



ASSOLOMBARDA

L'economia italiana e lombarda nel confronto internazionale: crescita, incertezza e rischi

Green Future Is Now 2024

Stefania Saini - Centro Studi Assolombarda

23 febbraio 2024

Crescita: il quadro economico

2020

'The Great Lockdown'

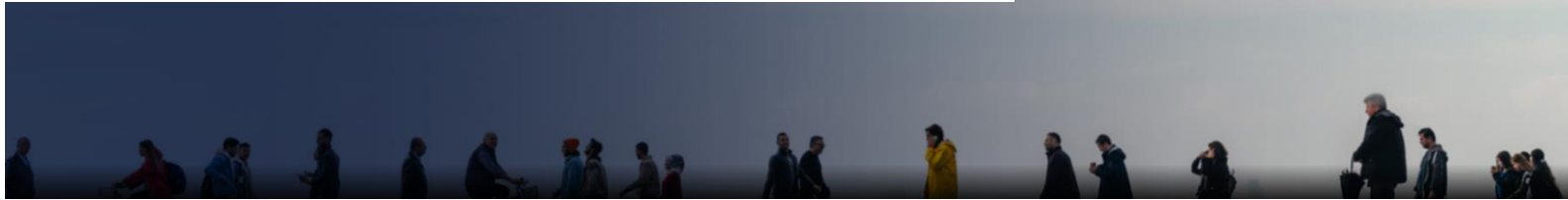
2021

'Managing divergent recoveries'

2022

**GLOOMY AND MORE
UNCERTAIN**

Guerra in Ucraina e shock energetico



2023

A ROCKY RECOVERY

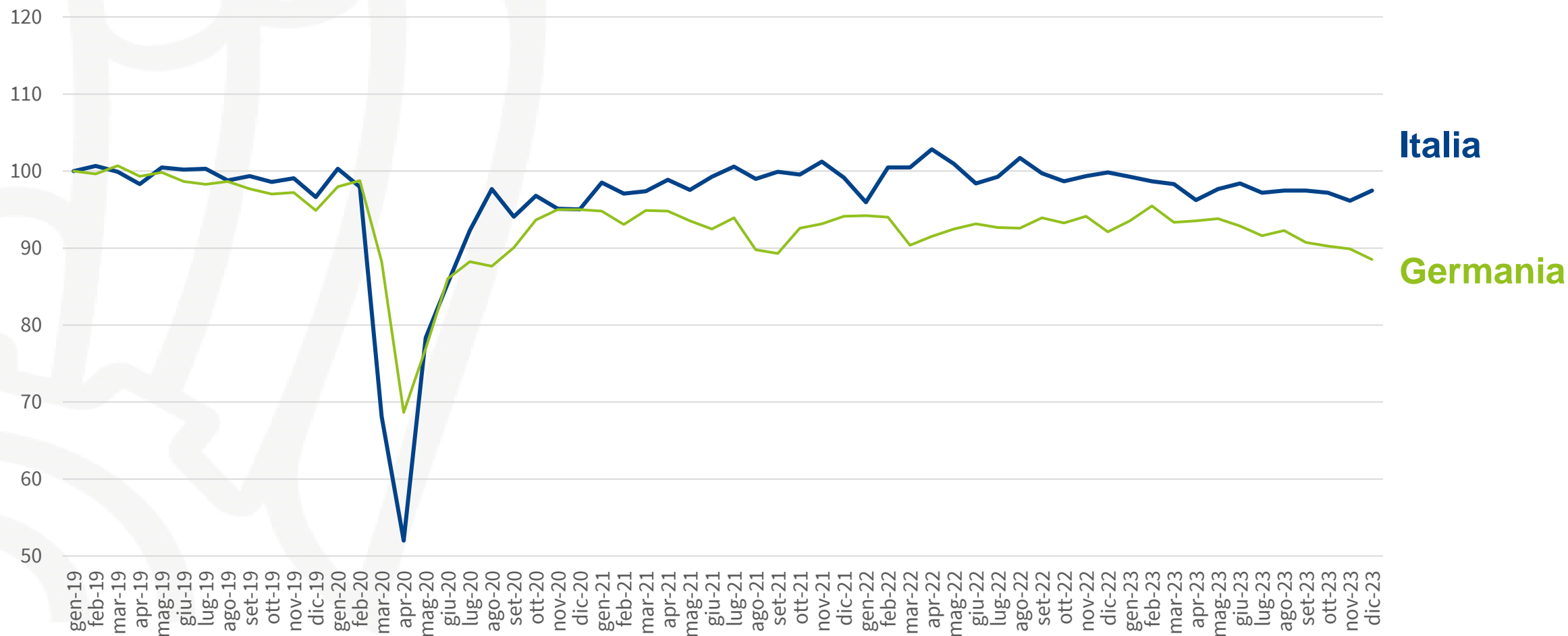
Inflazione e stretta monetaria



Nel post Covid la reattività dell'industria italiana è stata sopra le attese...

Produzione manifatturiera

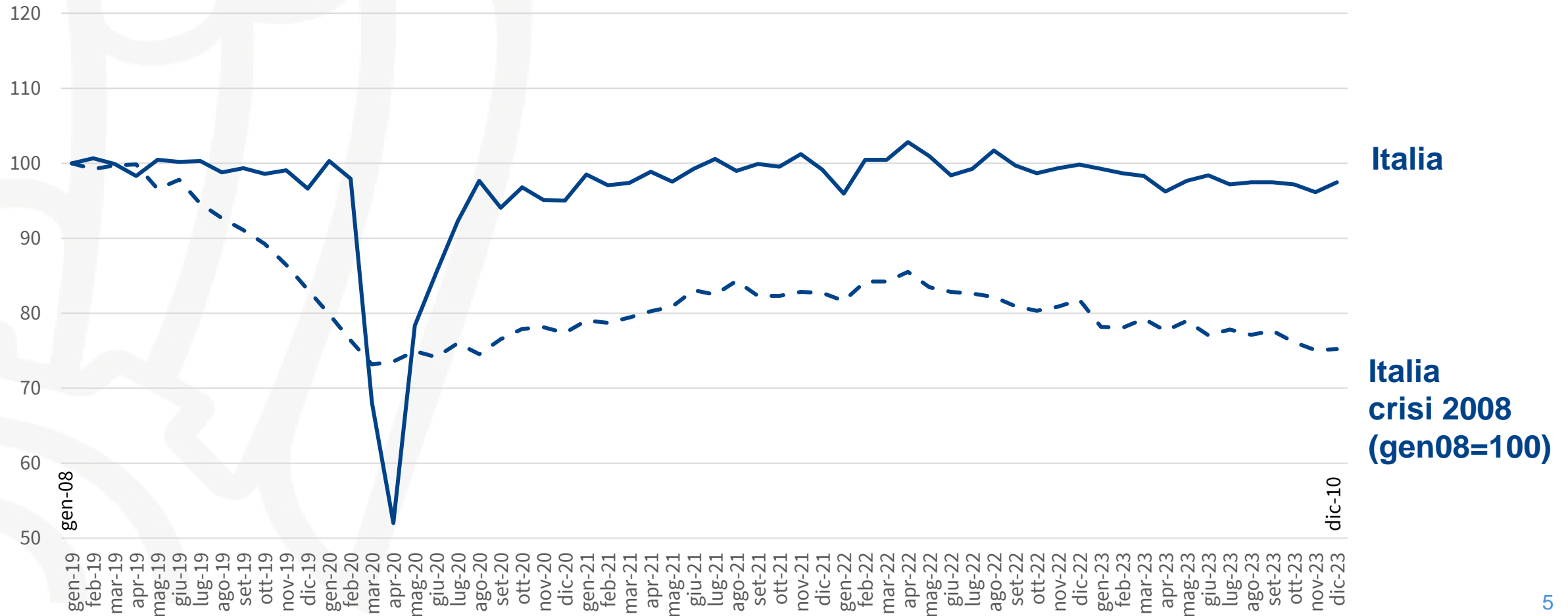
(indice mensile destagionalizzato, gen19=100)



...un'altra storia rispetto al 2008

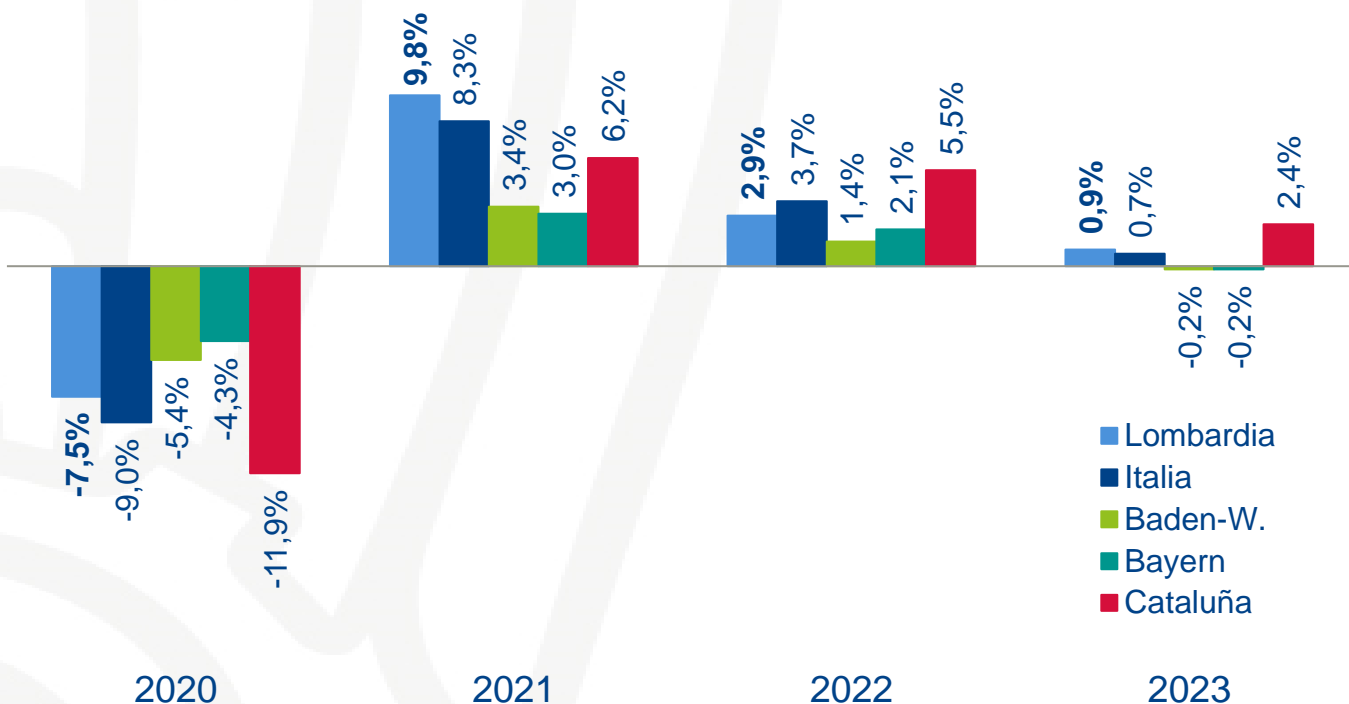
Produzione manifatturiera

(indice mensile destagionalizzato, gen08=100 e gen19=100)

