



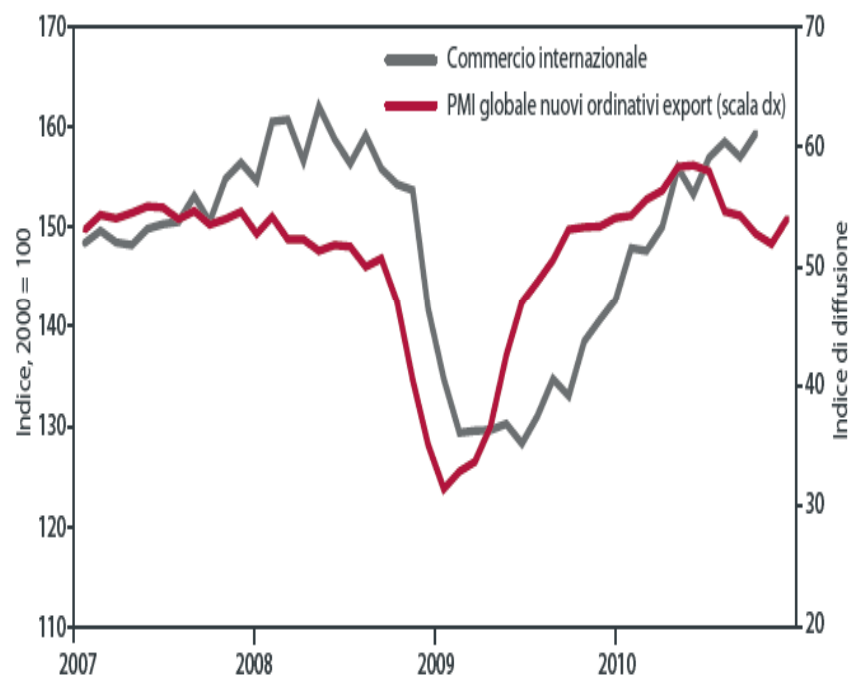
Qualcosa è cambiato

Rapporto Export 2010

- **Aumentano i paesi della previsione 2010-2014:** da 43 a 54 paesi, con più copertura **Europa Est** (Bielorussia e Ucraina) e **Africa Subsahariana** (Angola e Nigeria) e nuova copertura per **Medio Oriente** (Arabia Saudita, Qatar ed EAU) e **Nord Africa** (Algeria, Egitto, Libia e Tunisia)
- **Approfondimento meccanica strumentale:** in collaborazione con Prometeia; analisi disaggregata di 4 comparti scelti per rilevanza e attività Sedi Territoriali. Macchinari **lavorazione metalli** (Mestre), macchinari **trasformazione alimentare** (Modena), **macchine utensili** (Milano); macchine **lavorazione carta** (Roma, Lucca)
- **Nuova struttura rapporto:** più spazio per l'analisi previsionale disaggregata per area, paesi e settori; in particolare, studio su **8 “incroci” geografico-settoriali** più significativi

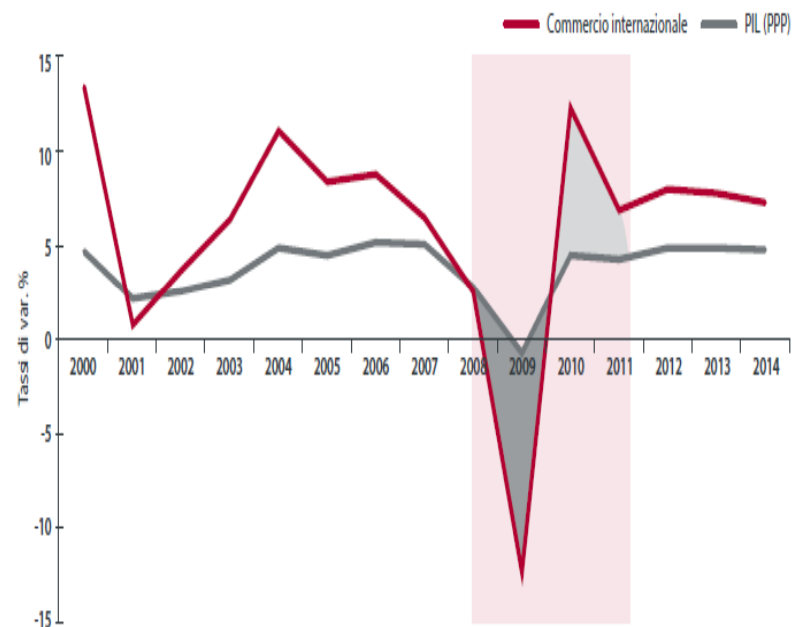
Riparte la crescita globale...

