

TENDENZE E MERCATI
Settembre 2025 – n. 229



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%	3,20%	3,40%	2,30%	2,10%
Cina	6,76%	6,07%	2,34%	8,56%	3,11%	5,40%	5,00%	4,80%	4,20%
Francia	1,59%	2,08%	-7,59%	6,83%	2,62%	1,60%	1,10%	0,60%	1,00%
Germania	1,12%	0,99%	-4,10%	3,67%	1,37%	-0,30%	-0,20%	0,10%	0,90%
Giappone	0,64%	-0,40%	-4,17%	2,70%	0,94%	1,40%	0,20%	0,70%	0,50%
India	6,45%	3,87%	-5,78%	9,69%	7,61%	9,20%	6,50%	6,40%	6,40%
Italia	0,83%	0,43%	-8,87%	8,93%	4,82%	0,70%	0,70%	0,50%	0,80%
Regno Unito	1,41%	1,62%	-10,30%	8,58%	4,84%	0,40%	1,10%	1,20%	1,40%
Russia	2,81%	2,20%	-2,65%	5,87%	-1,44%	4,10%	4,30%	0,90%	1,00%
USA	2,97%	2,58%	-2,16%	6,06%	2,51%	2,90%	2,80%	1,90%	2,00%
Turchia	3,01%	0,82%	1,86%	11,44%	5,53%	5,10%	3,20%	3,00%	3,30%
Euro Area	1,77%	1,63%	-6,02%	6,33%	3,53%	0,50%	0,90%	1,00%	1,20%
Mondo	3,65%	2,95%	-2,67%	6,61%	3,65%	3,50%	3,30%	3,00%	3,10%
Paesi Avanzati	2,28%	1,87%	-3,96%	5,99%	2,95%	1,80%	1,80%	1,50%	1,60%
Paesi Emergenti	4,67%	3,74%	-1,74%	7,04%	4,13%	4,70%	4,30%	4,10%	4,00%



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Indice dei Prezzi al Consumo

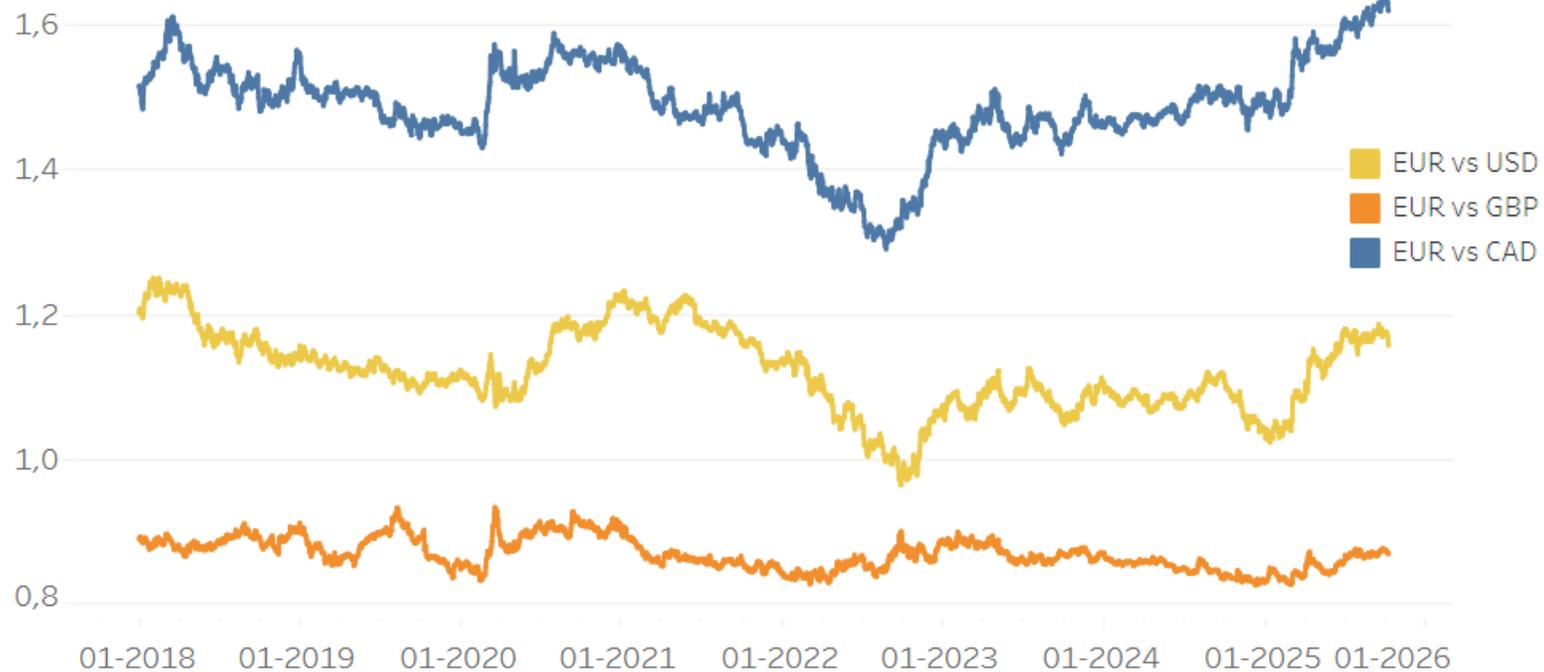
(stime e previsioni)

	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



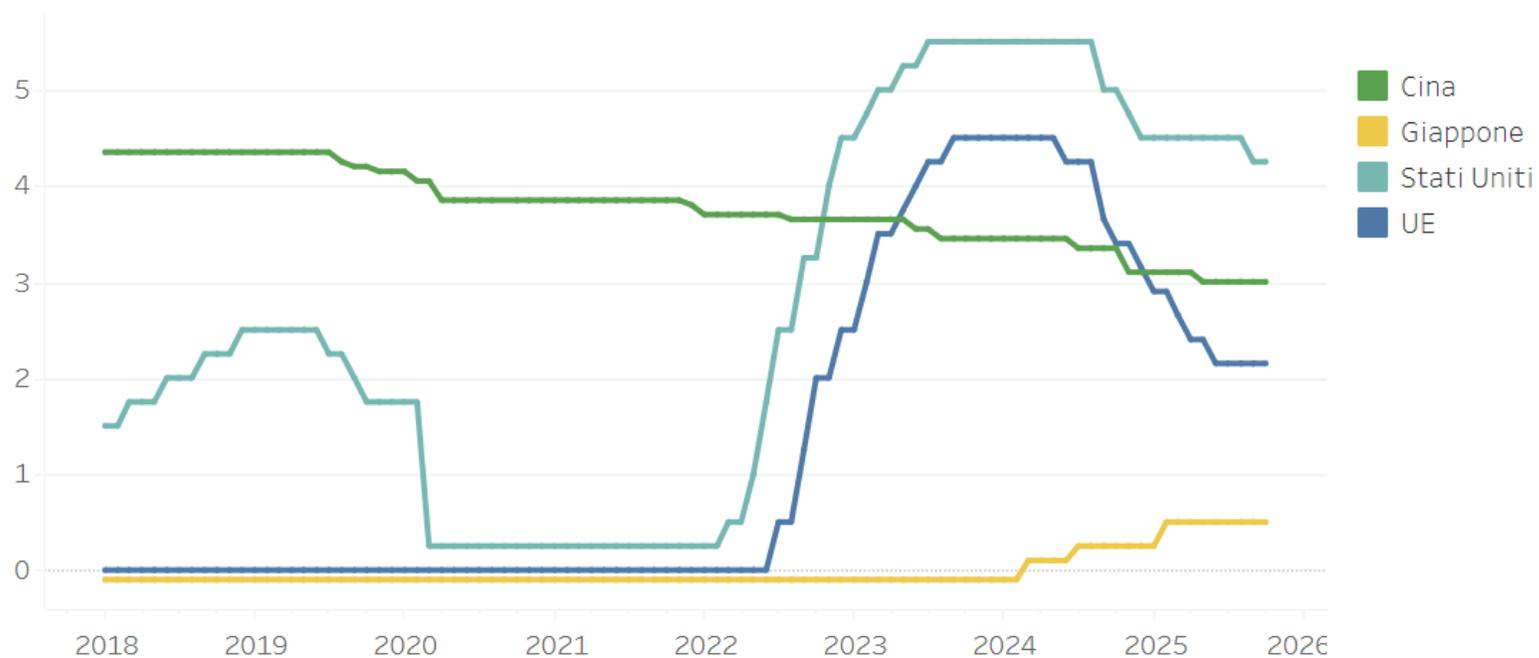
		LAST	PREV	VAR %
EUR vs USD	02/10/2025	1,1698	1,1726	-0,24%
EUR vs GBP	02/10/2025	0,8716	0,8701	+0,17%
EUR vs CAD	02/10/2025	1,6350	1,6357	-0,04%

T&M Settembre 2025 – n. 229



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

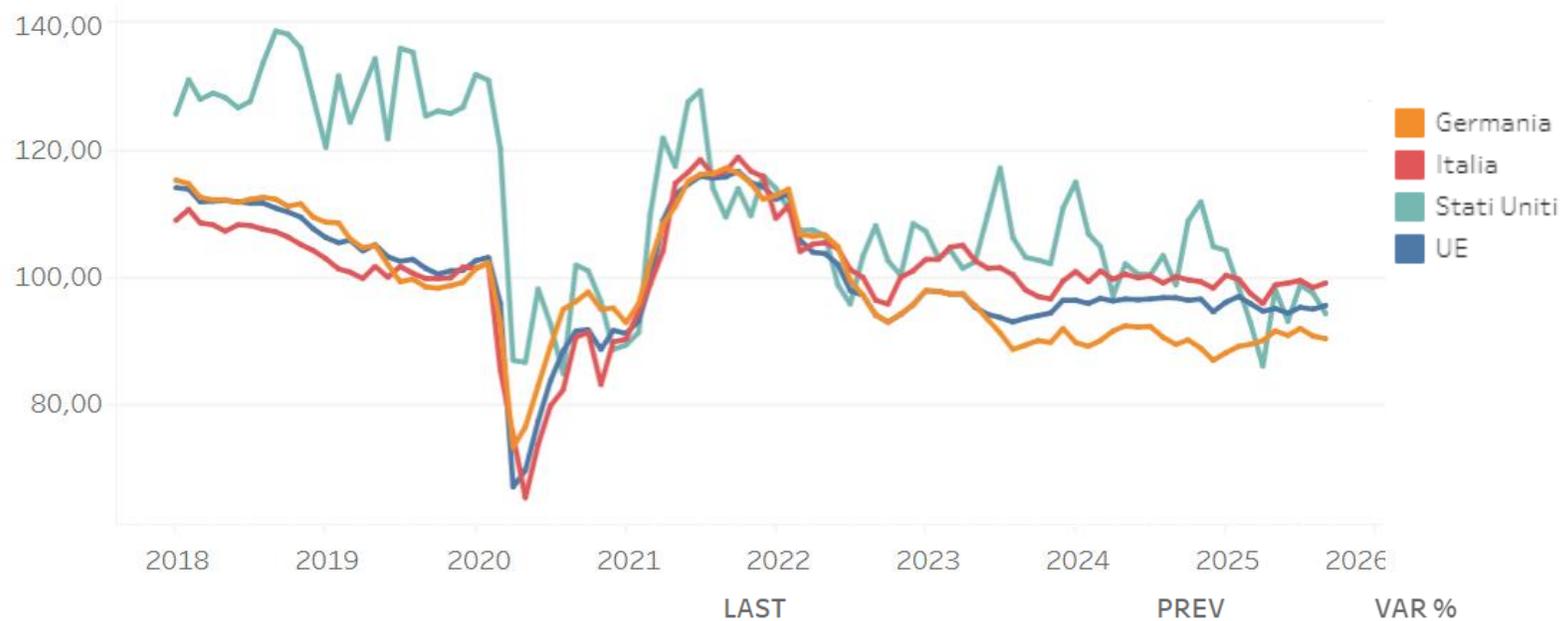
Tassi di Interesse



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cina	PBC	20/05/2025	3,000%
Giappone	BoJ	24/01/2025	0,500%
UE	BCE	05/06/2025	2,150%
USA	FED	18/09/2025	4,250%

Fiducia dei Consumatori



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

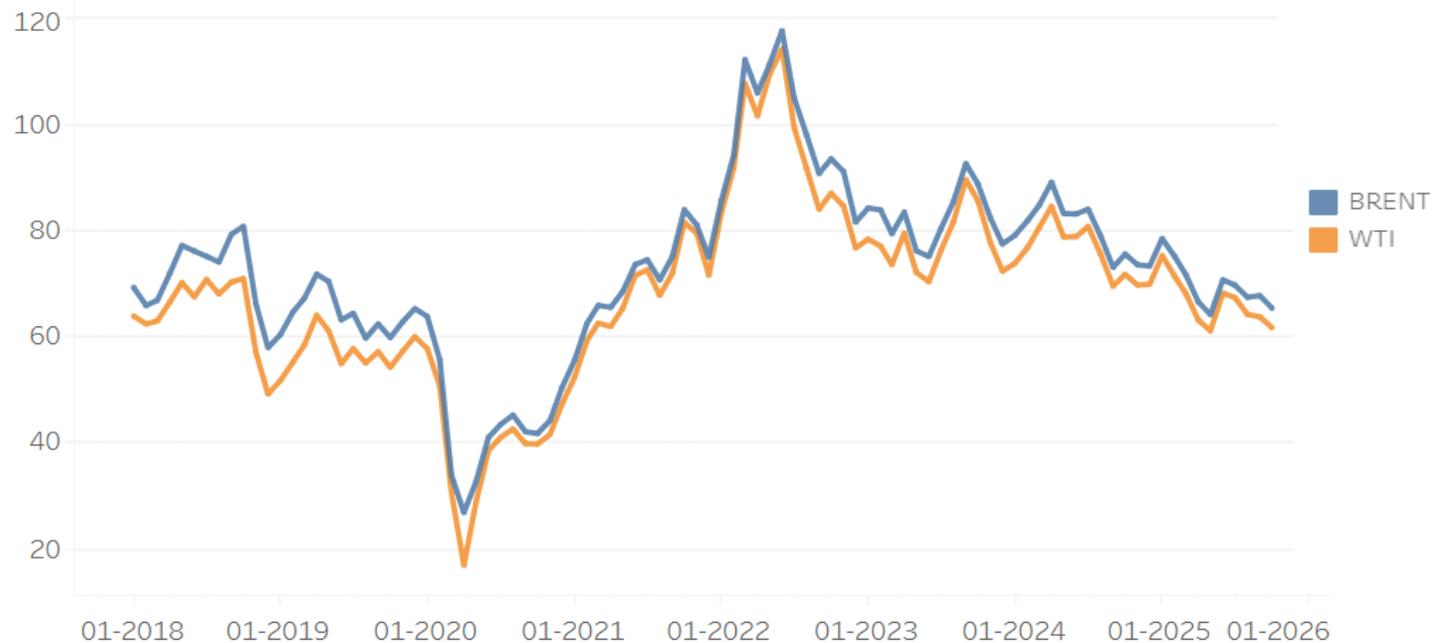
		LAST	PREV	VAR %
Germania	01/09/2025	90,300	90,700	-0,44%
Italia	01/09/2025	99,000	98,300	+0,71%
UE	01/09/2025	95,500	94,900	+0,63%
USA	01/09/2025	94,200	97,400	-3,29%



ENERGIA E TRASPORTI

Prezzi del Petrolio

(\$/barile)



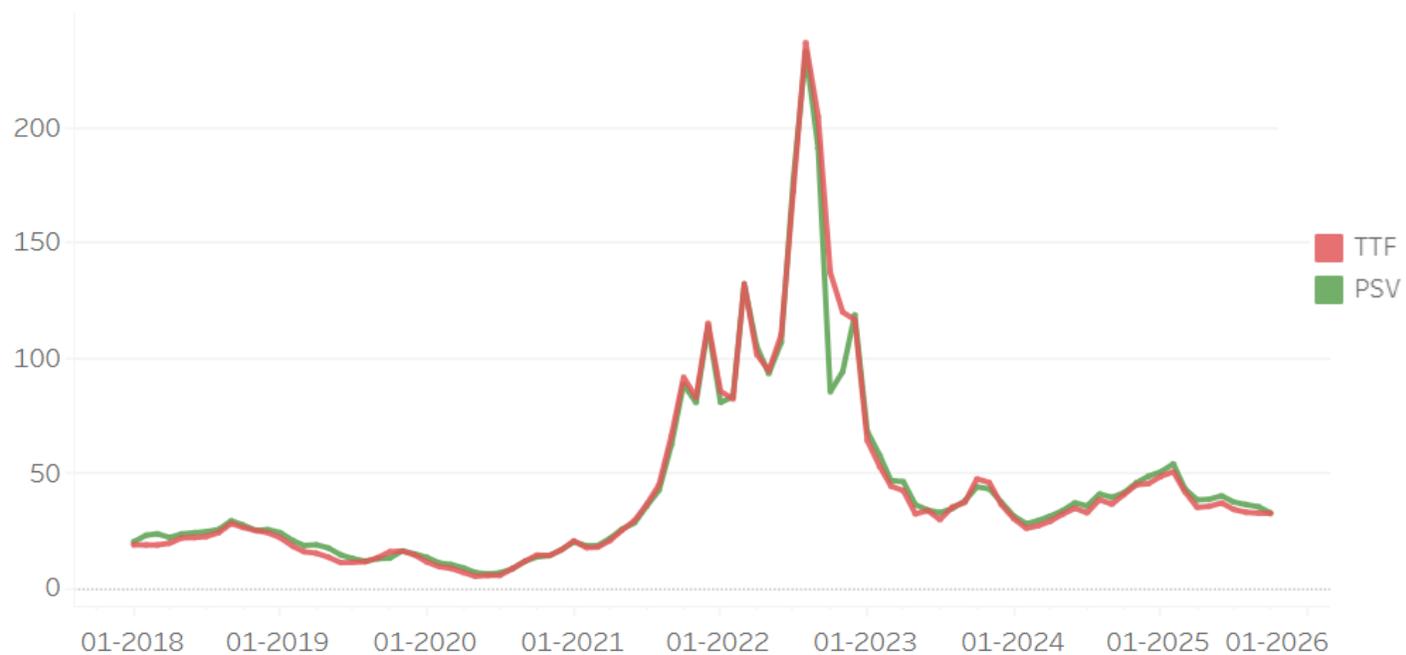
	LAST	PREV	VAR %
WTI	61,51	62,55	-1,7%
BRENT	65,22	66,25	-1,6%

			11-25	11-25	
WTI	\$/bbl	09/10/2025	61,51	62,55	-1,7%
BRENT	\$/bbl	09/10/2025	65,22	66,25	-1,6%



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Gas Naturale (€/MWh)



			LAST	PREV	VAR %
TTF	€/MWh	09/10/2025	¹¹⁻²⁵ 32,36	¹¹⁻²⁵ 32,70	-1,0%
PSV	€/MWh	08/10/2025	34,13	32,94	+3,6%



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Energia Elettrica

(€/MWh)



LAST

PREV

VAR %

PUN

€/MWh

08/10/2025

114,53

112,61

+1,7%



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Indice Generale dei Noli



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

		LAST	PREV	VAR %
General Freight Index	03/10/2025	401,40	407,50	-1,50%
Grain Freight Index	03/10/2025	477,50	480,50	-0,62%



COMMODITIES

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Londra in iper-venduto per la prima volta dal 2021; offerta in aumento

Le quotazioni della fava di cacao, sul mercato finanziario di Londra, da metà agosto, hanno segnato un calo del 27%, consolidando il trend deflattivo innestatosi ad inizio campagna 24/25.

