Ottobre 2022

CACEIS COMMODITIES

GESTIONE DEL RISCHIO DI PREZZO SULLE MATERIE PRIME CON CACEIS BANK

Cédric Renault – Team Manager – Commodites Desk - CACEIS

CACEIS Commodities : un’offerta del Gruppo Crédit Agricole

Offerta elaborata dagli esperti del settore agricolo di CACEIS

Al servizio delle filiere agricoltura e agroalimentare in Francia e in Europa. L’Italia è un mercato importante per il Gruppo

Offerta per coprisi sui mercati a termine agricoli : cereali, semi oleosi, zucchero, caffé, cacao, salmone, latte…

Abbiamo aperto conti per clienti italiani. Lavoriamo con diversi mulini

Crédit Agricole Italia à il contatto privilegiato per studiare qualsiasi richiesta

CACEIS Commodities : Esecuzione & Compensazione sulle materie prime agricole

CACEIS = Servizi dedicati alle materie prime agricole = esecuzione & compensazione delle transazioni

- Matif, Cbot, Ice…
- Futures, Options, Strategies, Spread, AA, EFS, EFP
- Prodotti listati / No OTC

Squadra di esperti (front-office, back-office, risk) con interfunzionalità operativa tra Francia e Italia

- Incentrato sull'agrobusiness e l'industria alimentare

CACEIS esporta il modelo di mercato francese verso l'estero-> tramite le rete del Gruppo Crédit Agricole

<u>Un portafoglio di oltre 1000 clienti nel settore agricolo</u>

- Agricoltori
- Cooperativa
- Industriali
- Esportatori
- Imprese agricole

<u>Lo sviluppo italiano è importante per il Gruppo</u>

CACEIS Commodities – Dedicata “Business Line”

Dedicata « business line » per soddisfare al meglio le specifiche esigenze del settore agricolo

Servizio clienti dedicato, fornito da esperti del mercato agricolo

Punto unico di ingresso = modello esecuzione-custodia

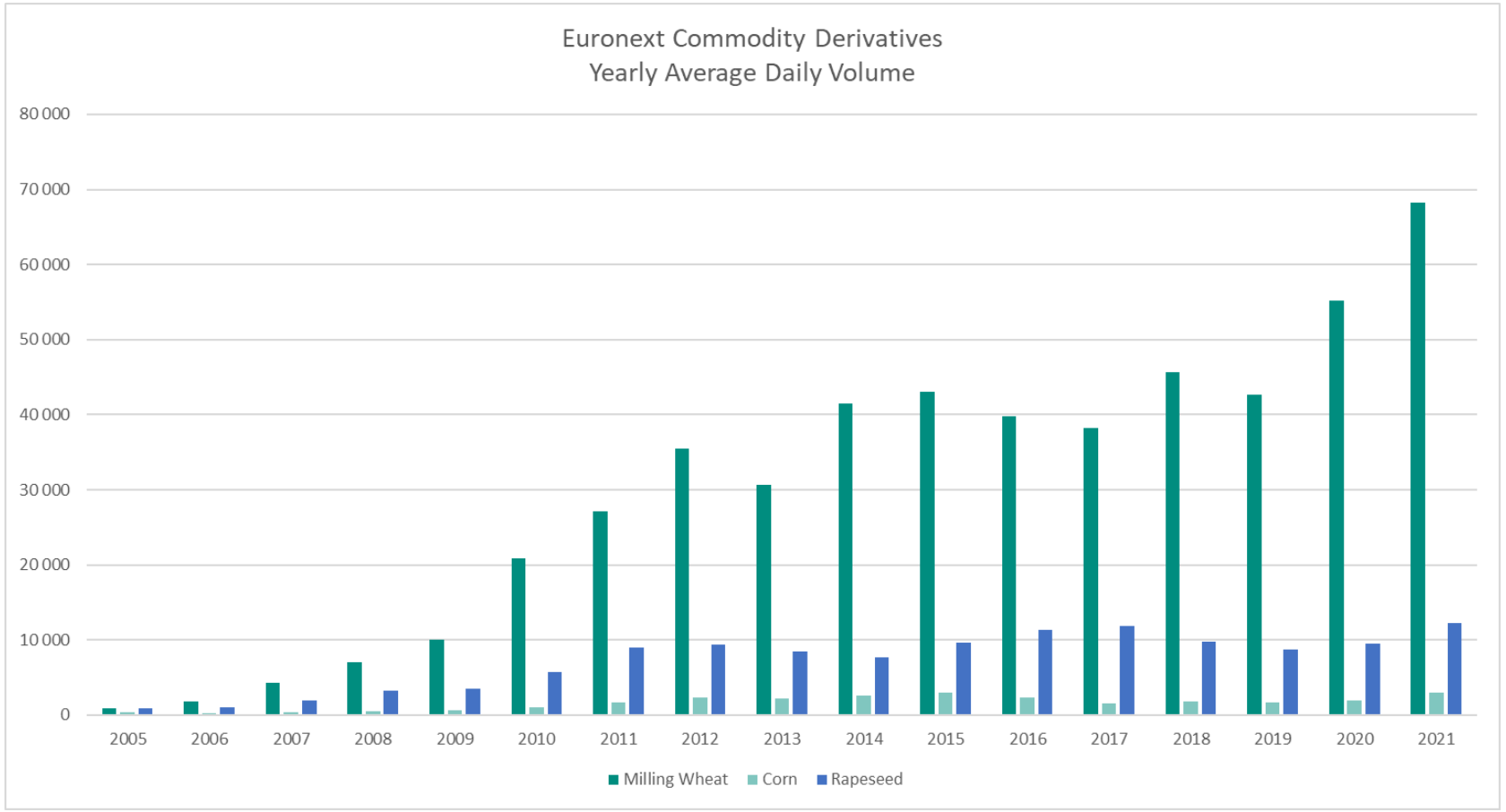
Trading esperienza in un’ ampia gamma di prodotti agricoli (grano tenero, duro, mais, colza, soia…)

