

Areté The Agri-food
Intelligence
Company

Frumento Duro e Legumi: Analisi di trend e prospettive



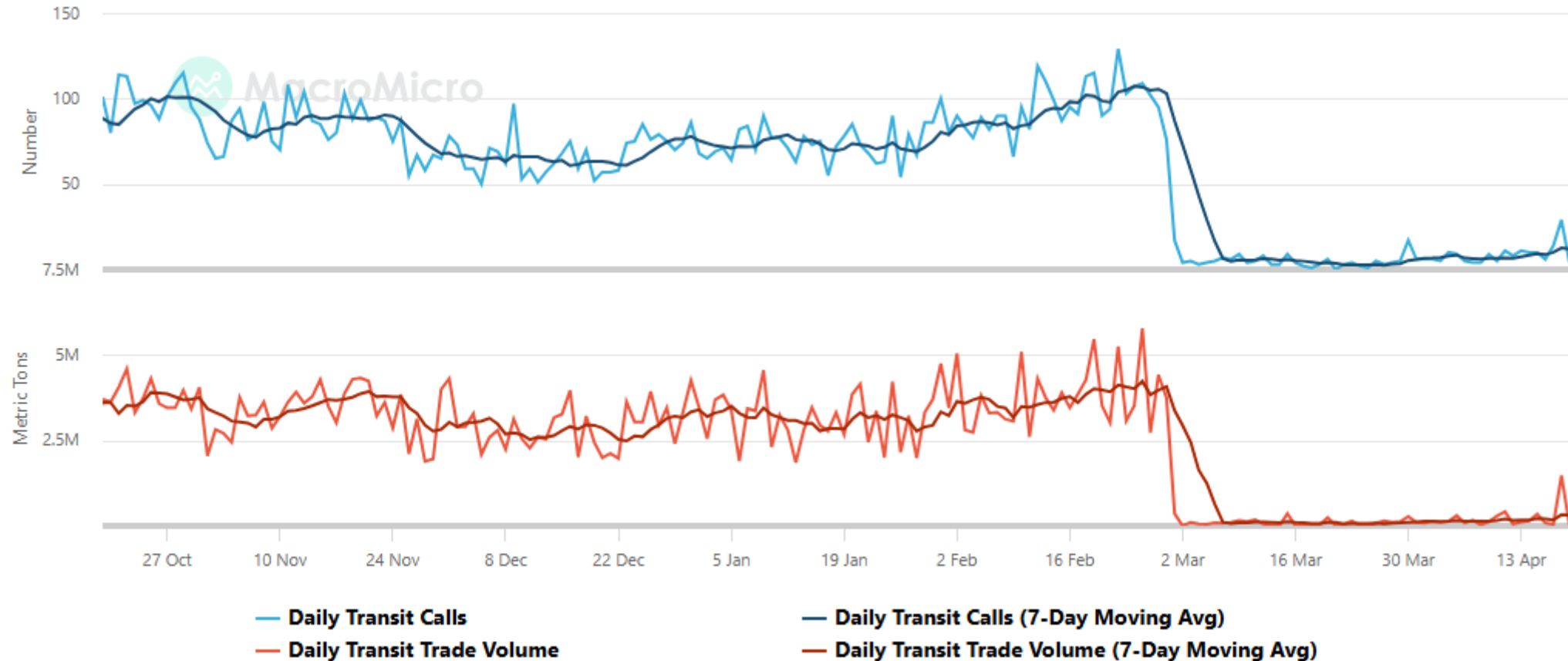
29 aprile 2026, Catania

Carlotta De Pasquale, Market Analyst

- Frumento Duro e Legumi
 - Panorama macroeconomico
 - Fertilizzanti
 - Frumento duro
 - Fondamentali di mercato
 - Prezzi
 - Legumi
 - Fondamentali di mercato
 - Prezzi
 - Prospettive 2026/27
 - Elementi di volatilità
 - Conclusioni

- Frumento Duro e Legumi
 - Panorama macroeconomico
 - Fertilizzanti
 - Frumento duro
 - Fondamentali di mercato
 - Prezzi
 - Legumi
 - Fondamentali di mercato
 - Prezzi
 - Prospettive 2026/27
 - Elementi di volatilità
 - Conclusioni

Stretto di Hormuz – Transiti giornalieri e volume di commercio in transito



- A seguito dello scoppio del conflitto nei Paesi del Golfo il **transito sullo stretto di Hormuz è crollato**.
- Dallo stretto transitava circa il **20% del commercio globale di petrolio e del gas naturale liquido**, che risulta attualmente bloccato.

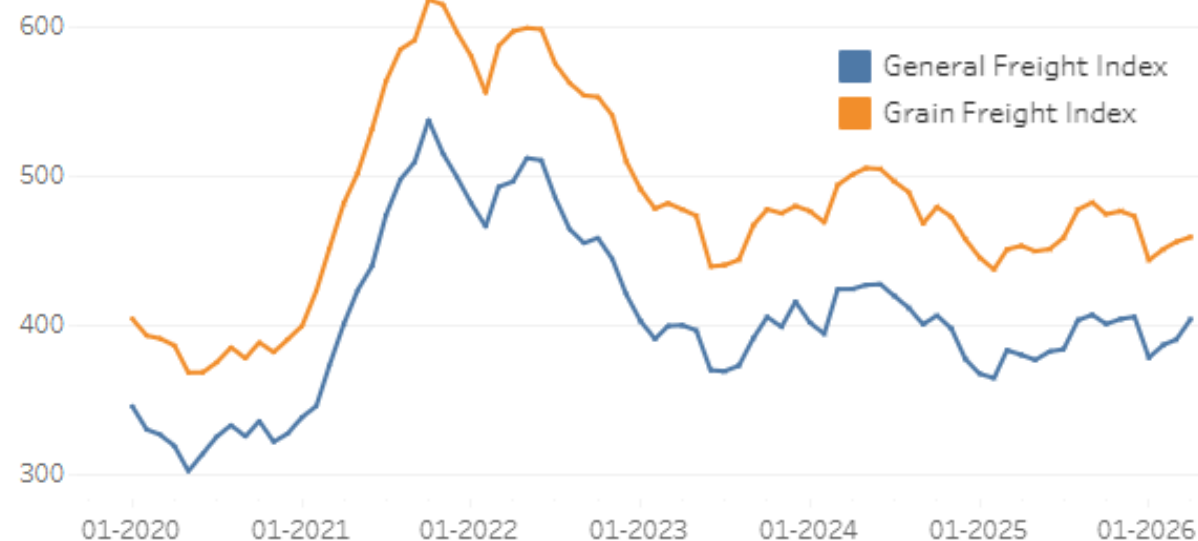
Variazione % del PIL reale

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Cina	6,10%	2,30%	8,60%	3,10%	5,40%	5,00%	5,00%	4,40%	4,00%
Italia	0,40%	-8,90%	8,90%	4,80%	0,90%	0,80%	0,50%	0,50%	0,50%
Euro Area	1,60%	-6,00%	6,40%	3,60%	0,40%	0,90%	1,40%	1,10%	1,20%

Cambio EUR-USD

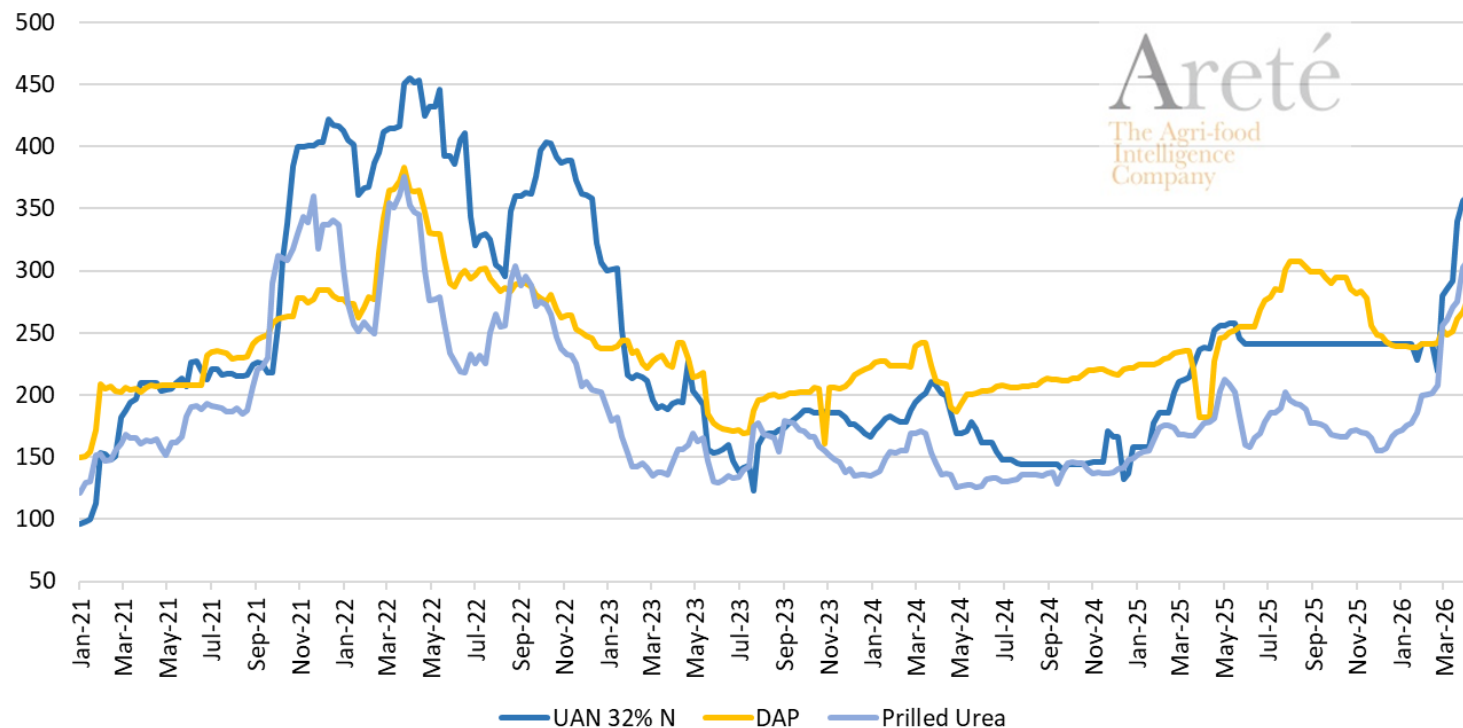


Indici dei noli



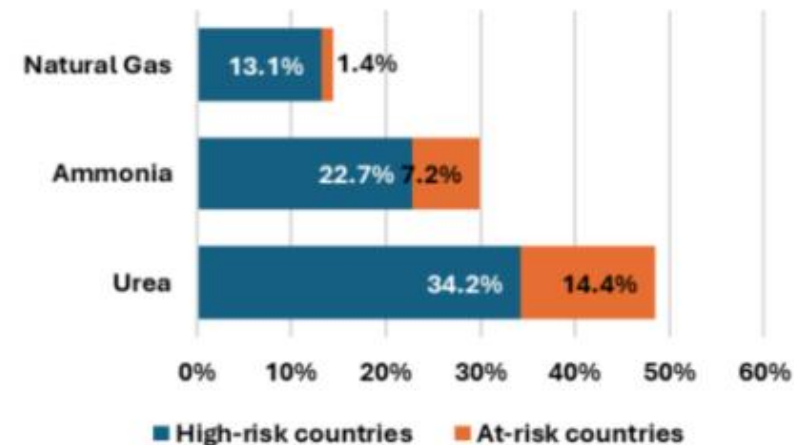
Prezzi dei fertilizzanti USA

S1 Gen 2020=100

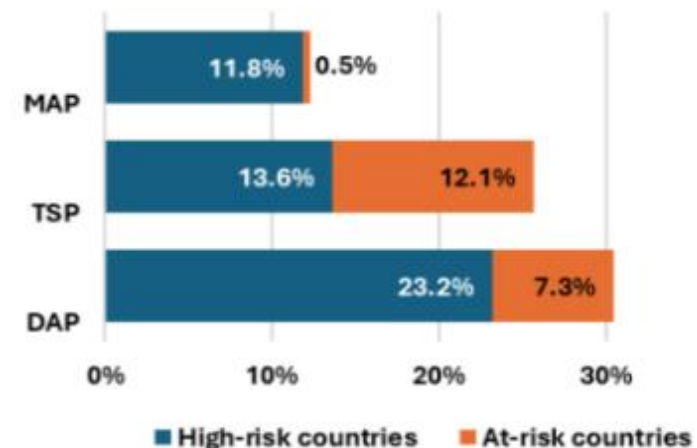


- Nuova impennata dei costi dei fertilizzanti: tra febbraio e aprile 2026
 - **UAN:** +53%,
 - **DAP:** +14%,
 - **Urea:** +52%.

