

Settore lattiero-caseario *in breve*

Report n° 1 – *Marzo 2012*

Prezzi

- Polvere di Latte
Scremato


- Polvere di Latte
Intero

- Burro


- Formaggi

- Latte

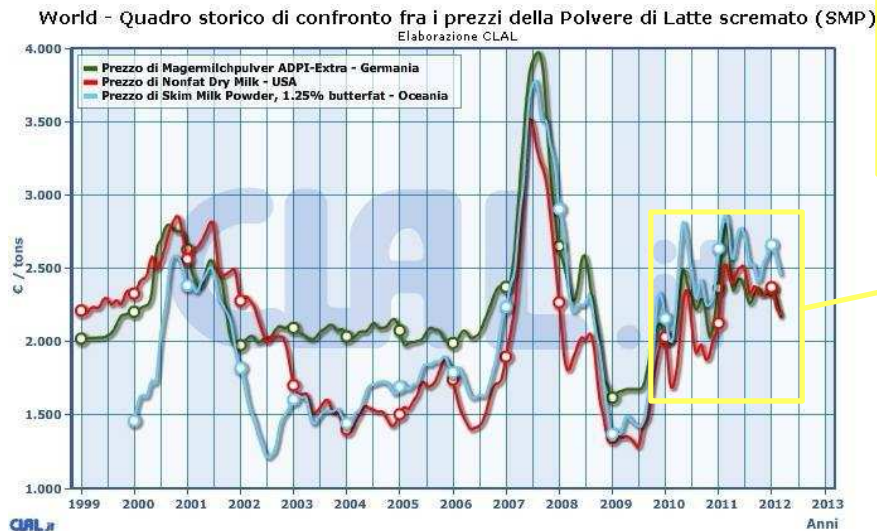
**Prezzi in
diminuzione**

Prezzo medio Euro x ton 	Settimana n 11 (12-18 Marzo)	1 mese fa (Febbraio 2012)	1 anno fa (Marzo 2011)	2 anni fa (Marzo 2010)
OCEANIA				
SMP	2.451	2.584	2.837	2.090
WMP	2.690	2.742	3.330	2.324
Burro	2.795	2.991	3.500	2.726
Formaggi (Cheddar)	3.025	3.135	3.177	2.781
USA				
SMP	2.161	2.247	2.497	1.719
Burro - Grade AA	2.558	2.411	3.313	2.380
Formaggi - 40#Blocks	2.672	2.465	2.804	2.096
UE-27 (Germania)				
SMP (ADPI)	2.155	2.305	2.770	2.058
WMP	2.685	2.805	3.505	2.450
Burro	3.120	3.312	4.233	2.845
Formaggi (Edamer)	3.050	3.150	3.520	2.825
Polvere di Siero uso zoot.	810	894	888	656

Prezzi

Prezzo medio US\$ x ton 	Settimana n 11 (12-18 Marzo)	I mese fa (Febbraio 2012)	I anno fa (Marzo 2011)	2 anni fa (Marzo 2010)
OCEANIA				
SMP	3.200	3.369	3.950	2.856
WMP	3.512	3.575	4.638	3.175
Burro	3.650	3.900	4.875	3.725
Formaggi (Cheddar)	3.950	4.088	4.425	3.800
USA				
SMP	2.844	2.958	3.483	2.334
Burro - Grade AA	3.340	3.173	4.620	3.232
Formaggi - 40#Blocks	3.489	3.260	3.926	2.844

La Polvere di Latte Scremato (SMP)

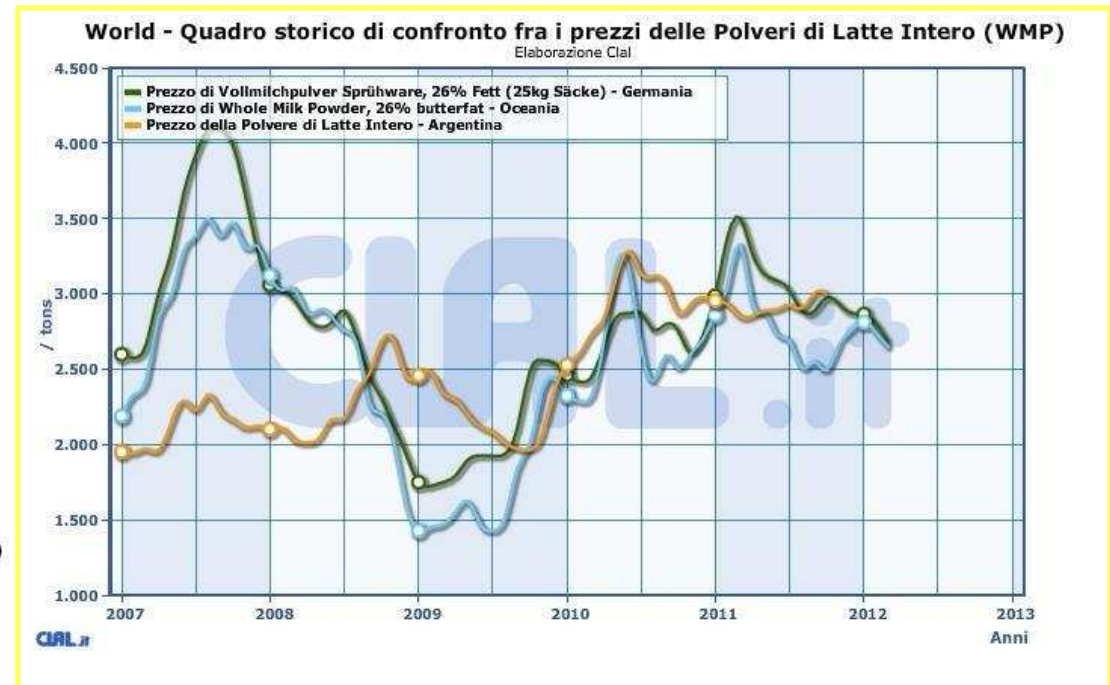


Prezzi di **Marzo 2012**:

Oceania: 2.455 € / ton ; USA: 2.165 € / ton ; Germania: 2.163 € / ton



La Polvere di Latte Intero (WMP)

