

Istituto di Servizi per il Mercato Agricolo Alimentare



Lo scenario di mercato del frumento tenero e del frumento duro

Seminario CNA Emilia Romagna



Direzione Servizi per lo Sviluppo Rurale

Rimini, 24 gennaio 2023

1

Scenario mondiale

I prezzi delle commodity e fattori determinanti

LO SCENARIO DEL MERCATO DELLE COMMODITY

I fattori determinanti dei trend per frumento, mais e soia

COSTI

Gli alti prezzi di fertilizzanti e dei prodotti energetici costituiscono un limite alla ripresa produttiva e un elemento importante di dubbio nelle scelte imprenditoriali

LOGISTICA

Il perdurare delle difficoltà logistiche hanno rappresentato un limite rilevante al funzionamento delle filiere oltre che contribuire all'aumento dei costi

STOCK

Gli stock mostrano tutti un cedimento, in qualche caso addirittura più ampio rispetto alle fasi storiche più critiche dei mercati.
In media, il 65% degli stock di mais, il 50% di tenero e il 55% di soia sono allocati in Cina che non è un paese esportatore. Di fatto, si tratta di quantità da non considerarsi nella disponibilità del mercato mondiale

CLIMA

L'elemento climatico è stato determinante per i risultati di alcune recenti campagne per il duro, per il mais e per la soia, e per altre colture; si tratta di un fattore imponderabile che ormai deve essere sempre considerato

PRODUZIONE

L'attuale contesto ha riportato in primo piano il ruolo della produzione agricola nel garantire la sicurezza alimentare della popolazione mondiale (*food security*). Bisognerà incrementare (crescita della domanda) e proteggere (*risk-management*) le produzioni mondiali nei prossimi anni, senza trascurare la sostenibilità. Sarà fondamentale riportare e mantenere in un intervallo di sicurezza gli stock

FINANZA

In un contesto di ampia disponibilità di liquidità e di forte esposizione sui mercati finanziari, le materie prime, anche agricole, hanno spesso dimostrato di essere uno dei rifugi più immediati nelle situazioni di difficoltà

CONSUMI

L'atteso incremento della domanda mondiale nel medio-lungo periodo potrà ulteriormente impattare sugli stock: nell'ultimo biennio, la crescita della domanda cinese (ripristino stock e riorganizzazione settore suinicolo) ha di fatto influenzato il mercato

TENSIONI GEO POLITICHE

La guerra russo-ucraina e le sue conseguenze, gli *stop & go* di molti paesi esportatori sono tutti elementi che hanno esacerbato una situazione già complessa

Andamento prezzi dei prodotti energetici

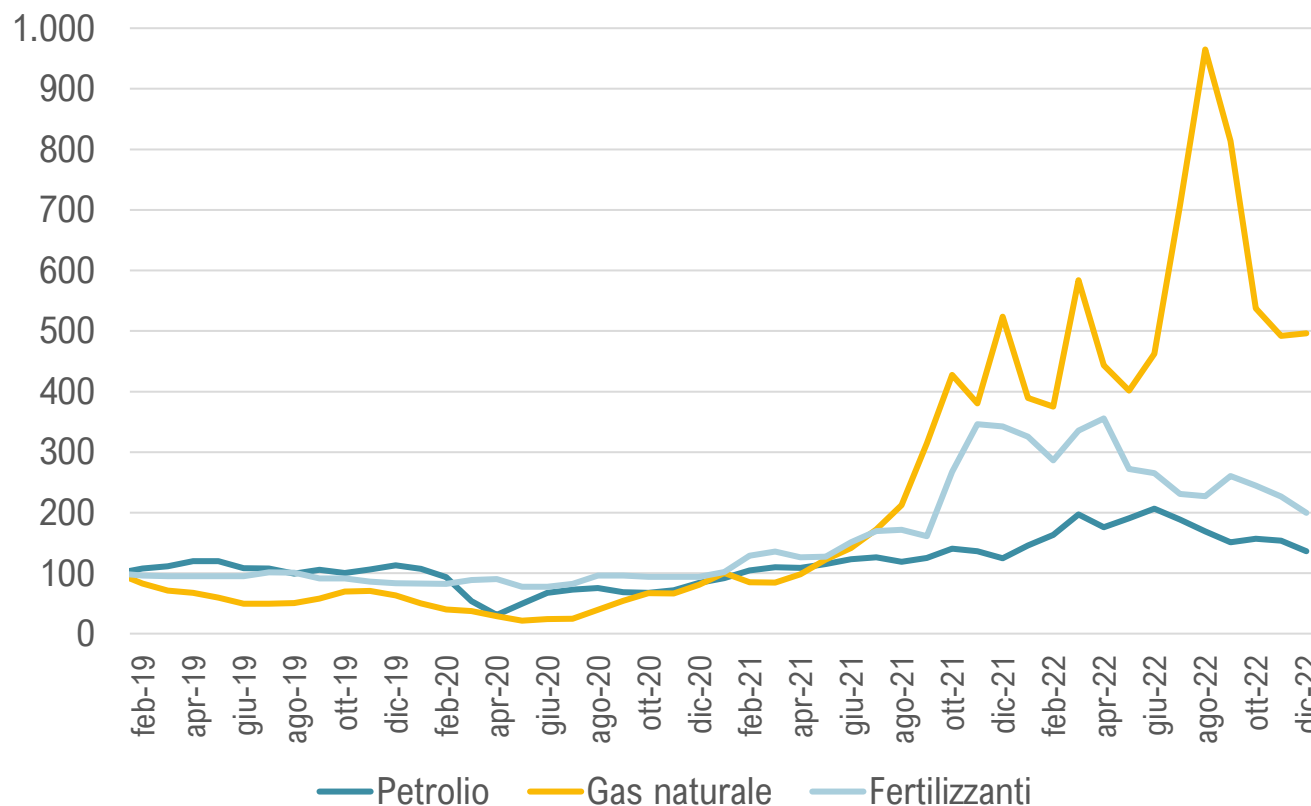
Indici dei prezzi

La crisi energetica mondiale ha innescando una significativa spinta al rialzo dei prezzi delle materie prime, nel corso del biennio 2021 - 2022.

