

TENDENZE E MERCATI

Marzo 2026 – n. 235



qualità, gusto e piacere



Prodotto Interno Lordo

(stime e previsioni)

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Brasile	1,22%	-3,28%	4,76%	3,02%	3,24%	3,40%	2,50%	1,60%	2,30%
Cina	6,07%	2,34%	8,56%	3,11%	5,38%	5,00%	5,00%	4,50%	4,00%
Francia	2,09%	-7,60%	6,79%	2,80%	1,62%	1,10%	0,80%	1,00%	1,20%
Germania	0,97%	-4,13%	3,91%	1,81%	-0,87%	-0,50%	0,20%	1,10%	1,50%
Giappone	-0,40%	-4,17%	2,70%	0,96%	1,25%	-0,20%	1,10%	0,70%	0,60%
India	3,87%	-5,78%	9,69%	7,61%	9,19%	6,50%	7,30%	6,40%	6,40%
Italia	0,43%	-8,87%	8,93%	4,82%	0,72%	0,70%	0,50%	0,70%	0,70%
Regno Unito	1,62%	-10,30%	8,58%	4,84%	0,40%	1,10%	1,40%	1,30%	1,50%
Russia	2,20%	-2,65%	5,87%	-1,44%	4,08%	4,30%	0,60%	0,80%	1,00%
USA	2,58%	-2,08%	6,15%	2,52%	2,94%	2,80%	2,10%	2,40%	2,00%
Turchia	1,30%	1,80%	11,81%	5,44%	5,05%	3,30%	4,10%	4,20%	4,10%
Euro Area	1,62%	-6,02%	6,40%	3,63%	0,41%	0,90%	1,40%	1,30%	1,40%
Mondo	2,97%	-2,71%	6,62%	3,75%	3,51%	3,30%	3,30%	3,30%	3,20%
Paesi Avanzati	1,87%	-3,93%	6,03%	2,98%	1,73%	1,80%	1,70%	1,80%	1,70%
Paesi Emergenti	3,77%	-1,84%	7,03%	4,28%	4,72%	4,30%	4,40%	4,20%	4,10%



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Indice dei Prezzi al Consumo

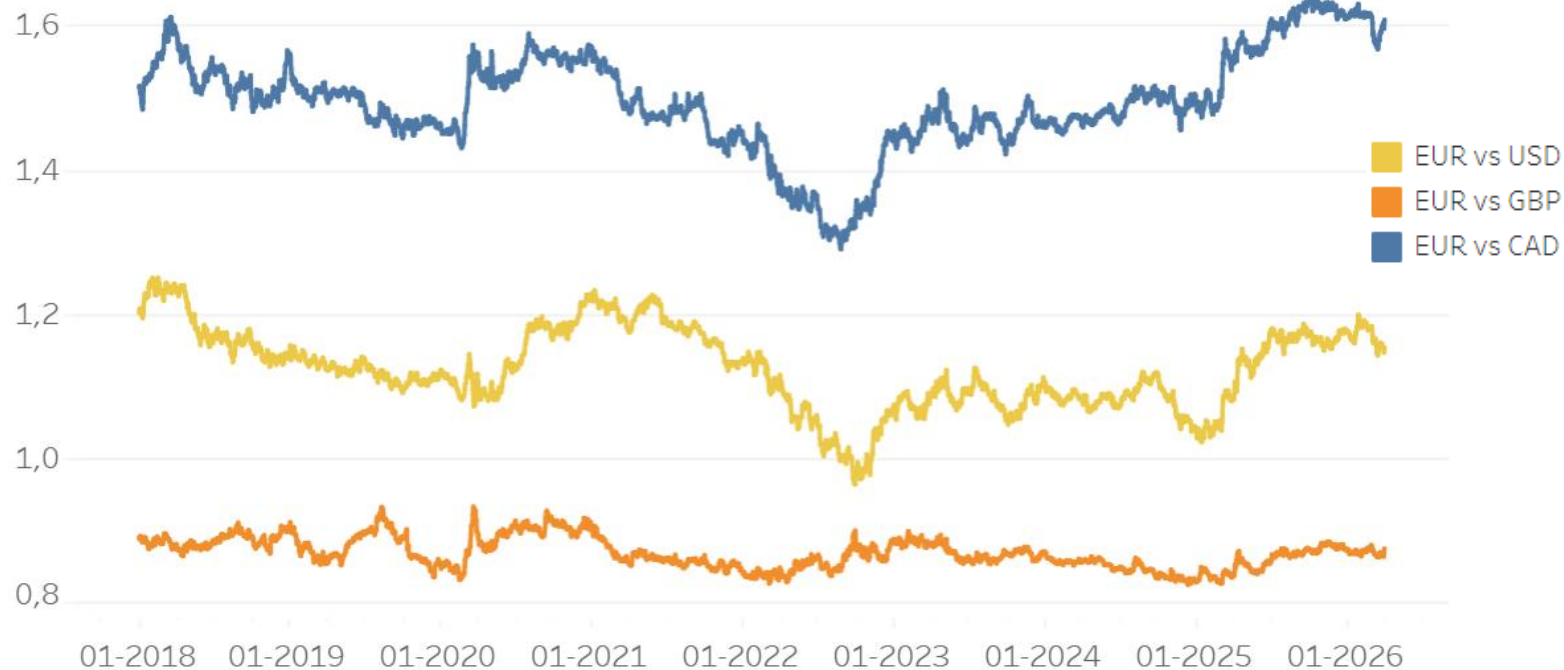
(stime e previsioni)

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Brasile	3,73%	3,21%	8,30%	9,28%	4,59%	4,37%	5,19%	3,97%	3,27%
Cina	2,89%	2,51%	0,92%	1,98%	0,23%	0,21%	0,01%	0,68%	1,42%
Francia	1,30%	0,53%	2,07%	5,90%	5,66%	2,32%	1,14%	1,53%	1,93%
Germania	1,35%	0,37%	3,21%	8,67%	6,03%	2,49%	2,11%	1,76%	2,01%
Giappone	0,47%	-0,03%	-0,24%	2,50%	3,27%	2,74%	3,29%	2,14%	2,01%
India	4,77%	6,17%	5,51%	6,65%	5,36%	4,63%	2,82%	4,05%	4,00%
Italia	0,63%	-0,15%	1,94%	8,74%	5,90%	1,09%	1,66%	2,01%	2,00%
Regno Unito	1,79%	0,85%	2,59%	9,07%	7,30%	2,53%	3,40%	2,55%	2,00%
Russia	4,47%	3,38%	6,69%	13,75%	5,86%	8,44%	9,00%	5,18%	4,00%
USA	1,81%	1,25%	4,68%	7,99%	4,13%	2,95%	2,72%	2,44%	2,19%
Turchia	15,18%	12,28%	19,60%	72,31%	53,86%	58,51%	34,89%	24,74%	19,47%
Euro Area	1,20%	0,25%	2,59%	8,38%	5,42%	2,36%	2,07%	1,90%	2,10%
Mondo	3,56%	3,34%	4,71%	8,68%	6,74%	5,79%	4,20%	3,71%	3,42%
Paesi Avanzati	1,40%	0,68%	3,10%	7,31%	4,63%	2,62%	2,46%	2,17%	2,10%
Paesi Emergenti	5,17%	5,29%	5,87%	9,66%	8,20%	7,92%	5,33%	4,69%	4,24%



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Tassi di Cambio



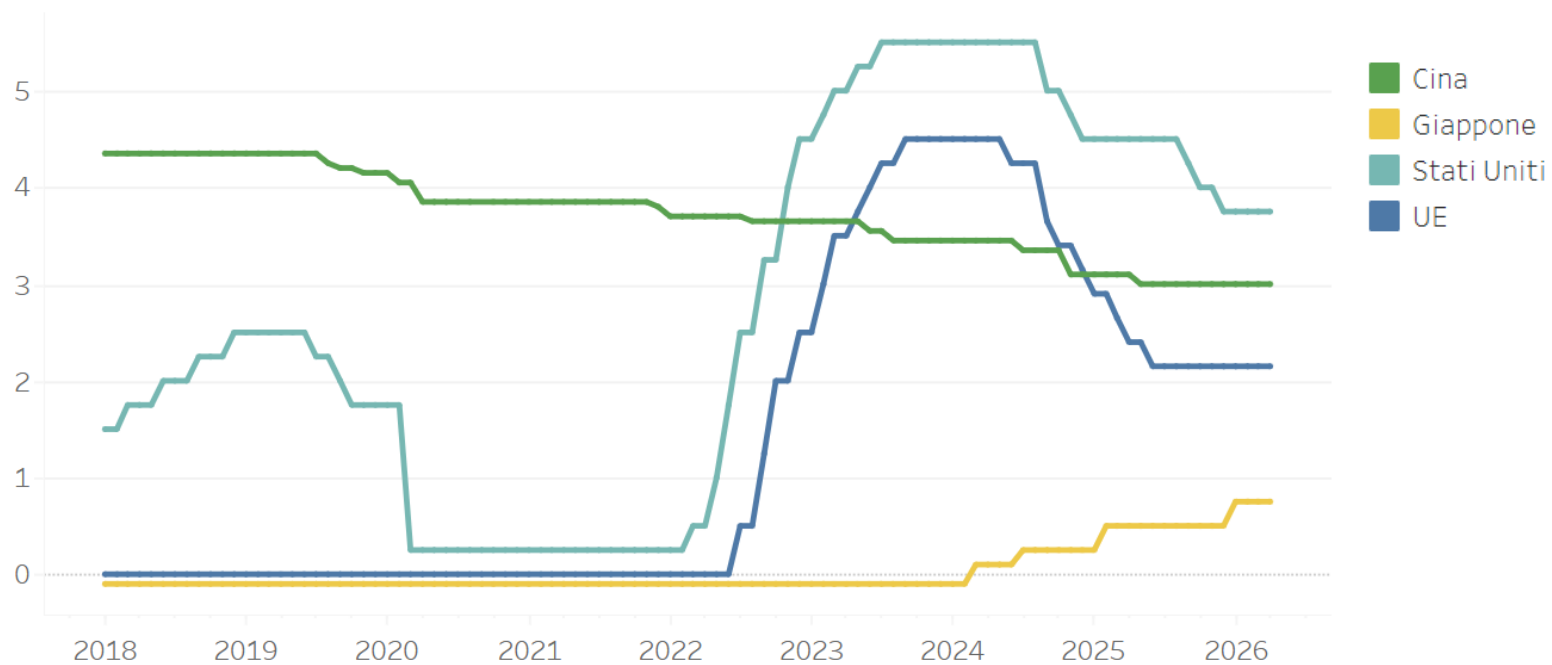
		LAST	PREV	VAR %
EUR vs USD	31/03/2026	1,1516	1,1454	+0,54%
EUR vs GBP	31/03/2026	0,8735	0,8683	+0,60%
EUR vs CAD	31/03/2026	1,6071	1,5948	+0,77%

T&M Marzo 2026 – n. 235



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

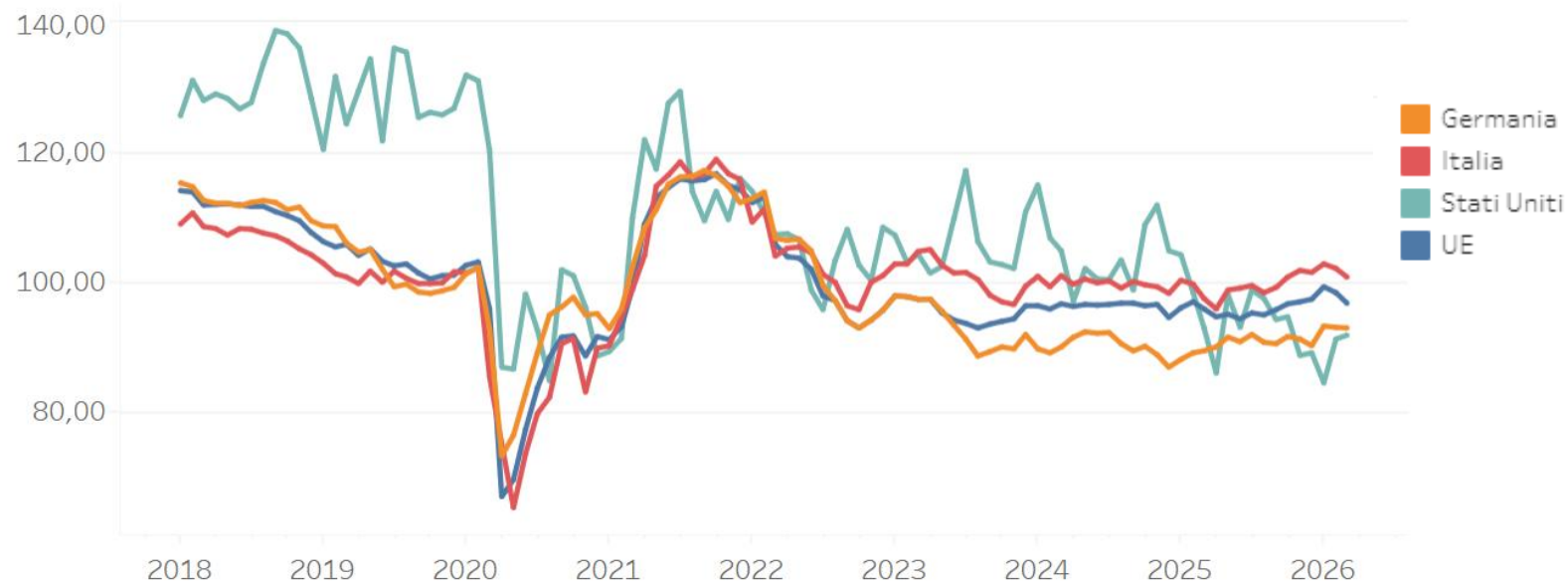
Tassi di Interesse



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	10/12/2025	3,750%

Fiducia dei Consumatori



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

		LAST	PREV	VAR %
Germania	01/03/2026	92,90	93,00	-0,11%
Italia	01/03/2026	100,70	102,00	-1,27%
UE	01/03/2026	96,70	98,20	-1,53%
USA	01/03/2026	91,80	91,20	+0,66%

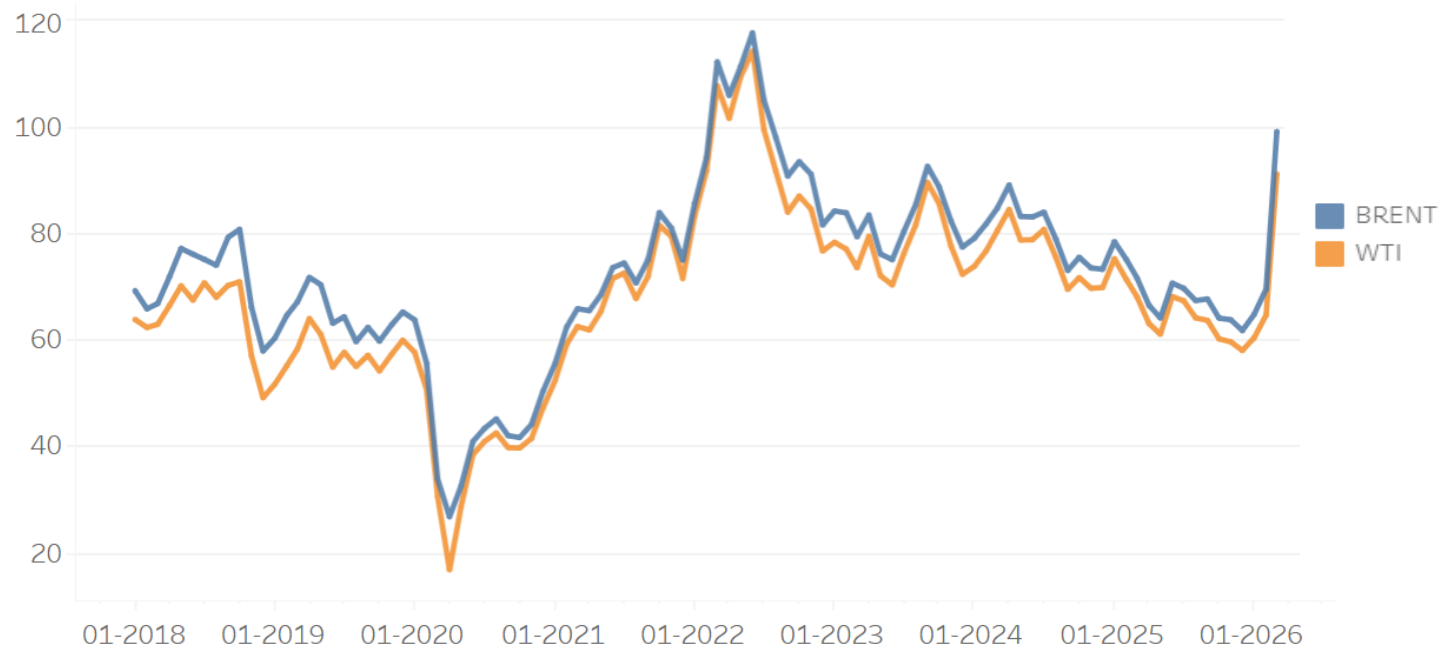
T&M Marzo 2026 – n. 235



ENERGIA E TRASPORTI

Prezzi del Petrolio

(\$/barile)

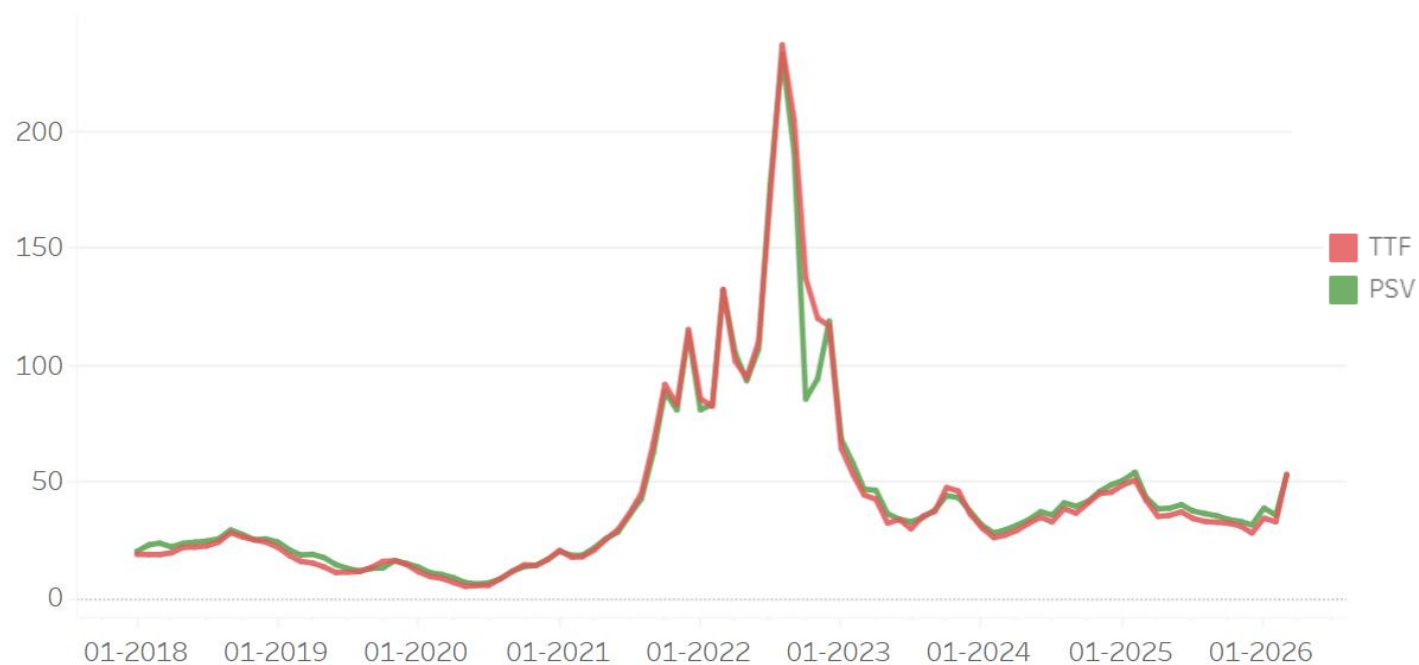


			LAST	PREV	VAR %
WTI	\$/bbl	31/03/2026	101,38	102,88	-1,5%
BRENT	\$/bbl	31/03/2026	103,97	112,78	-7,8%



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Gas Naturale (€/MWh)



TTF
PSV

			LAST	PREV	VAR %
			05-26	05-26	
TTF	€/MWh	31/03/2026	50,76	55,01	-7,7%
PSV	€/MWh	31/03/2026	56,42	54,85	+2,9%



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Energia Elettrica (€/MWh)



LAST

PREV

VAR %

PUN

€/MWh

31/03/2026

156,02

151,03

+3,3%



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Indice Generale dei Noli



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

		LAST	PREV	VAR %
General Freight Index	27/03/2026	401,90	368,80	+8,98%
Grain Freight Index	27/03/2026	458,60	459,70	-0,24%



COMMODITIES

Mercato volatile, ma il surplus 2025/26 limita i rialzi

I prezzi della fava di cacao sul mercato finanziario ICE Europe, dopo aver toccato valori inferiori a 2.030 £/t a fine febbraio, hanno messo a segno un rimbalzo del 19%, tornando ad avvicinarsi alla soglia delle 2.400 £/t.

