

03FEBBRAIO2023



PELLATI INFORMA
AGENZIA DI INFORMAZIONI DI MERCATO

COOPERATIVA
MAISCOLTORI

**Dopo la siccità e la guerra del
2022,
Quali prospettive per la fine della
campagna 2022/23.
Spunti per la campagna 2023/24.**

PRESENTAZIONE DI VALENTINA PELLATI

Resort Oasi
Bianca Pomposa
di Codigoro

CONFLITTO RUSSO-UCRAINO

Uno shock per
il commercio,
soprattutto
EU

QUOTA UCRAINA
**ESPORTAZIONI MONDO PRIMA DELLA
GUERRA**
CAMPAGNA 2020/21

In milioni di MT (USDA)	MONDO	UA	% UA SU MONDO
GRANO	203	17	8%
ORZO	36,3	4,2	12%
CORN	183	24	13%
FARINA DI GIRASOLE	8	4,4	55%
OLIO DI GIRASOLE	11,3	5,3	47%
SEMI DI COLZA	18	2,4	13%



PELLATI INFORMA

La EU dovrà mantenere
la propria integrità a
garanzia delle
forniture...

vedere ungheria 4/3!!! –
**Rivedere le forniture e i
flussi di commercio**

**La EU è un paese esportatore
di grano (30/36 mmt),
La EU è un paese importatore
di mais (14/22 mmt)**



PELLATI INFORMA

Quota **importazione Italia 2021** su somma tra Import e Produzione (mt)



PELLATI INFORMA

	PRODUZIONE	IMPORTAZIONE	SOMMA	% IMPORT SU TOTALE
GRANO TENERO	3.053.265	4.896.621	7.949.886	62%
GRANO DURO	4.065.007	2.318.604	6.383.611	36%
MAIS	6.060.232	5.210.451	11.270.683	46%
ORZO	1.059.803	604.999	1.664.802	36%
SEMI DI SOIA	900.060	2.411.334	3.311.394	73%

IMPORTAZIONI ITALIA 2021



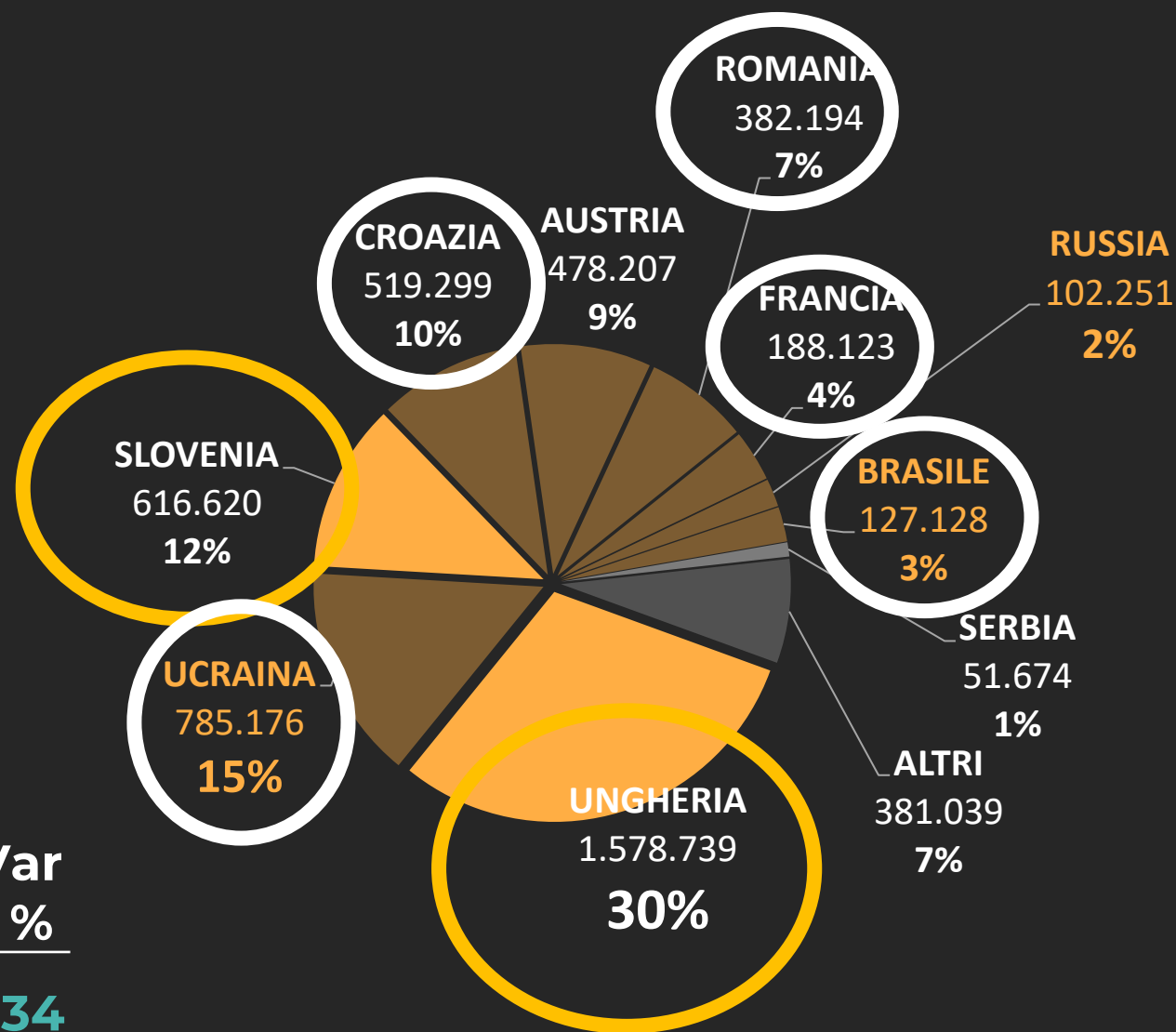
PELLATI INFORMA

CORN

TOTALE 2021

5.210.451 MT

In questo momento (solo 10 mesi),
l'Ucraina è al 15% ('21: 15%) e il
Brasile al 10% ('21: 3%).
Ungheria e Slovenia al 31% ('21: 42%)
Francia 6% ('21: 4%) e Romania (7%)
e Croazia (10%).



10 mesi	2021	2022	Var. Mt	Var. %
MOND	4.106.527	5.485.195	1.378.668	+34



Fonte: ISTAT

IMPORTAZIONI ITALIA 2021

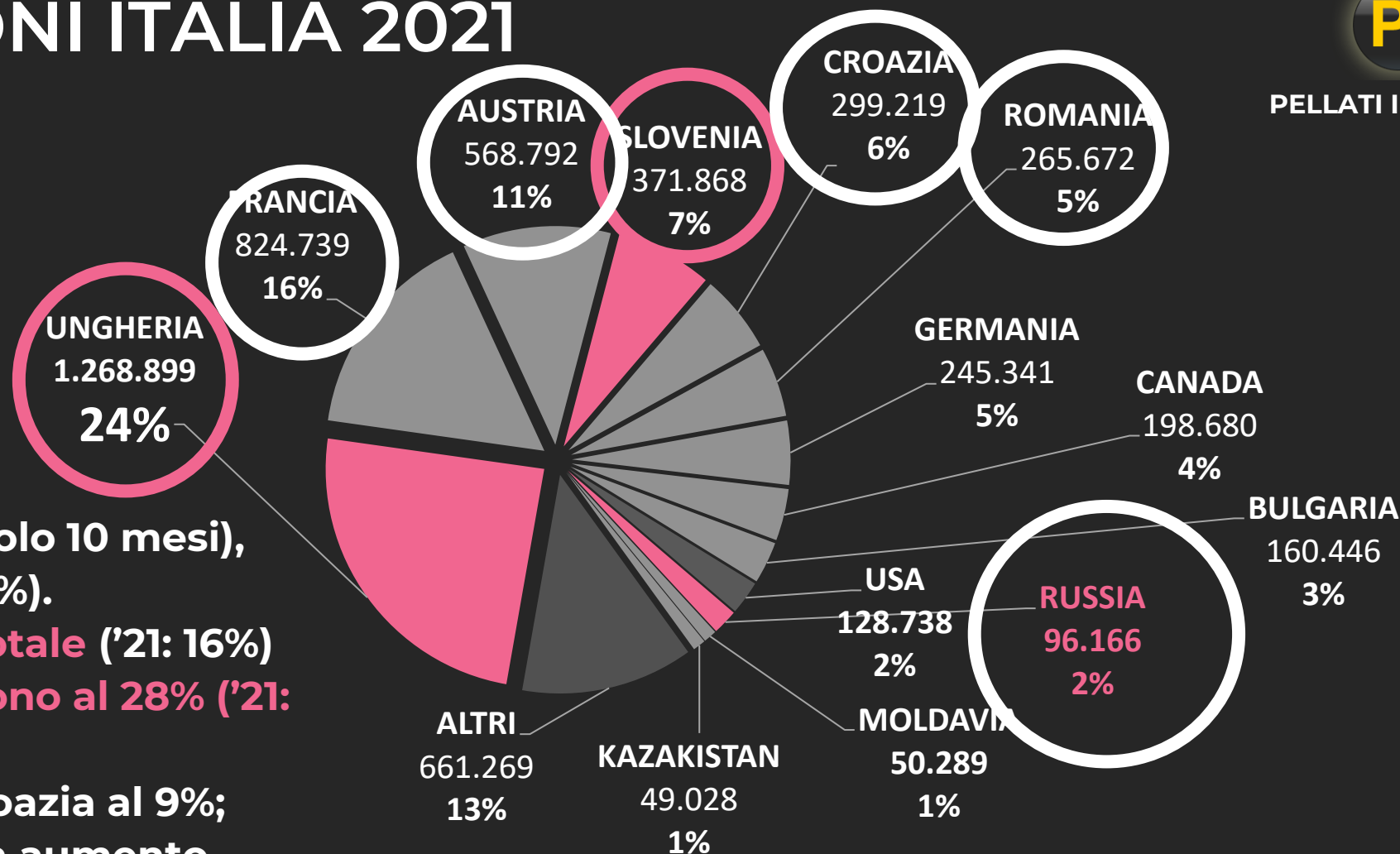


PELLATI INFORMA

**GRANO
TENERO**

TOTALE 2021
4.979.884
MT

In questo momento (solo 10 mesi),
l'**Ucraina è al 4%** ('21: 2%).
La Francia al 19% sul totale ('21: 16%)
Ungheria e Slovenia sono al 28% ('21: 31%)
Il **Kazakistan al 4%**, **Croazia al 9%**;
Romania al 7%. Tutti in aumento.



10 mesi	2021	2022	Var. Mt	Var. %
MONDO	3.878.286	3.978.259	80.900	+2

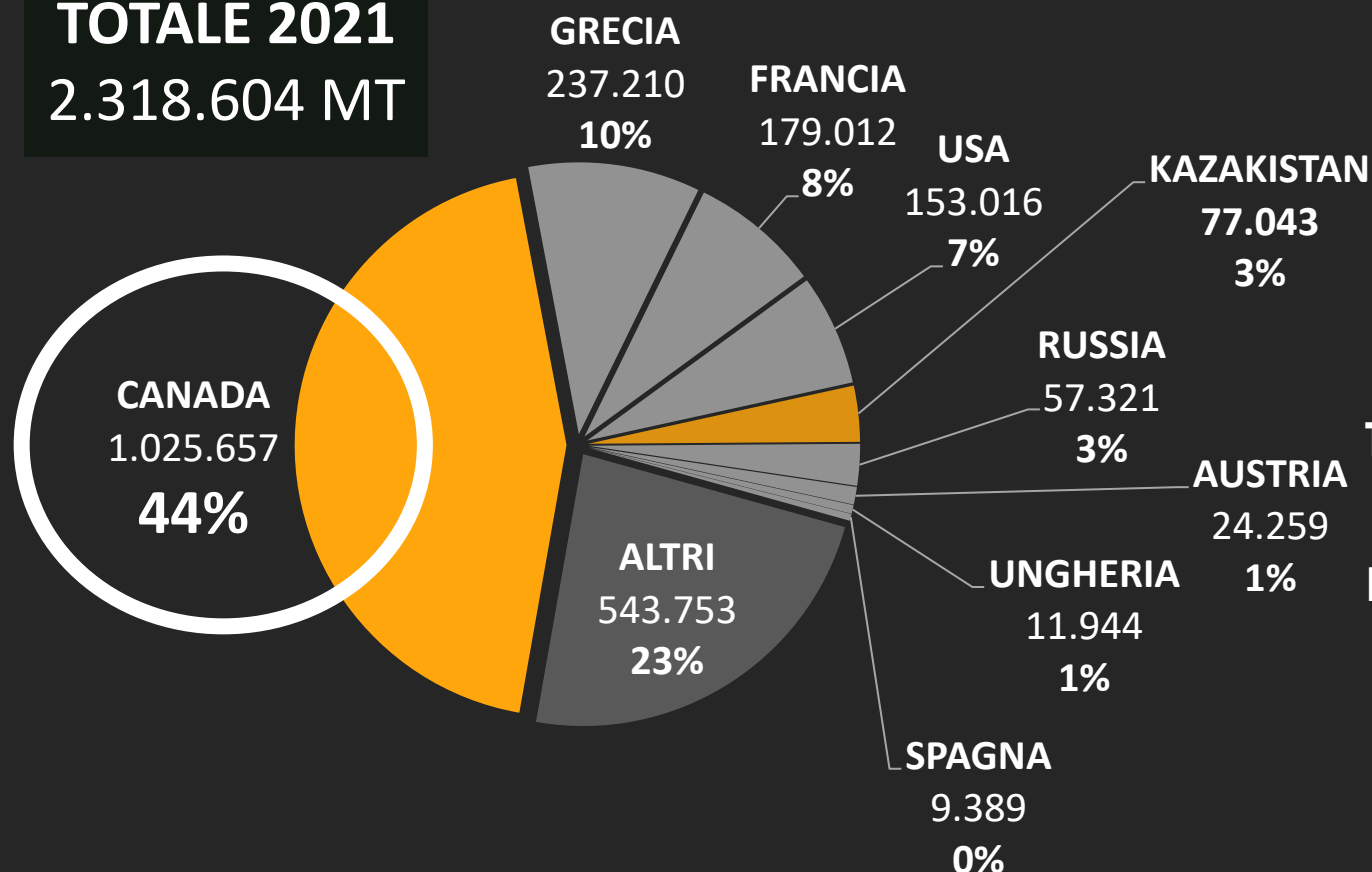
IMPORTAZIONI ITALIA 2021



PELLATI INFORMA

GRANO DURO

TOTALE 2021
2.318.604 MT



In questo momento (solo 10 mesi),

Il Canada è al 19% ('21: 44%)
La Francia al 24% ('21 al 8%)
La Grecia al 15% ('21 10%)
Gli USA al 9% ('21 7%)

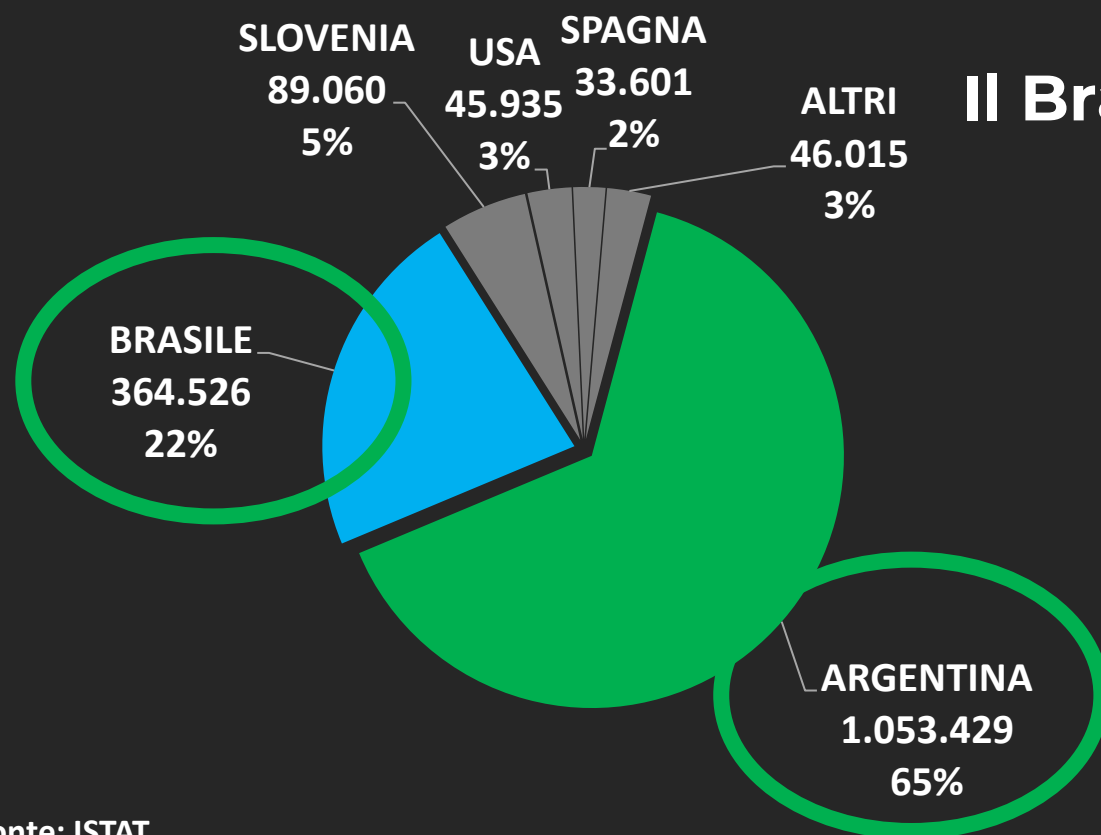
10 mesi	2021	2022	Var. Mt	Var. %
MONDO	1.910.588	1.392.066	-518.523	-27%

