

RIPARTIRE IN DIGITALE

Focus Giappone

Outlook politico ed economico del Giappone: rischi e opportunità per il Made in Italy



16 Giugno 2021

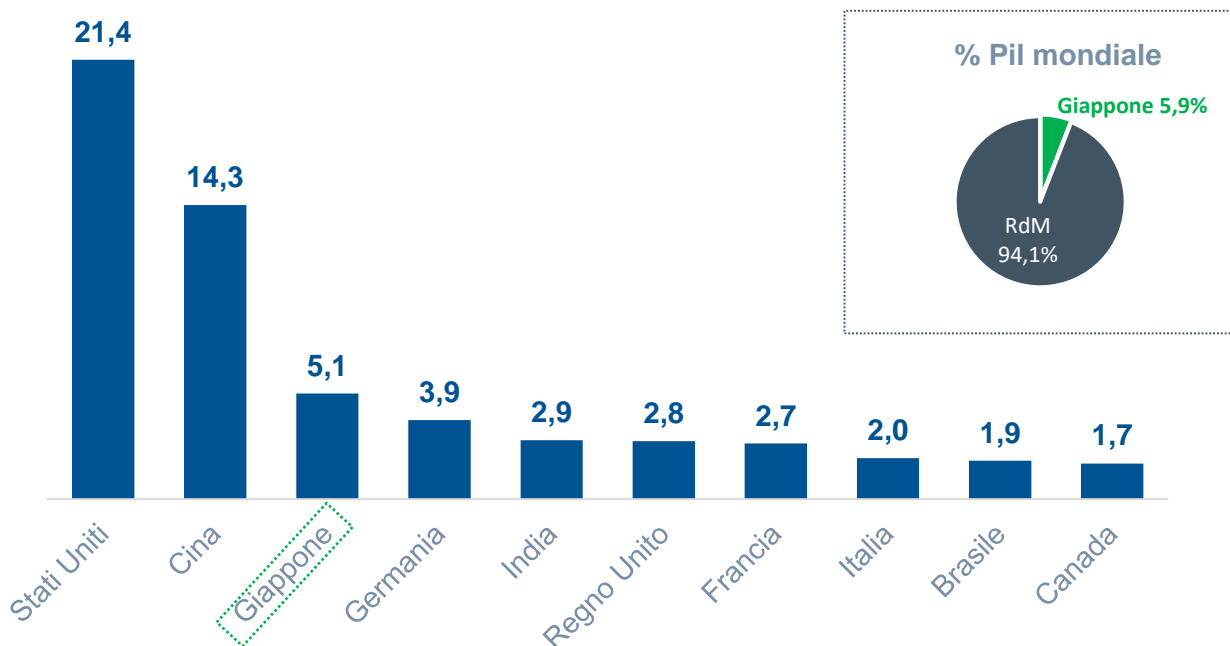
Relatore:
**Cinzia Guerrieri |
Economista SACE**

Overview: il contesto macroeconomico pre- Covid-19

L'importanza dell'economia giapponese a livello mondiale

Prodotto interno lordo: top-10 mondo nel 2019

(prezzi correnti, \$ trilioni)