In particolare,

- **petrolio** → +43% 2022/21 (dopo +69% 2021/20);
- **gas naturale Europa** → +150% 2022/21 (dopo +397% 2021/20);
- **fertilizzanti** → +45% 2022/21 (dopo +111% 2021/20)

Indice dei prezzi (gennaio 2019= 100)



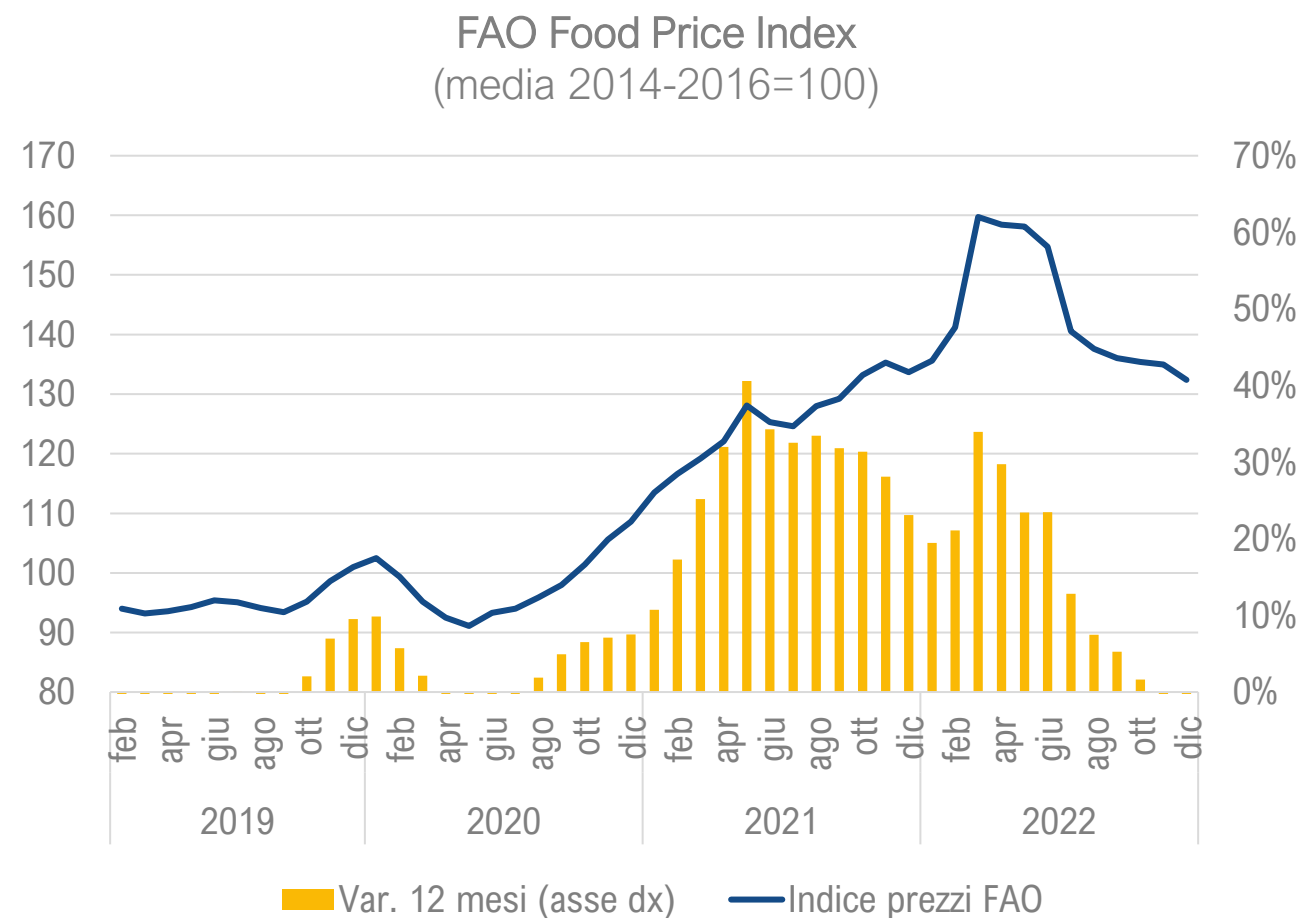
Fonte: elaborazione Ismea su dati WorldBank

I mercati nel 2022

Andamento prezzi prodotti agricoli

Contesto mondiale

- In fase di rallentamento la **spinta inflazionistica** che ha ininterrottamente interessato tutti i principali prodotti agricoli nel 2021 e nel 2022, rispettivamente: +28,1 annuo e +14,3 annuo
- L'indice FAO dei prezzi dei principali prodotti agricoli segna -1,0% nel mese di dicembre 2022 rispetto allo stesso mese del 2021 (+21,9% rispetto a dicembre 2020)
- In contrazione tendenziale soprattutto i prezzi degli **oli vegetali** (-19% rispetto a dicembre 2022). Resta ancora positiva, seppure in attenuazione, la tendenza per i **cereali** (+5%)

