



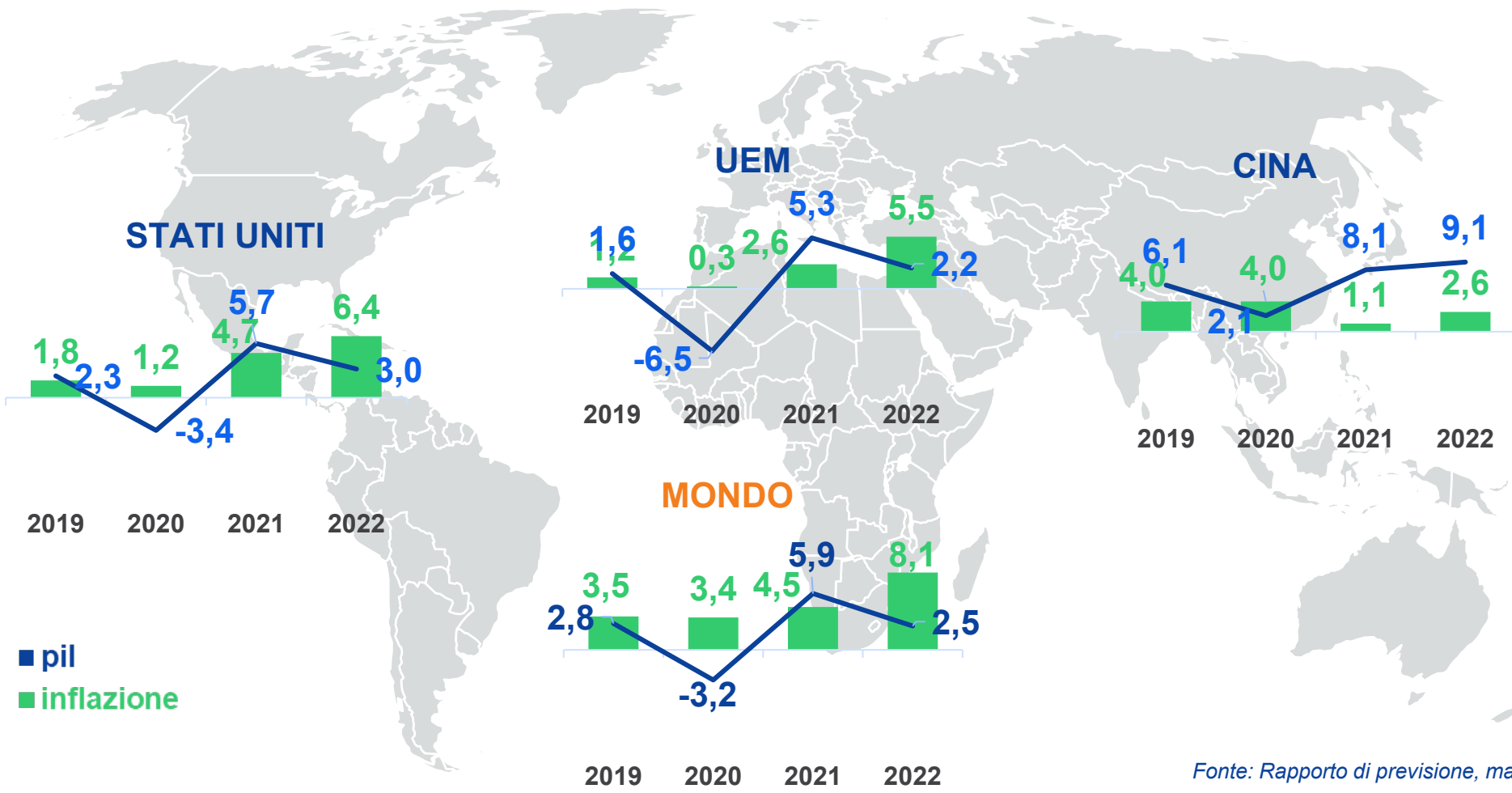
Il quadro economico

ALESSANDRA LANZA

MILANO, 12 MAGGIO 2022



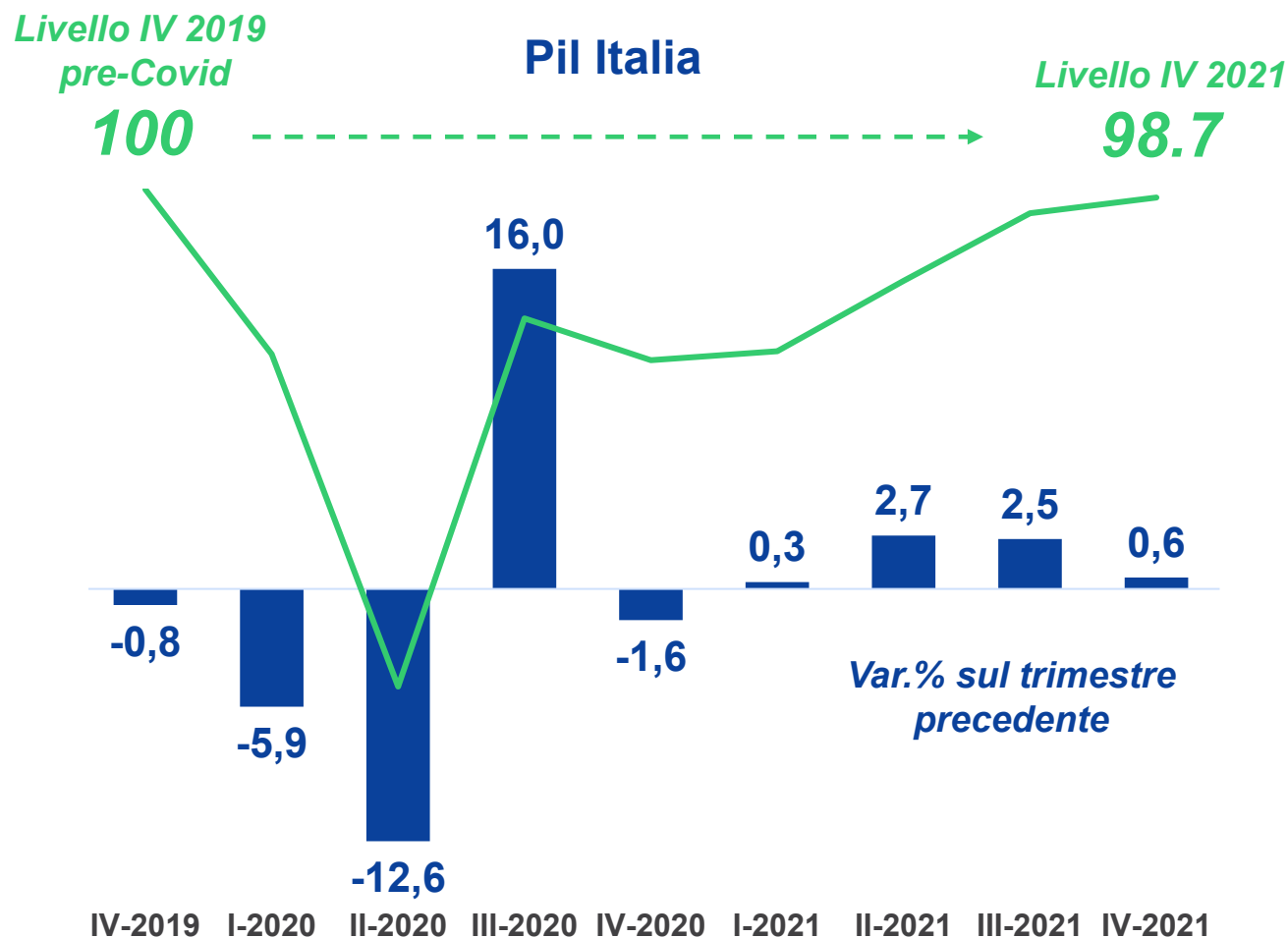
Un'uscita ordinata dalla crisi rimane lontana. Effetti del conflitto differenziati tra paesi e aree: per l'Uem maggiori contraccolpi



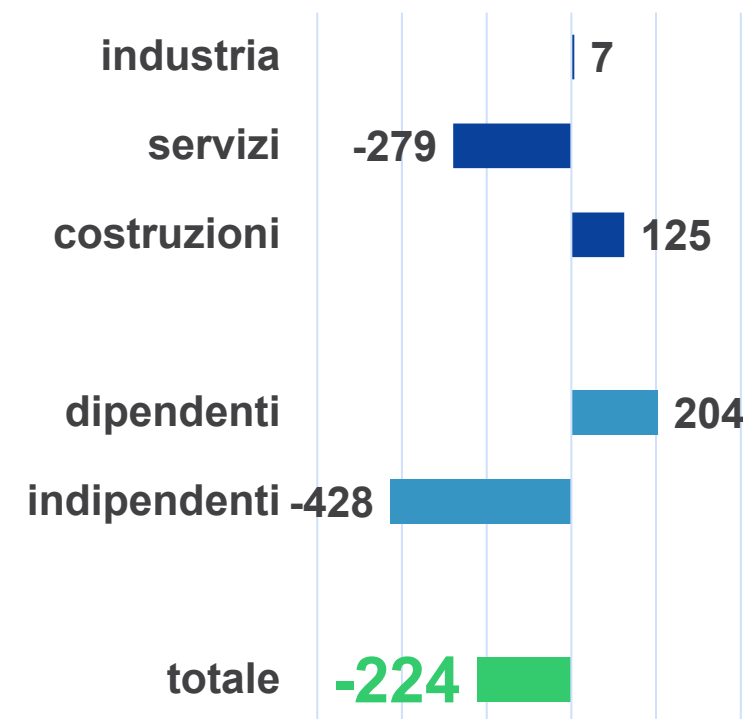
Fonte: Rapporto di previsione, marzo 2022 Prometeia



Italia: il conflitto si inserisce in una fase di quasi completo recupero dei livelli pre pandemia, anche se ancora con qualche asimmetria nell'occupazione



Occupati
Differenza in migliaia
IV trim 2021- IV trim 2019



all rights reserved

Italia: i canali di trasmissione degli effetti del conflitto Russia Ucraina



all rights reserved

Materie prime: Russia e Ucraina sono player rilevanti a livello mondiale nei mercati energetici, agricoli e dei metalli, protagonisti di rialzi intensi di prezzo



Prezzi delle commodity Rialzi registrati dall'inizio del conflitto

var. % in un mese
(dal 23/02/2022)

