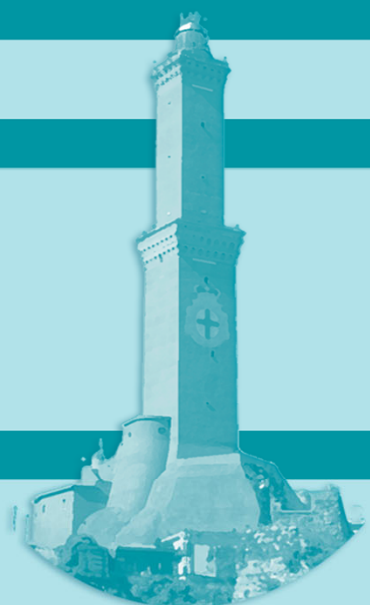




BANCA D'ITALIA
EUROSISTEMA



Economie regionali 2022

L'economia della Liguria Aggiornamento congiunturale

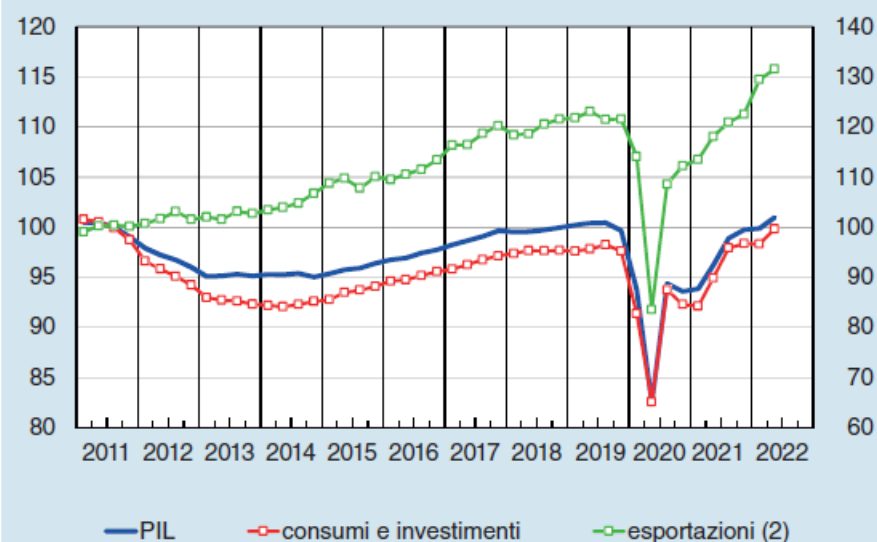
Luigi Gazzano
Banca d'Italia – Sede di Genova

Genova, 17 novembre 2022

Il contesto nazionale

PIL e principali componenti della domanda (1)

(dati trimestrali; indici: 2011=100)



Fonte: elaborazioni su dati Istat.

(1) Valori concatenati; dati destagionalizzati e corretti per i giorni lavorativi. –

(2) Scala di destra.

- Nel corso del secondo trimestre 2022 la dinamica del PIL si è rafforzata ...
- ... e ha segnato un leggero aumento nel terzo trimestre.
- Alla positiva dinamica dei mesi estivi ha contribuito l'espansione dei servizi, in particolare quelli turistici e ricreativi.

Genova, 17 novembre 2022

L'industria in senso stretto

- Secondo il sondaggio della Banca d'Italia presso le imprese:
 - ✓ la **produzione** ha rallentato, segnando comunque un lieve incremento
 - ✓ il **fatturato** è aumentato, anche per effetto del rialzo dei prezzi
 - ✓ gli **investimenti** stanno rispettando i piani programmati, che prefiguravano un aumento rispetto all'anno precedente
 - ✓ permangono tuttavia **rischi al ribasso** legati all'indisponibilità e ai prezzi degli input produttivi
- Nel 1° semestre le **esportazioni** sono aumentate del 48,7 per cento, sia per la crescita dei prezzi (in quantità sarebbero salite del 13,8), sia per l'andamento delle componenti più volatili (al netto delle quali sarebbero cresciute del 30,2 in valore)

