

**La congiuntura industriale
in Veneto e in provincia di Vicenza
nel secondo trimestre 2021:**

LA RIPRESA PRENDE VELOCITA'

5 agosto 2021



UNIONCAMERE
VENETO



veneto
congiuntura

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

Il Veneto nel II trimestre 2021: un quadro aggiornato dell'economia

Antonella Trevisanato – Area studi e ricerche Unioncamere del Veneto

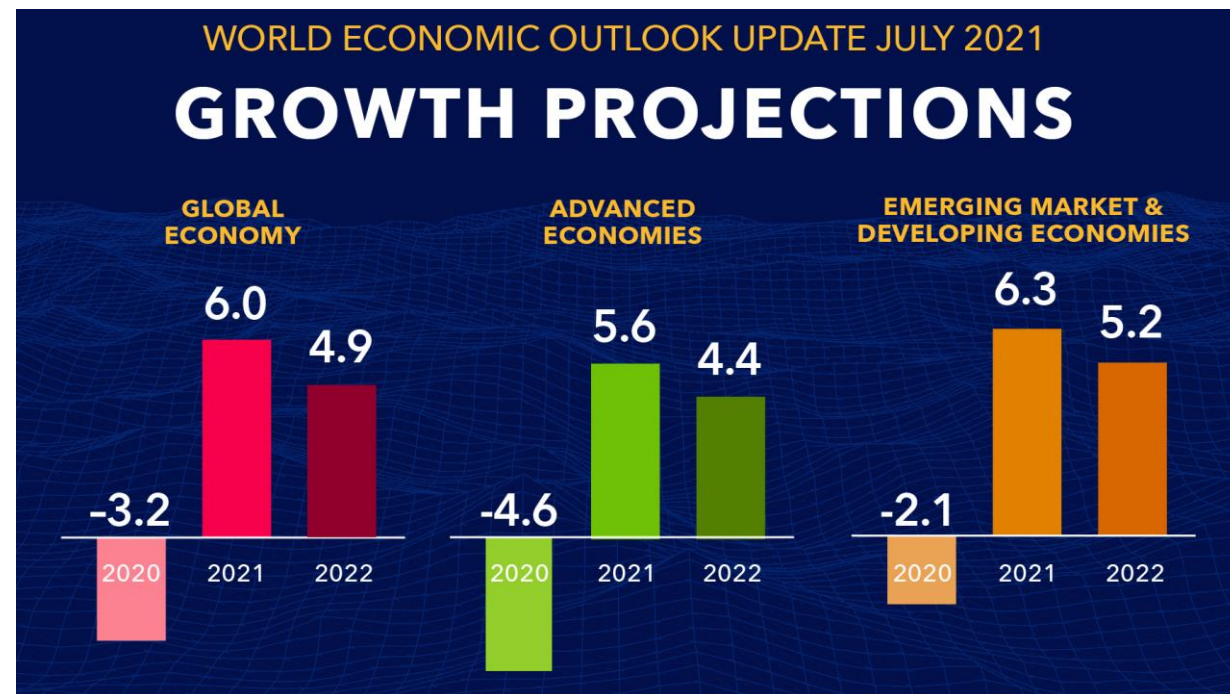
Vicenza, 5 agosto 2021

+6% la crescita del Pil mondiale nel 2021, +4,9% nel 2022: il rimbalzo c'è ed è consistente

Le stime del FMI sull'andamento del Pil mondiale per il 2022 evidenziano un **consolidamento della ripartenza** dell'economia globale dopo il tracollo provocato dalla pandemia e dal conseguente lockdown.

La stima di luglio conferma al +6% le previsioni di crescita del Pil per il 2021 e alza al +4,9% quelle per il 2022 (contro il 4,4% stimato ad aprile). La ripresa è così sempre più al traino degli **Usa** (nel 2021 accelerano al 7%, +0,6% rispetto alle stime di aprile) e al 4,9% nel 2022 (+1,4%). Il Pil dell'**Eurozona** salirà del 4,6 e del 4,3% nei due anni. Meno robusta del previsto la crescita **cinese** nel 2021 (8,1% anziché 8,4%). Male il **Giappone**, che crescerà meno del previsto quest'anno (2,8%) per poi registrare un +3% nel 2022. Male soprattutto l'**India**, che nel 2021 rimbalzerà sì del 9,5%, ma con un ribasso di tre punti percentuali sulle stime di aprile, a causa della disastrosa seconda ondata della pandemia. Nel complesso, le **economie avanzate** nel 2021 crescono dello 0,5% in più rispetto alle stime di aprile, mentre in Asia, i **Paesi emergenti e in via di sviluppo** frenano dell'1,1%.

Prodotto interno lordo, variazioni percentuali tendenziali



Fonte: FMI World Economic Outlook Update, July 2021



+4,8% il Pil dell'Area Euro nel 2021: l'economia europea si sta rimettendo in moto

Il Pil dell'**Eurozona** salirà del 4,8 e del 4,5% nei due anni. Dopo il tracollo del 2020 (-8,9%), l'**Italia** rimbalza del 5% quest'anno e del 4,2% nel 2022. Meglio della **Germania**, che ha già assorbito l'impatto del Covid (contenendo la flessione del Pil al 4,8% nel 2020) e che crescerà del 3,6% nel 2021 e del 4,6% nel 2022. **Francia** e **Spagna** cresceranno rispettivamente del +5,0 e +6,2% nel 2021.

Le prospettive a breve termine per l'economia europea sembrano più rosee del previsto in primavera.

