



Scenari e Tendenze nel mercato dei Cereali

Consulenza Agricola - Forlì
17 Ottobre 2016

Stefano Serra
Info Granarie e Servizi Srl

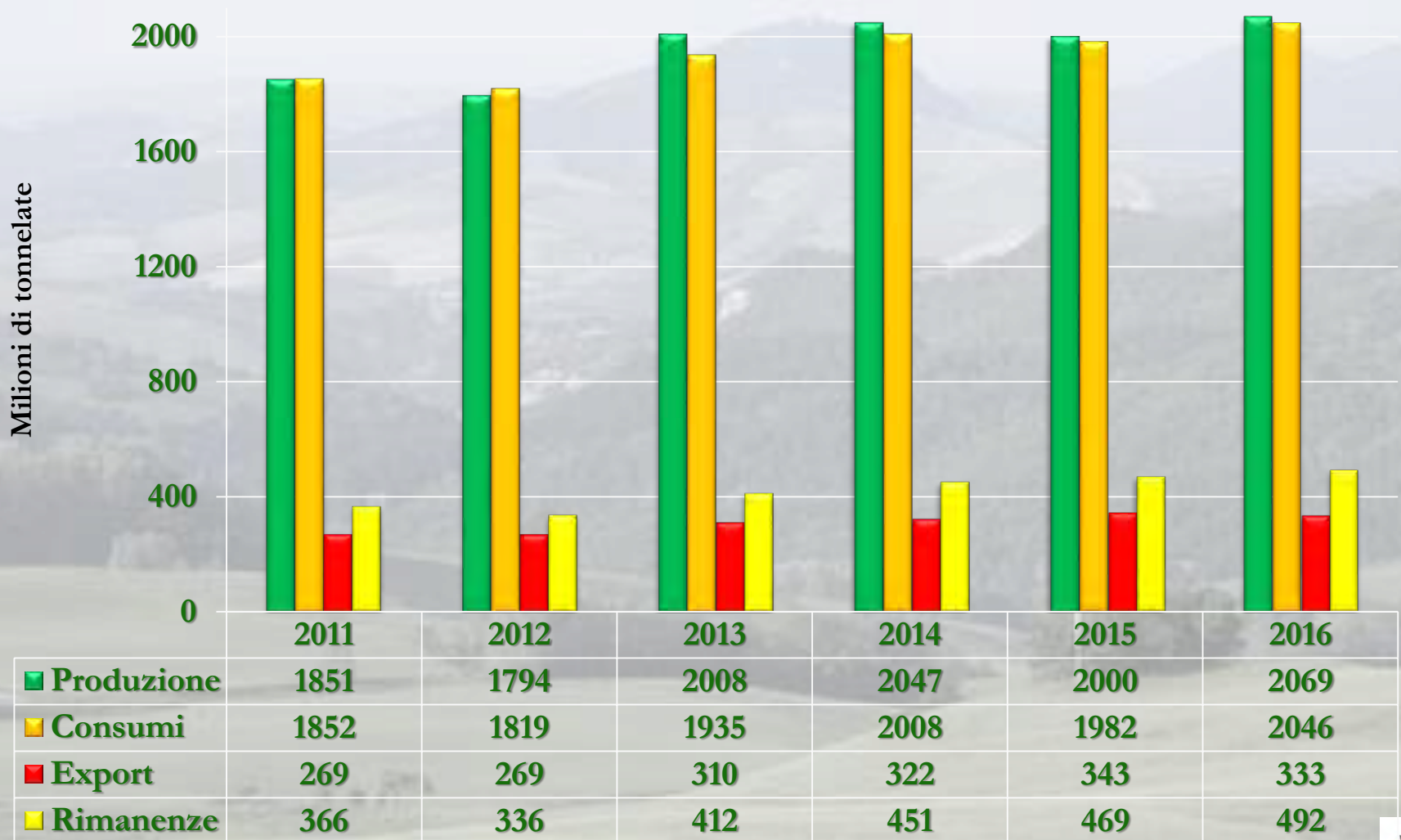


Scenari .. Dinamiche .. Tendenze

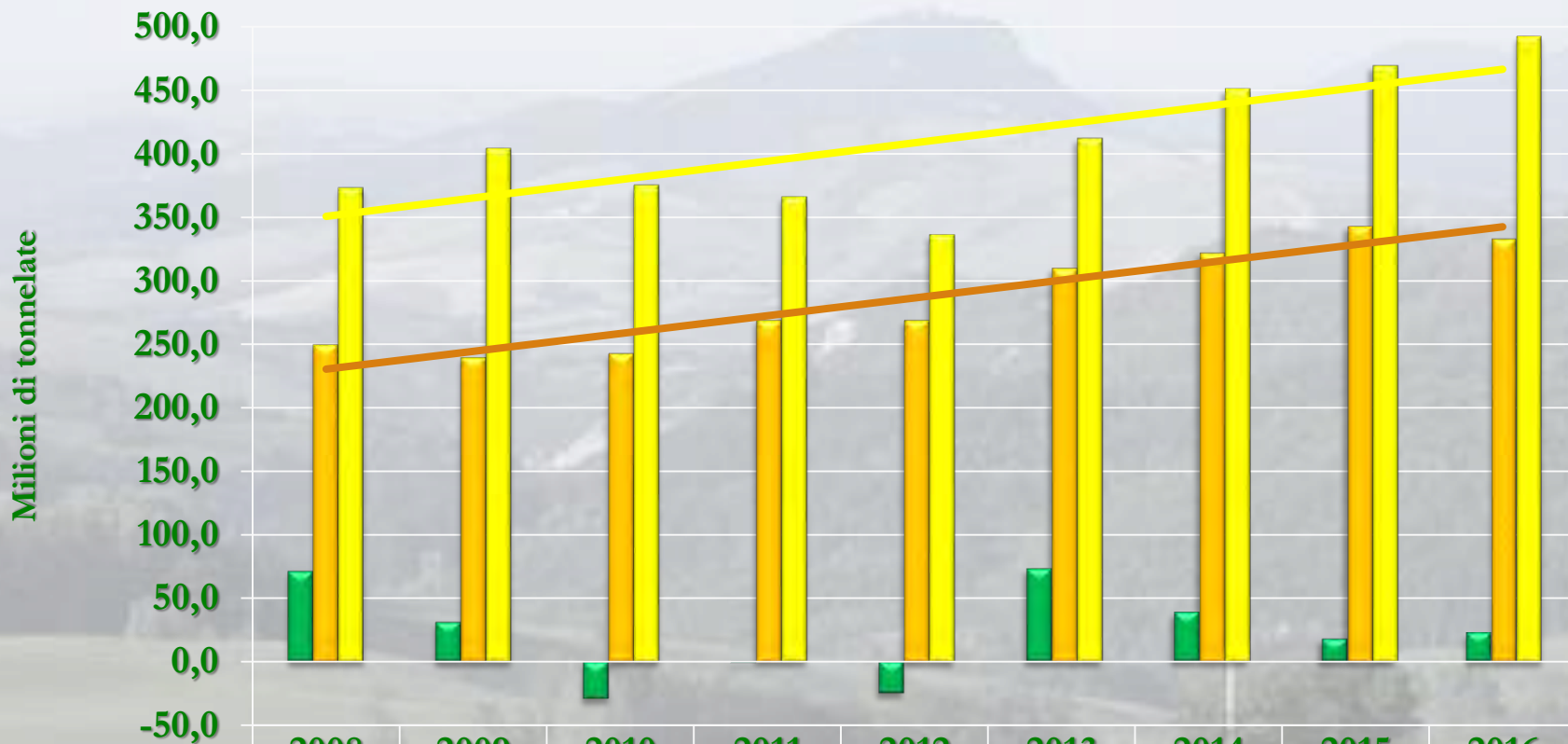
1. **Annate di produzioni «record»**
2. Effetto grano Tenero
3. Bilancia commerciale EU-28
4. Cambiano alcuni fondamentali :
 - Asia, Economia, Brexit/USA, Petrolio
5. Scenario cerealicolo 2016-17 e prospettive commerciali.



Situazione Cereali «record»

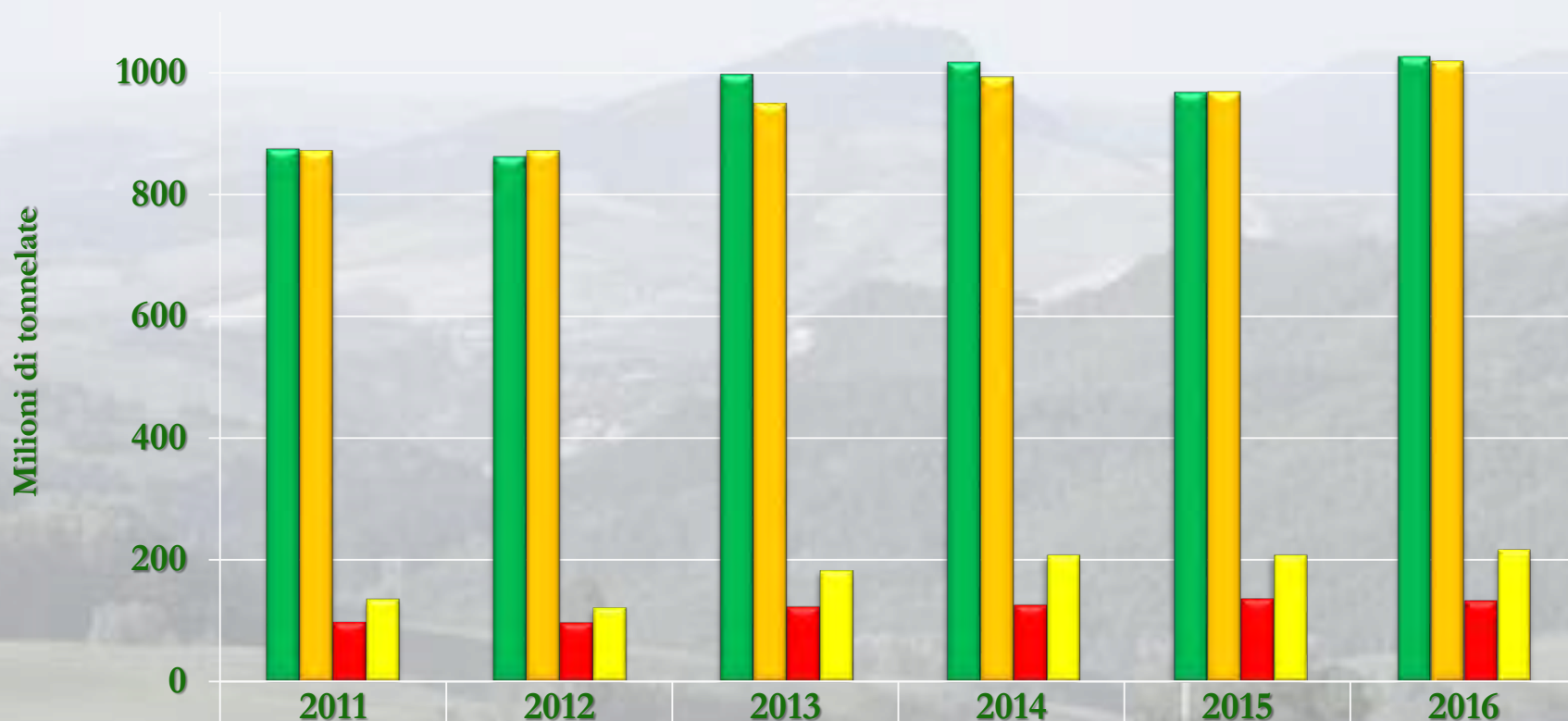


Situazione Cereali «record»



	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
■ Prod-Cons	71,0	31,0	-29,0	-1,0	-25,0	73,0	39,0	18,0	23,0
■ Scambi	250,0	240,0	243,0	269,0	269,0	310,0	322,0	343,0	333,0
■ Stock finali	373,0	404,0	375,0	366,0	336,0	412,0	451,0	469,0	492,0

