

FLASH SULL'ECONOMIA NAZIONALE E REGIONALE DELL'EMILIA-ROMAGNA

Ottobre 2015

CONGIUNTURA NAZIONALE

- Le esportazioni italiane in agosto hanno mostrato una crescita tendenziale dell'1%. Tra i settori **autoveicoli, computer, apparecchi elettronici ed ottici, mobili e alimentari** sono stati contraddistinti dalla maggiore dinamicità.
- La crescita è stata sostenuta dai **mercati europei**: l'export verso di essi, infatti, ad agosto è aumentato del 5,6%, a fronte di un calo tendenziale del 3,6% registrato nei confronti dei Paesi **extra-europei**.
- Tra **gennaio e agosto 2015** le esportazioni italiane sono cresciute del 4,8%, in accelerazione rispetto al +2% registrato nel 2014.

[Fonte: ISTAT]

- Prosegue il miglioramento del mercato del lavoro: nel periodo estivo gli **occupati** sono cresciuti e le **persone in cerca di occupazione** hanno mostrato una riduzione consistente in luglio (-6,3%) e in agosto (-5%).
- Il **tasso di disoccupazione**, di conseguenza, è diminuito progressivamente passando dal 12,5% di giugno all'11,9% di agosto.

[Fonte: ISTAT]

COMMERCIO
ESTERO

MERCATO DEL
LAVORO

CONGIUNTURA NAZIONALE

- Il **fatturato dell'industria**, corretto per i giorni di calendario, dopo essersi contratto in aprile è tornato a crescere in maggio (2,3%), ha visto un'accelerazione in giugno (3,4%), e un rallentamento in luglio (2,3%). La componente interna, dopo una flessione che durava da diversi mesi, si è riportata su variazioni positive tra maggio e luglio, mentre quella estera ha continuato ad mostrare una dinamica più vivace. I dati grezzi sugli **ordinativi dell'industria** dopo una lieve flessione in maggio (-0,5%) sono tornati in positivo nei due mesi seguenti. La **produzione nelle costruzioni**, corretta per i giorni di calendario, ha continuato a presentare variazioni negative, ma a partire da aprile il ritmo di caduta è rallentato fino ad arrivare in luglio al -0,6% (era -3,7% in marzo).
- Il **clima di fiducia delle imprese e quello dei consumatori**, dopo modeste oscillazioni nei mesi estivi, hanno evidenziato un miglioramento più deciso in settembre.
- L'indice grezzo sul **commercio al dettaglio** a partire da maggio ha ripreso a crescere, attestandosi in giugno e luglio sull'1,7%, sostenuto, in particolare, dalla componente degli alimentari.

[Fonte: ISTAT]

- Le stime di crescita per **l'economia italiana** nel 2015 oscillano dallo 0,7-0,8 (S&P, Fondo Monetario e Prometeia) allo 0,9-1% del Ministero dell'Economia e di Confindustria. Per il 2016 le **previsioni** più caute si attestano sull'1,2-1,3%, quelle più ottimistiche sull'1,5-1,6%.

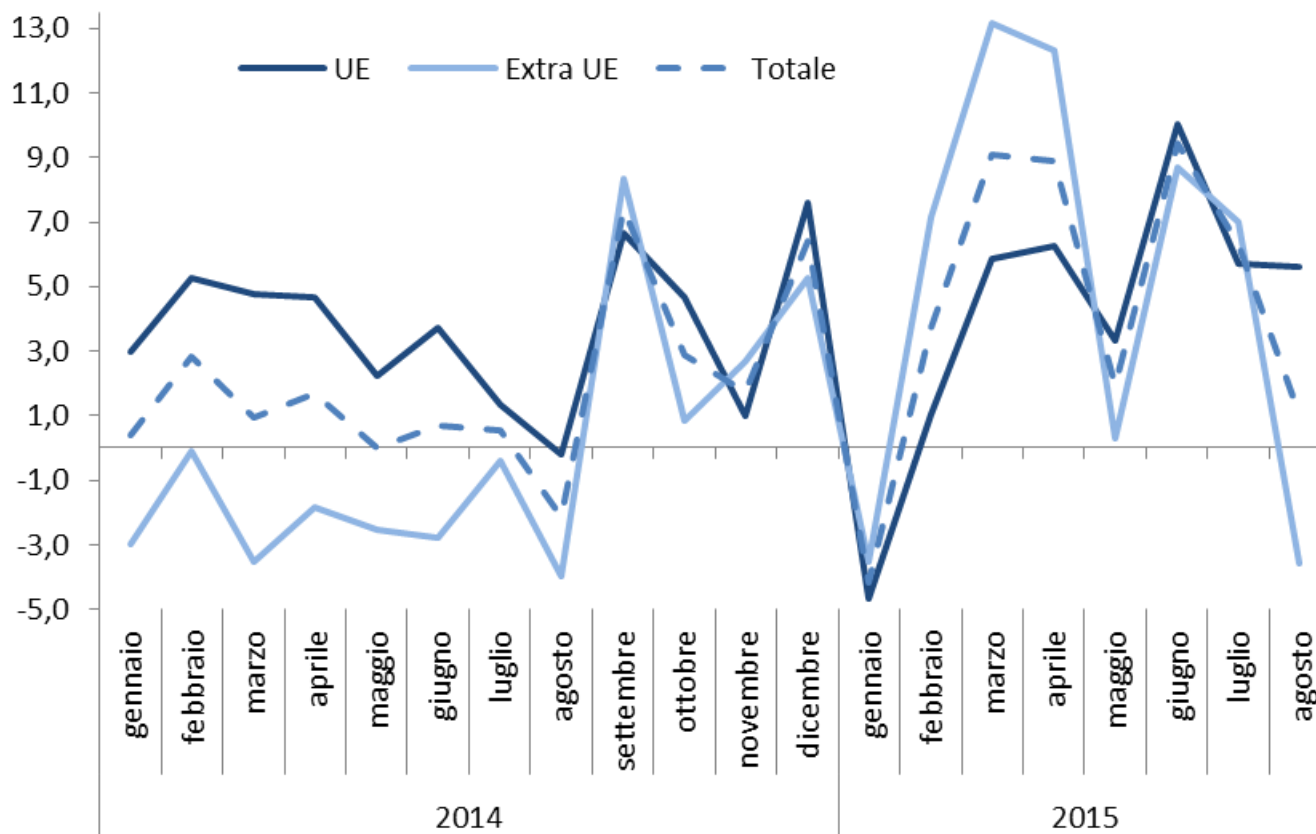
INDUSTRIA, COSTRUZIONI
COMMERCIO E FIDUCIA

SCENARI

CONGIUNTURA NAZIONALE

Le esportazioni di beni

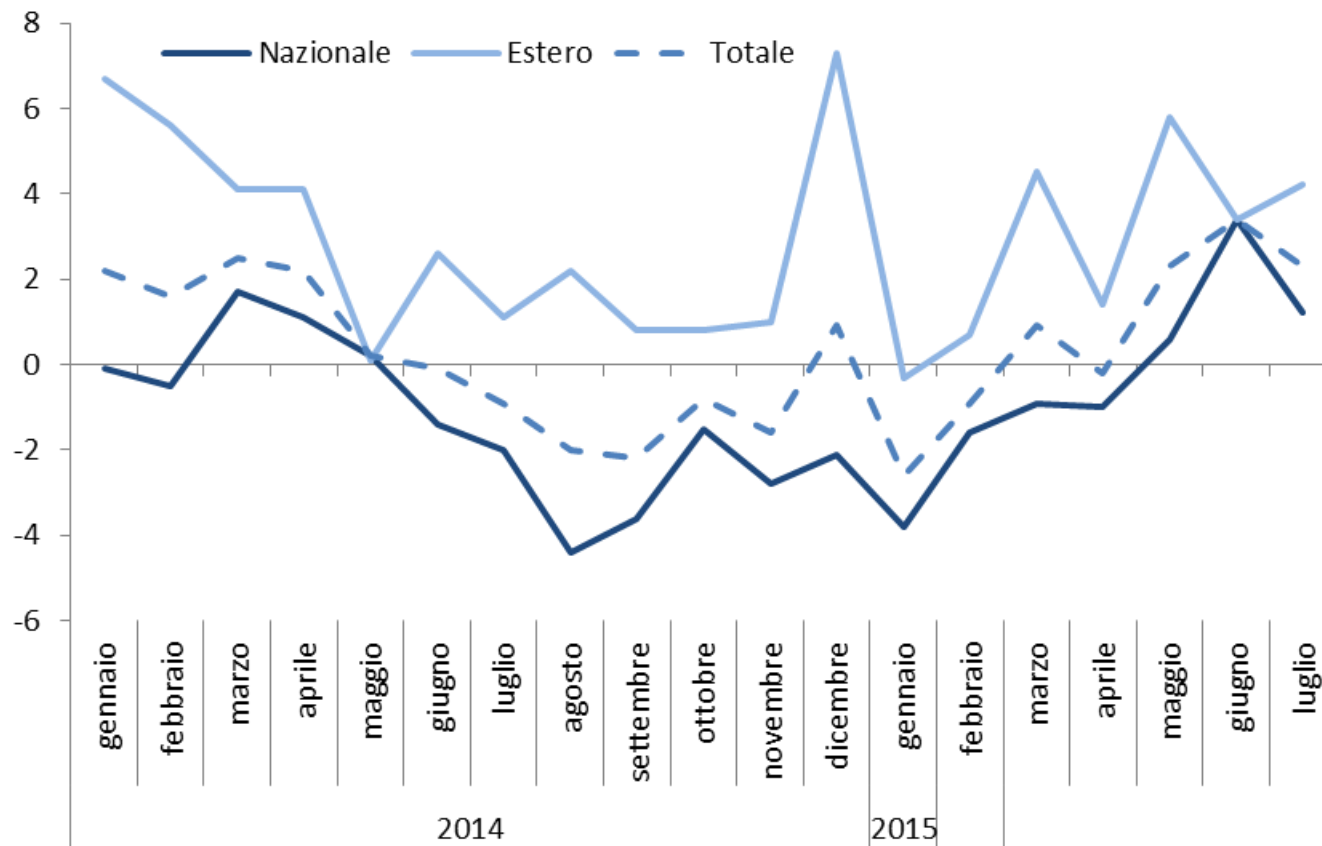
var. % rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, valori correnti



