

OPPORTUNITÀ E RISCHI PER LE IMPRESE ITALIANE IN MESSICO

Esportare in Digitale, 06.07.2023

Daide Serraino, *Senior Economist America Latina SACE*





Un Paese dai rischi moderati in una regione variopinta

Indicatori di rischio SACE del Messico

Credito	Politico	Climatico
44	45	45

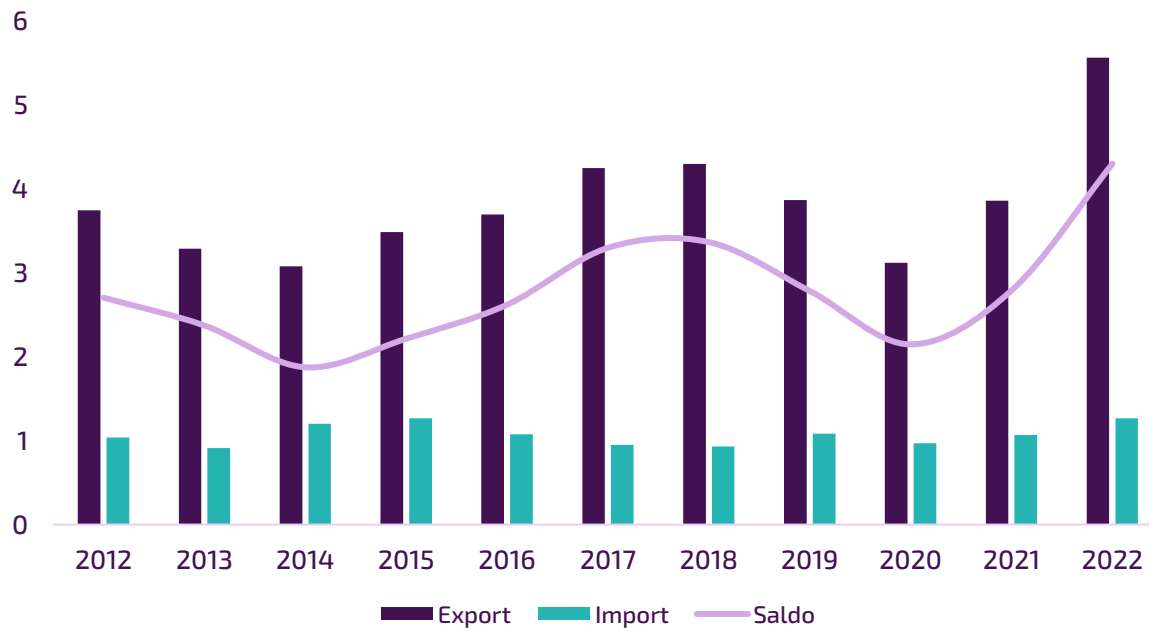
➤ Gli score del Messico indicano un livello di rischio del credito, politico e climatico inferiori alla media dei Paesi della regione latinoamericana, caratterizzata da elevata variabilità tra i diversi contesti.



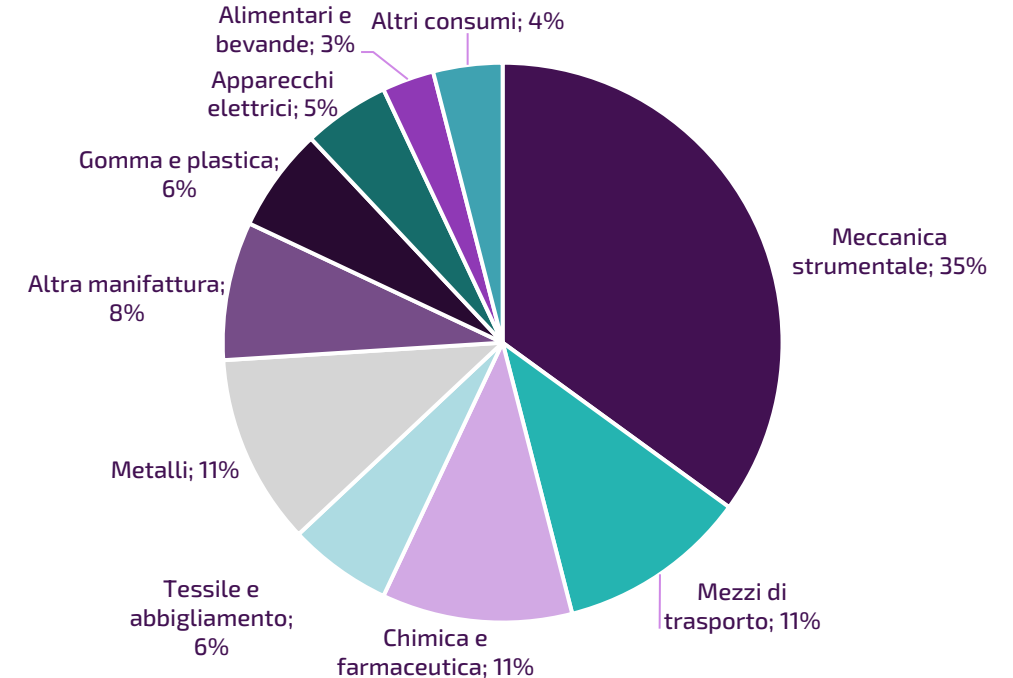
- Il rischio di credito è a sua volta espressione di tre componenti:
 - Sovrano (40) → debito contenuto, crescita moderata, posizione favorevole con l'estero, buon livello di riserve, passività latenti da SOE;
 - Bancario (45) → sistema principalmente a controllo estero, buona capitalizzazione, livelli di NPL bassi in media;
 - Corporate (46) → debito privato moderato, tessuto manifatturiero diversificato ma resta polarizzazione tra economia formale e informale.
- Il rischio politico incorpora le seguenti fattispecie:
 - Trasferimento (23) → ampie riserve valutarie, cambio completamente flessibile, assenza di controlli ai movimenti valutarî;
 - Violenza politica (58) → situazione disomogenea e variabile nel tempo, importante conoscenza approfondita per localizzazione investimenti;
 - Esproprio (54) → segnali negativi da governo Obrador su alcuni settori strategici (es. minerario, *energy*) ma apertura agli IDE nel manifatturiero.
- Il rischio climatico riflette le seguenti categorie:
 - Temperatura (36)
 - Idrogeologico (50)
 - Tempesta (50)

