



# **Il Mercato dei Cereali : scenari e prospettive future**

**Aires - Bologna**  
13 Gennaio 2011

**Dott. Stefano Serra**  
**Info Granarie e Servizi Srl**

## 2007 vs. 2010: cause della crisi ..

### **SUPERFICI e CLIMA:**

- **2007** : recupero parziale delle superfici seminate ... poi
  - condizioni climatiche avverse,
- **2010** : superfici seminate in lieve calo .. Poi
  - condizioni climatiche a rischio: eccesso (EU e Canada) & carenza idrica (Mar Nero e Sud America),

## 2007 vs. 2010: cause della crisi ..

### CONSUMI

- 2007 : Consumi in lieve crescita + bio-energie,
- 2010: Consumi in costante crescita + bio-energie,

### STOCK:

- 2007: mondiali ai minimi ultimi 10 anni,
- 2010: mondiali ai massimi ultimi 5 anni,



# Supply & Demand Grano Duro

	2007	2008	2009	2010
<b>MEDITERRANEO</b>				
Produzione	16	17	20	17
Consumo + Export	23	22	23	24
Stock	1	2	2	 1
<b>USA/CDN/MEX/AUS</b>				
Produzione	8	10	11	9
Consumo + Export	9	9	10	11
Stock	2	3	5	 3
<b>MONDO</b>				
Produzione	35	39	41	34
Consumo	36	37	39	36
Stock	3	5	7	 4

# Supply & Demand Grano Tenero

	2007	2008	2009	2010
<b>EUROPA 27</b>				
Produzione	112	141	129	128
Consumo + Export	119	138	138	135
Stock	10	19	13	 9
<b>USA/CDN/ARG/AUS</b>				
Produzione	105	126	120	117
Consumo + Export	114	122	111	127
Stock	16	29	39	 33
<b>MONDO</b>				
Produzione	611	686	679	640
Consumo	618	638	656	663
Stock	120	169	187	 165

# Supply & Demand Mais

	2007	2008	2009	2010
<b>EUROPA 27</b>				
Produzione	48	63	57	 55
Consumo + Export	62	66	61	63
Stock	5	6	6	 4
<b>USA/ARG/BRA</b>				
Produzione	405	388	400	398
Consumo + Export	403	380	401	418
Stock	47	55	54	 35
<b>MONDO</b>				
Produzione	787	798	811	810
Consumo	773	780	813	840
Stock	 130	155	152	 121

