

Rischi e opportunità nei settori italiani

I trimestre 2023

Secondo il Barometro, l'indicatore SACE che monitora l'andamento dei settori italiani*, i rischi nella manifattura sono diminuiti nel primo trimestre del 2023 su base tendenziale. I miglioramenti sono diffusi e stanno interessando diversi settori, tra cui la meccanica strumentale e i mezzi di trasporto; la rischiosità è risultata in calo anche per l'aggregato agricoltura e alimentari. Tuttavia, si osservano segnali di peggioramento per alcuni settori, come quello delle costruzioni e della metallurgia. Nel complesso l'indicatore relativo all'industria italiana è risultato invariato rispetto allo stesso periodo del 2022, risentendo in parte dell'aumento di rischio rilevato per il comparto dell'estrattiva.



13 settori migliorano

Tra cui:

- Agricoltura e alimentari
- Mezzi di trasporto e logistica
- Meccanica strumentale



5 settori peggiorano

Tra cui:

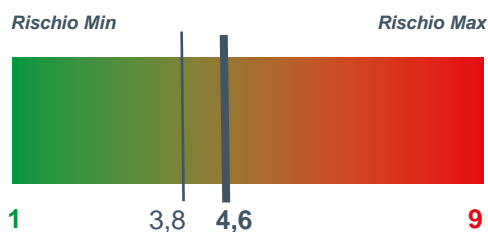
- Costruzioni e materiali da costruzione
- Metallurgia



Focus on

Down

COSTRUZIONI E MATERIALI DA COSTRUZIONE



2023 T1

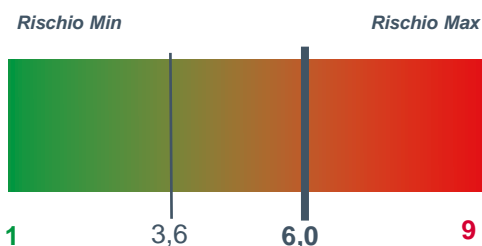
2022 T1

❑ **Come va.** L'indice calcolato per l'aggregato delle costruzioni e materiali da costruzione è risultato in **discreto aumento** nel primo trimestre del 2023 rispetto allo stesso periodo dello scorso anno, **pur confermandosi tra i settori meno rischiosi** tra i 18 considerati nel Barometro.

❑ **Variabili chiave.** Sul punteggio ottenuto ha inciso soprattutto il **peggioramento** degli **score relativi a produzione, fatturato e demografia d'impresa**. Di contro, la componente connessa alla dinamica dei prezzi è risultata in miglioramento su base tendenziale.

❑ **Prospettive.** Il settore sta subendo una battuta d'arresto, rispetto alla vivace performance dello scorso biennio, e in media d'anno è attesa una **sostanziale stagnazione** dell'attività edilizia **ascrivibile al ridimensionamento del ciclo espansivo degli investimenti** nelle costruzioni, specie quelli **relativi alla riqualificazione residenziale**.

METALLURGIA



2023 T1

2022 T1

❑ **Come va.** Tra gennaio e marzo è **proseguito il deterioramento del profilo di rischio** per il settore metallurgico italiano, che torna **verso livelli medio-alti**.

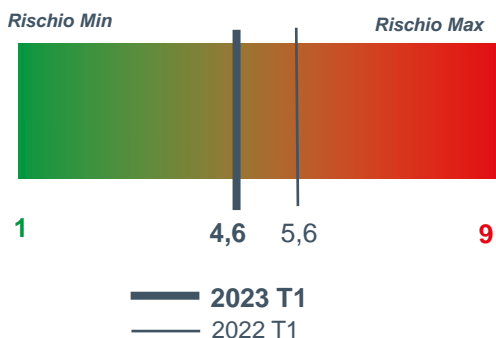
❑ **Variabili chiave.** A contribuire principalmente sulla performance negativa sono state **soprattutto le variabili di fatturato e prezzi**, come riflesso in parte del calo delle quotazioni alla produzione settoriale.

❑ **Prospettive.** Pur in uno scenario di incertezza, le indicazioni qualitative, come ad esempio il clima di fiducia rilevato da Istat, segnalano un **possibile miglioramento nei prossimi mesi delle condizioni della domanda**, con una ripresa degli ordini destinati all'**automotive** e alla **meccanica strumentale**.



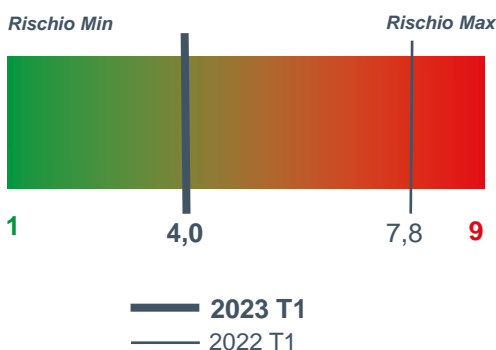
Focus on **Up**

AGRICOLTURA E ALIMENTARI



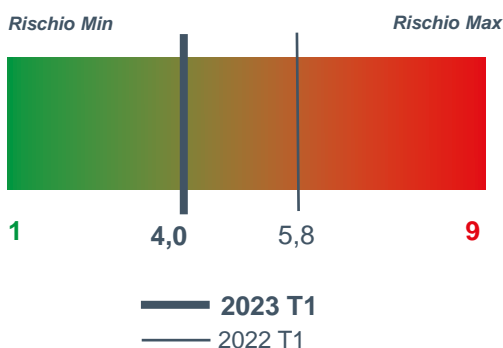
- ❑ **Come va.** Nei primi tre mesi dell'anno l'indice del settore ha registrato una flessione tendenziale, segnalando quindi un **miglioramento del livello di rischiosità**.
- ❑ **Variabili chiave.** Il punteggio ottenuto dalla componente di prezzi **ha segnato, in particolare, un calo significativo** nel confronto con gli altri settori, riflettendosi sulla dinamica favorevole del fatturato. Si segnala, tuttavia, un marcato aumento dello score relativo alla demografia di impresa.
- ❑ **Prospettive.** I segnali per l'intero anno sono contrastanti: se da un lato i prezzi alla produzione, comunque ancora elevati, sosterranno la dinamica del fatturato nominale, dall'altro la **riduzione dei consumi delle famiglie italiane** graverà sulla performance attesa, **in parte compensata dal traino dell'export**.

