

TENDENZE E MERCATI

Aprile 2025 – n. 224



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%	3,24%	3,40%	2,01%	1,98%
Cina	6,76%	6,07%	2,34%	8,56%	3,11%	5,38%	5,00%	3,95%	3,96%
Francia	1,59%	2,08%	-7,59%	6,83%	2,62%	1,12%	1,07%	0,64%	1,02%
Germania	1,12%	0,99%	-4,10%	3,67%	1,37%	-0,26%	-0,23%	-0,05%	0,92%
Giappone	0,64%	-0,40%	-4,17%	2,70%	0,94%	1,49%	0,08%	0,55%	0,58%
India	6,45%	3,87%	-5,78%	9,69%	7,61%	9,19%	6,46%	6,20%	6,27%
Italia	0,83%	0,43%	-8,87%	8,93%	4,82%	0,72%	0,73%	0,44%	0,84%
Regno Unito	1,41%	1,62%	-10,30%	8,58%	4,84%	0,40%	1,10%	1,08%	1,41%
Russia	2,81%	2,20%	-2,65%	5,87%	-1,44%	4,08%	4,10%	1,46%	0,87%
USA	2,97%	2,58%	-2,16%	6,06%	2,51%	2,89%	2,80%	1,83%	1,74%
Turchia	3,01%	0,82%	1,86%	11,44%	5,53%	5,11%	3,18%	2,71%	3,19%
Euro Area	1,77%	1,63%	-6,02%	6,33%	3,53%	0,40%	0,86%	0,81%	1,19%
Mondo	3,65%	2,95%	-2,67%	6,61%	3,65%	3,49%	3,29%	2,79%	2,96%
Paesi Avanzati	2,28%	1,87%	-3,96%	5,99%	2,95%	1,74%	1,80%	1,38%	1,51%
Paesi Emergenti	4,67%	3,74%	-1,74%	7,04%	4,13%	4,69%	4,28%	3,70%	3,89%



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

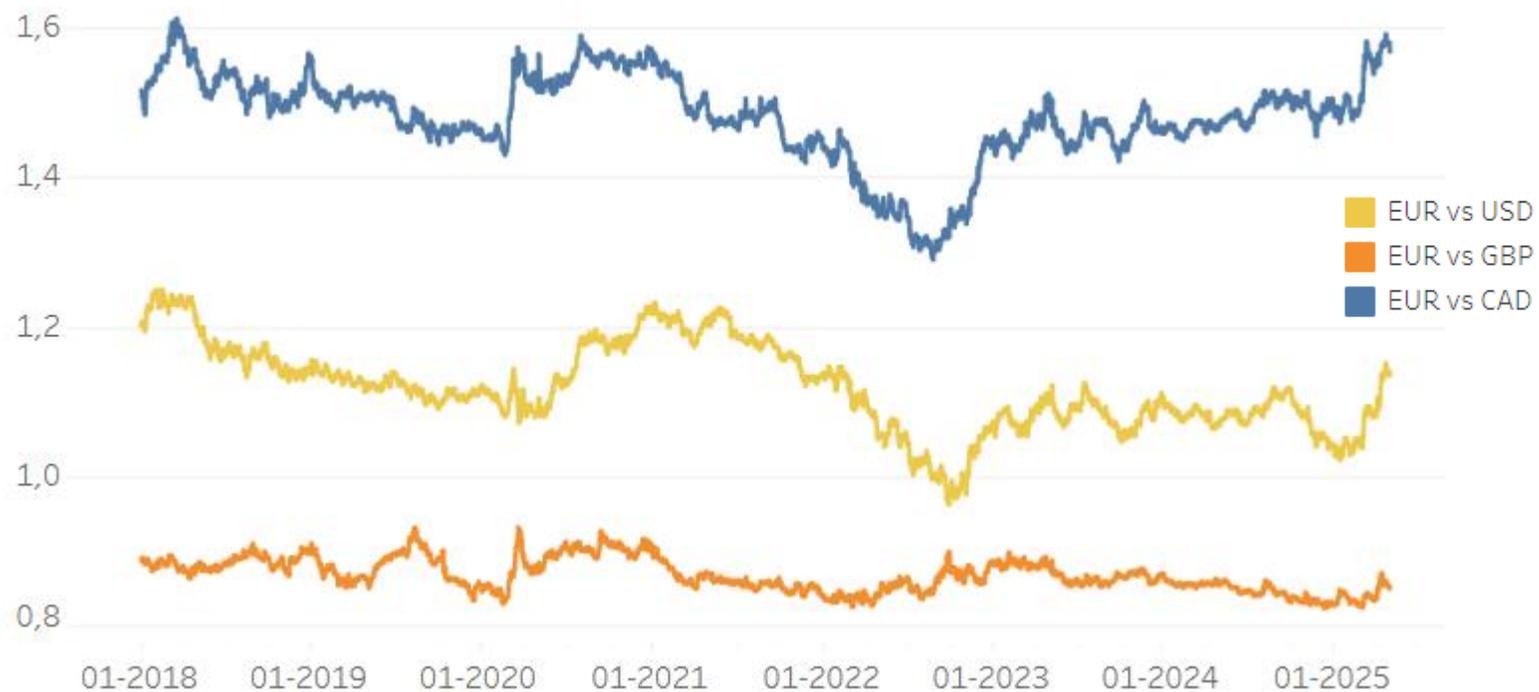
Indice dei Prezzi al Consumo (stime e previsioni)

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Brasile	3,67%	3,73%	3,21%	8,30%	9,28%	4,59%	4,37%	5,31%	4,32%
Cina	2,09%	2,91%	2,49%	0,92%	1,98%	0,23%	0,21%	-0,03%	0,63%
Francia	2,10%	1,30%	0,53%	2,07%	5,90%	5,66%	2,32%	1,30%	1,64%
Germania	1,94%	1,35%	0,37%	3,21%	8,67%	6,03%	2,49%	2,09%	1,95%
Giappone	0,99%	0,47%	-0,03%	-0,24%	2,50%	3,27%	2,74%	2,36%	1,71%
India	3,41%	4,77%	6,17%	5,51%	6,65%	5,36%	4,67%	4,24%	4,09%
Italia	1,24%	0,63%	-0,15%	1,94%	8,74%	5,90%	1,09%	1,71%	1,96%
Regno Unito	2,48%	1,79%	0,85%	2,59%	9,07%	7,30%	2,53%	3,13%	2,25%
Russia	2,88%	4,47%	3,38%	6,69%	13,75%	5,86%	8,44%	9,27%	5,49%
USA	2,44%	1,81%	1,25%	4,68%	7,99%	4,13%	2,95%	2,99%	2,47%
Turchia	16,33%	15,18%	12,28%	19,60%	72,31%	53,86%	58,51%	35,93%	22,80%
Euro Area	1,76%	1,20%	0,25%	2,59%	8,38%	5,42%	2,36%	2,06%	1,94%
Mondo	3,63%	3,50%	3,25%	4,65%	8,61%	6,63%	5,67%	4,29%	3,65%
Paesi Avanzati	1,96%	1,40%	0,68%	3,10%	7,31%	4,63%	2,62%	2,47%	2,15%
Paesi Emergenti	4,89%	5,09%	5,15%	5,77%	9,54%	8,02%	7,74%	5,49%	4,61%



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Tassi di Cambio

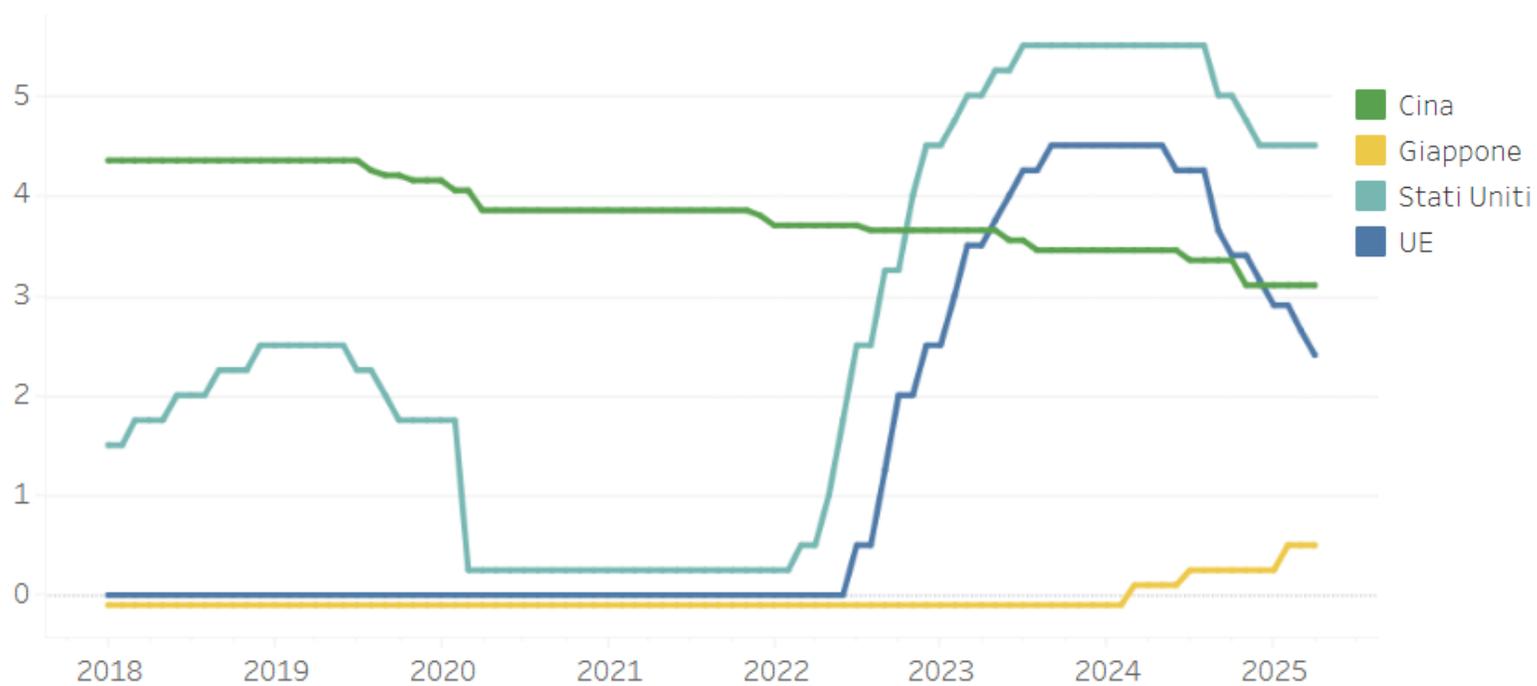


		LAST	PREV	VAR %
EUR vs USD	30/04/2025	1,1347	1,1397	-0,44%
EUR vs GBP	30/04/2025	0,8507	0,8507	+0,00%
EUR vs CAD	30/04/2025	1,5669	1,5789	-0,76%



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

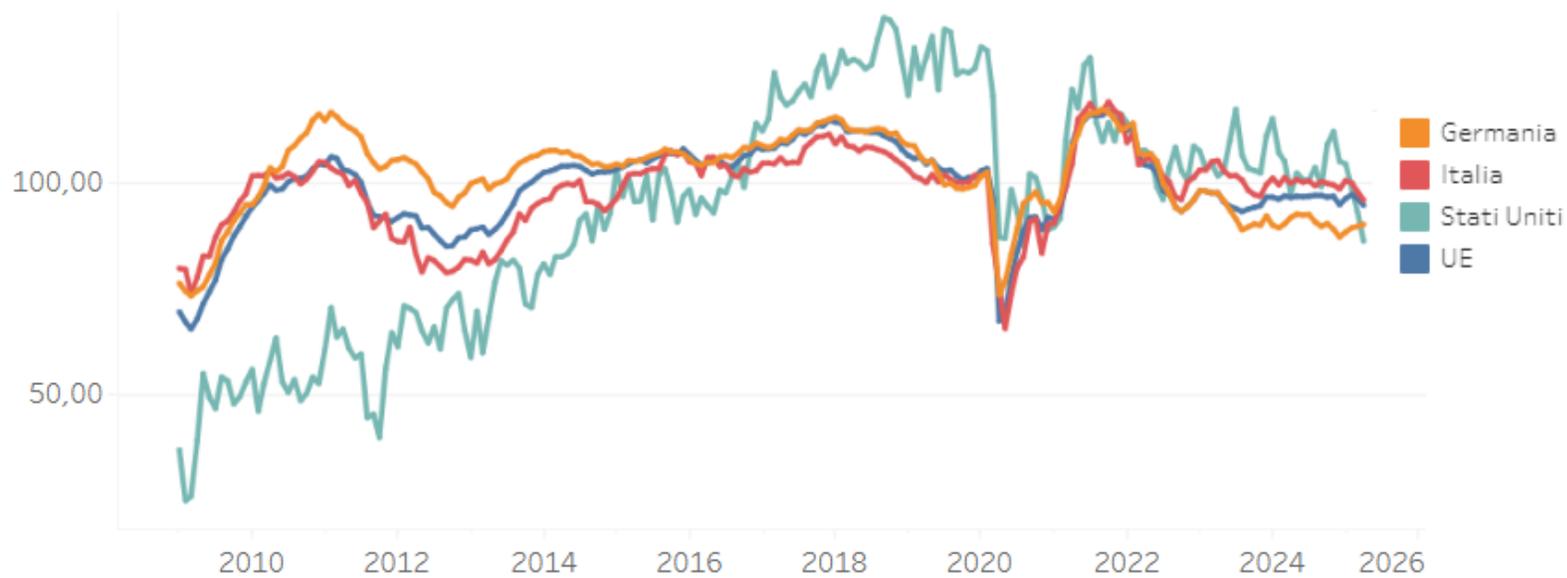
Tassi di Interesse



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cina	PBC	21/10/2024	3,100%
Giappone	BoJ	24/01/2025	0,500%
UE	BCE	17/04/2025	2,400%
USA	FED	18/12/2024	4,500%

Fiducia dei Consumatori



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

		LAST	PREV	VAR %
Germania	01/04/2025	89,90	89,40	+0,56%
Italia	01/04/2025	95,60	97,40	-1,85%
UE	01/04/2025	94,40	95,80	-1,46%
USA	01/04/2025	86,00	92,90	-7,43%



ENERGIA E TRASPORTI

Prezzi del Petrolio

(\$/barile)



			LAST	PREV	VAR %
WTI	\$/bbl	01/05/2025	06-25 59,24	06-25 58,21	+1,8%
BRENT	\$/bbl	01/05/2025	07-25 62,13	07-25 61,06	+1,8%



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Gas Naturale (€/MWh)



			LAST	PREV	VAR %
			06-25	06-25	
TTF	€/MWh	01/05/2025	32,15	32,32	-0,5%
PSV	€/MWh	29/04/2025	33,67	33,73	-0,2%



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Energia Elettrica

(€/MWh)



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

			LAST	PREV	VAR %
PUN	€/MWh	29/04/2025	81,87	94,10	-13,0%

Indice Generale dei Noli



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

		LAST	PREV	VAR %
General Freight Index	25/04/2025	377,50	377,10	+0,11%
Grain Freight Index	25/04/2025	452,10	452,10	+0,00%



COMMODITIES

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Costa D'Avorio: raccolto intermedio sotto le aspettative (1/2)

Pubblicati i grindings nelle principali aree di consumo per il Q1 2025:

- **Europa:** 353.522 t, -3,7% rispetto al Q1 2024 e +6,5 rispetto al Q4 2024. Si tratta del livello più basso per il Q4 dalla campagna 16/17;
- **Nord America:** 110.278 t, -2,5% rispetto al Q1 2024 e +7,3% rispetto al Q4 2024;
- **Asia:** 213.898 t, -3,4% rispetto al Q1 2024 e +1,8% rispetto al Q4 2024;
- **Totale:** 677.698 t, -3,4% rispetto al Q1 2024 e +5,1% rispetto al Q4 2024.

I consumi globali confermano un livello di anelasticità più elevato rispetto a quanto previsto dagli operatori (ICCO proietta un calo dei consumi 24/25 del 4,8%, -4,4% secondo Areté). In un contesto di stock globali ai minimi dalla campagna 2001/02 e di incertezza sull'entità dei *mid-crop* africani, una contrazione della domanda limitata non favorisce un consolidamento del trend deflattivo in atto (da gennaio ad aprile, -31% la fava di cacao quotata a Londra).

I prezzi della fava di cacao, sul mercato The ICE Europe, **da inizio anno hanno segnato un calo di circa il 30%, toccando i minimi da novembre 2024.**

Nello stesso periodo, **cali più che proporzionali hanno caratterizzato burro e massa di cacao** (-47% e -44% rispettivamente), con le quotazioni che sono tornate ai livelli di marzo 2024; **la polvere si mantiene invece su prezzi record**, circa 9,2 €/Kg la 10/12 (+22% da inizio anno).

Dopo tre campagne deficitarie, **i prezzi della materia prima scontano le aspettative di una campagna 2024/25 in leggero surplus.** L'International Cocoa Organization (ICCO) **proietta infatti un surplus di 142.000 t, con stock in aumento del 10,6% rispetto alla scorsa campagna.**

Tuttavia gli stock si confermano su livelli 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%.

Areté proietta un surplus globale 24/25 di 5.000 t, ben inferiore rispetto alla sopracitata proiezione ICCO, complice un aumento produttivo meno marcato (+5,5% VS +7,8%) e una maggior tenuta dei consumi (-4,4% vs -4,8%).