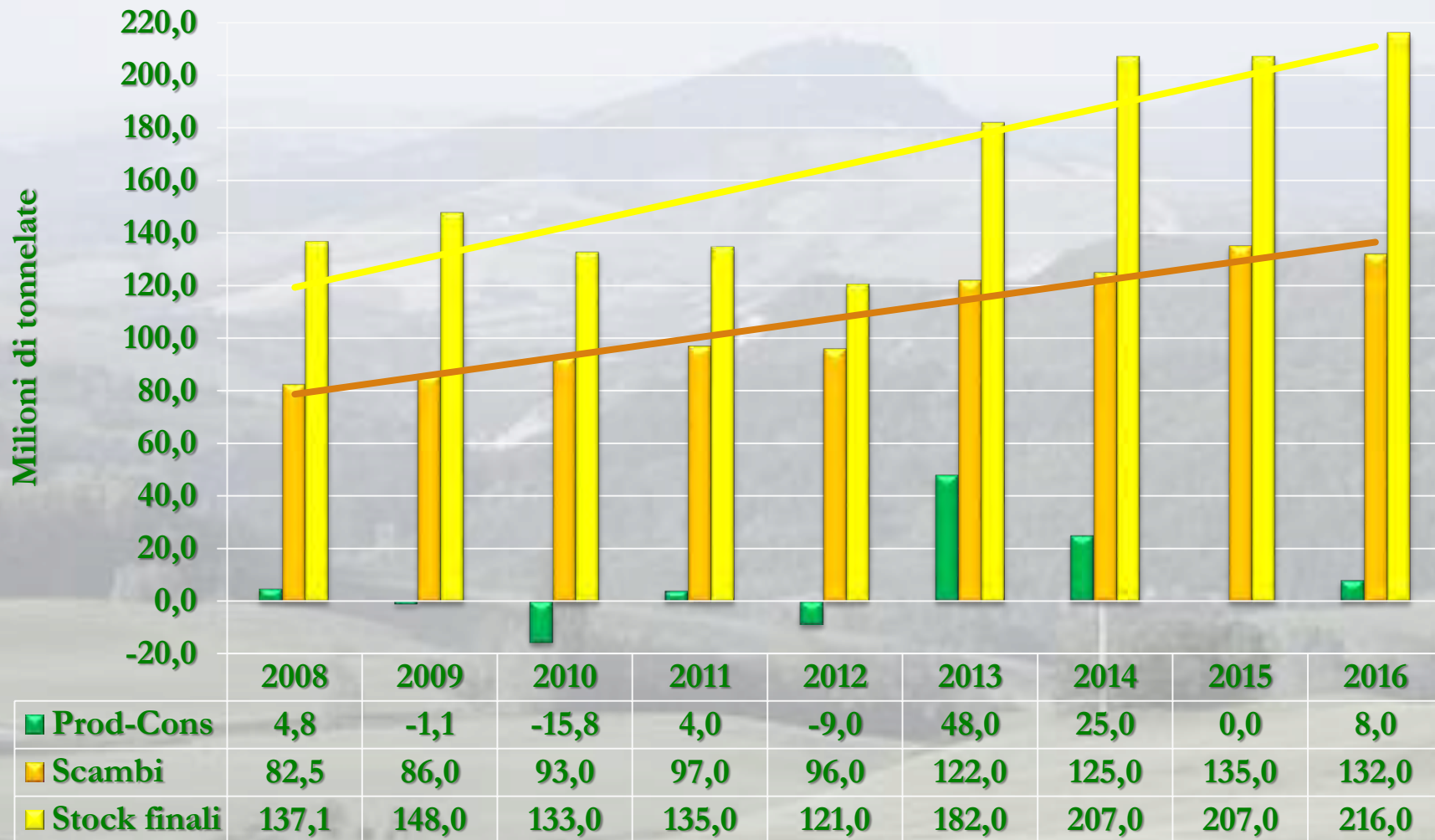
Scenario mondiale Mais



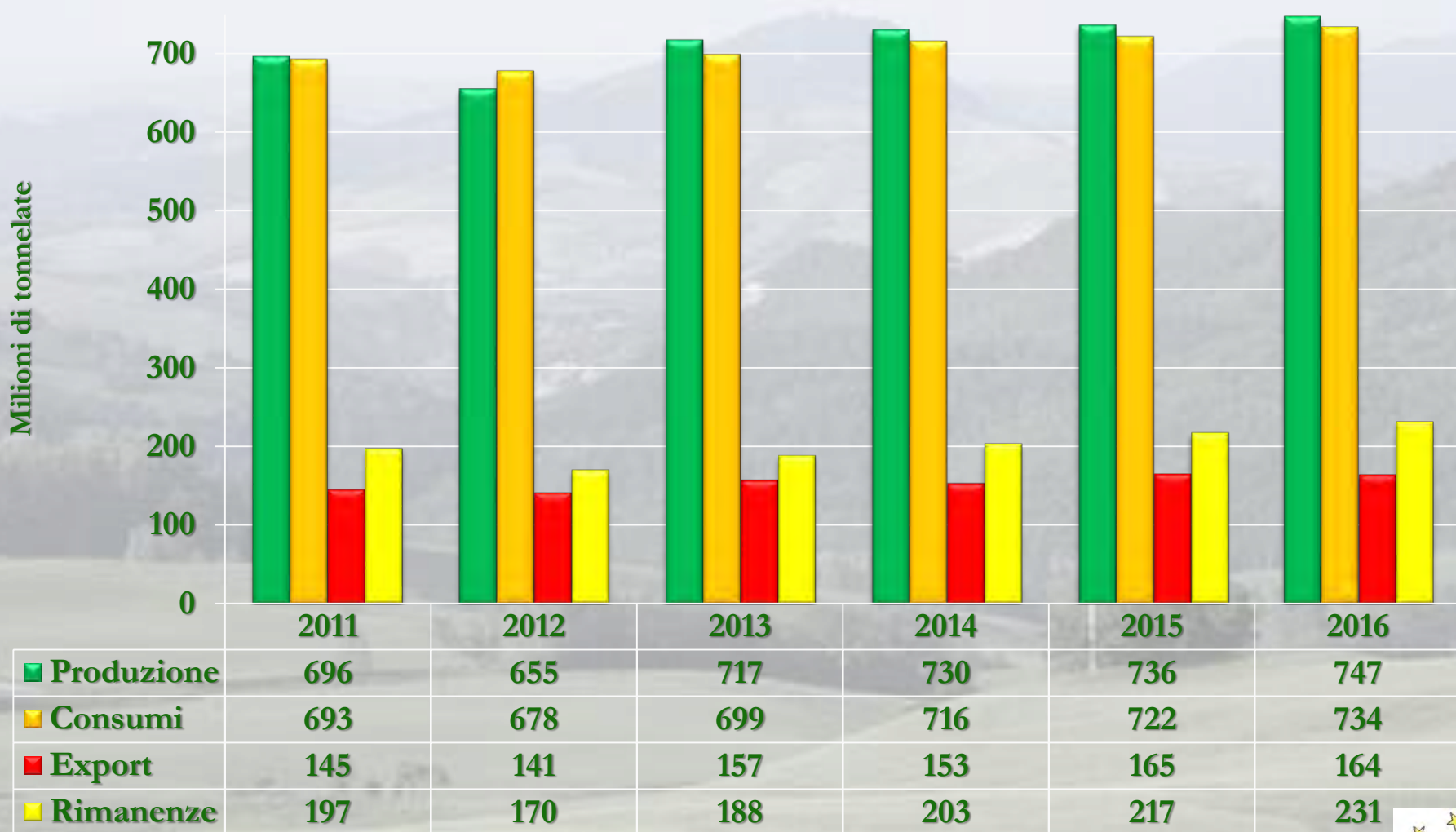
	2011	2012	2013	2014	2015	2016
■ Produzione	876	863	998	1018	969	1027
■ Consumi	872	872	950	993	969	1019
■ Export	97	96	122	125	135	132
■ Rimanenze	135	121	182	207	207	216



