

TENDENZE E MERCATI

Novembre 2024 – n. 219



qualità, gusto e piacere



QUADRO MACROECONOMICO

Prodotto Interno Lordo

(stime e previsioni)

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Brasile	1,78%	1,22%	-3,28%	4,76%	3,02%	2,91%	3,04%	2,16%	2,25%
Cina	6,75%	5,95%	2,24%	8,45%	2,95%	5,25%	4,82%	4,48%	4,10%
Francia	1,59%	2,08%	-7,59%	6,83%	2,62%	1,12%	1,10%	1,06%	1,35%
Germania	1,12%	0,99%	-4,10%	3,67%	1,37%	-0,26%	0,01%	0,79%	1,40%
Giappone	0,64%	-0,40%	-4,17%	2,71%	1,16%	1,68%	0,32%	1,14%	0,84%
India	6,45%	3,87%	-5,78%	9,69%	6,99%	8,15%	7,02%	6,46%	6,47%
Italia	0,83%	0,43%	-8,87%	8,93%	4,66%	0,70%	0,67%	0,76%	0,70%
Regno Unito	1,41%	1,62%	-10,30%	8,58%	4,84%	0,34%	1,08%	1,48%	1,54%
Russia	2,81%	2,20%	-2,65%	5,87%	-1,25%	3,65%	3,63%	1,35%	1,20%
USA	2,97%	2,58%	-2,16%	6,06%	2,51%	2,89%	2,77%	2,15%	2,03%
Turchia	3,01%	0,82%	1,86%	11,44%	5,53%	5,11%	3,01%	2,70%	3,24%
Euro Area	1,75%	1,61%	-6,09%	6,21%	3,32%	0,39%	0,83%	1,25%	1,45%
Mondo	3,63%	2,91%	-2,69%	6,57%	3,55%	3,33%	3,23%	3,25%	3,27%
Paesi Avanzati	2,28%	1,86%	-3,97%	5,97%	2,92%	1,73%	1,78%	1,80%	1,79%
Paesi Emergenti	4,65%	3,69%	-1,76%	7,00%	4,00%	4,42%	4,21%	4,19%	4,21%



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Indice dei Prezzi al Consumo

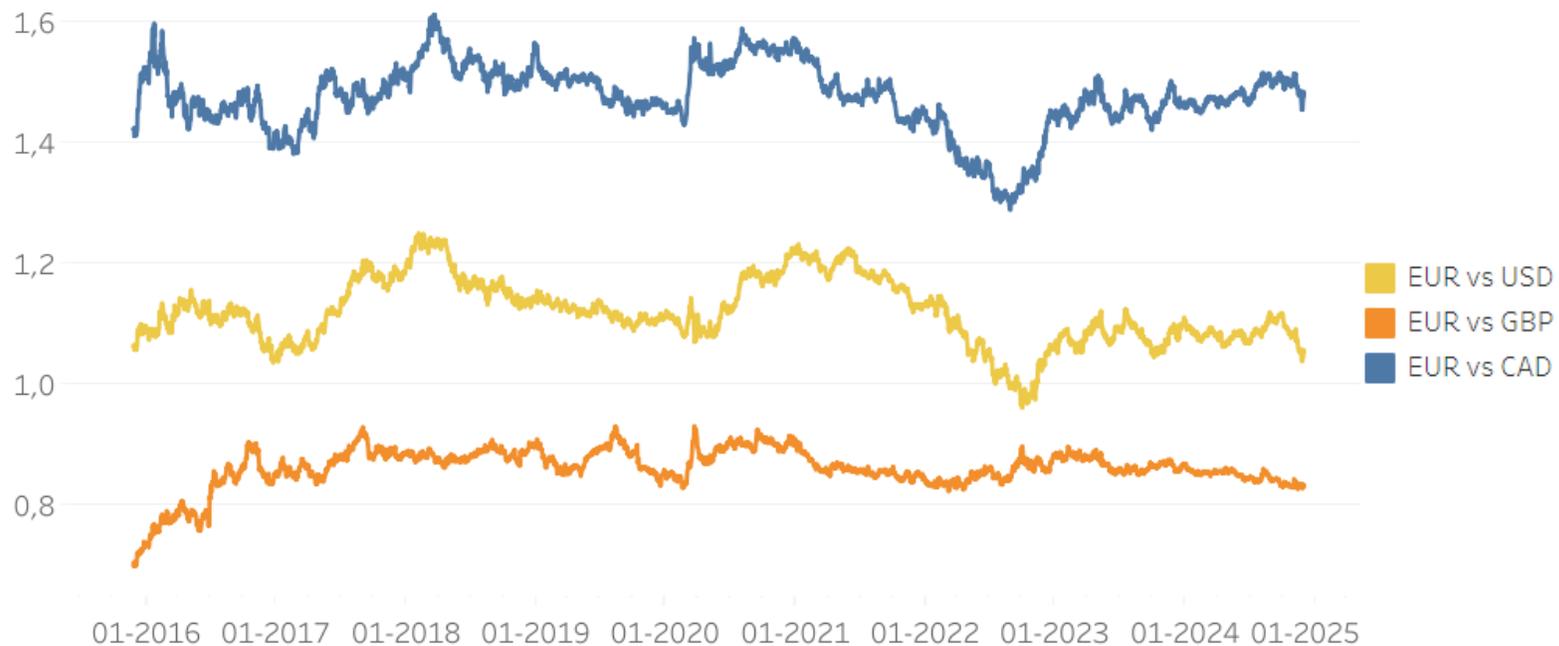
(stime e previsioni)

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Brasile	3,67%	3,73%	3,21%	8,30%	9,28%	4,59%	4,27%	3,59%	3,14%
Cina	2,09%	2,91%	2,49%	0,92%	1,98%	0,23%	0,42%	1,66%	2,01%
Francia	2,10%	1,30%	0,53%	2,07%	5,90%	5,66%	2,31%	1,64%	1,77%
Germania	1,94%	1,35%	0,37%	3,21%	8,67%	6,03%	2,37%	2,03%	1,95%
Giappone	0,99%	0,47%	-0,03%	-0,24%	2,50%	3,27%	2,23%	1,99%	1,97%
India	3,41%	4,77%	6,17%	5,51%	6,65%	5,36%	4,37%	4,10%	4,09%
Italia	1,24%	0,63%	-0,15%	1,94%	8,74%	5,90%	1,27%	2,14%	2,00%
Regno Unito	2,48%	1,79%	0,85%	2,59%	9,07%	7,31%	2,62%	2,07%	2,00%
Russia	2,88%	4,47%	3,38%	6,69%	13,75%	5,86%	7,86%	5,92%	4,00%
USA	2,44%	1,81%	1,25%	4,68%	7,99%	4,13%	2,99%	1,85%	2,05%
Turchia	16,33%	15,18%	12,28%	19,60%	72,31%	53,86%	60,92%	32,97%	19,24%
Euro Area	1,76%	1,20%	0,25%	2,59%	8,38%	5,42%	2,35%	2,03%	1,97%
Mondo	3,63%	3,50%	3,26%	4,66%	8,63%	6,66%	5,76%	4,32%	3,63%
Paesi Avanzati	1,96%	1,40%	0,68%	3,10%	7,31%	4,63%	2,61%	1,98%	2,02%
Paesi Emergenti	4,91%	5,09%	5,18%	5,79%	9,59%	8,09%	7,93%	5,89%	4,67%



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

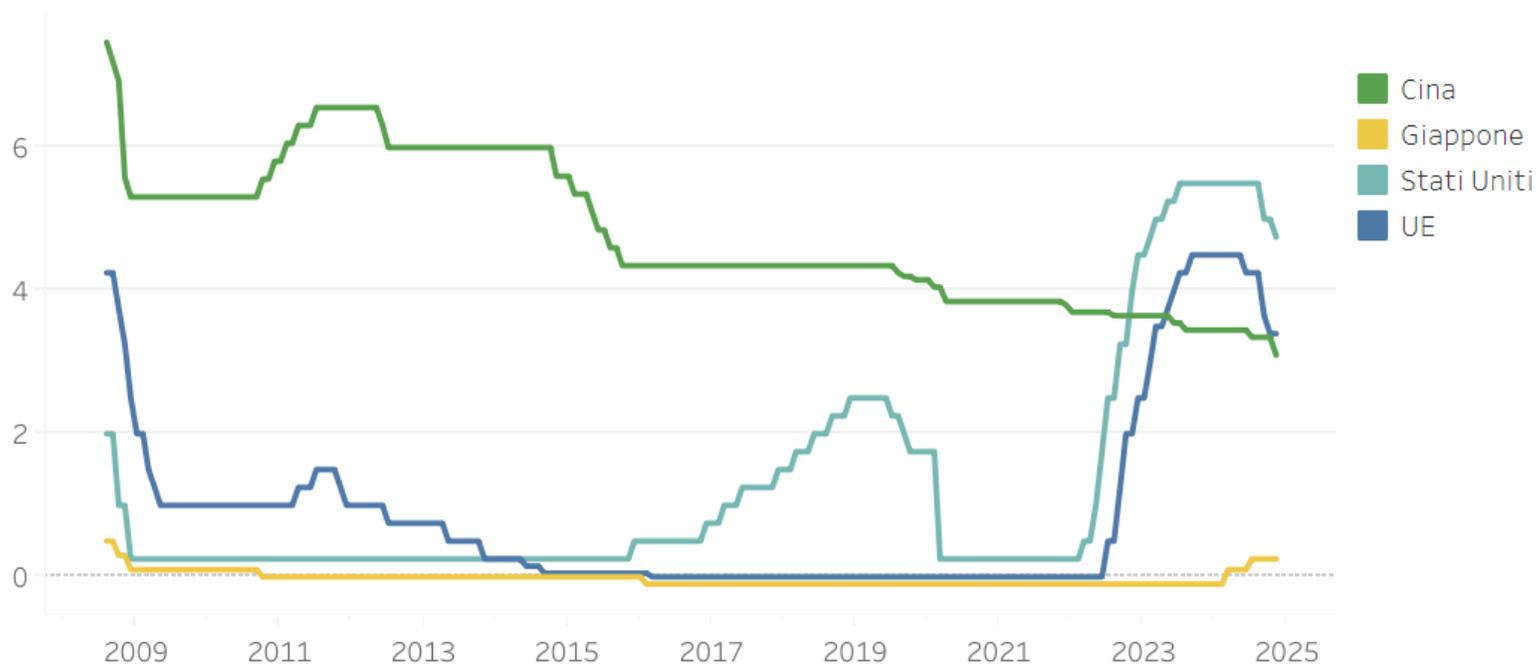
Tassi di Cambio



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

		LAST	PREV	VAR %
EUR vs USD	28/11/2024	1,0553	1,0575	-0,21%
EUR vs GBP	28/11/2024	0,8318	0,8342	-0,29%
EUR vs CAD	28/11/2024	1,4784	1,4835	-0,34%

Tassi di Interesse



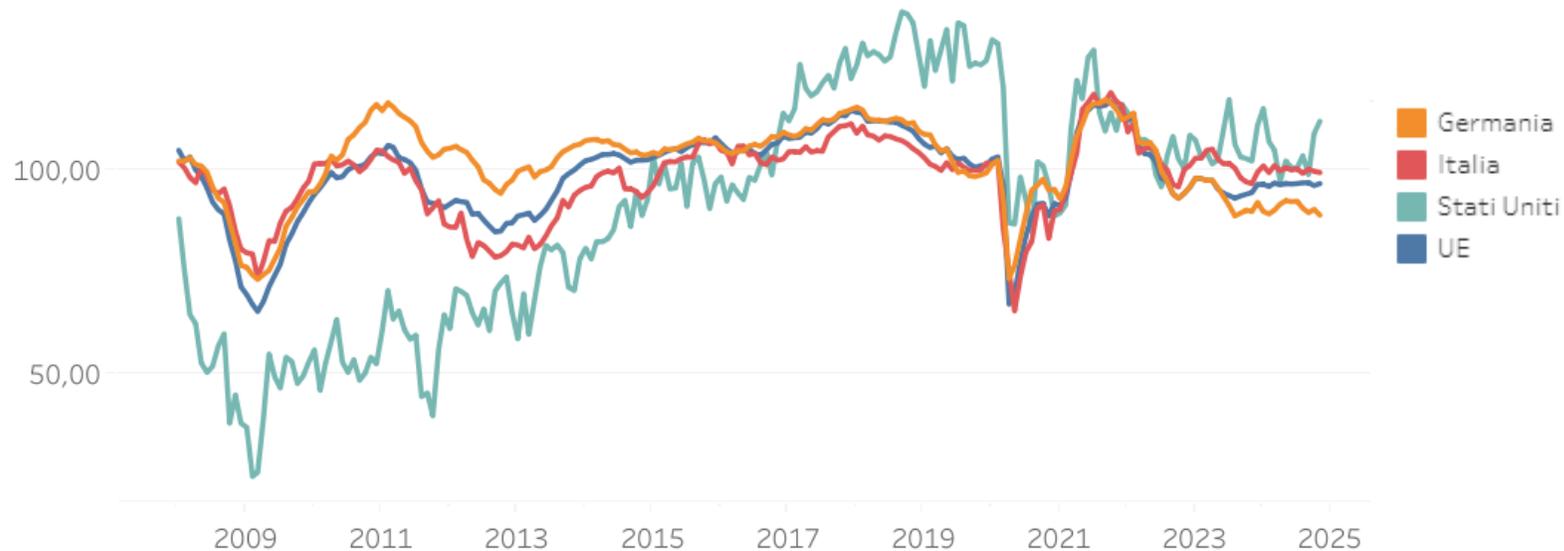
■ Cina
■ Giappone
■ Stati Uniti
■ UE



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cina	PBC	21/10/2024	3,100%
Giappone	BoJ	31/07/2024	0,250%
UE	BCE	17/10/2024	3,400%
USA	FED	07/11/2024	4,750%

Fiducia dei Consumatori



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

		LAST	PREV	VAR %
Germania	01/11/2024	88,80	90,10	-1,44%
Italia	01/11/2024	99,20	99,50	-0,30%
UE	01/11/2024	96,50	96,30	+0,21%
USA	01/11/2024	111,70	108,70	+2,76%



ENERGIA E TRASPORTI

Prezzi del Petrolio

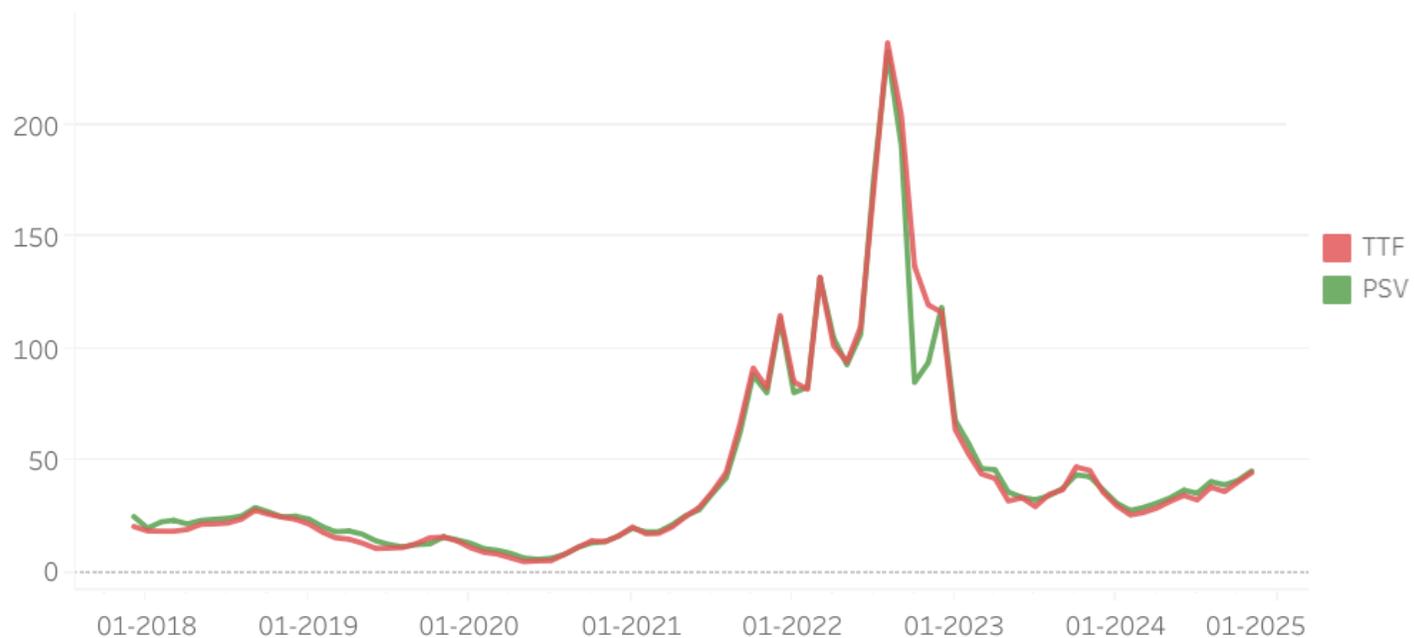
(\$/barile)



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

			LAST	PREV	VAR %
WTI	\$/bbl	29/11/2024	01-25 68,00	01-25 68,72	-1,0%
BRENT	\$/bbl	29/11/2024	02-25 71,84	02-25 73,28	-2,0%

Gas Naturale (€/MWh)



			LAST	PREV	VAR %
			01-25	01-25	
TTF	€/MWh	29/11/2024	47,81	46,68	+2,4%
PSV	€/MWh	28/11/2024	48,59	49,60	-2,0%



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Energia Elettrica (€/MWh)



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

			LAST	PREV	VAR %
PUN	€/MWh	28/11/2024	144,60	155,75	-7,2%

Indice Generale dei Noli



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

		LAST	PREV	VAR %
General Freight Index	22/11/2024	393,80	402,80	-2,23%
Grain Freight Index	22/11/2024	462,40	478,90	-3,45%



COMMODITIES

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Forti piogge in Costa d'Avorio minacciano la qualità del raccolto

I prezzi medi della fava di cacao, sul mercato finanziario di Londra, da inizio novembre, sono aumentati del 43%, tornando ai livelli di luglio, ad oltre 7.800 £/t. Il deterioramento delle condizioni meteo in Africa occidentale, determinante per il raccolto 24/25, in uno scenario di stock ai minimi dalla campagna 2001/02, rappresenta il principale fattore di supporto. In particolare, preoccupa l'impatto delle recenti forti precipitazioni in Costa d'Avorio, le quali avrebbero rallentato la *main-crop* in corso, aumentando anche il rischio della diffusione di malattie impattanti la qualità della fava. Inoltre, i produttori temono l'arrivo anticipato dei venti secchi dell'Harmattan – di solito tra dicembre e marzo – con possibili impatti anche sul futuro *mid-crop* (da aprile).

