

Prezzo del grano e dell'export di pasta: i fattori determinanti

D. Curzi, D. Valenti e R. Solazzo

Crisi globale e crisi commerciale: quali implicazioni per l'agroalimentare italiano?

daniele.curzi@unimi.it

June 13, 2022

- 1 Il quadro macroeconomico e geopolitico
- 2 Obiettivo dello studio
- 3 Metodologia e Dati
- 4 Risultati
- 5 Conclusioni

- Le conseguenze della pandemia di COVID-19 hanno portato ad una forte crescita dei prezzi dei beni alimentari
- Esistono vari fattori alla base di tale crescita
 - Incremento della domanda globale
 - Raccolti piuttosto scarsi di cereali e oleaginose in regioni chiave a causa di condizioni metereologiche avverse
 - Incremento dei costi energetici che ha portato il prezzo degli input agricoli a livelli senza precedenti
 - Diffusione della peste suina

Andamento del prezzo globale del grano

- Lo scoppio del conflitto tra Russia ed Ucraina ha ulteriormente alimentato la crescita dei prezzi ed in particolare quello del grano, che ha raggiunto ad Aprile quasi i 500\$/mt

Figure 1: Andamento mensile del prezzo del Grano HRW 1997-2022



Source: Indexmundi

Produzione ed esportazione di grano di Russia ed Ucraina

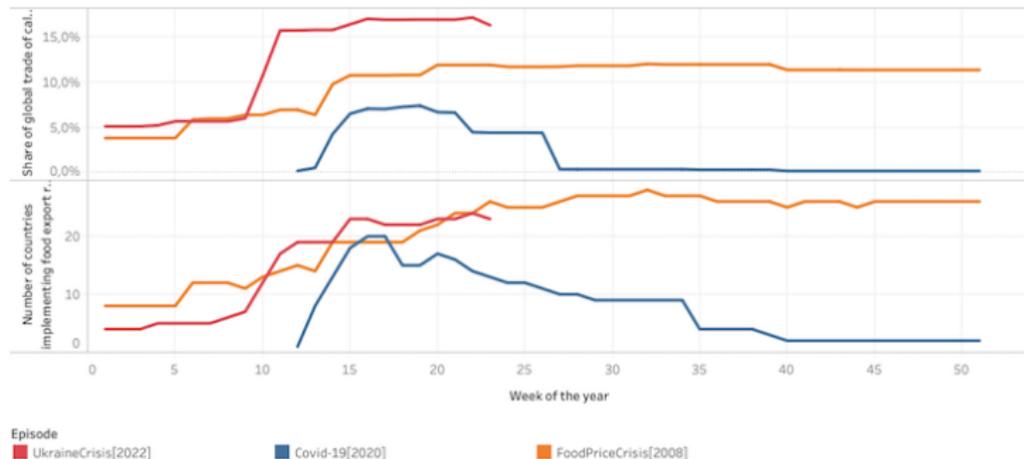
- Russia ed Ucraina nel 2021 sono stati, rispettivamente, il primo ed il quinto maggior esportatore di grano a livello mondiale
- Lo scoppio del conflitto ha comportato un immediato crollo delle esportazioni dell'Ucraina
 - Parte del grano è stato requisito dai russi nei territori occupati
 - Si stima che nel complesso il 20% circa delle strutture di stoccaggio del grano siano state irrimediabilmente danneggiate
 - I porti Ucraini sono stati bloccati e le rotte marine minate
- Le esportazioni russe di grano nonostante le sanzioni hanno risentito meno degli effetti della guerra

- Recenti stime dell'IGC suggeriscono un calo dell'1,6% della produzione mondiale di grano 22/23
 - La produzione Ucraina si stima calerà del 30%circa
 - I raccolti di Cina, India ed Australia potrebbero risentire delle condizioni climatiche avverse (siccità, inondazioni, etc.)
 - Sebbene le stime USDA non prevedano cali nelle produzioni di USA e Canada, il perdurare di condizioni di siccità stanno sollevando alcune preoccupazioni sui loro raccolti

Produzioni di grano e scenario geopolitico

- I fattori contingenti hanno spinto diversi paesi ad imporre restrizioni (o bandi) alle esportazioni di grano

Figure 2: Numero di paesi che ha imposto restrizioni alimentari e quota associata di calorie nel commercio globale



Source: Food Export Fertilizer Restrictions Tracker developed by David Laborde (IFPRI)

- La situazione congiunturale ha portato ad un aumento generalizzato dei prezzi al consumo che ha riguardato anche il settore alimentare
 - Rispetto al 2021, si registra un aumento medio del prezzo dei generi alimentari del 7,1%, con rincari più consideroveli negli oli alimentari di semi (+70,2%), burro (+22,6%) e pasta (+16,6%)

- L'obiettivo della nostra analisi é di capire come le imprese (e quindi i prezzi delle esportazioni) reagiscono alle fluttuazioni dei fondamentali (e.g. offerta e domanda) del mercato globale del grano
 - Ci focalizziamo sulle variazioni percentuali della produzione, prezzo e scorte di grano, indotte da fluttuazioni inattese delle curve di offerta, attività economica, consumi e stoccaggi
 - Questo è il primo studio nell'agro-alimentare che propone questo tipo di analisi

