

# Scenari economici e opportunità in America Latina

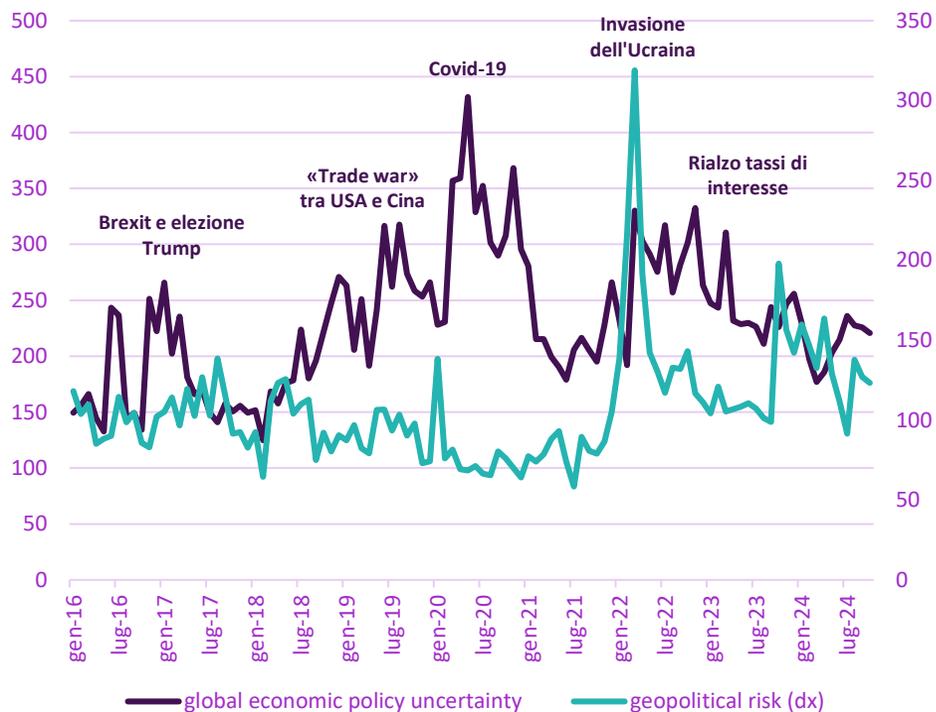
Cecilia Guagnini, *Global Economics, Impact & ESG*, SACE  
Milano, 3 dicembre 2024





# L'incertezza ancora elevata incide sulle catene di approvvigionamento

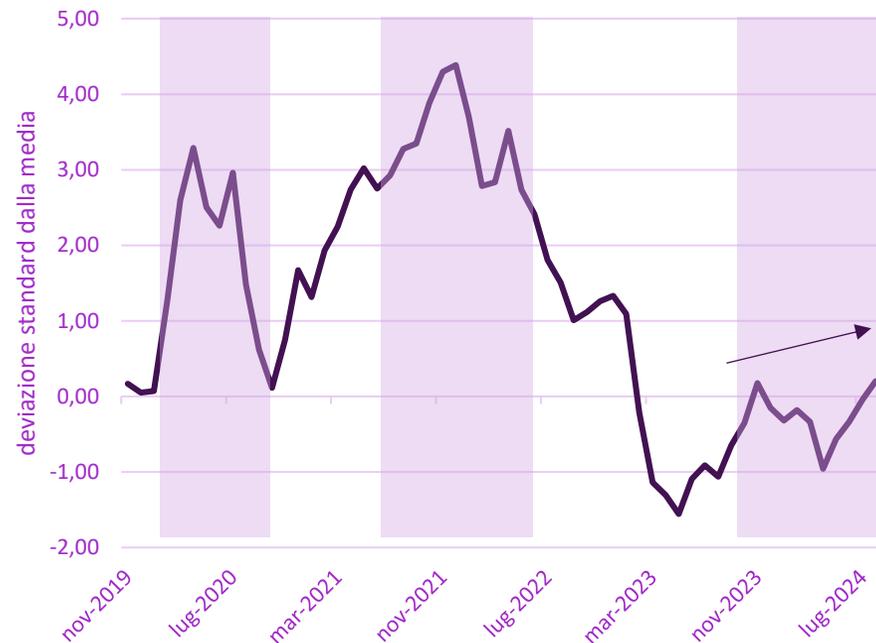
### Indicatori di incertezza globali (dati mensili)



Fonte: [Economic Policy Uncertainty Index](#).

