



UNIONCAMERE
VENETO



veneto
congiuntura

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

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

Antonella Trevisanato – Area Studi e Ricerche Unioncamere Veneto

Venezia, 13 novembre 2020

centrostudi@ven.camcom.it



UNIONCAMERE
VENETO

VenetoCongiuntura – III trimestre 2020

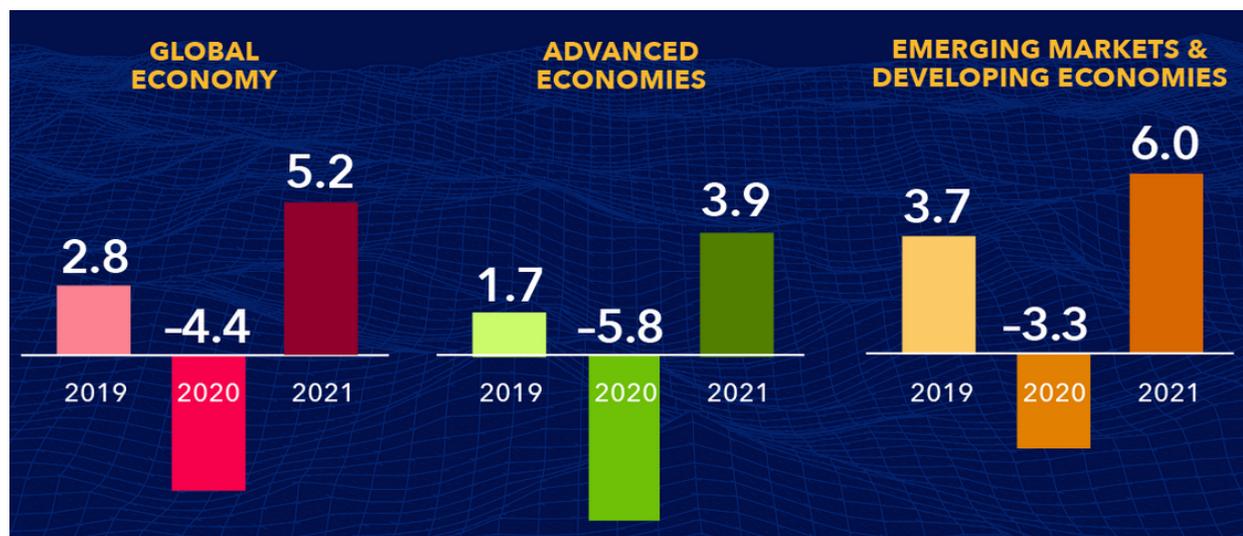
A hand is shown reaching towards a crystal ball. The crystal ball is on a wooden base and contains a reflection of a person in a suit. The background is dark, and the lighting is dramatic, highlighting the hand and the crystal ball.

Previsioni incerte e attendismo

-4,4% la contrazione del Pil mondiale nel 2020: una crisi che non conosce confini ripresa lunga, diseguale e incerta

Durante i mesi di **maggio** e **giugno**, quando molte economie si sono riaperte provvisoriamente dal Great Lockdown, l'economia globale **ha iniziato a risalire dalle profondità** in cui era precipitata in **aprile**. Ma con la diffusione e l'accelerazione della pandemia, molti paesi hanno rallentato la riapertura e alcuni stanno ripristinando i blocchi parziali. Sebbene la rapida ripresa in Cina abbia sorpreso al rialzo, **la lunga e difficile ascesa dell'economia globale ai livelli di attività pre-pandemici rimane soggetta a battute d'arresto**.

Prodotto interno lordo, variazioni percentuali tendenziali



Fonte: FMI World Economic Outlook Update, October 2020

Le principali **fonti di incertezza** che gravano sullo scenario riguardano:

- l'evoluzione della pandemia e i conseguenti effetti in termini di **danno alle attività economiche**;
- gli spillover derivanti da una **domanda mondiale più debole**, una riduzione del turismo e delle rimesse;
- il sentiment dei **mercati finanziari** e le implicazioni per i flussi di capitale.

-7,8% il Pil dell'Area Euro nel 2020: Rimbalzo interrotto, l'aggravarsi della pandemia aumenta l'incertezza

Prodotto interno lordo, variazioni percentuali tendenziali

	2019	2020	2021
Area Euro	1,3	-7,8	4,2
EU27	1,5	-7,4	4,1
Italia	0,3	-9,9	4,1
Francia	1,5	-9,4	5,8
Germania	0,6	-5,6	3,5
Spagna	2,0	-12,4	5,4

Fonte: European Economic Forecast, Autumn 2020

- Dopo la più profonda recessione nella storia dell'Unione europea nella prima metà di quest'anno e una ripresa molto forte in estate, il **rimbalzo dell'economia europea è stato interrotto** a causa della ricomparsa dei casi di influenza dal virus Covid.
- **La crescita economica tornerà nel 2021**, ma ci vorranno due anni prima che l'economia europea si avvicini ai livelli precedenti la pandemia.
- Nella zona euro, la flessione quest'anno sarà del -7,8% (rispetto a una previsione in estate del -8,7%). Nel 2021, la crescita sarà del +4,2% (rispetto alla stima precedente del +6,1%).
- **L'Italia va peggio della media Ue** e nel 2020 la recessione è pesante: il Pil crolla del -9,9%.



-8,2% il crollo del Pil italiano nel 2020 secondo l'Istat

Previsioni ITALIA	2019	2020	2021
ISTAT (a)	0,3	-8,2	-
Governo (b)			
<i>scenario prudenziale</i>	0,3	-8,0	4,7
<i>scenario di rischio</i>	0,3	-10,6	2,3
Commissione UE (c)	0,3	-9,9	4,1
Ref. (d)	0,3	-9,2	5,9
Confindustria (e)	0,3	-9,6	5,6
FMI (f)	0,3	-10,6	5,2
Prometeia (g)	0,3	-9,6	6,2

(a) Istat. Stima preliminare del Pil (30 ottobre 2020)

(b) MEF. Documento di Economia e Finanza 2020 - Programma di stabilità (24 aprile 2020)

(c) European Commission. Economic Forecast Autumn 2020

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

(e) Centro Studi Confindustria. Previsioni Italia (maggio 2020)

(f) FMI. World Economic Outlook Update (ottobre 2020)

(g) Prometeia. Scenari per le economie locali. Previsioni (ottobre 2020)

- Negli ultimi mesi lo scenario internazionale è stato caratterizzato da una **decisa ripresa dei ritmi produttivi e degli scambi commerciali**. Il recente nuovo aumento dei contagi in quasi tutti i paesi e le conseguenti misure di contenimento potrebbero incidere negativamente sulle prospettive economiche a breve termine.
- Nel terzo trimestre il Pil italiano, analogamente a quello dei principali paesi europei, ha segnato, in base alla stima preliminare, **un recupero robusto e diffuso a tutti i settori economici**.
- Oltre alla **forte crescita del comparto manifatturiero**, ad agosto anche le vendite italiane all'estero verso i mercati Ue ed extra Ue sono nuovamente aumentate. Il valore delle esportazioni, tuttavia, è ancora inferiore ai livelli di inizio anno.
- Nel mercato del lavoro, la ripresa dei ritmi produttivi si è accompagnata a un progressivo recupero delle ore lavorate settimanalmente.



