

*Outlook del mercato mondiale del mais
e prospettive per il 2019*

Giornata del Mais - 2019

Bergamo, 25 gennaio 2019

www.areteonline.net/aretepro

- **Raccolto 2018, produzioni e bilanci delle principali aree**
- **Prezzi internazionali**
- **Fattori di incertezza nel mercato corrente**
- **Prospettiva di mercato nel 2019**

- **Raccolto 2018, produzioni e bilanci delle principali aree**
- Prezzi internazionali
- Fattori di incertezza nel mercato corrente
- Prospettiva di mercato nel 2019

1.1 Produzione e bilancio Mondiale

Serie storica, raccolto 2018 (MY 18/19) e variazione % rispetto al 2017

	2013/14	2014/15	2015/16	2016/17	2017/18	2018/19
Area Coltivata (1.000 ha)	187,854	188,833	187,710	194,341	190,612	188,459
Rese (t/ha)	5.46	5.60	5.40	5.78	5.65	5.84
Stock Iniziali (1.000 t)	144,619	214,274	279,204	311,378	350,243	340,198
Produzione (1.000 t)	1,025,895	1,056,779	1,013,222	1,122,411	1,076,180	1,099,912
Consumi (1.000 t)	949,600	974,576	1,000,414	1,059,077	1,087,920	1,124,585
Export (1.000 t)	131,407	142,341	119,806	160,054	148,016	166,460
Stock Finali (1.000 t)	214,274	279,204	311,378	350,243	340,198	308,803
Stock Finali/Consumi	22.56%	28.65%	31.12%	33.07%	31.27%	27.46%

- Superfici -1%; Rese +3%; **Produzione +2%**
- Consumi **+3%**
- Export (= import) **+12%**

Riduzione stock finali e del rapporto stock finali/consumi

Fonti: USDA, dati in .000 ha; .000 t e t/ha

1.2 Produzione e bilancio USA

Serie storica, raccolto 2018 (MY 18/19) e variazione % rispetto al 2017

	2013/14	2014/15	2015/16	2016/17	2017/18	2018/19
Area Coltivata (1.000 ha)	35,390	33,644	32,680	35,106	33,469	33,090
Rese (t/ha)	9.93	10.73	10.57	10.96	11.08	11.23
Stock Iniziali (1.000 t)	20,859	31,292	43,974	44,123	58,253	54,367
Produzione (1.000 t)	351,272	361,091	345,506	384,778	370,960	371,517
Import (1.000 t)	909	804	1,716	1,450	923	1,143
Consumi (1.000 t)	292,958	301,792	298,844	313,828	313,834	319,547
Export (1.000 t)	48,790	47,421	48,229	58,270	61,935	62,233
Stock Finali (1.000 t)	31,292	43,974	44,123	58,253	54,367	45,247
Disappearances (1.000 t)	341,748	349,213	347,073	372,098	375,769	381,780
Stock Finali/Disappearances	9.16%	12.59%	12.71%	15.66%	14.47%	11.85%

- Superfici -1%; Rese +1%; **Produzione invariata**
- Consumi **+2%**
- Export **invariato**

37% della produzione mondiale

37% dell'export mondiale

Riduzione stock finali e del rapporto stock finali/consumi

Fonti: USDA, dati in .000 ha; .000 t e t/ha

1.3 Produzione e bilancio Brasile

Serie storica, raccolto 2018 (MY 18/19) e variazione % rispetto al 2017

	2013/14	2014/15	2015/16	2016/17	2017/18	2018/19
Area Coltivata (1.000 ha)	15,800	15,750	16,000	17,600	16,600	17,500
Rese (t/ha)	5.06	5.40	4.19	5.60	4.94	5.40
Stock Iniziali (1.000 t)	9,150	13,972	7,842	6,769	14,019	9,019
Produzione (1.000 t)	80,000	85,000	67,000	98,500	82,000	94,500
Import (1.000 t)	789	331	3,423	854	1,000	1,000
Consumi (1.000 t)	55,000	57,000	57,500	60,500	64,500	66,500
Export (1.000 t)	20,967	34,461	13,996	31,604	23,500	29,000
Stock Finali (1.000 t)	13,972	7,842	6,769	14,019	9,019	9,019
Disappearances (1.000 t)	75,967	91,461	71,496	92,104	88,000	95,500
Stock Finali/Disappearances	18.39%	8.57%	9.47%	15.22%	10.25%	9.44%

