



**APPIA MP**

*Materie Prime*

VI ciclo dei webinar di filiera

# Scenari Macroeconomici

e mercati delle commodity

7 Maggio 2024

**APPIA MP**

*Materie Prime*

**APPIA IS**

*Import Strategico*

**APPIA SEL**

*Scenari per le Economie Locali*

# Agenda

○ 11.00

## **Introduzione al webinar**

Giuseppe Schirone, *Principal, Prometeia*

○ 11.10

## **Geopolitica, macroeconomia, commercio mondiale e importazioni strategiche**

*Temi, prospettive... e impatti sull'attività dei purchasing managers*

Alessandra Lanza, *Senior Partner, Prometeia*

○ 11.40

## **Alla ricerca di nuovi equilibri nelle supply-chain.**

*Input strategici: mappatura, analisi e soluzioni per il risk management delle filiere di fornitura.*

Giuseppe Schirone, *Principal, Prometeia*

○ 12.10

## **Le commodity nell'età dell'instabilità.**

*Dinamiche recenti e scenari per i mercati delle materie prime (2024-'25)*

Federico Ferrari, *Senior Specialist, Prometeia*

○ 12.30

## **Q&A e chiusura dei lavori**

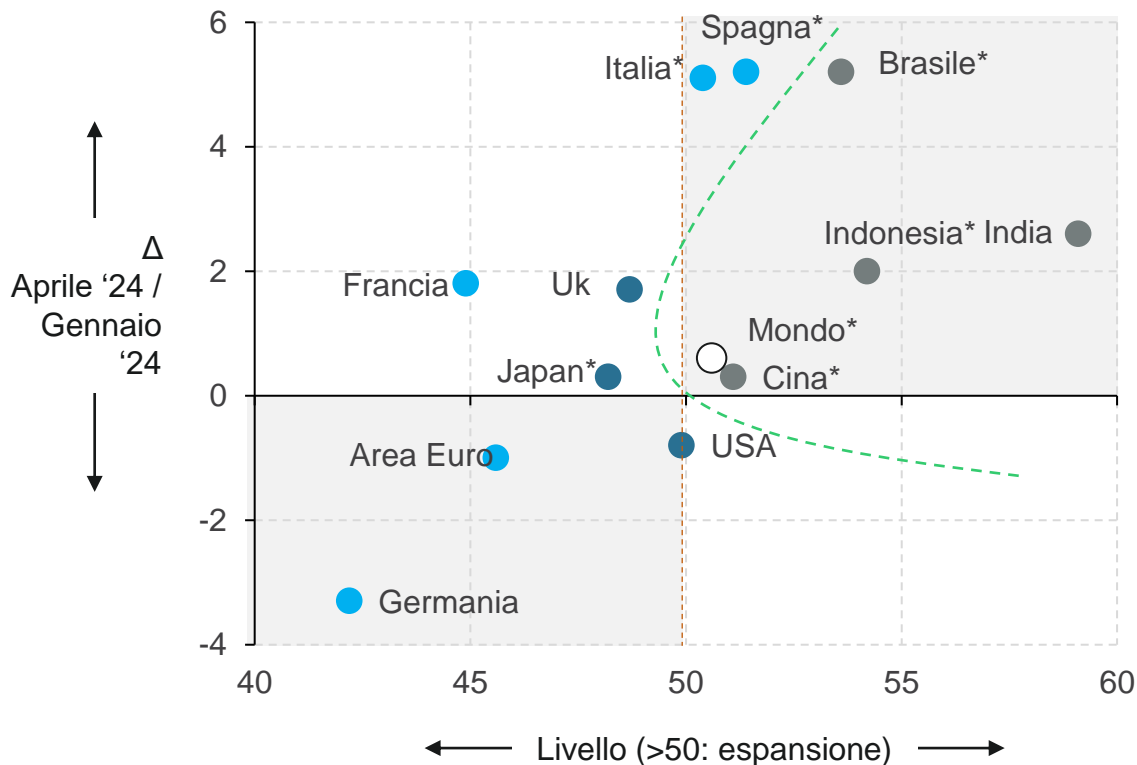
- 
- Introduzione al webinar
  - **Geopolitica, macroeconomia, commercio mondiale e importazioni strategiche**  
*TemI, prospettive... e impatti sull'attività dei purchasing managers*
  - Alla ricerca di nuovi equilibri nelle supply-chain.
  - Le commodity nell'età dell'instabilità.
  - Q&A e chiusura dei lavori

# Attività manifatturiera internazionale ancora debole...

PMI in territorio positivo in 1 economia su 3 (16/44) con i maggiori progressi concentrati negli Emergenti...  
... negli Avanzati il recupero dell'attività manifatturiera è ancora incerto (e disomogeneo)

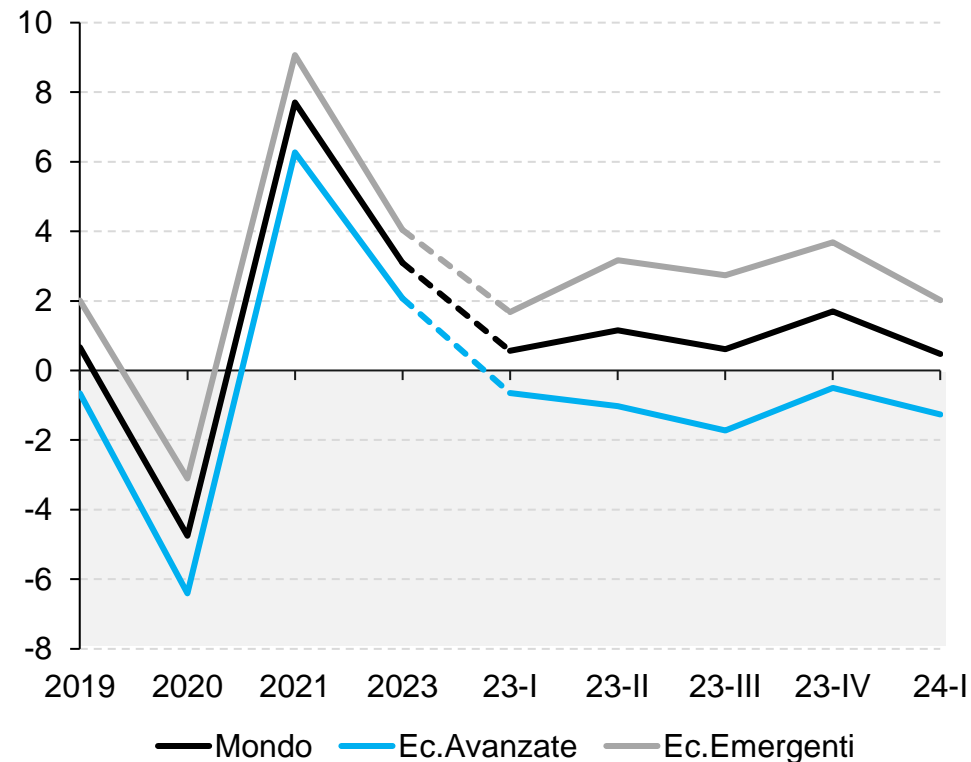
### Indici dei Direttori Acquisti (PMI) ad Aprile 2024 (selezione)

Livello e delta rispetto a 3 mesi fa



### Indici di Produzione Industriale

var % sul periodo corrispondente (a/a)

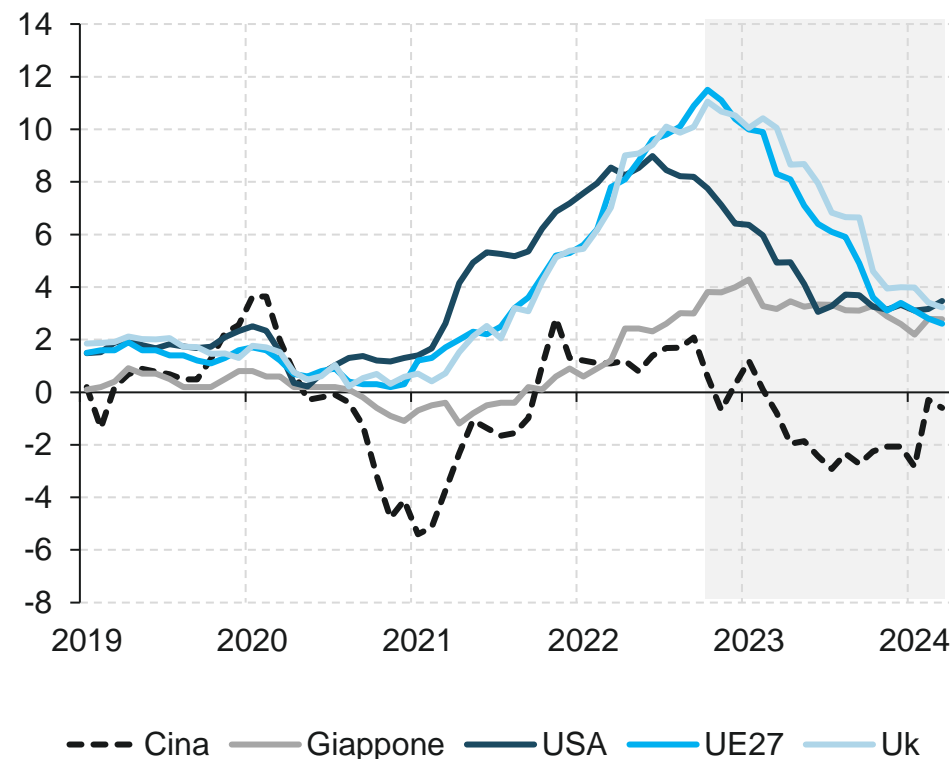


# ... le tensioni sui prezzi sono in rientro in tutte le principali economie ...

Dopo i rialzi sequenziali del 2022-'23, la fase restrittiva delle BC sembra essersi arrestata

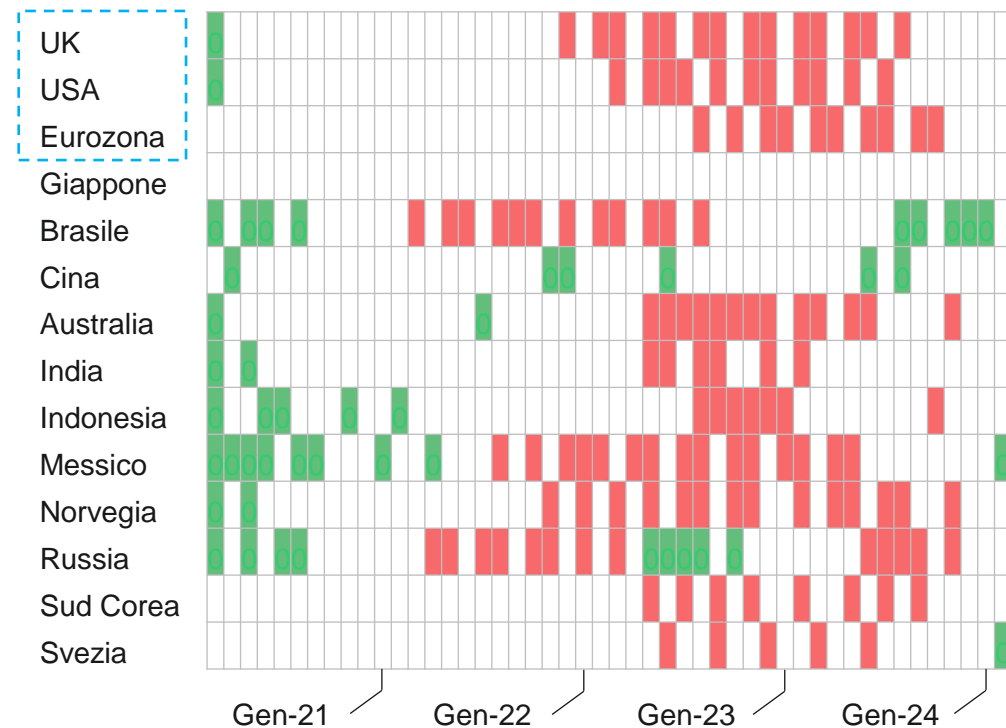
### Inflazione al consumo (CPI)

Var % a/a



### Decisioni di politica monetaria delle banche centrali

Aumenti / riduzioni dei tassi di policy



all rights reserved

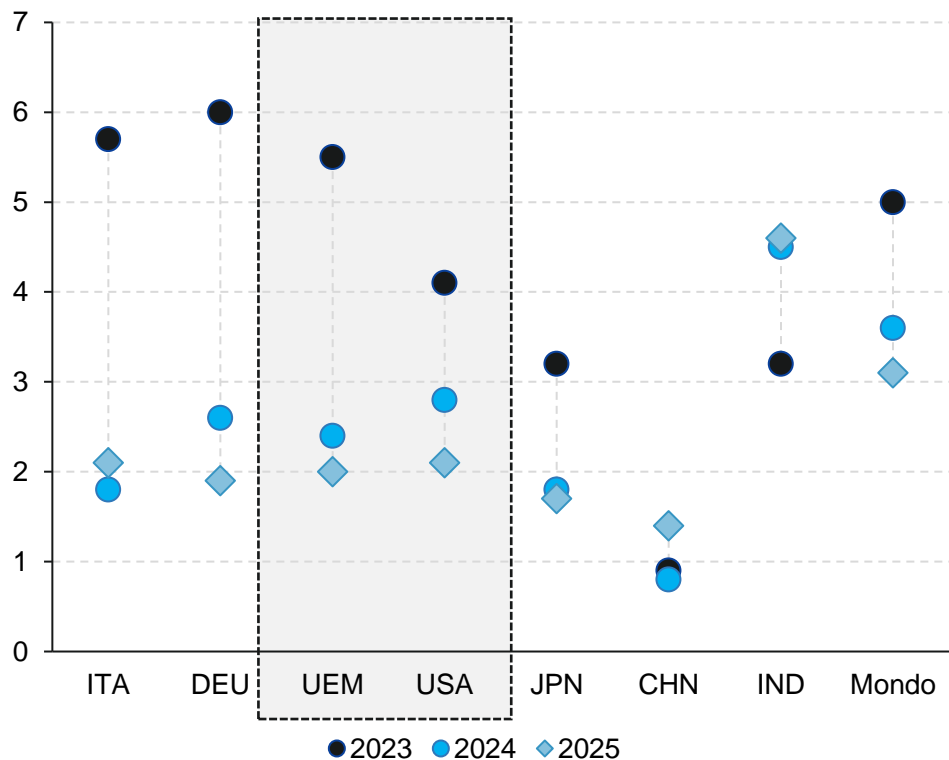
# ... ma il rientro dei t. interesse si esprimerà a ritmi gradualisti ...

I tassi di policy si manterranno su livelli ancora elevati...

... largamente al di sopra rispetto a quelli del 2019 (e ai massimi da 15 anni)

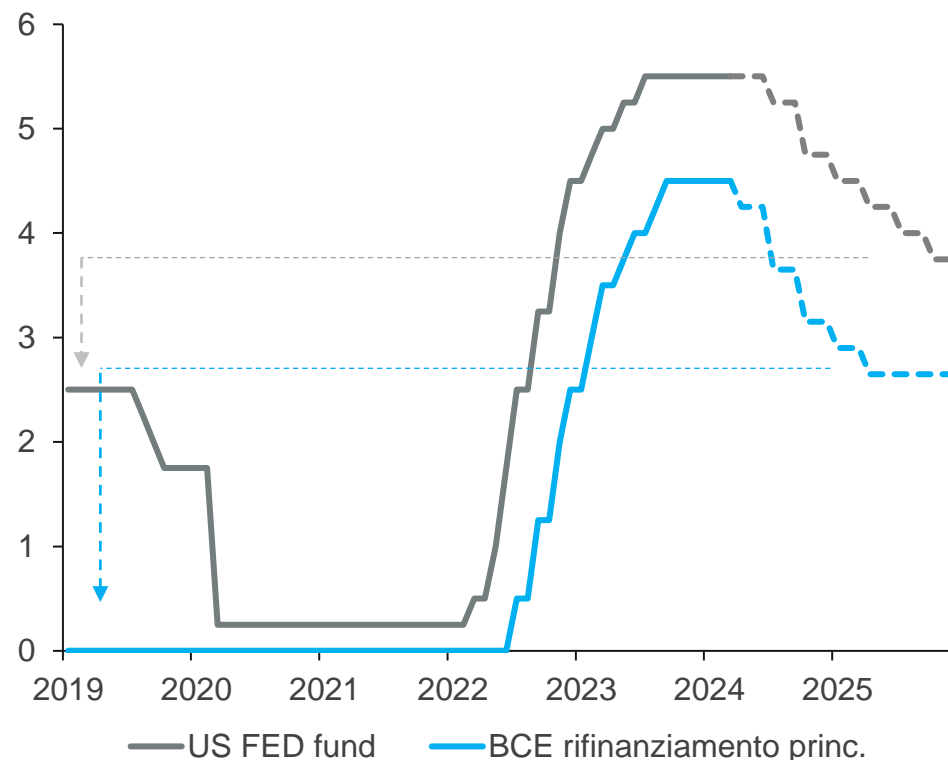
### Tassi di inflazione al consumo, Outlook 2025

Var % a/a



### Tassi di interesse di politica monetaria

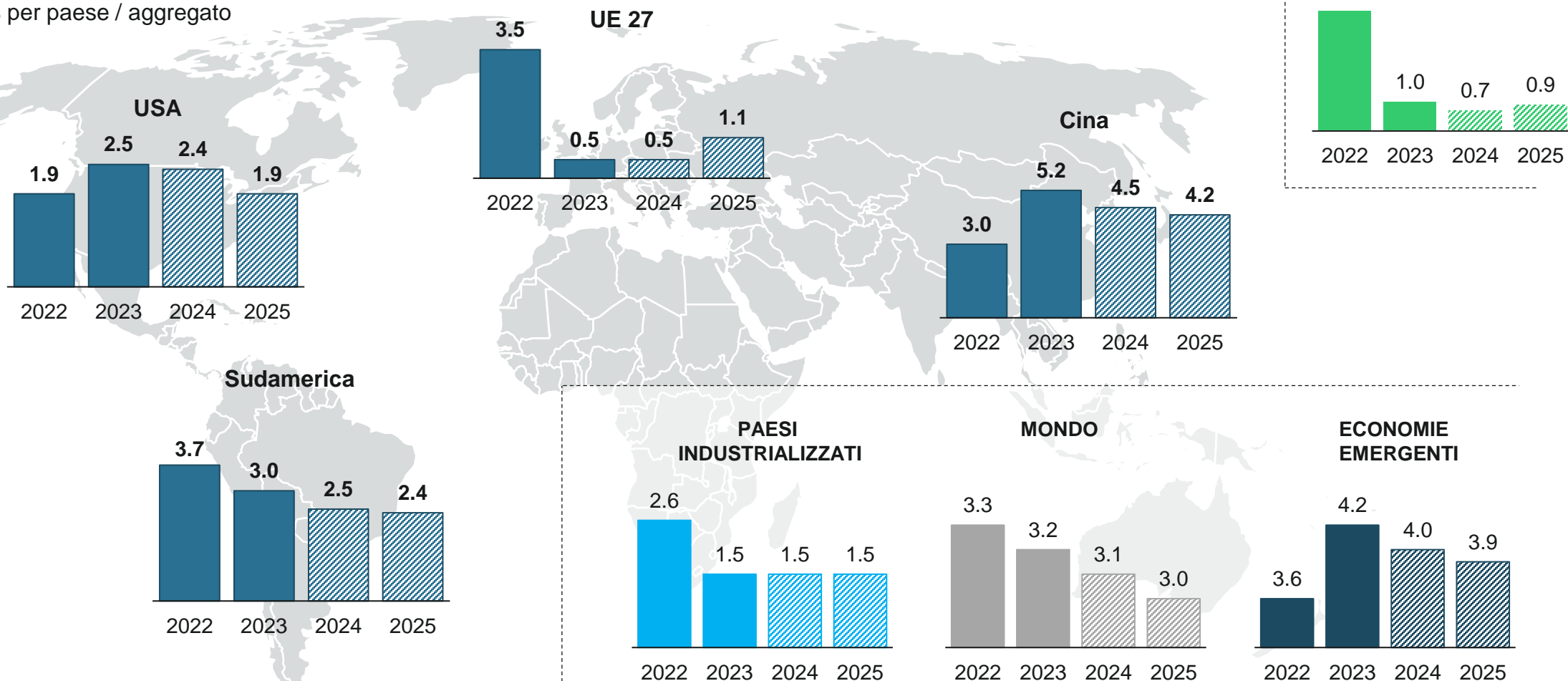
UEM e Stati Uniti



# ... contenendo la crescita dell'economia mondiale nel 2024-'25...

Il rallentamento degli Emergenti sarà accompagnato da un profilo di crescita moderata nelle economie Avanzate

Prodotto Interno Lordo,  
var % per paese / aggregato



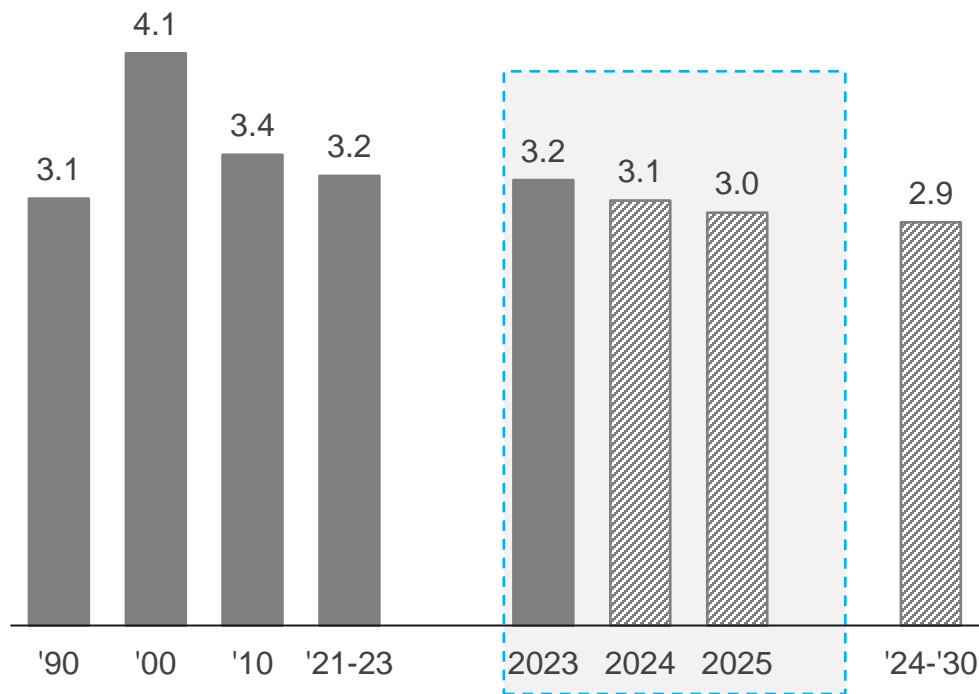
all rights reserved

# ... e con poche chance di accelerazione nel medio/lungo periodo.

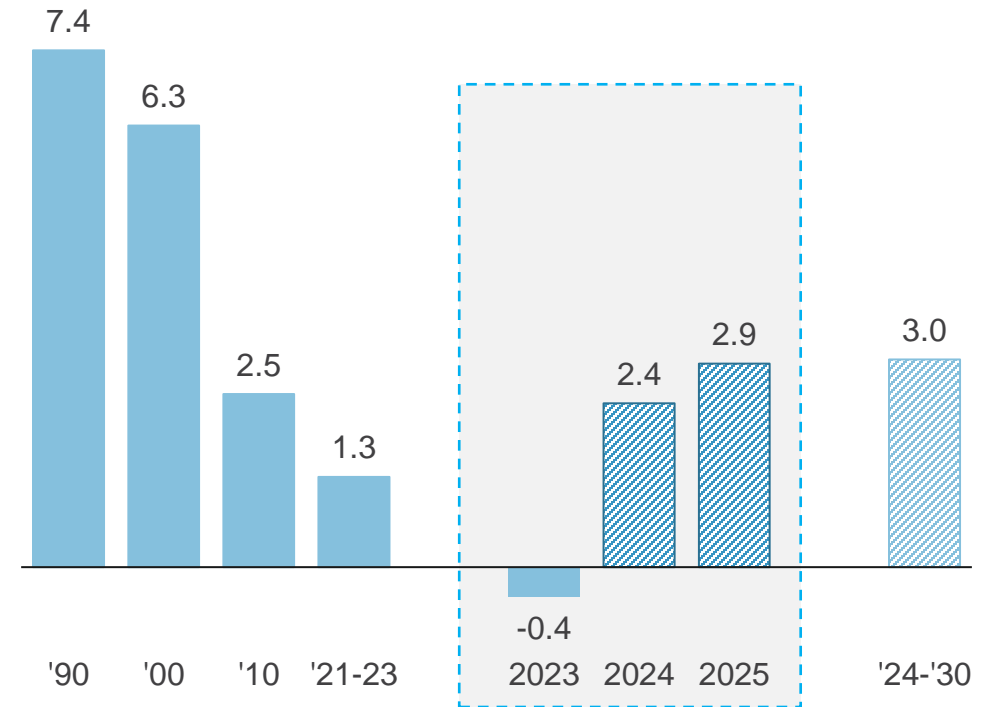
Al dinamismo delle economie Asiatiche farà da contraltare la frenata «strutturale» della Cina...

