

Lo scenario globale del noce da frutto: dinamiche e prospettive


Simona Lamorte *Areté*


Areté The Agri-food
Intelligence
Company

Lo scenario globale del noce da frutto: dinamiche e prospettive

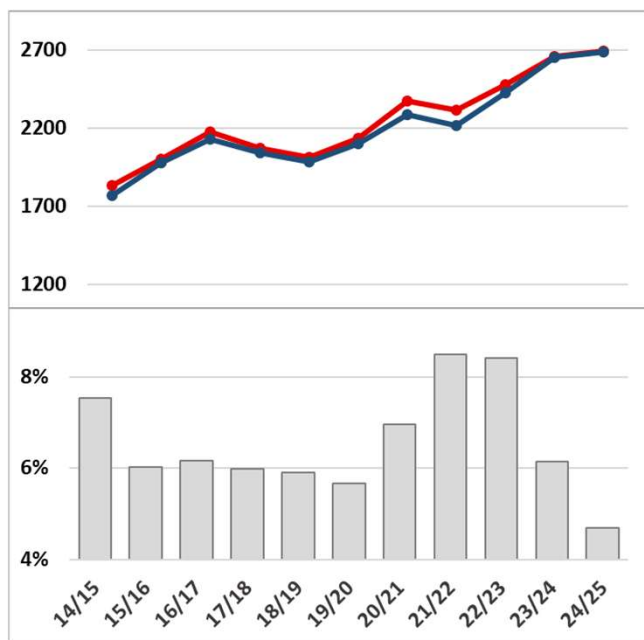


Simona Lamorte, Market Analyst

- 
- Fondamentali
 - Prezzi
 - Elementi di volatilità
 - Conclusioni

- 
- **Fondamentali**
 - Prezzi
 - Elementi di volatilità
 - Conclusioni

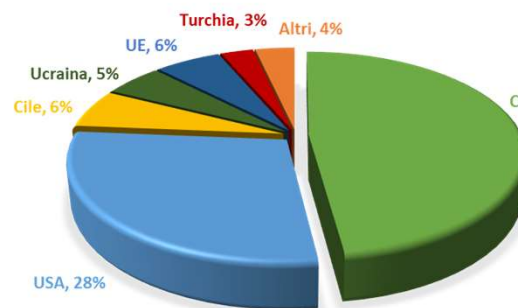
Mondo



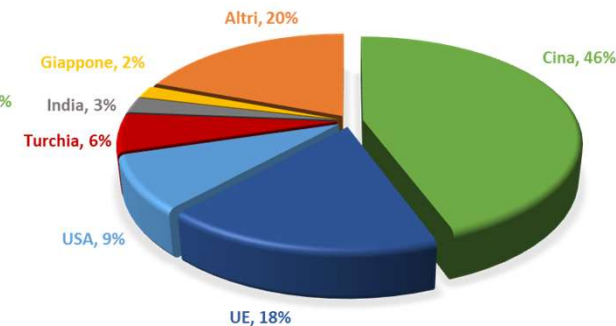
■ Produzione (1.000 t)
■ Consumi (1.000 t)
■ Stock Finali / Utilizzi %

- Il **mercato della noce**, nel comparto frutta secca, si posiziona al **secondo posto per produzione (22%) e consumi*** (21%), solo dopo il mercato della mandorla
- Produzione → dal 14/15 al 24/25, +47%
- Consumi → dal 14/15 al 24/25, +52%