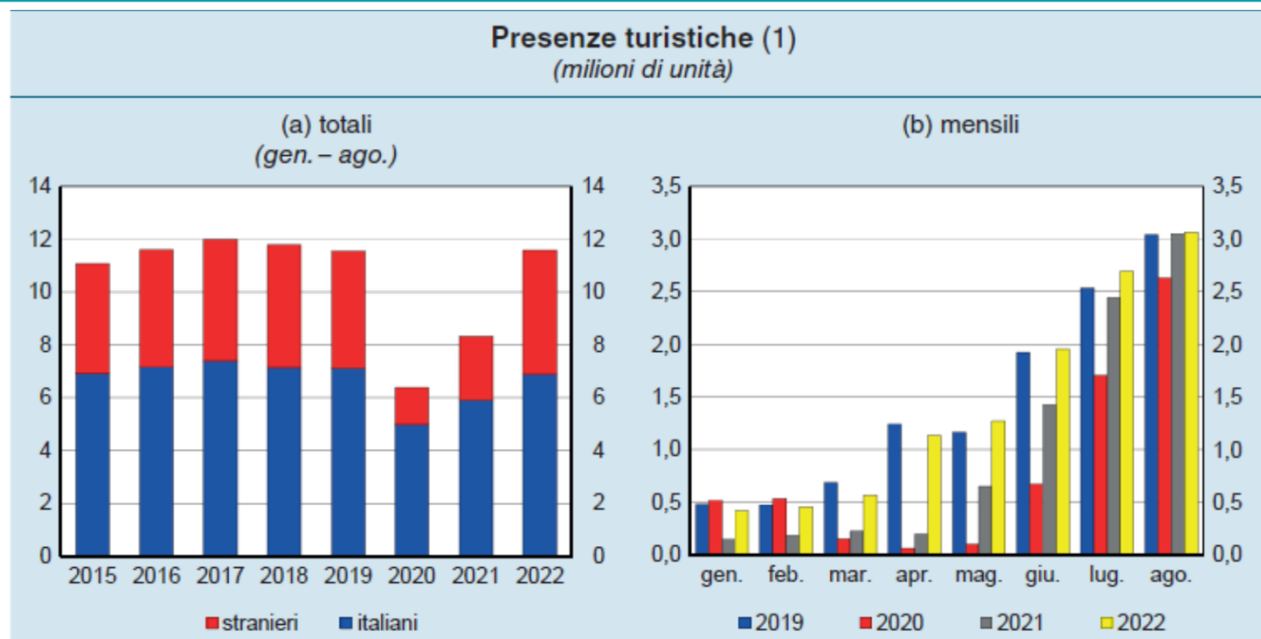
Genova, 17 novembre 2022

Le costruzioni

- L'attività ha continuato a beneficiare degli **interventi di ristrutturazione** connessi con le agevolazioni fiscali e con la prosecuzione delle principali **opere pubbliche**
- Secondo quanto segnalato alle **Casse edili** le ore lavorate sarebbero aumentate per il 4° semestre consecutivo
- Il nostro **sondaggio** indica una produzione in crescita per tutto il 2022, con attese ancora favorevoli anche per il 2023
- Nell'ambito del **PNRR** e del **PNC** agli enti territoriali liguri sono stati sinora assegnati 1,8 miliardi di euro

Genova, 17 novembre 2022

Il terziario (1)



Fonte: Regione Liguria (anno 2022) e Istat (anni precedenti).

(1) I dati fanno riferimento ai flussi regionali registrati negli esercizi alberghieri ed extralberghieri. Dati provvisori per il 2022.

