

TENDENZE E MERCATI
Gennaio 2025 – n. 221



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

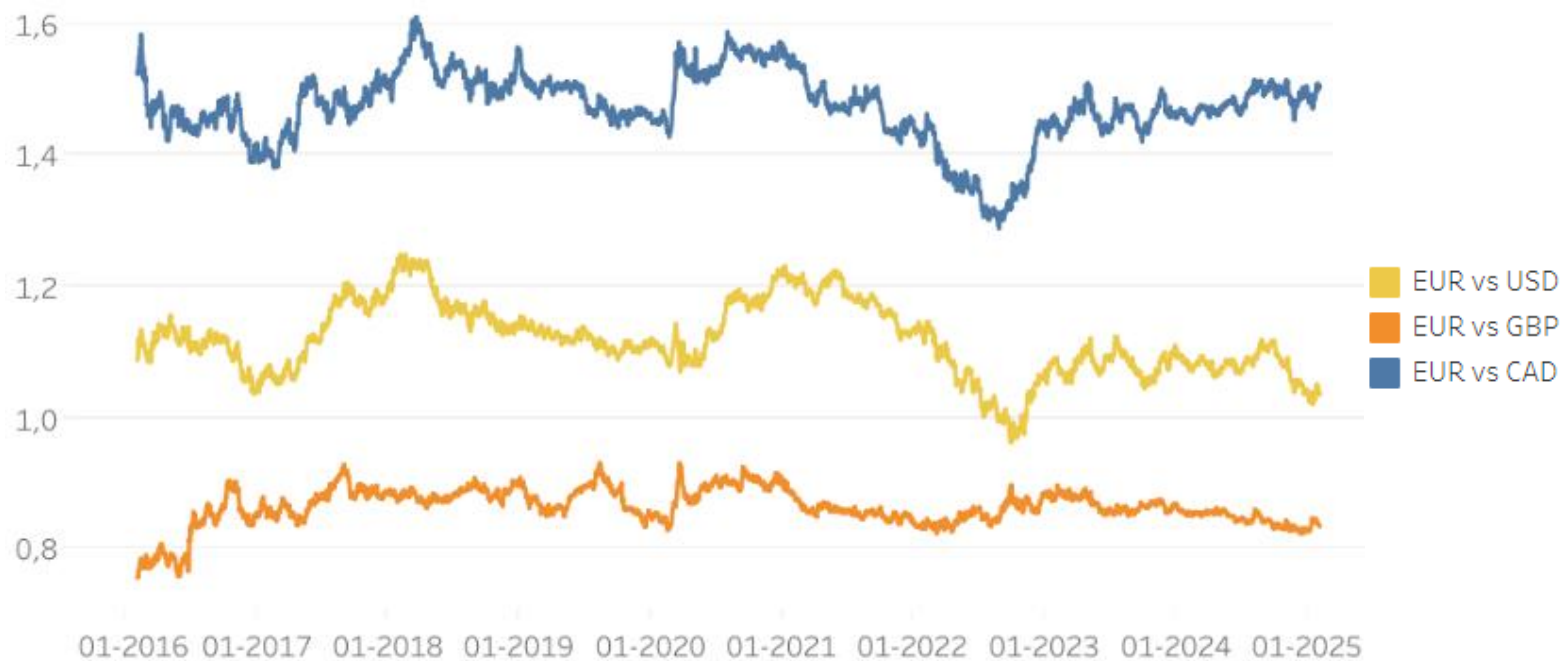
(stime e previsioni)

	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

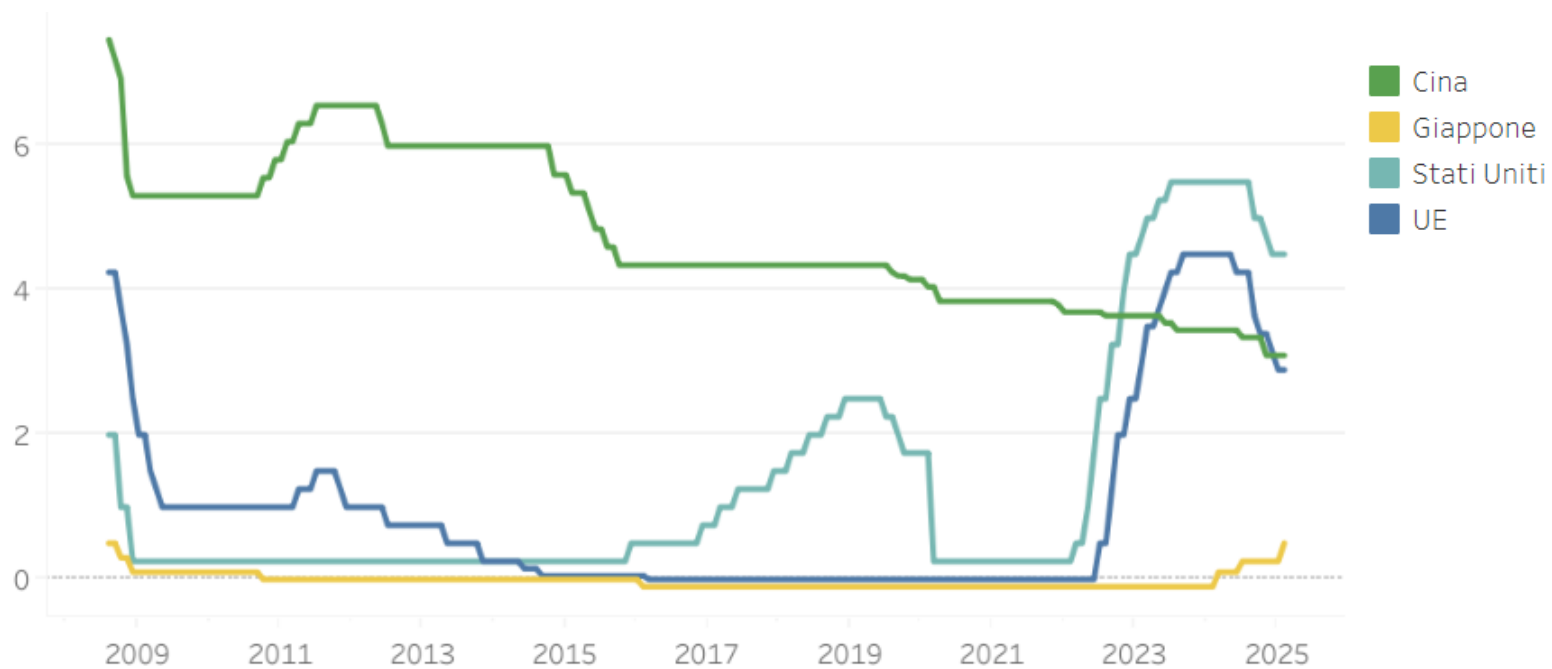
Tassi di Cambio



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

		LAST	PREV	VAR %
EUR vs USD	02/02/2025	1,0361	1,0360	+0,01%
EUR vs GBP	02/02/2025	0,8358	0,8356	+0,02%
EUR vs CAD	02/02/2025	1,5052	1,5053	-0,01%

Tassi di Interesse



■ Cina
■ Giappone
■ Stati Uniti
■ UE



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cina	PBC	21/10/2024	3,100%
Giappone	BoJ	24/01/2025	0,500%
UE	BCE	30/01/2025	2,900%
USA	FED	18/12/2024	4,500%

Fiducia dei Consumatori



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

		LAST	PREV	VAR %
Germania	01/01/2025	88,10	86,90	+1,38%
Italia	01/01/2025	100,20	98,20	+2,04%
UE	01/01/2025	95,80	94,50	+1,38%
USA	01/01/2025	104,10	104,70	-0,57%

T&M Gennaio 2025 – n. 221



ENERGIA E TRASPORTI

Prezzi del Petrolio

(\$/barile)



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

			LAST	PREV	VAR %
WTI	\$/bbl	03/02/2025	73,16	72,53	+0,9%
BRENT	\$/bbl	03/02/2025	75,96	75,67	+0,4%

Gas Naturale (€/MWh)

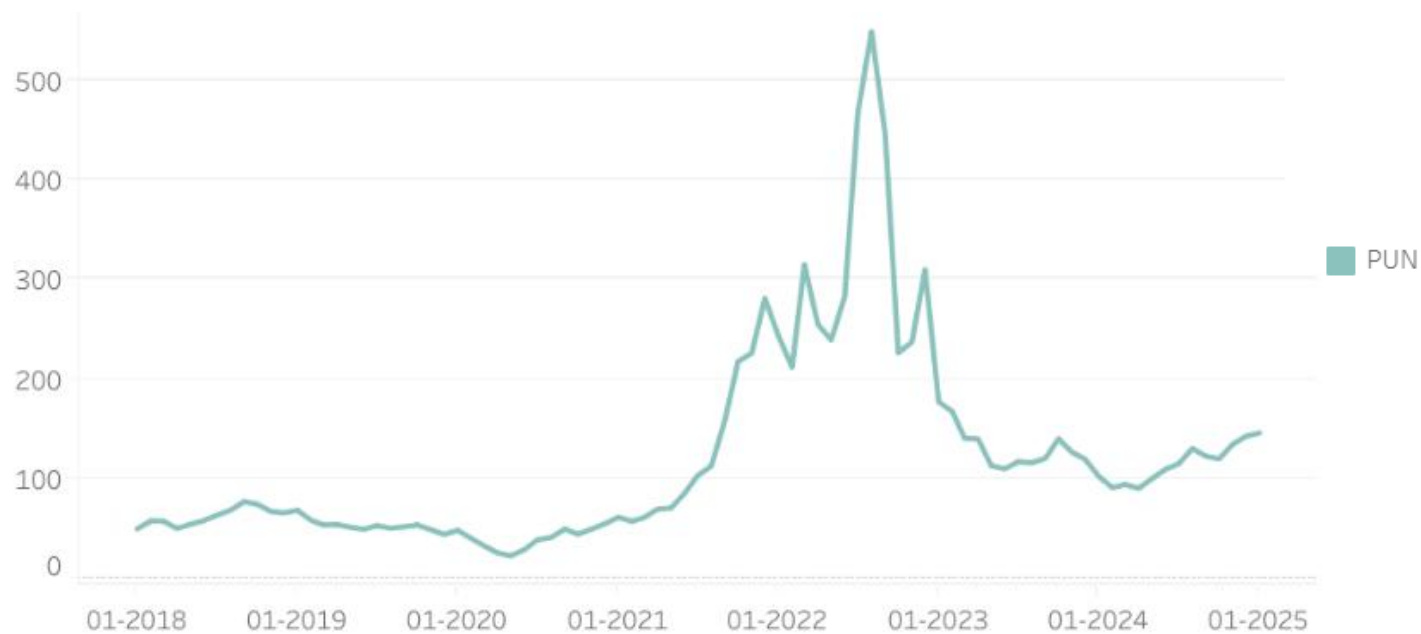


Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

			LAST	PREV	VAR %
			03-25	03-25	
TTF	€/MWh	03/02/2025	53,79	53,24	+1,0%
PSV	€/MWh	31/01/2025	52,64	51,17	+2,9%

Energia Elettrica

(€/MWh)

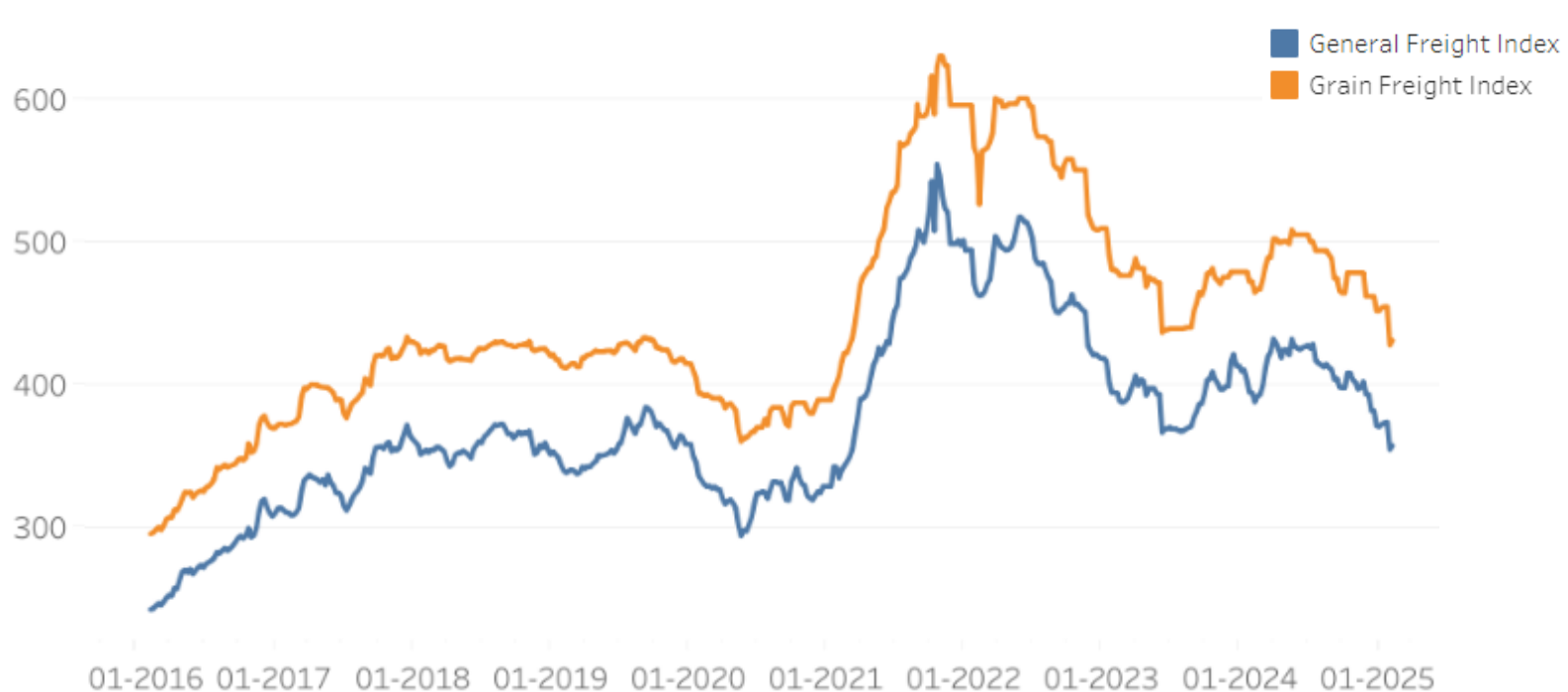


Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

	LAST	PREV	VAR %
--	------	------	-------

PUN	€/MWh	31/01/2025	151,38	142,15	+6,5%
------------	-------	------------	---------------	--------	--------------

Indice Generale dei Noli



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

		LAST	PREV	VAR %
General Freight Index	31/01/2025	357,80	355,20	+0,73%
Grain Freight Index	31/01/2025	431,50	428,20	+0,77%



COMMODITIES

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Grindings Q4 2024 ai minimi dalla campagna 16/17 per il trimestre

Sono stati pubblicati i **dati sui volumi di fava di cacao trasformata nel Q4 2024** per le principali aree di consumo.

•**Europa:** 331.853 t, **-5,4% rispetto al Q4 2023** (-6,3% rispetto al Q3 2024). Si tratta del livello più basso per il Q4 dalla campagna 14/15.

•**Nord America:** 102.761 t, **-1,2% rispetto al Q4 2023** (-6% rispetto al Q3 2024). Da segnalare che alla rilevazione ha partecipato un trasformatore in meno rispetto allo scorso anno.

•**Asia:** 210.111 t, **-0,5% rispetto al Q4 2023** (-3,2% rispetto al Q3 2024). Si tratta del livello più basso per il Q4 dalla campagna 18/19.

Complessivamente si tratta di **644.725 t, -3,2% rispetto al Q4 2023** (-5,3% rispetto al Q3 2024), e **il livello più basso per il Q4 dalla campagna 16/17**.

Il prezzo della fava di cacao quotata a Londra, il giorno della pubblicazione dei dati relativi a Europa e Asia ha segnato un -2,5%, toccando le 8.529 £/t. Tuttavia, i prezzi **si confermano ancora sostenuti e volatili** (+141% rispetto a gennaio 2024) in un **contesto di stock estremamente limitati e incertezza sull'offerta 24/25**.

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 infatti il principale fattore di supporto.

In particolare, **preoccupa l'effetto delle forti precipitazioni in Costa d'Avorio di fine 2024**, che avrebbero **rallentato il *main-crop***, impattandone soprattutto la **qualità**. Inoltre, i produttori segnalano i **venti secchi dell'Harmattan** con **possibili impatti anche sul futuro *mid-crop*** (da aprile).

