

TENDENZE E MERCATI

Marzo 2025 – n. 223



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

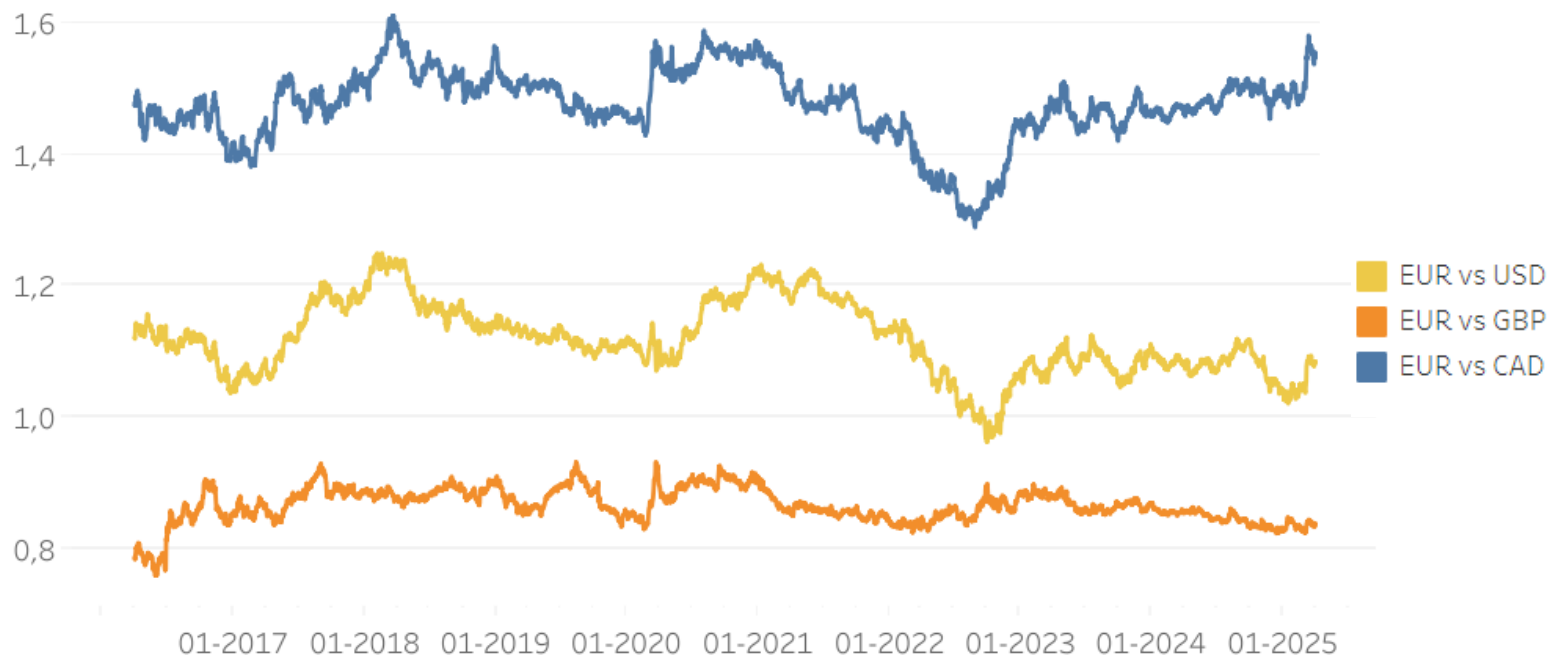
(stime e previsioni)

	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

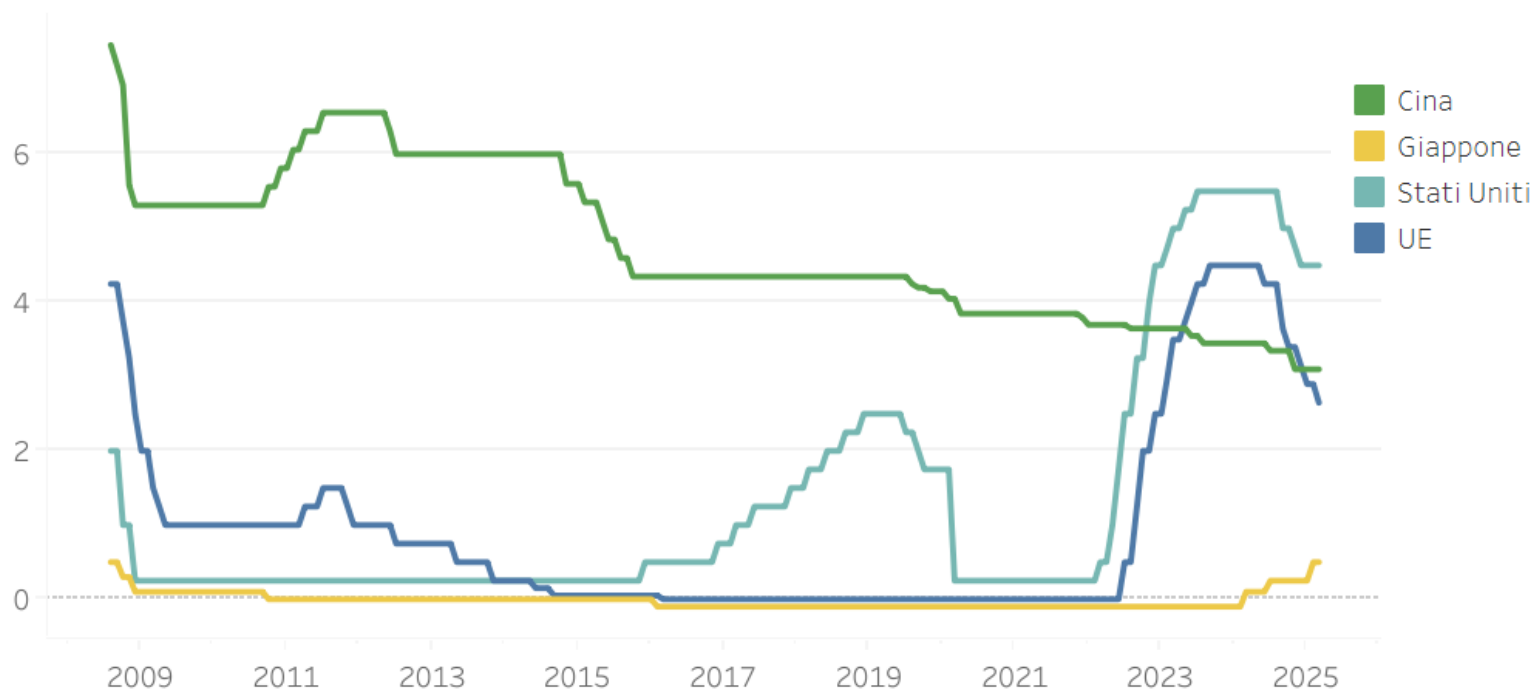


Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

		LAST	PREV	VAR %
EUR vs USD	30/03/2025	1,0828	1,0848	-0,18%
EUR vs GBP	30/03/2025	0,8365	0,8381	-0,19%
EUR vs CAD	30/03/2025	1,5507	1,5549	-0,27%

T&M Marzo 2025 – n. 223

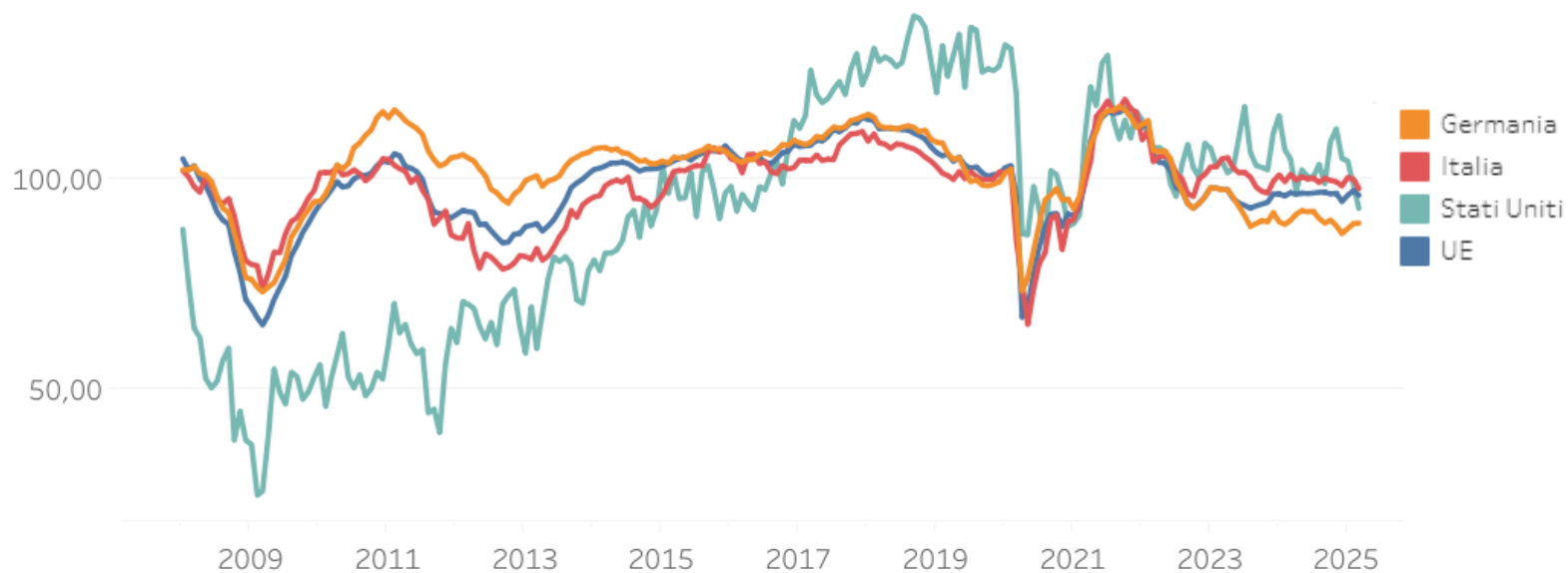
Tassi di Interesse



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cina	PBC	21/10/2024	3,100%
Giappone	BoJ	24/01/2025	0,500%
UE	BCE	06/03/2025	2,650%
USA	FED	18/12/2024	4,500%

Fiducia dei Consumatori



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

		LAST	PREV	VAR %
Germania	01/03/2025	89,40	89,10	+0,34%
Italia	01/03/2025	97,60	99,60	-2,01%
UE	01/03/2025	96,00	96,90	-0,93%
USA	01/03/2025	92,90	98,30	-5,49%



ENERGIA E TRASPORTI

Prezzi del Petrolio

(\$/barile)



			LAST	PREV	VAR %
			05-25	05-25	
WTI	\$/bbl	28/03/2025	69,36	69,92	-0,8%
			05-25	05-25	
BRENT	\$/bbl	28/03/2025	73,63	74,03	-0,5%



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Gas Naturale (€/MWh)



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

			LAST	PREV	VAR %
			05-25	05-25	
TTF	€/MWh	28/03/2025	40,82	41,20	-0,9%
PSV	€/MWh	28/03/2025	41,60	41,76	-0,4%

Energia Elettrica (€/MWh)

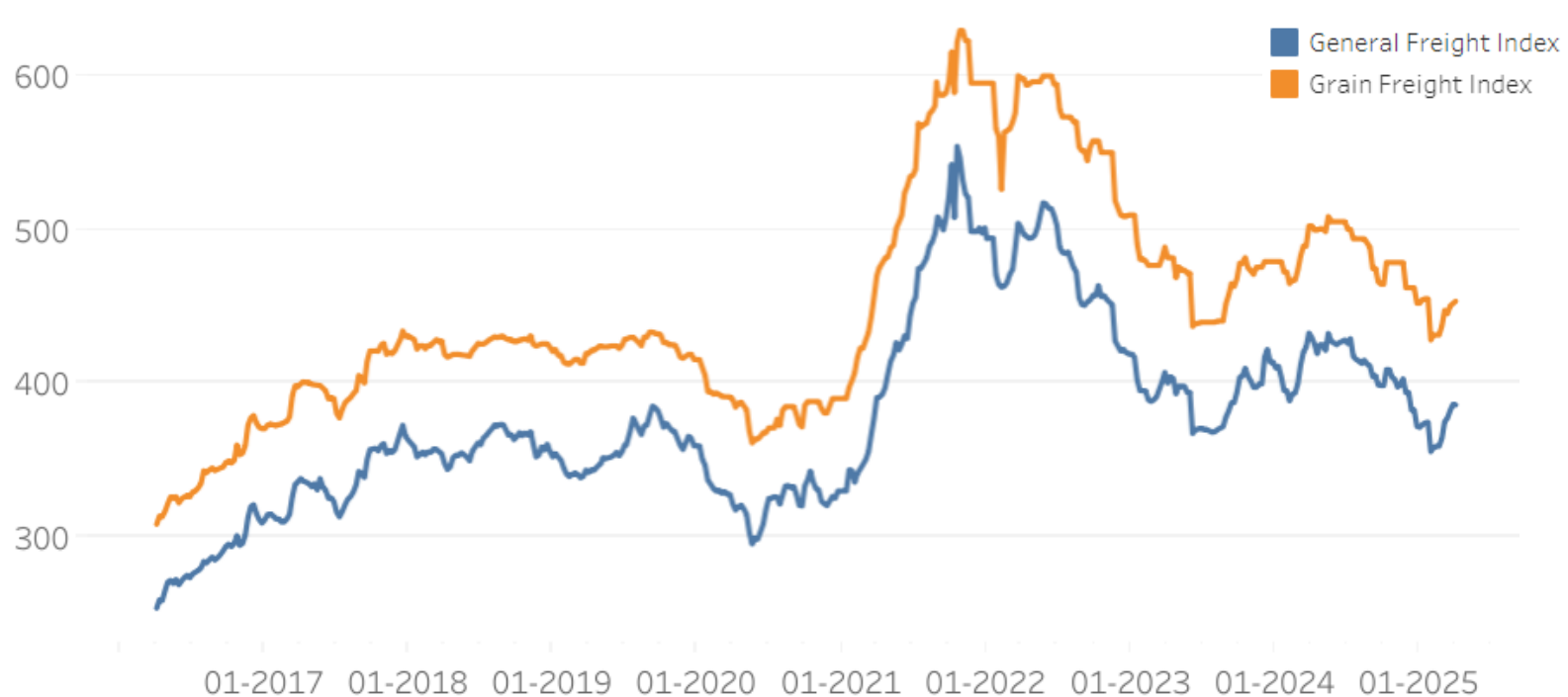


Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

LAST PREV VAR %

PUN	€/MWh	28/03/2025	114,84	123,58	-7,1%
------------	-------	------------	---------------	--------	--------------

Indice Generale dei Noli



		LAST	PREV	VAR %
General Freight Index	28/03/2025	385,70	386,00	-0,08%
Grain Freight Index	28/03/2025	453,60	452,00	+0,35%



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live



COMMODITIES

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Quotazioni in calo da gennaio, ma elementi di rischio sui mid-crop 24/25

Come previsto, i prezzi della fava di cacao, sul mercato The ICE Europe, da inizio anno hanno segnato un calo del 30%, toccando i minimi da novembre 2024.

Nello stesso periodo, cali più che proporzionali hanno caratterizzato burro e massa di cacao (-39% e -34% rispettivamente), con le quotazioni che sono tornate ai livelli di marzo 2024; la polvere si mantiene invece su prezzi record, circa 9,4 €/Kg la 10/12 (+22% da inizio anno).

Nell'ultimo *Quarterly Bulletin Report*, pubblicato a fine febbraio, l'International Cocoa Organization (ICCO) ha pubblicato i primi scenari sui fondamentali di mercato della campagna 2024/25 cominciata ad ottobre 2024.

A livello globale la produzione netta è prevista aumentare del 7,8% a 4,79 Mio t, trainata da aumenti in Costa D'Avorio e Ghana rispettivamente del +10,5% e del +13%. Eventi meteo sfavorevoli e gli strascichi degli shock endogeni ed esogeni che hanno negativamente impattato l'offerta nel 2023/24, mantengono tuttavia la produzione su livelli ancora del 4% inferiori rispetto alla campagna 2022/23.

L'inflazione record dell'ultimo triennio è prevista impattare negativamente la domanda con consumi 2024/25 proiettati in calo del 4,8% (-4,6% Europa, -10,3% America, -0,8% Africa e -4,3% Asia e Oceania).

Dopo tre campagne deficitarie consecutive il mercato è quindi previsto tornare in surplus (+142k t) con stock in aumento del 10,6% rispetto alla scorsa campagna, ma ancora ben inferiori rispetto alla media delle ultime 5 campagne (-16%). Il mercato risulta quindi ancora fragile e vulnerabile a shock esogeni ed endogeni con un rapporto stock utilizzi al 31,8%, rispetto ad una media delle ultime 5 campagne del 35,9%.

Il dato pubblicato va nella direzione delle precedenti anticipazioni Areté, che tuttavia confermano un surplus inferiore (25k t) complice un aumento produttivo meno marcato (+6%) e una maggior tenuta dei consumi (-3,9%). L'offerta risulta infatti ancora rallentata dagli eventi meteo sfavorevoli che hanno negativamente impattato quantità e qualità dei *main-crop* africani e che rappresentano fonte di preoccupazione per gli imminenti *mid-crop*.

Permangono, infatti, elementi di rischio sui raccolti intermedi africani previsti iniziare in ritardo a causa della prolungata siccità. In Costa d'Avorio, sebbene i produttori abbiano segnalato recenti precipitazioni sufficienti a favorire lo sviluppo dei baccelli, dopo la forte siccità degli ultimi mesi e con le attuali temperature elevate saranno necessarie piogge abbondanti fino alla fine di aprile per favorire la produzione, anche in termini di qualità.

Sebbene le previsioni quantitative degli operatori mostrino ancora un certo grado di incertezza e variabilità, le ultime aspettative condivise dagli esportatori sono di un raccolto intermedio in Costa d'Avorio tra 280-300.000 t, circa -40% rispetto alla scorsa campagna (stimata dal Coffee and Cocoa Council a 500.000 t).