Fonte: Fondo monetario internazionale, SACE

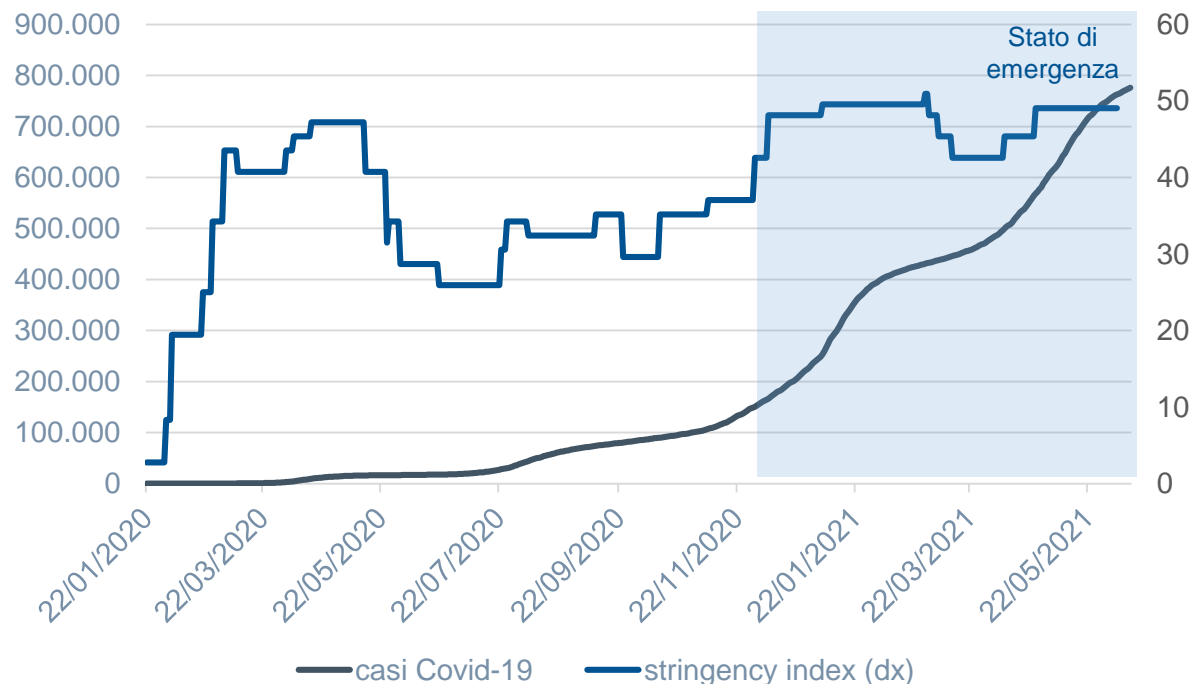
- Il Giappone rappresenta la **terza economia mondiale**, con un peso sul Pil globale pari a quasi il 6% (in calo, tuttavia, rispetto al 14,6% del 2000).
- Con una popolazione di **126 milioni di abitanti**, il Paese vanta un Pil pro-capite di oltre \$41.000 in PPP, tra i più alti nel mondo.
- Per la sua posizione geografica strategica e per il livello di consumi interni (54,6% di Pil nel 2019), il Giappone **rappresenta un mercato importante per dimensioni e opportunità**, in un contesto caratterizzato da stabilità politica, favorevoli condizioni di business e forte apertura al commercio internazionale.

Lo shock pandemico ha impattato anche il Sol Levante...

Ritardi nella campagna di vaccinazione e stato di emergenza prolungato

Casi covid-19 vs Stringency Index in Giappone

(casi giornalieri cumulati; indice 100=massimo)

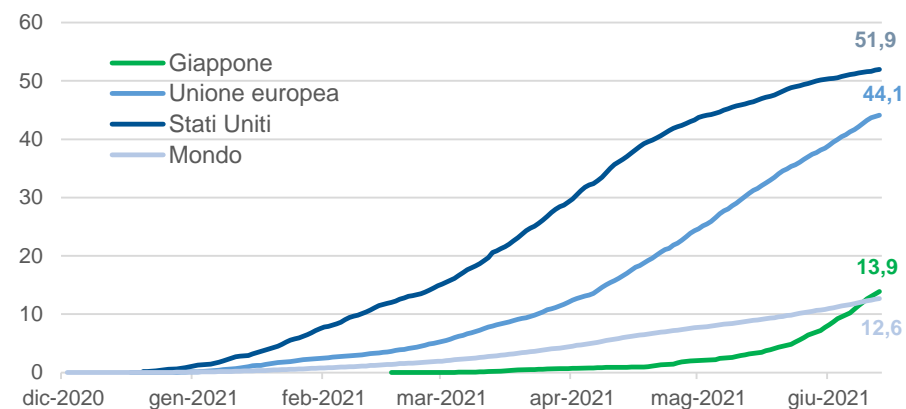


Fonte: Our World in Data

Nota: Lo Stringency Index misura il livello di restrizioni varate da ciascun paese in risposta alla crisi pandemica. Ultimo dato disponibile per il Giappone: 6 giugno 2021.

- Il numero di **casi cumulati rimane contenuto** (<1 milione da inizio pandemia), con un basso tasso di mortalità.
- Nonostante ciò, la ripresa dei contagi a inizio anno ha indotto il governo a reintrodurre **lo Stato di Emergenza, recentemente esteso fino al 20 giugno** in diverse prefetture (tra cui anche quello di Tokyo e Osaka).
- Sulla decisione ha inciso la scarsa capacità delle strutture sanitarie congiuntamente al **lento avanzamento della campagna di vaccinazione** (Moderna e AstraZeneca sono stati approvati solo a fine maggio).