Il rischio, che i mercati premiano e che stimola gli operatori non-commerciali a tornare sul mercato alimentando l'inflazione, è **quello di andare incontro ad una quarta campagna deficitaria consecutiva**, in un contesto di scorte già minime.

Tra i fattori rialzisti segnaliamo anche un'insolita attività di acquisto sul mercato finanziario da parte degli operatori commerciali; si tratta per esempio di **grandi produttori di cioccolato che in borsa operano generalmente in vendita per proteggersi dal rischio di rincari (hedging)**, ma che **in risposta ad un mercato fisico deficitario hanno direttamente attinto dagli stock di borsa** (ormai ai minimi degli ultimi 20 anni).

Secondo Bloomberg il produttore di cioccolato Hershey avrebbe richiesto il permesso alla Commodity Futures Trading Commission (CFTC) per acquistare una quantità di cacao dalle scorte ICE superiore al massimo consentito.

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 - feb 25	STORICO 12 MESI
Cacao Africa LIFFE (UK) £/t	8.665,00 03/02/2025	+54,00 (+0,63%)	7.476,34	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

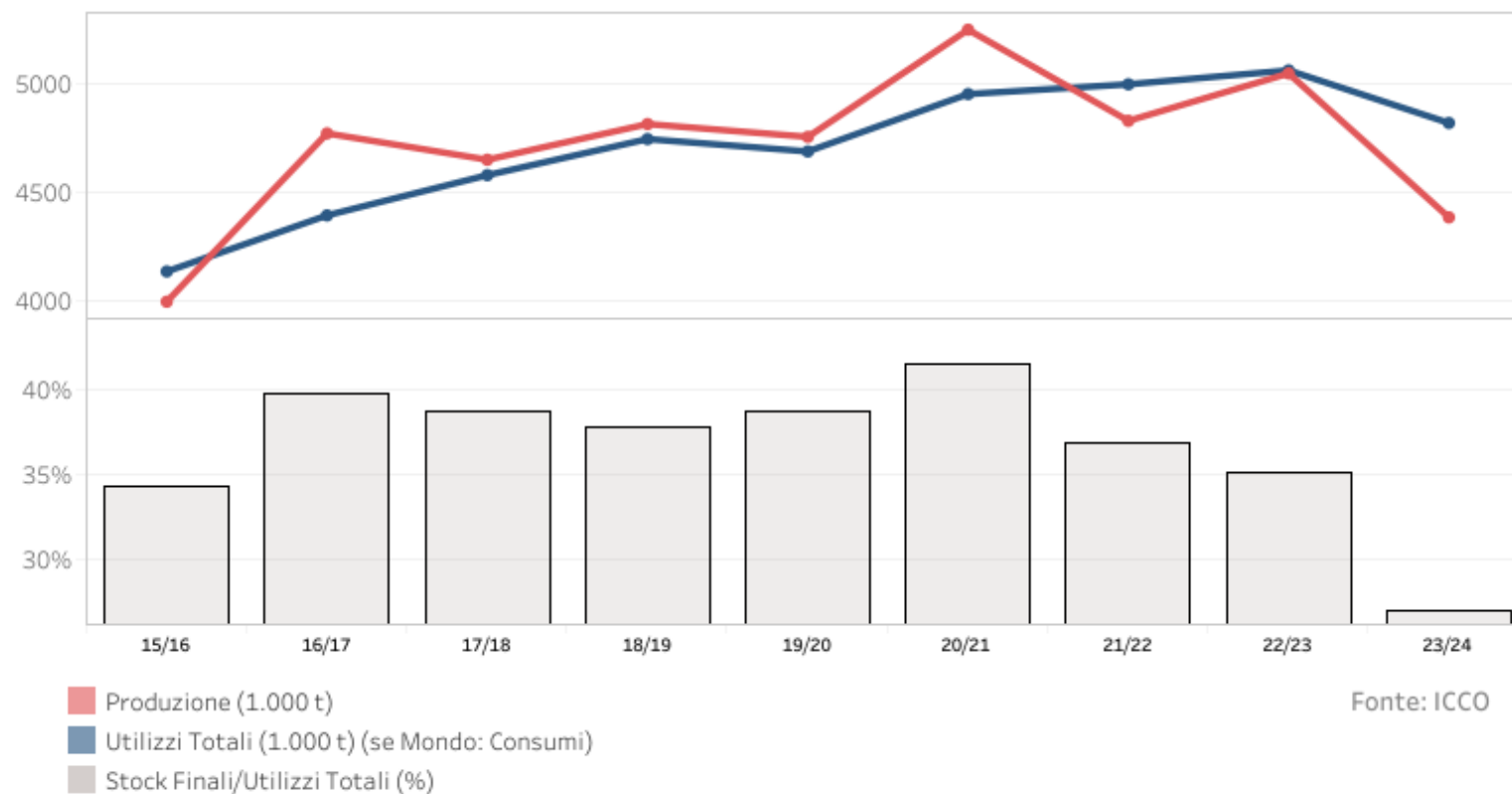
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Supply/Demand (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)

	21/22	22/23	23/24	Var. su Campagna Precedente
Dati in 1.000 t	ICCO	ICCO	ICCO	
Stock Iniziali	2.059	1.842	1.778	-3,47%
Produzione	4.826	5.044	4.382	-13,12%
Import				
Consumi	4.994	5.058	4.816	-4,78%
Export				
Stock Finali	1.843	1.778	1.300	-26,88%
Utilizzi Totali	4.994	5.058	4.816	-4,78%
Stock F. / Utilizzi	36,9%	35,2%	27,0%	-8,16 pp



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

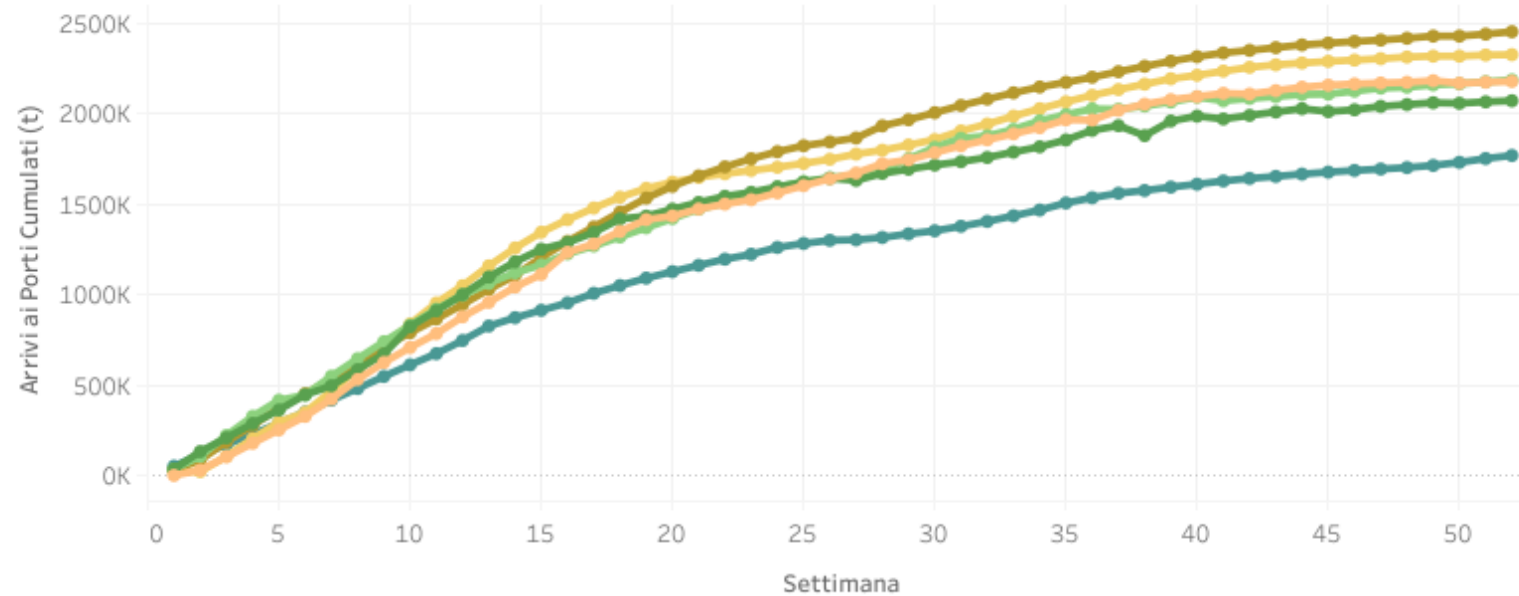
Uova

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

Primi aumenti sulle quotazioni italiane

EU: nelle prime settimane di gennaio i **prezzi europei** del frumento duro hanno **registrato aumenti**. In media, rispetto a dicembre, +1% sul listino di Bologna, +1,2% a Foggia, +0,3% a La Pallice e +0,2% a Siviglia. Le **importazioni**, nonostante rimangano inferiori del 27% rispetto alla media triennale, hanno **accelerato** il ritmo: in media tra dicembre e gennaio sono state **importate 41k t a settimana, +86%** rispetto ai mesi precedenti del 2024/25. Per la **prossima campagna**, le prime stime di **Agreste** indicano un **calo delle superfici del 2%** in Francia, mentre per l'Italia, **Coceral** stima un aumento delle superfici del 3% che però non impedirebbe un'ulteriore **contrazione del raccolto (-3%)**. **A livello comunitario**, la prima previsione di Coceral vede un **calo produttivo complessivo del 2%**. Le **condizioni meteorologiche** rimangono **sfavorevoli** in Sud Italia ed in alcune zone della Spagna.

Turchia: il Governo turco ha **esteso il divieto all'importazione di frumento duro fino a maggio 2025**. I prezzi interni hanno **continuato ad aumentare** anche nelle prime settimane di gennaio (+1,7% rispetto a dicembre), e, a fronte di un tasso di cambio stabile, sono ormai **a premio rispetto alle quotazioni italiane**.

Messico: le prime stime del Governo messicano indicano una **produzione 2025/26 di appena 350k t**, -74% rispetto alla scorsa campagna, uno dei valori più bassi mai registrati. La causa principale è la **scarsa disponibilità idrica** che ha fortemente **disincentivato le semine**. Secondo il Governo messicano, questo crollo produttivo potrebbe portare il Messico ad essere un **importatore di frumento duro nella prossima campagna**.

Canada: AAFC ha **pubblicato il primo scenario per la campagna 2025/26**. A fronte di una contrazione delle superfici (-5,6%) e delle rese (-7%), la **produzione** vedrebbe un **calo del 12%**, arrivando a **5,2 Mio t**. La minore disponibilità di prodotto porterebbe ad un **calo delle esportazioni** a 4,4 Mio t (-10% vs 2024/25), con stock finali stabili a 650k t. Nella prima settimana di gennaio le **esportazioni cumulate** 2024/25 avevano raggiunto 2,4 Mio t, **+77%** rispetto allo scorso anno e +13% rispetto al 2022/23. L'elevata domanda sta portando a **leggeri aumenti sulle quotazioni**, che sono aumentate dello 0,3% tra gennaio e dicembre.

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 - feb 25	STORICO 12 MESI
Fino 13% Pro Bologna (IT) €/t	341,50 30/01/2025	+5,00 (+1,49%)	329,20	
Fino 12% Pro Foggia (IT) €/t	334,50 29/01/2025	+7,00 (+2,14%)	321,10	
CWAD1 Altamura (IT) €/t	408,50 18/10/2024	+0,00 (+0,00%)	385,44	
12% Pro Port La Nouvelle (FR) €/t	310,50 03/02/2025	-0,50 (-0,16%)	307,48	
CWAD 1 13% Pro Great Lakes (CAN) CAD/t	449,45 02/12/2024	+2,29 (+0,51%)	436,36	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

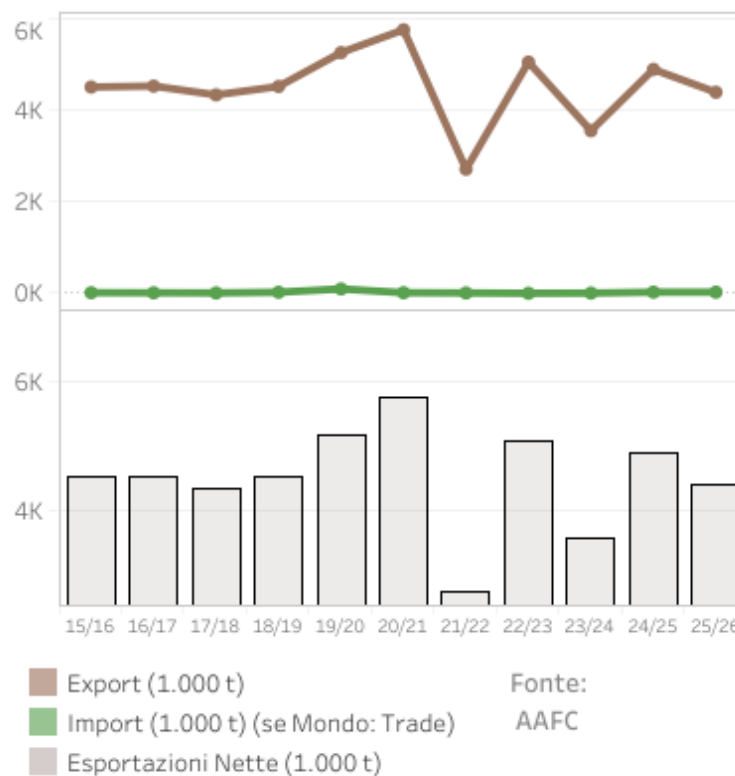
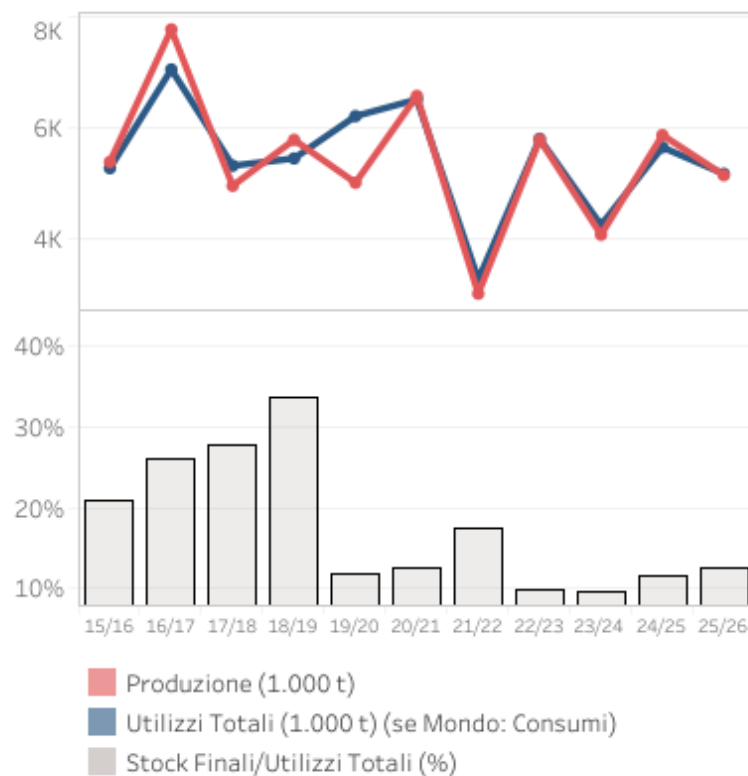
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

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

Fonte:
AAFCPer approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

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

	23/24	24/25	25/26	Var. su Campagna Precedente
Dati in 1.000 t, 1.000 ha, t/ha	AAFC	AAFC	AAFC	
Stock Iniziali	575	407	650	+59,71%
Area Coltivata	2.375	2.565	2.420	-5,65%
Rese	1,72	2,29	2,13	-6,97%
Produzione	4.087	5.870	5.152	-12,23%
Import	5	25	25	+0,00%
Consumi	702	752	777	+3,32%
Export	3.558	4.900	4.400	-10,20%
Stock Finali	407	650	650	+0,00%
Utilizzi Totali	4.260	5.652	5.177	-8,40%
Stock F. / Utilizzi	9,6%	11,5%	12,6%	+1,06 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

		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

Segnali di supporto per i prezzi europei del frumento tenero

A partire dall'inizio di dicembre i prezzi del frumento tenero hanno mostrato segnali di supporto, in particolare sulle piazze europee e nell'area del Mar Nero: +5% su Euronext a livello medio mensile tra novembre e dicembre, +3% per il frumento tenero n.3 quotato sul listino AGER, +9% per le quotazioni FOB russe e +2% per quelle ucraine, con rialzi che proseguono anche nel corso del mese di gennaio. Sono più recenti invece i segnali di tensione sulle quotazioni del tenero di forza, in aumento del +0,6% ad inizio gennaio su AGER ed ancora tendenzialmente stabile sul mercato statunitense.

