

# **Liguria-Russia: quale potenziale nel medio termine**

Cristina Balbo

Direttore Regionale Piemonte, Liguria e Valle d'Aosta

# Agenda

**1** Le relazioni economiche tra Italia e Russia

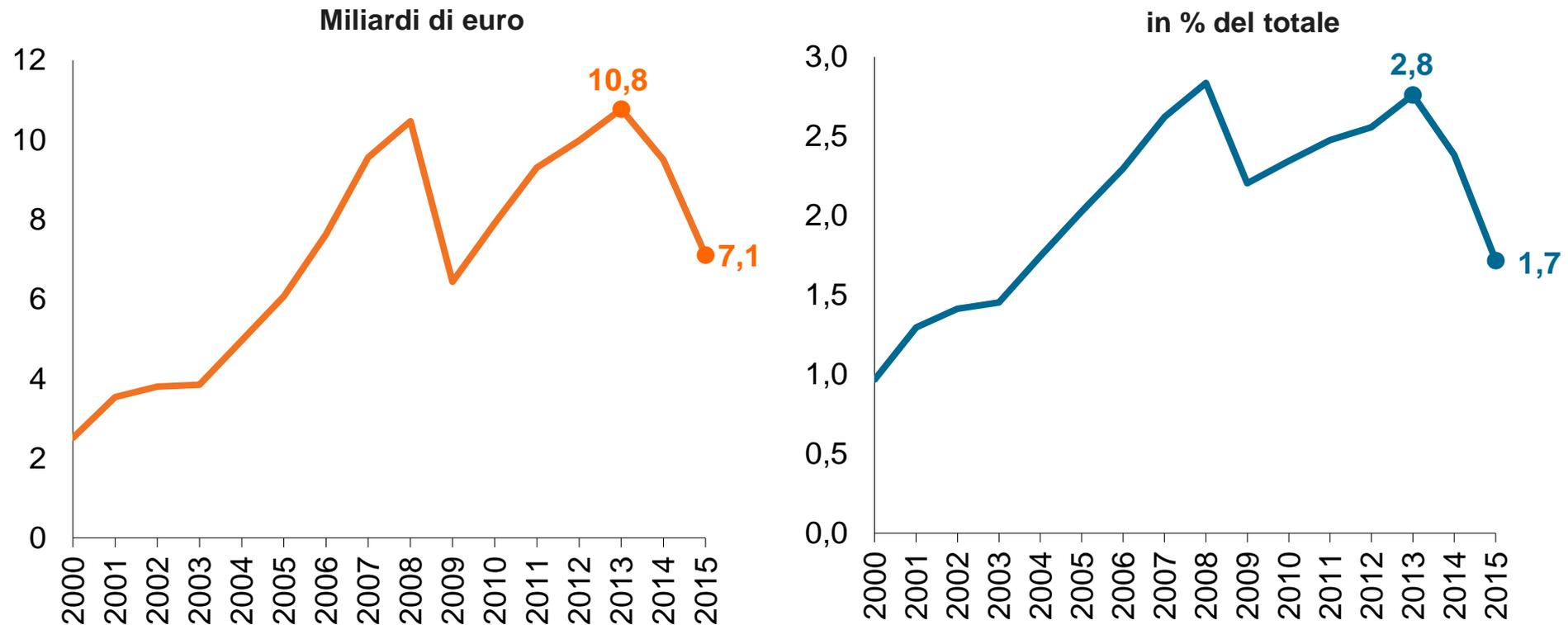
**2** Il ruolo della Russia per l'economia della Liguria

**3** Il 2016 e le prospettive di breve termine

# Russia motore della crescita dell'export italiano fino al 2013. Crollo nel biennio 2014-15 (-34%)

- L'export italiano verso la Russia era aumentato di 8,3 miliardi di euro tra il 2000 e il 2013 (da 2,5 miliardi di euro a 10,8 miliardi), offrendo **un contributo significativo** alla crescita dell'export italiano. Calo di 3,7 miliardi nel biennio 2014-15.

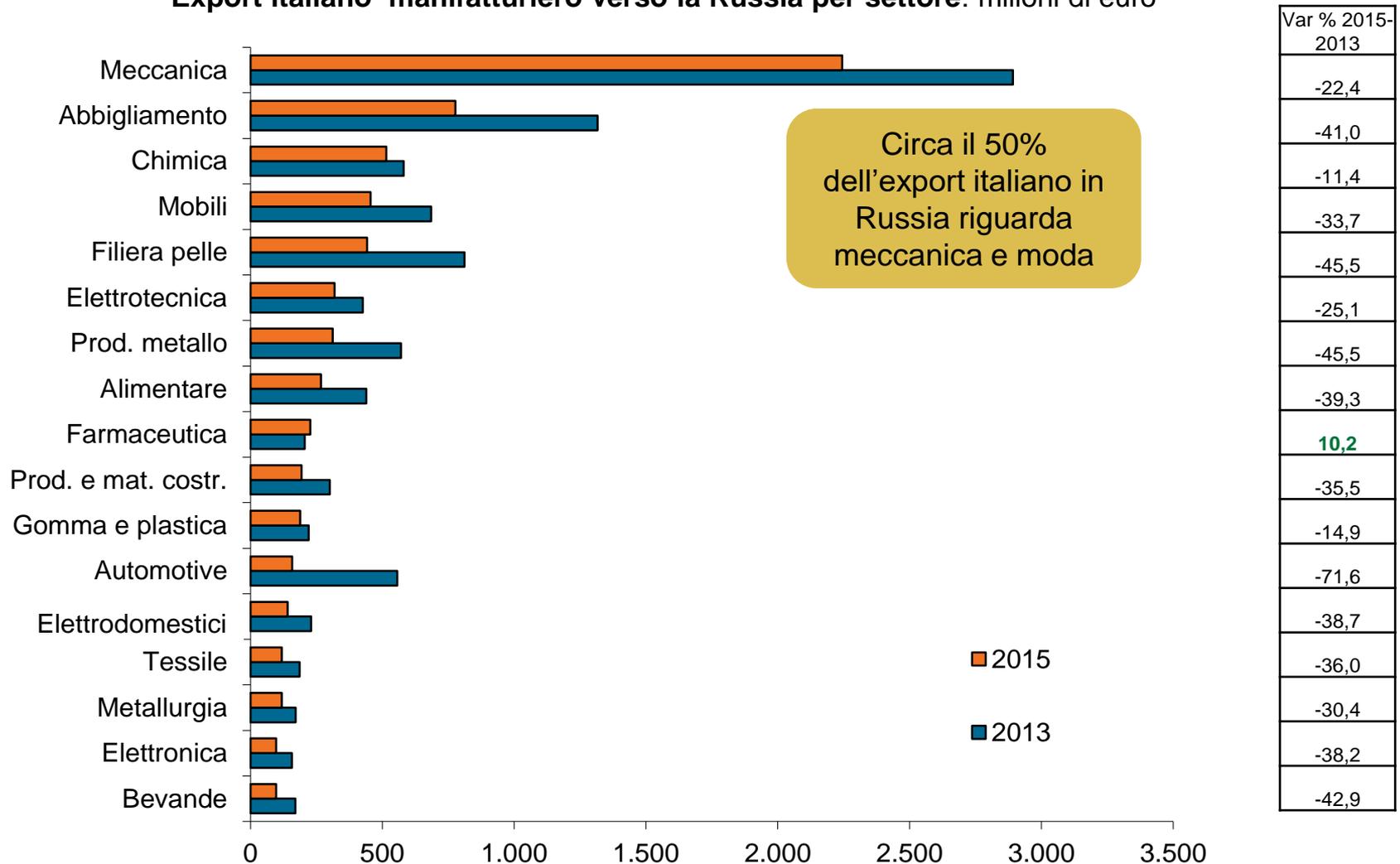
Export italiano verso Russia



Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Istat

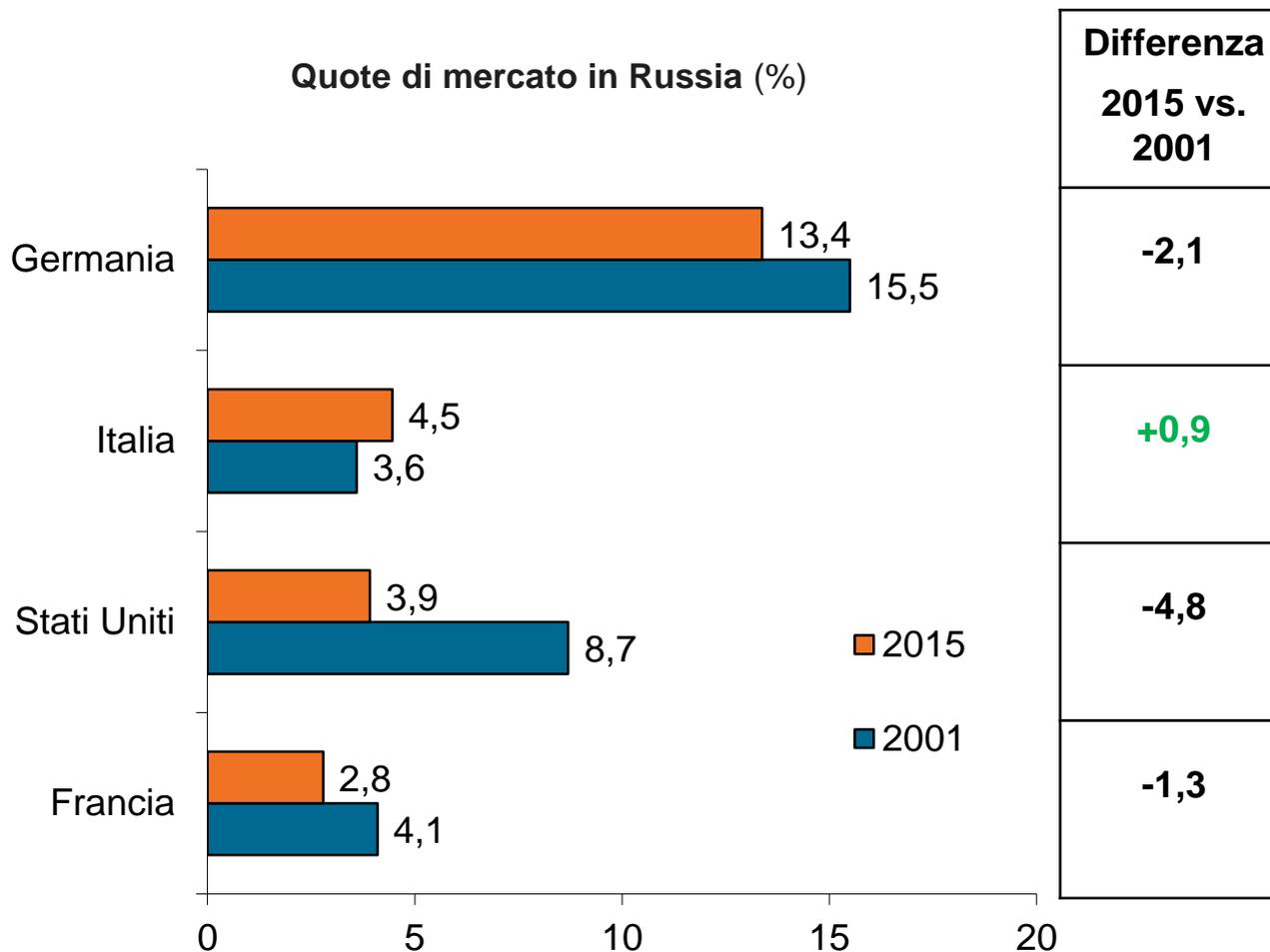
# Tutti i settori italiani hanno subito un calo delle esportazioni verso la Russia. Ha tenuto solo la farmaceutica

Export italiano manifatturiero verso la Russia per settore: milioni di euro



Nota: sono indicati i settori italiani che nel 2015 hanno esportato più di 95 milioni di euro in Russia. Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Istat

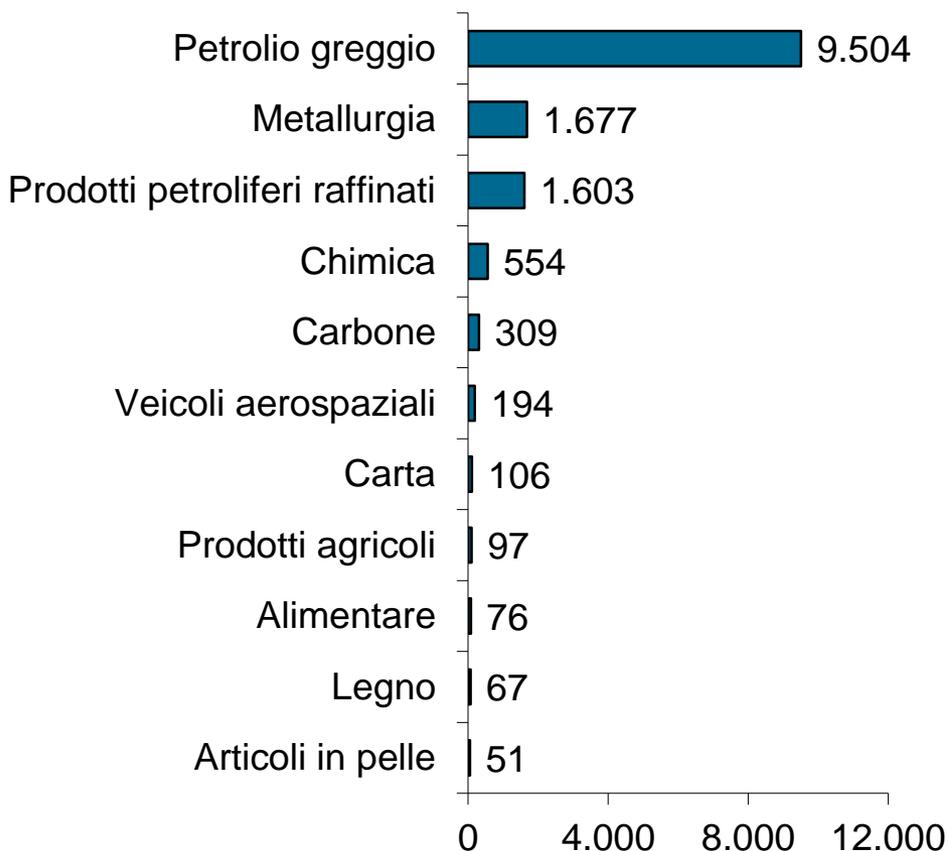
# Negli ultimi 15 anni l'Italia ha comunque guadagnato quote di mercato in Russia a differenza di altre economie mature