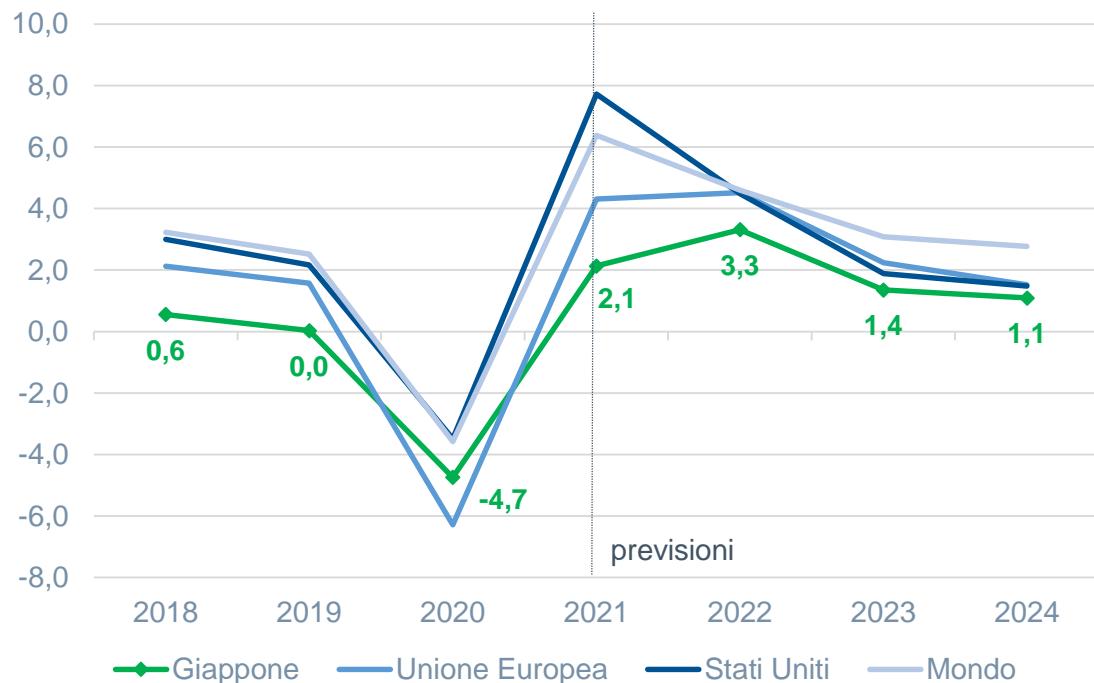
Popolazione con almeno una dose di vaccino (%)



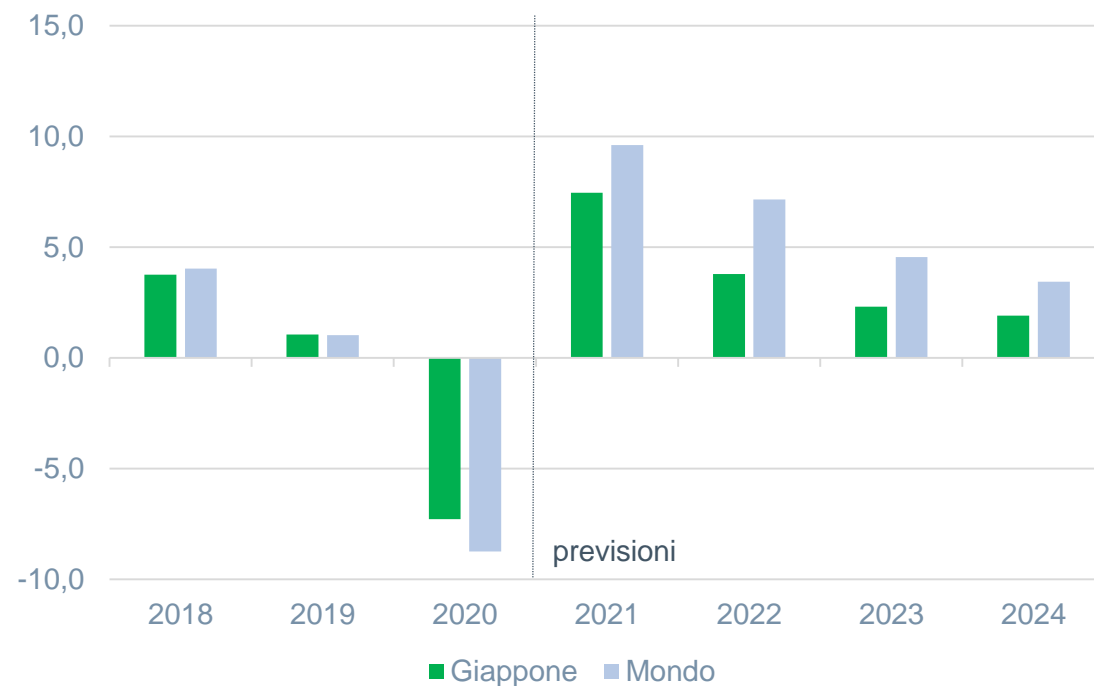
... con l'economia in lenta ripresa rispetto alle altre economie avanzate

