



ANALISI CONGIUNTURALE

I TRIMESTRE 2018

Centro Studi Apindustria Brescia



CENTRO STUDI
Analisi congiunturale I trimestre 2018

INDICE

ANALISI CONGIUNTURALE

I TRIMESTRE 2018

DATI CONGIUNTURALI.....	2
ANDAMENTO DELLE SERIE STORICHE CONGIUNTURALI.....	7
I QUATTRO TRIMESTRI 2016 A CONFRONTO CON I DATI DEL 2017 E DEL I TRIMESTRE 2018	7

DATI CONGIUNTURALI

L'analisi dei dati congiunturali analizza un campione di cento imprese e si sviluppa dal confronto dei dati del trimestre in esame rispetto al trimestre precedente.

I principali indicatori economici del I trimestre 2018 segnalano una tendenza positiva, in moderata crescita. I dati sul primo trimestre dell'anno paiono non discostarsi in modo sensibile rispetto al trimestre precedente, presentano un'impronta più positiva negli ordini e nel fatturato, confermata da una stabile crescita della produzione - mentre gli altri indicatori rafforzano il senso positivo già affiorato nei trimestri precedenti.

Nel primo trimestre, infatti, il fatturato risulta in netta crescita per il 60% dei rispondenti (contro l'80% del trimestre precedente - dato forse influenzato dalla prevista chiusura di fine anno). Inciderebbe in prevalenza lo sviluppo del mercato domestico: il 29% dei rispondenti dichiara che proprio in Italia si assiste ad un incremento marcato del fatturato mentre il 26% riscontra un incremento contenuto. Il 27% dei rispondenti subisce una contrazione nel fatturato, che nel 19% dei casi risulta marcata. Più stabili i fatturati esteri, che si presentano in crescita anche marcata nel 46% dei casi sul mercato europeo e nel 36% sull'extra EU (tabella 1c).

La variazione del fatturato Italia trova riscontro nella variazione degli ordini, che subiscono contrazioni marcate nel 25% dei rispondenti. Sul mercato europeo la contrazione del fatturato (marcata nel 13% dei casi) trova un riscontro più sensibile negli ordini (calo marcato nel 20%).

Bene le giacenze, in crescita nel 22% dei casi (il trimestre precedente chiudeva con un 47% dei casi), stabili nel 66%.

La produzione cresce in modo quasi perfettamente proporzionale rispetto al fatturato (in crescita nel 57% dei rispondenti, ma si segnala un aumento ampiamente condiviso nei costi della produzione (64% dei rispondenti). A pesare maggiormente sarebbe l'incremento dei costi per le materie prime (45% dei rispondenti), con prezzi sensibilmente in crescita nel 19% dei casi. L'incremento segnalato segue il trend dei mesi precedenti: nel terzo trimestre si presentava in crescita per il 64% dei rispondenti.

D'altro canto la componente energia, in crescita per lo più lieve, presenta stabilità per il 71% dei rispondenti, contro una crescita segnalata dal 25% degli intervistati (il 6% individua un incremento sostanziale).

Dinamiche diverse per l'occupazione: il 2017 sembra caratterizzato da un generale ampliamento dell'organico, che su base congiunturale ha vissuto le dinamiche qui riassunte: il primo trimestre del 2017 si è qualificato per una decisa spinta occupazionale (l'82% dei rispondenti ha ampliato il proprio organico), il secondo trimestre si è caratterizzato per una relativa stabilità (la percentuale si riduce al 17%), nel terzo trimestre si è rilevata una leggera risalita (27%), nell'ultimo trimestre, ampliamento dell'organico per il 32% dei rispondenti; il 2018 si apre con una modesta nota positiva: 26% degli intervistati ha assunto personale, mentre il 66% è rimasto stabile.

Gli investimenti sono prevalentemente stabili (68% dei casi contro il 62% del trimestre precedente) o in aumento (29% dei rispondenti, contro il 38% del trimestre precedente).

La capacità produttiva - misurata dal livello di saturazione degli impianti - si presenta stabile nel 56% dei casi, in crescita nel 25% delle imprese rispondenti. Riparte tuttavia un trend negativo qualificante le

CENTRO STUDI
Analisi congiunturale I trimestre 2018

situazioni più complesse, in cui l'impresa lavora con importante sotto utilizzo degli impianti, per le quali nel trimestre di chiusura anno si rilevava un arresto nel calo marcato già presente nei trimestri precedenti.

Nel primo trimestre 2018 le imprese che lavorano con impianti al di sotto del 70% della loro capacità sono il 38%, in linea con i dati sul quarto trimestre 2018. Di queste, l'11% con impianti gravemente sotto utilizzati (meno del 50%).