Intanto, gli arrivi di cacao nei porti della Costa d'Avorio continuano a mostrare rallentamenti, con un vantaggio rispetto alla scorsa campagna che continua ad assottigliarsi. A livello cumulato (1ott-16 mar), +12% rispetto allo stesso periodo della scorsa campagna; un aumento inferiore rispetto a quello registrato a metà febbraio (+20%) e rispetto al picco di inizio dicembre (+34%).

Cacao

Caffè

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 24 - mar 25	STORICO 12 MESI
Cacao Africa LIFFE (UK) £/t	6.198,00 31/03/2025	-61,00 (-0,97%)	7.314,63	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

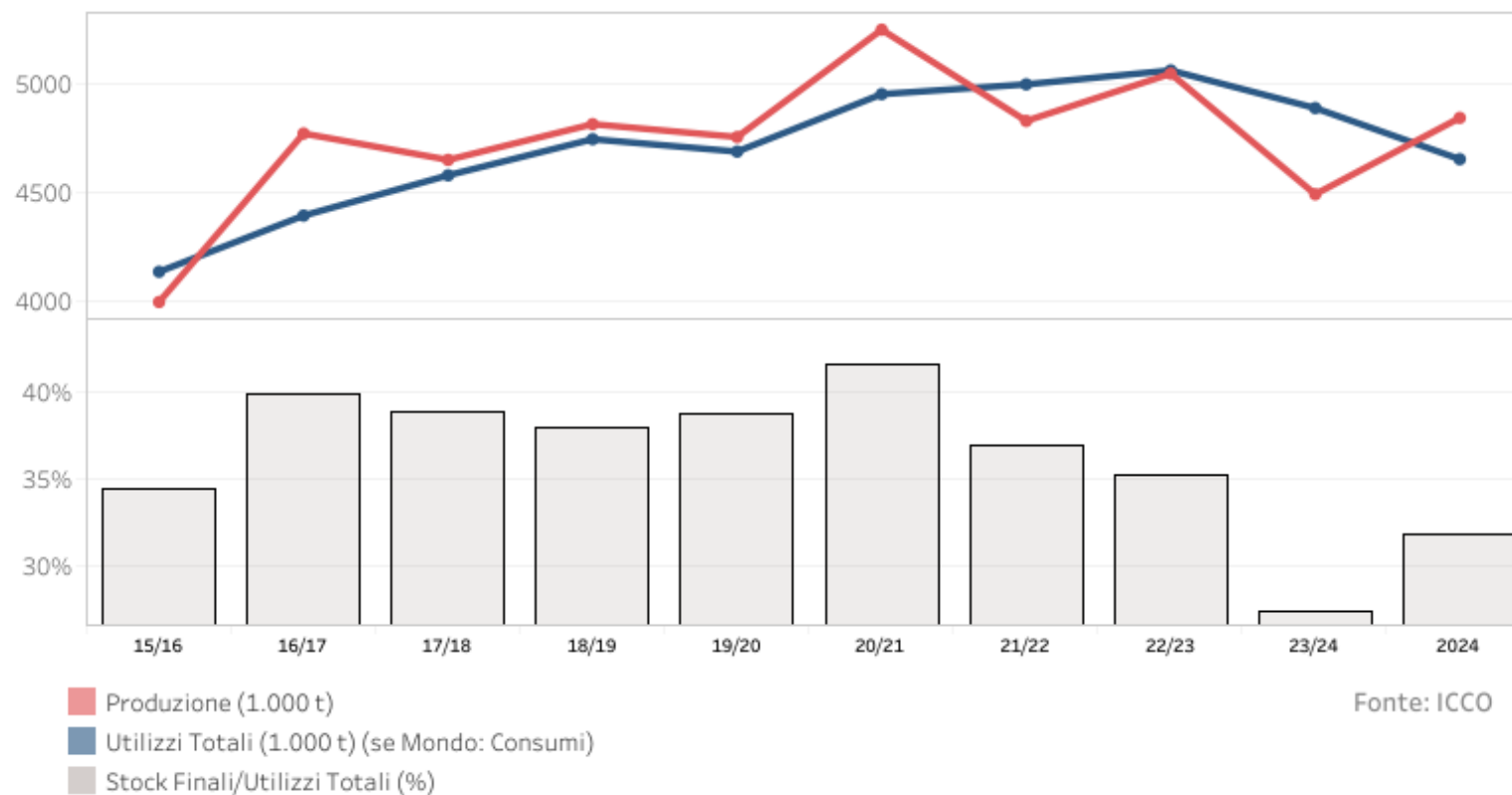
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Supply/Demand (Mondo, 1/2)



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

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	22/23 ICCO	23/24 ICCO	2024 ICCO	Var. su Campagna Precedente
Stock Iniziali	1.842	1.777	1.336	-24,82%
Produzione	5.043	4.489	4.840	+7,82%
Import				
Consumi	5.058	4.885	4.650	-4,81%
Export				
Stock Finali	1.777	1.336	1.478	+10,63%
Utilizzi Totali	5.058	4.885	4.650	-4,81%
Stock F. / Utilizzi	35,1%	27,3%	31,8%	4,44 pp



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

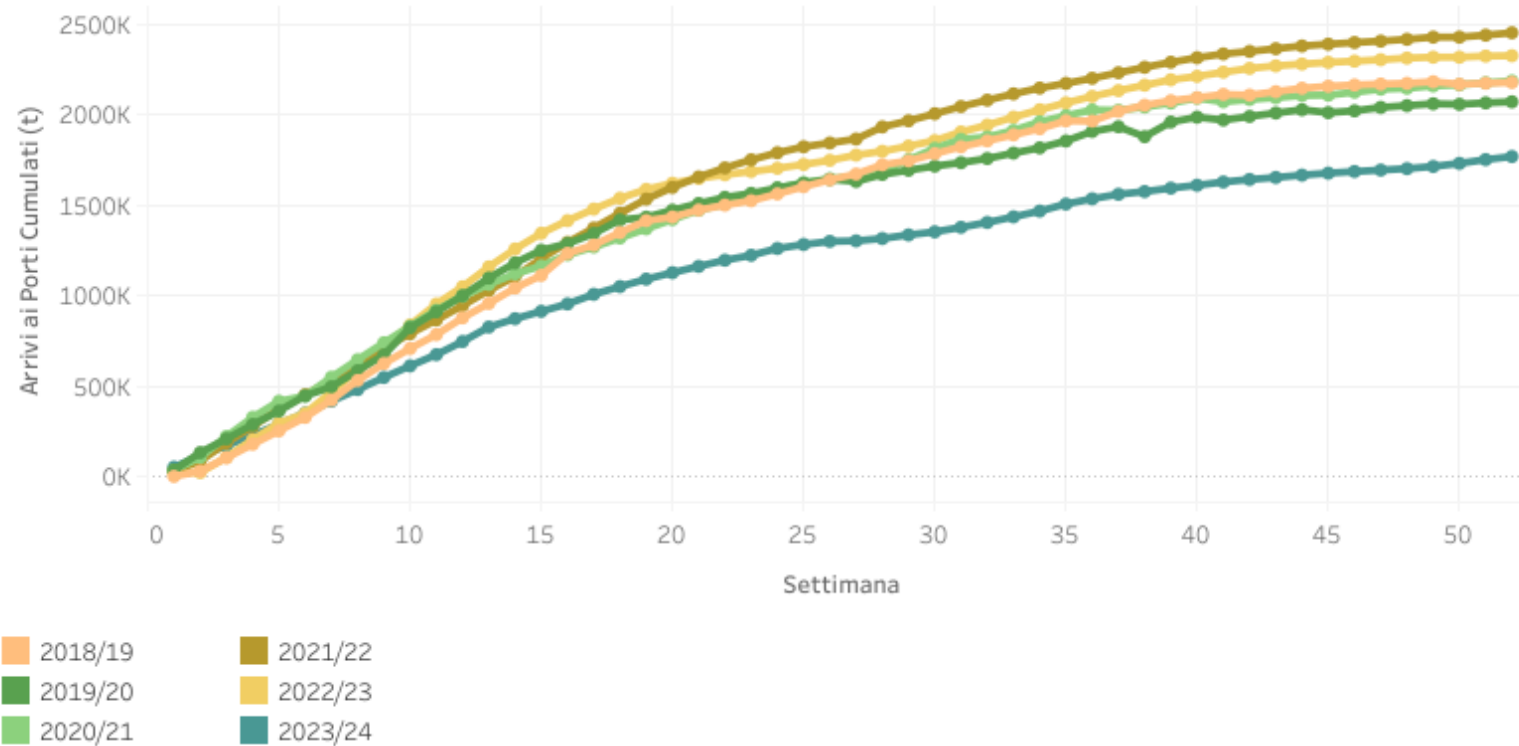
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Arrivi Portuali in Costa d'Avorio



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

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

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Brasile: produzione arabica 25/26 prevista in calo (1/2)

Sul mercato finanziario The ICE, i **prezzi della varietà arabica**, a livello medio, **tra febbraio e marzo hanno segnato un -2%**, mantenendosi tuttavia su **livelli del 107% superiori rispetto a marzo 2024**. Nello stesso periodo i **prezzi della varietà robusta hanno registrato un -2%** (+63% rispetto a marzo 2024).

Il premio dell'arabica sulla robusta si conferma sostenuto: **145 c\$/lb a marzo**, +104% rispetto alla media delle cinque campagne pre-23/24 (71 c\$/lb) ed un **massimo da novembre 2011**.

I prezzi mantengono il **supporto dei fondamentali**; in un contesto di **quattro deficit globali consecutivi**, e **scorte globali ai minimi dalla campagna 99/00** (dati USDA), **preoccupano le aspettative per la produzione 25/26** (soprattutto per la varietà arabica).

In Brasile, condizioni di siccità durante la fase di fioritura e rese di "scarica", stanno delineando previsioni di produzione di arabica 25/26 inferiori di oltre il 10% rispetto alla campagna corrente.

In particolare, le prime previsioni sulla campagna 25/26 condivise da Conab (Companhia Nacional de Abastecimento) **sono di una produzione di arabica in calo del 12% rispetto al 24/25**. L'entità del calo risulta in linea con quanto condiviso anche da **altri operatori locali, come Safras & Mercado, che prevede un calo del 15% (38,4 Mio bags)**.

Sebbene sulla varietà robusta le previsioni siano di un aumento produttivo – secondo alcuni operatori anche di oltre il 15% rispetto alla campagna corrente – **la produzione complessiva risulterebbe comunque in calo tra il 5 – 7% rispetto al 24/25**.

L'incertezza sul futuro raccolto brasiliano, in un contesto di stock bassi e di recente indebolimento del dollaro, stanno rallentando l'attività di export e alimentando fenomeni di ritenzione dell'offerta.

- Secondo gli ultimi **dati Cecafo**, a **febbraio 2025, le esportazioni brasiliane di arabica e robusta hanno registrato un calo rispettivamente del 2% e del 60%** rispetto a febbraio 2024.
- **Secondo Safras & Mercado, il ritmo delle vendite brasiliane forward di raccolto 25/26 risulta inferiore alla media**. In particolare, al 12 marzo, era stato venduto solo il 13% del totale previsto (62,5 Mio bags, -5% vs. 24/25), una quota inferiore rispetto al 22% nello stesso periodo della scorsa stagione.

A supportare ulteriormente le quotazioni è anche il **basso livello degli stock nelle aree di importazione**. Al 19 marzo, gli **stock certificati di arabica stavano proseguendo il trend di calo iniziato a gennaio, -3% rispetto al mese precedente**. Inoltre, i sopracitati fattori alimentano **fenomeni speculativi**, con operatori non-commerciali sbilanciati in iper-acquisto.

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Brasile: produzione arabica 25/26 prevista in calo (2/2)

Relativamente alla varietà robusta, sebbene le aspettative sul raccolto 25/26 in Brasile siano di un aumento e in Indonesia non si segnalino rischi meteo sul nuovo raccolto 25/26 (da aprile), **il mercato rimane supportato, oltre che dall'effetto spillover dell'arabica, dalla disponibilità limitata di offerta dal Vietnam.**

La Vietnam Coffee and Cocoa Association (Vicofa) ha stimato la produzione 24/25 a 26,5 Mio bags, in calo rispetto ai 27 Mio bags nel 23/24 – livelli già notevolmente inferiori rispetto al pre-22/23 a causa delle avverse condizioni meteo -. Il dato risulta inferiore rispetto alle previsioni USDA di 30 Mio bags (+10% vs. 23/24).

Il calo previsto è ancora una volta attribuibile a un clima sfavorevole, in particolare alle precipitazioni inferiori alla media nella maggior parte delle aree di coltivazione del paese durante il periodo di sviluppo delle colture.

L'export procede a rilento: secondo i dati del Dipartimento di statistica del Vietnam, sebbene l'export di febbraio 2025 sia stato superiore del 6% rispetto a febbraio 2024 (+27% rispetto al mese precedente), **a livello cumulato (ott-feb) le esportazioni risultano inferiori del 30% rispetto allo stesso periodo del 23/24.**

Tuttavia, i rallentamenti dell'export sarebbero anche riconducibili -oltre che ai rallentamenti su Suez- a fenomeno di ritenzione dell'offerta, che potrebbero rientrare con la disponibilità di caffè da altre origini.

Relativamente al prossimo raccolto 25/26 (da ottobre), con la fioritura in corso, Vicofa riporta buone condizioni, favorite da una sufficiente quantità di pioggia.

Cacao

Caffè

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 - mar 25	STORICO 12 MESI
Robusta LIFFE \$/t	5.269,00 31/03/2025	-68,00 (-1,27%)	5.142,04	
Arabica ICE ¢/lb	379,80 31/03/2025	-0,15 (-0,04%)	328,73	
Composite ICO indicator ¢/lb	338,00 27/03/2025	+0,00 (+0,00%)	303,79	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

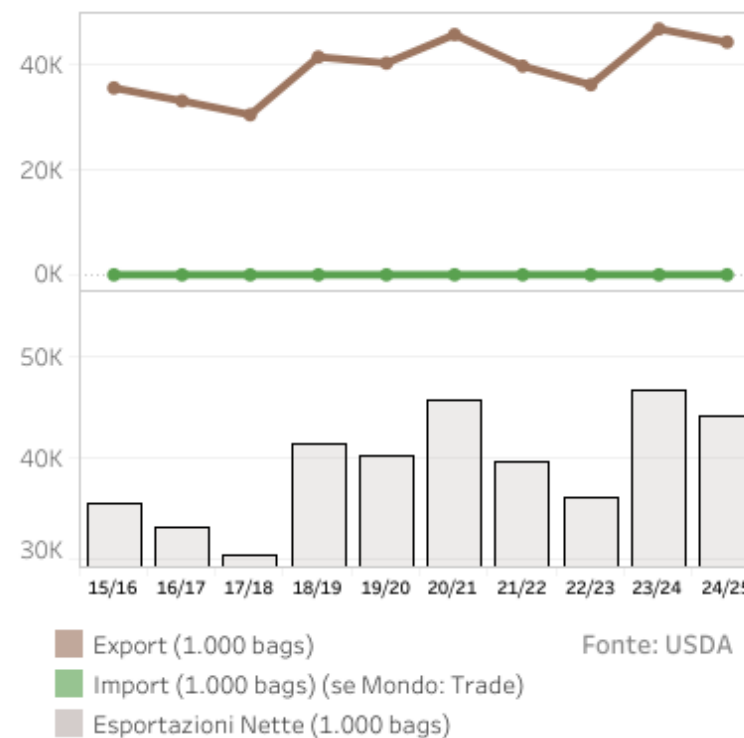
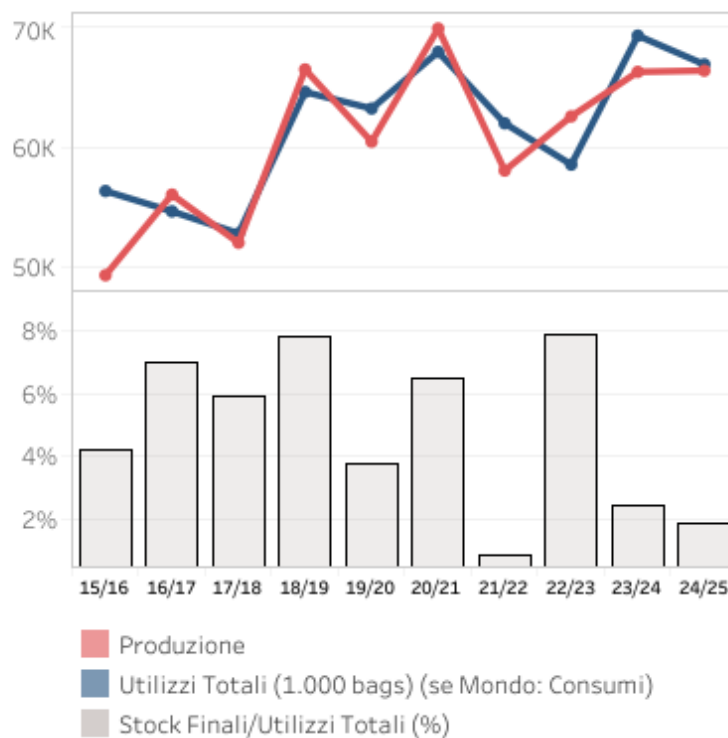
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

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



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

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 bags	22/23 USDA	23/24 USDA	24/25 USDA	Var. su Campagna Precedente
Stock Iniziali	540	4.620	1.685	-63,53%
Produzione	62.600	66.300	66.400	+0,15%
Produzione Robusta	22.800	21.400	21.000	-1,87%
Produzione Arabica	39.800	44.900	45.400	+1,11%
Import	75	75	75	+0,00%
Consumi	22.450	22.560	22.670	+0,49%
Export	36.145	46.750	44.250	-5,35%
Stock Finali	4.620	1.685	1.240	-26,41%
Utilizzi Totali	58.595	69.310	66.920	-3,45%
Surplus/Deficit	40.150	43.740	43.730	-0,02%
Stock F. / Utilizzi	7,9%	2,4%	1,9%	-0,58 pp



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

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
Brasile	Arabica	Fioritura			Raccolta						Fioritura	Fioritura	Fioritura
	Robusta				Raccolta				Fioritura	Fioritura	Fioritura		
Colombia	Main	Fioritura	Fioritura	Fioritura							Raccolta	Raccolta	Raccolta
	Mitaca				Raccolta				Fioritura	Fioritura	Fioritura		
India		Fioritura	Fioritura	Fioritura							Raccolta	Raccolta	Raccolta
Indonesia						Raccolta	Raccolta	Raccolta	Raccolta	Fioritura	Fioritura	Fioritura	
Uganda	Arabica	Raccolta	Raccolta		Raccolta								
	Robusta	Raccolta											
Vietnam		Fioritura	Fioritura	Fioritura							Raccolta	Raccolta	Raccolta



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Il rafforzamento dell'euro porta a ribassi sui prezzi europei

EU: i **prezzi italiani** nel mese di marzo hanno registrato una **leggera tendenza ribassista**: in media, rispetto a febbraio, -0,8% su Bologna e -0,2% su Foggia. Più marcati invece i **cali sul mercato francese** (-1,6% La Pallice, -1,3% Port La Nouvelle). Tra i fattori ribassisti vi è il **rafforzamento dell'euro**: il tasso di cambio con il **dollaro statunitense** è **aumentato del 3,6%** rispetto a febbraio, **+4,2%** con il **dollaro canadese**. L'aumento del potere d'acquisto dell'euro è dovuto principalmente alle dichiarazioni di **cautela della Banca Centrale Europea** riguardo alle future decisioni sui tagli dei tassi di interesse, e all'incertezza che grava sull'economia Nordamericana per via della **nuova guerra dei dazi**. Questo rende **meno costose le importazioni**, in una campagna in cui secondo la Commissione UE l'import dovrebbe aumentare del 20% rispetto al 2023/24. Per la **prossima campagna**, le prime stime del **MARS Bulletin** prevedono **rese a 3,7 t/ha, +4%** rispetto alla scorsa campagna e **+8%** rispetto alla media quinquennale. Si conferma un **ritardo nello sviluppo colturale in Francia**, ma le **condizioni riportate sono migliori** dell'anno scorso.

