



Evoluzione dei microsettori nel biennio 2021-'22

Riunione Gei – Gruppo Economisti d'Impresa

ALESSANDRA BENEDINI

26 Marzo 2021

Previsioni microsettoriali Prometeia

Le analisi proposte nelle slide che seguono sono estratte dal servizio Analisi dei Microsettori di Prometeia, che realizza previsioni per 192 microsettori (qui successivamente riaggregati) utilizzando un modello previsivo strutturato per tener conto delle relazioni lungo le filiere produttive-distributive, quantificando l'impatto che modificazioni della domanda finale – sia per consumi sia d'investimento, originanti da mutamenti del mercato domestico o internazionale (via esportazioni) – hanno sull'attivazione dei settori produttori di beni intermedi.

Il quadro macro di riferimento

Variazioni %

Recupero del Pil, dell'ordine del 4.5% nella media del biennio 2021-'22, **affidato** al **rilancio degli investimenti**

	2019	2020	2021	2022
Prodotto interno lordo	0.3	-8.9	4.8	4.2
Importazioni di beni e servizi fob	-0.4	-13.1	12.4	12.0
Spesa delle famiglie residenti e ISP	0.5	-10.1	4.3	4.5
Investimenti totali	1.6	-7.3	11.5	10.6
<i>Investimenti in macch., attr., mezzi tr.</i>	0.9	-7.9	10.6	13.8
<i>Investimenti in costruzioni</i>	2.5	-6.4	12.5	6.7
Esportazioni di beni e servizi fob	1.3	-14.7	9.9	7.4

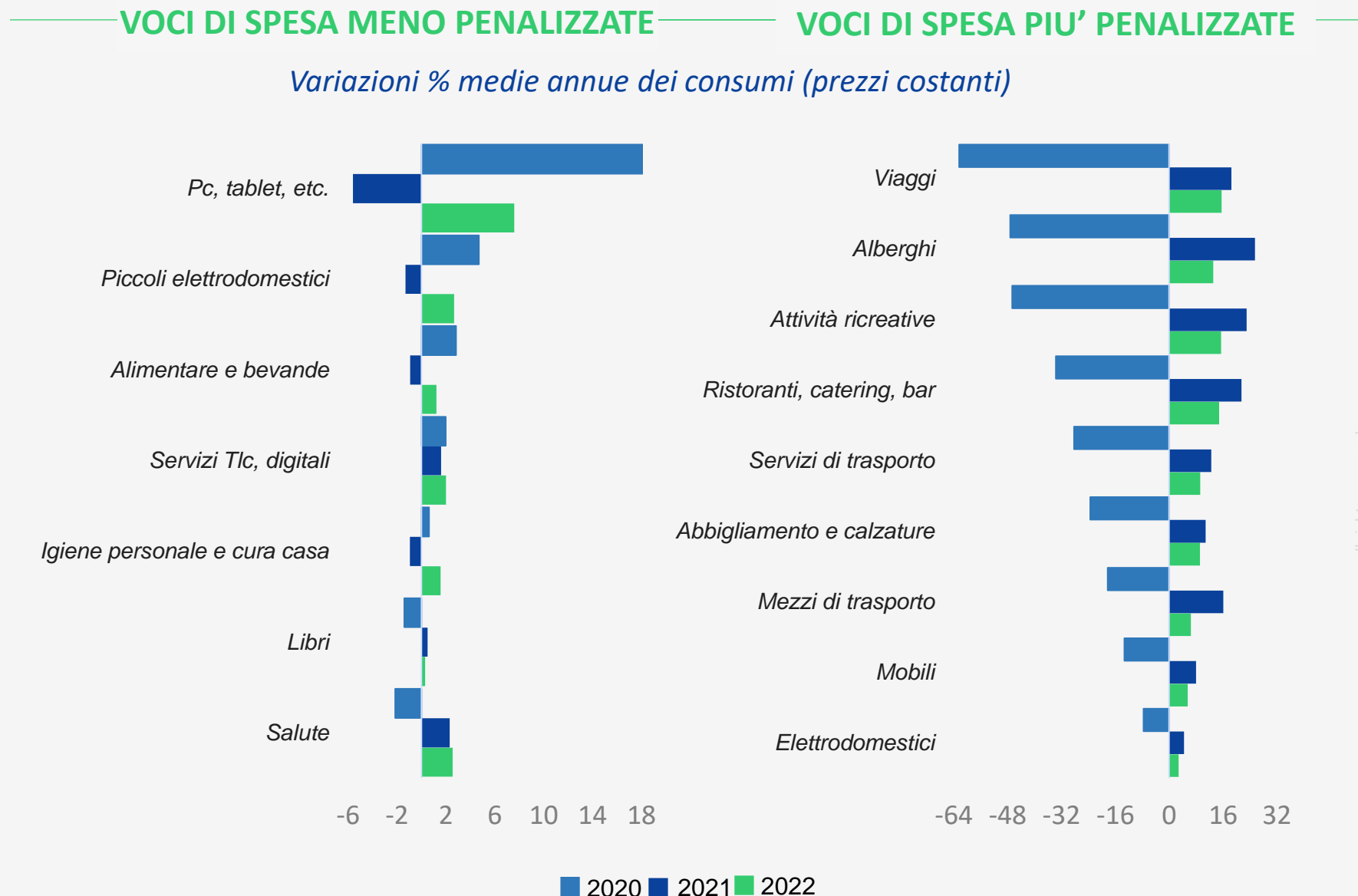
Fonte: Prometeia, Previsione Macroeconomica, febbraio 2021