Share of Global Nitrogen Exports Exposed to Strait of Hormuz Disruption



Share of Global Trade in Phosphates Exposed to Strait of Hormuz Disruption

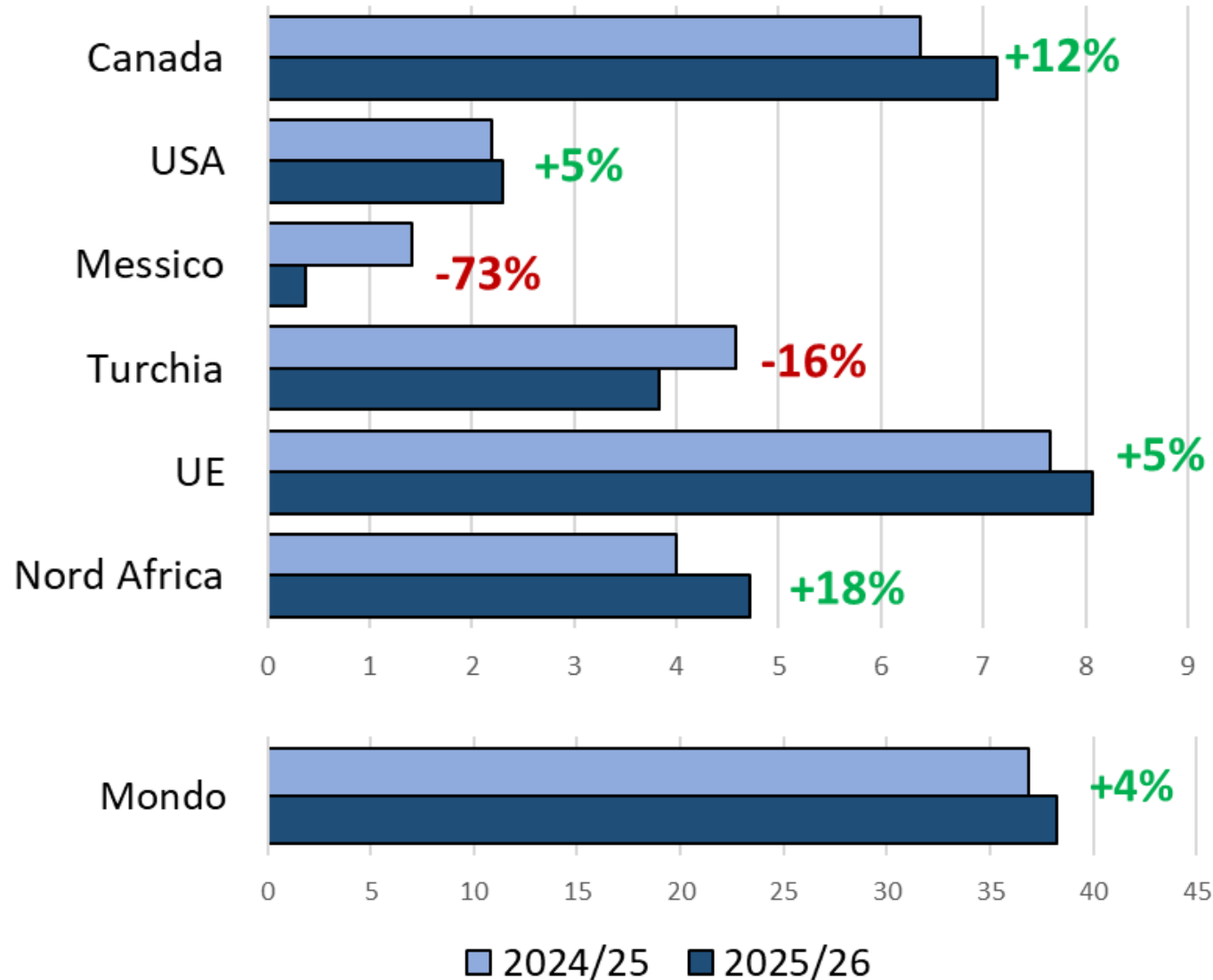


• Frumento Duro e Legumi

- Panorama macroeconomico
- Fertilizzanti
- Frumento duro
 - Fondamentali di mercato
 - Prezzi
- Legumi
 - Fondamentali di mercato
 - Prezzi
- Prospettive 2026/27
- Elementi di volatilità
- Conclusioni

Produzione – Principali Player

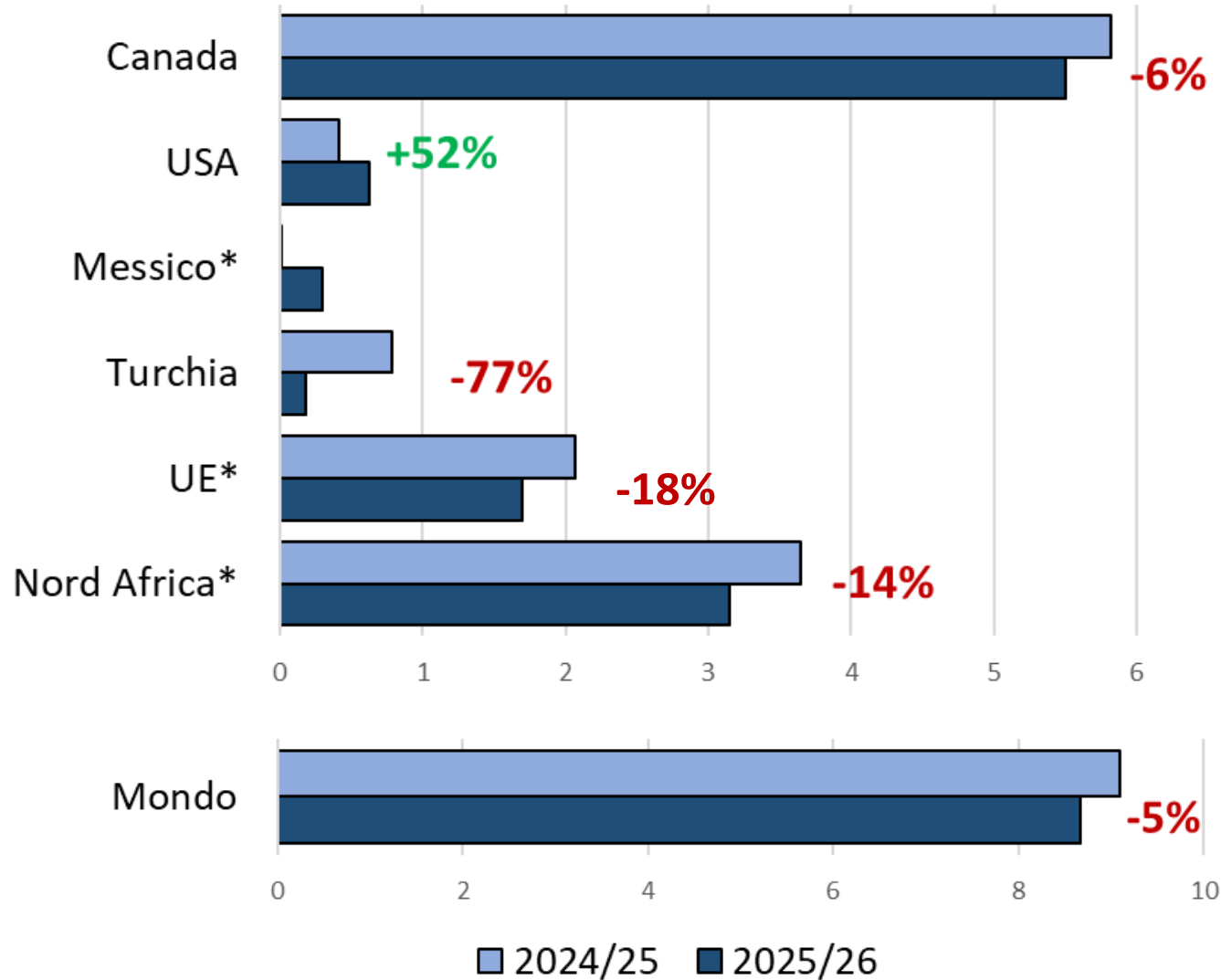
(Mio t, var. %)



- **Canada: 7,1 Mio t**, ai massimi dal 2016/17 a fronte di numerose revisioni a rialzo delle rese.
- **USA: 2,3 Mio t**, massimo dal 2016/17 grazie rese particolarmente elevate.
- **Messico: 0,4 Mio t**, crollo produttivo causato dalla siccità.
- **Turchia: 3,8 Mio t**, calo per via di minori aree e rese.
- **UE: 8,1 Mio t**, ai massimi dal 2021/22 grazie a rese record.
- **Nord Africa: 4,7 Mio t**, dopo quattro campagne di produzione limitata torna ad avvicinarsi alla media storica.

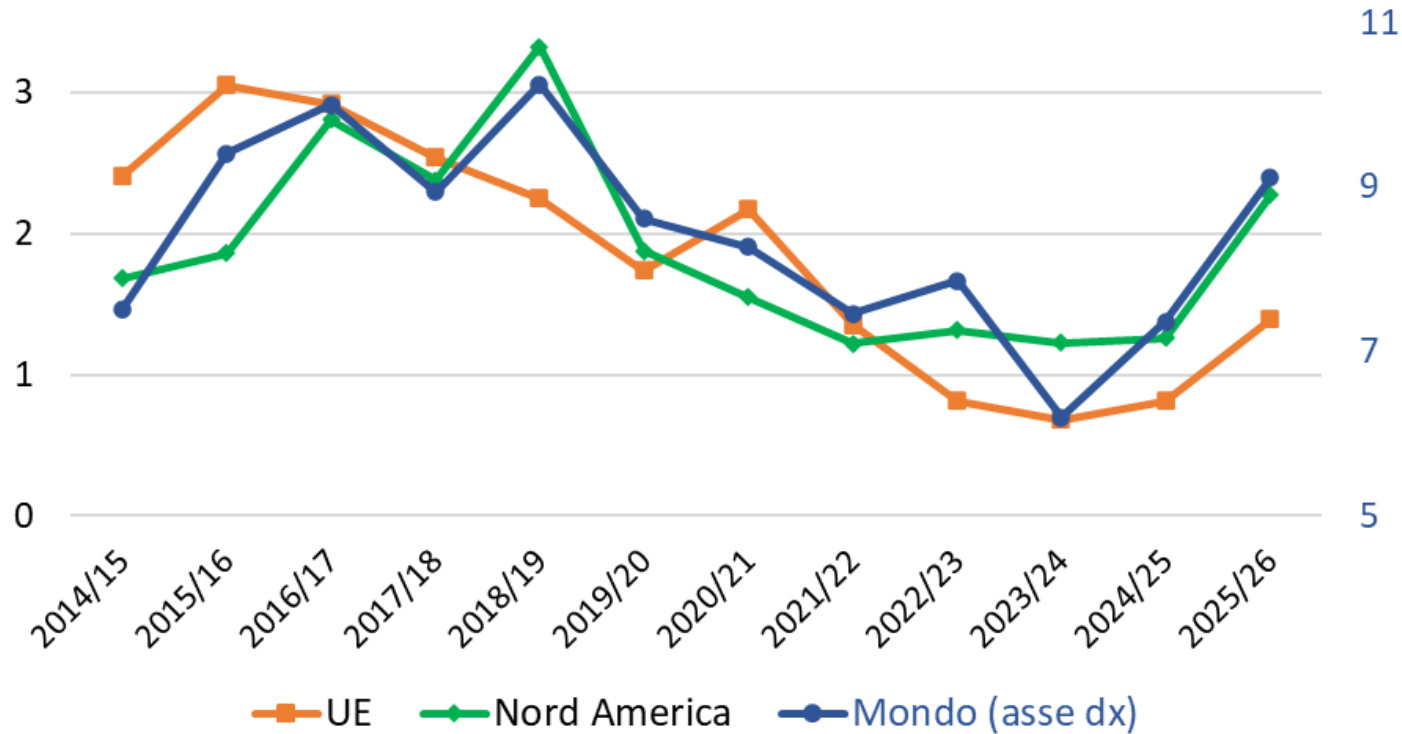
Export/Import* – Principali Player

(Mio t, var. %)



- **Calo del trade** a livello globale per via di un minore fabbisogno nei Paesi importatori.
- **Messico importatore netto** per la prima volta in decenni a causa della produzione molto limitata.
- **Turchia nuovamente importatore netto** per via di una minore produzione interna e di prezzi non competitivi per le esportazioni.