Nord Africa: le recenti piogge hanno portato ad un **miglioramento dell'umidità del suolo**, ma rimangono **dubbi sull'effettiva entità del prossimo raccolto**, che secondo la **Commissione Europea** sarebbe inferiore del 16% rispetto alla media quinquennale.

Turchia: i prezzi interni rimangono attorno alle 13.000-13.500 TL/t, 316-329 €/t. Nonostante la recente svalutazione della Lira turca, sono ancora **molto vicini a quelli italiani**. Il **TMO ha indetto una nuova asta per la vendita di 50k t di frumento duro**, che si terrà il 27 marzo. La precedente, indetta a dicembre, era stata cancellata per offerte troppo basse.

Russia: sono **cominciate le semine di frumento duro**, rallentate però dalle temperature rigide.

Canada: i **prezzi del frumento duro** in Saskatchewan sono **aumentati dell'1,8%** in media tra febbraio e marzo (ma, per via del rafforzamento dell'euro, nello stesso periodo i prezzi in euro sono calati del 3,1%). A spingere a rialzo i prezzi è anche un'accesa domanda per le **esportazioni**, anche grazie a maggiori acquisti dagli Stati Uniti in vista della possibile entrata in vigore dei dazi. Per la **prossima campagna**, AAFC ha rivisto leggermente a **rialzo le superfici seminate**, portando la previsione di produzione a 5,4 Mio t (-7% vs 2024/25). Attualmente **non si segnalano particolari problematiche sui livelli di umidità del suolo** nelle principali zone di coltivazione.

Cacao

Caffè

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 - mar 25	STORICO 12 MESI
Fino 13% Pro Bologna (IT) €/t	333,50 27/03/2025	-3,00 (-0,89%)	331,37	
Fino 12% Pro Foggia (IT) €/t	332,50 26/03/2025	-5,00 (-1,48%)	324,84	
CWAD1 Altamura (IT) €/t	408,50 18/10/2024	+0,00 (+0,00%)	385,44	
CWAD 1 13% Pro Great Lakes (CAN) CAD/t	460,28 24/03/2025	-0,59 (-0,13%)	438,09	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

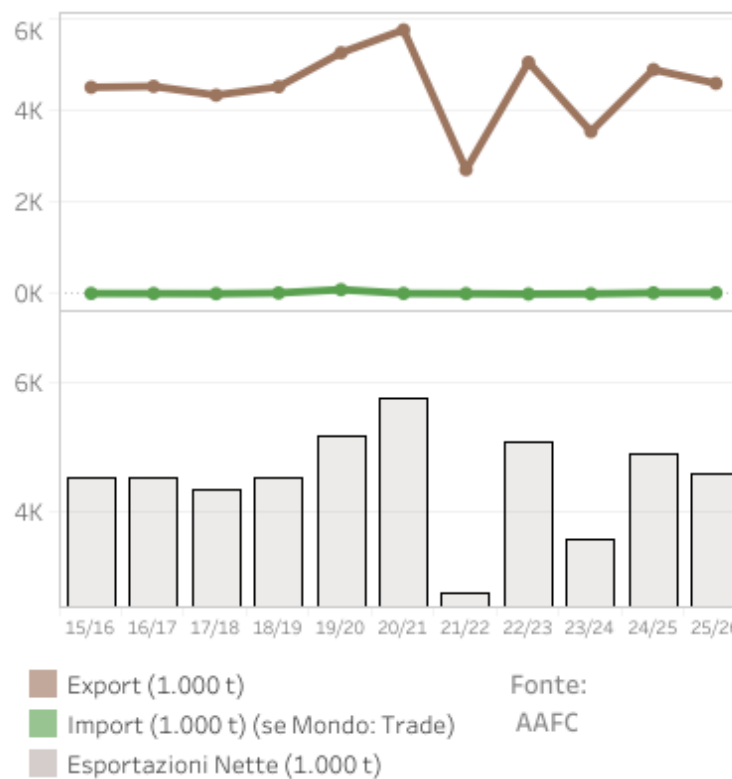
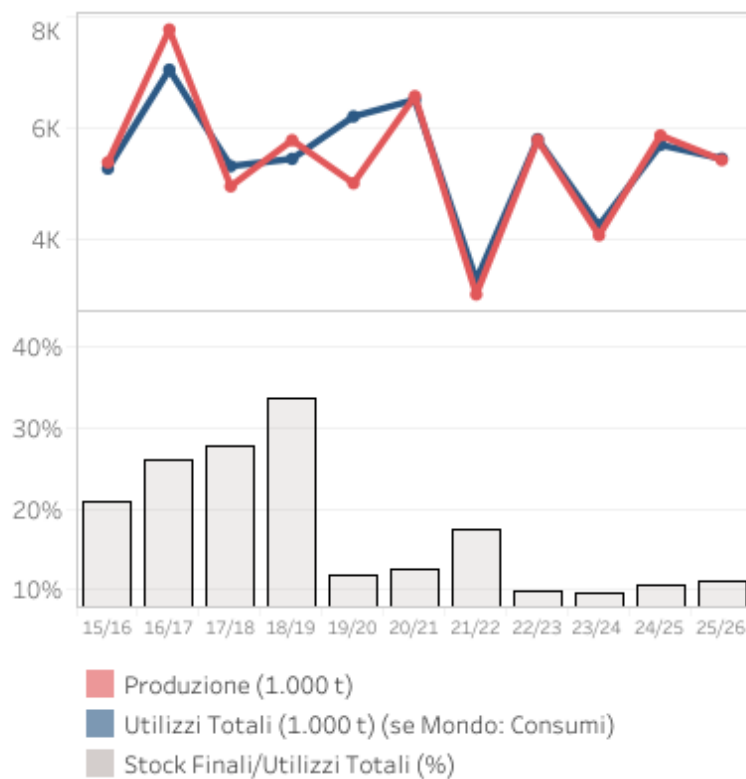
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

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



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

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
	AAFC	AAFC	AAFC	
Dati in 1.000 t, 1.000 ha, t/ha				
Stock Iniziali	575	407	600	+47,42%
Area Coltivata	2.375	2.565	2.551	-0,55%
Rese	1,72	2,29	2,13	-6,97%
Produzione	4.087	5.870	5.431	-7,48%
Import	5	25	25	+0,00%
Consumi	711	802	856	+6,73%
Export	3.549	4.900	4.600	-6,12%
Stock Finali	407	600	600	+0,00%
Utilizzi Totali	4.260	5.702	5.456	-4,31%
Stock F. / Utilizzi	9,6%	10,5%	11,0%	+0,47 pp



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

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

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

I venti di guerra commerciale dominano i mercati finanziari (1/2)

I **dazi** annunciati ad inizio febbraio dall'amministrazione Trump su tutte le importazioni da **Messico e Canada**, poi posticipati di un mese, successivamente implementati ed infine, per il momento, ulteriormente rimandati, accanto ai dazi entrati in vigore già ad inizio febbraio e incrementati ad inizio marzo nei confronti dei prodotti di importazione **cinese** (ed i conseguenti contro-dazi), stanno dominando il dibattito internazionale sui mercati delle commodity e l'andamento dei prezzi in particolare sui mercati finanziari. Senza che siano cambiate le aspettative circa i fondamentali di mercato, l'andamento dei prezzi del frumento tenero ha visto un'inversione di tendenza: nel mese tra la prima decade di febbraio e la prima decade di marzo, le quotazioni sono risultate in calo di oltre l'8% per il SRW quotato su CME, di quasi il 13% su Euronext, dell'8% per il frumento primaverile di Minneapolis, del 2% sul mercato FOB russo e del 12% per il mercato FOB ucraino, mentre rimane sostenuto il mercato italiano.

L'**Agricultural Outlook Forum di USDA** ha proiettato le semine di frumento 2025/26 per gli Stati Uniti in aumento del +2% rispetto alla campagna corrente, che unite ad un tasso di abbandono leggermente più elevato e rese in calo del -2% porterebbero ad un calo della produzione del -2%. Grazie a maggiori stock iniziali e ad utilizzi costanti, gli stock finali di campagna sono previsti in aumento del +4%. ABARES ha rilasciato una prima previsione di produzione 2025/26 per **l'Australia**, in calo dell'11% vs 2024/25, ma comunque al di sopra della media di lungo periodo. Per il **Canada**, AAFC conferma la prospettiva di una produzione in aumento del 3% grazie ad un aumento delle semine (+6%). Le **condizioni del frumento in vista del raccolto 2025 si mantengono su livelli subottimali in Francia** (per un perdurante eccesso di umidità nelle regioni settentrionali) e **nell'area del Mar Nero ed Europa Orientale** (per condizioni di siccità), ma attualmente il supporto ai prezzi che ne deriva non riesce a compensare la **poca dinamicità della domanda**, accanto alle spinte ribassiste che derivano dal **contesto internazionale**.

La domanda internazionale resta di fatto non particolarmente vivace, al punto che il **rallentamento delle esportazioni dall'area del Mar Nero**, conseguenza soprattutto di un calo della disponibilità di prodotto, **non è risultato fin qui sufficiente a sostenere le esportazioni europee**, che al 2 marzo si attestavano del 37% al di sotto del livello dell'anno precedente. L'export UE è ulteriormente ostacolato, recentemente, dal **rafforzamento dell'euro**, che negli ultimi due mesi ha guadagnato oltre il 6% nei confronti del dollaro statunitense. Come conseguenza, le proiezioni vanno nella direzione di **stock di fine campagna 2024/25 di frumento tenero in UE che non risentiranno troppo del calo produttivo del 2024**. FranceAgrimer proietta per la Francia un calo degli stock del 12% rispetto alla campagna 2023/24, pur a fronte di un calo produttivo del -27%, grazie principalmente alla contrazione delle esportazioni verso Paesi terzi che tocca il -67%.

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

I venti di guerra commerciale dominano i mercati finanziari (2/2)

L'avvio di un processo che potrebbe portare ad una tregua nel **conflitto Russia-Ucraina** è stato un ulteriore fattore che ha contribuito alla tendenza del mercato nell'ultimo mese, così come la minaccia, per ora solo parzialmente concretizzata, di una nuova guerra dei dazi, che sta spingendo i prezzi di cereali e soia al ribasso, nel timore di contromisure da parte dei Paesi destinatari dei dazi (Cina, Messico, Canada ed eventualmente Unione Europea). In particolare, **pesano i dazi al 15% introdotti dalla Cina sulle importazioni di mais e frumento tenero** e del 10% sulle importazioni di seme di soia dagli USA, in vigore dal 10 marzo. La Cina si è collocata nella campagna 2023/24 come terza destinazione delle esportazioni statunitensi di frumento tenero (11% del totale), mentre ad oggi, nella campagna corrente, è scesa in ventesima posizione (1%), anche a causa del drastico calo delle importazioni totali previsto (revisione WASDE di marzo: -1.5 Mio t m/m, -48% vs campagna precedente). Inoltre, la minaccia di una guerra commerciale con il Messico genera incertezza sulle esportazioni USA verso la loro principale destinazione (32% nella campagna 2023/24 per il frumento tenero), contribuendo al ribasso dell'intero comparto cereali.

A partire dal secondo trimestre dell'anno, le quotazioni saranno esposte alla volatilità derivata dalle condizioni meteorologiche, sia per lo sviluppo delle colture invernali che per le semine primaverili.

Cacao

Caffè

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 - mar 25	STORICO 12 MESI
SRW CBOT (US) ¢\$/bu	536,00 31/03/2025	+7,75 (+1,47%)	558,68	
HRS MGEX (US) ¢\$/bu	580,00 31/03/2025	-1,00 (-0,17%)	604,72	
Milling MATIF (FR) €/t	220,25 31/03/2025	+1,50 (+0,69%)	222,52	
n1 Bologna (IT) €/t	301,50 27/03/2025	-2,00 (-0,66%)	308,74	
n3 Bologna (IT) €/t	263,50 27/03/2025	-2,00 (-0,75%)	244,74	
11,5% p. Mar Nero (UA) \$/t	217,75 31/03/2025	+1,75 (+0,81%)	220,04	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

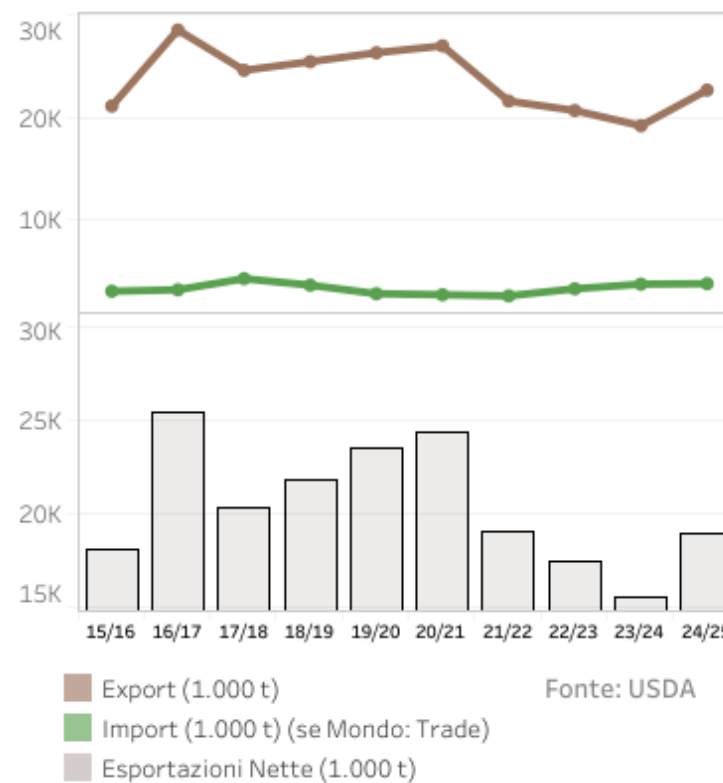
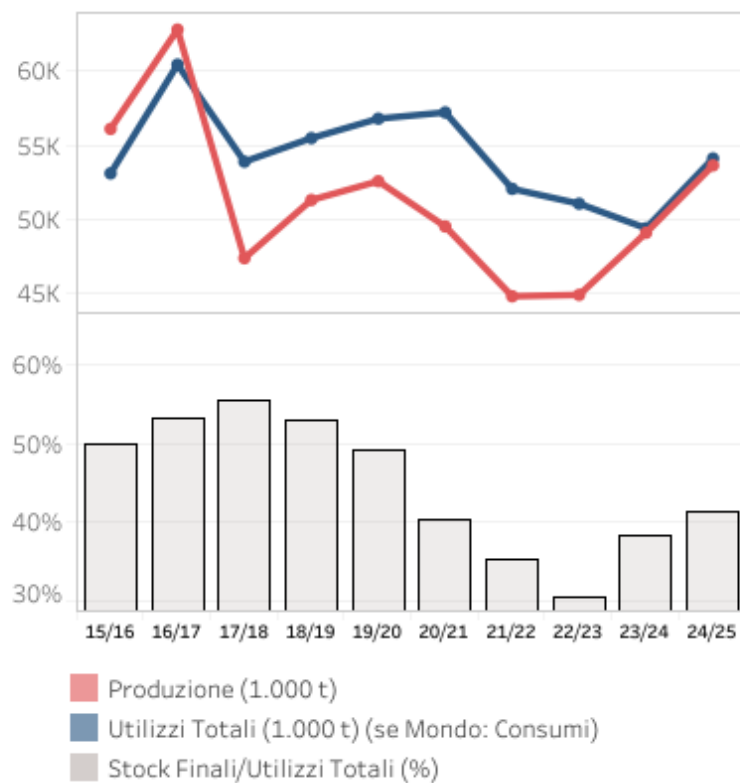
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

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



Fonte: USDA



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

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	3.810	+1,33%
Consumi	30.331	30.161	31.393	+4,08%
Export	20.730	19.241	22.725	+18,11%
Stock Finali	15.501	18.954	22.296	+17,63%
Utilizzi Totali	51.061	49.402	54.118	+9,55%
Stock F. / Utilizzi	30,4%	38,4%	41,2%	+2,83 pp



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

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

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Afta epizootica: focolai in Ungheria e Slovacchia

In attesa dei picchi produttivi primaverili, il mercato del latte, in UE, attraversa una congiuntura di offerta limitata.