Prodotti legati ai cereali = Energia (WTI, Brent, Gasoil) / Fx / Trasporto

Altri derivati = cacao, caffè, zucchero, succo d’arancia…

Copertura su salmone e derivati del latte per il settore industriale = Nuova opportunità di mercato !

EURONEXT COMMODITIES - Prima scelta per la copertura agricola in Europa



Ottime performance in un decennio conferma Matif come la prima opzione per la copertura agricola in Europa

3,3 MMT Grano Tenero futures scambiato al giorno

450 KT di Colza futures scambiato al giorno

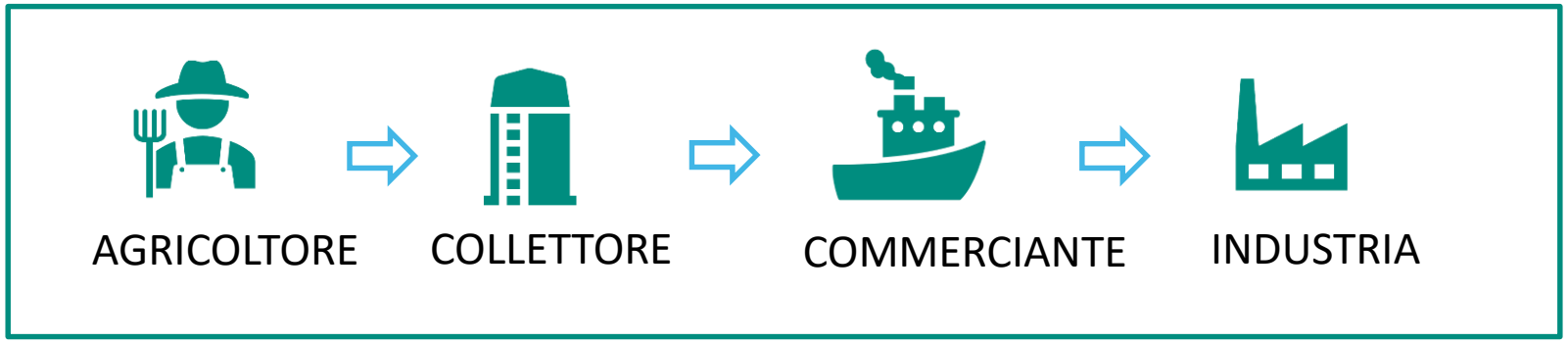
85 KT di Màis futures scambiato al giorno

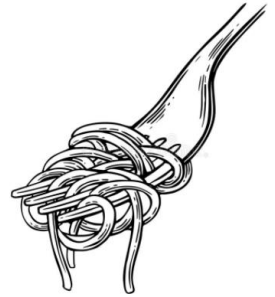
- 70% degli utenti sono «commerciali»
- Riferimento dei prezzi globali ed europei sul grano tenero, la colza e il mais
- Consegna fisica

caceis INVESTOR SERVICES

Il Mercato a Termine – Uno strumento per tutto la Filiera Agricola Italiana

DAL PRODUTTORE AL CONSUMATORE





Lo scopo del Mercato a Termine o del MATIF

- Assicurare i margini
- Gestire la volatilità dei prezzi
- Ottimizzare i redditi

Perché gestire i rischi di prezzo e coprirsi sui mercati dei futures ?

1. Cooperativa agricola / Impresa agricola

Assicurare il margine in base all'acquisto in cultura e alla vendita dei cereali raccolti.

Società che utilizzano molto il Matif a causa delle loro attività con margini bassi in relazione alla volatilità.

AGRICOLTURA AGROALIMENTAIRE

2. L'agricoltore

Proteggere parte del reddito fissando un prezzo di vendita basato sul costo di produzione.

I coltivatori di cereali sono utenti di Matif attraverso le cooperative o direttamente.

3. Industrie Agroalimentari 1a trasformazione

(Molini – Mangimi - Amidifici)

Difendere un budget e costruire un prezzo di acquisto per i materie prime da trasformare.