Scambi mondiali e ordini esteri*



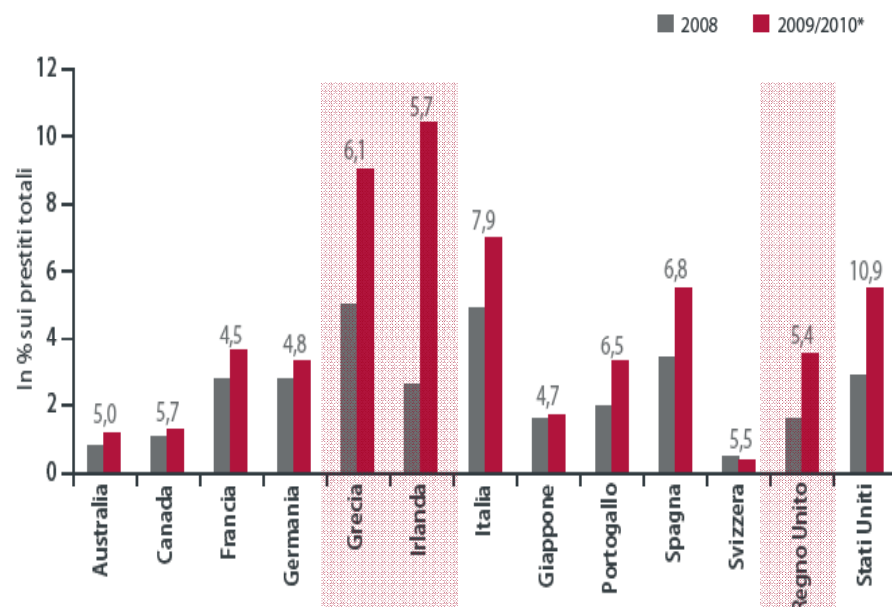
* Per l'indice PMI, 50 indica la soglia al di sopra della quale si ha un'espansione
Fonte: elaborazioni SACE su dati CPB Netherlands e JP Morgan.

PIL mondiale (PPP) e commercio internazionale di beni e servizi (volumi)



Fonte: elaborazioni SACE su dati Oxford Economics

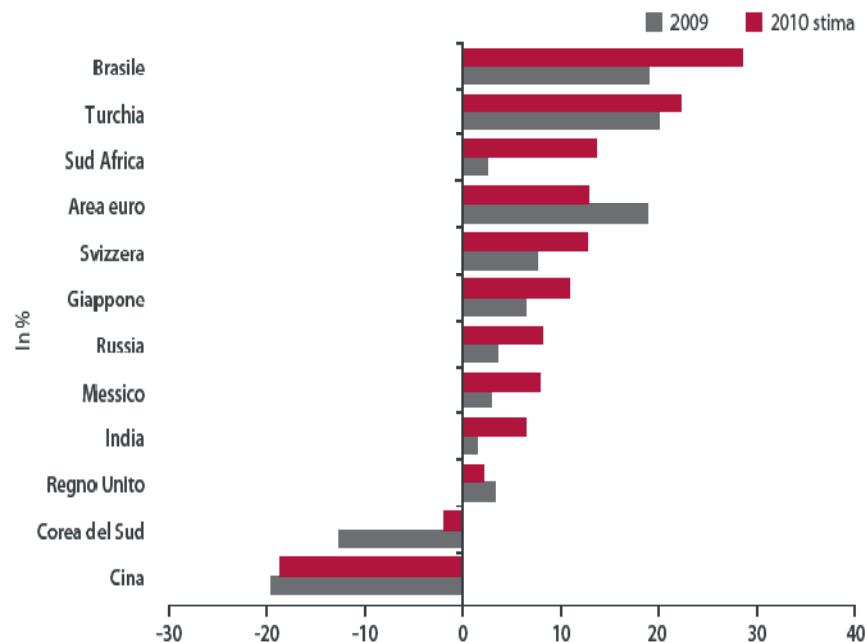
Prestiti bancari in sofferenza*



* I numeri nel grafico indicano il rapporto, in %, tra il capitale e il totale dell'attivo per il sistema bancario; per il 2009/2010 il dato indicato è l'ultimo disponibile, diverso da paese a paese.

Fonte: elaborazioni SACE su dati FMI

Scostamenti cambi da tassi equilibrio (USD)



Fonte: elaborazioni SACE su dati Oxford Economics

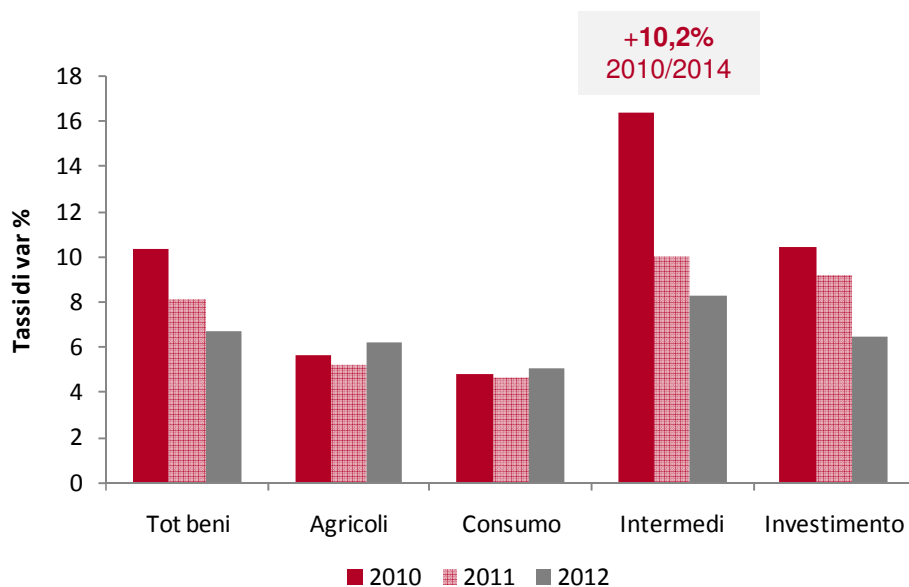
e anche disoccupazione e *austerità* fiscale

Qualcosa è cambiato.