Fonte: ISTAT

CONGIUNTURA NAZIONALE

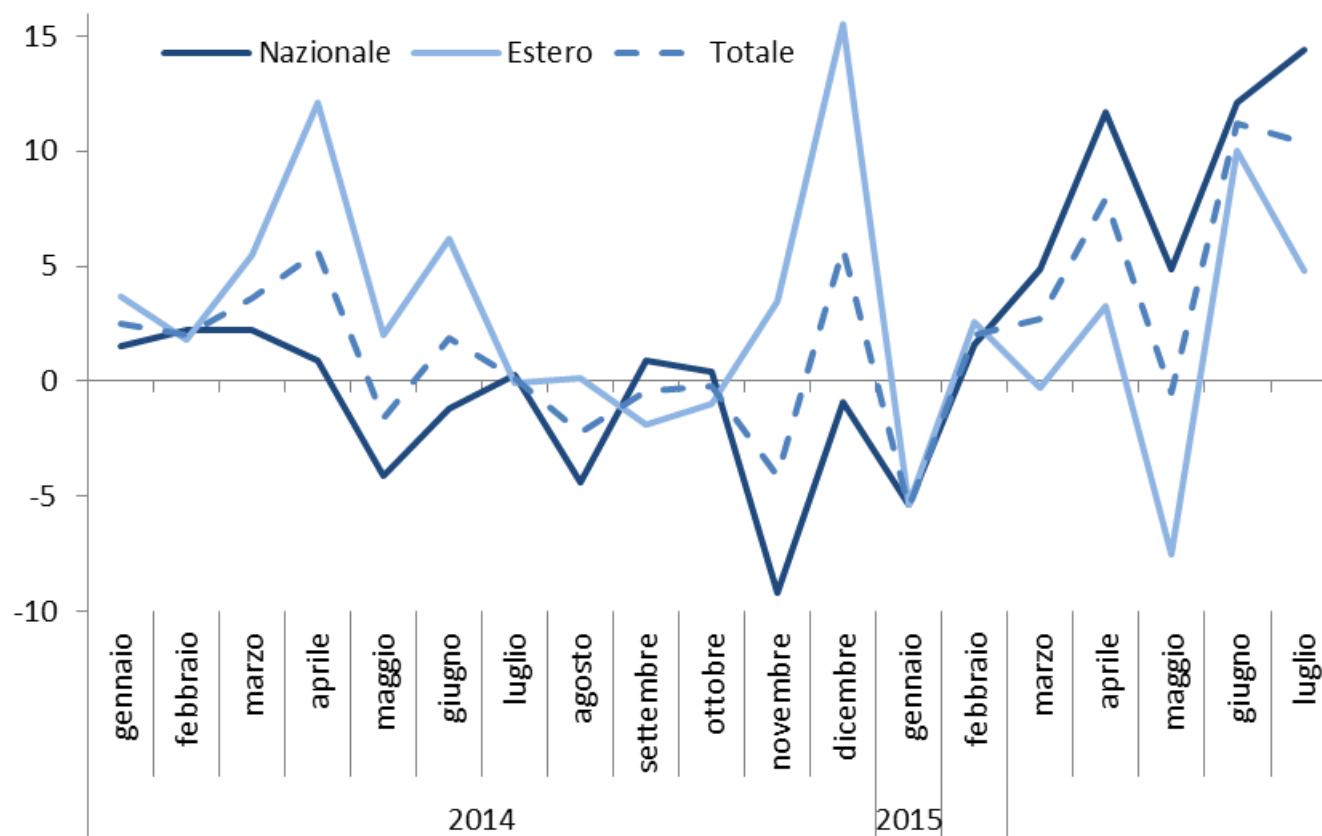
**Indice generale del fatturato dell'industria
var. % rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, dati corretti per
effetti di calendario**



Fonte: ISTAT

CONGIUNTURA NAZIONALE

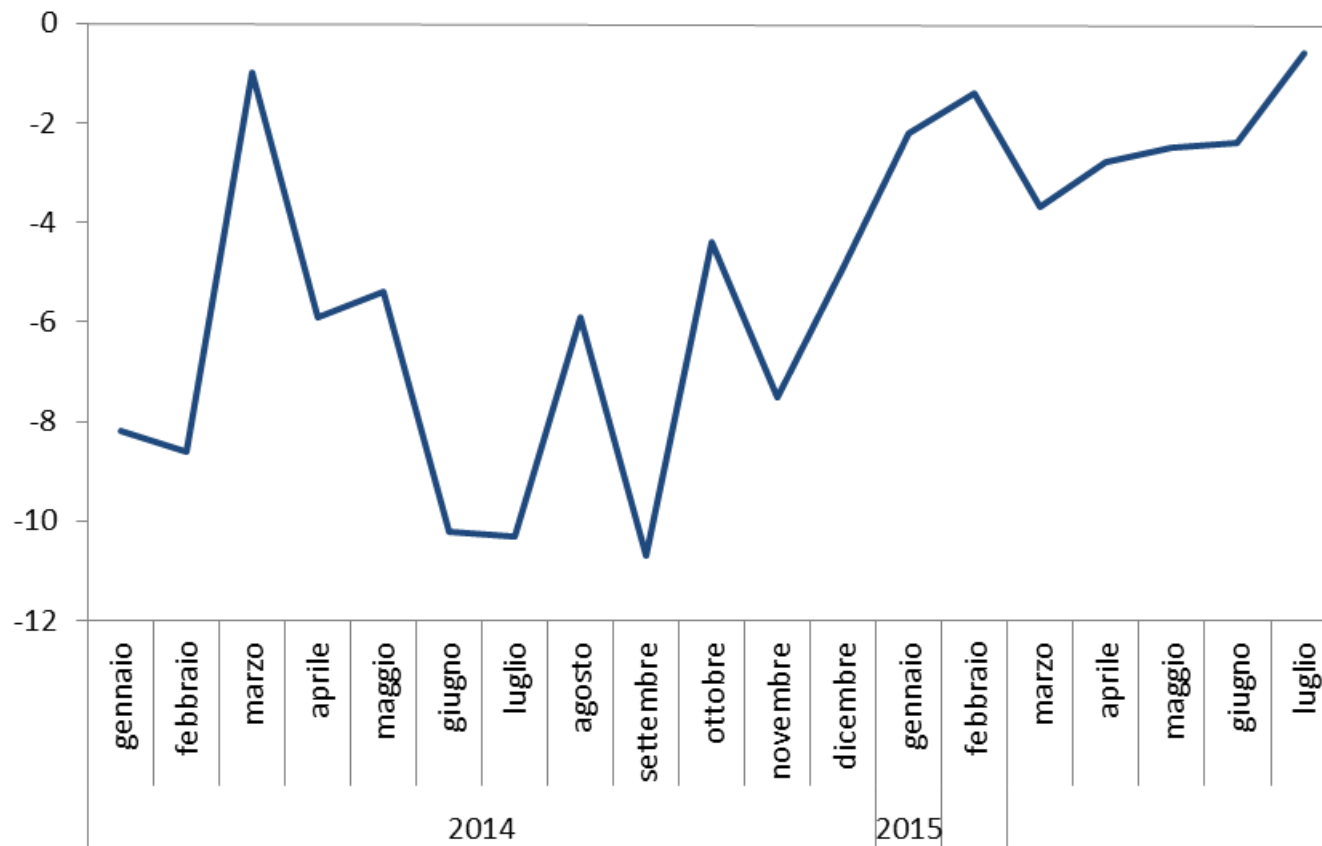
**Indice generale degli ordinativi dell'industria
var. % rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente**



