

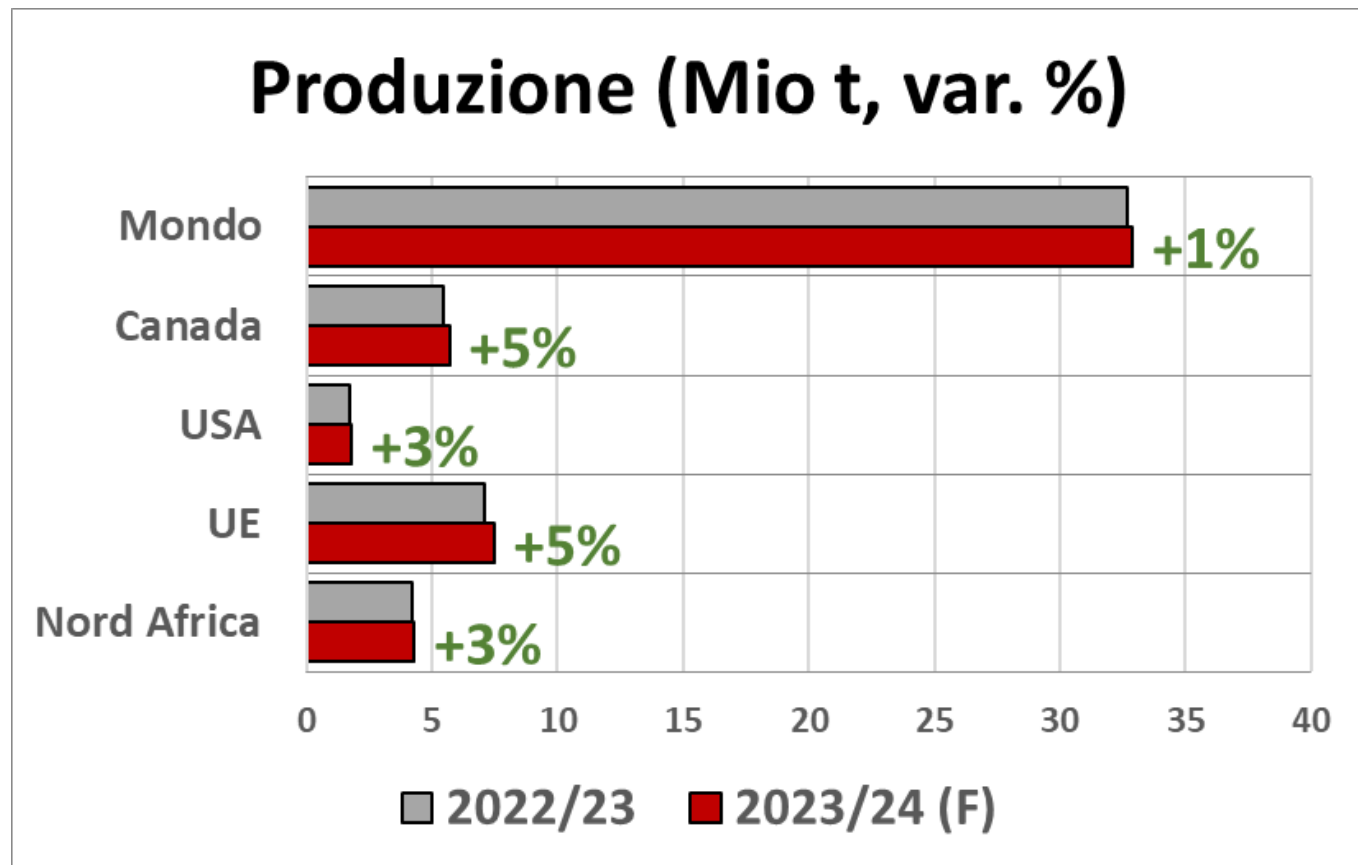
FRUMENTO DURO

Prospettive di mercato

Campagna commerciale 2023/24

- Fondamentali di mercato
- Prezzi
- Fattori di incertezza / volatilità
- Previsioni

- **Fondamentali di mercato**
- Prezzi
- Fattori di incertezza / volatilità
- Previsioni



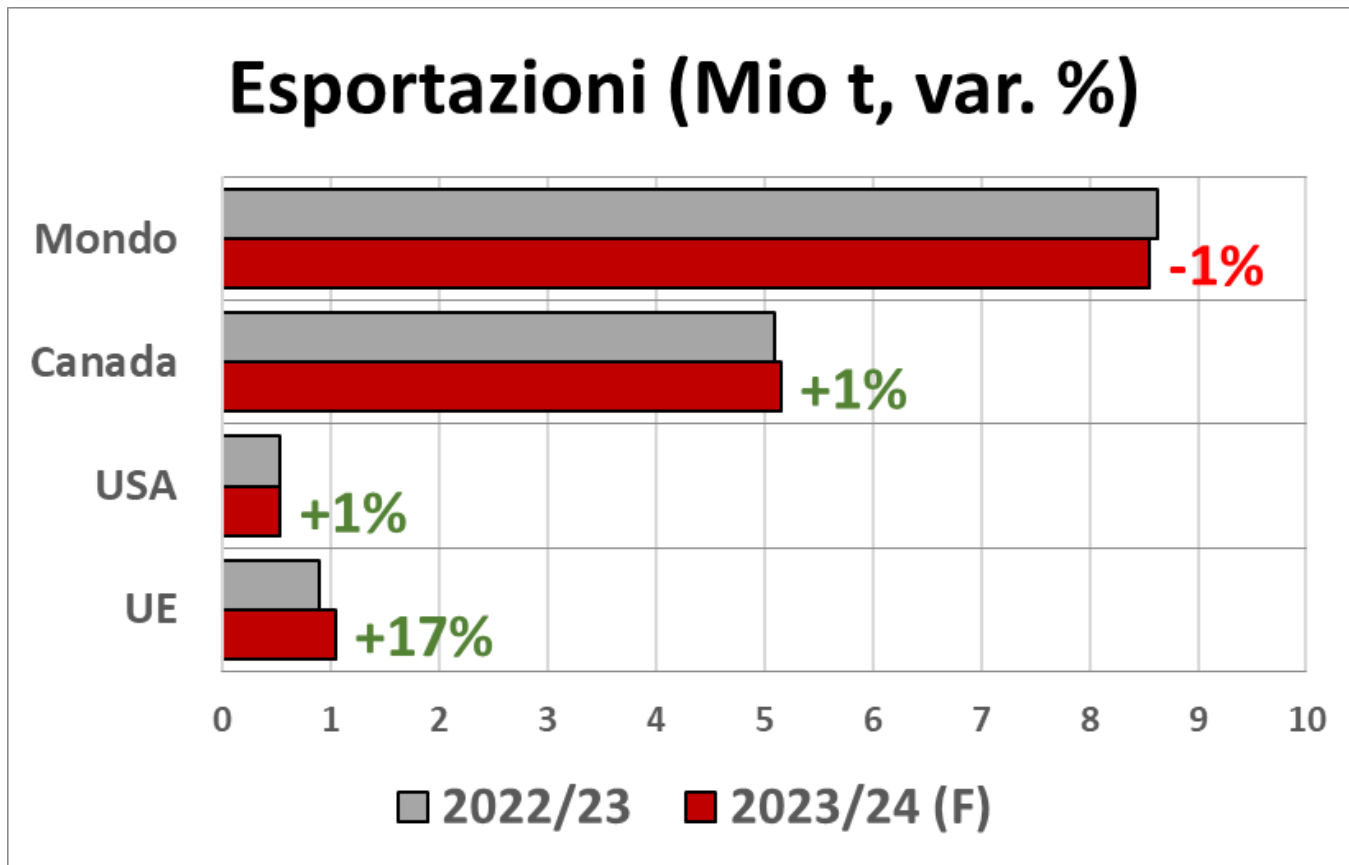
2023-24 (F)