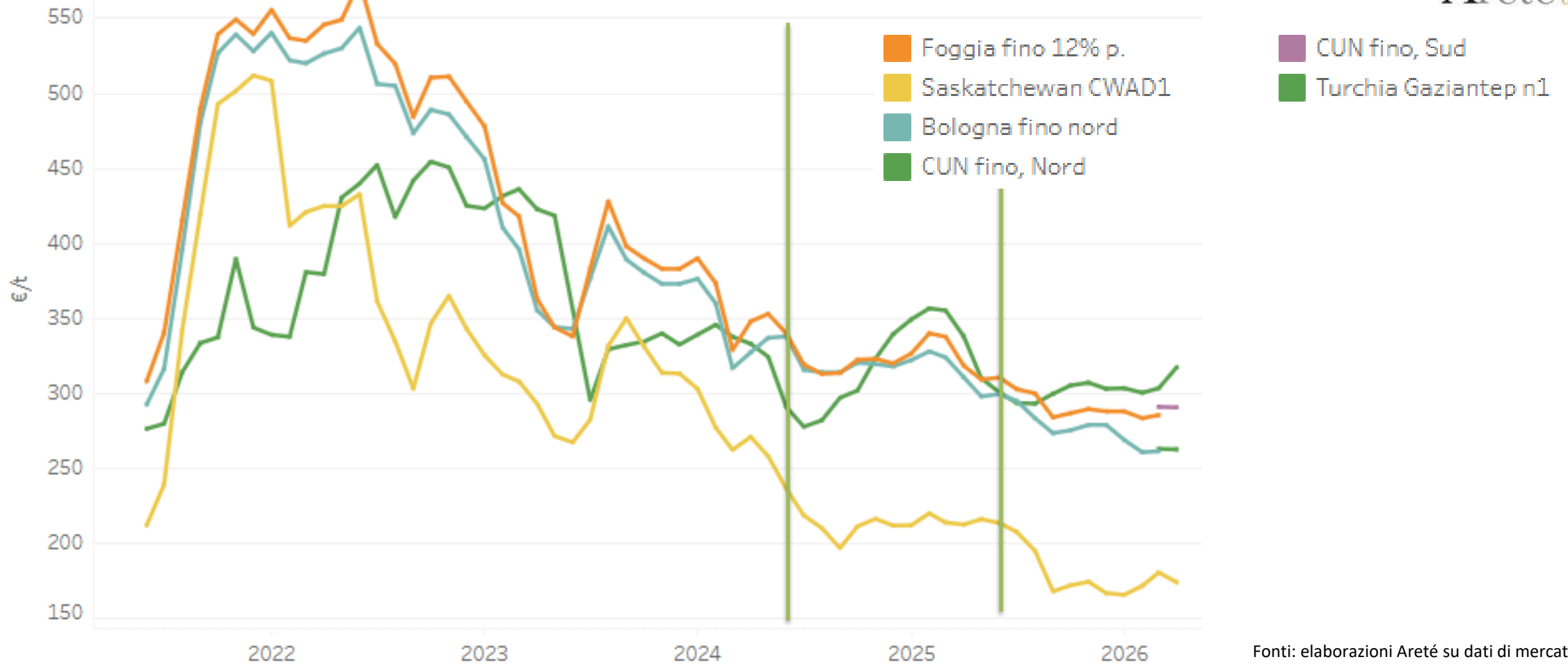
Stock Finali – Principali Player (Mio t)



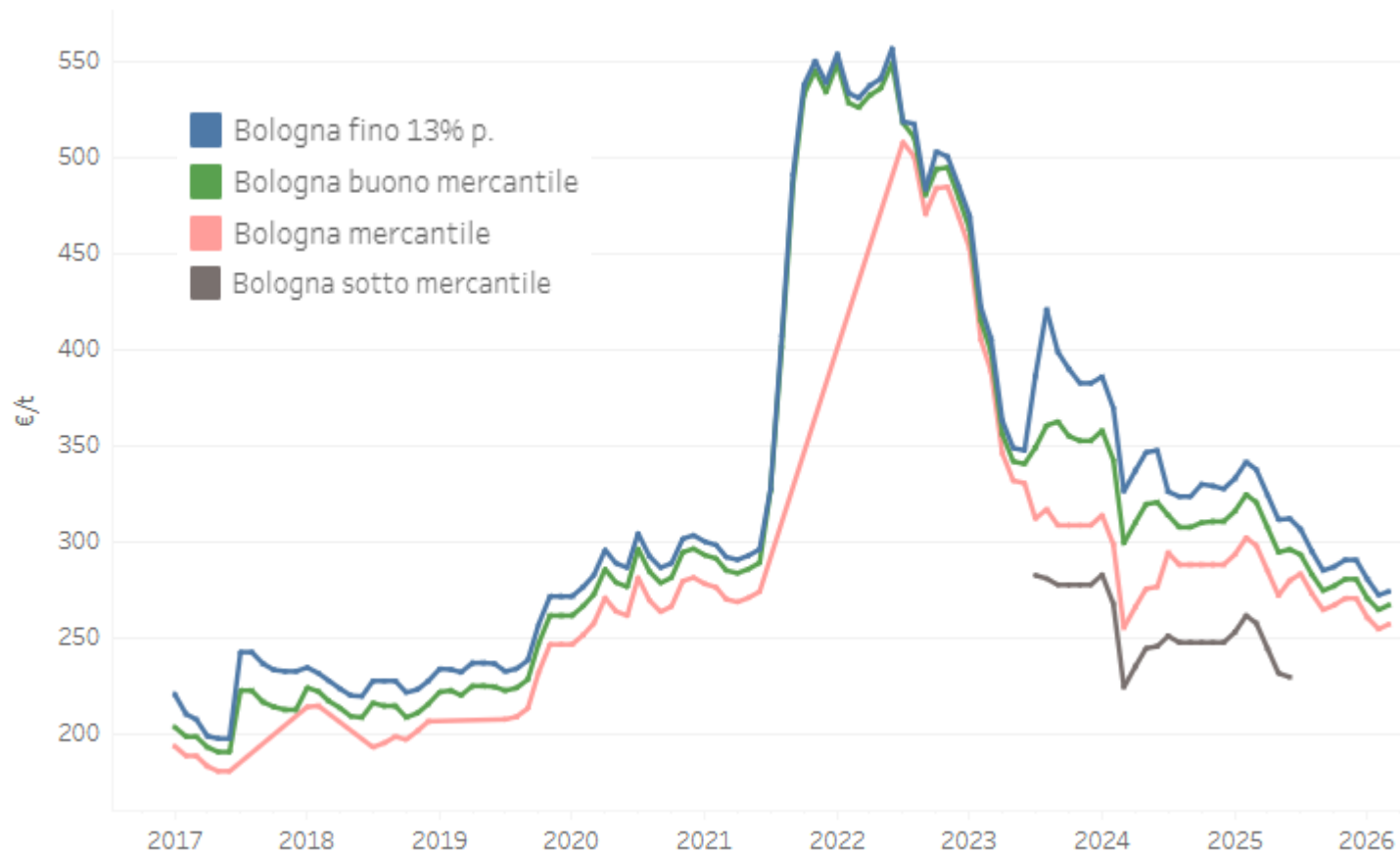
- L'aumento produttivo ed il calo del trade hanno portato ad un consistente **accumulo di scorte** nei principali player, distanziandosi dai minimi raggiunti nel 2023/24:

- **UE**: +71% vs 24/25, +105% vs 23/24;
- **Nord America**: +81% vs 24/25, +86% vs 23/24;
- **Mondo**: +24% vs 24/25, +47% vs 23/24.

- **Mercato globale in surplus** per la terza campagna consecutiva.



- **Italia: cali per tutta la campagna**, grazie all'abbondanza di prodotto sul mercato interno e sul mercato estero, ed al rafforzamento dell'euro nel corso del 2025. Raggiunti i minimi dal 2020.
- **Canada: cali** nei primi mesi di campagna, poi stabilizzazione grazie ad un ritmo di export sostenuto.
- **Turchia:** nonostante la sospensione dei dazi sulle importazioni di frumento duro utilizzato per produrre pasta da esportare i prezzi si sono mantenuti su **livelli superiori rispetto al mercato europeo**, rendendo le esportazioni non competitive.



Spread frumento duro fino – sottocategorie, €/t

	2024/25	2023/24	2018-2022
Buono merc.	10,34	31,35	7,78
Mercantile	20,67	74,32	24,95
Sotto merc.	58,45	107,37	-

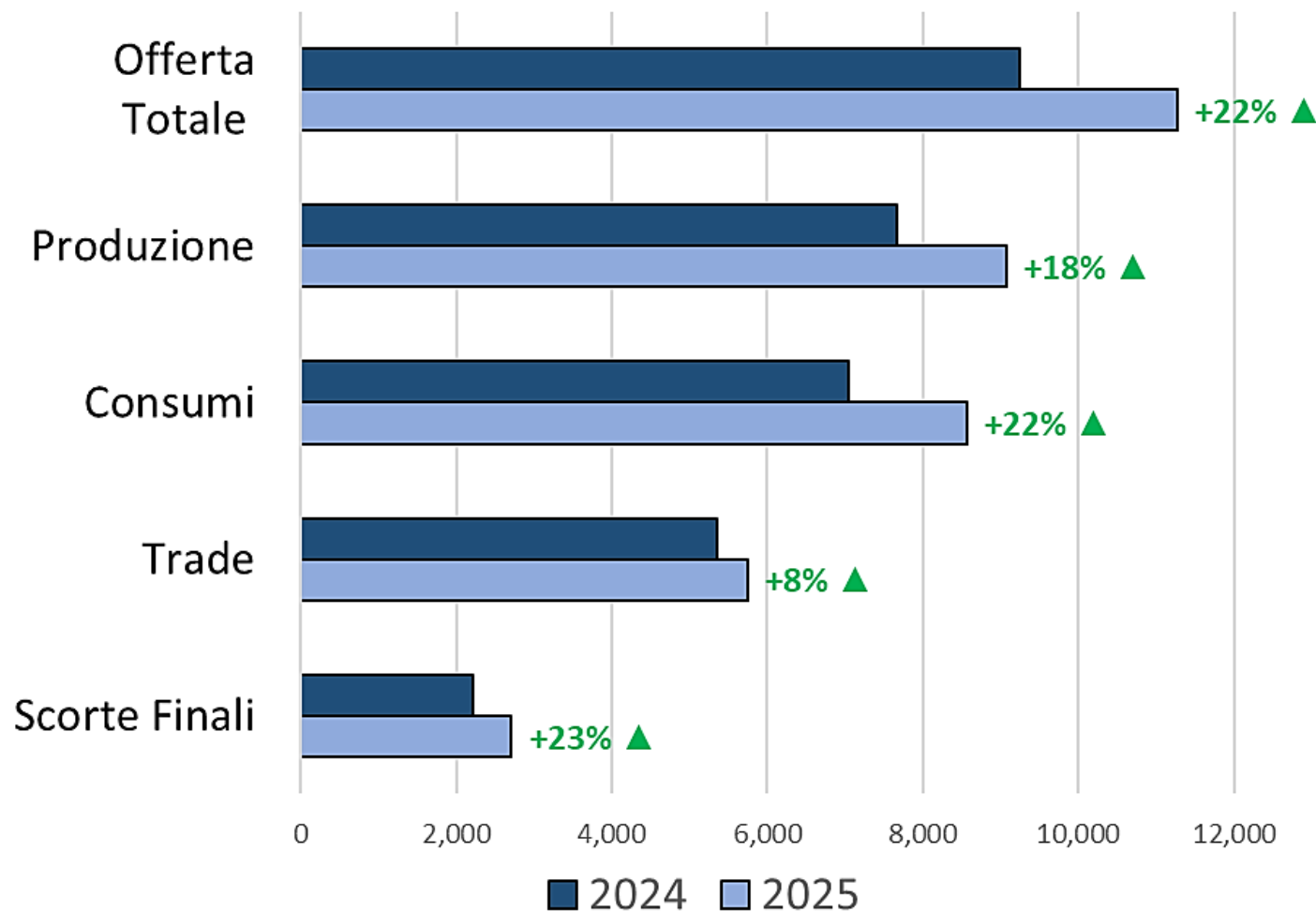
- **2025/26: ulteriore riduzione degli spread** tra il frumento fino e le sottocategorie:
 - vs. buono mercantile -40%;
 - vs. mercantile -48%;
 - Vs sotto mercantile -27%.
- Gli spread sono tornati **vicino alla media di lungo periodo.**

• Frumento Duro e Legumi

- Panorama macroeconomico
- Fertilizzanti
- Frumento duro
 - Fondamentali di mercato
 - Prezzi
- Legumi
 - Fondamentali di mercato
 - Prezzi
- Prospettive 2026/27
- Elementi di volatilità
- Conclusioni

