

Uno sguardo alla catena di approvvigionamento

Individuare le opportunità nonostante gli ostacoli

Quali fattori sono alla base delle interruzioni lungo le filiere globali?



La situazione geopolitica crea nuove criticità

Il conflitto in Ucraina è un esempio estremo, ma l'affermazione di due ecosistemi prevalenti a livello mondiale (attorno a USA e Cina) potrebbe accelerare la riorganizzazione delle filiere e persino dare luogo al reshoring.



Anche il comparto manifatturiero ha risentito del Covid-19

Per quanto temporanea, la contrazione della domanda ha indotto i produttori a ridimensionare la produzione. Quando la domanda è tornata a crescere, le aziende hanno avuto difficoltà a tenere il passo e si sono registrati allungamenti dei tempi di consegna e aumenti di prezzo.



In alcuni settori il ritmo della deglobalizzazione appare sempre più sostenuto

In presenza di persistenti conflitti commerciali, si assiste all'ascesa del protezionismo e i vari Paesi sono sempre più propensi a essere autosufficienti. La Cina spinge la spesa al consumo interno, mentre promuove le proprie competenze in ambito manifatturiero a livello internazionale.



Altri eventi inattesi

Le filiere hanno risentito delle gravi alluvioni in Europa, della bufera di neve in Texas e del blocco di sei giorni del Canale di Suez, un'arteria fondamentale per il transito delle merci.

Quali ripercussioni ha l'interruzione delle filiere su consumatori e aziende?



Prezzi dell'energia alle stelle

Il rincaro degli idrocarburi in seguito alla crisi ucraina rende più scarso e costoso l'approvvigionamento di numerosi prodotti e materie prime.



Metalli preziosi sotto pressione

La Russia è un importante produttore di palladio e nickel, utilizzati in numerosi prodotti high-tech, e la transizione energetica comporta una forte crescita della domanda di metalli industriali in generale.



Carenza di semiconduttori

La capacità produttiva per la realizzazione di semiconduttori era già insufficiente prima della pandemia, che ha aggravato la situazione. La ripresa della domanda più rapida del previsto ha costretto le case automobilistiche e altre aziende in carenza di componenti fondamentali.



Rincaro degli alimentari

I prezzi dei generi alimentari hanno toccato livelli record poiché l'Ucraina e la Russia, al centro della crisi, sono tra i maggiori produttori di grano al mondo. Di conseguenza, i prezzi dei prodotti alimentari, dall'olio di semi di girasole ai cereali, si sono impennati.

4 trend oggetto di monitoraggio lungo le filiere



Boom dei centri dati

La domanda di tali soluzioni è solida, data la crescente complessità delle filiere, il maggior ricorso allo shopping online e la rivoluzione del lavoro da remoto.



Crescita delle tecnologie agricole

Con i prezzi dei generi alimentari alle stelle, cresce l'interesse per la sicurezza alimentare che favorisce l'incremento degli investimenti in tecnologie agricole e impianti per l'irrigazione d'acqua.



Ascesa delle rinnovabili

I prezzi record degli idrocarburi e le sanzioni contro la Russia probabilmente accresceranno il focus sulle rinnovabili non solo in Europa, ma in tutto il mondo.



Rivoluzione della robotica

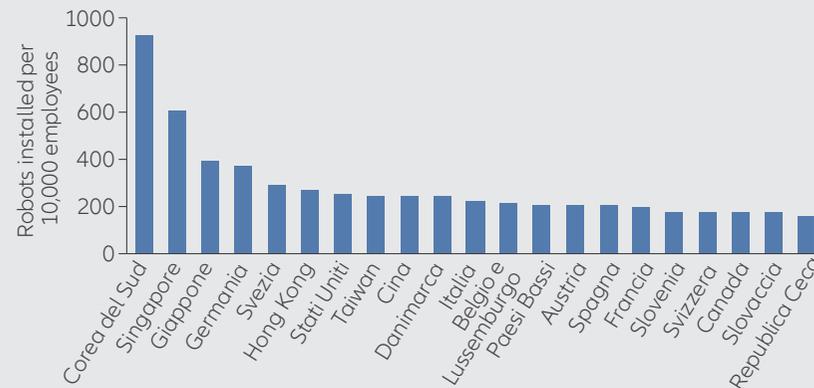
Le società si avvalgono dei robot per trovare nuove modalità con cui trasferire merci ai consumatori e proteggere l'attività operativa dal rischio di problemi di offerta e aumento dei costi.