Tuttavia, le previsioni sulla produzione in Costa D'Avorio 24/25 si confermano di un recupero rispetto alla scorsa campagna. Gli arrivi ai porti e il ritmo delle esportazioni, ad oggi, confermano le aspettative.

- Il Coffee and Cocoa Council (CCC) prevede una produzione in un range di 2,1-2,2 Mio t, circa +25% rispetto alla produzione 2023/24 prevista da ICCO a 1,74 Mio t e leggermente superiore rispetto alle anticipazioni Areté (1,9 Mio t). Il governo, inoltre, a fine settembre, ha aumentato il prezzo agli agricoltori per il conferimento della fava di cacao a 1.800 CFA/kg (3 \$/kg); +20% rispetto al prezzo 23/24 (1.500 CFA/kg).
- Gli arrivi ai porti in Costa d'Avorio, da ottobre al 24 novembre, hanno registrato un aumento del 34% rispetto allo stesso periodo 2023; +10% rispetto alle media delle 4 campagne precedenti per il periodo.
- **I volumi esportati, ad ottobre, hanno raggiunto circa 39.000 t, +19% rispetto a ottobre 2023 e +850% rispetto a settembre 2024.** Tuttavia, si tratta comunque di un valore inferiore del 28% rispetto alla media quinquennale (55.000 t).

Anche in Ghana, le aspettative sono di un recupero produttivo. Secondo il *Ghana Cocoa Board* la produzione 24/25 raggiungerebbe le 650.000 t (700.000 t le anticipazioni Areté), +53% rispetto alla campagna 23/24 (425.000 t). Aspettative che trovano riscontro nei dati sugli arrivi di cacao classificato e sigillato in Ghana: dall'11 settembre al 7 novembre, +49% rispetto allo stesso periodo della scorsa campagna. Il governo, ha recentemente aumentato il prezzo agli agricoltori per il conferimento della fava di cacao a 49,6 GHS/kg (3,06 \$/kg), +3% rispetto al prezzo precedente di 48 GHS/kg (3 \$/kg) annunciato a settembre, +136% rispetto al primo prezzo 23/24 (20,98 GHS/kg) e +50% rispetto al prezzo 23/24 rivisto ad aprile 2024 (33,12 GHS/kg). Una revisione mirata a fornire ulteriore supporto ai coltivatori di cacao ghanesi e a limitare il fenomeno del contrabbando. Oltre a fattori di incertezza lato offerta, il mercato riceve supporto anche da diversi fattori esogeni, come **operazioni nette lunghe sui mercati finanziari degli operatori relativamente elevate, incertezza sull'entrata in vigore dell'EUDR e sui possibili impatti e costi dei container ancora sostenuti** dalle tensioni geopolitiche in Medio Oriente.

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 2024 - nov 24	STORICO 12 MESI
Cacao Africa LIFFE (UK) £/t	7.933,00 29/11/2024	+92,00 (+1,17%)	6.132,91	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

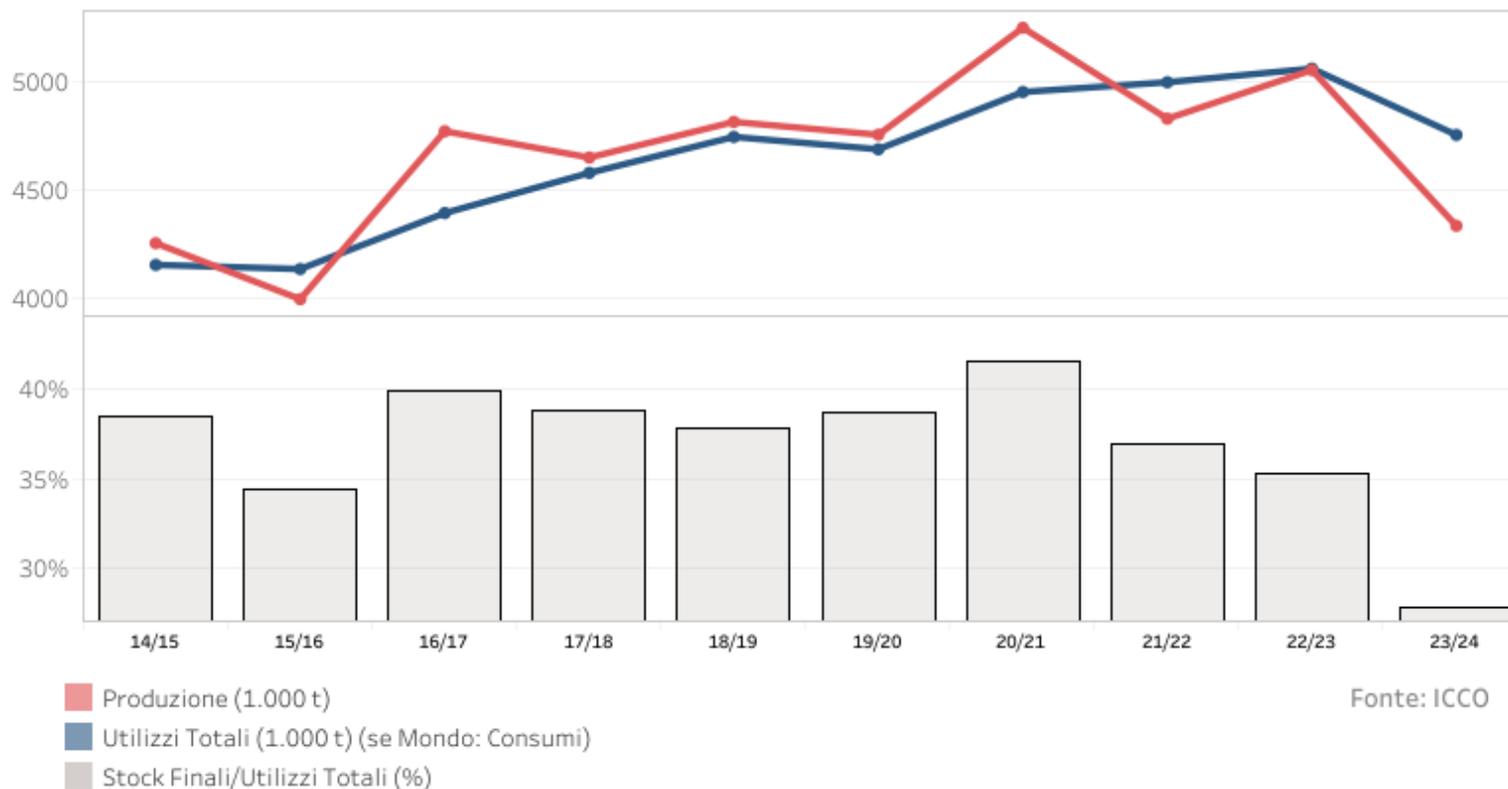
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Supply/Demand (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

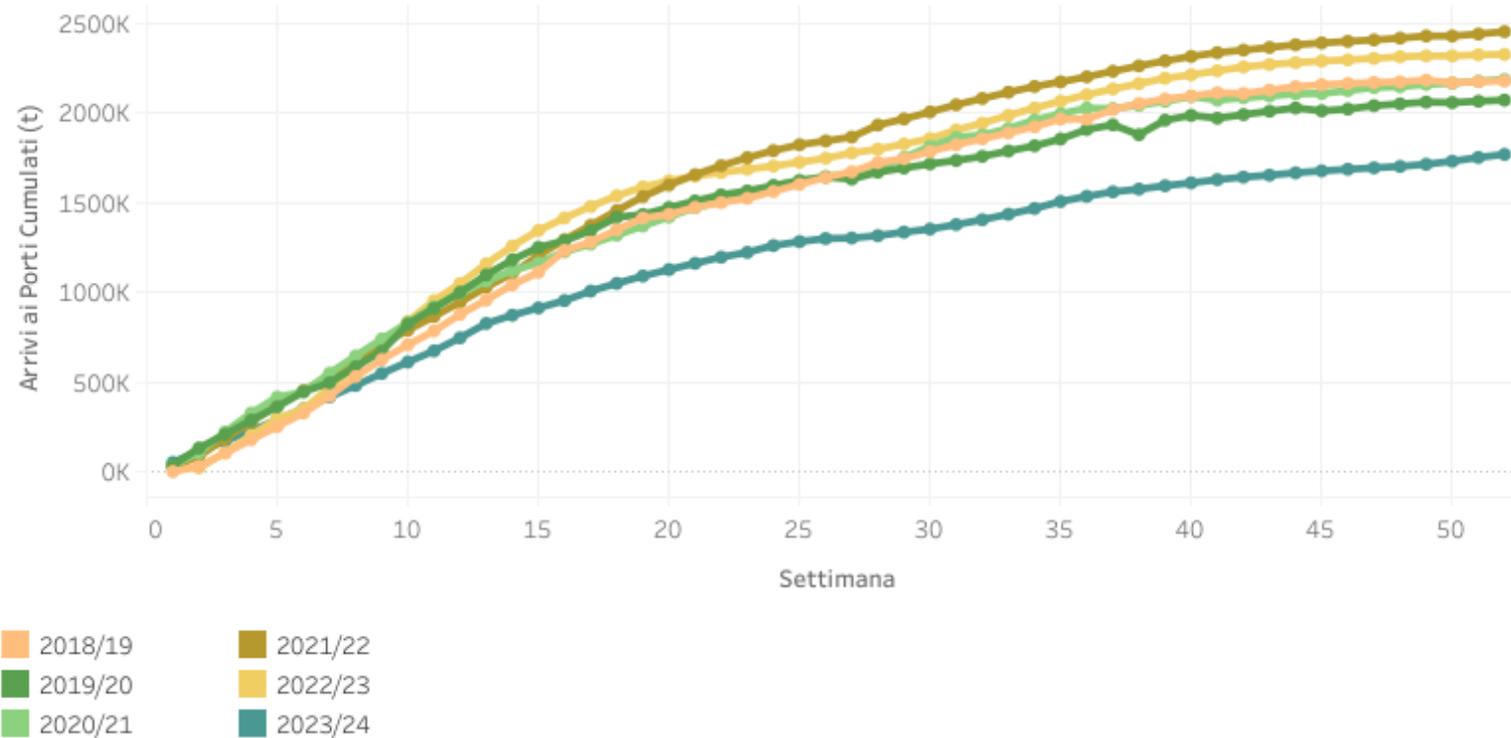
Uova

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

L'umidità del suolo rimane eccessiva ma accelerano le semine in Francia

Unione Europea: dopo le leggere tensioni di fine ottobre, nelle prime settimane di novembre i **prezzi italiani** del frumento duro fino sono stati **stabili sulle piazze di Bologna e Foggia**, mentre su altri listini nazionali si è registrato qualche **calo** (Bari, Napoli, Roma, Altamura). Anche i prezzi **francesi** nelle prime settimane di novembre hanno visto una **leggera deflazione** (-0,3% La Pallice, -0,6% Port La Nouvelle in media rispetto a ottobre). In attesa dell'arrivo sul mercato del prodotto canadese, le **importazioni** ad inizio novembre erano ancora **inferiori del 44%** rispetto alla media triennale, con la Turchia come prima origine (41%). Per la campagna 2025/26, in **Francia l'umidità del suolo**, pur mantenendosi a livelli massimi, è calata leggermente permettendo alle **semine** di accelerare: all'11 novembre il ritardo sulla media quinquennale era di 10 punti percentuali, in calo rispetto ai 17 della settimana precedente. Il **Sud Italia** invece continua a presentare un **deficit idrico**, che rischia di ostacolare le semine.

Turchia: il TMO ha annunciato il **prezzo di vendita** per il frumento duro a novembre a 11.550-11.870 TL/t (316-325 €/t). Lo **spread tra i prezzi turchi e quelli italiani rimane limitato**, anche per via del recente **deprezzamento dell'euro** sulla lira turca (-3% tra settembre e le prime settimane di novembre), e di conseguenza **l'incentivo alle esportazioni** è piuttosto **scarso**. Fino a settembre, infatti, le **esportazioni cumulate** di frumento duro sono state decisamente inferiori rispetto allo scorso anno (-54%), ed in ottobre le consegne verso l'Unione Europea sono state di appena 13,7k t rispetto a 159,3k t ad ottobre 2023. Per quanto riguarda la campagna 2025/26, la **siccità** che sta colpendo le aree di produzione sta causando **difficoltà nelle semine invernali**.

Algeria: è stata indetta una nuova **asta** per acquistare frumento duro. Le quantità acquistate sarebbero incerte, i prezzi riportati sono di **348-360 \$/t CIF, +6%** rispetto all'ultima asta di agosto.

Canada: i dati di Canadian Grain Commission indicano una **qualità inferiore rispetto alla media pluriennale**, con una minore incidenza di CWAD1 a favore delle categorie inferiori (CWAD5). La principale causa del **declassamento** sarebbe stato il **peso specifico**, mentre il **contenuto proteico** è **elevato**. Dopo i cali nei mesi estivi i prezzi canadesi stanno **registrando qualche tensione** (+9% in media tra settembre e l'inizio di novembre), anche a fronte una domanda di **esportazioni** che nelle ultime settimane ha avuto una decisa accelerata, tanto che AAFC nell'ultimo report ha **rivisto a rialzo la stima per il totale di campagna** a 4,9 Mio t, in linea con lo scenario Areté.

Stati Uniti: USDA conferma la prospettiva di una **produzione a 2,2 Mio t** (+36% rispetto al 2023/24), mentre sono state **riviste a ribasso le esportazioni** a 0,68 Mio t (-7% vs 2023/24). Questo porterebbe a **scorte finali** a 0,98 Mio t, **ai massimi dal 2019/20**, +71% rispetto alla scorsa campagna. Al momento i commitments per le esportazioni 2024/25 sono inferiori del 16% rispetto allo scorso anno. Anche negli Stati Uniti vi è una **minore percentuale di raccolto classificato come HAD1** rispetto allo scorso anno, per via di un minore peso specifico e di una maggiore incidenza di chicchi danneggiati. Il **contenuto proteico** risulta invece più **elevato**.

