

# Scenari geopolitici e nuove tendenze del trasporto marittimo

**Massimo Deandreis**

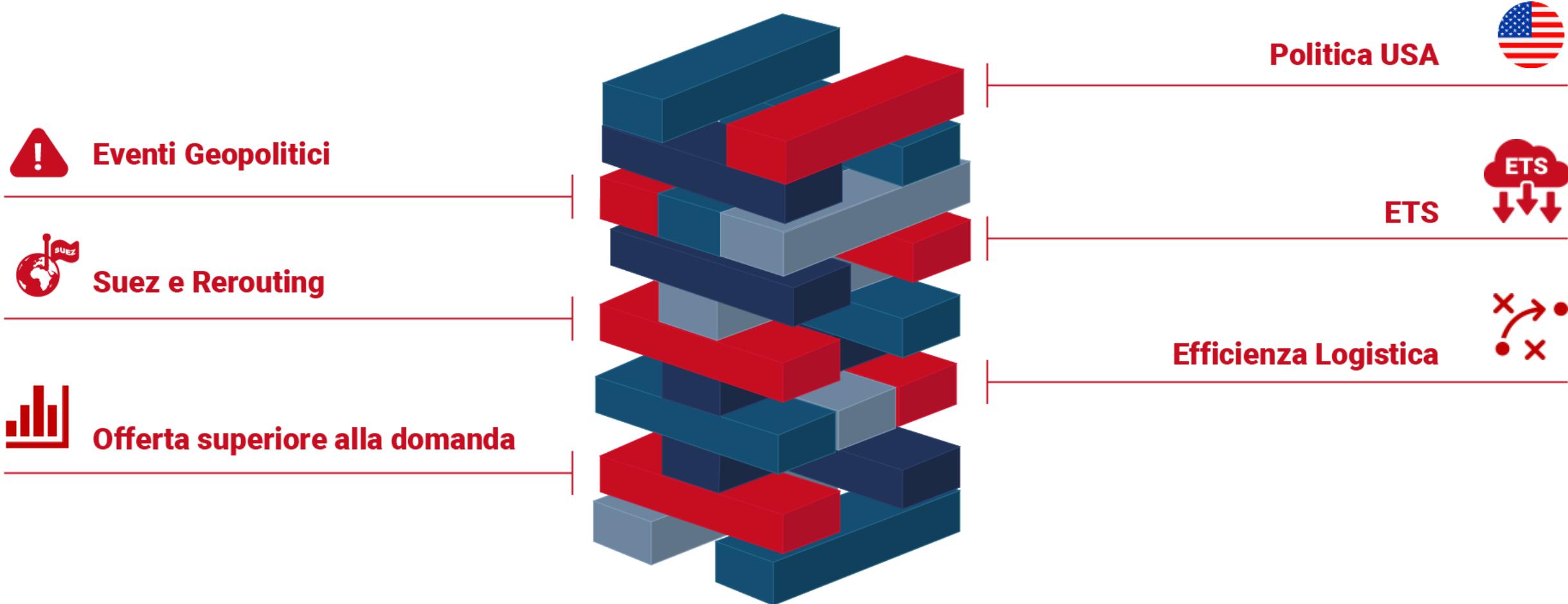
Direttore Generale SRM

(collegato al Gruppo Intesa Sanpaolo)

