

Report Materie Prime
Ottobre-Novembre-

Dicembre
2024

Nell' ultima uscita per il 2024 ho aggiunto le parti dedicate a colza e girasole analizzando prezzo e stime di produzione dei paesi maggiormente influenti.

Ho aggiornato le informazioni riguardo le principali materie prime agricole (mais , soia e frumento) con le stime produttive per i prossimi mesi e fatto un bilancio delle raccolte avvenute in estate.

Il 2025 inizierà con l' insediamento di Trump come nuovo presidente degli USA che sarà interessante come questo influenzerà il mondo delle materie prime a livello nazionale e mondiale , inoltre sono da considerare influenti i prossimi eventuali tagli dei tassi di interesse e le previsioni di una ipotetica recessione oltre alle future semine e raccolte , molteplici sono i fattori da tener sott'occhio per il prossimo anno e le riflessioni che si innescheranno da ciò .

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.

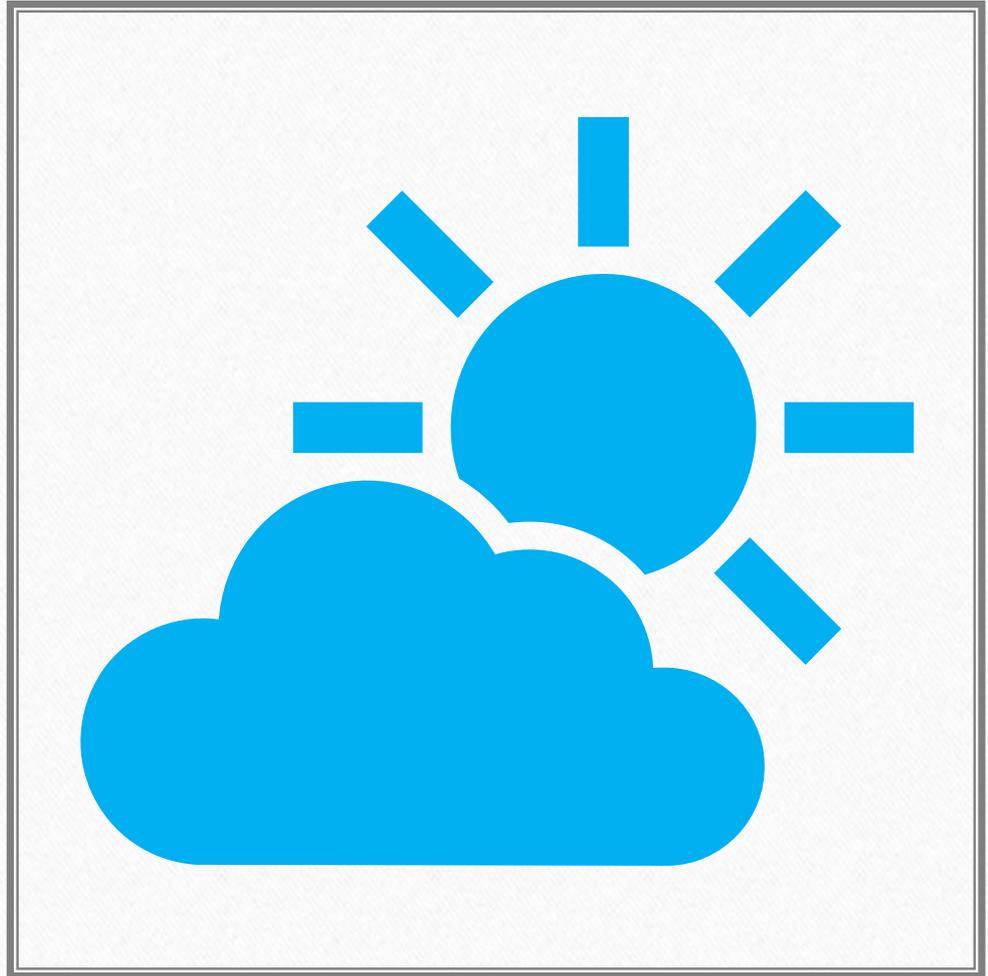
Nulla di quanto contenuto in questo report costituisce una consulenza in materia di investimenti, né costituisce la sollecitazione all'acquisto o alla vendita di futures o opzioni. Il contenuto del sito web è solo a scopo informativo generale e non deve essere considerato come un'offerta o una sollecitazione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

Si ringrazia Enrico Ghidini per il contributo alla realizzazione di questo report

**Buona Lettura,
Eugenio Tibaldi**

Contatti : mail : eugenio.tib@virgilio.it

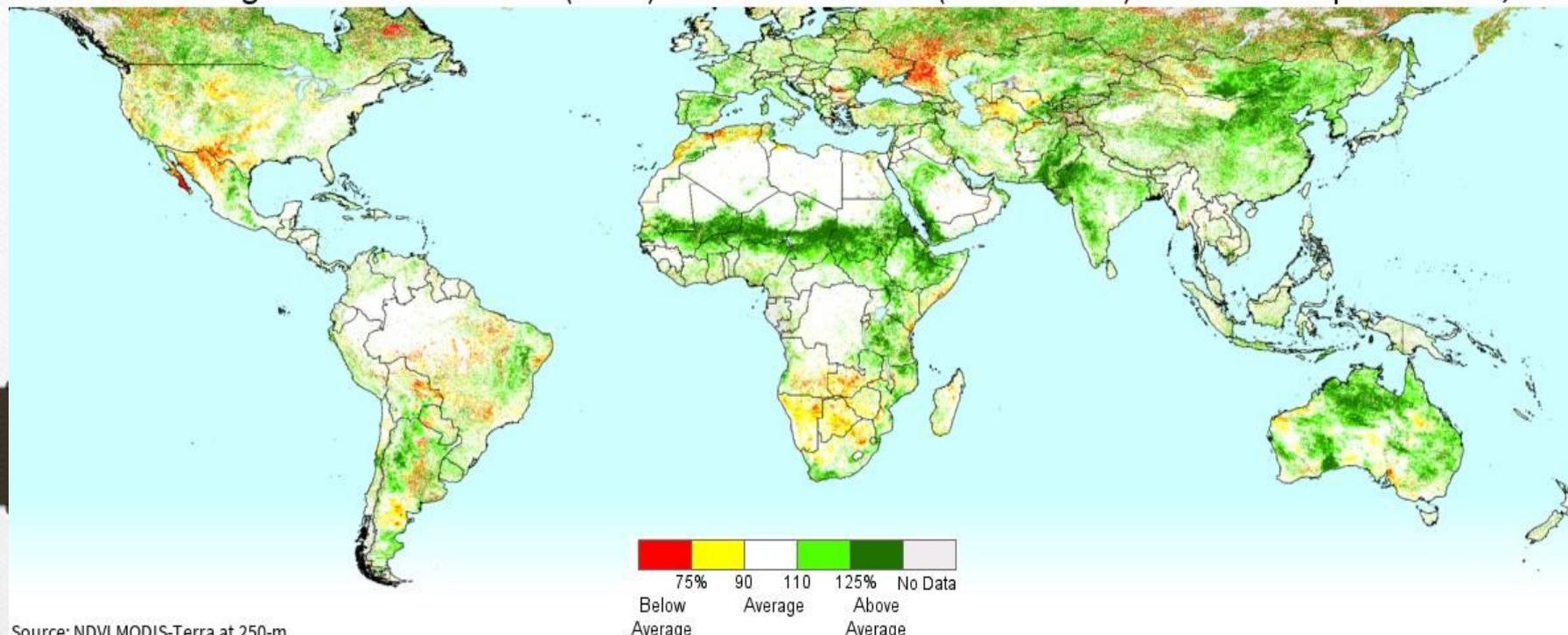
Meteo



Mappa della Vegetazione

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

Sep. 13 - Dec. 9, 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.

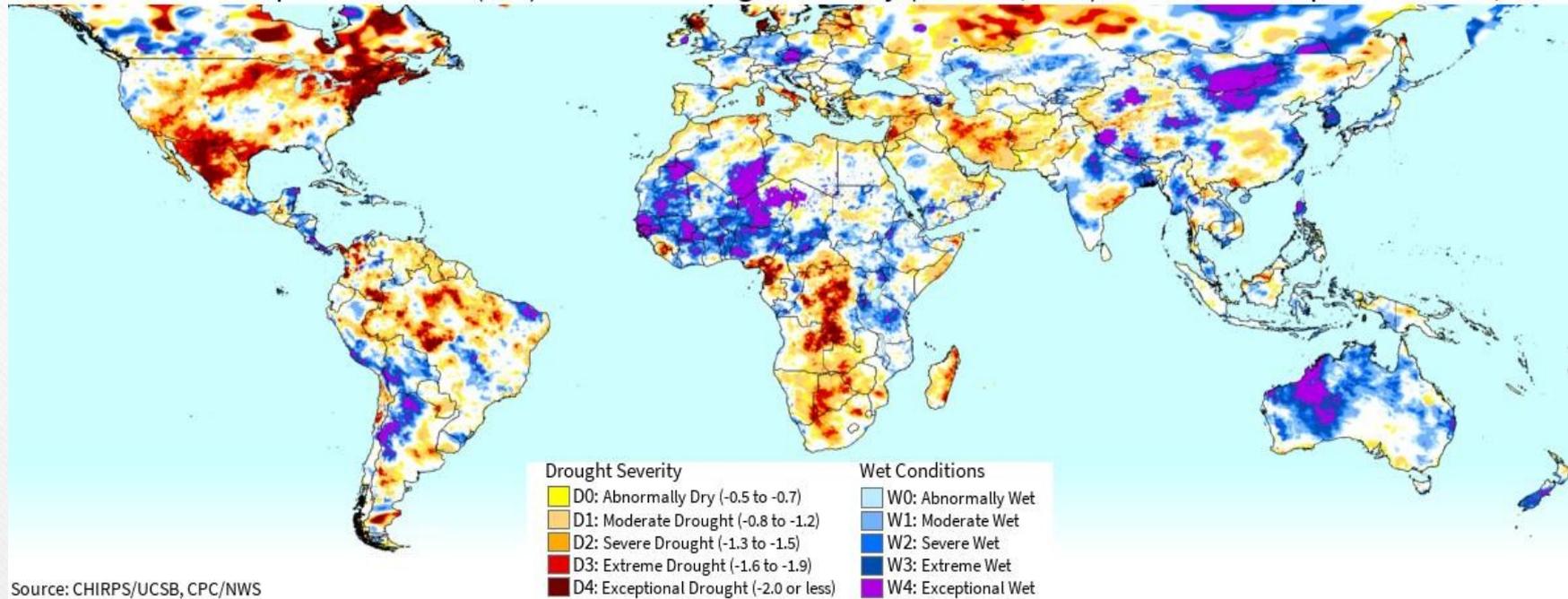
Implicazioni:

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

Standardized Precipitation Index (SPI) 3-Month Drought Severity (CHIRPS, CPC)

Sep. 11 - Dec. 10, 2024



Source: CHIRPS/UCSB, CPC/NWS

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).

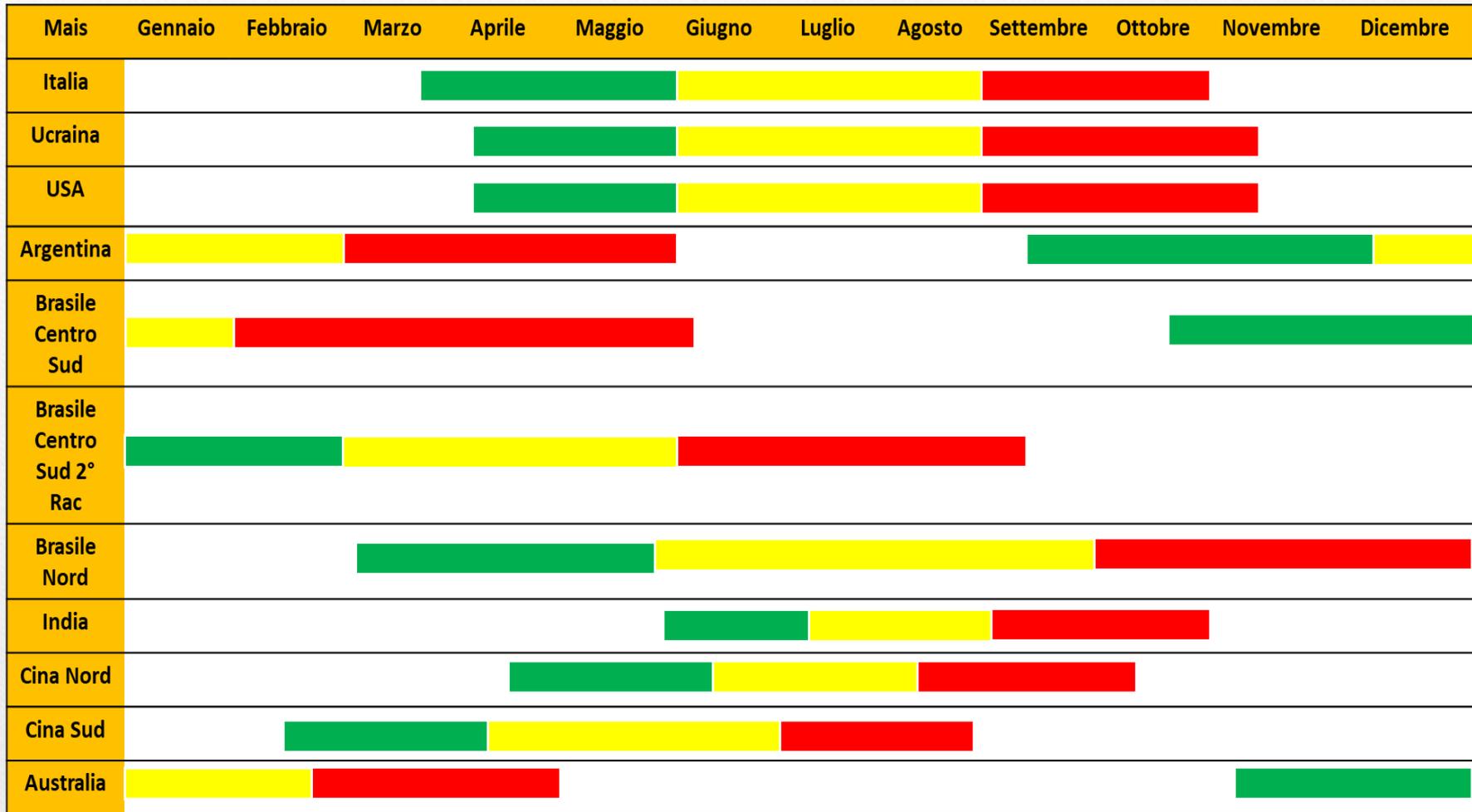
- **Stati Uniti :** Aree azzurre diminuite soprattutto nelle regioni settentrionali e meridionali.
- **Sud America ,Argentina e Brasile meridionale:** Zone rosse e arancioni indicano siccità estrema e severa.
- **Europa :** Aree azzurre e blu indicano condizioni umide normali.
- **Russia e Asia centrale:**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

Mais



Calendario Coltivazioni di Mais nel Mondo

■ Semina
 ■ Crescita
 ■ Raccolto



Situazione Generale dei Cereali

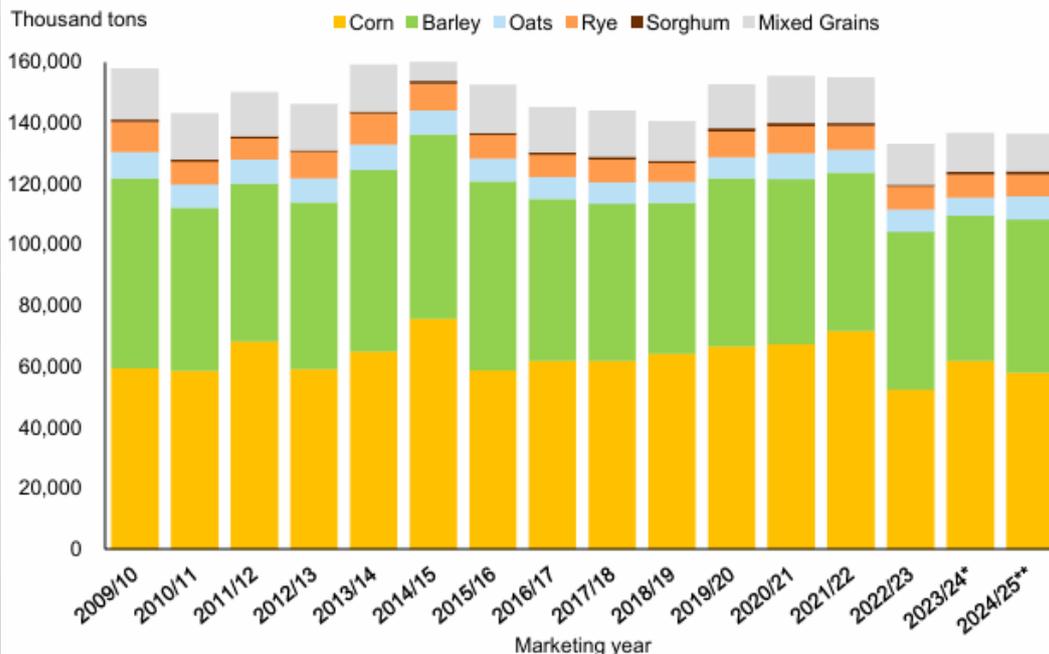
La produzione di cereali (escluso il frumento) è stimata in calo secondo l' USDA di 1,51 milioni di tonnellate per il mese di dicembre con una produzione totale di 1217 mil/ton stimati. I maggiori cali si prevedono in Messico , Indonesia e Europa.