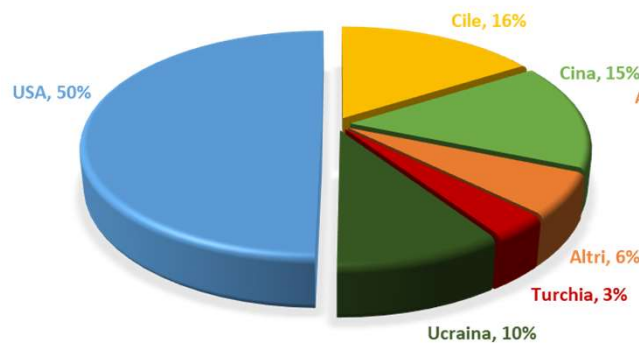
Principali Produttori



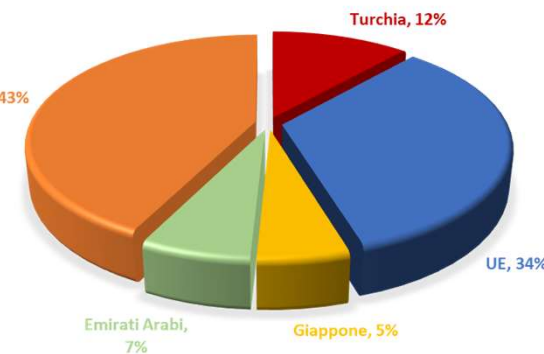
Principali Consumatori



Principali Esportatori



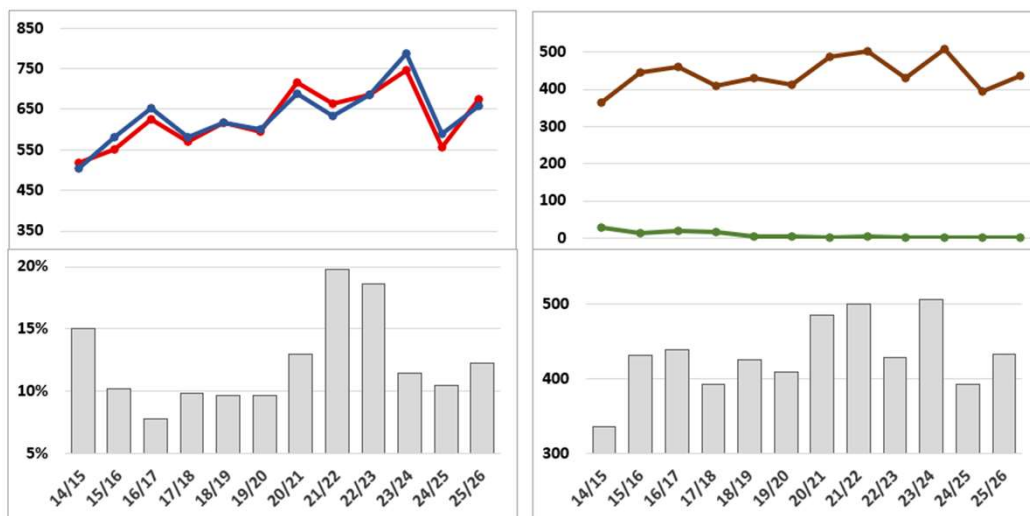
Principali Importatori



Nota: Dati si riferiscono a noci con guscio
 * % riferite a produzioni 24/25 e consumi 2021

Fonte: Elaborazioni Areté su dati USDA, INC.

Stati Uniti



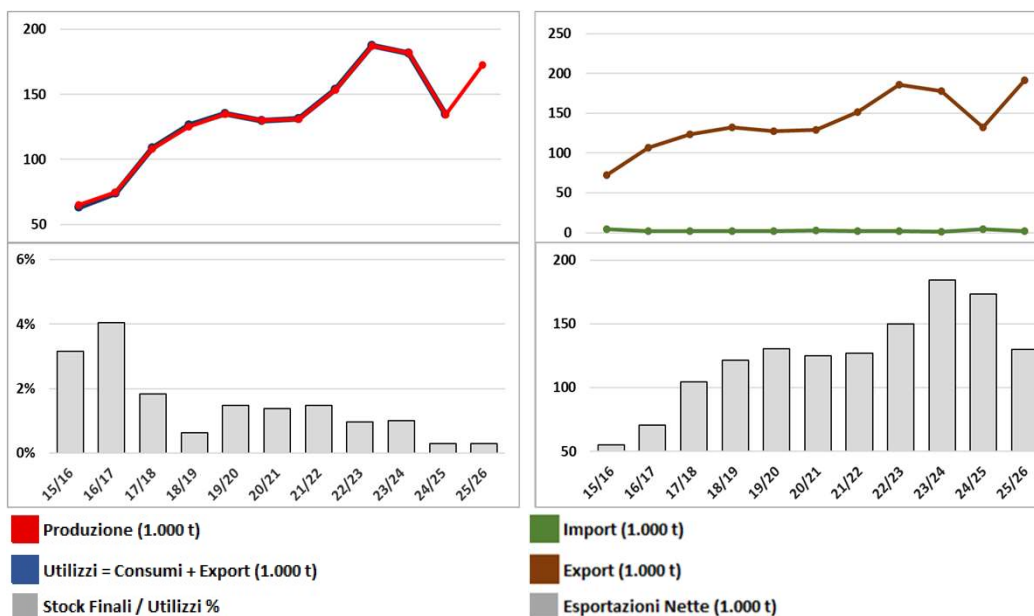
Campagna 2024/25 (set-ago)

- **Produzione -25%**, la più bassa delle ultime dieci campagne
- **Esportazioni -22%**

Campagna 2025/26 (set-ago)

- **Produzione +21%** → rese di carica (+22%), leggera contrazione delle aree (-1%)

Cile



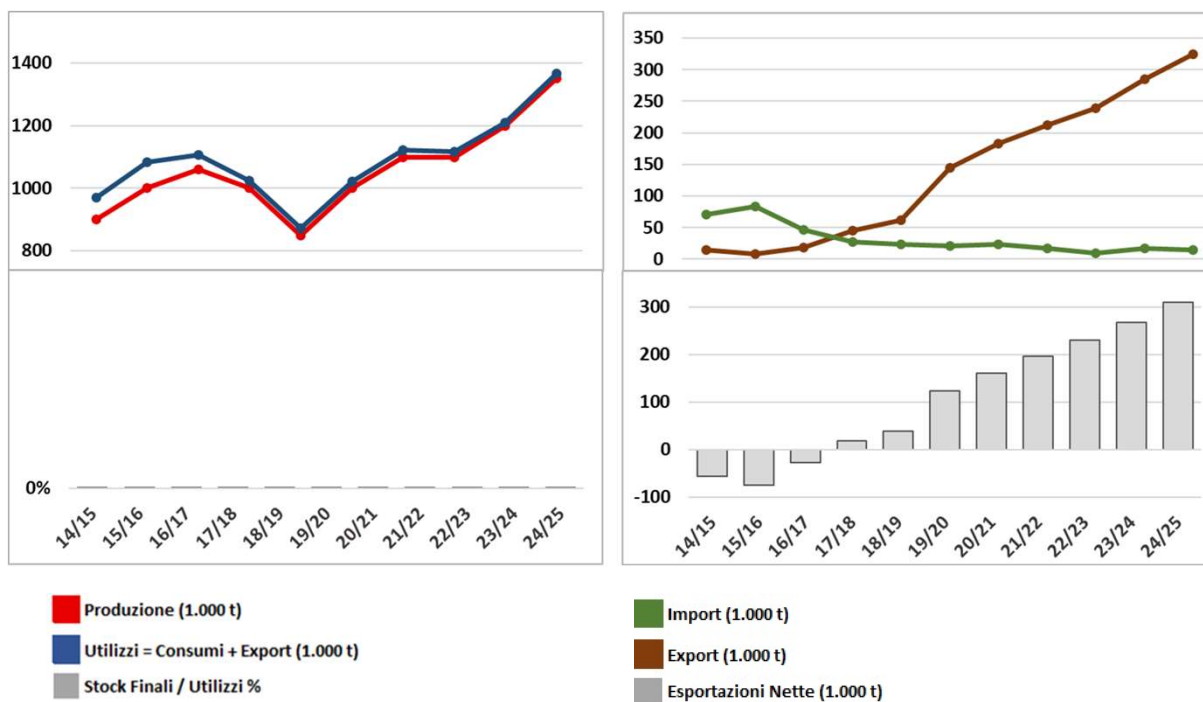
Campagna 2024/25 (mar-feb)

