

**ANALISI
DEI SETTORI
INDUSTRIALI**

OTTOBRE 2021



INTESA  SANPAOLO

100

**ANALISI
DEI SETTORI
INDUSTRIALI**

**—
OTTOBRE 2021**



INTESA  SANPAOLO

ILARIA SANGALLI

Senior Economist, Industry Research, Studi e Ricerche Intesa Sanpaolo

**ANALISI
DEI SETTORI
INDUSTRIALI**

OTTOBRE 2021

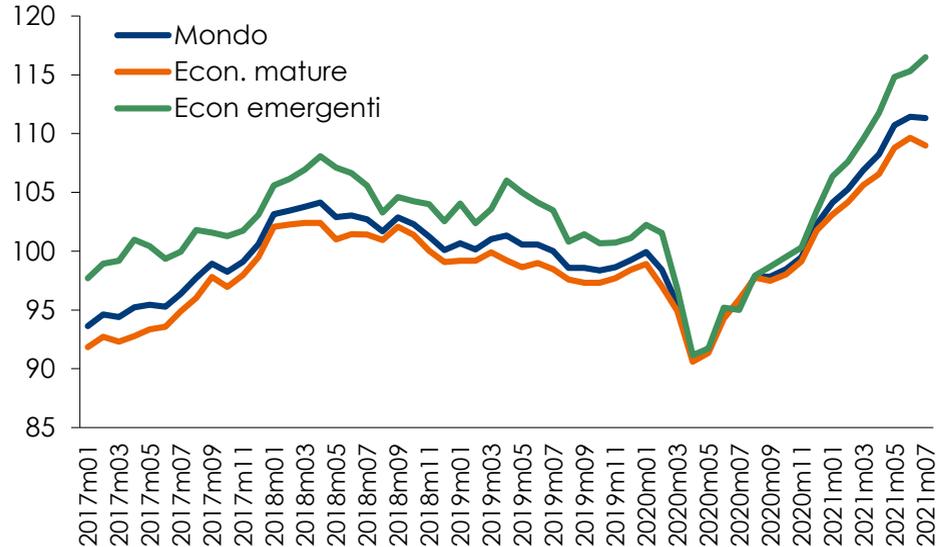
INTESA  SANPAOLO

**La competitività dell'export italiano nel mondo
post-Covid: un confronto con Germania,
Francia e Spagna**

Il commercio mondiale ha recuperato i livelli pre-Covid

Importazioni mondiali di beni manufatti

(indici 2010=100, elab. su dati a valori correnti)

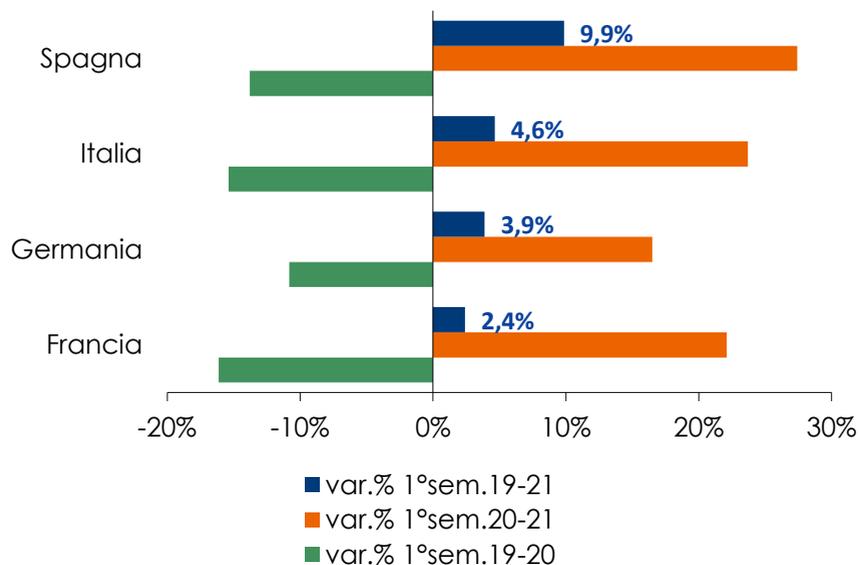


Lo scenario internazionale presenta ancora elementi di complessità:

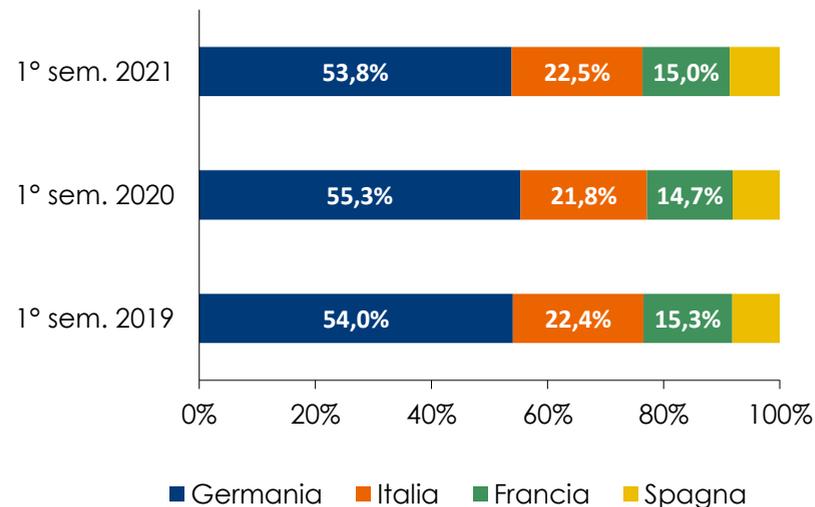
- **Andamento a più velocità delle aree del mondo;**
- **Pressioni inflative** derivanti dall'andamento dei prezzi delle materie prime, che hanno raggiunto dei picchi senza precedenti storici recenti;
- **Aumento delle tariffe di trasporto**, in seguito ai colli di bottiglia nelle catene di approvvigionamento.