## 2007 vs. 2010: cause della crisi ..

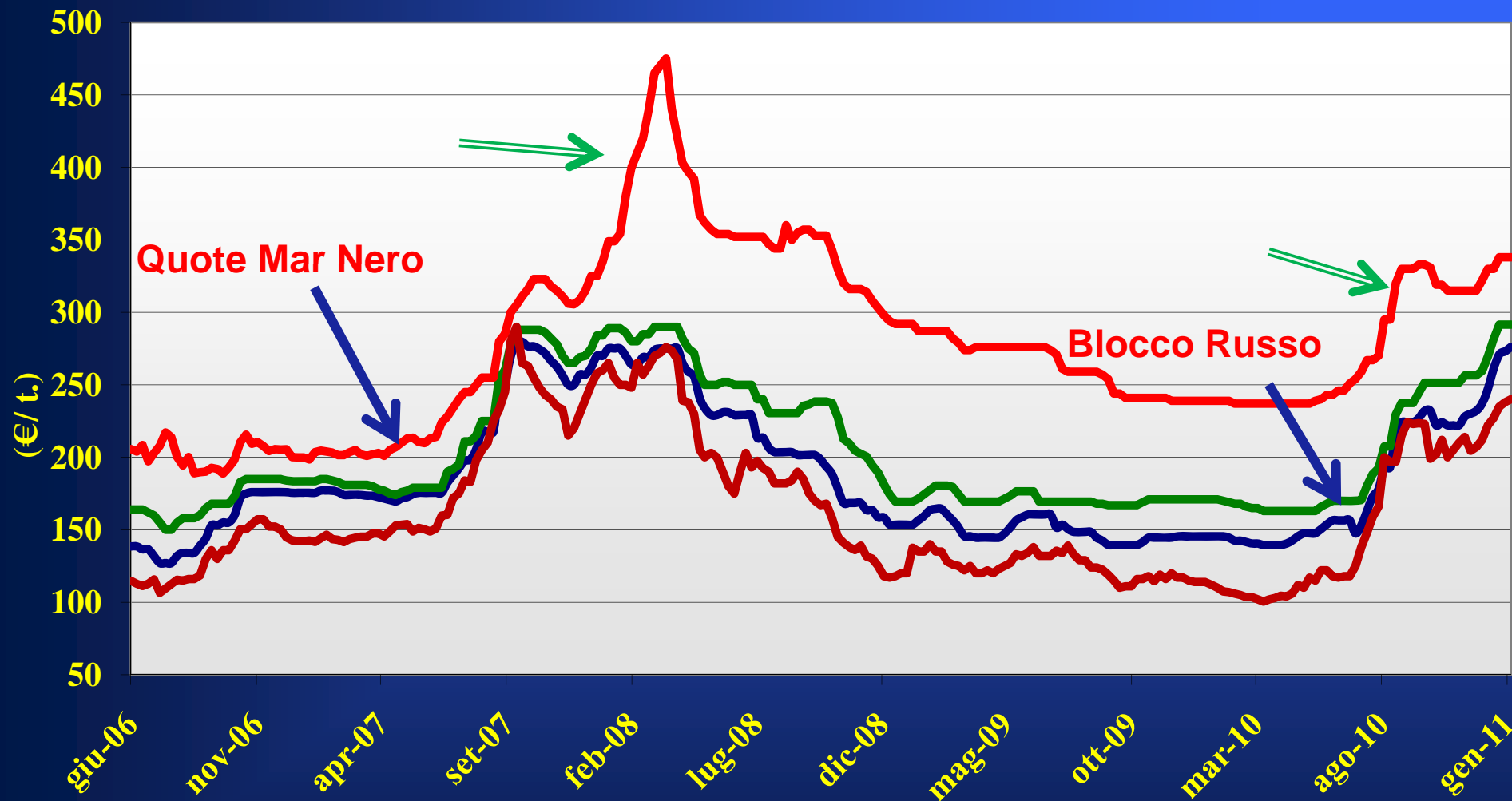
### MAR NERO:

- 2007 : dazi e quote all'export,
- 2010: il 9 Agosto la Russia chiude, quote all'export nelle altre ex-CIS,

### SPECULAZIONE

- 2007: compare la speculazione dei “Fondi”,
- 2010: ritorna la speculazione .. ma questa volta “tutti contro tutti”!