A sostenere le quotazioni nelle ultime settimane hanno contribuito diversi fattori. In primo luogo, la **ripartenza degli acquisti da parte dei trader**, favorita dalla **riduzione dei prezzi minimi garantiti agli agricoltori in Africa occidentale** (-30% in Ghana e -57% in Costa d'Avorio rispetto alla scorsa campagna). In questo contesto, secondo operatori di mercato, oltre 400.000 t di contratti di esportazione sarebbero state collocate dalla Costa d'Avorio.

Sul fronte macro, pesano anche le **tensioni in Medio Oriente**. La chiusura dello Stretto di Hormuz sta infatti contribuendo a **ridurre la disponibilità di fertilizzanti e ad aumentare i costi lungo la logistica globale: noli marittimi, assicurazioni e carburanti risultano in rialzo, con un conseguente incremento dei costi di importazione del cacao e un effetto di sostegno sui prezzi internazionali**.

Nonostante il recente recupero, il mercato resta su livelli tra i più bassi da metà 2023, dopo una marcata fase deflattiva: -76% dall'inizio del 2025 e -43% da gennaio 2026, riflesso di aspettative di miglioramento dell'offerta globale.

Per la campagna in corso, Areté proietta un aumento della produzione (+4%) più che proporzionale rispetto a quello dei consumi (+1%) che comporterebbe un surplus di 246 Kt e un aumento delle scorte del 18%. Tuttavia, altri operatori proiettano eccedenze anche più elevate, fino a un record storico di 400 Kt stimato da Marex Group. Le prime indicazioni per la campagna 2026/27 confermano uno scenario di abbondanza: Rabobank stima un surplus di circa 400.000 t, mentre S&P Global lo colloca intorno a 259.000 t.

Nel frattempo, **gli stock certificati di borsa** – pur rimanendo su livelli storicamente contenuti – continuano a recuperare: nei primi venti giorni di marzo si registra un aumento del 7% rispetto a febbraio e del 24% su base annua.

Le prospettive di un'offerta in miglioramento guidano il posizionamento degli operatori non commerciali, con il **mercato di Londra che si conferma in territorio di ipervenduto da ottobre 2025**.

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Prezzi

	ULTIMO PREZZO tempo reale	VARIAZIONE su precedente	MEDIA CAMPAGNA ott 25 - apr 26	STORICO 12 MESI
Cacao Africa LIFFE (UK) £/t	2.470,00 01/04/2026	-17,00 (-0,68%)	3.524,03	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

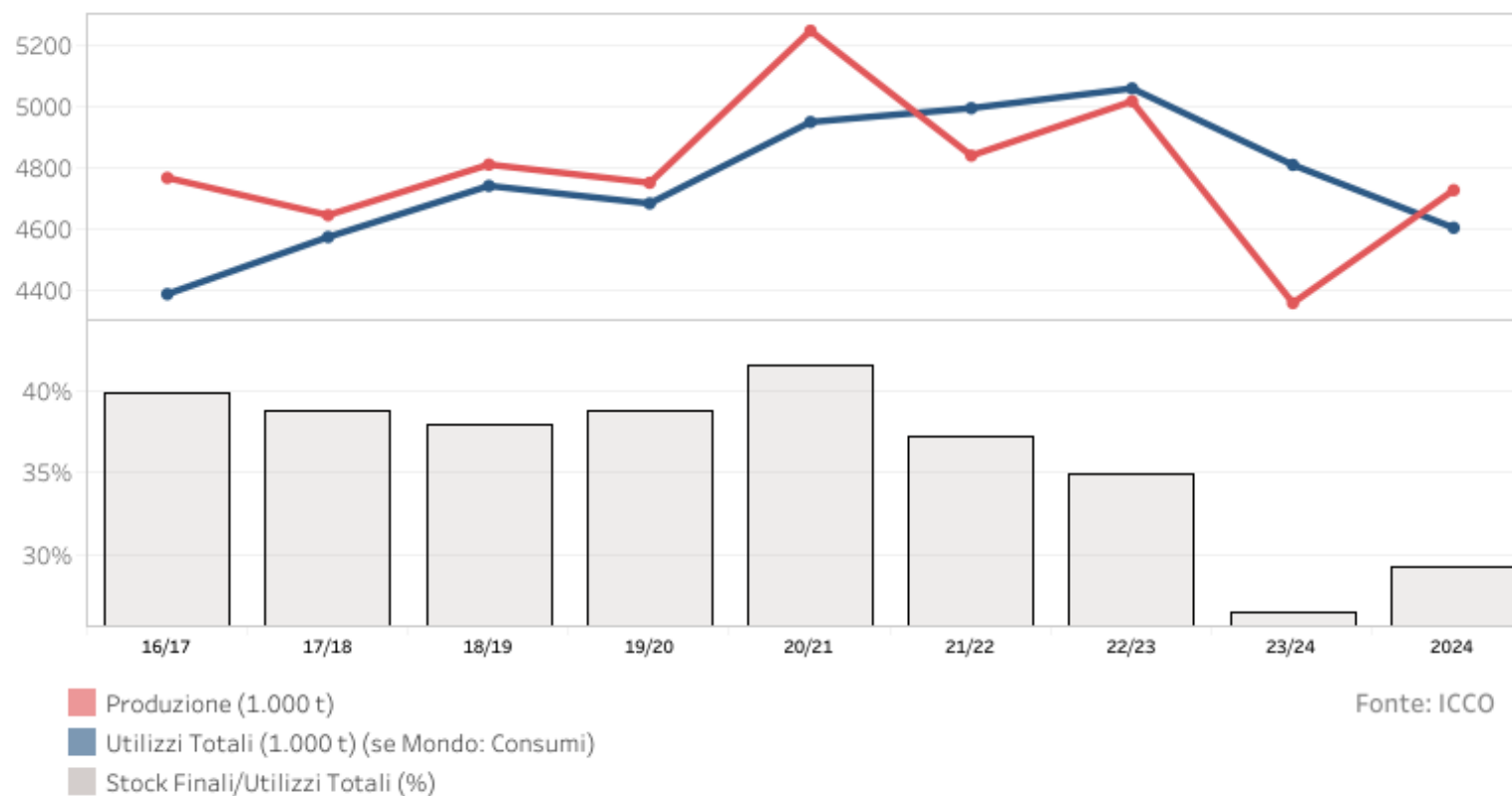
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Supply/Demand (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	1.272	-27,89%
Produzione	5.016	4.362	4.728	+8,39%
Import				
Consumi	5.058	4.810	4.606	-4,24%
Export				
Stock Finali	1.764	1.272	1.347	+5,90%
Utilizzi Totali	5.058	4.810	4.606	-4,24%
Stock F. / Utilizzi	34,9%	26,4%	29,2%	2,80 pp



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

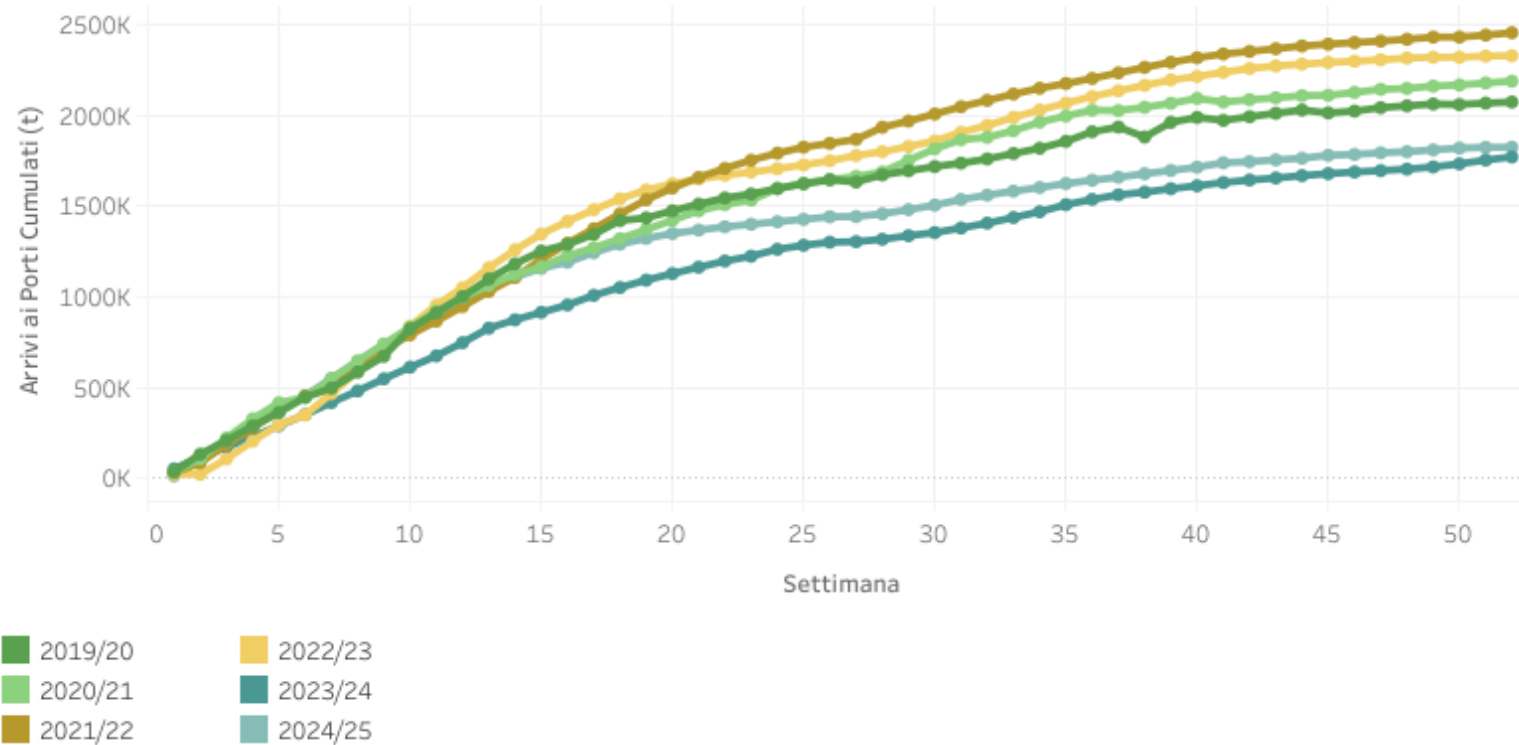
Uova

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

Ritenzione a vendere in Brasile e contesto geopolitico alimentano la volatilità del mercato

Sulla piazza finanziaria The ICE, nell'ultimo mese, i prezzi del caffè hanno registrato un recupero significativo: +13% per la varietà arabica e +7% per la varietà robusta.

Il rimbalzo più marcato dell'arabica rispetto alla robusta ha comportato una riapertura dell'arbitraggio, +20% nello stesso periodo.

Tra i principali fattori di volatilità rialzista, soprattutto sulla varietà arabica, si segnala il rallentamento dei flussi di offerta dal Brasile, in un contesto di minor disponibilità anche dalla Colombia. Secondo Safras & Mercado, i coltivatori di caffè brasiliani avrebbero venduto circa il 77% dei 64,25 Mio sacchi stimati per la campagna 2025/26. Si tratta di un ritmo marcatamente inferiore rispetto allo stesso periodo dell'anno scorso (93%), come evidenziato anche dai dati sulle esportazioni di Cecafo (nel periodo luglio 2025-febbraio 2026, -23% rispetto allo stesso periodo 24/25).

Le vendite limitate, se da un lato sono riconducibili alla minor disponibilità di arabica e all'impatto dei dazi commerciali USA (revocati a fine novembre), dall'altro riflettono un atteggiamento di ritenzione a vendere da parte dei produttori. Questa dinamica emerge anche nelle vendite forward del raccolto 26/27: **secondo Safras and Mercado, a fine gennaio, i coltivatori brasiliani avevano contrattualizzato solo il 12% dei 71 Mio sacchi previsti per il 2026/27, rispetto al 13% dello stesso periodo dell'anno precedente e ben al di sotto della media quinquennale del 20%.**

Si tratta di una dinamica in controtendenza rispetto alle aspettative di maggiore abbondanza per la campagna 26/27 — per la quale la maggior parte degli operatori prevede un aumento produttivo compreso tra il 10% e il 20% —.

Anche sugli stock certificati di arabica si rileva una riduzione dei flussi di origine brasiliana. Infatti, a marzo 2026, sebbene complessivamente in aumento del 12% rispetto a febbraio (-31% vs. marzo 2025), i volumi di origine brasiliana hanno registrato una riduzione del 37% su base mensile (-96% a/a), toccando minimi pluriennali.

Intanto, dalla Colombia, la disponibilità di arabica risulta limitata da un raccolto 25/26 compromesso da El Nino. Secondo gli ultimi dati della Federazione dei produttori di caffè (Fedecafè), **da inizio campagna 25/26** (ott-feb), **produzione ed export** sono calati **rispettivamente del 28% e del 14%**. Relativamente alla produzione, si tratterebbe del 40% del totale previsto da USDA (13,8 Mio bags, -7% a/a), rispetto a una media quinquennale per il periodo del 47%; ciò lascia spazio all'ipotesi di un calo anche più marcato rispetto a quello inizialmente previsto.

In tale scenario, la situazione in Medio Oriente contribuisce a introdurre un certo grado di incertezza e volatilità. Sebbene l'impatto diretto sull'offerta e sulla domanda globale di caffè rimanga relativamente limitato, il mercato risulta fortemente esposto alle criticità logistiche, con le aree di consumo distanti da quelle di produzione.

Costi logistici più elevati e tempi di transito maggiori, soprattutto per la robusta proveniente da Vietnam e Indonesia, rischiano di limitare gli effetti ribassisti legati a una maggiore disponibilità da queste origini:

- **Vietnam:** il raccolto 25/26, stimato da USDA in aumento del 6% a 30,8 Mio bags, ha finora alimentato un buon ritmo di export. Secondo i dati del Dipartimento di Statistica del Vietnam, nel periodo ottobre 2025 - febbraio 2026, le esportazioni hanno registrato un aumento del 32% rispetto allo stesso periodo 24/25.
- **Indonesia:** Grazie a un raccolto record 2025 di 12,5 Mio sacchi (+16% a/a), le esportazioni da Sumatra, da aprile 2025 a gennaio 2026, hanno segnato un aumento del 73% rispetto allo stesso periodo del 2024. Inoltre, anche per l'imminente nuovo raccolto 2026, le aspettative degli operatori locali indicano un potenziale produttivo elevato, a circa 11,5 Mio sacchi; livelli inferiori solo al record dello scorso anno.

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 2025 - apr 26	STORICO 12 MESI
Robusta LIFFE \$/t	3.521,00 01/04/2026	+28,00 (+0,80%)	4.125,98	
Arabica ICE ¢/lb	298,35 31/03/2026	+5,80 (+1,98%)	355,14	
Composite ICO indicator ¢/lb	265,23 30/03/2026	-8,46 (-3,09%)	300,19	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

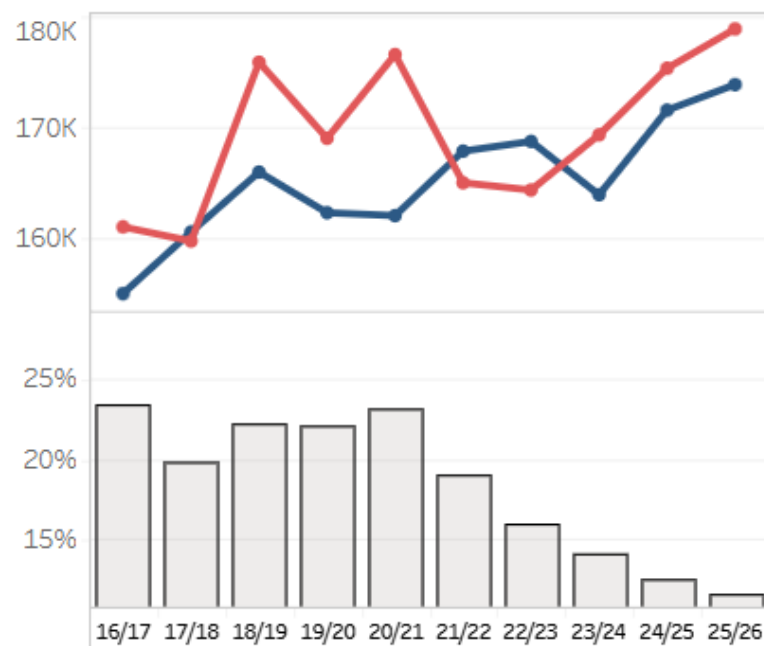
Uova

Uva Passa

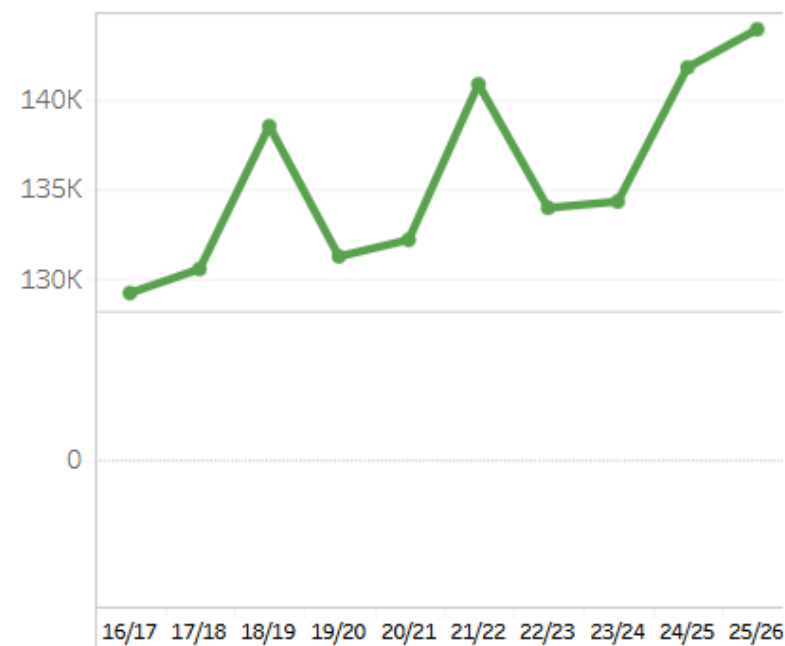
Zucchero

Imballaggi

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



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



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

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)

	23/24	24/25	25/26	Var. su Campagna Precedente
Dati in 1.000 bags	USDA	USDA	USDA	
Stock Iniziali	26.934	23.121	21.307	-7,85%
Produzione	169.345	175.316	178.848	+2,01%
Produzione Robusta	72.105	75.113	83.333	+10,94%
Produzione Arabica	97.240	100.203	95.515	-4,68%
Import	134.275	141.799	143.940	+1,51%
Consumi	163.968	171.556	173.852	+1,34%
Export	0	0	0	
Stock Finali	23.121	21.307	20.148	-5,44%
Utilizzi Totali	163.968	171.556	173.852	+1,34%
Surplus/Deficit	5.377	3.760	4.996	+32,87%
Stock F. / Utilizzi	14,1%	12,4%	11,6%	-0,83 pp



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Crop Calendar

Raccolta

Fioritura

		Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Sett	Ott	Nov	Dic
Brasile	Arabica	Fioritura			Raccolta						Fioritura	Fioritura	Fioritura
	Robusta				Raccolta				Fioritura	Fioritura	Fioritura		
Colombia	Main	Fioritura	Fioritura	Fioritura							Raccolta	Raccolta	Raccolta
	Mitaca				Raccolta				Fioritura	Fioritura	Fioritura		
India		Fioritura	Fioritura	Fioritura							Raccolta	Raccolta	Raccolta
Indonesia						Raccolta	Raccolta	Raccolta	Raccolta	Fioritura	Fioritura	Fioritura	
Uganda	Arabica	Raccolta	Raccolta		Raccolta								
	Robusta	Raccolta											
Vietnam		Fioritura	Fioritura	Fioritura							Raccolta	Raccolta	Raccolta



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Le tensioni macroeconomiche contribuiscono agli aumenti sui prezzi europei

UE: nelle prime settimane di **marzo** i prezzi europei del frumento duro hanno **interrotto il trend ribassista** che era in corso negli ultimi mesi. In media, rispetto a febbraio, -0,3% Bologna, +0,4% Foggia, +1,4% La Pallice e +0,5% Siviglia. In **Italia** la Commissione Unica Nazionale (CUN), recentemente istituita per definire un prezzo di riferimento, non ha ancora fornito quotazioni e **l'attenzione rimane focalizzata sui listini delle borse merci**. A frenare ulteriori cali e a portare qualche aumento, oltre allo scarso incentivo alla vendita a fronte di prezzi a minimi pluriennali, è il **contesto macroeconomico**. A seguito dello scoppio del conflitto nei Paesi del Golfo il **tasso di cambio Euro/Dollaro è calato** del 3,3% da inizio a metà mese, ed anche sulla **logistica** si stanno registrando incrementi, portando ad un **aumento del prezzo del frumento duro importato** (+2,8% il CWAD 2 ad Altamura in media rispetto a febbraio) e supportando i prezzi interni. Per la campagna corrente, la **Commissione** conferma un **bilancio abbondante** che consentirebbe un netto **recupero di scorte** (+11,3%). Per la **campagna 2026/27** le prospettive sono di una **produzione in calo** (-8% secondo **Coceral**) per via di minori superfici e di un ritorno delle rese verso la media storica. Le **condizioni colturali** sono generalmente **favorevoli**, eccezion fatta per qualche preoccupazione circa gli effetti delle alluvioni nel sud della Spagna. In **Francia** lo sviluppo colturale procede **in anticipo rispetto alla media quinquennale**, e sono riportare condizioni in linea con lo scorso anno. Tuttavia, gli **aumenti** che stanno interessando i prezzi dei **fertilizzanti** potrebbero portare ad una minore fertilizzazione sul nuovo raccolto, con potenziali **problemi qualitativi**.