*Nonostante la crisi abbia colpito pesantemente le imprese esportatrici, vi sono indicazioni di una **reazione che ha portato a ri-orientarsi verso i mercati a maggiore crescita**. Questo risultato non è tuttavia generalizzato ma riguarda le imprese che già prima della crisi avevano attuato processi virtuosi di ristrutturazione. In base ad alcune prime evidenze dalle indagini della Banca d'Italia, queste imprese hanno subito riduzioni minori della domanda e della redditività. La crisi non ha quindi cancellato gli effetti di tale processi.*

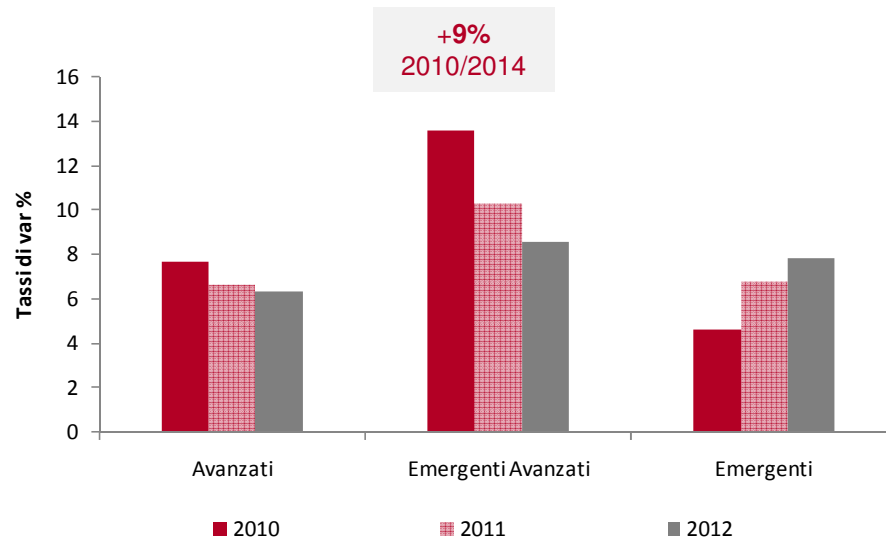
La dinamica dell'export: aree e settori

Export di beni per raggruppamenti



Fonte: SACE

Export di beni per macroaree economiche



Fonte: SACE

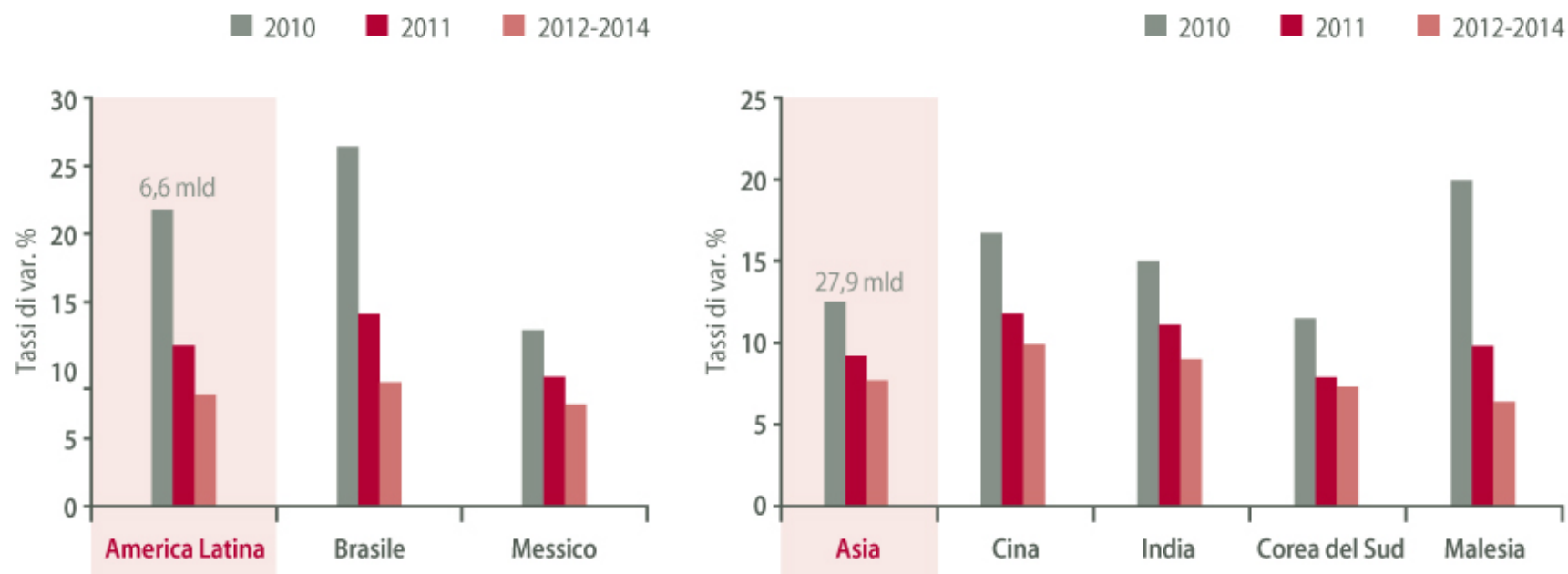
più Emergenti Avanzati, beni intermedi e di investimento