Il mercato è tornato in iper-venduto per la prima volta dal 2021, con numerose prese di posizioni nelle ultime settimane da parte degli operatori non-commerciali.

Burro e massa di cacao, nello stesso periodo, hanno segnato rispettivamente un -33% e un -32%. Infine, la polvere di cacao 10-12, con un -15%, ha toccato quota 7,7 €/kg.

Il miglioramento delle prospettive sui nuovi raccolti in Africa occidentale, in un contesto di domanda debole, rappresenta il principale fattore ribassista.

- In **Costa d'Avorio**, operatori segnalano un numero di baccelli superiore del 7% rispetto alla media quinquennale e notevolmente superiore ai livelli dell'anno scorso. Inoltre, gli ultimi **dati GEPEX** (Groupement Professionnel des Exportateurs de Café et de Cacao de Côte d'Ivoire) mostrano un **calo dei grindings ad agosto del 36%** rispetto ad agosto 2024; da ottobre 2024 ad agosto 2025 -7% rispetto allo stesso periodo della campagna precedente. Si tratta di **una tendenza analoga a quella registrata nelle principali aree di consumo** (Asia, Nord America ed Europa). **Da monitorare i prossimi dati sui grinding del Q3 2025**, in uscita da metà ottobre, che forniranno il quadro complessivo 24/25.
- In Ghana la campagna è in anticipo rispetto allo scorso anno. Gli **arrivi di cacao ai porti, nelle quattro settimane terminate il 4 settembre hanno raggiunto 50.440 t, +350% rispetto a circa 11.000 t** consegnate nello stesso periodo del 2024. Il *Ghana Cocoa Board* proietta un raccolto 25/26 a 650.000 t, +8% rispetto a 600.000 t del raccolto 24/25.

Da segnalare, come incentivo all'offerta, anche gli aumenti dei prezzi minimi pagati agli agricoltori:

In **Costa d'Avorio**, il prezzo per il nuovo raccolto 25/26 è stato fissato a **2.800 franchi CFA/kg** (4,3 \$/kg), **+27%** rispetto al prezzo del mid crop 24/25 (2.200 franchi CFA), a livelli storicamente elevati. **Conseguentemente, il Ghana ha rivisto a rialzo del 12% il prezzo 25/26 annunciato a settembre, da 51,7 GHS/ kg a 58 GHS/kg** (4,64 \$/kg), **+17%** rispetto a quello della scorsa campagna (49,6 GHS/kg).

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 - ott 25	STORICO 12 MESI
Cacao Africa LIFFE (UK) £/t	4.730,00 30/09/2025	-120,00 (-2,47%)	6.595,48	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

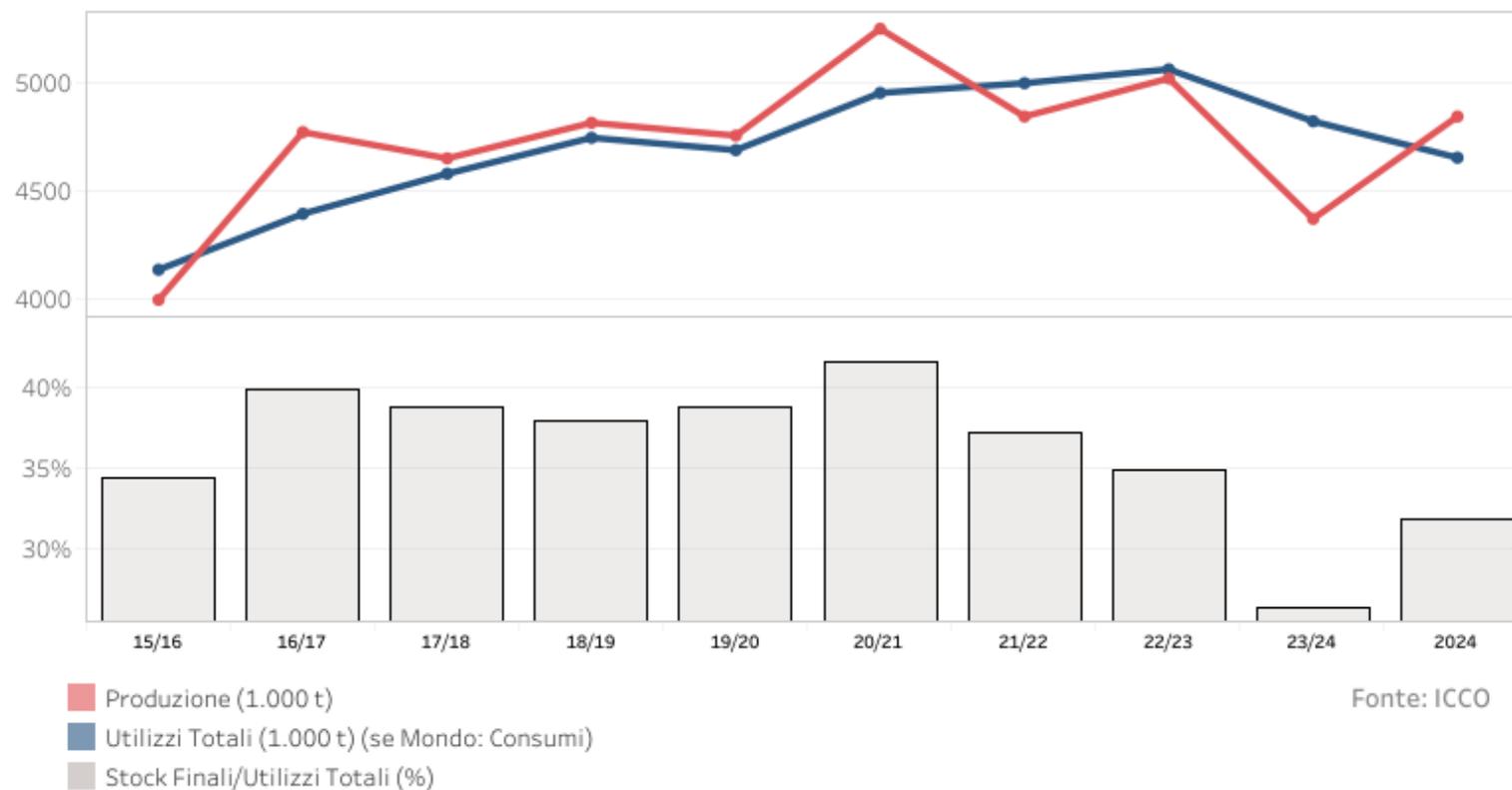
Uova

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	24/25 ICCO	Var. su Campagna Precedente
Stock Iniziali	1.856	1.764	1.336	-24,26%
Produzione	5.016	4.368	4.840	+10,81%
Import				
Consumi	5.058	4.818	4.650	-3,49%
Export				
Stock Finali	1.764	1.270	1.478	+16,38%
Utilizzi Totali	5.058	4.818	4.650	-3,49%
Stock F. / Utilizzi	34,9%	26,4%	31,8%	5,43 pp



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

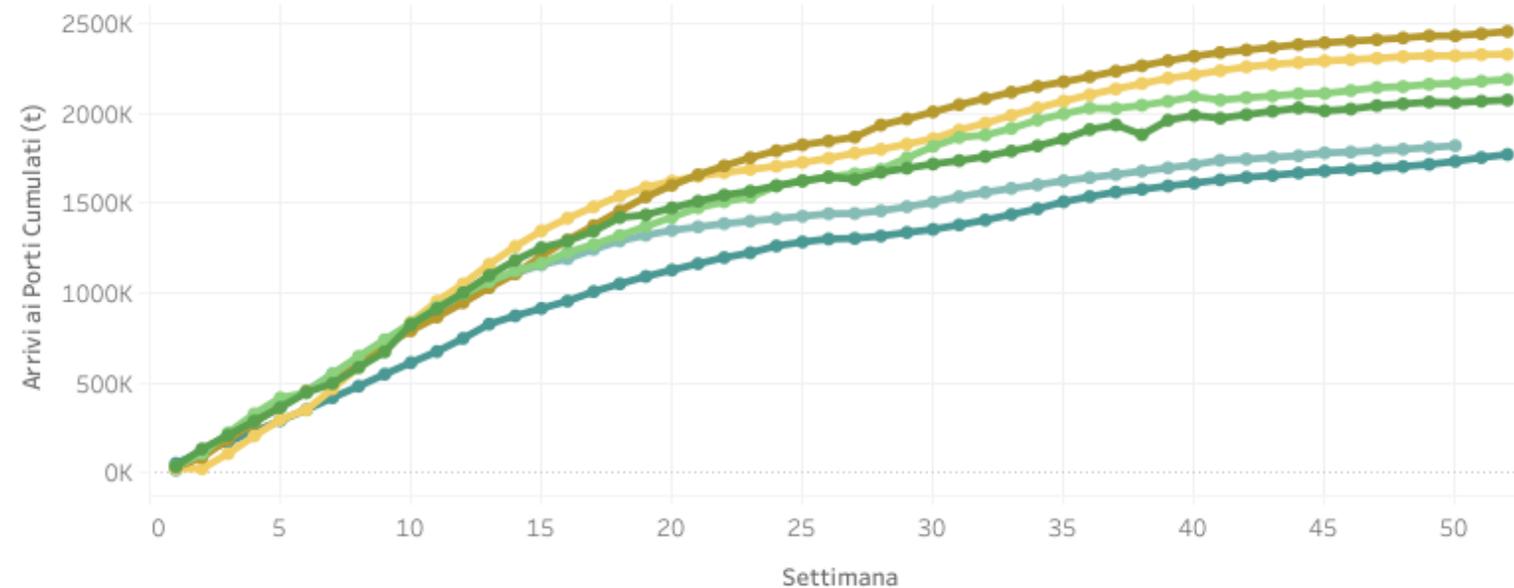
Uova

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

Dazi, stock in calo e weather market alimentano la volatilità del mercato

I prezzi della varietà arabica e robusta, sul mercato finanziario The ICE, da inizio agosto hanno segnato aumenti di circa il 40%. In particolare, l'arabica è tornata a toccare valori vicini ai record storici raggiunti a febbraio 2025. Il premio dell'arabica sulla robusta si conferma sostenuto: nella prima metà di settembre, a livello medio, 184 c\$/lb, +159% rispetto alla media delle cinque campagne pre-23/24 (71 c\$/lb) con picchi anche superiori a 203 c\$/lb. **L'incertezza e gli impatti di breve termine derivanti dalle politiche commerciali USA, il calo degli stock di borsa e i timori sull'offerta brasiliana rappresentano i principali fattori rialzisti.**

Il Brasile è la prima origine del caffè importato dagli USA; rappresentando circa il 40% del totale. **L'introduzione da parte del governo USA di un dazio al 50% sull'export brasiliano nel breve termine, complice anche l'inelasticità della domanda e una logistica poco reattiva, sta comportando un drastico calo delle scorte.** Colombia e Honduras producono circa il 13% e il 6% dell'arabica globale (il Brasile il 44%) e non hanno una capacità all'export sufficiente a sostituirsi come partner USA al Brasile.

Gli stock certificati di borsa di varietà arabica, a settembre, hanno registrato il quarto mese consecutivo di calo, toccando i livelli più bassi da aprile 2024. Secondo calo consecutivo per la varietà robusta che, tuttavia, rimane su livelli superiori alla media mensile dell'ultimo anno. **Diversi operatori hanno rivisto a ribasso le stime di produzione 25/26 di arabica in Brasile**, con variazioni comprese tra il -2% e il -5% rispetto alle aspettative iniziali. Sebbene le iniziali proiezioni indicassero già un calo di arabica rispetto alla scorsa campagna, complici rese di "scarica", le recenti revisioni riconducibili al meteo irregolare in Minas Gerais, hanno aumentato il divario, con cali che ora oscillano tra il -7% e -18%. **Inoltre, la scarsità di precipitazioni ha alimentato i timori di un impatto negativo sulla fioritura imminente, determinante per il prossimo raccolto 2026/27;** tuttavia, sono attese piogge nelle prossime settimane. Tra i fattori rialzisti si segnala anche **la fase di svalutazione del dollaro USA**, che si è consolidata con il primo taglio dei tassi di interesse da parte della FED a metà settembre. **I sopracitati elementi di incertezza continuano ad alimentare una fase speculativa. Tra il 2 e il 9 settembre, le posizioni nette lunghe degli operatori non commerciali su The ICE sono aumentate di oltre 3.500 contratti per l'arabica; in leggero calo i contratti per la robusta, circa -300, che tuttavia, rimane in iper-acquisto. Il mercato della varietà robusta riceve supporto dall'effetto spillover dell'arabica, nonostante le aspettative sui nuovi raccolti di robusta 25/26 siano di aumento.** I più recenti dati USDA proiettano una produzione di robusta in Brasile a 24,1 Mio bags, su livelli record (+15% a/a), in Indonesia a 9,8 Mio bags, ai massimi dalla campagna 15/16 (+5% a/a) e in Vietnam a 30 Mio bags, al terzo livello più alto di sempre (+7% a/a). Anche i dati sulle spedizioni da Indonesia e Vietnam continuano a riflettere le aspettative di un incremento produttivo. **Le esportazioni da Sumatra, da aprile a luglio 2025, hanno registrato un aumento del 235% rispetto allo stesso periodo del 2024**, toccando i livelli più alti almeno degli ultimi 4 anni. **Le esportazioni dal Vietnam continuano a guadagnare terreno rispetto alla prima metà della campagna e rispetto allo stesso periodo dello scorso anno.** Secondo i più recenti dati del Dipartimento di Statistica del Vietnam, l'export di agosto 2025 ha registrato un aumento del 10% rispetto ad agosto 2024. **Sebbene da inizio campagna 24/25 (ott-ago) i volumi esportati risultino ancora inferiori rispetto allo stesso periodo del 23/24 (-5%), il recente recupero delle spedizioni sta favorendo la riduzione del gap (-40% a gennaio; -20% ad aprile).**

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 - ott 25	STORICO 12 MESI
Robusta LIFFE \$/t	4.200,00 30/09/2025	+14,00 (+0,33%)	4.794,17	
Arabica ICE ¢/lb	372,20 29/09/2025	-5,85 (-1,55%)	340,43	
Composite ICO indicator ¢/lb	313,73 26/09/2025	+6,32 (+2,06%)	305,69	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

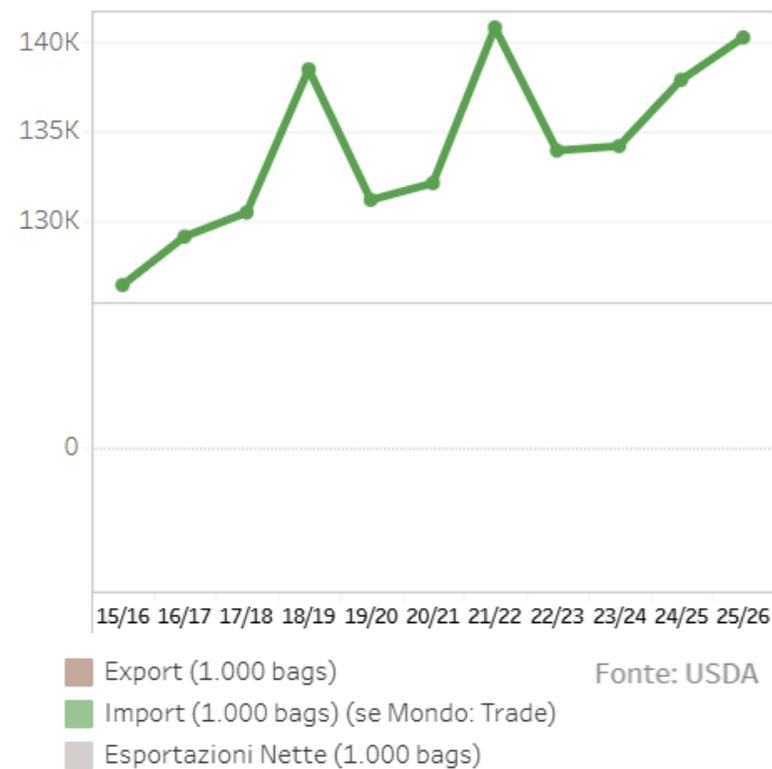
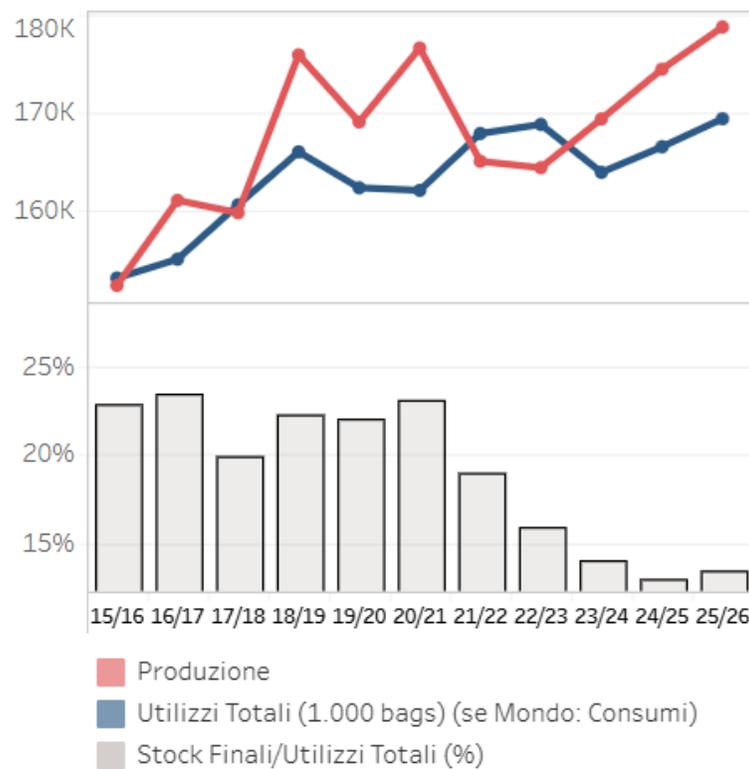
Uova

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	23/24 USDA	24/25 USDA	25/26 USDA	Var. su Campagna Precedente
Stock Iniziali	26.934	23.121	21.752	-5,92%
Produzione	169.345	174.395	178.680	+2,46%
Produzione Robusta	72.105	75.703	81.658	+7,87%
Produzione Arabica	97.240	98.692	97.022	-1,69%
Import	134.205	137.912	140.283	+1,72%
Consumi	163.921	166.515	169.363	+1,71%
Export	0	0	0	
Stock Finali	23.121	21.752	22.819	+4,91%
Utilizzi Totali	163.921	166.515	169.363	+1,71%
Surplus/Deficit	5.424	7.880	9.317	+18,24%
Stock F. / Utilizzi	14,1%	13,1%	13,5%	0,41 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
	Robusta	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 proietta una produzione canadese ai massimi dal 2020/21

EU: a settembre i prezzi europei hanno **continuato nella tendenza ribassista** in atto da marzo. In media, rispetto ad agosto, -3,4% a Bologna, -5,3% a Foggia, -2,4% a La Pallice, -2,35% a Siviglia e -3,5% a Kilkis. La prospettiva di un **mercato mondiale ben approvvigionato** continua a far mancare supporto alle quotazioni del frumento duro, che sulle piazze europee si trovano a dei **minimi pluriennali**. Nell'ultima **revisione di bilancio**, la Commissione ha apportato diverse modifiche alle stime di produzione dei singoli **Paesi**: il **raccolto italiano è stato rivisto a ribasso a 3,8 Mio t**, -12% rispetto alla stima precedente ma ancora +9% rispetto al 2024/25. Anche le produzioni di **Francia e Spagna** sono state riviste a **ribasso** (-1% e -3% rispettivamente), ma in entrambi i casi si rimane al di sopra dei livelli della scorsa campagna. È stata invece rivista a **rialzo** la produzione **greca** (+12%, allineandosi allo scenario Areté), ed anche quella di **Ungheria, Germania e Romania** (+348k t in totale rispetto alla stima di agosto), confermando un **peso sempre maggiore dei Paesi del Centro-Est Europa** nella produzione di frumento duro.

