



FEDERAZIONE NAZIONALE
IMPRESE ELETTROTECNICHE
ED ELETTRONICHE



ASSIL

Associazione Nazionale
Produttori Illuminazione

NOTA CONGIUNTURALE TRIMESTRALE

Analisi a cura del Servizio Centrale Studi Economici ANIE - n° 4 anno 2018

L'industria Illuminotecnica italiana nel terzo trimestre del 2018

Dopo un 2017 in deciso recupero, nel 2018 è proseguita la fase espansiva del ciclo economico globale. Lo scenario internazionale si caratterizza tuttavia per la presenza di crescenti rischi e di una maggiore incertezza, fra cui neoprotezionismo, politiche monetarie restrittive e tensioni nei mercati finanziari. La nuova fase segue il picco ciclico registrato nel 2017 e vede, accanto a Paesi che mantengono tassi di sviluppo sostenuti, altri che mostrano un profilo più debole. In questo contesto più instabile, l'economia italiana ha mantenuto un andamento di segno positivo ma a un ritmo meno dinamico del recente passato. Gli investimenti hanno confermato un ruolo centrale a sostegno della crescita, mentre consumi e export hanno mostrato un rallentamento.

Guardando all'evoluzione del comparto Illuminotecnica nel 2018 si mantengono indicazioni contrastanti. A fronte di tendenze positive per i volumi produttivi, nel terzo trimestre del 2018 si evidenzia un andamento di segno negativo per il fatturato totale. Il canale estero - che nel passato aveva offerto un importante contributo alla crescita del comparto - mostra indicazioni di rallentamento, in conseguenza di uno scenario a minore potenziale.

NOTA METODOLOGICA

I dati relativi comparto ILLUMINOTECNICA riportati nella presente analisi si riferiscono al codice della "Classificazione delle attività economiche Ateco 2007": 27.4 - Fabbricazione di apparecchi di illuminazione.

La presente analisi si basa sui dati relativi ai principali indicatori congiunturali presenti nelle banche dati ufficiali di fonte ISTAT ed EUROSTAT.

Per informazioni:

Servizio Centrale Studi Economici
Federazione ANIE
Viale Lancetti, 43 - 20158 Milano
Tel: 02-3264574/310
Fax: 02-3264212
e-mail studi@anie.it
www.anie.it

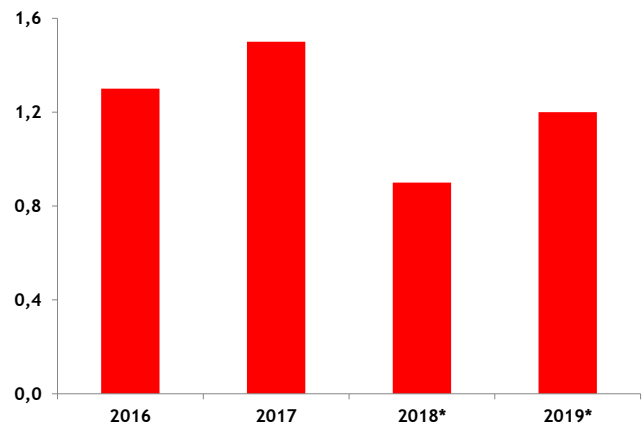
La presente Nota è stata redatta sulla base dei dati disponibili al 20 dicembre 2018

