

# **Nota Congiunturale**

***Numero 2 – Giugno 2009***

---

***Comitato per la  
qualificazione della  
spesa pubblica***

***Sandro Trento***

***Comitato per lo  
sviluppo provinciale***

***Enrico Zaninotto***

---

# Quadro internazionale: 2010 migliore, ma 2009 peggiore?

---

- *Financial Times* : Il Fondo Monetario sta rivedendo le stime con un miglioramento della crescita mondiale per il 2010 dall'1,9 (stima di aprile) al 2,4 per cento – forte aumento degli investimenti in Cina
  - Ma la Banca Mondiale prevede una contrazione del 3,0 per cento per il 2009 contro – 1,75 del FMI
-

# Il quadro: stime

---

Previsioni <b>Commissione UE</b> Pil (var %) 30 aprile		
	2009	2010
Area dell'Euro	-4,0	-0,1
- Francia	-3,0	-0,2
- Germania	-5,4	0,3
Regno Unito	-3,8	0,1
Italia	-4,4	0,1

# Il quadro: stime

---

Previsioni <b>Commissione UE</b> Disoccupazione (var %) 30 aprile		
	2009	2010
Area dell'Euro	9,9	11,5
- Francia	9,6	10,7
- Germania	8,6	10,4
Regno Unito	8,2	9,4
Italia	8,8	9,4

# PIL - I trimestre 2009 – 10 giugno

---

- Nel primo trimestre del 2009 il **PIL**, destagionalizzato, è **diminuito del 2,6 per cento rispetto al trimestre precedente e del 6,0 per cento nei confronti del primo trimestre del 2008.**
  - Nel primo trimestre il **PIL è diminuito** in termini congiunturali **del 4,0 per cento in Giappone, del 3,8 per cento in Germania, dell'1,9 per cento nel Regno Unito, dell'1,5 per cento negli Stati Uniti, e dell'1,2 per cento in Francia.** In termini tendenziali il **PIL è diminuito del 9,1 per cento in Giappone, del 6,9 per cento in Germania, del 4,1 per cento nel Regno Unito, del 3,2 per cento in Francia e del 2,5 per cento negli Stati Uniti.** Nel complesso, il PIL dei paesi dell'area Euro è diminuito del 2,5 per cento in termini congiunturali e del 4,8 per cento in termini tendenziali.
-

# Quadro congiuntura italiana - I trimestre 2009

---

- In termini tendenziali, le **esportazioni italiane sono diminuite del 21,7 per cento, le importazioni del 17,0 per cento.**
  - La **spesa delle famiglie residenti è diminuita del 2,6 per cento, la spesa delle AP e delle ISP è cresciuta dello 0,8 per cento.** La spesa delle famiglie sul territorio nazionale è diminuita, in termini tendenziali, del 2,8 per cento. Nel suo ambito, i consumi di beni durevoli sono diminuiti dell'11,2 per cento, i consumi di beni non durevoli del 2,6 per cento, gli acquisti di servizi dello 0,3 per cento. Gli investimenti fissi lordi sono diminuiti del 12,6 per cento (contrazioni del 29,8 per cento per i mezzi di trasporto, del 14,6 per cento per i macchinari e gli altri prodotti e del 7,9 per cento per le costruzioni).
  - In termini tendenziali, il valore aggiunto dell'industria in senso stretto è diminuito del 16,7 per cento, quello delle costruzioni del 5,6 per cento e quello dei servizi del 2,6 per cento. L'agricoltura ha registrato un lieve incremento (più 0,1 per cento).
-

# Quadro congiuntura italiana

---

- ❑ **Produzione industriale:** Aprile 2009 indice destagionalizzato un aumento dell'1,1 per cento rispetto a marzo 2009; rispetto ad aprile 2008 - 24,2 per cento (destagionalizzato). Nei primi quattro mesi la variazione rispetto allo stesso periodo del 2008 è stata di - 21,8 per cento.
  - ❑ **Fiducia dei consumatori** migliorata in aprile
  - ❑ **Fiducia imprese** migliorata in aprile
  - ❑ Effetti positivi incentivi rottamazione auto
  - ❑ Dati positivi da Poste, autostrade
-

# Trentino

---

- Andamenti contrastanti: il primo semestre 2009 dovrebbe registrare i momenti più bassi della crisi
  - Al tempo stesso si individuano i primi segnali degli effetti della manovra
-

# Gli aspetti critici: produzione e fatturato

---

- ❑ Continua la caduta delle esportazioni: nel primo trimestre del 2009 la caduta tendenziale è vicina al 20%
  - ❑ Forte caduta del fatturato e della produzione manifatturiera: l'allineamento di fatturato e produzione segnala che le imprese hanno oramai aggiustato le scorte e si sono assestate su livelli di aspettative bassi
  - ❑ Non vi sono segnali di ripresa del ciclo delle scorte di materie prime, né delle importazioni, né nei consumi di energia elettrica, anche se la caduta rallenta
-

# Gli aspetti critici: l'occupazione

---

- ❑ Riduzione importante degli avviamenti al lavoro in tutti i settori, anche nel terziario che aveva retto fino a gennaio. Tuttavia contemporaneamente si riducono le cessazioni, segno che le imprese stabilizzano i livelli occupazionali
  - ❑ Continuano ad aumentare gli iscritti alle liste di collocamento e di mobilità
-

# I segnali positivi

---

- Primo impatto della manovra sull'edilizia: aumento dei lavori pubblici appaltati e delle ore lavorate nel settore edile: per due mesi si registrano variazioni congiunturali positive e il dato sull'anno è a marzo di poco (-8.6) inferiore all'anno precedente. Tuttavia, dopo un aumento dei permessi di costruire nel ristrutturato a inizio anno, c'è stata una flessione (ancora non è chiaro se dovuta a oscillazioni mensili dei tempi di erogazione dei permessi o a esaurimento dello stock di richieste)
  - Aumento dei finanziamenti oltre il breve termine alle imprese e alle famiglie per l'acquisto di beni durevoli
-

# I segnali positivi

---

- ❑ A maggio si interrompe la crescita della cassa integrazione
  - ❑ Si interrompe la caduta del traffico pesante autostradale. Gli ultimi dati sul traffico (aprile) segnalano ancora variazioni positive, pur restando ancora negativa la variazione in ragione d'anno. Rallenta il calo dell'energia elettrica
  - ❑ Continuano ad aumentare i depositi bancari delle famiglie
-

# Quadro complessivo

---

- Persiste una situazione di crisi, ma
    - Segnali di rallentamento
    - Il settore dell'edilizia reagisce alla manovra
    - Le imprese, se pure ancora non danno segnali di ripresa, consolidano le proprie posizioni e non cercano ulteriori ridimensionamenti
-

# Le previsioni aggiornate, senza e con la manovra: il PIL (pcost)

---

Anno	Scenario base		Scenario alternativo	
	pr. cost.	var. %	pr. cost.	var. %
2008	12844		12844	
2009	12498	-2.7	12731	-0.9
2010	12467	-0.2	12671	-0.5
2011	12560	0.7	12756	0.7
2012	12740	1.4	12908	1.2

---

# Le previsioni aggiornate, senza e con la manovra: le unità di lavoro

---

Anno	Scenario base		Scenario alternativo	
	val. ass.	var. %	val. ass.	var. %
2008	236.4		236.4	
2009	232.3	-1.7	233	-1.4
2010	233.3	0.4	233.4	0.2
2011	235.0	0.7	235.3	0.8
2012	238.2	1.4	238.8	1.5

---