

## Mercati mondiali e commercio

### Record di forniture globali per grano e riso

Sulla scia del Covid-19 sono emerse preoccupazioni sulla sicurezza alimentare. Alcuni Paesi hanno posto misure restrittive del commercio, mentre altri hanno lanciato gare per ulteriori acquisti. Di conseguenza, i prezzi sono aumentati sia per il grano che per il riso, anche se le forniture globali sono a livelli record e la quota delle scorte al consumo è storicamente elevata.

La produzione globale di grano è stimata a un livello record nel 2019/20. I maggiori produttori, come Cina, Unione Europea, India, Russia e Stati Uniti, hanno prodotto livelli più che sufficienti per soddisfare la crescente domanda globale. Inoltre, i raccolti di grano nei principali produttori nell'emisfero settentrionale sono solo a pochi mesi di distanza.

Le scorte finali del grano sono anche proiettate a record con la Cina, che detiene circa la metà delle azioni globali. Inoltre, l'India, il terzo produttore

mondiale, ha terminato le scorte proiettate al massimo di 7 anni su diversi anni consecutivi di raccolti eccezionali. I primi otto esportatori mondiali di grano detengono circa il 20% delle scorte globali. Sebbene si preveda che queste scorte finali degli esportatori si restringano nel 2019/20, sono a livelli sufficienti per sostenere gli scambi previsti.

La raccolta globale del riso 2019/20 è ancora prevista, con una produzione di circa un mezzo punto percentuale inferiore al record dell'anno precedente. La produzione del sud-est asiatica è in calo per gli effetti di siccità nella regione, in particolare in Thailandia e Vietnam. La produzione cinese era in calo leggermente, ma il governo ha incoraggiato la semina precoce del riso per il raccolto 2020/21. Nell'emisfero occidentale la produzione è inferiore principalmente a causa del ridotto raccolto statunitense della scorsa



estate. Compensando parzialmente queste flessioni, il raccolto maggiore è in India, il secondo produttore più grande.

Anche con una produzione inferiore, le forniture complessive sono aumentate rispetto all'anno precedente a causa delle scorte record di trasporto. Le scorte sono elevate in Cina e India, entrambi i principali esportatori. Nonostante l'attuale tumultuoso mercato e alcuni cali della produzione nel sud-

est asiatico, le scorte finali 2019/20 sono ancora previste in aumento del 3% rispetto alle scorte finali 2018/19.

Sebbene siano state messe in atto alcune misure restrittive del commercio, le forniture globali di grano e riso sono a livelli record e sono sufficientemente grandi da soddisfare la domanda globale.

## GRANO

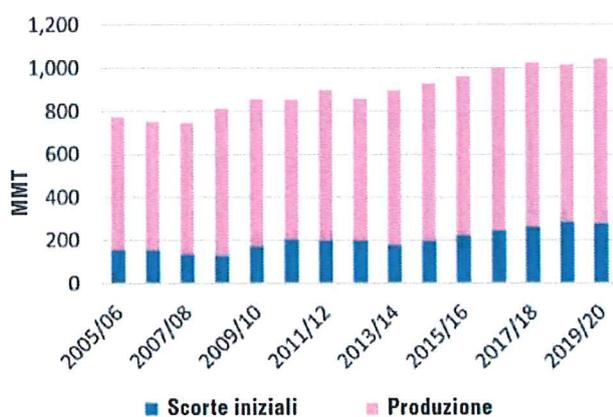
### Panoramica per 2019/20

La produzione globale è invariata, mentre il consumo globale è ridotto a causa della riduzione degli alimenti, delle sementi e dell'uso industriale (FSI) in India, nonché della riduzione dei mangimi e dell'uso residuo in Cina e nell'Unione europea. Il commercio globale è leggermente inferiore con importazioni minori per Giappone, Brasile e Uzbekistan. Le esportazioni più elevate per l'Unione Europea dovrebbero compensare le ridotte spedizioni dalla Russia. Le esportazioni statunitensi sono ridotte e il prezzo agricolo medio stagionale previsto per gli Stati Uniti è aumentato da \$ 1,36 a \$ 125,19 per t.