IGCAreté

- Canada: 5,7 Mil t ✓ **5.8**
- USA: 1,8 Mil t ✓
- UE: 7,5 Mil t ✓
- N. Africa: 4,3 Mil t ✓ **5.1**
Algeria sottostimata (-0.4 nel '22, -0.8 per '23)
- Altri: calo in TUR, KAZ, AUS = 0.6 mil t

Mondo: a/a +0.2 Mil t ✓ +0.7

2023-24 (F)

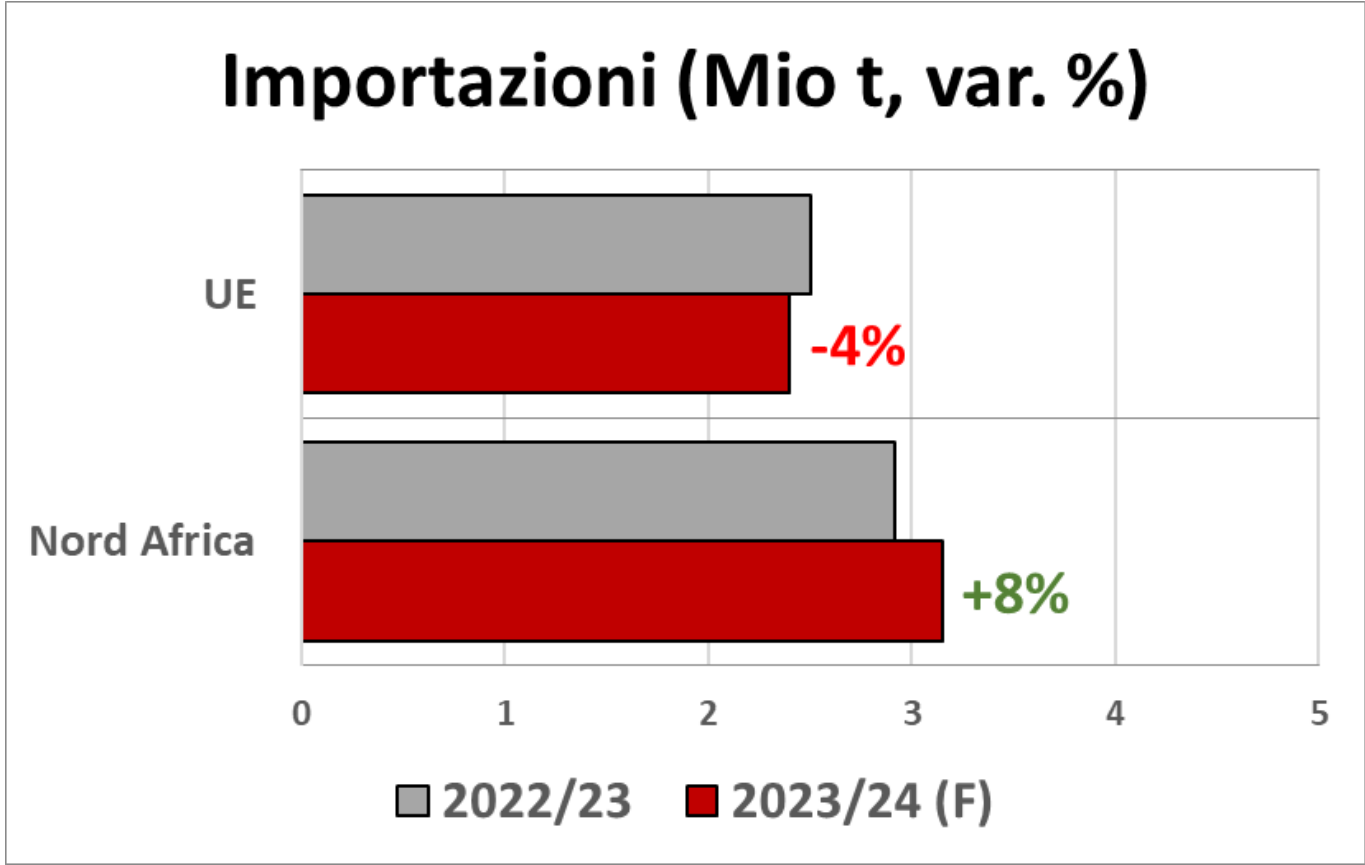


IGC

Areté

- **Canada: 5,2 Mil t** ✓ **4.8**
Possibile ma con scorte finali basse come in 22/23
- **USA: 0,5 Mil t** ✓
- **UE: 1,1 Mil t** ✓ **0.6**
In ragione di < import (come in 22/23)

2023-24 (F)



