



CONFINDUSTRIA
LIGURIA

INDAGINE CONGIUNTURALE SULLE PREVISIONI DI ANDAMENTO DELL'INDUSTRIA IN LIGURIA NEL PRIMO TRIMESTRE 2019

Dopo il deciso calo degli indicatori qualitativi sulla fiducia delle imprese manifatturiere liguri per l'ultimo trimestre dell'anno, vi sono segnali di parziale recupero. Tuttavia la fiducia degli imprenditori rimane bassa anche per i primi tre mesi 2019.

A dettare l'attuale situazione contribuiscono vari fattori. Gli scambi mondiali sono in un fase di debolezza. Sulla fiducia degli operatori pesa l'incertezza generata dal protezionismo degli Stati Uniti e dalle conseguenti tensioni geopolitiche con la Cina, senza contare le criticità che derivano dalla situazione in Medio Oriente e in Sud America. La Cina, in particolare, rallenta da fine 2018: calano l'export e l'import, mentre gli investimenti sono bloccati dai piani di riequilibrio della capacità produttiva in eccesso, attraverso restrizioni sul credito. Il governo cinese da metà 2018 ha avviato politiche di stimolo, ma l'alto debito privato ne riduce gli effetti.

Inoltre, le imprese italiane ed europee devono fronteggiare le possibili conseguenze legate alla Brexit. In questo contesto l'economia dell'Eurozona continua ad espandersi a ritmi moderati. I consumi beneficiano di incremento di occupazione e discesa della disoccupazione, ma sono frenati dalla stessa fiducia che resta bassa.

Per l'Italia si conferma quanto già evidenziato a giugno, ovvero un indebolimento delle condizioni per la crescita, non solo quelle esterne già analizzate, ma anche interne. Tra le principali c'è la fiducia dei mercati circa la capacità dell'Italia di rifinanziare l'ingente debito pubblico in scadenza (197 miliardi nel solo 2019), ma anche la capacità di incidere sui nodi irrisolti dell'economia nazionale, su tutti la semplificazione del rapporto con il settore

pubblico e la sua efficienza, l'aumento della produttività delle imprese di minore dimensione, la dotazione infrastrutturale. Deludente la performance dell'export italiano: il rafforzamento dell'euro ha ridotto la competitività dei prodotti italiani ed europei, frenando le vendite nei mercati extra-Eurozona (soprattutto verso Turchia, Russia, Cina, Giappone, OPEC, Mercosur). Inoltre, l'accelerazione delle misure protezionistiche nel corso del 2018 da parte dell'amministrazione americana ha rallentato le vendite italiane negli Stati Uniti.

Le dinamiche sopradescritte si riflettono anche nelle prospettive di andamento delle imprese manifatturiere liguri, la cui produzione è attesa in calo, così come gli ordinativi. Poco sopra la parità l'indicatore relativo al fatturato. L'indicatore relativo all'export registra un miglioramento rispetto al pessimo risultato dello scorso trimestre, ma rimane sui bassi livelli dell'ultima parte del 2016. Analogo andamento per quanto riguarda l'occupazione.

	Ottimisti %	Pessimisti %	Saldo
Produzione	17,9	25,0	-7,4
Fatturato	25,0	21,4	+3,6
Ordini	16,1	25,0	-8,9
Esportazioni*	19,1	12,8	+6,3
Occupazione	12,5	7,1	+5,4
Intende investire per:			
ampliamenti		21,4%	
sostituzioni		35,7%	

Dati definitivi relativi a 56 imprese manifatturiere

*dato relativo a 47 imprese manifatturiere esportatrici

Con riferimento all'ambito territoriale, la fiducia tra le aziende manifatturiere operanti nella Città Metropolitana di Genova rimane bassa, dopo il forte calo

del quarto trimestre. La produzione nei primi tre mesi del 2019 sarà sostanzialmente ferma, mentre arretreranno gli ordini. Maggior ottimismo su un aumento dell'export e del fatturato. Si attende anche un ampliamento degli organici. Le aziende del Tigullio registrano risultati peggiori: in questo caso, rispetto alla media genovese gli indicatori riferiti a produzione, ordini e export riflettono performance negative, mentre è migliore quello riguardante l'occupazione. Il fatturato è giudicato stabile, con gli scambi con l'estero in calo. Male produzione e raccolta commesse.