Fonte: ISTAT

CONGIUNTURA NAZIONALE

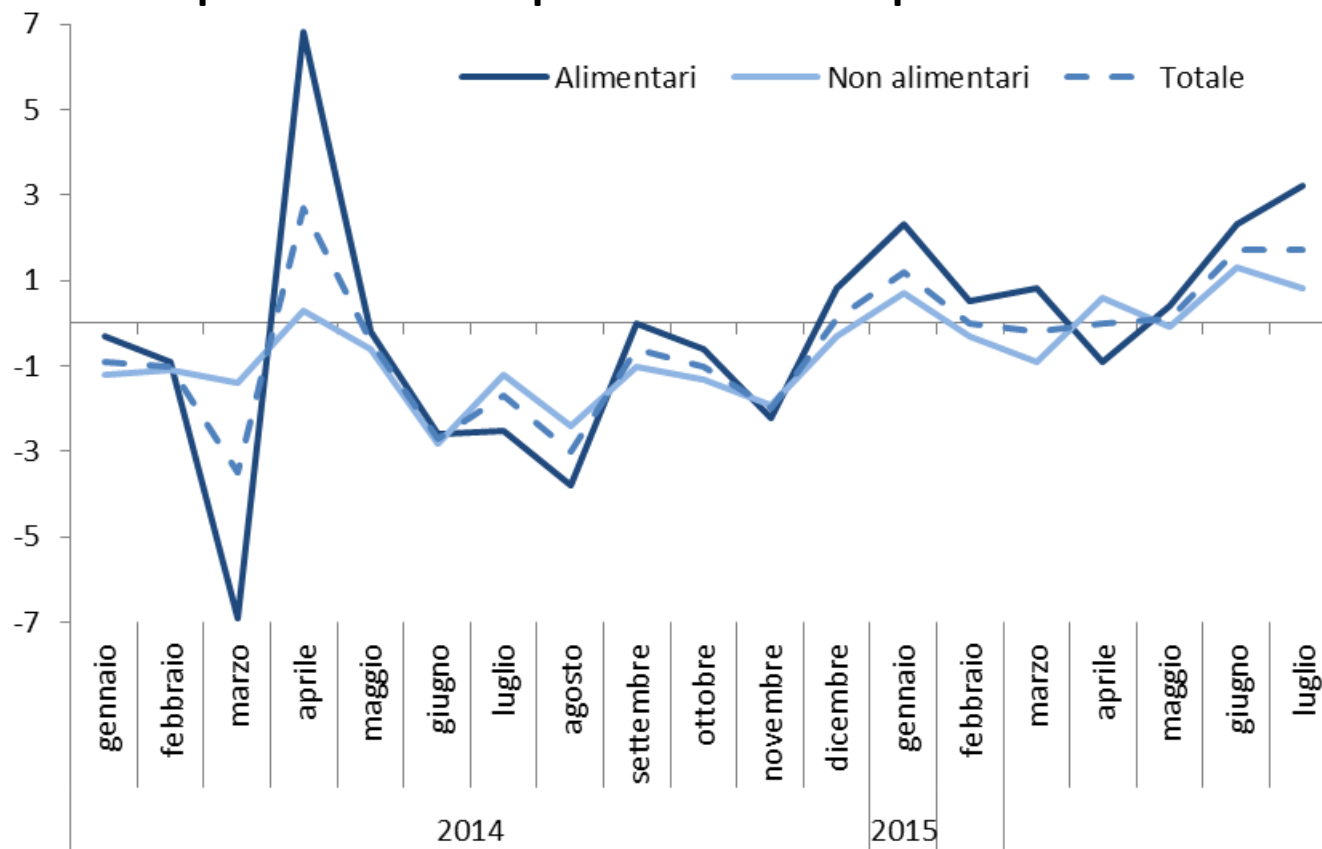
**Indice generale della produzione nelle costruzioni
var. % rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, dati corretti per
effetti di calendario**



Fonte: ISTAT

CONGIUNTURA NAZIONALE

Valore delle vendite del commercio fisso al dettaglio
var. % rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente

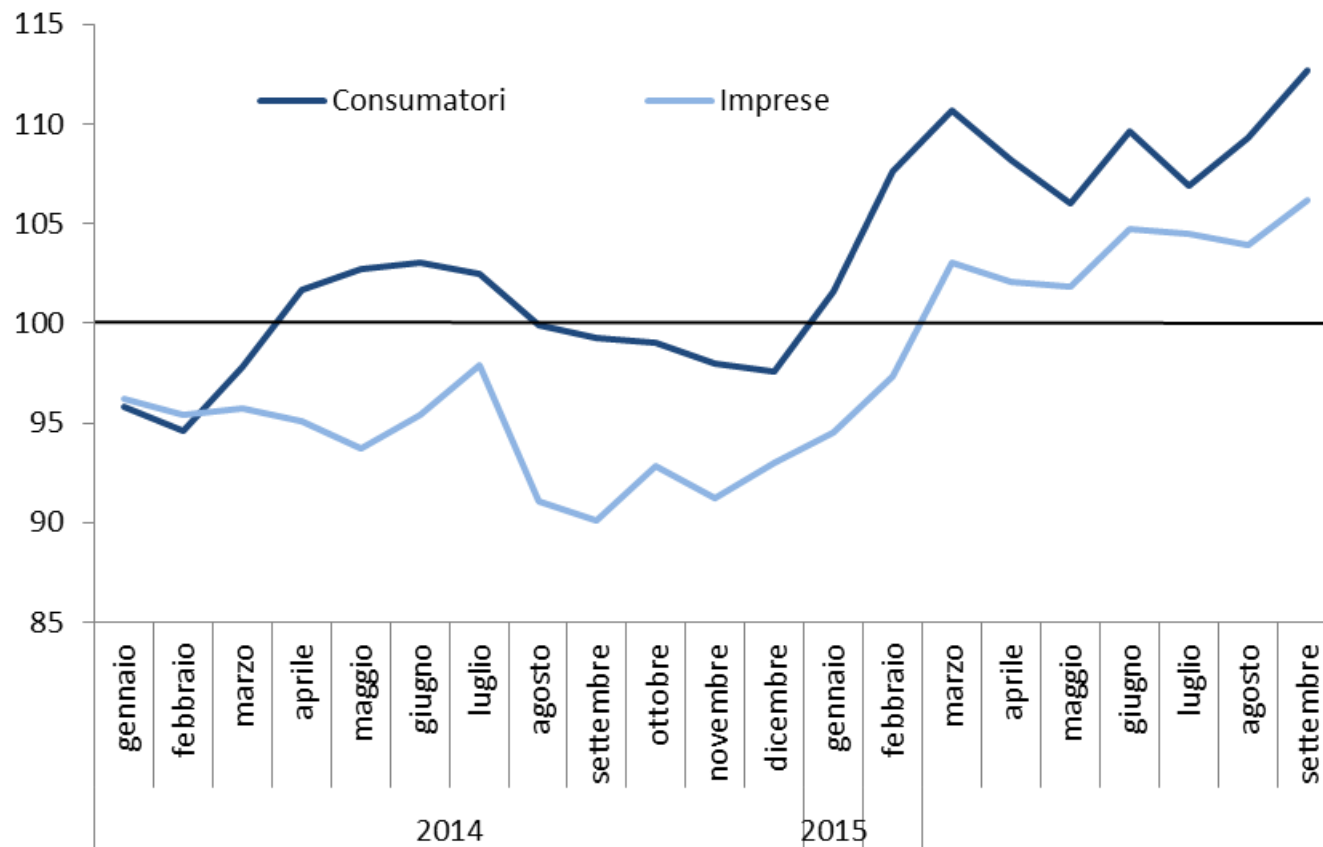


Fonte: ISTAT

CONGIUNTURA NAZIONALE

Clima di fiducia

indici destagionalizzati e corretti per gli effetti del calendario, base 2010 = 100