... anche in prospettiva storica, PIL e Commercio mondiale si espanderanno a ritmi modesti

**Mondo, Prodotto Interno Lordo. Periodi a confronto**  
var % a/a e CAGR di periodo



**Commercio Internazionale**  
Importazioni di manufatti, a prezzi costanti, var % a/a e CAGR di periodo



all rights reserved

Prometeia, Rapporto di Previsione, Marzo 2024

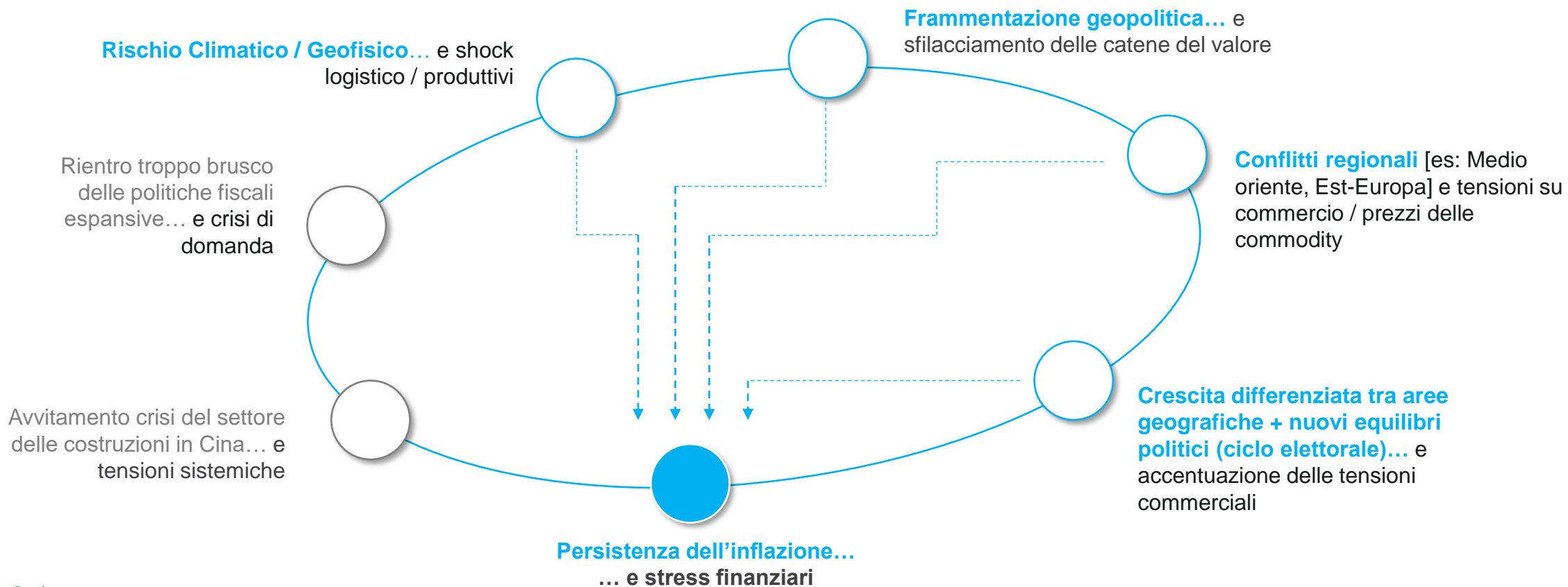
'00: CAGR 2000-07  
'10: CAGR 2011-'19



# In questo scenario, l'inflazione è la variabile centrale...

... e gran parte dei rischi hanno un potenziale impatto rialzista sui prezzi

I rischi dello scenario di previsione (selezione)  
2024-2025... e oltre

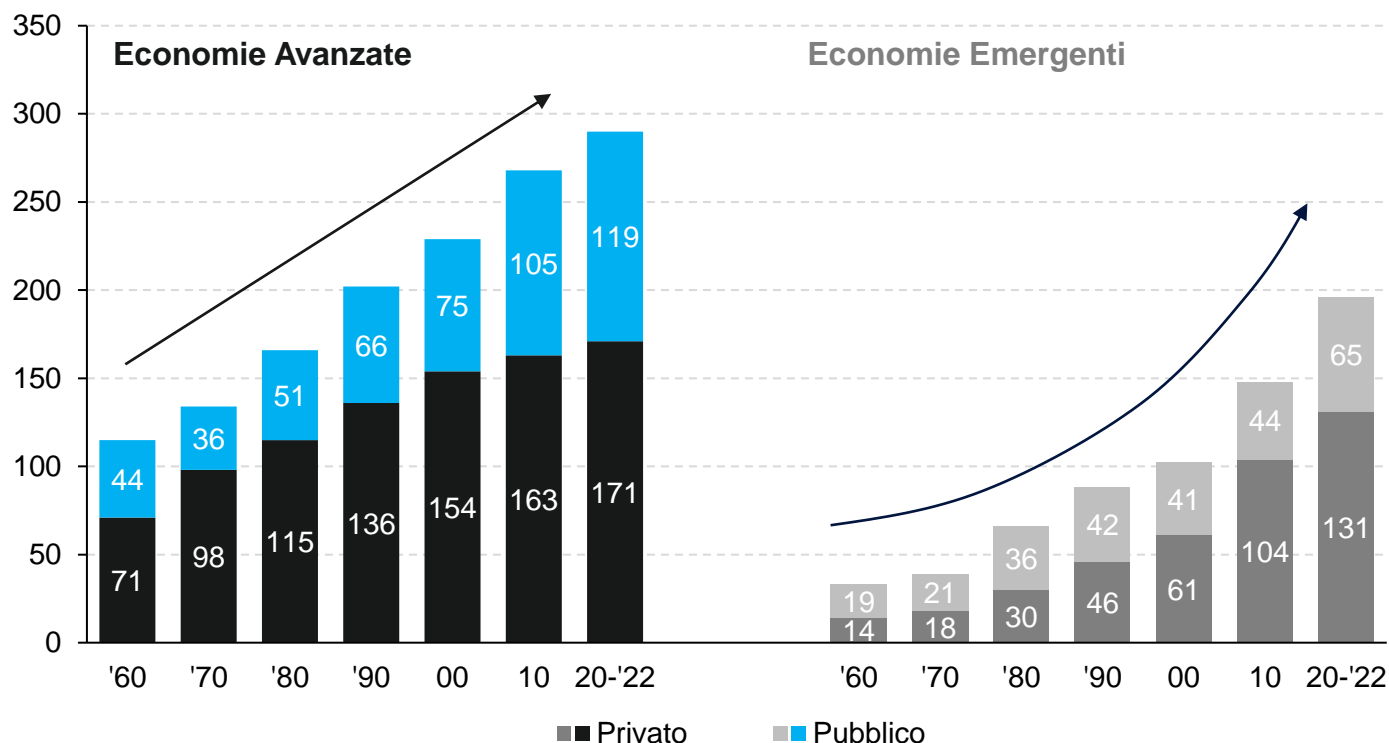


all rights reserved

# Perché l'inflazione è così rilevante ...

Stante la mole di debito pubblico e privato accumulato (e da rifinanziare), tassi di interesse *reali* elevati...  
... (in un contesto di bassa crescita) intensificano il rischio di shock finanziari

**Debito pubblico e privato**  
In % del PIL, medie di periodo



→ La sostenibilità del debito si basa su quattro pilastri fondamentali: **saldo primario**, **crescita**, **tassi di interesse reali contenuti** e **livello del debito**.

→ Per lungo tempo, tassi di interesse reali al di sotto dei tassi di crescita del PIL hanno rinviato il consolidamento fiscale, consentendo ai deficit e al debito pubblico di aumentare – una dinamica che si è fatta esplosiva con i pacchetti di emergenza varati dopo il 2020.

→ Nel frattempo, demografia, produttività e investimenti hanno registrato un andamento al di sotto delle attese, deprimendo le prospettive sulla crescita.

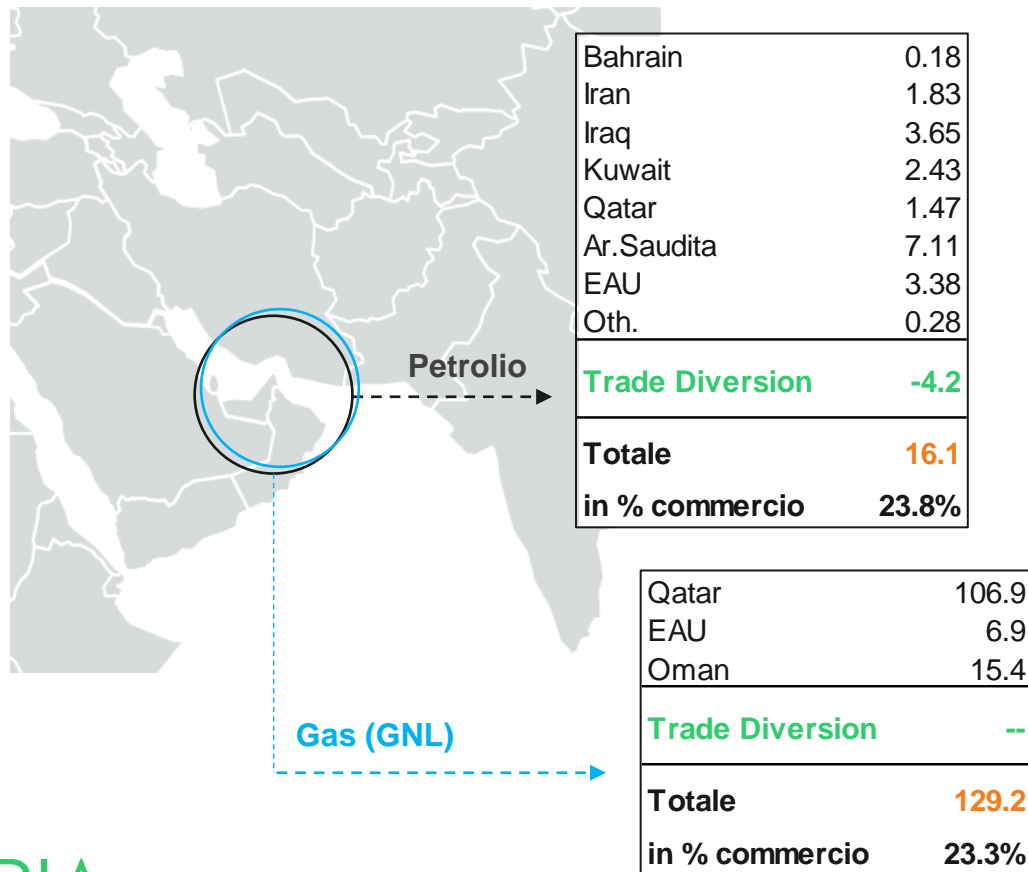
→ ... mentre i tassi di interesse (in primis quelli di lungo periodo) sono cresciuti significativamente, ponendo più di un dubbio sulla sostenibilità del debito – e conseguentemente sulla stabilità del sistema finanziario internazionale.

# Focus 1 | Conflitti regionali... e tensioni sui prezzi delle commodity (1/4)

Un'interruzione dei transiti attraverso il Golfo Persico (che «pesa» per il ~23% sul commercio di petrolio...  
... e di GNL) è tra i *tail-risk* più rilevanti dello scenario ...

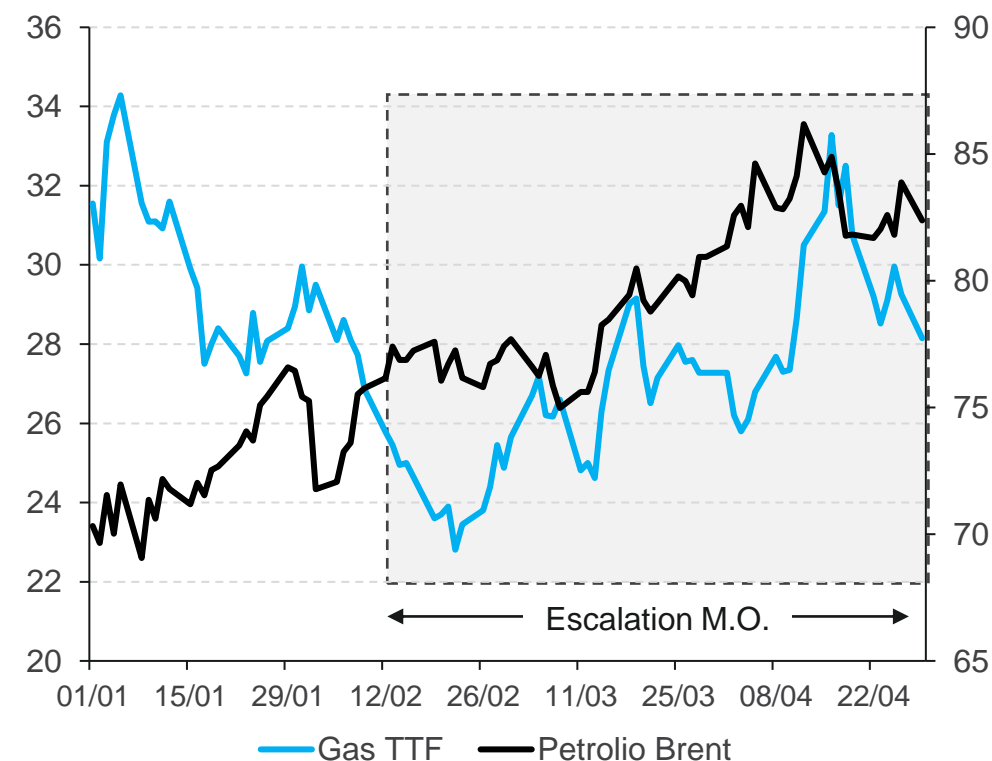
## Medio Oriente, Stretto di Hormuz

Flussi in transito in mb/g (petrolio\*) e BCM (gas\*\*)



## Quotazioni di petrolio e gas naturale nel 2024

In €/MWh e €/bbl, giornalieri



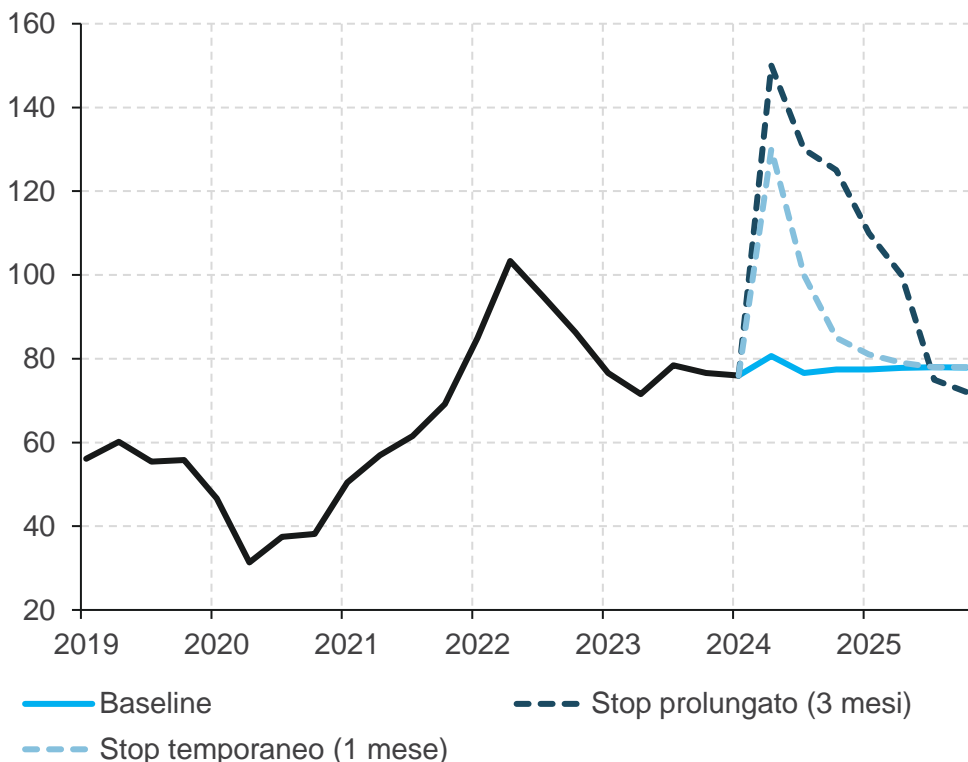
# Focus 1 | Conflitti regionali... e tensioni sui prezzi delle commodity (2/4)

... con effetti potenziali di notevole intensità, sia sul mercato del petrolio, sia su quello del metano

**What if... si bloccano i transiti di navi nel Golfo Persico?**

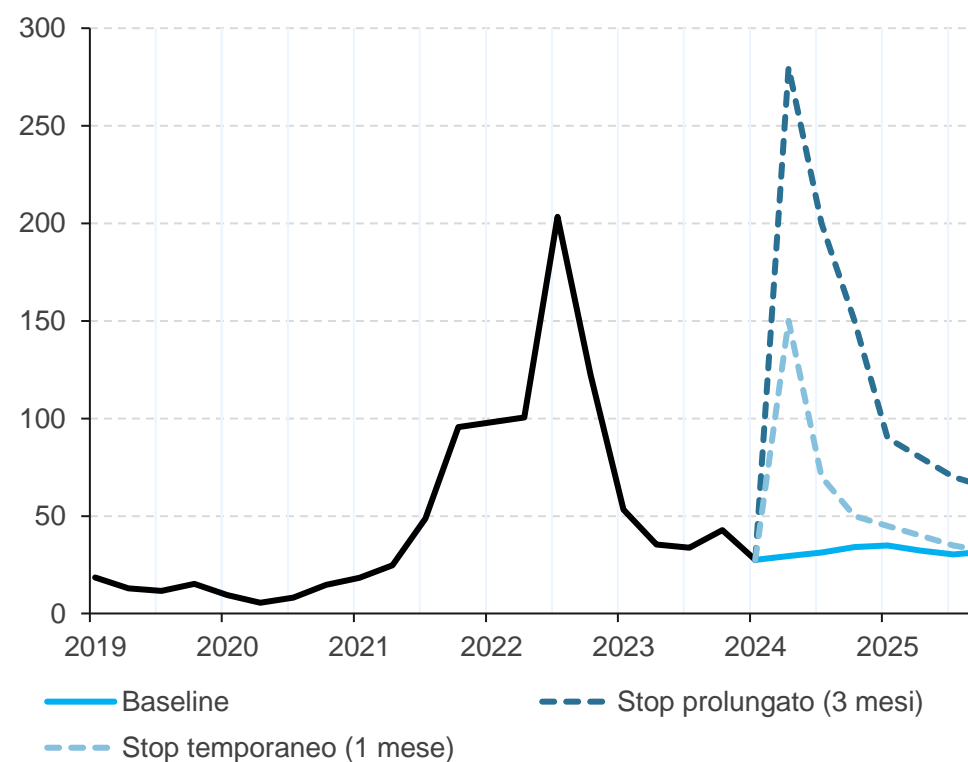
## Impatto di uno shock di 16.1 mln b/g sui prezzi del petrolio

Quotazioni in €/bbl, dati trimestrali (Brent)



## Impatto di uno shock di 129.2 mld mc sui prezzi del metano

Quotazioni in €/MWh, dati trimestrali (TTF)



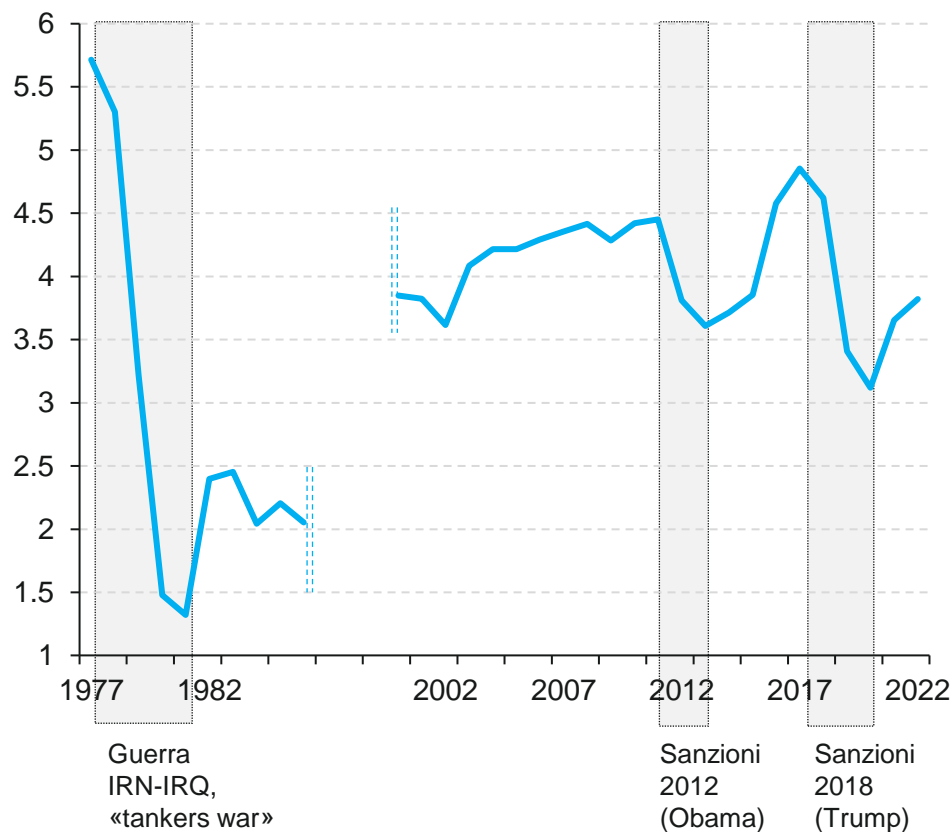
# Focus 1 | Conflitti regionali ... e tensioni sui prezzi delle commodity (3/4)

Più «realistico», ma con effetti molto più modesti, l'impatto di un giro di vite sulle sanzioni all'Iran...

... che tuttavia, attualmente, esporta quasi tutto il suo petrolio sul mercato asiatico (cinese)

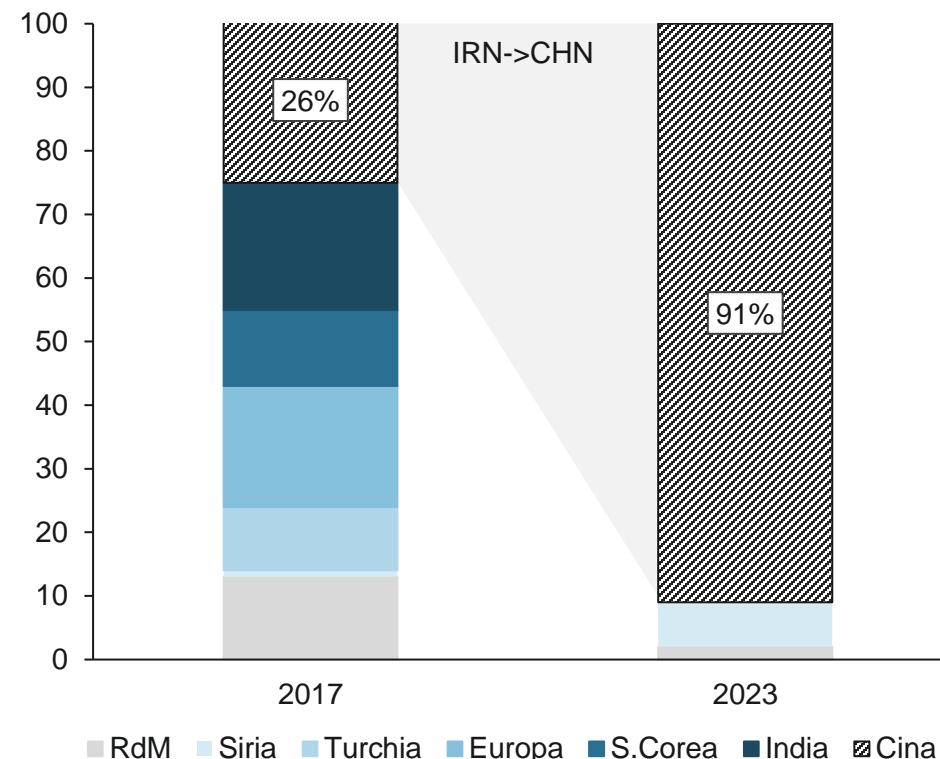
## Iran, produzione di petrolio

Milioni di b/g, dati annuali



## Iran, esportazioni di petrolio per destinazione

Milioni di b/g, primi 6 mesi di ogni anno

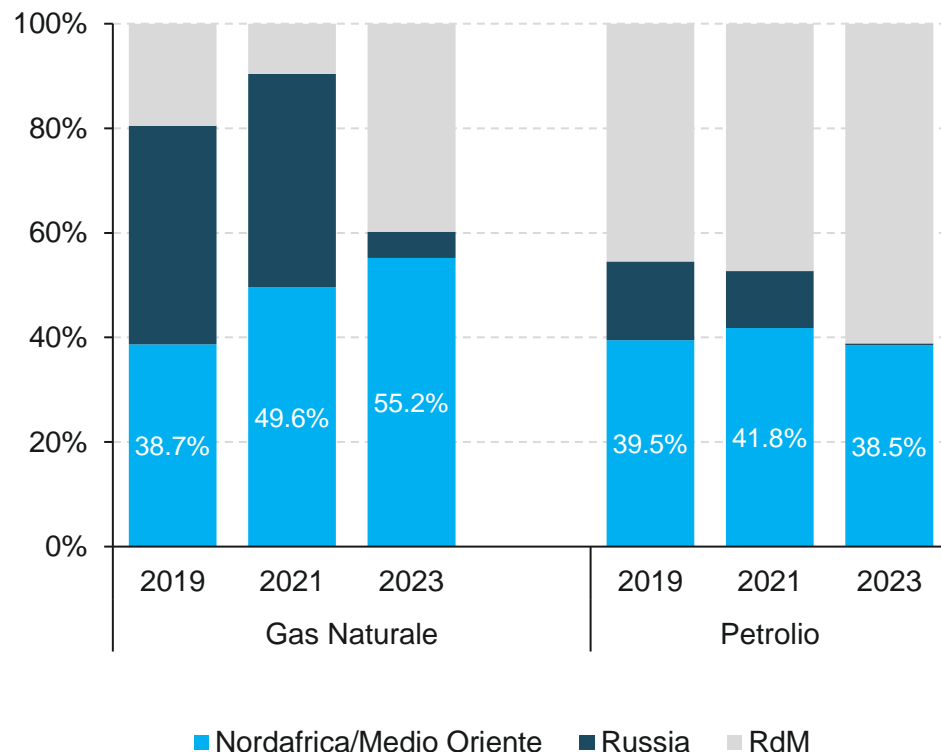


# Focus 1 | Conflitti regionali ... e tensioni sui prezzi delle commodity (4/4)

**E in Italia?** la «sostituzione» della Russia ha ridotto il rischio legato agli approvvigionamenti di gas e petrolio ...  
 ... ma per entrambi il sourcing rimane fortemente concentrato (e orientato al NA-MO)