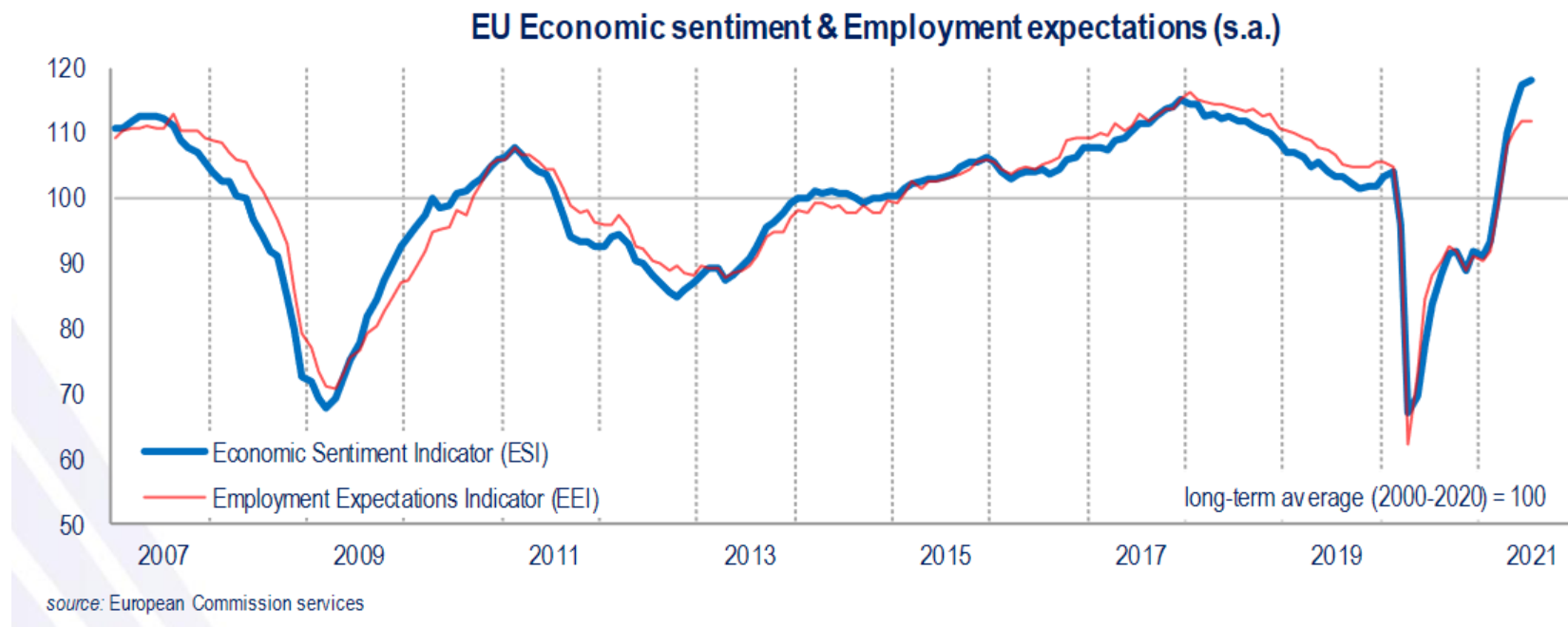
Prodotto interno lordo, variazioni percentuali tendenziali

	2020	2021	2022
Area Euro	-6,5	4,8	4,5
EU	-6,0	4,8	4,5
Italia	-8,9	5,0	4,2
Francia	-7,9	6,0	4,2
Germania	-4,8	3,6	4,6
Spagna	-10,8	6,2	6,3

Fonte: European Commission, Summer 2021 Economic Forecast



Economic sentiment indicator raggiunge il massimo storico: 118 per l'UE, 119,6 per l'Italia



A luglio 2021, l'ESI è **umentato per la sesta volta consecutiva** sia nei paesi dell'UE (+0,9 punti) che nell'area dell'euro (+1,1 punti) e in Italia (+1,7 punti). Il livello attuale (118 nell'UE, 119 nell'area dell'euro, 119,6 in Italia) è **il più alto registrato** (cioè dal 1985). Rispetto agli ultimi mesi, l'ultimo miglioramento è stato molto più debole, suggerendo che l'indicatore si sta avvicinando al suo picco. Nell'UE, l'aumento dell'ESI a luglio è stato trainato dal **miglioramento della fiducia nell'industria e nei servizi**, mentre la fiducia si è indebolita nelle costruzioni e tra i consumatori ed è rimasta pressoché invariata nel commercio al dettaglio.

+5% il recupero in Italia nel 2021

FONTI	2020	2021	2022
PIL Area euro			
Commissione UE (a)	-6,5	4,8	4,5
Banca Centrale Europea (b)	-6,8	4,6	4,7
Ref. (c)	-6,7	4,3	3,7
OECD (d)	-6,7	4,3	4,4
FMI (e)	-6,5	4,6	4,3
ISTAT (f)	-6,6	4,3	4,4
Italia			
ISTAT (f)	-8,9	4,7	4,4
Governo (g)	-8,9	4,1	4,3
Commissione UE (a)	-8,9	5,0	4,2
Banca d'Italia (h)	-8,9	5,1	4,4
Ref. (c)	-8,9	5,0	3,7
Confindustria (i)	-8,9	4,1	4,2
OECD (d)	-8,9	4,5	4,4
FMI (e)	-8,9	4,9	4,2
Prometeia (l)	-8,9	5,3	4,1
PIL Nord est			
Prometeia (l)	-9,1	5,9	4,1
PIL Veneto			
Prometeia (l)	-9,0	5,9	4,2

Si prevede che **l'economia riprenderà più rapidamente del previsto**, poiché l'attività nel secondo trimestre dell'anno ha superato le aspettative e il miglioramento della situazione sanitaria ha portato a un più rapido allentamento delle restrizioni sul controllo della pandemia. Il conseguente allentamento delle misure di contenimento del virus sta rimettendo in moto le economie dell'UE.

(a) European Commission. Summer 2021 Economic Forecast (7 luglio 2021)

(b) Eurosystem staff macroeconomic projections for the euro area (giugno 2021)

(c) Ref. Ricerche. Congiuntura REF (13 luglio 2021)

(d) OECD. Economic Outlook, interim Report (maggio 2021)

(e) FMI. World Economic Outlook Update (luglio 2021)

(f) Istat. Le prospettive per l'economia italiana nel 2021-2022 (4 giugno 2021)

(g) MEF. Documento di Economia e Finanza 2021 - Nota di aggiornamento (15 aprile 2021)

(h) Banca d'Italia. Bollettino economico n.3 (luglio 2021)

(i) Centro Studi Confindustria. Rapporto di previsione sull'economia italiana (10 aprile 2021)

(l) Prometeia. Scenari per le economie locali. Previsioni (luglio 2021)

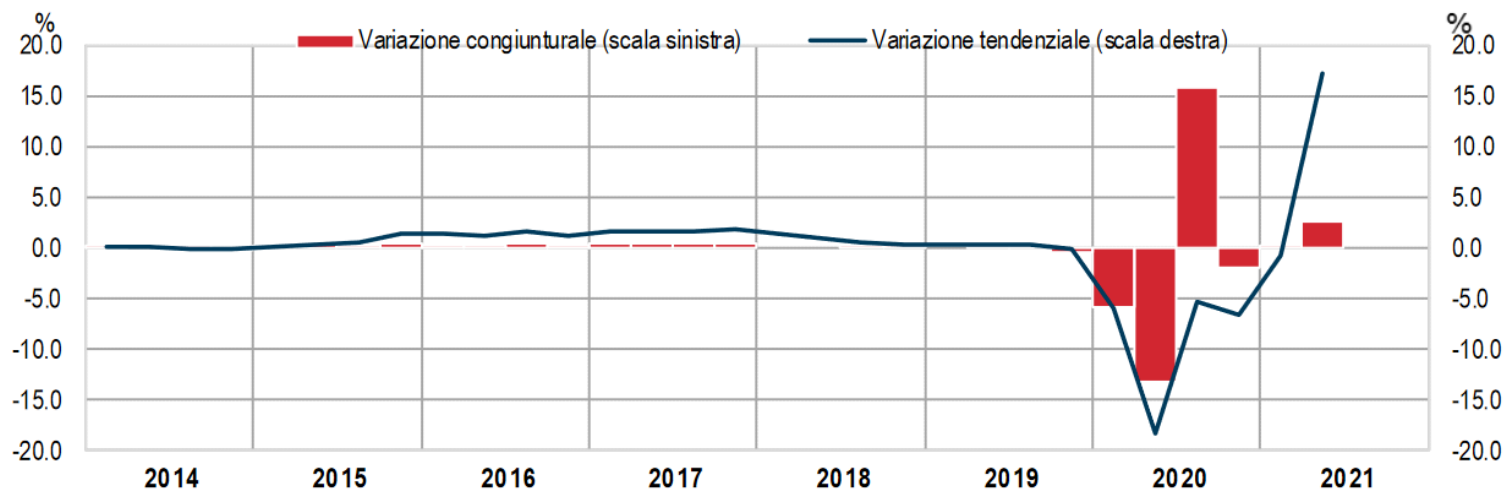


+5,3% il rimbalzo del Pil italiano nel 2021 secondo Prometeia

Secondo Prometeia (luglio 2021) nel **2021** recupero per tutte le componenti del Pil:
+5,5% domanda interna
+15,3% investimenti
+3,6% consumi delle famiglie
+12,9% esportazioni