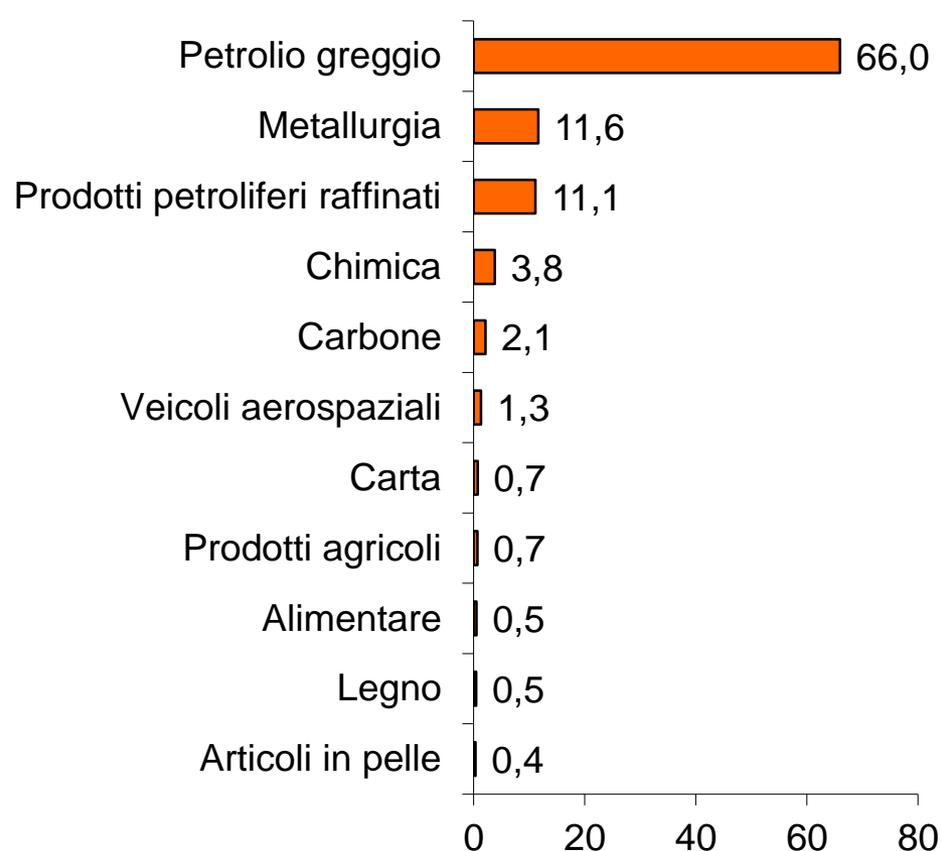
Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati ICE

# Import italiane dalla Russia concentrate nell'acquisto di materie prime

Import italiane dalla Russia, 2015  
(milioni di euro)



Import italiane dalla Russia, 2015  
(composizione %)

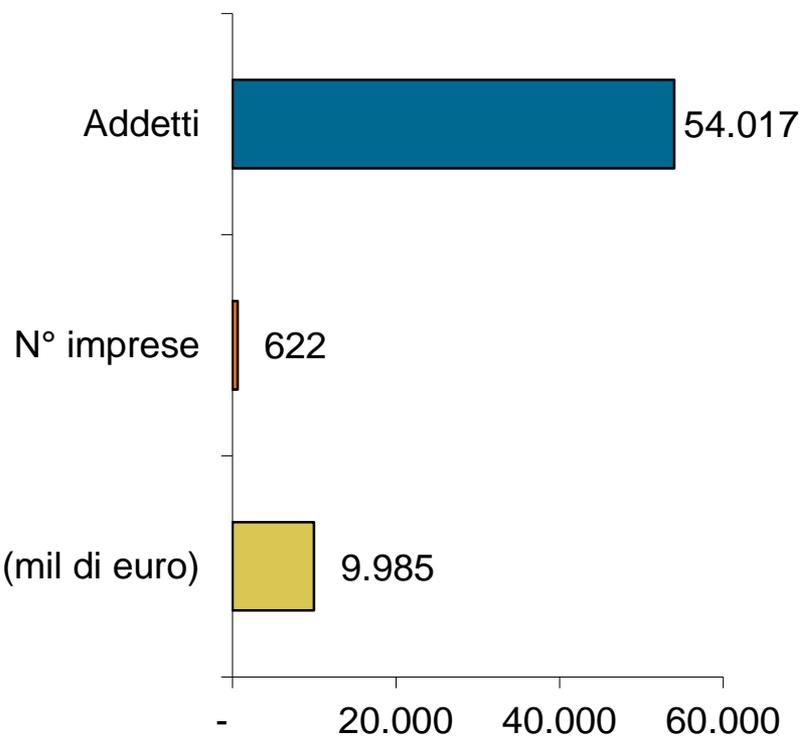


Nota: settori in cui l'import italiano è superiore a 50 milioni di euro. Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Istat

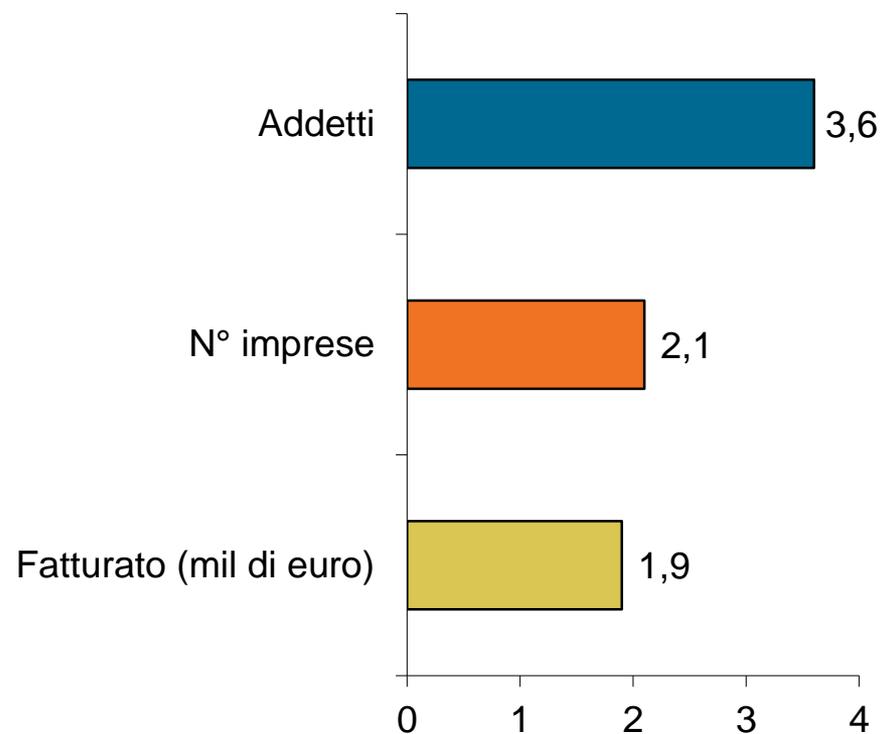
# Buona presenza italiana in Russia con investimenti diretti

