

VI edizione

FESTIVAL AGRI RISK MANAGEMENT®

*Madonna di Campiglio,
18-19 marzo 2024*



GABRIELE PINOSA



Laurea in **Economia dei Mercati e degli Intermediari Finanziari**, all'Università Cattolica: in attività nel **settore finanziario** dagli inizi degli anni Novanta.

Esperienza decennale nel **gruppo UBI (ora Intesa)**, dal 2003 analista di scenario e degli impatti sul sistema finanziario. Collabora con la rivista **INVESTIMENTI FINANZIARI**, nel 2008 pubblica "**Macroeconomia e mercati finanziari**", L.A. Editore.

E' stato del Consiglio di Amministrazione di **Retelit Spa**, prima in rappresentanza delle minoranze e poi come Presidente, oltre che **CEO e board member** di aziende in **Italia, Austria e Regno Unito**.

E' socio fondatore e Amministratore Unico di **Go-Spa consulting srl, società di analisi di scenario**.

Formatore esterno per **Euronext (Borsa Italiana)**, oltre che per gruppi assicurativi e finanziari di rilievo nazionale, è presente su alcuni canali televisivi (**RAI NEWS24 e ClassCNBC**) con interventi periodici sull'analisi dello scenario macroeconomico, geopolitico e sulle prospettive dei mercati finanziari.

GESTIONE DEL RISCHIO: UN NUOVO FUTURO CI ASPETTA

COME TROVARE «L'ORDINE...NEL DISORDINE»?

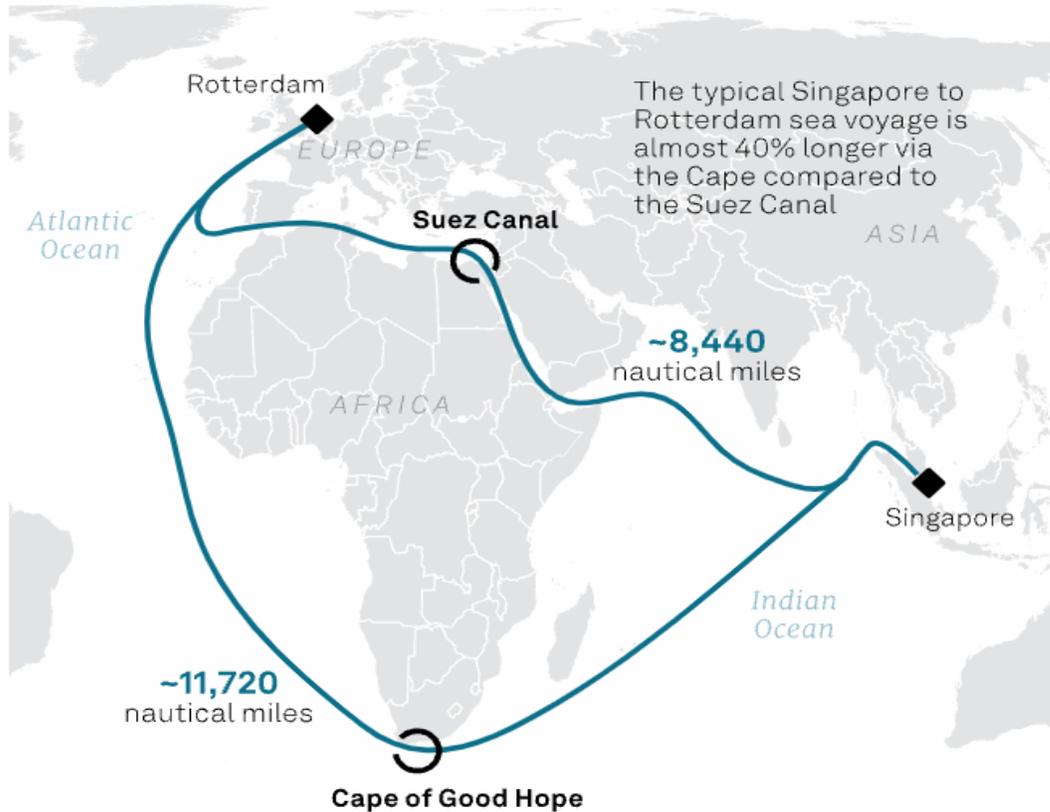
- 1. Il tramonto dell'iper-globalizzazione**
- 2. La fine della pace**
- 3. Il ritorno dell'inflazione**
- 4. Debito: «l'elefante nella stanza»**