Nota: l'indice *Global Economic Policy Uncertainty* è ottenuto come media ponderata per il Pil degli indici EPU calcolati a livello nazionale per 20 Paesi e riflette la frequenza di articoli di giornale contenenti il trio di parole «economia, politica e incertezza». L'indice *Geopolitical Risk* misura gli eventi geopolitici avversi basati su un conteggio di articoli di giornale che coprono le tensioni geopolitiche.

### Global Supply Chain Pressure Index (GSCPI)



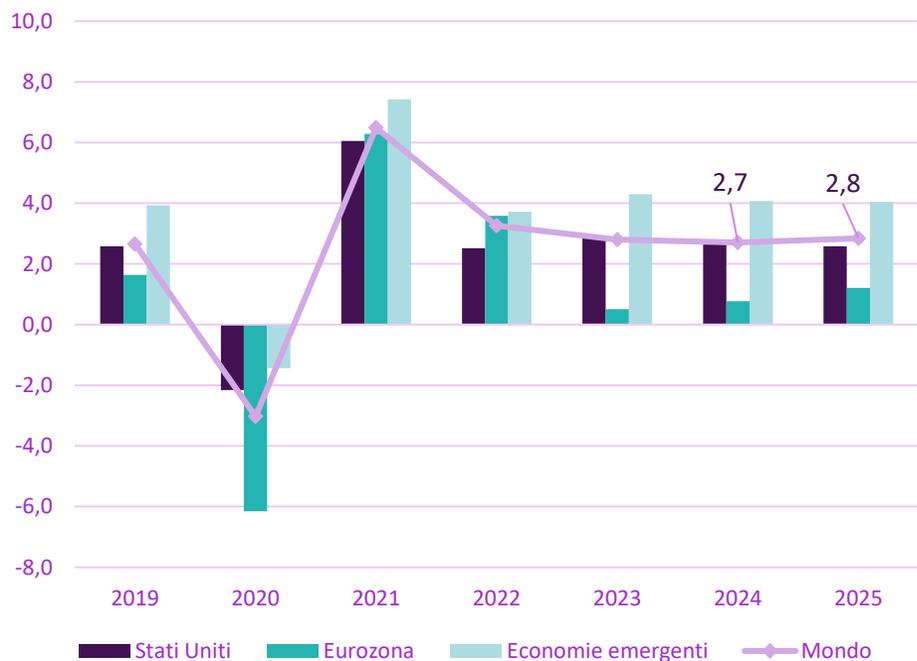
Fonte: Workspace Datastream.

Nota: Il Global Supply Chain Pressure Index, calcolato dalla Federal Reserve of New York, è ottenuto considerando 27 variabili, tra cui il costo del trasporto marittimo e aereo e le tre componenti del PMI manifatturiero legate ai tempi di consegna, backlog e stoccaggio.