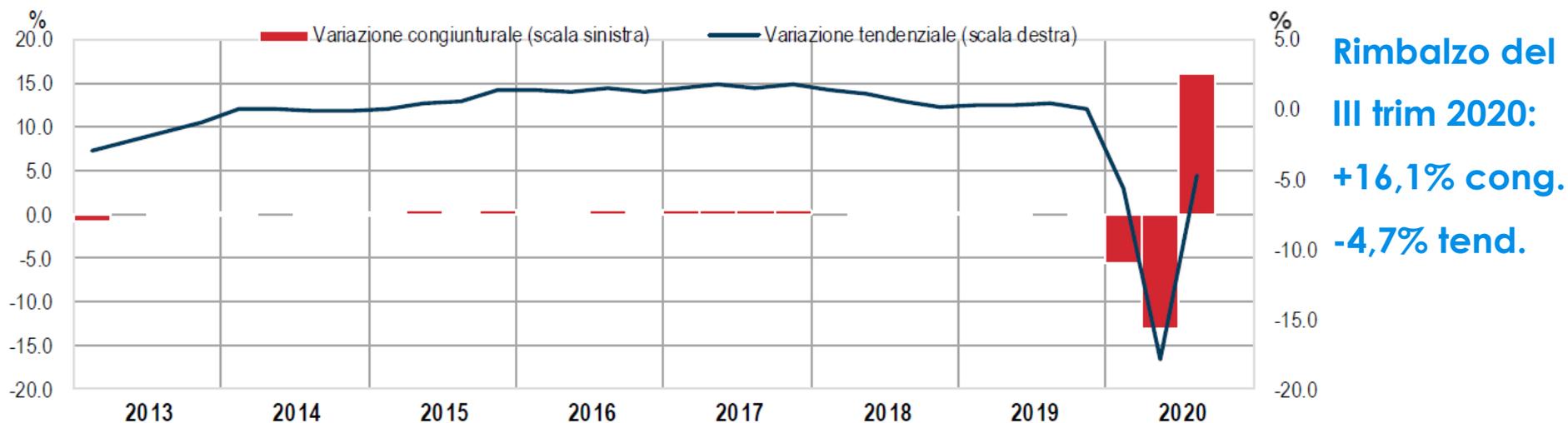
-9,6% il crollo del Pil italiano nel 2020 secondo Prometeia

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

- **-9,7% domanda interna**
- **-12,7% investimenti**
- **-11,7% consumi delle famiglie**
- **-12,6% esportazioni**

PRODOTTO INTERNO LORDO, VARIAZIONI PERCENTUALI CONGIUNTURALI E TENDENZIALI

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



Fonte: Istat, Stima preliminare del Pil, 30 ottobre 2020



UNIONCAMERE
VENETO

Non si ferma il boom degli acquisti online, soffrono ancora i piccoli negozi

Nel trimestre luglio-settembre 2020, le vendite al dettaglio registrano un aumento congiunturale del 13,9% in valore e del 13,7% in volume, grazie alla forte crescita **dei beni non alimentari** (+28,8% in valore e +27,4% in volume) per i quali si registra un recupero, sebbene parziale, delle forti flessioni osservate nei primi due trimestri dell'anno. In leggera flessione, invece, i **beni alimentari** (-0,7% in valore e -0,4% in volume). Su base annua, peraltro, il bilancio dei primi nove mesi dell'anno è ancora negativo, sia per i prodotti non alimentari sia per il totale delle vendite. Resta sempre fortemente dinamico il settore del **commercio elettronico**.

COMMERCIO AL DETTAGLIO PER FORMA DISTRIBUTIVA E SETTORE MERCEOLOGICO Settembre 2020, variazioni percentuali tendenziali su dati in valore (base 2015=100) (a)

FORMA DISTRIBUTIVA E SETTORE MERCEOLOGICO	set20 set19	gen-set20 gen-set19
Grande distribuzione	+1,4	-2,8
Alimentari	+3,7	+3,9
Non alimentari	-2,3	-15,3
Imprese operanti su piccole superfici	-0,3	-11,3
Alimentari	+5,0	+3,5
Non alimentari	-1,9	-15,9
Vendite al di fuori dei negozi	-7,0	-14,6
Commercio elettronico	+24,9	+29,2
Totale	+1,3	-6,3

(a) Dati provvisori

In aumento il commercio elettronico

Fonte: Istat, Commercio al dettaglio, novembre 2020



-10% il Pil Veneto nel 2020: sempre in sofferenza investimenti ed export. La speranza del rimbalzo nel 2021

Anno 2020 (var. %) principali variabili macroeconomiche

-10% Pil (+7,2% nel 2021)

-10,2% domanda interna (+7,2%)

-11,9% consumi delle famiglie (+7,1%)

-12,8% investimenti fissi lordi (+11,8%)

-11,9% export (+11,9%)



Fonte: Prometeia, Scenari per le economie locali, ottobre 2020

+2.114 imprese nel periodo culmine della pandemia (aprile-settembre 2020)

Veneto. **Sedi d'impresa attive.** Aggiornamento al 30 settembre 2020.
(Valori e variazioni assolute)

SETTORI	set. 2020	set 2020 / mar 2020
		ass.
Sedi d'impresa		
A Agricoltura, silvicoltura e pesca	65.409	163
C Attività manifatturiere	49.832	-115
di cui: <i>Alimentari e bevande (escl. tabacchi)</i>	3.580	-6
<i>Sistema moda</i>	8.482	-38
<i>Legno arredo</i>	6.710	-55
<i>Metalmeccanica</i>	17.494	-136
<i>Altro manifatturiero</i>	13.566	120
F Costruzioni	62.504	447
Commercio	96.857	279
di cui: <i>Comm. all'ingr. e al dett. e rip. di autov. e motoc.</i>	11.519	114
<i>Commercio all'ingrosso</i>	39.888	133
<i>Commercio al dettaglio</i>	45.450	32
Alloggio e ristorazione	30.338	91
Servizi alle imprese	94.070	1.102
di cui: <i>H Trasporti e magazzinaggio</i>	12.864	-44
M Attività professionali, scientifiche e tecniche	17.985	322
N Noleggio, ag. di viaggio, serv. di supporto alle imprese	12.955	249
<i>Altri servizi alle imprese</i>	50.266	575
Servizi alle persone	28.283	123
Altro (*)	2.037	24
TOTALE	429.330	2.114
TOTALE (escl. agric.,silvic. e pesca)	363.921	1.951