Il recupero delle quotazioni nell'area del Mar Nero, dopo la parentesi in cui sono state fortemente a sconto rispetto ad Euronext, è avvenuto come da attese nell'ambito del **preciso intento del governo russo di dare sostegno alle quotazioni FOB, tramite le già citate misure normative e di indirizzo. A ciò si è aggiunto l'anticipato rallentamento delle esportazioni dall'area del Mar Nero, a causa della minore disponibilità**, che trova conferma nella quota all'export imposta dall'Ucraina ormai da mesi e dalla prossima entrata in vigore della quota all'export da parte della Russia, il prossimo 15 febbraio. Infine, le prime **informazioni che dalla Russia trapelano circa le condizioni del frumento invernale sono particolarmente preoccupanti**: la percentuale di prodotto in cattive condizioni è su livelli record e quanto seminato ha sviluppato una **scarsa resistenza al freddo** a causa di temperature finora piuttosto miti, restando dunque esposto al rischio di ondate di freddo tardive. Come conseguenza di questi recenti sviluppi, Sovecon ha rivisto a ribasso la previsione di produzione russa per la prossima campagna, portandola a 78,7 Mio t contro gli 81,9 Mio t del raccolto 2024 (-4%) e prevede esportazioni russe in calo del 17% per la prossima campagna.

Le previsioni di diverse fonti sono concordi nella direzione di una **maggiore abbondanza di produzione in UE per la campagna 2025/26**: +5% delle aree seminate secondo Cocalor (e +11% di produzione), +4% delle semine per IGC, +11% di produzione secondo Stratégie Grains, +9% di aree seminate a frumento invernale in Francia secondo Agreste. Tuttavia, **l'aumento produttivo sarà accompagnato da un parallelo aumento degli utilizzi**, sia per esportazioni verso Paesi terzi e che dei consumi interni, e da **minori importazioni dall'Ucraina**, mantenendo **complessivamente l'offerta poco abbondante** rispetto agli utilizzi.

Al contempo, **le semine invernali sono state stimate da USDA al di sopra delle aspettative negli USA**. I dati di inizio gennaio sulle **condizioni del frumento invernale** nel principale Stato produttore, il Kansas, mostrano tuttavia un **preoccupante peggioramento** dovuto alla siccità diffusa soprattutto nelle Pianure meridionali.

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 - feb 25	STORICO 12 MESI
SRW CBOT (US) ¢\$/bu	565,00 04/02/2025	-1,75 (-0,31%)	558,53	
HRS MGEX (US) ¢\$/bu	610,00 04/02/2025	-6,50 (-1,05%)	605,06	
Milling MATIF (FR) €/t	234,50 03/02/2025	+2,50 (+1,08%)	222,19	
n1 Bologna (IT) €/t	313,00 30/01/2025	+0,00 (+0,00%)	308,57	
n3 Bologna (IT) €/t	263,50 30/01/2025	+2,00 (+0,76%)	238,88	
11,5% p. Mar Nero (UA) \$/t	228,75 03/02/2025	-3,75 (-1,61%)	219,46	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

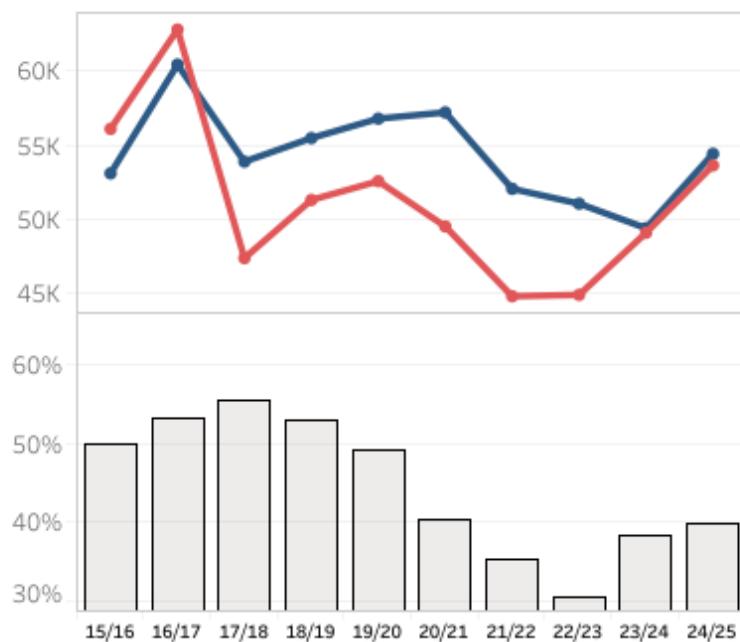
Uova

Uva Passa

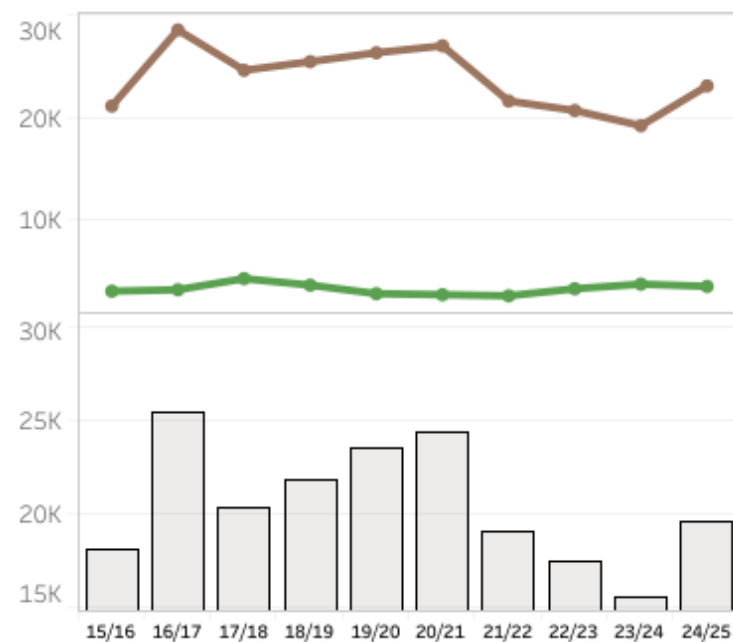
Zucchero

Imballaggi

Supply/Demand & 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	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	3.538	-5,90%
Consumi	30.331	30.161	31.298	+3,77%
Export	20.730	19.241	23.133	+20,23%
Stock Finali	15.501	18.954	21.711	+14,55%
Utilizzi Totali	51.061	49.402	54.431	+10,18%
Stock F. / Utilizzi	30,4%	38,4%	39,9%	+1,52 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

■ 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

Ripresa produttiva e calo della domanda trasmettono i primi ribassi ai prezzi del burro

Il governo tedesco ha confermato, in data 10 Gennaio 2025, un focolaio di afta epizootica in un allevamento di bufali nello Stato federale di Brandeburgo. L'ultimo focolaio nel Paese era stato registrato negli anni 80. Si tratta di una malattia virale altamente contagiosa degli animali ungulati (bovini, ovini, caprini e suini) ed è considerata una delle cinque malattie prioritarie secondo il Regolamento (UE) 2016/429, che richiede interventi immediati e rigorosi per il suo controllo in caso di focolaio. La conferma del focolaio, per evitare la diffusione del virus, ha quindi comportato abbattimenti preventivi (anche su ovini e bovini) e la sospensione della movimentazione di animali e prodotti dal distretto interessato verso altri allevamenti, territori e Stati membri, in attesa di ulteriori accertamenti. Le autorità tedesche hanno tuttavia dichiarato di non aver trovato nuovi casi di afta epizootica, e di aver messo in atto misure di contenimento e prevenzione adeguate, tra cui le vaccinazioni.

In un contesto di offerta di latte limitata e stock di trasformati bassi, la notizia ha comportato il ritorno sul mercato di diversi operatori.

Come previsto, dopo rialzi record nel 2024, con aumenti di circa il 50% ad oltre 8,5 €/kg, **i prezzi del burro in UE attraversano una congiuntura ribassista. Da inizio dicembre** le quotazioni a Kempten, riferimento per il mercato, hanno segnato un **-9% raggiungendo i minimi da agosto 2024. Ribassi**, seppur meno marcati, hanno **caratterizzato anche le altre principali trasformazioni**: nello stesso periodo **-5% la polvere di latte scremato** e **-2% la polvere di latte intero**, stabile l'edamer.

Burro e polvere hanno in particolare beneficiato dell'aumento della remuneratività rispetto al mix formaggio e siero in una fase di **rallentamento stagionale della domanda** e di **prezzi meno competitivi rispetto ai prezzi USA e Oceania. Ad ottobre 2024, le produzioni di burro UE**, pur mantenendosi inferiori del 1,5% a livello cumulato annuale rispetto al 2023, **sono aumentate del 9% rispetto a settembre 2024 e sono risultate del 5% superiori rispetto ad ottobre 2023.**

Tra i fattori ribassisti segnaliamo anche il calo del prezzo stagionale del latte, -19% il latte spot tedesco quotato a Milano da inizio dicembre, -48 il latte spot scremato.

Le anticipazioni Areté sui fondamentali 2025 mostrano come il leggero aumento delle consegne latte in UE favorirebbe maggiori produzioni di grassi e soprattutto di burro (+2%). Il mercato della polvere (+1,3% la produzione) resterà invece esposto al ritorno della domanda asiatica e a livelli di stock particolarmente limitati.

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 2025 - feb 25	STORICO 12 MESI
LATTE	Stalla Germania (DE) €/t 01/11/2024	524,10 +15,40 (+3,03%)		
	Spot CCIAA (IT) €/100Kg 03/02/2025	60,75 -1,00 (-1,62%)	60,13	
	Spot Intero Tedesco CCIAA (IT) €/100Kg 03/02/2025	57,50 +0,00 (+0,00%)	57,00	
	Stalla CCIAA (IT) €/t 01/12/2024	557,70 +24,20 (+4,54%)		



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Prezzi Burro

	ULTIMO PREZZO tempo reale	VARIAZIONE su precedente	MEDIA ANNO	STORICO 12 MESI
Lose 25kg Kempton (DE) €/t	7.475,00 29/01/2025	+75,00 (+1,01%)	7.425,00	
CEE 82% CCIAA (IT) €/Kg	7,23 03/02/2025	+0,00 (+0,00%)	7,23	
Ind. 82% Francia (FR) €/t	7.618,00 25/01/2025	-2,00 (-0,03%)	7.671,25	
Anidro Francia (FR) €/t	8.994,00 29/01/2025	+110,00 (+1,24%)	8.991,20	
82% GDT \$/t	6.984,00 21/01/2025	+169,00 (+2,48%)	6.899,50	
Gr. AA CME (US) ¢\$/lb	260,70 03/02/2025	-0,55 (-0,21%)	262,04	

BURRO



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Prezzi Crema

		ULTIMO PREZZO tempo reale	VARIAZIONE su precedente	MEDIA ANNO	STORICO 12 MESI
CREMA	Crema CCIAA (IT) €/Kg	3,44 03/02/2025	-0,08 (-2,27%)	3,50	



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

Prezzi SMP

		ULTIMO PREZZO tempo reale	VARIAZIONE su precedente	MEDIA ANNO	STORICO 12 MESI
SMP	ADPI Kempton (DE) €/t	2.490,00 29/01/2025	+15,00 (+0,61%)	2.503,75	
	0% Francia (FR) €/t	2.489,00 29/01/2025	-14,00 (-0,56%)	2.517,40	
	0% GDT \$/t	2.729,00 21/01/2025	+47,00 (+1,75%)	2.705,50	
	0% CME (US) ¢\$/lb	138,25 03/02/2025	-0,88 (-0,63%)	138,96	



Per 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	4.400,00 29/01/2025	+35,00 (+0,80%)	4.373,75	
	26% GDT \$/t	3.988,00 21/01/2025	+184,00 (+4,84%)	3.896,00	
	26% USA (US) €/t	4.838,00 17/01/2025	-21,00 (-0,43%)	4.848,50	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

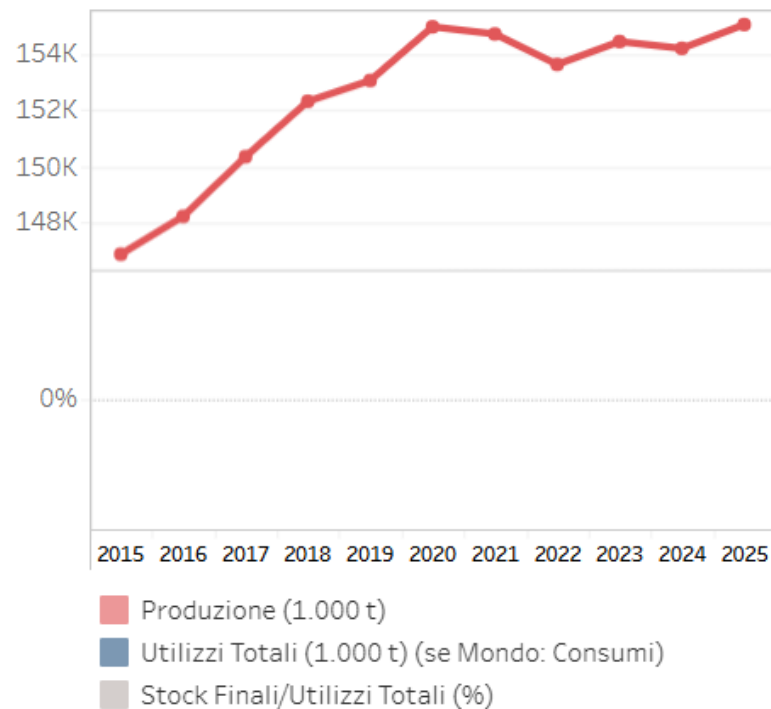
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Supply/Demand (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	19.277	-0,54%
Rese	7.813	7.829	7.918	+1,13%
Produzione	154.436	154.193	155.040	+0,55%
Contenuto Proteico	9,54%	9,54%	9,54%	0,00 pp
Contenuto Grasso	4,13%	4,13%	4,13%	0,00 pp
Import				
Consumi				
Export				
Stock Pubblici				
Stock Finali				
Utilizzi Totali				
Delivery Ratio	94,27%	94,26%	94,49%	0,23 pp
Self Sufficiency				
Stock F. / Utilizzi				



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

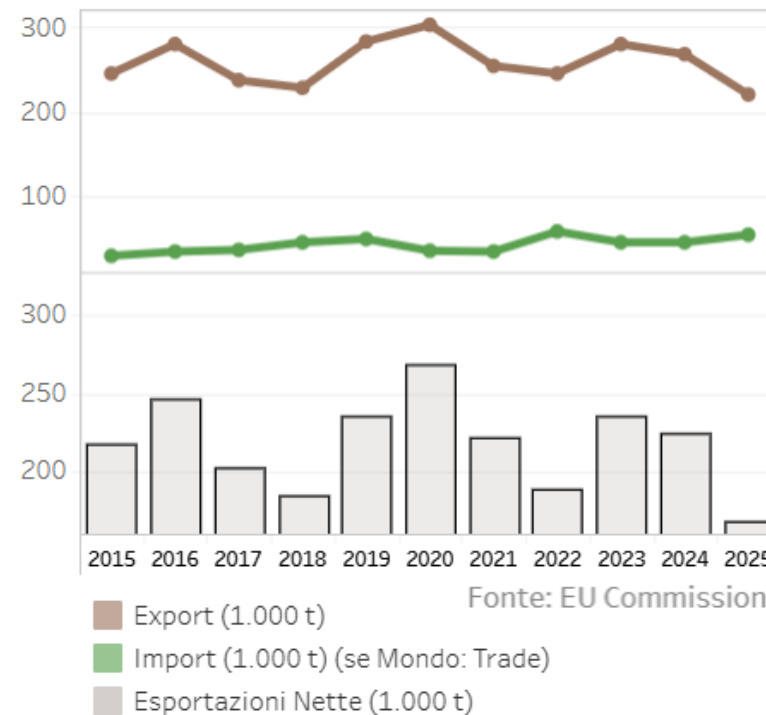
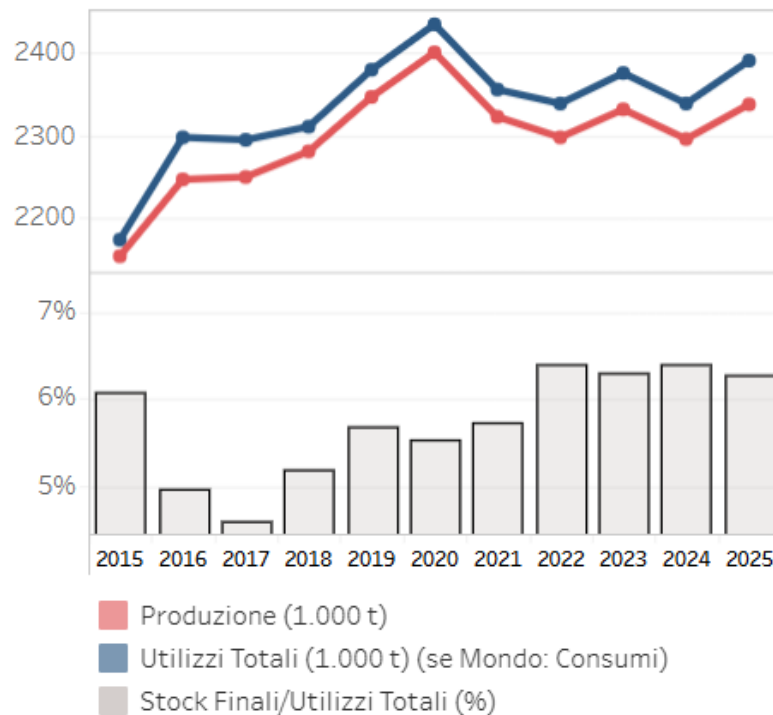
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