Le attese degli imprenditori savonesi sono invece più pessimistiche: in arretramento produzione, fatturato, ordini, esportazioni. Stabile l'occupazione. Diffuso pessimismo anche tra le aziende operanti nella Provincia di Spezia, l'unica provincia che aveva resistito al calo di fiducia del quarto trimestre 2018. Nei primi tre mesi dell'anno sono previste in calo tutte le voci analizzate, ad eccezione fatta dell'export, che rimarrà stabile.

Analoghi risultati nel settore manifatturiero di Imperia: anche in questo caso fiducia in arretramento per quanto riguarda l'andamento economico delle imprese.

Tra i settori merceologici, le aziende della impiantistica e metalmeccanica prevedono un trimestre di arretramento per produzione e ordini raccolti, mentre fatturato, export e occupazione miglioreranno. Le aziende operanti nella cantieristica navale prevedono un'attività produttiva in leggera crescita, mentre maggiori difficoltà deriveranno dalla raccolta di commesse. Export e occupazione in aumento.

In chiaro-scuro le indicazioni provenienti dall'industria alimentare: ordini e occupazione sono giudicati stabili, in arretramento la produzione, mentre ci sono segnali positivi che provengono dall'export. Le aziende operanti nei campi dell'automazione, elettronica e telecomunicazioni ottengono risultati sostanzialmente positivi, anche se modesti. Gli ordini sono in incremento e le attese sull'export sono positive; gli imprenditori sono anche ottimisti su produzione e fatturato. Maggiore ottimismo anche nei comparti chimico e farmaceutico: l'occupazione è stabile, ma c'è fiducia su un aumento di produzione e ordini nel breve periodo.

Segnali negativa nella filiera delle costruzioni (materiali da costruzione e edilizia). Le sensazioni espresse indicano il timore per un ulteriore flessione del giro d'affari e la raccolta di commesse. Previsioni di calo anche per l'occupazione.

Saldi per suddivisione territoriale					
	Provincia IMPERIA	Provincia SAVONA	Provincia GENOVA	GE - TIGULLIO	Provincia La SPEZIA
Produzione	-25	-18,2	-7,1	-25	-12,5
Fatturato	-25	-18,2	+3,6	=	-12,5
Ordini	-25	-9,1	-8,9	-25	-12,5
Esportazioni*	=	-12,5	+6,4	-25	=
Occupazione	-25	=	+5,4	+25	-12,5

*dato relativo a imprese manifatturiere esportatrici

GF, 13.02.19

SCHEDA TECNICA

Nei primi tre mesi del 2019 i volumi di produzione sono previsti in aumento dal 17,9% delle aziende intervistate, in aumento rispetto al 10% della rilevazione precedente; cala il numero dei pessimisti, in flessione di 5 punti percentuali. Il saldo che ne deriva risulta quindi in miglioramento, ma ancora di segno negativo (da -20 a -7,1).

In merito agli ordini, il saldo tra imprenditori ottimisti e pessimisti riferito a questa particolare voce passa da -13,3 a -8,9 punti percentuali, frutto dell'aumento degli ottimisti (dal 15% al 16,1%), e dal contestuale calo dei pessimisti (-3,3 punti percentuali). Ciò permette di recuperare parzialmente il calo registrato nello scorso trimestre, ma il livello a cui si attesta l'indicatore rimane basso.

In aumento risultano le aspettative sul fatturato: il numero di imprese ottimiste è aumentato di 10 punti percentuali, mentre le pessimiste sono