Meno utenti rispetto ai collettori = rischio diverso = trasferimento al consumatore o sulla 2a trasformazione.

4. Industrie Agroalimentari 2a trasformazione

(Panificazione – Viennoiserie – Pasticceria)

Controllare i costi ottimizzando la politica di acquisto.

Ancora pochissimi utenti finora.

Grado di sensibilità del cliente all'aumento della volatilità dei prezzi del grano

caceis INVESTOR SERVICES

I diversi operatori del mercato a termine

Opératori	Inizio Rischi	Condizioni Rischio	Tipo Rischio	Fine del rischio senza MATIF	Copertura MATIF
Agricoltori	Inizio semina Agricoltore = Long	Copertura dei costi	Prezzo di raccolta < Prezzo previsto	Vendita di cereali	Vendita di contratti
Cooperative Commercio	Pagamento prezzo medio soci	Basso rischio ma alta competizione	Competitività del prezzo	Vendita dei cereali raccolti	Vendita di contratti
Industriale	Acquisto merce = Short	Concorrenza mercato + possibile sostituzione	Costi acquisto MP > prodotto finito	Acquisto MP	Acquisto di contratti

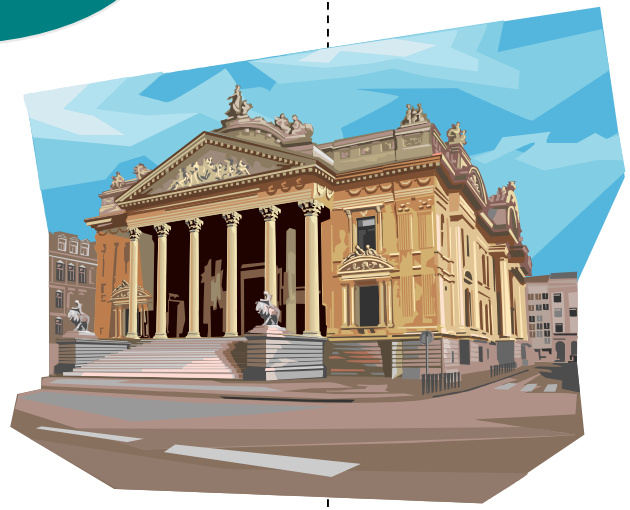
Un operatore è Long quando detiene un prodotto fisico o acquista contratti a prezzo determinato. Andare Long corrisponde a un rischio speculativo di caduta dei prezzi.

Un operatore è Short quando sviluppa il rischio speculativo di aumento dei prezzi. Questo è il caso di un acquirente.

