



# **Ripresa in vista ma a passo lento: previsioni CSC per l'Italia nel biennio 2013-2014**

## **Indagine Confindustria sul mercato del lavoro nel 2012**

**Francesca Mazzolari**  
***Centro Studi Confindustria***

**In Italia segnali di fine caduta  
e ripresa in vista.**

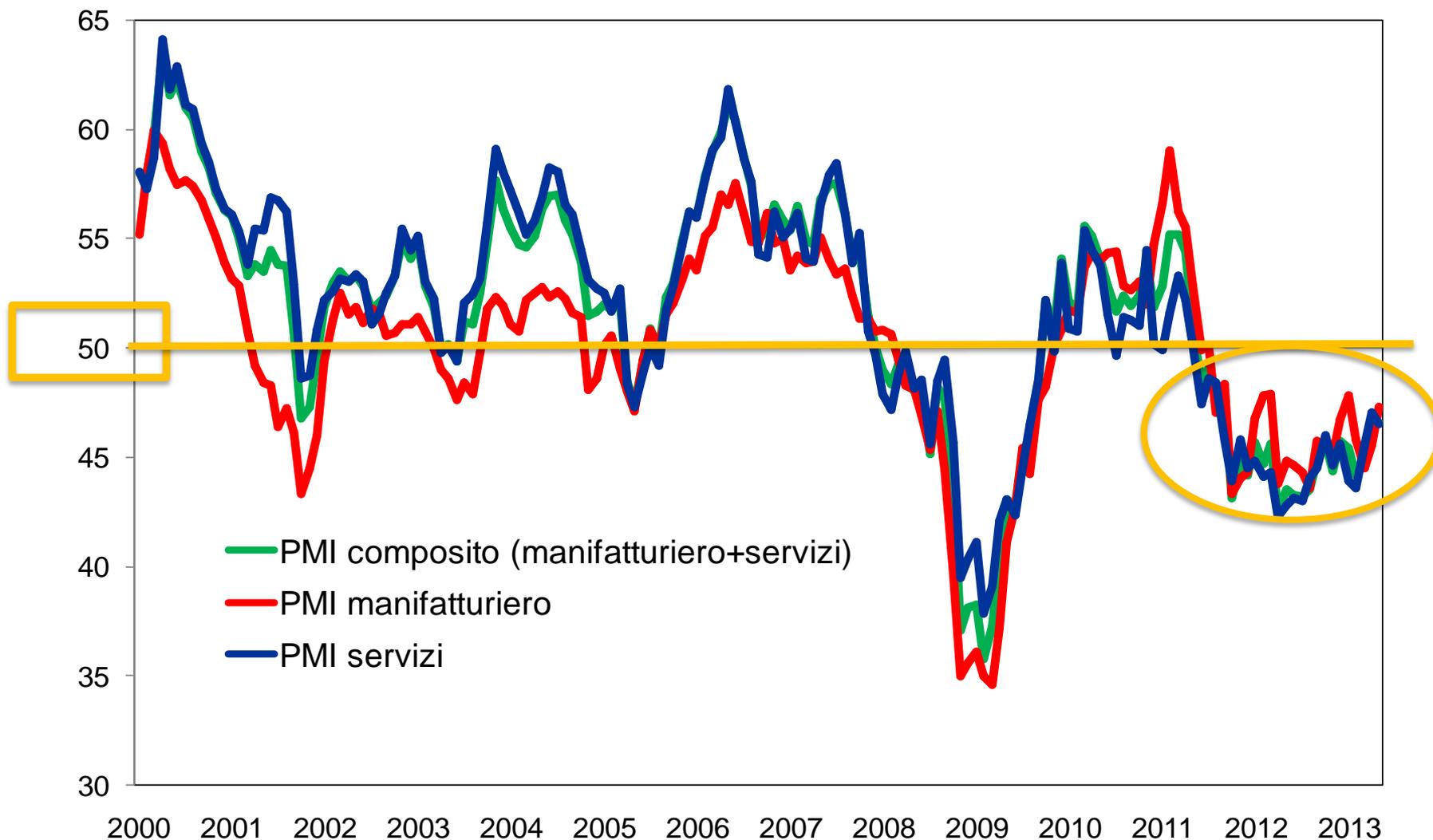
**Le cinque forze favorevoli.**

**Gli ostacoli da superare.**

**Le nuove previsioni CSC.**

# Si attenua la recessione

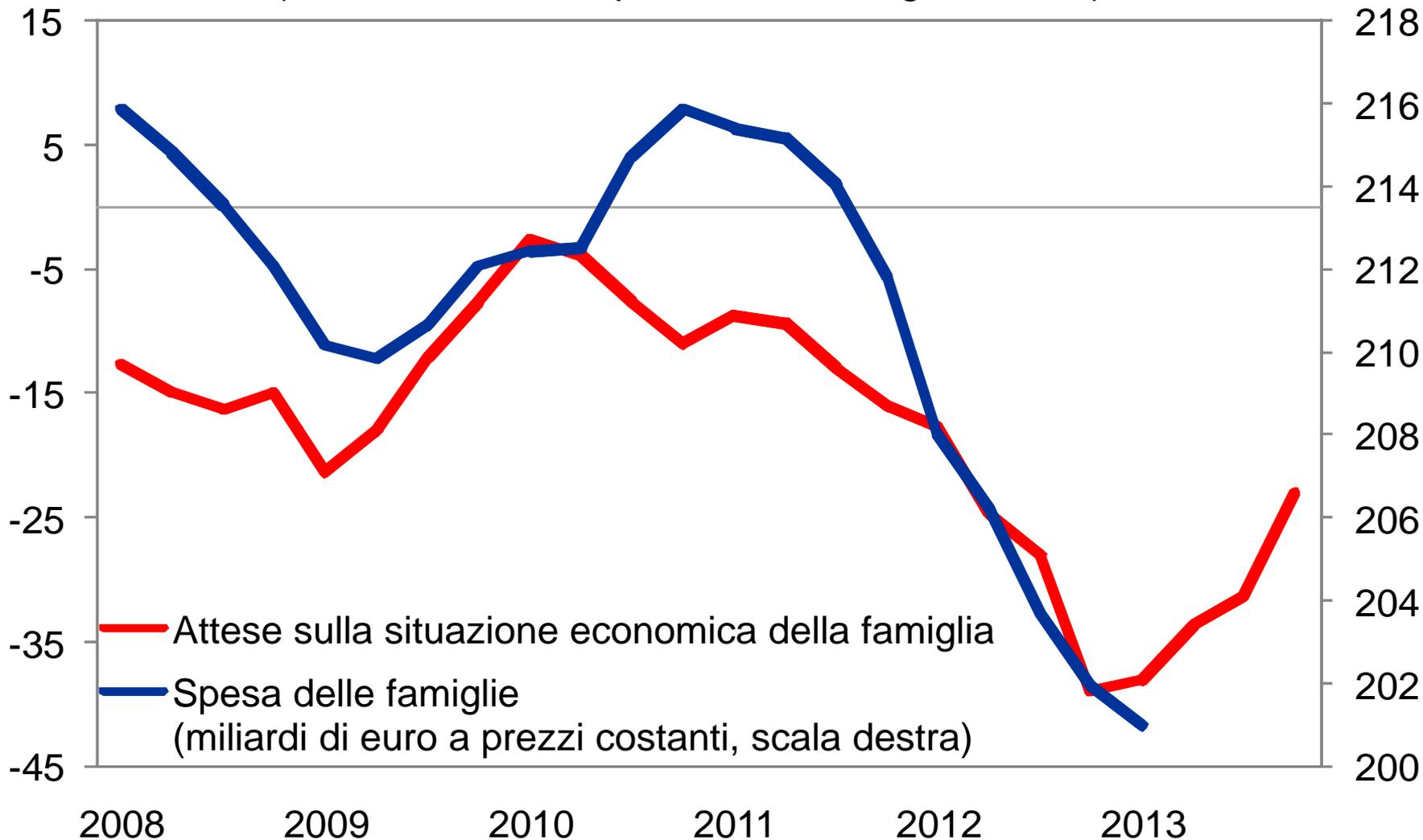
(Italia, 50=nessuna variazione congiunturale, dati mensili destagionalizzati)



Fonte: elaborazioni CSC su dati Markit.

# Per i consumi attese migliori

(Italia, saldi delle risposte, dati destagionalizzati)



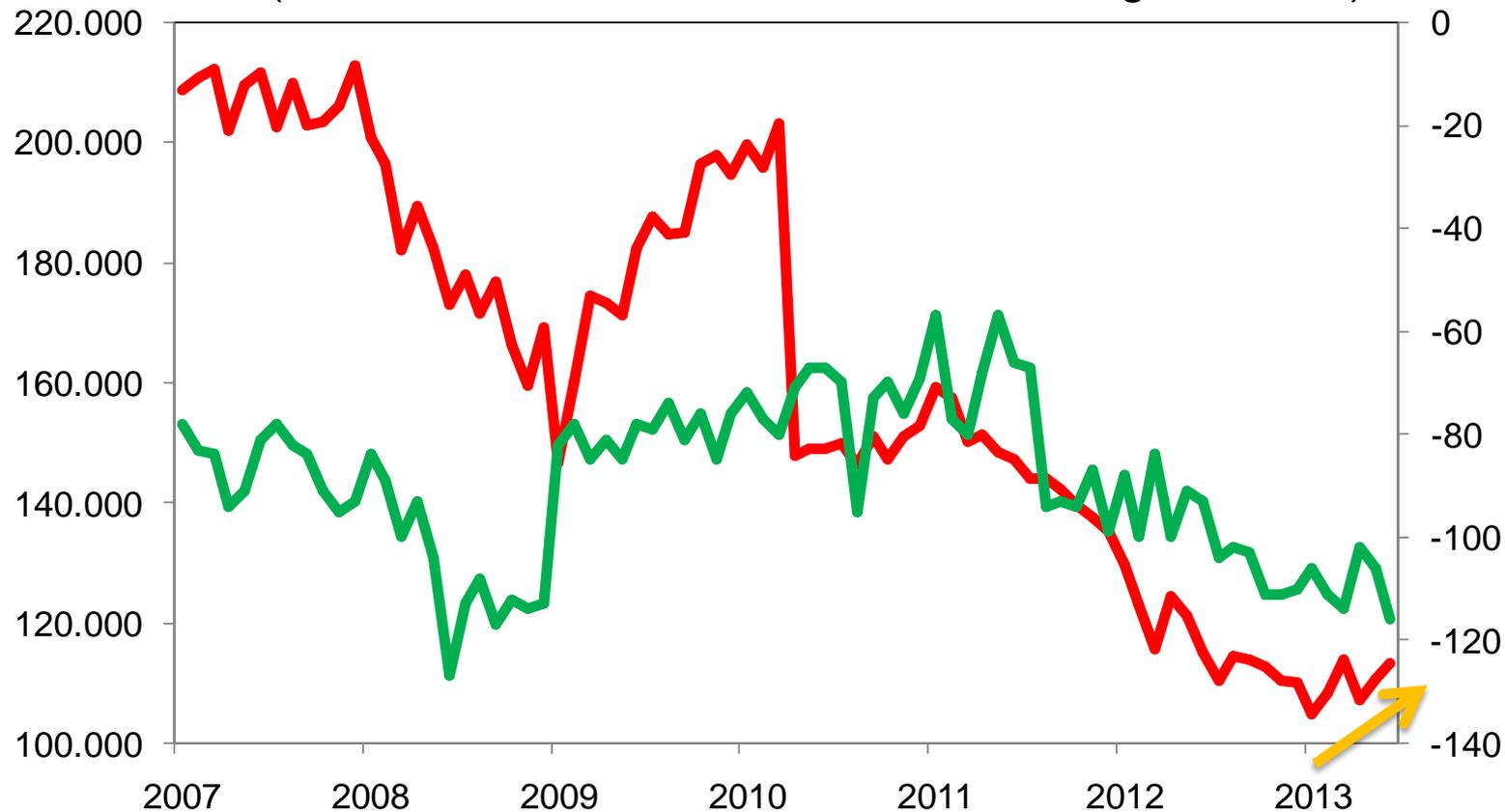
Le attese sono spostate avanti di due trimestri.

Fonte: elaborazioni CSC su dati ISTAT.



# Immatricolazioni di auto: toccato il fondo

(Numero di auto immatricolate, dati destagionalizzati)



— Immatricolazioni

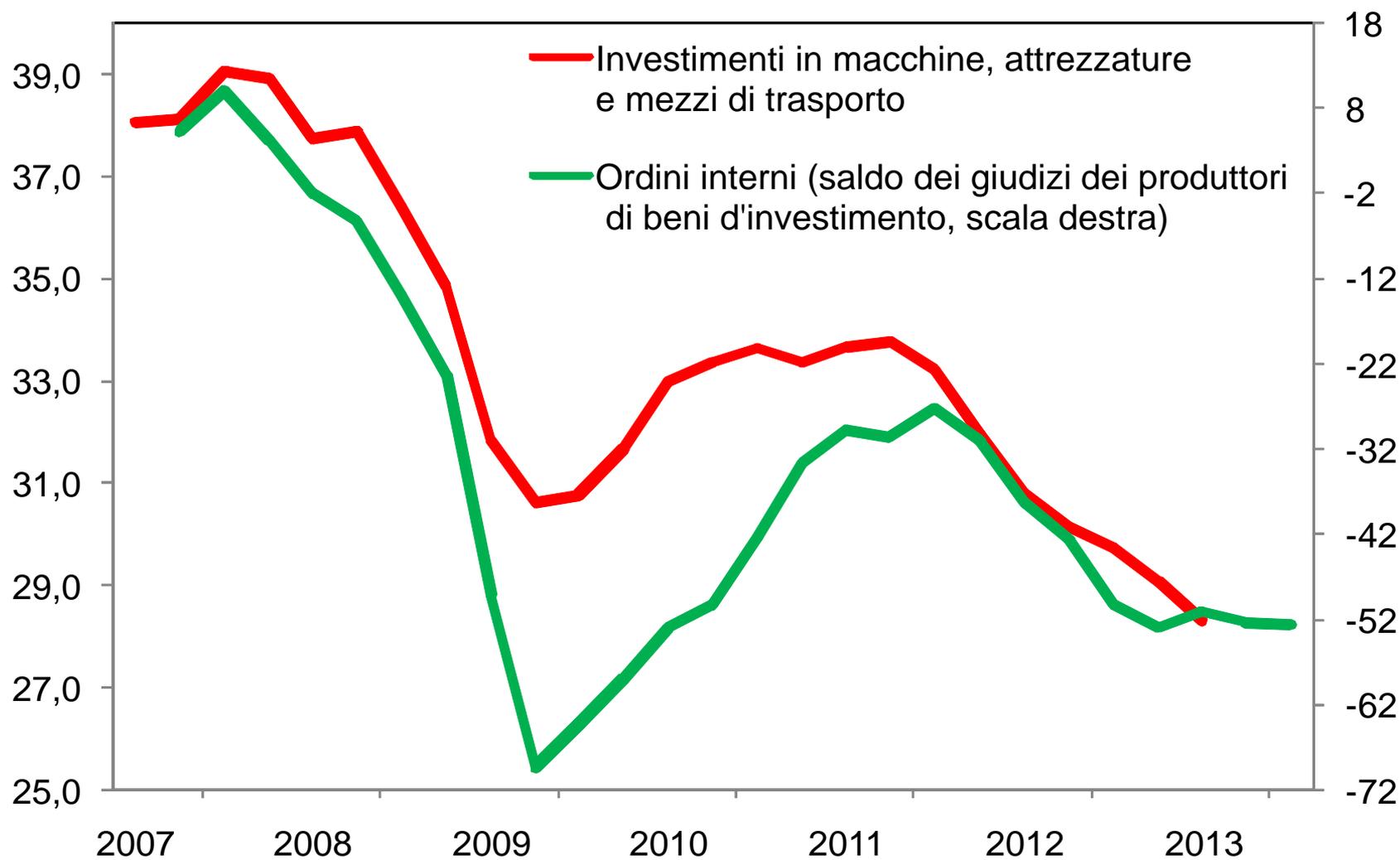
— Opportunità attuale all'acquisto di beni durevoli (saldi destag. scala destra)

Per le immatricolazioni giugno stime CSC.