1. Il tramonto dell'iper- globalizzazione



«L'ingresso della Cina nella WTO è stato un errore che pagheremo caro»
Giulio Tremonti (da «Rischi fatali» – 2005)

Suez Canal vs. Cape of Good Hope shipping routes



Source: Global Maritime Hub, S&P Global Commodity Insights

Markets

Cost of Shipping Fuel to Asia Jumps 182% Since Yemen Airstrikes

- Diversions away from the Red Sea stretch out tanker fleet
- Ships that were charging \$30,000 a day now cost \$83,000

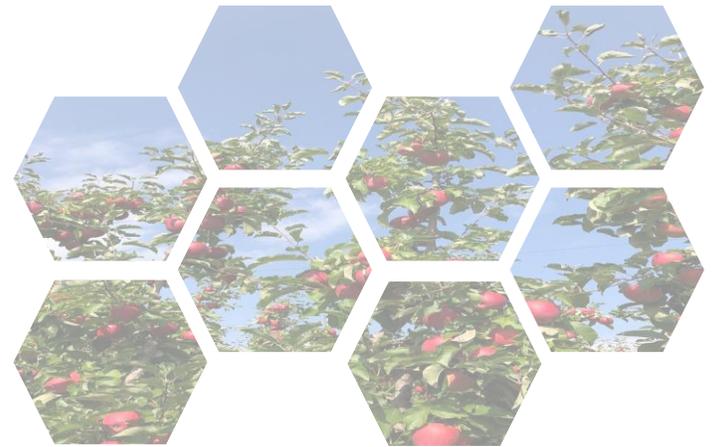


Agricultural vs. Overall Commodities



Source: Bloomberg; Tavi Costa

© 2024 Crescat Capital LLC

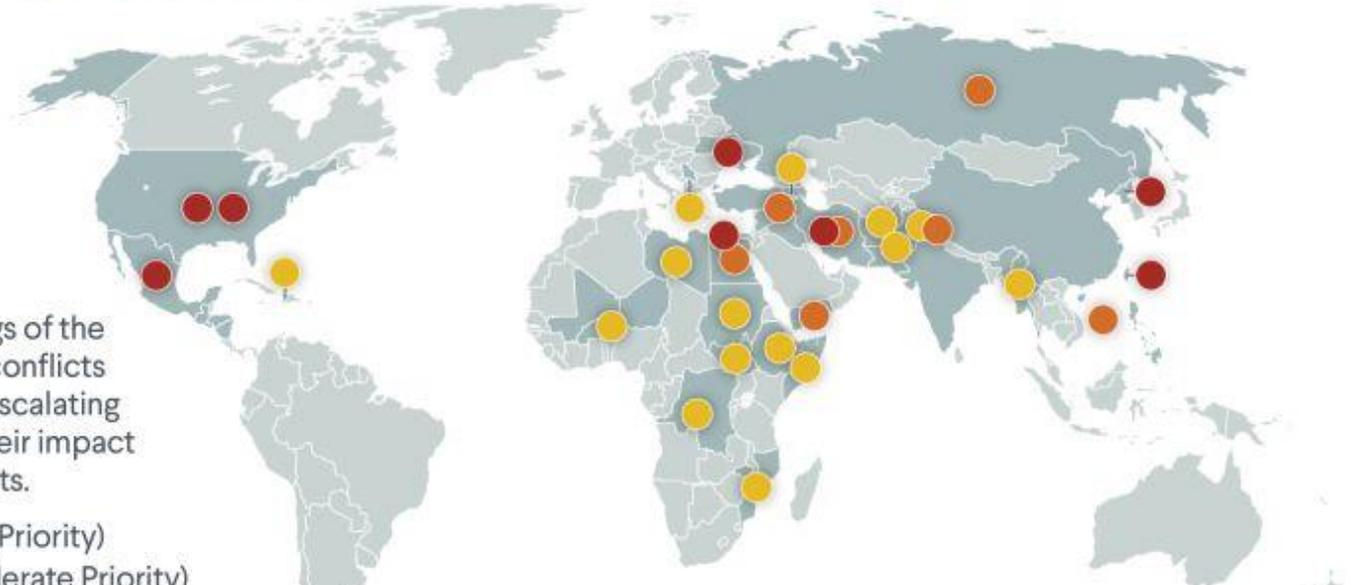


2. La fine della pace

«Se l'Europa vuole la pace, deve prepararsi alla guerra»
Emmanuel Macron (marzo 2024)



Conflicts to Watch in 2024



Expert rankings of the likelihood of conflicts occurring or escalating in 2024 and their impact on U.S. interests.