Fonte: ISTAT

CONGIUNTURA NAZIONALE

Il mercato del lavoro

valori assoluti in migliaia di unità, var. % e valori %

	Occupati		Persone in cerca di occupazione		Forze di lavoro	
	v. assoluti	var % su stesso mese anno precedente	v. assoluti	var % su stesso mese anno precedente	v. assoluti	var % su stesso mese anno precedente
Gennaio	22.359	0,8	3.122	-3,8	25.481	0,2
Febbraio	22.345	0,8	3.131	-3,0	25.476	0,3
Marzo	22.322	0,3	3.183	-0,3	25.505	0,2
Aprile	22.471	1,4	3.155	-0,8	25.626	1,2
Maggio	22.421	0,8	3.171	-1,0	25.592	0,6
Giugno	22.440	0,5	3.216	3,1	25.656	0,8
Luglio	22.497	1,0	3.072	-6,3	25.569	0,1
Agosto	22.566	1,5	3.061	-5,0	25.627	0,6

	T. di attività	T. di occupazione	T. di disoccupazione	T. di disoccupazione 15-24 anni
Gennaio	63,9	55,9	12,3	41,4
Febbraio	63,9	55,9	12,3	42,1
Marzo	64,0	55,9	12,5	42,2
Aprile	64,3	56,2	12,3	41,7
Maggio	64,2	56,1	12,4	42,0
Giugno	64,4	56,2	12,5	43,0
Luglio	64,2	56,3	12,0	40,4
Agosto	64,4	56,5	11,9	40,7

Fonte: ISTAT

SCENARI A CONFRONTO

Il PIL italiano var. % su valori reali

	2015	2016	2017	2018
Prometeia ⁽¹⁾	0,8	1,2	1,4	1,3
Fondo Monetario Internazionale ⁽¹⁾	0,8	1,3	1,2	1,1
Documento di Economia e Finanza ⁽²⁾	0,9	1,6	1,6	1,5
S&P ⁽³⁾	0,7	1,2	1,2	-
Confindustria ⁽³⁾	1,0	1,5	-	-

⁽¹⁾ Ottobre 2015

⁽²⁾ Nota di aggiornamento, settembre 2015

⁽³⁾ Settembre 2015

CONGIUNTURA REGIONALE

- Il recupero del manifatturiero regionale si consolida nel II trimestre del 2015. Tra aprile e giugno **produzione**, **ordini** e **fatturato** sono stati caratterizzati da un'accelerazione della crescita, andando a corroborare la ripresa avviata nel primo trimestre dell'anno. Anche il **fatturato estero**, che dal secondo trimestre 2013 non ha smesso di crescere, ha presentato un'accelerazione tra aprile e giugno dell'anno in corso. L'andamento della produzione per **classe dimensionale** segnala la migliore performance delle imprese più grandi.
- Il **volume d'affari** delle imprese delle **costruzioni** nei primi sei mesi dell'anno in corso si è riportato su variazioni positive (+2,1% in termini tendenziali) dopo un lungo periodo di continui ridimensionamenti. La crescita ha coinvolto, tuttavia, solo le imprese con meno di 50 dipendenti.
- Il **commercio al dettaglio** nel primo trimestre del 2015 ha evidenziato un incremento delle vendite pari al 3%, interrompendo la dinamica negativa registrata nei trimestri precedenti. Una battuta d'arresto si è tuttavia evidenziata nel periodo aprile-giugno in cui si è registrato un lieve calo (-0,6%).

[Fonte: Unioncamere Emilia-Romagna]

CONGIUNTURA REGIONALE

- La **produzione**, gli **ordini** e il **fatturato** dell'**artigianato** regionale convergono nel segnalare una crescita nel primo trimestre 2015 seguita da una stasi o da un lieve ridimensionamento nel secondo.
- In entrambi i trimestri resta negativo, invece, l'andamento del **fatturato estero**. Il **grado di utilizzo** degli impianti ha visto un peggioramento nel primo trimestre dell'anno in corso (da 80% del quarto 2014 al 68,1%), seguito da un lieve recupero tra aprile e giugno (71%).

[Fonte: Unioncamere Emilia-Romagna]

- Il secondo trimestre 2015 conferma la tendenza al **recupero delle posizioni di lavoro dipendente** (tempo indeterminato, determinato, di somministrazione e di apprendistato), perse in Emilia Romagna nei recenti anni di crisi economica. Gli **avviamenti di lavoro dipendente sono in aumento** (oltre 246mila, +3,9% rispetto al II trimestre 2014) per il settimo trimestre consecutivo. Il **saldo trimestrale (differenza tra avviamenti e cessazioni) è risultato il più alto dal 2008** ad oggi, pari a 45.611 nuove posizioni lavorative.
- Prosegue la **crescita delle assunzioni a tempo indeterminato** (+25% nel I semestre 2015 rispetto al medesimo periodo del 2014) **e delle trasformazioni dei contratti a termine** (+20,8%), grazie all'effetto congiunto della decontribuzione per i nuovi contratti a tempo indeterminato, introdotta con la *Legge di stabilità 2015*, ed il nuovo contratto 'a tutele crescenti', introdotto con il decreto legislativo 23/2015 del *Jobs Act*,

[Fonte: elaborazione ERVET su dati SILER]

CONGIUNTURA REGIONALE

- Nel secondo trimestre del 2015 il mercato immobiliare ha mostrato segni di miglioramento. Le nuove erogazioni di **mutui** alle famiglie per l'acquisto di abitazioni in Emilia Romagna hanno rappresentato l'8,1% del totale nazionale e sono cresciute in termini tendenziali di quasi il 70% rispetto allo stesso periodo del 2014, andamento in linea con la media italiana. Il numero di **transazioni di unità immobiliari**, dopo un primo trimestre negativo, è aumentato tanto in regione quanto a livello nazionale; in Emilia-Romagna si è registrata una crescita tendenziale dell'8% nel comparto residenziale, del 6,2% in quello non residenziale.
- Le **immatricolazioni** di autovetture e fuoristrada effettuate in Emilia Romagna tra gennaio e settembre 2015 hanno rappresentato l'8,1% del totale nazionale. Si conferma il recupero dell'indicatore che nei primi 9 mesi dell'anno in corso è aumentato in regione dell'11,4%, evidenziano una forte accelerazione rispetto al +1,9% registrato nello stesso periodo del 2014.

[Fonte: Banca d'Italia, Agenzia delle Entrate e UNRAE]

MERCATO IMMOBILIARE
IMMATRICOLAZIONI AUTO

CONGIUNTURA REGIONALE

- ❑ **Nel primo semestre 2015** prosegue la dinamica positiva delle esportazioni dell'Emilia-Romagna, **cresciute del 4,4% rispetto al medesimo periodo del 2014** (dato leggermente inferiore alla variazione nazionale, pari al 5%). Con oltre 27,5 milioni di euro di beni esportati tra gennaio e giugno, l'Emilia-Romagna continua ad essere la terza regione esportatrice, con una quota pari al 13,3% del totale nazionale.
- ❑ La dinamica positiva dell'export regionale continua ad essere garantita **dalla crescita del settore manifatturiero, che nel I semestre ha rappresentato quasi il 98% delle vendite totali**, in crescita del 4,74% rispetto al primo semestre 2014 (in linea con il dato nazionale, pari a 4,85%), grazie al traino fornito dai mezzi di trasporto (+15,9%), dai prodotti in gomma e materie plastiche (+5,8%) e – tra i settori minori – dai computer e apparecchi elettronici (+14,7%) e dagli articoli farmaceutici, chimico-medicinali (+10,4%). Si sono leggermente contratte, invece, le vendite dei prodotti tessili e di abbigliamento (-0,4%).
- ❑ Anche grazie al deprezzamento dell'euro, **crescono le esportazioni verso i paesi extra UE**, in particolare **verso gli Stati Uniti** (+24,2% rispetto al I semestre 2014), che arriva a coprire l'11% delle vendite totali (erano pari al 9,2% nel primo semestre 2014). Sul mercato asiatico, particolarmente positiva la dinamica delle esportazioni verso il Giappone (+30,5%) e l'India (+30,3%). In stallo le vendite sui mercati europei, soprattutto in conseguenza della contrazione delle esportazioni verso la Germania (-2,8%) e la Francia (-1,5%). **Prosegue la riduzione delle esportazioni verso la Russia (-32,4%) ed il Brasile (-14,6%).**

Fonte: elaborazione su dati Istat

CONGIUNTURA REGIONALE

Le esportazioni regionali nel primo semestre 2015: i principali settori manifatturieri

