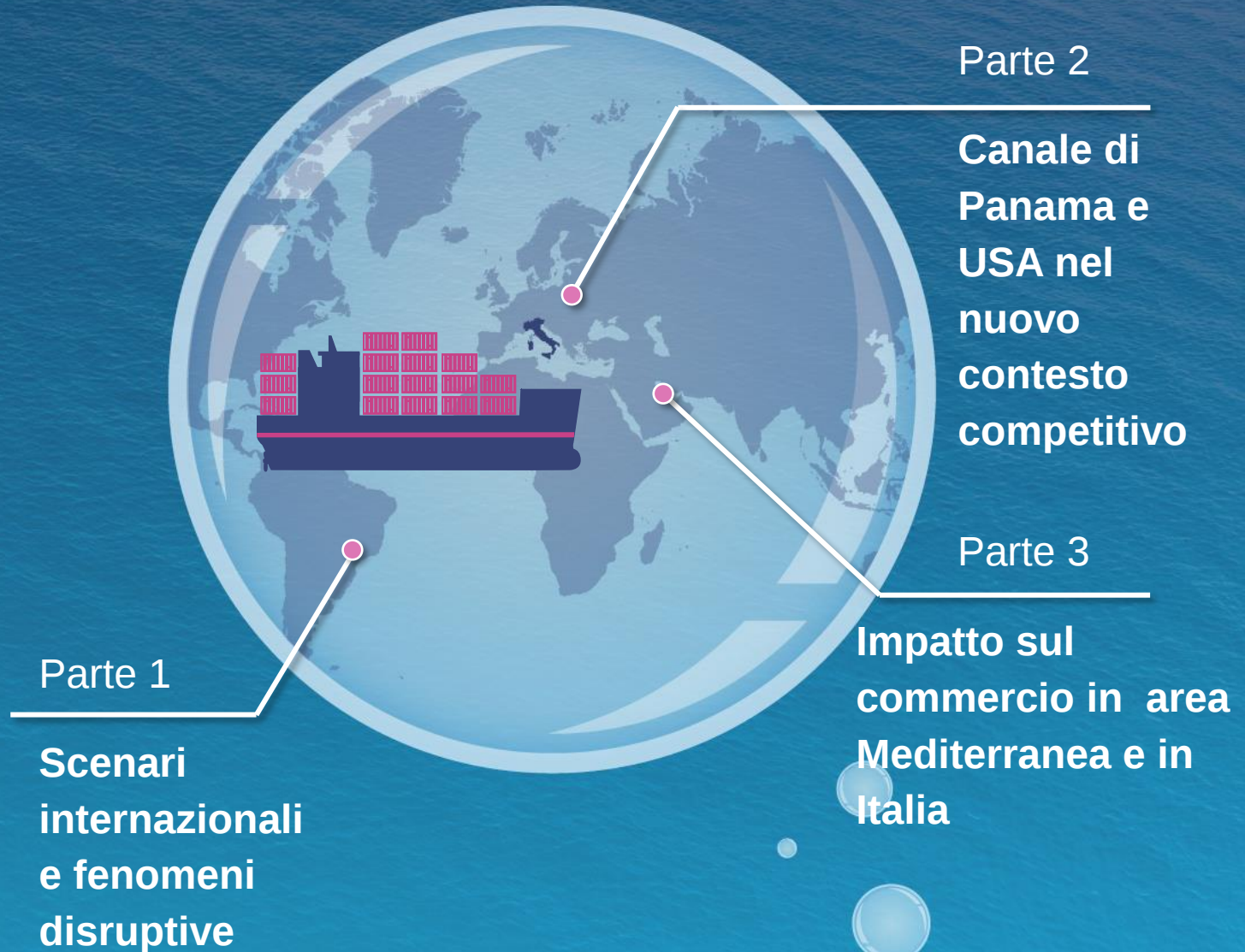


Gli scenari
competitivi
marittimi: analisi
dei recenti
fenomeni

Massimo
DEANDREIS
General Manager
SRM
(Centro studi
collegato ad Intesa
Sanpaolo Banking
Group)

Milano, 4 Marzo 2025

Gli scenari competitivi marittimi: analisi dei recenti fenomeni



Economia mondiale e trasporto marittimo resilienti...



PIL globale

Cresce il **PIL globale** anche se **meno delle aspettative** ...a causa de **gli eventi geopolitic**



Commercio mondiale

Probabile **impatto delle tensioni commerciali sugli scambi**; possibile incremento **reshoring**