Nord Africa: a differenza del 2024, dove nei mesi estivi le agenzie governative di Algeria e Tunisia avevano acquistato frumento duro (rispettivamente per 500k t ad agosto e 100k t a luglio), **nessuno dei due Paesi per il momento ha indetto aste per l'importazione**, a conferma dell'aumento produttivo 2025/26.

Canada: i **prezzi** del frumento duro consegnato in Saskatchewan hanno registrato un **forte calo a settembre**, -12,9% in media rispetto ad agosto. Il principale fattore ribassista è stato la **revisione a rialzo dell'offerta 2025/26**: gli stock iniziali sono stati rivisti a rialzo del 91% a fronte di un **maggiore raccolto 2024/25** (+9% rispetto alla stima precedente), e grazie a maggiori rese anche la **produzione 2025/26 è stata rivista a rialzo di 542k t a 6,5 Mio t**, +2,4% rispetto al 2024/25. Nonostante la maggiore disponibilità di prodotto, gli utilizzi totali vedrebbero un calo rispetto alla scorsa campagna (-11%) per via di **minori esportazioni** (-14,1%), a fronte dell'aumento produttivo nei Paesi importatori. Questo porterebbe ad un **aumento delle scorte di oltre il 140%**, con il rapporto stock/utilizzi ai massimi dal 2018/19. Al 24 settembre la raccolta era completa al 77% in **Saskatchewan**, in ritardo rispetto al 95% dello scorso anno. I primi dati sulla **qualità** del raccolto in Saskatchewan indicano una **maggiore preponderanza di CWAD 2** rispetto alla media decennale (43% vs 29%), principalmente a discapito della percentuale di CWAD 1 (23% vs 38% di media decennale).

USA: i prezzi del frumento duro su **MGEX sono calati del 7,7%** in media tra agosto e settembre, spinti dalla prospettiva di una **produzione abbondante** che gli ultimi dati di USDA confermano in aumento dell'8,6% rispetto al 2024/25, ai massimi dal 2016/17. Al 21 settembre la **raccolta era completa in Montana** e ancora **all'86% in Nord Dakota** (in ritardo rispetto alla media quinquennale), ma **la qualità riportata è soddisfacente**.

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 2025 - ott 25	STORICO 12 MESI
Fino 13% Pro Bologna (IT) €/t	284,50 25/09/2025	+0,00 (+0,00%)	298,96	
Fino 12% Pro Foggia (IT) €/t	279,50 24/09/2025	+0,00 (+0,00%)	297,08	
CWAD1 Altamura (IT) €/t	408,50 18/10/2024	+0,00 (+0,00%)		
CWAD 1 13% Pro Great Lakes (CAN) CAD/t	424,89 28/07/2025	+3,61 (+0,86%)	431,18	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

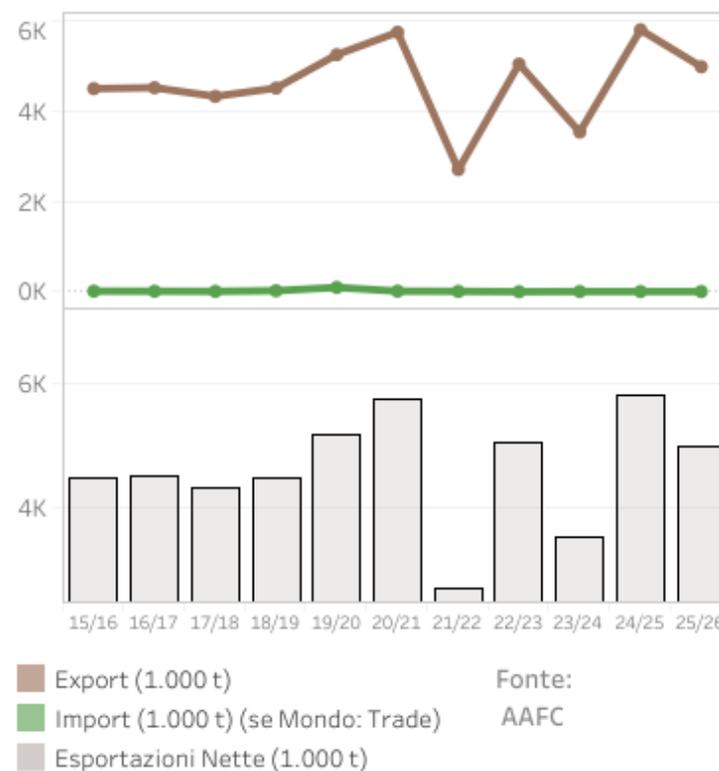
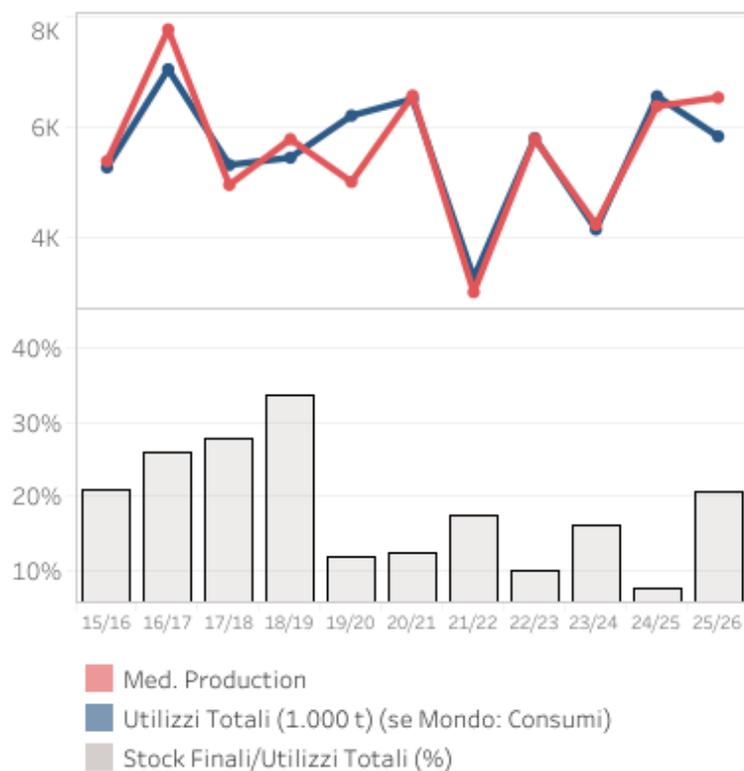
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

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

Fonte:
AAFCPer approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

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

	23/24	24/25	25/26	Var. su Campagna Precedente
Dati in 1.000 t, 1.000 ha, t/ha	AAFC	AAFC	AAFC	
Stock Iniziali	578	669	496	-25,86%
Area Coltivata	2.385	2.565	2.574	+0,35%
Rese	1,78	2,49	2,54	2,07%
Produzione	4.247	6.380	6.535	+2,43%
Import	5	5	5	+0,00%
Consumi	612	737	836	+13,43%
Export	3.549	5.821	5.000	-14,10%
Stock Finali	669	496	1.200	+141,94%
Utilizzi Totali	4.161	6.558	5.836	-11,01%
Stock F. / Utilizzi	16,1%	7,6%	20,6%	+13,00 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

Mercati tranquilli sulla scorta della commercializzazione del raccolto russo

Prosegue la fase di debolezza delle quotazioni internazionali sul mercato del frumento tenero. A livello medio, tra luglio ed agosto le quotazioni sono risultate in discesa del -5,8% su CME per il SRW, del -4,9% per l'HRS di Minneapolis, -1,9% su Euronext, -1,8% sul mercato fisico a Siviglia. **Resta invece più sostenuto il mercato fisico italiano**, con quotazioni in aumento del +0,8% per il frumento n. 3 di AGER Bologna e ed in calo marginale (-0,2%) per il frumento di forza. Anche la prima metà di settembre è stata all'insegna di ulteriori cali di prezzo, complice anche la scadenza dei contratti futures di settembre sui principali mercati finanziari. L'avanzamento della **raccolta in Russia** ha evidenziato **rese superiori alle precedenti aspettative** ed ha spinto numerose fonti a rivedere al rialzo la propria previsione di produzione per la campagna 2025/26: SovEcon la colloca attualmente ad oltre 86 Mio t, mentre USDA l'ha portata ad 85 Mio t (+1,8% rispetto alla previsione di agosto). Si colloca, secondo le aspettative attuali, **tra i primi quattro raccolti di sempre**, nonostante le cattive condizioni della regione di Rostov. **L'arrivo del raccolto russo ha accentuato la debolezza dei mercati**, dove la competizione tra UE, Russia e Stati Uniti ha contribuito a creare un contesto ribassista. I prezzi statunitensi, infatti, hanno finora scontato la forte debolezza dei prezzi del mais, che ad agosto 2025 su CME hanno toccato i minimi da agosto 2024 e, ancora prima, da settembre 2020, sulla scorta dell'aspettativa di un raccolto record negli USA; **l'Euro forte non sta incentivando le esportazioni europee**, mentre le esportazioni russe si mantengono poco dinamiche, a fronte di prezzi FOB che restano a premio rispetto a quelli europei. Come conseguenza, **USDA ha rivisto a rialzo del 2,9% la previsione di export statunitense di frumento**, proiettandolo complessivamente in aumento di quasi il 9% rispetto alla campagna 2024/25 in virtù dell'elevato ritmo delle esportazioni USA da inizio campagna.

Si mantengono deboli anche le quotazioni dei frumenti primaverili nordamericani, a fronte di vendite di HRS che procedono più a rilento rispetto allo scorso anno e di un raccolto stimato in calo dell'11% da USDA. **La maggiore produzione europea sta rallentando il ritmo degli acquisti.** Nel complesso, l'offerta di frumento tenero sul mercato fisico UE si sta sbloccando. Per quanto il contenuto proteico del raccolto francese sia inferiore alla media storica, **l'offerta di frumenti proteici da altre origini, come l'Austria o la Germania** (dove le produzioni sono aumentate rispettivamente del +11% e del +24% rispetto alla scorsa campagna), **sta cominciando ad affluire verso il mercato italiano** e determinando una flessione delle quotazioni per i frumenti di forza.

Guardando all'**emisfero sud**, spicca una **proiezione di produzione argentina in aumento del +5%** vs 2024/25 secondo le proiezioni USDA, nonostante una stima di calo delle aree raccolte del -1% (in aumento del +6% invece per la Bolsa de Cereales di Buenos Aires). Sostanzialmente stabile, ancora su livelli elevati, la proiezione di produzione per l'Australia.

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 2025 - ott 25	STORICO 12 MESI
SRW CBOT (US) ¢\$/bu	519,50 29/09/2025	-0,25 (-0,05%)	525,75	
HRS MGEX (US) ¢\$/bu	562,75 30/09/2025	-6,50 (-1,14%)	587,69	
Milling MATIF (FR) €/t	186,25 30/09/2025	-2,25 (-1,19%)	195,06	
n1 Bologna (IT) €/t	259,50 25/09/2025	+0,00 (+0,00%)	264,96	
n3 Bologna (IT) €/t	238,50 25/09/2025	+0,00 (+0,00%)	239,58	
11,5% p. Mar Nero (UA) \$/t	225,50 29/09/2025	+0,50 (+0,22%)	231,49	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

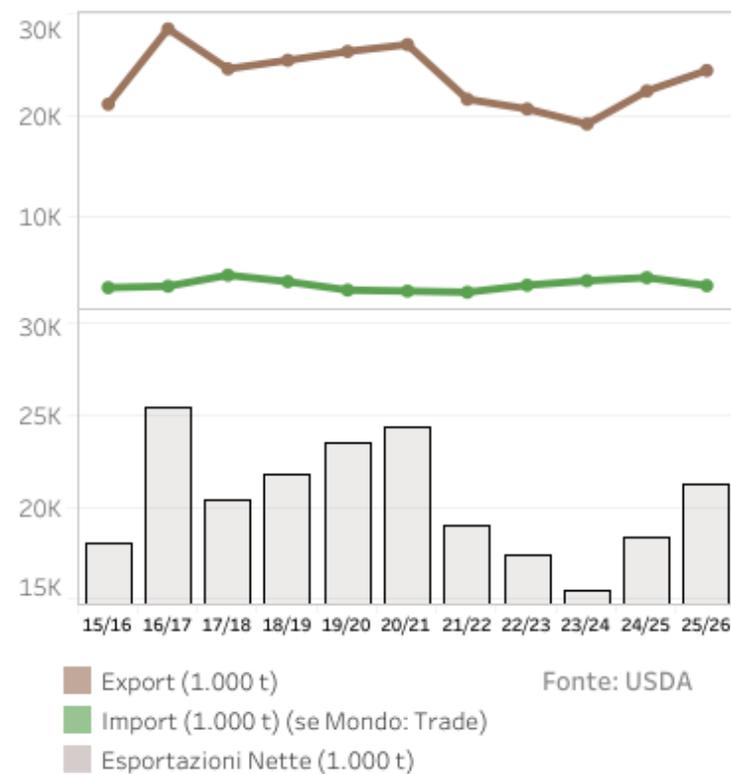
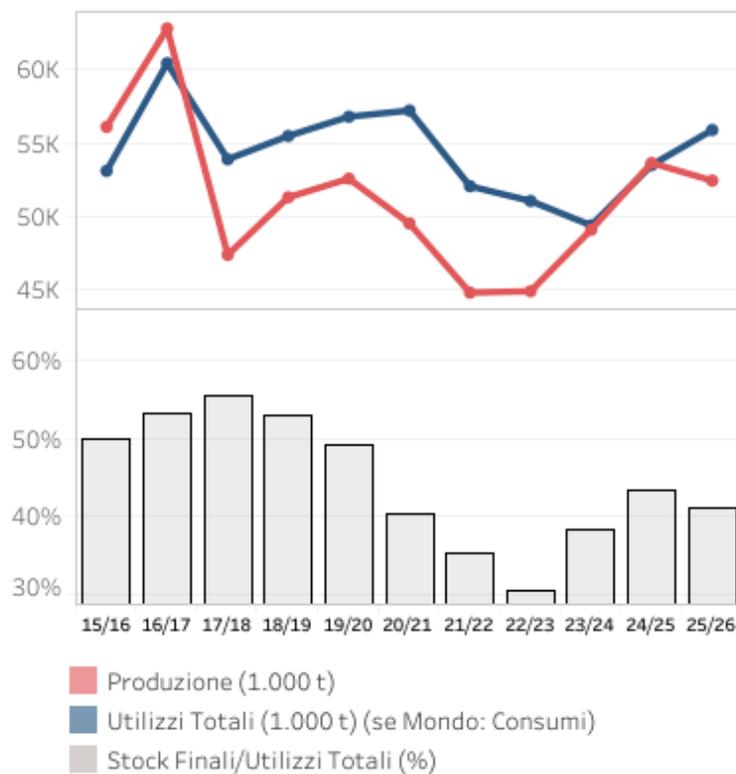
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

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



Fonte: USDA



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

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

	23/24	24/25	25/26	Var. su Campagna Precedente
Dati in 1.000 t, 1.000 ha, t/ha	USDA	USDA	USDA	
Stock Iniziali	15.501	18.954	23.147	+22,12%
Area Coltivata	15.005	15.568	14.797	-4,95%
Rese	3,27	3,45	3,54	+2,85%
Produzione	49.095	53.650	52.445	-2,25%
Import	3.750	4.054	3.266	-19,44%
Consumi	30.180	31.034	31.407	+1,20%
Export	19.212	22.477	24.494	+8,97%
Stock Finali	18.954	23.147	22.957	-0,82%
Utilizzi Totali	49.392	53.511	55.901	+4,47%
Stock F. / Utilizzi	38,4%	43,3%	41,1%	-2,19 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

Domanda debole e prezzi UE in flessione

Nell'ultimo mese il **mercato UE** è stato caratterizzato da una **tendenza di prezzo ribassista**.

Sulla piazza di riferimento di **Kempton** i prezzi medi di settembre delle principali trasformazioni, rispetto ad agosto, hanno segnato un **-8,3% per il burro**, **-4,3% per l'SMP**, **-4,3% per il WMP** e **-3,3% per l'Edamer**.