© Copyright 2018 – ANIE Federazione – Tutti i diritti riservati

Nel terzo trimestre del 2018 l'economia italiana mostra segnali di rallentamento

Nel corso del **2018** è proseguita la fase espansiva dell'economia internazionale ma in un contesto caratterizzato da crescenti rischi. Il commercio mondiale ha mostrato segnali di rallentamento e la maggiore incertezza presente nello scenario è stata intercettata dall'evoluzione degli indicatori di fiducia. In questo contesto più instabile, **l'economia italiana** ha mantenuto un andamento di segno positivo ma a un ritmo più lento del recente passato. Secondo i più recenti dati ISTAT, nel **terzo trimestre del 2018** il PIL italiano ha registrato un calo pari allo **0,1%** rispetto al trimestre precedente e un incremento dello **0,7%** rispetto allo stesso trimestre del 2017. Gli investimenti attivati dal settore industriale continuano a mantenere un ruolo trainante per lo sviluppo della domanda, mentre alcuni segnali di rallentamento si confermano per i consumi e per l'export. In dettaglio, secondo le più recenti previsioni pubblicate da ISTAT, nel **2019 i consumi delle famiglie** dovrebbe crescere in Italia a un tasso pari allo **0,9%** nel **2018** e all'**1,2%** nel **2019**, in ridimensionamento rispetto al biennio precedente. Su queste tendenze si riflette anche l'aumento della propensione al risparmio.

Evoluzione della spesa delle famiglie in Italia
variazioni % annue



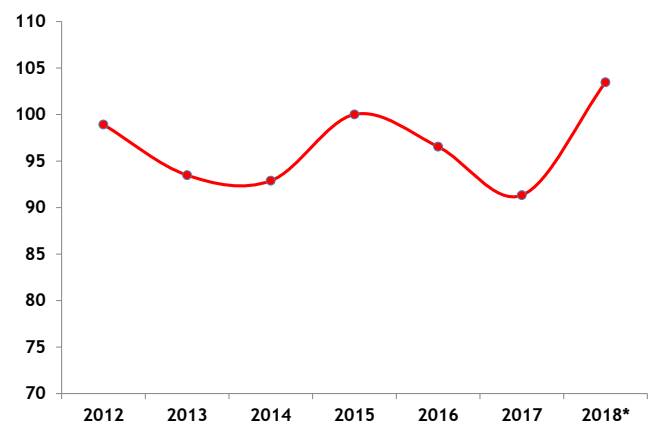
*stime e previsioni

Fonte: "Le previsioni per l'economia italiana", ISTAT novembre 2018

Tendenze annue positive dei volumi di produzione industriale per l'illuminotecnica anche nel terzo trimestre del 2018

Guardando ai dati in volume, nel periodo luglio-settembre nel confronto annuo si sono mantenute per l'illuminotecnica italiana tendenze di segno positivo. Secondo le più recenti rilevazioni ISTAT, nel **terzo trimestre del 2018** l'andamento della **produzione industriale** ha registrato nel confronto con lo stesso trimestre del 2017 un incremento del **14,0%** (+2,4% la corrispondente variazione per l'industria Elettrotecnica e -0,1% per la media del manifatturiero). Tendenze positive hanno interessato in particolare gli andamenti tendenziali nei mesi di agosto e settembre. Questa dinamica in controtendenza rispetto ai restanti indicatori in valore, che esprimono in linea con i trimestri precedenti una maggiore debolezza, potrebbe segnalare il perdurare di fenomeni di erosione dei margini.

Andamento della produzione industriale nell'industria illuminotecnica italiana
indice 2015=100 (da dati in volume)



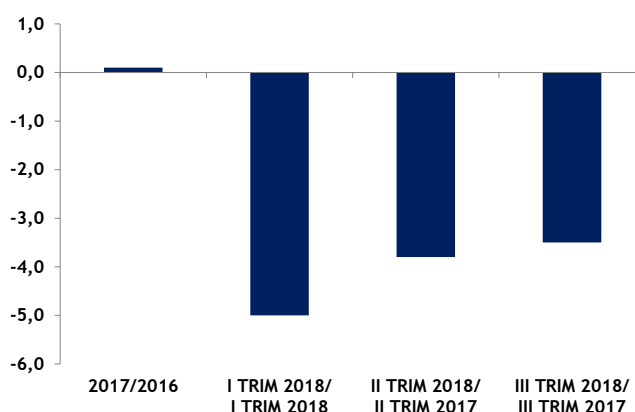
*gen-set 2018/gen-set 2017

Fonte: elaborazioni ANIE su dati ISTAT

Nel terzo trimestre del 2017 il comparto Illuminotecnica conferma un andamento di segno negativo del fatturato totale