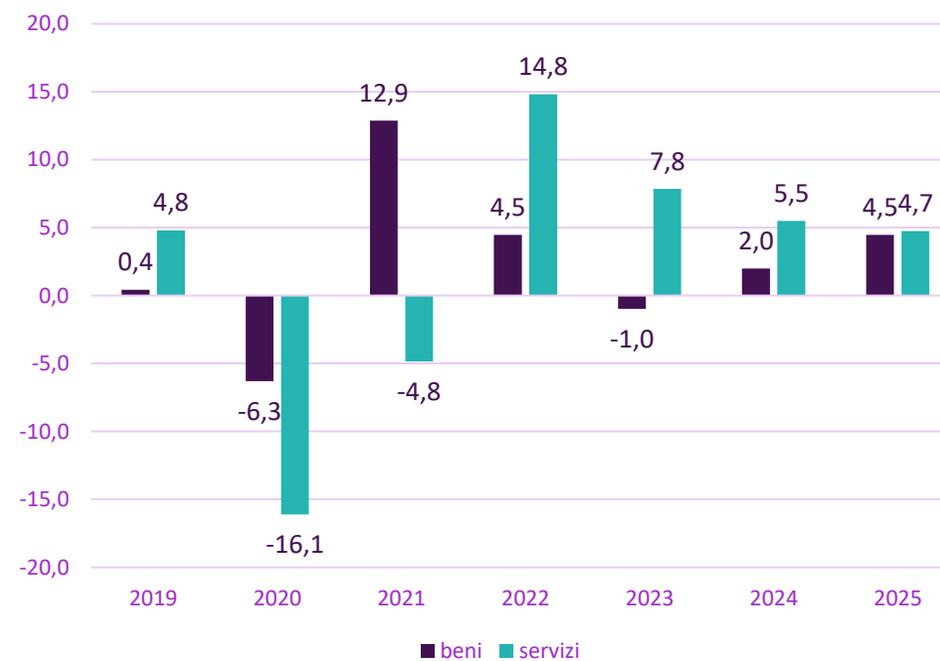


# L'economia mondiale cresce, stabile *ma lenta*, fra le tensioni geopolitiche

### Crescita del Pil reale in aree selezionate (%)



### Commercio mondiale (volume; var %)



- L'economia globale continua a confrontarsi con prospettive di crescita relativamente modeste. **La dinamica del Pil** è infatti prevista quest'anno **ancora fiacca**, come riflesso del dispiegarsi di alcuni effetti ritardati delle politiche monetarie restrittive nei Paesi più avanzati e della **debole crescita del commercio di beni, che è comunque atteso tornare in territorio ampiamente positivo**.



## Le tensioni geopolitiche potrebbero influenzare il quadro

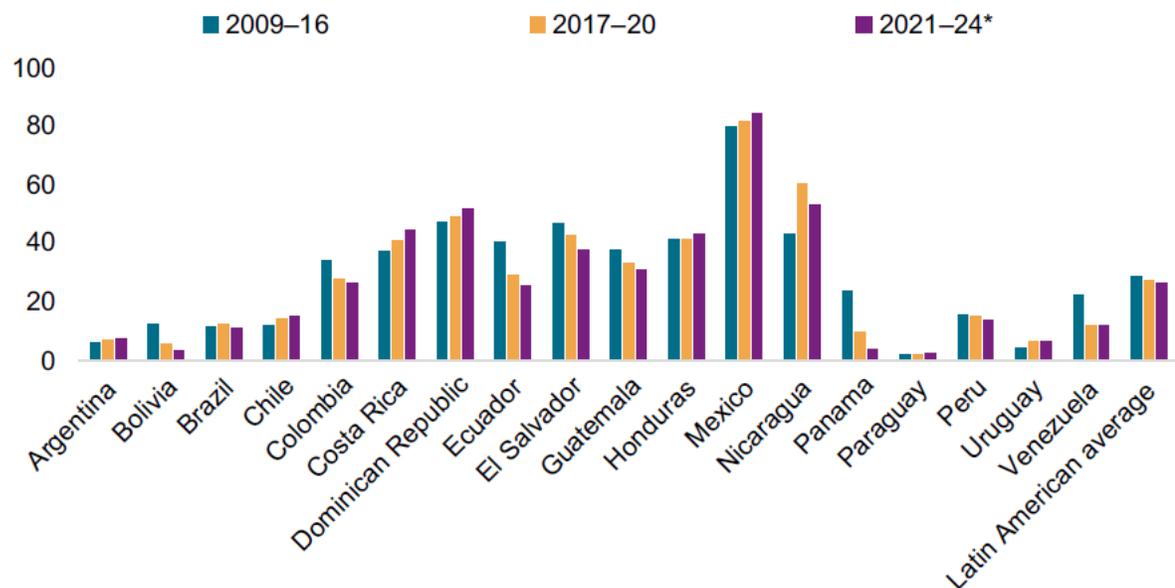
Scambi mondiali, diversi scenari  
(volume; var %)



- I potenziali effetti di una **escalation in Medio Oriente** sarebbero significativi nel breve periodo, ma non prolungati.
- Con un forte **inasprimento della politica commerciale dell'amministrazione americana**, i maggiori impatti si manifesterebbero dal 2027.

