

# L'agricoltura e la “crisi” della globalizzazione

## Moderni strumenti per la gestione del rischio di reddito

Carlo Cafiero

Ricercatore – Università degli Studi di Napoli Federico II

e

Economista – Food and Agriculture Organization of the United Nations - FAO  
Roma

30 maggio 2011



Agricoltura e crisi mondiali

Il rischio in agricoltura. Tra mito e realtà.

Il contratto di assicurazione

La moderna gestione del rischio

Quale modello organizzativo per il sistema agricolo?

# Outline

## 1 Agricoltura e crisi mondiali

Agricoltura e crisi mondiali

Il rischio in agricoltura. Tra mito e realtà.

Il contratto di assicurazione

La moderna gestione del rischio

Quale modello organizzativo per il sistema agricolo?

# Outline

- 1 **Agricoltura e crisi mondiali**
- 2 **Il rischio in agricoltura. Tra mito e realtà.**

Agricoltura e crisi mondiali

Il rischio in agricoltura. Tra mito e realtà.

Il contratto di assicurazione

La moderna gestione del rischio

Quale modello organizzativo per il sistema agricolo?

# Outline

- 1 **Agricoltura e crisi mondiali**
- 2 **Il rischio in agricoltura. Tra mito e realtà.**
- 3 **Il contratto di assicurazione**

# Outline

- 1 **Agricoltura e crisi mondiali**
- 2 **Il rischio in agricoltura. Tra mito e realtà.**
- 3 **Il contratto di assicurazione**
- 4 **La moderna gestione del rischio**

# Outline

- 1 **Agricoltura e crisi mondiali**
- 2 **Il rischio in agricoltura. Tra mito e realtà.**
- 3 **Il contratto di assicurazione**
- 4 **La moderna gestione del rischio**
- 5 **Quale modello organizzativo per il sistema agricolo?**

# Agricoltura e crisi mondiali







## Fu vera crisi?

- 2007/08: una stagione di produzione relativamente abbondante e prezzi alti
- 2009/10: la crisi finanziaria non ha colpito tutti in maniera uniforme
  - Cina, India, Brasile e altri PVS hanno continuato a crescere a tassi elevati



**Bologna, 30 maggio 2011**

## Fu vera crisi?

- 2007/08: una stagione di produzione relativamente abbondante e prezzi alti
- 2009/10: la crisi finanziaria non ha colpito tutti in maniera uniforme
  - Cina, India, Brasile e altri PVS hanno continuato a crescere a tassi elevati
- Se c'è stata crisi, ha riguardato la *governance* del commercio internazionale e dei mercati finanziari
  - Il WTO non è riuscito a reggere l'impatto della crescita del peso delle economie emergenti
  - Il rischio è stato trasferito efficacemente, ma verso investitori "inconsapevoli"



# Le prospettive per l'agricoltura

- Domanda complessiva sostenuta per cereali e zucchero

# Le prospettive per l'agricoltura

- Domanda complessiva sostenuta per cereali e zucchero
- Pressioni sull'uso dell'acqua e della terra, con aumento di esternalità ambientali negative

# Le prospettive per l'agricoltura

- Domanda complessiva sostenuta per cereali e zucchero
- Pressioni sull'uso dell'acqua e della terra, con aumento di esternalità ambientali negative
- Tensioni sui mercati internazionali e ruolo dei PVS



# Le prospettive per l'agricoltura

- Domanda complessiva sostenuta per cereali e zucchero
- Pressioni sull'uso dell'acqua e della terra, con aumento di esternalità ambientali negative
- Tensioni sui mercati internazionali e ruolo dei PVS
- Stretta relazione tra mercati agricoli ed energia, anche se *regime-dependent*

# Probabili chiavi di successo

- Innovazione tecnica

# Probabili chiavi di successo

- Innovazione tecnica
  - adattabilità ambientale (nuove specie e varietà)





# Probabili chiavi di successo

- Innovazione tecnica
  - adattabilità ambientale (nuove specie e varietà)
  - risparmio idrico
  - efficienza energetica
- Innovazione manageriale e commerciale

