

#RipartireSicuri

A decorative graphic consisting of a red dashed line that starts horizontally and then curves upwards and to the right, ending in a green arrowhead. There are five white circles along the horizontal part of the dashed line and one white circle at the end of the dashed line where it meets the arrowhead.

sace simest^{''}
gruppo cdp

Claudio Cesaroni

Analista Rischio Paese, SACE

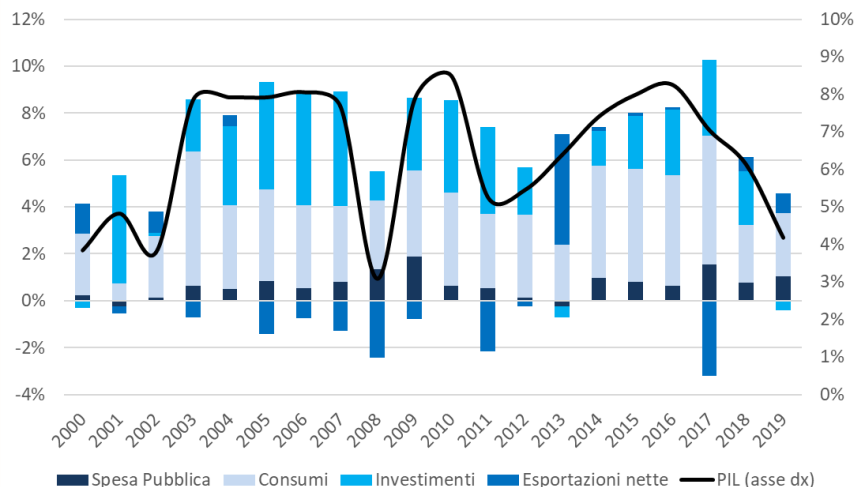
#RipartireSicuri 

L'economia indiana è cresciuta molto rapidamente da inizio millennio...

- Consumi e investimenti i principali *driver* della crescita indiana
- Sostanzialmente negativo il contributo delle esportazioni nette
- A partire dal 2016 si osserva un rallentamento dell'attività economica

- Dal 2000 al 2019 il PIL indiano è cresciuto di oltre 6 volte
- Notevolmente ridotto il peso dell'agricoltura del PIL, assorbito interamente dal settore dei servizi

Fig. 1: Contributo alla crescita del PIL dell'India, 2000-2019 (var. % annua)



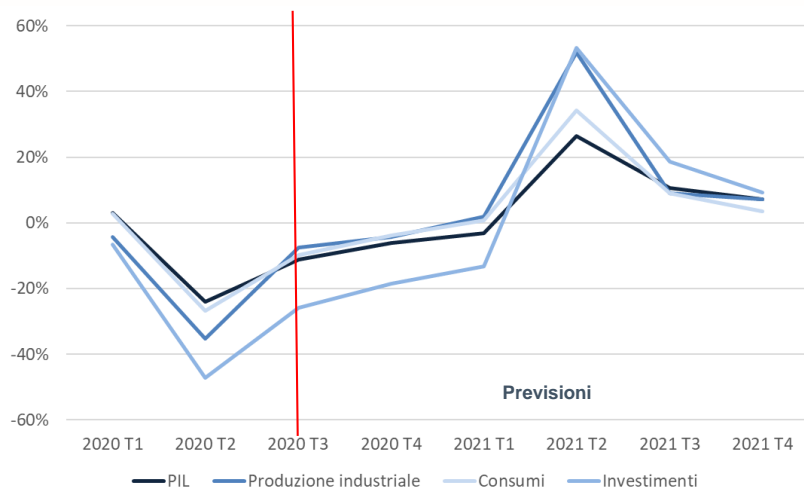
Fonte: Elaborazione SACE su dati Banca Mondiale

Indicatore	2000	2019
Pil a prezzi correnti (USD, mld)	462	2.843
Quota agricoltura su VA totale dell'economia (%)	30,6%	15,7%
Quota industria su VA totale dell'economia (%)	24,5%	24,5%
Quota servizi su VA totale dell'economia (%)	44,9%	59,9%
Popolazione (mln)	1.059	1.368

... ma ha subito duramente l'impatto del Covid

- Il crollo del PIL indiano nel T2 2020 (-24%) è stato il peggiore tra le principali economie mondiali

Fig. 2: Andamento degli indicatori selezionati (var. % annua)