Nord Africa: la **Tunisia** ha indetto un'asta per l'acquisto di 50k t di frumento duro che si è conclusa a 334-335 \$/t, rispetto all'asta di **fine gennaio**. Per la prossima campagna le condizioni colturali **in aumento** sono favorevoli, soprattutto in **Marocco** grazie alle piogge abbondanti. La **Commissione Europea** stima per tutti e tre i Paesi **rese nettamente superiori alla media quinquennale**. **Turchia:** a fronte della svalutazione della lira turca, i **prezzi stanno tornando in linea con i mercati internazionali**, anche se risultano ancora poco competitivi per le esportazioni. Le **condizioni per la prossima campagna sono favorevoli** grazie alle **piogge** abbondanti da inizio anno, e fonti interne ipotizzano che un miglioramento delle rese potrebbe compensare il calo previsto delle aree.

Canada: anche in Canada si sono registrati **aumenti di prezzo nelle prime settimane di marzo** (+3,2% in Saskatchewan), sostenuti anche da un ritmo di **esportazione** elevato (+3% rispetto allo scorso anno all'8 marzo nonostante la previsione di un totale di campagna in calo del 7,2%). Nell'ultimo report, AAFC ha **rivisto a rialzo le semine per la campagna 2026/27** in linea con quanto riportato da **StatCan** nel "Principal Field Crop Areas", per cui erano stati intervistati 8200 agricoltori tra dicembre e gennaio. La **produzione** è quindi prevista a **5,9 Mio t, -17% rispetto alla scorsa campagna ma +12% rispetto alla media quinquennale**. Tuttavia, grazie a stock ai massimi dal 2019/20, gli **utilizzi totali** rimarrebbero **stabili** campagna su campagna (-0,6%), e le **scorte** rimarrebbero **superiori del 65% rispetto alla media quinquennale**, anche se inferiori rispetto alla campagna corrente (-14%).

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 - apr 26	STORICO 12 MESI
Fino 13% Pro Bologna (IT) €/t	276,50 26/03/2026	+0,00 (+0,00%)	287,95	
Fino 12% Pro Foggia (IT) €/t	287,50 25/03/2026	+0,00 (+0,00%)	289,92	
CWAD 2 Altamura (IT) €/t	304,00 27/03/2026	+0,00 (+0,00%)	303,72	
CWAD 1 13% Pro Saskatchewan (CA) C\$/bu	7,75 20/03/2026	-0,01 (-0,13%)	7,94	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

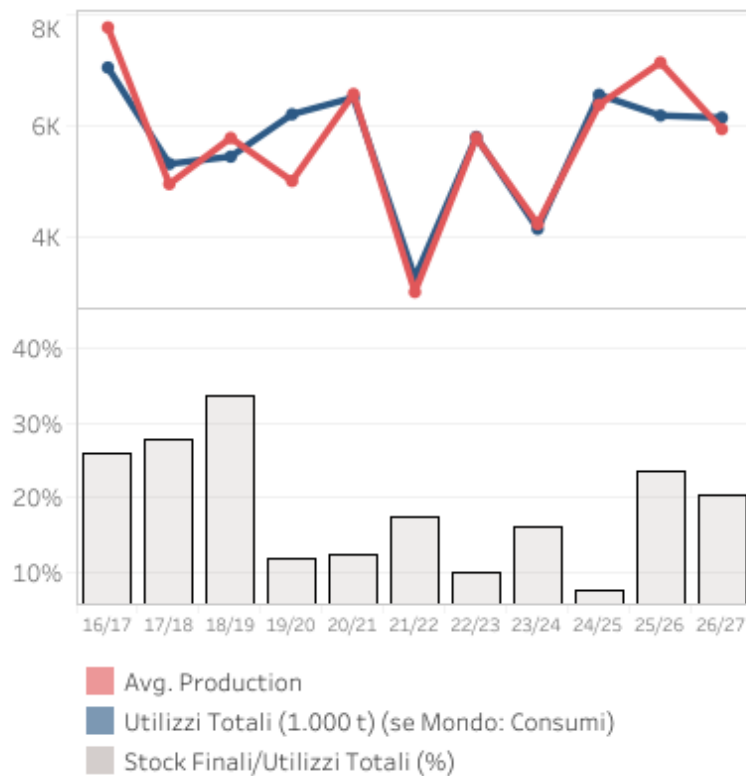
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

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



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

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

	24/25	25/26	26/27	Var. su Campagna Precedente
Dati in 1.000 t, 1.000 ha, t/ha	AAFC	AAFC	AAFC	
Stock Iniziali	669	497	1.450	+191,89%
Area Coltivata	2.565	2.593	2.529	-2,47%
Rese	2,49	2,75	2,35	-14,58%
Produzione	6.380	7.135	5.944	-16,69%
Import	5	6	5	-9,09%
Consumi	737	787	799	+1,52%
Export	5.821	5.400	5.350	-0,93%
Stock Finali	497	1.450	1.250	-13,79%
Utilizzi Totali	6.557	6.187	6.149	-0,61%
Stock F. / Utilizzi	7,6%	23,4%	20,3%	-3,11 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 dei cereali esposti alle conseguenze della volatilità del comparto energetico, nonostante un'offerta solida (1/2)

La **crisi in Medio Oriente** ha generato tensioni sui mercati dei cereali, sulla scia dei **rialzi** registrati dai **prezzi di petrolio e gas naturale**. I principali canali di trasmissione della spirale rialzista sono stati: il mercato dei **biocarburanti**, tornati rapidamente competitivi rispetto ai carburanti fossili, con conseguente sostegno al prezzo del mais; l'aumento dei prezzi dei **fertilizzanti**, in particolare azotati, che sono prodotti a partire da gas naturale, il cui un minore impiego nei prossimi mesi potrebbe incidere su rese e qualità dei prossimi raccolti; l'impatto atteso sulla **logistica** globale, a causa dei maggiori costi del carburante e la tendenza ad abbandonare nuovamente la navigazione nelle aree interessate dal conflitto, con effetti a cascata sull'intera catena logistica.

Dall'attacco all'Iran, nella prima decade di marzo, **i prezzi del frumento tenero hanno registrato rialzi** pari al +2% per il SRW su CME, al +6% per l'HRS di Minneapolis, al +4% su Matif. In aumento, seppur più contenuto, anche le quotazioni FOB dal Mar Nero (+0,4% per il frumento 12,5% di proteine dalla Russia; +1,3% per il frumento 11,5% di proteine dall'Ucraina). Tali incrementi si inseriscono in una **tendenza già moderatamente rialzista di tutte le quotazioni internazionali**, che su base media mensile avevano registrato tra gennaio e febbraio incrementi compresi tra il +1% (FOB Russia, Matif e Minneapolis) ed il +6% (SRW su CME). In controtendenza, nel mese di febbraio sono risultate in calo le quotazioni del frumento tenero nazionale italiano (-3% il n.1 e -2% il n.3). Nel complesso, **il premio del mercato italiano rispetto a Matif si è progressivamente ridotto, raggiungendo in marzo il livello più basso dell'ultimo anno.**

La **tendenza debolmente rialzista** delle ultime settimane si è sviluppata **nonostante le ampie disponibilità di offerta** che ancora caratterizzano il mercato internazionale, in un contesto di volatilità legata anche a **condizioni meteo non del tutto favorevoli**. Negli Stati Uniti si osserva infatti un peggioramento delle condizioni di **siccità** nelle aree di coltivazione del frumento invernale, mentre in alcune zone dell'**Europa Orientale e dell'area del Mar Nero** le **temperature sono rimaste inferiori la media stagionale**. A causa delle basse temperature, il frumento tenero si trova ancora in condizioni di dormienza: l'impatto del gelo non è quindi ancora valutabile con precisione, anche se la copertura nevosa dovrebbe aver limitato i danni. Solo in alcune aree dell'Ucraina centrale il manto nevoso potrebbe essere stato insufficiente a prevenire il fenomeno di winterkill.

Cacao	Caffè	Frumento Duro	Frumento Tenero	Latte e Derivati	Mais	Mandorle	Nocciole	Olio di Girasole	Olio di Palma	Uova	Uva Passa	Zucchero	Imballaggi
-------	-------	---------------	-----------------	------------------	------	----------	----------	------------------	---------------	------	-----------	----------	------------

Mercati dei cereali esposti alle conseguenze della volatilità del comparto energetico, nonostante un'offerta solida (2/2)

Le principali previsioni indicano un limitato calo produttivo nel 2026/27 a livello globale (-2% per IGC, -3% secondo FAO), dovuto principalmente ad una lieve riduzione delle superfici seminate e a rese attese su livelli più vicini alla media dopo i risultati particolarmente elevati della campagna corrente. L'**impatto** del calo produttivo sull'offerta complessiva potrebbe tuttavia essere **mitigato dall'aumento degli stock finali della campagna 2025/26** nei principali Paesi produttori (+9% negli USA, +34% in UE, +39% in Russia), per un incremento complessivo proiettato al +7% a livello globale.

Negli ultimi mesi della campagna 2025/26 sarà pertanto importante monitorare l'evoluzione dei consumi e del commercio internazionale, alla luce del ruolo che gli stock di riporto potrebbero assumere in presenza di raccolti inferiori. In particolare, sia USDA che la Commissione Europea hanno **rivisto al ribasso di 1 Mio t la previsione di esportazioni UE 2025/26 verso Paesi terzi, per allinearla all'attuale ritmo delle spedizioni cumulate**. Le **esportazioni dall'Ucraina** si mantengono invece **ancora molto inferiori rispetto al livello dello scorso anno** (-23%) e ciò a spinto USDA ad abbassare di mezzo milione di tonnellate la previsione di export per la campagna corrente, a testimonianza di persistenti impedimenti logistici. Rimane invece molto sostenuta la domanda per il prodotto statunitense.

Nel breve termine, l'andamento delle quotazioni resterà fortemente esposto agli sviluppi del conflitto in Medio Oriente su tutte le principali piazze, con particolare attenzione alla volatilità dei prezzi del petrolio e del gas naturale e ai suoi effetti sui costi logistici, sui fertilizzanti e sui prezzi del mais. Questi ultimi, già prima dell'attacco all'Iran, mostravano segnali di rialzo tali da limitare il potenziale ribassista delle quotazioni del frumento tenero. **Nel medio termine, gli sviluppi dipenderanno in larga misura dalla durata del conflitto. Dal punto di vista dei fondamentali, l'atteso calo produttivo nel 2026/27 nei principali Paesi esportatori suggerisce un progressivo rafforzamento delle quotazioni internazionali rispetto alla media della campagna corrente**, limitato da livelli di scorte di riporto previsti ancora superiori alla media quinquennale. **Sul mercato nazionale resta invece confermata, seppur ridimensionata, l'aspettativa di un calo delle quotazioni sotto raccolta, legato a un ulteriore ridimensionamento del premio rispetto a Matif, pur con la necessità di monitorare gli sviluppi del conflitto, che potrebbero ridurre lo spazio per i ribassi attesi.**

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 - apr 26	STORICO 12 MESI
SRW CBOT (US) ¢\$/bu	616,25 31/03/2026	+9,25 (+1,52%)	533,42	
HRS MGEX (US) ¢\$/bu	658,50 31/03/2026	+6,50 (+1,00%)	583,12	
Milling MATIF (FR) €/t	201,25 01/04/2026	-3,50 (-1,71%)	193,60	
n1 Bologna (IT) €/t	245,50 26/03/2026	+0,00 (+0,00%)	258,66	
n3 Bologna (IT) €/t	234,50 26/03/2026	+0,00 (+0,00%)	238,47	
11,5% p. Mar Nero (UA) \$/t	220,00 31/03/2026	+0,25 (+0,11%)	221,50	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

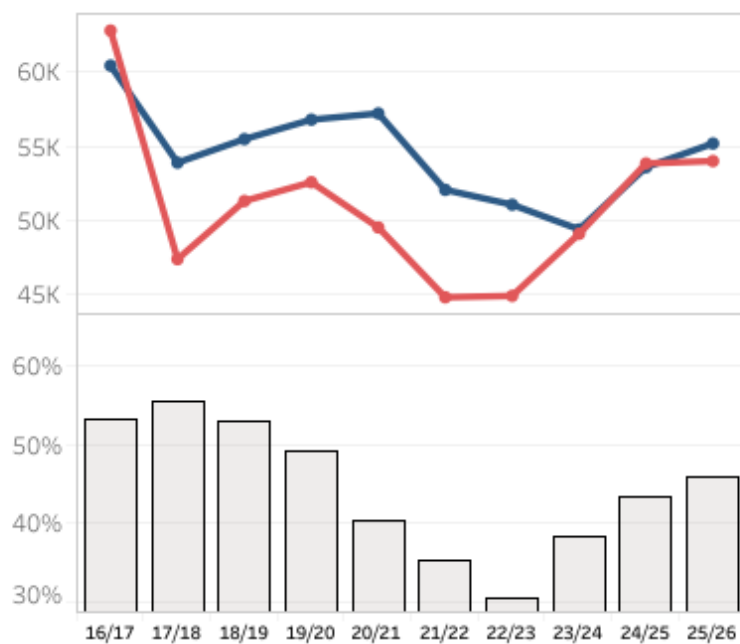
Uova

Uva Passa

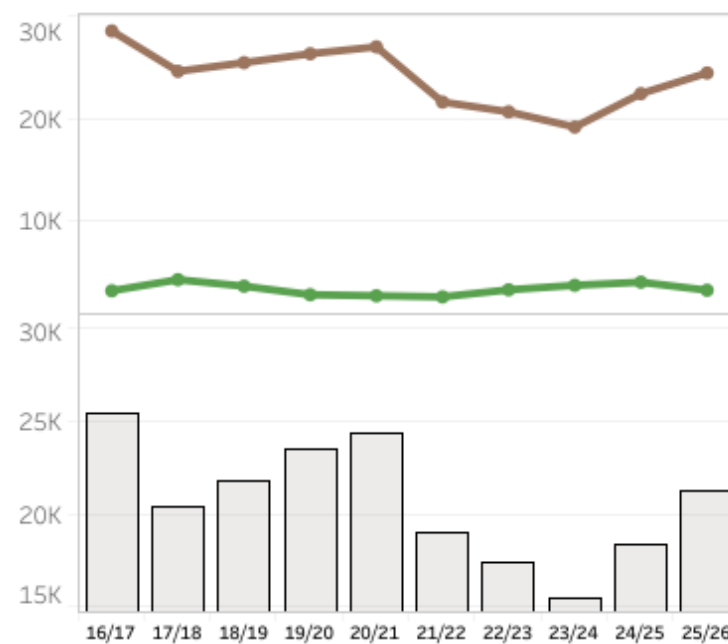
Zucchero

Imballaggi

Supply/Demand & Trade (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)

Dati in 1.000 t, 1.000 ha, t/ha	23/24 USDA	24/25 USDA	25/26 USDA	Var. su Campagna Precedente
Stock Iniziali	15.501	18.954	23.262	+22,73%
Area Coltivata	15.005	15.634	15.071	-3,60%
Rese	3,27	3,44	3,58	+4,04%
Produzione	49.095	53.851	54.010	+0,30%
Import	3.750	4.054	3.266	-19,44%
Consumi	30.180	31.120	30.704	-1,34%
Export	19.212	22.477	24.494	+8,97%
Stock Finali	18.954	23.262	25.340	+8,93%
Utilizzi Totali	49.392	53.597	55.198	+2,99%
Stock F. / Utilizzi	38,4%	43,4%	45,9%	+2,51 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

Offerta elevata, ma domanda di trasformati in recupero

A marzo i prezzi medi delle principali trasformazioni del latte in UE hanno registrato tendenze rialziste con aumenti rispetto a febbraio: +7% il burro, +9% la polvere di latte intero (WMP), +13% la polvere di latte scremato (SMP) e +3% l'edamer.

Il confronto con i livelli di prezzi di marzo 2025 evidenzia tuttavia una congiuntura di prezzi ancora relativamente bassi, soprattutto per i grassi: burro -39%, WMP -23% ed edamer -28%. L'SMP registra invece un +12,5% confermando una maggiore intensità delle pressioni inflazionistiche negli ultimi mesi.

Il prezzo del latte intero tedesco spot quotato a Milano segna invece un -18% tra febbraio e marzo 2026, -60% rispetto ai livelli di marzo 2025. Il prezzo medio UE del latte alla stalla, a febbraio 2026 (ultimo dato), è calato del -2% rispetto a gennaio (-18% rispetto a febbraio 2025).

In Italia è stata raggiunta un'intesa tra le associazioni della filiera fissando un prezzo di riferimento di 470 €/1.000 l per il secondo trimestre dell'anno sui volumi contrattati 2025 nel Nord Italia. Si tratta di un -10% rispetto al prezzo concordato per marzo 2026 (520 €/1.000 l). L'accordo prevede inoltre un meccanismo per cui le eccedenze saranno pagate al prezzo spot, legando così parte della remunerazione al mercato.

Il principale fattore ribassista si conferma un'offerta straordinariamente sostenuta. Secondo i dati della Commissione Europea, nel secondo semestre 2025 le consegne latte UE hanno segnato un +4,1% rispetto allo stesso periodo del 2024, andando ad invertire il gap che si era registrato nel primo semestre 2025 (-1,2%). Secondo i rapporti ZMB, nella seconda settimana di marzo 2026 Germania e Francia (aree chiave di produzione) hanno prodotto rispettivamente il +7,1% e il +5,5% rispetto allo stesso periodo del 2025.

La produzione di latte ha beneficiato non solo di temperature estive che sono risultate favorevoli alle produzioni, ma anche del calo delle macellazioni, che, tra gennaio e dicembre 2025, hanno registrato un -6% rispetto allo stesso periodo del 2024. Le misure adottate in UE per il contenimento della diffusione in UE di malattie virali come *bluetongue*, afta e dermatite nodulare hanno spesso impossibilitato la movimentazione dei capi dagli allevamenti ai macelli, favorendo le mungiture, già incentivate dai prezzi remunerativi del primo semestre.