# Probabili chiavi di successo

- Innovazione tecnica
  - adattabilità ambientale (nuove specie e varietà)
  - risparmio idrico
  - efficienza energetica
- Innovazione manageriale e commerciale
  - Capacità di penetrazione nei mercati emergenti

## Probabili chiavi di successo

- Innovazione tecnica
  - adattabilità ambientale (nuove specie e varietà)
  - risparmio idrico
  - efficienza energetica
- Innovazione manageriale e commerciale
  - Capacità di penetrazione nei mercati emergenti
  - Competitività



# Probabili chiavi di successo

- Innovazione tecnica
  - adattabilità ambientale (nuove specie e varietà)
  - risparmio idrico
  - efficienza energetica
- Innovazione manageriale e commerciale
  - Capacità di penetrazione nei mercati emergenti
  - Competitività
    - Flessibilità e *resilience* → Gestione del rischio

# Il rischio in agricoltura. Tra mito e realtà.

# Fatti

- La dipendenza dalle condizioni naturali

# Fatti

- La dipendenza dalle condizioni naturali
- La lunghezza dei cicli produttivi

# Fatti

- La dipendenza dalle condizioni naturali
- La lunghezza dei cicli produttivi
- Ma:

# Fatti

- La dipendenza dalle condizioni naturali
- La lunghezza dei cicli produttivi
- Ma:
  - rigidità della domanda



# Aspetti rilevanti per il problema gestione del rischio, particolarmente in Italia

- Dimensione economica delle unità produttive



## Aspetti rilevanti per il problema gestione del rischio, particolarmente in Italia

- Dimensione economica delle unità produttive
- Elevata diversificazione produttiva

## Aspetti rilevanti per il problema gestione del rischio, particolarmente in Italia

- Dimensione economica delle unità produttive
- Elevata diversificazione produttiva
- Scarso coordinamento orizzontale della produzione

## Aspetti rilevanti per il problema gestione del rischio, particolarmente in Italia

- Dimensione economica delle unità produttive
- Elevata diversificazione produttiva
- Scarso coordinamento orizzontale della produzione
- Intervento pubblico in parte male orientato

# Il contratto di assicurazione (perché non funziona sempre)

# Le condizioni di assicurabilità di un rischio

- Prevedibilità, ossia capacità di definire una distribuzione di probabilità



## Le condizioni di assicurabilità di un rischio

- Prevedibilità, ossia capacità di definire una distribuzione di probabilità
  - meno rilevante che in passato, nuovi metodi di simulazione e calcolo
- Assenza di rischio sistemico

# Le condizioni di assicurabilità di un rischio

- Prevedibilità, ossia capacità di definire una distribuzione di probabilità
  - meno rilevante che in passato, nuovi metodi di simulazione e calcolo
- Assenza di rischio sistemico
  - diversificazione del portafoglio su scala globale



## Le condizioni di assicurabilità di un rischio

- Prevedibilità, ossia capacità di definire una distribuzione di probabilità
  - meno rilevante che in passato, nuovi metodi di simulazione e calcolo
- Assenza di rischio sistemico
  - diversificazione del portafoglio su scala globale
- Informazione incompleta e costi di transazione

# Esempi

- Da non imitare

# Esempi

- Da non imitare
  - USA

# Esempi

- Da non imitare
  - USA
    - incoerenza dinamica

# Esempi

- Da non imitare
  - USA
    - incoerenza dinamica
    - alto costo



# Esempi

- Da non imitare
  - USA
    - incoerenza dinamica
    - alto costo
  - Spagna
    - efficienza del trasferimento pubblico

# Esempi

- Da non imitare
  - USA
    - incoerenza dinamica
    - alto costo
  - Spagna
    - efficienza del trasferimento pubblico
  - Italia









## Esempi

- Da non imitare
  - USA
    - incoerenza dinamica
    - alto costo
  - Spagna
    - efficienza del trasferimento pubblico
  - Italia
    - diffusione a “macchia di leopardo”,
    - eccessivo costo delle polizze,
    - discriminazione tra consorzi di difesa
- Da cui imparare