Previsioni Export: le aree



- **Asia emergente** e **America Latina trainano** la crescita dell'**export** (10% e 14,2%, in media, nel 2010-12)
- **Non solo destinazioni consolidate** (Brasile, Cina e India) ma anche nuovi mercati (Cile, Indonesia e Malesia)
- Positiva la **reattività della domanda** nel **continente africano** (7,5% nel 2010-12); effetti bolla immobiliare in **Medio Oriente** (4,5% nel 2010-12)
- **Assetto variabile in Europa emergente** (8,4% in media nel 2010-12), con Turchia e Russia che si confermano mercati strategici
- Nei **mercati avanzati**, il **ritorno** ai livelli pre-crisi **richiederà più tempo** (7%, in media, nel 2010-12)

Esportazioni di beni in Asia e America Latina



Consumi privati, investimenti pubblici e classe media

Esportazioni di beni nell'area MENA

	2010	2011	2012-2014
Nord Africa	7,4%	7,8%	7,7%
Egitto	5,1%	5,9%	8,6%
Libia	5,5%	7,2%	7,4%
Tunisia	17,1%	11,4%	7,6%
Medio Oriente	-2%	4,2%	6,9%
Arabia Saudita	2,2%	5,2%	6,1%
Emirati Arabi Uniti	-5,6%	3%	7,3%
Qatar	0,5%	5,8%	7,6%

Fonte: SACE

- **Investimenti statali** chiave della ripresa
- **Diversificazione** economica e sviluppo dei **settori strategici**
- **Nordafricani** più opportunità ma ora più rischi:
- Medio Oriente: **Qatar** *best performer*

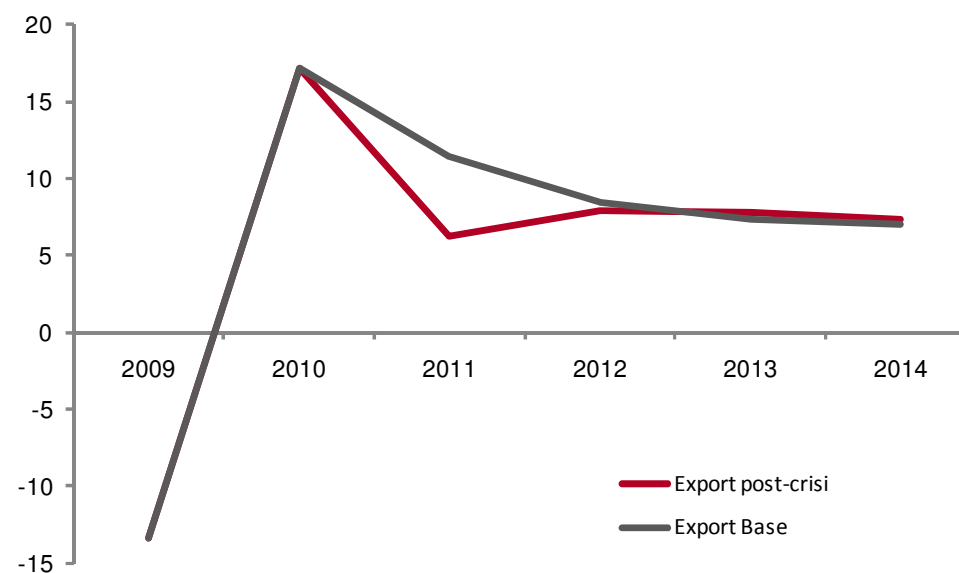
Esportazioni nelle due aree 26,5 miliardi € (9,1% del totale)

Quale impatto per l'export italiano?

Egitto



Tunisia



Fonte: SACE

- export italiano € 2,4 miliardi (ott. 2010)
- previsioni SACE nel 2011: da +6% a +1%

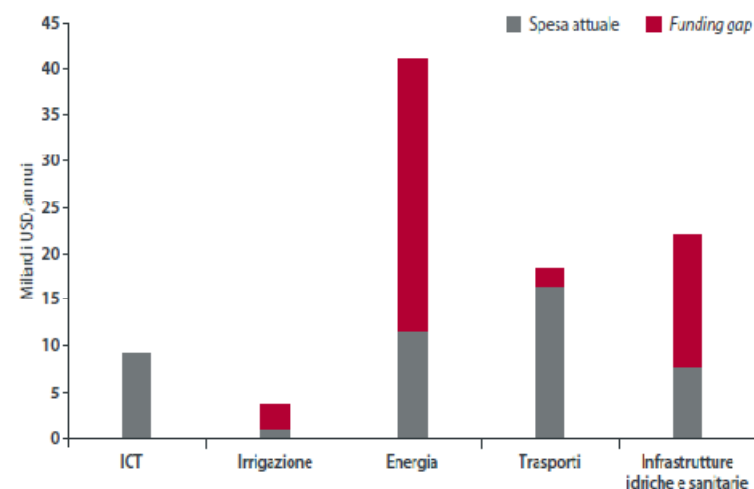
- export italiano € 2,8 miliardi (ott. 2010)
- previsioni SACE nel 2011: da +11,4% a 6%

Esportazioni di beni in Africa Subsahariana

Crescita % export italiano

	2010	2011	2010-2014
Africa Sub sahariana	6,9	7,9	6,7
Angola	-13,1	3,2	7
Nigeria	13,8	9	6,7
Sudafrica	10,8	8,7	6,4

