

"Diagnostic Analysis Grains" n°1
 elaborato da www.mercatigrano.it
 il 14/12/2010



Premessa

Dopo numerose prove e sperimentazioni che, per molto tempo hanno riempito numerosi fogli di calcolo, ci apprestiamo a compilare la prima relazione attraverso l'applicazione del metodo previsionale "Diagnostic Analysis Grains." Dedichiamo questo primo numero e i successivi che seguiranno mensilmente, agli operatori dei mercati fisici del grano, perché riteniamo il metodo rispondente alle loro esigenze, per la praticità d'uso, semplicità e immediatezza dei risultati. Come più volte specificato in altri precedenti comunicazioni, il metodo parte dall'analisi dei risultati previsionali dei fondamentali del grano pubblicati mensilmente dal United States Department of Agriculture (USDA). Dall'elaborazione di questi dati, attraverso funzioni matematiche, si ottiene un risultato (fattore di moltiplicazione) che esprime la tendenza dei prezzi del grano. Se il dato ottenuto è maggiore di uno, la tendenza è rialzista, se uguale a uno, è invariata, minore di uno è ribassista. Il dato è successivamente utilizzato come fattore di moltiplicazione per il calcolo previsionale dei prezzi del grano. Ma vedremo i risultati nella pratica, applicando il metodo degli ultimi dati previsionali dei fondamentali del grano pubblicati il 10 Dicembre 2010 dall'USDA ad alcuni listini del grano.





Previsioni a breve e medio termine



Tendenza dei prezzi: **rialzista**



Fattore di moltiplicazione del mese di Dicembre 2010 = **1,164526**



Prezzo calcolato previsto del grano HRW per il mese di Gennaio 2011: **\$/t 319,51**



Prezzo calcolato per i prossimi 5 mesi (da Gennaio a Maggio 2011) = **\$/t 299,967**



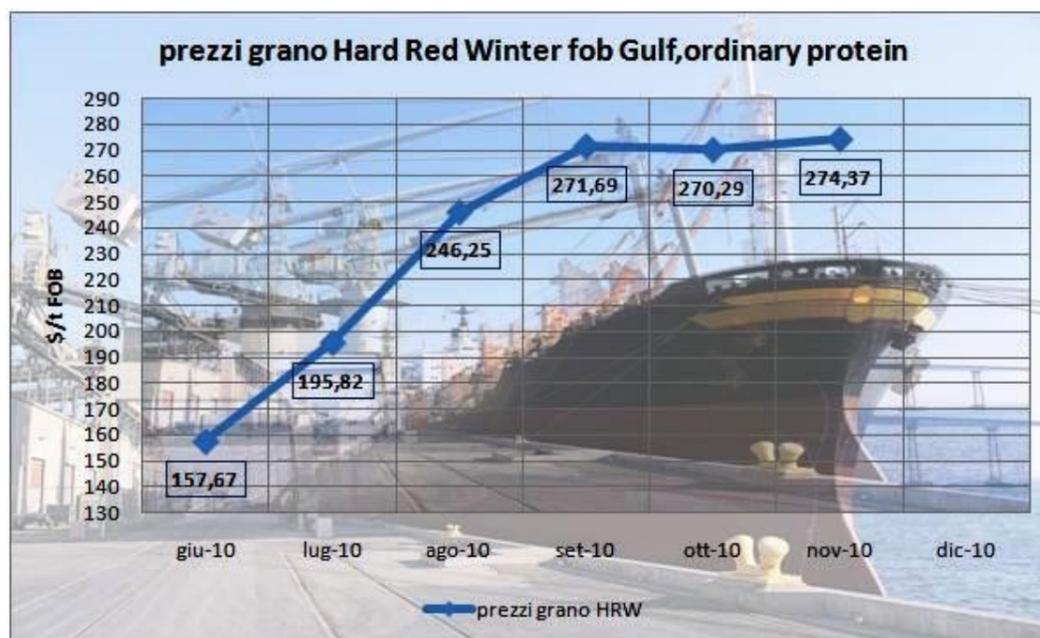
NB: è sconsigliata l'applicazione del metodo ai grani speciali, compreso il grano duro.