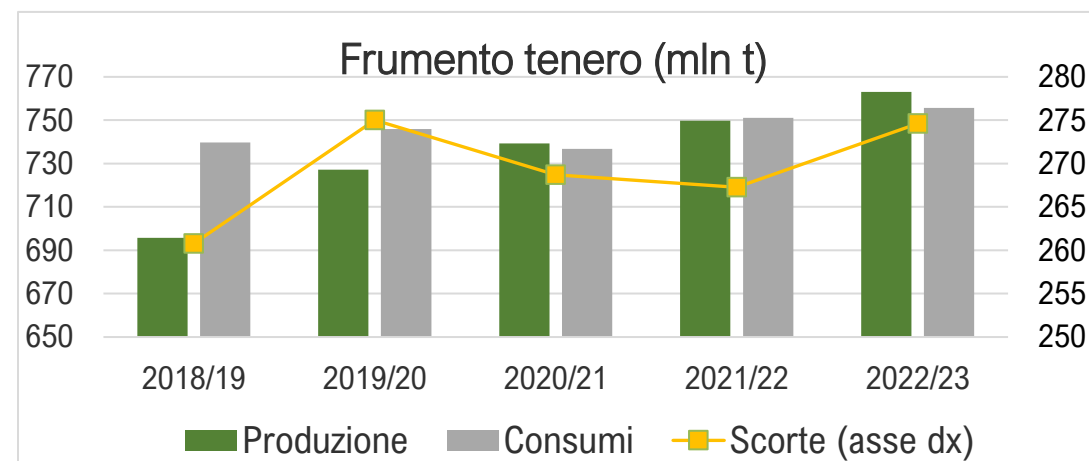


I fondamentali del mercato mondiale del frumento

Frumento tenero e duro

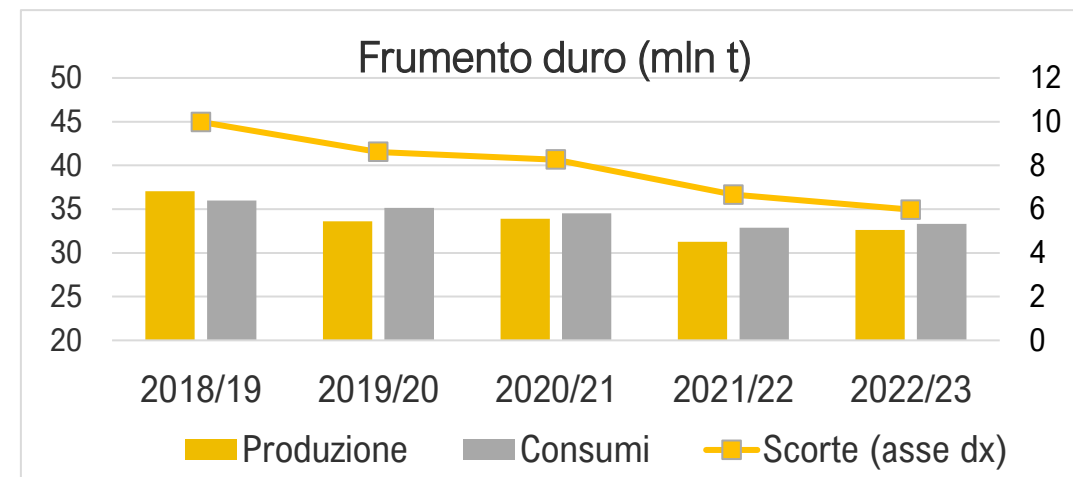
Frumento tenero

- **2021/22** - non sussistono condizioni di squilibrio tra domanda e offerta, solo un lieve calo delle scorte che comunque rimangono su livelli di sicurezza.
- **2022/23** - crescono le scorte in conseguenza della crescita dell'offerta, che raggiunge livelli record mai registrati, e della stabilità stimata per i consumi.



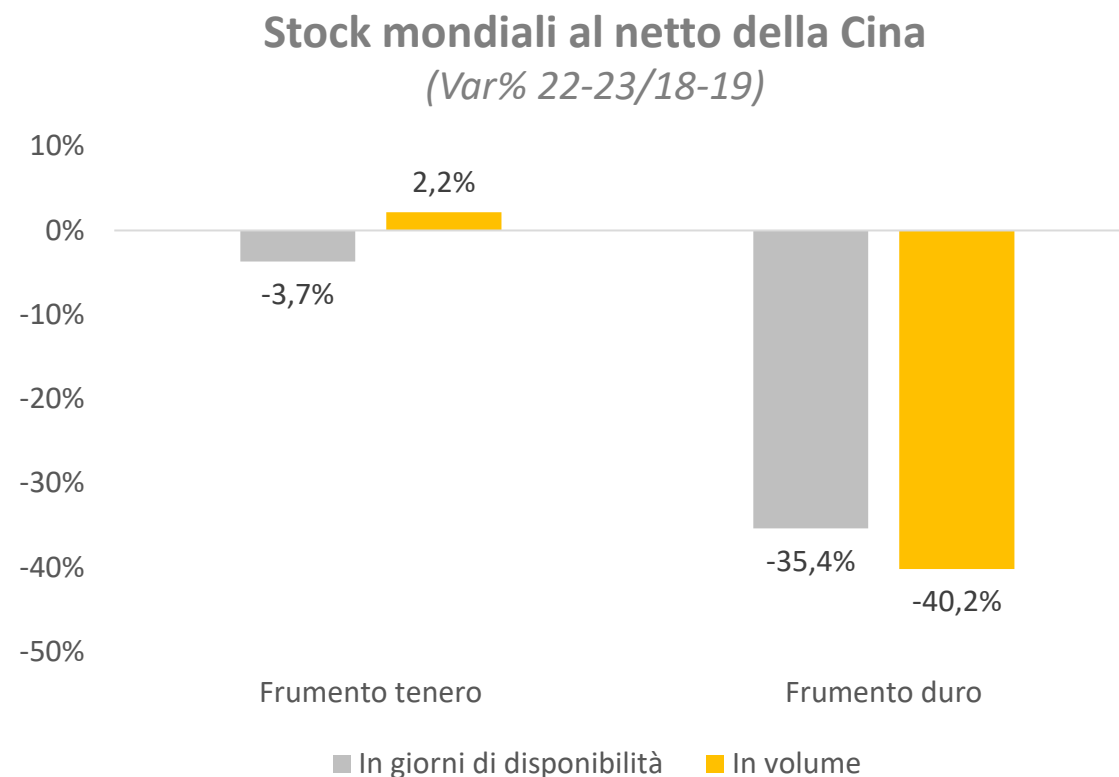
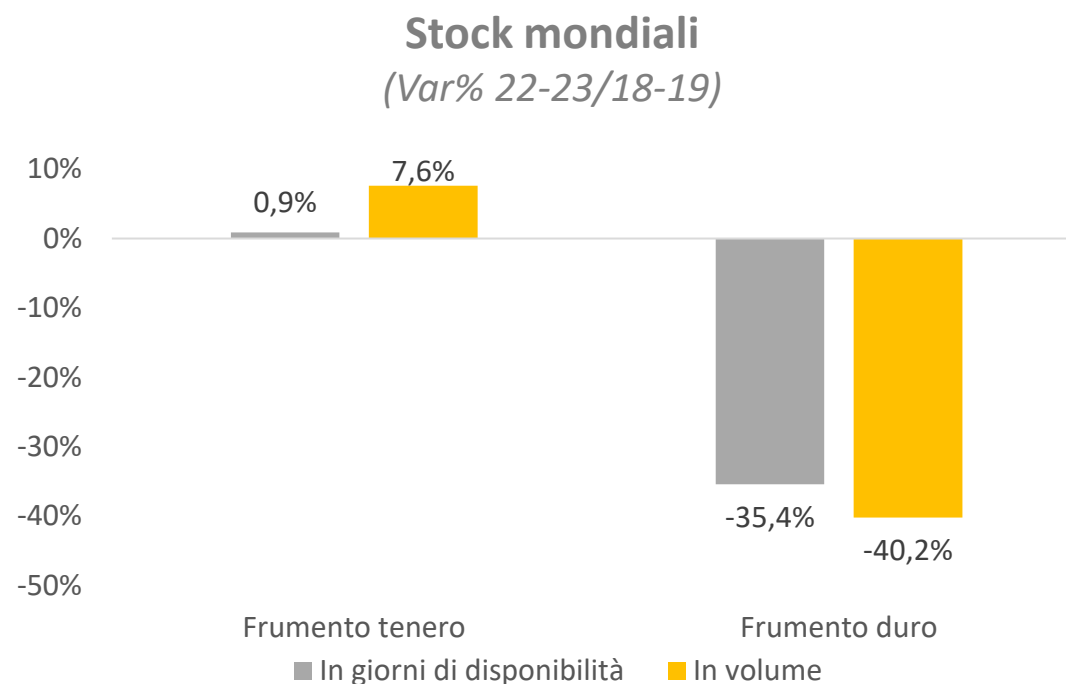
Frumento duro