Spesa per infrastrutture

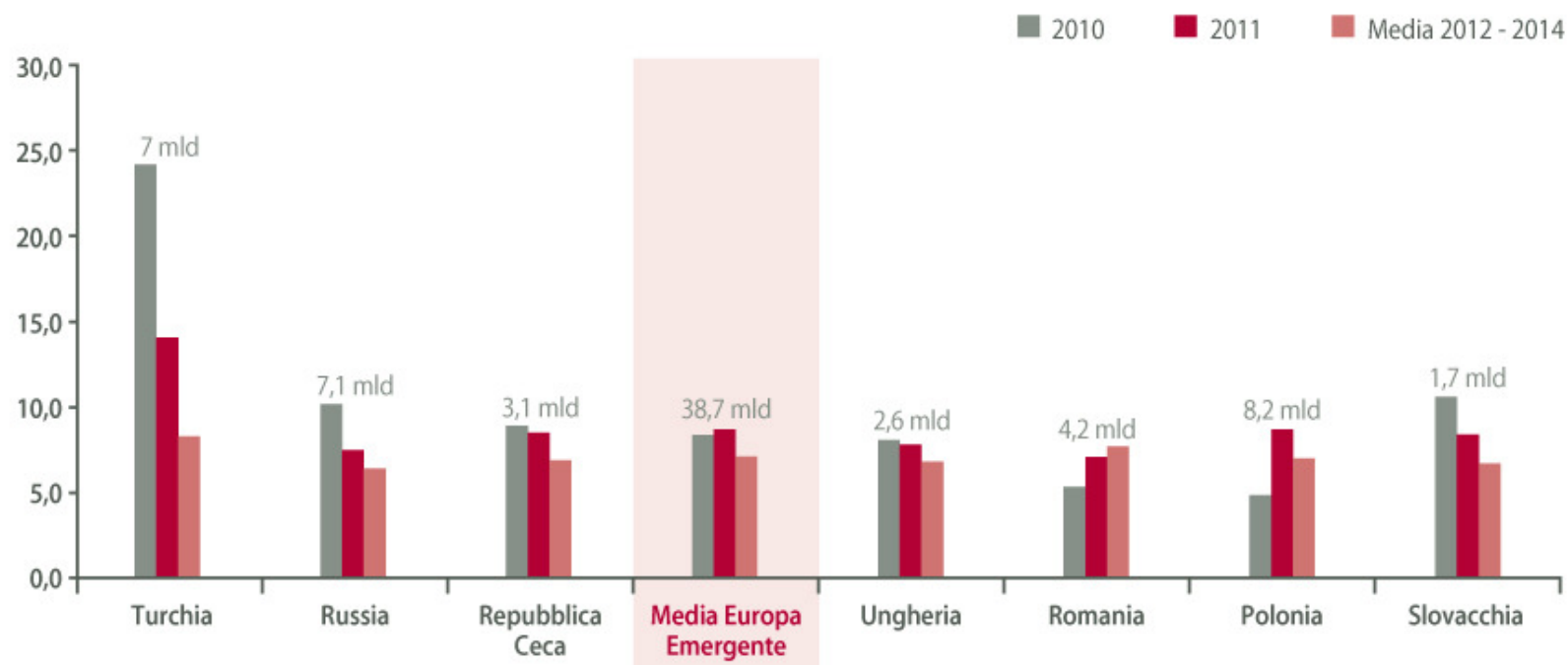


- **Impatto crisi contenuto**
- Determinante **spesa per infrastrutture**
- **Italia** perde quote per concorrenza asiatica
- Area con opportunità ma **rischio elevato**

In Angola, Nigeria e Sudafrica più del 50% delle esportazioni in Africa

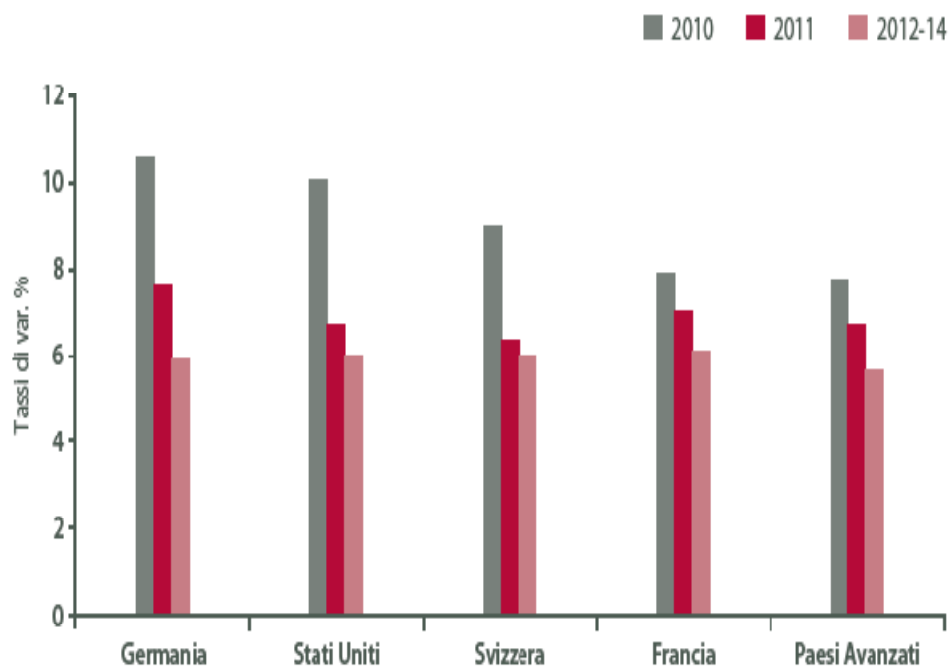
Europa Emergente ...