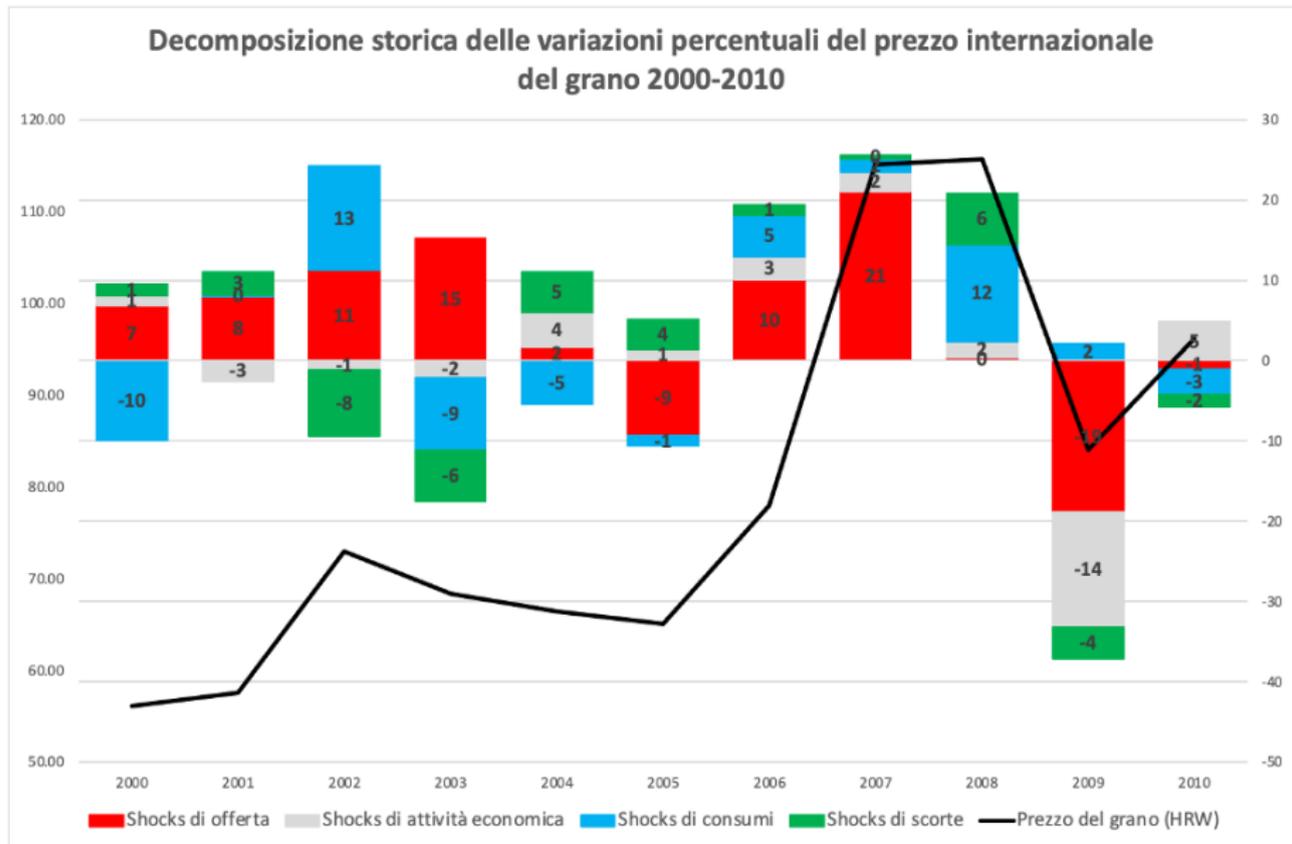
- Lo studio considera il prezzo delle esportazioni di pasta dell' universo degli operatori economici italiane utilizzando dati ISTAT (2004-2021)
 - La variazione dei prezzi delle esportazioni (espressi come valore unitario) sono regrediti sui fattori determinanti del prezzo internazionale del grano
 - Le nostre stime inoltre considerano una serie di variabili di controllo (es. tariffe bilaterali, effetti fissi impresa-prodotto-destinazione)

- La stima del contributo dei fattori di domanda e offerta del mercato mondiale del grano si basa sull'utilizzo di un modello strutturale SVAR
- L'analisi si basa su dati aggregati con frequenza annuale e considera le seguenti 4 determinanti (detti anche shocks strutturali):
 - shock di offerta
 - shock di attività economica
 - shock di consumi
 - shock di stoccaggio

Vantaggi

Il modello da' un'indicazione sul contributo percentuale di ognuno di questi shocks strutturali all' andamento della produzione, delle scorte e del prezzo mondiale del grano.

Decomposizione storica del prezzo



Decomposizione storica del prezzo

Decomposizione storica delle variazioni percentuali del prezzo internazionale del grano
2000-2010