**Tra correnti e contratti:  
Il futuro dei noli marittimi**

Genova | 14 ottobre 2025

# Quali sono i grandi eventi che influenzano l'andamento marittimo e i noli?

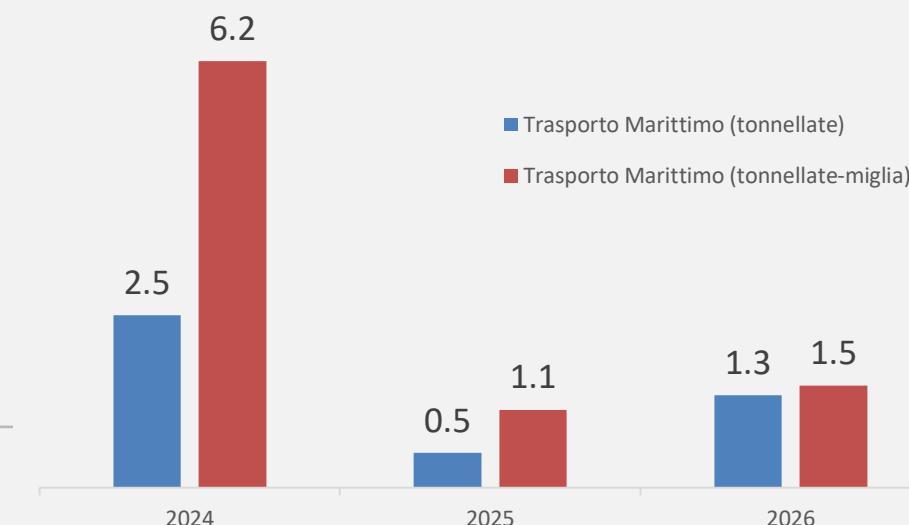




# Cambiamenti negli assetti commerciali e relative conseguenze

**La crescita mondiale ha ritmi più bassi e le distanze si sono allungate**

Trasporto marittimo 2025: lieve aumento (+0,5%) raggiungendo 12,8 miliardi di tonnellate.



## Regionalizzazione della globalizzazione

ma i grandi player (US, UE, Cina, ASEAN, India) mantengono interdipendenza reciproca.

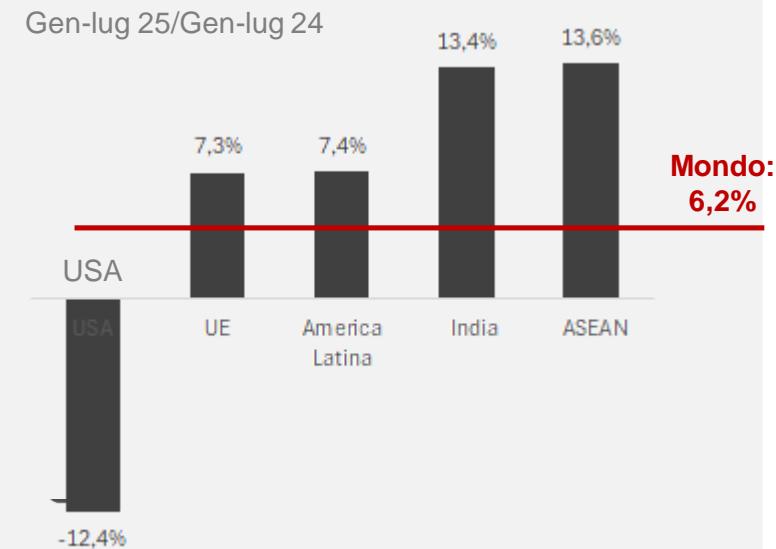
## Disaccoppiamento

**Vera sfida tra Cina e USA:**  
meno traffici diretti,  
aumentano quelli intermediati  
da ASEAN e Cina  
verso Europa e Golfo.

**Rotte container regionali 2024-2026**  
cresceranno del 5,4%  
contro una media del 6,2%.

**Traffici intra-Asia: 6,6%**

Fonte: SRM su Clarksons



Fonte: SRM su China Customs

## Effetti

Le **tensioni geopolitiche**, quelle della **politica commerciale** e della **modifica delle rotte di navigazione**, hanno portato a un **aumento significativo delle tonnellate-miglia** nel 2024 e sta contribuendo a un **rallentamento della crescita** del commercio marittimo **ma il mercato container cresce tanto (+7,4% al 2024 su 2023)**.

# Suez continua a calare... mentre proseguono i passaggi per Buona Speranza

**SUEZ**

**9-12%** del totale seaborne

Il numero degli attacchi alle navi da parte degli Houthi si è ridotto a partire da metà 2024

