



ASSOLOMBARDA
Confindustria Milano Monza e Brianza

Quale scenario per il 2017? La situazione economica attuale e le previsioni per le imprese

Incontro «La nuova indagine retributiva Assolombarda, istruzioni per l'uso»

Speaker

Valeria Negri, Centro Studi

7 ottobre 2016



Agenda

1. Le **previsioni** più aggiornate per la costruzione del budget

- Gli Scenari Economici del Centro Studi Confindustria
- Le Previsioni di Prometeia
- La Nota di aggiornamento al DEF 2016
- I principali indicatori economici Italia

2. Il **quadro economico** in Lombardia

- Prodotto Interno Lordo, Consumi e Investimenti
- Produzione manifatturiera
- Export
- Fiducia di imprese e consumatori
- Mercato del lavoro

*Le previsioni più aggiornate
per la costruzione del budget*

Gli Scenari Economici del Centro Studi Confindustria

«Nel corso dell'estate lo scenario è ulteriormente peggiorato. La crescita economica globale rimane stentata. In Italia si è fermata.»

Italia: *«un incedere incerto e inferiore a quello delle principali economie europee»; «i fattori esterni favorevoli (cambio, tassi e materie prime) si esauriscono o vengono meno»*

Domanda mondiale più lenta: *«Il PIL e gli scambi mondiali crescono lentamente». L'export aumenterà ma «il contributo della domanda estera netta sarà negativo di 2 decimi nel 2016 e nullo nel 2017»*

Consumi in crescita: *«la spesa delle famiglie aumenterà dell'1,2% nel 2016 e dello 0,7% nel 2017»*

Investimenti in modesto recupero: *«il principale sostegno verrà dalla spesa in macchinari e mezzi di trasporto; anche quella in costruzioni è prevista crescere dopo otto anni consecutivi di arretramento»*

Le Previsioni di Prometeia

- **L' Italia** nel secondo trimestre vede ristagnare il proprio PIL (0,0%), dopo la modesta accelerata del primo trimestre. **Le previsioni 2016 e 2017: 0,7% e 0,8%**
- **Il rallentamento della nostra economia nel secondo trimestre** è dovuto ad un indebolimento di tutte le componenti della domanda interna, parzialmente compensato dal miglioramento della componente estera.
In particolare:
 - ✓ **I consumi delle famiglie**, che avevano guidato la ripresa dopo la fase recessiva, rallentano. La ripresa dei consumi attesa proseguirà, ma a un ritmo moderato e regolare.
 - ✓ **Gli investimenti delle imprese** danno contributo nullo alla crescita economica, malgrado il perdurare delle agevolazioni fiscali. Le previsioni ravvisano una modesta ripresa sul finire del 2016.
 - ✓ **Le esportazioni** aumentano, trainate dai mercati UE, ma soprattutto extra-UE, il cui contributo aveva penalizzato fortemente le vendite all'estero nei primi mesi dell'anno.

Le previsioni del Governo: la Nota di aggiornamento al DEF 2016

- **Il PIL crescerà dello 0,8% nel 2016** (era +1,2% nel DEF dello scorso aprile). Nel 2017 invece la crescita prevista è dell'1%, a seguito degli stimoli legati alla manovra (contro uno 0,6% tendenziale, senza interventi).
- **Il rapporto deficit/PIL è fissato al 2,4% per il 2016.** Nel 2017, l'obiettivo invece è del 2% con lo scorporo dai vincoli del Patto di Stabilità le spese per il posto terremoto e l'emergenza migranti che valgono lo 0,4% del PIL, portando di fatto il deficit a 2,4%.
- **Il rapporto debito/PIL nel 2016 sale a 138,8%.** L'inizio della discesa è previsto per il 2017, con un obiettivo del 132,5%, fino ad arrivare al 126,6% nel 2019

Principali indicatori economici Italia: le previsioni più aggiornate disponibili on line

Il **Centro Studi Assolombarda** mette a disposizione on line le previsioni di **CSC**, **Istat** e **Prometeia**, aggiornate tempestivamente, per aiutare le aziende associate nella predisposizione del budget.



Principali indicatori economici Italia: le previsioni più aggiornate disponibili on line