Fonte: Elaborazione SACE su dati Oxford Economics

Tab. 1: Misure del governo indiano in risposta allo shock Covid

Tipo intervento	Misure
Fiscale	<ul style="list-style-type: none"> • A impatto diretto su deficit (3,2% del PIL): <ul style="list-style-type: none"> • Trasferimenti a classi più povere • Supporto salariale ai lavoratori più poveri • Misure a favore del settore sanitario • Aumento spesa pubblica in settori target • Non a impatto diretto (5,2% del PIL): <ul style="list-style-type: none"> • Misure finanziarie a supporto della liquidità delle PMI e delle famiglie • Supporto al settore agricolo (credito agevolato, supporto infrastrutturale)
Monetario	<ul style="list-style-type: none"> • Iniezioni di liquidità nel sistema bancario (5,2% del PIL) • Concessione periodo di grazia ai debitori • Riduzione coefficienti di riserva obbligatoria e alleggerimento dei vincoli regolamentari • Taglio dei tassi di interesse di 115 p.b. al 4%

Overview della composizione degli scambi commerciali dell'India

Il disavanzo commerciale di Delhi ha oltrepassato 144 \$/mld nel 2019

Fig. 3: Composizione delle importazioni dell'India (2019, valori %)

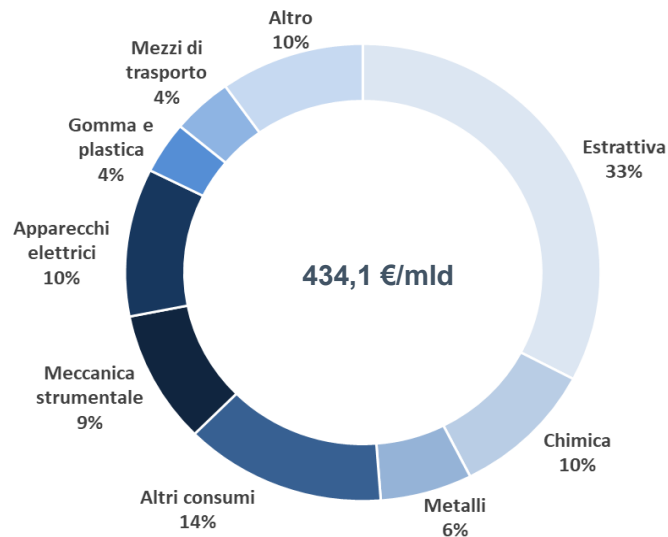
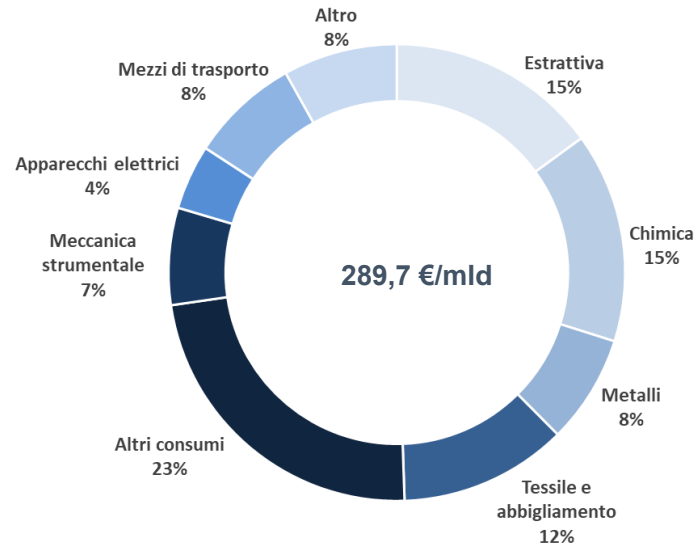


Fig. 4: Composizione delle esportazioni dell'India (2019, valori %)