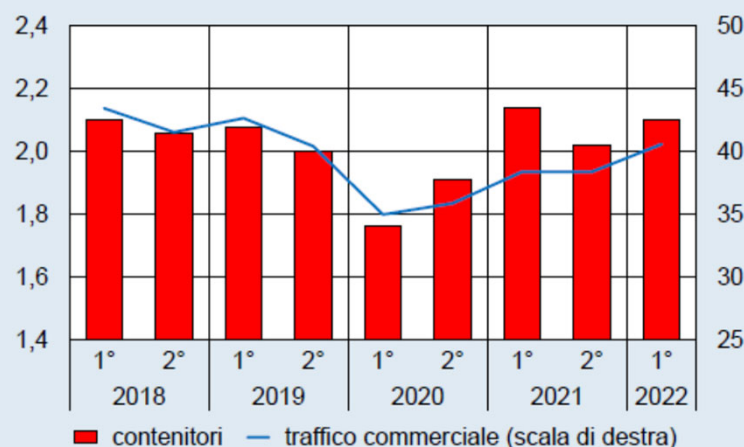
- Nel complesso, il **fatturato** è salito, grazie soprattutto al miglioramento della situazione sanitaria
- Le **presenze turistiche** sono tornate sui livelli pre-pandemici

- ... grazie anche al forte recupero degli **stranieri**

Genova, 17 novembre 2022

Il terziario (2)

Traffico commerciale marittimo
(dati semestrali; milioni di TEU e di tonnellate)

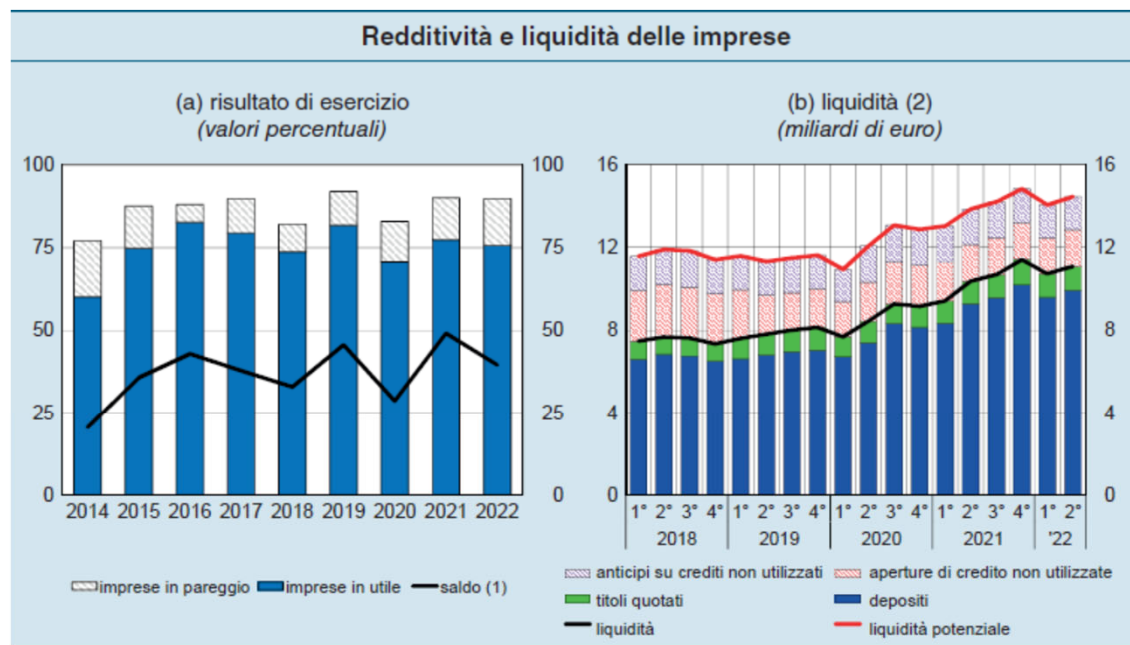


Fonte: Autorità di sistema portuale del Mar Ligure occidentale e orientale. Il traffico commerciale è misurato in tonnellate, i contenitori in TEU.

