



UNIONCAMERE
VENETO

La congiuntura industriale in Veneto nel quarto trimestre 2025:

NONOSTANTE I DAZI, ORDINATIVI ESTERI IN RECUPERO

20 FEBBRAIO 2026

FONDO MONETARIO INTERNAZIONALE → Crescita globale proiettata al +3,3% nel 2026 e al +3,2% nel 2027

Tasso di crescita del PIL nelle principali economie mondiali

(Real GDP, annual percent change)	ESTIMATE	PROJECTIONS	
	2025	2026	2027
World Output	3.3	3.3	3.2
Advanced Economies	1.7	1.8	1.7
United States	2.1	2.4	2.0
Euro Area	1.4	1.3	1.4
Germany	0.2	1.1	1.5
France	0.8	1.0	1.2
Italy	0.5	0.7	0.7
Spain	2.9	2.3	1.9
Japan	1.1	0.7	0.6
United Kingdom	1.4	1.3	1.5
Canada	1.6	1.6	1.9
Other Advanced Economies	1.8	2.0	2.1
Emerging Market and Developing Economies	4.4	4.2	4.1
Emerging and Developing Asia	5.4	5.0	4.8
China	5.0	4.5	4.0
India	7.3	6.4	6.4
Emerging and Developing Europe	2.0	2.3	2.4
Russia	0.6	0.8	1.0
Latin America and the Caribbean	2.4	2.2	2.7
Brazil	2.5	1.6	2.3
Mexico	0.6	1.5	2.1
Middle East and Central Asia	3.7	3.9	4.0
Saudi Arabia	4.3	4.5	3.6
Sub-Saharan Africa	4.4	4.6	4.6
Nigeria	4.2	4.4	4.1
South Africa	1.3	1.4	1.5
Memorandum			
Emerging Market and Middle-Income Economies	4.3	4.1	4.1
Low-Income Developing Countries	4.6	5.1	5.1

Fonte: FMI World Economic Outlook Update, Gennaio 2025

Economie avanzate: crescita moderata +1,8% nel 2026 e +1,7% nel 2027

USA +2,4% nel 2026 e +2% nel 2027 supportata da sostegni fiscali e investimenti tecnologici.

Eurozona: stabile +1,3% nel 2026 e +1,4% nel 2027, con crescita più contenuta per fattori strutturali e minori benefici dall'onda tecnologica; aumento della spesa pubblica avrà effetti solo nel lungo termine.

Economie emergenti e in via di sviluppo: crescita sopra il 4%, trainata da Cina e soprattutto India (+6,4% nel 2026).

Commercio mondiale: le stime rivedono al rialzo i tassi di crescita attesi, sia per il 2025 (dal +3,6% al +4,1%) sia per il 2026 (era prevista un'attenuazione della crescita al +2,3%, ora revisionata al +2,6%). Previsione di risalita al +3,1% per il 2027.

PROMETEIA ITALIA → Per il Veneto la stima del PIL è del **+0,8%** per il 2026.

Le previsioni Prometeia per il Veneto, stimano per il **2026** un **PIL** regionale in “crescita” appena del +0,8% con tutti gli aggregati economici posizionati nel dintorno.

Anche gli **investimenti fissi lordi**, dopo lo spunto positivo nel 2025 (+4,5%) sono stimati in rallentamento nel 2026 (+1,6%) per poi entrare addirittura in territorio negativo nel 2027 (-0,3%).

Tab. 19 Scenario al 2028

variazioni percentuali su valori concatenati, dove non altrimenti indicato

	2024	2025	2026	2027	2028
pil	-0.1	0.5	0.8	0.7	0.6
saldo regionale* (% sulle risorse interne)	5.6	4.8	5.0	4.8	4.5
domanda interna (al netto var. scorte)	0.6	1.8	1.1	0.5	0.4
consumi finali interni	0.6	0.9	1.0	0.8	0.7
spesa per consumi delle famiglie	0.5	1.1	1.2	1.0	0.8
spesa per consumi delle Ap e delle lsp	1.1	0.3	0.2	0.1	0.1
investimenti fissi lordi	0.7	4.5	1.6	-0.3	-0.2
importazioni di beni dall'estero	-1.2	3.0	2.0	3.7	3.5
esportazioni di beni verso l'estero	-1.9	-1.8	1.2	3.0	2.5

Fonte: Prometeia, Rapporto di previsione, gennaio 2026

PMI Markit → Nei primi mesi del 2026 l'indicatore anticipatore prefigura un ciclo economico ancora in bilico fra espansione e contrazione per Eurozona, Germania ed Italia

HCOB PMI Settore Manifatturiero Italiano
Dato dest., >50 = crescita dal mese precedente



Fonti: HCOB, S&P Global PMI.

HCOB Eurozone Manufacturing PMI
sa, >50 = improvement since previous month



HCOB Germany Manufacturing PMI
sa, >50 = improvement since previous month



L'Indice HCOB PMI® (Purchasing Managers' Index™) del **settore manifatturiero italiano** segna 48.1 in leggero rialzo rispetto a dicembre 2025 ma comunque al di sotto della soglia di 50.0 (che segna il ciclo in espansione).

Valore in calo per l'indice HCOB® PMI manifatturiero **europeo** → 49.5



UNIONCAMERE
VENETO

Le dinamiche congiunturali del manifatturiero Veneto ottobre-dicembre 2025

QUADRO DI SINTESI

Veneto. Principali indicatori economici. Variazione % tendenziale. Anno 2025

	2025			
	I trim.	II trim.	III trim.	IV trim.
PRODUZIONE	-3,2	-0,8	1,6	1,7
FATTURATO	-2,8	-0,4	1,7	2,1
ORDINI ESTERI	0,8	-0,1	-0,5	3,9
ORDINI INTERNI	-0,2	-0,1	1,0	1,6

Ancora a giugno la **produzione** risultava in flessione, come lo era stata per nove trimestri consecutivi. Si registra un’inversione di tendenza dalla seconda metà dell’anno: le variazioni tendenziali si portano al +1,6% nel III trimestre e al **+1,7%** del IV trimestre.

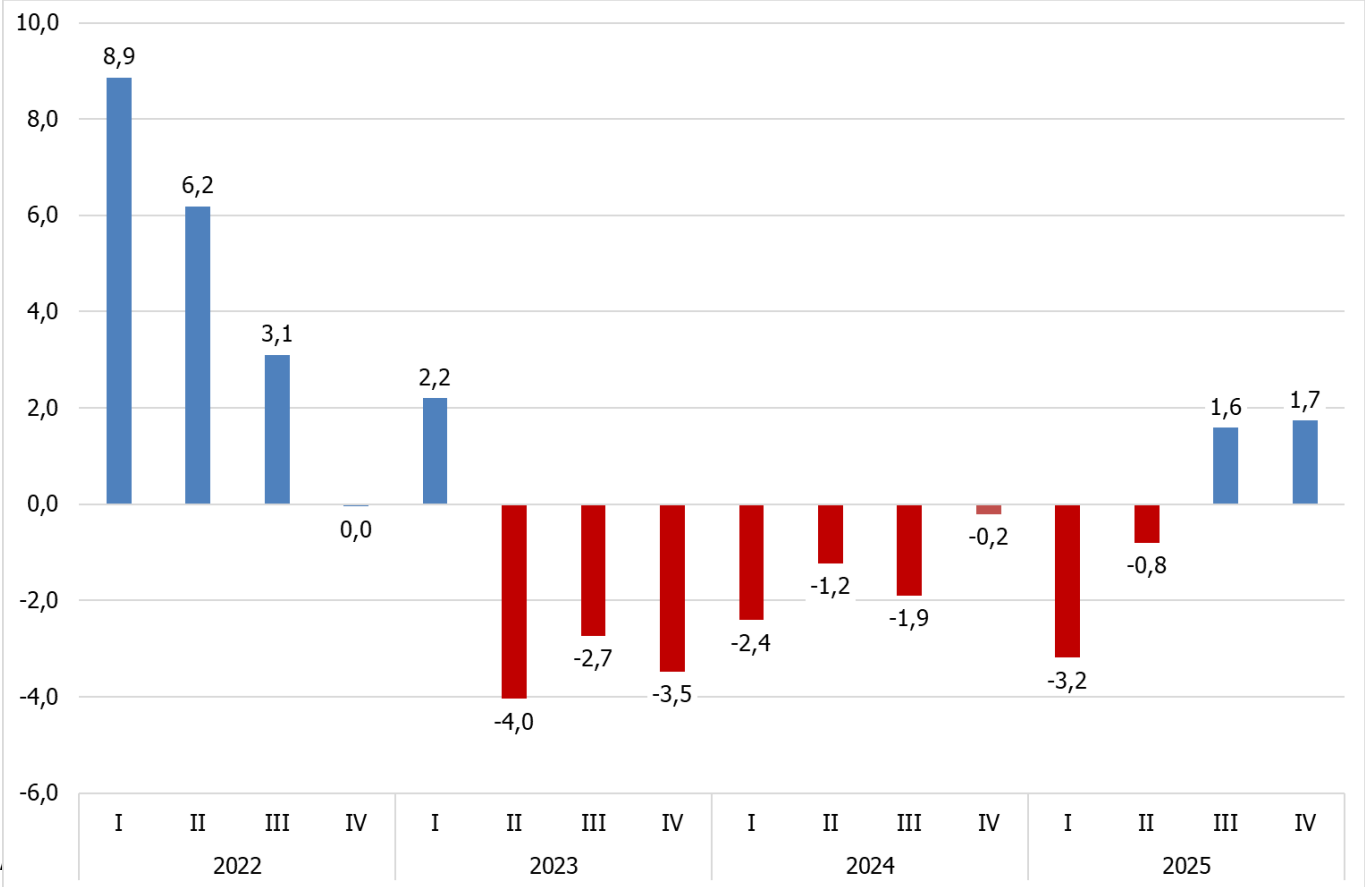
Anche il **fatturato**, che nei primi 6 mesi del 2025 era negativo, diventa positivo nella seconda metà dell’anno con un segnale di rafforzamento: da +1,7% del III trimestre a **+2,1%** del IV trimestre.