Fonte: elaborazioni CSC su dati ISTAT.

# Negli investimenti frena la caduta

(Italia, miliardi di euro e saldi delle risposte, dati destagionalizzati)



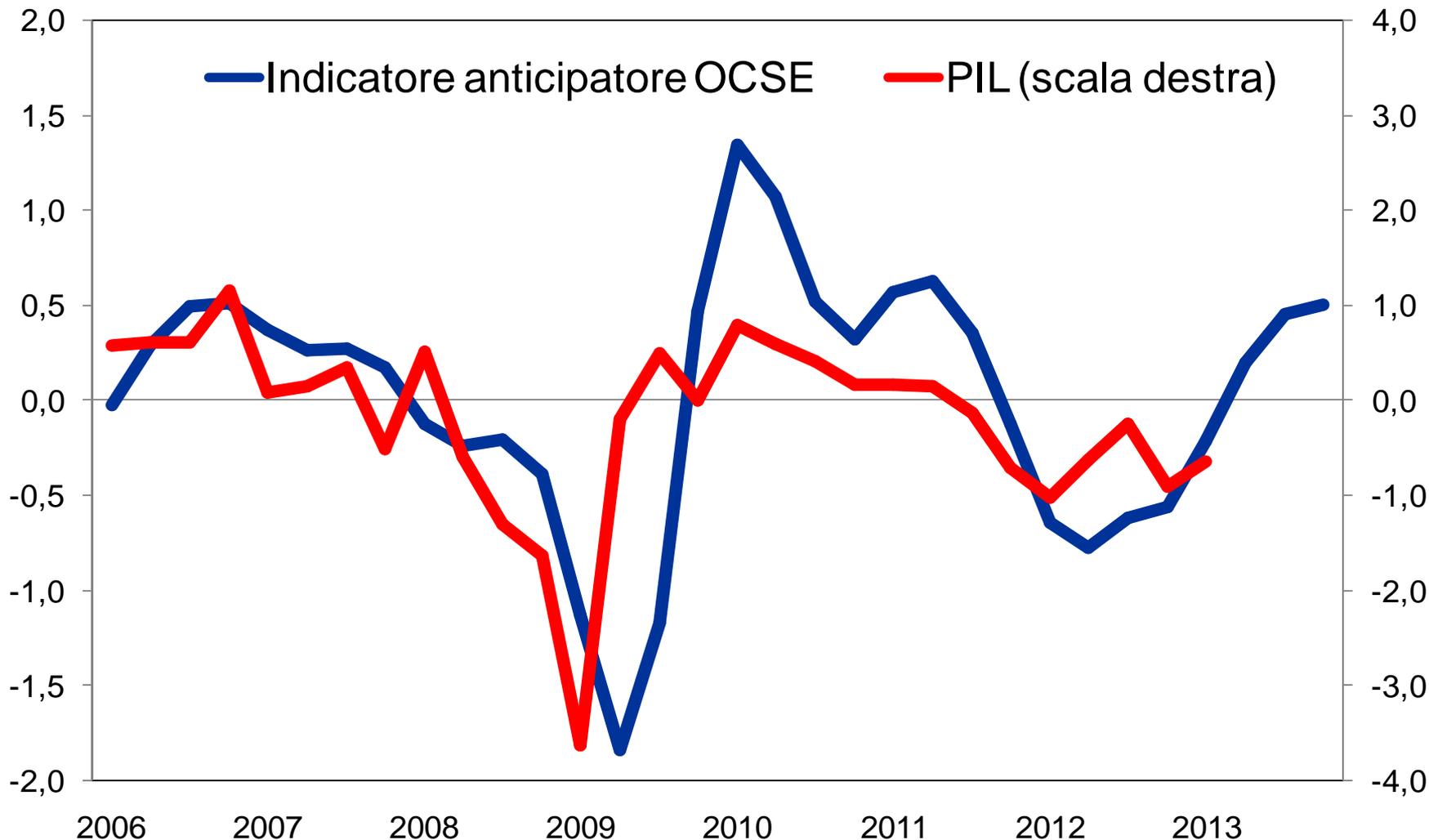
Le attese sono spostate avanti di un trimestre. Secondo trimestre 2013: media aprile-maggio.

Fonte: elaborazioni CSC su dati ISTAT.



# L'indicatore OCSE anticipa la svolta positiva

(Italia, variazioni %, dati trimestrali destagionalizzati)



L'indice anticipatore OCSE (CLI) è spostato avanti di due periodi. Secondo trimestre 2013: dato di aprile.

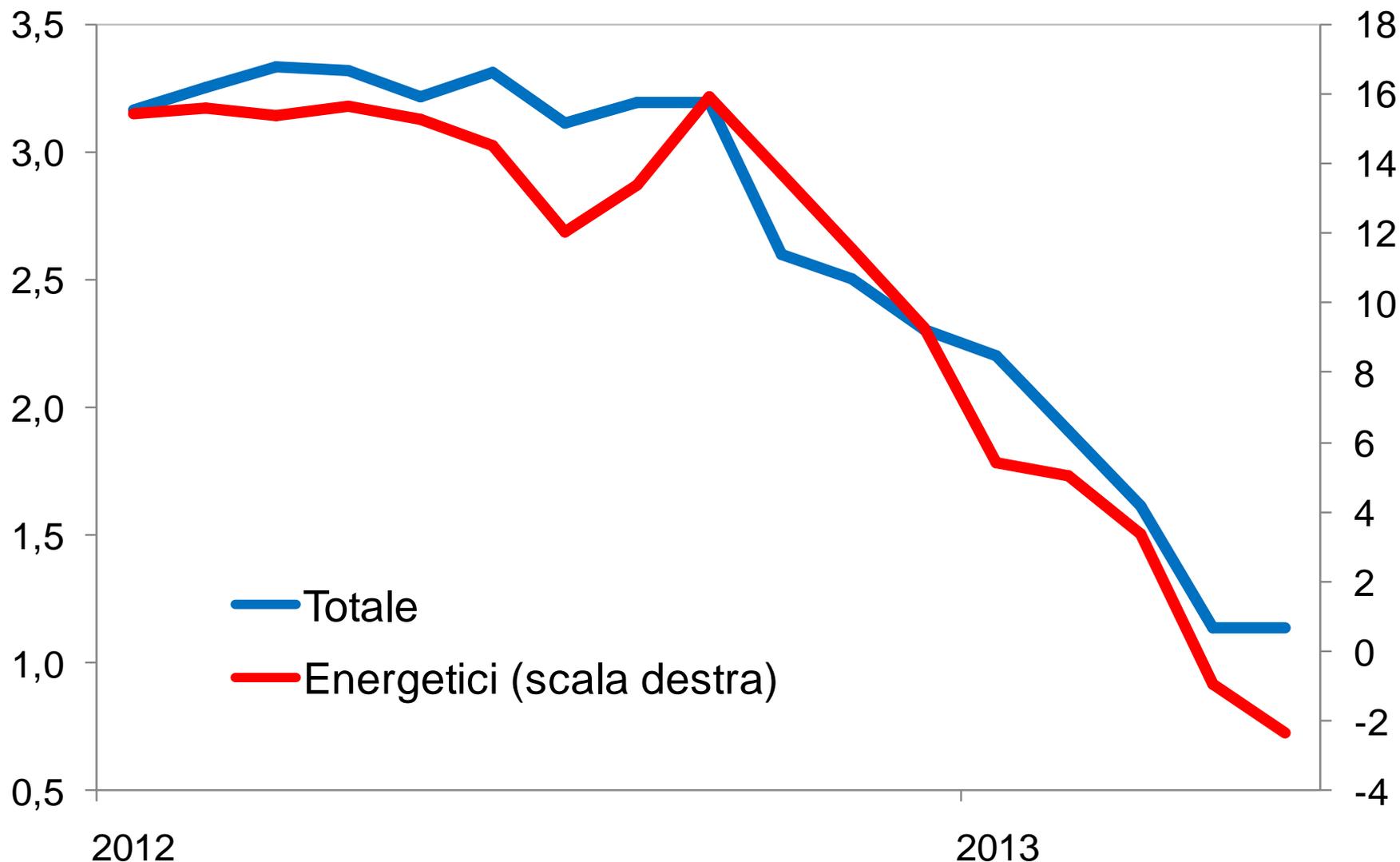
Fonte: elaborazioni CSC su dati Thomson Reuters.



**Le cinque forze favorevoli:**  
**minor costo dell'energia, la conferma**  
**dei progressi nel contesto globale,**  
**l'affievolimento delle misure**  
**di *austerità*, una maggiore stabilità**  
**di azione del Governo orientata**  
**alla crescita e il cauto rinsaldarsi**  
**della fiducia.**

# Prezzi: frenata guidata dall'energia

(Italia, indici dei prezzi al consumo NIC, var.% a 12 mesi)

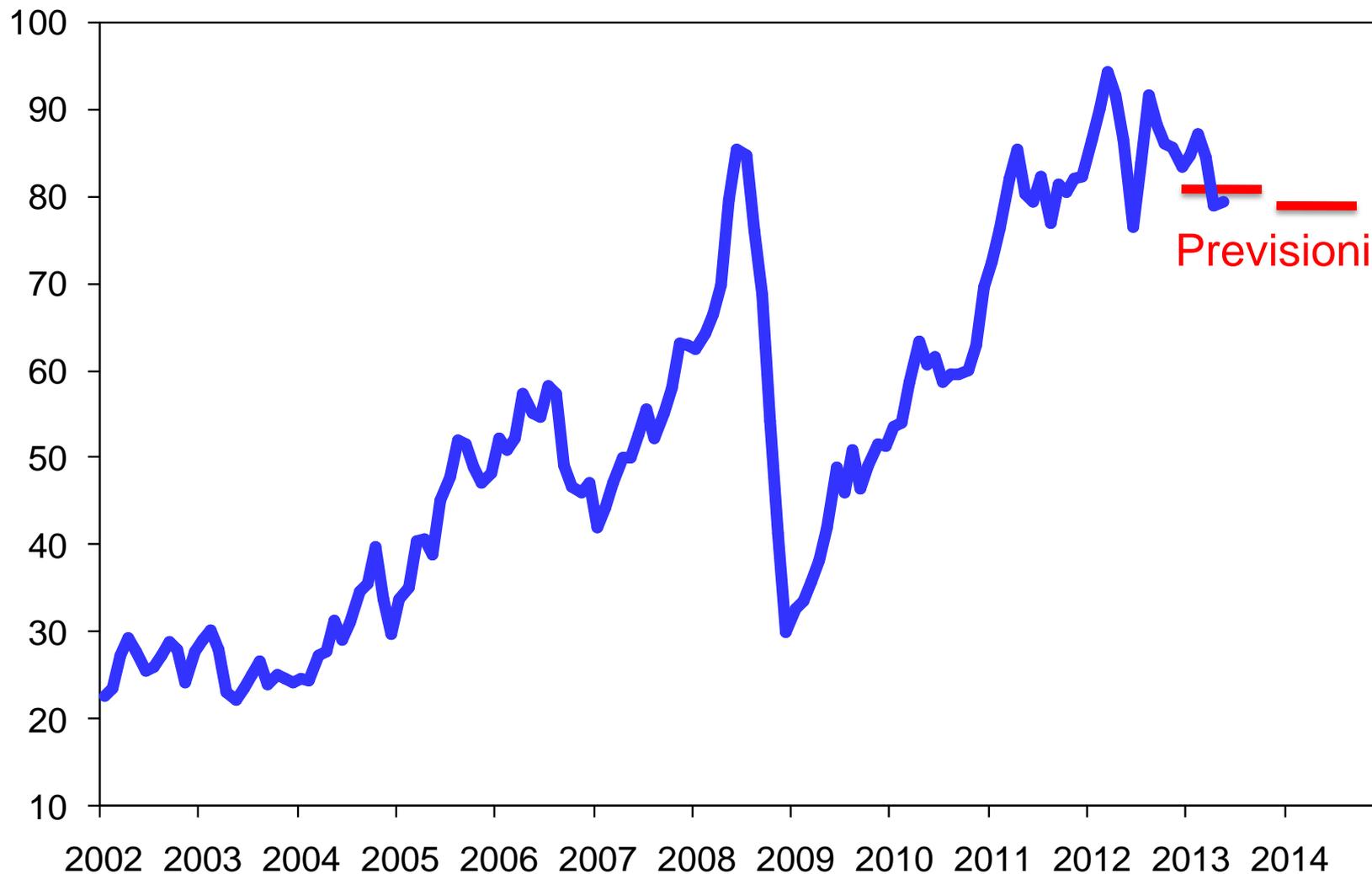


Fonte: elaborazioni CSC su dati ISTAT.