	2015	2016			2017	
		CSC	Istat	Prometeia	CSC	Prometeia
1) Prodotto interno lordo	0,7	0,7	1,1	0,7	0,5	0,8
2) Produzione industriale	0,9	-	-	0,5	-	1,5
3) Investimenti:						
- fissi lordi (totali)	-3,4	0,8	2,7	-	1,8	-
- in macch., attrezz. e mezzi di trasp. e prod. vari	2,1	2,9	3,8	2,7	2,0	2,1
- in costruzioni	-0,9	0,7	-	0,7	0,6	1,3
4) Spesa delle famiglie e Isp	0,9	1,2	1,4	1,1	0,7	0,7
5) Esportazioni di beni e servizi	4,1	1,4	1,3	1,7	2,5	2,8
6) Importazioni di beni e servizi	5,8	2,4	2,4	2,6	2,9	2,9
7) Tasso di cambio \$/Euro	1,11	1,12	1,13	1,11	1,12	1,08
8) Inflazione:						
- indice generale dei prezzi al consumo	0,0	0,0	-	-0,1	0,6	1,1
9) Indice generale dei prezzi alla produzione	-3,4	-	-	-2,6		2,2
10) Indebitamento delle AP in % del PIL	2,6	2,5	-	2,4	2,3	2,5
11) Debito delle AP in % del PIL	132,7	133,4	-	133,3	134,0	133,9
12) Pressione fiscale in % del PIL	43,5	43,3	-	43,1	42,9	42,8
13) Tasso medio sugli impieghi bancari	4,1	-	-	3,6	-	3,5
14) Retribuzioni pro-capite:						
- totale economia	0,6	0,8	0,8	-	0,7	-
- industria in senso stretto	1,5	-	-	0,9	-	1,0
15) Occupazione totale	0,8	0,7	-	1,1	0,5	0,4
16) Tasso di disoccupazione	11,9	11,5	11,5	11,5	11,2	11,1

Principali indicatori economici Italia: le previsioni più aggiornate disponibili on line

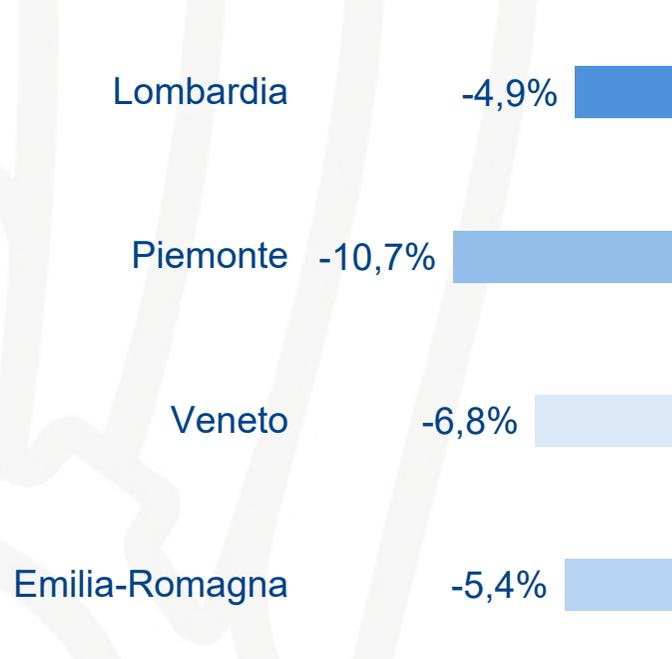
	2015	2016			2017	
		CSC	Istat	Prometeia	CSC	Prometeia
Prodotto interno lordo	0,7	0,7	1,1	0,7	0,5	0,8
Investimenti in macch., attrezz. e mezzi di trasp. e prod. vari	2,1	2,9	3,8	2,7	2,0	2,1
Spesa delle famiglie e Isp	0,9	1,2	1,4	1,1	0,7	0,7
Esportazioni di beni e servizi	4,1	1,4	1,3	1,7	2,5	2,8
Tasso di cambio \$/Euro	1,11	1,12	1,13	1,11	1,12	1,08
Inflazione - indice dei prezzi al consumo	0,0	0,0	-	-0,1	0,6	1,1
Retribuzioni pro-capite:						
- totale economia	0,6	0,8	0,8	-	0,7	-
- industria in senso stretto	1,5	-	-	0,9	-	1,0
Occupazione totale	0,8	0,7	-	1,1	0,5	0,4