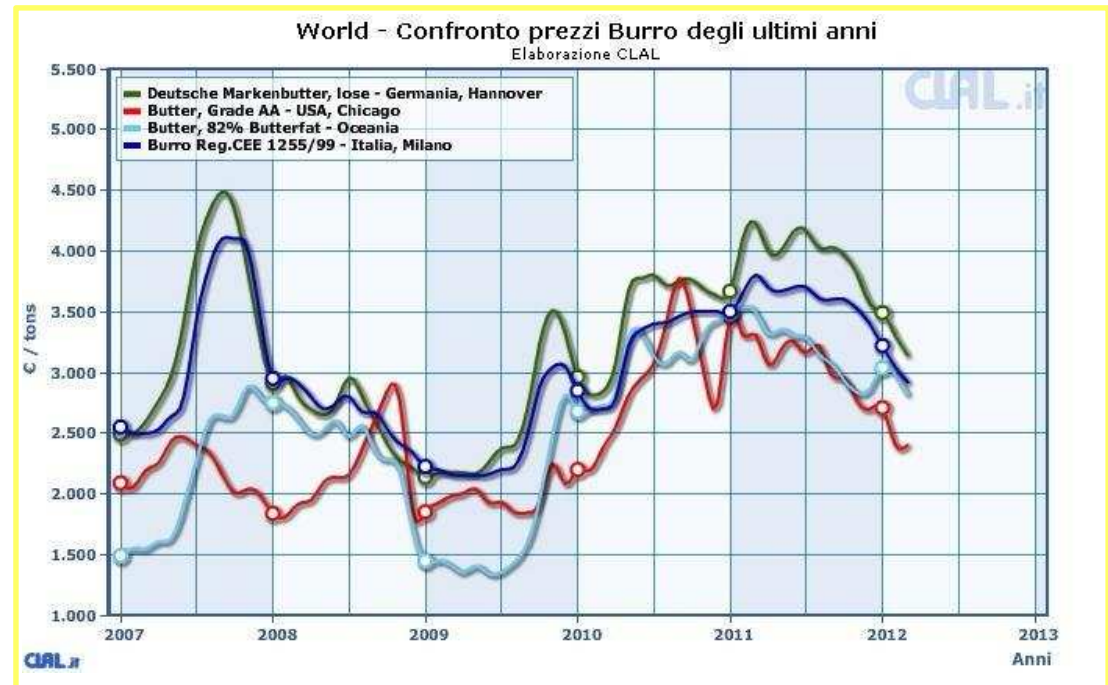
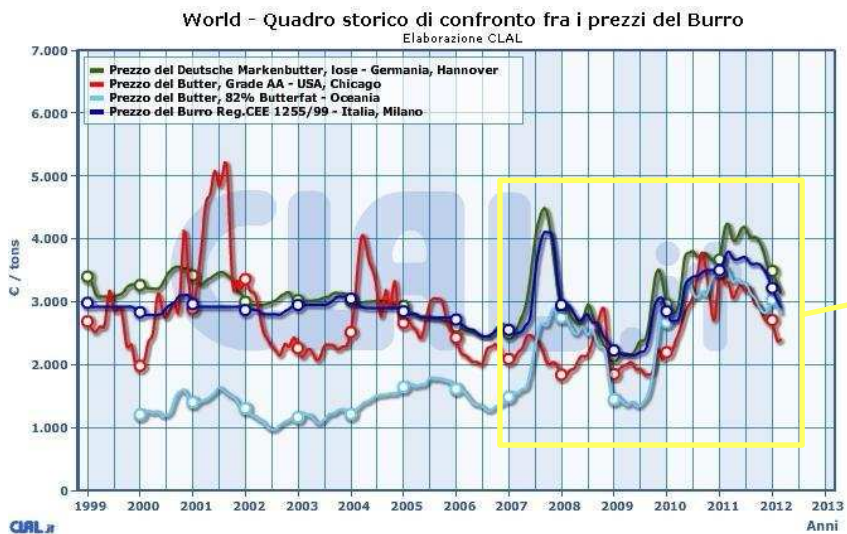


Prezzi di **Marzo 2012**

Oceania: 2.669 € / ton; Germania: 2.685 € / ton



il Burro



Prezzi di **Marzo 2012**

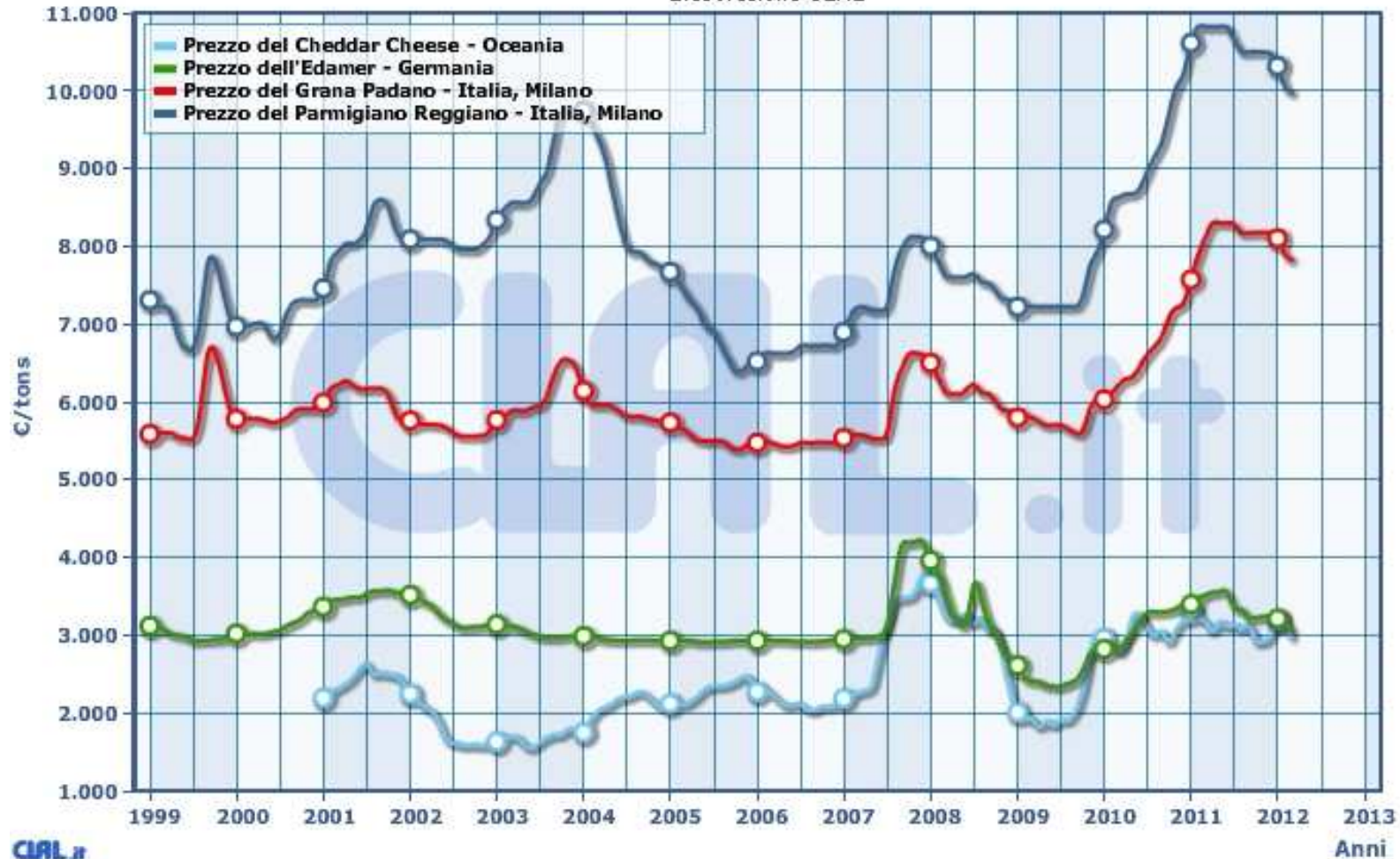
Germania: 3.130 € / ton ; Oceania: 2.806 € / ton
Italia: 2.910 € / ton ; USA: 2.458 € / ton



i Formaggi

World - Quadro storico di confronto fra i prezzi di alcuni Formaggi

Elaborazione CLAL



Prezzi di **Marzo 2012**

Cheddar (Oceania): 2.996 € / ton ; Edamer (Germania): 3.075 € / ton

Parmigiano 12 mesi : 9,50-9,85 € /kg. ; Grana Padano 10 mesi: 7,65 € / kg



I prezzi del Latte alla stalla

Quadro storico di confronto dei prezzi del Latte alla Stalla
Baviera (D), USA, Nuova Zelanda



USA (Feb 12): 29,84 €/100kg

- 3,27%

Nuova Zelanda (Dic 11): 30,32 €/100kg

- 2,71%



Quadro storico di confronto dei prezzi del Latte alla Stalla
Lombardia (I), USA, Nuova Zelanda



Germania (Gen 12): 35,00(e) €/100kg

+5,04%

Italia (Feb 12): 40,70 €/100lt

+4,36%



Il Prezzo del latte alla stalla si trova a prezzi relativamente elevati nella maggior parte dei Paesi. Un indebolimento dei prezzi dei derivati produrrà minori ricavi, ma parallelamente.....