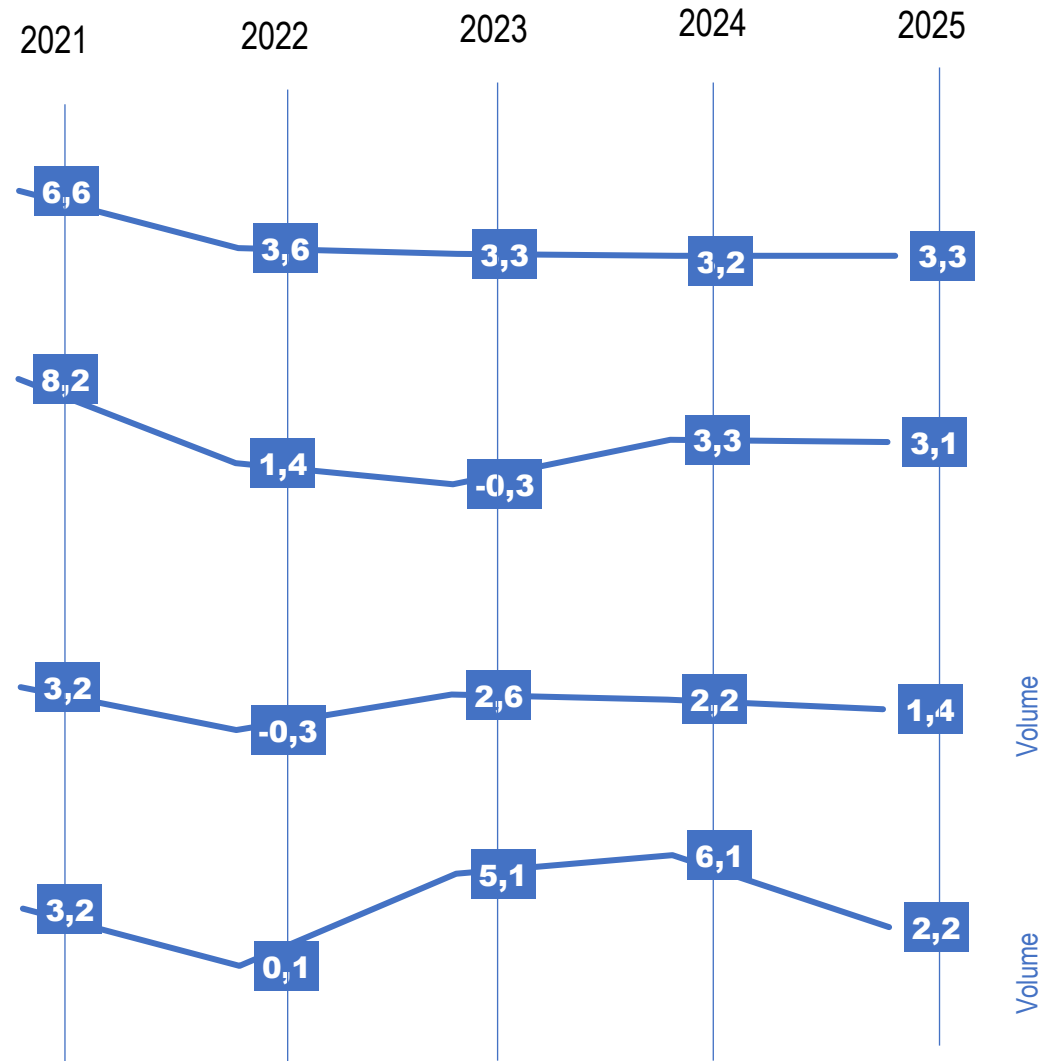


Commercio marittimo

Nel **2025 record** di merci trasportate via mare: **12,8 miliardi di tonnellate**

Commercio marittimo tonnellate-miglia

L'**attenuazione dei conflitti** porterà ad una **normalizzazione delle distanze**

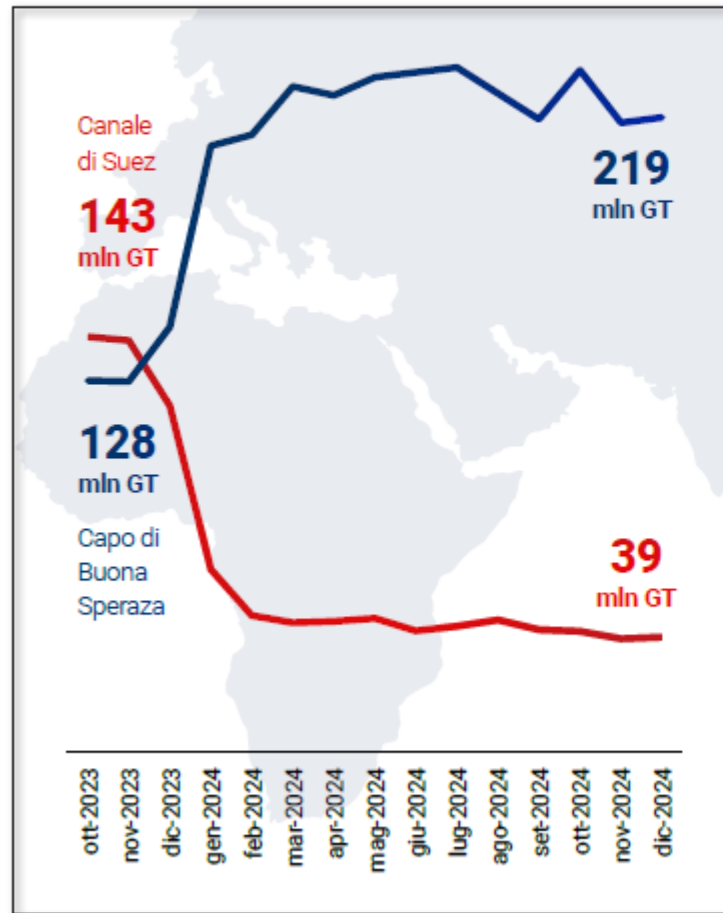


Fonte: SRM su IMF, WTO, Clarksons
Var % b.a.

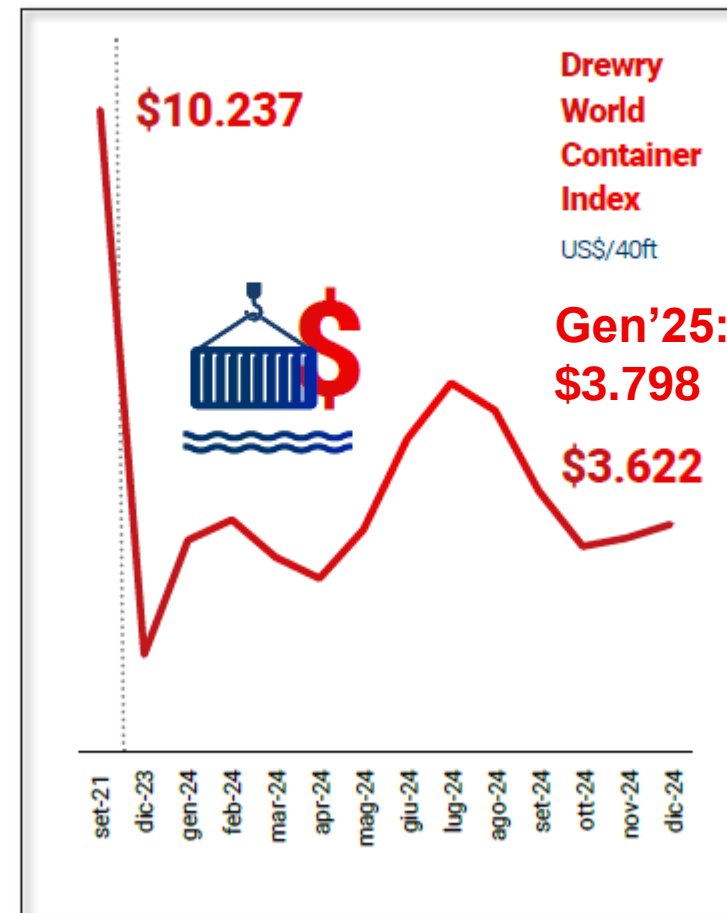
Gli effetti degli attacchi degli Houthi sono stati intensi ma vanno attenuandosi

4

Sempre più intensa la rotta
via Capo di Buona Speranza.



