



ANALISI CONGIUNTURALE II TRIMESTRE 2018

Centro Studi Apindustria Brescia

INDICE

DATI CONGIUNTURALI	2
ANDAMENTO DELLE SERIE STORICHE CONGIUNTURALI.....	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 II trimestre 2018 segnalano una tendenza moderatamente positiva, che tende a rafforzare il trend del primo trimestre, che presentava dati positivi negli ordini e nel fatturato, confermati da una stabile crescita della produzione.

Nel secondo trimestre, il fatturato risulta in crescita per il 64% degli intervistati (nel I trimestre era fermo al 60%, a fine 2017 era salito all'80% del trimestre precedente); il 24% non segnala cambiamenti congiunturali.

Segue il trend del primo trimestre, anche l'andamento del fatturato declinato a livello territoriale: inciderebbe in prevalenza lo sviluppo del mercato italiano, bene le relazioni commerciali nella comunità europea; sostanzialmente stabili invece i mercati extra EU, dominati da stabilità. Sul mercato domestico, il 35% dei rispondenti registra un incremento marcato, ma è complessivamente in crescita per il 67% degli intervistati. Nella comunità europea, cresce per il 53% dei rispondenti, contro il 38% dell'extra EU.

La variazione del fatturato Italia trova riscontro nella variazione degli ordini, che rilevano un incremento (nel 55%, ma il 34% è marcato). Contrazioni negli ordini italiani sono invece limitati al 18% degli intervistati. Più stabili gli ordini europei (in crescita anche marcata per il 39%, invariati per il 39%) ed extra europei (in crescita anche importante per il 30%; stabili per il 47%).

Bene le giacenze, invariate nel 68% dei rispondenti, mentre il 19% rileva un incremento compreso tra 1 e 5%.

La produzione cresce meno rispetto al fatturato (in crescita nel 53% dei rispondenti, stabile per il 35%).

Come nel primo trimestre, si segnala un aumento ampiamente condiviso nei costi della produzione (60% dei rispondenti). A pesare maggiormente, l'incremento dei costi per le materie prime: se nel 1 trimestre si rilevava in crescita per il 45% dei rispondenti, nel secondo trimestre si sale al 72% delle imprese soggette ad inasprimento dei costi di approvvigionamento, di cui il 35% in incremento marcato.

La componente energia, viceversa, è stabile per il 47% degli intervistati, mentre il 46% evidenzia un incremento (prevalentemente tenue - 33% delle imprese).

Dinamiche diverse per l'occupazione: il 2018 si apre con una modesta nota positiva (26% degli intervistati ha assunto personale, mentre il 66% è rimasto stabile) che si rafforza nel secondo trimestre (23% incrementa l'organico, il 70% resta invariato)..

Il precedente 2017 sembrava 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

Gli investimenti sono prevalentemente stabili (60% dei casi contro il 68% del trimestre precedente) o in aumento (38% dei rispondenti, contro il 29% del trimestre precedente).

La capacità produttiva - misurata dal livello di saturazione degli impianti - si presenta stabile nel 62% dei casi, in crescita nel 27% delle imprese rispondenti.

CENTRO STUDI
Analisi congiunturale II trimestre 2018

Nel primo trimestre 2018, le imprese che lavorano con impianti al di sotto del 70% della loro capacità sono il 32% (di poco meglio rispetto al 38% del I trimestre 2018). Di queste, il 16% con impianti gravemente sotto utilizzati (meno del 50%).

Se nel primo trimestre dell'anno in corso, rimaneva grave la situazione di questa fascia di imprese (il dato peraltro cavalcava il trend congiunturale dei mesi precedenti, in cui si rilevava un contenuto calo nel 38% dei casi), il secondo trimestre si chiude all'insegna della stabilità per le imprese più fragili.

Domina la stabilità anche per le imprese più solide dal punto di vista produttivo: nei mesi precedenti una spinta negli ordinativi italiani ed esteri (e del fatturato, nelle medesime aree), si correlava ad un naturale incremento nell'utilizzo degli impianti (spalmato in tutte le fasce di saturazione - tra il 50% e il 70% e nelle successive), nel trimestre in esame il clima rimane positivo ma dominato nettamente da nulle e in pochi casi, modeste, variazioni nell'uso degli impianti.

Nei trimestri precedenti, si evidenziava la fascia di utilizzo 70-85%, in cui il 38% dei rispondenti intensificano l'attività, nel trimestre in corso una spinta forte all'utilizzo degli impianti emerge per la fascia 85%-95%.