	Emilia-Romagna			Italia	
	Valore in euro I Sem. 2015	% sul totale regionale I Sem. 2015	Variazione % I sem. 2014/2015	% sul totale nazionale I Sem. 2015	Variazione % I sem. 2014/2015
CA-Prodotti alimentari, bevande e tabacco	2.350.494.207	8,7%	4,7%	7,3%	7,1%
CB-Prodotti tessili, abbigliamento, pelli e accessori	2.857.808.888	10,6%	-0,4%	11,9%	3,2%
CC-Legno e prodotti in legno; carta e stampa	259.840.081	1,0%	2,8%	2,1%	3,1%
CD-Coke e prodotti petroliferi raffinati	8.559.800	0,0%	-41,6%	3,3%	-6,8%
CE-Sostanze e prodotti chimici	1.517.052.433	5,6%	0,3%	6,9%	4,5%
CF-Articoli farmaceutici, chimico-medicinali e botanici	570.712.202	2,1%	10,4%	5,3%	5,5%
CG-Articoli in gomma e materie plastiche, altri prodotti della lavorazione di minerali non metalliferi	2.848.100.902	10,6%	5,8%	6,3%	3,2%
CH-Metalli di base e prodotti in metallo, esclusi macchine e impianti	2.171.794.196	8,1%	3,5%	11,5%	0,0%
CI-Computer, apparecchi elettronici e ottici	623.677.257	2,3%	14,7%	3,2%	10,2%
CJ-Apparecchi elettrici	1.326.054.772	4,9%	3,5%	5,4%	6,2%
CK-Macchinari ed apparecchi n.c.a.	7.885.412.528	29,2%	1,9%	18,7%	1,1%
CL-Mezzi di trasporto	3.684.269.494	13,7%	15,9%	11,9%	18,6%
CM-Prodotti delle altre attività manifatturiere	856.580.535	3,2%	8,2%	6,1%	8,5%
Totale	26.960.357.295	100,0%	4,7%	100,0%	4,9%

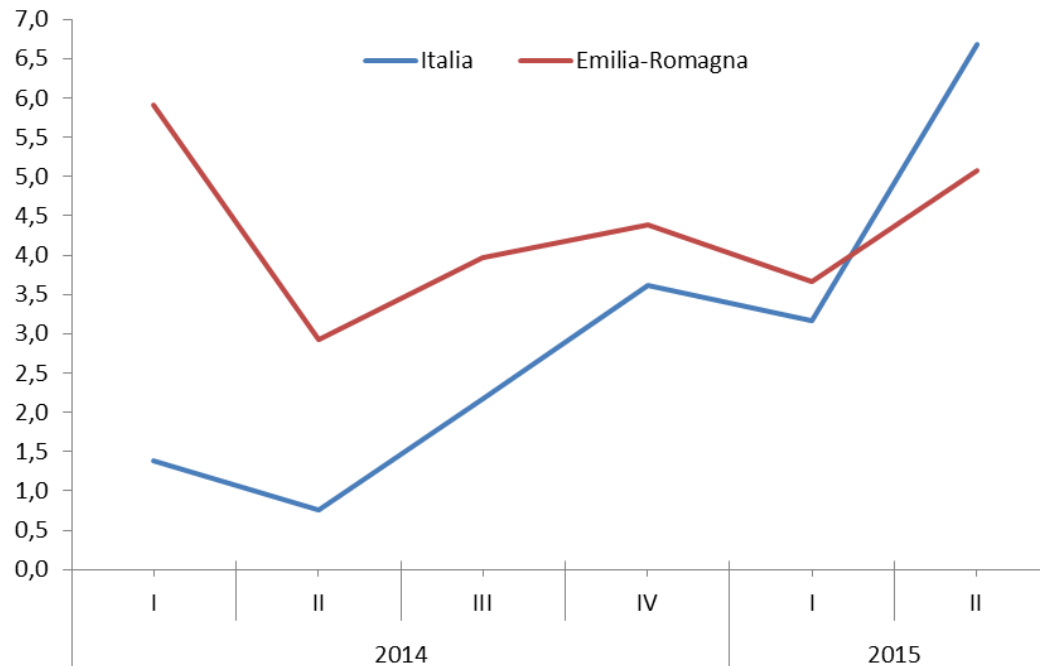
CONGIUNTURA REGIONALE

Le esportazioni regionali nel secondo trimestre 2015

- ❑ Il **secondo trimestre** dell'anno in corso ha evidenziato un aumento delle **esportazioni regionali** sullo stesso periodo del 2014 pari al 5,1% (per un totale di 14,15 miliardi di euro), mentre l'export italiano è cresciuto del 6,7%.
- ❑ Se tra aprile e giugno 2015 la performance della regione è stata peggiore della **media nazionale**, in tutti i trimestri del 2014 e nei primi tre mesi dell'anno in corso sono state le esportazioni dell'Emilia-Romagna a crescere più di quelle italiane.

Le esportazioni di beni

var. % sullo stesso trimestre dell'anno precedente



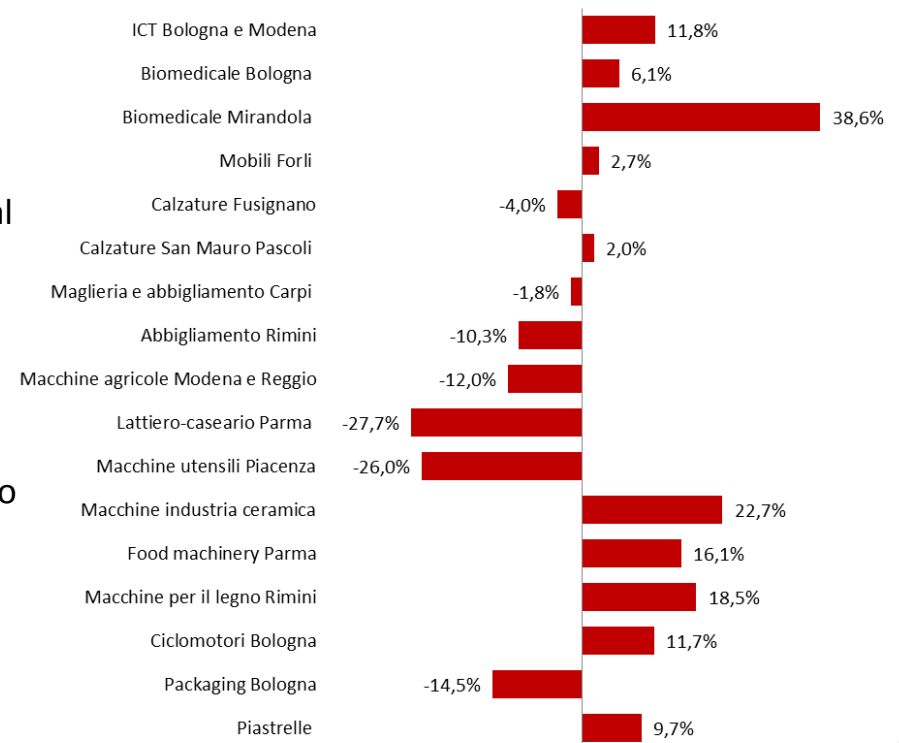
Fonte: elaborazione su dati Istat

CONGIUNTURA REGIONALE

Le esportazioni regionali nel secondo trimestre 2015: il Monitor dei distretti industriali (Intesa San Paolo)

- ❑ **Le esportazioni dei distretti dell'Emilia-Romagna** nel secondo trimestre 2015 valgono 5,7 miliardi di euro, pari al **40,3% del totale regionale** (14,2 miliardi).
- ❑ **Su base semestrale le esportazioni dei distretti sono in crescita (+0,4%)** rispetto al primo semestre 2014
- ❑ **I distretti regionali evidenziano una performance negativa nel secondo trimestre 2015: -0,1%** rispetto al secondo trimestre 2014 (+5,1% il dato aggregato regionale). A ben vedere il secondo trimestre 2015 registra più che altro **un rallentamento rispetto al boom riportato nel primo trimestre**.
- ❑ **La ragione principale** può ricondursi al **rallentamento della crescita nei Paesi Emergenti**: -9,4% l'export verso questi Paesi (sempre rispetto al secondo trimestre 2014). Incide in particolare il caso Russia (-32,4%, sanzioni UE, svalutazione rublo, crisi petrolifera), ma anche Brasile e Cina.

