L’analisi geopolitica e le istituzioni finanziarie

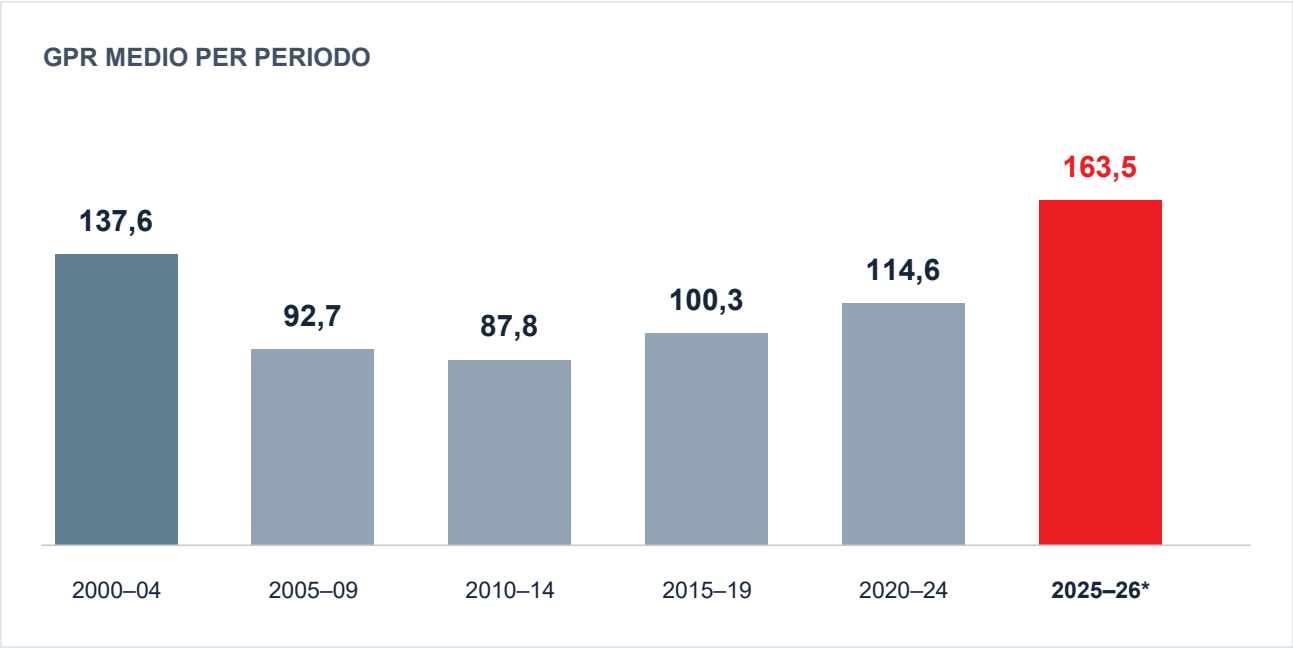
Giornata di studi «Geopolitica e finanza. Le lezioni della storia, le sfide dell’oggi»

Jacopo Scita, PhD
U.O. Scenari Geopolitici, Direzione SSSI, Cassa Depositi e Prestiti

Milano, 22 ottobre 2026

Non soltanto picchi: il rischio geopolitico medio è più elevato

Indice GPR (*Geopolitical Risk Index)* globale | media delle osservazioni mensili per periodo