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 - nov 24	STORICO 12 MESI
Fino 13% Pro Bologna (IT) €/t	327,50 28/11/2024	+0,00 (+0,00%)	328,59	
Fino 12% Pro Foggia (IT) €/t	322,50 27/11/2024	+0,00 (+0,00%)	320,43	
CWAD1 Altamura (IT) €/t	408,50 18/10/2024	+0,00 (+0,00%)	385,44	
12% Pro Port La Nouvelle (FR) €/t	306,50 14/11/2024	+3,75 (+1,24%)	307,34	
CWAD 1 13% Pro Great Lakes (CAN) CAD/t	447,16 25/11/2024	-0,91 (-0,20%)	435,84	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

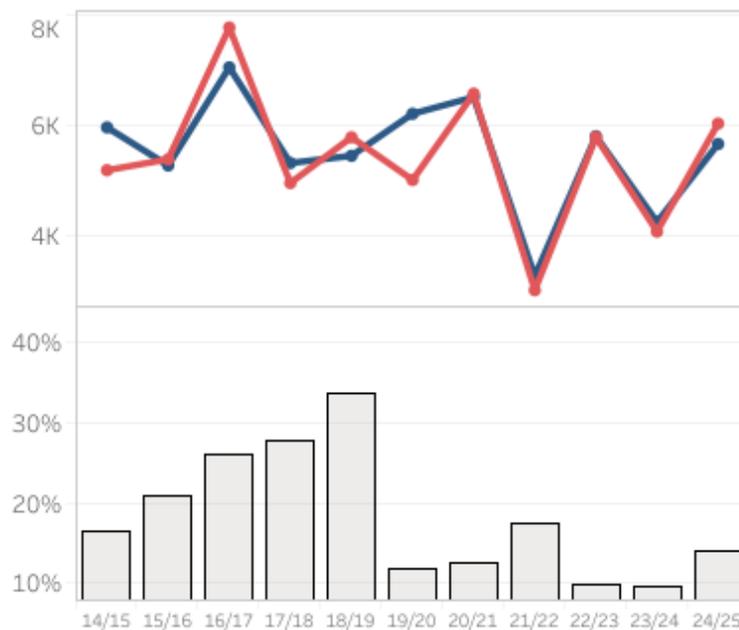
Uova

Uva Passa

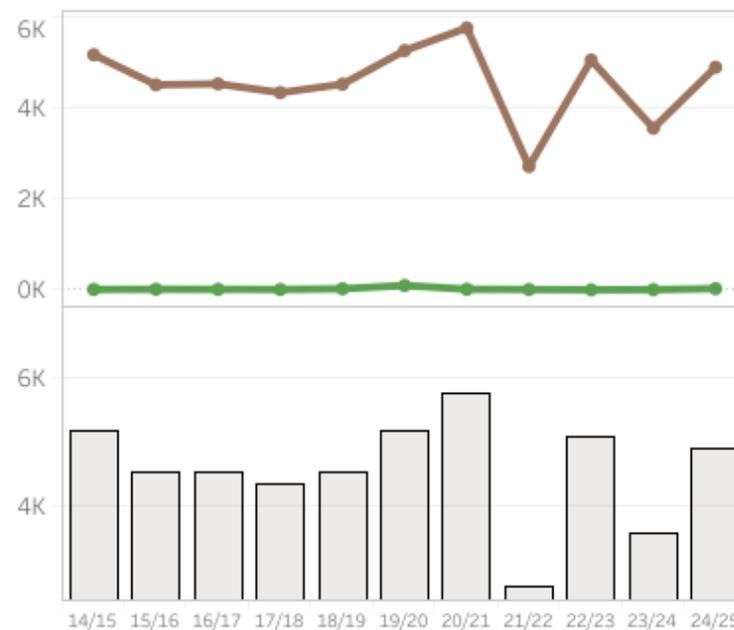
Zucchero

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
	AAFC	AAFC	AAFC	
Dati in 1.000 t, 1.000 ha, t/ha				
Stock Iniziali	587	575	407	-29,24%
Area Coltivata	2.400	2.375	2.502	+5,35%
Rese	2,41	1,72	2,41	40,12%
Produzione	5.790	4.087	6.033	+47,61%
Import	1	4	26	+537,50%
Consumi	745	701	765	+9,13%
Export	5.059	3.558	4.900	+37,72%
Stock Finali	575	407	800	+96,80%
Utilizzi Totali	5.804	4.259	5.665	+33,01%
Stock F. / Utilizzi	9,9%	9,5%	14,1%	+4,58 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
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

Ancora incertezza per le semine 2025/26

L'ultimo **aggiornamento del bilancio mondiale di IGC** ha rivisto in calo la produzione, in particolare per effetto delle revisioni rispetto al mese scorso – tra le principali aree - per la UE (-1,5 Mil t, al minimo degli ultimi 12 anni) e la Turchia (-0,2 Mil t) che compensano quella in aumento per il Kazakistan (+1.0 Mil t grazie alle rese oltre le iniziali aspettative). Con i consumi ancora previsti in calo anno/anno per la prima volta nelle ultime 6 campagne, gli scambi globali risulterebbero ben al di sotto del picco raggiunto nella scorsa campagna (ben 18 Mil t in meno) e le scorte globali toccherebbero il minimo negli ultimi 8 anni, addirittura ultimi 11 anni per il totale dei principali paesi esportatori.

Raccolta emisfero meridionale

Con la raccolta ancora in corso - le prospettive di produzione restano positive indicando probabili aumenti anno / anno nelle principali aree:

- Se nelle province settentrionali dell'**Argentina** le rese restano al di sotto della media a causa delle scarse precipitazioni durante le fasi fondamentali dello sviluppo, al contrario le recenti piogge hanno migliorato le condizioni al centro e nel sud del paese.
- In **Australia**, le rese sono al momento giudicate eccellenti in NSW e nella regione occidentale. Solo in SA e VIC lo scenario non è incoraggiante, con rischio di performance al minimo di lungo periodo.

Semine 2025/26:

I principali fattori di volatilità da monitorare restano invariati: da un lato l'eccessiva umidità dei suoli in UE, dall'altro al di sotto della norma nel sud della Russia ed in Ucraina. Tuttavia, negli ultimi 10 giorni, il preoccupante ritardo per le semine in **Francia** ha visto un sostanziale recupero dell'avanzamento e – al contempo - alcune piogge hanno migliorato le condizioni di umidità nei terreni a semina invernale in **Russia**.

In quest'ultimo caso, a rendere incerto lo scenario per le superfici che saranno effettivamente seminate contribuiscono anche la maggior prospettiva di redditività offerta da altre colture (piselli, lenticchie, girasole) ed il possibile massiccio taglio dell'*export quota* che il governo potrebbe implementare a partire da gennaio 2025. Di fatto, anche le ultime stime dell'IKAR indicano un calo delle semine del 2% su base annua.

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 - nov 24	STORICO 12 MESI
SRW CBOT (US) ¢\$/bu	532,25 29/11/2024	-5,50 (-1,02%)	563,25	
HRS MGEX (US) ¢\$/bu	572,50 29/11/2024	+8,00 (+1,42%)	609,80	
Milling MATIF (FR) €/t	209,50 29/11/2024	-1,75 (-0,83%)	219,79	
n1 Bologna (IT) €/t	311,00 28/11/2024	+0,00 (+0,00%)	307,26	
n3 Bologna (IT) €/t	248,50 28/11/2024	+5,00 (+2,05%)	232,12	
11,5% p. Mar Nero (UA) \$/t	225,75 29/11/2024	-0,50 (-0,22%)	218,01	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

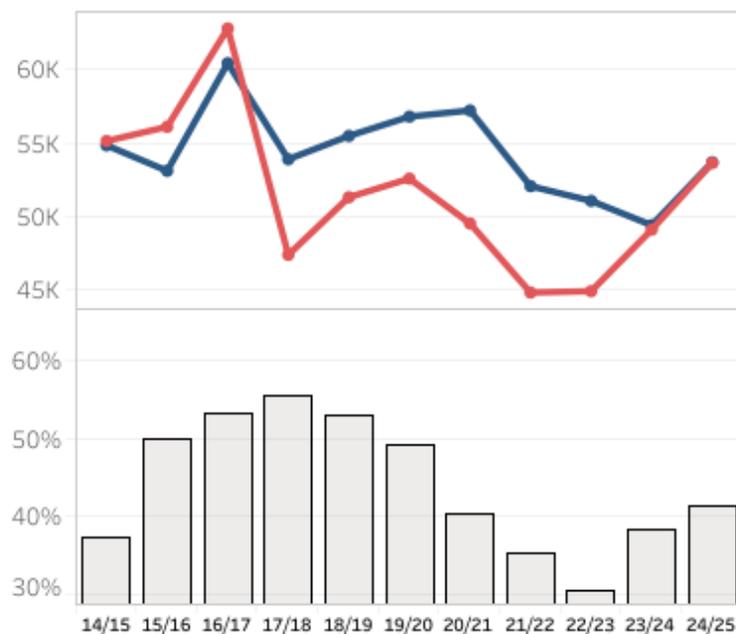
Uova

Uva Passa

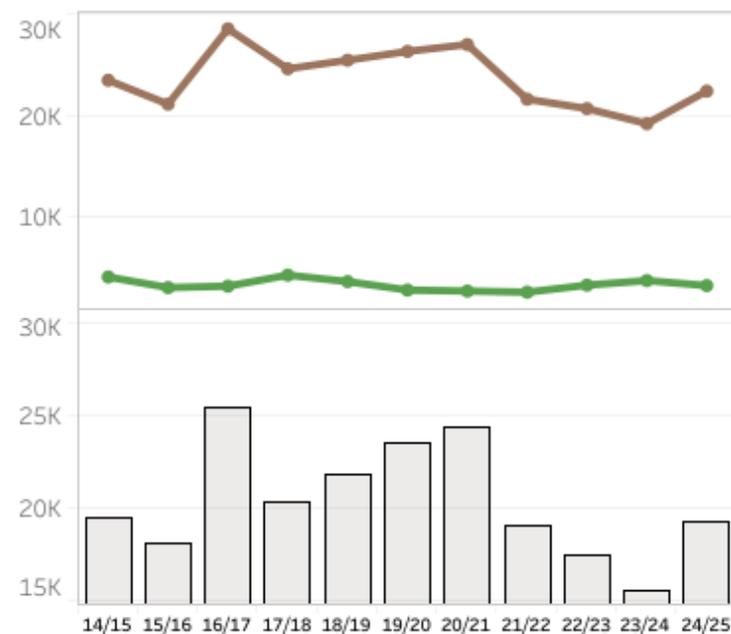
Zucchero

Imballaggi

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



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



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

Fonte: USDA



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

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

	22/23	23/24	24/25	Var. su Campagna Precedente
Dati in 1.000 t, 1.000 ha, t/ha	USDA	USDA	USDA	
Stock Iniziali	18.355	15.501	18.954	+22,28%
Area Coltivata	14.360	15.005	15.568	+3,75%
Rese	3,13	3,27	3,45	+5,33%
Produzione	44.898	49.095	53.650	+9,28%
Import	3.309	3.760	3.266	-13,14%
Consumi	30.331	30.161	31.244	+3,59%
Export	20.730	19.241	22.453	+16,69%
Stock Finali	15.501	18.954	22.173	+16,98%
Utilizzi Totali	51.061	49.402	53.697	+8,69%
Stock F. / Utilizzi	30,4%	38,4%	41,3%	+2,93 pp



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Crop Calendar

■ Raccolta
 ■ Semina

		Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Sett	Ott	Nov	Dic
Stati Uniti	Invernale												
	Primaverile												
Argentina													
Australia													
Canada	Invernale												
	Primaverile												
China	Invernale												
	Primaverile												
Kazakistan	Invernale												
Russia	Invernale												
	Primaverile												
Ucraina	Invernale												
	Primaverile												
Unione Europea	Invernale												



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Offerta strutturalmente rallentata

Nell'ultimo *short-term outlook* la Commissione europea conferma il rallentamento del tasso di crescita della produzione di latte in UE. Nel 2025 la produzione è prevista crescere dello **0,25%** rispetto ad un tasso di crescita medio degli ultimi dieci anni dello **0,7%**.

Il **rallentamento** della crescita è innanzitutto **strutturale** e riconducibile soprattutto a temi di **sostenibilità** e a **politiche UE ambientali sempre più rigorose** che comportano una graduale riduzione del numero di capi, sempre meno compensata dall'aumento delle rese. La stessa Commissione Europea nell'ultimo *medium-term outlook* prevede che il mercato del latte sia arrivato ad un "giro di boa" con la **produzione che, nel medio termine, potrebbe iniziare a calare di circa lo 0,2% annuo**. Negli ultimi anni ci sono poi stati anche **fattori congiunturali** che hanno contribuito al rallentamento della crescita produttiva di latte. Su tutti i **rincari e la volatilità dei prezzi degli input produttivi** (energia e mangimi in primis), ma anche **eventi meteo sfavorevoli** che hanno negativamente impattato pascoli e materie prime mangimistiche.

Nei primi nove mesi del 2024, per esempio, **le consegne di latte hanno addirittura registrato cali in importanti aree produttive** (Irlanda -4,3%, Olanda -2,3% e Germania -0,7%). Il **rallentamento delle consegne latte è stato 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, ma anche in altri paesi produttori di latte come Belgio e Italia, è in fase remissiva, ma andrà monitorata soprattutto in primavera.

Il paese più colpito è la Germania, con oltre 14.000 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 **5.780 focolai**, di cui 181 a novembre (in calo rispetto ai 1.132 casi di ottobre). La specie più colpita risulta quella ovina (4.056 focolai), segue quella bovina (640 focolai) e quella caprina (328 focolai). **L'impatto sulle rese annuali latte per i capi infetti è quantificabile in un range del -3%/-8%**. Secondo i dati della Commissione EU, tra il 2020 e il 2024 la produzione di latte cresce solo dello **0,16%**, rispetto ad un tasso di crescita medio del decennio precedente intorno al +1,3%. Nel 2021 e 2022 si sono addirittura registrati cali produttivi (rispettivamente -0,3% e -0,2%). **Il risultato è che c'è sempre meno latte disponibile per le trasformazioni, e, a farne le spese è stato soprattutto il burro, meno remunerativo dei formaggi**. Tra il 2020 e il 2024 la produzione di burro in UE cala di circa il 5%, rispetto ad un tasso di crescita medio del decennio precedente intorno al +2%. **I prezzi del burro in UE hanno così raggiunto livelli record superiori agli 8 €/Kg, segnando, sulla piazza di riferimento di Kempten, un +50% da inizio 2024 e registrando livelli medi a novembre 2024 superiori del 52% rispetto ad novembre 2023**. Una domanda asiatica limitata dalla crisi economica ha invece protetto in buona parte le quotazioni della polvere di latte dall'inflazione, +1% la scremata da inizio anno. 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 - nov 24	STORICO 12 MESI
LATTE	Stalla Germania (DE) €/t 01/09/2024	487,20 +14,20 (+3,00%)	456,11	
	Spot CCIAA (IT) €/100Kg 25/11/2024	68,50 +0,75 (+1,11%)	54,62	
	Spot Intero Tedesco CCIAA (IT) €/100Kg 25/11/2024	66,50 +0,00 (+0,00%)	52,41	
	Stalla CCIAA (IT) €/t 01/11/2024	533,50 +4,90 (+0,93%)	507,28	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Prezzi Burro

	ULTIMO PREZZO tempo reale	VARIAZIONE su precedente	MEDIA ANNO	STORICO 12 MESI
Lose 25kg Kempton (DE) €/t	8.150,00 27/11/2024	-50,00 (-0,61%)	6.699,69	
CEE 82% CCIAA (IT) €/Kg	7,95 25/11/2024	+0,00 (+0,00%)	6,55	
Ind. 82% Francia (FR) €/t	7.447,00 23/11/2024	+6,00 (+0,08%)	6.559,27	
Anidro Francia (FR) €/t	8.997,00 23/11/2024	+45,00 (+0,50%)	7.106,91	
82% GDT \$/t	7.008,00 19/11/2024	+18,00 (+0,26%)	6.626,71	
Gr. AA CME (US) ¢\$/lb	269,43 29/11/2024	-1,56 (-0,57%)	291,44	

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	4,34 25/11/2024	+0,08 (+1,88%)	3,26	



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

Prezzi SMP

	ULTIMO PREZZO tempo reale	VARIAZIONE su precedente	MEDIA ANNO	STORICO 12 MESI
ADPI Kempton (DE) €/t	2.675,00 27/11/2024	+50,00 (+1,90%)	2.492,34	
0% Francia (FR) €/t	2.582,00 23/11/2024	+34,00 (+1,33%)	2.456,15	
0% GDT \$/t	2.882,00 19/11/2024	+32,00 (+1,12%)	2.679,10	
0% CME (US) ¢\$/lb	137,65 29/11/2024	+0,58 (+0,42%)	123,02	

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	4.450,00 27/11/2024	+0,00 (+0,00%)	3.945,00	
	26% GDT \$/t	3.826,00 19/11/2024	+113,00 (+3,04%)	3.398,76	
	26% USA (US) €/t	4.870,00 22/11/2024	+78,50 (+1,64%)	4.510,66	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

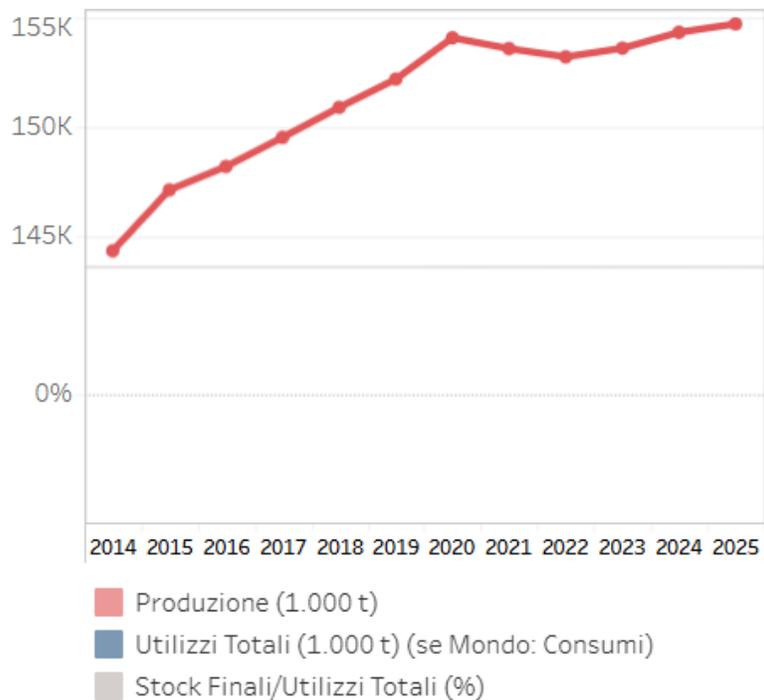
Uova

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	2023 EU Com.	2024 EU Com.	2025 EU Com.	Var. su Campagna Precedente
Stock Iniziali				
N. Capi	19.447	19.381	19.251	-0,67%
Rese	7.743	7.812	7.888	+0,97%
Produzione	153.571	154.298	154.682	+0,25%
Contenuto Proteico	3,46%	3,47%	3,47%	0,00 pp
Contenuto Grasso	4,14%	4,15%	4,15%	0,00 pp
Import				
Consumi				
Export				
Stock Pubblici				
Stock Finali				
Utilizzi Totali				
Delivery Ratio	94,24%	94,26%	94,28%	0,02 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

