

# Export Champion Program Focus Paesi del Golfo

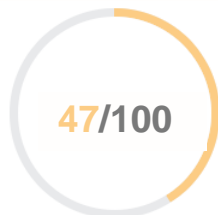
Alessandro Terzulli, Chief Economist SACE

19 maggio 2021

# Una panoramica sui rischi del credito e politici nel Golfo

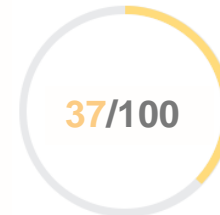
Rischi su livelli moderati, ma attenzione alle eterogeneità nella regione

## Media del rischio di credito nel Golfo\*



- Rischio del credito moderato ma con alcune eccezioni (Bahrain e Oman)
- Shock 2020 > reazione ordinata da parte dei principali Paesi attraverso consolidamento fiscale
- EAU: ottima copertura vaccinale e *boost* Expo Dubai 2021
- Arabia Saudita: Fondo Sovrano e Banca Centrale con ruolo crescente per la promozione della crescita
- Qatar: leader LNG e ampi asset liquidi
- Oman: criticità indebitamento ma impegno a rimediare alle criticità

## Media del rischio politico nel Golfo\*



- Rischio politico moderato ma eterogeneo
- Disponibilità di asset liquidi limitano rischio di trasferimento
- Riconciliazione blocco arabo / Qatar: lavori in corso
- Stabilità sociale legata alla capacità di sostegno da parte del governo: attenzione a Arabia Saudita
- Oman: transizione a nuovo sultano *smooth* e segnali rassicuranti per investitori
- Arabia Saudita / Iran e accordo sul nucleare: il grande punto interrogativo
- Kuwait: instabilità politica e possibili nuove elezioni

# Uno sguardo alle tematiche ESG

I nuovi indicatori SACE elaborati in collaborazione con Fondazione Enel

- ❑ **Rischio di *climate change*** (idrogeologico, *storm* e temperatura), limitato in Paesi in gran parte desertici [9/100]
- ❑ **Contesto di benessere** eterogeneo
  - PIL pro capite medio \$ 27k (\$50k PPP) ma con eccezioni (Qatar \$ 88 k e Oman \$ 28K a PPP)
  - Qatar e EAU i Paesi con i migliori indici relativi al mercato del lavoro
  - Arabia Saudita: benessere della popolazione dipendente da spesa pubblica (salari e sussidi)
- ❑ **Transizione energetica**
  - Utilizzo di fonti fossili preponderante
  - Buono stato infrastrutture e rete elettrica (specie EAU e Qatar)
  - Diversificazione economie difficoltosa
  - Investimenti in Arabia Saudita (Vision 2030).
  - Qatar > downstream e petrolchimico.

Indicatori di Benessere e Transizione energetica \*

						
SALUTE	59	61	61	60	59	62
ISTRUZIONE	69	65	48	46	54	48
DEMOGRAFIA	33	43	38	40	46	36
LAVORO	92	62	73	83	82	100
RINNOVABILI	1	0	0	0	0	0
EMISSIONI	49	41	45	43	61	20
EFFICIENZA	88	85	82	83	79	83
ELETTRIFICAZIONE	73	71	81	77	64	67
FOSSILI	42	23	38	37	37	31

\* Variabili sull'indicatore di Uguaglianza non disponibili

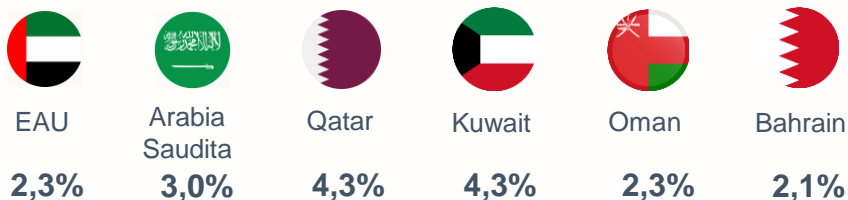
# L'export italiano verso i Paesi del Golfo

Vendite in calo negli ultimi anni, ma aspettative di ripresa nel 2021

Interscambio tra Italia e Paesi del Golfo (mld €)



Quota di mercato dell'export italiano (peso %)



- **L'interscambio commerciale** tra Italia e Paesi del Golfo si mostra **favorevole per l'Italia**.
- Negli ultimi anni le **vendite italiane registrano tuttavia un andamento decrescente**, a fronte di una performance discontinua delle importazioni.
- Lo scorso anno l'export italiano verso l'area si è contratto del 9,5%, attestandosi sui **10 miliardi di euro** (circa il 2% di tutte le nostre vendite oltreconfine). La performance è in linea con quella dell'export complessivo (-9,7%).
- Si osserva invece una **forte crescita delle importazioni** (+37,8%), in controtendenza rispetto all'andamento dell'import complessivo (-12,8%).
- **L'Italia detiene una quota di mercato tra il 2% e il 4,3% nei Paesi dell'area**, minore di quella tedesca ma al di sopra di quella francese (con le eccezioni di Arabia Saudita e Bahrain) e spagnola.