In un contesto di offerta eccedentaria e aumento delle scorte di trasformati, la deflazione record della seconda metà del 2025, unitamente al recente indebolimento dell'euro sul dollaro (-2% il tasso di cambio tra gennaio e marzo) -con esportazioni UE conseguentemente più competitive- ha tuttavia comportato la ripartenza della domanda delle principali trasformazioni, con rimbalzi di prezzo soprattutto per le polveri. La domanda estera di prodotti UE è anche stata stimolata dalla riduzione annunciata da Pechino dei dazi sui formaggi importati dalla UE ad un intervallo tra il 7,4% e l'11,7%, rispetto al regime introdotto lo scorso anno, che prevede tariffe comprese tra il 21,9% e il 42,7%.

Da monitorare anche i costi degli input produttivi, che tornano a fungere da supporto alle quotazioni delle materie prime energivore, in particolare i rincari dei prezzi del gas, +60% tra febbraio e marzo dopo l'intervento USA in Iran e l'interruzione dei transiti attraverso Hormuz. Circa il 20% dell'export globale di gas naturale liquefatto (GNL) transita per Hormuz. L'interruzione dei flussi impatta le quotazioni del gas naturale in UE, soprattutto in un contesto di scorte UE ai minimi dal 2021 e di forte dipendenza dalle importazioni di GNL, dopo l'interruzione dei flussi via tubo dalla Russia.

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 2026 - apr 26	STORICO 12 MESI
LATTE	Stalla Germania (DE) €/t 01/01/2026	394,30 -40,20 (-9,25%)	394,30	
	Spot CCIAA (IT) €/100Kg 30/03/2026	21,75 +0,75 (+3,57%)	24,27	
	Spot Intero Tedesco CCIAA (IT) €/100Kg 30/03/2026	22,75 +0,50 (+2,25%)	24,35	
	Stalla CCIAA (IT) €/t 01/03/2026	485,00 +0,00 (+0,00%)	486,60	



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

Prezzi Burro

	ULTIMO PREZZO tempo reale	VARIAZIONE su precedente	MEDIA ANNO	STORICO 12 MESI
Lose 25kg Kempton (DE) €/t	4.425,00 01/04/2026	-100,00 (-2,21%)	4.355,38	
CEE 82% CCIAA (IT) €/Kg	4,30 30/03/2026	-0,05 (-1,15%)	4,12	
Ind. 82% Francia (FR) €/t	4.695,00 28/03/2026	+142,00 (+3,12%)	4.263,15	
Anidro Francia (FR) €/t	5.314,00 28/03/2026	-359,00 (-6,33%)	6.411,46	
82% GDT \$/t	6.868,00 17/03/2026	+140,00 (+2,08%)	6.039,33	
Gr. AA CME (US) ¢\$/lb	188,78 31/03/2026	+0,00 (+0,00%)	166,25	

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	1,98 30/03/2026	-0,10 (-4,81%)	1,79	



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 SMP

	ULTIMO PREZZO tempo reale	VARIAZIONE su precedente	MEDIA ANNO	STORICO 12 MESI
ADPI Kempton (DE) €/t	2.790,00 01/04/2026	-20,00 (-0,71%)	2.410,77	
0% Francia (FR) €/t	2.778,00 28/03/2026	+61,00 (+2,25%)	2.367,23	
0% GDT \$/t	3.409,00 17/03/2026	+166,00 (+5,12%)	2.946,33	
0% CME (US) ¢\$/lb	179,00 31/03/2026	+22,00 (+14,01%)	137,78	



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	3.465,00 01/04/2026	+0,00 (+0,00%)	3.201,92	
	26% GDT \$/t	3.709,00 17/03/2026	-154,00 (-3,99%)	3.624,67	
	26% USA (US) €/t	4.483,50 20/03/2026	+27,00 (+0,61%)	3.839,58	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

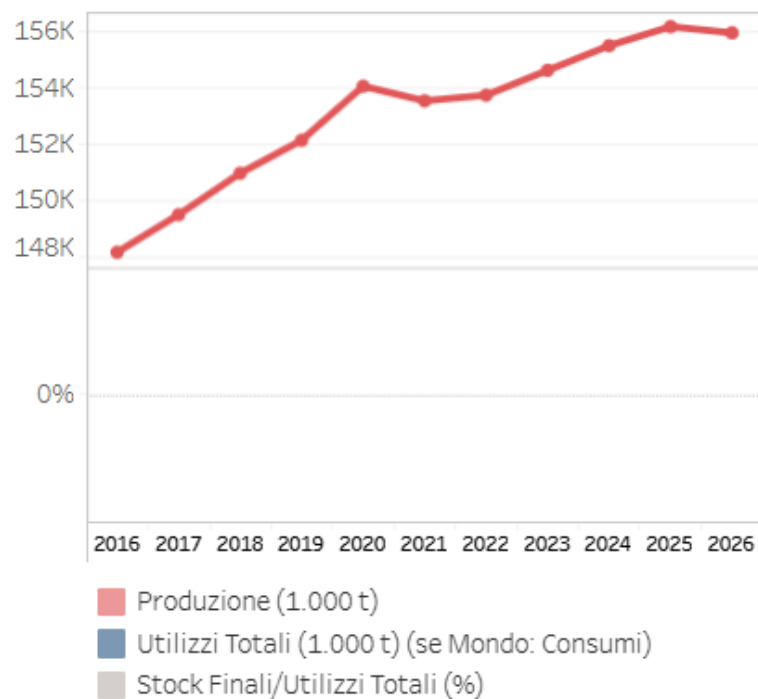
Uova

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	2024 EU Com.	2025 EU Com.	2026 EU Com.	Var. su Campagna Precedente
Stock Iniziali				
N. Capi	18.936	18.754	18.585	-0,90%
Rese	8.075	8.178	8.258	+0,98%
Produzione	155.489	156.165	155.943	-0,14%
Contenuto Proteico			18,42%	
Contenuto Grasso	4,13%	4,14%	4,14%	0,01 pp
Import				
Consumi				
Export				
Stock Pubblici				
Stock Finali				
Utilizzi Totali				
Delivery Ratio	95,29%	95,38%	95,96%	0,58 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

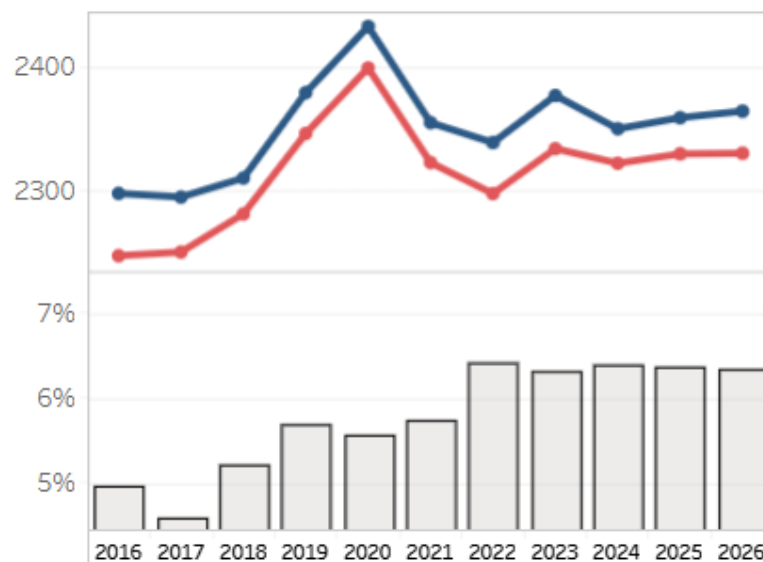
Uova

Uva Passa

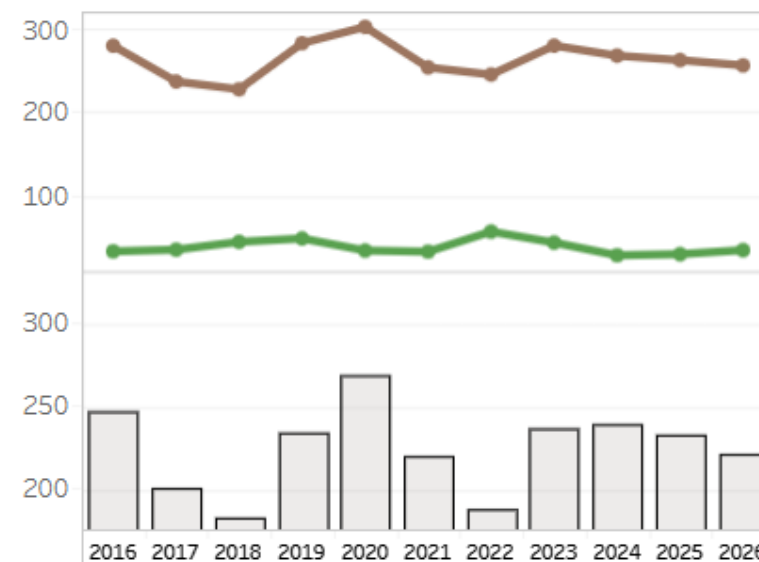
Zucchero

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	2024	2025	2026	Var. su Campagna Precedente
	EU Com.	EU Com.	EU Com.	
Stock Iniziali	150	150	150	+0,00%
N. Capi				
Rese				
Produzione	2.322	2.329	2.330	+0,02%
Contenuto Proteico				
Contenuto Grasso				
Import	28	30	34	+16,33%
Consumi	2.082	2.096	2.108	+0,56%
Export	268	263	256	-2,40%
Stock Pubblici	0	0	0	
Stock Finali	150	150	150	+0,00%
Utilizzi Totali	2.350	2.359	2.364	+0,23%
Delivery Ratio				
Self Sufficiency	111,52%	111,12%	110,53%	-0,59 pp
Stock F. / Utilizzi	6,39%	6,37%	6,35%	-0,01 pp



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

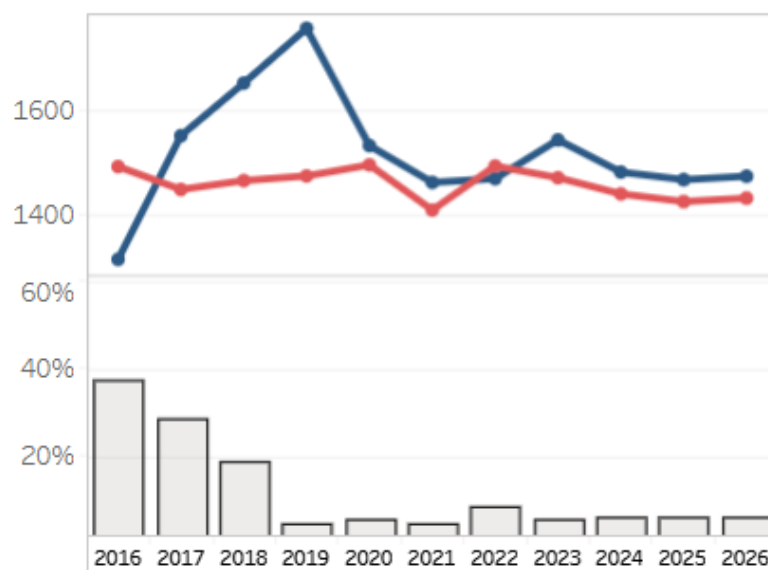
Uova

Uva Passa

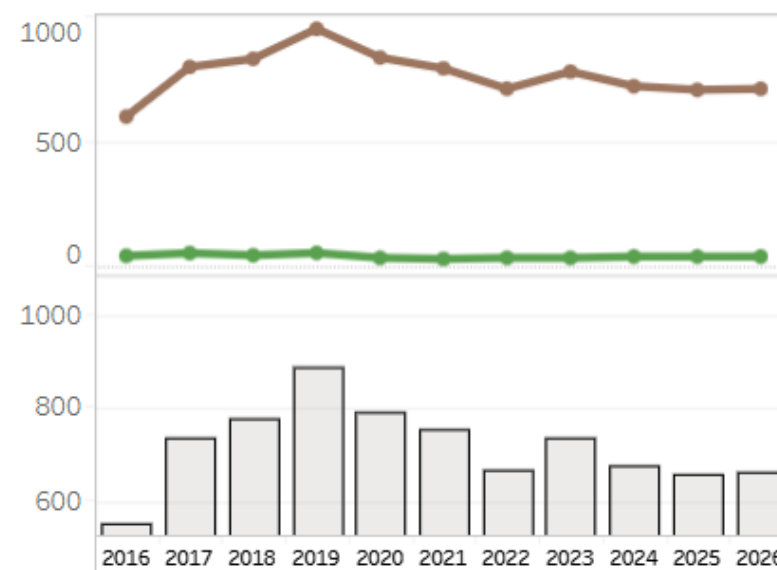
Zucchero

Imballaggi

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	2024 EU Com.	2025 EU Com.	2026 EU Com.	Var. su Campagna Precedente
Stock Iniziali	95	95	95	+0,00%
N. Capi				
Rese				
Produzione	1.440	1.425	1.432	+0,45%
Contenuto Proteico				
Contenuto Grasso				
Import	41	41	41	+0,10%
Consumi	763	763	766	+0,36%
Export	718	703	707	+0,53%
Stock Pubblici	0	0	0	
Stock Finali	95	95	95	+0,00%
Utilizzi Totali	1.481	1.466	1.473	+0,44%
Delivery Ratio				
Self Sufficiency	188,63%	186,76%	186,93%	0,17 pp
Stock F. / Utilizzi	6,42%	6,48%	6,45%	-0,03 pp



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

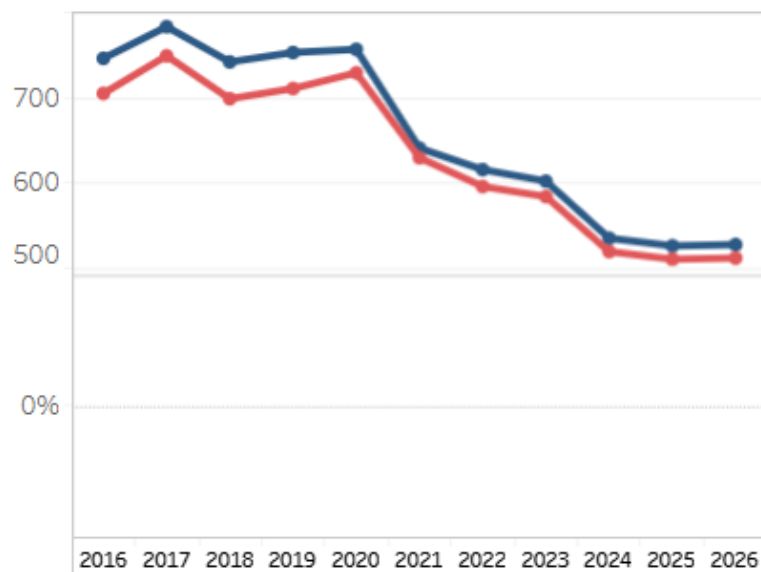
Uova

Uva Passa

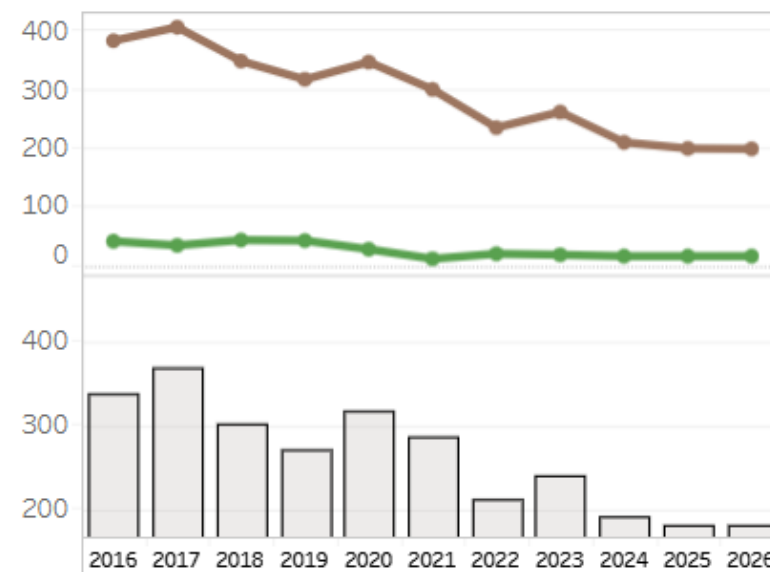
Zucchero

Imballaggi

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



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



Fonte: EU Commission

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



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	2024 EU Com.	2025 EU Com.	2026 EU Com.	Var. su Campagna Precedente
Stock Iniziali				
N. Capi				
Rese				
Produzione	519	510	512	+0,28%
Contenuto Proteico				
Contenuto Grasso				
Import	16	16	16	+0,10%
Consumi	326	328	330	+0,66%
Export	209	198	198	-0,36%
Stock Pubblici				
Stock Finali				
Utilizzi Totali	535	526	527	+0,27%
Delivery Ratio				
Self Sufficiency	159,16%	155,71%	155,12%	-0,59 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

Le tensioni sui prezzi energetici spingono a rialzo le quotazioni del mais

Nelle **prime settimane** di marzo i prezzi del mais hanno registrato rialzi: in media, rispetto a febbraio, +1,8% la prima scadenza su CME, +7,6% la prima scadenza su Euronext e +1,4% il mais c.tto 103 quotato a Bologna.

Il principale fattore rialzista è stato lo **scoppio del conflitto nei Paesi del Golfo**, che ha portato a **forti aumenti sui mercati energetici** (+26% il petrolio WTI rispetto a febbraio, +56% il TTF). Le conseguenze sul mercato del mais derivano principalmente dai **rincari sul comparto oli vegetali**, considerato l'utilizzo per la produzione di biocarburanti. L'effetto trasmissione deriva in particolare da **olio e seme di soia**, che in molte aree compete con il mais per le stesse superfici e che hanno registrato **rialzi marcati** nelle ultime settimane (+11,4% e +4,2% rispettivamente rispetto a febbraio). Inoltre, con prezzi del petrolio più elevati può **aumentare l'incentivo a produrre etanolo**, ed i **rialzi marcati sui prezzi dei fertilizzanti**, di cui i Paesi del Golfo sono importanti esportatori e che hanno petrolio e gas naturale come principali componenti produttive, potranno **disincentivare le semine di colture con un elevato fabbisogno di fertilizzazione**, come il mais. Sono attesi aumenti di prezzo anche sulla logistica, a fronte dei prezzi più elevati del petrolio e della necessità di evitare il passaggio dalle zone di conflitto. I **rialzi** sono stati **più che proporzionali sul mercato europeo** anche a fronte di un **calo del tasso di cambio Euro-Dollaro** (-1,6% rispetto a febbraio), dovuto al ruolo di bene rifugio del dollaro in contesti di instabilità geopolitica.

Per quanto riguarda i **fondamentali**, il **mercato del mais si conferma ben approvvigionato** grazie a produzioni abbondanti nel continente americano, in particolare negli Stati Uniti, per cui USDA conferma un raccolto 2025/26 di 432 Mio t, +16% rispetto alla media quinquennale. Anche in **Sud America** sono previsti **raccolti abbondanti**: 132 Mio t in **Brasile** (+11% rispetto alla media quinquennale, rivista a rialzo avvicinandosi alla stima di **Conab**), dove il mais di secondo raccolto è in fase di **semina**, e 52 Mio t in **Argentina** (+5%, rivisto a ribasso per via di un meteo non ottimale), dove è iniziata la **raccolta**.

In **Unione Europea** si conferma un **elevato fabbisogno di importazione** a fronte di una **produzione limitata** per la quarta campagna consecutiva. Tuttavia, gli **import cumulati** all'8 marzo risultavano ancora **inferiori rispetto allo scorso anno** soprattutto per via di **minori arrivi dall'Ucraina**, dalla quale a fine febbraio le **esportazioni cumulate** risultavano **inferiori del 10%**, nonostante una prospettiva di aumento del 9,9% per l'intera campagna. Inoltre, rese superiori alle stime precedenti hanno portato ad una **revisione a rialzo della produzione** ucraina a 30,7 Mio t (+15% vs 2024/25), confermando la disponibilità di prodotto per l'export.