Partecipate italiane in Russia, 31 dicembre 2014

Valori

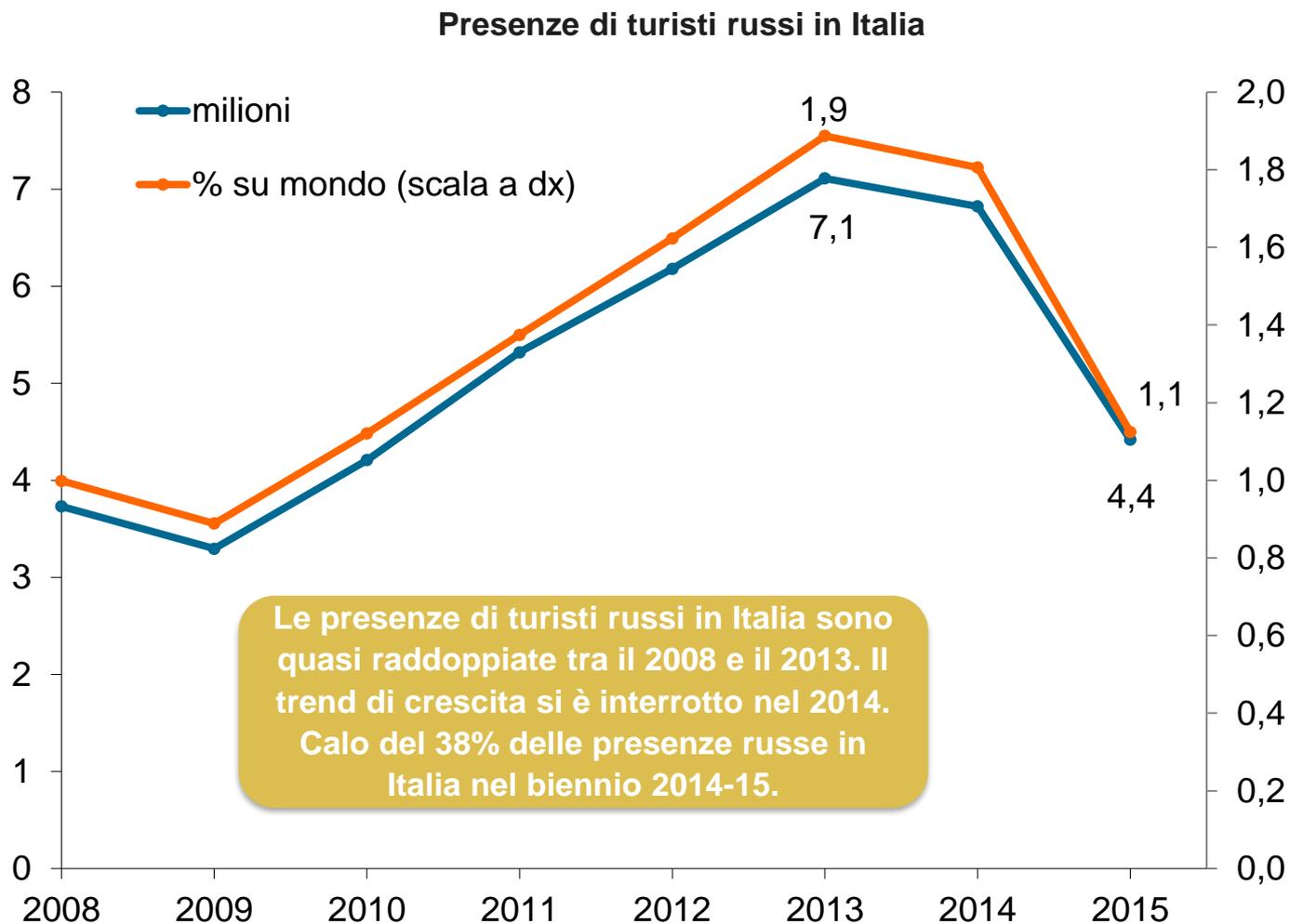


in % totale partecipate italiane



Fonte: ICE-Reprint 2015

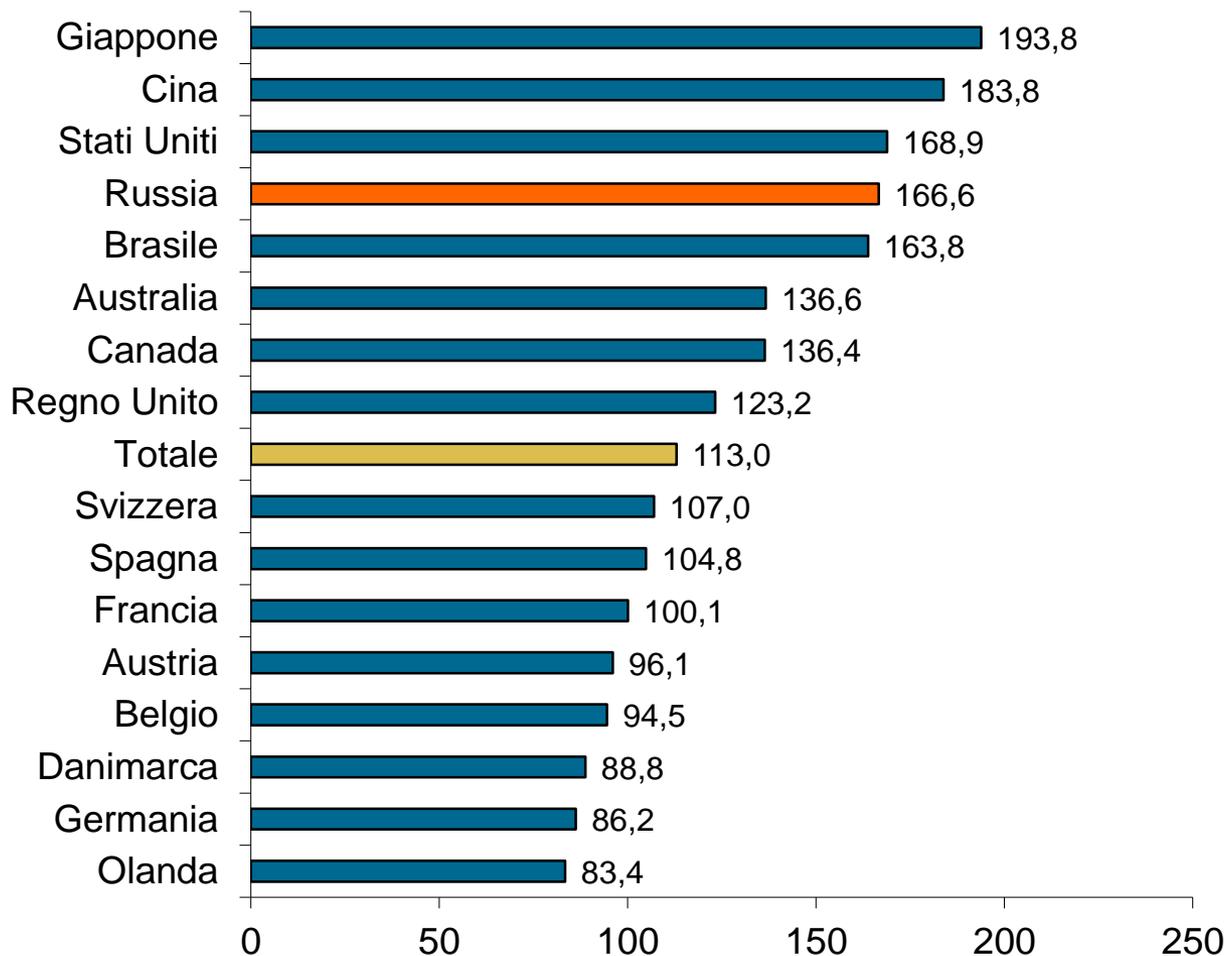
# Turisti russi in Italia in crescita fino al 2013. Crollo delle presenze nel biennio 2014-15 (-38%) ...



Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Istat

# La capacità di spesa dei turisti russi resta comunque tra le più elevate

Spesa giornaliera pro-capite in Italia dei turisti stranieri\*, 2015 (euro; principali mercati esteri)



\* viaggiatori in Italia per motivi di vacanza. Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Banca d'Italia

# Agenda

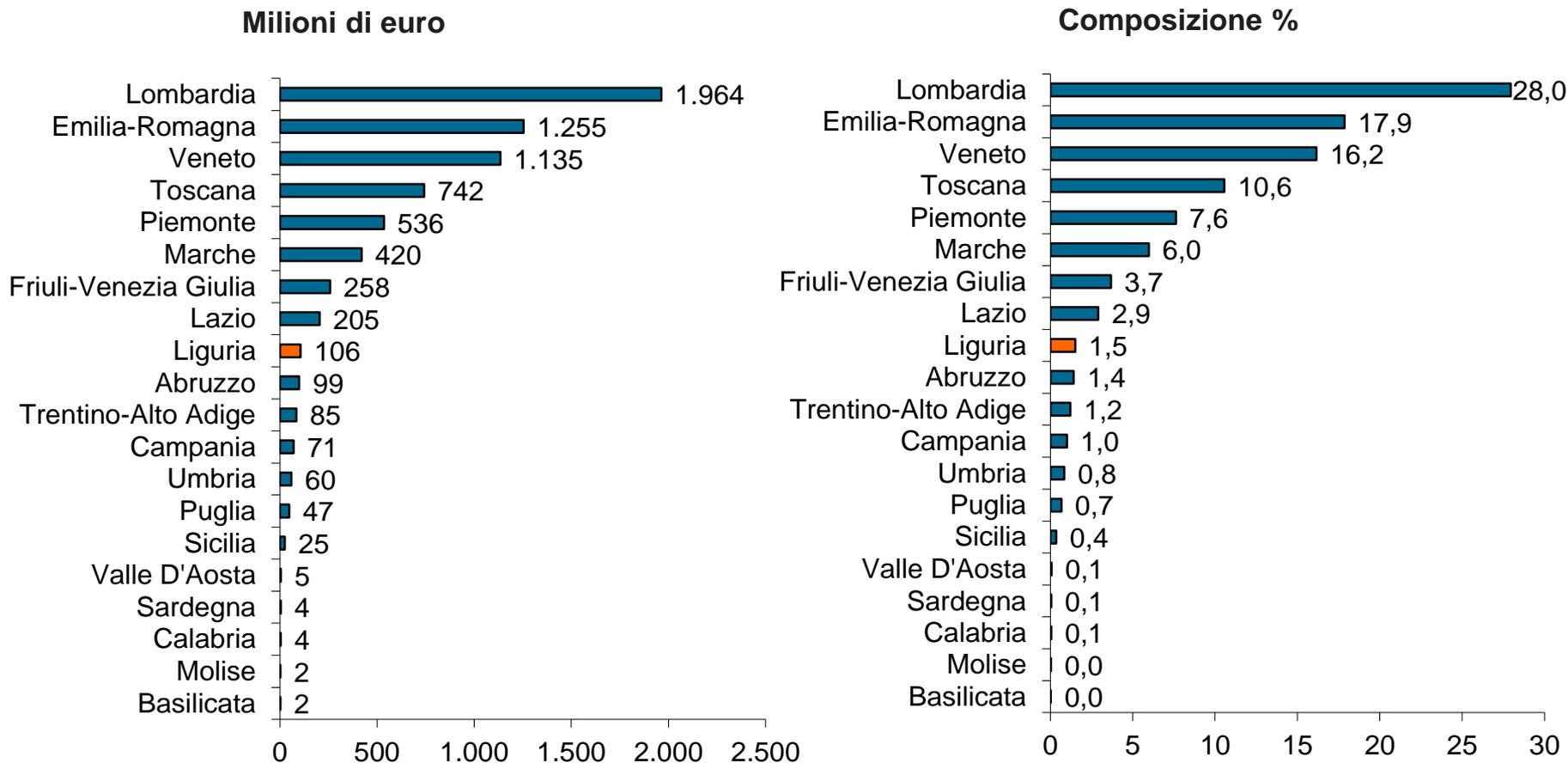
**1** Le relazioni economiche tra Italia e Russia

**2** Il ruolo della Russia per l'economia della Liguria

**3** Il 2016 e le prospettive di breve termine

# Liguria nona regione per valori esportati in Russia (106 milioni di euro)

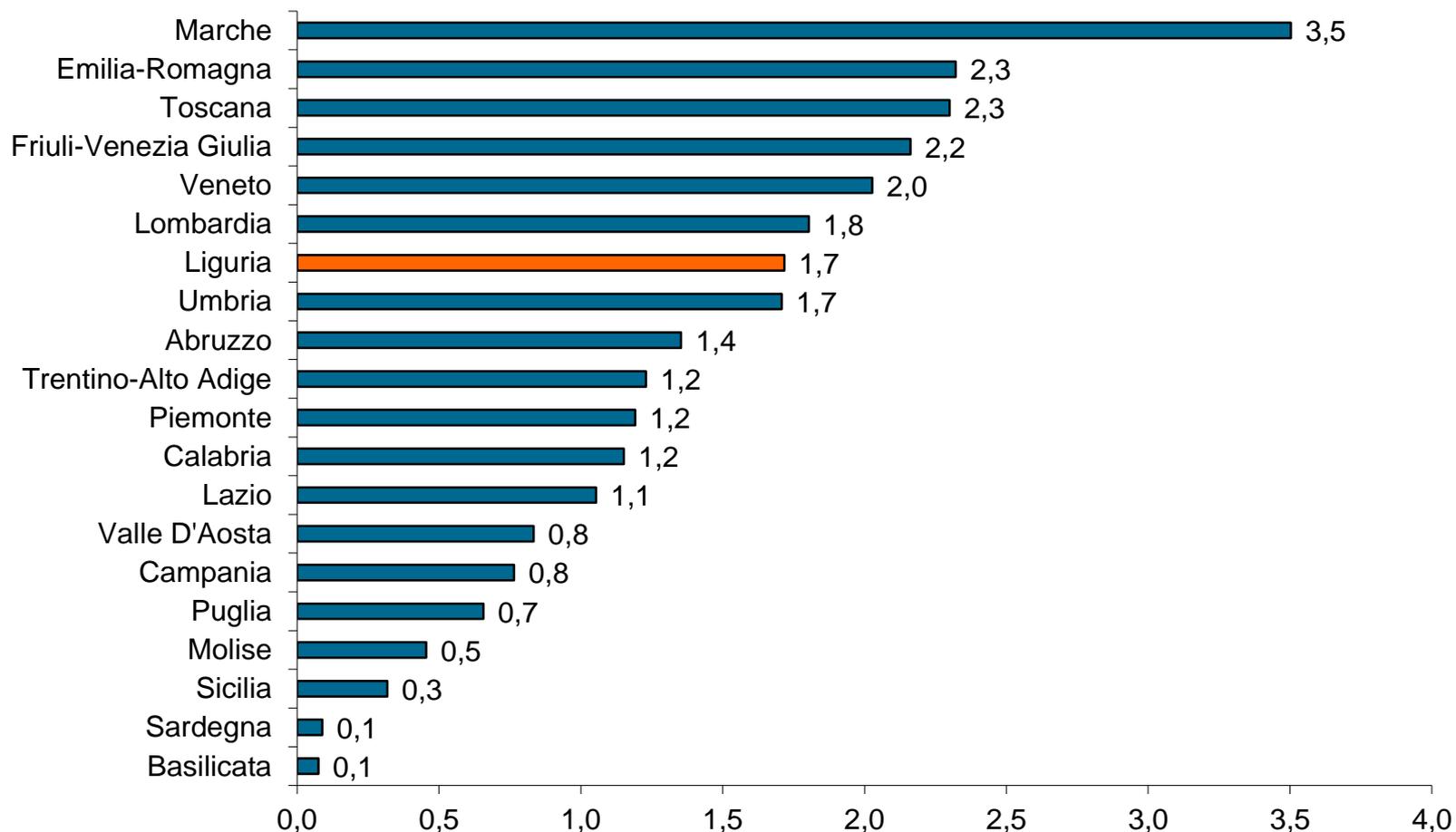
Export manifatturiero verso la Russia per regione, 2015



Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Istat

# Il mercato russo vale l'1,7% del totale export della regione

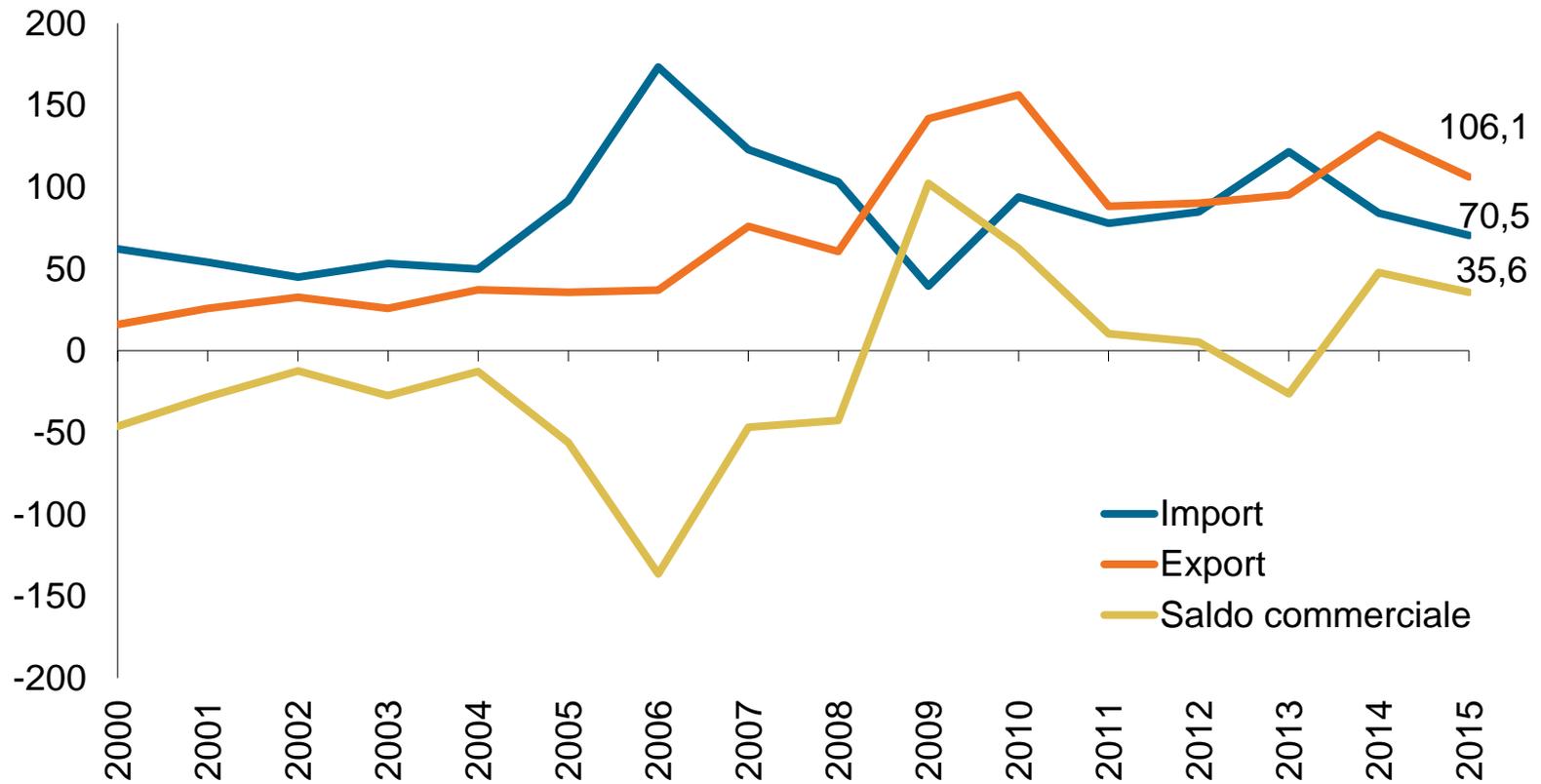
Export manifatturiero verso la Russia per regione (in % export totale), 2015



Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Istat

# Saldo commerciale positivo

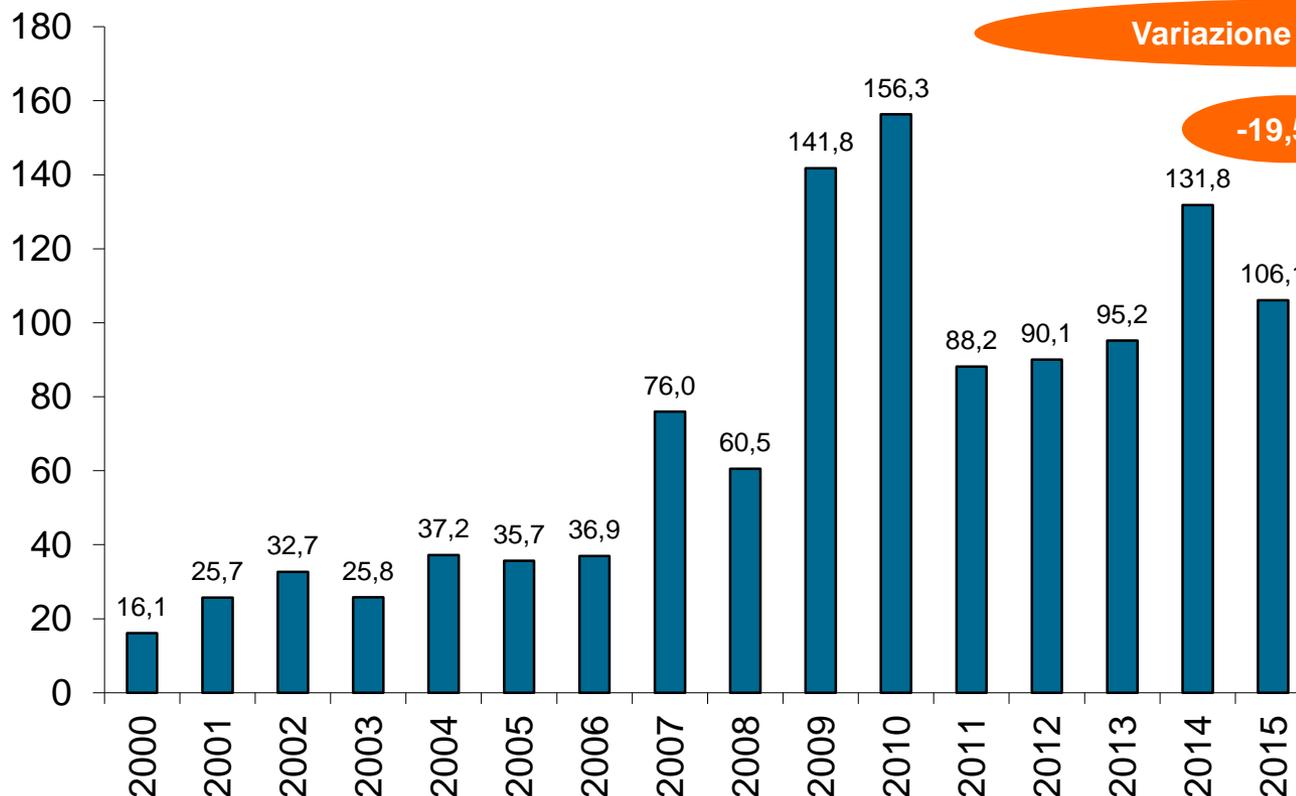
Bilancia commerciale manifatturiero Liguria - Russia: milioni di euro



Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Istat

# Record storico per l'export ligure in Russia nel 2010 (156,3 milioni di euro). Nuovo crollo (-19,5%) nel 2015 rispetto al 2014...

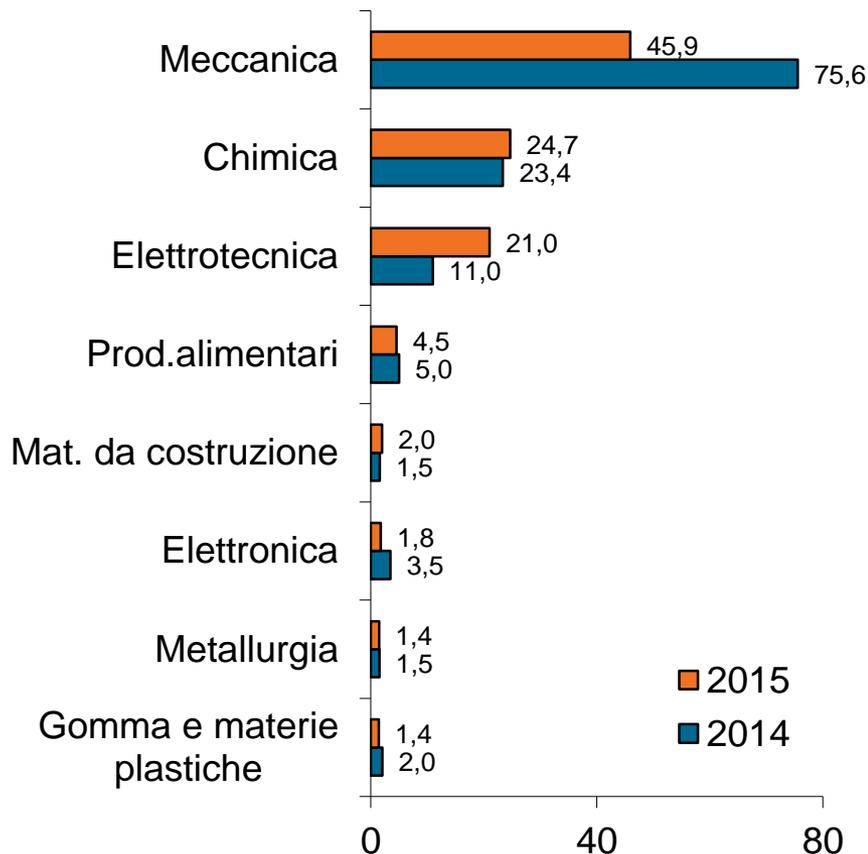
Export manifatturiero ligure verso la Russia: milioni di euro



Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Istat

# ... a causa soprattutto del calo di export della meccanica

Export manifatturiero della Liguria verso la Russia per settore in milioni di euro



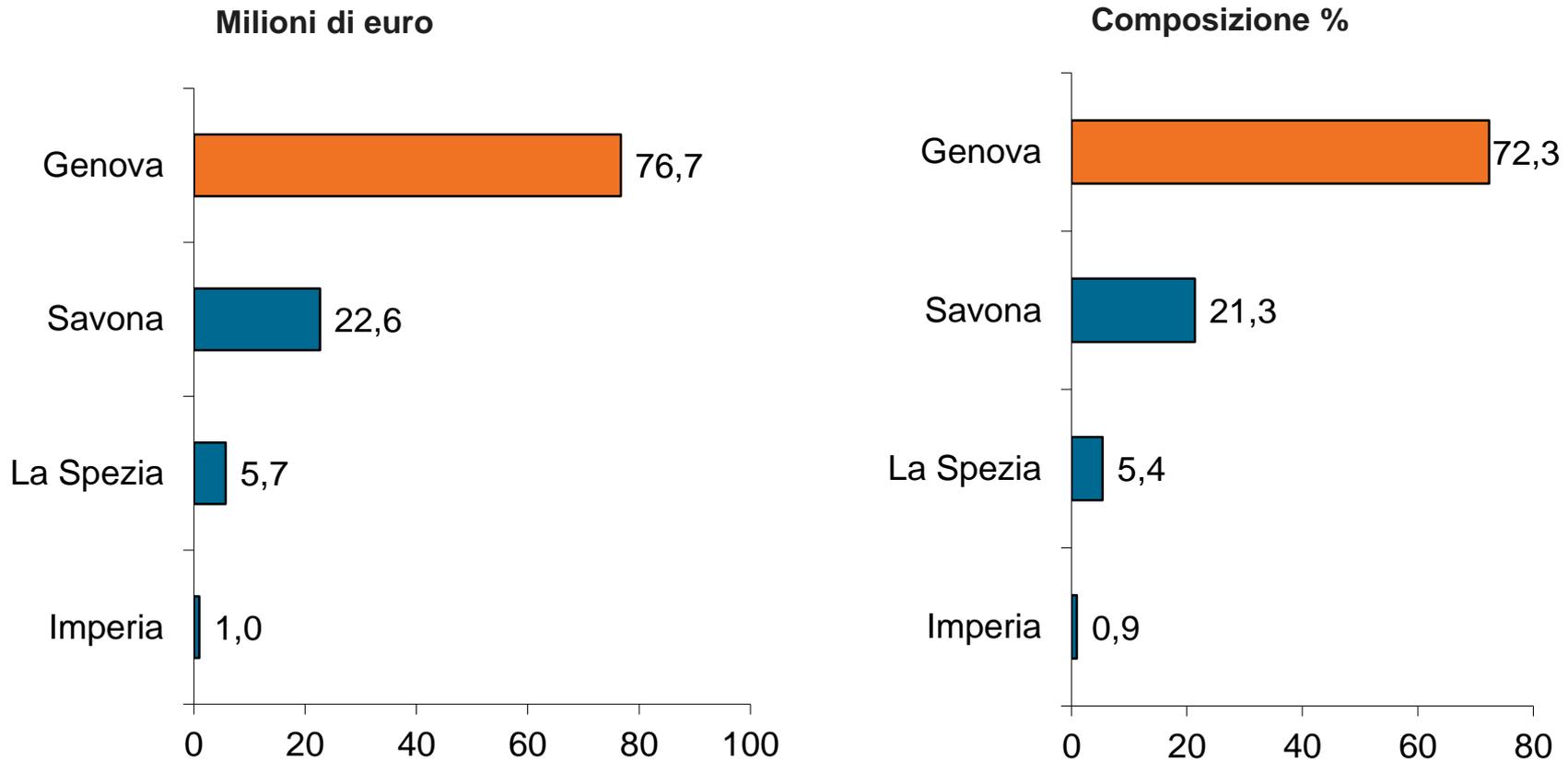
I comparti maggiori per export in Russia sono (in ordine di importanza):

- ✓ Macchinari;
- ✓ Prodotti chimici;
- ✓ Motori e trasformatori elettrici

Nota: settori liguri che nel 2015 hanno esportato più di 1 milione di euro in Russia. Fonte: elab. Intesa Sanpaolo su dati Istat

# Genova principale provincia ligure per export verso la Russia (76,7 milioni di euro)

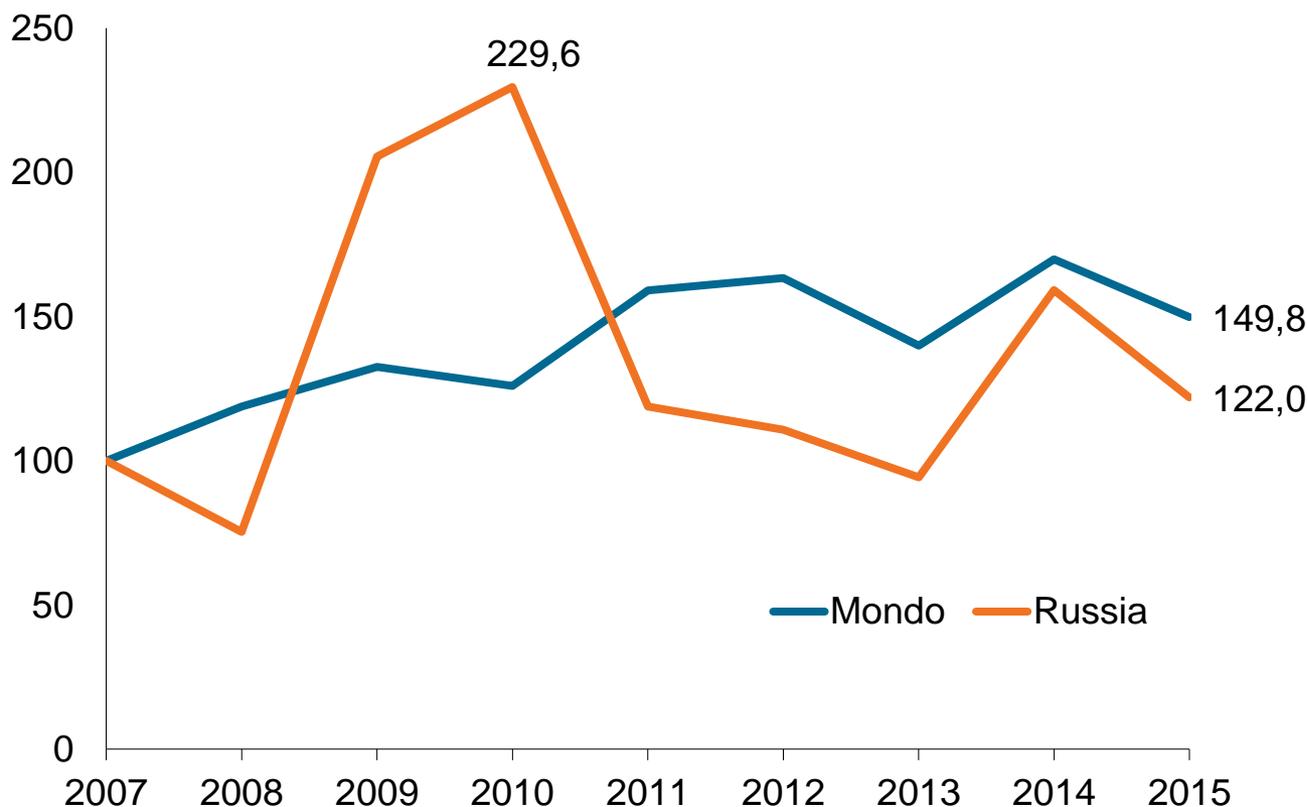
Export manifatturiero della Liguria verso la Russia per provincia, 2015



Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Istat

# Andamento altalenante dell'export della provincia di Genova verso la Russia. Massimo storico toccato nel 2010. Il calo successivo lascia comunque i livelli esportati al di sopra dei valori del 2007 (+22%) ...