I dati della Commissione UE mostrano come le consegne di latte a gennaio 2025, siano risultate in calo dello 0,3% rispetto a gennaio 2024. La seconda settimana di marzo in Germania e Francia i ritardi rispetto allo stesso periodo dello scorso risultano di oltre il 2%.

Le consegne latte, già strutturalmente rallentate dalle politiche ambientali UE di riduzione delle emissioni, sono ulteriormente disincentivate da costi degli input produttivi elevati e dalla diffusione in UE di blue tongue e afta epizootica.

In particolare dopo la prima notifica, il 10 gennaio, di un focolaio di afta epizootica in Germania, il virus si è diffuso anche in Ungheria (focolaio notificato il 7 marzo) e in Slovacchia (tre focolai confermati il 21 marzo); i due Paesi non sono produttori rilevanti, tuttavia la diffusione del virus alimenta le preoccupazioni che ci possano essere contagi anche in altri Stati membri.

I prezzi del latte spot, nonostante una leggera flessione stagionale, si mantengono superiori rispetto allo scorso anno. A marzo 2025 le quotazioni del latte spot tedesco intero risultano superiori del 23% superiori rispetto a marzo 2024.

I trasformati nel mese di marzo hanno registrato una tendenza di prezzo stabile o leggermente rialzista. Sulla piazza di riferimento di Kempten, rispetto a febbraio, **Burro +4%, SMP -1%, WMP ed Edamer sostanzialmente invariati.**

In particolare il burro ha risentito della ripartenza della domanda interna, mentre la polvere “beneficia” ancora di una domanda estera limitata, soprattutto in Cina e nei paesi dove le attività sono rallentate durante il Ramadan.

Nel breve periodo, oltre all’evoluzione delle epidemie in corso, resta anche da valutare l’eventuale introduzione da aprile di dazi USA sulle importazioni di prodotti lattiero caseari UE (potenziale fattore ribassista soprattutto sui prezzi dei formaggi).

Cacao

Caffè

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 - mar 25	STORICO 12 MESI
Stalla Germania (DE) €/t	525,50 01/01/2025	-8,60 (-1,61%)	525,50	
Spot CCIAA (IT) €/100Kg	55,25 31/03/2025	+0,00 (+0,00%)	57,40	
Spot Intero Tedesco CCIAA (IT) €/100Kg	54,25 31/03/2025	+0,00 (+0,00%)	55,75	
Stalla CCIAA (IT) €/t	582,00 01/03/2025	+9,70 (+1,69%)	577,15	

LATTE



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

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	7.525,00 26/03/2025	+0,00 (+0,00%)	7.339,58	
CEE 82% CCIAA (IT) €/Kg	7,27 31/03/2025	+0,00 (+0,00%)	7,15	
Ind. 82% Francia (FR) €/t	7.818,00 22/03/2025	+133,00 (+1,73%)	7.675,27	
BURRO Anidro Francia (FR) €/t	8.835,00 22/03/2025	-63,00 (-0,71%)	8.986,64	
82% GDT \$/t	7.667,00 18/03/2025	+90,00 (+1,19%)	7.273,83	
Gr. AA CME (US) ¢\$/lb	234,03 31/03/2025	-14,20 (-5,72%)	249,22	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

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	3,56 31/03/2025	+0,00 (+0,00%)	3,44	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Prezzi SMP

	ULTIMO PREZZO tempo reale	VARIAZIONE su precedente	MEDIA ANNO	STORICO 12 MESI
ADPI Kempton (DE) €/t	2.450,00 26/03/2025	-10,00 (-0,41%)	2.486,67	
0% Francia (FR) €/t	2.440,00 22/03/2025	-16,00 (-0,65%)	2.501,00	
0% GDT \$/t	2.729,00 18/03/2025	-15,00 (-0,55%)	2.745,50	
0% CME (US) ¢\$/lb	122,43 31/03/2025	-10,57 (-7,95%)	132,26	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

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	4.415,00 26/03/2025	+0,00 (+0,00%)	4.405,00	
	26% GDT \$/t	4.052,00 18/03/2025	-9,00 (-0,22%)	4.037,83	
	26% USA (US) €/t	4.165,50 28/03/2025	-385,00 (-8,46%)	4.603,25	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

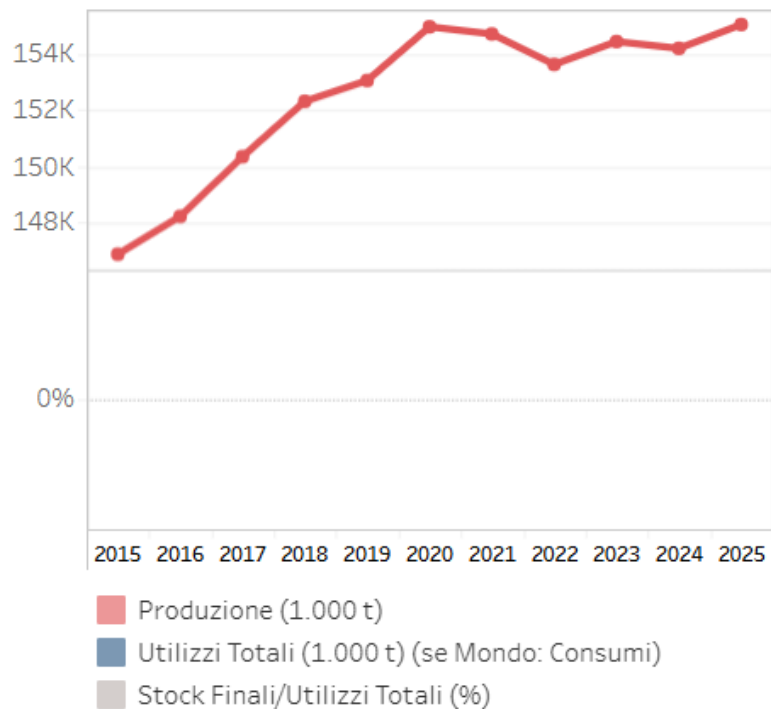
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Supply/Demand (Latte, UE, 1/2)



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

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	2024	2025	Var. su Campagna Precedente
	EU Com.	EU Com.	EU Com.	
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

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

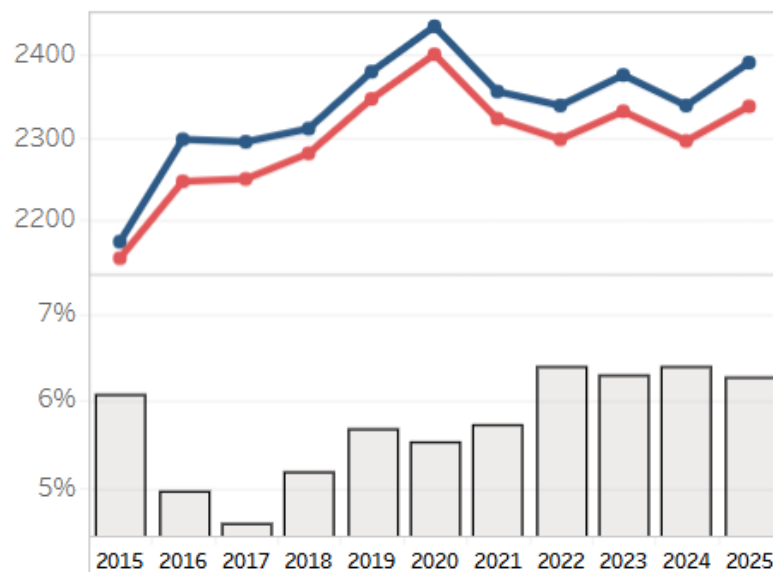
Uova

Uva Passa

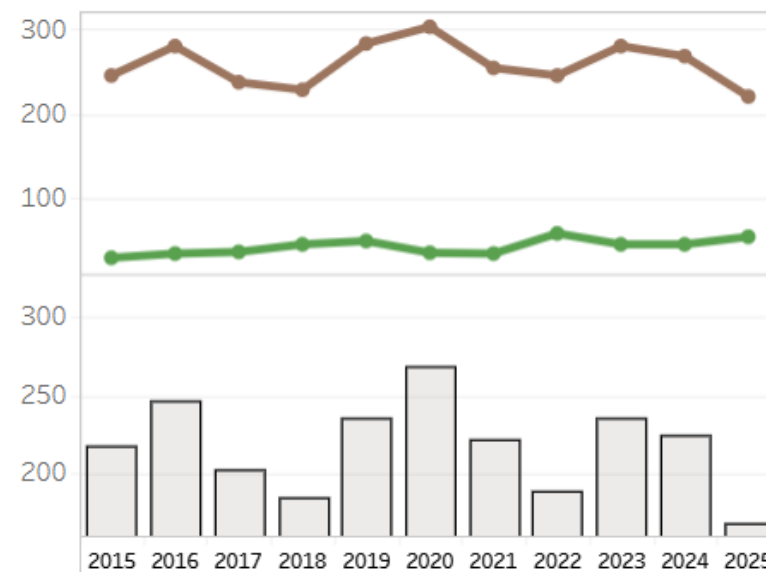
Zucchero

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

Caffè

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

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

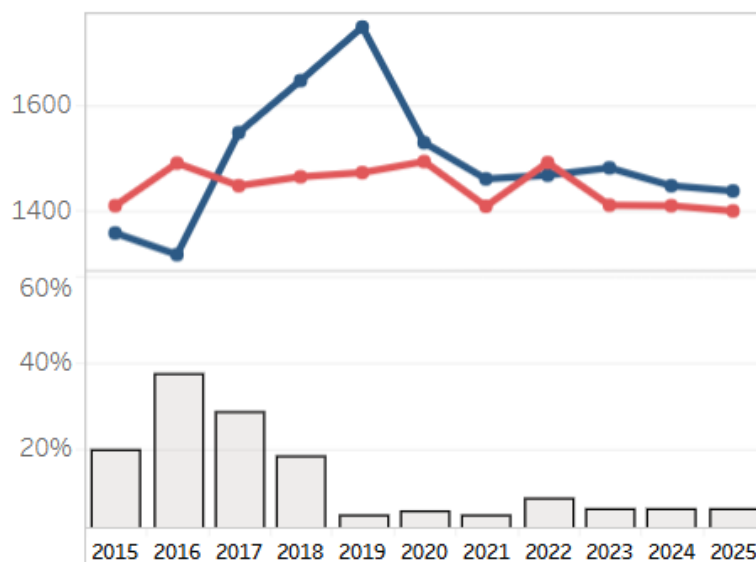
Uova

Uva Passa

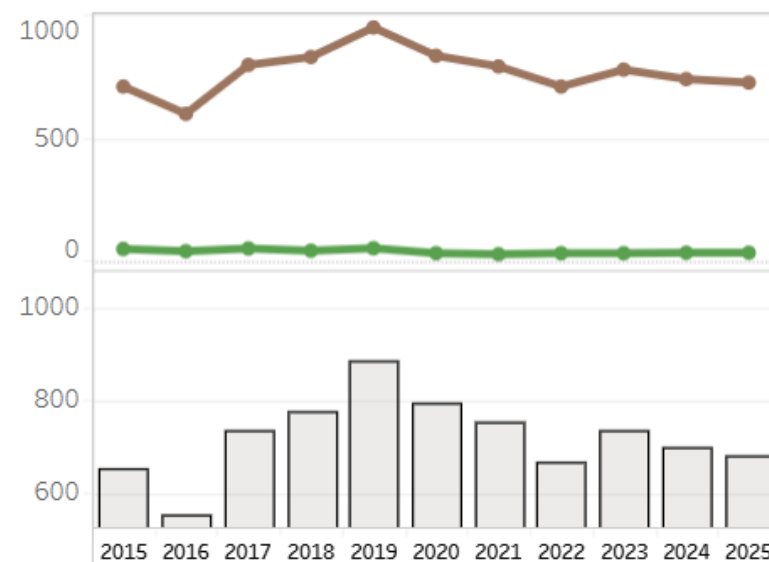
Zucchero

Imballaggi

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



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



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

Fonte: EU Commission



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

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

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

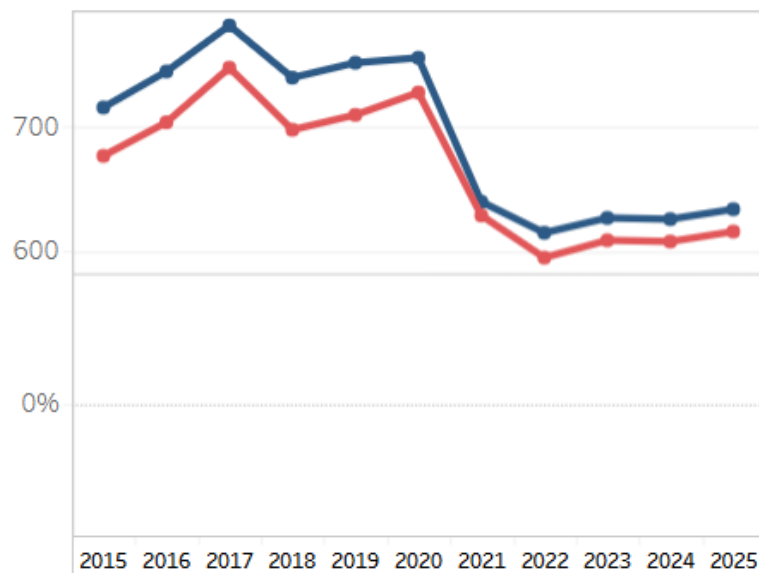
Uova

Uva Passa

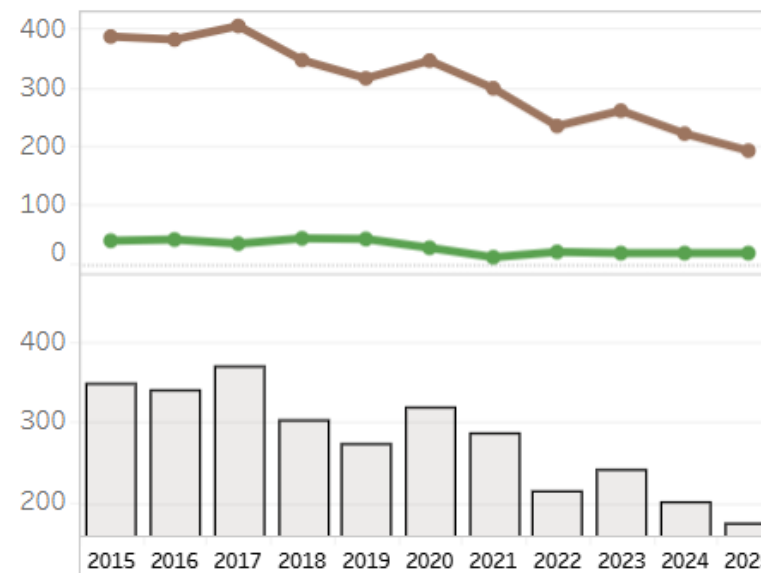
Zucchero

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

Caffè

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

Caffè

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

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

L'aumento delle aree USA 25/26 ed il recupero delle semine brasiliane portano ribassi sui prezzi del mais

Nelle prime settimane di marzo i prezzi del mais hanno registrato **ribassi sulle principali piazze internazionali**: in media, rispetto a febbraio, -8% sulla prima scadenza di CME, -6,5% su Euronext e -6,3% il mais ucraino FOB Mar Nero, spinti dalla prospettiva di una **maggiore produzione USA** nella prossima campagna e dal **recupero delle semine in Brasile**. **Più limitati i cali sul prezzo nazionale**: -0,7% il c.tto 103 su Bologna e -0,9% il mais ad uso alimentare su Milano.

Gli **sviluppi più rilevanti relativi ai principali player** sono i seguenti:

- **Stati Uniti**: nell'ultimo WASDE, USDA ha **confermato** per la campagna corrente la prospettiva di un mercato in **deficit**, con stock finali in calo del 13%. Le **esportazioni cumulate** ed i **commitments** continuano a mantenere un **ritmo più sostenuto** di quello previsto per il totale di campagna: al 27 febbraio erano superiori del 30% e del 26% rispetto allo scorso anno, rispetto ad una previsione di USDA di +6,9%. Per la prossima campagna, le prime stime dell'**Agricultural Outlook Forum** indicano un **aumento della produzione del 5%** grazie a maggiori aree. A fronte di consumi in leggero aumento (+1%) e di esportazioni in calo (-2%) gli **stock** vedrebbero un **aumento del 28%**. Tuttavia, al 25 febbraio il **56% delle aree di mais erano in condizioni di siccità**, in aumento rispetto alla settimana precedente (45%) ed allo scorso anno (31%). Sebbene le semine non siano ancora cominciate, se la situazione non dovesse migliorare rischierebbe di esserci un **impatto negativo sulle rese**, e quindi sulla produzione.
- **Ucraina**: la **produzione** è stata rivista **leggermente a rialzo**, ma rimane in **calo del 17,5%** rispetto alla scorsa campagna. Le **esportazioni** continuano a mostrare segni di **rallentamento**: a febbraio hanno raggiunto 2,2 Mio t, -4% rispetto a gennaio e -34% rispetto alla media triennale per il mese.
- **Unione Europea**: confermata la stima di **produzione** a 58 Mio t, **-6%** rispetto alla scorsa campagna, ed un fabbisogno di importazione a 19.5 Mio t. Per la **prossima campagna Cocal** prevede una **produzione** a 63 Mio t, **+8%** rispetto alla scorsa campagna e +1,5 Mio t rispetto alla stima di **dicembre**. Tuttavia, alcune zone dell'**Est Europa** continuano ad essere in una situazione di **ammacco idrico**, il che potrebbe limitare nuovamente il potenziale produttivo.
- **Sudamerica**: nonostante le preoccupazioni iniziali, in **Brasile** le semine di safrinha hanno **quasi completamente recuperato il ritardo** rispetto allo scorso anno. In **Argentina** è **iniziata la raccolta**, ma le **condizioni colturali** rimangono **scarse** nonostante il miglioramento grazie alle recenti piogge.