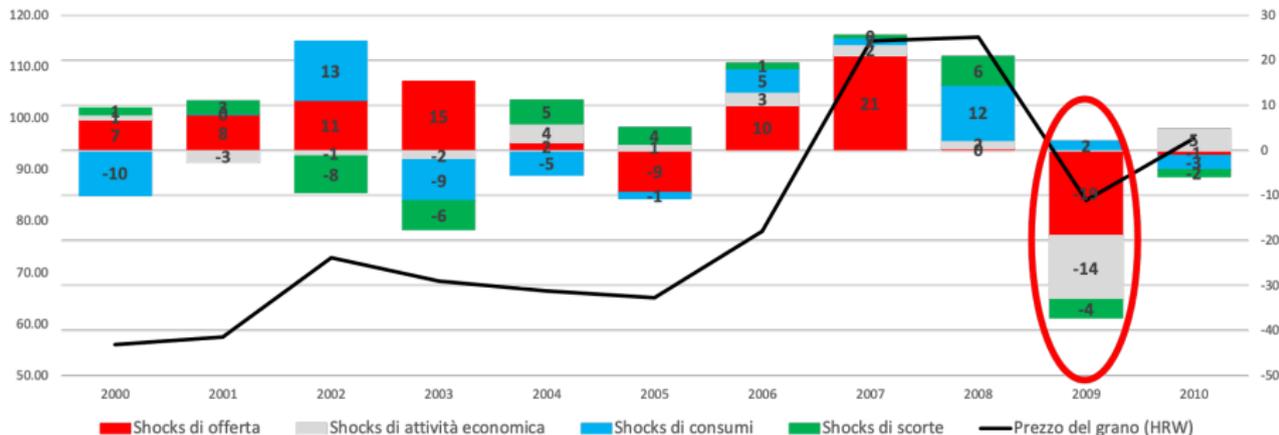


Figure 4: Periodo di riferimento: 2000-2010

Decomposizione storica del prezzo

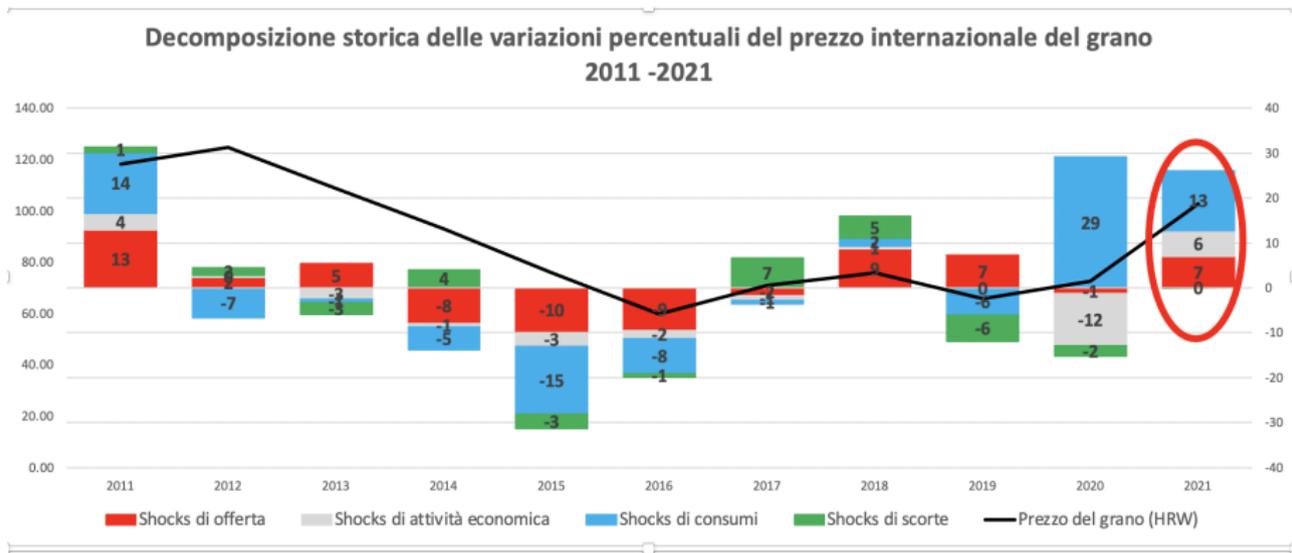
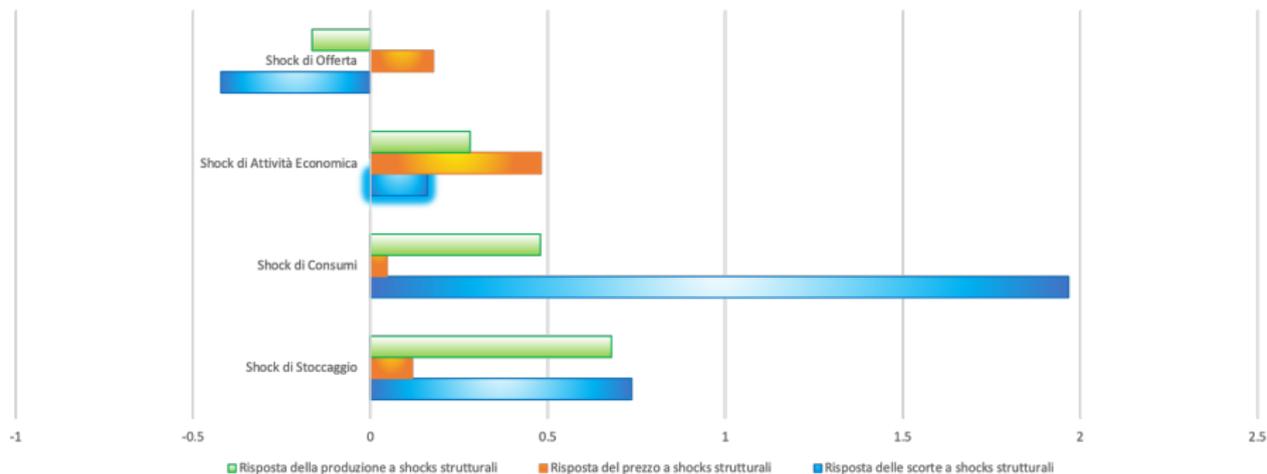
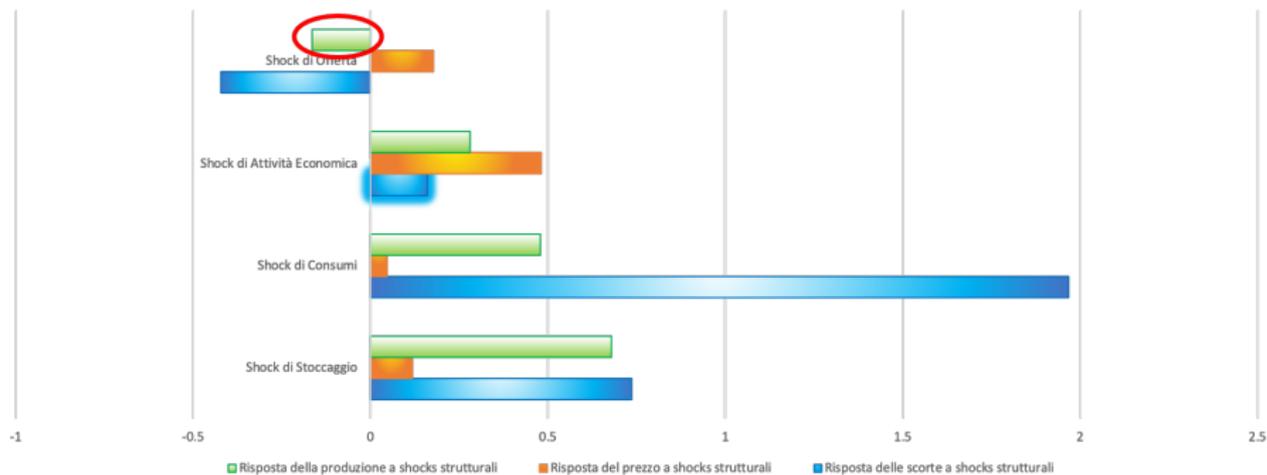


