

Report Materie Prime
Luglio – Agosto -

Settembre
2024

Nella terza uscita del 2024 ho completato la parte dedicata al frumento , ho perfezionato i grafici e portato una versione più chiara del report COT. Le materie prime trattate rimangono mais , soia e frumento anche se la necessità di aggiungerne altri agricoli ed energetici sia positivo per rendere questo report sempre più completo e fruibile all'agricoltore. Nell'ultima uscita per quest'anno uscirà a fine anno aggiungerò colza e girasole , a mio avviso 2 materie prime sottovalutate in Italia ma che stanno riscuotendo un notevole interesse in Europa.

Il primo scopo di questo report è fornire un'idea sulle tendenze di mercato che le materie prime agricole possono intraprendere nei mesi prossimi con il fine di supportare le aziende agricole , aziende e trader che lavorano materie prime nella scelta dei contratti da stipulare per coprirsi dalle fluttuazioni di mercato .

Il secondo scopo è di informare ed educare il lettore su dinamiche globali ed interne all'Italia riguardo alle materie prime agricole , a partire dal meteo passando per l'analisi tecnica del future e del prezzo spot fino ad arrivare all'import cercando di rendere semplici i concetti spiegati e facilmente comprensibili.

Nulla di quanto contenuto in questo report costituisce una consulenza in materia di investimenti, né costituisce la sollecitazione all'acquisto o alla vendita di futures o opzioni. Il contenuto del sito web è solo a scopo informativo generale e non deve essere considerato come un'offerta o una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di titoli o attività finanziarie e non deve essere considerato come una consulenza di investimento.

Buona Lettura,
Eugenio Tibaldi

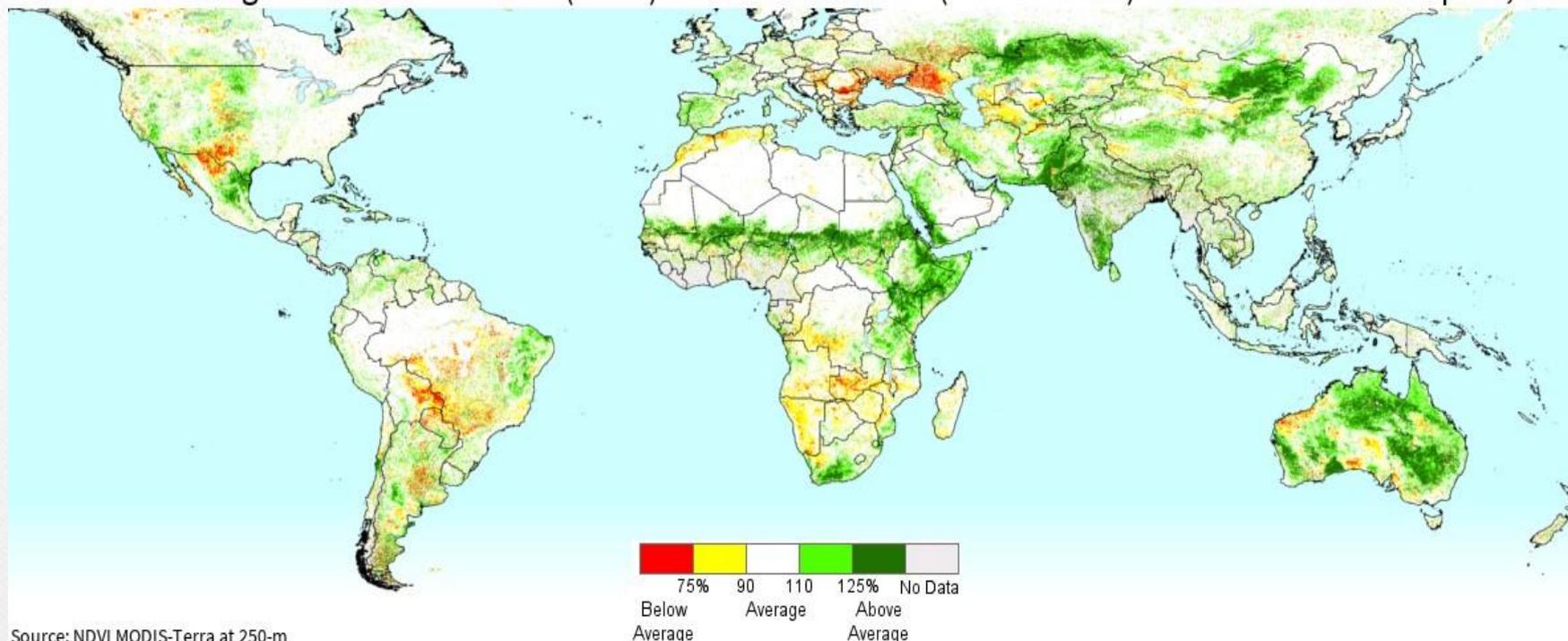
Meteo



Mappa della Vegetazione

Percent of Average Seasonal Greenness (PASG) from 3-Month NDVI (Terra-MODIS)

Jun. 25 - Sep. 20, 2024



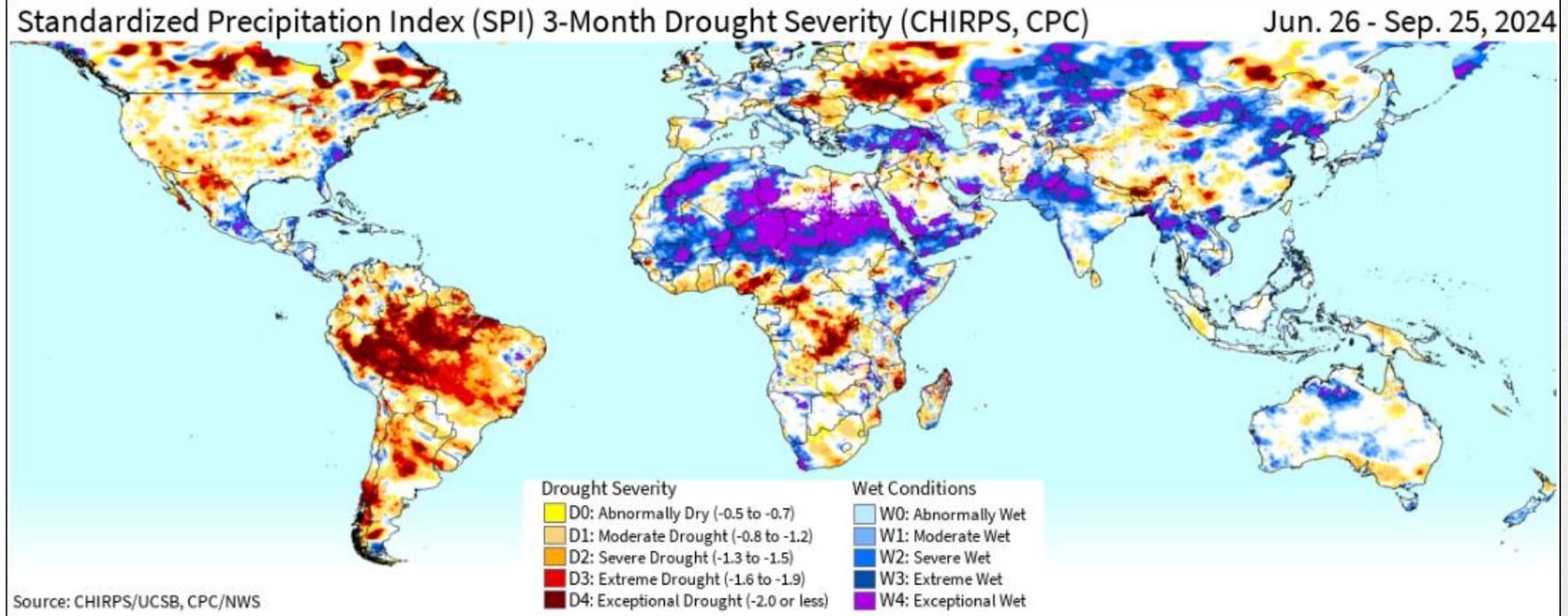
Source: NDVI MODIS-Terra at 250-m

Questa mappa ci indica lo stato della vegetazioni negli ultimi 3 mesi , le zone rosse ci indicano assenza di vegetazione più ci avviciniamo al verde maggiore è la presenza di vegetazione.

Implicazioni:

Produzione Agricola: Le regioni con vegetazione sopra la media (verde chiaro e scuro) potrebbero avere buone prospettive di produzione agricola, mentre le regioni con vegetazione inferiore alla media (rosso) potrebbero affrontare avere scarse produzioni.

Mappa delle Precipitazioni



Siccità:

- **D0 (Giallo):** Anormalmente secco (-0.5 a -0.7).
- **D1 (Arancione chiaro):** Siccità moderata (-0.8 a -1.2).
- **D2 (Arancione):** Siccità severa (-1.3 a -1.5).
- **D3 (Rosso):** Siccità estrema (-1.6 a -1.9).
- **D4 (Rosso scuro):** Siccità eccezionale (-2.0 o meno).

Condizioni Umide:

- **W0 (Azzurro chiaro):** Anormalmente umido (0.5 a 0.7).
- **W1 (Azzurro):** Moderatamente umido (0.8 a 1.2).
- **W2 (Blu):** Umido severo (1.3 a 1.5).
- **W3 (Blu scuro):** Estremamente umido (1.6 a 1.9).
- **W4 (Viola):** Eccezionalmente umido (2.0 o più).

- **Stati Uniti :** Aree azzurre diminuite soprattutto nelle regioni centrali..
- **Sud America ,Argentina e Brasile meridionale:** Zone rosse e arancioni indicano siccità estrema e severa.
- **Europa :** Aree azzurre e blu indicano condizioni umide normali.
- **Russia e Asia centrale:** Aree rosse e arancioni indicano siccità.
- **Cina:** Aree blu e azzurre indicano condizioni umide, mentre alcune aree centrali mostrano siccità.

Mais

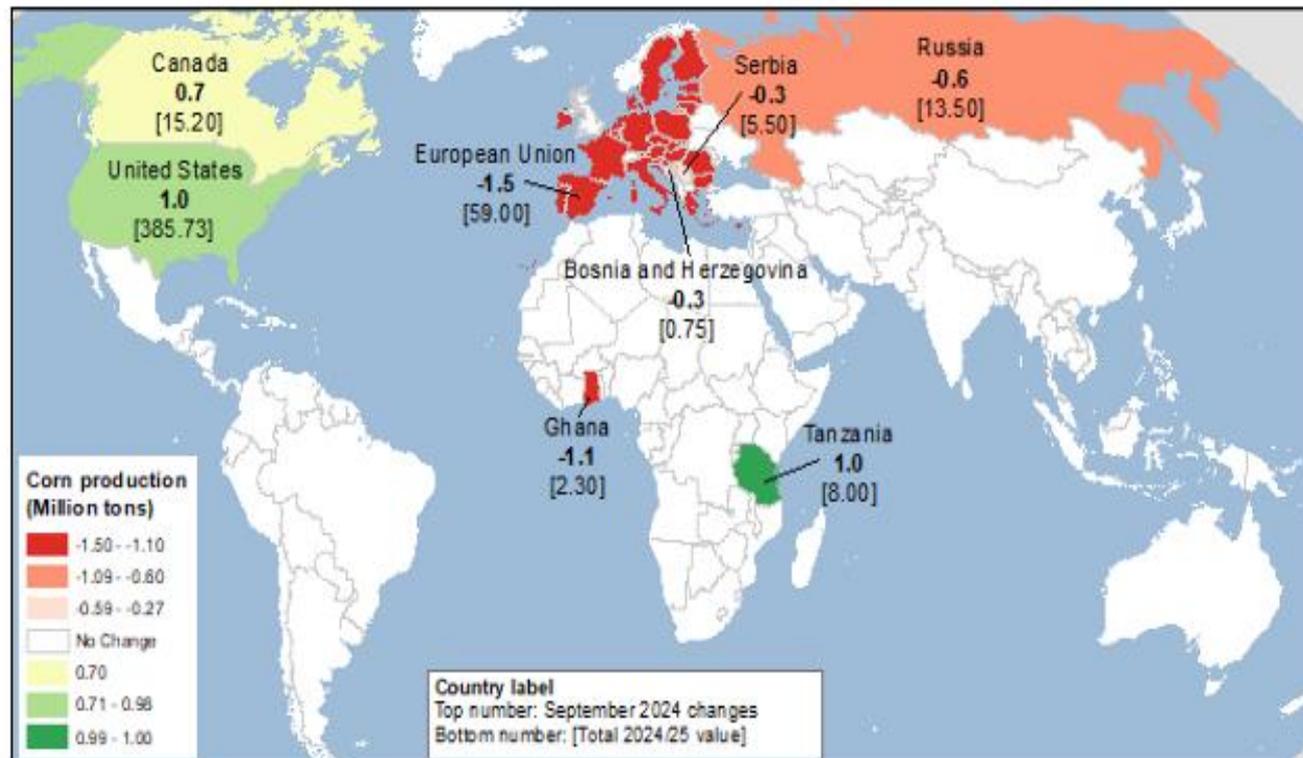


Situazione Generale dei Cereali

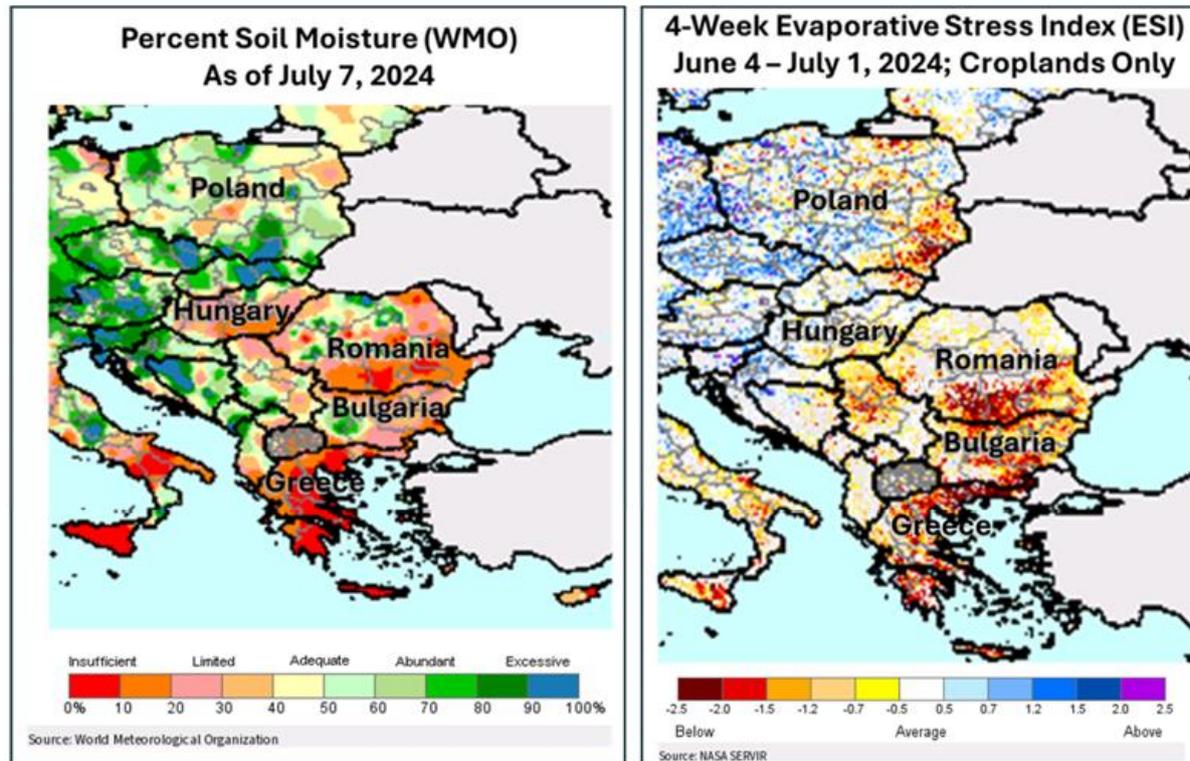
La produzione di cereali (escluso il frumento) è stimata in calo secondo l' USDA di 1,8 milioni di tonnellate per il mese di agosto con una produzione totale di 1502,4 mil/tons stimati. Il calo è riferito soprattutto all'Europa complice le temperature alte e la mancanza di precipitazioni soprattutto in Romania, Ucraina, Croazia, Ungheria, Russia e tutto l'Est Europa , si prevede un grosso calo di produzione in particolar modo di mais essendo la coltura principale , tutto ciò andrà ad impattare negativamente sui prezzi del mais in Europa soprattutto per i paesi che importano grosse quantità di mais dai paesi dell' Est Europa.