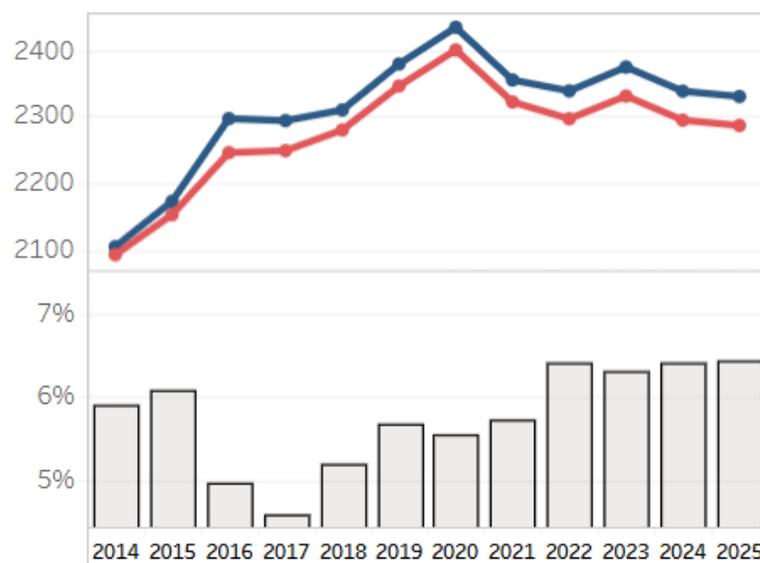
Uova

Uva Passa

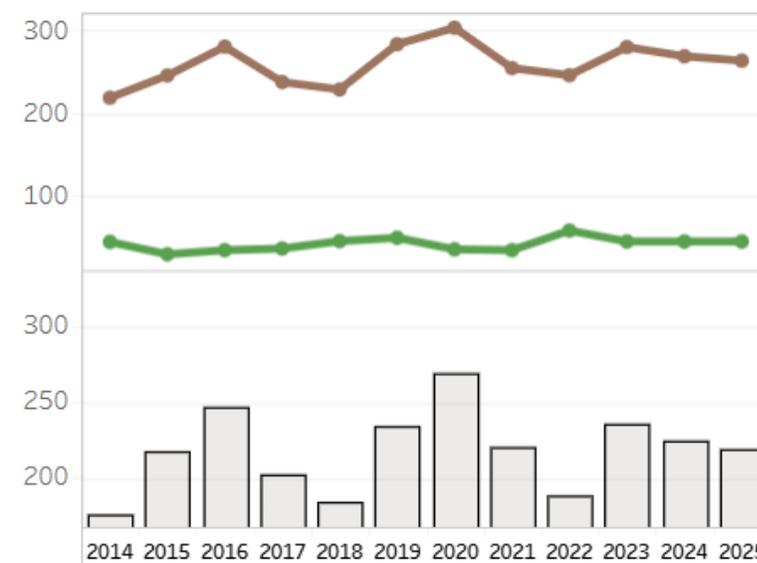
Zucchero

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	2023	2024	2025	Var. su Campagna Precedente
	EU Com.	EU Com.	EU Com.	
Stock Iniziali	150	150	150	+0,00%
N. Capi				
Rese				
Produzione	2.331	2.295	2.287	-0,35%
Contenuto Proteico				
Contenuto Grasso				
Import	44	44	44	+0,00%
Consumi	2.095	2.070	2.067	-0,13%
Export	280	268	263	-2,00%
Stock Pubblici	0	0	0	
Stock Finali	150	150	150	+0,00%
Utilizzi Totali	2.374	2.338	2.330	-0,34%
Delivery Ratio				
Self Sufficiency	111,27%	110,86%	110,62%	-0,25 pp
Stock F. / Utilizzi	6,32%	6,42%	6,44%	0,02 pp



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

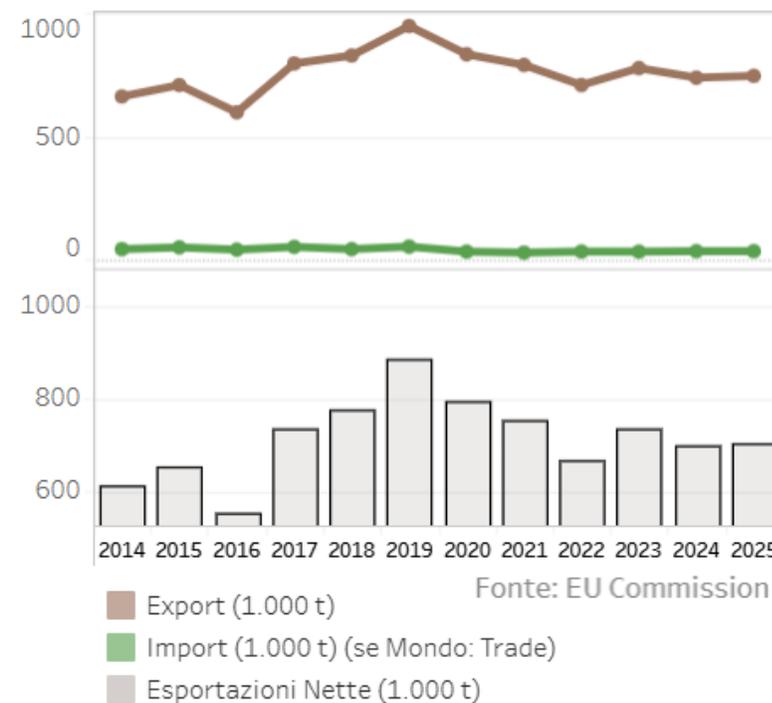
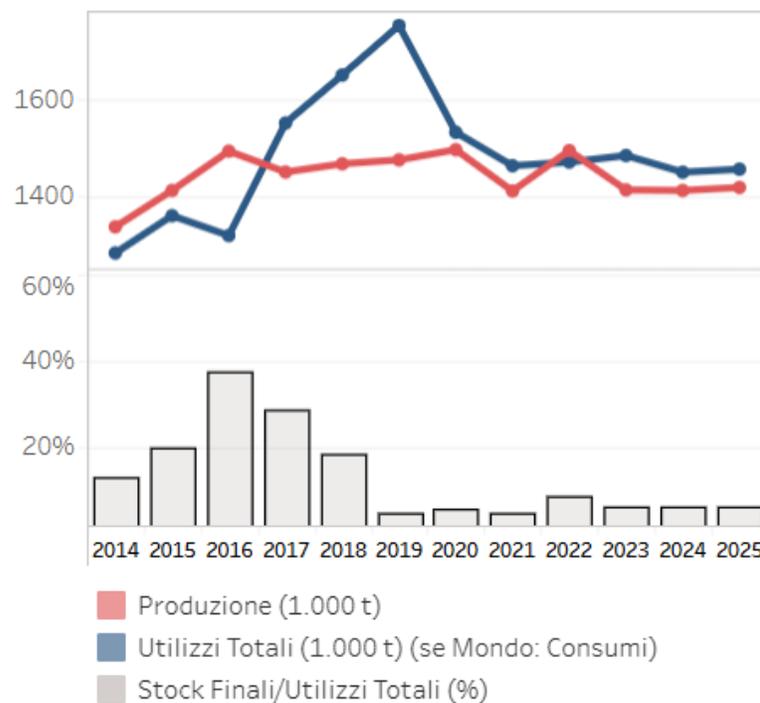
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

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



Per 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	2023 EU Com.	2024 EU Com.	2025 EU Com.	Var. su Campagna Precedente
Stock Iniziali	130	95	95	+0,00%
N. Capi				
Rese				
Produzione	1.411	1.410	1.416	+0,44%
Contenuto Proteico				
Contenuto Grasso				
Import	36	38	38	+0,00%
Consumi	707	711	710	-0,17%
Export	775	737	744	+1,00%
Stock Pubblici	0	0	0	
Stock Finali	95	95	95	+0,00%
Utilizzi Totali	1.482	1.448	1.454	+0,43%
Delivery Ratio				
Self Sufficiency	199,70%	198,31%	199,51%	1,20 pp
Stock F. / Utilizzi	6,41%	6,56%	6,53%	-0,03 pp



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

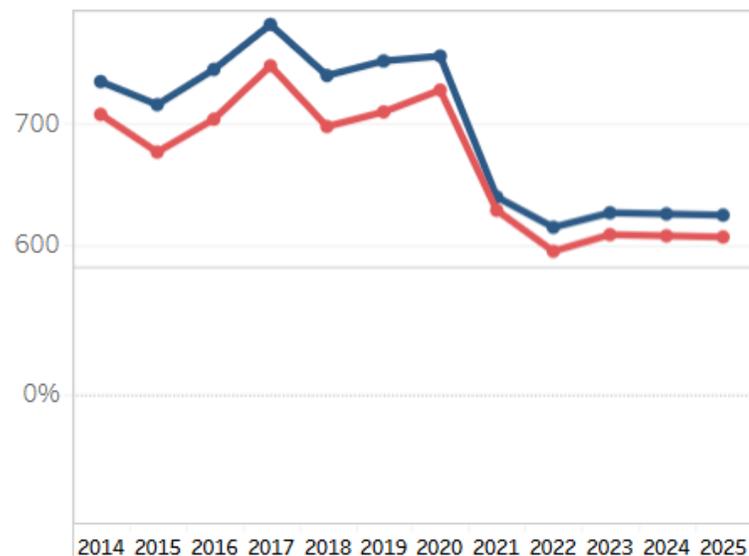
Uova

Uva Passa

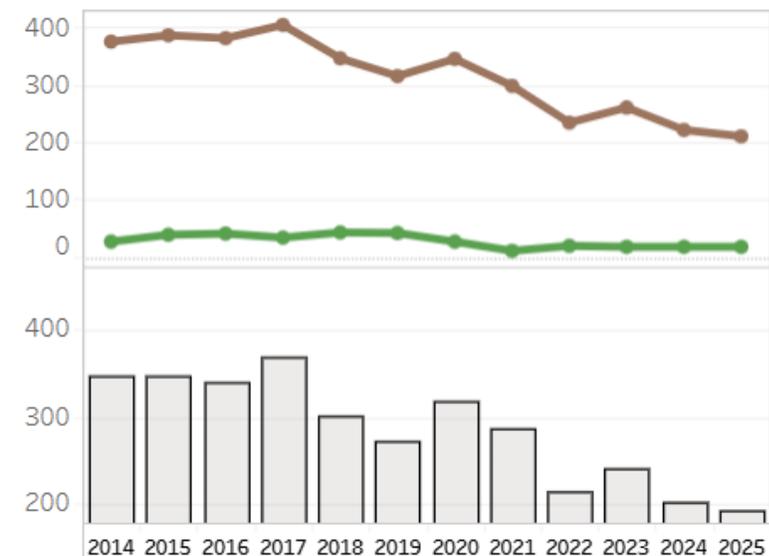
Zucchero

Imballaggi

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



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



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

Fonte: EU Commission



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

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

Dati in 1.000 t, 1.000 Capi, kg/Capo	2023 EU Com.	2024 EU Com.	2025 EU Com.	Var. su Campagna Precedente
Stock Iniziali				
N. Capi				
Rese				
Produzione	609	608	607	-0,16%
Contenuto Proteico				
Contenuto Grasso				
Import	18	18	18	+0,00%
Consumi	367	405	415	+2,50%
Export	260	221	210	-5,00%
Stock Pubblici				
Stock Finali				
Utilizzi Totali	627	626	625	-0,15%
Delivery Ratio				
Self Sufficiency	166,09%	150,22%	146,33%	-3,89 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

Ancora segnali di leggera debolezza

L'ultimo **aggiornamento del bilancio mondiale di IGC** ha rivisto in aumento la produzione, pur confermando il calo rispetto all'anno scorso. Il raccolto risulterebbe comunque storicamente il secondo più abbondante, sostenuto principalmente dagli aumenti negli USA, in Brasile ed in Cina. Il report evidenzia il difficile quadro in UE (produzione rivista ancora in calo e ora stimata a -5% anno / anno), ed in particolare i ridotti output in Bulgaria (-44%) e Romania (-22%), a valori minimi da oltre 10 anni.

La revisione più marcata riguarda il consumo globale, (+4 Mio t rispetto ad ottobre), sostanzialmente guidata dall'utilizzo per alimentazione animale (mediamente il 60% del totale) e da una solida crescita prospettata nella produzione di etanolo in Brasile e India. Di conseguenza, IGC si attende un'ulteriore erosione delle scorte globali di fine stagione (-3% anno / anno), previste al minimo dal 2013/14.

Sul lato prezzi, con riferimento a 10 giorni fa, sulla borsa di Chicago gli operatori finanziari hanno mantenuto la loro posizione rialzista (tornata ad essere *net long* da inizio mese dopo oltre un anno). Tuttavia – nonostante un breve segnale di aumento a metà della scorsa settimana (+1.3%) le quotazioni hanno successivamente ritracciato attorno a valori inferiori del -1% al 25/11. Tra le stesse date, il calo è stato anche più marcato su MATIF (-1.3%).

Nelle origini in **fase di raccolta** (negli USA di fatto conclusa ed in Ucraina in via di completamento), la situazione resta complicata in Francia, sia per lo stato di avanzamento delle operazioni che sotto il profilo qualitativo.

I dati di **avanzamento delle semine in Sud America** rafforzano il quadro positivo in Brasile anche alla luce del recupero sui ritardi di inizio stagione per la soia (fondamentali per le successive semine del secondo ciclo che avvengono sulle stesse aree dopo la raccolta del seme di soia). Con superfici attese in questo caso in aumento (USDA), al contrario in Argentina ci si attende la più grande riduzione di superficie seminata negli ultimi 17 anni, conseguenza dei temuti impatti delle malattie che hanno gravemente colpito i campi la scorsa stagione.