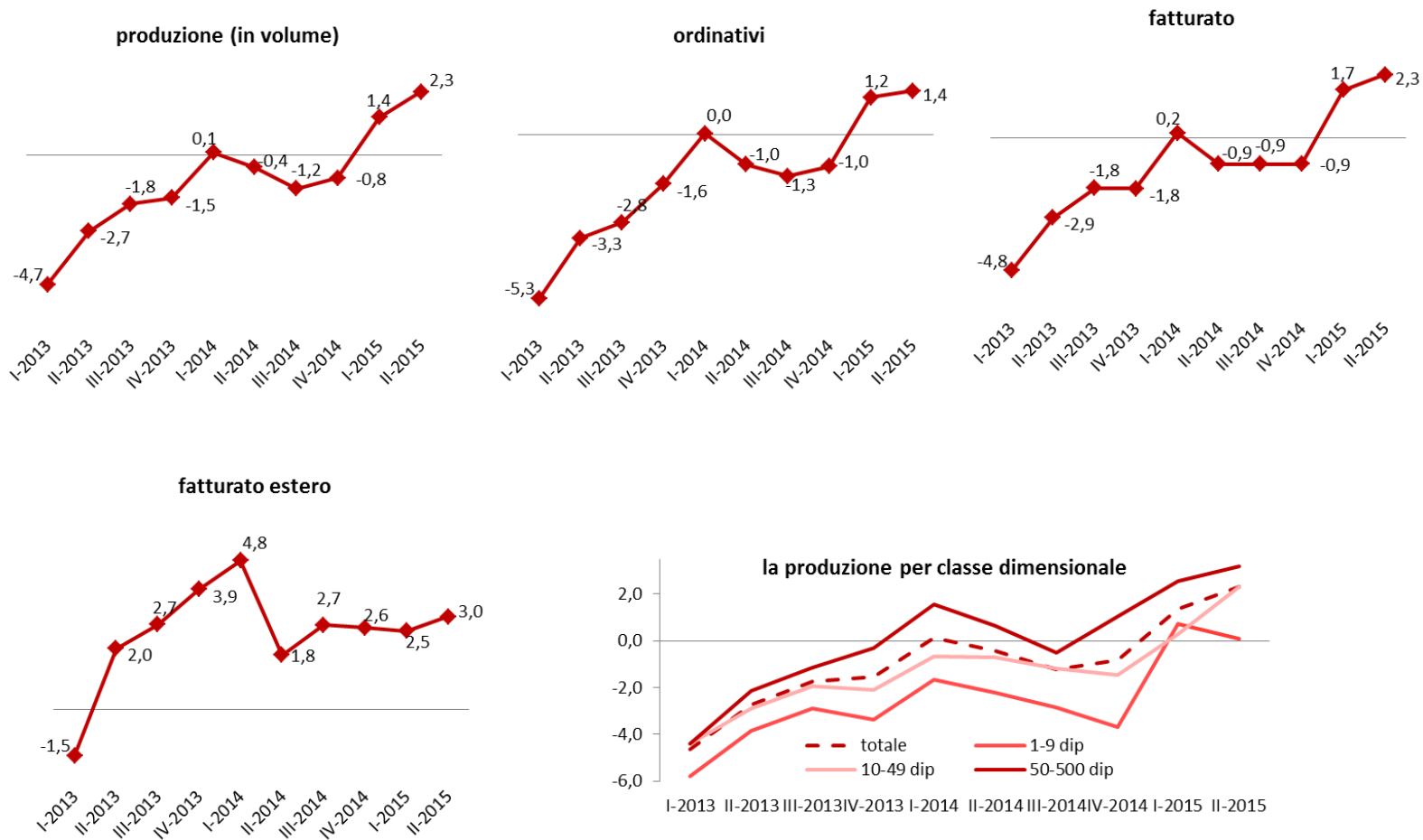
Export distretti nel secondo trimestre 2015 rispetto allo stesso periodo del 2014



CONGIUNTURA REGIONALE

L'industria manifatturiera

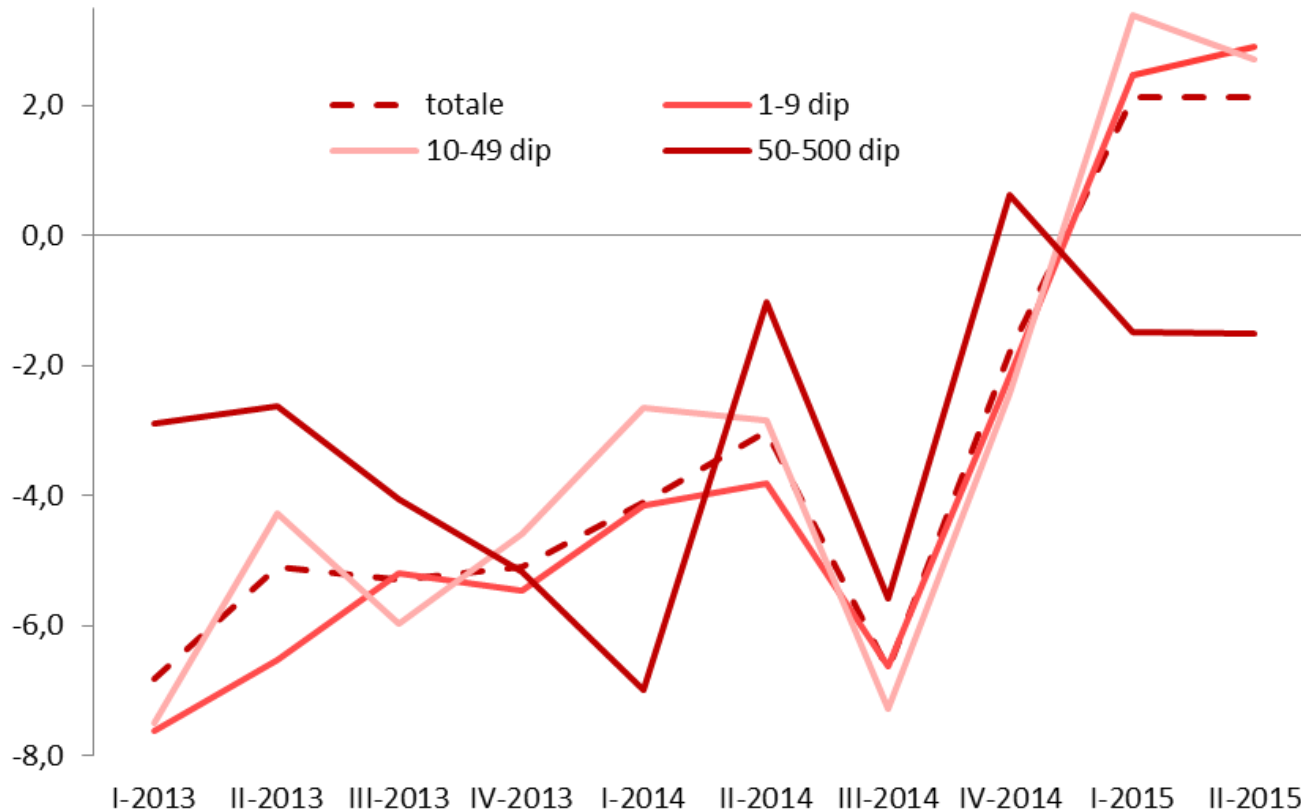
var. % rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente e valori %



Fonte: Unioncamere Emilia-Romagna

CONGIUNTURA REGIONALE

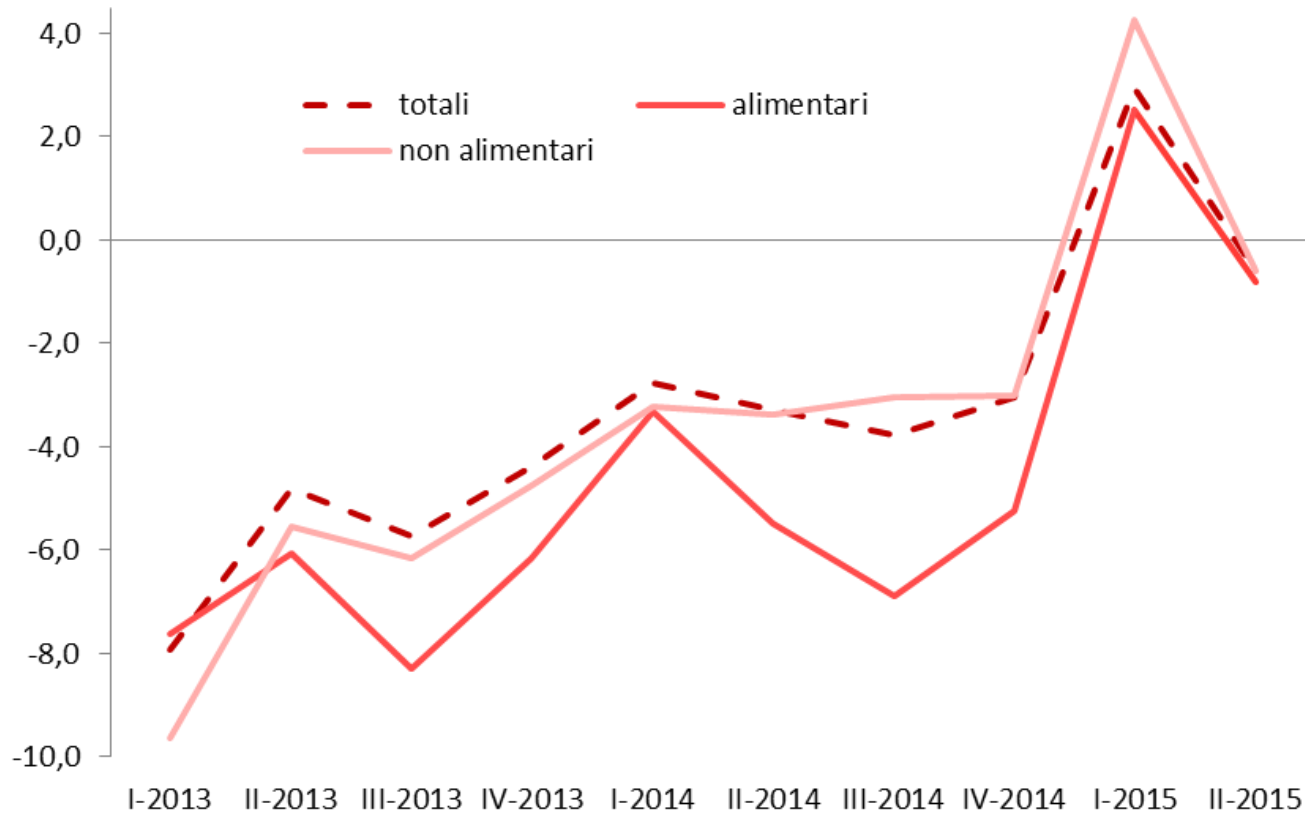
Le costruzioni, il volume d'affari delle imprese
var. % rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente



Fonte: Unioncamere Emilia-Romagna

CONGIUNTURA REGIONALE

**Il commercio al dettaglio, le vendite
var. % rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente**

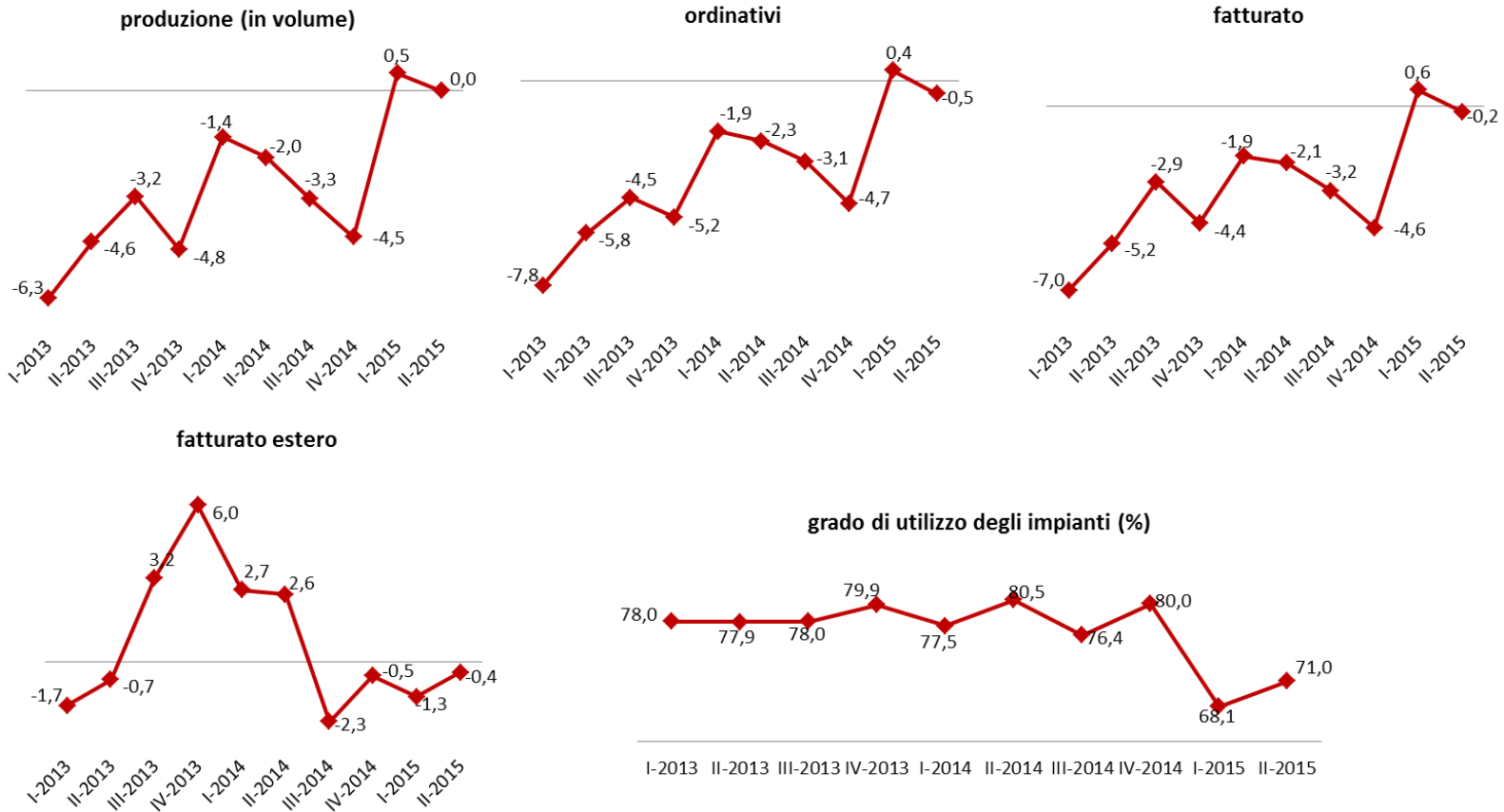


Fonte: Unioncamere Emilia-Romagna

CONGIUNTURA REGIONALE

L'artigianato manifatturiero

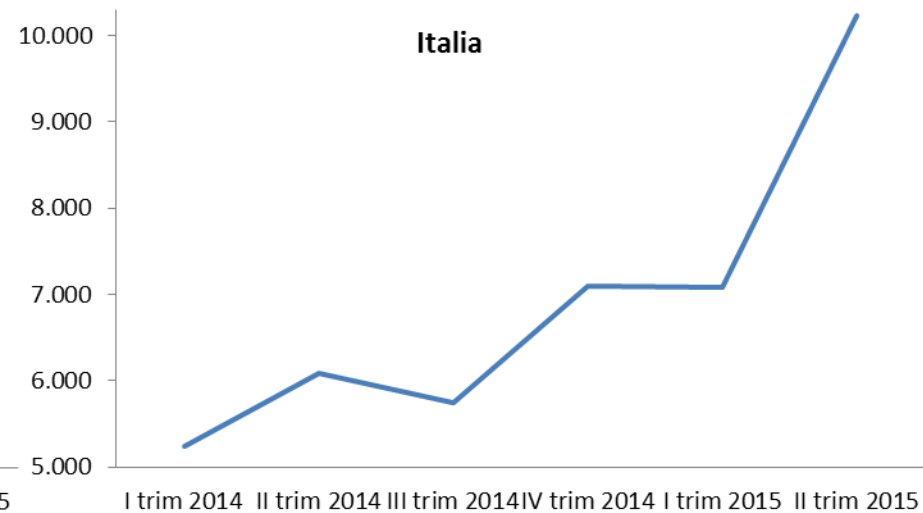
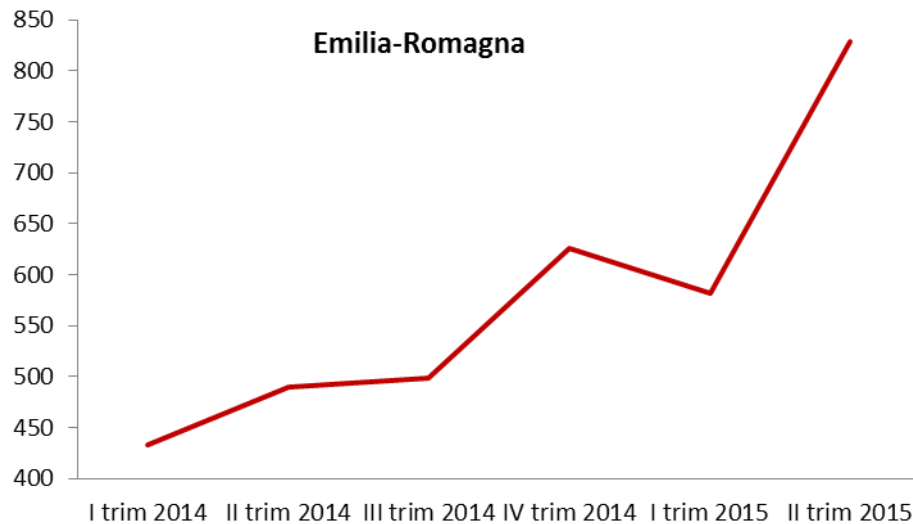
var. % rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente e valori %