PRODOTTO INTERNO LORDO, VARIAZIONI PERCENTUALI CONGIUNTURALI E TENDENZIALI

I trimestre 2014 – Il trimestre 2021, dati concatenati, destagionalizzati e corretti per gli effetti di calendario
(anno di riferimento 2015)



Fonte: Istat, Stima preliminare del Pil, 30 luglio 2021

Dopo un I trimestre del 2021 in lieve recupero (+0,2% cong.), nel II trimestre dell'anno l'economia italiana ha registrato una **crescita molto sostenuta (+2,7% cong.), più del doppio rispetto alle aspettative**. Il risultato ha beneficiato soprattutto di un forte recupero del settore dei servizi di mercato, il più penalizzato dalla crisi, di un consolidamento nella crescita dell'industria e di una sostanziale stazionarietà dell'agricoltura. L'**incremento tendenziale eccezionalmente marcato** del Pil deriva dal confronto con il punto di minimo toccato nel secondo trimestre del 2020 in corrispondenza dell'apice della crisi sanitaria.

+5,9% il Pil Veneto nel 2021 grazie alla ripresa di investimenti, export e consumi



Anno 2021 (var. %) principali variabili macroeconomiche

+5,9% Pil (+4,2% nel 2022)

+6,4% domanda interna (+5,8%)

+4,2% consumi delle famiglie (+6,6%)

+16% investimenti fissi lordi (+8,5%)

+12,3% export (+6,0%)

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



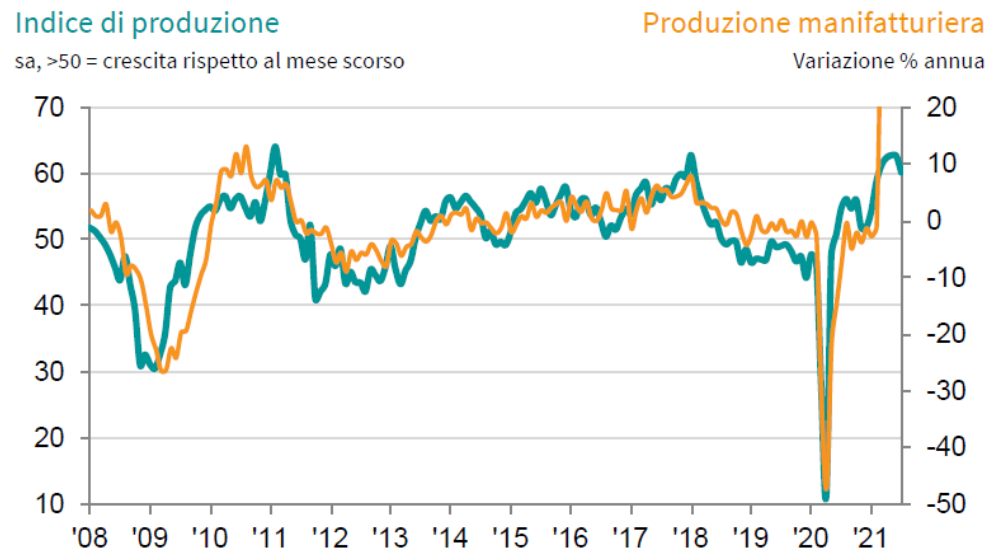
UNIONCAMERE
VENETO

Indicatore anticipatore del manifatturiero 60,3: a luglio la crescita rimane ad un livello quasi record anche se allenta lo slancio

Secondo gli ultimi dati PMI (Purchasing Managers Index®) IHS Markit, a luglio il settore manifatturiero italiano continua a riportare una **forte crescita**, anche se con una entità leggermente minore per via dei **ritardi della catena di distribuzione** e delle **pressioni inflazionistiche sulle materie prime**.

L'allentamento delle restrizioni anti Covid-19 e la riapertura di alcuni settori economici hanno continuato a stimolare la domanda dei clienti.

Le aziende sono rimaste **ottimiste** riguardo alla maggiore attività per i prossimi 12 mesi.



Fonti: IHS Markit, ISTAT.

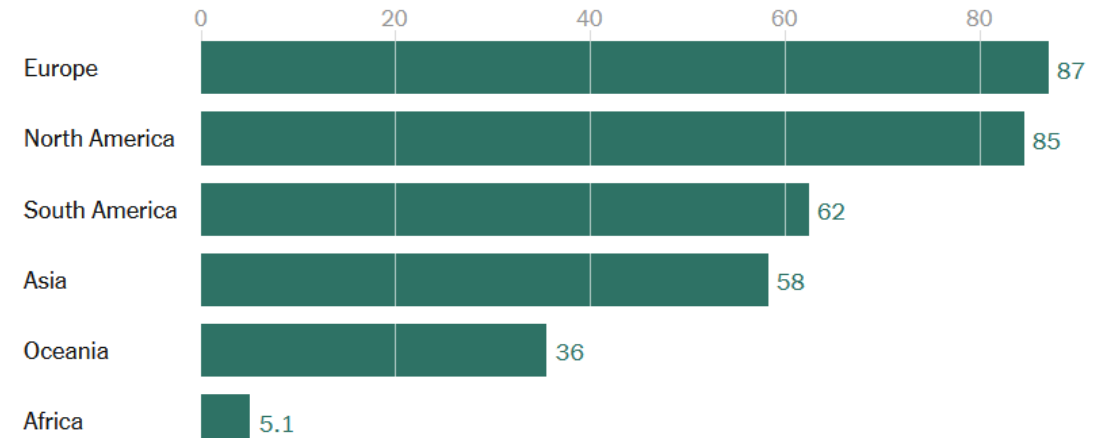
Crescita rapida: l'Indice PMI del settore manifatturiero italiano ha raggiunto a luglio il valore più basso da marzo di **60.3**, in discesa da 62.2 di giugno.