- Allentamento e discontinuità dei flussi di iscrizione e di cessazione: **bilancio “congelato” della nati-mortalità**
- Le imprese in attesa di segnali positivi per il futuro, ma l'ultimo DPCM rischia di innescare un clima negativo e di sfiducia

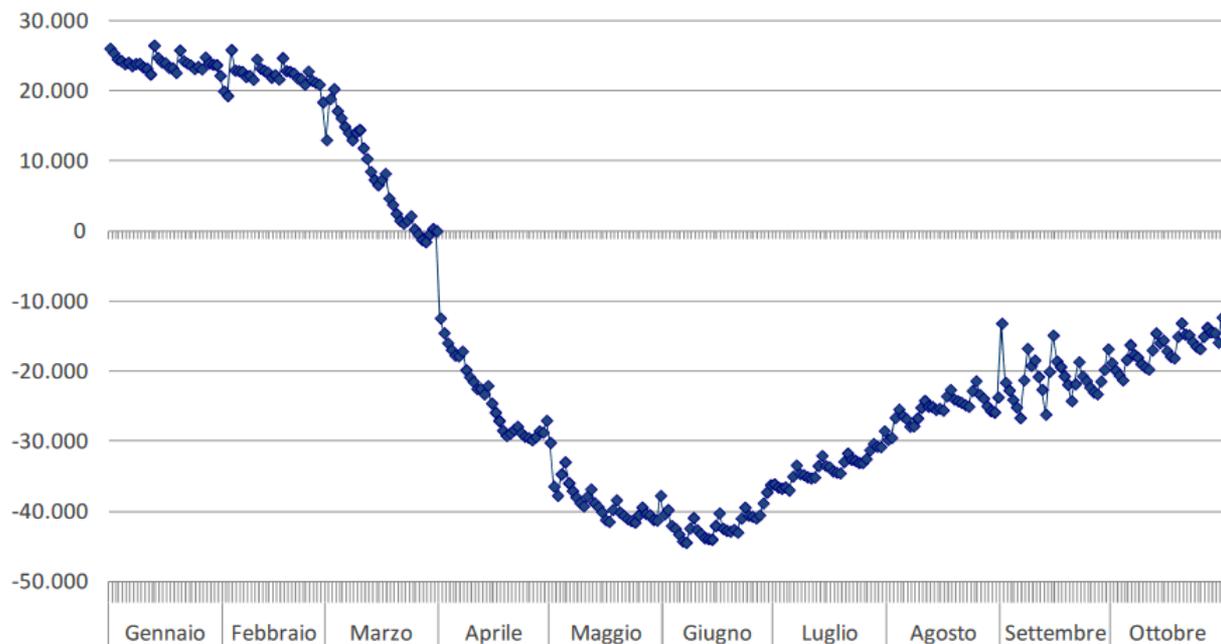
Fonte: elab. Unioncamere del Veneto su dati Infocamere



UNIONCAMERE
VENETO

-38.600 posizioni di lavoro dipendente nei primi dieci mesi 2020: forte contrazione di assunzioni e cessazioni. Raffreddamento” della tendenza al riallineamento

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



In Veneto l'effetto della pandemia nei primi dieci mesi dell'anno ha comportato una riduzione pari a **-38.600 posizioni di lavoro dipendente** rispetto a quanto accaduto nell'analogo periodo dell'anno precedente, caduta concentrata nei primi due trimestri e **solo modestamente compensata nei mesi seguenti**, l'ultimo dei quali si è concluso con un saldo negativo netto di -11.500 unità e con un bilancio migliore di oltre 4.500 unità rispetto a ottobre 2019 (che aveva registrato un saldo netto di -16.000).

Fonte: Veneto Lavoro su dati Silv, aggiornamento al 31 ottobre 2020



-14,6% l'export veneto nei primi sei mesi 2020: bloccato dalla chiusura del Paesi confinanti colpiti dal Covid

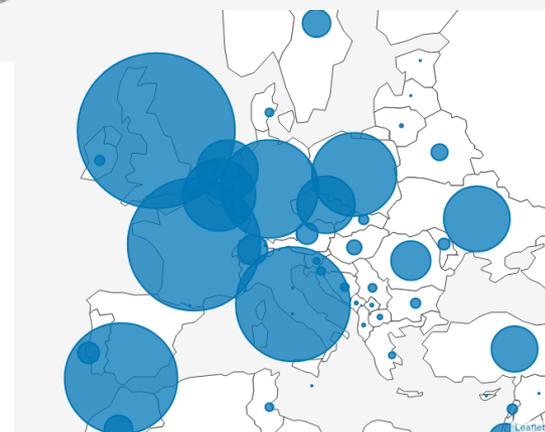
Veneto. Esportazioni per principali Paesi di destinazione. Il trim 2020

	Valore	Var %
Germania	3.945.040	-7,7
Francia	2.884.098	-17,2
Stati Uniti	2.492.075	-8,2
Regno Unito	1.410.483	-24,8
Svizzera	1.338.192	16,0
Spagna	1.265.397	-26,8
Austria	882.746	-12,5
Polonia	830.943	-9,8
Paesi Bassi	717.675	-8,3
Romania	691.757	-17,9
Belgio	690.627	2,0
Cina	565.671	-23,3
Russia	530.437	-13,2
Repubblica c	503.594	-16,9
Svezia	404.517	-10,2
Turchia	370.322	-11,2
Canada	343.520	-0,3
Ungheria	330.707	-19,0
Slovenia	307.887	-19,1
Portogallo	305.348	-24,4
MONDO	27.462.855	-14,6

Nota: Graduatoria secondo le esportazioni

Fonte: elab. Unioncamere del Veneto su dati Istat

Covid nel Mondo e in Europa



<https://statistichecoronavirus.it/>

Indicatore anticipatore del manifatturiero: le condizioni del settore migliorano al tasso più veloce da marzo 2018

- L'Indice PMI® (Purchasing Managers Index®) IHS Markit del settore manifatturiero ha raggiunto a ottobre **53.8** in salita da 53.2 di settembre e ha segnalato un forte miglioramento dello stato di salute del settore manifatturiero (un indice inferiore a 50 corrisponde a un trimestre di crescita negativa).
- Ad ottobre i nuovi **ordini totali** sono aumentati ad un tasso più veloce e decisamente più alto.
- Il miglioramento della domanda nazionale è stato accompagnato da una tendenza simile per il mercato estero, con le **esportazioni** che sono aumentate al tasso maggiore in quasi tre anni.