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Costa D'Avorio: raccolto intermedio sotto le aspettative (2/2)

L'offerta risulta infatti ancora rallentata dagli eventi meteo sfavorevoli che hanno negativamente impattato quantità e qualità dei *main-crop* africani, e che stanno soprattutto impattando i *mid-crop* appena cominciati. In particolare, in Costa D'avorio le aspettative condivise dagli esportatori sono di un raccolto intermedio nel paese tra 280-300.000 t, circa -40% rispetto alla scorsa campagna (stimata dal Coffee and Cocoa Council a 500.000 t).

Nello scenario Areté la produzione 24/25 complessiva in Costa D'Avorio raggiungerebbe 1,76 Mio t, dato ben inferiore rispetto alle prime anticipazioni ICCO di 1,85 Mio t.

Gli arrivi di cacao nei porti della Costa d'Avorio continuano infatti a registrare rallentamenti, con un vantaggio rispetto alla scorsa campagna che continua ad assottigliarsi. A livello cumulato (1ott-6apr), +11% 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%).

Lato consumi si segnala soprattutto il **potenziale impatto dei dazi USA sulla domanda globale**. Gli Stati Uniti non producono fava di cacao e contribuiscono ad oltre l'11% delle trasformazioni a livello globale. Dopo UE e Malesia, sono il principale importatore a livello globale. Le principali origini sono Costa D'Avorio (43%), Ecuador (22%) e Ghana (20%). L'introduzione da parte degli USA di dazi all'importazione del 21% per la Costa D'Avorio, del 24% per la Malesia e del 10% per l'Ecuador e per il Ghana rappresenta quindi un **fattore di rallentamento per la domanda USA e deflattivo per i prezzi internazionali che, solo dall'annuncio dei dazi del 2 aprile e nonostante la sospensione delle tariffe reciproche oltre al 10% per 90 giorni, hanno segnato su The ICE Europe un -12%**.

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 - apr 25	STORICO 12 MESI
Cacao Africa LIFFE (UK) £/t	6.491,00 30/04/2025	+177,00 (+2,80%)	7.160,16	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

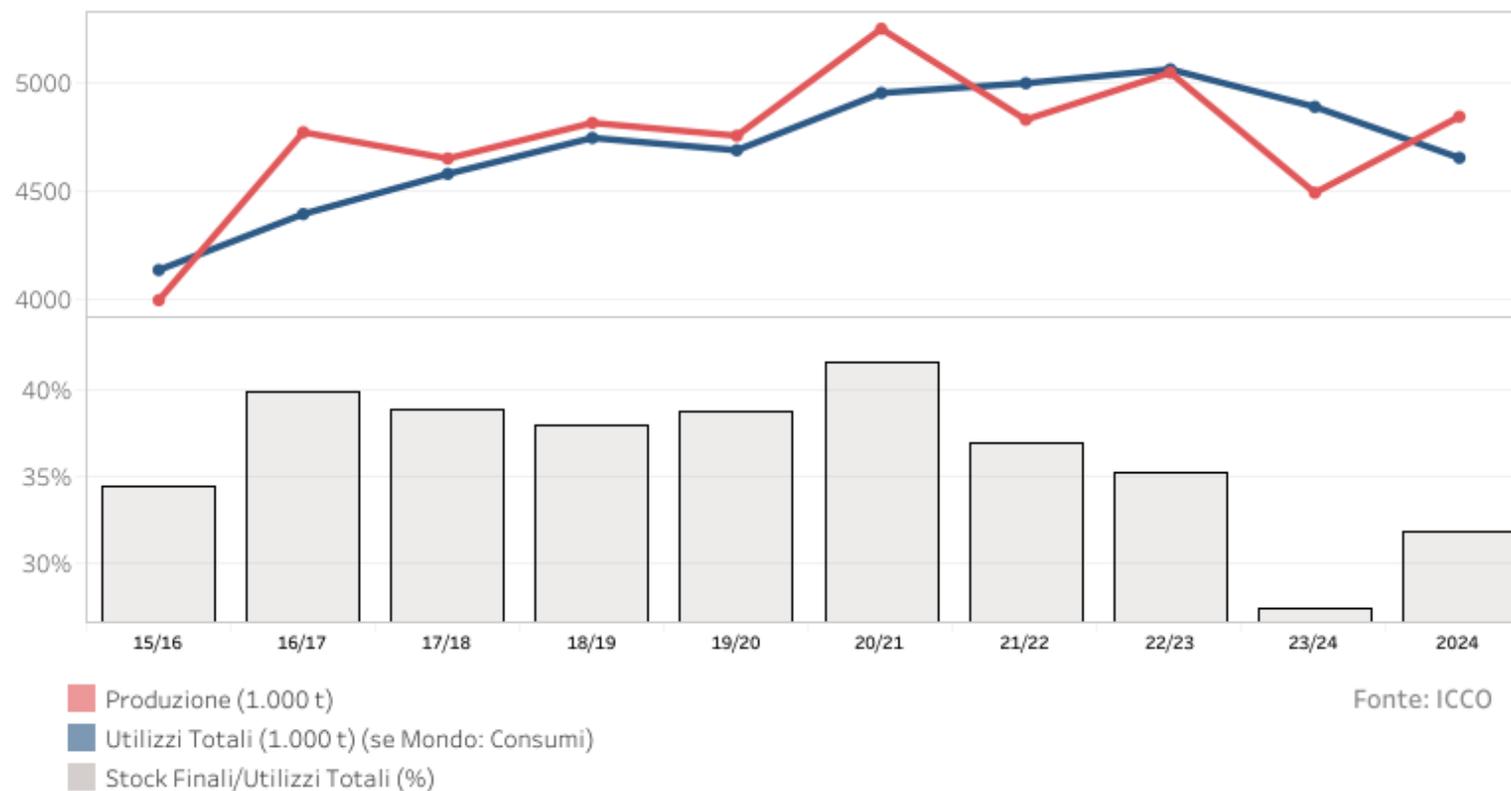
Uova

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

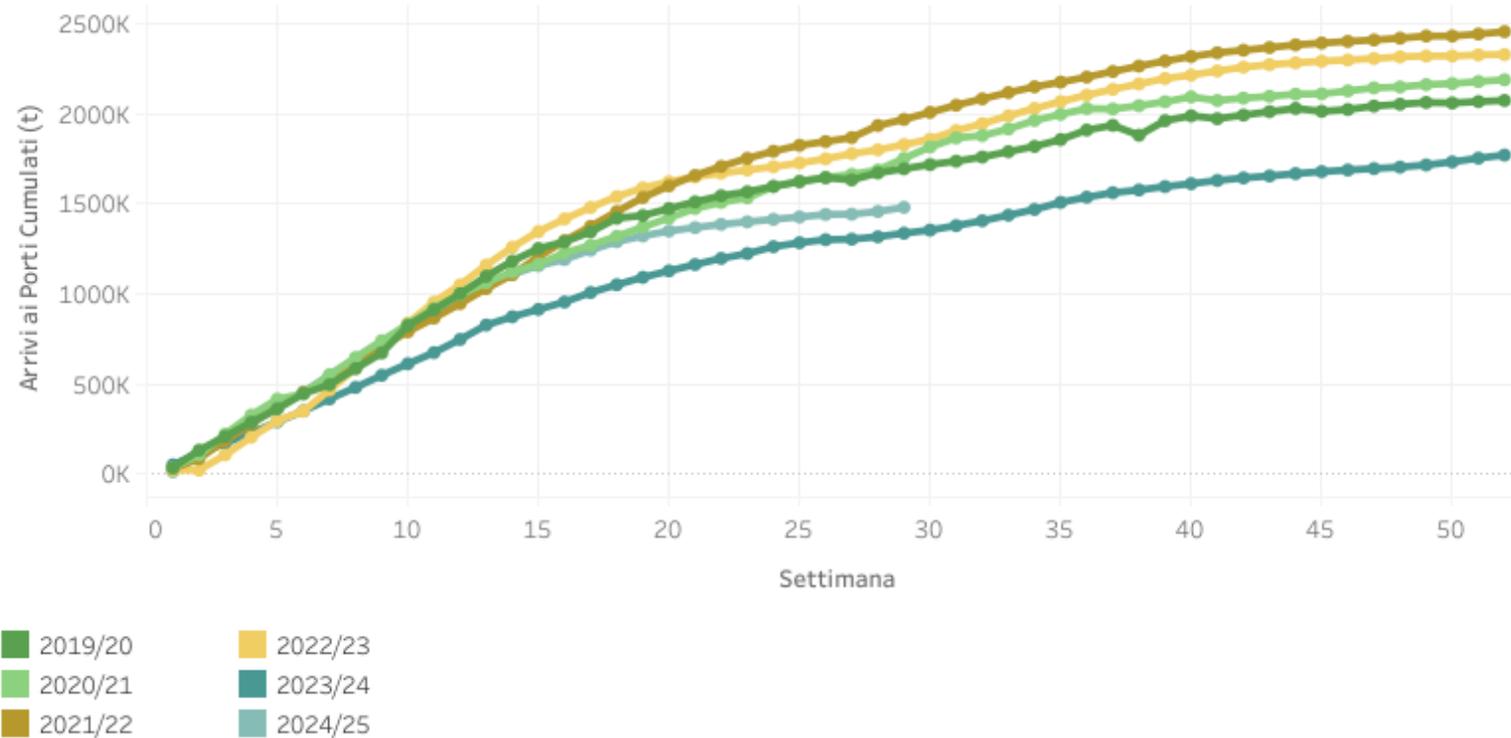
Uova

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

Il rischio dazi impatta la domanda, ma l'offerta rimane incerta e limitata (1/2)

Sul mercato finanziario **The ICE**, negli ultimi due mesi, i prezzi del caffè arabica e robusta hanno segnato rispettivamente un **-18%** e un **-12%**. **Il premio dell'arabica sulla robusta si conferma sostenuto: 127 c\$/lb; +78%** rispetto alla media delle cinque campagne pre-23/24 (71 c\$/lb).

A livello medio i prezzi ad aprile si mantengono tuttavia superiori rispetto ad aprile 2024, +62% per l'arabica e +27% per la robusta. In un contesto di stock limitati e offerta ancora incerta, da inizio aprile, i prezzi hanno soprattutto scontato l'aspettativa di una contrazione della domanda legata a guerra dei dazi e possibile rallentamento delle economie globali, con conseguenti prese di posizioni da parte degli operatori non-commerciali. Gli Stati Uniti non sono produttori di caffè verde e, dopo l'UE, sono il principale importatore globale, con circa il 18% del totale. Le principali origini delle importazioni USA sono Brasile (32%), Colombia (20%) e Vietnam (8%). L'introduzione da parte degli Stati Uniti di dazi all'importazione del 10% per Brasile e Colombia e del 46% per il Vietnam, rappresenta quindi un fattore di rallentamento per la domanda USA e deflattivo per i prezzi internazionali, anche a fronte di dazi ingenti introdotti su origini alternative come Honduras (10%) e Indonesia (32%). Solo tra l'annuncio dei dazi del 2 aprile e il 9 aprile, quando è stata comunicata la sospensione delle tariffe reciproche oltre al 10% per 90 giorni, i prezzi hanno segnato un **-12%** per l'arabica e un **-9%** per la robusta.

Tuttavia, come precedentemente citato, i fondamentali rimangono critici. Il mercato viene da **quattro deficit globali consecutivi**, con scorte globali ai minimi dalla campagna 99/00 (dati USDA); inoltre 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 infatti 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. 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.

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Il rischio dazi impatta la domanda, ma l'offerta rimane incerta e limitata (2/2)

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

- Secondo gli ultimi dati Cecafé, a marzo 2025, le esportazioni brasiliane di arabica e robusta hanno registrato un calo rispettivamente dell'**11%** e dell'**84%** rispetto a marzo 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.

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, a marzo 2025 i volumi esportati sono stati inferiori del 4% rispetto a marzo 2024 (+7% rispetto al mese precedente). A **livello cumulato** (ott-mar) **le esportazioni risultano inferiori del 25% rispetto allo stesso periodo del 23/24.**

Tuttavia, i rallentamenti dell'export sarebbero anche riconducibili -oltre che ai persistenti blocchi 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 - apr 25	STORICO 12 MESI
Robusta LIFFE \$/t	5.324,00 30/04/2025	+81,00 (+1,54%)	5.152,35	
Arabica ICE ¢/lb	413,60 30/04/2025	+0,95 (+0,23%)	335,83	
Composite ICO indicator ¢/lb	357,21 28/04/2025	+0,00 (+0,00%)	308,51	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

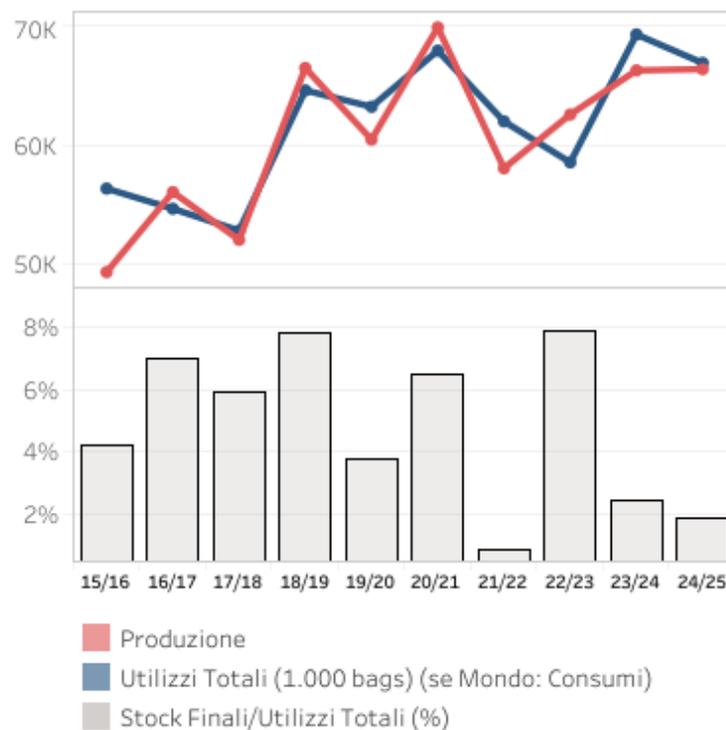
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

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



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 (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	Raccolta	Raccolta	Raccolta	Raccolta	Raccolta	Fioritura	Fioritura	Fioritura
	Robusta				Raccolta	Raccolta	Raccolta	Raccolta	Fioritura	Fioritura	Fioritura		
Colombia	Main	Fioritura	Fioritura	Fioritura							Raccolta	Raccolta	Raccolta
	Mitaca				Raccolta	Raccolta	Raccolta	Raccolta	Fioritura	Fioritura	Fioritura		
India		Fioritura	Fioritura	Fioritura							Raccolta	Raccolta	Raccolta
Indonesia						Raccolta	Raccolta	Raccolta	Raccolta	Fioritura	Fioritura	Fioritura	
Uganda	Arabica	Raccolta	Raccolta		Raccolta	Raccolta	Raccolta	Raccolta			Raccolta	Raccolta	Raccolta
	Robusta	Raccolta	Raccolta		Raccolta	Raccolta	Raccolta	Raccolta			Raccolta	Raccolta	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

AAFC rivede leggermente in aumento la previsione di produzione 2025 in Canada

UE: nelle prime settimane di aprile i prezzi europei hanno **proseguito nel trend ribassista** che era iniziato a marzo. In media, rispetto a febbraio, -4,8% su Bologna, -5,8% su Foggia e -5,1% La Pallice. Tra i principali fattori ribassisti si continua a segnalare il **rafforzamento dell'euro**, il cui tasso di cambio con il **dollaro statunitense è aumentato del 6,7%** rispetto a febbraio, **5,1% con quello canadese**. Il maggiore potere d'acquisto dell'euro rende **più convenienti le importazioni**, che procedono in linea con la media triennale. È stato **pubblicato il primo bilancio** della Commissione UE per la campagna **2025/26**: la **produzione** è prevista in **aumento del 10%** grazie a maggiori aree (soprattutto in Italia e Spagna, compensando i cali in Francia) e ad un recupero delle rese, previste in aumento dell'11% rispetto alla media triennale. La maggiore disponibilità di prodotto, a fronte di **consumi sostanzialmente stabili**, porterebbe ad un **aumento delle scorte del 44%**. In **Francia** lo sviluppo del frumento duro ha ormai recuperato i ritardi rispetto alla media quinquennale, e le **condizioni riportate sono migliori** rispetto all'anno scorso. **Agreste** ha rivisto a rialzo le aree seminate del 13% rispetto alla stima di febbraio, ma rimangono inferiori del 7% rispetto al 2024/25.

Nord Africa: **l'Algeria** ha indetto un'asta per l'acquisto di 50k t di frumento duro, che si è conclusa a 356-357 \$/t, in aumento rispetto ai 340-352 \$/t di dicembre. Tuttavia, l'equivalente dei prezzi in euro risulta in calo (326-338 €/t a dicembre, 313.5 €/t ad aprile).

Turchia: il **TMO** ha **aumentato i prezzi di vendita del frumento duro di circa il 6%**, all'equivalente di circa 309 €/t. Per la **prossima campagna**, le aree di coltivazione del frumento duro hanno ricevuto **buoni livelli di precipitazioni** nelle ultime settimane, portando ad un **miglioramento dell'umidità del suolo e delle prospettive per il prossimo raccolto**.