I consumi interni: Impatto Covid e prospettive

L'**incertezza** sulla tenuta dei redditi e il mutato stile di vita imposto dalla pandemia si sono riflessi in rilevanti **mutamenti nelle scelte di consumo** e di risparmio, determinando **forti differenziazioni** nell'evoluzione dei diversi **comparti** di spesa.

Le **tendenze** emerse lo scorso anno **non verranno meno** in previsione.

I consumi non esauriscono il complesso della domanda interna rivolta ai settori, che in taluni casi è attivata anche da beni di investimento e/o da beni intermedi



Fonte: Prometeia, Analisi dei Microsettori (febbraio 2021)

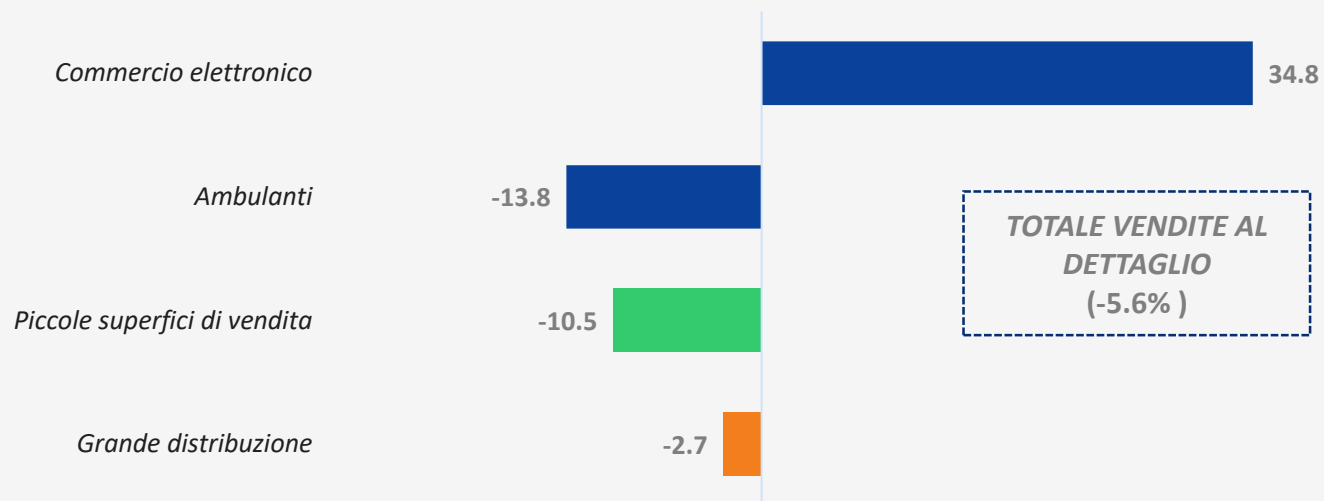
Format distributivi

Non si stima un arretramento del **commercio elettronico** (unico canale di vendita in crescita nel 2020).

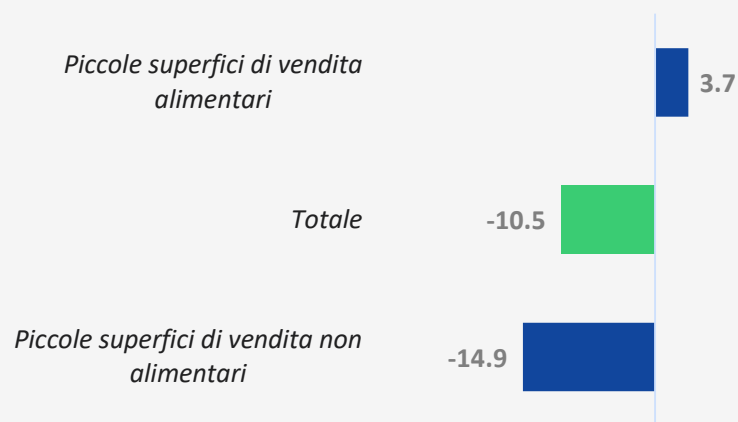
L'attenzione al prezzo manterrà significativa la forbice **tra grande distribuzione** (discount in primis) e **piccole superfici**, arretrate significativamente nel 2020, con la rilevante **eccezione** delle **piccole superfici alimentari** (che hanno beneficiato dell'assenza di lockdown e della capacità di riadattare velocemente il servizio - ordini telefonici, consegne a domicilio, etc. – sfruttando la localizzazione di prossimità).