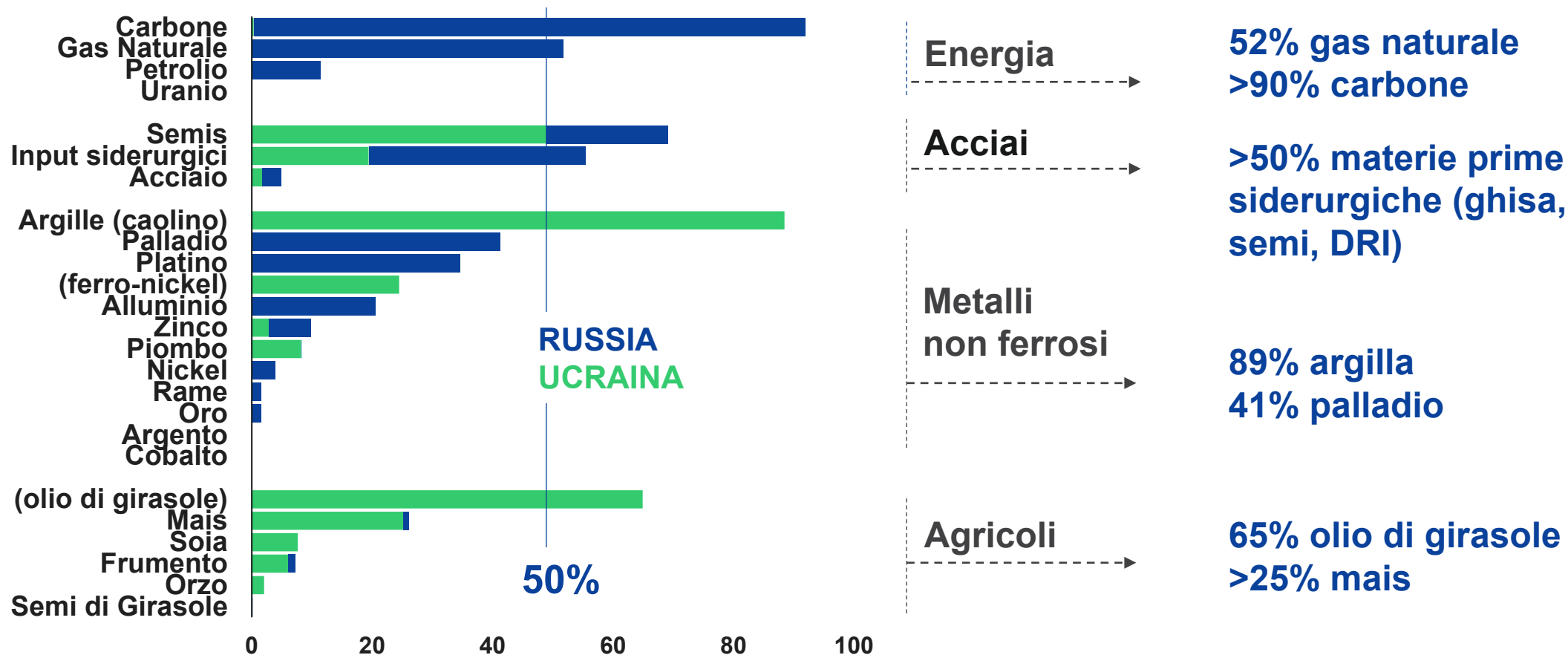
Energia	+22,2%	<i>Gas TTF day ahead</i>
	+22,3%	<i>Petrolio Brent</i>
	+74,1%	<i>Carbone API ARA #2</i>
Acciai	+48,9%	<i>Laminati HR Europa</i>
Metalli non ferrosi	+16,1%	<i>Nickel LME cash</i>
	+8,1%	<i>Alluminio LME cash</i>
Agricoli	+24,6%	<i>Grano Soft #2 USA</i>

Fonte: Elaborazioni Prometeia su fonti varie

Materie prime: marcata la dipendenza per l'Italia. In molte filiere, alla questione dei maggiori costi, si associa il tema della disponibilità



Quote di RUS e UKR sulle importazioni italiane di materie prime
media 2016-2020, in % del totale (valore)



Energia

52% gas naturale
>90% carbone

Acciai

>50% materie prime siderurgiche (ghisa, semi, DRI)