Esportazioni di beni in Europa emergente



Dinamica dell'export ancora influenzata dalla domanda privata debole

Esportazioni di beni nei paesi avanzati



- Pieno **recupero export** italiano nel **2012-13**
- **Germania**: esportazioni di beni 8,3% nel 2010-12
- Oltre il 7% la crescita media export beni nel 2010-12 in **Francia, Stati Uniti e Svizzera**

Crescita lenta ma importanza crescente del mercato tedesco

Previsioni Export: i settori

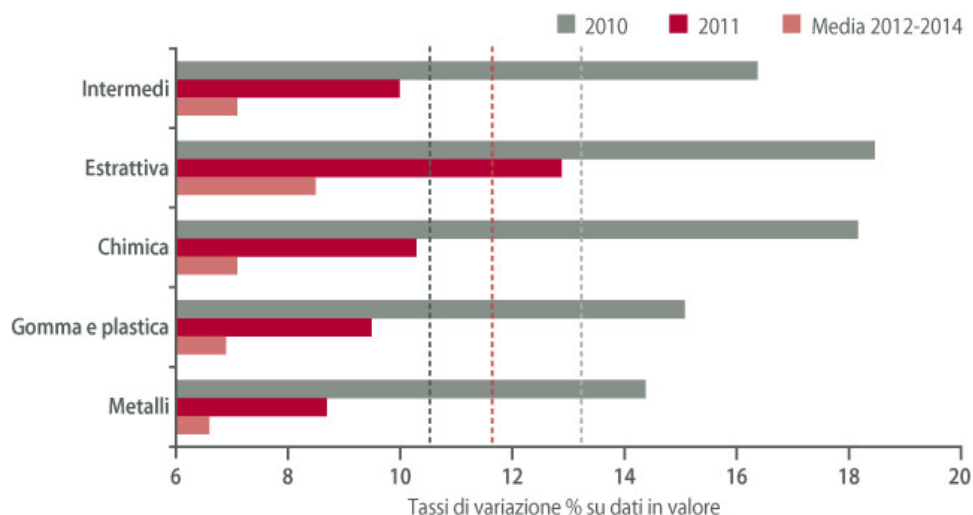


Il *puzzle* dei settori

- Beni **intermedi** e di **investimento** guideranno la crescita dell'export italiano
- Nel triennio 2010-12, la **dinamica** delle esportazioni **di intermedi** (11,3%) sarà **superiore a quella totale di beni** (8,3%)
- La domanda globale di **beni di investimento** crescerà oltre il 10% nel **2012-13** (importante per business SACE)
- Andamento **più moderato** per i **beni agricoli** e **di consumo**, che cresceranno in media del 5,7% e del 4,9% nel triennio 2010-12
- Maggiore **reattività** per **il settore agroalimentare**, mentre per i **beni di consumo** continueranno le pressioni della **concorrenza asiatica**

Riparte il ciclo industriale ...

Esportazioni beni intermedi per settore



- I beni intermedi sono più dinamici grazie alla loro **natura anticipatrice**
- Determinante l'evoluzione dei **prezzi delle materie prime**
- **Estrattivo**: il settore più dinamico, ma con peso ridotto (13,9% nel 2010-12)
- **Chimica**: 3° settore esportatore italiano nel 2010 (12,3% nel 2010-12)

... ripartono gli intermedi

Esportazioni beni di investimento per settore

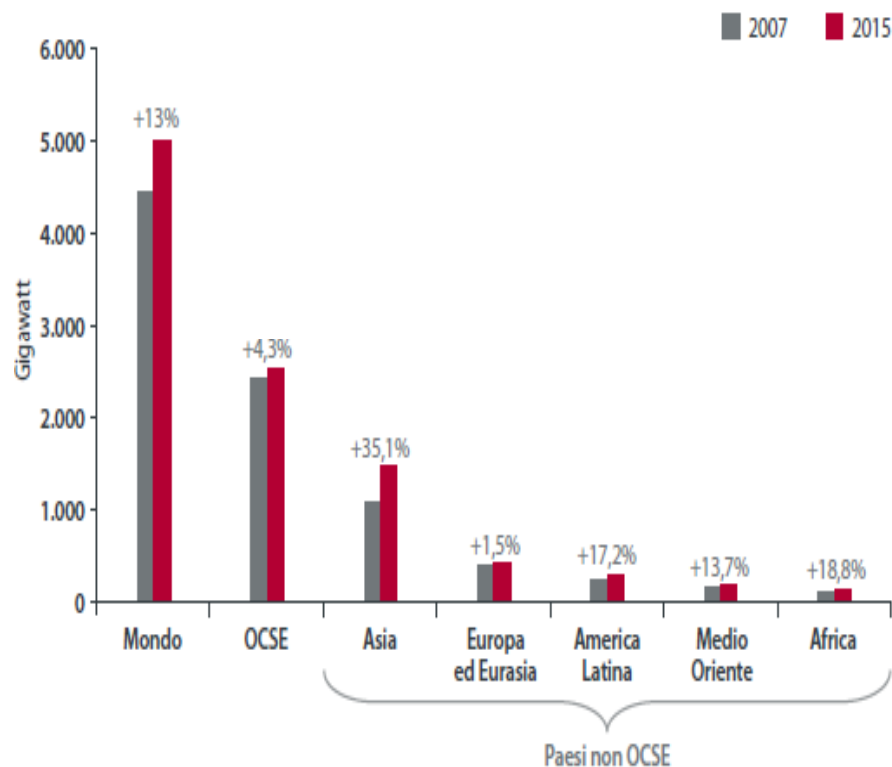


- **Lenta ripresa nel ciclo investimenti** dei paesi **avanzati**
- Importanza dell'**accumulazione di capitale** nelle economie **emergenti**
- **Apparecchiature elettriche** il settore più dinamico (10% nel 2010-12)
- Ruolo chiave **meccanica strumentale** nel cambiamento di specializzazione settoriale (8,6% nel 2010-12)

... chi va più piano va più lontano

L'aumento della capacità installata ...