- **Produzione -25%**, problematiche meteo, impatto di parassiti e malattie, calo delle aree (-4%)
- **Esportazioni -25%**

Campagna 2025/26 (mar-feb)

- **Produzione +28%** → recupero delle rese grazie a condizioni meteo ottimali durante lo sviluppo colturale

Cina



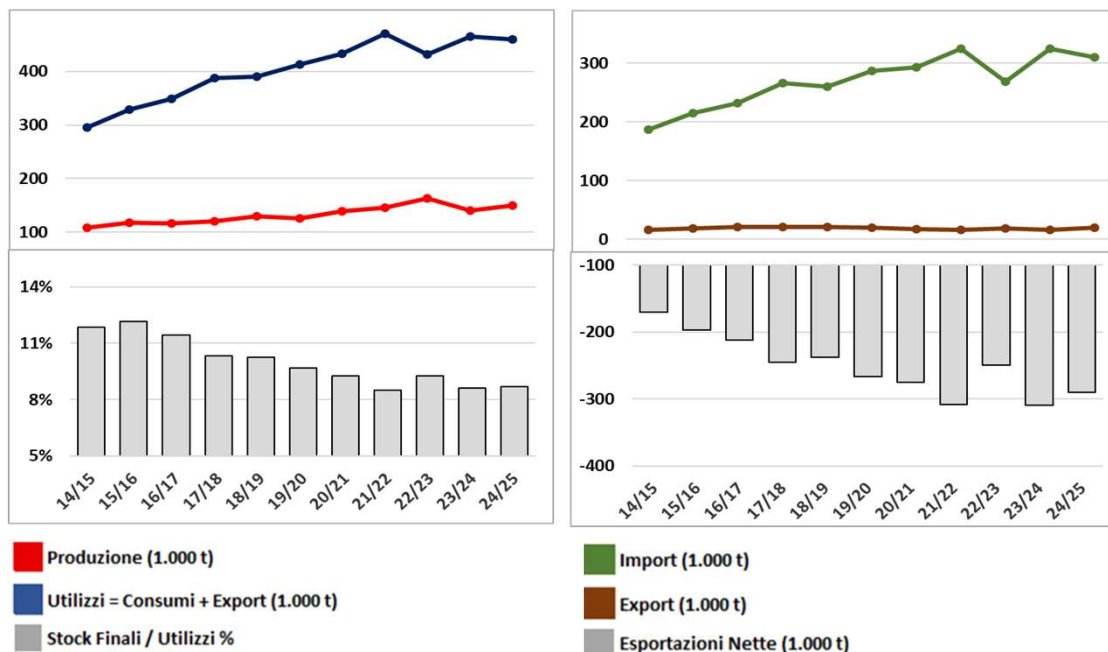
Dal 2014/15 al 2024/25:

- Export +2141%
- Import -79%
- Consumi +24%

Campagna **2024/25** (set-ago)

- **Produzione +11%** → stimata a livelli record a circa 1,5 Mln t, complici condizioni meteo favorevoli nelle principali aree produttive
- **Utilizzi +11%** → +14% esportazioni, +10% consumi

Unione Europea



Dal 2014/15 al 2024/25:

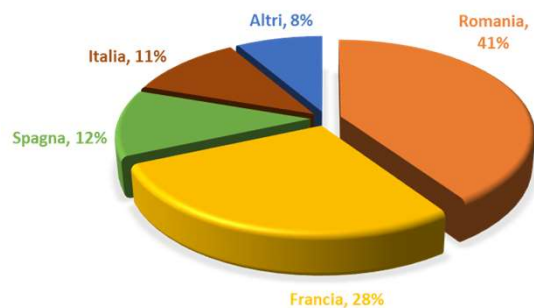
- Produzione +39%
- Consumi +58%
- Import +66%

Importatore netto → principali fornitori USA (60%) e Cile (22%)

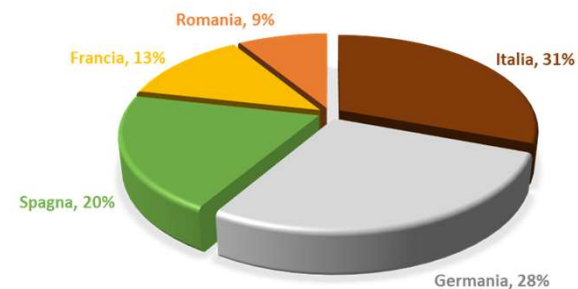
Campagna 2024/25:

- **Produzione +7%**, moderato rimbalzo produttivo in quasi tutte le principali origini
- Consumi -2%