- Tier I (High Priority)
- Tier II (Moderate Priority)
- Tier III (Low Priority)

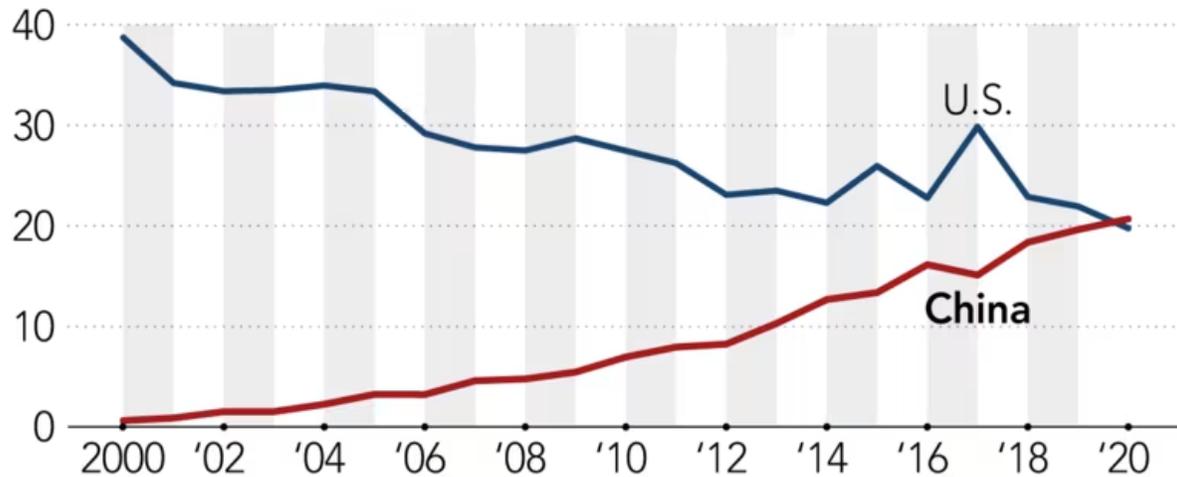
Visit [cfr.org/conflicts2024](https://www.cfr.org/conflicts2024) for more.

COUNCIL on
FOREIGN
RELATIONS



China challenging U.S. dominance in terms of AI quality

Share of AI paper citations (In percent)



Source: Stanford University's AI Index Report



vs



What's The Difference?

3. Il ritorno dell'inflazione

*«L'inflazione è come un tigre: una volta uscita dalla gabbia,
è molto difficile convincerla a rientrarvi»*
Wen Jiabao

LE 5 CAUSE **STRUTTURALI** DEL RISVEGLIO INFLATIVO

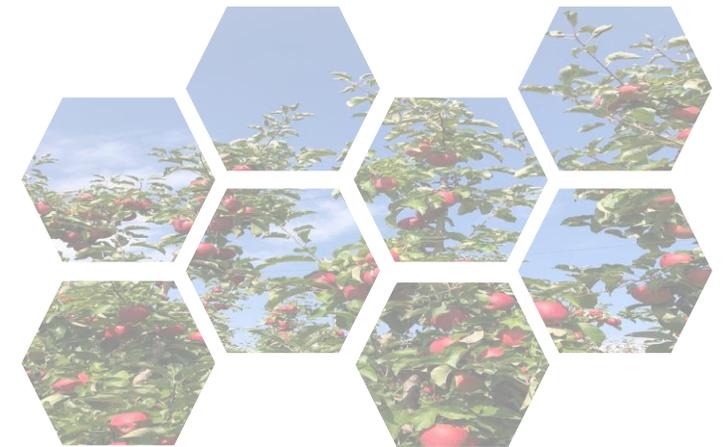
1. IL TRAMONTO DELL'IPERGLOBALIZZAZIONE
(SUPPLY CHAINS DISRUPTION & RESHORING)