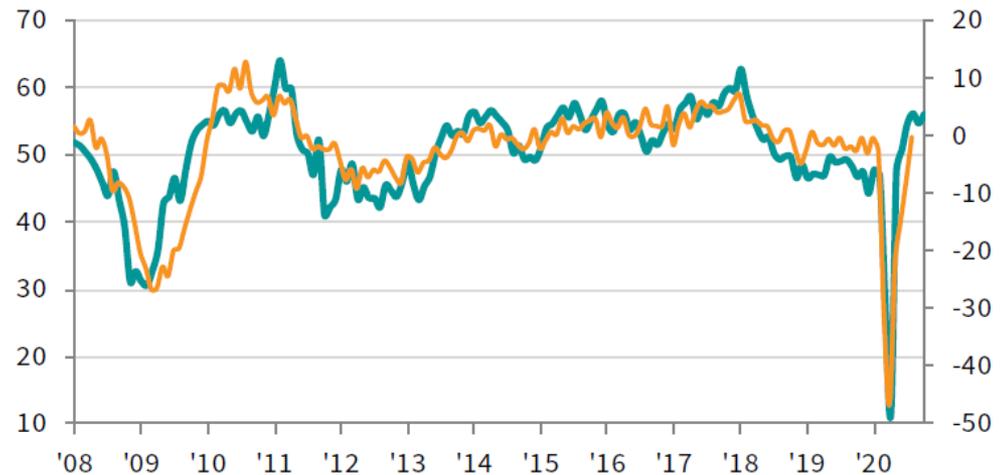
Settore Manifatturiero Italiano

Indice di produzione

sa, >50 = crescita rispetto al mese scorso

Produzione manifatturiera

Variazione % annua



Fonti: IHS Markit, ISTAT.



VenetoCongiuntura: un'indagine nata 50 anni fa

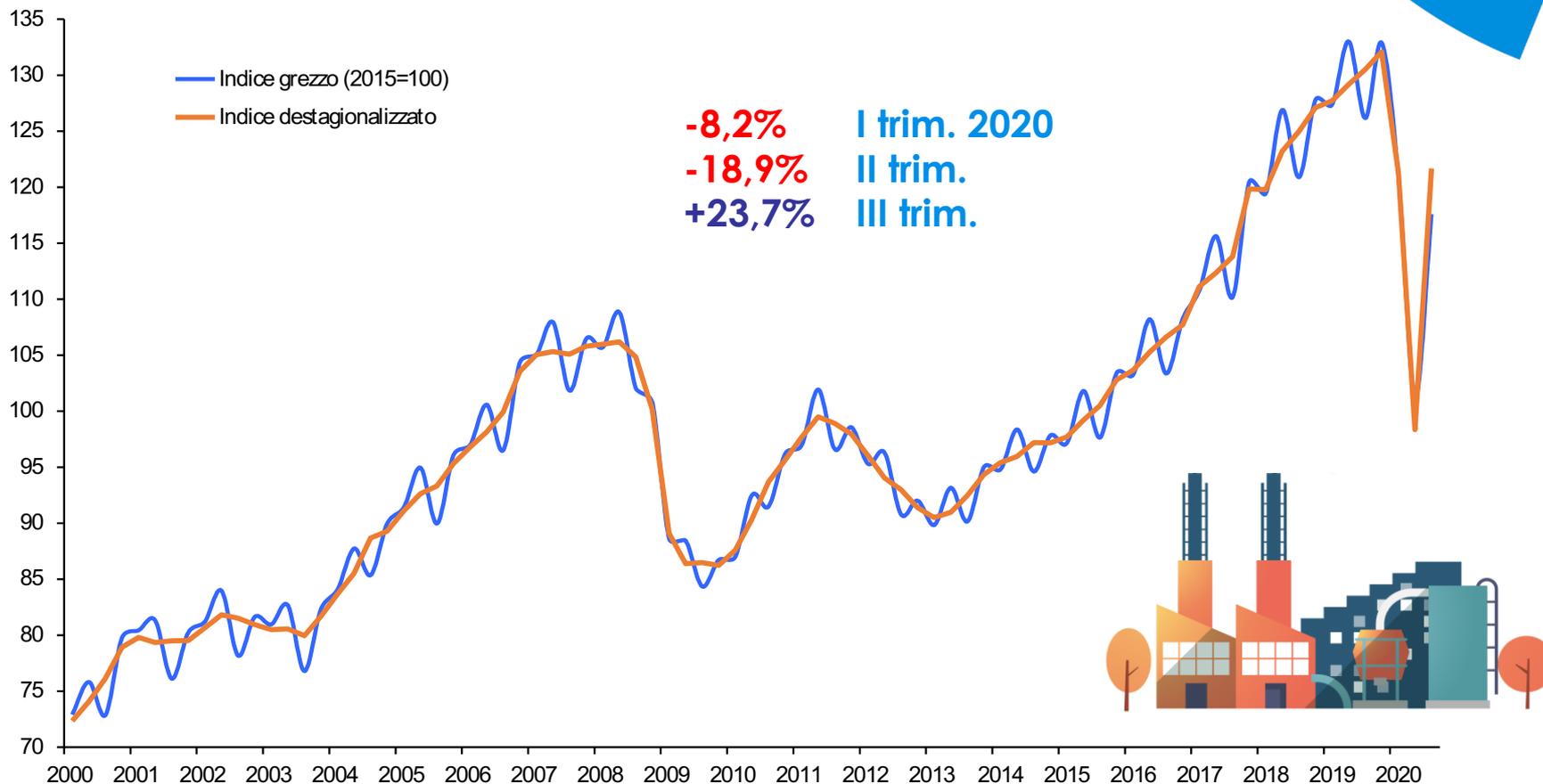
Il **Centro Studi di Unioncamere del Veneto**, con la collaborazione delle Camere di Commercio, **realizza trimestralmente un'indagine** congiunturale sulle imprese manifatturiere.

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).