Italia seconda tra i big4 europei per crescita dell'export di beni manufatti

Evoluzione delle esportazioni manifatturiere (var.% tendenziali, valori correnti)



Scomposizione delle esportazioni manifatturiere complessive di Italia, Germania, Francia e Spagna (valori correnti)



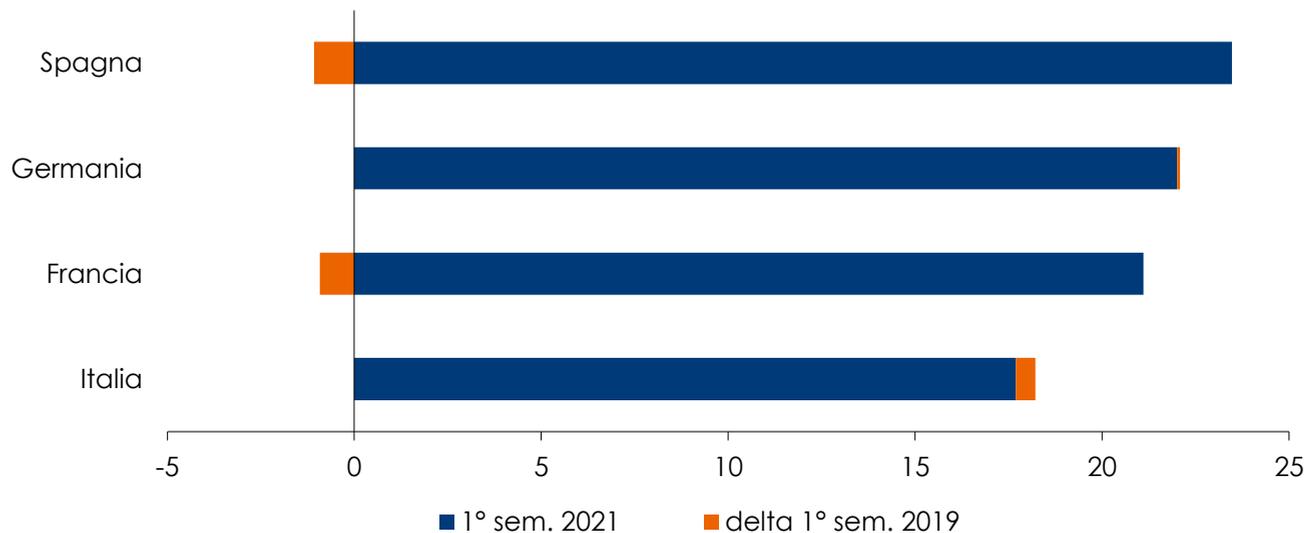
Nota: i paesi del grafico di sinistra sono ordinati in base alla variazione 2019-21 (primo semestre). Fonte: elaborazioni su dati Eurostat (Comext)

Ripresa italiana più concentrata per sbocchi commerciali ...

5

Diversificazione degli sbocchi commerciali

(inverso dell'indice di Herfindahl-Hirshman, elab. su dati a valori correnti)

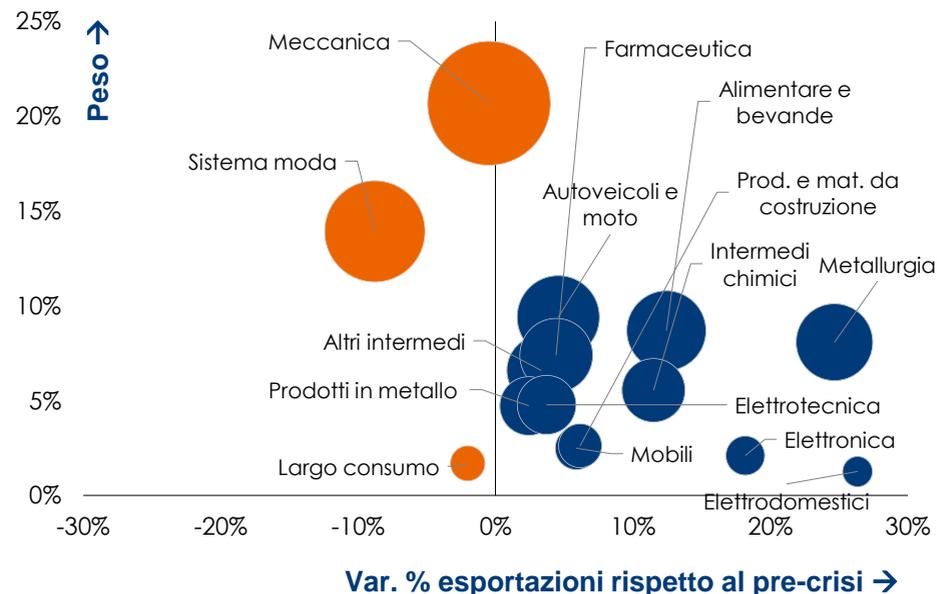
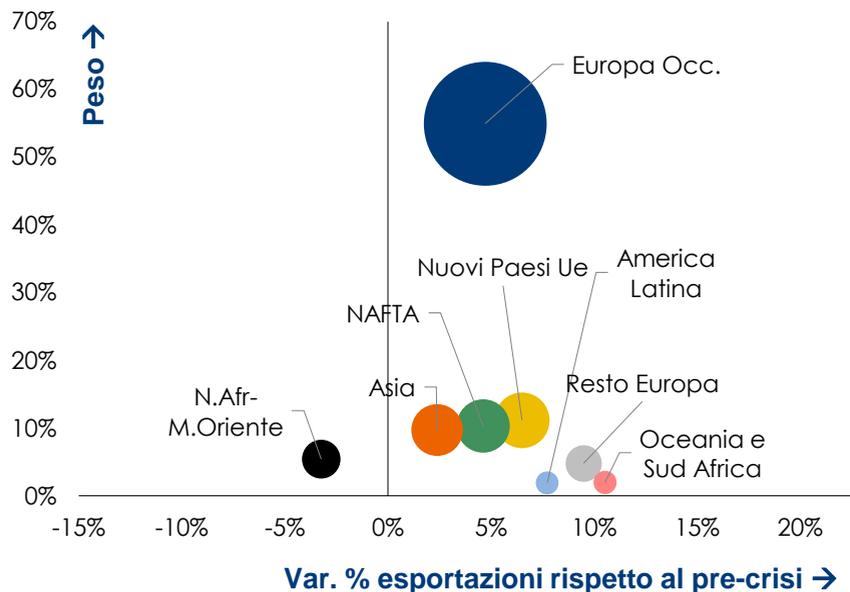