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



Fonte: EU Commission



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

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

Dati in 1.000 t, 1.000 Capi, kg/Capo	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	2.337	+1,83%
Contenuto Proteico				
Contenuto Grasso				
Import	44	44	53	+20,45%
Consumi	2.095	2.070	2.170	+4,83%
Export	280	268	220	-17,91%
Stock Pubblici	0	0	0	
Stock Finali	150	150	150	+0,00%
Utilizzi Totali	2.375	2.338	2.390	+2,22%
Delivery Ratio				
Self Sufficiency	111,26%	110,87%	107,70%	-3,17 pp
Stock F. / Utilizzi	6,32%	6,42%	6,28%	-0,14 pp



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

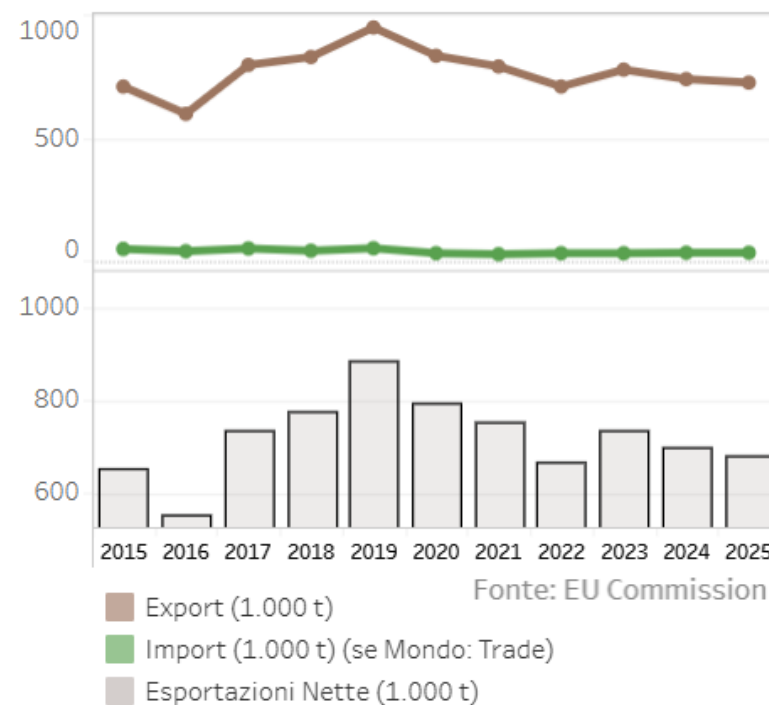
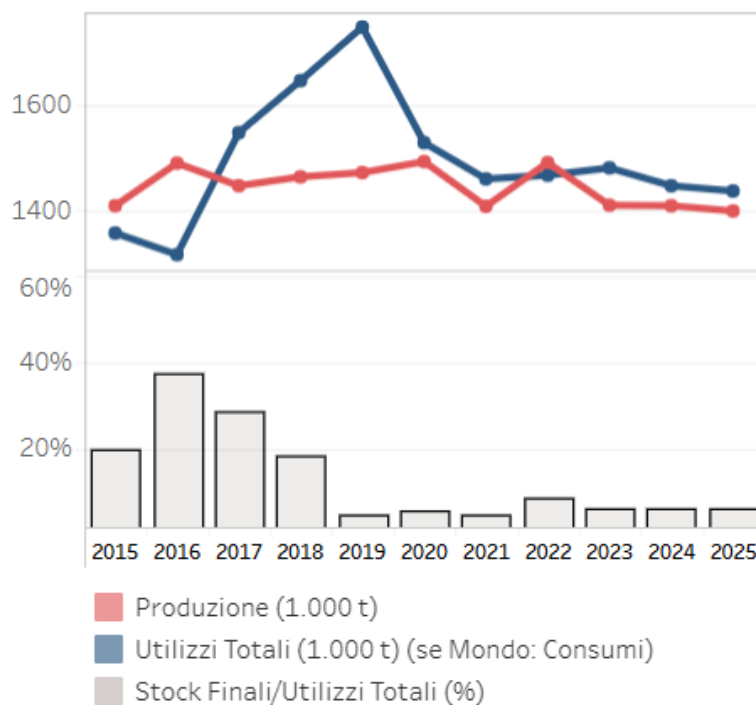
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Supply/Demand & Trade (SMP, 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 (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	1.400	-0,71%
Contenuto Proteico				
Contenuto Grasso				
Import	36	38	38	+0,00%
Consumi	707	711	715	+0,56%
Export	775	737	723	-1,90%
Stock Pubblici	0	0	0	
Stock Finali	95	95	95	+0,00%
Utilizzi Totali	1.482	1.448	1.438	-0,69%
Delivery Ratio				
Self Sufficiency	199,58%	198,31%	195,80%	-2,51 pp
Stock F. / Utilizzi	6,41%	6,56%	6,61%	0,05 pp



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

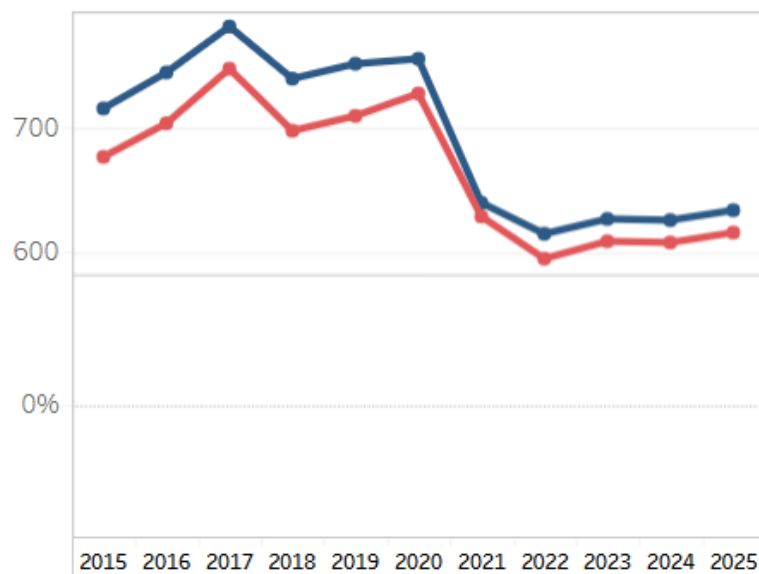
Uova

Uva Passa

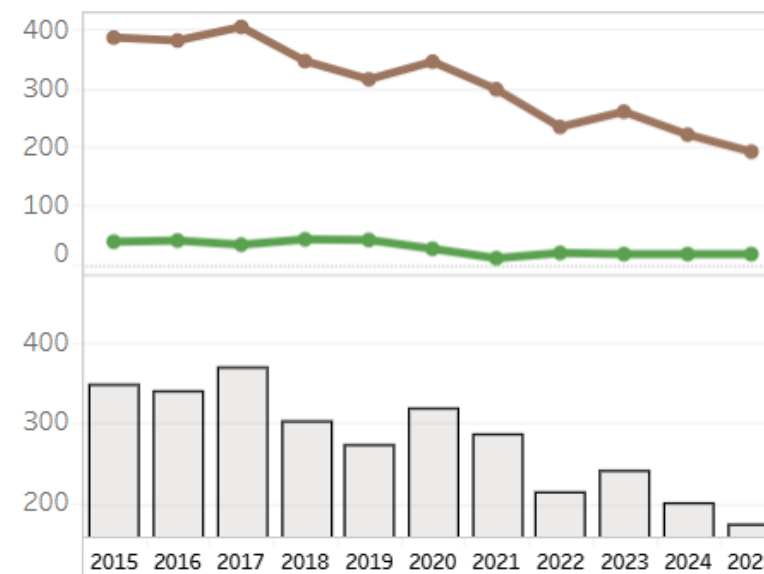
Zucchero

Imballaggi

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	616	+1,32%
Contenuto Proteico				
Contenuto Grasso				
Import	18	18	18	+0,00%
Consumi	367	405	442	+9,14%
Export	260	221	192	-13,12%
Stock Pubblici				
Stock Finali				
Utilizzi Totali	627	626	634	+1,28%
Delivery Ratio				
Self Sufficiency	165,94%	150,12%	139,37%	-10,76 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

USDA rivede a ribasso la produzione 2024/25 per via di rese inferiori alle aspettative

Nelle prime settimane di gennaio i **prezzi internazionali del mais hanno registrato aumenti**: in media, rispetto a dicembre, +4,6% sulla prima scadenza di CME e +2,5% sulla prima scadenza di Euronext. **Anche i prezzi italiani hanno continuato nel trend di rialzo già iniziato a dicembre**, con prezzi mediamente in aumento del 5,4% rispetto a novembre.

I **principali sviluppi relativi alla campagna 2024/25** sono i seguenti:

- **Stati Uniti**: nell'ultimo WASDE USDA ha **rivisto a ribasso la produzione 2024/25**, che è ora prevista a 378 Mio t, -3% rispetto alla scorsa campagna e -7 Mio t rispetto alla stima precedente per via di rese inferiori alle aspettative. Anche consumi ed esportazioni sono stati leggermente rivisti a ribasso, ma non abbastanza da compensare per la minore offerta. Il mercato statunitense sarebbe quindi confermato in **deficit**, con **stock finali previsti a 39 Mio t, -13%** rispetto alla scorsa campagna e -5 Mio t rispetto alla stima di dicembre. Nel frattempo, la **domanda** di prodotto statunitense rimane **elevata**, come testimoniato dai **commitments** (+30% rispetto allo scorso anno al 2 gennaio) e dalle **esportazioni** (+24%). L'elevata domanda, in un contesto di offerta che è invece limitata, sta **sostenendo i prezzi statunitensi anche sul mercato fisico**: in media, nelle prime settimane di gennaio, +2,8% su Chicago e +2% in Louisiana.
- **Ucraina**: confermata la produzione a 26,5 Mio t, -18% rispetto alla scorsa campagna. A **dicembre** sono state **esportate 2,5 Mio t di mais**, un quantitativo in calo rispetto al mese precedente (-4%) ed alla scorsa campagna (-20%). Tuttavia, a livello cumulato le esportazioni rimangono elevate: 7,5 Mio t, +3% rispetto allo stesso periodo nel 2023/24. A fronte delle previsioni totali previste da USDA a 23 Mio t, -22% rispetto alla scorsa campagna, **questo rallentamento è previsto continuare nei prossimi mesi**. Sulla scia di quanto accaduto sui mercati internazionali, anche i **prezzi del mais FOB Mar Nero hanno visto un aumento del 2,4%** nelle prime settimane di gennaio rispetto a dicembre.
- **Unione Europea**: confermato il **calo produttivo** del 6% a 58 Mio t. Le **importazioni** hanno visto un leggero **rallentamento a dicembre**: sono state importate in media 257k t a settimana, -32% rispetto alla media nel resto della campagna. A livello cumulato, al 2 gennaio erano state importate 6,3 Mio t di mais, -5% rispetto alla scorsa campagna, a fronte di una previsione di USDA di 19,5 Mio t (-1,7% vs 2023/24). **Per la campagna 2025/26** le prime stime di **Coceral** prevedono un **aumento della produzione** del 3% sia in Europa che in Italia.
- **Sud America**: in **Brasile è iniziata la raccolta di mais di primo raccolto**, mentre in **Argentina** proseguono le semine ma **continua a preoccupare la scarsità delle precipitazioni**. Ciononostante, la **Bolsa de Cereales** ha **rivisto a rialzo la produzione 2024/25** a 50 Mio t, grazie a maggiori superfici seminate.

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 24 - feb 25	STORICO 12 MESI
n.2 US CBOT (US) ¢\$/bu	490,50 04/02/2025	+1,75 (+0,36%)	432,64	
UE MATIF (FR) €/t	218,00 03/02/2025	+2,50 (+1,16%)	208,87	
C.tto 103 Bologna (IT) €/t	238,00 30/01/2025	+0,00 (+0,00%)	226,48	
Naz. Ucraina (UA) \$/t	214,75 03/02/2025	-2,75 (-1,26%)	210,11	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

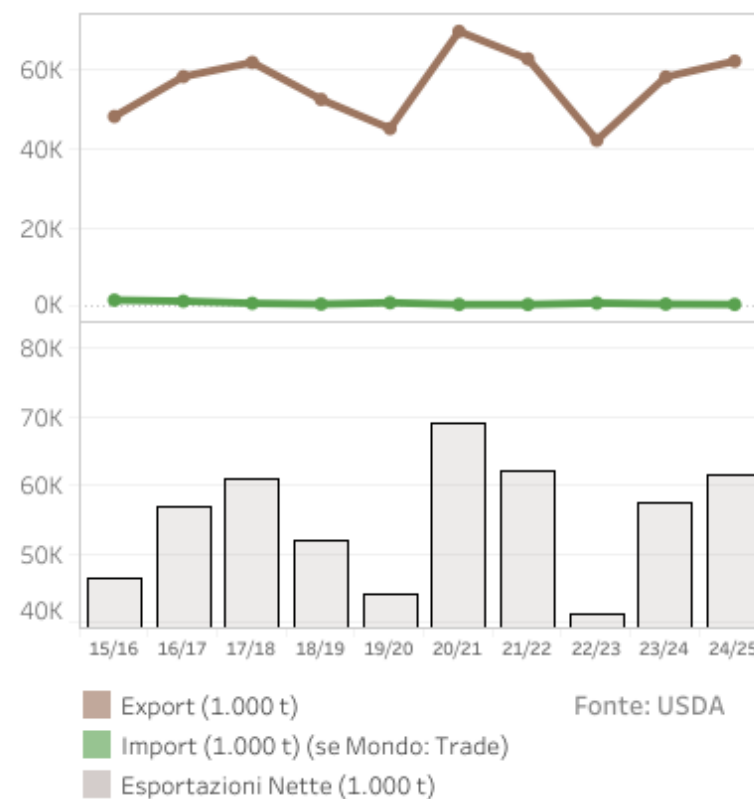
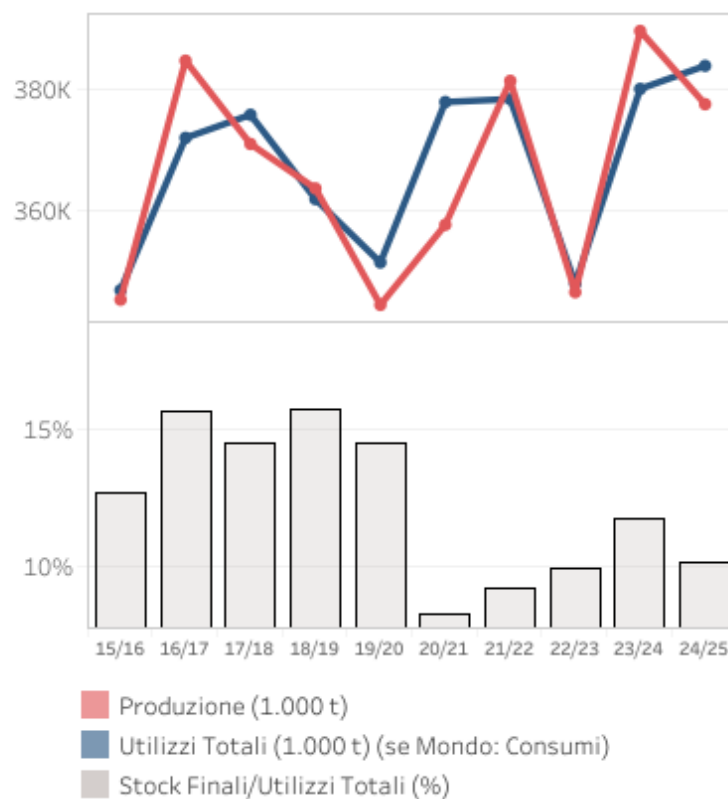
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

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



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	44.792	+29,64%
Area Coltivata	31.851	35.008	33.547	-4,17%
Rese	10,89	11,13	11,26	+1,13%
Produzione	346.739	389.667	377.633	-3,09%
Import	982	721	635	-11,93%
Consumi	305.928	321.921	321.706	-0,07%
Export	42.217	58.226	62.233	+6,88%
Stock finali	34.551	44.792	39.121	-12,66%
Utilizzi Totali	348.145	380.147	383.939	+1,00%
Stock F. / Utilizzi	9,9%	11,8%	10,2%	-1,59 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

Offerta USA limitata e domanda sostenuta, mercato ancora in tensione

USA

Tensioni continuano a caratterizzare il mercato delle mandorle. **Il prezzo della Carmel 23/24, consegnato N. Europa, tra novembre e dicembre ha registrato un aumento del 2%, raggiungendo livelli superiori del 30% rispetto a dicembre 2023.**

A sostenere il mercato è il **limitato aumento produttivo 24/25** in uno scenario di **rigida domanda** e **stock in deterioramento**.

