a livelli record per il mese: +28% rispetto al mese precedente, +35% rispetto a luglio 2023**.

A **livello cumulato**, nei primi cinque mesi di commercializzazione 2024 (marzo-luglio), **le esportazioni risultano in aumento del 19%** rispetto allo stesso periodo della scorsa campagna, a **livelli record per il periodo**. L'aumento continua ad essere guidato principalmente da una domanda cinese senza precedenti (+113% a/a), incentivata dall'accordo di libero scambio tra le parti.

SPAGNA

Siccità e infestazioni di batteri alimentano l'incertezza sul nuovo raccolto 24/25 da poco iniziato. 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, +8% rispetto alla campagna 23/24, ma non esclude la possibilità di ulteriori correzioni a ribasso**. Il dato risulta inferiore rispetto alle previsioni condivise da INC a luglio, secondo cui la **produzione raggiungerebbe circa 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 - set 24	STORICO 12 MESI
USA Non Pareil Europa N.Ovest (UE) \$/t	6.050,00 01/09/2024	+0,00 (+0,00%)	6.050,00	
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

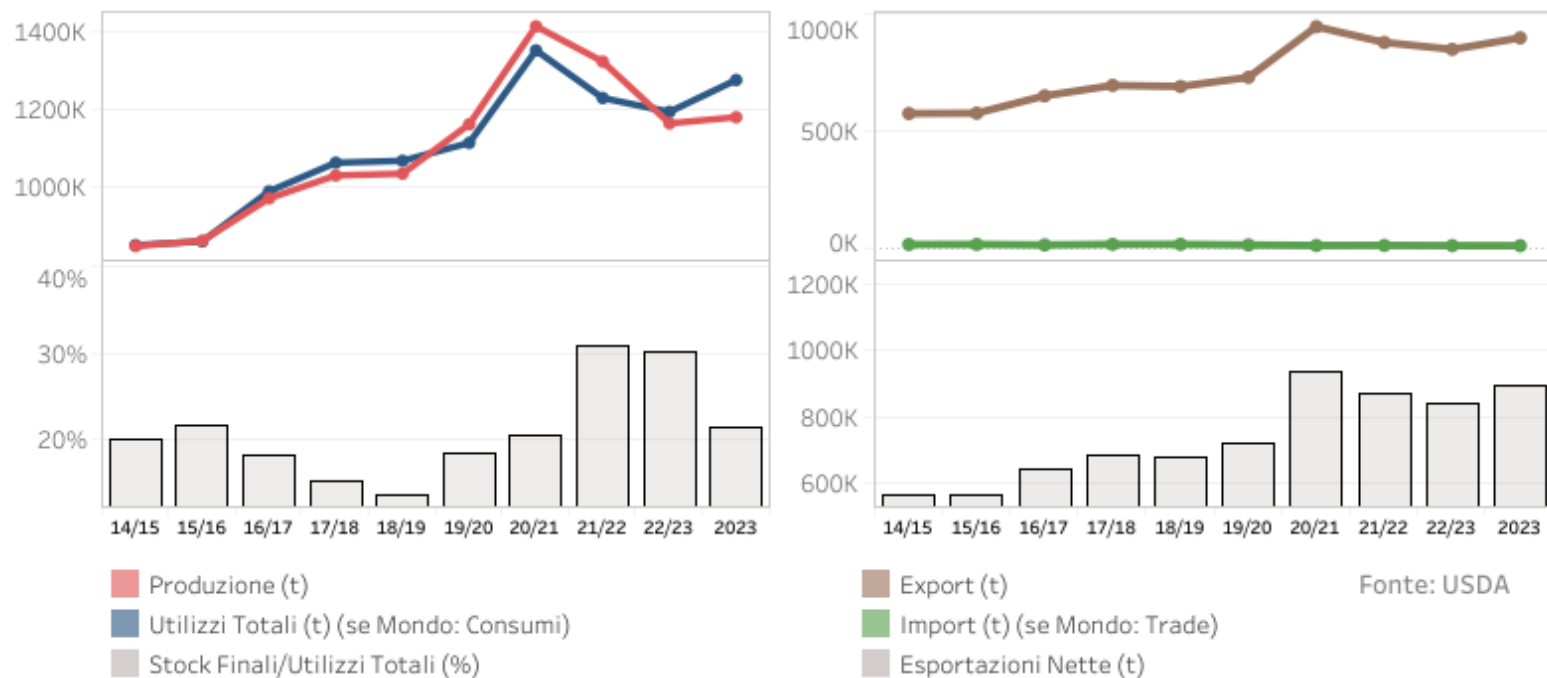
Uova

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

Raccolto turco 2024, preoccupa la qualità

TURCHIA: Il mercato continua a mantenersi in tensione. Da inizio agosto, il prezzo della nocciola turca 11/13, consegnata Europa, ha segnato un aumento dell'1,5%. Sebbene si tratti di livelli inferiori del 13% rispetto ai picchi di marzo, questi risultano ancora superiori del 37% rispetto ad agosto 2023.

I principali elementi di supporto si confermano l'incertezza sul nuovo raccolto 24/25, soprattutto in termini di qualità, e l'intervento del TMO e del principale acquirente del mercato.

- La maggior parte degli operatori prevede un raccolto 24/25 tra le 740.000 e le 790.000 t, in aumento rispetto alle 650.000 t della campagna precedente. Si tratterebbe comunque di una campagna di "carica" inferiore rispetto alle due precedenti, ma con stock iniziali stimati a circa 150.000 t (di cui circa la metà detenute dal TMO), l'offerta totale 24/25 raggiungerebbe livelli vicini a quelli delle campagne 21/22 e 22/23 (tra 880.000 t e 940.000 t). Relativamente alla qualità, le prime analisi sui volumi raccolti hanno evidenziato alcune problematiche, soprattutto nelle aree produttive della regione del Mar Nero (Ordu e Samsun) e nelle zone a bassa altitudine. In particolare, le eccessive precipitazioni durante alcune fasi di sviluppo colturale avrebbero reso il prodotto più difficile da pelare; inoltre si segnala un livello anomalo di danni causati dalle cimici e dimensione dei kernel inferiori alla media, con una quota maggiore di calibri 9-11 e meno disponibilità di calibri 11-13 e superiori.
- I prezzi annunciati dal TMO a inizio agosto di circa 130 TL/kg, superiori di circa il 58% rispetto a quelli della scorsa campagna (vedi precedente highlight), risultano ancora superiori, quindi maggiormente attrattivi per i produttori, rispetto a quelli del mercato libero, dove le quotazioni si aggirano tra le 114 -116 TL/kg.
- Il principale acquirente del mercato ha annunciato un prezzo di acquisto di 130 TL/kg, in linea al prezzo del TMO.

ITALIA: La raccolta è in corso e la situazione appare eterogenea tra le diverse regioni di produzioni.

Se in Campania la quantità è attesa nella norma e la qualità ha beneficiato di condizioni ottimali nella fase di accrescimento dei frutti, in Lazio e Piemonte lo scenario appare in parte compromesso da cascola precoce e cimice. In particolare, le maggiori criticità si segnalano in Piemonte, dove i produttori si aspettano raccolti inferiori alla norma a causa di un'intensa cascola precoce provocata dalle eccessive precipitazioni durante il periodo dell'allegagione. Si segnala che a fine agosto, nel corso della 165° Fiera della nocciola di Castagnole delle Lanze è stato annunciato un range di prezzo di apertura della nuova campagna; un range ampio, tra 3,20-4,20 €/kg, che riflette l'incertezza quantitativa e la situazione qualitativa disomogenea riscontrata nelle prime analisi.