Fonte: elaborazioni su dati Eurostat (Comext)

... ma diffusa dal punto di vista settoriale ...

ITALIA: export manifatturiero per aree geografiche e settori, valori correnti

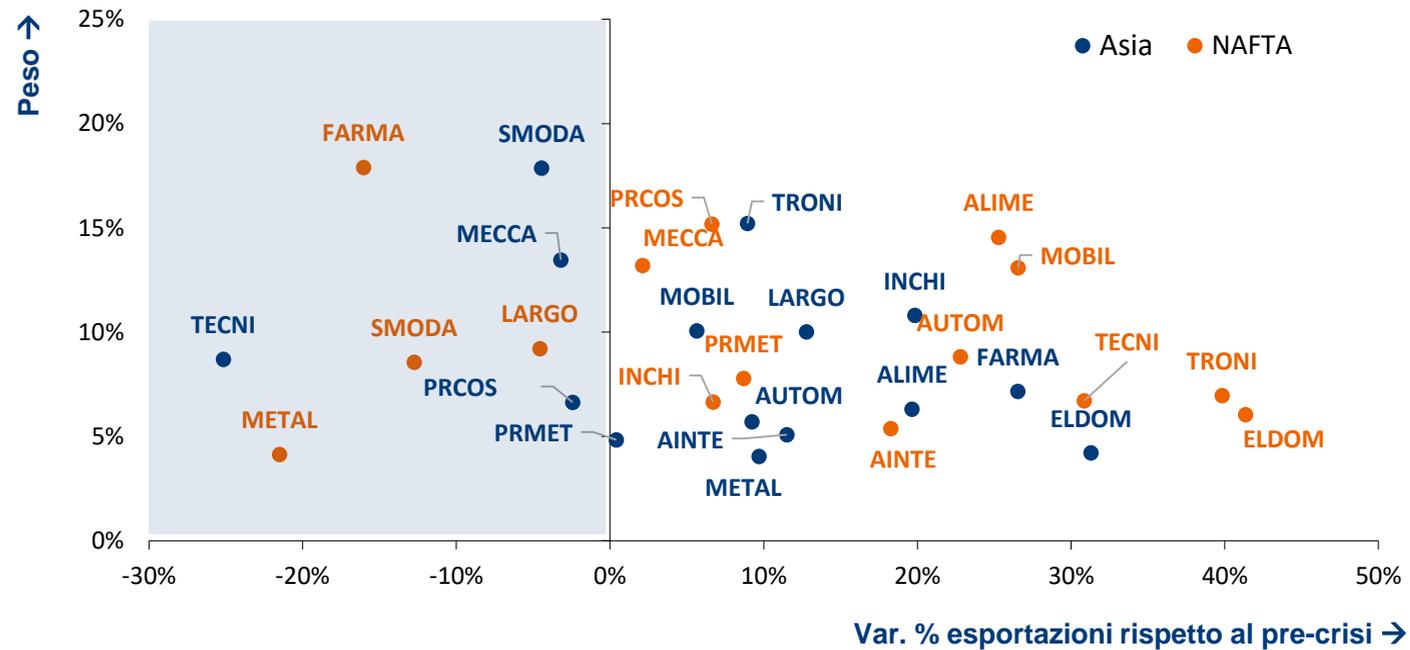
(asse y e dimensione bolle: peso dell'area (grafico sinistra) o del settore (grafico destra) sul totale dell'export gen-giu 2019; asse x: var.% export gen-giu 2021 su corrispondente periodo 2019)



Fonte: elaborazioni su dati Eurostat (Comext)

... con spunti di recupero ancora visibili in Asia e NAFTA

ITALIA: export manifatturiero verso Asia e NAFTA, valori correnti
(asse y: peso dell'area sul totale dell'export gen-giu 2019 di ciascun settore;
asse x: var.% export gen-giu 2021 su corrispondente periodo 2019)