Canada: nel report di marzo, AAFC ha rivisto a rialzo la stima delle aree per la campagna 2025/26 a 2,6 Mio ha, -0,6% rispetto al 2024/25. Questo ha portato ad una revisione a rialzo della produzione a 5,4 Mio t, +0,1 Mio t rispetto alla revisione precedente ma ancora -7,5% rispetto al 2024/25. I prezzi canadesi hanno **continuato ad aumentare** leggermente nei primi giorni di aprile (+3,7% rispetto a febbraio), sostenuti da un ritmo di **esportazioni** vivace. In vista del periodo di semina, si segnala un' **umidità del suolo** leggermente al di **sotto della media in alcune zone del Saskatchewan**, anche se in miglioramento rispetto a fine marzo.

Stati Uniti: per la **prossima campagna**, dai dati riportati nelle **Planting Intentions** si prevede un **calo delle superfici** seminate a duro del 2%. Inoltre, **il 79% delle aree di frumento duro è in condizioni di siccità**. Attualmente, **le importazioni statunitensi di grano duro provenienti dal Canada non sono soggette a dazi**, in quanto regolamentate dall'accordo USMCA, ed anche i **dazi sulle importazioni europee** sono stati **sospesi per 90 giorni**. Questi avrebbero potuto avere un impatto significativo sulla domanda di pasta, e quindi di frumento duro, considerando che nelle ultime campagne circa il **21% dell'export europeo di pasta è stato destinato al mercato statunitense**.

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 - apr 25	STORICO 12 MESI
Fino 13% Pro Bologna (IT) €/t	321,50 24/04/2025	+0,00 (+0,00%)	330,69	
Fino 12% Pro Foggia (IT) €/t	312,50 30/04/2025	-5,00 (-1,57%)	324,01	
CWAD1 Altamura (IT) €/t	408,50 18/10/2024	+0,00 (+0,00%)	385,44	
CWAD 1 13% Pro Great Lakes (CAN) CAD/t	446,86 28/04/2025	+4,41 (+1,00%)	440,23	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

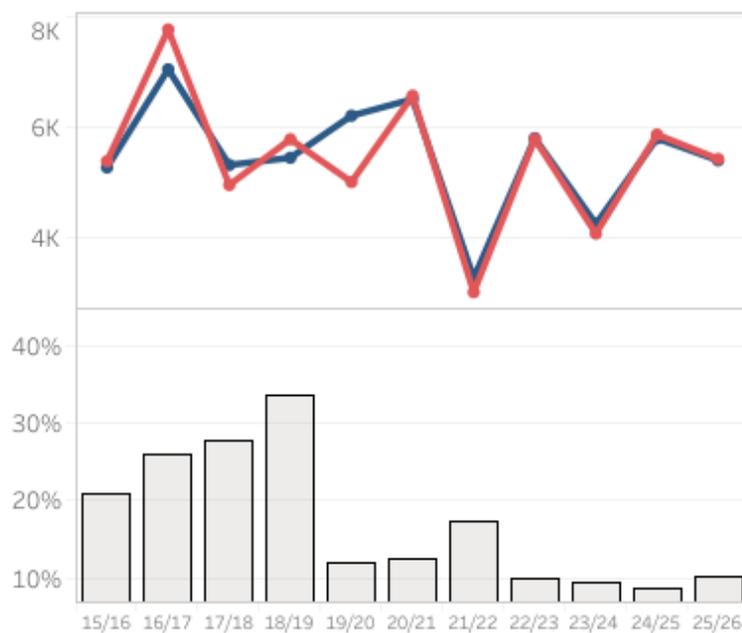
Uova

Uva Passa

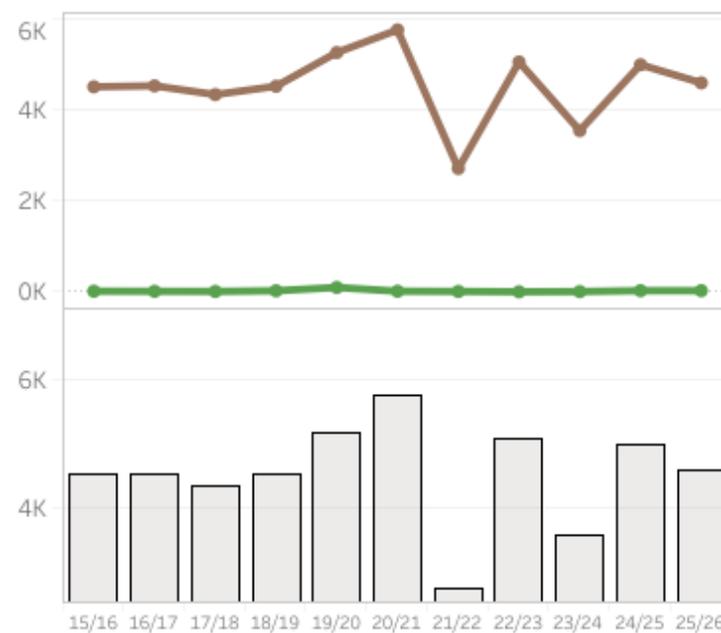
Zucchero

Imballaggi

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



■ Med. Production
■ Utilizzi Totali (1.000 t) (se Mondo: Consumi)
■ Stock Finali/Utilizzi Totali (%)



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

Fonte: AAFC



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

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)

DETTAGLIO

	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	500	+22,85%
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	806	+0,50%
Export	3.549	5.000	4.600	-8,00%
Stock Finali	407	500	550	+10,00%
Utilizzi Totali	4.260	5.802	5.406	-6,83%
Stock F. / Utilizzi	9,6%	8,6%	10,2%	+1,56 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

La guerra dei dazi non si impone sull'andamento di mercato (1/2)

Il principale argomento di attualità sui mercati delle materie prime è la **guerra dei dazi**. Tuttavia, **il mercato del frumento tenero può essere esposto soprattutto per via indiretta alle sue conseguenze**: negli USA l'impatto più rilevante può venire dall'aumento dei costi di produzione o dai mercati valutari. Nel complesso, infatti, gli USA sono esportatori netti di frumento tenero; un surplus di offerta sul mercato domestico, con conseguente impatto ribassista delle quotazioni statunitensi, potrebbe essere effetto di **eventuali contro-dazi da parte dei Paesi che maggiormente importano frumento tenero dagli Stati Uniti**: Messico (17% nella campagna 2023/24), Filippine (15%), Giappone (11%), Cina (11%), Corea del Sud (7%), Taiwan (6%). Allo stato attuale, soltanto la Cina da inizio marzo ad oggi ha imposto dazi aggiuntivi per un complessivo 125% sulle importazioni dagli USA, in un contesto tuttavia per cui, nella campagna in corso, le esportazioni di frumento dagli Stati Uniti verso la Cina sono già crollate all'1% del totale.

Lato prezzi, **i mercati hanno riflesso solo parzialmente le tensioni sull'offerta della campagna 2024/25**, nonostante il rallentamento delle vendite dall'area del Mar Nero da inizio 2025, poiché **la domanda internazionale non appare particolarmente sostenuta**: le importazioni cinesi, ad esempio, sono previste in calo del 74%, riflettendo non solo una lieve crescita della produzione interna, ma anche una contrazione dei consumi. Tra luglio e marzo, i prezzi finanziari si sono mantenuti relativamente stabili: sulla borsa di Chicago (CME) le variazioni sono state minime, mentre Euronext ha registrato un calo dell'1%, sulla scorta dei bassi livelli di export europei. Più vivaci, invece, i prezzi FOB dall'area Mar Nero (+2% per l'Ucraina, +15% per la Russia) e le quotazioni in un Paese importatore come l'Italia (+19% per il frumento tenero n.3 di Bologna).

Con l'inizio del secondo trimestre le quotazioni hanno cominciato a mostrare segnali di calo, in particolare sul mercato europeo, sulla scia delle aspettative di produzione. Guardando alla campagna 2025/26, infatti, **per l'UE è previsto un deciso rimbalzo produttivo (+13%)**, frutto sia di un leggero incremento delle superfici che soprattutto di un marcato miglioramento delle rese, e concentrato soprattutto in Francia e Germania (rispettivamente +27% e +19%). Anche per l'Italia la produzione è prevista in aumento (+10%). Le aree che già lo scorso anno avevano registrato buoni risultati, come Romania, Bulgaria e Spagna, dovrebbero mantenere una sostanziale stabilità. Le condizioni colturali attuali sono migliori rispetto all'anno scorso, in particolare in Francia, dove il 75% del frumento tenero è valutato in condizioni "buone o eccellenti", contro il 64% dell'anno precedente.

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

La guerra dei dazi non si impone sull'andamento di mercato (2/2)

A livello internazionale, tuttavia, le prospettive restano incerte. La **Russia** dovrebbe registrare un **calo dell'1% della produzione** secondo l'International Grains Council (IGC), con scorte iniziali più contenute e semine invernali condizionate dalla siccità. Le **condizioni meteo non sono ideali nemmeno in Ucraina**, dove le superfici seminate dovrebbero aumentare dell'8%, pur rimanendo ben al di sotto dei livelli pre-guerra. **Negli Stati Uniti, è previsto un calo delle superfici (-2%)**, con un calo più marcato per il frumento primaverile, secondo l'indagine sulle intenzioni di semina di USDA, che ha disatteso le prime stime diffuse rispetto alle semine invernali ed i dati dell'Agricultural Outlook Forum di febbraio. In Canada, l'aumento delle semine (+3%) dovrebbe essere bilanciato da rese più basse. Per Australia, invece, è previsto un calo produttivo dell'11%. In questo contesto, l'UE si conferma – almeno al momento – come l'unico grande esportatore con un netto potenziale di crescita nella prossima campagna.

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. Per la prossima campagna, l'attesa di cali produttivi in Russia e negli USA (-6% secondo le previsioni Areté), anche a fronte di un recupero nella UE, determinano un outlook dell'offerta globale non di abbondanza. L'aumento dell'offerta in UE può essere tuttavia un elemento di pressione ribassista all'arrivo dei raccolti.

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 - apr 25	STORICO 12 MESI
SRW CBOT (US) ¢\$/bu	513,00 30/04/2025	+7,25 (+1,43%)	556,49	
HRS MGEX (US) ¢\$/bu	605,00 30/04/2025	+0,00 (+0,00%)	604,29	
Milling MATIF (FR) €/t	202,75 30/04/2025	+0,00 (+0,00%)	221,78	
n1 Bologna (IT) €/t	287,50 24/04/2025	+0,00 (+0,00%)	306,96	
n3 Bologna (IT) €/t	259,50 24/04/2025	+0,00 (+0,00%)	246,23	
11,5% p. Mar Nero (UA) \$/t	238,00 30/04/2025	-1,50 (-0,63%)	221,03	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

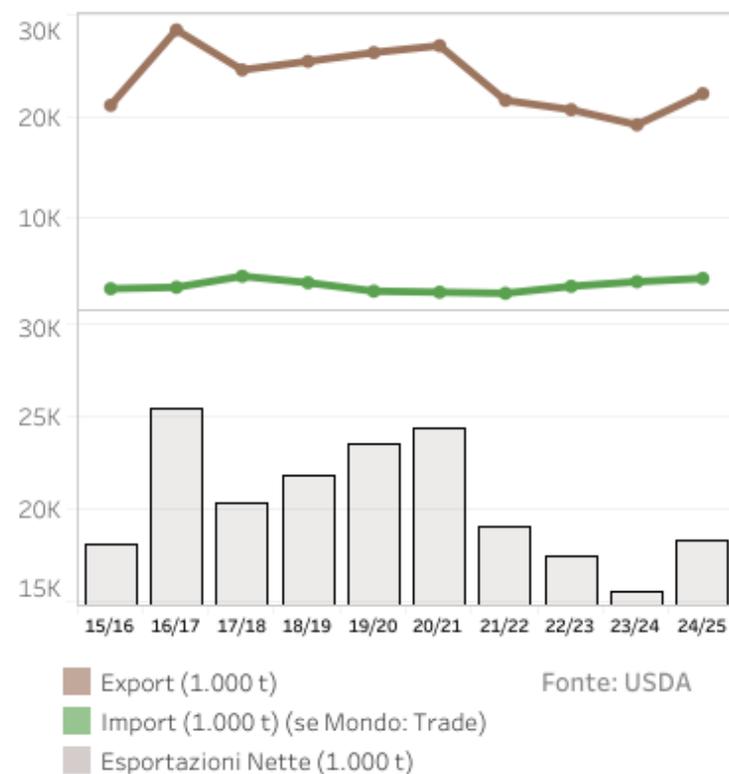
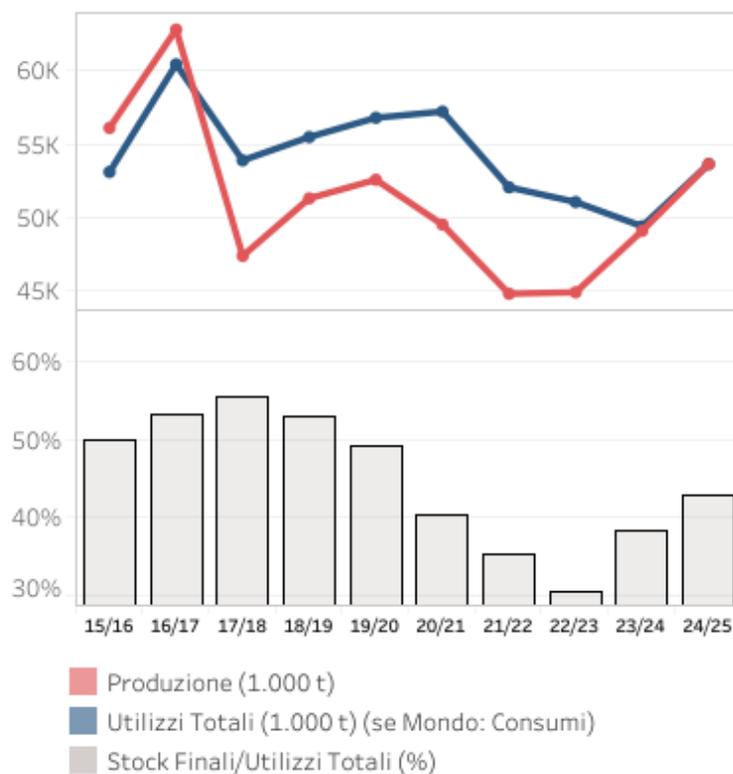
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

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



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	4.082	+8,56%
Consumi	30.331	30.161	31.338	+3,90%
Export	20.730	19.241	22.317	+15,99%
Stock Finali	15.501	18.954	23.031	+21,51%
Utilizzi Totali	51.061	49.402	53.655	+8,61%
Stock F. / Utilizzi	30,4%	38,4%	42,9%	+4,56 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 e dazi, fondamentali UE sempre più incerti (1/2)

Nonostante la Commissione Europea, nelle previsioni di medio termine, abbia proiettato un aumento della produzione di latte in UE del +0,6% rispetto al 2024, a inizio anno le consegne latte procedono a rilento. Nei primi due mesi del 2025 si registra un -1,2% rispetto allo stesso periodo del 2024 con battute di arresto importanti in aree chiave di produzione ed esportazione di trasformati come Germania (-4,3%), Francia (-4,1%), Olanda (-3,8%), Italia (-3,9%) e Irlanda (-2%) solo in minima parte compensate dagli aumenti in Polonia (+0,7%).

L'offerta, già strutturalmente rallentata dalle politiche ambientali UE di riduzione delle emissioni che impattano negativamente la crescita del numero dei capi, risente anche di costi degli input produttivi elevati e della diffusione in UE di *bluetongue* ed afta epizootica, malattie infettive che riducono drasticamente le rese latte comportando anche abbattimenti e zone di sorveglianza con limitazione degli scambi.

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 (quattro focolai dal 7 marzo) e in Slovacchia (sei focolai dal 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 innestando misure di prevenzione e contenimento.

I prezzi del latte spot, nonostante la fase di flessione stagionale, **si mantengono superiori rispetto allo scorso anno. Ad aprile 2025 le quotazioni del latte spot tedesco intero** sulla piazza di Milano **risultano superiori del 28,4% rispetto ad aprile 2024.**

I trasformati nel mese di aprile hanno registrato una tendenza di prezzo sostanzialmente stabile. Sulla piazza di riferimento di Kempten, rispetto a marzo, **burro -0,6%, SMP -1,4%, WMP -0,2%, edamer invariato.** Anche sui trasformati il gap rispetto allo scorso anno è elevato: **burro +27%, SMP +2,6%, WMP +21,2%, edamer +10,8%.**

Il mercato inoltre guarda con attenzione all'evoluzione della guerra commerciale. Gli Stati Uniti sono il secondo produttore globale di latte bovino con circa il 20% del totale. Per quanto riguarda le principali trasformazioni gli USA sono rispettivamente il terzo produttore globale di burro (8%) e il secondo produttore di formaggi (29%) e di polvere di latte scremato (22%).

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Afta epizootica e dazi, fondamentali UE sempre più incerti (2/2)

Per i principali trasformati gli Stati Uniti sono, ad esclusione del burro, un esportatore netto. Tra le principali destinazioni del prodotto USA figurano soprattutto Messico e Canada (con scambi già regolati dagli accordi USMCA), tuttavia su alcune referenze come polveri e siero anche i mercati asiatici sono una destinazione rilevante.

Il mercato USA potrebbe quindi andare incontro ad una contrazione della domanda estera legata ad eventuali contromisure adottate dalle destinazioni menzionate in risposta alle tariffe introdotte da Trump, a partire dai dazi del 125% introdotti dalla Cina, importatore di **polvere e siero USA**. **Parte della domanda cinese verrebbe così dirottata sul prodotto UE e Neo Zelandese**.