Il quadro economico lombardo nel contesto europeo

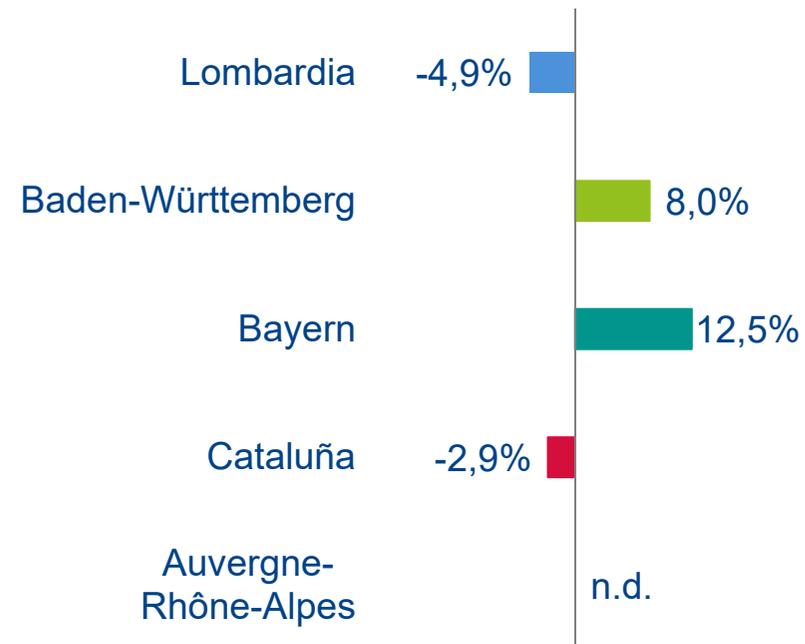


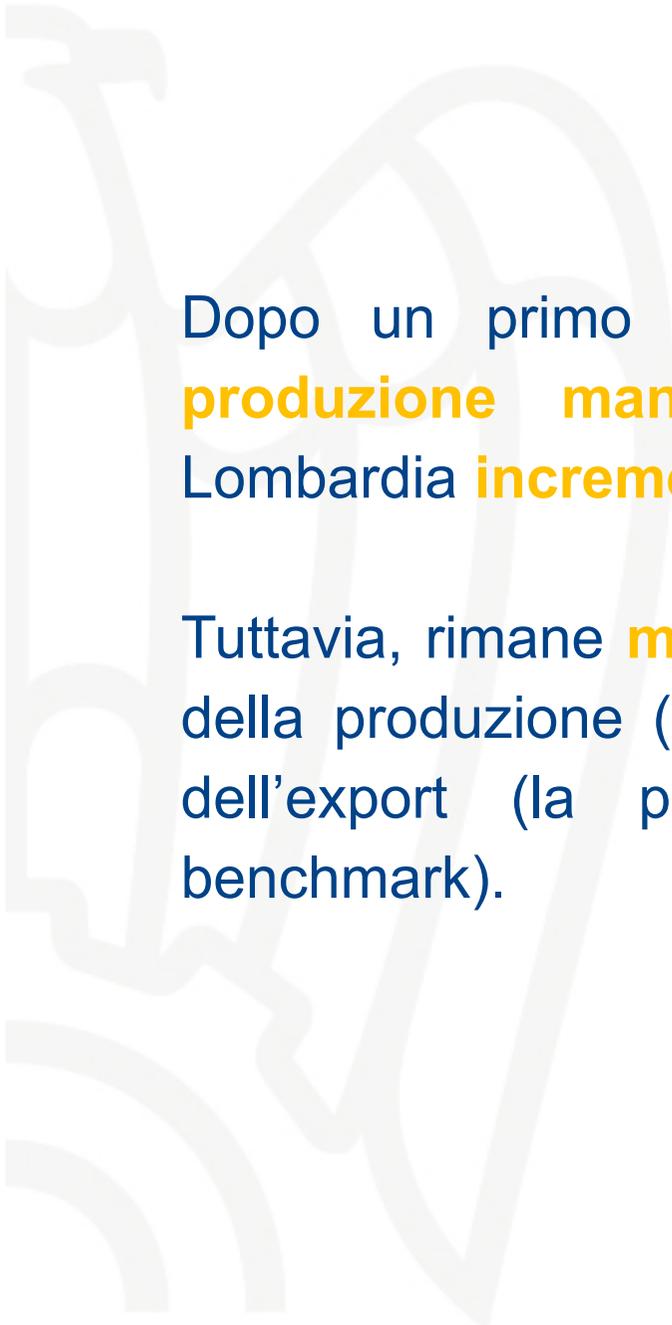
Da dove partiamo: il punto a fine 2015

Distanza del PIL dal pre crisi
(var. % 2015 su 2008)



Distanza del PIL dal pre crisi
(var. % 2015 su 2008)





