



Keep calm & Made in Italy

12 giugno 2018

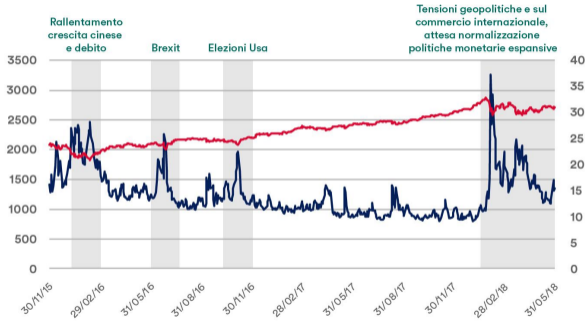
**sace simest**
gruppo edp



**“The only purpose of economic forecasts
is to make astrology look respectable”**

John Kenneth Galbraith

Come distinguere il rumore dai segnali?



— S&P500
— VIX (asse dx)

S&P500 e Volatility Index


Fonte: Thomson Reuters Eikon

Come distinguere il rumore dai segnali?



Indice di rischio geopolitico

Fonte: Barclays



**Un bagno di realtà:
mancato decalage
del debito**



278%
(\$167tn)

2007

306%
(\$212tn)

2009

318%
(\$237tn)

2017

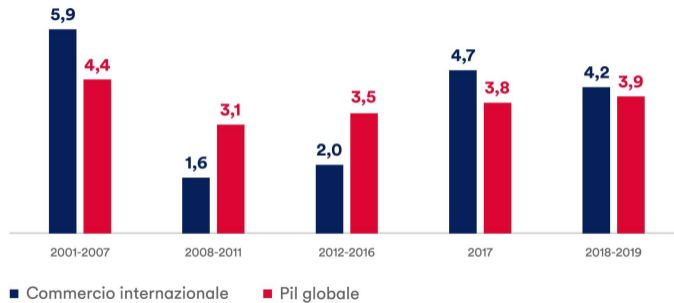
**Rapporto
debito/Pil globale**

Dati al quarto trimestre di ogni anno

Fonte: *lif*



Un bagno di realtà:
ciclo economico
ancora in
espansione



Tasso medio annuo di
crescita del **commercio
internazionale** e
del **Pil globale (%)**

Fonte: Cpb, Omc, Fmi

**Sguardo vigile,
ma ottimista per
l'export italiano**



**Ragioni
dell'ottimismo e
ragioni della
cautela: quale
impatto sull'export
italiano**

**Il bicchiere
mezzo pieno:
i nuovi accordi
commerciali Ue**



L'Ue "a caccia"
di nuovi partner:
principali negoziazioni

Fonte: Banca Mondiale, Istat

Il bicchiere mezzo pieno: la qualità del Made in Italy



● Media 2008-2010

● Media 2014-2016

Evoluzione dell'indice di qualità delle esportazioni italiane per settore

Fonte: SACE

Il bicchiere mezzo pieno: un export flessibile

Corea del Sud (Cina, Stati Uniti, Vietnam)

Quota export nei primi 3 mercati



Stati Uniti (Canada, Messico, Cina)



Italia (Germania, Francia, Stati Uniti)



Francia (Germania, Spagna, Stati Uniti)



Cina* (Stati Uniti, Giappone, Corea del Sud)



Germania (Stati Uniti, Francia, Regno Unito)



*Include Hong Kong e Taiwan

Concentrazione

Quota import dei 3 mercati su totale mondo



Rilevanza mercati

Concentrazione export Italia e peer vs. capacità di coprire la domanda mondiale

Fonte: elaborazione SACE su dati International Trade Center

Il bicchiere mezzo pieno: un export flessibile

Corea del Sud

Stati Uniti

Francia

Italia

Germania

Cina*

Quota export
nei primi 10 mercati



70%



67%



66%



60%



59%



49%

Concentrazione

Quota import
dei 10 mercati su totale mondo



44%



43%



50%



51%



43%



46%

Rilevanza mercati

**Concentrazione
export Italia e peer vs.
capacità di coprire la
domanda mondiale**

Fonte: elaborazione SACE su dati
International Trade Center

*Include Hong Kong e Taiwan

L'incognita del rapporto euro/dollaro

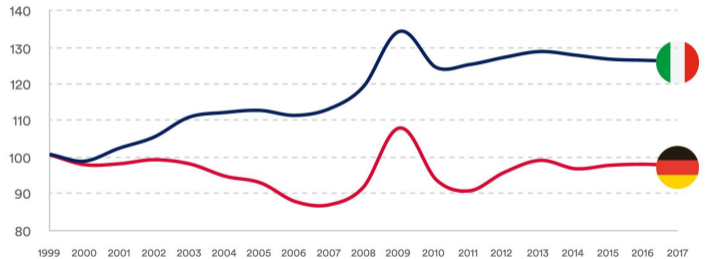


Export italiano verso gli Stati Uniti ed evoluzione del tasso di cambio medio annuo euro/dollaro