Figure 5: Periodo di riferimento: 2011-2021

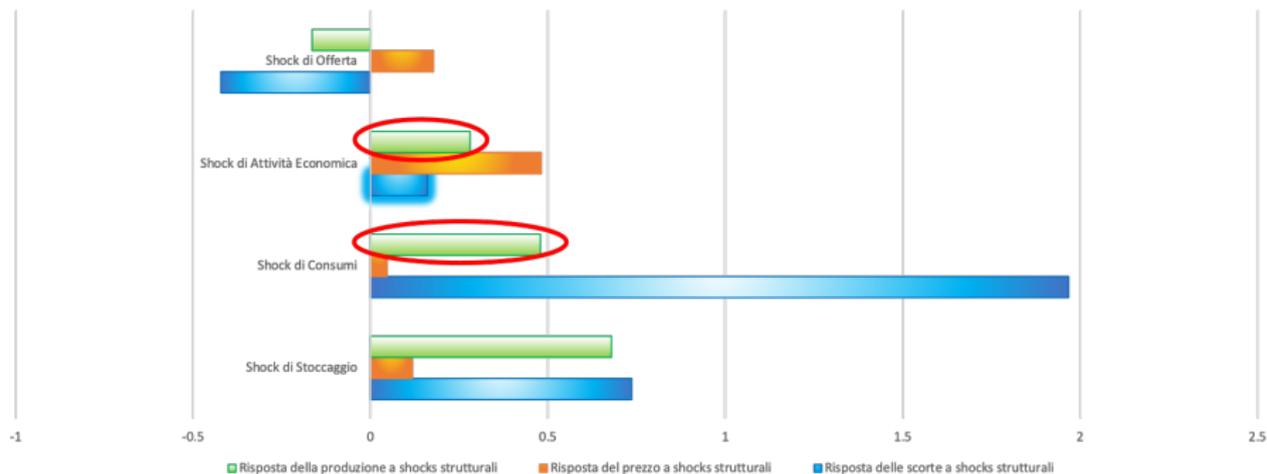
Effetto di shocks strutturali nel mercato globale del grano sul prezzo delle esportazioni



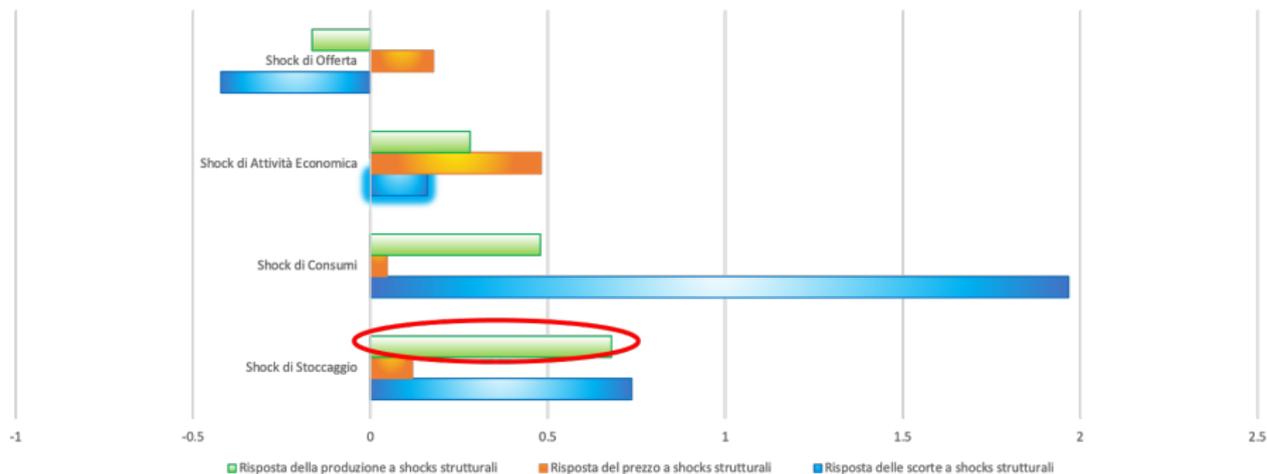
Effetto di shocks strutturali nel mercato globale del grano sul prezzo delle esportazioni



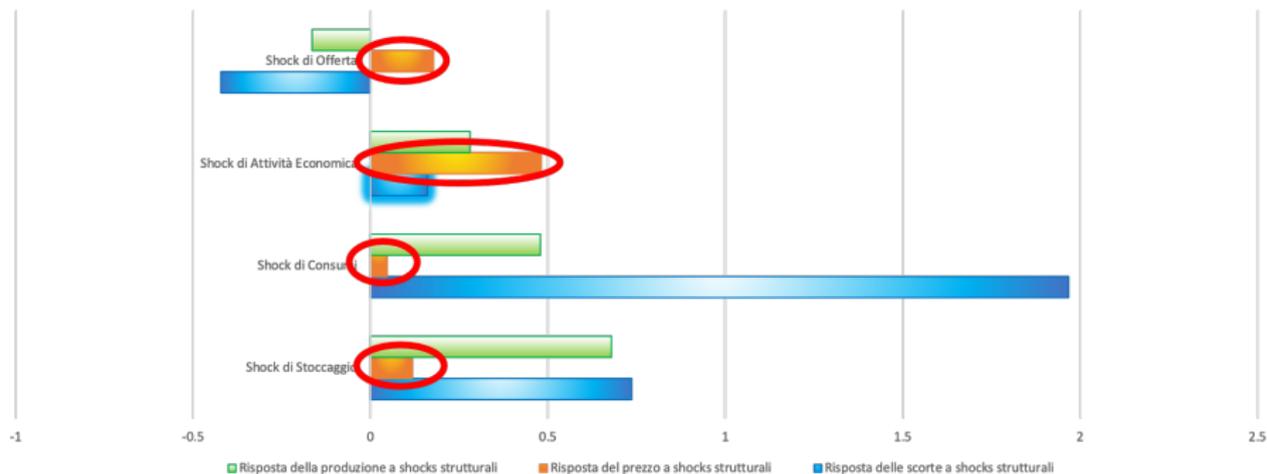
Effetto di shocks strutturali nel mercato globale del grano sul prezzo delle esportazioni



