

Report Agricoltura per [omissis]
(Utilizzo consentito per il notiziario della Società)
Aggiornato al 13/08/2013

Cereali e gruppo della soia

Notizia in evidenza (Raccolto Usa):

- Aumento del 28% della produzione di mais rispetto al 2012 (2013: 13,8 mld bush).
- Aumento dell'8% della produzione di soia rispetto al 2012 (2013: 3,26 mld bush).
- Diminuzione del 7% della produzione di grano rispetto al 2012 (2013: 2,11 mld bush).

Altre in breve (Raccolto Usa):

- Stagione grano ormai completata.
- Continua con ritardo stagione mais e soia.

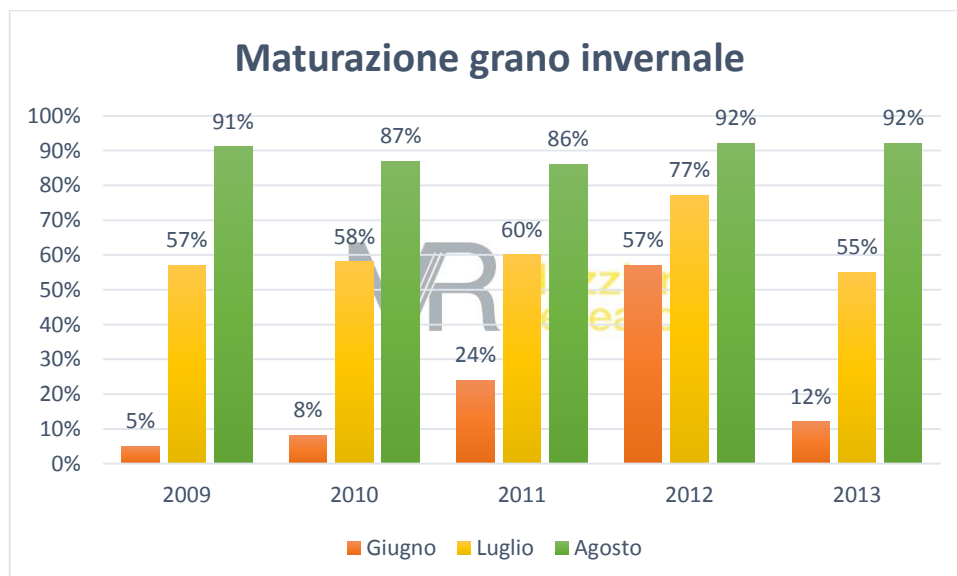


Figura 1 – Maturazione mensile del grano invernale – 5 anni (Elaborazione dati USDA)

Il 92% del grano negli Stati Uniti è già stato sottoposto a mietitura; come è possibile osservare dalla figura 1 si tratta di un dato assolutamente in linea con la media degli anni precedenti.

Questo aspetto ci permette di considerare i dati sulla produzione di grano come ormai definitivi.

