

## I piani per contrastare la carestia di chip

**U**n settore pesantemente colpito dai vincoli di fornitura dei semiconduttori è quello automobilistico. Le vendite di Mercedes sono scese del 15% nel primo trimestre, mentre quelle di Ford sono crollate del 25,6% rispetto all'anno precedente. Questo squilibrio ha effetti a catena sul mercato dell'auto di seconda mano: numerose auto ora si vendono a un prezzo superiore a quello di listino. I semiconduttori sono essenziali per la produzione delle auto moderne - dai sistemi avanzati di assistenza alla guida ai sistemi di frenata. In loro assenza, la produzione può presto fermarsi. Esempi recenti in questo trimestre includono la chiusura dello stabilimento di Mini per due settimane a causa di carenze, mentre la fabbrica di Tesla a Shanghai ha chiuso temporaneamente durante un lockdown locale e per rispettare le ordinanze locali. Il neon è un gas nobile es-

DI PIERAN MARU\*

senziale usato per i laser a eccimeri come parte del processo di litografia nella produzione di semiconduttori. Il neon costituisce circa lo 0,0018% dell'aria e viene isolato come sottoprodotto, principalmente dall'industria siderurgica utilizzando un'unità di frazionamento dell'aria (Asu). Ci sono circa 28 grandi Asu a livello globale, di cui circa 10 sono in grado di purificare la miscela grezza. Due dei principali fornitori di neon con sede in Ucraina hanno interrotto la produzione: le stime collocano l'impatto sulle forniture mondiali al 30%. Al momento non ci si aspetta che questo abbia un ulteriore impatto materiale sulla carenza di semiconduttori, dato che le aziende hanno accumulato scorte strategiche con una serie di fornitori globali e sono state in grado

di diversificare ulteriormente l'approvvigionamento dal 2014. Con il significativo aumento dei prezzi del neon, ci aspettiamo che vengano costruiti più Asu e che si giunga alla normalizzazione entro la fine dell'anno. Il Senato Usa ha approvato un disegno di legge emendato - ora in fase di «composizione delle divergenze» nel processo legislativo - per fornire 52 miliardi di dollari all'industria dei chip statunitensi. Questo permetterebbe ai produttori di ridurre la dipendenza dalle catene di fornitura di altri paesi e di sostenere la produzione interna di semiconduttori, la ricerca e lo sviluppo. In Europa la Commissione ha annunciato un quadro di misure per rafforzare l'ecosistema dei semiconduttori, che aggiungerà 15 miliardi di euro ai 30 miliardi già previsti. (riproduzione riservata)

\*Investment analyst di  
**Gam Investments**