- Superfici +5%; Rese +9%; **Produzione +15%**
- Consumi **+3%**
- Export **+23%**

8% della produzione mondiale

17% dell'export mondiale

Invariati stock finali ma diminuisce il rapporto stock finali/consumi

Fonti: USDA, dati in .000 ha; .000 t e t/ha

1.4 Produzione e bilancio Argentina

Serie storica, raccolto 2018 (MY 18/19) e variazione % rispetto al 2017

	2013/14	2014/15	2015/16	2016/17	2017/18	2018/19
Area Coltivata (1.000 ha)	3,400	3,500	3,700	4,900	5,200	5,200
Rese (t/ha)	7.65	8.50	7.97	8.37	6.15	8.17
Stock Iniziali (1.000 t)	1,308	1,408	2,898	1,448	5,273	2,378
Produzione (1.000 t)	26,000	29,750	29,500	41,000	32,000	42,500
Import (1.000 t)	2	3	3	11	5	5
Consumi (1.000 t)	8,800	9,300	9,300	11,200	11,900	12,400
Export (1.000 t)	17,102	18,963	21,653	25,986	23,000	28,000
Stock Finali (1.000 t)	1,408	2,898	1,448	5,273	2,378	4,483
Disappearances (1.000 t)	25,902	28,263	30,953	37,186	34,900	40,400
Stock Finali/Disappearances	5.44%	10.25%	4.68%	14.18%	6.81%	11.10%

- Superfici invariate; Rese +32%; **Produzione +32%** **4% della produzione mondiale**
- Consumi **+4%**
- Export **+21%** **17% dell'export mondiale**

Aumento stock finali e del rapporto stock finali/consumi

Fonti: USDA, dati in .000 ha; .000 t e t/ha

1.5 Produzione e bilancio Ukraina

Serie storica, raccolto 2018 (MY 18/19) e variazione % rispetto al 2017

	2013/14	2014/15	2015/16	2016/17	2017/18	2018/19
Area Coltivata (1.000 ha)	4,825	4,625	4,085	4,239	4,433	4,500
Rese (t/ha)	6.40	6.15	5.71	6.60	5.44	7.78
Stock Iniziali (1.000 t)	940	1,302	1,519	1,385	1,549	1,409
Produzione (1.000 t)	30,900	28,450	23,333	27,969	24,115	35,000
Import (1.000 t)	66	28	28	29	45	25
Consumi (1.000 t)	10,600	8,600	6,900	6,500	5,800	6,900
Export (1.000 t)	20,004	19,661	16,595	21,334	18,500	28,000
Stock Finali (1.000 t)	1,302	1,519	1,385	1,549	1,409	1,534
Disappearances (1.000 t)	30,604	28,261	23,495	27,834	24,300	34,900
Stock Finali/Disappearances	4.25%	5.37%	5.89%	5.57%	5.80%	4.40%

- Superfici +1%; Rese +43%; **Produzione +45%**
- Consumi **+19%**
- Export **+51%**