Principali Produttori UE



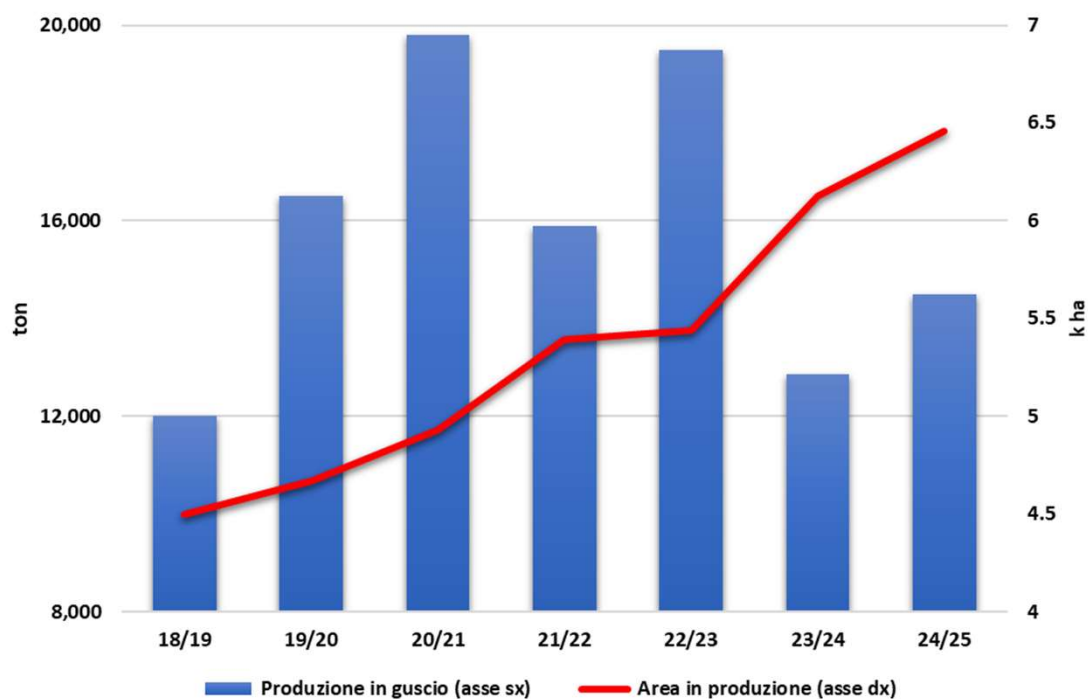
Principali Consumatori UE



Nota: Dati produzione *in shell basis*; consumi *in kernel basis*

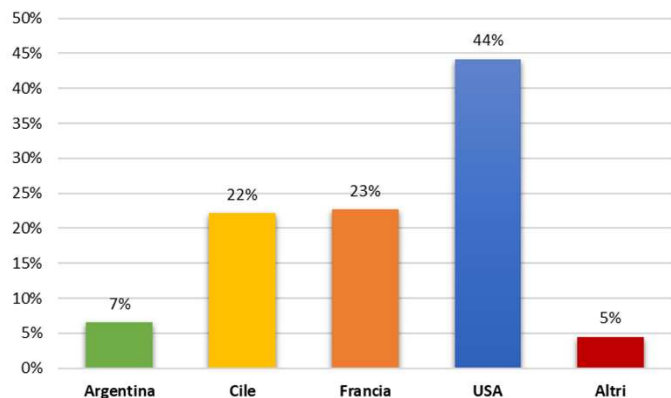
Fonte: Elaborazioni Areté su dati USDA, Eurostat, INC.

Italia: Produzione e Aree



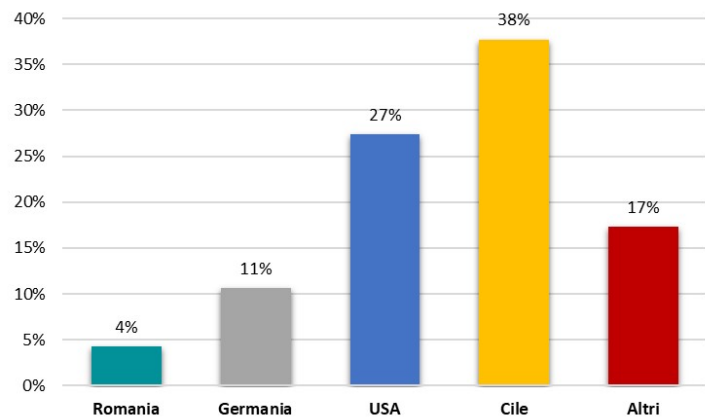
- **Aree in produzione in continua espansione:** dalla campagna 18/19 alla 24/25, +43,5%
- Crescita produttiva limitata da **problematiche meteo** che **limitano il potenziale delle rese**
- **Produzione 24/25 +13% vs. 23/24**, ma **inferiore del 19%** rispetto alla media produttiva delle precedenti quattro campagne

Import Italia (in guscio)



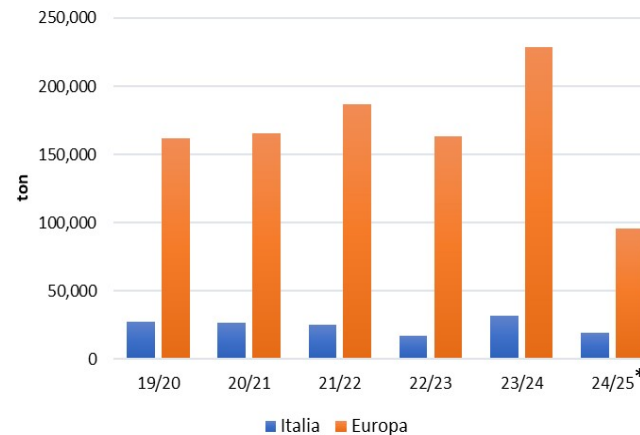
Prodotto in guscio:
61% del totale importato

