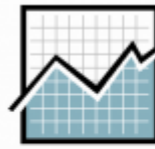




UNIONCAMERE
VENETO



veneto
congiuntura

VenetoCongiuntura: l'indagine trimestrale sulla
congiuntura dell'industria manifatturiera del Veneto

Il Veneto nel IV trimestre 2020: un quadro aggiornato dell'economia in balia del Covid

Antonella Trevisanato – Area Studi e Ricerche Unioncamere Veneto

Venezia, 18 febbraio 2021

centrostudi@ven.camcom.it

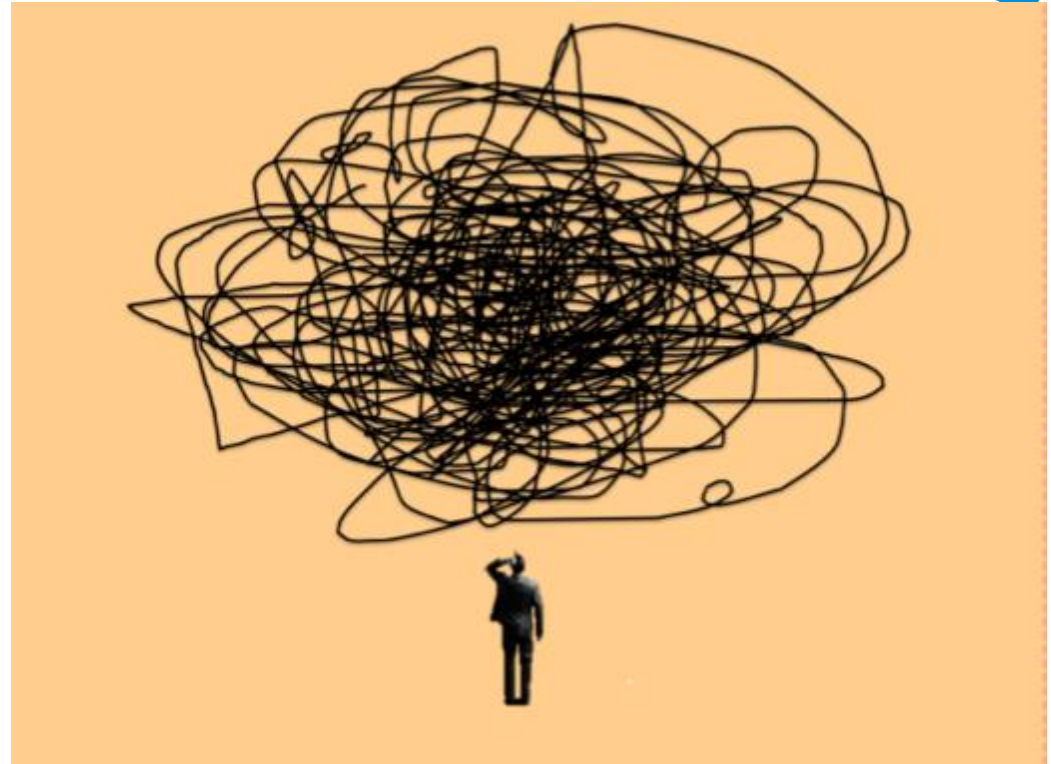


UNIONCAMERE
VENETO

VenetoCongiuntura – IV trimestre 2020

Migliorano le stime ma non si può ancora abbassare la guardia

Nonostante le recenti approvazioni dei **vaccini** abbiano sollevato la speranza di un'inversione di tendenza nella pandemia, **nuove ondate** e **nuove varianti del virus** pongono **preoccupazioni per le prospettive.**



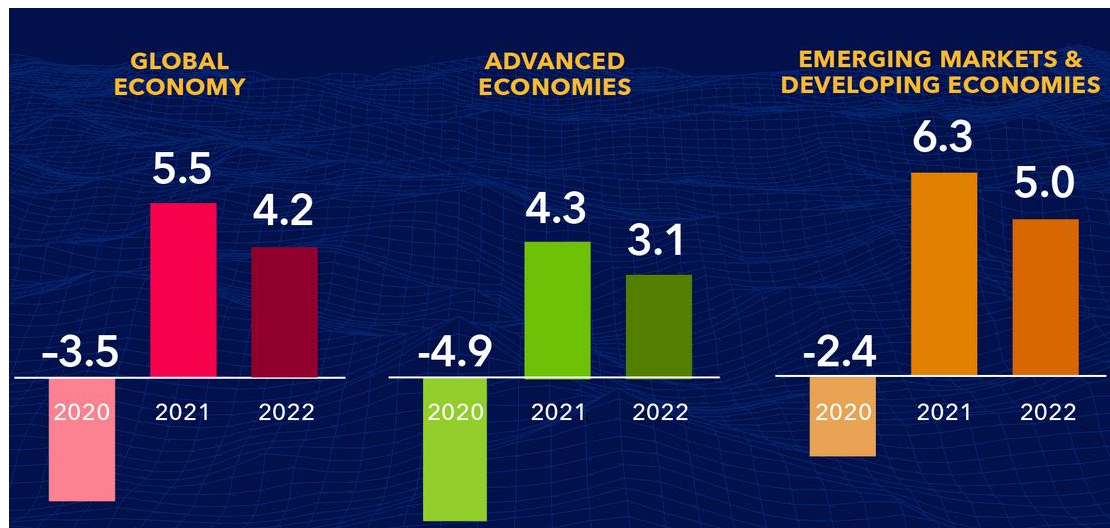
-3,5% la contrazione del Pil mondiale nel 2020: migliorano le stime grazie a una crescita più forte del previsto nella seconda metà dell'anno

Rimane la **peggiore contrazione globale** in tempo di pace dalla Grande Depressione.

In mezzo a un'**incertezza eccezionale**, l'economia globale dovrebbe crescere del 5,5% nel 2021 e del 4,2% nel 2022. Aspettative di un **rafforzamento** dell'attività alimentato dai vaccini e sostegno politico aggiuntivo in alcune grandi economie.

22.000 miliardi di dollari la **perdita di produzione cumulativa prevista per il 2020-2025** rispetto ai livelli previsti pre-pandemia.

Prodotto interno lordo, variazioni percentuali tendenziali



Migliorano le stime del FMI sull'andamento dell'**economia italiana** nel 2020 (-9,2% ad ottobre era -12,8%), ma peggiorano quelle sul rimbalzo atteso nel 2021 (+3% era +6,3%). Nel 2022 si registrerà invece un rimbalzo di +3,6%.

Fonte: FMI World Economic Outlook Update, January 2021



-6,8% il Pil dell'Area Euro nel 2020: permangono una profonda incertezza e rischi significativi

Prodotto interno lordo, variazioni percentuali tendenziali

	2020	2021	2022
Area Euro	-6,8	3,8	3,8
EU27	-6,3	3,7	3,9
Italia	-8,8	3,4	3,5
Francia	-8,3	5,5	4,4
Germania	-5,0	3,2	3,1
Spagna	-11,0	5,6	5,3

Fonte: European Economic Forecast, Winter 2021

L'impatto economico della pandemia rimane disomogeneo tra gli Stati membri e, secondo le previsioni, anche la ripresa sarà caratterizzata da **andamenti molto diversi**.

- L'economia della zona euro crescerà del 3,8% sia nel 2021 che nel 2022.
- Si prevede che le economie della zona euro raggiungeranno i livelli di produzione pre-crisi prima di quanto anticipato nelle previsioni economiche d'autunno 2020, in gran parte a seguito dello **slancio di crescita più forte del previsto** che si prospetta per la seconda metà del 2021 e per il 2022.
- Dopo la forte crescita registrata nel terzo trimestre del 2020, l'attività economica si è nuovamente contratta nel quarto trimestre a causa delle **nuove misure di contenimento** adottate a seguito della seconda ondata della pandemia. Con queste misure in vigore, si prevede che le economie dell'UE e della zona euro registreranno un **calo nel primo trimestre del 2021**. La crescita economica dovrebbe riprendere in primavera e acquistare slancio durante l'estate, con l'avanzare dei programmi di vaccinazione e il graduale allentamento delle misure di contenimento. Prospettive più incoraggianti per l'economia mondiale dovrebbero anch'esse sostenere la ripresa.