Fonte: Unioncamere Veneto - Indagine VenetoCongiuntura

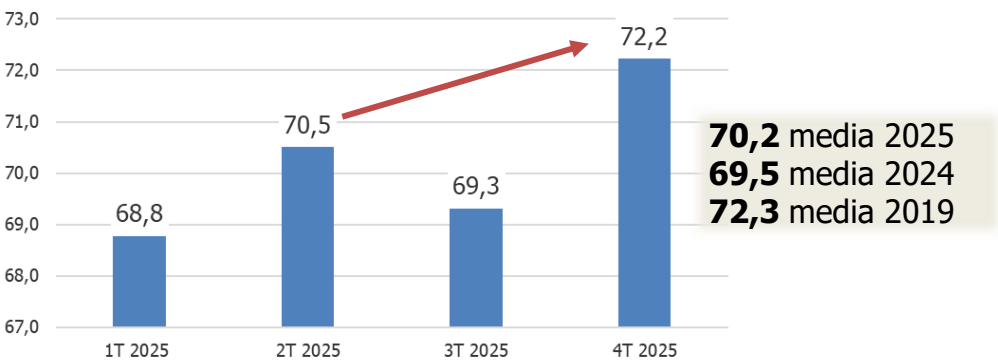
La produzione industriale, in lieve recupero, traina il grado di utilizzo degli impianti.

Dopo 9 trimestri di flessione, la manifattura veneta dal III trimestre del 2025 evidenzia una debole ma positiva inversione di tendenza (+1,7%).

Veneto. Andamento tendenziale della produzione industriale (var.%).

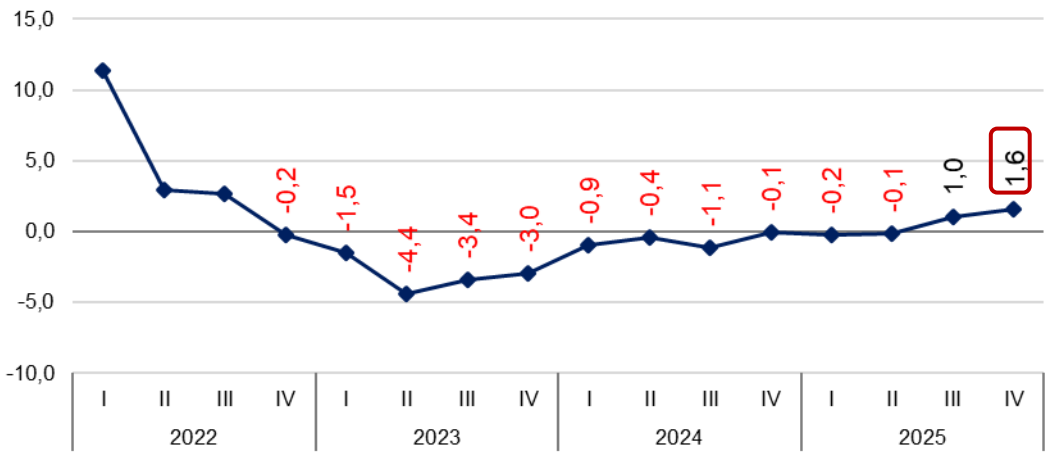


Grado di utilizzo degli impianti
incremento da 70,5% di metà anno
a 72,2% del IV trimestre 2025

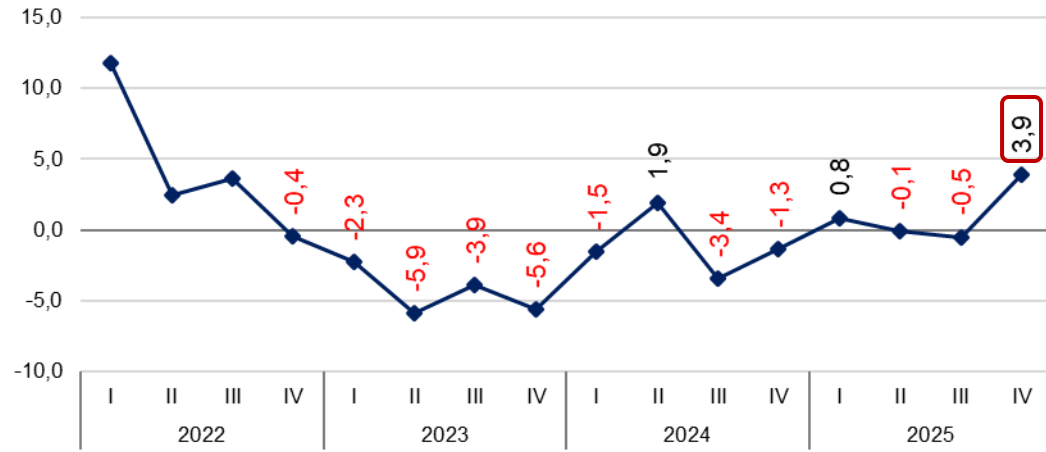


Significativo recupero della raccolta ordini dall'estero (+3,9%). Torna ad allungarsi il portafoglio ordini.

Veneto. Andamento tendenziale degli ORDINI INTERNI (var.%).

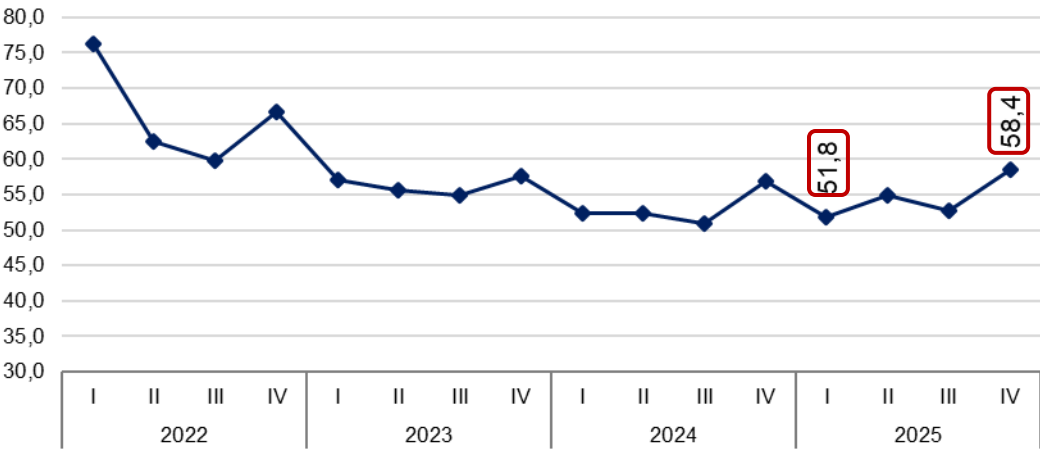


Veneto. Andamento tendenziale degli ORDINI ESTERI (var.%).