Incognite: una corsa ad ostacoli

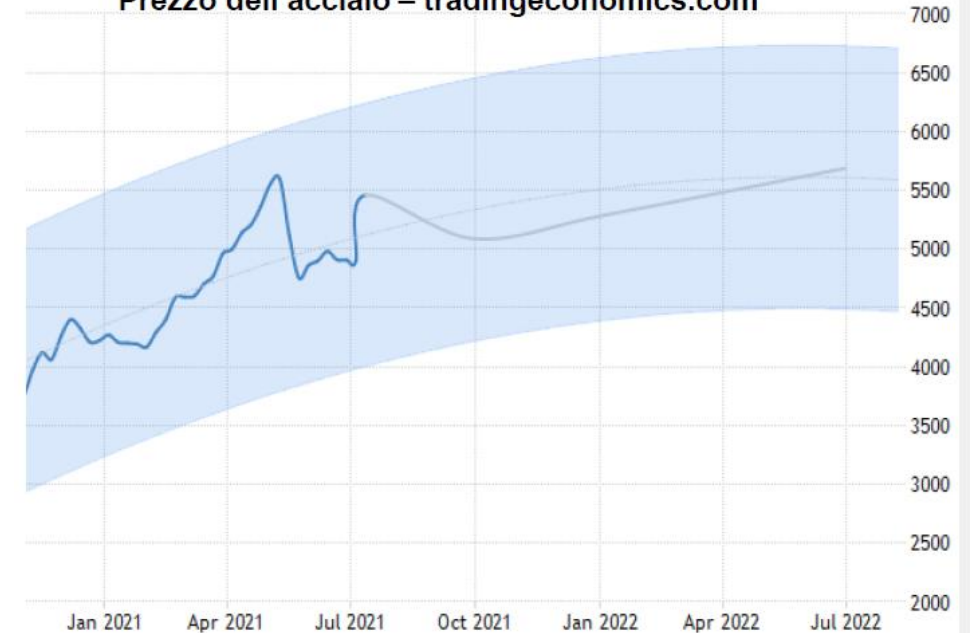
- ❖ Nuovo aumento dei contagi legato alla **variante delta** soprattutto fra le economie emergenti.
- ❖ Campagna vaccinale nei Paesi occidentali. Nelle economie avanzate **copertura vaccinale** parziale, in molti Paesi emergenti si è ancora agli inizi.
- ❖ Lievita il **prezzo del petrolio e delle materie prime**.
- ❖ Indagine congiunturale di **luglio** effettuata prima che iniziasse a prendere piede la nuova ondata e quindi non ancora in grado di cogliere i primi effetti sulla nostra economia.
- ❖ Nei prossimi mesi alcune economie saranno sottoposte a **restrizioni** con un effetto di **decelerazione della domanda internazionale** di cui risentiranno anche le economie avanzate.

Vaccination rates by continent

Doses administered per 100 people

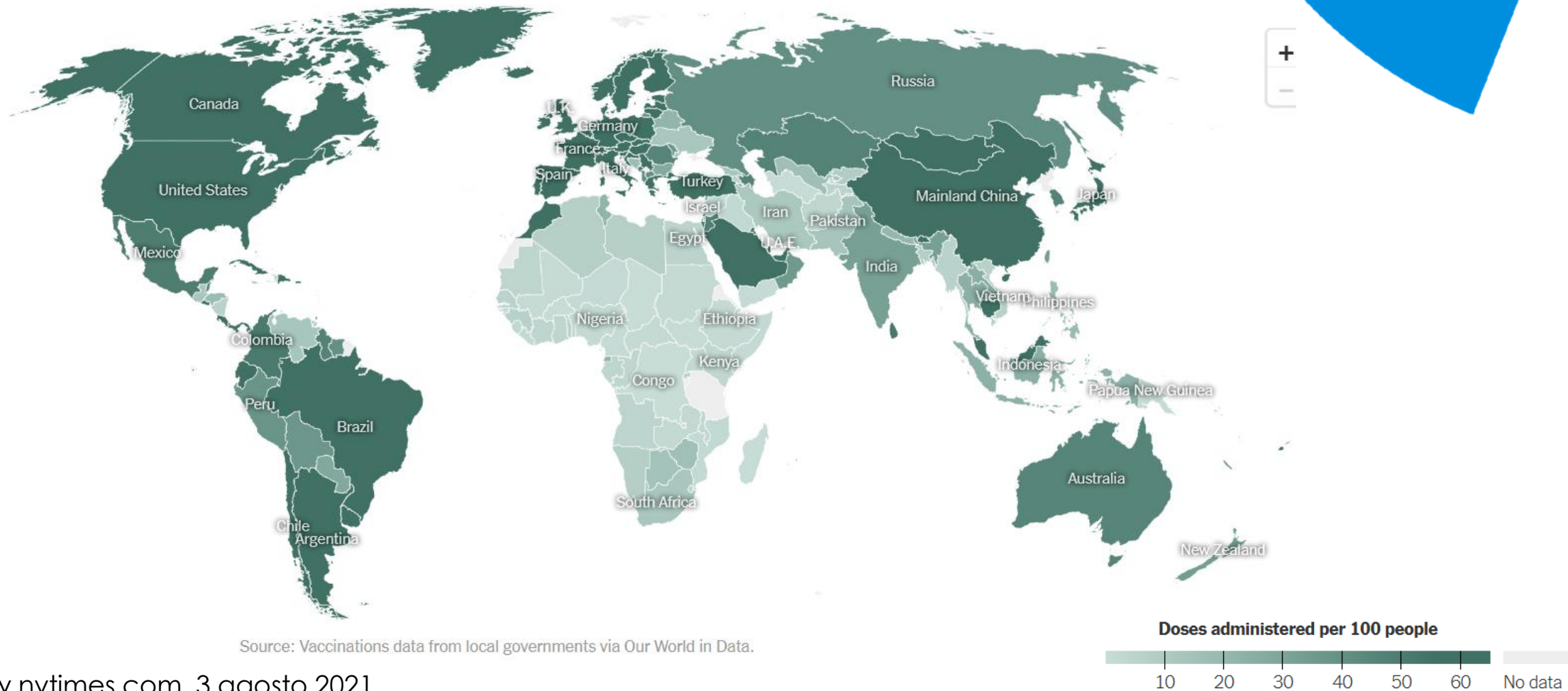


Prezzo dell'acciaio – tradingeconomics.com



Monitoraggio vaccinazioni contro il Covid nel mondo

Nel mondo sono state somministrate oltre 4,21 miliardi di dosi di vaccino, pari a 55 dosi ogni 100 persone. C'è un netto divario tra i programmi di vaccinazione in diversi Paesi



Source: Vaccinations data from local governments via Our World in Data.

Fonte: www.nytimes.com, 3 agosto 2021



Le dinamiche congiunturali del manifatturiero veneto: fase vivace

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.

