

Mappa dei rischi SACE SIMEST

I 6 «pericoli» del 2019: conoscerli per gestirli

Stefano Gorissen, Analista Scenari Economici SACE

Torino, 29 Maggio 2019

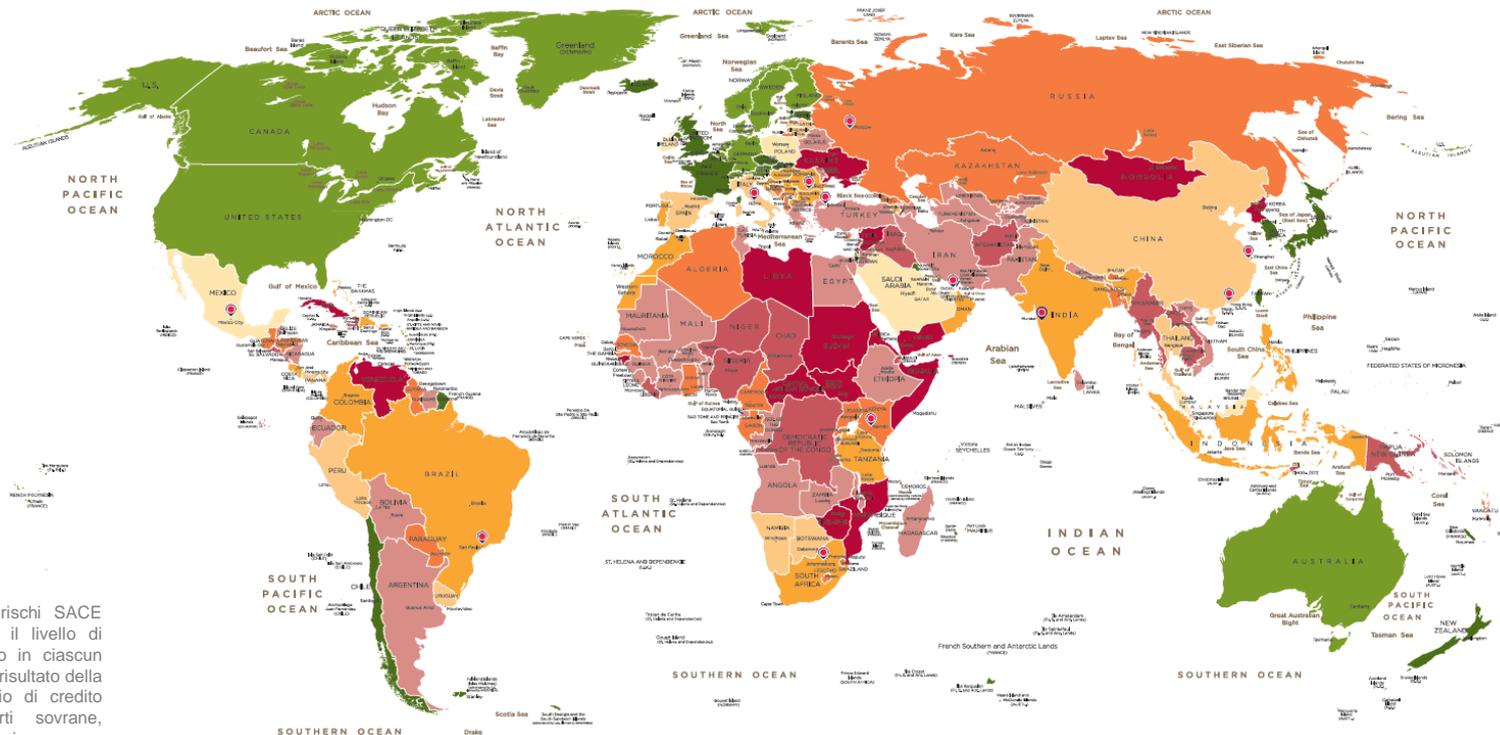
I 6 principali «pericoli» del 2019 individuati da SACE SIMEST

Dall'economia alla finanza, passando per la politica

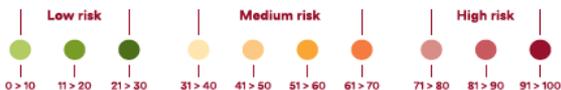
	Rischi	Worst case scenario	View SACE
 <p>ECONOMIA</p>	1 Turbolenze nei Paesi emergenti	Deflussi di capitali* rischio nuove pressioni su Turchia e Argentina e su altri Paesi emergenti «fragili»	Fed verso politica monetaria meno restrittiva (fino a 2 rialzi nel 2019 vs 3 attesi in precedenza)
	2 Economia Usa	Recessione fine ciclo espansivo iniziato nel giugno 2009	Più probabile un rallentamento da ~3% a ~2% (non recessione), almeno nel 2019
	3 Protezionismo	Trade War Introduzione dazi Usa su ~Usd 265 mld di beni cinesi e rischio <i>retaliation</i> da Pechino	Tregua Usa-Cina; esito incerto
 <p>FINANZA</p>	4 Mercato azionario Usa	Crollo borsa causato da eventuale recessione Usa o da scelte Fed «eccessivamente» restrittive**	Più probabili correzioni, rispetto al crollo
	5 Indebitamento	Default sovrani e corporate specie nei mercati emergenti che presentano le maggiori criticità	Sovrano: possibili tensioni finanziarie in Paesi di dimensioni modeste (es. Mozambico, Zambia) Corporate: potenziali pressioni su settore privato (es. in Argentina e Turchia)
 <p>POLITICA</p>	6 <i>Disorderly Brexit</i>	No deal Effetti significativi sul Pil del Regno Unito (fino al 10,5% entro 5 anni secondo la BoE)	Voto negativo della Camera dei Comuni aumenta probabilità del <i>no deal</i> ma non si possono escludere altri scenari (nuovo piano, nuove elezioni, nuovo referendum)