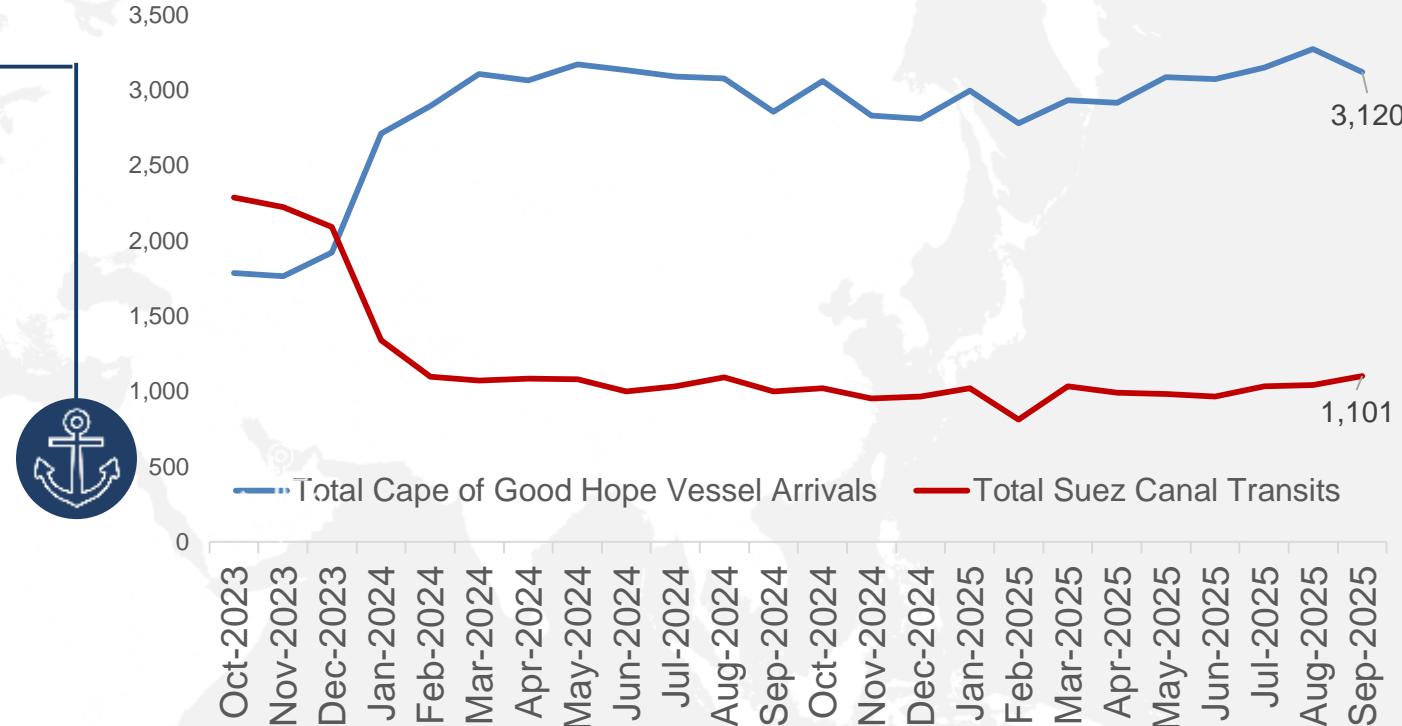
**-50% TRANSITI**  
(n. navi)

Gen '24-Sett '25 su  
Gen '22 – Sett '23

**12.740 navi nel 2024**

**7 mld \$**

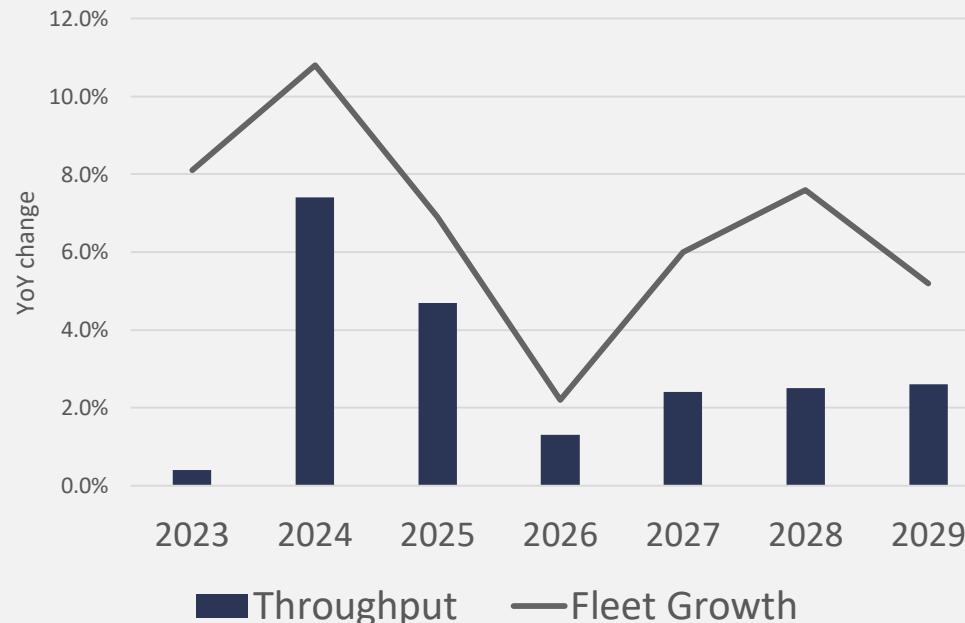
minori entrate del Canale a causa degli Houthi