Situazione opposta in Usa dove il meteo favorevole e le piogge estive hanno permesso un crescita ottimale del mais e altri cereali nelle zone maggiormente produttive ([Corn Belt](#)), le previsioni di produzione sono ora a 385,7 milioni di tonnellate per il mais con una resa di 183,6 bushel/acro che sono pari a 12,34 ton/Ha, con un conseguente calo dei prezzi in tutti gli Usa (160 \$/ton).

Map B – Global corn production changes for 2024/25, September 2024



Situazione di siccità e temperature alte nell'Est Europa



Come prima scritto in Est Europa in estate abbiamo avuto una situazione drammatica per il mais che a causa di temperature elevate e continua siccità ha fatto fatica a crescere e le produzioni saranno sicuramente più basse rispetto la scorsa stagione.

Le stime produttive per il mais in Europa sono di 59 mil/ton che equivalgono al -4% rispetto al 2023 con rese medie di 6,8 ton/Ha.

Mappa a sinistra - Percentuale di umidità del suolo al 7 luglio 2024:

I colori rappresentano la percentuale di umidità:

- Rosso scuro: umidità del suolo insufficiente (0-10%).
- Rosso/arancio: umidità limitata (10-30%).
- Verde chiaro e scuro: umidità adeguata e abbondante (50-90%).
- Blu: eccessiva umidità (oltre 90%).

Mappa a destra - Indice di stress evaporativo di 4 settimane (ESI) dal 4 giugno al 1 luglio 2024:

L'ESI misura la quantità di stress dovuto all'evaporazione, un indicatore della disponibilità d'acqua per le colture.

I colori mostrano le differenze di stress:

- Blu: stress sotto la media (le colture non stanno subendo molto stress evaporativo).
- Arancione/rosso: stress sopra la media, il che indica che le colture stanno affrontando un elevato stress evaporativo.

Râmnicu Sărat, Buzău County
Southeast Romania
July 19, 2024

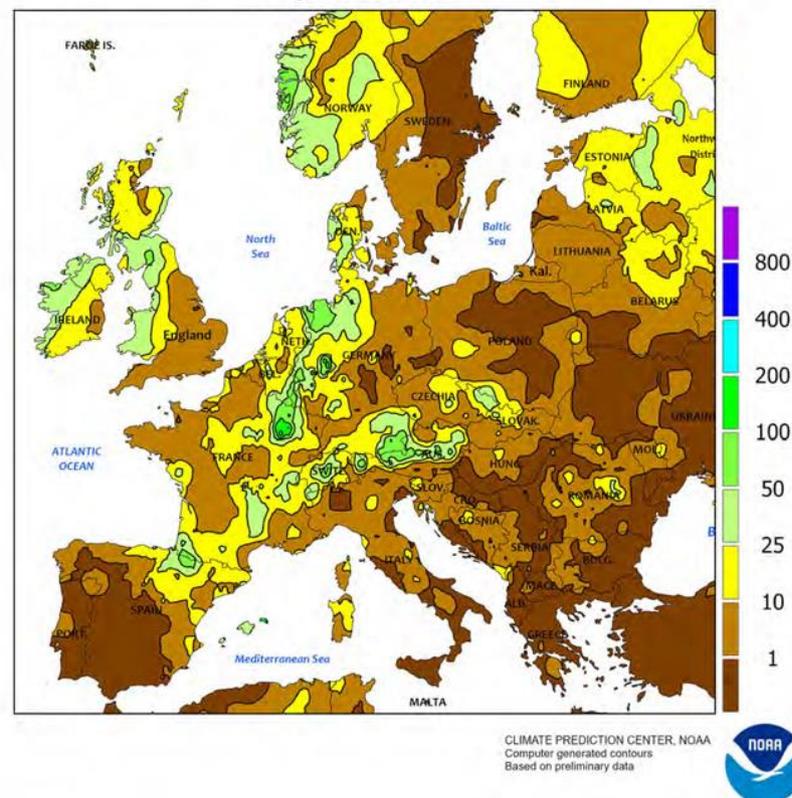


Pictures Courtesy of FAS/Bucharest

Foto di mais in evidente stress idrico in Romania

La Russia ha recentemente aumentato di quasi 10 volte i dazi per l'esportazione di mais verso altri paesi, da 292,7 a 2786,2 rubli per metrica disincentivare l'export visto le produzioni basse per colpa della siccità.

EUROPE
Total Precipitation(mm)
August 11 - 17, 2024



La situazione di siccità ha continuato in Europa anche nel mese di agosto come mostrato da questa mappa che indica i millimetri caduti a metà agosto. Le zone marroni non sono state interessate da precipitazioni.

Calendario Coltivazioni di Mais nel Mondo

■ Semina
 ■ Crescita
 ■ Raccolto



Andamento Future Mais

eugeniocommodity ha pubblicato su TradingView.com il Set 28, 2024 14:50 UTC+2

Futures mais, 1D, CBOT O - Aper.4130 H - Max.4196 L - Min.4106 C - Chius.4180 +46 (+1,15%)
Vol 199,532 K



Nei mesi estivi il prezzo del mais ha continuato a scendere soprattutto in seguito all'uscita dei dati ufficiali sulle semine pubblicato dall' USDA il 28/06/24 che ha confermato le stime 90 milioni di acri e questo ha fatto ulteriormente calare il prezzo e lo si può vedere dalla formazione del secondo canale discendente evidenziato in arancio , inoltre i Fondi come riportato dal report COT hanno aperto ulteriori posizioni SHORT fino a raggiungere il massimo di 509.165 posizioni short, stesso discorso vale per i Commercial ; minimo raggiunto 3,60 \$/bushel rompendo tutti i supporti precedenti. Questo è ciò che è successo fino al 28/08/24 quando il contratto di settembre è scaduto e si è passati a quello di dicembre che ha aperto con notevole gap , che segna l'inizio di una fase rialzista del prezzo seguita da volumi in aumento. Il gap è un vuoto grafico dove non sono avvenute contrattazioni nel caso del grafico del mais si parla di gap-up perché i prezzi sono saliti sopra il massimo del giorno prima creando un vuoto tra le due giornate di mercato. Prossima resistenza 4,25\$/bu se dovesse venir violata si può cominciare a parlare di trend rialzista.

COSA POTREBBE ACCADERE

I dati successivamente riportati mostrano un leggero calo di offerta globale con la domanda che sta mantenendo i livelli dei mesi scorsi ed è destinata ad aumentare inoltre sono da considerare le stime di semina in Brasile e Argentina che almeno per quest'ultima dovrebbero essere minori per il 2025 visto che molti agricoltori sembrano optare a favore della soia inoltre in Europa la produzione sarà minore rispetto gli anni passati e le importazioni saranno sicuramente maggiori .

Prossima uscita WASDE : 11/10/24 Prossima uscita Grain Stocks : 30/09/24

CONSIGLIO

Anche se è ancora presto per parlare di rialzo significativo del prezzo del mais consiglio di iniziare ad osservare l'andamento dei prezzi sulle borse locali oltre che al future e riflettere se sia il caso di iniziare una copertura con contratti per i futuri acquisti nel caso degli utilizzatori della materia prima in questione visto i dati illustrati , per chi vende può essere più favorevole aspettare. Breve periodo il segnale è NEUTRO , lungo periodo LONG .

Report COT

09/07/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
1.561.542	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	431.752	409.070	240.179	12.299	26.255	152.750	509.165	227.028	156.445	39.971	176.249	150.884	161.505
	671.931	421.369				309.195	549.136						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	250.562					-239.941						-10.621	
16/07/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
1.573.324	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	448.643	427.676	237.698	12.442	30.224	146.256	499.028	260.273	161.528	47.572	136.588	152.114	159.521
	686.341	440.118				307.784	546.600						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	246.223					-238.816						-7.407	
23/07/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
1.597.184	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	442.705	444.413	248.228	14.290	36.466	154.545	488.430	233.684	168.324	56.391	161.283	151.949	162.227
	690.933	458.703				322.869	544.821						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	232.230					-221.952						-10.278	
30/07/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
1.597.889	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	449.901	453.866	242.954	13.431	36.841	156.102	456.412	229.335	152.531	64.663	179.570	150.655	163.771
	692.855	467.297				308.633	521.075						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	225.558					-212.442						-13.116	
06/08/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
1.578.304	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	435.408	478.135	230.405	14.199	39.566	170.859	419.663	227.876	149.544	52.709	177.551	147.095	168.605
	665.813	492.334				320.403	472.372						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	173.479					-151.969						-21.510	

13/08/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
1.578.796	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	438.711	465.330	218.248	13.558	34.006	183.061	436.108	216.199	145.935	46.893	196.402	146.234	170.300
	656.959	478.888				328.996	483.001						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	178.071					-154.005						-24.066	
20/08/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
1.552.961	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	425.001	444.446	229.745	13.179	43.112	176.939	434.198	214.987	142.905	50.942	179.376	140.896	172.721
	654.746	457.625				319.844	485.140						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	197.121					-165.296						-31.825	
27/08/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
1.452.969	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	380.743	424.324	231.046	12.450	32.987	176.695	425.360	209.072	140.957	40.826	139.048	142.421	168.902
	611.789	436.774				317.652	466.186						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	175.015					-148.534						-26.481	
03/09/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
1.359.772	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	337.331	440.383	241.881	15.923	26.529	195.014	383.008	210.707	140.217	42.706	76.927	131.166	163.589
	579.212	456.306				335.231	425.714						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	122.906					-90.483						-32.423	
10/09/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
1.360.059	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	332.609	466.615	242.472	15.622	27.157	204.012	350.607	201.823	135.485	36.650	88.700	127.801	172.885
	575.081	482.237				339.497	387.257						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	92.844					-47.760						-45.084	
17/09/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
1.421.907	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	342.268	469.206	247.081	16.054	34.089	210.804	354.841	227.712	127.030	49.288	97.608	135.315	173.109
	589.349	485.260				337.834	404.129						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	104.089					-66.295						-37.794	

Il "Commitment of Traders" (COT) report è un documento settimanale pubblicato dalla Commodity Futures Trading Commission (CFTC) negli Stati Uniti. Fornisce una panoramica dettagliata delle posizioni detenute da diversi gruppi di trader nei mercati dei futures statunitensi, tra cui il mercato del mais.

Componenti del COT Report

Il report COT divide i trader in diverse categorie principali:

1. Commercial Traders (Commerciali):

- Questi sono operatori che utilizzano i futures per coprirsi contro i movimenti di prezzo delle materie prime che trattano fisicamente. Ad esempio, agricoltori e aziende agroalimentari che producono o utilizzano mais.

2. Non-Commercial Traders (Non Commerciali):

- Sono speculatori come hedge fund e grandi investitori istituzionali che non hanno un interesse diretto nella materia prima fisica ma cercano di trarre profitto dalle variazioni di prezzo.

3. Non-Reportable Positions (Posizioni Non Segnalate):

- Rappresentano le posizioni detenute da trader più piccoli che non sono obbligati a segnalare le loro posizioni alla CFTC.

Informazioni Fornite dal COT Report

Il report include informazioni sulle posizioni LONG (acquisto), SHORT (vendita) e le variazioni nette delle posizioni per ogni categoria di trader. Le principali metriche fornite sono:

- Open Interest (Interesse Aperto): Il numero totale di contratti di futures e opzioni ancora aperti alla fine del periodo di reporting.

- Posizioni Lunghe e Corte: Il numero di contratti in cui i trader sono lunghi (hanno acquistato) o corti (hanno venduto).

Utilità del COT Report

Il COT report è uno strumento prezioso per gli analisti di mercato e i trader per diversi motivi:

1. Identificare le Tendenze di Mercato:

- Osservando come si muovono le posizioni dei trader commerciali e non commerciali, è possibile ottenere indicazioni sulla direzione futura dei prezzi.

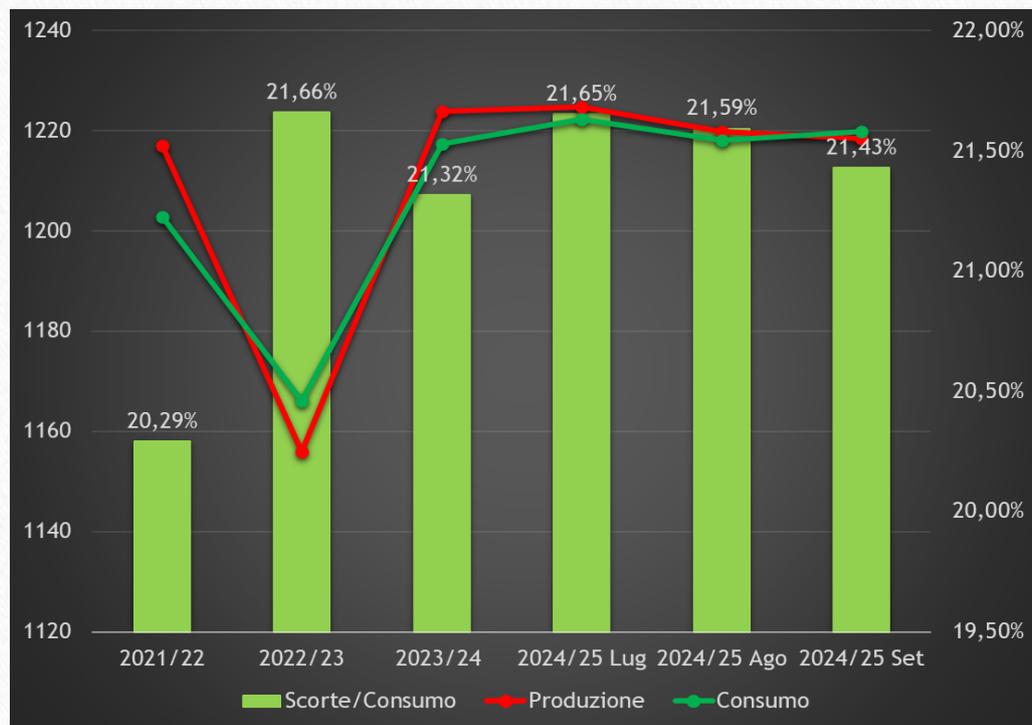
2. Valutare il Sentiment del Mercato:

- Un aumento significativo delle posizioni lunghe o corte può indicare un cambiamento nel sentiment del mercato.