3% della produzione mondiale

17% dell'export mondiale

Aumentano gli stock finali ma diminuisce il rapporto stock finali/consumi

Fonti: USDA, dati in .000 ha; .000 t e t/ha

1.6 Produzione e bilancio UE

Serie storica, raccolto 2018 (MY 18/19) e variazione % rispetto al 2017

	2013/14	2014/15	2015/16	2016/17	2017/18	2018/19
Area Coltivata (1.000 ha)	9,747	9,557	9,252	8,565	8,379	8,050
Rese (t/ha)	6.66	7.92	6.35	7.23	7.41	7.50
Stock Iniziali (1.000 t)	5,146	6,891	9,626	6,929	7,597	9,863
Produzione (1.000 t)	64,931	75,734	58,748	61,884	62,104	60,400
Import (1.000 t)	16,014	8,908	14,008	14,973	18,411	21,000
Consumi (1.000 t)	76,796	77,880	73,500	74,000	76,500	83,000
Export (1.000 t)	2,404	4,027	1,953	2,189	1,749	1,500
Stock Finali (1.000 t)	6,891	9,626	6,929	7,597	9,863	6,763
Disappearances (1.000 t)	79,200	81,907	75,453	76,189	78,249	84,500
Stock Finali/Disappearances	8.70%	11.75%	9.18%	9.97%	12.60%	8.00%

- Superfici -4%; Rese +1%; **Produzione -3%**
- Consumi **+8%**
- Import **+14%** (record storico)

5% della produzione mondiale

12% dell'import mondiale