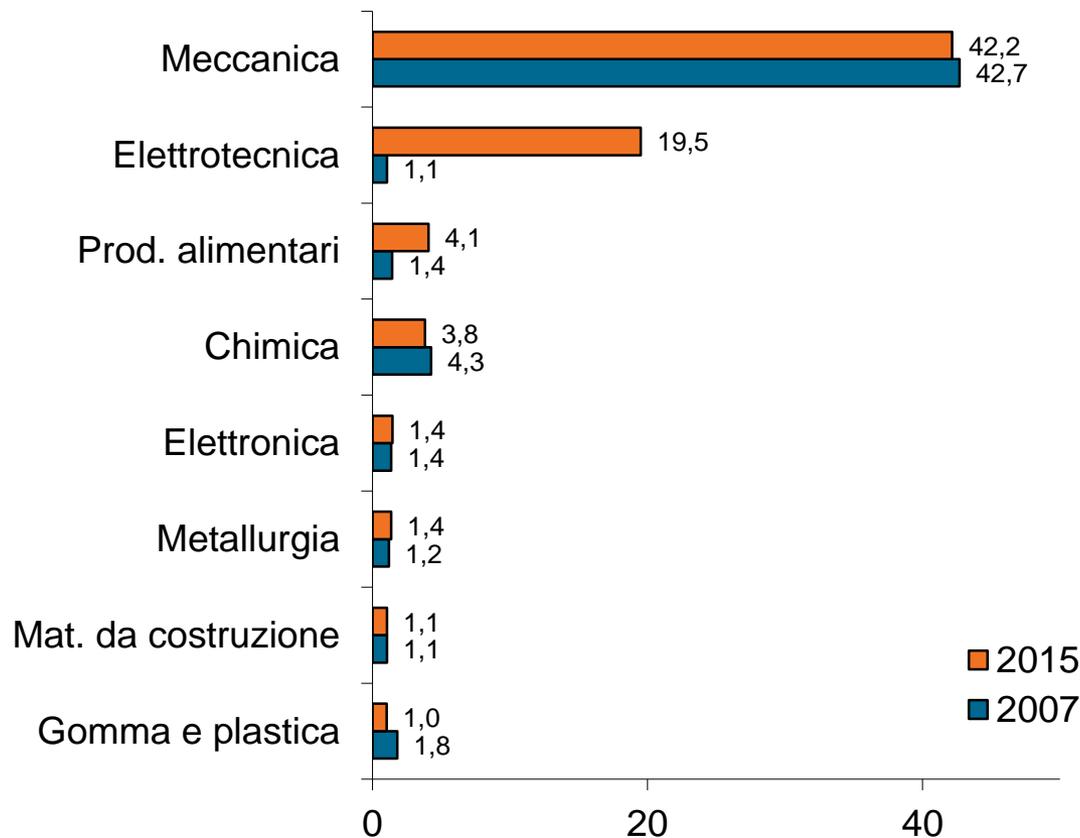
Evoluzione dell'export di manufatti della provincia di Genova verso il mondo e verso la Russia (2007=100)



Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Istat

## ... grazie al balzo di elettrotecnica e alimentari

Export del manifatturiero della provincia di Genova verso la Russia per settore in milioni di euro

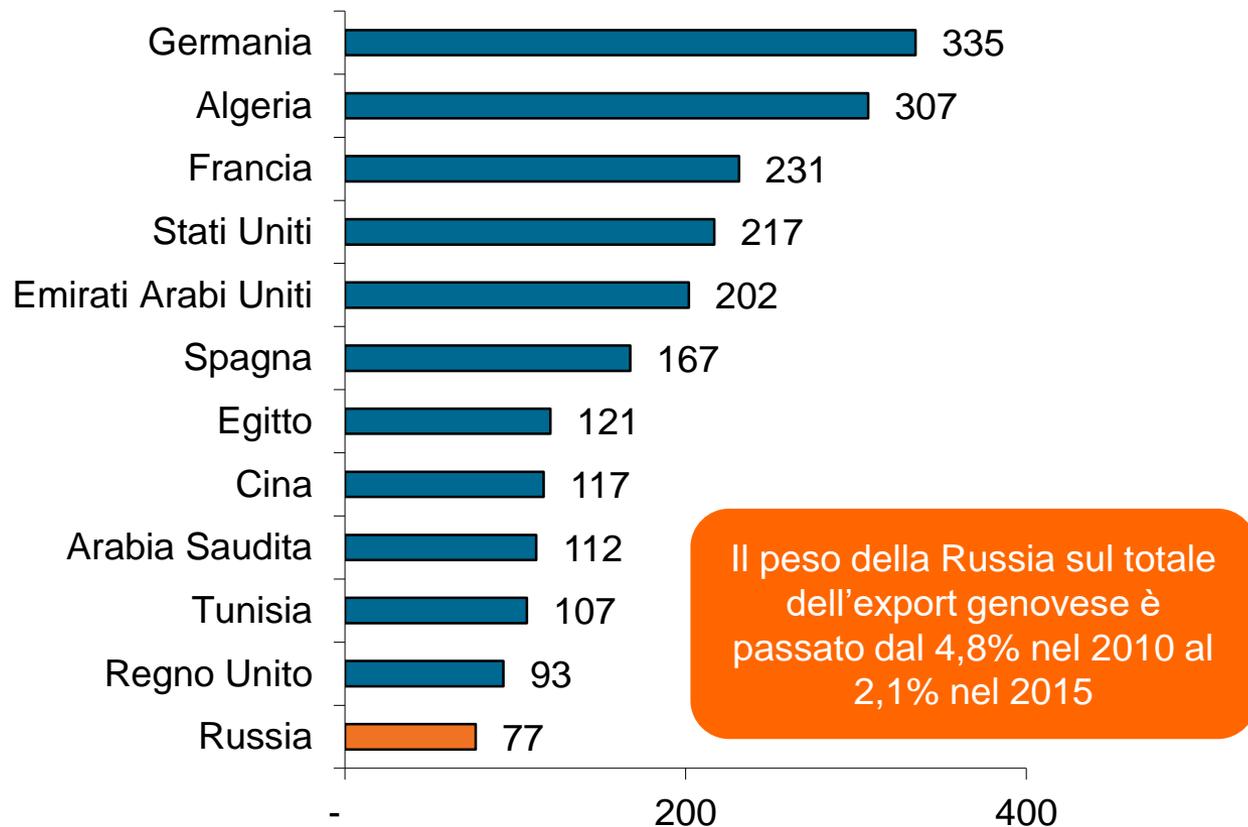


Diff.2015-2007 (mil di euro)
-0,5
18,4
2,6
-0,4
0,1
0,2
-
-0,8

Nota: settori genovesi che nel 2015-13 hanno esportato di più in Russia (più di un milione di euro nel 2015). Fonte: elab. Intesa Sanpaolo su dati Istat

# La Russia resta tra i primi 12 mercati di sbocco per l'export di manufatti genovese

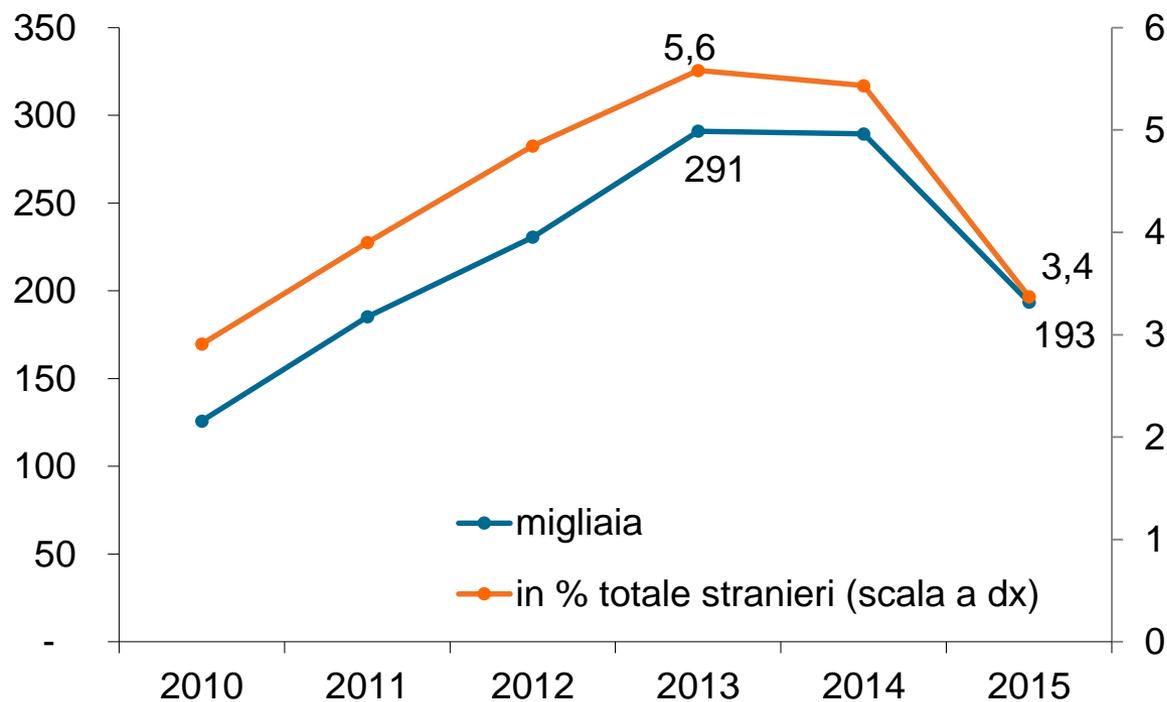
I primi dodici sbocchi commerciali dell'export genovese nel 2015 in milioni di euro



Fonte: elab. Intesa Sanpaolo su dati Istat

# Turisti russi in Liguria: crescita fino al 2013, stabilità nel 2014, forte diminuzione nel 2015

Presenze di turisti russi in Liguria



Le presenze di turisti russi in Liguria sono più che raddoppiate tra il 2010 e il 2013. Diminuzione del 33% tra il 2014 e il 2015.

Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Osservatorio turistico Regione Liguria

# Agenda

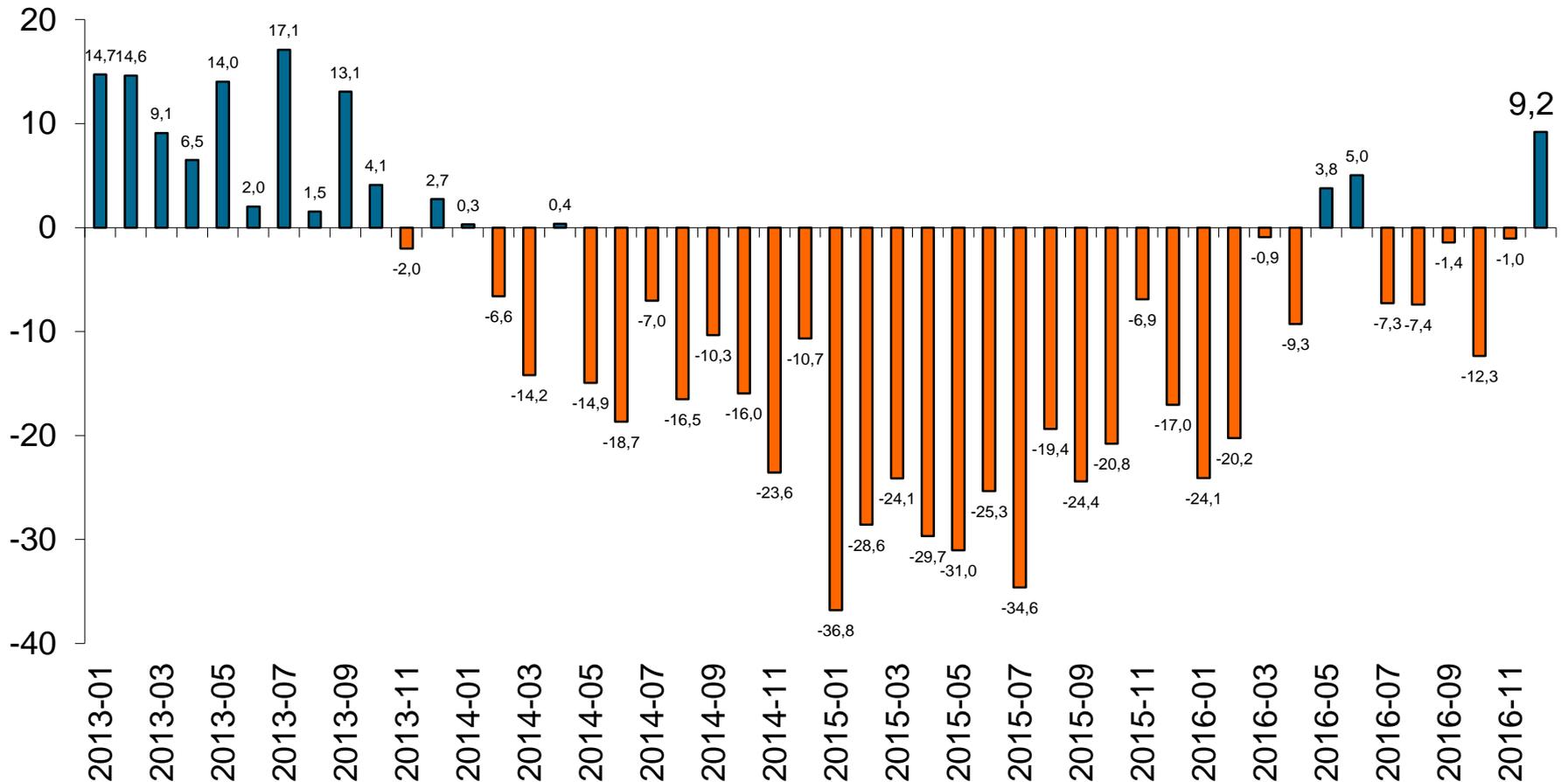
**1 Le relazioni economiche tra Italia e Russia**