Il costo di produzione del latte risente dei **fattori di input** agricoli

Italia - Quadro storico di confronto fra prezzi
Latte alla stalla in Lombardia - Mais - Soia

Elaborazione CLAL



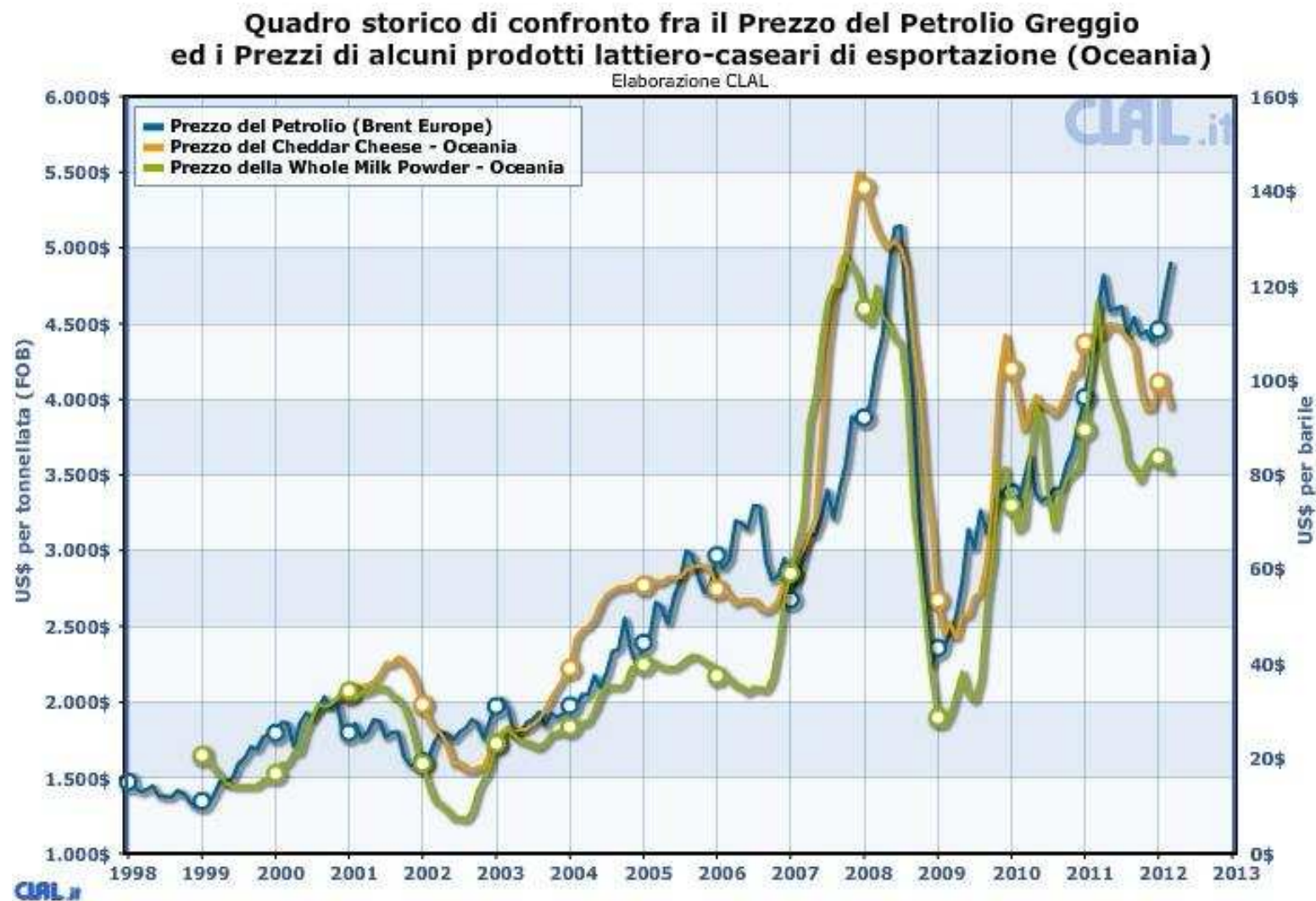
Prezzo Soia Nazionale:
406 – 408 € / ton
(13 Marzo 2012)

Prezzo Mais Nazionale:
205 – 206 € / ton
(13 Marzo 2012)

...i prezzi degli Input agricoli (mais, soia), seppur inferiori allo stesso periodo dell'anno precedente, mostrano una tendenza al rialzo.

I costi di produzione risentono dei **fattori di input** energetici

Anche il prezzo del Petrolio non accenna a diminuire. I principali Paesi Produttori di Petrolio sono gli acquirenti più significativi di Formaggi e Polveri (Medio Oriente, Russia, Messico, Venezuela, Nigeria).



Perché allora un generale calo dei prezzi dei derivati del latte ?
Indaghiamo sulle produzioni ed i magazzini

Produzioni Magazzini

- produzione SMP
- produzione Formaggi
- produzione Burro
- stock Burro
- stock SMP

Produzioni di Latte nel Mondo

Paese	Periodo	Volumi		± % sullo stesso periodo dell'anno precedente
PAESI ESPORTATORI				
<u>ARGENTINA</u>	Gen 2012	(e) 986	*	+13,32%
<u>AUSTRALIA</u>	Gen 2012	827	*	+5,56%
<u>CILE</u>	Gen-Dic 2011	2.104	*	+5,05%
<u>NUOVA ZELANDA</u>	Gen-Dic 2011	18.915	**	+10,47%
<u>UCRAINA</u>	Gen 2012	591	**	+4,84%
<u>UE-27</u>	Gen-Dic 2011	138.270	**	+2,10%
<u>USA</u>	Gen 2012	7.686	**	+3,42%
<u>URUGUAY</u>	Gen 2012	162	*	+24,11%
BIELORUSSIA	Gen 2012			+8,28%
PAESI IMPORTATORI				
<u>BRASILE</u>	Gen-Set 2011	(e) 15.788	*	+3,15%
<u>GIAPPONE</u>	Gen-Dic 2011	7.474	**	-3,20%
<u>RUSSIA</u>	Gen 2012	2.000	**	+6,04%
MESSICO	Gen 2012			+0,26%

(e) = dato stimato (estimated)