IMPORTAZIONI ITALIA 2021



PELLATI INFORMA

FARINA DI
TOTALE 2021
1.632.566 MT



In questo momento (solo 10 mesi),
l'Argentina è al 73% ('21: 65%)
Il Brasile e la Slovenia al 22% ('21 al 27%)

10 mesi	2021	2022	Var. Mt	Var. %
MONDO	1.346.112	1.334.445	-11.667	-0,9%

IMPORTAZIONI ITALIA 2021



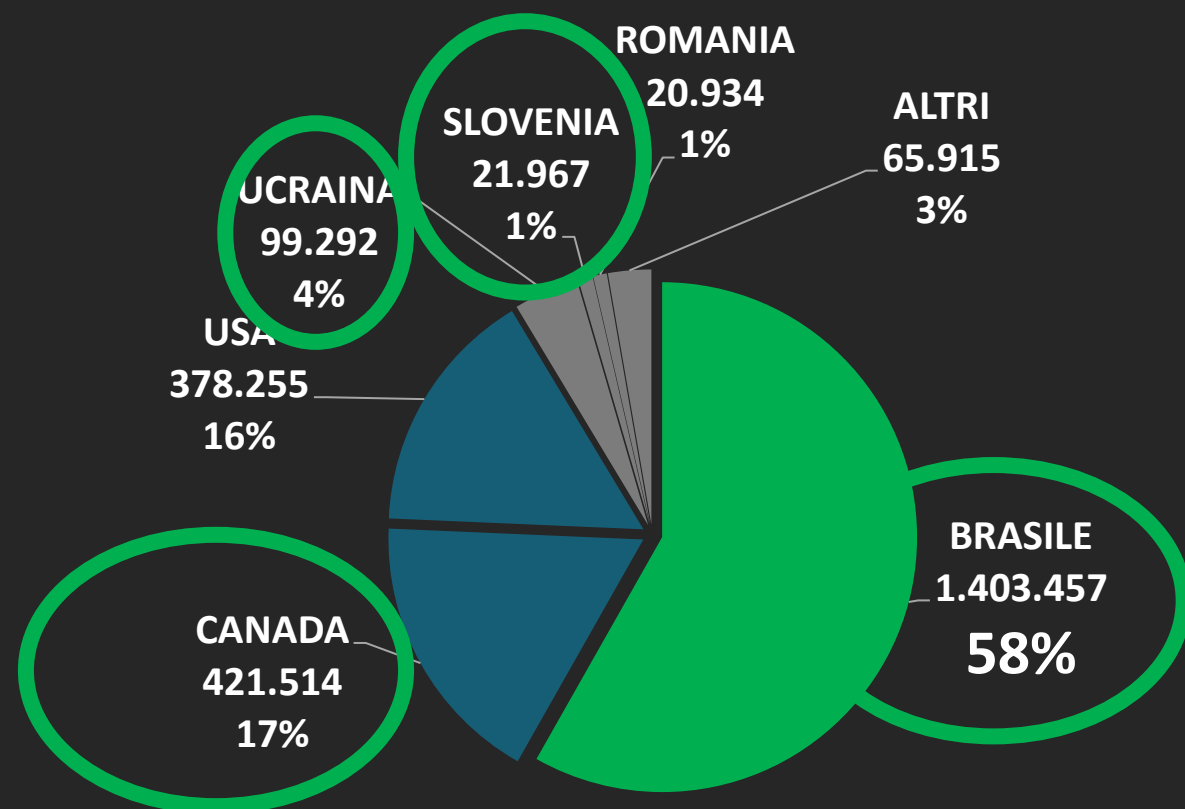
PELLATI INFORMA

SEMI DI SOIA

TOTALE 2021

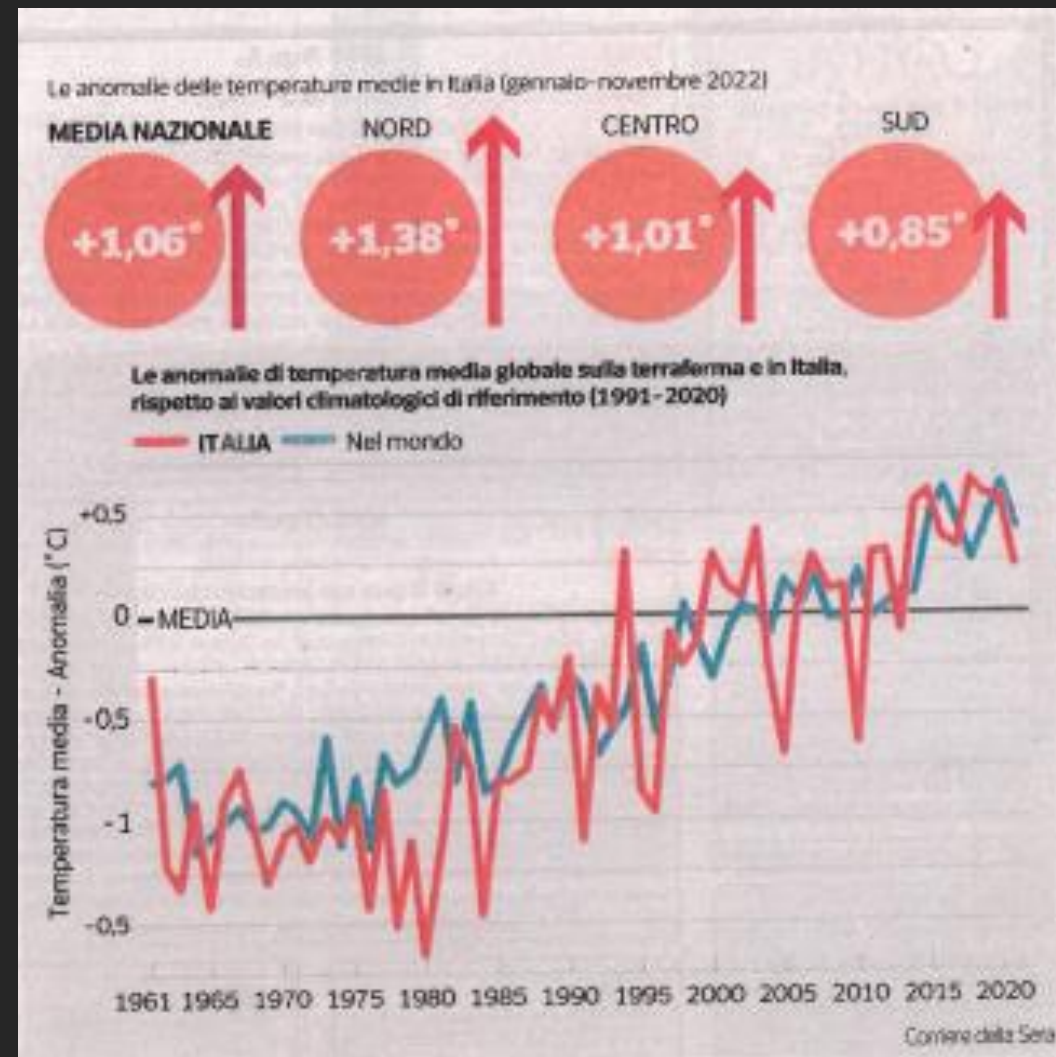
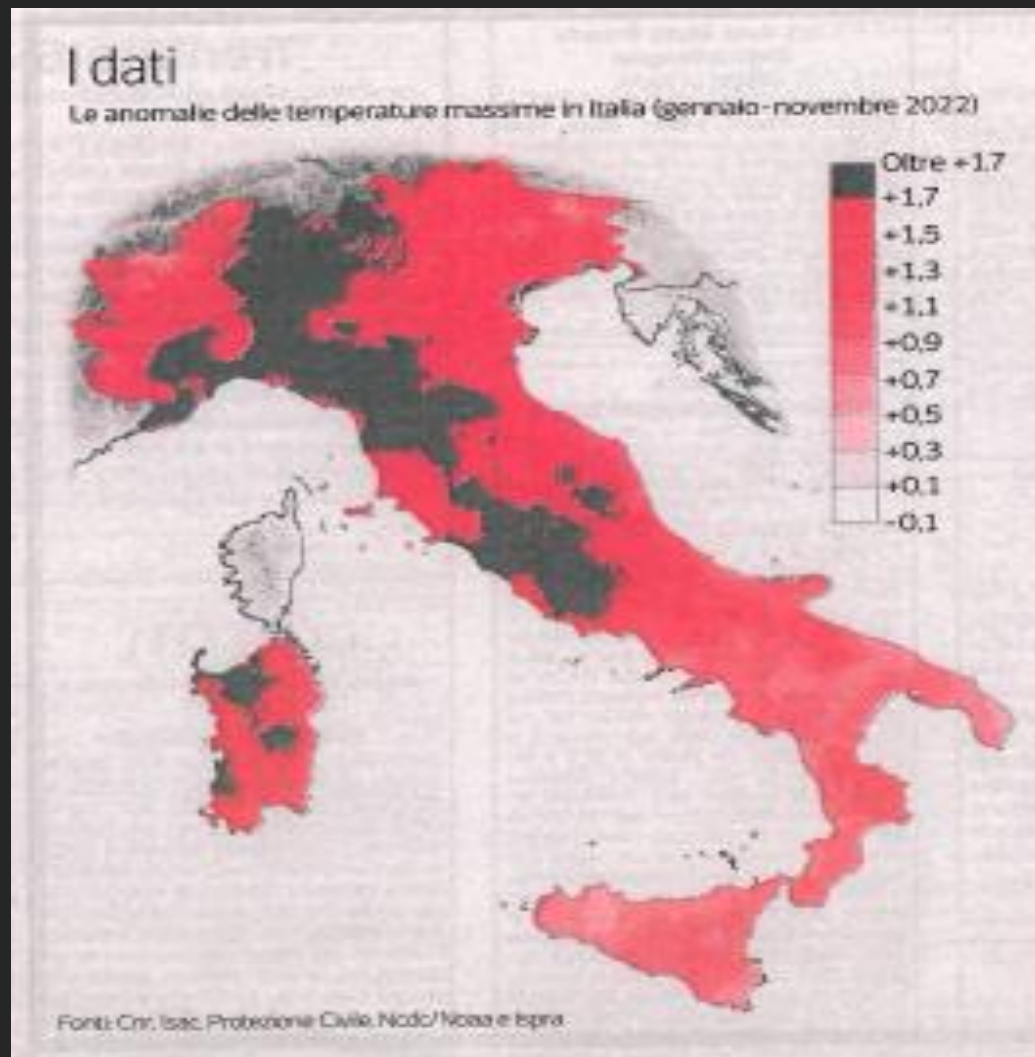
2.411.334 MT

In questo momento (solo 10 mesi),
Gli USA al 14%/ ('21: 16%)
Il Canada al 14% ('21: 17%)
Il Brasile al 61% ('21: 58%)
La Slovenia al 12% ('21: 1%)



10 mesi	2021	2022	Var. Mt	Var . %
MONDO	2.002.416	1.864.054	-138.362	-7%

SICCITA' ITALIA 2022





PELLATI INFORMA

PRODUZIONI ITALIA 2022

ISTAT DEL 18 GENNAIO 2023

(MT)	2021		VAR MT	VAR %
GRANO TENERO	3.072.202		-312.459	-10%
GRANO DURO	4.065.007	3.690.030	-374.977	-9%
MAIS	6.060.232	4.681.925	-1.378.307	-23%
ORZO	1.059.803	1.124.283	+64.480	+6%
SEMI DI SOIA	886.566	905.699	+19.133	+2%
SEMI DI GIRASOLE	280.583	264.312	-16.271	-6%
SEMI DI COLZA	54.442	52.813	-1.642	-3%

CORN

LA QUALITA'??
NO USO
ZOOTECNICO.
E' PEGGIO...

SEMI DI

SOIA:

GRANDE
PROVA DI
RESILIENZA!!



PELLATI INFORMA

Storico e Fine campagna 2022/23



PELLATI INFORMA

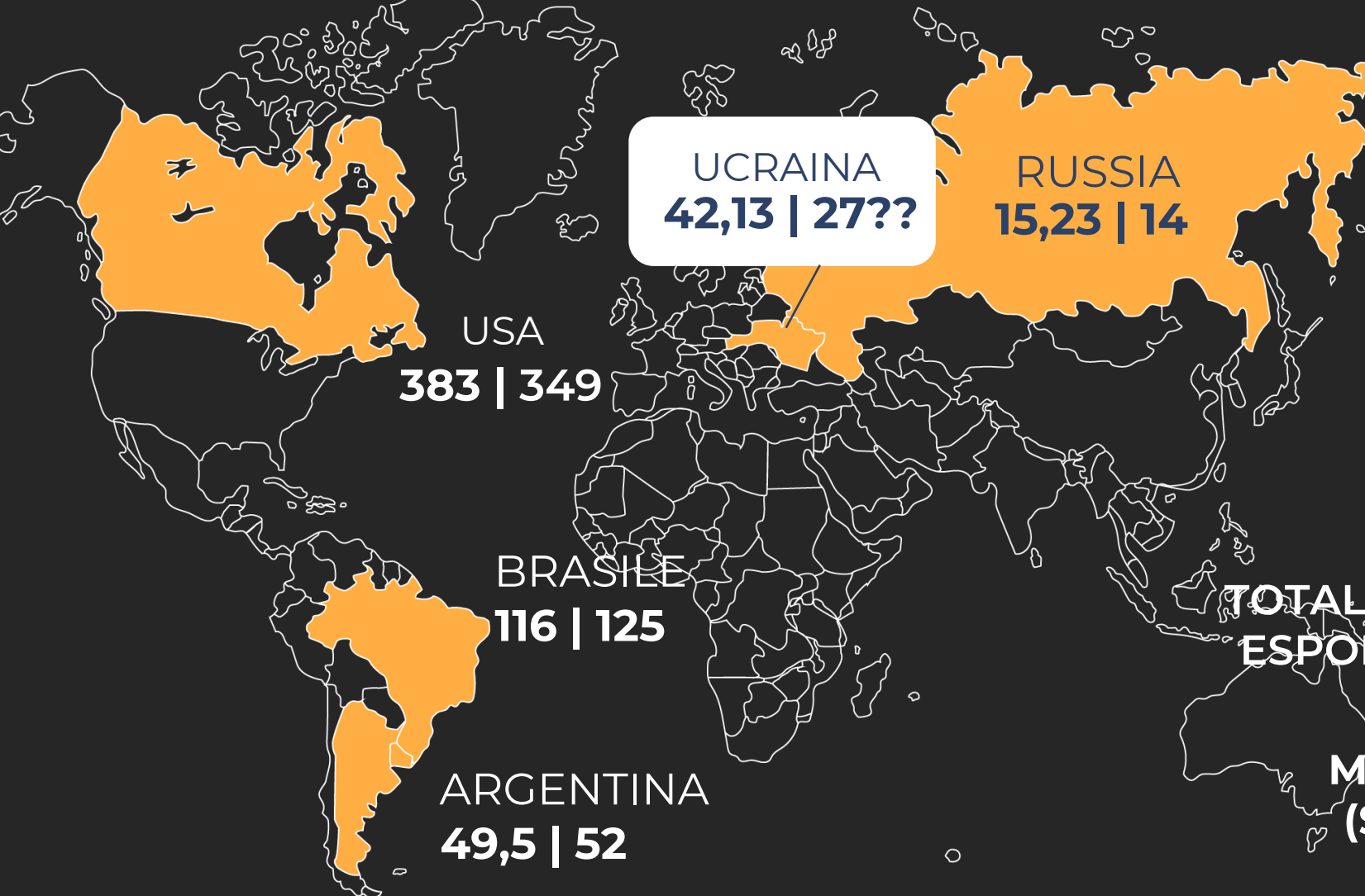
CORN

Corn PRODUZIONI MONDO

22/23 vs 21/22 (in milioni di MT)