Fonte: Mappa dei rischi SACE

Rapporti commerciali tra Italia e Messico



Fonte: Elaborazione SACE su dati ISTAT. Dati in € mld.



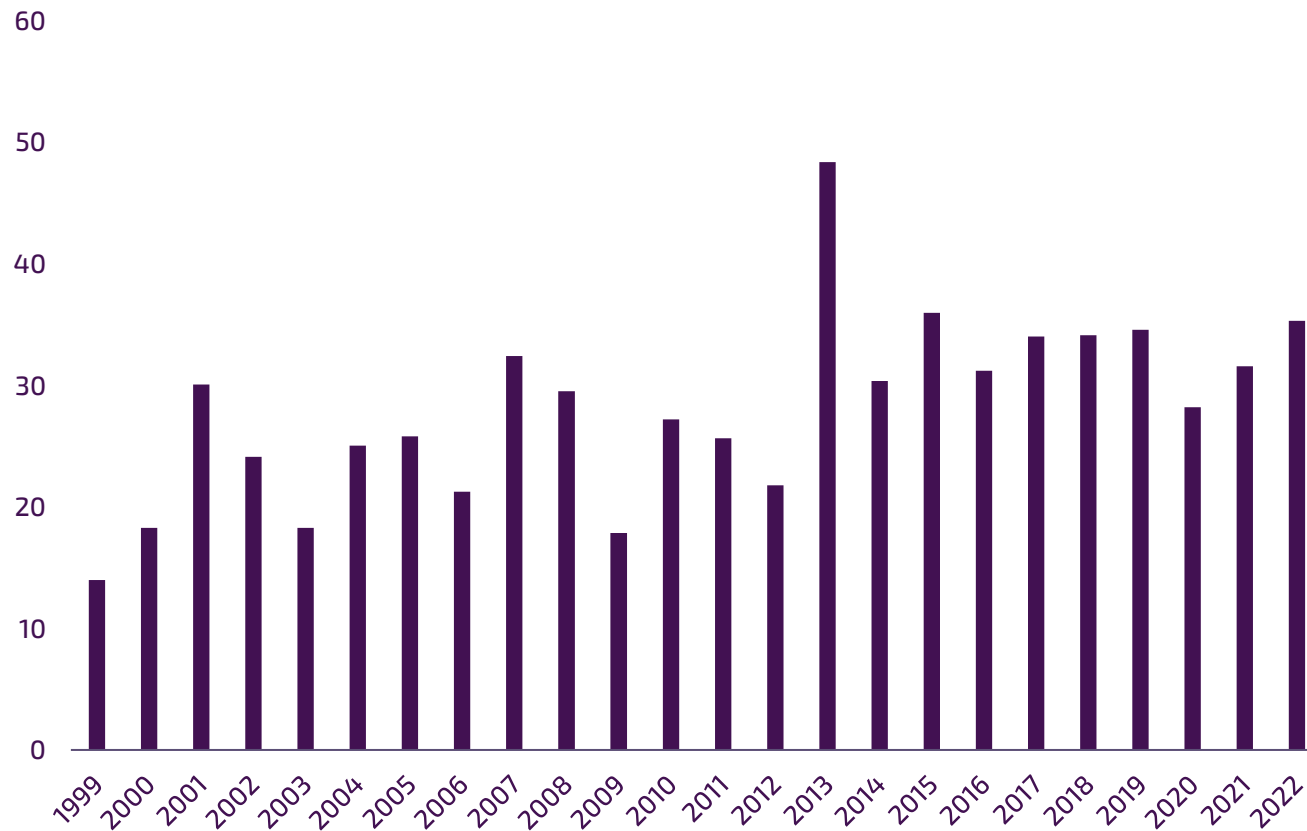
Fonte: Elaborazione SACE su dati ISTAT.