III trim 2020: produzione industriale rimbalzo congiunturale al +23,7%

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

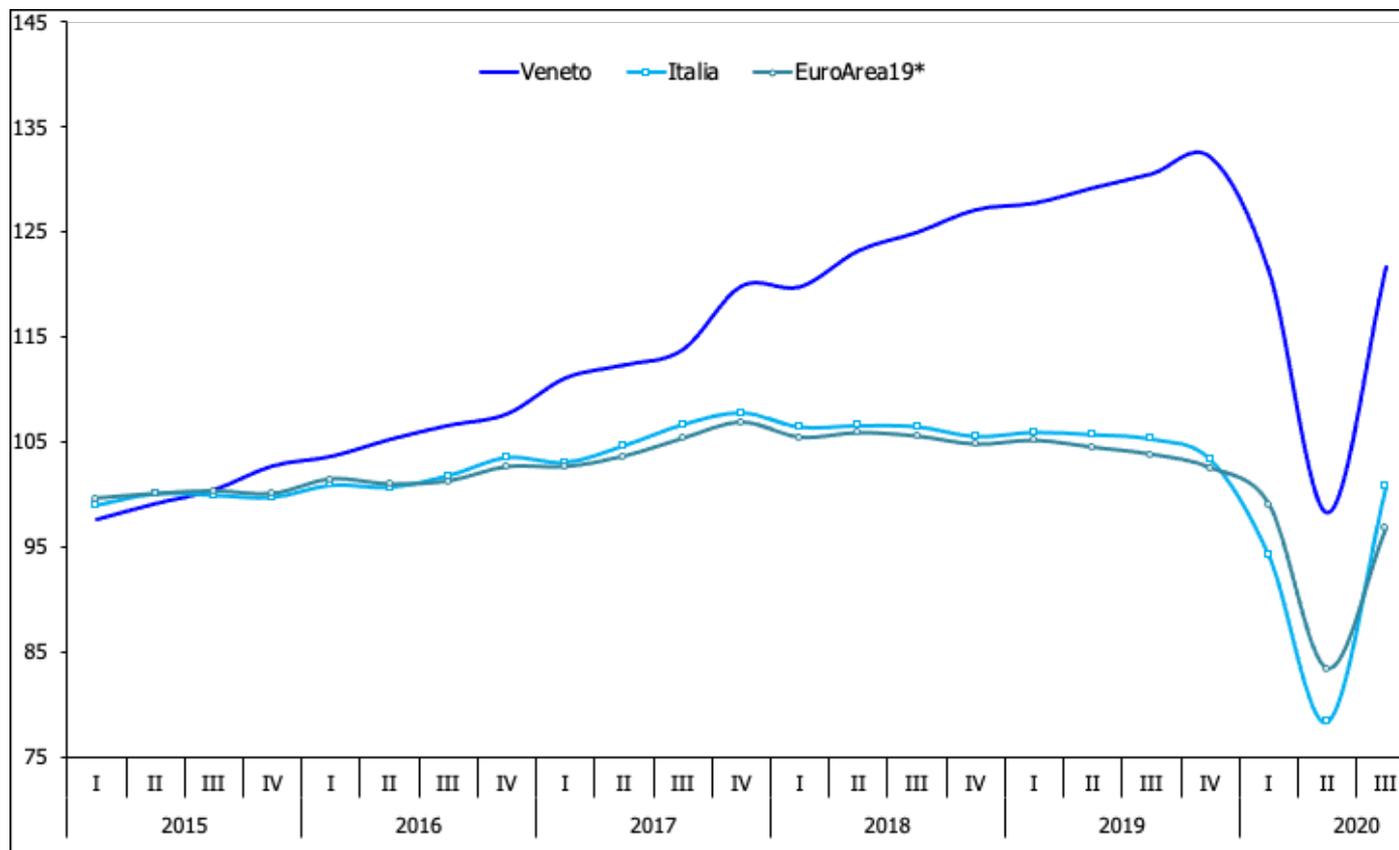


Fonte: Unioncamere Veneto - Indagine VenetoCongiuntura



Andamento positivo della produzione industriale traina la ripresa dell'economia italiana: +28,6% var. cong.

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



+23,7%
Veneto

+28,6%
Italia

+16,1%
Area
euro

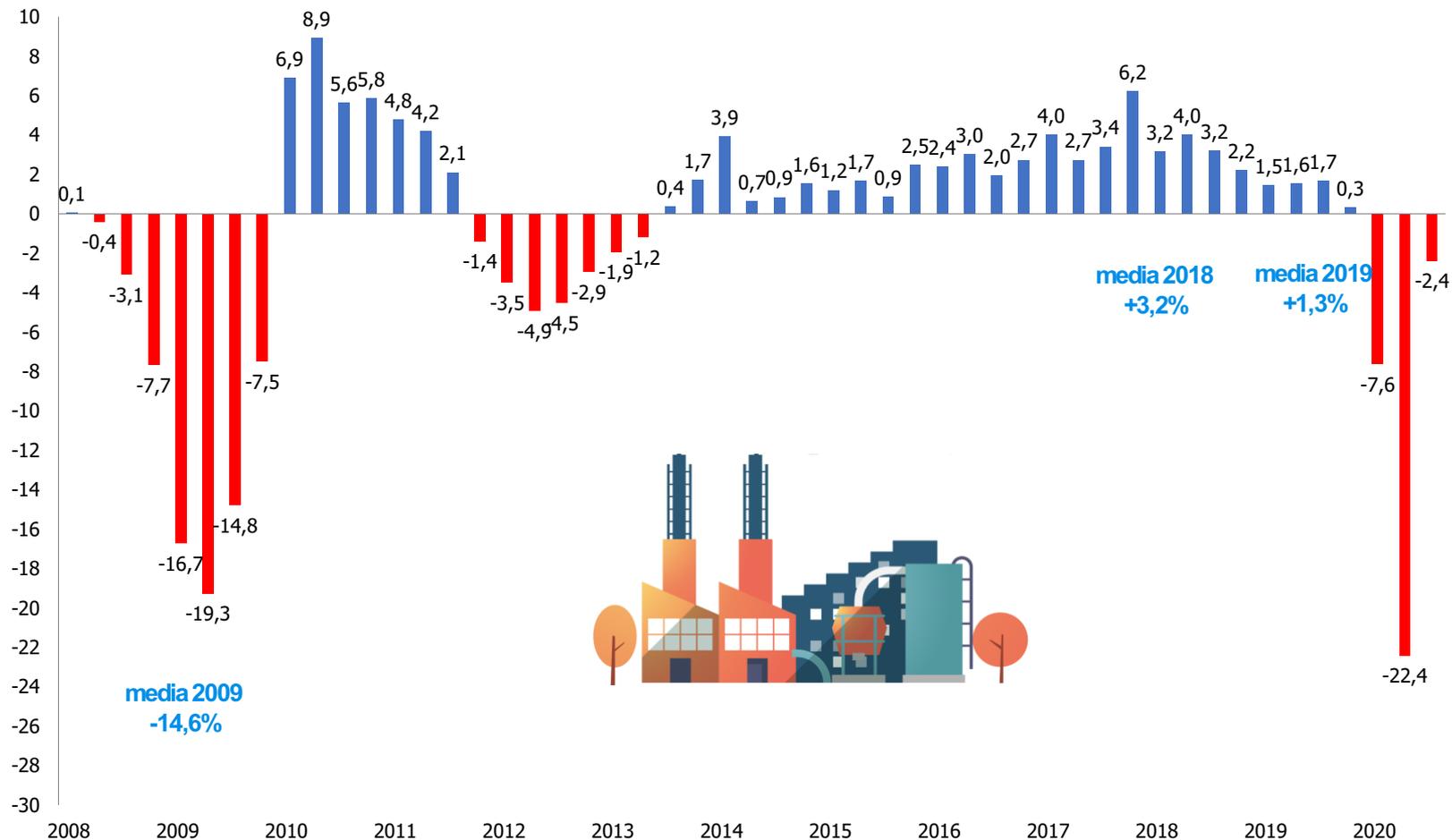
(*) per ultimo trimestre il dato è provvisorio