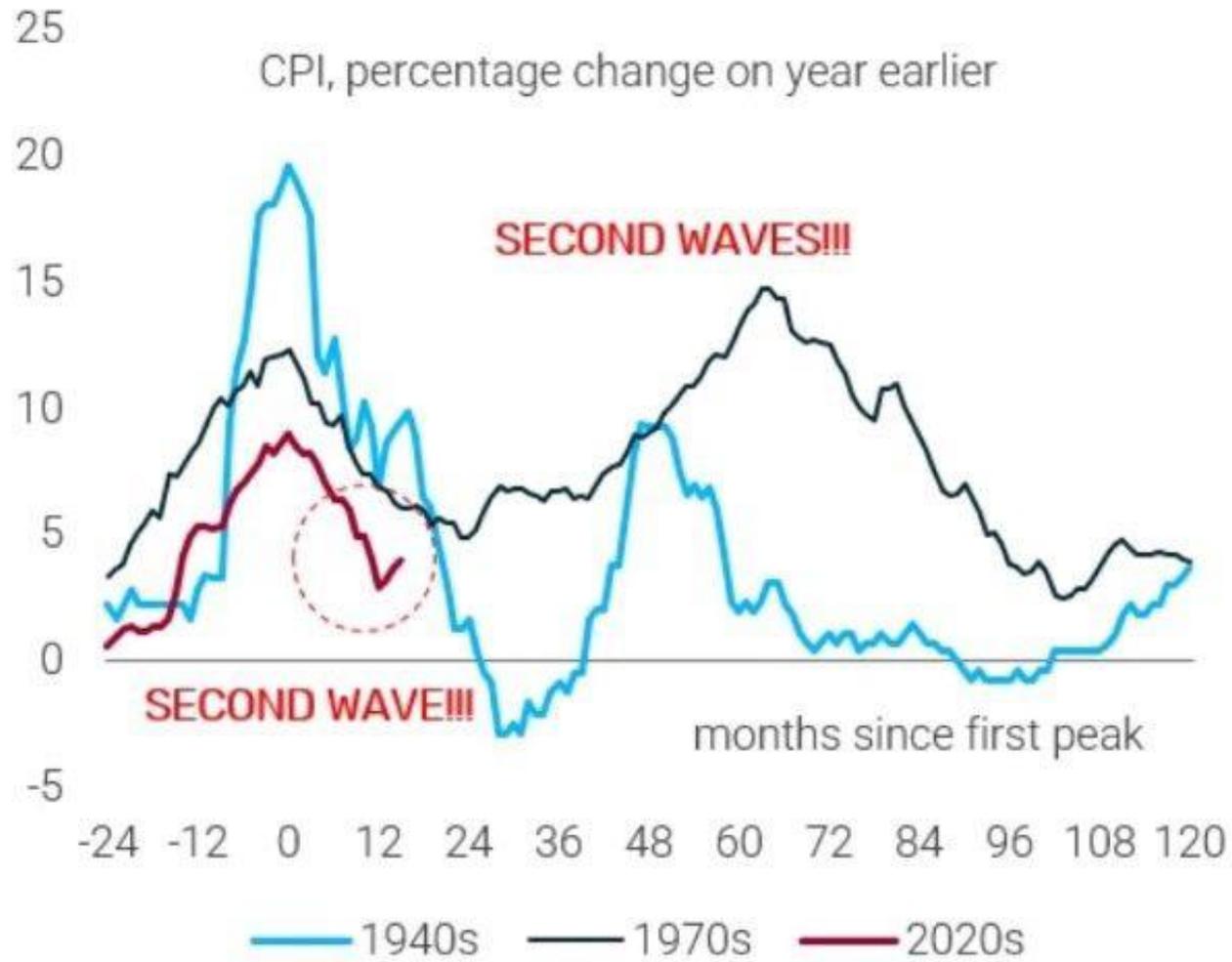
2. GLI EVENTI CLIMATICI E GEOPOLITICI ESTREMI

3. LA TRANSIZIONE ENERGETICA

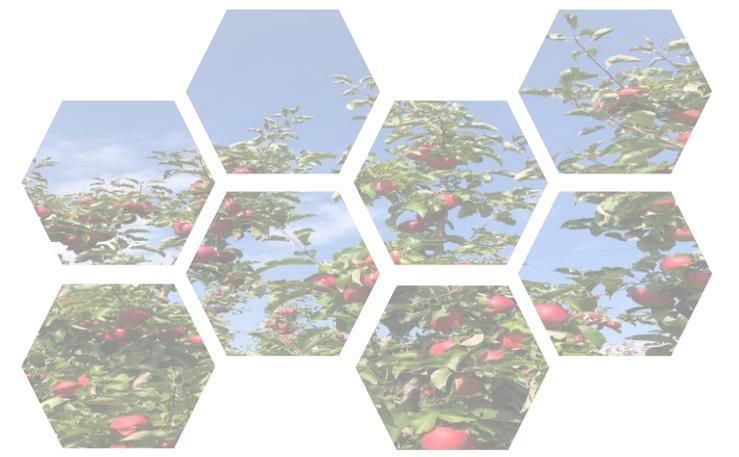
4. IL NUOVO MODELLO ECONOMICO DI CINA-&INDIA
(CONSUMPTION DRIVEN)