**2 Il ruolo della Russia per l'economia della Liguria**

**3 Il 2016 e le prospettive di breve termine**

# Nuovo calo per l'export italiano in Russia nel 2016: -5,3%. A dicembre 2016 però i flussi sono tornati a crescere (+9,2%)

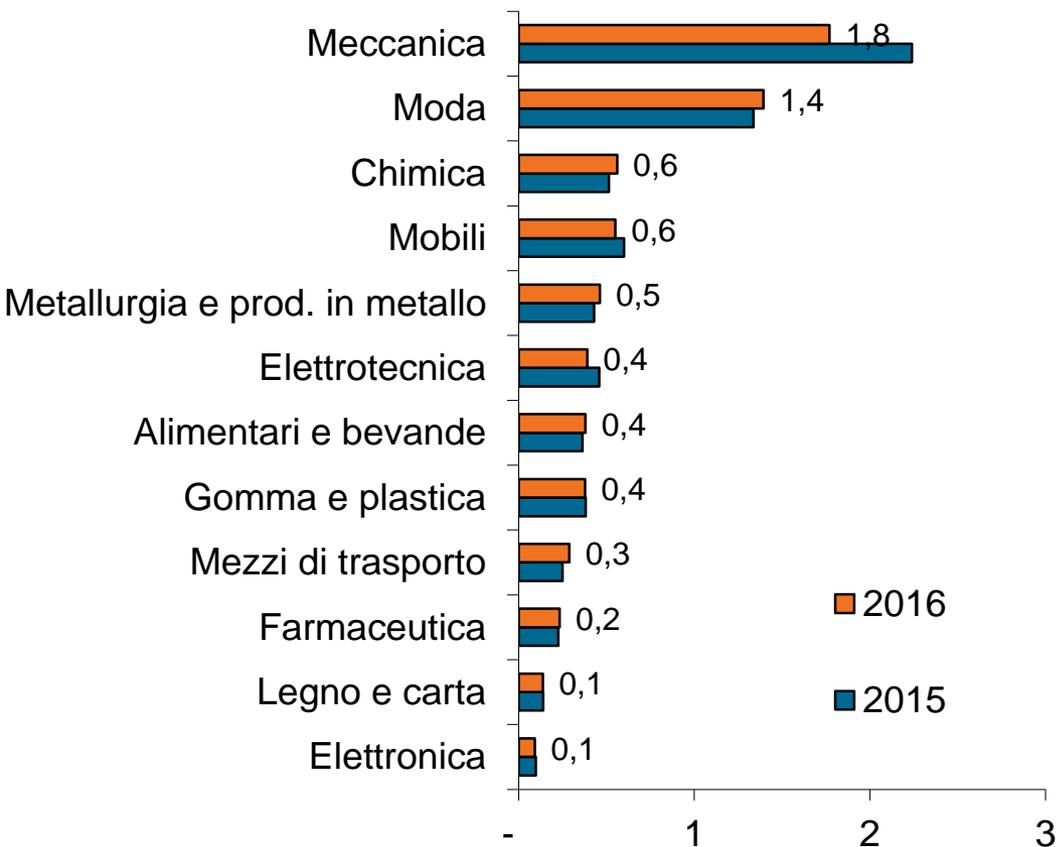
Export italiano verso la Russia: variazione % tendenziale



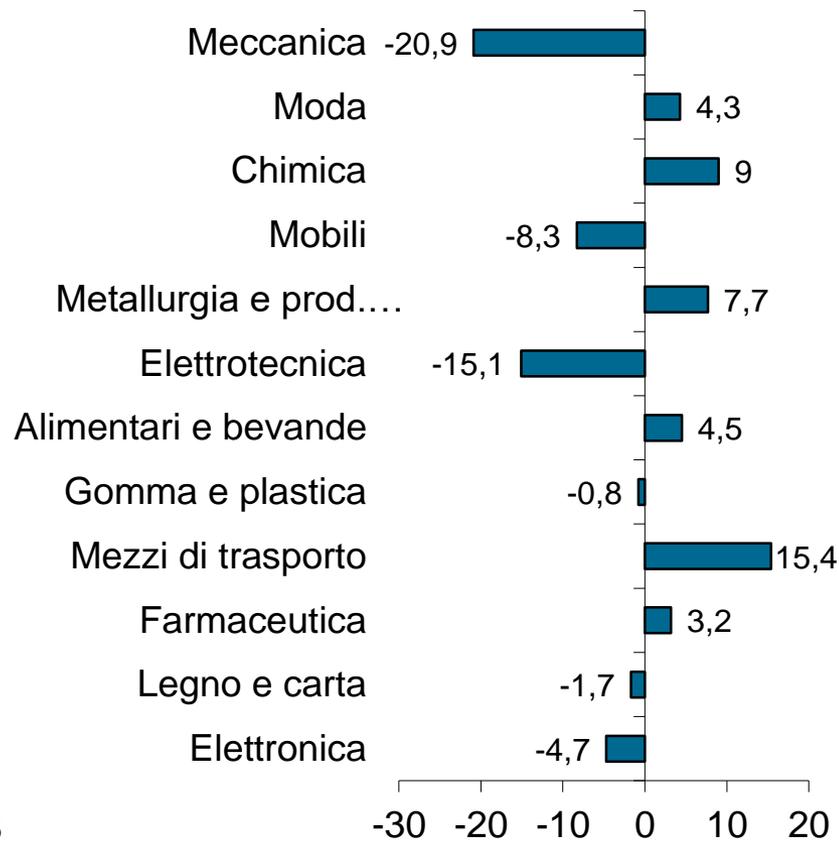
Nota: dati mensili. Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Istat

# Nel 2016 nuovo calo per meccanica, elettrotecnica e mobili. Tornano a crescere moda, chimica, alimentare e mezzi di trasporto

Export italiano manifatturiero verso la Russia per settore: milioni di euro



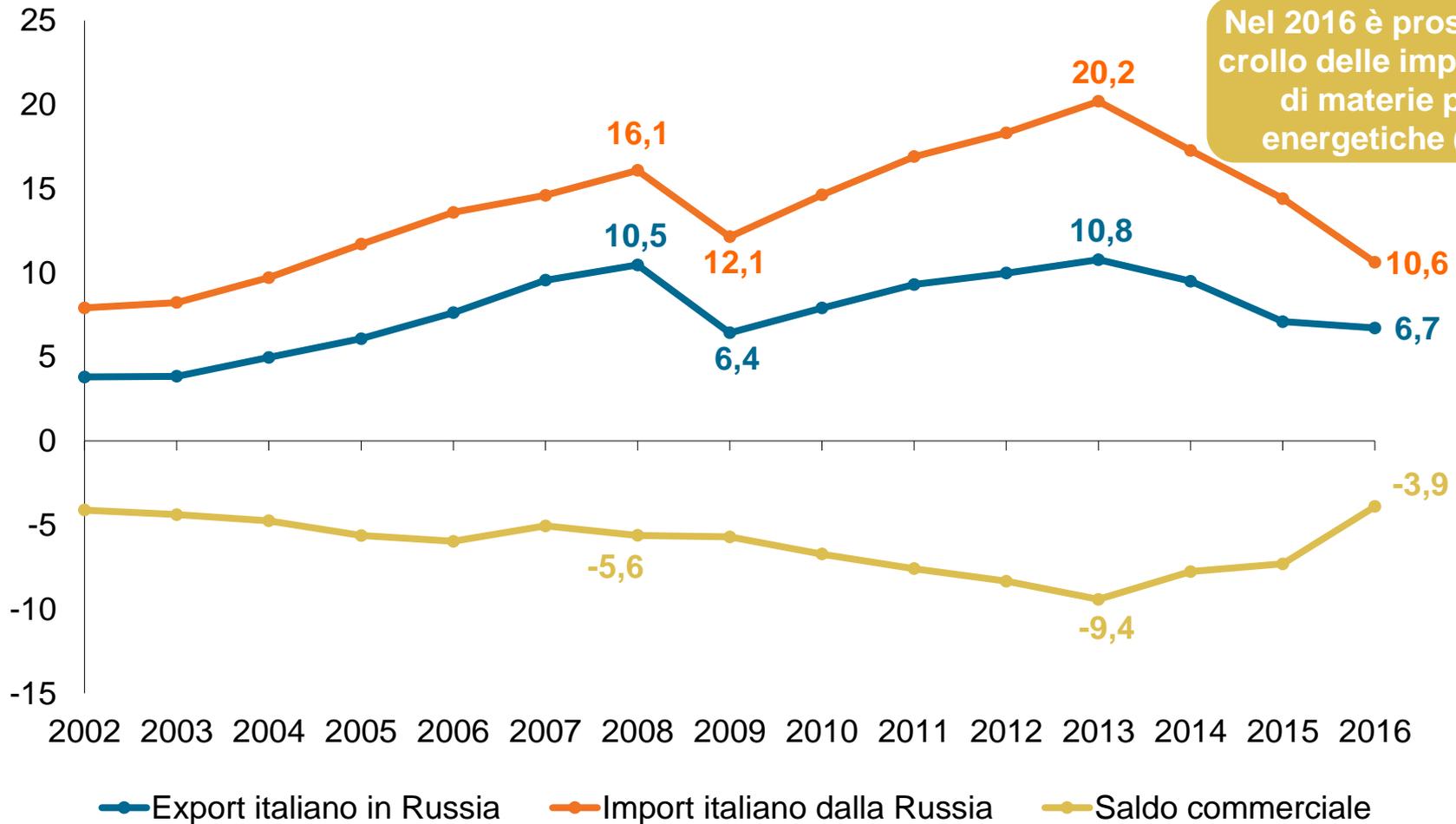
Export italiano manifatturiero verso la Russia per settore: var % 2016-2015



Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Istat

# Nel 2016 è proseguito il calo dell'import italiano dalla Russia; il deficit commerciale si è più che dimezzato in tre anni

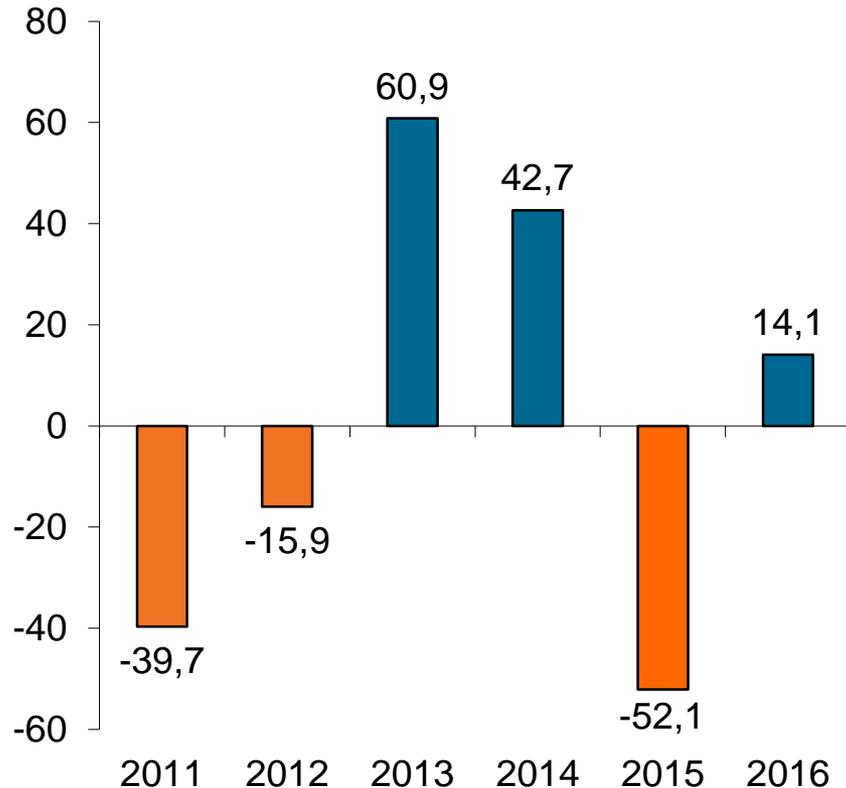
Interscambio commerciale Italia-Russia, miliardi di euro