Rimane grave la situazione delle imprese che lavorano con impianti ampiamente sotto utilizzati (capacità produttiva inferiore al 50%): ad una sostanziale stabilità, si affiancano cali marcati nel 29% dei casi, ma non si registrano riprese importanti. Il dato cavalca il trend congiunturale dei mesi precedenti, in cui si rilevava un contenuto calo nel 38% dei casi.

Si rafforza invece la posizione delle imprese più solide dal punto di vista produttivo: una spinta negli ordinativi italiani ed esteri e del fatturato nelle medesime aree, si correlano ad un naturale incremento nell'utilizzo degli impianti, che si spalma in tutte le fasce di saturazione (tra il 50% e il 70% e nelle successive) e che rimane ancora più evidente per le imprese che lavorano a pieno regime – unica categoria a segnalare un incremento marcato superiore al 10% (14% per la precisione).

Cali marcati si riscontrano solo nella fascia più debole, ma segnali di contrazione si rilevano in misura non trascurabile anche nelle altre fasce – compresa la più forte.

Come nei trimestri precedenti, si evidenziava la fascia di utilizzo 70-85%, in cui il 38% dei rispondenti intensificano l'attività.

Nel trimestre in corso, in queste fasce si rileva una ulteriore spinta all'utilizzo degli impianti.

Tabella 1a – quadro di sintesi dei principali indicatori I trimestre 2018 – dettaglio per fasce di valore

		FATTURATO	PRODUZIONE	COSTO DELLA PRODUZIONE	ORDINI	GIACENZE	INVESTIMENTI	OCCUPAZIONE
positiva	più del 20%	8%	5%	1%	5%	3%	7%	1%
	15%-20%	1%	3%	3%	4%		1%	1%
	13%-15%	0%	1%				1%	1%
	9-12%	4%	8%	3%	1%	1%	1%	
	6%-8%	12%	12%	8%	7%	10%	5%	3%
	1%-5%	35%	27%	49%	41%	8%	13%	20%
NESSUNA		21%	26%	30%	24%	66%	68%	66%
negativa	1%-5%	5%	4%	3%	8%	8%	1%	8%
	6%-8%	4%	5%	1%	3%	3%		
	9-12%	5%	5%		5%	1%	1%	
	13-15%	3%	1%					
	15%-20%	0%						
	più del 20%	1%	1%	1%	1%		0%	

Tabella 1b - Tendenze I trimestre 2018 – confronto sintetico settore metalmeccanico e complesso degli associativi

	FATTURATO		PRODUZIONE		COSTO DELLA PRODUZIONE		ORDINI	
	TUTTI	METALMEC	TUTTI	METALMEC	TUTTI	METALMEC	TUTTI	METALMEC
CRESCITA (<+1%)	60%	58%	57%	52%	64%	63%	58%	55%
STABILE	21%	24%	26%	30%	30%		24%	23%
TOTALE	81%	82%	82%	82%	95%	63%	82%	78%

CENTRO STUDI
Analisi congiunturale I trimestre 2018

Tabella 1c - Variazione delle principali aree, fonte degli ordinativi – I trimestre 2018

VARIAZIONE		FATTURATO			ORDINI		
		ITALIA	EU	extra EU	ITALIA	EU	extra EU
AUMENTO	MARCATO (+2%)	29%	22%	18%	20%	13%	20%
	CONTENUTO (0-2%)	26%	24%	18%	30%	22%	18%
STABILE		18%	33%	42%	22%	39%	43%
CALO	CONTENUTO (0-2%)	8%	9%	3%	3%	7%	3%
	MARCATO (+2%)	19%	13%	18%	25%	20%	18%

Tabella 1b - Variazione delle principali componenti del costo di produzione – I trimestre 2018

VARIAZIONE COSTI		ENERGIA	MATERIE PRIME
AUMENTO	MARCATO (+2%)	6%	19%
	CONTENUTO (0-2%)	19%	25%
STABILE		71%	53%
CALO	CONTENUTO (0-2%)	1%	2%
	MARCATO (+2%)	2%	0%

CORRELAZIONE TRA LA VARIAZIONE NELLE COMPONENTI DI COSTO DELLA PRODUZIONE

variazione % costo ENERGIA	variazione % costo MATERIE PRIME					
	TOTALE	LEGGERA RIDUZIONE (0-2%)	LEGGERO AUMENTO (0-2%)	NO VARIAZIONI DI RILIEVO	SENSIBILE AUMENTO (>2%)	SENSIBILE RIDUZIONE (>2%)
LEGGERA RIDUZIONE (0-2%)	2%			3%		
LEGGERO AUMENTO (0-2%)	25%		38%	20%	40%	50%
NO VARIAZIONI DI RILIEVO rispetto al semestre precedente	53%		38%	64%		
LEGGERA RIDUZIONE (0-2%)	2%			3%	0%	
TOTALE	100%	1%	19%	71%	6%	2%