Mappa dei Rischi SACE SIMEST

La rappresentazione di un mondo sempre più complesso



La Mappa dei rischi SACE SIMEST mostra il livello di rischio di credito in ciascun Paese. Esso è il risultato della media del rischio di credito verso controparti sovrane, corporate e bancarie.



0 = rischio min; 100 = rischio max

Fonte: SACE SIMEST

Rischio di credito: *upgrade & downgrade*

Nel 2019 aumenta il divario tra avanzati ed emergenti

NUMERO DI VARIAZIONI PER CONTROPARTE



CHI MIGLIORA E CHI PEGGIORA

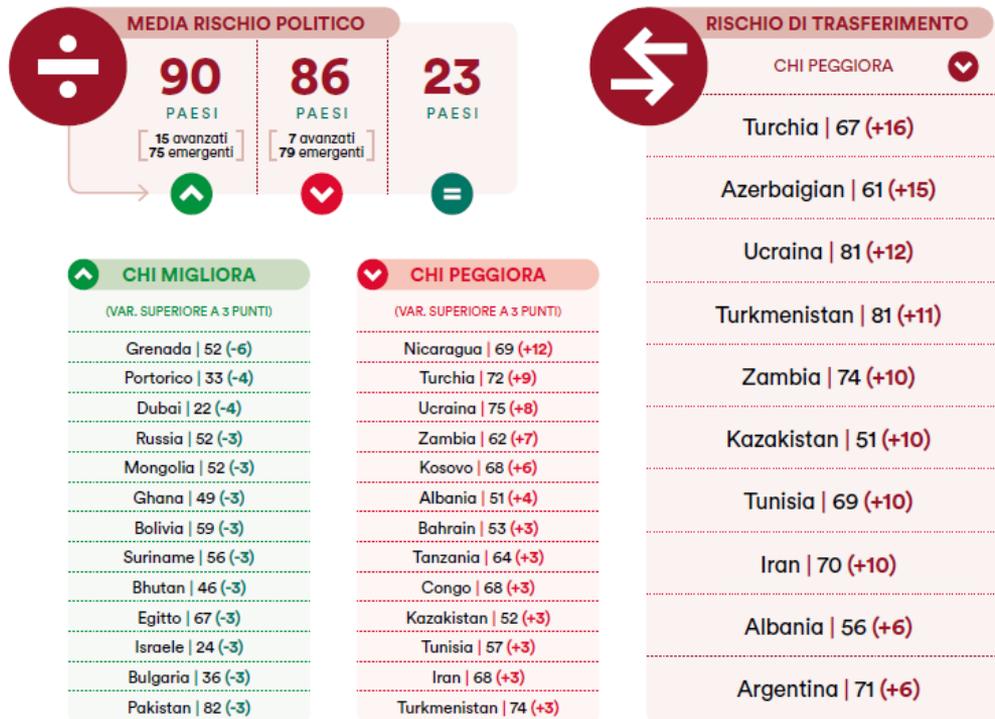


↑ CHI MIGLIORA	↓ CHI PEGGIORA
Portorico 59 (-11)	Barbados 96 (+23)
Grenada 88 (-8)	Turchia 72 (+14)
Islanda 30 (-7)	Zambia 77 (+13)
Slovenia 36 (-7)	Oman 59 (+10)
Giamaica 75 (-6)	Nicaragua 75 (+8)
Uzbekistan 73 (-6)	Guatemala 63 (+7)
Kirghizistan 74 (-6)	Turkmenistan 77 (+6)
Grecia 73 (-5)	Argentina 78 (+4)
Austria 15 (-5)	Indonesia 58 (+4)
Russia 62 (-4)	Pakistan 76 (+4)
Croazia 60 (-1)	Ucraina 92 (+2)
Polonia 39 (-1)	Bolivia 71 (+2)
Rep. Slovacca 30 (-1)	Colombia 52 (+1)

Rischio politico: *upgrade & downgrade*

Non si registrano variazioni rilevanti, ma attenzione al rischio di trasferimento: un rischio politico «vestito da economico»

CHI MIGLIORA E CHI PEGGIORA



Tra i rischi politici, SACE SIMEST annovera 3 sottocategorie: i) esproprio e violazioni contrattuali ii) rischio guerra e disordini civili iii) trasferimento capitali e convertibilità.