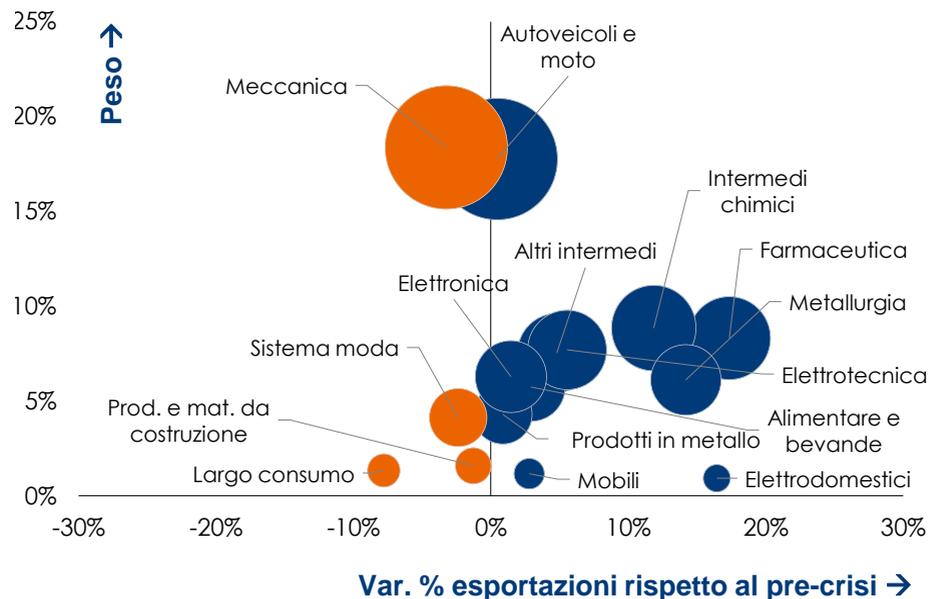
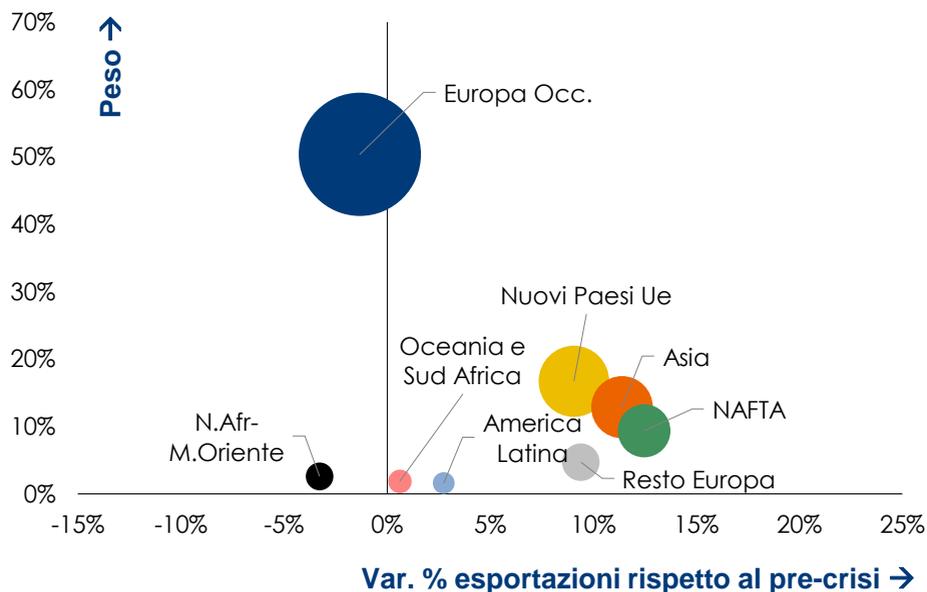


Fonte: elaborazioni su dati Eurostat (Comext)

Germania: più lento il recupero dell'export dei settori produttori di beni di investimento

GERMANIA: export manifatturiero per aree geografiche e settori, valori correnti

(asse y e dimensione bolle: peso dell'area (grafico sinistra) o del settore (grafico destra) sul totale dell'export gen-giu 2019; asse x: var.% export gen-giu 2021 su corrispondente periodo 2019)

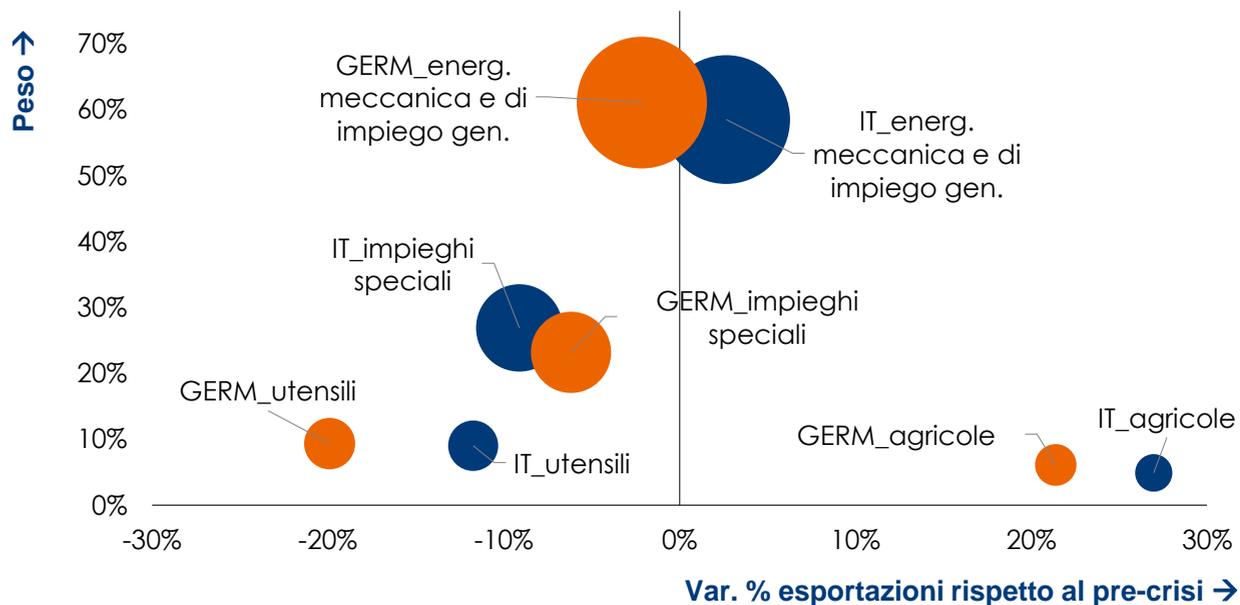


Fonte: elaborazioni su dati Eurostat (Comext)