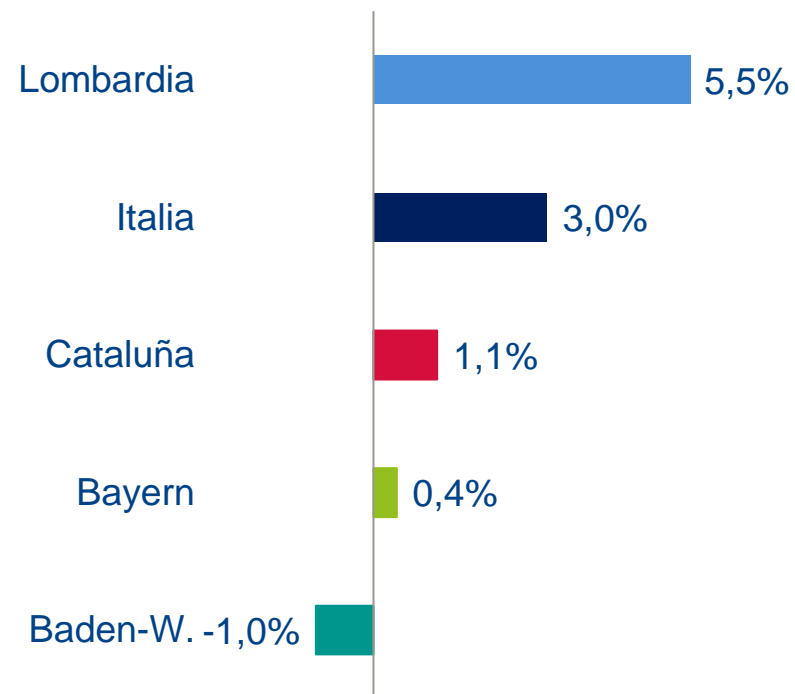


L'Italia, e ancora di più la Lombardia, nella ripartenza 2021-2022 e anche nel 2023 si sono distinte per performance in Europa

PIL
(var. % annua)



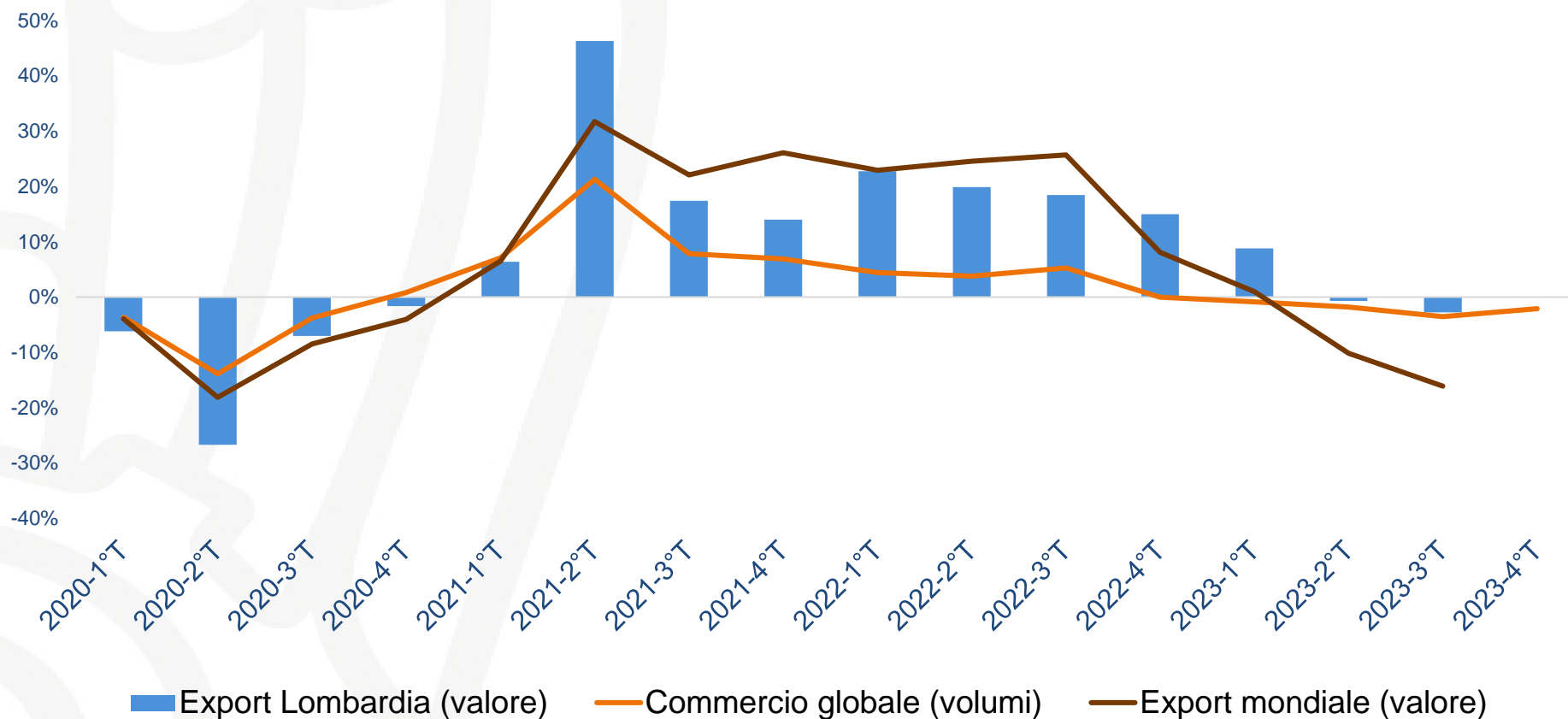
PIL: var. % 2023 / 2019



Tra i fattori trainanti, la tenuta maggiore dell'export a fronte di un commercio globale in arretramento

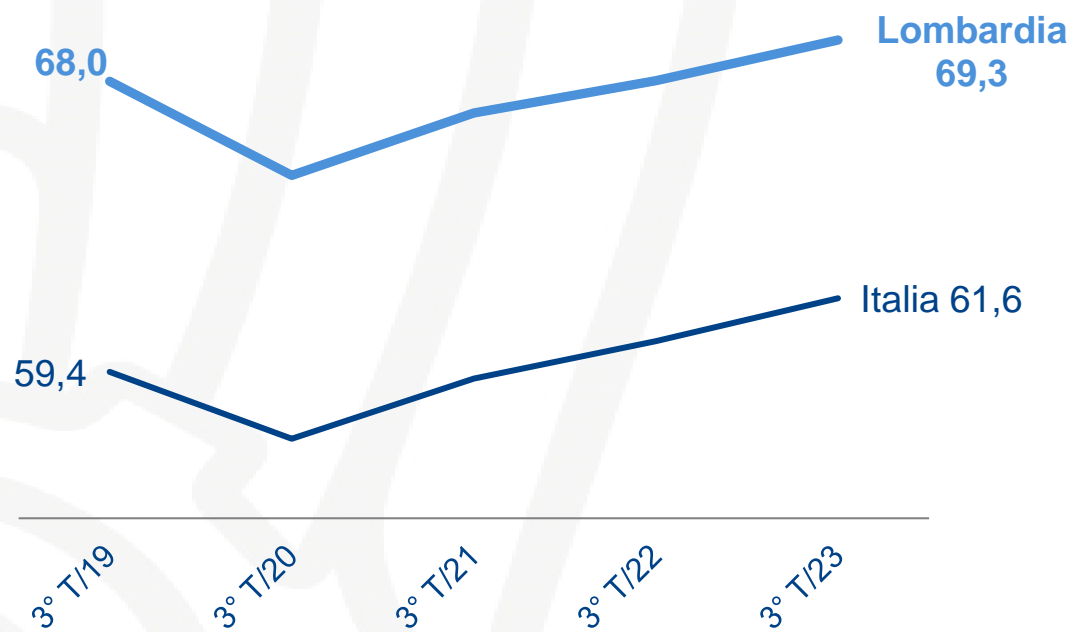
Export Lombardia e commercio globale

(var. % tendenziale)