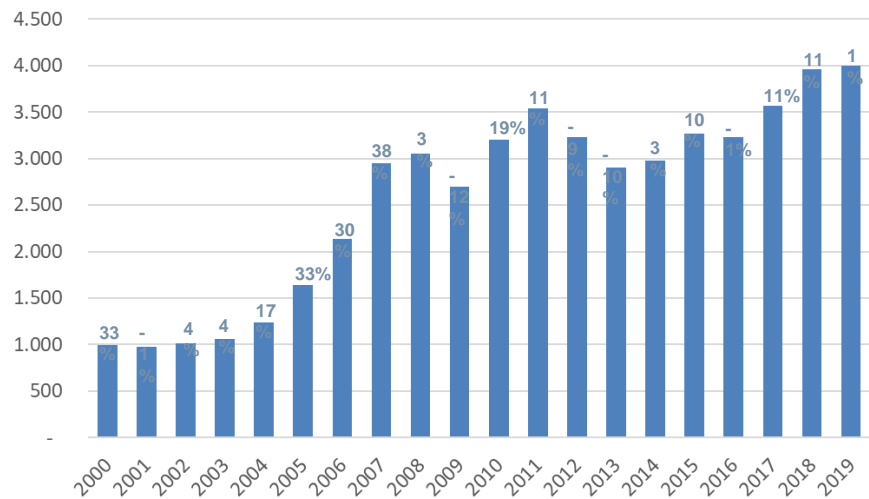


Fonte: Elaborazione SACE su dati UN Comtrade

Andamento e composizione dell'export italiano in India

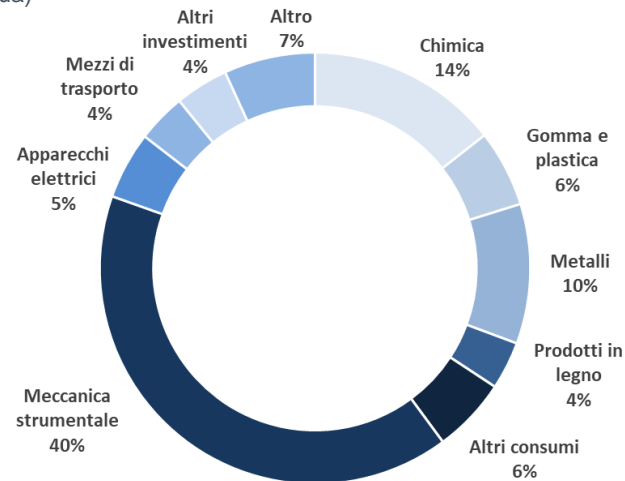
- Dal 2000 al 2019 le esportazioni sono passate da meno di 1 €/mld a 4 \$/mld (CAGR pari a 12,3%)
- Nei periodi più negativi l'export ha risentito della Crisi Finanziaria e del raffreddamento dei rapporti diplomatici in seguito alla vicenda dei marò

Fig. 5: Esportazioni italiane verso l'India (2000-2019, €/mld e var. % annua)



- Gli apparecchi meccanici ed elettrici compongono il 45% dell'export italiano in India

Fig. 6: Composizione esportazioni italiane verso l'India (2019, var. % annua)



Settori di opportunità in India



Macchinari/Meccanica strumentale

- Macchinari meccanici ed elettrici rappresentano oltre il 45% dell'export italiano nel Paese
- Esistenza piano di sviluppo *Make in India*, la cui piena attuazione richiederebbe un aumento dei macchinari in uso del 17-19% l'anno
- Comparti in cui l'Italia è leader: macchine per la lavorazione agroalimentare, del legno, del marmo, delle pelli, della plastica, della ceramica, di fili e cavi; macchine utensili, tessili, agricole e per l'imballaggio.



Food processing

- Trasformazione di prodotti alimentari è una delle industrie più grandi del Paese (valore 325 \$/mld nel 2018) e con grandi prospettive di crescita
- Notevole spreco di prodotti alimentari (infrastrutture inadeguate, arretratezza macchinari e mezzi di trasporto)
- Possibili IDE al 100% nel settore
- Previsti investimenti fino a 800 \$/mld in 5 anni (creazione Mega Food Park, sviluppo infrastrutture integrate)



Green Economy

- Previsti oltre 55 \$/mld di investimenti nei prossimi 3 anni per raggiungere obiettivo di 175 GW di capacità installata da fonti rinnovabili
- Possibilità di IDE al 100% senza preventiva autorizzazione governativa nelle rinnovabili
- Gli investimenti da oggi al 2030 sono stimati in 800 \$/mld, affiancati da un piano di incentivi fiscali e finanziari
- Si stima che entro il 2040, l'energia rinnovabile costituirà il 49% della produzione di energia in India



Farmaceutico

- India tra i principali esportatori di prodotti farmaceutici
- Mercato indiano rappresenta circa 1/5 dei volumi del mercato pharma globale
- IDE al 100% senza pre-autorizzazione concessi nei progetti greenfield, 74% nei brownfield
- Bassi costi di produzione e di ricerca e sviluppo per la produzione di farmaci e un ampio bacino di personale scientifico



Infrastrutture

- Gap infrastrutturale da colmare per sostenere crescita del Paese
- Ingenti investimenti pubblici nel settore (1.400 \$/mld annunciati nel budget '19/'20 per i 5 anni successivi)
- Particolare attenzione verso le infrastrutture dei trasporti (24,3 \$/mld stanziati nel budget '20/'21)

Per maggiori info consultare la guida «Obiettivo India», scaricabile gratuitamente dal sito SACE SIMEST (<https://www.sacesimest.it/studi/dettaglio/obiettivo-india-guida-2020>)

#Ripartire Sicuri

A decorative graphic consisting of a red dashed line that starts horizontally and then curves upwards and to the right, ending in a green arrowhead. Along the dashed line, there are five white circles: four are positioned below the horizontal part of the line, and one is positioned above the curved part of the line, just before the arrowhead.