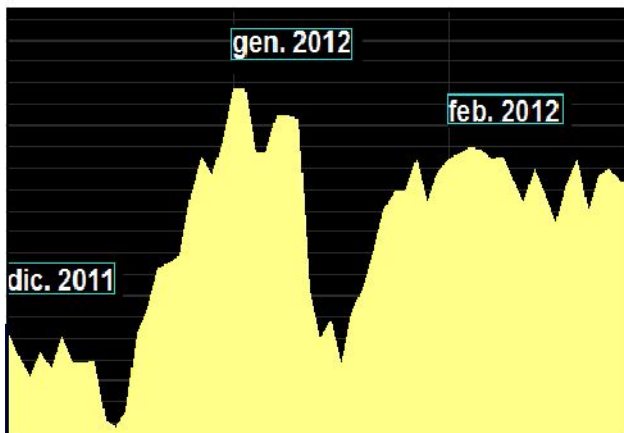


“Diagnostic Analysis Grains n°1
 Pubblicato il 23/02/2012 da
 www.mercatimais-soya.it

Premessa

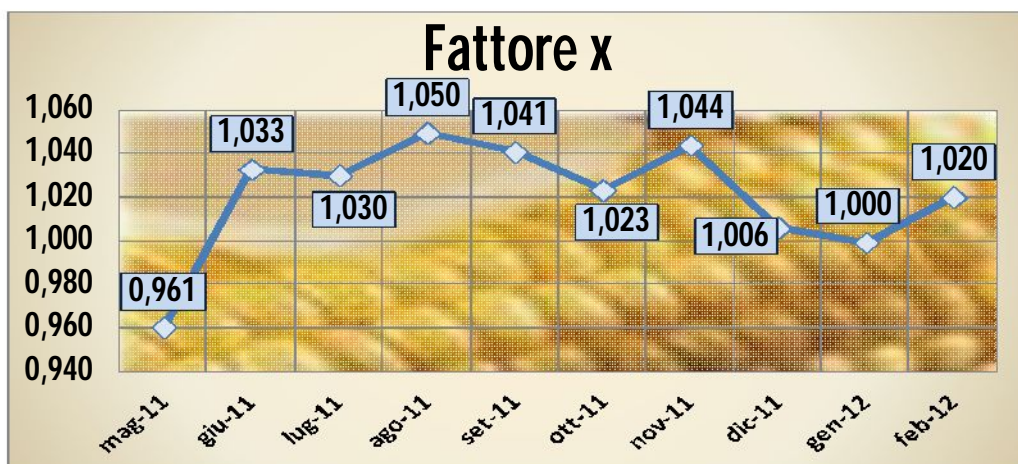
Le nostre previsioni dei prezzi del mais e della soia sono basate sulle relazioni che il Dipartimento dell'Agricoltura degli Stati Uniti (USDA) pubblica mensilmente. Di queste relazioni utilizziamo i dati previsionali dei fondamentali, intendendo per questo termine le produzioni, i consumi, le scorte e l'attività di import/export. Attraverso funzioni matematiche elaboriamo questi dati per raggiungere come risultati finali dei grafici, le cui linee di tendenza, denominate “fattore x”, esprimono l'andamento delle previsioni dei prezzi delle materie prime considerate. Nonostante le oscillazioni dei prezzi del mais sul mercato a termine di Chicago, osservabile dall'andamento delle quotazioni nel grafico a lato, si può intravedere una tendenza ancora in rialzo per i prossimi mesi (fattore x) nel grafico sotto. La relazione dell'USDA di questo mese ha diminuito la produzione mondiale di mais di circa 4 milioni di tonnellate a causa della previsione della mancata produzione dell'Argentina per siccità e ne ha diminuito le potenzialità delle esportazioni da 18,5 a 14 milioni di tonnellate. Ci si aspetta, quindi, un aumento delle esportazioni di mais statunitense in parziale sostituzione delle esportazioni di mais argentino.