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

		FATTURATO	PRODUZIONE	COSTO DELLA PRODUZIONE	ORDINI	GIACENZE	INVESTIMENTI	OCCUPAZIONE
positiva	più del 20%	5%	3%	0%	3%	0%	1%	0%
	15%-20%	0%	0%	3%	0%	3%	5%	0%
	13%-15%	0%	4%	0%	3%	1%	1%	0%
	9-12%	5%	3%	4%	7%	3%	3%	3%
	6%-8%	18%	12%	7%	9%	1%	7%	1%
	1%-5%	35%	31%	47%	34%	19%	21%	19%
NESSUNA		24%	35%	37%	26%	68%	60%	70%
negativa	1%-5%	4%	5%	1%	6%	3%	0%	7%
	6%-8%	3%	0%	1%	6%	1%	0%	0%
	9-12%	3%	4%	0%	3%	0%	0%	0%
	13-15%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
	15%-20%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
	più del 20%	1%	1%	0%	4%	0%	0%	0%

Tabella 1b - Tendenze II 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%)	64%	57%	53%	54%	60%	61%	56%	47%
STABILE	24%	30%	35%	38%	37%	32%	26%	30%
TOTALE	81%	87%	88%	92%	97%	93%	81%	77%

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

VARIAZIONE		FATTURATO			ORDINI		
		ITALIA	EU	extra EU	ITALIA	EU	extra EU
AUMENTO	MARCATO (+2%)	35%	22%	19%	34%	18%	20%
	CONTENUTO (0-2%)	32%	31%	19%	21%	21%	10%
STABILE		14%	31%	42%	17%	39%	47%
CALO	CONTENUTO (0-2%)	7%	11%	10%	11%	15%	13%

CENTRO STUDI
Analisi congiunturale II trimestre 2018

	MARCATO (+2%)	12%	6%	10%	17%	6%	10%
--	---------------	-----	----	-----	-----	----	-----

Tabella 1b - Variazione delle principali componenti del costo di produzione - confronto I trimestre 2018 e II trimestre 2018

VARIAZIONE COSTI I tri 2018		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%

VARIAZIONE COSTI II tri 2018		ENERGIA	MATERIE PRIME
AUMENTO	MARCATO (+2%)	13%	35%
	CONTENUTO (0-2%)	33%	37%
STABILE		47%	20%
CALO	CONTENUTO (0-2%)	2%	4%
	MARCATO (+2%)	4%	4%

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%

IMPIANTI PRODUTTIVI (grado di utilizzo - II trimestre 2018)	Importo totale	Aumento marcato	Aumento contenuto	Stabile	Calo contenuto	Calo marcato
inferiore al 50%	16%	0%	0%	12%	3%	
tra il 50% e il 70%	16%	1%	6%	9%	0%	
tra il 70% e l'85%	22%	0%	9%	9%	4%	
tra l'85% e il 95%	16%	3%	0%	13%	0%	
tra il 95% e il 100%	29%	1%	6%	19%	3%	
Importo totale	100%	6%	21%	62%	10%	

Tabella 3 – Sintesi dei principali indicatori congiunturali del 2017, divisi per trimestri, e dei primi due trimestri 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
CRESCITA (>+1%)	54%	46%	52%	52%	32%	20%	17%
STABILE	25%	35%	43%	28%	66%	77%	79%

CENTRO STUDI
Analisi congiunturale II trimestre 2018

TOTALE	79%	81%	95%	80%	98%	97%	96%
---------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------