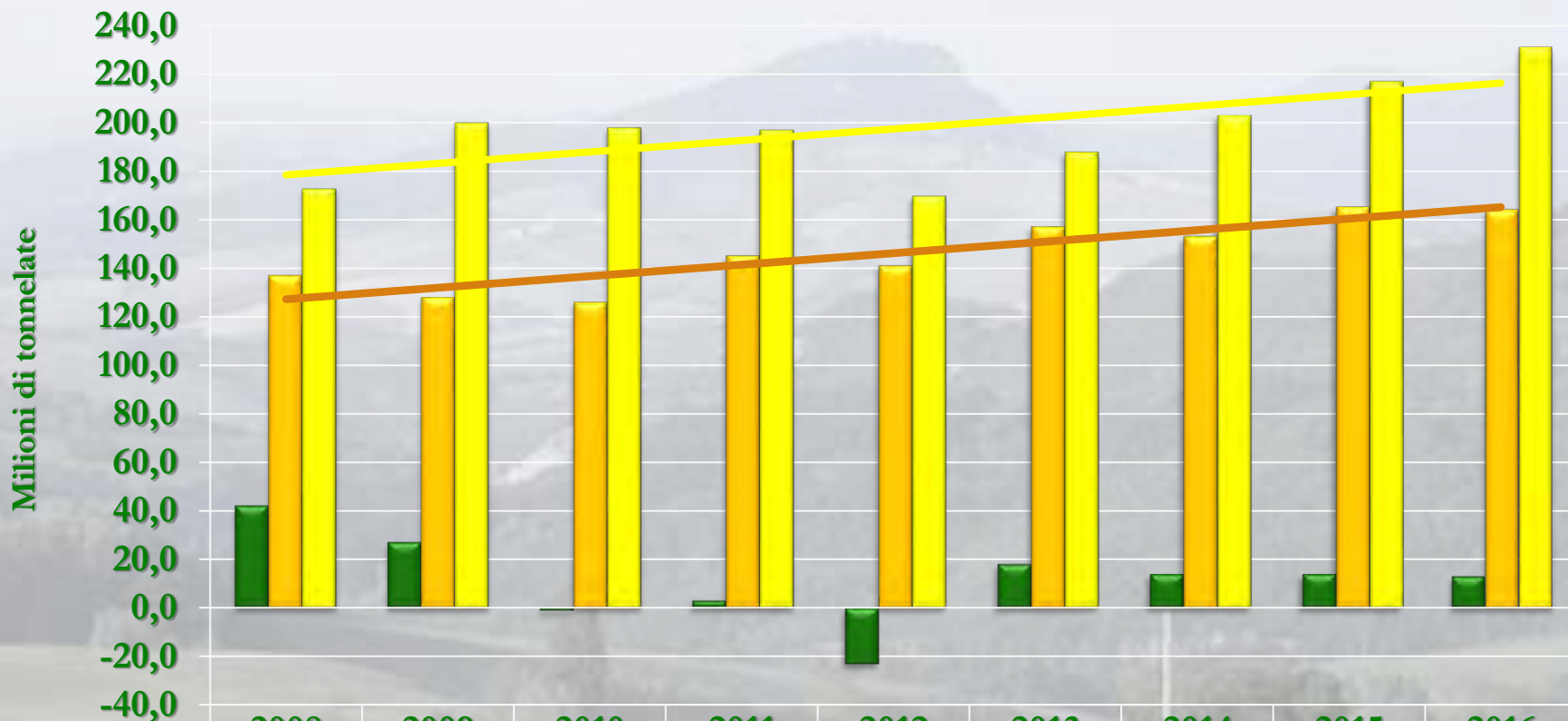
Scenario mondiale Mais



Scenario mondiale Grano



Scenario mondiale Grano



■ Prod-Cons

2008

42,0

2009

27,0

2010

-1,0

2011

3,0

2012

-23,0

2013

18,0

2014

14,0

2015

14,0

2016

13,0

■ Scambi

137,0

128,0

126,0

145,0

141,0

157,0

153,0

165,0

164,0

■ Stock finali

173,0

200,0

198,0

197,0

170,0

188,0

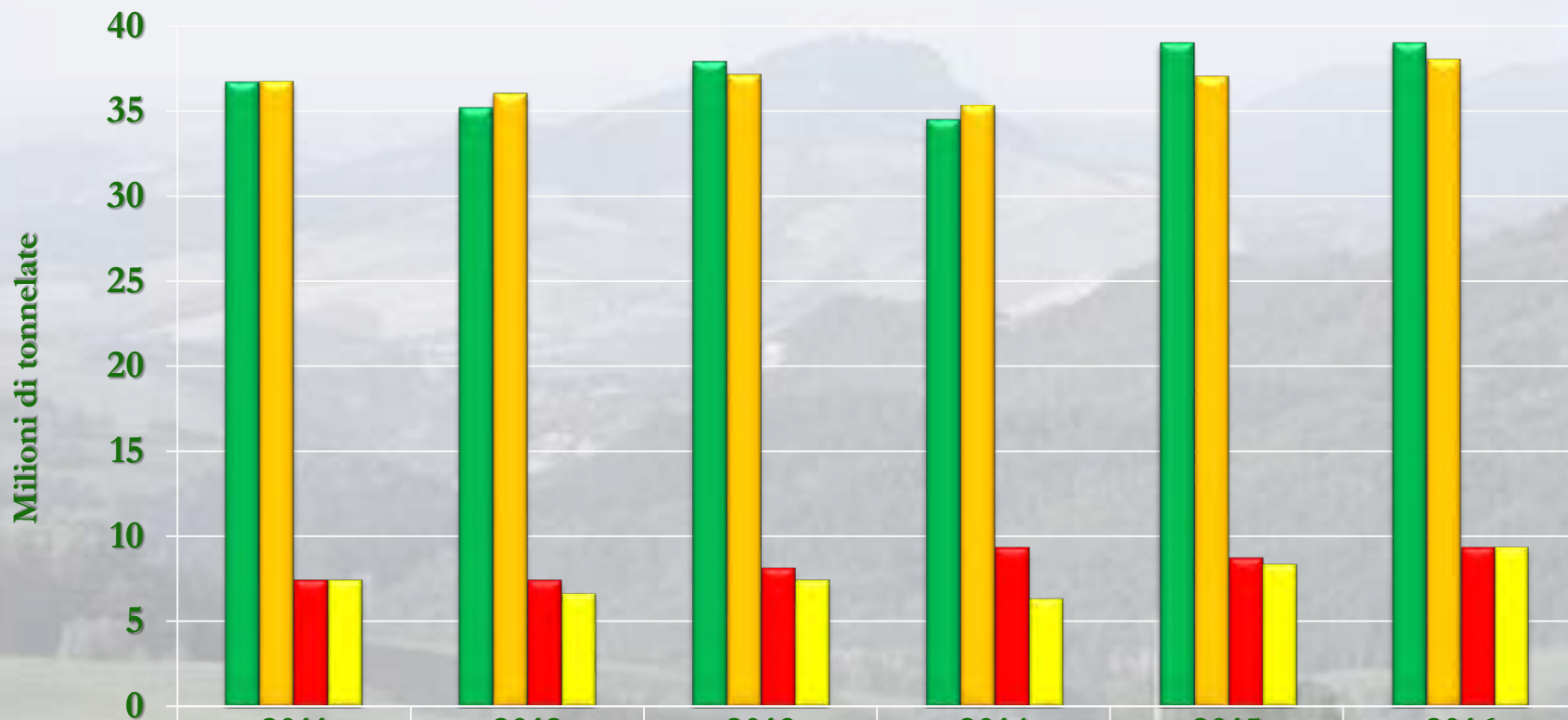
203,0

217,0

231,0



Scenario mondiale Grano Duro



■ **Produzione**

2011

37

2012

35

2013

38

2014

35

2015

39

2016

39

■ **Consumi**

37

36

37

35

37

38

■ **Export**

7

7

8

9

9

9

■ **Rimanenze**

7

7

7

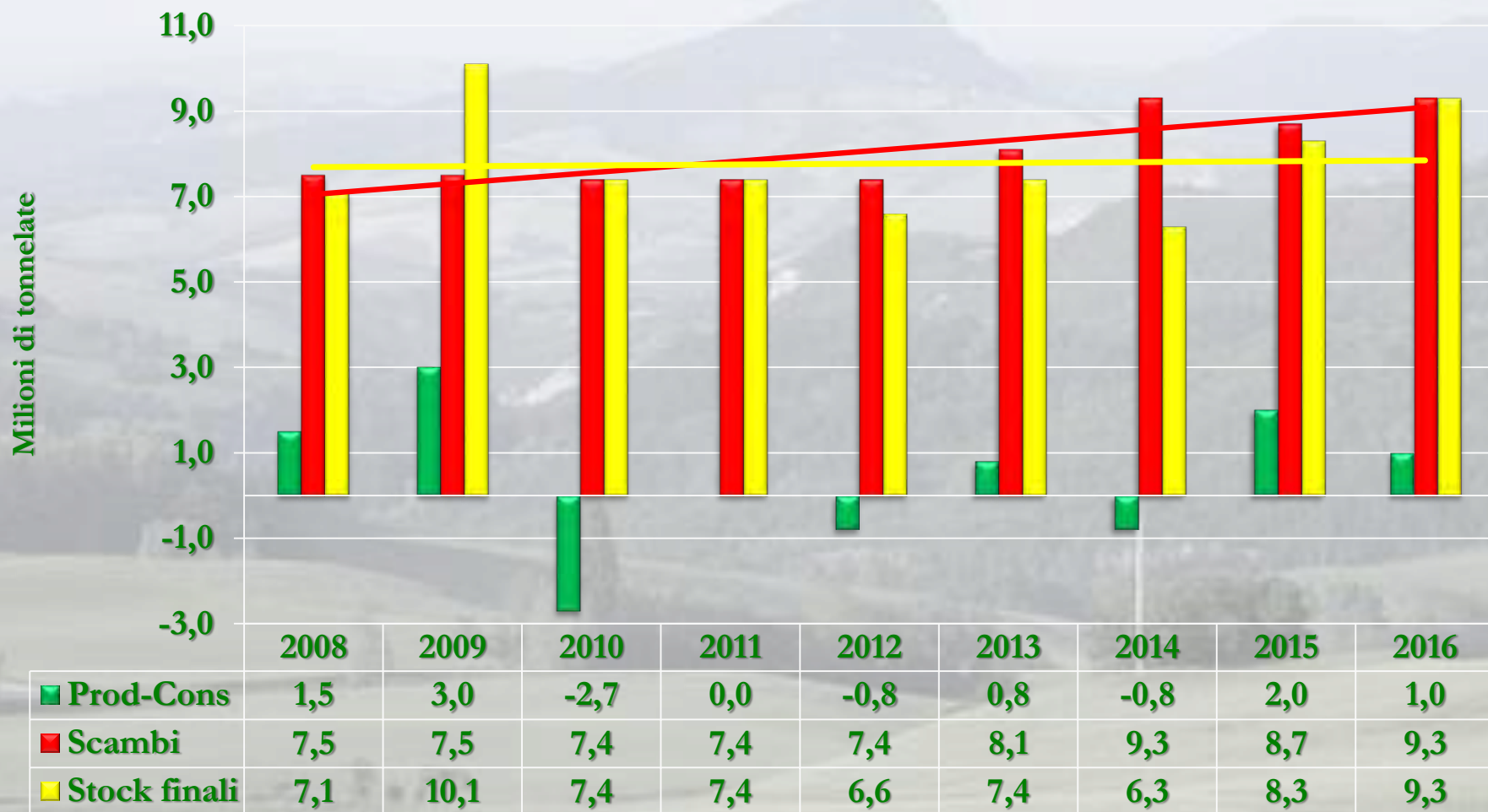
6

8

9



Scenario mondiale Grano Duro

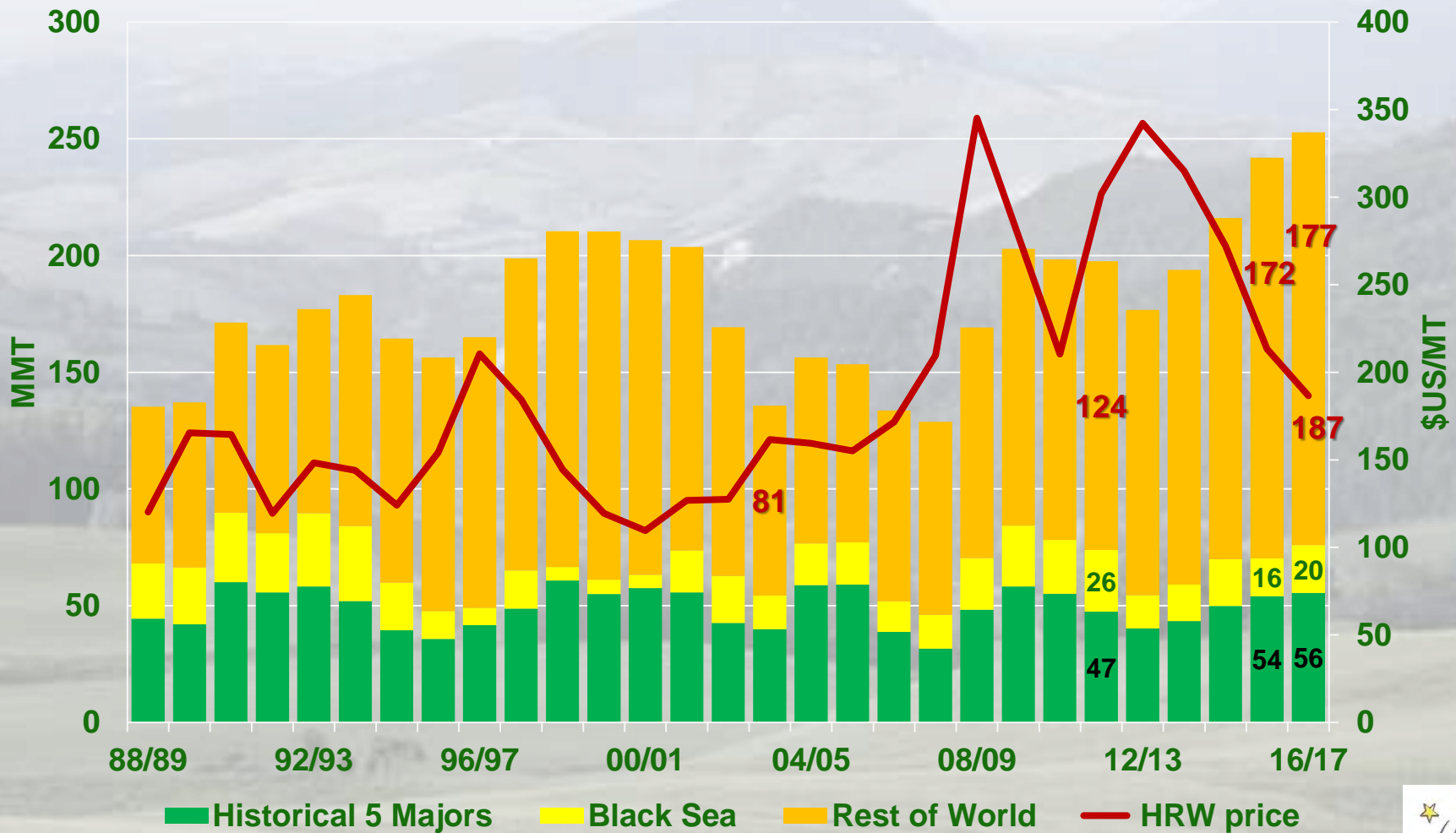


Scenari .. Dinamiche .. Tendenze

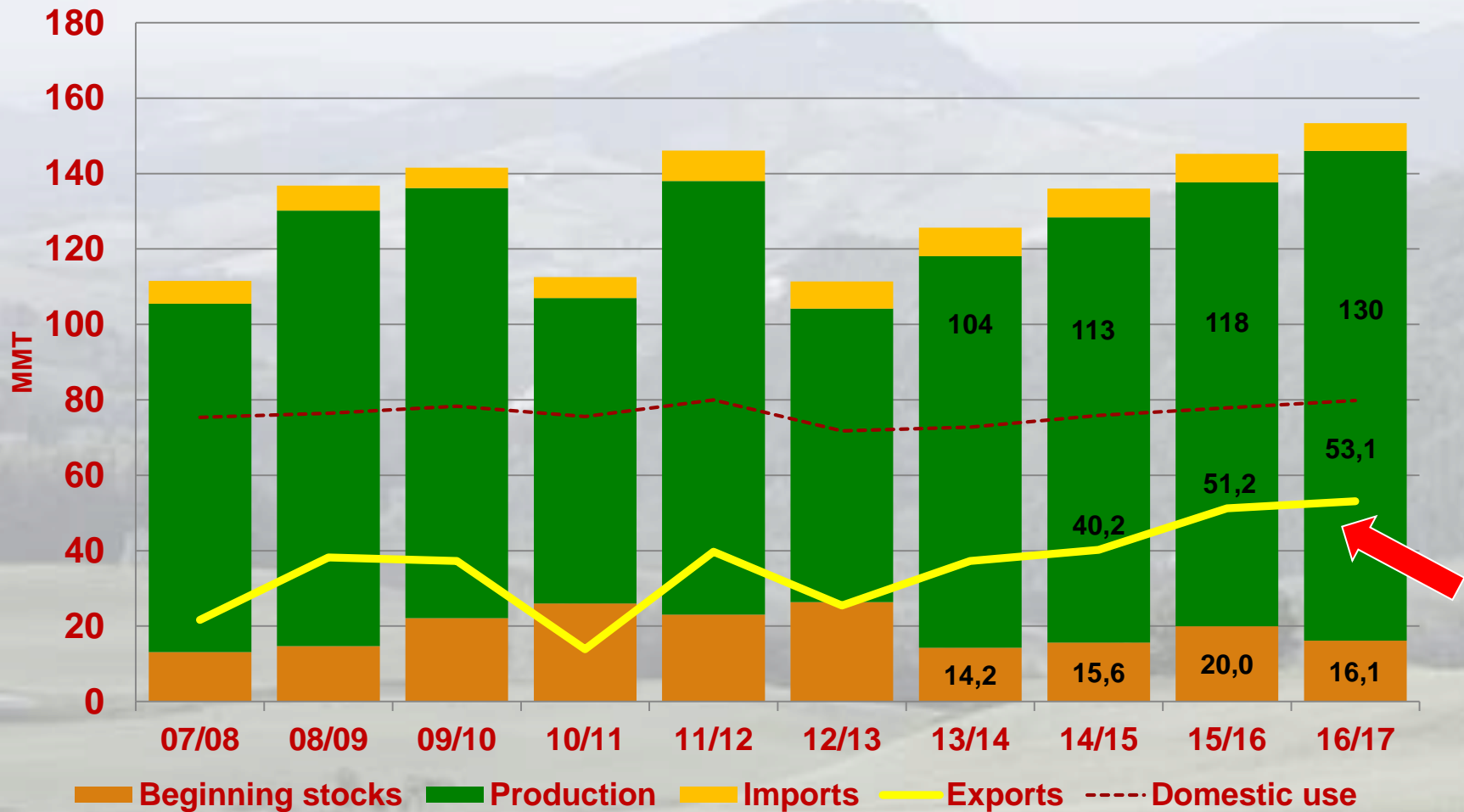
1. Annate di produzioni «record»
- 2. Effetto grano Tenero**
3. Bilancia commerciale EU-28
4. Cambiano alcuni fondamentali :
 - Asia, Economia, Brexit, Petrolio ...
5. Scenario cerealicolo 2016-17 e prospettive commerciali.