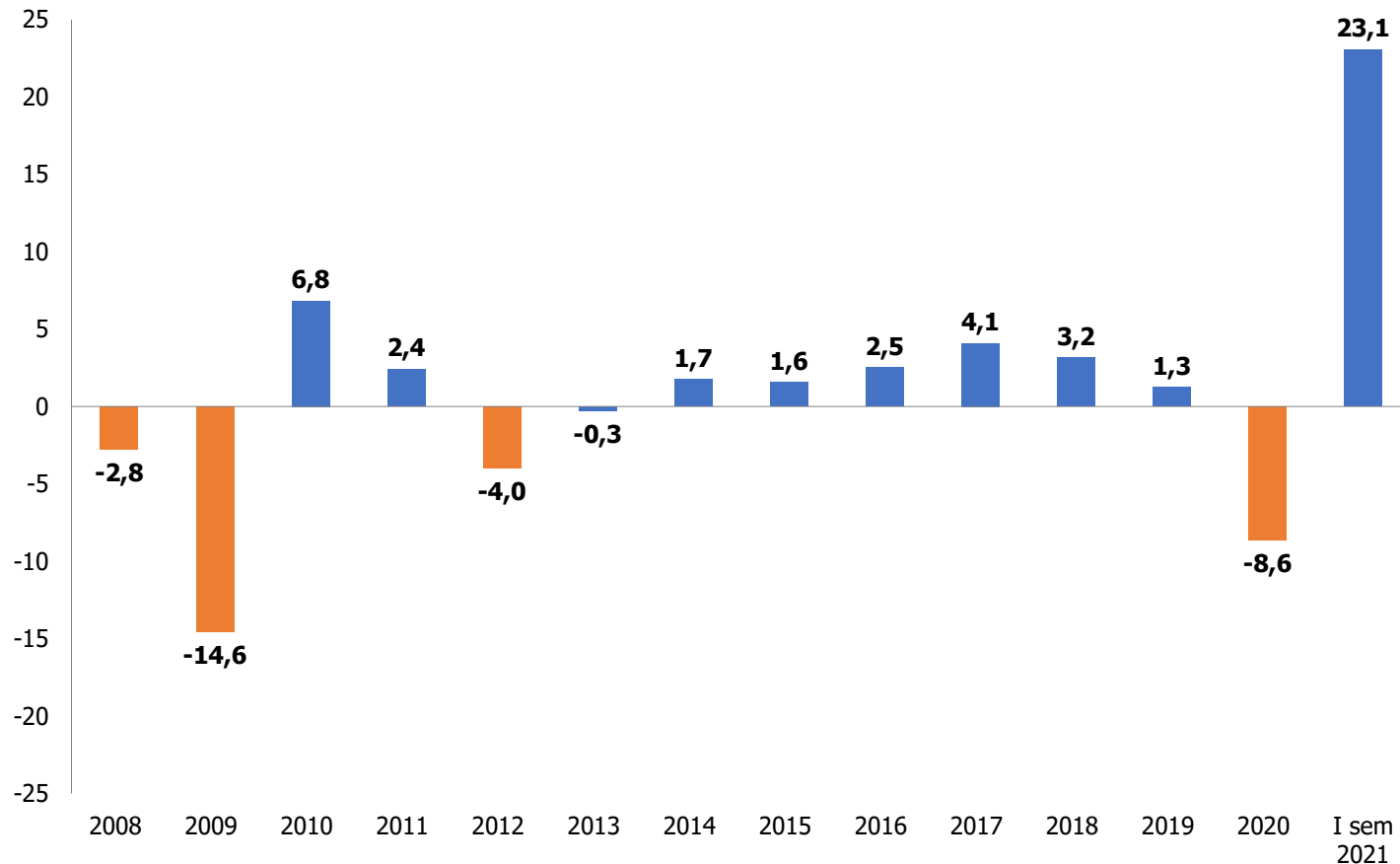
L'indagine ha l'obiettivo di monitorare l'**andamento economico delle imprese** che producono con **almeno 10 addetti** della regione, con particolare riferimento all'evoluzione della **produzione**, del **fatturato** (totale ed estero), degli **ordini** (interni ed esteri) con un dettaglio settoriale, 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).



(t-4): rimbalzo della produzione industriale nei primi sei mesi del 2021: +23,1% la crescita rispetto al I semestre 2020

Veneto. Andamento tendenziale della produzione industriale (var.% media d'anno). Anno 2008 – I semestre 2021