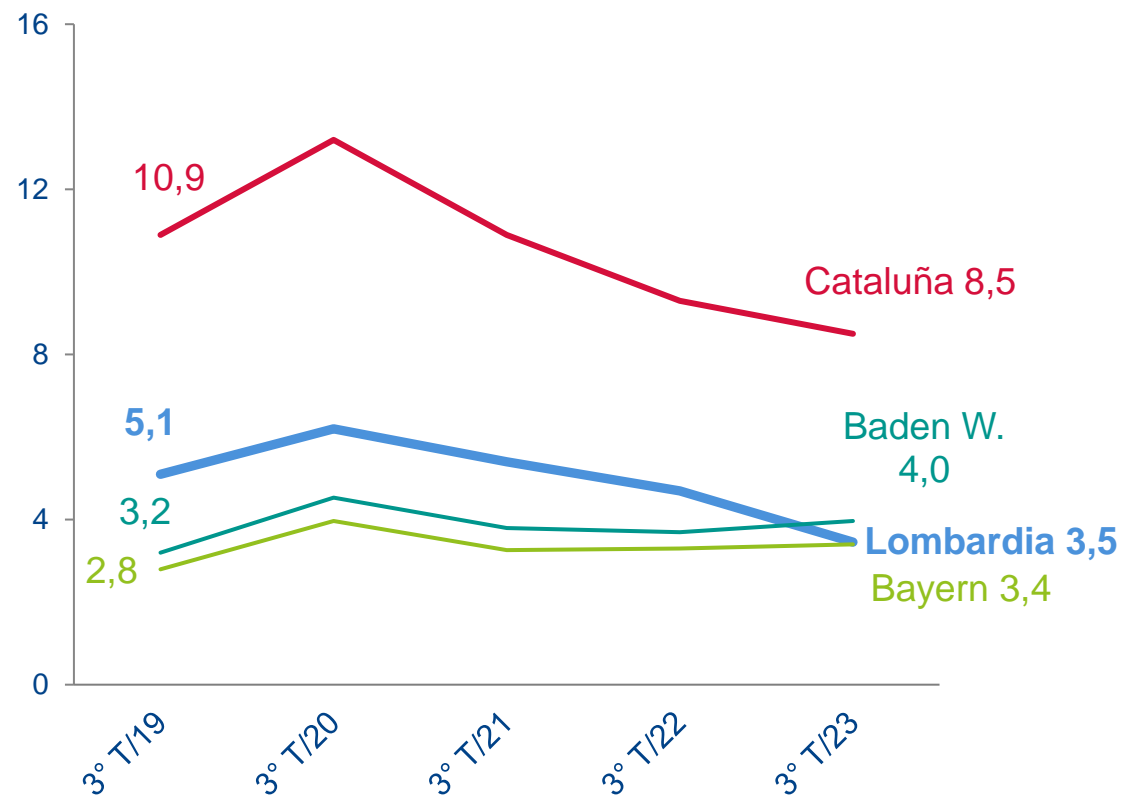


Alla ripresa economica è seguita la ripresa del mercato del lavoro

Tasso di occupazione (%)



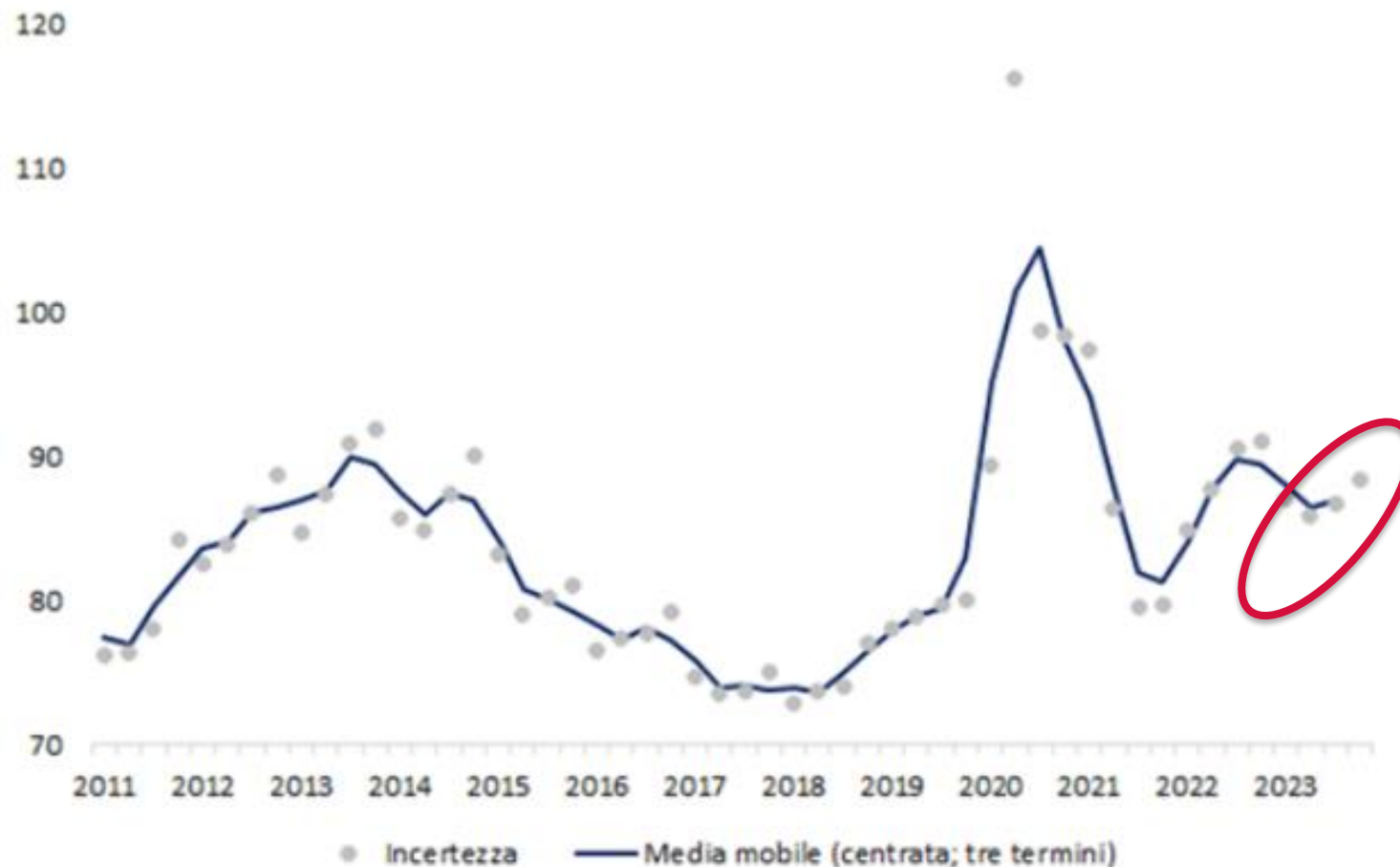
Tasso di disoccupazione (%)



Più di recente, l'incertezza di famiglie e imprese sull'evoluzione del quadro economico risulta in marcato aumento

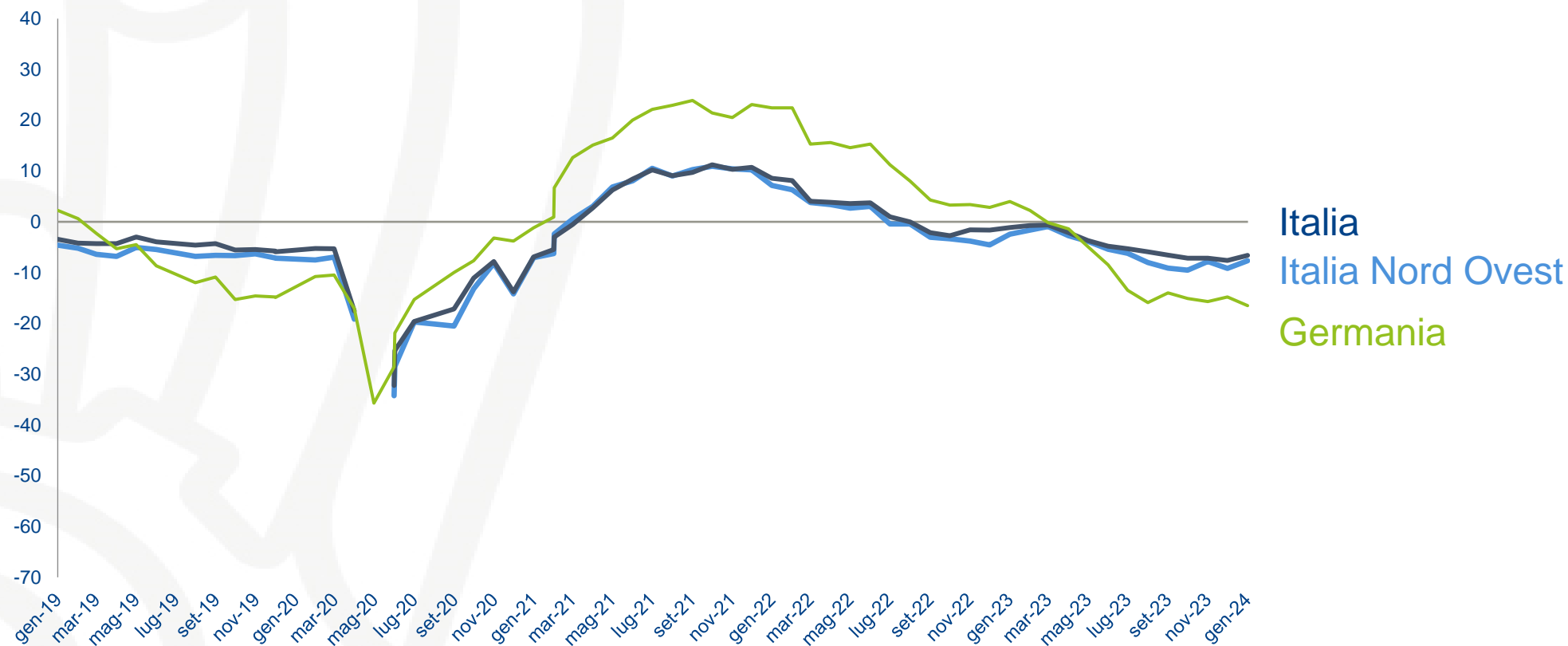
Indice di incertezza di imprese e famiglie – Ufficio Parlamentare di Bilancio

(numero indice, 1993T1=100)