5. IL DEFAULT INFLATIVO
(POSSIBILE SOLO IN CONDIZIONI DI REPRESSIONE FINANZIARIA)



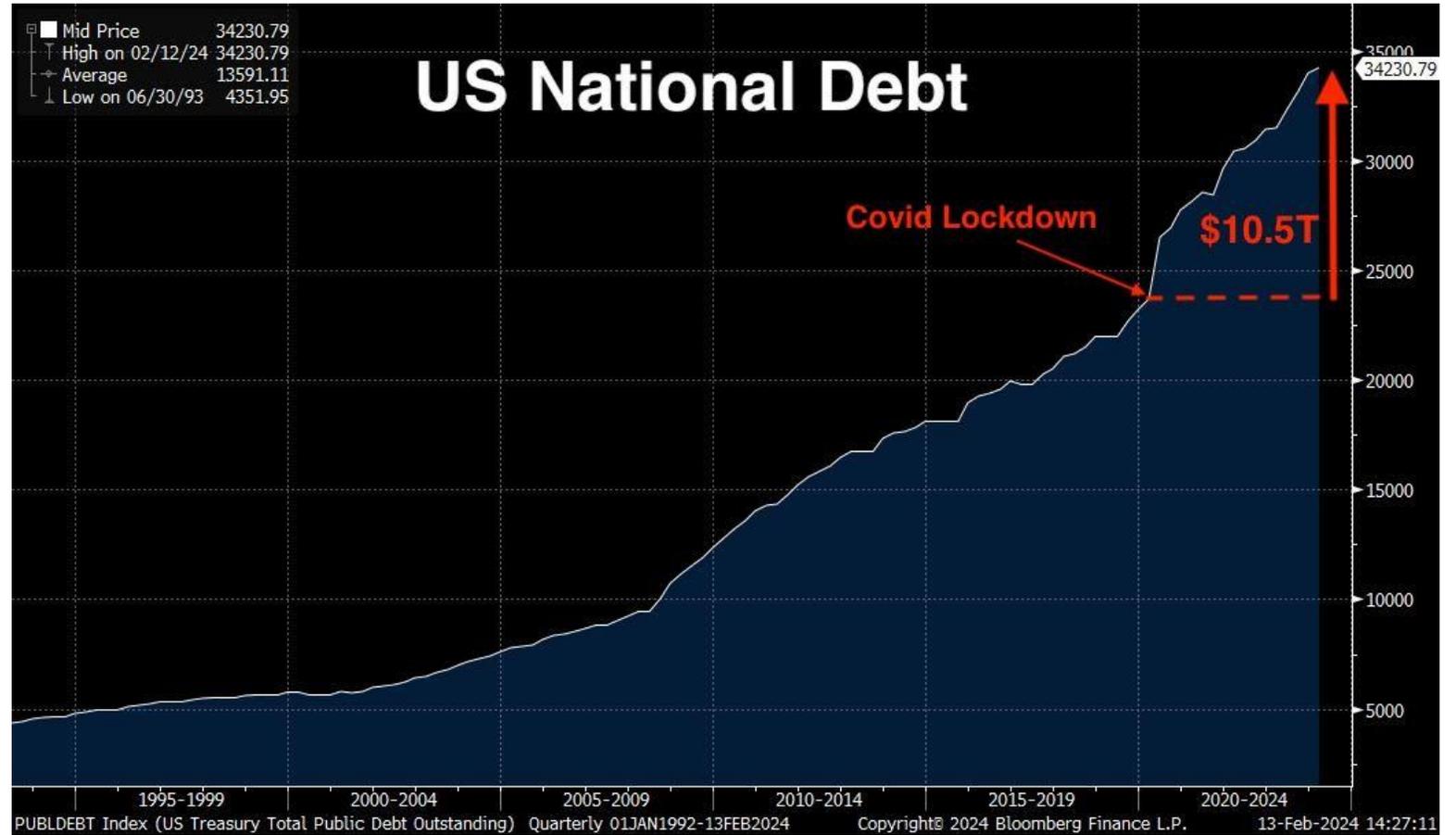
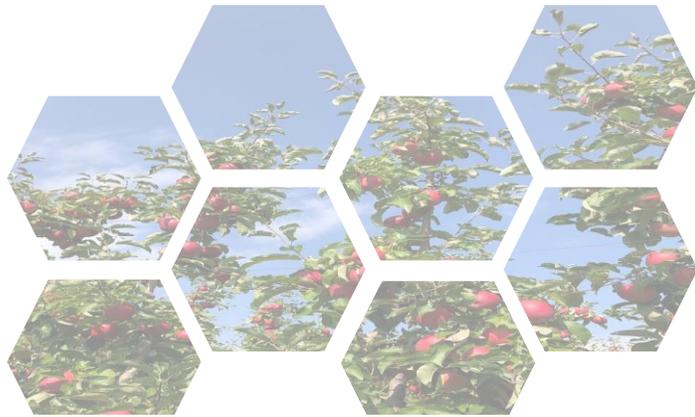