Crollo del Pil italiano nel 2020:

-8,9% Istat

Previsioni ITALIA	2020	2021	2022
ISTAT (a)	-8,9	2,3	-
Commissione UE (b)	-8,8	3,4	3,5
Banca d'Italia (c)	-9,2	3,5	3,8
Ref. (d)	-9,2	5,9	2,5
Confindustria (e)	-10,0	4,8	-
OECD (f)	-9,1	4,3	3,2
FMI (g)	-9,2	3,0	3,6
Prometeia (h)	-9,1	4,8	4,1

(a) Istat. Stima preliminare del Pil (2 febbraio 2021)

(b) European Commission. Economic Forecast Winter 2021

(c) Banca d'Italia. Bollettino economico n.1(gennaio 2021)

(d) Ref. Ricerche. Congiuntura REF (ottobre 2020)

(e) Centro Studi Confindustria. Rapporto di previsione sull'economia italiana (10 ottobre 2020)

(f) OECD. Economic Outlook (dicembre 2020)

(g) FMI. World Economic Outlook Update (gennaio 2021)

(h) Prometeia. Scenari per le economie locali. Previsioni (gennaio 2021)

(-) dato non disponibile

- L'economia italiana registra, dopo il robusto recupero del terzo trimestre, una **nuova contrazione nel quarto** a causa degli effetti economici delle nuove misure adottate per il contenimento dell'emergenza sanitaria.
- Tale risultato determina un ampliamento del calo tendenziale del Pil: da -5,1% del trimestre precedente a -6,6%.
- La stima preliminare che ha, come sempre, natura provvisoria, dal lato dell'offerta riflette soprattutto un netto **peggioramento della congiuntura dei servizi**, a fronte di una **contrazione di entità limitata dell'attività industriale**.



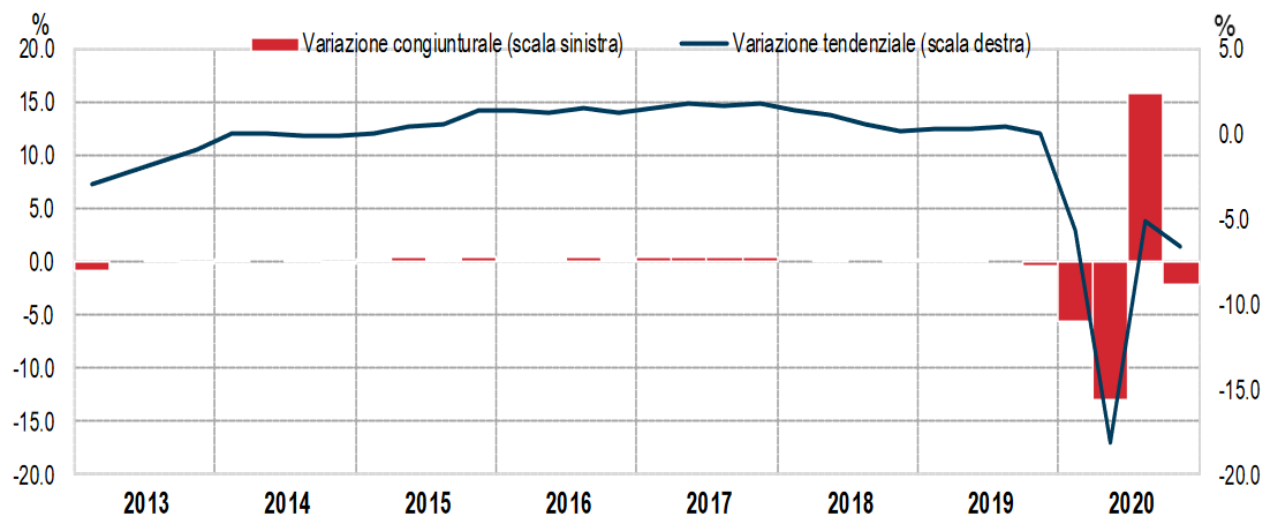
Crollo del Pil italiano nel 2020: -9,1% Prometeia

Secondo Prometeia (ultime previsioni di gennaio)
nel 2020 crollo di tutte le componenti del Pil:

- **-8,5% domanda interna**
- **-7,9% investimenti**
- **-11,1% consumi delle famiglie**
- **-11,5% esportazioni**

PRODOTTO INTERNO LORDO, VARIAZIONI PERCENTUALI CONGIUNTURALI E TENDENZIALI

I trimestre 2013–IV trimestre 2020, dati concatenati, destagionalizzati e corretti per gli effetti di calendario (anno di riferimento 2015)



**Ampliamento
del calo
tendenziale del
Pil:**

-5,1% III trim.

-6,6% IV trim.

Fonte: Istat, Stima preliminare del Pil, 2 febbraio 2021



UNIONCAMERE
VENETO

-9,3% il Pil Veneto nel 2020: in sofferenza consumi ed export. La speranza del rimbalzo nel 2021

Anno 2020 (var. %) principali variabili macroeconomiche

-9,3% Pil (+5,6% nel 2021)

-9% domanda interna (+5,9%)

-11,1% consumi delle famiglie (+5,2%)

-9,1% investimenti fissi lordi (+11,1%)

-10% export (+6,7%)



Fonte: Prometeia, Scenari per le economie locali, gennaio 2021

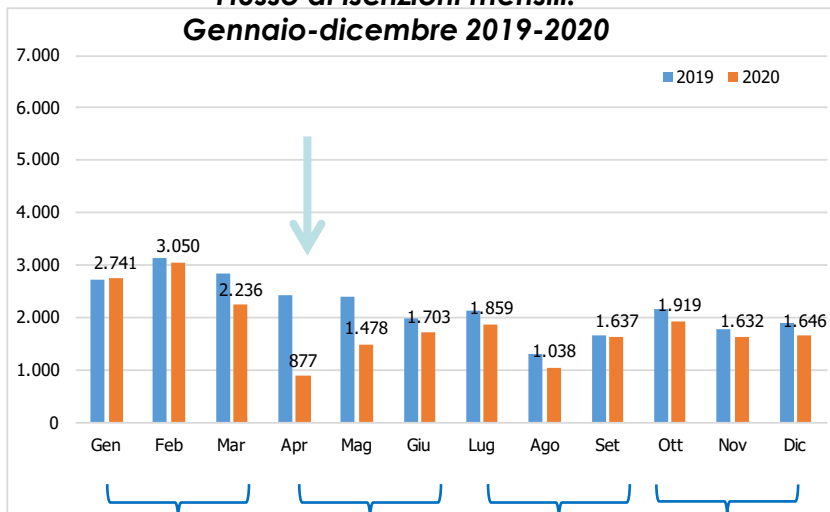


UNIONCAMERE
VENETO

I dati del Registro Imprese nel 2020

Veneto: andamento mensile dei flussi di iscrizioni e cessazioni d'impresa in tempo di Covid

**Flusso di iscrizioni mensili.
Gennaio-dicembre 2019-2020**



**Var. %
rispetto agli
stessi periodi
del 2019**

-8,0% **-40,4%** **-11,0%** **-10,6%**

**Saldo I trim.
2020
-3.689
(gen-feb
2020: -3.926)**

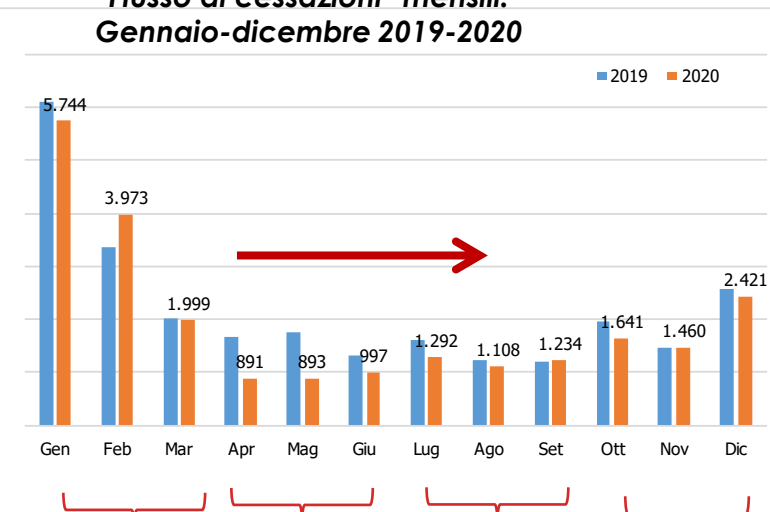
**Saldo II trim.
2020
+1.277**

**Saldo III trim.
2020
+900**

**Saldo IV trim.
2020
-325**

**Saldo gen.-dic. 2020
-1.837**

**Flusso di cessazioni* mensili.
Gennaio-dicembre 2019-2020**



+1,9% **-41,6%** **-10,4%** **-7,9%**

Fonte: elab. Unioncamere Veneto su dati Infocamere

*Al netto delle Cessazioni d'ufficio



-2.137 imprese a gennaio 2021: situazione ancora non in peggioramento rispetto allo stesso periodo del 2020

Saldo iscrizioni/cessazioni (con d'ufficio) nel primo mese del 2021
Veneto: -2.137 (era di -3.003 nel 2020)

Tutto rinviato a dopo lo sblocco dei licenziamenti?
Alla fine dei ristori e della CIG?