Vantaggi del Mercato a Termine

Vantaggi

- Trasparenza dei Prezzi
- Liquidità per la Copertura
- Sicurezza Finanziaria

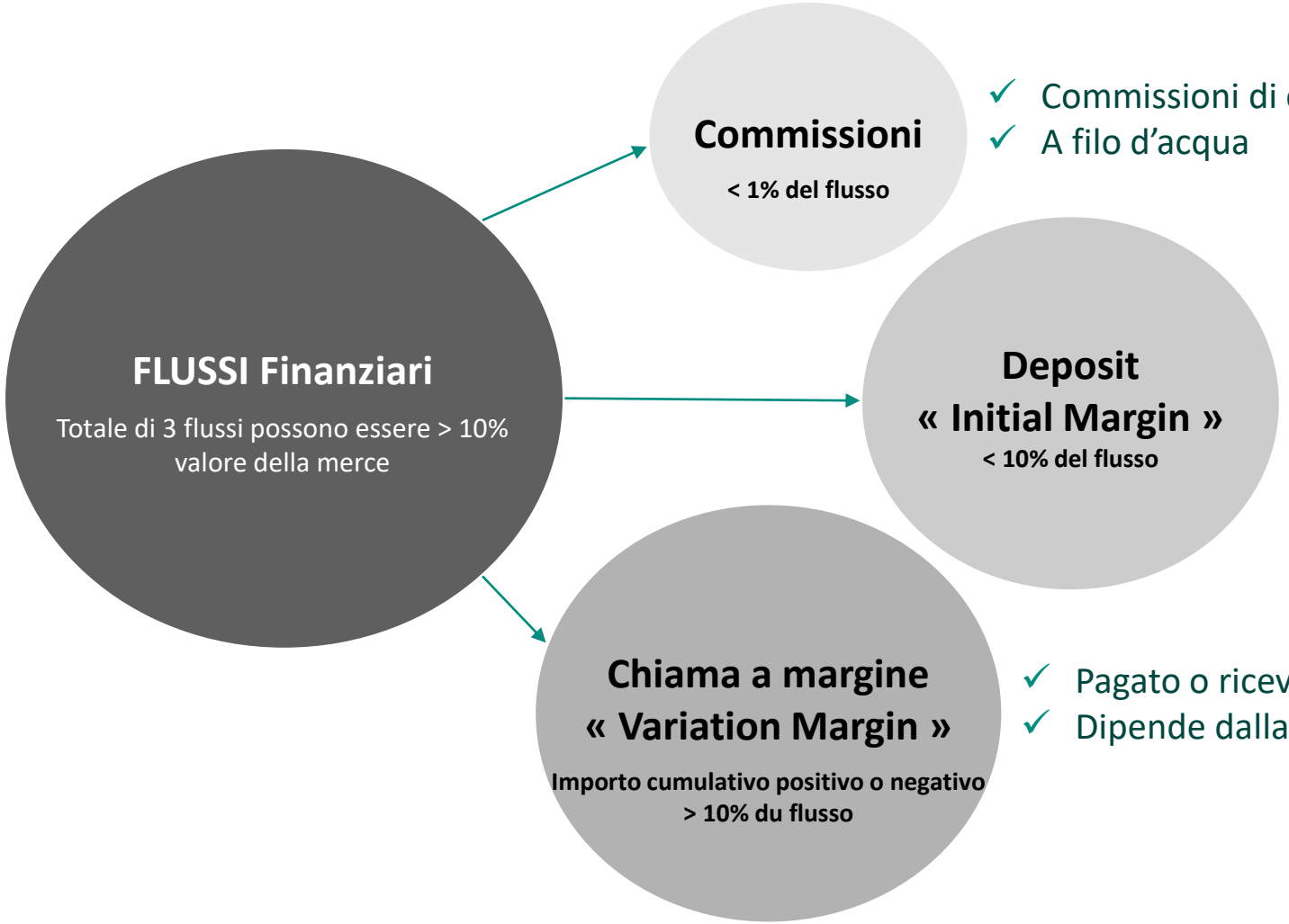


Mercato a Termine

Svantaggi

- Contribuisce Alla Volatilità
- Costo per Uso (Finanziario & Umano)
- Presenza degli operatori del Settore e altri…

Flusso di cassa sul MATIF



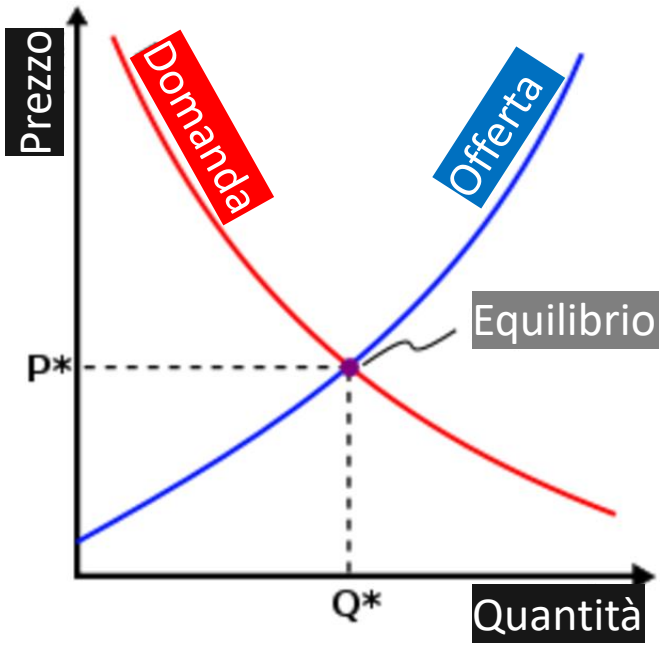
- ✓ Commissioni di compensazione, esecuzione e di mercato (LCH, Euronext)
- ✓ A filo d'acqua

- ✓ Pagato del cliente alla stanza di compensazione
- ✓ Solo quando una posizione è aperta
- ✓ Restituito quando la posizione è chiusa

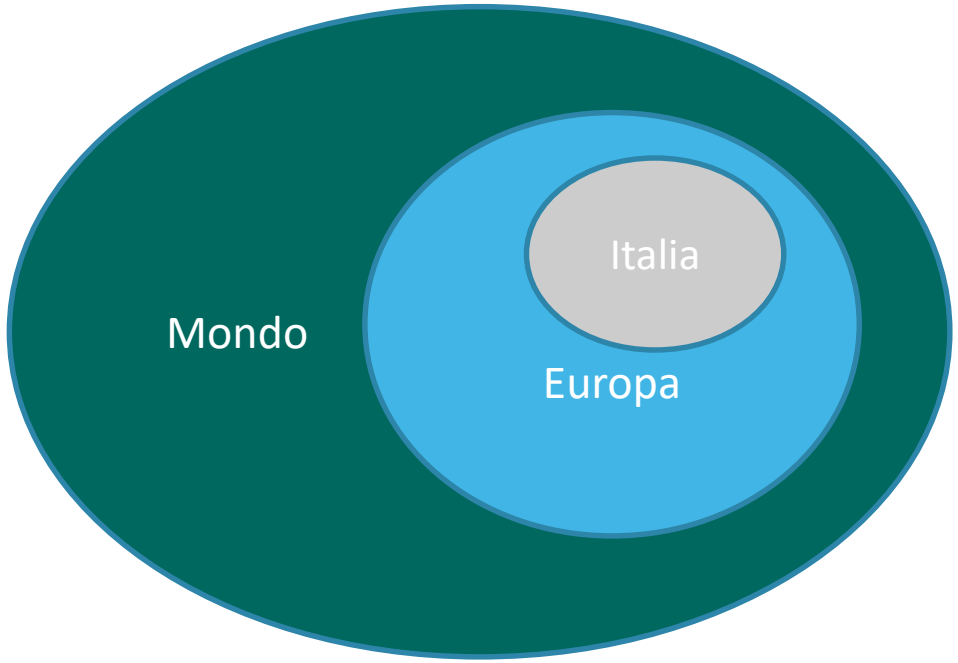
- ✓ Pagato o ricevuto dal cliente giornalmente
- ✓ Dipende dalla posizione se genera una perdita o profitto