Alla luce dei recenti sviluppi, le iniziali aspettative sul raccolto nazionale risulterebbero difficilmente traguardabili: 139.400 t le previsioni INC di luglio (+60% vs. 23/24) e 137.000 t secondo ISTAT (+33% vs. 23/24). Areté ha rivisto le proprie anticipazioni di produzione 24/25 da 117.000 t a 101.000, +13,4% rispetto alla campagna precedente.

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Prezzi

	ULTIMO PREZZO tempo reale	VARIAZIONE su precedente	MEDIA CAMPAGNA ago 24 - set 24	STORICO 12 MESI
Turca 11/13 Europa Nord Ovest (UE) \$/t	7.600,00 26/09/2024	-200,00 (-2,56%)	7.722,22	
Piemonte I.G.P Cuneo (IT) €/p.resa	8,30 27/05/2024	+0,60 (+7,79%)		



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

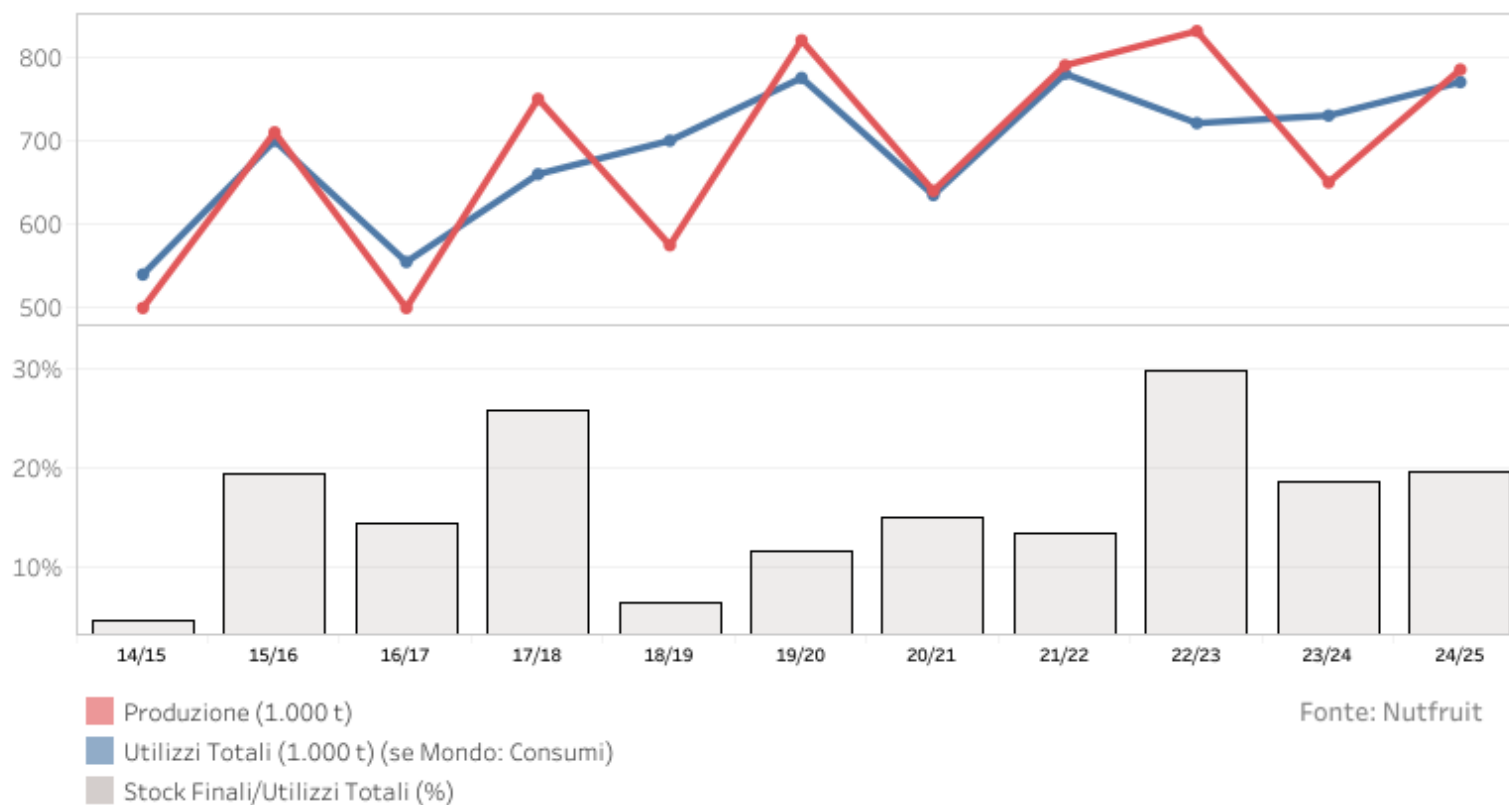
Uova

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

Tensioni sul comparto degli oli vegetali riportano in crescita i prezzi dell'olio di girasole

Il prezzo dell'olio di girasole quotato ai 5 porti UE è cresciuto del 10% da metà settembre sostenuto da aumenti sul mercato dell'olio di palma e l'olio di soia. Preoccupazioni sulla produzione di olio di palma in Malesia e una minore offerta di olio di soia proveniente dagli Stati Uniti, a causa di un *crushing* minore delle aspettative ed elevati consumi domestici, stanno riportando in tensione anche le quotazioni dell'olio di girasole. **Questa congiuntura rialzista è rafforzata dalle ultime proiezioni di USDA sulla campagna 2024/25**, per cui sono state riviste ulteriormente al ribasso le esportazioni globali di olio di girasole e gli stock disponibili, soprattutto nei principali paesi produttori.

Con un minore contenuto di olio nei semi di girasole, a causa della persistente siccità che ha colpito diverse regioni del mondo durante la fase di sviluppo dei raccolti, **e una riduzione dell'attività di *crushing* mondiale di oltre il 10%**, a causa di deludenti raccolti internazionali, **la produzione globale di olio di girasole è prevista diminuire di 2,3 Mio t.** In questo scenario, gli stock di olio di girasole sono attesi contrarsi di oltre il 30%, a un minimo dalla campagna 2020/21, al fine di sostenere consumi internazionali in calo di solo 1,3 Mio t.