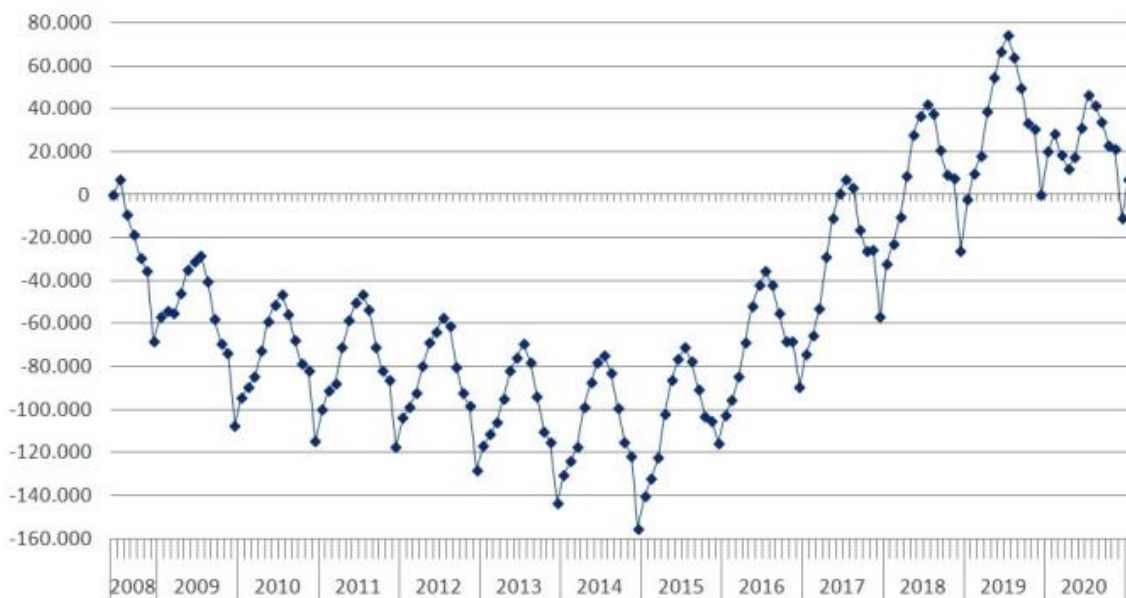
Ma se incominciamo ad andare fuori dal tunnel, con un nuovo governo autorevole, se avanza come si deve il piano vaccini,... potremo anche cavarcela meglio del previsto...?

Fonte: elab. Unioncamere Veneto su dati Infocamere



-11.400 posizioni di lavoro dipendente nel 2020: dati fortemente condizionati dal permanere delle misure di salvaguardia dell'occupazione (cassa integrazione e blocco dei licenziamenti)

Veneto. Variazione tendenziale annualizzata (3 contratti: cti+cap+ctd).
Confronto con medesimo giorno dell'anno precedente



Fonte: Veneto Lavoro su dati Silv, aggiornamento al 31 gennaio 2021

Secondo *Veneto Lavoro*, in Veneto l'effetto della pandemia nel corso del 2020 ha comportato una riduzione del **saldo occupazionale** pari a **-11.400 posizioni di lavoro dipendente** (nel 2019 il saldo era stato positivo per +26.500). Il bilancio occupazionale poteva essere ben peggiore, ma le misure adottate a livello governativo hanno contenuto i danni soprattutto per quanto concerne l'occupazione stabile. Gran parte degli effetti delle varie fasi di *lockdown* si sono scaricati sull'**occupazione temporanea**.

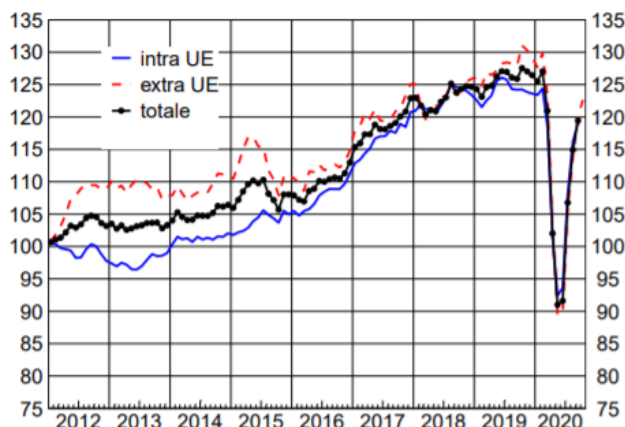
Le assunzioni effettuate nel corso dell'anno si sono ridotte del -24% (453mila contro le quasi 600mila del 2019).

La flessione occupazionale si è concentrata soprattutto nei **servizi turistici** (-14.800 posizioni di lavoro) e nelle altre attività dei servizi (commercio al dettaglio, trasporti, attività finanziarie, editoria e cultura); nel manifatturiero a soffrire è soprattutto il **made in Italy**, in particolare il sistema moda e l'occhialeria; l'industria delle costruzioni chiude invece con un bilancio positivo del tutto analogo quantitativamente a quello del 2019 (+3.100).

Italia e Veneto, andamento delle esportazioni nei primi 9 mesi: verso mondo, intra-Ue ed extra Ue

ITALIA

(medie mobili di tre termini degli indici dei dati mensili destagionalizzati, 4° trim. 2011=100)

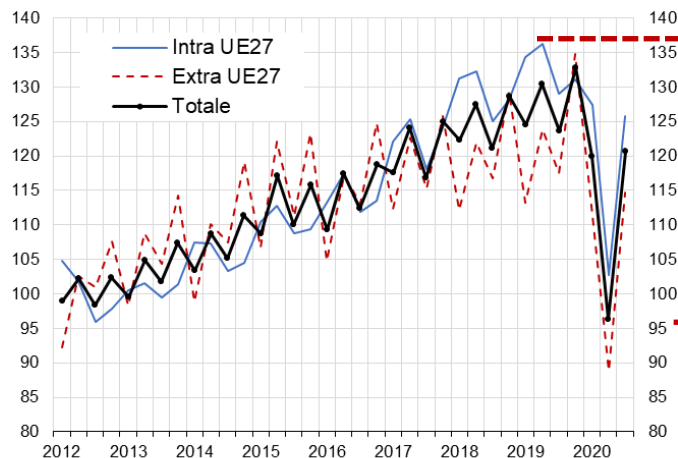


A partire dalla rilevazione relativa ai dati di febbraio 2020 l'aggregato extra UE comprende il Regno Unito

Fonte: Banca d'Italia su dati ISTAT, L'economia italiana in breve, Numero 10/2020

VENETO

Indici dei dati grezzi trimestrali, 4° trim. 2011=100



Fonte: elab. su dati ISTAT

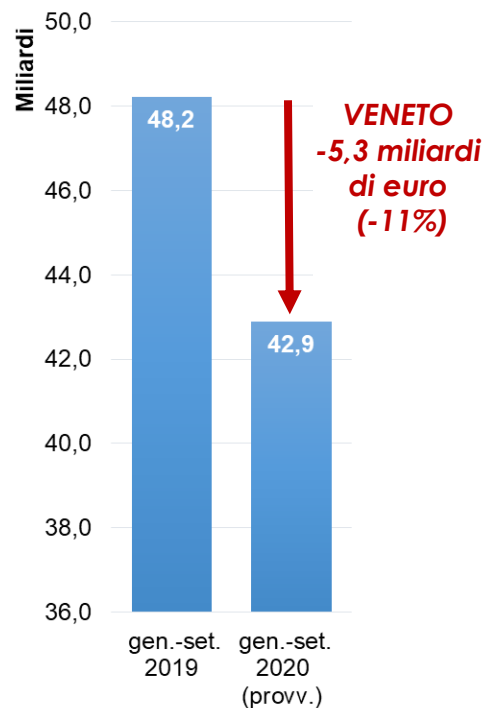
Variazione tendenziale primi 9 mesi:
-11,0% (-15,2%)

Variazio ne III/II
+25%

Var. ass. primi 9 mesi 2020 su stesso periodo anno preced.:

ITALIA: -44,5 mld
LOMBARDIA: -12,7 mld
PIEMONTE: -6,2 mld
VENETO: -5,3 mld

-5,3 miliardi di euro persi per le esportazioni nei primi 9 mesi del 2020

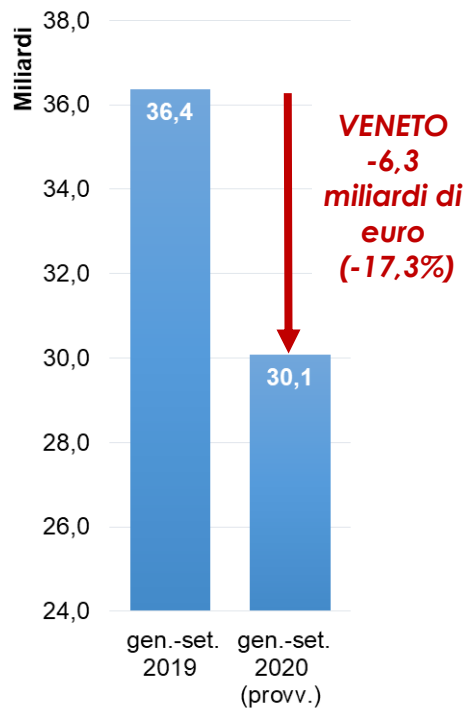


VENETO: Principali voci merceologiche per variazione percentuale delle esportazioni rispetto allo stesso periodo del 2019