- **2021/22** - la produzione nel 2021 è stata compromessa dal crollo dei raccolti in Canada, primo paese fornitore a livello globale (-54% i raccolti e -52% le esportazioni).
- **2022/23** - si stima un recupero dell'offerta rimanendo però su livelli più bassi rispetto al quinquennio precedente. Recuperano Nord America e Algeria che compensano ampiamente i cali della UE e Marocco.



I fondamentali del mercato mondiale del frumento

Frumento tenero e duro



Per sintetizzare

Ripresa post Covid, crisi Russia-Ucraina, inflazione

- ✓ A partire dal mese di marzo 2022, la crisi tra Russia e Ucraina ha determinato un'ulteriore accelerazione dei **mercati internazionali**, già in corsa al rialzo a seguito della repentina **ripresa della domanda mondiale dopo la prima ondata di Covid**
- ✓ Importante anche **l'impatto climatico** (siccità) sulle rese e sulla disponibilità di cereali e foraggi da destinare all'alimentazione del bestiame
- ✓ Al significativo aumento dei **prezzi dei prodotti energetici** - con conseguenti aumenti anche dei costi dei trasporti e dei noli dei container - si è aggiunta la questione dell'approvvigionamento di gas, materia prima fondamentale in alcuni processi produttivi (es. **fertilizzanti**)
- ✓ L'aumento della **domanda cinese** di alcune commodity come mais e soia, anche a seguito della ripresa della suinicoltura dopo la PSA, e la minore disponibilità di cereali a livello mondiale, anche a causa della perdita della produzione ucraina, ha orientato i mercati al rialzo
- ✓ In visione prospettica, non è improbabile che a livello internazionale le tensioni sui mercati del **frumento tenero tendano a un graduale scioglimento**, mentre per il **frumento duro qualche tensione** potrebbe permanere a causa del deterioramento degli stock

2

Mercato nazionale

Andamento dei prezzi dei prodotti agricoli e impatto dell'aumento dei costi di produzione

Frumento tenero

L'andamento dell'offerta di granella, degli scambi

Risultato produttivo nel 2022

- Crescita delle **superfici investite** (+10% a 539 mila ettari)
- **Rese penalizzate** dalle elevate temperature e dalla siccità scendendo a 5,1 t/ha (-18% sul 2021 quando però avevano raggiunto il record di 6,2 t/ha, infatti, rispetto alla resa media del decennio 2013-2022 evidenzia un calo più contenuto del -5,3%)
- **Produzione scesa** del 9,6% a poco più di 2,7 milioni di tonnellate

Le importazioni di materia prima

- Crescono le **importazioni di granella** a gen-ott 2022 (+2% tendenziale a 4 mln/t e +51% in valore a poco meno di 1,4 mld/euro)
- **Cresce la domanda di materia prima da parte dell'industria** di trasformazione in ragione della crescita della domanda estera dei prodotti da forno e dei consumi domestici del pane sfuso e degli altri prodotti industriali. È da considerare, inoltre, la ripresa delle vendite presso i canali Horeca che, dopo la forte contrazione del 2020 a causa della pandemia, si stanno progressivamente riportando sui livelli pre -covid

L'import di frumento tenero

Prosegue la crescita delle importazioni e cambia la mappa dei fornitori

Importazioni di frumento tenero (tonnellate)

- ✓ Con il calo della produzione interna e la crescita prospettata dell'import, dovrebbe ridursi ulteriormente il già basso tasso di autoapprovvigionamento
- ✓ Scende il ruolo dell'Ungheria (inaffidabilità?)
- ✓ Cresce il ruolo di Francia, Croazia e Romania (logistica e affidabilità?)
- ✓ Inaspettatamente, cresce il ruolo dell'Ucraina sebbene il suo peso rimanga marginale (4% del totale)