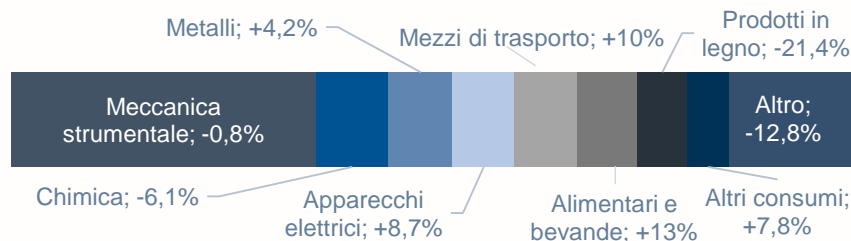
# Focus export in Arabia Saudita

Calo nel 2020 contenuto, buon recupero atteso già nel 2021

Interscambio tra Italia e Arabia Saudita (mld €)



Export italiano verso l'Arabia Saudita, per settore (var % 2020 su 2019)



- L'interscambio tra Italia e Arabia Saudita ha mostrato un andamento discontinuo negli ultimi anni.
- **L'export italiano verso il Paese ha registrato un calo contenuto nel 2020 (-1,8%),** a fronte di una marcata riduzione delle importazioni (-22,2%).
- Alla flessione limitata delle nostre vendite hanno contribuito la domanda pressoché stabile di **meccanica strumentale** e la crescita di settori quali **metalli, apparecchi elettrici e mezzi di trasporto**.
- Le previsioni di SACE per il 2021 vedono un **buon rimbalzo**, che permetterà di **superare ampiamente i livelli di export pre-crisi**.
- Il Paese totalizza 64/100 nell'**Export Opportunity Index\*** e 49/100 nell'**Investment Opportunity Index\***.

\*EOI e IOI: 0 = opportunità nulla; 100 = massima  
Fonte: Elaborazioni SACE su dati Istat.

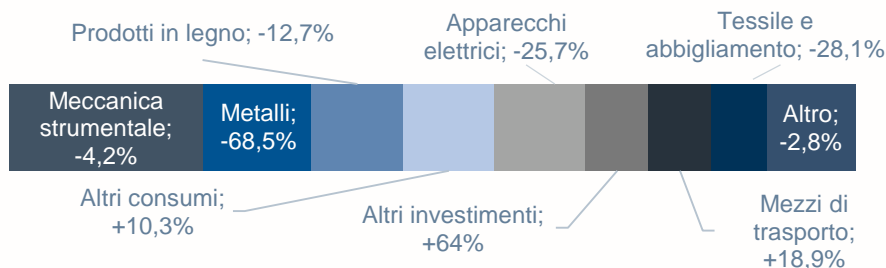
# Focus export in Qatar

Ripartenza a rilento per le nostre vendite dopo il marcato calo del 2020

Interscambio tra Italia e Qatar (mld €)



Export italiano verso il Qatar, per settore (var % 2020 su 2019)



- Nel 2019 per la prima volta l'Italia aveva registrato un avanzo commerciale nell'interscambio con il Qatar.
- **La pandemia ha colpito fortemente sia esportazioni Made in Italy verso il Paese che importazioni** (-24,1% e -23,7% rispettivamente).
- Il calo delle nostre vendite è determinato in larga parte dalla flessione dei primi tre settori di export: **meccanica strumentale** (-4,2%), **metalli** (-68,5%) e **prodotti in legno** (-12,7%).
- Le previsioni di SACE per il **2021 mostrano un inizio di ripresa**, che tuttavia potrebbe non essere sufficiente a recuperare pienamente il terreno perso nel 2020.
- Il Paese totalizza 69/100 nell'**Export Opportunity Index\*** e 41/100 nell'**Investment Opportunity Index\***. Possibili opportunità di business legate ai Mondiali 2022.

\*EOI e IOI: 0 = opportunità nulla; 100 = massima  
Fonte: Elaborazioni SACE su dati Istat.