Riduzione stock finali e rapporto stock finali/consumi

Fonti: USDA, dati in .000 ha; .000 t e t/ha

1.7 Produzione e bilancio Cina

Serie storica, raccolto 2018 (MY 18/19) e variazione % rispetto al 2017

	2013/14	2014/15	2015/16	2016/17	2017/18	2018/19
Area Coltivata (1.000 ha)	41,299	42,997	44,968	44,178	42,399	41,500
Rese (t/ha)	6.02	5.81	5.89	5.97	6.11	6.17
Stock Iniziali (1.000 t)	80,880	123,588	172,855	212,017	223,017	222,536
Produzione (1.000 t)	248,453	249,764	264,992	263,613	259,071	256,000
Import (1.000 t)	3,277	5,516	3,174	2,464	3,467	5,000
Consumi (1.000 t)	209,000	206,000	229,000	255,000	263,000	276,000
Export (1.000 t)	22	13	4	77	19	50
Stock Finali (1.000 t)	123,588	172,855	212,017	223,017	222,536	207,486
Disappearances (1.000 t)	209,022	206,013	229,004	255,077	263,019	276,050
Stock Finali/Disappearances	59.13%	83.90%	92.58%	87.43%	84.61%	75.16%

- Superfici -2%; Rese +1%; **Produzione -1%**
- Consumi **+5%**
- Import **+44%**

23% della produzione mondiale

3% dell'import mondiale

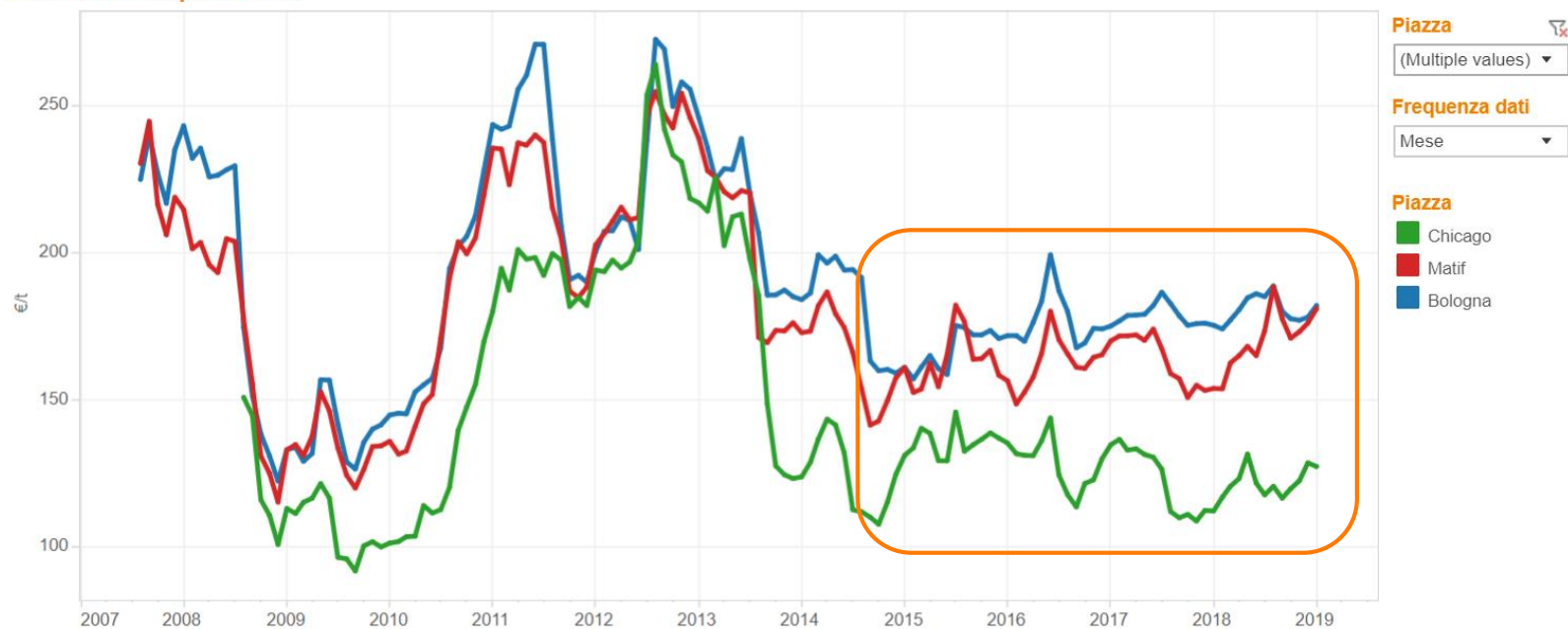
Riduzione stock finali e rapporto stock finali/consumi