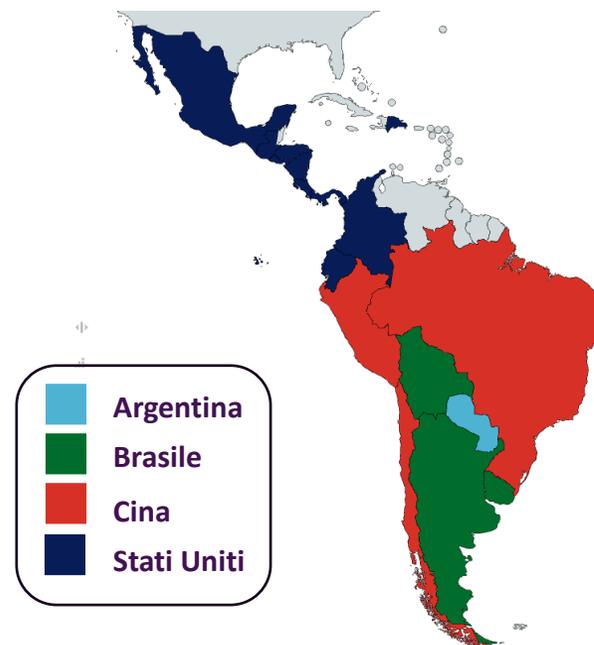
# Il protezionismo statunitense colpirebbe anche l'America Latina

Quota di esportazioni verso gli Stati Uniti  
sul totale (%)



- In America Latina, quei Paesi che non hanno **accordi commerciali** con gli Usa sarebbero i più vulnerabili agli eventuali dazi.

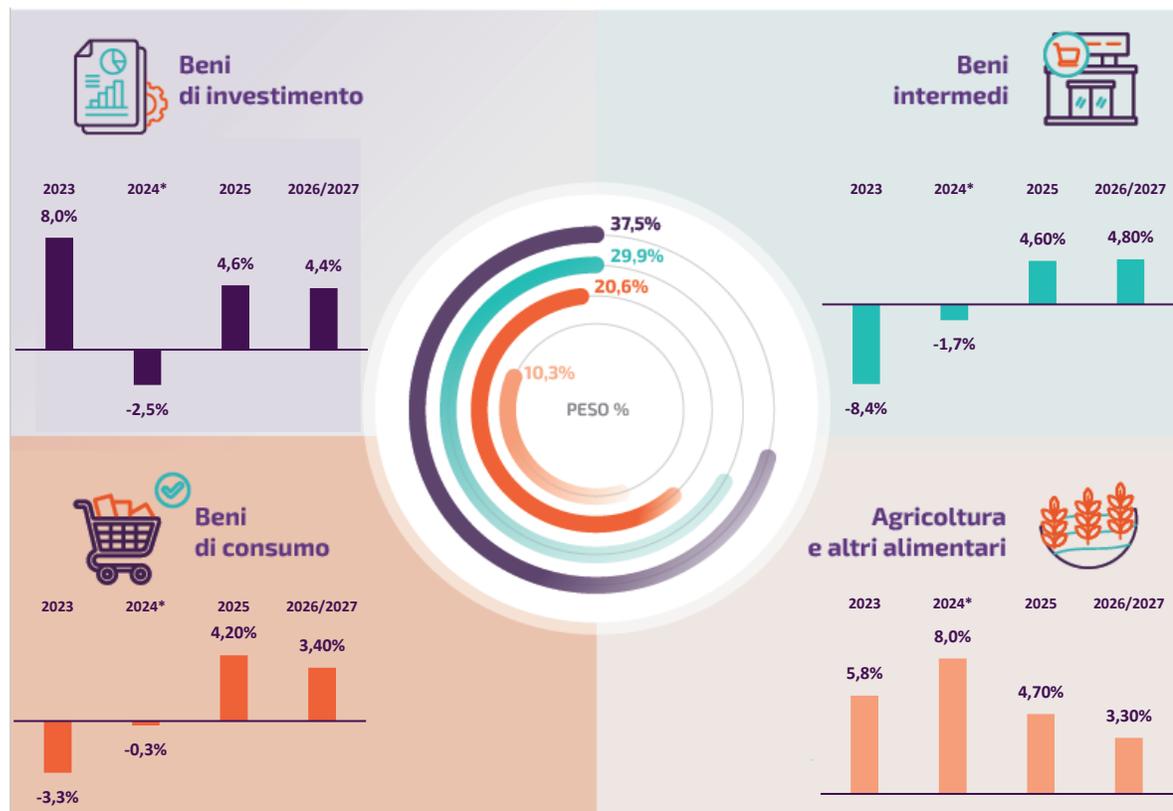
Prima destinazione dell'export dei Paesi  
latino-americani



- La «minaccia» potrebbe essere usata come **deterrente per allontanare l'area dalla Cina**, divenuta per molti Paesi un importante partner commerciale.