Come mostrano gli ultimi dati dell'Almond Board of California (ABC), nei primi cinque mesi della campagna 24/25, il **raccolto ricevuto dall'industria ha raggiunto circa 1,17 Mio t, +16%** rispetto allo stesso periodo 23/24. **Si tratta del 92% del totale previsto** dall'ABC e da USDA di **1,27 Mio t (+13% vs. 23/24)**. Una quota superiore rispetto a quella della scorsa campagna (86%) – quando la raccolta era iniziata in ritardo -, ma leggermente inferiore rispetto alla media delle tre campagne pre-23/24 per il periodo (94%). Secondo alcuni operatori, da qui in avanti (gen-lug), gli arrivi di mandorle all'industria potrebbero essere più limitati e lo scenario di produzione più probabile sarebbe di circa 1,22 Mio t (+9% vs. 23/24).

Nonostante un raccolto superiore rispetto alla scorsa campagna, **con un livello di stock iniziale inferiore del 37% rispetto al 23/24, l'offerta complessiva 24/25 risulterebbe in aumento solo dell'1%.**

Intanto **le spedizioni** (export + interni), a **dicembre**, nonostante il rallentamento stagionale (-14% vs. novembre 2024) **hanno toccato livelli inferiori solo al record di dicembre 2020** (+2% rispetto a dicembre 2024) principalmente sulla scia del buon ritmo della domanda estera. In particolare:

- **Export in aumento del 2% rispetto a dicembre 2024**, su livelli inferiori solo a dicembre 2020. **A livello cumulato** (ago-dic), con oltre 385.000 t, i volumi risultano leggermente superiori (+0.3%) rispetto allo stesso periodo 23/24, su **livelli inferiori solo al record dello stesso periodo 20/21**.
- **Spedizioni interne in aumento del 3% rispetto a novembre 2024**, -1% rispetto a dicembre 2023. A livello cumulato, -1% rispetto allo stesso periodo 23/24

AUSTRALIA

Il periodo di raccolta si avvicina (marzo 2025) e, **ad oggi, le prospettive produttive si confermano abbondanti**. In particolare, le **previsioni USDA** sono di un **nuovo aumento produttivo a 160.000 t (+4% vs raccolto 2024 stimato a 154.000 t)**. È attesa nelle prossime settimane la prima previsione dell'Almond Board of Australia (ABA).

In attesa dell'arrivo del nuovo raccolto, il livello di stock continua ad assottigliarsi sulla scia di un livello di export particolarmente sostenuto.

Secondo gli ultimi dati dell'ABA, a novembre, le esportazioni hanno segnato un record per il mese (+96% rispetto a novembre 2023), sulla scia di una domanda cinese senza precedenti, stimolata dall'accordo di libero scambio con il Paese oltre che dall'incertezza relativa a una potenziale guerra commerciali con gli USA. **A livello cumulato** (marzo - novembre 2024), **i volumi esportati hanno raggiunto le 123.854 t, un record per il periodo**, in aumento del 35% rispetto allo stesso periodo del 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 - feb 25	STORICO 12 MESI
USA Carmel Europa N.Ovest (UE) \$/t	6.773,55 28/01/2025	+0,00 (+0,00%)	6.408,39	
Comuna Reus (Spagna) €/kg	4,00 05/01/2025	+0,00 (+0,00%)	3,80	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

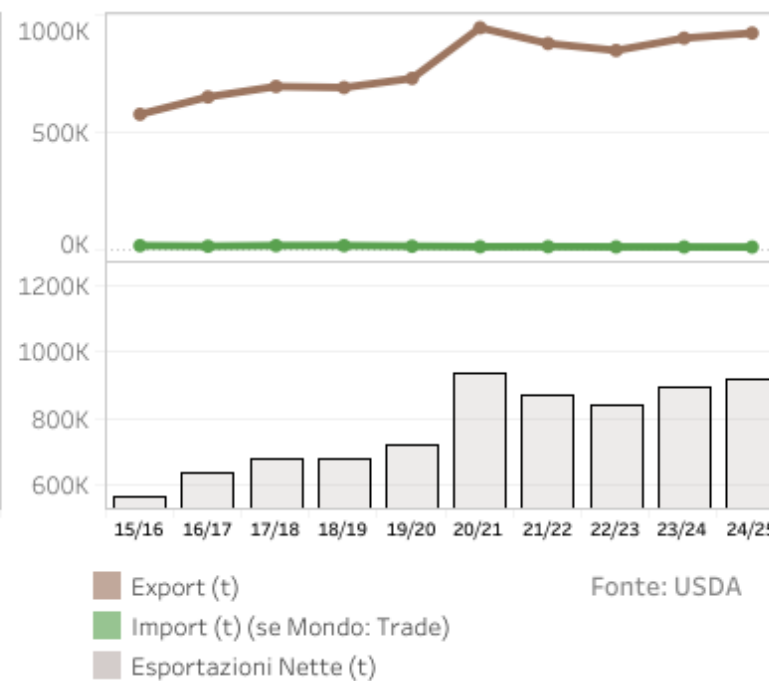
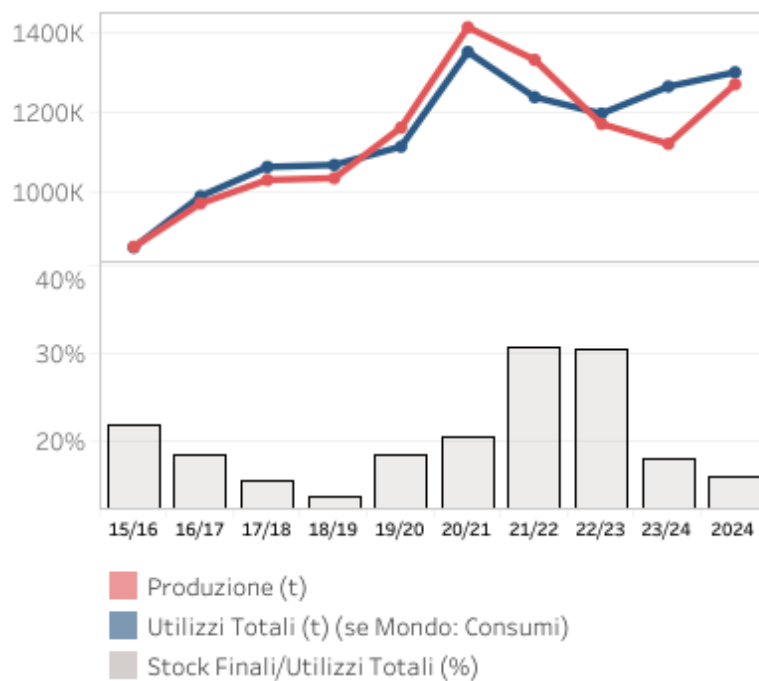
Uova

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

Problematiche lato offerta supportano il mercato turco e italiano (1/2)

Il **29 gennaio 2025**, il **TMO** ha annunciato i prezzi delle nocciole per la **prima finestra di vendita della campagna 2024/25**:

- **145 TL/kg (4,05 \$/kg)** per il prodotto varietà **Levant** del **raccolto 2024** (vs prezzo di acquisto di **130-133 TL/kg**);
- **135 TL/kg (3,77 \$/kg)** per il prodotto varietà **Levant** del **raccolto 2023**;
- **125 TL/kg (3,49 \$/kg)** per il prodotto varietà **Levant** del **raccolto 2022**.

L'**ultima finestra di vendita della campagna precedente** è stata in **aprile 2024**, con i seguenti termini:

- **130 TL/kg (4,01 \$/kg)** per il raccolto **Levant 2023** (vs prezzo di acquisto di **82,5 TL/kg**);
- **124 TL/kg (3,83 \$/kg)** per il raccolto **Levant 2022** (vs prezzo di acquisto di **52 TL/kg**).

TURCHIA

Il mercato continua a rimanere in tensione. Tra novembre e dicembre, il prezzo della nocciola sgusciata turca **11/13, CPT Europa**, ha registrato un aumento del **2% toccando 8.400 \$/t**, tornando vicino ai livelli di aprile 2024. Aumenti marcati anche sul prezzo della Levant sgusciata, nello stesso periodo, +10%, a dei massimi pluriennali.

Gli aumenti sui prezzi all'export riflettono le tensioni che stanno caratterizzando il mercato locale, nonostante la lira turca rimanga ancora estremamente debole - soprattutto nei confronti del dollaro -. I prezzi interni della nocciola in guscio, infatti, sono passati da **125 TL/kg (3,43 €/kg)** alla fine del 2024 a **132,5 TL/kg (3,64 €/kg)** a inizio gennaio 2025.

[..segue...]

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Problematiche lato offerta supportano il mercato turco e italiano (2/2)

Gli aumenti delle quotazioni interne e all'export sono riconducibili alla **combinazione dei seguenti fattori**:

- **Scarsa qualità del raccolto 2024.** Nonostante l'aumento produttivo (+21% secondo INC, +10% secondo Turkstat) la **disponibilità di prodotto di buona qualità** risulta
- **Reticenza dei produttori a vendere** il prodotto qualitativamente migliore in attesa di prezzi maggiormente remunerativi, vista anche la delicata situazione macroeconomica interna.
- **Nessun segnale di vendita del TMO**, nonostante la pressione degli esportatori.
- **Crescita continua dei costi produttivi in Turchia**, e più in generale, il recente incremento del salario minimo del 30% e l'inflazione nel Paese che si mantiene elevata.
- **Acquisti sostenuti del leader di mercato.** Infatti, come mostrano gli ultimi dati della Borsa di Giresun, a livello cumulato (set-dic), le esportazioni hanno sfiorato le 135.000 t, il terzo valore più alto dalla campagna 10/11 per il periodo, +17% rispetto alla scorsa campagna.

ITALIA

Il periodo di fioritura 2025 è nelle fasi iniziali. Attualmente non si registrano criticità significative per quanto riguarda temperature e precipitazioni, ma sarà importante continuare a monitorare attentamente l'evoluzione delle condizioni meteo da qui alla raccolta.

Nelle ultime quattro campagne, la produzione italiana si è posizionata al di sotto delle 100.000 t, limitata da una combinazione di fattori, tra i quali spiccano danni da cimice e da cascola precoce.

Nella **campagna 24/25**, il raccolto è stato stimato da INC a **95.000 t, +8% rispetto al 23/24**, ma marcatamente inferiore alle aspettative iniziali (139.000 t) soprattutto per le problematiche che hanno interessato l'area piemontese.

Complice l'offerta interna limitata, in un contesto internazionale di supporto, **i prezzi italiani si mantengono vicini a massimi pluriennali: a dicembre, il prezzo della Cuneo IGP in guscio si attestava a 11.50 €/p.resa, +53% rispetto a dicembre 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 - feb 25	STORICO 12 MESI
Turca 11/13 Europa Nord Ovest (UE) \$/t	8.800,00 23/01/2025	+0,00 (+0,00%)	8.142,31	
Piemonte I.G.P Cuneo (IT) €/p.resa	11,50 18/12/2024	+0,00 (+0,00%)	11,63	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

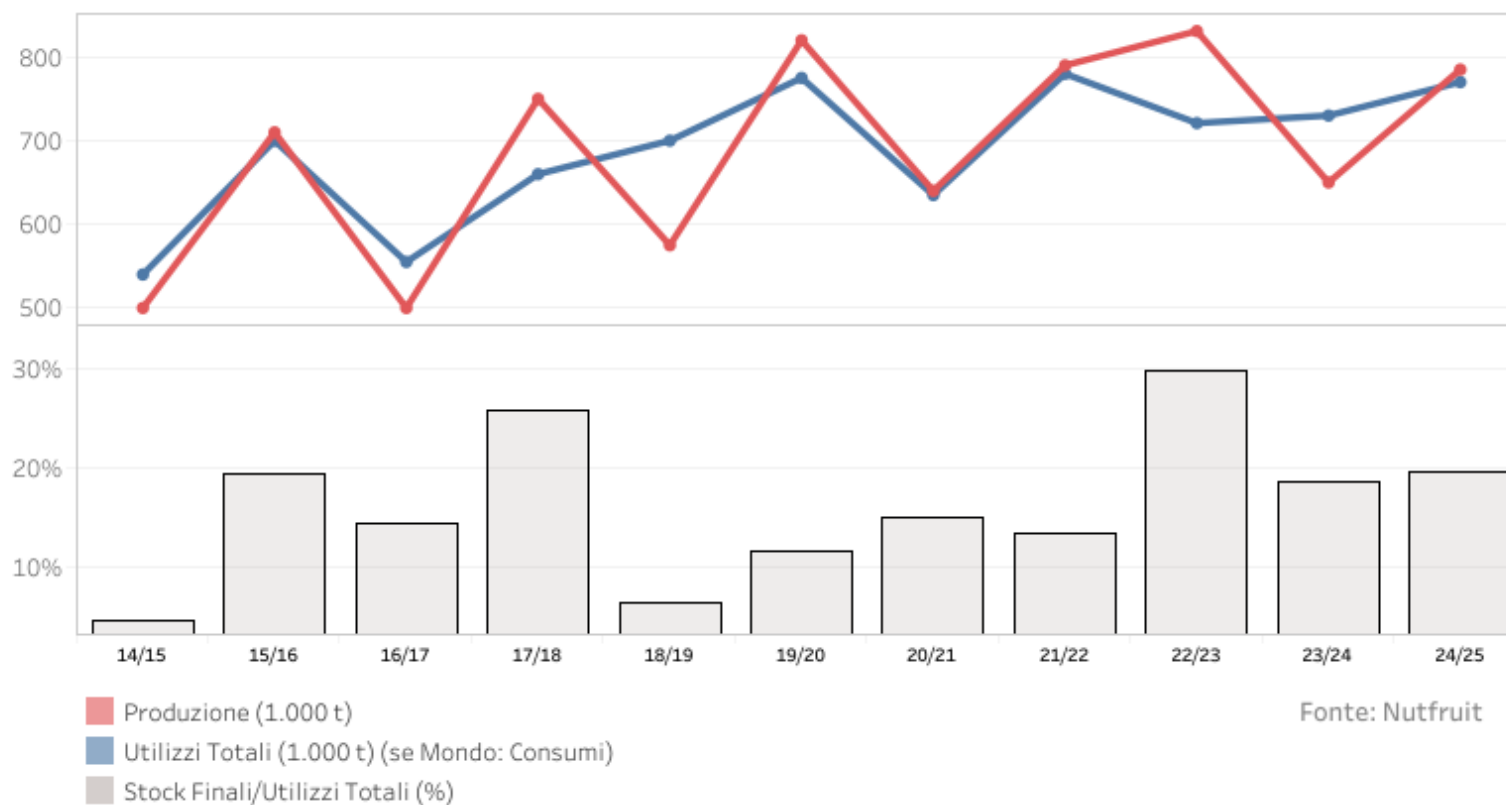
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

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

Cominciano a rallentare le esportazioni dall'area del Mar Nero

Dopo la fase di ritracciamento delle quotazioni che ha interessato il mercato dell'olio di girasole tra metà novembre e fine dicembre, le quotazioni europee stanno mostrando segnali di rimbalzo: sul finire del 2024 i livelli di prezzo raggiunti hanno innescato un po' di rallentamento della domanda, accanto ad un'inattesa disponibilità di prodotto dall'area del Mar Nero.