Fonte: elaborazione SACE su dati Banca d'Italia e Istat

**Il bicchiere
mezzo vuoto:
la competitività
di prezzo**

Costo unitario del lavoro,
settore manifatturiero (1999=100)

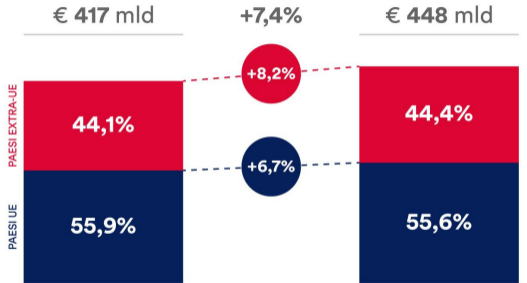


**Costo unitario del
lavoro: confronto
Italia-Germania**

Fonte: elaborazione SACE su dati Bce

Dove ci
siamo lasciati

2016

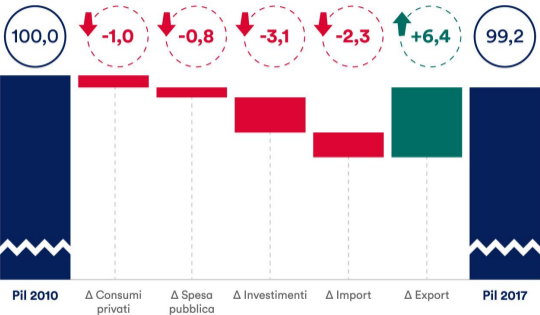


2017

Esportazioni italiane
di beni 2017 vs 2016

Fonte: elaborazione SACE su dati Istat

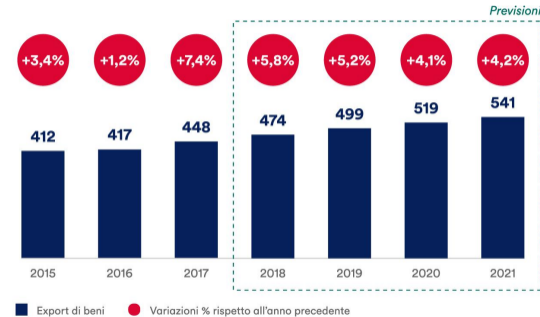
Export: unico motore di crescita dell'economia italiana



Contributo dell'export al Pil italiano, 2010-2017

Fonte: elaborazione SACE su dati Istat

L'export che verrà,
protezionismo
permettendo



Scenario Base

Previsioni export
italiano di beni
2018-2021

Fonte: Istat, SACE

Tra lo sprint dei
beni intermedi e la
solidità dei beni di
investimento



40%

**BENI DI
INVESTIMENTO**

2017	5,7 %
2018	5,0 %
2019-2021	4,6 %



28%

**BENI
INTERMEDI**

2017	13,5 %
2018	8,1 %
2019-2021	4,7 %



23%

**BENI DI
CONSUMO**

2017	3,4 %
2018	4,0 %
2019-2021	3,8 %



9%

**AGRICOLTURA
E ALIMENTARI**

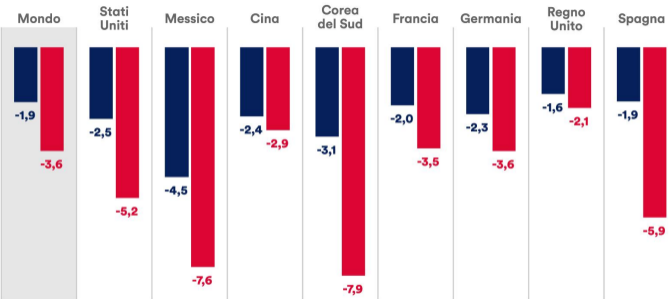
2017	6,8 %
2018	6,9 %
2019-2021	4,8 %

Composizione
dell'export italiano e
previsioni per
raggruppamenti di beni

Fonte: Istat, SACE

La grande incognita: Mr Trump contro tutti

Export di
beni italiani
vs il Paese



■ Δ scenario base vs alternativo, 2018 (p.p)

■ Δ scenario base vs alternativo, 2019 (p.p)