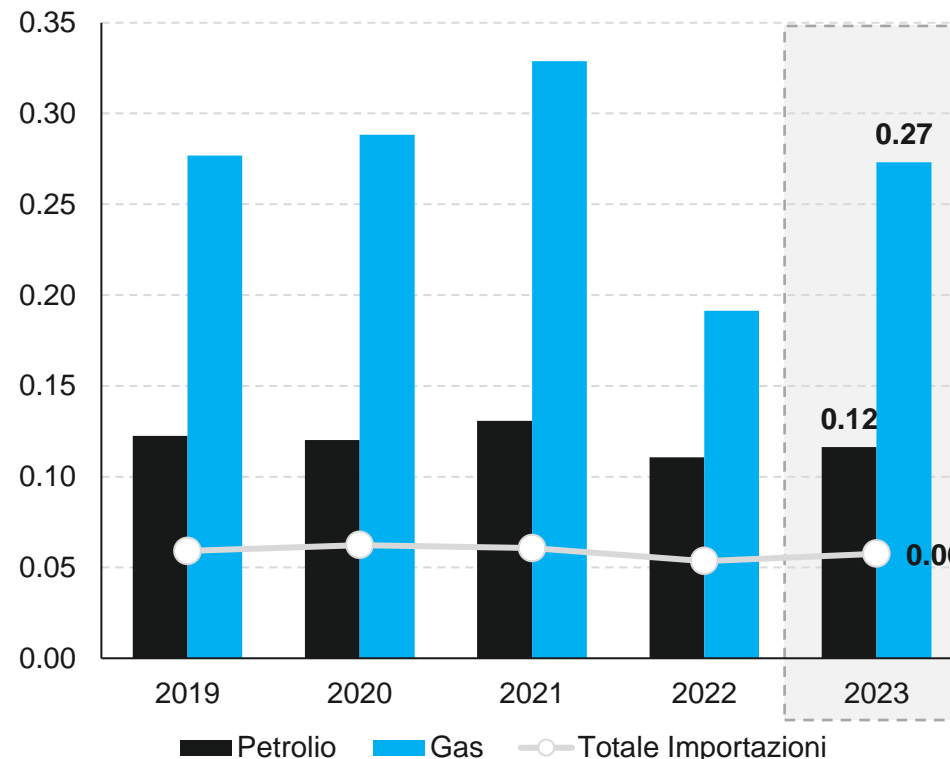
## Importazioni italiane di petrolio e metano

Quote per paese / area di approvvigionamento, in valore



## Importazioni italiane: indice di concentrazione

Score tra 0 (min) e 1 (max)



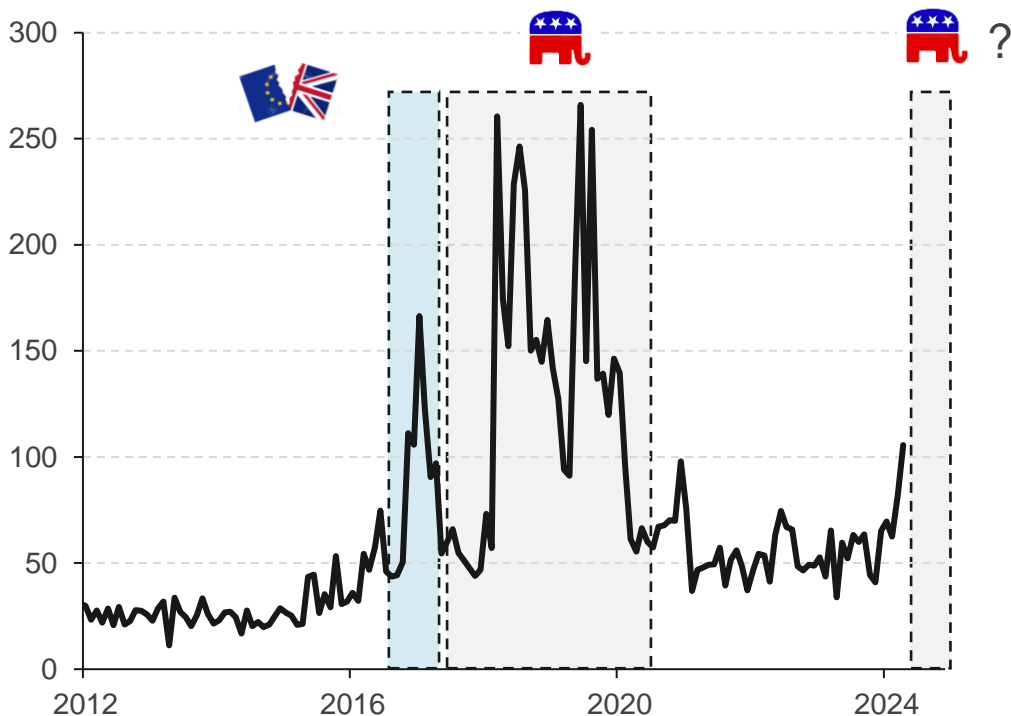
Indice di Hirschman Herfindal (0-1), Elaborazione su dati TDM

# Focus 2 | Frammentazione geopolitica... e delle catene del valore (1/4)

L'incertezza sul profilo delle politiche commerciali ha raggiunto il picco con la trade-war tra Cina e USA...  
... un segnale preoccupante con le elezioni USA all'orizzonte

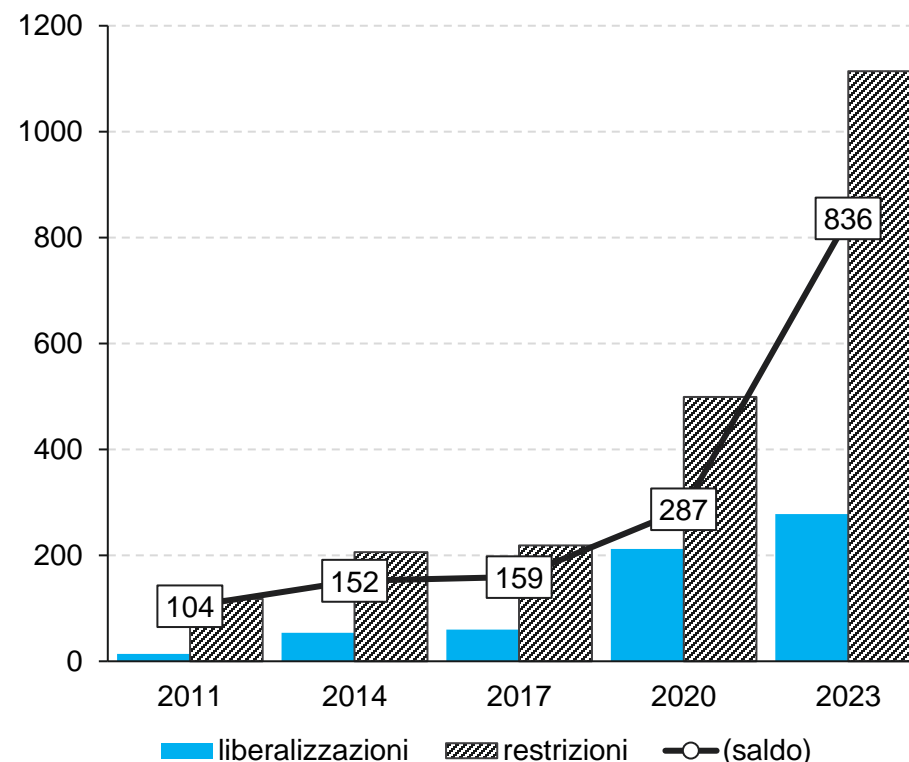
«Trade Policy Uncertainty Index»

Score



Numero di interventi commerciali e loro direzione

# interventi / anno, Mondo



Elaborazioni Prometeia su dati IMF («Trade Policy Uncertainty Index» Hites Ahir, Nicholas Bloom, Davide Furceri)

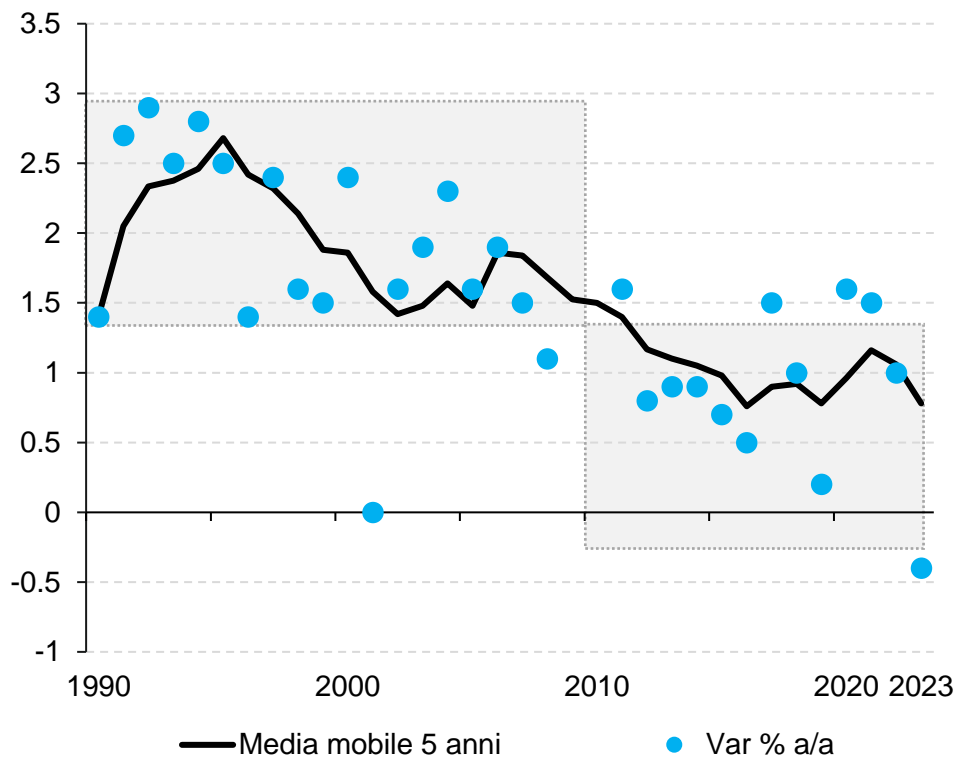
Elaborazioni Prometeia su dati WTO

# Focus 2 | Frammentazione geopolitica... e delle catene del valore (2/4)

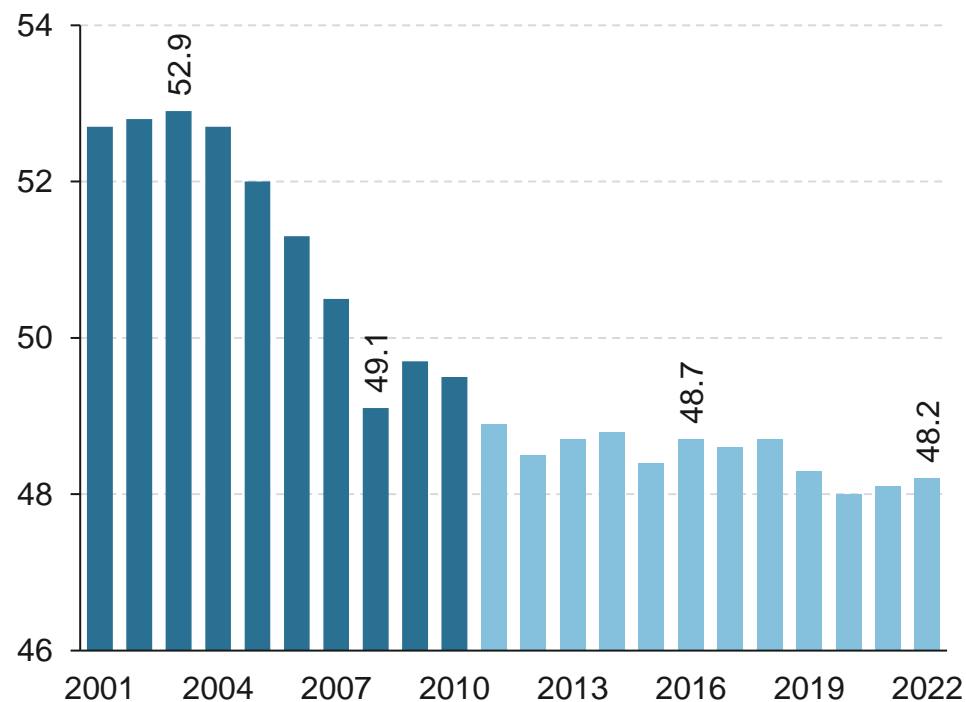
... e si innesta in un contesto di slow-balization in atto da tempo.

Il tema della regionalizzazione degli scambi mostra (per ora) poche evidenze concrete ...

**Commercio e PIL mondiale**  
Rapporto tra tassi di crescita



**Scambi intra-area in % del totale**  
In % delle importazioni





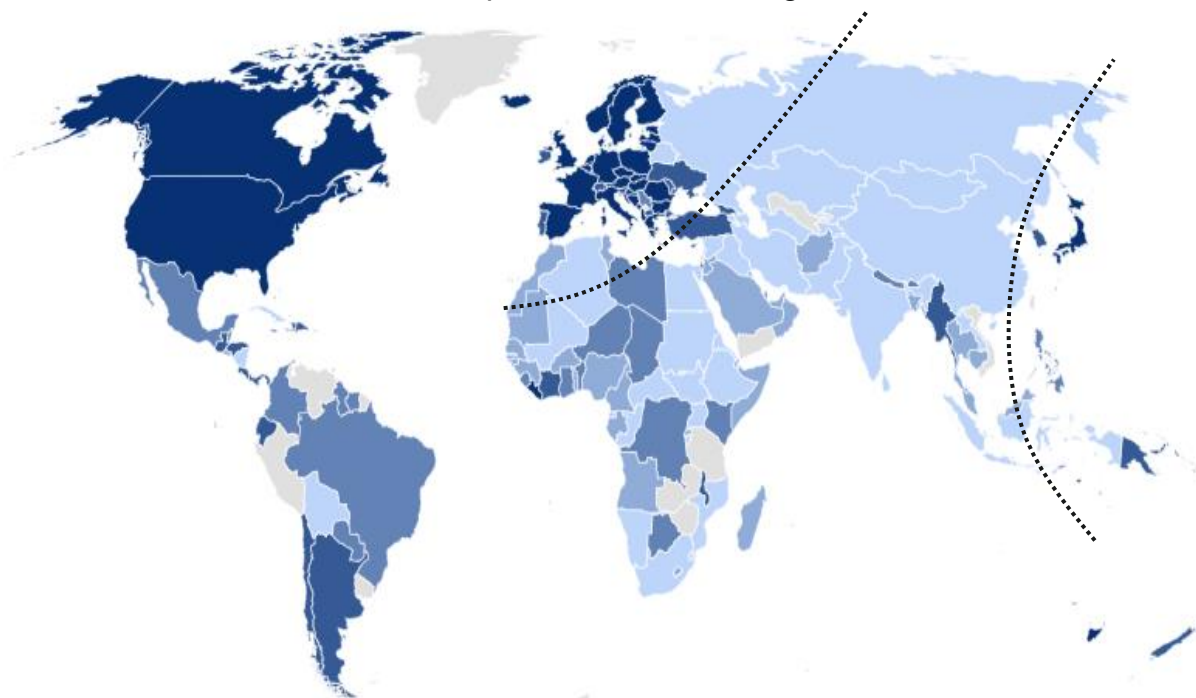
## Focus 2 | Frammentazione geopolitica... e delle catene del valore (3/4)

... ma iniziano ad emergere segnali di ricomposizione del commercio ...

... in funzione del posizionamento (geo)politico dei partner, più evidenti in USA e Cina

### «Friends» & «Foes»

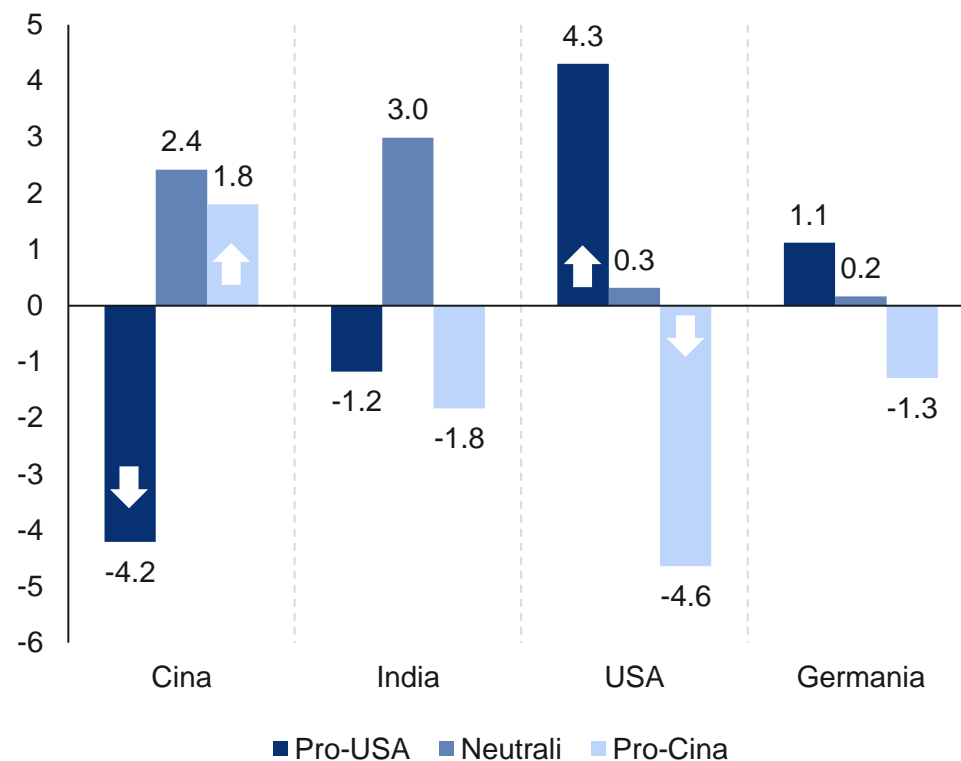
Correlazione tra i voti espressi all'assemblea generale dell'ONU



In **blu scuro** i paesi («friends») la cui distribuzione dei voti è maggiormente simile a quella degli USA. In **azzurro chiaro** i paesi («foes») la cui distribuzione dei voti è maggiormente simile a quella della Cina.

### Quote di commercio estero per blocco geopolitico: 2018-2023

Delta sul totale del commercio del paese (*import+export*)



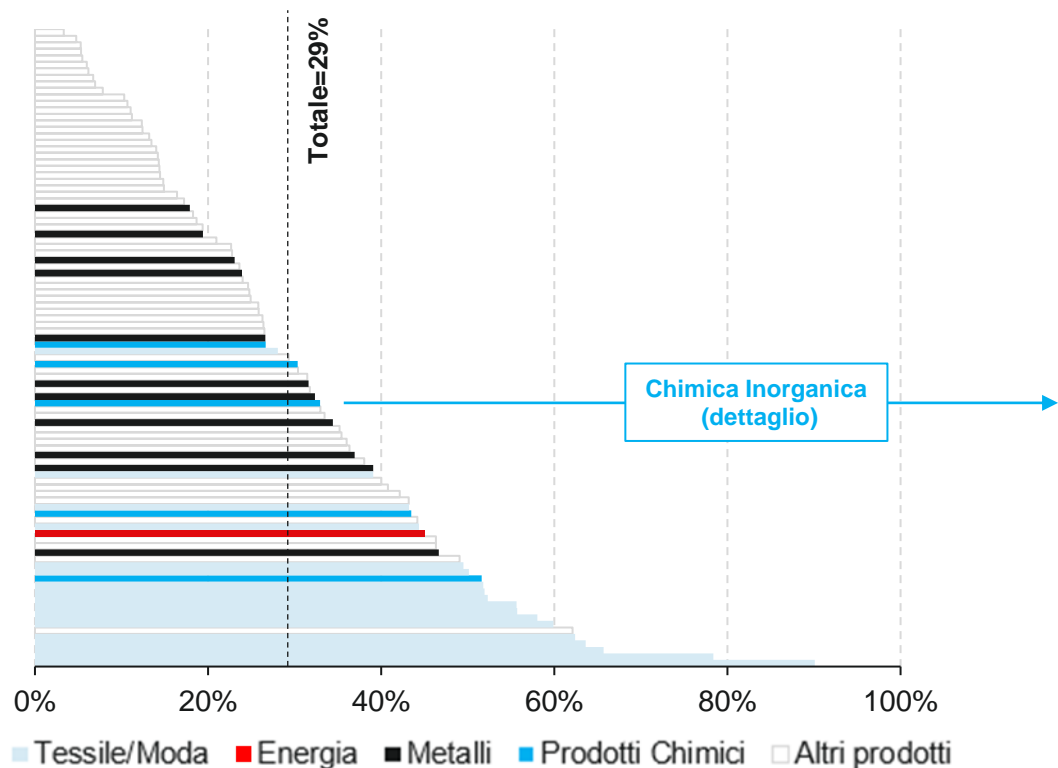
all rights reserved

# Focus 2 | Frammentazione geopolitica... e delle catene del valore (4/4)

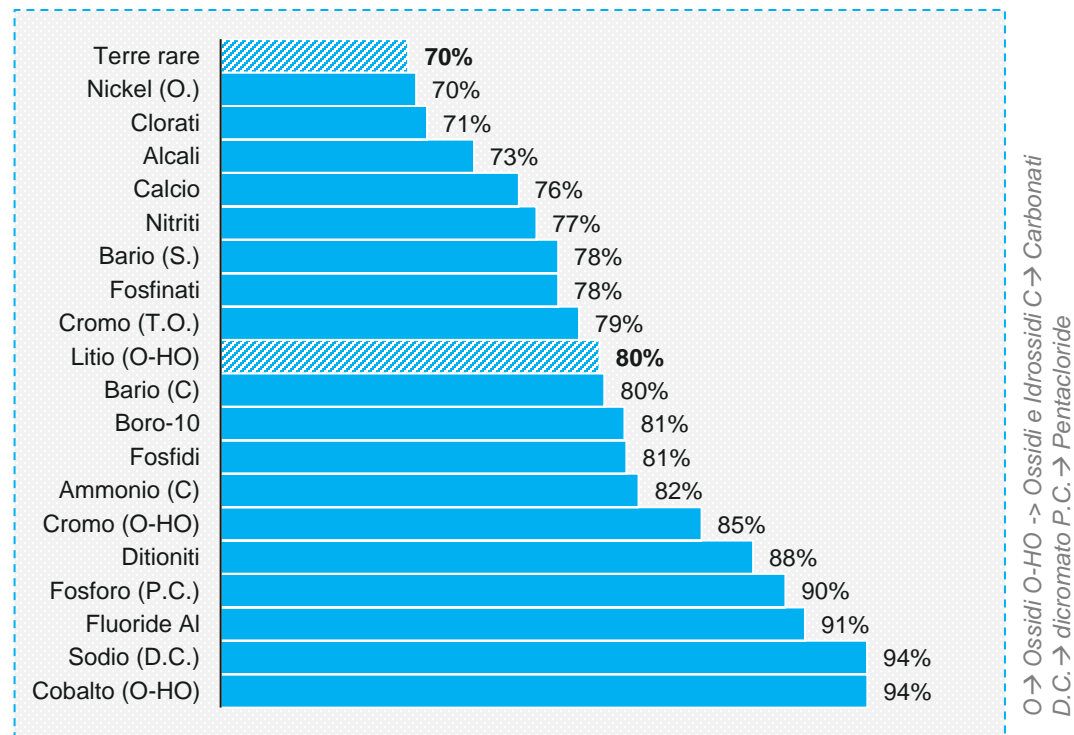
Il peso % dei «Foes» raggiunge il 29% circa del commercio internazionale...