Fonte: USDA GENNAIO 2023

MAGGIORI
ESPORTATORI DEL
MONDO



**FINO A
OTTOBRE/NOVEMBR
E, QUESTI NUMERI
ERANO
CONSIDERATI
RIALZISTI, DA TUTTI.**

TOTALE MAX ESPORTATO RI

MONDO
(SENZA
CINA)

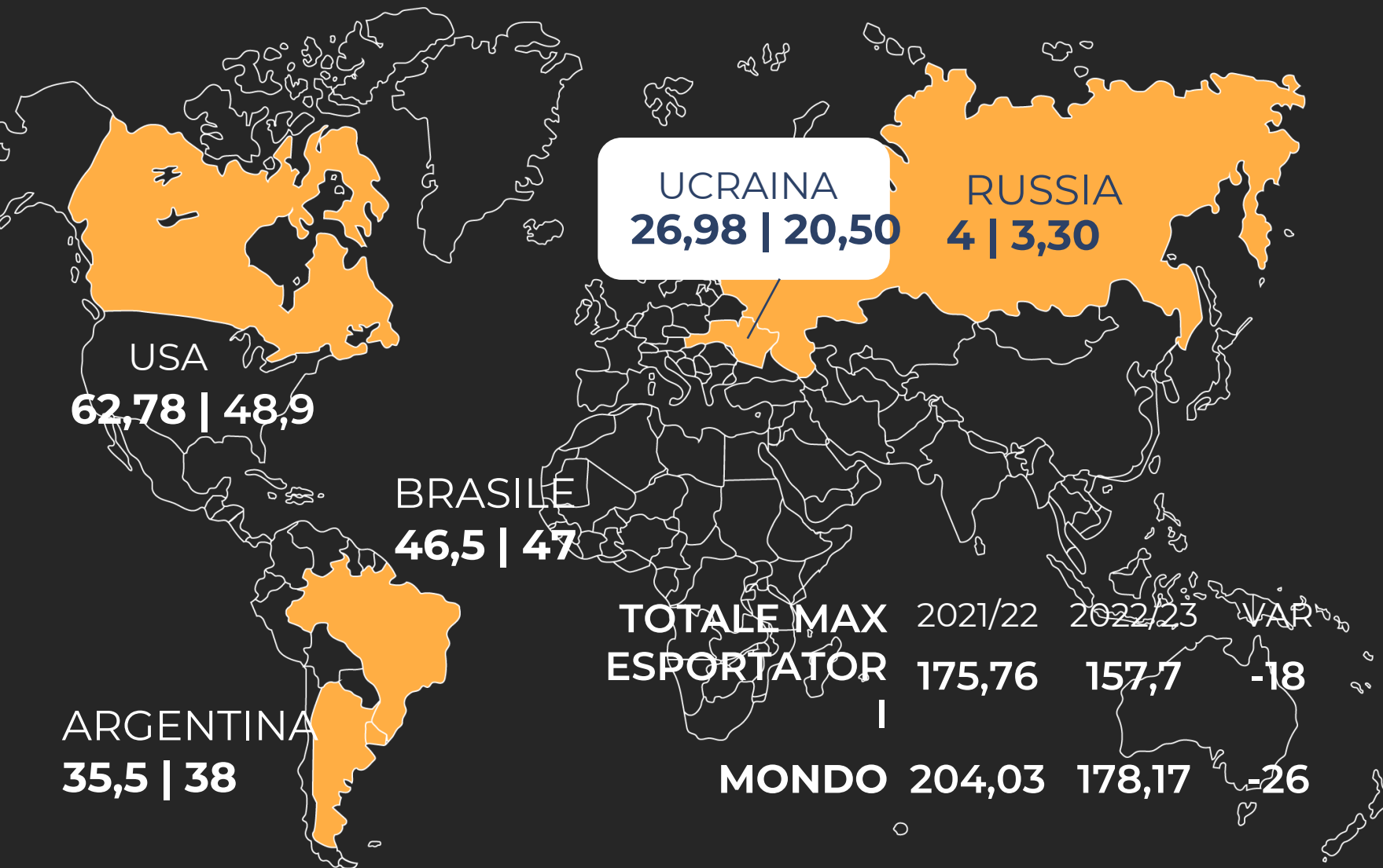
	2021/22	2022/23	VA R
TOTALE MAX ESPORTATO RI	605,86	567	-39
MONDO (SENZA CINA)	942,32	878,73	-63

Corn ESPORTAZIONI MONDO

22/23 vs 21/22 (in milioni di MT)

Fonte: USDA GENNAIO 2023

MAGGIORI
ESPORTATORI
DEL MONDO



UCRAINA: 18/11/22
*...rinnovo dell'accordo sul
"corridoio del grano"*

**GRANDE MESSAGGIO
RIBASSISTA**

**BRASILE
CE LA FARA' A
RIFORNIRE IL MONDO
FINO AL PROSSIMO
RACCOLTO?**

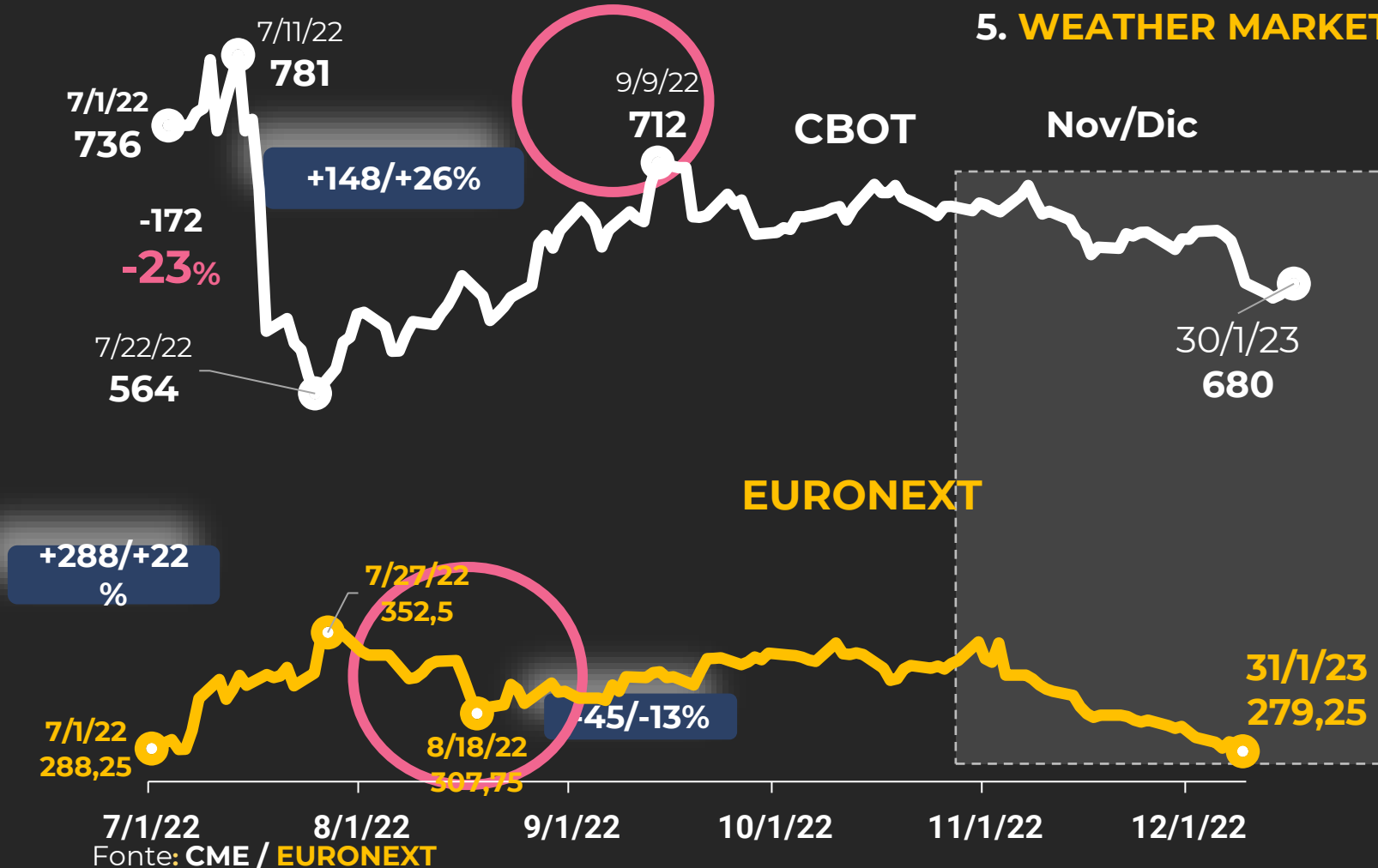
**ATTENZIONE! FINO A
QUANDO NON SI
REALIZZA IL RACCOLTO
DEL SA (DON?)**

Corn: CBOT vs EURONEXT LUGLIO-GENNAIO 2023



PELLATI INFORMA

1. L'estate ha colpito prima la EU
2. Poi l'estate ha colpito gli USA, e i corridoi hanno fatto calare il Matif
3. La conferma dei corridoi hanno fatto calare entrambi
4. **Tutto l'Ucraino in EU: FORZA RIBASSITA**
5. **WEATHER MARKET: FORZA RIALZISTA**



CBOT

1/11= 698
13/12= 644/ -54/=-8%
31/1/23= 680/ +36/= +6%

**WEATHER
MARKET!!**

EURONEXT

1/11= 338
13/12= 287,5/ -50,5/=-15%
31/1/23= 279,25/ -=-3%

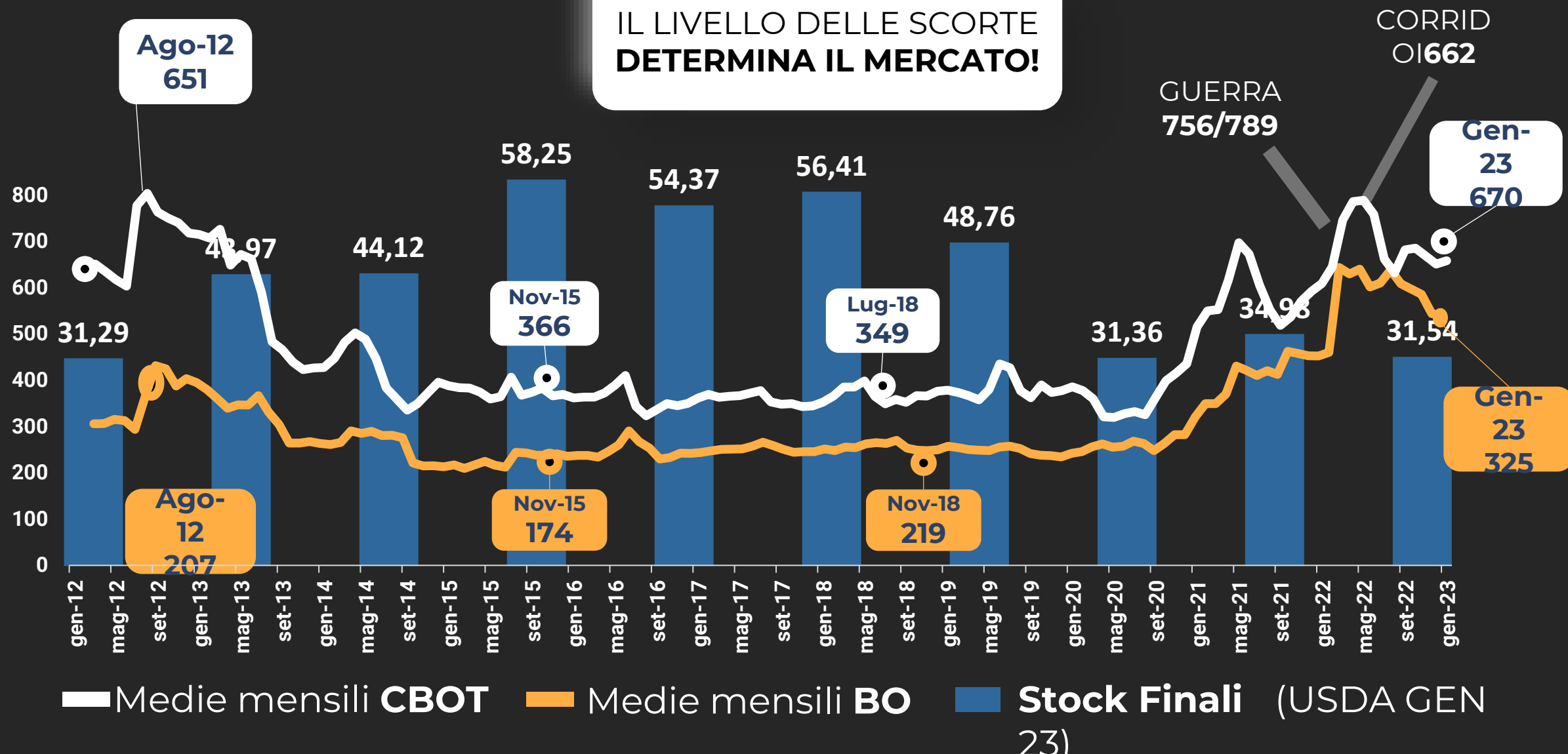
**HA PERSO
IL -17% in 3 mesi**

Corn: Medie 10 anni CBOT e BO vs STOCK USA (in milioni di MT)



PELLATI INFORMA

IL LIVELLO DELLE SCORTE
DETERMINA IL MERCATO!



Corn: evoluzione dei prezzi

CBOT e STOCK USA

ELABORAZIONI PELLATI INFORMA SU DATI CME E USDA E

AGER BO

* Media Bo da inizio campagna

	STOCK FINALI USA	MEDIA PX CAMPAGNA USA (\$/BUSHEL)	MEDIA BO CAMPAGNA A (€/MT)
2016/17	58,3	3,36	177
2017/18	54,4	3,36	181
2018/19	56,4	3,61	179
2019/20	48,8	3,56	178
MEDIA 4 ANNI	54,5	3,47	178,25

40%

	STOCK FINALI USA	MEDIA PX CAMPAGNA USA (\$/BUSHEL)	MEDIA BO CAMPAGNA (€/MT)
2020/21	31,4	4,53	228
2021/22	35	6,00	328
2022/23	31,54	6,71	343*
MEDIA 3 ANNI	32,65	5,74	300???