Metalli non ferrosi

89% argilla
41% palladio

Agricoli

65% olio di girasole
>25% mais

RUSSIA
UCRAINA

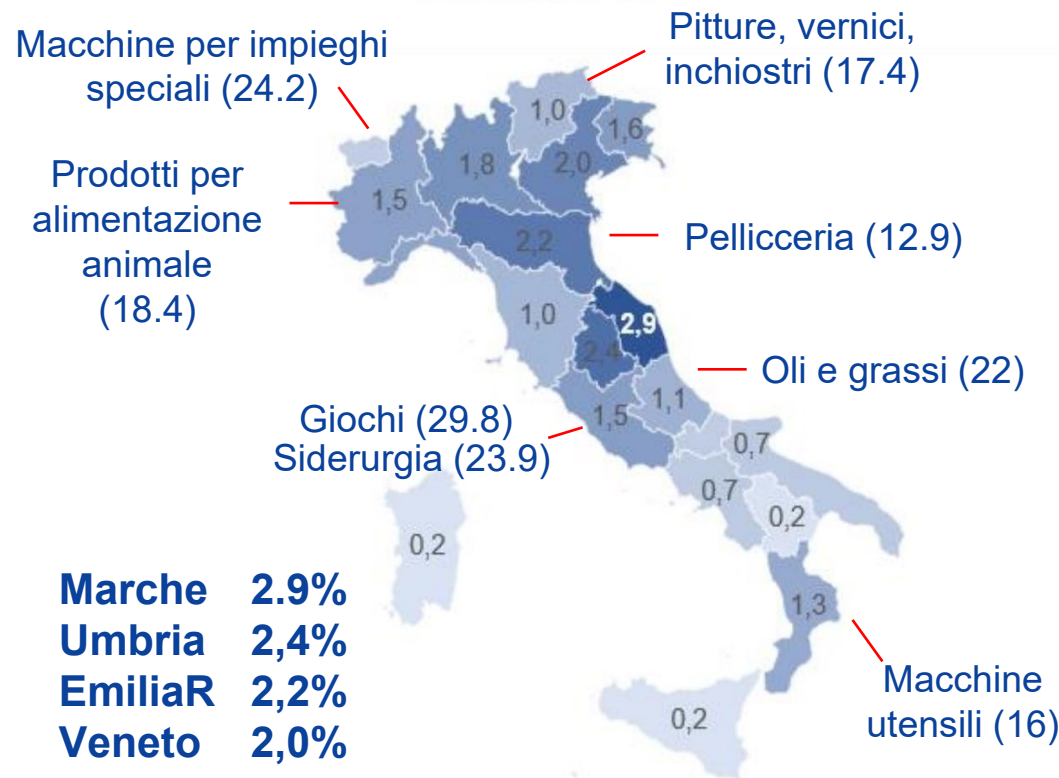
50%

Export: Sistema casa, Moda e Meccanica i settori più esposti. Le Marche tra i territori più colpiti, alcune nicchie settoriali a rischio

