La Corea del Sud soffre i dazi di Trump: cala la produzione industriale

I dati mensili sull'attività della Corea del Sud si stanno rivelando scoraggianti. In contrasto con il recente miglioramento del sentiment, produzione, consumi e investimenti sono tutti diminuiti ad aprile. La pressione tariffaria ha colpito più duramente la produzione automobilistica.

Seoul, South Korea

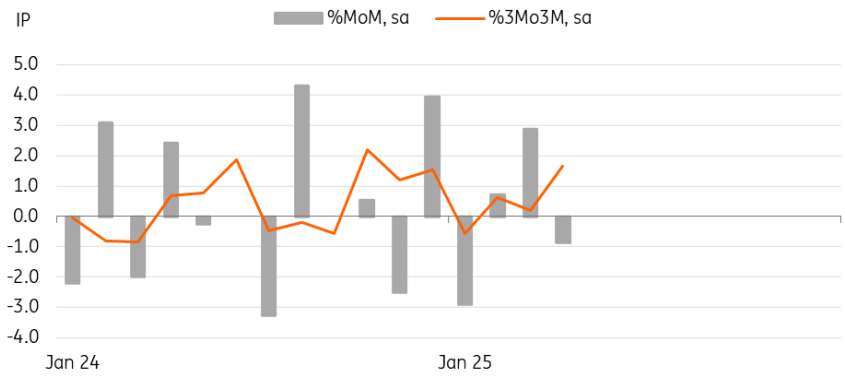
La produzione di tutti i settori industriali è diminuita ad aprile, con risultati deludenti per produzione manifatturiera, servizi e investimenti

Come abbiamo già affermato in precedenza, i dati concreti mostrano un peggioramento nonostante i recenti miglioramenti del sentiment. Pertanto, il calo odierno della produzione industriale è stato sostanzialmente in linea con le nostre aspettative (-0,5% ING, 0,5% consenso di mercato). Riteniamo che una situazione politica interna più stabile sarà il fattore dominante nel migliorare il sentiment e la crescita, seppur con un certo ritardo. Tuttavia, i dazi statunitensi hanno iniziato a frenare il settore manifatturiero e le esportazioni, in particolare nel settore automobilistico.

La produzione industriale del settore manifatturiero e minerario è scesa dello 0,9% su base mensile, destagionalizzata, ad aprile, con una diminuzione sia della produzione di semiconduttori (-2,9%) che di automobili (-4,2%). Con l'affievolirsi degli effetti del frontloading in vista dei dazi, la produzione per il settore automobilistico è diventata negativa. Prevediamo un ulteriore rallentamento dell'attività manifatturiera nel settore automobilistico. La produzione di semiconduttori, al contrario, dovrebbe rimanere positiva. Anche l'attività dei servizi è scesa dello 0,1% a causa della debolezza dei servizi finanziari e professionali. Il settore delle costruzioni ha registrato un altro mese di contrazione (-0,8%), un fattore che rappresenta un freno importante per la crescita interna complessiva. I dati sugli ordini dei prossimi mesi sono diminuiti per il secondo mese consecutivo, il che offusca ulteriormente le prospettive per il settore delle costruzioni.

Ieri, il governatore della Banca di Corea Rhee ha evidenziato la debolezza del settore edile. Riteniamo che la ristrutturazione in corso nel settore edile si concluderà nella seconda metà dell'anno. Quando entrerà in carica il prossimo governo, dopo le elezioni del 3 giugno, ci saranno misure politiche volte a garantire una ristrutturazione ordinata, ma la ripresa del settore edile sarà limitata. Non crediamo che il nuovo governo stimolerà il settore edile per dare impulso all'economia nazionale. Pertanto, si prevede che la ripresa sarà piuttosto graduale. Potrebbero esserci agevolazioni mirate per le case invendute nelle aree fuori da Seul, piuttosto che un allentamento a livello nazionale delle misure di politica immobiliare.

La produzione industriale è scesa ad aprile, con il primo impatto dei dazi USA



Source: CEIC

Autore

Min Joo Kang
Senior Economist, South Korea and Japan
min.joo.kang@asia.ing.com

Disclaimer

La presente pubblicazione è stata redatta da ING Bank N.V. ("**ING**") esclusivamente a scopo informativo, indipendentemente dagli obiettivi di investimento, dalla situazione finanziaria o dai mezzi di un particolare utente. *ING fa parte del Gruppo ING (essendo a tal fine ING Group N.V. e le sue società controllate e affiliate).* Le informazioni in essa contenute non costituiscono una raccomandazione di investimento né una consulenza in materia di investimenti, legale o fiscale, né un'offerta o una sollecitazione

all'acquisto o alla vendita di strumenti finanziari. È ING ha adottato misure ragionevoli per garantire che questa pubblicazione non contenga informazioni false o fuorvianti al momento della sua diffusione, tuttavia ING non garantisce che sia priva di errori o completa ING non si assume alcuna responsabilità per eventuali perdite dirette, indirette o consequenziali derivanti dall'uso di questa pubblicazione. Salvo diversa indicazione, tutte le opinioni, le previsioni o le stime sono esclusivamente quelle dell'autore o degli autori, alla data di pubblicazione e sono soggette a modifiche senza preavviso.

La distribuzione di questa pubblicazione può essere limitata da leggi o regolamenti in diverse giurisdizioni e le persone che ne vengono in possesso devono informarsi e osservare tali restrizioni.

Il copyright e la protezione dei diritti di database sono presenti in questo report ed esso non può essere riprodotto, distribuito o pubblicato da alcuna persona per qualsiasi scopo senza il previo consenso esplicito di ING. Tutti i diritti sono riservati. ING Bank N.V. è autorizzata dalla Banca Centrale Olandese ed è supervisionata dalla Banca Centrale Europea (BCE), dalla Banca Centrale Olandese (DNB) e dall'Autorità Olandese per i Mercati Finanziari (AFM). ING Bank N.V. è costituita nei Paesi Bassi (registro delle imprese n. 33031431 Amsterdam).

Ulteriori chiarimenti sono disponibili su richiesta. Per ulteriori informazioni su ING Group, visitare il sito www.ing.com.