In **Ucraina, basse precipitazioni osservate durante l'estate ed elevate temperature hanno pesato negativamente sulle rese osservate per i primi raccolti di seme di girasole del Paese.** Tuttavia, la fase di raccolta procede bene ed evidenzia un miglioramento delle rese, **passate da 1,64 t/ha nei primi raccolti di fine agosto a 2,04 t/ha al 20 settembre, secondo quanto riportato dal ministero dell'agricoltura ucraino.** Si tratterebbe di rese leggermente superiori a quelle attualmente previste da USDA per il 2024/25 (2,02 t/ha), e in calo del 16% rispetto alla precedente campagna (2,42 t/ha). Invece, **è ancora difficile da quantificare l'impatto complessivo della siccità sul raccolto di semi di girasole in Russia**, per cui USDA ha confermato una produzione di 16 Mio t (-6% rispetto allo scorso anno). L'offerta di questi due paesi è stata molto elevata durante il primo semestre della campagna 2023/24 e, nonostante il parziale rallentamenti degli ultimi mesi, soprattutto da parte dell'Ucraina, **la campagna 2024/25 è prevista iniziare con stock di seme di girasole in diminuzione del 79% in Ucraina e 31% in Russia che limiteranno la potenziale offerta di seme ed olio di girasole proveniente dal Mar Nero verso l'Unione Europea.**

In **India**, nel tentativo di sostenere i prezzi domestici, **il governo ha aumentato il dazio all'importazione per olio di palma, soia e girasole grezzo al 27,5%**, a partire da metà settembre. **La misura ha come obiettivo quello di sostenere gli agricoltori locali in vista dell'arrivo sul mercato dei raccolti Kharif**, con prezzi domestici per seme di soia e girasole ancora molto al di sotto del Prezzo Minimo Garantito (MSP). Nonostante questa misura possa diminuire le importazioni di oli vegetali del paese durante la campagna 2024/25, **la domanda indiana per questi ultimi è prevista rimanere robusta nell'ultimo trimestre dell'anno a fronte dell'inizio del periodo delle festività.**

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 - set 24	STORICO 12 MESI
Grezzo 5 porti UE (UE) \$/t	1.120,00 27/09/2024	-5,00 (-0,44%)	984,76	
Grezzo Ucraina (UA) €/t	868,75 27/09/2024	+8,00 (+0,93%)	802,99	
Grezzo Porti Mar Nero (RO-HU-BG) \$/t	901,25 21/08/2024	+24,00 (+2,74%)	841,51	
Grezzo Milano (IT) €/t	945,00 24/09/2024	+5,00 (+0,53%)	877,00	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

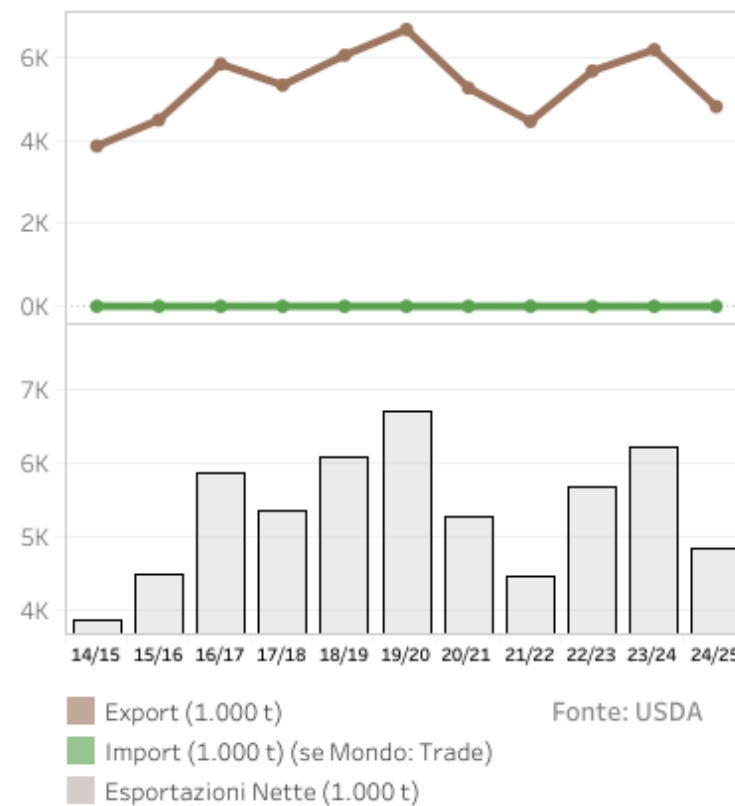
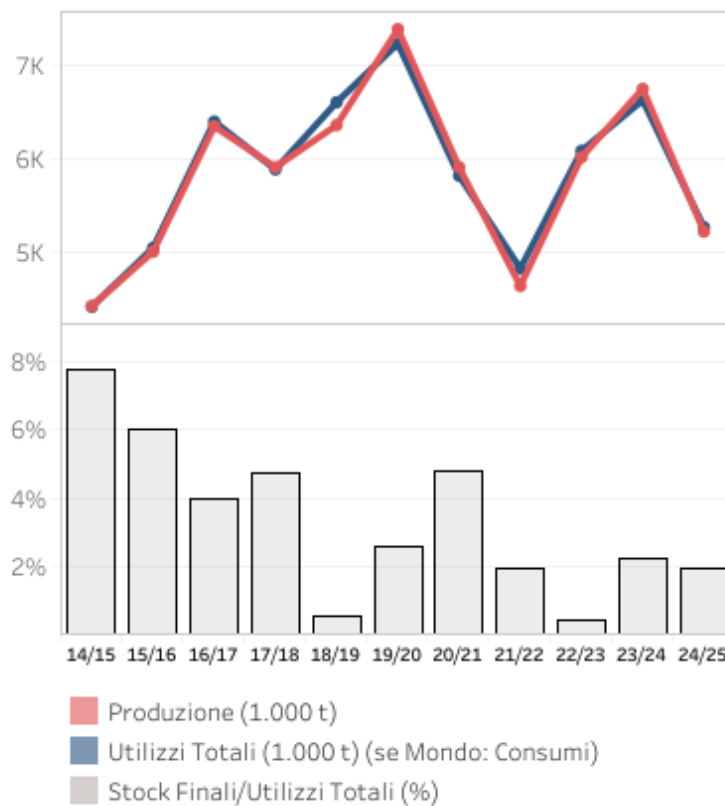
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

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



Fonte: USDA



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

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

Dati in 1.000 t	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	12.150	-22,61%
T. di Estrazione	43,00%	43,00%	43,01%	+0,01 pp
Produzione	6.020	6.751	5.226	-22,59%
Import	1	0	0	
Consumi	405	430	445	+3,49%
Export	5.683	6.200	4.825	-22,18%
Stock Finali	27	148	104	-29,73%
Utilizzi Totali	6.088	6.630	5.270	-20,51%
Stock F. / Utilizzi	0,44%	2,23%	1,97%	-0,26 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

La Niña riporta in tensione i prezzi internazionali

Un'offerta di olio di soia più limitata del previsto proveniente dagli Stati Uniti e il calo stagionale della produzione di olio di palma hanno riportato in tensione le quotazioni dell'olio di palma da metà settembre, con prezzi cresciuti del 6% su Borsa Malaysia e del 10% a Rotterdam, nonostante l'aumento dei dazi all'import imposto dal governo indiano il 14 settembre. Nonostante la pressione ribassista di inizio mese sul mercato all'origine che, però, non si era rispecchiato in un contestuale calo dei prezzi in Europa, preoccupazioni sulla produzione di olio di palma in Malesia a causa di un meteo sfavorevole e la sostenuta domanda internazionale di olio di palma hanno riportato in forte crescita le quotazioni internazionali, con l'olio di palma grezzo quotato a Rotterdam che è a un massimo degli ultimi due anni.