IGC

Areté

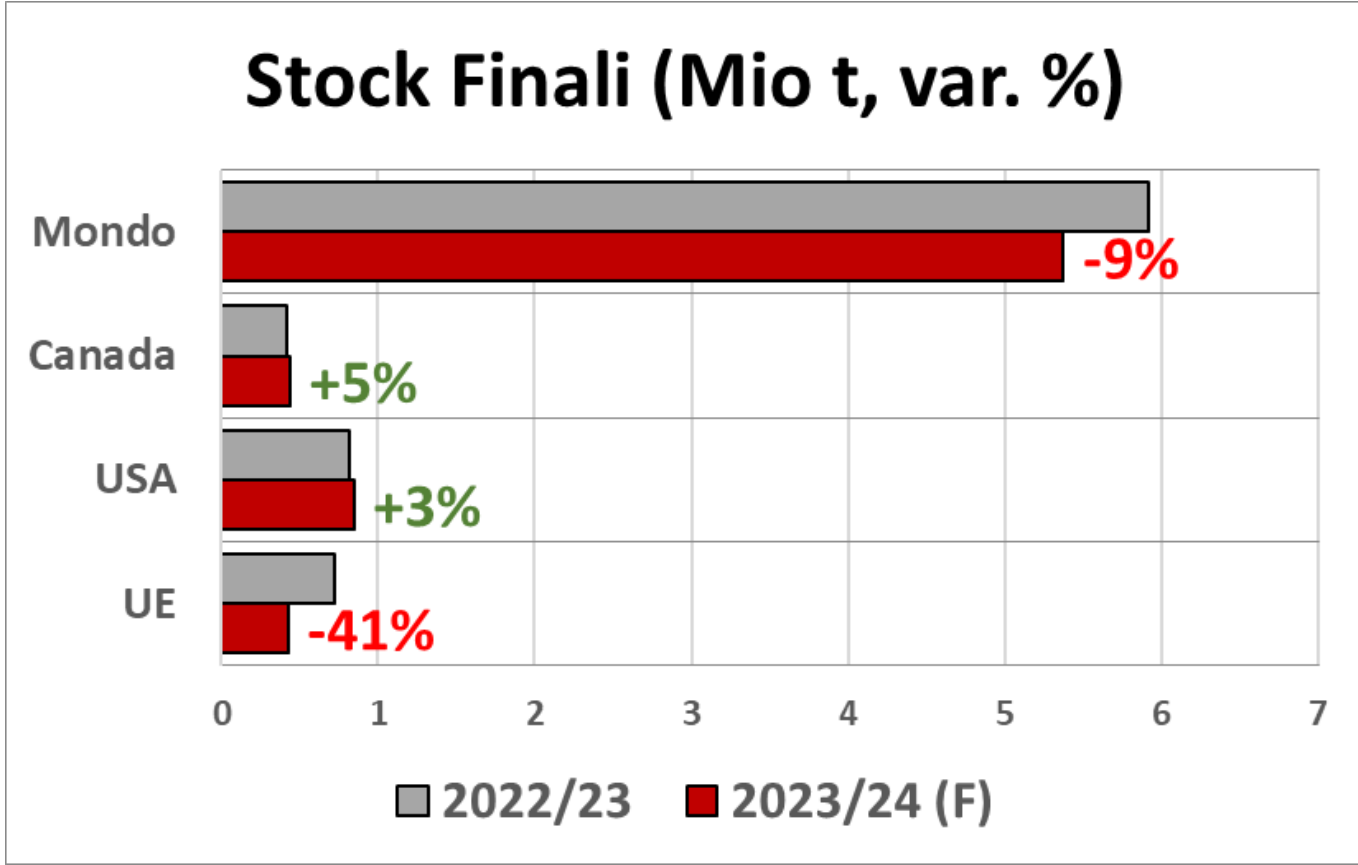
- UE: 2,4 Mil t
In ragione di < export (come in 22/23)
- N. Africa: 3,2 Mil t

✓ 2.1
✓

Mondo*: a/a -0.1 Mil t
* Scambi (trade): Export = Import

✓ -0.5

2023-24 (F)



IGC

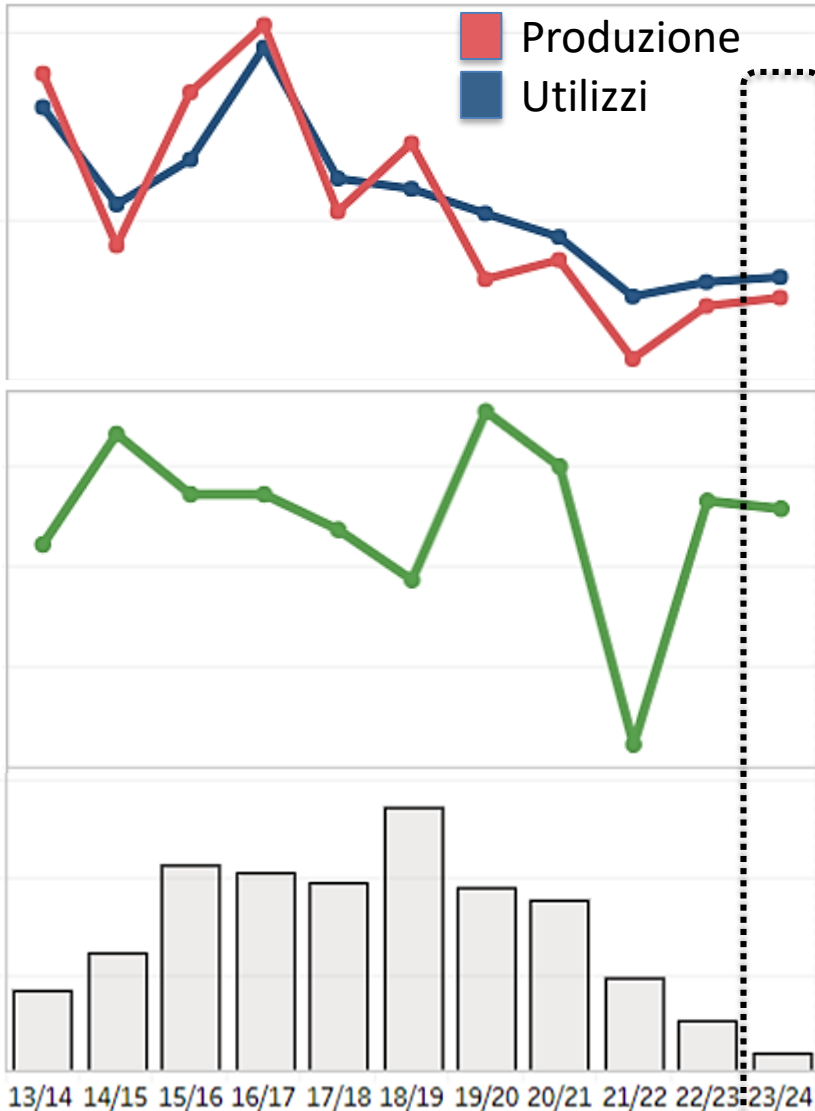
Areté

- **Canada: 0,4 Mil t**, *min. storico*
- **USA: 0,8 Mil t**
- **UE: 0,4 Mil t**, *min. storico*