# L'evoluzione dei settori dell'export Made in Italy

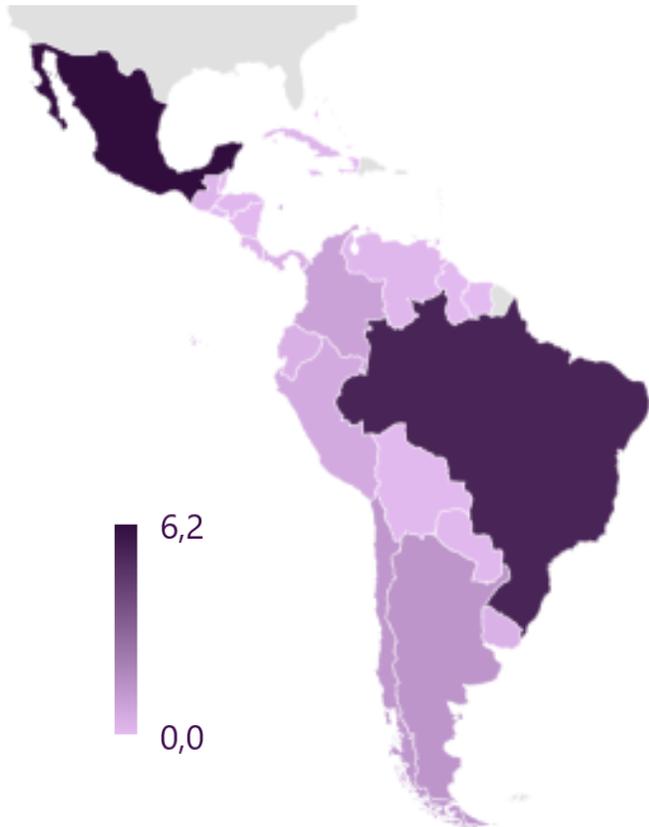
## Esportazioni italiane di beni per raggruppamento (peso 2023 e var. % annua)



- Nel breve, i beni di consumo scontano la debolezza delle economie avanzate. A tendere, l'adozione di nuove tecnologie per una produzione efficiente e sostenibile sosterrà questi settori.
- Secondo anno di calo per i beni intermedi, dopo i rialzi del 2021-22. Fa eccezione la farmaceutica, che beneficia del rafforzamento della specializzazione produttiva della filiera favorita dalle tecnologie digitali.
- A spingere l'agroalimentare Made in Italy sarà l'evoluzione verso l'*agritech*, che permetterà alle imprese di migliorare la propria produttività e rafforzare la competitività sul mercato globale.
- I settori dei beni di investimento saranno funzionali ai piani di vari Paesi in materia di duplice transizione e fungeranno quindi da volano dell'export italiano.

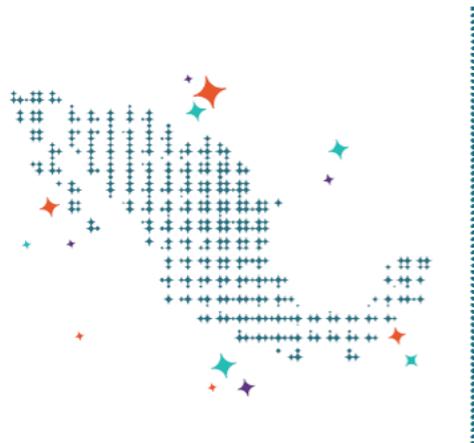
# L'America Latina: un'area ricca di opportunità sulla spinta della transizione

## Export italiano di beni verso l'America Latina (valori correnti; € mld; 2023)



- Tra le aree a più rapida crescita quest'anno, la dinamica positiva è attesa proseguire nel 2025 con un aumento al di sopra della media complessiva (+6,2% vs. +4,5%).
- I Paesi dell'area ricchi di risorse critiche necessarie allo sviluppo di tecnologie *green* potranno trarre beneficio dal processo di transizione globale.
- Molte di queste geografie, inoltre, hanno un'ampia disponibilità di materie prime naturali necessarie alla loro stessa transizione.
- Inserirsi nei numerosi programmi di investimento e sviluppo posti in essere dai governi latino-americani rappresenta un'opportunità.