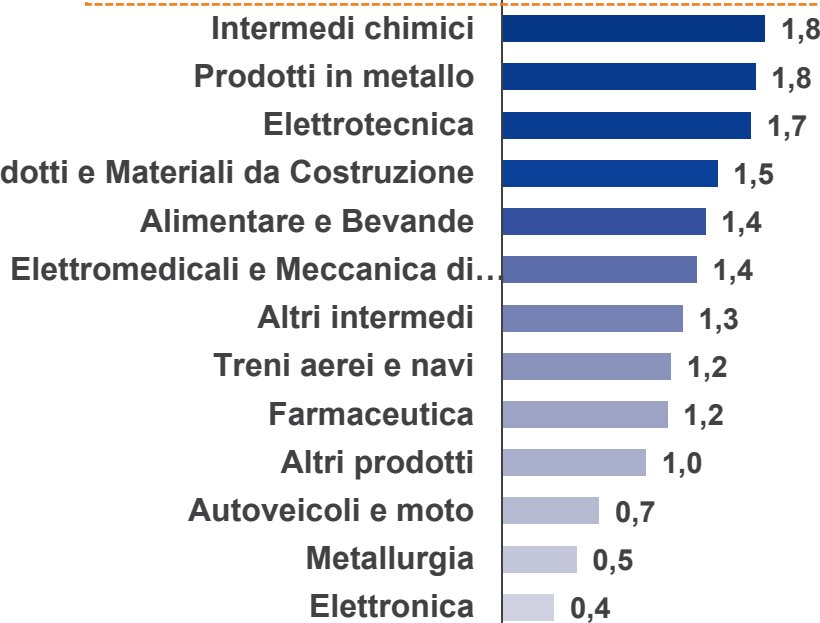


Peso del mercato russo sull'export settoriale italiano
media 2017-'21

Peso del mercato russo sull'export regionale
media 2017-'21

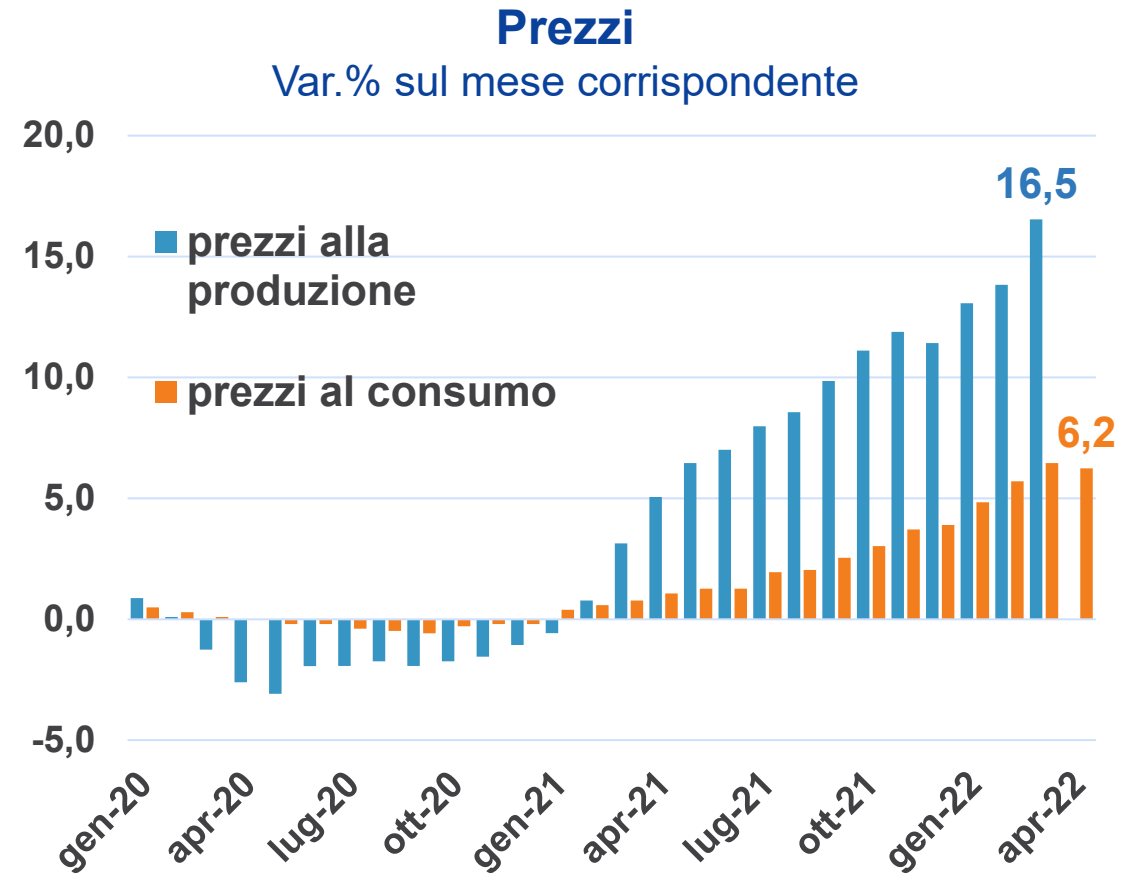
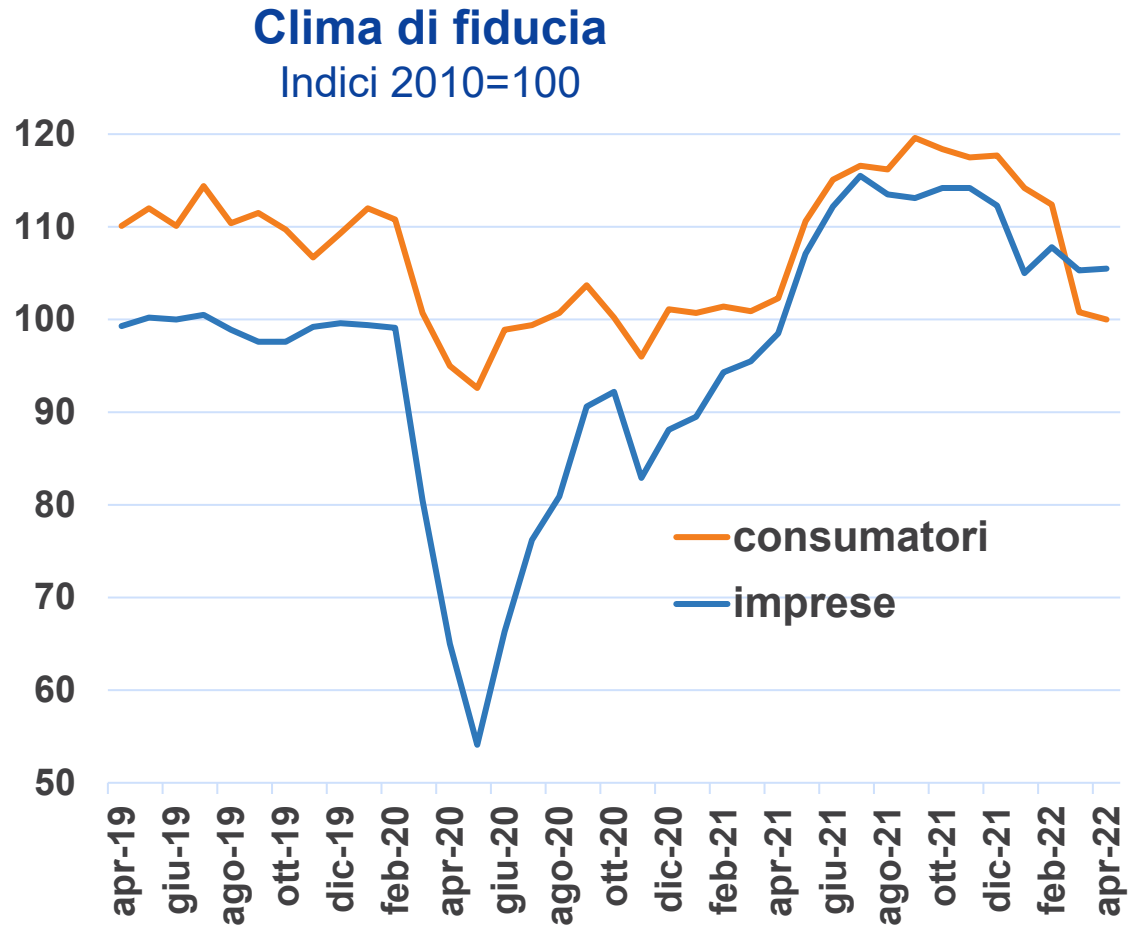


Totale: 1.6%





Fiducia: in brusco peggioramento, soprattutto per le famiglie, per le tensioni inflazionistiche e l'aumentata incertezza