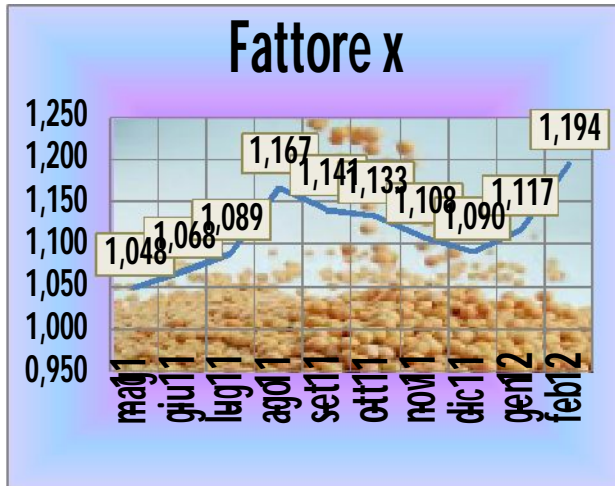
Anche l'evoluzione delle quotazioni del future del mais di Marzo 2012 sul mercato di Chicago dimostra un'ampia oscillazione dei prezzi, come è possibile osservare nel grafico sopra. I prossimi mesi saranno caratterizzati da un aumento della volatilità.

Considerazioni generali

I fondamentali del mais pubblicati il 09/02/2012 dal Dipartimento dell'Agricoltura degli Stati Uniti (USDA), mostrano una tendenza dei prezzi impostata verso un lieve aumento per i prossimi mesi.



Interpretare i risultati



Prezzo al 23 Febbraio 2012 del mais Yellow n.2 =
278,15 \$/t fob Golfo del Messico
Prezzo al 23 Febbraio della soia n.2 = 497,41 \$/t fob
Golfo del Messico

Breve termine: Marzo 2012:





Tendenza dei prezzi: **in moderato aumento rispetto ai prezzi attuali per il mais, in aumento più sostenuto per la soia.**

Medio termine: Marzo-Maggio 2012 :



Tendenza dei prezzi: **in aumento rispetto ai prezzi attuali, sia per il mais che per la soia.**

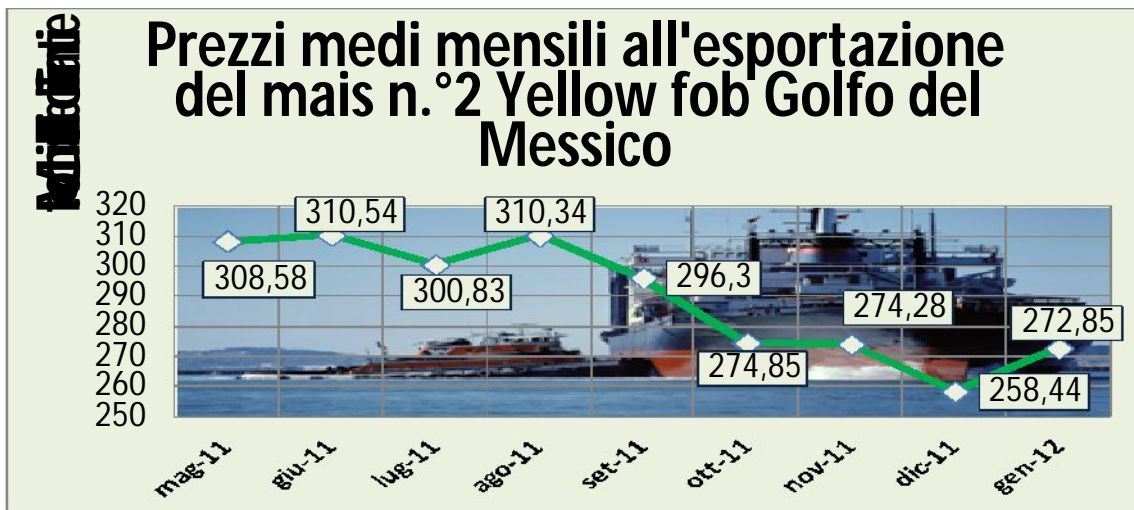
 Prezzo medio calcolato del mais fob golfo del Messico, per il mese di **Marzo 2012** = \$/t **280,00 per il mais; per la soia sopra i 500 \$/t.**

 Prezzo calcolato per il mais per i restanti prossimi tre mesi di **Marzo-Maggio 2012** = \$/t **285,00; Sopra i 500 \$/t per la soia.**

