

Le prime linee guida sul Recovery Plan italiano

Documento chiuso l'11 Settembre

La stampa riporta in questi giorni le linee guida per lo schema di Recovery Plan che sarà discusso in Parlamento e dovrebbe essere consegnato, in bozza alla Commissione Europea il 15 ottobre. La versione definitiva dovrebbe essere formalizzata tra Gennaio e Aprile 2021.

Il documento individua sei macro obiettivi:

- ✓ *digitalizzazione e innovazione*: il piano prevede la digitalizzazione di tutti gli apparati dello Stato, compresa la Pubblica Amministrazione allo scopo di creare un'identità digitale unica per cittadini e società;
- ✓ *transizione ecologica*: programma di investimenti per promuovere e incrementare lo sviluppo sostenibile in tutti i settori di attività, decarbonizzazione dei trasporti pubblici in primis, efficientamento energetico strutture ed edifici pubblici, maggiori controlli su rischi geologici e sismici;
- ✓ *salute*: introduzione del fascicolo sanitario elettronico, investimenti per cure e assistenza a domicilio;
- ✓ *infrastrutture nel segno della sostenibilità*: investimenti per ammodernamento rete autostradale e ferroviaria con focus particolare su ponti e viadotti, risorse per infrastrutture telefoniche e 5G;
- ✓ *istruzione e ricerca*: digitalizzazione dell'istruzione, lotta all'abbandono scolastico, politiche mirate ad aumentare i laureati. Cablaggio in fibra ottica delle Università;
- ✓ *inclusione sociale e territoriale*: riqualificazione centri urbani e periferie oltre a politiche attive del lavoro e per l'occupazione giovanile, Family act e ad una particolare formazione per le donne.

Ulteriori traguardi

Il piano delinea inoltre gli obiettivi del raddoppio del tasso di crescita dell'economia nazionale portandolo in linea con la media Ue all'1,6% e un aumento del tasso di occupazione di 10 punti percentuali per arrivare al 73,2% della media Ue. Sono inoltre definiti traguardi: il miglioramento degli indicatori di benessere, equità e sostenibilità ambientale, la riduzione dei divari territoriali, la ripresa del tasso di fertilità, la riduzione dell'abbandono scolastico, il rafforzamento della sicurezza di fronte alle calamità naturali. Infine l'ultimo traguardo è quello relativo alla riduzione strutturale del cuneo fiscale sul lavoro tramite una riforma dell'Irpef in chiave progressiva, con una legge delega entro fine 2020 e decreti attuativi entro il 2021.

Impatti sui mercati

E' ancora prematuro valutare i possibili impatti sui mercati a causa di linee guida ancora troppo generiche e sicuramente oggetto di evoluzione nei prossimi mesi.

Sicuramente però alcuni processi di cambiamento, condivisi anche a livello internazionale, richiederanno nuove strategie di crescita e cambi di strategie da parte delle imprese.

I settori che a nostro avviso saranno i più coinvolti in questo cammino di cambiamento e impattati positivamente saranno quello delle utilities, delle infrastrutture/costruzioni, dello sviluppo digitale e tecnologico e industriale.

Il comparto delle utilities sarà sempre più focalizzato sulla progressiva decarbonizzazione, su investimenti in energie rinnovabili e sull'incremento progressivo dell'utilizzo dell'idrogeno.

I comparti delle infrastrutture e delle costruzioni beneficeranno dell'avvio di nuovi progetti e dell'ammodernamento della rete autostradale e ferroviaria, della sempre maggiore penetrazione nel paese della fibra ottica e del 5G. Il nuovo contesto accelererà inoltre processi di digitalizzazione già parzialmente avviati per numerose attività di servizi e produttive, di cui si avvantaggeranno molte società appartenenti al settore della tecnologia. Infine alcuni comparti industriali come quello dei cavi, e della componentistica si avvantaggeranno dell'incremento di domanda di apparecchiature sempre più tecnologicamente avanzate e sostenibili.

Avvertenze

Il presente documento ha natura informativa e non rappresenta e non può essere considerato un'offerta di vendita, di sottoscrizione o di acquisto di strumenti/prodotti finanziari di qualsiasi natura.

Il documento rappresenta il parere di BNL-BNP Paribas Wealth Management alla data indicata nel documento stesso. In considerazione delle condizioni di mercato, la Banca potrebbe modificare le indicazioni riportate nel presente documento senza che la stessa sia obbligata ad aggiornarne e/o modificarne le informazioni contenute.

Resta inteso che ogni decisione d'investimento è di esclusiva competenza del Cliente. Il presente documento non obbliga il Cliente ad alcun acquisto/sottoscrizione di quanto in esso riportato o di altri servizi e prodotti della Banca. Eventuali decisioni di investimento in strumenti/prodotti finanziari distribuiti dalla Banca andranno prese dopo aver letto attentamente la versione aggiornata dei documenti informativi e/o precontrattuali, pertinenti e richiesti dalla normativa in relazione ai singoli prodotti (ad es. fascicolo /prospetto informativo, condizioni di assicurazione/contratto, scheda prodotto, documento c.d. KIID per i fondi, ecc.), forniti dalla Banca prima della sottoscrizione/acquisto.

Il Cliente dichiara, inoltre, di essere edotto che le operazioni - aventi ad oggetto prodotti/strumenti finanziari - sono soggette alle fluttuazioni di mercato e ai rischi connaturati alla natura degli stessi. Le obbligazioni assunte da BNL nella prestazione del servizio di consulenza sono obbligazioni esclusivamente di mezzi e non di risultato; BNL non garantisce alcuno specifico risultato legato ai consigli e alle raccomandazioni fornite e non assume alcuna responsabilità in ordine all'esito delle operazioni consigliate o ai risultati dalle stesse prodotte. Gli investimenti in strumenti/prodotti finanziari possono esporre al rischio di perdita - parziale o totale - del capitale investito e non danno garanzia di risultati futuri.

Il presente documento è strettamente personale e riservato ai Clienti di BNL cui è erogato il servizio di consulenza in materia di investimenti. E' fatto divieto, pertanto, di riprodurre, distribuire ad altre persone, pubblicare e più in generale diffondere, direttamente o indirettamente, in tutto o in parte, il presente documento e/o ogni informazioni ivi contenuta.