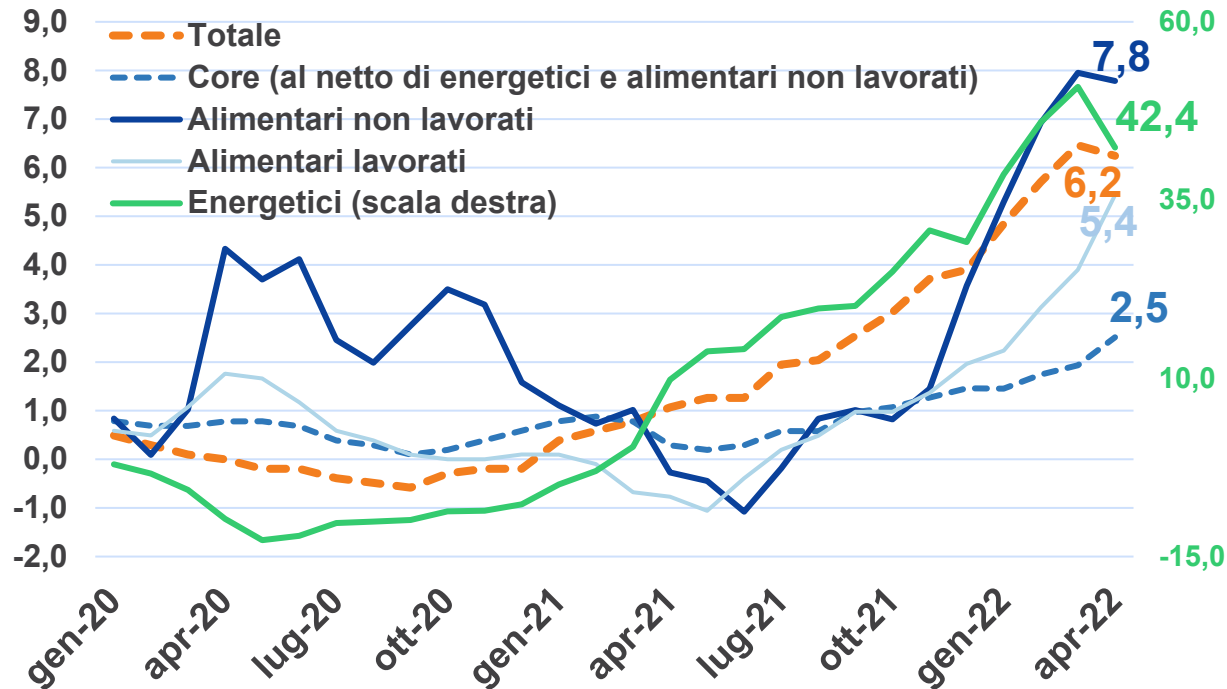


Fonte: Elaborazioni Prometeia su dati Istat



Inflazione al consumo elevata per energetici e alimentari, spese difficilmente comprimibili...

Prezzi al consumo
Indice 2015=100, var.% mensile



I comparti con i maggiori rincari di prezzo
Var.% gen-apr 2022 vs gen-apr 2021

energia elettrica, gas	66,1
carburanti	23,0
vegetali	10,2
oli e grassi	10,2
servizi di alloggio	7,4
frutta	6,6
piante e fiori	6,2
pane e cereali	5,7
servizi postali	5,6
mobili e arredi	5,2
pesci e prodotti ittici	4,9