# Scende il prezzo del petrolio

(Euro per barile)

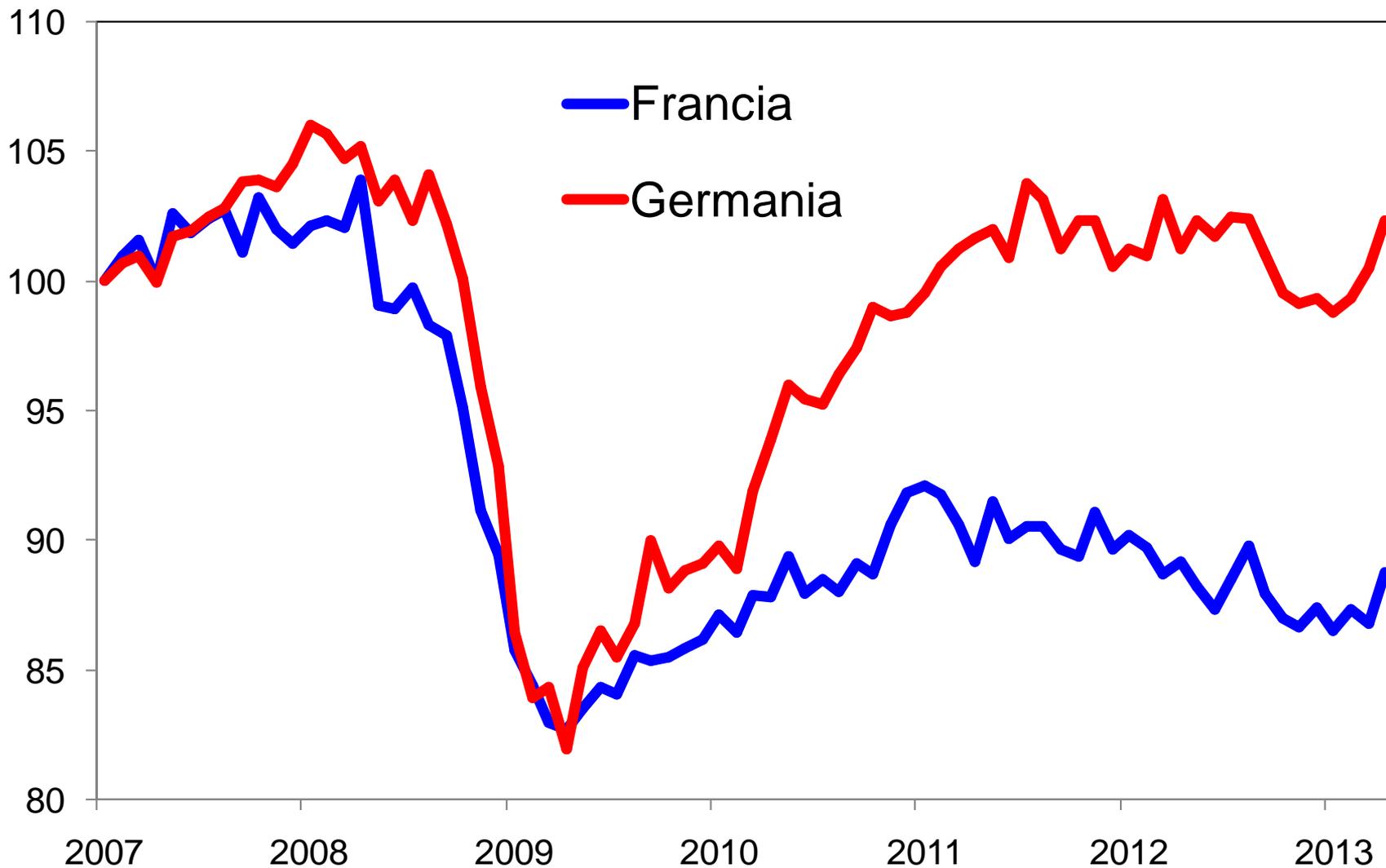


Fonte: elaborazioni CSC su dati Thomson Reuters.



# Produzione industriale: Francia e Germania ripartono

(Indici gennaio 2007=100, dati destagionalizzati)

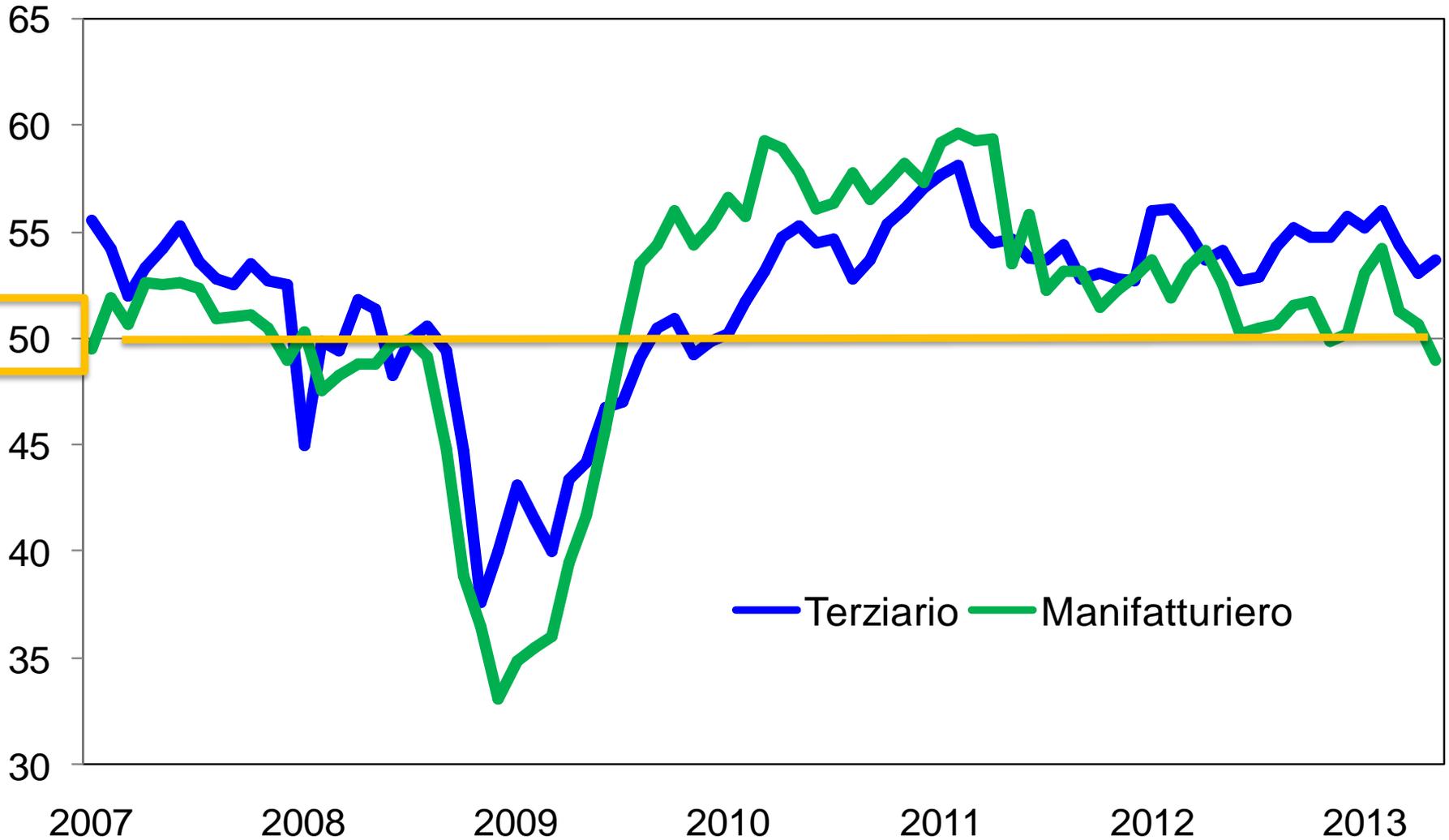


Fonte: elaborazioni CSC su dati Eurostat.



# Gli USA avanti adagio...

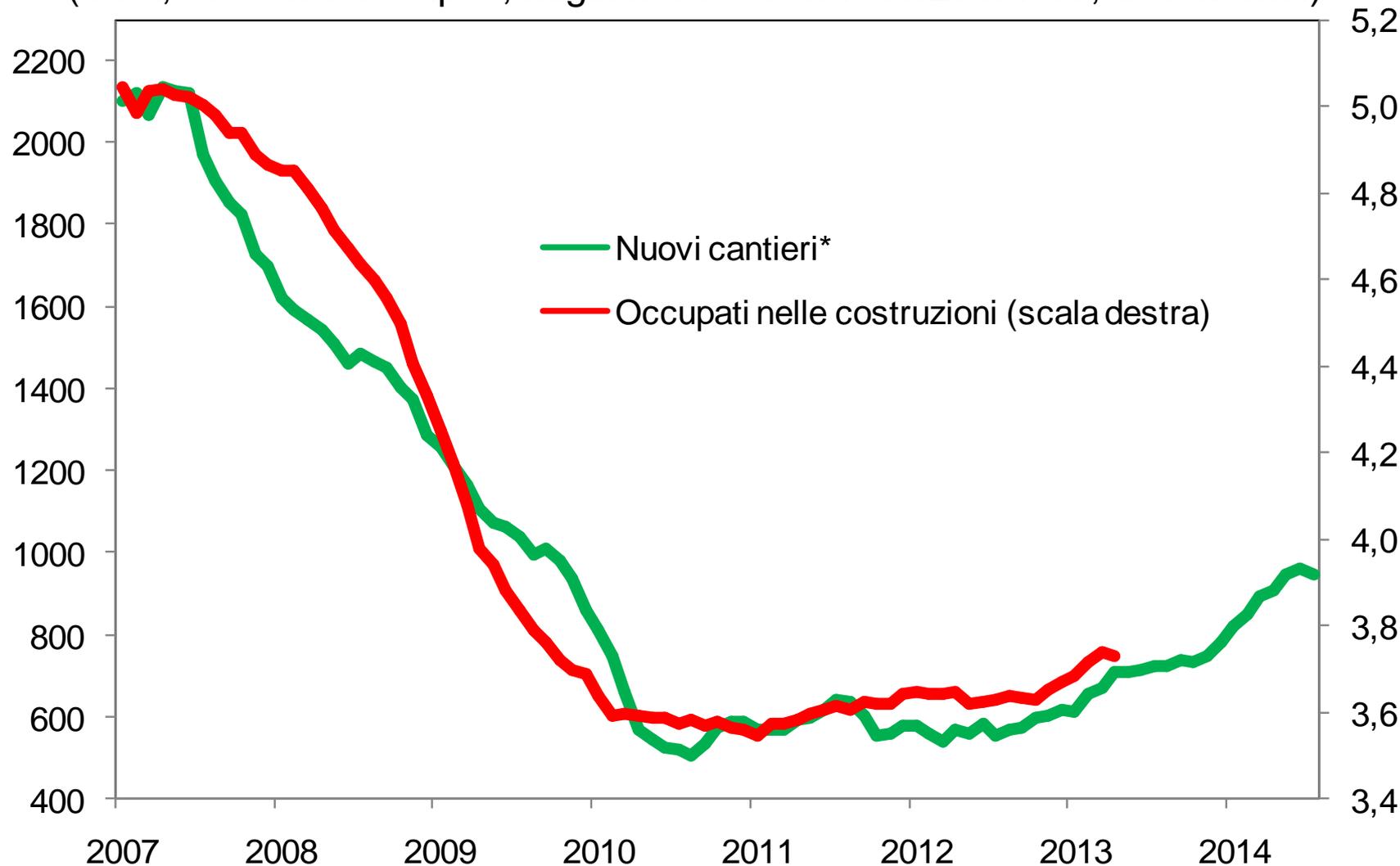
(PMI, 50 = nessuna variazione, dati mensili destagionalizzati)



Fonte: elaborazioni CSC su dati Markit.

# ... grazie anche all'edilizia residenziale...

(USA, cantieri e occupati, migliaia e in % della forza lavoro, dati mensili)



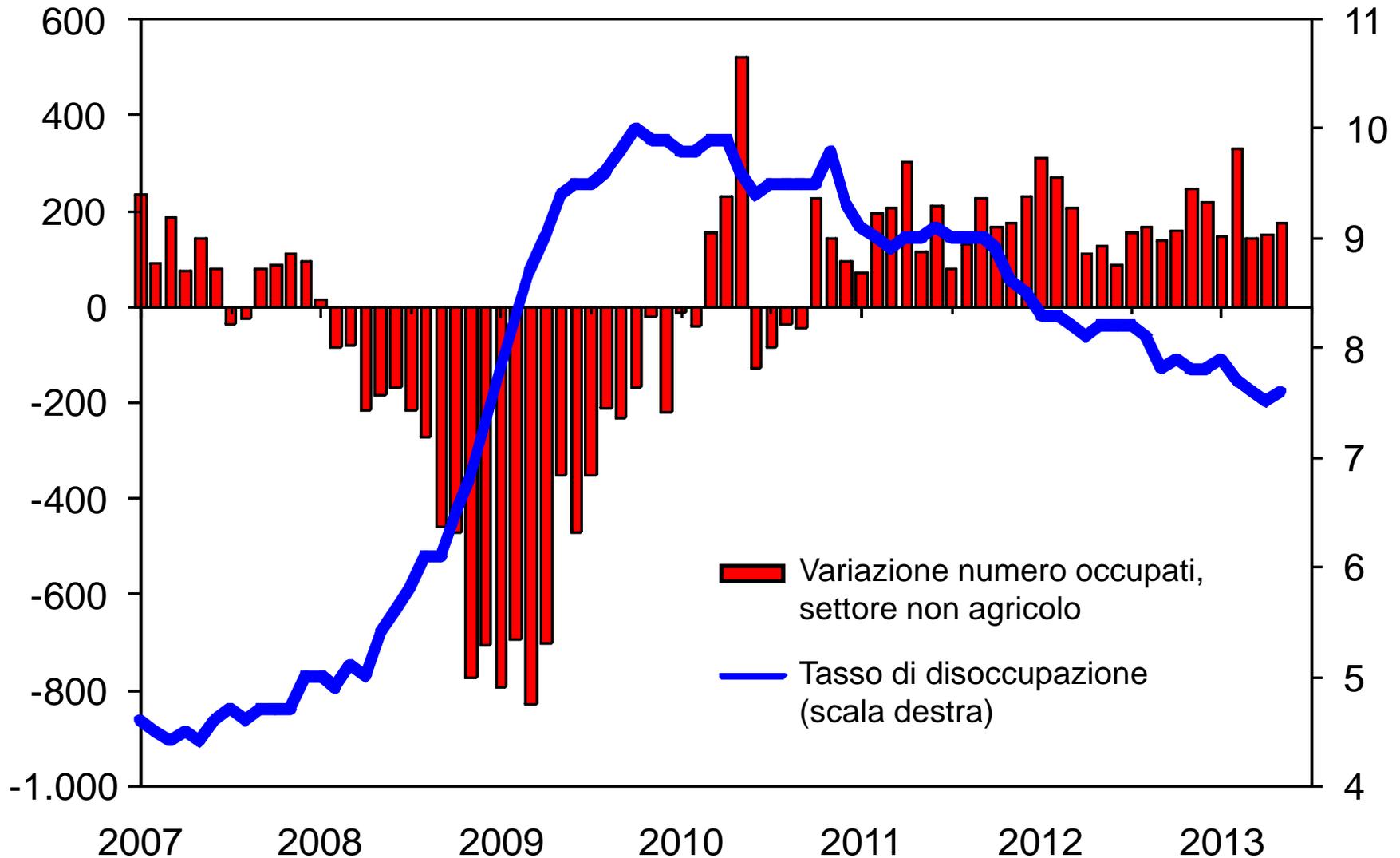
\* Dati annualizzati, media mobile a tre mesi, spostata avanti di 5 trimestri.