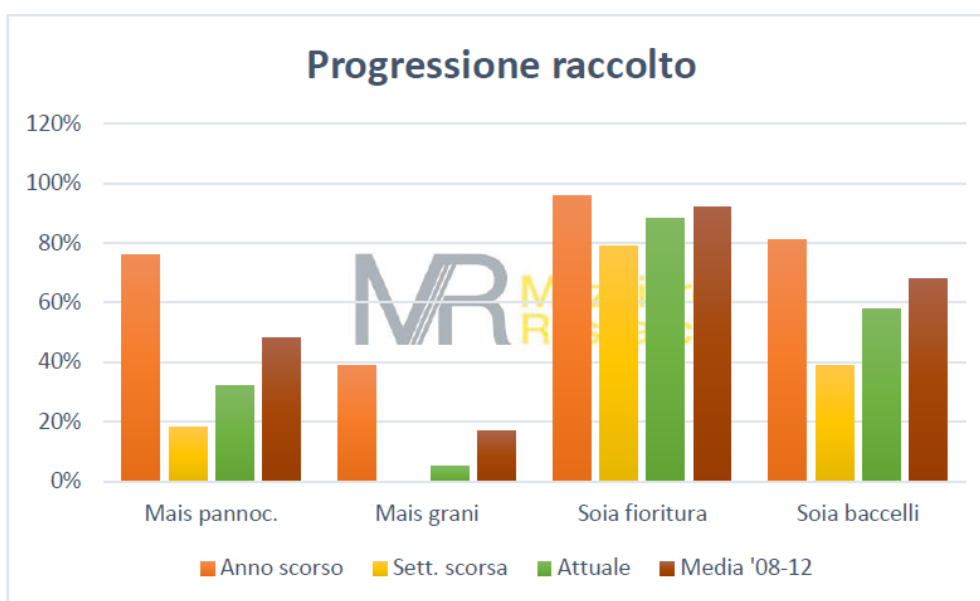


Figura 2 – Progressione raccolto USA al 11 agosto (Elaborazione dati USDA)

Per quanto riguarda il mais invece riscontriamo la seguente situazione:

- Fioritura 94%
- Pannocchia 32%
- Grani 5%

Il ritardo è evidente, in particolar modo rispetto all'anno passato più che alla media degli ultimi 5 anni, ma sembra per il momento non influenzare la coltura dal punto di vista qualitativo; vedremo il dato più avanti.

Relativamente alla soia, i dati raccolti dal Dipartimento dell'Agricoltura USA presentano:

- Fioritura 88%
- Pannocchia 58%

Anche in questo caso, il ritardo è più evidente rispetto all'anno scorso, mentre lo scostamento rispetto alla media degli ultimi 5 anni è abbastanza contenuto; si veda a tal proposito la figura 2.

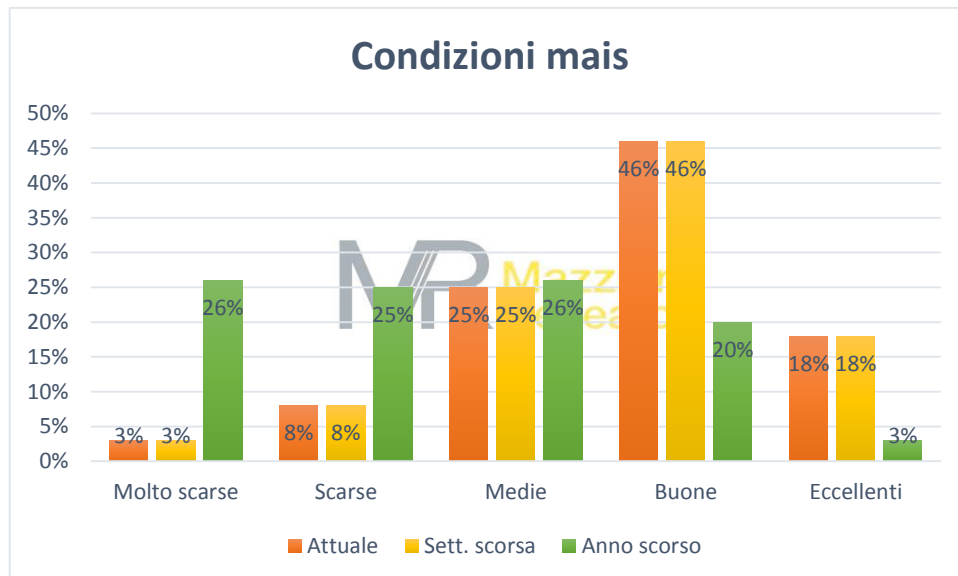


Figura 3 – Condizioni mais USA al 11 agosto (Elaborazione dati USDA)

Per quanto riguarda la condizione di maturazione del mais, possiamo osservare nella figura 3 che il 64% presenta condizioni buone ed eccellenti, raffrontabile con solo il 23% del raccolto dell'anno scorso; le condizioni scarse riguardano solo l'11% del raccolto, raffrontabile con un ragguardevole 51% dell'anno scorso.