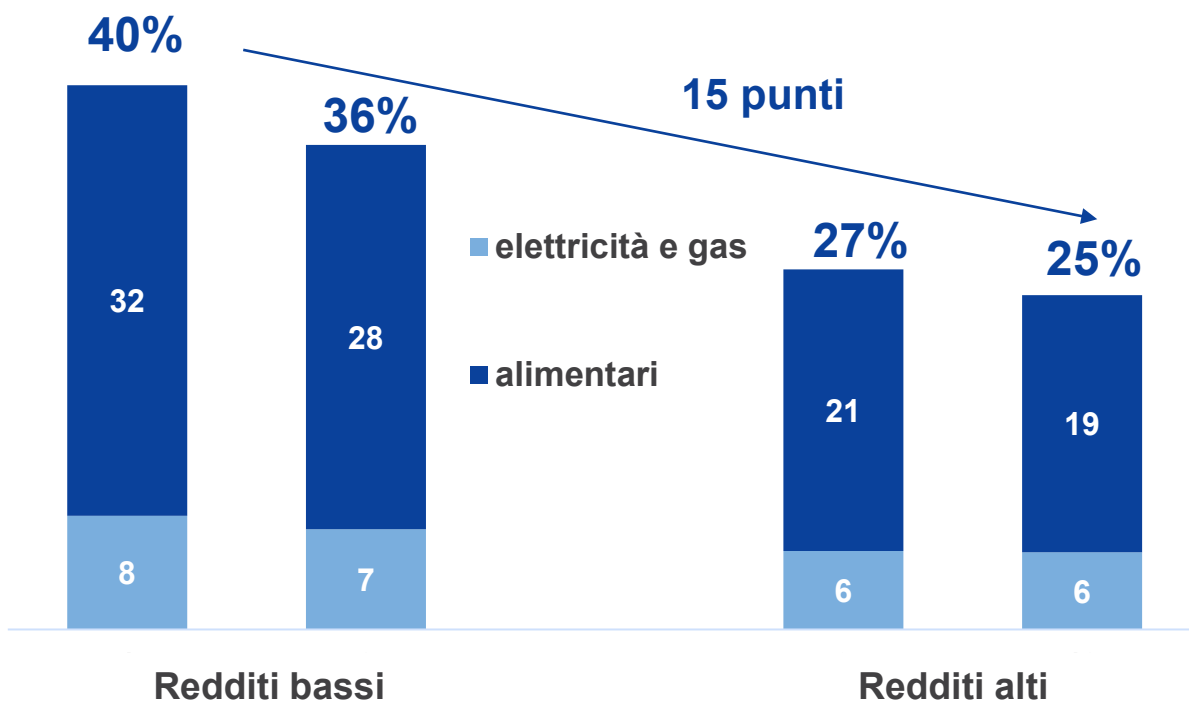
all rights reserved

...che incidono oltre il 35% per le famiglie a basso reddito



Quote di spesa per beni energetici e alimentari per fascia di reddito

Valori percentuali



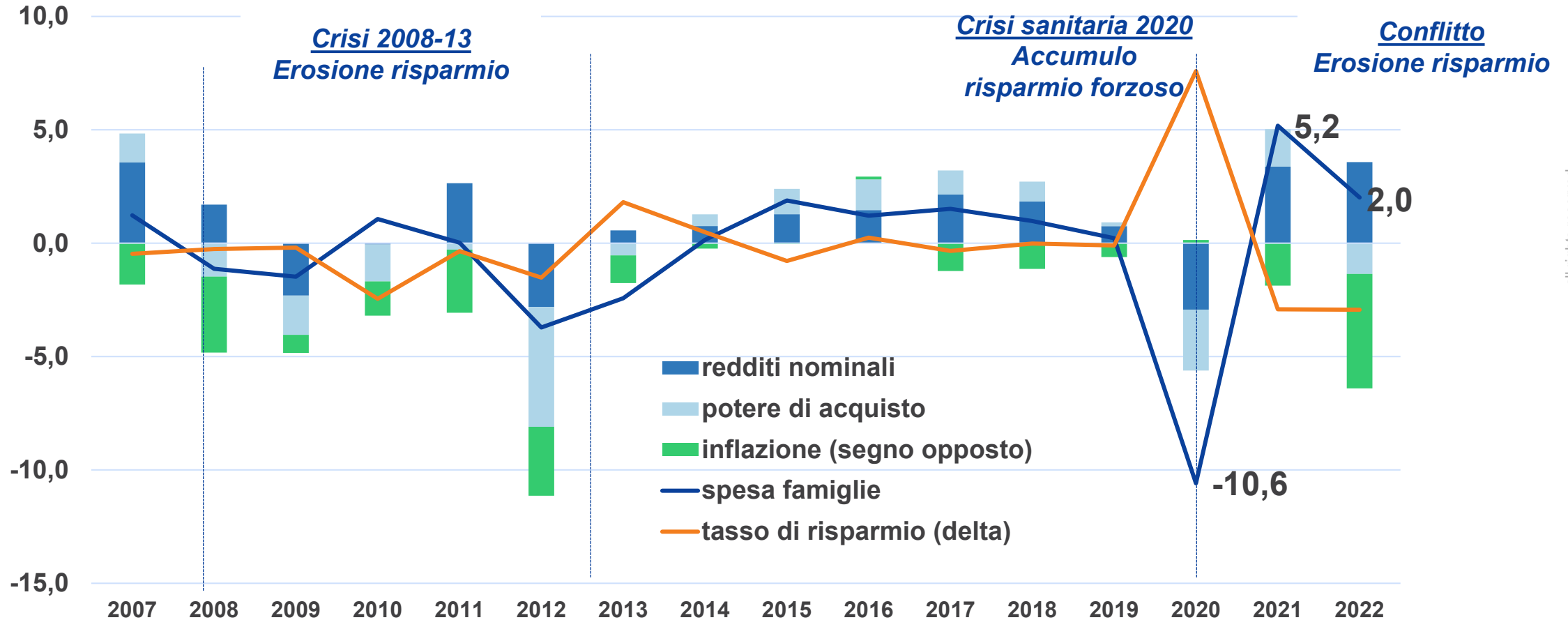
- ✓ Il peso degli aumenti dei prezzi sarà parzialmente compensato dalle risorse stanziare dal Governo (finora 24 miliardi di euro) per fronteggiare il caro energia

all rights reserved



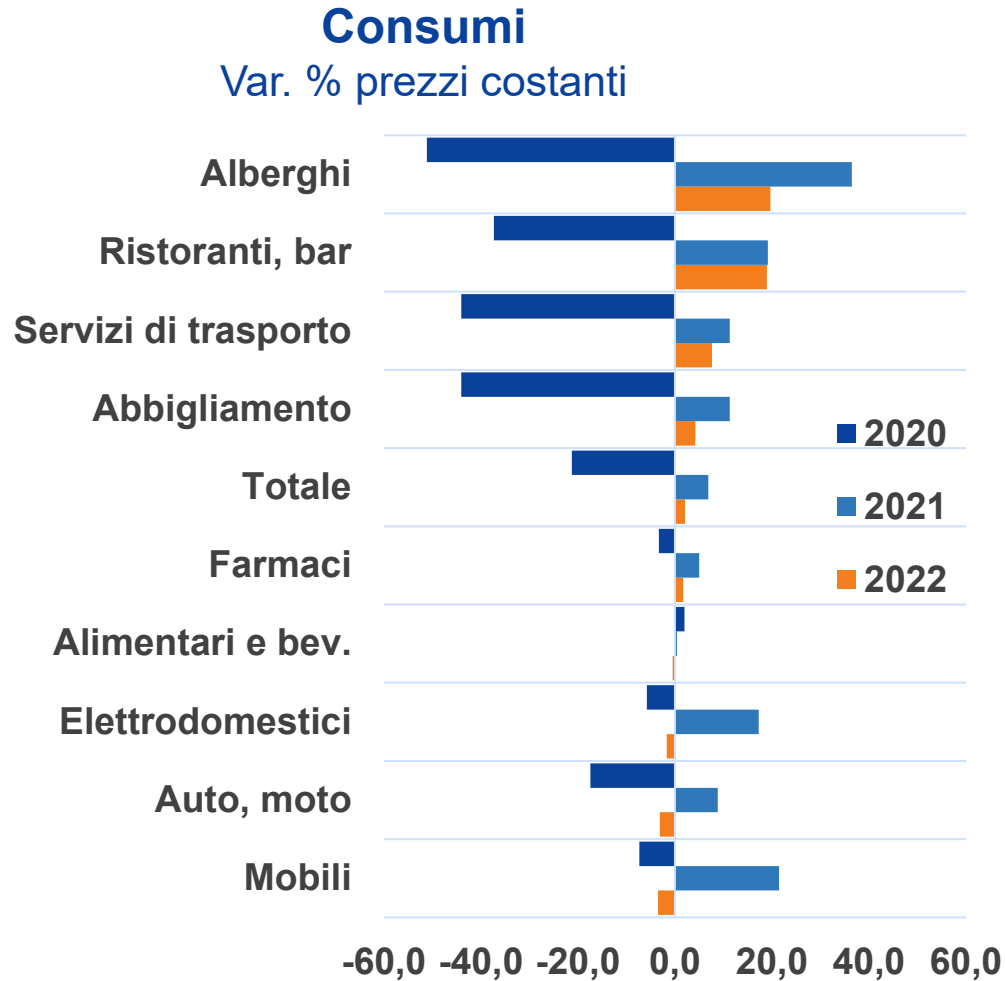
L'elevata quota di risparmio accumulata con la crisi sanitaria sosterrà la crescita dei consumi nel '22 pur a fronte di una riduzione del potere di acquisto