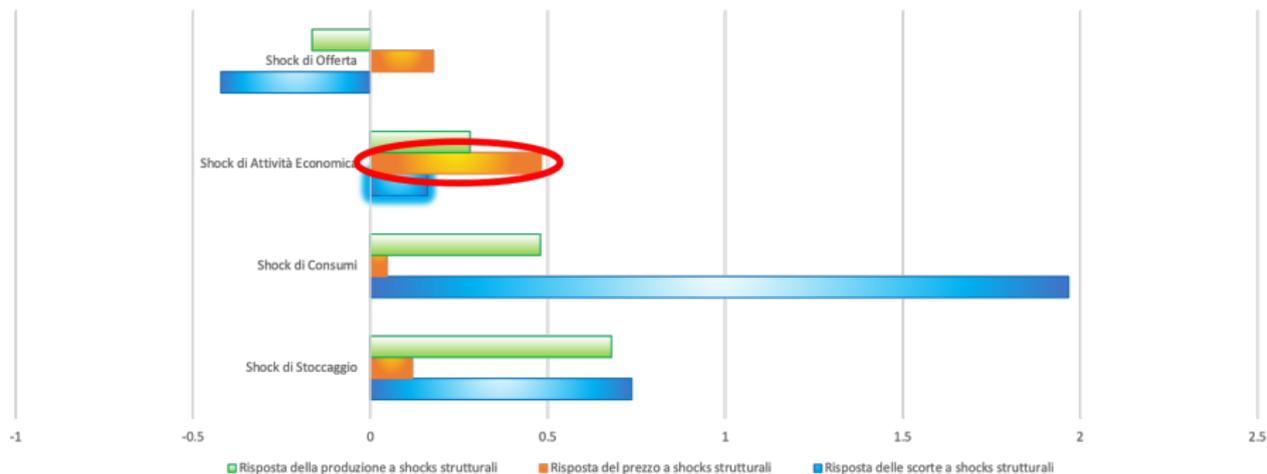
Effetto di shocks strutturali nel mercato globale del grano sul prezzo delle esportazioni



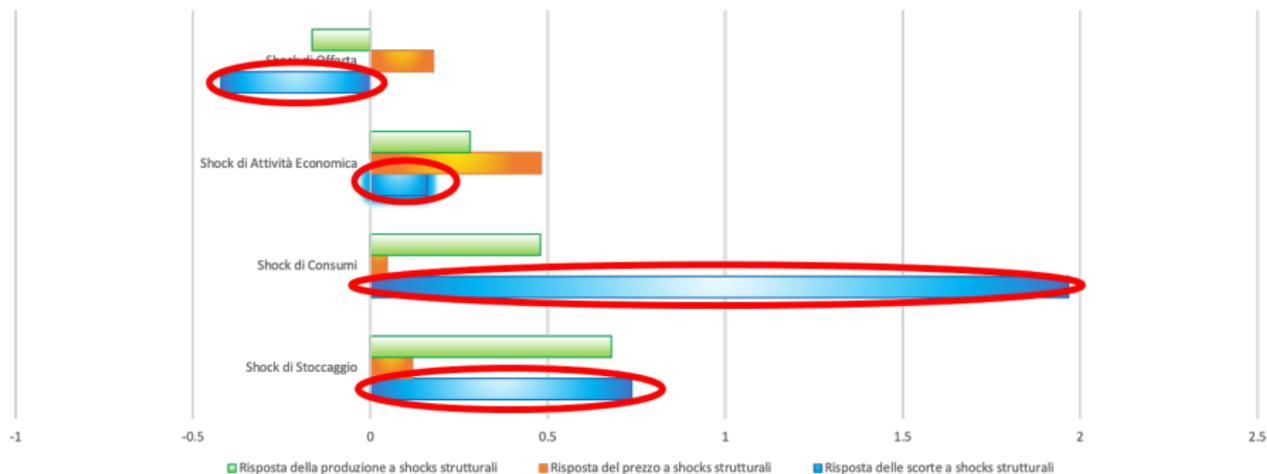
Effetto di shocks strutturali nel mercato globale del grano sul prezzo delle esportazioni



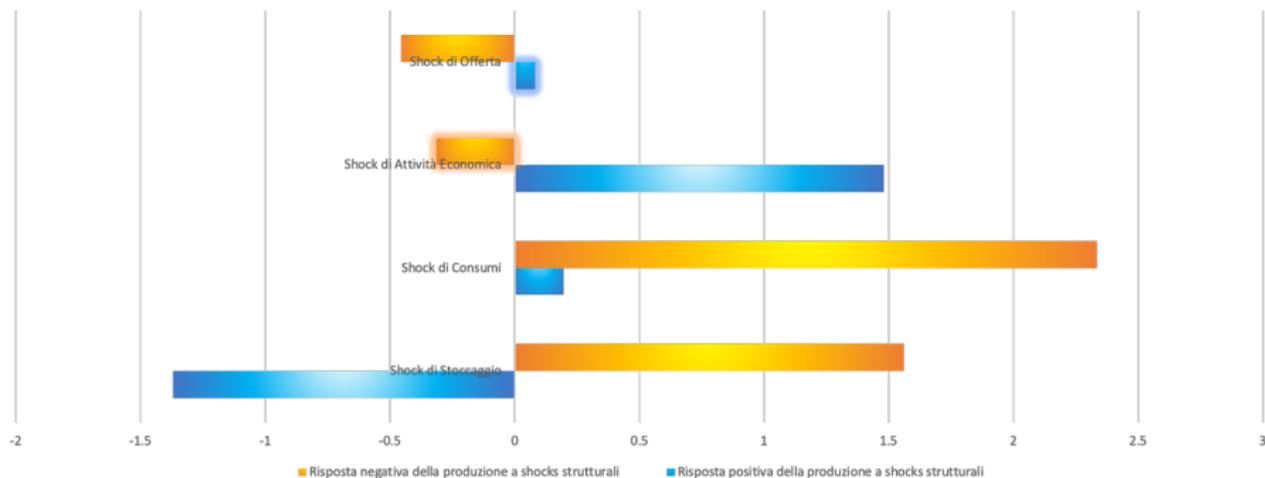
Effetto di shocks strutturali nel mercato globale del grano sul prezzo delle esportazioni