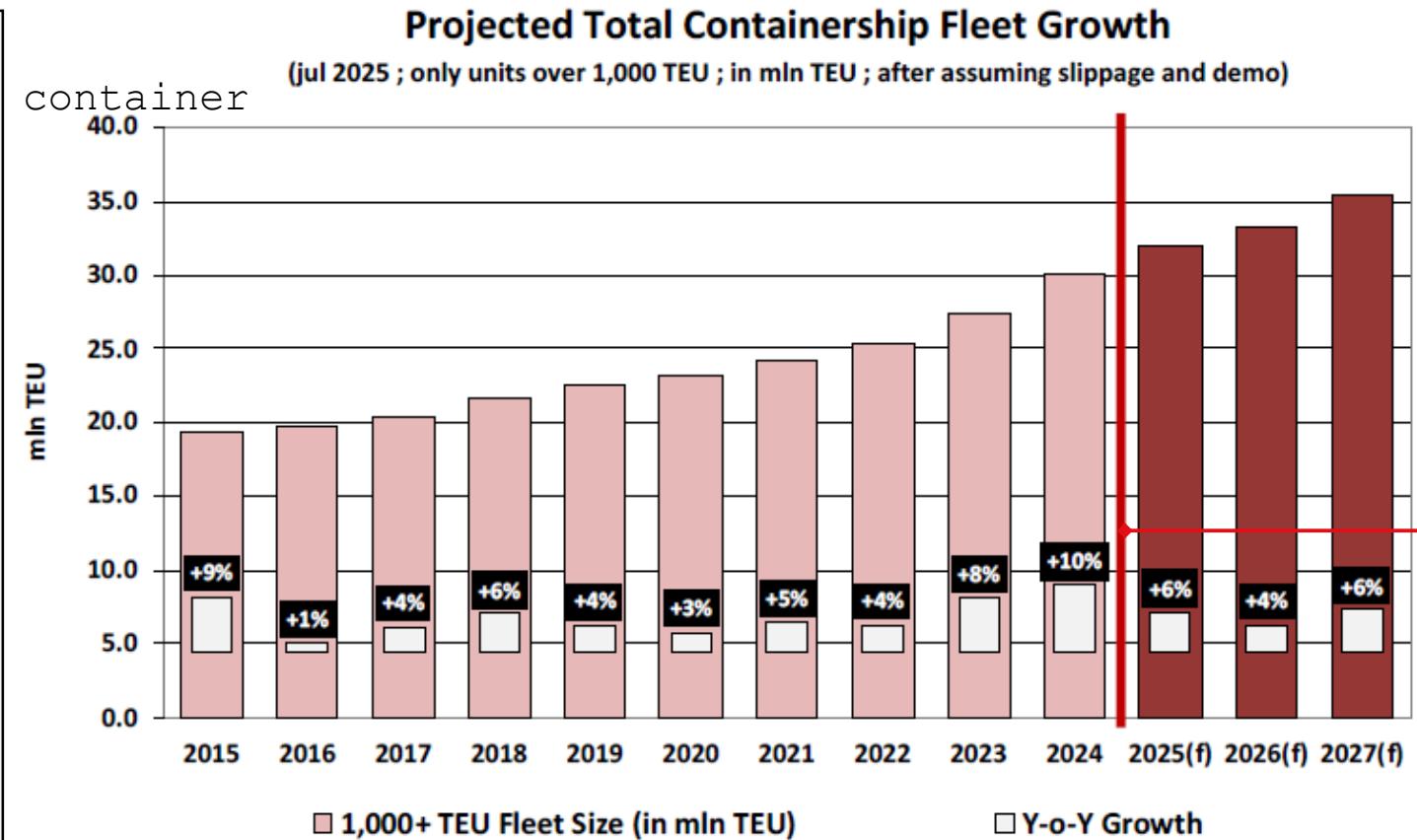


# L'offerta supera la domanda e l'orderbook delle portacontainer raggiunge nuovi traguardi

Crescita annua movimentazione e flotta



Fonte: SRM su Drewry



## ORDERBOOK CONTAINERSHIP:

- Livello **record** di 10 milioni di teu
- Rappresenta il 30,4% della flotta **esistente**
- Primato storico spinto da **profitti elevati** e **nuove regole ambientali**

Fonte: SRM su Alphaliner e Banchero Costa

# Le Port fees dell'USTR (United States Trade Representative)



## Il contributo richiesto per le navi “cinesi”

### 1. Navi di operatori o armatori cinesi che scalano nei porti statunitensi

Dal 14 ottobre, tassa pari a **50\$** per tonnellata netta dell'unità navale, progressiva in tre anni: **salirà da 80\$ dal 17 aprile 2026, a 110 dollari dal 17 aprile 2027 e a 140\$ dal 17 aprile 2028.