Noli più alti ma lontani dai
picchi della pandemia.



L'affidabilità dei servizi di linea
deve adeguarsi alle nuove distanze.



Fonte: SRM su Clarksons, Drewry e Sea-Intelligence

A gennaio l'annuncio della tregua tra Israele e Hamas. Gli Houthi confermano una parziale sospensione degli attacchi. Migliorano le prospettive di traffico nel Mar Rosso.

Nel 2024 i transiti di navi nel canale di Suez sono diminuiti del -50%
Il totale è stato di circa 13.200 unità rispetto ad oltre 26.400 nel 2023

L'impatto del rerouting sull'Italia e sul Mediterraneo

5

Italia Tirreno: +6,1%

(MTEU: 7,4)

Barcellona: +18,5%

Valencia: +14,2%

Tanger Med: +19%

Italia Adriatico: -6,7%

(MTEU: 1,2)

Pireo: -7,8%

Port Said: -1%

I dati Italia sono a
Settembre 2024

I dati degli altri porti sono
al 2024

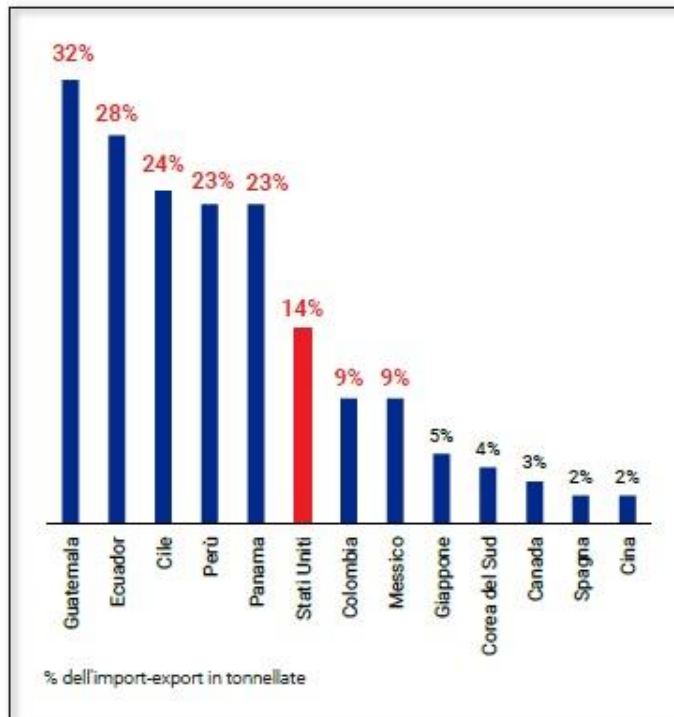


Panama: canale strategico per le Americhe

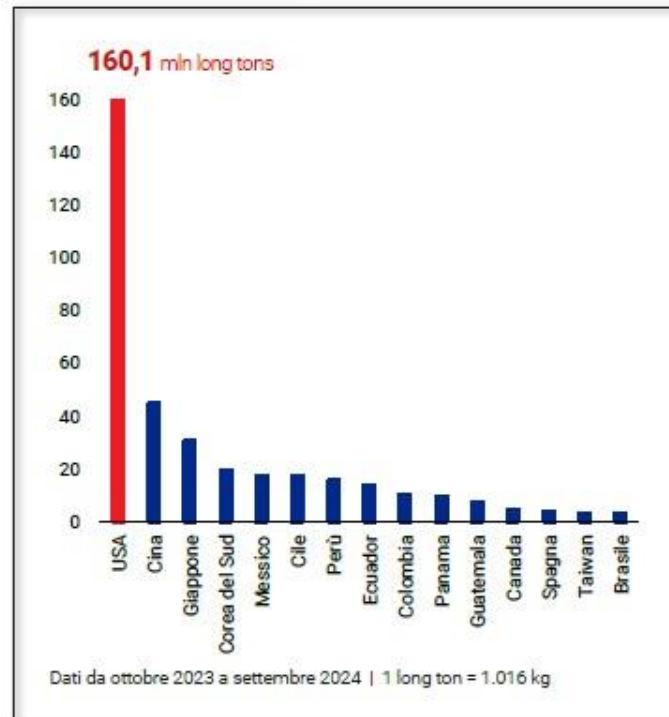
6

Concentra
il **3%** del traffico marittimo mondiale;
il **14%** dell'**import-export marittimo** degli **Stati Uniti**;
il **46%** del commercio tra la **US East Coast** e l'**East Asia**.

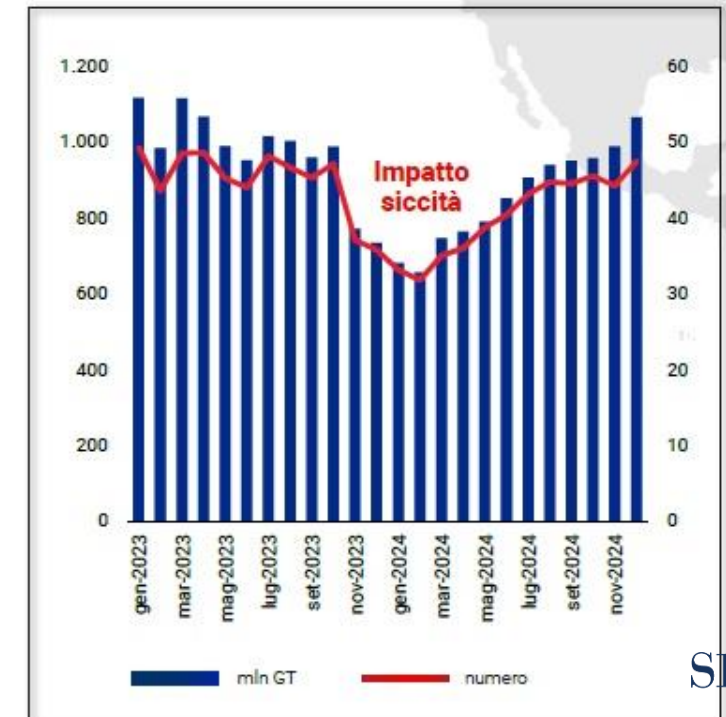
Rilevante per il commercio marittimo USA
e di alcuni paesi latino-americani.