Import Italia (sgusciato)



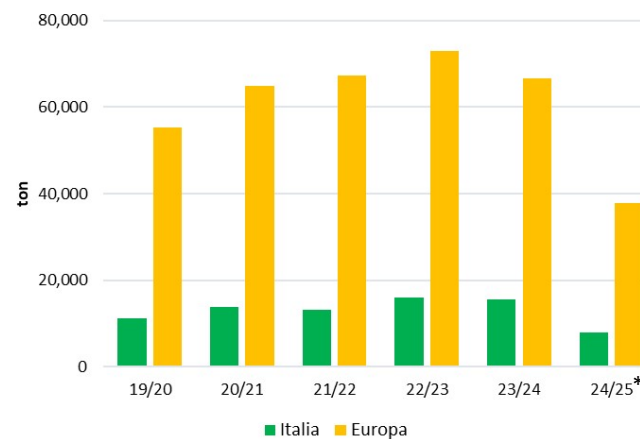
Prodotto sgusciato:
39% del totale importato

Import Italia ed Europa dagli USA (equivalente in guscio)



Import Italia: **14%** del totale europeo importato da USA

Import Italia ed Europa dal Cile (equivalente in guscio)

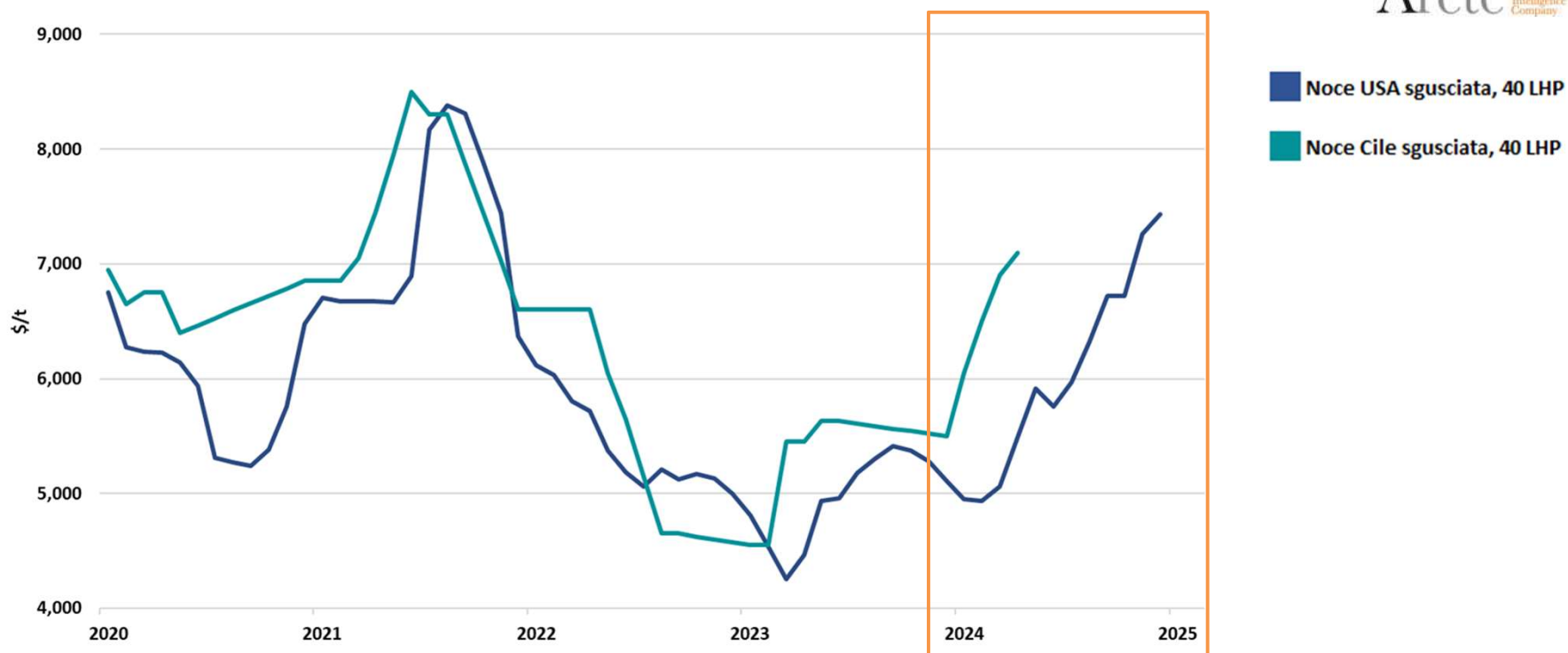


Import Italia: **21%** del totale europeo importato dal Cile

* Dato cumulato: dal 1° settembre 2024 al 31 gennaio 2025


Fonte: Elaborazioni Areté su dati USDA, California Walnut Board, ChileNut

- 
- Fondamentali
 - **Prezzi**
 - Elementi di volatilità
 - Conclusioni



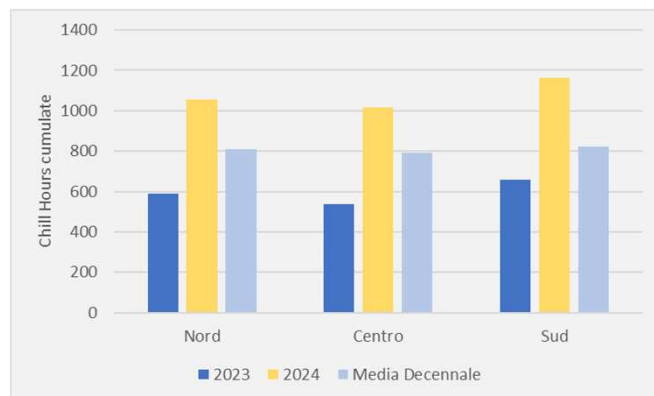
- Prezzo **USA** sgusciato: a inizio campagna 24/25 (settembre 2024) +15% vs. apertura campagna 23/24
Da settembre 2024 a febbraio 2025, +29%
- Prezzo **Cile** sgusciato: prima quotazione per il raccolto 2025 non ancora disponibile, ma aspettative di valori superiori rispetto a quelli di apertura della precedente campagna, sulla scia di una domanda sostenuta e prezzi USA di supporto