Mondo: a/a -0.5 Mil t

✓ +0.4

Bilancio Mondiale, 2023-24 (F)



IGC

Areté

5^a campagna consecutiva di deficit
(Produzione < Utilizzi)


✓ **Leggero surplus**

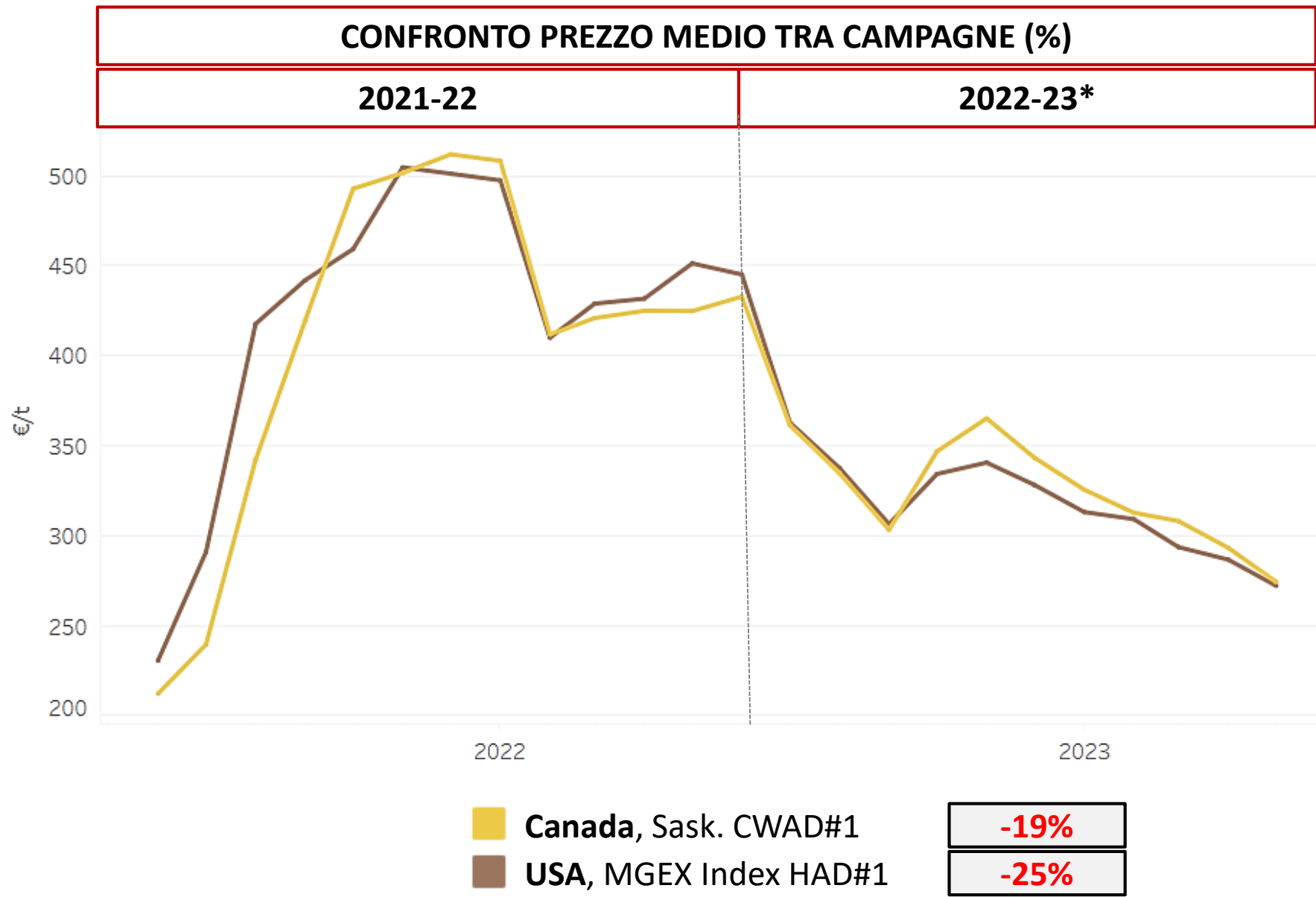
Scambi di poco < vs 22/23

✓ **Calo più marcato**

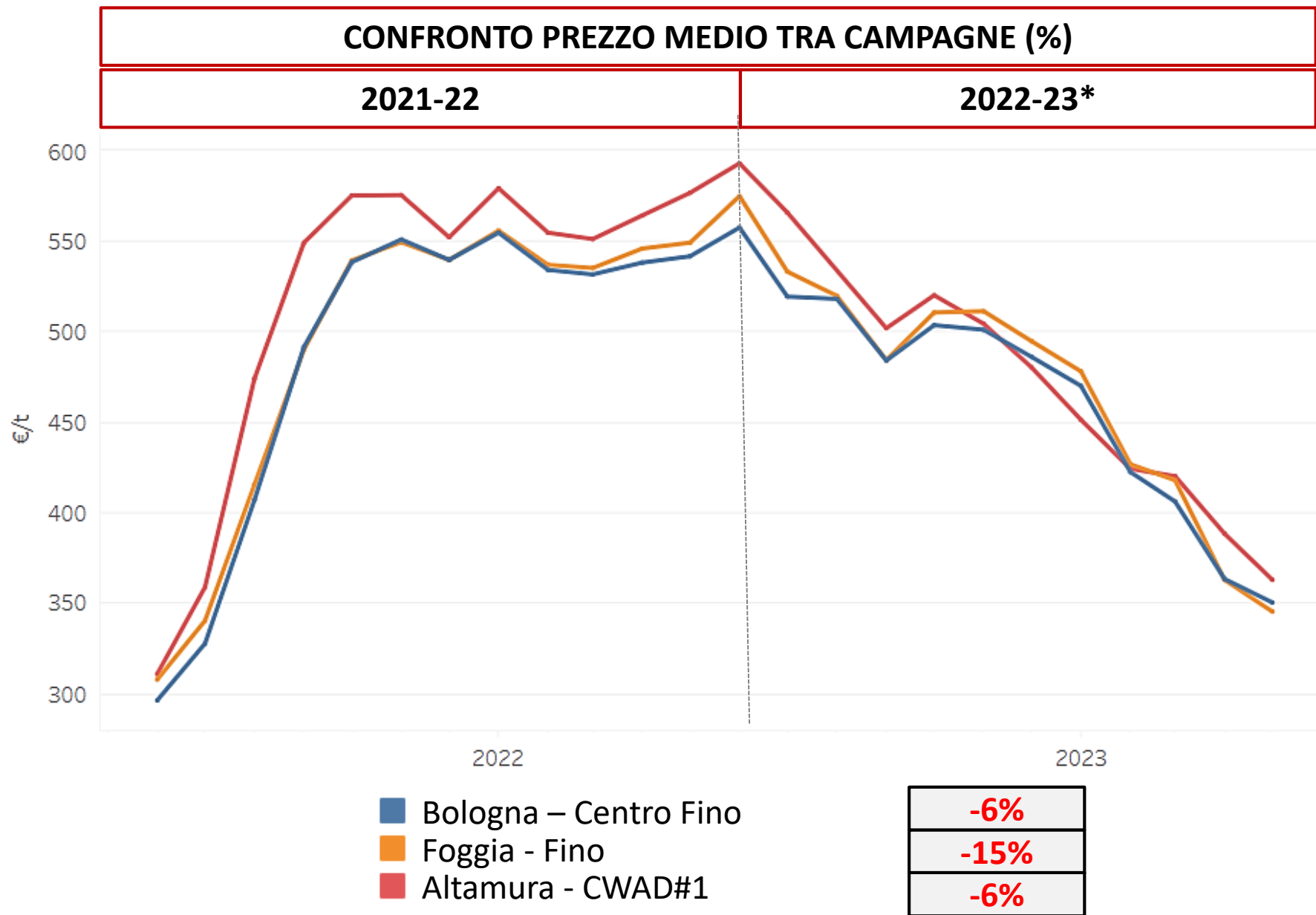
Stock finali e Stock/Utilizzi in calo
 5^a campagna consecutiva = min storico

✓ **Leggero aumento Stock**
 Stock/Utilizzi ancora a livelli storicamente bassi

- 
- Fondamentali di mercato
 - **Prezzi**
 - Fattori di incertezza / volatilità
 - Previsioni