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 - nov 24	STORICO 12 MESI
n.2 US CBOT (US) ¢\$/bu	423,00 29/11/2024	+7,25 (+1,74%)	414,27	
UE MATIF (FR) €/t	203,75 29/11/2024	-0,75 (-0,37%)	207,53	
Naz. Ucraina (UA) €/t	180,00 29/11/2024	+0,00 (+0,00%)	180,00	
C.tto 103 Bologna (IT) €/t	222,00 28/11/2024	+0,00 (+0,00%)	222,85	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

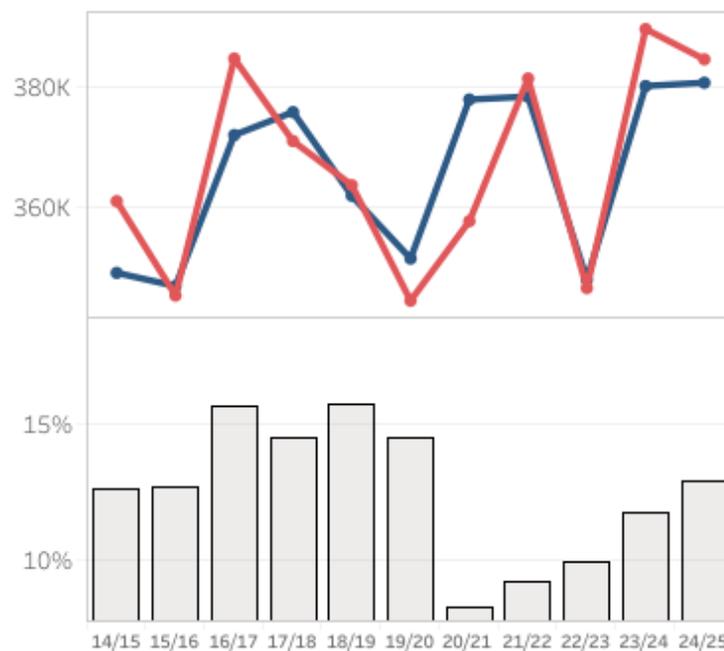
Uova

Uva Passa

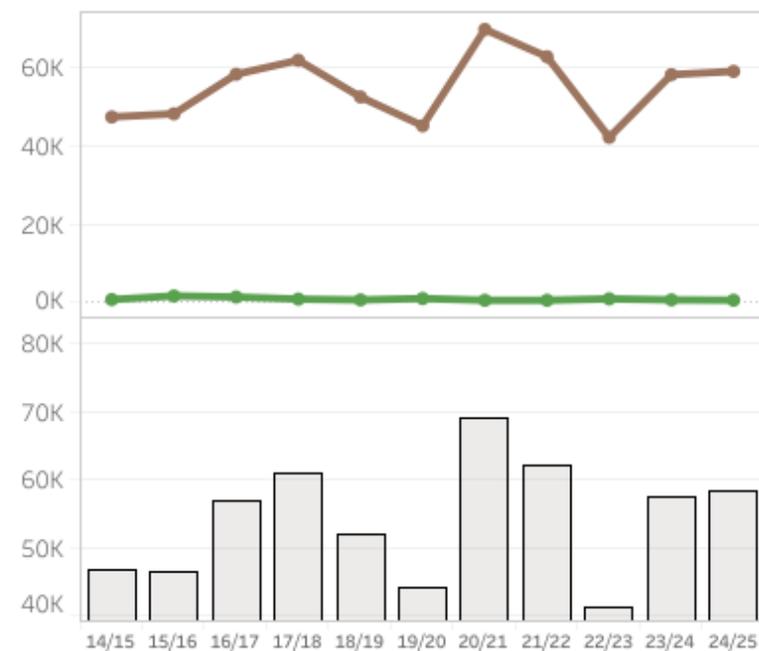
Zucchero

Imballaggi

Supply/Demand & Trade (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	23/24	24/25	Var. su Campagna Precedente
	USDA	USDA	USDA	
Stock Iniziali	34.975	34.551	44.718	+29,43%
Area Coltivata	31.851	35.008	33.472	-4,39%
Rese	10,89	11,13	11,49	+3,24%
Produzione	346.739	389.667	384.644	-1,29%
Import	982	721	635	-11,93%
Consumi	305.928	321.995	321.706	-0,09%
Export	42.217	58.226	59.058	+1,43%
Stock finali	34.551	44.718	49.233	+10,10%
Utilizzi Totali	348.145	380.221	380.764	+0,14%
Stock F. / Utilizzi	9,9%	11,8%	12,9%	+1,17 pp



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

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

USDA 24/25: livello di approvvigionamento globale al livello più basso dalla campagna 18/19

USDA ha rilasciato il “[Tree Nuts: World Markets and Trade](#)” con un aggiornamento dei dati sui fondamentali di mercato e le prime previsioni per la campagna 24/25. A livello globale, la produzione è prevista raggiungere circa 1,6 Mio t, +13% rispetto alla campagna 23/24, grazie a raccolti superiori in primis in USA, ma anche in Australia ed Europa. Tuttavia, con stock iniziali al livello più basso dalla campagna 20/21, l’offerta complessiva risulterebbe superiore solo dell’1% rispetto alla precedente campagna. Conseguentemente, con consumi previsti in crescita del 6%, il livello di approvvigionamento risulterebbe in calo per la terza campagna consecutivo, al livello più basso dalla campagna 18/19.

USA: USDA ha confermato la previsione di produzione dell’[Objective Report](#) e dell’*Almond Board of California (ABC)* di 1,27 Mio t, +13% rispetto alla campagna 23/24 (1,12 Mio t). Il dato risulta superiore rispetto alle aspettative recentemente condivise da INC di 1,25 Mio t (+15% rispetto alla campagna 23/24 stimata a 1,09 Mio t). A fronte di aree in produzione invariate rispetto alla scorsa campagna, l’aumento produttivo sarebbe riconducibile a un recupero delle rese del 13%, favorite da condizioni meteo ottimali durante il periodo di fioritura. Tuttavia, sull’entità di tale aumento non mancano elementi di incertezza, a causa del peggioramento delle condizioni meteo nei mesi pre-raccolta, caratterizzati da ondate di calore e diffusione di parassiti. Tuttavia, il clima secco, ha favorito le operazioni di raccolta. Come mostrano gli ultimi dati dell’*Almond Board of California (ABC)*, nei primi due mesi della campagna, il 66% della produzione prevista (1,27 Mio t) è stato consegnato all’industria; si tratta di un valore superiore al 51% della scorsa campagna – quando le operazioni di raccolta avevano subito dei rallentamenti – ma in linea con la media delle cinque campagne pre-23/24 (65%). Lato domanda, invece, le esportazioni 24/25 sono previste raggiungere 925.000 t, +2,4% rispetto alla scorsa campagna con la previsione di una sostenuta domanda asiatica ed europea. A fronte anche di consumi interni previsti in aumento del 4%, gli stock sono previsti calare del 10%, al livello più basso dalla campagna 20/21. Tuttavia, gli ultimi dati sulle spedizioni dell’ABC mostrano un inizio lento soprattutto per le esportazioni che, nonostante il recupero di ottobre (+21% vs. settembre, +0,3% vs. ottobre 2023), a livello cumulato risultano in calo dell’8% rispetto allo stesso periodo della scorsa campagna. Aumentano, invece, le spedizioni interne, da agosto a ottobre 2024, +2% rispetto allo stesso periodo del 2023.

AUSTRALIA: USDA ha rivisto a ribasso il dato di produzione 23/24 (raccolto 2024) da 140.000 t a 154.000 t, +41% rispetto alla deludente campagna precedente. Il dato risulta in linea alle precedenti stime condivise dall’*Almond Board of Australia* e da INC (153.550 t, +48% vs. raccolto 2023 stimato a 103.381 t). Il maggior livello di offerta si riflette sul ritmo delle esportazioni, previste da USDA in recupero del 19% a 125.000 t. Un trend confermato anche dagli ultimi dati dell’*Almond Board of Australia (ABA)*, che mostrano come a settembre le esportazioni abbiano toccato un record assoluto (+41% vs. agosto 2024, +114% vs. settembre 2023), sulla scia di una domanda particolarmente sostenuta da Cina e India – favorita da un’ottima qualità oltre che dagli accordi di libero scambio -. A livello cumulato, da marzo 2024 a settembre 2024, le esportazioni hanno così raggiunto un record per il periodo ad oltre 97.000 t, +33% rispetto allo stesso periodo 2023. Relativamente alla campagna 24/25 (da inizio 2025), le aspettative USDA sono di un nuovo record produttivo a 160.000 t, +4% rispetto al raccolto 2024, grazie a un aumento delle aree e condizioni di crescita finora nella norma. Tuttavia, il previsto aumento anche per le esportazioni e consumi, a un record rispettivamente di 130.000 t e 35.000 t, limiterebbe ancora l’accumulo di stock, con il livello stock finali/utilizzi previsto ancora in contrazione all’1,2%, ai minimi storici.

UE: USDA, per la campagna 24/25, ha confermato il dato di produzione condiviso nel [Tree Nuts](#) dedicato all’Unione Europea di 150.000 t, +11% rispetto alla scorsa campagna. Aumento guidato dal recupero produttivo in Spagna dove, nonostante le rese limitate da temperature particolarmente elevate, l’espansione delle aree in produzione porterebbe a un raccolto di circa 110.000 t, +21% rispetto alla scorsa campagna (122.300 t secondo INC – recentemente rivista a ribasso da 130.000 t). Nonostante la maggiore offerta, le importazioni sono previste in aumento del 4% sulla scia di consumi attesi in crescita del 7%.

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Prezzi

	ULTIMO PREZZO tempo reale	VARIAZIONE su precedente	MEDIA CAMPAGNA ago 24 - nov 24	STORICO 12 MESI
USA Carmel Europa N.Ovest (UE) \$/t	6.460,11 26/11/2024	+250,88 (+4,04%)	6.295,11	
Comuna Reus (Spagna) €/kg	3,80 17/11/2024	+0,00 (+0,00%)	3,71	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

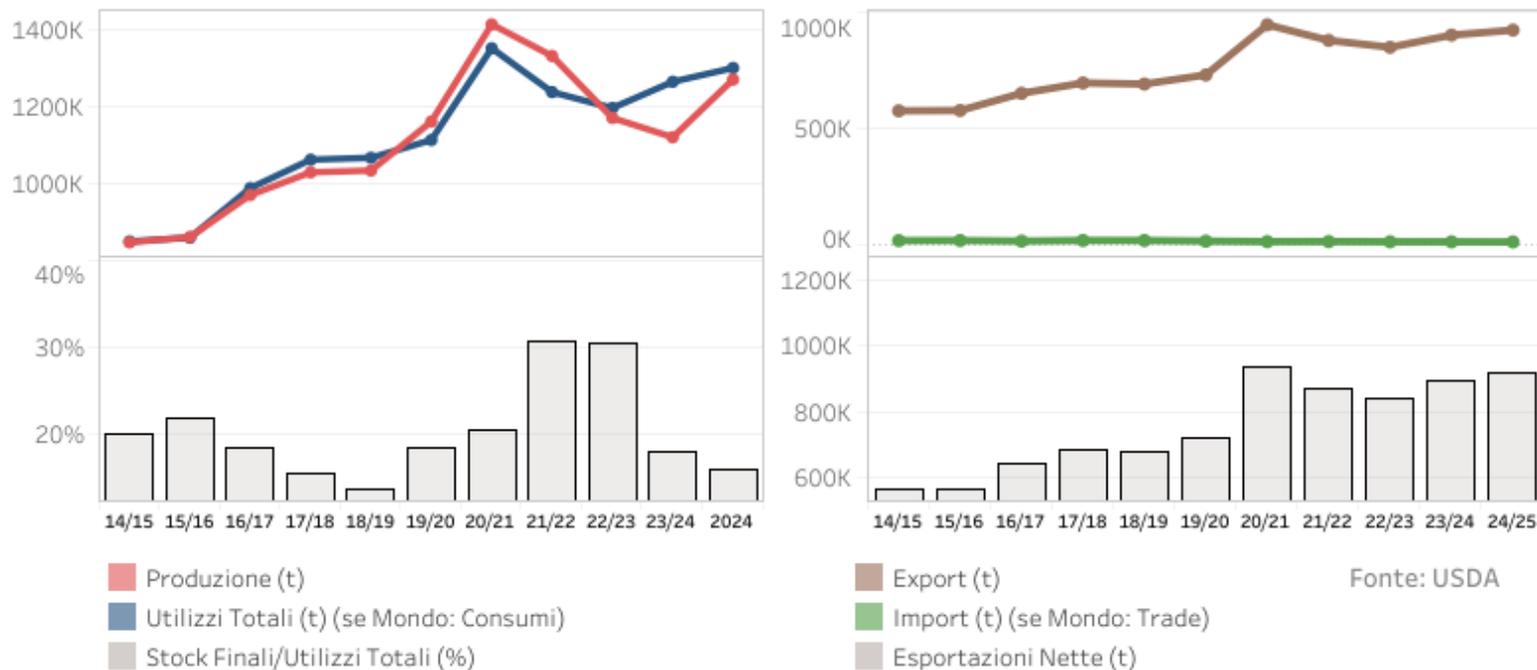
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Supply/Demand & 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	22/23 USDA	23/24 USDA	2024 USDA	Var. su Campagna Precedente
Stock Iniziali	379.569	363.007	227.998	-37,19%
Produzione	1.170.460	1.120.370	1.270.060	+13,36%
Import	9.195	8.887	8.500	-4,35%
Consumi	345.733	360.999	375.000	+3,88%
Export	850.484	903.267	925.000	+2,41%
Stock Finali	363.007	227.998	206.558	-9,40%
Utilizzi Totali	1.196.217	1.264.266	1.300.000	+2,83%
Stock F. / Utilizzi	30,35%	18,03%	15,89%	-2,14 pp



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Crop Calendar

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

Qualità inferiore e dinamiche di acquisto trasmettono rialzi ai prezzi turchi

L'International Nut and Dried Fruit Council (INC), ha pubblicato le anticipazioni del Magazine di novembre con un aggiornamento dei fondamentali di mercato.

La produzione globale 24/25, rispetto al dato di luglio, è stata rivista a ribasso di 47.800 t a **1,29 Mio t**, ma rimane superiore del 15% rispetto alla campagna 23/24. Si tratta di un livello record favorito principalmente dal raccolto di "carica" in Turchia e da produzioni in recupero in quasi tutte le origini ad eccezione di quella cilena. Tuttavia, **con stock iniziali inferiori del 35% rispetto alla scorsa campagna, l'offerta complessiva risulterebbe superiore solo del 6% rispetto al 23/24 e a fronte di consumi proiettati in aumento del 6%, il livello di approvvigionamento è atteso rimanere pressoché stabile rispetto alla scorsa campagna, al 13%.**

TURCHIA: La produzione 24/25 è stata confermata da INC a **785.000 t, +21% rispetto alla campagna 23/24.** Il dato risulta significativamente superiore a quello recentemente aggiornato da Turkstat nel "Crop Production 2nd Estimation, 2024" di ottobre (715.000 t, +5% rispetto alla previsione di maggio, +11% vs. 23/24). **Sebbene le aspettative degli operatori condividono una visione di aumento produttivo – fattore potenzialmente distensivo sui prezzi – il mercato riceve supporto da incertezza qualitativa e dinamiche di acquisto del leader di mercato.**

- La **qualità del raccolto 2024** è inferiore rispetto a quello dello scorso anno a causa dei **danni da cimice** e la **disponibilità di calibri medio-grande** risulta **limitata**;
- **I produttori sono reticenti a vendere il prodotto di prima qualità in attesa di migliori prezzi sul mercato**;
- **Il principale acquirente di nocciole ha iniziato a coprire i suoi fabbisogni a prezzi che si aggirano attorno alle 130 TL/kg (3,57 €/kg)** per il prodotto in guscio rispetto a 95 TL/kg (3,36 €/kg) la scorsa campagna e **tra 252.50-257.50 TL/kg per lo sgusciato**; prezzi già superiori rispetto al mercato libero – quindi maggiormente allettanti per i produttori - e non si escludono possibili correzioni a rialzo.

Più in generale, la domanda sta mostrando un buon ritmo, con gli acquirenti leggermente più propensi a non effettuare solo coperture di brevissimo periodo. Secondo gli ultimi dati della Borsa di Giresun, infatti, **da inizio settembre a ottobre, le esportazioni hanno registrato un aumento del 19% rispetto allo stesso periodo della scorsa campagna (+14% vs. 22/23)**, in linea con la media quinquennale. **Il prezzo all'export della Natural 11/13, dopo una fase di discesa intrapresa dal Q2 2024, da fine settembre ha registrato un aumento del 9% a 8.250 \$/t.**

ITALIA: INC ha rivisto a ribasso la produzione 24/25 da **139.400 t a 95.000 t, +9% rispetto alla scorsa campagna** –nella direzione delle precedenti anticipazioni Areté-. Il raccolto avrebbe subito **l'impatto di eventi meteo estremi** in alcune delle principali regioni produttive, **problemi di impollinazione** e **danni da cimice asiatica** in altre. In particolare, per la nociola IGP di Cuneo, la presidente del Consorzio Nocciola IGP Piemonte segnala quantitativi inferiori anche del 30-40% rispetto alla media. A fine novembre, i **prezzi della nocciola IGP di Cuneo**, infatti, nonostante una lievissima contrazione dal prezzo di apertura, **si attestano a 11,70 €/p.resa, +59% rispetto al prezzo dello scorso anno**, a livelli solamente inferiori ai prezzi della prima parte del 2015. Anche in Lazio, si segnalano aree con raccolti inferiori di circa il 40% rispetto alla norma, a causa di un meteo sfavorevole e danni da cimice asiatica. La nocciola secca in guscio tonda gentile romana, quotata alla Camera di Commercio di Viterbo, a settembre ha raggiunto 6,65 €/kg p.resa, +0,30 €/p.resa rispetto alla quotazione d'apertura di campagna 23/24.