Interpretare i risultati

Con riferimento al grafico della prima pagina, è possibile osservare che, fin dal mese di Luglio 2010, la tendenza dei prezzi, è sempre stata rialzista: tutti i fattori di moltiplicazione calcolati sono risultati superiori a uno.

Analizziamo di seguito il grafico dei prezzi all'esportazione del grano Hard Red Winter, fob Golfo del Messico, livello proteico ordinario. La tendenza è stata rialzista con eccezione del mese di Ot-



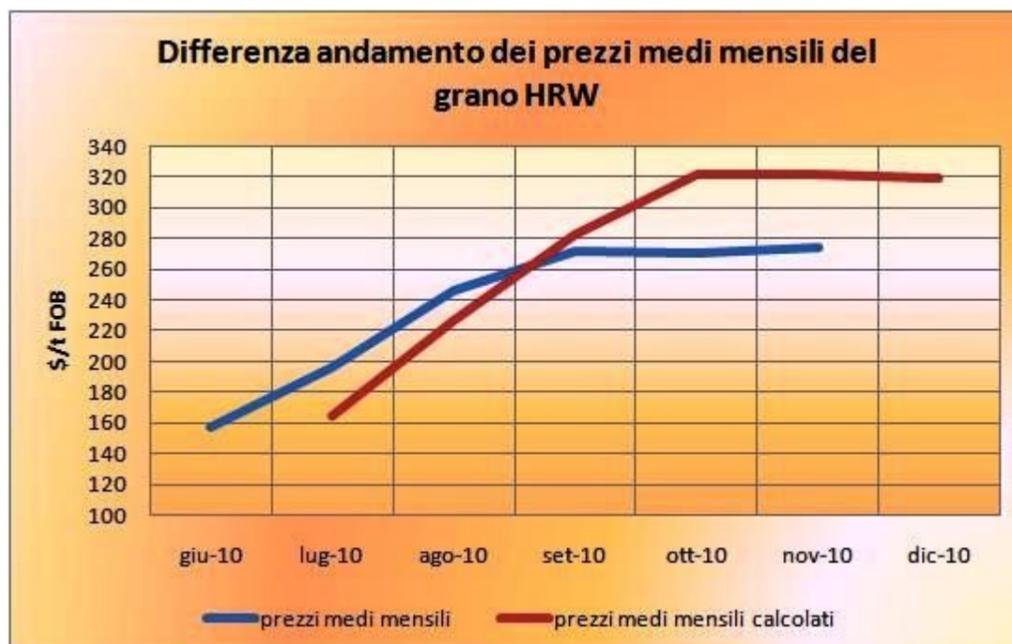
tobre 2010, inferiore di 1,4 \$/t rispetto al mese precedente.

La seguente tabella e il grafico successivo mettono in evidenza la differenza dei prezzi tra quelli reali e quelli calcolati:

	Giugno 2010	Luglio 2010	Agosto 2010	Settembre 2010	Ottobre 2010	Novembre 2010	Dicembre 2010
Prezzi medi reali HRW	157,67	195,82	246,25	271,69	270,29	274,37	
Prezzi medi calcolati HRW		164,92	226,79	283,14	321,39	322,09	319,51
Differenza in percentuale		-15,8%	-7,9%	+4,2%	+18,9%	+17,4%	

Nei mesi di Ottobre e Novembre 2010 la forbice dei prezzi tra quelli reali e quelli calcolati si fa più ampia, mentre nei primi mesi di Agosto e Settembre i prezzi reali e calcolati risultano con differenze più accettabili. Con tutto ciò, la discordanza media è pari a **12,83%**.