I dazi introdotti da Trump avrebbero invece un impatto diretto sul **burro**, dove gli USA sono tra i primi importatori globali con circa il 20% del totale. **L'origine primaria è l'UE, con l'Irlanda che, da sola, contribuisce a circa il 50% del totale**, segue la Nuova Zelanda con circa il 20%. **Dazi su UE e Nuova Zelanda al 20% e al 10%**, sospesi per le quote oltre il 10% temporaneamente per 90 giorni, **comporterebbero così inflazione interna per gli USA con un contestuale calo della domanda, effetto ribassista sui prezzi internazionali e UE**.

Attenzione al mercato dei formaggi, dove gli USA, anche se esportatori netti, ricoprono un ruolo importante in importazione (rappresentando il 7% dell'import globale). **La quasi totalità del formaggio importato negli USA proviene dall'UE** (circa il 20% dall'Italia). Come sul **burro l'introduzione dei dazi del 20% per l'UE rappresenterebbe un fattore ribassista sui prezzi internazionali ed UE dei formaggi**.

In sintesi gli impatti dei dazi USA e delle eventuali contromisure adottate dai principali partner commerciali del paese si conferma un fattore potenzialmente distorsivo per il mercato e capace di trasmettere volatilità ai prezzi.

Su burro e formaggio l'impatto sulle quotazioni UE risulterebbe prevalentemente ribassista, complice la contrazione della domanda USA in importazione (nel 2024 rispettivamente il 26% e il 10% dell'export UE di burro e formaggi è andato in USA). **Su polvere, lattosio e siero l'impatto sarebbe più neutro, con potenziale supporto derivante da uno spostamento della domanda cinese sul prodotto UE**.

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 - apr 25	STORICO 12 MESI
LATTE	Stalla Germania (DE) €/t 01/02/2025	524,30 -1,20 (-0,23%)	524,90	
	Spot CCIAA (IT) €/100Kg 28/04/2025	54,25 -0,50 (-0,91%)	56,72	
	Spot Intero Tedesco CCIAA (IT) €/100Kg 28/04/2025	53,25 -0,50 (-0,93%)	55,35	
	Stalla CCIAA (IT) €/t 01/04/2025	582,00 +0,00 (+0,00%)	578,77	



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	7.325,00 30/04/2025	+0,00 (+0,00%)	7.353,82	
CEE 82% CCIAA (IT) €/Kg	7,22 28/04/2025	+0,00 (+0,00%)	7,17	
Ind. 82% Francia (FR) €/t	7.836,00 26/04/2025	-72,00 (-0,91%)	7.744,25	
Anidro Francia (FR) €/t	9.065,00 26/04/2025	-18,00 (-0,20%)	8.999,47	
82% GDT \$/t	7.679,00 15/04/2025	+77,00 (+1,01%)	7.365,50	
Gr. AA CME (US) ¢\$/lb	235,00 30/04/2025	+0,00 (+0,00%)	245,64	

BURRO



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	3,48 28/04/2025	+0,00 (+0,00%)	3,45	



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	2.390,00 30/04/2025	-35,00 (-1,44%)	2.468,82	
0% Francia (FR) €/t	2.383,00 26/04/2025	-28,00 (-1,16%)	2.470,50	
0% GDT \$/t	2.795,00 15/04/2025	-81,00 (-2,82%)	2.768,00	
0% CME (US) ¢\$/lb	117,50 30/04/2025	-1,00 (-0,84%)	128,39	

SMP



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	4.390,00 30/04/2025	-10,00 (-0,23%)	4.404,71	
	26% GDT \$/t	4.171,00 15/04/2025	+109,00 (+2,68%)	4.057,50	
	26% USA (US) €/t	3.979,50 25/04/2025	+20,50 (+0,52%)	4.330,79	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

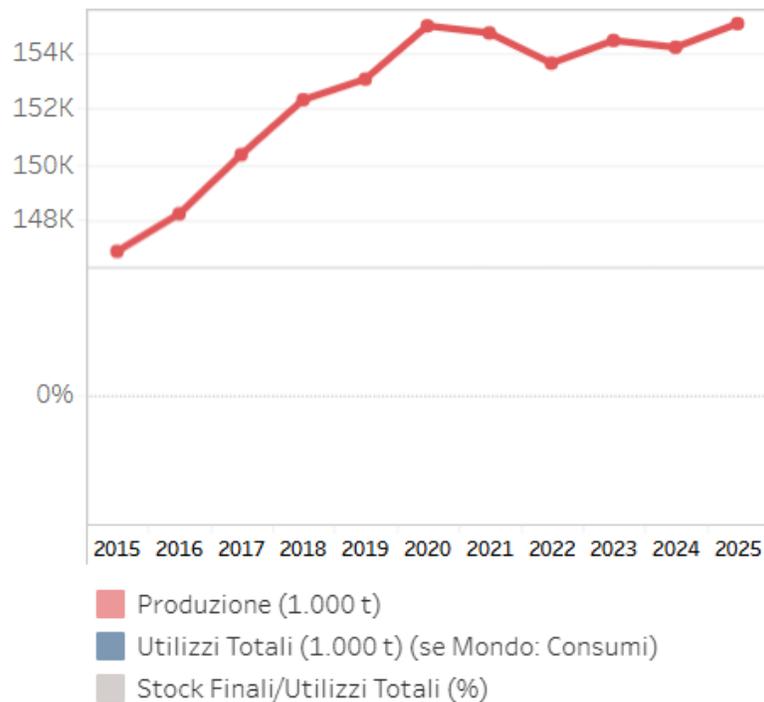
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Supply/Demand (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 EU Com.	2024 EU Com.	2025 EU Com.	Var. su Campagna Precedente
Stock Iniziali				
N. Capi	19.447	19.381	19.277	-0,54%
Rese	7.813	7.829	7.918	+1,13%
Produzione	154.436	154.193	155.040	+0,55%
Contenuto Proteico	9,54%	9,54%	9,54%	0,00 pp
Contenuto Grasso	4,13%	4,13%	4,13%	0,00 pp
Import				
Consumi				
Export				
Stock Pubblici				
Stock Finali				
Utilizzi Totali				
Delivery Ratio	94,27%	94,26%	94,49%	0,23 pp
Self Sufficiency				
Stock F. / Utilizzi				



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

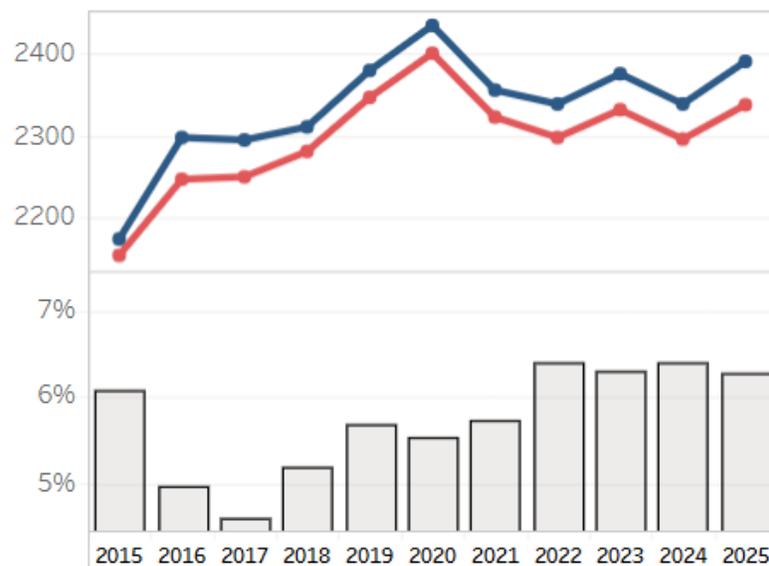
Uova

Uva Passa

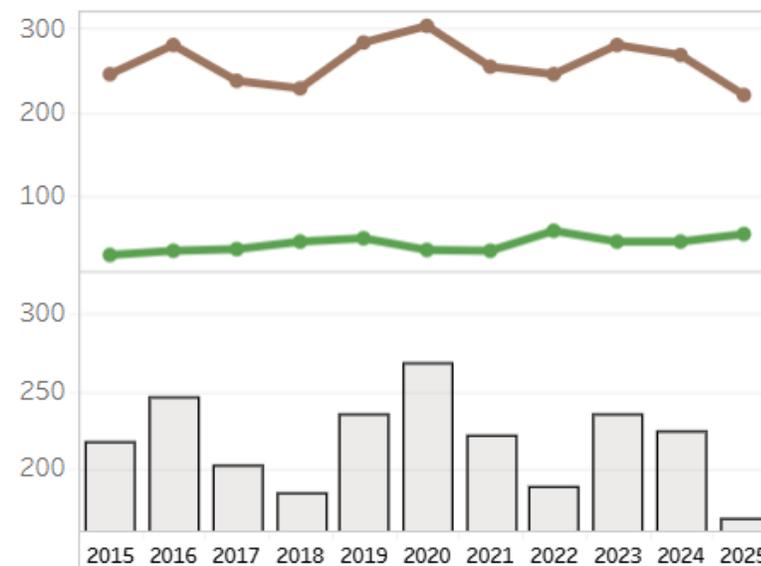
Zucchero

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

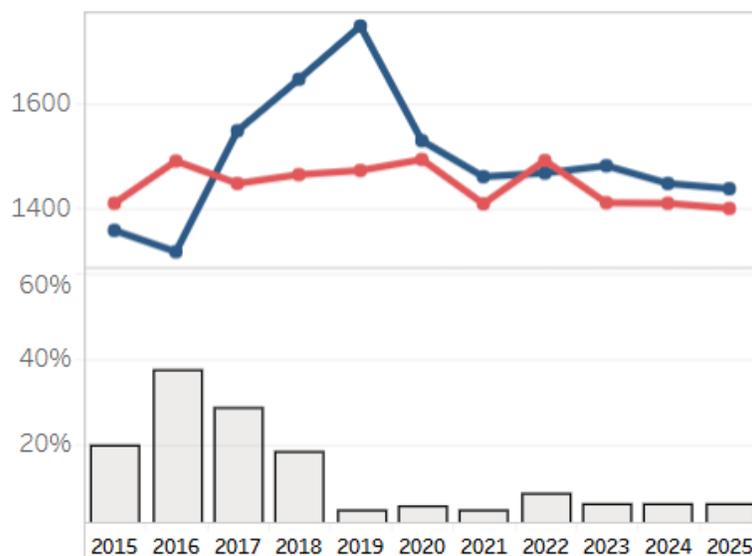
Uova

Uva Passa

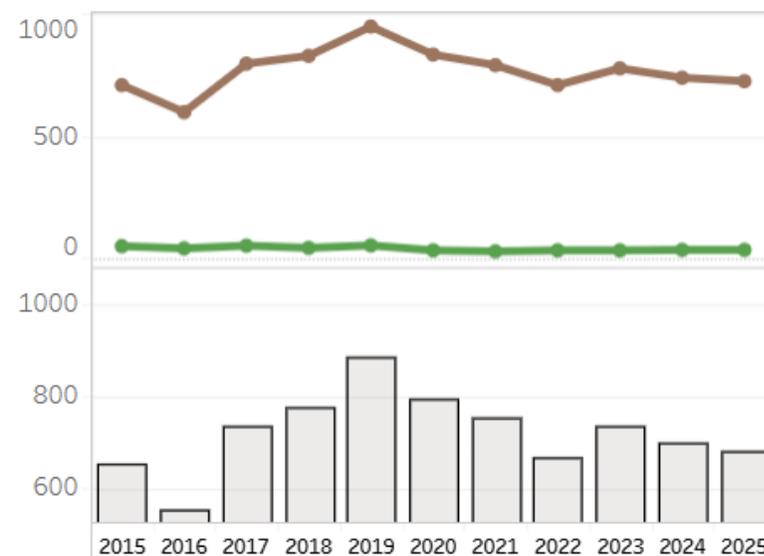
Zucchero

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

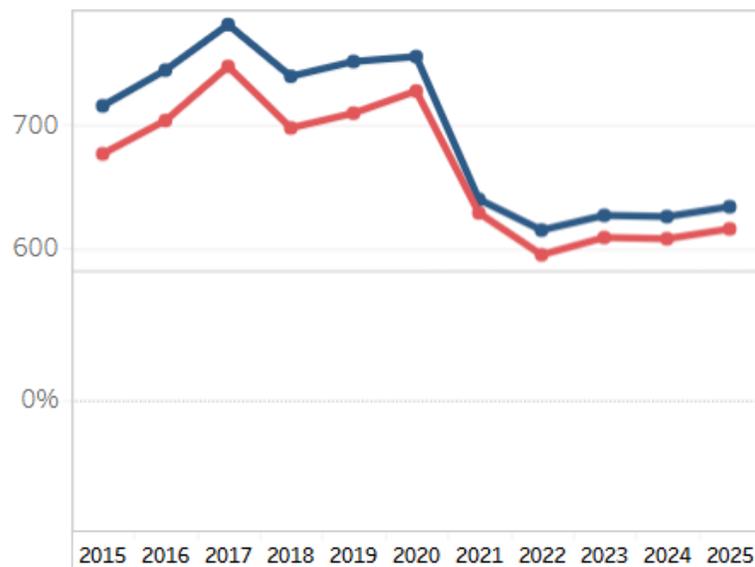
Uova

Uva Passa

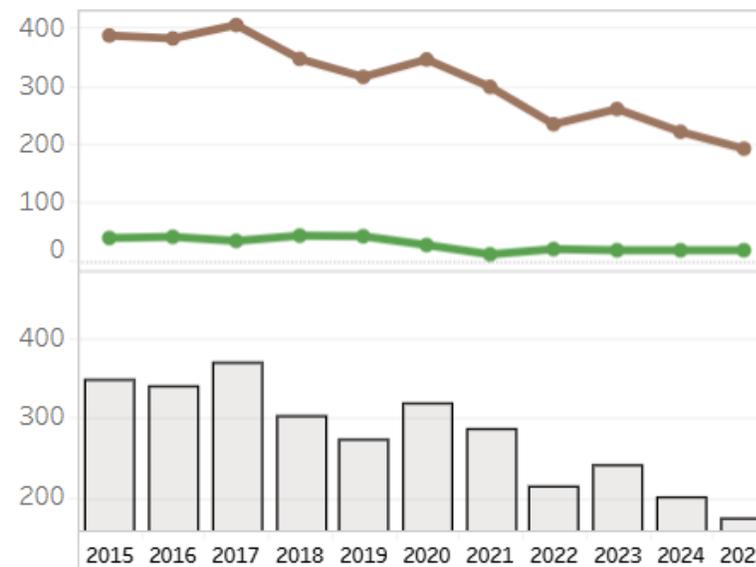
Zucchero

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

Primi bilanci Commissione EU 2025/26: produzione +12%

A marzo i prezzi del mais hanno registrato **ribassi**: in media, rispetto a febbraio, -7% sulla prima scadenza di CME, -3% su Euronext e -3,5% il c.tto 103 del listino di Bologna. Nei primi giorni di aprile, tuttavia, il **mercato statunitense** è stato caratterizzato da **volatilità rialzista** (+3,7% rispetto a fine marzo), complice il **ritmo sostenuto delle esportazioni**. Gli **sviluppi più rilevanti relativi ai principali player** sono i seguenti:

- **Stati Uniti**: nel WASDE di aprile, USDA ha **rivisto a rialzo le esportazioni** totali per la campagna 2024/25 a 64,8 Mio t, **+11%** rispetto alla scorsa campagna. A fronte dei maggiori utilizzi, le **scorte finali** sono quindi state riviste a **ribasso** a 37,2 Mio t, -17% rispetto alla scorsa campagna. Sono **iniziate le semine per la campagna 2025/26**, che secondo i dati delle **Planting Intentions** vedrebbero un **aumento** delle superfici del 5%. Attualmente, il **28% delle aree** coltivate a mais è in **condizioni di siccità**.
- **Ucraina**: le **esportazioni** continuano a **rallentare** rispetto all'anno scorso: a marzo sono state esportati 2,2 Mio t di mais, -30% rispetto a marzo 2024. Il cumulato ha raggiunto 14,2 Mio t, **-13% rispetto allo stesso periodo del 2024/25 ma ancora superiore rispetto al -25% previsto da USDA**. Per la **prossima campagna** si conferma la prospettiva di un **leggero aumento delle semine**.
- **Unione Europea**: USDA ha rivisto **leggermente a rialzo la produzione** per la campagna corrente (59,3 Mio t), che rimane però inferiore del 4% rispetto al 2023/24. La **Commissione UE** ha pubblicato i **primi bilanci per la campagna 2025/26**. Grazie ad un aumento delle aree (+1%) e ad un recupero delle rese (+11%) la **produzione è prevista in aumento del 12%** (+10% rispetto alla media triennale), in particolare in Romania (+57% vs 2024/25), Ungheria (+22%) e Italia (+13%). A fronte di consumi stabili, il raccolto più abbondante porterebbe ad un **calo delle importazioni** (-6%) e ad un **accumulo di scorte** (+15%). La Commissione Europea ha **valutato l'implementazione di dazi** all'importazione in risposta a quelli approvati dagli Stati Uniti. Tra le merci soggette a dazio vi sarebbe dovuto essere anche il **mais al 25%**, con un potenziale impatto sui prezzi europei considerando che nella campagna corrente gli USA sono stati la seconda origine delle importazioni europee di mais. Tuttavia, al momento gli USA hanno dichiarato una **sospensione dei dazi per 90 giorni** per tutti i paesi meno la Cina, ed anche l'Unione Europea ha sospeso le contromisure.
- **Brasile**: le **semine** di safrinha sono **vicine al completamento**, in linea con la media quinquennale, e USDA conferma la prospettiva di una **produzione** a 126 Mio t, la **seconda più alta di sempre**.
- **Argentina**: la **raccolta** procede in **anticipo** rispetto alla media quinquennale e alla scorsa campagna, con il 20% del mais raccolto al 2 aprile. Le **condizioni** colturali riportate sono **migliori rispetto allo scorso anno ma non ottimali**.