Bilancio Mondo Lenticchie

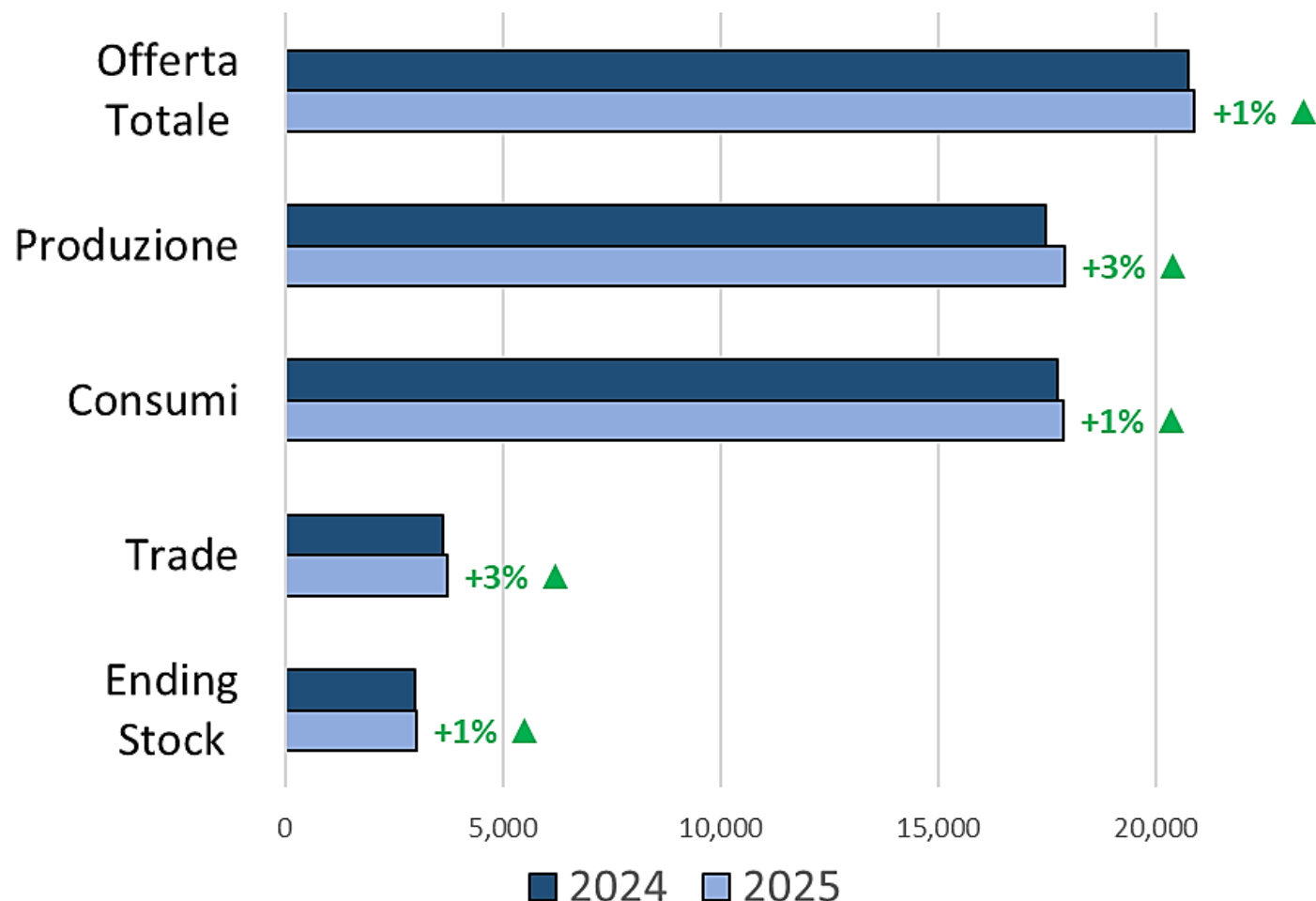
(.000 t, var. % 2025 vs 2024)



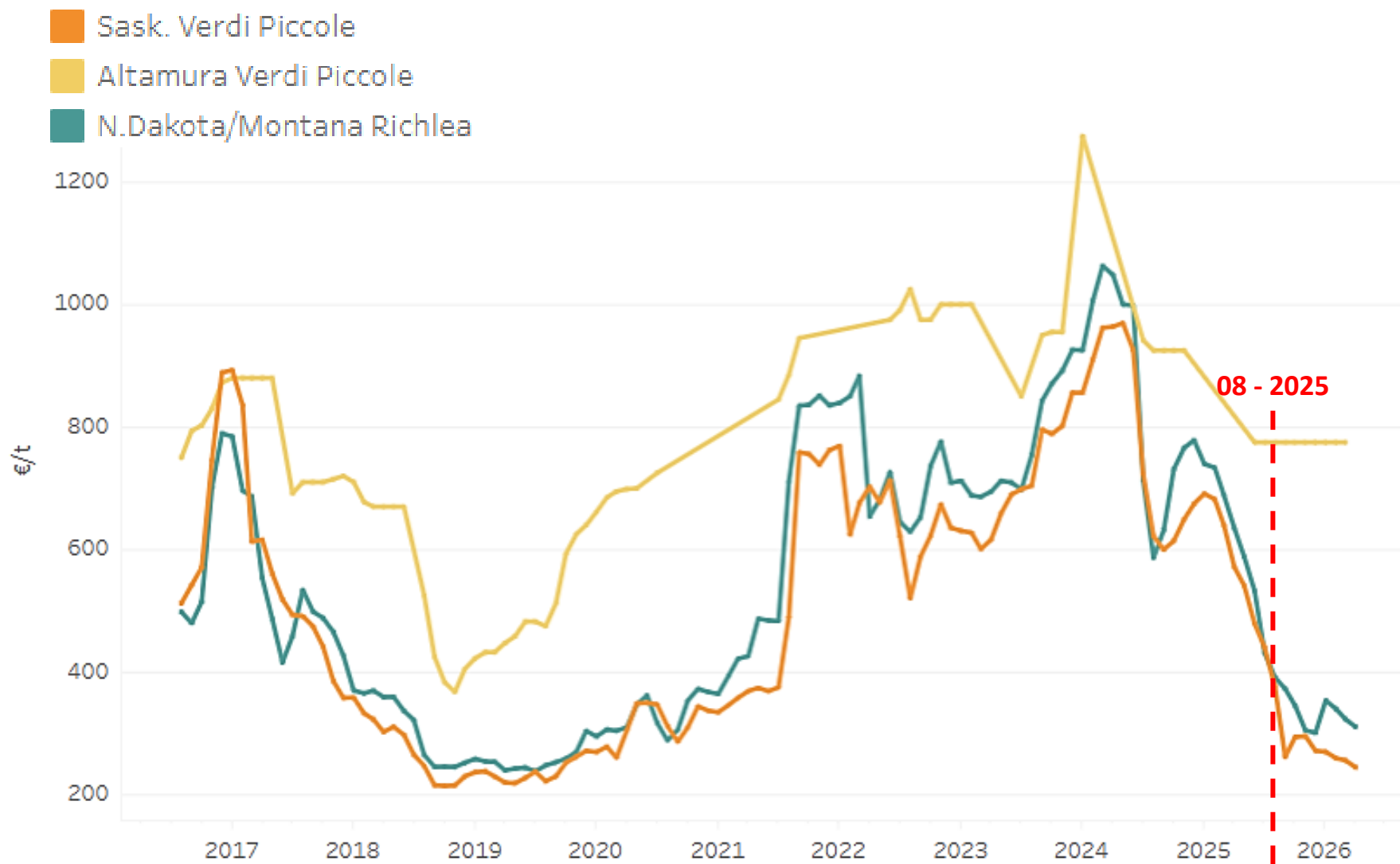
- **Aumento produttivo** in tutti i principali produttori ed esportatori con conseguente **ricostruzione delle scorte finali**:
 - **Canada** +38%;
 - **Stati Uniti** +17%;
 - **Australia**, produzione **record** di 1,9 Mio t (+51% vs 2024);
 - Unica eccezione in **Turchia** dove la siccità ha comportato un **collo produttivo** del -45%.
- **L'Unione Europea** è un **importatore netto**, dipendente da **Canada** (59%), **Turchia** (15%) e **Stati Uniti** (16%).

Bilancio Mondo Ceci

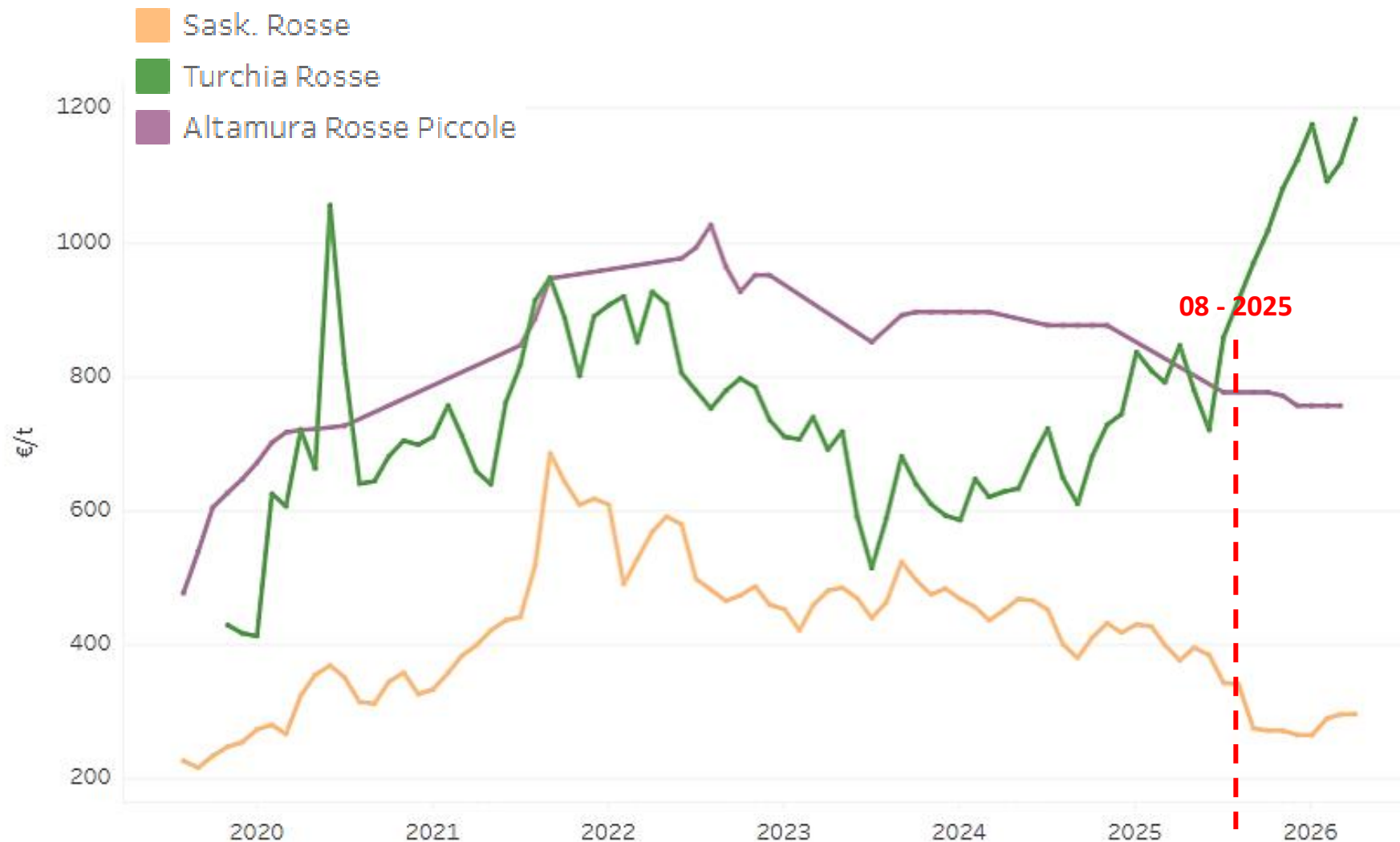
(.000 t, var. % 2025 vs 2024)



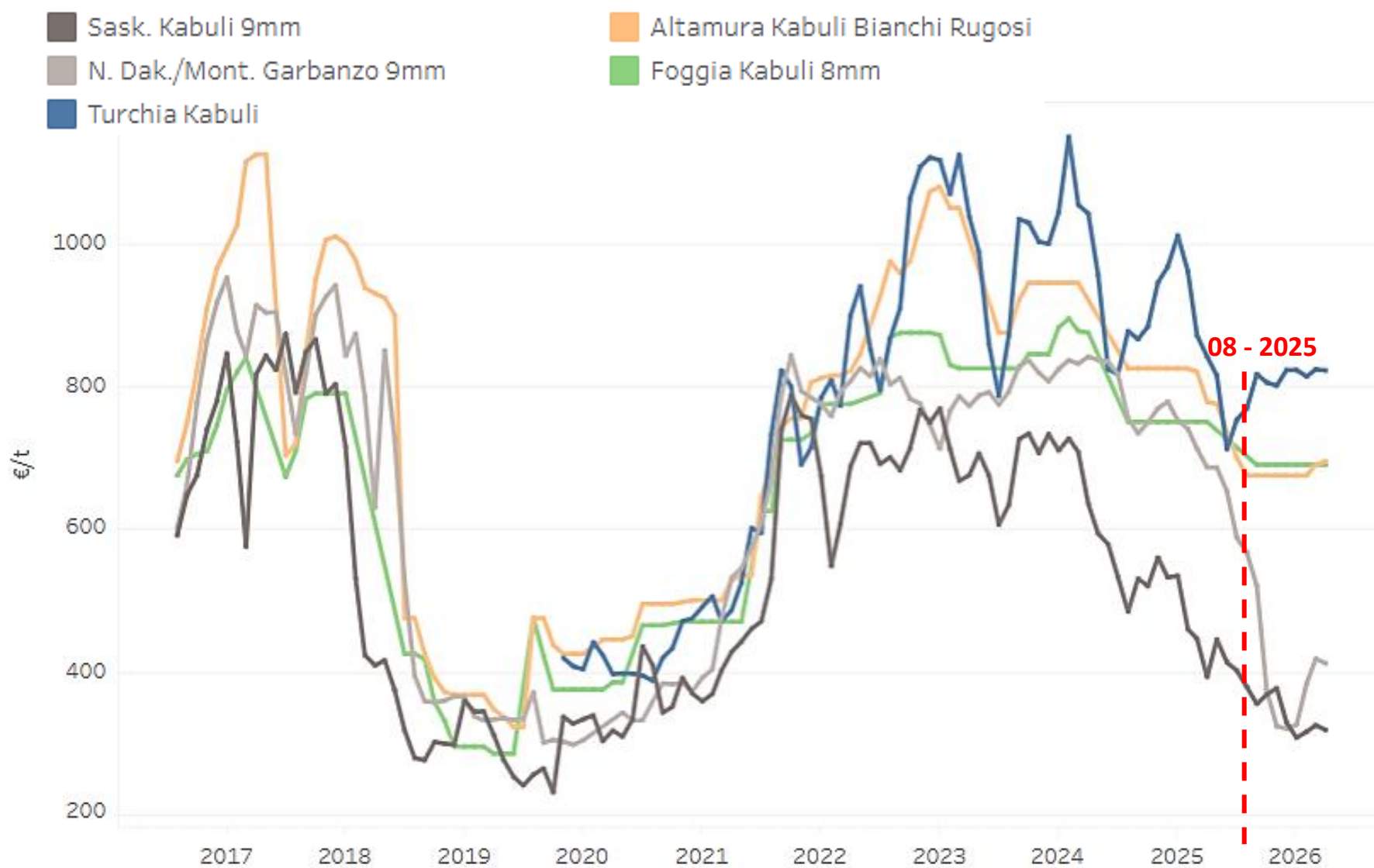
- **Crescita produttiva** in tutti i principali produttori ed esportatori e **ricostruzione delle scorte finali** nonostante **consumi sostenuti**:
 - **Canada** +68%;
 - **Stati Uniti** +21%;
 - **Australia**, seconda produzione **record** di oltre 2 Mio t;
 - Cali in **Turchia** dove la siccità ha comportato un **crollo produttivo** del -29% e in **Messico** (-21%).
- **L'Unione Europea, importatore netto**, ha forniture principalmente provenienti da **Canada** (26%), **Messico** (22%), **Argentina** (18%), e **Turchia** (11%).



