

Istituto nazionale  
per il Commercio Estero

Guida pratica

# MALAYSIA

**CONGIUNTURA ECONOMICA**

2° Semestre 2009

*(aggiornamento aprile 2010)*

## ANDAMENTO CONGIUNTURALE

Dopo tre trimestri consecutivi in rosso, il **PIL** della Malaysia ha registrato un rialzo pari al 4,5% nell'ultimo trimestre, contenendo la recessione dell'intero anno 2009 si e' limitata al -1,7%. Sembra che il Paese sia uscito dalla crisi mondiale e si stia avviando verso una crescita abbastanza sostenuta.

Sostanzialmente tutti i settori, fatta eccezione di quello del minerario, hanno registrato performance positive nell'ultimo trimestre dell'anno.

Il settore dell'**agricoltura** ha visto una ripresa notevole pari al 6,0% nel Q4, rispetto al -0,5% del Q3. Sostengono questo risultato positivo soprattutto l'olio di palma (+6,0%; Q3: -4,3%), la gomma (+19,7%; Q3: -24,9%) e il bestiame (+8,3%; Q3: 7,4%). Su base annua il settore dell'agricoltura è cresciuto dello 0,4% rispetto al 4,0% nel 2008.

Il settore **minerario** è diminuito del 2,8% nell'ultimo trimestredel 2009 (Q3: -3,5%) mantenendo la crescita negativa dal precedente trimestre. Questo valore è stato determinato dal rallentamento della produzione di petrolio (-5,0%; Q3: -4,9%), mentre la produzione di gas naturale è leggermente aumentata allo 0,4% (Q3: -2,6%). In tutto il 2009 il settore è diminuito del 3,8% rispetto allo -0,8% del 2008.

Il settore **manifatturiero**, colpito severamente dalla crisi sin dalla seconda metà del 2008, ha recuperato nell'ultimo trimestre 2009 con una crescita pari al 5,3% (Q3: -8,6%), grazie all'aumento della domanda globale e al miglioramento dei sentimenti dei consumatori e aziendali. Sono aumentati le produzioni di chimici e prodotti chimici (+23,9%), prodotti alimentari (+12,4%), bevande (+13,1%), strumenti medicali, ottici e scientifici (+50,0%) e gomma (+15,6%). Anche il comparto di prodotti elettrici e elettronici ha registrato una crescita dell'1,4%. La crescita dell'intero settore manifatturiero per il 2009 è stata del -9,3% contro il +1,3% dell'anno precedente.

La performance del settore delle **costruzioni** invece ha mantenuto un trend positivo per tutto l'anno, attestandosi al +9,2% nell'ultimo trimestre 2009 (Q3: 7,9%), grazie alla forte performance dei sotto-settori dei lavori di costruzione speciale (+19,9%) e delle costruzioni non residenziali (+9,3%). Anche il sotto-settore dell'ingegneria civile registra un miglioramento del 6,2% (Q3: 5,6%). Su base annua il settore mantiene una crescita del 5,7% rispetto al 2,1% del 2008.

Rimane positivo anche il settore dei **servizi**, 5,1% nel Q4, spinto principalmente dalla crescita dei servizi finanziari ed assicurativi (+9,8%; Q3: +3,5%), comunicazioni (+7,1%; Q3: 6,1%), poprietà Immobiliari e business services (+7,0%; Q3: +4,9%). Sono aumentati anche il gruppo di servizi finali: le utilities (+9,4%; Q3: 1,7%), le vendite all'ingrosso e al dettaglio (+3,3%; Q3: +2,2%) e agli alloggi e ristorazione (+2,2%; Q3: +3,8%). Per tutto il 2009 il settore dei servizi ha realizzato una crescita del 2,6% contro il 7,2% dell'anno precedente.