In Messico si prevede una produzione minore di mais dovuto alla mancanza di acqua nel Nord dove sono presenti molte coltivazioni accompagnato da un aumento delle importazioni.

In Usa la produzione è stata di 384,6 milioni di tonnellate per il mais con una resa di 11,5 ton/Ha in calo del 1,29% rispetto al 2023/24. Sebbene l'export verso la Cina sia calato continua la forte domanda di mais da parte di Spagna , Messico, Giappone e Colombia inoltre è in aumento la produzione di etanolo con circa 5,5 milioni di barili al giorno per il mese di novembre con una quota di export di 1097 mil/litri.

In Europa le produzioni sono state pari a 58 mil/ton con cali produttivi in Romania, Italia e Polonia . Per la prima complice un estate molto siccitosa e con elevate temperature ha diminuito le rese e la superficie raccolta , la produzione è di 7,4 mil/ton in calo del 28% rispetto l'anno scorso. In Italia oltre all'estate ha contribuito anche una primavera troppo siccitosa che ha ritardato le semine di molte settimane e anche questo ha contribuito alla minor produzione.

Figure 5
EU coarse grains production by type



Il grafico riporta la produzione di cereali escluso il frumento in Europa , il mais e l'orzo sono le colture principali ma come vediamo negli ultimi 3 anni la produzione è in calo dovuto a molti fattori come le avversità climatiche , politiche agricole e prezzi che consentono guadagno limitato agli agricoltori.

Stime di Produzione di Mais in Brasile e Argentina

Brasile	2023/2024	2024/2025	Stime 2025
Produzione mil/ton	122	125	119,8
Area mil/Ha	21,5	22,3	21
Resa ton/Ha	5,67	5,7	5,7
% Seminato	/	/	95
Argentina	2023/2024	2024/2025	Stime 2025
Produzione mil/ton	51	50	49,5
Area mil/Ha	7,9	6,4	6,3
Resa ton/Ha	6,4	7,7	7,4
% Seminato	/	/	55,5

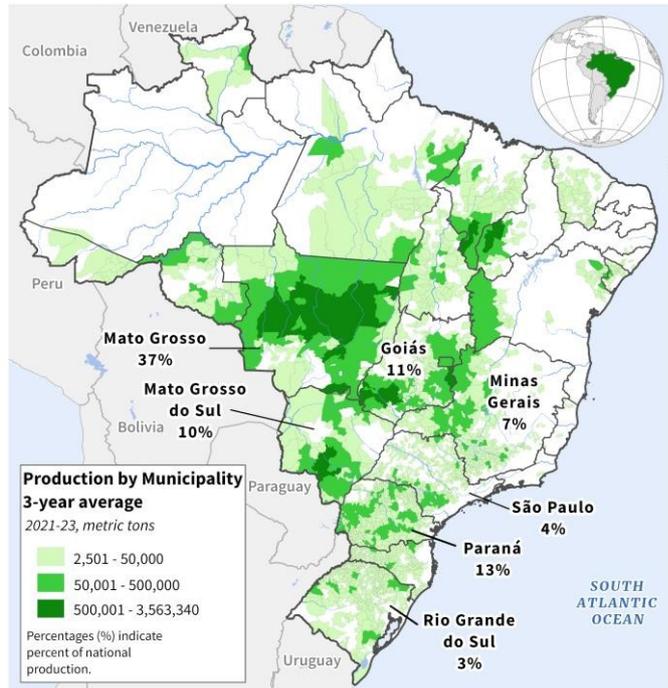
In questa tabella vengono presentate le stime di mais in Brasile e Argentina per la prossima stagione e riportati i dati delle passate annate.

In Brasile sono terminate le semine di mais nelle ultime settimane , si prevede una produzione di 119/120 milioni di tonnellate con una superficie di 21 mil/Ha e una resa si 5,7 ton/Ha.

In Argentina le semine sono al 55% e si prevede una produzione di 49,5 milioni di tonnellate con una superficie di 6,3 mil/Ha e una resa di 7,4 ton/Ha.

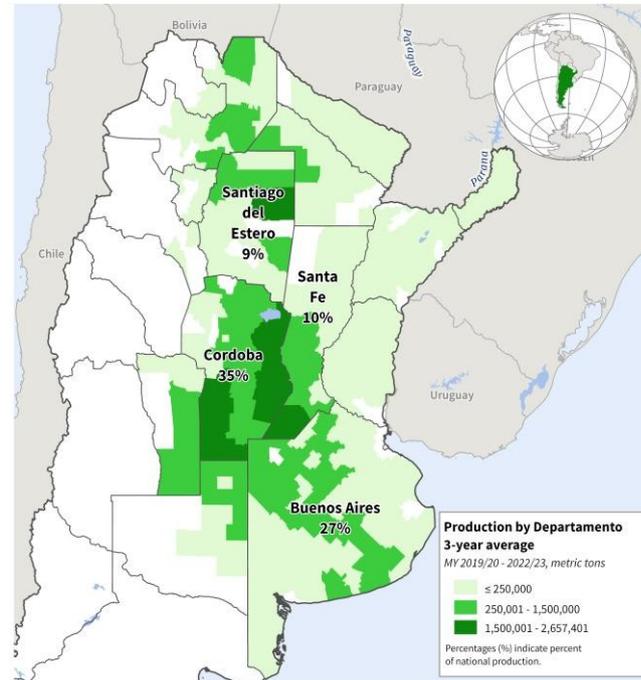
Il meteo in Brasile e Argentina è buono e le piogge cadute hanno creato le condizioni giuste per la crescita del mais.

Brazil: Corn Production



Source: IBGE - Produção Agrícola Municipal

Argentina: Corn Production



Source: Argentina Ministerio de Agroindustria

Nelle immagini vengono evidenziate le aree maggiormente coltivate a mais in Brasile e Argentina . In Brasile la regione più coltivata è il Mato Grosso un'area di 903 mila km² e che rappresenta il 37% della produzione di mais e in larga parte il mais è seminato come secondo raccolto successivamente alla soia. In Argentina la zona maggiormente coltivata a mais è la regione di Córdoba (165 km²) che rappresenta il 35% della produzione.

Andamento Future Mais

eugeniocommodity ha pubblicato su TradingView.com il Dic 15, 2024 23:22 UTC+1

Futures mais, 1D, CBOT O - Aper.4434 H - Max.4442 L - Min.4400 C - Chius.4420 -14 (-0,34%)

Vol 160,13K

SMA (50, close) 4234



Il contratto di dicembre come spiegato nello scorso report era partito in rialzo rispetto a quello di settembre e infatti in tutta la sua durata ha segnato rialzi di prezzo con normali rintracciamenti, tutto questo ha creato un canale rialzista che potrebbe protrarsi anche nelle prossime settimane. Come riportato nel report COT i fondi sono passati da essere in netto SHORT ad essere LONG e questo potrebbe essere un segnale di conferma rialzista essendo loro degli anticipatori di mercato. I Commercial seguono invece la loro logica di copertura e non a fini speculativi .

Ora siamo nel contratto di marzo che è iniziato con diverse giornate rialziste mosse soprattutto dalla pubblicazione del report Wasde di dicembre e i dati sulla produzione di etanolo. La prossima resistenza è 450,25 e se dovesse essere violata sarebbe poi 460.

COSA POTREBBE ACCADERE

I dati successivamente riportati mostrano un aumento della domanda e un leggero calo delle previsioni produttive , inoltre l'export si sta mantenendo su livelli elevati . Per i dati ufficiali sulle semine in Brasile e Argentina si dovrà aspettare gennaio/febbraio per poter quindi far stime più precise , ma per il momento il grafico rimane in posizione rialzista , confermato anche dalla media mobile a 50 periodi che sta fungendo da supporto dinamico con il grafico che si sta sviluppando sopra di essa.

Prossima uscita WASDE : 10/01/25

CONSIGLIO

Visto la conferma rialzista sul grafico il mio consiglio è di coprirsi per i prossimi mesi con contratti future oppure con contratti a contanti per chi compra per poi fare nuove considerazioni e ulteriori contratti per i primi mesi del 2025 sulle previsioni riguardo la primavera , per chi vende la merce fisica può essere un buon momento iniziare a vendere visti i rialzi.

Breve periodo : LONG ,

Lungo periodo : NEUTRO.

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 materie prime.

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.

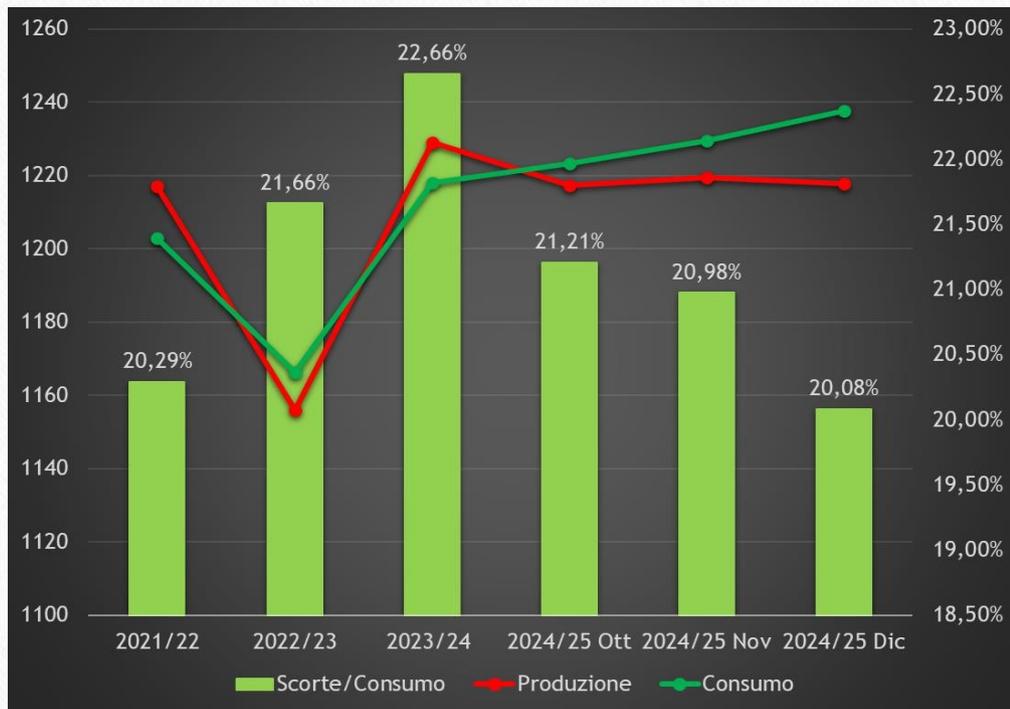
Report COT

24/09/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
1.467.170	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	355.049	487.728	249.240	14.368	35.187	197.394	337.705	237.804	128.772	52.683	126.706	137.018	174.989
	604.289	502.096				326.166	390.388						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	102.193					-64.222						-37.971	
01/10/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
1.484.174	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	365.386	556.180	261.964	13.992	33.880	209.082	281.167	250.070	112.219	47.327	117.990	133.583	183.568
	627.350	570.172				321.301	328.494						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	57.178					-7.193						-49.985	
08/10/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
1.494.666	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	374.972	601.473	259.685	12.956	35.967	205.521	240.375	250.764	118.119	47.194	122.404	127.234	183.533
	634.657	614.429				323.640	287.569						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	20.228					36.071						-56.299	
15/10/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
1.554.671	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	432.474	605.185	241.702	12.873	47.631	191.421	298.869	243.072	141.718	39.422	126.608	130.045	181.011
	674.176	618.058				333.139	338.291						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	56.118					-5.152						-50.966	
22/10/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
1.643.455	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	464.631	673.837	246.129	10.448	50.696	227.567	315.425	227.439	150.154	44.456	141.060	135.779	180.094
	710.760	684.285				377.721	359.881						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	26.475					17.840						-44.315	

29/10/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
1.683.328	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	467.951	739.993	246.092	10.902	55.215	244.750	280.258	205.734	160.512	41.700	165.857	137.217	183.669
	714.043	750.895				405.262	321.958						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	-36.852					83.304						-46.452	
05/11/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
1.673.634	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	450.775	749.051	247.296	9.249	55.667	270.820	267.785	215.716	152.057	52.444	140.018	141.285	183.704
	698.071	758.300				422.877	320.229						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	-60.229					102.648						-42.419	
12/11/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
1.674.185	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	458.247	840.018	264.791	9.140	40.850	292.348	192.569	201.401	142.436	64.596	143.249	130.863	182.389
	723.038	849.158				434.784	257.165						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	-126.120					177.619						-51.526	
19/11/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
1.666.967	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	464.862	847.460	276.814	7.367	46.262	285.074	177.975	190.678	133.916	77.714	139.521	129.840	179.990
	741.676	854.827				418.990	255.689						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	-113.151					163.301						-50.150	
26/11/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
1.545.896	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	439.601	787.239	258.234	6.916	26.976	265.341	181.439	174.969	134.369	81.402	118.550	127.856	168.405
	697.835	794.155				399.710	262.841						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	-96.320					136.869						-40.549	
03/12/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
1.545.896	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	439.601	787.239	258.234	6.916	26.976	265.341	181.439	174.969	134.369	81.402	118.550	127.856	168.405
	697.835	794.155				399.710	262.841						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	-96.320					136.869						-40.549	

10/12/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
1.583.031	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	399.526	854.975	278.751	6.784	29.170	327.933	162.361	189.155	137.873	79.022	99.316	121.307	162.248
	678.277	861.759				465.806	241.383						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	-183.482					224.423						-40.941	