**Nel 2007/08 subisce il Mar Nero (quote) e non più di tanto le borse USA .. nel 2010/11 anche la “qualità” !**



— Fino Panificabile 3 Ager BO

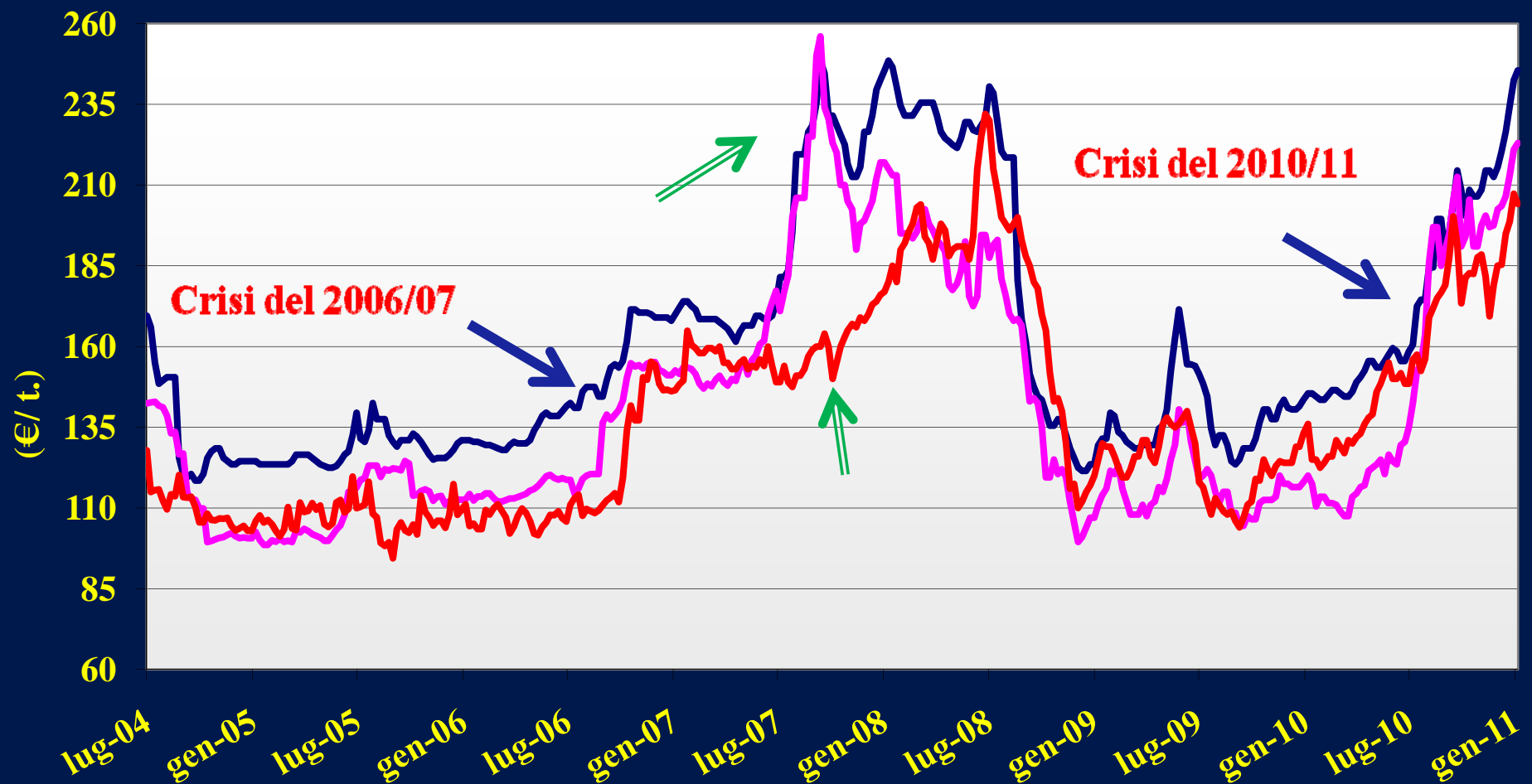
— N°1 Speciali Forza Ager BO

— 1 DNS 16% pro CIF

— Francia partenza Eure et Loir



# 2006 è crisi maidicola .. nel 2007/08 l'andamento è scollato dal CBOT e l'EU subisce la "bolla" ... dal 2009



— AGER Bologna arrivo — Francia Eure & Loire partenza — Yellow Corn N.3 CIF Rotterdam

## 2007 vs. 2010: cause della crisi ..

### NOLI OCEANICI:

- 2007 : alle stelle (effetto Olimpiadi Cina)
- 2010: in calo per domanda incerta (Cina) e varo nuove navi.