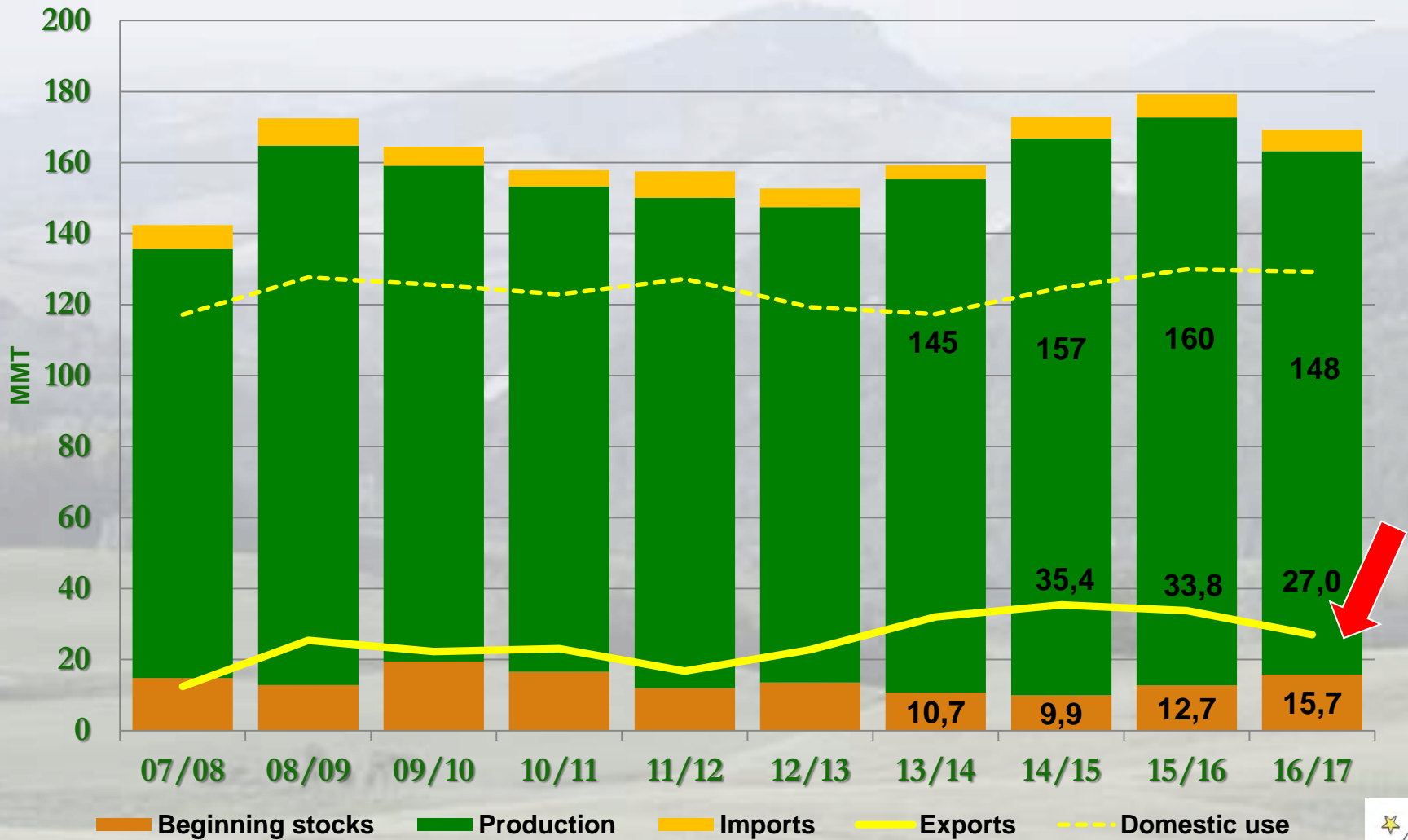
Grano: S&D e trend dei prezzi



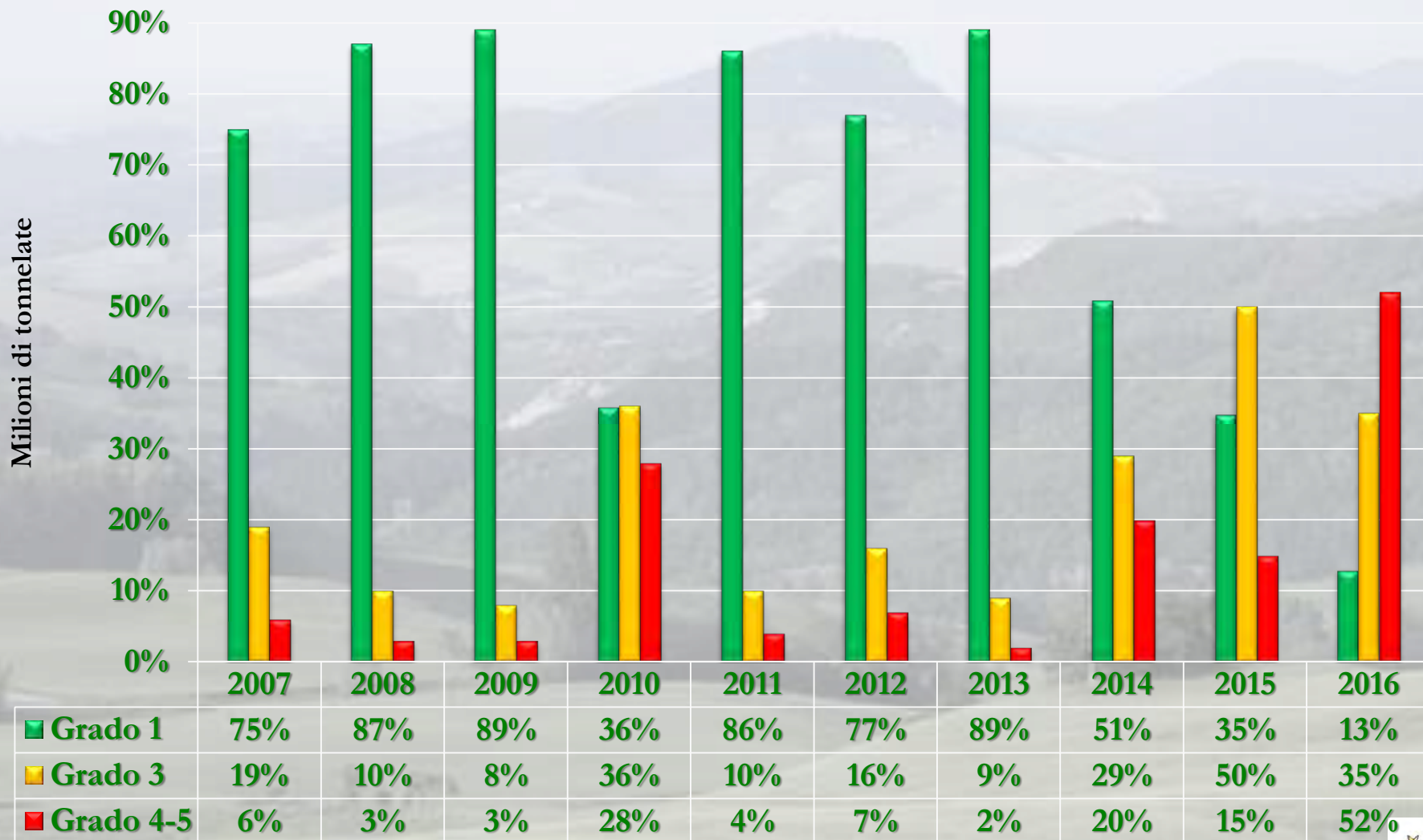
Grano : S&D nel Mar Nero



Grano : S&D in Europa 28



Qualità Grano Canadese

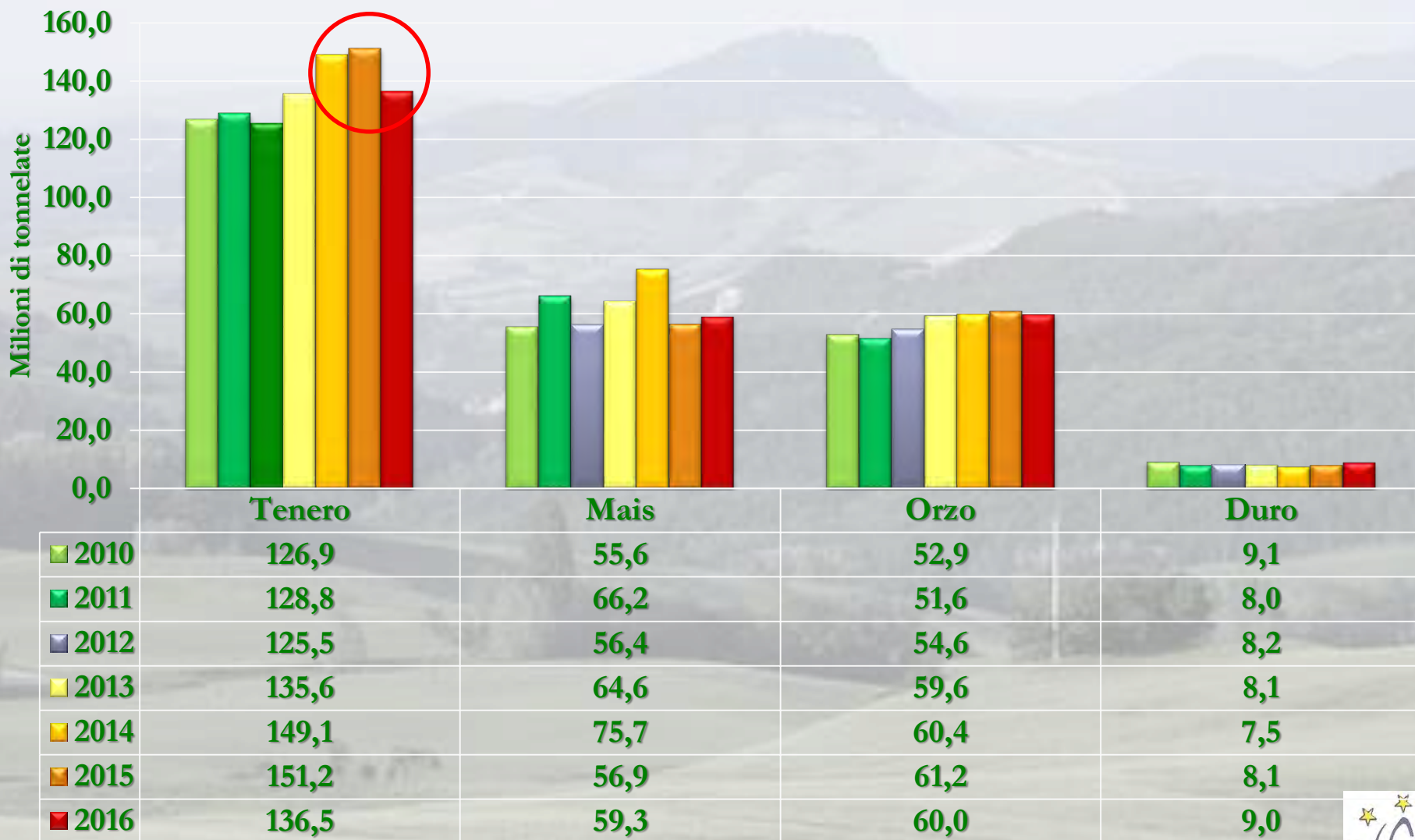


Scenari .. Dinamiche .. Tendenze

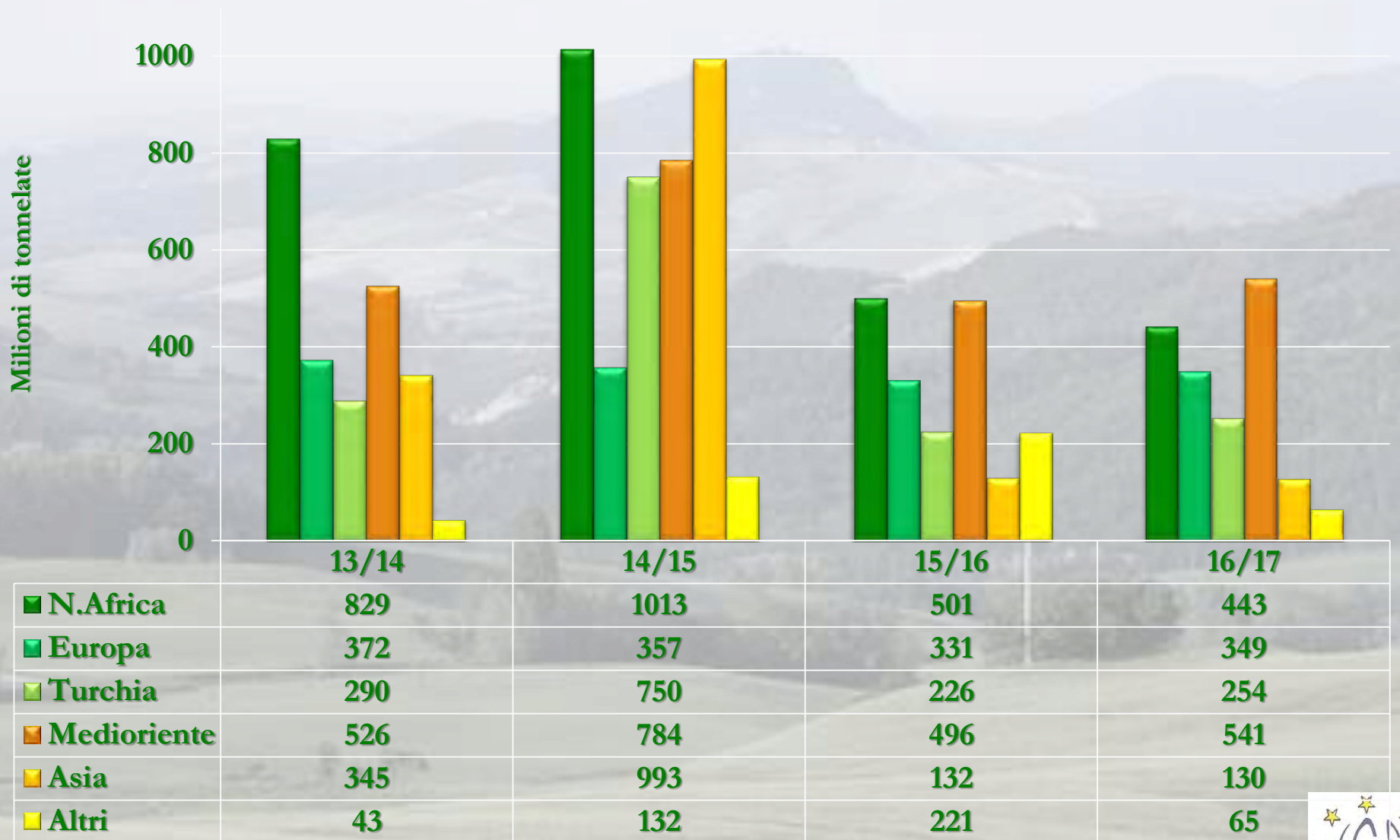
1. Annate di produzioni «record»
2. Effetto grano Tenero
3. **Bilancia commerciale EU-28**