Grafico Dati Mais Mondiali

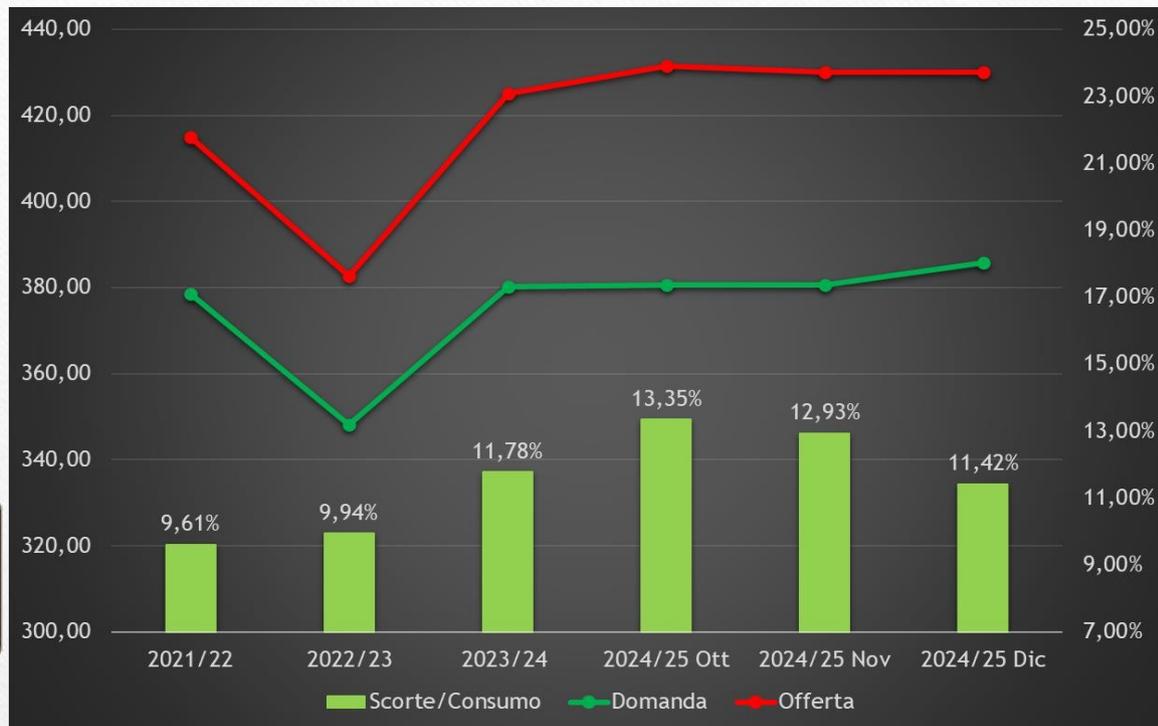


Le stime di produzione di mais sono di circa 1217,9 milioni di tonnellate in calo da inizio anno. Aumentano i consumi e l'export e di conseguenza diminuiscono le scorte ora a 287 mil/ton.

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% .

WORLD	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25 Ott	2024/25 Nov	2024/25 Dic
Scorte Iniziali	292,83	310,5	304,6	312,65	314,22	316,22
Produzione	1217	1155,94	1229,1	1217,2	1219,4	1217,89
Import	184,59	172,58	197,1	183,8	183,4	183,92
Consumo	1202,92	1166,2	1218,1	1223,32	1229,5	1237,66
Export	205,67	181	193	190,5	189,8	193,04
Domanda	1408,59	1347,2	1411,1	1413,82	1419,3	1430,7
Offerta	1694,42	1639,02	1730,8	1713,65	1717,02	1718,03
Scorte Finali	285,83	291,82	319,7	299,83	297,72	287,33
Scorte/Consumo	20,29%	21,66%	22,66%	21,21%	20,98%	20,08%
Mesi di Scorte	2,44	2,60	2,72	2,54	2,52	2,41

Grafico Dati Mais USA



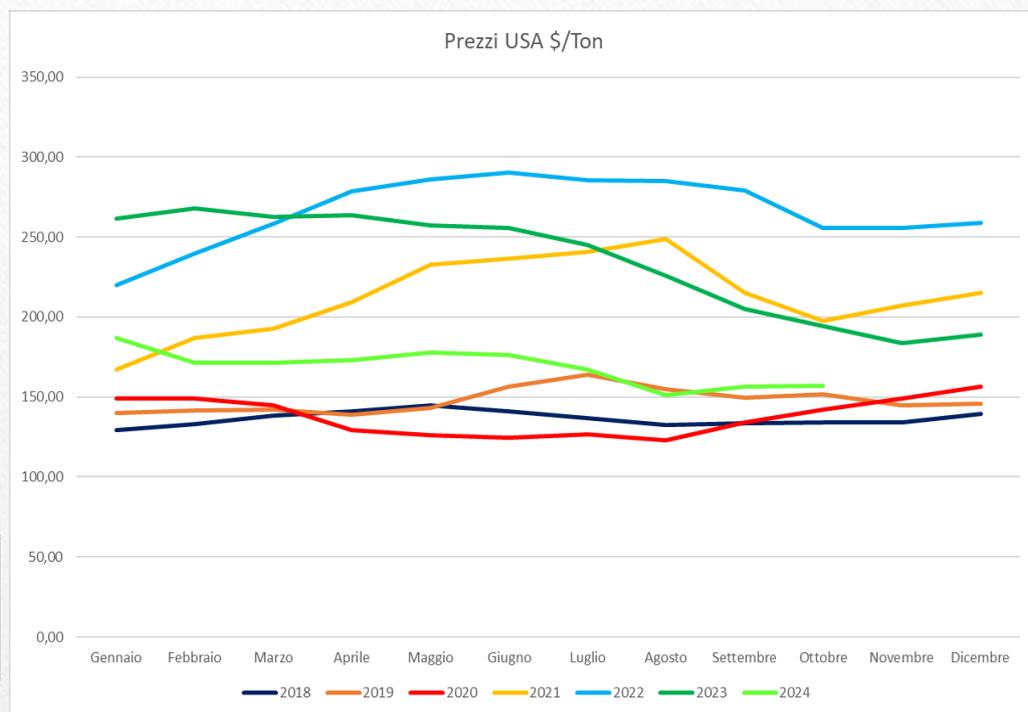
La produzione di mais si attesta sui 384,6 milioni di tonnellate in leggero calo rispetto le stime dei mesi precedenti.

Aumenta il dato dell'export in particolare verso Messico , Giappone, Colombia e Spagna.

Inoltre aumenta consumo di mais per la produzione di etanolo , questo conferma il recente aumento di mais.

USA	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25 Ott	2024/25 Nov	2024/25 Dic
Scorte Iniziali	31,36	35,00	34,55	44,70	44,70	44,70
Produzione	382,89	346,74	389,70	386,20	384,60	384,60
Import	0,62	1,00	0,72	0,64	0,64	0,64
Consumo	315,70	305,95	322,00	321,70	321,70	323,00
Export	62,78	42,20	58,20	59,00	59,00	62,87
Domanda	378,48	348,15	380,20	380,70	380,70	385,87
Offerta	414,87	382,74	424,97	431,54	429,94	429,94
Scorte Finali	36,39	34,59	44,77	50,84	49,24	44,07
Scorte/Consumo	9,61%	9,94%	11,78%	13,35%	12,93%	11,42%
Mesi di Scorte	1,15	1,19	1,41	1,60	1,55	1,37

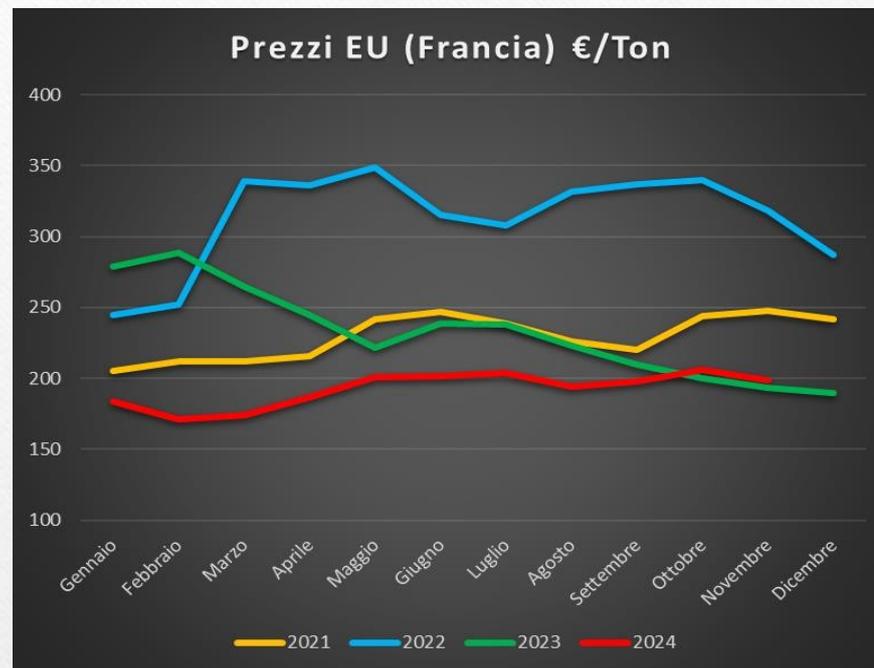
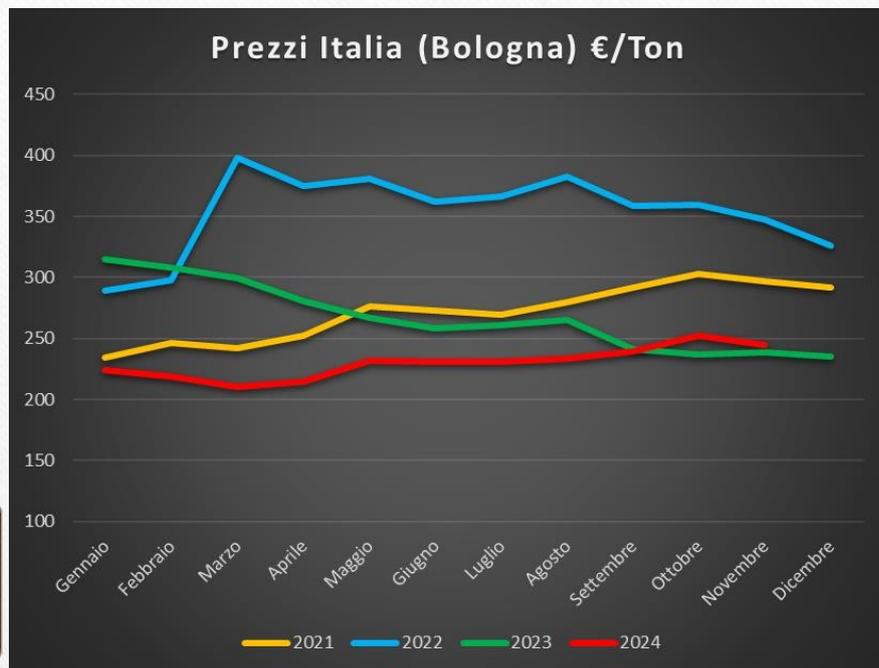
Prezzi in USA ricevuti dall'agricoltore



Dopo un crollo durante i mesi estivi il prezzo del mais ricevuto dall'agricoltore torna leggermente ad aumentare nei mesi di settembre e ottobre. Stando all'attuale cambio euro/dollaro il mais quota a 149,6 €/ton .

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	151,17
Settembre	133,46	149,60	133,85	215,34	279,12	205,11	156,68
Ottobre	134,24	151,57	142,12	197,63	255,89	194,08	157,08
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	

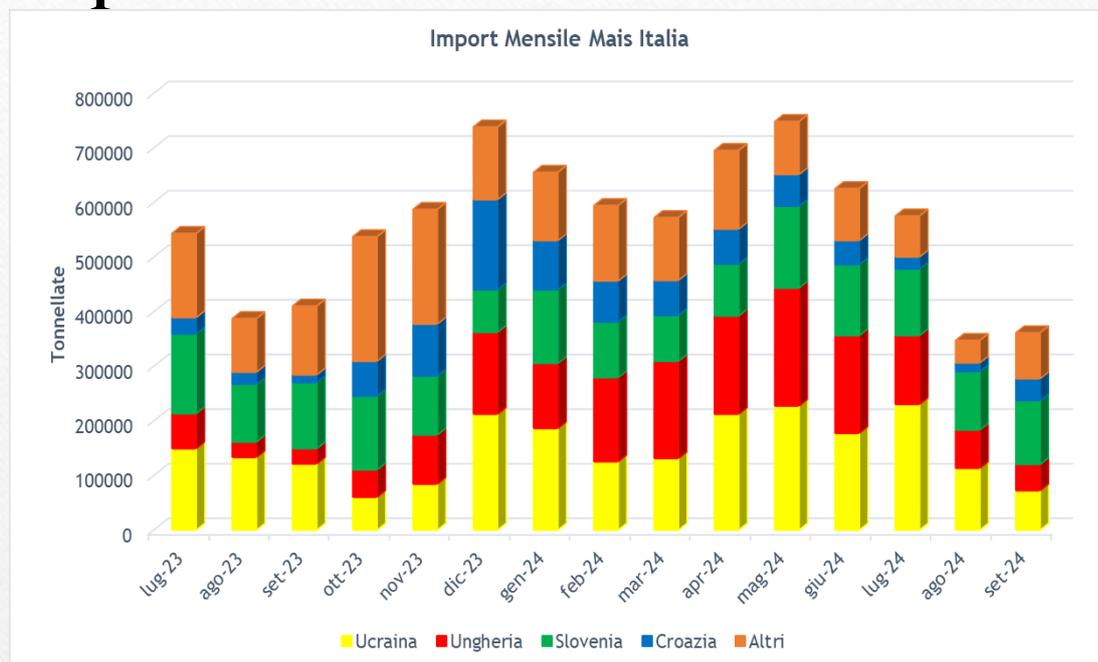
Confronto Prezzi Mais in Europa



Il prezzo del mais in Italia e in Francia ha visto aumentare i prezzi in autunno per poi scendere sensibilmente nel mese di novembre. Stando ai dati precedentemente spiegati dovrebbero aumentare nelle prossime settimane i prezzi considerando la produzione è stata minore rispetto alle stime.

Oramai essendo a fine dicembre le contrattazioni stanno volgendo al termine e dei grossi aumenti non dovrebbero esserci, alla riapertura in gennaio sarà da vedere se i prezzi seguiranno la normale stagionalità oppure segneranno ancora aumenti.