Stati Uniti: primo utilizzatore del Canale.
Seguono Cina e Giappone.



Tornati alla normalità il numero
di transiti nel Canale di Panama.



Stati Uniti: 1° importatore e 2° esportatore al mondo (dopo la Cina). I partner degli USA in Import Export e la policy dei dazi

Import. **Effetto dumping: scende la Cina, salgono Messico e Vietnam.**

	gen-nov 2024 (mln \$)	var. % 23/14
Messico	466.626	60%
Cina	401.408	-9%
Canada	377.239	20%
Germania	146.725	28%
Giappone	135.761	8%
Vietnam	124.801	273%
Sud Corea	120.513	66%
Taiwan	106.168	114%
Irlanda	95.812	142%
India	80.127	84%

Export. **Effetto Rotterdam: quasi raddoppiato l'export verso i Paesi Bassi grazie al ruolo chiave del porto.**

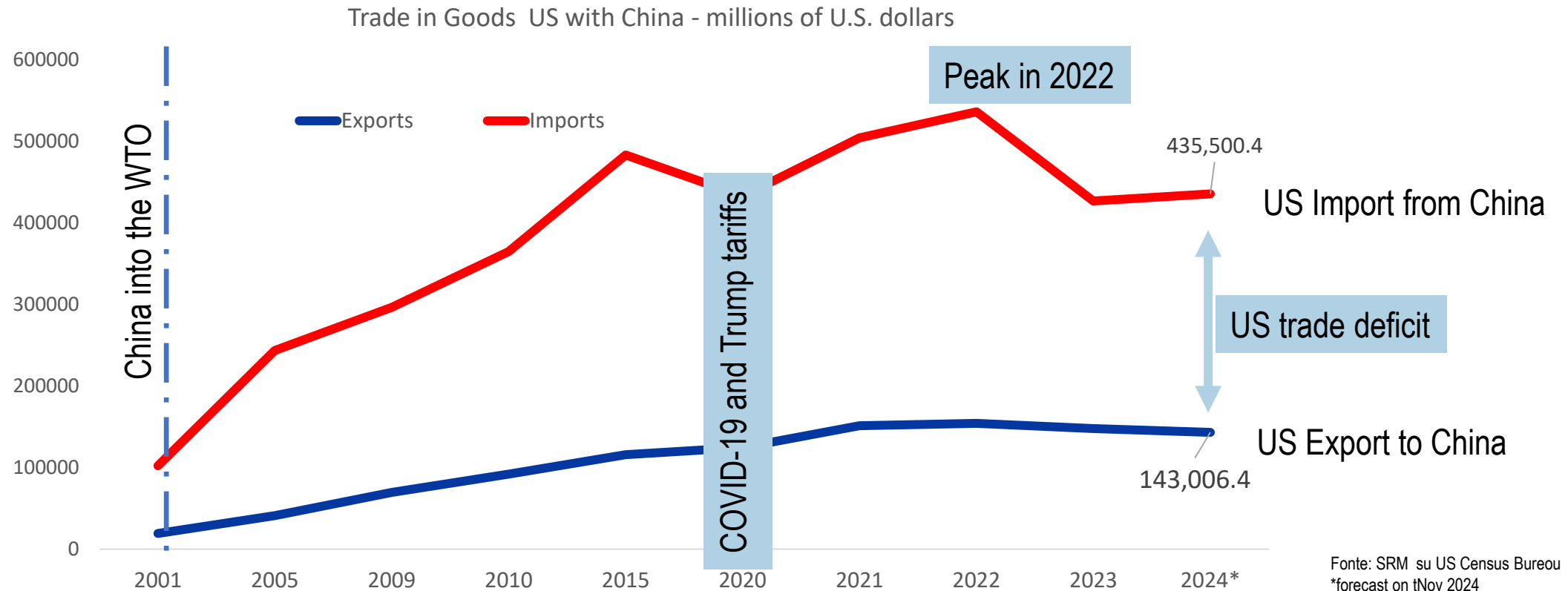
	gen-nov 2024 (mln \$)	var. % 23/14
Canada	322.409	13%
Messico	309.421	34%
Cina	130.987	19%
Paesi Bassi	82.126	88%
Giappone	73.179	13%
Regno Unito	72.428	37%
Germania	70.339	55%
Sud Corea	60.297	43%
Brasile	45.378	5%
Singapore	42.423	42%

Fonte: SRM su FMI e Bureau of Economic Analysis U.S. Department of Commerce

L'amministrazione USA si appresta ad imporre dazi pari a:

- fino al 20% sulle importazioni da tutti i paesi
- dazi del 25% sulle importazioni da UE, Messico e Canada (in particolare acciaio e alluminio)...ma anche su automotive, semiconduttori e pharma
- aliquota tariffaria del 10% su tutte le importazioni dalla Cina.

Rivalità USA Cina : Gli Stati Uniti stanno riducendo l'import dalla Cina che resta però un partner importante



Resta ancora evidente il deficit nella bilancia commerciale degli USA

Gli Stati Uniti vogliono ridurre la dipendenza dalla Cina nelle catene di approvvigionamento



Source: SRM Hao Zang Princeton University and Ka Zeng University of Massachusetts Amherst on FactSet Revere Supply Chain Relationships
FactSet Revere Supply Chain Relationships data exposes and classifies the business relationships and interconnections among global companies

La Trumponomics. Nuovi elementi nella rivalità (marittima) tra Stati Uniti e Cina: non solo tariffe

Per “contenere” l’influenza cinese il disegno di legge statunitense

“SHIPS for America Act”

Mirerebbe a:

- **espandere l'attuale flotta internazionale, di 58 navi battenti bandiera statunitense, portandola a 250 navi nei prossimi 10 anni;**
- **richiedere che il 10% dei carichi importati dalla Cina sia importato su navi battenti bandiera statunitense entro 15 anni,**
- **che alle navi battenti bandiera statunitense sia data priorità nei porti statunitensi rispetto alle navi straniere;**
- **nominare un consulente per la sicurezza marittima alla Casa Bianca**
- **offrire agevolazioni fiscali all'industria cantieristica statunitense.**

La **COSCO** Shipping Holdings, società statale cinese, è stata **inserita nella lista delle sanzioni del Dipartimento della Difesa degli Stati Uniti**, insieme ad altre 130 società cinesi, per i loro presunti legami con le forze armate del paese.