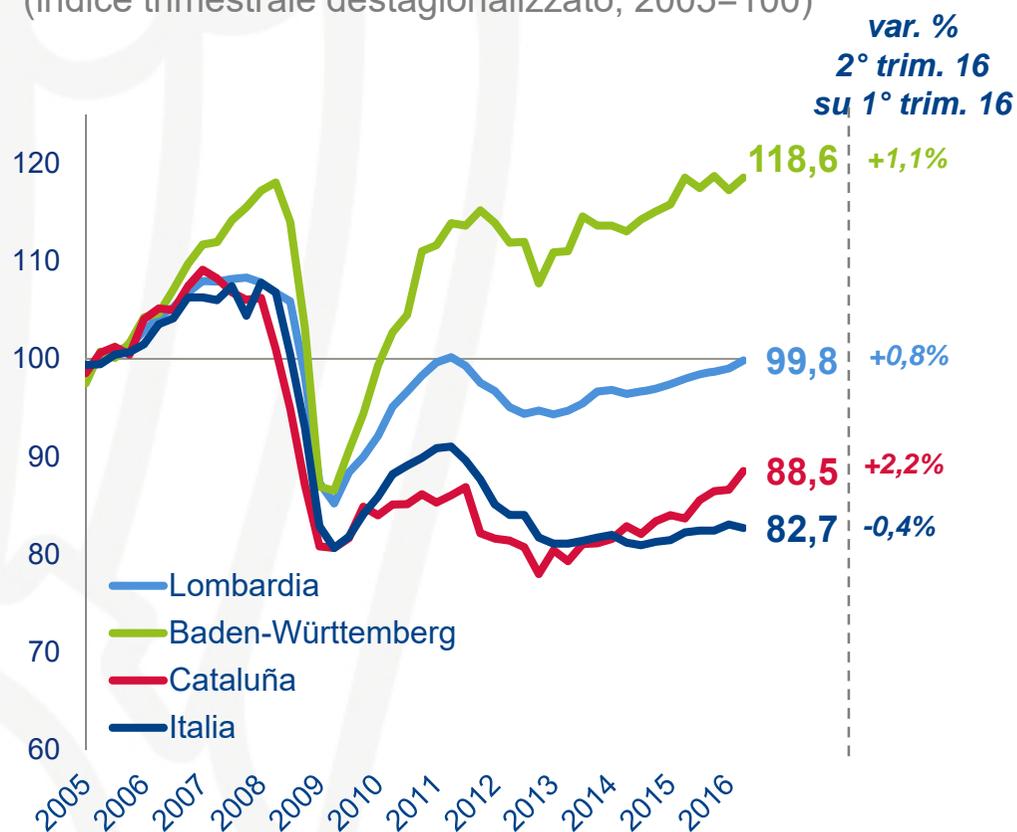
Dopo un primo trimestre 2016 di crescita fiacca, la **produzione manifatturiera** e l'**export** registrano in Lombardia **incrementi sostenuti nel secondo trimestre**.

Tuttavia, rimane **modesto il confronto con il pre crisi** sia della produzione (ancora ampio il gap da recuperare) sia dell'export (la performance lombarda è inferiore ai benchmark).

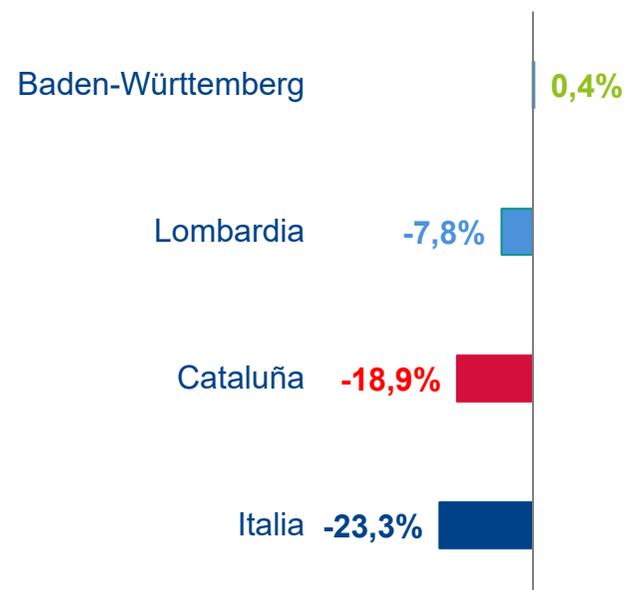
Produzione manifatturiera: recupero in corso

Produzione manifatturiera

(indice trimestrale destagionalizzato, 2005=100)

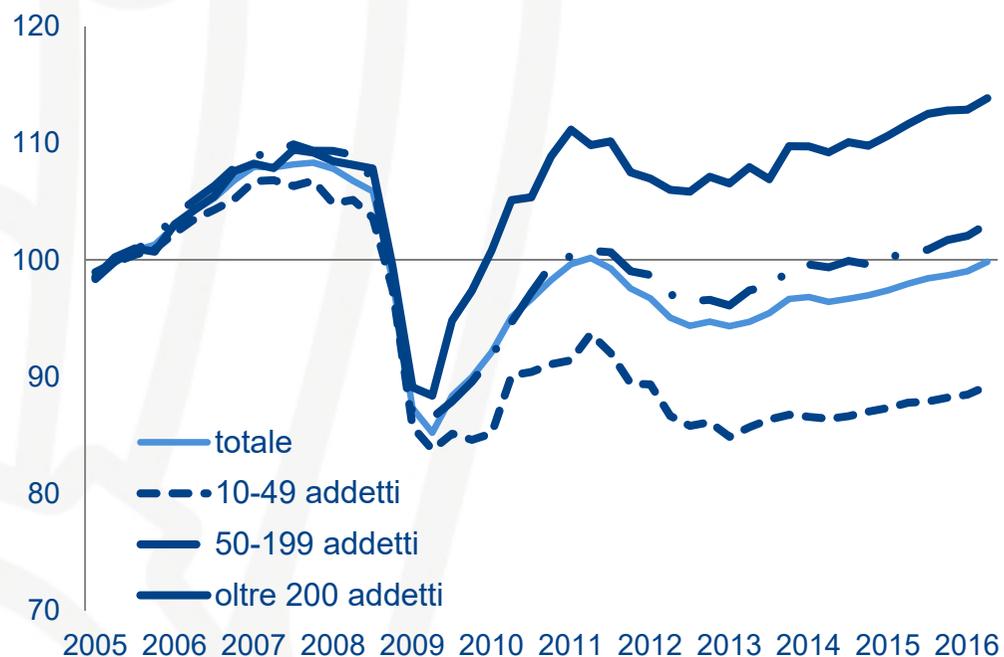


Distanza dal picco pre crisi (var. %)