Le importazioni indiane di olio di girasole grezzo sono calate del 22% nel mese di dicembre rispetto al mese precedente, favorendo dunque il calo delle quotazioni nel periodo considerato. Complessivamente, tuttavia, **nel corso del Q4-2024 le importazioni indiane di oli vegetali grezzi sono aumentate del +19% rispetto al Q4-2023** e del +4% rispetto alla media triennale, con una **domanda particolarmente concentrata sull'olio di girasole (+55% nel Q4-2024 vs Q4-2023)** e l'olio di soia (+167% nel Q4-2024 vs Q4-2023) e a fronte invece di un calo delle importazioni di olio di palma a causa della minore offerta dal Sud Est asiatico (-25% nel Q4-2024 vs Q4-2023).

Appare evidente, a fronte del calo della produzione di olio di girasole a livello mondiale (-9%) e nei principali esportatori (-20% Ucraina, -2% Russia), che **tali livelli di domanda da parte dell'India non sono sostenibili**. L'equilibrio sui mercati degli oli vegetali appare condizionato all'ampia offerta di seme di soia prevista per la campagna corrente, che dovrebbe essere in grado di assorbire una quota crescente della domanda di grassi vegetali nei prossimi mesi di campagna. Tale prospettiva risulta tuttavia **sempre più dipendente dai risultati dei raccolti sudamericani**, dopo che la revisione delle stime di produzione di seme di soia per gli Stati Uniti pubblicate da USDA in gennaio ha molto ridimensionato la prospettiva di abbondante surplus sul mercato statunitense.

Il **rallentamento delle esportazioni dall'area del Mar Nero porterà inevitabilmente ad una contrazione dell'offerta**. Nei primi due mesi di campagna, le esportazioni dall'Ucraina sono risultate in aumento del +10% rispetto allo stesso periodo del 2023, mentre **già in dicembre sono calate del 41% rispetto allo stesso mese del 2023**. Come conseguenza diretta, **anche le importazioni europee di olio di girasole stanno rallentando**, nonostante il calo previsto nella produzione domestica.

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 - feb 25	STORICO 12 MESI
Grezzo 5 porti UE (UE) \$/t	1.220,00 03/02/2025	+5,00 (+0,41%)	1.225,37	
Grezzo Ucraina (UA) €/t	1.114,75 03/02/2025	+13,00 (+1,18%)	1.015,00	
Grezzo Porti Mar Nero (RO-HU-BG) \$/t	1.122,00 03/02/2025	+25,75 (+2,35%)	1.142,09	
Grezzo Milano (IT) €/t	1.160,00 28/01/2025	-10,00 (-0,85%)	1.126,47	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

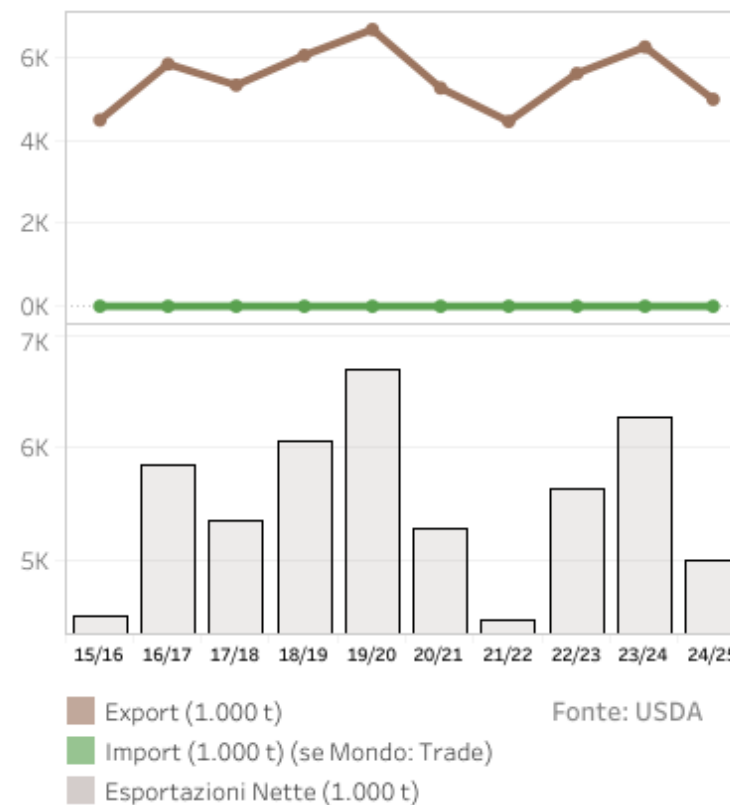
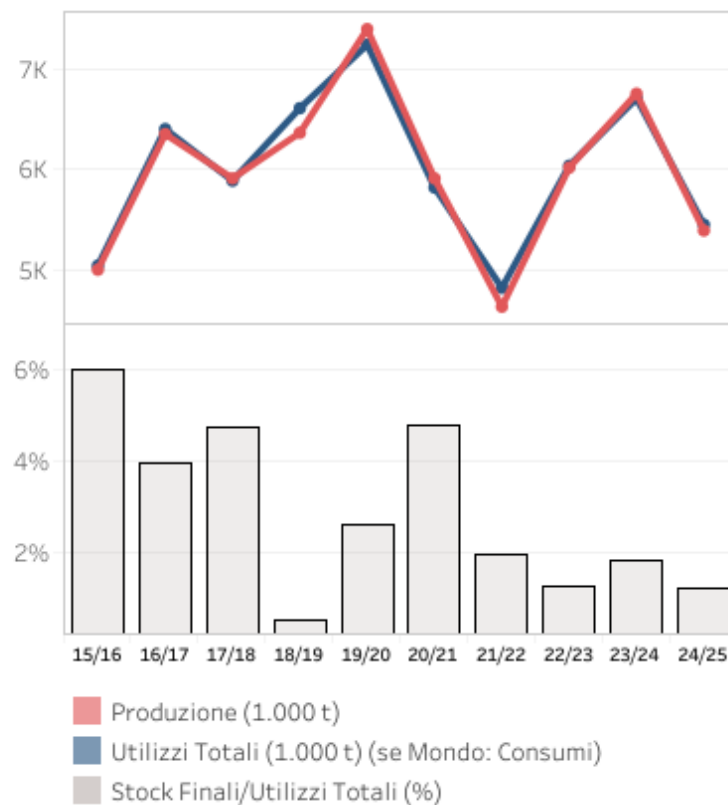
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Supply/Demand & Trade (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	12.550	-20,06%
T. di Estrazione	43,00%	43,00%	43,01%	+0,01 pp
Produzione	6.020	6.751	5.398	-20,04%
Import	1	1	0	-100,00%
Consumi	415	440	455	+3,41%
Export	5.624	6.264	5.000	-20,18%
Stock Finali	76	124	67	-45,97%
Utilizzi Totali	6.039	6.704	5.455	-18,63%
Stock F. / Utilizzi	1,26%	1,85%	1,23%	-0,62 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

Una debole domanda indiana trascina al ribasso le quotazioni internazionali

Dai picchi registrati a fine 2024, i prezzi dell'olio di palma, sia su Bursa Malaysia che a Rotterdam, hanno subito flessioni rispettivamente del 20% e del 16%, influenzati dall'elevata competitività degli altri oli vegetali. In Europa si rileva una progressiva riduzione del premio dell'olio di palma sull'olio di soia, ora attestato a circa 200 \$/t su base media mensile. Una tendenza simile si osserva anche nei confronti di olio di colza e di girasole, con differenziali in calo attualmente tra 130 \$/t e 140 \$/t su base media mensile. La minor domanda indiana di olio di palma sta compensando un'offerta in diminuzione proveniente dal sud-est asiatico, con ispettori di carico in Malesia che riferiscono di spedizioni di olio di palma in diminuzione tra il 15,5% e il 23,7% nel periodo 1-15 gennaio rispetto ai livelli di dicembre.

In India, le importazioni di olio di palma a gennaio potrebbero toccare il livello più basso degli ultimi cinque anni, penalizzate dalla scarsa competitività dell'olio di palma e dall'aumento delle scorte domestiche di altri oli vegetali, soprattutto olio di soia. Secondo un funzionario governativo, nella prima metà del mese sono state sdoganate circa 110K t di olio di palma. La limitata disponibilità di navi cariche di olio di palma nei porti principali, come Kandla, Haldia e Krishnapatnam, indica che le importazioni totali potrebbero scendere a circa 370K t a gennaio, segnando un calo del 26% rispetto al mese precedente e del 53% rispetto allo stesso periodo dell'anno scorso.

In Malesia forti precipitazioni ed alluvioni verso fine novembre e inizio dicembre hanno impedito le operazioni di raccolta lo scorso mese, mantenendo la produzione malese di olio di palma sotto il suo potenziale (-8% rispetto a novembre e -4% rispetto ai livelli dell'anno precedente). Nonostante il forte rallentamento della domanda internazionale, con esportazioni a un minimo da giugno 2024, in diminuzione del 10% rispetto al mese precedente, a dicembre le scorte di olio di palma in Malesia hanno proseguito i cali osservati da inizio campagna, registrando una contrazione del 25% rispetto all'anno precedente.

Il governo indonesiano ha avviato riforme interne, inclusa una riorganizzazione dell'agenzia BPD PKS per i fondi per l'olio di palma, che hanno temporaneamente sospeso sussidi chiave per la produzione di biodiesel e programmi di reimpianto delle palme, generando incertezze sul mercato locale. L'Indonesia è in fase di transizione alla miscela obbligatoria di biodiesel B40, che prevede il 40% di olio di palma, rispetto al 35% precedente, il quale richiederebbe un aumento delle sovvenzioni del 68% secondo la stessa agenzia. I funzionari ritengono che finché il congelamento dei sussidi non supererà i tre mesi, l'offerta di biodiesel rimarrà stabile nel Paese e non dovrebbe impedire l'obiettivo di quest'anno di reimpiantare palme su 120K ha.

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 - feb 25	STORICO 12 MESI
Grezzo Bursa Malaysia (MY) RM/t	4.550,00 04/02/2025	-2,00 (-0,04%)	4.763,13	
Grezzo Rotterdam (NL) \$/t	1.250,00 03/02/2025	+15,00 (+1,21%)	1.300,93	
RBD Rotterdam (NL) \$/t	1.245,25 03/02/2025	-51,25 (-3,95%)	1.314,23	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

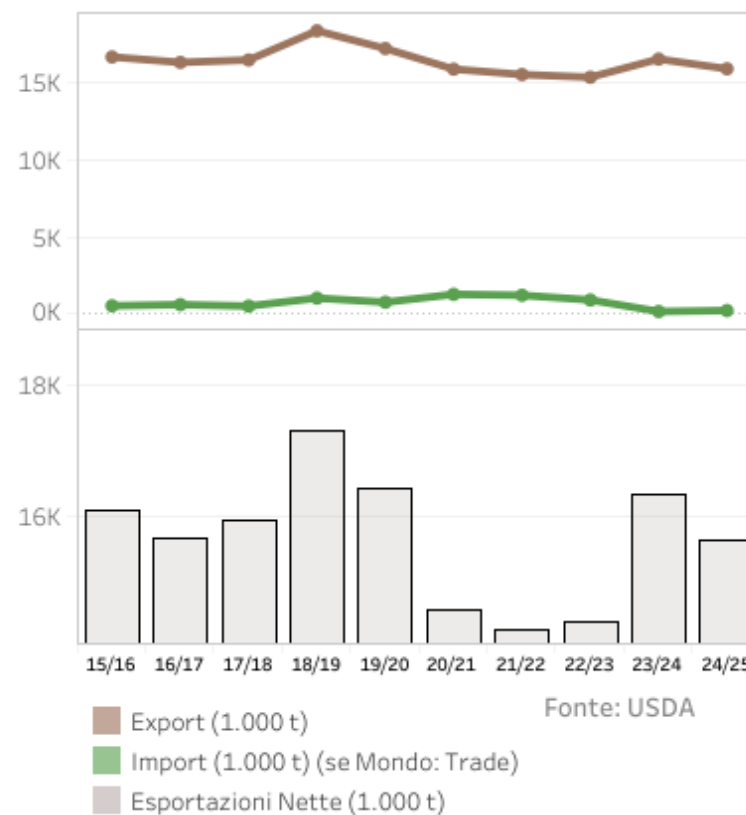
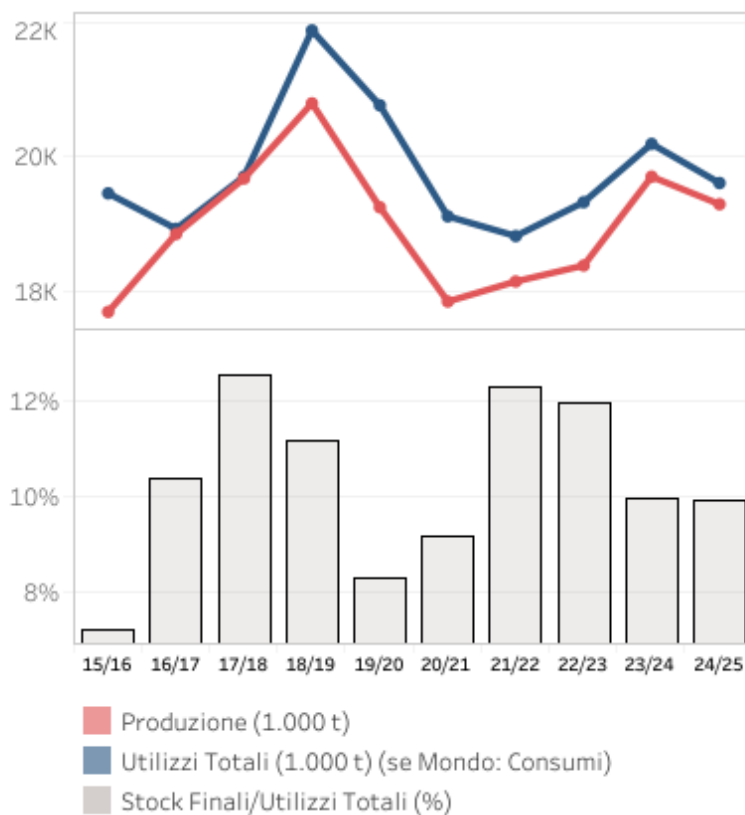
Uova

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	19.300	-2,08%
Import	935	189	250	+32,28%
Consumi	3.975	3.667	3.715	+1,31%
Export	15.355	16.530	15.900	-3,81%
Ending Stock	2.312	2.014	1.949	-3,23%
Utilizzi Totali	19.330	20.197	19.615	-2,88%
Stock F. / Utilizzi	12,0%	10,0%	9,9%	-0,04 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

Italia: aumentano i focolai di aviaria

Dopo una piccola battuta di arresto con la prima quotazione 2025, **il prezzo italiano delle uova M gabbia, rilevato dalla CUN, da inizio anno ha segnato un +2% consolidando un trend inflattivo in corso da agosto 2024 (+44%). A gennaio 2025 i prezzi medi risultano superiori del 21% rispetto a gennaio 2024.**

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 la domanda rigida.**

A gennaio 2025 in UE si contano 37 focolai in allevamenti (12 in allevamenti di galline ovaiole), un numero superiore rispetto ai 19 casi (3 in allevamenti di galline ovaiole) di gennaio 2024.

In Italia, da inizio anno, si sono registrati 20 focolai in allevamenti (55 da inizio ottobre 2024) di cui **11 in allevamenti di galline ovaiole (17 da inizio ottobre 2024).**

Gli ultimi dati sul trade della Commissione mostrano come nei primi undici mesi dell'anno **import ed export siano rispettivamente aumentati del 41% e del 5% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno. Le importazioni hanno soprattutto beneficiato dell'offerta a dazio zero dall'Ucraina. Nonostante a luglio sia stato raggiunto il tetto di circa 23 kt oltre il quale i dazi di importazione dall'Ucraina vengono reintrodotti le importazioni dal Paese si mantengono sostenute, a novembre 2024 +104% rispetto a novembre 2023.**

In **Italia** nello stesso periodo import ed export extra-UE sono aumentati rispettivamente del +86% e del +25%.

L'indice di autosufficienza UE 2024, nello scenario Areté, è confermato al 102,98%, ai minimi dal 2009 e in calo rispetto al 103,22% del 2023.