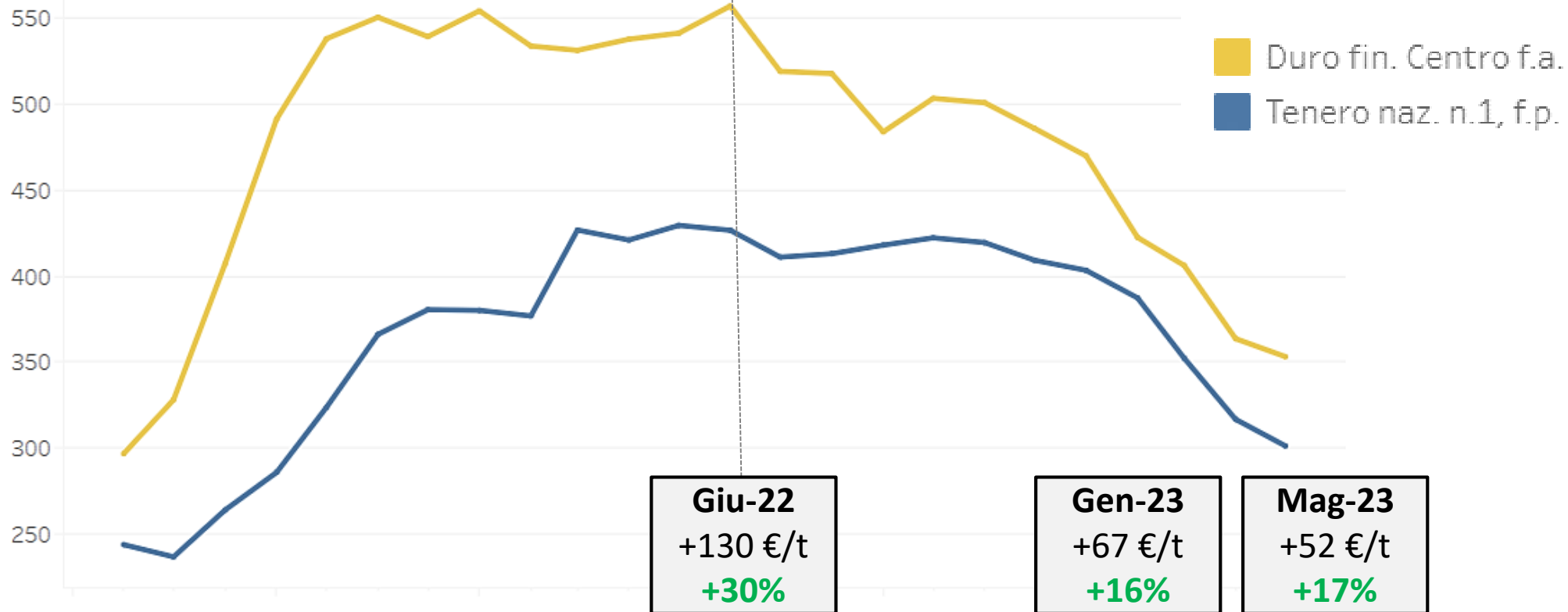


Fonti: elaborazioni Areté su dati di mercato; * 22/23 al 15 maggio



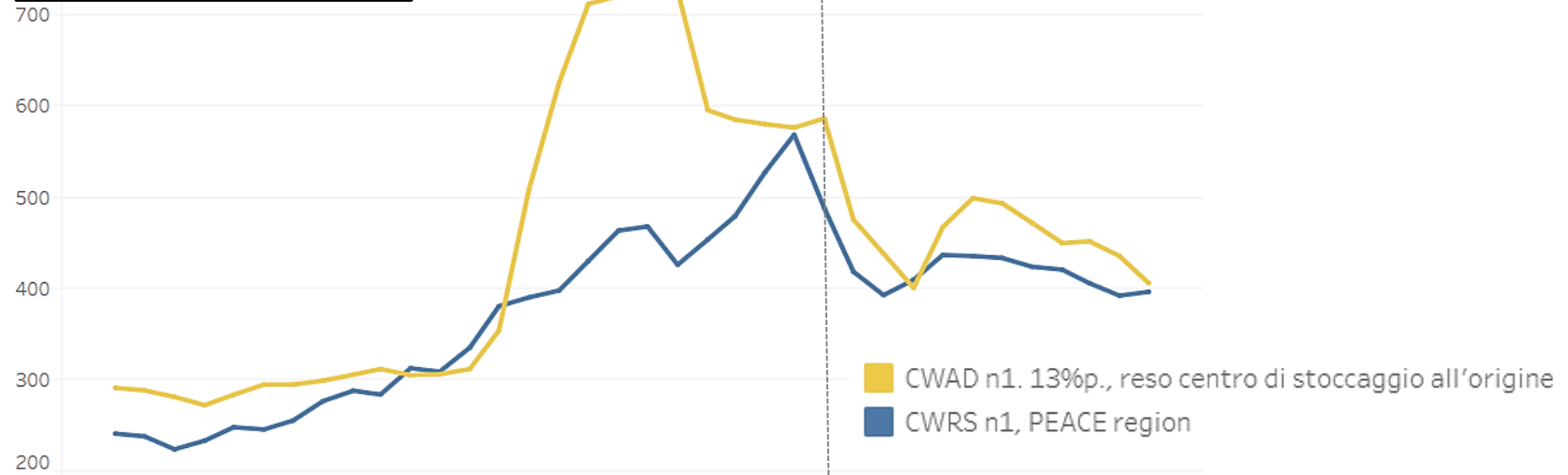
Fonti: elaborazioni Areté su dati di mercato; * 22/23 al 15 maggio