- **L'Italia, in quanto importatore netto, presenta quotazioni correlate con gli andamenti internazionali.**
- **L'aumento dell'offerta globale ha generato una pressione ribassista sui prezzi: da inizio campagna le verdi canadesi hanno registrato un calo del -35%, le *Richlea* statunitensi del -21%.**
- **In Italia la prima quotazione della campagna 2025 ha registrato un calo del -18% rispetto allo stesso periodo del 2024.**



- Anche **il comparto delle lenticchie rosse ha registrato cali** (-13% in Canada da inizio campagna), seppur più contenuti per il supporto della **domanda turca**, legato al **mercato deficit produttivo 2025** e al conseguente aumento dei prezzi interni (+42%).
- In Italia la prima quotazione della campagna 2025 ha registrato **un calo del -11% rispetto allo stesso periodo del 2024**.

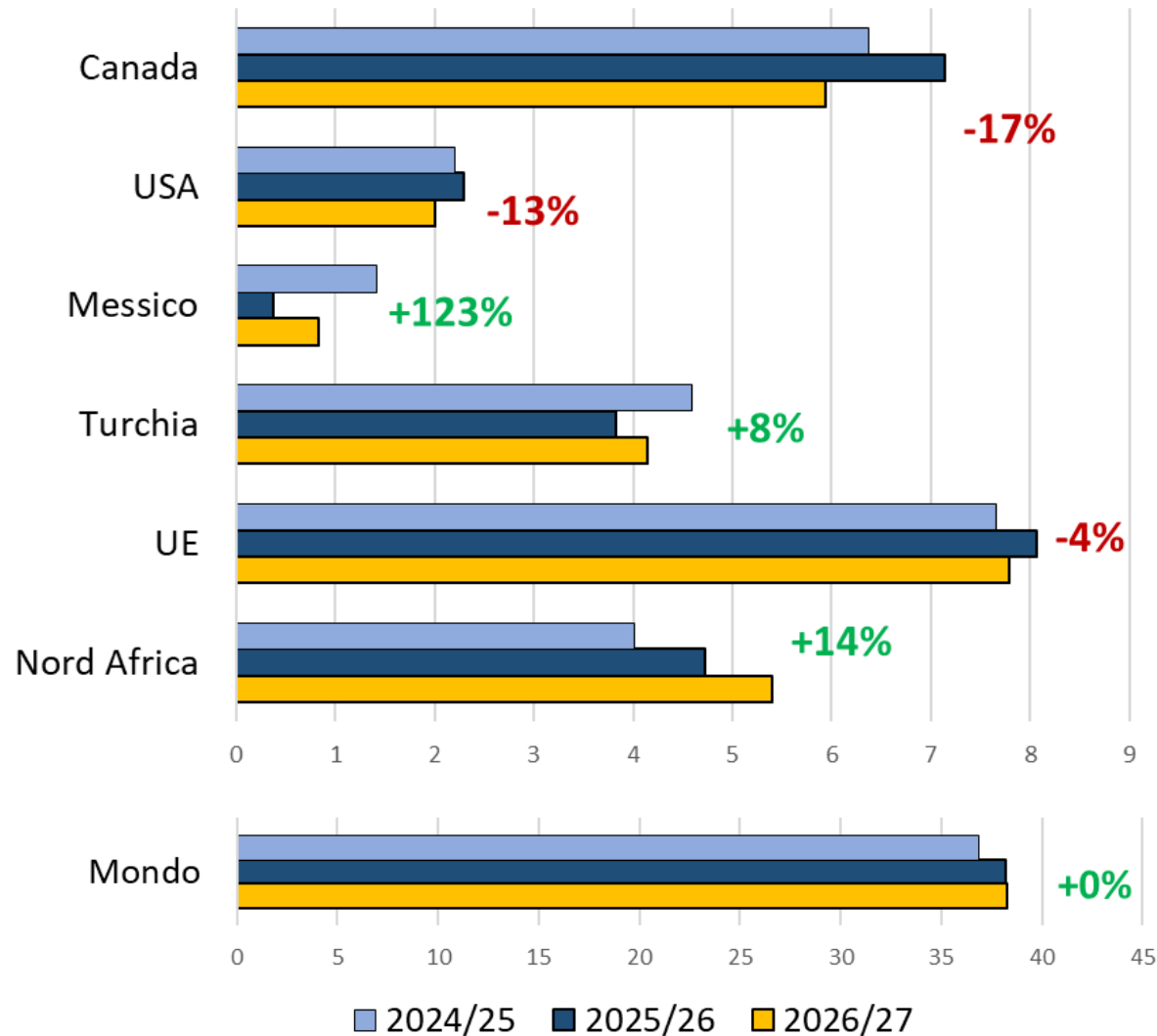


- L'Italia, importatore netto, presenta prezzi strettamente legati al mercato internazionale.
- L'aumento della produzione globale ha contribuito alla pressione ribassista: da inizio campagna i kabuli canadesi hanno registrato un -19%, le i ceci statunitensi -27%, mentre in Italia (Altamura), la prima quotazione della campagna 2025 ha registrato **un calo del -18% rispetto allo stesso periodo del 2024.**

- **Frumento Duro e Legumi**
 - Panorama macroeconomico
 - Fertilizzanti
 - Frumento duro
 - Fondamentali di mercato
 - Prezzi
 - Legumi
 - Fondamentali di mercato
 - Prezzi
 - **Prospettive 2026/27**
 - Elementi di volatilità
 - Conclusioni

Produzione – Principali Player

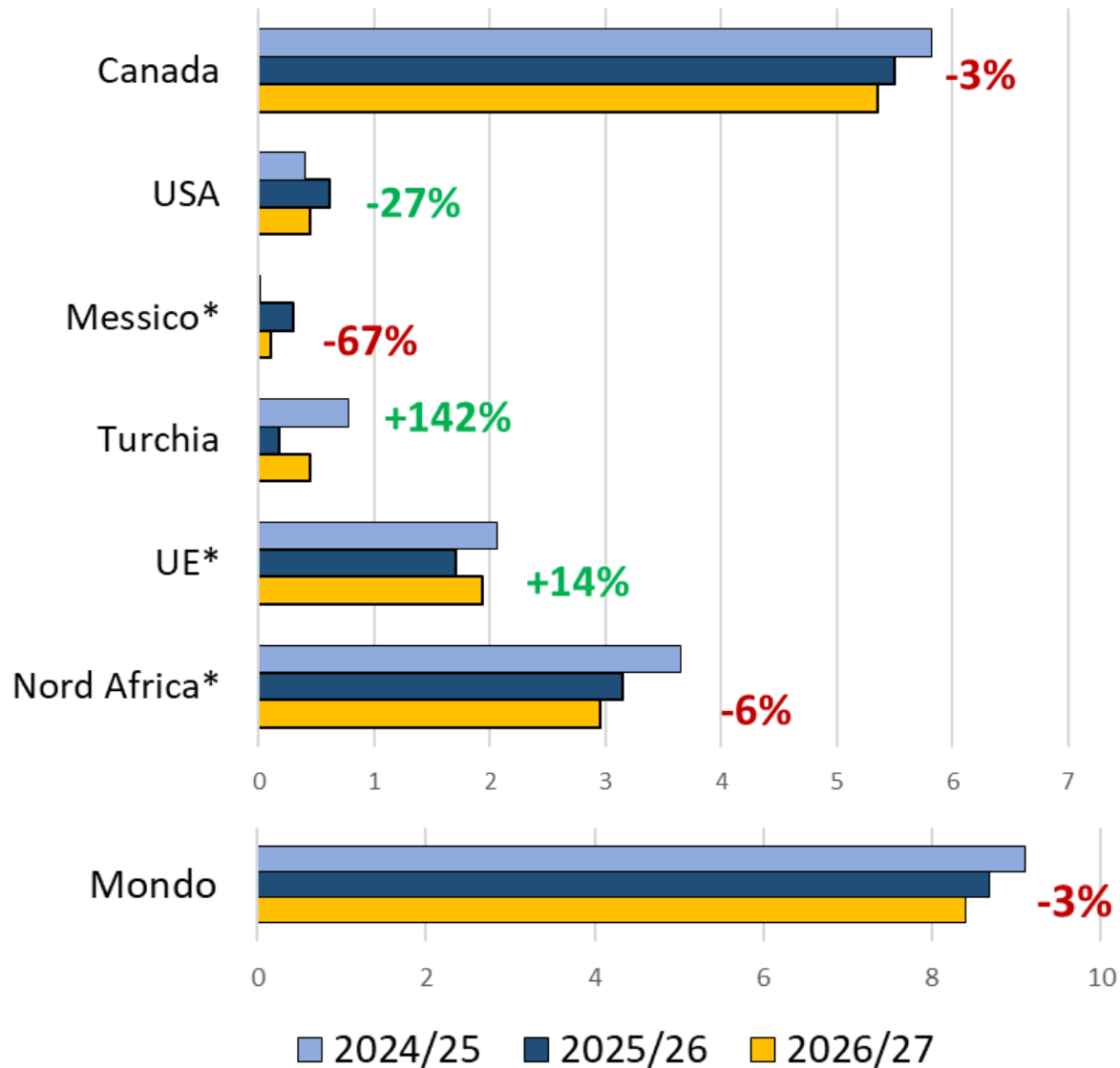
(Mio t, var. % 26/27 vs 25/26)



- **Canada: 5,9 Mio t**, minori superfici e rese vicino alla media storica, ancora +14% rispetto alla media 2020-2024.
- **USA: 2 Mio t**, calo superfici (-11% secondo le Planting Intentions).
- **Messico: 0,8 Mio t**, ancora nettamente inferiore rispetto alla media di lungo periodo.
- **Turchia:** aumento grazie a maggiori rese che più che compensano il calo delle superfici.
- **UE: 7,8 Mio t**, calo delle superfici e rese che ritornano verso la media storica. Cali concentrati in Francia (-6%), Spagna (-9%), Slovacchia (-16%).
- **Nord Africa: 5,4 Mio t**, dopo 4 campagne torna vicino alla media storica (-3% rispetto al 2017-2021).