Ma la domanda di beni e servizi esteri è attesa recuperare più velocemente

Pil reale, per aree selezionate (var. % annua)



Domanda di import di beni e servizi (volume, var. % annua)



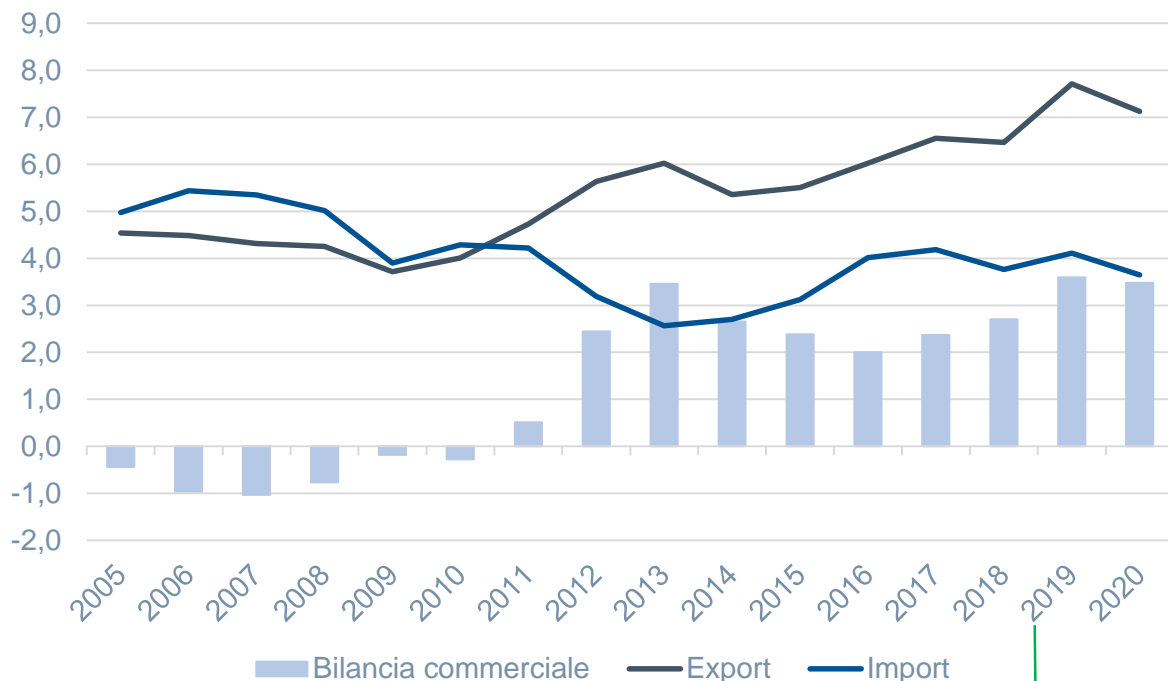
Fonte: Oxford Economics

Focus: le relazioni commerciali tra Italia e Giappone

L'importanza del mercato nipponico per le esportazioni italiane di beni

Scambi commerciali di beni Italia vs Giappone

(prezzi correnti, € mld)



Fonte: Istat, SACE

A febbraio 2019 è entrato in vigore l'Accordo di Partenariato Economico tra Unione europea e Giappone