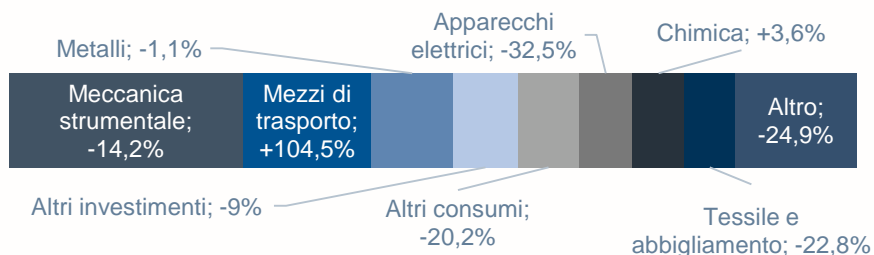
# Focus export in Kuwait

Ampio avanzo commerciale, forte crescita dei mezzi di trasporto nel 2020

Interscambio tra Italia e Kuwait (mld €)



Export italiano verso il Kuwait, per settore (var % 2020 su 2019)

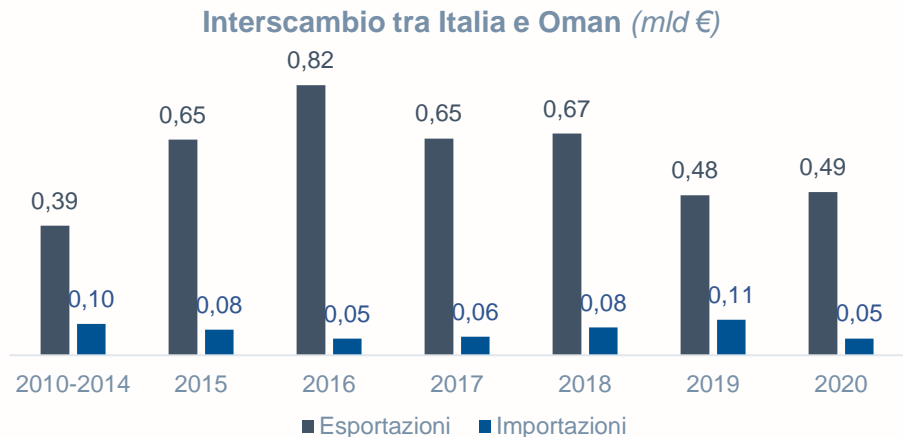


- Negli ultimi anni la bilancia commerciale mostra un **saldo commerciale particolarmente favorevole per l'Italia**, a seguito della caduta delle importazioni legata al crollo dell'estrattiva.
- Nel 2020 il **calo è stato intorno alla media dell'area per il nostro export (-8,1%)** e molto marcato per le importazioni (-75,2%).
- Ad aver controbilanciato la flessione della maggior parte dei settori di export è stata la forte crescita dei **mezzi di trasporto (+104,5%)** e il calo contenuto dei **metalli (-1,1%)**.
- Il Kuwait totalizza 73/100 **nell'Export Opportunity Index\***, il più alto tra i Paesi dell'area, e 47/100 nell'**Investment Opportunity Index\***.

\*EOI e IOI: 0 = opportunità nulla; 100 = massima  
Fonte: Elaborazioni SACE su dati Istat.

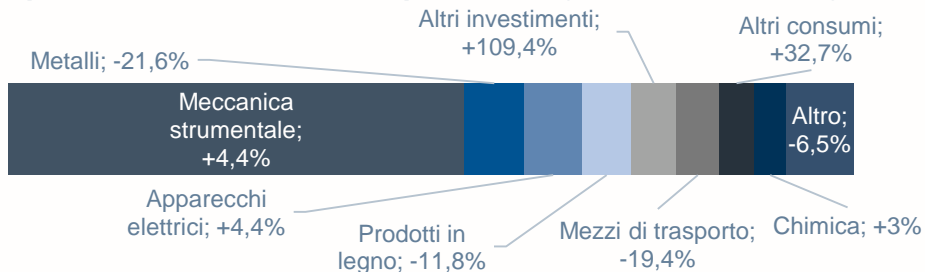
# Focus export in Oman

Export in crescita anche nel 2020, grazie a meccanica strumentale e apparecchi elettrici



- Nonostante il calo delle nostre esportazioni verso l'Oman negli ultimi anni, **il saldo commerciale rimane strutturalmente favorevole per l'Italia.**
- Nel 2020 **le vendite di Made in Italy nel Paese sono cresciute del 2,1%**, l'import ha invece registrato un calo del 52,7%.
- A questo risultato ha contribuito la crescita in alcuni importanti settori di export quali **meccanica, apparecchi elettrici e altri investimenti**, a fronte della flessione di altri quali **metalli e prodotti in legno.**
- L'Oman totalizza 48/100 nell'**Export Opportunity Index\*** e 39/100 nell'**Investment Opportunity Index\*.**

## Export italiano verso l'Oman, per settore (var % 2020 su 2019)



\*EOI e IOI: 0 = opportunità nulla; 100 = massima  
Fonte: Elaborazioni SACE su dati Istat.