Fonti: USDA, dati in .000 ha; .000 t e t/ha

- Raccolto 2018, produzioni e bilanci delle principali aree
- **Prezzi internazionali**
- Fattori di incertezza nel mercato corrente
- Prospettiva di mercato nel 2019

2.1 Andamento Prezzi, storico

Confronto fra prezzi €/t

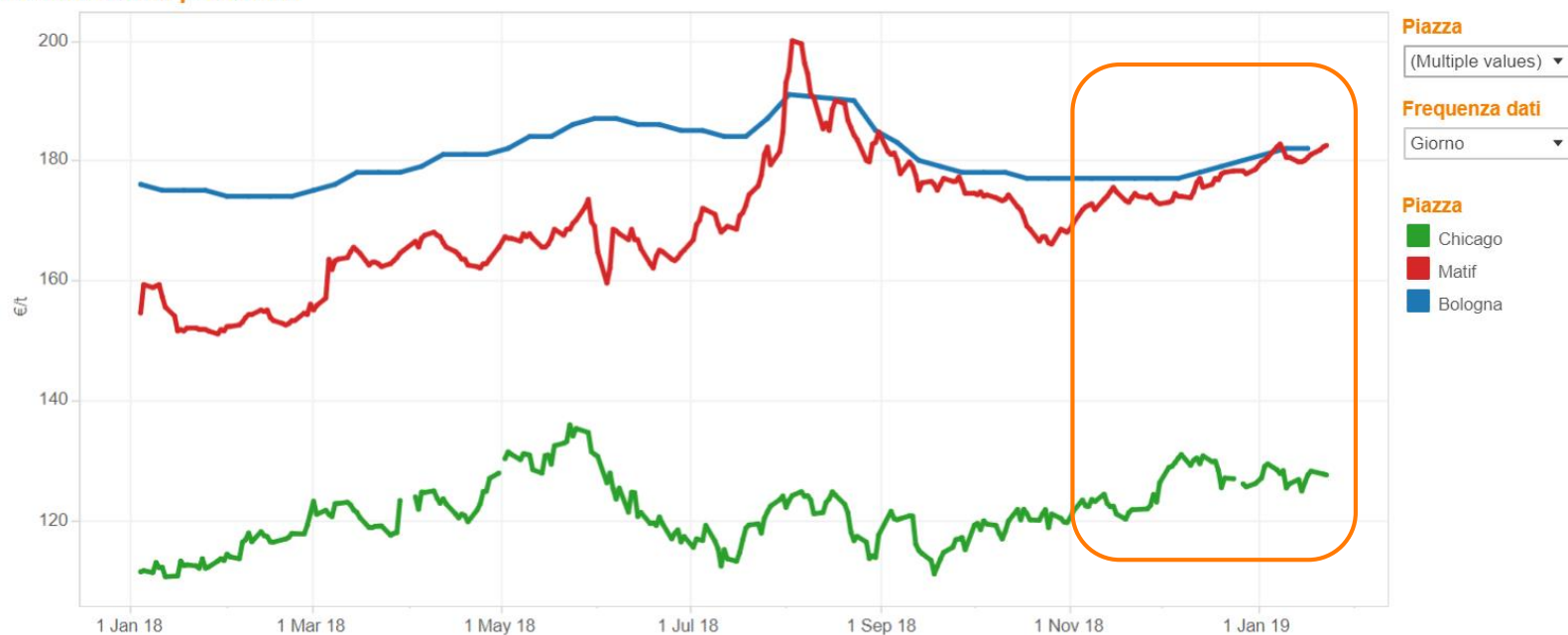


Dal 2015:

- Ridotta volatilità
- Prezzi medio - bassi

2.2 Andamento Prezzi, ultimo anno

Confronto fra prezzi €/t

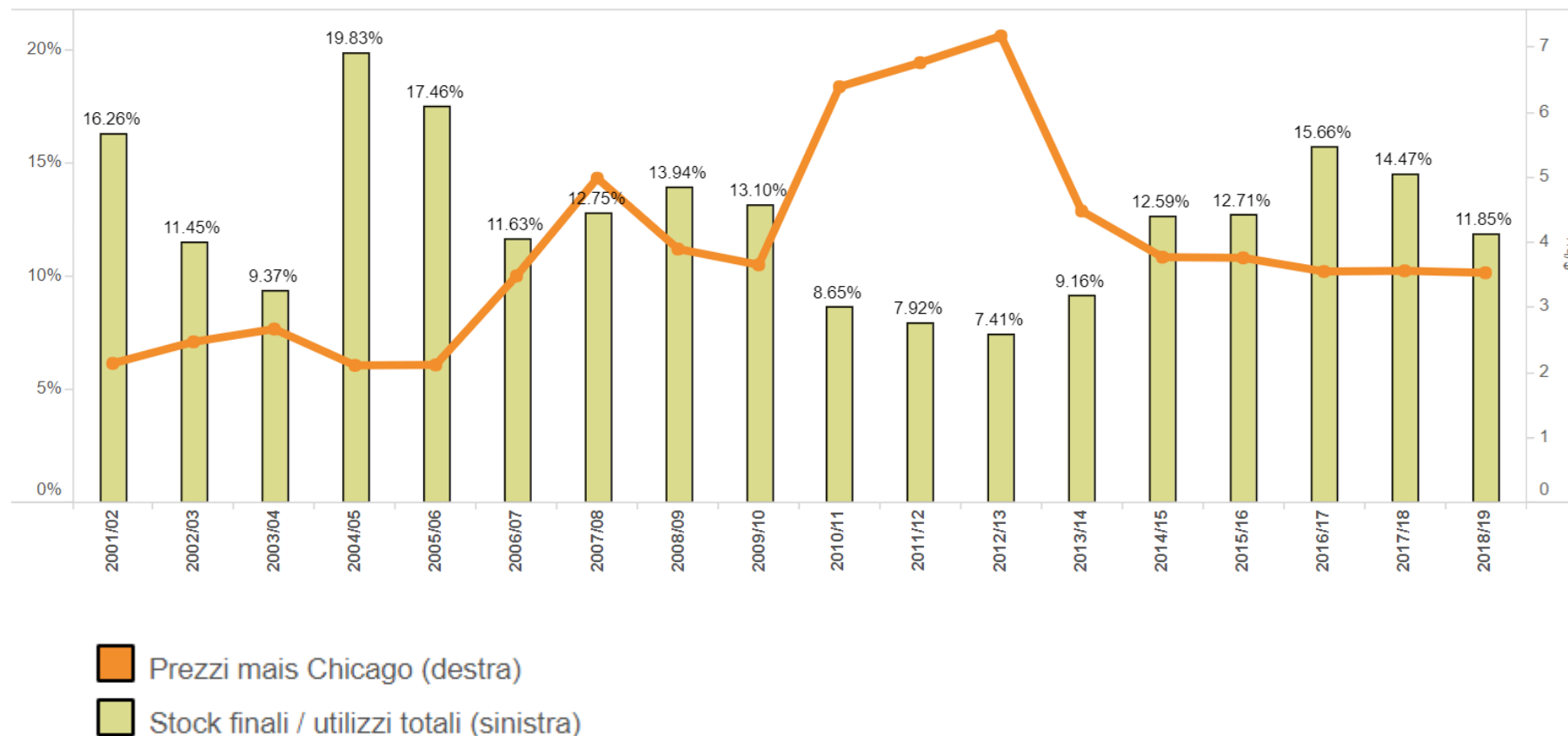


Da novembre 2018:

- Trend di prezzo in aumento
- Spread Matif – Bologna azzerato

2.3 Andamento Prezzi, il driver mondiale

Relazione fondamentali USA e prezzo Chicago



Fonti: Arété

- Raccolto 2018, produzioni e bilanci delle principali aree
- Prezzi internazionali
- **Fattori di incertezza nel mercato corrente**
- Prospettiva di mercato nel 2019

3.1 Mercato corrente, fattori di incertezza esogeni

➤ USDA SHUTDOWN:

- ❑ Mancata pubblicazione dei report attesi ad inizio anno, fondamentali riferimenti per il mercato
 - revisioni stime di produzione (in particolare per mais e soia) e avanzamento semina grano invernale
- ❑ Incognita sulla data di ripresa dei servizi USDA

➤ GUERRA COMMERCIALE USA-CINA (import tax per soia):

- ❑ L'incertezza nel mercato della soia si riflette sugli altri mercati, incluso quello del mais:
 - reale potenziale di export soia USA (-40% rispetto alla scorsa campagna al 15/12 2018)
 - conseguente andamento prezzi soia e suo rapporto con il prezzo del mais
 - effetto di quanto sopra sulle semine 2019 negli USA

Di fatto, il mercato ad oggi sembra assumere il permanere dei dazi imposti dalla Cina (almeno a breve) e l'impossibilità di raggiungere i livelli di export degli USA indicati da USDA.