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



Il recupero della produzione industriale: **-2,4%** nel III trim 2020

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



Fonte: Unioncamere Veneto - Indagine VenetoCongiuntura



Veneto luglio-settembre 2020: tutti gli indicatori economici recuperano

Veneto. Andamento tendenziale degli indicatori congiunturali

SINTESI DEI RISULTATI – REGIONE VENETO

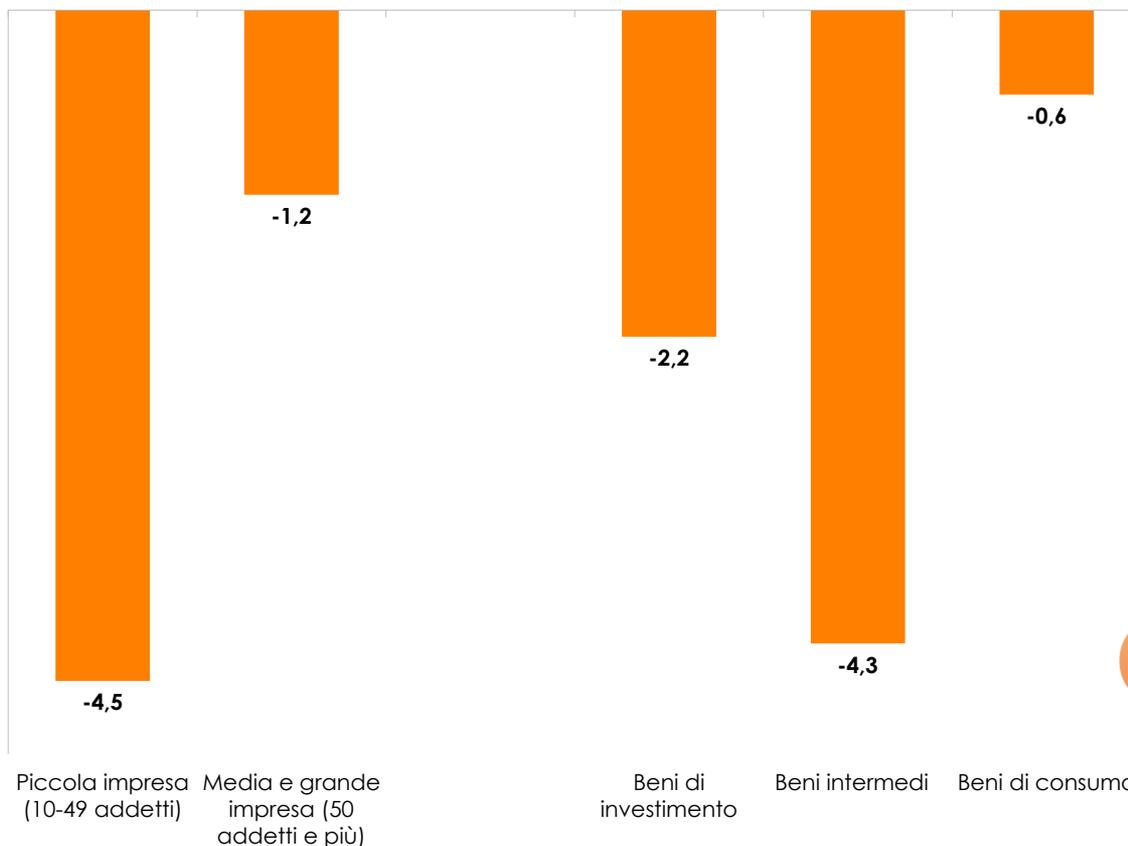
	2019	I TRIM. 2020	II TRIM. 2020	III TRIM. 2020
PRODUZIONE	1,3	-7,6	-22,4	-2,4
ORDINI INTERNI	1,1	-8,0	-22,9	-2,0
ORDINI ESTERI	1,0	-5,7	-24,7	-2,7
FATTURATO	1,6	-7,5	-23,6	-3,7
FATTURATO ESTERO	0,9	-5,1	-24,1	-5,7

Fonte: Unioncamere Veneto - Indagine VenetoCongiuntura



III trim 2020: in difficoltà la piccola impresa **-4,5%** e i beni intermedi **-4,3%**