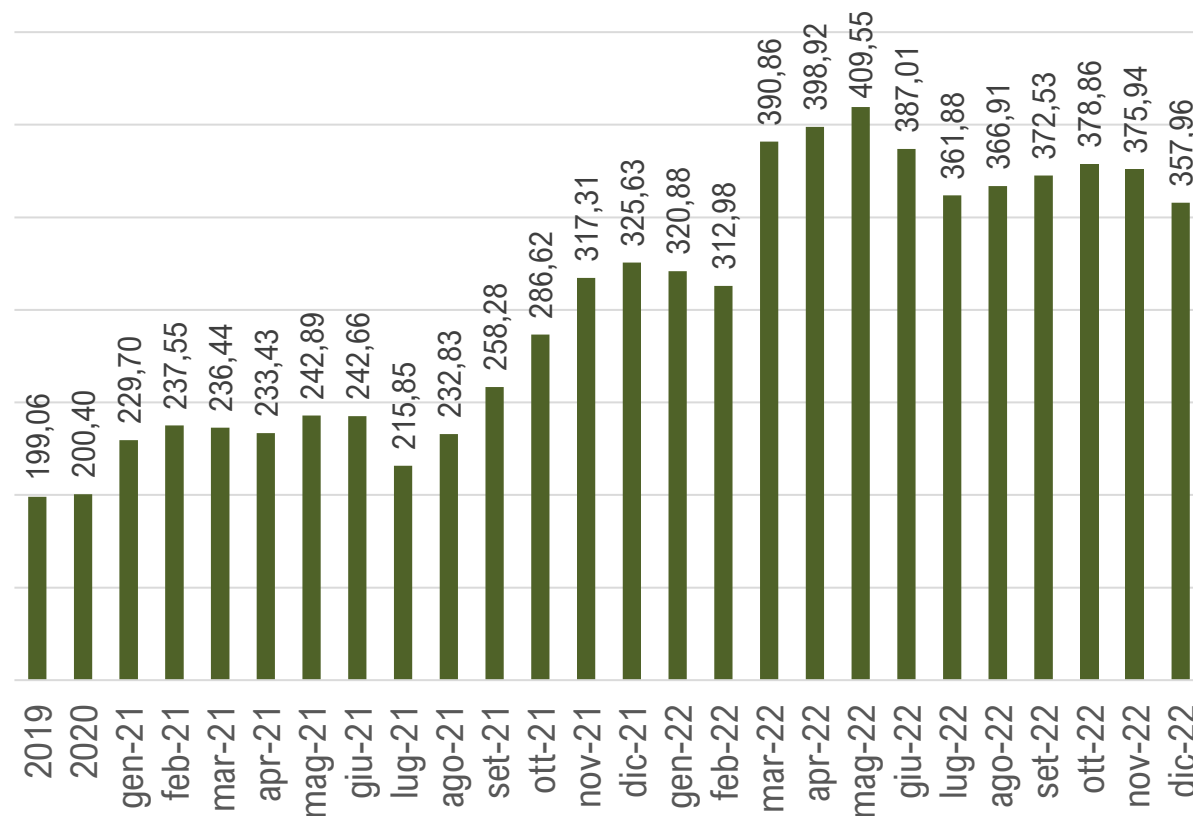
	2021	gen-ott 2021	gen-ott 2022	Var.% 2021/20	Var.% gen-ott 22/gen-ott 21
Ungheria	1.251.642	1.040.844	828.493	-8,4	-20,4
Francia	820.869	682.846	781.320	-10,6	14,4
Austria	574.350	485.741	363.516	22,7	-25,2
Croazia	304.518	244.939	349.473	3,0	42,7
Romania	257.457	151.596	283.587	57,9	87,1
Germania	248.471	205.740	171.747	-23,6	-16,5
Canada	198.680	164.899	131.355	62,8	-20,3
Bulgaria	157.365	100.673	142.208	-26,6	41,3
Stati Uniti	128.738	99.746	127.528	-36,4	27,9
Ucraina	122.099	107.055	164.736	-47,8	53,9
Altri paesi	903.805	665.475	686.492	85,7	3,2
Mondo	4.967.993	3.949.555	4.030.455	3,6	2,0

Il mercato del frumento tenero in Italia

Prezzi nazionali

- I prezzi del **frumento tenero** sono cresciuti del **+44,9%** nel 2022 rispetto al 2021, dopo il +27,2% annuo nel 2021
- La crisi Russia-Ucraina impatta sui mercati internazionali perché congiuntamente rappresentano circa il 30% dell'export globale. Tuttavia, l'import dell'Italia da tali paesi è limitato (poco meno del 3% da ciascuno dell'import complessivo nazionale)
- A partire da luglio 2022 il mercato ha mostrato segnali di raffreddamento pur rimanendo piuttosto instabile
- Nelle prime tre settimane di gennaio 2023 le quotazioni hanno proseguito la tendenza flessiva segnando un -3% su base tendenziale, risentendo verosimilmente degli abbondanti raccolti per l'annata 2022/23
- Rimane agli atti una campagna nazionale in netto calo produttivo (-9,6%)

Prezzo medio mensile frumento tenero
(euro/t - IVA esclusa)