Scenario alternativo

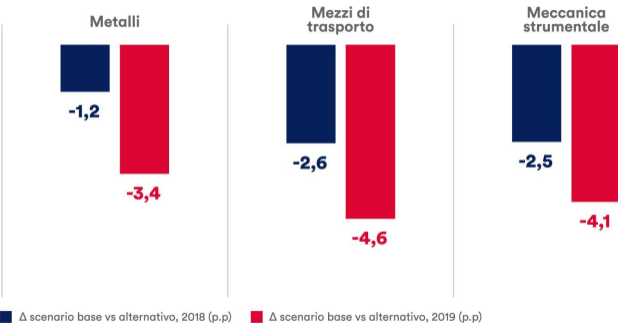
Impatti di una «guerra commerciale»

Probabilità di
accadimento: 5-10%

Fonte: SACE

La grande incognita: Mr Trump contro tutti

Export
italiano
settori
selezionati
vs mondo



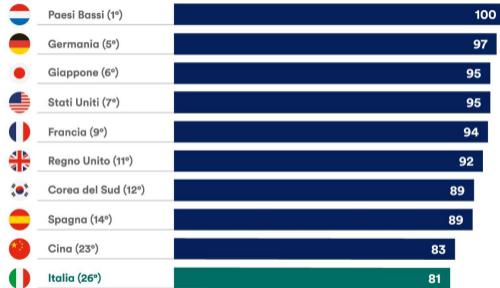
Scenario alternativo

Impatti di una «guerra commerciale»

Probabilità di accadimento: 5-10%

Fonte: SACE

Le leve da sfruttare: divario logistico ed export perduto

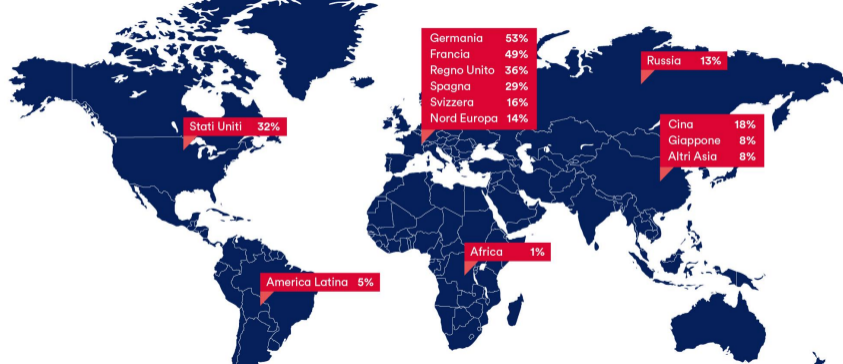


Se l'Italia colmasse il gap logistico con la Germania, potrebbe recuperare tra i 65 e i 70 miliardi di euro di export "perduto".

Classifica globale per qualità delle infrastrutture commerciali (Paesi Bassi = 100)

Fonte: Istat, SACE

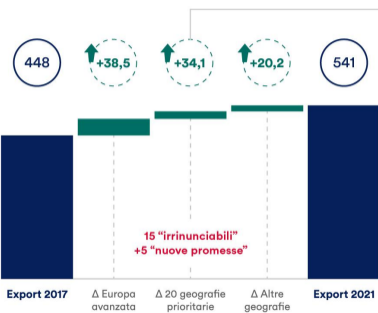
**Le leve da sfruttare:
il potenziale
dell'e-commerce**



**Percentuale di
imprese italiane che
intendono investire in
e-commerce B2C nei
mercati esteri tra il
2018 e il 2028**

Fonte: Casaleggio Associati

Le leve da sfruttare: “venti” favorevoli



Pari a oltre un terzo
della variazione
dell'export 2017-2021

15 “irrinunciabili”

Stati Uniti, Cina, Russia, Repubblica Ceca, Emirati Arabi Uniti, Messico, Arabia Saudita, Brasile, India, Sudafrica, Vietnam, Indonesia, Qatar, Perù, Kenya

5 “nuove promesse”

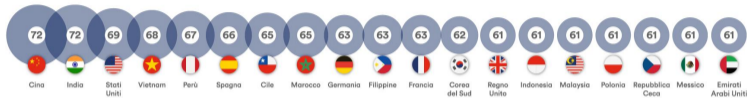
Turchia, Marocco, Filippine, Colombia, Senegal

Contributo alla crescita dell'export italiano per area (miliardi di euro)

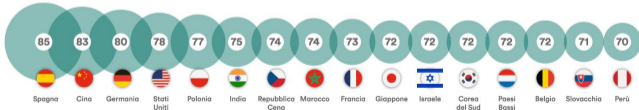
Fonte: SACE, Istat, Oxford Economics

**Tutte le opportunità
in due indici**

IOI 2018



EOI 2018



**Export Opportunity
Index e Investment
Opportunity Index**

Fonte: SACE