Capacità di generazione elettrica installata

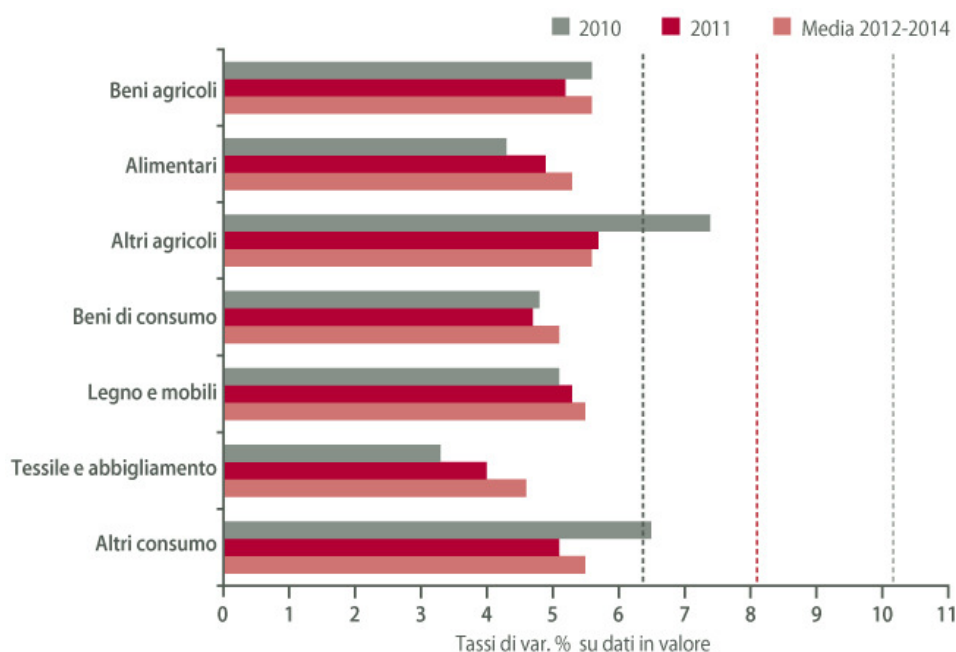


- **Imprese italiane** sono **ben posizionate** per beneficiare dei piani di investimento
- La **domanda** arriverà soprattutto **dai paesi emergenti**, specie quelli asiatici
- Aumenti sostenuti per **l'elettricità da fonti rinnovabili** (per l'80% idroelettrico ed eolico)

... guida l'export di apparecchi elettrici

Beni agricoli e di consumo ...

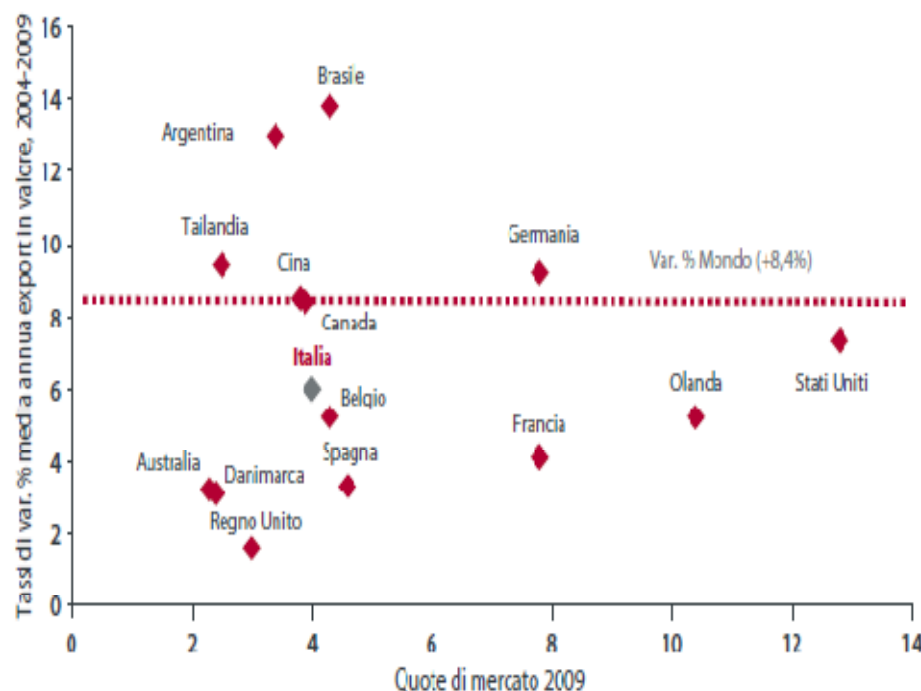
Esportazioni beni agricoli e di consumo per settore