* Milioni di litri

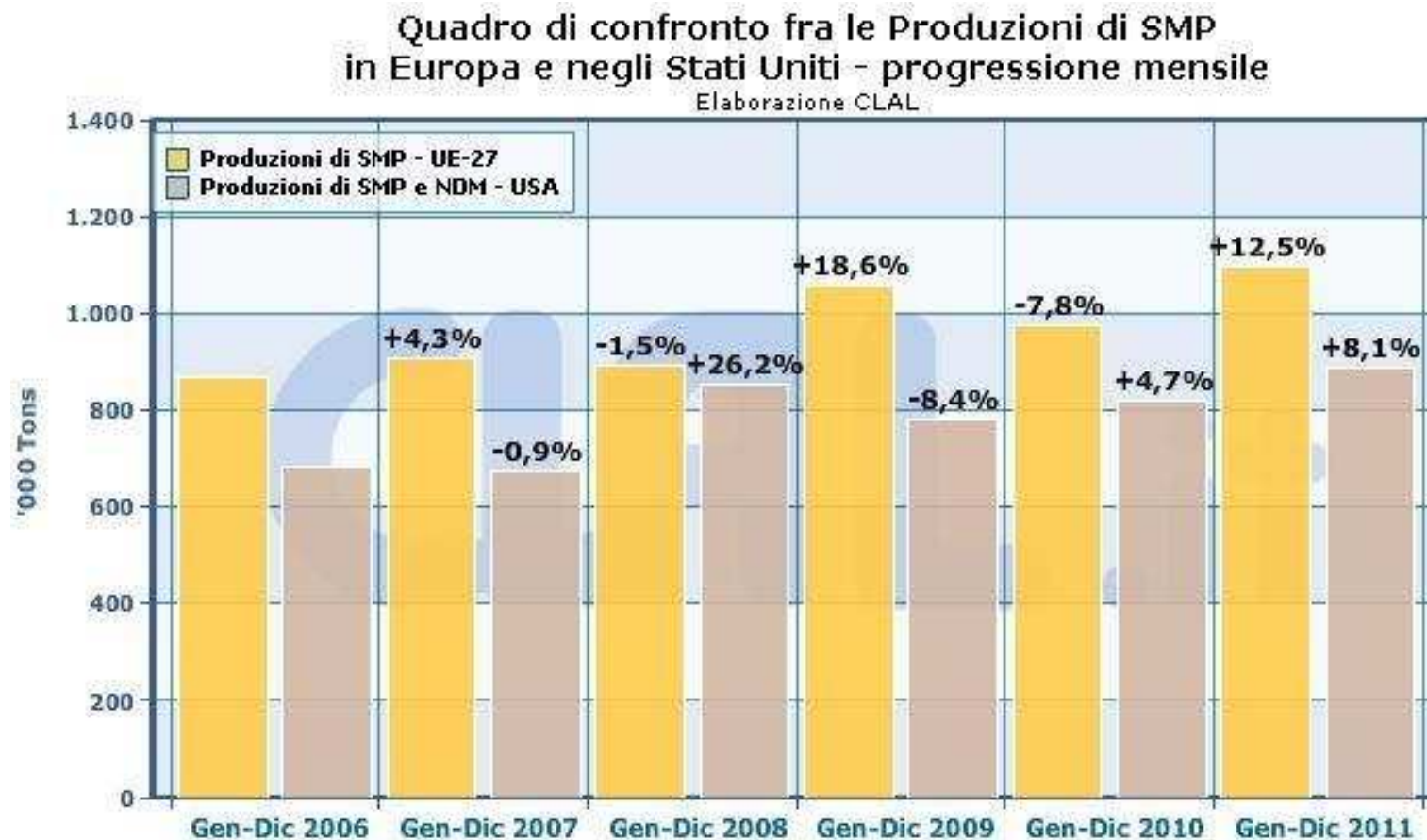
** Migliaia di tonnellate

Un aumento eccessivo dell'Offerta (produzione) rispetto alla Domanda (consumi ed export) potrebbe contribuire a ridurre i prezzi dei derivati.

La produzione di latte continua ad aumentare costantemente in Europa, Oceania e Stati Uniti, ma il contesto climatico sarebbe attualmente meno favorevole in Sud America, in particolare in Brasile. Nel 2011 i Principali Paesi Produttori ed Esportatori hanno prodotto +2,74% di Latte rispetto al 2010.



Offerta mondiale di Polvere di latte Scremato (SMP): qual è il trend?



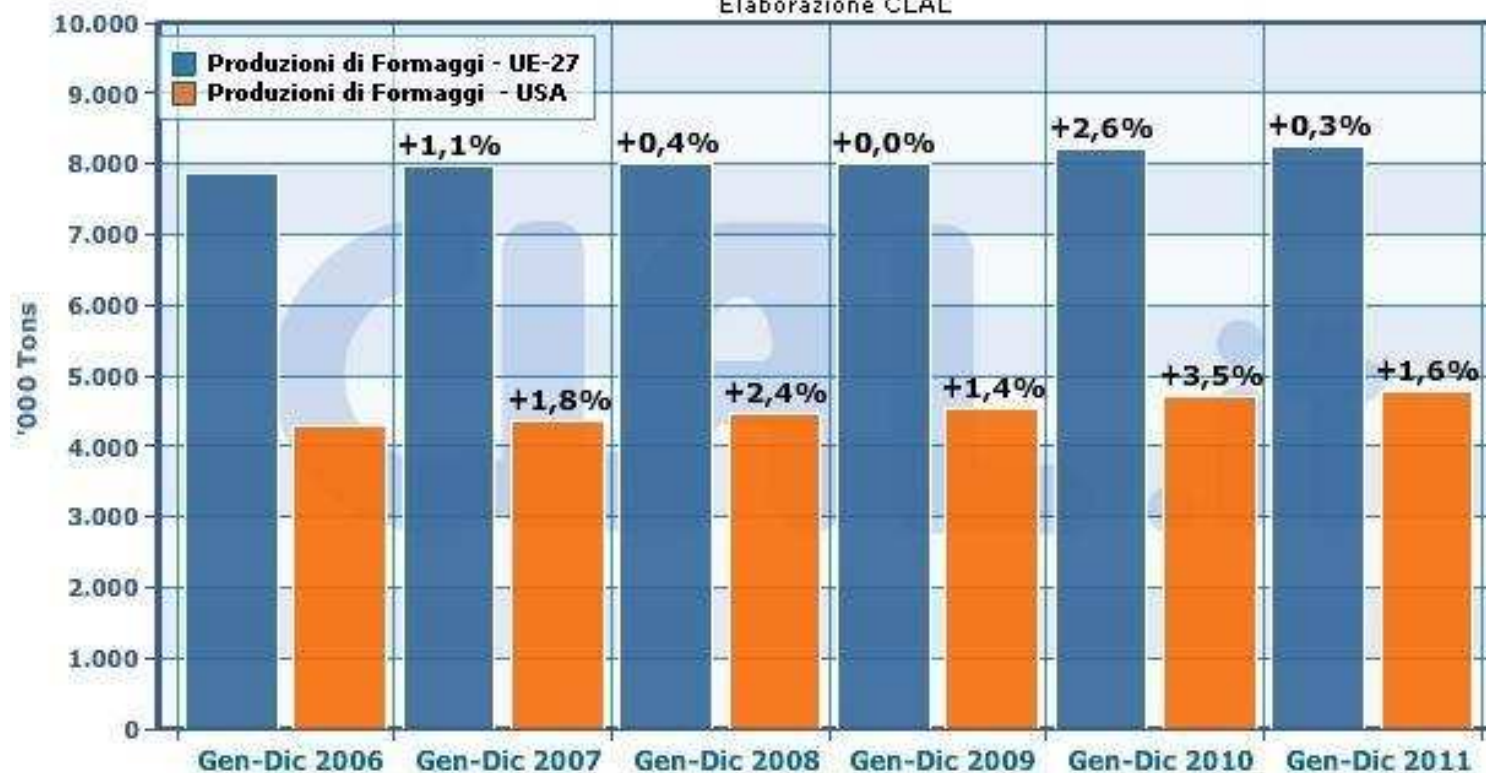
CLAL.it

Nel 2011, UE-27 e USA hanno prodotto più SMP rispetto agli ultimi anni. Il consumo di SMP è in forte crescita nei Paesi in via di Sviluppo.

Offerta mondiale di Formaggi: qual è il trend?

Quadro di confronto fra le Produzioni di Formaggi
in Europa e negli Stati Uniti - progressione mensile

Elaborazione CLAL



CLAL

CLAL.it

L'andamento positivo si è rilevato anche nelle Produzioni di Formaggi, mercato in cui la UE-27 ha la leadership in termini quantitativi e qualitativi.