Per la **prossima campagna** le prime previsioni indicano un **calo di superfici** coltivate a mais negli **Stati Uniti** che, in presenza di rese che si avvicinano al trend storico, porterebbero ad un **calo produttivo del 7%**. I primi commenti indicherebbero un **calo di superfici** anche in **Ucraina** ed in **Unione Europea**, per la quale la Commissione pubblicherà i primi scenari a fine marzo.

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 - apr 26	STORICO 12 MESI
n.2 US CBOT (US) ¢\$/bu	454,25 01/04/2026	-3,50 (-0,76%)	431,96	
UE MATIF (FR) €/t	206,75 01/04/2026	-2,75 (-1,31%)	191,48	
C.tto 103 Bologna (IT) €/t	234,00 26/03/2026	+0,00 (+0,00%)	230,83	
Naz. Ucraina (UA) \$/t	205,25 31/03/2026	-0,25 (-0,12%)	202,07	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

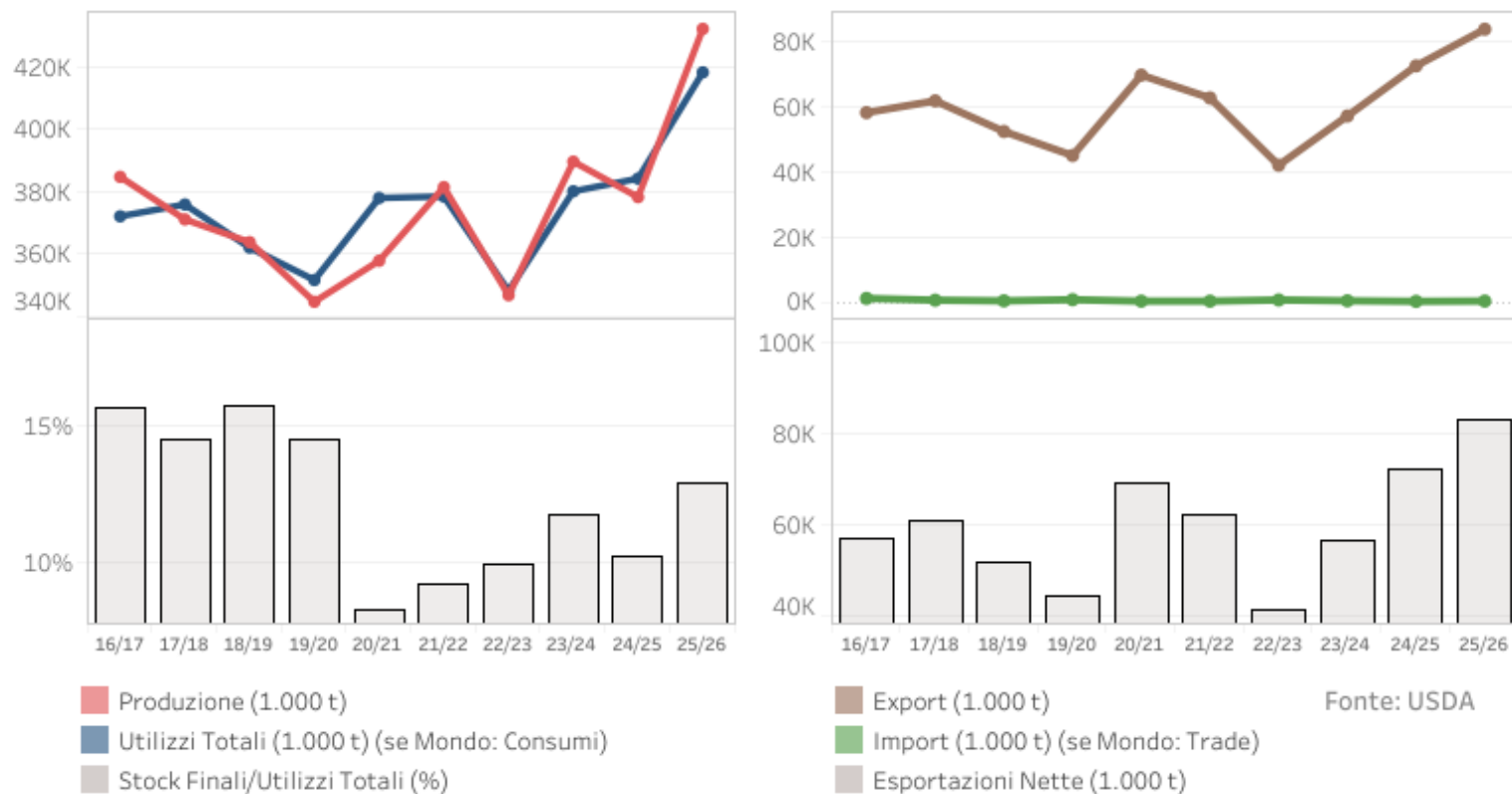
Uova

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)

	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	39.404	-12,03%
Area Coltivata	35.008	33.608	36.931	+9,89%
Rese	11,13	11,26	11,71	+4,01%
Produzione	389.667	378.268	432.342	+14,30%
Import	722	550	635	+15,45%
Consumi	322.873	311.603	334.533	+7,36%
Export	57.275	72.603	83.824	+15,46%
Stock finali	44.792	39.404	54.024	+37,10%
Utilizzi Totali	380.148	384.206	418.357	+8,89%
Stock F. / Utilizzi	11,8%	10,3%	12,9%	+2,66 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

USA: export record a febbraio, ma il conflitto in Medio Oriente rischia di rallentare il ritmo (1/2)

USA

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

Le spedizioni (export + interne), a febbraio, hanno registrato un aumento del 17% rispetto al mese precedente (+12% rispetto a febbraio 2025), guidate principalmente dalla domanda estera, che in parte compensa la debolezza nel mercato interno. In particolare:

- Le spedizioni interne sono calate del 12% rispetto al mese precedente, -20% rispetto a febbraio 2025. A livello cumulato (ago-feb), -18% rispetto allo stesso periodo 24/25, al livello più basso dalla campagna 12/13.
- L'export, invece, ha registrato un aumento del 27% rispetto al mese precedente, toccando il valore più alto per il mese di febbraio (+24% vs. febbraio 2025). A livello cumulato (ago-feb), i volumi sfiorano le 535.000 t, +0,4% rispetto stesso periodo della scorsa campagna, al terzo livello più elevato di sempre per il periodo. A guidare le spedizioni è soprattutto la domanda europea (+1% a/a, 33% del totale esportato), indiana (-4% a/a, 18% del totale esportato) e dal sud-est asiatico (+49% a/a, 7% del totale esportato). Le maggiori esportazioni verso il sud-est asiatico, in particolare verso il Vietnam e la Thailandia, sono in parte riconducibili a fenomeni di ri-export verso la Cina, che complice le tensioni commerciali con gli USA, ha ridotto le importazioni statunitensi, da inizio campagna, del 52% rispetto allo stesso periodo 24/25.

Da segnalare come, l'evoluzione del conflitto Usa-Iran potrebbe frenare le spedizioni USA verso il Medio Oriente, generando una maggiore disponibilità di offerta da destinare ad altre origini. Nelle ultime due campagne, l'area medio orientale - escludendo la Turchia - è stata la destinazione di circa l'8% delle spedizioni USA; includendo anche la Turchia la quota sale al 12%. Un eventuale rallentamento dei flussi verso il Medio Oriente potrebbe quindi tradursi in un accumulo di scorte USA con un impatto potenzialmente ribassista sulle quotazioni.

Secondo l'ABC, a fine febbraio, le scorte commercializzabili ammontavano a circa 453.000 t, +3,5% rispetto alla scorsa campagna, complice soprattutto l'andamento sottotono delle spedizioni interne e un parziale recupero delle consegne all'industria.

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

USA: export record a febbraio, ma il conflitto in Medio Oriente rischia di rallentare il ritmo (2/2)

Il **raccolto ricevuto dall'industria**, infatti, a fine febbraio ha raggiunto circa **1,22 Mio t, -0,1% rispetto allo stesso periodo della scorsa campagna**, recuperando terreno rispetto ai mesi precedenti (a dicembre 2025, il gap era del -2,5%). Mediamente, alla fine di febbraio, l'industria riceve circa il 98% della produzione totale, il che lascia spazio all'ipotesi di un raccolto 25/26 in linea o leggermente superiore a quello della scorsa campagna. Tuttavia, si tratta di una produzione ben inferiore alle iniziali aspettative di USDA di 1,36 Mio t (+10% a/a).

L'attenzione del mercato è rivolta alla **campagna 26/27**, con una fioritura ormai alle battute finali in gran parte della Central Valley. **Nonostante l'avvio difficile, segnato da freddo e pioggia che hanno frenato l'attività delle api, il quadro complessivo resta positivo**: il clima più secco e caldo nella San Joaquin Valley sta infatti compensando le criticità della Sacramento Valley, dove vento e nubi hanno parzialmente ostacolato l'impollinazione.

AUSTRALIA

La raccolta 2026 si trova in pieno svolgimento.

Le **previsioni pre-raccolta dell'Almond Board of Australia (ABA)** sono di una produzione 2026 a **166.892 t, +7%** rispetto al raccolto 2025. L'aumento sarebbe riconducibile a **buone rese** favorite da un maggior utilizzo di input produttivi e all'**entrata in produzione di nuove aree**.

Il dato risulta **leggermente inferiore** rispetto alla **previsione record di USDA di 170.000 t** (+10% rispetto al raccolto 2025 stimato a 155.000 t).

Tuttavia, si registrano **ritardi nelle operazioni di raccolta** a causa di **precipitazioni abbondanti**. Tali condizioni meteo potrebbero penalizzare la qualità del prodotto e ridimensionare le aspettative di un raccolto inizialmente previsto record.

In attesa della commercializzazione del nuovo prodotto, **gli stock risultano limitati complice una sostenuta attività di export nel corso della campagna 25/26**. Secondo i dati condivisi dall'ABA, infatti, **le esportazioni**, da marzo 2025 a gennaio 2026, hanno superato le 127.400 t, attestandosi su **livelli inferiori solo al record della campagna precedente (-9%)**.

A guidare l'export è soprattutto la **domanda dalla Cina**, che ha rappresentato **più del 60% del totale esportato finora, con quantitativi record** per il periodo.

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 - apr 26	STORICO 12 MESI
USA Carmel Europa N.Ovest (UE) £/t	5.495,00 24/03/2026	+0,00 (+0,00%)	5.407,35	
Comuna Reus (Spagna) €/kg	4,65 15/03/2026	+0,00 (+0,00%)	4,70	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

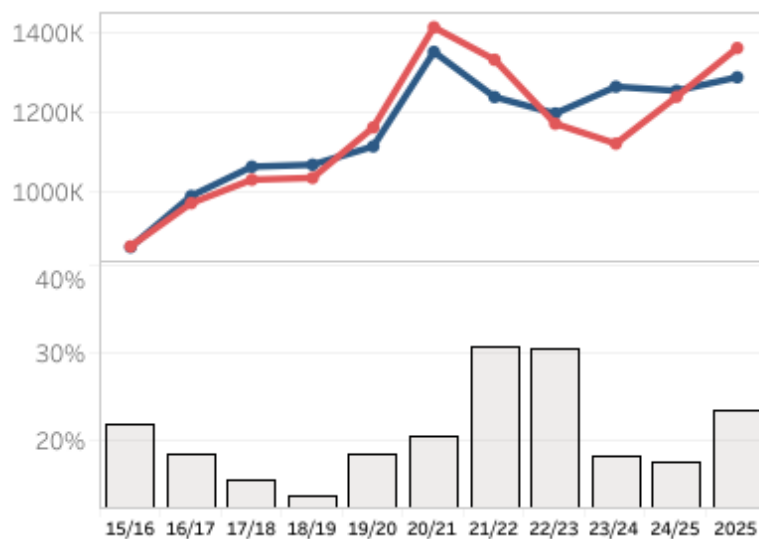
Uova

Uva Passa

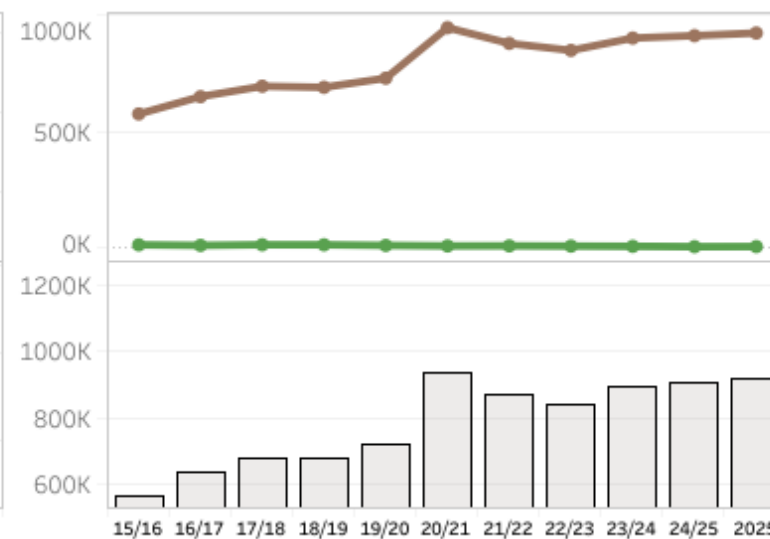
Zucchero

Imballaggi

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



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



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

Dati in t, Prodotto sgusciato	23/24 USDA	24/25 USDA	2025 USDA	Var. su Campagna Precedente
Stock Iniziali	363.007	227.998	219.451	-3,75%
Produzione	1.120.370	1.238.310	1.360.780	+9,89%
Import	8.148	6.569	7.000	+6,56%
Consumi	360.204	339.808	362.231	+6,60%
Export	903.323	913.618	925.000	+1,25%
Stock Finali	227.998	219.451	300.000	+36,70%
Utilizzi Totali	1.263.527	1.253.426	1.287.231	+2,70%
Stock F. / Utilizzi	18,04%	17,51%	23,31%	5,80 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

Buona fioritura in Turchia e Italia in vista della campagna 2026/27 (1/2)

TURCHIA

Prosegue il trend di calo nel mercato delle nocciole in Turchia. Il prezzo della nocciola sgusciata 11/13 consegnata in Europa, da inizio anno, ha registrato un calo del 10%, toccando quota 13.000 \$/t, segnando un -27% rispetto al picco di settembre (a oltre 18.000\$/t). Nonostante queste correzioni a ribasso, le quotazioni restano su livelli storicamente elevati, superiori di circa il 50% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno. I ribassi osservati negli ultimi mesi sono riconducibili al rallentamento della domanda, alla riduzione di fenomeni speculativi sulla scia di un'offerta che si è rivelata meno limitata del previsto in termini quantitativi e a prospettive al momento favorevoli per il prossimo raccolto 2026. Tuttavia, si segnala come tale tendenza di calo abbia caratterizzato principalmente calibri medi e trasformati, mentre prodotti premium e calibri grandi hanno mostrato maggiore resistenza a causa di una disponibilità limitata.

INC, nell'anteprima del Nutfruit Magazine di marzo, ha rivisto a rialzo la stima di produzione 25/26, da 500.000 t a 518.000 t, -34% rispetto alla scorsa campagna. Sebbene si tratti ancora del livello più basso dopo la campagna 16/17, il dato risulta superiore rispetto alle iniziali proiezioni condivise da operatori locali, che tralucevano valori anche inferiori a 450.000 t. Contestualmente, gli utilizzi sono stati rivisti in calo del 7% da 561.000 t a 518.000 t, ora in riduzione del 33% rispetto alla scorsa campagna. Un calo maggiormente in linea alle tendenze che anche i dati sulle esportazioni dal Paese mettono in evidenza.

Secondo gli ultimi dati dell'Associazione degli esportatori del Mar Nero, infatti, da inizio campagna 25/26 (set-feb) i volumi esportati hanno registrato un calo del 50% rispetto allo stesso periodo della campagna precedente, segnando il livello più basso almeno dalla campagna 11/12.

Considerando un'offerta totale 25/26 (stock iniziali + produzione) di circa 668.000 t (-27% rispetto alla campagna precedente), il rapporto tra esportazioni cumulate e offerta totale nella prima metà della stagione si è attestato al 28%, un valore nettamente inferiore alla media del 42% registrata nello stesso periodo delle cinque campagne precedenti. Questo dato conferma la debolezza della domanda, frenata dai valori eccezionalmente elevati raggiunti dal prodotto turco, poco competitivi a livello internazionale. Anche il principale acquirente, infatti, nel corso di questa campagna ha ridotto le importazioni dalla Turchia, spostandosi su altre origini, in particolare quella cilena.

L'attenzione del mercato è ora rivolta al prossimo raccolto 2026. Con la fioritura da poco terminata in condizioni metereologiche ottimali, il mercato appare ottimista sull'output di "carica" futuro. Diversi operatori condividono la visione di un potenziale produttivo superiore alle 750.000 t. In particolare, l'Associazione degli Esportatori del Mar Nero ha pubblicato una previsione preliminare di produzione 26/27 di oltre 829.000 t. Si tratterebbe di un recupero di circa il 60% rispetto alla campagna corrente, su valori in linea al record 22/23.

Tuttavia, la resa finale, sia quantitativa che qualitativa, dipenderà dall'evoluzione climatica nei prossimi mesi di sviluppo colturale.

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Buona fioritura in Turchia e Italia in vista della campagna 2026/27 (2/2)

ITALIA

In Italia, la **produzione delle ultime cinque campagne** si è mantenuta **al di sotto del potenziale a causa di** una combinazione di fattori: **condizioni meteorologiche sfavorevoli, diffusione della cimice asiatica e fenomeni di cascola precoce**. INC ha recentemente confermato una **produzione 2025 di 65.000 t, in calo del 25%** rispetto alla campagna precedente.

Tuttavia, **le prospettive per il prossimo raccolto 26/27 appaiono più favorevoli, grazie a una fioritura abbondante** su gran parte del territorio nazionale.

In **Piemonte** e in **Lazio**, **l'accumulo di ore di freddo è stato ottimale, garantendo una buona predisposizione delle piante**. Tuttavia, in Piemonte si segnalano elementi di incertezza relativamente all'impollinazione, a causa delle giornate caratterizzate da nebbia, precipitazioni intermittenti e scarsa ventilazione, registrate nell'ultimo periodo.

In **Campania**, **le osservazioni in campo indicano quantità di fiori femminili e presenza di polline nei noccioli generalmente soddisfacenti**; tuttavia, preoccupa il mancato raggiungimento del fabbisogno di freddo e l'eccessiva umidità che potrebbe aver influito negativamente sul processo di impollinazione.

Nel complesso, non si segnalano particolari criticità e gli operatori segnalano un **marginale concreto per una ripresa della produzione rispetto alle 65.000 t dell'ultima stagione**. Resta comunque **da monitorare la fase di allegagione** che, nelle prossime settimane, determinerà se le buone premesse si tradurranno in un effettivo aumento del raccolto.

CILE

Il Cile si è ormai affermato come il **secondo produttore mondiale di nocciole**. INC ha confermato una **produzione 2025 record a 120.700 t, +106% rispetto alla campagna precedente**.

Secondo operatori locali, la **produzione 2026** (raccolta in corso) potrebbe raggiungere circa **120.000 t, un livello sostanzialmente in linea con quello dello scorso anno**. Questo risultato sarebbe sostenuto da **rese elevate, favorite da condizioni climatiche complessivamente favorevoli**, con un numero sufficiente di ore di freddo e buone condizioni per l'impollinazione, oltre che dall'**espansione delle superfici coltivate e dagli investimenti** effettuati negli ultimi anni.