A partire dal mese di Settembre 2010, i prezzi reali hanno seguito dinamiche diverse, influenzati dai mercati finanziari e dalla crisi della zona euro. Ricordiamo che il metodo previsionale "Diagnostic Analysis Grains" è espressione dei fondamentali del grano e non tiene conto delle influenze dei mercati esterni del grano. A lungo termine, intendendo periodi di sei o dodici mesi, l'influenza dei mercati esterni diventa più marginale. Di seguito, il grafico relativo ai dati in tabella:

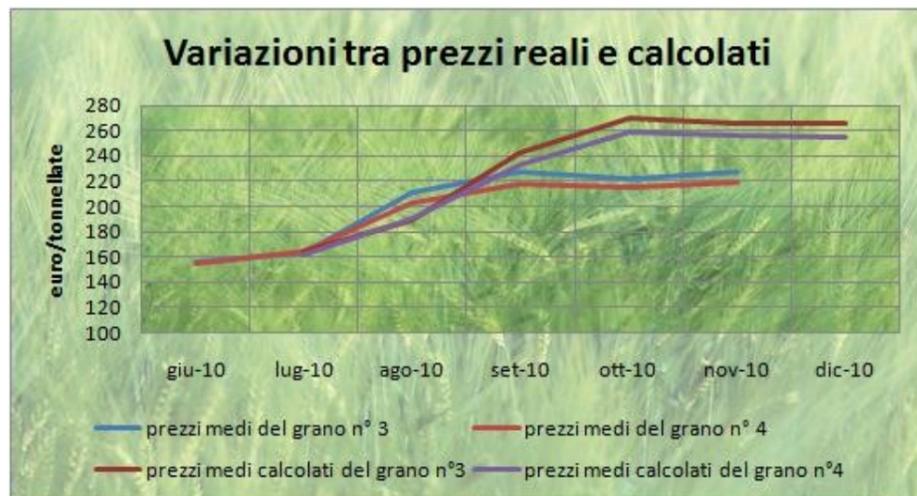


Le previsioni dei prezzi del grano italiano

Con la stessa metodologia applicata nelle precedenti pagine, si procede per le previsioni dei prezzi italiani, contando sul concetto che i prezzi italiani sono la derivazione di quelli europei e da ultimo quelli mondiali. Vediamo nel dettaglio l'andamento delle quotazioni medie dal mese di Giugno al mese di Novembre 2010 dei grani n° 3 fino e n°4 buono mercantile, quotati sulla Borsa Merci di Bologna:

	Giugno 2010	Luglio 2010	Agosto 2010	Settembre 2010	Ottobre 2010	Novembre 2010	Dicembre 2010
Grano n°3 fino	156,5	162,80	211,00	227,80	222,50	228,00	
Prezzi calcolati per grano n°3 fino		163,69	188,54	242,61	269,47	265,14	265,51
Variazioni in %		+0,55%	-10,64%	+6,50%	+21,11%	+16,29%	
Grano n°4 buono mercantile	155	164,50	202,83	218,30	214,50	219,00	
Prezzi calcolati per grano n°4 buono mercantile		162,12	190,516	233,22	258,23	255,60	255,03
Variazioni in %		-1,45%	-6,07%	+6,83%	+20,39%	+16,71%	

Anche in questi casi, come si è visto per il grano statunitense Hard Red Winter, i margini di errore più rilevanti sono quelli relativi ai mesi di Ottobre e Novembre 2010, in quanto i prezzi hanno seguito l'andamento negativo dei mercati esterni, influenzati dalle difficoltà della ripresa economica, in particolare dell'Europa. La discordanza media è di 11,01% per il grano n°3 fino e di 10,29% per il grano n°4 buono mercantile. Nel **75%** dei casi il metodo ha individuato correttamente **la tendenza dei prezzi**, sia per il grano n° 3 fino, sia nel caso n°4 buono mercantile, in linea con la media storica annuale degli ultimi 19 anni. Vediamo l'andamento delle quotazioni della tabella sopra, nel seguente grafico:



Previsioni del grano italiano



Tendenza rialzista.