Fonte: elaborazioni CSC su dati Thomson Reuters.



# ... e alla ripresa dell'occupazione

(USA, migliaia di unità e % della forza lavoro)

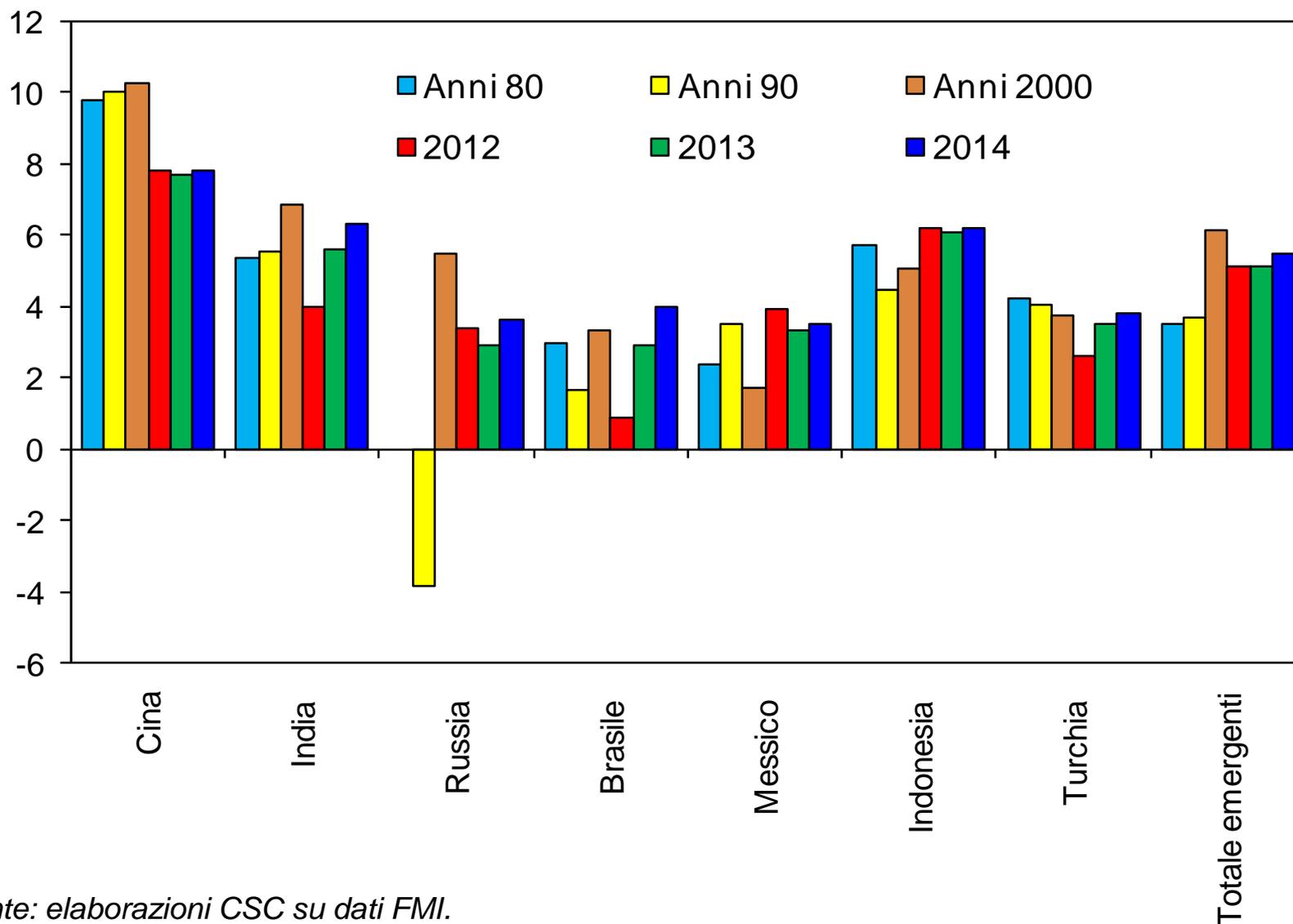


Fonte: elaborazioni CSC su dati Thomson Reuters.



# Resta alta la dinamica degli emergenti...

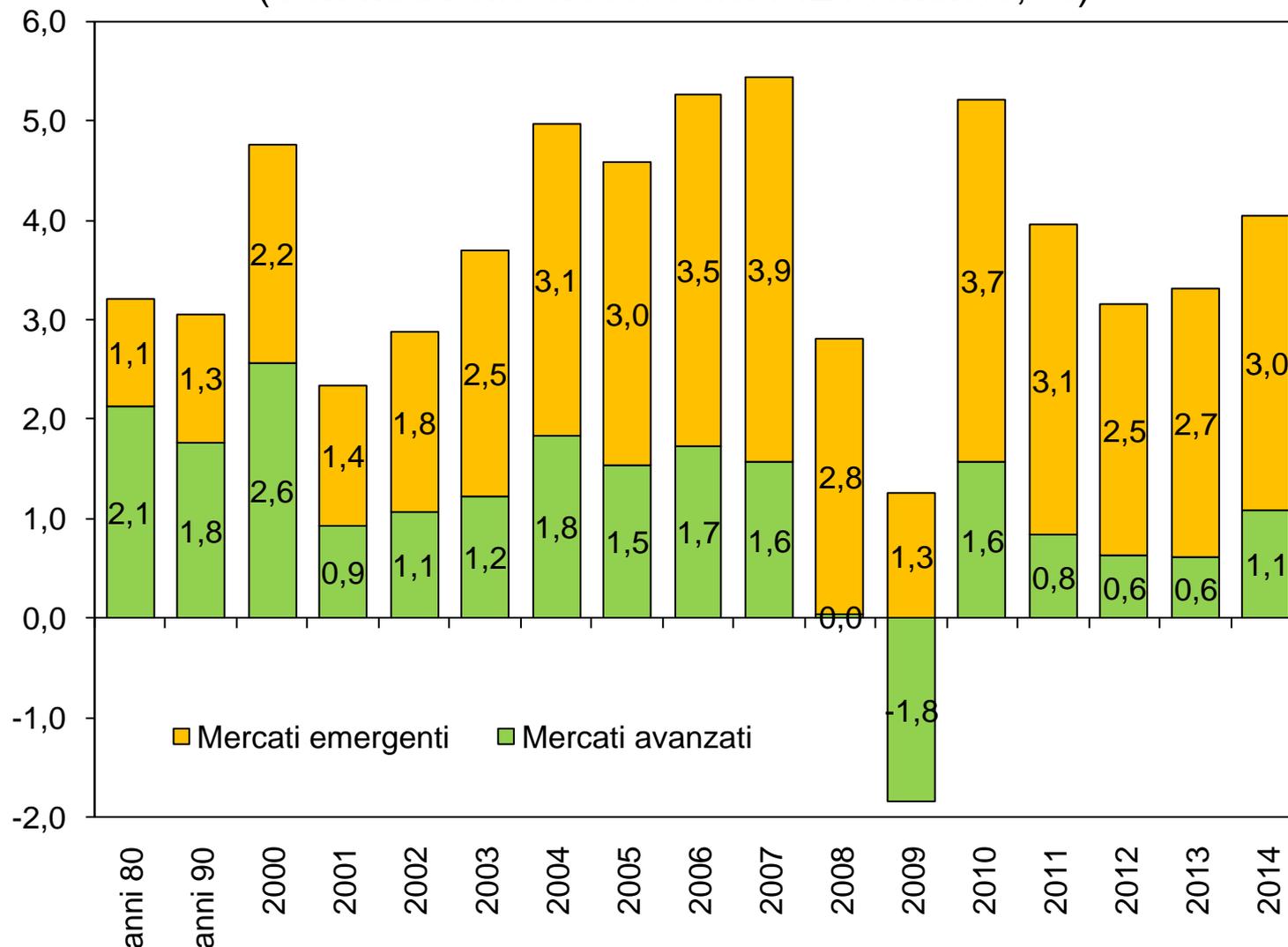
(PIL, var. % sul PIL PPA degli emergenti nel 2012)



Fonte: elaborazioni CSC su dati FMI.

# ... e soprattutto danno ancora l'80% della crescita mondiale

(Contributi alla crescita del PIL mondiale, %)

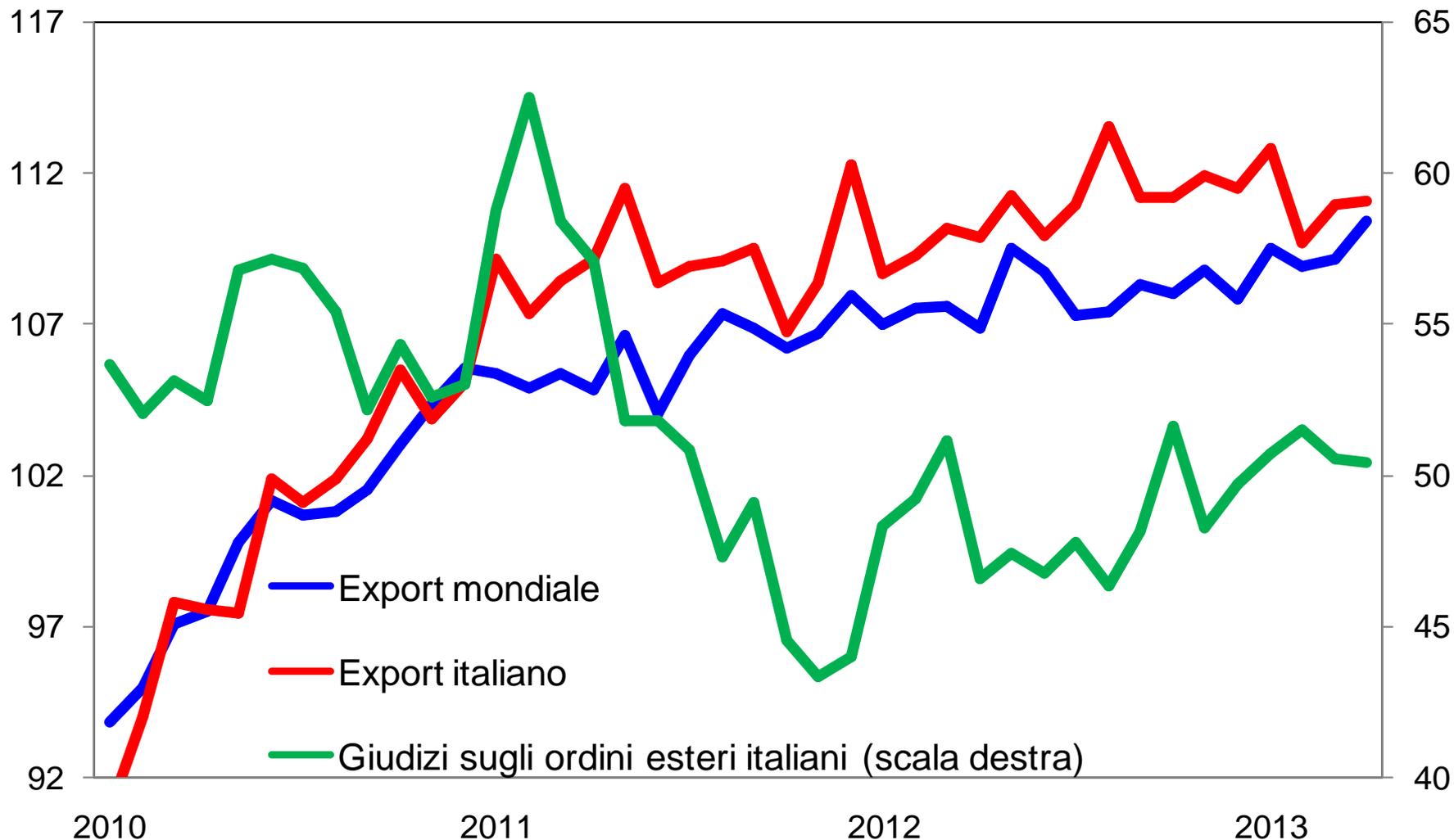


La somma degli istogrammi costituisce la crescita del PIL mondiale calcolato a PPA.

Fonte: elaborazioni CSC su dati FMI.