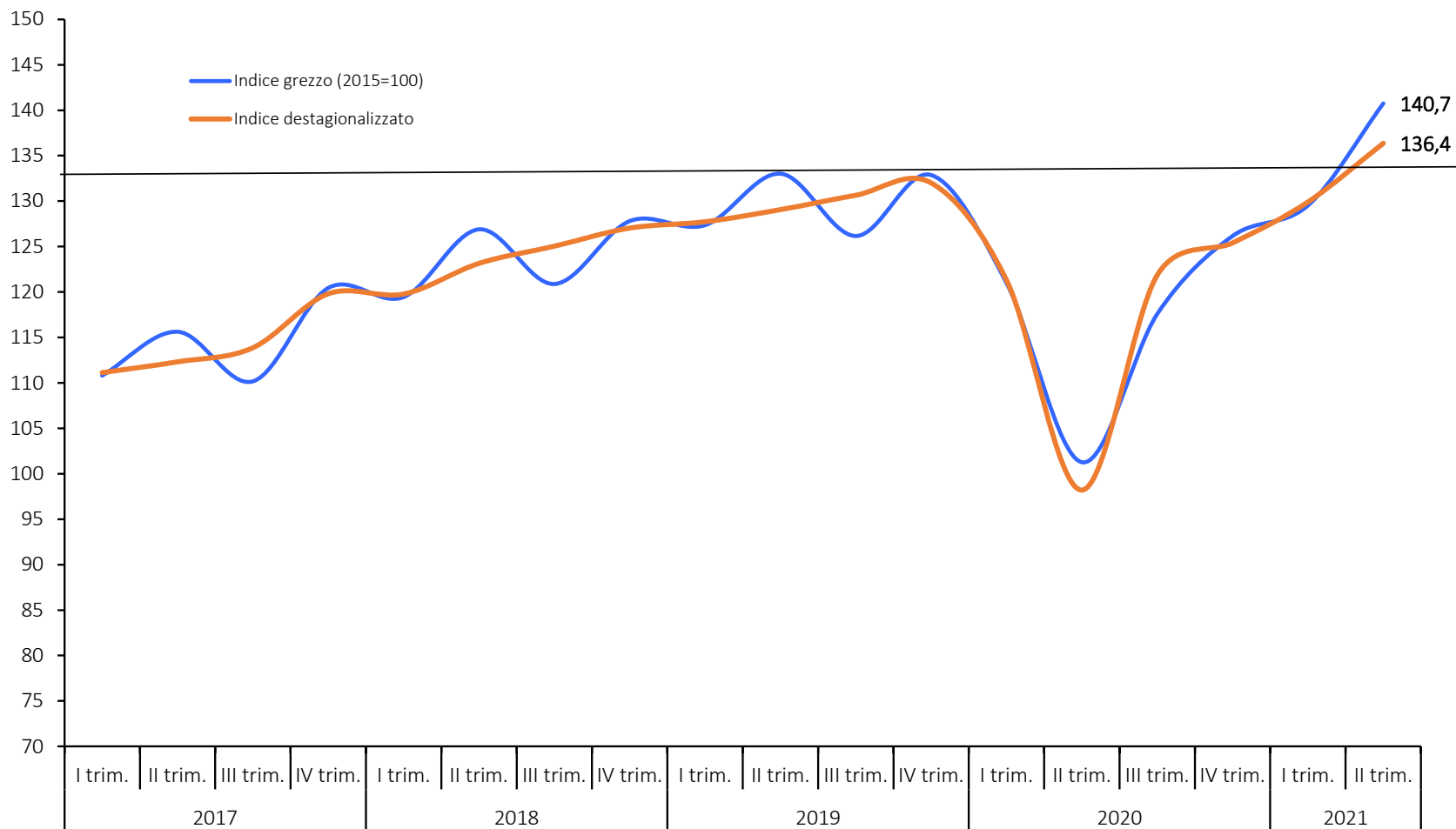


Dopo il calo molto netto del 2020 (-8,6%), la prima parte del 2021 mostra un ritorno alla crescita molto forte (+23,1%). (+34,1% tendenziale nel II trimestre 2021)



Fonte: Unioncamere Veneto - Indagine VenetoCongiuntura

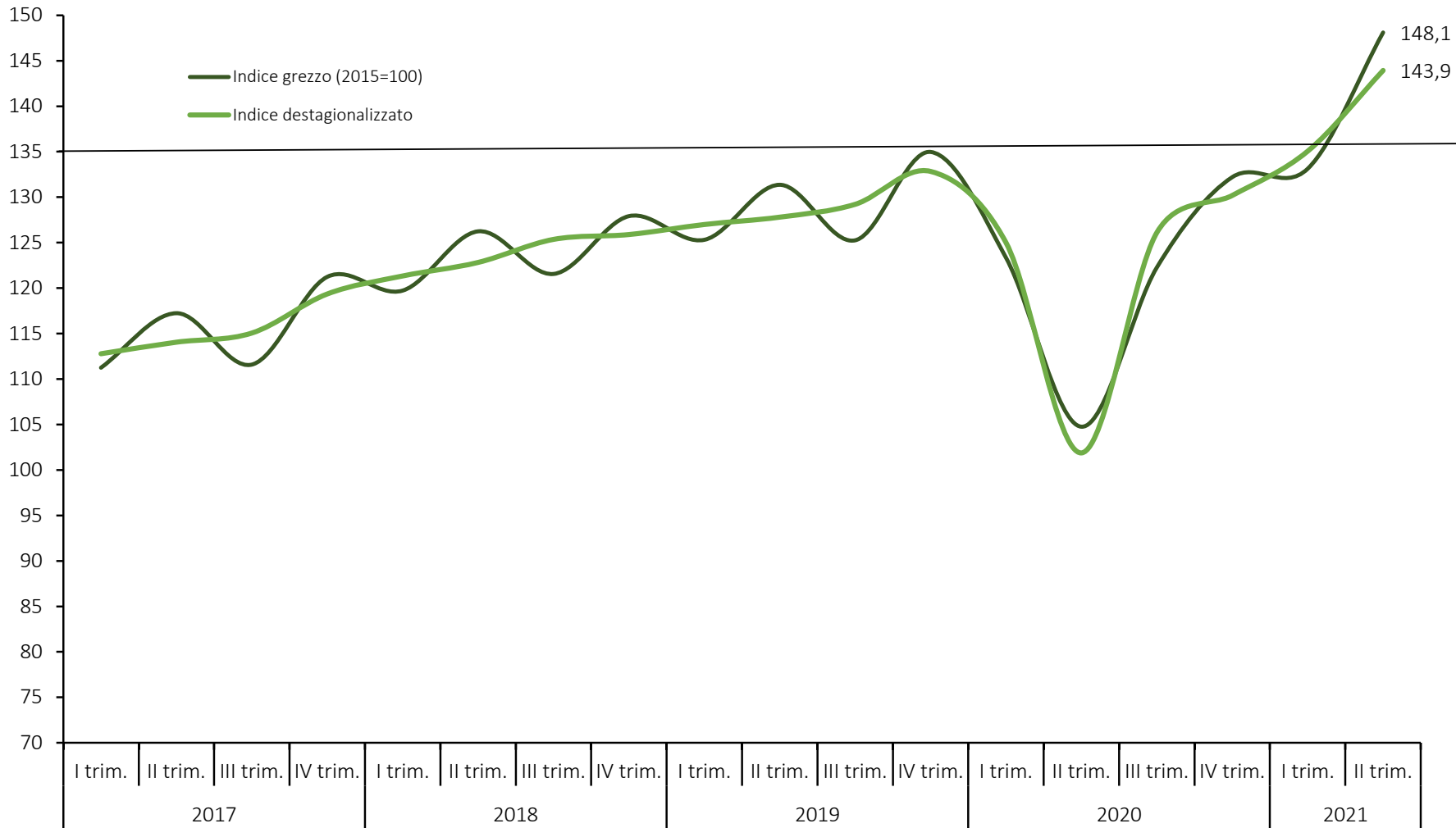
(t-1 destag.): produzione industriale +5% supera i livelli pre-Covid Il grado di utilizzo degli impianti si porta a quota 76%



Veneto. Indice regionale della produzione industriale (dati grezzi e destagionalizzati). I trimestre 2017 - II trimestre 2021

Fonte: Unioncamere Veneto - Indagine VenetoCongiuntura

(t-1 destag.): anche il fatturato in forte ripresa +6,6%



Veneto. Indice regionale del fatturato (dati grezzi e destagionalizzati). I trimestre 2017 - II trimestre 2021

Fonte: Unioncamere Veneto - Indagine VenetoCongiuntura



UNIONCAMERE
VENETO

Il trim 2021: sintesi degli indicatori congiunturali

Industria - VENETO

	Variazioni % congiunturali destagionalizzate	Variazioni % su periodo pre crisi (livello medio 2019)
PRODUZIONE	5%	8,4%
ORDINI INTERNI	7,1%	7,4%
ORDINI ESTERI	8,1%	11,9%
FATTURATO	6,6%	14,6%