USA: La produzione 24/25 è stata confermata a **87.500 t, +3% rispetto alla campagna precedente** grazie a condizioni climatiche ottime soprattutto durante il periodo di raccolta. Inoltre, **il nuovo raccolto sta mostrando una buona qualità, calibri sopra la norma e, dai più recenti riscontri, un limitato numero di difetti.**

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

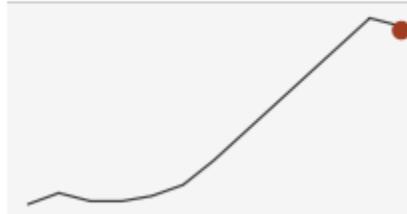
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Prezzi

	ULTIMO PREZZO tempo reale	VARIAZIONE su precedente	MEDIA CAMPAGNA ago 24 - nov 24	STORICO 12 MESI
Turca 11/13 Europa Nord Ovest (UE) \$/t	8.250,00 14/11/2024	+0,00 (+0,00%)	7.903,13	
Piemonte I.G.P Cuneo (IT) €/p.resa	11,50 26/11/2024	-0,20 (-1,71%)	11,67	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

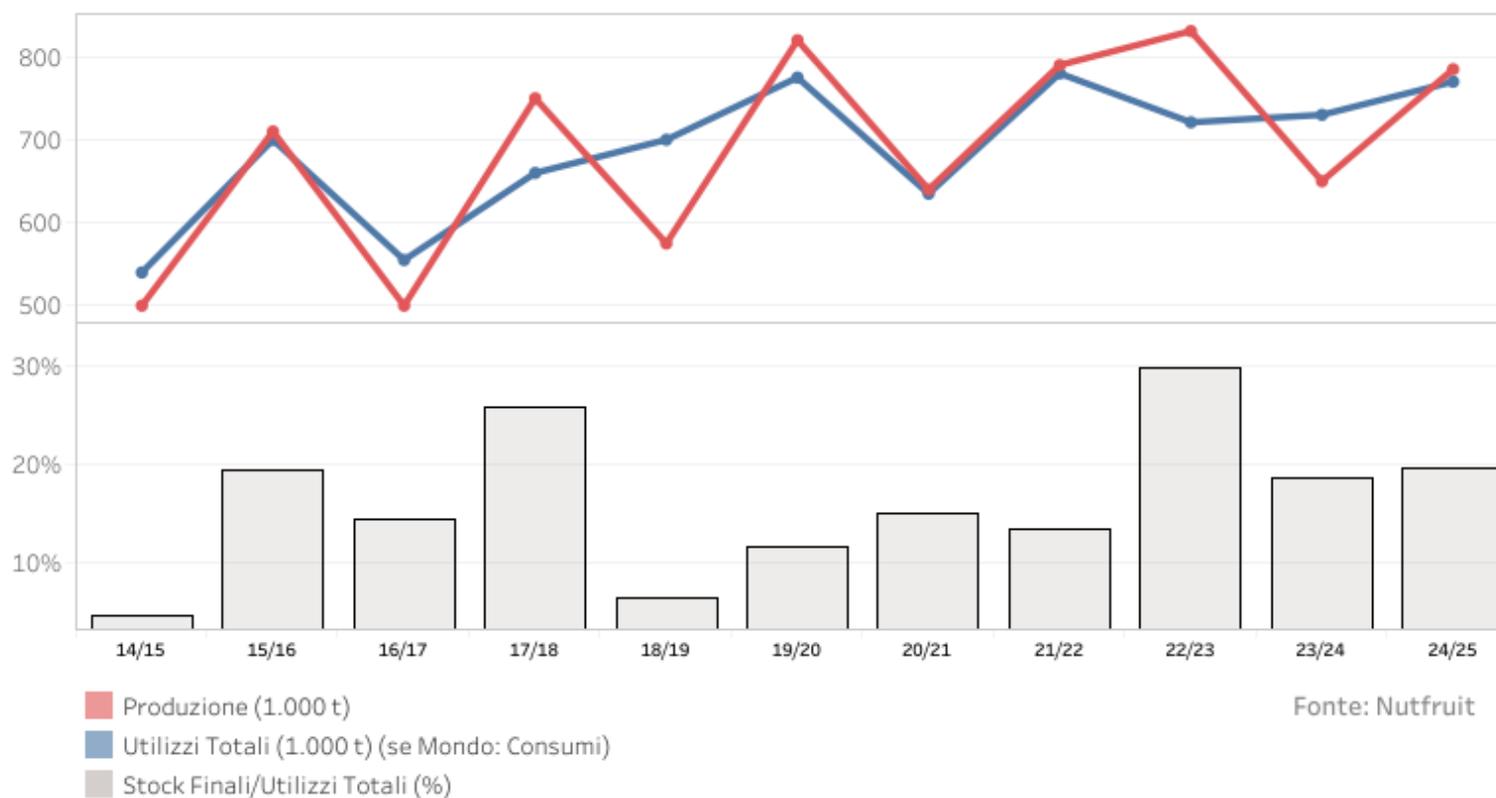
Uova

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)

	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

Prosegue il trend rialzista dei prezzi dell'olio di girasole

Prosegue il trend rialzista che sta caratterizzando le quotazioni dell'olio di girasole sul mercato europeo, congiuntamente ad ulteriori rialzi sul mercato francese del seme di girasole, che è arrivato a superare i 620 €/t, sui livelli più elevati da novembre 2022.

Le stime relative alla produzione di seme di girasole per la campagna 2024/25 hanno subito, ancora nel mese di novembre, ulteriori limature a ribasso: dopo un clima estivo estremamente siccitoso nell'Europa orientale ed area del Mar Nero, **le piogge di settembre ed ottobre hanno ritardato i lavori di raccolta e spinto, in alcuni casi, all'abbandono dei campi.** La produzione mondiale di seme di girasole è stimata in calo del 10% tanto da USDA quanto da IGC per la campagna corrente rispetto alla precedente.

Tali cali produttivi genereranno un calo di offerta sul mercato dell'olio di girasole, che USDA stima in un -10% a livello globale (-5% per l'UE, -23% per l'Ucraina, -5% per la Russia), nonostante un ampio ricorso al consumo degli stock di seme, previsti in calo di oltre il 28% a livello mondiale. La minore offerta di olio di girasole richiederà **necessariamente un razionamento della domanda**, che avviene tramite l'aumento dei prezzi, già iniziato. Mentre il crushing di seme di colza è stato abbondante nei primi mesi di campagna, ritardando tensioni sui prezzi che tuttavia hanno cominciato a verificarsi, **sul mercato del girasole i rialzi sono arrivati già durante il periodo della raccolta, a causa delle difficoltà incontrate nelle operazioni in campo e della conseguente ritenzione dell'offerta da parte dei produttori.**

I rialzi finora registrati nei prezzi dell'olio di girasole hanno una portata in grado di generare un po' di calo dei consumi. **Grazie agli ampi premi sviluppati rispetto agli altri oli di semi (soia e colza), è prevedibile un po' di effetto sostituzione da ora in avanti, che potrebbe limitare lo spazio di ulteriori rialzi atteso per le quotazioni dell'olio di girasole sul mercato europeo** e trasmettere invece crescenti tensioni ai prezzi dei principali sostituti. Al contempo, in particolare sul mercato UE, **permane l'incertezza circa l'entrata in vigore dell'EUDR a fine 2024**, che può andare a fornire un supporto aggiuntivo alle quotazioni anche degli oli di semi: **il Parlamento UE ha approvato la richiesta della Commissione di slittamento di un anno della norma, ma ora saranno nuovamente Consiglio e Commissione a doversi esprimere sugli emendamenti approvati dall'assemblea.**

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 2024 - nov 24	STORICO 12 MESI
Grezzo 5 porti UE (UE) \$/t	1.217,50 29/11/2024	-12,50 (-1,02%)	1.238,63	
Grezzo Ucraina (UA) €/t	1.088,50 29/11/2024	-3,50 (-0,32%)	971,64	
Grezzo Porti Mar Nero (RO-HU-BG) \$/t	1.150,75 29/11/2024	-17,50 (-1,50%)	1.138,70	
Grezzo Milano (IT) €/t	1.175,00 26/11/2024	-20,00 (-1,67%)	1.105,00	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

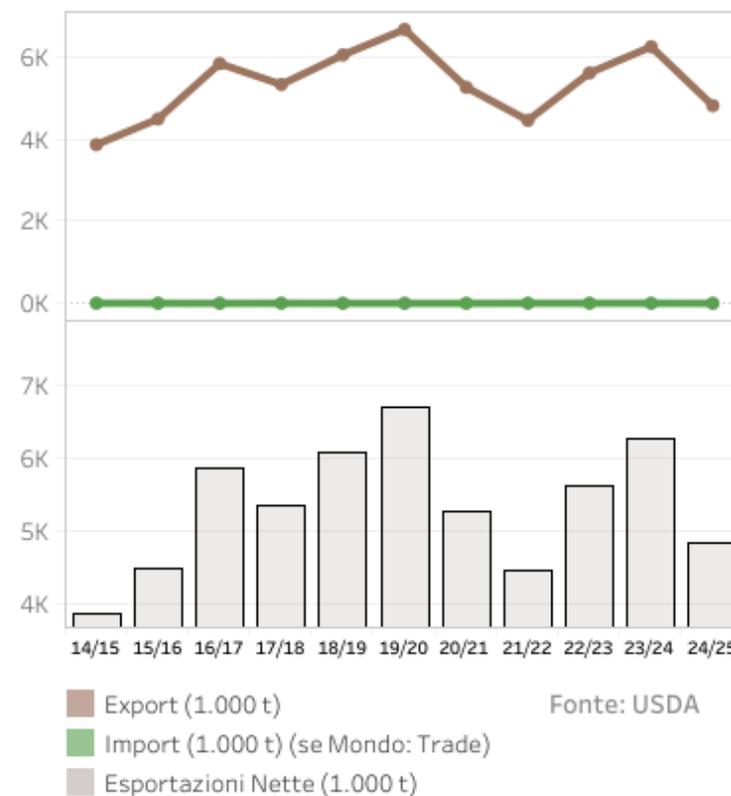
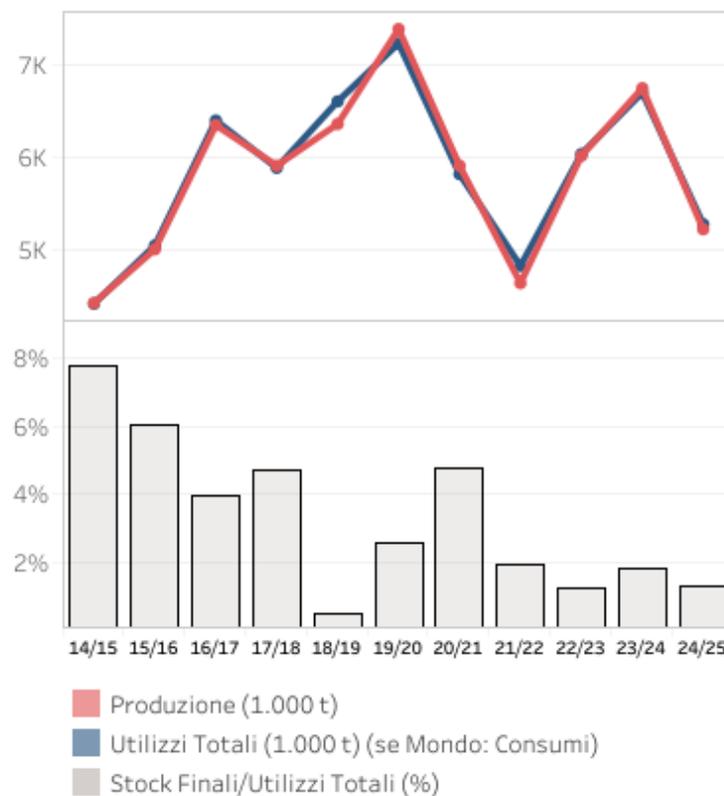
Uova

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	76	124	+63,16%
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	1	0	-100,00%
Consumi	415	440	455	+3,41%
Export	5.624	6.264	4.825	-22,97%
Stock Finali	76	124	70	-43,55%
Utilizzi Totali	6.039	6.704	5.280	-21,24%
Stock F. / Utilizzi	1,26%	1,85%	1,33%	-0,52 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

Prezzi in aumento tra forte domanda globale e limitata offerta dal sud-est asiatico

Una elevata domanda internazionale ed aspettative di una limitata offerta di olio di palma proveniente dal sud-est asiatico continuano a sostenere i prezzi internazionali, con l'olio di palma grezzo quotato su Borsa Malaysia e Rotterdam aumentato rispettivamente del 35% e 27% negli ultimi 2 mesi. Nonostante i bassi raccolti di girasole nell'area del Mar Nero abbiano contribuito ad un riavvicinamento delle quotazioni dell'olio di girasole e dell'olio di palma durante il mese di ottobre, il susseguirsi di tensioni sul mercato dell'olio di palma ha riportato quest'ultimo a premio sull'olio di girasole di oltre 60 \$/t in Europa. Tale congiuntura ha trasmesso tensioni su tutto il comparto degli oli vegetali, con l'olio di soia che rimane la referenza più economica, incentivata dalla pressione ribassista esercitata dalla commercializzazione del raccolto nordamericano.

A fronte di una minore disponibilità di olio di girasole e colza nella campagna 2024/25, si evidenzia una forte domanda di olio di palma che, congiuntamente ad una limitata offerta indonesiana, ha sostenuto le esportazioni malesi a ottobre, che hanno registrato un incremento dei volumi dell'11% rispetto al mese precedente (+17% rispetto allo scorso anno). Questi dati sono in linea con quelli pubblicati dalla *Solvent Extractors' Association of India* (SEA), che evidenziano un **aumento delle importazioni indiane di oli vegetali, in particolare olio di palma, del 34% durante il mese di ottobre**, nonostante l'aumento del dazio all'importazione degli oli vegetali imposto dal governo verso metà settembre. Tuttavia, **le scorte indiane di oli vegetali risultano in contrazione**, ad un minimo da inizio maggio 2024, **ad evidenza delle difficoltà del Paese a sostenere gli elevati consumi interni**.

In questa delicata congiuntura, le dichiarazioni dei due principali produttori di olio di palma potrebbero avere rilevanti ripercussioni sull'offerta internazionale e i prezzi stanno già scontando questo scenario. **Dal 1° novembre, il governo malese ha aumentato fino al 10% il dazio sulle esportazioni di olio di palma grezzo** con un prezzo superiore a 4.050 MYR/t. Invece, **il governo indonesiano ha ribadito la volontà di lanciare il suo programma B40 per la produzione di biodiesel da gennaio 2025, con ulteriori piani per implementare il B50 nel corso dell'anno, che potrebbe comportare un taglio delle esportazioni annuali di 5,3 Mio t**, secondo il Ministro dell'Agricoltura indonesiano Andi Amran Sulaiman. In questo scenario, **una ripresa produttiva di 2,5 Mio t proiettata da USDA in Indonesia per la campagna 2024/25 appare insufficiente a compensare i crescenti consumi domestici e una domanda globale di olio di palma sostenuta dal calo dell'offerta internazionale di olio di girasole e colza**.

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 2024 - nov 24	STORICO 12 MESI
Grezzo Bursa Malaysia (MY) RM/t	5.238,00 29/11/2024	+178,00 (+3,52%)	4.731,82	
Grezzo Rotterdam (NL) \$/t	1.300,00 29/11/2024	+0,00 (+0,00%)	1.281,98	
RBD Rotterdam (NL) \$/t	1.351,75 29/11/2024	+32,50 (+2,46%)	1.299,07	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

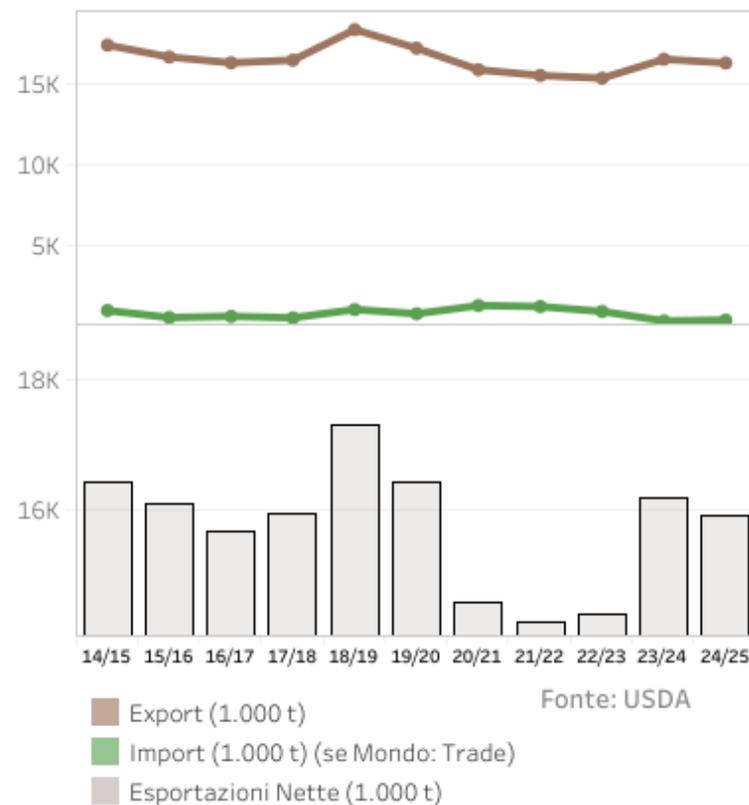
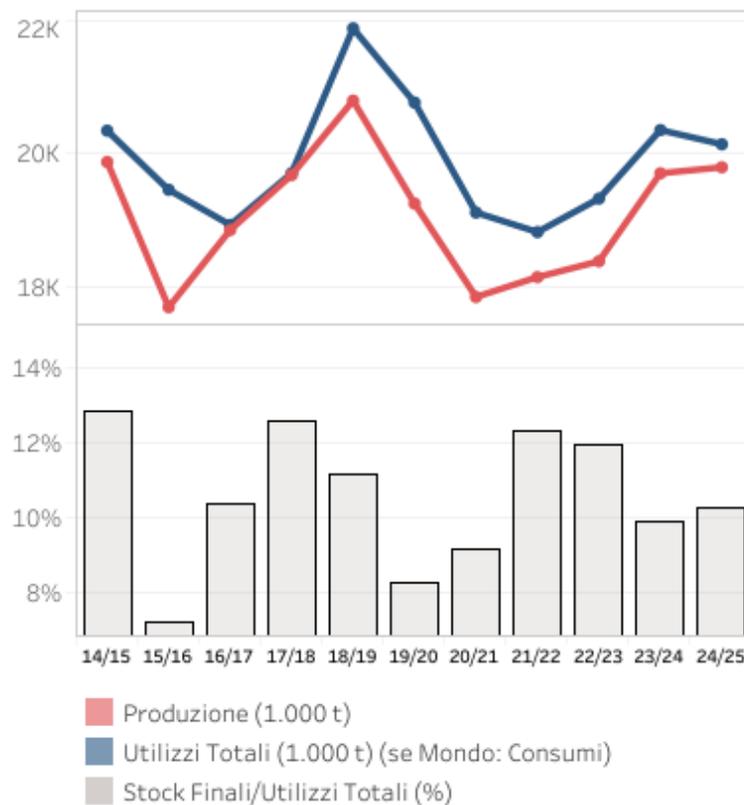
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

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



Fonte: USDA



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

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

	22/23	23/24	24/25	Var. su Campagna Precedente
Dati in 1.000 t	USDA	USDA	USDA	
Stock Iniziali	2.318	2.312	2.014	-12,89%
Produzione	18.389	19.710	19.800	+0,46%
Import	935	350	400	+14,29%
Consumi	3.975	3.828	3.845	+0,44%
Export	15.355	16.530	16.300	-1,39%
Ending Stock	2.312	2.014	2.069	+2,73%
Utilizzi Totali	19.330	20.358	20.145	-1,05%
Stock F. / Utilizzi	12,0%	9,9%	10,3%	+0,38 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

UE: da inizio anno 149 focolai di aviaria in allevamenti, 21 su galline ovaiole

Come previsto, il prezzo italiano delle uova M gabbia, rilevato dalla CUN, da agosto ha invertito il trend deflattivo in corso da inizio anno con un rimbalzo di oltre il 40%. A novembre 2024 i prezzi medi risultano superiori del 14% rispetto a novembre 2023.

