

Venerdì 10 Maggio 2024

BRASILE: gli effetti economici stimati della tragedia climatica nel Rio Grande do Sul

Gli effetti economici stimati della tragedia climatica nel Rio Grande do Sul

Gli analisti vedono impatti sull'inflazione nel breve termine, ma sottolineano difficoltà nella misurazione

Di Lara Rizério | 07/05/2024

Le intense piogge nello stato del Rio Grande do Sul comportano, soprattutto, un grande costo umanitario, con decine di morti, centinaia di feriti e più di 200mila persone sfollate dalle proprie case. Una tale tragedia climatica finisce per portare anche importanti conseguenze economiche, di cui gli analisti devono ancora tenere conto.

I rapporti JPMorgan e XP Investimentos hanno sottolineato i possibili effetti sull'economia non solo del Rio Grande do Sul, ma anche del Brasile. Nel valore di JPMorgan, il suo effetto sul Prodotto Interno Lordo (PIL) e sull'inflazione globale ha avuto un impatto modesto sull'impatto politico alla fine di medio termine dell'anno fiscale, in secondo luogo quando il governo e il Congresso hanno deciso di affrontare gli sforzi della regione.

Lo Stato rappresenta circa l'8,6% del peso attuale dell'inflazione e rappresentava il 6,5% del PIL del Brasile nel 2021. JPMorgan sottolinea che il Rio Grande do Sul ha un'economia diversificata, con una grande forza proveniente principalmente dal settore agricolo. Poiché le principali colture agricole sono soia, riso, grano e mais, le ripercussioni dei recenti eventi potrebbero diffondersi a tutta l'economia in generale, in particolare attraverso l'aumento dei prezzi dei prodotti alimentari.

"È difficile stimare l'impatto esatto sul PIL e sui prezzi, ma un parallelo con le inondazioni verificatesi nello stato di Rio de Janeiro nel 2010-2011 (nella regione montuosa) può fornire alcune prospettive. A quel tempo, la crescita del PIL di Rio de Janeiro era inferiore alla media nazionale di 2 punti percentuali in media negli ultimi due anni. È chiaro che non solo le inondazioni sono state l'unica ragione di tale performance, ma anche l'entità degli eventi legati al clima, mentre lo scenario nazionale e la composizione dell'economia di ciascuno stato sono tutti diversi. Detto questo, se il Rio Grande do Sul fosse colpito dagli stessi 2 punti percentuali, l'effetto sul PIL nazionale sarebbe compreso tra uno e due decimi", valutano. Per quanto riguarda l'inflazione, i prezzi in RJ a volte nel 2010-2011 erano un punto percentuale al di sopra della media nazionale.

Anche se gli effetti sui prezzi tenderebbero ad essere temporanei, al momento non è nota la portata dell'effetto a breve termine. I rapporti suggeriscono che la maggior parte della produzione nel RS è già stata raccolta, sottolinea la banca. Guardando i prezzi all'ingrosso dei principali prodotti agricoli prodotti nel Rio Grande do Sul, finora l'effetto delle inondazioni si è concentrato sui prezzi del riso, che sono aumentati del 5% negli ultimi sette giorni. Il riso rappresenta lo 0,75% del tasso di inflazione e, se il 5% venisse trasferito ai consumatori, l'impatto sui prezzi sarebbe di circa 5 punti base.

Il team di analisi macroeconomica di XP, analizzando l'inflazione, sottolinea anche che il punto si rilievo sono le perdite nella produzione di riso, dato che il Rio Grande do Sul è protagonista nella coltivazione di questo alimento, circa il 70% della produzione nazionale. "Stimiamo che circa il 5% della produzione dello Stato potrebbe essere stata gravemente colpita a causa degli eventi climatici. Si tratta di un numero rilevante, anche se non cambia sostanzialmente il nostro scenario di base. In questo senso, ci aspettavamo una deflazione intorno al 5% per il riso nel 2024, che abbiamo riportato alla virtuale stabilità", valuta la casa.