Cacao

Caffè

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 - mar 25	STORICO 12 MESI
n.2 US CBOT (US) ¢\$/bu	457,25 31/03/2025	+4,00 (+0,88%)	442,22	
UE MATIF (FR) €/t	211,75 31/03/2025	+0,50 (+0,24%)	209,86	
C.tto 103 Bologna (IT) €/t	239,00 27/03/2025	+0,00 (+0,00%)	231,21	
Naz. Ucraina (UA) \$/t	204,00 31/03/2025	+0,25 (+0,12%)	210,05	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

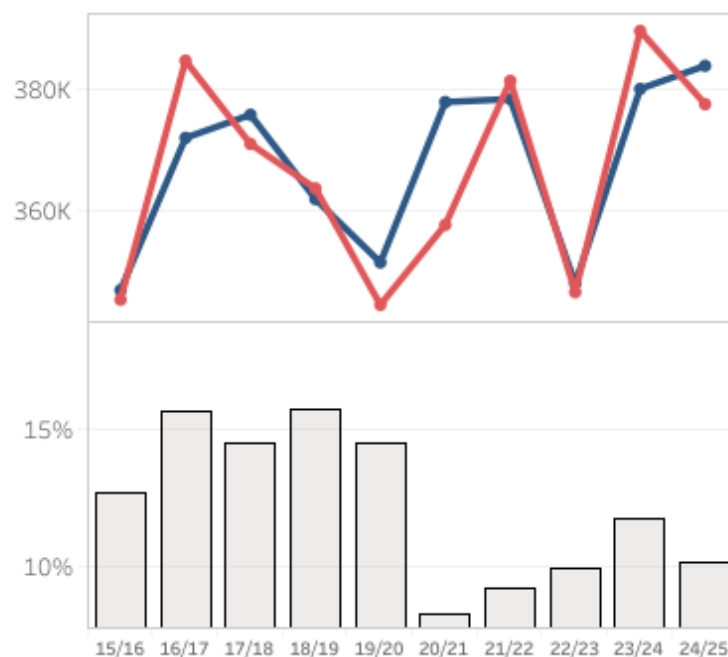
Uova

Uva Passa

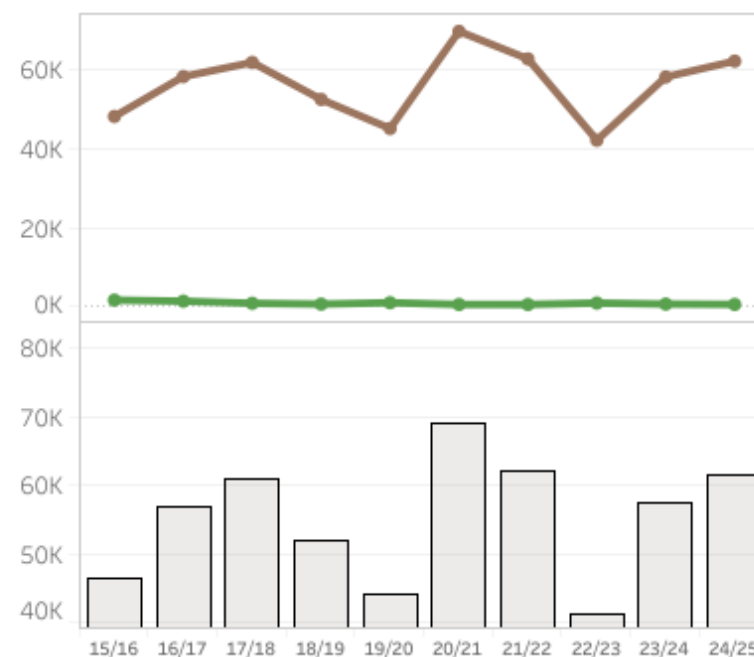
Zucchero

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

Caffè

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

Caffè

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

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Elementi di incertezza sul prossimo raccolto 25/26 USA. In arrivo l'abbondante raccolto australiano (1/2)

USA

L'*Almond Board of California* (ABC) ha pubblicato il **Position Report** di febbraio.

Le **spedizioni** (export + interne), a **febbraio**, hanno registrato un congiunturale rallentamento (-3% rispetto a febbraio 2024, -6% rispetto al mese precedente). In particolare:

- Le **spedizioni interne** sono calate del **4% rispetto a febbraio 2024** (-9% rispetto al mese precedente). A livello cumulato (ago-feb), -1% rispetto allo stesso periodo della scorsa campagna.
- L'**export** ha registrato un **calo del 2% rispetto a febbraio 2024** (- 5% vs. gennaio 2025). A livello cumulato (ago-feb), i volumi ammontano a poco più di 532.000 t, **-0,6% rispetto allo stesso periodo della scorsa campagna**. A guidare le spedizioni è soprattutto la domanda europea, **a livello cumulato inferiore solo dell'1% rispetto al record della scorsa campagna**. **Risulta sottotono**, invece, **la domanda asiatica**, complici le maggiori importazioni dall'Australia, favorite dall'accordo di libero scambio (Cina, -47% a/a, India, -16% a/a).

Il **raccolto ricevuto dall'industria**, da inizio campagna, ha raggiunto circa **1,22 Mio t, +11%** rispetto allo stesso periodo della scorsa campagna. **Si tratta del 96% del totale previsto** dall'ABC e da USDA di **1,27 Mio t** (+14,5% vs. 24/25). Mediamente, alla fine di febbraio, l'industria riceve circa il 99% della produzione totale il che lascia spazio all'ipotesi di un raccolto leggermente inferiore rispetto alle sopracitate previsioni – a circa 1,23 Mio t secondo alcuni operatori -.

Tuttavia, il **focus** è già **sulla prossima campagna 25/26, con la fioritura** iniziata in anticipo di circa una settimana e **già quasi volta al termine nella maggior parte delle aree della Central Valley**. Se le condizioni climatiche sono state favorevoli nel corso di febbraio, le grandinate all'inizio di marzo hanno suscitato preoccupazione tra i produttori. Secondo l'ultimo rapporto pubblicato da Blue Diamond il 10 marzo, sono in corso le valutazioni dei potenziali danni da grandine. Inoltre, le previsioni di ulteriori piogge nelle prossime settimane, e quindi di un eccesso di umidità, alimentano il rischio di sviluppo fungino.

AUSTRALIA

La raccolta 2025 è ancora in corso e le aspettative rispetto produttive si mantengono positive tra i produttori. L'*Almond Board of Australia* (ABA), **prevede una produzione di 155.531 t, in linea al raccolto 2024**, riconducibile a una combinazione di rese elevate e nuove aree in produzione (circa 20.000 ha). Il dato risulta leggermente inferiore rispetto alla previsione record di **USDA di 160.000 t** (+4% vs raccolto 2024 stimato a 154.000 t).

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Elementi di incertezza sul prossimo raccolto 25/26 USA. In arrivo l'abbondante raccolto australiano (1/2)

In attesa dell'arrivo del nuovo raccolto, il livello di stock risulta a livelli storicamente bassi sulla scia di un livello di export record, soprattutto verso Cina e India.

Secondo i dati dell'ABA, nonostante un dato di febbraio stagionalmente in calo, **le esportazioni a livello cumulato** (marzo 2024 – gennaio 2025), **hanno raggiunto circa 164.000 t, un record per il periodo, +30% rispetto allo stesso periodo della campagna precedente.** In particolare, si segnala un +129% verso la Cina e un +7% verso l'India.

I prezzi del prodotto USA risultano ancora in tensione. La quotazione della Carmel 23/25 EXW UK, da inizio campagna, ha registrato aumenti di oltre il 15%.

Da monitorare, in quanto potenzialmente determinante sull'andamento delle spedizioni e dei prezzi, è lo sviluppo delle relazioni commerciali tra gli USA e importanti partner commerciali come Cina e UE (che ricevono circa il 7% e il 35% del totale esportato USA). **In particolare:**

- **La Cina, il 4 marzo, ha annunciato l'imposizione di una tariffa aggiuntiva del 10% sulle importazioni di mandorle dagli USA** (su cui già pesava una tariffa del 20%) in risposta ai dazi del 10% introdotti dagli USA a partire dal 4 febbraio ed innalzati al 20% dal 4 marzo.
- **L'UE, il 12 marzo, ha avviato una risposta rapida ai dazi imposti dagli USA sulle importazioni di alluminio e acciaio dall'UE. Tra le contromisure e i prodotti su cui l'UE potrebbe imporre tariffe all'import figurano le mandorle** (secondo prodotto agricolo USA esportato in UE in termini di valore).

Cacao

Caffè

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 - mar 25	STORICO 12 MESI
USA Carmel Europa N.Ovest (UE) \$/t	7.077,00 18/03/2025	+0,00 (+0,00%)	6.546,50	
Comuna Reus (Spagna) €/kg	4,30 16/03/2025	+0,05 (+1,18%)	3,93	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

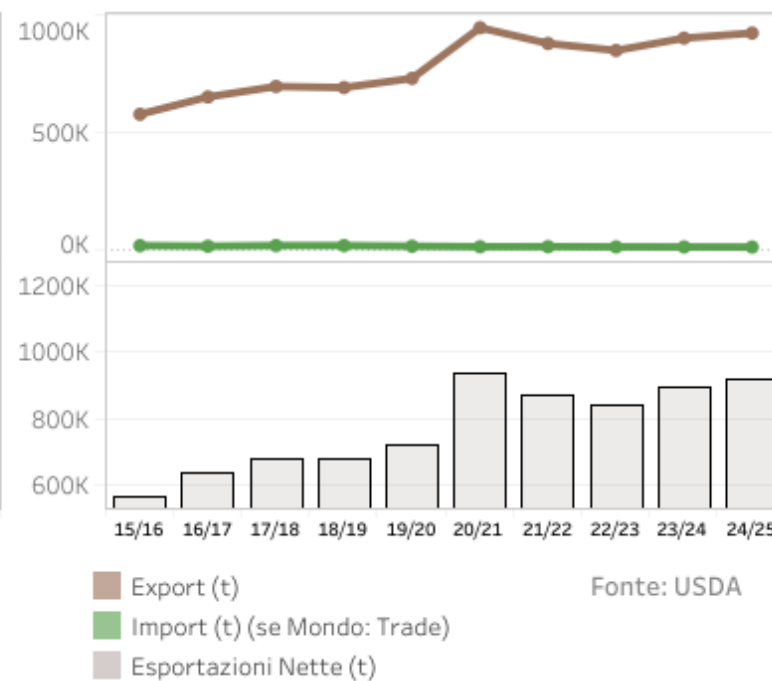
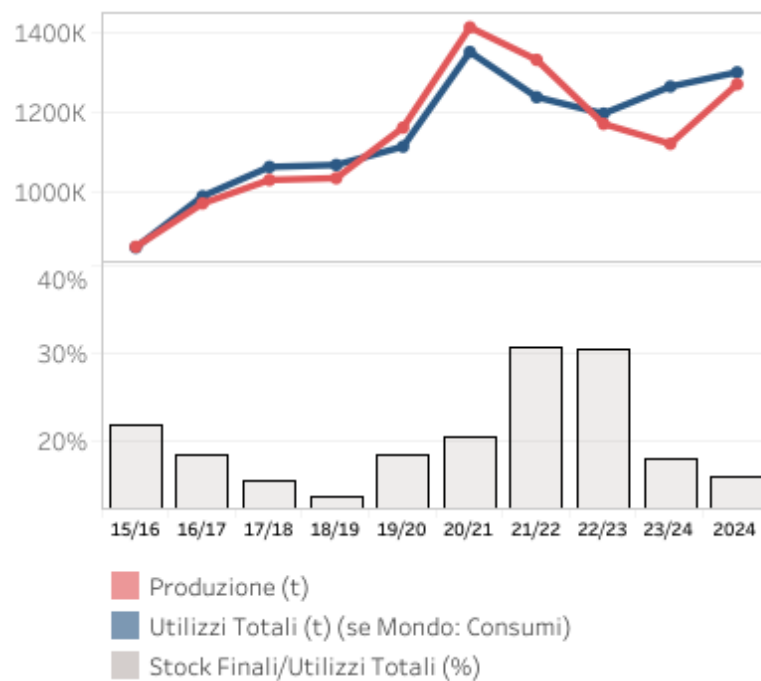
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

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



Fonte: USDA



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

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

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Crop Calendar

Raccolta

Fioritura

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Sett	Ott	Nov	Dic
Stati Uniti			Fioritura	Fioritura				Raccolta	Raccolta	Raccolta		
Australia		Raccolta	Raccolta	Raccolta				Fioritura	Fioritura			
Unione Europea			Fioritura	Fioritura					Raccolta	Raccolta		



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Noci

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Raccolti 25/26: danni da gelo limitati in Turchia, buona fioritura in Italia (1/2)

TURCHIA: Secondo i dati della Borsa di Giresun, le esportazioni a febbraio hanno registrato un incremento del 4% rispetto al mese precedente e rispetto a febbraio 2024 – favorite anche dalla nuova fase di debolezza della lira turca rispetto all'euro e al dollaro iniziata a febbraio (il tasso di cambio EUR/TYR ha superato quota 40) -.

Complessivamente, nella prima metà della campagna, i volumi esportati hanno raggiunto circa 187.000 t, +11% rispetto allo stesso periodo della scorsa campagna. Diversi operatori segnalano come l'aumento sia guidato principalmente dagli acquisti del leader di mercato che, tuttavia, dopo aver abbassato gli standard qualitativi inizialmente stringenti, avrebbe terminato le coperture per il proprio fabbisogno.

La domanda sostenuta in un contesto di offerta limitata – a causa delle problematiche meteo che hanno impattato negativamente dimensione dei calibri e qualità del raccolto 24/25 – ha fornito supporto ai prezzi da inizio campagna.

Tuttavia, nelle ultime settimane, i prezzi sono rimasti per lo più stabili, con tendenze ribassiste registrate su prodotti di calibri piccoli e trasformati – che beneficiano di una maggiore disponibilità -. Flessioni riconducibili anche alla maggiore propensione a vendere da parte dei produttori, con un cambio maggiormente favorevole alle esportazioni contestualmente a una domanda che inizia a mostrare segnali di debolezza.

Intanto l'attenzione è focalizzata sul prossimo raccolto 25/26 (da agosto). Fino a fine febbraio, le nevicate nella regione del Mar Nero hanno protetto i noccioli dalle gelate e ritardato la diffusione della cimice asiatica. Tuttavia, con il termine delle nevicate a inizio marzo, è aumentata la preoccupazione circa l'impatto delle gelate.

Attualmente, i danni da gelo risultano limitati e localizzati ad alcune aree, ma sarà necessario attendere tra la fine di aprile e maggio per una valutazione più precisa dell'impatto sulla produzione.

Recentemente, l'industria turca ha pubblicato la sua prima proiezione di produzione 25/26: circa 768.000 t, -5% rispetto alla campagna corrente (-2% rispetto alla stima INC 24/25 di 785.000 t). Si tratterebbe di una contrazione limitata per una campagna di "scarica"; tuttavia, tale previsione, basata su un primo conteggio dei fiori, rappresenta un potenziale produttivo soggetto a variazioni. Con l'aumento delle temperature previsto, infatti, sarà fondamentale monitorare attentamente la minaccia della cimice asiatica.

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Raccolti 25/26: danni da gelo limitati in Turchia, buona fioritura in Italia (2/2)

ITALIA: In Italia, la produzione delle ultime tre campagne si è confermata al di sotto del potenziale per una combinazione di fattori meteo sfavorevoli, diffusione di cimice asiatica e cascola precoce. INC ha confermato un raccolto 24/25 di 95.000 t, +8% rispetto al 23/24, ma ben inferiore rispetto alle aspettative iniziali di oltre 120.000 t. Un aumento limitato soprattutto per le problematiche che hanno interessato l'area piemontese.

Relativamente al prossimo raccolto 25/26, la fioritura è stata nel complesso positiva, favorita da condizioni climatiche generalmente favorevoli. In **Piemonte**, la Tonda Gentile Trilobata ha fiorito in modo abbondante grazie a un adeguato accumulo di ore di freddo, garantendo una fioritura abbondante e ben sincronizzata tra fiori maschili e femminili. Nel **Lazio**, gli impianti più giovani hanno mostrato una fioritura uniforme grazie a un clima asciutto e ventilato, mentre quelli più vecchi hanno risentito maggiormente dell'alternanza produttiva. In **Campania**, la fioritura è stata buona per tutte le varietà, ma non è da sottovalutare che metà delle piante è vicina alla fine del ciclo produttivo. Nonostante alcune difficoltà locali, le prospettive per la produzione 2025 appaiono promettenti ma resta da monitorare l'evoluzione del processo di allegagione.

USA: INC ha rivisto a rialzo il raccolto 24/25, da 87.500 t a 89.000 t (+5% vs. 23/24), grazie a condizioni meteo ottimali e a un aumento delle aree in produzione. L'entrata in produzione di nuove giovani piantagioni, infatti, sta alimentando il trend di aumento produttivo del Paese, e in parte mitigando gli effetti delle rese inferiori nelle annate di "scarica". Relativamente al prossimo raccolto 25/26, le prime valutazioni sulla base del periodo di fioritura sono promettenti, grazie al clima secco e all'abbondante carico di polline.

Sulla scia del maggior livello di offerta, in un contesto di prezzi turchi poco competitivi, il Paese sta emergendo in maniera importante nel panorama degli esportatori. Su questo tema, l'imposizione di tariffe di ritorsione da parte di Canada (dazi del 25%) e Cina (dazio aggiuntivo del 10%) sulle importazioni di nocciole USA rappresenta un fattore da monitorare in quanto potenzialmente impattante sulla redistribuzione dei flussi (Canada e Cina rappresentano rispettivamente la prima e la seconda destinazione di nocciole USA in valore).