Italia e Germania a confronto sull'export di macchinari

Dettaglio export di macchinari: un confronto tra Italia e Germania

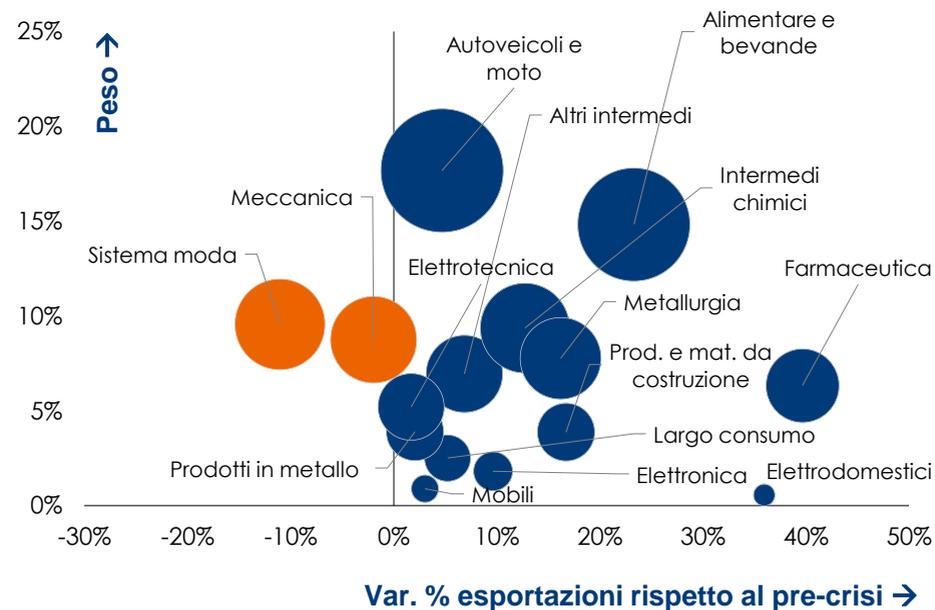
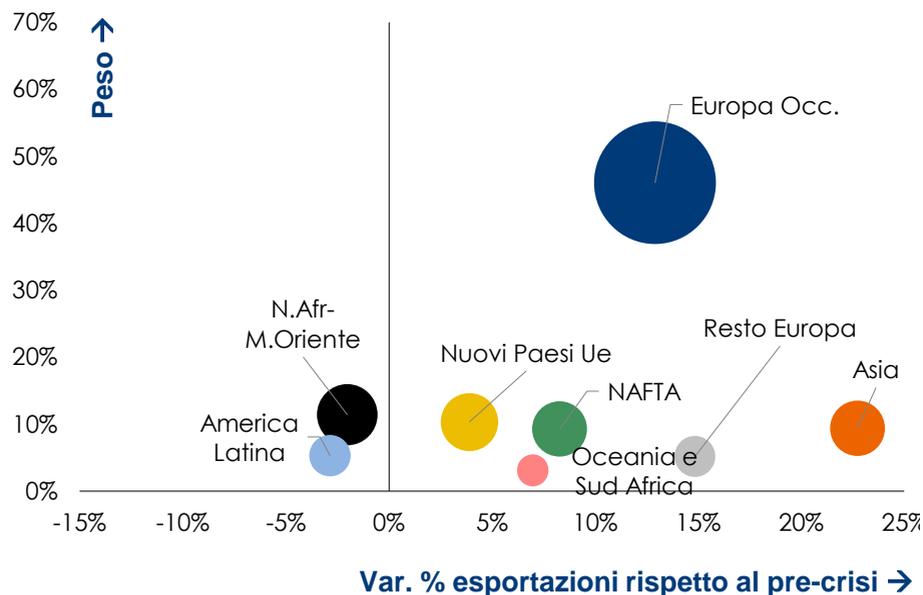
(asse y e dimensione bolle: peso di ciascun segmento sul totale dell'export di Meccanica gen-giu 2019; asse x: var.% export gen-giu 2021 su corrispondente periodo 2019)



Spagna: exploit del settore alimentare e bevande

SPAGNA: export manifatturiero per aree geografiche e settori, valori correnti

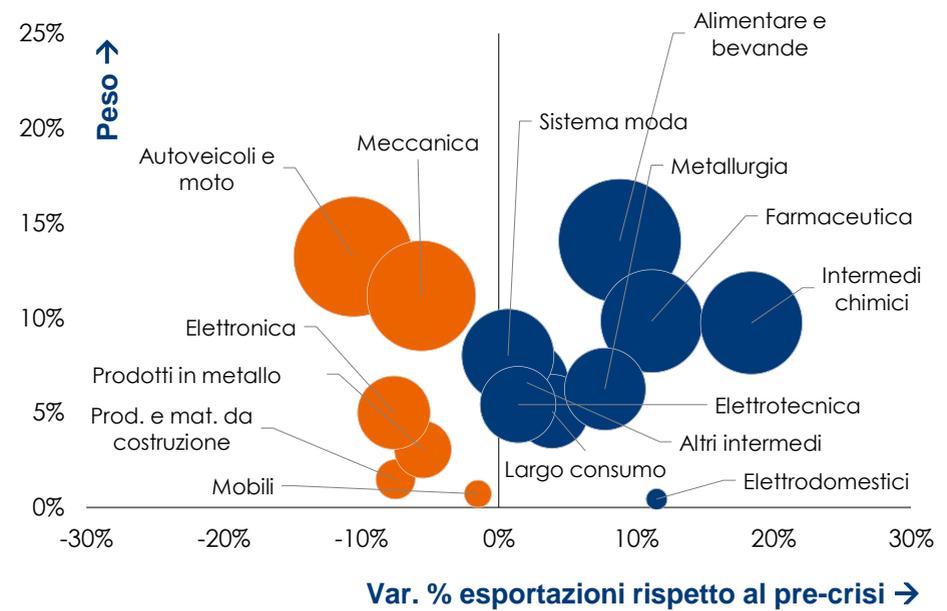
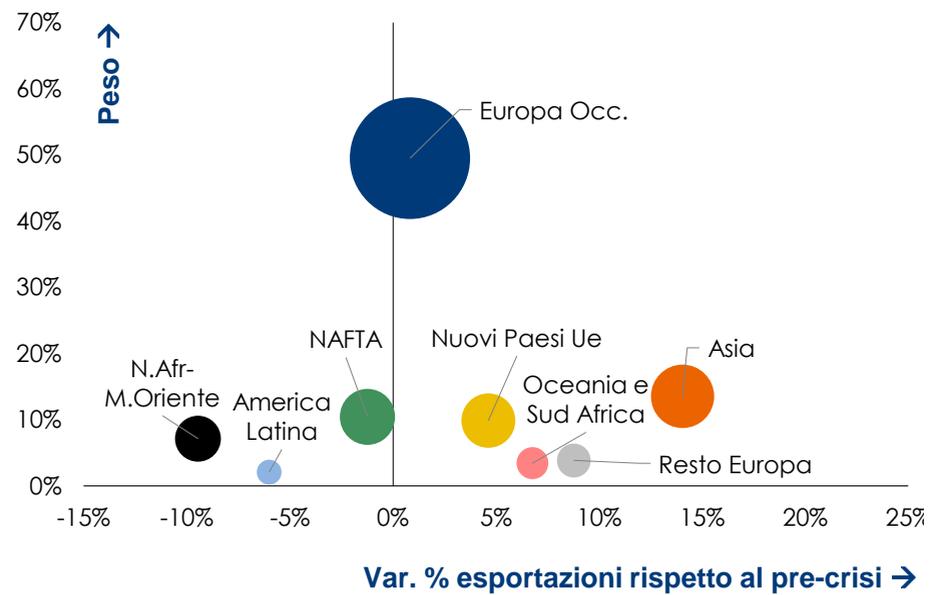
(asse y e dimensione bolle: peso dell'area (grafico sinistra) o del settore (grafico destra) sul totale dell'export gen-giu 2019; asse x: var.% export gen-giu 2021 su corrispondente periodo 2019)