Giorni di produzione assicurati dal portafoglio ordini

Torna ad allungarsi l'orizzonte di produzione assicurato: a fine anno si consolida attorno ai 58 giorni, contro i 52 di inizio anno



ANALISI DELLE DINAMICHE SETTORIALI

VENETO. Variazione tendenziale per settori (var. %) IV Trimestre 2025.
Ordinamento decrescente in base alla variazione % degli ordini esteri

Settori	Produzione	Fatturato totale	Ordini interni	Ordini esteri
Macchinari	3,2	4,5	3,3	8,0
Tessile, abbigliamento, calz.	5,5	2,5	1,8	7,9
Orafo	0,8	-0,6	1,5	4,8
TOTALE	1,7	2,1	1,6	3,9
Metalli e prod. in metallo	1,5	1,6	0,7	2,7
Carta, stampa, editoria	0,5	1,0	0,2	1,8
Gomma, plastica	-2,1	-2,9	-1,2	1,7
Occhialeria	-2,8	-10,1	-6,9	1,4
App. elettriche/	2,0	2,6	1,9	1,3
Mezzi di trasporto	-1,5	3,2	0,6	0,9
Legno e mobile	2,6	2,9	3,7	0,4
Marmo, vetro, ceramica...	5,0	0,2	1,0	-0,3
Alim., bevande, tabacco	-0,6	1,8	2,9	-2,3

Del rafforzamento della **domanda estera** ne beneficia soprattutto l'industria dei macchinari.

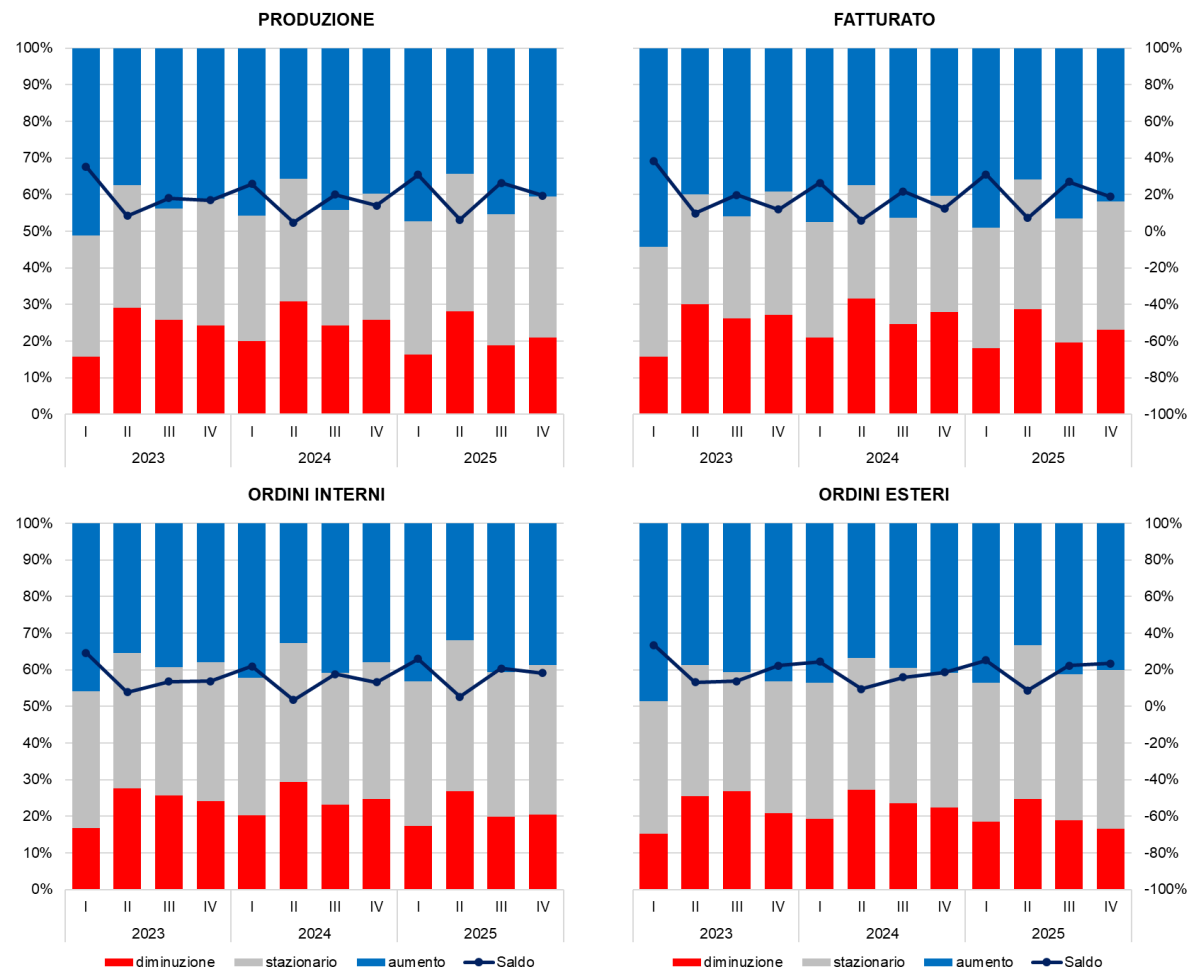
L'andamento, più contenuto, della **domanda interna** è frenato soprattutto dall'occhialeria e dalla gomma-plastica. In recupero il legno-arredo e sistema moda.

Per quanto riguarda la **produzione** secondo la **tipologia di beni**: crescono in misura più marcata i beni strumentali (+5,2%).

Fonte: Unioncamere Veneto - Indagine VenetoCongiuntura

PREVISIONI VENETO → Le aspettative degli imprenditori per il I trim 2026

In lieve crescita la quota di giudizi di aumento: tuttavia, resta consolidata la quota di giudizi orientata alla stazionarietà (a ricordare la persistenza di scenari ad alto grado di incertezza)



INDICATORI		DICEMBRE 2023	DICEMBRE 2024	GIUGNO 2025	DICEMBRE 2025
PRODUZIONE	aumento	41,2	39,7	34,4 → 40,4	
	stazionario	34,6	34,6	37,4	38,6
	diminuzione	24,2	25,7	28,2	21,0
	Saldo	17,0	14,0	6,2	19,5
DOMANDA INTERNA	aumento	37,9	37,8	31,9 → 38,7	
	stazionario	38,1	37,5	41,3	40,8
	diminuzione	24,0	24,7	26,8	20,4
	Saldo	13,8	13,2	5,1	18,3
DOMANDA ESTERA	aumento	43,1	40,8	33,3 → 40,0	
	stazionario	36,1	36,9	42,0	43,4
	diminuzione	20,8	22,3	24,7	16,6
	Saldo	22,2	18,6	8,7	23,4
FATTURATO	aumento	39,1	40,4	35,8 → 41,8	
	stazionario	33,6	31,6	35,5	35,1
	diminuzione	27,2	28,0	28,6	23,0
	Saldo	11,9	12,4	7,2	18,8