COSCO nega le accuse e ha assicurato alle parti interessate che le sue operazioni globali, comprese quelle negli Stati Uniti, continueranno senza interruzioni.

La lista include anche: **CSSC** (China State Shipbuilding Corporation) e **China Shipbuilding Trading Company**, i due shipbuilding groups cinesi.

Fonte: SRM su Alphaliner e varie

Nessuna compagnia americana nelle alleanze mondiali

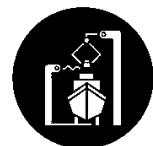


La Cina domina lo scenario marittimo mondiale

11



Il 32% della flotta gestita dai primi 10 carrier è
Flotta (DWT) 13,1% “made in China”



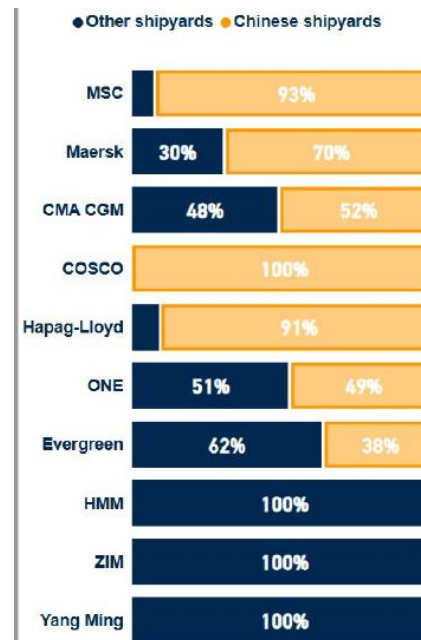
Ship building (GT) 50,7%
Orderbook container ship (TEU) 70,3%

La statunitense US Trade Representative (USTR) ha proposto una **tassa progressiva per i carrier che utilizzano navi costruite in Cina.**

Alphaliner stima In base a questa misura, che un **carrier potrebbe dover pagare una commissione fino a 1,5 milioni di dollari** se il 50% o più della loro flotta attiva è costruita in Cina.



Top 10 operators current
Orderbook
(% units ordered)



throughput Container port (TEU) 31,6%



Primo porto container del Mondo: Shanghai, 50 mln TEUs nel 2024

Primo porto commerciale del Mondo: Ningbo-Zhousan, 1.37 mld di tonn nel 2024

Si cercano vie alternative: la Northern Sea Route (rotta artica)



La Cotton Road.

Impatto...suggerimento

Scambi via mare UE27 con	attraverso Suez	Cina	Altri paesi	di cui India	UAE	Arabia Saudita	Sud Est Asiatico
Trade totale	1045,2	423,7	621,5	64,7	21,7	23,5	62,5

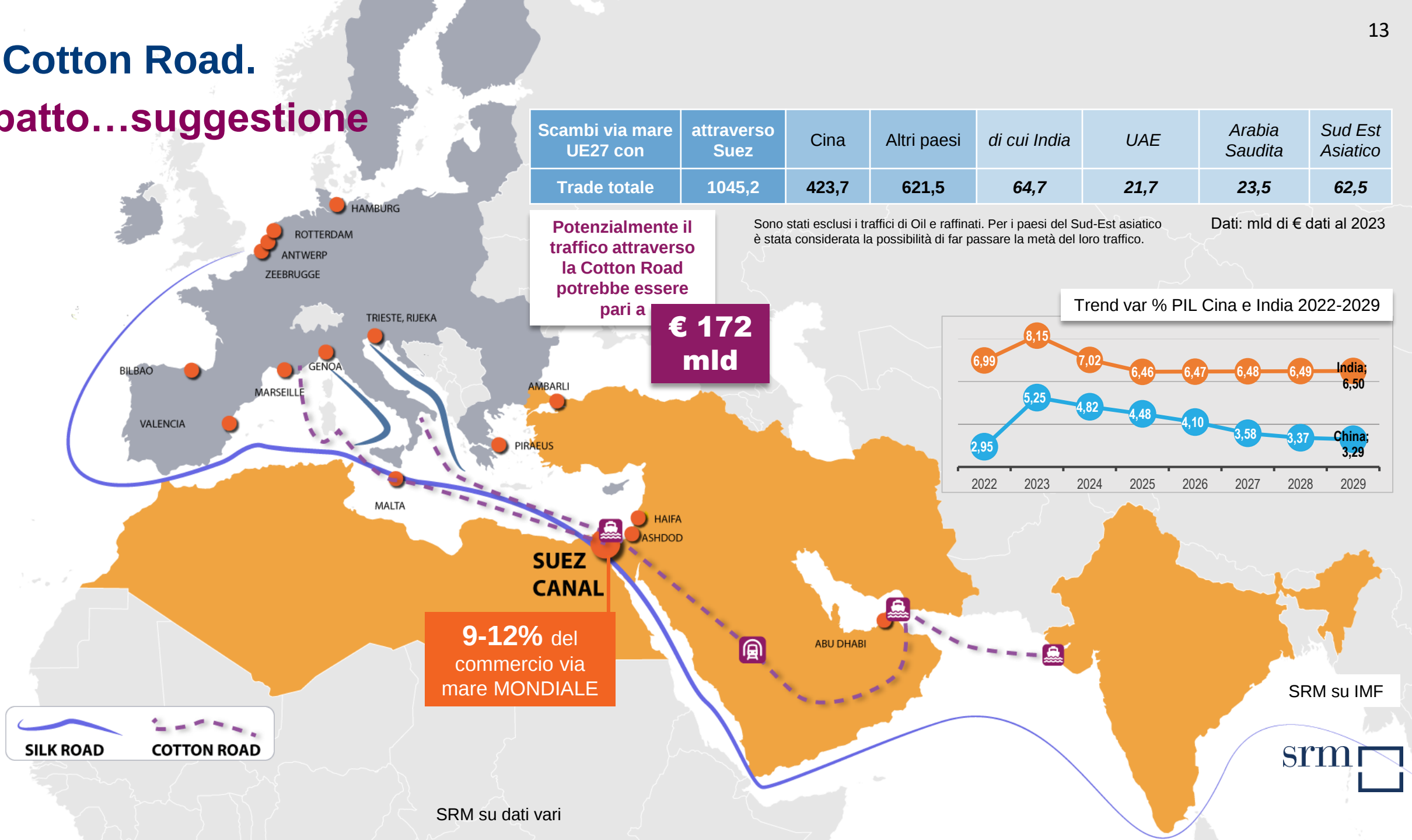
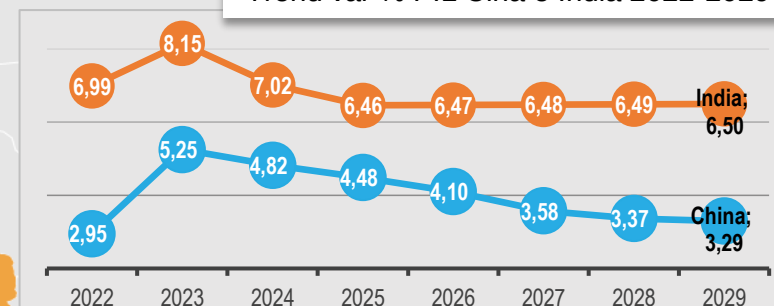
Potenzialmente il traffico attraverso la Cotton Road potrebbe essere pari a