La formazione del prezzo

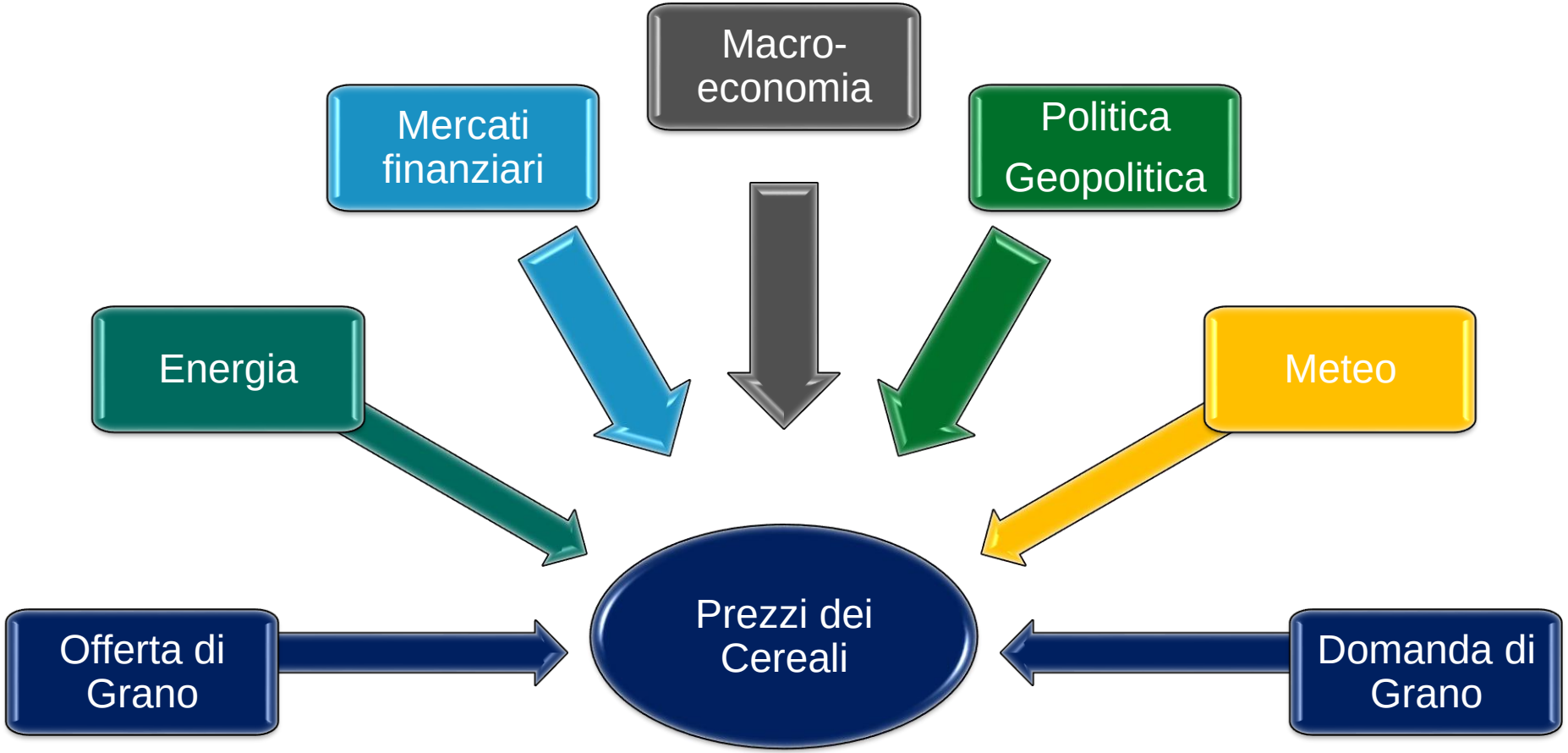
Analisi della domanda e dell'offerta per determinare un evoluzione del prezzo sul mercato fisico o a termine



A quale scala dovrebbe essere realizzato uno studio fondamentale ?