ITALIA, SPREAD DURO – TENERO (Ager Bologna; Euro/t)			
2021-22		2022-23*	
+110 €/t	+29%	+74 €/t	+19%

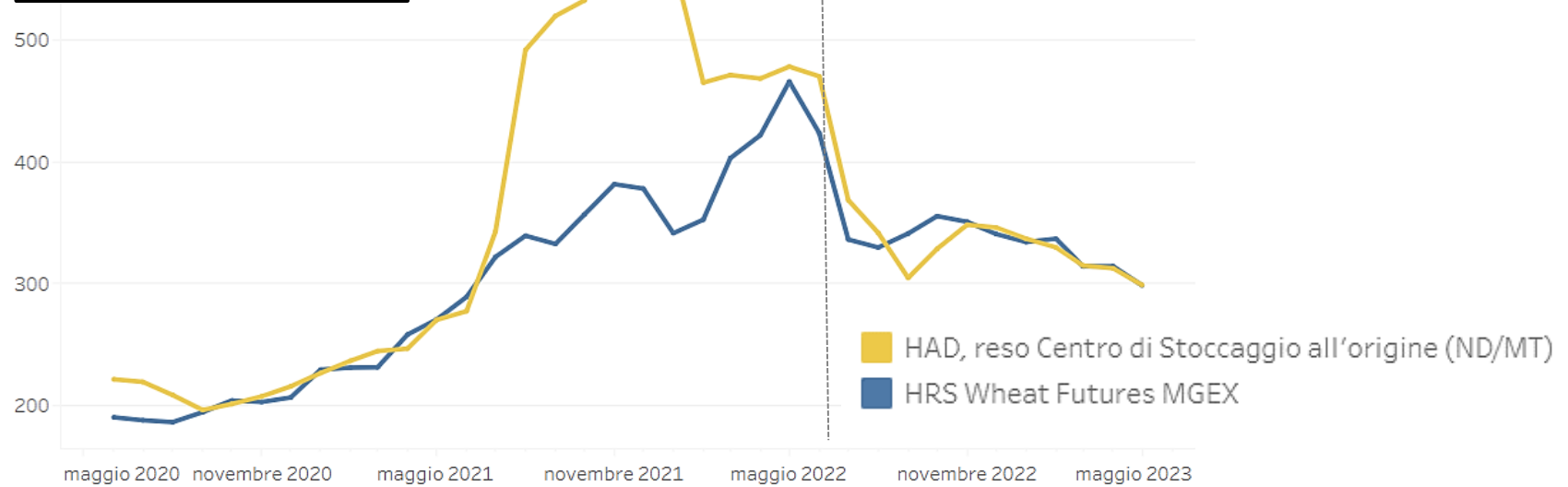


NORD AMERICA, SPREAD DURO - TENERO

CAN (CAD/t)



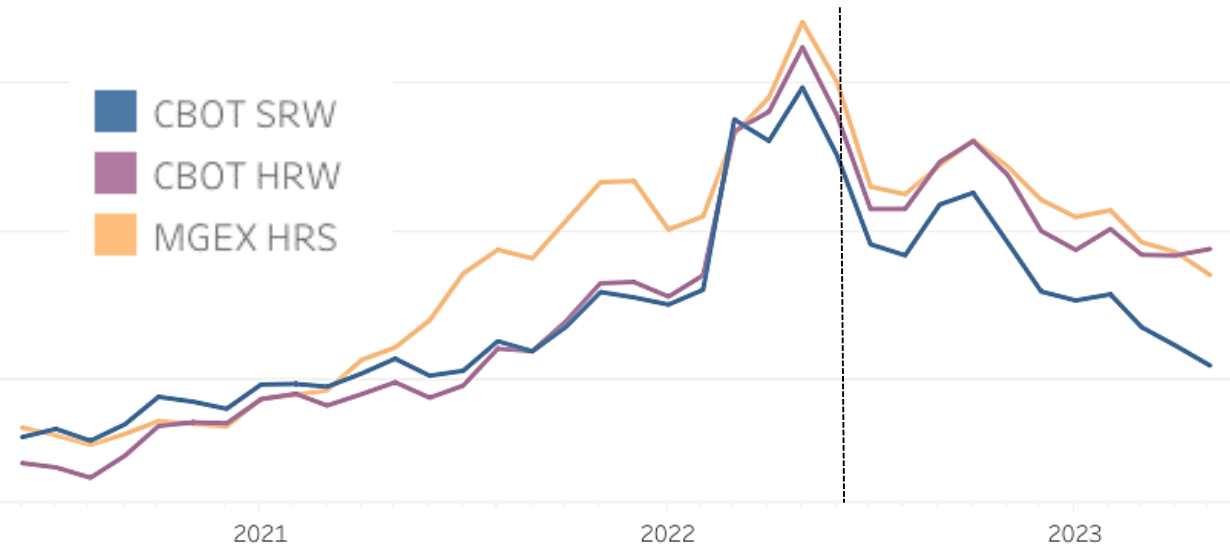
USA (USD/t)