Media Stock finali ultimi 3 anni rispetto alla media dei precedenti 4 anni; *SET-GEN; STIMA **USDA 670 FINO A FINE CAMPAGNA**



PELLATI INFORMA

GRANO



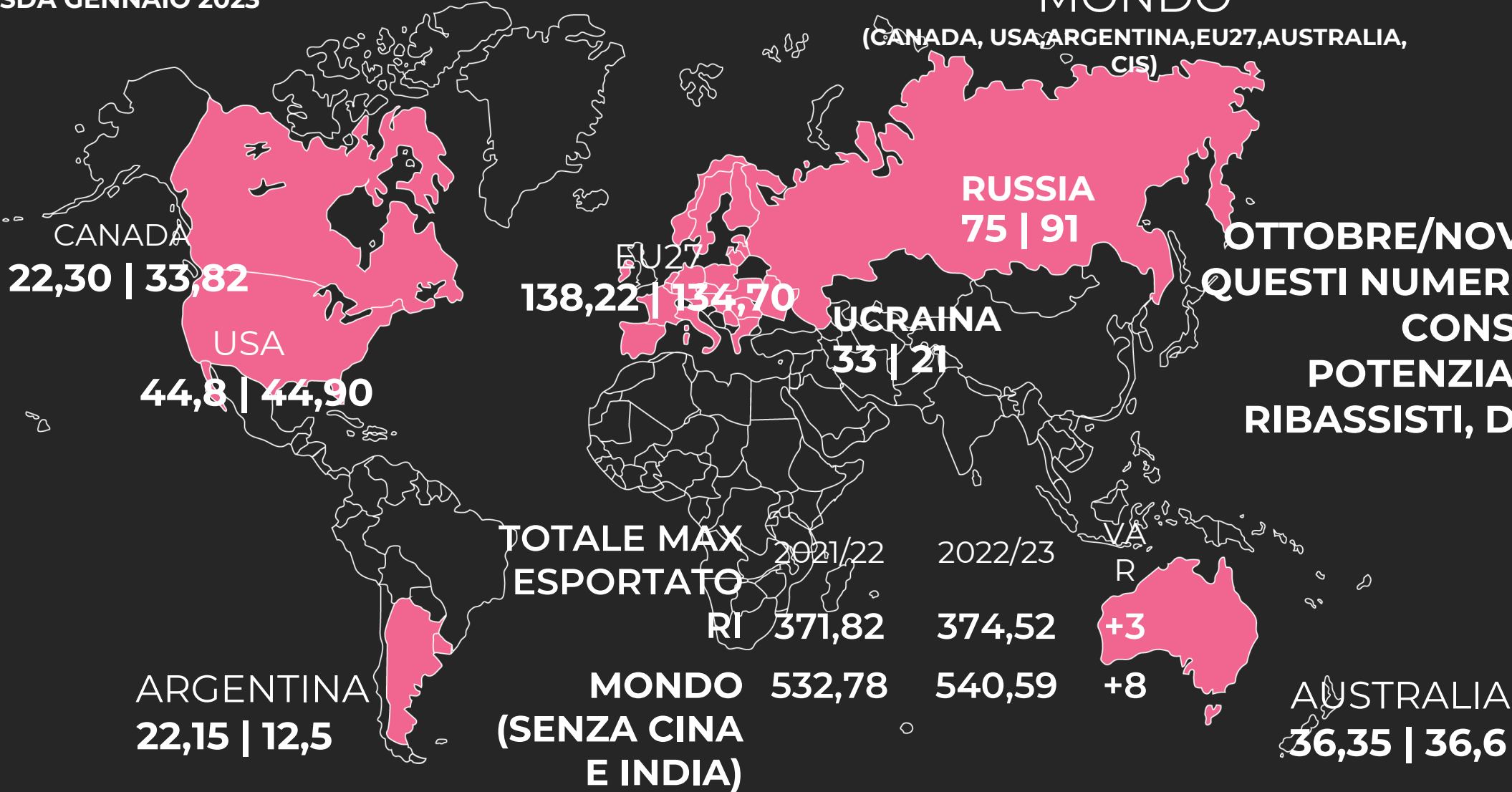
PELLATI INFORMA

Grano PRODUZIONI MONDO

22/23 vs 21/22 (in milioni di MT)

Fonte: USDA GENNAIO 2023

MAGGIORI ESPORTATORI DEL MONDO



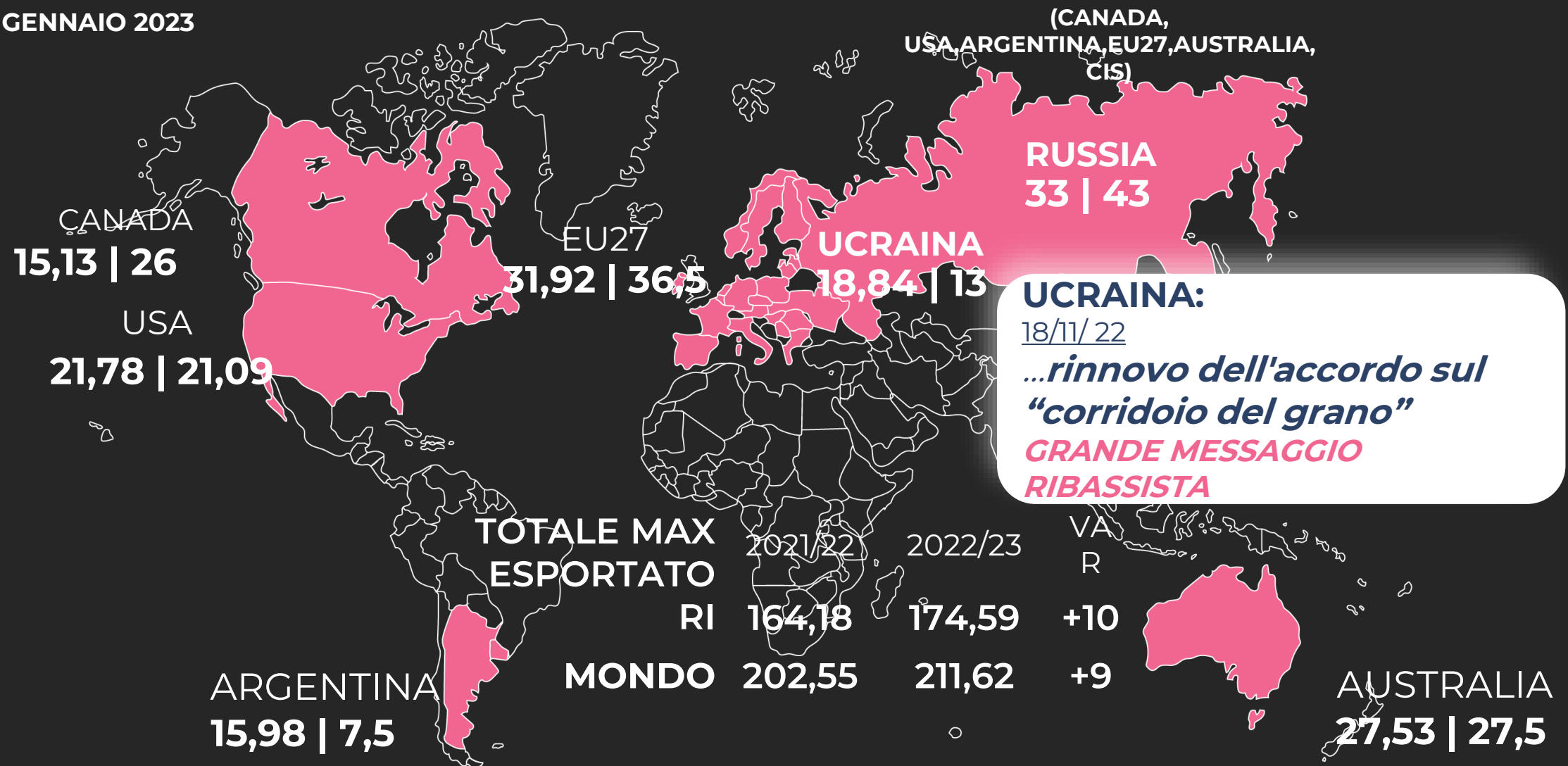
**GIA' A
OTTOBRE/NOVEMBRE,
QUESTI NUMERI ERANO
CONSIDERATI
POTENZIALMENTE
RIBASSISTI, DA TUTTI.**

Grano ESPORTAZIONI MONDO

22/23 vs 21/22 (in milioni di MT)

Fonte: USDA GENNAIO 2023

MAGGIORI
ESPORTATORI
DEL MONDO



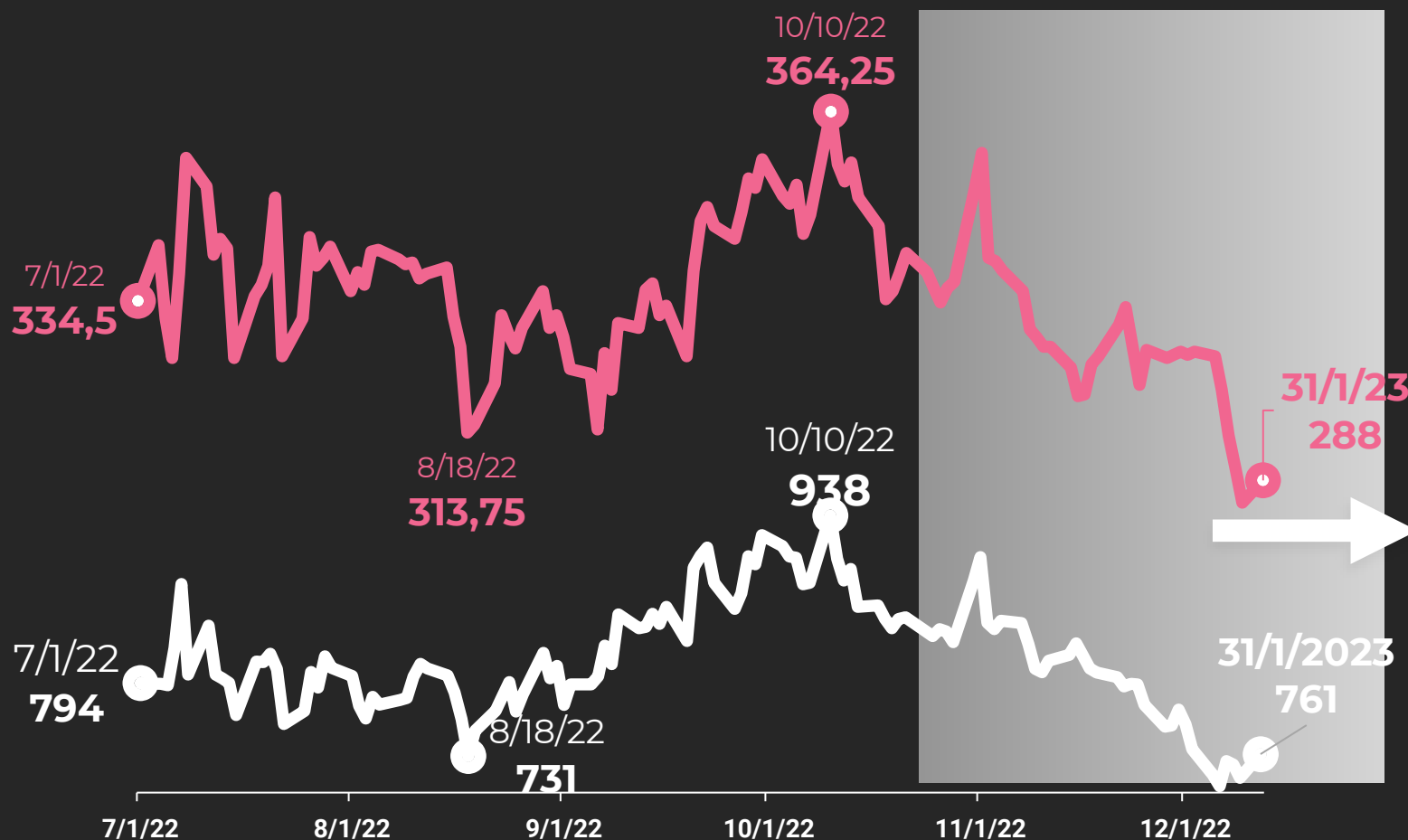
Grano: CBOT vs EURONEXT LUGLIO-GENNAIO 2023

Fonte: CME E EURONEXT

1. L'ESTATE NON HA COLPITO LE PRODUZIONI
ANDAMENTO POLITICO/ FINANZIARIO
2. I CORRIDOI HANNO FATTO CALARE ENTRAMBI
3. MANCANZA COMPETITIVITÀ USA E **EU + dollaro!**
4. ATTENZIONE SICCA' PIANURE USA



PELLATI INFORMA



EURONEXT

1/11= 357,75
13/12= 305,5/ -52,25/=-15%
31/1/23= 287,75/-17,75/=-6%
-20% in 3 mesi

CBOT

1/11= 902
13/12= 748/-154/-17%
31/1/23= 761/-14/= +3%
-16% in 3 mesi

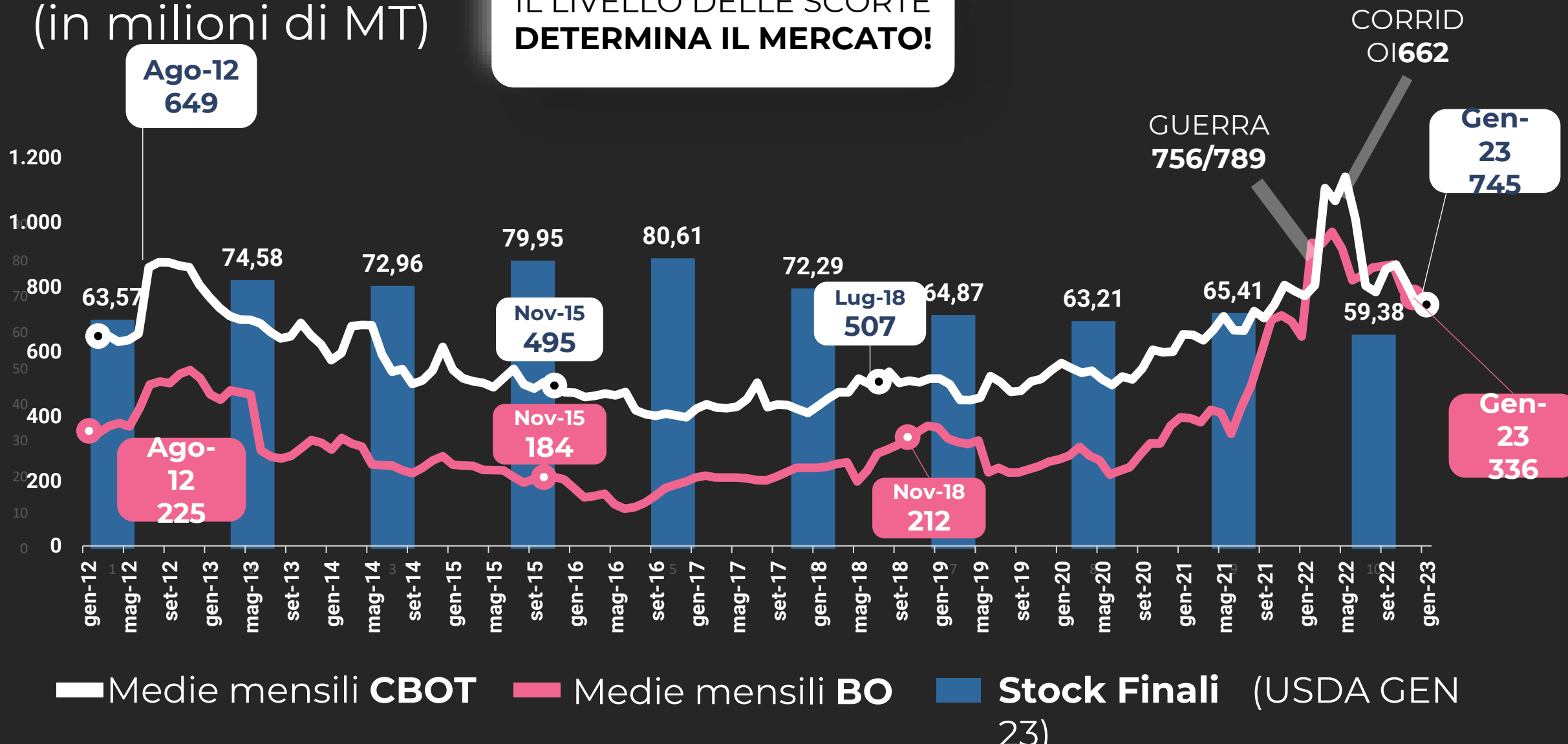
GRANO: Medie 10 anni CBOT e BO vs STOCK USA

(in milioni di MT)



PELLATI INFORMA

IL LIVELLO DELLE SCORTE
DETERMINA IL MERCATO!



Grano : evoluzione dei prezzi

CBOT e STOCK MAGGIORI ESPORTATORI

ELABORAZIONI PELLATI INFORMA SU DATI CME, USDA E AGER BO

* Media Bo da inizio campagna

	STOCK FINALI	MEDIA PX CAMPAGN A USA (\$/BUSHEL)	MEDIA BO CAMPAGN A (€/MT)		STOCK FINALI	MEDIA PX CAMPAGN A USA (\$/BUSHEL)	MEDIA BO CAMPAGN A (€/MT)
2016/17	80	3,89	174		2020/21	63	5,05
2017/18	81	4,72	188		2021/22	62	7,63
2018/19	72	5,16	215		2022/23	55	8,03*
2019/20	65	4,58	196				357*
MEDIA 4 ANNI	74	4,59	193	→	MEDIA 3 ANNI	60	7,26
							299???