Previsione del prezzo medio mensile del grano n°3 fino, quotato sulla Borsa Merci di Bologna, per il mese di Dicembre 2010: €/t **265,51**.
Previsione per i prossimi 5 mesi, da Gennaio a Maggio 2011: €/t **245,03**



Previsione del prezzo medio mensile del grano n°4 buono mercantile, quotato sulla Borsa Merci di Bologna, per il mese di Dicembre: €/t **255,03**. Previsioni per i prossimi 5 mesi da Gennaio a Maggio 2011: €/t **237,30**



E' possibile effettuare previsione dei prezzi personalizzate, sulla base di medie dei prezzi di qualsiasi listino nazionale e estero.
Per informazioni, scrivere a **info@mercatigrano.it**
Sconsigliamo l'applicazione del metodo ai grani speciali, compreso il grano duro.





IL SERVIZIO DI "ALERT"

Il metodo "Diagnostic Analysis Grains" dispone di un sistema di "alert" che si attiva al variare di determinate condizioni e valori previsionali dei fondamentali del grano. Un "alert" indica l'imminenza di forti eccessi di rialzi o di ribassi dei prezzi a causa di effetti speculativi rispetto ai prezzi previsionali elaborati. Entrando nel dettaglio e considerando il periodo compreso tra il mese di Luglio e Dicembre 2010, il sistema ha lanciato un alert per eccesso di rialzo nel corso nel mese di Luglio 2010. I valori per i mesi successivi si mantengono su alti livelli, molto vicini al dato massimo. Non si esclude la possibilità che nei prossimi mesi si verifichino condizioni per le quali possano di nuovo ripetersi eccessi di rialzi, simili o leggermente inferiori a quelli accaduti nel 2008.

UNO SGUARDO AI MERCATI VICINI

Lo stesso metodo "Diagnostic Analysis Grains" può essere applicato ai mercati del mais e della soya, ovvero a quei mercati più vicini a quelli del grano, per ottenere una visione d'insieme razionale e equilibrata.

A tal proposito, rendiamo noto solo i relativi grafici dei fattori di moltiplicazione che individuano la tendenza dei prezzi di queste colture.



Gli andamenti in rialzo della tendenza dei prezzi del mais e della soya, fanno prevedere possibili scenari rialzisti anche per il grano, per le connessioni che esistono fra queste importanti materie prime.

CONCLUSIONI

Il metodo "Diagnostic Analysis Grains" costituisce un primo approccio verso una corretta modalità di previsione dei prezzi del grano. Queste informazioni saranno integrate dalle notizie fornite da www.mercatigrano.it, dall'attenzione e dal grado di approfondimento di ogni operatore sugli eventi macro-economici mondiali che influenzano le quotazioni del grano e quelle di altre materie prime.

Vogliamo solo ricordare che l'applicazione del metodo ha individuato la tendenza dei prezzi nelle serie storica degli ultimi 19 anni dei prezzi all'esportazione del grano Hard Red Winter nell'89,5% dei casi (vedi <http://www.mercatigrano.it/primopiano.php>) e nel 73% dei casi nella serie storica degli ultimi 19 anni del grano n° 3 fino quotato sulla Borsa Merci di Bologna. Considerando un margine di errore del 15% in eccesso e in difetto, il metodo ha individuato i prezzi medi annui del grano Hard Red Winter nel 73% dei casi in una serie storica degli ultimi 19 anni e con la stessa percentuale, nella serie storica degli ultimi 19 anni per il grano tenero nazionale n° 3 fino. Risultati che ci incoraggiano a perfezionare il metodo per ottenere risultati ancora più prossimi alla realtà.

La presente relazione è redatta da www.mercatigrano.it e fa parte del servizio a pagamento del livello 2 di www.mercatigrano.it. E' vietata la riproduzione anche parziale senza consenso scritto dell'autore. Il presente rapporto ha lo scopo di fornire indicazioni e informazioni sull'andamento della tendenza dei prezzi del grano 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 per la previsione dei prezzi del grano e/o dai contenuti presenti nella relazione. Per informazioni scrivere a info@mercatigrano.it