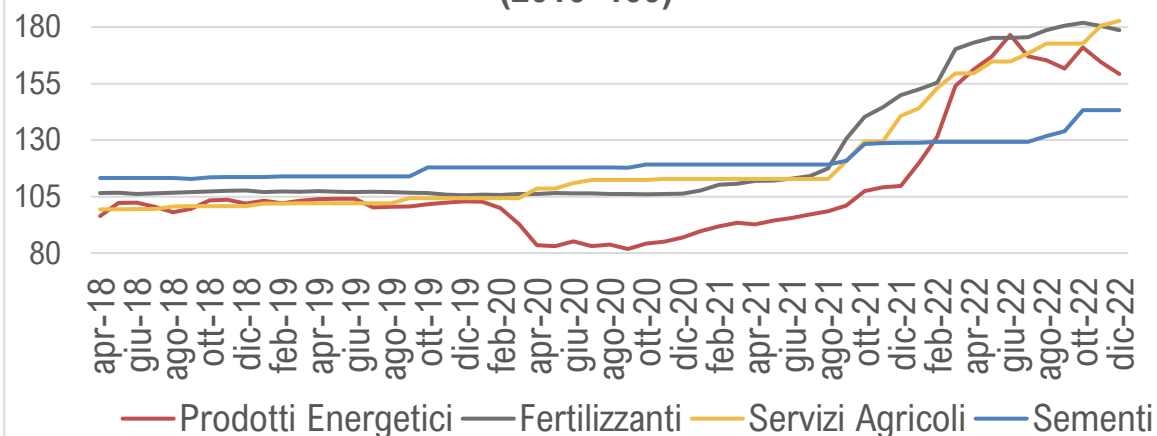


La redditività della coltivazione del frumento tenero

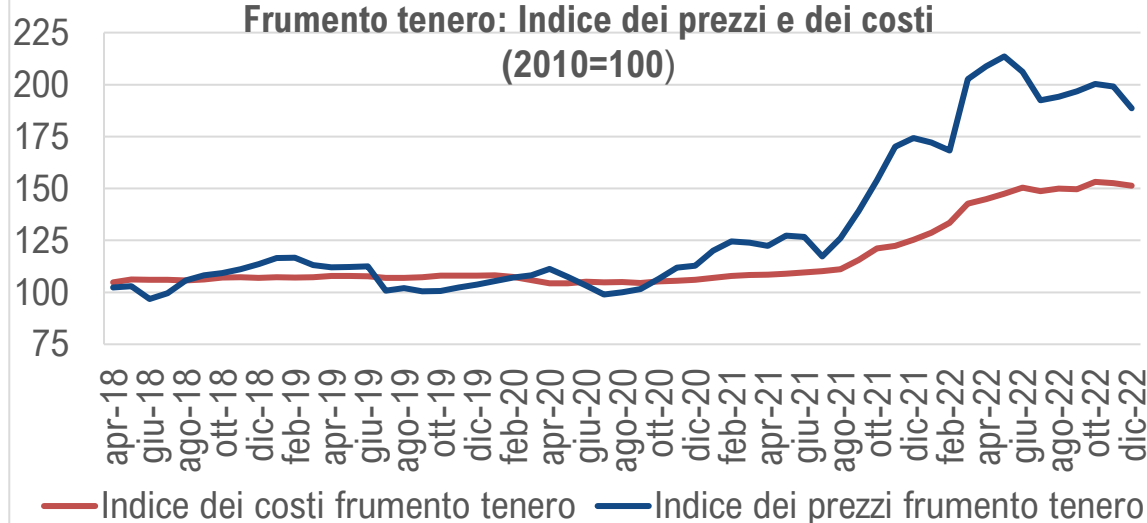
Andamento dei prezzi della granella e dei costi di produzione

- L'incremento dei prezzi dei costi di produzione nel 2022 è da ascrivere principalmente ai prodotti energetici (+60,8%), ai fertilizzanti (+42,1%) e al contoterzismo (+40,3%)
- L'Indice Ismea dei prezzi della granella è cresciuto, nel 2022, del 44,2% annuo rispetto al +29,3% dei costi
- Il maggior tasso di crescita dei prezzi della granella rispetto ai costi dal 2021 fa prefigurare un miglioramento *teorico* della redditività

Frumento tenero: Indice dei costi per voce di spesa (2010=100)



Frumento tenero: Indice dei prezzi e dei costi (2010=100)



Frumento duro

L'andamento dell'offerta di granella, degli scambi

Risultato produttivo nel 2022

- Crescita lieve delle **superfici investite** (+0,8% a 1,24 milioni di ettari)
- **Rese** sono scese a 3 t/ha (-10% sul 2021 e -8% rispetto alla media 2013-22)
- **Produzione scesa** del 9,2% a poco meno di 3,7 milioni di tonnellate; il livello più basso dal 2010

Le importazioni di materia prima

- Si riducono le **importazioni di granella** a gen-ott 2022 (-27% tendenziale a circa 1,4 mln/t e +18% in valore a 685 mln euro) verosimilmente a causa del rallentamento della crescita della domanda interna, mentre le esportazioni risultano in aumento

L'import di frumento duro

Crollano le importazioni e cambia la mappa dei fornitori

- ✓ Prosegue il forte calo delle importazioni di granella di duro dopo il picco raggiunto nel 2020 (oltre 3,1 milioni di t)
- ✓ Alti prezzi, limitata offerta canadese, presenza di scorte accumulate, domanda internazionale riassetata su livelli «normali» (attorno a 2 milioni di t)
- ✓ In attesa del prodotto dell'ultima campagna, crolla il contributo canadese e la Francia torna leader tra i fornitori
- ✓ Il ruolo già marginale della Russia si ridimensiona ulteriormente (2% del totale)

Importazioni di frumento duro (tonnellate)

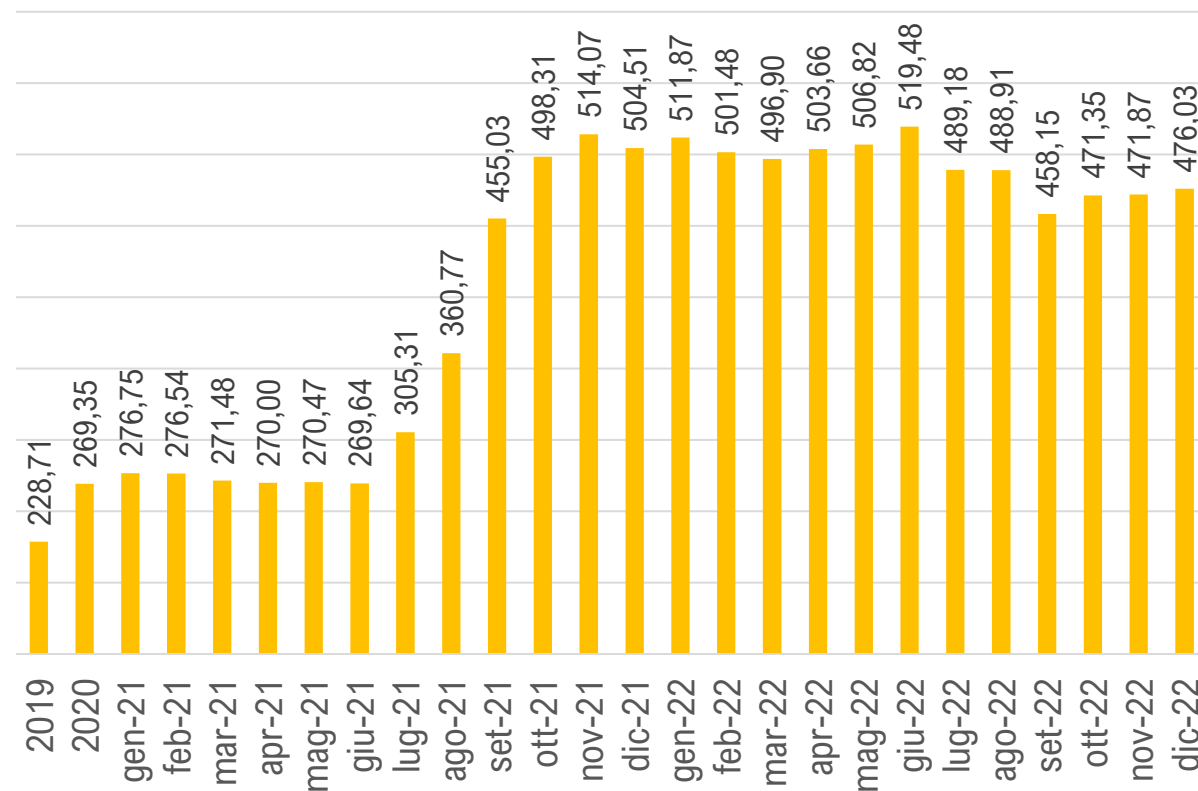
	2021	gen-ott 2021	gen-ott 2022	Var.% 2021/20	Var.% gen-ott 22/gen-ott 21
Canada	1.025.657	876.499	271.047	-33,3	-69,1
Australia	391.080	325.699	136.430	-	-58,1
Grecia	228.753	213.842	201.931	15,0	-5,6
Francia	182.122	102.633	340.351	-7,7	231,6
Stati Uniti	153.016	137.106	127.897	-77,0	-6,7
Kazakistan	77.043	62.616	94.637	-44,6	51,1
Russia	57.321	35.891	28.929	28,9	-19,4
Turchia	37.764	17.148	45.696	-9,2	166,5
Austria	27.475	21.566	47.308	-38,8	119,4
Spagna	12.371	11.091	10.871	-89,4	-2,0
Altri Paesi	134.636	106.496	86.970	-8,4	-18,3
Mondo	2.327.237	1.910.588	1.392.066	-25,7	-27,1