# Prospettive di ripresa per le esportazioni italiane

(Esportazioni in volume\*, indici 2010=100, PMI, 50=soglia neutrale, dati destagionalizzati)



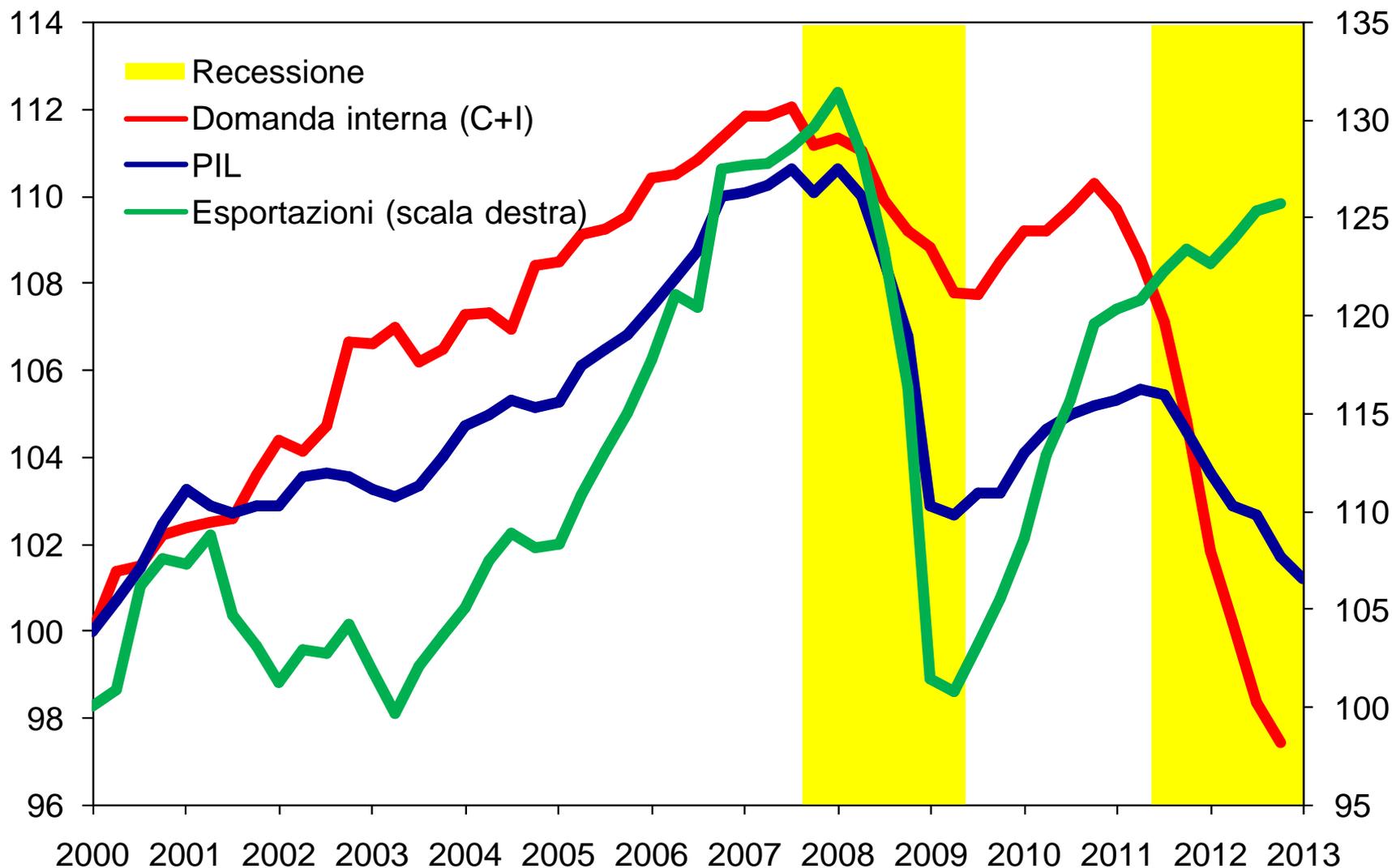
\* Le esportazioni italiane sono deflazionate con i prezzi alla produzione dei prodotti venduti all'estero.

Fonte: elaborazioni CSC su dati ISTAT, CPI e Markit.



# Il diverso ruolo della domanda estera

(Italia, indici trimestrali, primo trimestre 2000 = 100, dati destagionalizzati)

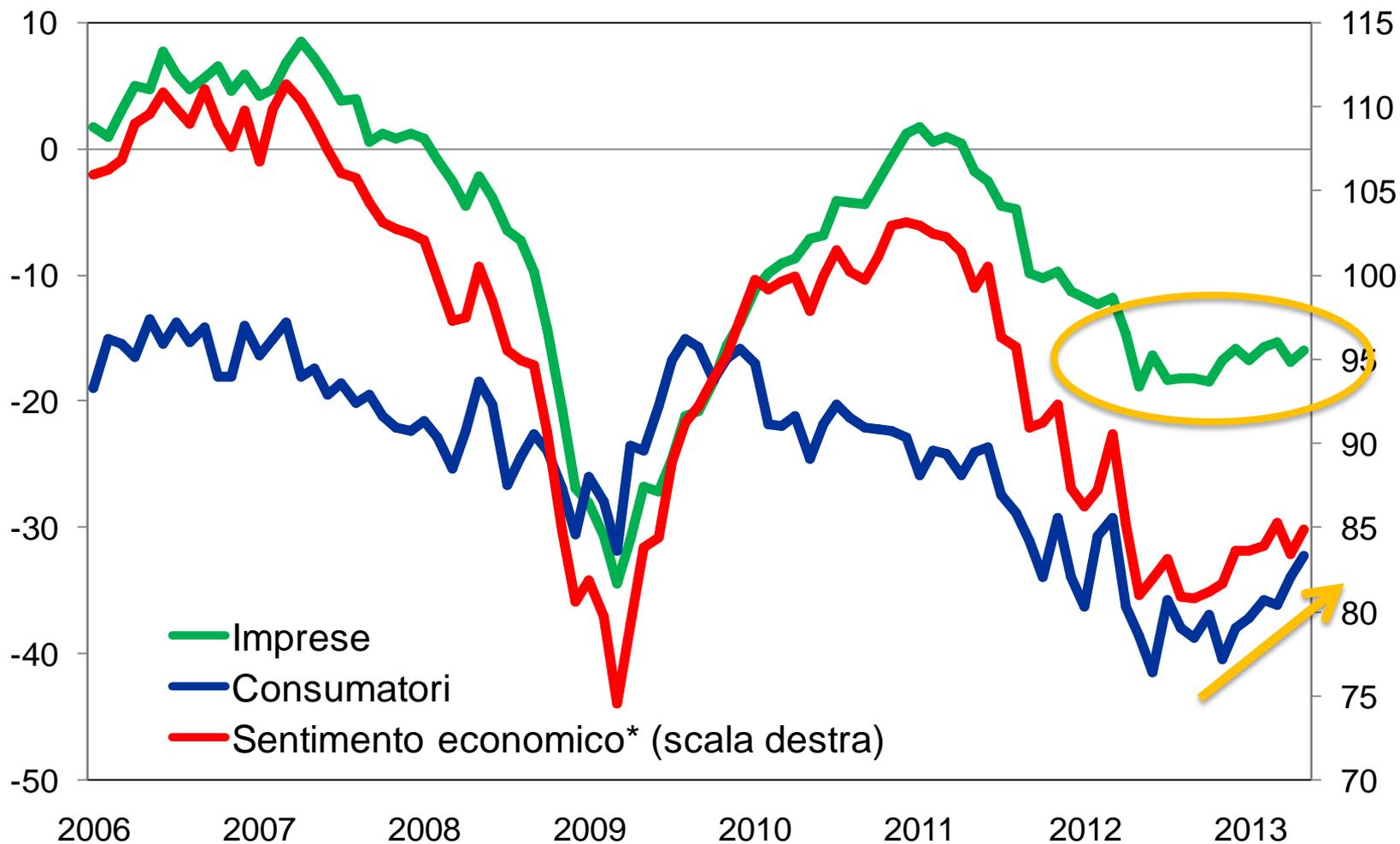


Fonte: elaborazioni CSC su dati ISTAT.



# Italia: fiducia in recupero

(Saldi delle risposte e indice, media di lungo periodo=100, dati mensili destagionalizzati)



\* Formato dagli indici di fiducia tra le imprese manifatturiere, edilizie, del commercio al dettaglio, degli altri servizi e dei consumatori.

Fonte: elaborazioni CSC su dati Commissione europea.

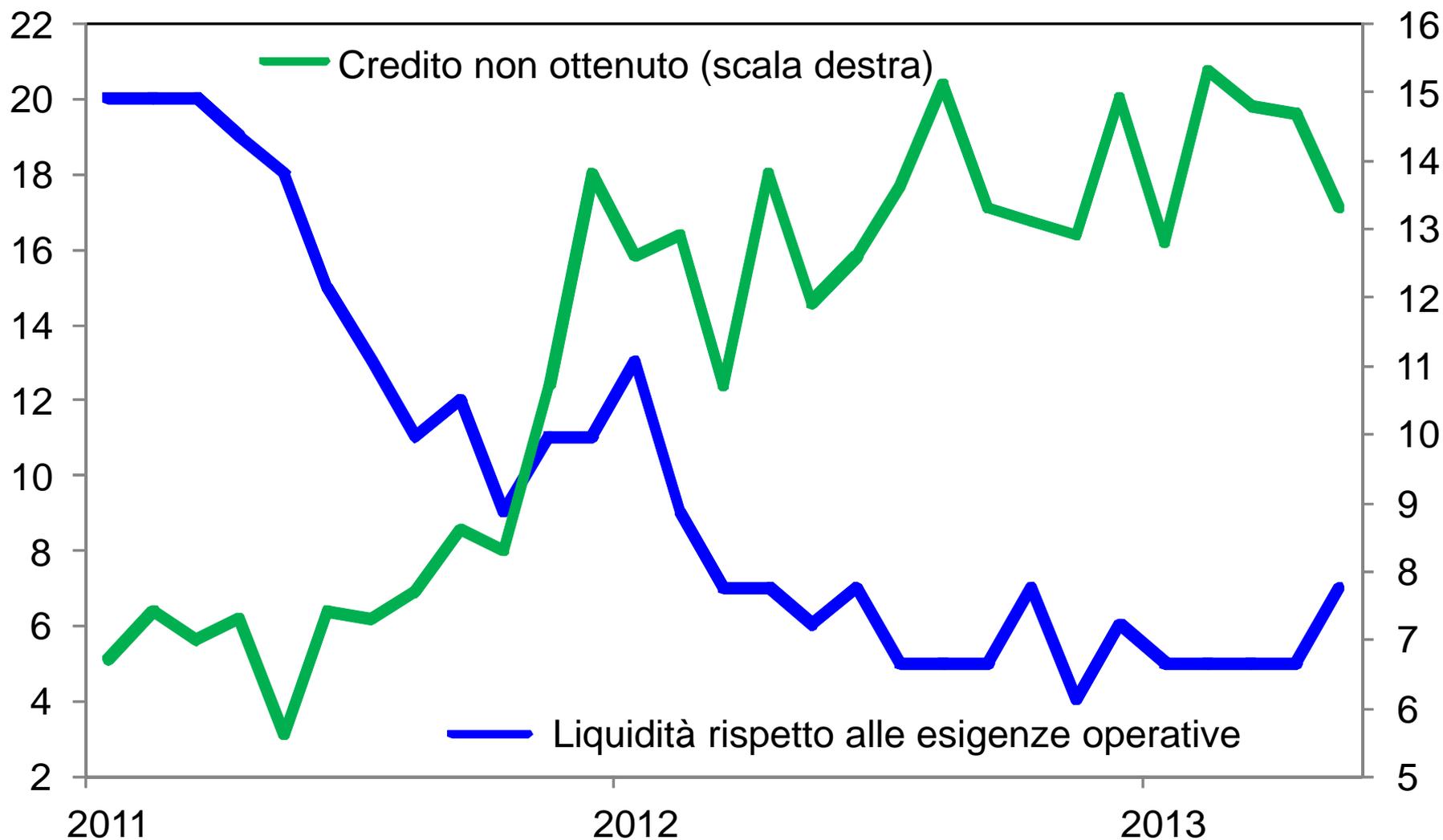


**Gli ostacoli da superare, che rendono  
lenta la ripresa: il *credit crunch*  
(con l'incognita dei tassi USA),  
la perdita di competitività,  
la distruzione di capacità produttiva,  
la fragilità dell'edilizia, l'erosa  
propensione al risparmio delle famiglie,  
il debole mercato del lavoro.**



# Imprese a corto di liquidità

(Italia, imprese manifatturiere, saldo delle risposte e quota % di aziende, dati mensili)

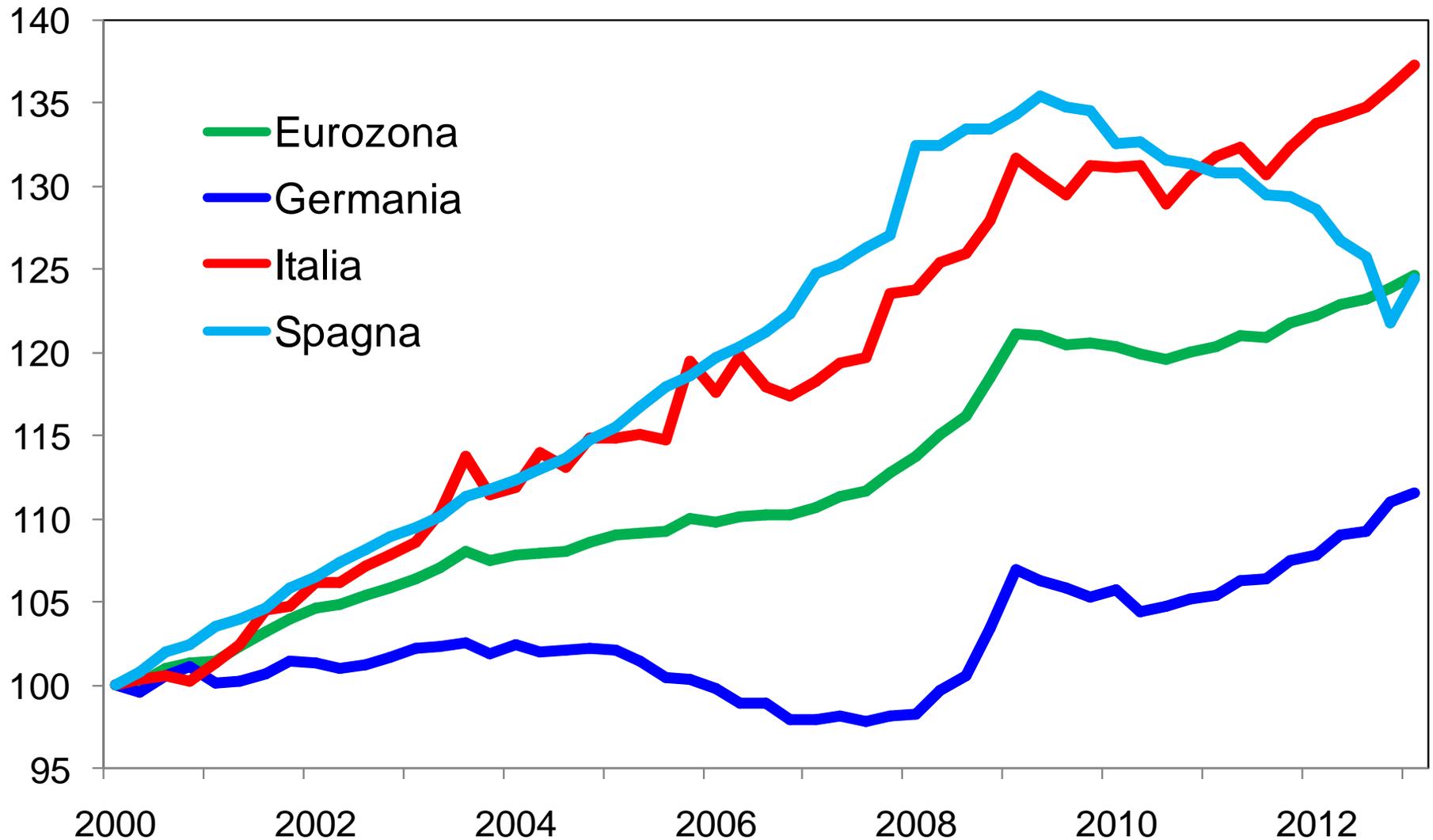


Fonte: elaborazioni CSC su dati ISTAT.