-19%

Media Stock finali ultimi 3 anni rispetto alla media dei precedenti 4 anni; *LUG-GEN; STIMA **USDA 910 FINO A FINE CAMPAGNA**



PELLATI INFORMA

GRANO DURO

Grano Duro PRODUZIONI MONDIALI

Fonte: IGC Gennaio '23 (in milioni di MT)

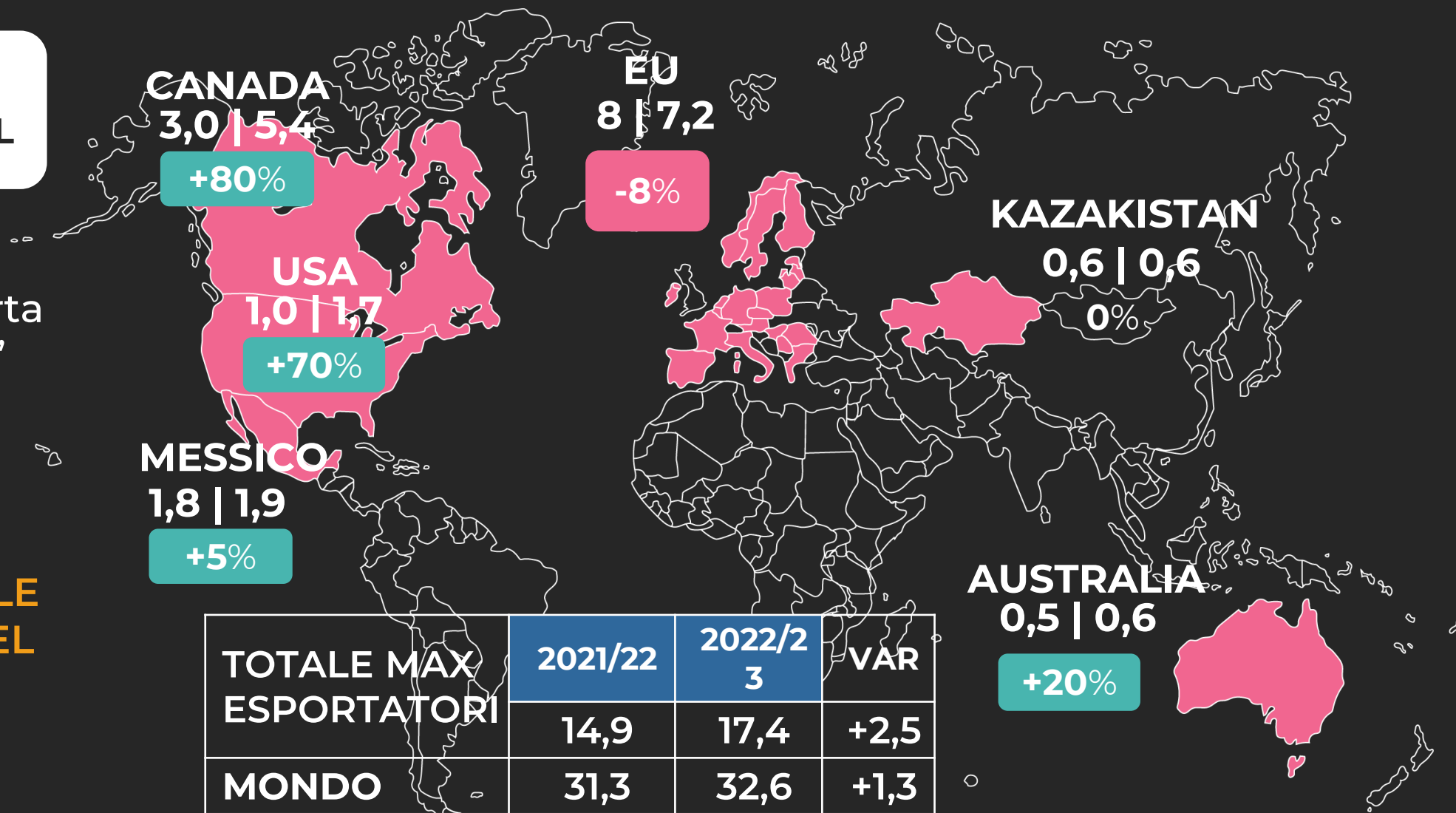


PELLATI INFORMA

**FATTORE
CANADA
FONDAMENTAL
E!**

CANADA: esporta
quasi la totalita'
della sua
produzione;
rappresenta il

**60% DEL TOTALE
ESPORTATO NEL
MONDO**



ITALIA

Evoluzione bilancio di approvvigionamento
Campagna di commercializzazione **6 anni**.



PELLATI INFORMA

	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23
GIACENZE INIZIALI	0,814	0,786	0,656	0,841	0,792	0,287
PRODUZIONE	4,249	4,145	3,849	3,885	3,794	3,516
IMPORTAZIONI ex EU28	0,781	0,831	0,867	0,482	0,910	0,826
IMPORTAZIONI extra EU28	1,208	1,134	2,060	2,318	1,029	1,900
TOTALE OFFERTA	7,041	6,896	7,432	7,526	6,527	6,529
ESPORTAZIONI ex EU28	0,009	0,006	0,011	0,014	0,023	0,017
ESPORTAZIONI extra EU28	0,225	0,030	0,005	0,093	0,326	0,053
CONSUMO UMANO/ INDUSTIALE	5,600	5,600	5,978	6,132	5,500	5,600
CONSUMO ANIMALE	0,080	0,200	0,250	0,180	0,050	0,050
VARI CONSUMI	0,341	0,341	0,341	0,341	0,341	0,341
TOTALE DOMANDA	6,255	6,177	6,585	6,760	6,240	6,061
GIACENZE FINALI	0,786	0,656	0,841	0,792	0,287	0,468

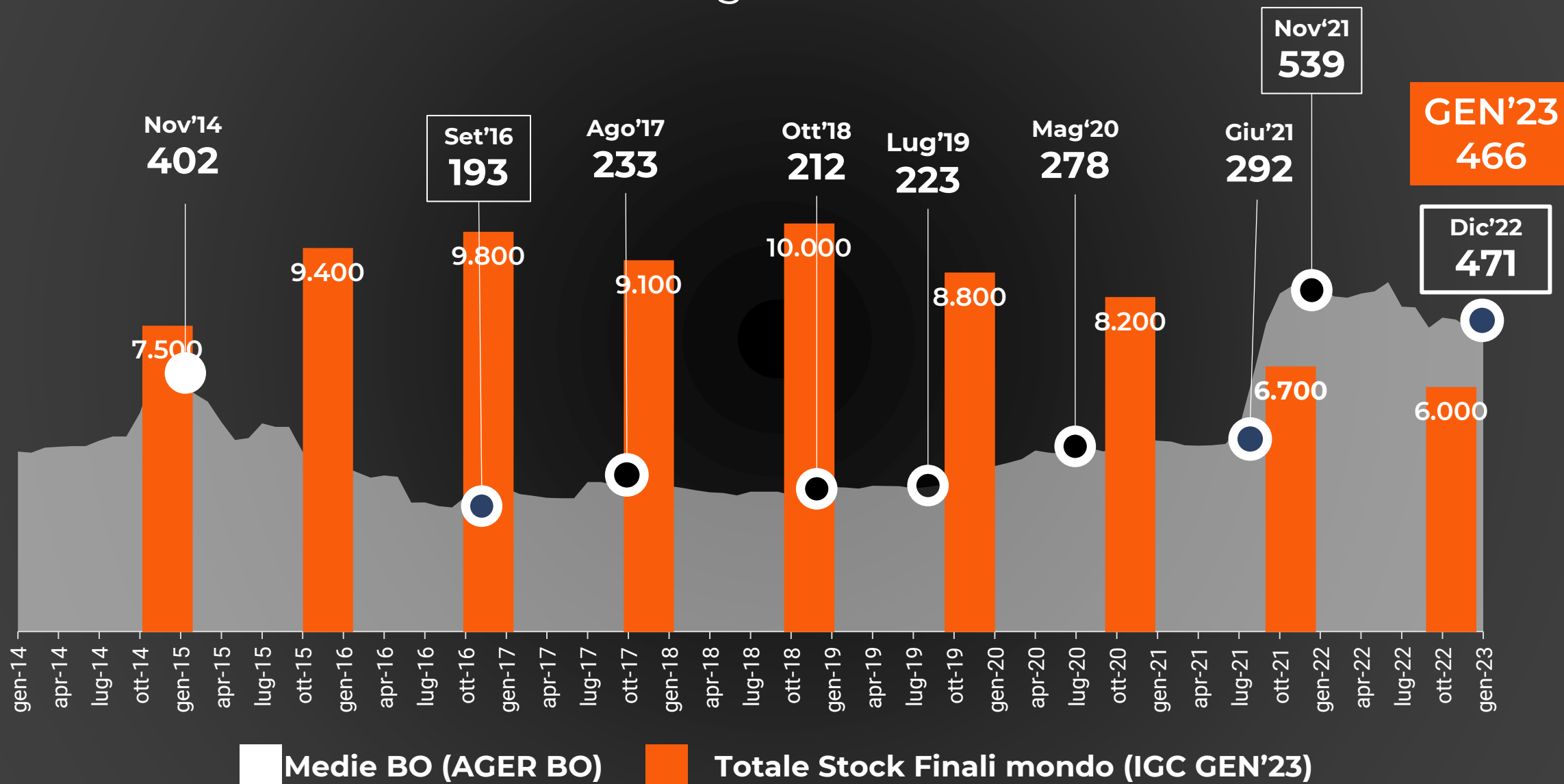
**PRODUZIONI: In 6
anni calo del
-19,72%**

**IMPORTAZIONI:
Forte swing base
PRODUZIONI**

**DOMANDA:
invariata**

**MAGAZZINO:
Erosione**

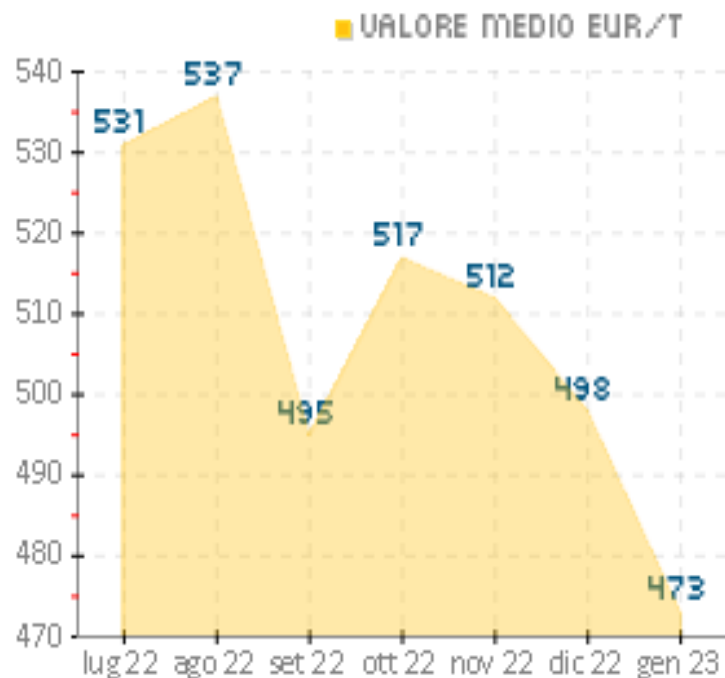
Grano duro: confronto stock mondo e medie ager bo



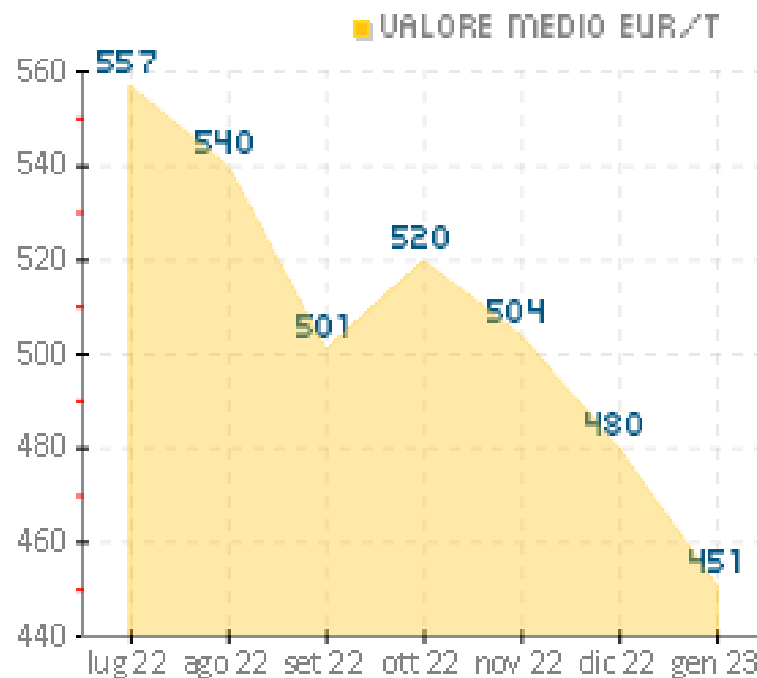
Grano Duro: BORSA DI ALTAMURA

confronto NAZIONALE e ESTERO

Frumento Duro Nazionale Fino



Frumento Duro Estero Canadese n. 1



**E' L'ESTERO
CHE PREME
SUL
NAZIONALE**

Canadese:
-13%;

Nazionale
-8%



PELLATI INFORMA



PELLATI INFORMA

SEMI DI SOIA

Semi di Soia PRODUZIONI

MONDO

Fonte: USDA GENNAIO 2023
21/22 vs 22/23

USA: 2°
ESPORTATORE
AL MONDO

114,75 | 121,53 | 116,38

SUD AMERICA
BOOM
PRODUZIONI
2022/23

ATTENZIONE A
ARGENTINA!
(Brasile)

BRASILE: 1°
ESPORTATORE AL
MONDO

139,5 | 129,5 | 153

ARGENTINA*:

46,20 | 43,9 | 45,5

* 84% è crushing!

MAGGIORI
ESPORTATORI DEL
MONDO

(USA, ARGENTINA, BRASILE)

2021/22 = PRODUZIONI
SCARSE SA = MERCATI
SOSTENUTI

TOTALE

(Milioni di mt)

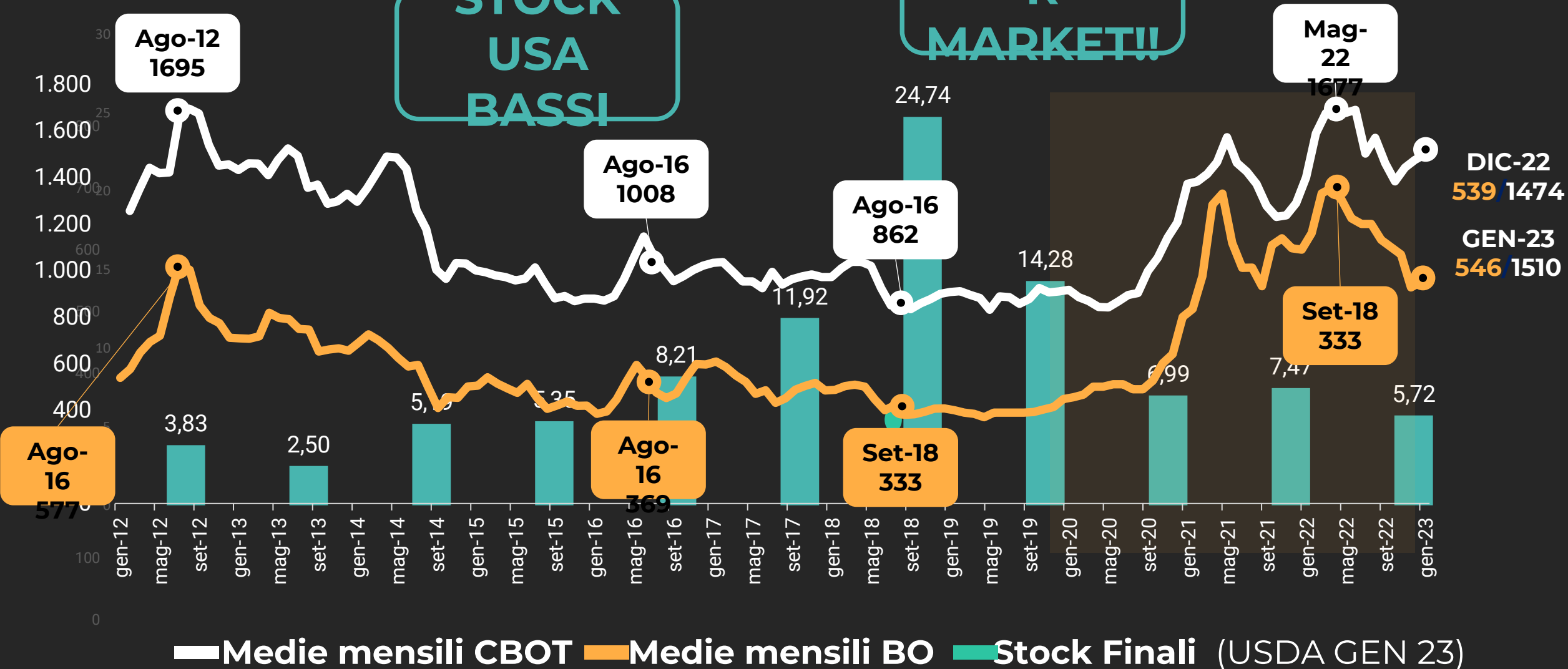
2020/21	2021/22	2022/23
---------	---------	---------