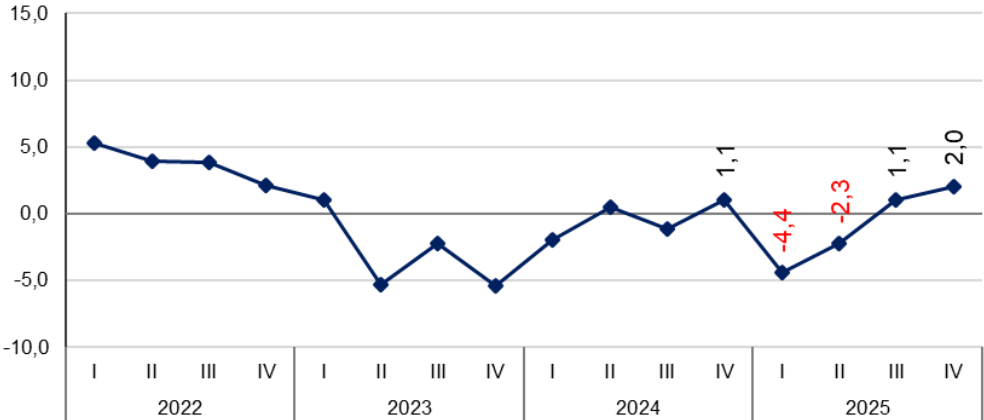


**Le dinamiche congiunturali
del manifatturiero
trevigiano e bellunese
ottobre-dicembre 2025**

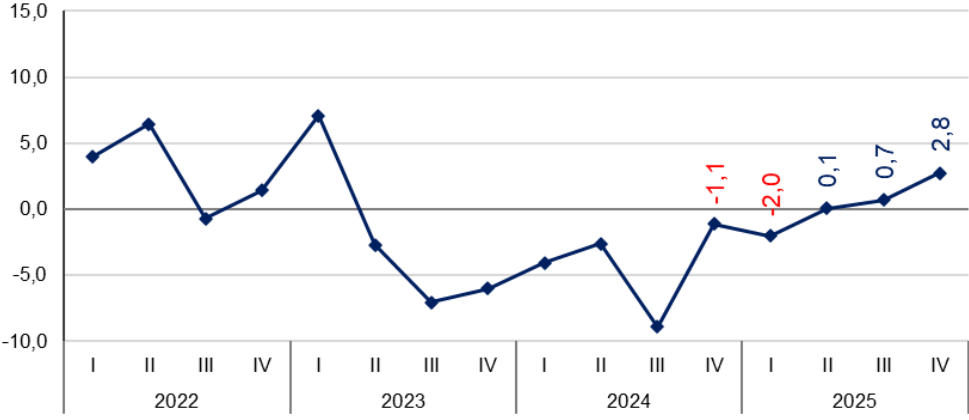
Produzione (t-4) e capacità produttiva. Analoghe tendenze regionali si osservano anche per le province di Treviso e di Belluno

Variazione % tendenziale della PRODUZIONE manifatturiera

Treviso



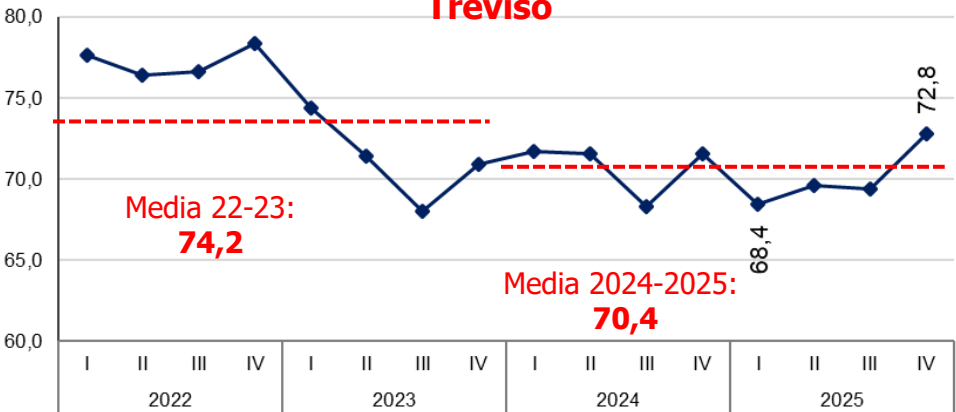
Belluno



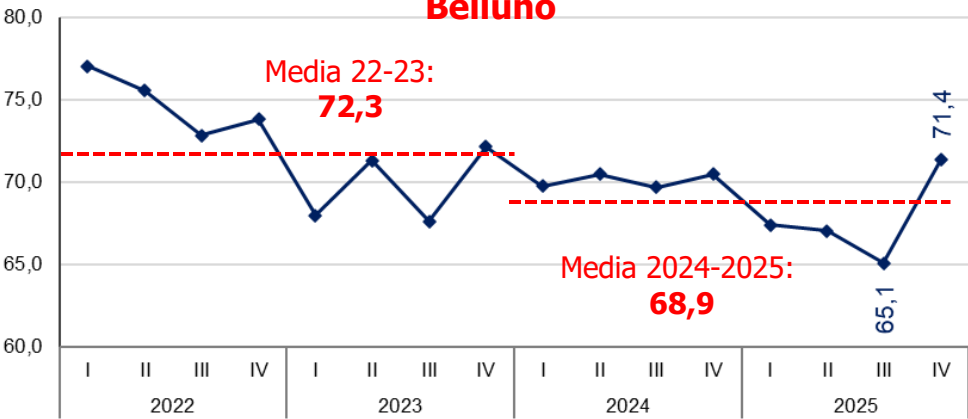
Per **Treviso** dopo le flessioni, anche importanti del primo trimestre, la variazione tendenziale della produzione si attesta al +2,0% portando con sé anche il recupero del grado di utilizzo degli impianti.

GRADO % di UTILIZZO degli IMPIANTI

Treviso



Belluno



Anche **Belluno** consolida un'inversione di tendenza (+2,8%), già debolmente emersa nei trim. precedenti

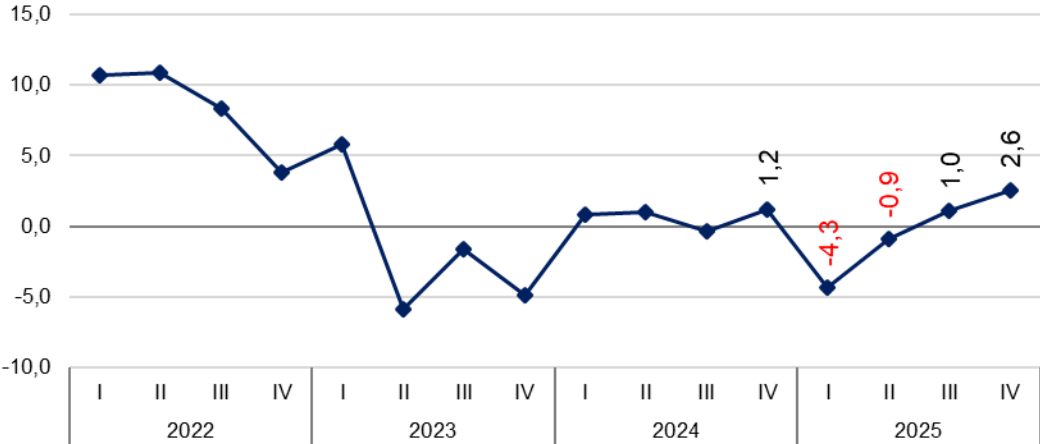


**Fatturato (t-4). In recupero per Treviso (+2,6%)
e stabile per Belluno (+0,3%, ma è in aumento la componente estera)**

Variazione % tendenziale del FATTURATO

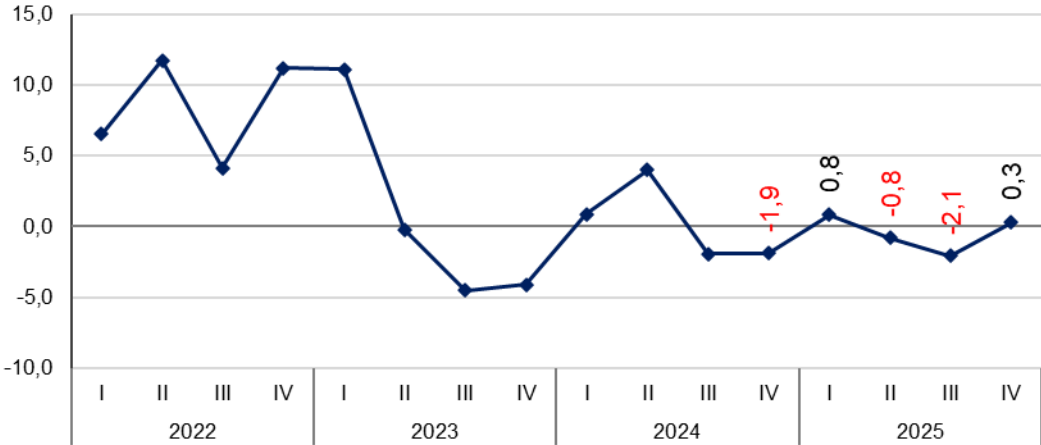
Treviso

Fatturato nel IV trimestre 2025
Totale: **+2,6%**
Estero: **+2,3%**



Belluno

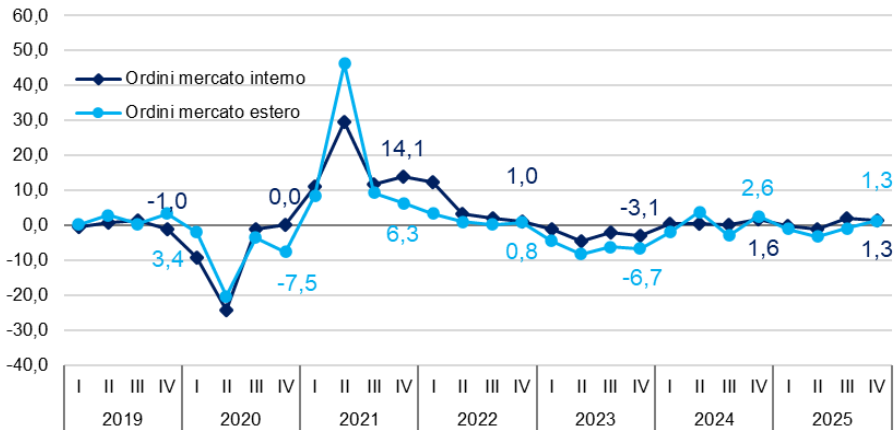
Fatturato nel IV trimestre 2025
Totale: **+0,3%**
Estero: **+3,3%**