Import di Mais in Italia



Da gennaio 2024 sono stati importati 5,1 milioni di tonnellate di mais un aumento del 11,3% rispetto allo stesso periodo nel 2023 . Dal mese di giugno l'import è in diminuzione in particolare da agosto la quota di import si è stabilizzata sulle 350 mila tonnellate. In attesa dei prossimi nei prossimi mesi si può comunque notare che la quota di mais è in aumento ormai da anni. Nella tabella sotto vengono riportati i dati delle aree coltivate con rese e rispettive produzioni di 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

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	575.061	346.813	361.879	0	0	0	5.170.976	11,80%
Ucraina	185.630	125.499	130.536	211.675	227.419	176.892	229.613	113.080	71.933	0	0	0	1.472.277	-0,64%
Ungheria	118.922	153.670	178.447	179.871	216.263	179.026	126.233	69.943	48.085	0	0	0	1.270.461	136,15%
Slovenia	135.462	102.015	83.553	94.943	150.136	129.561	122.079	107.216	117.390	0	0	0	1.042.356	27,41%
Croazia	89.679	75.057	64.080	63.862	57.629	43.764	22.401	15.977	39.972	0	0	0	472.419	73,82%
Austria	35.729	44.186	47.712	35.060	26.153	35.444	24.588	17.193	26.735	0	0	0	292.800	30,63%
Romania	48.969	51.236	30.265	40.440	29.152	22.845	17.766	7.736	8.737	0	0	0	257.146	-11,75%
Francia	21.921	32.237	22.479	22.456	20.166	21.216	24.383	9.450	7.680	0	0	0	181.988	-24,09%
Bulgaria	4	0	16	38.968	0	0	2	0	0	0	0	0	38.990	-17,17%
Brasile	0	0	0	0	0	0	0	0	38.227	0	0	0	38.227	-81,37%
Moldavia	11.882	5.780	5.332	22	6.502	6.205	0	0	0	0	0	0	35.723	-28,93%
Germania	1.971	2.318	3.835	4.980	3.958	5.486	5.118	3.449	1.568	0	0	0	32.684	-37,73%
Stati Uniti	1	2	2.000	0	8.696	0	0	0	20	0	0	0	10.720	-14,94%
Slovacchia	1.221	1.037	105	354	148	726	319	2.127	437	0	0	0	6.473	-93,77%
Polonia	842	404	1.710	0	24	2.019	268	270	296	0	0	0	5.832	-84,34%
Estonia	0	0	399	856	1.111	351	502	49	0	0	0	0	3.268	-11,23%
Argentina	460	80	233	465	255	257	607	198	175	0	0	0	2.732	-8,32%
Turchia	1.003	904	264	57	164	22	18	0	32	0	0	0	2.463	-94,10%
Grecia	0	25	6	52	50	562	1.039	0	0	0	0	0	1.735	-72,60%
Spagna	83	129	184	77	165	18	20	90	579	0	0	0	1.344	-41,35%
Serbia	557	54	370	28	0	0	0	0	0	0	0	0	1.008	104,31%
Sud Africa	0	0	25	0	0	0	101	0	0	0	0	0	126	-99,92%
Repubblica Ceca	0	0	0	4	50	0	0	32	0	0	0	0	86	-98,03%
Paesi Bassi	0	9	13	2	21	2	3	3	2	0	0	0	55	-96,70%

Soia



Situazione Generale della Soia e Semi Oleosi

La produzione globale di semi di soia è stimata a 427 milioni di tonnellate aumento del 8% rispetto la stagione 2023/24 , le maggiori produzioni sono state in USA e Cina mentre in Brasile e Argentina si stanno ultimando le semine per la prossima stagione. In Brasile le stime di produzione sono di 171 mil/ton e in Argentina dove le semine sono circa al 50% la produzione è prevista a 52 milioni di tonnellate con una resa media di 3 ton/Ha.

In Usa le raccolte sono terminate la produzione è stata di 121,4 mil/ton con rese di 3,48 ton/Ha . Il prezzo della soia è di 10,20 \$/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 .

Stime di Produzione di Soia in Brasile e Argentina

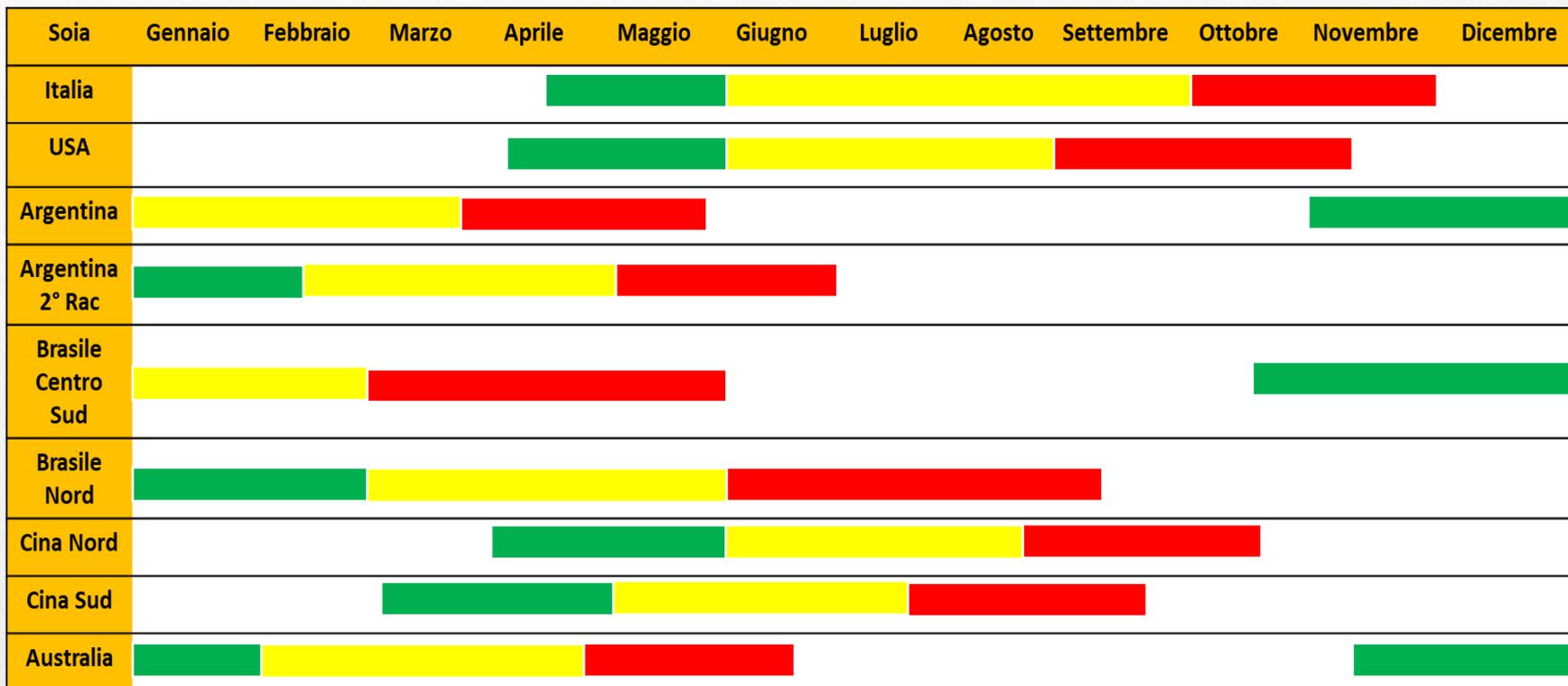
Brasile	2023/2024	2024/2025	Stime 2025
Produzione mil/ton	150	170	170
Area mil/Ha	46	47,3	47,3
Resa ton/Ha	3,2	3,5	3,5
% Seminato	/	/	95
Argentina	2023/2024	2024/2025	Stime 2025
Produzione mil/ton	48,21	52	52
Area mil/Ha	16,3	18	18
Resa ton/Ha	2,95	3	3
% Seminato	/	/	64,7

Previsto un raccolto record in Brasile di soia in netto aumento rispetto alla stagione 2023/24 , le semine stanno terminando e il clima è favorevole alla crescita della soia nei prossimi mesi si avranno dati ufficiali sugli ettari seminati e su eventuali problemi meteorologici.

In Argentina le stime sono in linea con la scorsa stagione.

Calendario Coltivazioni di Soia nel Mondo

■ Semina
 ■ Crescita
 ■ Raccolto



Andamento Future Soia



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 da metà maggio e terminato il prezzo in agosto dove si è visto passare il prezzo da 12,15 \$/bushel e sceso fino a 992 \$/bushel un calo del 18% e rompendo diversi supporti. A settembre ha poi iniziato una fase di ripresa quando i dati sulla domanda e offerta prevedevano una diminuzione dell'offerta tutto ciò ha si è rivelato un falso segnale e con le stime corrette ha fatto ritornare il grafico in una fase laterale che viene evidenziata dal rettangolo verde.

COSA POTREBBE ACCADERE

Il trend rimane per il momento ribassista e viene sia nel breve sia nel medio termine le medie mobili a 50 periodi (gialla) e a 100 (verde) segnano una continuazione del ribasso e non sembrano incrociarsi nel breve termine, il grafico suggerisce anche una formazione di una figura « Testa e Spalle ribassista » evidenziata in bianco e vedremo se verrà confermata nelle prossime settimane. Il COT ci mostra che i fondi e altri speculatori sono in netto short e anche con qualche presa di profitto il loro posizionamento non cambia nel mercato.

L'offerta rimane alta e nonostante la Cina rimanga il maggior importatore il prezzo rimane basso inoltre anche il prezzo di farina e olio di soia non stanno avendo aumenti di prezzo seppur quest'ultimo viene utilizzato come sostituto all'olio di palma che ha un prezzo maggiore; in Brasile e Argentina proseguono le semine e si prevedono maggiori produzioni rispetto alla scorsa stagione, ovviamente i dati certi si avranno in gennaio ma se dovessero essere confermati si avrebbe una continuazione del trend ribassista.

Prossima uscita WASDE : 10/01/2025

CONSIGLIO

Possibilità di stipulare contratti per l'acquisto a prezzi vantaggiosi rispetto l'anno scorso, o in alternativa acquistare con prezzo spot. Per chi vende è bene cercare di liberarsi della merce per evitare il rischio di ulteriori deprezzamenti e vendere a sottocosto.

Breve termine : SHORT

Lungo termine : SHORT

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.

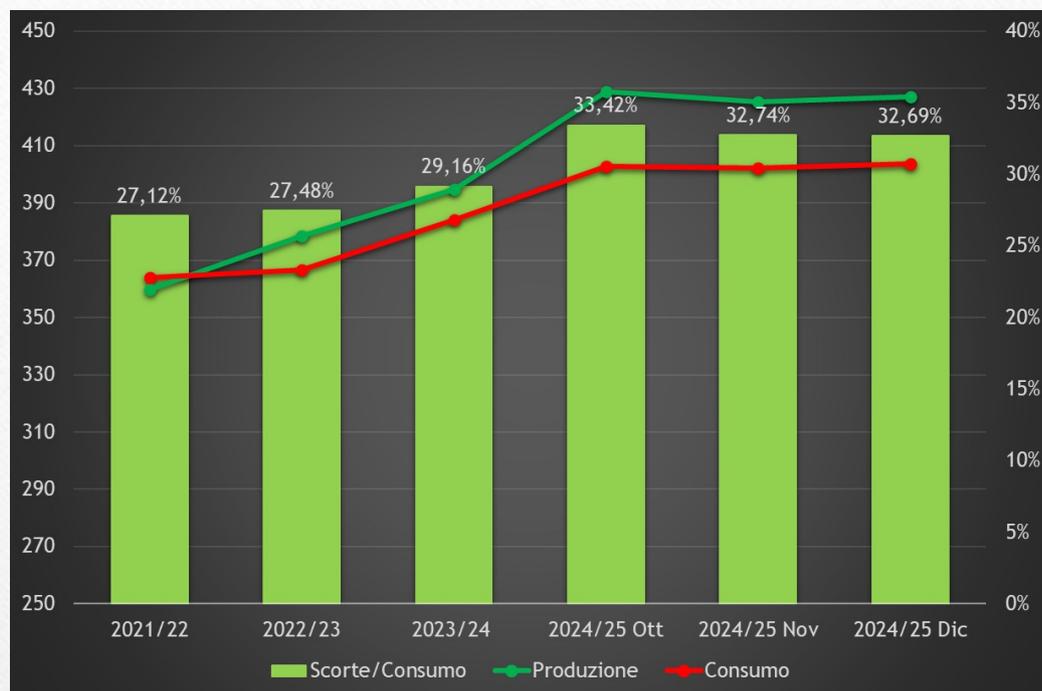
Report COT

24/09/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
857.319	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	355.577	362.144	130.308	8.342	36.725	64.551	140.568	116.817	54.395	71.809	54.532	44.414	66.382
	485.885	370.486				118.946	212.377						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	115.399					-93.431						-21.968	
01/10/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
865.375	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	354.554	375.485	132.562	10.783	36.154	85.109	116.890	114.073	44.420	86.336	51.758	46.745	73.896
	487.116	386.268				129.529	203.226						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	100.848					-73.697						-27.151	
08/10/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
882.069	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	364.361	401.014	130.942	10.374	32.894	93.918	112.820	107.182	50.443	82.727	55.840	46.489	79.218
	495.303	411.388				144.361	195.547						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	83.915					-51.186						-32.729	
15/10/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
942.228	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	401.986	432.755	134.154	9.235	33.750	96.792	137.280	112.399	57.963	82.854	62.708	48.476	77.247
	536.140	441.990				154.755	220.134						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	94.150					-65.379						-28.771	
22/10/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
942.741	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	385.380	409.762	130.173	7.739	34.512	95.543	153.610	112.672	62.294	82.522	67.890	54.277	74.034
	515.553	417.501				157.837	236.132						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	98.052					-78.295						-19.757	

29/10/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
834.791	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	332.670	346.333	127.909	9.254	26.702	96.177	158.047	88.248	49.714	79.904	60.056	53.315	68.247
	460.579	355.587				145.891	237.951						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	104.992					-92.060						-14.932	
05/11/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
845.153	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	326.667	342.952	131.805	7.508	27.724	99.954	156.326	98.270	51.078	83.689	60.482	49.173	68.202
	458.472	350.460				151.032	240.015						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	108.012					-88.983						-19.029	
12/11/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
862.260	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	332.860	364.683	136.421	8.241	27.968	109.617	149.318	96.402	51.725	89.137	59.036	48.231	67.475
	469.281	372.924				161.342	238.455						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	96.357					-77.113						-19.244	
19/11/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
902.539	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	358.409	375.158	133.843	8.017	32.306	112.061	160.583	99.925	56.073	93.882	61.835	48.087	70.833
	492.252	383.175				168.134	254.465						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	109.077					-86.331						-22.746	
26/11/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
909.831	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	359.462	362.163	132.070	6.144	36.797	106.652	165.118	100.734	53.273	100.744	71.349	49.494	66.782
	491.532	368.307				159.925	265.862						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	123.225					-105.937						-17.288	
03/12/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
923.030	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	353.510	361.766	129.280	5.371	37.641	109.442	154.902	109.125	49.455	102.479	84.833	49.744	66.913
	482.790	367.137				158.897	257.381						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	115.653					-98.484						-17.169	

10/12/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
914.773	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	352.337	367.559	123.987	6.212	32.450	112.085	142.679	108.295	48.861	104.483	86.121	50.637	66.974
	476.324	373.771				160.946	247.162						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	102.553					-86.216						-16.337	

Grafico Dati Mondiale di Soia

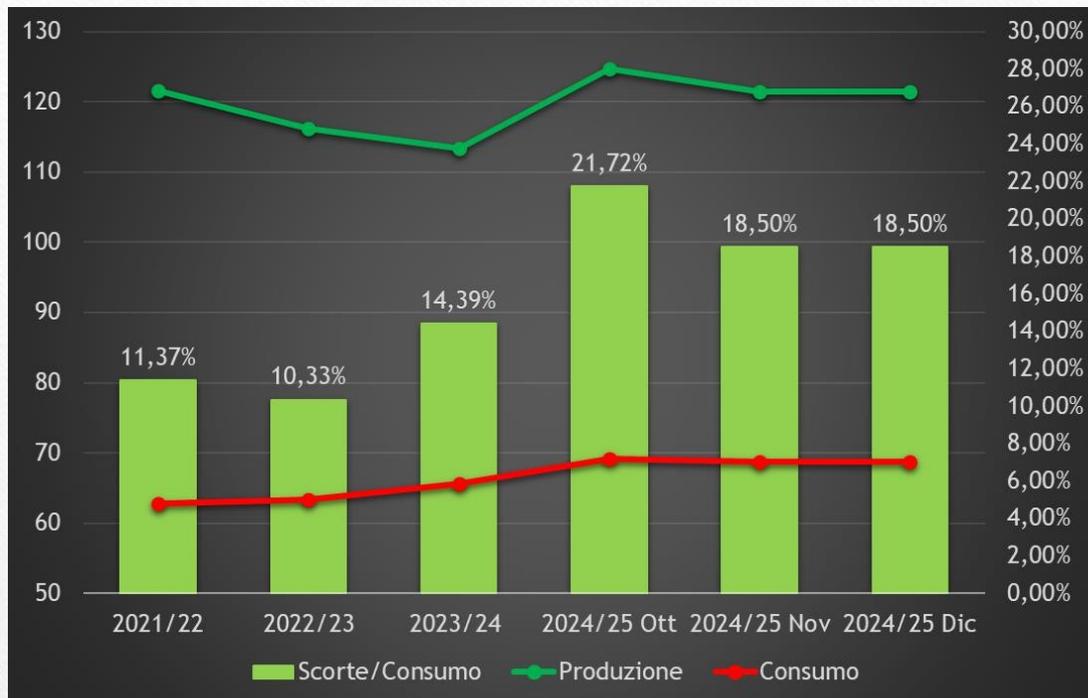


Stime di produzione in aumento per la stagione 2024/25 , le stime di produzione sono a 427 milioni di tonnellate ancora in aumento da inizio anno.