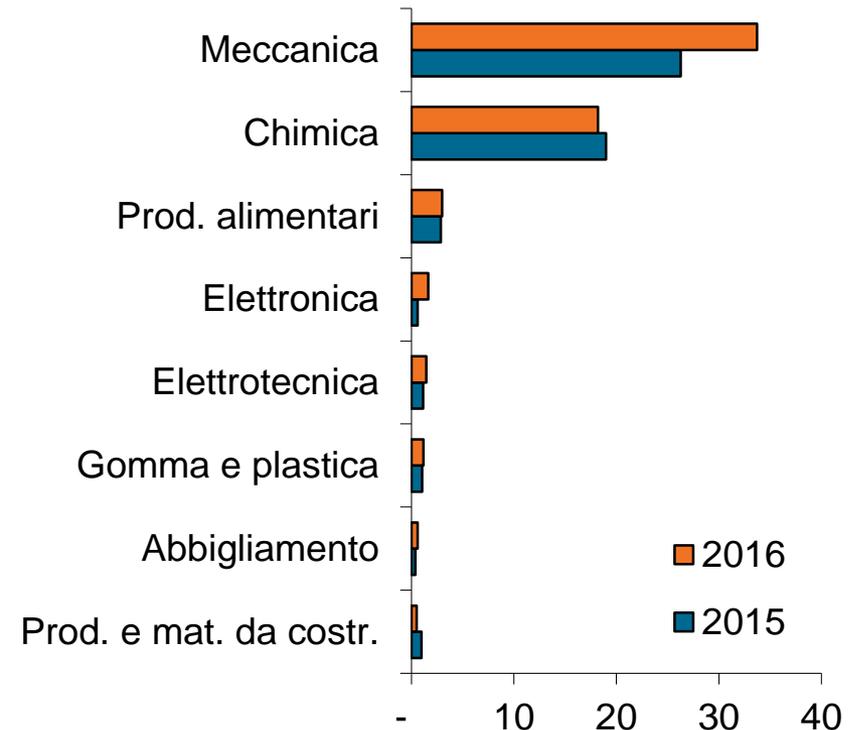
Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Istat

# Nel 2016 export del manifatturiero ligure verso la Russia in controtendenza e nuovamente in crescita, grazie alla meccanica

Export manifatturiero ligure verso la Russia:  
(variazione tendenziale %, primi 9 mesi di ogni anno)



Export manifatturiero ligure verso la Russia:  
(milioni di euro, primi 9 mesi di ogni anno)

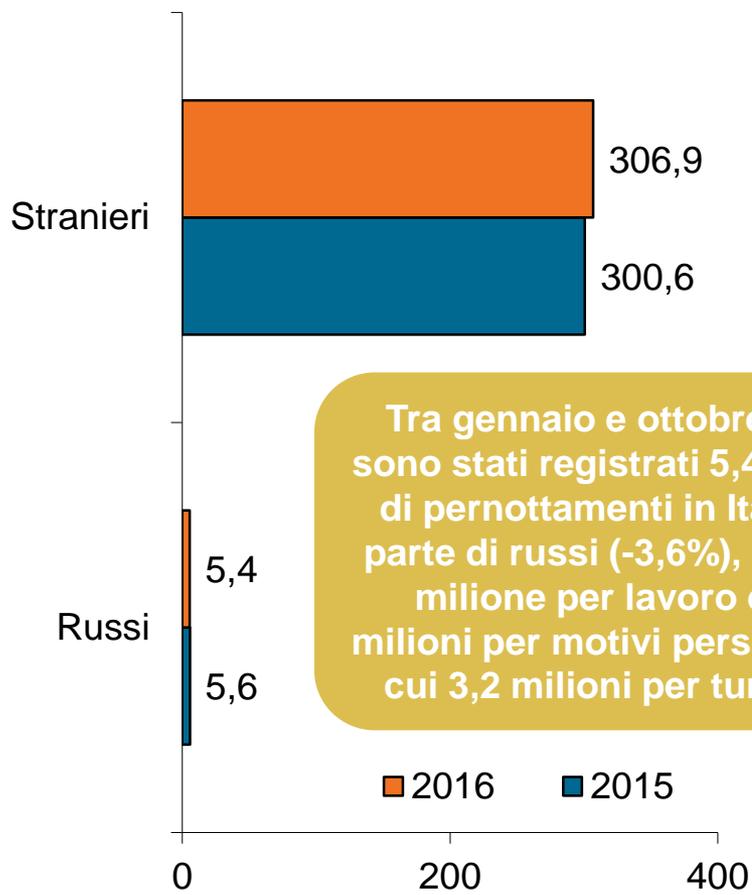


Nota: sono indicati i settori liguri italiani che nei primi 9 mesi del 2016 hanno esportato più di 0,49 milioni di euro in Russia.

Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Istat

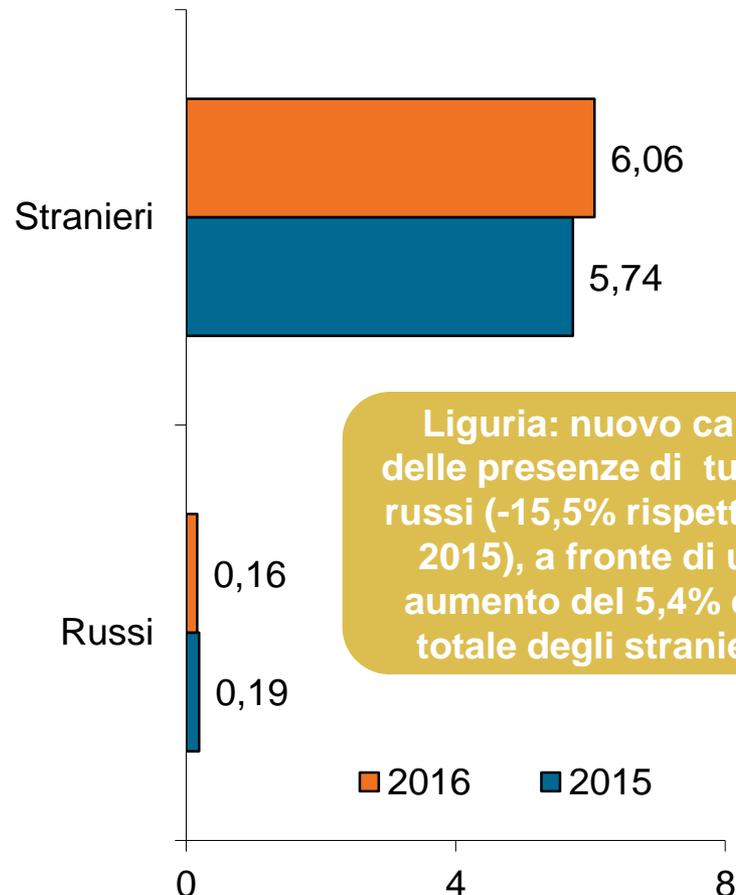
# Turismo: nuovo calo delle presenze russe nel 2016

Pernottamenti di stranieri e russi in Italia da gennaio a ottobre (milioni)



Tra gennaio e ottobre 2016 sono stati registrati 5,4 milioni di pernottamenti in Italia da parte di russi (-3,6%), di cui 1 milione per lavoro e 4,4 milioni per motivi personali (di cui 3,2 milioni per turismo)

Presenze di stranieri e russi in Liguria (milioni)

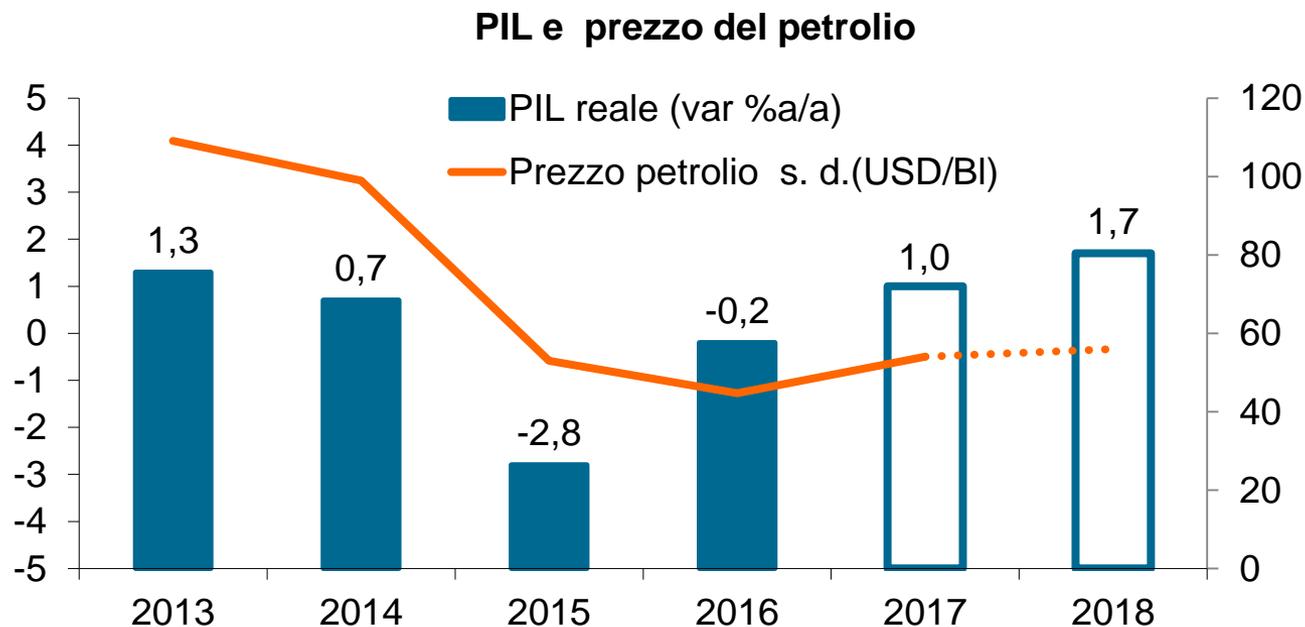


Liguria: nuovo calo delle presenze di turisti russi (-15,5% rispetto al 2015), a fronte di un aumento del 5,4% del totale degli stranieri

Nota: dati mensili. Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Banca d'Italia e Osservatorio turistico Regione Liguria

# Nel 2017 l'economia russa torna a crescere

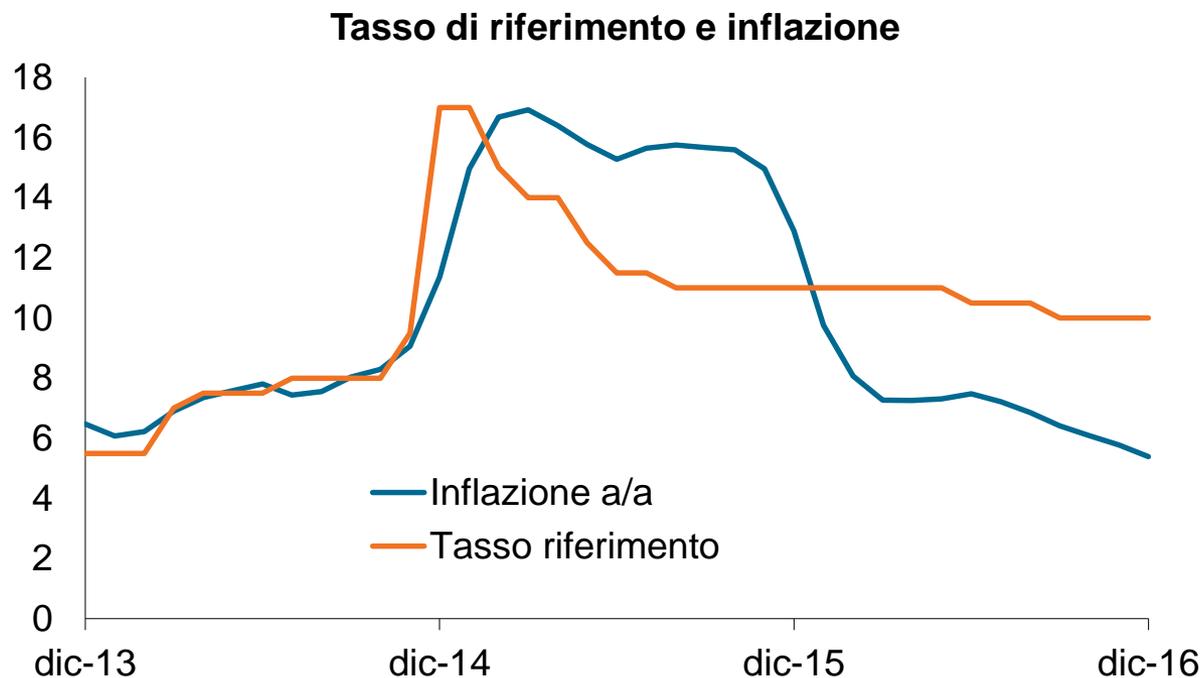
- Il recupero del prezzo del petrolio, la progressiva stabilizzazione del quadro finanziario, il ri-apprezzamento del rublo, la frenata dell'inflazione, i tagli dei tassi e le migliori condizioni di liquidità stanno avendo un impatto positivo su potere di acquisto delle famiglie e fiducia degli imprenditori.
- Dopo una recessione durata due anni (PIL -2,8% nel 2015 e -0,2% nel 2016), l'economia è prevista tornare su un sentiero di crescita nel 2017, seppur modesto (PIL +1%). Problemi strutturali, quali la carenza di infrastrutture, e i difficili rapporti con i paesi occidentali continuano ad esercitare un freno all'attività economica.