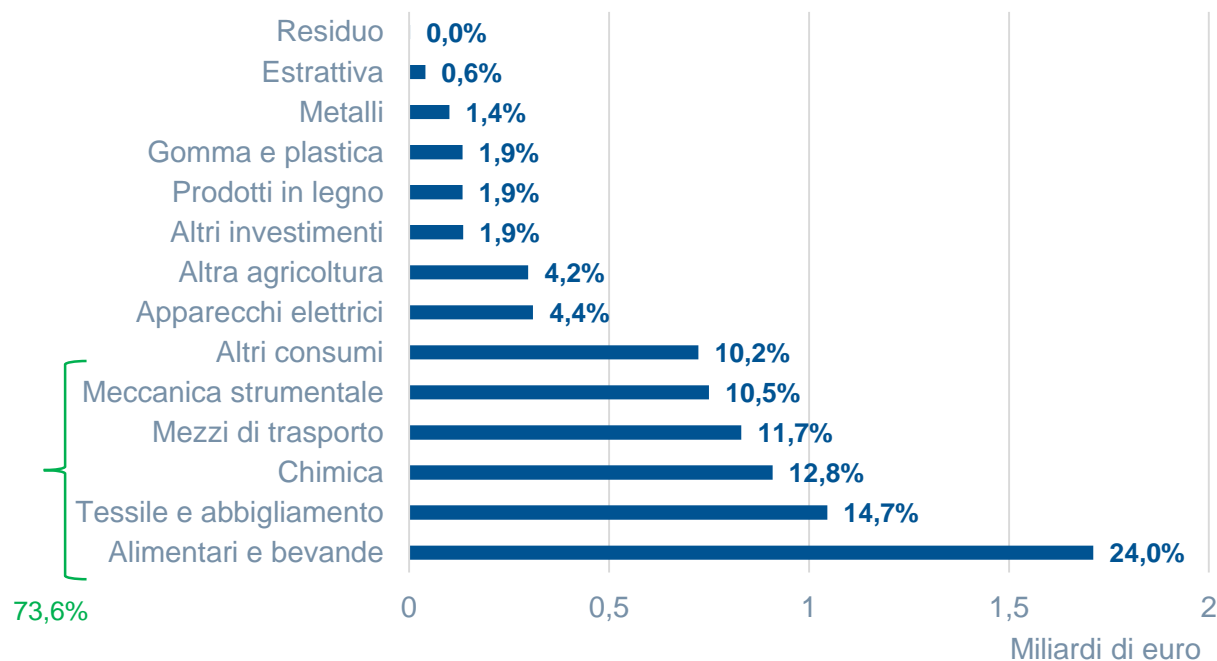
- **Nel 2020** il valore dell'**export italiano di beni in Giappone** è ammontato a **7,1 miliardi di euro** (in calo del 7,7% su base annua, ma inferiore rispetto alla media nazionale pari a -9,7%).
- Nonostante la frenata, il Paese del Sol Levante ha guadagnato due posizioni, classificandosi come **13° mercato di destinazione del Made in Italy** nel mondo (pari all'1,6% del totale export italiano).
- Il Giappone rappresenta il nostro **21° mercato di importazione**, per un valore pari a 3,6 miliardi di euro nel 2020 (-11,4% su base annua).
- Nel complesso **la bilancia commerciale rimane positiva e a favore dell'Italia**, con un saldo pari a circa +3,5 miliardi di euro.

Made in Italy tradizionale, il più apprezzato dai consumatori giapponesi

La pandemia ha rafforzato il comparto *food&beverage*, ma indebolito moda e meccanica strumentale