** Questa tassa sarà addebitata sino a **cinque volte all'anno** per ciascuna nave.

### 2. Operatori (esclusi quelli USA purché facenti capo a cittadini statunitensi almeno al 75%) di **navi costruite in Cina**

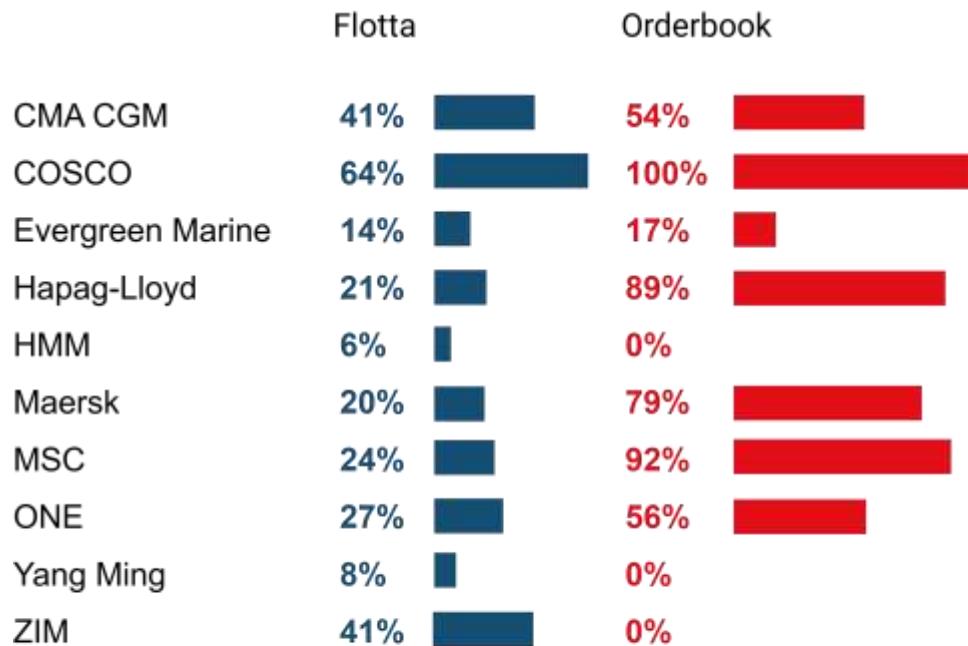
La cifra più alta fra: **18\$ per tonnellata netta oppure 120\$ per container scaricato;** le cifre saliranno ogni sei mesi fino ad arrivare ad **aprile 2028** rispettivamente a **33\$ per tonnellata netta o 250\$ per container scaricato.**

### 3. Operatori di Car Carrier e Ro-Ro costruiti all'estero

A queste navi sarà imposto per ogni scalo un dazio di **\$14/net ton (nuova proposta rispetto a 150 per CEU).**