Produzioni di Grana Padano e Parmigiano Reggiano in Italia

Produzioni di Grana Padano e Parmigiano Reggiano
 Variazione del numero di forme rispetto allo stesso mese dell'anno precedente
 Elaborazione Clal

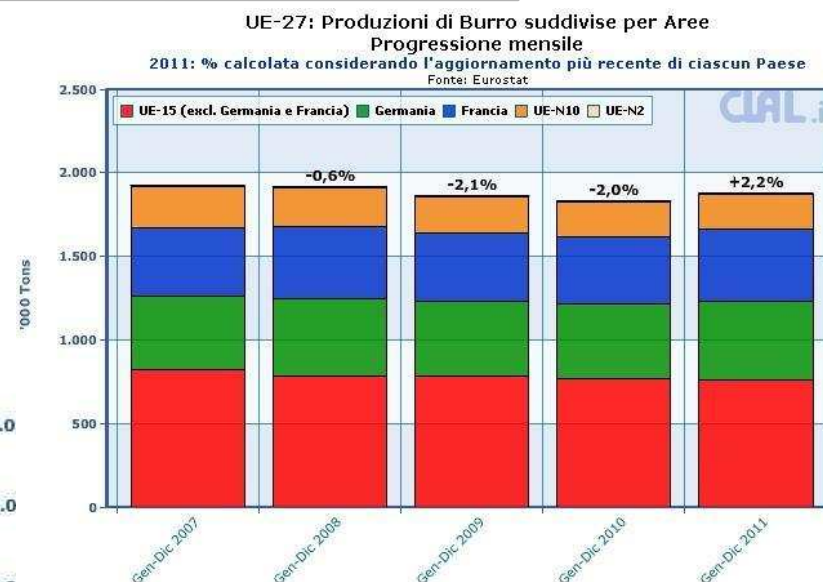
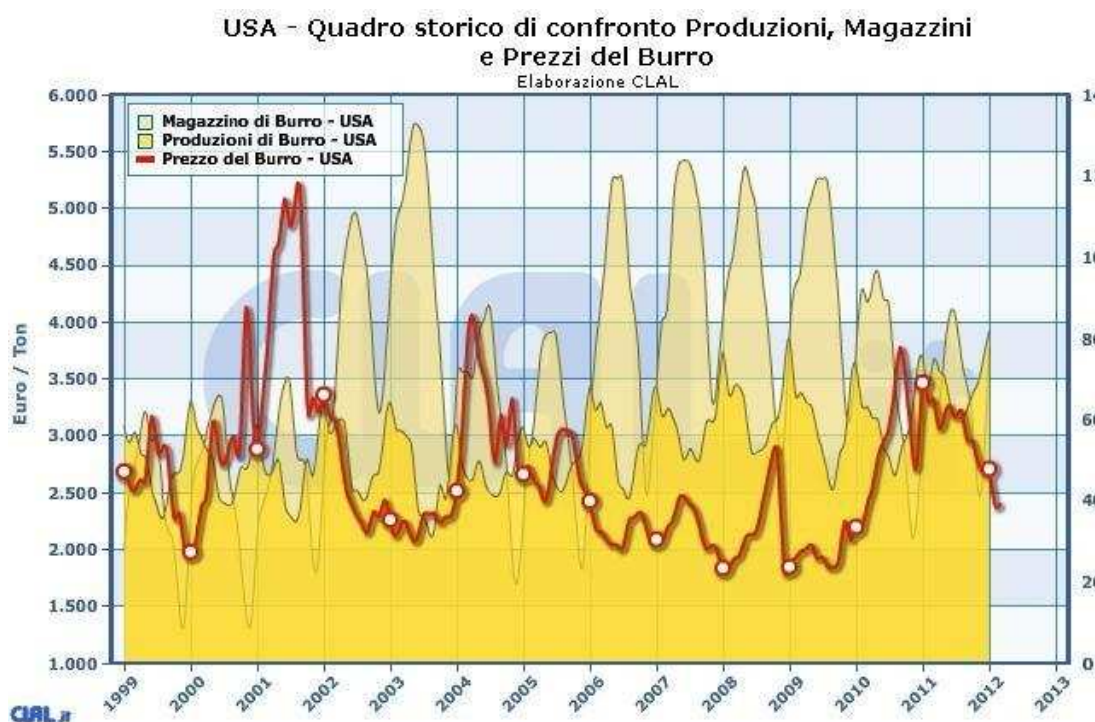


Le produzioni di Grana Padano e Parmigiano Reggiano in Italia sono in deciso aumento



Produzioni Feb 2012 vs Feb 2011: **GP: +11,54%, PR: +9,26%**

Offerta mondiale di Burro: qual è il trend?

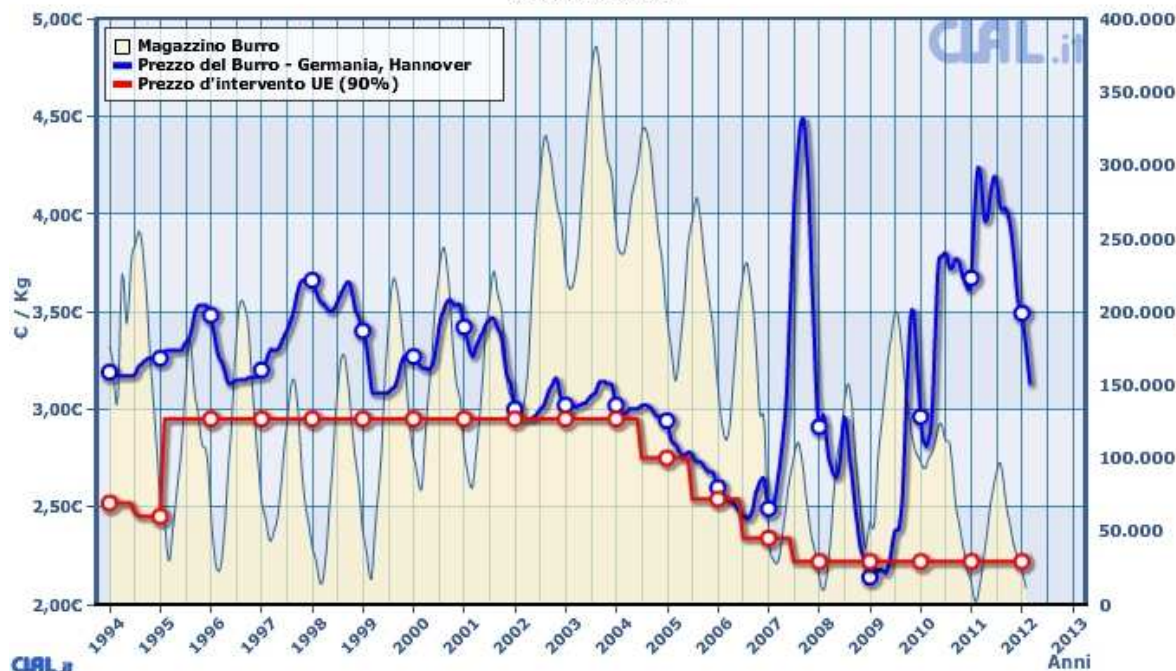


L'Offerta di Burro in UE-27 è stabile, mentre in USA, già dal 2011, è in deciso aumento: +8,51% (Gen 12 vs Gen 11)

Gli stock di Burro

UE-27: Quadro storico di confronto fra prezzi e stock del Burro

Elaborazione CLAL



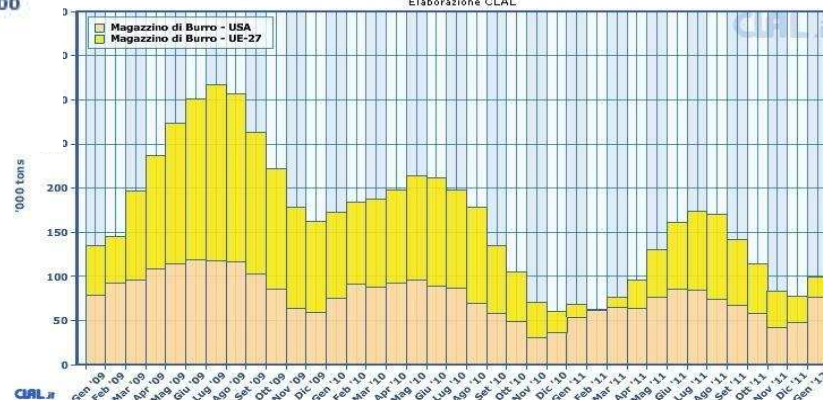
Magazzini UE-27 (Feb 12): 10.988 Ton (p)

Magazzini USA (Gen 12): 77.648 Ton (p)

Stoccaggio Privato
(apertura il 1 Marzo)
15.983 Ton *

Quadro storico degli Stock di Burro in UE-27 e USA

Elaborazione CLAL



L'anno 2012 inizia con Stock di Burro relativamente bassi nei principali Paesi Esportatori, ma da Gennaio i volumi registrano un leggero aumento rispetto all'anno precedente.