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

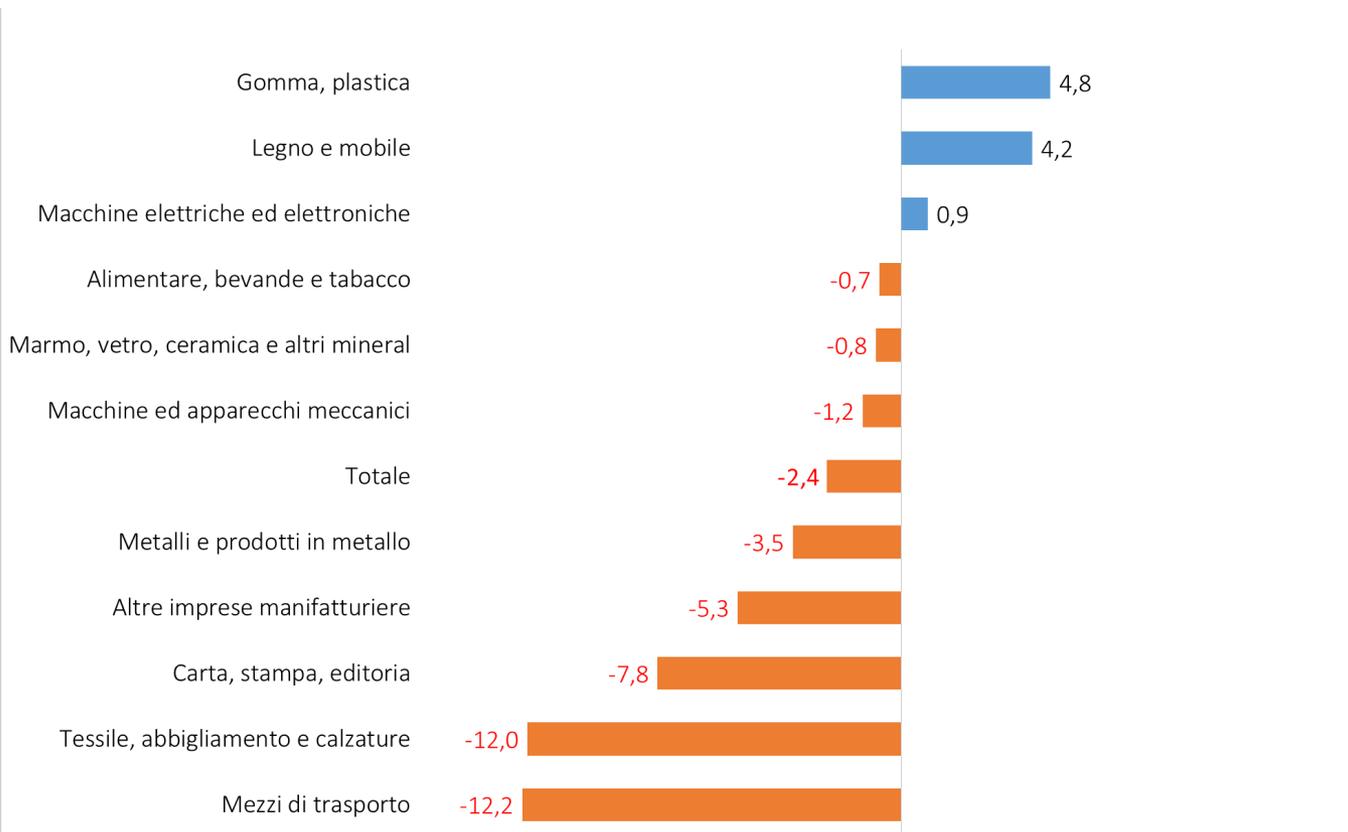


Fonte: Unioncamere Veneto - Indagine VenetoCongiuntura



III trim 2020: in sofferenza ancora i mezzi di trasporto, TAC, carta e stampa, recuperano legno e mobile

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

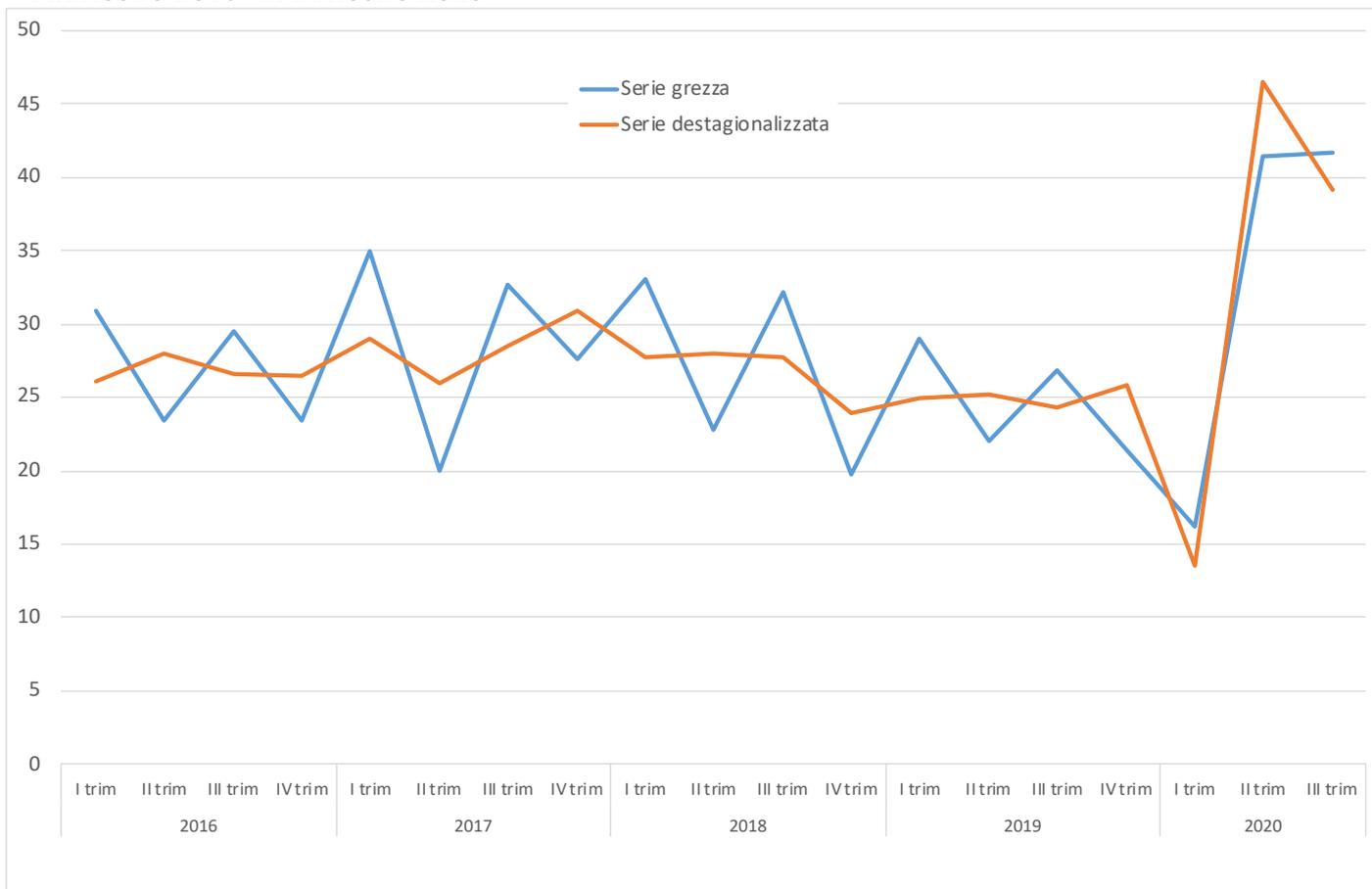


Fonte: Unioncamere Veneto - Indagine VenetoCongiuntura



Prospettive apparentemente positive...