L'export e la domanda segnano un leggero aumento ma l'offerta mondiale rimane comunque alta e i livelli di scorte ormai stabili sopra il 30%.

WORLD	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25 Ott	2024/25 Nov	2024/25 Dic
Scorte Iniziali	100,06	92,6	101,1	112,3	112,4	112,16
Produzione	359,85	378,5	394,7	428,9	425,4	427,14
Import	156,59	167,8	177,66	177,6	177,9	178,2
Consumo	363,82	366,5	384	402,7	402,3	403,6
Export	154,02	171,7	177,5	181,5	181,7	181,97
Domanda	517,84	538,2	561,5	584,2	584	585,57
Offerta	616,5	638,9	673,46	718,8	715,7	717,5
Scorte Finali	98,66	100,7	111,96	134,6	131,7	131,93
Scorte/Consumo	27,12%	27,48%	29,16%	33,42%	32,74%	32,69%
Mesi di Scorte	3,25	3,30	3,50	4,01	3,93	3,92

Grafico Dati Soia USA

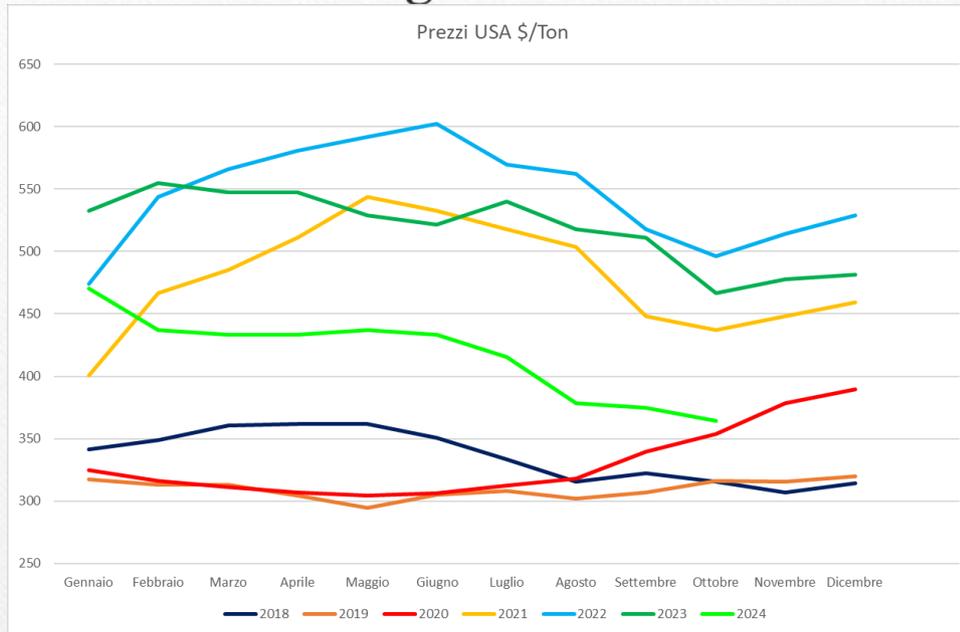


La produzione di soia è stata di 121,4 milioni di tonnellate in aumento del 7% rispetto l'anno scorso.

I consumi sia nell'export sia per il crushing (macinazione per ottenere la farina e olio di soia) non subiscono aumenti .

USA	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25 Ott	2024/25 Nov	2024/25 Dic
Scorte Iniziali	6,67	7,47	7,2	9,3	9,3	9,3
Produzione	121,53	116,2	113,34	124,7	121,4	121,4
Import	0,43	0,67	0,5	0,41	0,41	0,41
Consumo	62,77	63,3	65,6	69,1	68,7	68,7
Export	58,72	53,8	46	50,3	49,7	49,7
Domanda	121,49	117,8	111,6	119,4	118,4	118,4
Offerta	128,63	124,34	121,04	134,41	131,11	131,11
Scorte Finali	7,14	6,54	9,44	15,01	12,71	12,71
Scorte/Consumo	11,37%	10,33%	14,39%	21,72%	18,50%	18,50%
Mesi di Scorte	1,36	1,24	1,73	2,61	2,22	2,22

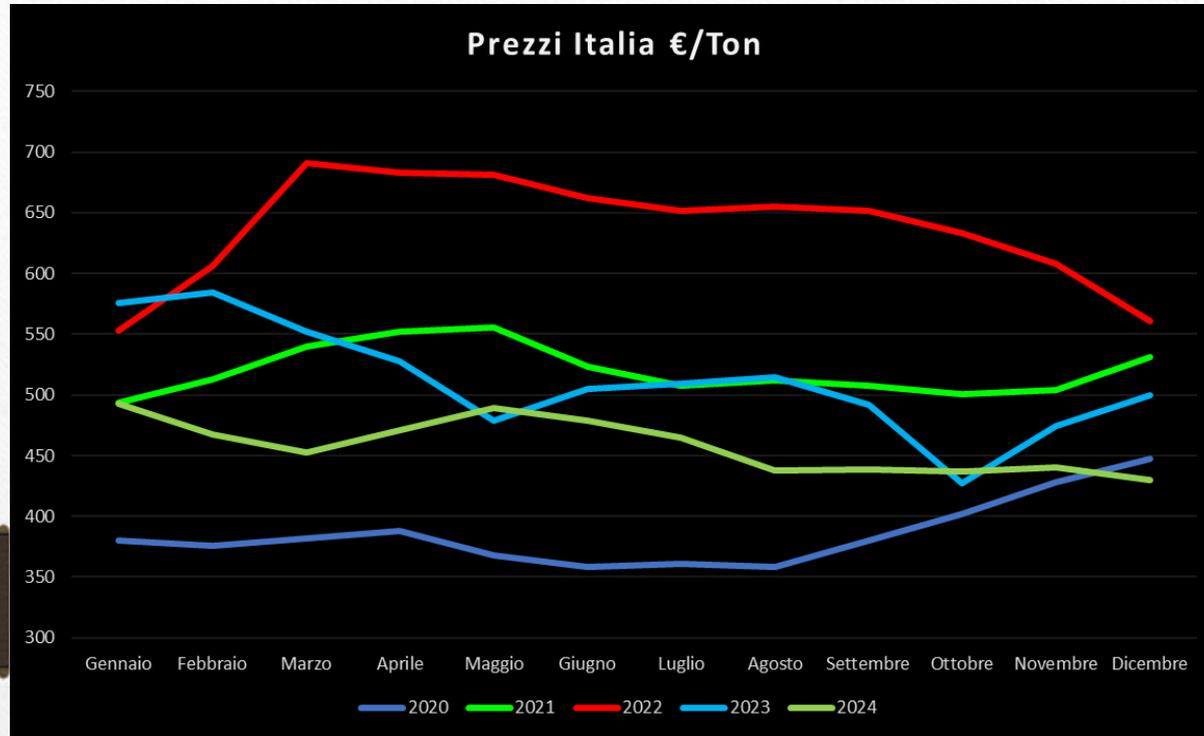
Prezzi in USA all'agricoltore



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	378
Settembre	323	307	340	448	518	511	375
Ottobre	316	316	354	437	496	467	364
Novembre	307	316	378	448	514	478	
Dicembre	315	320	389	459	529	481	
Media Prezzo	336	310	330	480	546	519	

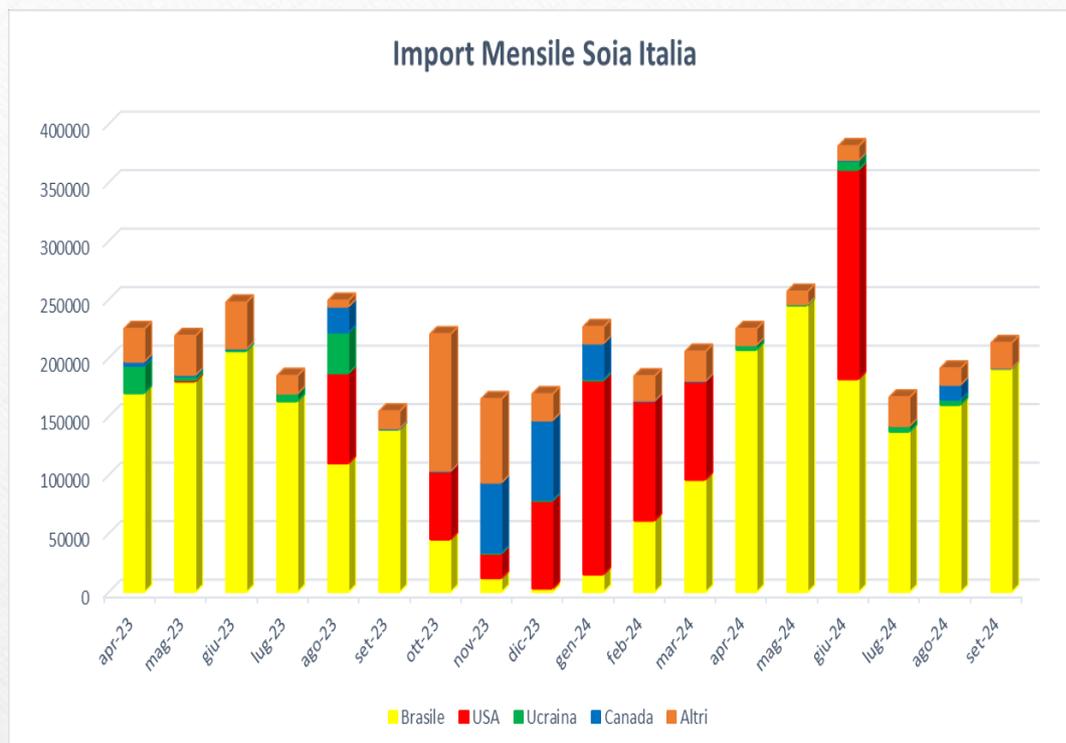
Prezzi Semi di Soia in Italia (Milano , Soia Estera)



Soia estera che continua la sua discesa anche in Italia , da gennaio ha perso 63 €/ton in Italia il prezzo dovrebbe rimanere basso anche nei prossimi mesi , nell'analisi del future è spiegato il trend ribassista in atto.

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	439
Ottobre	360	402	501	633	427	437
Novembre	362	428	504	608	474	440
Dicembre	367	447	531	561	500	430
Media Prezzo	350	386	520	636	512	458

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.

Il volume di soia è tornato a salire nei mesi estivi attestandosi sulle 216 mila tonnellate per il mese di settembre, il principale importatore rimane il Brasile mentre dagli USA non è stata importata soia per questi mesi.

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

Soia	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Totale 2024	+/- dal 2023
Tons	226.280	184.460	209.375	225.417	256.899	202.456	166.661	191.523	216.294	0	0	0	1.879.364	6,72%
Brasile	14.982	60.757	96.068	207.207	244.686	182.270	137.162	160.265	191.384	0	0	0	1.294.780	23,92%
Stati Uniti	165.540	102.034	83.647	67	80	40	80	0	39	0	0	0	351.527	31,50%
Canada	30.615	230	102	40	265	61	0	12.652	143	0	0	0	44.107	-56,53%
Slovenia	865	2.465	4.357	2.291	2.010	5.673	14.432	3.050	7.388	0	0	0	42.530	-28,43%
Romania	2.007	4.777	3.429	1.743	2.049	2.646	1.577	8.095	10.631	0	0	0	36.953	85,06%
Ucraina	1.000	0	4.015	4.247	667	7.707	4.958	4.522	2.960	0	0	0	30.075	-78,82%
Ungheria	4.328	4.255	7.178	732	466	292	150	75	284	0	0	0	17.759	-33,18%
Croazia	4.078	4.408	4.222	2.030	1.338	467	130	165	905	0	0	0	17.742	-56,13%
Austria	1.435	1.526	1.363	1.810	1.926	2.287	4.371	441	1.179	0	0	0	16.338	52,46%
Togo	462	1.385	2.539	3.699	1.921	310	1.570	1.927	1.142	0	0	0	14.955	-33,72%
Francia	538	1.594	1.071	191	122	107	1.300	23	0	0	0	0	4.946	-29,71%
Cina	90	129	596	393	87	111	93	113	108	0	0	0	1.720	9,38%
Repubblica Ceca	0	46	90	382	326	277	92	138	60	0	0	0	1.411	571,48%
Benin	0	0	0	420	848	0	0	0	0	0	0	0	1.268	-60,53%
Germania	90	325	144	27	10	169	67	0	0	0	0	0	833	-80,80%
Serbia	115	358	149	23	0	0	0	0	0	0	0	0	645	372,01%
Bulgaria	0	0	0	0	0	0	639	0	0	0	0	0	639	100,00%
Slovacchia	0	47	359	77	0	0	0	0	0	0	0	0	483	-91,54%
Paesi Bassi	55	59	43	32	88	30	32	40	68	0	0	0	447	-54,36%
Belgio	5	38	2	6	8	7	5	17	3	0	0	0	91	-44,11%
Bosnia	75	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	75	-81,25%
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	-99,65%

Frumento



Situazione Generale

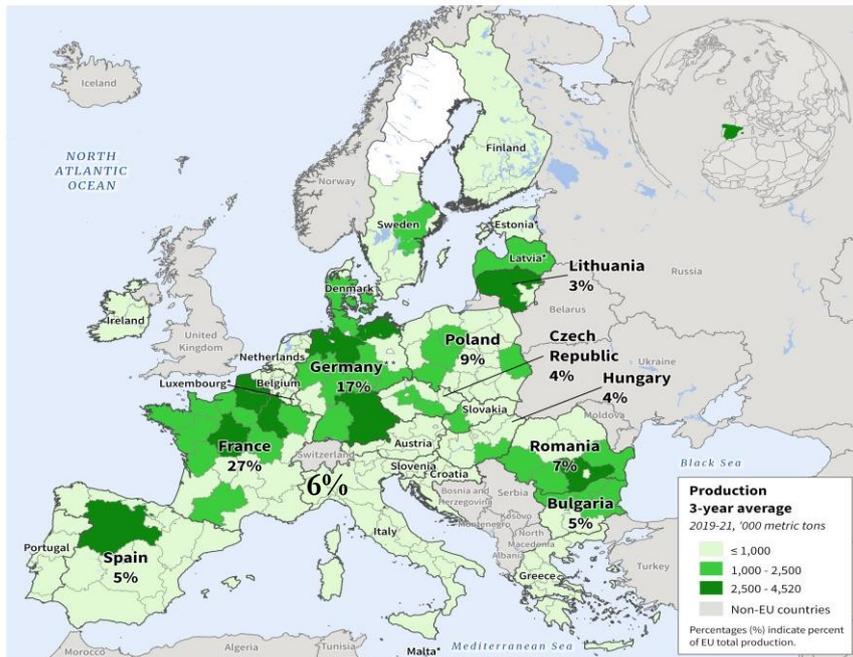
Frumento

La produzione mondiale di frumento è stimata in calo per questo mese con un totale di 792 mil/ton stimati i cali maggiori si prevedono in Europa, Brasile e Russia compensati dalle produzioni in USA , Canada e Kazakistan. In Canada la qualità del frumento è stata scarsa per l'eccessiva siccità , questo contribuisce in parte all'aumento di export da parte degli USA e si può anche notare la riduzione di import da parte dell'Italia nella pagina ad essa dedicata.