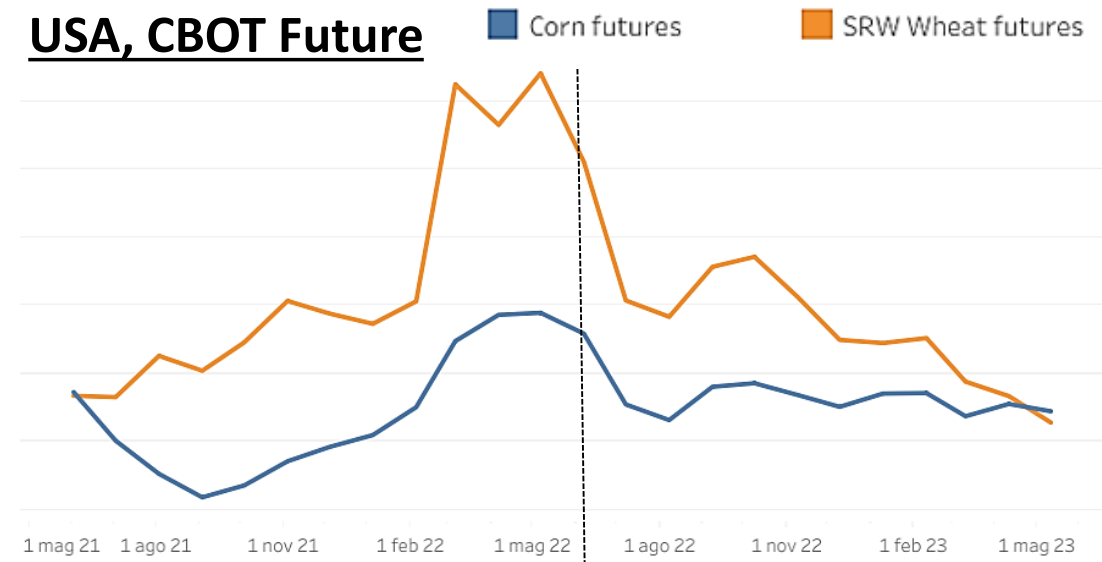
Fonti: elaborazioni Areté su dati di mercato; * 22/23 al 15 maggio