3. Prevedere Possibili Inversioni di Tendenza:

- Divergenze tra le posizioni commerciali e non commerciali possono suggerire potenziali inversioni di tendenza.

Grafico Dati Mais Mondiali

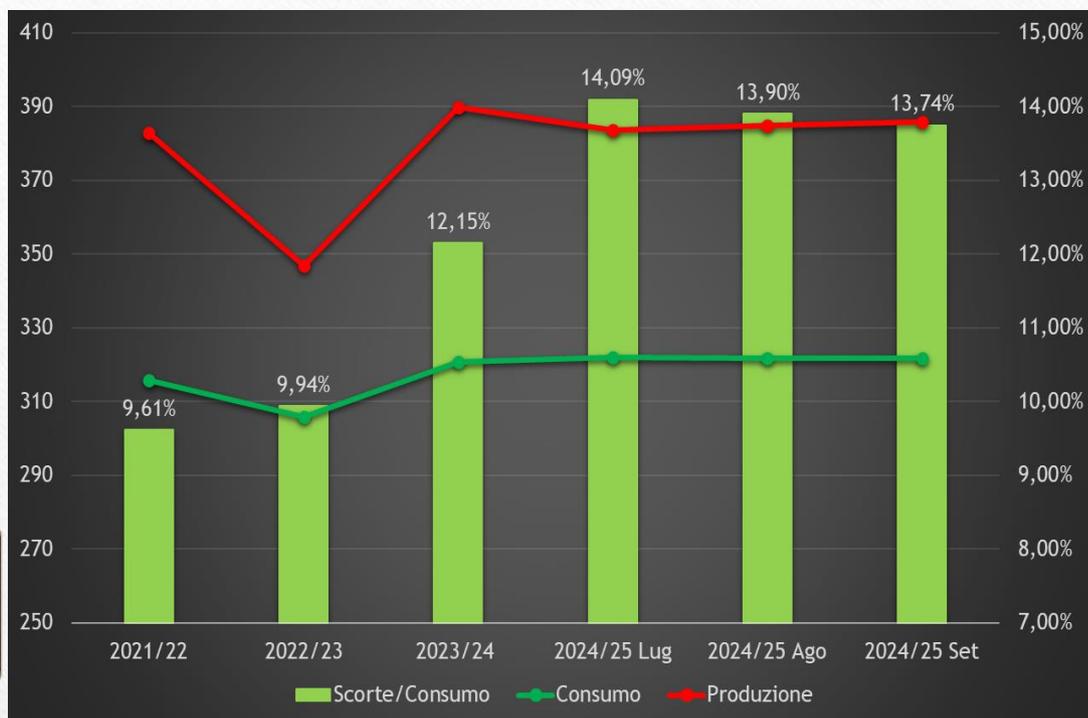


Le stime di produzione di mais sono di circa 1218,5 milioni di tonnellate in calo da luglio. Domanda in crescita .

Scorte/Consumo : è un parametro economico che misura il rapporto tra scorte disponibili e il consumo del bene in questione , viene espresso in % . Un dato al di sotto del 20% esprime una mancanza di scorte e con alta probabilità i prezzi aumenteranno viceversa se il livello supera il 20% .

	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25 Lug	2024/25 Ago	2024/25 Set
WORLD						
Scorte Iniziali	292,83	310,5	302,8	309	308,5	309,6
Produzione	1217	1155,94	1224	1224,8	1219,8	1218,5
Import	184,59	172,58	192,5	186,5	185,8	185,4
Consumo	1202,92	1166,2	1217,5	1222,3	1218,2	1219,8
Export	205,67	181	199,7	191,8	191,5	191,3
Domanda	1408,59	1347,2	1417,2	1414,1	1409,7	1411,1
Offerta	1694,42	1639,02	1719,3	1720,3	1714,1	1713,5
Scorte Finali	285,83	291,82	302,1	306,2	304,4	302,4
Scorte/Consumo	20,29%	21,66%	21,32%	21,65%	21,59%	21,43%
Mesi di Scorte	2,44	2,60	2,56	2,60	2,59	2,57

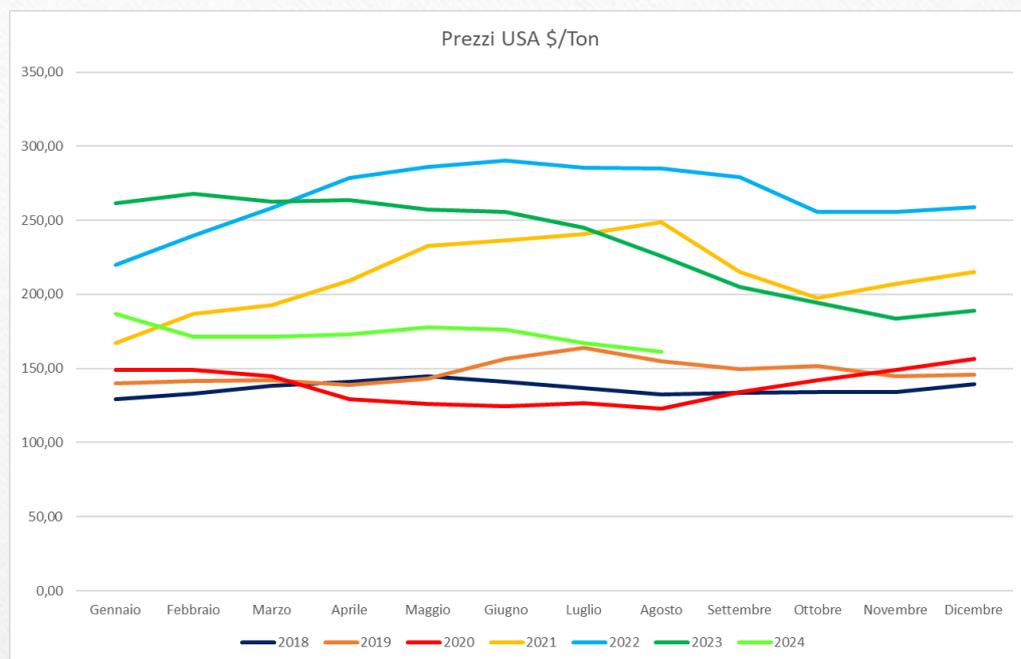
Grafico Dati Mais USA



Le stime di produzione sono di 385,7 mil/ton attualmente se dovessero essere confermate si avrebbe un discreto livello di scorte. La raccolta sta terminando in queste settimane e saranno un importante dato da tener in considerazione per la sua influenza sul prezzo.

USA	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25 Lug	2024/25 Ago	2024/25 Set
Scorte Iniziali	31,36	35	34,55	47,7	47,6	46
Produzione	382,89	346,74	389,7	383,5	384,7	385,7
Import	0,62	1	0,75	0,64	0,64	0,64
Consumo	315,7	305,95	320,8	322	321,7	321,7
Export	62,78	42,2	58,17	56,5	58,42	58,4
Domanda	378,48	348,15	378,97	378,5	380,12	380,1
Offerta	414,87	382,74	425	431,84	432,94	432,34
Scorte Finali	36,39	34,59	46,03	53,34	52,82	52,24
Scorte/Consumo	9,61%	9,94%	12,15%	14,09%	13,90%	13,74%
Mesi di Scorte	1,15	1,19	1,46	1,69	1,67	1,65

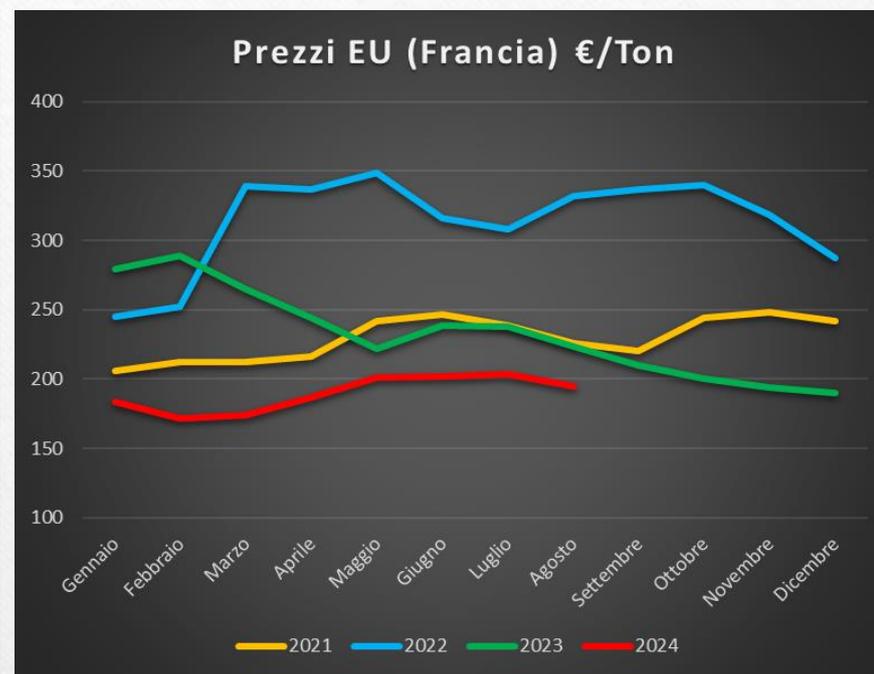
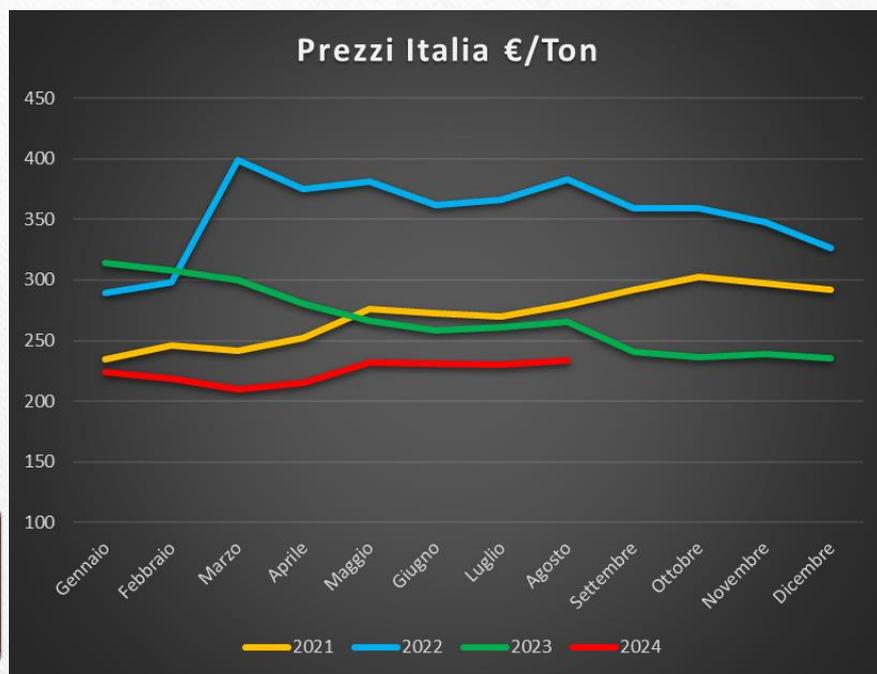
Prezzi in USA ricevuti dall'agricoltore



Continua il crollo dei prezzi ricevuti dall'agricoltore da inizio anno stando all'attuale cambio euro/dollaro il mais quota a 145,4 €/ton , prezzo che non consente grandi ricavi agli agricoltori.

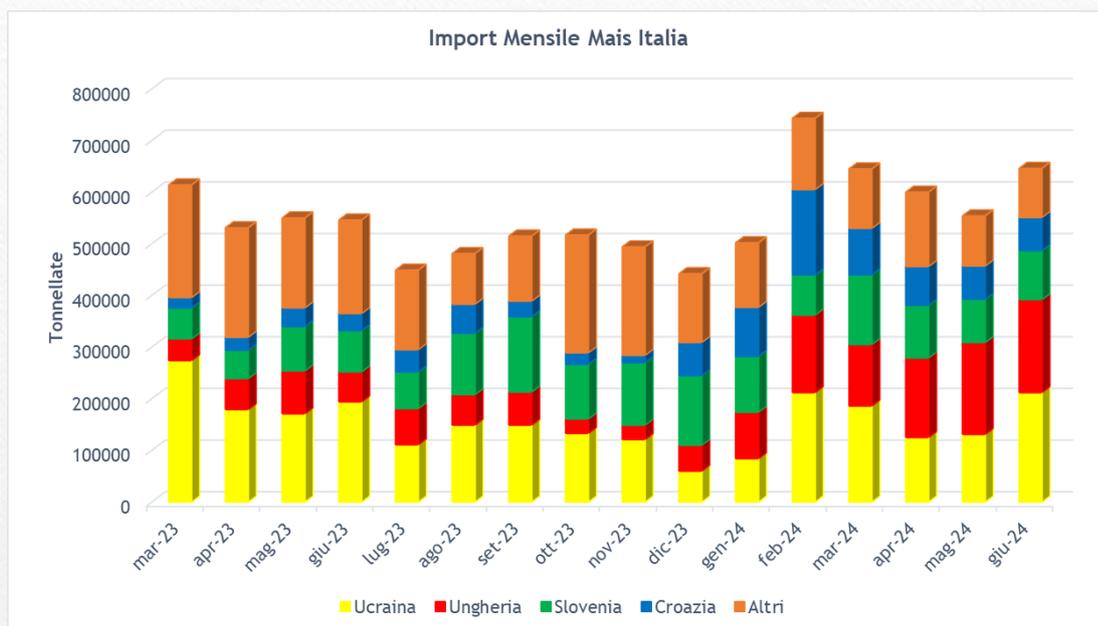
Prezzi USA \$/ton	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Gennaio	↓ 129,52	↓ 140,15	↓ 149,20	↓ 166,92	⇒ 219,67	↑ 261,40	⇒ 186,60
Febbraio	↓ 133,06	↓ 141,72	↓ 148,81	⇒ 187,00	↑ 239,75	↑ 267,70	↓ 171,64
Marzo	↓ 138,18	↓ 142,12	↓ 144,87	⇒ 192,51	↑ 258,25	↑ 262,58	↓ 171,64
Aprile	↓ 140,94	↓ 138,97	↓ 129,52	⇒ 209,04	↑ 278,33	↑ 263,77	↓ 172,83
Maggio	↓ 144,48	↓ 142,91	↓ 125,98	⇒ 232,66	↑ 285,81	↑ 257,47	↓ 177,55
Giugno	↓ 140,94	↓ 156,68	↓ 124,40	↑ 236,21	↑ 290,54	↑ 255,89	↓ 176,37
Luglio	↓ 136,61	↓ 163,77	↓ 126,37	↑ 240,93	↑ 285,42	↑ 244,87	↓ 166,92
Agosto	↓ 132,28	↓ 154,72	↓ 122,83	↑ 248,81	↑ 285,02	⇒ 225,58	↓ 161,41
Settembre	↓ 133,46	↓ 149,60	↓ 133,85	⇒ 215,34	↑ 279,12	⇒ 205,11	
Ottobre	↓ 134,24	↓ 151,57	↓ 142,12	⇒ 197,63	↑ 255,89	⇒ 194,08	
Novembre	↓ 134,24	↓ 144,87	↓ 149,20	⇒ 207,08	↑ 255,50	⇒ 183,45	
Dicembre	↓ 139,36	↓ 146,06	↓ 156,29	⇒ 215,34	↑ 259,04	⇒ 188,97	
Media Prezzo	136,44	147,76	137,79	180,00	266,03	234,24	

Confronto Prezzi Mais in Europa



Sia in Italia sia in Francia il prezzo del mais non ha visto aumenti nell'ultimo periodo anzi è calato in Francia dove ha raggiunto in agosto la media di 194 €/ton sono previste buone produzioni e alte rese discorso diverso in Italia dove sta aumentando nei bollettini settimanali complice le scarse produzioni e la presenza di molti problemi di qualità della granella che non può essere utilizzata totalmente per l'alimentazione del bestiame (Aflatossine).