- Il **traffico commerciale** marittimo ha rallentato (5,7 per cento) ...
- ... con un lieve calo nella componente **containerizzata** (-1,8 per cento), che resta però sui livelli pre-pandemici
- Il numero di **passaggeri** è aumentato sensibilmente (per traghetti e crociere)
- Le **compravendite** immobiliari residenziali sono cresciute del 14 per cento, con prezzi in aumento

Genova, 17 novembre 2022

Le condizioni economiche delle imprese



Fonte: per il pannello (a), Banca d'Italia, *Indagine sulle imprese industriali e dei servizi* (Invind, fino al 2021) e Sondtel (per il 2022); per il pannello (b), segnalazioni di vigilanza e Centrale dei rischi.

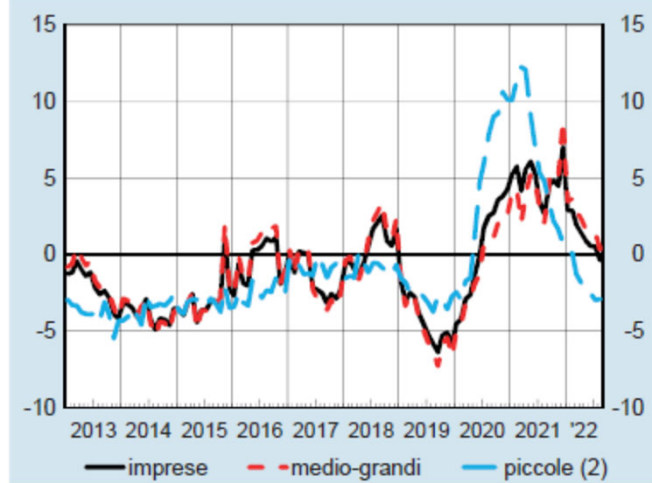
(1) Saldo tra la quota delle risposte "forte utile" e "modesto utile" (ponderate per un fattore pari, rispettivamente, a 1 e 0,5) e la quota delle risposte "forte perdita" e "modesta perdita" (ponderate per un fattore pari, rispettivamente, a 1 e 0,5), espresse al numero delle imprese dell'universo regionale di riferimento sulla base dell'archivio Istat delle imprese attive (ASIA). - (2) La liquidità si compone dei depositi con scadenza entro l'anno e dei titoli quotati detenuti presso le banche; la liquidità potenziale comprende anche gli importi non utilizzati dei crediti a revoca e delle linee di credito autoliquidanti.

- Circa un quarto delle imprese segnala una riduzione dei margini di **profitto** a causa dei rincari degli input
- Ciononostante, i 3/4 delle imprese prevedono di chiudere l'anno in **utile**
- La **liquidità** aziendale si mantiene su livelli elevati

Genova, 17 novembre 2022

Il credito alle imprese

Prestiti bancari per dimensione di impresa (1)
(dati mensili; variazioni percentuali sui 12 mesi)