... ed è rilevante soprattutto per energia, metalli... inclusi quelli per la transizione *green*

«Foes», quote sul commercio internazionale  
Per codice HS al 2° digit



«Foes», quote sul commercio internazionale di «chimica inorganica»  
Per codice HS al 6° digit (selezione quota >70%)



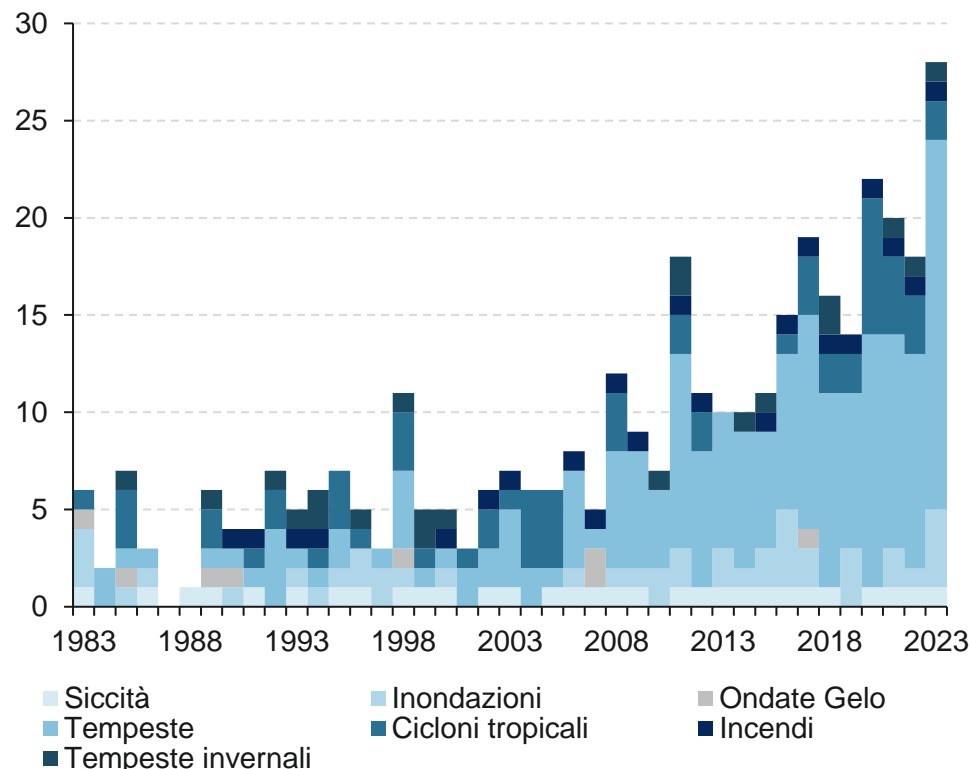
APPIA IS  
Import Strategico

# Focus 3 | Rischio Climatico / Geofisico... e shock logistici / produttivi (1/2)

Eventi climatici sempre più intensi e frequenti accrescono il rischio legato alla sicurezza del sourcing

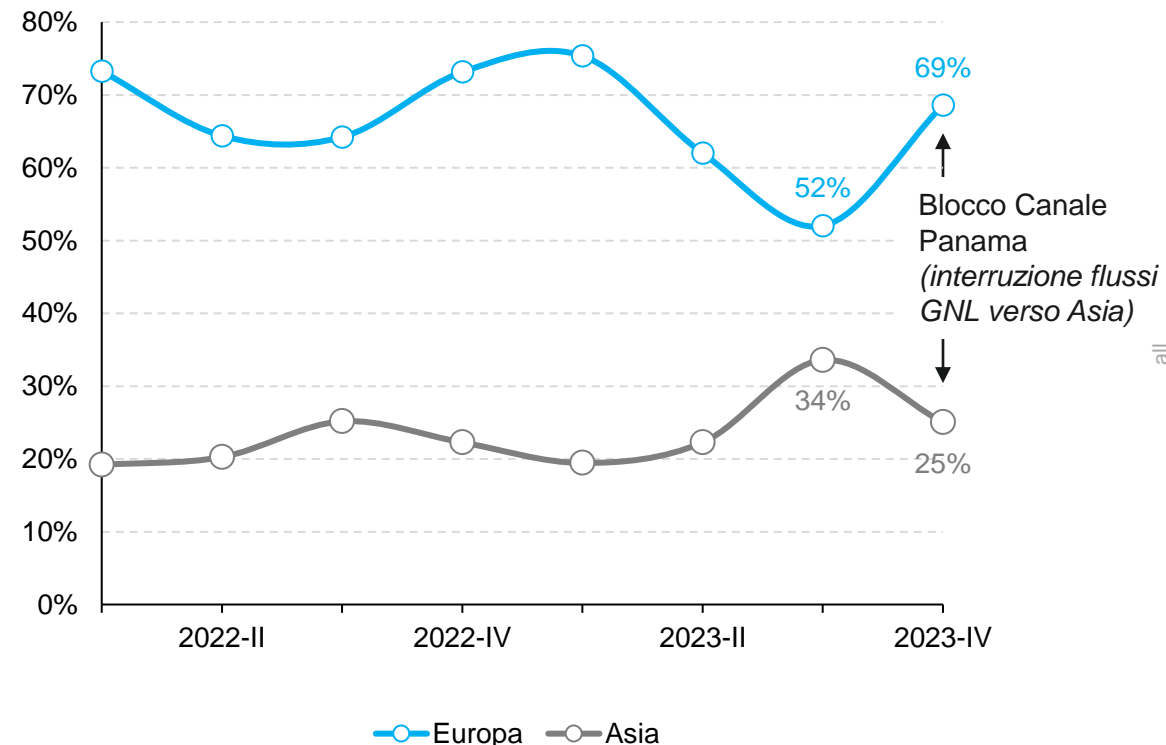
### Eventi meteorologici estremi, Stati Uniti

# per anno



### Esportazioni di GNL, Stati Uniti (per destinazione)

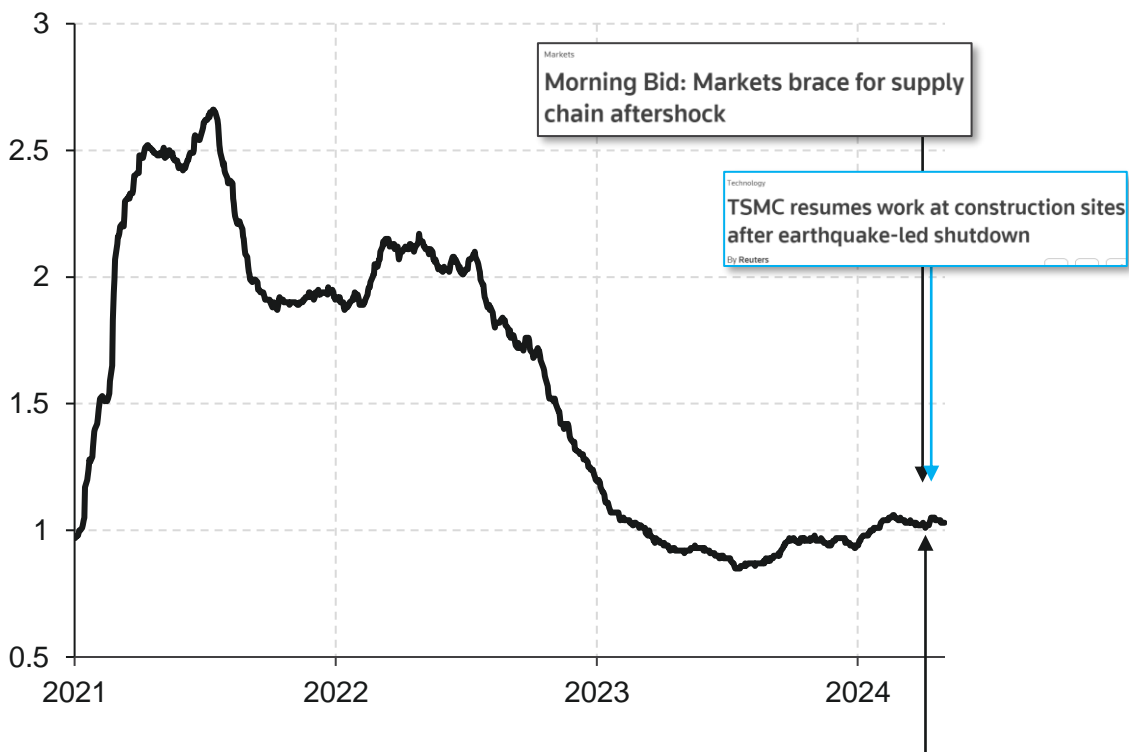
Quote %, dati trimestrali



# Focus 3 | Rischio Climatico / Geofisico... e shock logistici / produttivi (2/2)

Il terremoto di TWN ha avuto un impatto modesto sulle supply chain, ma ha acceso un campanello d'allarme ...  
 ... sulle conseguenze potenziali legate all'eccessiva concentrazione degli approvvigionamenti

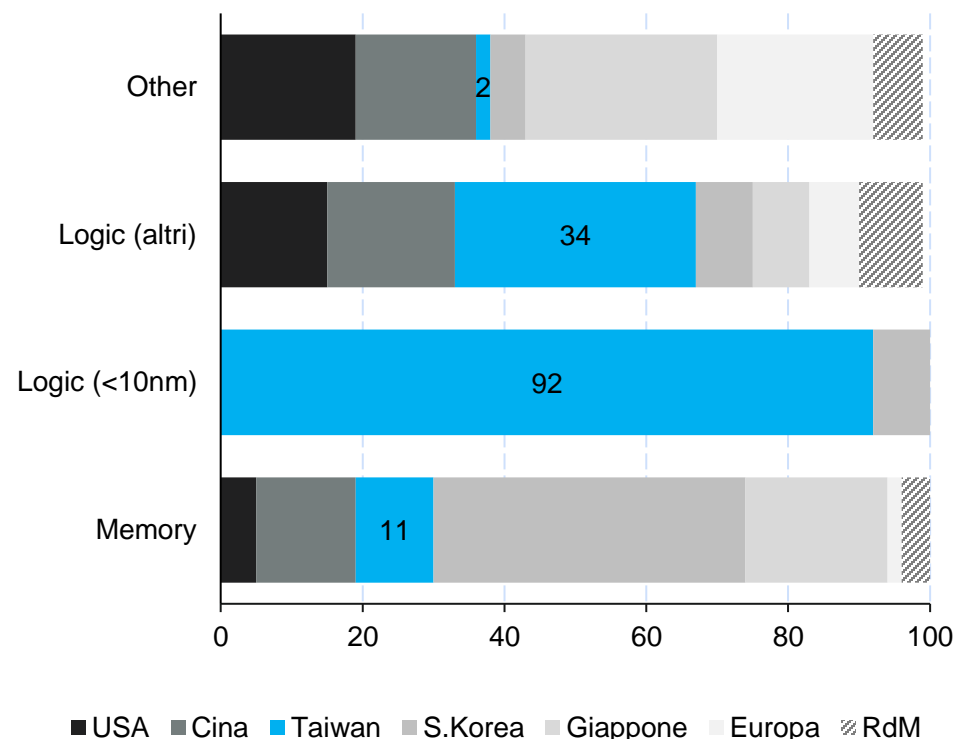
**Quotazioni dei semiconduttori**  
 DRAMX Spot DDR3 2Gb 256Mx8 1600/1866



Terremoto Taiwan  
 (3/4/2024)

Elaborazioni Prometeia su fonti varie, Eikon

**Produzione mondiale di semiconduttori**  
 Quote % in volume

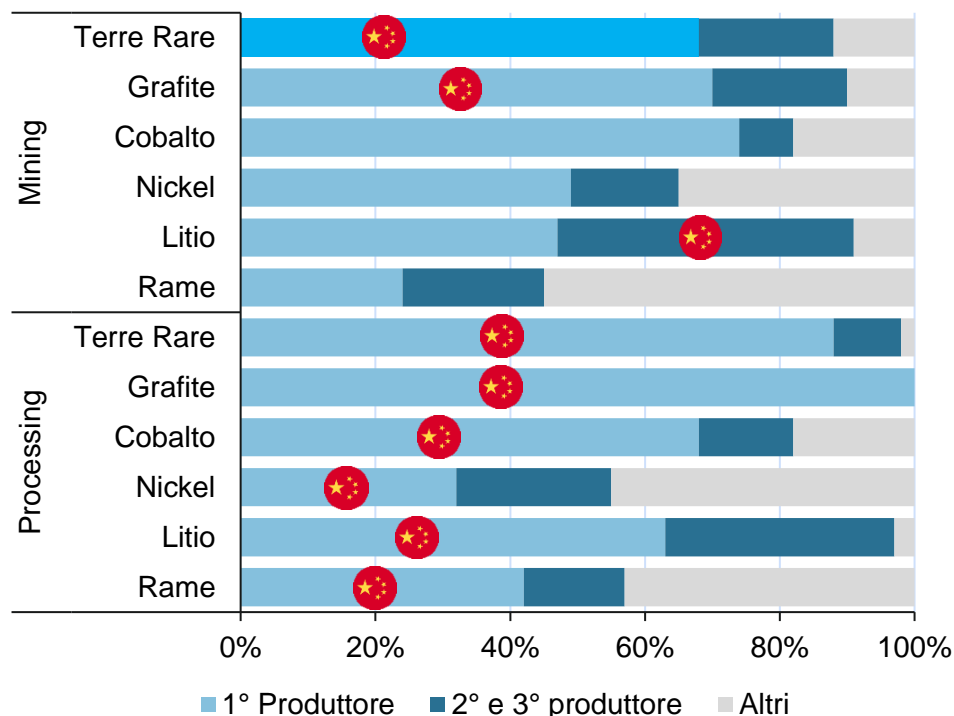


all rights reserved

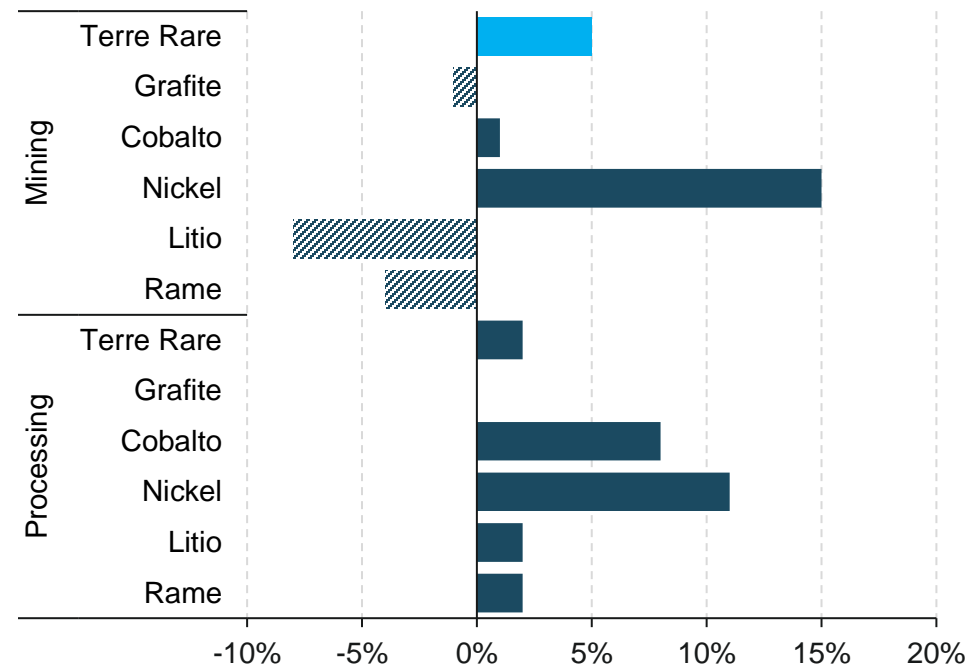
# Il rischio legato alla concentrazione delle fonti è massimo per i metalli «green»

La Cina detiene il ~70% della produzione *mineraria* mondiale di terre rare, e l'88% di quella di *raffinazione*...  
 ... con un quota ulteriormente aumentata (+5 p.p. e +2 p.p.) dal 2019 in avanti

**Metalli «green» (selezione). Quote di produzione mondiale**  
 Top 3 mondiale, in volumi



**Metalli «green» (selezione). Δ quote del leader, 2019-2022**  
 Variazione quote



all rights reserved

# Knowledge is power

In uno scenario sempre più "volatile", la conoscenza dei rischi (e delle strategie per fronteggiarli)...

... è un asset cruciale per la capacità di adattamento (e il successo) delle imprese

A

## Frammentazione geopolitica

*Il ritorno a una logica di due blocchi contrapposti è uno scenario che normalmente impiega anni per realizzarsi - con impatti destinati a incidere in maniera permanente sulle relazioni economiche e politiche dei paesi*

B

## Crescita differenziata / tensioni commerciali

*Andamenti differenziati della crescita economica potrebbero portare a un inasprimento delle tensioni commerciali tra aree / paesi, e con esse un'accelerazione del ricorso a barriere all'esportazione.*

C

## Conflitti regionali

*«Osservati speciali» Medio Oriente e la Russia, stante il rischio di un possibile allargamento del conflitto / coinvolgimento altri attori regionali, ma non solo gli unici: tensioni, ad esempio, nel continente africano potrebbero portare a interruzioni delle catene di fornitura di molti input industriali*

D

## Eventi climatici

*Siccità, inondazioni ecc. con ogni probabilità si faranno sempre più frequenti in futuro; **il singolo evento**, tuttavia, ha effetti normalmente transitori (normalmente inferiore a un anno) e, seppure con un elevato grado di incertezza, anticipabile da modelli climatici.*

E

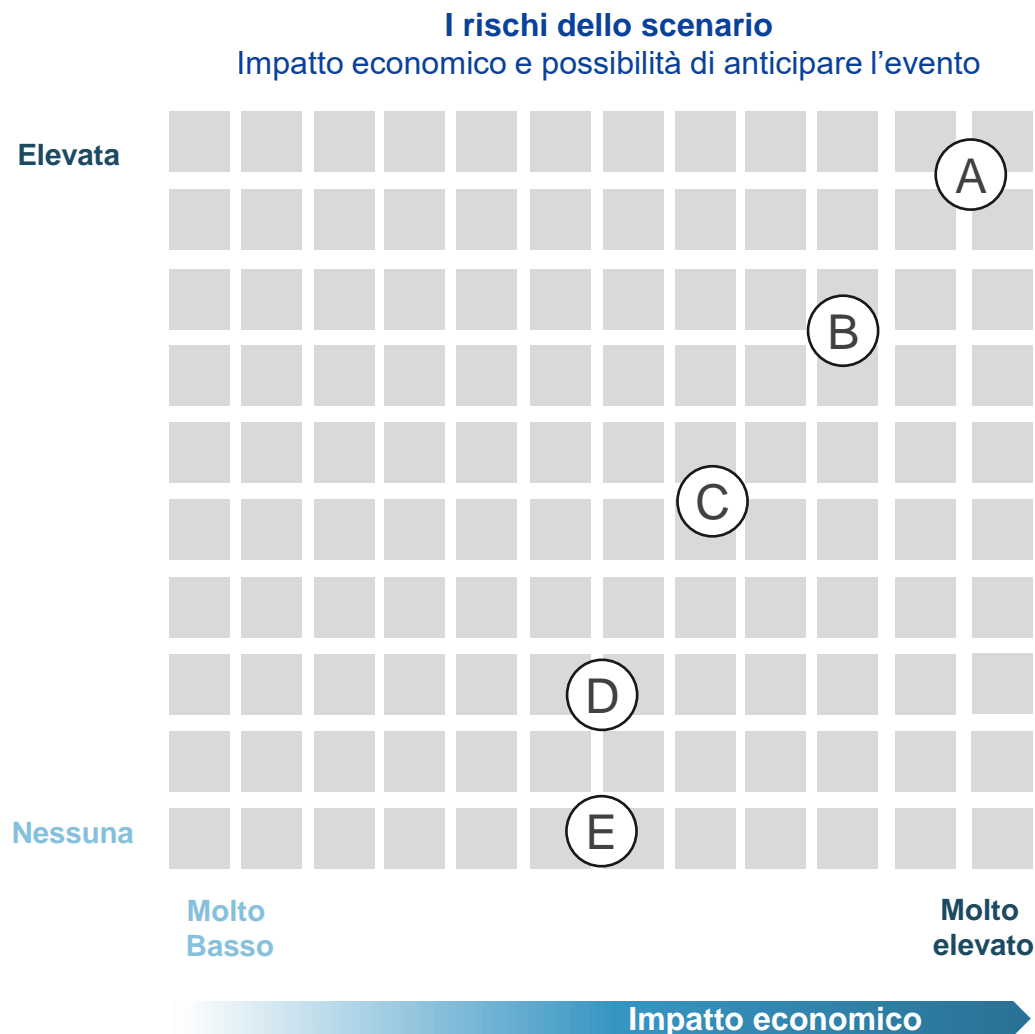
## Eventi geofisici

*Anche in questo caso il **singolo evento** (es. terremoto, tsunami) ha effetti normalmente transitori ma, al contrario degli eventi geofisici, è sostanzialmente impossibile da prevedere in anticipo*

APPIA

Analytics e Previsioni  
Per Imprese e Associazioni

Possibilità di anticipare l'evento



all rights reserved

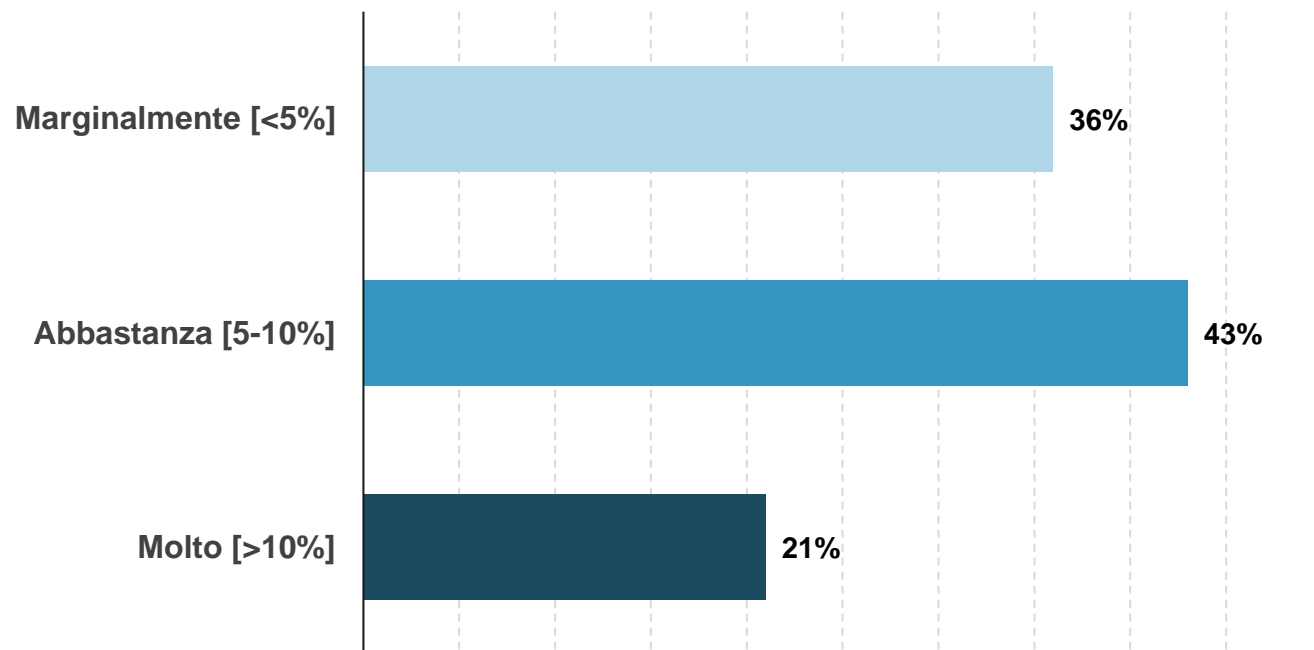
- 
- Introduzione al webinar
  - Geopolitica, macroeconomia, commercio mondiale e importazioni strategiche
  - **Alla ricerca di nuovi equilibri nelle supply-chain**  
*Input strategici: mappatura, analisi e soluzioni per il risk management delle filiere di fornitura.*
  - Le commodity nell'età dell'instabilità.
  - Q&A e chiusura dei lavori

# La parola... alla community di APPIA | i risultati del sondaggio

*D: Negli ultimi cinque anni (2019-2024), come si è modificata la vostra catena di fornitura di materie prime, semilavorati e componenti (input energetici esclusi) di beni “strategici” per il vostro processo produttivo?*

## Risposte

In % del totale del campione di **150 rispondenti**



*% sugli acquisti complessivi che hanno visto modifiche nei Paesi di approvvigionamento e/o nei singoli fornitori. **Per il 64% dei rispondenti (43%+21%), la catena di fornitura sui è modificata molto/abbastanza... per il 36% si è modificata marginalmente***

**APPIA**

Analytics e Previsioni  
Per Imprese e Associazioni

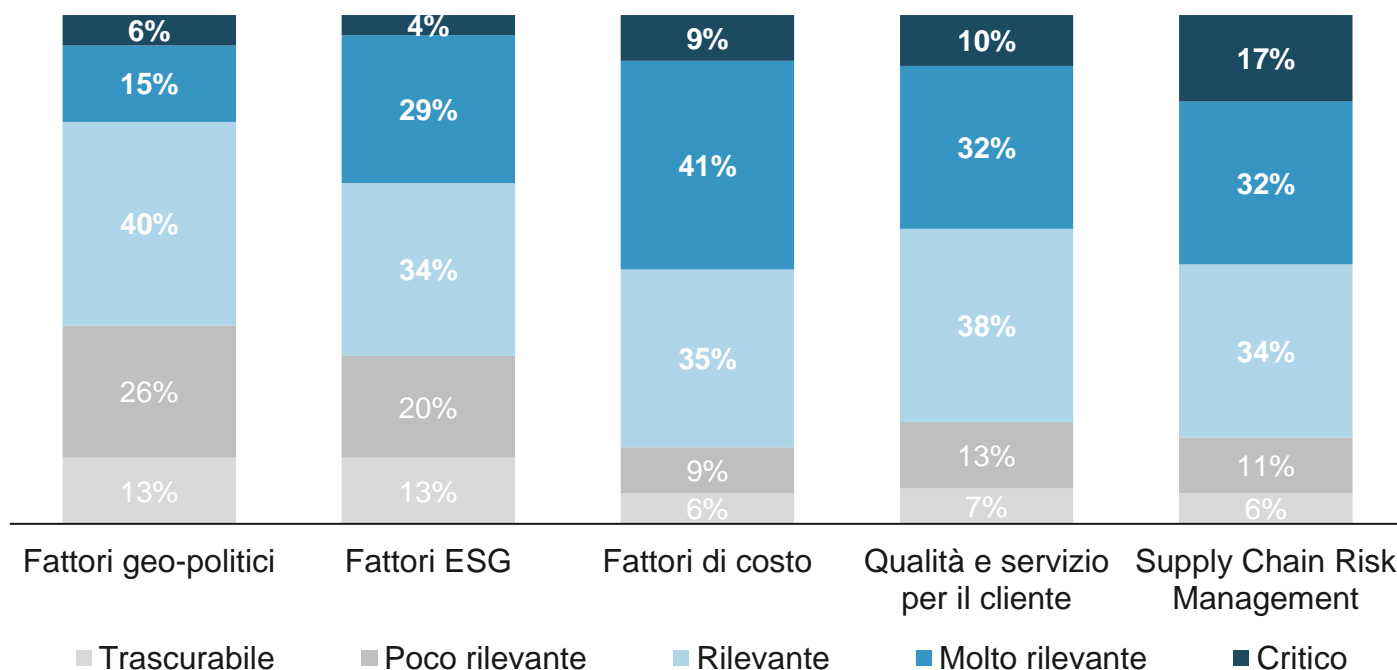


# La parola... alla community di APPIA | i risultati del sondaggio

*D: Rispetto alla configurazione attuale della vostra supply-chain di beni “strategici”, in che misura i seguenti fattori (opportunità/rischi) potrebbero indurre la vostra azienda a rivederne la struttura nei prossimi 5 anni:*