Guardando ai dati in valore, nel terzo trimestre del 2018 si confermano segnali contrastanti nell'andamento del comparto. Secondo i più recenti dati ISTAT, nel **periodo luglio-settembre 2018** il **fatturato totale** dell'industria Illuminotecnica italiana ha registrato una nuova flessione annua pari al **3,5%** (+0,1% la corrispondente variazione per l'industria Elettrotecnica e +3,4% per la media del manifatturiero). Nella media dei primi nove mesi dell'anno la variazione acquisita per il fatturato totale è pari a **-4,1%** nel confronto con il 2017. Questa tendenza risente di un contesto macroeconomico più debole sia sul fronte interno sia su quello estero. Da rilevare che alcuni segnali positivi emersi nei mesi estivi non hanno trovato conferma nel dato relativo a settembre che vede una nuova variazione negativa superiore al 5%.

Andamento del fatturato totale nell'industria Illuminotecnica italiana variazioni % annue

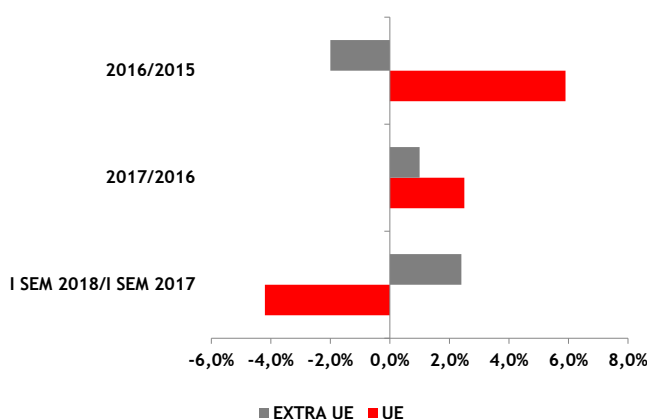


Fonte: elaborazioni ANIE su dati ISTAT

Segnali negativi sul fronte estero per l'industria Illuminotecnica italiana nel terzo trimestre del 2018

Nel 2018 l'andamento delle esportazioni italiane di Illuminotecnica è stato caratterizzato da tendenze altalenanti, risentendo di uno scenario internazionale caratterizzato da una maggiore incertezza. Nella media del primo semestre dell'anno la variazione cumulata acquisita per l'export italiano di tecnologie per l'illuminazione è negativa e pari a **-1,6%**. Secondo le informazioni preliminari attualmente disponibili di fonte ISTAT, nel **terzo trimestre del 2018** le **esportazioni** italiane di Illuminotecnica hanno mantenuto un andamento di segno negativo. Guardando alla distribuzione geografica, l'evoluzione delle vendite estere è stata penalizzata soprattutto dalla debolezza della **domanda proveniente dall'Unione europea**, principale area di destinazione dell'export del comparto e che conferma segnali di rallentamento sul fronte dei consumi. Guardando ai principali mercati extra europei, indicazioni di debolezza si mantengono nel continente asiatico e, in particolare, in Medio Oriente, non intercettando ancora pienamente il recupero delle quotazioni oil.

Esportazioni italiane di Illuminotecnica nell'UE-28 e nei mercati extra UE variazioni % annue

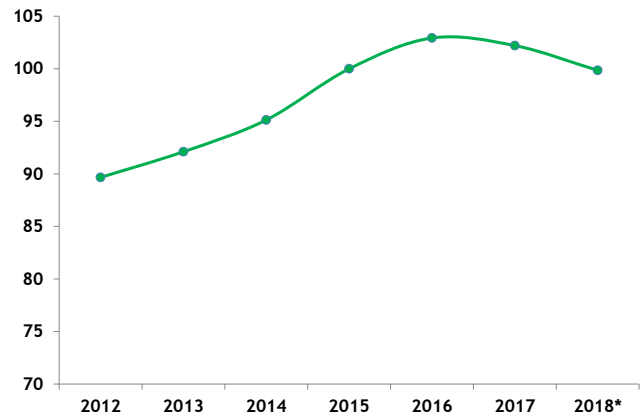


Fonte: elaborazioni ANIE su dati ISTAT

L'analisi del portafoglio ordini evidenzia un nuovo rallentamento. Crescono le criticità sul fronte estero.