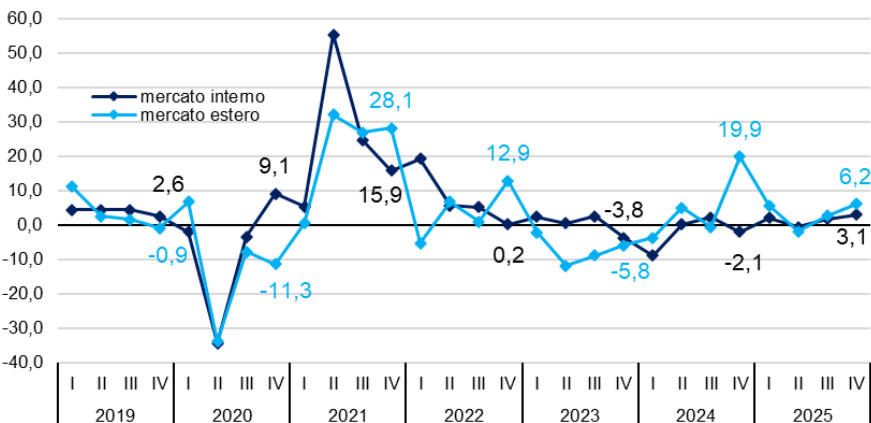
Nuovi ordinativi (t-4). Debole la raccolta ordini per Treviso (+1,3% sia dal mercato interno che estero). In recupero per Belluno (+6,2% per gli ordini esteri, +3,1% per il mercato interno)

Treviso

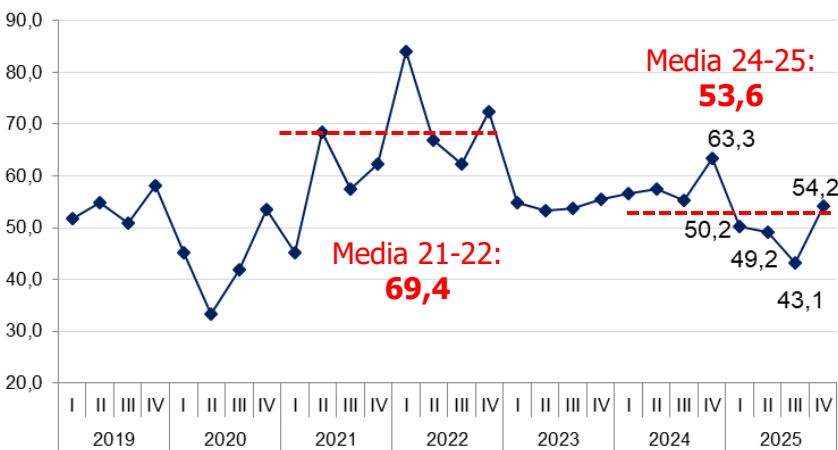
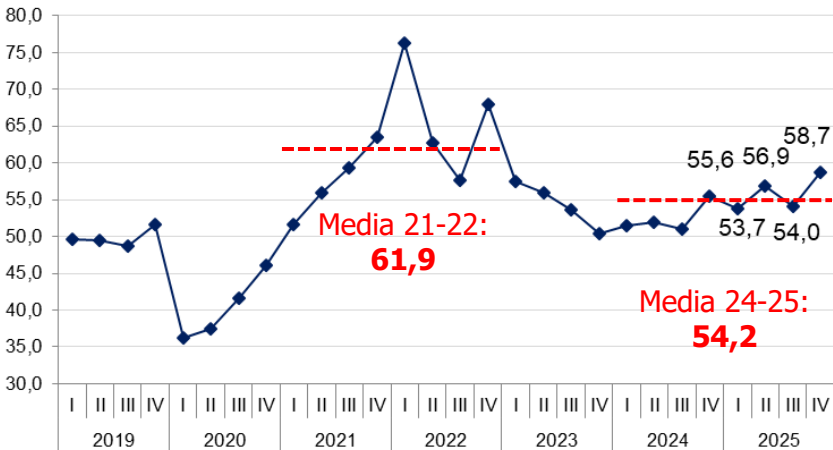
Variazione % tendenziale (t-4)



Belluno



Giorni di produzione assicurata dal portafoglio ordini



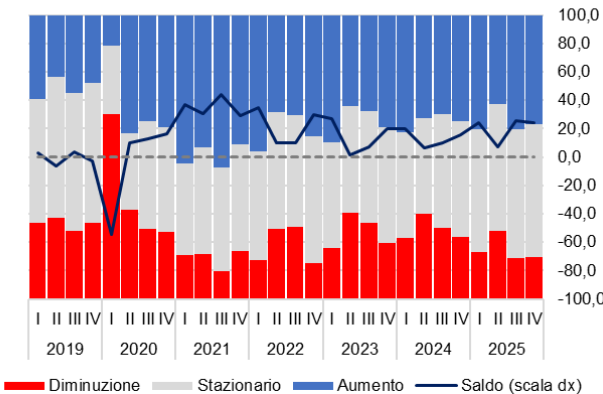
TREVISO. Previsioni produzione manifatturiera per il I trimestre 2026.

Giudizi (quota %) degli imprenditori per i prossimi 3 mesi di aumento, stabilità, diminuzione e saldo.

Treviso

INDICATORI		DICEMBRE 2023	DICEMBRE 2024	GIUGNO 2025	DICEMBRE 2025
PRODUZIONE	aumento	39,2	39,8	30,2	38,9
	stazionaria	35,8	36,2	42,0	39,4
	diminuzione	24,9	24,0	27,8	21,7
	saldo	14,3	15,9	2,4	17,3
DOMANDA INTERNA	aumento	36,2	40,0	28,3	36,5
	stazionaria	40,3	36,7	44,9	40,4
	diminuzione	23,6	23,2	26,7	23,1
	saldo	12,6	16,8	1,6	13,5
DOMANDA ESTERA	aumento	39,7	37,3	31,3	38,4
	stazionaria	40,7	41,1	44,6	46,9
	diminuzione	19,6	21,7	24,1	14,6
	saldo	20,1	15,6	7,3	23,8
FATTURATO	aumento	37,9	40,9	32,5	38,9
	stazionario	35,8	29,6	39,6	35,7
	diminuzione	26,3	29,5	28,0	25,3
	saldo	11,7	11,4	4,5	13,6