## Dalla manifattura 4.0 in Messico alle rinnovabili in Brasile



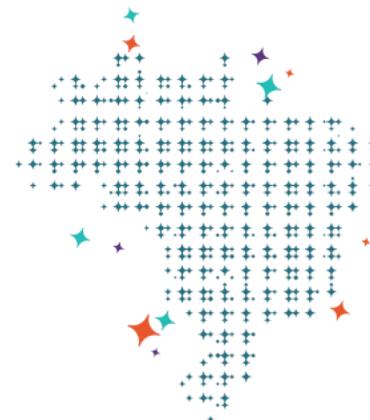
 MESSICO

€ 6,2 mld  
EXPORT 2023



◆ 2025 (var.%)

◆ 2026/2027 (var.%)



 BRASILE

€ 5,4 mld  
EXPORT 2023



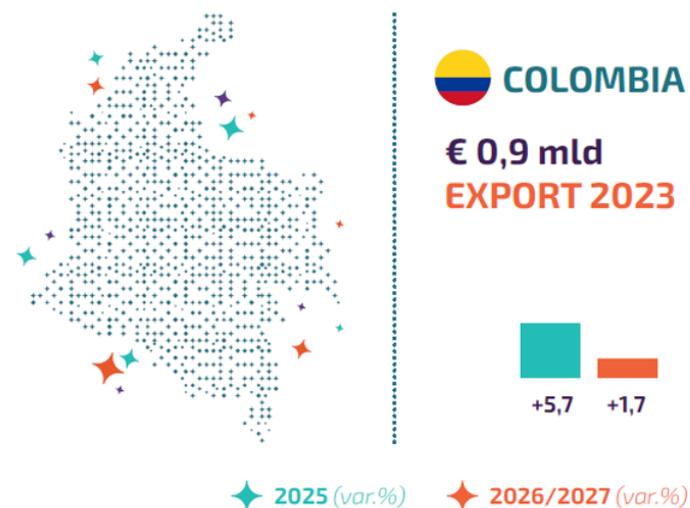
◆ 2025 (var.%)

◆ 2026/2027 (var.%)

- L'economia più aperta tra le principali dell'area.
- **Produzione manifatturiera high-tech** e particolarmente diversificata, con una forte vocazione all'**automotive**.
- **Piano di sviluppo economico** annunciato da Sheinbaum, focalizzato su semiconduttori, elettronica, mobilità elettrica, dispositivi medicali e agroalimentare.

- L'enorme potenziale di generazione eolica e di biomassa del Paese come *driver* di crescita per l'export delle imprese italiane.
- L'ambizione del governo di reindustrializzare il Paese (Nova Indústria Brasil) implica un **trasferimento di tecnologia e input produttivi dall'estero**.

## Dalle infrastrutture in Perù alla resilienza energetica in Colombia



- Ambizioso **programma di rinnovo delle infrastrutture** per colmare il gap infrastrutturale.
- Il piano comprende 72 progetti negli ambiti **salute, trasporti, water sanitation e comunicazioni**, con un focus sulle infrastrutture sostenibili.
- Il Paese punta altresì ad **aumentare il peso delle rinnovabili** nel mix energetico entro il 2030 e a **riformare il settore elettrico**.

- Gli investimenti in corso per **diversificare la matrice energetica colombiana** e renderla **resiliente ai periodi di siccità** aprono opportunità anche per le imprese italiane.
- Sono in corso **numerosi grandi progetti nei settori dei trasporti e dell'energia**.
- Una **popolazione numerosa e sempre più urbanizzata** spinge gli investimenti nell'edilizia residenziale e non.

**Grazie**

**Cecilia Guagnini**

[c.guagnini@sace.it](mailto:c.guagnini@sace.it)



**SACE** 