In Brasile le raccolte si sono concluse con una riduzione della produzione dovuto al meteo siccitoso durante la maturazione e anche alla minor superficie coltivata , la produzione si attesta sugli 8 mil/ton. In USA la produzione è stata di 53,5 mil/ton in aumento del 9% rispetto al 2023.

Per quanto riguarda l'Europa la produzione è stata di 121 mil/ton in calo di 10 mil/ton rispetto al 2023 con un area raccolta di 22,8 mil/Ha e una resa media stimata di 5,31 ton/Ha . I maggiori cali produttivi si hanno avuti in Francia, Belgio , Svezia , Danimarca , Olanda e Italia dovuti principalmente all'eccessiva piovosità durante la fase di crescita.

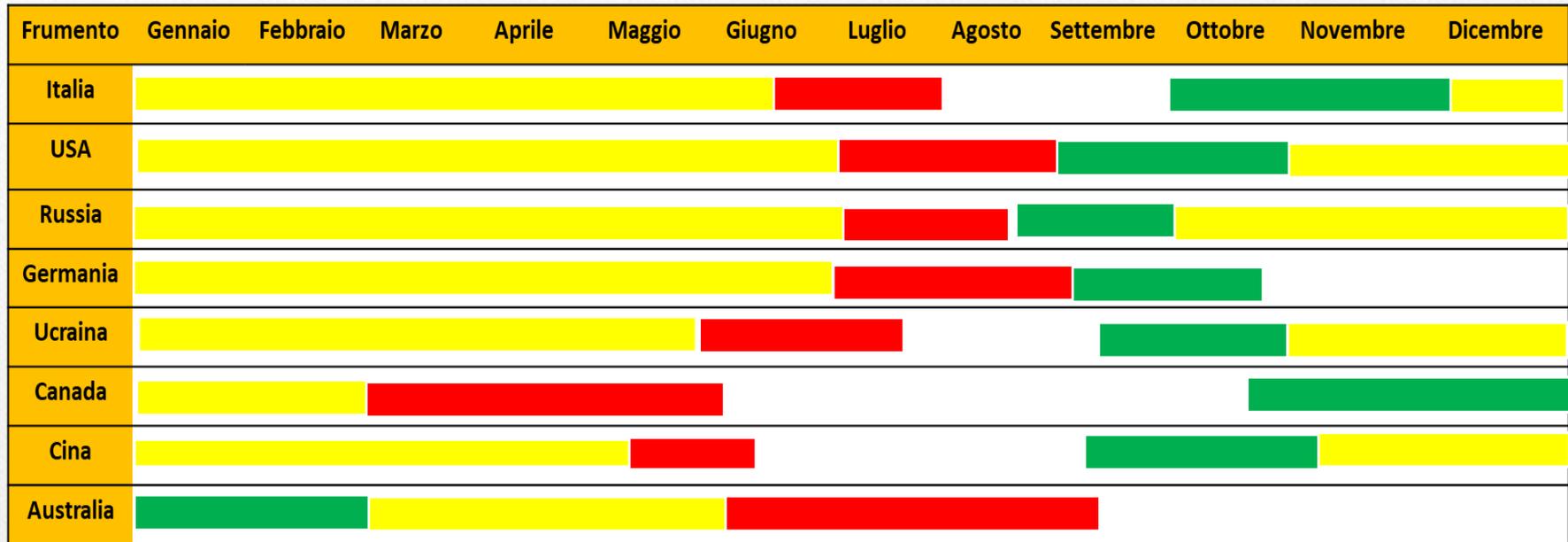
European Union (EU): Wheat Production



Questa mappa mostra la percentuale che ogni paese rappresenta nella produzione di frumento in Europa , attualmente l'Italia occupa il 6% della produzione con 6,6 milioni di tonnellate.

Calendario Coltivazioni di Frumento nel Mondo

■ Semina
 ■ Crescita
 ■ Raccolto



Analisi Future Frumento

eugenio commodity ha pubblicato su TradingView.com il Dic 18, 2024 14:53 UTC+1

Futures Grano, 1D, CBOT O - Aper.5450 H - Max.5480 L - Min.5434 C - Chius.5472 +22 (+0,41%)
Vol 9,03K



Sul future di frumento dopo essersi formato un Testa e Spalle di tipo ribassista tra maggio e giugno si è poi avuto la conferma quando il prezzo ha continua la sua discesa fino a toccare un importante supporto a 527'6. Successivamente ha poi iniziato a lateralizzare rimanendo all'interno di un range di prezzo che viene evidenziato in viola , con qualche rottura della resistenza a quota 563'2 senza mai superare il livello 613 .

COSA POTREBBE ACCADERE

Attualmente il frumento è in una fase laterale dove non si hanno rotture al rialzo o al ribasso significative nel breve periodo. Il COT ci mostra ancora i fondi in netto short e ancora non chiudono le loro posizioni.

Nel lungo periodo se l'export dovesse ritornare ad aumentare e le stime di produzione in USA e in Europa si rilevano al di sotto delle annate precedenti il prezzo potrebbe anche aumentare.

L'export e l'aumento della domanda sono i fattori principali da tener d'occhio l'Europa sarà costretta ad aumentare il proprio import a causa di scarse produzioni , il Brasile ha prodotto meno rispetto le stime e potrebbe aumentare l'import inoltre l' USA sta aumentando leggermente l'export subendo meno la concorrenza di Russia ed Europa che hanno prodotto meno.

CONSIGLIO

Per i compratori può essere un buon momento di comprare a basso costo per coprirsi da eventuali aumenti nell'anno nuovo , per i venditori consiglio di coprirsi dal mercato in fase debole vendendo piccole parti di raccolto mantenendo osservato le quotazioni dei future e spot , i volumi di export e le prossime stime di produzione .

Breve termine : SHORT

Lungo termine : SHORT

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:

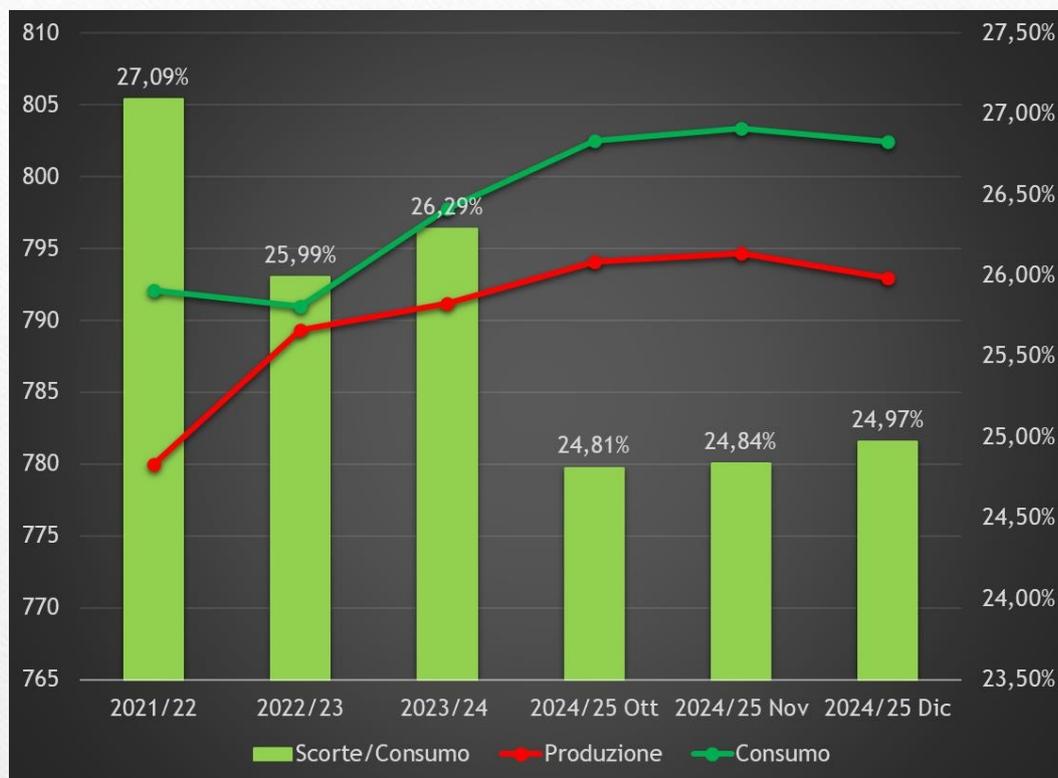
- Divergenze tra le posizioni commerciali e non commerciali possono suggerire potenziali inversioni di tendenza.

Report COT

24/09/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
361.387	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	47.128	90.293	65.583	5.264	16.224	76.938	107.259	65.259	44.881	26.650	14.051	31.023	36.087
	112.711	95.557				121.819	133.909						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	17.154					-12.090						-5.064	
01/10/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
378.936	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	51.420	98.331	66.358	7.533	15.326	76.929	101.618	75.361	45.398	26.841	17.167	30.977	36.759
	117.778	105.864				122.327	128.459						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	11.914					-6.132						-5.782	
08/10/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
394.347	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	52.912	91.826	66.741	8.083	19.829	67.753	99.064	87.792	44.007	26.194	24.641	30.672	36.918
	119.653	99.909				111.760	125.258						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	19.744					-13.498						-6.246	
15/10/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
398.544	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	53.441	93.867	66.481	7.622	26.287	67.146	97.611	91.452	41.260	24.509	22.402	30.075	34.794
	119.922	101.489				108.406	122.120						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	18.433					-13.714						-4.719	
22/10/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
410.803	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	60.968	96.796	67.398	9.107	26.552	65.117	99.928	89.470	46.028	28.299	24.853	30.417	35.798
	128.366	105.903				111.145	128.227						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	22.463					-17.082						-5.381	

10/12/2024													
Open Interest	Produttori		Swap			Fondi			Altri			Non Rep	
425.812	LONG	SHORT	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT	SPREAD	LONG	SHORT
	76.047	76.375	68.407	3.797	20.691	81.322	149.783	86.386	45.082	35.911	19.094	28.783	33.775
	144.454	80.172				126.404	185.694						
	Posizioni Nette					Posizioni Nette						Posizioni Nette	
	64.282					-59.290						-4.992	

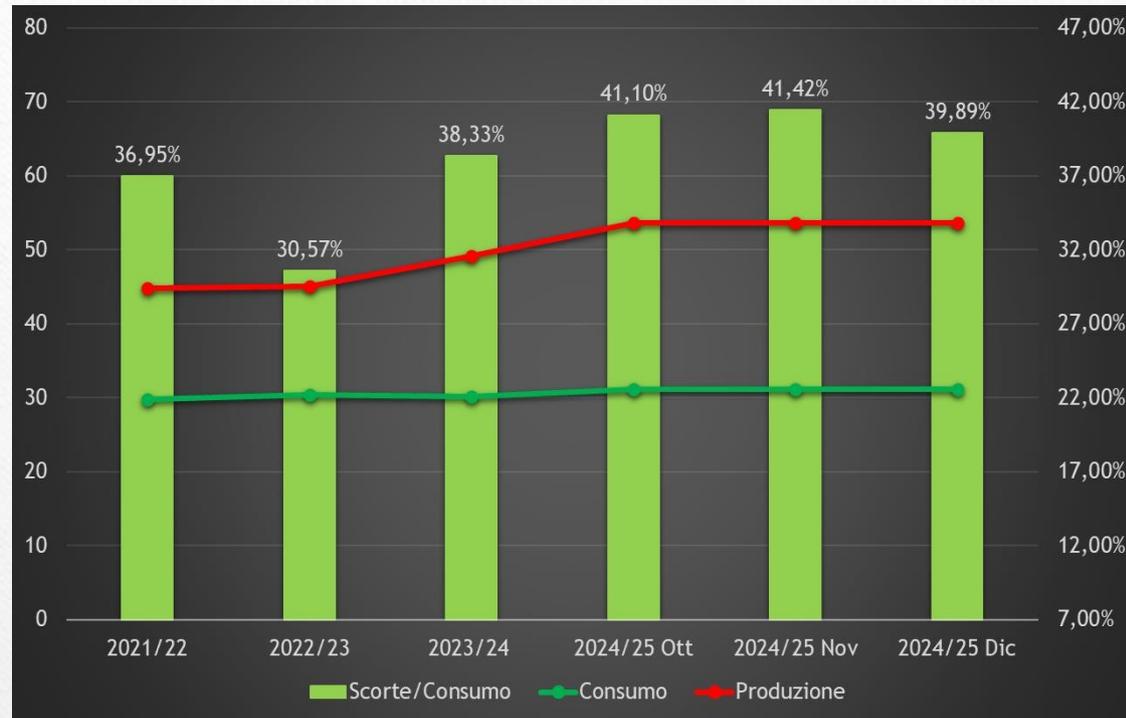
Grafico Dati Mondiale di Frumento



Stime di produzione mondiali in ribasso 792 milioni di tonnellate per il mese di dicembre dopo le stime in rialzo da inizio anno si cominciano ad avere stime più chiare sulle produzioni .
L'export rimane debole a 213,6 mil /ton con i consumi che diminuiscono sensibilmente.

WORLD	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25 Ott	2024/25 Nov	2024/25 Dic
Scorte Iniziali	284,43	272,7	274	266,18	266,25	267,41
Produzione	780	789,35	791,2	794,1	794,7	792,95
Import	200	211,96	221,8	210,7	210	209,5
Consumo	792,13	791,02	797,8	802,5	803,4	802,47
Export	202,76	220,17	221,3	215,82	214,7	213,65
Domanda	994,89	1011,19	1019,1	1018,32	1018,1	1016,12
Offerta	1264,43	1274,01	1287	1270,98	1270,95	1269,86
Scorte Finali	269,54	262,82	267,9	252,66	252,85	253,74
Scorte/Consumo	27,09%	25,99%	26,29%	24,81%	24,84%	24,97%
Mesi di Scorte	3,25	3,12	3,15	2,98	2,98	3,00

Grafico Dati Frumento USA

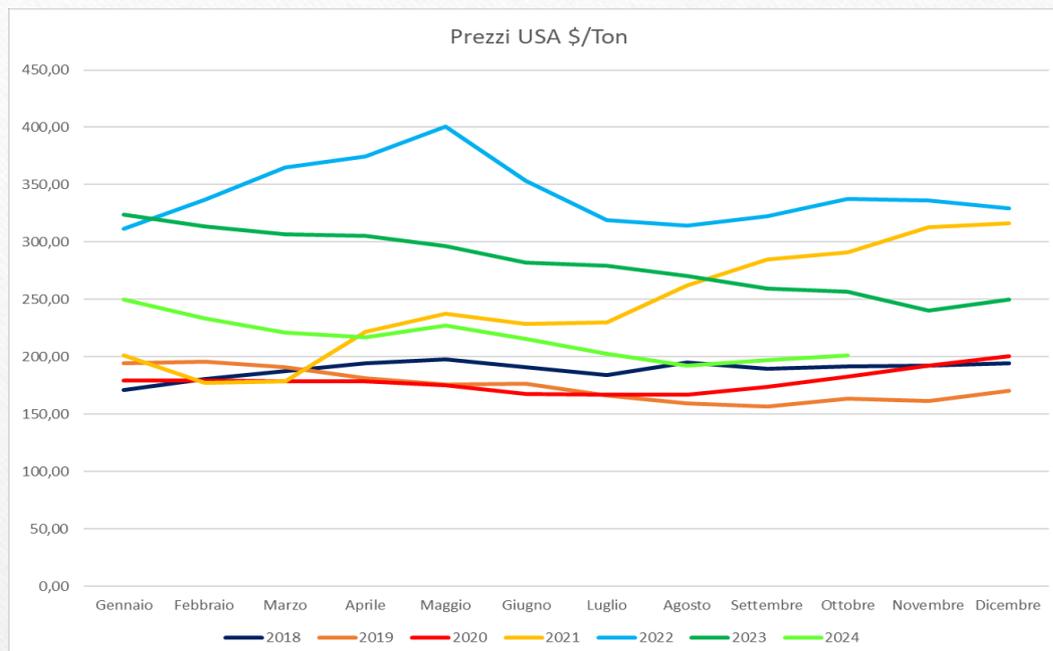


La produzione di frumento è stimata a 53,6 mil/ton in aumento rispetto le scorse stagioni.