**Le prime 10 compagnie di navigazione sarebbero soggette a 3,24 miliardi di dollari di diritti portuali nel 2026**

### Quota di Containership di costruzione cinese nelle flotte e negli orderbook dei Carrier

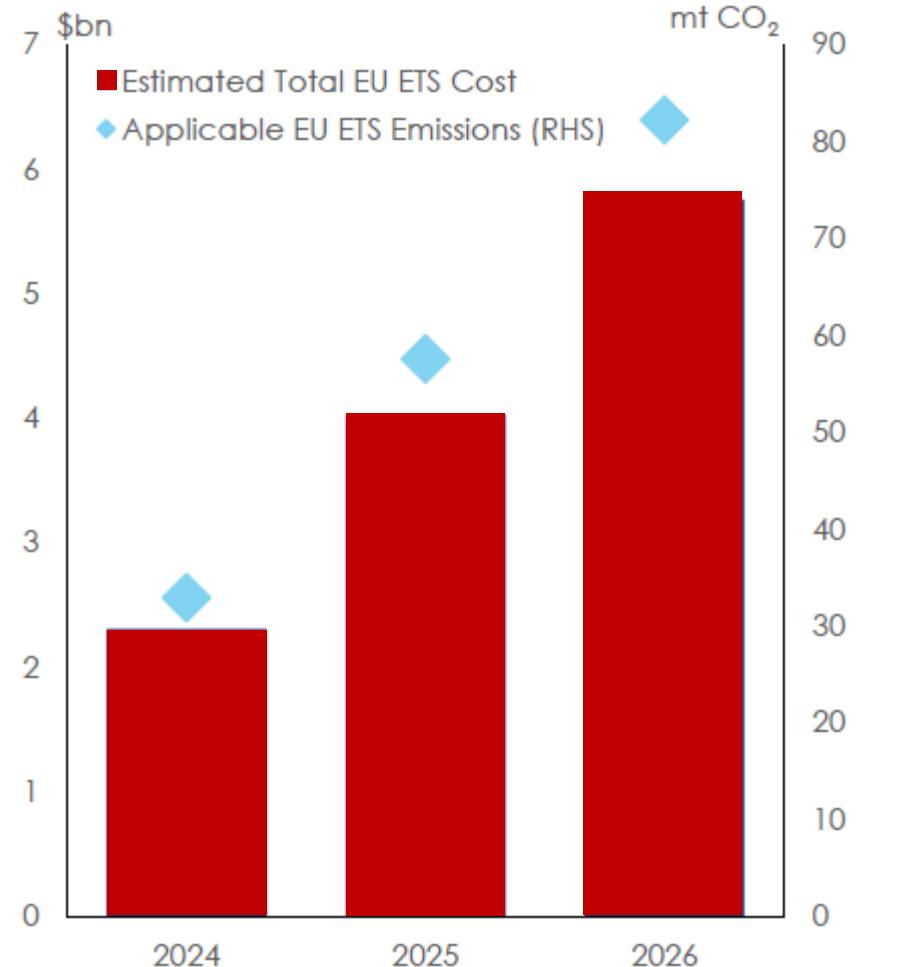


Fonte: SRM su CNBC e Alphaliner

# Anche l'ETS incide sui costi



Estimated aggregate EU ETS costs increasing through 2025-26 as the regulation is phased in