Francia: ritardi diffusi nel recupero dei livelli pre-Covid

FRANCIA: export manifatturiero per aree geografiche e settori, valori correnti

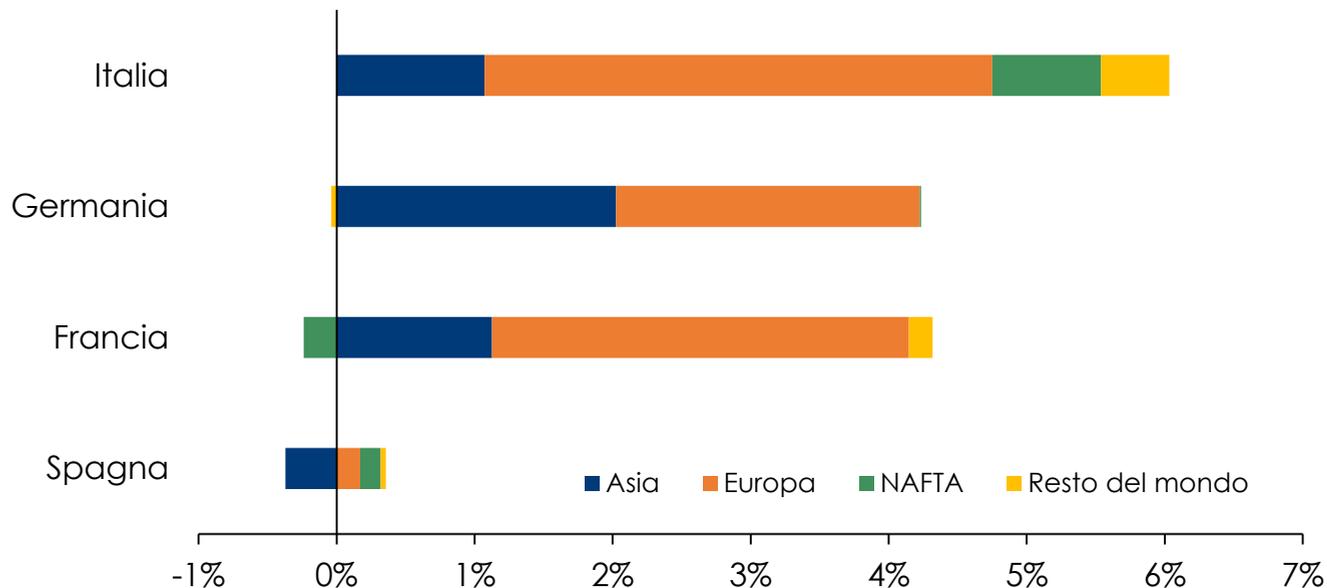
(asse y e dimensione bolle: peso dell'area (grafico sinistra) o del settore (grafico destra) sul totale dell'export gen-giu 2019; asse x: var.% export gen-giu 2021 su corrispondente periodo 2019)



Fonte: elaborazioni su dati Eurostat (Comext)