300,45	294,43	314,88
--------	--------	--------

Semi di soia: Medie 10 anni CBOT e BO vs STOCK USA (in milioni di MT)

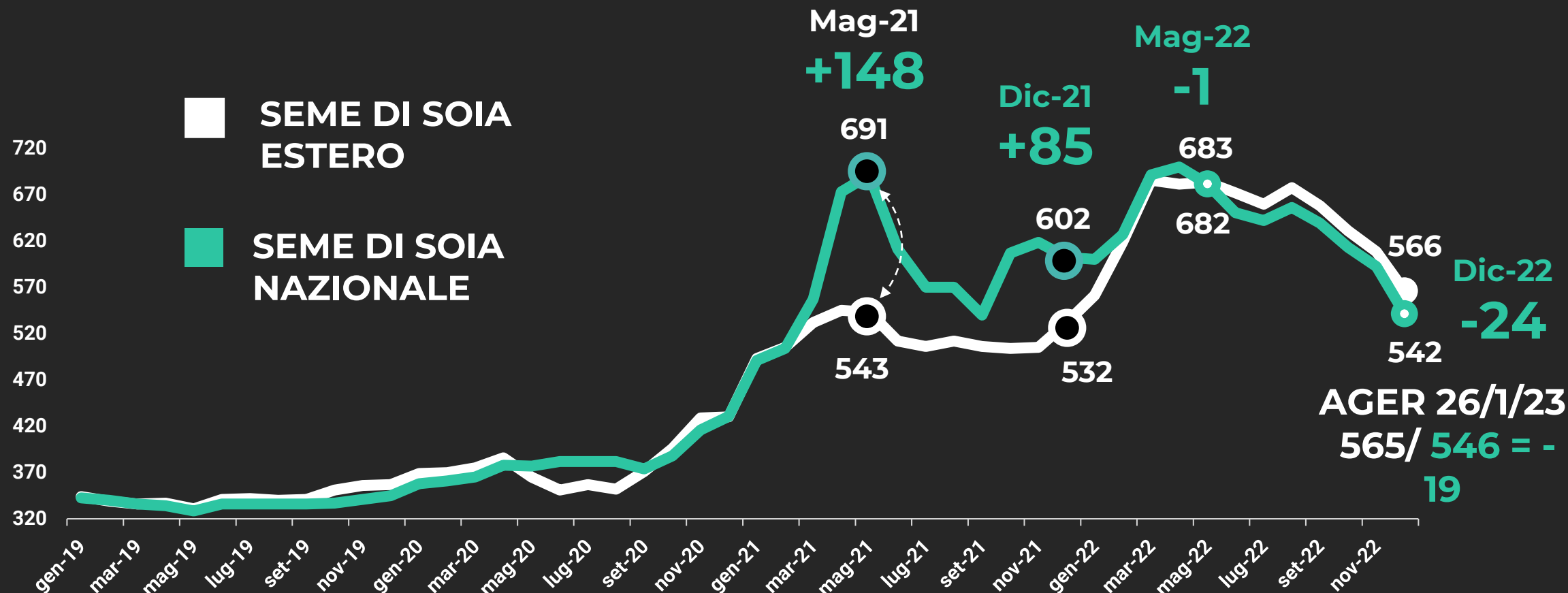
**STOCK
USA
BASSI**

**WEATHER
MARKET!!**



Borsa di Bologna

CONFRONTO SEMI DI SOIA ESTERO E SEMI DI SOIA NAZIONALE



NO PREMIO GMO
FREE!

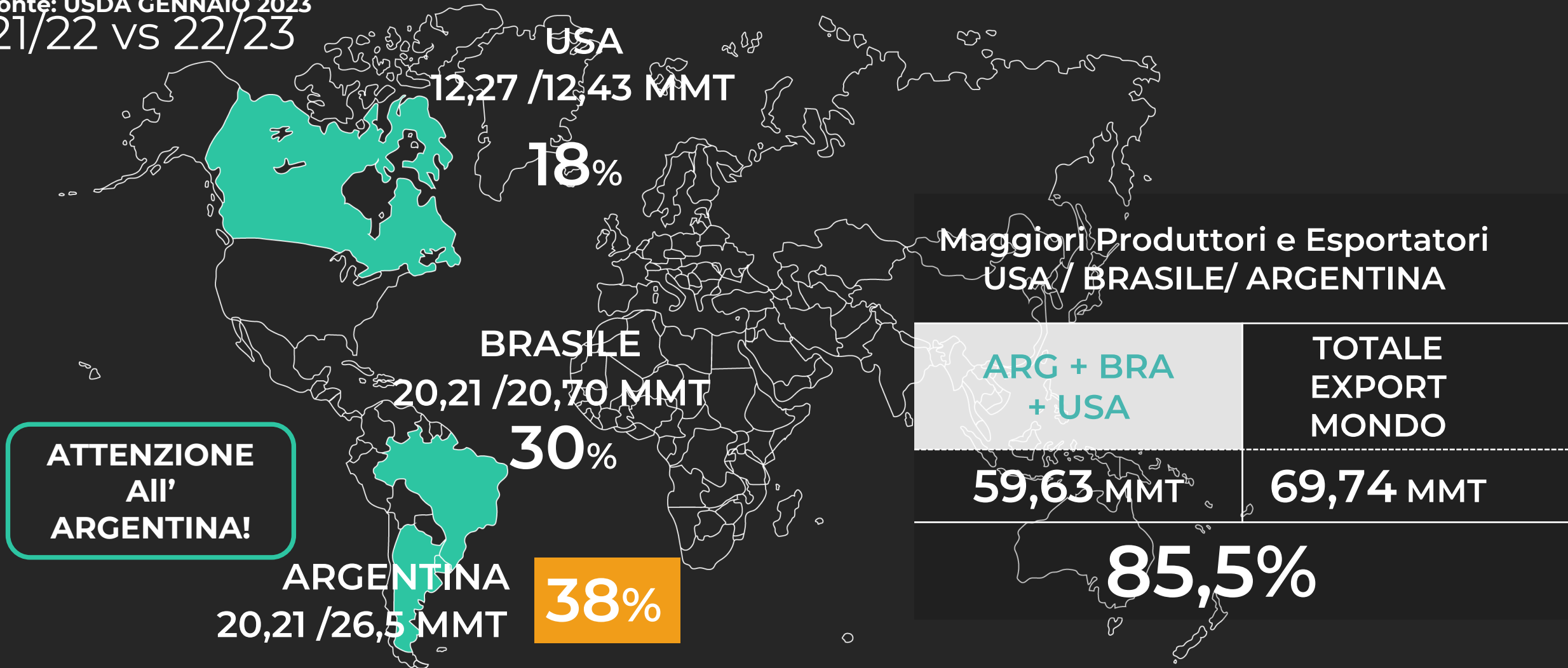
IL SEME NAZIONALE VALE
MENO DELL'ESTERO:
DECLASSATO

Farina di Soia **ESPORTAZIONI DEL MONDO**



PELLATI INFORMA

Fonte: USDA GENNAIO 2023
21/22 vs 22/23



campagna '22/23



La merce nel Mondo c'è. Più vulnerabile a temi outside: MONDO/FINANZA/FED/ CAMBIO/POLITICA/ CORRIDOI?/RACCOLTI NORD AFRICA

Tendenzialmente ribassista data la **forte** disponibilità di corn in Brasile. L'Ucraina continua a premere (anche attraverso Ungheria); Attenzione eventuali intoppi LOGISTICA (Mar Nero, Paranagua); attenzione **METEO SA e semine USA** **Ribassista/ Rialzista** perche' le produzioni potrebbero essere molto alte: **Attenzione prezzo farina**. Attenzione alla fase semine USA! Attenzione METEO SA

Rialzista perche' l'Argentina non produrrà, si farà aiutare da Paraguay? Da noi magari se i premi rimangono alti, potrà convenire portare seme e vendere farina, I costi industriali sono scesi



Il futuro della campagna **2023 / 24**

✓ **AREE IN USA E EU E CSI**

✓ **GUERRA:**
SEMINE, LOGISTICA, FERTILIZZANTI

✓ **TEMPO**

✓ **DOLLARO**

✓ **RECESSIONE?**
CONSUMI

✓ **CINA**



A person's hands are shown holding a crystal ball, which is resting on a wooden surface. The crystal ball is transparent and reflects the surrounding environment, including the hands and the wood. The background is dark and out of focus.

Il futuro della campagna 2023/24

✓ **AREE IN USA E EU E CSI**

✓ **GUERRA:**
SEMINE, LOGISTICA, FERTILIZZANTI

✓ **TEMPO**

✓ **DOLLARO**

✓ **RECESSIONE?**
CONSUMI

✓ **CINA**



COVID

CLIMA

LA PAROLA

INFLAZIONE

PERMACRISIS

Elaborazione del Dizionario Collins per
indicare

UNO STATO DI CRISI PERMANENTE,

di incertezza e preoccupazione con gli
sconvolgimenti degli ultimi 2 anni:

GUERRA

A

CRISI
ENERGETICA

FED/BCE

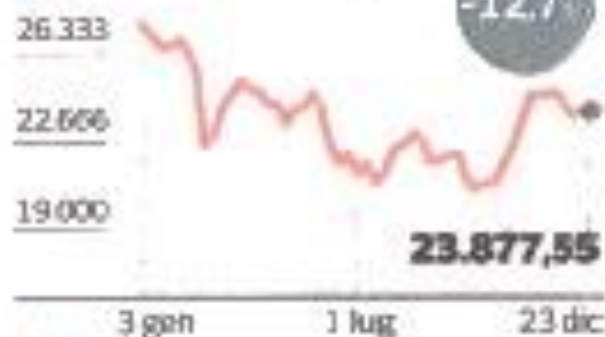


PELLATI INFORMA

Così i mercati nel 2022



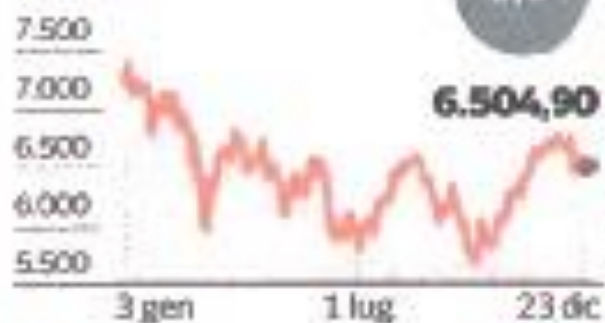
Milano (Ftse Mib)



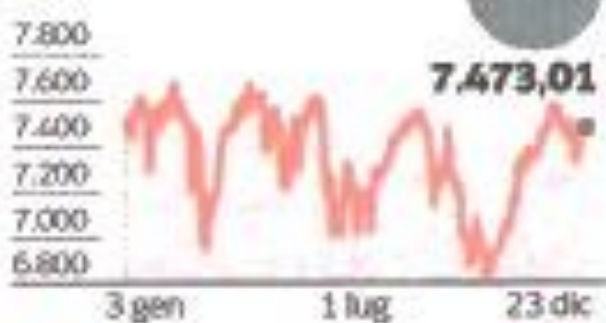
Francoforte (Dax 30)



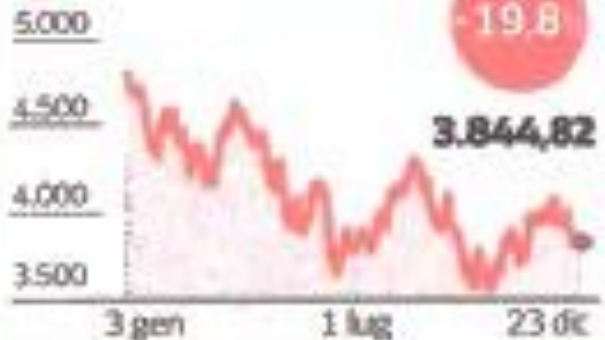
Parigi (Cac40)



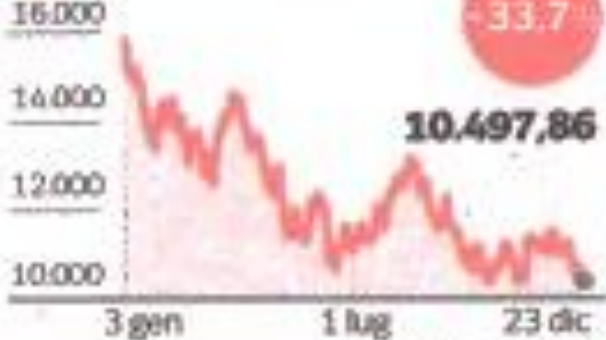
Londra (Ftse 100)



New York (S&P500)