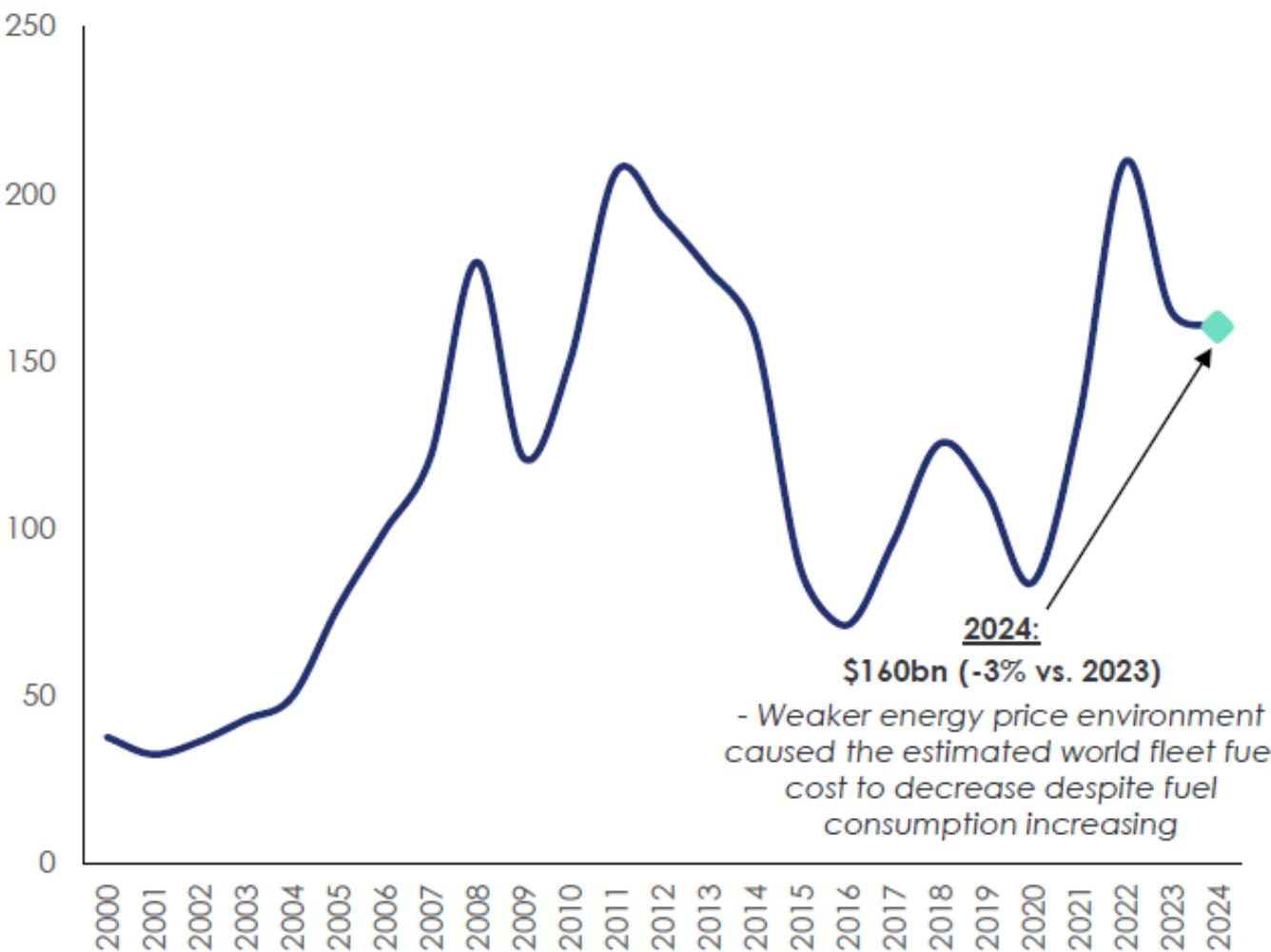
L'introduzione dell'ETS dal 1/1/ 2024 nel settore marittimo comporta costi significativi **che andranno ad aumentare nel corso del tempo**:

- ✓ oltre **2 miliardi di dollari di costo ETS nel 2024** (phase-in 40%) da pagare al 2025; lo schema ETS è applicato su circa 33 milioni di tonnellate di CO<sub>2</sub> emesse;
- ✓ sarà pari a **oltre 4 miliardi di dollari nel 2025** (applicazione al 70%) da pagare nel 2026; esso coprirà 55 milioni di tonnellate di CO<sub>2</sub> emesse;
- ✓ mentre sarà **pari a circa 6 miliardi di dollari di Impatto economico dell'ETS nel 2026** per oltre 80 milioni di tonnellate di CO<sub>2</sub>.

# Il consumo di carburante è aumentato nel 2024...

8

Estimated World Fleet Fuel Cost, \$bn



Fonte: Clarksons

Il consumo di carburante della flotta mondiale è aumentato nel 2024, in gran parte a causa delle continue interruzioni dei trasporti marittimi attraverso il Mar Rosso.