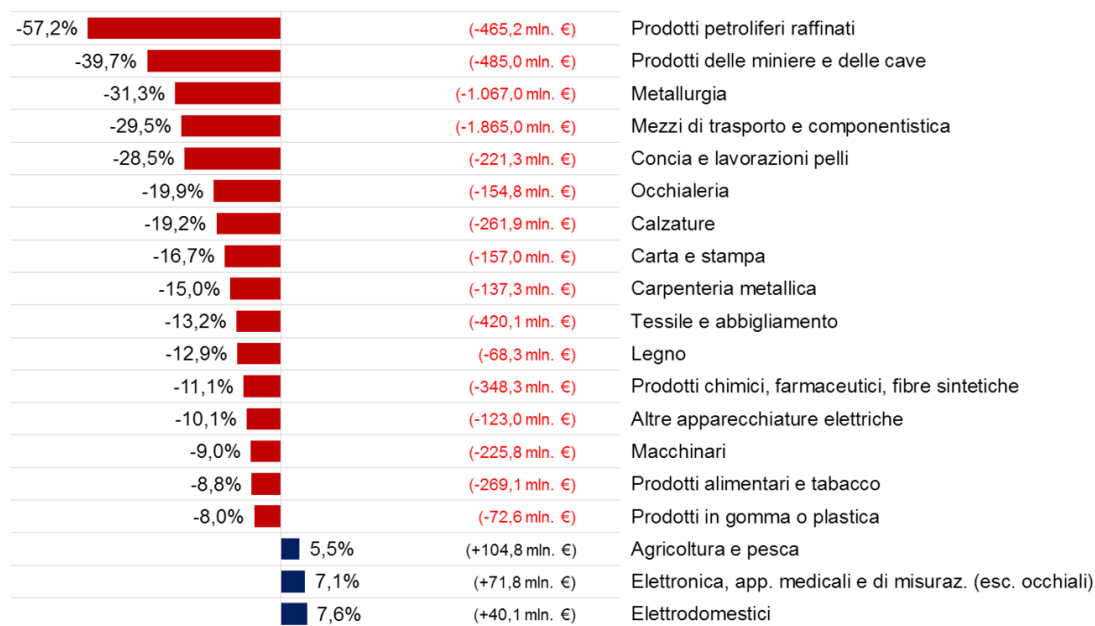
-31,0%	(-380,9 mln. €)	Gioielli
-28,3%	(-581,6 mln. €)	Mezzi di trasporto e componentistica
-26,6%	(-822,4 mln. €)	Occhialeria
-15,7%	(-334,2 mln. €)	Concia e lavorazioni pelli
-15,0%	(-393,5 mln. €)	Carpenteria metallica
-14,8%	(-350,4 mln. €)	Metallurgia
-13,4%	(-281,6 mln. €)	Calzature
-13,4%	(-271,2 mln. €)	Mobili
-12,9%	(-500,7 mln. €)	Tessile e abbigliamento
-12,3%	(-1.173,8 mln. €)	Macchinari
-11,2%	(-110,6 mln. €)	Carta e stampa
-8,7%	(-211,5 mln. €)	Altre apparecchiature elettriche
-7,4%	(-133,9 mln. €)	Prodotti in gomma o plastica
-4,1%	(-78,0 mln. €)	Bevande
-1,4%	(-10,3 mln. €)	Elettronica, app. medicali e di misuraz. (esc. occhiali)
-0,5%	(-6,2 mln. €)	Elettrodomestici
-0,5%	(-14,3 mln. €)	Prodotti alimentari e tabacco
0,4%	(+2,9 mln. €)	Agricoltura e pesca
25,4%	(+528,1 mln. €)	Prodotti chimici, farmaceutici, fibre sintetiche

Fonte: elab. su dati ISTAT

-6,3 miliardi di euro di mancati acquisti esteri nei primi 9 mesi del 2020



VENETO: Principali voci merceologiche per variazione percentuale delle importazioni rispetto allo stesso periodo del 2019



Fonte: elab. su dati ISTAT

Indicatore anticipatore del manifatturiero: a gennaio si intensifica la ripresa del settore manifatturiero

Una **crescita sostenuta della produzione** e una più veloce **espansione dei nuovi ordini** hanno spinto l'indice PMI al livello maggiore in 34 mesi.

Malgrado il settore pare continui ad espandersi nonostante le restrizioni dovute al Covid-19, a gennaio la pandemia ha continuato ad ostacolare la **catena di distribuzione**, la **carenza di materiale** e i **maggiori costi del trasporto**. Questi ultimi hanno inoltre spinto il tasso di **inflazione dei prezzi di acquisto** al livello massimo in quasi quattro anni, anche se, grazie in parte al forte aumento della domanda, le aziende sono state in grado di alleviare la pressione sui margini aumentando i prezzi medi di vendita.

A gennaio, le aziende manifatturiere sono rimaste **ottimiste** sull'aumento della produzione dell'anno prossimo, e senza ombra di dubbio ad inizio 2021 il settore manifatturiero è rimasto in buona forma, riprendendosi sempre più nonostante le restrizioni da "zona rossa" in alcune parti della nazione.

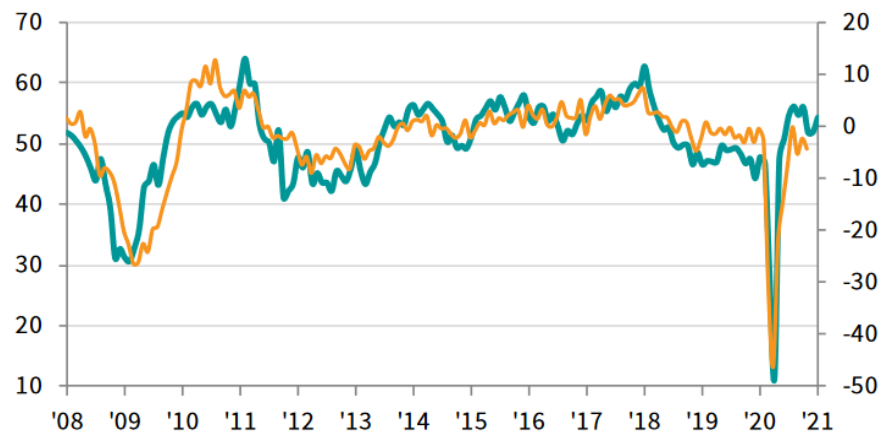
Settore Manifatturiero Italiano

Indice di produzione

sa, >50 = crescita rispetto al mese scorso

Produzione manifatturiera

Variazione % annua



Fonte: IHS Markit, Istat

L'Indice PMI (Purchasing Managers Index®) IHS Markit del settore manifatturiero italiano ha raggiunto a gennaio il valore maggiore in 34 mesi di **55.1**, aumentando da 52.8 di dicembre, e ha segnalato un **massiccio miglioramento dello stato di salute del settore manifatturiero**.

VenetoCongiuntura: un'indagine nata 50 anni fa

Il **Centro Studi di Unioncamere del Veneto**, con la collaborazione delle Camere di Commercio, **realizza trimestralmente un'indagine** congiunturale sulle imprese manifatturiere.

L'indagine ha l'obiettivo di monitorare l'**andamento economico delle imprese** che producono con **almeno 10 addetti** della regione, con particolare riferimento all'evoluzione della **produzione**, del **fatturato** (totale ed estero), degli **ordini** (interni ed esteri) con un dettaglio settoriale, territoriale ed un riferimento temporale di tipo tendenziale (stesso trimestre dell'anno precedente) e congiunturale (trimestre precedente).

L'indagine fornisce informazioni rappresentative a livello regionale per **undici settori** di attività, **due classi dimensionali** e le **sette province** del Veneto. A livello provinciale il disegno campionario prevede la significatività per i settori delle specializzazioni produttive locali solo se previsto un sovra campionamento provinciale (es. Vicenza).