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	12.250,00 26/03/2026	-250,00 (-2,00%)	14.690,91	
Piemonte I.G.P Cuneo (IT) €/p.resa	13,50 31/03/2026	-0,90 (-6,25%)	14,32	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

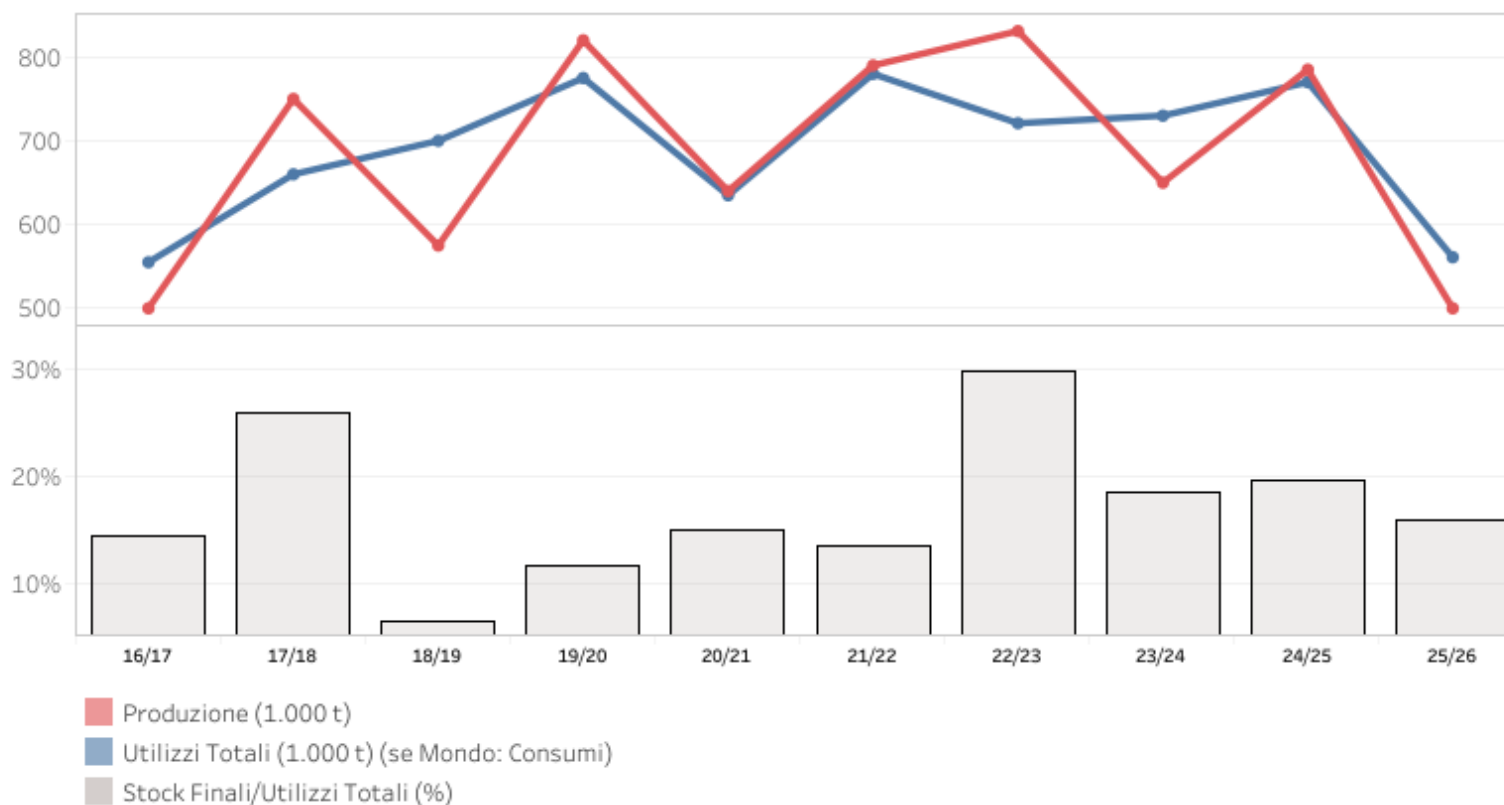
Uova

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	500	-36,31%
Stock Finali	135	150	89	-40,67%
Utilizzi	730	770	561	-27,14%
Stock F. / Utilizzi	18,49%	19,48%	15,86%	-3,62 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

Le tensioni degli altri oli vegetali riducono il premio dell'olio di girasole

In un contesto di **mercato dominato dall'impatto della crisi iraniana sulle quotazioni degli energetici**, che sta avendo **ripercussioni sulle quotazioni degli oli vegetali** (+15% per l'olio di palma su Borsa Malaysia dall'inizio del conflitto alla terza settimana di marzo), **i prezzi dell'olio di girasole sul mercato europeo sono rimasti relativamente stabili**, spingendo ad una riduzione del premio rispetto ai principali sostituti. Nelle prime tre settimane di marzo, i rialzi delle quotazioni dell'olio di girasole si sono limitati ad un +2% in Europa nord-occidentale (quotazione in dollari). Guardando ai riferimenti di prezzo in euro, gli aumenti sono risultati più che proporzionali rispetto alle quotazioni in dollari a causa del parallelo rafforzamento del dollaro sull'euro: +4% per le spedizioni dall'Ucraina, +3% per il girasole raffinato e +4% per il grezzo quotati a Milano.

L'abbondante offerta argentina sta in effetti allentando la tensione lato offerta sul mercato del girasole, anche se gli aumenti degli altri oli vegetali rendono **poco probabile un ritracciamento delle quotazioni nel breve termine**. Le importazioni di seme di girasole dall'Argentina in Unione Europea stanno superando i livelli storici, rendendo possibile una nuova ondata di offerta di olio sul mercato europeo. Nel complesso, dunque, **la disponibilità dell'offerta argentina sta riducendo gli ulteriori spunti rialzisti, senza riuscire tuttavia ad essere determinante per allentare la scarsità di offerta di olio sul mercato europeo**, che resta legata agli scarsi raccolti domestici e alla scarsità dell'offerta ucraina, nonostante un miglioramento della logistica in esportazione.

In merito alle prossime semine, le attese sono per un incremento delle aree in UE ed in Ucraina: rispettivamente +3% e +1% secondo Coceral (+5% in Italia), con un incremento più che proporzionale della produzione 2026/27 (+10% per l'UE e +19% per l'Ucraina) grazie ad un miglioramento delle rese rispetto alla campagna corrente. Anche secondo i dati di IGC sulla produzione della prossima campagna i raccolti sono previsti in aumento in UE (+14%) ed Ucraina (+24%), così come anche in Russia (+7%).

L'aspettativa condivisa di un aumento produttivo per il seme di girasole in UE ed Ucraina con i raccolti 2026 sta determinando una curva forward dei prezzi in backwardation.

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 25 - apr 26	STORICO 12 MESI
Grezzo 5 porti UE (UE) \$/t	1.475,00 31/03/2026	+10,00 (+0,68%)	1.395,68	
Grezzo Ucraina (UA) €/t	1.180,25 31/03/2026	-3,00 (-0,25%)	1.113,25	
Grezzo Porti Mar Nero (RO-HU-BG) \$/t	1.247,75 18/03/2026	+19,25 (+1,57%)	1.212,28	
Grezzo Milano (IT) €/t	1.245,00 31/03/2026	+10,00 (+0,81%)	1.179,20	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

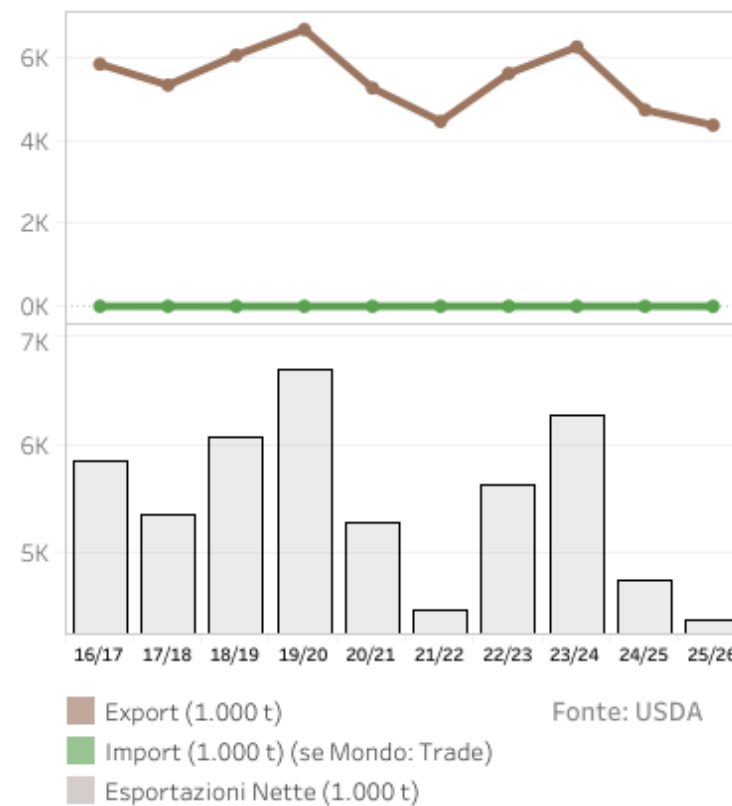
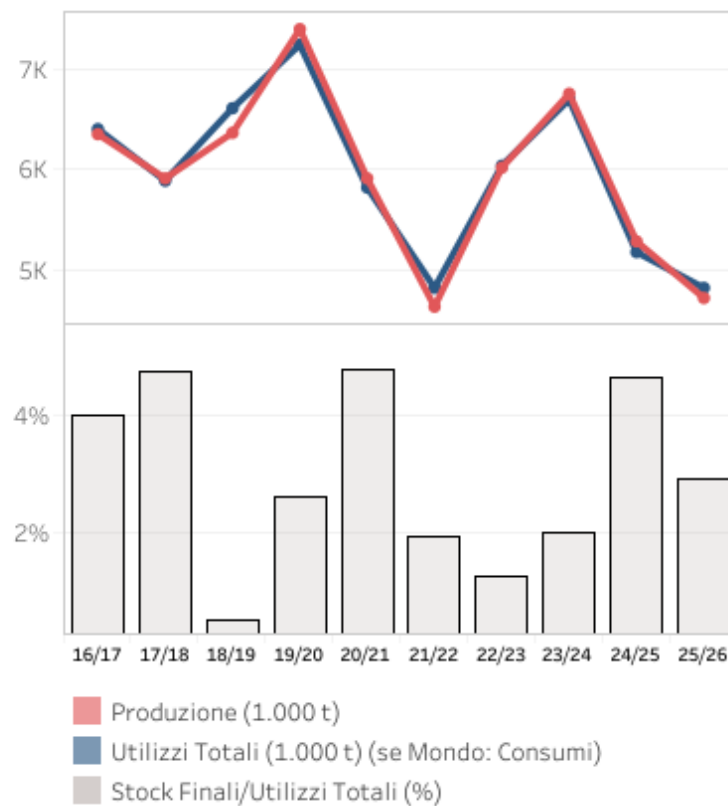
Uova

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	23/24 USDA	24/25 USDA	25/26 USDA	Var. su Campagna Precedente
Stock Iniziali	76	134	241	+79,85%
Crush	15.700	12.300	11.000	-10,57%
T. di Estrazione	43,00%	43,01%	43,00%	-0,01 pp
Produzione	6.751	5.290	4.730	-10,59%
Import	1	1	0	-100,00%
Consumi	430	440	455	+3,41%
Export	6.264	4.744	4.375	-7,78%
Stock Finali	134	241	141	-41,49%
Utilizzi Totali	6.694	5.184	4.830	-6,83%
Stock F. / Utilizzi	2,00%	4,65%	2,92%	-1,73 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 tensioni dei mercati energetici supportano i prezzi degli oli vegetali

Il prolungarsi della **crisi iraniana ha fornito supporto ai prezzi del comparto energetico**, spingendo le quotazioni del petrolio sopra la soglia dei 90 e 100 \$/bbl, rispettivamente per il WTI e Brent. Tali livelli di prezzo spingono verso una **crescente convenienza nella produzione di biodiesel**, anche al di fuori dei mandati di miscelazione. Se dunque i rialzi dell'olio di palma, che dall'attacco statunitense all'Iran al 23 marzo hanno toccato il +19% per il grezzo CIF Rotterdam ed il +15% su Bursa Malaysia, tendono a frenare la domanda nel settore alimentare, **i consumi in ambito energetico si espandono, soprattutto in Indonesia**.

Le dichiarazioni di inizio marzo del Ministro dell'Energia indonesiano, che ha **rilanciato il piano di implementazione del B50** a fronte del mutato contesto dei mercati energetici, hanno fornito **supporto al mercato del palma**, che **sul mercato europeo è tornato dopo diversi mesi a posizionarsi a premio rispetto ai principali oli di semi**. A ciò contribuiscono anche gli **aumenti dei costi della logistica, dovuti ai maggiori costi di carburante e assicurazioni**.

Dal lato dei fondamentali di mercato, **il mese di febbraio è stato caratterizzato dal calo stagionale della produzione in Malesia**, a cui ha fatto seguito un **calo limitato degli stock**, che a fine mese si attestavano ancora del 79% al di sopra del livello dello scorso anno. **I mesi di gennaio e febbraio hanno visto una forte accelerazione delle importazioni indiane di olio di palma**, a scapito di olio di soia e di girasole, scambiati a premio. Tuttavia, la recente perdita di competitività dell'olio di palma tenderà a rallentare la domanda internazionale a favore dei principali sostituti, anche in considerazione del recupero degli stock indiani.

Per i prossimi mesi, ci si attende che la produzione di olio di palma del Sud-est asiatico possa andare incontro ad un rallentamento rispetto ai livelli dell'anno precedente, i cui primi segnali in Indonesia sono stati registrati già a partire dagli ultimi mesi del 2025: progressivamente, dunque, si andrà nella direzione di una **riduzione degli stock nei Paesi esportatori**, che potrà essere tanto più veloce quanto più sarà incentivata l'utilizzo a scopo energetico sul mercato interno.

Guardando al medio termine, il fenomeno di El Niño dovrebbe fare la sua comparsa, con un livello di probabilità di oltre il 60%, a partire dal periodo luglio-agosto-settembre, per poi consolidarsi almeno fino a fine anno con livelli di probabilità superiori all'80%, dopo l'esaurimento de La Niña senza particolari impatti sulle precipitazioni in Malesia ed Indonesia. El Niño è **generalmente associato in questi Paesi a precipitazioni inferiori alla media ed il suo impatto sulla produttività delle palme potrebbe cominciare ad essere più evidente a partire da fine 2026 e inizio 2027**.

Le quotazioni dell'olio di palma restano fortemente esposte ad un rischio di volatilità rialzista legato agli sviluppi della crisi nel Golfo, a causa delle strette correlazioni con i prezzi del petrolio. Una rapida risoluzione del conflitto ed uno sblocco dello stretto di Hormuz potrebbe spingere ad un ridimensionamento del mercato, ma nel medio termine i fondamentali resteranno a supporto delle quotazioni.

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 2025 - apr 26	STORICO 12 MESI
Grezzo Bursa Malaysia (MY) RM/t	4.729,00 31/03/2026	+63,00 (+1,35%)	4.165,69	
Grezzo Rotterdam (NL) \$/t	1.550,00 31/03/2026	+0,00 (+0,00%)	1.317,45	
RBD Rotterdam (NL) \$/t	1.559,75 31/03/2026	+57,25 (+3,81%)	1.313,41	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

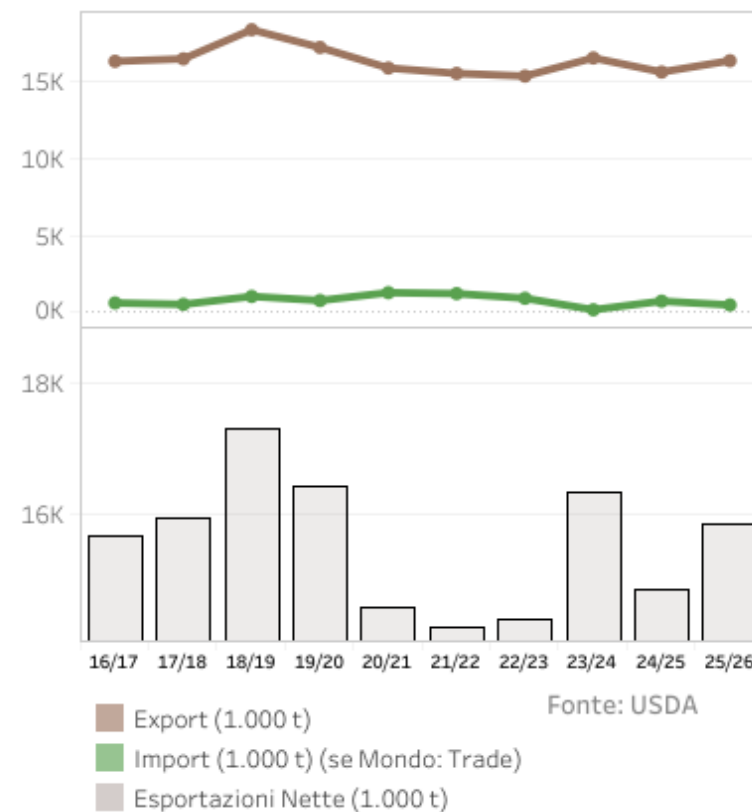
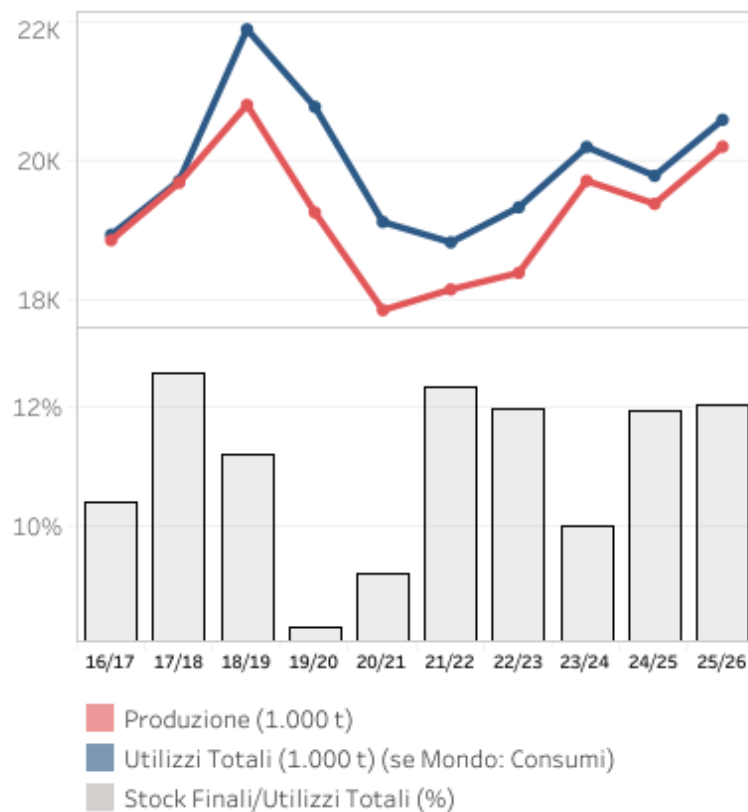
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

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



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)

	23/24	24/25	25/26	Var. su Campagna Precedente
Dati in 1.000 t	USDA	USDA	USDA	
Stock Iniziali	2.312	2.014	2.360	+17,18%
Produzione	19.710	19.380	20.200	+4,23%
Import	189	748	500	-33,16%
Consumi	3.667	4.165	4.235	+1,68%
Export	16.530	15.617	16.350	+4,69%
Ending Stock	2.014	2.360	2.475	+4,87%
Utilizzi Totali	20.197	19.782	20.585	+4,06%
Stock F. / Utilizzi	10,0%	11,9%	12,0%	+0,09 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

Prezzi e import UE record

I prezzi delle uova si confermano su livelli record. A livello UE, tra gennaio e marzo 2026, il prezzo medio ha registrato un aumento del 2%, +7% rispetto a marzo 2025. **In Italia**, nello stesso periodo, il prezzo medio delle uova da allevamento in gabbia rilevato dalla CUN ha segnato un aumento del 2%, confermandosi su **livelli record e superiori dell'10% rispetto a quelli di un anno prima**. In un contesto di **offerta UE pesantemente rallentata dall'aviaria**, la **rigidità della domanda** impatta negativamente il livello di autosufficienza, fornendo supporto ai prezzi.