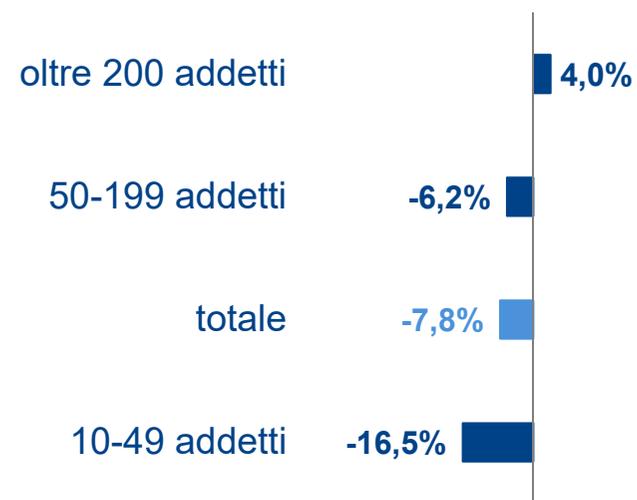


Produzione manifatturiera: la dimensione fa la differenza

Produzione manifatturiera in Lombardia per classi dimensionali di impresa
(indice trimestrale destagionalizzato, 2005=100)

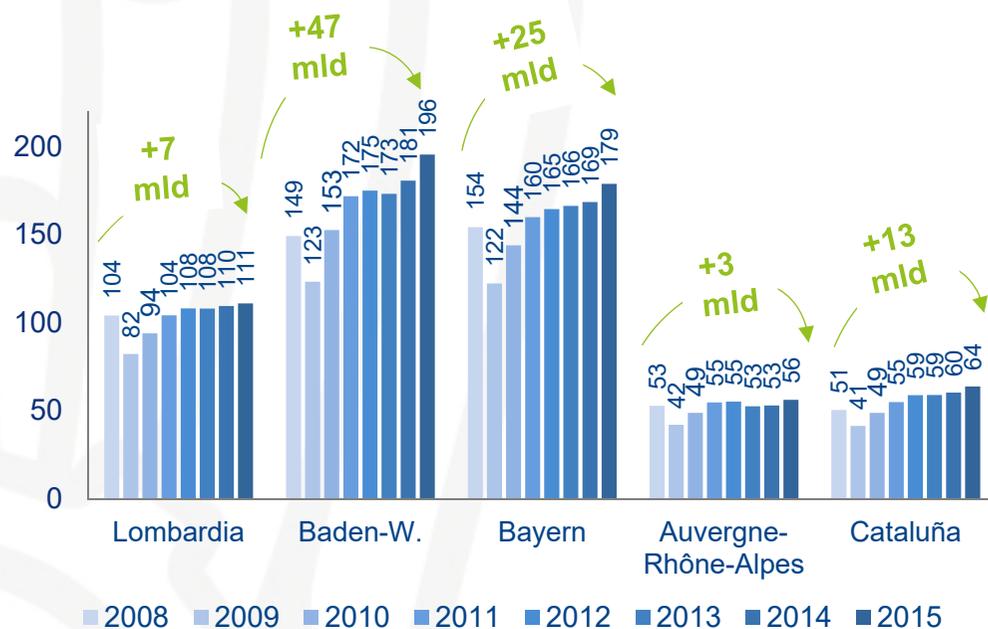


Distanza dal picco pre crisi (var. %)

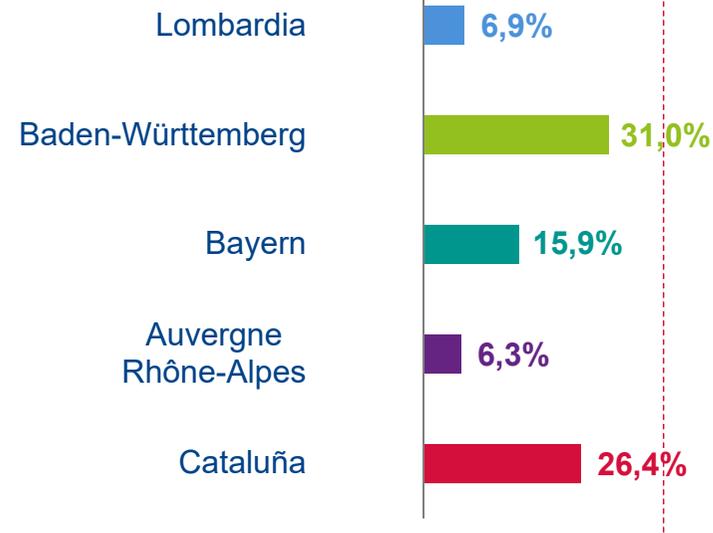


Export sopra il pre crisi, ma meno che nei benchmark

Export
(miliardi di euro)