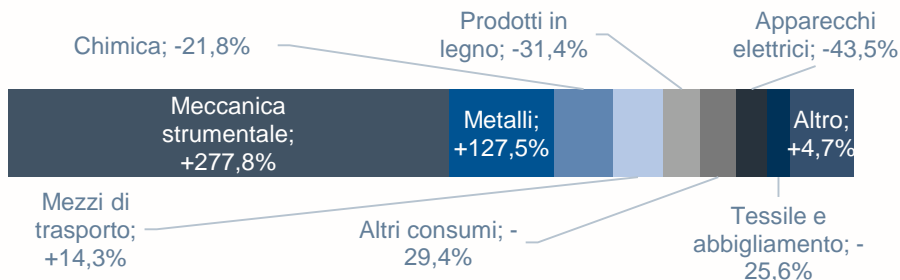
# Focus export in Bahrain

Mercato incremento delle nostre vendite nel 2020, forte balzo di meccanica strumentale e metalli

Interscambio tra Italia e Bahrain (mld €)



Export italiano verso il Bahrain, per settore (var % 2020 su 2019)

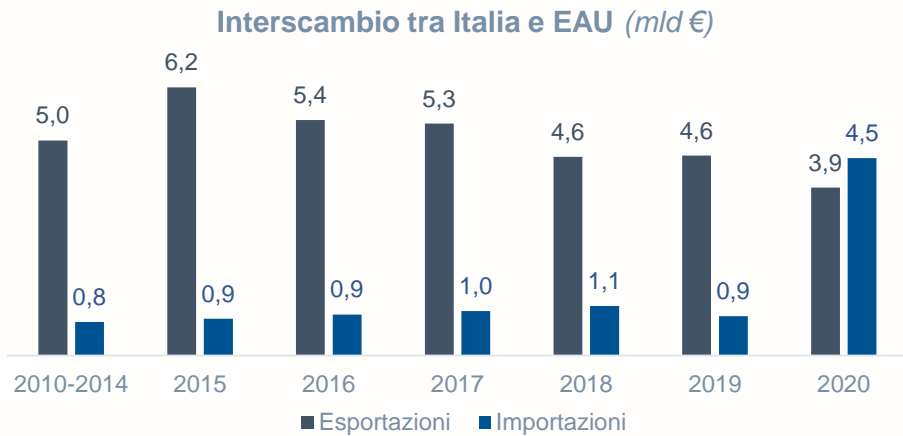


- Il saldo commerciale si conferma positivo per l'Italia.
- Nel 2020 sia il nostro export verso il Bahrain che il nostro import dal Paese hanno registrato buoni tassi di crescita (+58,5% e +14% rispettivamente).
- In termini di esportazioni italiane il risultato è stato raggiunto grazie alla forte crescita di **meccanica strumentale** e **metalli**, settori che da soli rappresentano il 65% dell'export verso il Paese.
- Il Paese totalizza 45/100 nell'**Export Opportunity Index\*** e 16/100 nell'**Investment Opportunity Index\***.

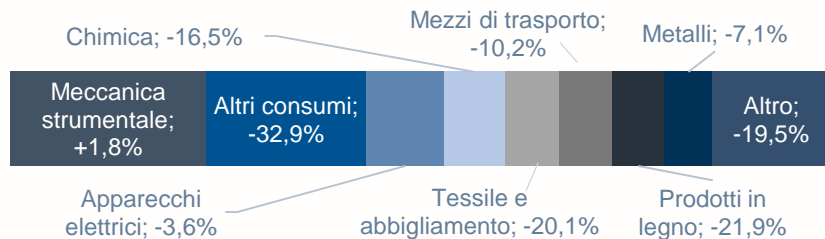
\*EOI e IOI: 0 = opportunità nulla; 100 = massima  
Fonte: Elaborazioni SACE su dati Istat.

# Focus export negli Emirati Arabi Uniti

Primo mercato nella regione, atteso un buon recupero dei livelli del 2019 già quest'anno



## Export italiano verso gli EAU, per settore (var % 2020 su 2019)



- Per la prima volta nel 2020 il saldo commerciale si mostra a favore degli Emirati Arabi Uniti
- **L'import italiano dal Paese ha infatti registrato una crescita di oltre il 400%**, mentre il nostro export si è contratto del 16%.
- Il calo ha interessato quasi tutti i settori di export ed è stato particolarmente marcato per **altri consumi** e **chimica**, a fronte della crescita registrata dalla **meccanica strumentale** – primo settore di export verso il Paese.
- Secondo le previsioni SACE, le esportazioni verso questo mercato vedranno **una ripresa a doppia cifra in corso d'anno**.
- Il Paese totalizza 70/100 nell'**Export Opportunity Index\*** e 56/100 nell'**Investment Opportunity Index\***, il maggiore tra i Paesi dell'area.

\*EOI e IOI: 0 = opportunità nulla; 100 = massima  
Fonte: Elaborazioni SACE su dati Istat.

Grazie