## Risposte

In % del totale del campione di **150 rispondenti**



*Es. per il 61% dei rispondenti (40%+15%+6%) i **fattori geo-politici** potrebbero indurre in **maniera rilevante/molto rilevante/critica** a rivedere la struttura di approvvigionamento nei prossimi 5 anni. L'85% dei rispondenti (35%+41%+9%) questa revisione potrebbe essere motivata in **maniera rilevante/molto rilevante/critica** da fattori di costo*

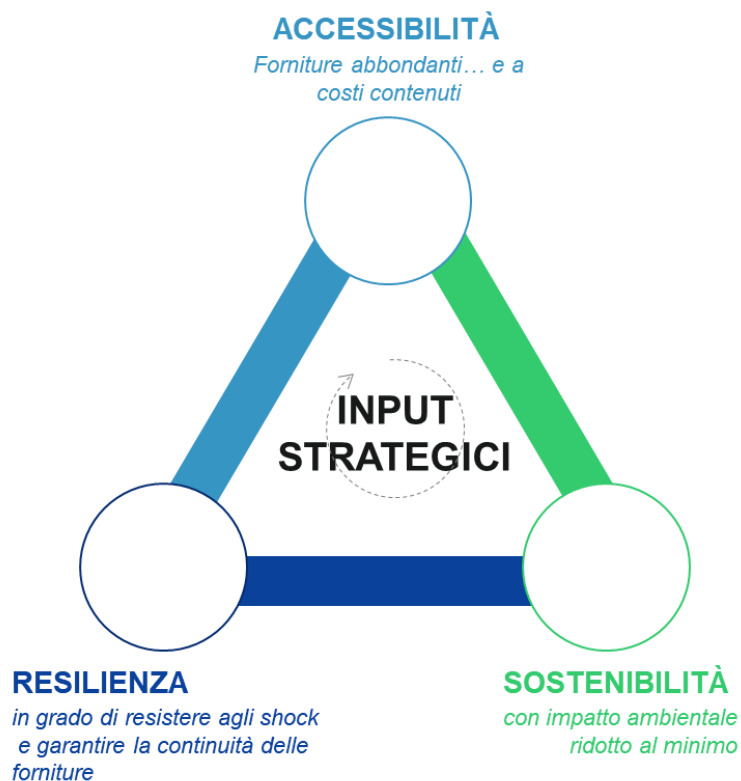
# Alla ricerca di nuovi equilibri nel trilemma del sourcing

Una logica normalmente applicata al caso dell'energia...

... ma che può essere declinata con riferimento a molti input manifatturieri

## Il trilemma dell'energia...

... o la ricerca dell'equilibrio tra accessibilità, resilienza e sostenibilità



## Ranking per score, top-10: Energia

%, anno 2023 in valore

RESILIENZA	ACCESSIBILITA'	SOSTENIBILITA'
1 Canada	1 Kuwait	1 Svizzera
2 <b>Finlandia</b>	2 Qatar	2 <b>Svezia</b>
3 Romania	3 EAU	3 Norvegia
4 <b>Svezia</b>	4 Oman	4 Danimarca
5 Brasile	5 Bahrain	5 Albania
6 Rep.Ceca	6 Islanda	6 Francia
7 Germania	7 Irlanda	7 Costa Rica
8 USA	8 Trinidad & Tobago	8 Portogallo
9 Ungheria	9 Singapore	9 <b>Finlandia</b>
10 Bulgaria	10 Lussemburgo	10 Uruguay
(...)	(...)	(...)
27 Italia	40 Italia	39 Italia

**Solo due paesi (FIN, SWE) entrano nella top-10 dei punteggi per almeno 2 dei 3 «poli» del trilemma energetico... e nessuno entra contestualmente nella top-10 di tutti e 3**

Elab. su dati World Energy Council

APPIA

Analytics e Previsioni  
Per Imprese e Associazioni

# Il caso delle terre rare\*. Perchè sono un input strategico?

## 1) Perché l'approvvigionamento italiano è concentrato in pochi paesi

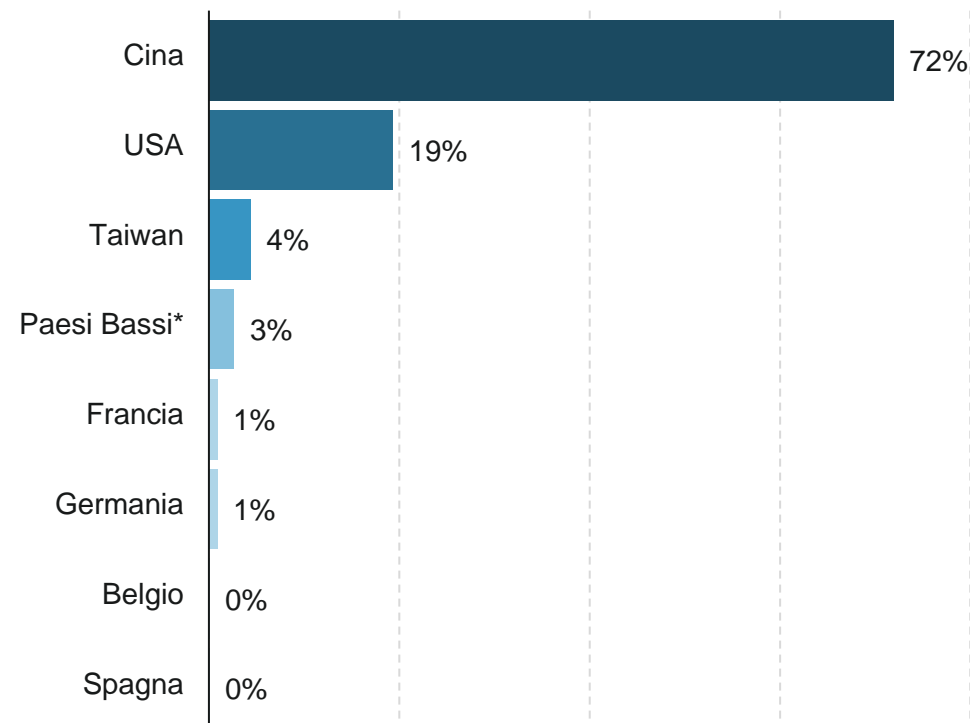
### Rischio concentrazione importazioni italiane

L'indice di Herfindahl-Hirschman definisce per quali import l'Italia dipende in modo importante da un ristretto numero di partner commerciali. Se la concentrazione è superiore alla mediana si considera che le imprese italiane siano più a rischio (rischio Alto)

*Nel caso delle terre rare\*, i primi tre paesi fornitori dell'Italia «pesano» per oltre il 95% sul totale delle importazioni (con la Cina che pesa per oltre il 70% sul totale delle importazioni) un volume difficile, se non impossibile da rimpiazzare qualora si verificasse una qualsiasi interruzione delle forniture dal paese asiatico*

\*Cerio, Samario, Neodimio e altre (La, Pr, Pm, Eu, Gd, Tb, Dy, Ho, Er, Tm, Yb, Lu), Scandio e Ittrio, sotto il codice HS 280530

Importazioni italiane di terre rare\*, quote di mercato  
%, anno 2023 in valore



all rights reserved

# Il caso delle terre rare. Perché sono un input strategico?

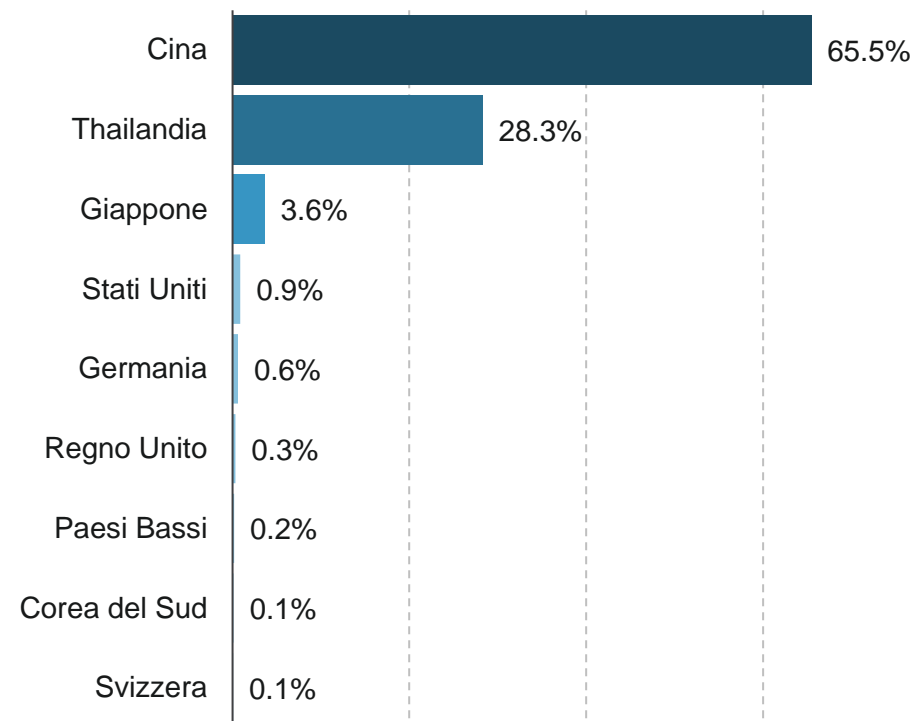
## 2) Perché l'offerta mondiale è fortemente concentrata

### Rischio concentrazione offerta mondiale

L'analisi si basa anche in questo caso su un indice di Herfindahl-Hirschman, fondato però sull'offerta mondiale, approssimata attraverso le quote medie di esportazioni globali in valore per ciascuna materia prima, semilavorato e componente. La concentrazione dell'offerta mondiale si considera elevata (rischio Alto) se l'indice è superiore alla mediana.

*Nel caso delle terre rare, i primi tre paesi sommati pesano per oltre il 95% sul totale dell'offerta mondiale sui mercati all'esportazione; la sola Cina detiene una quota del 65%+, il che renderebbe estremamente problematico un «rimpiazzamento» con un altro fornitore*

Esportazioni mondiali di terre rare, quote di mercato  
%, anno 2023 in valore



all rights reserved

# Il caso delle terre rare. Perché sono un input strategico?

## 3) Perché i top partner commerciali presentano rischi di affidabilità

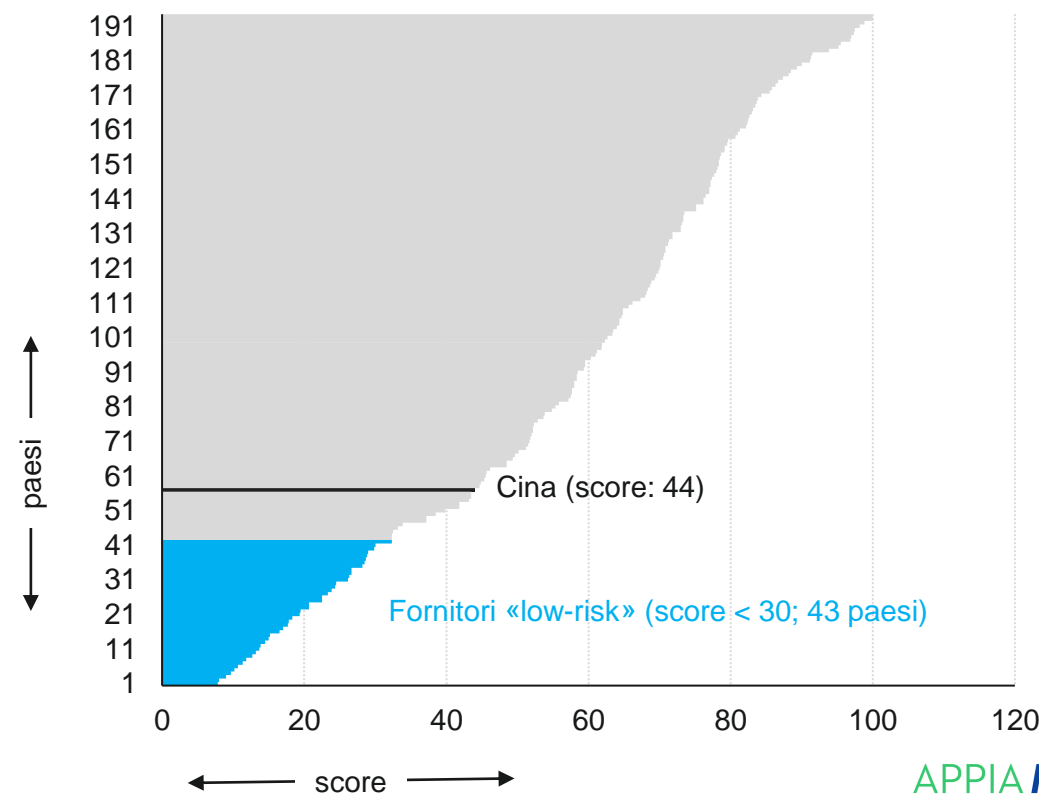
### Rischio inaffidabilità dei partner commerciali

Una terza fonte di rischio si ottiene misurando l'affidabilità\* delle controparti estere. In particolare, l'analisi si basa sul rischio medio dei partner commerciali dell'Italia per ciascun input intermedio importato, ponderato per le quote di import.

*Nel caso delle terre rare, all'elevata incidenza della Cina si associa un punteggio di score non eccessivamente basso (44, contro una mediana mondiale di 61) ma comunque **insufficiente a classificarla nel cluster dei fornitori «low-risk»**\* (la cui soglia è posta a 30).*

\* Lo score complessivo è ottenuto come media dei punteggi di 6 indicatori: rischio controparte (a) sovrana, (b) bancaria (c) corporate, (d) trasferimento capitali e convertibilità (e) esproprio (f) guerra/disordini.

Rischio affidabilità partner commerciali: score 192 paesi  
%, anno 2023



all rights reserved

# Il caso delle terre rare. Perché sono un input strategico?

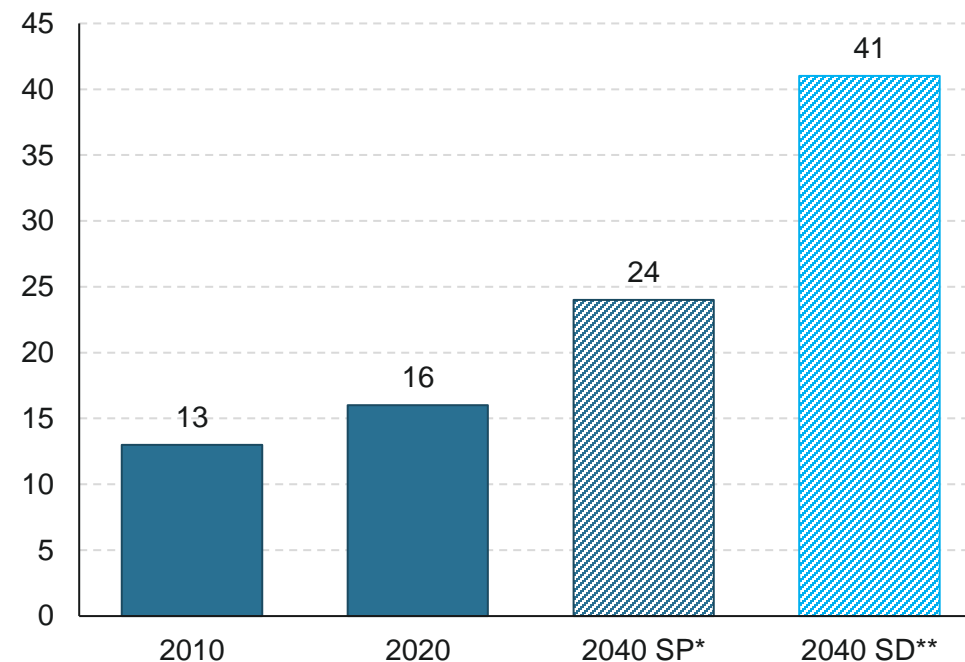
## 4) Perché sono considerate materie prime critiche

### MATERIE PRIME CRITICHE (CRM)



... ovvero, materiali di importanza strategica per garantire la continuità produttiva nei **settori manifatturieri strategici** e caratterizzati da un **elevato rischio di fornitura**

Quota dei consumi «green» sul totale dei consumi di terre rare  
%, scenari a confronto



Elab. Su dati IEA

\* IEA «Stated Policies»

\*\* IEA «Sustainable Development»

all rights reserved

# Non solo terre rare: l'individuazione degli input strategici

Il perimetro merceologico di APPIA IS

**APPIA IS**  
Import Strategico



## MATERIE PRIME CRITICHE (CRM)



*Materiali di importanza strategica per garantire la continuità produttiva nei settori manifatturieri strategici e caratterizzati da un elevato rischio di fornitura*

*input individuati sulla base di indicazioni provenienti da associazioni / imprese della community di APPIA*

# Gli obiettivi di APPIA-IS | quattro «risposte» per le PMI italiane

Un nuovo modulo della suite digitale APPIA per il risk management delle forniture internazionali

## → QUALI INPUT MAGGIORMENTE A RISCHIO NELLA CATENA DI FORNITURA?

Maggiore è la concentrazione geografica delle forniture internazionali, più elevato è il rischio che shock localizzati in singoli Paesi/Aree possano avere ripercussioni globali, provocando effetti a cascata sulla tenuta delle catene di approvvigionamento. **L'individuazione dei possibili fattori di attenzione inizia dall'identificazione**, con criteri data-driven, **del set di materie prime e semilavorati industriali** che, per le caratteristiche dell'offerta mondiale, presentano le criticità più rilevanti per le imprese italiane.

## → IL MIO SOURCING E' SUFFICIENTEMENTE RESILIENTE AGLI SHOCK?

La concentrazione dell'offerta è uno dei fattori da tenere monitorati nella gestione del rischio legato agli approvvigionamenti. **Grado di diversificazione delle importazioni italiane, rischio politico / climatico / economico / sociale** sono altri elementi che **impattano in misura significativa sulla rischiosità complessiva delle filiere internazionali di fornitura**.

## → COME DIVERSIFICARE/SOSTITUIRE LE FORNITURE STRATEGICHE?

**Individuare e valutare le possibili alternative (es. diversificazione, near-shoring, friend-shoring, back-shoring)** rispetto alla situazione «as is» delle proprie forniture permette di **«agire d'anticipo» e/o «reagire prontamente» rispetto ad eventi «esogeni» in grado di interrompere la continuità dei processi di approvvigionamento...** consentendo anche una gestione ottimale delle scorte di magazzino, in funzione della rischiosità relativa delle controparti.

## → QUAL'E' IL MIO RISCHIO COMPLESSIVO DI APPROVVIGIONAMENTO?

Associare un parametro di rischio agli input strategici, in base al loro peso relativo nella propria filiera di fornitura, consente di **sintetizzare la rischiosità relativa della propria supply-chain**.



APPIA

Analytics e Previsioni  
Per Imprese e Associazioni



# L'individuazione degli input strategici

Nel caso delle terre rare, tutti e 3 i parametri (+1) le definiscono come «input strategici»

## Metriche per la definizione del perimetro dell'analisi IS

### ✓ (1) **Rischio concentrazione importazioni italiane**

L'indice di Herfindahl-Hirschman definisce per quali import l'Italia dipende in modo importante da un ristretto numero di partner commerciali. Se la concentrazione è superiore alla mediana si considera che le imprese italiane siano più a rischio (rischio Alto)

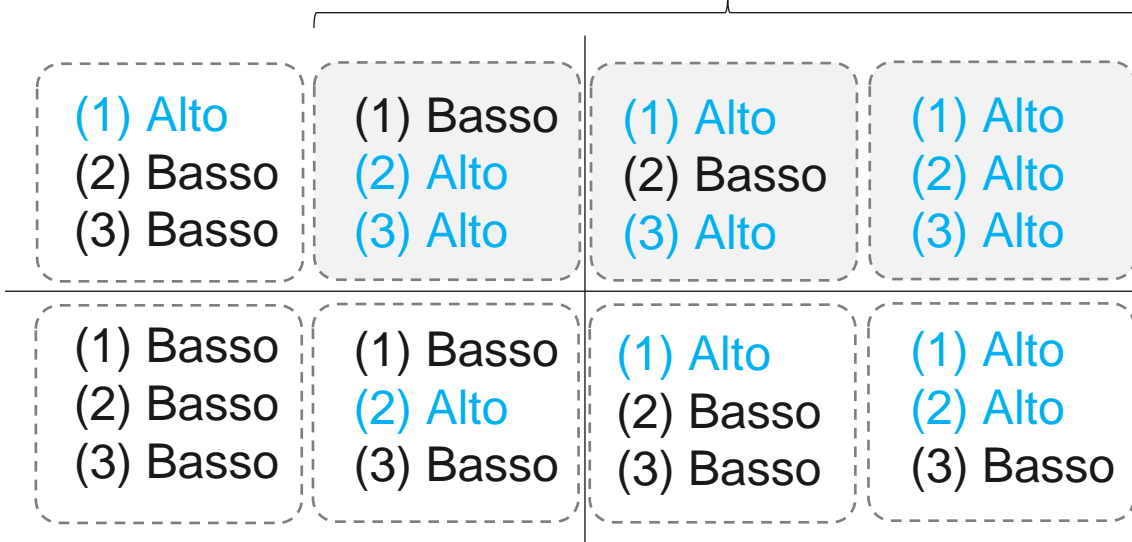
### ✓ (2) **Rischio concentrazione offerta mondiale**

Anche in questo caso l'analisi si basa su un indice di Herfindahl-Hirschman, fondato però sull'offerta mondiale, approssimata attraverso le quote medie di esportazioni globali in valore per ciascuna materia prima, semilavorato e componente. La concentrazione dell'offerta mondiale si considera elevata (rischio Alto) se l'indice è superiore alla mediana.

### ✓ (3) **Rischio inaffidabilità dei partner commerciali**

Una terza fonte di rischio si ottiene misurando l'affidabilità politica e commerciale delle controparti estere. In particolare, l'analisi si basa sul **rischio medio dei partner commerciali dell'Italia per ciascun input intermedio** importato, ponderato per le quote di import

**387** prodotti  
(inclusi CRM)

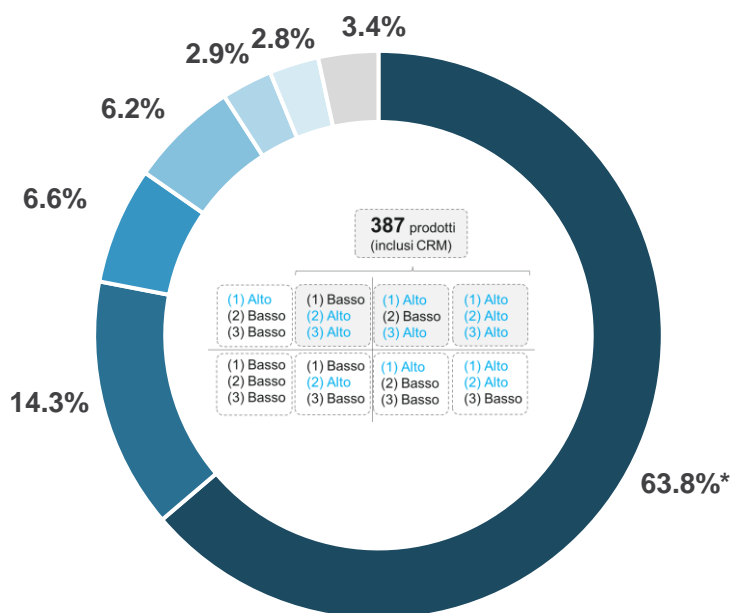
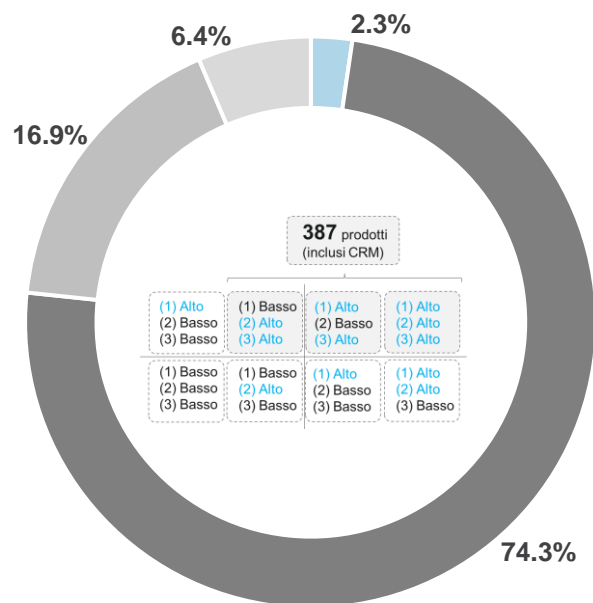


all rights reserved

# L'individuazione degli input strategici (3/3)

Il 14% delle importazioni italiane è «strategico»: «grandi volumi» ... e «granelli di sabbia»

## Clustering dei codici selezionati (media 2017-2022)



✓ L'import italiano di materie prime, semilavorati e componenti «a rischio» raggiunge il **14% del valore delle importazioni totali nazionali di materie prime, semilavorati e componenti** (era il 7.3% nel 2019)

✓ Per il **74%** dei codici selezionati nell'ultimo quinquennio si è registrato un **import italiano in valore crescente**

✓ Per il **46%** dei codici selezionati nell'ultimo quinquennio si è registrato un **import italiano in volume in aumento**

■ 34 CRM (Def. Comm.Eur.)