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 - apr 25	STORICO 12 MESI
n.2 US CBOT (US) ¢\$/bu	466,00 30/04/2025	+5,50 (+1,19%)	446,14	
UE MATIF (FR) €/t	199,50 30/04/2025	-0,75 (-0,37%)	209,42	
C.tto 103 Bologna (IT) €/t	236,00 24/04/2025	+0,00 (+0,00%)	231,85	
Naz. Ucraina (UA) \$/t	234,50 30/04/2025	-0,25 (-0,11%)	211,06	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

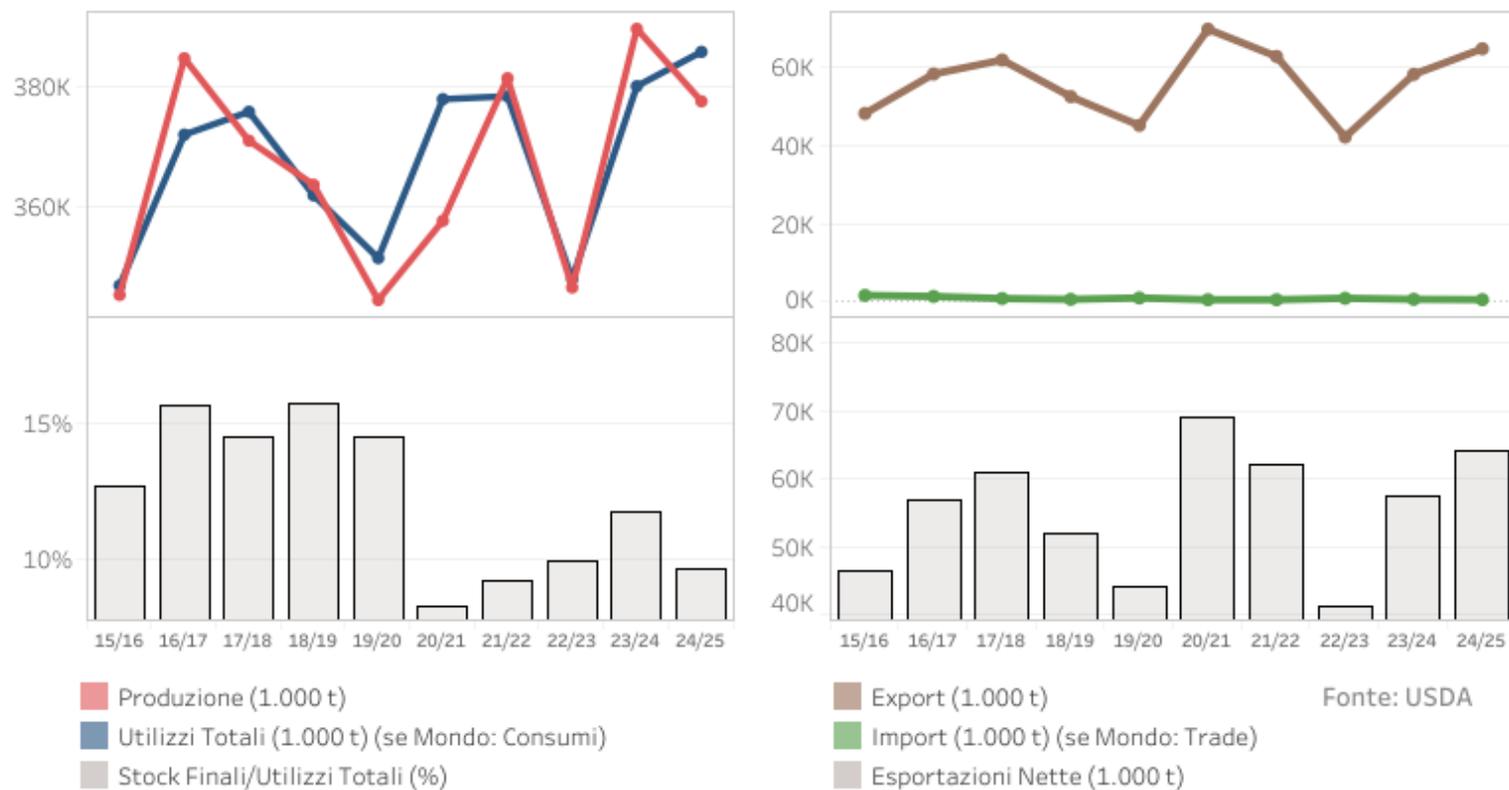
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

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



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 1.000 t, 1.000 ha, t/ha	22/23 USDA	23/24 USDA	24/25 USDA	Var. su Campagna Precedente
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	321.071	-0,26%
Export	42.217	58.226	64.773	+11,24%
Stock finali	34.551	44.792	37.216	-16,91%
Utilizzi Totali	348.145	380.147	385.844	+1,50%
Stock F. / Utilizzi	9,9%	11,8%	9,6%	-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
 ■ 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

Mercato USA stabile. Ancora aumenti sui prezzi spagnoli (1/2)

USA

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

Le spedizioni (export + interne), a **marzo**, sebbene in recupero rispetto a febbraio (+3%), hanno registrato un calo del 7% rispetto a marzo 2024, toccando il livello più basso per il mese dalla campagna 19/20. In particolare:

- **Le spedizioni interne sono calate del 17% rispetto a marzo 2024** (-8% rispetto al mese precedente). A livello cumulato (ago-mar), -3,5% rispetto allo stesso periodo della scorsa campagna.
- L'export ha registrato un **calo del 3% rispetto a marzo 2024** (+7% vs. febbraio 2025). A livello cumulato (ago-mar), **-1% rispetto allo stesso periodo della scorsa campagna**. Da segnalare il **rallentamento delle spedizioni verso l'UE**, in calo del 14% rispetto al mese precedente (-19% rispetto a marzo 2024), al livello più basso per il mese dalla campagna 16/17. A livello cumulato, -3% rispetto allo stesso periodo 23/24. Si conferma **sottotono la domanda cinese**, complici le maggiori importazioni dall'Australia, favorite dall'accordo di libero scambio: a livello cumulato, in calo del 49%, al livello più basso almeno delle ultime dieci campagne.

Da segnalare come, la domanda cinese potrebbe essere ulteriormente limitata dalle recenti evoluzioni delle politiche commerciali con gli USA in materia di dazi. In particolare, l'introduzione da parte della Cina di una tariffa del 125% sull'import di prodotti dagli USA - in risposta ai dazi all'import precedentemente annunciati da Trump e non sospesi – comporterebbe da una parte un **calo della domanda cinese** e dall'altra uno **spostamento** ancora più marcato **sull'origine australiana**. Nonostante il rallentamento congiunturale delle spedizioni, **le quotazioni delle mandorle USA sono rimaste stabili tra marzo e aprile sostenute da stock in calo** - dopo un **livello di offerta 24/25 inferiore alle aspettative** - e da elementi di **incertezza sul prossimo raccolto**.

- **Il raccolto 24/25 ricevuto dall'industria, da inizio campagna, ha raggiunto circa 1,23 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 marzo, l'industria riceve circa il 99% della produzione totale il che lascia spazio all'ipotesi di un raccolto leggermente inferiore rispetto alle sopraccitate previsioni – a circa 1,22 Mio t secondo alcuni operatori -.
- La **fioritura 25/26 è già quasi volta al termine** nella maggior parte delle aree della Central Valley. Se le **condizioni climatiche** sono state **favorevoli nel corso di febbraio**, marzo ha visto un cambio di scenario. Secondo l'ultimo rapporto di Blue Diamond del 31 marzo, il **clima irregolare nella seconda metà di marzo, tra piogge eccessive e grandinate**, ha creato **condizioni sfavorevoli per lo sviluppo del raccolto**. Inoltre, preoccupa la carenza di alveari nei frutteti – fattore potenzialmente di limite per le rese -. Le condizioni di umidità registrate durante il periodo hanno reso necessari trattamenti fungicidi preventivi. Sebbene non sia ancora disponibile una prima previsione ufficiale, gli operatori condividono **aspettative di un raccolto in linea a quello della campagna corrente, tra 1,22-1,23 Mio t**.

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Mercato USA stabile. Ancora aumenti sui prezzi spagnoli (2/2)

AUSTRALIA

La raccolta 2025 è ancora in corso e le aspettative 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).

In prossimità della commercializzazione del nuovo raccolto, gli stock rimangono bassi conseguentemente alla sostenuta attività di export che ha caratterizzato la campagna di commercializzazione 2024. Secondo i dati dell'ABA, il totale esportato da marzo 2024 a febbraio 2025), **ha raggiunto un record di oltre 143.500, +34% rispetto alla campagna precedente**. In particolare, si segnalano **spedizioni record verso la Cina** (oltre 80.800 t, +133% vs. 23/24)

SPAGNA

Il **recupero produttivo 24/25** (+22% secondo le recenti stime INC) **ha favorito una sostenuta attività di export** – incentivata anche dalla minore competitività del prodotto californiano -. I dati del **Ministero dell'Agricoltura spagnolo** mostrano come **nella prima metà della campagna, l'export sia aumentato del 29%** rispetto allo stesso periodo della scorsa campagna, a **livelli record** per il periodo.

Relativamente alla prossima campagna si segnalano **elementi di rischio** legati alle condizioni meteo. Dopo una prima fase di buona fioritura, **il mese di marzo si è rivelato il più piovoso dagli anni '60**. Se da una parte le abbondanti precipitazioni hanno favorito un recupero dei livelli dei bacini idrici, prosciugati dalla siccità dello scorso anno, dall'altra parte l'eccessiva umidità potrebbe causare diffusione di parassiti e funghi.

Elementi di incertezza sul prossimo raccolto, unitamente a spedizioni record in un contesto di prezzi USA elevati, continuano ad alimentare rialzi sui prezzi spagnoli. Tra marzo e aprile, sulla borsa di Albacete si segnala un +3% per la varietà Largueta (+14% da inizio campagna) e un +4% per la Guara (+24% da inizio campagna).

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 - apr 25	STORICO 12 MESI
USA Carmel Europa N.Ovest (UE) \$/t	7.289,99 22/04/2025	+0,00 (+0,00%)	6.622,68	
Comuna Reus (Spagna) €/kg	4,65 20/04/2025	+0,10 (+2,20%)	4,02	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

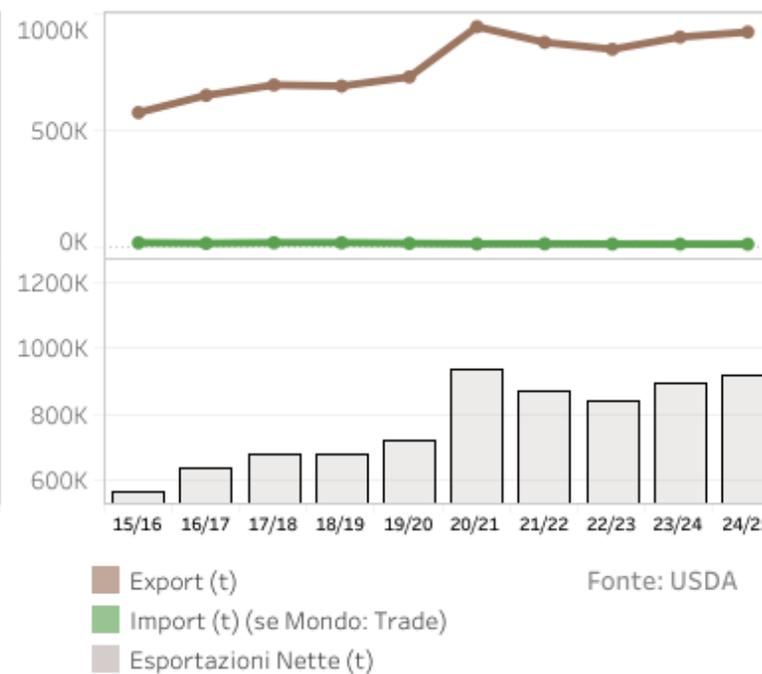
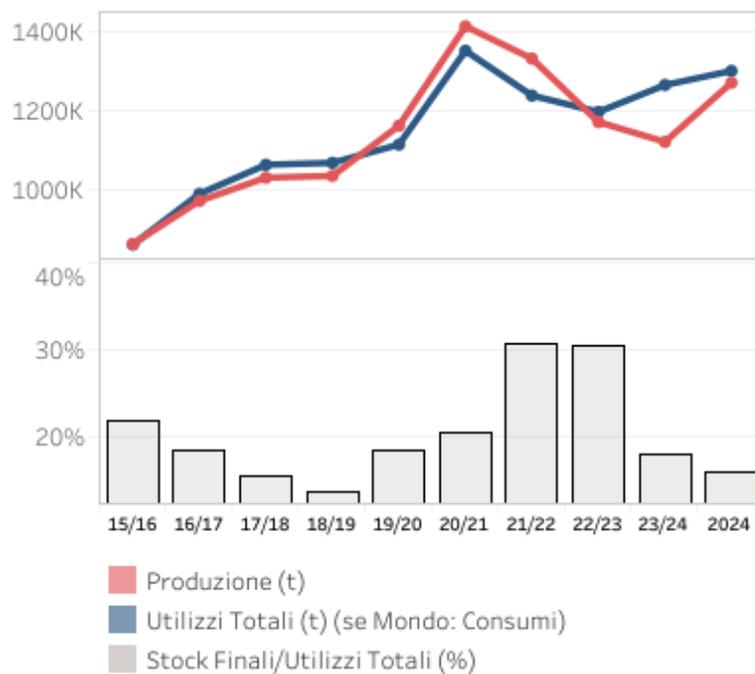
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

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



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

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Gelate in Turchia e alluvione in Piemonte impattano i raccolti 25/26 (1/2)

TURCHIA

Il mercato turco sta attraversando una congiuntura di marcata volatilità a causa di shock climatici e incertezza politica. Da fine marzo, il prezzo della nocciola sguosciata turca 11/13, CPT Europa, ha registrato un aumento del 31% toccando 11.500 \$/t.

Le gelate eccezionali di aprile, con temperature fino a -15° C e nevicate abbondanti, hanno interessato alcune aree di coltivazione, soprattutto nelle zone collinari di Ordu, Samsun e Sakarya. Le autorità locali indicano le gelate come le più impattanti dal 2014, ma i danni reali e le eventuali perdite saranno chiare e quantificabili solo nelle prossime settimane.

L'associazione degli esportatori del Mar Nero aveva annunciato una prima proiezione del raccolto 25/26, basata sul conteggio dei fiori, di 768.000 t. Si tratterebbe di un raccolto di "scarica", solo leggermente inferiore rispetto al raccolto di carica 24/25, stimato da INC a 785.000 t. Tuttavia, tale proiezione è basata su analisi precedenti alle sopracitate gelate.

Relativamente al raccolto 24/25, nonostante la quantità elevata, la qualità è stata deludente e la disponibilità di calibri medio-grandi limitata.

Le criticità lato offerta si sono scontrate con una domanda particolarmente sostenuta per gran parte della campagna in un contesto di offerta italiana relativamente bassa. Come mostrano anche i più recenti dati della Borsa di Giresun, le esportazioni nei primi sette mesi della campagna (set 2024-mar 2025), hanno infatti superato le 213.000 t, +11% rispetto allo stesso periodo della scorsa campagna, a livelli inferiori solo allo stesso periodo 19/20 e 21/22.

Le spedizioni elevate riflettono soprattutto la domanda sostenuta da parte del principale operatore del mercato, i cui acquisti hanno limitato ulteriormente la disponibilità di nocciole di buona qualità per il resto del mercato, alimentando tensioni e speculazioni.

Ulteriore supporto al mercato deriva dalla fragile situazione macroeconomica interna, con un'inflazione ancora elevata e una lira turca in continuo indebolimento rispetto a valute più forti. Da inizio anno, la lira turca è entrata in una nuova fase di svalutazione, che ha portato il tasso di cambio EUR/TL a superare quota 43. Sebbene la debolezza della valuta turca rappresenti un driver ribassista sui prezzi all'esportazione, i rialzi che continuano a caratterizzare i prezzi interni tendono a compensare tale vantaggio.

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Gelate in Turchia e alluvione in Piemonte impattano i raccolti 25/26 (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** (da settembre), la fioritura ha beneficiato di condizioni climatiche generalmente favorevoli, le quali hanno alimentato le aspettative di un recupero sui nuovi raccolti. Tuttavia, **restano da monitorare i potenziali effetti sul raccolto della recente ondata di maltempo in Piemonte in un fase delicata dello sviluppo colturale**. Tre le aree maggiormente colpite, anche zone chiave di produzione delle nocciole (Cuneo, Asti). Il censimento dei danni delle produzioni agricole è ancora allo stadio iniziale, ma il rischio di perdite è elevato.

CILE

Il Cile è diventato la **più grande origine dell'emisfero sud**, grazie a importanti investimenti guidati da rese elevate, condizioni favorevoli e ottimi riscontri qualitativi.