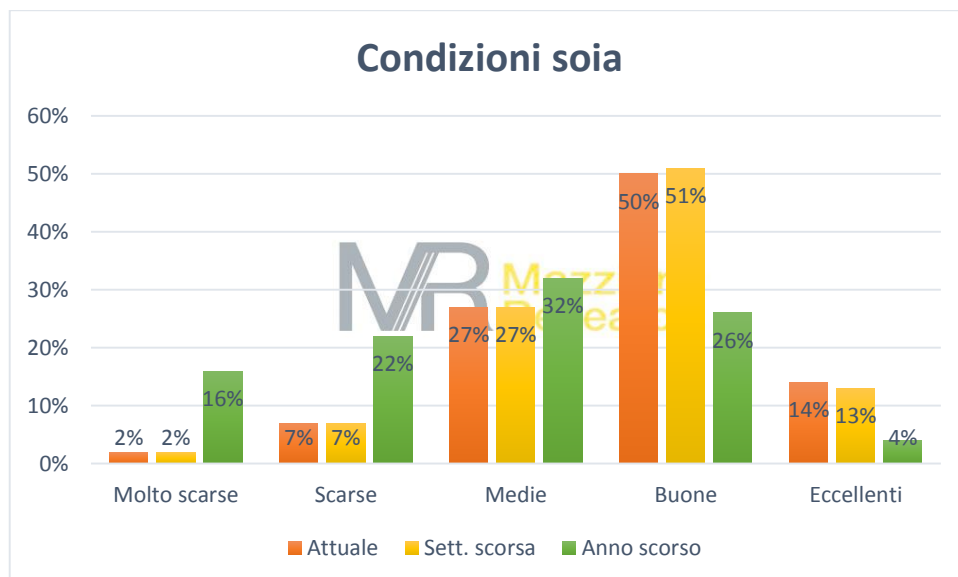


Figura 4 – Condizioni soia USA al 11 agosto (Elaborazione dati USDA)

Situazione simile per la soia, le cui condizioni sono buone ed eccellenti per il 64% del raccolto, raffrontabile con solo il 30% del raccolto dell'anno scorso; le condizioni scarse riguardano solo il 9% del raccolto, raffrontabile con un 38% dell'anno scorso (si veda la figura 4).

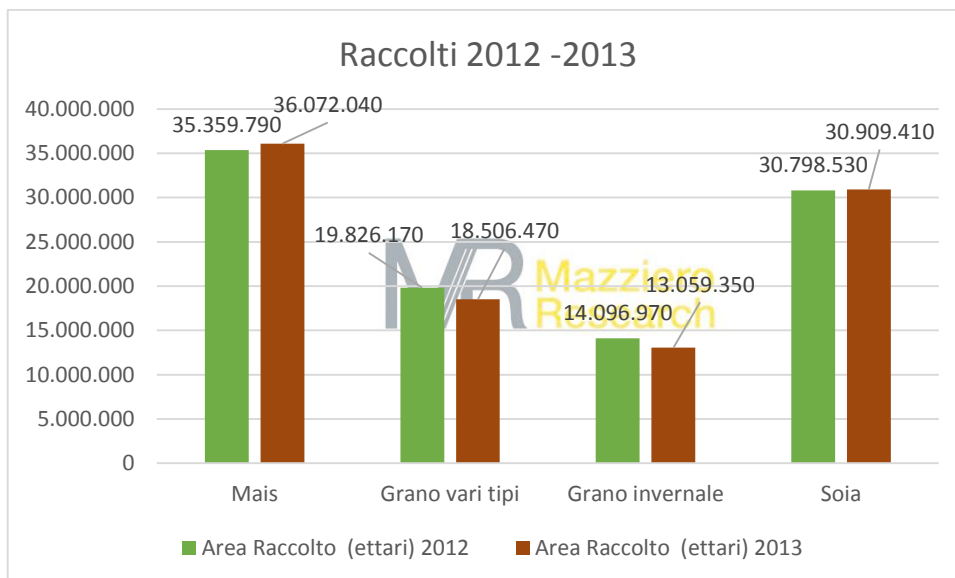


Figura 5 – Aree destinate a raccolto (Elaborazione dati USDA)

Riguardo alle aree destinate a raccolto non vi sono variazioni di rilievo rispetto al precedente report, si riscontra solo una modestissima diminuzione dell'area destinata alla soia (si veda la figura 5).