provided by @saamarc analytics
Sept 19, 2023 ©



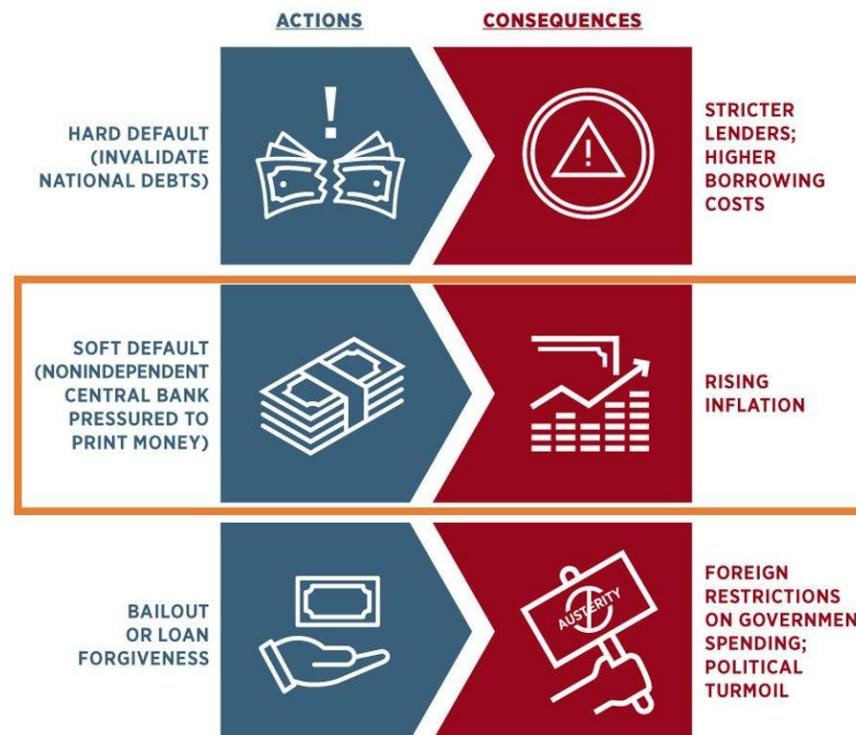
4. Debito: «l'elefante nella stanza»

*«Non c'è alcuna crisi economica e finanziaria
che non venga preceduta da una crisi etica e morale»*
Benedetto XVI





WHEN NATIONS DON'T PAY THEIR DEBTS



I TASSI REALI (TASSI NOMINALI - INFLAZIONE) DEVONO RITORNARE NEGATIVI

Dalla riduzione dei costi...
alle priorità strategiche

**TRAMONTO
DELL'IPER-
GLOBALIZZAZIONE**

FINE DELLA PACE

Dall'unipolarità americana...
alla frammentazione
globale

Dallo stimolo alla
domanda...
al focus sull'offerta

**RITORNO
DELL'INFLAZIONE**

**DEBITO «ELEFANTE
NELLA STANZA»**

Dai tassi nominali...
a quelli reali

Grazie per l'attenzione

gabriele.pinosa@gospaconsulting.it

3480029657 (whatsapp / telegram /signal)