Secondo operatori locali, la **produzione 25/26** (raccolta recentemente completata) **si aggirerebbe tra le 80.000 t e 90.000 t, +40%** rispetto alla stima INC per la campagna 24/25 (61.000 t). Si tratta di un valore record, supportato dalla combinazione di rese di carica e da un clima favorevole che ha permesso una buona impollinazione e lo sviluppo di frutti di maggiore calibro e di qualità.

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 - apr 25	STORICO 12 MESI
Turca 11/13 Europa Nord Ovest (UE) \$/t	11.500,00 24/04/2025	+500,00 (+4,55%)	8.398,72	
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

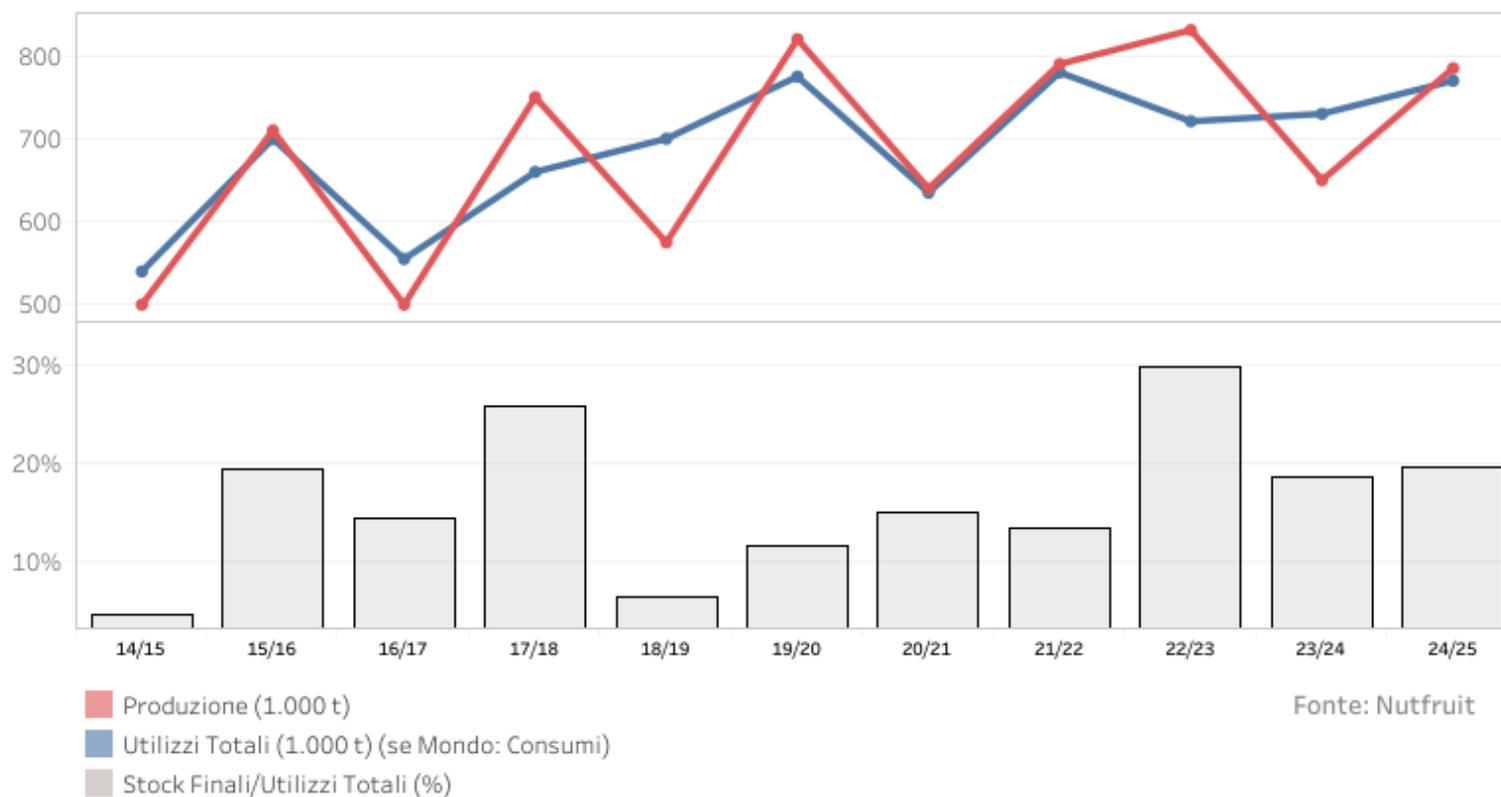
Uova

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

Olio di girasole a sconto rispetto ai principali oli vegetali

Nella prima metà di aprile, il **prezzo medio dell'olio di girasole quotato ai 5 porti UE è risultato inferiore rispetto alla media mensile di marzo**, assestandosi sui livelli di febbraio. Parallelamente, **le quotazioni dell'olio di girasole raffinato a Milano hanno registrato una progressiva decrescita da fine gennaio**, delineando una fase di temporanea deflazione. In questo contesto, **l'olio di girasole ha iniziato a essere scambiato a sconto rispetto agli altri principali oli vegetali sul mercato europeo**, soprattutto sull'olio di colza, il cui prezzo è aumentato del 5% dall'inizio di aprile (-2% per l'olio di girasole).

In Ucraina, le vendite degli agricoltori e l'attività di *crushing* dei semi di girasole sono incrementate in modo significativo a marzo e si prevede che si manterranno su livelli simili anche ad aprile. Questa favorevole congiuntura ha supportato le **esportazioni ucraine di olio di girasole che hanno mostrato una netta ripresa**, raggiungendo a marzo il livello più alto degli ultimi quattro mesi e registrando un aumento del 36% rispetto a febbraio. **Tuttavia, i volumi esportati restano inferiori del 28% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente e per la restante parte della campagna continua a delinearsi un mercato rallentamento dell'attività di *crushing***, con una contestuale riduzione dell'offerta di olio di girasole proveniente dall'Ucraina verso l'UE.

Secondo quanto riportato dalla testata russa *Kommersant*, **in Russia le esportazioni di oli vegetali hanno registrato un calo del 27% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente nel primo trimestre del 2025**. La flessione ha colpito in particolare l'olio di girasole, le cui esportazioni sono **diminuite del 38%**, attestandosi a 909 Kt. A determinare questo rallentamento hanno concorso diversi fattori, tra cui **l'incremento del 66% del prezzo dei semi di girasole dall'inizio dell'anno e il livello dei prezzi di esportazione dell'olio di girasole insufficienti a coprire i costi di lavorazione**. A febbraio, infatti, il margine dei trasformatori è sceso al 23%, rispetto al consueto margine positivo del 5-7%.

In vista dell'inizio delle semine europee, **il MARS Bulletin di marzo evidenzia condizioni meteorologiche favorevoli in Europa occidentale, ma continua ad essere segnalata una carenza di precipitazioni nell'Europa orientale**. In alcune aree di Romania e Bulgaria persistono condizioni di siccità che limitano l'umidità del suolo, mentre in Ungheria un significativo deficit di precipitazioni ha rallentato lo sviluppo delle colture invernali, lasciando presagire difficoltà anche per le semine primaverili. **La situazione è ancora più delicata nell'area del Mar Nero**, con gli agricoltori russi che hanno anticipato l'inizio delle semine per limitare gli effetti dell'aumento delle temperature rispetto alla media storica.

Le crescenti vendite da parte degli agricoltori ucraini delle proprie scorte di semi di girasole – spinte da quotazioni ai massimi degli ultimi dieci anni e all'inizio delle semine primaverili – hanno favorito un incremento della produzione nazionale di olio di girasole, incentivando al contempo le esportazioni verso l'Unione Europea. In questo contesto, la debolezza dei prezzi dell'olio di girasole ha contrastato le tensioni rialziste che hanno interessato l'intero comparto degli oli vegetali, portando le quotazioni europee dell'olio di girasole inusualmente a sconto rispetto ai principali oli vegetali.

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 - apr 25	STORICO 12 MESI
Grezzo 5 porti UE (UE) \$/t	1.220,00 30/04/2025	-9,50 (-0,77%)	1.226,99	
Grezzo Ucraina (UA) €/t	1.031,25 30/04/2025	+4,50 (+0,44%)	1.038,78	
Grezzo Porti Mar Nero (RO-HU-BG) \$/t	1.133,50 30/04/2025	+0,00 (+0,00%)	1.142,26	
Grezzo Milano (IT) €/t	1.120,00 29/04/2025	+0,00 (+0,00%)	1.133,33	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

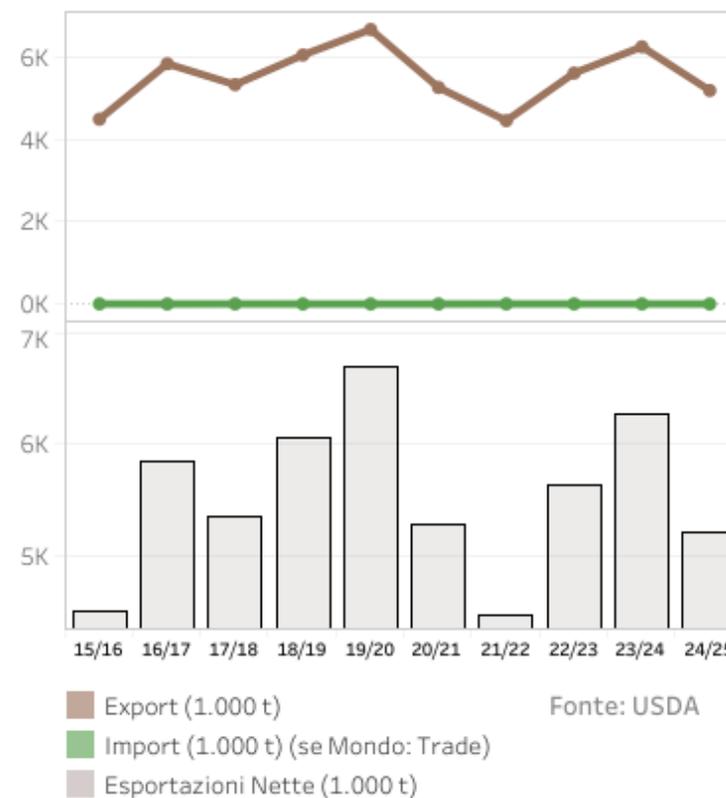
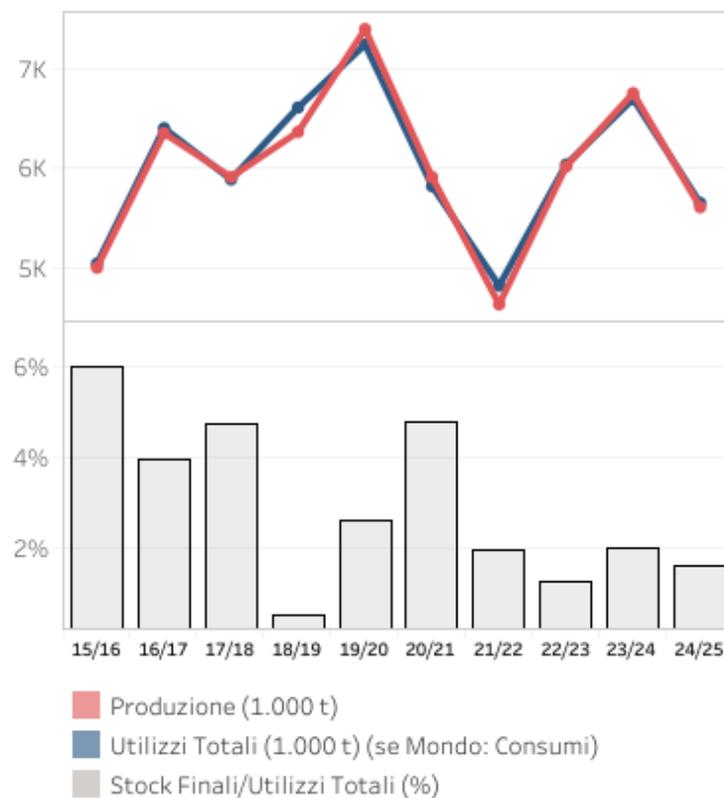
Uova

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

Il calo dei prezzi del petrolio favorisce i ribassi sul mercato dell'olio di palma

Il trend deflattivo che ha caratterizzato i prezzi del petrolio nella prima metà di aprile, sulla scia degli sviluppi della "guerra dei dazi", ha favorito un calo dei prezzi dell'olio di palma. Nelle prime due settimane di aprile, **le quotazioni dell'olio di palma grezzo di Bursa Malaysia hanno registrato una contrazione di oltre il 10%.** Questi ribassi non si sono trasmessi alle quotazioni sul mercato europeo, che rimangono in tensione e soggette ad una maggiore volatilità.

La logistica dal Sud Est asiatico verso l'UE si mantiene costosa a causa del protrarsi della crisi dello stretto di Suez. Allo stesso tempo, **l'indebolimento del dollaro sui mercati valutari sta avendo un effetto di sostegno alle quotazioni CIF in dollari per tonnellata,** che sta bilanciando l'indebolimento del ringgit malese sull'euro.

Complessivamente, **la persistente incertezza economica globale mantiene sotto pressione ribassista il comparto degli oli vegetali.** Gli Stati Uniti sono importatori del 4% del totale dei volumi commerciati a livello globale di olio di palma e, perciò, la possibile implementazione di dazi americani su Paesi quali Indonesia e Malesia è previsto avere un impatto limitato sul mercato mondiale. Maggior rilievo assumono, invece, i cali del prezzo del petrolio che sono stati osservati come conseguenza delle **aspettative di un freno imposto dai dazi sulle prospettive di crescita economica globale (-14,2% dall'annuncio dei dazi).**

Questi ribassi sono stati parzialmente mitigati sul mercato dell'olio di palma all'origine dai **dati degli ispettori di carico che hanno mostrato esportazioni della Malesia in crescita tra il 29,3% ed il 52,8% nei primi dieci giorni di aprile, secondo diverse fonti.** In **India,** le importazioni di olio di palma di marzo sono **aumentate di quasi il 30%,** ma, nonostante un incremento complessivo delle importazioni di oli vegetali del 14%, **gli elevati consumi interni ne hanno ridotto gli stock** che risultano in calo dell'11% rispetto al mese precedente, a un minimo da fine novembre 2021. **La domanda indiana di olio di palma appare ancora sottodimensionata** delineando la possibilità di ulteriori aumenti nei prossimi mesi a causa dell'esaurimento delle scorte domestiche.

Parallelamente, i dati di marzo diffusi dal *Malaysian Palm Oil Board (MPOB)* risultano incoraggianti, evidenziando un **aumento della produzione del 17% rispetto al mese precedente.** Questo incremento, **unito a una debole domanda di esportazione, ha favorito una ripresa delle scorte per la prima volta dopo sei mesi.** Inoltre, l'aumento delle importazioni malesi di olio di palma, sostenuto da una **maggiore disponibilità da parte dell'Indonesia,** ha ulteriormente contribuito al rafforzamento delle riserve nel Paese.

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 - apr 25	STORICO 12 MESI
Grezzo Bursa Malaysia (MY) RM/t	3.990,00 30/04/2025	-20,00 (-0,50%)	4.685,68	
Grezzo Rotterdam (NL) \$/t	1.100,00 30/04/2025	+0,00 (+0,00%)	1.316,20	
RBD Rotterdam (NL) \$/t	1.079,25 30/04/2025	-20,75 (-1,89%)	1.290,27	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

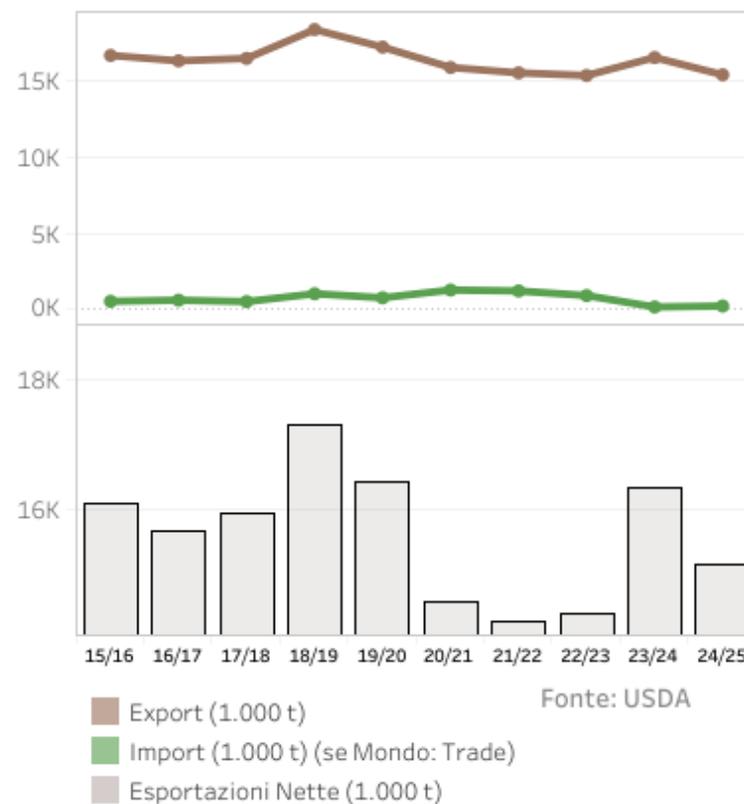
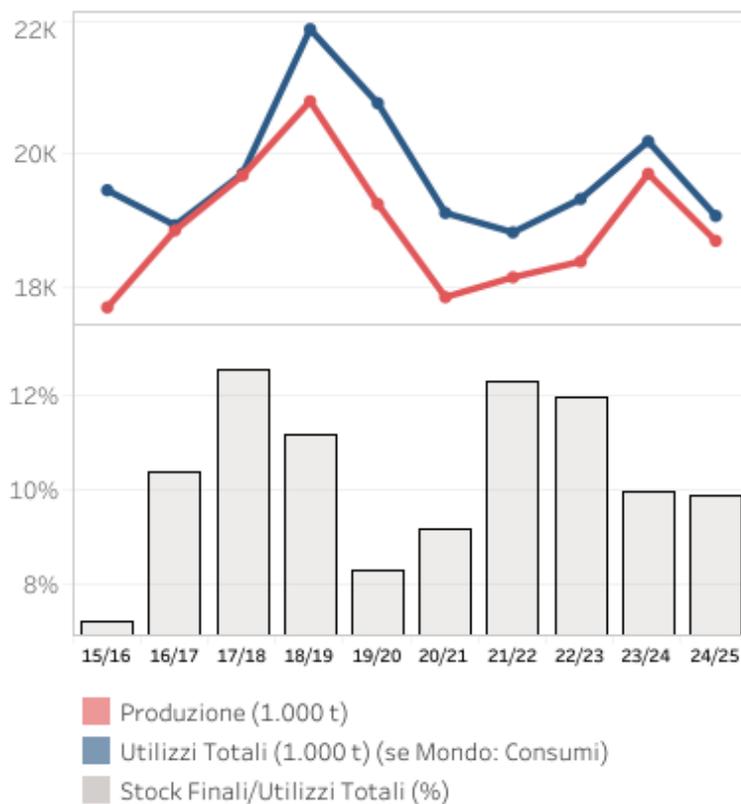
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

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



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	18.700	-5,12%
Import	935	189	250	+32,28%
Consumi	3.975	3.667	3.675	+0,22%
Export	15.355	16.530	15.400	-6,84%
Ending Stock	2.312	2.014	1.889	-6,21%
Utilizzi Totali	19.330	20.197	19.075	-5,56%
Stock F. / Utilizzi	12,0%	10,0%	9,9%	-0,07 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

Calo della domanda e rallentamento dell'aviaria, primi ribassi di prezzo

Dopo aver segnato, da agosto 2024, rialzi di oltre il 60%, **i prezzi nazionali delle uova**, a fine aprile, **segnano i primi ribassi**.