€ 172 mld

Sono stati esclusi i traffici di Oil e raffinati. Per i paesi del Sud-Est asiatico è stata considerata la possibilità di far passare la metà del loro traffico.

Dati: mld di € dati al 2023

Trend var % PIL Cina e India 2022-2029



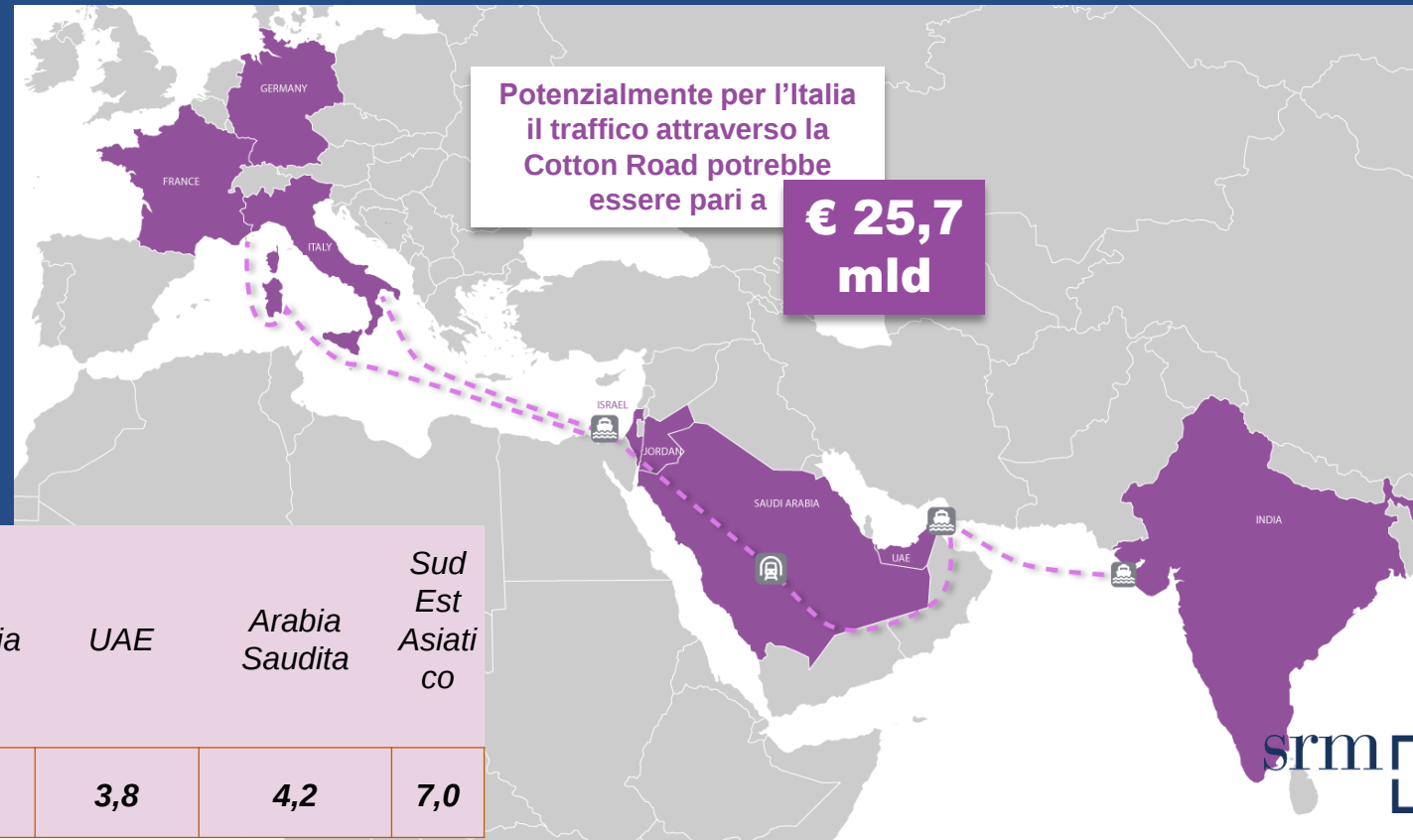
La Cotton Road. **Per l'Italia**

L'accesso multiplo al Mediterraneo è vantaggio strategico per l'Europa e l'Italia: la Cotton Road è un corridoio logistico marittimo-ferroviario che rende l'India e il South East Asia più vicino all'Europa e all'Italia