Rilevanti sono anche le perdite nella produzione di soia. In questo caso, ritengono che gli impatti indiretti sull'IPCA - Indice Nazionale Generale dei Prezzi al Consumo tendano ad essere limitati, data l'evoluzione del raccolto in Brasile e le scorte disponibili. Allo stesso modo, secondo il team di analisi Commodities di XP, le perdite per l'allevamento di bestiame e la produzione di carne di pollo dovrebbero essere convertite in aumenti di prezzo localizzati, ma senza importanti restrizioni sull'offerta nazionale. "Di conseguenza, abbiamo rivisto la nostra proiezione per il gruppo dei cibi consumati a domicilio, dal 3,8% al 4,2%", sottolinea il team di analisi.

L'impatto localizzato e a breve termine dovrebbe essere rilevante, valuta il macro team di XP, ma vi sono dubbi sulla capacità dell'IBGE - Istituto Brasiliano di Geografia e Statistica di effettuare la misurazione. "Le restrizioni logistiche causate dalla distruzione delle infrastrutture di trasporto dovrebbero avere un impatto non solo sui prezzi del cibo, ma di quasi tutti i beni nel Rio Grande do Sul. La regione di Porto Alegre, analizzata dall'IBGE nell'IPCA, pesa nell'indice generale con l'8,6% e si prevede che nei prossimi giorni registrerà un aumento dei prezzi. Tuttavia, come annunciato in una nota ufficiale, l'IBGE ha sospeso la raccolta dei dati nella regione per un periodo di tempo indefinito, il che ci fornisce pochi input per modificare la proiezione a breve termine", sottolineano gli economisti.

Date le incertezze, XP ha corretto la curva per i prezzi del riso, ma non per le altre linee. La proiezione del broker per l'IPCA del 2024, attualmente al 3,7%, ha una limitata tendenza al rialzo a causa di questo effetto. Per ora si calcola un impatto di circa 0,1 punti percentuali (pp) sull'IPCA annuale, ma si attendono maggiori informazioni per aggiustamenti alla dinamica mensile.

Per il PIL, stimare gli effetti indiretti sull'attività economica del Rio Grande do Sul (e del Brasile) è ancora più impegnativo, afferma XP, citando l'industria manifatturiera, il commercio e le attività di trasporto (terrestri, fluviali, aeree). "Vale la pena ricordare che lo Stato è un importante produttore di: macchinari e attrezzature; veicoli pesanti; macchine ed apparecchi elettrici; mobilia; prodotti chimici; calzature e pelletteria ecc. Gli impatti dipenderanno del tempo necessario affinché le operazioni delle società e i flussi di distribuzione si normalizzino, il che è abbastanza incerto al momento", sottolinea il team macro. Pertanto, per ora, XP non ha modificato lo scenario di base secondo cui il PIL del Brasile crescerà del 2,2% nel 2024, pur riconoscendo gli effetti negativi – e incerti – a breve termine.

Supporto allo Stato

Sul piano fiscale, XP sottolinea che lo Stato del Rio Grande do Sul dovrebbe avvalersi del regime speciale. In questo modo, lo Stato potrà ricevere trasferimenti volontari da parte dell'Unione (con effetti primari non ancora misurati), contrattazioni e addizioni di operazioni di credito, con la possibilità di sospendere il pagamento del debito (con effetti non primari compresi tra R$ 1 e R$ 1,5 miliardi all'anno), la concessione di garanzie, la rimozione dei limiti al debito e le restrizioni alla creazione di spese.

Vale la pena notare che la Camera dei Deputati ha approvato lunedì sera un progetto di decreto legislativo che riconosce lo stato di calamità nel Rio Grande do Sul a causa delle forti piogge, aprendo la strada all'invio di risorse federali allo Stato senza che ciò influisca sull'obiettivo fiscale del governo.

Il testo, inviato lunedì anche dal presidente Luiz Inácio Lula da Silva al Congresso, autorizza il governo a non includere nel risultato fiscale risorse e deroghe destinate al risanamento del Rio Grande do Sul.

Fonte: **InfoMoney con Reuters**

Contenuto editoriale a cura della Câmara de Comércio Italiana de São Paulo - ITALCAM [1]
Ultima modifica: Giovedì 27 Febbraio 2025

Condividi

Reti Sociali

ARGOMENTI

Source URL: https://www.assocamerestero.it/notizie/brasile-gli-effetti-economici-stimati-della-tragedia-climatica-nel-rio-grande-do-sul

Collegamenti
[1] https://www.assocamerestero.it/ccie/camara-de-comercio-italiana-de-sao-paulo-italcam