- Per entrambi i raggruppamenti la **domanda arriverà soprattutto dalle aree più reattive** (Asia e America Latina)
- **Beni agricoli**: recupero dei livelli pre-crisi quasi completato nel 2010
- **Beni di consumo**: tendenza a stabilizzarsi, nel tempo, su tassi di crescita inferiori

... a crescita più moderata

Maggiori esportatori mondiali, settore agro-alimentare

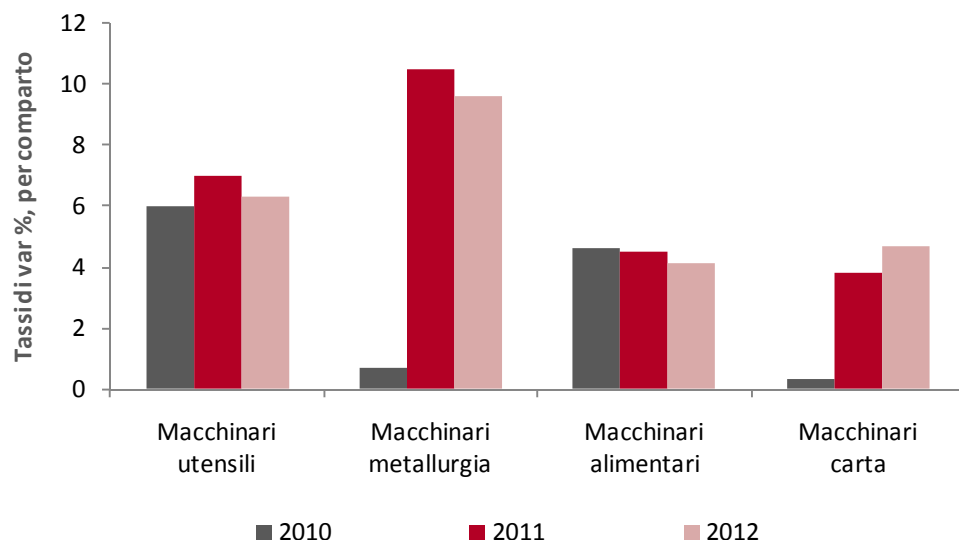


- **Italia** è il **7° paese esportatore** al mondo di prodotti agro-alimentari
- **Punti di forza:** qualità e sicurezza dei prodotti
- **Punti di debolezza:** frammentazione produttiva e assenza di catene distributive internazionali

Fonte: Elaborazioni ISMEA su dati GTIS

... *energy for life*

Importazioni mondiali di meccanica strumentale



- Perché la meccanica strumentale
- 2009 *annus horribilis* del settore
- **Italia 4° esportatore mondiale**, quota di mercato del 9%, 22% export italiano
- Ripresa già nel 2010 (+4% import mondiale) e più evidente nel 2011/2012 (+7% in media)
- Comparti **best performer** : **macchinari utensili** (N Ovest) e macchinari per la metallurgia
- Dove: **Asia** (settore siderurgico), **America Latina** (ripresa industria manifatturiera)

PAESI - SETTORI	Rating SACE	MIn € 2010	Var%2010	Var%2011-12*
Russia - Legno	M2	890,4	9,3	6,6
Egitto - Tessile e abbigliamento	M2	97	5,4	6,2
Germania - Chimica	L1	3777,6	18,9	9,1
Turchia - Gomma e plastica	M2	524,5	29,7	14,3
Tunisia - Metalli	M1	388,3	30	11,9
Brasile - Meccanica strumentale	L3	1297,8	23,9	11,5
Cile - Meccanica strumentale	L3	281,8	19,5	7,4
Cina - Apparecchi elettrici	L3	629,1	20	11,1
Malesia - Apparecchi elettrici	M1	122,9	24,2	8,5
Sud Africa - Mezzi di trasporto	L3	133,9	14,5	9,3

* Media biennio

L'export per i settori del *Made in Italy**

	Avanzati	Emergenti Avanzati	Emergenti		
<i>Made in Italy</i>					
Alimentari e Bevande	↔	↑↑	↑		
Mobili	↓↓	↑↑	↔		
Moda	↓↓	↑↑	↑		
Lusso	↔	↑	non rilevante		
Lusso accessibile	↔	↑↑	non rilevante		
Standard	↓↓	↓↓	↓↓		
<i>"Nuovo" Made in Italy</i>					
Mecc. Strumentale	↓	↑↑	↓		
	Molto positivo ↑↑	Positivo ↑	Negativo ↓	Molto negativo ↓↓	Stabile ↔

* Periodo di previsione 2010-14. Queste indicazioni qualitative sono basate sui tassi di crescita previsti per ogni area nel mondo.
Fonte: SACE

L'importanza dei paesi Emergenti "Avanzati"

Qualcosa è cambiato ... e cambierà

- **La percezione del *Made in Italy***
- La reazione delle imprese: **puntare su nuovi mercati**
- Opportunità nei mercati Emergenti “Avanzati”, anche nei settori più tradizionali
- Migliorare la **competitività dell’offerta finanziaria**: il ruolo dell’assicurazione del credito all’esportazione
- Intercettare le opportunità offerte dal graduale sviluppo della classe media in Asia e America Latina
- Oltre ai soliti noti, **spazio ai mercati ad alto potenziale** come Turchia, Malesia, Tunisia e Nigeria
- Previsioni di crescita sopra alla media per la chimica-farmaceutica e apparecchiature elettriche

Grazie per l'attenzione

UFFICIO.STUDI@SACE.IT