DINAMICA DELLE VENDITE PER FORMAT DISTRIBUTIVO

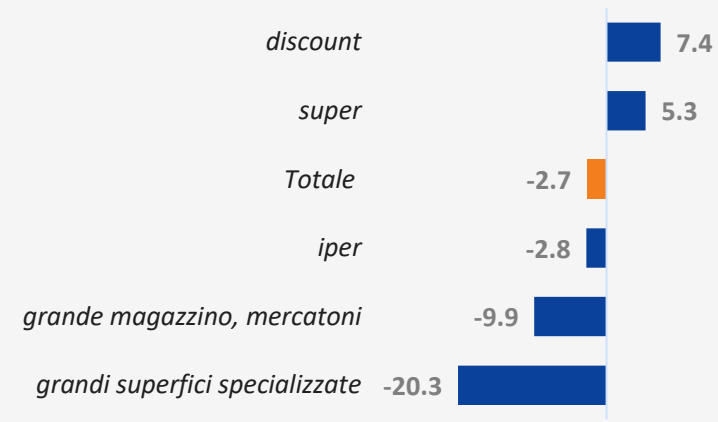
Variazioni percentuali del valore delle vendite (gen-nov 2020)



PICCOLE SUPERFICI DI VENDITA



GRANDE DISTRIBUZIONE

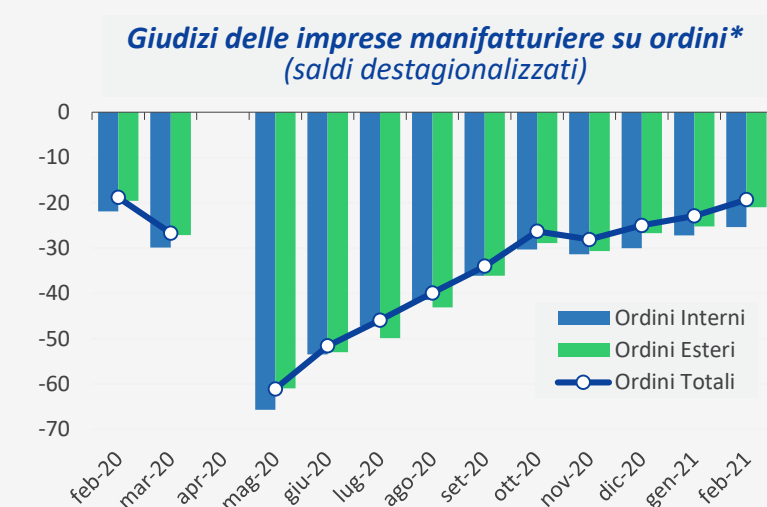
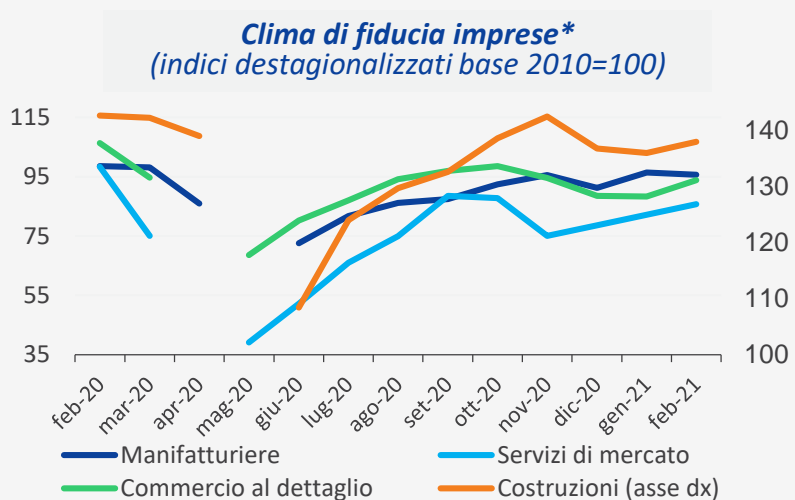
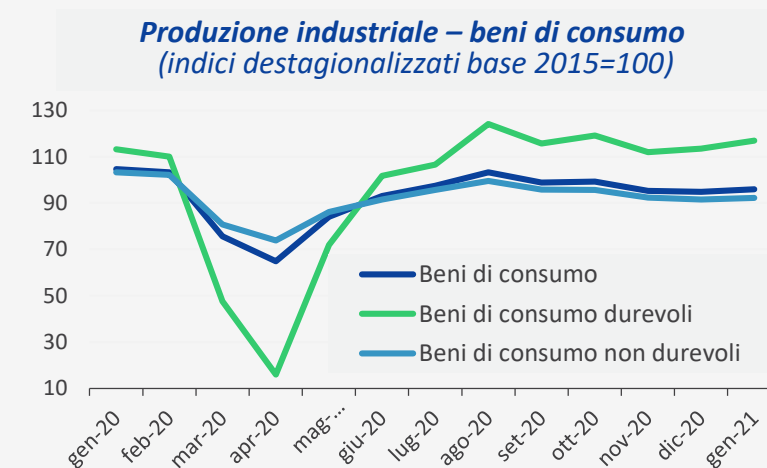
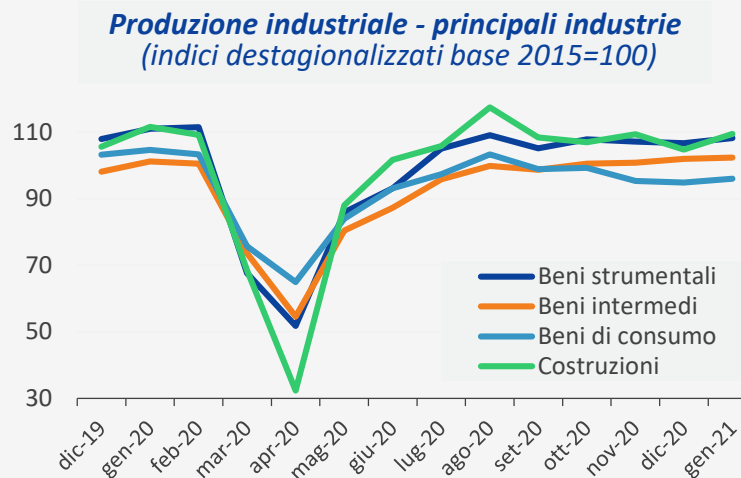