Solo nell'ultimo listino, **le uova M gabbia quotate dalla CUN**, dopo una settimana di non quotato, **hanno registrato un calo di oltre il 9%**. I prezzi si mantengono **tuttavia ancora elevati, a livello medio ad aprile 2025 +39% rispetto ad aprile 2024**.

In un contesto di picco produttivo, l'inversione del trend inflattivo è soprattutto riconducibile alla finestra di calo stagionale della domanda (anche negativamente impattata dall'inflazione record), **ma anche al rallentamento della diffusione dell'aviaria in UE**.

Da inizio 2025 in UE si contano 211 focolai in allevamenti (72 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) **-tuttavia l'ultimo aggiornamento del dato risale a inizio marzo-**.

Tuttavia la diffusione dei focolai sta rallentando, al 22 aprile in UE si contano infatti 33 focolai rispetto ai 91 di marzo.

Tra i fattori ribassisti segnaliamo anche il rallentamento dei costi degli input produttivi; gas e mangimi in primis.

Gli ultimi dati sul trade della Commissione mostrano come a gennaio 2025 import ed export UE abbiano rispettivamente segnato un +55% e un -18% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno. Le importazioni hanno soprattutto beneficiato dell'offerta a dazio zero dall'Ucraina, da dove sono state importate circa 7500 t delle 9497 totali (dal 1° gennaio 2025 al 5 giugno 2025 la Commissione ha introdotto una quota di circa 9660 t a dazio zero importabili dall'Ucraina). In Italia nello stesso periodo export e import extra-UE hanno segnato un +10% e un +148% (l'89% proveniente dall'Ucraina).

Per il 2025 i fondamentali pubblicati dalla Commissione risultano sostanzialmente in linea con le anticipazioni Areté, confermando le aspettative di un aumento limitato dell'indice di autosufficienza.

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 - apr 25	STORICO 12 MESI
Gabbia M CUN (IT) €/kg	2,06 18/04/2025	-0,19 (-8,44%)	2,11	
Terra M CUN (IT) €/kg	2,26 18/04/2025	-0,18 (-7,38%)	2,28	
Gabbia Sgus. Milano (IT) €/kg	3,00 23/04/2025	+0,00 (+0,00%)	2,89	
Terra Sgus. Milano (IT) €/kg	3,20 23/04/2025	+0,00 (+0,00%)	3,09	
Tuorlo Gab. Milano (IT) €/kg	6,85 23/04/2025	+0,00 (+0,00%)	6,55	
Albume Gab. Milano (IT) €/kg	1,15 23/04/2025	+0,00 (+0,00%)	1,04	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

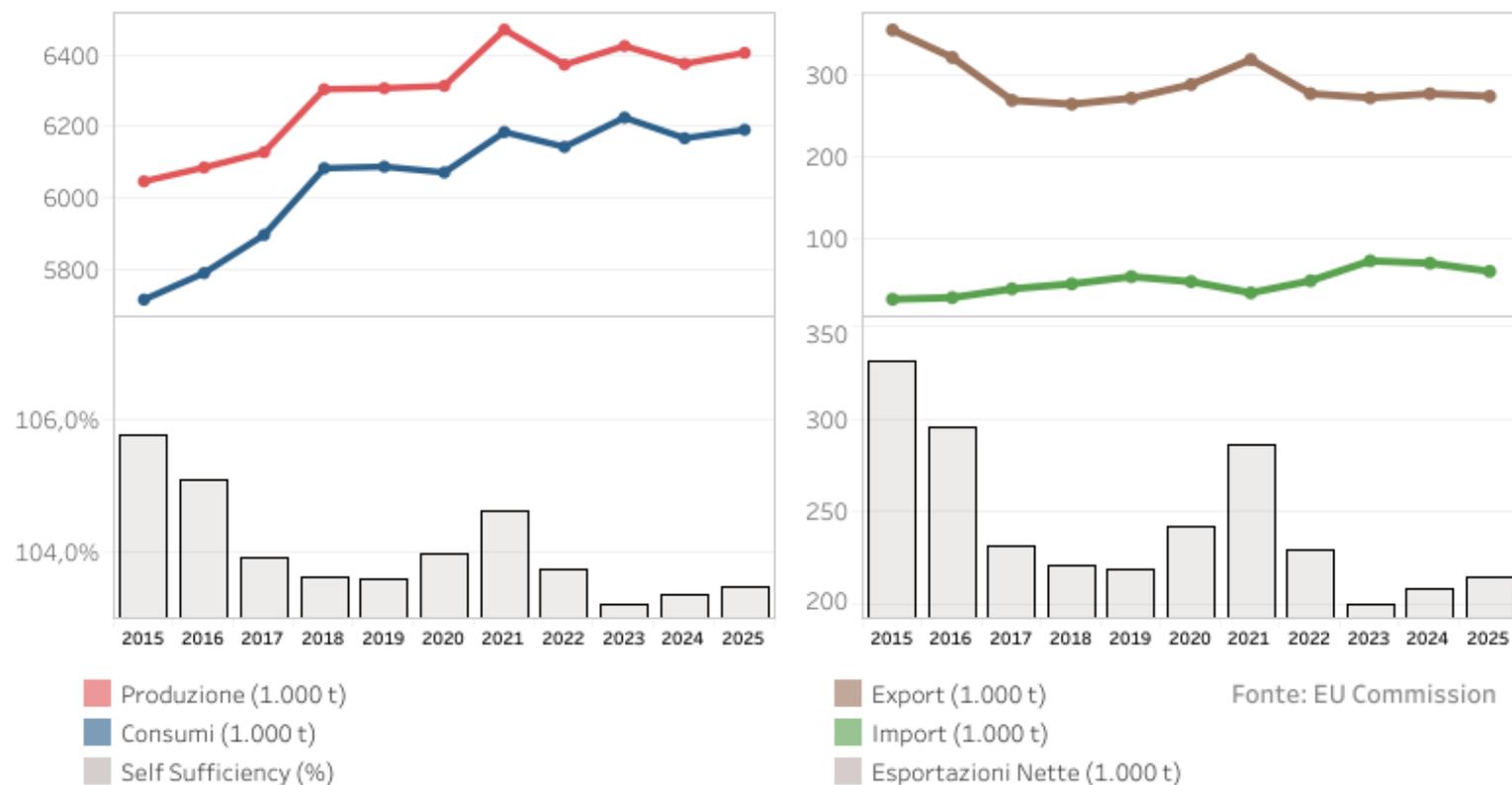
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Supply/Demand & Trade (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

■ Produzione Calante

■ Produzione Crescente

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Sett	Ott	Nov	Dic
Unione Europea	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

In Turchia elementi di incertezza sul raccolto 25/26. Rivista a ribasso la produzione 2025 in Sudafrica

TURCHIA: La quotazione della sultanina n.9 EXW Regno Unito, tra marzo e metà aprile, ha registrato un ulteriore calo del 10%, toccando valori inferiori alle 2.580 £/t. Si tratta di valori inferiori del 9% rispetto ad aprile 2024, ma ancora superiori del 68% rispetto allo stesso periodo del 2023.

Il rallentamento della domanda in risposta alla forte inflazione rimane il principale driver ribassista. Come mostrano gli ultimi dati della Turkish Aegean Association, dal primo settembre 2024 al 19 aprile 2025, le esportazioni sono calate del 32% 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 45% dell'offerta totale prevista, rispetto a una media del 50% nelle cinque campagne precedenti – il che delinea anche una minore domanda -.

Tuttavia, gli stock sono bassi e il rallentamento della domanda non risulta comunque sufficiente a consolidare un trend deflattivo marcato, soprattutto in uno scenario di incertezza sul prossimo raccolto 25/26.

A metà aprile, infatti, la Turchia è stata colpita da una straordinaria ondata di freddo, con temperature che, in alcune aree, hanno toccato i -15 ° C. Tra le regioni colpite, anche Manisa, dove si concentra circa l'80% dei vigneti turchi. Le valutazioni dei potenziali danni sui nuovi raccolti 25/26 sono ancora in corso e in attesa di maggiore chiarezza sulle eventuali perdite, il mercato rimane ancora relativamente tranquillo.

SUDAFRICA: Per il raccolto 2025 (in arrivo sul mercato), Raisin South Africa (RSA) aveva stimato una produzione di 104.000 t sulla scia di condizioni colturali ottimali per buona parte della stagione di fioritura e sviluppo.

Tuttavia, le intense precipitazioni che hanno colpito diverse regioni a fine marzo hanno causato perdite di raccolto. In particolare, RSA riporta che oltre alle perdite di prodotto ancora da raccogliere, le frequenti precipitazioni hanno ostacolato il processo di essiccazione sull'uva che invece era già negli impianti di essiccazione.

Conseguentemente, RSA ha rivisto a ribasso le iniziali previsioni di circa il 20%, da 104.000 t a 84.360 t, ora in calo del 6% rispetto al raccolto 2024 (stimato a 90.000 t).

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 - apr 25	STORICO 12 MESI
Sultanina Turca n.9 Regno Unito (UK) £/t	2.575,00 22/04/2025	+0,00 (+0,00%)	3.028,03	
Californian Thompson EXW Regno Unito (UK) £/t	2.585,00 22/04/2025	+0,00 (+0,00%)	2.627,16	
Sud Africa Thompson Regno Unito (UK) £/t	2.895,00 21/04/2025	+0,00 (+0,00%)	2.772,44	
Currants Greca Provinciale Regno Unito (UK) £/t	3.495,00 22/04/2025	+0,00 (+0,00%)	3.022,16	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

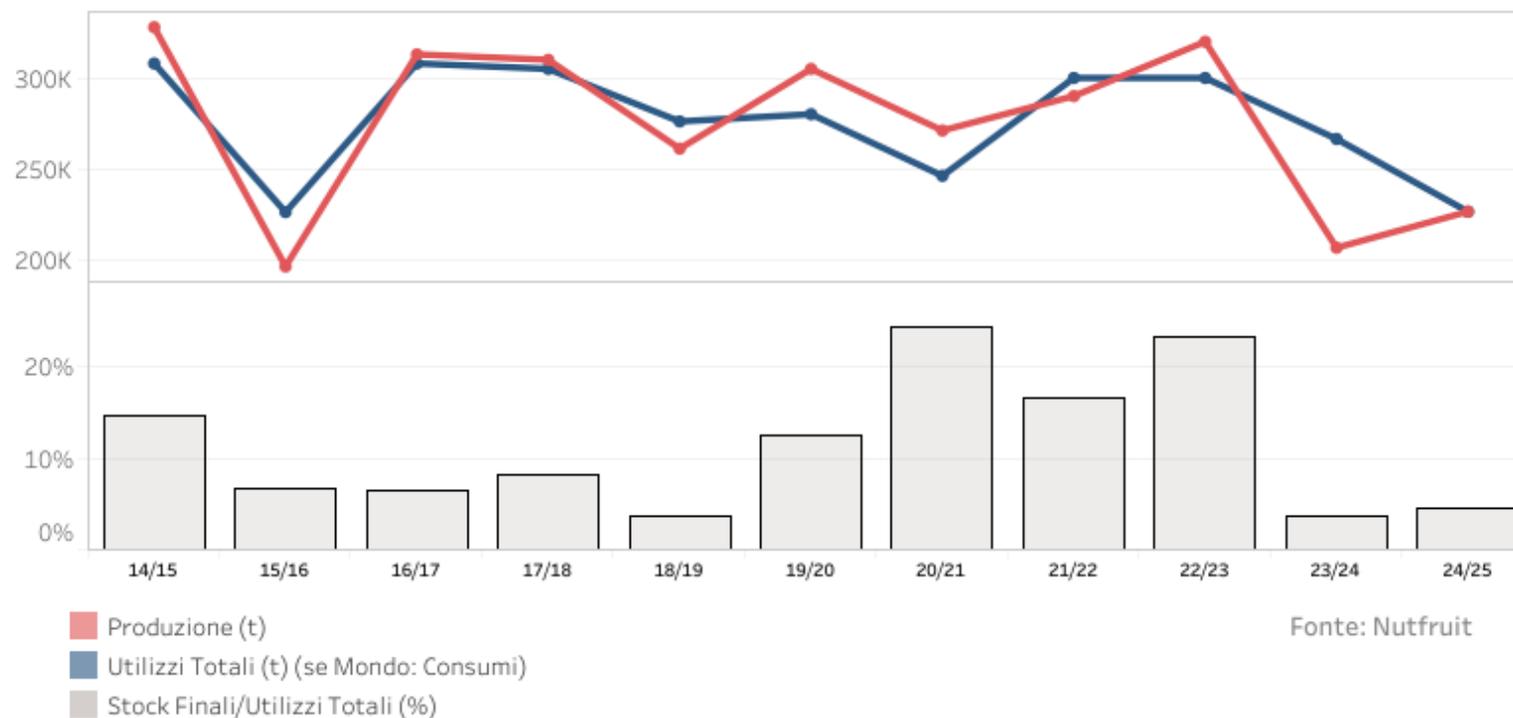
Uova

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

Conab prevede un nuovo record produttivo per il Brasile nel 2025/26 (1/2)

Dopo la volatilità rialzista registrata tra inizio e fine marzo, **ad aprile i prezzi internazionali dello zucchero hanno attraversato una fase di ribassi**: in media, rispetto a marzo, -4,5% lo zucchero grezzo e -3,9% lo zucchero bianco quotati su The ICE. Il **trend deflattivo è assecondato dai movimenti degli operatori non-commerciali**, che hanno **ridotto le posizioni nette lunghe** del 37% per lo zucchero grezzo e del 33% per lo zucchero bianco tra l'1 e il 22 aprile.

Tra i **principali fattori ribassisti** segnaliamo:

- **L'abbondante produzione brasiliana**: nei suoi ultimi report, **Conab** (Companhia Nacional de Abastecimento) ha confermato che la **produzione 2024/25** (apr-mar) è stata la **seconda più alta di sempre**. Nella **prima stima per il 2025/26** inoltre Conab prevede un nuovo **record produttivo** (+4% vs. 2024/25); la minore disponibilità di canna da zucchero è più che compensata da un **maggiore tasso di conversione della canna in zucchero** a discapito di etanolo. Anche l'ufficio brasiliano di **USDA** prevede un **aumento** della produzione, ma più contenuto (+2,3%).
- **Le prospettive di una maggiore produzione in Thailandia**: l'ufficio thailandese di **USDA** stima che la produzione di zucchero nel **2025/26** registrerebbe un **ulteriore aumento del 2%**, raggiungendo i 10,3 Mio t, grazie ad una maggiore disponibilità di **canna da zucchero** che rimane **più conveniente** rispetto ad altre colture. **Altri operatori** di mercato stimano che la produzione potrebbe essere **ancora superiore** (11.9-13.2 Mio t).
- **Debolezza dei prezzi del petrolio**: a fronte dell'**incertezza sulla crescita delle principali economie**, con stime del PIL riviste a ribasso dal **FMI** nel report di aprile, i prezzi del petrolio hanno registrato forti ribassi (-7% il WTI tra marzo ed aprile), arrivando ai **minimi degli ultimi 4 anni**.