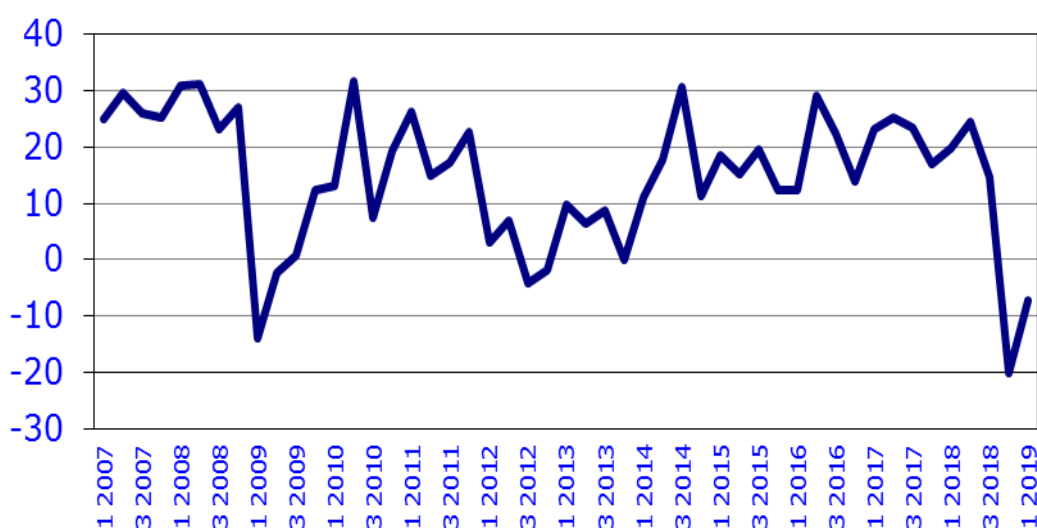
passate dal 31,7 al 21,4% del campione analizzato. Il saldo finale registra un aumento (a 3,6 da -16,7 punti percentuali).

Anche le previsioni riferite all'export sono in recupero: il saldo registra un incremento di 17,5 punti percentuale ritornando in territorio positivo e arrivando a 6,4. Anche in questo caso, rispetto agli ultimi otto trimestri, la fiducia è però su livelli bassi.

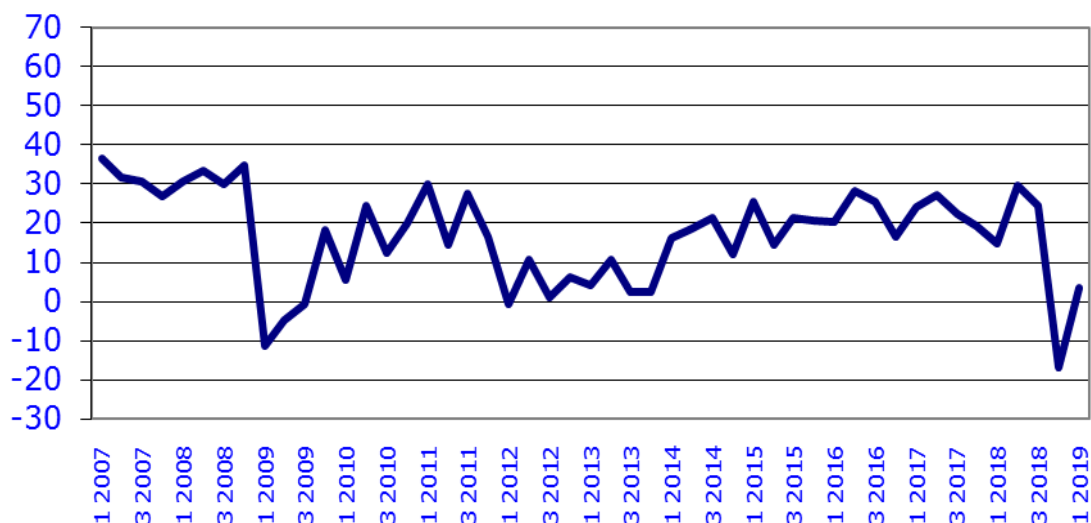
Anche l'indicatore riferito all'occupazione, che aveva fatto registrare un precedente calo, recupera e torna ai livelli di fine 2017. Il saldo si attesta a +5,4, con una percentuale di aziende ottimiste sull'ampliamento degli organici pari al 12,5%

Infine, le previsioni di investimento migliorano rispetto al passato trimestre: le aziende che prevedono un ampliamento della capacità produttiva salgono al 21,4% (una percentuale comunque non elevata), mentre quelle che hanno in previsione interventi di semplice sostituzione sono il 35,7%.