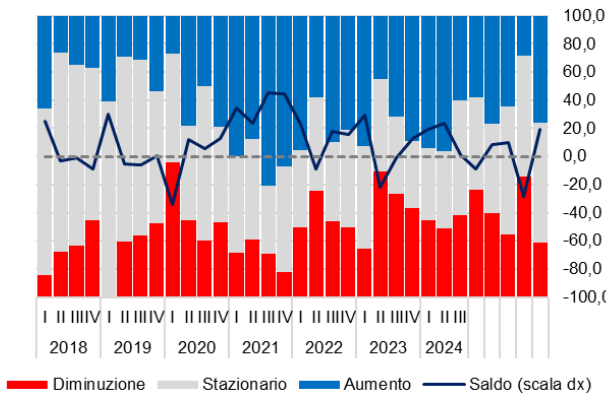
Ordini esteri



Belluno

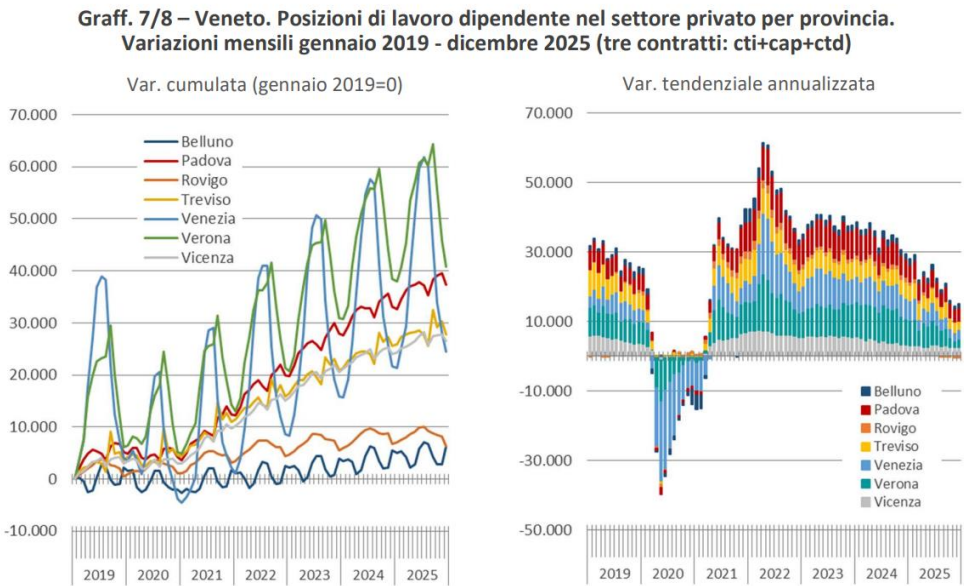
INDICATORI		DICEMBRE 2023	DICEMBRE 2024	GIUGNO 2025	DICEMBRE 2025
PRODUZIONE	aumento	39,7	34,4	23,7	33,6
	stazionaria	32,9	38,2	41,4	38,9
	diminuzione	27,4	27,3	34,9	27,5
	saldo	12,2	7,1	-11,1	6,1
DOMANDA INTERNA	aumento	39,7	37,5	27,0	30,6
	stazionaria	37,5	42,4	40,8	50,2
	diminuzione	22,8	20,1	32,2	19,2
	saldo	17,0	17,3	-5,2	11,5
DOMANDA ESTERA	aumento	44,6	29,1	32,2	38,2
	stazionaria	23,7	32,8	45,4	42,6
	diminuzione	31,8	38,1	22,4	19,2
	saldo	12,8	-9,0	9,8	19,0
FATTURATO	aumento	41,2	37,7	31,8	35,9
	stazionario	31,1	35,9	33,8	37,4
	diminuzione	27,8	26,4	34,4	26,8
	saldo	13,4	11,3	-2,7	9,1

Ordini esteri



Il mercato del lavoro in Veneto al 31.12.2025: *un bilancio occupazionale ancora positivo ma dimezzato rispetto al 2024.*

Saldi occupazionali per province (escluso il somministrato) e programmi di assunzione.



Fonte: ns. elab. su dati Silv, aggiornamento all'8 gennaio 2026

Indagine Excelsior-Unioncamere Veneto, Treviso e Belluno Entrate previste nell'industria e servizi nel I trim 2026 (confronto stesso periodo anno prec.)

Territorio	gen-mar '25	gen-mar '26	gen-mar '26/ gen-mar '25
VENETO	131.390	129.860	-1.530
TREVISO	20.870	20.270	-600
BELLUNO	4.430	4.620	+190

Fonte: Unioncamere-ANPAL, Sistema Informativo Excelsior: bollettini gen. 2025 e gen. 2026

In Veneto, +14.618 posizioni di lavoro in totale (+29.464 nel 2024)
Assunzioni: 617.427 (2025); 625.876 (2024)

A Treviso +2.344 posizioni di lavoro in totale (+4.671 nel 2024)
Assunzioni: 83.367 (2025); 83.527 (2024)

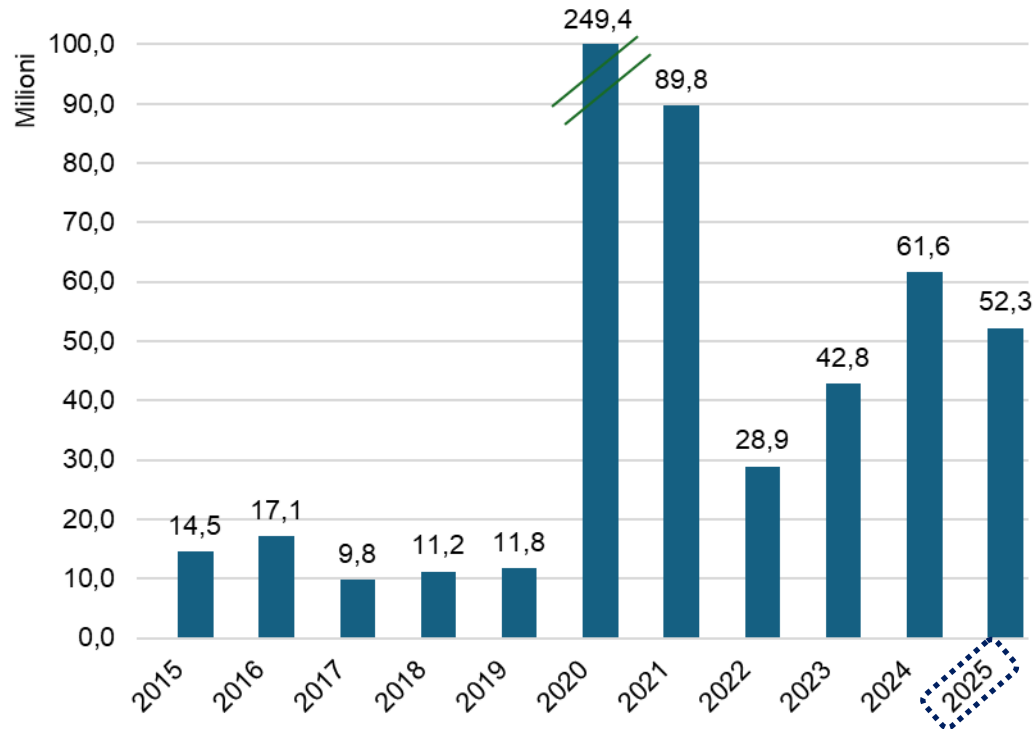
A Belluno +902 posizioni di lavoro in totale (+1.500 nel 2024)
Assunzioni: 26.630 (2025); 27.437 (2024)



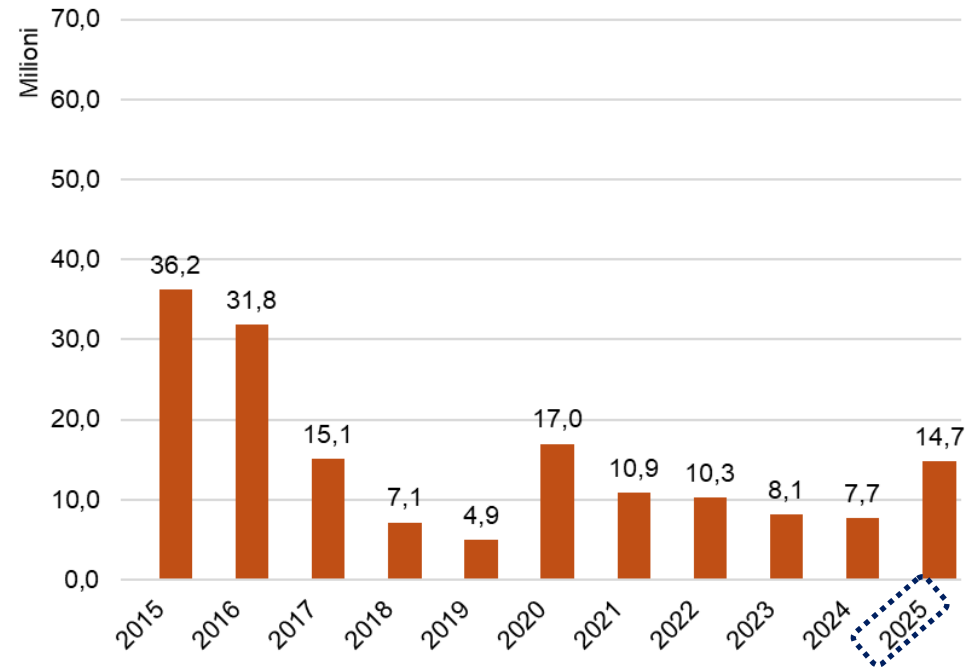
Il ricorso alla Cassa Integrazione Ordinaria e Straordinaria in Veneto