Fonte: Direzione Studi ISP: EIU

# Inflazione e tassi in calo. Cambio in recupero

- Nel 2017, la prevista ulteriore discesa dell'inflazione (il tasso tendenziale è stimato sotto il 5% a fine anno dall'attuale 5,4%) porterà a nuovi tagli del costo del denaro. Il tasso di finanziamento MOSPRIME è atteso al 9% a fine 2017 dall'attuale 10,5%.
- La dinamica del prezzo del petrolio, l'evoluzione delle relazioni internazionali (tempo di rimozione delle sanzioni) e l'andamento dei flussi di capitali privati sono le principali determinanti del tasso di cambio. Il rialzo del prezzo ha favorito il recupero del rublo. Il cambio RUB/USD da oltre 80 a gennaio 2016 si è portato attorno a 60 a gennaio 2017.

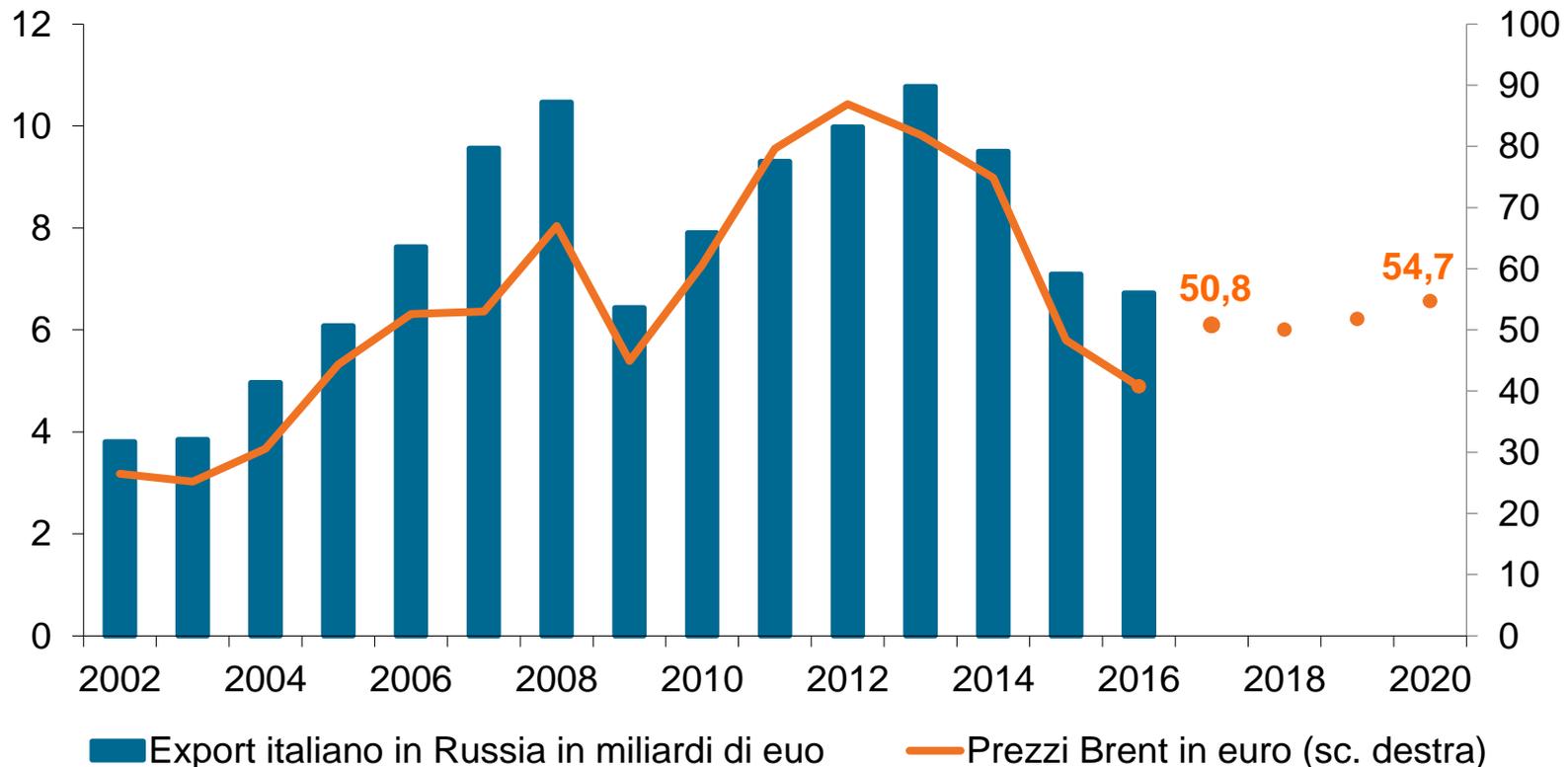


Fonte: Direzione Studi ISP: EIU

# Nel medio termine export italiano nuovamente in crescita

- Dopo il crollo degli ultimi anni, il prezzo del petrolio ha intrapreso una lenta risalita, migliorando le prospettive di medio/lungo termine dell'export italiano, fortemente sensibile allo stato di salute del settore energetico russo.

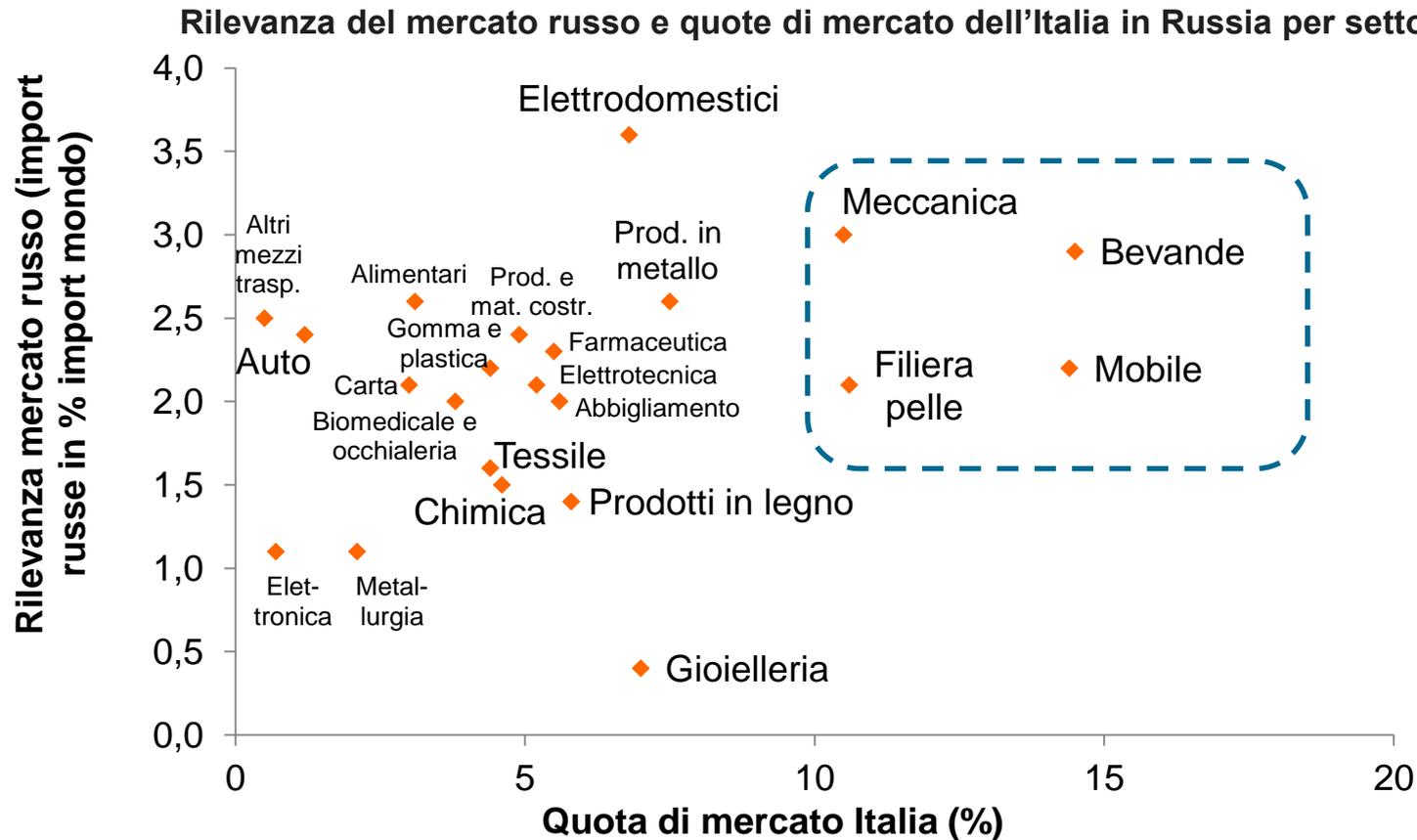
Export italiano verso la Russia e prezzo del petrolio  
(milioni di euro e euro correnti al barile)



Fonte: Intesa Sanpaolo su ISTAT, Thomson Reuters, World Bank

# Buone potenzialità di crescita per molti settori manifatturieri ...

- La ripresa della domanda russa nel medio termine dovrebbe favorire soprattutto i produttori italiani di beni di consumo (Moda, Casa), già ora molto presenti nel paese.
- Buone prospettive anche per i produttori di beni di investimento, in particolare se la crisi attuale stimolerà, come auspicato dalle autorità russe, una diversificazione dell'economia.

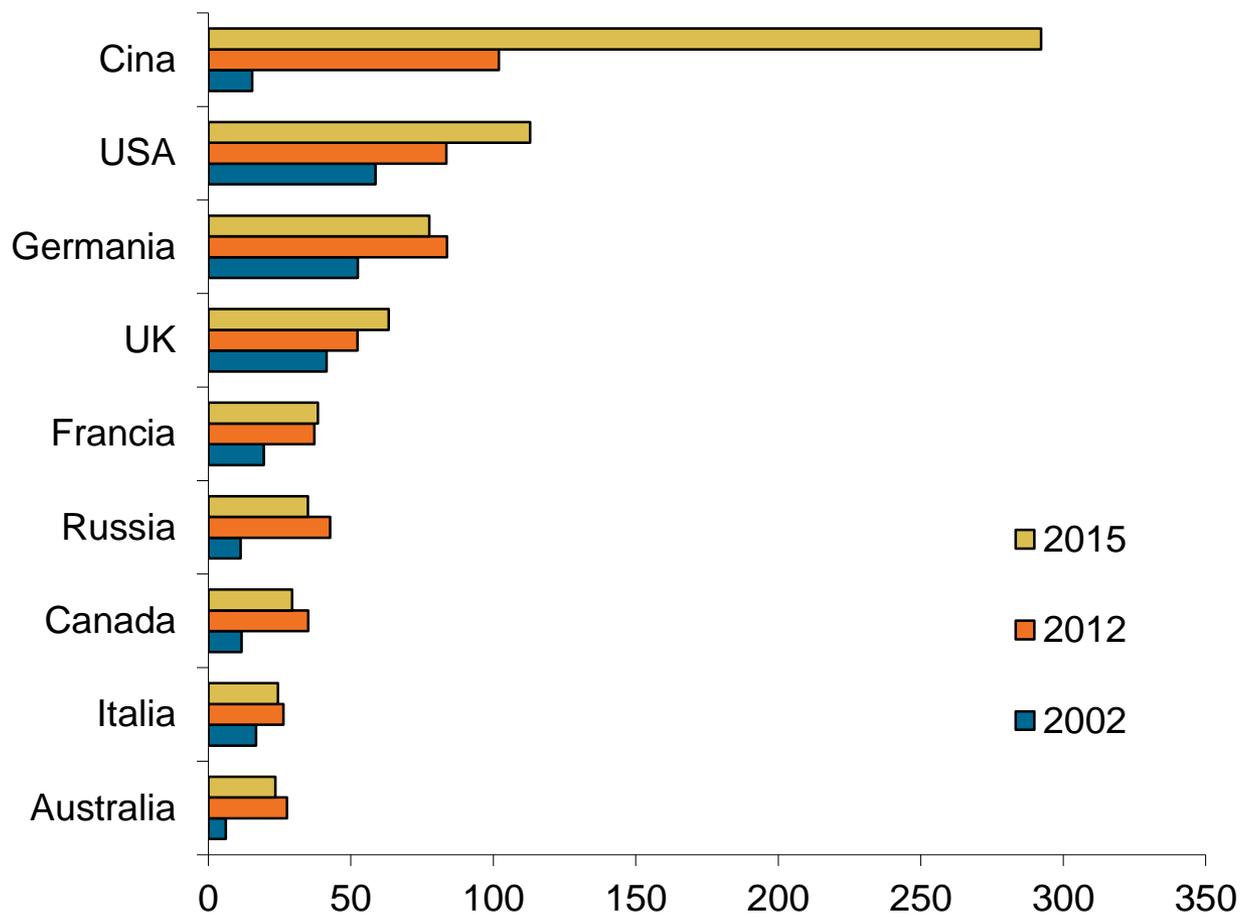


Fonte: elaborazioni IntesaSanpaolo su Comtrade

# ... e per il turismo: Russia tra i paesi con maggiore crescita della spesa turistica prima del 2012

Diff.2012-2002 (mil di euro)	Diff. 2015-2012 (mil di euro)
86,6	190,2
24,8	29,4
31,3	-6,3
10,8	11,0
17,7	1,2
31,5	-7,9
23,4	-5,7
9,6	-2,0
21,5	-4,1

Turismo: spesa mondiale in turismo per nazionalità dei turisti (miliardi di dollari)



Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati World Tourist Organization (UNWTO)