# Esempi

- Da non imitare
  - USA
    - incoerenza dinamica
    - alto costo
  - Spagna
    - efficienza del trasferimento pubblico
  - Italia
    - diffusione a “macchia di leopardo”,
    - eccessivo costo delle polizze,
    - discriminazione tra consorzi di difesa
- Da cui imparare
  - Canada

# Esempi

- Da non imitare
  - USA
    - incoerenza dinamica
    - alto costo
  - Spagna
    - efficienza del trasferimento pubblico
  - Italia
    - diffusione a “macchia di leopardo”,
    - eccessivo costo delle polizze,
    - discriminazione tra consorzi di difesa
- Da cui imparare
  - Canada
    - gestione pubblica

## La “tossicità” del sussidio ai premi

- In presenza di ostacoli alla concorrenza, il sussidio viene “capitalizzato” nel premio

## La “tossicità” del sussidio ai premi

- In presenza di ostacoli alla concorrenza, il sussidio viene “capitalizzato” nel premio
- Elevati costi di transazione dovuti alla attività di *rent seeking*



# Il rischio di prezzo

- Sistemicità

# Il rischio di prezzo

- Sistemicità
  - non assicurabile (se non su vasta scala)

## Il rischio di prezzo

- Sistemicità
  - non assicurabile (se non su vasta scala)
- Presenza di una controparte “naturale” (contratto)

## Il rischio di prezzo

- Sistemicità
  - non assicurabile (se non su vasta scala)
- Presenza di una controparte “naturale” (contratto)
- Vero rischio esiste solo se:

## Il rischio di prezzo

- Sistemicità
  - non assicurabile (se non su vasta scala)
- Presenza di una controparte “naturale” (contratto)
- Vero rischio esiste solo se:
  - c'è incapacità di stipulare contratti vantaggiosi

## Il rischio di prezzo

- Sistemicità
  - non assicurabile (se non su vasta scala)
- Presenza di una controparte “naturale” (contratto)
- Vero rischio esiste solo se:
  - c'è incapacità di stipulare contratti vantaggiosi
  - o incapacità di beneficiare delle potenzialità offerte dai mercati dei titoli derivati

Agricoltura e crisi mondiali

Il rischio in agricoltura. Tra mito e realtà.

Il contratto di assicurazione

**La moderna gestione del rischio**

Quale modello organizzativo per il sistema agricolo?

# La moderna gestione del rischio

# I concetti fondamentali

- L'organizzazione delle attività produttive come scelta di portafoglio



# I concetti fondamentali

- L'organizzazione delle attività produttive come scelta di portafoglio
  - ogni elemento pesa per una quota limitata sul rischio globale di reddito



# I concetti fondamentali

- L'organizzazione delle attività produttive come scelta di portafoglio
  - ogni elemento pesa per una quota limitata sul rischio globale di reddito
- L'importanza dell'attività privata di *risk coping* (credito, risparmio, autoassicurazione)
  - per piccoli rischi, i costi di transazione rendono costoso il trasferimento del rischio

# Gli strumenti. Rischio di prezzo

- Attività di hedging

## Gli strumenti. Rischio di prezzo

- Attività di hedging
  - contratti a termine per i prodotti deperibili

- Attività di hedging
  - contratti a termine per i prodotti deperibili
  - futures per le commodities

**Bologna, 30 maggio 2011**

- Attività di hedging
  - contratti a termine per i prodotti deperibili
  - futures per le commodities
    - “basis” risk ?
    - liquidità ?



# Gli strumenti. Rischio di produzione

- Risk layering.

## Gli strumenti. Rischio di produzione

- Risk layering.
- Autoassicurazione, mutualità, assicurazione commerciale

## Gli strumenti. Rischio di produzione

- Risk layering.
- Autoassicurazione, mutualità, assicurazione commerciale
- Titoli derivati su indici

## Gli strumenti. Rischio di produzione

- Risk layering.
- Autoassicurazione, mutualità, assicurazione commerciale
- Titoli derivati su indici
  - riduzione dei costi di amministrazione (eliminazione dei costi di monitoraggio e perizia)

## Gli strumenti. Rischio di produzione

- Risk layering.
- Autoassicurazione, mutualità, assicurazione commerciale
- Titoli derivati su indici
  - riduzione dei costi di amministrazione (eliminazione dei costi di monitoraggio e perizia)
  - ampi spazi per la *compensazione* dei rischi tra agenti con esposizioni opposte allo stesso indice (es. agricoltura e turismo)

**Bologna, 30 maggio 2011**



Agricoltura e crisi mondiali

Il rischio in agricoltura. Tra mito e realtà.