Dati annuali. Serie 2015-2025

CIG ordinaria



CIG straordinaria

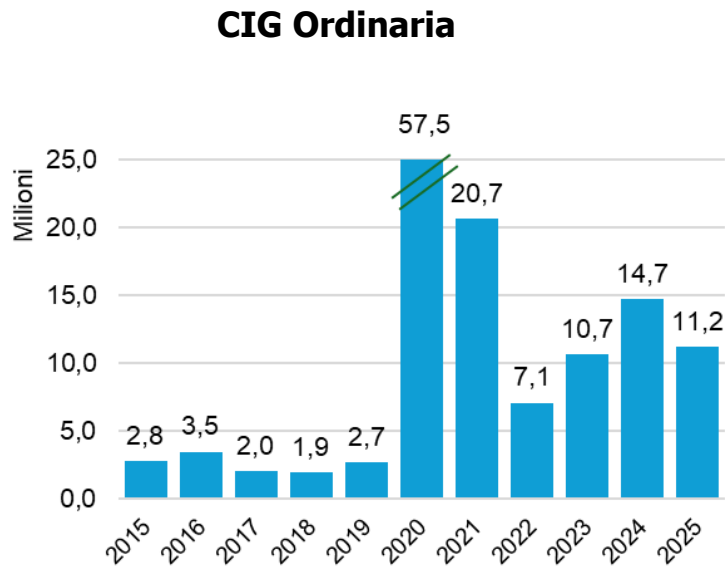


Nei primi 10 mesi 2025, a livello nazionale, il tiraggio effettivo della CIG ordinaria è circa del 23% e il tiraggio effettivo della CIG straordinaria è al 27%

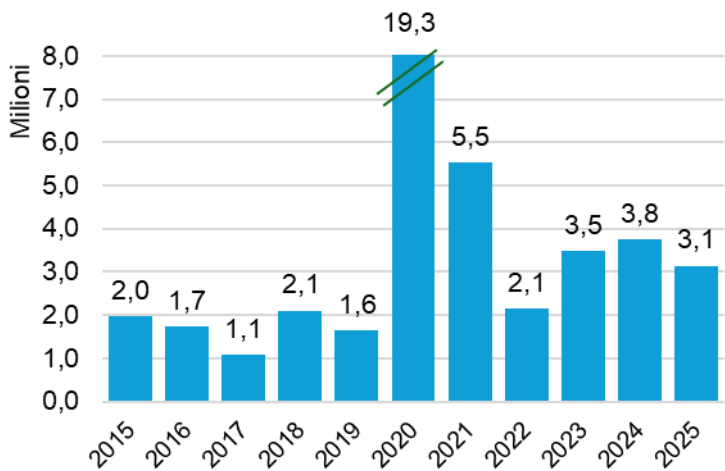
Il ricorso alla Cassa Integrazione Ordinaria a Treviso e a Belluno

Dati annuali. Serie 2015-2025

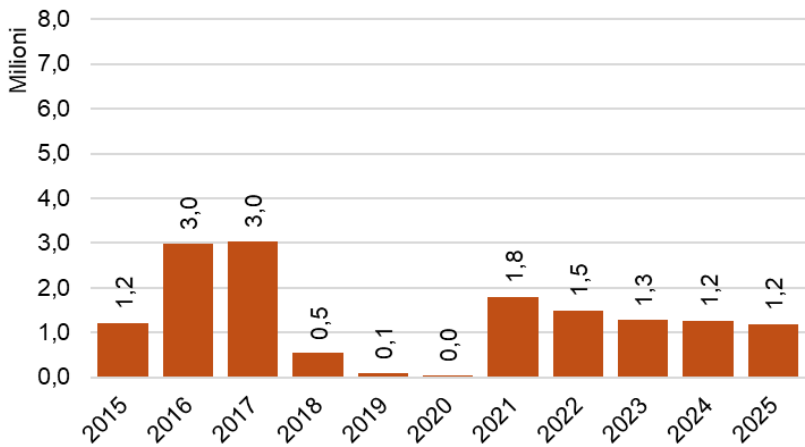
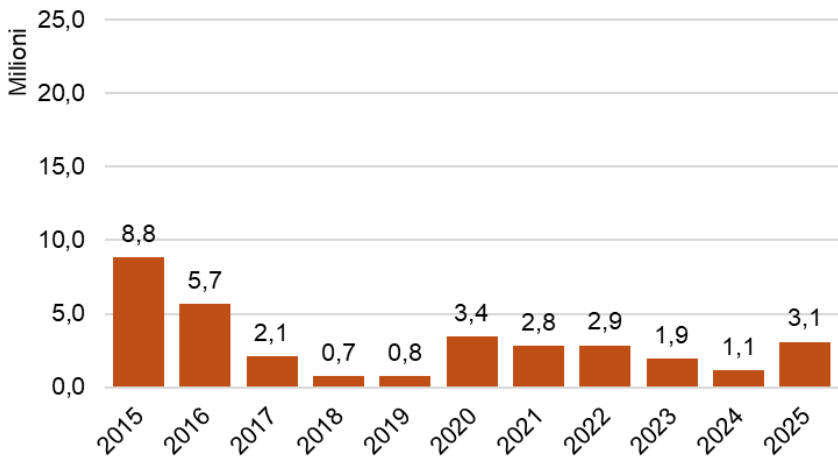
Provincia di Treviso



Provincia di Belluno



CIG Straordinaria



Gli accordi di libero scambio

La valenza degli accordi di libero scambio UE-Mercosur e UE-India per l'Italia e per il Veneto

L'interscambio con il MERCOSUR nell'anno 2024

Per l'Italia:

EXPORT: 7,4 miliardi di euro
(pari all'1,2% del totale esportazioni nazionali)

IMPORT: 6,1 miliardi di euro
(1,1% del totale importazioni nazionali)

Per il Veneto:

EXPORT: Oltre 740 milioni di euro
(pari allo 0,9% del totale esportazioni regionali)

IMPORT: Oltre 880 milioni di euro
(1,5% del totale importazioni regionali)

L'interscambio con l'INDIA nell'anno 2024

Per l'Italia:

EXPORT: 5,2 miliardi di euro
(pari allo 0,8% del totale esportazioni nazionali)

IMPORT: 9,2 miliardi di euro
(1,6% del totale importazioni nazionali)

Per il Veneto:

EXPORT: Oltre 650 milioni di euro
(pari allo 0,8% del totale esportazioni regionali)

IMPORT: Quasi 760 milioni di euro
(1,3% del totale importazioni regionali)