IV trim 2020: produzione industriale stabile +2,5% dopo il rimbalzo del III trim

Veneto. Indice regionale della produzione industriale (dati grezzi e destagionalizzati).
I trimestre 2000 - IV trimestre 2020



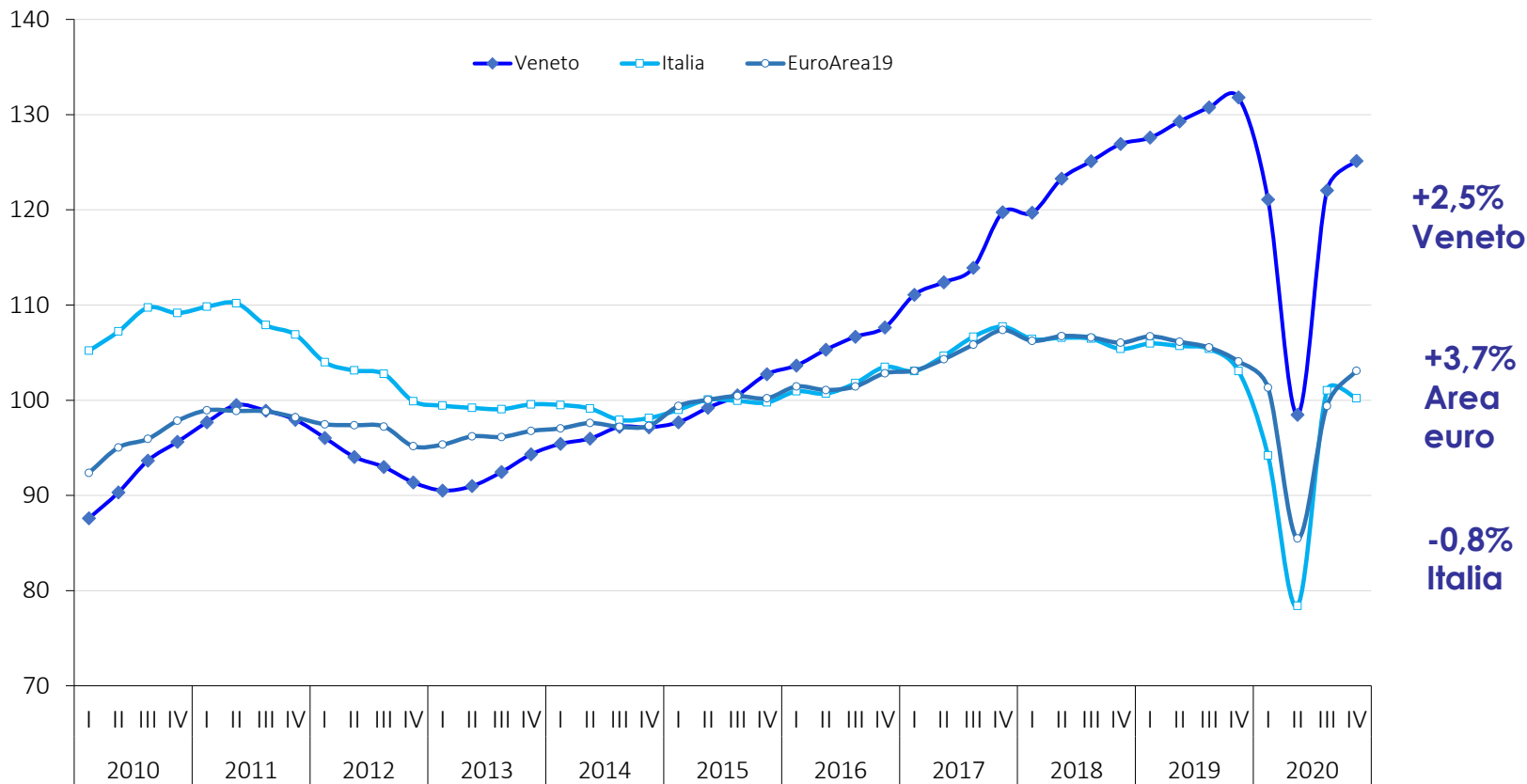
Fonte: Unioncamere Veneto - Indagine VenetoCongiuntura



UNIONCAMERE
VENETO

Andamento positivo della produzione industriale traina la ripresa dell'economia italiana: +2,5% var. cong.

Veneto, Italia, EA19. Indice della produzione industriale (2015=100, dati destagionalizzati).
I trimestre 2015- III trimestre 2020



¹ () per ultimo trimestre il dato è provvisorio

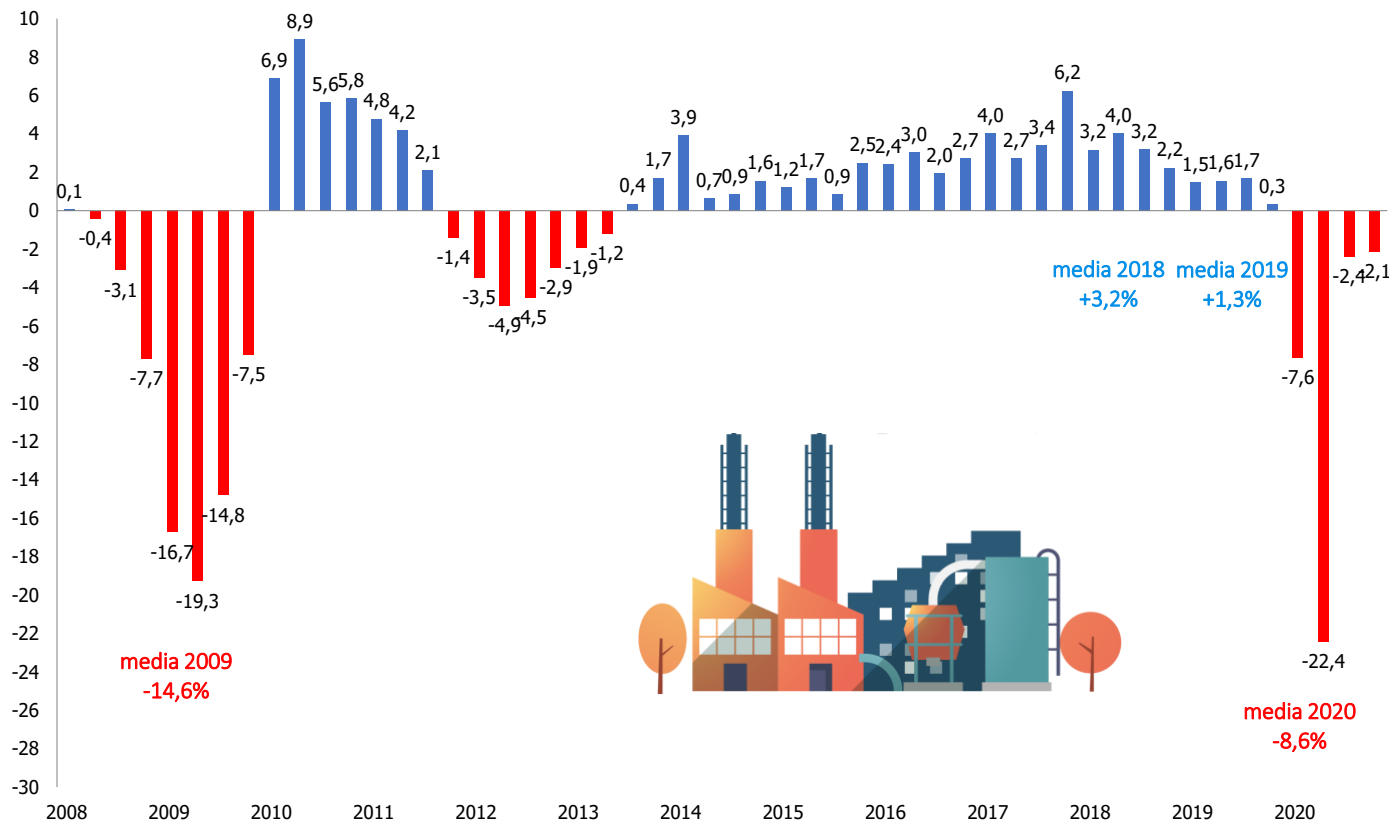
Fonte: elab. Unioncamere del Veneto su dati Eurostat e VenetoCongiuntura



UNIONCAMERE
VENETO

Produzione industriale: **-2,1%** la var. tendenziale nel IV trim 2020

Veneto. Andamento tendenziale della produzione industriale (var.%). I trimestre 2008 – IV trimestre 2020



Fonte: Unioncamere Veneto - Indagine VenetoCongiuntura



Veneto ottobre-dicembre 2020: gli indicatori economici recuperano

Veneto. Andamento tendenziale degli indicatori congiunturali

SINTESI DEI RISULTATI – REGIONE VENETO

	media 2019	I TRIM. 2020	II TRIM. 2020	III TRIM. 2020	IV TRIM. 2020	media 2020
PRODUZIONE	1,3	-7,6	-22,4	-2,4	-2,1	-8,6
ORDINI INTERNI	1,1	-8,0	-22,9	-2,0	-1,4	-8,6
ORDINI ESTERI	1,0	-5,7	-24,7	-2,7	-2,9	-9,0
FATTURATO	1,6	-7,5	-23,6	-3,7	-2,4	-9,3
FATTURATO ESTERO	0,9	-5,1	-24,1	-5,7	-4,4	-9,8