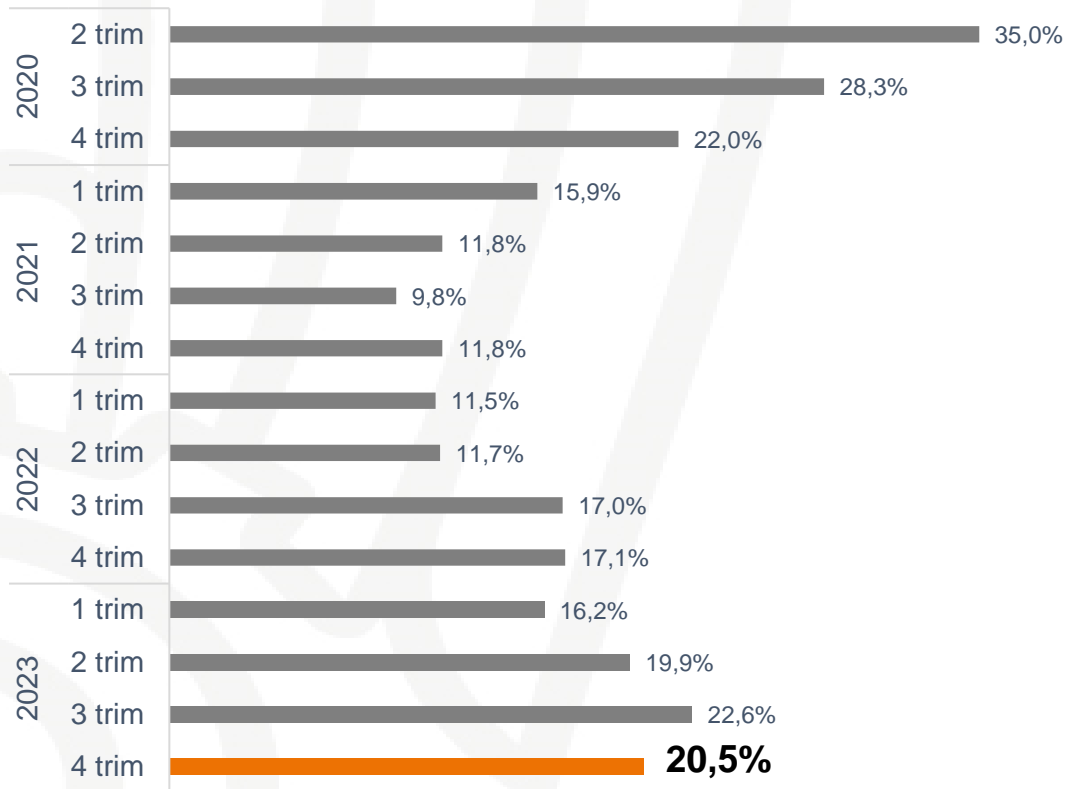
Tra fine 2023 e inizio 2024 il manifatturiero italiano e lombardo è debole e altalenante

Clima di fiducia del manifatturiero (saldo mensile destagionalizzato)

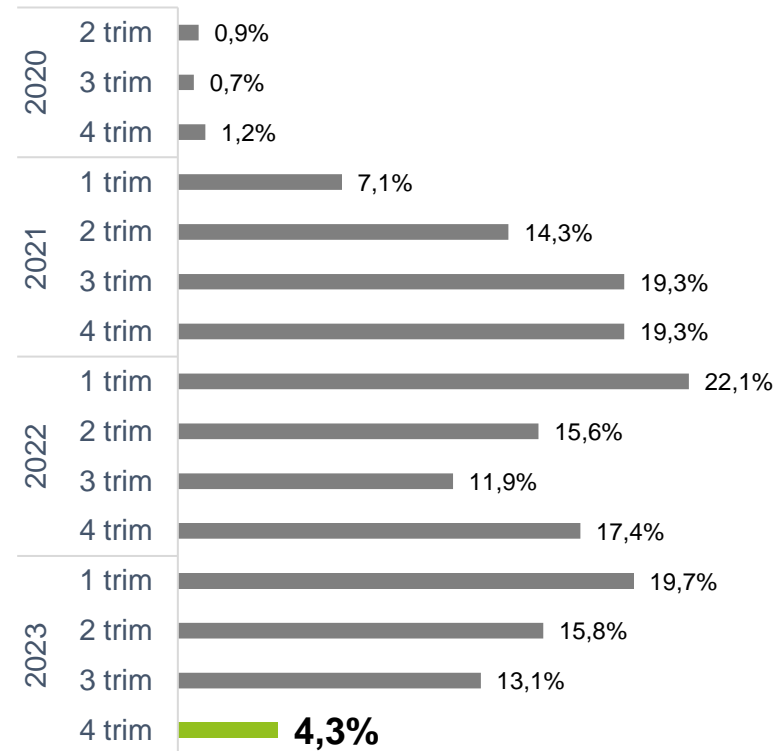


Nel manifatturiero continua a pesare l'“insufficienza di domanda” (non è più un problema di offerta)

Ostacoli alla produzione - ‘insufficienza di domanda’ (% imprese manifatturiere Nord-Ovest)

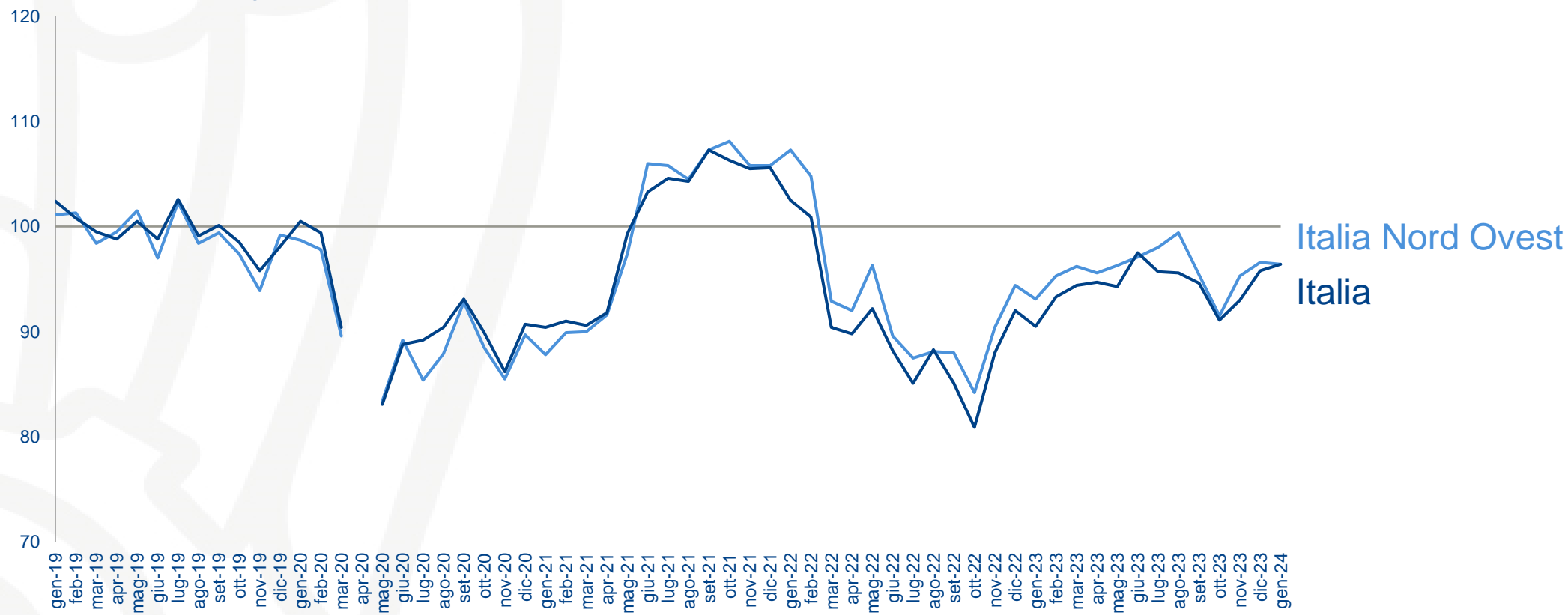


Ostacoli alla produzione - ‘mancanza materiali/impianti’ (% imprese manifatturiere Nord-Ovest)