Gli investitori dovrebbero pensare da un punto di vista strategico quale sia l'impatto sui portafogli dei problemi legati alla catena di approvvigionamento

Individuare società in grado di gestire i problemi lungo la filiera

- Per far fronte all'aumento dei costi di trasporto e all'allungamento dei tempi per accedere ai materiali, le società optano per il "nearshoring" – il trasferimento di produzione e altre attività in un Paese più vicino.
- Alcune aziende hanno abbandonato i modelli "just-in-time" (in passato considerati una best practice per la gestione della filiera) in favore di modelli "just-in-case" (che richiedono la detenzione di scorte più consistenti).
- Strumenti di analisi avanzati possono essere d'aiuto per determinare e gestire i rischi lungo la filiera e la robotica contribuisce a ottimizzare attività di routine come il controllo delle scorte e altri adempimenti

Le differenze nella densità di robot nel settore manifatturiero globale mettono in luce il potenziale per ulteriori investimenti



Fonte: World Robotics 2021

La densità di robot globale è quasi raddoppiata – International Federation of Robotics (ifr.org)

Modi per combattere l'inflazione

Il contesto legato alle catene di distribuzione è inflazionistico. Si può combattere l'inflazione con investimenti in:

- Commodity
- Titoli value (invece che growth)
- Bond high-yield USA

L'investimento implica dei rischi. Il valore di un investimento e il reddito che ne deriva possono aumentare così come diminuire e, al momento del rimborso, l'investitore potrebbe non ricevere l'importo originariamente investito. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Se la valuta in cui sono espressi i rendimenti passati differisce dalla valuta del paese di residenza dell'investitore, quest'ultimo potrebbe essere penalizzato dalle fluttuazioni dei tassi di cambio fra la propria valuta e quella di denominazione dei rendimenti al momento di un'eventuale conversione. Le informazioni e le opinioni espresse nel presente documento, soggette a variare senza preavviso nel tempo, sono quelle della società che lo ha redatto o delle società collegate, al momento della redazione del documento medesimo. I dati contenuti nel presente documento derivano da fonti che si presumono corrette e attendibili al momento della pubblicazione del documento medesimo. Si applicano con prevalenza le condizioni di un'eventuale offerta o contratto che sia stato o che sarà stipulato o sottoscritto. Il presente documento è una comunicazione di marketing emessa da Allianz Global Investors GmbH, www.allianzgi.it, una società di gestione a responsabilità limitata di diritto tedesco, con sede legale in Bockenheimer Landstrasse 42-44, 60323 Francoforte sul Meno, iscritta al Registro Commerciale presso la Corte di Francoforte sul Meno col numero HRB 9340, autorizzata dalla BaFin (www.bafin.de). La Sintesi dei diritti degli investitori è disponibile in francese, inglese, italiano, tedesco e spagnolo all'indirizzo <https://regulatory.allianzgi.com/en/investors-rights>. Allianz Global Investors GmbH ha stabilito una succursale in Italia, Allianz Global Investors GmbH, Succursale in Italia, via Durini 1 - 20122 Milano, soggetta alla vigilanza delle competenti Autorità italiane e tedesche in conformità alla normativa comunitaria. È vietata la duplicazione, pubblicazione o trasmissione dei contenuti del presente documento in qualsiasi forma; salvo consenso esplicito da parte di Allianz Global Investors GmbH.

Documento illustrativo di approfondimento che non costituisce offerta al pubblico di prodotti/servizi finanziari.