# Nel CLUP l'Italia non recupera competitività

(Costo del lavoro per unità di prodotto, dati destagionalizzati, primo trimestre 2000=100)

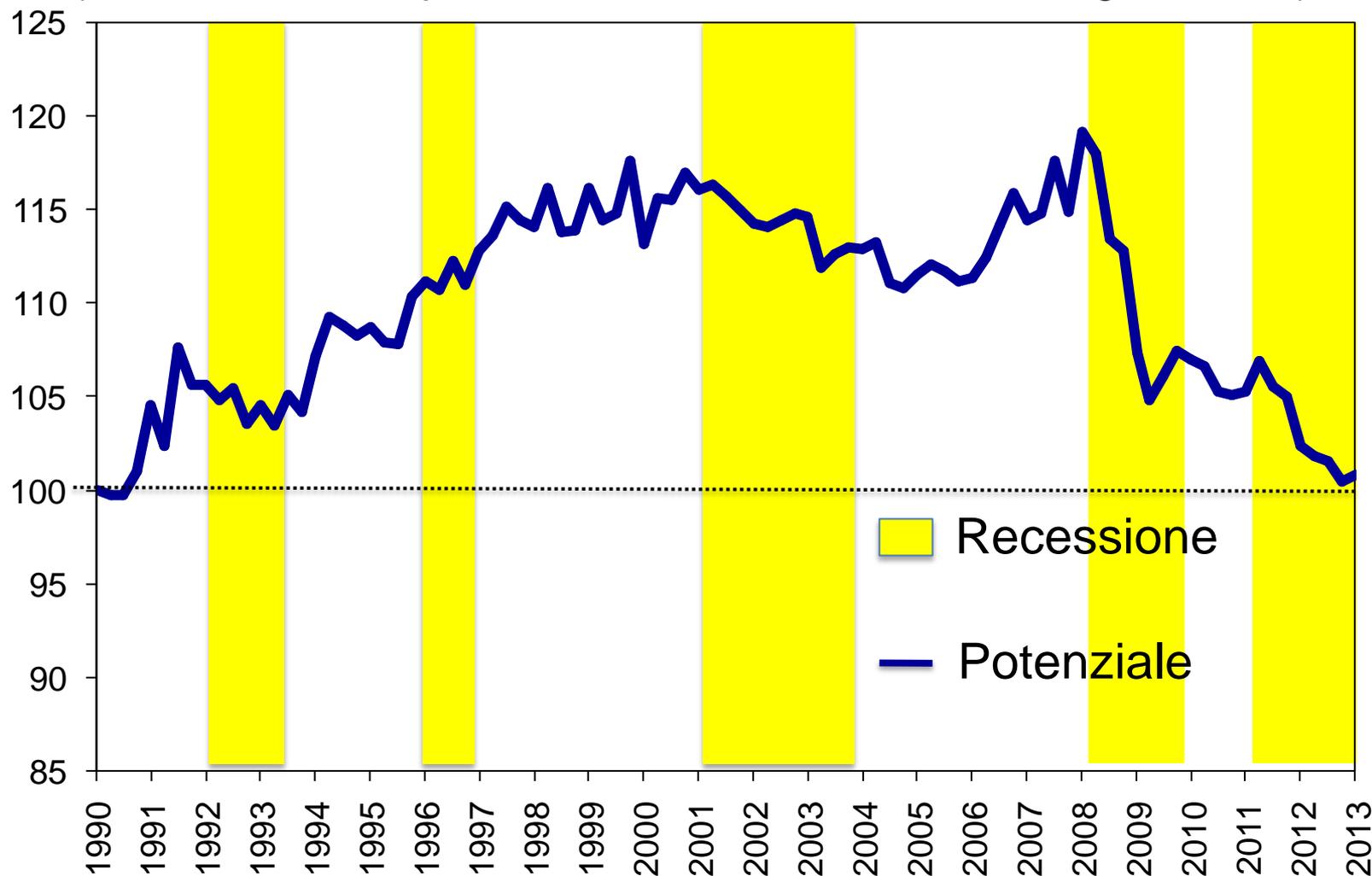


Fonte: elaborazioni CSC su dati Eurostat.



# Italia: il potenziale manifatturiero torna al 1990

(Indice trimestrale, primo trimestre 1990=100, dati destagionalizzati)

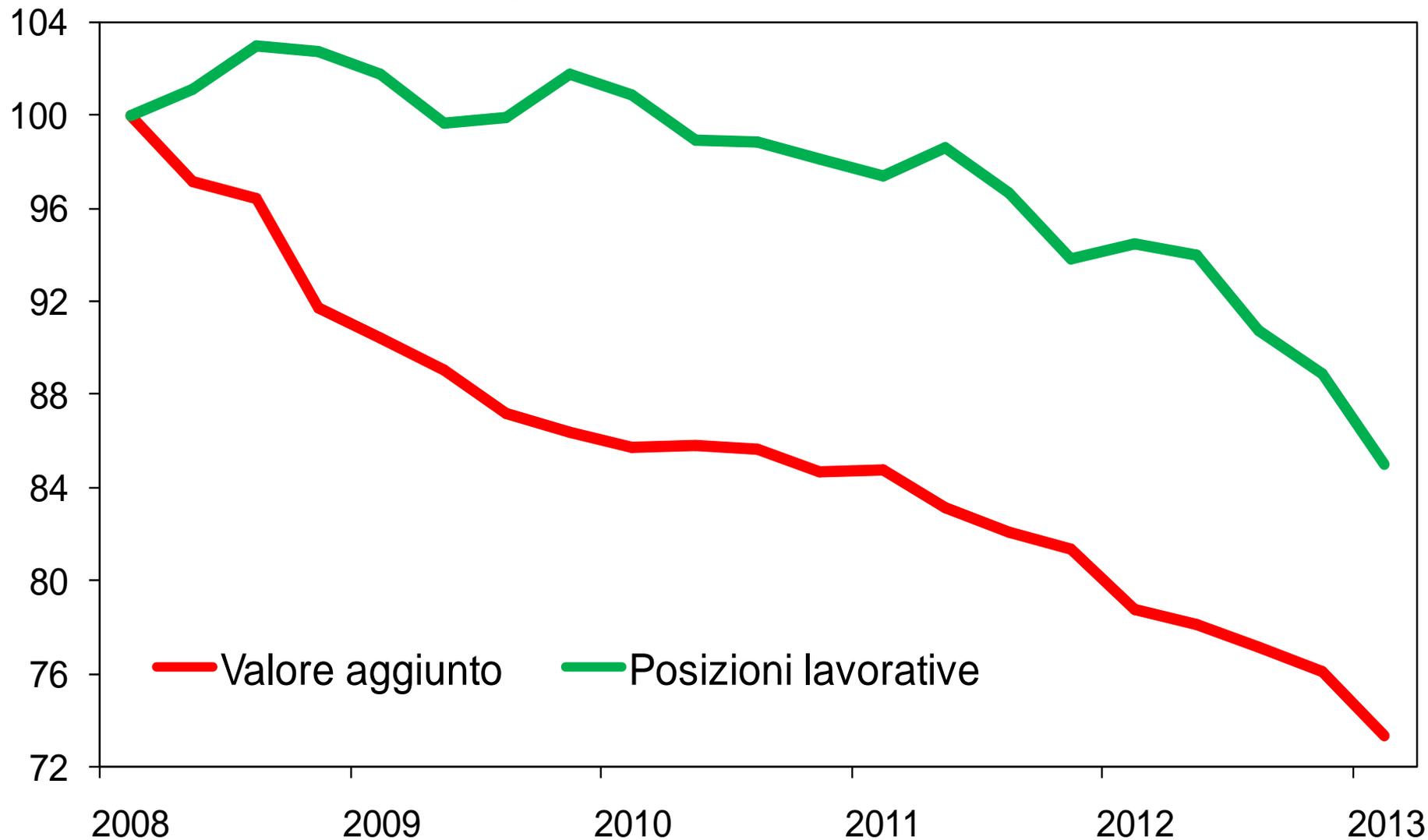


Il potenziale manifatturiero è calcolato dividendo l'indice della produzione per il grado di utilizzo degli impianti produttivi.

Fonte: elaborazioni e stime CSC su dati ISTAT.

# Il crollo dell'edilizia

(Italia, dati destagionalizzati, primo trimestre 2008=100)

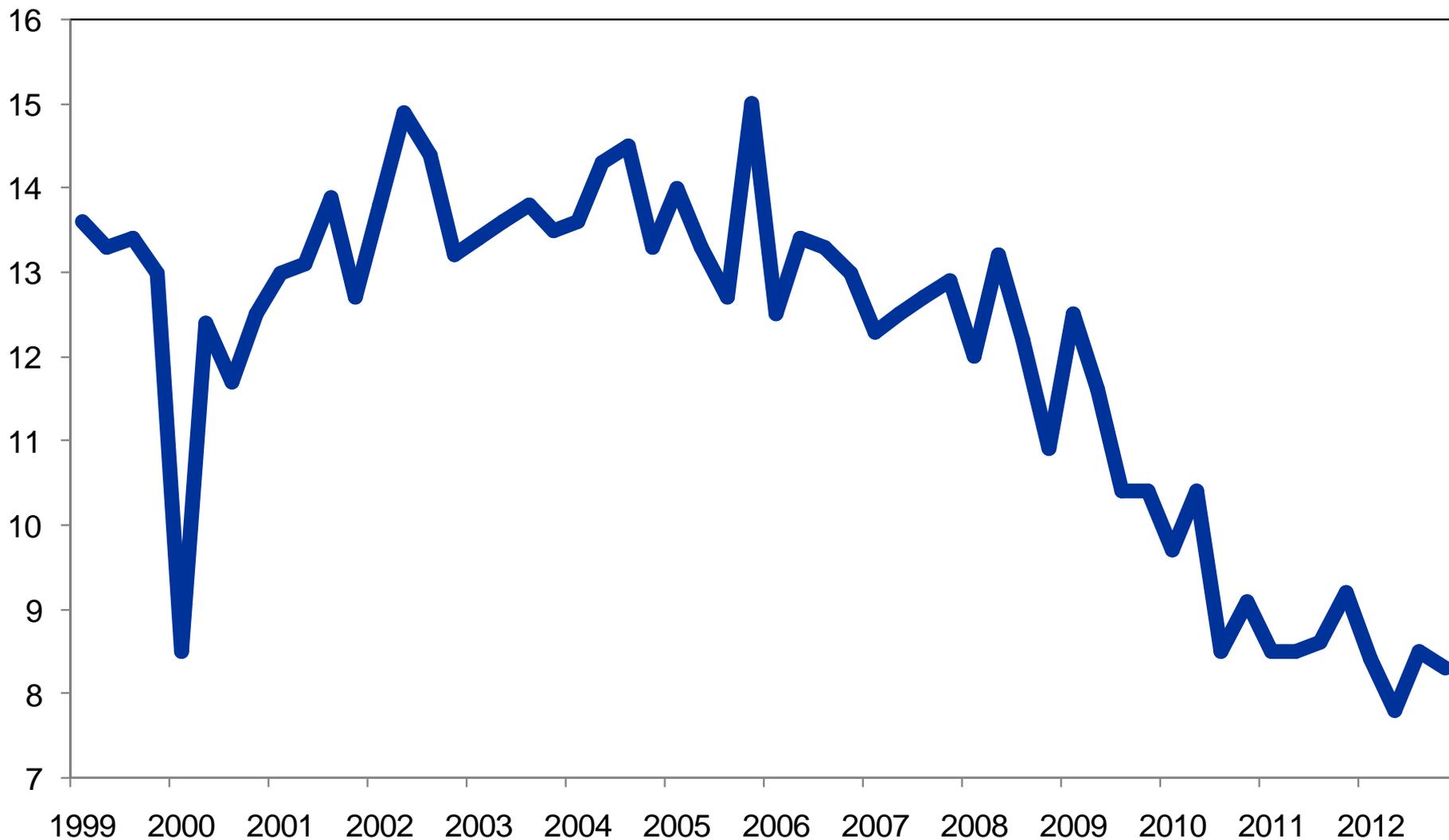


Fonte: elaborazioni CSC su dati ISTAT.