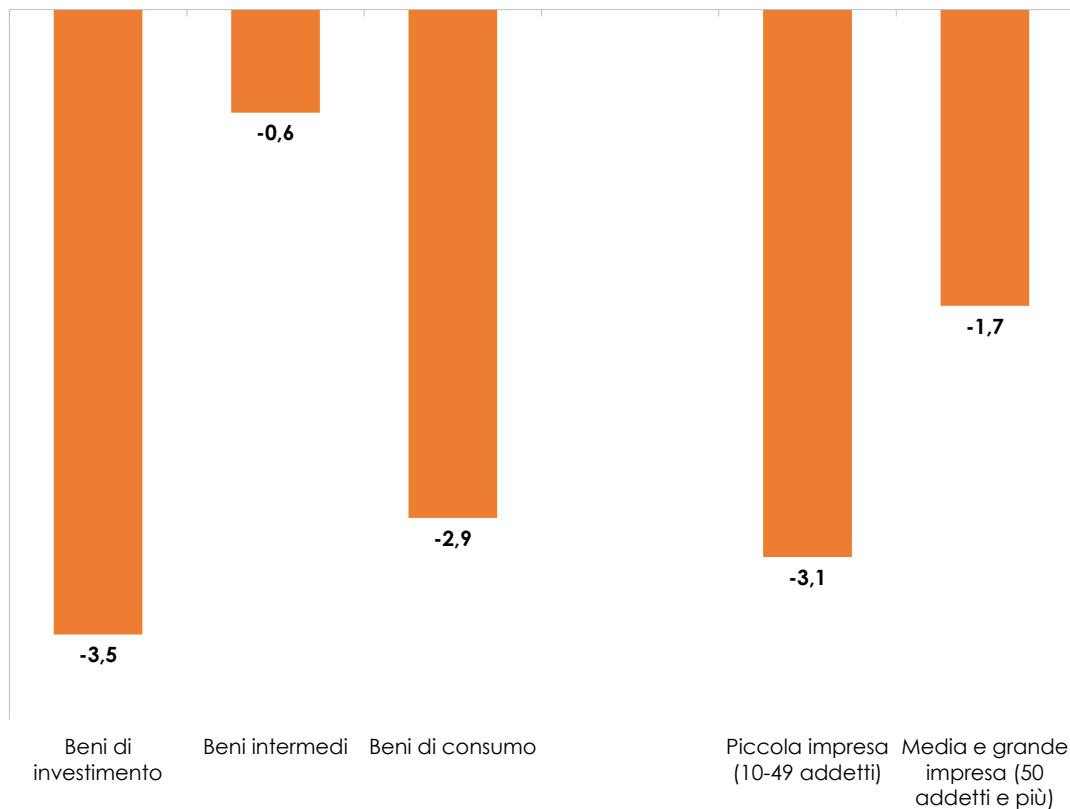
Fonte: Unioncamere Veneto - Indagine VenetoCongiuntura



UNIONCAMERE
VENETO

IV trim 2020: in difficoltà la piccola impresa -3,1% e i beni di investimento -3,5%

Veneto. Andamento tendenziale della produzione per classe dimensionale e tipologia di bene (var. %).
IV trimestre 2020



Fonte: Unioncamere Veneto - Indagine VenetoCongiuntura

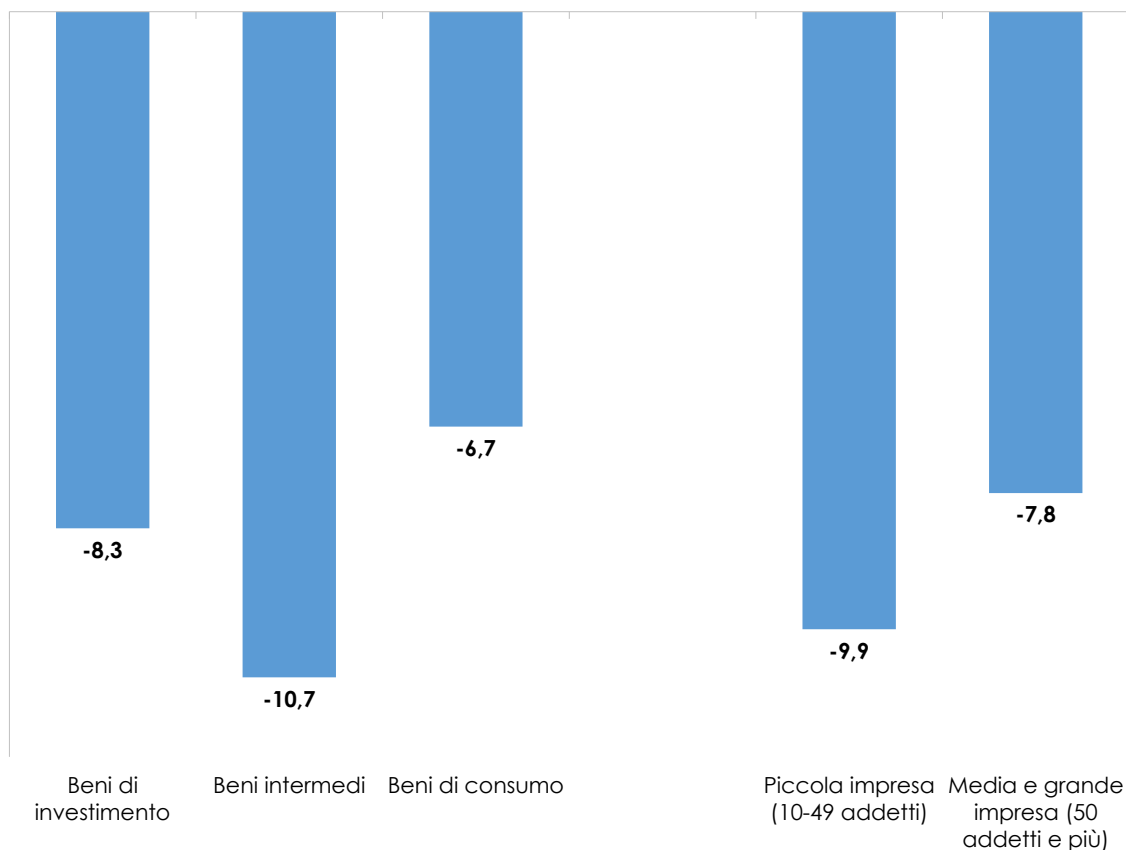


UNIONCAMERE
VENETO

Media 2020: in difficoltà la piccola impresa

-9,9% e i beni intermedi -10,7%

Veneto. Andamento tendenziale della produzione per classe dimensionale e tipologia di bene (var. %). Anno 2020



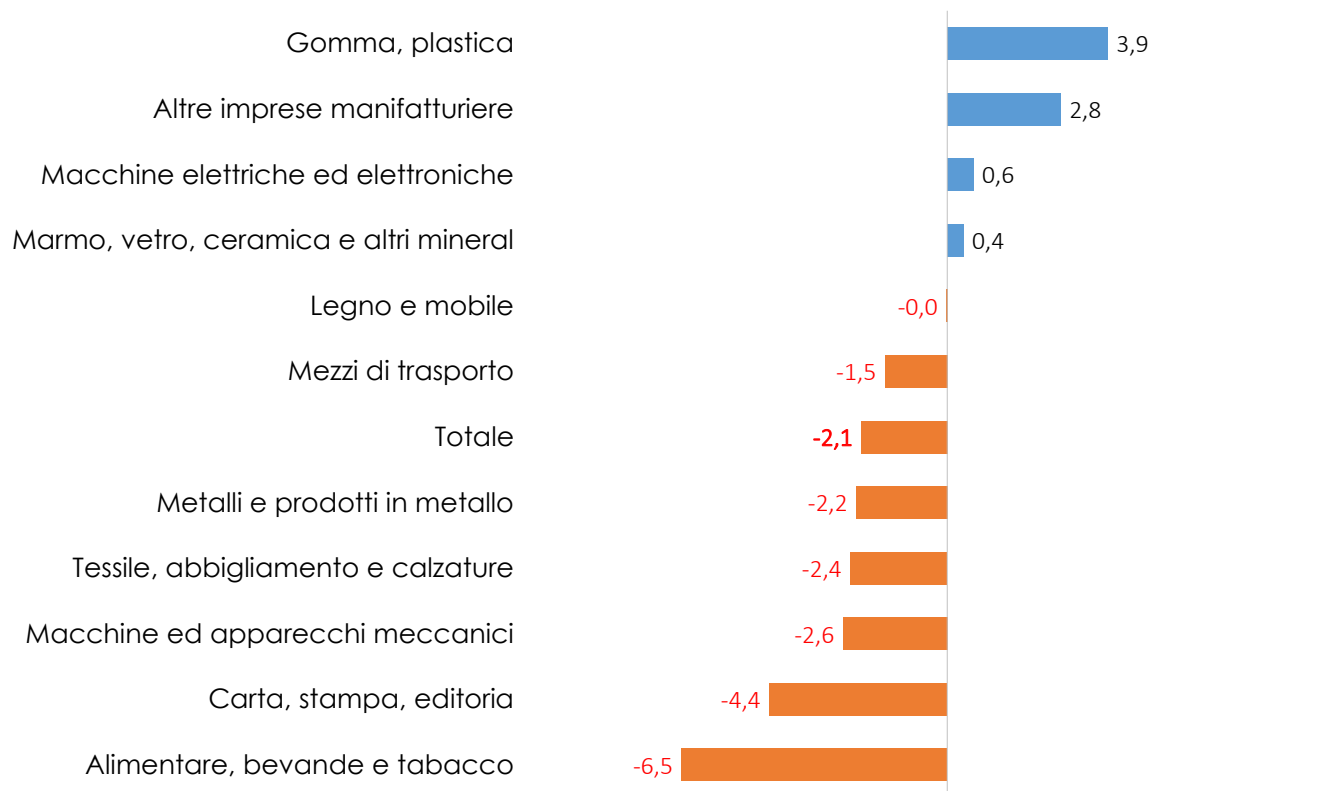
Fonte: Unioncamere Veneto - Indagine VenetoCongiuntura