Il contratto di assicurazione

La moderna gestione del rischio

**Quale modello organizzativo per il sistema agricolo?**

# Quale modello organizzativo per il sistema agricolo



# Che ognuno faccia il proprio mestiere (1)

- L'agricoltore sa quali eventi temere, e per quelli si deve "organizzare"

## Che ognuno faccia il proprio mestiere (1)

- L'agricoltore sa quali eventi temere, e per quelli si deve "organizzare"
  - Per quelli veramente gravi e imprevedibili, la solidarietà nazionale è politicamente ineliminabile

## Che ognuno faccia il proprio mestiere (1)

- L'agricoltore sa quali eventi temere, e per quelli si deve "organizzare"
  - Per quelli veramente gravi e imprevedibili, la solidarietà nazionale è politicamente ineliminabile
  - *risk coping* per quelli frequenti e di limitato impatto

## Che ognuno faccia il proprio mestiere (1)

- L'agricoltore sa quali eventi temere, e per quelli si deve "organizzare"
  - Per quelli veramente gravi e imprevedibili, la solidarietà nazionale è politicamente ineliminabile
  - *risk coping* per quelli frequenti e di limitato impatto
  - solo quelli "*in between*" vanno trasferiti attraverso specifici contratti

## Quale modello organizzativo per il sistema agricolo?

**Bologna, 30 maggio 2011**

# I ruoli dello Stato

- Produttore di informazione certificata e attendibile (bene pubblico)

# I ruoli dello Stato

- Produttore di informazione certificata e attendibile (bene pubblico)
- Promotore e garante della concorrenza (evitare *rent seeking*)



# I ruoli dello Stato

- Produttore di informazione certificata e attendibile (bene pubblico)
- Promotore e garante della concorrenza (evitare *rent seeking*)
- Garante dell'esecutorietà dei contratti (solidità istituzionale)

Agricoltura e crisi mondiali

Il rischio in agricoltura. Tra mito e realtà.

Il contratto di assicurazione

La moderna gestione del rischio

Quale modello organizzativo per il sistema agricolo?

# Esigenze di ricerca e sperimentazione

- Aspetti di tecnica contrattuale

# Esigenze di ricerca e sperimentazione

- Aspetti di tecnica contrattuale
  - quali indici, quali livelli (*trigger*)

# Esigenze di ricerca e sperimentazione

- Aspetti di tecnica contrattuale
  - quali indici, quali livelli (*trigger*)
- Elementi giuridico/amministrativi

# Esigenze di ricerca e sperimentazione

- Aspetti di tecnica contrattuale
  - quali indici, quali livelli (*trigger*)
- Elementi giuridico/amministrativi
  - come distinguere tra gestione del rischio e speculazione finanziaria

## Esigenze di ricerca e sperimentazione

- Aspetti di tecnica contrattuale
  - quali indici, quali livelli (*trigger*)
- Elementi giuridico/amministrativi
  - come distinguere tra gestione del rischio e speculazione finanziaria
- Aspetti informatici

# Esigenze di ricerca e sperimentazione

- Aspetti di tecnica contrattuale
  - quali indici, quali livelli (*trigger*)
- Elementi giuridico/amministrativi
  - come distinguere tra gestione del rischio e speculazione finanziaria
- Aspetti informatici
  - produzione, diffusione e garanzia delle informazioni in tempo reale

Grazie per l'attenzione!

• [carlo.cafiero@fao.org](mailto:carlo.cafiero@fao.org)



Grazie per l'attenzione!

- [carlo.cafiero@fao.org](mailto:carlo.cafiero@fao.org)
- [cafiero@unina.it](mailto:cafiero@unina.it)