Nonostante **prezzi del latte contrattualizzato alla stalla ancora elevati** -su livelli sensibilmente superiori rispetto allo scorso anno in tutti i paesi membri dell'UE-, a livello medio il **prezzo UE a luglio** ha segnato un **-0,2%** rispetto a giugno. **Cali più marcati caratterizzano il mercato spot**, il latte intero tedesco quotato a **Milano a settembre** segna un **-0,3%** rispetto ad agosto.

Lato offerta, le consegne latte UE continuano a mostrare un ritardo rispetto allo scorso anno. **Nella prima metà dell'anno le consegne risultano infatti in flessione dello 0,01% rispetto allo stesso periodo del 2024** con battute d'arresto significative in **Germania (-2,6%)**, **Francia (-0,8%)** e **Olanda (-1,7%)**, solo parzialmente compensate dagli aumenti registrati in **Polonia (+1,3%)**, **Italia (+0,1%)** e **Irlanda (+7%)**. **Tuttavia, il gap rispetto al 2024 si sta assottigliando con produzioni di giugno 2025 in aumento dello 0,2% rispetto a giugno 2024**. Da segnalare anche il **parziale rallentamento della diffusione delle epidemie di bluetongue, dermatite nodulare e afta epizootica nei principali paesi produttori** (e.g. [Francia](#), [Germania](#) e [Italia](#)).

In un contesto di offerta ancora fragile e limitata, in attesa dei picchi produttivi primaverili 2026, **il principale fattore ribassista è tuttavia il congiunturale rallentamento della domanda**.

La domanda di prodotto UE risulta rallentata, oltre che da **inflazione, dazi USA**, e **prezzi di alcune referenze meno competitivi** rispetto a quelli in altre aree di **esportazione**, anche dal **rafforzamento dell'€**. Da inizio anno l'€/€ ha segnato un **+13%** toccando i massimi da settembre 2021.

Tra i fattori ribassisti si segnala anche la tendenza dei prezzi degli input produttivi, a titolo d'esempio, **da inizio anno il gas naturale in UE (TTF) ha segnato un -33%**; **-13% invece il mais quotato in 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 - ott 25	STORICO 12 MESI
LATTE	Stalla Germania (DE) €/t 01/07/2025	533,70 +0,60 (+0,11%)	529,53	
	Spot CCIAA (IT) €/100Kg 29/09/2025	51,50 +0,00 (+0,00%)	58,27	
	Spot Intero Tedesco CCIAA (IT) €/100Kg 29/09/2025	49,00 -2,00 (-3,92%)	55,71	
	Stalla CCIAA (IT) €/t 01/09/2025	582,00 +0,00 (+0,00%)	580,79	



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

Prezzi Burro

	ULTIMO PREZZO tempo reale	VARIAZIONE su precedente	MEDIA ANNO	STORICO 12 MESI
Lose 25kg Kempton (DE) €/t	5.700,00 24/09/2025	-125,00 (-2,15%)	7.202,63	
CEE 82% CCIAA (IT) €/Kg	5,85 29/09/2025	-0,13 (-2,17%)	7,03	
Ind. 82% Francia (FR) €/t	6.180,00 20/09/2025	-132,00 (-2,09%)	7.590,97	
Anidro Francia (FR) €/t	8.863,00 20/09/2025	-10,00 (-0,11%)	8.991,69	
82% GDT \$/t	6.892,00 16/09/2025	-77,00 (-1,10%)	7.426,17	
Gr. AA CME (US) ¢\$/lb	204,65 29/09/2025	+0,20 (+0,10%)	243,99	

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	2,76 29/09/2025	-0,04 (-1,43%)	3,42	



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	2.220,00 24/09/2025	-30,00 (-1,33%)	2.418,82	
0% Francia (FR) €/t	2.176,00 20/09/2025	-99,00 (-4,35%)	2.410,72	
0% GDT \$/t	2.615,00 16/09/2025	-5,00 (-0,19%)	2.759,44	
0% CME (US) ¢\$/lb	124,80 29/09/2025	+0,00 (+0,00%)	126,64	



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	3.900,00 24/09/2025	-100,00 (-2,50%)	4.342,24	
	26% GDT \$/t	3.790,00 16/09/2025	-19,00 (-0,50%)	4.047,61	
	26% USA (US) €/t	4.107,00 08/08/2025	-37,50 (-0,90%)	4.180,84	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

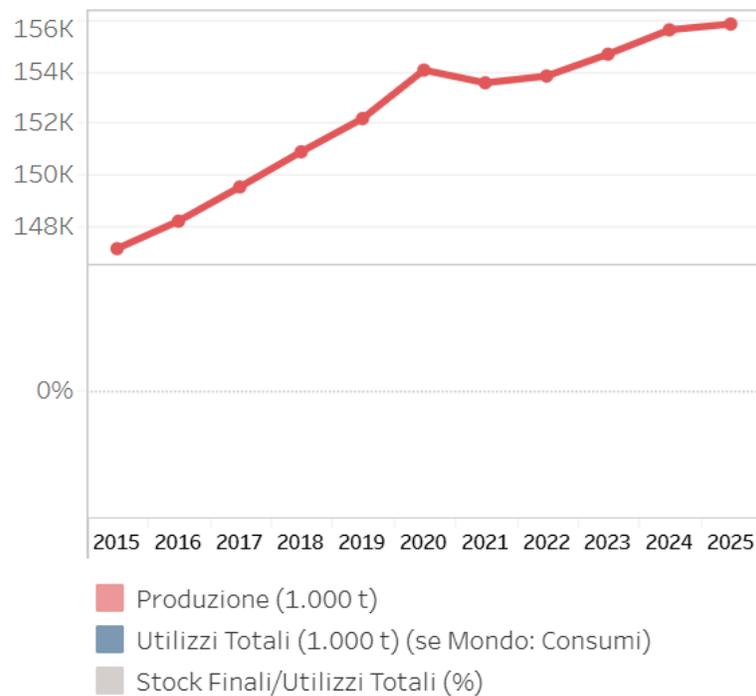
Uova

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	19.623	18.936	18.754	-0,96%
Rese	7.746	8.084	8.177	+1,15%
Produzione	154.667	155.613	155.841	+0,15%
Contenuto Proteico	3,46%	3,47%	3,47%	0,00 pp
Contenuto Grasso	4,14%	4,16%	4,17%	0,01 pp
Import				
Consumi				
Export				
Stock Pubblici				
Stock Finali				
Utilizzi Totali				
Delivery Ratio	93,58%	93,62%	93,63%	0,01 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

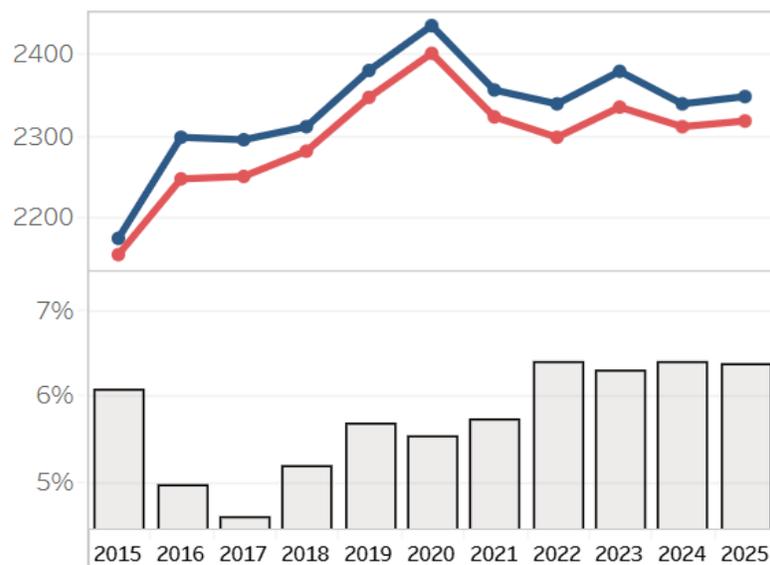
Uova

Uva Passa

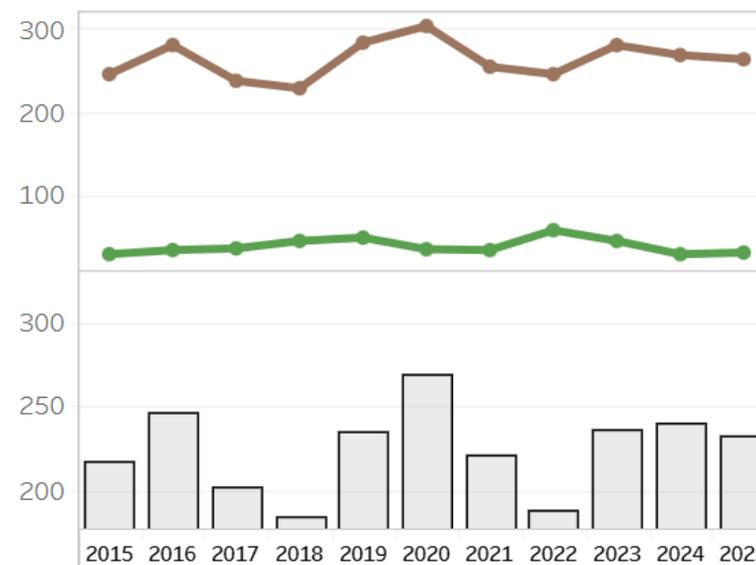
Zucchero

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 EU Com.	2024 EU Com.	2025 EU Com.	Var. su Campagna Precedente
Stock Iniziali	150	150	150	+0,00%
N. Capi				
Rese				
Produzione	2.334	2.310	2.317	+0,30%
Contenuto Proteico				
Contenuto Grasso				
Import	44	28	30	+7,14%
Consumi	2.098	2.070	2.084	+0,68%
Export	280	268	263	-1,87%
Stock Pubblici	0	0	0	
Stock Finali	150	150	150	+0,00%
Utilizzi Totali	2.378	2.338	2.347	+0,38%
Delivery Ratio				
Self Sufficiency	111,25%	111,59%	111,18%	-0,41 pp
Stock F. / Utilizzi	6,31%	6,42%	6,39%	-0,02 pp



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

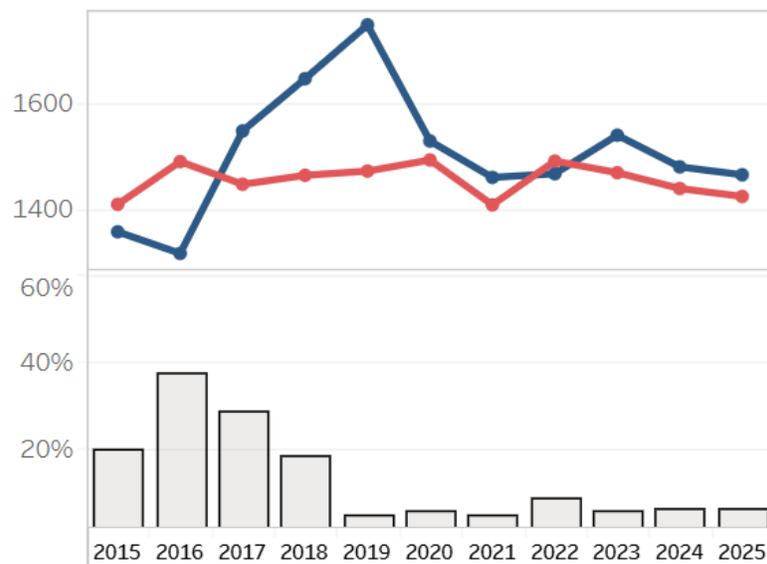
Uova

Uva Passa

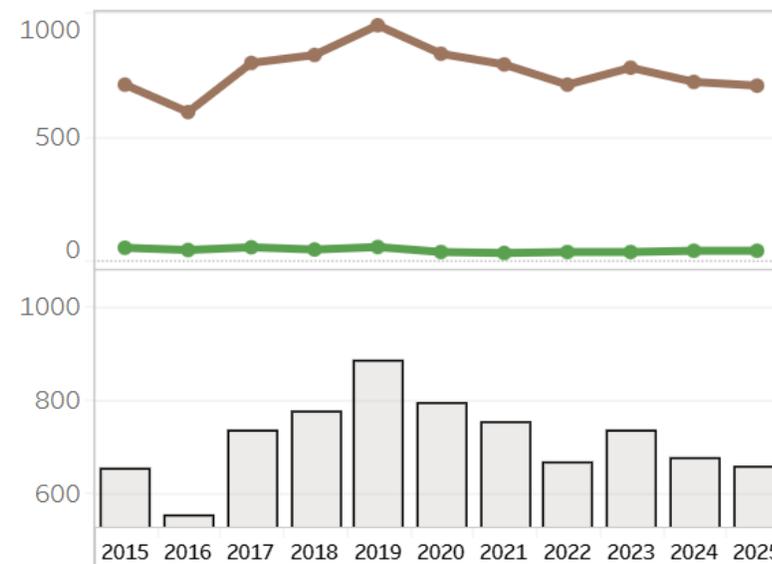
Zucchero

Imballaggi

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	2024	2025	Var. su Campagna Precedente
	EU Com.	EU Com.	EU Com.	
Stock Iniziali	130	95	95	+0,00%
N. Capi				
Rese				
Produzione	1.470	1.440	1.425	-1,04%
Contenuto Proteico				
Contenuto Grasso				
Import	36	41	41	+0,00%
Consumi	766	763	763	+0,00%
Export	775	718	703	-2,09%
Stock Pubblici	0	0	0	
Stock Finali	95	95	95	+0,00%
Utilizzi Totali	1.541	1.481	1.466	-1,01%
Delivery Ratio				
Self Sufficiency	191,91%	188,73%	186,76%	-1,97 pp
Stock F. / Utilizzi	6,16%	6,41%	6,48%	0,07 pp



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

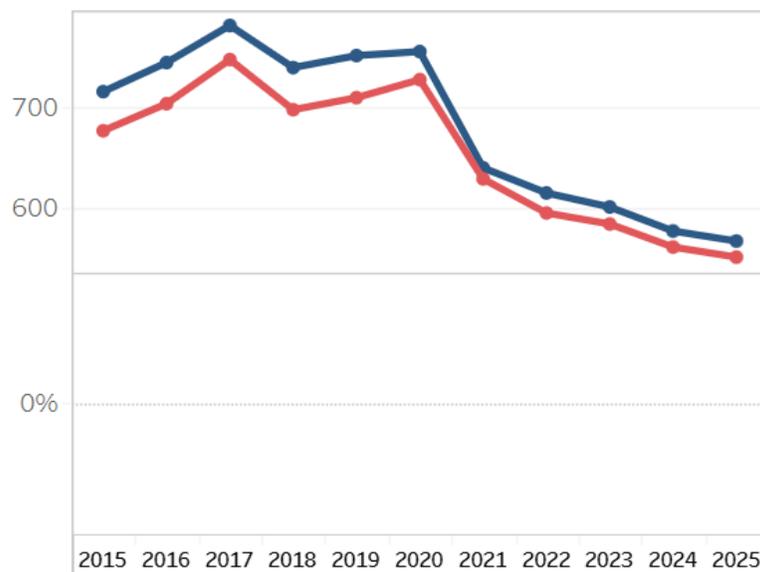
Uova

Uva Passa

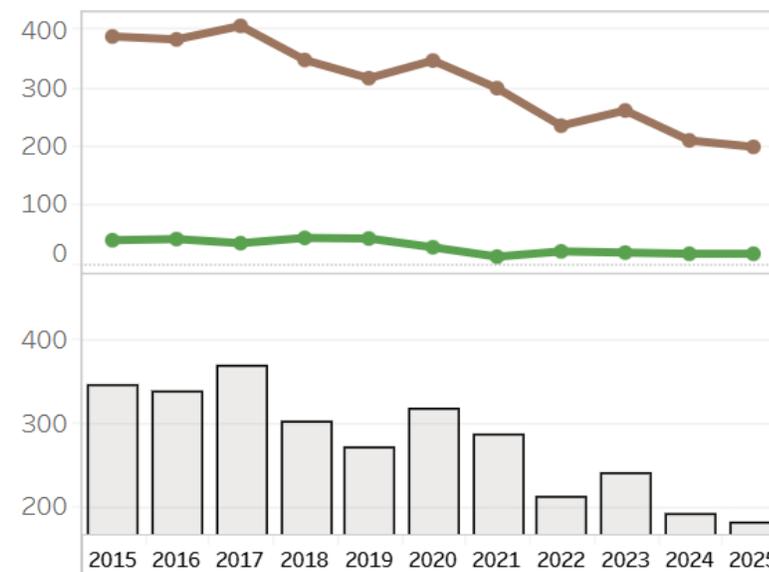
Zucchero

Imballaggi

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	584	561	551	-1,78%
Contenuto Proteico				
Contenuto Grasso				
Import	18	16	16	+0,00%
Consumi	341	368	369	+0,27%
Export	260	209	198	-5,26%
Stock Pubblici				
Stock Finali				
Utilizzi Totali	601	577	567	-1,73%
Delivery Ratio				
Self Sufficiency	171,26%	152,45%	149,32%	-3,12 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

Il clima secco porta a forti revisioni a ribasso della produzione UE 2025/26

Ad **agosto** i prezzi del mais hanno registrato **ribassi**: in media, rispetto a luglio, -5,4% la prima scadenza su CME, -6,2% la prima scadenza su Euronext e -4,7% il c.tto 103 su Bologna.

Le prospettive di una **produzione statunitense record** hanno continuato a spingere a ribasso i prezzi statunitensi, con **effetti spillover sui prezzi europei ed italiani** a fronte di spread che erano tornati vicino a record storici.

Tuttavia, nelle prime settimane di settembre i **prezzi statunitensi hanno interrotto il trend ribassista** in atto da aprile (+8% tra fine agosto e il 12 settembre) per via dell'aspettativa di una **domanda particolarmente elevata** che compenserebbe la maggiore offerta.

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

Stati Uniti: ad inizio settembre è **cominciata la raccolta** di mais, e le **condizioni** riportate sono le **migliori da almeno cinque campagne**. Nell'ultimo WASDE la **produzione 2025/26** è stata ulteriormente **rivista a rialzo a 427,1 Mio t** (+13,1% rispetto alla scorsa campagna), a fronte di **maggiori aree** che più che compensano la revisione a ribasso delle rese (comunque a livelli record). La maggiore produzione consentirebbe un **aumento dei consumi** al record di 332 Mio t (+4,7% vs 2024/25) e delle **esportazioni** a 75,6 Mio t (+5,1%). Al 4 settembre i **commitments** per la campagna corrente avevano già raggiunto 22,6 Mio t, **+42% rispetto alla media quinquennale**. Nonostante i maggiori utilizzi, l'abbondanza del raccolto consentirebbe anche un **accumulo di scorte** fino a 53,6 Mio t, **ai massimi dal 2018/19**.