Import di Mais in Italia



Da gennaio 2024 sono stati importati 3,8 milioni di tonnellate di mais un aumento del 17,8% rispetto allo stesso periodo nel 2023 . Da marzo 2024 c'è stato un aumento di import del 14% con calo del 16% nel mese di giugno Nella tabella sotto vengono riportati i dati delle aree coltivate con rese e rispettive produzioni di mais. Nell' ultima colonna (2024) notiamo come le rese previste sono a 10,9 ton/Ha con produzioni di 5,45 mil/ton seppur in leggero aumento rispetto al 2023 rimangono dati bassi e influenzati largamente dal meteo eccessivamente piovoso nel nord Italia in primavera che ha ritardato semine e rallentato la crescita del mais.

Italia	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Aree Coltivate Ha*1000	656	661	645	591	629	603	589	564	498	499
		0,76%	-2,42%	-8,37%	6,43%	-4,13%	-2,32%	-4,24%	-11,70%	0,20%
Rese ton/Ha	10,51	10,45	9,47	10,63	10,16	11,35	10,41	8,37	10,8	10,93
		-0,57%	-9,38%	12,25%	-4,42%	11,71%	-8,28%	-19,60%	29,03%	1,20%
Produzioni mil/ton	6,66	6,9	6,11	6,28	6,39	6,84	6,13	4,72	5,39	5,45
		3,60%	-11,45%	2,78%	1,75%	7,04%	-10,38%	-23,00%	14,19%	1,11%

Tabella Import di Mais in Italia

Import Mais	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Totale 2024	+/- rispetto 2023 *
(Tons)	654.370	594.641	571.572	694.180	748.062	624.397	0	0	0	0	0	0	3.887.222	17,83%
Ucraina	185.630	125.499	130.536	211.675	227.419	176.892	0	0	0	0	0	0	1.057.651	-1,94%
Ungheria	118.922	153.670	178.447	179.871	216.263	179.026	0	0	0	0	0	0	1.026.199	175,80%
Slovenia	135.462	102.015	83.553	94.943	150.136	129.561	0	0	0	0	0	0	695.670	47,49%
Croazia	89.679	75.057	64.080	63.862	57.629	43.764	0	0	0	0	0	0	394.070	83,69%
Austria	35.729	44.186	47.712	35.060	26.153	35.444	0	0	0	0	0	0	224.284	39,02%
Romania	48.969	51.236	30.265	40.440	29.152	22.845	0	0	0	0	0	0	222.907	-8,64%
Francia	21.921	32.237	22.479	22.456	20.166	21.216	0	0	0	0	0	0	140.475	-29,66%
Bulgaria	4	0	16	38.968	0	0	0	0	0	0	0	0	38.988	-5,96%
Moldavia	11.882	5.780	5.332	22	6.502	6.205	0	0	0	0	0	0	35.723	-20,81%
Germania	1.971	2.318	3.835	4.980	3.958	5.486	0	0	0	0	0	0	22.549	-52,56%
Stati Uniti	1	2	2.000	0	8.696	0	0	0	0	0	0	0	10.700	-15,10%
Polonia	842	404	1.710	0	24	2.019	0	0	0	0	0	0	4.998	-86,02%
Slovacchia	1.221	1.037	105	354	148	726	0	0	0	0	0	0	3.591	-96,08%
Estonia	0	0	399	856	1.111	351	0	0	0	0	0	0	2.717	-48,73%
Turchia	1.003	904	264	57	164	22	0	0	0	0	0	0	2.413	70,78%
Argentina	460	80	233	465	255	257	0	0	0	0	0	0	1.751	-19,21%
Serbia	557	54	370	28	0	0	0	0	0	0	0	0	1.008	96,41%
Grecia	0	25	6	52	50	562	0	0	0	0	0	0	696	-89,90%
Spagna	83	129	184	77	165	18	0	0	0	0	0	0	656	-4,77%
Repubblica Ceca	0	0	0	4	50	0	0	0	0	0	0	0	54	-98,55%
Paesi Bassi	0	9	13	2	21	2	0	0	0	0	0	0	47	-97,17%
Perù	35	0	0	6	0	0	0	0	0	0	0	0	42	-7,55%
Sud Africa	0	0	25	0	0	0	0	0	0	0	0	0	25	-99,98%
Egitto	0	0	4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4	200,00%
Messico	0	0	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	-61,92%
Svizzera	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	208,94%



Soia

Situazione Generale della Soia e Semi Oleosi

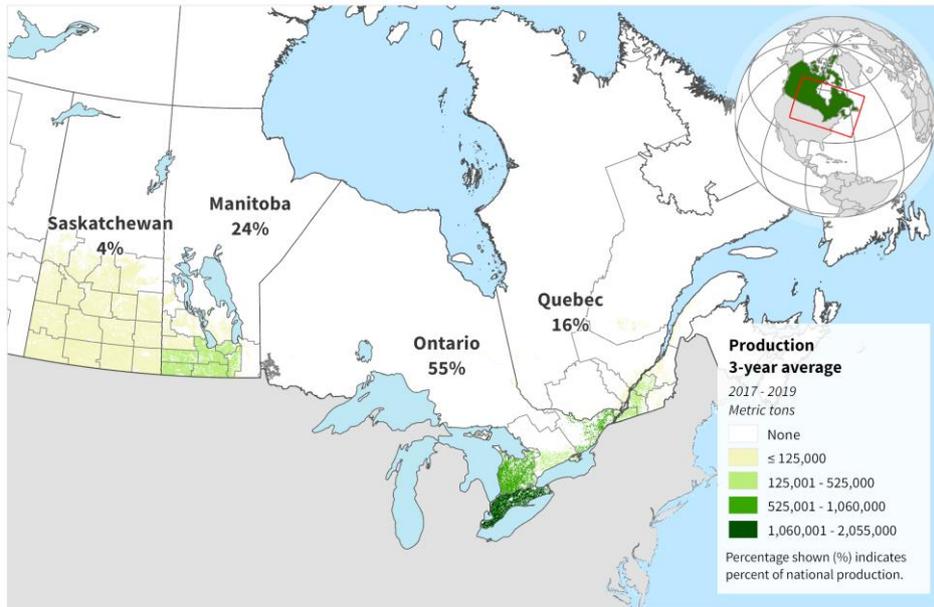
La produzione globale di semi di soia è stimata a 429 milioni di tonnellate in netto aumento rispetto la stagione 2023/24 , le maggiori produzioni previste sono in USA , Canada , Brasile e Argentina. In Brasile le stime di produzione sono di 169 mil/ton in aumento del 16% rispetto l'anno scorso mentre in Argentina dov'è terminata la raccolta anche del 2° raccolto la produzione è di 48 milioni di tonnellate con una resa media di 2,95 ton/Ha , mentre in Canada le stime si attestano sui 7,2 mil/ton in aumento del 3% rispetto l'anno scorso con rese di 3,13 ton/Ha.

In Usa le stime di produzione sono di 124,8 mil/ton con rese di 2,94 ton/Ha , la mancanza di alte temperature e copiose piogge nel Midwest (area di maggior produzione) hanno permesso uno sviluppo ottimale della pianta. Il prezzo della soia è di 10,3 \$/bushel con i prezzi della farina e di olio che continuano a scendere ; la prima viene usata per la il consumo interno mentre l'olio per la produzione di biodiesel.

In Europa invece le stime produttive sono di 2,88 mil/ton in calo rispetto ai mesi scorsi con rese che dovrebbero arrivare a 2,65 ton/Ha , il maggior produttore di soia rimane l'Italia che con le sue stime .. rappresenta il 36% della soia prodotta in Europa .

Infine in Est Europa la Russia e l'Ucraina vedono , nonostante il clima decisamente arido in estate , le stime di produzione in aumento rispettivamente 6,8 e 7,3 mil/ton questo è dovuto all'aumento delle superfici coltivate .

Canada: Soybean Production



USDA Foreign Agricultural Service
U.S. DEPARTMENT OF AGRICULTURE

Sources: Statistics Canada, Estimated production by Small Area Data (SAD) Region; Agriculture and Agri-Food Canada (AAFC), Annual Crop Inventory 2018

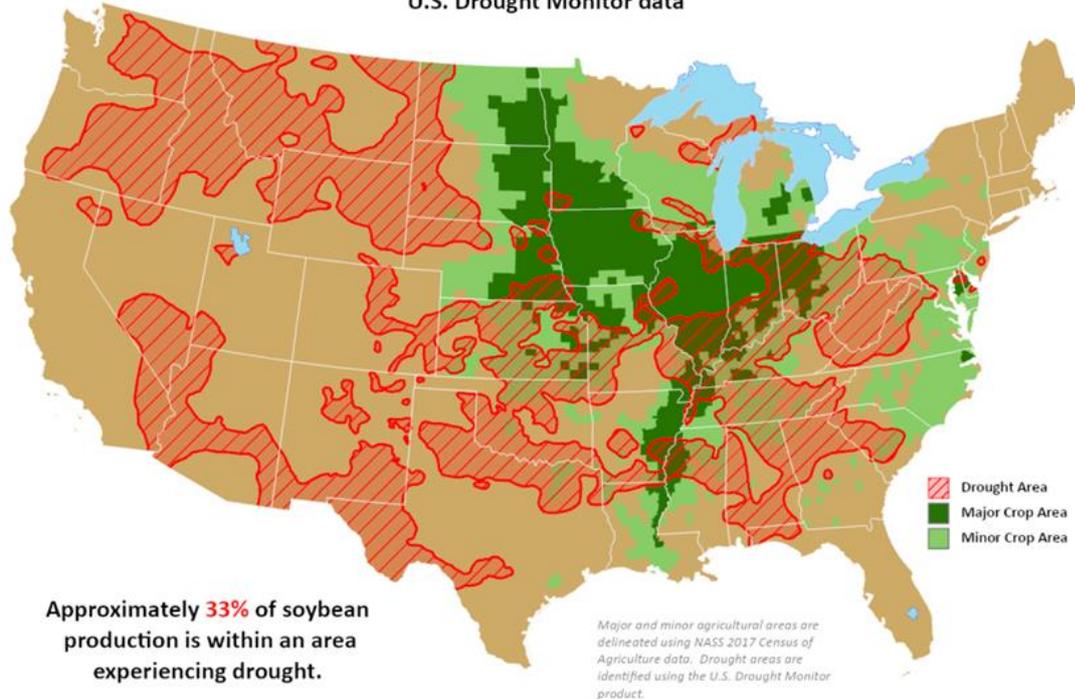
August 13, 2024 – Mitchell, Ontario
Photo courtesy of FAS/ Washington



Le zone dove viene maggiormente coltivata la soia in Canada e foto di soia in Ontario in agosto, la raccolta avverrà nei prossimi mesi.

Soybean Areas in Drought

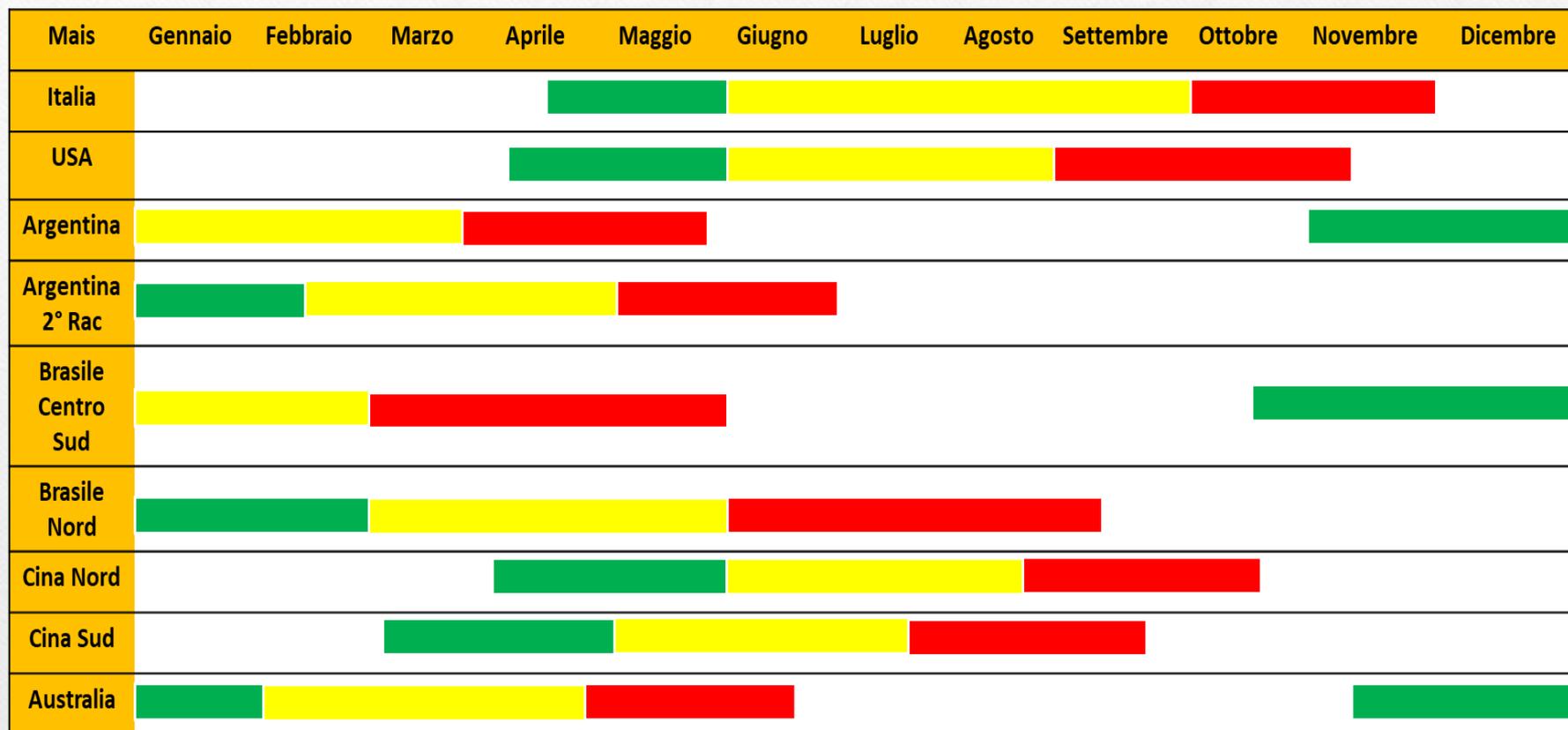
Reflects September 17, 2024
U.S. Drought Monitor data



Nella mappa le aree in verde sono le zone maggiormente coltivate a soia (Midwest) , le zone in rosso sono le zone di maggiore siccità , circa il 33% della soia si trova in aree siccitose mentre le restanti si trovano in aree a buona piovosità.