La fiducia dei consumatori, invece, è in miglioramento rispetto all'autunno 2023

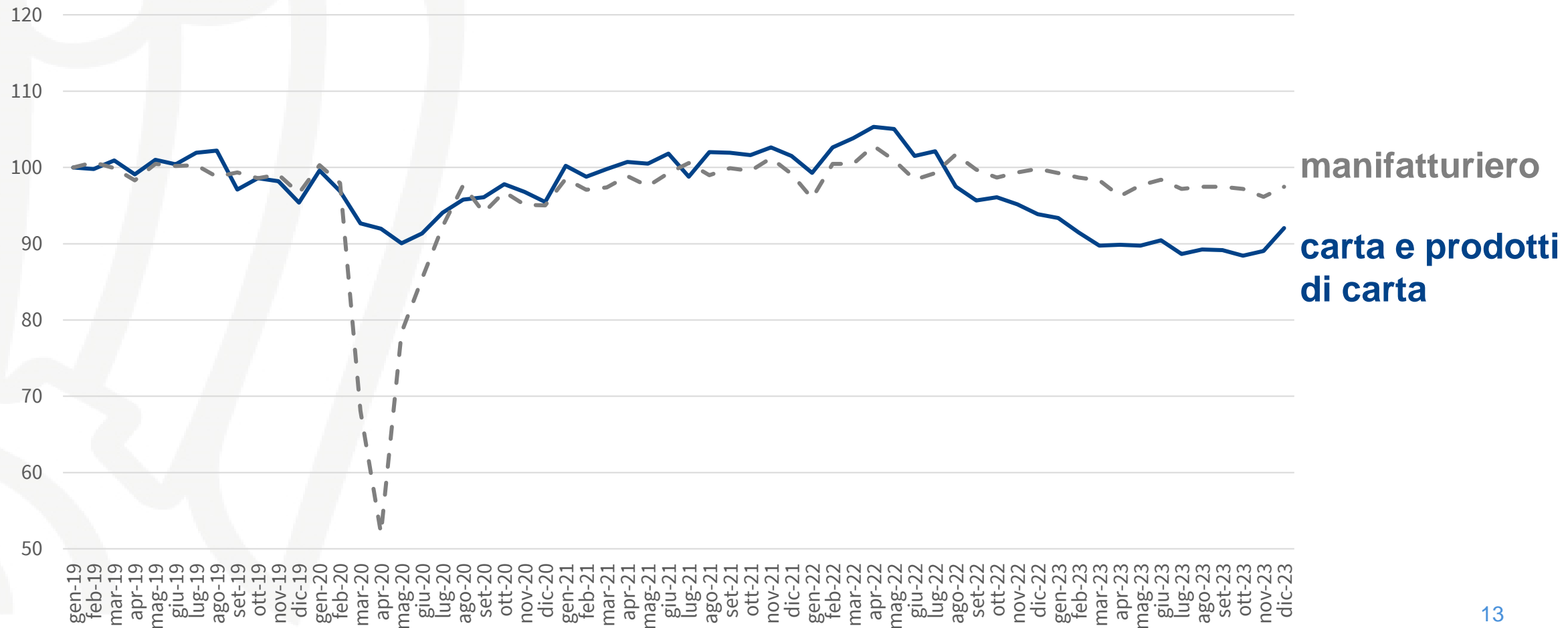
Clima di fiducia delle famiglie (indice mensile destagionalizzato)



Settore carta: in Italia la produzione cala sensibilmente a metà 2022 e staziona nel 2023

Produzione settore carta e prodotti di carta - Italia

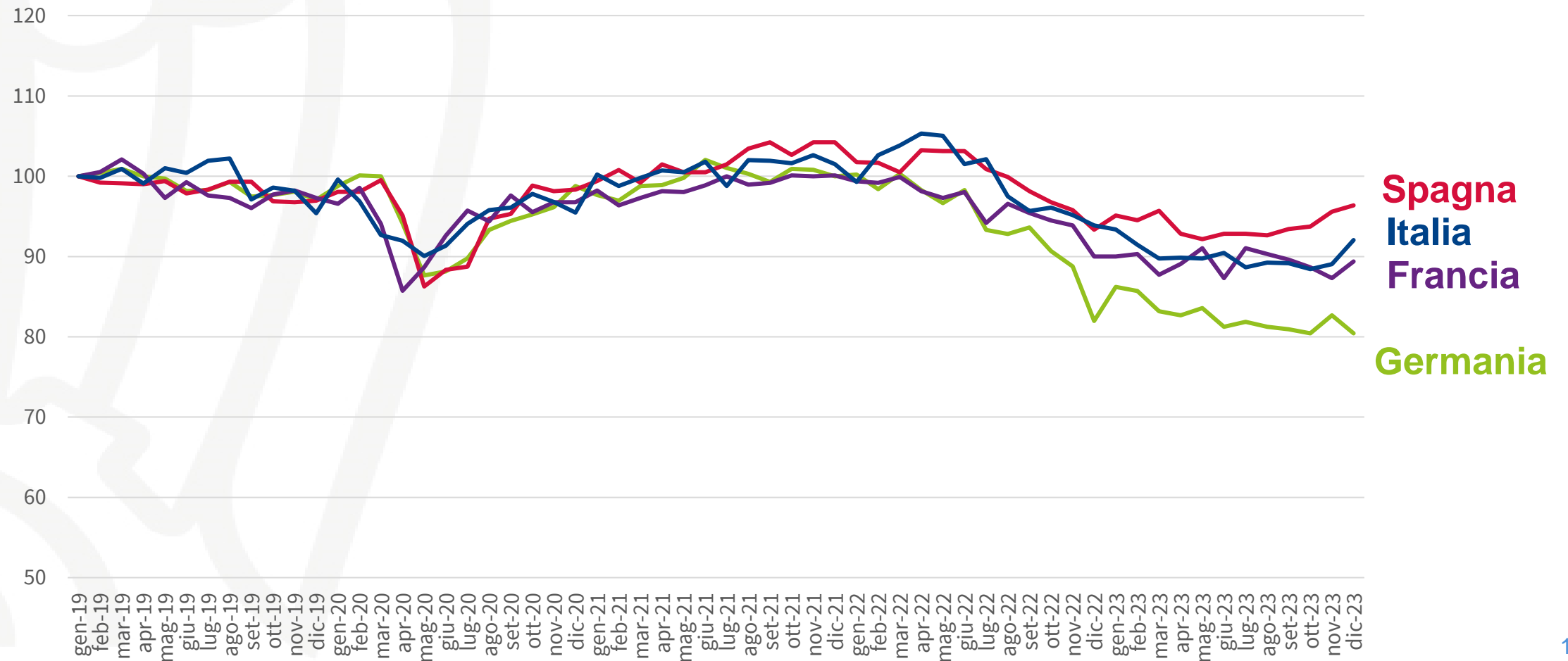
(indice mensile destagionalizzato, gen19=100)



Settore carta: la Germania continua ad arretrare

Produzione settore carta e prodotti di carta

(indice mensile destagionalizzato, gen19=100)

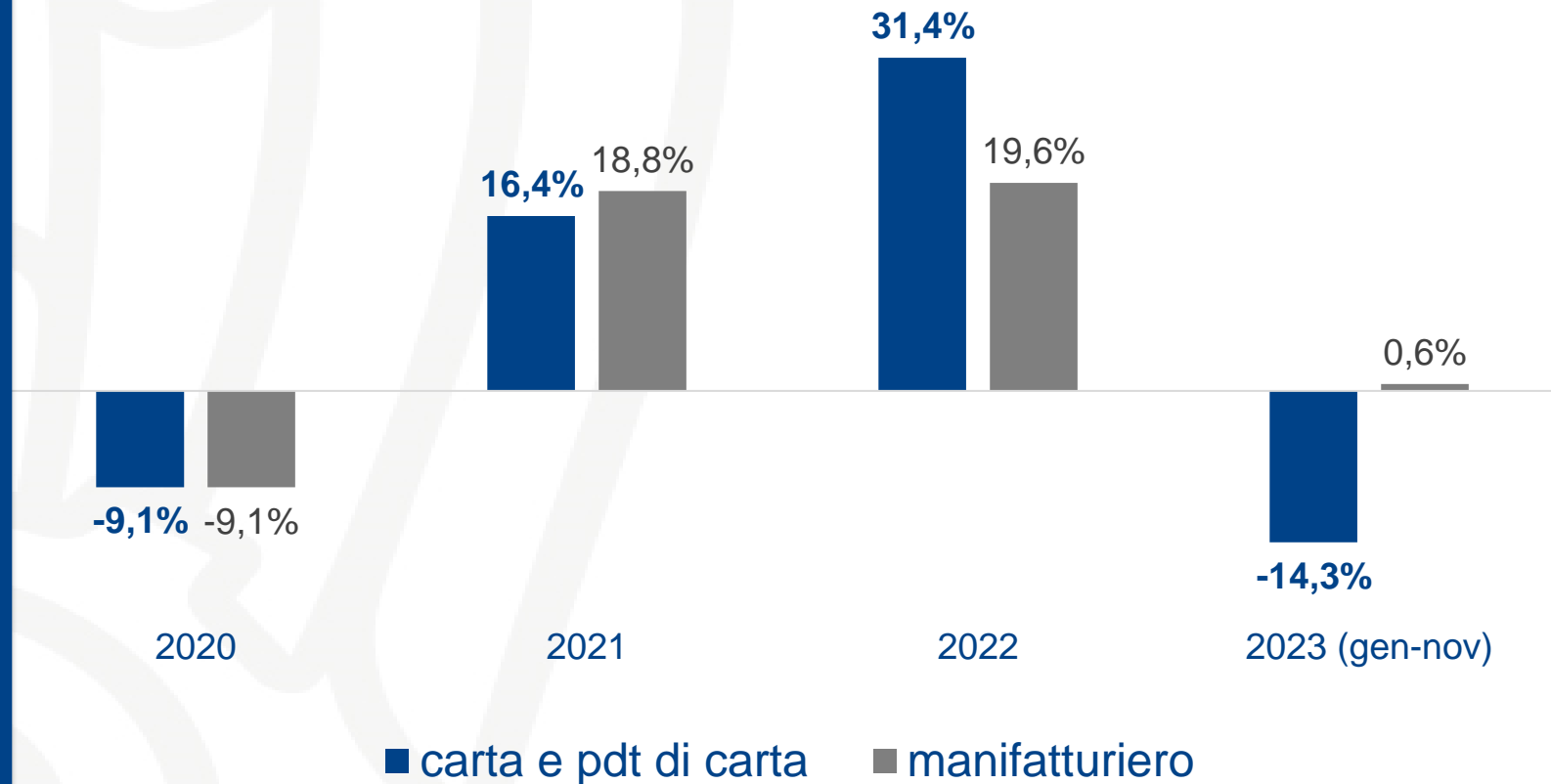


Fonte: Centro Studi Assolombarda su dati Eurostat

Settore carta: l'export italiano frena nel 2023

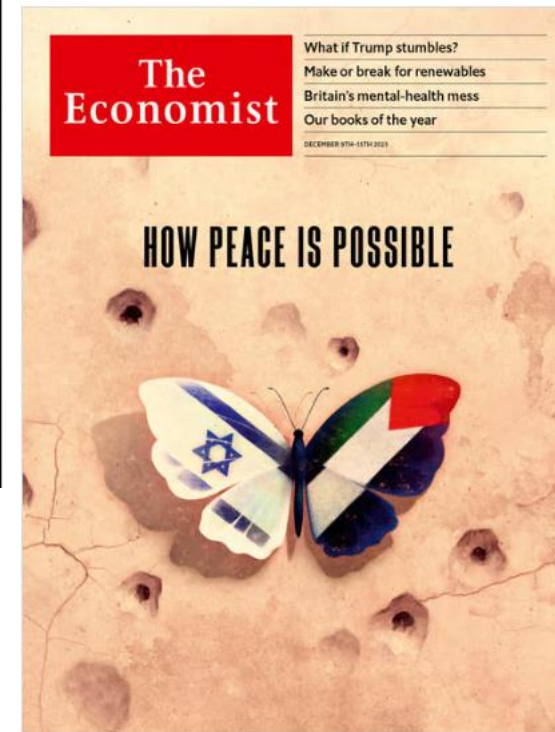
Export in valore settore carta e prodotti di carta - Italia