### CAMBIO €/\$

- 2007: favorevolissimo all'Europa
- 2010: altalenante e meno favorevole

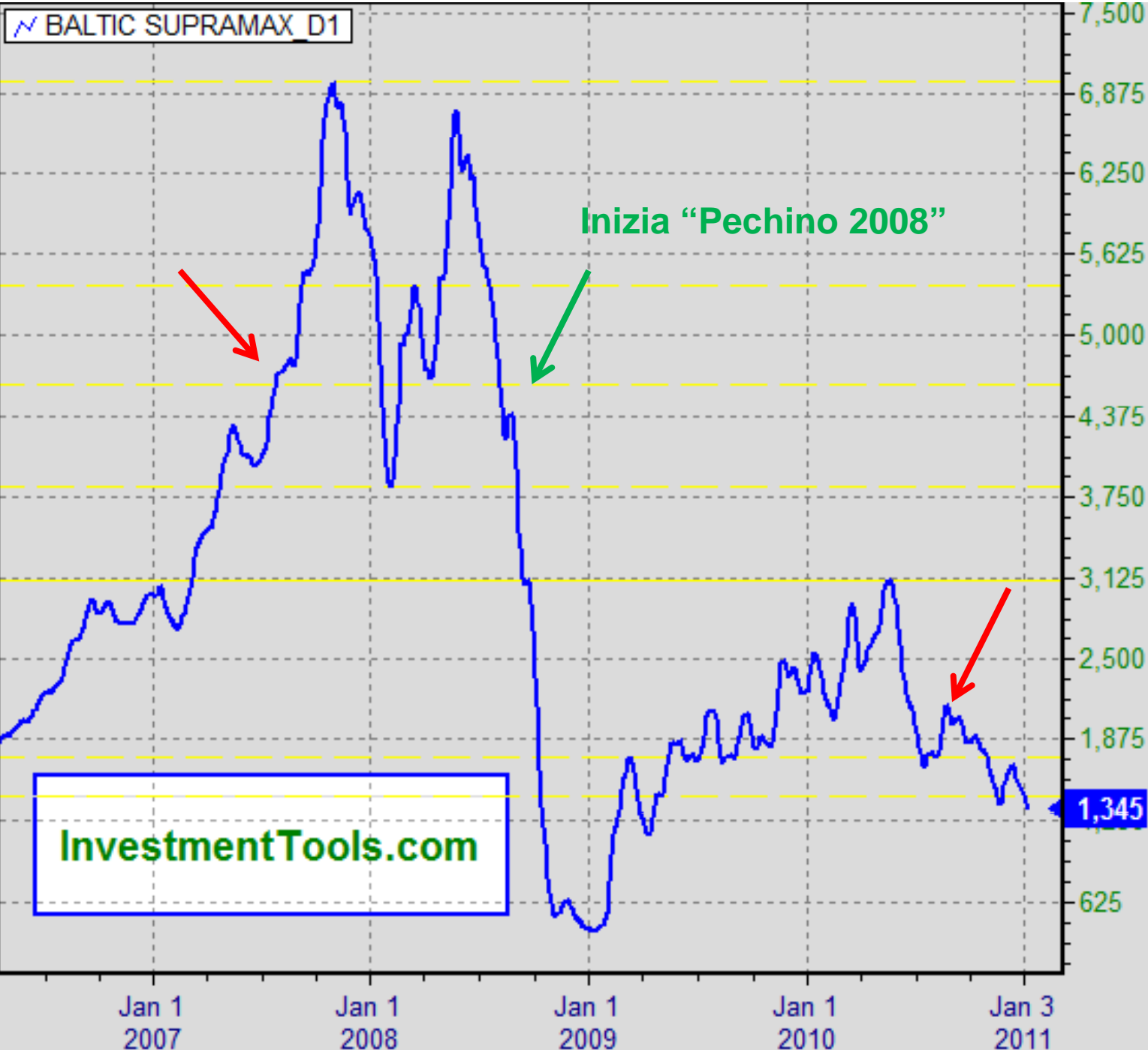
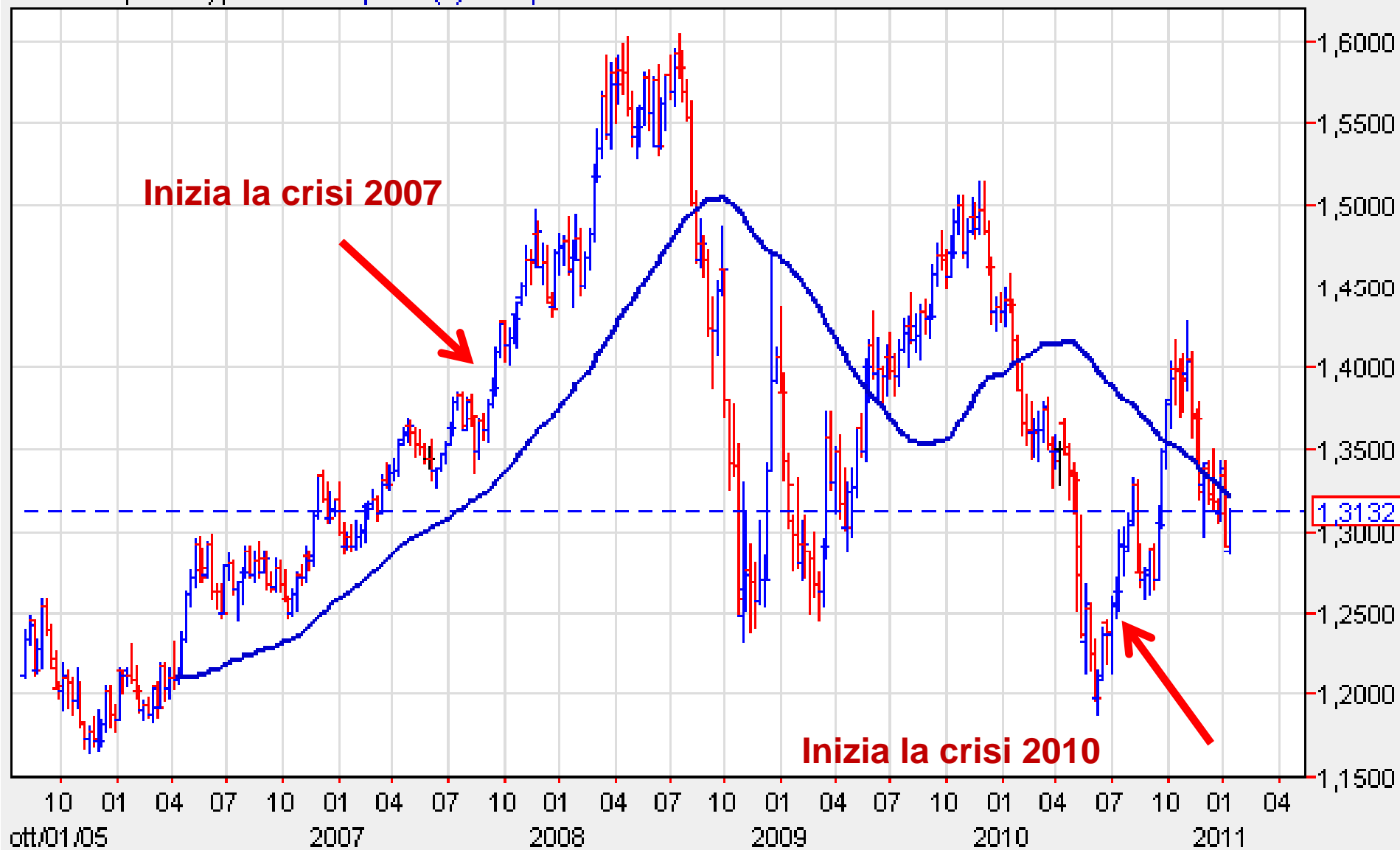