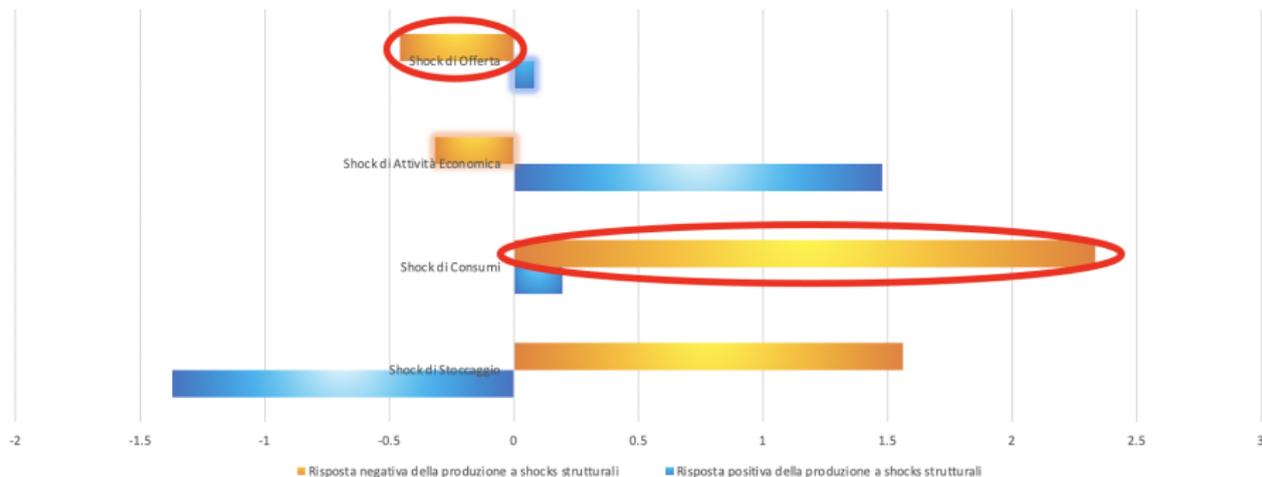
Effetto di shocks strutturali nel mercato globale del grano sul prezzo delle esportazioni



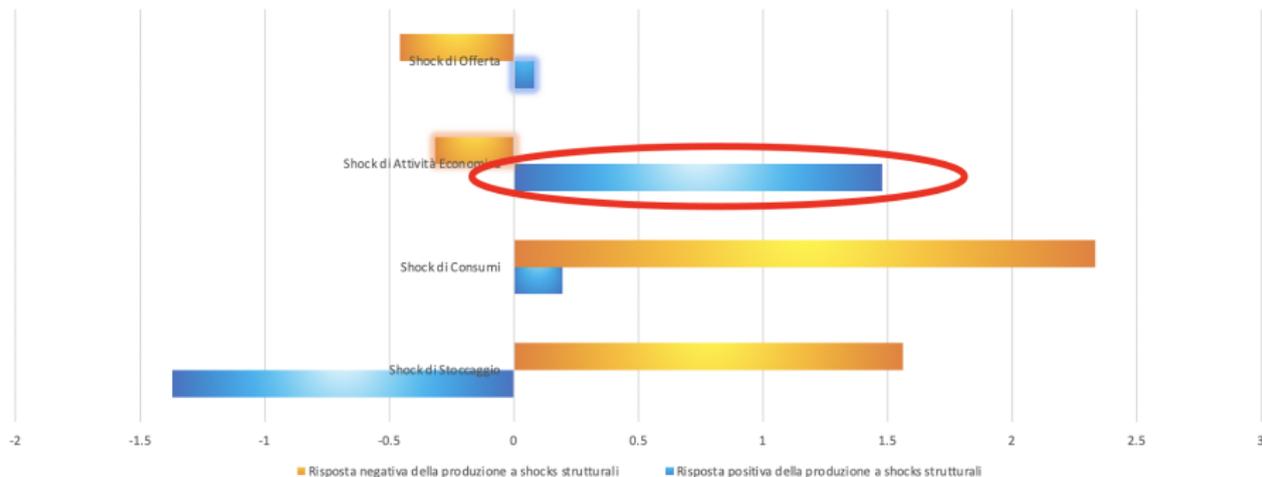
Effetto dei cambiamenti inattesi della produzione internazionale di grano sul prezzo delle esportazioni



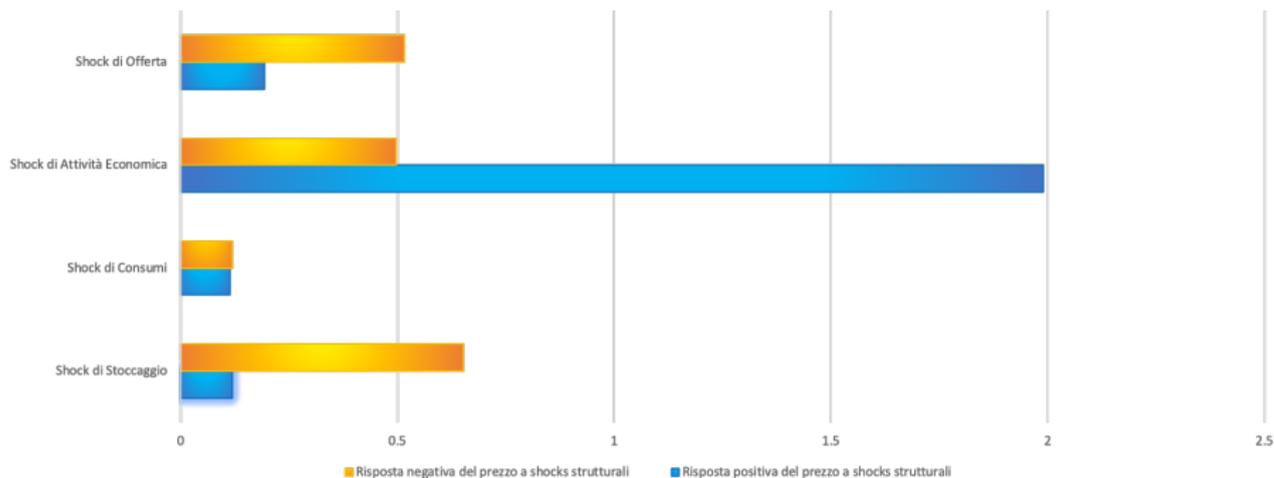
Effetto dei cambiamenti inattesi della produzione internazionale di grano sul prezzo delle esportazioni