(dati in valore, var %)



Incertezza e rischi per il 2024

1. Gli 'squilibri esterni' persistono e si sommano

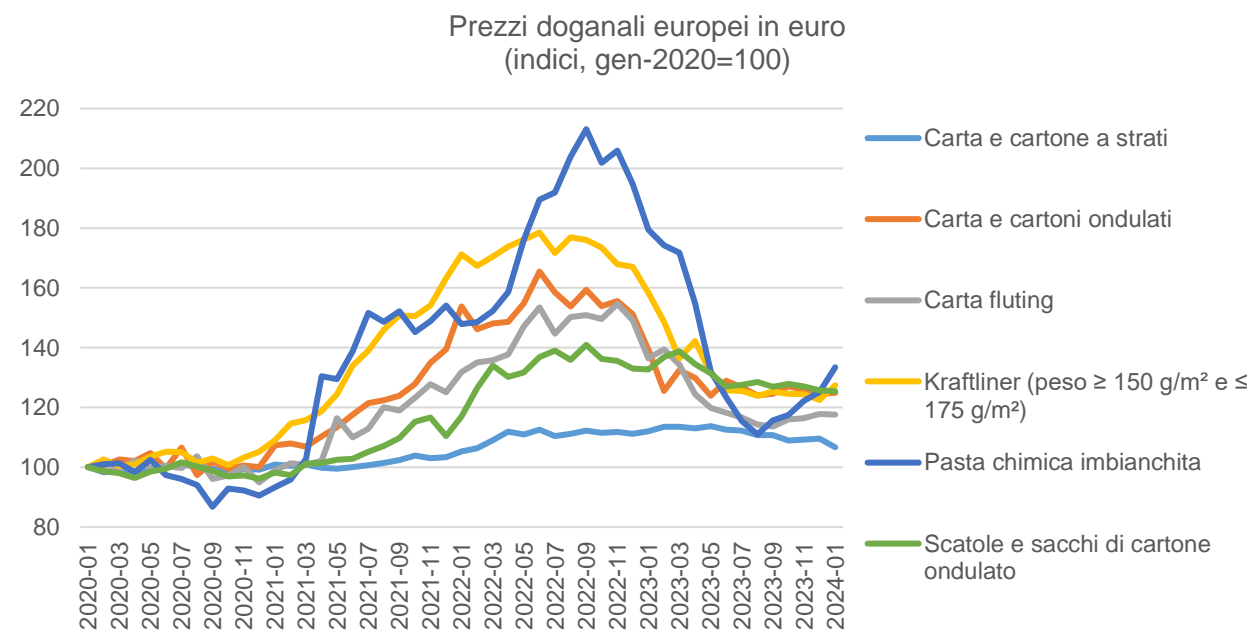


2. I prezzi delle materie prime sono rientrati dai picchi, ma sono ancora elevati

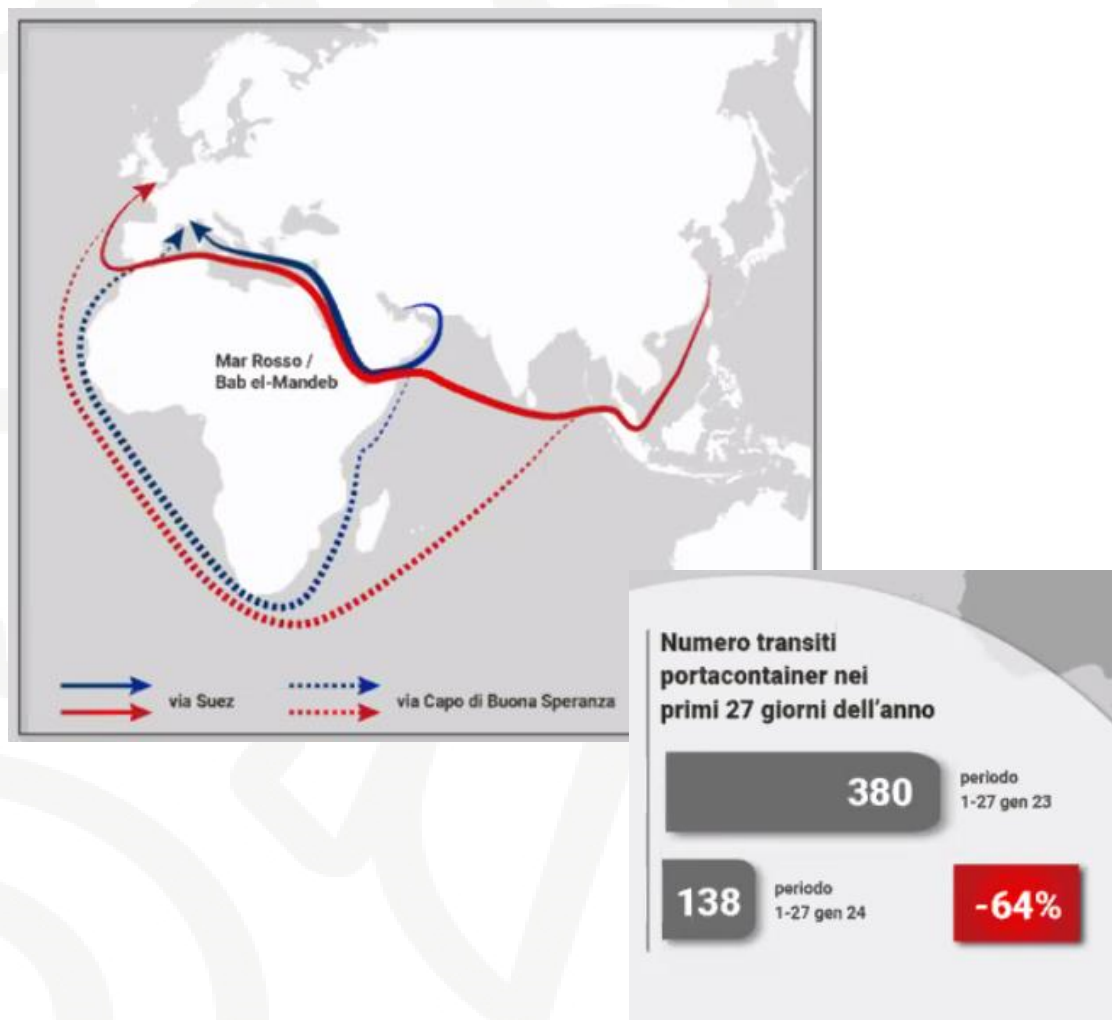
Prezzi materie prime

	Unità di misura	Ultimo prezzo rilevato	Δ oggi vs pre-Covid	Δ ultimo anno
		16-feb-24	(16-feb-24 - gen-20)	(16-feb-24 - feb-23)
Gas naturale (EU)	€/MWh	24,8	122,1%	-52,9%
Brent	\$/Barile	83,3	31,0%	-0,3%
Elettricità (Italia)	€/MWh	83,8	76,0%	-48,0%
Frumento	€/Bushel	5,2	2,2%	-25,9%
Mais	€/Bushel	3,87	11,4%	-38,2%
Olio di palma	€/Ton	746	12,3%	-12,5%
Olio di soia	€/Libbra	0,42	42,0%	-25,3%
Cotone	€/Libbra	0,87	38,0%	11,3%
Ferro	€/Ton	120	41,6%	3,0%
Acciaio	€/Ton	863	64,2%	8,1%
Nichel	€/Ton	14.938	22,4%	-40,0%
Alluminio	€/Ton	2.045	28,1%	-9,3%
Rame	€/Ton	7.728	41,8%	-7,5%
Zinco	€/Ton	2.174	2,4%	-25,9%
Cobalto	€/Ton	25.892	-10,6%	-25,2%
Molibdeno	€/Libbra	18,4	111,3%	-47,0%
Piombo	€/Ton	1.914	10,4%	-2,3%
Argento	€/Oncia Troy	21,8	35,2%	6,7%
Legno	€/Th. Board Feet	524	36,9%	6,4%

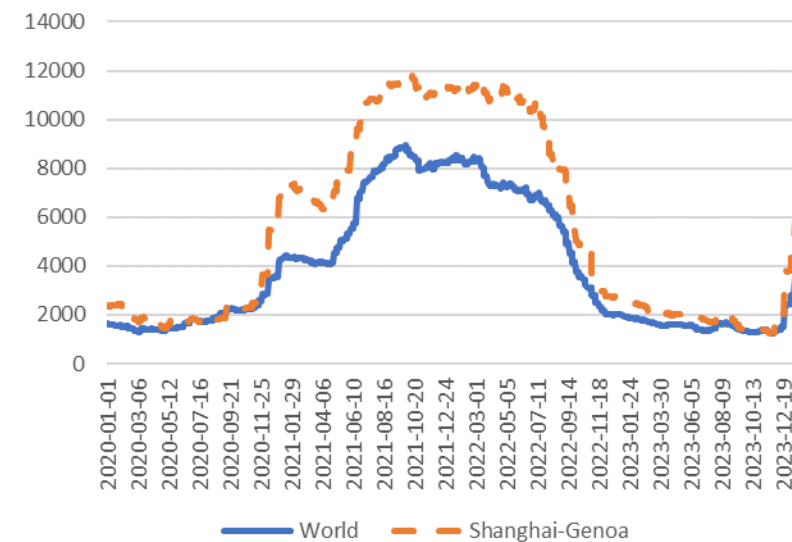
Prezzi materie prime - focus carta



3. I prezzi dei noli si sono impennati in modo forte e repentino con la crisi nel Mar Rosso (*n.b. attenzione anche a Panama*)