4. Cambiano alcuni fondamentali :
 - Asia, Economia, Brexit, Petrolio ...
5. Scenario cerealicolo 2016-17 e prospettive commerciali.



L'Europa cerealicola: produzioni



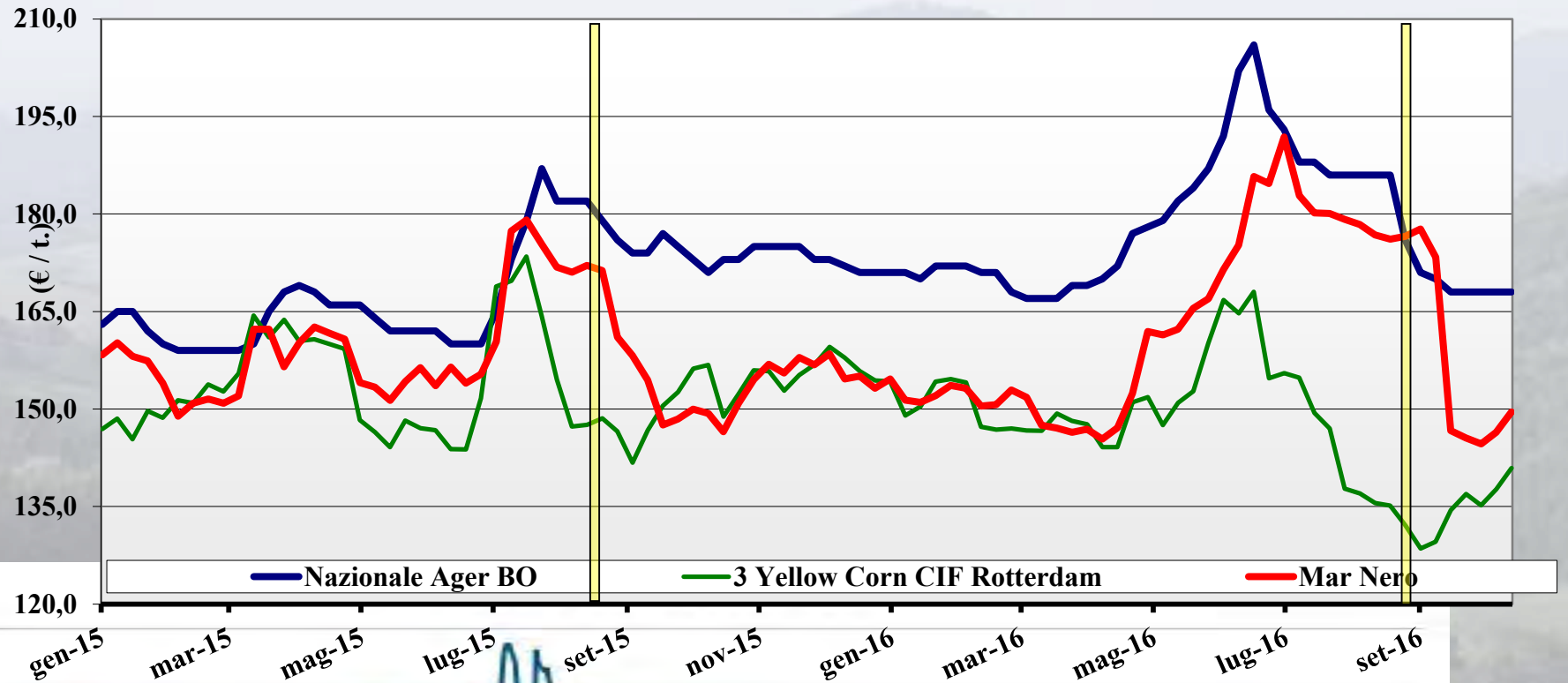
Mais – export Europa 28



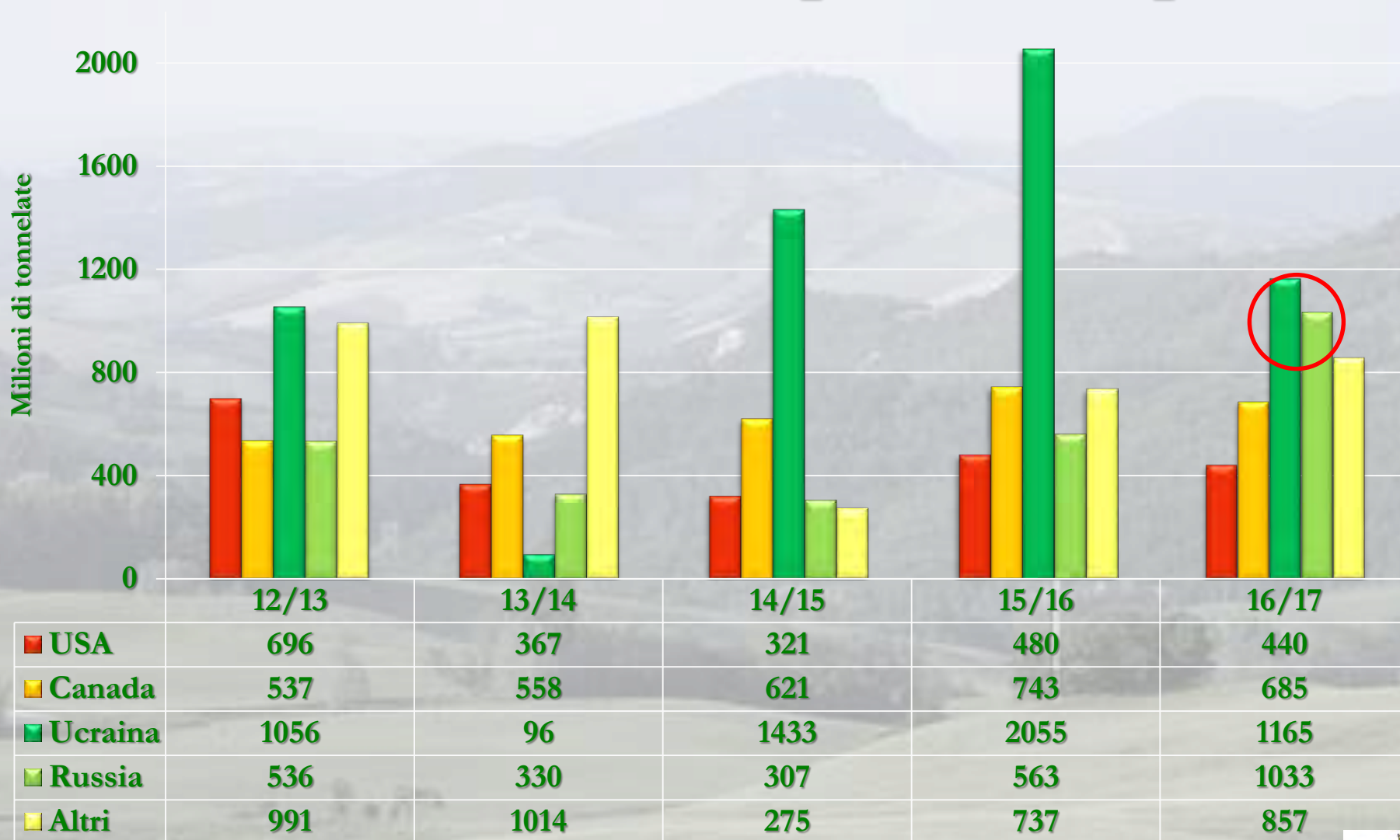
Mais – correlazione e tendenza prezzi



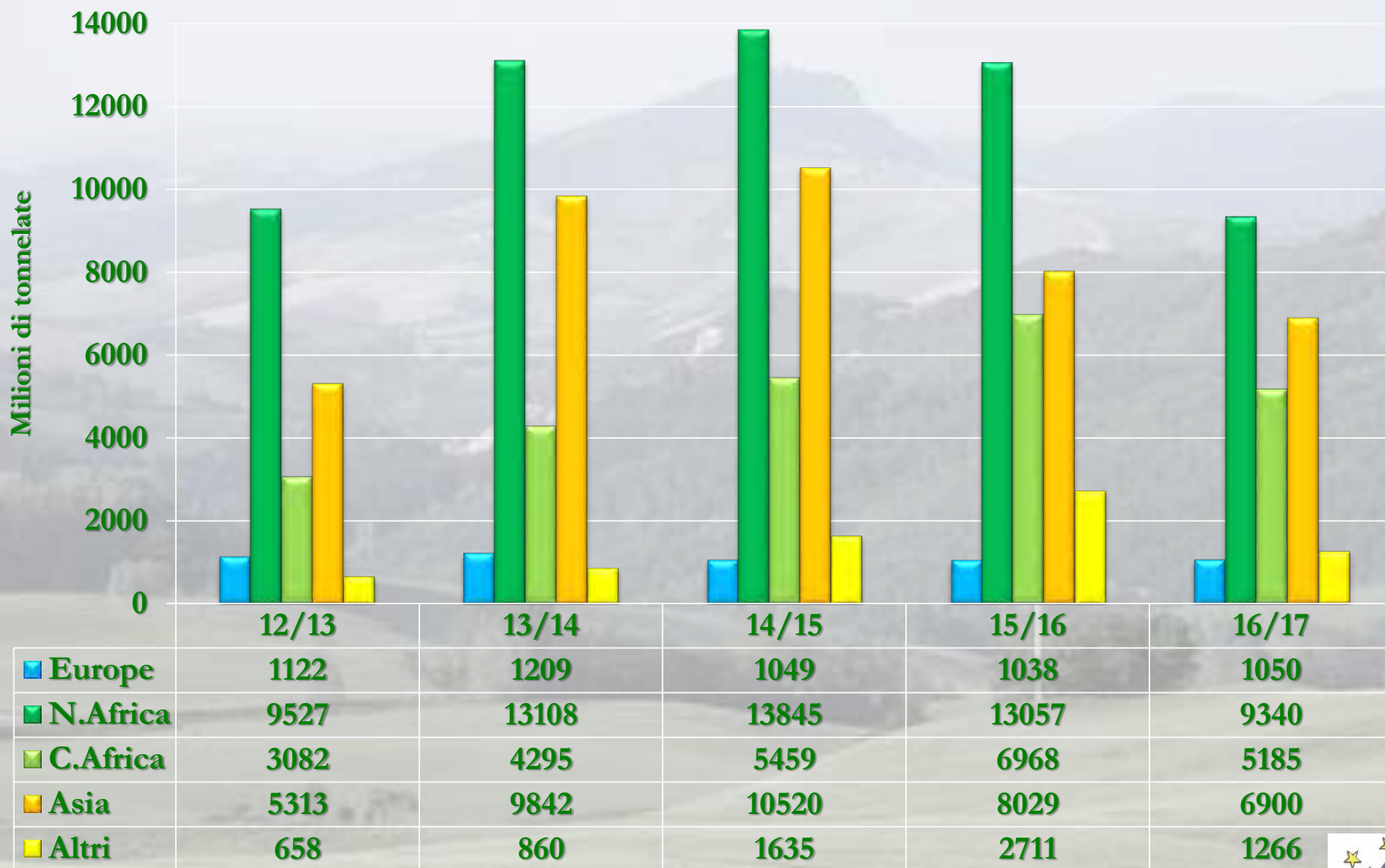
Mais Italia: più Parigi o Kiev ?