A innescare il trend inflattivo è stata soprattutto la ripartenza stagionale della domanda, che ha avuto un impatto diretto sui prezzi in un contesto di mercato UE caratterizzato da un livello di autosufficienza limitato e negativamente impattato dagli shock delle ultime due stagioni.

Tuttavia, soprattutto negli ultimi mesi, i rallentamenti produttivi, riconducibili alla diffusione di focolai di aviaria in UE, hanno contribuito ad aumentare la magnitudo del trend inflattivo, innescando preoccupazioni sui livelli di offerta, fondamentali per soddisfare il ritorno della domanda.

Da inizio anno in UE si contano 149 focolai in allevamenti (21 in allevamenti di galline ovaiole), un numero tuttavia ancora inferiore rispetto ai 417 casi nello stesso periodo del 2023.

In Italia, solo da inizio ottobre, si sono registrati 19 focolai in allevamenti di cui due in allevamenti di galline ovaiole.

Gli ultimi dati sul trade della Commissione mostrano come nei primi nove mesi dell'anno import ed export siano rispettivamente aumentati del 24% e del 4% 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.

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 - nov 24	STORICO 12 MESI
Gabbia M CUN (IT) €/kg	2,00 22/11/2024	+0,00 (+0,00%)	1,61	
Terra M CUN (IT) €/kg	2,13 22/11/2024	+0,00 (+0,00%)	1,72	
Gabbia Sgus. Milano (IT) €/kg	2,75 27/11/2024	+0,00 (+0,00%)	2,18	
Terra Sgus. Milano (IT) €/kg	2,95 27/11/2024	+0,00 (+0,00%)	2,38	
Tuorlo Gab. Milano (IT) €/kg	6,15 27/11/2024	+0,00 (+0,00%)	5,08	
Albume Gab. Milano (IT) €/kg	0,95 27/11/2024	+0,00 (+0,00%)	1,06	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

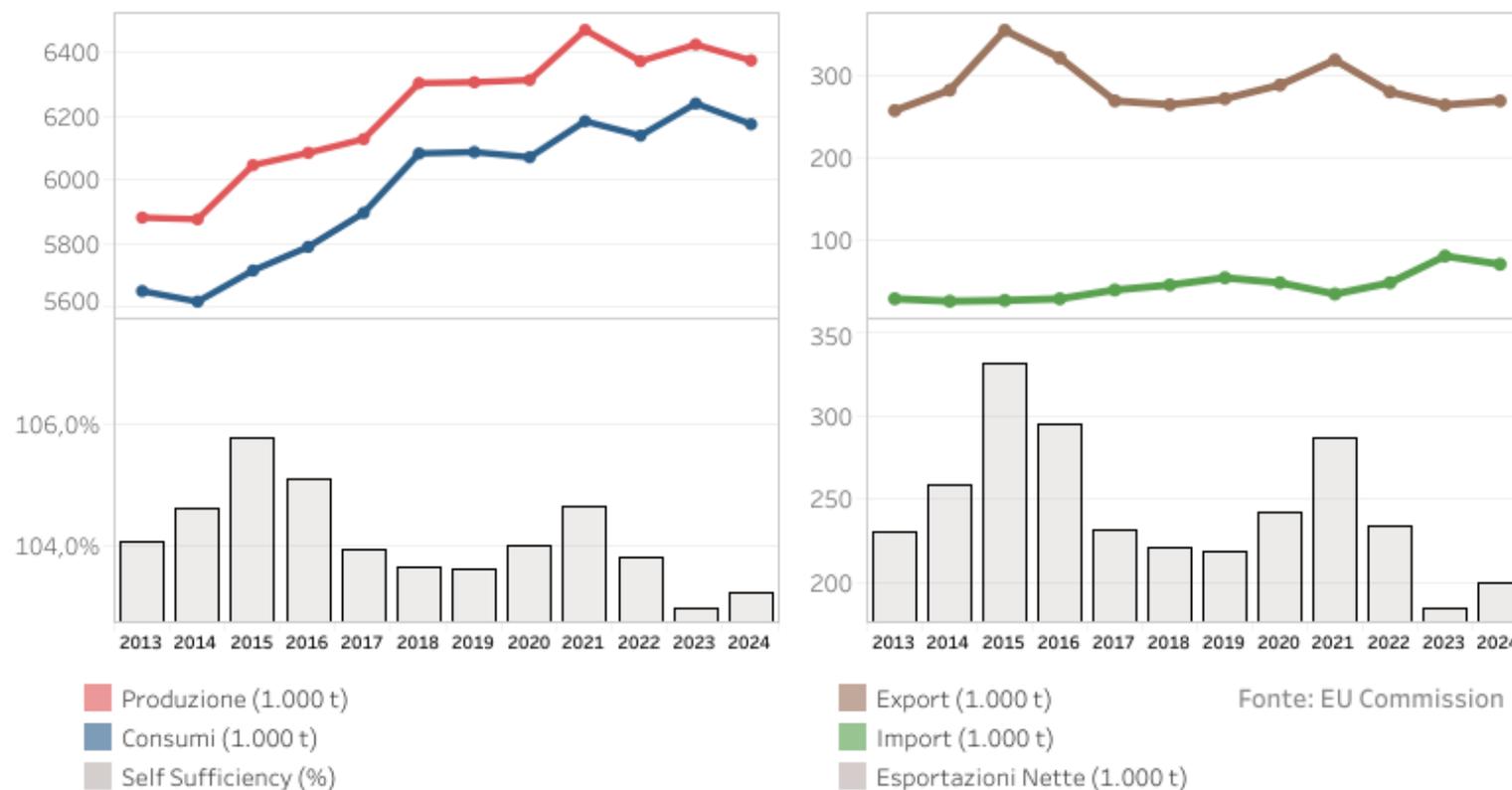
Uova

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

Offerta turca 24/25 in calo del 18% rispetto alla scorsa campagna

In occasione della 64a Conferenza internazionale dei Paesi produttori di uva passa, tenutasi a Parigi, il 24 ottobre, le delegazioni dei principali Paesi produttori hanno condiviso stime e aspettative relative a livelli di offerta e domanda 24/25.

TURCHIA: Il raccolto 24/25 è stato stimato a 226.000 t, +10% rispetto alla deludente campagna 23/ 24. Si tratta di un dato inferiore rispetto alle aspettative condivise da INC a luglio, di 250.000 t (+21% vs. 23/24). Con stock iniziali a 10.000 t, l'offerta complessiva raggiungerebbe 236.000 t, -18% rispetto alla campagna precedente – che godeva di stock iniziali record -. La limitata disponibilità di prodotto e i conseguenti fenomeni di ritenzione da parte dei produttori, risultano evidenti dai dati relativi alle esportazioni. Come mostrano gli ultimi dati della Turkish Aegean Association, i volumi esportati da inizio campagna 24/25 (1 set-16 nov), sono stati inferiori del 27% rispetto allo stesso periodo 23/24, toccando il livello più basso almeno dalla campagna 18/19. Si tratta del 26% dell'export totale previsto dagli operatori (180.000 t), una quota inferiore rispetto a quella della scorsa campagna (30%), ma in linea alla media delle tre campagne pre-23/24 (27%).

USA: Il raccolto 24/25 è stato stimato a 171.403 t, +13% rispetto alla campagna 23/24. Il dato risulta in linea alle aspettative condivise da INC a luglio. Si tratterebbe del primo aumento produttivo dopo cinque campagne di calo, influenzate dal trend di decrescita delle aree dedicate alla produzione di uva passa. La maggior disponibilità di prodotto, in un contesto di prezzi turchi particolarmente elevati, si riflette sul ritmo delle esportazioni. Infatti, secondo i dati del *California Raisins Administrative Committee*, nei primi tre mesi della campagna 24/25 (ago-ott), le esportazioni hanno registrato un aumento del 17% rispetto allo stesso periodo della scorsa campagna. Un aumento guidato principalmente dalla domanda europea (+59% vs. 23/24).

SUD AFRICA: Il raccolto 2024 è stato stimato a 96.444 t, +60% rispetto al deludente raccolto 2023. Il dato risulta leggermente inferiore rispetto alla stima condivisa da INC a luglio di 83.700 t (+46% vs. 2023). Nonostante l'offerta record, il mercato risulta supportato da una domanda particolarmente sostenuta - alimentata dalla scarsa disponibilità di prodotto turco- e dal conseguente deterioramento del livello di stock. Da gennaio a settembre 2024, infatti, l'export è aumentato del 40% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno. Relativamente al raccolto 2025, la cui fioritura è in corso, le aspettative condivise da *Raisins South Africa (RSA)* sono di un nuovo record, ad oltre 100.000 t, grazie a un incremento delle piantagioni in produzione e viti sane grazie a un condizioni meteo finora favorevoli.

Il prezzo della sultanina turca, consegnato Europa, da settembre ha registrato una flessione del 10%, sulla scia di un congiunturale rallentamento della domanda rispetto alla scorsa campagna; tuttavia rimane ancora su livelli storici elevati, superiori del 36% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno (media novembre 2023).

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Prezzi

	ULTIMO PREZZO tempo reale	VARIAZIONE su precedente	MEDIA CAMPAGNA ago 24 - nov 24	STORICO 12 MESI
Sultanina Turca n.9 Regno Unito (UK) £/t	2.995,00 26/11/2024	+0,00 (+0,00%)	3.193,82	
Californian Thompson EXW Regno Unito (UK) £/t	2.695,00 26/11/2024	+100,00 (+3,85%)	2.616,88	
Sud Africa Thompson Regno Unito (UK) £/t	2.695,00 25/11/2024	-55,00 (-2,00%)	2.683,75	
Currants Greca Provinciale Regno Unito (UK) £/t	3.150,00 26/11/2024	+255,00 (+8,81%)	2.711,56	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

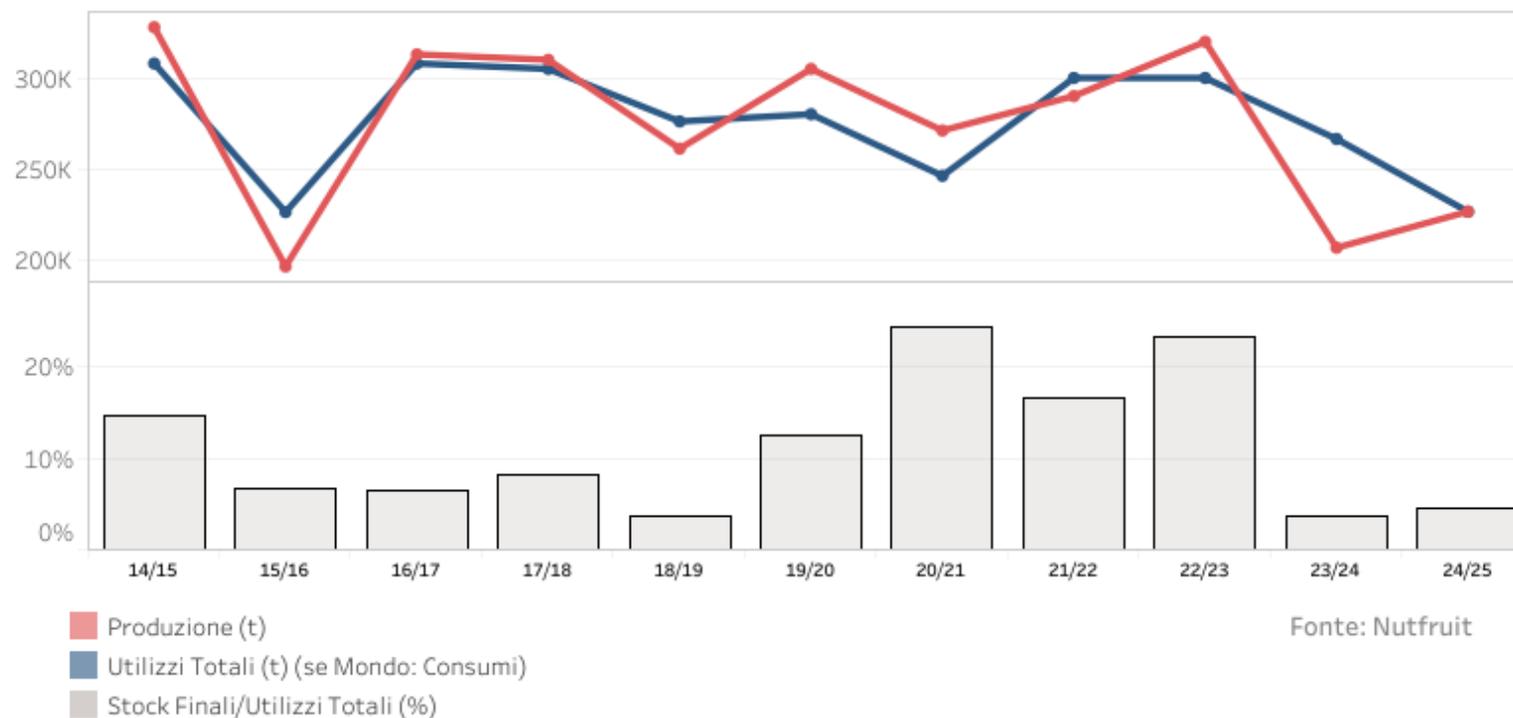
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Supply/Demand (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	24/25 Nutfruit	Var. su Campagna Precedente
Stock Iniziali	50.000	70.000	10.000	-85,71%
Produzione	320.000	206.346	226.239	+9,64%
Stock Finali	70.000	10.000	10.000	+0,00%
Utilizzi Totali	300.000	266.346	226.239	-15,06%
Stock F. / Utilizzi	23,3%	3,8%	4,4%	0,67 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

In un contesto di offerta incerta le dinamiche valutarie trasmettono ribassi ai prezzi internazionali

Nel mese di novembre, dopo due mesi di inflazione, i **prezzi finanziari dello zucchero** hanno registrato un **leggero ritracciamento**: in media, rispetto ad ottobre, -2,75% lo zucchero grezzo e -2,6% lo zucchero bianco quotati su The ICE. I ribassi sono stati innanzitutto alimentati da **dinamiche sui mercati valutarie** quali il **rafforzamento del dollaro (US Dollar Index +2,2% tra ottobre e novembre)** e la **debolezza del Real Brasiliano (-2,7% rispetto al dollaro statunitense tra ottobre e novembre)**. In particolare, la debolezza del Real incentiva le **esportazioni** dal Brasile. **I ribassi sono inoltre assecondati anche dalle prese di posizione degli speculatori**: tra fine ottobre e la metà di novembre le **posizioni lunghe degli operatori non commerciali** sono diminuite del 18% per lo zucchero grezzo e del 7% per lo zucchero bianco.