I vantaggi per l'Italia

Vantaggio derivante da «nuova porta» di accesso

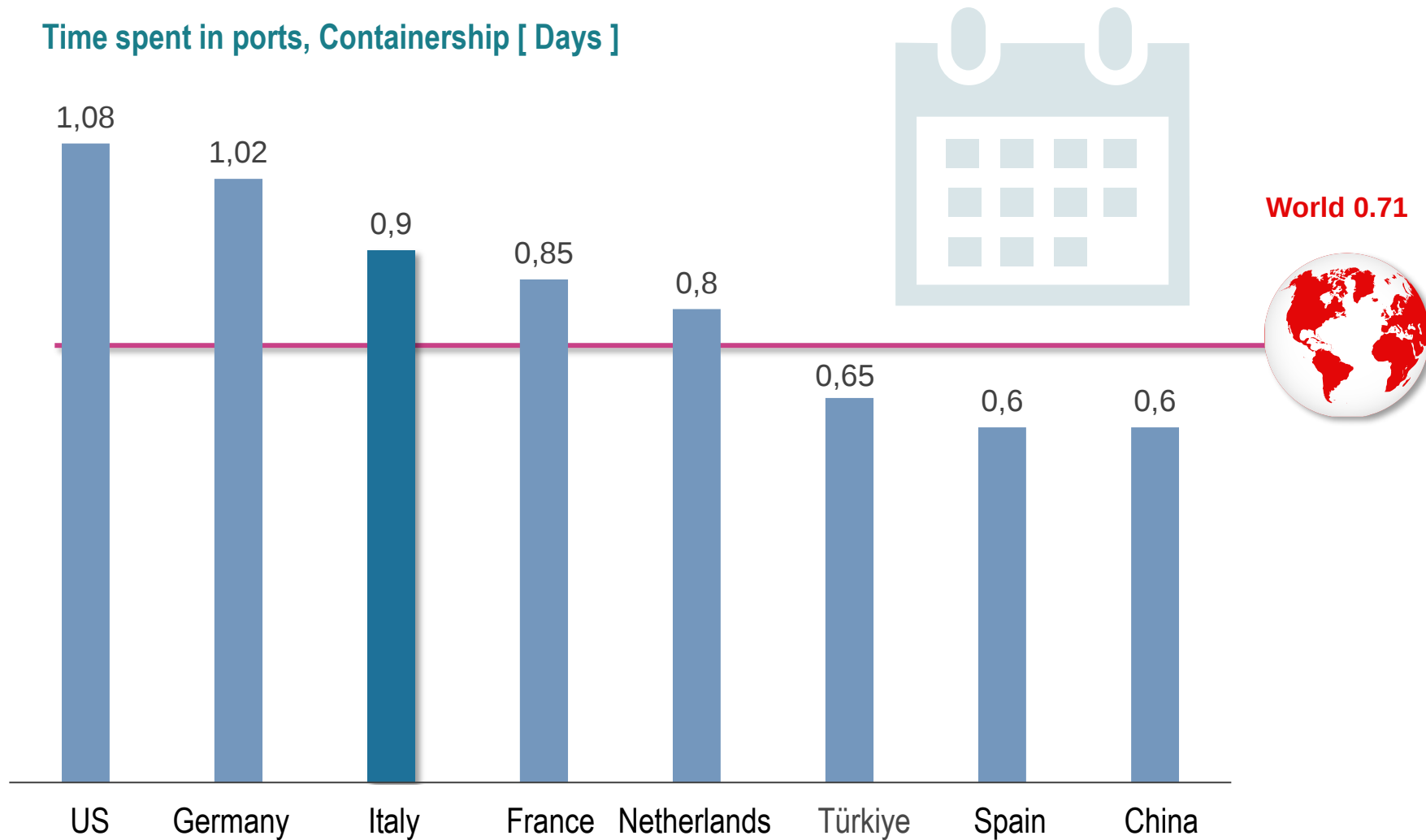
Vantaggi per porti ascellari di **Genova e Trieste** «passanti» per l'UE



Scambi via mare Italia con	attraverso Suez	Cina	Altri paesi	di cui India	UAE	Arabia Saudita	Sud Est Asiatico
Trade totale	127,3	40,9	86,4	10,7	3,8	4,2	7,0

Dati: mld di € dati al 2023

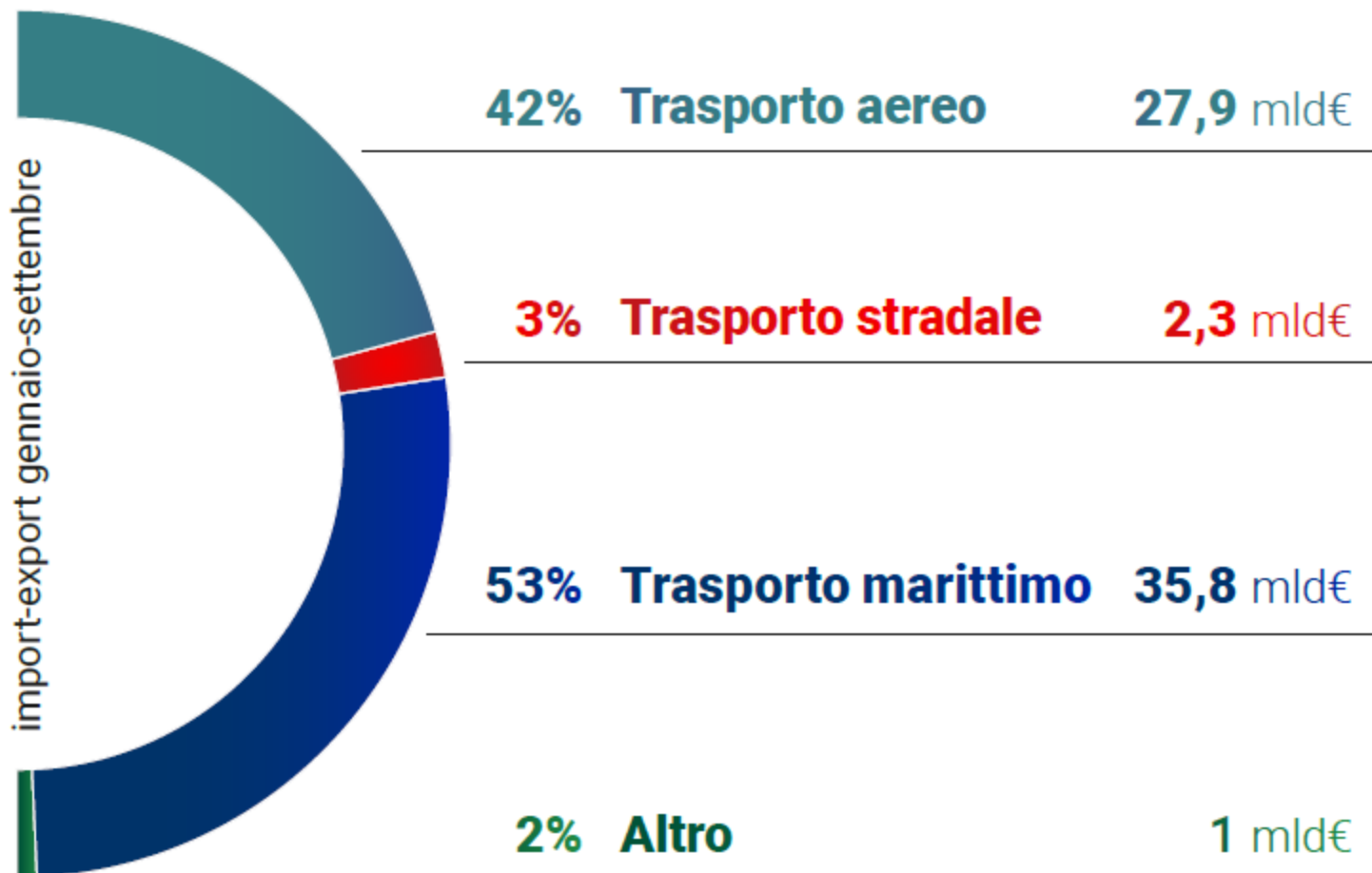
L'efficienza logistica dominerà gli scenari