- L'export italiano verso il Messico è cresciuto nel corso degli ultimi anni fino a superare i 5 mld EUR nel 2022, facendo segnare un aumento del 44% in valore e del 19% in volume. Quest'ultimo dato è di rilievo in quanto la dinamica in volume dell'export italiano nello stesso periodo è stata piatta. Nei primi 4 mesi del 2023 la crescita è stata di un ulteriore +21%.
- L'avanzo commerciale italiano verso il Messico è strutturalmente rilevante e pari a circa l'80% di quello verso l'intera regione. Ciò dipende dal fatto che il Messico non è *commodity dependent* al pari di molte economie dell'America Latina.
- Il settore di riferimento è sempre la meccanica strumentale (35%), seguito dai mezzi di trasporto (11%, soprattutto *automotive*), chimica farmaceutica e metalli (entrambi con l'11%). Secondo le previsioni SACE nel 2023 e 2024 la crescita del nostro export sarà rispettivamente dell'8,4% e 5,5%, Bene in particolare gli apparecchi elettrici (+9,3% nel 2023), la meccanica strumentale (+7,4%) e i mezzi di trasporto (+7,3%).



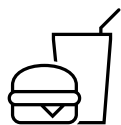
Investimenti diretti esteri in crescita, il *nearshoring* è in corso

- IDE in forte recupero nel 2022 su livelli simili al 2015, secondi solo al 2013. Buona la composizione, con peso dei nuovi investimenti in netta crescita *versus* reinvestimento di utili. Nei primi 3 mesi del 2023 IDE pari già a 18 mld USD.
- Stati Uniti e Canada originano la metà degli IDE, Italia 15esima e dietro ai principali *peer* europei.
- Negli ultimi anni in crescita gli IDE nei settori di trasporti e comunicazioni, stabili quelli nella manifattura, in calo nel settore energetico.
- Rimane la concentrazione geografica negli Stati del nord e del centro. L'obiettivo del governo Obrador è attrarre più investimenti nel Sud del Paese, area meno sviluppata ma anche ricca di risorse naturali.
- Secondo IADB il *nearshoring* può portare in America Latina fino a 64 mld USD di export in più di cui 35 mld USD dal solo Messico. Il Paese è attrezzato? Il *momentum* attuale può durare?



Fonte: elaborazione SACE su dati Secretaria de Economia (dati in \$ mld)

Principali settori di opportunità per le imprese italiane in Messico



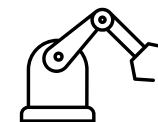
Alimentari e bevande

- Tradizionale punto di forza dell'economia messicana e settore al quarto posto al mondo per dimensioni assolute dietro Cina, USA e Giappone.
- Popolazione numerosa (circa 130 mln di abitanti) e giovane (29 anni in media) con redditi in aumento, anche se rimane ampio il peso dell'economia informale.
- Spesa per *food and beverage* prevista in aumento di oltre 6% l'anno tra 2023 e 2027 secondo Fitch Connect.
- Maggiore attenzione a uno stile di vita sano a causa delle alte percentuali di obesità nel Paese può favorire consumo di prodotti *Made in Italy* più salutari.



Mezzi di trasporto

- Settore di grande importanza in Messico, in particolare con riferimento all'**automotive**. Importante negli ultimi anni anche la crescita dell'aerospazio.
- Il Messico appare ben posizionato per cogliere le opportunità derivanti dalla conversione della filiera ai **veicoli elettrici** (es. investimento Tesla per gigafactory a Monterrey da 5 mld USD).
- L'*Inflation Reduction Act* (IRA) statunitense non è foriero di effetti negativi sul settore in Messico anzi gli impatti possono essere positivi grazie al costo del lavoro competitivo e alle buone *skill* della manodopera locale.



Meccanica

- Il Messico ha il settore manifatturiero più sviluppato di tutta la regione (valore aggiunto su Pil maggiore del 40% rispetto alla media): ciò lo avvicina ai competitor asiatici.
- Il *nearshoring* può portare a un aumento e maggiore sofisticazione della domanda di beni strumentali da parte delle imprese locali.
- Opportunità per esempio dal settore dei **macchinari agricoli** che, seppur cresciuto negli ultimi anni, è ancora caratterizzato da tecnologie non adeguate ai migliori standard internazionali.

GRAZIE!

d.serraino@sace.it



SACE 