Le ragioni dei prezzi sostenuti del mais sono da ricercarsi nei deboli fondamentali degli ultimi anni. I bassi livelli delle scorte di fine annata agraria nel 2003/2004 e nel 2006/2007 sono state riportate alla normalità nelle annate successive ma, a partire dal 2010/2011, si sono riportate verso i minimi a causa di un consumo mondiale che è aumentato notevolmente con una progressione mai registrata negli anni scorsi. La maggiore domanda dei Paesi in via di sviluppo e la destinazione di quantità sempre più alte di mais per la produzione di biocarburanti hanno aumentato la richiesta mondiale di mais fino al punto che la produzione stenta a soddisfare una domanda sempre più alta. Con questi presupposti, la siccità nei Paesi produttori del Sud America contribuirà a diminuire la produzione mondiale di mais e a aumentarne la volatilità delle quotazioni. Un discorso analogo vale per la soia e più specificatamente per la farina di estrazione di soia utilizzata come importante fonte proteica nei mangimi zootecnici. Il consumo mondiale previsto per quest'ultima nel 2011/2012 è pari a circa 177 milioni di tonnellate, un record di tutti i tempi. La produzione fatica a ricorrere questa rapida accelerazione del consumo e si attesta in questa annata agraria a circa due milioni di tonnellate in più nelle ultimi proiezioni dell'USDA ma, nel corso di questi ultimi mesi non sono mancate previsioni in cui il consumo era superiore alla produzione di 3-4 milioni di tonnellate. Se per la farina di estrazione di soia la situazione è ancora critica non meno preoccupazioni ci sono sulla soia intesa come granella. La produzione mondiale si attesta a circa 251,5 milioni di tonnellate contro un consumo superiore di circa 6,5 milioni di tonnellate. La produzione mondiale è sensibilmente diminuita rispetto alle proiezioni degli scorsi mesi a causa della riduzione di Argentina e Brasile, i più importanti produttori di soia del Sud America.

Due annate agrarie insufficienti a riportare la parità tra produzione e consumi di mais hanno determinato un basso livello delle scorte di fine annata agraria. Dopo i prezzi massimi raggiunti nel corso del 2011 le quotazioni hanno ripiegato verso il basso ma i fondamentali sono ancora in grado di riportarli di nuovo vicini ai livelli precedenti se aiutati da altre diminuzioni della produzione, delle scorte o dagli aumenti dei consumi e delle esportazioni di mais degli Stati Uniti. Stesso discorso vale per la soia, ancora vista con fondamentali pronti a spingere in alto le quotazioni.





PREVISIONE DEI PREZZI DEL MAIS E DELLA FARINA DI SOIA ITALIANA





Previsione a breve termine:
Tendenza dei prezzi nel mese **Marzo 2012:**
grano tenero in moderato aumento per il mais, in aumento per la soia



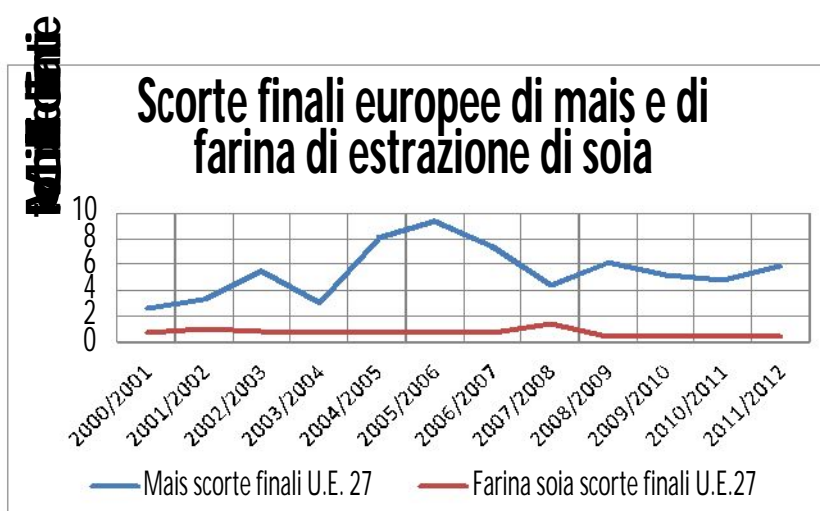
Previsione dei prezzi a medio termine:
Tendenza dei prezzi nel trimestre
Marzo-Maggio 2012: in aumento



 Previsione del prezzo medio trimestrale del mais nazionale quotato sulla Borsa Merci di Bologna, **Marzo-Maggio 2012= €t 210,00.**