Il mercato del frumento duro in Italia

Prezzi nazionali

- I listini del **frumento duro** hanno mostrato costante crescita a partire da luglio 2021 («effetto Canada»)
- **+38% nel 2022** rispetto al 2021, dopo il +32,2% annuo nel 2021 (da fine 2021, i prezzi hanno superato la soglia di 500 euro/t raggiungendo livelli record)
- Negli ultimi mesi del 2022 si registra un ripiegio delle quotazioni verosimilmente in ragione del recupero dell'offerta mondiale nel 2022
- Il mercato è influenzato dalle più recenti indicazioni sulle rese del prodotto canadese prospettate più basse rispetto alle precedenti attese a causa del caldo e della siccità a fine stagione
- Nelle prime tre settimane di gennaio, il prezzo è aumentato di circa il 3% su base tendenziale

Prezzo medio mensile frumento duro
(euro/t - IVA esclusa)



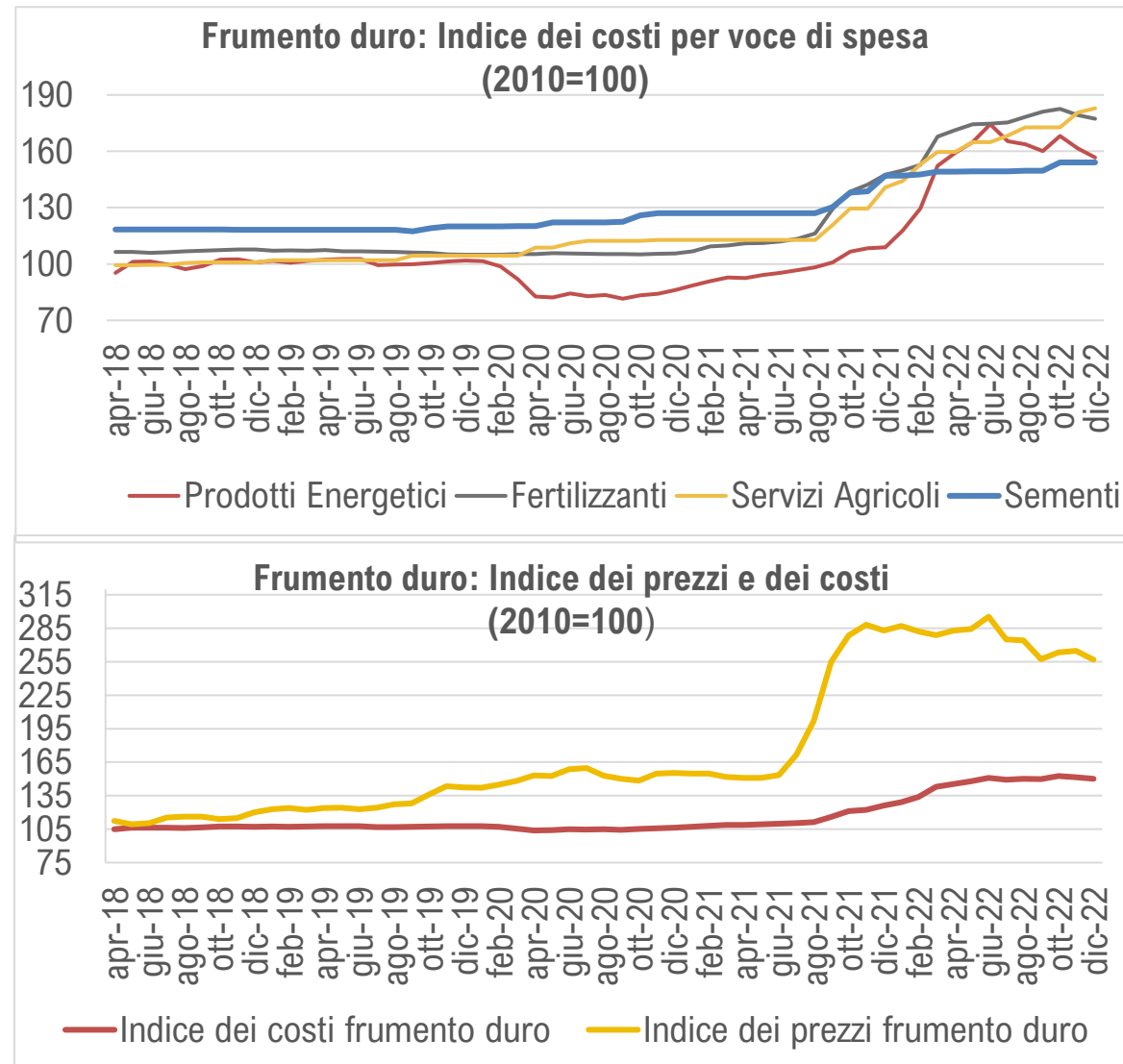
Fonte: Ismea

I mercati nel 2022

La redditività della coltivazione del frumento duro

Andamento dei prezzi della granella e dei costi di produzione

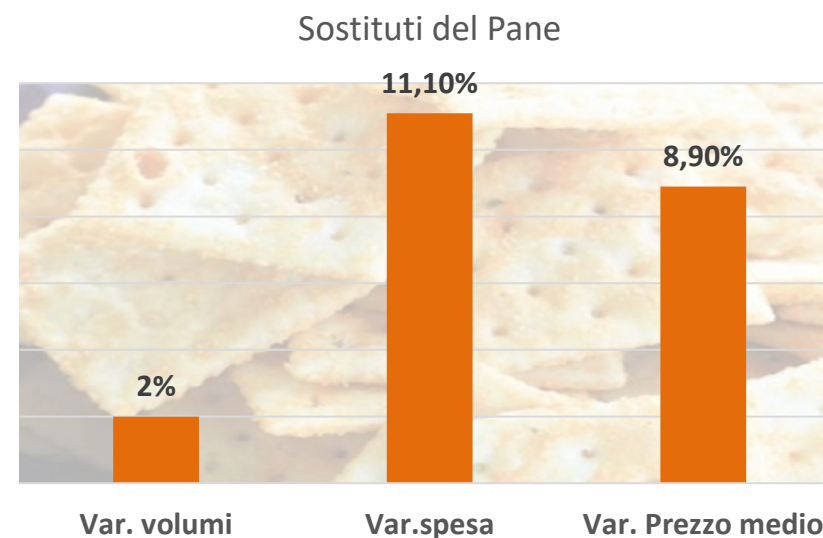
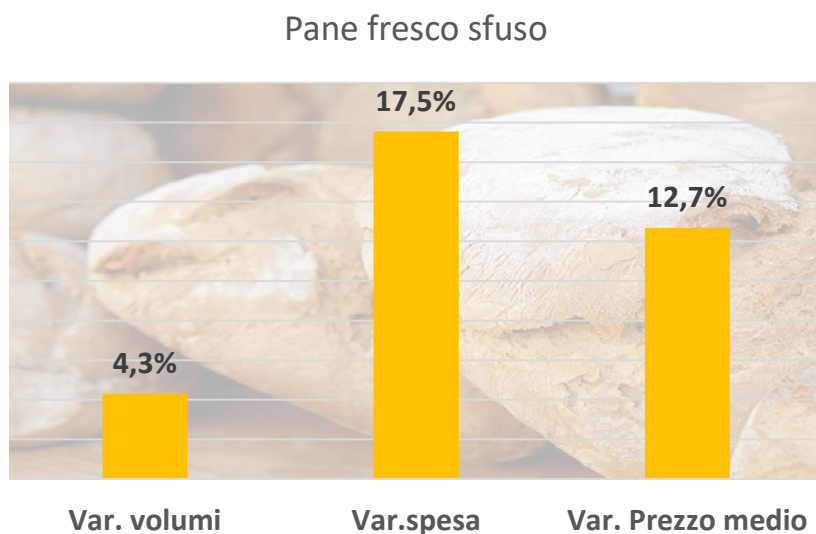
- L'incremento dei prezzi dei costi nel 2022 è da ascrivere principalmente ai prodotti energetici (+59,6), ai fertilizzanti (+42,7%) e al contoterzismo (+40,3%)
- L'Indice Ismea dei prezzi della granella è cresciuto nel 2022 del 37,9% annuo rispetto al +29,0% dei costi