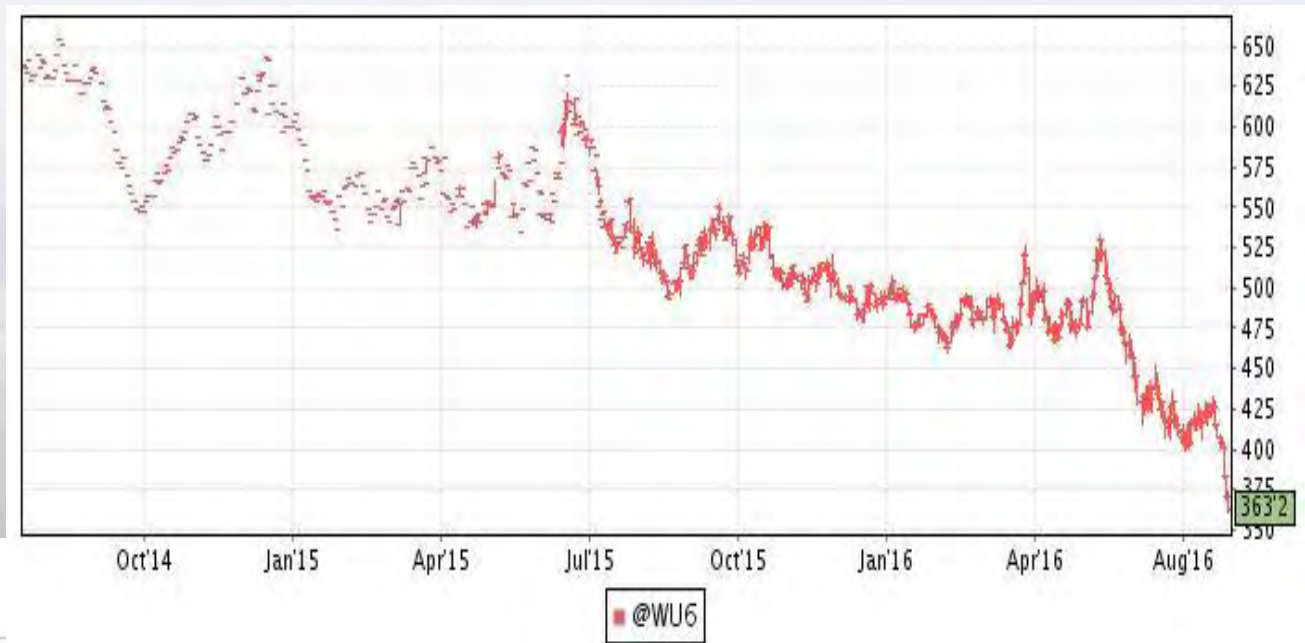
Grano Tenero - Import Europa 28



Grano Tenero – export Europa 28



Tenero «misto» CBOT vs. Parigi



G.Tenero «di forza» tendenza prezzi

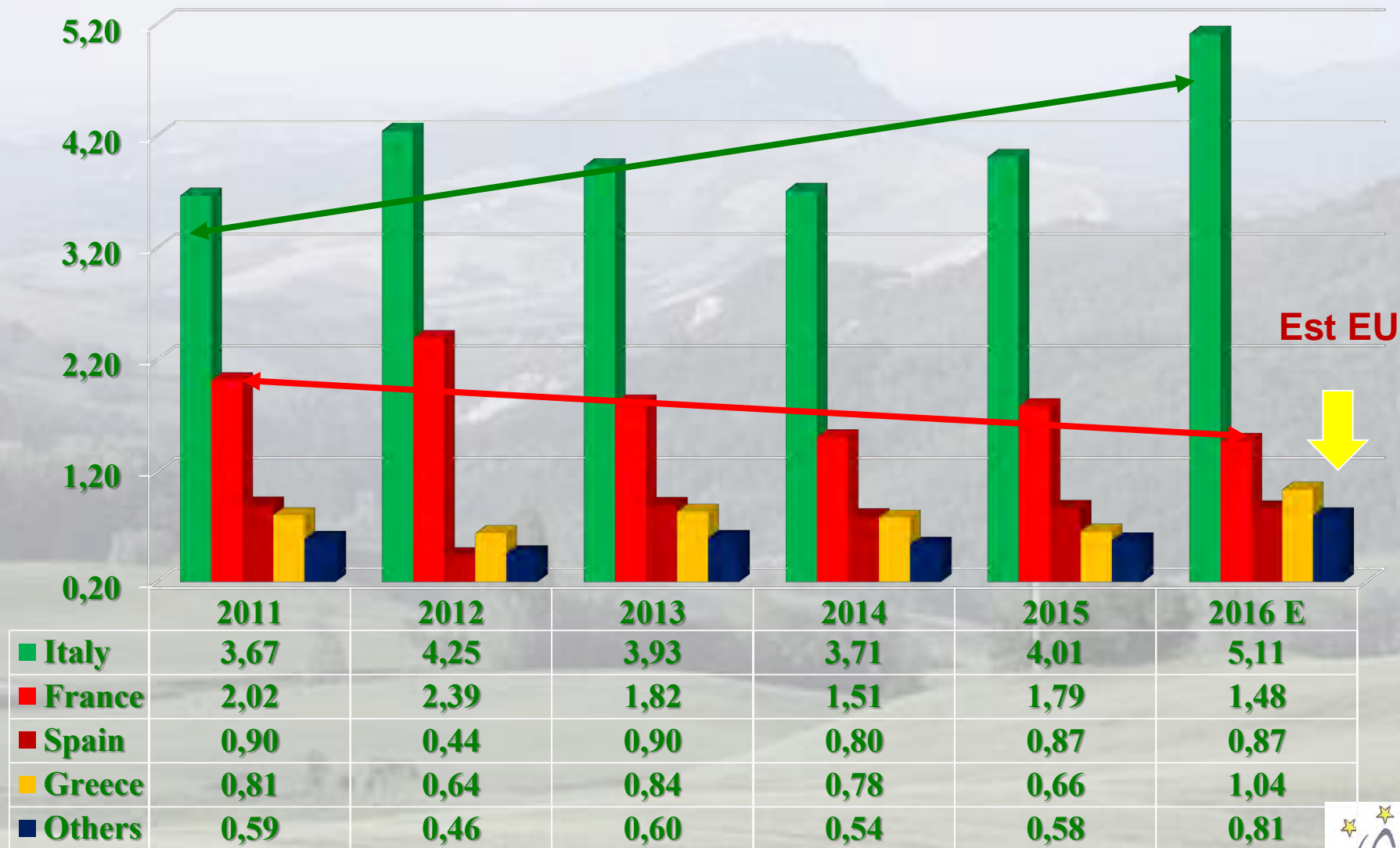
Eu e Russia
compensano il MGEX

Nearby Cash Prices at Export L

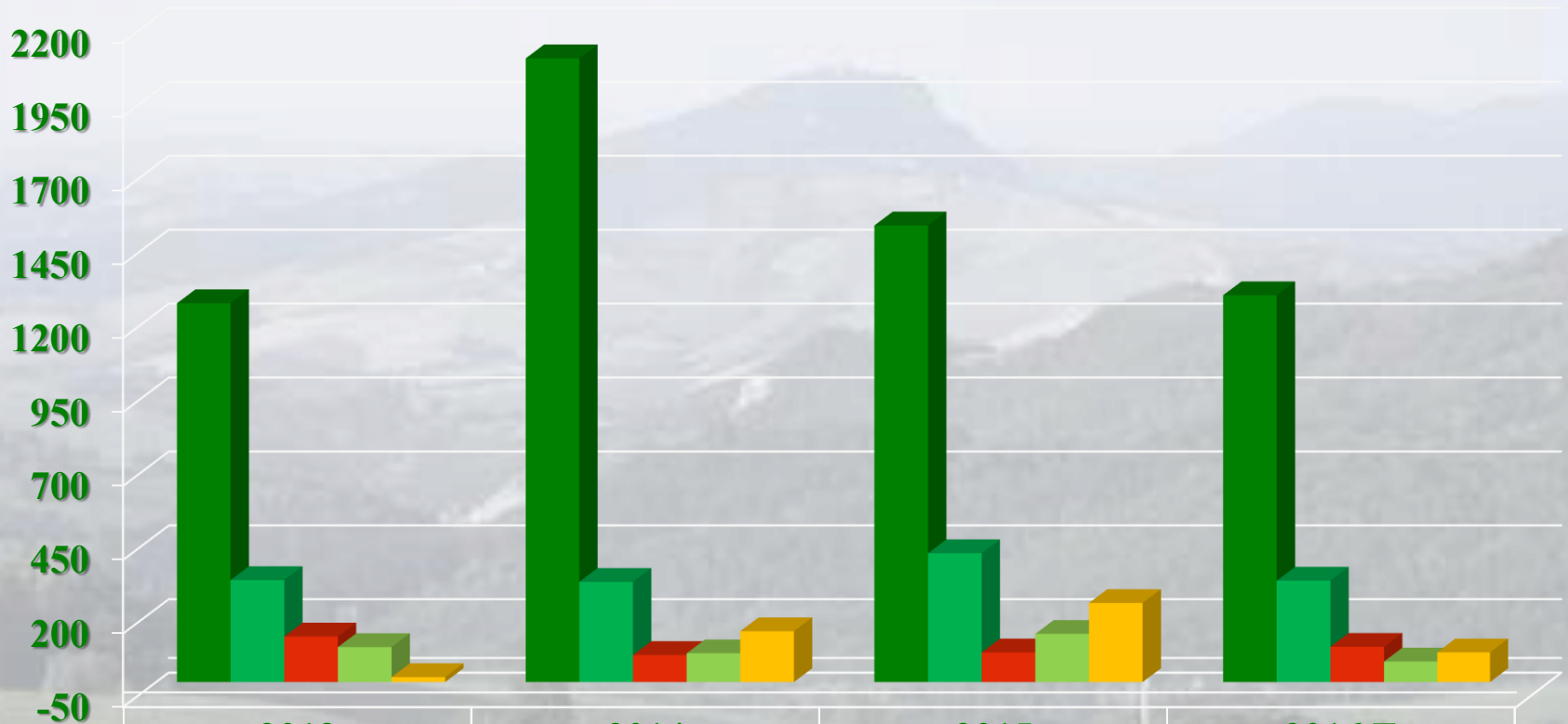
Weekly Values for Aug 31, 2010 - Au



Produzione Duro Europa 28



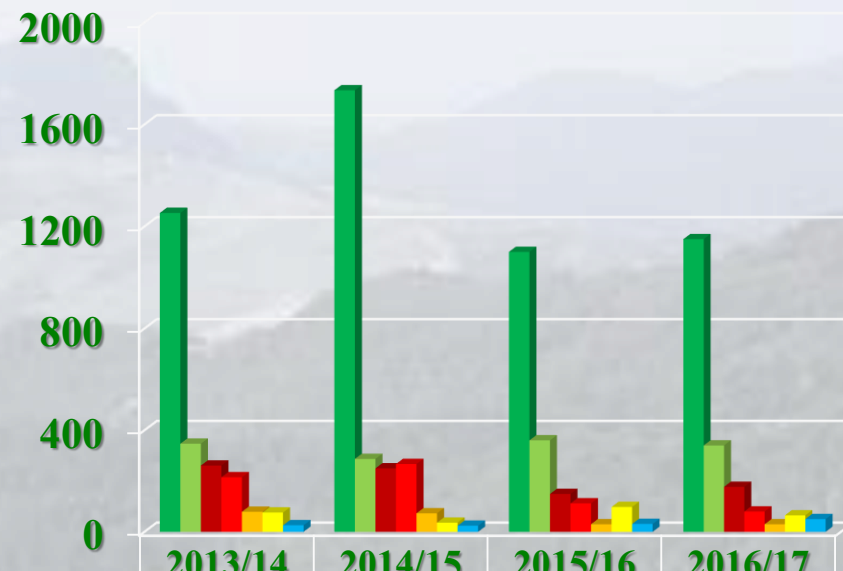
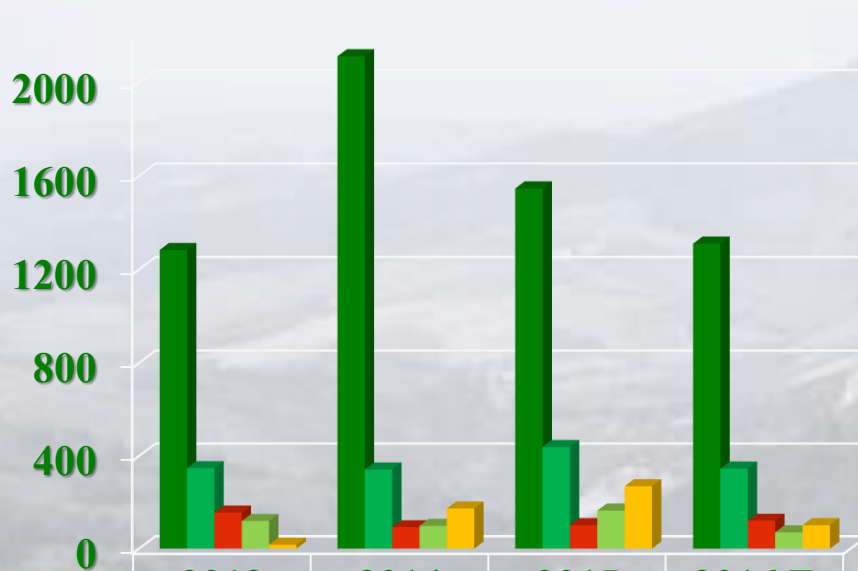
Duro: Import Europa 28