Nel 2025, nell'Unione Europea sono stati registrati 699 focolai di influenza aviaria negli allevamenti, rispetto ai 259 del 2024 e ai 476 del 2023. **I Paesi maggiormente colpiti sono stati la Germania (24% del totale), la Polonia (18%), l'Ungheria (15%), la Francia (15%) e l'Italia (8%).** Si segnala una **forte accelerazione nell'ultimo trimestre dell'anno**, con 435 casi, che ha portato il **numero complessivo di focolai a superare la media degli ultimi dieci anni del 23%**. Circa il **13% dei focolai ha interessato allevamenti di galline ovaiole**. **Il trend si è confermato nel primo trimestre del 2026**, con **212 focolai (+14% rispetto allo stesso periodo del 2025)**, di cui 30 in allevamenti di galline ovaiole. **In Italia**, a partire **dal 29 settembre 2025**, il Centro di Riferenza Nazionale per l'Influenza Aviaria ha confermato **66 focolai complessivi (9 in allevamenti di galline ovaiole)**. **Nel mese di marzo 2026 se ne contano 3, un calo rispetto ai 7 di febbraio**. Sono state attuate le misure di controllo generali e specifiche nelle zone di protezione e sorveglianza, in conformità al Regolamento Delegato (UE) 2020/687. Alla luce della persistenza del virus e della sua circolazione prolungata nel tempo, l'Italia ha definito un **piano nazionale di vaccinazione preventiva**, approvato a livello comunitario, con **avvio dalla primavera 2026**. **La limitata disponibilità di prodotto nell'UE ha determinato livelli di importazione record**. Nel periodo cumulato **gennaio–dicembre 2025**, le **importazioni UE sono aumentate del 61% rispetto allo stesso periodo del 2024**. Le principali origini sono l'Ucraina (64%), la Turchia (15%) e il Regno Unito (8%). Nello stesso periodo, le **esportazioni UE risultano in calo del 7%**, con il Regno Unito (41%) e la Svizzera (17%) come principali destinazioni. **A gennaio 2026 l'UE ha importato circa 14.500 t di uova, +50% rispetto a gennaio 2025 e un record per il mese**.

Tra gennaio e dicembre 2025, **l'Italia ha registrato un aumento delle importazioni extra-UE del 26%**, con il 52% dei volumi provenienti dalla Turchia e il 38% dall'Ucraina. **Le esportazioni extra-UE risultano invece in crescita del 16%**, dirette principalmente verso la Svizzera (39%) e il Regno Unito (25%).

A gennaio 2026 l'Italia ha importato extra-UE circa 2.281 t di uova, +18% rispetto a gennaio 2025 e un record per il mese. **I fattori rialzisti legati alla dinamica dell'offerta più che compensano il potenziale effetto ribassista derivante da costi dei mangimi nettamente inferiori alla media degli ultimi cinque anni**.

Ancora **elevati invece i costi energetici** che tornano a fungere da supporto alle quotazioni delle materie prime energivore, in particolare i rincari dei **prezzi del gas, +60% tra febbraio e marzo dopo l'intervento USA in Iran e l'interruzione dei transiti attraverso Hormuz**. Circa il 20% dell'export globale di gas naturale liquefatto (GNL) transita per Hormuz. L'interruzione dei flussi impatta le quotazioni del gas naturale in UE, soprattutto in un contesto di scorte UE ai minimi dal 2021 e di forte dipendenza dalle importazioni di GNL, dopo l'interruzione dei flussi via tubo dalla Russia.

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 26 - apr 26	STORICO 12 MESI
Gabbia M CUN (IT) €/kg	2,46 27/03/2026	+0,00 (+0,00%)	2,38	
Terra M CUN (IT) €/kg	2,67 27/03/2026	+0,00 (+0,00%)	2,59	
Gabbia Sgus. Milano (IT) €/kg	3,45 25/03/2026	+0,00 (+0,00%)	3,41	
Terra Sgus. Milano (IT) €/kg	3,65 25/03/2026	+0,00 (+0,00%)	3,61	
Tuorlo Gab. Milano (IT) €/kg	8,35 25/03/2026	+0,00 (+0,00%)	8,30	
Albume Gab. Milano (IT) €/kg	1,15 25/03/2026	+0,00 (+0,00%)	1,15	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

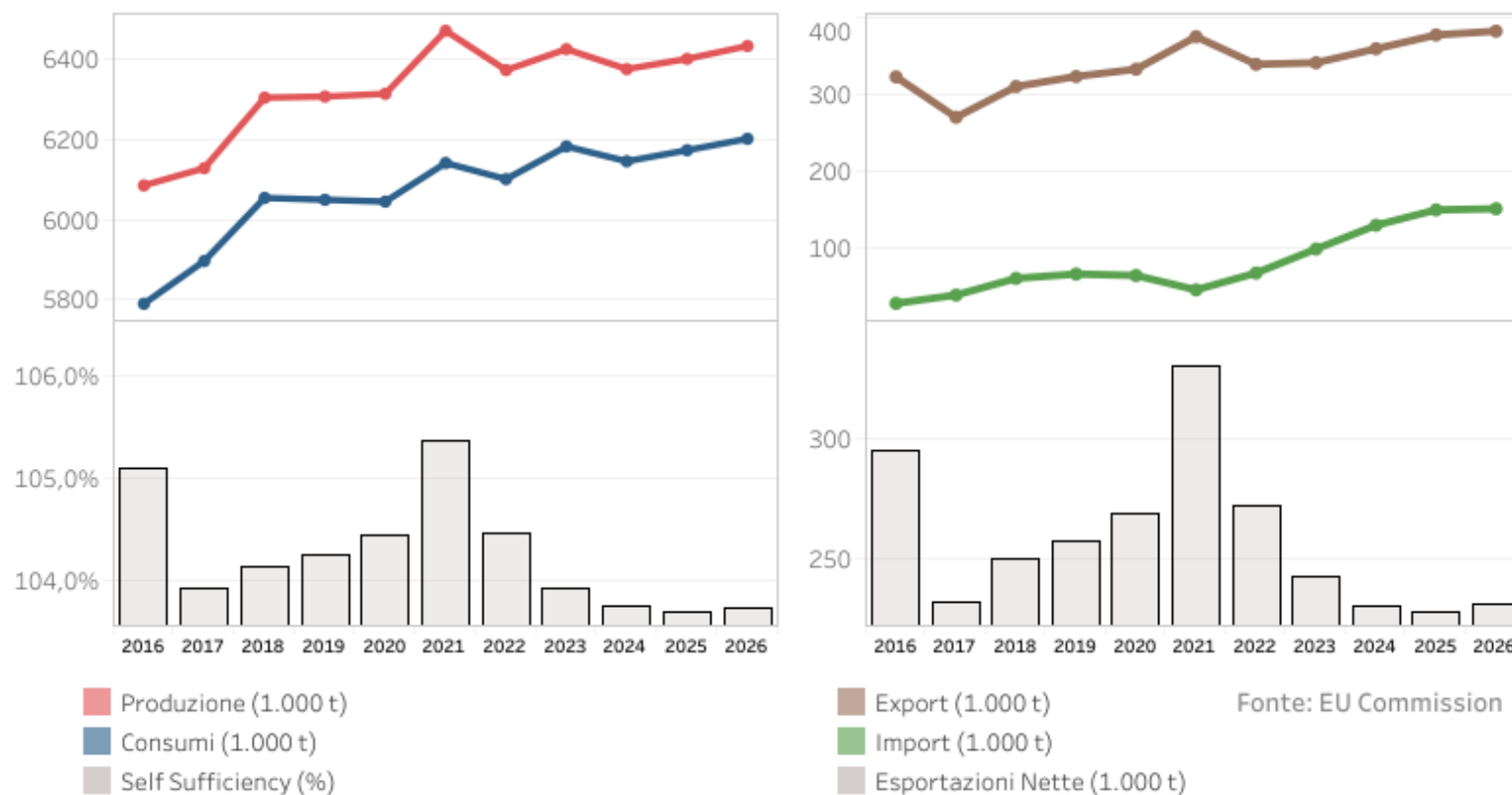
Uova

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	2024 EU Comm.	2025 EU Comm.	2026 EU Comm.	Var. su Anno Precedente
Produzione	6.375	6.400	6.432	+0,50%
Import	129	149	151	+1,00%
Consumi	6.145	6.173	6.201	+0,46%
Export	359	377	382	+1,33%
Self Sufficiency	103,74%	103,69%	103,73%	0,04 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

Turchia: prezzi della sultanina in calo del 18% nel Q1 2026, parziale ripresa della domanda (1/2)

L'International Nut and Dried Fruit Council (INC), ha pubblicato il Nutfruit Magazine di marzo con un **aggiornamento dei fondamentali di mercato**.

La **produzione globale 25/26**, rispetto al dato di novembre, è **stata rivista a ribasso di 37.500 t a 1.16 Mio t, -14%** rispetto alla campagna 24/25. Si tratta del **livello più basso dalla campagna 10/11**. La correzione a ribasso è riconducibile ai **ridimensionamenti nelle stime produttive 2025** in area chiave dell'emisfero nord, in particolare **in Cina** (da 220.000 t a 190.000 t, +46% vs 2024), **India** (da 180.000 t a 160.000 t, -35% vs 2024) e **USA** (da 165.000 t a 157.000 t, -10% vs 2024). **Tali revisioni solo in parte sono state compensate dalle correzioni a rialzo delle produzioni in Sudafrica** (da 92.000 t a 101.000 t, +5% vs 2024) e **Argentina** (da 42.000 t a 50.500 t, +7% vs 2024). Anche i **consumi sono stati rivisti a ribasso del 2% a 1,18 Mio t, -8%** rispetto alla scorsa campagna. Tuttavia, il **calo produttivo più marcato rispetto a quello dei consumi**, porterebbe il mercato in deficit di oltre **17.000 t**.

TURCHIA

INC ha confermato per la **campagna 25/26 una produzione di 165.000 t, -27%** rispetto alla campagna 24/25, **al livello più basso dalla campagna 2007/08**. Con stock iniziali a 40.000 t, l'offerta totale ammonterebbe a 205.000 t, -13% rispetto alla campagna precedente.

A causa di una terza campagna consecutiva di produzione limitata, le **quotazioni di apertura** si sono collocate su **livelli storicamente elevati** (circa 2.900 £/t), inferiori solo ai prezzi di apertura della campagna 24/25 (circa 3.300 £/t). Tuttavia, **il mercato ha successivamente intrapreso un trend di calo** (-25% da settembre 2025 a marzo 2026) complice il **ridimensionamento della domanda** in risposta all'inflazione.

La flessione delle quotazioni ha così innescato un parziale recupero degli acquisti negli ultimi due mesi. Come mostrano anche i dati delle spedizioni della *Turkish Aegean Association*, **il gap rispetto alla scorsa campagna ha iniziato a ridursi complice un miglioramento del ritmo delle spedizioni**. In particolare, **tra il 1° settembre 2025 e il 14 marzo 2026**, le esportazioni risultavano in calo del 16% rispetto alla stagione 24/25, rispetto al -23% nel periodo settembre-gennaio. **Inoltre, a metà marzo, i volumi esportati rappresentano il 39% dell'offerta totale prevista**, una quota sostanzialmente **in linea ai livelli della scorsa campagna (40%)**. Intanto l'attenzione del mercato è rivolta al **prossimo raccolto 26/27**. Nella provincia di **Manisa**, la **prima metà di marzo** ha beneficiato di un **clima favorevole**, che ha permesso ai vigneti di uscire dalla fase di dormienza dopo le eccessive piogge di febbraio, mentre negli ultimi giorni le **temperature notturne sotto la norma avrebbero impattato alcune zone**. Sebbene non si possano ancora escludere criticità qualitative, i **danni complessivi rimangono da valutare**. L'entità della futura offerta dipenderà dall'evoluzione meteo di aprile: la minaccia principale resta quella delle **gelate tardive**, fenomeno che nella scorsa annata aveva compromesso significativamente le rese.

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Turchia: prezzi della sultanina in calo del 18% nel Q1 2026, parziale ripresa della domanda (2/2)

IRAN

INC ha confermato la produzione 2025 a 140.000 t, un calo marcato (-43%) rispetto al raccolto 2024.

Il conflitto in corso trasmette una forte incertezza sulle prospettive per il 2026. L'Iran si conferma un player cruciale per il mercato dell'uva passa: nella campagna 24/25 ha condiviso con l'India il primato produttivo globale e rimane un esportatore di rilievo, con volumi non inferiori alle 80.000 t annue e principali destinazioni Medio Oriente e Russia.

EMISFERO SUD

La raccolta 2026 si avvia alla conclusione con aspettative di volumi moderatamente inferiori rispetto agli ottimi livelli della scorsa campagna.

Sudafrica: A metà marzo, *South Africa Raisin* ha rilasciato la terza previsione del raccolto 2026, confermando un quantitativo di 86.500 t. Un dato inferiore del 14% rispetto alle previsioni iniziali e del 17% rispetto al record del 2025. Nonostante le recenti piogge abbiano inciso sulla qualità di una parte del prodotto, le proiezioni restano invariate, sostenute anche da previsioni meteo più favorevoli per le prossime settimane. L'offerta si mantiene comunque su livelli elevati e, conseguentemente, anche le esportazioni. Nel 2025, l'export sudafricano ha superato le 73.500 t (secondo solo al 2024), con Germania (+18% a/a), Paesi Bassi (+18% a/a) e Regno Unito (+6% a/a) come principali destinazioni.

Cile: Secondo i dati INC, la produzione 2026 dovrebbe attestarsi a 65.000 t (+3% rispetto al 2025), raggiungendo il secondo livello più alto degli ultimi dieci anni.

Australia: Nonostante alcune grandinate a fine 2025, il meteo successivamente favorevole sostiene prospettive di una produzione intorno alle 19.000 t, in linea con i volumi dello scorso anno.

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 26	STORICO 12 MESI
Sultanina Turca n.9 Regno Unito (UK) £/t	2.175,00 24/03/2026	+0,00 (+0,00%)	2.562,06	
Californian Thompson EXW Regno Unito (UK) £/t	1.995,00 24/03/2026	+0,00 (+0,00%)	2.321,18	
Sud Africa Thompson Regno Unito (UK) £/t	2.450,00 24/03/2026	+0,00 (+0,00%)	2.644,41	
Currants Greca Provinciale Regno Unito (UK) £/t	3.490,00 24/03/2026	+0,00 (+0,00%)	3.611,62	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

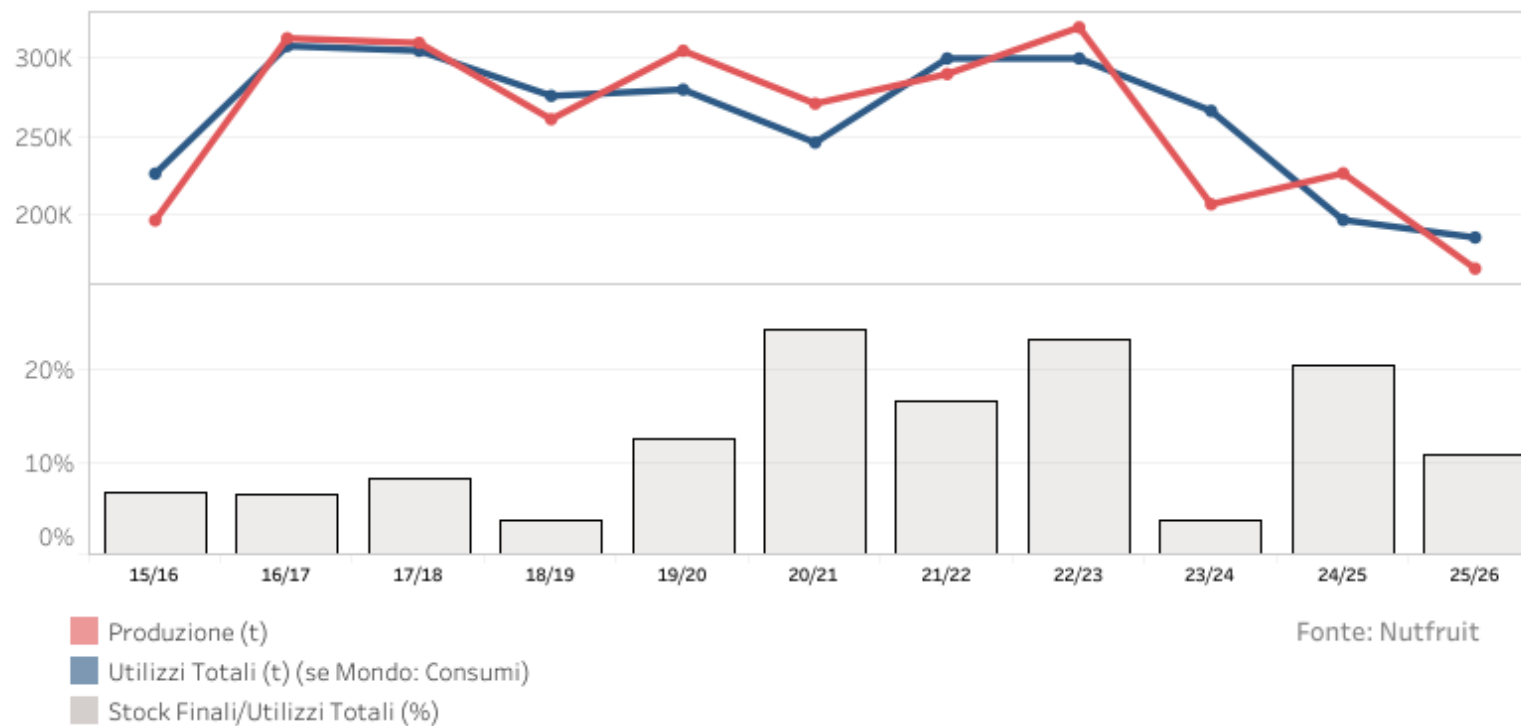
Uova

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	165.000	-27,07%
Stock Finali	10.000	40.000	20.000	-50,00%
Utilizzi Totali	266.346	196.239	185.000	-5,73%
Stock F. / Utilizzi	3,8%	20,4%	10,8%	-9,57 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

Petrolio e outlook dell'offerta brasiliana 2026/27 spingono i prezzi al rialzo (1/2)

A marzo le quotazioni finanziarie dello zucchero si sono riportate sui massimi da inizio campagna. Su **base mensile**, i prezzi medi hanno registrato un incremento del **+2,4% per lo zucchero grezzo** e del **+5,4% per lo zucchero bianco** sui **contratti quotati all'ICE**.

La dinamica più sostenuta del segmento raffinato ha comportato un **ampliamento dell'arbitraggio** (premio nearby del raffinato sul grezzo), sui livelli più elevati della campagna. In media a marzo il premio si è attestato a **105,3 \$/t, +16% rispetto a febbraio** e **+10% rispetto alla media dei primi mesi della campagna 2025/26**.

Il principale fattore rialzista risulta **l'aumento del prezzo del petrolio**, in un contesto segnato dalle tensioni in Medio Oriente. Il legame con il comparto energetico si conferma centrale: prezzi più elevati del petrolio, oltre a gravare su **costi di trasformazione e trasporto**, incentivano i produttori a **destinare una quota maggiore di canna da zucchero alla produzione di etanolo**, comprimendo l'offerta disponibile per il mercato saccarifero.

Da segnalare anche le **proiezioni di una campagna 2026/27 di calo dell'offerta in Brasile**. Secondo **Safras & Mercado** nella campagna 2026/27 (aprile-marzo), la **produzione brasiliana calerebbe infatti del 7,4%**. Nonostante un aumento della produzione di canna di oltre il 3%, la produzione di zucchero verrebbe rallentata da un aumento della produzione di etanolo. **L'export di zucchero è previsto calare del 15%**.

Tuttavia, **i prezzi dello zucchero restano significativamente al di sotto dei livelli registrati un anno fa, -23% il grezzo e -20% il raffinato rispetto a marzo 2025**. A calmierare gli effetti spillover derivanti dai rialzi energetici è soprattutto una **congiuntura offerta elevata**.

In **Brasile** la campagna sta ormai giungendo al termine e, al 16 marzo, la produzione nel Centro-Sud risultava superiore dello **0,7% rispetto alla campagna precedente**. L'abbondante output ha sostenuto le **esportazioni**, con un incremento cumulato dall'inizio della campagna (aprile) fino a febbraio pari al **+10% rispetto alla media quinquennale**, mentre a febbraio le spedizioni mensili hanno segnato un **+22% a/a**, attestandosi a **2,23 Mio t**.

India: ISMA ha ridotto la stima di produzione netta 2025/26 a **29,3 Mio t** (da 30,95), a causa di precipitazioni eccessive che hanno penalizzato le rese. Tuttavia, il dato resta in aumento del **+12% su base annua**. L'associazione dei commercianti **AISTA** prevede invece un output totale a **28,3 Mio t, +8% rispetto alla campagna 2024/25**.