Calendario Coltivazioni di Soia nel Mondo

■ Semina
 ■ Crescita
 ■ Raccolto



Andamento Future Soia

eugeniocommodity ha pubblicato su TradingView.com il Set 26, 2024 23:04 UTC+2

Futures soia, 1D, CBOT O - Aper.10516 H - Max.10646 L - Min.10396 C - Chius.10410 -122 (-1,16%)
Vol:173,877K



Il future di soia ci indica che per tutta estate è stato ribassista da giugno fino a metà luglio e lo si può notare dal canale discendente formatosi , il prezzo da 12,3 \$/bushel è sceso fino a 10,40 \$/bushel rompendo 2 importanti supporti. Dopo un breve rintracciamento a fine luglio , il grafico sembra aver poi intrapreso una figura grafica denominata « Cup & Handle (tazza con manico) dove la tazza si è formata tra agosto e settembre mentre il manico nelle ultime settimane , solitamente questo figura è un segnale rialzista. Prossima resistenza da osservare 10,80/10,85 \$/bu.

COSA POTREBBE ACCADERE

Dopo un estate totalmente rialzista complice le stime di produzioni elevate e le coperture short dei produttori e dei fondi , questi ultimi stanno da agosto chiudendo via via le loro posizioni short come indicato nel report COT nelle pagine successive. Se nel breve periodo il segnale è quindi LONG (rialzista) c'è da considerare che l'aumento di offerta di soia , mostrato dai dati successivamente , dovrà esser assorbita dall'aumento di domanda in modo da confermare il trend rialzista che si sta per manifestare un fattore molto importante sarà l'import da parte della Cina in grado di influenzare di molto il prezzo al rialzo , nel lungo periodo invece il prezzo potrebbe scendere ancora soprattutto se le previsioni di produzione dovessero essere reali e confermare un eccesso di offerta.

Prossima uscita WASDE : 11/10/2024

CONSIGLIO

Cautela sia per stipulare contratti sia per la vendita sono molteplici i fattori che influenzano il prezzo della soia ed è molto facile vedere rapidi movimenti di mercato. Se dovesse però venir violata la resistenza prima citata il trend rialzista LONG sarebbe confermato.

Report COT

09/07/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
814.807	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	331.635	302.177	137.124	5.900	22.147	60.681	223.484	97.843	63.676	51.023	52.568	49.133	59.665
	468.759	308.077				124.357	274.507						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	160.682					-150.150						-10.532	
16/07/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
836.293	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	340.045	292.533	130.382	4.484	25.883	60.560	243.705	102.021	74.692	53.050	536.628	49.082	60.989
	470.427	297.017				135.252	296.755						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	173.410					-161.503						-11.907	
23/07/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
834.895	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	328.598	303.609	130.374	6.127	25.036	59.309	232.254	109.001	82.106	47.584	53.966	46.505	57.318
	458.972	309.736				141.415	279.838						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	149.236					-138.423						-10.813	
30/07/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
779.994	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	325.843	265.486	123.965	5.365	26.358	50.445	220.124	99.201	61.133	59.354	49.475	43.574	54.631
	449.808	270.851				111.578	279.478						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	178.957					-167.900						-11.057	
06/08/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
786.832	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	333.294	278.657	124.491	5.917	26.442	52.121	209.026	96.387	59.138	61.361	53.001	41.958	56.041
	457.785	284.574				111.259	270.387						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	173.211					-159.128						-14.083	

13/08/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
809.131	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	341.770	274.337	119.992	6.246	28.067	57.074	211.875	108.360	61.248	72.170	51.177	41.443	56.899
	461.762	280.583				118.322	284.045						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	181.179					-165.723						-15.456	
20/08/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
816.088	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	358.564	276.781	121.899	6.228	31.163	50.775	218.701	102.549	54.962	65.929	56.243	39.933	58.494
	480.463	283.009				105.737	284.630						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	197.454					-178.893						-18.561	
27/08/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
815.642	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	364.231	284.483	124.588	5.389	31.789	51.994	219.459	90.588	56.828	73.579	47.120	48.554	63.235
	488.819	289.872				108.822	293.038						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	198.947					-184.216						-14.681	
03/09/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
828.616	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	377.356	314.149	128.247	6.878	33.017	51.555	198.125	95.221	59.552	75.007	43.977	39.691	62.242
	505.603	321.027				111.107	273.132						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	184.576					-162.025						-22.551	
10/09/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
824.157	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	363.485	317.823	129.701	7.200	34.012	49.042	169.762	106.177	56.722	80.233	45.152	39.866	63.798
	493.186	325.023				105.764	249.995						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	168.163					-144.231						-23.932	
17/09/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
846.003	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	364.789	328.164	125.558	6.545	35.700	53.287	166.039	111.123	58.086	79.972	54.889	42.565	63.565
	490.347	334.709				111.373	246.011						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	155.638					-134.638						-21.000	

Il "Commitment of Traders" (COT) report è un documento settimanale pubblicato dalla Commodity Futures Trading Commission (CFTC) negli Stati Uniti. Fornisce una panoramica dettagliata delle posizioni detenute da diversi gruppi di trader nei mercati dei futures statunitensi, tra cui il mercato del mais.

Componenti del COT Report

Il report COT divide i trader in diverse categorie principali:

1. Commercial Traders (Commercianti):

- Questi sono operatori che utilizzano i futures per coprirsi contro i movimenti di prezzo delle materie prime che trattano fisicamente. Ad esempio, agricoltori e aziende agroalimentari che producono o utilizzano mais.

2. Non-Commercial Traders (Non Commerciali):

- Sono speculatori come hedge fund e grandi investitori istituzionali che non hanno un interesse diretto nella materia prima fisica ma cercano di trarre profitto dalle variazioni di prezzo.

3. Non-Reportable Positions (Posizioni Non Segnalate):

- Rappresentano le posizioni detenute da trader più piccoli che non sono obbligati a segnalare le loro posizioni alla CFTC.

Informazioni Fornite dal COT Report

Il report include informazioni sulle posizioni LONG (acquisto), SHORT (vendita) e le variazioni nette delle posizioni per ogni categoria di trader. Le principali metriche fornite sono:

- Open Interest (Interesse Aperto): Il numero totale di contratti di futures e opzioni ancora aperti alla fine del periodo di reporting.

- Posizioni Lunghe e Corte: Il numero di contratti in cui i trader sono lunghi (hanno acquistato) o corti (hanno venduto).

Utilità del COT Report

Il COT report è uno strumento prezioso per gli analisti di mercato e i trader per diversi motivi:

1. Identificare le Tendenze di Mercato:

- Osservando come si muovono le posizioni dei trader commerciali e non commerciali, è possibile ottenere indicazioni sulla direzione futura dei prezzi.

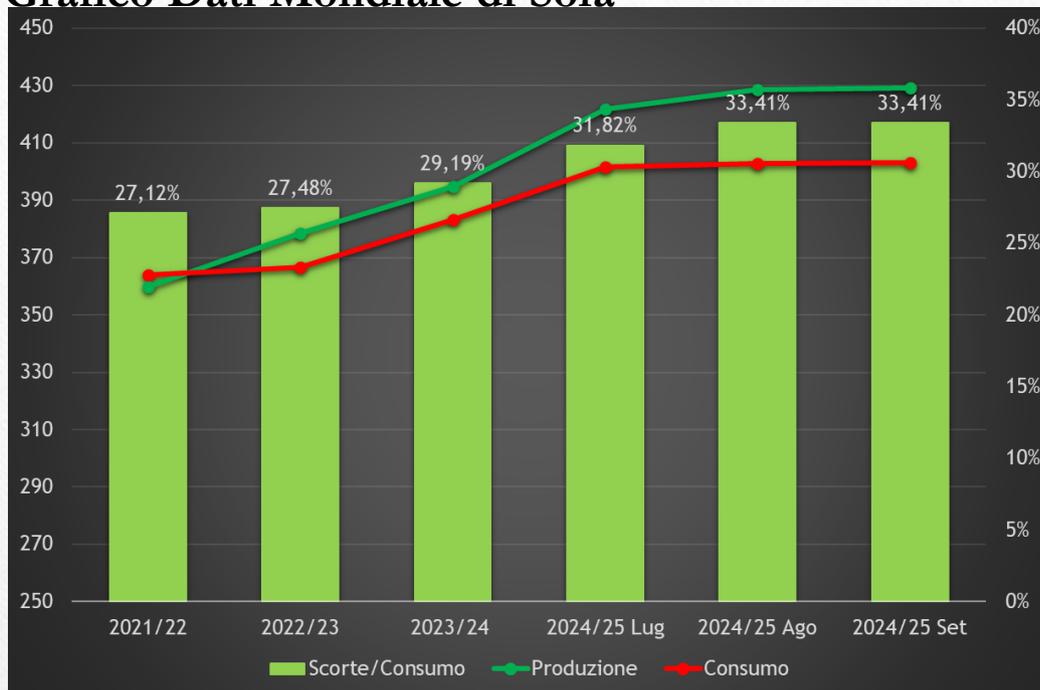
2. Valutare il Sentiment del Mercato:

- Un aumento significativo delle posizioni lunghe o corte può indicare un cambiamento nel sentiment del mercato.

3. Prevedere Possibili Inversioni di Tendenza:

- Divergenze tra le posizioni commerciali e non commerciali possono suggerire potenziali inversioni di tendenza.

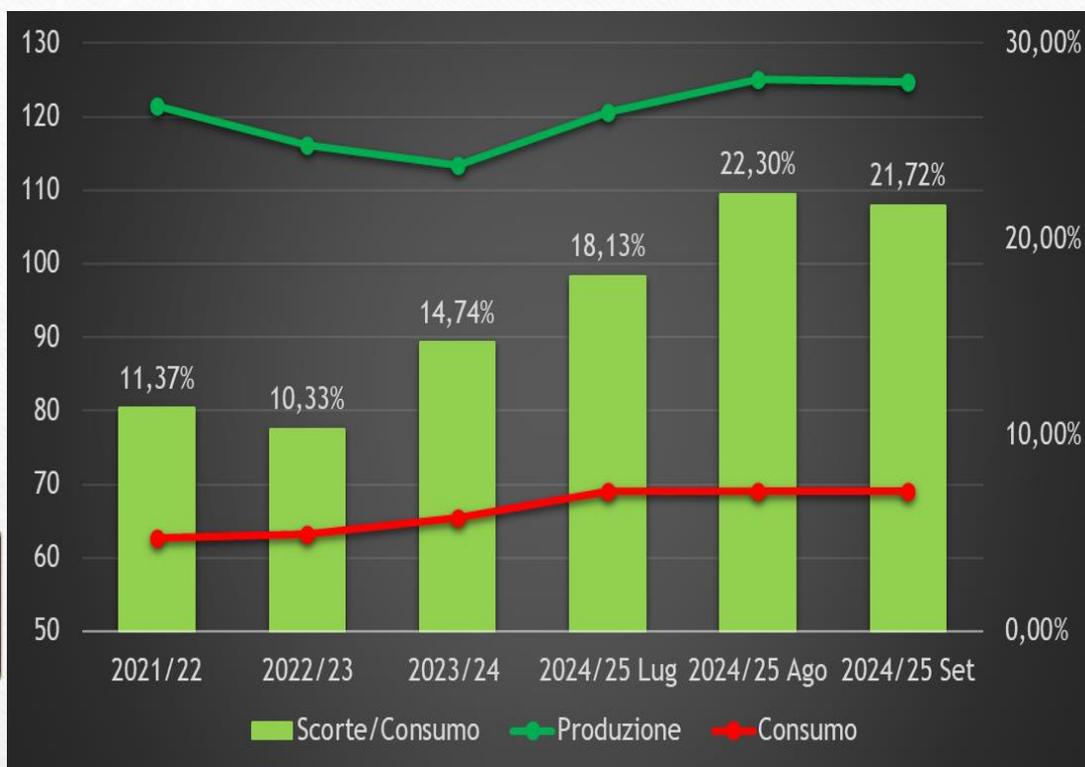
Grafico Dati Mondiale di Soia



Stime di produzione in aumento per la stagione 2024/25 , le stime di produzione sono in aumento a 429 milioni di tonnellate. Con l'offerta così alta i prezzi rimarranno bassi per i prossimi mesi , l'export verso la Cina rimane un fattore in grado di influenzare molto il prezzo.

WORLD	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25 Lug	2024/25 Ago	2024/25 Set
Scorte Iniziali	100,06	92,6	100,6	111	112,36	112,36
Produzione	359,85	378,5	394,7	421,85	428,73	429,2
Import	156,59	167,8	177,8	176,4	177,3	177,7
Consumo	363,82	366,5	383,3	401,5	402,8	403
Export	154,02	171,7	177,9	180	181	181,6
Domanda	517,84	538,2	561,2	581,5	583,8	584,6
Offerta	616,5	638,9	673,1	709,25	718,39	719,26
Scorte Finali	98,66	100,7	111,9	127,75	134,59	134,66
Scorte/Consumo	27,12%	27,48%	29,19%	31,82%	33,41%	33,41%
Mesi di Scorte	3,25	3,30	3,50	3,82	4,01	4,01

Grafico Dati Soia USA



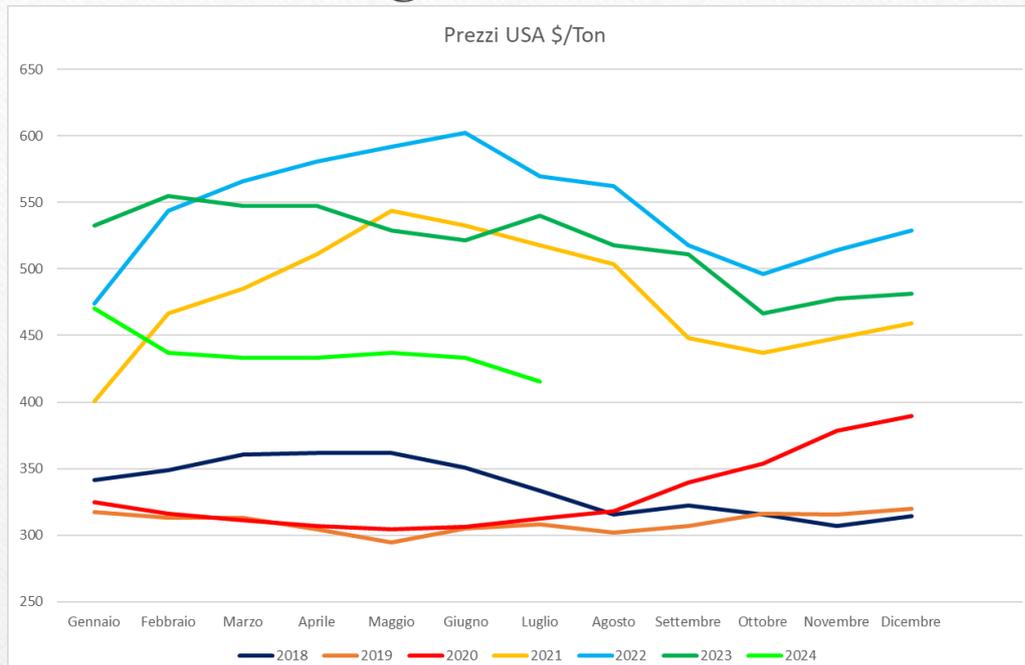
Stime di produzione di soia in aumento nei precedenti 3 mesi, 124,8 milioni di tonnellate.

Stabili i consumi e aumento sensibile dell'export .

Possiamo notare l'aumento del rapporto scorte/consumo un indicatore molto importante che misura l'equilibrio tra domanda e offerta , ormai ha raggiunto il 20% e questo ci suggerisce che i prezzi potrebbero rimanere bassi .