Ucraina: la **raccolta è appena agli inizi**, con l'1,3% delle aree trebbiate all'11 settembre. USDA conferma una **produzione a 32 Mio t**, +19% rispetto alla scorsa campagna. Questo consentirebbe un **aumento delle esportazioni** (25,5 Mio t, +24% rispetto alla scorsa campagna) che rimarrebbero però al di sotto della media quinquennale. Tuttavia, i dati della **Commissione Europea** riportano **possibili danni alle rese** a causa del persistere di condizioni siccitose, che potrebbero portare a revisioni a ribasso della produzione nei prossimi mesi.

Unione Europea: anche in **Francia** è iniziata la raccolta, e le **condizioni** riportate sono le **peggiori dal 2022**, anno del crollo produttivo dovuto alla siccità. A fronte delle condizioni siccitose, a fine agosto la **Commissione** ha rivisto **a ribasso la produzione 2025/26 di 2,5 Mio t**, a fronte di forti cali in **Est Europa** (-19% in Romania e -8% in Ungheria rispetto alla previsione di luglio). Anche USDA ha rivisto a ribasso la produzione europea a 55,3 Mio t, il secondo valore più basso degli ultimi 18 anni dopo il 2022. Questo porterebbe ad un **fabbisogno di importazione in aumento del 15%** rispetto alla scorsa campagna, vicino a livelli record.

Brasile: il **raccolto** di mais di secondo raccolto è **vicino al completamento**, e **Conab** ha rivisto a rialzo a 140 Mio t la produzione per il 2024/25 (+5 Mio t rispetto alla stima di USDA).

Argentina: sono **iniziate le semine per la campagna 2025/26**, previste al secondo livello più alto di sempre dalla **Borsa de Cereales** grazie a piogge abbondanti. Secondo USDA, le maggiori aree porterebbero ad un aumento produttivo del 6%, e ad un incremento delle esportazioni del 7%.

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 25 - ott 25	STORICO 12 MESI
n.2 US CBOT (US) ¢\$/bu	421,50 29/09/2025	-0,50 (-0,12%)	414,94	
UE MATIF (FR) €/t	181,25 30/09/2025	-3,75 (-2,03%)	186,11	
C.tto 103 Bologna (IT) €/t	240,00 25/09/2025	-2,00 (-0,83%)	241,50	
Naz. Ucraina (UA) \$/t	210,00 29/09/2025	-0,75 (-0,36%)	209,94	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

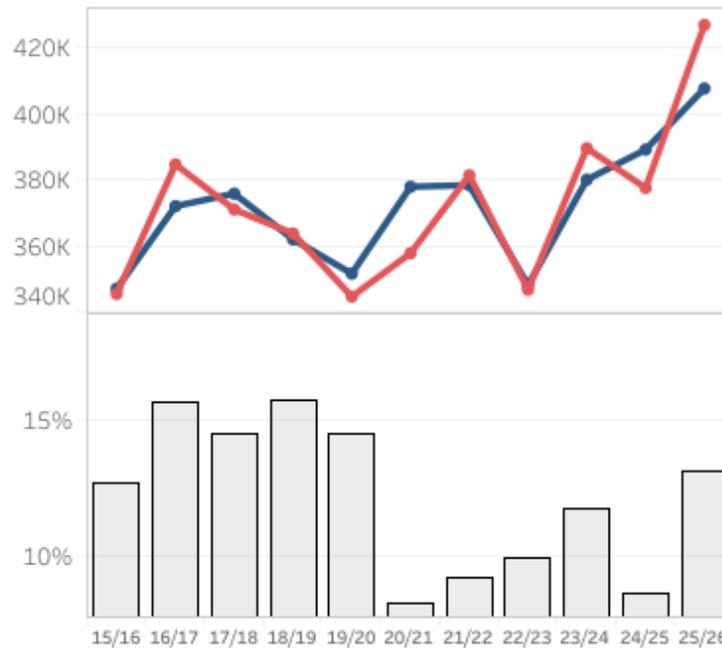
Uova

Uva Passa

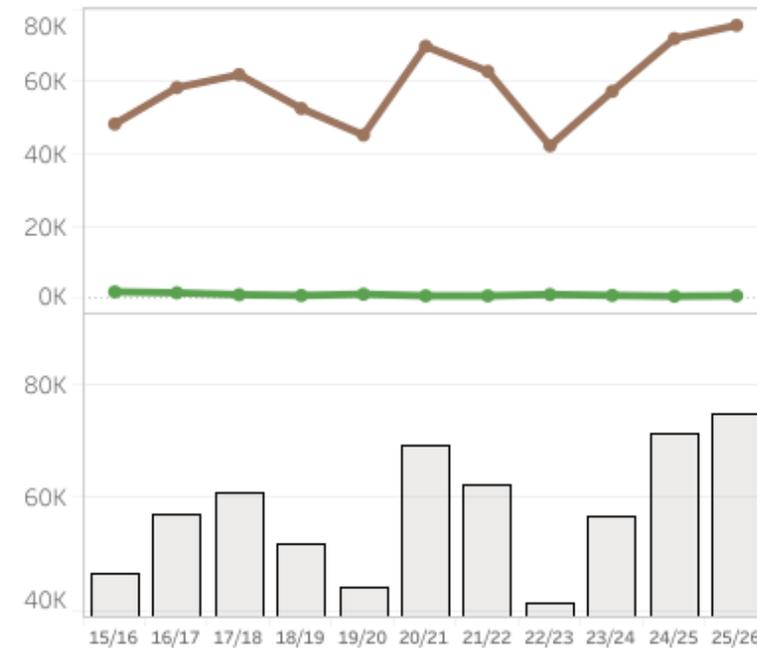
Zucchero

Imballaggi

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



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



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

Fonte: USDA



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

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

	23/24	24/25	25/26	Var. su Campagna Precedente
Dati in 1.000 t, 1.000 ha, t/ha	USDA	USDA	USDA	
Stock Iniziali	34.551	44.792	33.660	-24,85%
Area Coltivata	35.008	33.547	36.441	+8,63%
Rese	11,13	11,26	11,72	+4,12%
Produzione	389.667	377.633	427.105	+13,10%
Import	722	508	635	+25,00%
Consumi	322.873	317.388	332.248	+4,68%
Export	57.275	71.885	75.568	+5,12%
Stock finali	44.792	33.660	53.584	+59,19%
Utilizzi Totali	380.148	389.273	407.816	+4,76%
Stock F. / Utilizzi	11,8%	8,6%	13,1%	+4,49 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

Almond Board of California: produzione USA 25/26 +11%, ma il mercato rimane teso (1/2)

USA

L'Almond Board of California (ABC) ha pubblicato il *Position Report* di agosto con anche le prime previsioni dei fondamentali USA per la campagna 25/26 da poco cominciata.

L'ABC ha confermato la **previsione di produzione** condivisa a luglio da **USDA**, nell'Objective Report, di circa **1,36 Mio t, +11%** rispetto alla scorsa campagna. **Della produzione prevista, circa il 9%** è stato consegnato all'industria nel corso del primo mese della campagna - quota **in linea con la media** per il periodo-.

Relativamente alla domanda, **l'ABC prevede utilizzi in aumento del 6%** rispetto alla scorsa campagna. **In particolare, le esportazioni sono previste raggiungere un record di circa 952.000 t (+6% vs. 24/25); le spedizioni interne, invece, sebbene previste in recupero rispetto ai minimi della scorsa campagna, +4% a 317.000 t, sono attese rimanere su livelli inferiori rispetto alla media pre-24/25.**

I primi dati sulle spedizioni interne di agosto, infatti, mettono in evidenza ancora una forte debolezza: -22% rispetto ad agosto 2024, **al livello più basso per il mese almeno dalla campagna 14/15.** Inizio lento anche per le esportazioni, che registrano un **aumento del 3% rispetto ad agosto 2024**, ma un calo del 26% rispetto a luglio 2025, riconducibile in parte alla limitata disponibilità del Paese in attesa della piena commercializzazione del nuovo raccolto.

Il previsto aumento dell'offerta più che proporzionale rispetto a quello degli utilizzi, favorirebbe un **recupero del livello di scorte del 29% rispetto alla scorsa campagna e un aumento del livello di approvvigionamento dal 18% al 22%.**

AUSTRALIA

Le spedizioni continuano a mantenere un buon ritmo. **Secondo gli ultimi dati dell'Almond Board of Australia, nei primi quattro mesi di commercializzazione 2025 (marzo-giugno), le spedizioni complessive (export+interne) risultano in aumento del 6% rispetto allo stesso periodo della scorsa campagna**, a livelli record per il periodo. Aumento riconducibile principalmente alle esportazioni (+8% a/a a livelli record per il periodo) sostenute da una domanda cinese e indiana senza precedenti (+5% e +54 a/a).

Le spedizioni sostenute riflettono il buon livello di offerta dal Paese. L'Almond *Board of Australia* (ABA) ha stimato il raccolto 2025 (terminato a maggio) tra 124.000 – 140.000 t, un livello inferiore rispetto al record 2024 (163.148 t), ma comunque su livelli storici elevati.

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Almond Board of California: produzione USA 25/26 +11%, ma il mercato rimane teso (2/2)

UE

USDA nel **“Tree Nuts Annual Report”** pubblicato il 17 settembre, **prevede un raccolto 25/26 record di 180.742 t, +9%** rispetto alla scorsa campagna (rivista a rialzo da 150.000 a 170.053 t). **Aumento guidato dal raccolto record atteso in Spagna**, previsto a **128.515 t, +15%** rispetto alla campagna precedente. Il dato risulta in linea alle più recenti previsioni condivise dal Ministero dell'Agricoltura spagnolo (MAPA).

L'aumento è riconducibile principalmente all'entrata in produzione di oltre 50.000 ettari, che avrebbero contribuito a mitigare gli effetti di condizioni meteo sfavorevoli sulle rese. Infatti, sebbene le precipitazioni abbiano migliorato le condizioni idriche del suolo e alleviato gli effetti della siccità nelle zone aride, hanno anche interrotto l'impollinazione e lo sviluppo dei frutti in alcune aree portando a rese inferiori.

Anche in **Portogallo** le prospettive sono di una **crescita produttiva** alimentata da nuovi mandorleti che entreranno in piena produzione nelle regioni dell'Alentejo e del Trás-os-Montes. USDA proietta un **nuovo record di 28.000 t, +2%** rispetto alla scorsa campagna.

Relativamente all'**Italia**, terzo produttore europeo, la **produzione è prevista calare a 19.000 t, -10% vs 24/25**, a causa della siccità in Sicilia e del gelo di marzo in Puglia.

Lato domanda, le prospettive 25/26 per l'UE sono di consumi in calo del 2%; conseguentemente le importazioni, anche sulla scia di una maggior disponibilità interna, sono previste in calo del 7% a circa 250.000 t.

Le prospettive di un raccolto 25/26 USA superiore rispetto alle aspettative iniziali hanno esercitato una pressione a ribasso sui prezzi. La quotazione della Carmel 23/25, tra luglio e agosto, ha registrato un calo del 9%. Tuttavia, elementi di incertezza tra i produttori e reticenza alle vendite hanno frenato il trend di discesa.

Complice la pressione del nuovo raccolto e la correzione nel mercato USA, **anche il prezzo della Guara sgusciata ha aperto la campagna su livelli inferiori dell'8% rispetto all'ultima quotazione della scorsa campagna (maggio).** Tuttavia, si tratta di valori distanti dal prezzo di apertura 24/25 (+23%) e che, tra settembre e agosto, sono tornati ad aumentare del 4%.

Analoghe tendenze hanno caratterizzato il prezzo della mandorla sgusciata a massa dolce quotata a Bari, dopo un calo del 12% registrato tra il picco di maggio e agosto è rimbalzato del 2% tornando sopra i 6.200 €/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 25 - ott 25	STORICO 12 MESI
USA Carmel Europa N.Ovest (UE) £/t	5.295,00 16/09/2025	+0,00 (+0,00%)	5.295,00	
Comuna Reus (Spagna) €/kg	4,75 21/09/2025	+0,10 (+2,15%)	4,65	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

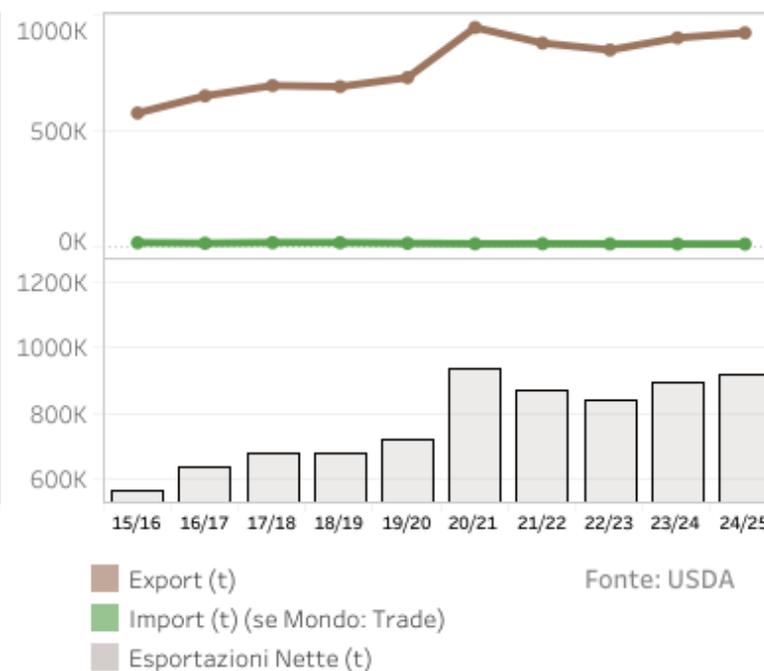
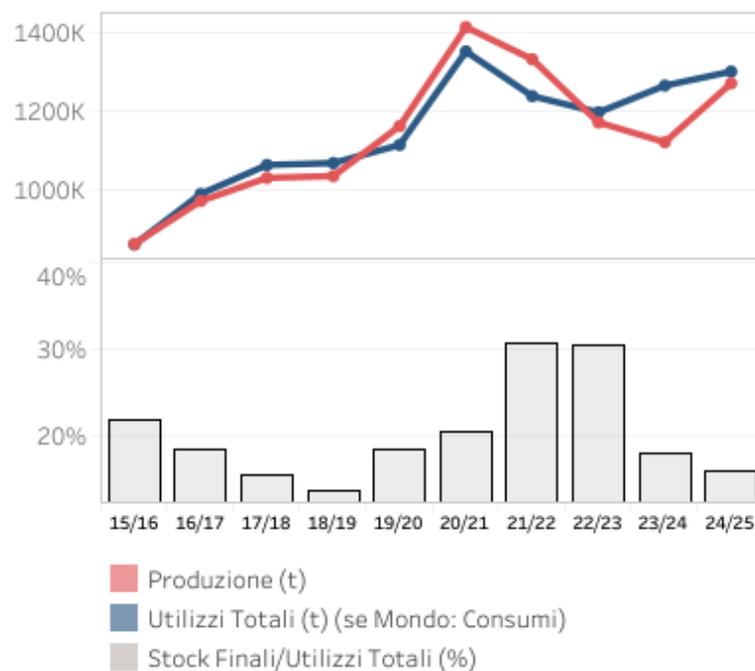
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

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



Fonte: USDA



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

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

Dati in t, Prodotto sgusciato	22/23 USDA	23/24 USDA	24/25 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												
Australia												
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

Incertezze sull'offerta turca e deludente raccolto italiano 25/26, prezzi in aumento (1/2)

TURCHIA

Il mercato continua ad essere caratterizzato da straordinaria volatilità rialzista. **Il prezzo della nociola turca sgusciata 11/13, consegnata in Europa, da metà luglio ha registrato un aumento del 38%, superando quota 14.000 \$/t, +110% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno.**

Anche il prezzo nel mercato interno continua a registrare marcati aumenti, complice anche la svalutazione della lira turca. Da fine luglio, **i prezzi del prodotto in guscio** hanno registrato un aumento del 50%, toccando le **250 TL/Kg** e superando i prezzi di acquisto annunciati dal TMO a inizio agosto (circa 195 TL/Kg)

Le aspettative di una minor offerta 25/26, compromessa dalla forte gelata di aprile, e i timori legati alla qualità del nuovo prodotto, continuano a rappresentare i principali driver rialzisti.

Sebbene la raccolta sia in corso, il quadro produttivo rimane estremamente incerto, con previsioni che variano in un range ancora molto ampio, tra le 400.000 e le 610.000 t – sebbene concordi su una riduzione di oltre il 20% rispetto alla campagna precedente.

La **Black Sea Exporters Union** ha pubblicato una previsione di **601.000 t**, in linea alle proiezioni **INC** di **609.000 t**, **-22%** rispetto alla campagna 24/25 (785.000 t), **al livello più basso dalla campagna 18/19**. Più pessimistiche le previsioni rilasciate dal **Ministero dell'Agricoltura turco e dal TMO, rispettivamente di 449.000 t e 453.000 t**, che paventano uno scenario analogo a quello della campagna 14/15 colpita da una gelata tardiva tra le più significative nella storia recente. Il dato del Ministero risulta inferiore anche alle prime previsioni fornite da Turkstat nel ***Crop Production 1st Estimation, 2025***", di 520.000 t (-28% vs. 24/25).

Inoltre, complice le ondate di calore estive e le forti piogge durante le prime fasi di raccolta, le prime valutazioni del nuovo prodotto indicano una **qualità inferiore e kernel più piccoli** rispetto alla scorsa campagna – che già era stata caratterizzata da una qualità deludente e scarsità di alcuni calibri –.

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Incertezze sull'offerta turca e deludente raccolto italiano 25/26, prezzi in aumento (2/2)

ITALIA

Le prospettive per il raccolto 25/26 si sono notevolmente deteriorate negli ultimi mesi a causa di condizioni climatiche irregolari e cascola anticipata in tutte le principali regioni produttive chiave.

In Lazio e Campania gli operatori segnalano perdite tra il 30% e il 40% rispetto al potenziale produttivo medio, con percentuali che tendono ad aumentare per gli alberi vecchi, maggiormente penalizzati da anni consecutivi di stress climatici e fitosanitari.

Anche in **Piemonte**, l'ottimismo iniziale per il nuovo raccolto è svanito a partire da inizio luglio, quando in molte zone, a causa della cascola anticipata dei frutti, si è assistito alla **perdita di oltre il 50-60% del prodotto**.