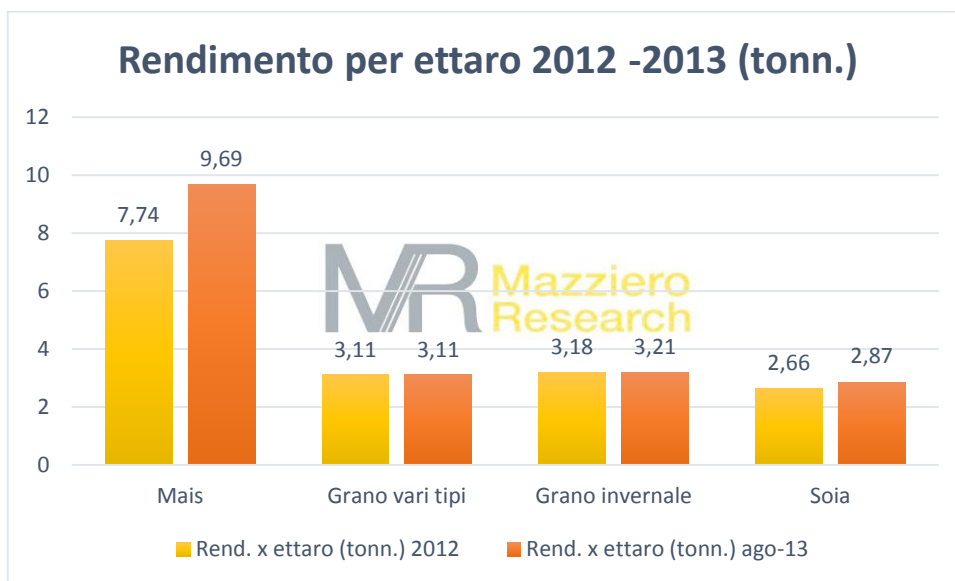


Figura 6 – Rendimenti per ettaro 2012 - 2013 (Elaborazione dati USDA)

Nella figura 6 vengono riportati invece i rendimenti per ettaro; come possiamo osservare mentre i rendimenti per il grano sono abbastanza in linea con quelli dell'anno scorso, i rendimenti di mais e soia sono molto migliori. L'incremento del rendimento per ettaro è:

- Mais +25,2%
- Soia + 7,1%

Ciò associato a un modesto incremento delle aree coltivate spiega il forte aumento della produzione riportato nella notizia in evidenza nella prima pagina di questo report; si veda anche la figura 7.