- Anche per il frumento duro il maggior tasso di crescita dei prezzi della granella rispetto ai costi dal 2021 hanno portato a un miglioramento *teorico* della redditività



La domanda di derivati del frumento tenero

La domanda internazionale e nazionale

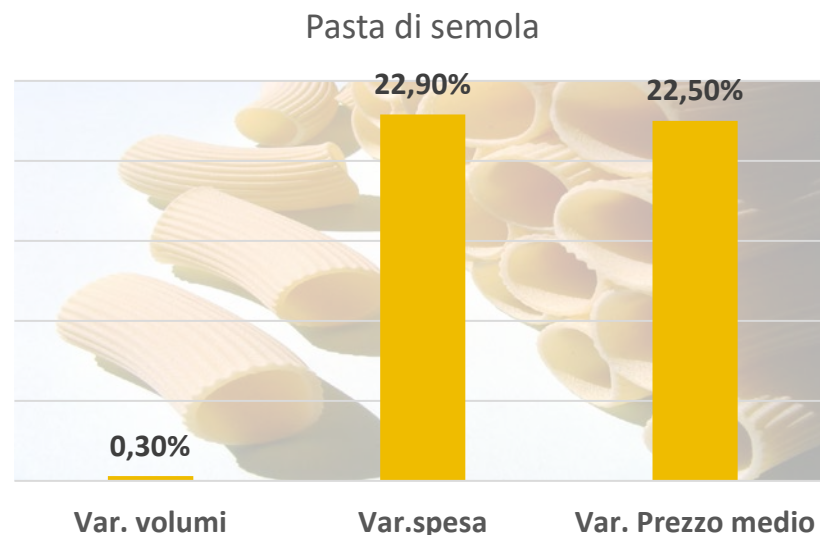
- Le esportazioni di prodotti da forno, nel periodo gen-ott 2022 sono aumentate del 7% annuo raggiungendo 659 mila tonnellate per un valore pari a 2,7 miliardi di euro (+15,8%)
- I consumi dei prodotti sostitutivi del pane crescono, nel 2022, del 2% annuo in volume e dell'11% in valore; quelli del pane fresco sfuso del 4% in volume e del 17,5% in valore



La domanda di derivati del frumento duro

La domanda internazionale e nazionale

- **Le esportazioni di pasta di semola**, infatti, nel periodo gen-ott 2022 sono aumentate del 7,9% annuo raggiungendo 1,7 milioni di tonnellate per un valore pari a 2,3 miliardi di euro (+40%)
- **I consumi di pasta di semola** aumentano, nel 2022, dello 0,3% annuo in volume e del 23% in valore. Si registra quindi solo un lieve recupero della contrazione registrata nel 2021 (-9,8% dopo la crescita nel 2020 determinata dalle misure restrittive indotte dal contenimento del Covid)





Istituto di Servizi per il Mercato
Agricolo Alimentare



GRAZIE

Sede legale e amministrativa • Viale Liegi 26 • 00198 Roma centralino +39 06 85568200 u.r.p.
+39 06 85568319/260 www.ismea.it @ismaeofficial