GEN. 2025 – SET. 2026

163,5

indice medio

+42,6%

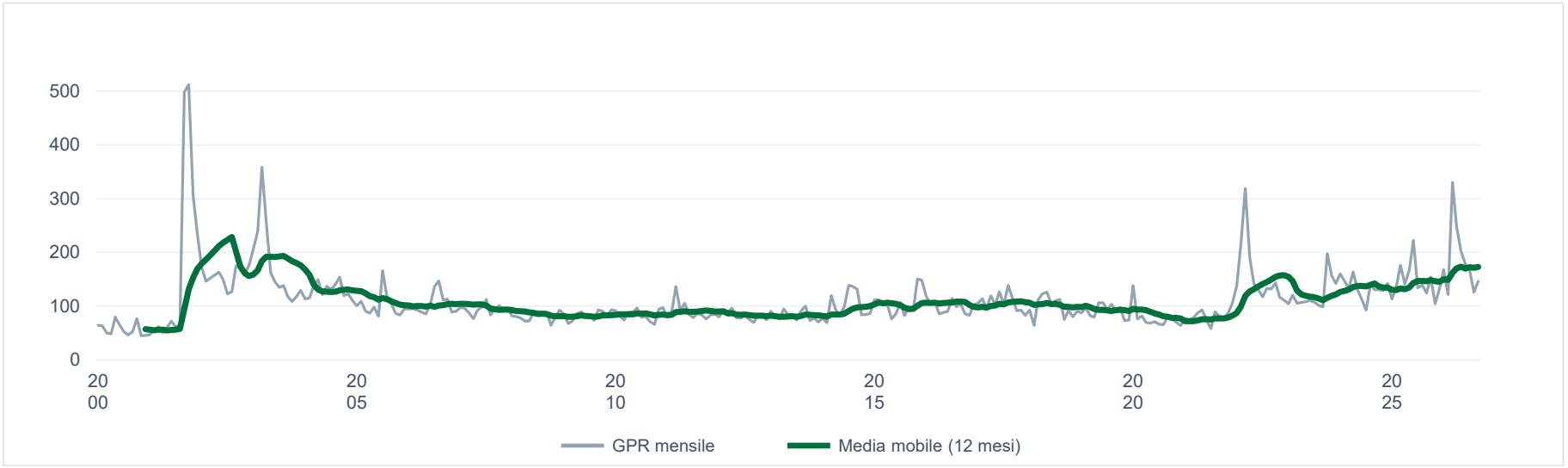
rispetto al 2020–2024

*Fonte: Caldara e Iacoviello, GPR mensile; elaborazioni proprie. *Gen. 2025–set. 2026: 21 mesi (vs 60 nei quinquenni).*

Interno – Internal

Il rischio geopolitico resta elevato anche tra i picchi

La mediana e la media mobile confermano la persistenza delle tensioni a prescindere dai picchi di rischio



+35,4% **mediana mensile**

19/21[1] **mesi con GPR > 120**

150,2 **media senza 2 picchi**

1: Nel periodo gennaio 2025-settembre 2026
Fonte: Caldara e Iacoviello, GPR mensile; elaborazioni proprie, 2000–set. 2026. Ultimo periodo: 21 mesi.

Interno – Internal

La geopolitica è entrata nelle priorità dei CFO

Le survey Deloitte mostrano consapevolezza diffusa e nuove pratiche di gestione

90%

CFO europei

Considere la geopolitica tra i primi tre rischi per le imprese

European CFO Survey 2025

73%

CFO italiani

Considera la geopolitica come principale minaccia per il business

European CFO Survey Spring 2026

51%

CFO europei

Adotta analisi di scenario e valutazioni d'impatto

European CFO Survey 2026

Alla percezione di un rischio geopolitico crescente dovrebbe corrispondere l'adozione di strumenti adeguati a prevederlo, valutarlo e gestirlo

Fonti: Deloitte, European CFO Survey Spring 2025 e 2026; European CFO Survey Spring 2026, Italian Focus.

Interno – Internal

La geopolitica è una priorità per il sistema finanziario

Bank of England e BCE: dalla percezione del rischio all'esercizio di vigilanza

95%

Operatori finanziari UK

Include la geopolitica tra i cinque principali rischi sistemici

BoE · H1 2026

81%

Operatori finanziari UK

La geopolitica è tra i tre rischi più difficili da gestire per la propria impresa

BoE · H1 2026

110

Banche dell'area euro

Partecipanti allo stress test geopolitico inverso della BCE

BCE · Luglio 2026

La geopolitica entra stabilmente nelle agende e nella pianificazione strategica delle istituzioni finanziarie

Fonti: Bank of England, Systemic Risk Survey H1 2026 (n=57); BCE, risultati dello stress test geopolitico, 31 luglio 2026.

Interno – Internal

L’U.O. Scenari Geopolitici nell’organizzazione di CDP

Nel 2023, CDP crea un team dedicato all’analisi geopolitica

COLLOCAZIONE ORGANIZZATIVA



ELEMENTI DISTINTIVI

Nella Direzione del Chief Economist

Dal 2026, l’analisi geopolitica è integrata nella Direzione Strategie Settoriali, Scenari e Impatto.

Coordinamento con l’analisi geoeconomica

Lettura geopolitica e strategica in dialogo sinergico con l’analisi macroeconomica e geoeconomica.

Funzione trasversale alle attività aziendali

Supporto alle strutture CDP nella lettura di rischi, opportunità e scenari internazionali.

Interno – Internal

Le attività dell’U.O. Scenari Geopolitici

Dall’analisi del contesto internazionale al supporto ai processi decisionali

01 Monitoraggio

Presidio continuativo delle dinamiche internazionali.
Identificazione degli sviluppi rilevanti per CDP e per il Sistema Paese.

02 Analisi e scenari

Approfondimenti su Paesi, regioni e temi strategici.
Costruzione di scenari e valutazione dei trend geopolitici.

03 Supporto alle attività aziendali

Contributi a strutture business e funzioni centrali.
Analisi a sostegno di iniziative e decisioni.

04 Disseminazione interna

Briefing, note, monitoraggi e presentazioni.
Diffusione della consapevolezza geopolitica.

Obiettivo: tradurre le dinamiche internazionali in elementi utili alle decisioni e all’operatività di CDP

Interno – Internal

Grazie

Disclaimer
Le opinioni espresse e le conclusioni sono attribuibili esclusivamente agli autori del documento e non impegnano in alcun modo la responsabilità di Cassa depositi e prestiti S.p.A. I dati riportati si riferiscono alle informazioni disponibili al 21/10/2026.
Il presente documento non potrà essere riprodotto, ridistribuito, direttamente o indirettamente, a terzi o pubblicato, in tutto o in parte, per qualsiasi motivo, senza il preventivo consenso espresso di Cassa depositi e prestiti S.p.A. Il copyright e ogni diritto di proprietà intellettuale su dati, informazioni, opinioni e valutazioni contenuti nel presente documento è di pertinenza di Cassa depositi e prestiti S.p.A., salvo diversamente indicato.