	2013	2014	2015	2016 E
■ Canada	1283	2111	1546	1310
■ USA	347	341	438	345
■ Australia	155	92	101	120
■ Mexico	119	98	164	70
■ Others	17	173	269	101



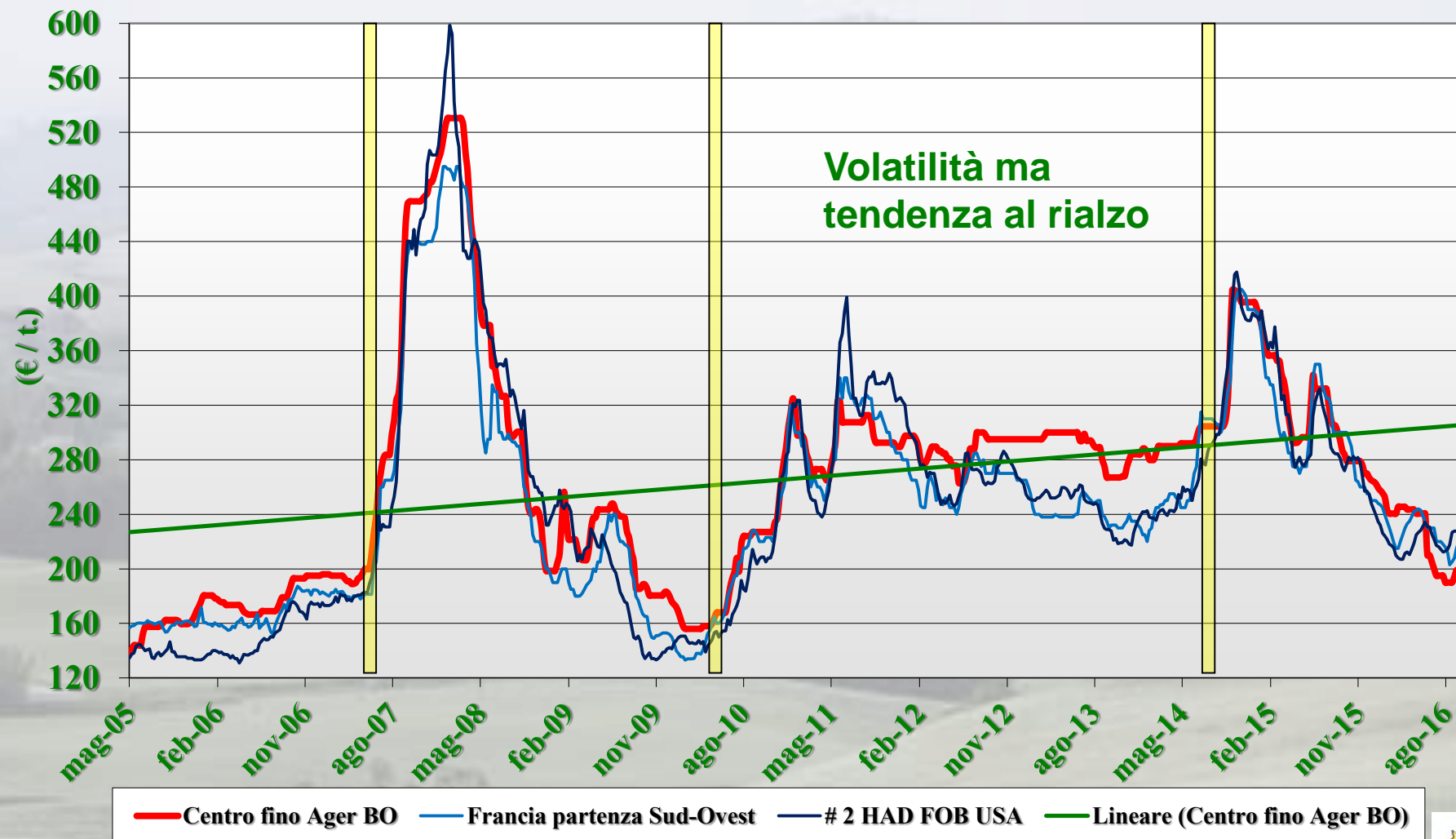
Duro: Import Europa vs Italia



Canada	1253	1734	1100	1150
USA	347	287	360	340
Greece	261	250	149	177
France	215	267	112	80
Spain	79	73	30	30
Est EU	76	36	98	65
Others	26	24	31	50



Grano Duro tendenza prezzi



Cambiano alcuni fondamentali

- 1. Paesi emergenti .. la Cina promuove l'autosufficienza / riduce la domanda.**
- 2. Crisi nel vecchio continente ed evoluzione dei consumi mangimistici.**
- 3. Brexit/elezioni USA: incertezza cambi**
- 4. Islam .. Prezzo del petrolio e logistica**

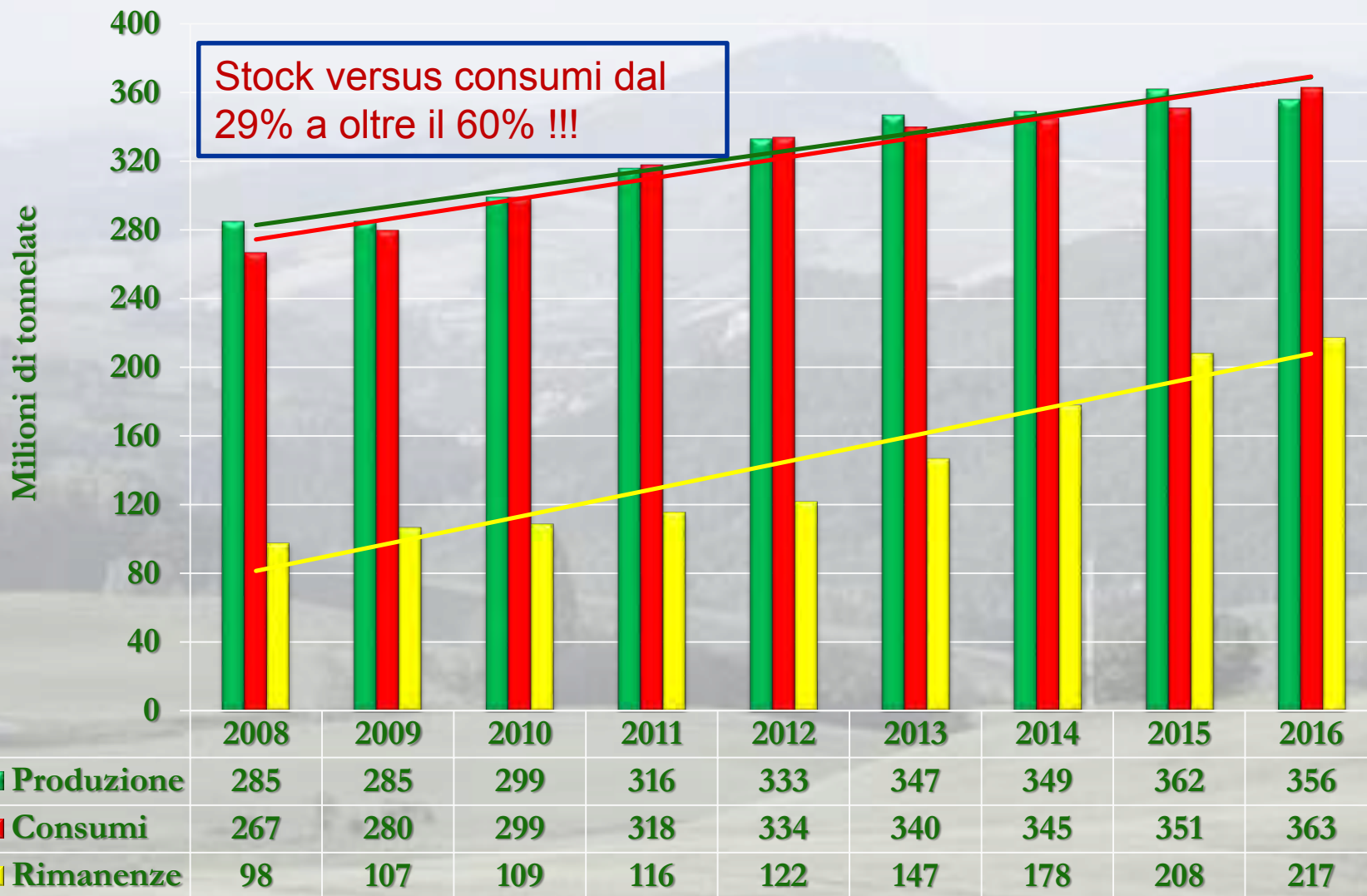


Cina emblematica ..

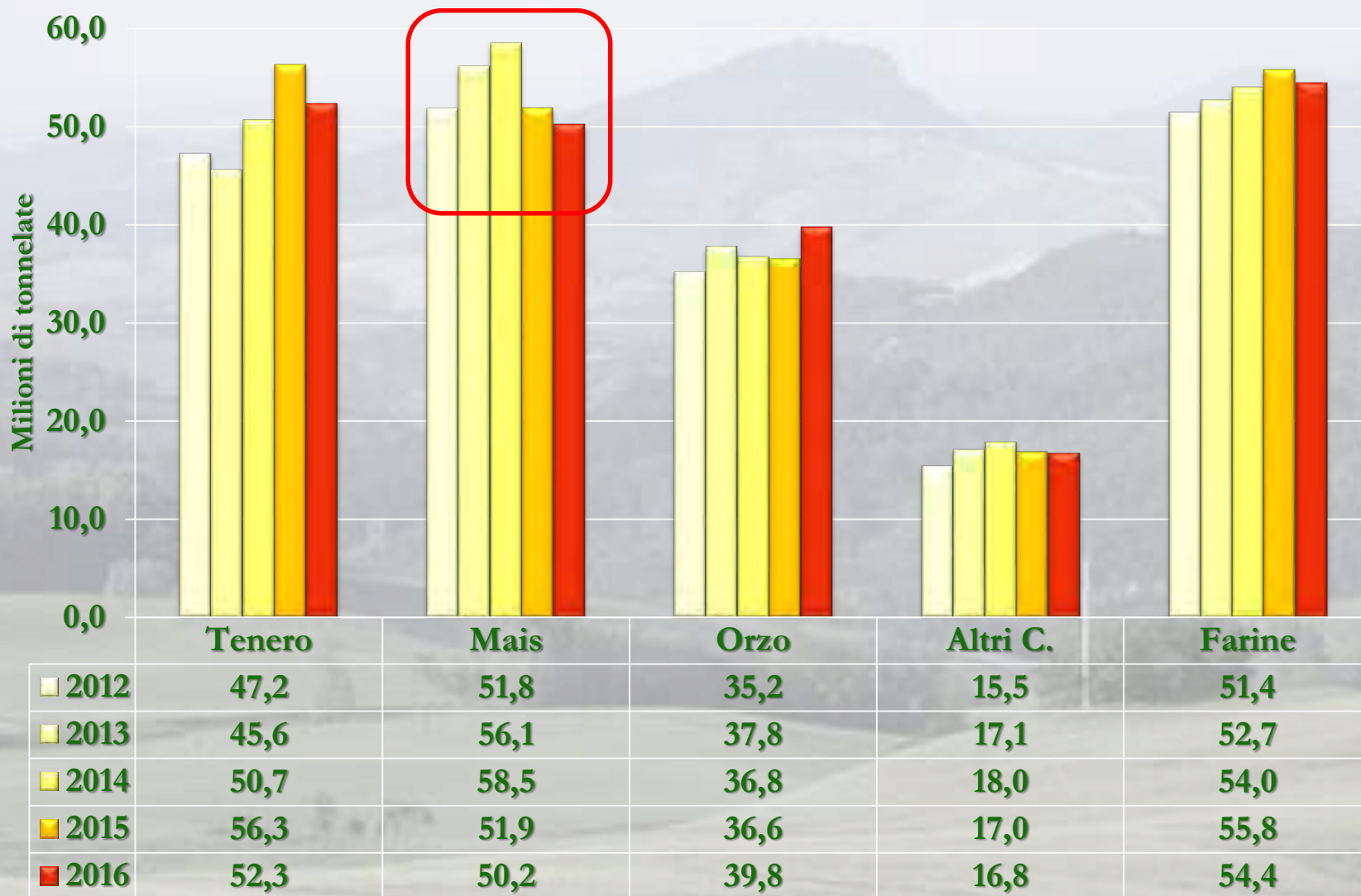
- 1. Evoluzione produttiva, commerciale e della logistica interna**
- 2. Progressivamente detentricice della più parte degli stock mondiali di cereali**
- 3. Crescente attenzione ad OGM e barriere sanitarie.**