USA	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25 Lug	2024/25 Ago	2024/25 Set
Scorte Iniziali	6,67	7,47	7,2	9,4	9,4	9,2
Produzione	121,53	116,2	113,34	120,7	125	124,8
Import	0,43	0,67	0,5	0,41	0,41	0,41
Consumo	62,77	63,3	65,4	69	69,1	69,1
Export	58,72	53,8	46	49	50,3	50,3
Domanda	121,49	117,8	111,4	118	119,4	119,4
Offerta	128,63	124,34	121,04	130,51	134,81	134,41
Scorte Finali	7,14	6,54	9,64	12,51	15,41	15,01
Scorte/Consumo	11,37%	10,33%	14,74%	18,13%	22,30%	21,72%
Mesi di Scorte	1,36	1,24	1,77	2,18	2,68	2,61

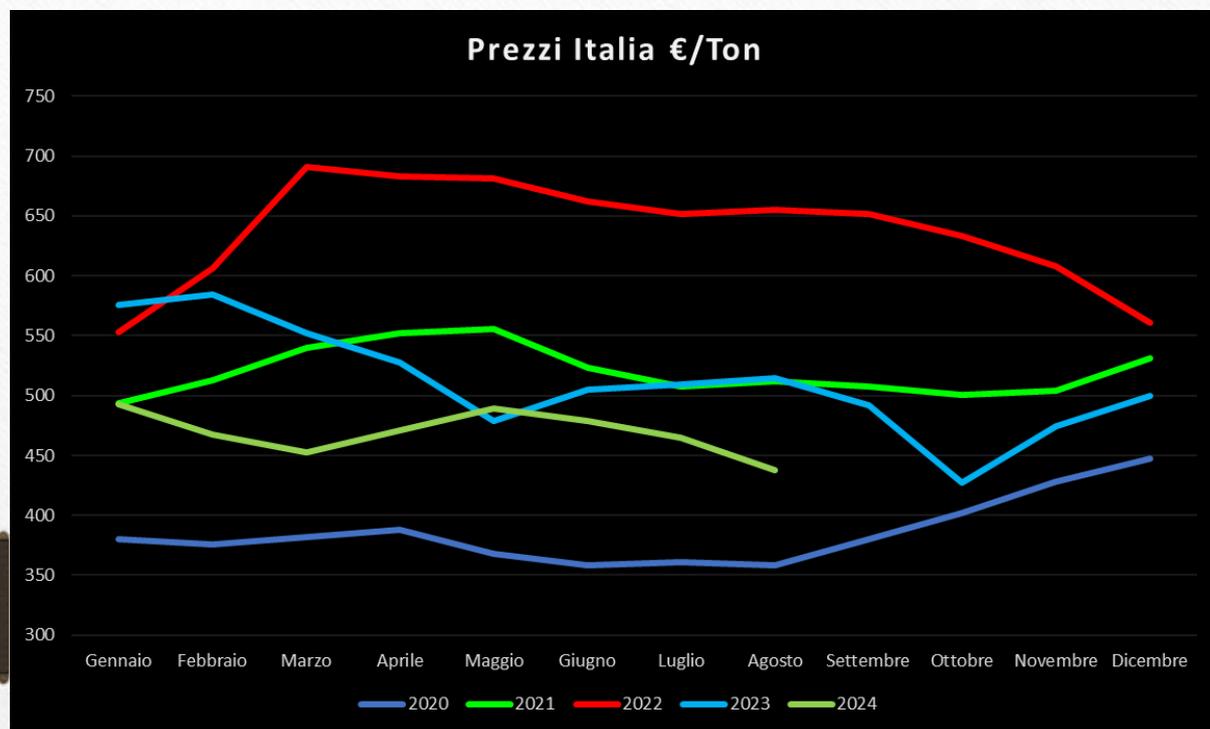
Prezzi in USA all'agricoltore



Prezzi della soia all' agricoltore in calo da inizio anno a conferma dei dati spiegati precedentemente.

Prezzi USA \$/ton	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Gennaio	↓ 342	↓ 317	↓ 325	⇒ 401	⇒ 474	↑ 533	⇒ 470
Febbraio	↓ 349	↓ 313	↓ 316	⇒ 467	↑ 544	↑ 555	⇒ 437
Marzo	↓ 360	↓ 313	↓ 311	⇒ 485	↑ 566	↑ 547	⇒ 434
Aprile	↓ 362	↓ 304	↓ 307	↑ 511	↑ 581	↑ 547	⇒ 434
Maggio	↓ 362	↓ 295	↓ 304	↑ 544	↑ 592	↑ 529	⇒ 437
Giugno	↓ 351	↓ 305	↓ 306	↑ 533	↑ 603	↑ 522	⇒ 434
Luglio	↓ 334	↓ 308	↓ 312	↑ 518	↑ 570	↑ 540	⇒ 415
Agosto	↓ 316	↓ 302	↓ 318	↑ 503	↑ 562	↑ 518	
Settembre	↓ 323	↓ 307	↓ 340	⇒ 448	↑ 518	↑ 511	
Ottobre	↓ 316	↓ 316	↓ 354	⇒ 437	⇒ 496	⇒ 467	
Novembre	↓ 307	↓ 316	↓ 378	⇒ 448	↑ 514	⇒ 478	
Dicembre	↓ 315	↓ 320	↓ 389	⇒ 459	↑ 529	⇒ 481	
Media Prezzo	336	310	330	480	546	519	

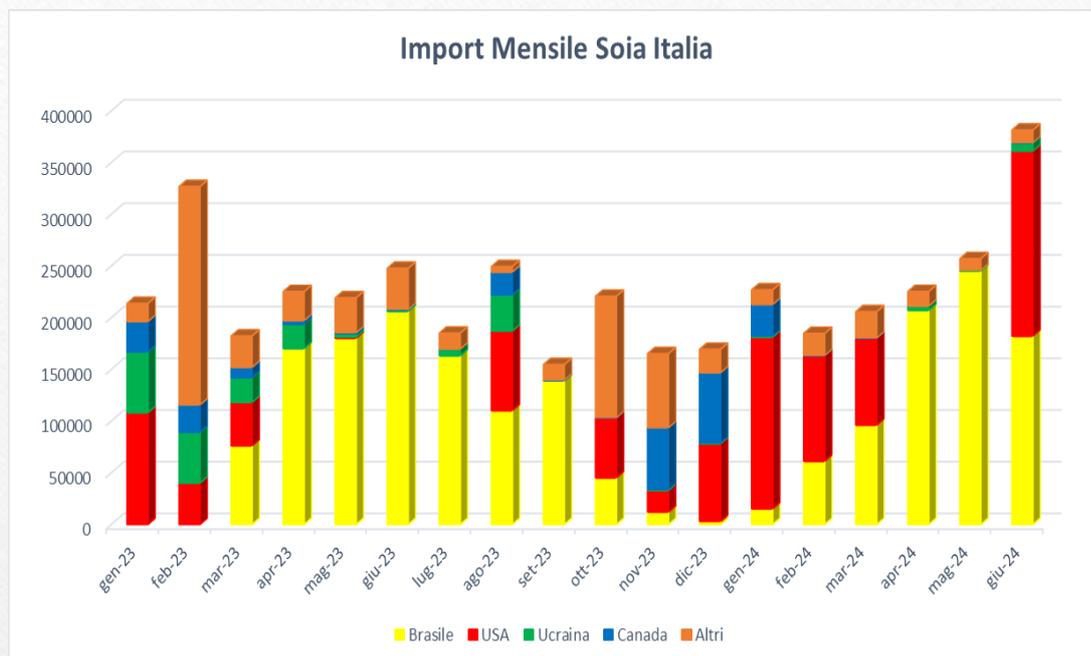
Prezzi Semi di Soia in Italia (Milano , Soia Estera)



Soia estera che continua la sua discesa anche in Italia , da gennaio ha perso 55 €/ton salvo eventuali sorprese nelle produzioni in Est Europa e nei principali paesi esportatori verso l'Italia il prezzo dovrebbe rimanere basso anche nei prossimi mesi , nell'analisi del future è spiegata l'incertezza nel breve periodo.

Prezzi IT €/Ton	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Gennaio	353	380	494	553	576	493
Febbraio	347	376	513	606	584	467
Marzo	343	382	540	691	552	453
Aprile	342	388	552	683	528	471
Maggio	333	368	556	681	479	489
Giugno	351	358	523	662	505	479
Luglio	348	361	508	652	509	465
Agosto	345	358	512	655	515	438
Settembre	347	380	508	652	492	
Ottobre	360	402	501	633	427	
Novembre	362	428	504	608	474	
Dicembre	367	447	531	561	500	
Media Prezzo	350	386	520	636	512	

Import di Soia in Italia



Da inizio anno sono stati importati 1,3 mil/ton di soia un incremento del 6,18% su base annua.

Su base mensile è stato registrato un incremento del 48% di importazioni con un totale di 381200 tonnellate per luglio 2024 contro le 247600 del 2023. Il principale importatore rimane il Brasile seguito dagli Usa in base a ciò spiegato prima i prezzi della soia estera non subiranno aumenti.

Nella tabella sotto vengono riportati i dati delle aree coltivate con rese e rispettive produzioni di soia. Nell' ultima colonna (2024) i dati stimati dall' Istat sono tutti in calo rispetto al 2023 ci sarà da attendere i prossimi mesi per avere i dati ufficiali ma non dovrebbero scostarsi di molto.

Italia	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024p
Aree Coltivate Ha*1000	288	322	327	273	256	285	343	311	303
		11,81%	1,55%	-16,51%	-6,23%	11,33%	20,35%	-9,33%	-2,57%
Rese ton/Ha	3,83	3,3	3,59	3,8	3,83	3,15	2,68	3,44	3,36
		-13,84%	8,79%	5,85%	0,79%	-17,75%	-14,92%	28,36%	-2,33%
Produzioni mil/ton	1,1	1,06	1,17	1,04	0,98	0,9	0,92	1,07	1,02
		-3,64%	10,38%	-11,11%	-5,77%	-8,16%	2,22%	16,30%	-4,67%

Tabella Import di Soia in Italia

Import Soia	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Totale 2024	+/- rispetto 2023 *
Tons	226.280	184.460	209.375	225.417	256.899	202.456	0	0	0	0	0	0	1.304.887	6,18%
Brasile	14.982	60.757	96.068	207.207	244.686	182.270	0	0	0	0	0	0	805.969	27,35%
Stati Uniti	165.540	102.034	83.647	67	80	40	0	0	0	0	0	0	351.408	84,60%
Canada	30.615	230	102	40	265	61	0	0	0	0	0	0	31.313	-68,64%
Slovenia	865	2.465	4.357	2.291	2.010	5.673	0	0	0	0	0	0	17.661	-69,21%
Ucraina	1.000	0	4.015	4.247	667	7.707	0	0	0	0	0	0	17.635	-86,54%
Ungheria	4.328	4.255	7.178	732	466	292	0	0	0	0	0	0	17.249	-23,30%
Romania	2.007	4.777	3.429	1.743	2.049	2.646	0	0	0	0	0	0	16.650	-12,31%
Croazia	4.078	4.408	4.222	2.030	1.338	467	0	0	0	0	0	0	16.542	-47,24%
Austria	1.435	1.526	1.363	1.810	1.926	2.287	0	0	0	0	0	0	10.347	35,28%
Togo	462	1.385	2.539	3.699	1.921	310	0	0	0	0	0	0	10.316	-43,82%
Francia	538	1.594	1.071	191	122	107	0	0	0	0	0	0	3.623	-19,58%
Cina	90	129	596	393	87	111	0	0	0	0	0	0	1.406	3,81%
Benin	0	0	0	420	848	0	0	0	0	0	0	0	1.268	172,56%
Repubblica Ceca	0	46	90	382	326	277	0	0	0	0	0	0	1.122	339,76%
Germania	90	325	144	27	10	169	0	0	0	0	0	0	766	-76,04%
Serbia	115	358	149	23	0	0	0	0	0	0	0	0	645	460,67%
Slovacchia	0	47	359	77	0	0	0	0	0	0	0	0	483	-91,54%
Paesi Bassi	55	59	43	32	88	30	0	0	0	0	0	0	307	-52,65%
Bosnia	75	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	75	200,00%
Belgio	5	38	2	6	8	7	0	0	0	0	0	0	67	-45,68%
Hong Kong	0	22	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	22	100,00%
Polonia	0	3	0	3	0	0	0	0	0	0	0	0	5	-99,70%
Spagna	0	1	1	0	1	0	0	0	0	0	0	0	4	650,60%
Myanmar	0	0	0	0	0	2	0	0	0	0	0	0	2	100,00%
Emirati Arabi Uniti	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2	100,00%
Bangladesh	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1	100,00%
Giappone	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	1	-74,96%



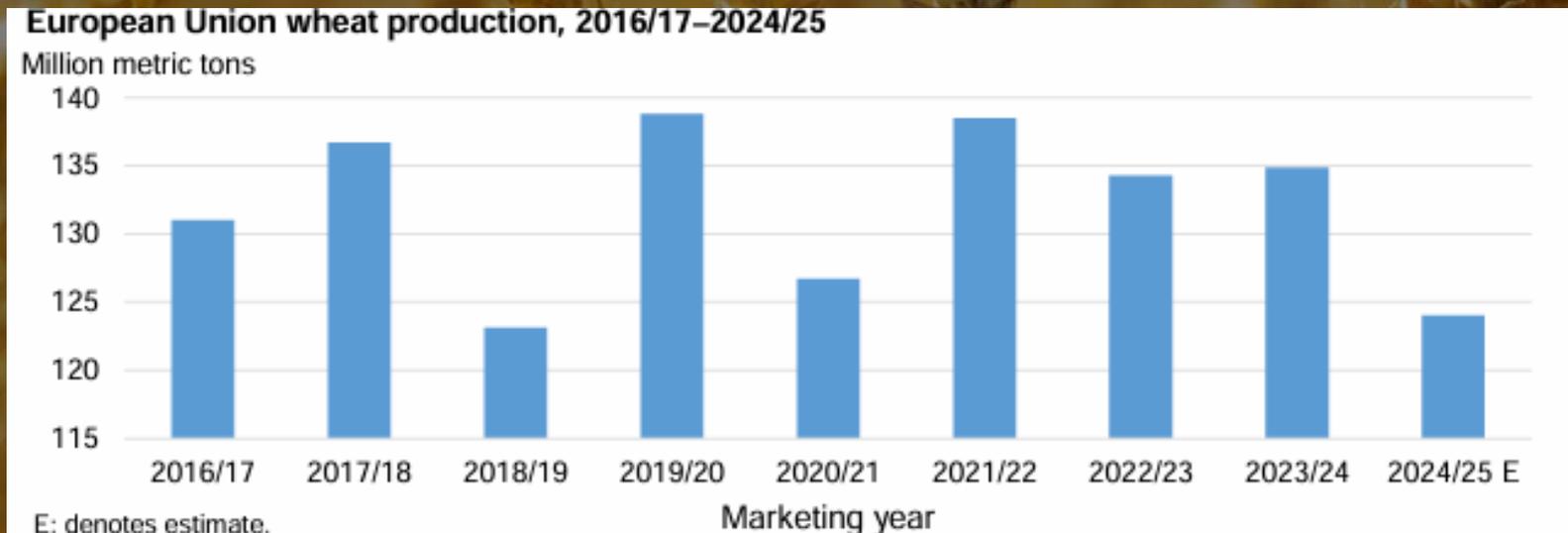
Frumento

Situazione Generale Frumento

La produzione mondiale di frumento è stimata in calo per questo mese ma rimane comunque a livelli alti con un totale di 797 mil/ton stimati, il calo maggiore è in Europa dove le eccessive piogge primaverili hanno fortemente deteriorato le produzioni soprattutto in Italia ,Francia Germania e Polonia inoltre anche in Ucraina e Russia le produzioni sono state scarse , questo potrà contribuire all'aumento dell'export da parte dell'USA , dove invece la produzione stata maggiore , verso l'Europa.