Fonte: Elaborazione Prometeia su dati Istat (febbraio 2021)

La congiuntura dell'industria

Il 2021 si apre con una sostanziale stabilità dell'attività produttiva.

Migliori spunti per l'attività **edilizia** e per i beni di **consumo durevoli**.



Fonte: Elaborazione Prometeia su dati Istat

*in aprile non è avvenuta la rilevazione dei dati da parte di Istat

L'occasione dei fondi UE

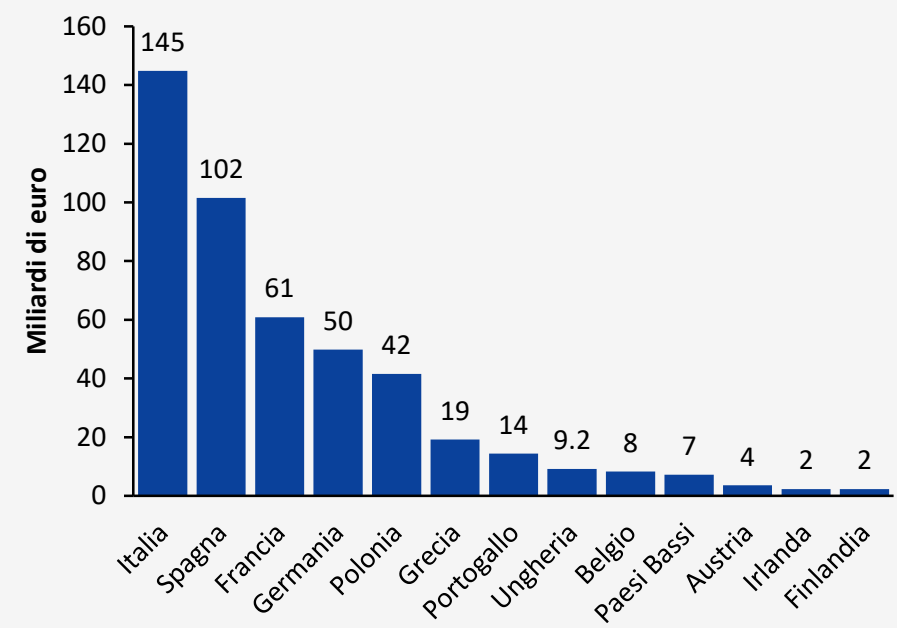
Dai piani europei l'occasione per il **rilancio della crescita** e per indirizzare gli **investimenti** su capitoli **strategici a vantaggio della produttività**.