ALTRI CEREALI - Mercati Future

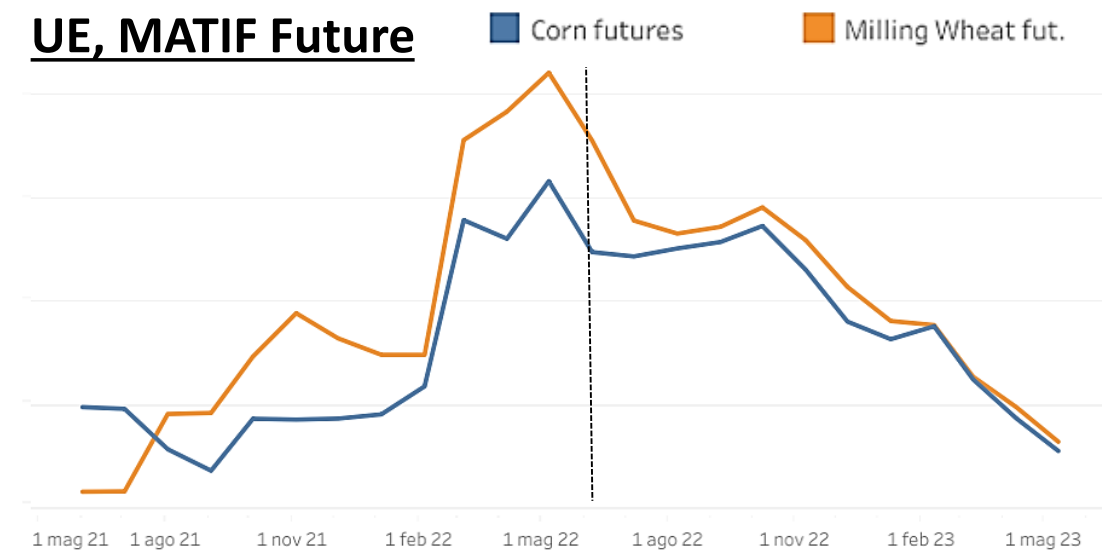
USA, Frumento Tenero - Future




USA, CBOT Future

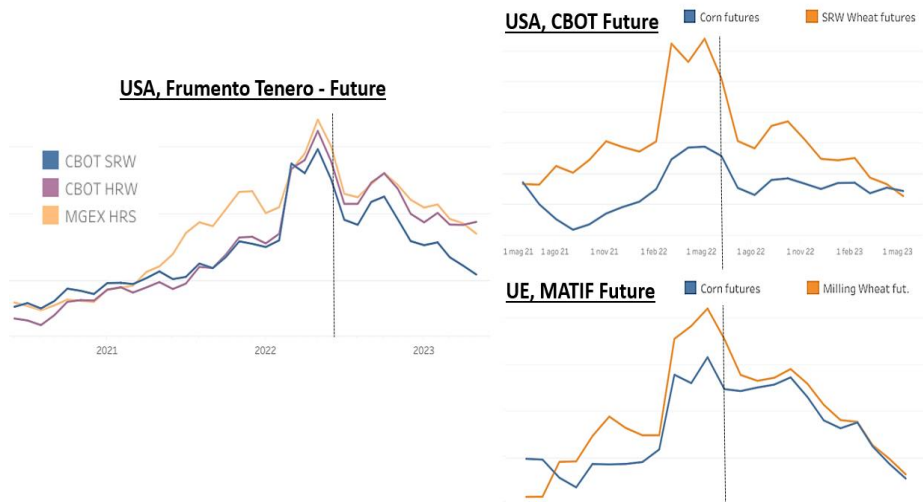


UE, MATIF Future

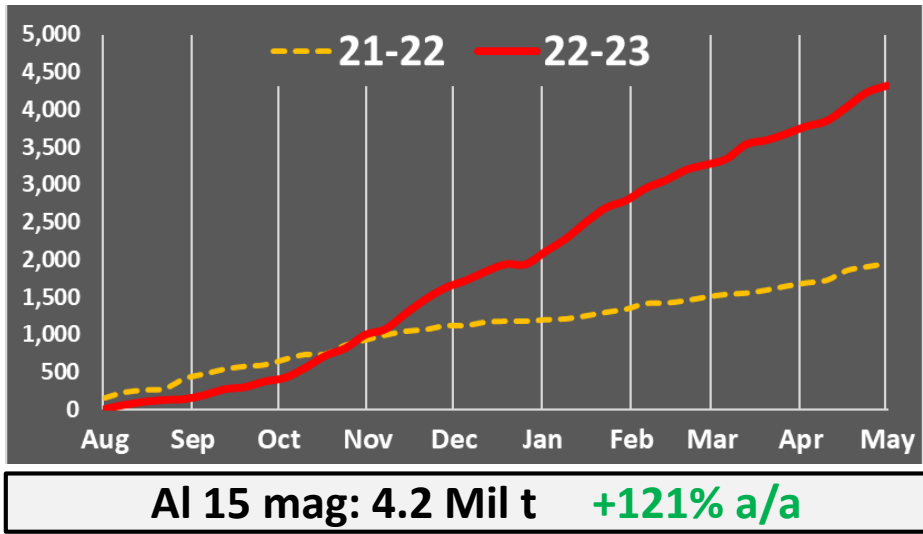


- 
- Fondamentali di mercato
 - Prezzi
 - **Fattori di incertezza / volatilità**
 - Previsioni

PREZZI COMPARTO CEREALI



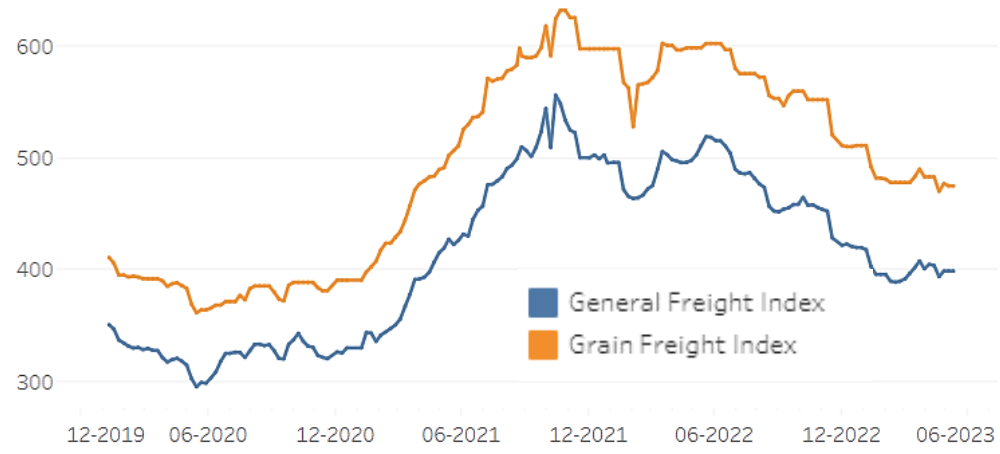
ESPORTAZIONI DURO CANADA (Kt)



EURO / USD



NOLI MARITTIMI



PREVISIONI SEMINE E PRODUZIONE

SEMINE USA


AretéPro Advanced Agri-Commodities Management	USDA		
	US - Planting Intentions (.000 ha)		
	2022/23	2023/24 F	
Wheat (all classes)	18,510	20,176	+9%
Durum Wheat	660	720	+9%
Other Spring Wheat	4,385	4,278	-2%

SEMINE CANADA

AretéPro Advanced Agri-Commodities Management	CANADA, StatCan		
	Principal Field Crop Areas (.000 ha)		
	2022	2023 (F)	Change
		Apr	vs LY
Durum Wheat	2,431	2,453	+1%
Spring Wheat	7,299	7,847	+8%

PRODUZIONE UE

	EU COMM.			COCERAL			IGC		
	2022	2023 (F)	Change	2022	2023 (F)	Change	2022	2023	Change
EU-27	7,142	7,597	+6%	7,161	7,418	+4%	7,089	7,470	+5%
Italy	3,690	4,020	+9%	3,616	3,900	+8%	3,651	4,000	+10%
France	1,340	1,353	+1%	1,341	1,271	-5%	1,347	1,267	-6%
Spain	628	678	+8%	629	624	-1%	622	700	+13%
Greece	580	663	+14%	809	968	+20%	574	608	+6%
Others	904	883	-2%	766	655	-14%	895	895	+0%

- 
- Fondamentali di mercato
 - Prezzi
 - Fattori di incertezza / volatilità
 - **Previsioni**

2022/23: sintesi

- **Recupero produttivo in N. America** (dopo crollo nel 2021), ma **bilancio mondiale in deficit**
- **Erosione delle scorte globali** (4° anno consecutivo) al **minimo storico**
- **Domanda di importazione elevata** nel bacino del Mediterraneo (N.Africa e UE)
- **Ritmo di esportazione Nord Americano molto intenso** (soprattutto dal Canada)
- **Allentamento della tensione per altre variabili impattanti sui prezzi** a partire da:
 - lug'22: costi trasporto marittimo
 - ott'22: prezzi altri cereali (spt in UE)
 - feb'23: EUR / USD

2023/24: sviluppi attesi e fattori di volatilità

Nonostante il mercato mantenga ad oggi un tono di debolezza, permangono numerosi fattori potenzialmente di supporto ai prezzi nella prossima campagna rispetto ai livelli correnti:

- **Scorte mondiali di inizio campagna ai minimi storici**
- **Atteso incremento produttivo in N. America e UE** soggetto al conseguimento di rese almeno nella media
- **Nelle restanti origini del Mediterraneo condizioni siccitose persistenti o in via di parziale risoluzione**
- **Rapporto di Prezzi (differenziali / premi) tra cereali compressi**

Areté

The Agri-food
Intelligence
Company

Areté s.r.l.
Via del Gomito 26/4- 40127 – Bologna

info@areteagrifood.com

Tel. +39 051 4388500

Fax +39 051 511186

www.areteagrifood.com



[@tweetarete](https://twitter.com/tweetarete)



<https://www.linkedin.com/company/areteagrifood/>