In **Thailandia** la **produzione** a metà marzo aveva raggiunto 10,4 Mio t, il **livello più alto dal 2023/23**, sostenuto da migliori rese e contenuto zuccherino, secondo l'ente governativo OCSB.

Sul fronte logistico, le tensioni in Medio Oriente avevano inizialmente alimentato timori per possibili interruzioni nei flussi verso le raffinerie del Golfo. Tuttavia, fonti di mercato indicano che **Al Khaleej Sugar**, la principale raffineria mondiale con sede a Dubai, **continua a operare regolarmente**, garantendo piena operatività nelle attività di import-export e riducendo le pressioni sul mercato. La raffineria sfrutta i porti di **Fujairah, Khorfakan e Sohar**, tutti situati al di fuori dello Stretto di Hormuz, assicurando continuità logistica e mitigando i rischi geopolitici sulle forniture.

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Petrolio e outlook dell'offerta brasiliana 2026/27 spingono i prezzi al rialzo (2/2)

A livello europeo, nonostante le scorte elevate che si sono accumulate nel corso della campagna grazie ad una produzione 2025/26 al di sopra delle aspettative iniziali (vedi precedente highlight), **i prezzi hanno subito un'inversione di tendenza**: a marzo, rispetto a febbraio, +2,11% lo zucchero Spot Europa e +2,04% il Consegnato Centro-Nord Italia.

Oltre alle **tensioni sulle quotazioni internazionali**, a guidare gli aumenti sono le **aspettative di minori semine per la campagna 2026/27, iniziate** nelle ultime settimane: a fronte dei cali di prezzo degli ultimi mesi, alcuni produttori stanno chiedendo agli agricoltori di ridurre le superfici coltivate tra il 10% e il 25%, offrendo come compensazione premi sui prezzi di mercato della barbabietola.

Nello scenario Areté le aree 2026/27 sono state riviste a ribasso, e sono ora previste in calo del 5,5%. Ipotizzando rese medie, le proiezioni sarebbero di un **calo produttivo dell'11%**, con un **ritorno dell'UE ad un ruolo di importatore netto** ed una graduale erosione delle scorte. Inoltre, la Commissione ha confermato l'intenzione di sospendere il regime doganale di perfezionamento attivo (RPA) per lo zucchero. Si tratta del sistema che permette di importare prodotti senza dazi doganali, a condizione che vengano trasformati all'interno dell'Unione europea e poi esportati verso un paese terzo. Tuttavia, ancora non sono chiare le procedure e le tempistiche per attuare la sospensione.

Da segnalare che la Commissione Europea ha concluso i negoziati per un accordo di libero scambio (FTA) con l'Australia. Per lo zucchero, è prevista l'introduzione di un contingente a dazio zero di 35k t nel corso di tre anni (17,5k all'entrata in vigore), oltre che la rimozione del dazio di 98 €/t sul contingente CXL attualmente in vigore di 9,9k t. **L'impatto sui prezzi europei risulterebbe tuttavia limitato, considerando che negli ultimi anni l'Australia ha fornito meno dello 0,1% delle importazioni europee di zucchero tal quale. Inoltre, l'aumento dei costi energetici e di trasporto potrebbe comunque rendere non conveniente l'importazione di zucchero dall'Australia, a favore di origini più vicine seppure soggette ai dazi CXL.**

Si segnala in aggiunta che **dal 1° maggio entrerà in vigore dell'Interim Agreement con il Mercosur**, che concede l'ingresso di 180k t dal Brasile di zucchero esenti da dazio all'interno delle quote CXL già esistenti e di 10k t dal Paraguay.

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 2025 - apr 26	STORICO 12 MESI
Raw N.11 ICE (US) ¢\$/lb	15,52 31/03/2026	-0,03 (-0,19%)	14,83	
White N.5 LIFFE (UK) \$/t	442,10 01/04/2026	-6,40 (-1,43%)	424,64	
White Spot Europa (UE) €/t	485,00 01/03/2026	+10,00 (+2,11%)	512,50	



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

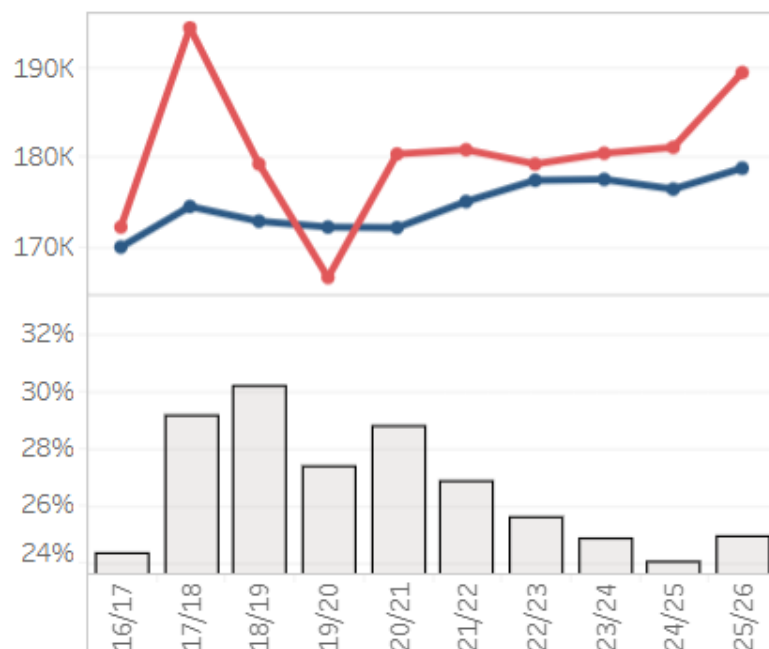
Uova

Uva Passa

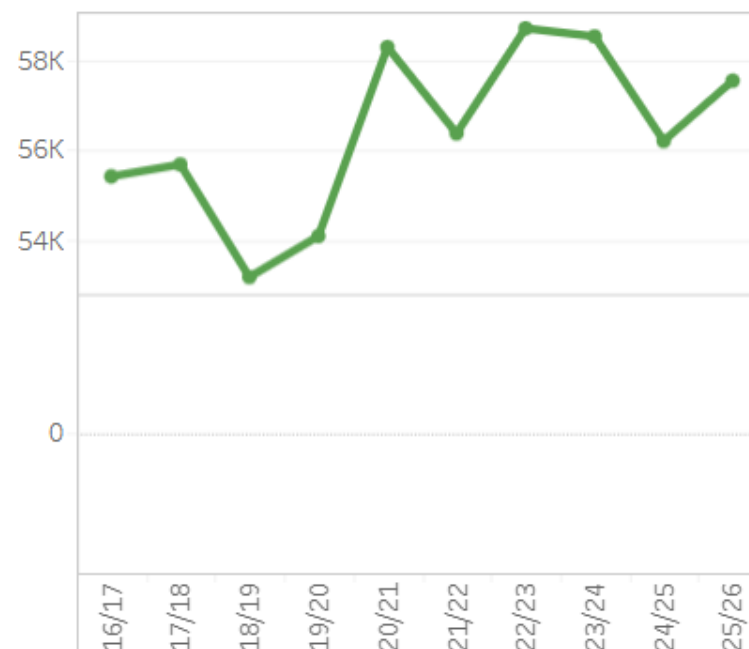
Zucchero

Imballaggi

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



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



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

Fonte: USDA

Campagna:
 Apr-Mar (Brasile)
 Dic-Nov (Tailandia)
 Ott-Set (altri)



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	24/25	25/26	Var. su Campagna Precedente
	USDA	USDA	USDA	
Stock Iniziali	45,452	44,945	42,400	-5.66%
Produzione	180,310	180,968	189,259	+4.58%
Import	58,522	56,206	57,542	+2.38%
Consumi	177,418	176,339	178,657	+1.31%
Export	0	0	0	
Stock Finali	44,077	42,392	44,543	+5.07%
Utilizzi Totali	177,418	176,339	178,657	+1.31%
Stock F. / Utilizzi	24.8%	24.0%	24.9%	0.89 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

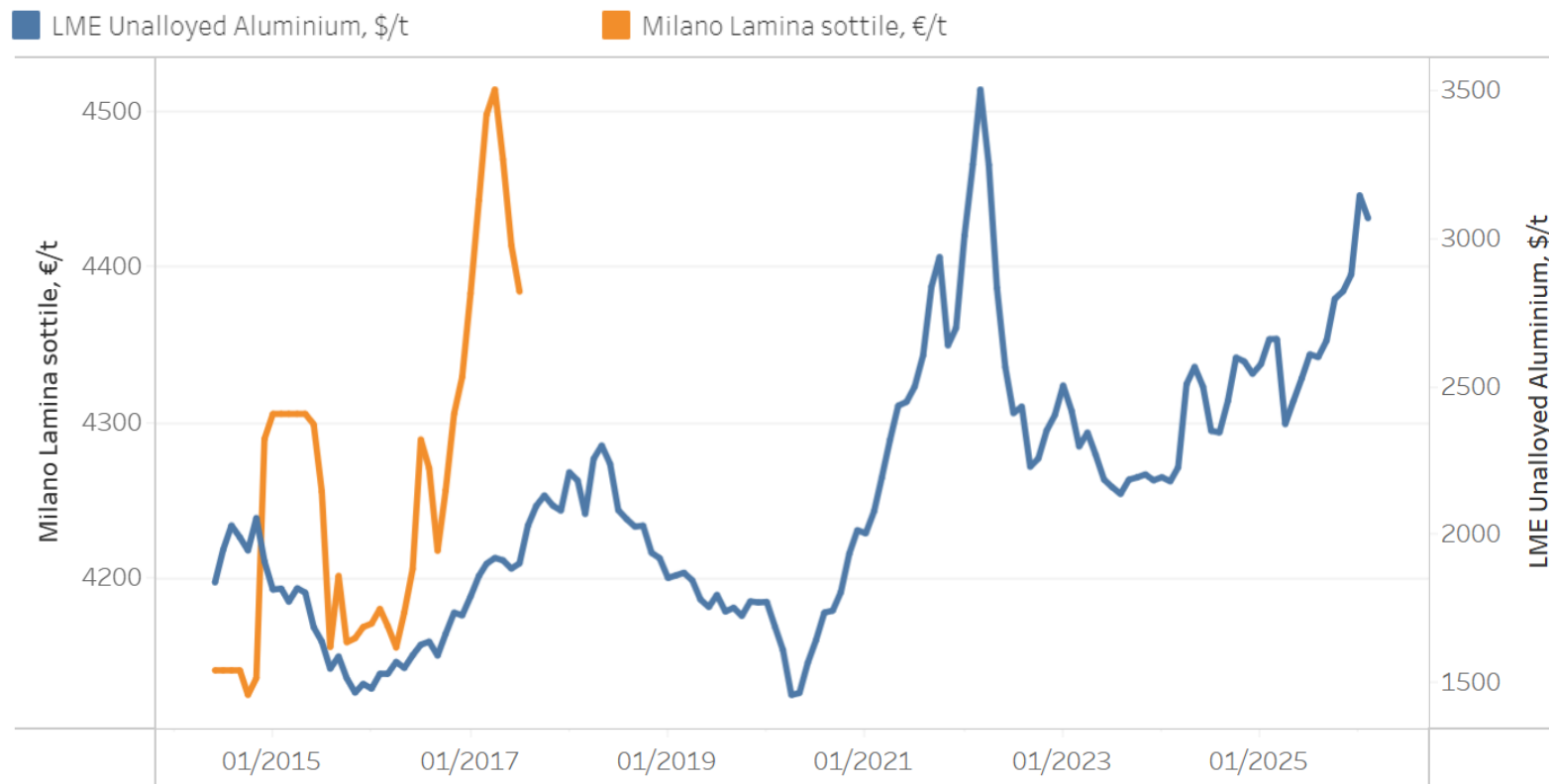
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Alluminio



ULTIMO PREC. VAR%

London Metal Exchange (UK)	Unalloyed Aluminium	\$/t	01/02/2026	3.065	3.142	-2,4%
-----------------------------------	---------------------	------	------------	--------------	-------	--------------



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

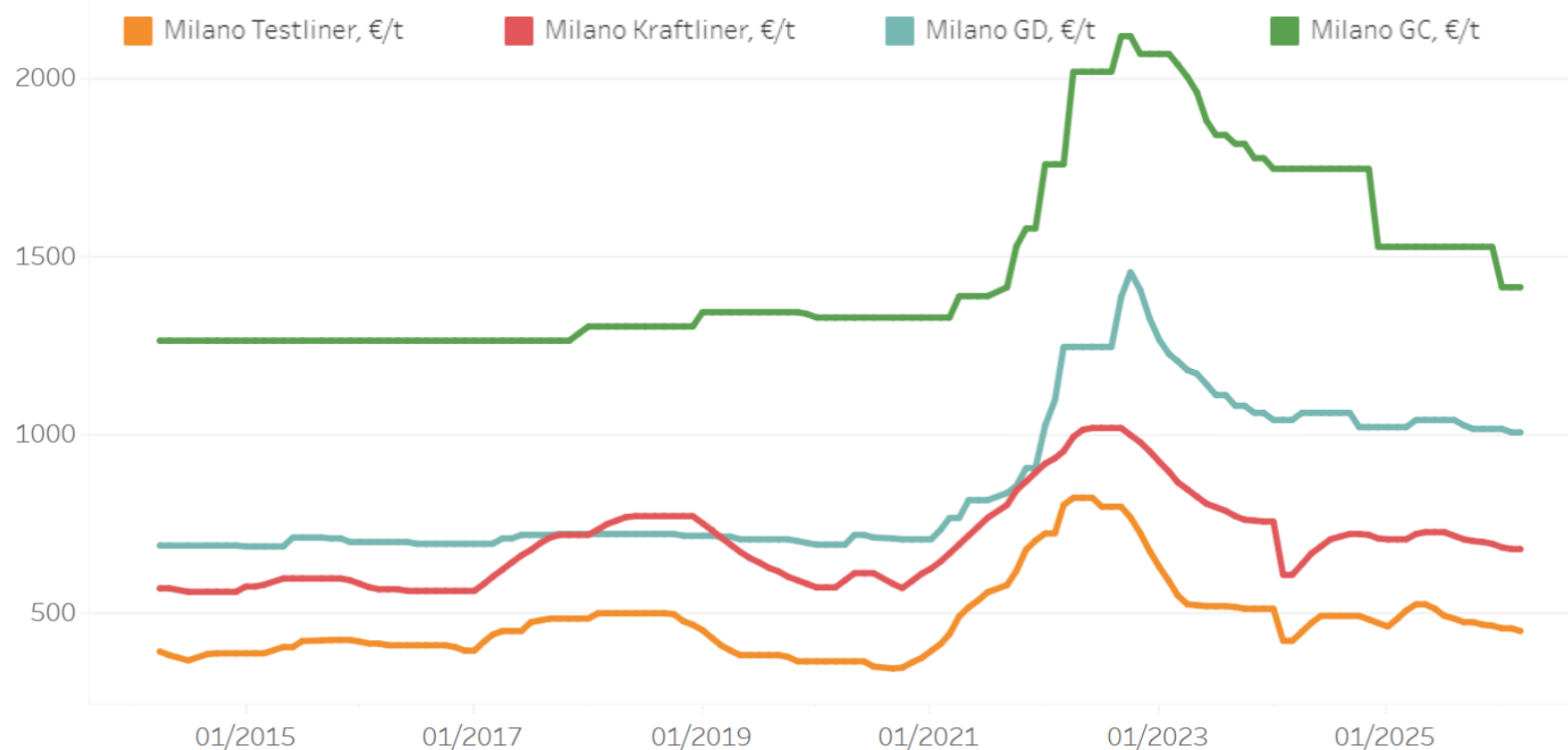
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Carta



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

			ULTIMO	PREC.	VAR%				ULTIMO	PREC.	VAR%
Testliner	€/t	25/03/2026	445	453	-1,7%	GD	€/t	25/03/2026	1.003	1.003	0,0%
Kraftliner	€/t	25/03/2026	675	675	0,0%	GC	€/t	25/03/2026	1.410	1.410	0,0%

Cacao

Caffè

Frumento
DuroFrumento
TeneroLatte e
Derivati

Mais

Mandorle

Nocciole

Olio di
GirasoleOlio di
Palma

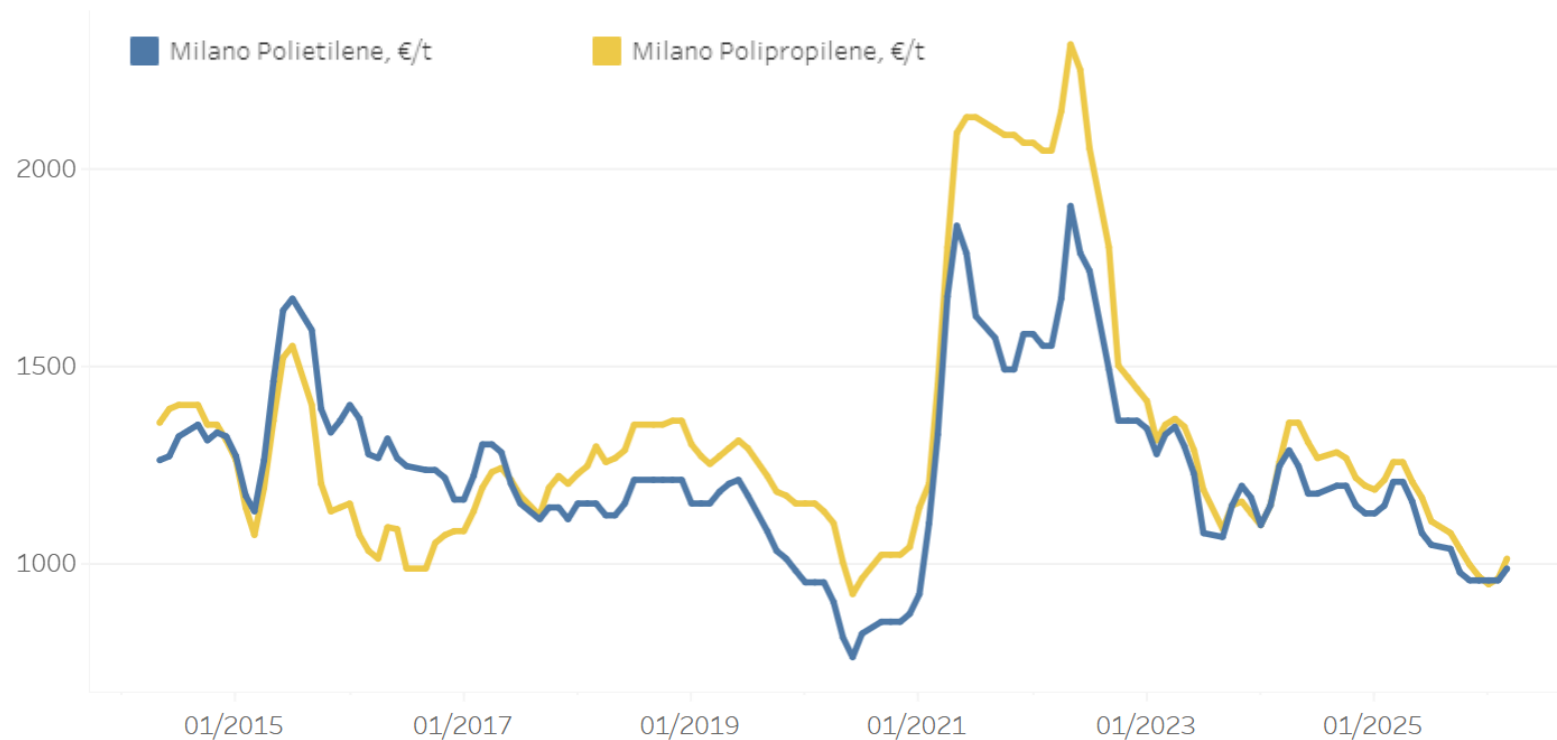
Uova

Uva Passa

Zucchero

Imballaggi

Plastica



Per approfondire, consulta:
Tendenze & Mercati Live

			ULTIMO	PREC.	VAR%	
Milano (IT)	Polietilene	€/t	03/03/2026	985	955	3,1%
	Polipropilene	€/t	03/03/2026	1.010	960	5,2%

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