NEXT GENERATION EU

TEMI CHIAVE



AMMONTARE PER PAESE 2021-2026



Fonte: Previsioni Prometeia su documento EC

I livelli di attività: Impatto Covid e prospettive

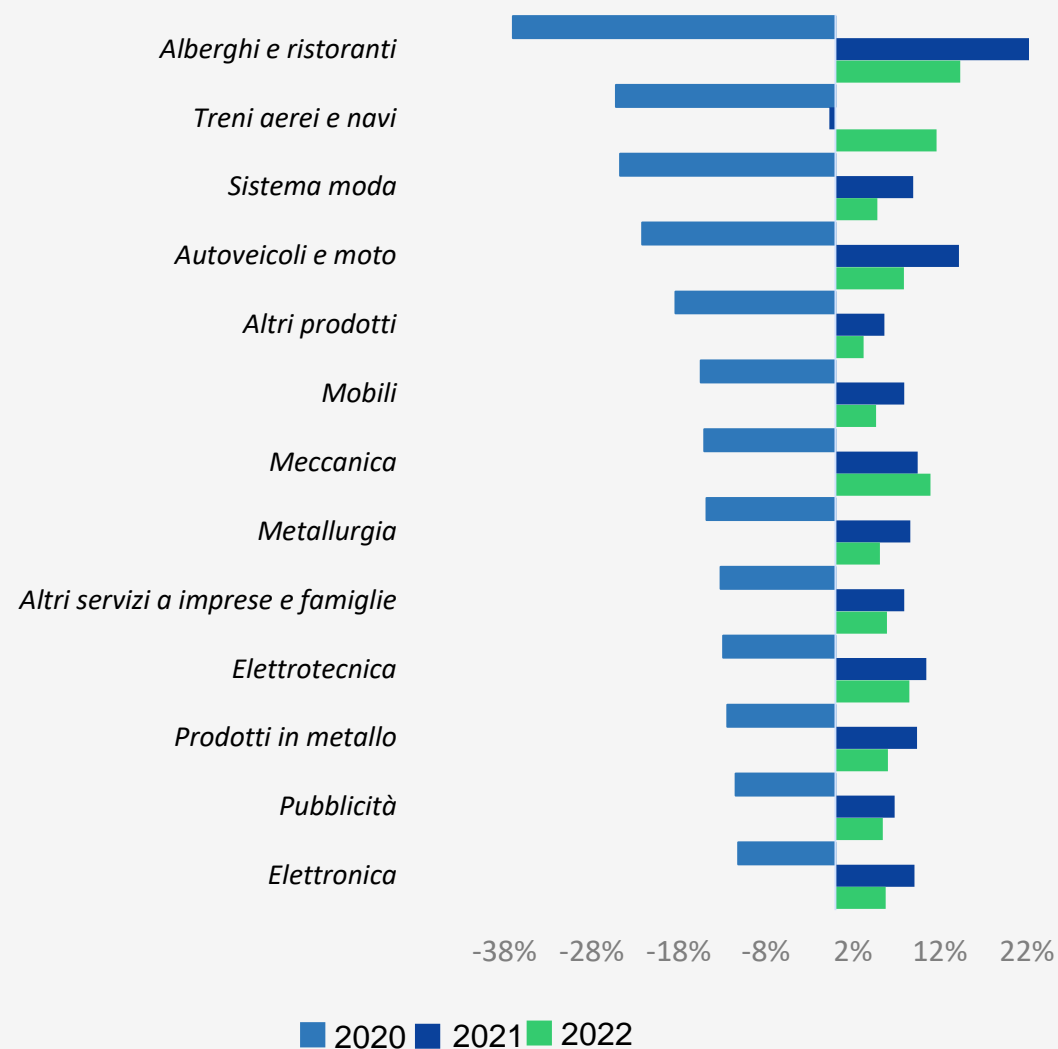
Il rilancio degli investimenti, rafforzato dai fondi del NGEU, offrirà **maggiori spunti di ripresa** a **meccanica, elettrotecnica, elettronica** e **prodotti in metallo**, con effetti positivi anche sugli intermedi a monte.

L'**HoReCa**, pur risultando il settore più dinamico nelle stime per il 2021 - nell'ipotesi che la campagna vaccinale possa consentire un allentamento dei vincoli che limitato le performance degli ultimi mesi – resterà ampiamente al di sotto dei livelli pre crisi (con perdite maggiori per gli alberghi).

Le limitazioni imposte dal permanere di elevati livelli di contagio frenano anche il recupero produttivo dei **settori più legati alla socialità**: dall'entertainment ai servizi alla persona (inclusi all'interno dell'aggregato altri servizi a imprese e famiglie), dal **sistema moda** al mondo dei **viaggi** (servizi, in primis, ma anche mezzi di trasporto, nonostante il traino all'immatricolazioni di auto ecologiche conseguenti gli incentivi).

SETTORI PIU' PENALIZZATI NEL 2020

Variazioni percentuali medie annue del fatturato deflazionato



all rights reserved

I livelli di attività: Impatto Covid e prospettive

Si rafforzerà la crescita della **farmaceutica** – grazie alla ripresa del mercato interno, che nel 2020 ha mostrato un'evoluzione a «macchia di leopardo» – e dei comparti legati alla **sanità** (sanità e assistenza sociale ed elettromedicale).