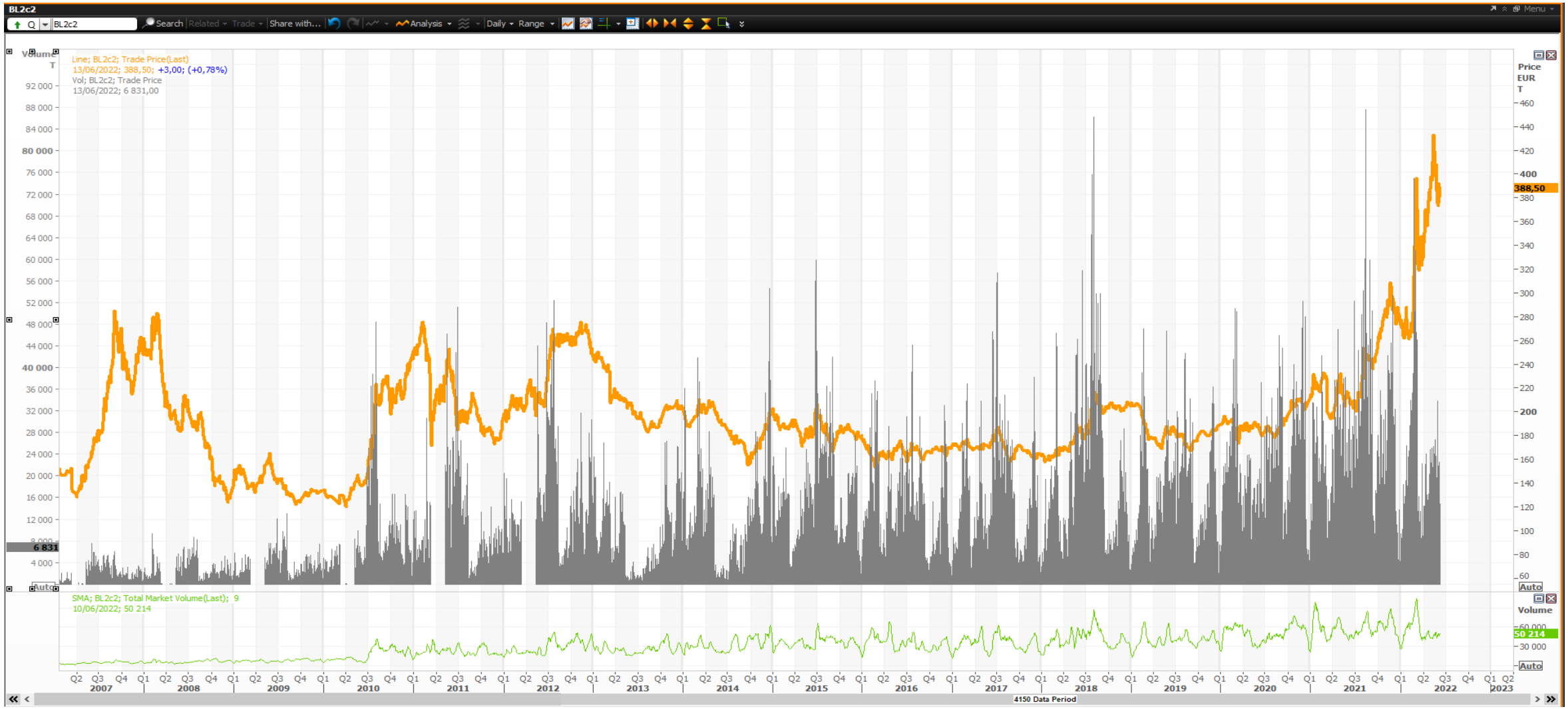


Copertura del rischio e volatilità / Gestione del rischio, una nuova griglia di analisi