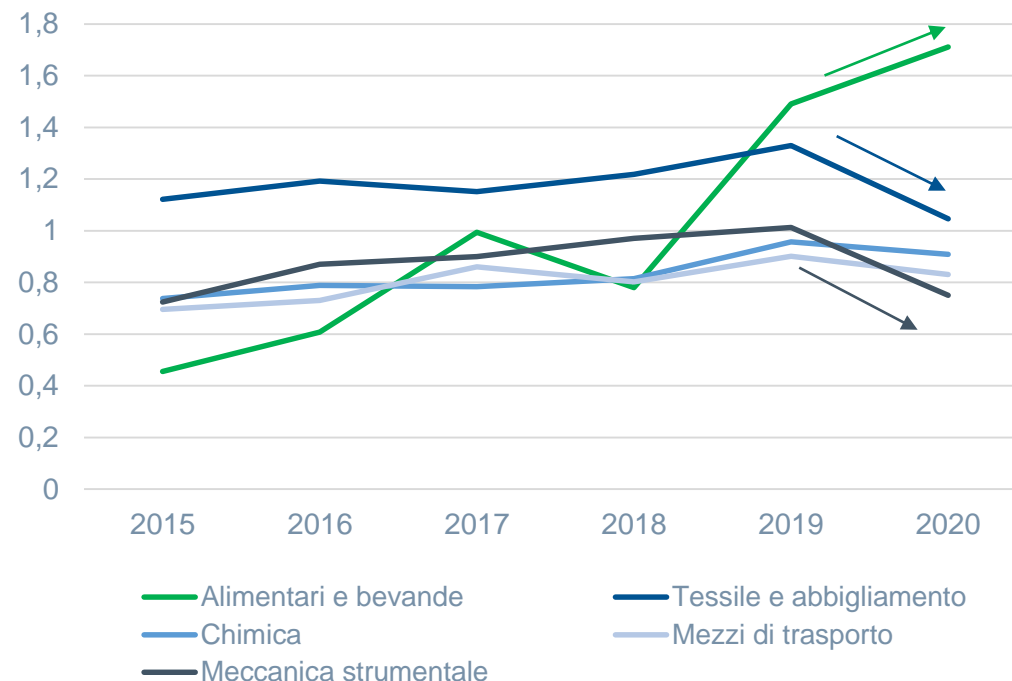
Export italiano in Giappone, per settori nel 2020

(prezzi correnti, € mld; % sul totale)



Top-5 Export italiano in Giappone

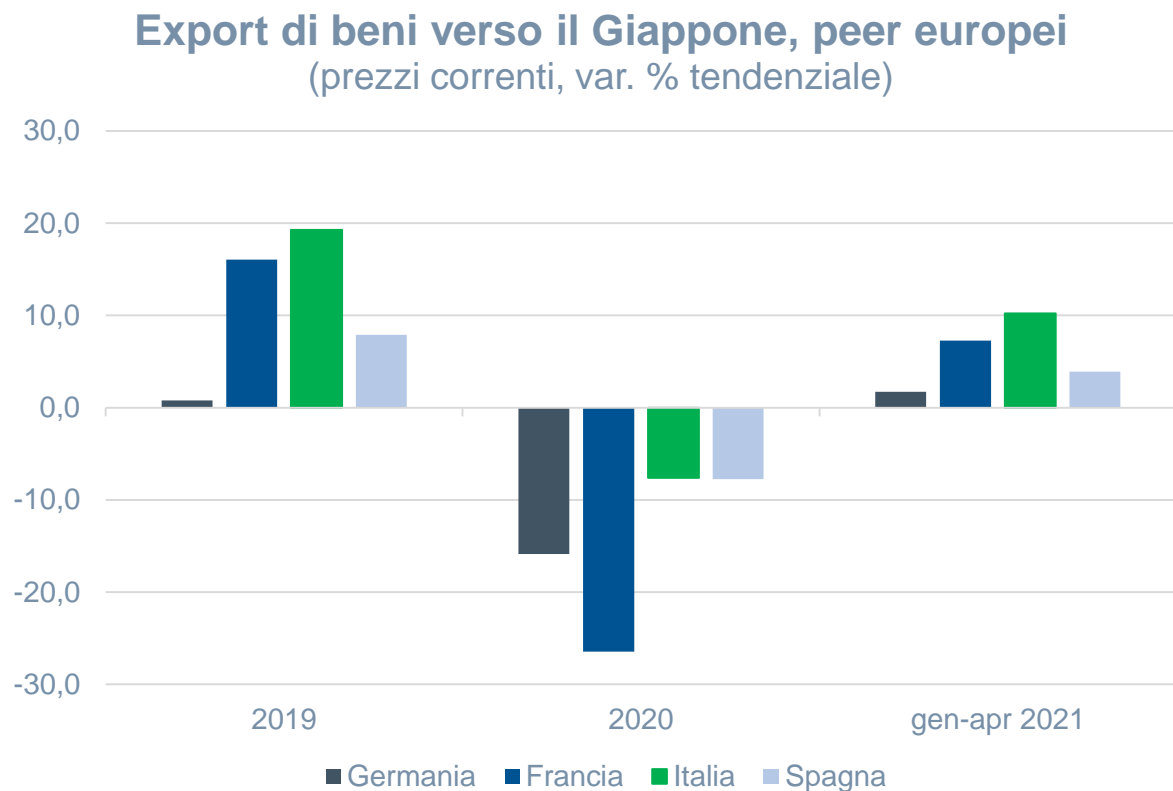
(prezzi correnti, € mld)



Fonte: Istat, SACE

Dopo la caduta, il nostro export verso il Giappone è tornato a crescere...