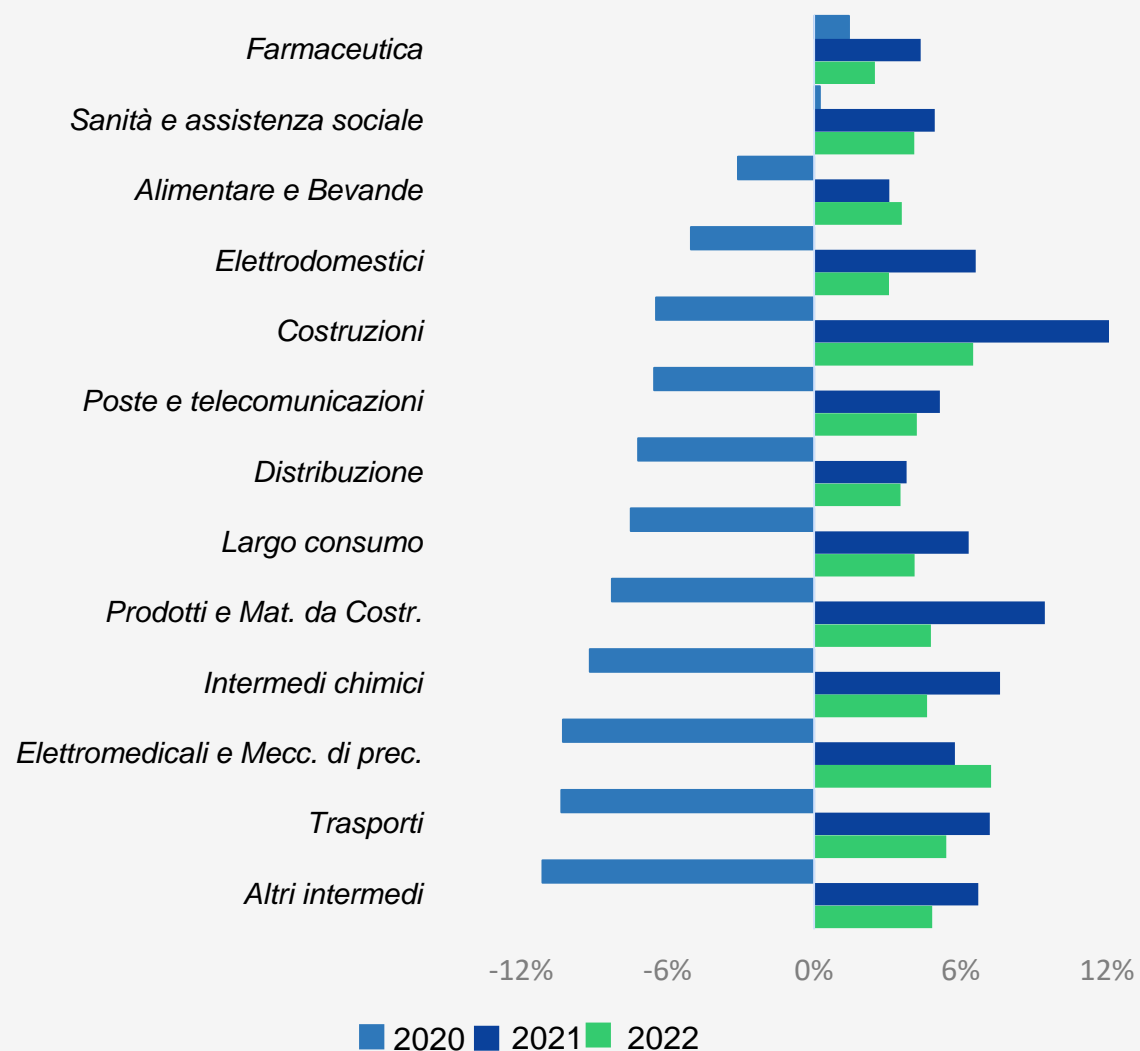
In ripresa l'**alimentare e bevande**, che potrà affiancare al mantenimento di una positiva evoluzione dei consumi delle famiglie l'atteso miglioramento della domanda attivata dal canale HoReCa e dai mercati esteri.

Ripresa più intensa per i settori della **filiera edilizia**, che già nel corso del 2021 riusciranno a compensare le perdite accusate lo scorso anno. Il bonus edilizia e i fondi del NGEU impatteranno infatti positivamente su tutta la filiera (industria delle costruzioni, sui prodotti e materiali da costruzioni e sugli intermedi chimici).

Tali fattori, uniti all'attenzione delle famiglie al miglioramento del comfort domestico sosterranno anche l'attività degli **elettrodomestici** e dell'**elettronica**.

SETTORI MENO PENALIZZATI NEL 2020

Variazioni percentuali medie annue del fatturato deflazionato



all rights reserved

Fonte: Prometeia, Analisi dei Microsettori (febbraio 2021)