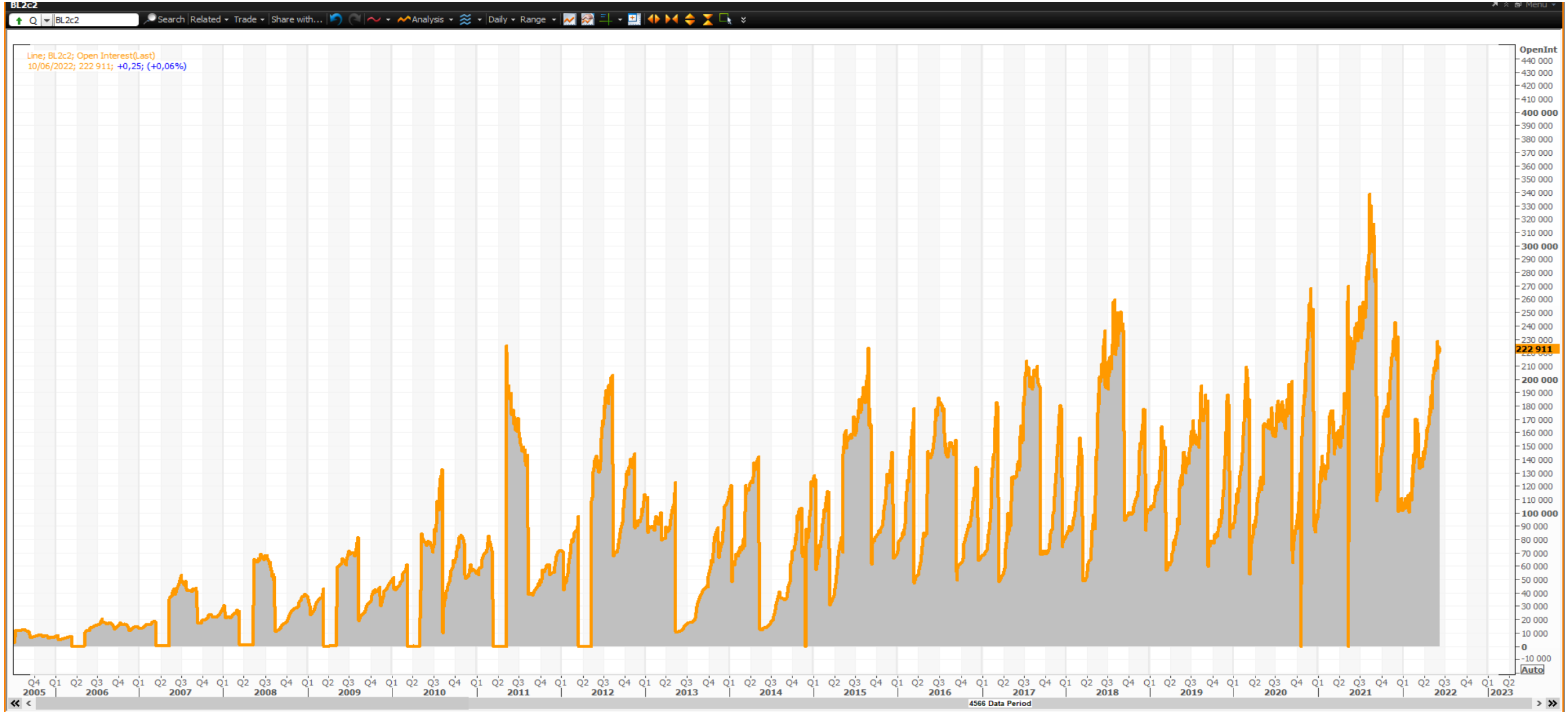


Sempre più eventi hanno un impatto sui prezzi

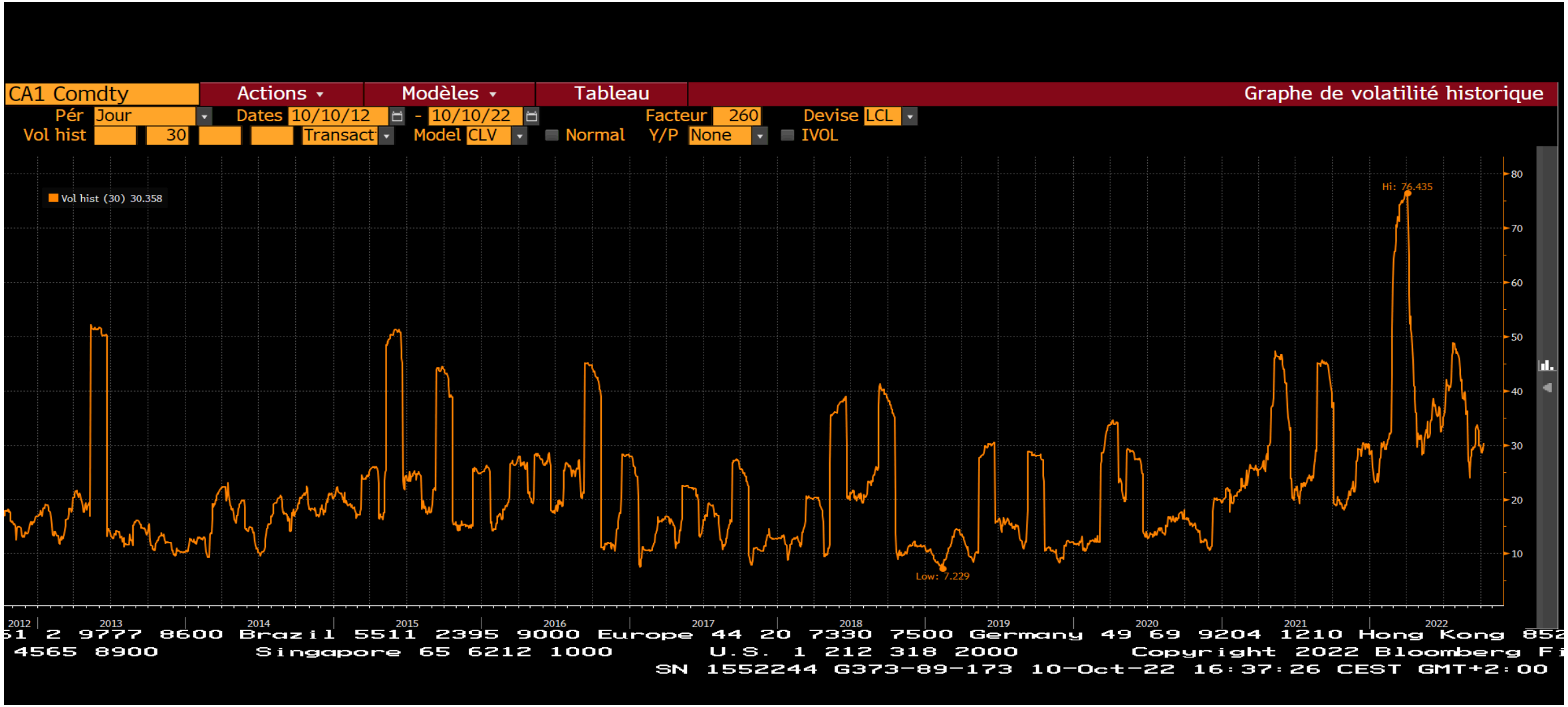
I volumi hanno iniziato a aumentare dal 2008