Fonte: Unioncamere Veneto - Indagine VenetoCongiuntura



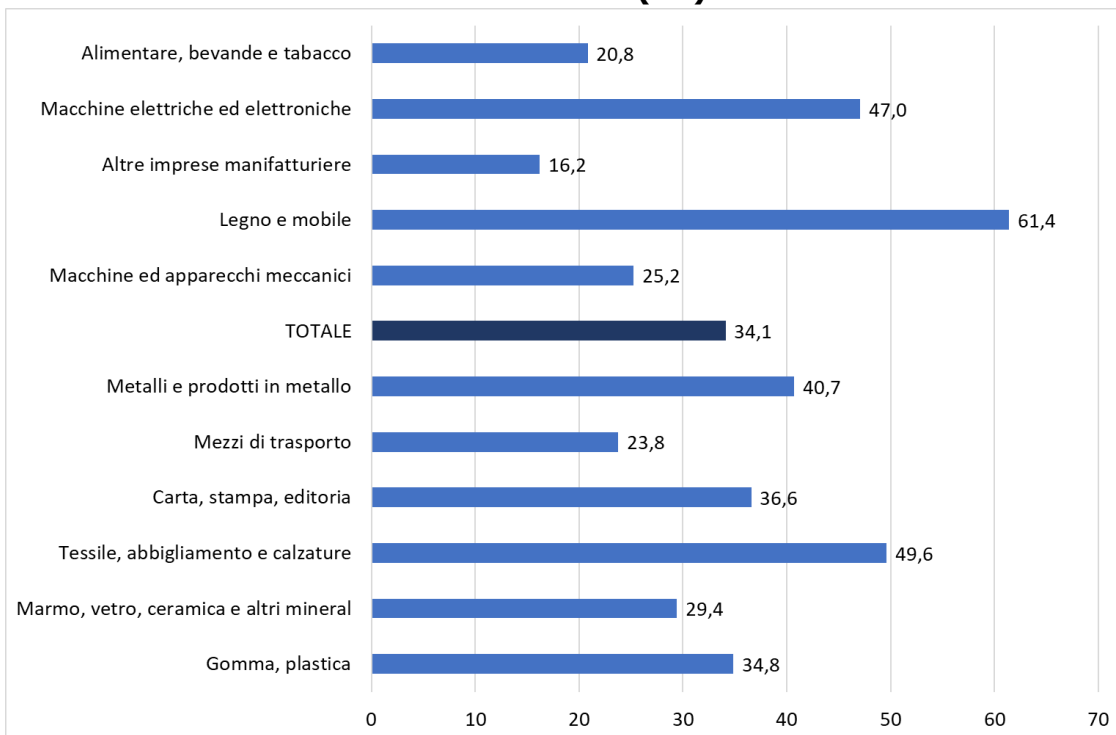
UNIONCAMERE
VENETO

Sintesi dei risultati 2 trimestre 2021

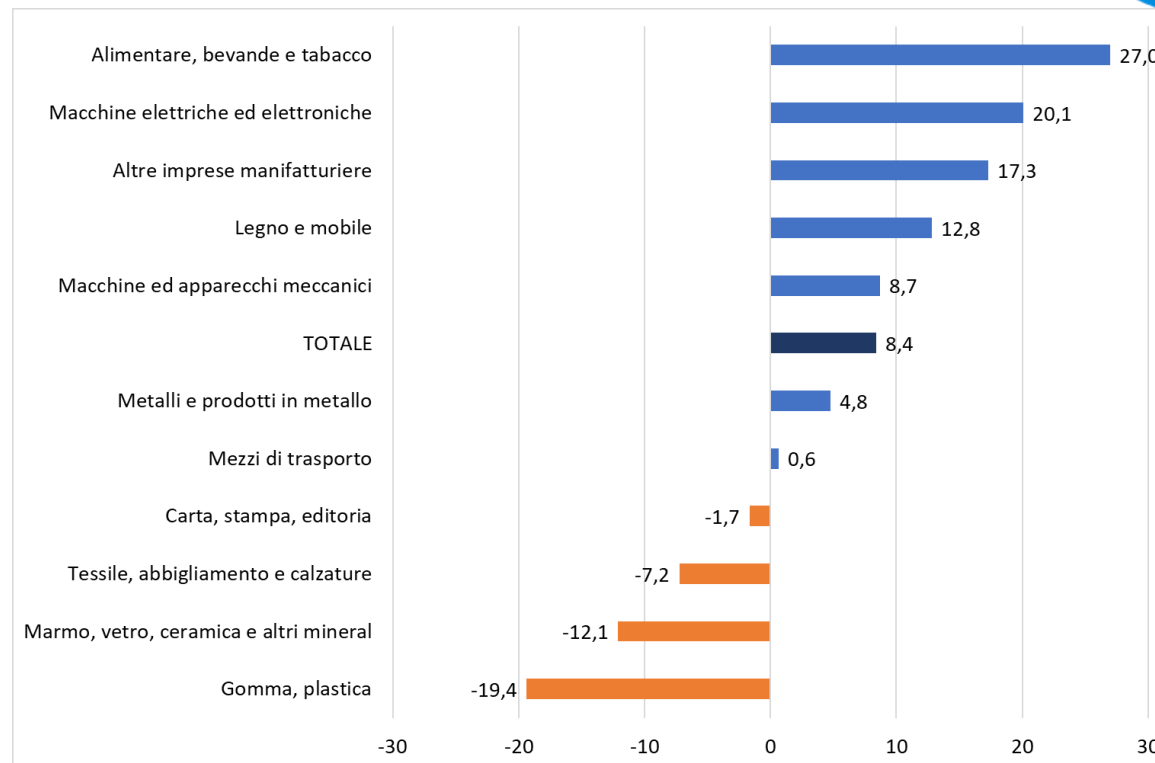
Veneto: il recupero della produzione industriale per settori

Il confronto tra 2° trimestre 2021 e 2° trimestre 2020 è «imponente» ma il confronto è con il periodo di lockdown più duro.

var. tend. (t-4)