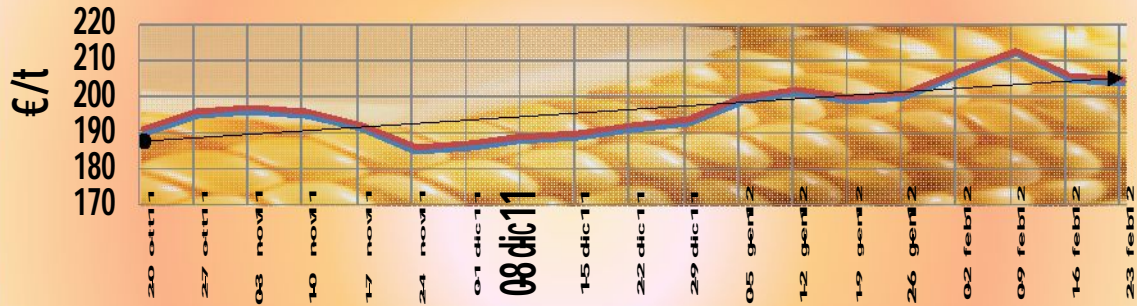
 Previsione del prezzo medio trimestrale della farina di estrazione di soia 44%, quotata sulla Borsa Merci di Bologna, **Marzo-Maggio 2012: €t sopra i 350 €t.**

La produzione di mais europeo stenta a ricongiungersi con i consumi e a ricostruire le scorte andate perdute nelle due annate agrarie precedenti. Con tutto ciò il livello delle scorte di fine annata agraria è superiore ai bassi livelli del 2009/2010 e 2010/2011, a 5,9 milioni di tonnellate. A causa di questa precarietà, i prezzi rimangono sensibili alle oscillazioni dei prezzi internazionali. La produzione di farina di estrazione di soia nei 27 Paesi della U.E. è invece prevista ancora al di sotto dei 10 milioni di tonnellate, come nelle due annate agrarie precedenti. Il dato previsto è pari a 9,2 milioni di tonnellate, il livello più basso mai registrato negli ultimi 12 anni da quando sono iniziate le registrazioni dell'USDA. Con questi presupposti è doveroso il ricorso a maggiori importazioni di farina di estrazione di soia e di conseguenza ad essere più soggetti alla volatilità delle quotazioni dei prezzi internazionali.



La quotazione del mais, quotato sulla borsa merci di Bologna, è aumentata fin dall'ultima settimana di Novembre 2011. Un andamento simile si è verificato anche per le quotazioni della farina di estrazione di soia. In quest'ultima settimana, le tendenze dei prezzi tendono ad essere in diminuzione, con prezzi del mais e della farina di estrazione di soia in calo.

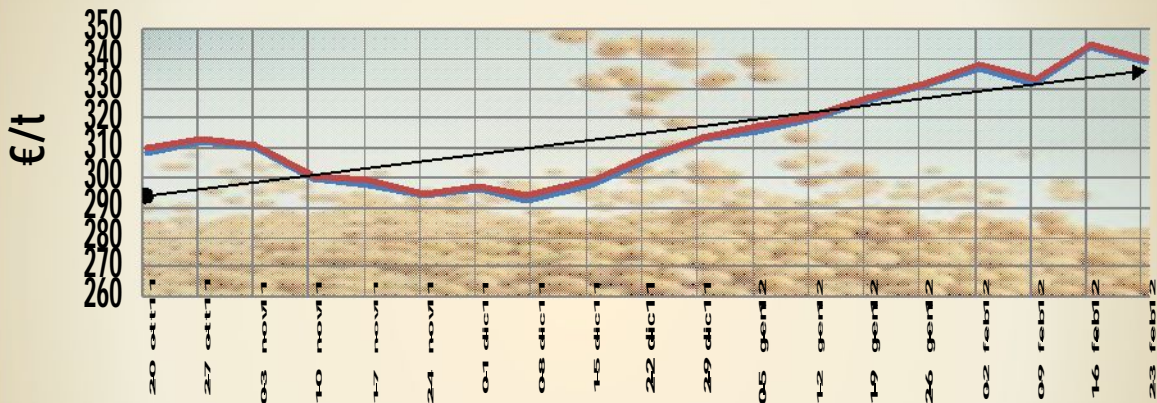
Prezzi del mais nazionale comune-listino di Bologna



20- ott- 11	27- ott- 11	03- nov- 11	10- nov- 11	17- nov- 11	24- nov- 11	01- dic- 11	07- dic- 11	15- dic- 11	22- dic- 11	29- dic- 11	05- gen- 12	12- gen- 12	19- gen- 12	26- gen- 12	02- feb- 12	09- feb- 12	16- feb	23- feb
-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	------------	------------

— min.	190	195	196	195	191	185	186	187	188	189	191	193	199	201	199	200	206	212	205	204
— max	191	196	197	196	192	186	187	189	190	192	194	200	202	200	201	207	213	206	205	