■ altre materie prime

■ Industrie estrattive

■ Intermedi metallo

■ Componentistica

■ semilavorati

■ componenti

■ Intermedi chimici

■ Intermedi moda

■ Prodotti petroliferi

■ Altri Prodotti

\*di cui 19.6% gas naturale liquefatto, 80.3% altri minerali e metalli

**APPIA**

Analytics e Previsioni  
Per Imprese e Associazioni

Prometeia-APPIA | VI Ciclo di Webinar di Filiera | Scenari Macroeconomici e Prezzi delle Commodity 34

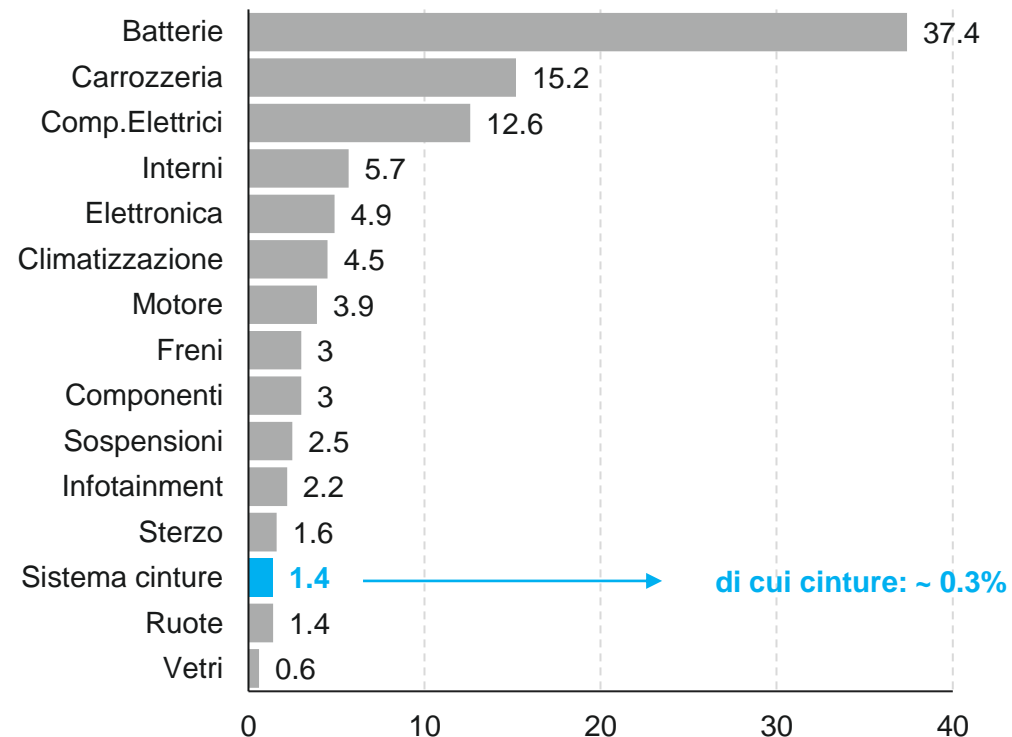
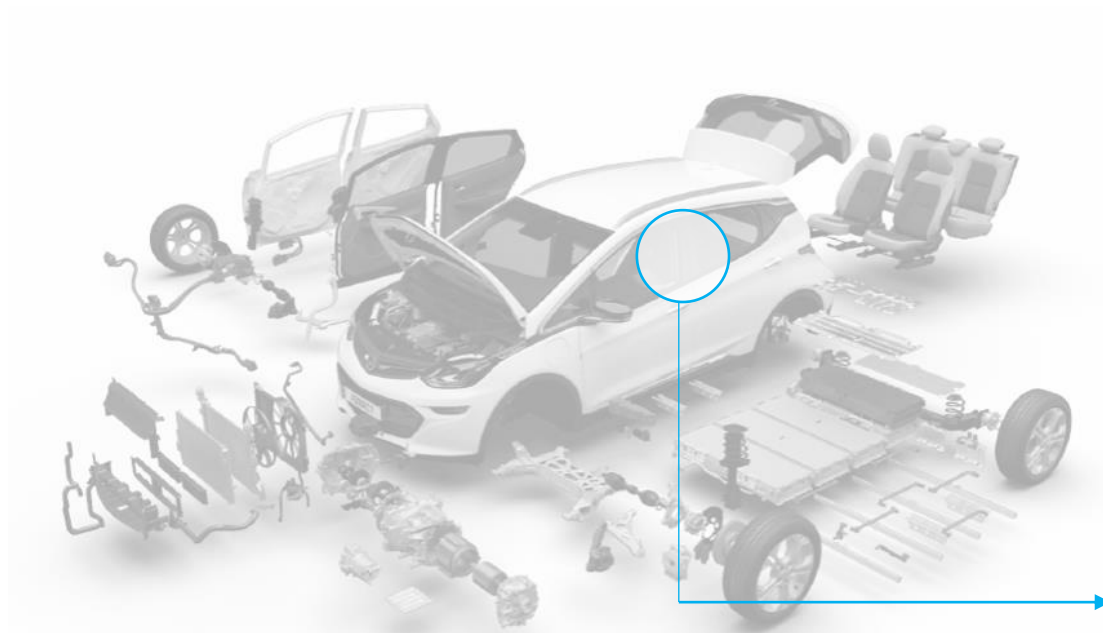
Internal And Trusted Partner Use Only Document owned by Prometeia

all rights reserved

# Granelli di sabbia: il caso delle cinture di sicurezza (1/3)

Le cinture di sicurezza di un autoveicolo sono una componente trascurabile (0.3%) del costo di produzione ...  
... ma potrebbero portare a un blocco della produzione in caso di mancanza di forniture ...

**Componenti di un autoveicolo elettrico**  
Incidenza sul costo di produzione (in %)



all rights reserved

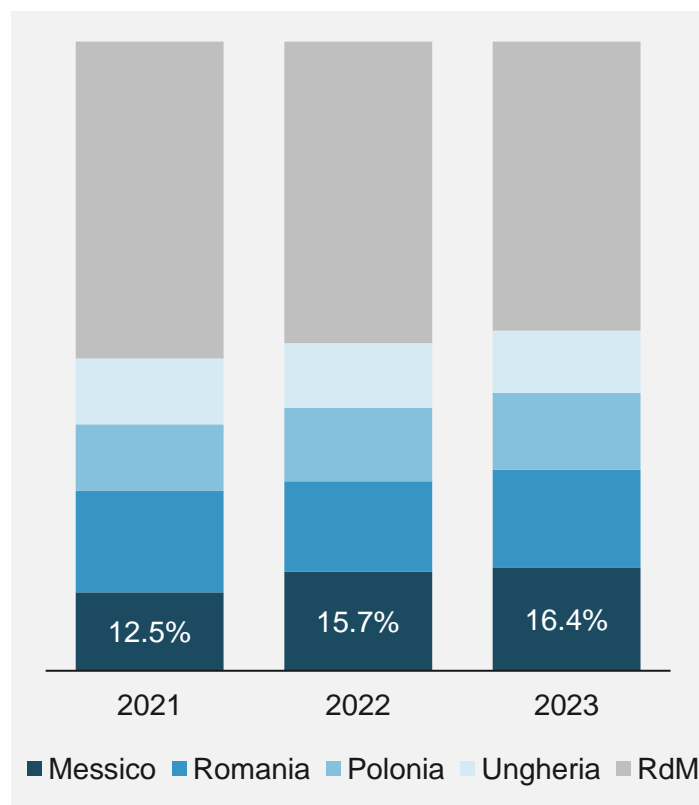
# Granelli di sabbia. Il caso delle cinture di sicurezza (2/3)

... anche le cinture di sicurezza sono un «IS»: l'offerta (in ITA) è molto concentrata...

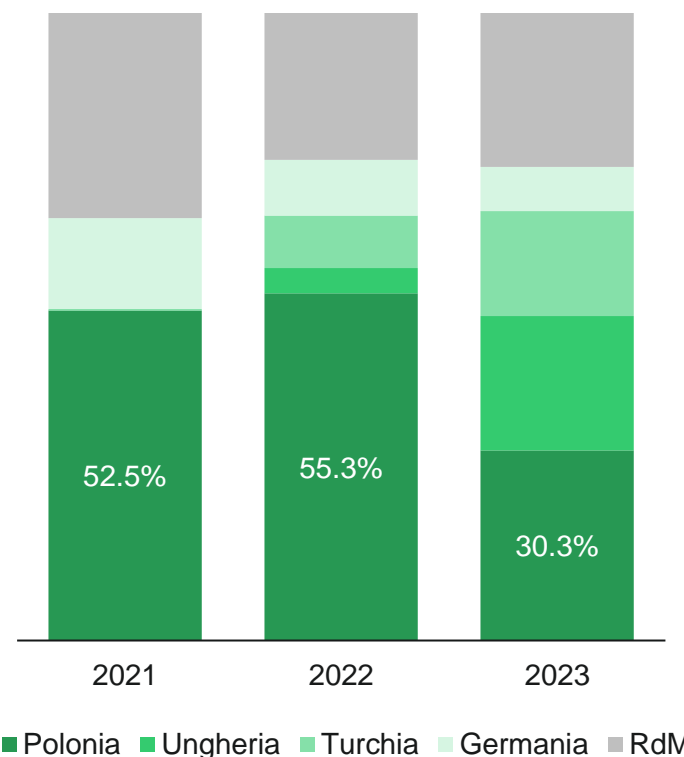
... e i top fornitori sono (sia pure borderline) al di fuori del cluster dei «paesi low-risk»

## Cinture di sicurezza [HS 970821]

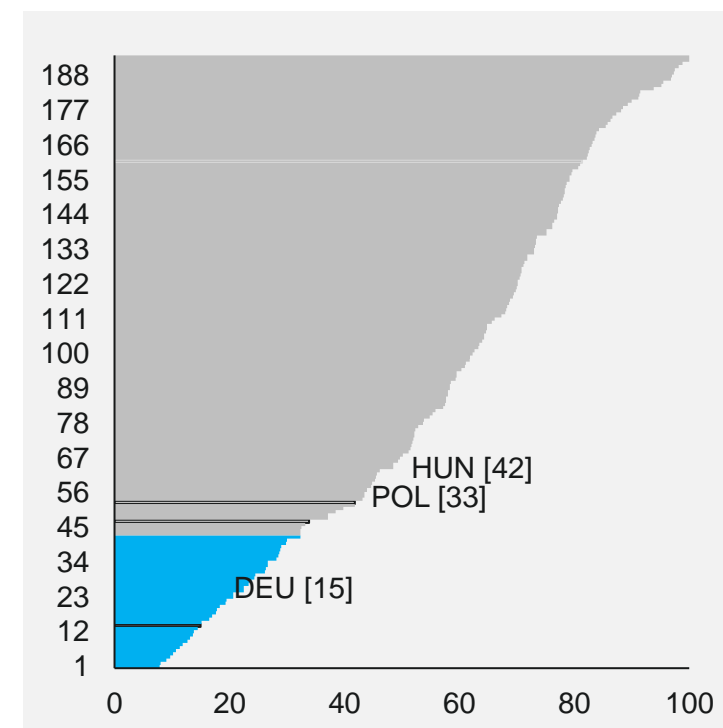
**Principali Esportatori mondiali**  
Quote di mercato (€,%)



**Principali fornitori dell'Italia**  
Quote di mercato (€,%)



**Score di rischio paese, top fornitori ITA**

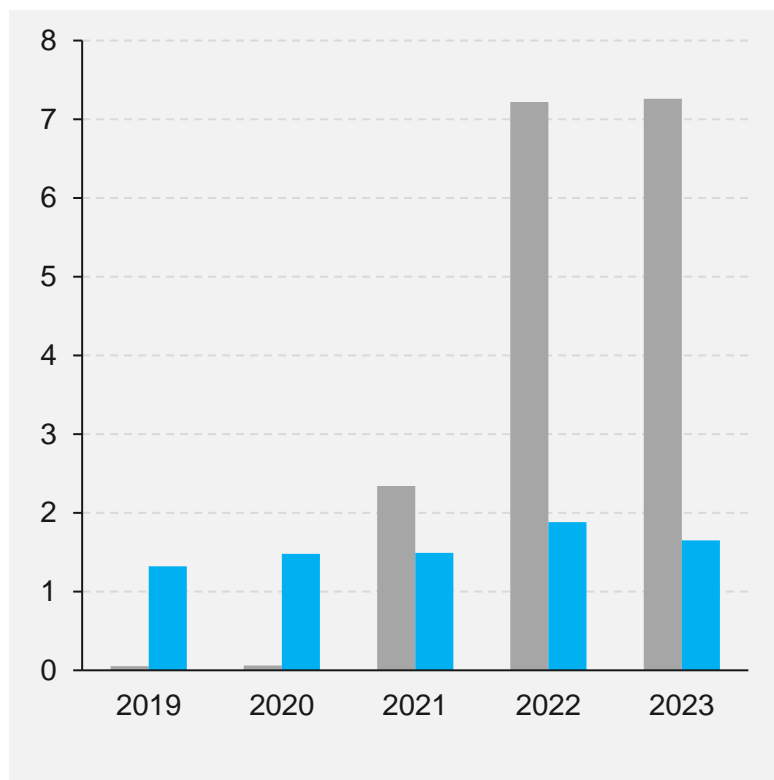


# Granelli di sabbia. Il caso delle cinture di sicurezza (3/3)

Un importatore ITA potrebbe valutare di diversificare i suoi acquisti da HUN a CZE, riducendo il rischio paese ...  
... e con la prospettiva di ottenere condizioni di fornitura relativamente più favorevoli

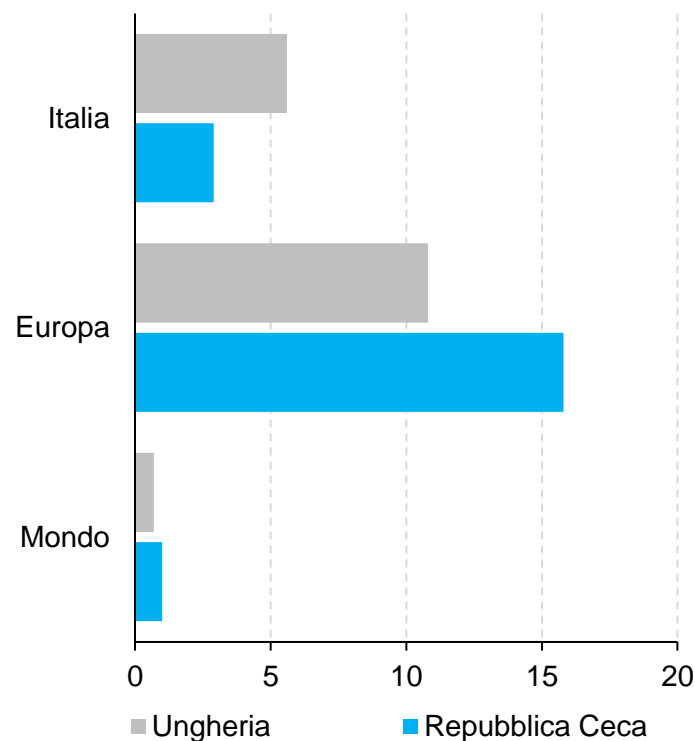
Cinture di sicurezza [HS 970821]

Esportazioni in valore verso ITA (mln €)



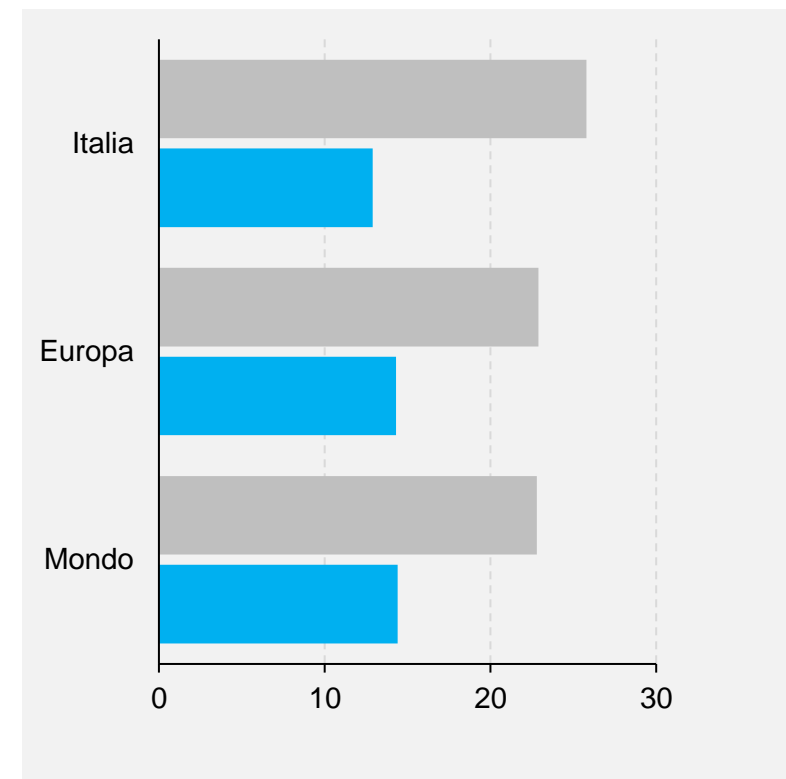
*I flussi di esportazione di CZE verso ITA sono regolari nel tempo ...*

Quote di mercato (in volume)



*... CZE detiene già una quota rilevante del commercio UE ...*

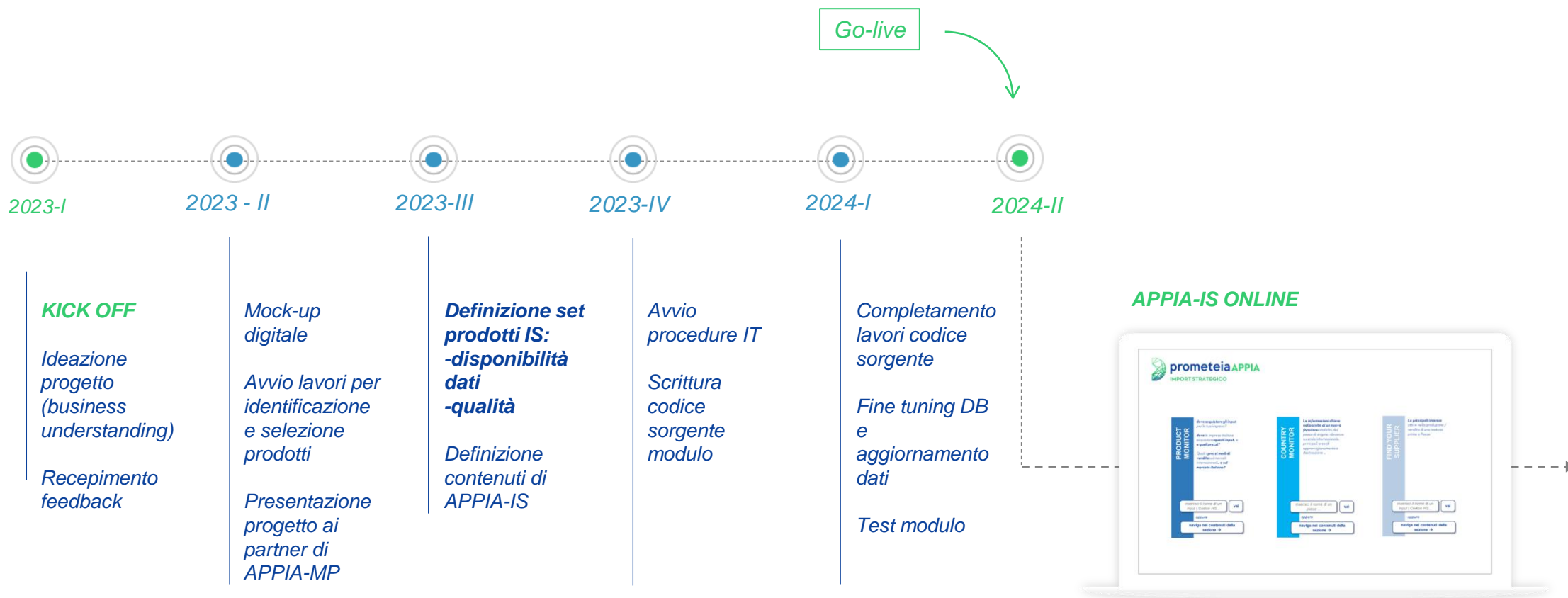
VMU all'export per destinazione (€/ton)



*... e a prezzi medi (VMU) inferiori rispetto a HUN in tutte le destinazioni*

# Dalla «teoria» alla «pratica»

Le tappe per la trasformazione di un «bisogno» in un «servizio digitale»



all rights reserved

# APPIA | IMPORT STRATEGICO | Home Page

La logica di navigazione di APPIA IS

under evaluation

**PRODUCT MONITOR**

*dove acquistare gli input per la tua impresa?*

*dove le imprese italiane acquistano questi input, e a quali prezzi?*

*Quali i prezzi medi di vendita sui mercati internazionali.. e sul mercato italiano?*

inserisci il nome di un input | Codice HS... **vai**

oppure

**naviga nei contenuti della sezione →**

**COUNTRY MONITOR**

*Le informazioni chiave nella scelta di un nuovo fornitore:*  
*stabilità del paese di origine, rilevanza su scala internazionale, principali aree di approvvigionamento e destinazione ...*

inserisci il nome di un paese ... **vai**

oppure

**naviga nei contenuti della sezione →**

**FIND YOUR SUPPLIER**

*Le principali imprese attive nella produzione / vendita di una materia prima o Paese*

inserisci il nome di un input | Codice HS... **vai**

oppure

**naviga nei contenuti della sezione →**

all rights reserved

- 
- Introduzione al webinar
  - Geopolitica, macroeconomia, commercio mondiale e importazioni strategiche
  - Alla ricerca di nuovi equilibri nelle supply-chain
  - **Le commodity nell'età dell'instabilità.**  
*Dinamiche recenti e scenari per i mercati delle materie prime (2024-'25)*
  - Q&A e chiusura dei lavori

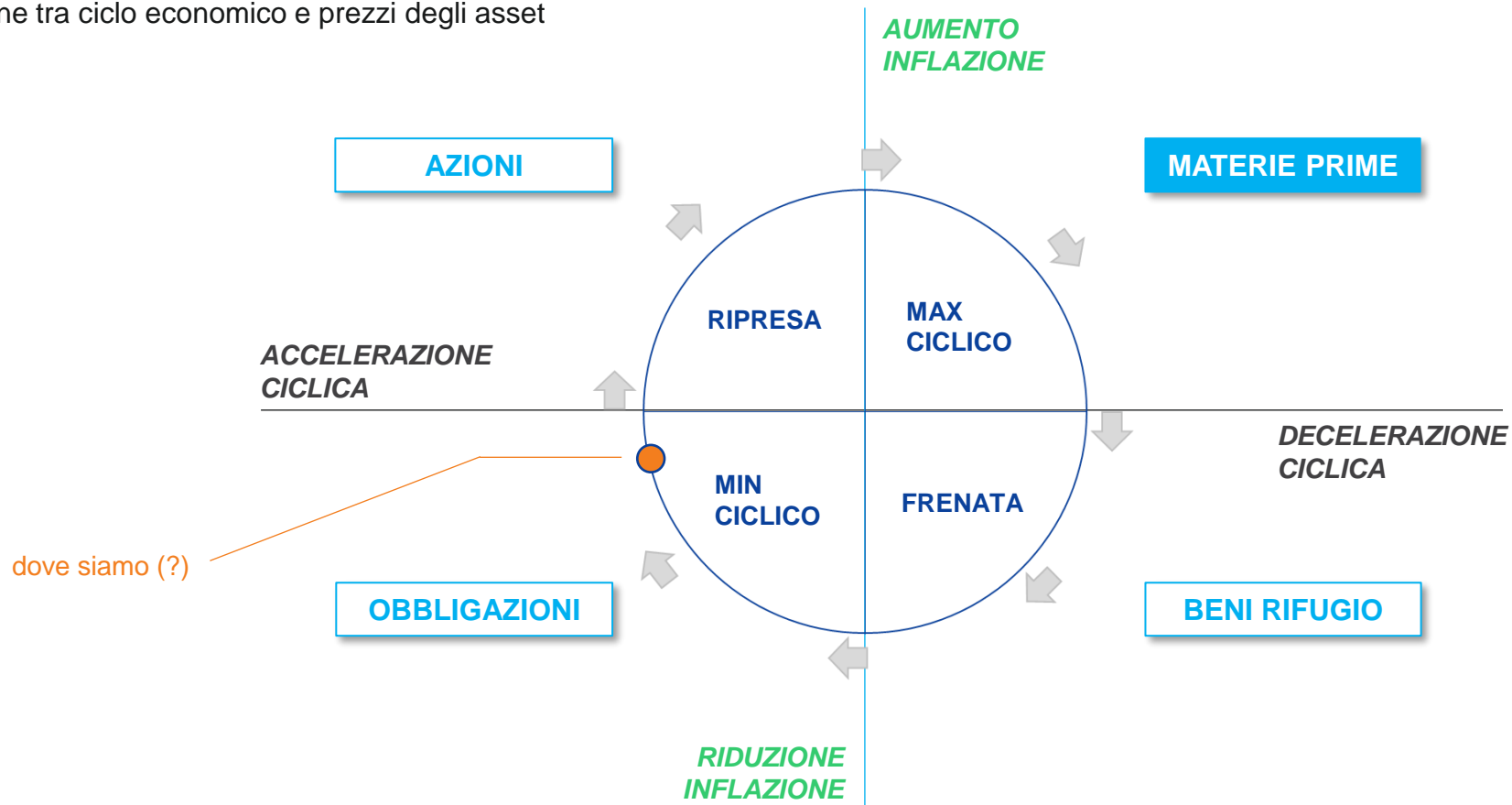


# Dove siamo nell'attuale fase ciclica?

Scenari macroeconomici, tassi di interesse, inflazione, prezzi delle commodity: il punto della situazione