L'import italiano è il più dinamico in termini di crescita rispetto al pre-Covid

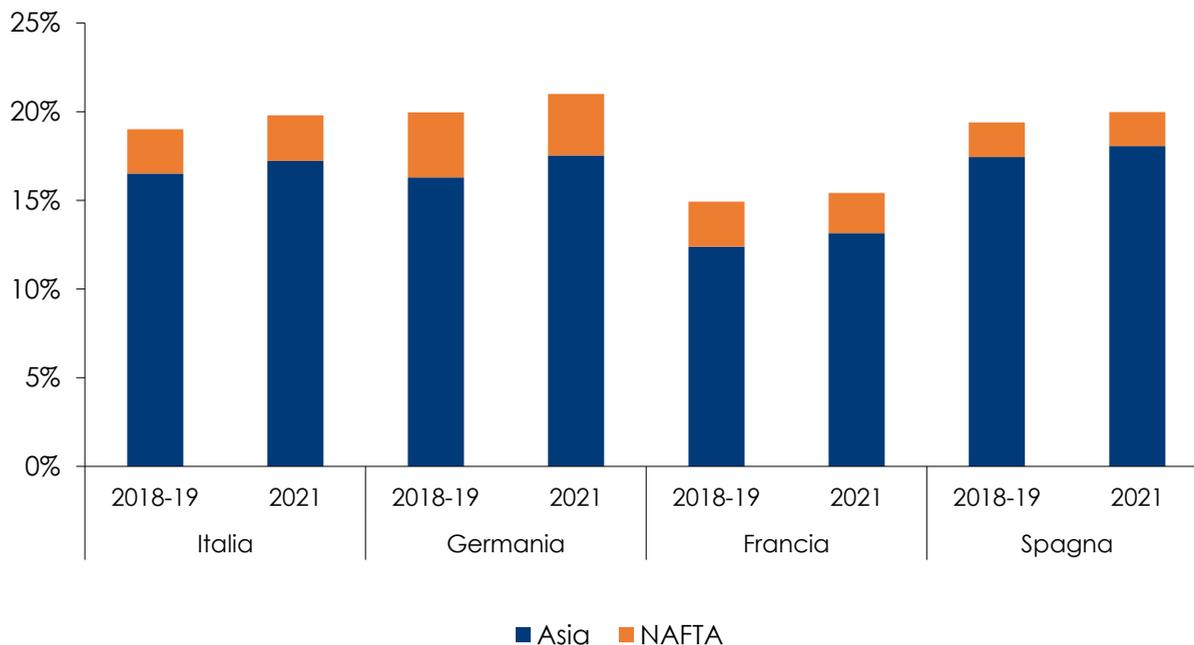
Contributo alla variazione gennaio-giugno 2019-21 delle importazioni manifatturiere (valori correnti), per area di approvvigionamento



Fonte: elaborazioni su dati Eurostat (Comext)

Asia e NAFTA continuano ad incidere sull'import europeo ...

Evoluzione dell'incidenza dell'import manifatturiero da Asia e NAFTA nel primo semestre di ciascun anno (valori correnti, senza la Farmaceutica)

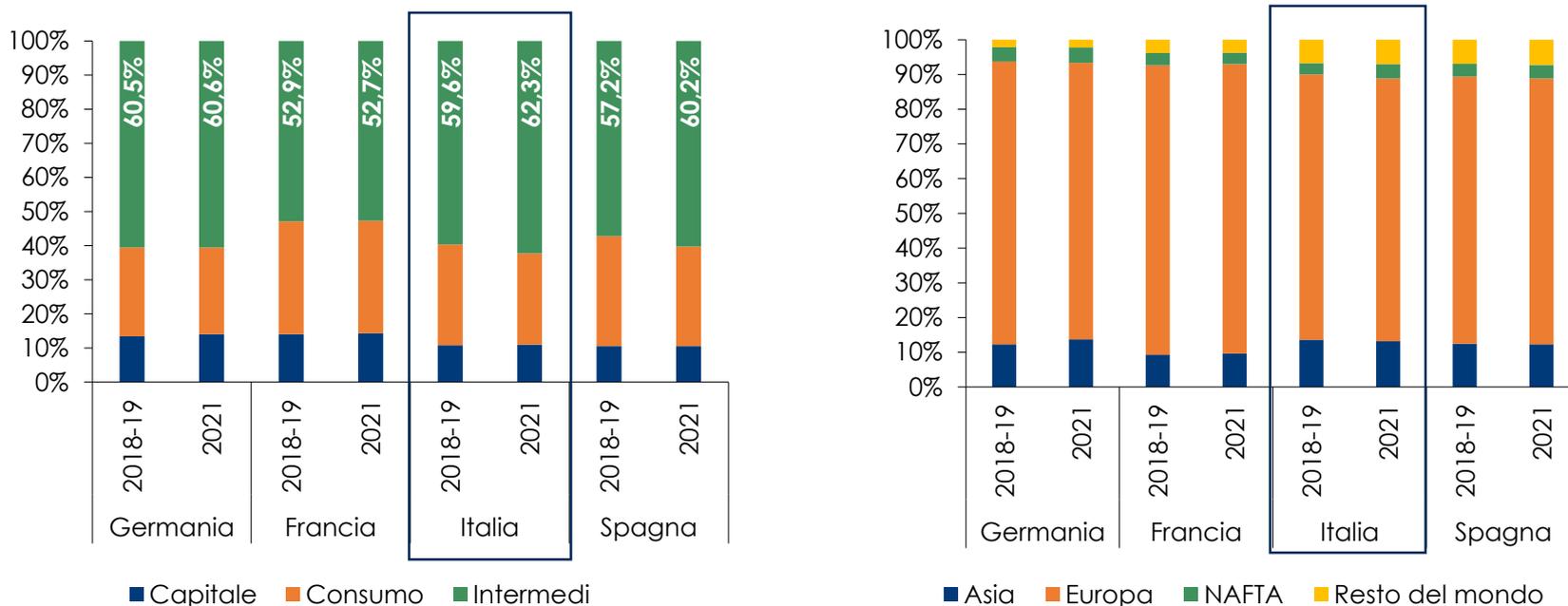


Fonte: elaborazioni su dati Eurostat (Comext)

... anche in termini di beni di intermedi

Composizione dell'import manifatturiero per categoria di beni BEC5 (grafico sinistra) e composizione dell'import di intermedi per aree geografiche (grafico destra)