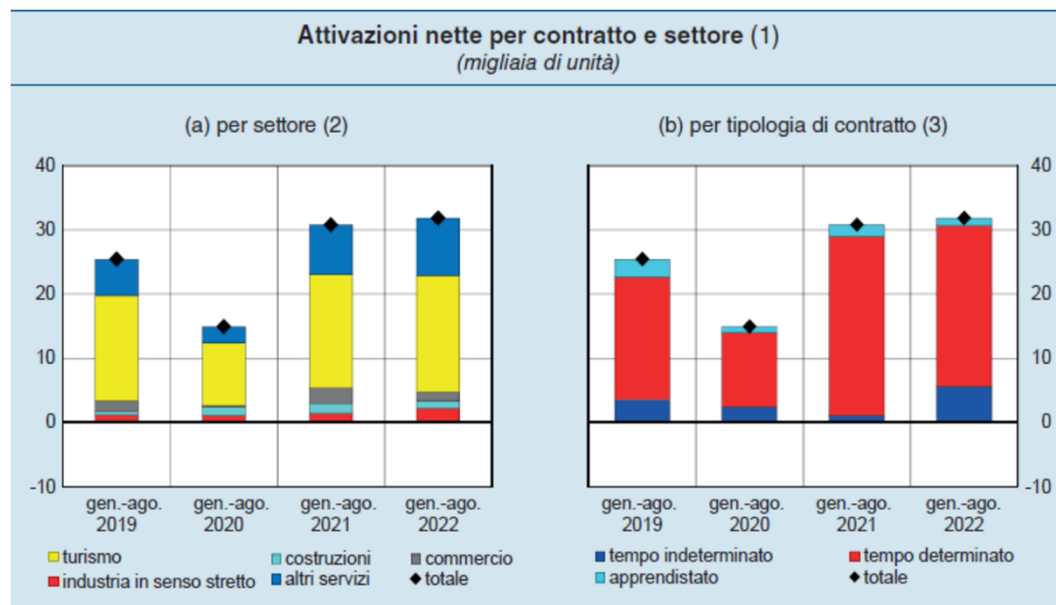
Fonte: segnalazioni di vigilanza.

(1) Includono i crediti in sofferenza e i pronti contro termine; le variazioni sono corrette per tenere conto dell'effetto di cartolarizzazioni, riclassificazioni, altre cessioni diverse dalle cartolarizzazioni, variazioni del tasso di cambio, svalutazioni e, da gennaio 2022, rivalutazioni. – (2) Società in accomandita semplice e in nome collettivo, società semplici, società di fatto e imprese individuali con meno di 20 addetti.

- I prestiti alle imprese hanno **rallentato** a giugno (0,5 per cento), per poi **ridursi** leggermente in agosto (dopo una crescita che si protraeva da metà 2020)
- La dinamica ha riflesso soprattutto la forte frenata dei finanziamenti alle imprese di **maggiori dimensioni**
- Le **condizioni di accesso** al credito si sono mantenute favorevoli, nonostante un lieve incremento dei margini applicati

Genova, 17 novembre 2022

Il mercato del lavoro



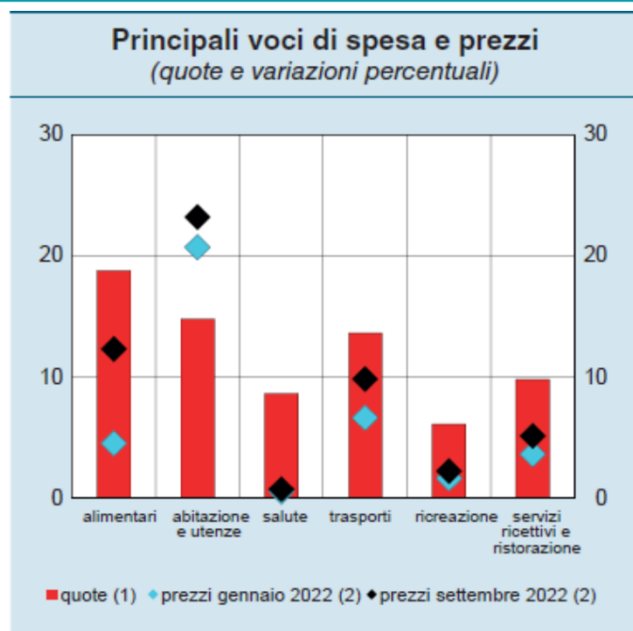
Fonte: elaborazione su dati Ministero del Lavoro e delle politiche sociali, comunicazioni obbligatorie.