## Global Investment Clock

Relazione tra ciclo economico e prezzi degli asset



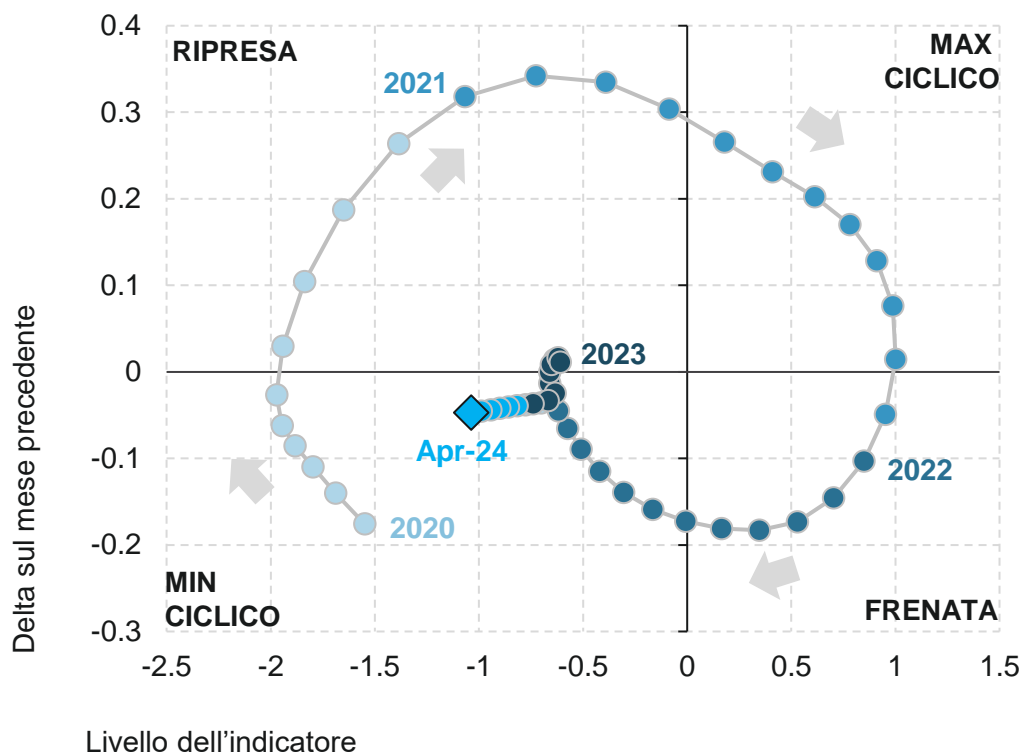
all rights reserved

# Qual è la situazione delle filiere manifatturiere italiane?

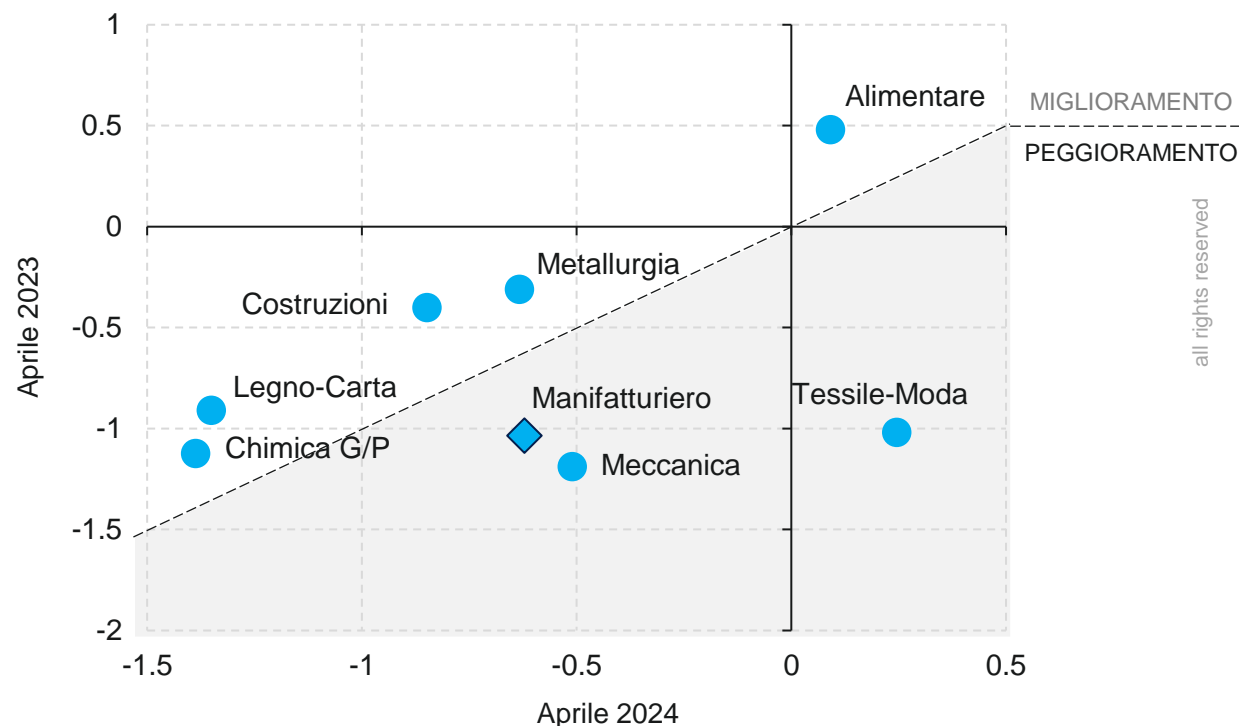
La tendenza riflessiva della produzione appare alle spalle...

... il 2023 si configura come l'anno di minimo ciclico per l'attività manifatturiera in Italia

**I quadranti degli ordinativi | Italia**  
Attese sugli ordinativi, totale manifatturiero



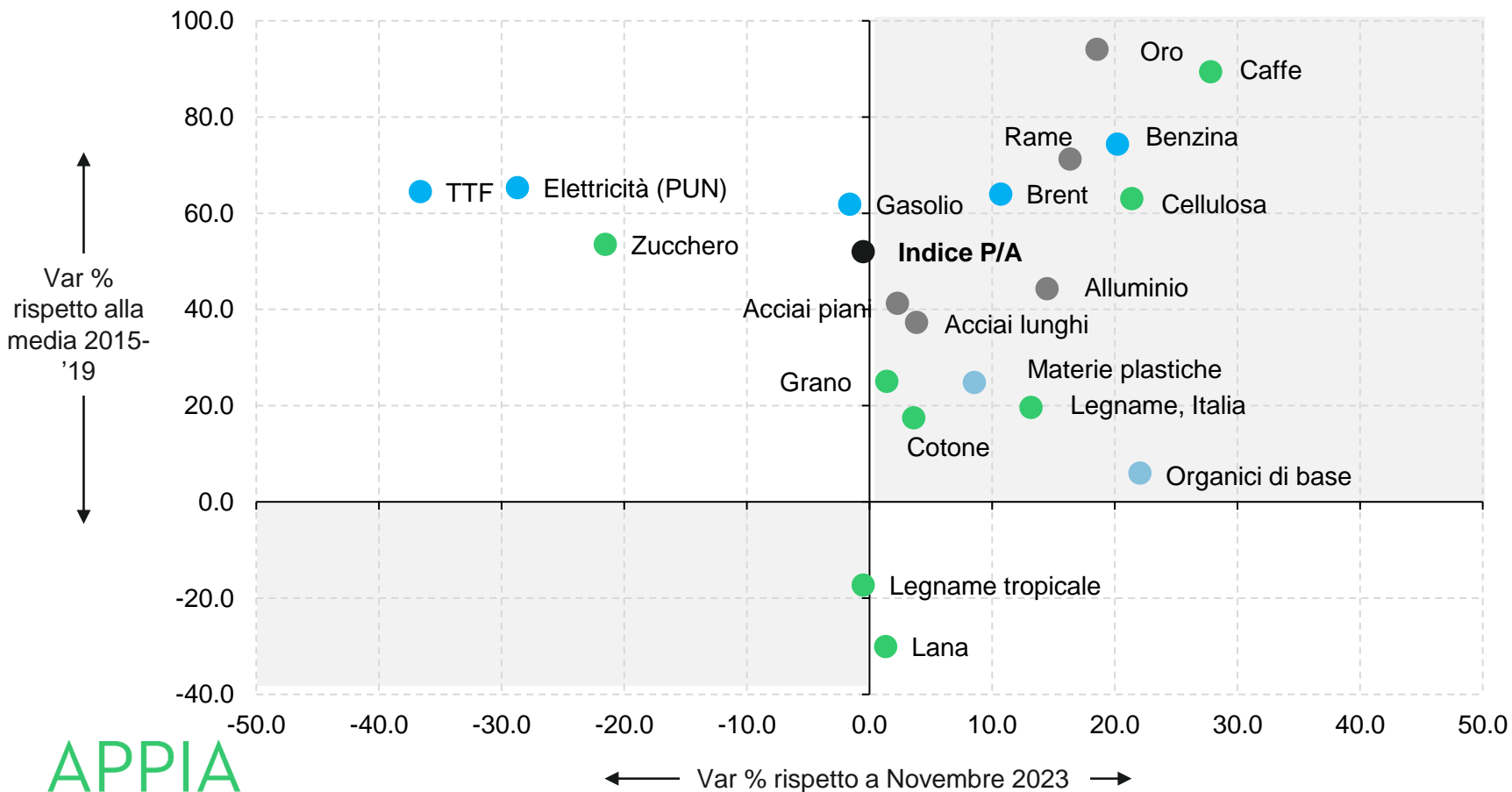
**Attese sugli ordinativi | Italia**  
Per filiera\*. Z-Score



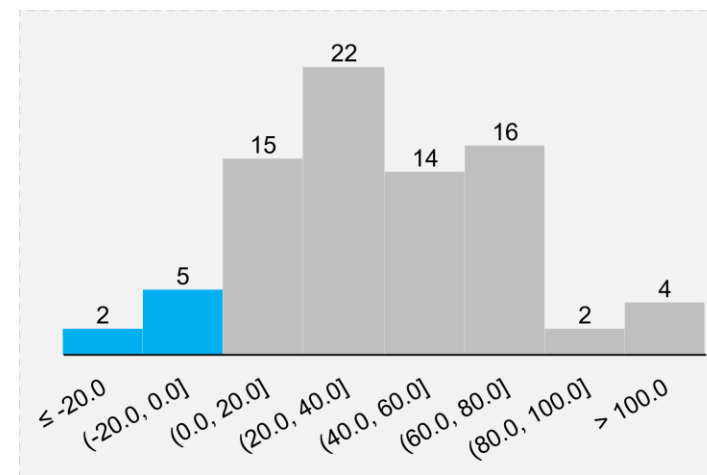
# I prezzi delle materie prime ad Aprile 2024

Quotazioni di nuovo in crescita ... ad aprile 2024, solo 7 materie prime (su 80) su livelli < a quelli del 2015-'19...  
 ... quasi 1 su 2 su livelli del 40% (e oltre) superiori a quelli del 2015-'19

**I prezzi delle materie prime ad Aprile 2024 (selezione)**  
 Selezione. Var % rispetto a novembre 2023 e alla media 2015-'19 in €



**Distribuzione delle variazioni**  
 Apr.24, Var % alla media 2015-'19 in €



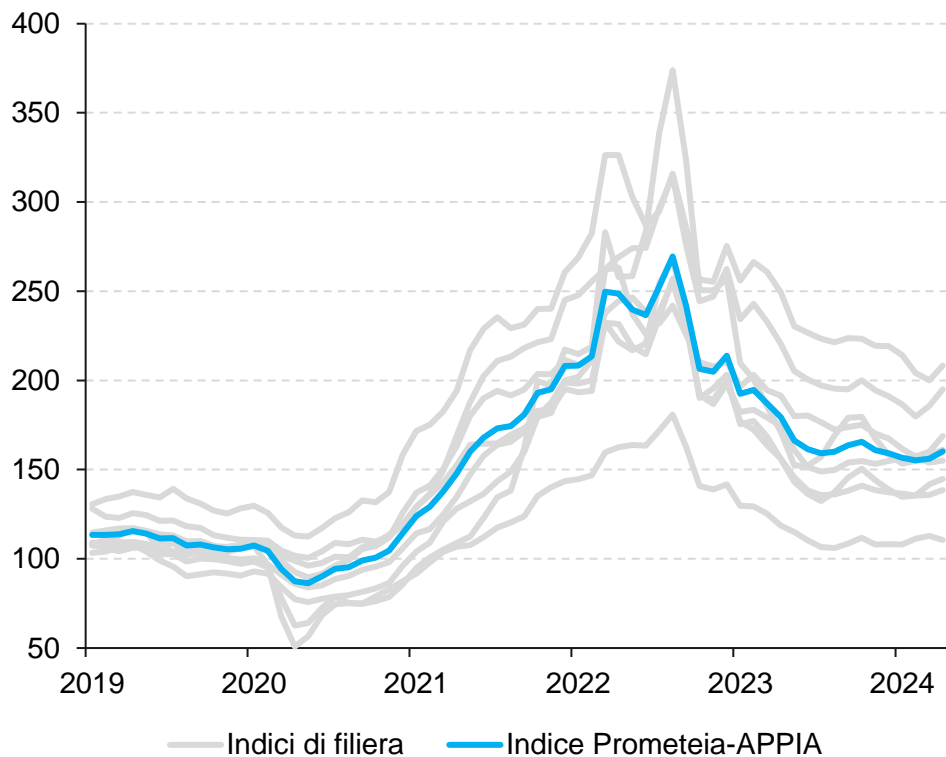
Prometeia-APPIA MP, Aprile 2024

# I prezzi delle materie prime per le filiere: gli indici Prometeia-APPIA

La fase riflessiva dei prezzi si è arrestata nella maggior parte delle filiere

## Indici Prometeia-APPIA

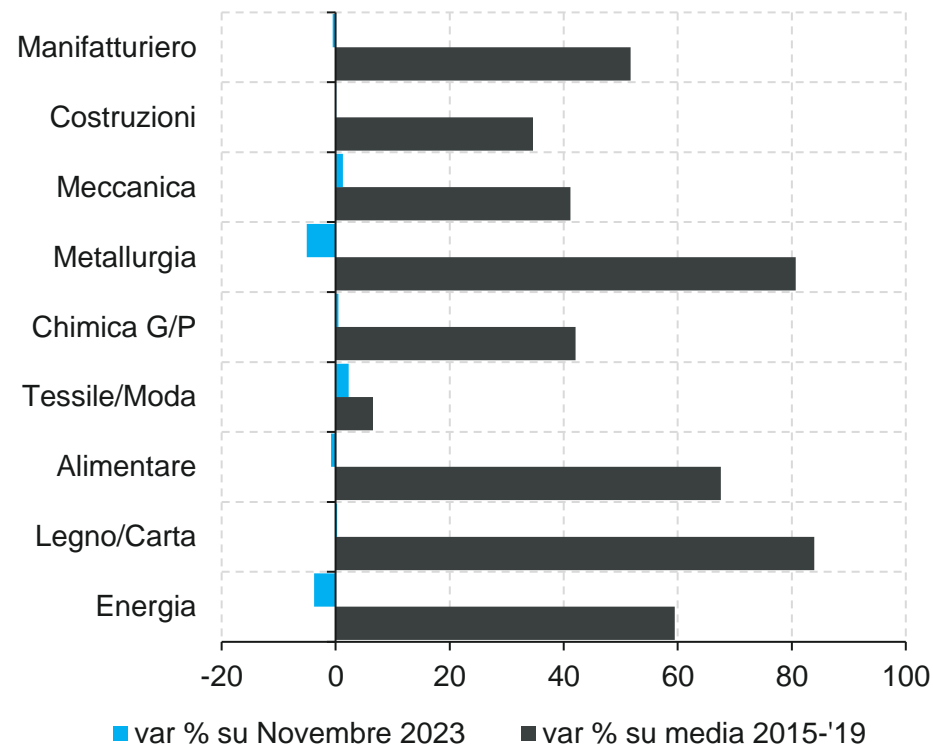
In €, 2015=100, dati mensili



Fuori scala: energia (+76.8%; +17.5%)

## Indici Prometeia-APPIA, Aprile 2024

Var % rispetto a novembre 2023 e alla media 2015-'19 in €



all rights reserved

# I driver dello scenario: 2024-2025

Le prospettive sull'economia mondiale si confermano deboli...

... mantenendo sotto pressione i consumi di materie prime

## Crescita economica & consumi

Il rallentamento della crescita atteso per il 2024 impatterà negativamente sulla domanda complessiva di materie prime

## Tassi di interesse & investimenti

Il maggior costo del credito ha effetti negativi di breve periodo lato domanda (sulla crescita e le scorte) e rialzisti nel lungo periodo lato offerta (minori investimenti in capacità produttiva)

## L'economia cinese

La crescita a ritmi strutturalmente più contenuti rispetto al passato impatterà negativamente sui consumi di molte materie prime (metalli in primis)

## La transizione green

Target di riduzione delle emissioni alto-inquinanti nel decennio in corso.. aumento dei costi di produzione nei settori energivori (es. metalli)

## Le tensioni sui mercati dell'energia

Crescenti tensioni in Medio Oriente, competizione Europa-ASIA per gli approvvigionamenti di Gas, effetti delle policy aggressive da parte dell'OPEC

## Il clima

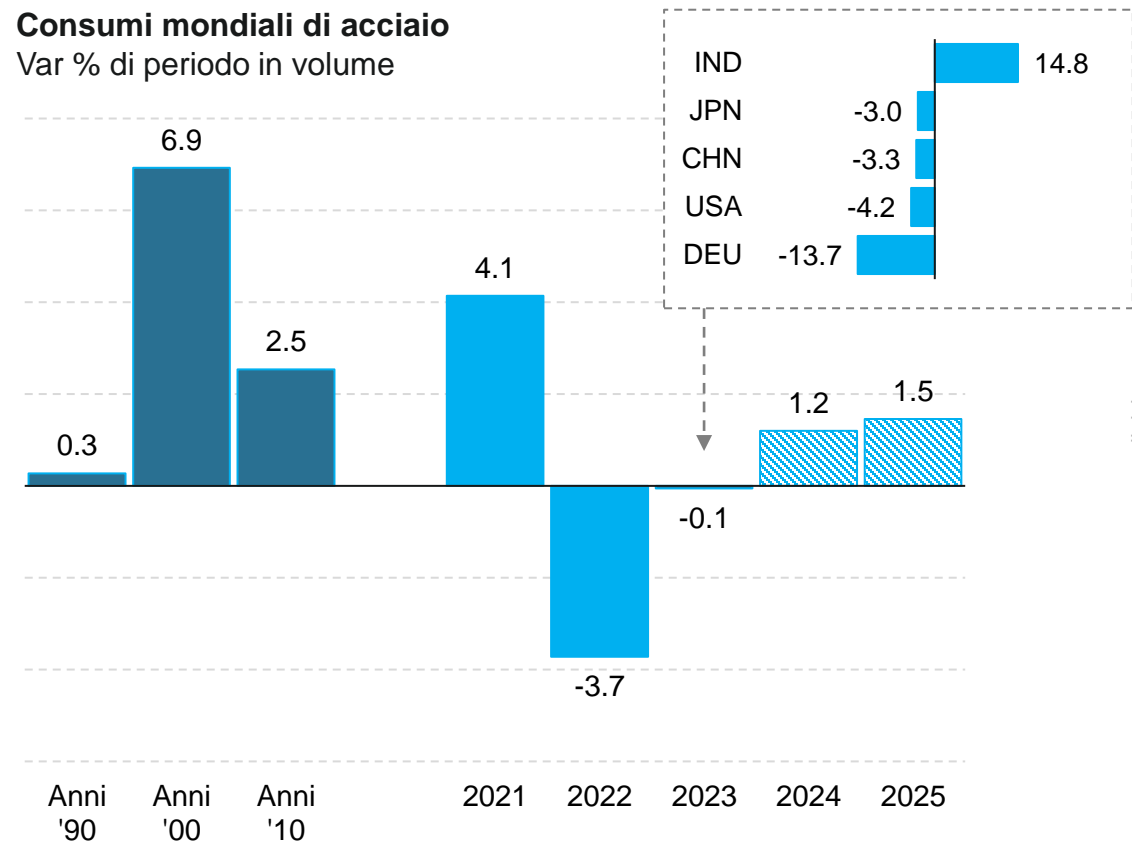
Incertezza (anomalie sempre più intense e imprevedibili) in un contesto di elevata interdipendenza

Impatto sui prezzi



## Consumi mondiali di acciaio

Var % di periodo in volume



all rights reserved

APPIA

Analytics e Previsioni  
Per Imprese e Associazioni

Elaborazione e stima Prometeia su base dati ISI

# Scenari a confronto: dove eravamo rimasti?

L'incertezza sull'andamento dell'economia (e dei consumi), e tassi di interesse elevati hanno incentivato...  
 ... un atteggiamento prudente nelle decisioni di investimento da parte delle imprese

## Impatto sui prezzi

### Crescita economica & consumi

Il rallentamento della crescita atteso per il 2024 impatterà negativamente sulla domanda complessiva di materie prime

### Tassi di interesse & investimenti

Il maggior costo del credito ha effetti negativi di breve periodo lato domanda (sulla crescita e le scorte) e rialzisti nel lungo periodo lato offerta (minori investimenti in capacità produttiva)

### L'economia cinese

La crescita a ritmi strutturalmente più contenuti rispetto al passato impatterà negativamente sui consumi di molte materie prime (metalli in primis)

### La transizione green

Target di riduzione delle emissioni alto-inquinanti nel decennio in corso.. aumento dei costi di produzione nei settori energivori (es. metalli)

### Le tensioni sui mercati dell'energia

Crescenti tensioni in Medio Oriente, competizione Europa-ASIA per gli approvvigionamenti di Gas, effetti delle policy aggressive da parte dell'OPEC

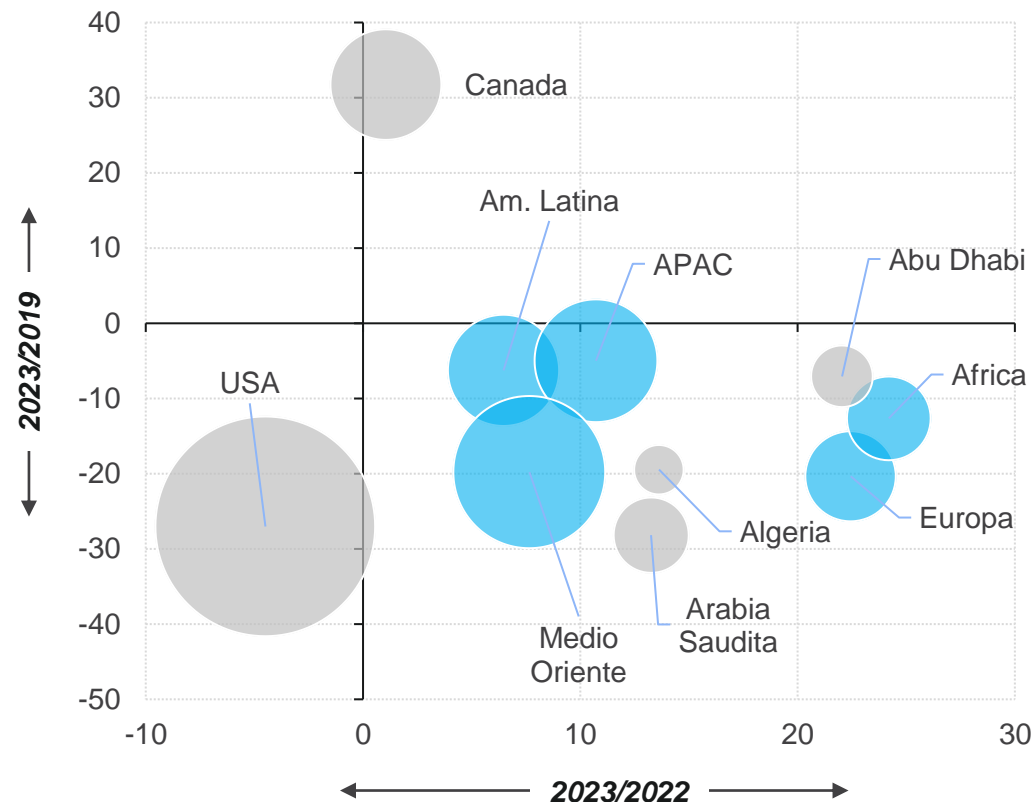
### Il clima

Incertezza (anomalie sempre più intense e imprevedibili) in un contesto di elevata interdipendenza