Il dato Areté risulta inferiore rispetto al dato pubblicato dalla Commissione nel **Medium-term outlook** di dicembre (103,37%) complice un calo produttivo più marcato (-0,9% vs -0,8%) e una maggior tenuta dei consumi (-0,7% vs -0,9%).

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 2025 - feb 25	STORICO 12 MESI
Gabbia M CUN (IT) €/kg	2,01 31/01/2025	+0,00 (+0,00%)	1,99	
Terra M CUN (IT) €/kg	2,14 31/01/2025	+0,00 (+0,00%)	2,12	
Gabbia Sgus. Milano (IT) €/kg	2,75 29/01/2025	+0,00 (+0,00%)	2,75	
Terra Sgus. Milano (IT) €/kg	2,95 29/01/2025	+0,00 (+0,00%)	2,95	
Tuorlo Gab. Milano (IT) €/kg	6,15 29/01/2025	+0,00 (+0,00%)	6,15	
Albume Gab. Milano (IT) €/kg	0,95 29/01/2025	+0,00 (+0,00%)	0,95	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

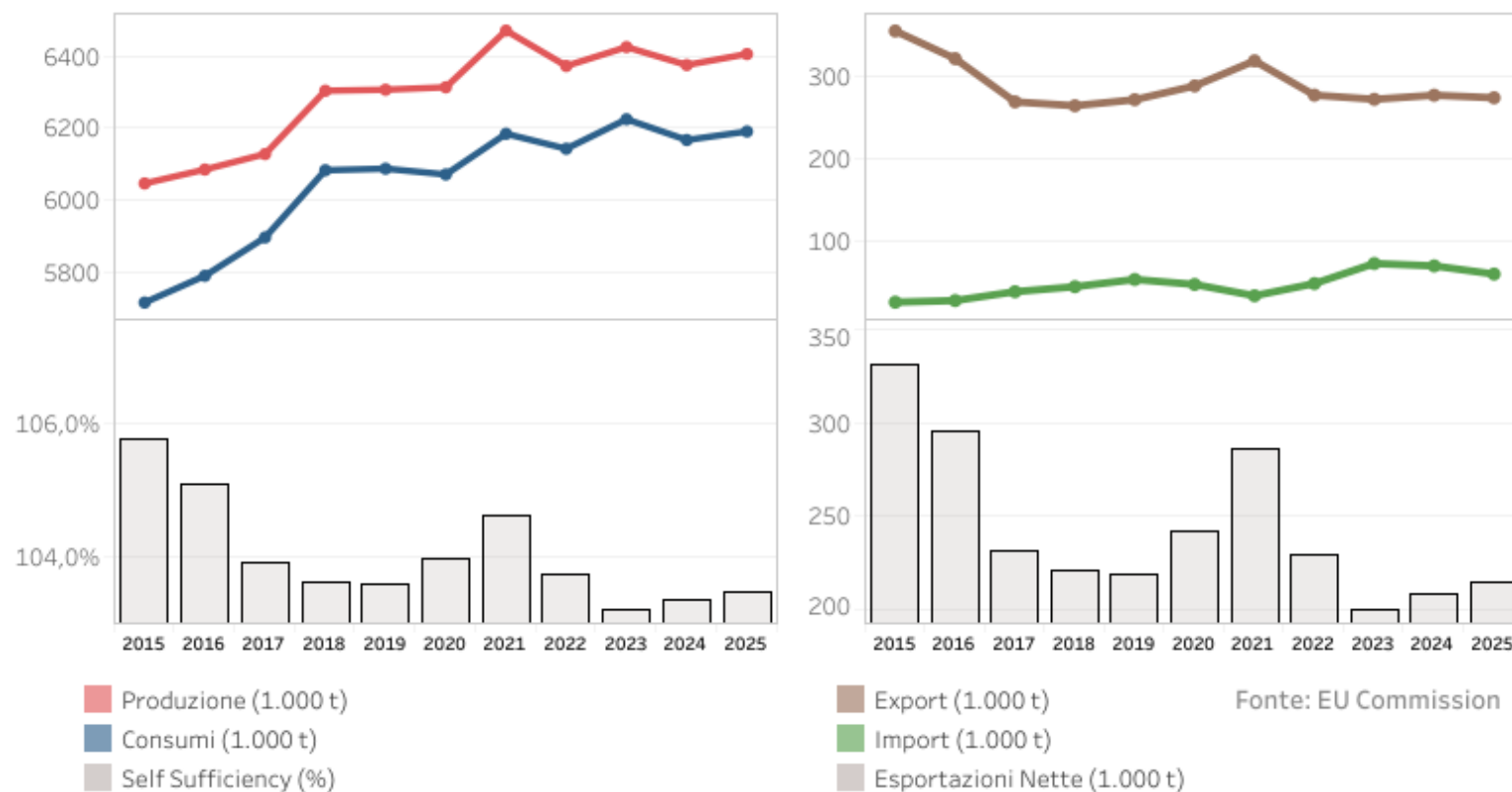
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Supply/Demand & Trade (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	2023 EU Comm.	2024 EU Comm.	2025 EU Comm.	Var. su Anno Precedente
Produzione	6.425	6.375	6.405	+0,48%
Import	73	70	60	-14,29%
Consumi	6.224	6.167	6.190	+0,38%
Export	273	278	275	-1,12%
Self Sufficiency	103,22%	103,37%	103,47%	0,10 pp



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

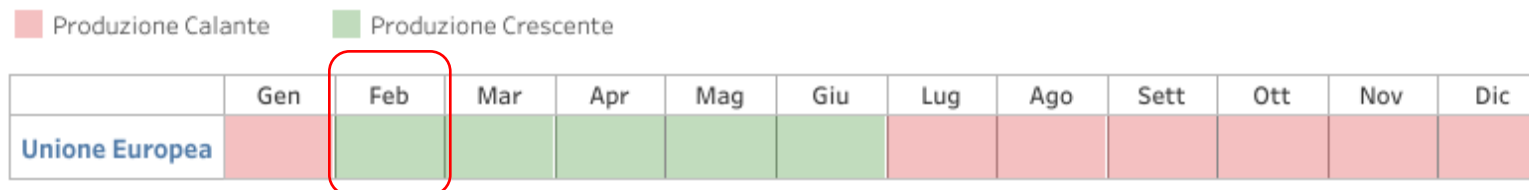
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Stagionalità Produttiva



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Export dalla Turchia in calo del 31%; aumenta la domanda di prodotto cinese e sudafricano

TURCHIA: Il mercato turco continua a rimanere in tensione. La quotazione della sultanina n.9 EXW Regno Unito, dopo i cali registrati da inizio campagna (-12%), a metà gennaio 2025, ha registrato un rimbalzo del 4%, toccando quota 3.075 \$/t. Si tratta di livelli superiori del 38% rispetto a gennaio 2024.

Il principale elemento di supporto si conferma la **scarsità di offerta, dopo un biennio di raccolti compromessi da un meteo sfavorevole**. Le stime INC per la campagna 24/25 in corso sono di un'offerta complessiva (stock iniziali + produzione) di **236.000 t, inferiore del 18% rispetto alla campagna precedente** – che godeva di stock iniziali record -.

La limitata disponibilità di prodotto e la ritenzione dei produttori a vendere, emerge anche dai dati relativi alle esportazioni. Secondo la *Turkish Aegean Association*, **l'export da inizio campagna 24/25 (1 set-25 gen), è calato del 31% rispetto allo stesso periodo 23/24**, al livello più basso almeno dalla campagna 18/19. Si tratta del **38% dell'export totale previsto dagli operatori (180.000 t)**, una quota **inferiore rispetto a quella della scorsa campagna (47%)** e alla media delle tre campagne pre-23/24 (41%) – il che mette in evidenza anche un rallentamento della domanda disincentivata da livelli di prezzo ancora elevati-.

Relativamente al **prossimo raccolto 25/26 (da agosto 2025)**, il **meteo invernale** finora è risultato favorevole; determinante sarà l'evoluzione nei prossimi mesi.

CINA: INC stima la **produzione 24/25 a 130.000 t (-13% rispetto al dato 2023/24 di 150.000 t)**. Si tratta di un dato inferiore rispetto alla stima **USDA di 170.000 t (-11% rispetto alle 190.000 t del 2023/24)**. Entrambe le stime attribuiscono il calo alle **elevate temperature estive** nella regione di Turpan, in cui si concentra il 90% della produzione nazionale, e a problemi di impollinazione.

Nonostante il calo produttivo, la quota di export è prevista aumentare ulteriormente, dopo il record toccato nel corso della scorsa stagione (60.000 t), **sulla scia della scarsa competitività e disponibilità del prodotto turco**.

SUD AFRICA: La raccolta 24/25 si trova nella fase iniziale. Grazie a un **meteo favorevole** e a un'ottima gestione delle **malattie funginee**, le prospettive si confermano di un raccolto abbondante. In particolare, le previsioni del trasformatore *Red Sun*, sono di una produzione tra le **92.000 e 104.000 t**, quantità non distante dalle 96.248 t della scorsa campagna.

Tuttavia, il nuovo prodotto non arriverà sul mercato prima della fine del primo trimestre 2025 e il raccolto 2024 è ormai terminato – conseguentemente a spedizioni particolarmente sostenute a causa della scarsità di prodotto turco -. Da gennaio a settembre 2024, infatti, l'export è aumentato del 40% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno, con **l'Europa come principale mercato di destinazione**, assorbendo il 43% delle esportazioni complessive

Le **aspettative per il 2025 indicano un andamento delle esportazioni in linea con quello del 2024**, incentivate ancora dalla ridotta disponibilità di prodotto turco.

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 - feb 25	STORICO 12 MESI
Sultanina Turca n.9 Regno Unito (UK) £/t	3.075,00 28/01/2025	+0,00 (+0,00%)	3.129,04	
Californian Thompson EXW Regno Unito (UK) £/t	2.650,00 28/01/2025	+0,00 (+0,00%)	2.624,00	
Sud Africa Thompson Regno Unito (UK) £/t	2.795,00 27/01/2025	+0,00 (+0,00%)	2.707,80	
Currants Greca Provinciale Regno Unito (UK) £/t	3.195,00 28/01/2025	+0,00 (+0,00%)	2.885,60	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

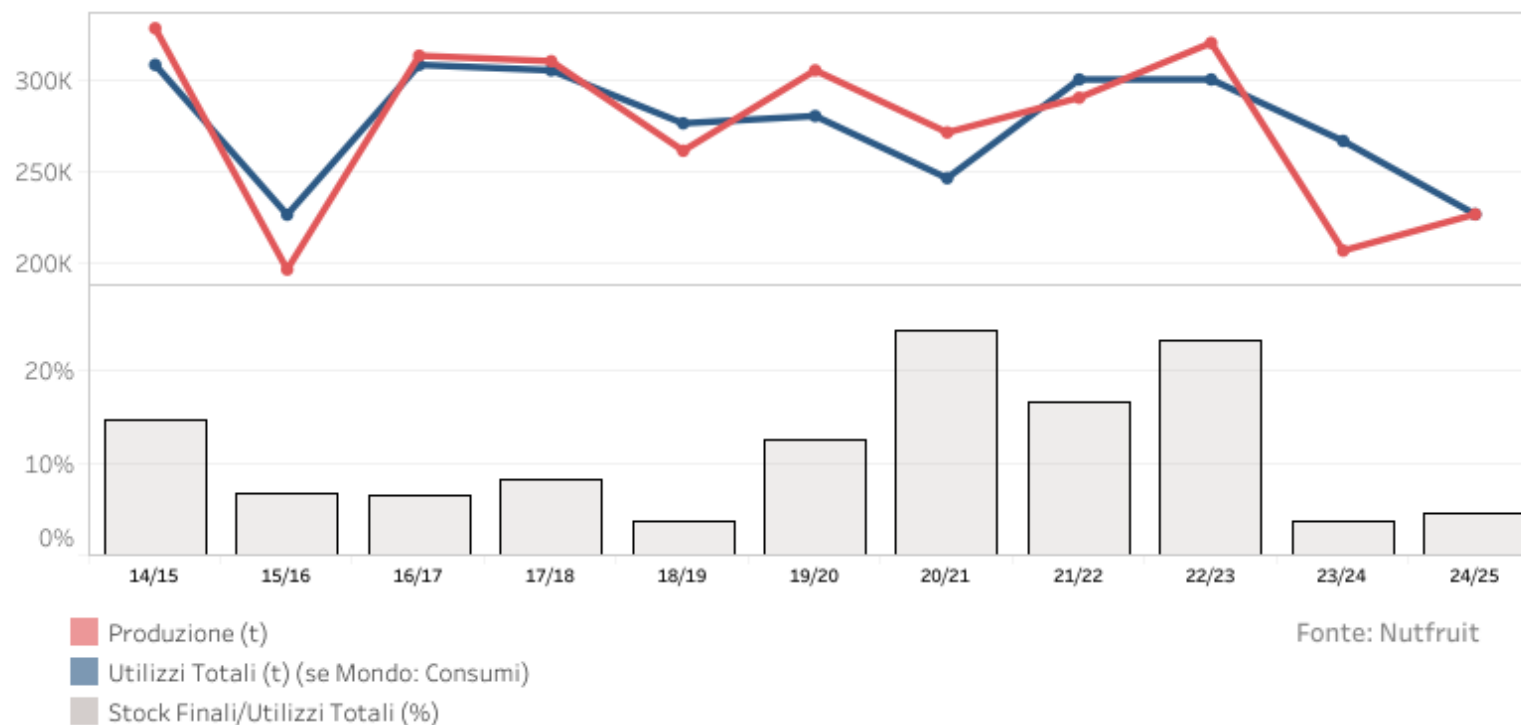
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

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

Prezzi internazionali in calo, ma aumentano i prezzi europei

A gennaio i prezzi internazionali dello zucchero hanno registrato cali: in media, rispetto a dicembre, **-7% lo zucchero grezzo e -6% il bianco quotati su The ICE.**

I ribassi consolidano il **trend deflattivo in corso da inizio campagna**: -15% il grezzo e -13% il bianco in media tra ottobre e gennaio.

L'arbitraggio (lo **spread nearby**) medio dello zucchero bianco sul grezzo, da inizio campagna, risulta di 78 \$/t, -27% rispetto alla media quinquennale e -41% rispetto al medio 2023/24.

Tra i fattori che stanno trasmettendo debolezza alle quotazioni dello zucchero bianco segnaliamo:

- L'aumento del **livello di approvvigionamento in Unione Europea**: secondo gli ultimi dati della **Commissione** nella campagna 2024/25:
 - **Aumento della produzione** del 7% a 16,62 Mio t;
 - **Calo delle importazioni** del 21% (-76% al **12 dicembre** rispetto ad ottobre-dicembre 2023);
 - **Aumento delle esportazioni** del 10% (+38% al **12 dicembre** rispetto ad ottobre-dicembre 2023);
 - **Stock finali a 2 Mio t, +7,7%** rispetto alla media quinquennale (a **fine ottobre 2024** erano al livello più alto delle ultime 4 campagne).
- **Lo sblocco di 1 Mio t di export dall'India**, deciso dal Governo per consentire lo **smaltimento di stock**. Inoltre, il Paese rischia di **perdere quote di mercato a fronte del rimbalzo della produzione thailandese** previsto (+18% rispetto al 2023/24 secondo l'Ufficio della Canna e dello Zucchero dopo il crollo del 2023/24).

Il **trend deflattivo è amplificato dai movimenti degli operatori non commerciali**, con **posizioni nette degli operatori non-commerciali in iper-venduto**; sullo zucchero bianco non accadeva dal 2029. Tuttavia, **le quotazioni si mantengono su livelli ben al di sopra del pre-2021** (+13% lo zucchero grezzo e +5% lo zucchero bianco nel 2024/25 rispetto alla media 2019-2023), in un contesto in cui rimangono **incertezze lato offerta**.