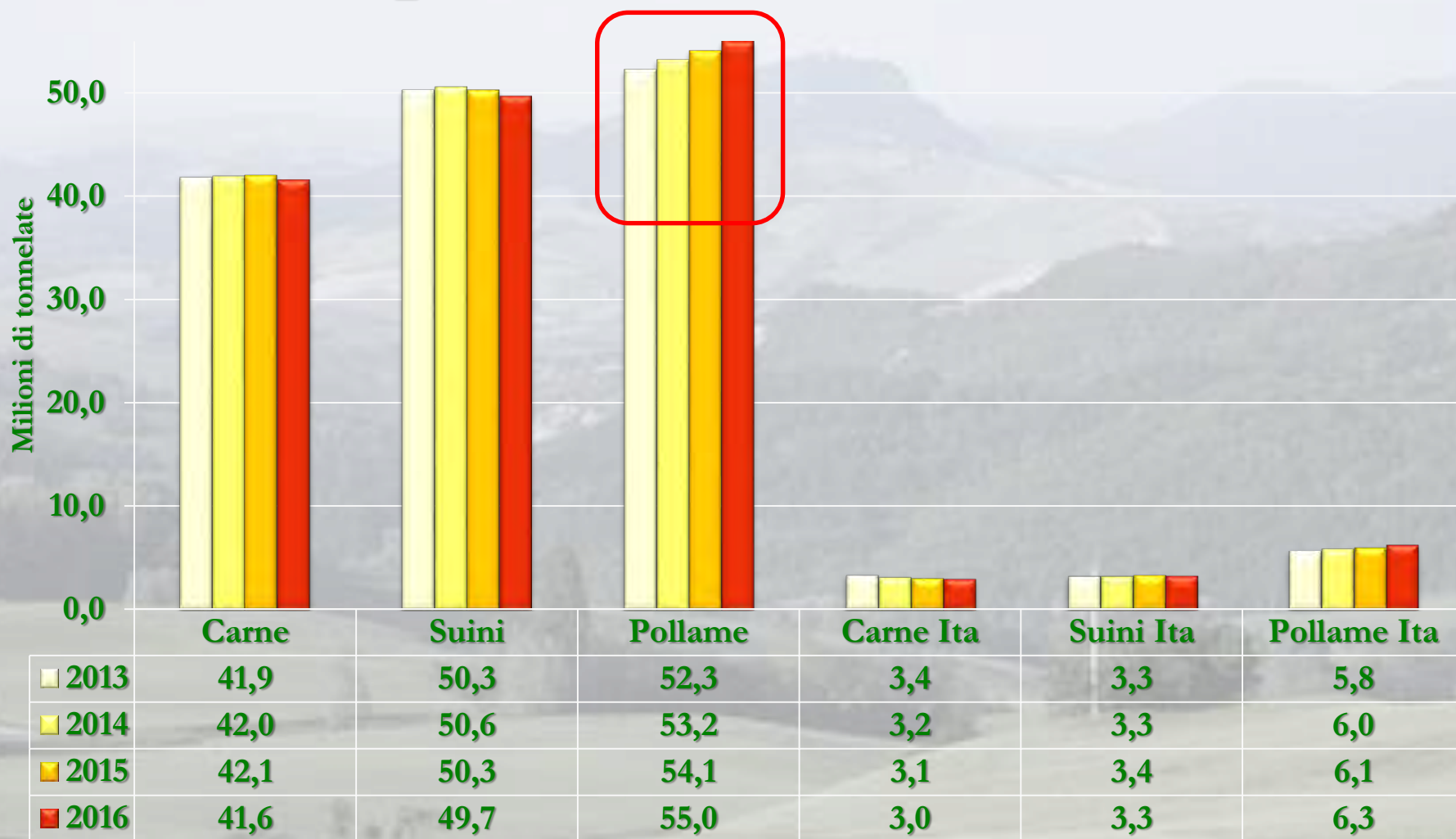
Cina : S&D cerealicolo



Consumi «feed» EU-28



«Feed» per utilizzo : EU-28 e Italia



Brexit ... cosa cambia

1. Scambi commerciali, più burocrazia e ... «separati in casa» fino al 2020?
2. L'EU è per loro il 60% dell'export agricolo (circa 11 mdi di sterline) e un 50% del (aiuto) al reddito agricolo.
3. Euro/GBP: diverso potere di acquisto (dall'Europa) e vendita (sull'Europa).



Brexit: euro/sterlina ai minimi

Published on TradingView.com, October 14, 2016 12:17 EST

FX:EURGBP, M 0.90089 ▼ -0.00084 (-0.09%) O:0.86908 H:0.92253 L:0.86770 C:0.90089

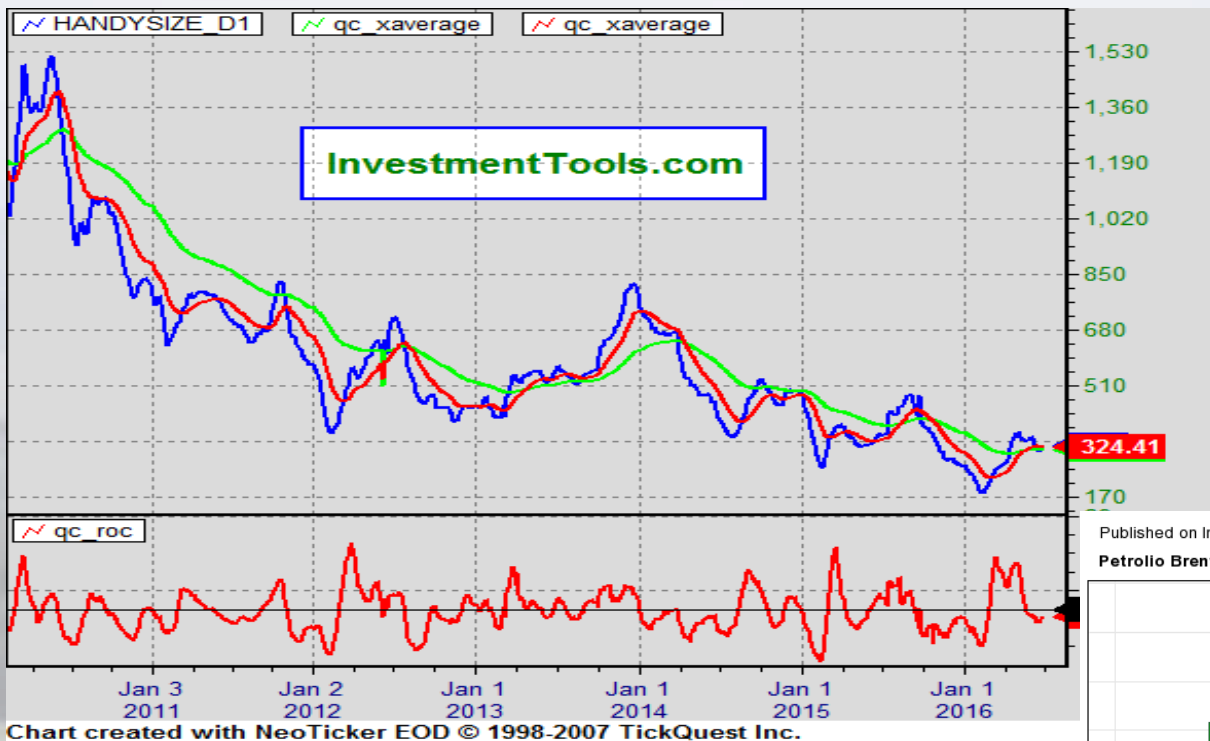
Euro Fx/British Pound, M, FXCM

Vol (20, false)

Import più caro ma l'export genera più GBP



Logistica e Petrolio «brent»

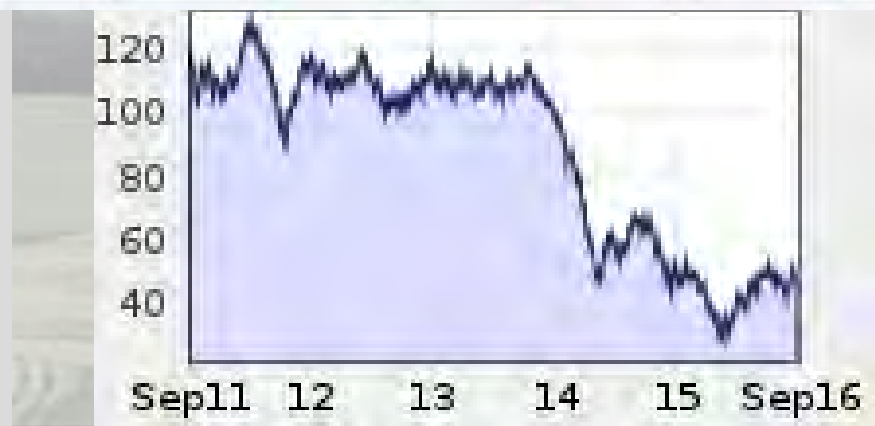
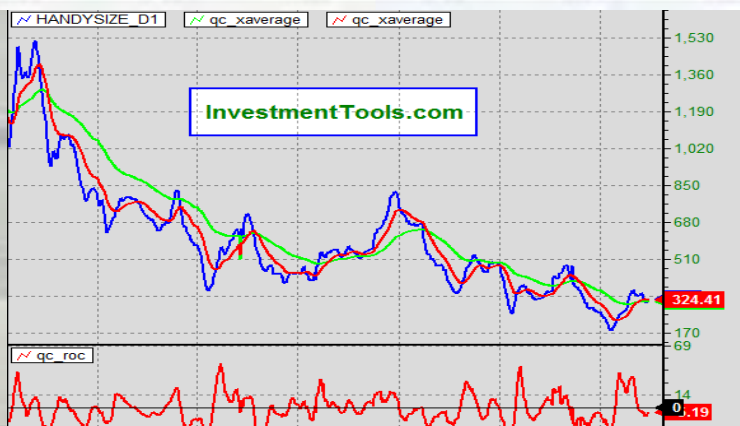


Calo del Brent superiore al trend ribassista dei noli



Cambio €/\$, petrolio e logistica

Published on TradingView.com, October 14, 2016 12:23 EST
FX:EURUSD, M 1.09988 ▼ -0.00571 (-0.52%) O:1.12279 H:1.12447 L:1.09822 C:1.09988



Scenario 2016-17 e prospettive

- Produzioni e consumi «record» ma anche **stock finali** (mediocri?) **in aumento**
- La **qualità** il vero aspetto critico con la **azienda Italia di fronte al dilemma:**
« .. mantenere elevato lo standard qualità e comprimere i margini .. o salvaguardare il margine e porgere il fianco alla concorrenza **low cost & quality ...** »

Scenario 2016-17 e prospettive

- **Semine, clima e «tossine»:** il difficile momento dei produttori francesi e canadesi che necessitano di fiducia e «garanzie» da governi e dalla filiera.
- **Consumi, scambi e l' €/\$:** cosa farà l'Asia (detentrica del 60% delle scorte mondiali) e come reagiranno i mercati al nuovo presidente USA ?

Scenario Italia 2016-17

- **Mais:** rese, qualità e tossine «buone» ma la domanda resta cauta per la forte concorrenza dall'EU-28 e dall'Ucraina .. con mercato mondiale (OGM) lasso.
- **G. Tenero:** la qualità, dopo il default di Francia e Canada, è molto richiesta e pagata dal mercato che guarda sia all'Australia che alle semine autunnali.

Campagna 2016-17 cosa all'orizzonte

- **Grano Duro:** «calmo» fino ad Agosto è in ripresa sia per la richiesta di proteina (molini) che per l'export sul Nord Africa; è commodity «rigida» e che più risente del default Canadese.



Grazie .. domande ?

stefano.serra@gruppoigs.it