Export
(var. % 2015 su 2008)

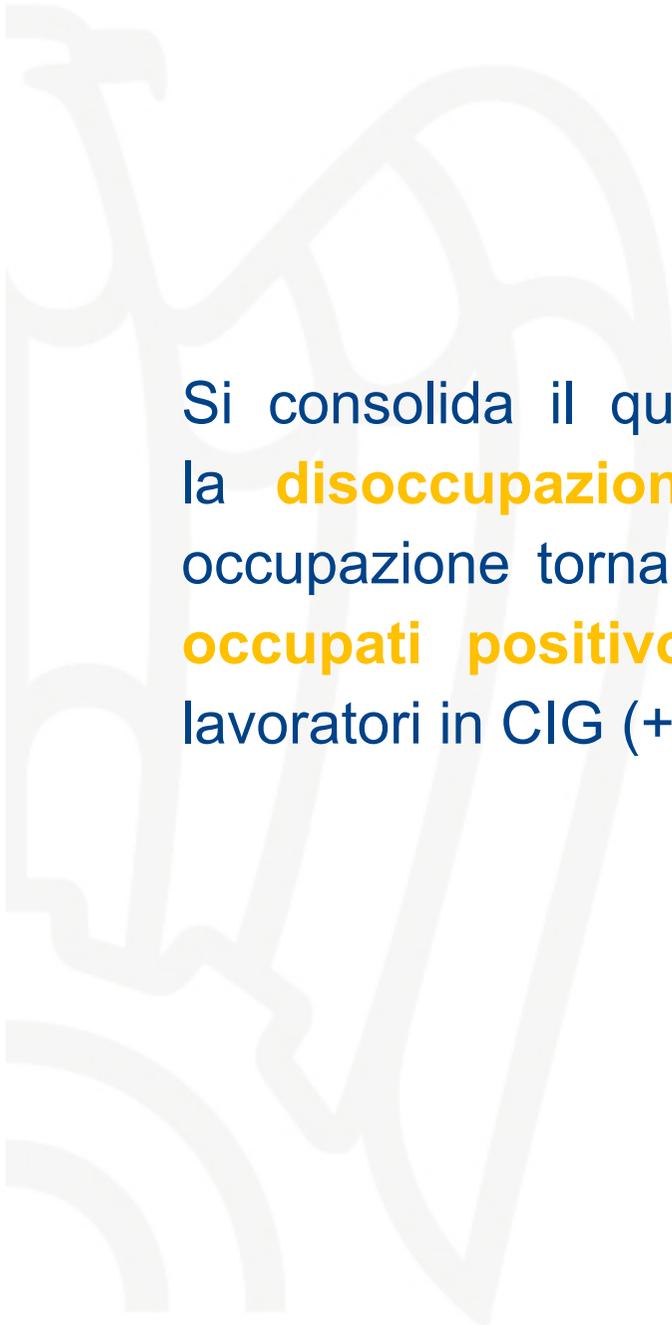


Nota: * Commercio mondiale valutato in euro correnti

Fonte: Tableau de bord Assolombarda Confindustria Milano Monza e Brianza su dati Istat, Destatis, Idescat, Direction générale des douanes et droits indirects