La crescita della **spesa per i consumi** è rallentata dell' 1,4% nel 2009 rispetto al 9,0% nel 2008. I consumi pubblici sono aumentati del 4,2% mentre i consumi privati hanno registrato solo una crescita del 1,4%. La formazione del **capitale fisso lordo** ha subito un calo pari al -5,5% rispetto al +0,8% nel 2008. Gli investimenti lordi del settore pubblico sono cresciuti del 21,7% (2008: 4,4%), ma tale miglioramento è stato contrapposto ad un maggior decremento degli investimenti privati (-26.9%) .

Le pressioni inflazionistiche sono state estremamente moderate, e l'**indice dei prezzi al consumo** si e' attestato in media al 0,6% (nel 2008 l'inflazione era stata del 5,4%). La politica monetaria di Bank Negara e' stata quindi rivolta verso l'obiettivo di sostenere la crescita e mitigare l'impatto domestico della recessione globale: il **tasso di interesse di riferimento** (OPR – Overnight Policy Rate) e' stato ridotto al 2% nel febbraio 2009 ed e' rimasto inalterato a quel livello per il resto dell'anno.

## COMMERCIO ESTERO

Il quarto trimestre 2009 ha visto una ripresa nell'interscambio commerciale Malaysia-Mondo, pari al 9,2% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Le esportazioni sono aumentate del 5,1%, grazie principalmente alla crescita nell'export di prodotti elettrici e elettronici (+18,4%), mentre le importazioni sono cresciute del 6,7%, a causa dell'incremento dell'import di beni capitali (+17,4%). Di conseguenza, il calo dell'interscambio commerciale Malaysia-Mondo per l'intero anno di 2009 si è contenuto al 16,6%. Le esportazioni ed importazioni dell'anno hanno registrato un valore pari a 112,8 miliardi di euro e 88,6 miliardi di euro rispettivamente, entrambe con una contrazione del 16,6%. Il surplus della bilancia commerciale è stato pari a 24,1 miliardi di euro, anche questo dato con una diminuzione del 16,6% rispetto all'anno 2008.

<b>Bilancia commerciale della Malaysia</b> (valori in miliardi di euro - Tasso di cambio EUR 1,00 = RM 4,9068 <sup>1</sup> )					
	2007	2008	Var. (%)	2009	Var. (%)
Esportazioni malesiane	123,16	135,22	9,8	112,76	-16,6
Importazioni malesiane	102,32	106,30	3,9	88,64	-16,6
Interscambio	225,47	241,52	7,1	201,40	-16,6
Saldo	20,84	28,92	38,8	24,12	-16,6

Fonte: Elaborazione ICE sui dati del Department of Statistics, Malaysia

### • Importazioni malesiane

Tutte le **importazioni** principali hanno subito un calo nel 2009: prodotti elettrici e elettronici (-16,0%), petrolio e prodotti derivati (-37,7%), ferro e acciaio (-34,7%) prodotti metallici (-18%).

Tra i paesi fornitori della Malaysia, Cina, Giappone, USA e Singapore hanno continuato ad occupare le prime quattro posizioni, ciascuna con una quota di mercato superiore al 10%, ma tutti hanno registrato riduzioni del loro export fra -9,3% e -16,6%. Nell'interpretazione dei dati è necessario tener conto che buona parte dell'export singaporeano verso la Malaysia riguarda in realtà operazioni di riesportazione di merci provenienti da altri Paesi.

<b>Principali fornitori della Malaysia</b> (valori in miliardi di euro - Tasso di cambio EUR 1,00 = RM 4,9068)								
	Paesi	2007	Quote (%)	2008	Quote (%)	2009	Quote (%)	Var. (%)
1	Cina	13,23	12,9	13,63	12,8	12,36	13,9	-9,3
2	Giappone	13,36	13,1	13,70	12,5	11,06	12,5	-16,6
3	USA	11,15	10,9	11,51	10,8	9,91	11,2	-13,9
4	Singapore	11,81	11,5	11,68	11,0	9,81	11,1	-16,1
5	Thailandia	5,50	5,4	5,97	5,6	5,36	6,0	-10,1

<sup>1</sup> Per facilitare il confronto di valori fra diversi anni, il tasso di cambio medio del 2009 è stato utilizzato per convertire i Ringgit in Euro per 2007, 2008 e 2009.