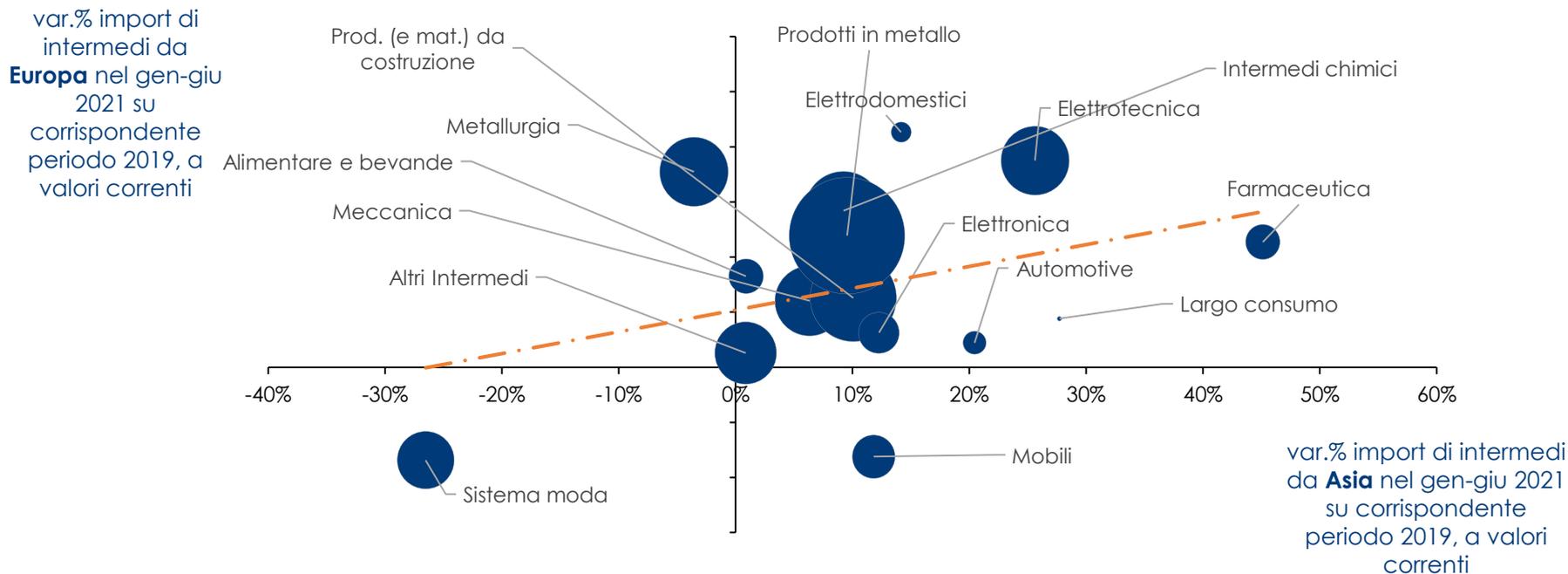
(elab. su valori correnti relativi al primo semestre di ogni anno)



Nota: la sigla BEC5 sta per Broad Economic Categories, Rev.5, per destinazione d'uso dei prodotti. Fonte: elaborazioni su dati Eurostat (Comext)

Non emergono chiare evidenze di un effetto sostituzione di intermedi asiatici con intermedi europei

ITALIA: Relazione tra evoluzione degli input intermedi da Asia ed evoluzione degli input intermedi da Europa
(dimensione bolle: peso dell'import di intermedi dall'Asia, su tot. import gen-giu 2019)



Fonte: elaborazioni su dati Eurostat (Comext)

Importanti comunicazioni

Gli economisti che hanno redatto il presente documento dichiarano che le opinioni, previsioni o stime contenute nel documento stesso sono il risultato di un autonomo e soggettivo apprezzamento dei dati, degli elementi e delle informazioni acquisite e che nessuna parte del proprio compenso è stata, è o sarà, direttamente o indirettamente, collegata alle opinioni espresse.

La presente pubblicazione è stata redatta da Intesa Sanpaolo S.p.A. Le informazioni qui contenute sono state ricavate da fonti ritenute da Intesa Sanpaolo S.p.A. affidabili, ma non sono necessariamente complete, e l'accuratezza delle stesse non può essere in alcun modo garantita. La presente pubblicazione viene a Voi fornita per meri fini di informazione ed illustrazione, ed a titolo meramente indicativo, non costituendo pertanto la stessa in alcun modo una proposta di conclusione di contratto o una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di qualsiasi strumento finanziario. Il documento può essere riprodotto in tutto o in parte solo citando il nome Intesa Sanpaolo S.p.A.

La presente pubblicazione non si propone di sostituire il giudizio personale dei soggetti ai quali si rivolge. Intesa Sanpaolo S.p.A. e le rispettive controllate e/o qualsiasi altro soggetto ad esse collegato hanno la facoltà di agire in base a/ovvero di servirsi di qualsiasi materiale sopra esposto e/o di qualsiasi informazione a cui tale materiale si ispira prima che lo stesso venga pubblicato e messo a disposizione della clientela.

Important Information

The economists drafting this report state that the opinions, forecasts, and estimates contained herein are the result of independent and subjective evaluation of the data and information obtained and no part of their compensation has been, is, or will be directly or indirectly linked to the views expressed.

This report has been produced by Intesa Sanpaolo S.p.A. The information contained herein has been obtained from sources that Intesa Sanpaolo S.p.A. believes to be reliable, but it is not necessarily complete and its accuracy can in no way be guaranteed. This report has been prepared solely for information and illustrative purposes and is not intended in any way as an offer to enter into a contract or solicit the purchase or sale of any financial product. This report may only be reproduced in whole or in part citing the name Intesa Sanpaolo S.p.A.

This report is not meant as a substitute for the personal judgment of the parties to whom it is addressed. Intesa Sanpaolo S.p.A., its subsidiaries, and/or any other party affiliated with it may act upon or make use of any of the foregoing material and/or any of the information upon which it is based prior to its publication and release to its customers.

A cura di:

Letizia Borgomeo, Ilaria Sangalli, *Industry and Banking Research, Intesa Sanpaolo*

Report prepared by:

Letizia Borgomeo, Ilaria Sangalli, *Industry and Banking Research, Intesa Sanpaolo*