Per contenere i costi è aumentato lo **slow steaming**

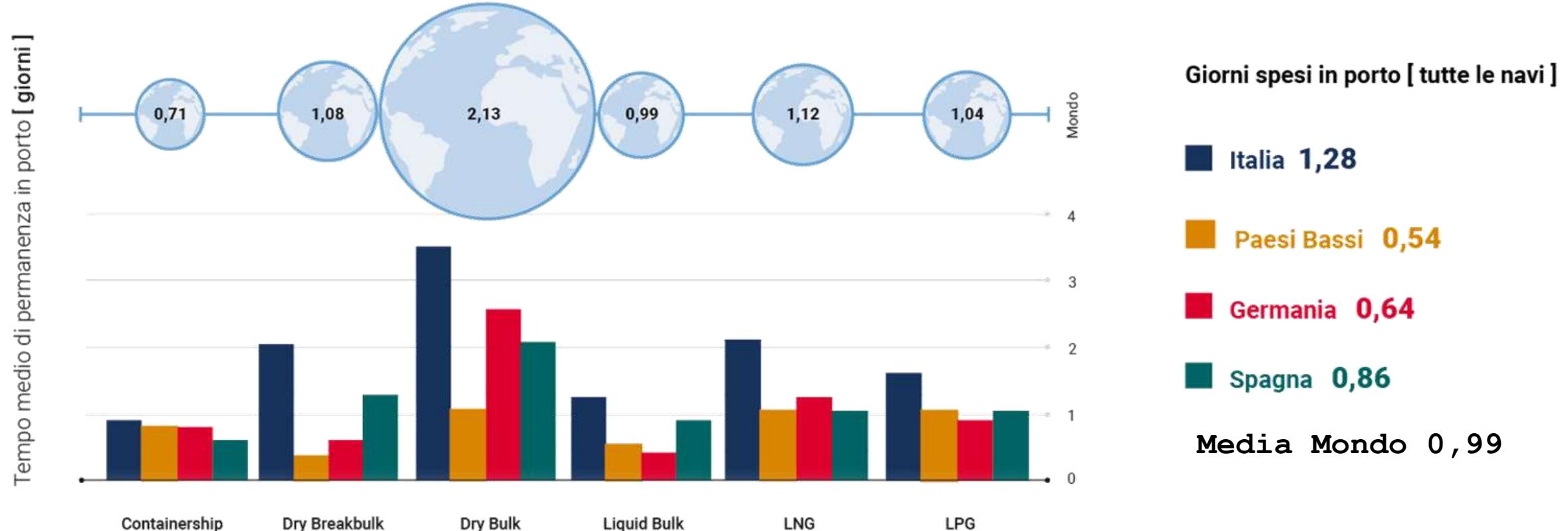
La velocità media in nodi cala dello 0,3% nel 2025

# L'efficienza logistica è un elemento di competitività



**L'Italia deve lavorare sull'efficienza logistica per allinearsi ai valori medi del mondo e dei migliori concorrenti.**

Paesi Bassi, Germania e Spagna hanno migliori performance e «liberano» la nave in minor tempo.



Fonte: SRM su Unctad

# Il Mediterraneo però mantiene la sua centralità e continua a crescere

## CONTAINERS TREND (Thousand TEUs)

I H 2024

I H 2025

Var %

MED

+ 5,5%



30,79  
5.4

29,177  
.8

I sem 2024 I sem 2025

Fonte: SRM su Autorità Portuali

Only ports > 700,00 TEUs in 2024

### NORTHERN RANGE

21.041 22.011

+4,6%

### ATLANTIC

1.902 1.833

-3,6%

### ITALIA

4.205 4.400

+4,6%

### WEST MED

7.839 7.698

-1,8%

### BLACK SEA

4.301 4.530

+5,3%

### BALTIC SEA

2.773 3.274

+18,1%

### EAST MED

4.353 4.640

+6,6%

The Southern Mediterranean and Black Sea regions have been growing more than others

**Tensioni geopolitiche** che modificando le rotte allungano le distanze

Rischio di **overcapacity**

Spinta degli **USA** al ripristino della manifattura e della cantieristica nel paese



Sovraccosti legati all'**ETS**

**Consumo di carburante** in aumento

Eventuali **inefficienze della catena logistica** che causano ritardi e rallentamenti

Tutti questi temi possono incidere sull'andamento dei Noli

Il MED però cresce quale luogo di competizione



Grazie per l'attenzione

sr-m.it