Tabella 2 – Grado di utilizzo degli impianti - I trimestre 2018

IMPIANTI PRODUTTIVI (grado di utilizzo nel I trimestre 2018)	Importo totale	Aumento marcato	Aumento contenuto	Stabile	Calo contenuto	Calo marcato
inferiore al 50%	11%		14%	57%		29%
tra il 50% e il 70%	27%	6%	12%	59%	24%	
tra il 70% e l'85%	25%	6%	38%	31%	19%	6%
tra l'85% e il 95%	27%	6%	18%	71%	6%	
tra il 95% e il 100%	11%	14%		71%	14%	
Importo totale	100%	6%	19%	56%	14%	5%

Tabella 3 – Sintesi dei principali indicatori congiunturali del 2017, divisi per trimestri, e del primo trimestre 2018

I trimestre 2017	FATTURATO	PRODUZIONE	COSTO DELLA PRODUZIONE	ORDINI	GIACENZE	INVESTIMENTI	OCCUPAZIONE
CRESCITA (>+1%)	55%	52%	61%	53%	31%	15%	82%
STABILE	27%	28%	35%	22%	61%	85%	8%
TOTALE	81%	81%	95%	75%	92%	100%	90%

II trimestre 2017	FATTURATO	PRODUZIONE	COSTO DELLA PRODUZIONE	ORDINI	GIACENZE	INVESTIMENTI	OCCUPAZIONE
--------------------------	-----------	------------	------------------------	--------	----------	--------------	-------------

CENTRO STUDI
Analisi congiunturale I trimestre 2018

CRESCITA (>+1%)	54%	46%	52%	52%	32%	20%	17%
STABILE	25%	35%	43%	28%	66%	77%	79%
TOTALE	79%	81%	95%	80%	98%	97%	96%

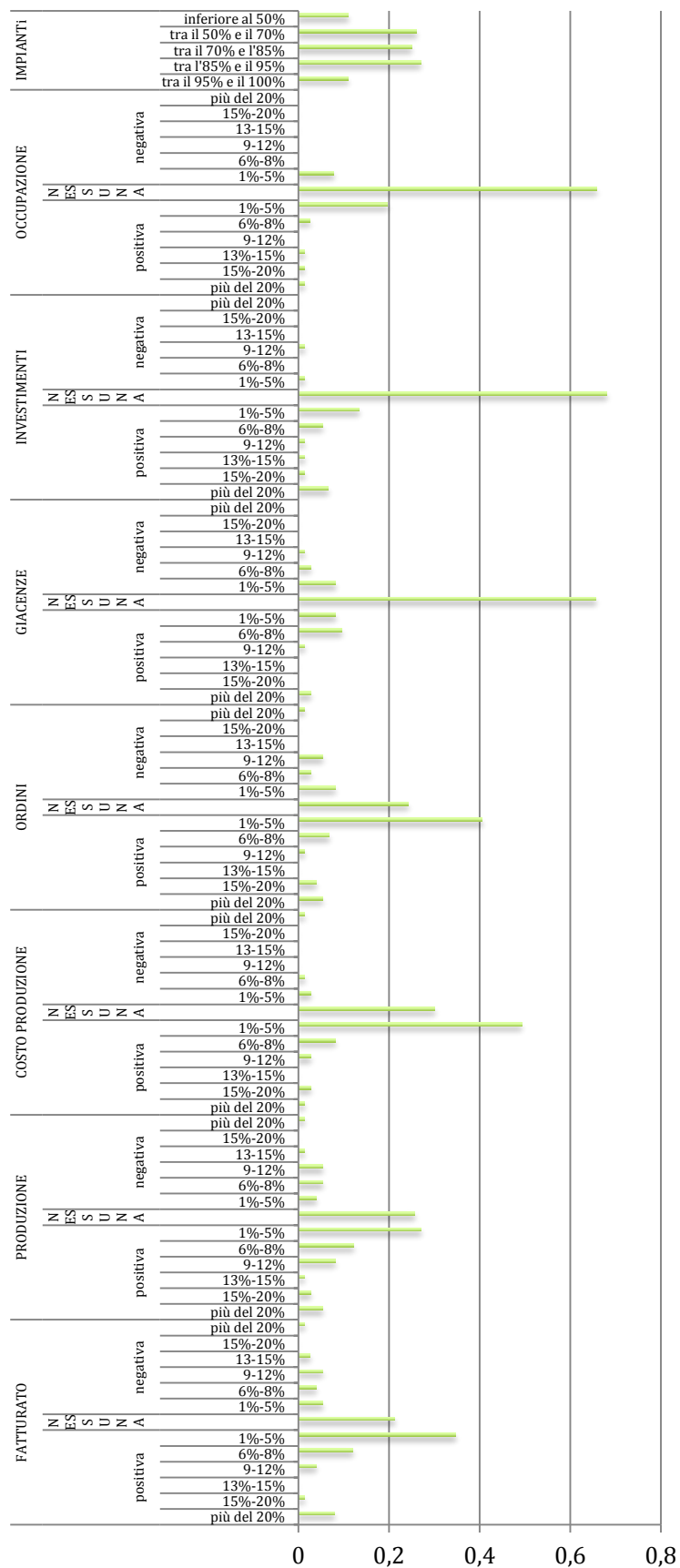
III trimestre 2017	FATTURATO	PRODUZIONE	COSTO DELLA PRODUZIONE	ORDINI	GIACENZE	INVESTIMENTI	OCCUPAZIONE
CRESCITA (>+1%)	55%	55%	45%	61%	33%	31%	27%
STABILE	18%	23%	46%	18%	56%	68%	64%
TOTALE	73%	78%	91%	79%	89%	99%	91%