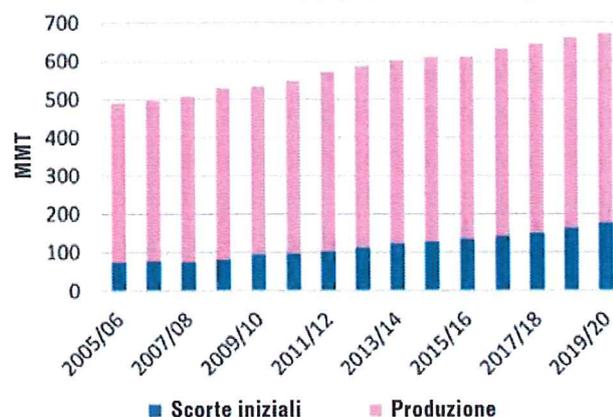
### Prezzi del frumento

I prezzi per la maggior parte delle classi di grano degli Stati Uniti sono aumentati in marzo, sostenuti dalla forte domanda interna e dalle grandi vendite dell'Hard Red Winter (HRW) alla Cina. Con la continua diffusione di Covid-19, i con-

Scorte e produzione globale di grano



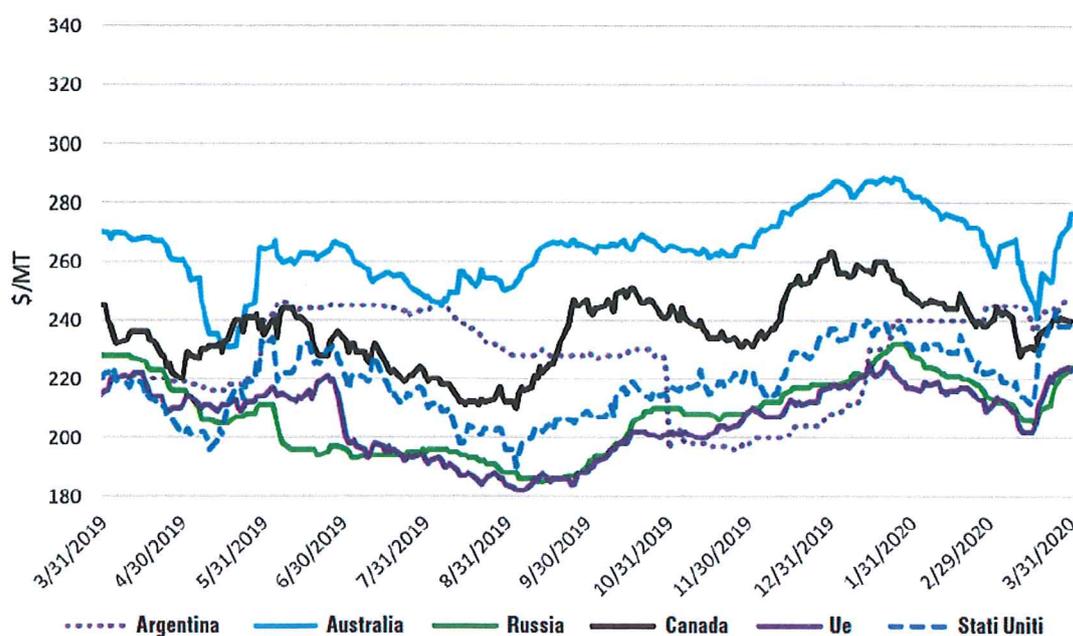
Scorte e produzione globale di riso



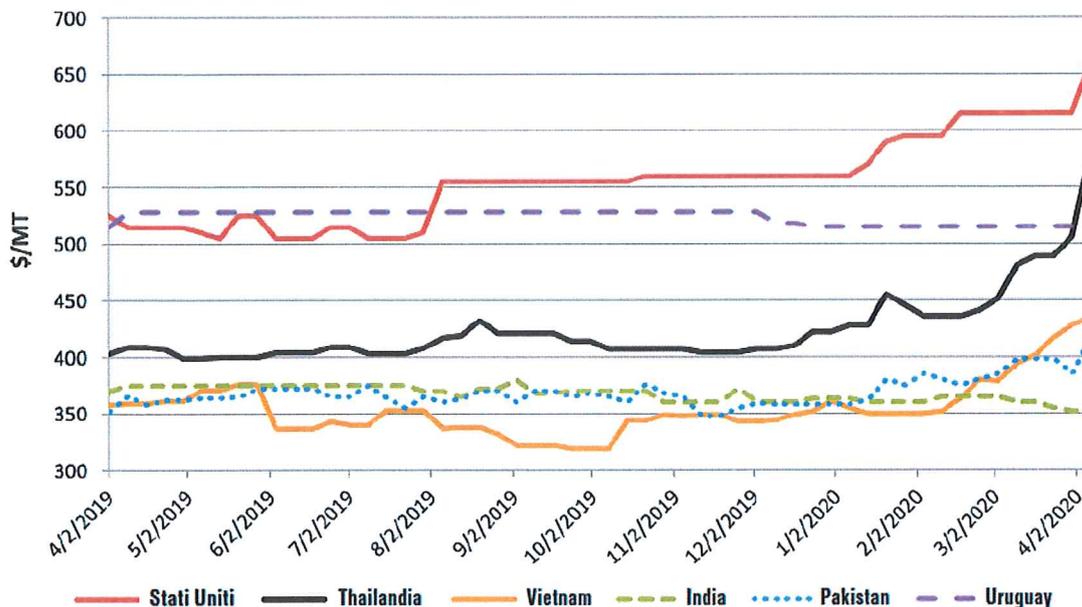
sumatori hanno fatto scorta di prodotti di grano, aumentando i prezzi del grano nelle vicinanze. HRW è salito da \$ 18/t a \$ 240. Soft Red Winter (SRW) è balzato da \$ 10/t a \$ 249 poiché le forniture rimangono ridotte. Alla fine del mese, i prezzi di HRW e SRW erano leggermente diminuiti rispetto ai massimi raggiunti diversi giorni prima. Hard Red Spring (HRS) è aumentato di \$ 6 t a \$ 262. D'altra parte, il Soft White Winter (SWW) è sceso da \$ 1/t a \$ 232, sotto la pressione di un ritmo indebolito delle vendite all'esportazione. Tutti i principali prezzi degli esportatori sono aumentati in marzo, sostenuti dalle voci sulla potenziale scarsità del mercato. Le discussioni relative alle potenziali restrizioni all'esportazione e allo stoccaggio da parte degli importatori