I prezzi si mantengono tuttavia su livelli storicamente elevati, con una media nella campagna corrente superiore del 20% per lo zucchero grezzo e del 10% per lo zucchero bianco rispetto alla media delle ultime 5 campagne. Tra i **fattori di supporto** segnaliamo:

- **Il rallentamento della produzione brasiliana**: i dati UNICA mostrano come la **produzione**, nella prima metà di novembre, risulti in calo del **59% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno**. A pesare è soprattutto la **chiusura anticipata delle operazioni di trasformazione in un numero elevato di impianti** a seguito delle recenti piogge. Per la prima volta da inizio campagna, la **produzione cumulata** risulta **al di sotto del 2023/24 (-3%)**, complice il minor livello di canna da zucchero processata (-2,2%) ed una **quota di canna convertita in etanolo superiore rispetto allo stesso periodo dello scorso anno (51,6% vs 50,6%)**. A fronte di questo netto rallentamento, **Conab** (Companhia Nacional de Abastecimento) ha **rivisto a ribasso la previsione totale di produzione a 44 Mio t, -4,8% rispetto al 2023/24 e -1,6% rispetto alla stima di agosto**. Nell'ultimo *Sugar: World Markets and Trade* report anche **USDA ha rivisto a ribasso di 1 Mio t la produzione brasiliana 2024/25 a 43 Mio t, -5,6% rispetto alla scorsa campagna, ma comunque la seconda produzione più alta di sempre**.
- **Il ritardo della produzione indiana**: la *National Federation of Cooperative Sugar Factories* mostra come **al 15 novembre** erano state **prodotte 0,7 Mio t di zucchero, -44% rispetto allo stesso periodo del 2023/24**, con solo 144 zuccherifici operativi rispetto a 264 di un anno fa. **ISMA** (Associazione dei produttori) prevede un **calo della produzione netta di zucchero dell'8%** nella campagna corrente a 29,3 Mio t, principalmente a causa di un forte aumento della riallocazione per la produzione di etanolo (+90% vs 2023/24). **In controtendenza il dato pubblicato da USDA, che prevede un aumento della produzione di zucchero del 4,4% rispetto alla scorsa campagna**.

A **livello UE**, i **prezzi si mantengono inferiori rispetto alla scorsa campagna**: ad ottobre 2024, rispetto ad ottobre 2023, -41% lo zucchero Spot Europa e -43% il consegnato Centro-Nord Italia. Per la campagna **2024/25 la Commissione Europea** conferma una **produzione a 16,6 Mio t, +6% rispetto al 2023/24 (+4,6% secondo gli ultimi dati USDA)** nonostante alcune **recenti revisioni a ribasso recentemente apportate dagli operatori nei singoli stati**. In **Germania** la previsione di produzione è stata **rivista a ribasso del 6%** a 4,6 Mio t (+10% rispetto al 2023/24) per via di malattie delle piante che hanno portato a minori rese e qualità; nei **Paesi Bassi** è stata rivista leggermente a **ribasso la resa zucchero** a 12,4 t/ha (12,5 in precedenza); infine, in **Francia**, è stata rivista a ribasso la **produzione di barbabietola** a 33,7 Mio t (34,4 in precedenza).

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 2024 - nov 24	STORICO 12 MESI
Raw N.11 ICE (US) ¢\$/lb	21,08 29/11/2024	-0,61 (-2,81%)	22,01	
White N.5 LIFFE (UK) \$/t	547,70 29/11/2024	-8,40 (-1,51%)	562,83	
White Spot Europa (UE) €/t	545,00 01/11/2024	+0,00 (+0,00%)	545,00	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

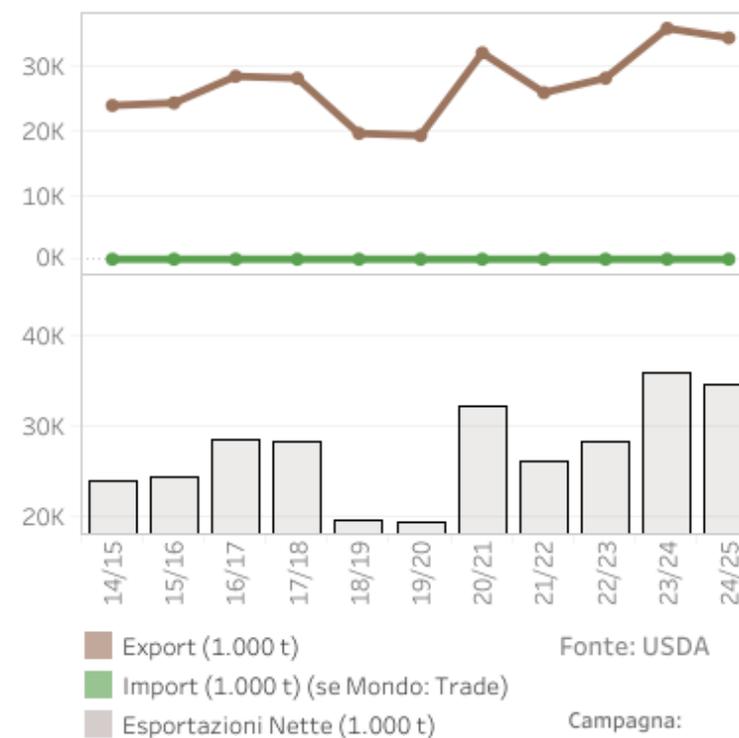
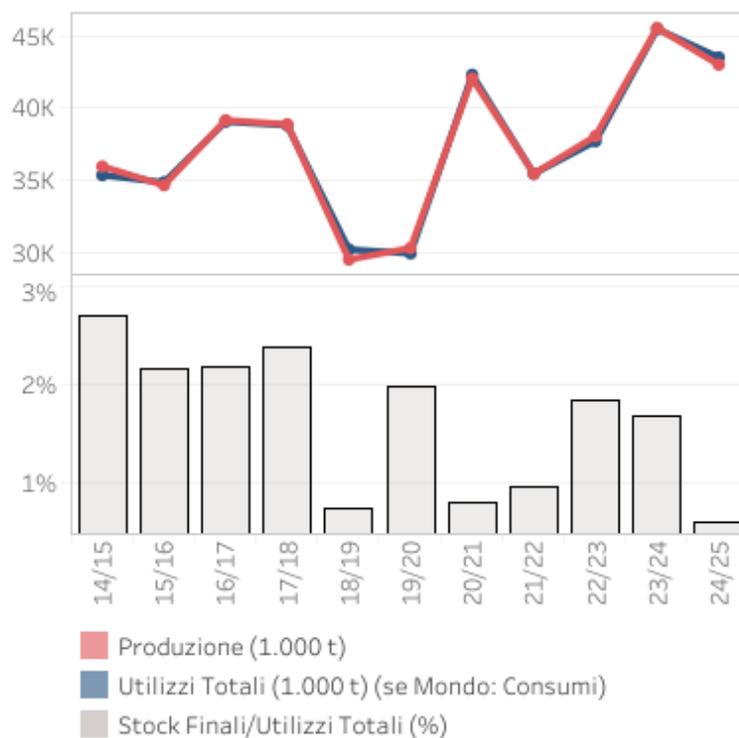
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

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



Fonte: USDA

Campagna:
Apr-Mar (Brasile)
Dic-Nov (Tailandia..)Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

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

Dati in 1.000 t	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	43.000	-5,59%
Import	0	0	0	
Consumi	9.500	9.500	9.000	-5,26%
Export	28.200	35.974	34.500	-4,10%
Stock Finali	690	760	260	-65,79%
Utilizzi Totali	37.700	45.474	43.500	-4,34%
Stock F. / Utilizzi	1,8%	1,7%	0,6%	-1,07 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

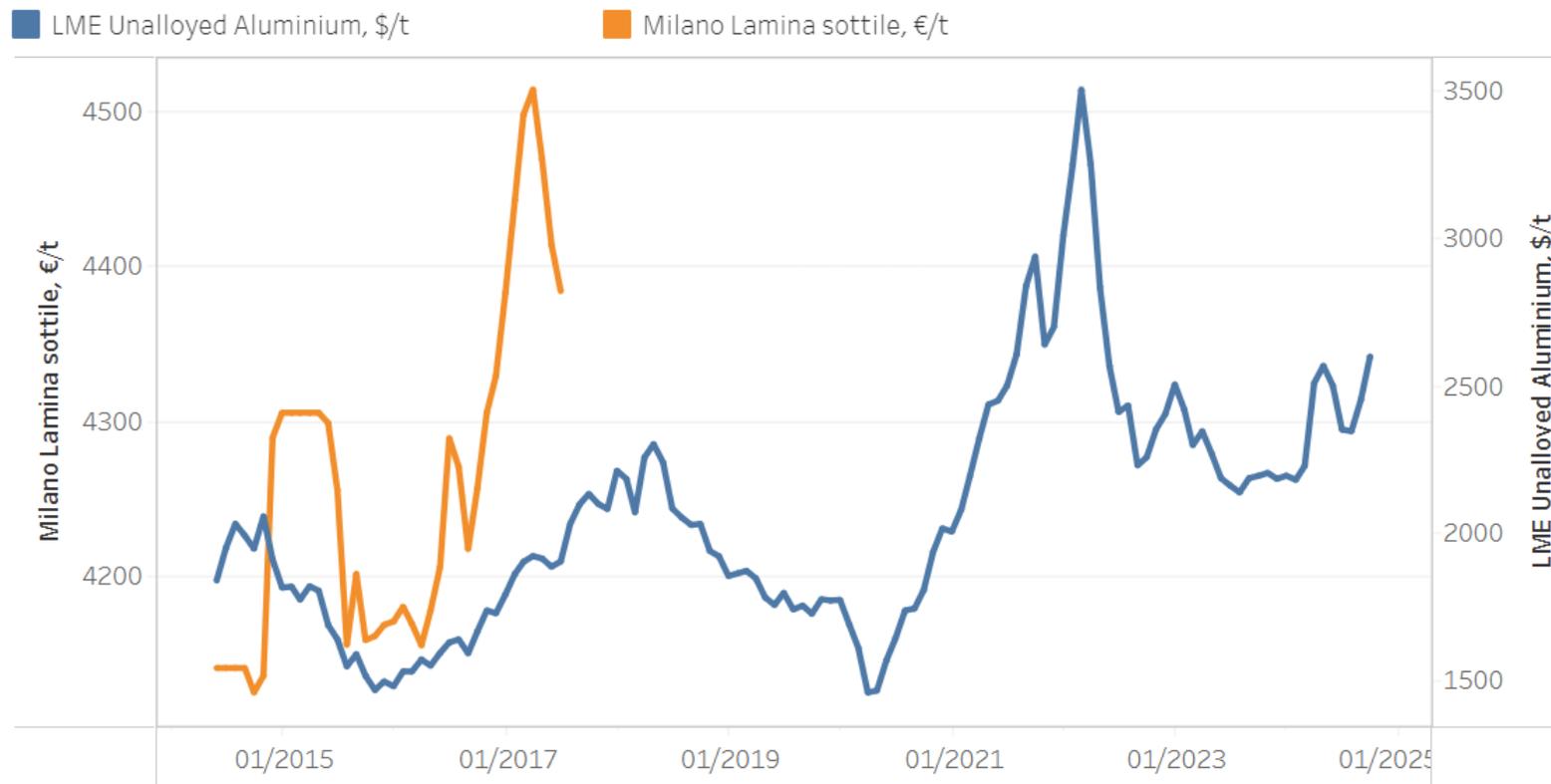
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Alluminio



ULTIMO PREC. VAR%

London Metal Exchange (UK)	Unalloyed Aluminium	\$/t	01/10/2024	2.596	2.450	5,9%
----------------------------	---------------------	------	------------	-------	-------	------



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

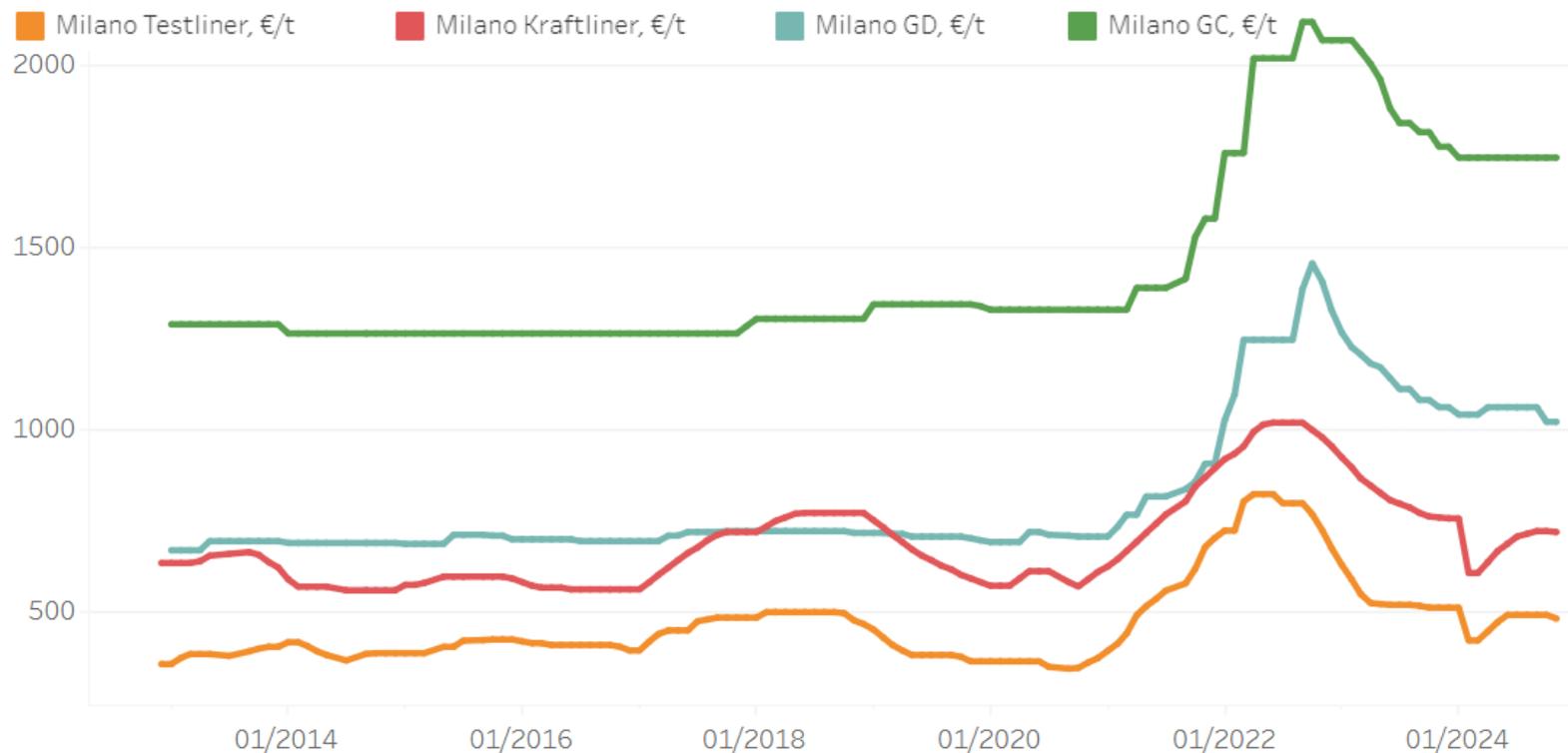
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Carta



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

			ULTIMO	PREC.	VAR%				ULTIMO	PREC.	VAR%
Testliner	€/t	27/11/2024	478	488	-2,1%	GD	€/t	27/11/2024	1.018	1.018	-0,3%
Kraftliner	€/t	27/11/2024	715	718	0,0%	GC	€/t	27/11/2024	1.743	1.743	0,0%

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Plastica



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

		ULTIMO	PREC.	VAR%	
Milano (IT)	Polietilene €/t	05/11/2024	1.125	1.175	-4,3%
	Polipropilene €/t	05/11/2024	1.215	1.265	-4,0%

Indice delle Fonti

Prodotto Interno lordo	OCSE
Indice dei prezzi al consumo	OCSE
Tassi di cambio	Federal Reserve Bank
Tassi d'interesse	OCSE Federal Reserve Bank
Indice di fiducia	Comunità Europea (Italia, Germania, UE) Investing.com (USA)

Petrolio	US Energy Information Administration
Gas naturale	Eurostat Comunità Europea
Energia elettrica	Eurostat CE
Indice generale dei noli	US Wheat Associates Nutfruit
Costo trasporto	Ministero Infrastrutture e Trasporti

Mais	Stratégie grains Public Ledger USDA PSD Borsa Merci BO
Frumento tenero	Stratégie grains Public Ledger USDA PSD Borsa Granaria MI
Frumento duro	Stratégie grains Informatore agrario IGC Borsa Merci BO Borsa Merci FG
Dairy	USDA PSD Clal Comitato Gestione Ue
Cacao	ICCO Public Ledger
Zucchero	Comitato Gestione Ue USDA PSD Public Ledger
Uova	Ismea DG Agri CUN CCIA Milano
Olio di palma Olio di girasole	USDA PSD Public Ledger Oil World
Nocciole	Nutfruit Public Ledger
Mandorle	USDA PSD Public Ledger
Uva Passa	USDA PSD Public Ledger
Imballaggi	CCIA Milano, LME



qualità, gusto e piacere

Sede legale e operativa

**Viale del Poggio Fiorito, 61
00144 Rome – Italy
T +39 06 8091071
F +39 06 8073186**

Sede operativa

**Corso di Porta Nuova, 34
20121 Milan – Italy
T +39 02 32165100
F +39 02 654822**

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