(1) L'universo di riferimento è costituito dalle posizioni di lavoro dipendente nel settore privato non agricolo a tempo indeterminato, in apprendistato e a tempo determinato. Sono escluse dall'analisi le divisioni Ateco 2007: 1-3; 84-88; 97-99. Le cessazioni vengono considerate con un ritardo di un giorno. – (2) Le attivazioni nette sono calcolate come assunzioni meno cessazioni. – (3) Attivazioni nette calcolate come assunzioni meno cessazioni più trasformazioni per i contratti a tempo indeterminato e come assunzioni meno cessazioni meno trasformazioni per i contratti a tempo determinato e per quelli in apprendistato.

- Gli **occupati** sono aumentati del 4,3 per cento
- Il **tasso di disoccupazione** è sceso all'8,3 per cento
- Le **attivazioni nette** sono leggermente aumentate; più evidente la crescita nel “tempo indeterminato”
- Si è ridotto di molto il ricorso alla Cassa integrazione

Genova, 17 novembre 2022

I consumi delle famiglie



Fonte: Istat, *Indice dei prezzi al consumo per l'intera collettività (NIC)*.
(1) Quote percentuali delle voci di spesa utilizzate nel calcolo del NIC del 2022. Le voci considerate sono: alimentari (voce Ecoicop 1), abitazione e utenze (voce 4), salute (voce 6), trasporti (voce 7), ricreazione (voce 9), servizi ricettivi e ristorazione (voce 11). –
(2) Variazione sui dodici mesi corrispondenti dell'indice dei prezzi al consumo per l'intera collettività.

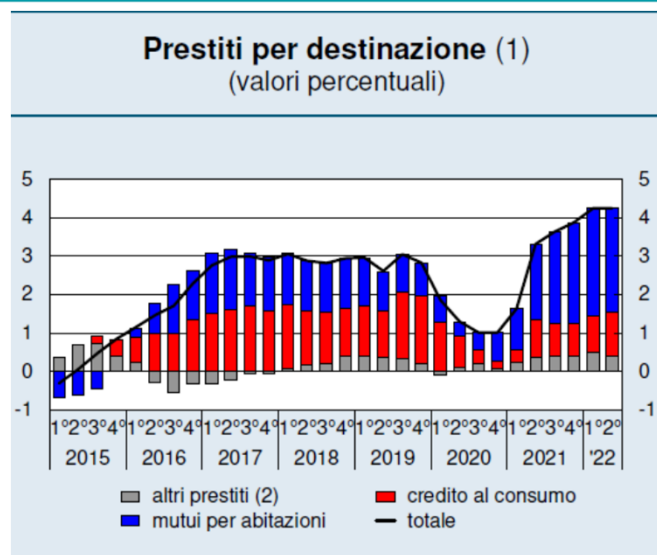
- Nel 2022 i **consumi** dovrebbero aumentare, grazie alle migliori condizioni del mercato del lavoro
- L'incremento risentirebbe però del forte **incremento dei prezzi** (8,7 a settembre)
- I consumi sono comunque sostenuti dalle **misure in favore delle famiglie**: Rdc, Pdc, bonus per elettricità e gas, assegno unico universale