IV trimestre 2017	FATTURATO	PRODUZIONE	COSTO DELLA PRODUZIONE	ORDINI	GIACENZE	INVESTIMENTI	OCCUPAZIONE
CRESCITA (>+1%)	80%	62%	55%	61%	47%	38%	32%
STABILE	0%	21%	38%	20%	47%	62%	63%
TOTALE	80%	83%	93%	81%	94%	100%	95%

I trimestre 2018	FATTURATO	PRODUZIONE	COSTO DELLA PRODUZIONE	ORDINI	GIACENZE	INVESTIMENTI	OCCUPAZIONE
CRESCITA (>+1%)	60%	57%	64%	58%	22%	29%	26%
STABILE	21%	26%	30%	24%	66%	68%	66%
TOTALE	81%	82%	95%	82%	88%	97%	92%

CENTRO STUDI
Analisi congiunturale I trimestre 2018

DATI CONGIUNTURALI I TRI 2018



CENTRO STUDI
Analisi congiunturale I trimestre 2018

ANDAMENTO DELLE SERIE STORICHE CONGIUNTURALI

I QUATTRO TRIMESTRI 2016 A CONFRONTO CON I DATI DEL 2017 E DEL I TRIMESTRE 2018

FATTURATO									
	I tri 16	II tri 16	III tri 16	IV tri 16	I tri 17	II tri 17	III tri 17	IV tri 17	I tri 18
CRESCITA (<+1%)		57%	45%	59%	55%	54%	55%	80%	60%
STABILE		19%	24%	14%	27%	25%	18%	0%	21%
TOTALE	54%	76%	69%	74%	81%	79%	73%	80%	81%

PRODUZIONE									
	I tri 16	II tri 16	III tri 16	IV tri 16	I tri 17	II tri 17	III tri 17	IV tri 17	I tri 18
CRESCITA (<+1%)		48%	38%	49%	52%	46%	55%	62%	57%
STABILE		27%	33%	22%	28%	35%	23%	21%	26%
TOTALE	58%	75%	71%	71%	81%	81%	78%	83%	82%

COSTO DELLA PRODUZIONE									
	I tri 16	II tri 16	III tri 16	IV tri 16	I tri 17	II tri 17	III tri 17	IV tri 17	I tri 18
CRESCITA (<+1%)		40%	34%	38%	61%	52%	45%	55%	64%
STABILE		53%	62%	55%	35%	43%	46%	38%	30%
TOTALE	69%	93%	96%	94%	95%	95%	91%	93%	95%

ORDINI									
	I tri 16	II tri 16	III tri 16	IV tri 16	I tri 17	II tri 17	III tri 17	IV tri 17	I tri 18
CRESCITA (<+1%)		56%	40%	52%	53%	52%	61%	61%	58%
STABILE		17%	37%	17%	22%	28%	18%	20%	24%
TOTALE	69%	73%	77%	70%	75%	80%	79%	81%	82%

* per il primo trimestre 2016 è disponibile solo il dato aggregato

Figura 1: Dati stabili e in crescita: confronto aggregato delle risultanze congiunturali 2016, 2017 e I trimestre 2018

CENTRO STUDI
Analisi congiunturale I trimestre 2018