MEZZI DI TRASPORTO E LOGISTICA



- ❑ **Come va.** L'indice di rischio del settore è risultato in **forte flessione** nel primo trimestre del 2023, rispetto a un anno prima, segnando peraltro il terzo calo consecutivo tendenziale, spinto dalla **ripresa sostenuta del comparto automotive**.
- ❑ **Variabili chiave.** Sono **migliorati** notevolmente i punteggi ottenuti da **produzione e fatturato**, ascrivibili all'attenuazione delle criticità lungo le catene internazionali di fornitura. A ciò si aggiunge anche una **moderata riduzione degli score per la demografia d'impresa e le sofferenze bancarie**.
- ❑ **Prospettive.** Nei prossimi mesi la crescita dell'attività è stimata in **rafforzamento**, grazie al continuo sostegno **della domanda interna e estera** indirizzata verso l'acquisito di veicoli a minor impatto ambientale.

MECCANICA STRUMENTALE



- ❑ **Come va.** La **rischiosità** associata alla meccanica strumentale è **diminuita tra gennaio e marzo**, su base tendenziale, posizionandosi su livelli contenuti.
- ❑ **Variabili chiave.** Il miglioramento è stato favorito dai **punteggi bassi** registrati dalla componenti di **produzione e fatturato**, ed in parte dalle sofferenze bancarie.
- ❑ **Prospettive.** In media d'anno, le attese indicano una crescita dell'attività, pur con andamenti eterogenei tra i vari comparti. In particolare, il settore **beneficerà degli investimenti in macchinari e attrezzature ICT**, spinti dalle risorse destinate alla digitalizzazione del processo produttivo (fonte: Prometeia).

Appendice

| | | Score | | | | |
|--|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| | | 2023 T1 | 2022 T4 | 2022 T3 | 2022 T2 | 2022 T1 |
| Meccanica strumentale | ○ | 4,0 | 4,4 | 4,8 | 5,4 | 5,8 |
| Mezzi di trasporto e logistica | ○ | 4,0 | 5,0 | 6,2 | 7,6 | 7,8 |
| Chimica, farmaceutica, gomma e plastica | ○ | 4,4 | 5,0 | 4,0 | 4,4 | 5,0 |
| Agricoltura e alimentari | ○ | 4,6 | 4,8 | 4,6 | 5,2 | 5,6 |
| Costruzioni e materiali da costruzione | ○ | 4,6 | 4,6 | 3,6 | 3,2 | 3,8 |
| Legno, carta, stampa, mobili | ○ | 4,6 | 4,6 | 3,8 | 4,0 | 4,2 |
| Prodotti in metallo | ○ | 4,8 | 5,2 | 4,8 | 4,6 | 5,0 |
| Tessile e abbigliamento | ○ | 4,8 | 4,8 | 4,2 | 4,4 | 4,8 |
| Apparecchi elettrici ed elettronica | ○ | 5,0 | 5,6 | 5,8 | 6,2 | 6,6 |
| Pelli e calzature | ○ | 5,0 | 4,6 | 4,2 | 4,8 | 5,0 |
| Servizi di informazione | ○ | 5,0 | 5,7 | 5,0 | 5,0 | 5,0 |
| Estrattiva, raffinati, energia e acqua | ○ | 5,4 | 4,2 | 4,2 | 4,6 | 4,6 |
| Commercio all'ingrosso di altri prodotti | ○ | 6,0 | 7,0 | 6,0 | 6,0 | 6,7 |
| Metallurgia | ○ | 6,0 | 5,8 | 4,6 | 3,6 | 3,6 |
| Altra manifattura | ○ | 6,4 | 6,8 | 6,4 | 6,6 | 6,8 |
| Commercio al dettaglio | ○ | 7,0 | 7,3 | 7,3 | 7,7 | 7,3 |
| Commercio all'ingrosso di beni di consumo finale | ○ | 7,0 | 7,0 | 6,3 | 6,7 | 7,0 |
| Commercio all'ingrosso specializzato | ○ | 7,0 | 7,7 | 6,3 | 6,3 | 6,3 |
| Manifattura | ○ | 5,0 | 5,2 | 5,0 | 5,4 | 5,6 |
| Industria in senso stretto | ○ | 5,0 | 5,0 | 4,8 | 5,0 | 5,2 |

Score 2023 T1 vs 2022 T1 ○ Peggiorato ○ Migliorato ○ Invariato

Nota metodologica: Il Barometro SACE valuta il rischio in 18 settori italiani (+2 aggregati: manifattura e industria in senso stretto) in un determinato trimestre con delle variazioni tendenziali (i.e. rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente). Il rischio è misurato su una scala da 1 a 9, con 9 rischio massimo, ed è calcolato come media di cinque variabili (produzione, fatturato, prezzi alla produzione, demografia e sofferenze).