hanno sostenuto i prezzi. Quelli della Russia sono aumentati in base al rafforzamento della disponibilità interna e delle aspettative delle imminenti restrizioni all'esportazione; tuttavia, i guadagni sono stati limitati da un rublo indebolito. I prezzi dell'Ue sono aumentati con la forte domanda continua. La HRW degli Stati Uniti è salita alle stelle, diminuendo la sua competitività con la Russia e l'Ue. I prezzi del Canada sono cresciuti, raggiungendo la parità con HRW dopo aver detenuto un premio per diversi mesi. Le strozzature del trasporto canadese stanno iniziando a diminuire, il che potrebbe incoraggiare un ritmo più forte delle spedizioni nei mesi successivi. L'Argentina e l'Australia hanno visto i loro prezzi aumentare ancora di più con gli approvvigionamenti stagionali.

**Offerta giornaliera di esportazioni internazionali FOB**



Quotazioni settimanali delle esportazioni FOB di riso a chicco lungo: ultimi 12 mesi



## RISO

### Panoramica per 2019/20

La produzione globale di riso è ulteriormente ridotta in aprile, in particolare per le colture più piccole in Birmania, Cambogia, Vietnam, Thailandia e Filippine. Anche il commercio globale è ridotto sulla riduzione della domanda da Arabia Saudita e Nigeria. Le esportazioni sono ridotte in base ai divieti posti dal Vietnam e dalla Cambogia e da una quota di esportazione stabilita dalla Birmania.

### Prezzi del riso

Dal WASDE di marzo, le quotazioni thailandesi di 100 miliardi sono salite bruscamente a \$ 582/t, riflettendo le