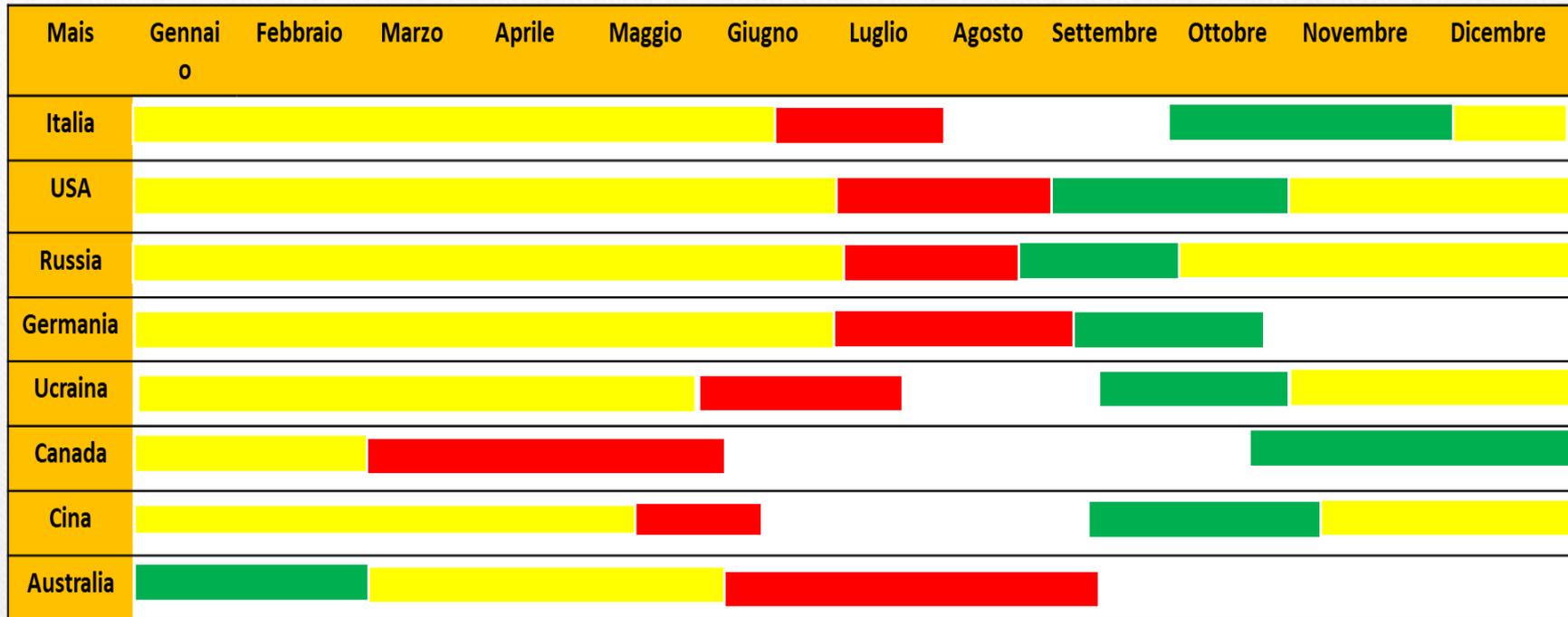
Per quanto riguarda l'Europa la produzione è stata di 124 mil/ton in calo di 10 mil/ton rispetto al 2023 con un area raccolta di 23 mil/Ha e una resa media stimata di 5,39 ton/Ha .

In Ucraina la produzione è stata di 22,3 mil/ton con una resa media di 4,3 ton/Ha entrambe in calo rispetto il 2023 rimane uguale l'area raccolta di 5,2 mil/Ha.



Calendario Coltivazioni di Frumento nel Mondo

■ Semina
 ■ Crescita
 ■ Raccolto



Analisi Future Frumento

eugeniocommodity ha pubblicato su TradingView.com il Set 29, 2024 22:08 UTC+2

Futures Grano, 1D, CBOT O - Aper.5830 H - Max.5834 L - Min.5754 C - Chius.5800 -42 (-0,73%)
Vol 40,233 K



Dal grafico si può notare una tipica figura grafica denominata Testa e Spalle che viene evidenziata in verde , in questo caso si è formata al termina di un trend rialzista ciò prospettava un calo del prezzo e infatti così è stato fino a toccare i 5,3 \$/bushel verso metà luglio dove si è formato un importante supporto. A questo è succeduto una fase laterale terminata a fine agosto quando poi il prezzo sembra aver iniziato una fase di rialzo.

COSA POTREBBE ACCADERE

Penso che l'export e l'aumento della domanda sia il principale fattore da tener d'occhio nei prossimi mesi infatti l'Europa sarà costretta ad aumentare il proprio import a causa di scarse produzioni inoltre anche in Est Europa la produzione non è stata ai livelli del 2023 e questo potrebbe diminuire l'offerta di frumento e far aumentare i prezzi ma devono ancora uscire i dati sulle produzioni in USA e nei prossimi mesi le raccolte inizieranno in Brasile e Argentina .

E' comunque presto per parlare di aumenti o cali di prezzo del frumento sia per l'assenza di figure grafiche importanti a segnalare un futuro rialzo sia perché dipenderà anche dai dati sulle prossime in USA, Ucraina, Europa e Russia che per il momento sembrano in calo in tutti questi paesi .

Prossima uscita Small Grains Annual Summary reports (dati sulla produzione in USA) : 30/09/24

13/08/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
401.604	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	68.899	85.867	63.146	2.661	15.892	76.492	147.518	71.942	48.873	16.752	25.106	31.254	35.866
	132.045	88.528				125.365	164.270						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	43.517					-38.905						-4.612	
20/08/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
414.351	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	61.177	89.831	62.708	2.694	16.556	86.237	136.169	77.627	48.150	23.924	29.729	32.167	37.821
	123.885	92.525				134.387	160.093						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	31.360					-25.706						-5.654	
27/08/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
393.876	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	60.081	83.830	63.461	3.798	14.933	91.480	147.364	68.558	48.045	24.842	14.678	32.640	35.873
	123.542	87.628				139.525	172.206						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	35.914					-32.681						-3.233	
03/09/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
380.526	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	54.398	81.349	64.630	4.280	15.802	88.702	133.630	68.872	45.849	28.663	12.305	29.968	35.625
	119.028	85.629				134.551	162.293						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	33.399					-27.742						-5.657	
10/09/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
360.092	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	51.130	86.234	64.958	5.574	13.796	82.017	113.714	64.736	44.496	29.102	11.425	27.534	35.511
	116.088	91.808				126.513	142.816						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	24.280					-16.303						-7.977	
17/09/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
351.043	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	44.428	84.678	65.912	5.283	14.269	80.693	108.029	60.370	43.471	30.324	12.532	29.368	35.558
	110.340	89.961				124.164	138.353						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	20.379					-14.189						-6.190	

Il "Commitment of Traders" (COT) report è un documento settimanale pubblicato dalla Commodity Futures Trading Commission (CFTC) negli Stati Uniti. Fornisce una panoramica dettagliata delle posizioni detenute da diversi gruppi di trader nei mercati dei futures statunitensi, tra cui il mercato del mais.

Componenti del COT Report

Il report COT divide i trader in diverse categorie principali:

1. Commercial Traders (Commercianti):

- Questi sono operatori che utilizzano i futures per coprirsi contro i movimenti di prezzo delle materie prime che trattano fisicamente. Ad esempio, agricoltori e aziende agroalimentari che producono o utilizzano mais.

2. Non-Commercial Traders (Non Commerciali):

- Sono speculatori come hedge fund e grandi investitori istituzionali che non hanno un interesse diretto nella materia prima fisica ma cercano di trarre profitto dalle variazioni di prezzo.

3. Non-Reportable Positions (Posizioni Non Segnalate):

- Rappresentano le posizioni detenute da trader più piccoli che non sono obbligati a segnalare le loro posizioni alla CFTC.

Informazioni Fornite dal COT Report

Il report include informazioni sulle posizioni LONG (acquisto), SHORT (vendita) e le variazioni nette delle posizioni per ogni categoria di trader. Le principali metriche fornite sono:

- Open Interest (Interesse Aperto): Il numero totale di contratti di futures e opzioni ancora aperti alla fine del periodo di reporting.

- Posizioni Lunghe e Corte: Il numero di contratti in cui i trader sono lunghi (hanno acquistato) o corti (hanno venduto).

Utilità del COT Report

Il COT report è uno strumento prezioso per gli analisti di mercato e i trader per diversi motivi:

1. Identificare le Tendenze di Mercato:

- Osservando come si muovono le posizioni dei trader commerciali e non commerciali, è possibile ottenere indicazioni sulla direzione futura dei prezzi.

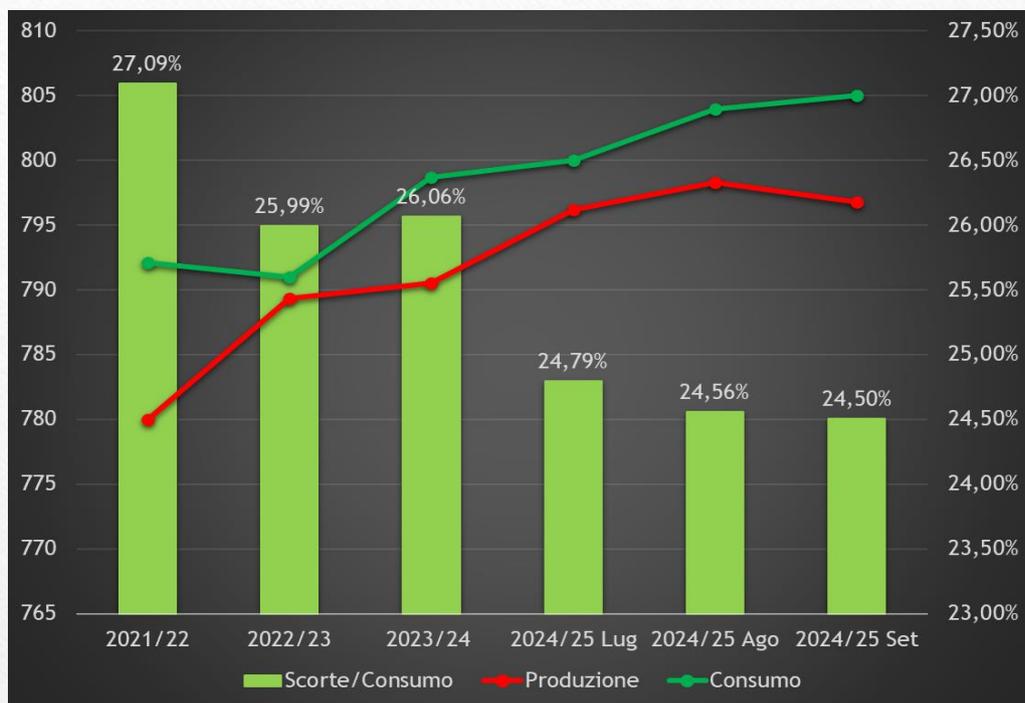
2. Valutare il Sentiment del Mercato:

- Un aumento significativo delle posizioni lunghe o corte può indicare un cambiamento nel sentiment del mercato.

3. Prevedere Possibili Inversioni di Tendenza:

- Divergenze tra le posizioni commerciali e non commerciali possono suggerire potenziali inversioni di tendenza.

Grafico Dati Mondiale di Frumento

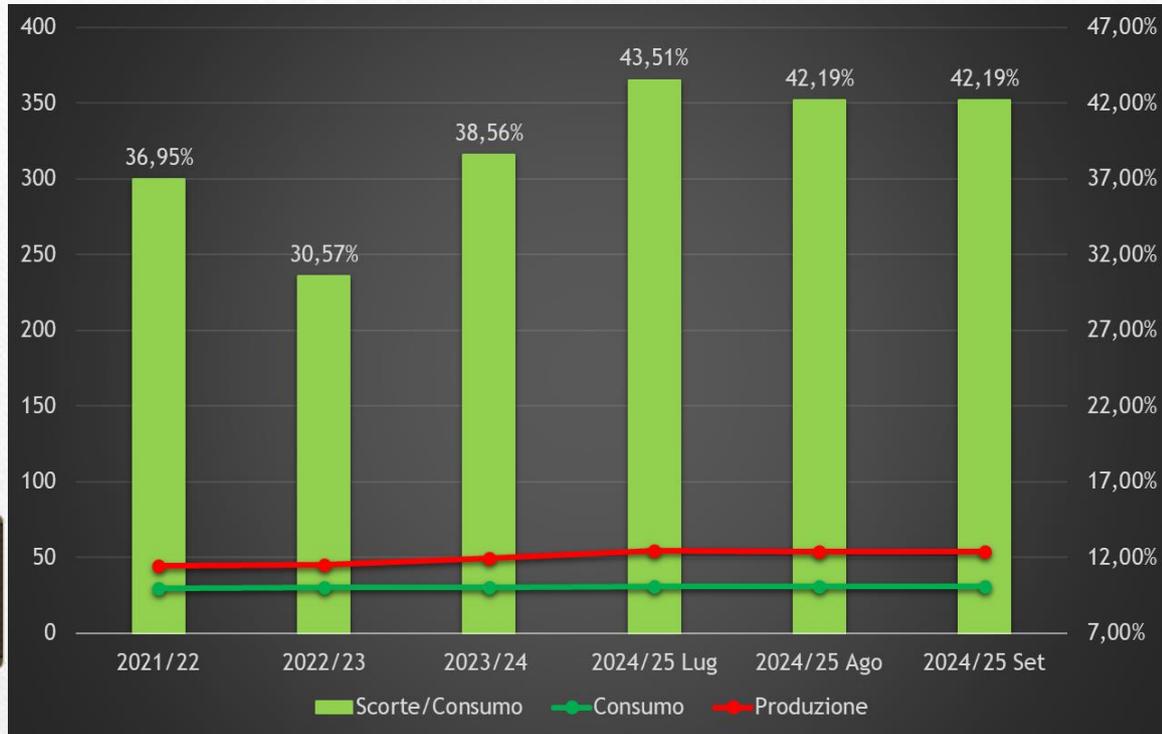


Stime di produzione mondiale in ribasso 796,8 milioni di tonnellate per il mese di settembre ma continua la crescita da inizio anno.

Stime dell' export in aumento a 216,5 mil /ton con i consumi che aumentano costantemente sia per l'alimentazione del bestiame sia per alimentazione umana.