Lo sviluppo de La Niña ha causato elevate precipitazioni in Malesia nelle ultime settimane, impedendo la raccolta dei frutti nelle piantagioni. Il dipartimento meteorologico della Malesia ha dichiarato che forti temporali potrebbero caratterizzare il Paese fino ad inizio novembre, con il potenziale rischio di alluvioni che limiterebbe il potenziale produttivo malese. La produzione mensile di olio di palma in Malesia sembra, quindi, aver raggiunto un massimo annuale ad agosto, implicando un inizio anticipato della fase stagionale di rese calanti. Secondo OilWorld, i dati preliminari del settore indicano un calo produttivo del 4% nella penisola meridionale durante i primi 15 giorni di settembre, mentre gli ispettori di carico evidenziano un incremento delle esportazioni del 9-10%. Questa tendenza potrebbe riportare in contrazione le scorte malesi, il cui livello ad agosto era l'11% inferiore a quello dell'anno scorso.

Fino ad ora è stata osservata un'importante riduzione di produzione ed export dell'Indonesia che è stata parzialmente compensata da un incremento delle esportazioni malesi, a discapito degli stock. Per aumentare la propria competitività, il governo indonesiano ha ridotto il dazio all'export di olio di palma grezzo; tuttavia, le politiche domestiche di sostegno alla produzione di biodiesel e un'offerta stagnante nelle ultime campagne sostengono le aspettative di un'offerta internazionale di olio di palma limitata nel 2024/25.

In India, il principale acquirente mondiale di olio di palma, i raffinatori del Paese hanno cancellato ordini per un totale di 100 Kt di olio di palma da consegnare tra ottobre e dicembre, dopo che il governo indiano ha aumentato il dazio all'importazione dal 5,5% al 27,5%, a partire da metà settembre. Tuttavia, USDA prevede consumi indiani in aumento del 9% nel 2024/25, a causa dell'incremento della popolazione e della crescente ricchezza del Paese, insieme all'aspettativa di un calo dell'offerta mondiale di girasole e di colza per la campagna 2024/25. Sulla base di questo scenario, appare improbabile una riduzione della domanda indiana durante la prossima campagna. In particolare, con l'avvicinarsi del periodo dell'alta stagione delle festività, la domanda indiana di olio di palma è attesa mantenersi comunque sostenuta.

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 - set 24	STORICO 12 MESI
Grezzo Bursa Malaysia (MY) RM/t	4.159,00 27/09/2024	-76,00 (-1,79%)	3.925,07	
Grezzo Rotterdam (NL) \$/t	1.240,00 27/09/2024	+5,00 (+0,40%)	1.013,89	
RBD Rotterdam (NL) \$/t	1.239,50 27/09/2024	+42,75 (+3,57%)	1.018,19	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

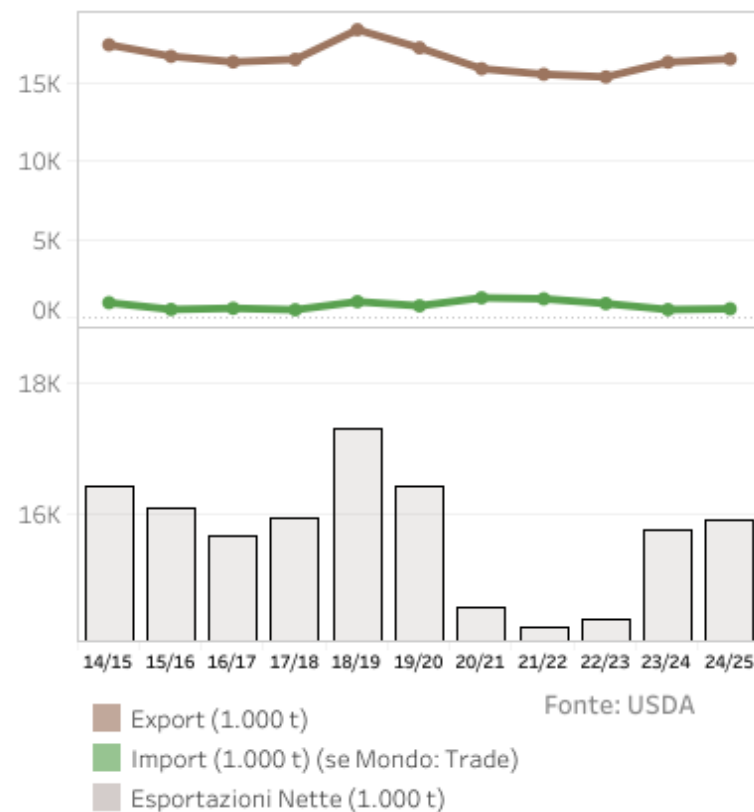
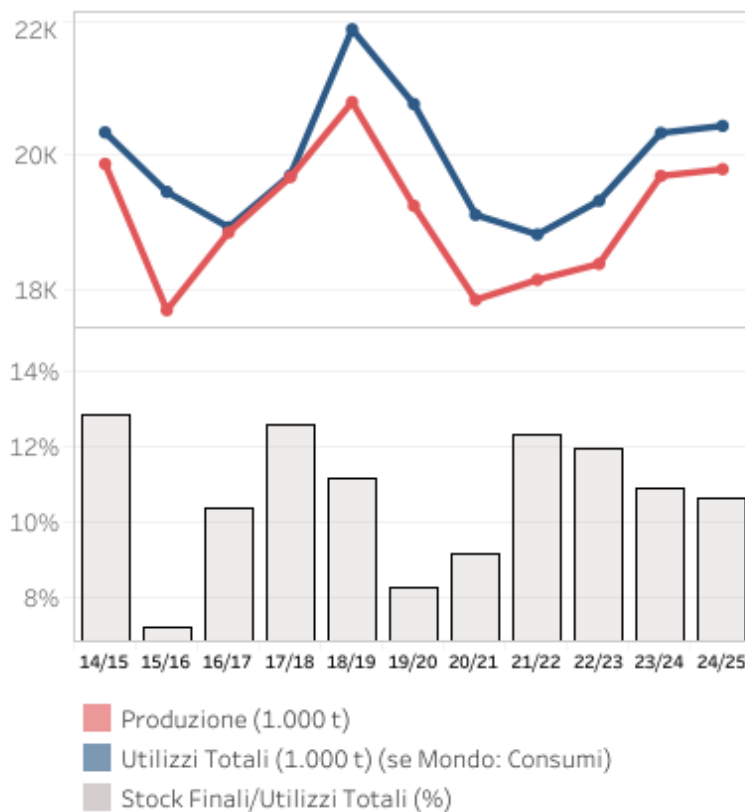
Uova

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	2.222	-3,89%
Produzione	18.389	19.700	19.800	+0,51%
Import	935	550	600	+9,09%
Consumi	3.975	4.040	3.945	-2,35%
Export	15.355	16.300	16.500	+1,23%
Ending Stock	2.312	2.222	2.177	-2,03%
Utilizzi Totali	19.330	20.340	20.445	+0,52%
Stock F. / Utilizzi	12,0%	10,9%	10,6%	-0,28 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 in aumento, calano le rimonte

Il prezzo italiano delle uova M gabbia, rilevato dalla CUN, a settembre 2024 risulta circa del 10% inferiore rispetto a settembre dello scorso anno. Tuttavia, come previsto, il trend deflattivo che caratterizza il mercato da inizio anno, ad agosto ha invertito, con un rimbalzo di circa l'11%.

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 **leggero 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%**.

Lato offerta, **nonostante rimonte in calo tra maggio e luglio 2024, la minor diffusione dell'aviaria** -da inizio anno sono stati registrati 75 focolai di aviaria in allevamenti, 346 nello stesso periodo dello scorso anno- **lascia 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 dalla recente inversione dei prezzi.