6	Indonesia	4,36	4,3	4,93	4,6	4,69	5,3	-4,8
7	Corea Sud	5,08	5,0	4,94	4,6	4,10	4,6	-16,9
8	Taiwan	5,85	5,7	5,11	4,8	3,76	4,2	-26,4
9	Germania	4,77	4,7	4,58	4,3	3,75	4,2	-18,0
10	Hong Kong	2,99	2,9	2,78	2,6	2,20	2,5	-20,8
<b>17</b>	<b>Italia</b>	<b>0,92</b>	<b>0,9</b>	<b>0,98</b>	<b>0,9</b>	<b>0,90</b>	<b>1,0</b>	<b>-8,3</b>

Fonte: Elaborazione ICE sui dati del Department of Statistics, Malaysia

### • Esportazioni malesiane

Le **esportazioni** malesiane delle voci più importanti sono calate nel 2009 con le seguenti percentuali: prodotti elettrici ed elettronici (-10,8%), petrolio e prodotti derivati (-37,9%), gas naturale (-23,4%), olii vegetali (-23,8%).

Nel 2009 più della metà delle esportazioni malesiane ha avuto come destinazione i 5 clienti tradizionalmente più importanti: Singapore, Cina, USA, Giappone e Thailandia. La domanda da USA, Giappone e Singapore è diminuita sensibilmente, tra il -21,1% e il -26,8%, mentre per la Thailandia la diminuzione è stata del -5,9%. Soltanto le esportazioni verso la Cina hanno registrato una crescita del 6,4%.

<b>Principali clienti della Malaysia</b>								
<i>(valori in miliardi di euro - Tasso di cambio EUR 1,00 = RM 4,9068)</i>								
	<b>Paesi</b>	<b>2007</b>	<b>Quote (%)</b>	<b>2008</b>	<b>Quote (%)</b>	<b>2009</b>	<b>Quote (%)</b>	<b>Var. (%)</b>
1	Singapore	18,04	14,6	19,93	14,7	15,73	14,0	-21,1
2	Cina	10,81	8,8	12,88	9,5	13,70	12,2	6,4
3	USA	19,26	15,6	13,70	12,5	12,35	10,9	-26,8
4	Giappone	11,26	9,1	14,63	10,8	11,09	9,8	-24,2
5	Thailandia	6,11	5,0	6,47	4,8	6,08	5,4	-5,9
6	Hong Kong	5,70	4,6	5,77	4,3	5,88	5,2	1,9
7	Corea del Sud	4,69	3,8	5,28	3,9	4,30	3,8	-18,5
8	Australia	4,16	3,4	4,97	3,7	4,08	3,6	-18,1
9	Paesi Bassi	4,81	3,9	4,78	3,5	3,75	3,3	-21,4
10	Indonesia	4,12	3,3	4,23	3,1	3,52	3,1	-16,6
<b>24</b>	<b>Italia</b>	<b>0,77</b>	<b>0,6</b>	<b>0,64</b>	<b>0,5</b>	<b>0,57</b>	<b>0,5</b>	<b>-9,5</b>

Fonte: Elaborazione ICE sui dati del Department of Statistics, Malaysia

• **Interscambio Commerciale Italia - Malaysia**

Le **esportazioni italiane** hanno registrato un calo dell' 8,3% lo scorso anno, passando da 979,5 milioni di euro nel 2008 a 898,3 milioni di euro nel 2009. Va rilevato che nell'ultimo trimestre 2009 si è registrato un ritorno alla crescita del nostro export, con un incremento del 19,8% rispetto allo stesso trimestre del 2008. In totale il nostro Paese ha mantenuto la propria quota di mercato dello 1,0% e la sua posizione è avanzata al 17° posto rispetto al 20° del 2008.