CILE: Il Cile è diventato la più grande origine dell'emisfero sud, alimentata da investimenti guidati dal trasformatore italiano Ferrero.

Secondo operatori locali, la produzione 25/26 (raccolta iniziata a febbraio) potrebbe raggiungere le 85.000 t, +40% rispetto alla stima INC per la campagna 24/25 (61.000 t), grazie alla combinazione di rese di carica e di un clima favorevole durante tutta la stagione di crescita.

Cacao

Caffè

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 - mar 25	STORICO 12 MESI
Turca 11/13 Europa Nord Ovest (UE) \$/t	8.250,00 06/03/2025	+0,00 (+0,00%)	8.162,50	
Piemonte I.G.P Cuneo (IT) €/p.resa	11,50 17/03/2025	+0,00 (+0,00%)	11,60	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

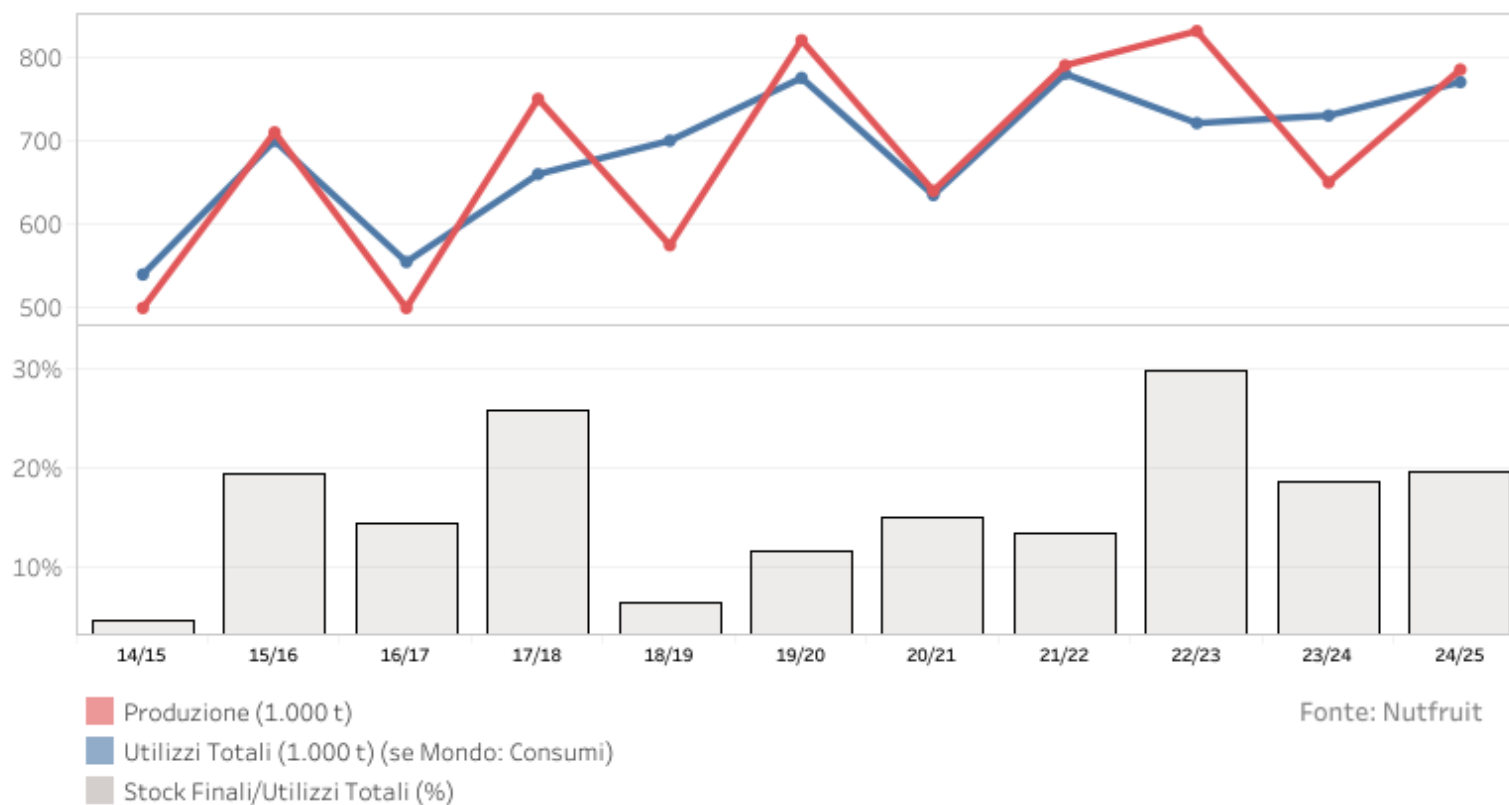
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Supply/Demand (Turchia, 1/2)



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

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

Caffè

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

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Tensioni sul mercato dell'olio di soia si trasmettono all'olio di girasole

Da metà marzo, il forte rimbalzo delle quotazioni dell'olio di soia sul mercato europeo ha portato queste ultime a premio sull'olio di girasole e di colza, aumentando la pressione su questi mercati. Il 12 marzo, la Commissione UE ha annunciato l'intenzione di rispondere alle minacce di dazi statunitensi, prevedendo di reintrodurre le misure di riequilibrio già applicate nel 2018 e nel 2020. La lista definitiva dei prodotti soggetti ai dazi non è ancora nota, tuttavia, il seme di soia rientra nella lista provvisoria di prodotti potenzialmente oggetto di tale misura. Questa incertezza mantiene alta la tensione sui prezzi dell'olio di soia europeo, contribuendo a diffondere tensioni sui prezzi dell'intero comparto oli vegetali.

In questo scenario, inoltre, le quotazioni rimangono sostenute dal rallentamento dell'attività di *crushing* e produzione dell'olio di girasole in Russia, Ucraina e Unione Europea così come dall'aumento degli acquisti da parte dei consumatori. In Russia, la lavorazione di seme di soia e colza ha continuato ad incrementare a gennaio, mentre quella di girasole ha subito un tracollo di circa 1,6 Mio t, secondo Oil World. Tra settembre 2024 e gennaio 2025, a livello cumulato il *crushing* di girasole è incrementato di 500 Kt rispetto ai livelli della scorsa campagna, nonostante il minor raccolto, ma sta attualmente diminuendo a causa della riduzione delle consegne da parte degli agricoltori e degli elevati prezzi della materia prima, che stanno erodendo i margini. Si delinea, quindi, una probabile significativa riduzione delle esportazioni russe di olio di girasole durante il secondo trimestre dell'anno.

In Ucraina, la limitata disponibilità di seme di girasole sta inducendo diversi frantoi a orientarsi verso la lavorazione della soia. Questa tendenza emerge dai dati sulle esportazioni diffusi dal Ministero dell'Agricoltura ucraino: a febbraio, le esportazioni di olio di girasole sono state 291 Kt, in calo del 14% rispetto al mese precedente e del 51% su base annua. Nel frattempo, le esportazioni di olio di soia hanno raggiunto le 391 Kt, registrando un incremento del 101% rispetto al mese precedente e del 37% rispetto all'anno scorso.

Sul fronte meteorologico, desta preoccupazione la scarsità di precipitazioni registrata da novembre in molte regioni del Mar Nero, che sta determinando un livello insufficiente di umidità del suolo in vista dell'inizio delle semine. Tuttavia, un possibile calo delle rese potrebbe essere compensato dall'aumento delle superfici seminate, soprattutto in Russia, grazie alla maggiore redditività del girasole rispetto ai cereali, considerando i costi di produzione relativamente bassi e le recenti elevate quotazioni offerte dal mercato. Elevate precipitazioni ad inizio mese nella provincia di Buenos Aires, che rappresenta più delle metà delle aree seminate a girasole in Argentina, hanno creato prospettive di produzione favorevoli per il Paese e Borsa de Cereales proietta una produzione 2024/25 di seme di girasole in aumento del 19%, a quota 4,3 Mio t (4 Mio t secondo USDA). Anche in Unione Europea, in vista delle semine imminenti, le aspettative di Coceral sono di un aumento della produzione per il raccolto 2025 più che proporzionale rispetto all'aumento pur previsto delle semine: la carenza di precipitazioni desta qualche preoccupazione anche nelle zone occidentali di Bulgaria e Romania, ma complessivamente ci si attende che le rese possano andare incontro ad un significativo rimbalzo rispetto alla campagna 2024/25. A livello globale, IGC proietta un incremento del +17% della produzione di seme di girasole per la campagna 2025/26 rispetto a quella corrente.

Cacao

Caffè

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 24 - mar 25	STORICO 12 MESI
Grezzo 5 porti UE (UE) \$/t	1.239,75 31/03/2025	-9,25 (-0,74%)	1.226,69	
Grezzo Ucraina (UA) €/t	1.074,25 31/03/2025	+2,75 (+0,26%)	1.039,26	
Grezzo Porti Mar Nero (RO-HU-BG) \$/t	1.143,75 31/03/2025	-7,25 (-0,63%)	1.140,23	
Grezzo Milano (IT) €/t	1.145,00 25/03/2025	+0,00 (+0,00%)	1.134,40	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

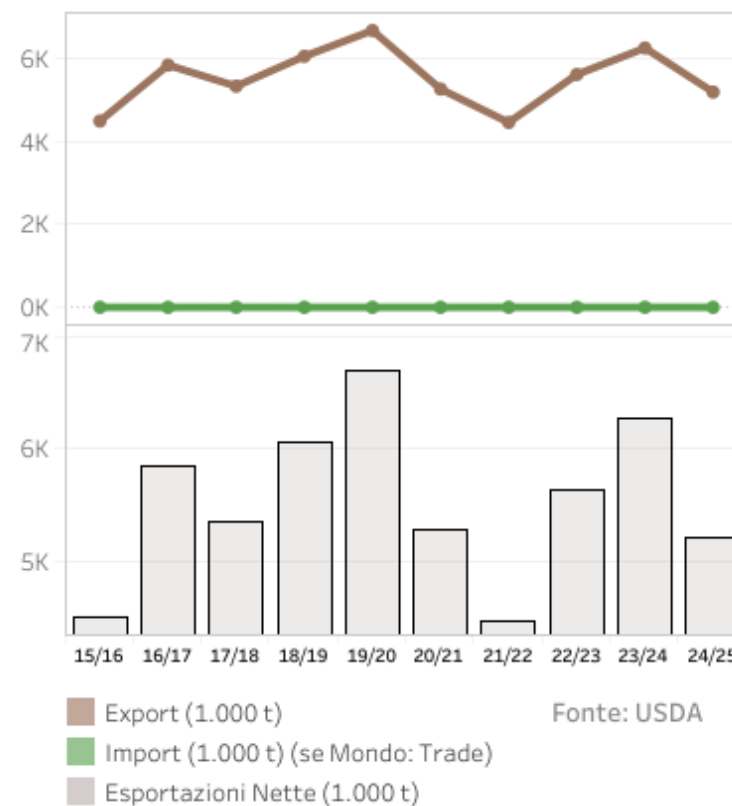
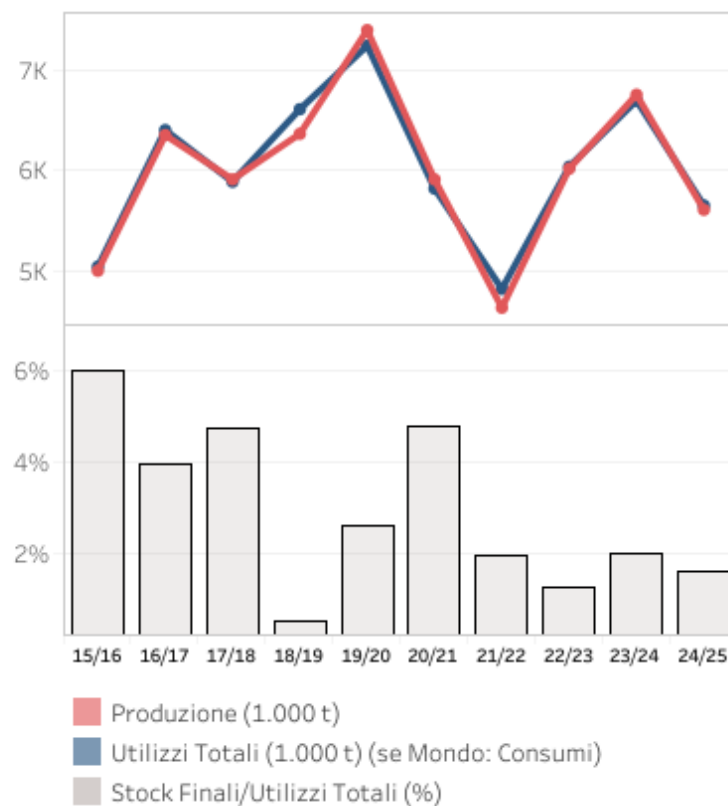
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

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



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

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	134	+76,32%
Crush	14.000	15.700	13.050	-16,88%
T. di Estrazione	43,00%	43,00%	43,01%	+0,01 pp
Produzione	6.020	6.751	5.613	-16,86%
Import	1	1	0	-100,00%
Consumi	415	430	455	+5,81%
Export	5.624	6.264	5.200	-16,99%
Stock Finali	76	134	92	-31,34%
Utilizzi Totali	6.039	6.694	5.655	-15,52%
Stock F. / Utilizzi	1,26%	2,00%	1,63%	-0,37 pp



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

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

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Si riduce il premio sull'olio di soia in Europa

I prezzi dell'olio di palma si mantengono sostenuti sopra ai livelli di inizio anno, complice una contratta offerta disponibile che sta limitando i volumi esportabili dal sud-est asiatico. I dati degli ispettori di carico malesi evidenziano spedizioni di olio di palma tra il 1° e il 20 marzo in calo tra il 5% e il 14%. Solitamente, a marzo le esportazioni aumentano insieme alla produzione. L'ultima volta che si è registrato un calo a marzo risale al 2014. Nel frattempo, gli operatori internazionali rimangono cauti in attesa dello sviluppo dei nuovi dazi statunitensi imposti dal Presidente Trump. In questo contesto, l'annuncio della Commissione UE di voler reagire alle minacce USA di imporre dazi sui prodotti europei ha riportato in tensione i prezzi dell'olio di soia, riducendone lo sconto medio sull'olio di palma quotato a Rotterdam a meno di 100 \$/t a marzo rispetto ai quasi 300 \$/t di febbraio.

Il calo delle esportazioni malesi è attribuibile alle inusuali basse scorte di inizio mese, in calo per il quinto mese consecutivo a un minimo da maggio 2023, e il persistente premio dell'olio di palma sui principali oli vegetali. Quest'ultimo fattore sta contribuendo a spostare la domanda internazionali verso i semi oleosi, soprattutto l'olio di soia e girasole, contraendone le scorte nei principali Paesi produttori. A febbraio, la produzione di olio di palma malese ha toccato un minimo degli ultimi tre anni, a causa della stagionalità produttiva e di ritardi nella raccolta in alcune località per forti precipitazioni. Secondo Oil World, nella prima metà di marzo è stimata una ripresa stagionale della produzione di olio di palma in Malesia. Se confermata, questa tendenza potrebbe invertire il calo delle scorte registrato negli ultimi mesi, segnando l'inizio della fase di rese crescenti del Paese. Fino ad allora, sarà difficile osservare una ripresa delle esportazioni malesi che già a febbraio avevano registrato una contrazione del 16% rispetto al mese precedente.

In questa congiuntura, emerge un dato significativo dai numeri diffusi dell'*Indonesian Palm Oil Association (GAKPI)*: nel 2024, la produzione di olio di palma in Indonesia è diminuita del 4%, mentre le esportazioni di olio di palma grezzo e raffinato sono crollate complessivamente del 10%. Questo calo è stato influenzato dalle politiche governative a sostegno del settore del biodiesel, che hanno stimolato i consumi interni. Nel 2025, la domanda interna di olio di palma è destinata a crescere ulteriormente, mettendo ulteriormente sotto pressione i volumi esportabili. Si evidenzia, quindi, la necessità di una netta ripresa produttiva in Indonesia per innescare un'inversione di tendenza.

Da inizio campagna, la bassa offerta di olio di palma proveniente dal sud-est asiatico si è affiancata ad un crescente premio di quest'ultimo sugli altri oli vegetali, che ha spinto verso un razionamento della domanda. Tra novembre 2024 e febbraio 2025, l'India ha ridotto del 35% le importazioni di olio di palma (1,99 Mio t), aumentando del 134% quelle dell'olio di soia (1,56 Mio t) e del 24% quelle dell'olio di girasole (1,12 Mio t). Fino ad oggi, le importazioni indiane di olio di palma sono state minori dei consumi domestici, determinando una forte contrazione degli stock, che rappresentano attualmente circa il 40% delle scorte di oli vegetali del Paese rispetto ad una media storica superiore al 50%. Il rapido calo degli stock indiani di oli vegetali, scesi ai minimi degli ultimi tre anni a inizio marzo, sottolinea la necessità del Paese di aumentare le importazioni, soprattutto di olio di palma.