Nuove turbolenze in arrivo? I Paesi da tenere d'occhio

Attenzione alle «facili classificazioni»: ci sono «emergenti ed emergenti»

	DEBITO ESTERO SUL PIL	IMPORT COVER	DEFICIT PARTITE CORRENTI SUL PIL	FLUTTUAZIONE TASSI DI CAMBIO NEL 2018	RISCHIO DI CREDITO 2019 E VAR. vs 2018
Argentina 					78 
Turchia 					72 
Brasile 					59 
Messico 					35 
India 					57 
Indonesia 					58 
Sri Lanka 					72 
Russia 					62 
Sudafrica 					54 
Zambia 					77 
Pakistan 					76 

	> 50%	< 4 mesi	> 5%	Depr. > 20%	rischio in aumento
	30% - 50%	4-8 mesi	2% - 5%	Depr. < 20%	nessuna variazione
	< 30%	> 8 mesi	< 2%	Aprr.	rischio in diminuzione

Esportazioni piemontesi in lieve crescita

2018 e 2017 a confronto

La performance dell'export



Il Piemonte è la 4°
regione italiana per
valore delle
esportazioni di beni

I magnifici 3 del 2018

I settori



Meccanica strumentale: +2,2%
€ 9,3 mld



Alimentari e bevande: +8,7%
€ 5,4 mld



Tessile e abbigliamento: +3,6%
€ 3,6 mld

Questi tre settori
rappresentano il
38,1% dell'export
piemontese

Le destinazioni



Francia
€ 6,6 mld
+2,8%



Germania
€ 6,5 mld
+1,4%

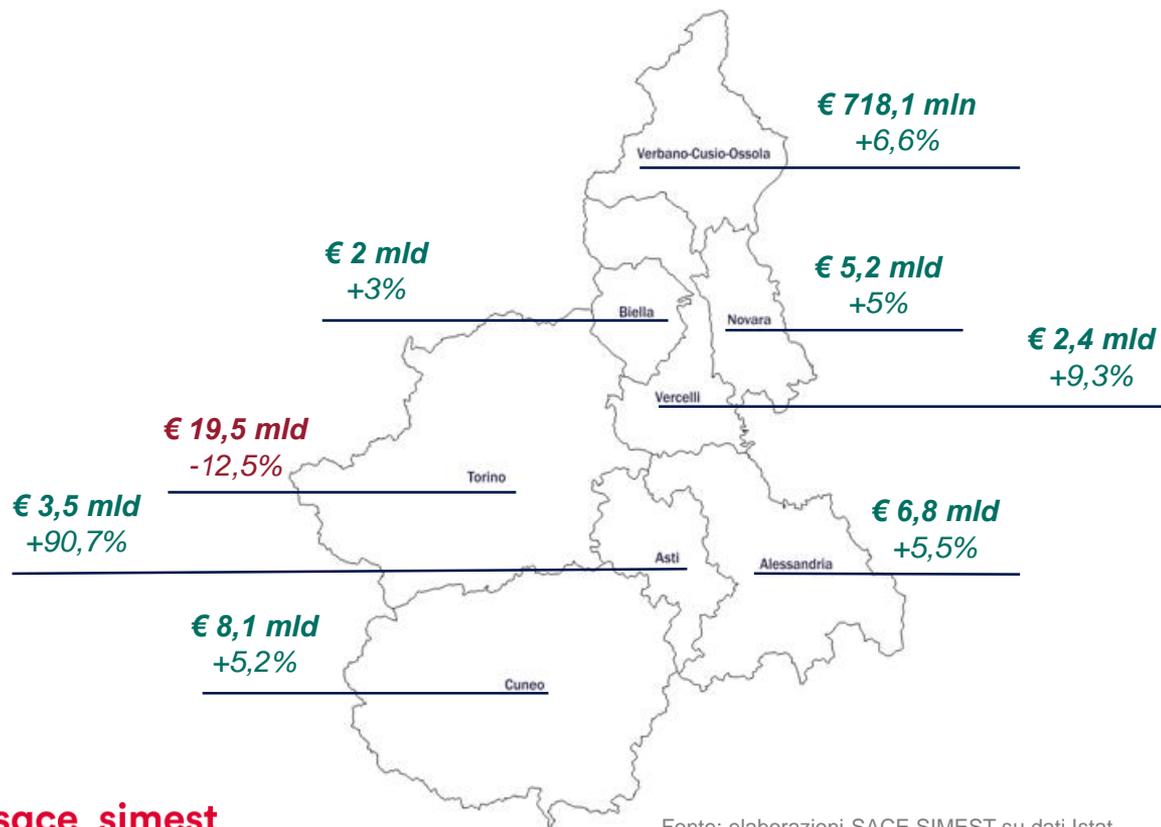


Stati Uniti
€ 4,4 mld
+10,3%

Mete di destinazione del **36,2%** dell'export piemontese

In calo soltanto Torino

Valori dell'export delle province e loro variazione (2018/2017)



Sul podio:

- 1° Torino
- 2° Cuneo
- 3° Alessandria

.....
71,4%
dell'export regionale

Rischi e opportunità per l'export del Piemonte nel 2019





GRAZIE