Per le **importazioni italiane** dalla Malaysia, si è ugualmente verificata una flessione del 9,5%, arrivando ad un totale di 575,0 milioni di euro (2008: 635,4 milioni di euro). Nel complesso, l'interscambio commerciale bilaterale si è contratto del 8,8%, raggiungendo quota 1,5 miliardi di euro, mentre il saldo rimane a nostro favore pur riducendosi a 323,3 milioni di euro.

<b>Interscambio commerciale Malaysia-Italia</b> (valori in milioni di euro Malaysia - Tasso di cambio EUR 1,00 = RM 4,9068)					
	2007	2008	Var. (%)	2009	Var. (%)
Esportazioni italiane in Malaysia	918,4	979,5	6,6	898,3	-8,3
Importazioni italiane dalla Malaysia	771,7	635,4	-17,7	575,0	-9,5
Interscambio	1.690,1	1.614,9	-4,5	1.473,3	-8,8
Saldo	146,7	344,1	134,5	323,3	-6,0

*Fonte: Elaborazione ICE sui dati del Department of Statistics, Malaysia*

<b>Esportazioni italiane verso la Malaysia</b> (valori in milioni di euro - Tasso di cambio EUR 1,00 = RM 4,9068)						
	2007	2008	Var. (%)	2009	Quote (%)	Var. (%)
<b>Macchinari, apparecchi e parti</b>	240,6	272,1	13,1	326,5	36,4	20,0
<b>Prodotti elettrici ed elettronici</b>	328,5	322,7	-1,8	214,0	23,8	-33,7
<b>Chimici e prodotti chimici</b>	97,7	98,6	1,0	91,1	10,1	-7,6
<b>Mezzi di trasporto</b>	15,7	32,2	104,5	46,1	5,1	43,2
<b>Ferro e acciaio</b>	31,6	43,5	38,0	34,4	3,8	-20,9
<b>Strumenti ottici e scientifici</b>	25,7	33,4	29,9	26,2	2,9	-21,5
<b>Prodotti metallici</b>	23,9	28,3	18,5	25,7	2,9	-9,1
<b>Abbigliamenti, calzature e borse</b>	12,7	21,0	64,7	18,8	2,1	-10,3
<b>Gomma e prodotti di gomma</b>	16,0	12,3	-22,7	18,8	2,1	52,6
<b>Prodotti alimentari e bevande</b>	12,5	13,9	11,2	18,4	2,0	32,2
<b>Cuoio, pelli e pellicce lavorati</b>	19,8	18,1	-8,5	16,2	1,8	-10,3
<b>Mobili (incl. cuscini)</b>	18,3	20,7	12,7	5,7	0,6	-72,6
<b>Altri prodotti</b>	75,4	62,6	-17,0	56,1	6,2	-10,4
<b>TOTALE</b>	<b>918,4</b>	<b>979,5</b>	<b>6,6</b>	<b>898,3</b>	<b>100,0</b>	<b>-8,3</b>