Cacao

Caffè

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 - mar 25	STORICO 12 MESI
Grezzo Bursa Malaysia (MY) RM/t	4.762,00 28/03/2025	+70,00 (+1,49%)	4.750,03	
Grezzo Rotterdam (NL) \$/t	1.270,00 31/03/2025	+0,00 (+0,00%)	1.328,93	
RBD Rotterdam (NL) \$/t	1.240,25 31/03/2025	+0,25 (+0,02%)	1.314,40	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

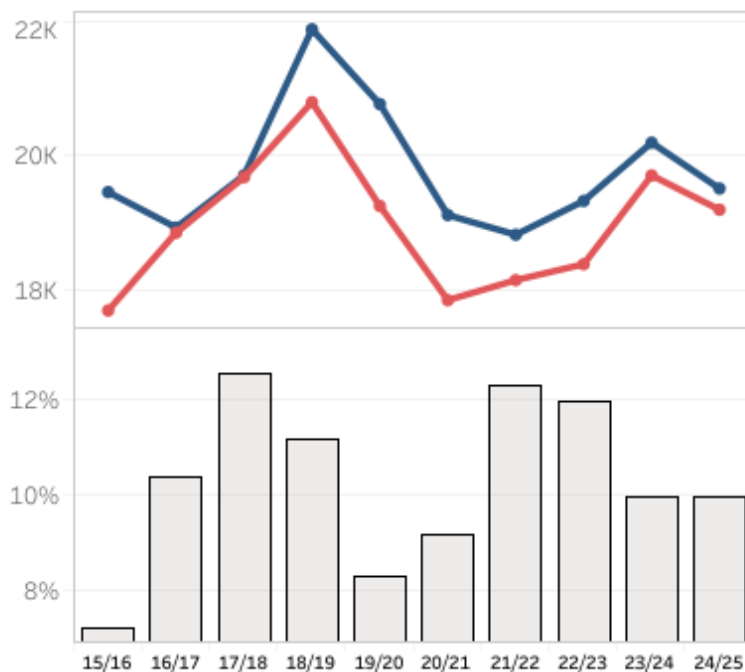
Uova

Uva Passa

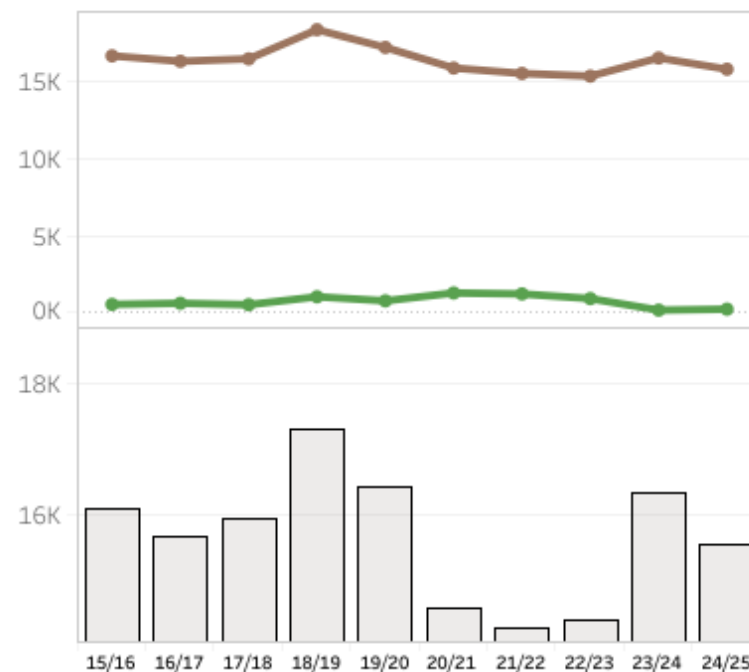
Zucchero

Imballaggi

Supply/Demand & Trade (Malesia, 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

Caffè

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	19.200	-2,59%
Import	935	189	250	+32,28%
Consumi	3.975	3.667	3.715	+1,31%
Export	15.355	16.530	15.800	-4,42%
Ending Stock	2.312	2.014	1.949	-3,23%
Utilizzi Totali	19.330	20.197	19.515	-3,38%
Stock F. / Utilizzi	12,0%	10,0%	10,0%	+0,02 pp



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

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

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

UE: 139 focolai di aviaria da inizio anno

I prezzi nazionali delle uova consolidano il trend inflattivo in corso da inizio agosto 2024. Da gennaio, le uova M gabbia, quotate dalla CUN, hanno infatti segnato un +14% toccando i massimi da aprile 2023 (+60% da agosto 2024). A marzo 2025 i prezzi medi sono risultati superiori del 29% rispetto a marzo 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, alimentando preoccupazioni sull'offerta, fondamentale per soddisfare una domanda tendenzialmente anelastica.

Da inizio 2025 in UE si contano 139 focolai in allevamenti (61 nello stesso periodo del 2024).

Solo in Italia, da inizio anno, si sono registrati 21 focolai in allevamenti (57 da inizio ottobre 2024) di cui 10 in allevamenti di galline ovaiole (17 da inizio ottobre 2024) - l'ultimo aggiornamento del dato risale a inizio marzo-.

Gli ultimi dati sul trade della Commissione mostrano come nel 2024 import ed export siano rispettivamente aumentati del 45% 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 dicembre 2024 +114% rispetto a dicembre 2023.

In Italia nello stesso periodo import ed export extra-UE sono aumentati rispettivamente del +98% e del +23%. Il trend di importazioni che crescono più che proporzionalmente rispetto all'export, si conferma anche a gennaio 2025 con un import in crescita del 148% rispetto a gennaio 2024 ed un export in crescita del 10%

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%).

I rincari di prezzo a livello UE e Italia si inseriscono in un **contesto di mercato globale critico. Soprattutto negli USA dove i prezzi delle uova sono aumentati di oltre il 60% solo nel 2024.** La causa principale è ancora la diffusione dell'aviaria che dal 2022 ha portato all'abbattimento di oltre 156 milioni di capi comportando un tracollo dell'indice di autosufficienza ed un elevato fabbisogno di importazione. **Il governo USA avrebbe richiesto di importare prodotto da alcuni Stati membri dell'UE** che tuttavia avrebbero **declinato a causa di un mercato interno già deficitario.** La Polonia, ad esempio, ha confermato di essere stata contattata a febbraio 2025, ma ha deciso di non procedere con le esportazioni. **Il mercato USA confida così in un maggior import dalla Turchia.** L'Unione Centrale dei Produttori di Uova in Turchia ha confermato che la Turchia esporterà circa 15.000 t di uova negli USA tra febbraio e luglio 2025.

Cacao

Caffè

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 25 - mar 25	STORICO 12 MESI
Gabbia M CUN (IT) €/kg	2,25 28/03/2025	+0,01 (+0,45%)	2,11	
Terra M CUN (IT) €/kg	2,44 28/03/2025	+0,02 (+0,83%)	2,27	
Gabbia Sgus. Milano (IT) €/kg	3,00 26/03/2025	+0,00 (+0,00%)	2,85	
Terra Sgus. Milano (IT) €/kg	3,20 26/03/2025	+0,00 (+0,00%)	3,05	
Tuorlo Gab. Milano (IT) €/kg	6,85 26/03/2025	+0,00 (+0,00%)	6,45	
Albume Gab. Milano (IT) €/kg	1,15 26/03/2025	+0,00 (+0,00%)	1,00	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

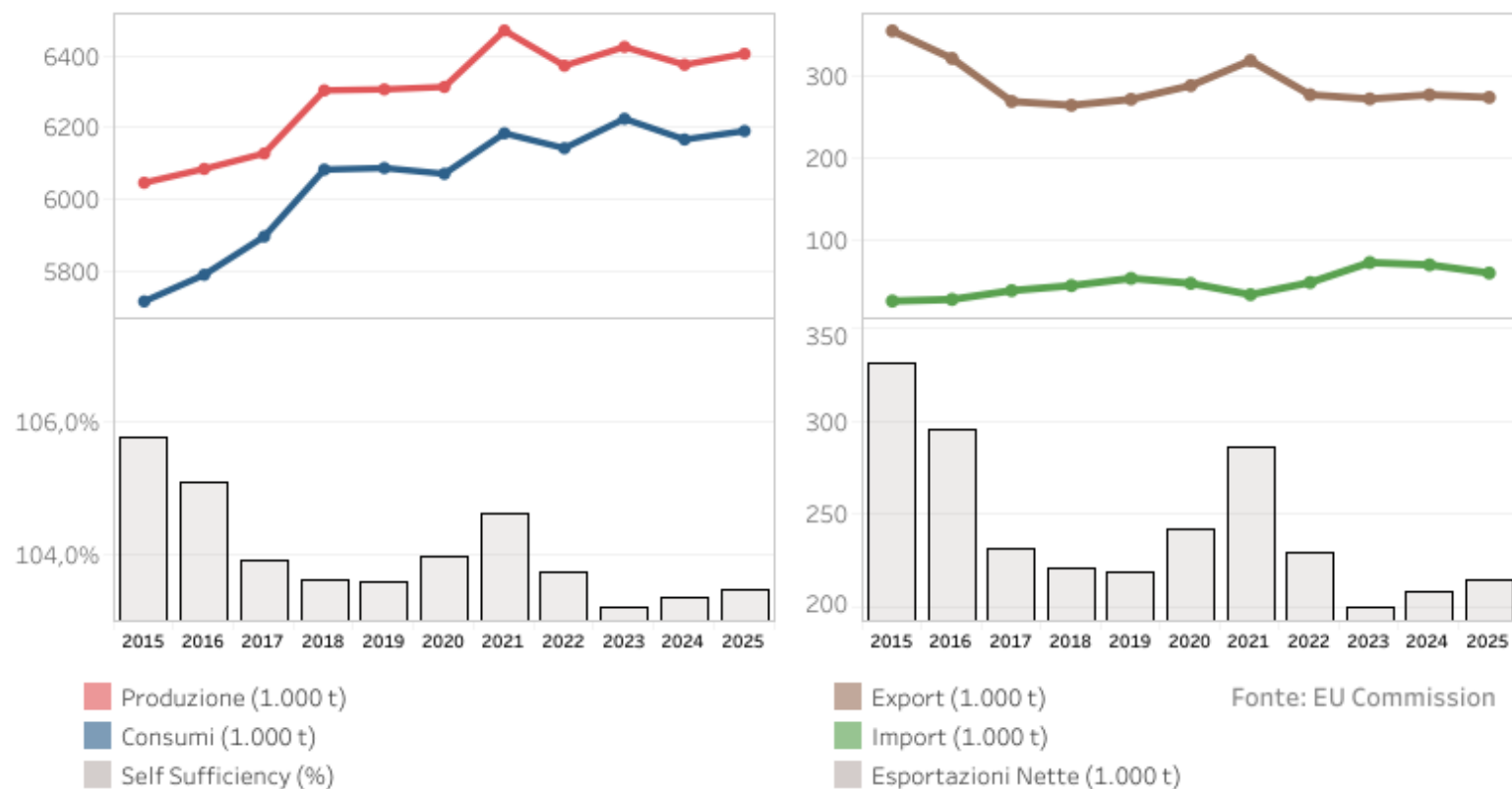
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

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



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

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

Caffè

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

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

In Turchia preoccupa l'impatto delle recenti gelate sulla fioritura 25/26 in corso

La quotazione della sultanina n.9 EXW Regno Unito, tra febbraio e marzo, ha registrato un ulteriore calo del 3%, toccando valori inferiori alle 2.950 £/t. Tuttavia, rimane su valori ancora storicamente elevati, superiori dell'8% rispetto a marzo 2024 (+91% vs. marzo 2023).

La flessione registrata è riconducibile ai segnali di rallentamento della domanda in risposta alla forte inflazione. Come mostrano gli ultimi dati della Turkish Aegean Association, dal primo settembre 2024 al 22 marzo 2025, le esportazioni sono calate del 33% rispetto allo stesso periodo della campagna 23/24. Sebbene il minor livello di export sia indicativo di un'offerta limitata (stimata a 236.239, -18% vs. 23/24), il totale cumulato esportato rappresenta il 41% dell'offerta totale prevista, rispetto a una media del 45% nelle cinque campagne precedenti – il che delinea anche una minore domanda -.

La deludente offerta turca e i prezzi poco competitivi delle ultime due campagne, infatti, stanno alimentando sempre più l'interesse verso altre origini, in particolare verso il Sud Africa.

Il Sud Africa, infatti, grazie alla produzione record registrata nel 2024 (stimata da INC 89.700 t, +57% vs. 2023), in un contesto di disponibilità turca limitata, si è fatto largo spazio sul mercato dell'export. Nel 2024 le esportazioni hanno raggiunto livelli senza precedenti (circa 81.000 t, +43% vs. 2023), con oltre la metà dei volumi destinati al mercato europeo.

Una tendenza che potrebbe consolidarsi, viste le prospettive favorevoli sul nuovo raccolto 2025 (raccolto quasi terminato) in Sud Africa e gli elementi di incertezza che invece non abbandonano lo scenario produttivo turco.

- **Sud Africa:** INC, nel magazine di marzo, ha rivisto a rialzo la **previsione di produzione** da 93.000 t a **96.700 t, +8% rispetto al 2024** - in linea con le previsioni di South Africa Raisin-. Si tratta di un nuovo record produttivo, riconducibile a **condizioni climatiche ottimali per gran parte del ciclo colturale** contestualmente a un'**espansione delle aree**. Nonostante nelle ultime settimane alcune zone siano state colpite da forti venti, causando ritardi nella raccolta e qualche difficoltà nel processo di essiccazione, l'impatto complessivo risulterebbe ad oggi limitato.
- **Turchia:** ancora nessun dato ufficiale sulla prossima campagna 25/26 (da agosto), ma si segnalano preoccupazioni legate all'irregolarità del meteo. In particolare, **l'arrivo di gelate**, nelle ultime settimane, **nella provincia di Manisa ha alimentato i timori di impatti negativi sulla fioritura in corso**.

Cacao

Caffè

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 - mar 25	STORICO 12 MESI
Sultanina Turca n.9 Regno Unito (UK) £/t	2.850,00 18/03/2025	+0,00 (+0,00%)	3.080,00	
Californian Thompson EXW Regno Unito (UK) £/t	2.650,00 18/03/2025	+0,00 (+0,00%)	2.629,69	
Sud Africa Thompson Regno Unito (UK) £/t	2.895,00 17/03/2025	+0,00 (+0,00%)	2.745,63	
Currants Greca Provinciale Regno Unito (UK) £/t	3.250,00 18/03/2025	+0,00 (+0,00%)	2.963,59	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

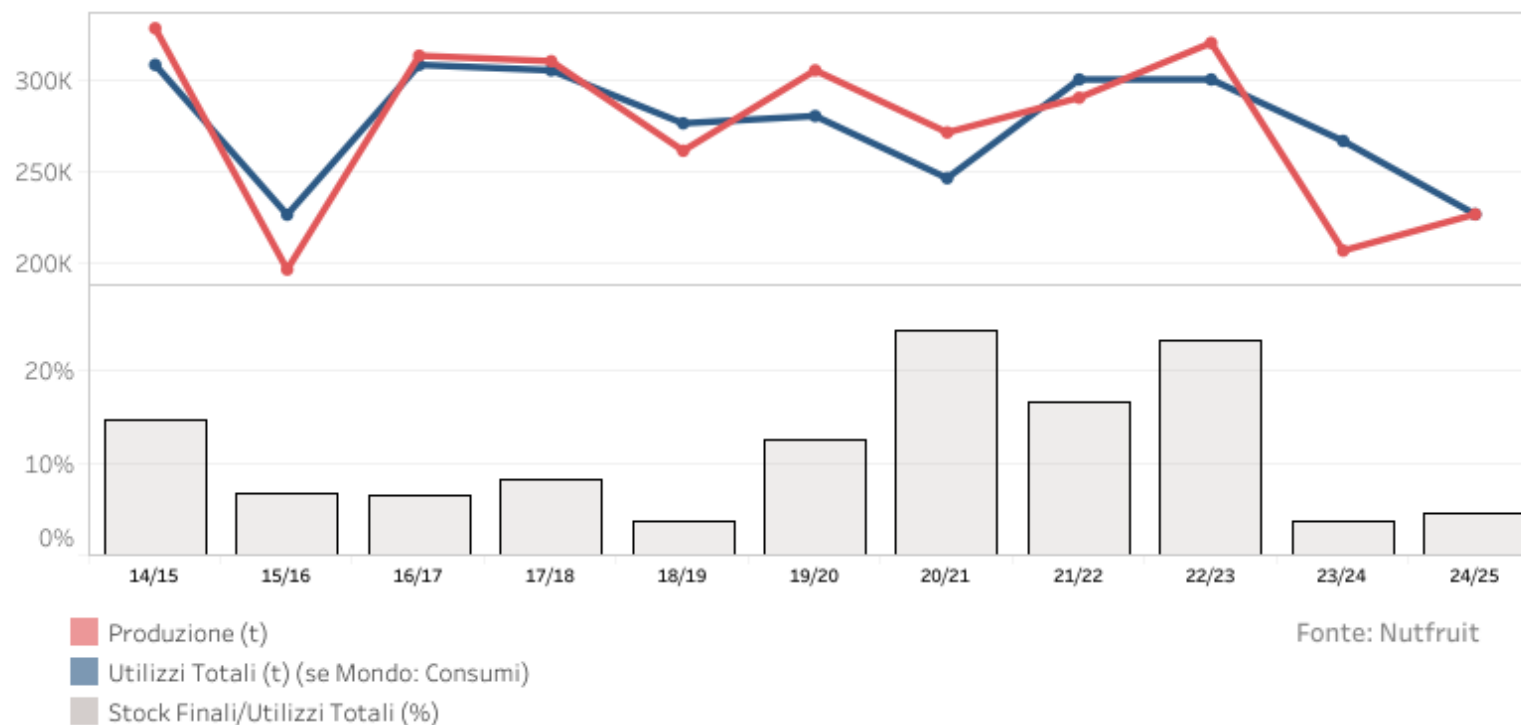
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Supply/Demand (Turchia, 1/2)



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

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

Caffè

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

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Prezzi internazionali supportati da produzioni brasiliane ed indiane sotto le aspettative

I prezzi internazionali dello zucchero sono animati da spiccata volatilità e faticano a consolidare il trend deflattivo registratosi nel 2024. Da inizio marzo +4,8% lo zucchero grezzo e +2,5% lo zucchero bianco quotati su The ICE.

Gli operatori non-commerciali, dopo una fase di posizionamento in ipervenduto (tra gennaio e fine febbraio) sono tornati in iper-comprato, fornendo supporto ai prezzi.