L'export aumenta sensibilmente dovuto alla minor concorrenza da parte di Russia e Europa entrambi grandi esportatori.

USA	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25 Ott	2024/25 Nov	2024/25 Dic
Scorte Iniziali	23	18,36	15,5	18,95	18,95	18,95
Produzione	44,8	45	49,1	53,65	53,65	53,65
Import	2,62	3,32	3,75	3,1	3,27	3,4
Consumo	29,76	30,42	30,16	31,2	31,2	31,2
Export	21,66	20,65	19,25	22,45	22,45	23,13
Domanda	51,42	51,07	49,41	53,65	53,65	54,33
Offerta	70,42	66,68	68,35	75,7	75,87	76
Scorte Finali	19	15,61	18,94	22,05	22,22	21,67
Scorte/Consumo	36,95%	30,57%	38,33%	41,10%	41,42%	39,89%
Mesi di Scorte	4,43	3,67	4,60	4,93	4,97	4,79

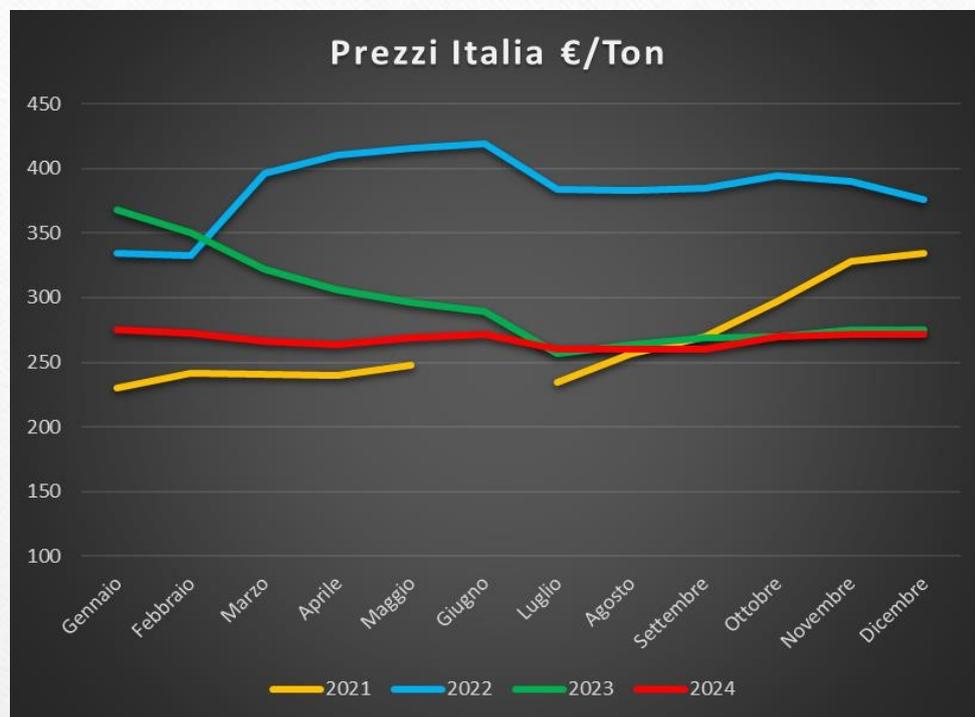
Prezzi in USA all'agricoltore



Il frumento che da gennaio ha perso 50 \$/ton, stando alle ultime quotazioni ora il prezzo è 201 \$/ton (184 €/ton), questo calo è dovuto a una elevata produzione e una minor qualità del prodotto.

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	192,17
Settembre	189,23	156,53	173,80	284,76	322,61	259,78	196,95
Ottobre	191,80	163,51	182,98	291,01	337,31	256,47	200,99
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	

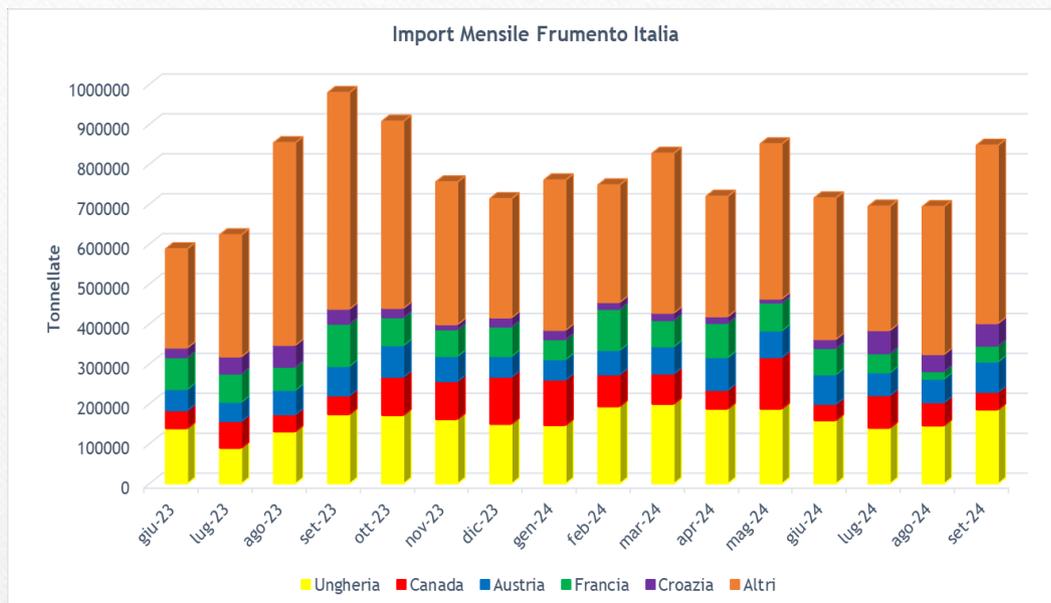
Prezzi Frumento in Italia (Frumento Tenero , Milano)



Il prezzo del frumento si mantiene più stabile rispetto agli altri mercati , infatti da inizio anno dopo un calo durante le raccolte in estate ha poi ripreso a salire in inverno.

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	260
Ottobre	297	394	270	270
Novembre	328	390	275	272
Dicembre	334	376	275	272
Media Prezzo	266	385	295	268

Import di Frumento in Italia



In Italia da inizio anno sono stati importati 6,8 mil/ton in aumento del 10,7 % rispetto al 2023. Si può notare un calo dell' import dal Canada dovuto alla scarsa qualità del frumento. Nel periodo Gennaio-Settembre sono stati importati 4,8 di grano tenero e 1,9 di grano duro milioni di tonnellate . 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%

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	694.255	694.126	848.137	0	0	0	6.858.229	10,70%
Ungheria	146.186	192.749	199.077	186.660	187.247	157.910	138.677	145.381	185.428	0	0	0	1.539.316	41,62%
Canada	114.329	80.414	75.918	47.262	128.726	41.318	82.127	58.323	44.256	0	0	0	672.672	-25,54%
Austria	50.705	61.241	67.538	82.355	67.144	73.875	57.099	58.590	76.163	0	0	0	594.710	40,14%
Francia	50.256	102.525	65.821	86.051	70.150	65.566	47.917	19.022	40.424	0	0	0	547.732	-16,70%
Ucraina	69.375	35.822	89.516	37.302	53.486	37.597	45.118	34.135	50.081	0	0	0	452.433	28,04%
Grecia	58.138	53.553	24.492	54.725	50.090	47.845	20.740	36.616	97.882	0	0	0	444.081	19,33%
Romania	43.980	47.148	50.044	46.102	18.820	24.126	30.551	70.298	29.084	0	0	0	360.153	8,75%
Stati Uniti	17.010	0	18.178	37.581	61.142	28.018	8.083	58.335	77.205	0	0	0	305.551	63,81%
Turchia	15.699	19.263	52.500	0	8.000	61.078	55.576	45.601	44.277	0	0	0	301.995	3,31%
Slovenia	50.621	24.156	31.977	19.785	37.208	27.111	31.022	35.226	34.036	0	0	0	291.142	0,90%
Kazakistan	34.489	43.572	57.660	43.080	50.388	14.337	19.062	0	4.186	0	0	0	266.774	12,07%
Croazia	23.394	17.092	18.198	16.514	9.766	22.440	57.765	42.568	56.328	0	0	0	264.064	16,92%
Slovacchia	19.590	24.047	28.780	23.753	21.022	19.530	12.569	16.318	16.687	0	0	0	182.296	12,11%
Germania	15.333	22.898	17.885	22.312	26.347	24.074	18.096	17.106	17.757	0	0	0	181.808	33,81%
Spagna	243	385	228	396	437	30.581	54.015	11.770	50.617	0	0	0	148.674	25593,28%
Bulgaria	17.385	0	0	8.000	49	5.643	11.199	37.000	13.375	0	0	0	92.651	112,45%
Russia	18.227	2.000	12.180	0	4.227	22.532	0	0	0	0	0	0	59.165	-81,56%
Repubblica Ceca	3.955	4.367	6.841	4.820	3.548	1.905	3.359	4.353	2.593	0	0	0	35.741	9,24%
Australia	0	0	0	500	33.579	0	0	0	0	0	0	0	34.079	56,05%
Belgio	1.125	5.428	3.720	2.574	4.263	3.450	1.160	628	2.828	0	0	0	25.175	11,85%
Moldavia	6.041	2.185	5.130	0	1.000	5.935	0	2.608	577	0	0	0	23.476	61,54%
Lituania	104	8.982	0	26	0	28	0	0	12	0	0	0	9.152	1518,21%
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	-82,27%
Cipro	4.630	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4.630	-30,10%
Lussemburgo	0	0	0	0	0	0	0	0	4.186	0	0	0	4.186	-7,78%
Polonia	0	245	394	0	23	28	0	231	82	0	0	0	1.004	-40,95%
Estonia	127	0	0	182	42	122	0	0	65	0	0	0	537	100,00%
Paesi Bassi	112	0	25	115	0	57	120	16	8	0	0	0	453	-94,69%

Colza



Situazione Generale Colza

La produzione mondiale di colza per la stagione 2024/25 si attesta sui 86 milioni di tonnellate in lieve calo rispetto gli anni passati , mentre la superficie coltivata rimane a 42,6 milioni di Ha.

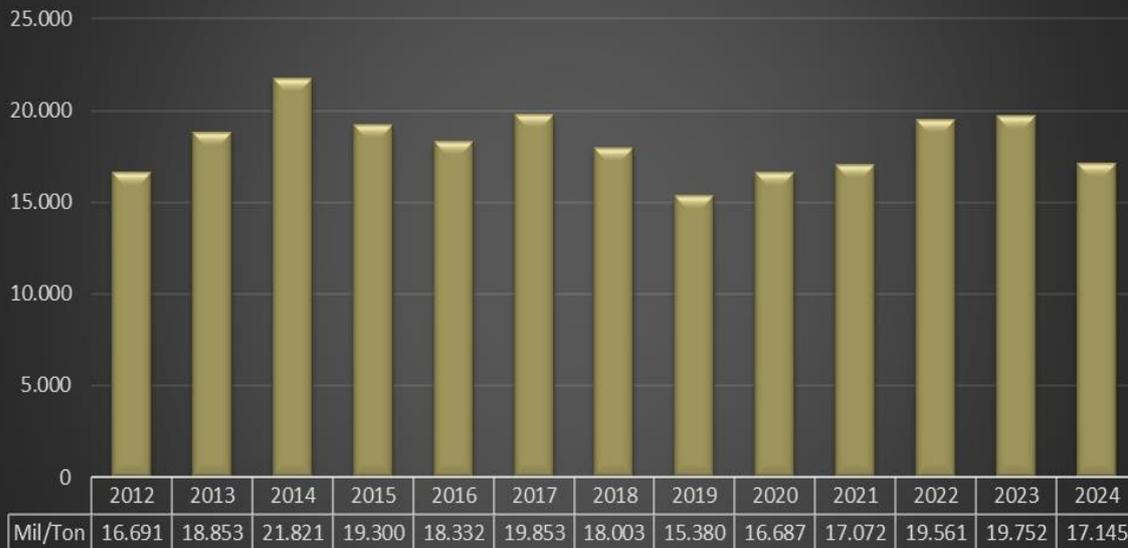
I paesi dove viene maggiormente coltivata sono Canada , Europa , Cina e India con produzioni rispettivamente di 18,8 mil/ton (Canada) 17,2 mil/ton (Eu) 15,8 mil/ton (Cina) e 12 mil/ton (India).

Per quanto riguarda l' USA la colza seppur coltivata minormente rispetto al mais e la soia , rappresenta una materia prima utilizzata soprattutto per la produzione di biocarburanti. L'uso di colza sottoforma di olio per la produzione di biocarburanti è in crescita negli ultimi anni ed è previsto un aumento di produzione.

In Europa la colza viene maggiormente coltivata in Francia , Germania e Polonia , inoltre la Francia rappresenta la piazza di maggiore importanza in Europa dove viene maggiormente scambiata e dove sono presenti anche contratti futures riferiti alla colza.

La produzione in Europa è calata per il 2024 complice l'estrema piovosità dei mesi primaverili che hanno compromesso le rese per ettaro ; l'uso principale è anche in Europa per la produzione di biocarburanti e la restante parte per mangimi..

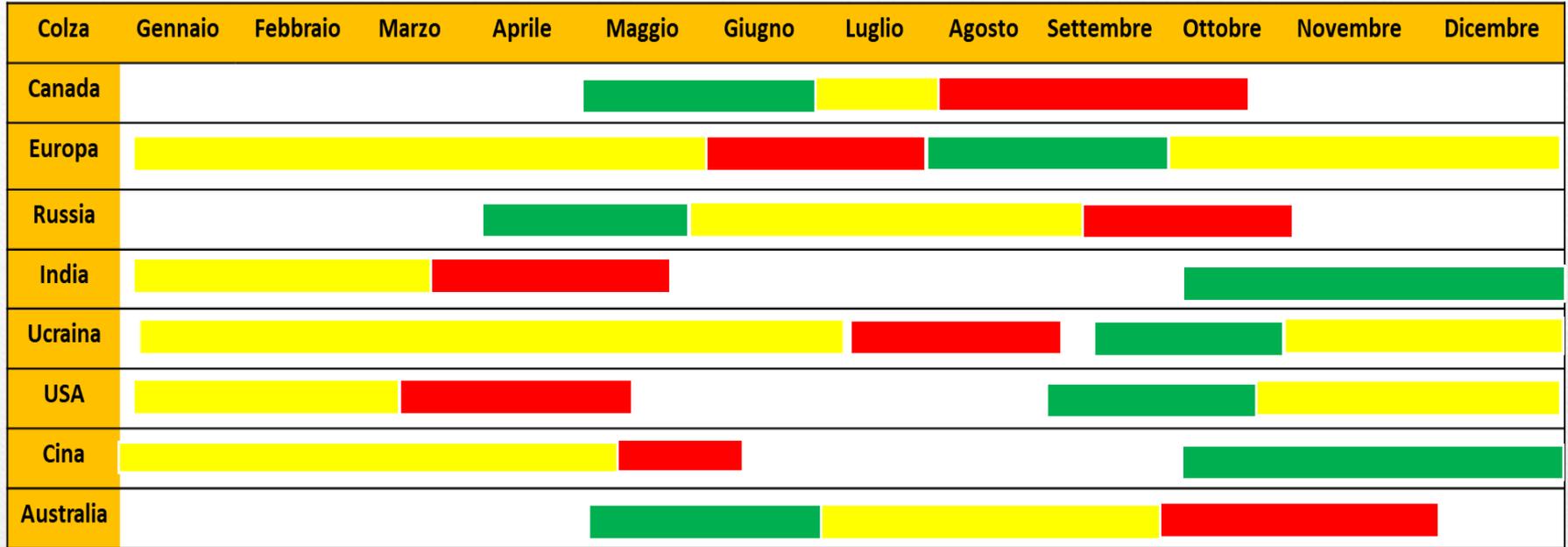
Produzione Colza Europa



La produzione in Italia e le aree coltivate stanno negli anni aumentando in quanto rappresenta una coltura alternativa al frumento che se ben coltivata può rappresentare una valida alternativa ad altre colture.