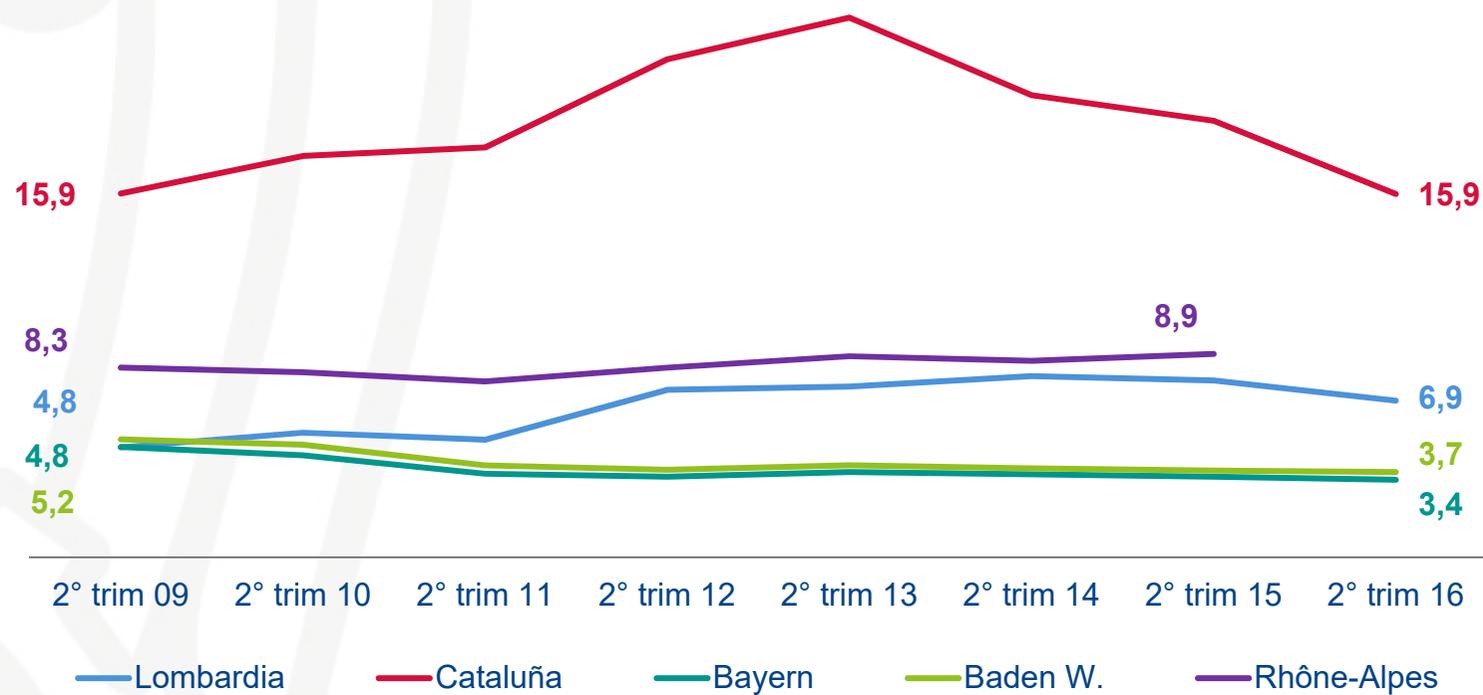
In termini di **prospettive a breve**, le ultime release della fiducia di consumatori e di imprese lasciano ipotizzare una **crescita contenuta per il terzo trimestre**.



Si consolida il quadro del **mercato del lavoro** lombardo: la **disoccupazione** scende **sotto il 7%** e il tasso di occupazione torna in linea con il pre crisi, con un **saldo di occupati positivo** rispetto al 2008, anche al netto dei lavoratori in CIG (+43mila unità).