Performance più intensa rispetto ai peer europei nei primi mesi del 2021



- **Nel periodo gennaio-aprile 2021**, il valore delle esportazioni italiane di beni verso Tokyo è tornato ad accelerare, segnando **+10,3%** rispetto allo stesso periodo dello scorso anno.
- La performance italiana è stata **superiore a quella di Germania, Francia e Spagna**.
- In uno scenario base di forte ripresa degli scambi mondiali, ci attendiamo un **pieno recupero del nostro export in Giappone** nel corso di quest'anno, **esteso a tutti i principali settori** seppur con intensità variabili.

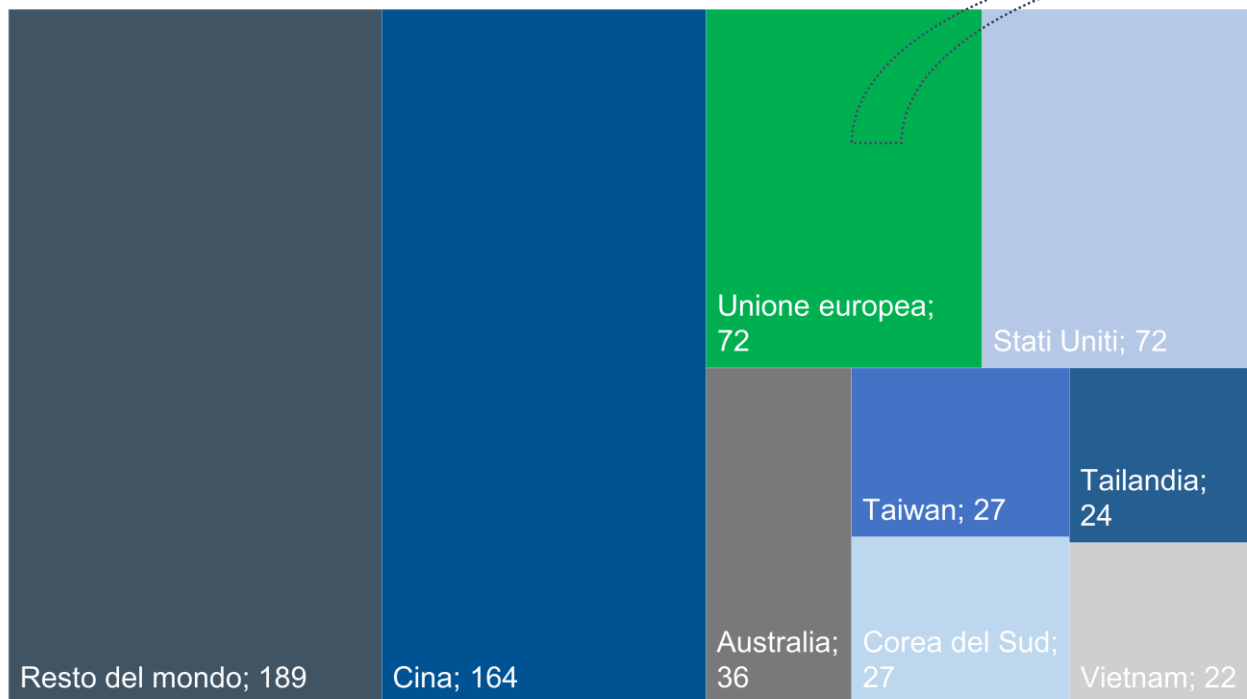
Fonte: Eurostat, SACE

... ma rimangono margini di crescita

Opportunità dall'E-commerce e dalla ripresa dei consumi in generale

Import giapponese di beni dal mondo, 2020

(prezzi correnti, \$ mld)



Quota di mercato dei peer europei nel 2020

(% dell'import giapponese di beni dal mondo)



Germania

3,4%



Francia

1,5%



Italia

1,7%



Spagna

0,5%

Fonte: Fondo monetario internazionale, SACE

Grazie