Alla luce di queste evoluzioni, le iniziali aspettative produttive condivise da INC (120.000 t +38% vs. 24/25) e dall'Istat (144.600 +20% vs. 24/25) risultano difficilmente traguardabili.

A fine agosto, nel corso della 166[°] Fiera della nocciola di Castagnole delle Lanze è stato annunciato un range di prezzo di apertura della nuova campagna 25/26 relativa alla quotazione della Tonda e Gentile in guscio, **tra 4,70 €/kg-5,20 €/kg** (3,20-4,20 €/kg la scorsa campagna). Si tratta di **uno dei prezzi più alti espressi dalla storica manifestazione in tempi recenti** che riflette **un'offerta nazionale inferiore alle aspettative iniziali, in un contesto internazionale maggiormente di supporto**.

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

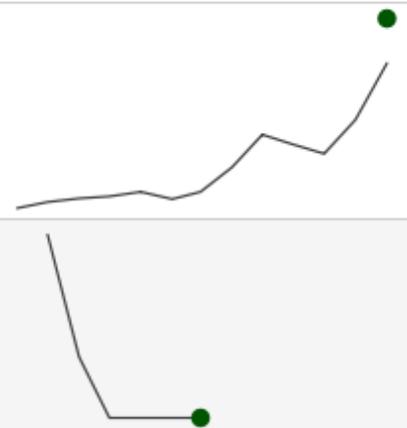
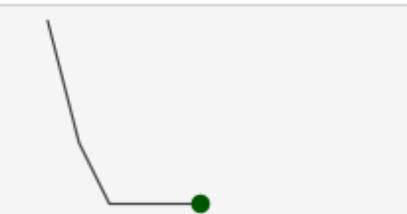
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Prezzi

	ULTIMO PREZZO tempo reale	VARIAZIONE su precedente		STORICO 12 MESI
Turca 11/13 Europa Nord Ovest (UE) \$/t	18.200,00 18/09/2025	+3.700,00 (+25,52%)	13.957,14	
Piemonte I.G.P Cuneo (IT) €/p.resa	11,50 17/03/2025	+0,00 (+0,00%)		



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

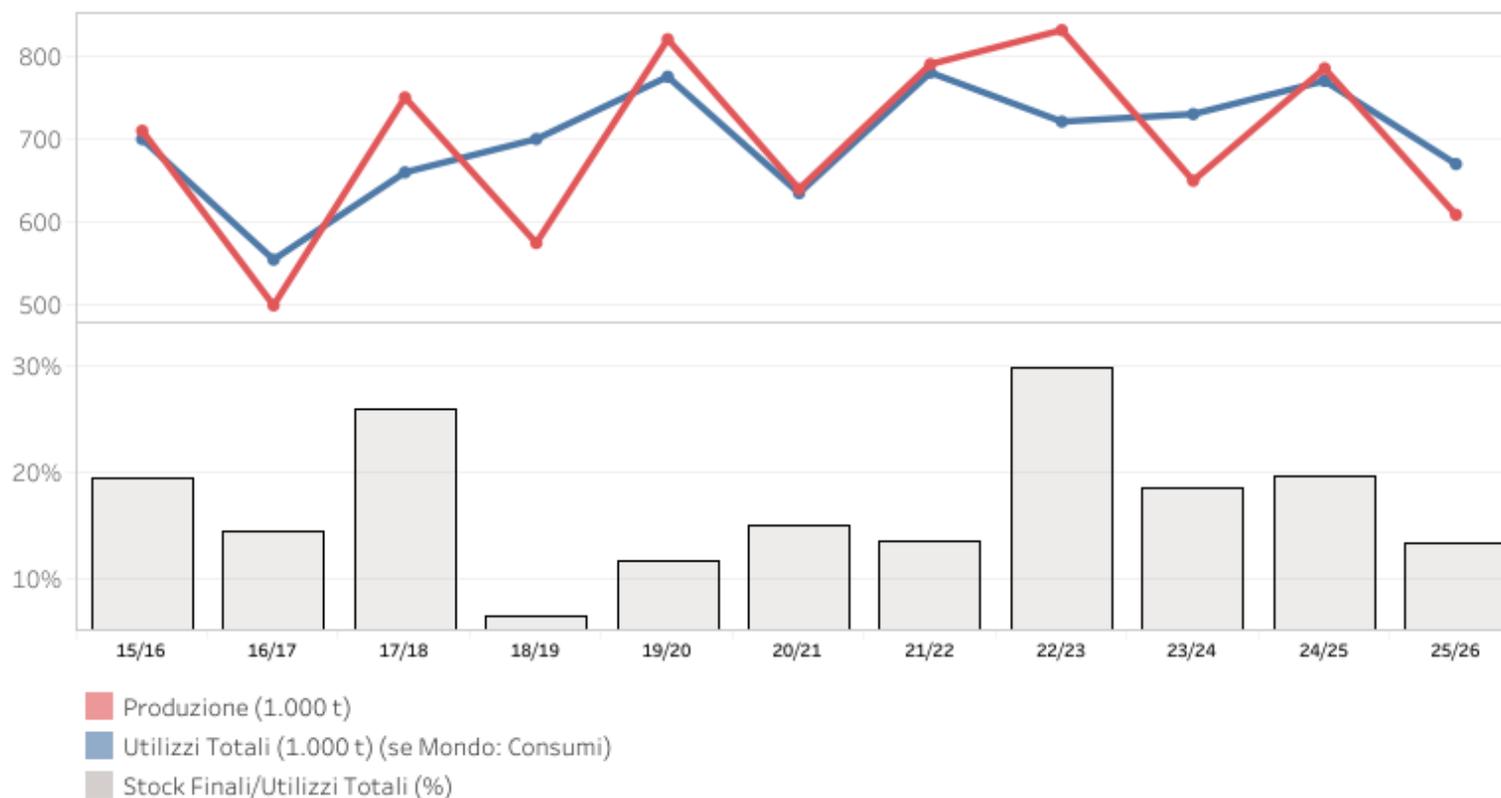
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Supply/Demand (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)

	23/24 Nutfruit	24/25 Nutfruit	25/26 Nutfruit	Var. su Campagna Precedente
Stock Iniziali	215	135	150	+11,11%
Produzione	650	785	609	-22,42%
Stock Finali	135	150	89	-40,67%
Utilizzi	730	770	670	-12,99%
Stock F. / Utilizzi	18,49%	19,48%	13,28%	-6,20 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

Secondo anno di raccolto deludente per il Girasole

Il mercato dell'olio di girasole si trova in una fase di forte tensione, con prezzi dei 5 porti UE che, nonostante un lieve calo rispetto ai picchi di settembre, restano elevati e sostenuti da una combinazione di fattori strutturali e congiunturali.

La raccolta procede lentamente nella regione del Mar Nero, ci si aspetta un aumento delle vendite man mano che gli impianti di spremitura cercheranno di assicurarsi la fornitura di semi. I prezzi rimangono sostenuti dopo un raccolto deludente in molte aree:

Le rese in Ucraina sono stimate a 2,1 tonnellate per ettaro, in calo del 2% rispetto al 2024 e del 7% rispetto alla media storica, Il ministero ha osservato che il raccolto di girasoli in Ucraina – un elemento chiave per uno dei principali prodotti d'esportazione del paese, l'olio di girasole – è il più debole degli ultimi otto anni. Per la Russia, la raccolta è conclusa su 4,8 milioni di ettari (rispetto ai 4,6 milioni dell'anno precedente) con resa media di 1,45 tonnellate per ettaro, inferiore rispetto allo scorso anno. In Europa si registra un calo della superficie a girasole, sceso a 4,75 milioni di ettari (-1% vs 2024/25) per effetto di minori aree in Romania, Spagna e Francia. Ipotizzando rese un po' in recupero rispetto alla campagna precedente (+5%), l'aumento produttivo risulterebbe limitato al +4%. In controtendenza l'Argentina dove la produzione è vista in espansione secondo diverse fonti.

La Turchia ha intensificato le importazioni di semi e olio di girasole per far fronte a una grave carenza di scorte interne, causata da tre anni consecutivi di caldo e siccità che hanno compromesso i raccolti, con una produzione stimata di seme di girasole di appena 1,1 milioni di tonnellate. Per incentivare l'afflusso di prodotto, il governo ha ridotto i dazi doganali: quelli sui semi sono passati dal 20% al 12%, mentre quelli sull'olio grezzo dal 36% al 30%. In risposta, gli operatori turchi hanno già siglato accordi per l'acquisto di grandi volumi da Paesi vicini, nel tentativo di stabilizzare il mercato interno e garantire la continuità dell'approvvigionamento.

Al contempo, le rese abbondanti per il seme di colza in UE e, secondo l'ultima revisione di AAFC, anche per la canola canadese, possono portare ad un'offerta globale di olio di colza superiore alle aspettative per la campagna 2025/26, anche se limitata dal basso livello di scorte iniziali di seme. Inoltre, i dazi recentemente imposti dalla Cina alle importazioni di seme di canola dal Canada (76%), che seguono i dazi del 100% imposti sulle importazioni di olio e farina di canola, potrebbero liberare offerta per altre destinazioni. Una disponibilità di olio di colza superiore alle previsioni di qualche settimana fa potrebbe frenare i rialzi delle quotazioni del girasole.

*A causa dello shutdown del governo in USA, la pubblicazione del rapporto WASDE (World Agricultural Supply and Demand Estimates) sarà sospesa fino a nuovo avviso.

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 - ott 25	STORICO 12 MESI
Grezzo 5 porti UE (UE) \$/t	1.351,25 30/09/2025	+0,00 (+0,00%)	1.240,02	
Grezzo Ucraina (UA) €/t	1.043,50 30/09/2025	+8,00 (+0,77%)	1.024,85	
Grezzo Porti Mar Nero (RO-HU-BG) \$/t	1.127,50 30/09/2025	+59,50 (+5,57%)	1.140,43	
Grezzo Milano (IT) €/t	1.135,00 30/09/2025	-10,00 (-0,87%)	1.120,90	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

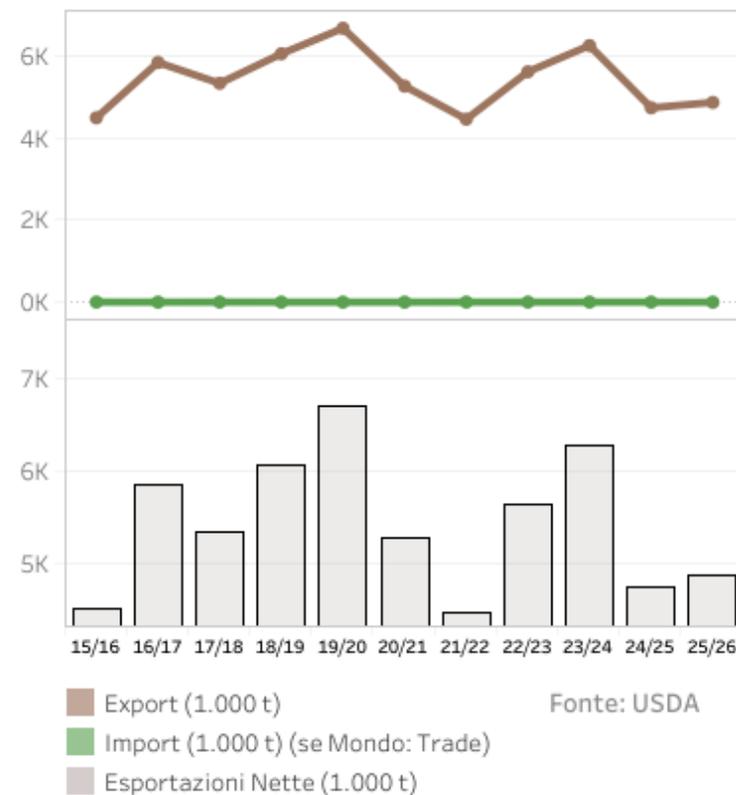
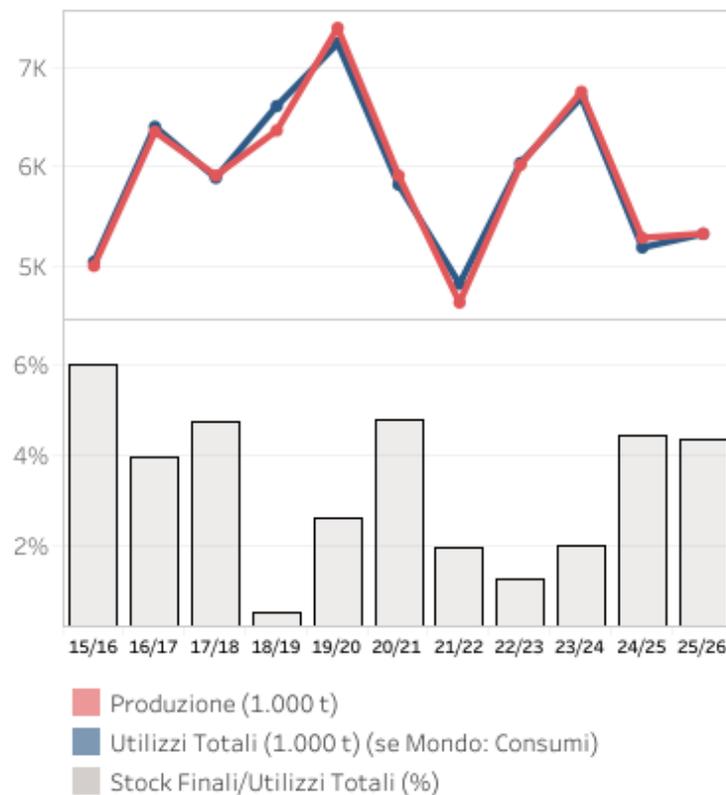
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

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



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 (Ucraina, 2/2)

Dati in 1.000 t	23/24 USDA	24/25 USDA	25/26 USDA	Var. su Campagna Precedente
Stock Iniziali	76	134	231	+72,39%
Crush	15.700	12.300	12.400	+0,81%
T. di Estrazione	43,00%	43,01%	43,00%	-0,01 pp
Produzione	6.751	5.290	5.332	+0,79%
Import	1	1	0	-100,00%
Consumi	430	450	455	+1,11%
Export	6.264	4.744	4.875	+2,76%
Stock Finali	134	231	233	+0,87%
Utilizzi Totali	6.694	5.194	5.330	+2,62%
Stock F. / Utilizzi	2,00%	4,45%	4,37%	-0,08 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

Le preoccupazioni circa l'offerta disponibile sostengono i prezzi

Le quotazioni dell'olio di palma, nel mese di settembre, si sono mantenute piuttosto stabili sia sul mercato all'origine (Bursa Malaysia) che sul mercato europeo (Rotterdam) ed italiano. Di conseguenza, dopo la prima settimana di ottobre le quotazioni dell'olio di palma si mantengono a premio rispetto ai principali oli di semi sul mercato europeo, seppur in un contesto di spread molto compressi tra le diverse referenze. L'intero comparto degli oli vegetali, nel suo complesso, sta mostrando segnali di sostegno alle quotazioni, che vengono dalle incertezze circa i livelli di offerta disponibile nella prossima campagna.

Le aspettative circa la produzione di olio di palma per la campagna 2025/26 vanno nella direzione di una **produzione malese poco distante da quella della campagna precedente**: USDA proietta un aumento produttivo del +0,5%, Oil World un calo del -0,8%. Per l'**Indonesia**, tutte le fonti sono concordi del proiettare un incremento produttivo, compensato tuttavia da un aumento degli utilizzi, nello specifico dei consumi domestici di prodotto, trainati dai **crescenti mandati di miscelazione**.

Ne consegue che **Oil World stia proiettando un mercato mondiale dell'olio di palma addirittura in deficit per la campagna 2025/26**. Le proiezioni di USDA non vanno nella stessa direzione, indicando un possibile accumulo di stock di fine campagna (+1% vs 2024/25) che si manterrebbero tuttavia ben al di sotto del livello medio quinquennale.

Nell'ambito di un'azione volta a contrastare le piantagioni che operano illegalmente in aree protette, a metà settembre il **Governo indonesiano** aveva posto sotto **sequestro** ed affidato ad una gestione statale circa 1,5 milioni di ettari, mentre 1,8 milioni di ettari risultano sotto inchiesta. Attualmente è dunque difficile stimare l'impatto potenziale di tali confische, ma la notizia contribuisce a consolidare l'aspettativa di un'offerta potenzialmente in difficoltà.

Il mercato è in fermento anche sotto il profilo delle **politiche commerciali**. La Commissione Europea ha ufficialmente richiesto un'ulteriore **proroga di un anno per l'entrata in vigore dell'EUDR**. La questione dovrà essere sottoposta al voto del Parlamento, ma non è ancora in agenda. Nell'ultimo mese, inoltre, l'**UE ha concluso con l'Indonesia un accordo di partenariato (CEPA)**, che prevede la possibilità di importare 1 milione di tonnellate di olio di palma grezzo in UE a dazio zero, e che i volumi eccedenti possano essere importati al dazio agevolato del 3% (contro il 3,8% precedentemente in vigore).

Si prevede che nel corso della campagna 2025/26 l'**UE riduca ulteriormente le proprie importazioni di olio di palma**, sulla scia di un calo dei consumi.

I **raccolti di semi oleosi nell'emisfero nord** (canola in Canada, soia, girasole) sono in fase di commercializzazione e **potrebbero nel breve termine rappresentare un fattore di incremento dell'offerta** tale da generare un po' di pressione ribassista sulle quotazioni del comparto, prima che gli elementi di sostegno ai prezzi prevalgano nel corso dell'autunno/inverno.