Il prezzo italiano difende un premio sui prezzi internazionali, variabile tra campagne sulla scia dell'offerta relativa, ma comunque esposto alle dinamiche che caratterizzano il mercato globale.

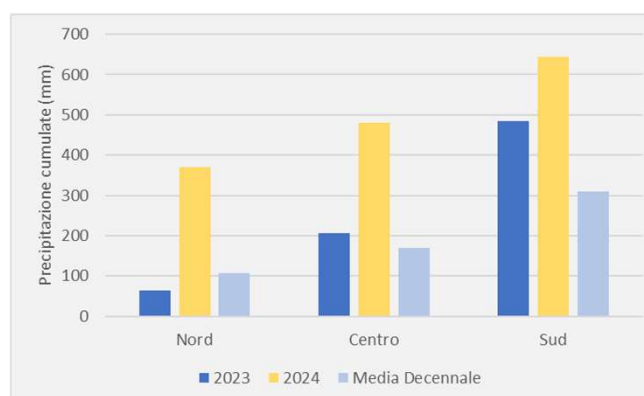
- 
- Fondamentali
 - Prezzi
 - **Elementi di volatilità**
 - Conclusioni

Clima in Cile

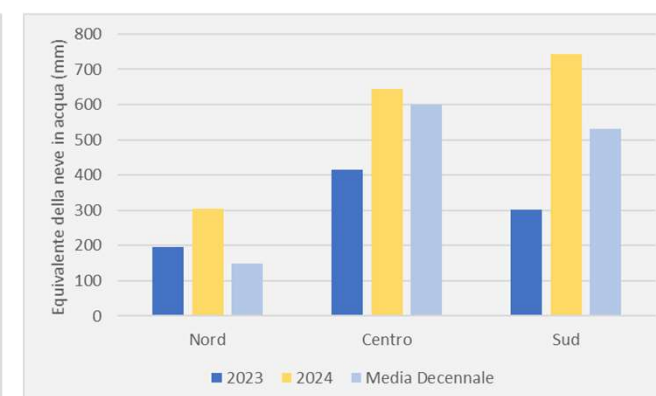
Chill Hours



Precipitazioni

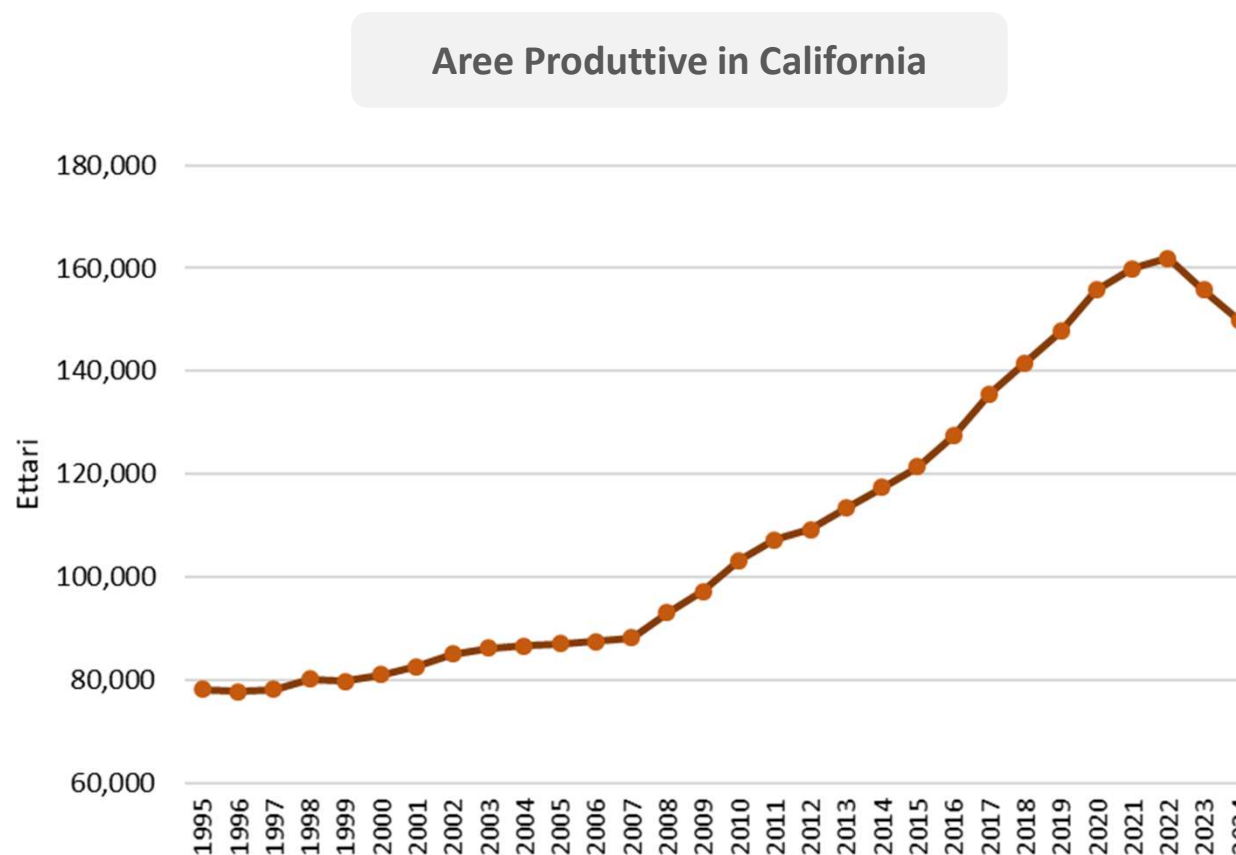


Accumulo di Neve

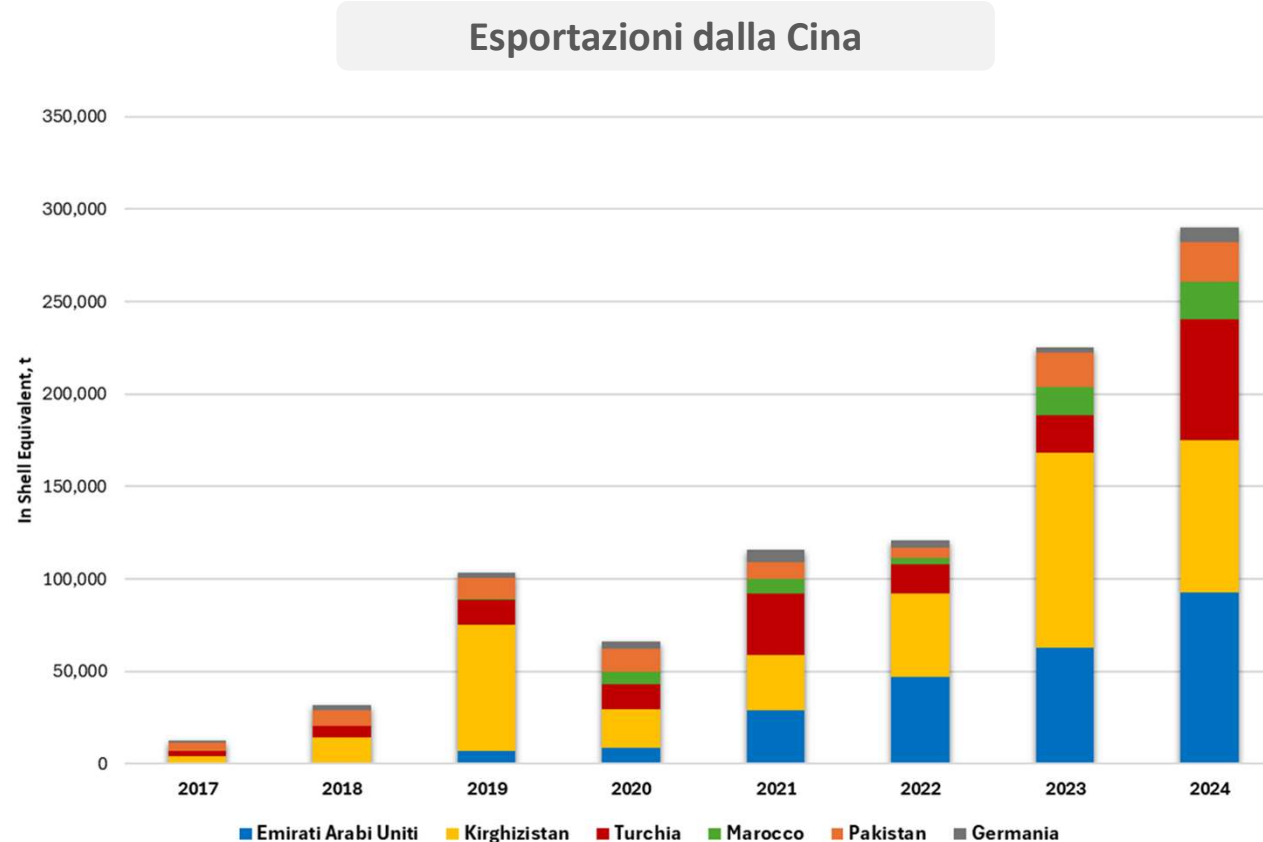


Sempre più **irregolarità** del **meteo** da una campagna all'altra, con effetti diretti sulle produzioni:

- **2023** (impatto raccolto inizio 2024): numero di **chill hours insufficienti**, soprattutto per la varietà Chandler, e **accumulo di neve al di sotto della media** decennale
- **2024** (impatto raccolto inizio 2025): **stagione invernale favorevole** in termini di precipitazioni, accumulo di neve e numero di *chill hours*. Limitate criticità nella stagione primaverile, nonostante le iniziali preoccupazioni legate al fenomeno de La Niña



- Tasso medio di crescita annuale **1995-2007: +1%**
- Tasso medio di crescita annuale **2008-2022: +4%**
- **Record** nel **2022** con circa **162.000 ettari**
- **Dal 2023 inversione di tendenza**, due cali consecutivi entrambi del **-4% a/a**