Nasdaq Composite

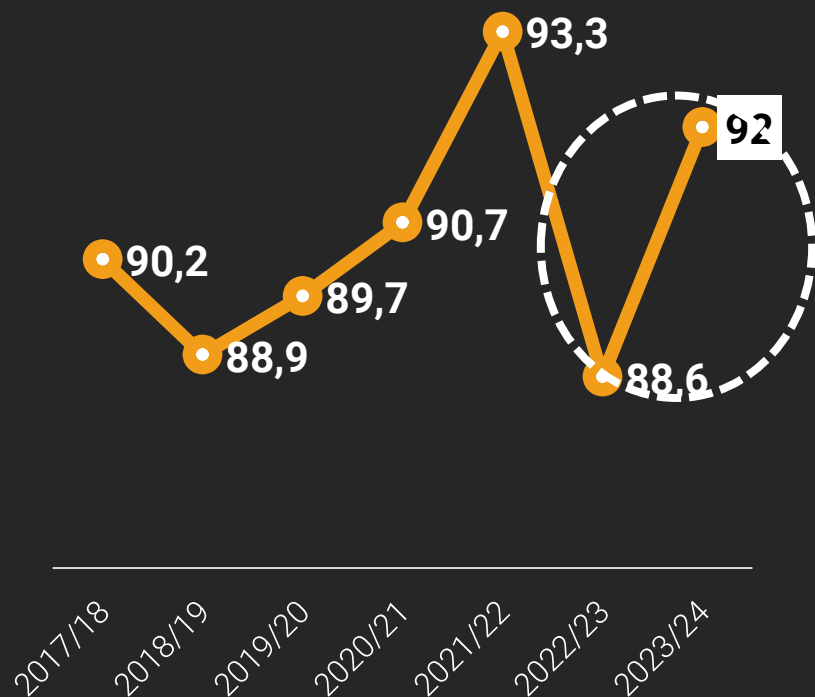


Corriere della Sera

Evoluzione dei seminativi in USA

Agricultural Projections to 2032 DEL NOVEMBRE 22

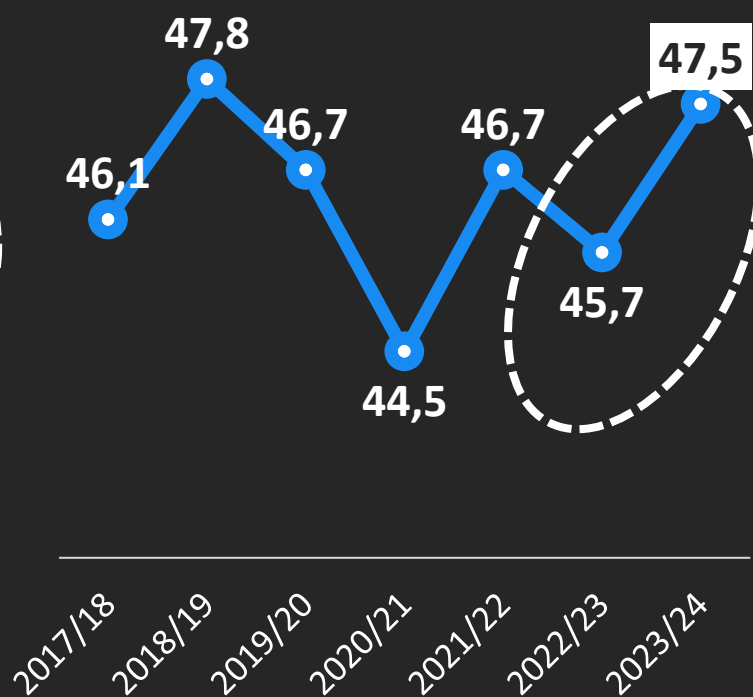
CORN



AUMENTO AREE

+3,84%

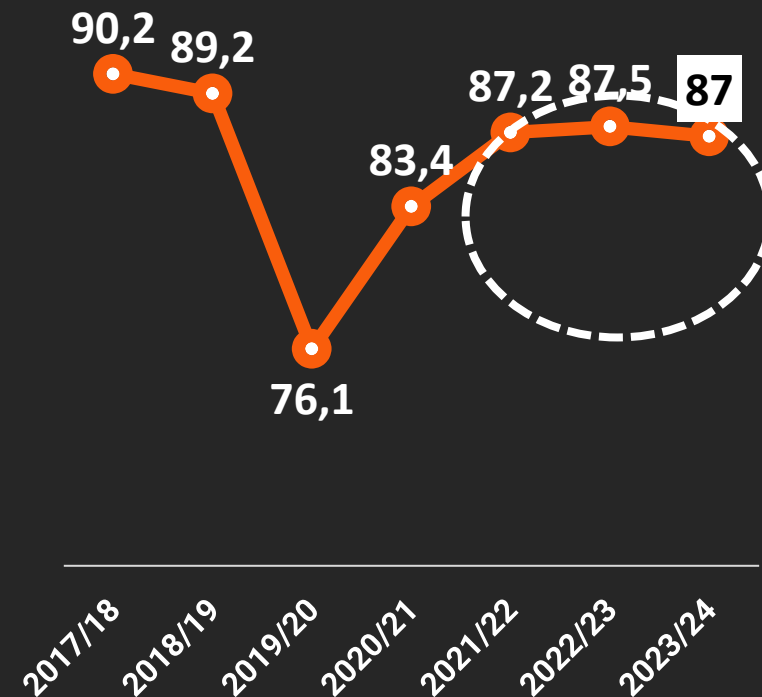
GRANO



AUMENTO AREE

+3,94%

SEMI DI SOIA



AREE INVARIATE

Stime semine / coceral del 13/12

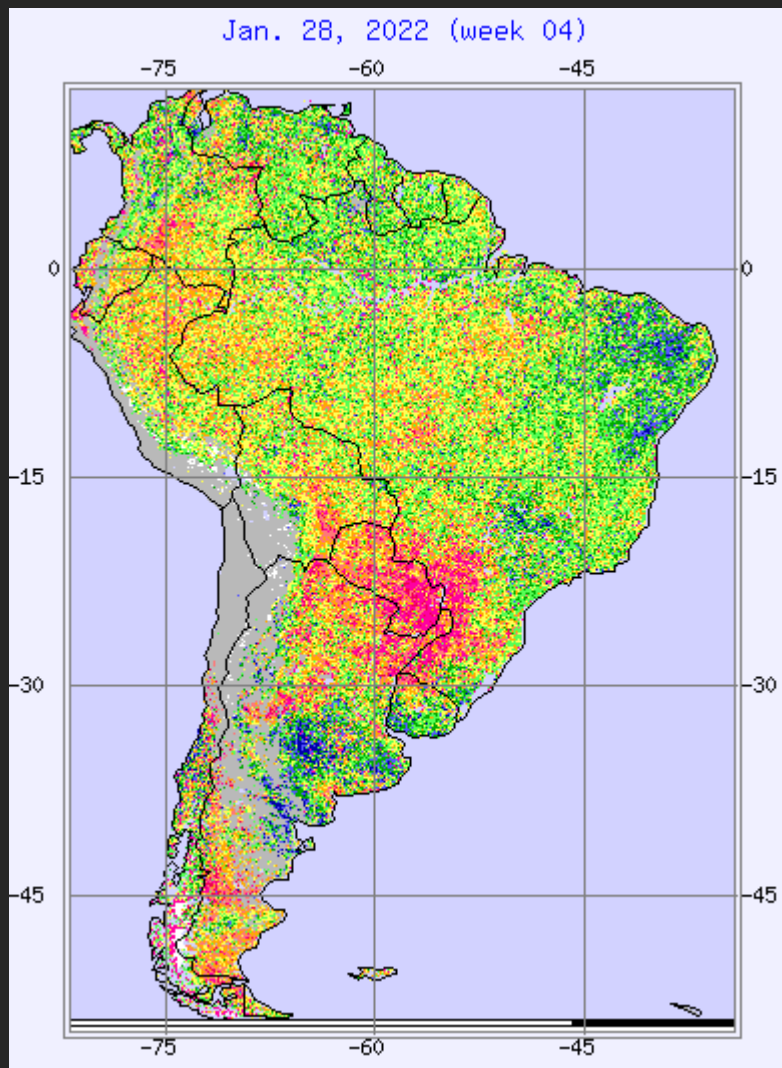
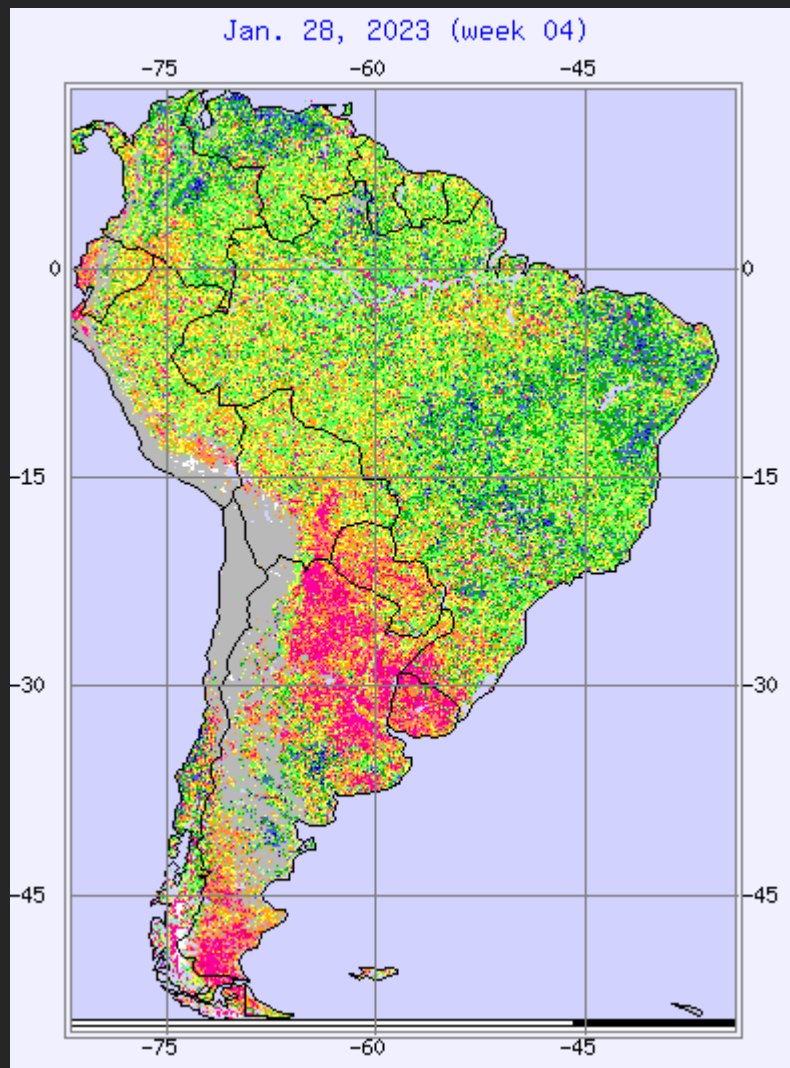
ITALIA (mil di ETTARI)

	2022/23	2023/24	VAR%
CORN	0,575	0,560	-2,6
GRANO TENERO	0,530	0,580	+9,4
ORZO	0,260	0,270	+3,84
GRANO DURO	1,315	1,310	-0,38
SEMI DI SOIA	0,350	0,370	+5,71
SEMI DI COLZA	0,020	0,020	0
SEMI DI GIRASOLE	0,110	0,115	+4,54
TOTALE	3,160	3,225	+2,06

EU-27 (mil di ETTARI)

	2022/23	2023/24	VAR%
CORN	8,661	8,534	-1,5
GRANO TENERO	21,843	22,253	+1,9
ORZO	10,436	10,585	+1,4
GRANO DURO	2,372	2,348	-1
SEMI DI SOIA	0,950	0,978	+3
SEMI DI COLZA	5,719	5,801	+1,4
SEMI DI GIRASOLE	4,915	4,901	+0,3
TOTALE	54,896	55,400	+0,9

Vegetative health index al 28/1/2023



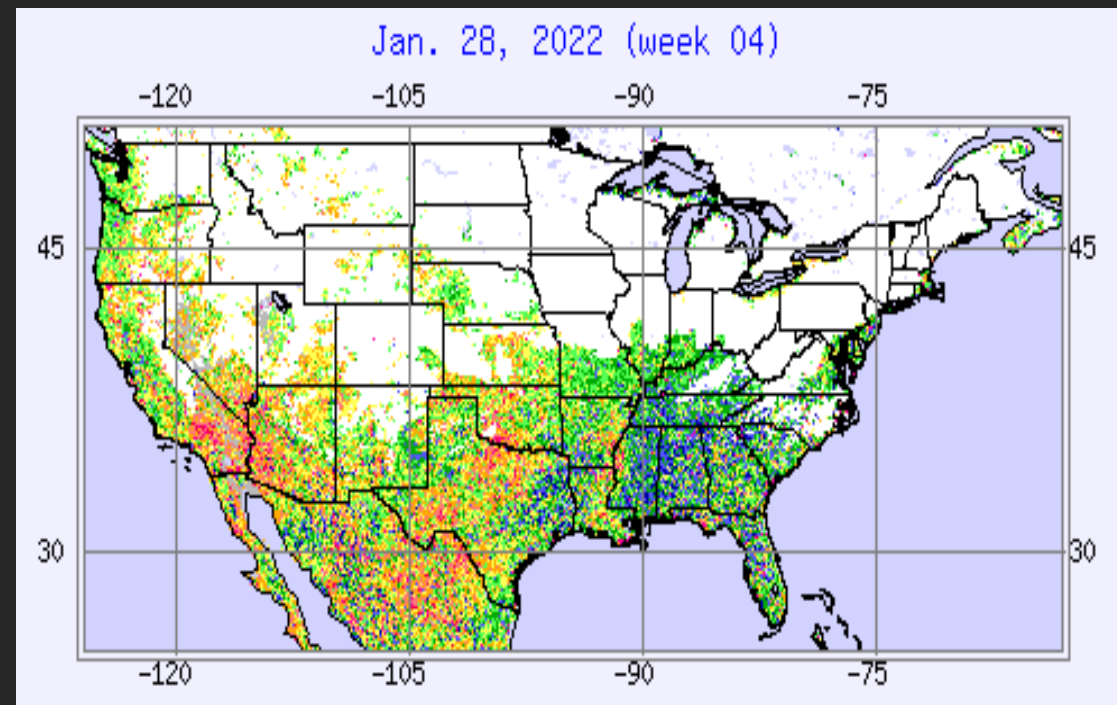
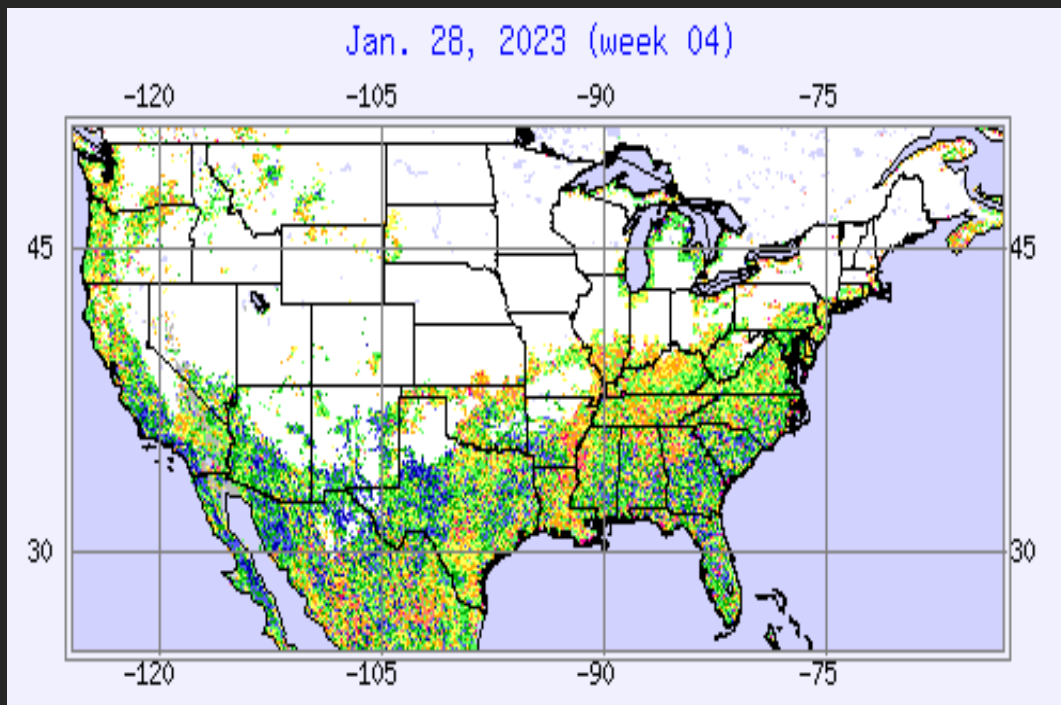
Per vedere il
mercato in tensione
non deve essere
favorevole il tempo
in Sud America,