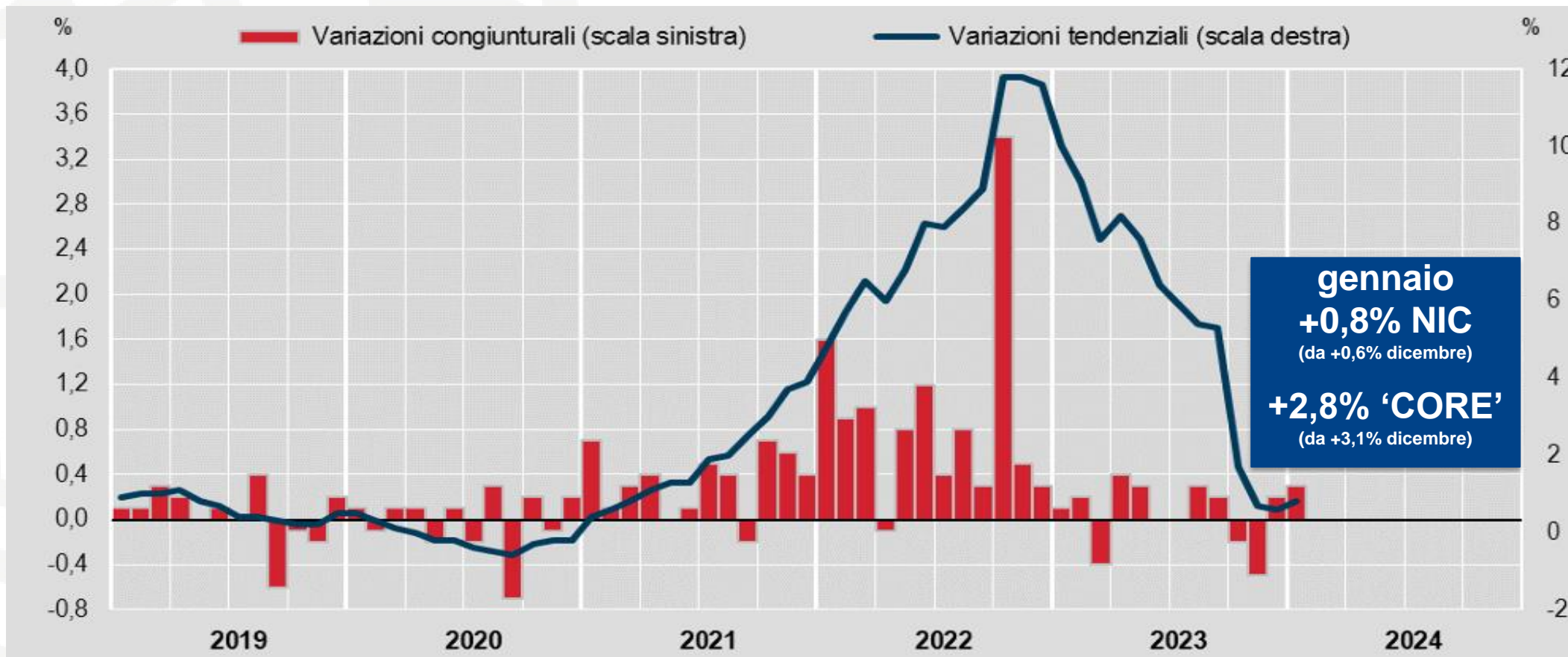
World Container Index e Shanghai-Genoa Container Index (euro/container)



Rotta Shanghai-Genova (40-ft Container)
4.814 € il 15/02/2024
+377% rispetto a fine novembre 2023

4. L'inflazione deve ancora preoccupare?

Indice dei prezzi al consumo (var. %)



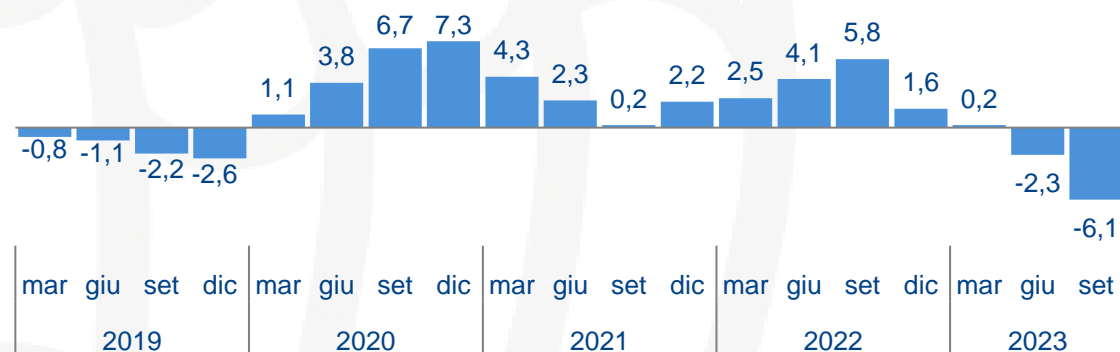
+8,1%
media 2022

+5,7%
media 2023

5. Il credito alle imprese è in contrazione

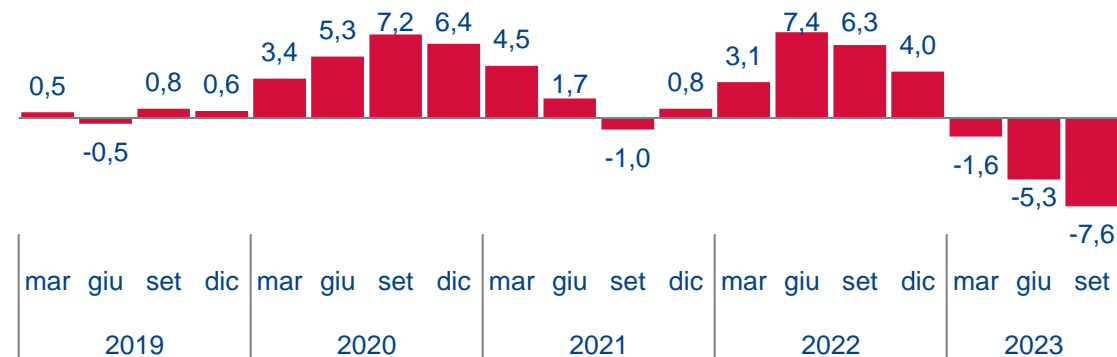
Prestiti alle imprese in Lombardia – TOTALE

(var. % su stesso mese dell'anno precedente)



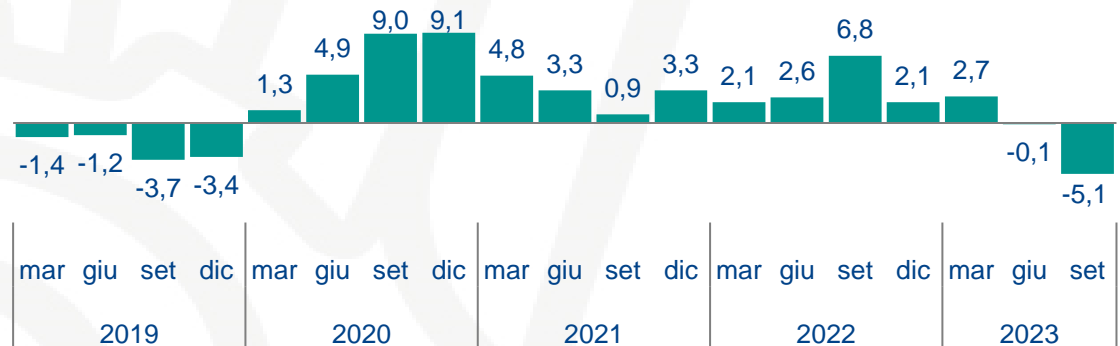
Manifattura

(var. % su stesso mese dell'anno precedente)



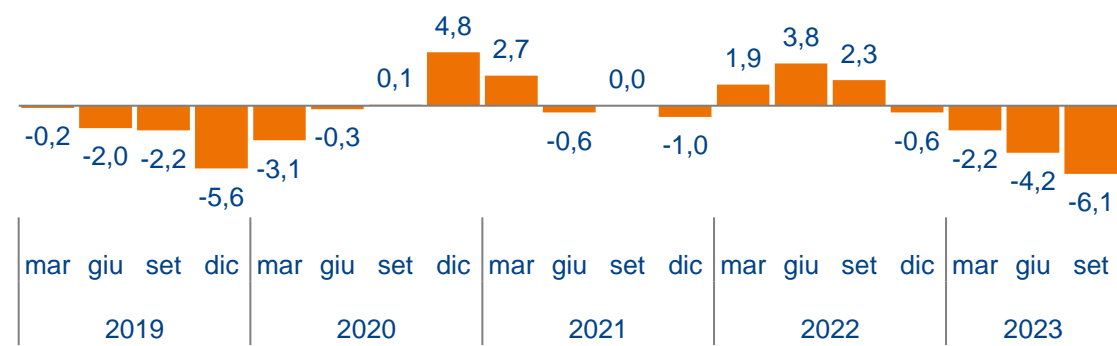
Servizi

(var. % su stesso mese dell'anno precedente)



Costruzioni

(var. % su stesso mese dell'anno precedente)