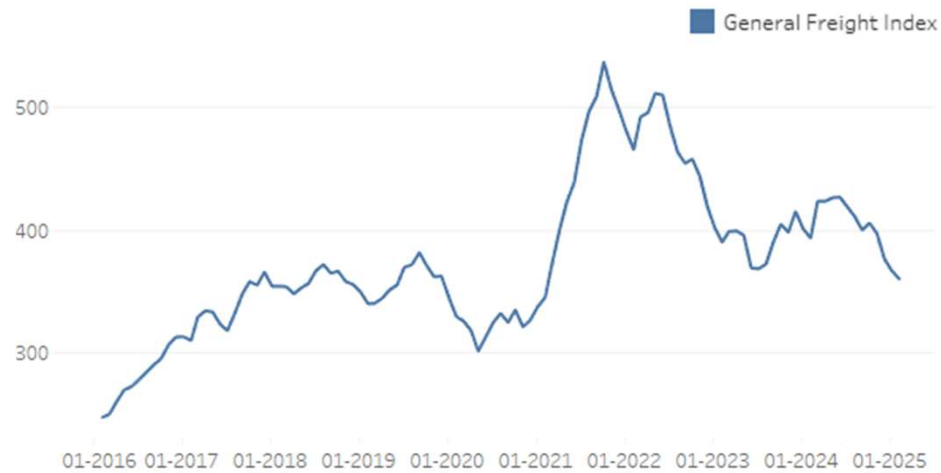


- **Dal 2017 al 2024, le esportazioni dalla Cina sono più che decuplicate**
- Le **principali destinazioni** del prodotto cinese nel **2024** sono state: **Emirati Arabi Uniti** (28% del totale esportato, +28% rispetto al 2023), **Kirghizistan** (25%, -22% vs 2023), **Turchia** (22%, +229% vs 2023)
- La presenza del prodotto cinese in UE rimane ancora limitata. Nel 2024 il maggiore importatore dell'UE è stata la **Germania** con circa 8.000 t

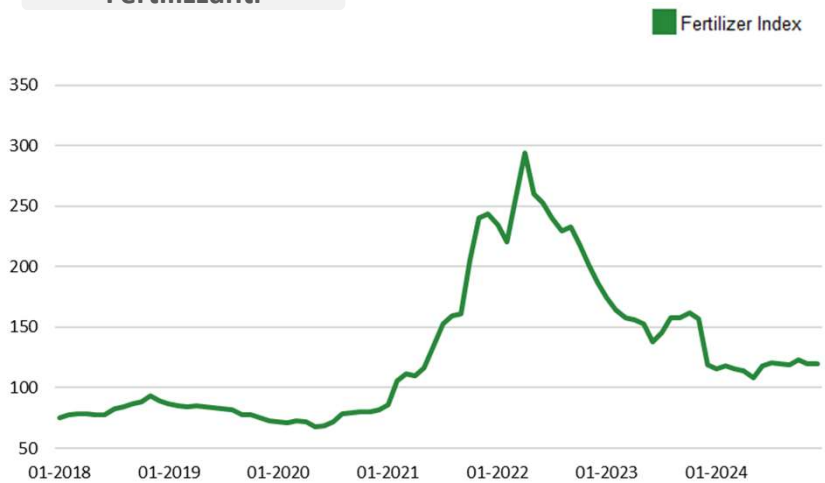
Mercato Valutario



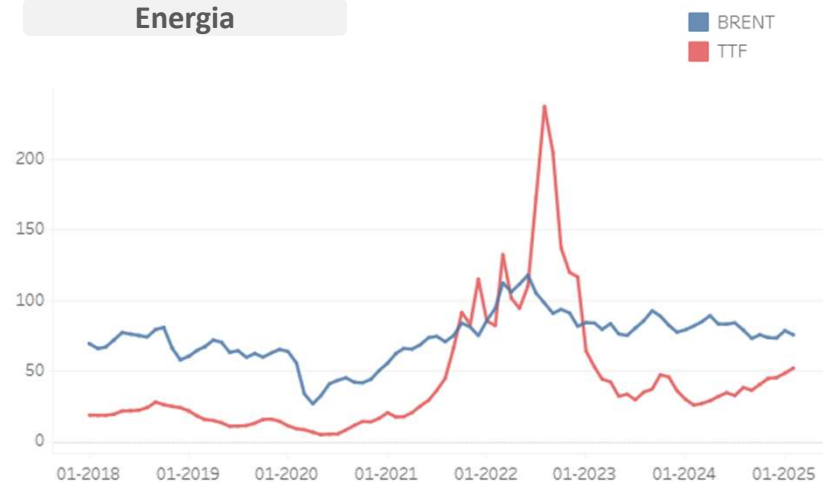
Indice dei Noli



Fertilizzanti



Energia



- 
- Fondamentali
 - Prezzi
 - Elementi di volatilità
 - **Conclusioni**

- Campagna **2024/25**
 - **Raccolti in Cina e UE superiori** si scontrano con **produzioni inferiori** in **Cile** (inizio 2024) e **USA** → **offerta globale in leggera crescita** rispetto alla campagna 23/24
 - **Prezzi internazionali supportati** dalla **limitata disponibilità** dalla California e dal Cile, in un contesto di **domanda sostenuta**

- Campagna **2025/26**
 - **Raccolto in Cile** (da marzo 2025) **in recupero** e aspettative di una **produzione USA** (da settembre 2025) di **“carica”** rappresentano fattori potenzialmente distensivi sulle quotazioni internazionali

- **Elementi di rischio** di medio e lungo periodo
 - **Contesto macroeconomico** → costi produttivi e impatto su investimenti/pratiche culturali, crescita economica e impatto sulla domanda
 - **Cambiamento climatico** → alterazione dei cicli produttivi, possibili effetti su quantità e qualità dei raccolti
 - **Ruolo della Cina** → crescente ruolo da esportatore del Paese, possibile redistribuzione dei flussi

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

pro.areteagrifood.com



www.linkedin.com/company/areteagrifood