**L'Argentina è
partita male**
vedremo LA NINA
quando svanirà;
Brasile quasi ottimo

Vegetative health index al 28/1/2023



PELLATI INFORMA

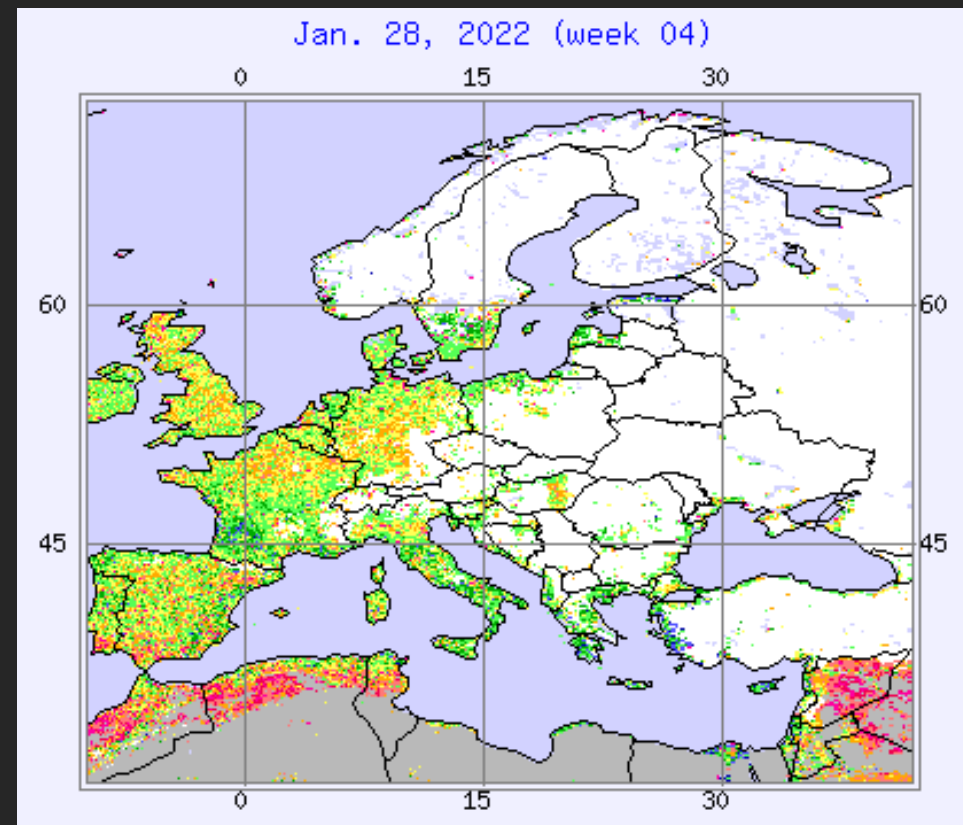
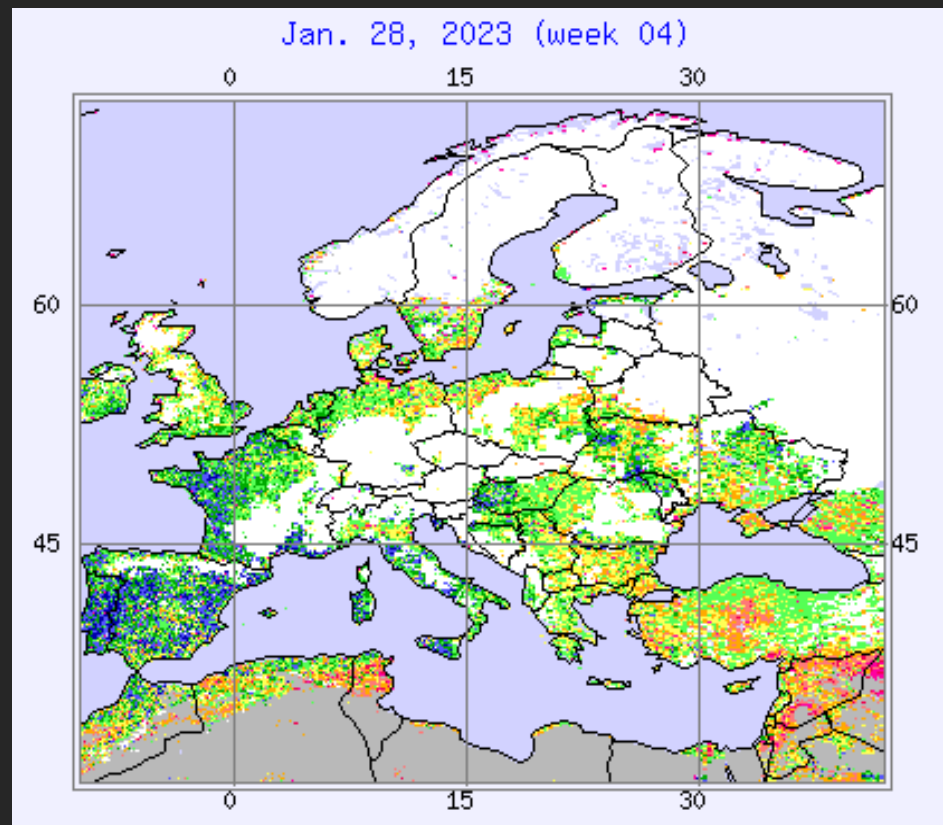


Per vedere il mercato in tensione in USA (CME) non deve essere favorevole il tempo da ora a Giugno/Agosto. Temi nell'ordine: semine primaverile, grano in raccolta, semi/soia – estate. Sta nevicando e piovendo, soprattutto nel NORD, ma a SUD a TRE MESI ancora non ci siamo (grano)

Vegetative health index al 28/1/2023



PELLATI INFORMA



Per vedere il mercato in tensione in EU (MATIF) non deve essere favorevole il tempo da Aprile a Agosto.

POCA NEVE. POCHE SEMINE RU e UA



PELLATI INFORMA

**Black out
dell'Ucraina
visto dalla NASA**

**Minori semine di
Russia
(80 mmt)
Possibili restrizioni
all'export?**



Alla conferenza di Parigi (PARIS GRAIN CONFERENZE DI ARGUS MEDIA) la UGA (L'associazione dei cerealisti dell'Ucraina) ha dichiarato che la produzione di corn dell'Ucraina per il 2023 potrebbe raggiungere a mala pena i 18 MMT e quella di grano 16 MMT. In primavera potrebbero favorire semi di girasole e semi di soia



PELLATI INFORMA

EURO/DOLLARO

a 3 MESI **1,04**

a 6 MESI **1,06**

a 1 ANNO **1,04**



78
**ISTITUZIONI
FINANZIARIE
PREVEDONO
IL CAMBIO**
(5/1/2023)



PELLATI INFORMA

Importazioni Cina

(in milioni di MT – USDA)

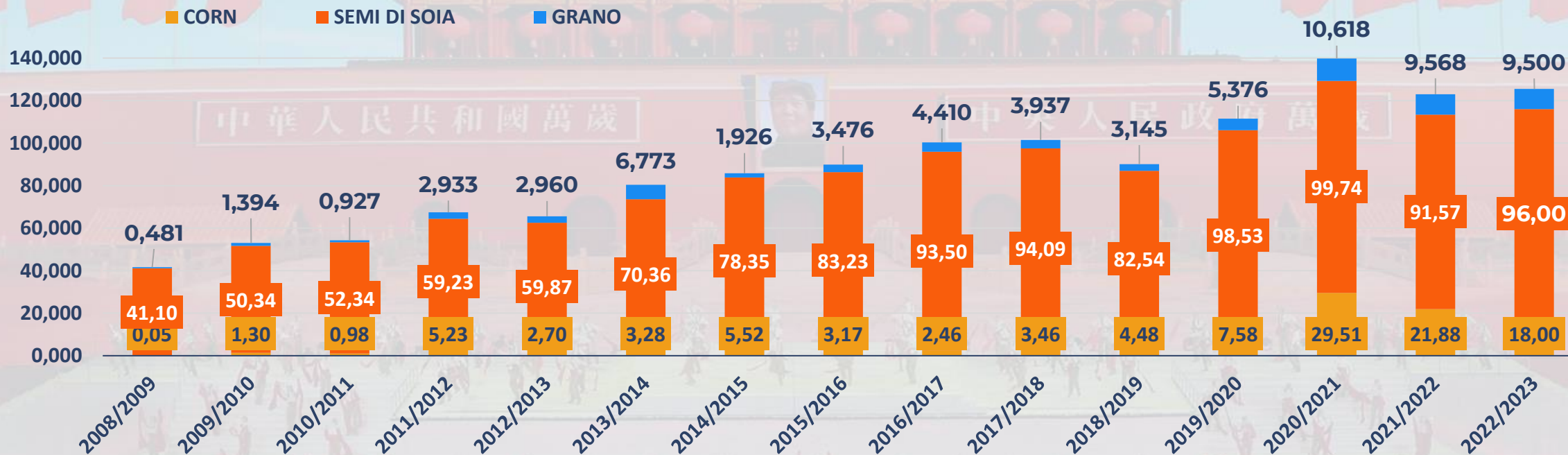
Variazioni % annuali del totale consumato



PELLATI INFORMA

2019/20 2020/21 2021/22 2022/23

+24% **-12%** **+25%** **+2%**



CINA

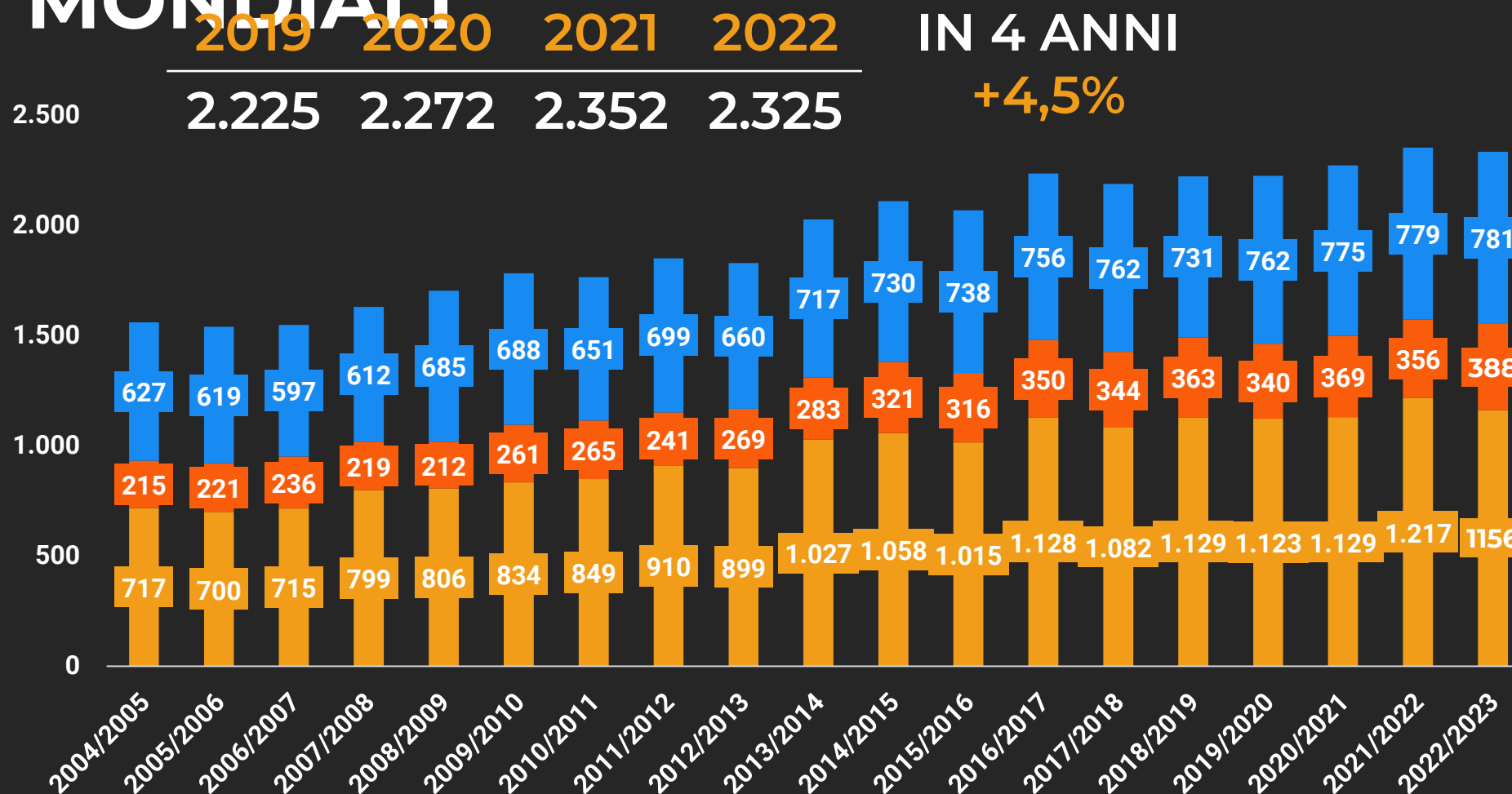
Il lockdown anticovid ha toccato città che creano un terzo del PIL cinese. La Cina rappresenta il **19% del PIL mondiale**. Praticamente una locomotiva.



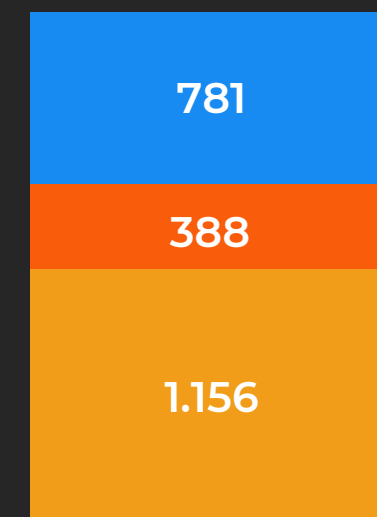
PELLATI INFORMA

PRODUZIONI MONDIALI

(in milioni di MT – USDA)



TOTALE
2022/23
2.325



ULTIMO USDA
del 12/1/23

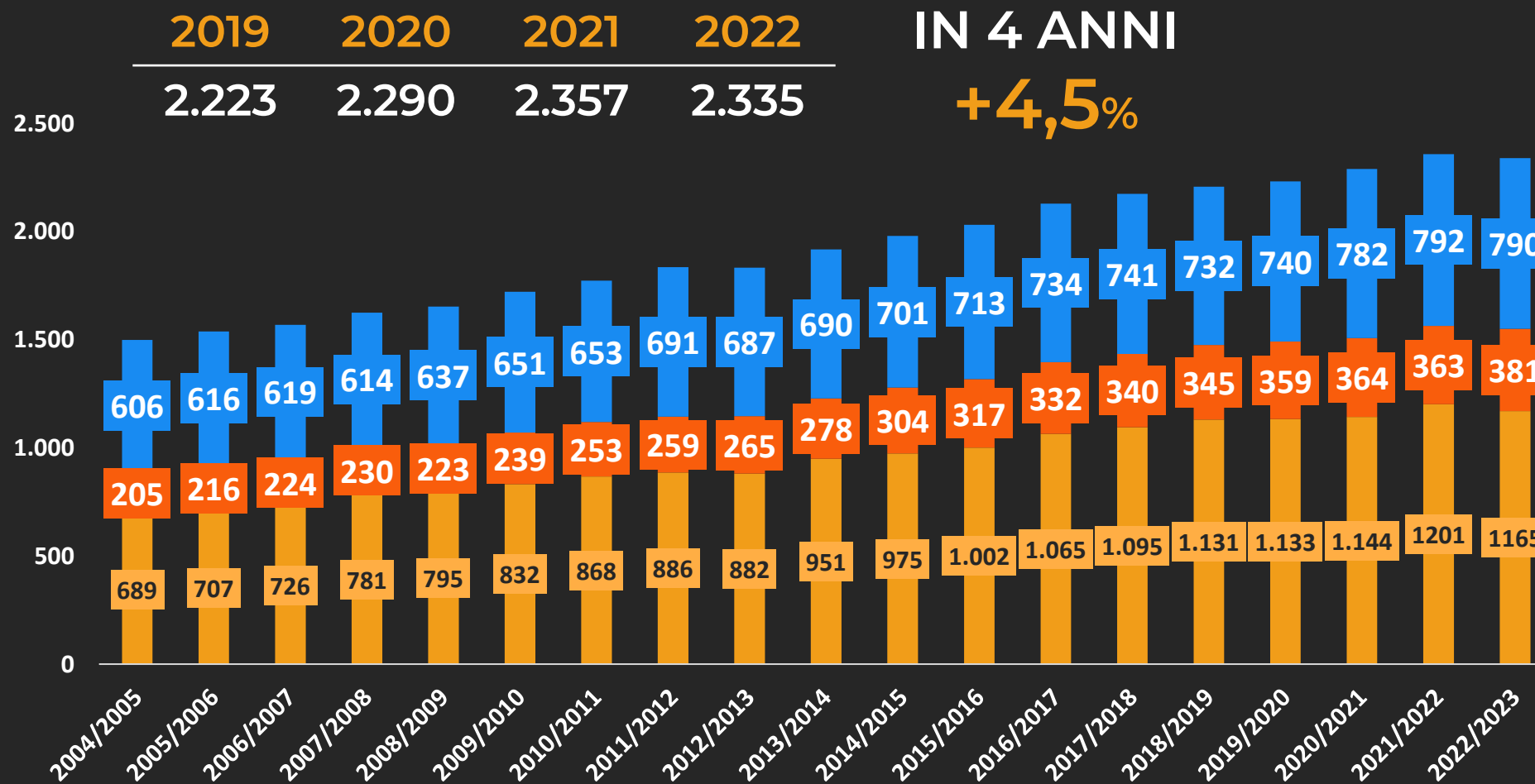
■ CORN ■ SEMI DI SOIA ■ GRANO

Consumi mondiali

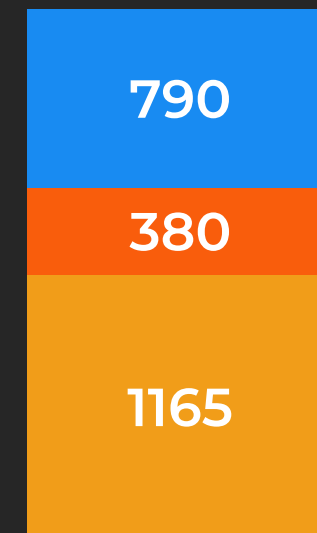
(in milioni di MT – USDA)



PELLATI INFORMA



TOTALE
2022/23
2.335



ULTIMO USDA
del 12/1/2023

■ CORN ■ SEMI DI SOIA ■ GRANO

Stock di fine campagna mondiali (in milioni di MT – USDA)





PELLATI INFORMA

AGENZIA DI INFORMAZIONI DI MERCATO

GRAZIE
per l'attenzione

Lorem Ipsum available, but the majority have suffered alteration in some form by injected humor or randomized words which don't look even slightly believable.