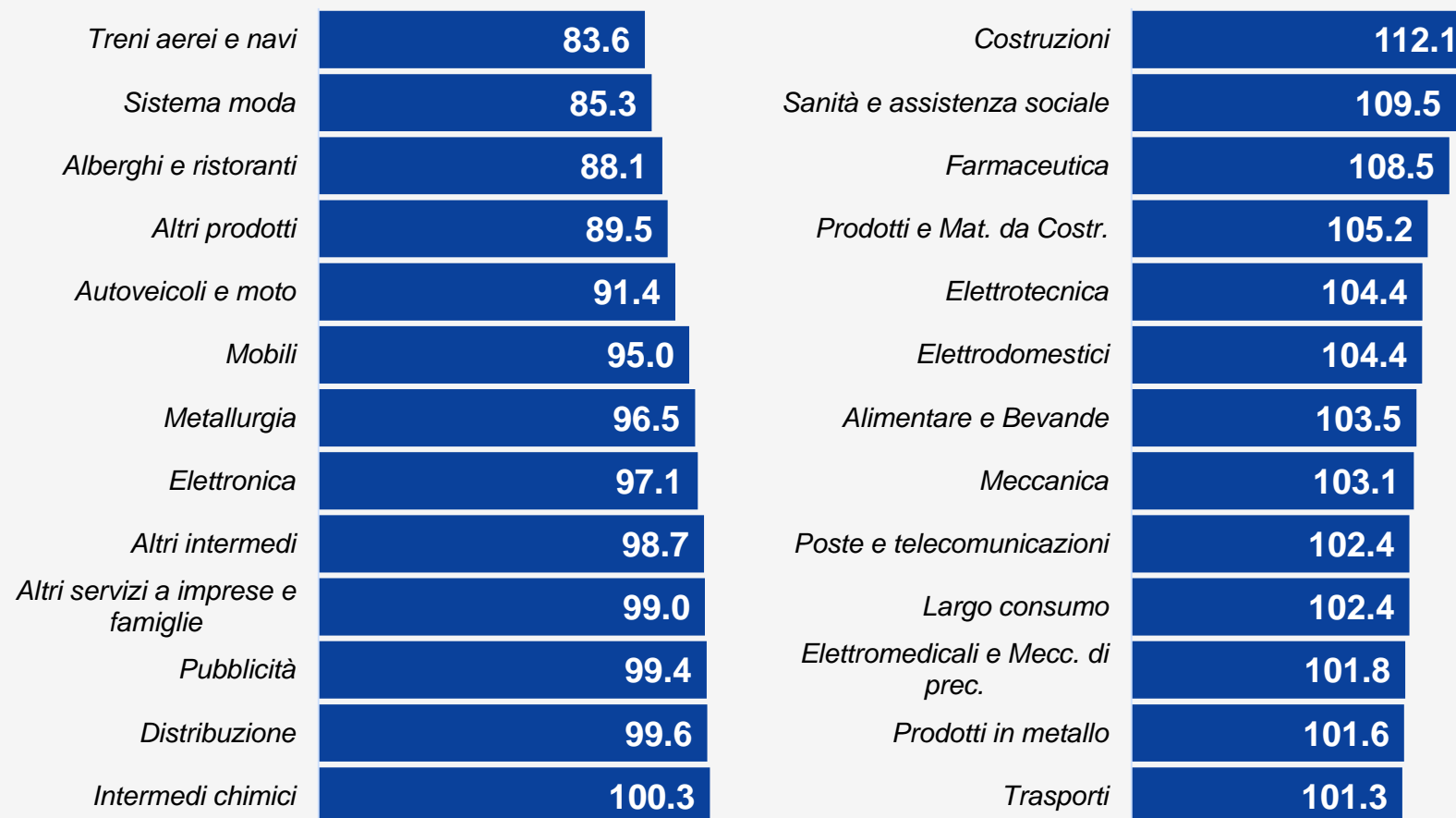
I livelli di attività al 2022

Nell'orizzonte al 2022 permarranno **eccessi di capacità produttiva** in molti settori e un'elevata differenziazione nelle performance settoriali....

SETTORI MENO PENALIZZATI

SETTORI PIU' PENALIZZATI

Livelli di attività al 2022 – 2019=100



Fonte: Prometeia, Analisi dei Microsettori (febbraio 2021)

I conti delle imprese

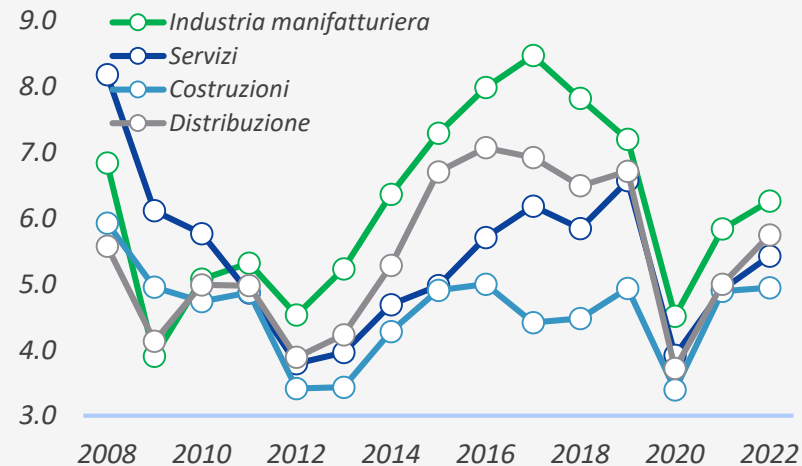
L'elevata dispersione delle performance si rifletterà sui conti delle imprese.

Fra i grandi comparti esaminati nell'Analisi dei Microsettori, solo le **costruzioni** sono attese recuperare già **nel 2021** i livelli di **Roi del 2019**.

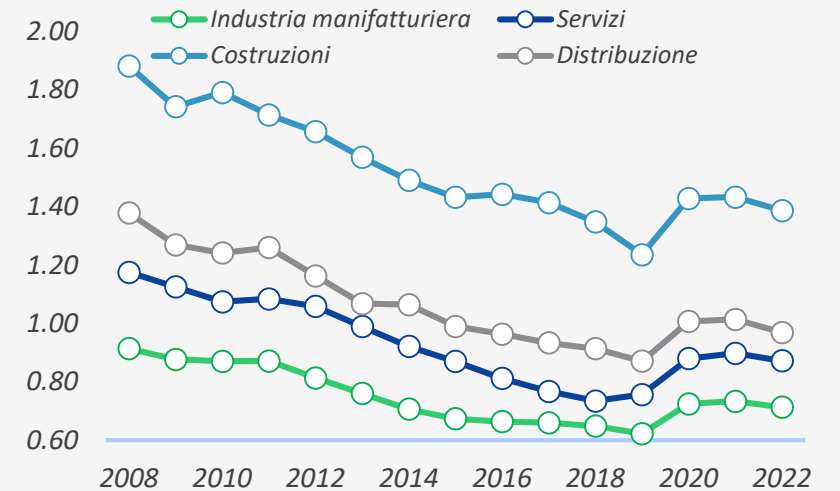
Il **leverage** si confermerà su livelli **più contenuti rispetto** a quelli che caratterizzarono la **crisi del 2008-'09**.