UNIONCAMERE
VENETO

IV trim 2020: in sofferenza l'alimentare e bevande, regge la gomma e plastica

Veneto. Andamento tendenziale della produzione per settore (var. %). IV trimestre 2020

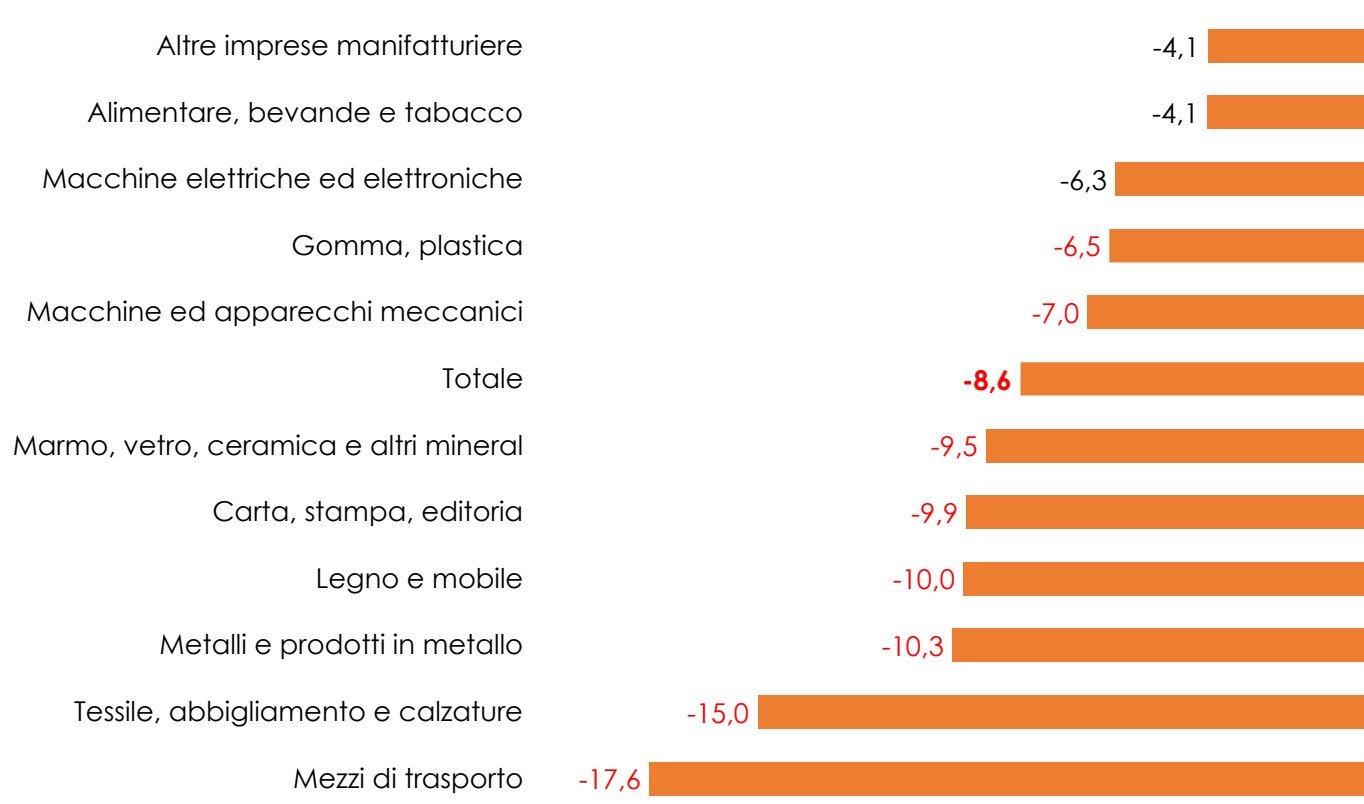


Fonte: Unioncamere Veneto - Indagine VenetoCongiuntura



Media 2020: la grande sofferenza dei mezzi di trasporto, TAC, metalli e legno mobile

Veneto. Andamento tendenziale della produzione per settore (var. %). Anno 2020

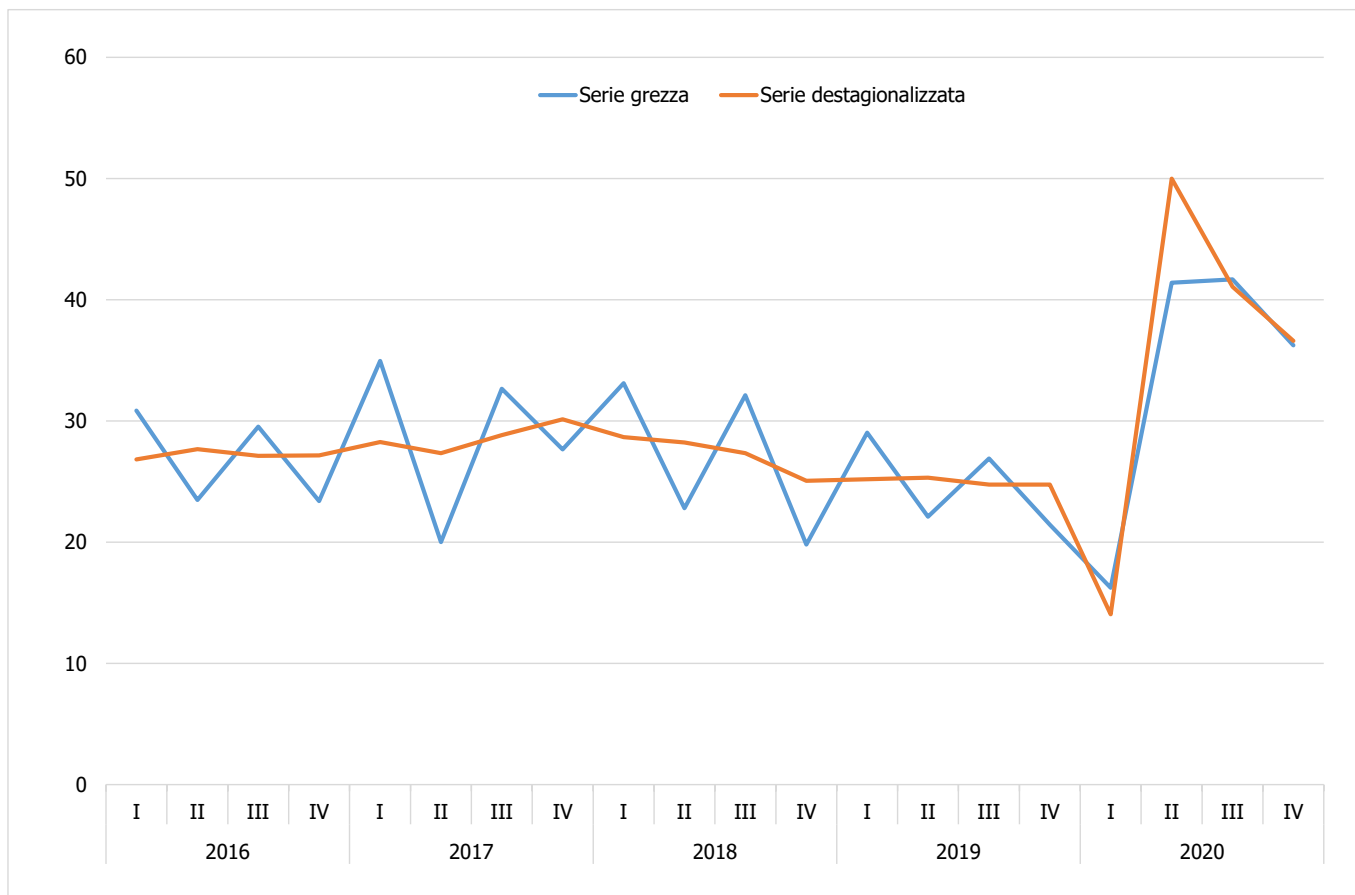


Fonte: Unioncamere Veneto - Indagine VenetoCongiuntura



Prospettive apparentemente positive...