WORLD	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25 Lug	2024/25 Ago	2024/25 Set
Scorte Iniziali	284,43	272,7	273,6	261	262,3	265
Produzione	780	789,35	790,5	796,2	798,3	796,8
Import	200	211,96	222	206,7	208,4	210
Consumo	792,13	791,02	798,7	800	804	805
Export	202,76	220,17	221,5	212,8	214,8	216,5
Domanda	994,89	1011,19	1020,2	1012,8	1018,8	1021,5
Offerta	1264,43	1274,01	1286,1	1263,9	1269	1271,8
Scorte Finali	269,54	262,82	265,9	251,1	250,2	250,3
Scorte/Consumo	27,09%	25,99%	26,06%	24,79%	24,56%	24,50%
Mesi di Scorte	3,25	3,12	3,13	2,98	2,95	2,94

Grafico Dati Frumento USA

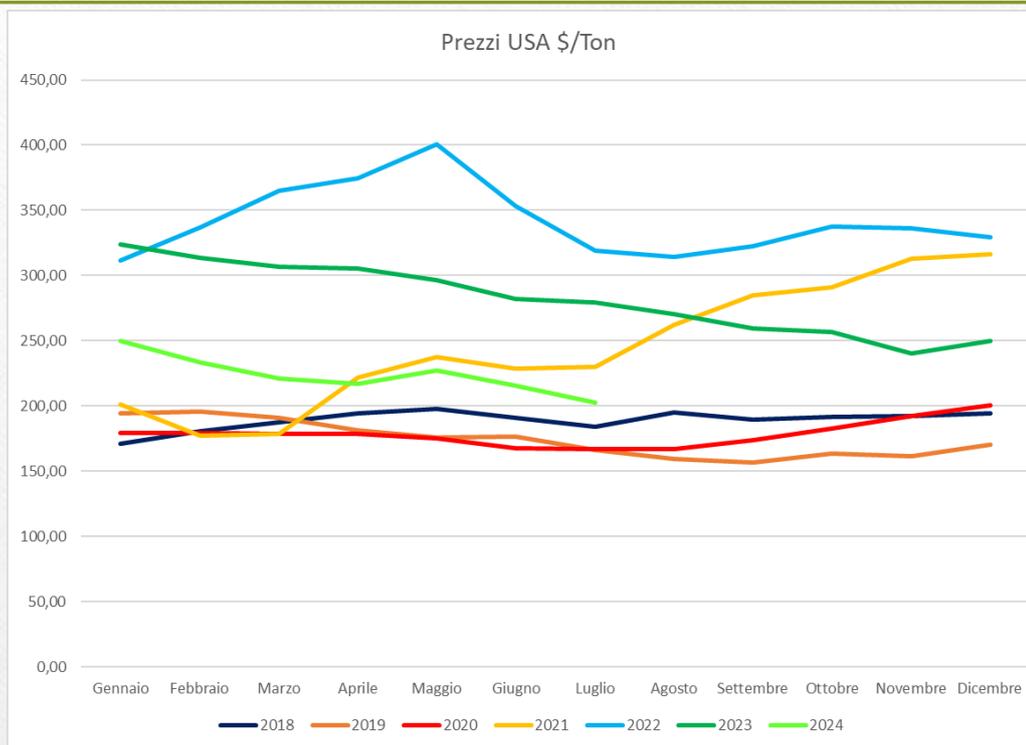


La produzione di frumento è stimata a 51 mil/ton un dato che non si vedeva dalla stagione 2019/20 , aumentano di conseguenza le scorte finali . L'export è in crescita e lo sarà anche per il 2025 verso altri paesi.

USA	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24 Apr	2024/25 Mag	2024/25 Giu
Scorte Iniziali	23,4	28	23	18,36	15,5	18,7	18,7
Produzione	52,6	50	44,8	45	49,31	50	51
Import	2,83	2,73	2,62	3,32	3,81	3,27	3,27
Consumo	30,45	30,41	29,76	30,42	30,32	30,5	30,5
Export	26,37	27,05	21,66	20,65	19,32	21	21,77
Domanda	56,82	57,46	51,42	51,07	49,64	51,5	52,27
Offerta	78,83	80,73	70,42	66,68	68,62	71,97	72,97
Scorte Finali	22,01	23,27	19	15,61	18,98	20,47	20,7
Scorte/Consumo	38,74%	40,50%	36,95%	30,57%	38,24%	39,75%	39,60%
Mesi di Scorte	4,65	4,86	4,43	3,67	4,59	4,77	4,75

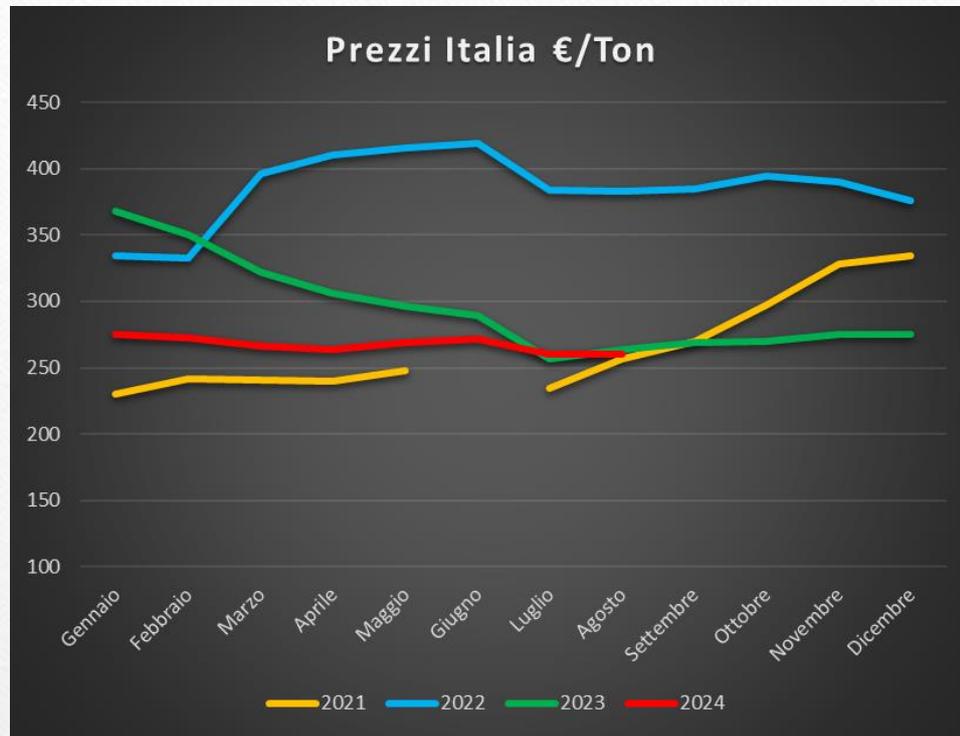
Prezzi in USA all'agricoltore

Il frumento che da gennaio ha perso 50 \$/ton , stando alle ultime quotazioni ora il prezzo è 202,8 \$/ton (181 €/ton) ,



Prezzi USA \$/ton	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Gennaio	↓ 170,86	↓ 194,01	↓ 179,31	↓ 201,36	⇒ 311,59	↑ 323,71	⇒ 249,86
Febbraio	↓ 180,78	↓ 195,84	↓ 179,31	↓ 177,47	↑ 336,57	⇒ 313,79	↓ 233,69
Marzo	↓ 187,39	↓ 191,07	↓ 178,57	↓ 178,57	↑ 364,86	⇒ 306,81	↓ 220,83
Aprile	↓ 194,01	↓ 181,15	↓ 178,21	↓ 221,93	↑ 374,79	⇒ 305,34	↓ 217,16
Maggio	↓ 198,05	↓ 175,63	↓ 174,90	⇒ 237,36	↑ 400,51	⇒ 296,52	↓ 227,44
Giugno	↓ 191,07	↓ 176,74	↓ 167,92	↓ 228,91	↑ 353,11	⇒ 281,82	↓ 215,32
Luglio	↓ 183,72	↓ 166,08	↓ 166,82	↓ 230,02	⇒ 319,30	⇒ 279,62	↓ 202,83
Agosto	↓ 195,11	↓ 159,47	↓ 166,82	⇒ 262,35	⇒ 314,16	⇒ 270,07	
Settembre	↓ 189,23	↓ 156,53	↓ 173,80	⇒ 284,76	↑ 322,61	⇒ 259,78	
Ottobre	↓ 191,80	↓ 163,51	↓ 182,98	⇒ 291,01	↑ 337,31	⇒ 256,47	
Novembre	↓ 192,17	↓ 161,30	↓ 192,54	⇒ 313,06	↑ 336,20	⇒ 239,94	
Dicembre	↓ 194,01	↓ 170,49	↓ 200,62	⇒ 316,00	↑ 329,59	⇒ 249,86	
Media Prezzo	189,02	174,32	178,48	245,23	341,72	281,98	

Prezzi Frumento in Italia (Frumento Tenero , Milano)

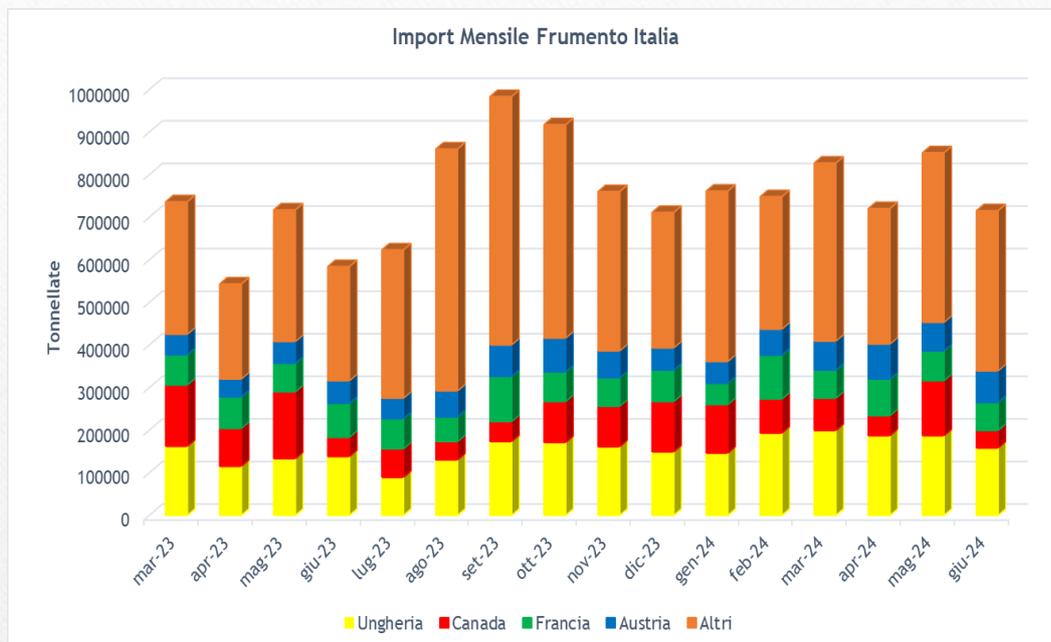


Il prezzo del frumento dopo aver visto un po' di risalita in estate ha poi ripreso la sua discesa già perpetrata in inverno.

Stando ai dati la maggior parte del frumento raccolto al Nord Italia non ha un peso specifico adeguato ad esser considerato di buona qualità e questo compromette le quotazioni .

Prezzi Italia €/ton	2021	2022	2023	2024
Gennaio	230	334	368	275
Febbraio	242	333	350	273
Marzo	241	396	322	266
Aprile	240	410	306	264
Maggio	248	416	296	269
Giugno		419	289	272
Luglio	235	384	257	260
Agosto	257	383	264	260
Settembre	270	385	269	
Ottobre	297	394	270	
Novembre	328	390	275	
Dicembre	334	376	275	
Media Prezzo	266	385	295	

Import di Frumento in Italia



In Italia nel periodo Gennaio-Giugno sono stati importati 4,6 milioni di tonnellate di cui 2,8 di grano tenero e 1,3 di grano duro segnando un aumento del 20% nello stesso periodo 2023. Il trend è chiaramente destinato a salire per colpa di produzioni scarse legate al meteo (piovosità eccessiva al Nord e siccità al Sud) le produzioni si attestano sui 6,64 mil/ton in calo del 3,5% rispetto al 2023.

Italia	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Aree Coltivate Ha*1000	1.912	1.807	1.822	1.755	1.711	1.727	1.777	1.868	1762
		-5,49%	0,83%	-3,68%	-2,51%	0,94%	2,90%	5,12%	-5,67%
Rese ton/Ha	4,25	3,93	3,87	3,82	3,91	4,18	3,67	3,69	3,77
		-7,53%	-1,53%	-1,29%	2,36%	6,91%	-12,20%	0,54%	2,17%
Produzioni mil/ton	8,14	7,1	7,05	6,71	6,68	7,21	6,52	6,88	6,64
		-12,78%	-0,70%	-4,82%	-0,45%	7,93%	-9,57%	5,52%	-3,49%

Import Frumento	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Totale 2024	+/- rispetto 2023 *
Tons	761.056	748.086	826.101	720.095	851.267	715.106	0	0	0	0	0	0	4.621.711	20,96%
Ungheria	146.186	192.749	199.077	186.660	187.247	157.910	0	0	0	0	0	0	1.069.829	47,18%
Canada	114.329	80.414	75.918	47.262	128.726	41.318	0	0	0	0	0	0	487.967	-34,65%
Francia	50.256	102.525	65.821	86.051	70.150	65.566	0	0	0	0	0	0	440.369	2,63%
Austria	50.705	61.241	67.538	82.355	67.144	73.875	0	0	0	0	0	0	402.859	51,99%
Ucraina	69.375	35.822	89.516	37.302	53.486	37.597	0	0	0	0	0	0	323.099	48,58%
Grecia	58.138	53.553	24.492	54.725	50.090	47.845	0	0	0	0	0	0	288.843	80,09%
Kazakistan	34.489	43.572	57.660	43.080	50.388	14.337	0	0	0	0	0	0	243.526	32,82%
Romania	43.980	47.148	50.044	46.102	18.820	24.126	0	0	0	0	0	0	230.219	-1,24%
Slovenia	50.621	24.156	31.977	19.785	37.208	27.111	0	0	0	0	0	0	190.858	14,63%
Stati Uniti	17.010	0	18.178	37.581	61.142	28.018	0	0	0	0	0	0	161.929	17,66%
Turchia	15.699	19.263	52.500	0	8.000	61.078	0	0	0	0	0	0	156.540	100,00%
Slovacchia	19.590	24.047	28.780	23.753	21.022	19.530	0	0	0	0	0	0	136.722	21,04%
Germania	15.333	22.898	17.885	22.312	26.347	24.074	0	0	0	0	0	0	128.850	18,32%
Croazia	23.394	17.092	18.198	16.514	9.766	22.440	0	0	0	0	0	0	107.404	16,56%
Russia	18.227	2.000	12.180	0	4.227	22.532	0	0	0	0	0	0	59.165	0,24%
Australia	0	0	0	500	33.579	0	0	0	0	0	0	0	34.079	56,05%
Spagna	243	385	228	396	437	30.581	0	0	0	0	0	0	32.272	31026,39%
Bulgaria	17.385	0	0	8.000	49	5.643	0	0	0	0	0	0	31.077	-29,05%
Repubblica Ceca	3.955	4.367	6.841	4.820	3.548	1.905	0	0	0	0	0	0	25.436	8,13%
Belgio	1.125	5.428	3.720	2.574	4.263	3.450	0	0	0	0	0	0	20.559	60,43%
Moldavia	6.041	2.185	5.130	0	1.000	5.935	0	0	0	0	0	0	20.291	41,55%
Lituania	104	8.982	0	26	0	28	0	0	0	0	0	0	9.140	708,98%
Lettonia	0	0	0	0	9.030	0	0	0	0	0	0	0	9.030	100,00%
Danimarca	0	0	0	0	5.535	0	0	0	0	0	0	0	5.535	-82,78%
Cipro	4.630	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4.630	-16,32%
Polonia	0	245	394	0	23	28	0	0	0	0	0	0	691	139,42%
Estonia	127	0	0	182	42	122	0	0	0	0	0	0	472	100,00%
Paesi Bassi	112	0	25	115	0	57	0	0	0	0	0	0	309	-29,20%
Algeria	0	12	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12	100,00%