Prezzi della farina di estrazione di soia (liv. proteico 44%)-listino di Bologna



20- ott- 11	27- ott- 11	03- nov- 11	10- nov- 11	17- nov- 11	24- nov- 11	01- dic- 11	08- dic- 11	15- dic- 11	22- dic- 11	29- dic- 11	05- gen- 12	12- gen- 12	19- gen- 12	26- gen- 12	02- feb- 12	09- feb- 12	16- feb	23- feb
-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	------------	------------

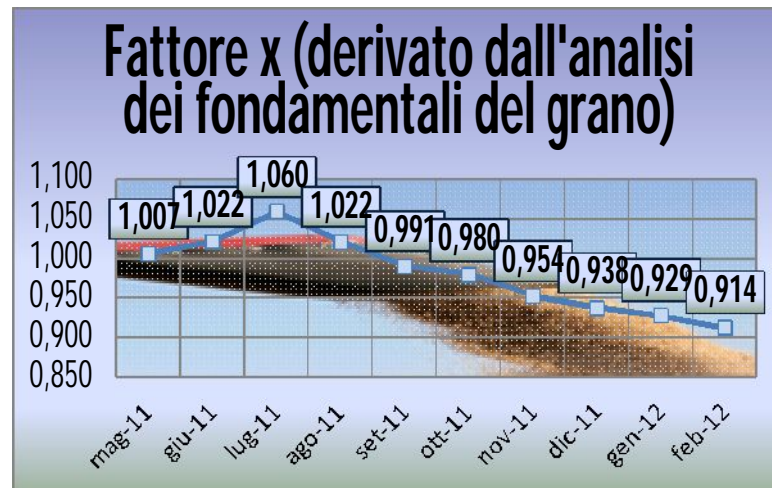
— Serie1	309	312	310	300	298	294	296	293	298	306	313	331	363	320	326	333	337	332	344	339
— Serie2	310	313	311	301	299	295	297	294	299	307	314	331	373	321	327	332	338	333	345	340

Il servizio di alert

Anche questo servizio trae le basi dai dati previsionali che l'USDA pubblica mensilmente. Dallo studio su base storica dei fondamentali e delle variazioni dei prezzi che sorpassano quelle che sono le fisiologiche oscillazioni, è possibile dare delle indicazioni di massima sull'imminenza di forti rialzi o diminuzioni dei prezzi. In questo momento il driver dei prezzi del mais e della soia dipende essenzialmente dalle condizioni meteorologiche che ha abbassato le produzioni del Sud America. I fondamentali sono ancora impostati al rialzo, specialmente per la soia. I prezzi di quest'ultima potrebbero aumentare ad alti livelli con l'appoggio favorevole dei mercati esterni.

Uno sguardo al mercato del grano

I fondamentali di quest'ultimo, già da tempo non offrono più alcun appoggio alle quotazioni del mais e della soia. Nel corso dell'annata agraria, l'USDA ha aumentato gradatamente la produzione di grano passando dai 662 milioni di tonnellate previsti nel mese di Luglio 2011 ai quasi 693 milioni di tonnellate del mese di Febbraio 2012. Nello stesso periodo la previsione del consumo è aumentato, ma non della stessa quantità del primo. La maggiore produzione si è tradotta in un livello di scorte di fine annata agraria pari al record di 213 milioni di tonnellate.



Conclusioni

I prezzi del mais e della soia sono visti in ulteriore rialzo e potrebbero raggiungere le quotazioni massime già toccate nei mesi estivi dell'anno scorso. Le previsioni dei prossimi mesi daranno un quadro più realistico dei fondamentali del mais e della soia. Sarà necessario un supporto dei fattori esterni in particolare del prezzo del petrolio e un cambio favorevole alle esportazioni di mais e di soia statunitense.

Da tenere in considerazione che l'applicazione del metodo non tiene conto di variabili future, connesse o esterne ai dati dei fondamentali del grano, per cui eventuali eventi, in questo momento imprevedibili, non sono chiaramente presi in esame.

La presente relazione è redatta da www.mercatimais-soya.it e fa parte dei servizi a pagamento del livello 2 di www.mercatimais-soya.it. E' vietata la riproduzione anche parziale senza il consenso scritto dell'autore. Il presente rapporto ha lo scopo di fornire indicazioni sulla tendenza dei prezzi del mais e della soia e non deve essere considerato una proposta o sollecitazione per l'acquisto o la vendita di titoli. L'autore si dissocia da qualsiasi conseguenza possa derivare dall'applicazione del metodo utilizzato e/o dai contenuti presenti nella relazione. Per informazioni, scrivere a info@mercatimais-soya.it.