Veneto. Quota di imprenditori che prevedono aumenti di produzione nei prossimi mesi 3 mesi.
I trimestre 2016- IV trimestre 2020



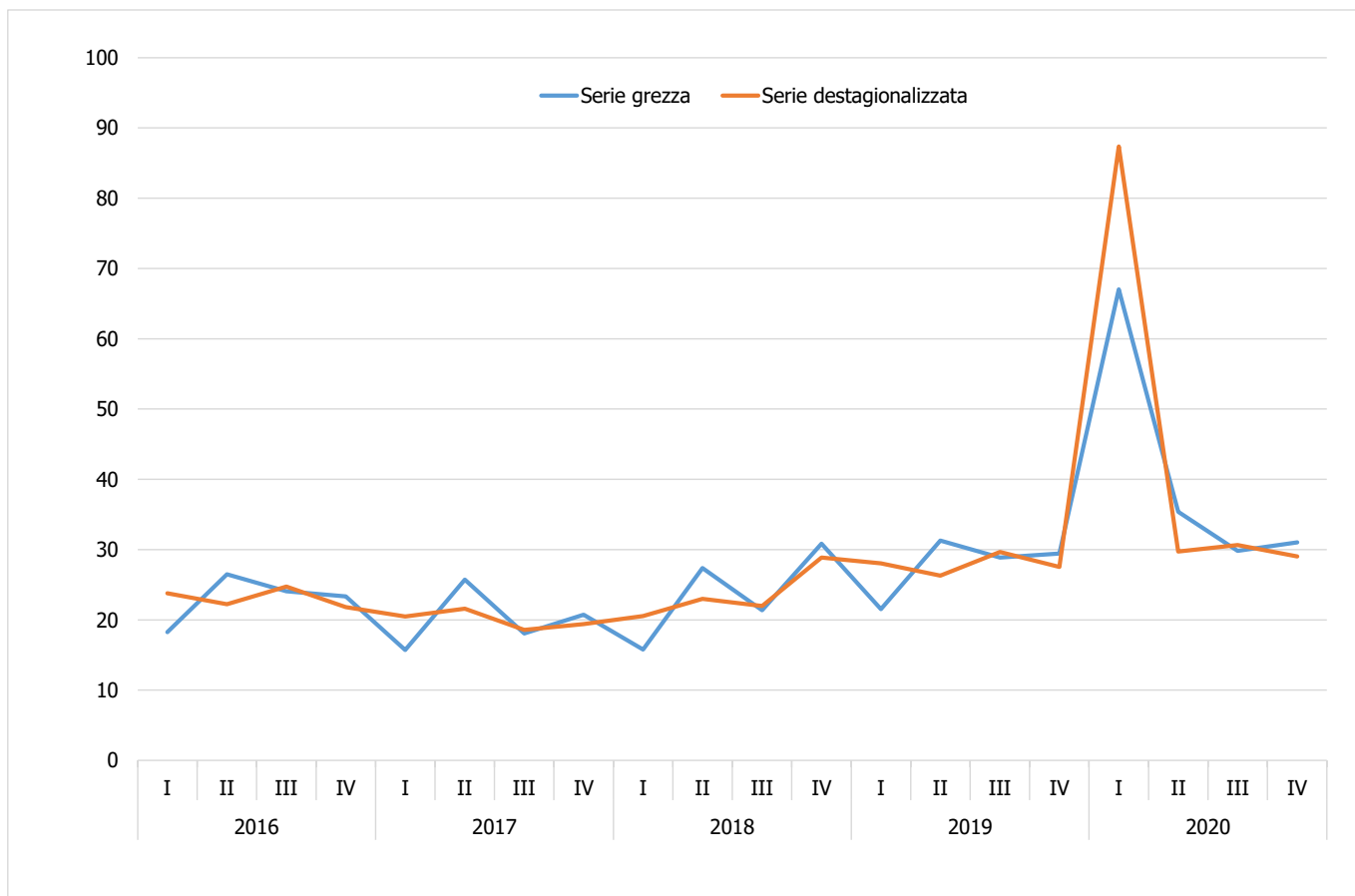
36,2% degli imprenditori prevede un **aumento** della produzione nei successivi 3 mesi

Fonte: Unioncamere Veneto - Indagine VenetoCongiuntura



...ma permane l'incertezza

Veneto. Quota di imprenditori che prevedono diminuzioni di produzione nei prossimi mesi 3 mesi.
I trimestre 2016- IV trimestre 2020



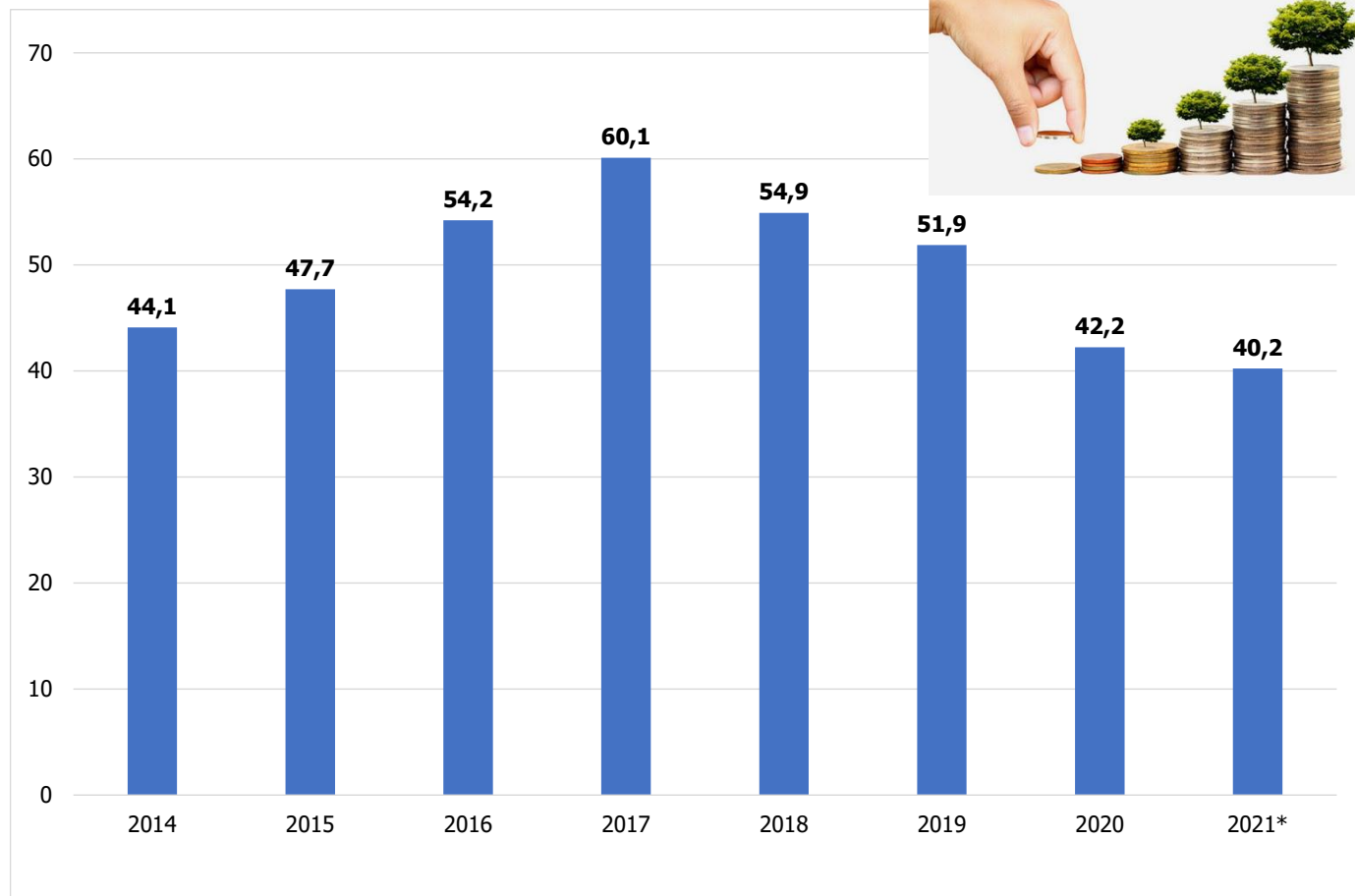
31% degli
imprenditori
prevede un **calo**
della produzione
nei mesi
successivi 3 mesi

Fonte: Unioncamere Veneto - Indagine VenetoCongiuntura



Gli investimenti delle imprese manifatturiere nel 2020 e le previsioni per il 2021

Veneto. Imprese che hanno effettuato investimenti (percentuale sul totale) e che prevedono di fare investimenti. Anni 2014-2021



* dati previsionali

Fonte: Unioncamere Veneto - Indagine VenetoCongiuntura



MONDO



EUROPA



ITALIA



VENETO



www.venetocongiuntura.it

Unioncamere Veneto
Via delle Industrie 19/d
30175 Venezia - Marghera (VE)
Tel. +39 041 0999311 email: centrostudi@ven.camcom.it
[twitter@Venetocong](https://twitter.com/Venetocong)



UNIONCAMERE
VENETO