Source: SRM on UNCTAD

Focus Italia USA: gli Stati Uniti primo “cliente” marittimo del Paese

L'import-export marittimo nei primi 9 mesi del 2024 tra Italia e USA è stato 35,8 mld€ il 53% del totale.



Import

8,2 mld€

Export

27,7 mld€

**1/4 del nostro export
marittimo è diretto
verso gli Stati Uniti**

Fonte: SRM su Coeweb-ISTAT

...quali merci scambiamo con il nostro partner americano?

Top 5 merci importate dagli USA

gennaio-settembre 2024

oil & gas

3,7 mld€

prodotti
chimici

0,9 mld€

agricoltura, caccia
e pesca

0,7 mld€

apparecchi
meccanici

0,7 mld€

materie prime
secondarie
e rifiuti

0,4 mld€

Top 5 merci esportate verso gli USA

gennaio-settembre 2024

apparecchi
meccanici

9,4 mld€

alimentari
e bevande

5,5 mld€

mezzi di
trasporto

4,3 mld€

prodotti
chimici

2,7 mld€

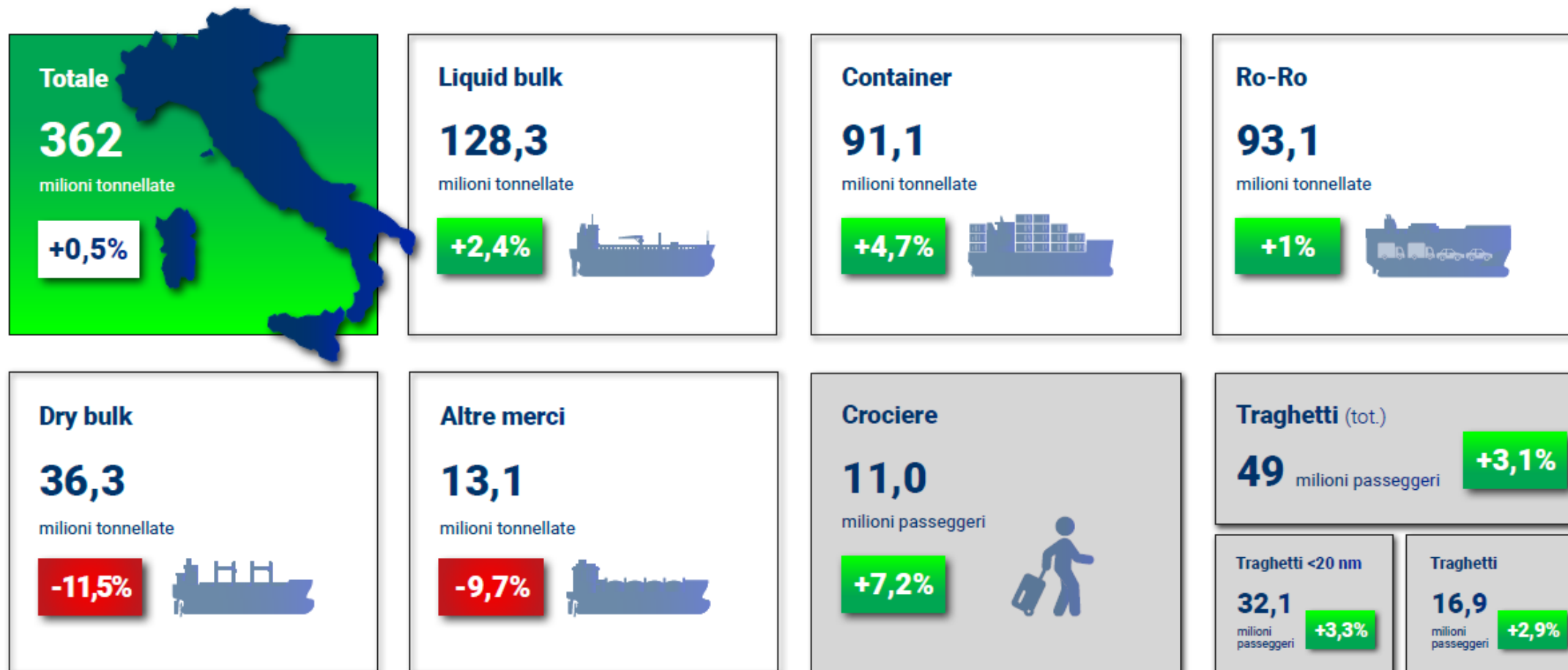
metalli

1,9 mld€

Fonte: SRM su Coeweb-ISTAT

I porti italiani resistono agli eventi disruptive del Mar Rosso

gennaio-settembre 2024



Fonte: SRM su Assoporti



Grazie per l'attenzione

sr-m.it