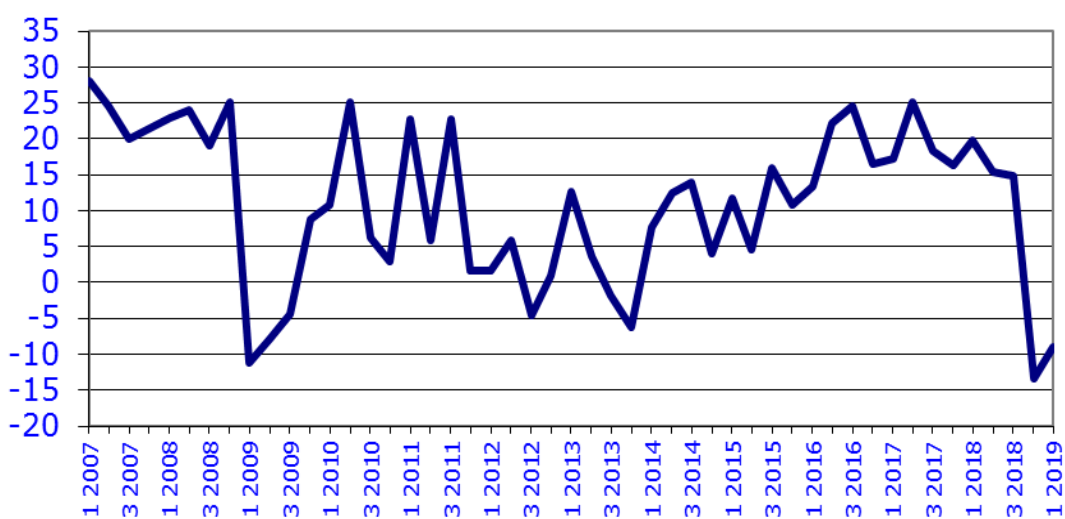
Liguria: previsione andamento della produzione industriale
(saldo ottimisti/pessimisti su base trimestrale)



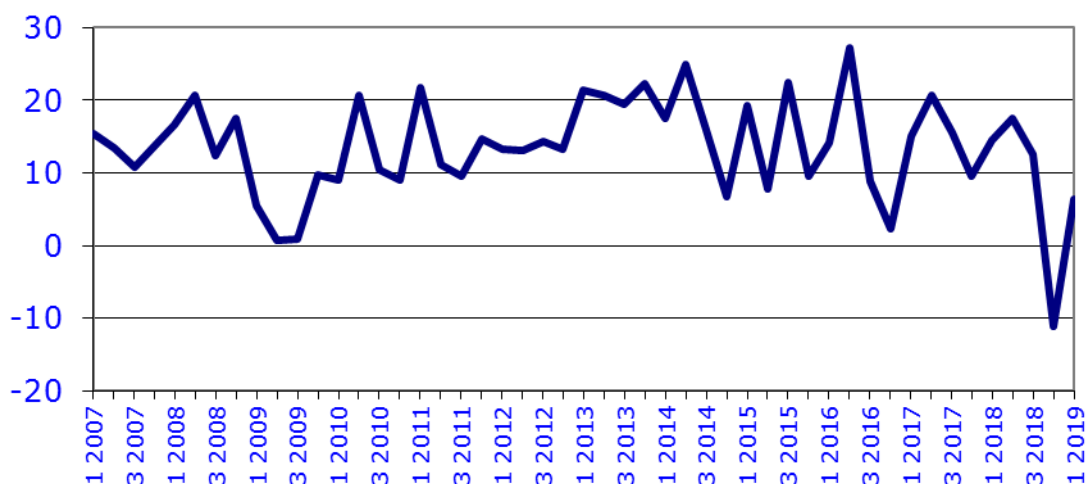
Liguria: previsione andamento del fatturato nel settore industriale
(saldo ottimisti/pessimisti su base trimestrale)



Liguria: previsione andamento degli ordini nel settore industriale
(saldo ottimisti/pessimisti su base trimestrale)



Liguria: previsione andamento delle esportazioni nel settore industriale
(saldo ottimisti/pessimisti su base trimestrale)



Liguria: previsione andamento dell'occupazione nel settore industriale
(saldo ottimisti/pessimisti su base trimestrale)