Gli stock di Polvere di Latte Scremato (SMP)

UE-27: Quadro storico di confronto fra prezzi e stock della SMP

Elaborazione CLAL



Magazzini UE-27 (Feb 12): 15.357 Ton (p)

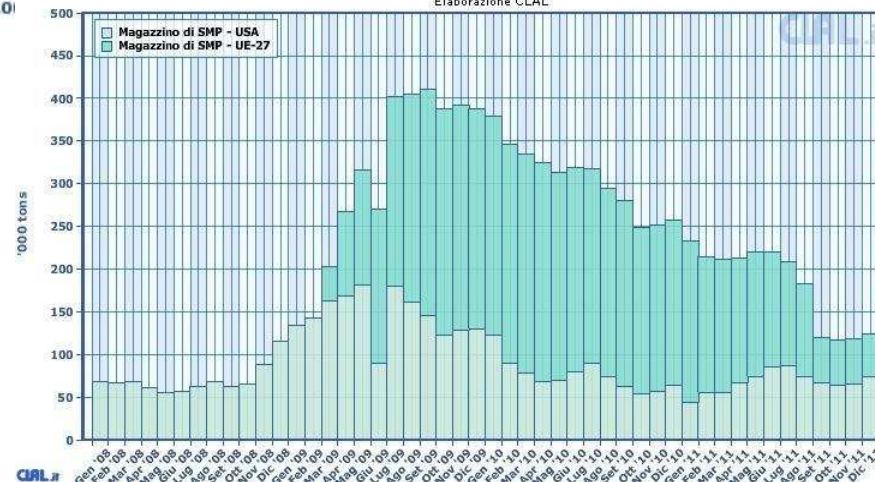
- 90,39 %

Magazzini USA (Dic 11): 74.844 Ton (p)

+13,79 %

Quadro storico degli Stock di SMP in UE-27 e USA

Elaborazione CLAL

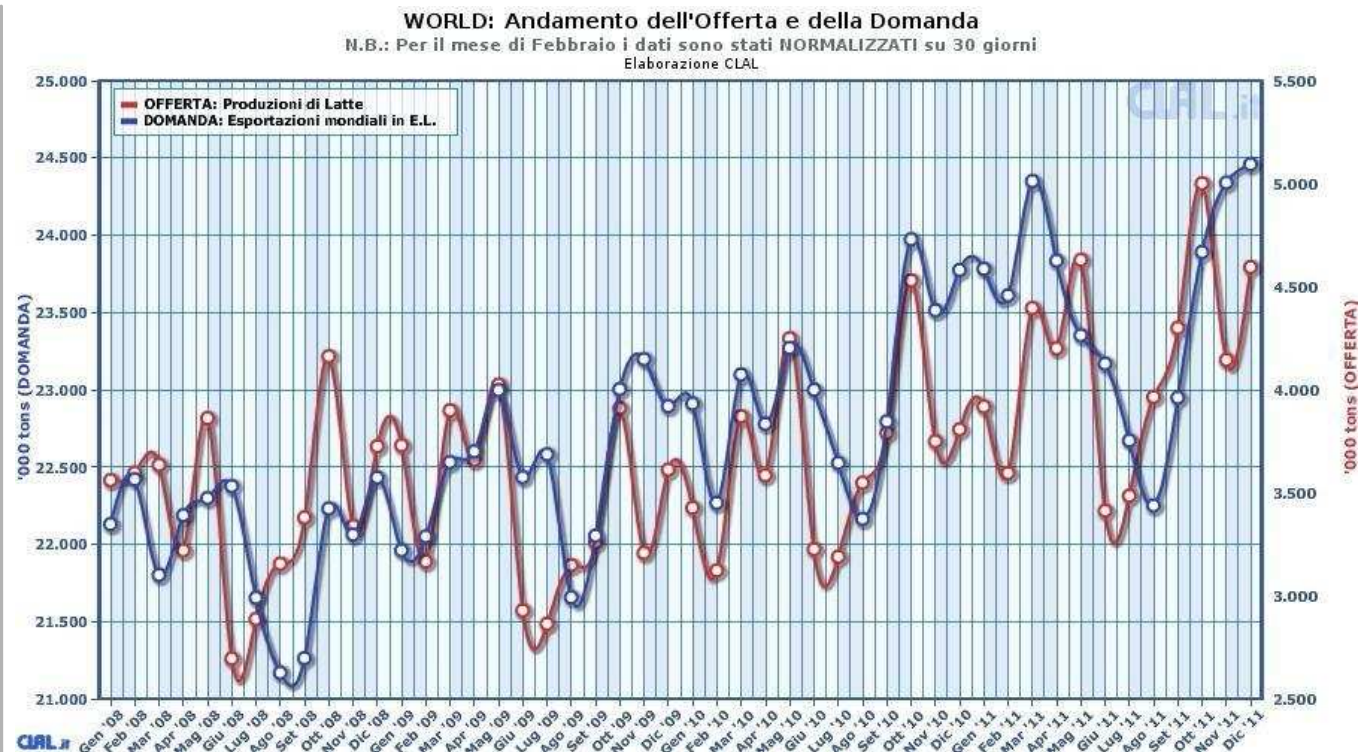


L'anno 2012 inizia con Stock di SMP relativamente bassi nei principali Paesi Esportatori ed i prezzi rimangono ancora sostenuti.

Export Consumi

- *Domanda Mondiale*
- *Export dall'Europa*
- *Export Formaggi dall'Italia*
- *Consumi Mondiali*
- *Bilancio Domanda e Offerta*

Il trend dell'export mondiale continua ad essere positivo

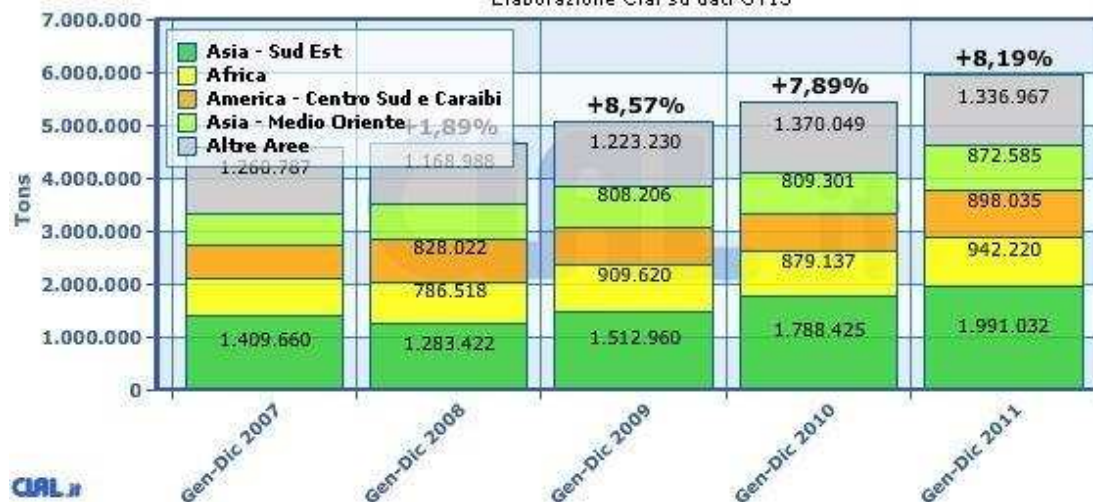


Domanda Mondiale:

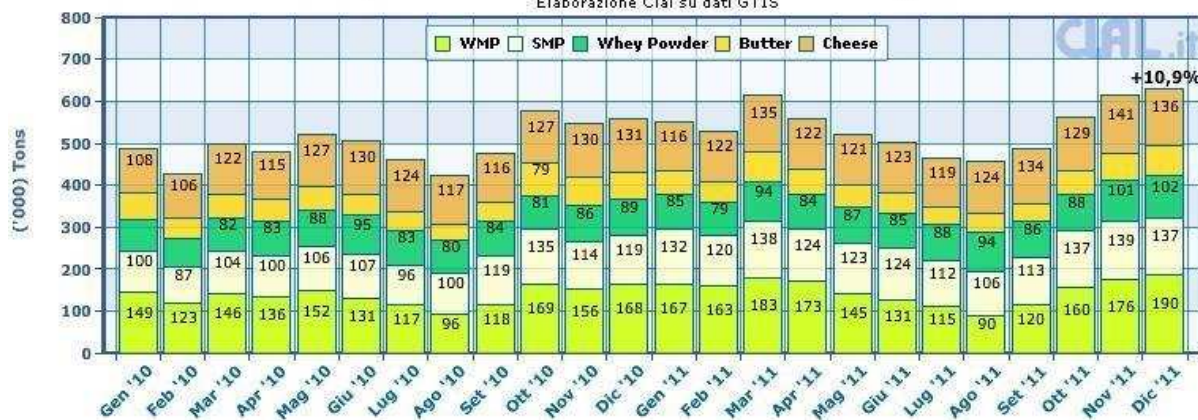
I mercati di sbocco dei derivati dal latte sono i Paesi con PIL in crescita

(Cina, Russia, Sud Est Asiatico, Brasile...)

IMPORT GLOBALE (WMP + SMP + Butter + Cheese) in progressior mensile e suddiviso per Area Geografica
Elaborazione Clal su dati GTIS



WORLD: Export mensile dei prodotti lattiero-caseari negli ultimi 2 anni
Elaborazione Clal su dati GTIS



La domanda globale è sostenuta: **+8,19%** (2011 vs 2010).

Dopo un rallentamento a metà 2011, le Esportazioni hanno ripreso e FONTERRA ha raggiunto record storici:

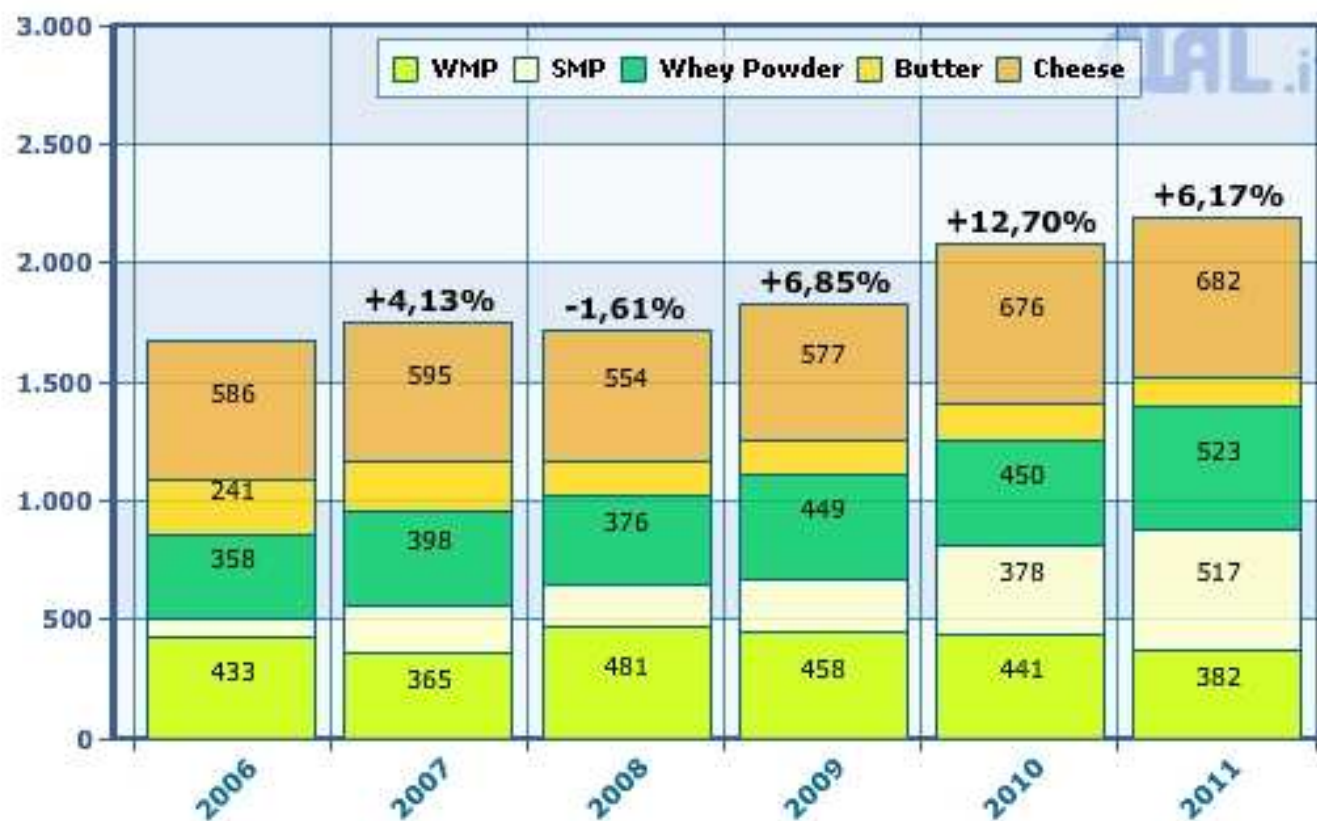
mese di Dicembre 2011 ton 253.063 + 26% rispetto al mese dell'anno precedente

mese di Gennaio 2012 ton 248.418 + 27% rispetto al mese dell'anno precedente

Export dell'Europa

UE-27 DAIRY PRODUCT - Export complessivo

Elaborazione Clal su dati GTIS



CLAL.it

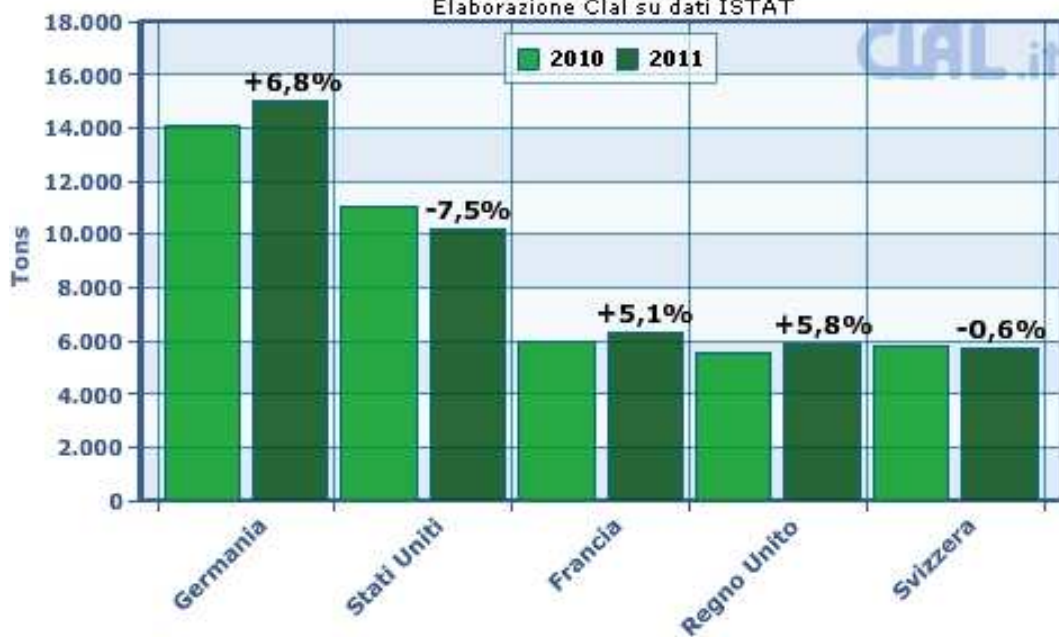
Il trend è positivo, anche se nel 2011 le Esportazioni Europee sono aumentate meno rispetto all'anno precedente ed a quelle mondiali:

Mondo: +8,45% **UE-27: +6,17%**



Export di Formaggi dell'Italia: in aumento anche nel 2011

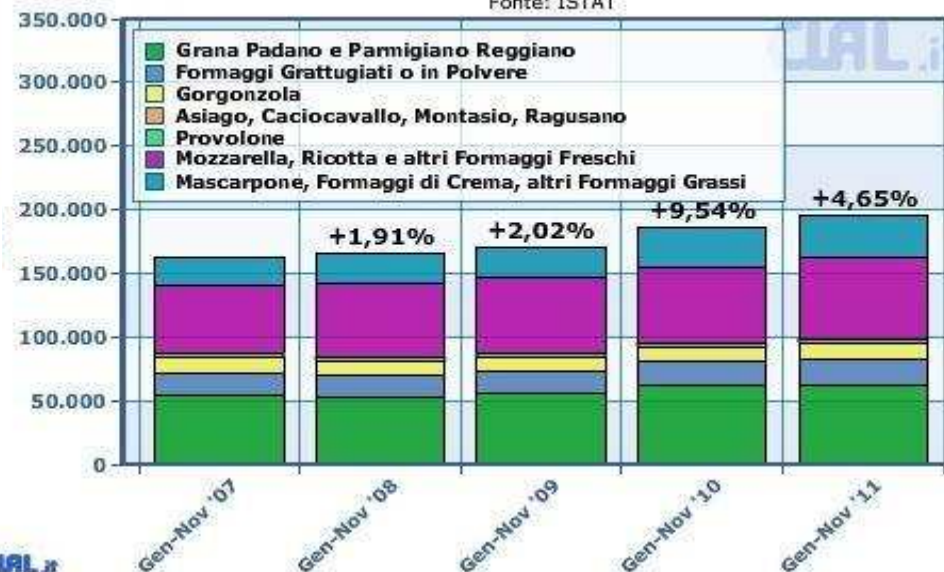
Italia - Principali Paesi acquirenti di
Grana Padano DOP e Parmigiano Reggiano DOP (04069061)
Elaborazione Clal su dati ISTAT



Export Grana Padano e Parmigiano Reggiano

+0,63%

Italia - Cumulato mensile delle
esportazioni di Formaggi
Fonte: ISTAT



Export Pecorino e Fiore Sardo

+8,30%

Le esportazioni in volume di Formaggi Italiani nel 2011 hanno avuto un andamento positivo, tuttavia l'aumento è stato inferiore rispetto al 2010.

Esportazioni totali Italiane di Formaggi: +15% in valore

Previsione dei **consumi mondiali**

Prodotto	2012 (f) '000 Ton	su 2011	su 2010
WMP	3.399	+4,91 %	+10,86 %
SMP	3.480	+2,99 %	+12,88 %
Burro	8.373	+2,13 %	+5,64 %
Formaggi	17.375	+1,68 %	+3,16 %



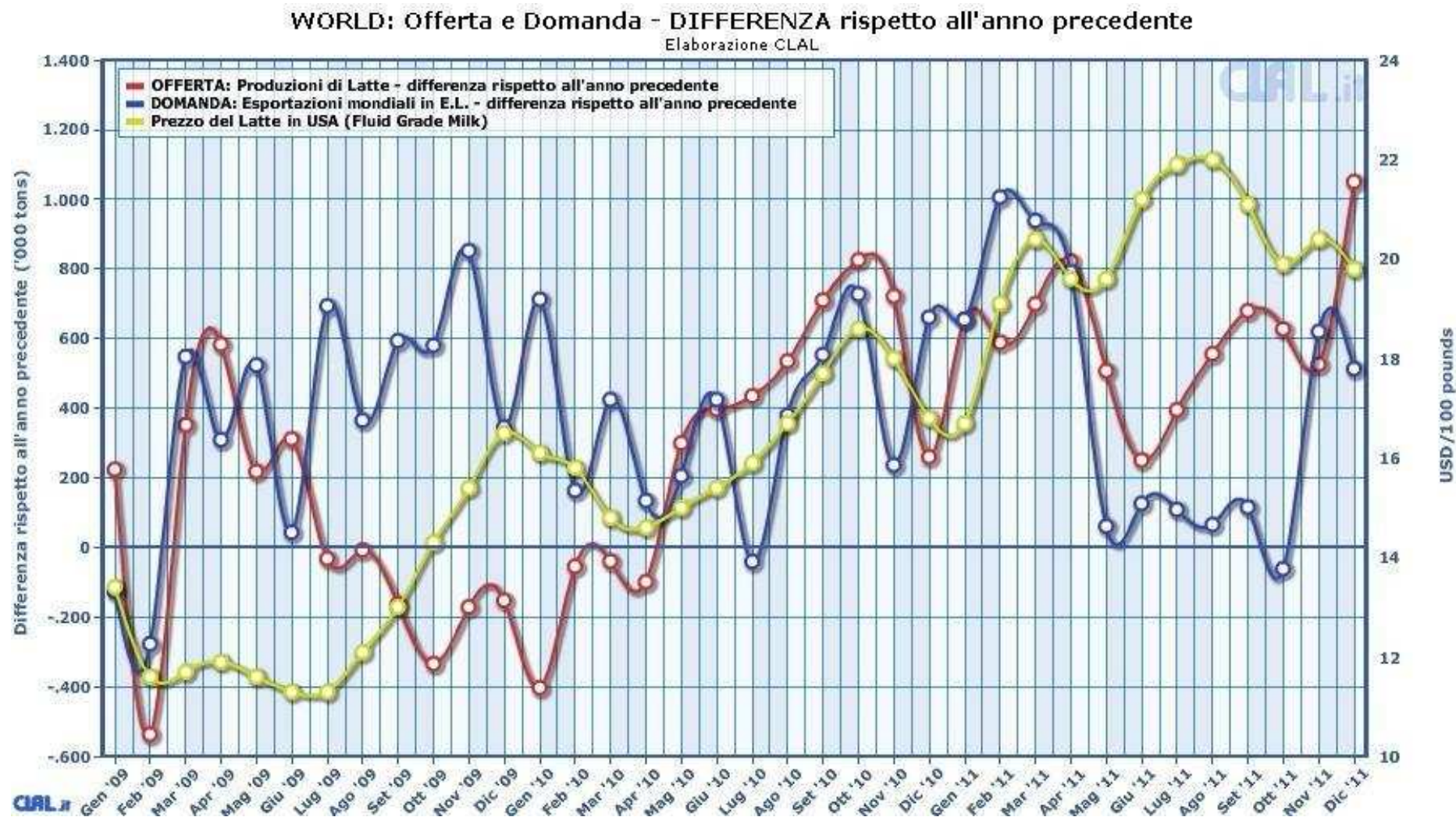
(f) = forecast

Fonte: FAS-USDA

I consumi sono previsti in aumento specialmente in Cina (WMP), Brasile (WMP e Formaggi), India (Burro e SMP), USA (Formaggi e SMP) e UE-27 (Formaggi)

Bilancio **Domanda e Offerta** in equivalente latte

Stante l'attuale trend sia delle produzioni di latte, sia delle esportazioni dei derivati...



...si prevede, a livello mondiale, per i restanti mesi del 2012 un **contenimento** dei prezzi dei derivati del latte.