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 sette mesi dell'anno **import ed export siano rispettivamente aumentati del 25% 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 - set 24	STORICO 12 MESI
Gabbia M CUN (IT) €/kg	1,64 30/09/2024	+0,04 (+2,50%)	1,54	
Terra M CUN (IT) €/kg	1,75 30/09/2024	+0,04 (+2,34%)	1,65	
Gabbia Sgus. Milano (IT) €/kg	2,15 25/09/2024	+0,10 (+4,88%)	2,08	
Terra Sgus. Milano (IT) €/kg	2,35 25/09/2024	+0,10 (+4,44%)	2,28	
Tuorlo Gab. Milano (IT) €/kg	5,05 25/09/2024	+0,20 (+4,12%)	4,90	
Albume Gab. Milano (IT) €/kg	0,95 25/09/2024	+0,00 (+0,00%)	1,09	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

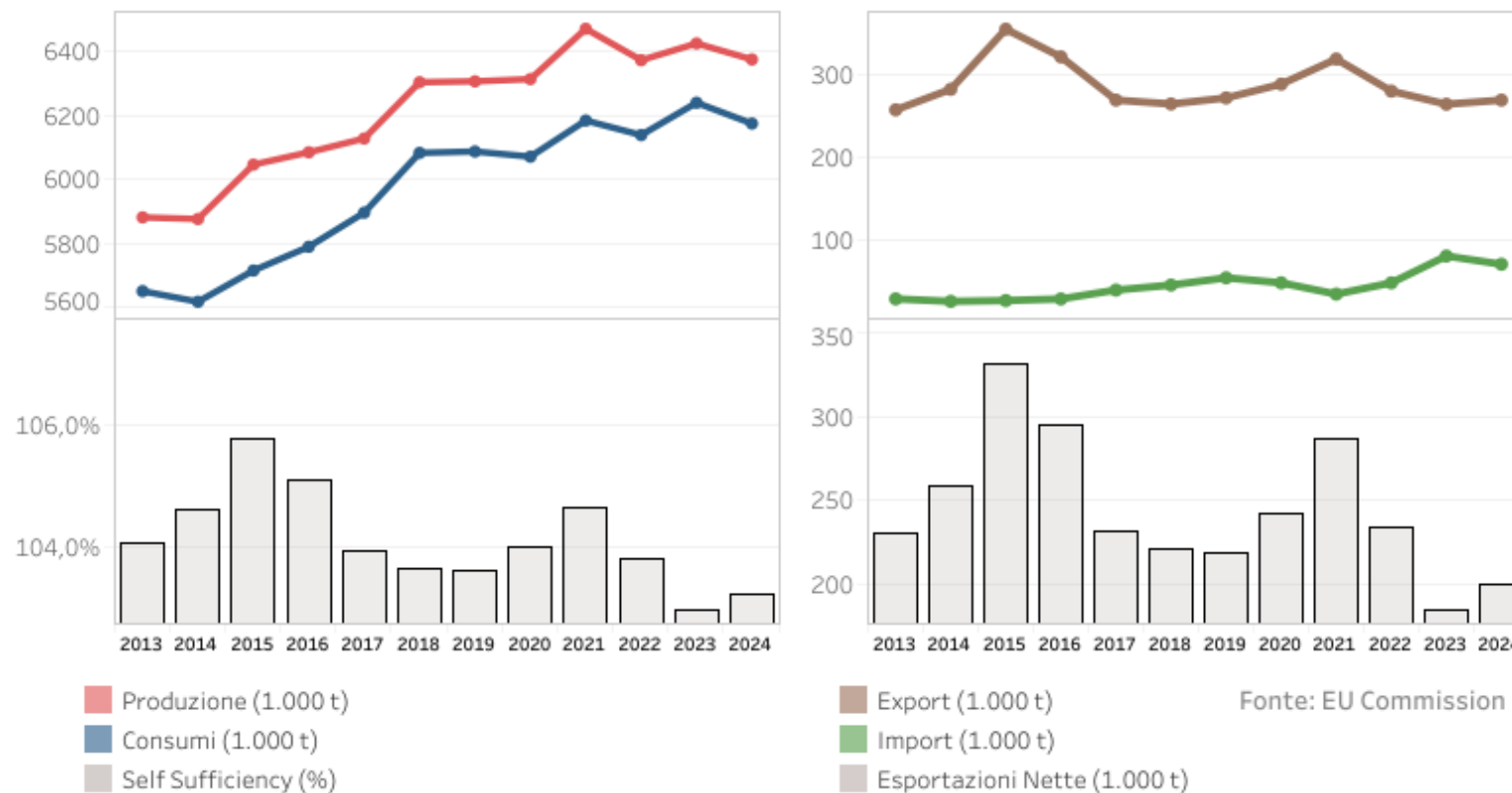
Uova

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

Le piogge in Turchia alimentano i rischi di un nuovo raccolto deludente

TURCHIA

Il prezzo della sultanina turca, consegnato Europa, tra luglio e agosto ha registrato una flessione dell'8%, tuttavia rimane ancorato su livelli storici elevati, ad oltre 3.300 £/t. Si tratta di valori superiori del 120% rispetto a quelli di apertura della scorsa campagna (1.500 £/t).

In un contesto di stock estremamente bassi, il principale driver rialzista si conferma l'incertezza relativa al nuovo raccolto turco 24/25.

Secondo molti operatori, forti precipitazioni anche durante il periodo cruciale di essiccazione, avrebbero influenzato in modo significativo quantità e qualità del nuovo raccolto.

In particolare, **le proiezioni si aggirano tra 230.000 t – 250.000 t, in aumento tra l'11% e il 21% rispetto al deludente raccolto 23/24** (stimato a 206.000 t), **ma distanti dal potenziale produttivo del Paese** (circa 290.000 t).

Inoltre, **con stock di riporto ai minimi dalla campagna 19/20**, anche nell'ipotesi più ottimistica di un raccolto a 250.000 t, **l'offerta complessiva risulterebbe comunque inferiore rispetto alla campagna precedente.**

La limitata disponibilità di prodotto risulta evidente anche dai dati relativi alle spedizioni turche. Secondo gli ultimi dati della *Turkish Aegean Association*, **i volumi esportati nella prima metà di settembre, sono stati inferiori del 28% rispetto allo stesso periodo 23/24.**

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 buon livello di offerta, in un contesto di scarsa disponibilità di prodotto turco, si riflette sull'andamento delle esportazioni che, da gennaio a luglio 2024, hanno registrato un aumento del 35% rispetto allo stesso periodo dello 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 ago 24 - set 24	STORICO 12 MESI
Sultanina Turca n.9 Regno Unito (UK) £/t	3.100,00 24/09/2024	-225,00 (-6,77%)	3.312,22	
Californian Thompson EXW Regno Unito (UK) £/t	2.595,00 24/09/2024	+0,00 (+0,00%)	2.595,00	
Sud Africa Thompson Regno Unito (UK) £/t	2.695,00 23/09/2024	+0,00 (+0,00%)	2.645,00	
Currants Greca Provinciale Regno Unito (UK) £/t	2.725,00 24/09/2024	+0,00 (+0,00%)	2.602,50	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