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 - ott 25	STORICO 12 MESI
Grezzo Bursa Malaysia (MY) RM/t	4.319,00 29/09/2025	-2,00 (-0,05%)	4.460,00	
Grezzo Rotterdam (NL) \$/t	1.340,00 29/09/2025	+5,00 (+0,37%)	1.290,30	
RBD Rotterdam (NL) \$/t	1.329,50 29/09/2025	-4,25 (-0,32%)	1.260,80	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

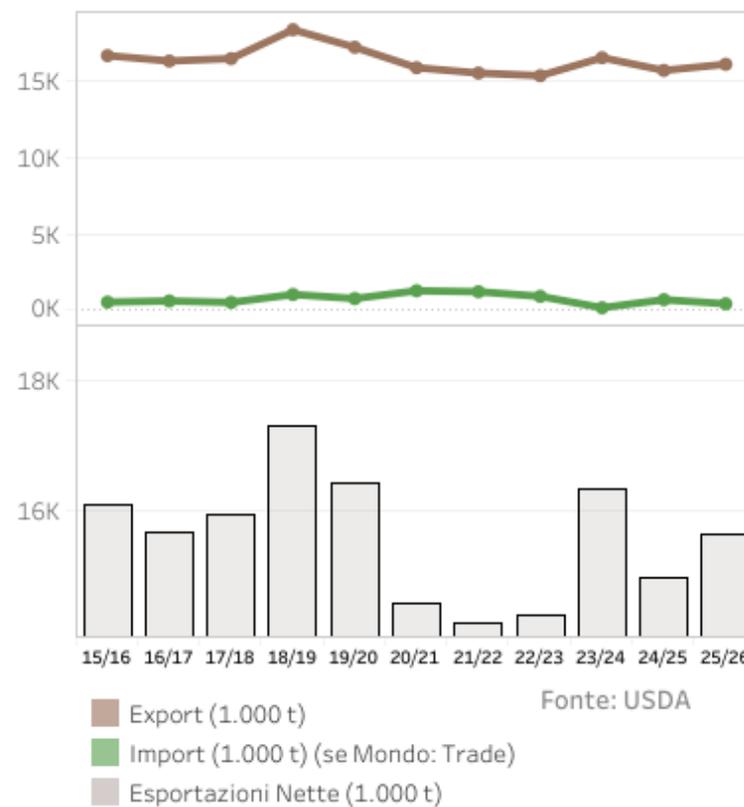
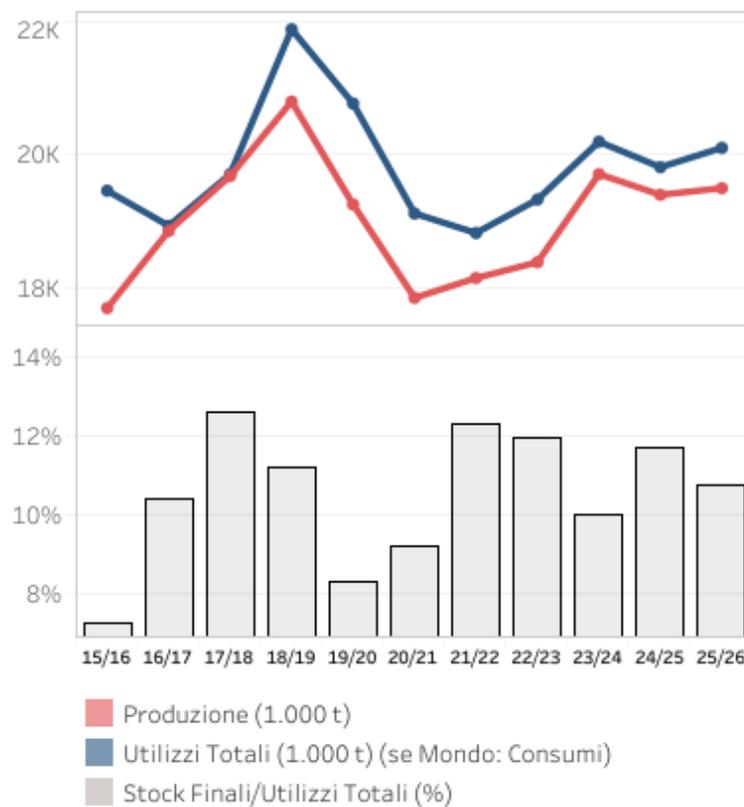
Uova

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)

Dati in 1.000 t	23/24 USDA	24/25 USDA	25/26 USDA	Var. su Campagna Precedente
Stock Iniziali	2.312	2.014	2.314	+14,90%
Produzione	19.710	19.400	19.500	+0,52%
Import	189	715	450	-37,06%
Consumi	3.667	4.115	4.005	-2,67%
Export	16.530	15.700	16.100	+2,55%
Ending Stock	2.014	2.314	2.159	-6,70%
Utilizzi Totali	20.197	19.815	20.105	+1,46%
Stock F. / Utilizzi	10,0%	11,7%	10,7%	-0,94 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

Domanda UE sostenuta, prezzi ancora in rialzo

In UE, in un contesto di offerta ancora rallentata dagli strascichi dell'influenza aviaria, la ripartenza della domanda torna a fornire supporto ai prezzi, più che compensando gli effetti di costi dei mangimi in calo. Tra febbraio ed agosto, nonostante qualche rimbalzo a luglio, il costo formula rilevato da Areté è infatti calato del 5,8%. La differenza tra prezzo delle uova e costo formula in Italia risulta ai massimi dal 2017, anno della contaminazione da fipronil.

Con l'avvicinarsi del periodo di picco stagionale della domanda (tra settembre e dicembre), molti operatori che avevano posticipato gli acquisti (in attesa di maggiore chiarezza sull'offerta e sull'andamento dei prezzi) sono infatti tornati attivamente sul mercato.

In Italia, le uova M gabbia quotate dalla CUN, dopo aver registrato un calo di prezzo del 13% tra aprile e giugno, sono tornate a registrare aumenti; circa +4% da metà luglio. A livello medio il prezzo di agosto risulta del 44% superiore rispetto ad agosto 2024.

Gli ultimi dati sul trade della Commissione mostrano come nei primi sei mesi del 2025 l'import UE abbia segnato un +46%, dato che conferma il relativamente basso livello di autosufficienza. A giugno le importazioni sono aumentate del 19% rispetto a maggio (+66% rispetto a giugno 2024). L'export, a livello cumulato nei primi sei mesi dell'anno segna invece un +21%, tuttavia a giugno si evidenzia un calo del 62% rispetto a maggio (-17% rispetto a giugno 2024).

Da inizio 2025 in UE si contano 245 focolai in allevamenti (80 nello stesso periodo del 2024). In Italia, da inizio anno, si sono registrati 21 focolai in allevamenti (56 da inizio ottobre 2024) di cui 8 in allevamenti di galline ovaiole (17 da inizio ottobre 2024).

Tuttavia, la diffusione dei focolai consolida un trend di rallentamento: tra giugno e agosto in UE si sono contati due focolai in allevamenti (entrambi in Spagna), rispetto ai 7 di maggio e ai 52 di aprile.

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 - ott 25	STORICO 12 MESI
Gabbia M CUN (IT) €/kg	2,19 26/09/2025	+0,03 (+1,39%)	2,06	
Terra M CUN (IT) €/kg	2,39 26/09/2025	+0,03 (+1,27%)	2,24	
Gabbia Sgus. Milano (IT) €/kg	3,15 24/09/2025	+0,10 (+3,28%)	2,88	
Terra Sgus. Milano (IT) €/kg	3,35 24/09/2025	+0,10 (+3,08%)	3,08	
Tuorlo Gab. Milano (IT) €/kg	7,65 24/09/2025	+0,30 (+4,08%)	6,78	
Albume Gab. Milano (IT) €/kg	1,15 24/09/2025	+0,00 (+0,00%)	1,10	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

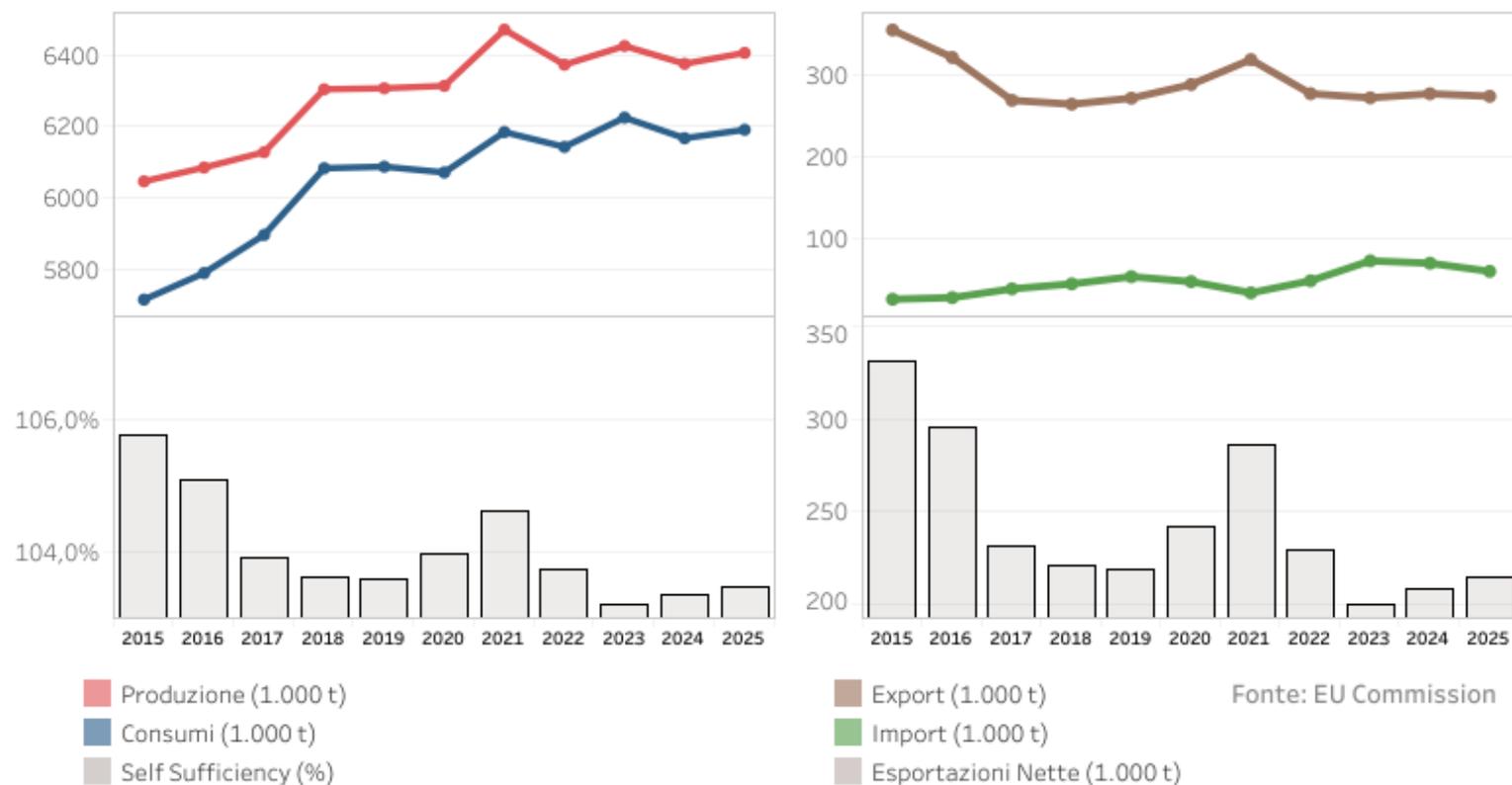
Uova

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

L'arrivo delle piogge in Turchia alimenta le incertezze sul raccolto 25/26

Il 17 settembre, il **TMO** – ente governativo turco – ha annunciato i prezzi di acquisto per l'uva passa del raccolto 2025:

- 130 TL/kg (3,15 \$/t) per la n.10
- 120 TL/kg (2,91 \$/t) per la n.9
- 110 TL/kg (2,66 \$/t) per la n.8
- 100 TL/kg (2,42 \$/t) per la n.7

I prezzi risultano in linea con i primi prezzi di acquisto annunciati dall'associazione Taris, ma inferiori alle attese dei produttori, i quali ipotizzavano prezzi superiori alla luce del calo produttivo 25/26 e all'aumento dei costi di produzione.

TURCHIA - Il 20 agosto, **Tariş** – cooperativa turca di riferimento per l'uva passa – ha annunciato ai propri soci il prezzo di acquisto per l'uvetta n.9 del raccolto 2025, fissato a **120 TL/kg** (circa 2,18 £/kg). Un prezzo che non ha soddisfatto pienamente le aspettative dei produttori considerando che lo scorso anno, il primo prezzo annunciato era stato di 100 TL/kg (circa 2,36 £/kg) per l'uvetta n.7, di colorazione diversa e qualità inferiore – quindi meno costata della n.9 -.

Successivamente all'annuncio Tariş, altre cooperative hanno rivisto a rialzo i prezzi, avvicinandosi maggiormente alle richieste dei produttori e sostenendo uno scenario di offerta più ridotta rispetto alle aspettative. **La campagna 2025/26 continua, infatti, ad essere ostacolata da condizioni climatiche negative.** Le fasi iniziali di essiccazione sono state colpite da **piogge improvvise nella regione di Manisa**, che hanno causato danni localizzati in alcuni distretti. Sebbene l'entità complessiva non sia ancora definita, **i timori di perdite produttive si sommano agli effetti delle gelate di aprile e alle temperature elevate registrate ad agosto** (fino a 38° C). **INC**, nel Nutfruit Magazine di luglio, ha **confermato le aspettative di una produzione a 220.000 t** (-3% rispetto al 2024/25). Tuttavia, **operatori locali stimano il raccolto 2025 su livelli marcatamente inferiori, a circa 160.000 t, cioè a livelli più bassi almeno dalla campagna 2007/08.** Le criticità lato offerta continuano a riflettersi sui livelli di export del Paese. Dopo il significativo calo delle spedizioni registrato nella campagna 24/25 (-26% vs. 23/24), le esportazioni nelle prime due settimane di settembre hanno segnato un -30% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno.

CINA - **INC prevede un raccolto 2025/26 a 140.000 t, +8% rispetto alla scorsa campagna. La buona disponibilità cinese, in uno scenario di scarsa disponibilità turca, continua a rafforzare il ruolo di esportatore del Paese** – il quale ha già ormai superato gli USA posizionandosi come secondo principale esportatore dell'emisfero nord e conquistando quote in mercati strategici per Turchia e California, come Germania e Regno Unito -.

CILE - Secondo l'ultimo report USDA, **la produzione 2025/26 dovrebbe attestarsi a 62.000 t, in lieve calo** dai 62.160 t della campagna precedente, **a causa della progressiva riduzione delle superfici vitate dedicate alla produzione di uva passa** (32.000 ha, -4% vs 2024/25). Molti agricoltori si stanno orientando verso colture più redditizie (ciliegie, agrumi), mentre il Perù continua a guadagnare quote grazie ai prezzi più bassi.

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 - ott 25	STORICO 12 MESI
Sultanina Turca n.9 Regno Unito (UK) £/t	2.895,00 16/09/2025	+0,00 (+0,00%)	2.895,00	
Californian Thompson EXW Regno Unito (UK) £/t	2.495,00 16/09/2025	+0,00 (+0,00%)	2.495,00	
Sud Africa Thompson Regno Unito (UK) £/t	2.750,00 16/09/2025	+0,00 (+0,00%)	2.750,00	
Currants Greca Provinciale Regno Unito (UK) £/t	3.645,00 09/09/2025	+0,00 (+0,00%)	3.645,00	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

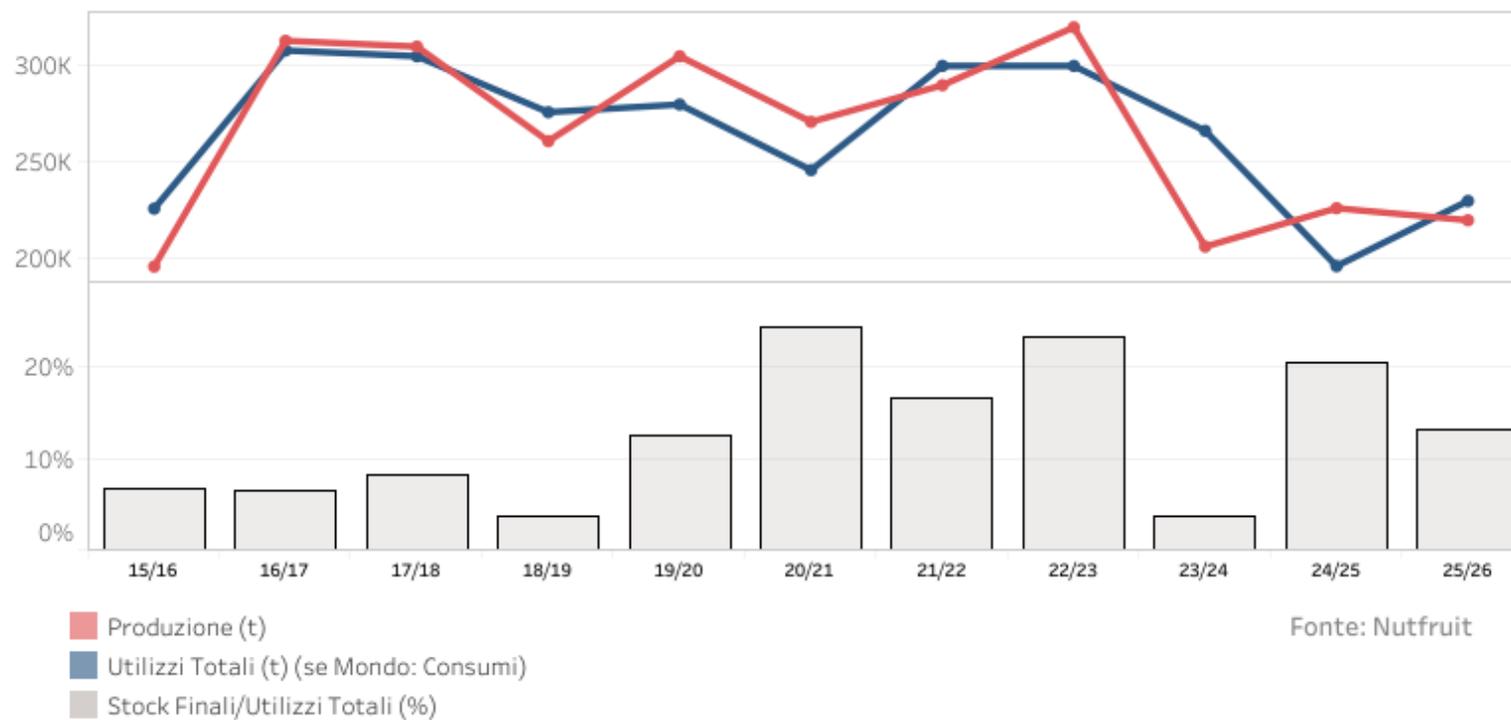
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Supply/Demand (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	23/24 Nutfruit	24/25 Nutfruit	25/26 Nutfruit	Var. su Campagna Precedente
Stock Iniziali	70.000	10.000	40.000	+300,00%
Produzione	206.346	226.239	220.000	-2,76%
Stock Finali	10.000	40.000	30.000	-25,00%
Utilizzi Totali	266.346	196.239	230.000	+17,20%
Stock F. / Utilizzi	3,8%	20,4%	13,0%	-7,34 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			
Cile	■ Raccolta	■ Raccolta								■ Fioritura	■ Fioritura	
Cina				■ Fioritura	■ Fioritura			■ Raccolta	■ Raccolta			
Grecia				■ Fioritura	■ Fioritura			■ Raccolta	■ Raccolta			
Iran				■ Fioritura	■ Fioritura			■ Raccolta	■ Raccolta			
Sud Africa	■ Raccolta	■ Raccolta								■ Fioritura	■ Fioritura	
Turchia				■ 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

La Commissione UE rivede a rialzo la produzione UE 2025/26

A livello globale si confermano le aspettative di un'offerta 2025/26 abbondante nelle principali aree di esportazione:

India: **ISMA** (associazione dei trasformatori della canna da zucchero) conferma la prospettiva di un **rimbalzo produttivo del 18%** a 34,9 Mio t. L'aumento produttivo comporterebbe un accumulo di scorte e una maggior propensione ad **augmentare i contingenti all'export**, alcuni operatori non escludono un export tra i 2 e i 4 Mio t (1 Mio t nel 2024/25).