Tra i principali fattori rialzisti segnaliamo soprattutto le criticità che caratterizzano l'offerta 24/25 dalle due principali aree di produzione ed esportazione:

- **Brasile:** i dati UNICA (associazione di produttori) indicano una produzione brasiliana 2024/25 a **40 Mio t al 16 marzo**, -5,3% rispetto allo stesso periodo della scorsa campagna e decisamente al di sotto dei 44 Mio t delle anticipazioni Conab (Companhia Nacional de Abastecimento). Anche le esportazioni continuano a **rallentare**: a **febbraio -39% rispetto allo stesso mese del 2024**, rimanendo al di sotto dei valori della scorsa campagna per il quarto mese consecutivo.
- **India:** secondo i dati ISMA (associazione di produttori), la **produzione al 15 marzo** aveva raggiunto 23,7 Mio t, **-16%** rispetto allo stesso periodo del 2023/24. Il Governo Indiano ha rivisto a **ribasso la stima del raccolto di canna da zucchero** a 435 Mio t, **-4%** rispetto alla scorsa campagna. Secondo l'All India Sugar Trade Association la **produzione** totale per il 2024/25 sarebbe di **25,8 Mio t, -19%** rispetto alla scorsa campagna ed **al di sotto dei consumi** (29 Mio t). Questo porterebbe ad una **riduzione delle scorte finali** a 3,8 Mio t, **-52%** rispetto al 2023/24 e una minor disponibilità di prodotto da destinare all'export.

Tuttavia, a **calmierare i rialzi** vi è la prospettiva dell'imminente inizio della **nuova campagna brasiliana** (2025/26), che, secondo molti operatori di mercato, registrerebbe un **aumento produttivo**. Nonostante la minore disponibilità di canna da zucchero, **l'aumento della remuneratività rispetto all'etanolo e la debolezza del Real brasiliano** comporterebbero una maggior incentivo alla conversione della canna in zucchero.

In UE i livelli di stock risultano ancora relativamente elevati, mantenendo il mercato approvvigionato. L'andamento degli scambi riflette la congiuntura di abbondanza: da **inizio campagna al 19 marzo import ed export** hanno segnato rispettivamente un **-75%** e un **+30%** rispetto allo stesso periodo dello scorso anno.

Tuttavia, come previsto, le tensioni sui prezzi internazionali, unitamente a costi degli input produttivi elevati (energia e fertilizzanti in primis) e alle aspettative di una contrazione delle aree per la campagna 2025/26 stanno trasmettendo rialzi al mercato spot e forward.

Da fine 2024 i prezzi spot in UE e Italia sono aumentati di circa il 14% superando abbondantemente i 600 €/t.

Da inizio anno l'UE ha importato 18.651 t dall'Ucraina, beneficiando di un contingente a dazio zero di 109.438 t disponibile fino a inizio giugno. Tuttavia, i produttori stanno facendo pressione alla Commissione affinché questi contingenti non vengano riproposti per la campagna 25/26.

Cacao

Caffè

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 - mar 25	STORICO 12 MESI
Raw N.11 ICE (US) ¢\$/lb	18,85 31/03/2025	-0,11 (-0,58%)	20,44	
White N.5 LIFFE (UK) \$/t	534,90 31/03/2025	-0,80 (-0,15%)	538,41	
White Spot Europa (UE) €/t	610,00 01/03/2025	+15,00 (+2,52%)	567,50	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

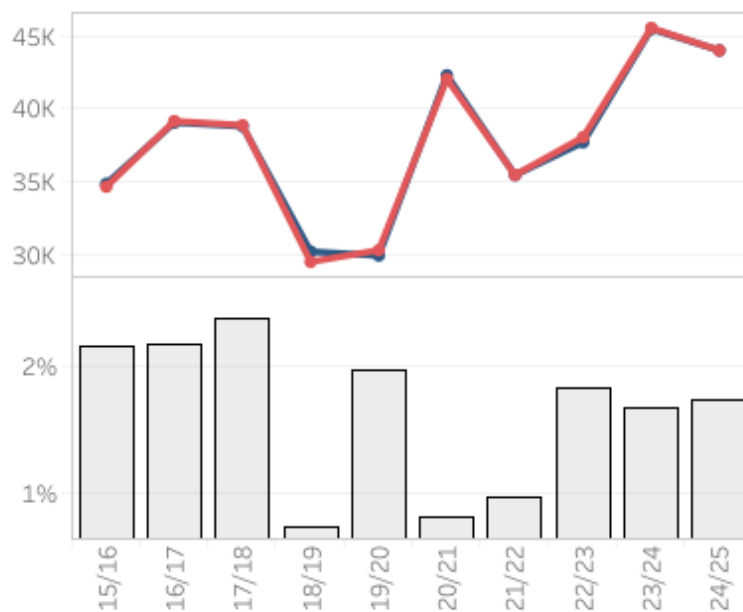
Uova

Uva Passa

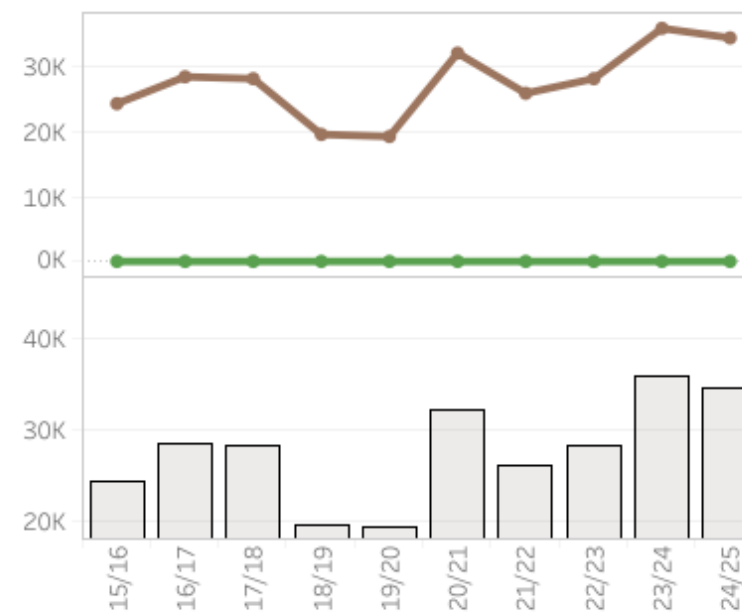
Zucchero

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

Caffè

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

Caffè

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

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

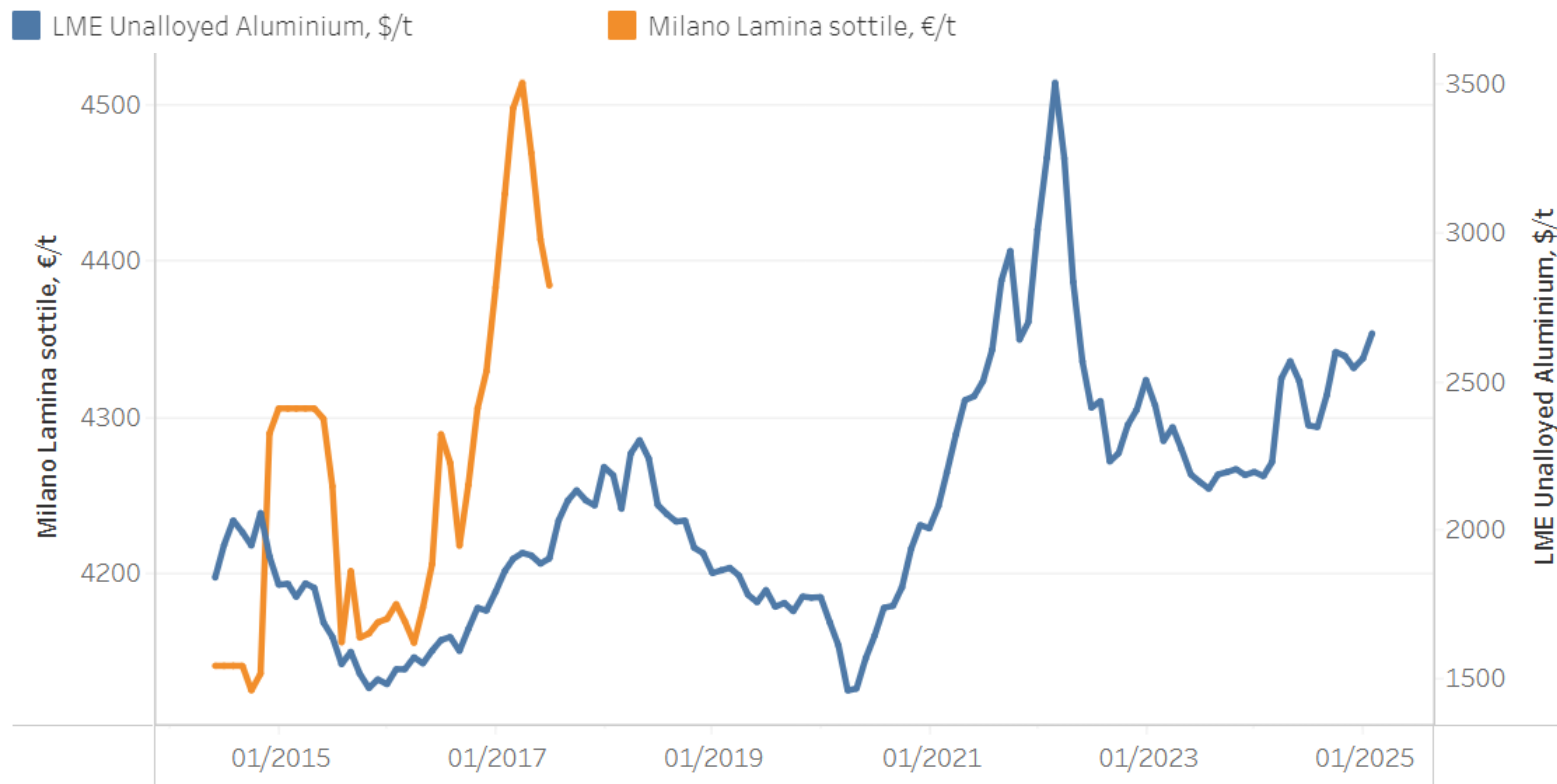
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Alluminio



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

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

London Metal Exchange (UK)	Unalloyed Aluminium	\$/t	01/02/2025	2.658	2.573	3,3%
----------------------------	---------------------	------	------------	-------	-------	------

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

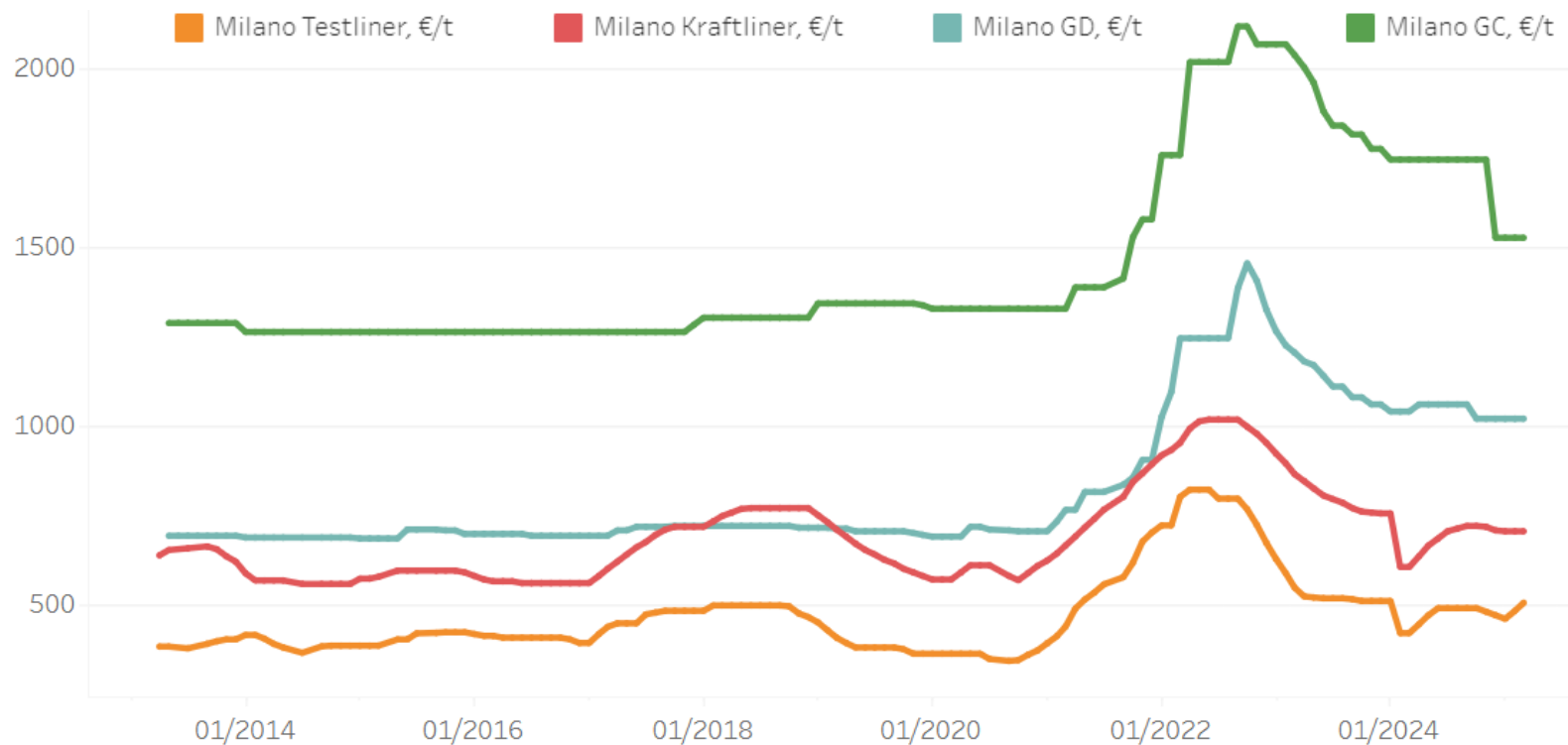
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Carta



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

			ULTIMO	PREC.	VAR%				ULTIMO	PREC.	VAR%
Testliner	€/t	26/03/2025	503	480	4,7%	GD	€/t	26/03/2025	1.018	1.018	0,0%
Kraftliner	€/t	26/03/2025	703	703	0,0%	GC	€/t	26/03/2025	1.524	1.524	0,0%

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

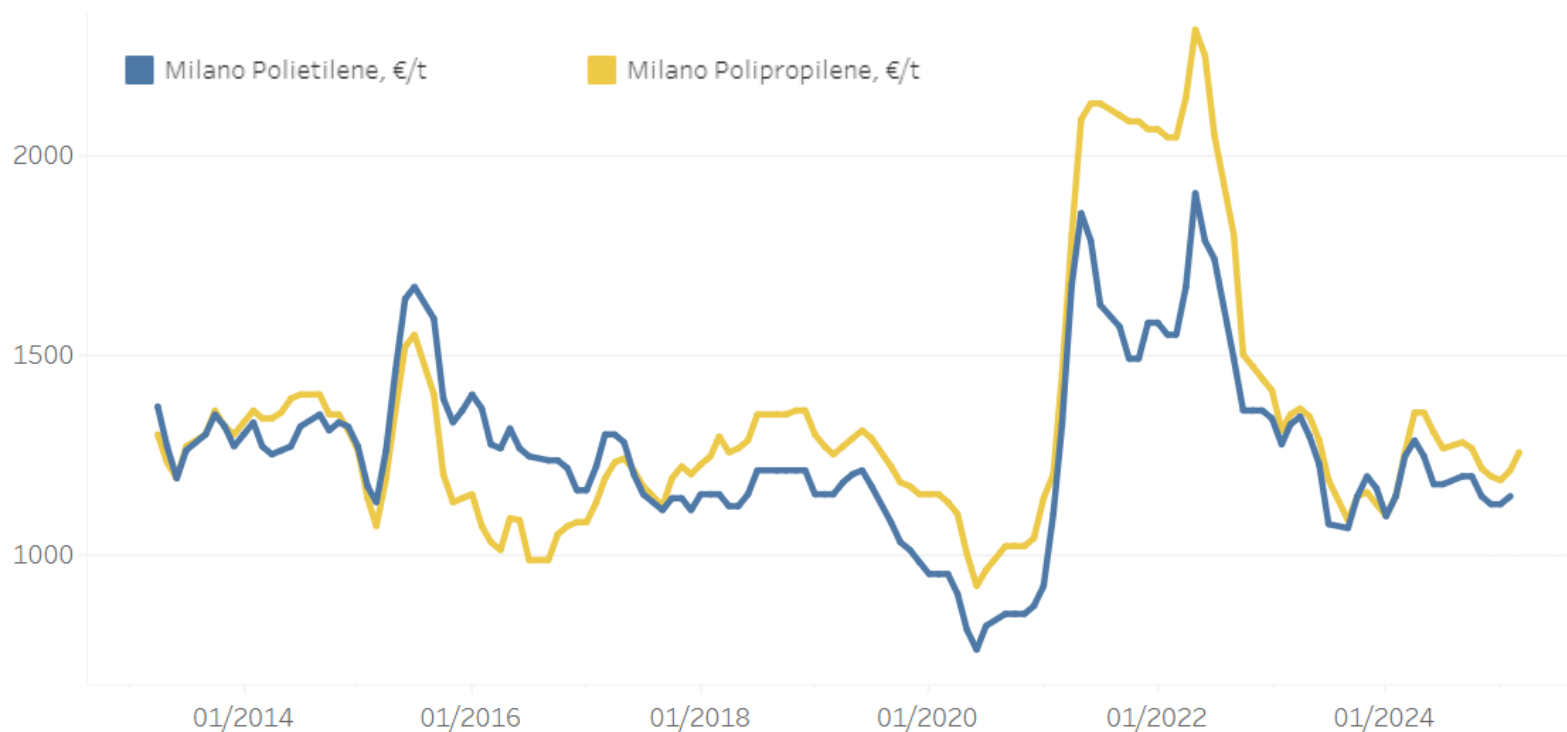
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Plastica



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

			ULTIMO	PREC.	VAR%	
Milano (IT)	Polietilene	€/t	11/03/2025	1.205	1.145	5,2%
	Polipropilene	€/t	11/03/2025	1.255	1.210	3,7%

Indice delle Fonti

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

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

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



qualità, gusto e piacere

Sede legale e operativa

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

Sede operativa

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

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