Chart created with NeoTicker EOD © 1998-2007 TickQuest Inc.

EUR/USD , Weekly, # 285 / 300, MVG(1) 52=1,3212



## 2010/11 : ritorno al tragico passato?

- I consumi di tutti i cereali eccedono le produzioni,
- Le scorte mondiali al Giugno 2011 saranno:
  - Migliori per il **tenero** (25% il rapporto con i consumi versus 19% del 2007/08)
  - Peggiorative per il **mais** (15% il rapporto con i consumi versus 18% del 2007/08).
  - Il **duro** si colloca molto a ridosso del 2007

## 2010/11 : che prospettive ?

- **Australia (grano e orzo), America Latina (grano-mais-soia) e progressi colturali in USA:**
  - Non cala la pressione “qualità” sui grani
  - La quantità potrebbe moderare la tensione nei “foraggeri”
- **Decisioni politico finanziarie della Cina, ed Est Asiatico**

# 2010/11 : che prospettive ?

- **Evoluzione della crisi del Mar Nero :**
  - scambi tra ex-CIS e semine
  - **Andamento culturale ed emergenza:**  
quando si riapre? .. che scelte in futuro?
- **La Politica di approvvigionamento nel bacino del Mediterraneo:**
  - Paesi del Magreb .. sempre “lunghi”?
  - Che scelte da parte dei nostri molini ?

## 2010/11 : le incognite ..

- **Le Semine cereali a paglia vs. mais in Europa**
  - **In Francia e Italia: il mais prende spazio al grano**
- **Le Semina in USA-Canada ...**
  - **Che evoluzione dei prezzi sulle borse USA nei prossimi 2-3 mesi: CBOT, KCBT e MGEX ?**



## 2010/11 : le incognite ..

- L'andamento climatico .....
- il cambio €/\$ ....
- i noli ...
- il comportamento dei “soliti noti” ...
- la speculazione
- .....



*Grazie !*

*Stefano Serra*

*Info Granarie e Servizi – Via Indipendenza 61 - Bologna*