In **Brasile** la campagna sta terminando con una **produzione che**, secondo i dati UNICA (associazione di produttori), **nelle ultime settimane è stata inferiore rispetto alla media storica**, e rimangono dubbi sugli effetti degli incendi di settembre 2024 sulla produzione 2025/26. Anche in **India**, nonostante l'apertura del Governo nei confronti delle esportazioni, rimangono **dubbi sull'effettiva entità dell'offerta**, a fronte di una **produzione** che al 15 gennaio risultava **in calo del 13,6%** rispetto alla campagna precedente secondo i dati NFCSF (organizzazione di raffinatori), e che per tutta la campagna è prevista ridursi del 15% arrivando a 27 Mio t. In **UE**, **l'elevato ritmo delle esportazioni e una resa zucchero inferiore rispetto alle aspettative**, **iniziano a supportare le quotazioni che nel mese di gennaio sono aumentate, rispetto a dicembre, del 5,6% per zucchero spot Europa e del 7,4% per il consegnato Centro-Nord Italia.**

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 - feb 25	STORICO 12 MESI
Raw N.11 ICE (US) ¢\$/lb	19,26 03/02/2025	-0,09 (-0,47%)	20,82	
White N.5 LIFFE (UK) \$/t	514,10 03/02/2025	-5,40 (-1,04%)	537,76	
White Spot Europa (UE) €/t	570,00 01/01/2025	+30,00 (+5,56%)	550,00	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

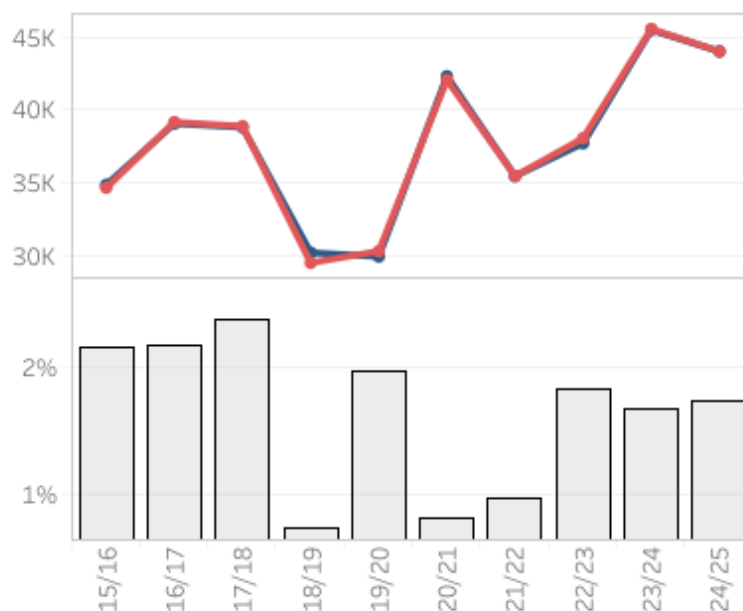
Uova

Uva Passa

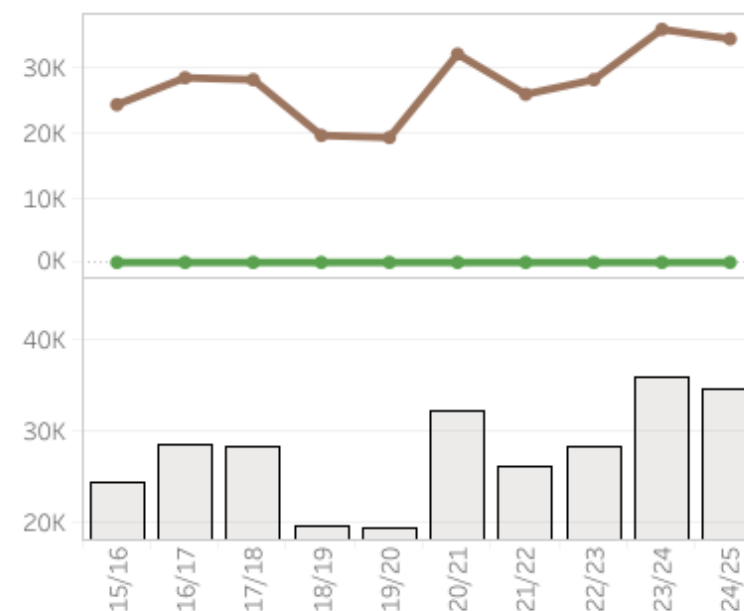
Zucchero

Imballaggi

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



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



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

Fonte: USDA

Campagna:
Apr-Mar (Brasile)
Dic-Nov (Tailandia..)



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

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

Dati in 1.000 t	22/23 USDA	23/24 USDA	24/25 USDA	Var. su Campagna Precedente
Stock Iniziali	340	690	760	+10,14%
Produzione	38.050	45.544	44.000	-3,39%
Import	0	0	0	
Consumi	9.500	9.500	9.500	+0,00%
Export	28.200	35.974	34.500	-4,10%
Stock Finali	690	760	760	+0,00%
Utilizzi Totali	37.700	45.474	44.000	-3,24%
Stock F. / Utilizzi	1,8%	1,7%	1,7%	0,06 pp



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Crop Calendar

Raccolta

Semina

Semina e Raccolta

			Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Sett	Ott	Nov	Dic
Brasile	Canna	Centro Sud												
		Nord Est												
Cina	Bietola													
	Canna													
India	Canna	Subtropicale												
		Tropicale												
Russia	Bietola													
Tailandia	Canna	Centro Nord												
		Nord Est												
Unione Europea	Bietola													



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

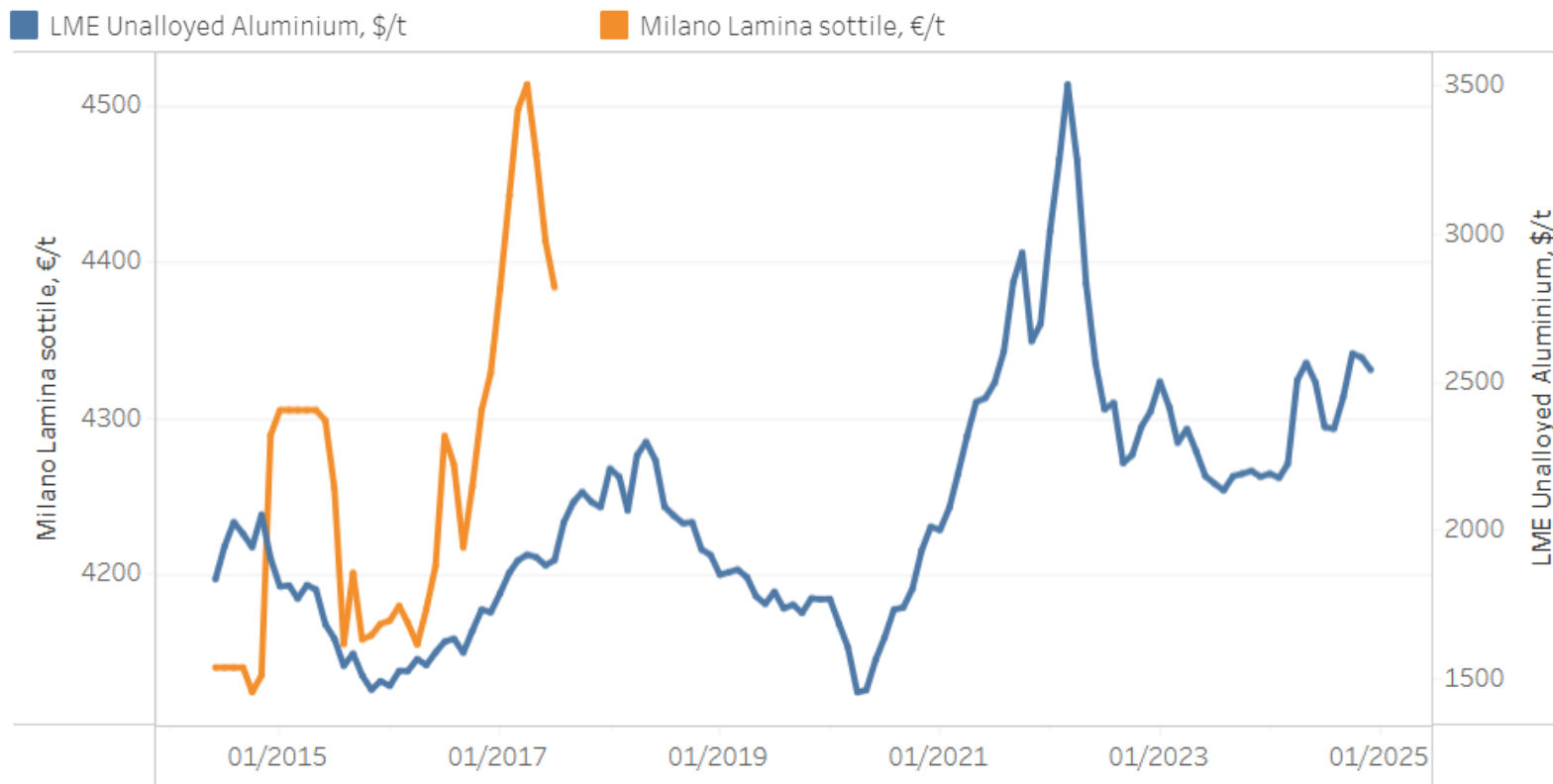
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Alluminio



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

				ULTIMO	PREC.	VAR%
London Metal Exchange (UK)	Unalloyed Aluminium	\$/t	01/12/2024	2.541	2.582	-1,6%

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

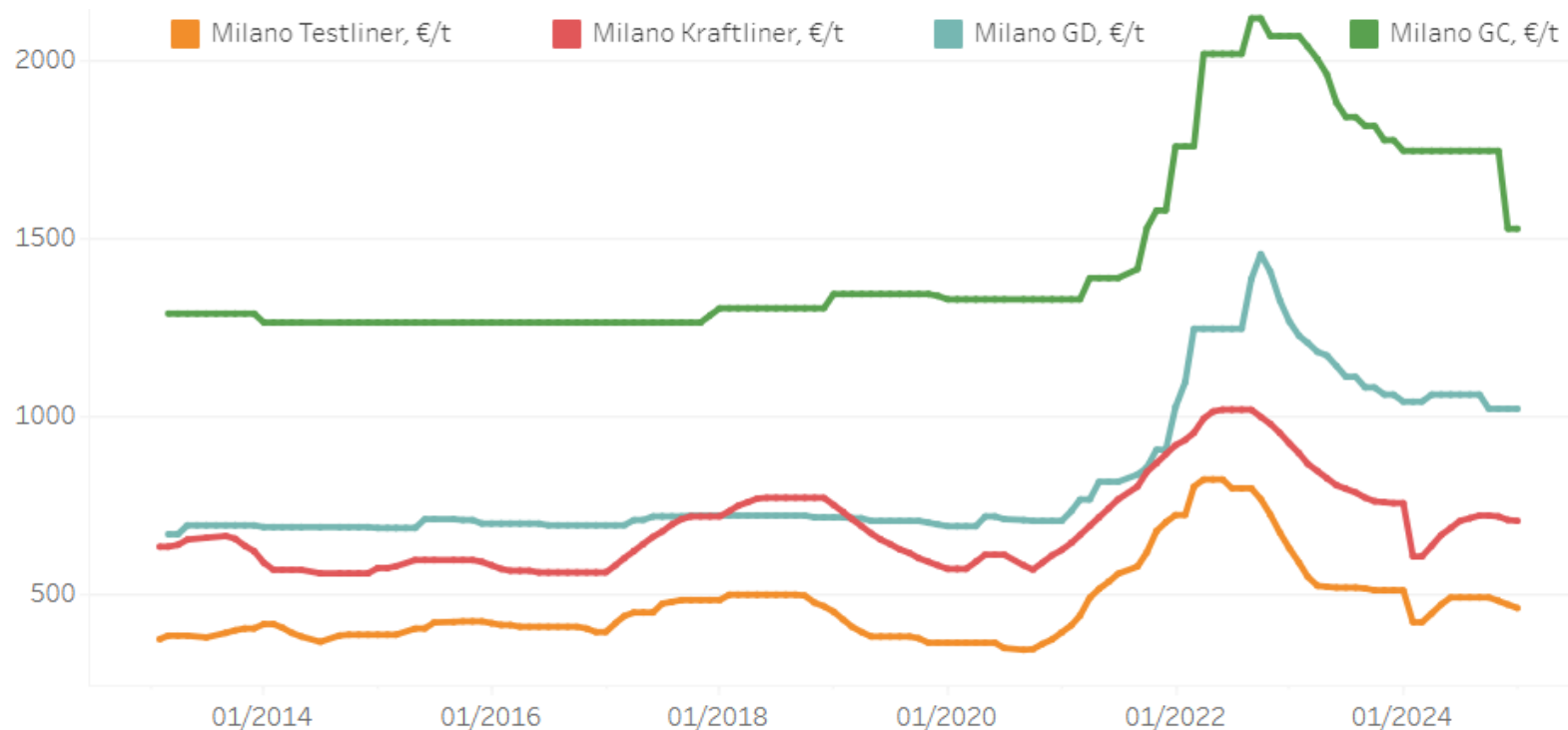
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Carta



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

			ULTIMO	PREC.	VAR%				ULTIMO	PREC.	VAR%
Testliner	€/t	29/01/2025	458	468	-2,1%	GD	€/t	29/01/2025	1.018	1.018	-0,4%
Kraftliner	€/t	29/01/2025	703	705	0,0%	GC	€/t	29/01/2025	1.524	1.524	0,0%

Cacao

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

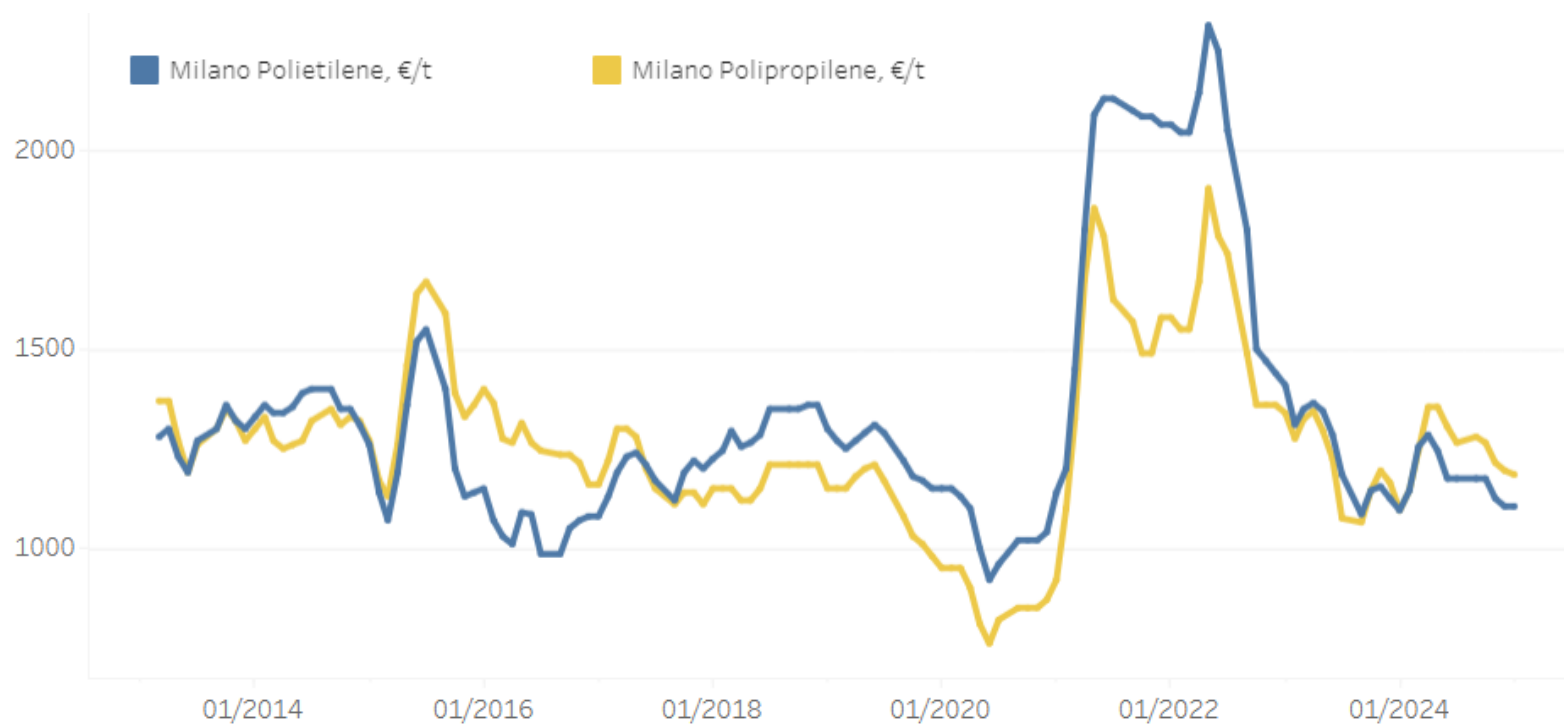
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Plastica



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

			ULTIMO	PREC.	VAR%	
Milano (IT)	Polietilene	€/t	14/01/2025	1.105	1.105	0,0%
	Polipropilene	€/t	14/01/2025	1.185	1.195	-0,8%

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