# Propensione al risparmio ai minimi

(Italia, valori %, dati trimestrali destagionalizzati)



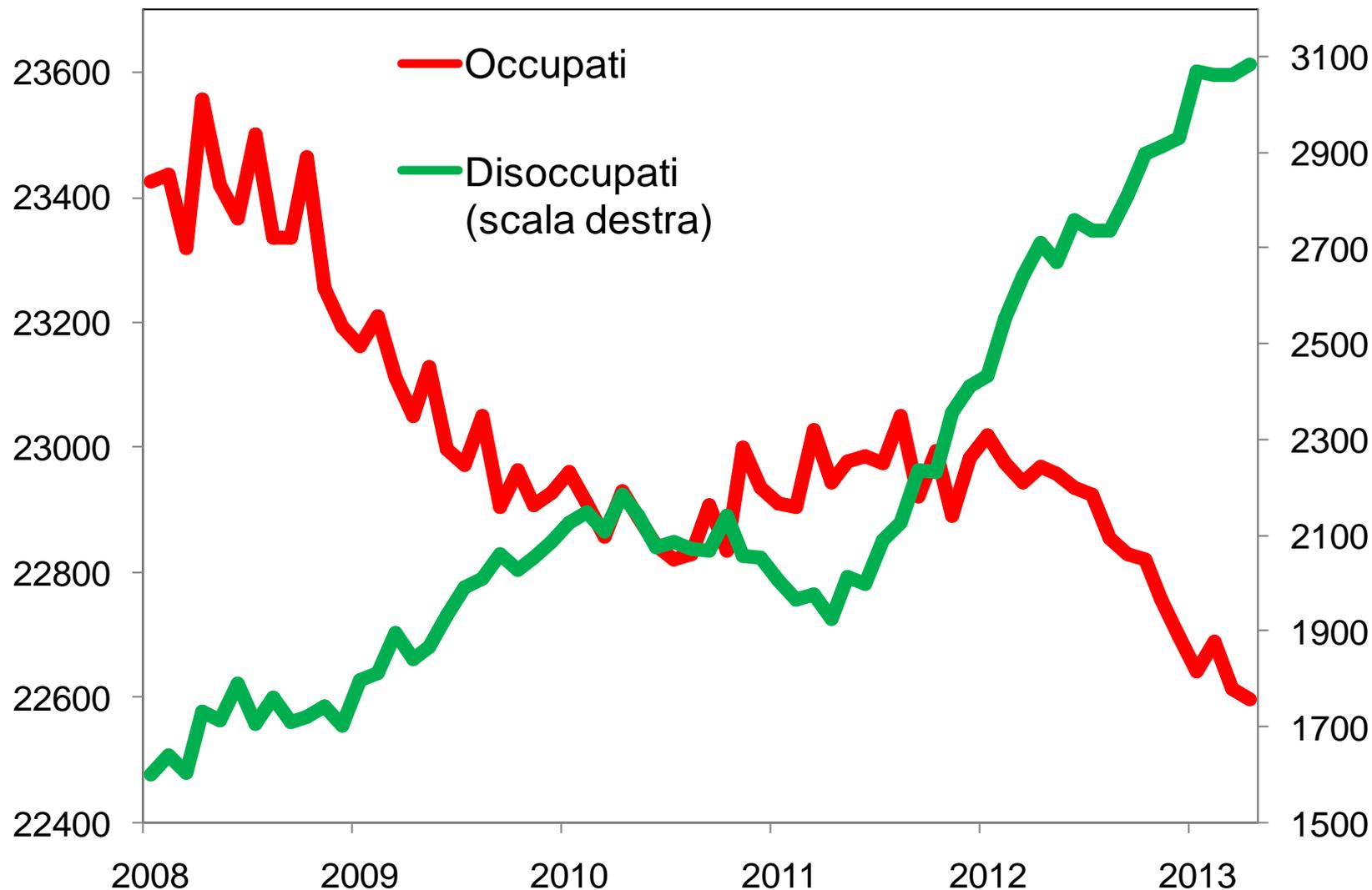
Quota del risparmio lordo sul reddito disponibile lordo delle famiglie consumatrici.

Fonte: elaborazioni CSC su dati ISTAT.



# L'occupazione ha ricominciato a cadere

(Italia, dati mensili destagionalizzati, migliaia)

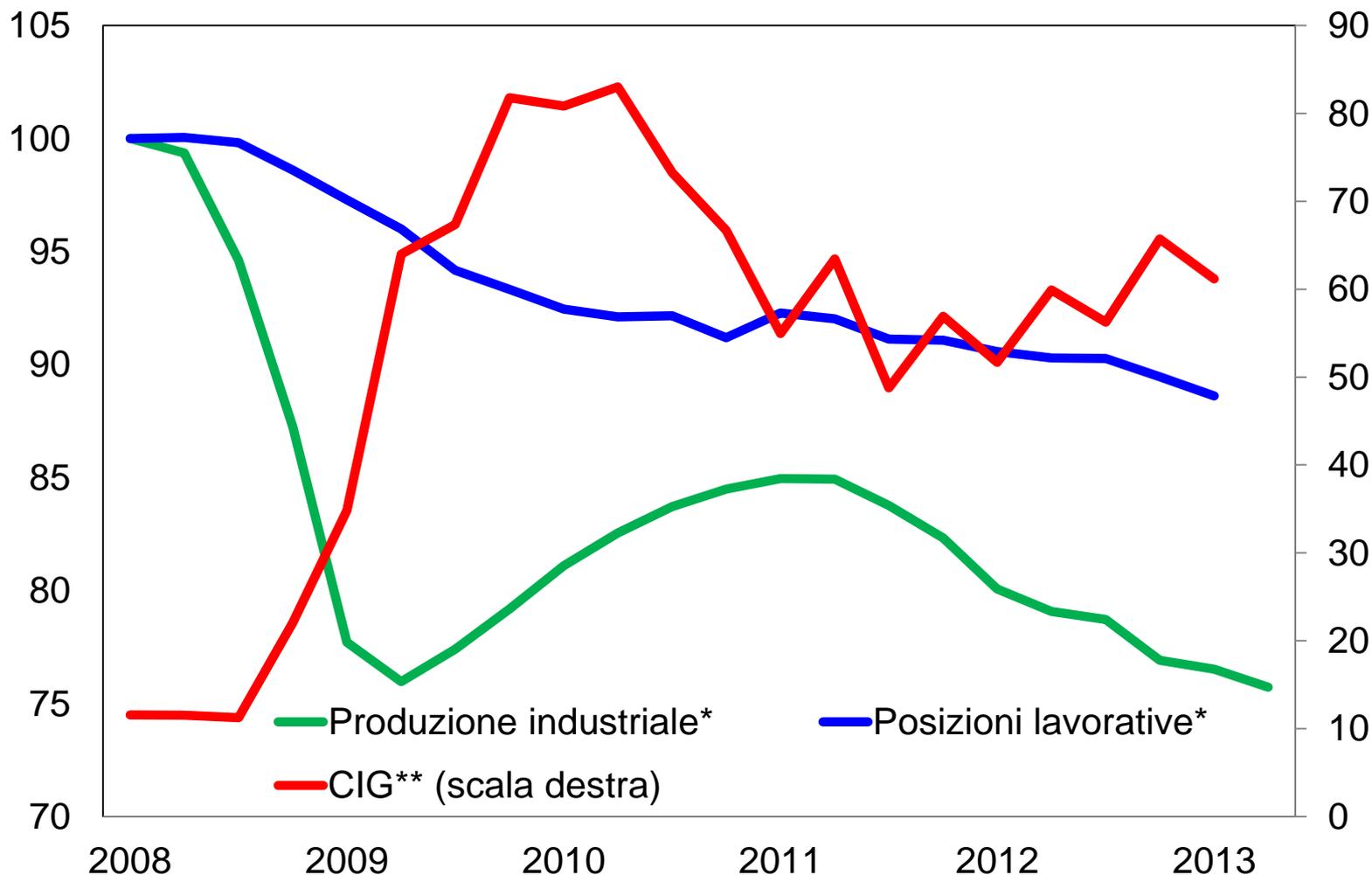


Fonte: elaborazioni CSC su dati ISTAT.



# Le imprese industriali tutelano l'occupazione

(Italia, industria in senso stretto; indici 1° trim.2008=100 e milioni di ore autorizzate)



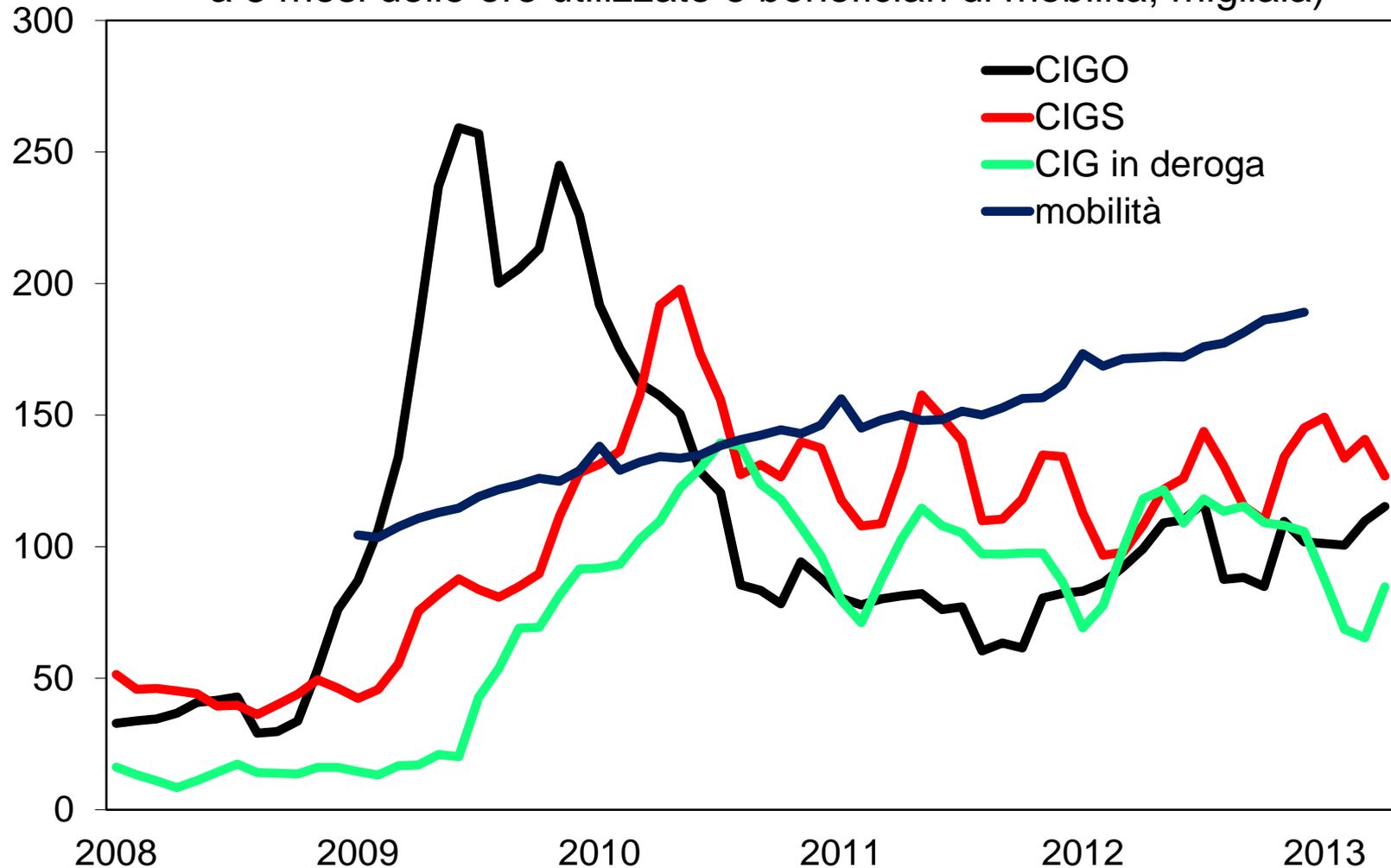
\* Dati destagionalizzati \*\*Medie di dati mensili grezzi

Fonte: elaborazioni CSC su dati ISTAT e INPS.



# Resta alta la CIG

(Equivalente forza lavoro a tempo pieno calcolata sulle medie mobili a 3 mesi delle ore utilizzate e beneficiari di mobilità; migliaia)



Fonte: elaborazioni CSC su dati INPS.

# **Le nuove previsioni del CSC.**



# Le previsioni del CSC per l'Italia

(Variazioni %)

	2011	2012	2013	2014
Prodotto interno lordo	0,4	-2,4	-1,9	0,5
Consumi delle famiglie residenti	0,1	-4,3	-3,0	-0,3
Investimenti fissi lordi	-1,8	-8,0	-5,8	0,4
<i>di cui: in costruzioni</i>	-2,6	-6,2	-5,2	-1,2
Esportazioni di beni e servizi	5,9	2,3	1,3	2,6
Importazioni di beni e servizi	0,5	-7,7	-3,9	1,1
Saldo commerciale <sup>1</sup>	-1,1	1,1	2,6	3,5
Occupazione totale (ULA)	0,1	-1,1	-1,6	-0,4
Tasso di disoccupazione <sup>2</sup>	8,4	10,7	12,2	12,6
Prezzi al consumo	2,8	3,0	1,6	1,7
Retribuzioni totale economia <sup>3</sup>	1,3	1,0	1,5	1,5
Saldo primario della PA <sup>4</sup>	1,2	2,5	2,3	3,0
Indebitamento della PA <sup>4</sup>	3,8	3,0	3,0	2,6
Debito della PA <sup>4</sup>	120,8	127,0	131,7	132,4

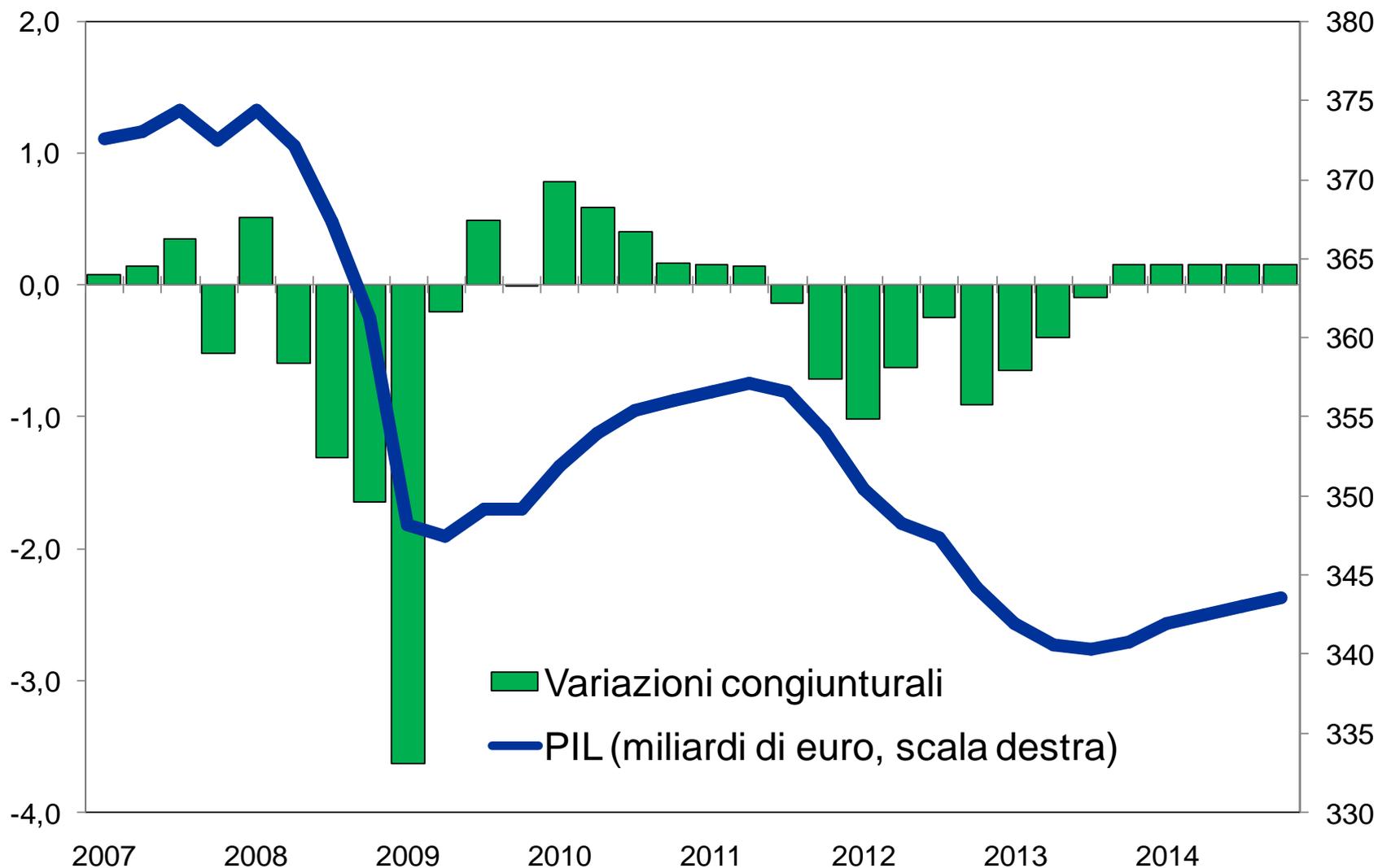
<sup>1</sup> Fob-fob, valori in percentuale del PIL; <sup>2</sup> valori percentuali; <sup>3</sup> per ULA; <sup>4</sup> valori in percentuale del PIL.