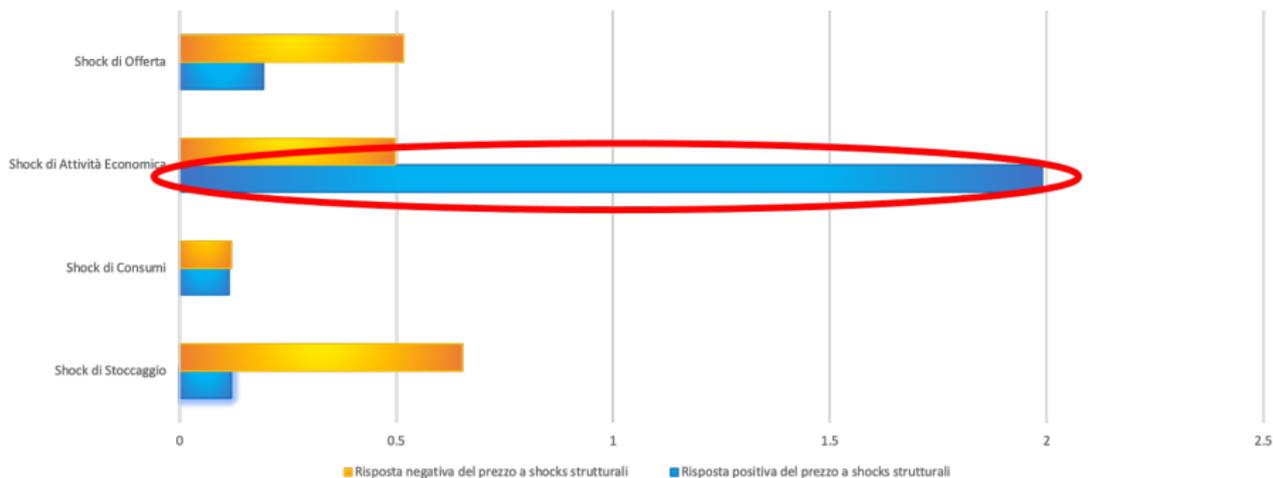
Effetto dei cambiamenti inattesi della produzione internazionale di grano sul prezzo delle esportazioni



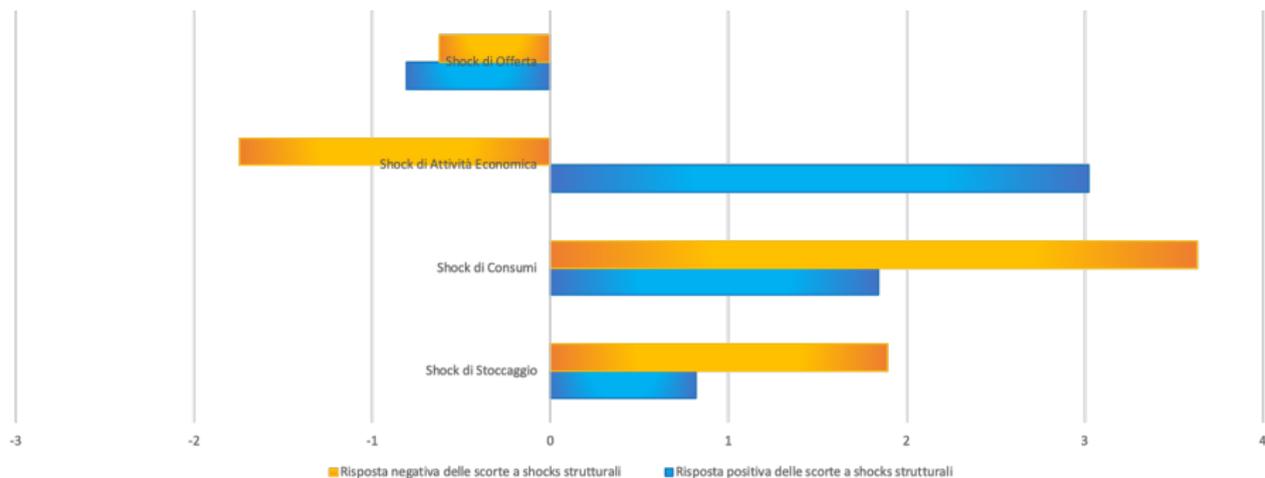
Effetto dei cambiamenti inattesi del prezzo internazionale di grano sul prezzo delle esportazioni



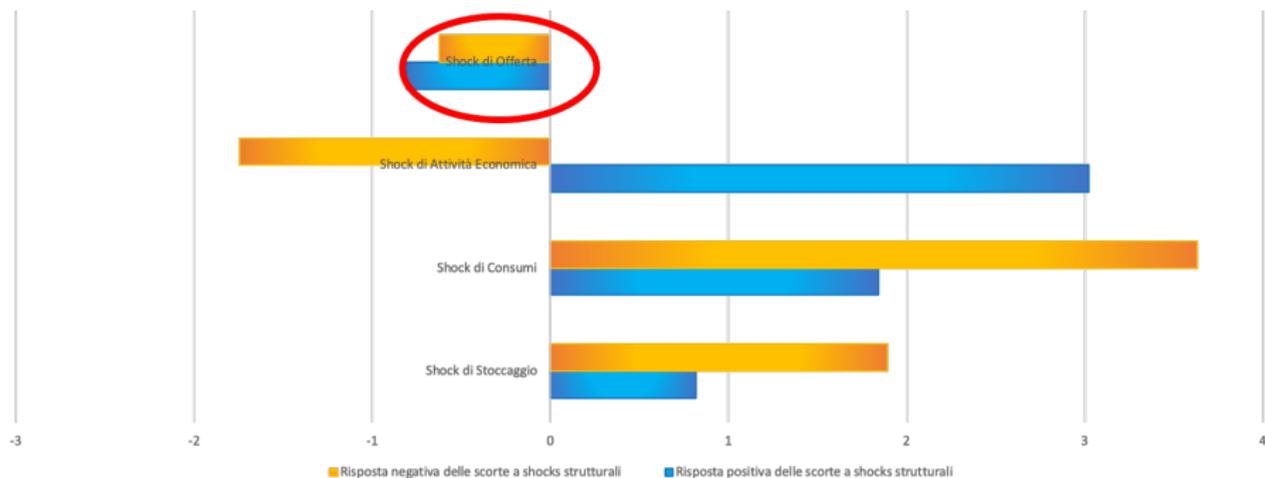
Effetto dei cambiamenti inattesi del prezzo internazionale di grano sul prezzo delle esportazioni