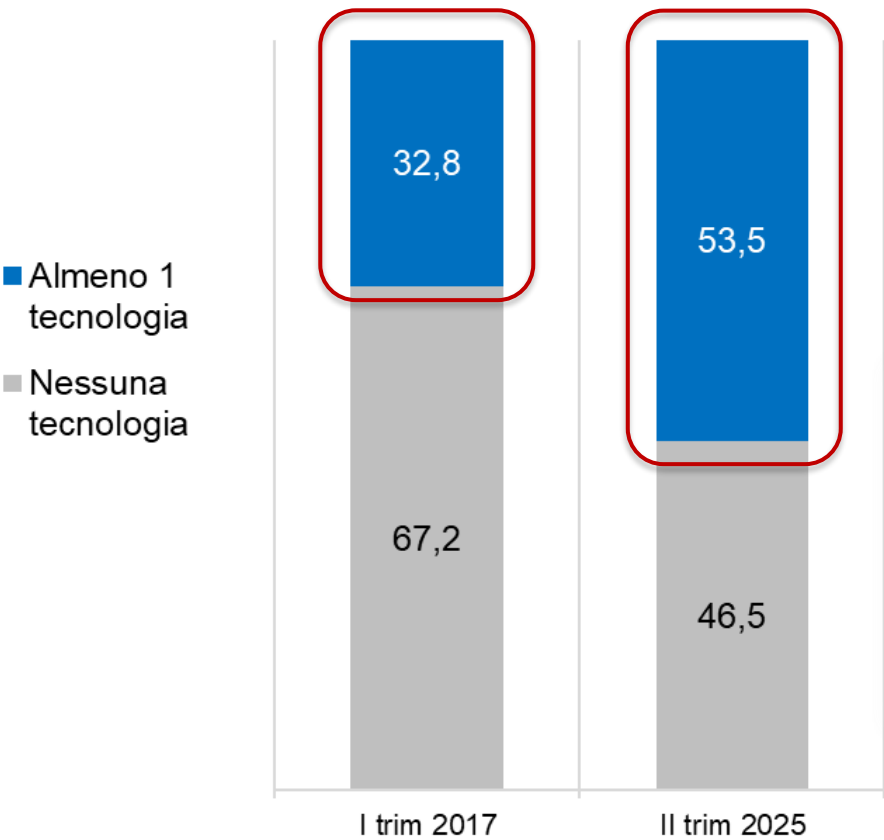


**La Digital Trasformation delle
imprese manifatturiere
venete: a che punto siamo?
Indagine Aprile-giugno 2025**

L'evoluzione del grado di digitalizzazione delle imprese manifatturiere venete. Dati a giugno 2025 e confronto con marzo 2017

(comp. % delle imprese)

% di imprese adottanti

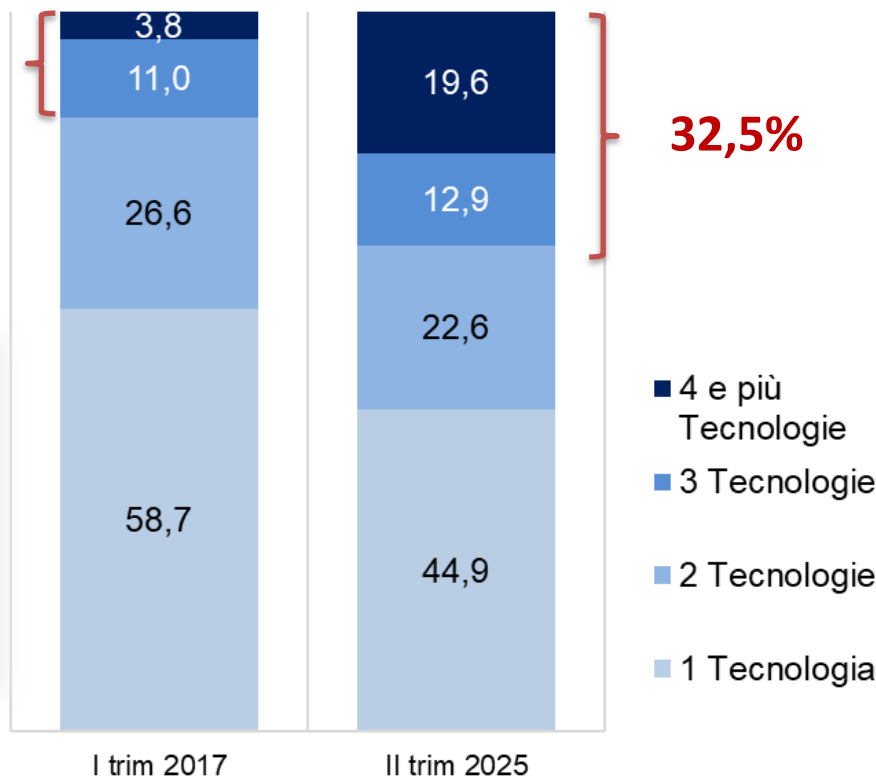


14,8%



Nel II trim. 2025
53,5% adottanti, di cui:
Esportatrici 67,2%
Non esportatrici 39,1%
50+addetti: 79,2%
10-49 addetti 46,5%

... e loro distribuzione per numero di tecnologie adottate

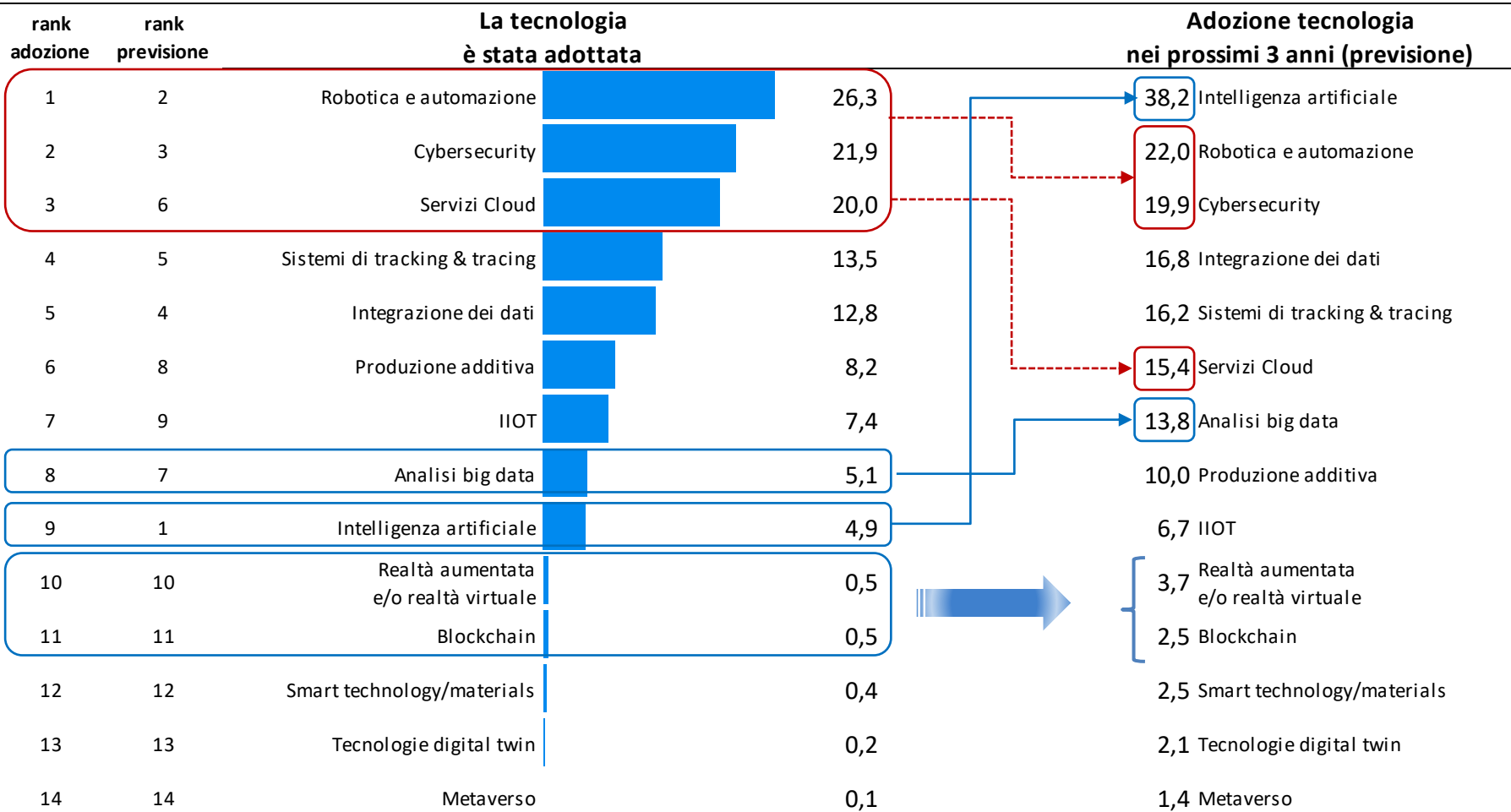


32,5%



Quali tecnologie sono state adottate, quali verranno adottate nei prossimi 3 anni?

(graduatoria delle tecnologie sulla base delle indicazioni di investimento delle imprese manifatturiere venete)



Fonte: Unioncamere Veneto - Indagine VenetoCongiuntura
(nel II trimestre 2025 su un campione di circa 2.000 imprese manifatturiere venete con almeno 10 addetti)



UNIONCAMERE
VENETO

www.venetocongiuntura.it

Grazie per l'attenzione!



UNIONCAMERE
VENETO