Thailandia: la **Thai Sugar Miller Corp** (associazione di produttori) prevede una produzione di zucchero nel 2025/26 in **aumento del 5%** su base annua, arrivando a 10,5 Mio t.

In **Brasile**, i dati **UNICA** (associazione di produttori) riportano una **produzione cumulata 2025/26** in linea con i livelli dello scorso anno (**+8% rispetto alla media delle ultime 5 anni**); una **maggiore propensione all'utilizzo della canna per la produzione di zucchero** anziché di etanolo (52,85% rispetto al 48,95% del 24/25) compensa infatti in buona parte la minor quantità di canna prodotta (-3,7%) e il minor contenuto di zucchero per tonnellata (-3,9%).

A livello medio, a **settembre**, i **prezzi internazionali** quotati su The ICE, hanno segnato un **-3,5%** per lo zucchero grezzo e un **-1,5%** per lo zucchero bianco rispetto ad agosto. Tuttavia, il **potenziale ribassista** sui prezzi dell'aumento dell'offerta è **limitato** da **stock globali ancora bassi** (-9% nel 25/26 rispetto alla media delle ultime 5 campagne secondo i dati USDA), dall'**indebolimento del dollaro USA** (il Dollar Index da inizio anno è calato del 10%), e dal timore che per le prossime settimane la **resa zucchero in Brasile possa risultare in ulteriore calo**. Nelle ultime due settimane i **prezzi dello zucchero grezzo sono aumentati del 10%**, tornando ai massimi da agosto.

In **UE**, nell'ultimo mese, le proiezioni sull'**offerta di zucchero per la campagna 2025/26** sono state **significativamente riviste al rialzo**.

Condizioni colturali particolarmente favorevoli, e una minore diffusione parassitaria, comporterebbero infatti **rese zucchero** ai **livelli più elevati dal 2021/22**, compensando in parte le perdite produttive dovute alla **contrazione delle superfici seminate** (-11%) e **riducendo** di conseguenza il **fabbisogno di importazioni** dell'UE. La **produzione prevista** è stata rivista a rialzo a 15,4 Mio t, **+185k t rispetto alla previsione precedente**. Unitamente a revisioni a rialzo **sulle scorte iniziali e a ribasso sui consumi, il fabbisogno di import tal quale è stato così rivisto a ribasso a 100k t, -88%** rispetto alle ultime cinque campagne in cui l'UE è stata un'importatrice netta e -300k t rispetto alla previsione di giugno.

Si tratta di un fabbisogno di importazione limitato e **non è da escludere un'ulteriore revisione a ribasso del dato**.

I **prezzi dello zucchero** in UE, sul mercato forward, dopo picchi superiori a 700 €/t a inizio estate, **sono tornati sotto la soglia dei 600 €/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 ott 2024 - ott 25	STORICO 12 MESI
Raw N.11 ICE (US) ¢\$/lb	16,02 29/09/2025	+0,15 (+0,95%)	18,60	
White N.5 LIFFE (UK) \$/t	468,30 30/09/2025	+6,00 (+1,30%)	511,76	
White Spot Europa (UE) €/t	635,00 01/09/2025	-5,00 (-0,78%)	598,75	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

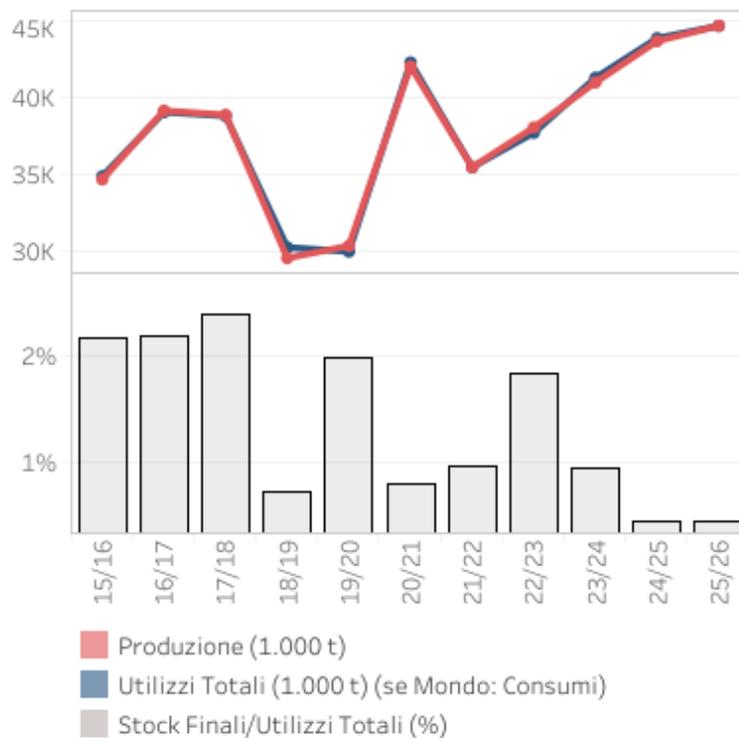
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

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



Fonte: USDA

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	23/24 USDA	24/25 USDA	25/26 USDA	Var. su Campagna Precedente
Stock Iniziali	690	390	200	-48,72%
Produzione	41.000	43.700	44.700	+2,29%
Import	0	0	0	
Consumi	8.800	9.000	8.900	-1,11%
Export	32.500	34.890	35.800	+2,61%
Stock Finali	390	200	200	+0,00%
Utilizzi Totali	41.300	43.890	44.700	+1,85%
Stock F. / Utilizzi	0,9%	0,5%	0,4%	-0,01 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

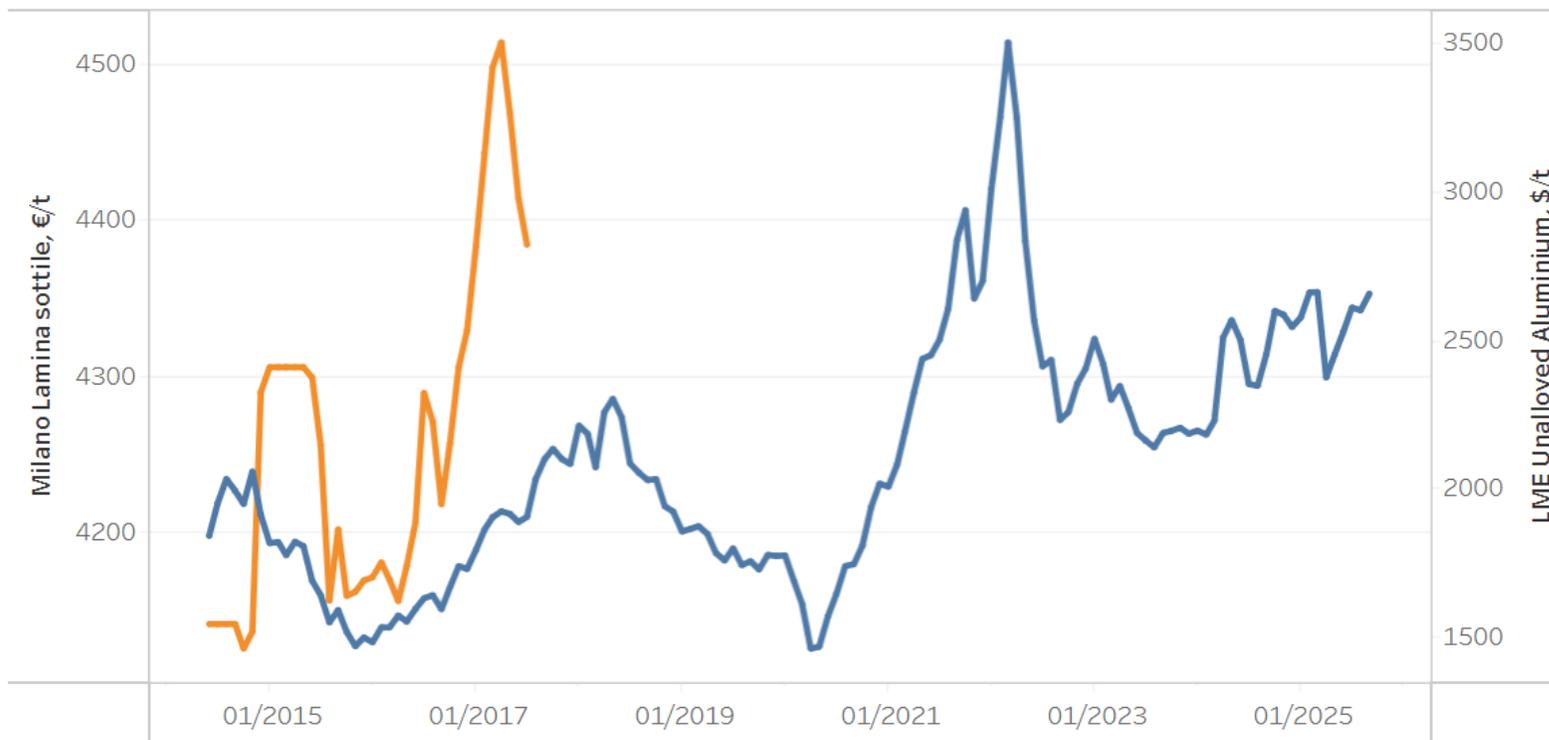
Zucchero

Imballaggi

Alluminio

■ LME Unalloyed Aluminium, \$/t

■ Milano Lamina sottile, €/t



ULTIMO PREC. VAR%

London Metal
Exchange (UK)Unalloyed
Aluminium

\$/t

01/09/2025

2.653

2.597

2,2%

Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

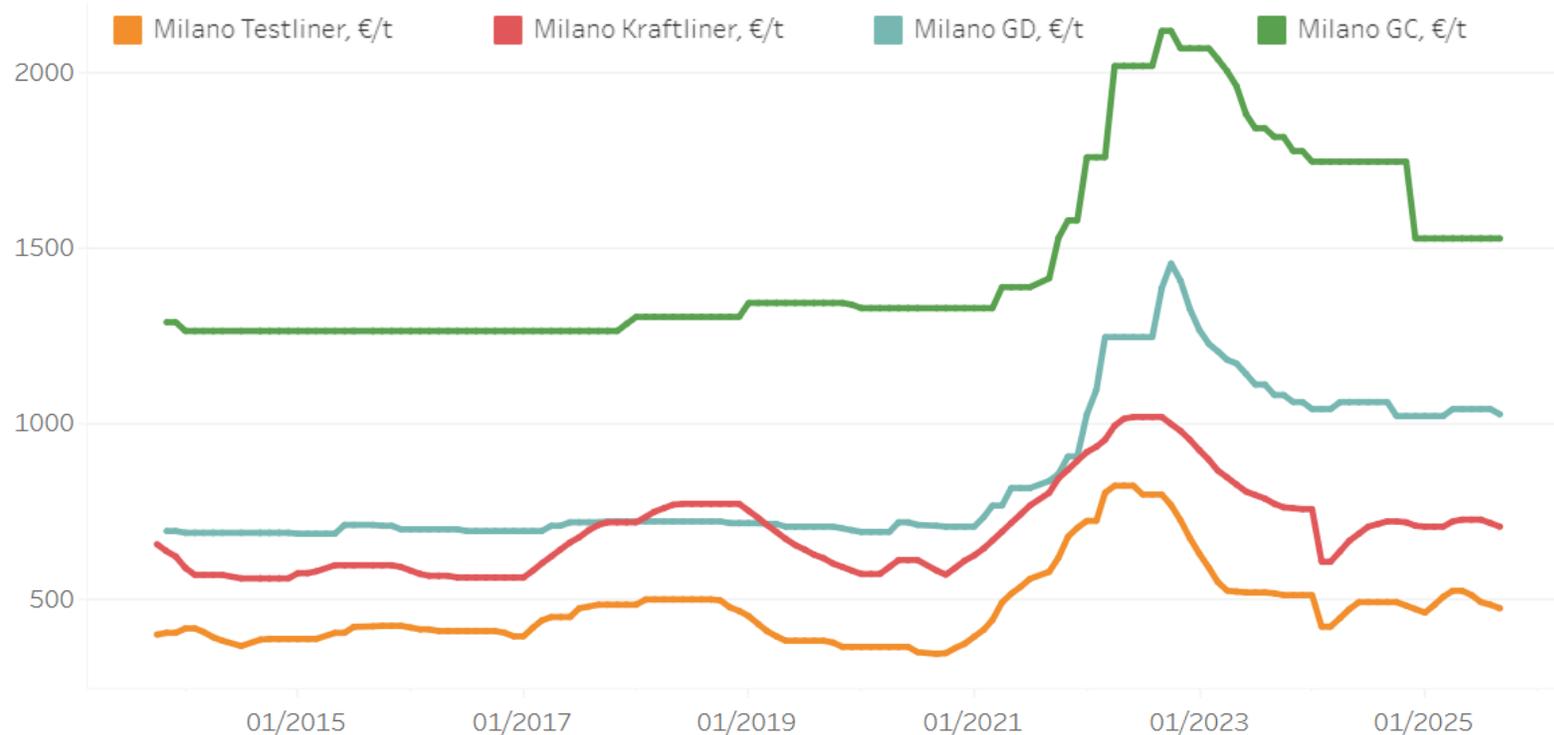
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Carta



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

			ULTIMO	PREC.	VAR%				ULTIMO	PREC.	VAR%
Testliner	€/t	24/09/2025	470	480	-2,1%	GD	€/t	24/09/2025	1.023	1.038	-1,4%
Kraftliner	€/t	24/09/2025	703	713	0,0%	GC	€/t	24/09/2025	1.524	1.524	-1,4%

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

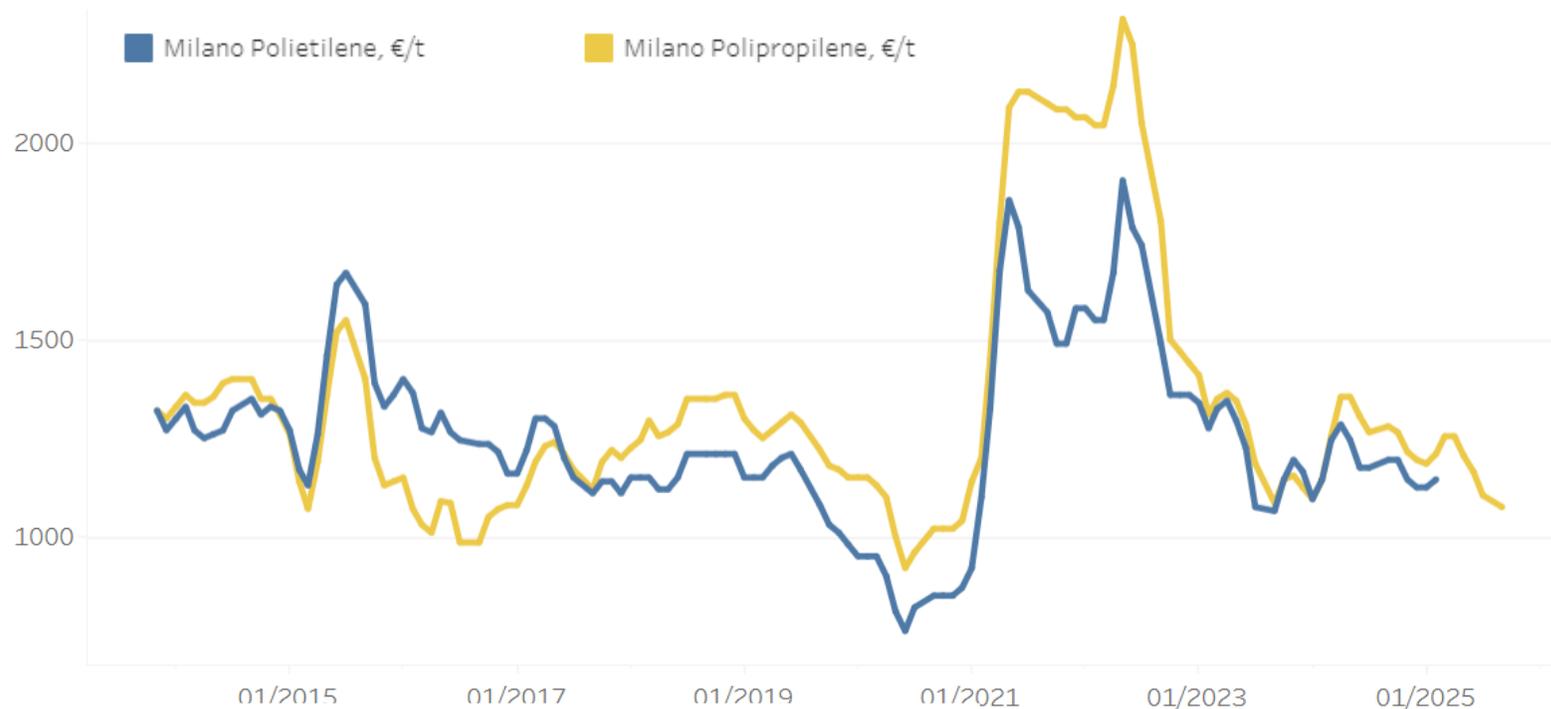
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Plastica



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

			ULTIMO	PREC.	VAR%	
Milano (IT)	Polietilene	€/t	09/09/2025	1.035	1.045	-1,0%
	Polipropilene	€/t	09/09/2025	1.075	1.105	-2,7%

Indice delle Fonti

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

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

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



qualità, gusto e piacere

Sede legale e operativa

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

Sede operativa

**Via Giovanni Spadolini, 5
20141 Milan – Italy
T +39 02 32165100**

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