ROI

Livello degli Indici



LEVERAGE



all rights reserved

Fonte: Prometeia, Analisi dei Microsettori (febbraio 2021)

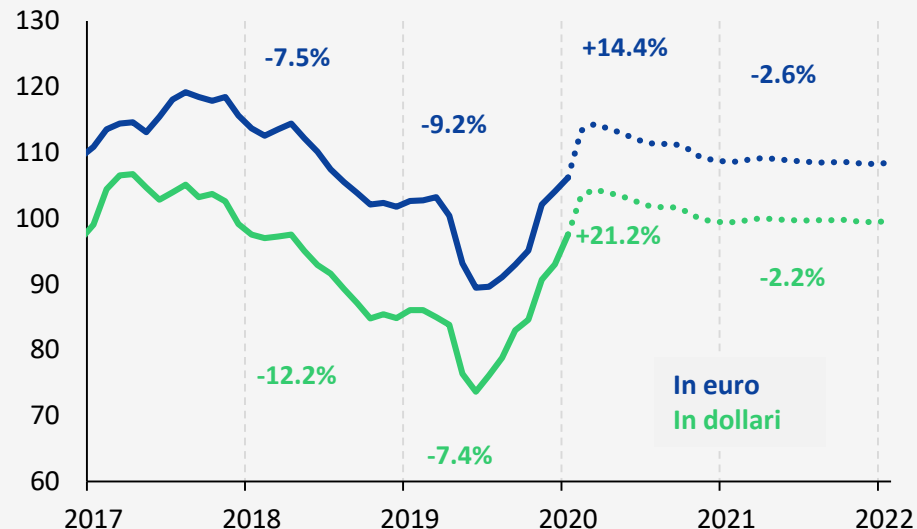
I prezzi delle materie prime

In questo contesto **preoccupa** la forte **accelerazione dei prezzi** internazionali delle commodity avviatosi a fine 2020, solo in parte calmierati dall'euro forte.

Rialzi trasversali a tutti i comparti più intensi per metalli (acciai soprattutto) ed energia (petrolio e gas); i rientri attesi a partire dalla seconda metà dell'anno manterranno i prezzi superiori al pre Covid.

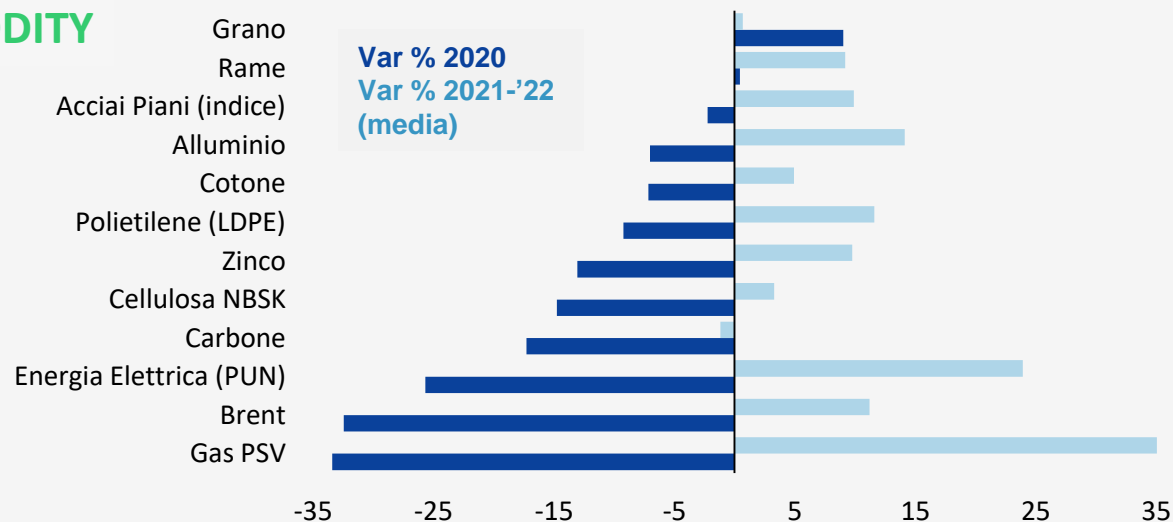
INDICE PROMETEIA

Media 2010=100



I PREZZI DELLE COMMODITY

Var. % in euro



Fonte: Prometeia, Analisi e Previsione dei Prezzi delle Commodity (gennaio 2021)



Confidentiality

Any partial or total reproduction of its content is prohibited without written consent by Prometeia.

Copyright © 2021 Prometeia