Fonte: elaborazioni e stime CSC su dati ISTAT e Banca d'Italia.



# PIL italiano in lenta ripresa

(Italia, var. % e miliardi di euro, prezzi costanti, dati trimestrali destagionalizzati)

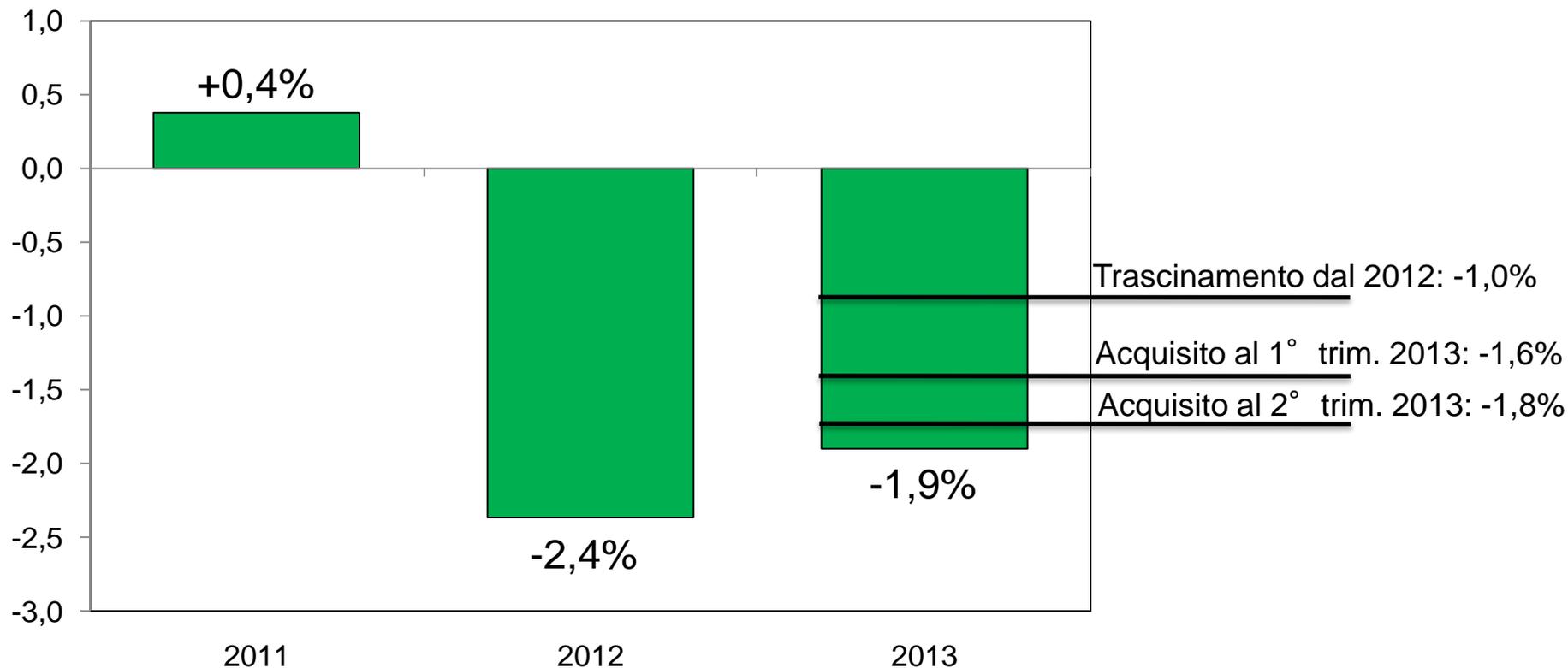


Fonte: elaborazioni e stime CSC su dati ISTAT.



# Negativi l'eredità 2012 e l'avvio del 2013

(Italia, PIL, var. %)



Fonte: elaborazioni CSC su dati ISTAT.

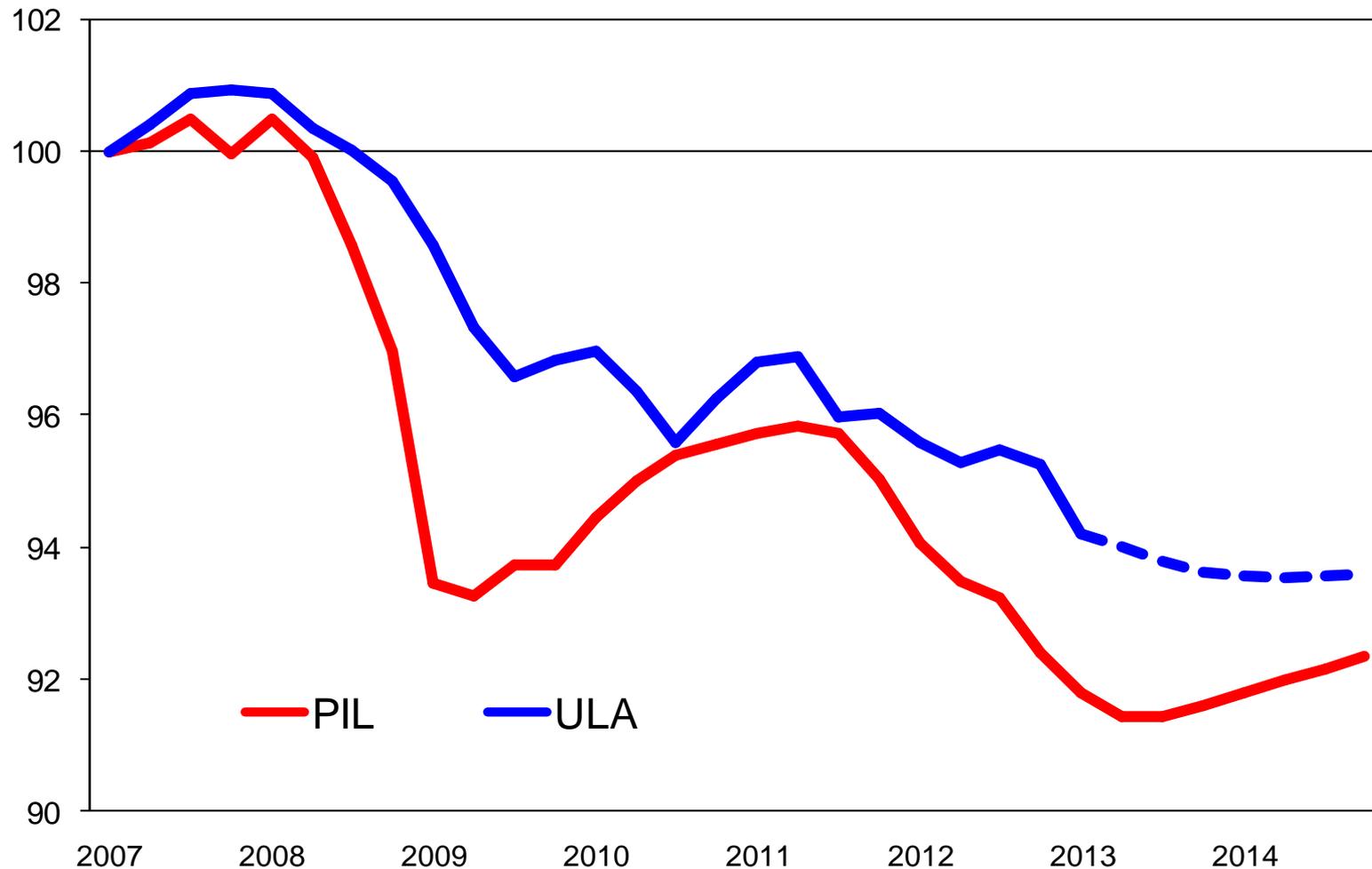
La caduta della **domanda totale interna**, che contraddistingue questa recessione dalla precedente, prosegue nel 2013: **-3,5%**, dopo il **-5,2%** nel 2012, e nessun recupero nel 2014.

All'opposto, le **esportazioni** continuano a espandersi: **+1,3%** quest'anno e **+2,6%** il prossimo, quando si collocheranno al di sopra dei livelli pre-crisi.



# Il lavoro segue il PIL

(Italia; PIL a prezzi costanti e unità di lavoro equivalenti a tempo pieno; dati destagionalizzati; primo trimestre 2007=100)



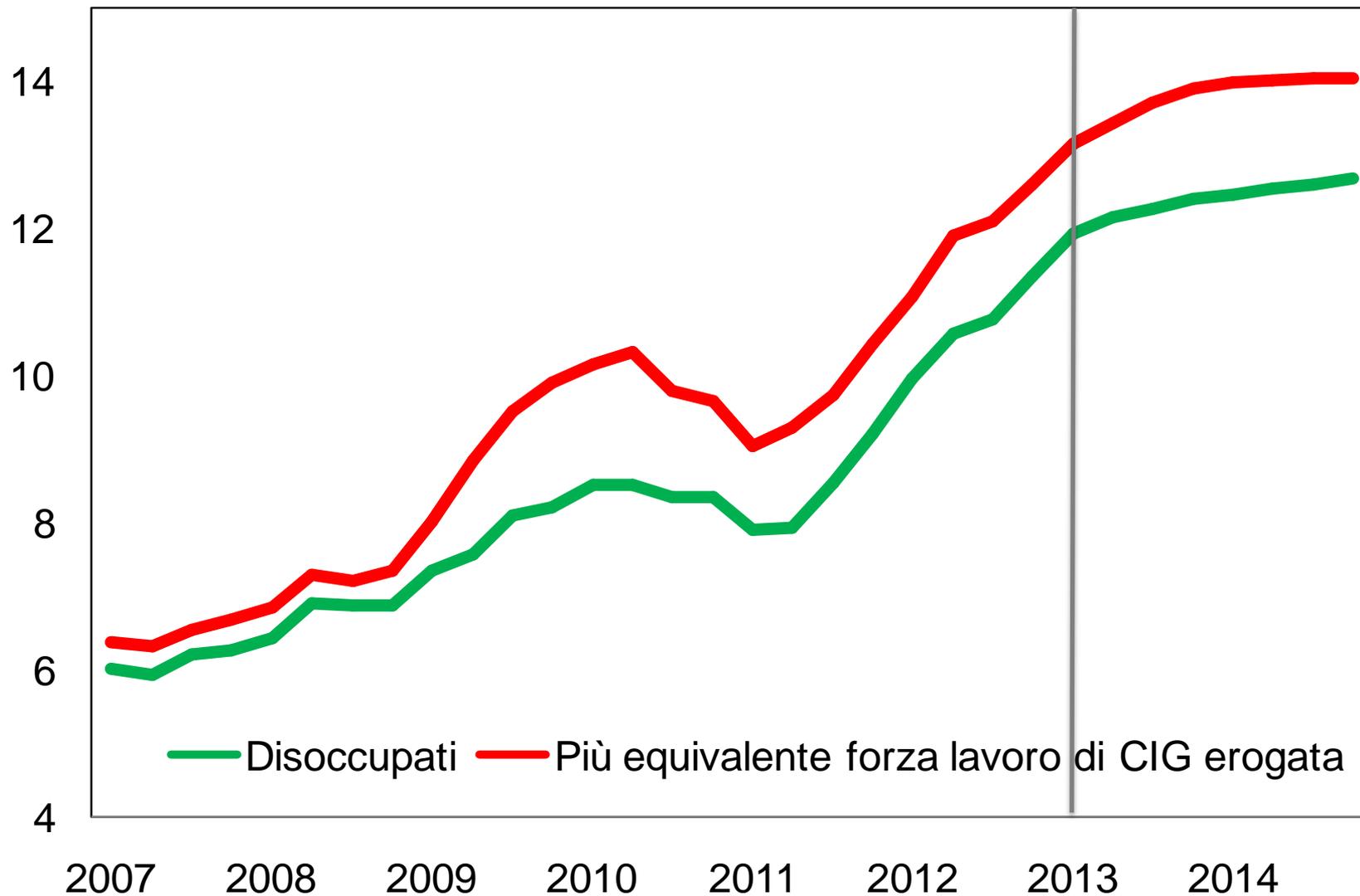
Stime CSC dal secondo trimestre 2013.

Fonte: elaborazioni CSC su dati ISTAT.



# Disoccupazione ancora in aumento

(In % della forza lavoro; dati destagionalizzati)



Stime CSC dal secondo trimestre 2013.

Fonte: elaborazioni CSC su dati ISTAT, INPS.



# **L'indagine Confindustria sul mercato del lavoro.**

**Iniziativa di Sistema, varata nel 2005.  
Anche quest'anno hanno partecipato  
oltre 4.500 Associate.**

**Raccoglie dati su struttura e  
dinamica dell'occupazione, orari di  
lavoro (da cui si calcolano tassi di  
assenteismo) e dinamiche salariali.**

# **L'indagine Confindustria sul mercato del lavoro.**

**Ne ricaviamo informazioni che forniscono un utile riferimento per le nostre Aziende e che sono fondamentali per meglio calibrare sia l'attività di contrattazione delle nostre Associazioni sia le politiche che Confindustria chiede al Governo.**