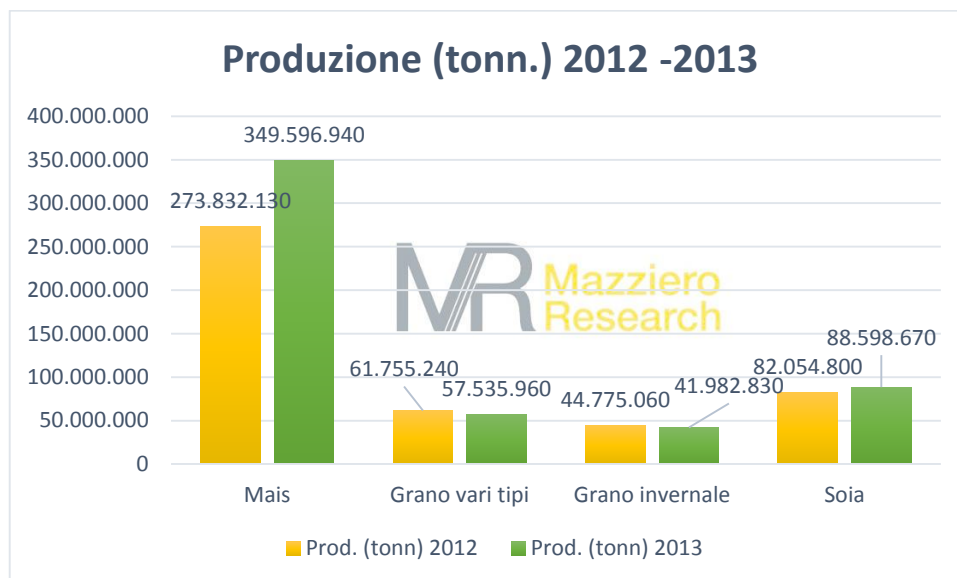


Figura 7 – Produzione cereali e soia 2012 – 2013 (Elaborazione dati USDA)

Le variazioni di produzione rispetto al precedente anno sono:

- Aumento del 28% della produzione di mais rispetto al 2012 (2013: 13,8 mld bush).
- Aumento dell'8% della produzione di soia rispetto al 2012 (2013: 3,26 mld bush).
- Diminuzione del 7% della produzione di grano rispetto al 2012 (2013: 2,11 mld bush).

In assenza di condizioni meteorologiche preoccupanti la stagione si sta rivelando molto positiva per le colture; per questo i prezzi ormai da tempo restano ingabbiati in un solido trend discendente.

Conclusioni

L'attuale condizione dei prezzi suggerisce due considerazioni:

- Il *sentiment* degli operatori continua a mantenersi ribassista, ciò potrebbe manifestarsi in ulteriori pressioni sui prezzi.
- Quasi tutte le notizie sono ormai di dominio pubblico e quindi scontate dai mercati; ciò potrebbe far mancare la spinta per una continuazione della discesa.

Questi aspetti vanno ben valutati per la programmazione della prossima stagione di acquisti.

Questi prezzi potrebbero quindi già presentare delle opportunità per la stipula di contratti di fornitura fisica a termine o per contratti di copertura di natura finanziaria.

Per quanti facessero già uso di contratti a termine o di strumenti finanziari di copertura dalla variazione dei prezzi è possibile aumentare la quota di copertura al 30-35%, spingendosi in particolari casi anche a una quota a ridosso del 50%.

Conversione unità di misura:

Acro: 0,405 ettari
Bushel: Per il Mais: 25,40Kg.; Per Soia e Frumento: 27,22 Kg.
Libbra: 0,454 Kg.

Mazziero Research – Copyright ©2013 – Tutti i diritti riservati

Il presente report è di natura strettamente confidenziale e soggetto al diritto d'autore;
il suo contenuto è riservato a [omissis] che può utilizzarlo per la pubblicazione nel proprio notiziario.
Ulteriori diffusioni senza il consenso esplicito dell'autore sono vietate.

AVVERTENZA

Il Documento è stato preparato dalla Mazziero Research di Maurizio Mazziero (di seguito autore) e riflette esclusivamente le opinioni e le valutazioni dell'autore. Qualsiasi informazione, opinione, valutazione e previsione contenuta nel presente Documento è stata ottenuta da fonti che l'autore ritiene attendibili, ma della cui accuratezza e precisione l'autore non può essere ritenuto responsabile, né può assumersi responsabilità alcuna sulle conseguenze finanziarie, fiscali o di altra natura che potrebbero derivare dall'utilizzazione di tali informazioni. Le informazioni e le opinioni espresse dall'autore non rappresentano una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di commodity, future, opzioni o qualsiasi altro prodotto finanziario.

L'autore o altri collaboratori o conoscenti possono avere in certe circostanze posizioni sul mercato diverse o contrarie alle informazioni contenute nel report. Pertanto la Mazziero Research di Maurizio Mazziero declina assolutamente qualsiasi responsabilità relativa all'uso di tutte le informazioni, strumenti, grafici, analisi, software, e altri contenuti presenti in siti ad esso riconducibili o nelle documentazioni rilasciate, ribadendo che ogni lettore è responsabile delle proprie scelte e dell'utilizzo di questo materiale.