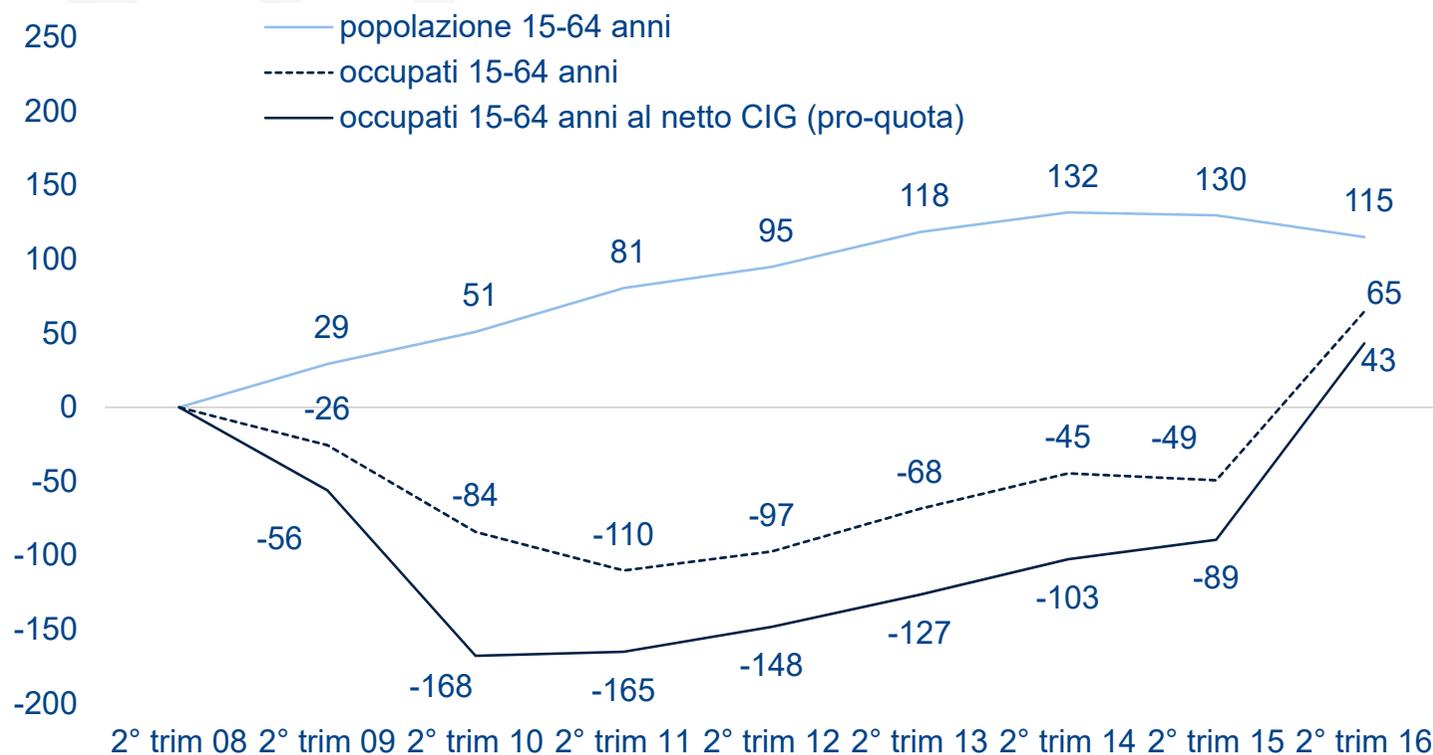
Disoccupazione sotto il 7%

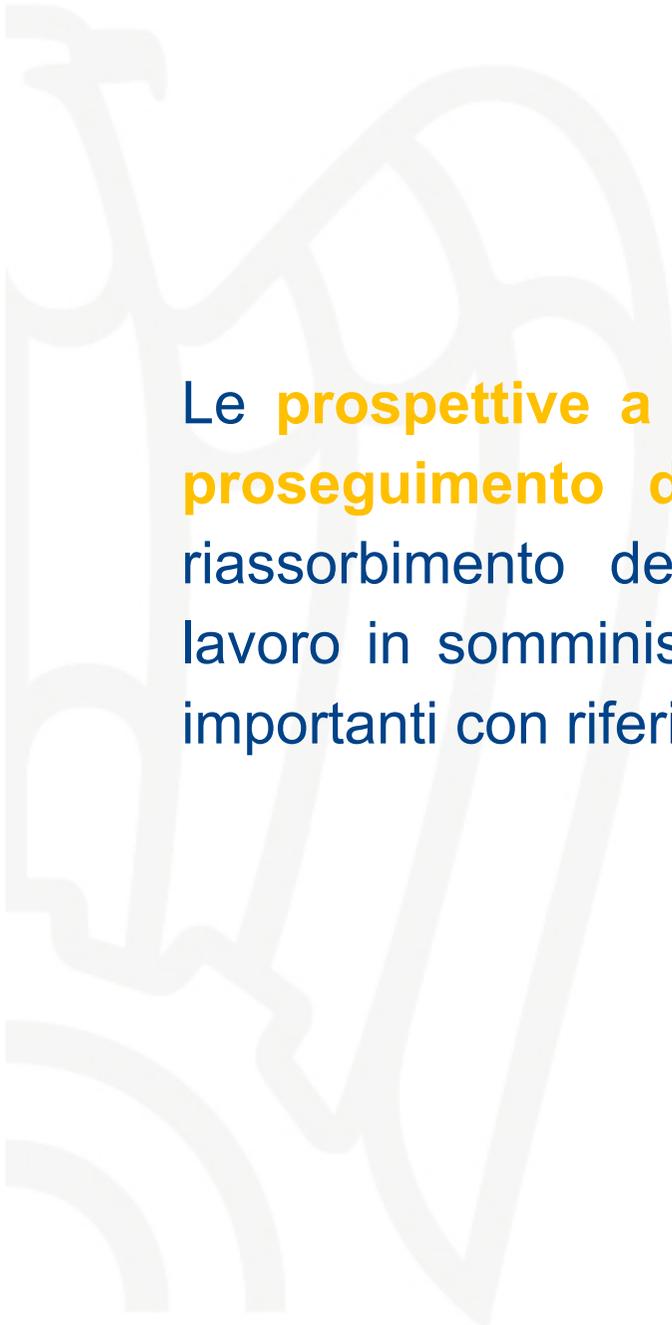
Tasso di disoccupazione
(per ogni anno è riportato il dato al 2° trimestre)



Numero di occupati sopra il 2008

Occupati 15-64 anni in Lombardia - nostre stime
(variazione cumulata 2° trim. 2008 - 2° trim. 2016, dati in migliaia)





Le **prospettive a breve sul mercato del lavoro** sono di **proseguimento del progressivo recupero**: continua il riassorbimento della Cassa Integrazione Guadagni e il lavoro in somministrazione a Milano cresce ancora a tassi importanti con riferimento alla domanda di tecnici



ASSOLOMBARDA
Confindustria Milano Monza e Brianza

Grazie.

valeria.negri@assolombarda.it

www.assolombarda.it
www.farvolaremilano.it
www.assolombardanews.it
Seguici su 