## Petrolio, attività di trivellazione, 2023

Crescita % nel numero di trivelle attive, per area / paese



Elaborazione Prometeia su dati Baker Hughes

# Scenari a confronto: dove eravamo rimasti?

L'andamento, più debole delle attese, dell'economia cinese (in primis, del settore delle costruzioni)...  
 ... ha contribuito a mantenere sotto pressione i consumi di commodity

## Impatto sui prezzi

### Crescita economica & consumi

Il rallentamento della crescita atteso per il 2024 impatterà negativamente sulla domanda complessiva di materie prime

### Tassi di interesse & investimenti

Il maggior costo del credito ha effetti negativi di breve periodo lato domanda (sulla crescita e le scorte) e rialzisti nel lungo periodo lato offerta (minori investimenti in capacità produttiva)

### L'economia cinese

La crescita a ritmi strutturalmente più contenuti rispetto al passato impatterà negativamente sui consumi di molte materie prime (metalli in primis)

### La transizione green

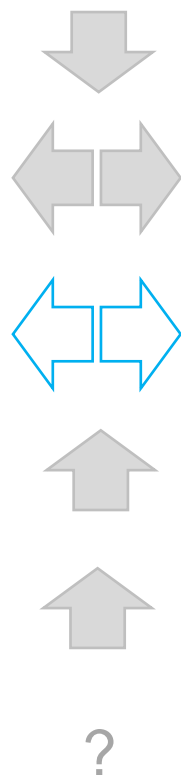
Target di riduzione delle emissioni alto-inquinanti nel decennio in corso.. aumento dei costi di produzione nei settori energivori (es. metalli)

### Le tensioni sui mercati dell'energia

Crescenti tensioni in Medio Oriente, competizione Europa-ASIA per gli approvvigionamenti di Gas, effetti delle policy aggressive da parte dell'OPEC

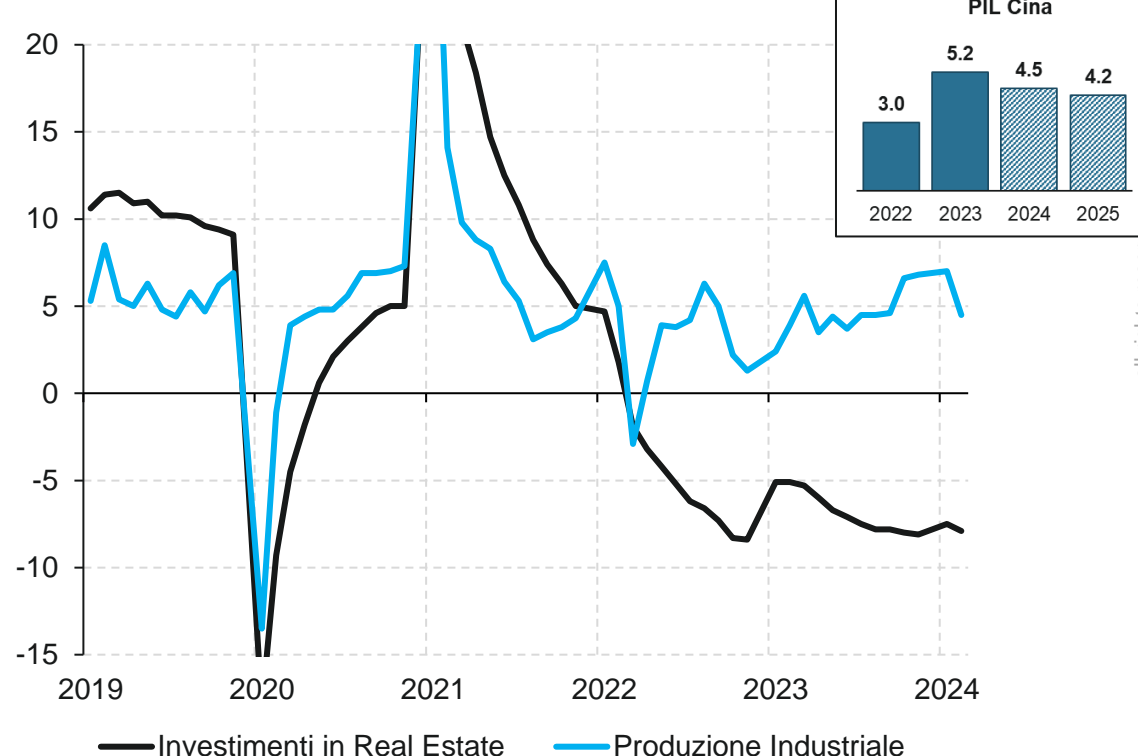
### Il clima

Incertezza (anomalie sempre più intense e imprevedibili) in un contesto di elevata interdipendenza



## Cina, investimenti immobiliari e produzione industriale

Var % a/a in volume



# Scenari a confronto: dove eravamo rimasti?

L'andamento, più debole delle attese, dell'economia cinese...

... ha contribuito a mantenere sotto pressione i prezzi delle commodity

## Impatto sui prezzi

### Crescita economica & consumi

Il rallentamento della crescita atteso per il 2024 impatterà negativamente sulla domanda complessiva di materie prime

### Tassi di interesse & investimenti

Il maggior costo del credito ha effetti negativi di breve periodo lato domanda (sulla crescita e le scorte) e rialzisti nel lungo periodo lato offerta (minori investimenti in capacità produttiva)

### L'economia cinese

La crescita a ritmi strutturalmente più contenuti rispetto al passato impatterà negativamente sui consumi di molte materie prime (metalli in primis)

### La transizione green

Target di riduzione delle emissioni alto-inquinanti nel decennio in corso.. aumento dei consumi dei metalli «green»

### Le tensioni sui mercati dell'energia

Crescenti tensioni in Medio Oriente, competizione Europa-ASIA per gli approvvigionamenti di Gas, effetti delle policy aggressive da parte dell'OPEC

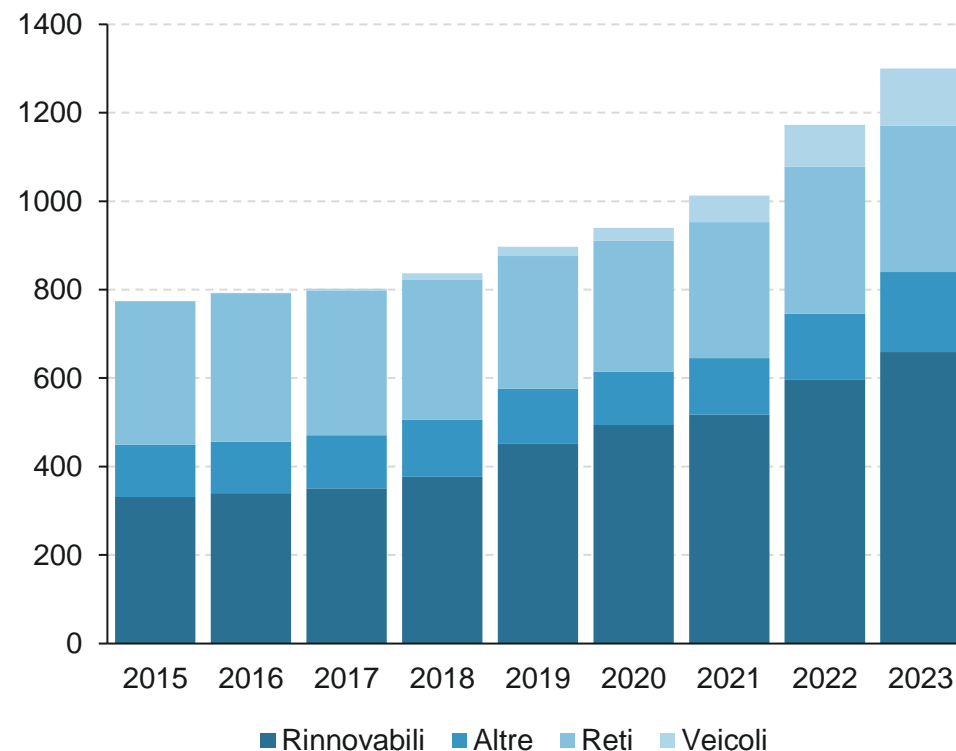
### Il clima

Incertezza (anomalie sempre più intense e imprevedibili) in un contesto di elevata interdipendenza



## Investimenti mondiali «clean»

In mld di \$ a prezzi costanti



all rights reserved



# Scenari a confronto: dove eravamo rimasti?

L'andamento, più debole delle attese, dell'economia cinese...

... ha contribuito a mantenere sotto pressione i prezzi delle commodity

## Impatto sui prezzi

### Crescita economica & consumi

Il rallentamento della crescita atteso per il 2024 impatterà negativamente sulla domanda complessiva di materie prime

### Tassi di interesse & investimenti

Il maggior costo del credito ha effetti negativi di breve periodo lato domanda (sulla crescita e le scorte) e rialzisti nel lungo periodo lato offerta (minori investimenti in capacità produttiva)

### L'economia cinese

La crescita a ritmi strutturalmente più contenuti rispetto al passato impatterà negativamente sui consumi di molte materie prime (metalli in primis)

### La transizione green

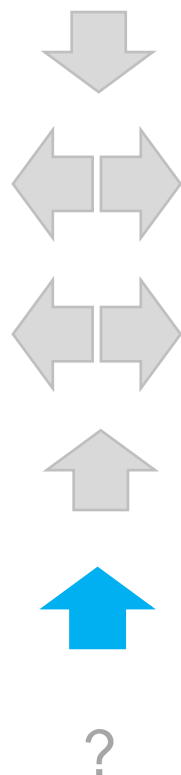
Target di riduzione delle emissioni alto-inquinanti nel decennio in corso.. aumento dei costi di produzione nei settori energivori (es. metalli)

### Le tensioni sui mercati dell'energia

Crescenti tensioni in Medio Oriente, competizione Europa-ASIA per gli approvvigionamenti di Gas, effetti delle policy aggressive da parte dell'OPEC

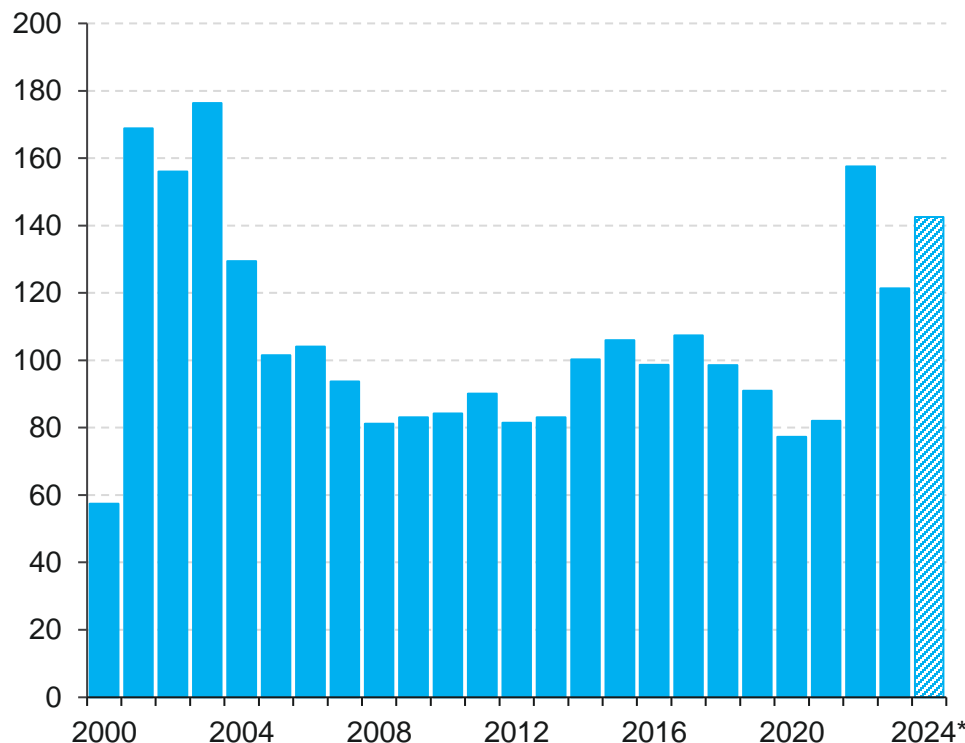
### Il clima

Incertezza (anomalie sempre più intense e imprevedibili) in un contesto di elevata interdipendenza



## «Global Geopolitical Uncertainty Index»

Media annua dei valori mensili



all rights reserved

<https://www.policyuncertainty.com/>

APPIA

Analytics e Previsioni  
Per Imprese e Associazioni

# Scenari a confronto: dove eravamo rimasti?

L'andamento, più debole delle attese, dell'economia cinese...

... ha contribuito a mantenere sotto pressione i prezzi delle commodity

## Impatto sui prezzi

### Crescita economica & consumi

Il rallentamento della crescita atteso per il 2024 impatterà negativamente sulla domanda complessiva di materie prime

### Tassi di interesse & investimenti

Il maggior costo del credito ha effetti negativi di breve periodo lato domanda (sulla crescita e le scorte) e rialzisti nel lungo periodo lato offerta (minori investimenti in capacità produttiva)

### L'economia cinese

La crescita a ritmi strutturalmente più contenuti rispetto al passato impatterà negativamente sui consumi di molte materie prime (metalli in primis)

### La transizione green

Target di riduzione delle emissioni alto-inquinanti nel decennio in corso.. aumento dei costi di produzione nei settori energivori (es. metalli)

### Le tensioni sui mercati dell'energia

Crescenti tensioni in Medio Oriente, competizione Europa-ASIA per gli approvvigionamenti di Gas, effetti delle policy aggressive da parte dell'OPEC

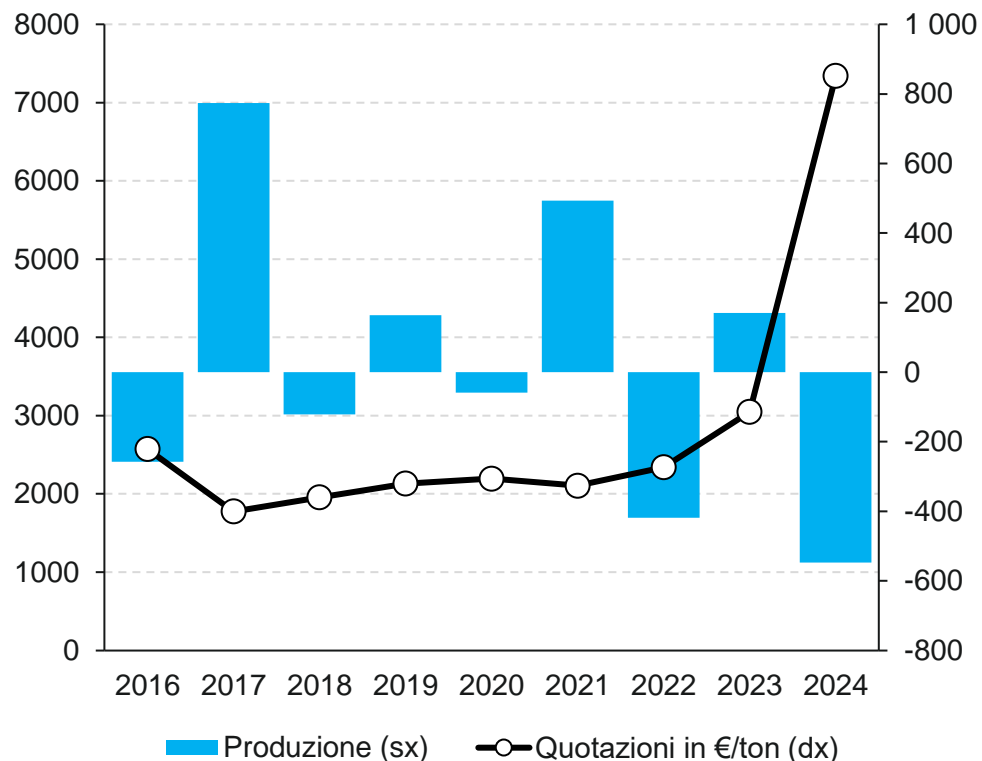
### Il clima

Incertezza (anomalie sempre più intense e imprevedibili) in un contesto di elevata interdipendenza



## Produzione e prezzi del cacao

Δ rispetto all'anno precedente, in '000 ton, e €/ton



all rights reserved

Elaborazioni Prometeia su dati ICCO

# 2024-'25 | Nuovi elementi per il 2024-'25

Tra la riduzione della capacità produttiva europea nelle industrie «di base» ...

... e l'aumento della dipendenza dai mercati extra-UE

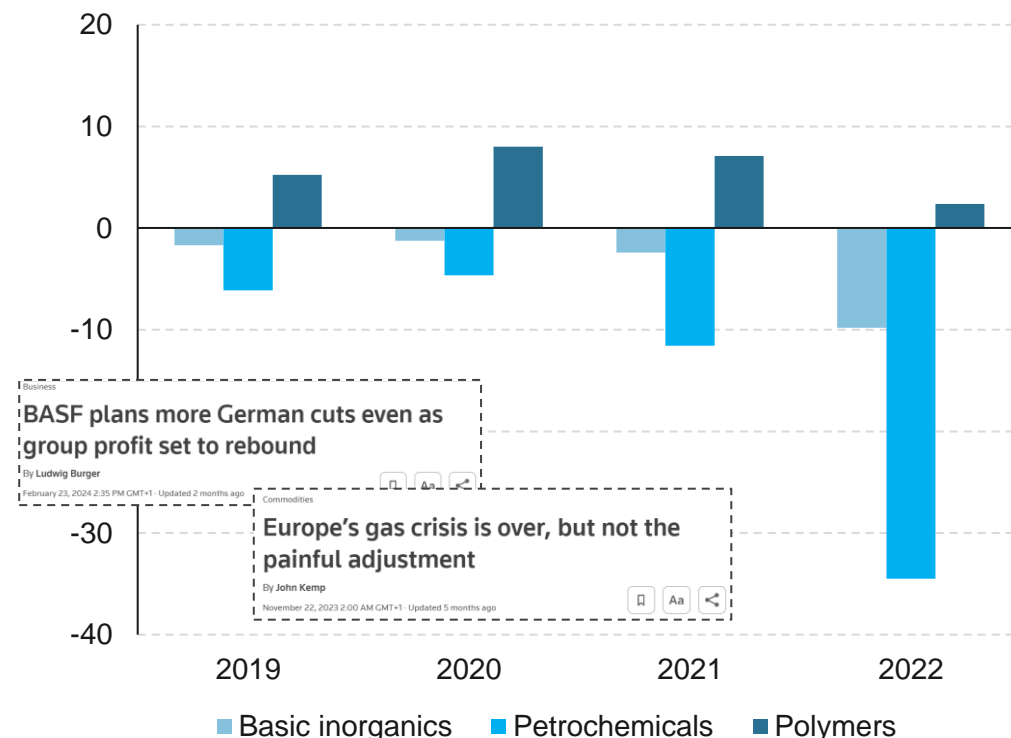
**Grado di utilizzo degli impianti, chimica europea**

In %, media trimestrale



**Saldo commerciale con extra-EU27, chimica europea**

In mld di €



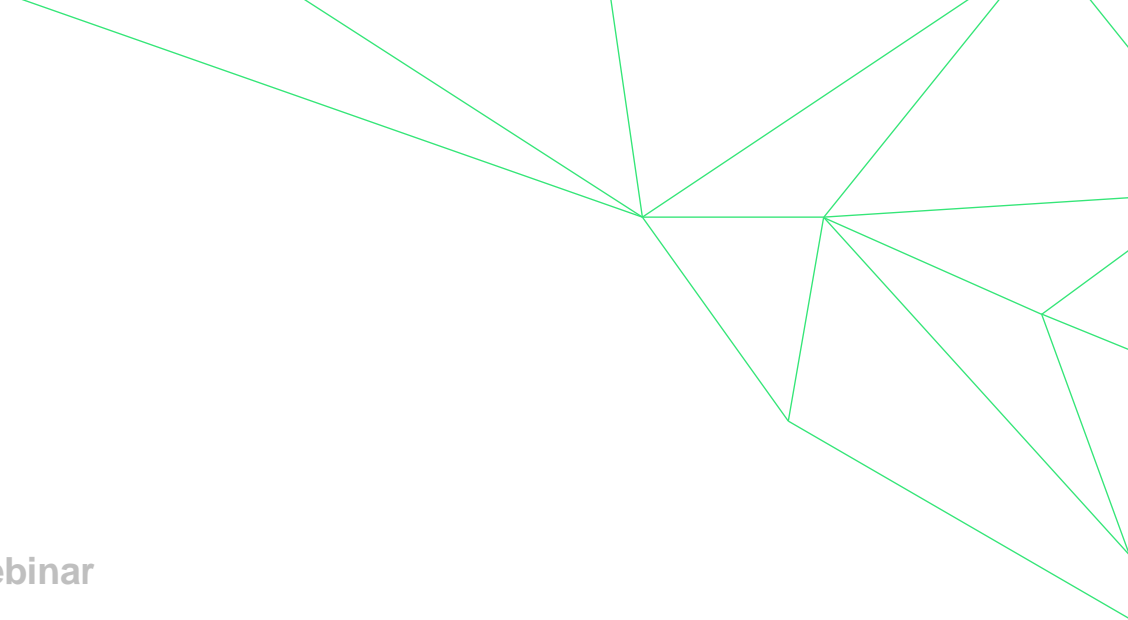
**BASF plans more German cuts even as group profit set to rebound**

By Ludwig Burger  
February 23, 2024 2:35 PM GMT+1 · Updated 2 months ago

**Europe's gas crisis is over, but not the painful adjustment**

By John Kemp  
November 22, 2023 2:00 AM GMT+1 · Updated 5 months ago

all rights reserved

- 
- **Introduzione al webinar**
  - **Geopolitica, macroeconomia, commercio mondiale e importazioni strategiche**
  - **Alla ricerca di nuovi equilibri nelle supply-chain**
  - **Le commodity nell'età dell'instabilità.**  
*Dinamiche recenti e scenari per i mercati delle materie prime (2024-'25)*
  - **Q&A e chiusura dei lavori**

# VI Ciclo di Webinar di Filiera | Save the date !

Approfondimenti e confronti per il budget e la pianificazione degli acquisti

## Webinar di filiera

*Per l'analisi delle tendenze delle materie prime di riferimento delle sette principali filiere produttive*

*Per iscrizioni:*

- Contatta la tua Associazione
- Naviga in APPIA-MP (Sezione «What's new»)
- Scrivi a [appia@prometeia.com](mailto:appia@prometeia.com)

### APPIA IS

Import Strategico

*Per informazioni e adesioni:*

- Naviga in APPIA ([www.appia.prometeia.com](http://www.appia.prometeia.com))
- Scrivi a [segreteria.appia@prometeia.com](mailto:segreteria.appia@prometeia.com)

### APPIA

Analytics e Previsioni  
Per Imprese e Associazioni

		
<b>7</b> MAGGIO	11.00-13.00	SCENARI MACROECONOMICI E PREZZI DELLE COMMODITY
<b>9</b> MAGGIO	11.00-12.00	ENERGIA E TRASPORTI
<b>16</b> MAGGIO	11.00-12.00	METALMECCANICA
<b>23</b> MAGGIO	11.00-12.00	CHIMICA-GOMMA-PLASTICA
<b>28</b> MAGGIO	11.00-12.00	LEGNO-CARTA
<b>4</b> GIUGNO	11.00-12.00	ALIMENTARE
<b>6</b> GIUGNO	11.00-12.00	TESSILE-MODA
<b>11</b> GIUGNO	11.00-12.00	COSTRUZIONI

all rights reserved

# Confidentiality

---

Questo documento è la base per una presentazione orale, senza la quale ha quindi limitata significatività e può dar luogo a fraintendimenti. Sono proibite riproduzioni, anche parziali, del contenuto di questo documento senza la previa autorizzazione scritta di Prometeia.

**Copyright © 2024 Prometeia**

# Contatti

---

## Bologna

Piazza Trento e Trieste, 3  
+39 051 6480911  
[info@prometeia.com](mailto:info@prometeia.com)

## Londra

Dashwood House, 69 Old Broad Street  
EC2M 1QS  
+44 (0) 207 786 3525  
[uk@prometeia.com](mailto:uk@prometeia.com)

## Il Cairo

Smart Village - Concordia Building, B2111  
Km 28 Cairo Alex Desert Road  
6 of October City, Giza  
[egypt@prometeia.com](mailto:egypt@prometeia.com)

## Milano

Via Brera, 18  
Viale Monza, 259  
+39 02 80505845  
[info@prometeia.com](mailto:info@prometeia.com)

## Istanbul

River Plaza, Kat 19  
Büyükdere Caddesi Bahar Sokak  
No. 13, 34394  
| Levent | Istanbul | Turkey  
+ 90 212 709 02 80 – 81 – 82  
[turkey@prometeia.com](mailto:turkey@prometeia.com)

## Vienna

Wiedner Gürtel, 13 – 1100  
[austria@prometeia.com](mailto:austria@prometeia.com)

## Roma

Viale Regina Margherita, 279  
[info@prometeia.com](mailto:info@prometeia.com)

## Zurigo

Technoparkstrasse, 1 – 8005  
[switzerland@prometeia.com](mailto:switzerland@prometeia.com)



Prometeia



Prometeiagroup



Prometeia

[www.prometeia.com](http://www.prometeia.com)

APPIA

Analytics e Previsioni  
Per Imprese e Associazioni