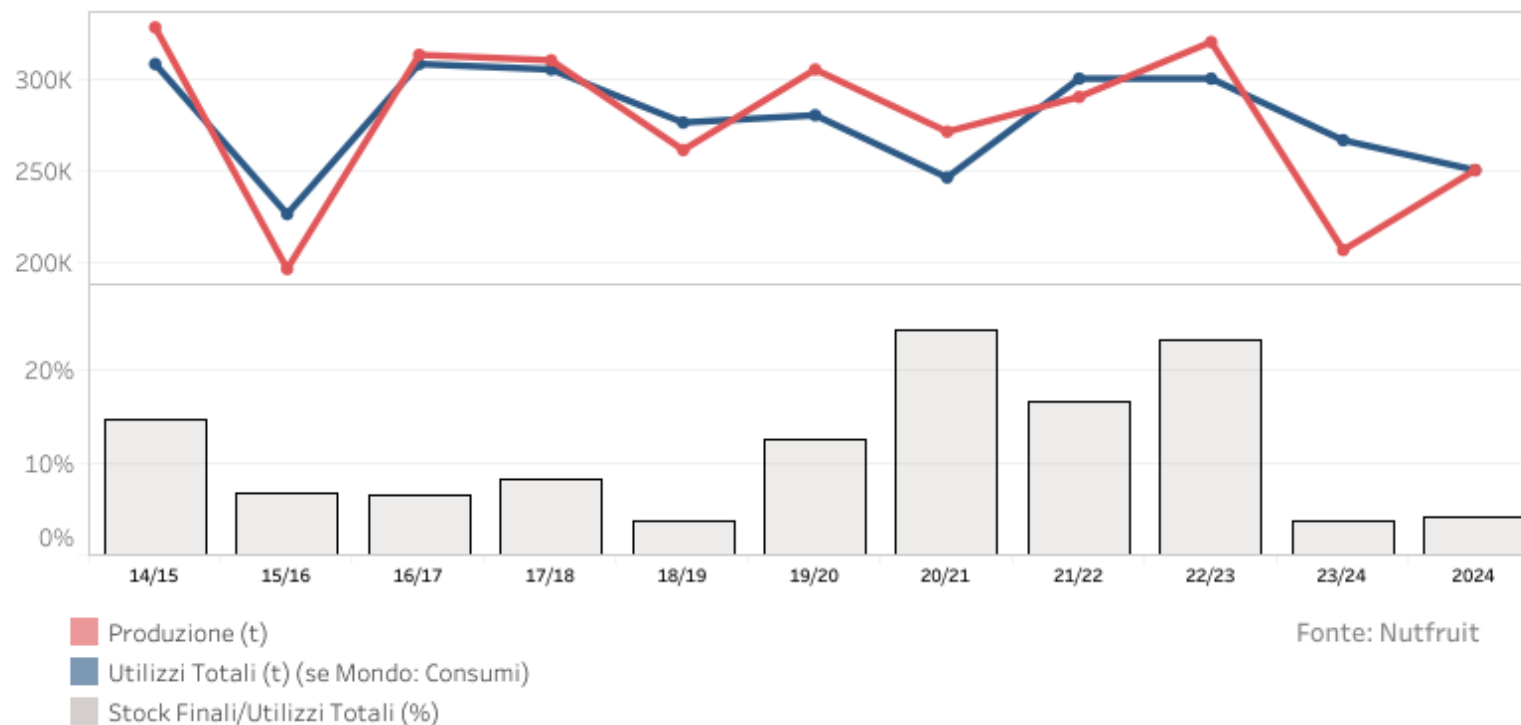
Uova

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												
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

Siccità e incendi in Brasile spingono a rialzo i prezzi internazionali. Prezzi UE ancora in calo

Da inizio settembre i prezzi internazionali dello zucchero, sul mercato finanziario The ICE, hanno registrato rialzi consistenti: **+20% e +12% rispettivamente le quotazioni di zucchero grezzo e zucchero bianco.**

A fronte della maggiore tensione sullo zucchero grezzo, e complice un **ridimensionamento dei prezzi del petrolio** (-8% il WTI tra agosto e settembre), **il premio nearby dello zucchero bianco sullo zucchero grezzo si è ristretto**: a settembre è stato in media di 101 \$/t, -13% rispetto ad agosto e -25% rispetto ai sei mesi precedenti.

Gli incendi, che hanno caratterizzato lo stato di São Paulo, principale zona di produzione in Brasile, hanno infatti **alimentato l'aspettativa di un minor output nella seconda parte della campagna brasiliana. Queste preoccupazioni si sommano ad una persistente siccità confermata dalla revisione a ribasso della produzione 2024/25 CONAB** (-0,6% rispetto alla stima di aprile) **e dai dati UNICA** (-6% nella seconda metà di agosto y/y).

Il potenziale impatto meteo sulla produzione brasiliana, inizialmente quantificato da Areté in circa -2,7 Mio t, potrebbe risultare maggiore in quanto le stime sugli ettari coinvolti dagli incendi sono state riviste a rialzo da 80k ha a 400k ha e la **siccità** si è andata ulteriormente ad aggravare.

Il trend rialzista dei prezzi è assecondato dagli acquisti degli speculatori: le posizioni lunghe degli operatori non commerciali hanno infatti registrato un incremento del 14% per lo zucchero grezzo tra il 10 settembre e il 17 settembre, +24% per lo zucchero bianco.

In Unione Europea i prezzi confermano invece il trend ribassista degli ultimi mesi: in media, tra agosto e settembre, i prezzi Spot Europa e Consegnato Centro-Nord Italia sono calati del 6%.

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, nel **MARS Bulletin** di settembre sono state proiettate **rese per la barbabietola a 74,7 t/ha (+2% rispetto alla media quinquennale) e superiori rispetto alla proiezione di agosto (73,4 t/ha).** Tuttavia, la Commissione si riserva ancora la possibilità di **quantificare l'impatto della recente tempesta Boris.** Alcune delle aree colpite, come il Sud-Ovest della Polonia ed il Sud-Est della Germania sono zone di coltivazione di barbabietola da zucchero; le eccessive precipitazioni e le inondazioni potrebbero avere un **impatto negativo sulle rese della barbabietola e sul contenuto di zucchero.**

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 - set 24	STORICO 12 MESI
Raw N.11 ICE (US) ¢\$/lb	22,65 30/09/2024	-0,14 (-0,61%)	21,74	
White N.5 LIFFE (UK) \$/t	577,50 30/09/2024	+1,30 (+0,23%)	611,70	
White Spot Europa (UE) €/t	565,00 01/09/2024	-35,00 (-5,83%)	737,92	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