Per quanto riguarda lo **scenario europeo**, i **prezzi Spot Europa e Consegnato Centro-Nord Italia** si mantengono **superiori rispetto ai livelli di fine 2024** (+13% e +15% rispettivamente tra dicembre 2024 e aprile 2025), **tuttavia la fase di deflazione dei prezzi degli energetici** (il gas naturale quotato ad Amsterdam nell'ultimo mese è calato del 16,6%) **e di incertezza sulla crescita economica hanno rallentato il trend inflattivo in corso** da gennaio, con quotazioni stabili tra marzo e aprile.

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Conab prevede un nuovo record produttivo per il Brasile nel 2025/26 (2/2)

La **Commissione Europea** ha pubblicato una **revisione dei bilanci 2024/25**, dove si **conferma il ruolo di esportatore netto dell'UE**: le importazioni tal quale, riviste a ribasso, sarebbero inferiori del 46% rispetto al 2023/24, mentre le esportazioni tal quale (anch'esse riviste leggermente a ribasso), sarebbero superiori del 17% rispetto alla scorsa campagna. Tuttavia, nonostante il **basso livello di importazioni cumulate**, si segnala che **da inizio 2025 sono aumentate le importazioni dall'Ucraina** rispetto ai primi mesi di campagna, grazie all'entrata in vigore di un **nuovo contingente a dazio zero** di 109.438 t disponibile fino a inizio giugno. Gli **acquisti** sono però stati **limitati**: al 22 aprile solo il 39% della quota era già stato assegnato.

Per la **prossima campagna**, si conferma la prospettiva di un **calo produttivo del 5%** nello scenario Areté, per via di **minori superfici** seminate a barbabietola. In **Francia**, le prime stime di Agreste (Ministero dell'Agricoltura) prevedono un **calo del 5%**. In **Germania**, grazie al meteo favorevole le **semine sono state in anticipo rispetto agli scorsi anni**. Nella **Bassa Sassonia**, una delle principali regioni produttive, ci si attende che **l'area seminata cali per tornare vicino alla media storica** dopo l'aumento del 2024. Nei **Paesi Bassi** l'azienda produttrice Cosun Beet Company ha riportato che le semine si sono concluse a fine aprile, in anticipo di un mese rispetto all'anno scorso. Nei mesi scorsi l'azienda si era impegnata a **ridurre le aree dell'8%**.

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 - apr 25	STORICO 12 MESI
Raw N.11 ICE (US) ¢\$/lb	17,46 30/04/2025	-0,16 (-0,91%)	20,12	
White N.5 LIFFE (UK) \$/t	492,40 30/04/2025	-4,40 (-0,89%)	535,39	
White Spot Europa (UE) €/t	610,00 01/04/2025	+0,00 (+0,00%)	573,57	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

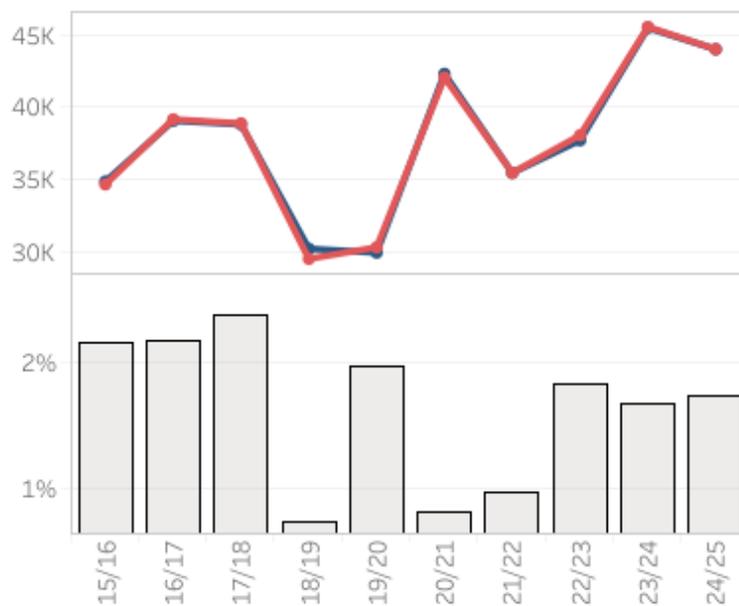
Uova

Uva Passa

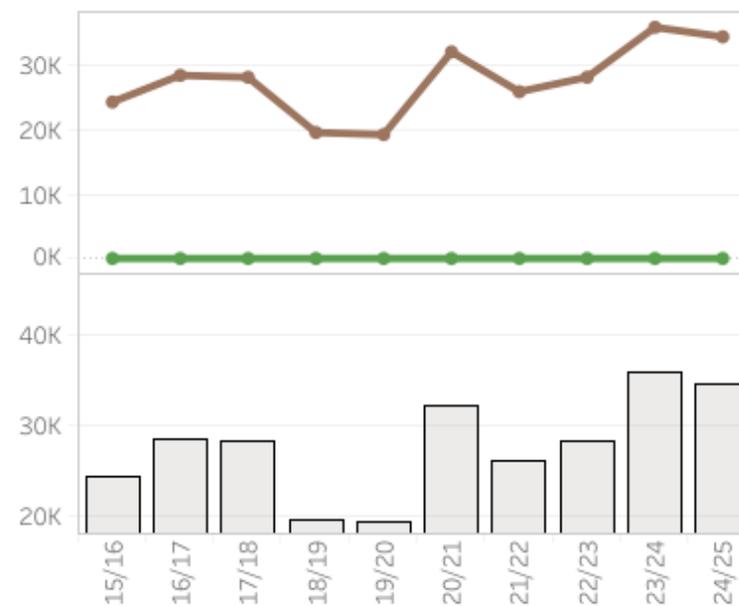
Zucchero

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

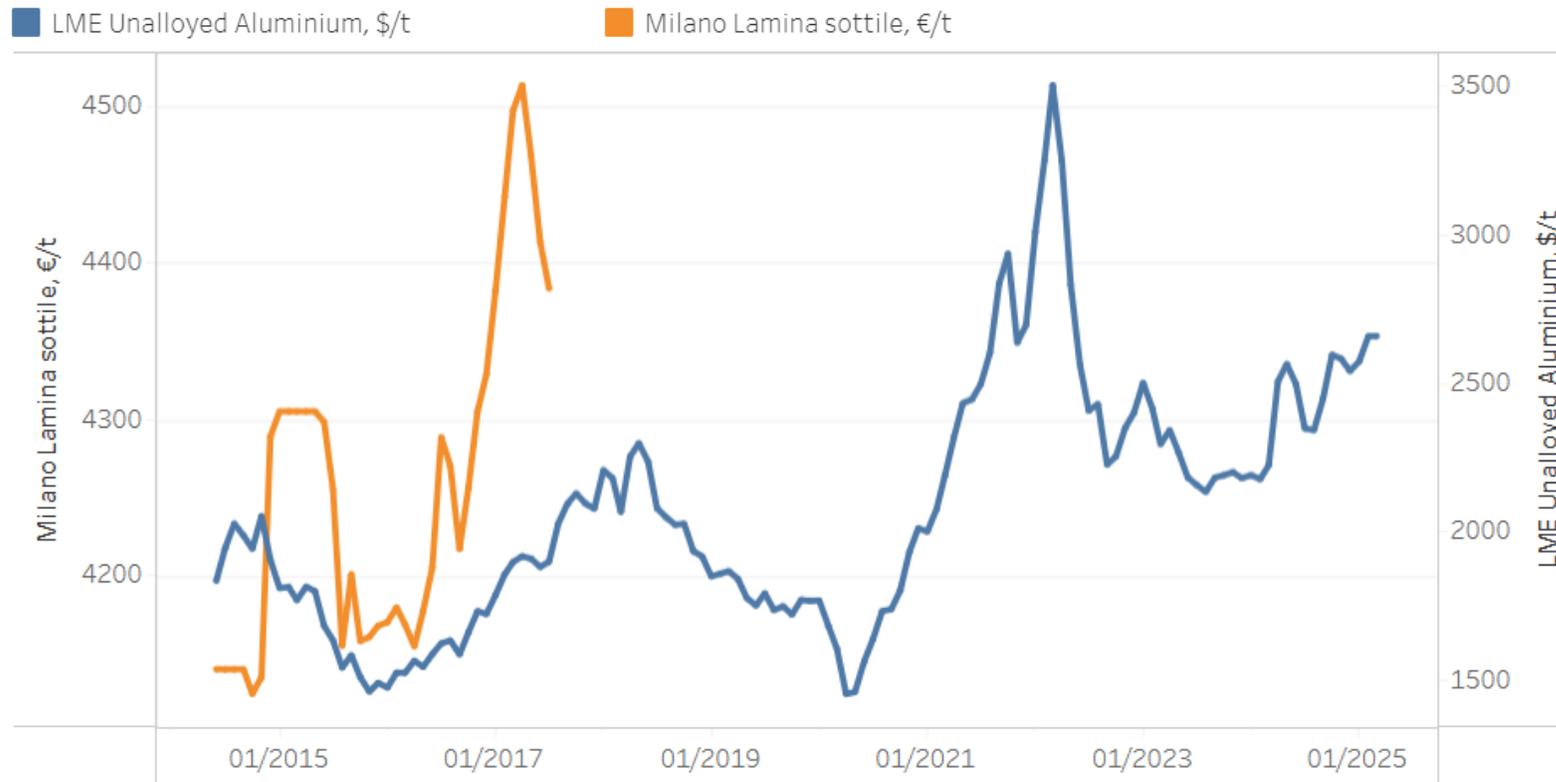
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Alluminio



ULTIMO PREC. VAR%

London Metal Exchange (UK)	Unalloyed Aluminium	\$/t	01/03/2025	2.658	2.658	0,0%
-----------------------------------	---------------------	------	------------	-------	-------	------



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

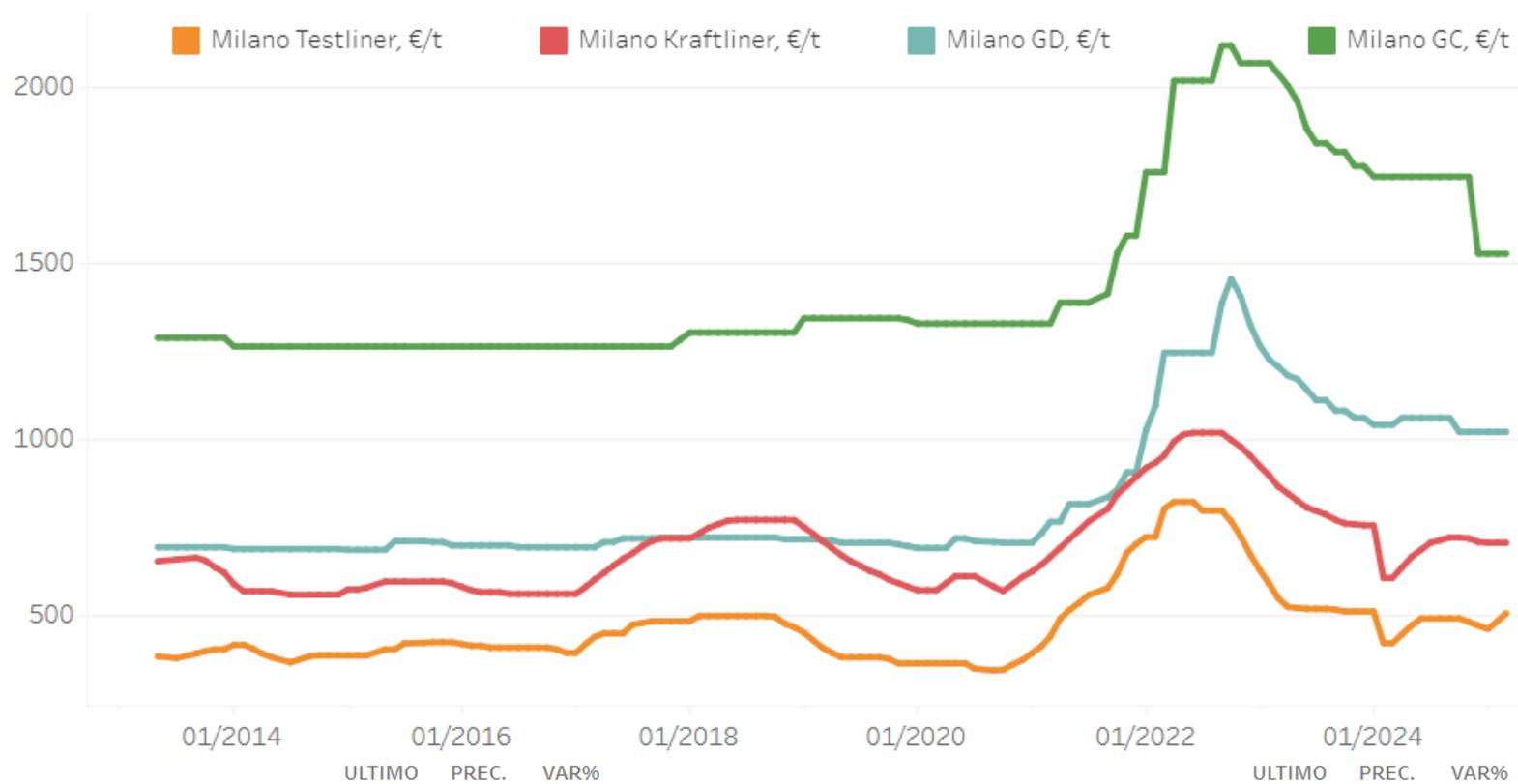
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Carta



Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

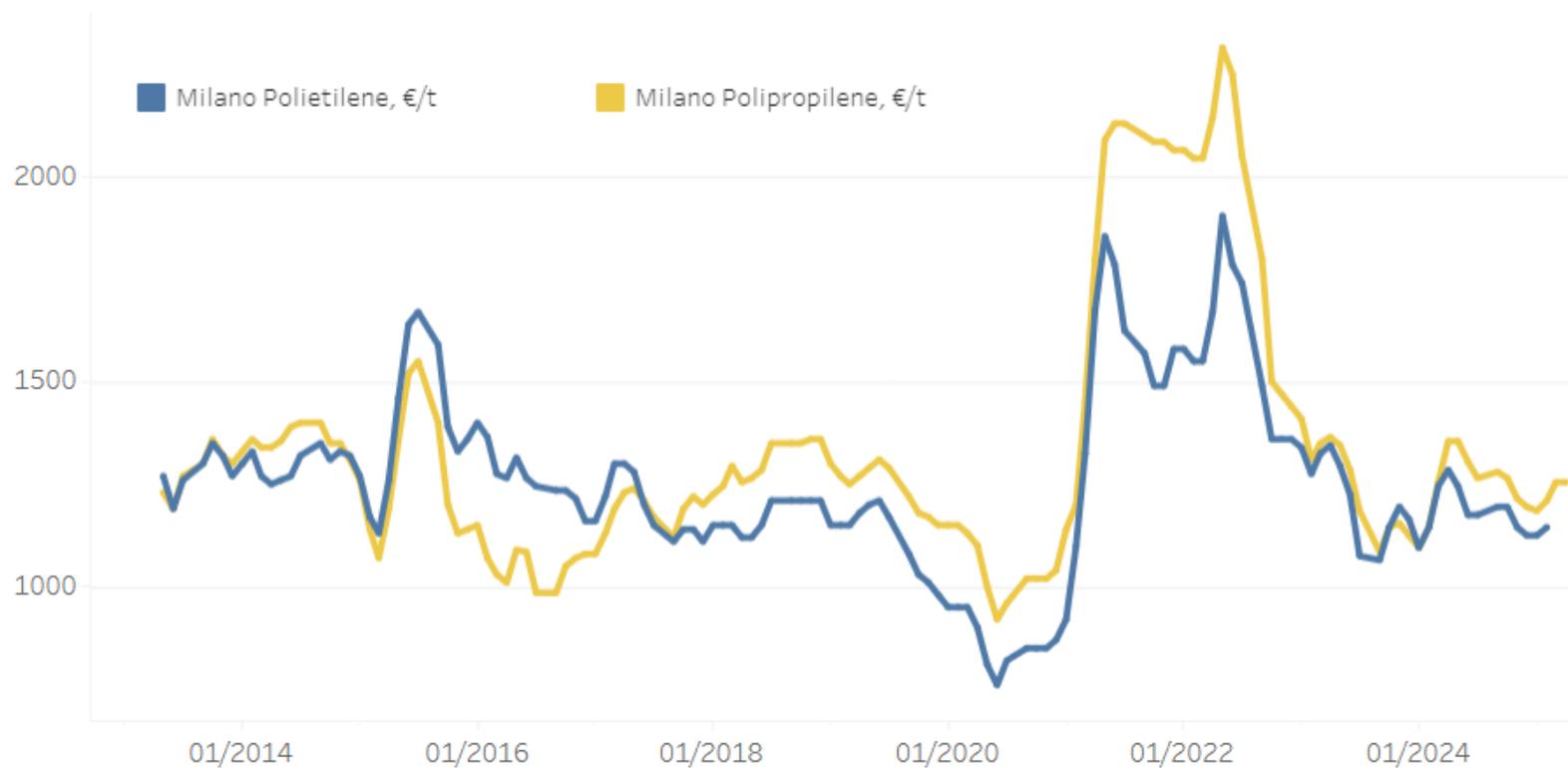
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Plastica



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

			ULTIMO	PREC.	VAR%	
Milano (IT)	Polietilene	€/t	08/04/2025	1.205	1.205	0,0%
	Polipropilene	€/t	08/04/2025	1.255	1.255	0,0%

Indice delle Fonti

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

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

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



qualità, gusto e piacere

Sede legale e operativa

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

Sede operativa

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

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