Consumi, reddito e risparmio attraverso le crisi
Valori percentuali





Ricomposizione della spesa verso i servizi, che scontano ancora un gap elevato rispetto al pre pandemia; in calo beni alimentari e beni durevoli



Comportamenti delle famiglie

Riduzione degli sprechi

Taglio della domanda per beni non necessari

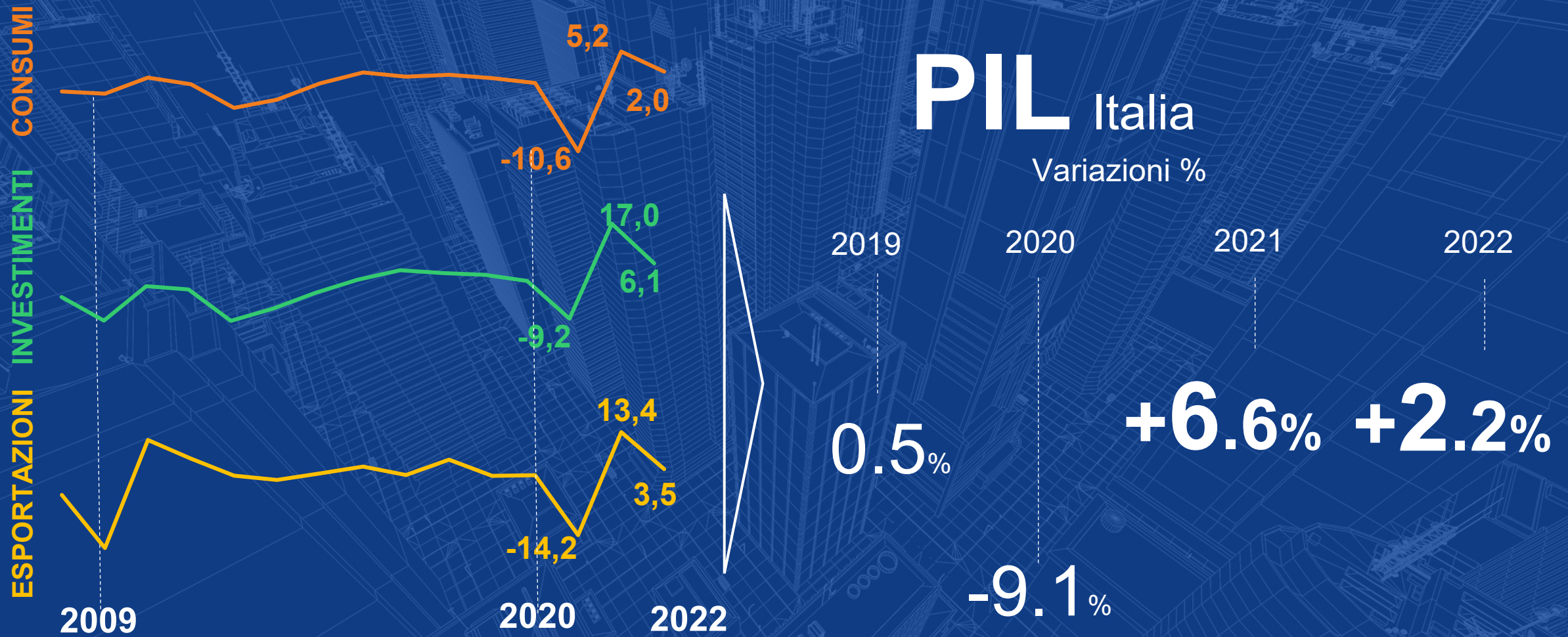
Ricerca canali convenienti

Ricerca qualità/prezzo/servizio

Sostituzione dei beni solo se indispensabile

✓ Nel 2022 i servizi guadagneranno peso nel paniere di spesa delle famiglie, superando il 51%, quota ancora distante dal pre-pandemia (52.3%)

Lo scenario per l'economia italiana in sintesi



Confidentiality

Questo documento è la base per una presentazione orale, senza la quale ha quindi limitata significatività e può dar luogo a fraintendimenti.

Sono proibite riproduzioni, anche parziali, del contenuto di questo documento senza la previa autorizzazione scritta di Prometeia.

Copyright © 2022 Prometeia