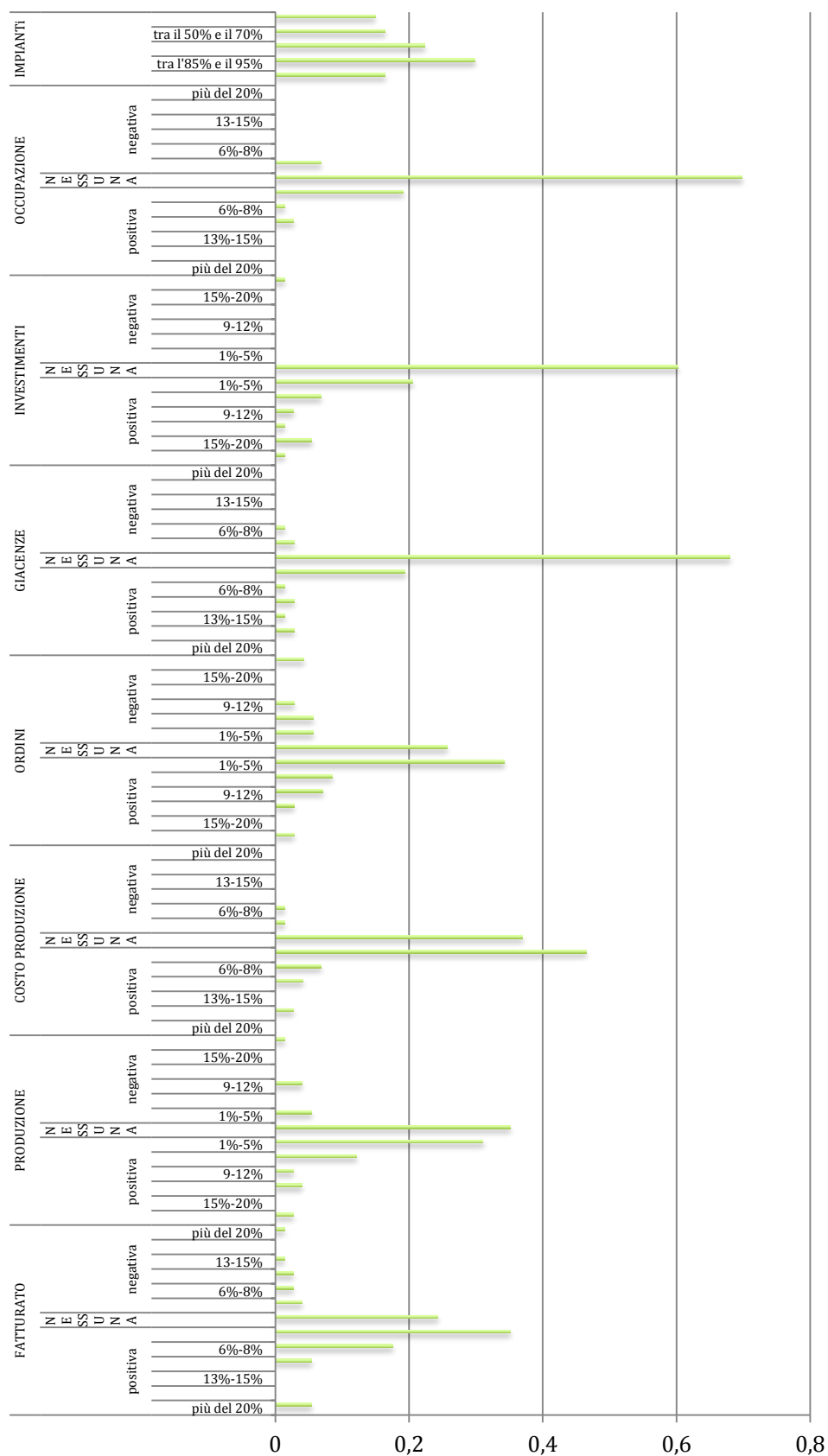
III trimestre 2017	FATTURATO	PRODUZIONE	COSTO DELLA PRODUZIONE	ORDINI	GIACENZE	INVESTIMENTI	OCCUPAZIONE
CRESCITA (>+1%)	55%	55%	45%	61%	33%	31%	27%
STABILE	18%	23%	46%	18%	56%	68%	64%
TOTALE	73%	78%	91%	79%	89%	99%	91%

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%

II trimestre 2018	FATTURATO	PRODUZIONE	COSTO DELLA PRODUZIONE	ORDINI	GIACENZE	INVESTIMENTI	OCCUPAZIONE
CRESCITA (>+1%)	64%	53%	60%	56%	28%	38%	23%
STABILE	24%	35%	37%	26%	68%	60%	70%
TOTALE	88%	88%	97%	81%	96%	99%	93%

DATI CONGIUNTURALI II TRI 2018



CENTRO STUDI
Analisi congiunturale II trimestre 2018

ANDAMENTO DELLE SERIE STORICHE CONGIUNTURALI

Dati congiunturali: 2016, 2017 e 2018 a confronto su base trimestrale

	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	II tri 18
CRESCITA (<+1%)		57%	45%	59%	55%	54%	55%	80%	60%	64%
STABILE		19%	24%	14%	27%	25%	18%	0%	21%	24%
TOTALE	54%	76%	69%	74%	81%	79%	73%	80%	81%	88%

	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	II tri 18
CRESCITA (<+1%)		48%	38%	49%	52%	46%	55%	62%	57%	53%
STABILE		27%	33%	22%	28%	35%	23%	21%	26%	35%
TOTALE	58%	75%	71%	71%	81%	81%	78%	83%	82%	88%

	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	II tri 18
CRESCITA (<+1%)		40%	34%	38%	61%	52%	45%	55%	64%	60%
STABILE		53%	62%	55%	35%	43%	46%	38%	30%	37%

	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	II tri 18
CRESCITA (<+1%)		56%	40%	52%	53%	52%	61%	61%	58%	56%
STABILE		17%	37%	17%	22%	28%	18%	20%	24%	26%
TOTALE	69%	73%	77%	70%	75%	80%	79%	81%	82%	81%

* 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, I e II trimestre 2018