L'analisi del portafoglio ordini continua a fornire indicazioni poco favorevoli sull'andamento dell'**illuminotecnica italiana** nei prossimi mesi. La rilevazione ISTAT sugli ordinativi indica nel **terzo trimestre del 2018** un calo su base annua dello **0,9%** degli **ordini totali** di illuminotecnica. Occorre rilevare che, nonostante un quadro negativo, questa è la variazione più contenuta registrata nei primi tre trimestri dell'anno. In un contesto macroeconomico a minore potenziale, segnali negativi si rilevano soprattutto con riferimento all'**ordinato estero** che nel recente passato aveva al contrario mantenuto una maggiore capacità di tenuta. Pur in un contesto ancora sostanzialmente positivo, in ambito europeo un segnale di incertezza è dato dalla ridimensionamento del clima di fiducia di consumatori e imprese di costruzioni.

Andamento dell'ordinato estero nell'industria illuminotecnica italiana Indice 2015=100



*gennaio-settembre

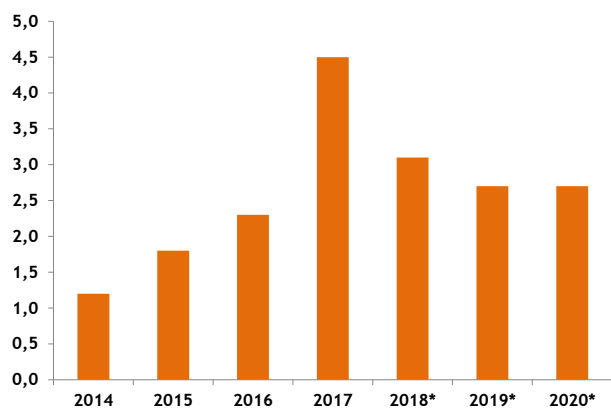
Fonte: elaborazioni ANIE su dati ISTAT

Focus Costruzioni

Previsioni positive per gli investimenti europei in Costruzioni, ma più contenute dopo il picco del 2017

Si confermano indicazioni di ripresa nel **mercato europeo delle Costruzioni**. Nelle più recenti stime della Commissione europea pubblicate nel mese di novembre, dopo aver registrato nel 2017 il tasso di crescita più elevato dell'ultimo decennio, nel **2018** gli investimenti totali in Costruzioni nella media dell'Unione europea hanno confermato un trend positivo ma più contenuto dell'anno precedente (**+3,1%**; **+4,5%** la corrispondente variazione nel 2017). Tendenze positive accomunano la quasi totalità dei Paesi europei, ad eccezione del Regno Unito. Fra i mercati più dinamici si segnalano: Slovacchia, Ungheria e Lettonia. Nello scenario previsionale, gli investimenti totali in Costruzioni registreranno nella media dell'UE-28 un incremento del **2,7%** nel biennio **2018-2019**. Nelle attese un andamento positivo caratterizzerà l'evoluzione degli investimenti edili nella quasi totalità dei Paesi europei, con tassi di crescita più sostenuti previsti per Slovenia, Irlanda e Grecia.

Evoluzione degli investimenti in Costruzioni nell'Unione europea (UE-28) variazione % annue, da dati in volume



*stime e previsioni

Fonte: elaborazioni ANIE su dati e previsioni Commissione europea



FEDERAZIONE NAZIONALE
IMPRESE ELETTROTECNICHE
ED ELETTRONICHE



assil

Associazione Nazionale
Produttori Illuminazione  

L'industria Illuminotecnica italiana nel terzo trimestre del 2018

variazioni % annue

	INDUSTRIA MANIFATTURIERA	INDUSTRIA ILLUMINOTECNICA
PRODUZIONE INDUSTRIALE*	-0,1	14,0
FATTURATO TOTALE	3,4	-3,5
ORDINATO TOTALE	n.d.	-0,9

*da dati in volume

Fonte: elaborazioni ANIE su dati ISTAT