*Fonte: Elaborazione ICE sui dati del Department of Statistics, Malaysia*

<b>Importazioni italiane dalla Malaysia</b> (valori in milioni di euro - Tasso di cambio EUR 1,00 = RM 4,9068)						
	2007	2008	Var. (%)	2009	Quote (%)	Var. (%)
Prodotti elettrici ed elettronici	206,3	129,0	-37,5	177,4	30,9	37,5
Olii e grassi animali e vegetali	59,8	102,9	72,1	87,0	15,1	-15,5
Abbigliamenti, calzature e borse	70,5	75,9	7,6	86,2	15,0	13,6
Prodotti metallici	54,0	47,3	-12,4	40,5	7,1	-14,3
Macchinari, apparecchi e parti	69,5	61,1	-12,1	37,2	6,5	-39,1
Gomma e prodotti di gomma	48,3	48,3	-0,1	23,6	4,1	-51,2
Chimici e prodotti chimici	33,4	21,2	-36,4	20,6	3,6	-3,0
Legni e tronchi	16,4	20,2	23,2	13,5	2,4	-32,9
Filati, tessuti e articoli tessili confezionati	14,9	16,8	12,5	9,7	1,7	-42,0
Mobili	8,2	11,6	41,3	9,0	1,6	-22,2
Prodotti ittici	48,5	23,5	-51,5	2,2	0,4	-90,6
Ferro e acciaio	70,9	7,6	-89,3	0,9	0,2	-88,1
Altri prodotti	71,0	70,1	-1,3	67,1	11,7	-4,3
<b>TOTALE</b>	<b>771,7</b>	<b>635,4</b>	<b>-17,7</b>	<b>575,0</b>	<b>100,0</b>	<b>-9,5</b>

Fonte: Elaborazione ICE sui dati del Department of Statistics, Malaysia

## INVESTIMENTI ESTERI

I **flussi di in entrata** degli investimenti esteri nel 2009 hanno subito un forte calo pari a -52,0%, da 9,4 miliardi di euro nel 2008 a 4,5 miliardi di euro nel 2009. Va precisato che si tratta di progetti approvati dal MIDA (Malaysian Industrial Development Authority) - organismo a ciò preposto – pertanto non necessariamente già operativi. Occorrerà pertanto attendere la ripresa economica globale per accertare se tali progetti si tradurranno tutti in investimenti produttivi.

A parte il Giappone che ha aumentato il valore degli investimenti da 1,1 miliardi di euro nel 2008 a 1,4 miliardi di euro nel 2009, gli altri principali paesi investitori come Stati Uniti, Singapore, Taiwan, Paesi Bassi, Corea del Sud e Germania hanno complessivamente tagliato oltre il 64% dei propri investimenti in Malaysia. Da notare però che gli investimenti di Hong Kong sono passati da 17,0 milioni di euro del 2008 a 1,1 miliardi di euro del 2009.

<b>Principali paesi investitori in Malaysia</b> (valori in milioni di euro - Tasso di cambio EUR 1,00 = RM 4,9068)					
	Paesi	2008		2009	
		n°. Progetti	Valori	n°. Progetti	Valori
1	Giappone	63	1.140,2	54	1.435,0
2	Hong Kong	7	17,0	7	1.083,3
3	Stati Uniti	22	1.766,7	19	477,9
4	Singapore	112	408,5	92	406,1
5	Taiwan	32	185,8	32	145,9
6	Paesi Bassi	19	366,0	21	97,7

7	Corea del Sud	9	40,3	11	92,8
8	Germania	19	904,5	14	86,6
9	Lussemburgo	2	45,0	3	80,9
10	Isole Vergini Britanniche	6	250,8	11	76,5
<b>23</b>	<b>Italia</b>	<b>2</b>	<b>14,4</b>	<b>2</b>	<b>9,2</b>
	<b>TOTALE</b>		<b>9.394,9</b>		<b>4.513,1</b>

*Fonte : Elaborazione ICE sui dati MIDA (Malaysian Industrial Development Authority)*

Gli **investimenti italiani** in Malaysia sono diminuiti del 36,1%, da 14,4 milioni di euro nel 2008 a 9,2 milioni di euro nel 2009. Due progetti con partecipazione azionaria italiana sono stati approvati nell'ultimo trimestre 2009: il primo è un nuovo progetto con il 35% a capitale italiano (EUR 78,5 milioni) per la produzione e commercializzazione di sacche PVC per il settore medicale; il secondo è invece l'espansione a capitale totalmente italiano (EUR 9,1 milioni) di un progetto già approvato nel 2008, per la produzione di miscela di gomma.