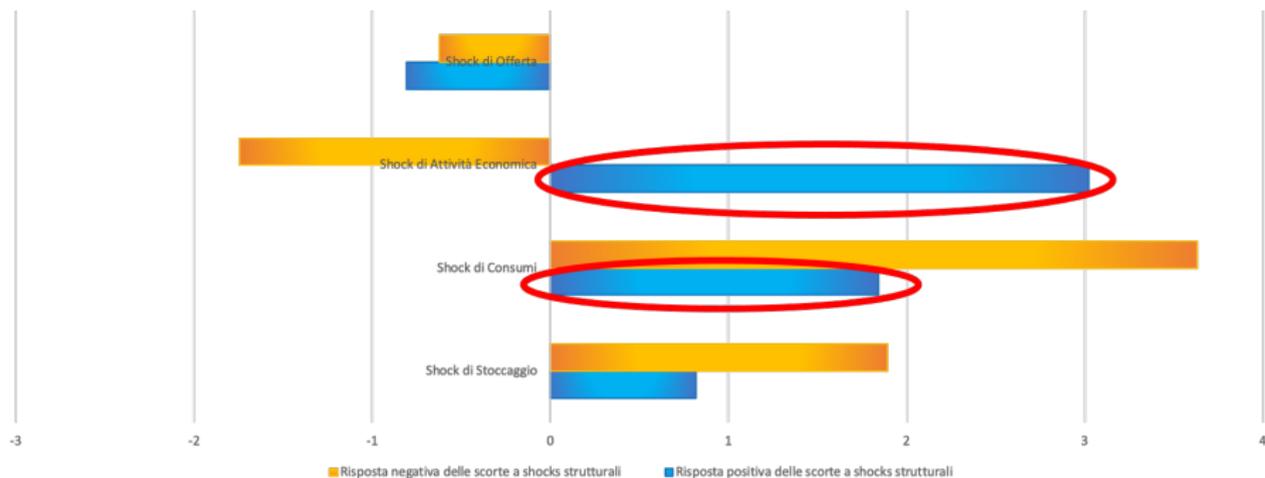
Effetto dei cambiamenti inattesi delle scorte internazionali di grano sul prezzo delle esportazioni



Effetto dei cambiamenti inattesi delle scorte internazionali di grano sul prezzo delle esportazioni



Effetto dei cambiamenti inattesi delle scorte internazionali di grano sul prezzo delle esportazioni



- L'obiettivo dello studio è di analizzare come i prezzi delle esportazioni di pasta sia influenzato dai vari shocks strutturali nel mercato globale del grano
- Il prezzo delle esportazioni è particolarmente influenzato da shock strutturali nel mercato del grano riconducibili alla domanda
 - I risultati legati alla domanda di scorte richiedono una trattazione più approfondita in quanto gli effetti sembrerebbero spesso riconducibili a comportamenti speculativi
- Le risposte del prezzo delle esportazioni agli shock strutturali è spesso asimmetrica
 - I prezzi delle esportazioni sono particolarmente reattivi a shock indotti dall'attività che portano ad una crescita di produzione, prezzo e scorte

- Le incertezze legate alla situazione congiunturale che dipingono un quadro macroeconomico con pochi precedenti impongono prudenza nell'interpretazione di possibili scenari futuri, essendo i prezzi in questo momento spinti da diversi altri elementi
 - La nostra analisi non si presta a previsioni future
 - Tuttavia, i nostri risultati sembrerebbero suggerire che in presenza di un calo dell'offerta e possibili fenomeni speculativi, il prezzo delle esportazioni di pasta potrebbe risalire

Grazie dell'attenzione!!

daniele.curzi@unimi.it

Risposte ad impulso medie

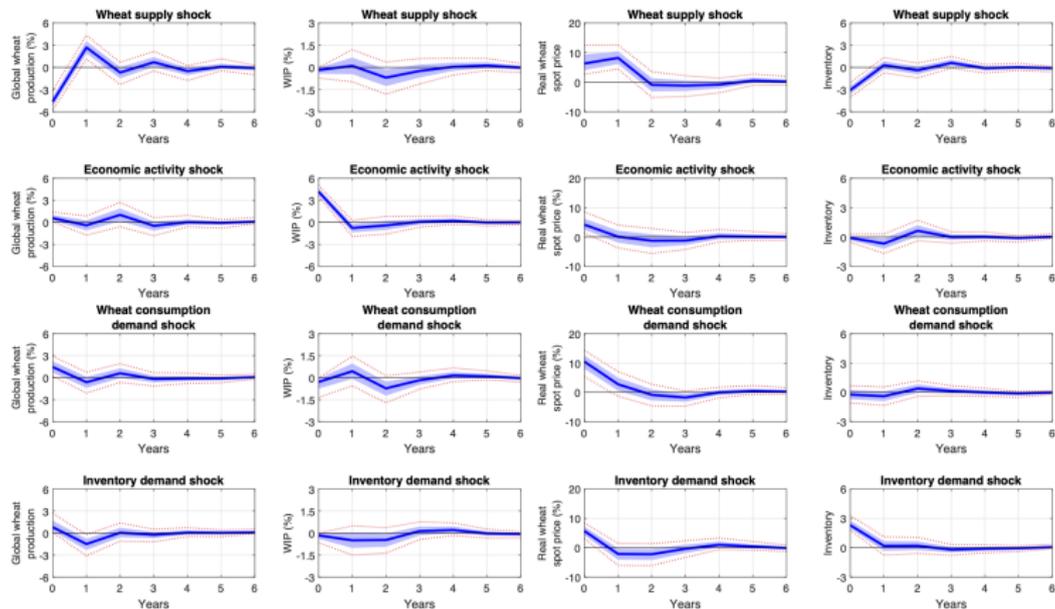


Figure 6: Shocks di 1SD.