Calendario Coltivazioni di Colza nel Mondo

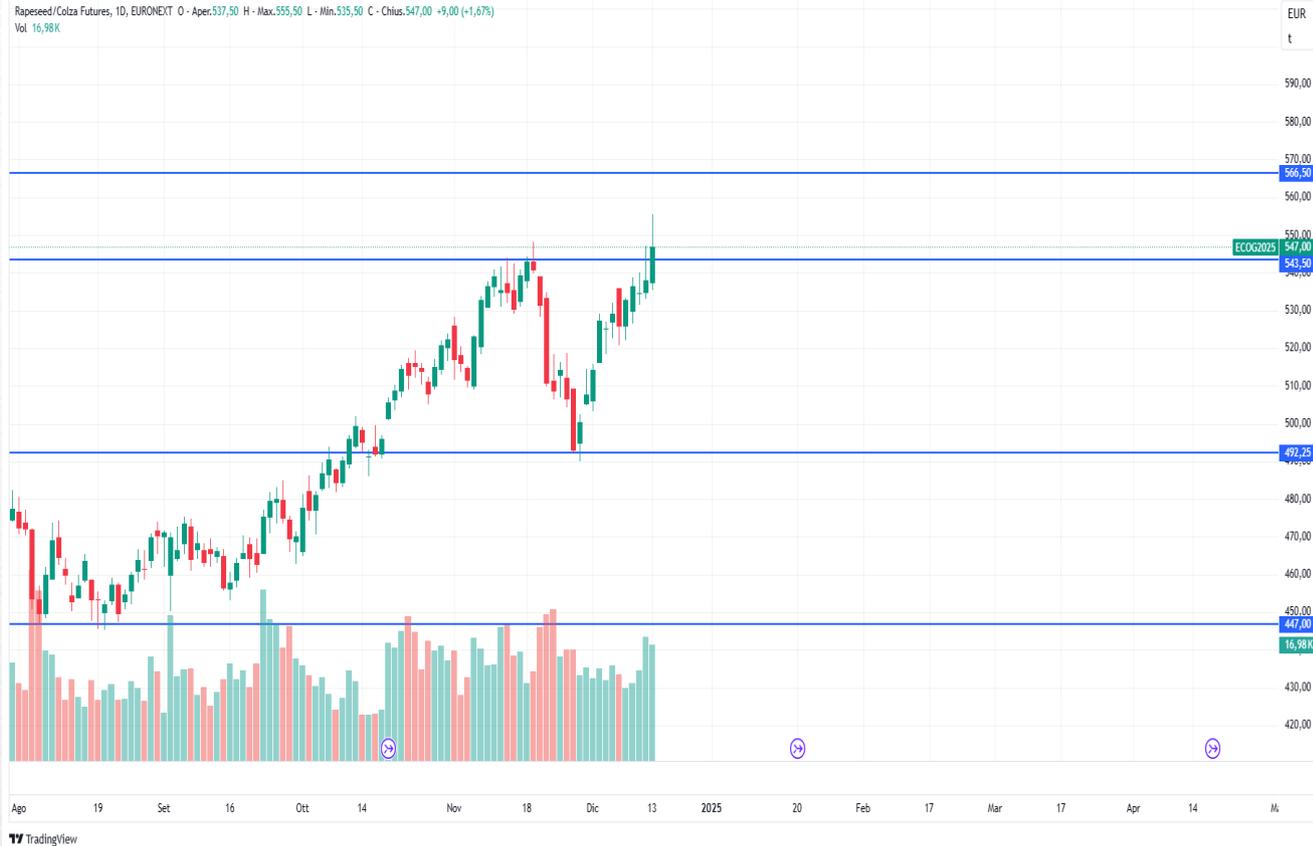
■ Semina
 ■ Crescita
 ■ Raccolto



Analisi Prezzi Colza

eugeniocommodity ha pubblicato su TradingView.com il Dic 16, 2024 00:19 UTC+1

Rapeseed/Colza Futures, 1D, EURONEXT O - Aper:537,50 H - Max:555,50 L - Min:535,50 C - Chius:547,00 +9,00 (+1,67%)
Vol 16,98K



Prezzi Italia €/ton	2023	2024
Gennaio	409	379
Febbraio	411	379
Marzo	405	373
Aprile	397	369
Maggio	396	375
Giugno	389	375
Luglio	363	356
Agosto	354	326
Settembre	345	313
Ottobre	329	315
Novembre	346	316
Dicembre	365	316
Media Prezzo	376	349

Il prezzo della colza è in forte rialzo da settembre che dopo aver attraversato una fase laterale ha iniziato la sua salita fino a 543,5 €/ton , per poi rintracciare e riprendere la sua salita. Prossima resistenza 566,5 €/ton , supporto 544 €/ton.

Il prezzo conferma i dati produttivi in calo e l'aumento di domanda per la produzione di biocarburanti a livello mondiale. In Italia viene scambiata a Bologna e Milano come farina di colza che ha un prezzo minore rispetto al prodotto grezzo , per il 2024 si è assistito un forte calo del prezzo che sicuramente ha disincentivato le semine autunnali da parte degli agricoltori , il 2025 potrebbe essere in risalita visto i dati precedentemente spiegati e con la primavera si capiranno meglio le stime di produzione e di prezzo.

Girasole



Situazione Generale Girasole

La produzione mondiale di girasole per la stagione 2024/25 si attesta sui 50,4 milioni di tonnellate in modesto calo rispetto alla passata stagione di quasi il 10%, mentre la superficie coltivata tra i 27 e 28 milioni di Ha.

Viene maggiormente prodotto nell'Est Europa in particolare Russia, Ucraina ed Europa seguiti poi da Kazakistan e Argentina.

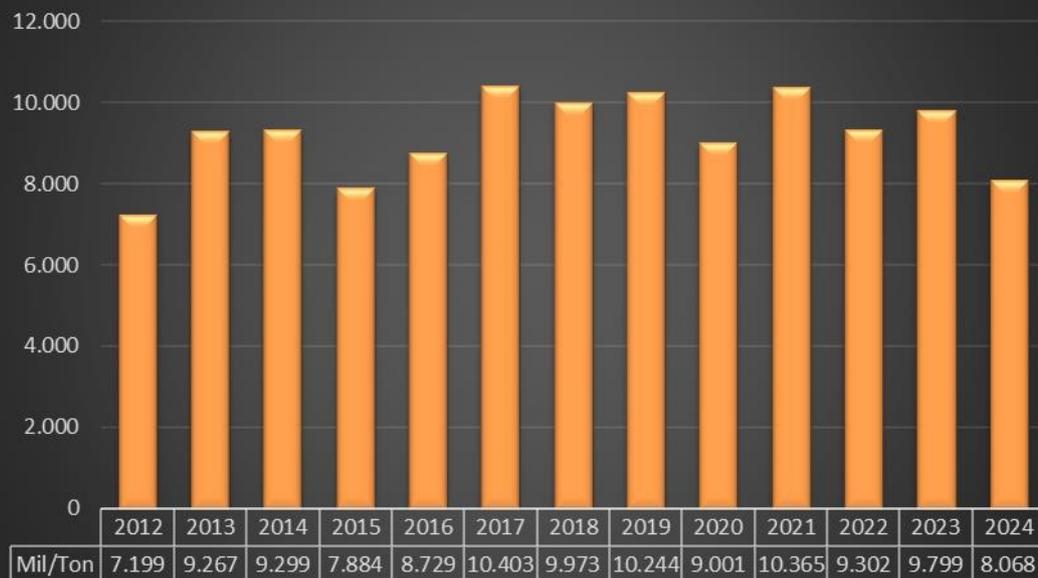
Il calo di produzione è motivato dall'estate appena passata dove in Est Europa si è registrata un'estate particolarmente calda e secca che ha influito negativamente sulle produzioni.

In Ucraina la produzione è stimata a 13 mil/ton in calo del 17% rispetto al 2023 con una resa di 2,1 ton/Ha e in Russia è stimata a 16,3 mil/ton con una resa di 1,75 ton/Ha entrambe in calo.

La produzione in Europa è calata per il 2024 come in Est Europa dell'estate secca e di una primavera estremamente piovosa e nonostante l'aumento di Ha seminati la produzione è stata minore.

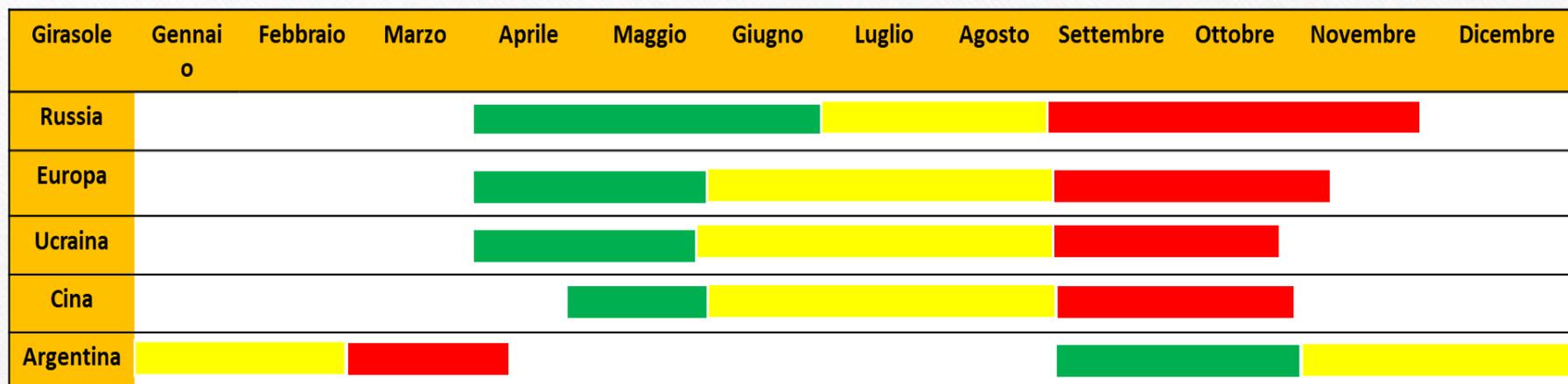
In Italia rappresenta il girasole una coltivazione maggiormente seminata nella parte centro-meridionale, per quest'anno la produzione è diminuita del 7% con 290 mila tonnellate ma con una resa in aumento a 2,6 ton/Ha e una superficie coltivata di 110 mila Ha.

Produzione Girasole Europa

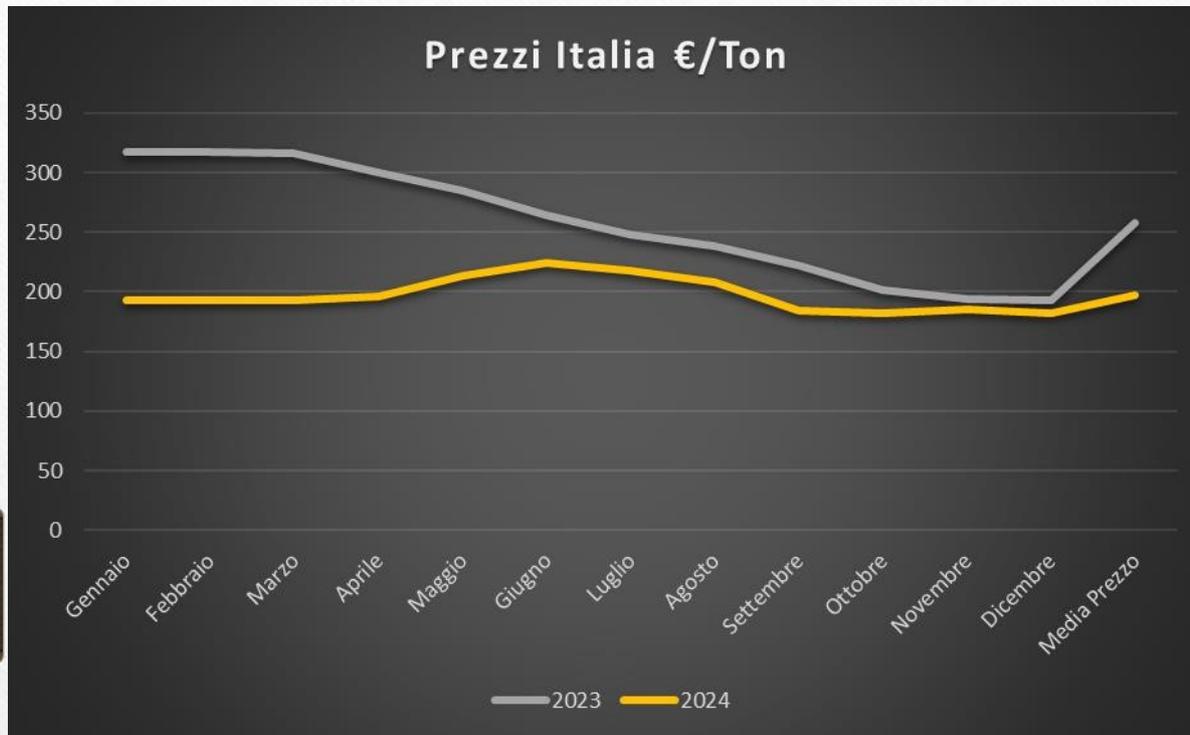


Calendario Coltivazioni di Girasole nel Mondo

■ Semina
 ■ Crescita
 ■ Raccolto



Analisi Prezzi Girasole



Prezzi IT €/Ton	2023	2024
Gennaio	318	193
Febbraio	318	193
Marzo	317	193
Aprile	300	196
Maggio	284	214
Giugno	265	224
Luglio	248	218
Agosto	239	208
Settembre	223	184
Ottobre	202	183
Novembre	194	185
Dicembre	193	183
Media Prezzo	258	198

Non essendo presenti future da poter analizzare e utilizzare per coprirsi dal mercato, si dispone solamente del mercato spot. Riporto nel grafico i prezzi spot della farina di girasole quotata alla borsa di Bologna.

Il prezzo potrebbe seguire un rialzo nei prossimi mesi in seguito alle minor produzioni nei paesi dell' Est Europa i quali ne esporteranno meno. Il girasole rimane un importante ingrediente dei mangimi utilizzati per l'allevamento del bestiame e che un suo aumento di prezzo potrebbe influenzare il prezzo di tali.