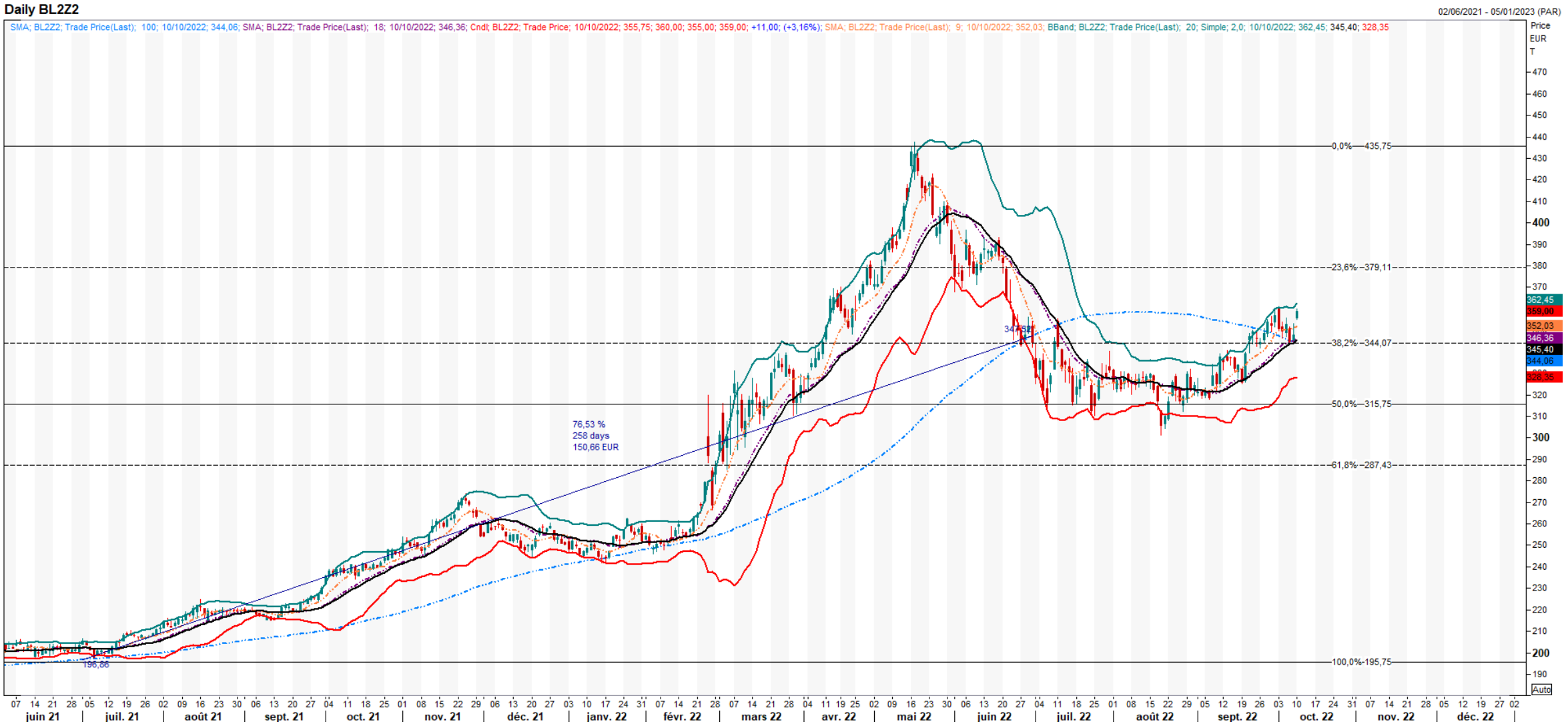
La posizione aperta (Open Interest) è in costante crescita dal 2008



L'interconnessione dei mercati ha aumentato la volatilità dei prezzi / BL2c2 MATIF



Di conseguenza, le fluttuazioni dei prezzi sono sempre più significative – BL2C2



L'evoluzione dei prezzi mondiali ha un'influenza sulla vostra situazione locale!