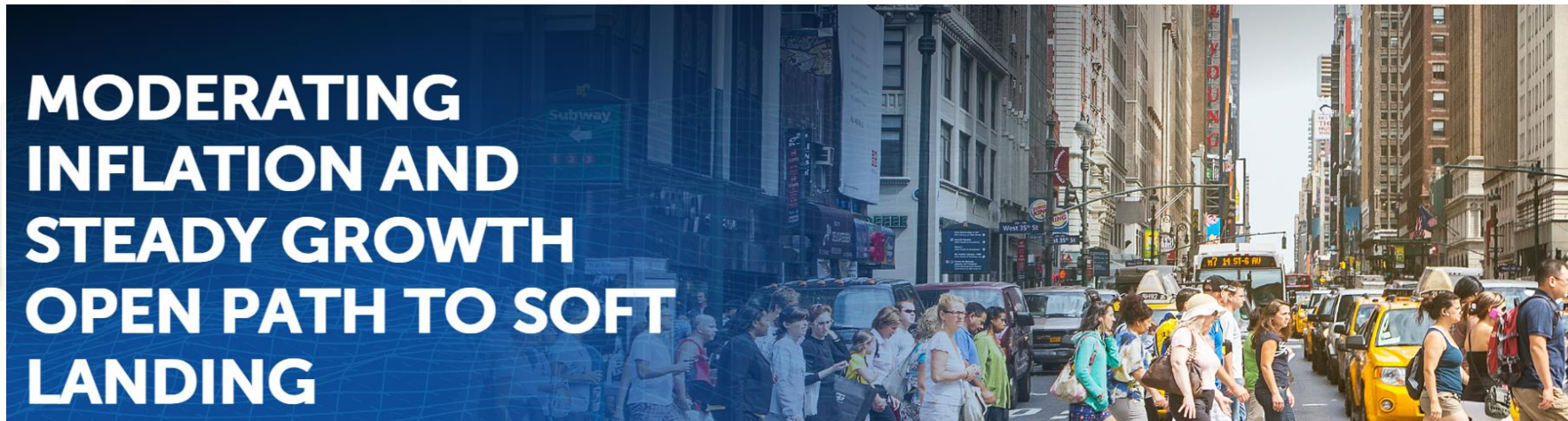


Il 2024 che anno sarà?

Il 2024 che anno sarà?

2024

**MODERATING
INFLATION AND
STEADY GROWTH
OPEN PATH TO SOFT
LANDING**



- Il Fondo Monetario Internazionale prevede una crescita dell'economia globale pari al +3,1% nel 2024, come il 2023
 - tenuta degli Stati Uniti
 - contributo della Cina
 - ripresa dell'Europa
 - riduzione dell'inflazione
- I rischi sono più 'equilibrati' rispetto a 6 mesi fa, ma ancora orientati al ribasso

Il 2024 che anno sarà?

‘L’atterraggio morbido’ a livello globale dipende da più fattori e le previsioni sono ancora piuttosto divergenti

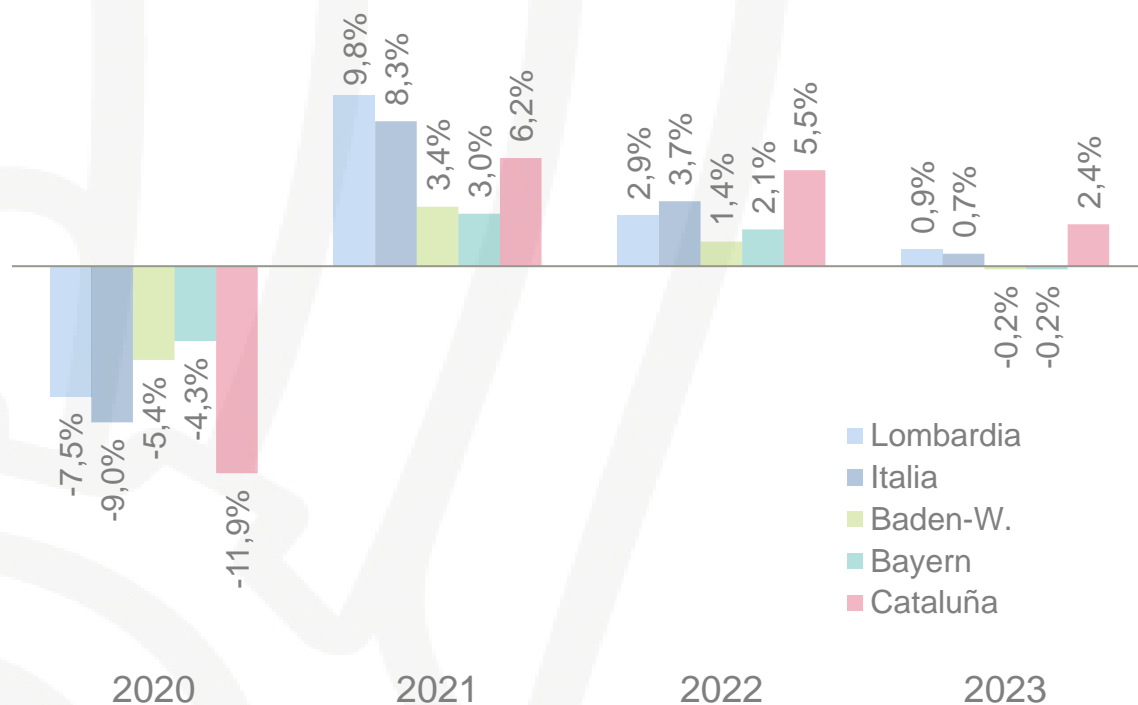
PIL 2024 - previsioni a confronto

	Min (<i>var %</i>)	Max (<i>var %</i>)
Mondo	+2,1%	+3,1%
Stati Uniti	+1,3%	+2,1%
Cina	+4,4%	+4,6%
Eurozona	+0,4%	+0,9%

Fonte: FMI, Oxford Economics, Prometeia, REF Ricerche, Commissione Europea

Una nota di ottimismo: in Italia e in Lombardia le previsioni sono ancora improntate alla (moderata) crescita

PIL
(var. % annua)



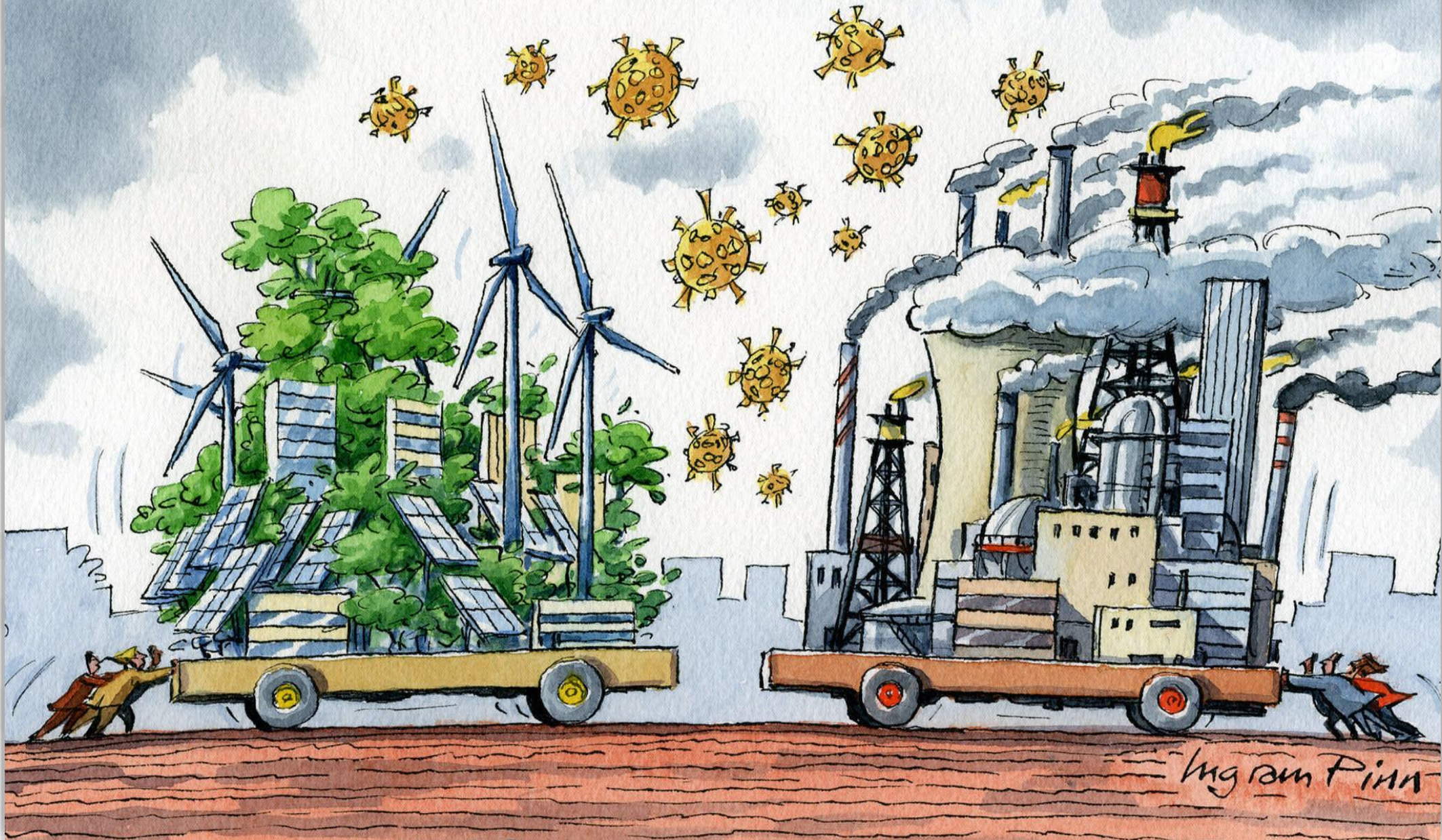
PIL 2024

+0,6%
Lombardia

+0,4% Italia
(scenario Prometeia)

Can we tackle both climate change and Covid-19 recovery?

Ingram Pinn, 2020





ASSOLOMBARDA

Grazie per l'attenzione

www.assolombarda.it

www.genioeimpresa.it

Seguici su