Export/Import* – Principali Player

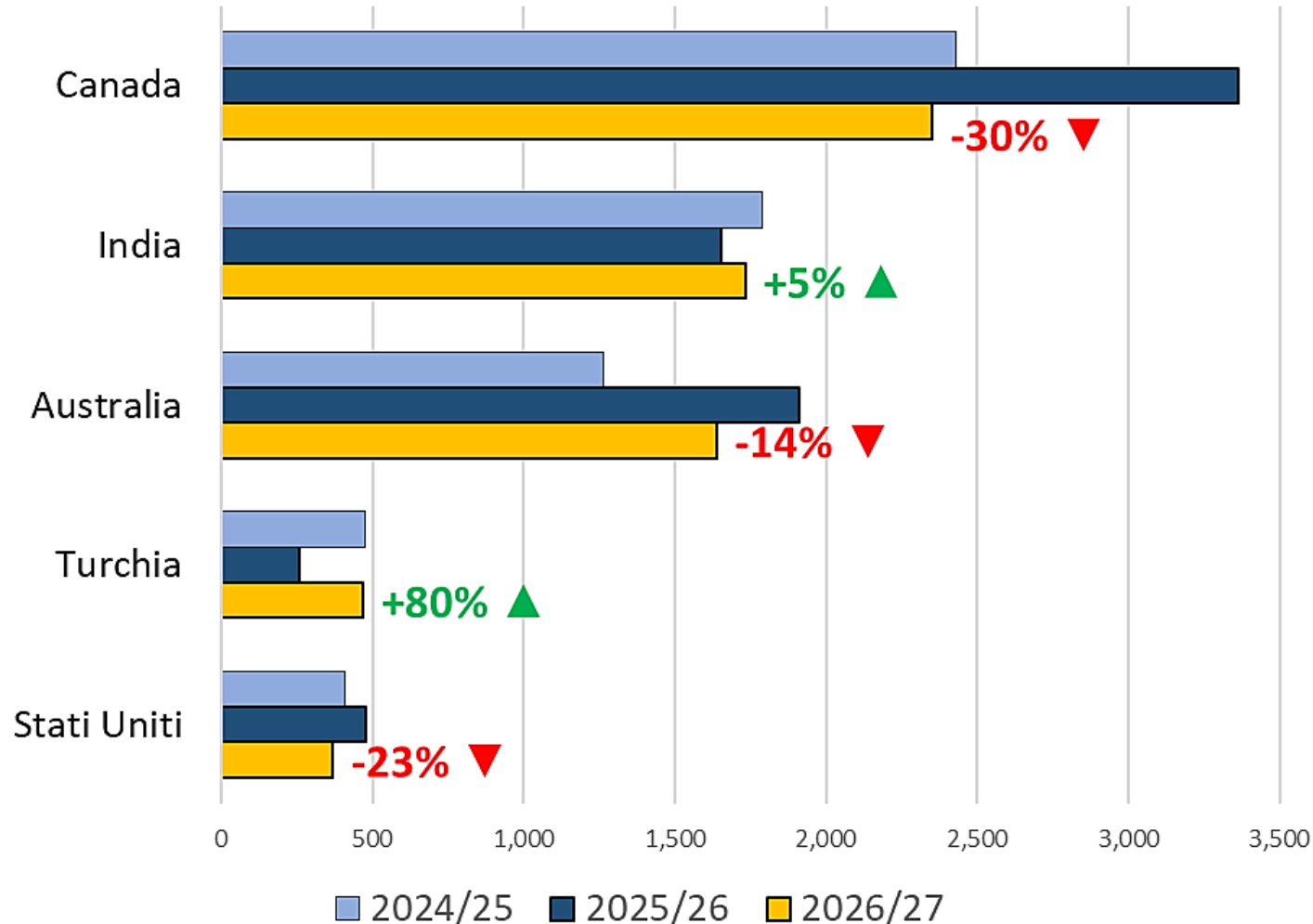
(Mio t, var. % 24/25 vs 23/24)



- **Calo del trade** a livello mondiale per minore fabbisogno in Turchia, Nord Africa e Messico che più che compensa l'aumento in UE.
- **Messico:** non torna ad esportare ma raggiunge l'autosufficienza.
- **Turchia:** disponibilità di prodotto sufficiente per l'esportazione, dipenderà dai prezzi interni.
- **Nord Africa:** fabbisogno di import ai minimi dal 2021/22.

Produzione – Principali Player

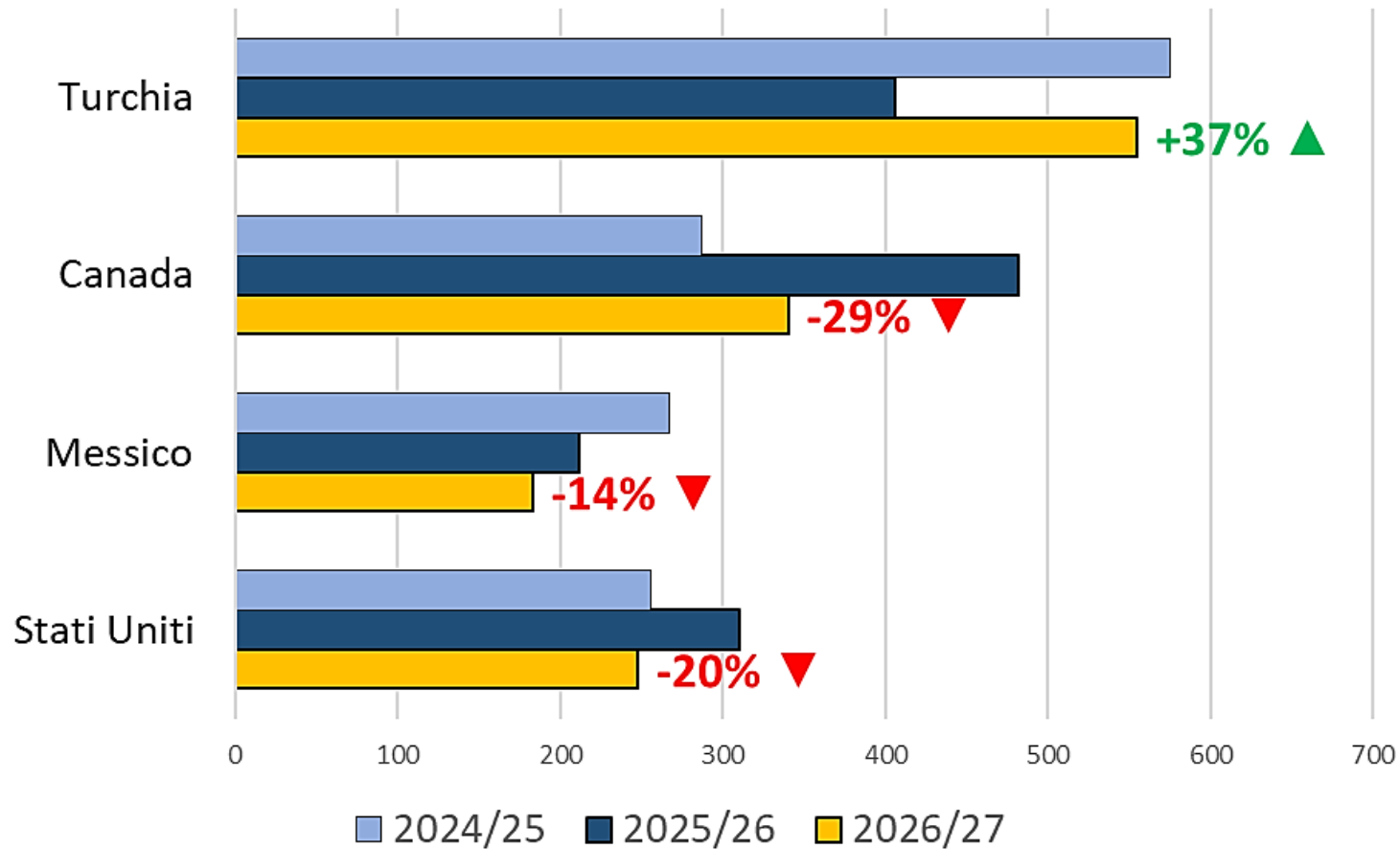
(.000 t, var. % 26/27 vs 25/26)



- **Cali produttivi** in Nord America e Australia, legati sia a **riduzione delle aree seminate** che **rese previste inferiori**.
- **Crescita produttiva** in India e in Turchia, conseguenza di un **meteo favorevole e aumenti delle superfici**.
- Per l'**Unione Europea** le previsioni sono di **stabilità**

Produzione (Kabuli) – Principali Player

(.000 t, var. % 26/27 vs 25/26)



- **Aumento produttivo** in Turchia, conseguenza di un **meteo in miglioramento**.
- **Cali produttivi** in Nord America, Australia e Messico, legati sia a **riduzione delle aree seminate** che **rese previste inferiori**.
- Per l'**Unione Europea** le previsioni sono di **stabilità**.

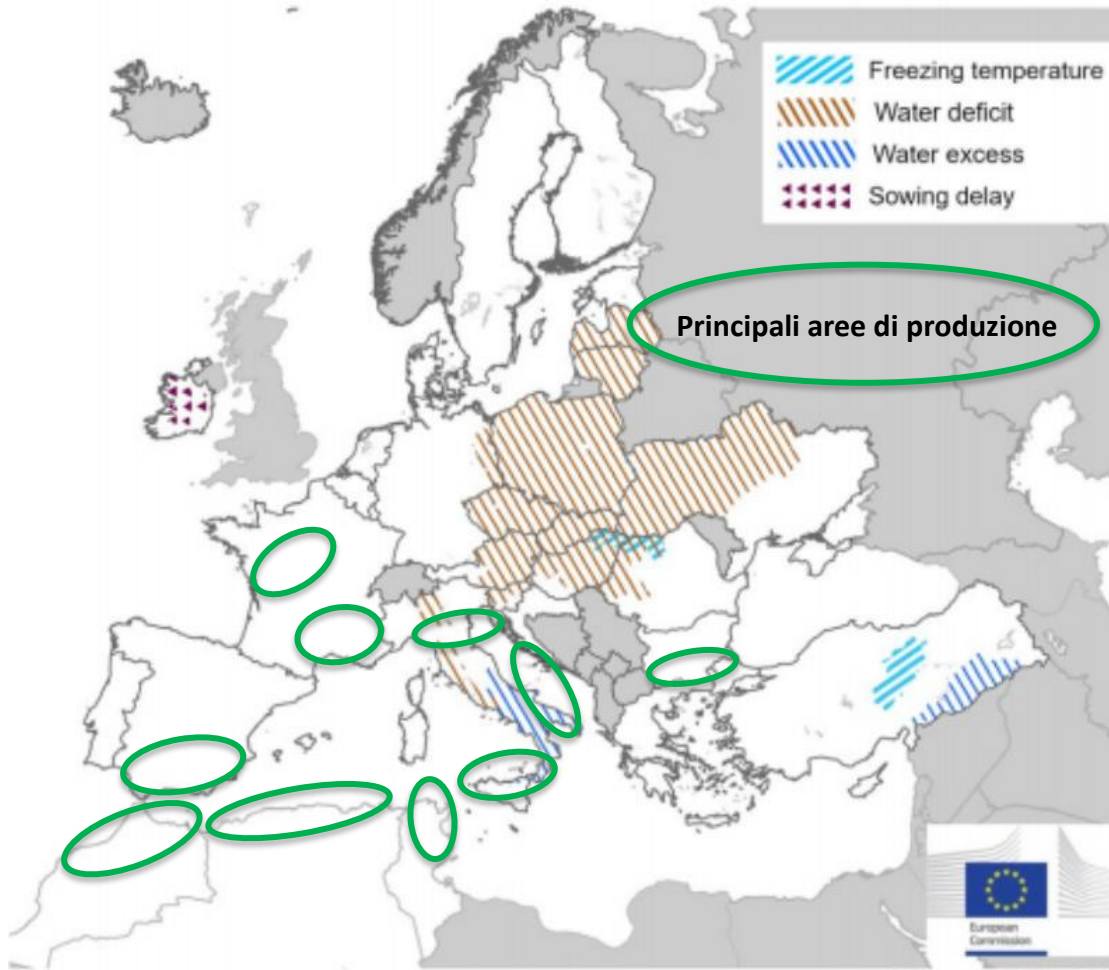
• Frumento Duro e Legumi

- Panorama macroeconomico
- Fertilizzanti
- Frumento duro
 - Fondamentali di mercato
 - Prezzi
- Legumi
 - Fondamentali di mercato
 - Prezzi
- Prospettive 2026/27
- Elementi di volatilità
- Conclusioni

Frumento Duro - Produzione Paesi importatori

AREAS OF CONCERN - JRC MARS BULLETIN - APRIL 2026

Reporting period: 1 March until 18 April 2026

AretéPro
Advanced Agri-Commodities Management

France, CROP PROGRESS (%)