Fonte: Unioncamere Emilia-Romagna

CONGIUNTURA REGIONALE

Le nuove erogazioni di mutui alle famiglie per l'acquisto di abitazioni
valori assoluti in milioni di euro

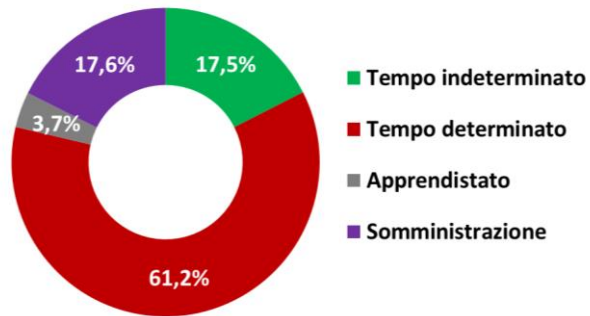


Fonte: Banca d'Italia

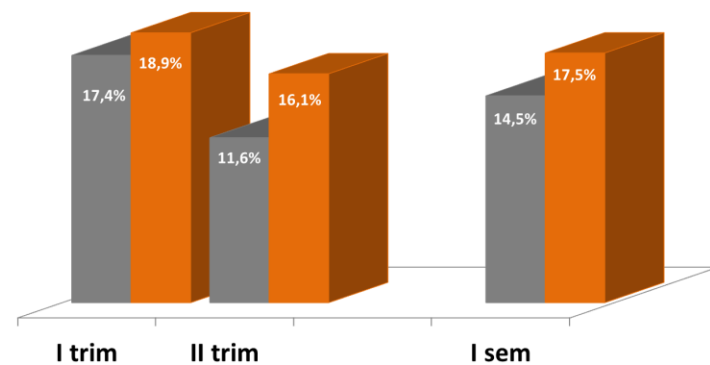
CONGIUNTURA REGIONALE

Come è cambiato il mercato del lavoro in Emilia Romagna nella prima metà del 2015

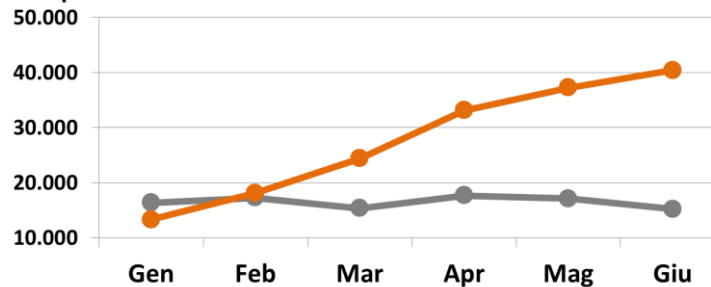
Quote % di avviamenti di lavoro dipendente per tipologia contrattuale (I semestre 2015)



Quota % avviamenti a tempo indeterminato sul lavoro dipendente



Saldo mensile cumulato di posizioni di lavoro a tempo indeterminato

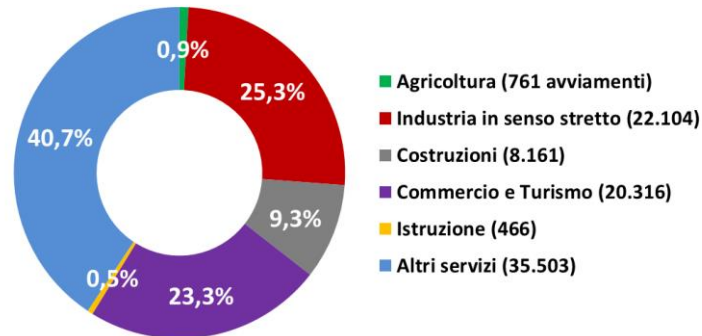


Fonte: elaborazione ERVET su dati SILER

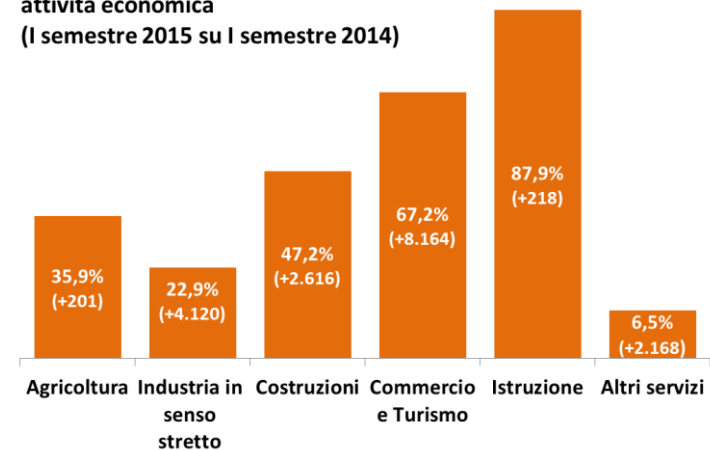
CONGIUNTURA REGIONALE

Come è cambiato il mercato del lavoro in Emilia Romagna nella prima metà del 2015

Avviamenti a tempo indeterminato per attività economica (I semestre 2015)



Variatione avviamenti a tempo indeterminato per attività economica (I semestre 2015 su I semestre 2014)



Fonte: elaborazione ERVET su dati SILER

CONGIUNTURA REGIONALE

Le transazioni di unità immobiliari nei primi due trimestri del 2015
var. % del numero di transazioni normalizzate

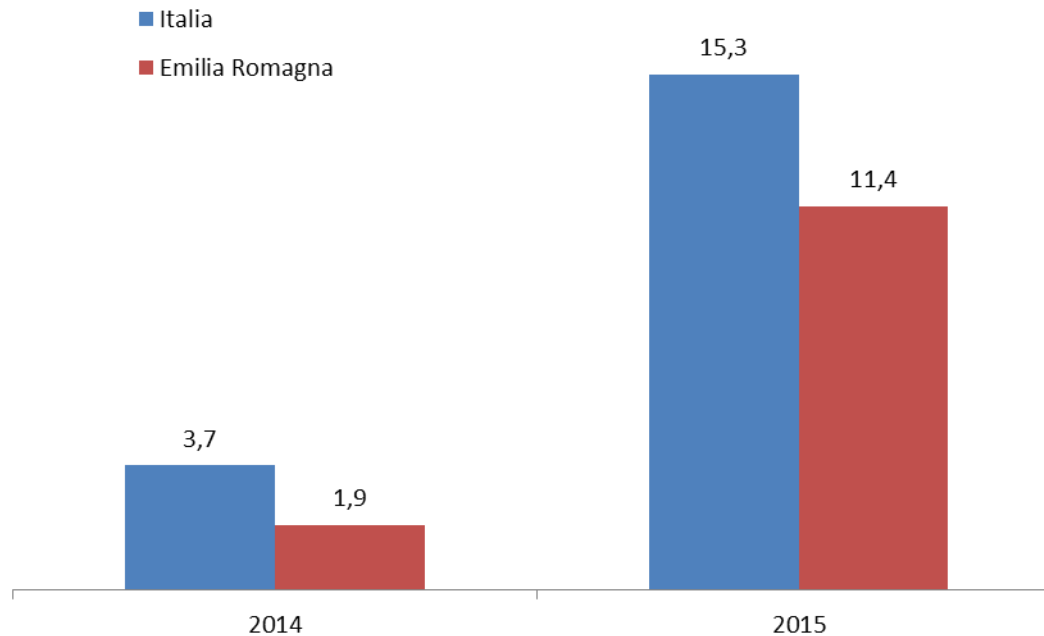
	I trimestre		II trimestre	
	intera provincia	capoluogo	intera provincia	capoluogo
<i>settore residenziale</i>				
Emilia Romagna	-2,5	-7,2	8,0	4,7
Italia	-3,0	-4,6	8,2	9,6
<i>settore non residenziale*</i>				
Emilia Romagna	-9,9	-19,1	6,2	1,6
Italia	-3,9	-8,1	5,8	2,6

*include le pertinenze

Fonte: Agenzia delle Entrate

CONGIUNTURA REGIONALE

**Le immatricolazioni di automobili
gennaio-settembre, var. % rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente**



Fonte: UNRAE

ERVET

EMILIA-ROMAGNA VALORIZZAZIONE ECONOMICA TERRITORIO

Via Morgagni n.6 – 40122 Bologna

www.ervet.it