Genova, 17 novembre 2022



BANCA D'ITALIA
EUROSISTEMA

Il credito alle famiglie



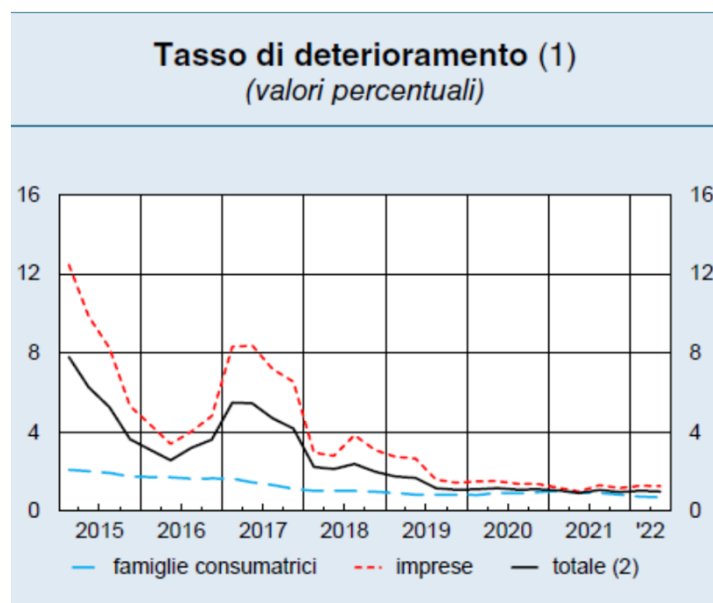
Fonte: segnalazioni di vigilanza.

(1) Dati di fine periodo. Variazioni percentuali sul periodo corrispondente per il totale e contributi alla crescita per le componenti del debito delle famiglie; le variazioni sono corrette per tenere conto dell'effetto di cartolarizzazioni, riclassificazioni, altre cessioni diverse dalle cartolarizzazioni, variazioni del tasso di cambio, svalutazioni e, da gennaio 2022, rivalutazioni. – (2) Altre componenti tra cui le più rilevanti sono le aperture di credito in conto corrente e i mutui diversi da quelli per l'acquisto, la costruzione e la ristrutturazione di unità immobiliari a uso abitativo.

- I prestiti alle famiglie sono **aumentati** (4,2 per cento a fine giugno)
- La **domanda** è cresciuta, in connessione con la dinamica delle transazioni immobiliari e dei consumi
- Le condizioni di **offerta** sono rimaste favorevoli, nonostante il lieve incremento dei margini applicati
- Il rialzo dei tassi di interesse ha disincentivato la richiesta di **surroghe**

Genova, 17 novembre 2022

La qualità del credito e il risparmio finanziario



Fonte: Centrale dei rischi.

(1) Flussi trimestrali di prestiti deteriorati rettificati in rapporto alle consistenze dei prestiti non deteriorati di inizio periodo. Medie semplici dei quattro trimestri terminanti in quello di riferimento. – (2) Include anche le Amministrazioni pubbliche, le società finanziarie e assicurative, le istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie e le unità non classificabili o non classificate.

- I flussi di nuove **posizioni deteriorate** si sono mantenuti su livelli contenuti (1,0 per cento)
- Per le imprese l'incidenza dei crediti più **rischiosi** è rimasta invariata
- I **depositi bancari** hanno continuato ad aumentare (4,1 per cento), pur rallentando
- Il valore dei **titoli a custodia** è diminuito (-9,4 per cento), anche per effetto dei generalizzati ribassi delle quotazioni

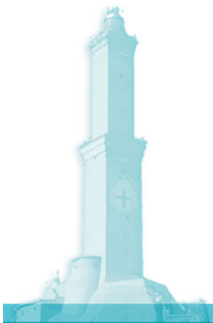
Genova, 17 novembre 2022

In conclusione: luci e ombre

- Nei primi 9 mesi del 2022 la **crescita** dell'attività economica è proseguita, seppure con **andamenti differenziati** tra i vari comparti e nonostante alcuni **segnali di rallentamento**
- Le attese per i prossimi mesi appaiono condizionate da molti **elementi di incertezza**, tra i quali:
 - ✓ la dinamica dell'**inflazione al consumo**
 - ✓ l'indisponibilità e il costo di alcuni **input produttivi**
 - ✓ l'evoluzione del **conflitto** russo-ucraino
 - ✓ gli effetti della normalizzazione della politica monetaria sulle **condizioni di accesso al credito** per famiglie e imprese

Genova, 17 novembre 2022

Grazie per l'attenzione.



Genova, 17 novembre 2022



BANCA D'ITALIA
EUROSISTEMA