	Crop Stage	Apr-20	Apr-13	5y avg
Durum Wheat	Jointing	91%	77%	72%

AretéPro
Advanced Agri-Commodities Management

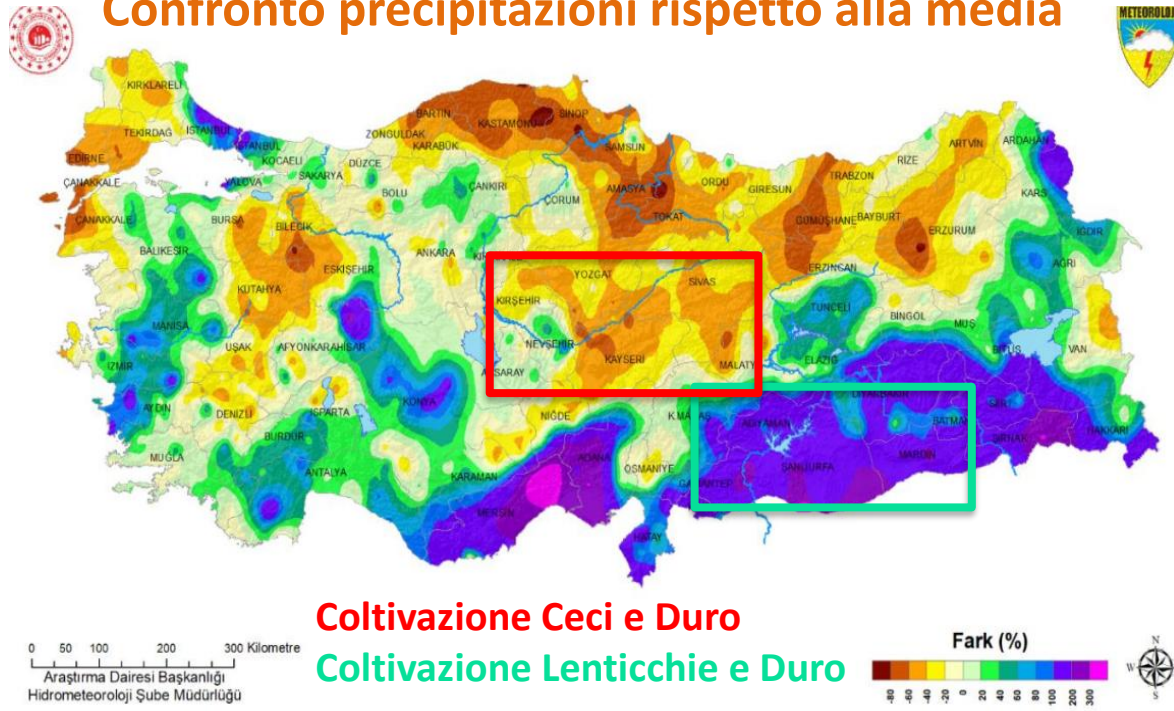
France, CROP CONDITIONS (Good + Excellent %)

	Apr-20	Apr-13	Last year
Durum Wheat	81%	81%	76%

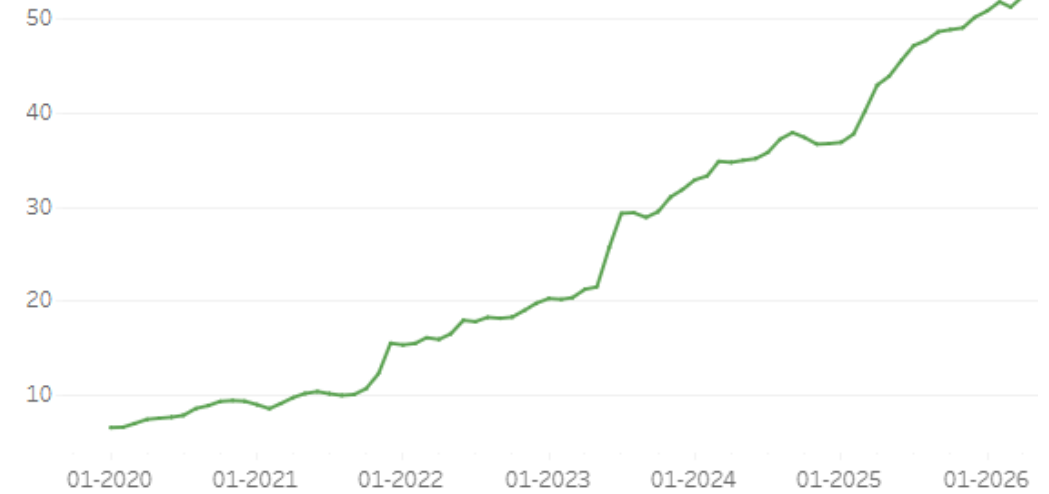
- **UE:** non sono segnalati particolari problemi nelle zone di produzione del frumento duro, ad eccezione di alcune preoccupazioni in Sud Italia.
- A fronte del calo stimato delle aree, la **produzione sarà nuovamente in mano alle rese.**
- **Francia:** condizioni migliori rispetto alla scorsa campagna ma inferiori al 2022 e 2023.
- **Nord Africa:** situazione molto positiva, soprattutto in Marocco.

Produzione ed export turco

Confronto precipitazioni rispetto alla media



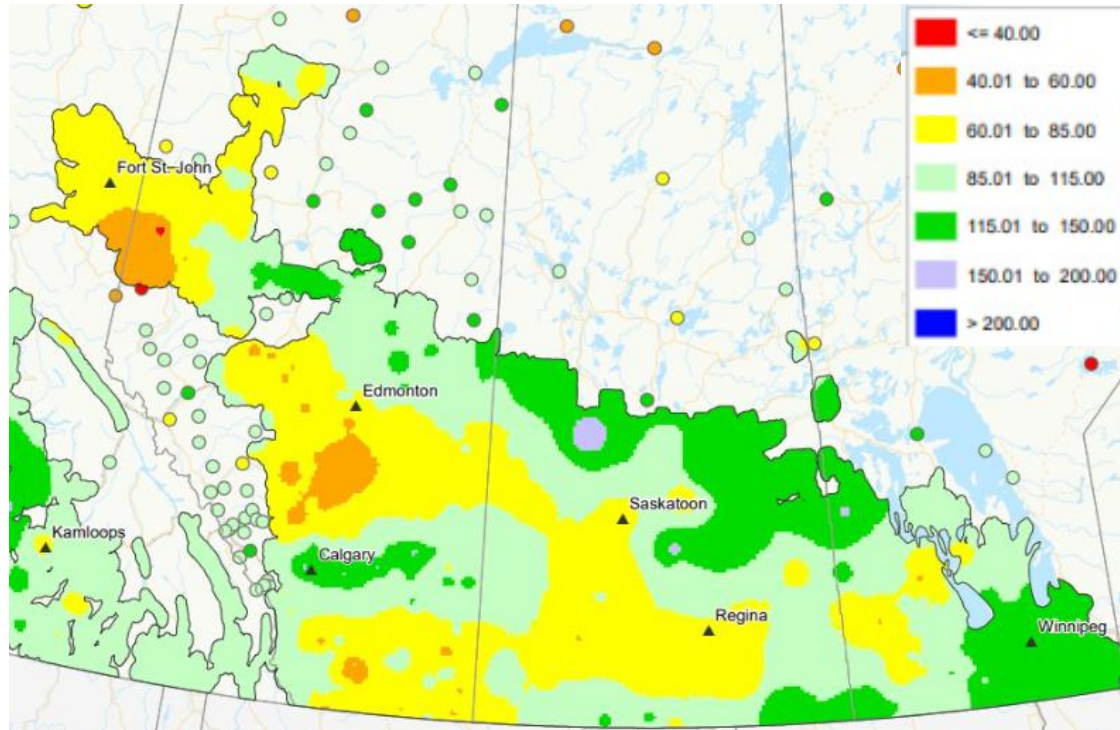
Tasso di cambio Euro – Lira Turca



- **Produzione:** segnali di **miglioramento grazie alle precipitazioni** degli ultimi mesi che hanno **migliorato l'umidità del suolo** sia in Anatolia Centrale che Sud-Orientale tuttavia piogge eccessive potrebbero compromettere la qualità dei racconti.
- **Export:** a determinare il livello degli scambi sarà anche la **competitività dei prezzi turchi sui mercati internazionali**, per cui sarà determinante conoscere le politiche di import/export/acquisto del Governo Turco e l'evoluzione del tasso di cambio.

Produzione in Nord America

Percentuale di umidità del suolo rispetto alla media

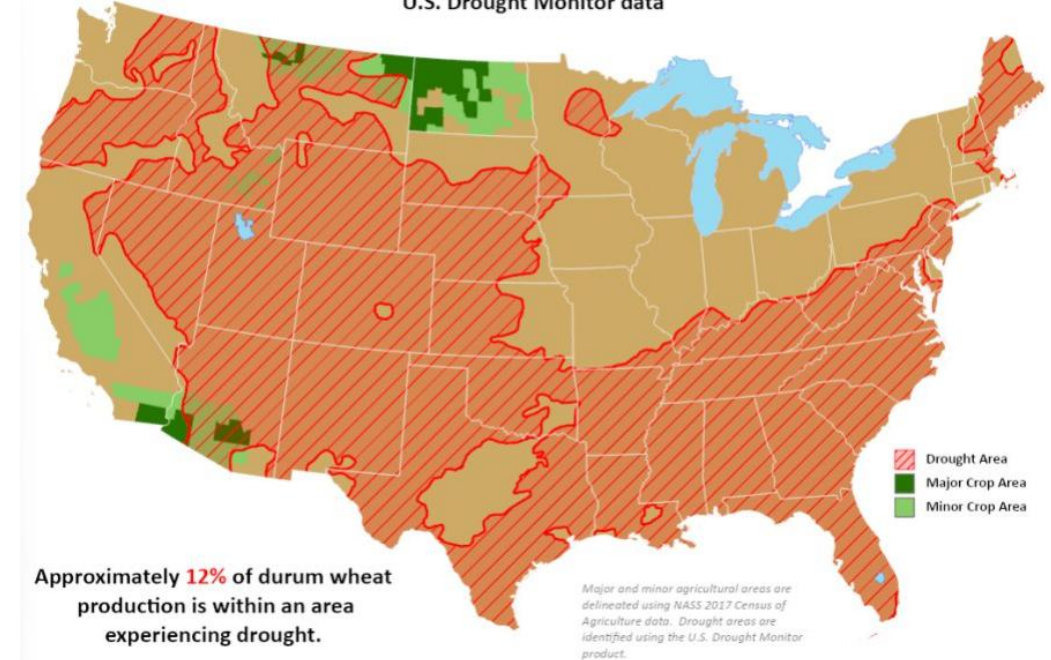


USDA United States Department of Agriculture

This product was prepared by the USDA Office of the Chief Economist (OCE) World Agricultural Outlook Board (WAOB)

Durum Wheat Areas in Drought

Reflects April 21, 2026
U.S. Drought Monitor data

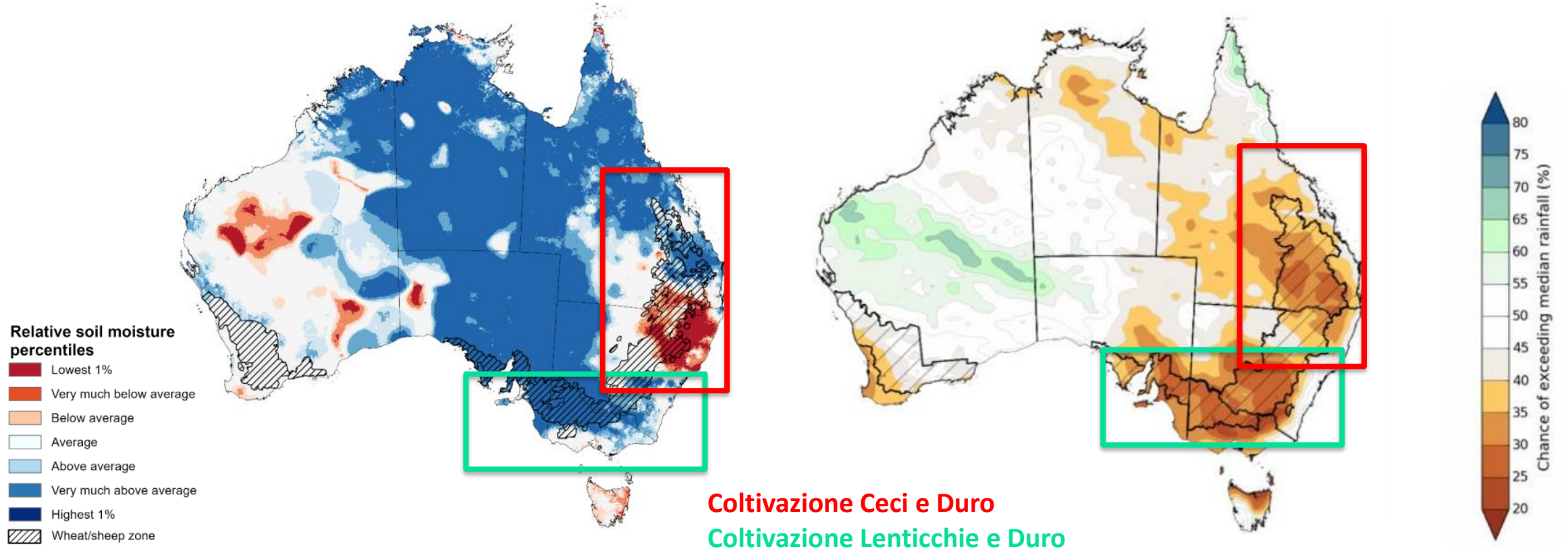


- **Canada:** l'umidità del suolo rimane al di sotto dei livelli ideali in alcune zone del Saskatchewan e dell'Alberta, ma per il momento non sono rilevati problemi significativi di siccità.
- **USA:** il 12% delle aree è in condizioni di siccità all'inizio della stagione di semina, -73 p.p. rispetto allo scorso anno.