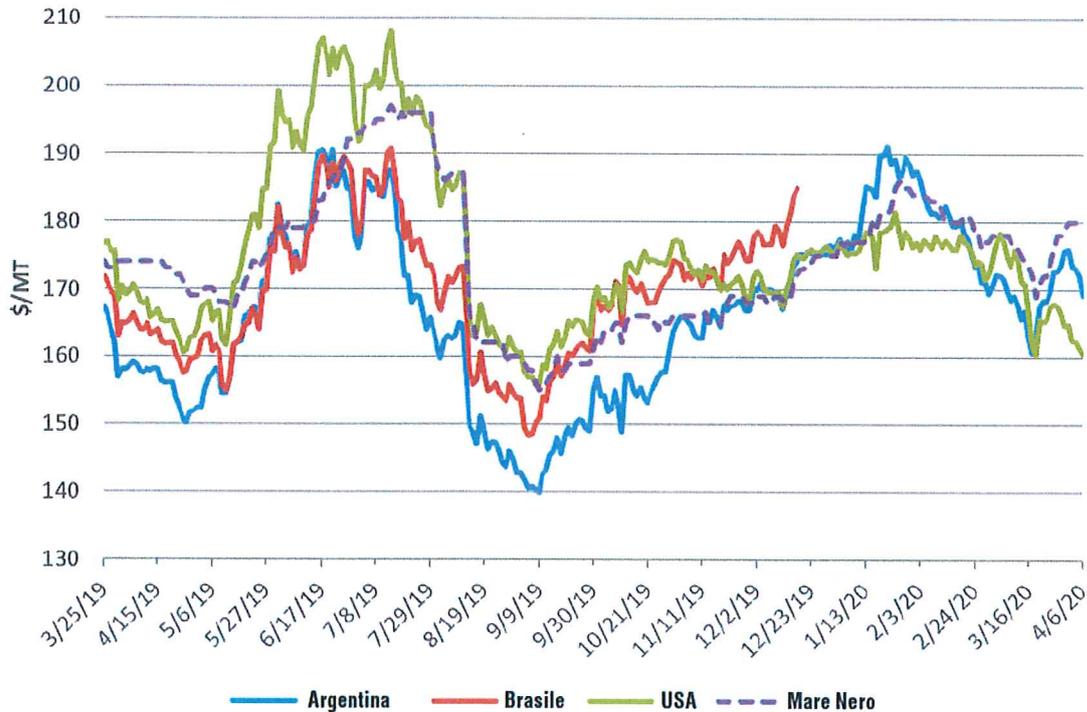
preoccupazioni circa le forniture esportabili in mezzo alla siccità. Queste sono le citazioni più alte in 7 anni. Il Vietnam ha vietato le sue esportazioni, ma la sua quotazione più recente è aumentata a \$ 435/t.

Nel frattempo, le quotazioni indiane sono state di \$ 352/t, sebbene l'attuale stato di blocco del Paese abbia reso difficile l'esportazione e, secondo quanto riferito, molto poco si sta muovendo nei porti. Le quotazioni pakistane sono salite a \$ 418/t mostrando gli impatti combinati di blocchi e sfide logistiche.

Anche le quotazioni statunitensi sono salite al livello più alto in 7 anni, \$ 660/t su forniture sempre più strette sia a livello nazionale che globale. Le quotazioni uruguaiane sono rimaste a \$ 515/t all'inizio dei raccolti sudamericani.



### Offerte di specifiche esportazioni



Fonte: IGC

## MAIS

### Panoramica per 2019/20

La produzione globale di mais è prevista con raccolti più grandi nell'Unione europea e in Bielorussia più che compensando le riduzioni per Indonesia e Laos. Il commercio globale è leggermente aumentato rispetto a marzo con maggiori importazioni per Indonesia, Corea del Sud e Turchia. Le esportazioni per l'Argentina e l'Unione Europea sono più alte, più che compensando una riduzione per la Russia. Il prezzo medio stagionale degli Stati Uniti è sceso di \$ 5,08 a \$ 91,44 per t.

Dal WASDE di marzo, le offerte statunitensi sono diminuite di \$ 17/t a \$ 160 poiché la domanda di benzina ed etanolo è precipitata in base alle misure di contenimento Covid-19, sebbene i prezzi siano aumentati fino al rilascio NASS del 31 marzo di Prospective Plantings e Grain Stocks. Nonostante siano state accompagnate da offerte statunitensi nelle ultime settimane, le offerte argentine sono scese di \$ 3/t a \$ 169 e le offerte del Mar Nero sono aumentate di \$ 2/t a \$ 180, entrambe terminando il periodo poco cambiato. Le offerte brasiliane rimangono stagionalmente non disponibili.

Fonte: Foreign Agricultural Service/USDA, Global Market Analysis, Aprile 2020