3.2 Mercato corrente, fattori di incertezza interni

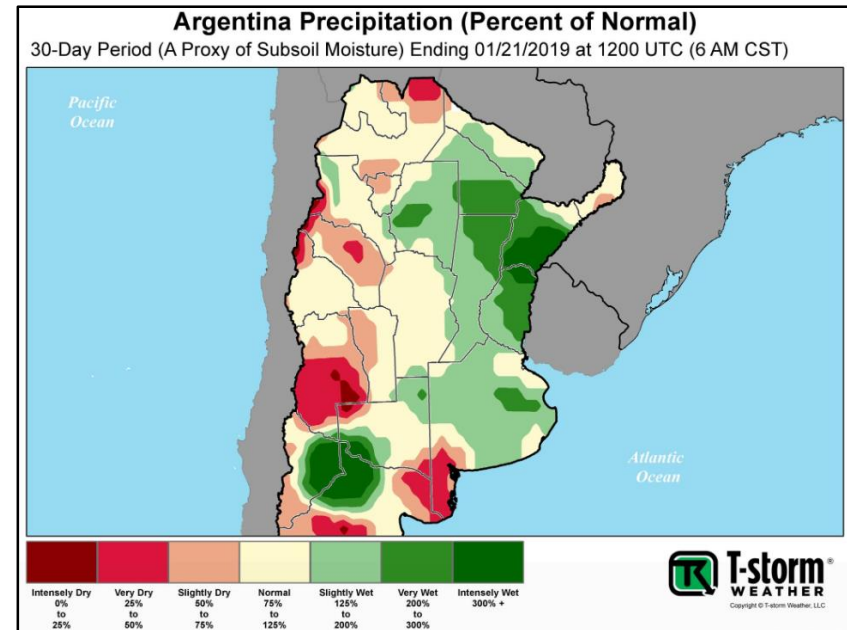
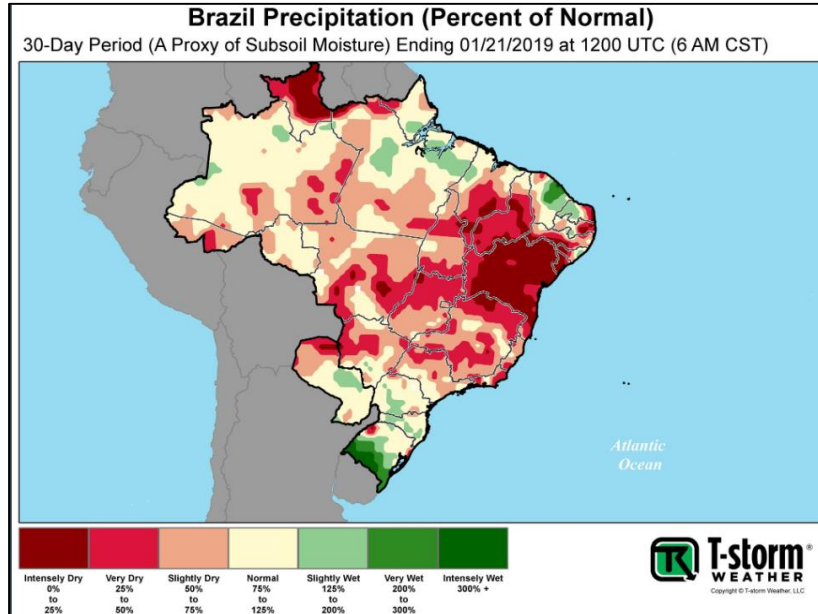
➤ METEO SUD AMERICA, MAIS:

❑ Siccità in Brasile:

- 1° raccolto: fase di sviluppo colturale (raccolto in marzo – aprile)
- 2° raccolto: primissime fasi di semina (gennaio – marzo)

❑ Piogge in Argentina

- fasi iniziali di raccolta



- Raccolto 2018, produzioni e bilanci delle principali aree
- Prezzi internazionali
- Fattori di incertezza nel mercato corrente
- **Prospettiva di mercato nel 2019**

4.1 Mercato, prospettive 2019

- ❑ La riduzione del rapporto stock / utilizzi negli USA e nelle principali aree si configura come fattore rialzista per la campagna in corso
- ❑ Tuttavia, i prezzi storicamente bassi della soia stanno limitando il potenziale di aumento sulle piazze del mais
- ❑ La presenza di molteplici fattori di incertezza, soprattutto quelli esterni, complicano la lettura del mercato nel breve
- ❑ Infatti, da inizio dicembre ad oggi, Chicago si è mosso in un ristretto range (3.6-3.7 USD/bu)
- ❑ I mercati europei (MATIF) hanno invece registrato aumenti di circa +5% ma in ragione del maggior fabbisogno di import
- ❑ Al momento il mercato sta assumendo il mantenimento dei dazi cinesi e la scarsa probabilità di aumenti di rilievo nel mercato della soia che causerebbe un effetto domino anche su altri mercati
- ❑ Tuttavia, le attuali condizioni di campo e colturali del mais in Sud America sono ulteriori elementi rialzisti nel medio – lungo periodo

Areté Research
& Consulting
in Economics

Areté s.r.l.
Research & Consulting in Economics

www.areteonline.net

info@areteonline.net

Via del Gomito 26/4
40127 – Bologna

Tel. +39 051 4388500

Fax +39 051 511186

Filippo Bertuzzi

Senior Consultant

Market Intelligence Business Unit

[**fbertuzzi@areteonline.net**](mailto:fbertuzzi@areteonline.net)