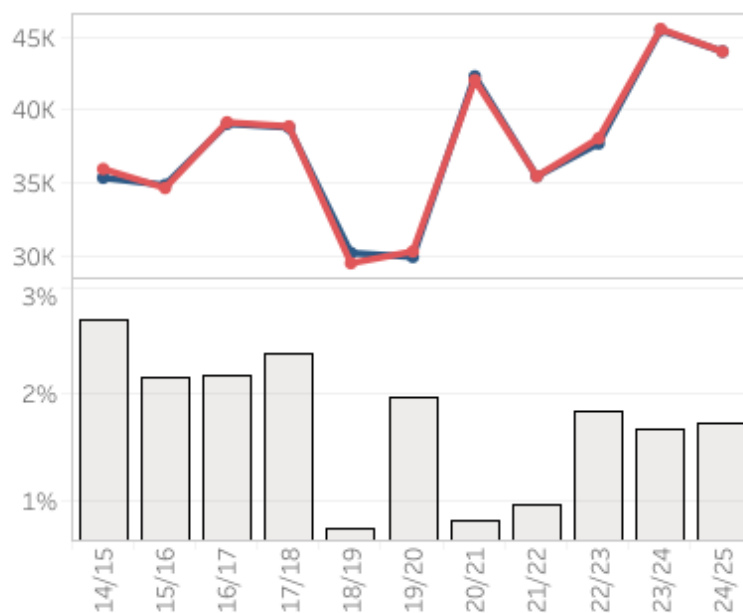
Uova

Uva Passa

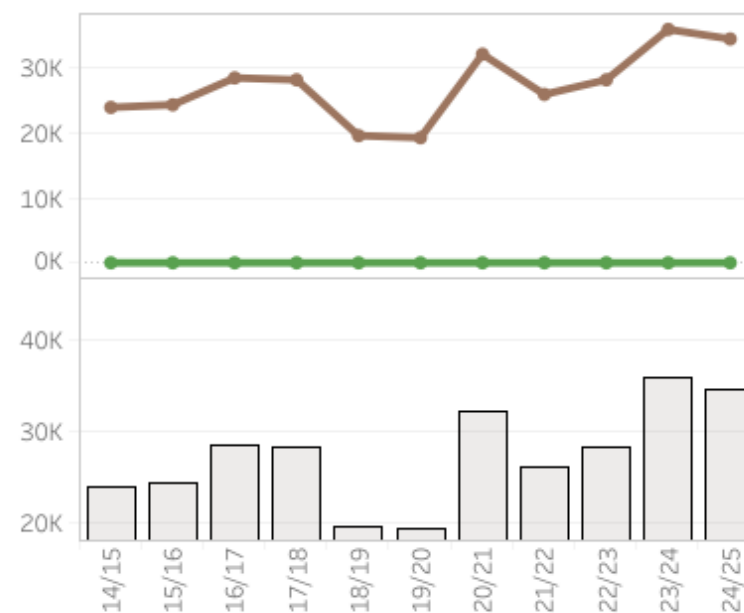
Zucchero

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

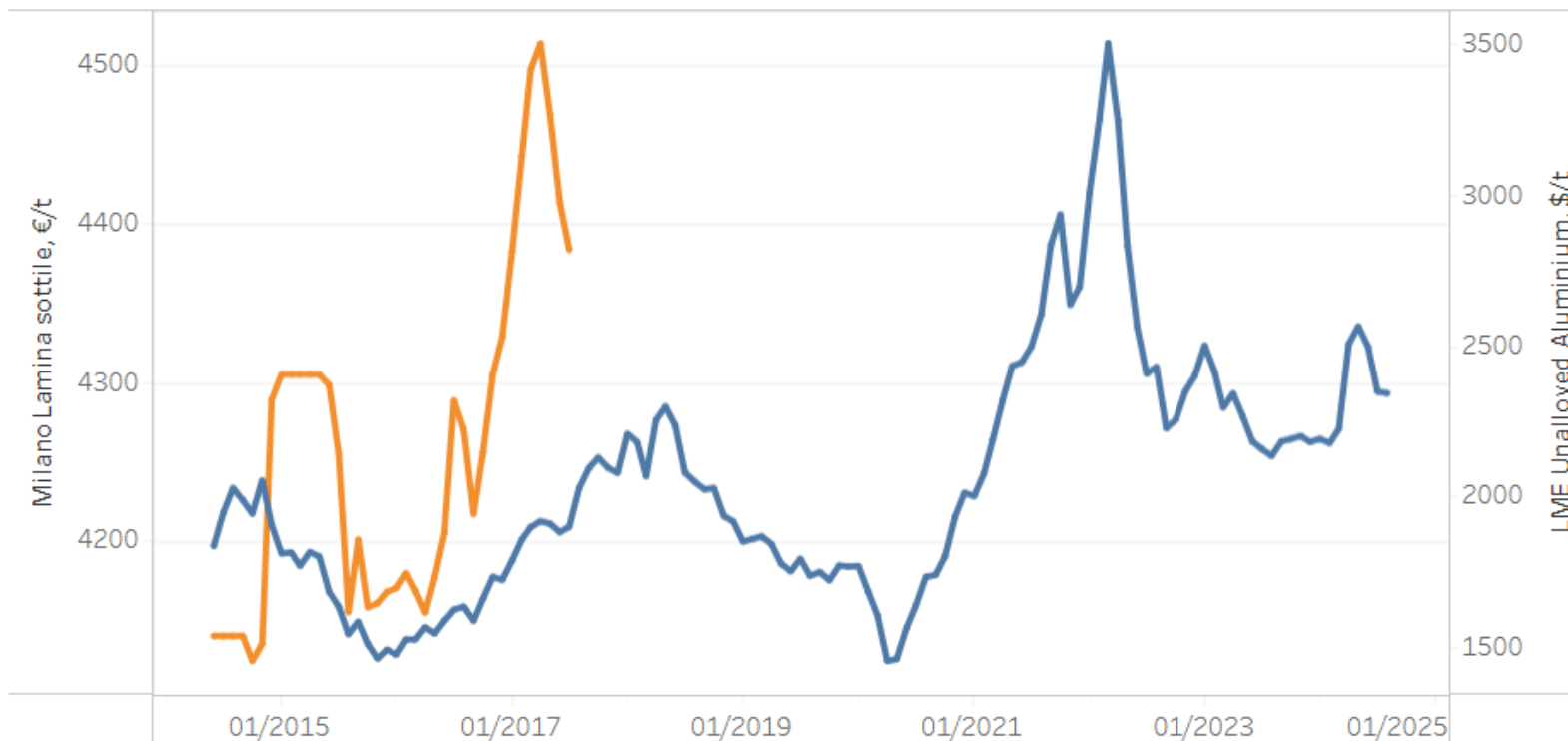
Zucchero

Imballaggi

Alluminio

■ LME Unalloyed Aluminium, \$/t

■ Milano Lamina sottile, €/t



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

ULTIMO PREC. VAR%

London Metal
Exchange (UK)Unalloyed
Aluminium

\$/t

01/08/2024

2.344

2.349

-0,2%

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

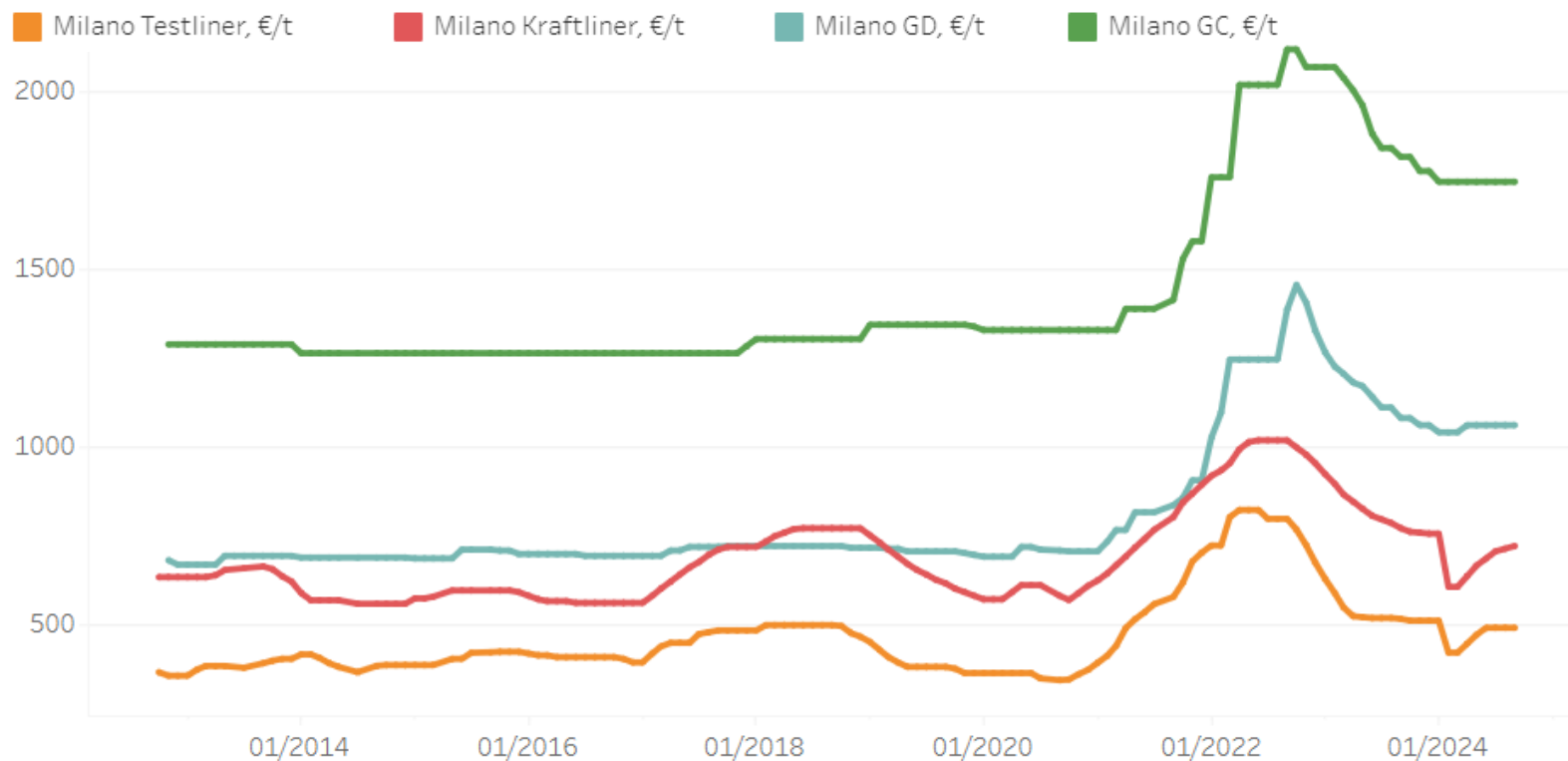
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Carta