Nel periodo 1999-2009 sono stati lanciati 40 progetti con investimenti italiani, per un importo totale di 125,2 milioni di euro. Gli investimenti principali sono stati effettuati nella produzione di gomma e prodotti derivati (6 progetti per un valore di 46,4 milioni di euro); macchinari (11 progetti per un valore di 28,3 milioni) e prodotti chimici (5 progetti per un valore di 22,2 milioni di euro).

<b>Investimenti italiani in Malaysia</b> (valori in euro - Tasso di cambio EUR 1,00 = RM 4,9068)				
Settori	2009		1999 - 2009	
	N°	Importi in Euro	N°	Importi in Euro
Tessuti e prodotti tessili	-	-	1	83.773
Legno e prodotti di legno	-	-	3	10.898.261
Chimici e prodotti chimici	-	-	5	22.247.453
Prodotti di gomma	1	9.125.499	6	46.377.574
Prodotti di plastica	-	-	1	0
Prodotti minerali non-metallici	-	-	1	5.461.808
Prodotti di metallo di base	-	-	2	3.434.540
Prodotti di metallo fabbricato	-	-	4	1.557.359
Produzioni di macchinari	-	-	11	28.269.683
Prodotti elettrici ed elettronici	-	-	4	5.309.996
Strumenti scientifici e di misurazione	1	78.463	2	1.600.351
<b>TOTALE</b>	<b>2</b>	<b>9.203.962</b>	<b>40</b>	<b>125.240.797</b>

*Fonte : Elaborazione ICE sui dati MIDA (Malaysian Industrial Development Authority)*

Per quanto riguarda gli **investimenti in uscita** della Malaysia verso il resto del mondo è possibile notare una notevole contrazione pari al 42,8% a causa della crisi economica.

Gli investimenti della Malaysia verso i due partner principali - Singapore e Thailandia - sono aumentati del 117,3% e 73,7% rispettivamente, mentre l'Indonesia ha subito una grave diminuzione pari al 89,3%. Gli investimenti malaysiani nelle Bahamas, che avevano registrato un valore significativo pari al 538 milioni di euro nel 2008, sono diminuiti del 63,6%. Per quanto riguarda l'Italia, gli investimenti diretti provenienti dalla Malaysia sono stati di scarso rilievo economico. In riferimento a questi dati, è opportuno precisare che si riferiscono a finanziamenti già stanziati ed ai soli investimenti azionari (equity investment).

<b>Principali paesi destinatari degli Investimenti Malaysiani</b> (valori in milioni di euro - Tasso di cambio EUR 1,00 = RM 4,9068)			
	<b>Paesi</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>
1	Singapore	170,78	370,71
2	Thailandia	135,12	234,37
3	Indonesia	2.049,81	219,08
4	Bahamas	530,49	192,79
5	Stati Uniti	81,32	131,65
6	Cina	101,49	126,97
7	Vietnam	287,76	95,99
8	Mauritius	15,28	88,65
9	Emirati Arabi Uniti	13,25	83,97
10	Australia	26,70	52,17
	<b>Italia</b>	<b>0,61</b>	<b>0,00</b>
	<b>TOTALE</b>	<b>4.607,69</b>	<b>2.637,77</b>

Fonte: Elaborazione ICE sui dati della Bank Negara, Malaysia

Per ciò che concerne l'Italia, la Malaysia ha effettuato pochi e limitati investimenti, impossibili da quantificare per quanto riguarda il periodo in esame.

<b>Investimenti Malaysiani Diretti in Italia</b> (valori in milioni di euro - Tasso di cambio EUR 1,00 = RM 4,9068)				
	2006	2007	2008	2009
Flussi in uscita	0,00	0,82	0,61	0,00
Var. %	-100,0	-	-25,0	-100,0

Fonte: Elaborazione ICE sui dati della Bank Negara, Malaysia