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



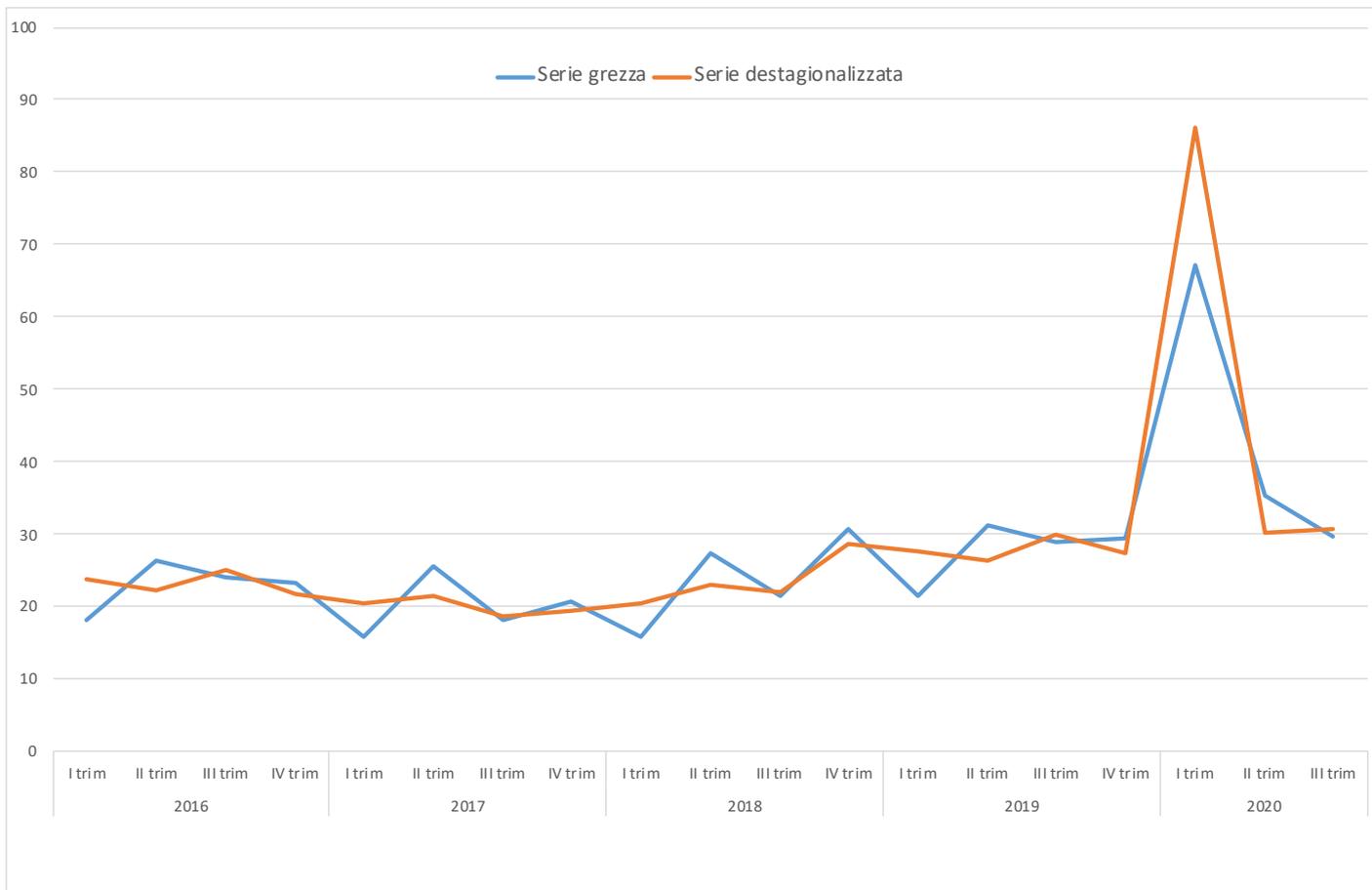
41,7% degli imprenditori prevede un **aumento della produzione** nei successivi 3 mesi

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- III trimestre 2020

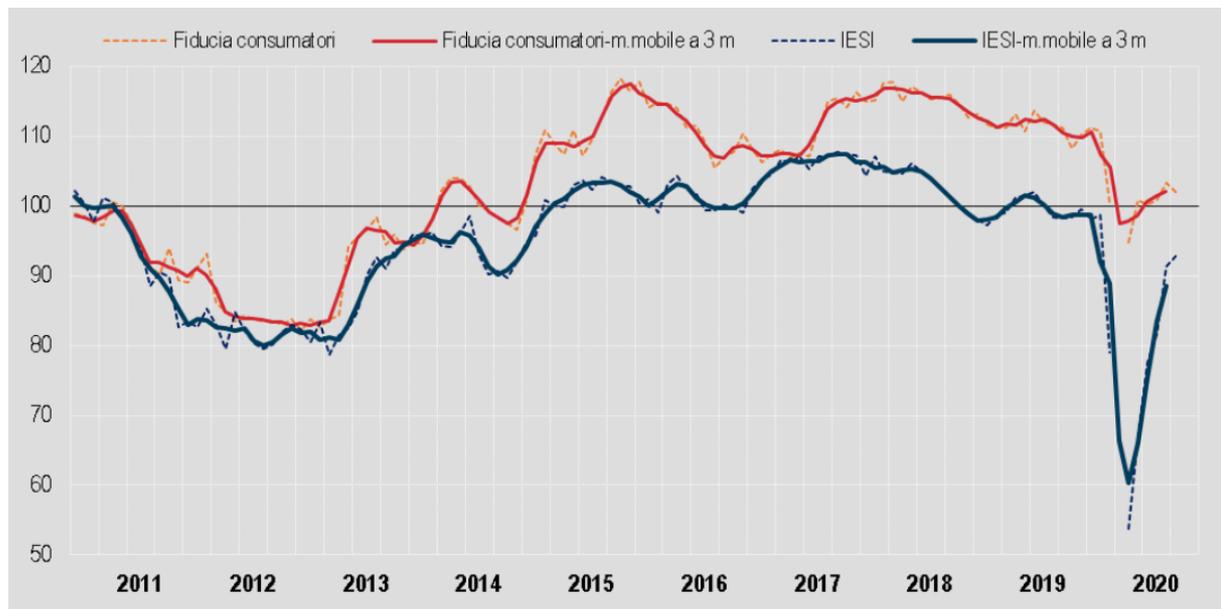


Fonte: Unioncamere Veneto - Indagine VenetoCongiuntura

29,8% degli imprenditori prevede un **calo** della produzione nei mesi successivi 3 mesi

Le prospettive per i prossimi mesi appaiono incerte. Ad ottobre gli indici di fiducia hanno fornito segnali discordanti. La fiducia dei consumatori ha segnato un lieve calo mentre quella delle imprese è migliorata.

INDICI DEL CLIMA DI FIDUCIA DEI CONSUMATORI E DELLE IMPRESE ITALIANE (IESI) Gennaio 2011 – ottobre 2020, indici destagionalizzati mensili e media mobile a 3 mesi (base 2010=100)



Tutte le componenti del clima di fiducia dei consumatori si ridimensionano.

Guardando alle imprese, il **miglioramento della fiducia** è diffuso all'industria e al settore del commercio al dettaglio. In particolare, nel settore manifatturiero l'indice sale da 92,6 a 95,6.

Fonte: Istat, Fiducia dei consumatori e delle imprese, ottobre 2020





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