Legumi - Produzione in Australia

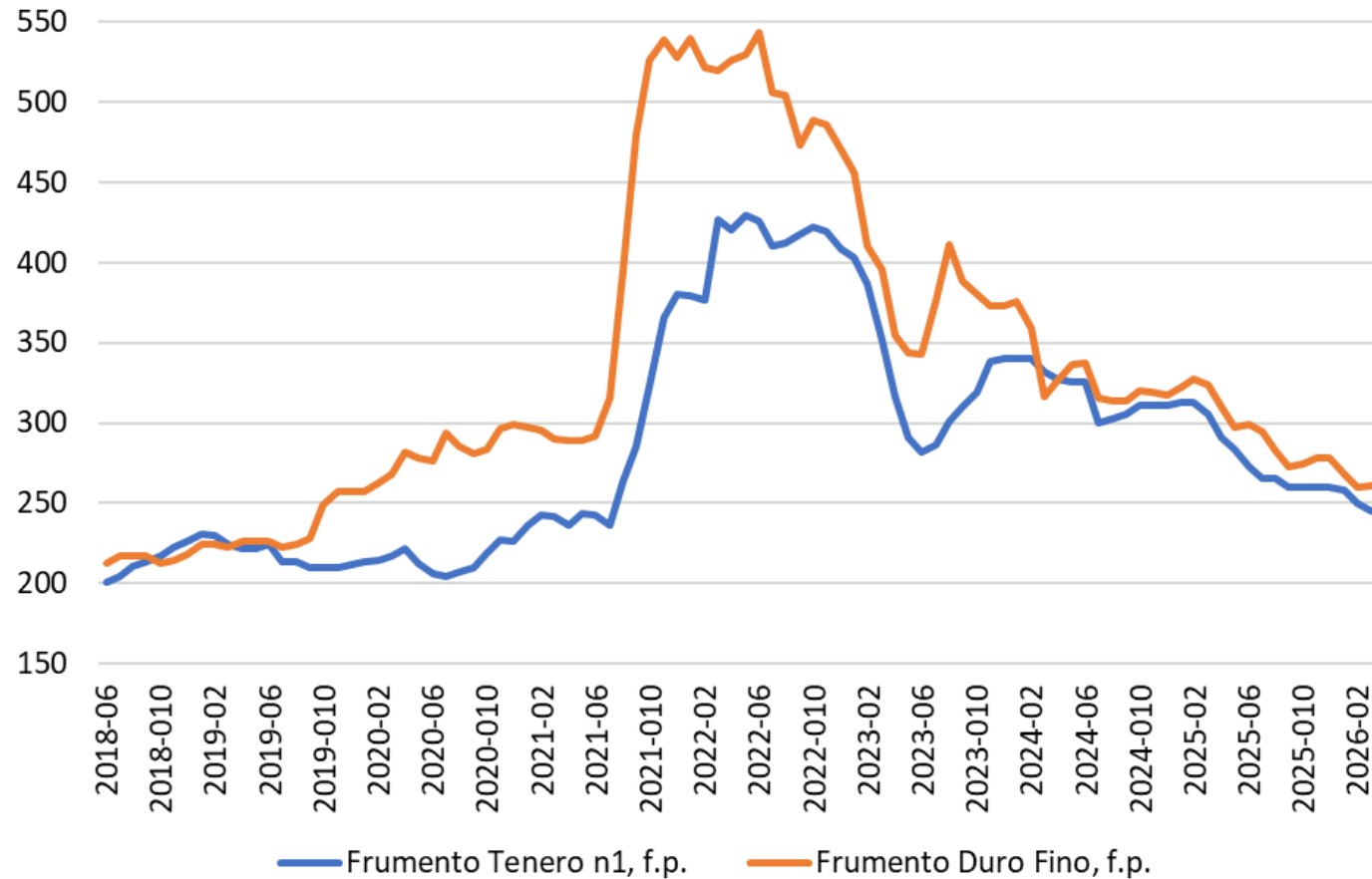
Umidità del suolo (marzo 2026)

Precipitazioni (maggio-luglio 2026)



- L'Australia orientale e sud-orientale inizia la campagna con buone condizioni operative (semine agevolate dal clima secco), ma con un **rischio climatico in aumento legato a precipitazioni previste sotto la media e possibili conseguenze per le rese.**

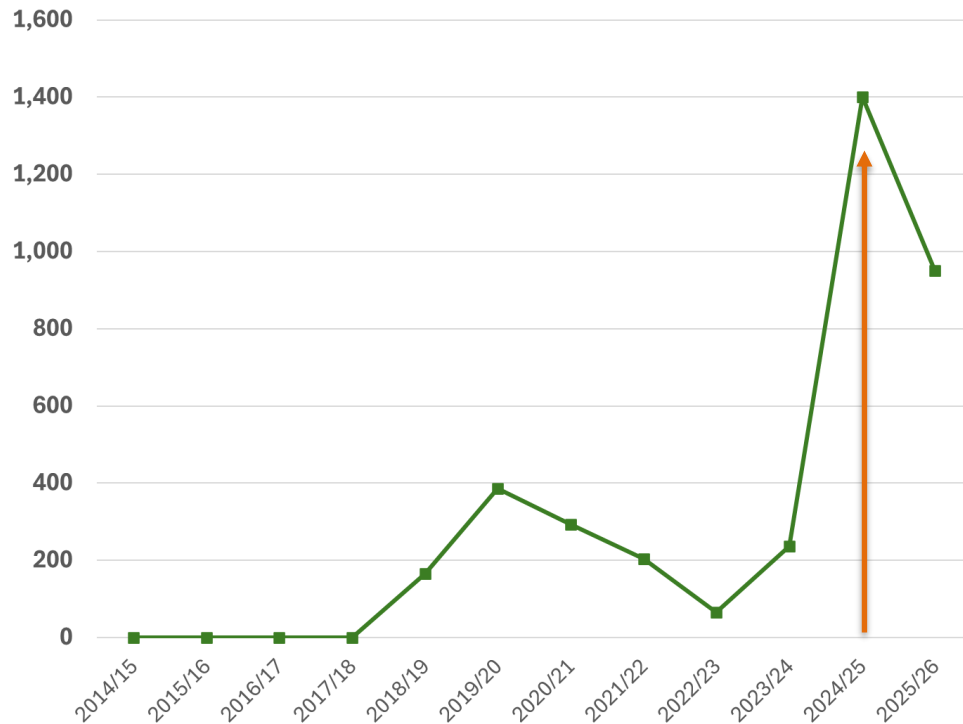
Frumento Duro – Confronto prezzi con Tenero di Forza



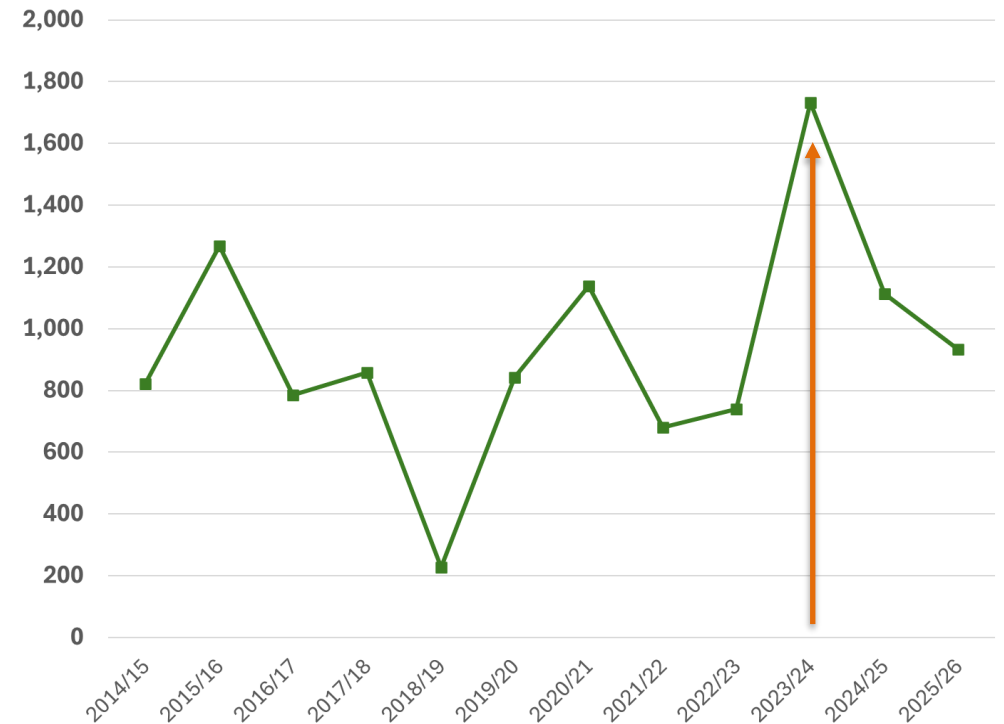
- **Spread tra frumento duro e tenero di forza limitato**, limita la possibilità di ribassi: nonostante l'aumento rispetto alla scorsa campagna rimane inferiore del 70% rispetto alla media quinquennale.
- **Anche sul frumento tenero lo spread tra le diverse qualità si è ristretto** nel corso della campagna, limitando l'incentivo alla semina di frumento di forza.

Legumi - Importazioni e Politiche Indiane

Ceci



Lenticchie



- La **politica commerciale indiana** resta un driver chiave per il mercato globale dei legumi: eventuali modifiche ai dazi incidono direttamente sui **flussi di importazione del paese**, tra i principali a livello mondiale, e quindi sulle **quotazioni internazionali**.

• Frumento Duro e Legumi

- Panorama macroeconomico
- Fertilizzanti
- Frumento duro
 - Fondamentali di mercato
 - Prezzi
- Legumi
 - Fondamentali di mercato
 - Prezzi
- Prospettive 2026/27
- Elementi di volatilità
- Conclusioni

Outlook – Frumento Duro

- ❑ **2025/26: aumento produttivo** nella maggior parte dei Paesi esportatori ed importatori.
- ❑ **Fabbisogno di importazione in calo** per UE e Nord Africa a fronte di produzioni maggiori.
- ❑ Mercato mondiale in **surplus**, gli stock finali aumentano e si distanziano dai minimi della campagna 2023/24.

❑ **Prospettive di produzione 2026/27:**

- ✓ **Produzione UE prevista in calo del 4%**, per via di minori aree e di rese che tornano ad avvicinarsi alla media storica dopo il record del 2025/26.
- ✓ **Aumento produttivo in Nord Africa**, il raccolto torna vicino alla media storica.
- ✓ **Calo produttivo in Nord America** per via di minori aree e di rese inferiori ai livelli elevati 2025/26.
- ✓ **Aumento produttivo in Turchia** grazie a rese favorevoli che più che compensano il calo delle superfici.
- ✓ **Produzione globale stabile**, ma il mercato rimane in **surplus**.

- ❑ **Contesto macroeconomico:** da monitorare l'instabilità geopolitica, che può avere effetti sui flussi di trade, sul cambio Euro/USD, sui prezzi del petrolio.

❑ **Take-home message:**

- ✓ **La prospettiva di calo produttivo in UE ed in Nord America limita la possibilità di andare incontro a forti cali di prezzo nella prossima campagna.**
- ✓ **Gli stock elevati a livello globale continueranno a garantire un buon approvvigionamento al mercato, frenando possibili impulsi rialzisti.**
- ✓ **Un'eventuale ritorno della Turchia tra i principali esportatori verso l'UE potrebbe fornire ulteriori spunti di ribasso alle quotazioni.**

Outlook - Legumi

- ❑ **Campagna 2025/26: aumenti produttivi in tutti i principali Paesi produttori ed esportatori grazie sia all'aumento delle superfici seminate che a rese positive.**
- ❑ **Eccezioni in Turchia e Messico** dove il meteo ha impattato negativamente le produzioni.
- ❑ **Ricostruzione delle scorte finali e deflazione dei prezzi.**

- ❑ **Prospettive di produzione 2026/27:**
 - ✓ **Produzione Nord Americana in calo** a seguito di **scorte di riporto in crescita** e **prezzi meno incentivanti.**
 - ✓ **Calo produttivo in Australia**, legato alla mancanza di piogge sufficienti.
 - ✓ **Produzione di Turchia** prevista in netto miglioramento grazie al meteo favorevole.
 - ✓ **Crescita produttiva in India** e **conseguente minor fabbisogno di import.**

- ❑ **Contesto macroeconomico da monitorare per via dell'attuale condizione di tensione per la logistica in Medio Oriente: difficoltà di accesso a hub strategici, volatilità del cambio Euro/USD, costi di trasporto.**

- ❑ **Take-home message:**
 - ✓ **La prospettiva di cali produttivi in tutte le principali aree di esportazione limita la possibilità di ulteriori cali sulle quotazioni internazionali.**
 - ✓ **L'importante ricostruzione delle scorte finali, tuttavia, frena marcati rialzi dei prezzi.**

Grazie per l'attenzione

A disposizione per domande / commenti



[@mkt_intl](https://twitter.com/mkt_intl)



pro.agrifood.com

Areté

The Agri-food
Intelligence
Company

Areté s.r.l.
Via del Gomito 26/4- 40127 – Bologna

info@areteagrifood.com

Tel. +39 051 4388500

Fax +39 051 511186

www.areteagrifood.com



[@tweetarete](https://twitter.com/tweetarete)



<https://www.linkedin.com/company/aret-s-r-l->