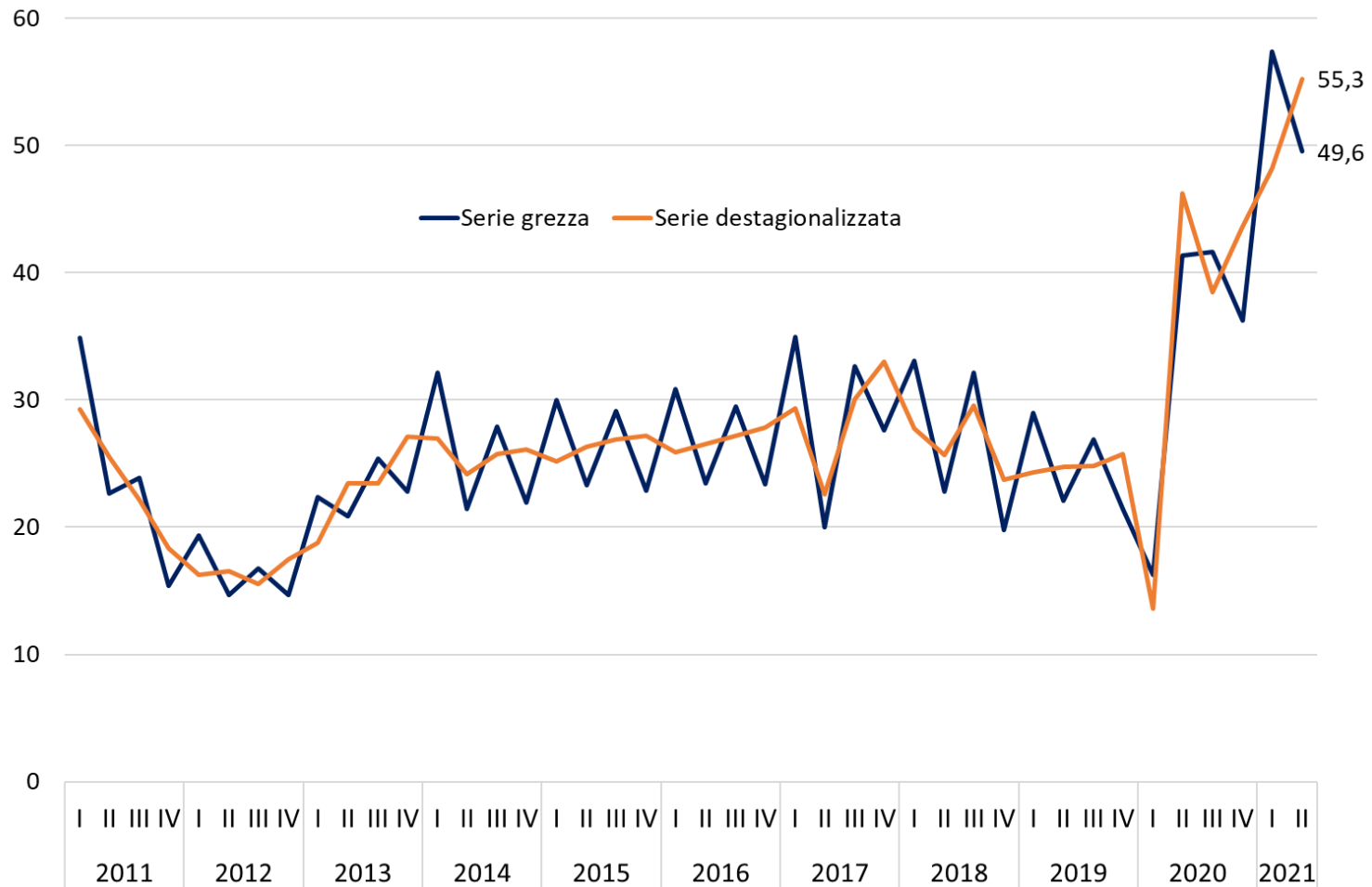
var. cong. su periodo pre crisi (media 2019)



Fonte: Unioncamere Veneto - Indagine VenetoCongiuntura

Prospettive in forte miglioramento per l'autunno

Veneto. Quota di imprenditori che prevedono aumenti di produzione nei prossimi mesi 3 mesi.
I trimestre 2011 - II trimestre 2021

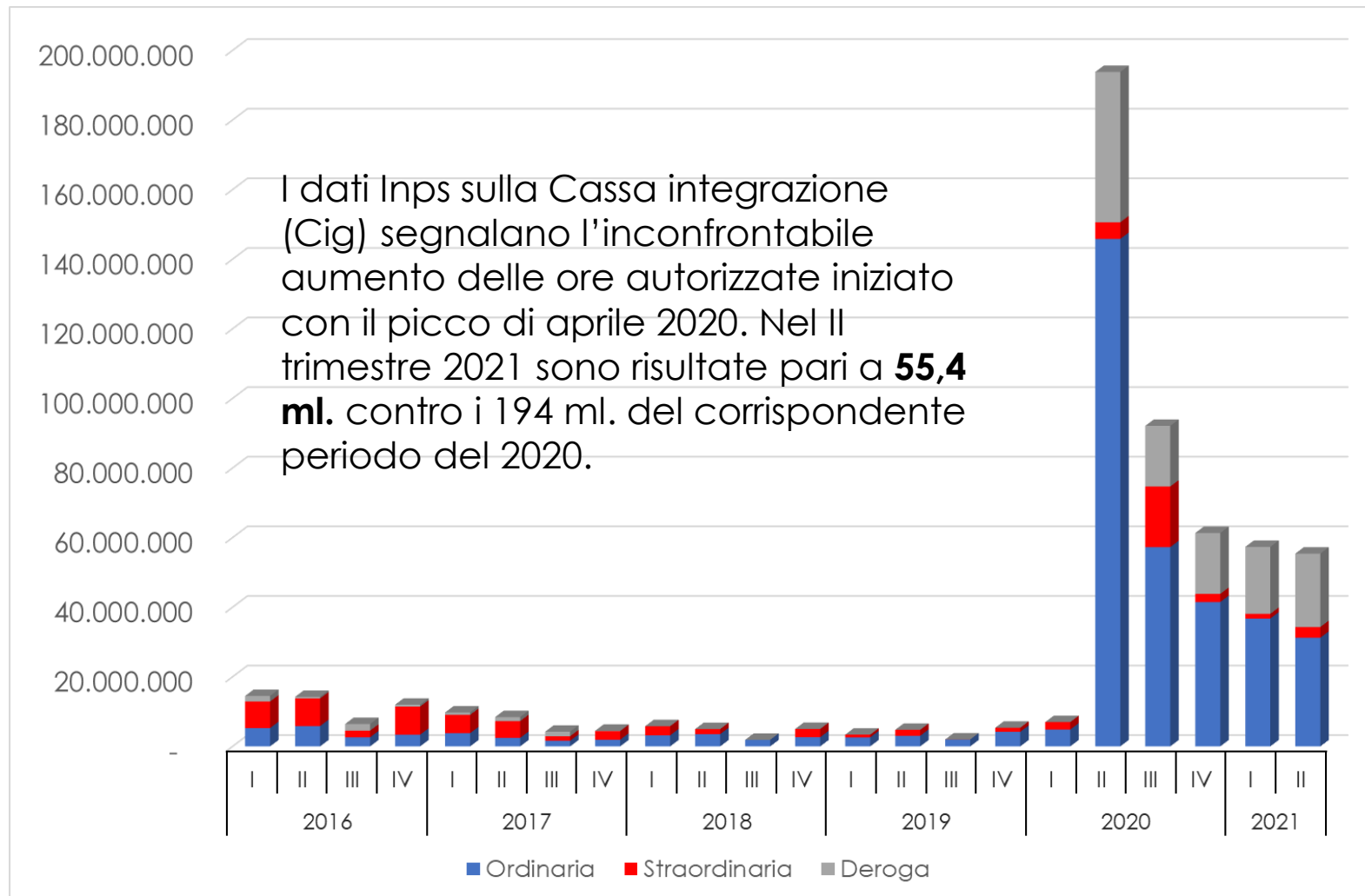


Quasi la metà degli imprenditori prevede un aumento nella produzione nei **mesi estivi**.

Fonte: Unioncamere Veneto - Indagine VenetoCongiuntura

Cassa integrazioni guadagni

Veneto. Ore autorizzate di CIG. I trim 2016-II trim 2021



Fonte: elab. Unioncamere Veneto su dati INPS

L'impatto delle misure per mitigare gli effetti del Covid-19 messe in campo dal Governo (estensione ricorso ammortizzatori, blocco licenziamenti, sostegni economici a famiglie e imprese, etc.) hanno portato ad una sorta di **parziale "congelamento"** del mercato del lavoro così come delle realtà produttive.



UNIONCAMERE
VENETO

www.venetocongiuntura.it

Grazie per l'attenzione
Antonella Trevisanato



UNIONCAMERE
VENETO