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

			ULTIMO	PREC.	VAR%				ULTIMO	PREC.	VAR%
Testliner	€/t	25/09/2024	488	488	0,0%	GD	€/t	25/09/2024	1.058	1.058	1,1%
Kraftliner	€/t	25/09/2024	718	710	0,0%	GC	€/t	25/09/2024	1.743	1.743	0,0%

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

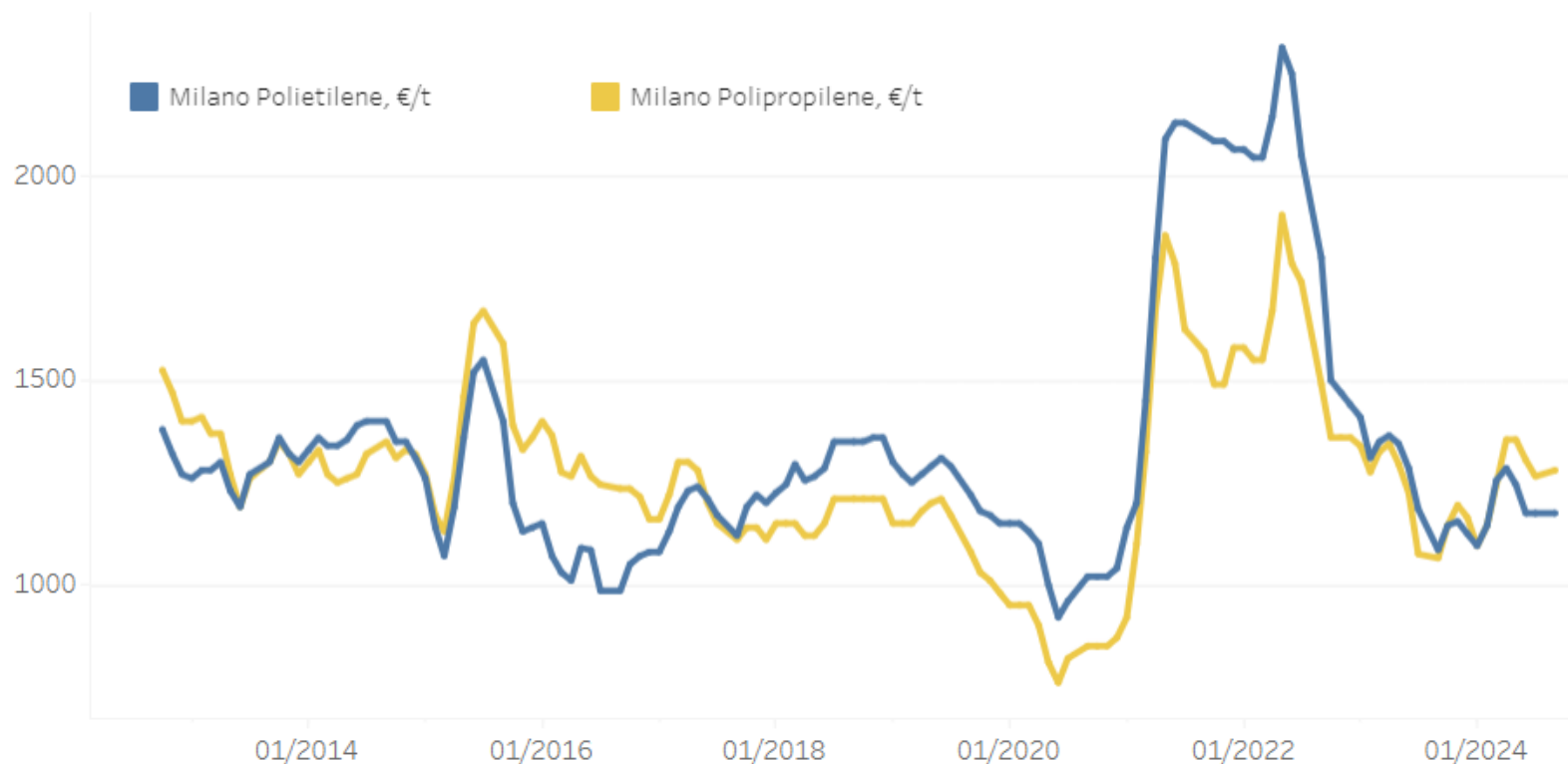
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Plastica



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

			ULTIMO	PREC.	VAR%	
Milano (IT)	Polietilene	€/t	03/09/2024	1.175	1.175	0,0%
	Polipropilene	€/t	03/09/2024	1.280	1.265	1,2%

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