

## ANDAMENTO CONGIUNTURALE DELL'ECONOMIA VICENTINA

### 4° INDAGINE CONGIUNTURALE 2004

Consuntivo 4° trimestre 2004 – Previsioni 1° trimestre 2005

#### INDUSTRIA MANIFATTURIERA NEL COMPLESSO

Sull'onda della ripresa timidamente presentatasi nel corso del 3° trimestre, il 4° trimestre del 2004 fa rilevare un momento di crescita di tutti o quasi gli indicatori congiunturali, a parziale compensazione della situazione di stagnazione economica che nel corso dell'ultimo biennio ha costituito un elemento di preoccupazione per il mondo economico vicentino. Tuttavia il momento felice della seconda metà del 2004 potrebbe trovare ulteriori difficoltà ad avvio d'anno, tanto che le previsioni parlano univocamente di una flessione sia pur leggera dei principali indicatori congiunturali. Un discorso a sé stante merita il settore orafa che non ha tratto beneficio se non in maniera del tutto contingente dal momento di recupero nel 2004, e che ora si trova più degli altri esposto ad un ulteriore affaticamento.

Rispetto al terzo trimestre del 2004, il periodo ottobre-dicembre ha fatto rilevare una buona crescita produttiva (+6,5%) ed un eccellente incremento del fatturato (+11,4%). Positivamente orientata, ed in linea con l'andamento globale dell'indicatore, anche la parte di fatturato realizzata all'estero (+12%). L'occupazione nell'insieme dei settori industriali è risultata invece in flessione (-0,5%). Gli ordinativi interni sono cresciuti del 4,2% e quelli esteri dell'1,7%.

In compenso la comparazione su base annua, ossia tra il quarto trimestre 2004 ed il quarto trimestre 2003, mette in luce dei risultati più contenuti, ancorché in ogni caso positivi. A segnare l'indice di un recupero è anzitutto la variabile della produzione (+2,1%). E' questo l'indicatore che più di altri esprime tendenzialmente il clima economico dell'anno in corso. Nel raffronto annuo l'aumento della domanda interna è stato ancora più accentuato rispetto all'andamento su base trimestrale. Il mercato interno ha registrato una crescita degli ordinativi dell'1,8%, mentre quello estero è cresciuto in misura più che doppia (+3,7%). Per quanto riguarda il fatturato, l'incremento su base annua è stato pari al 3,5%.

Altri indicatori di congiuntura ci indicano come la quota di fatturato dovuta ad export si attesti nell'insieme su una percentuale ragguardevole (49,1%), superiore di quasi quattro punti a quella rilevata lo scorso trimestre. Il numero di ore lavorate settimanalmente è cresciuto (40 ore) rispetto ai livelli del precedente trimestre (che si attestavano sulle 39 ore). L'utilizzazione degli impianti è risalita a livelli quasi ottimali (79%), pur rimanendo ancora un discreto margine di miglioramento. Purtroppo il clima di recupero economica non ha impedito una ulteriore crescita dei costi di produzione (+2,6% rispetto al trimestre precedente) che però non ha avuto ripercussioni, se non minime, sull'incremento dei prezzi di vendita (+0,2%).

#### Profilo previsionale dell'industria manifatturiera

I saldi previsionali, definiti come differenza tra coloro che esprimono opinioni orientate nel senso della crescita e coloro che indicano invece una recessione, prefigurano un inizio 2005 orientato in senso involutivo e pessimistico. La ripresa della seconda parte del 2004 potrebbe quindi svanire almeno in parte se si dovessero avverare i timori degli operatori economici vicentini. Produzione, ordini interni e fatturato si profilano in moderato calo. Viceversa gli ordinativi esteri potrebbero crescere lievemente e così anche i prezzi di vendita. In lieve calo l'occupazione.

| INDICATORE      | SALDO PREVISIONALE | INDICAZIONE PROX TRIM. |
|-----------------|--------------------|------------------------|
| Produzione      | -12,3              | Moderata diminuzione   |
| Domanda interna | -11,3              | Moderata diminuzione   |
| Domanda estera  | +4,7               | Lieve aumento          |
| Fatturato       | -13,7              | Moderata diminuzione   |
| Prezzi          | +7,4               | Lieve aumento          |
| Occupazione     | -5,7               | Lieve diminuzione      |

## SETTORE TESSILE – ABBIGLIAMENTO – CONCIA

Il settore ha manifestato un moderato recupero che lascia intendere un parziale recupero rispetto alle difficoltà congiunturali incontrate nei trimestri precedenti.

Nel raffronto con il trimestre precedente la crescita produttiva è risultata pari al 6,8%, mentre il fatturato è aumentato del 3,4%. Leggermente positiva la variazione occupazionale con un incremento dello 0,2% dei posti di lavoro.

In comparazione annua la produzione ha avuto una lievissima flessione (-0,2%). Il fatturato dal canto suo è risultato in ripresa più contenuta rispetto all'andamento trimestrale (+1,2%).

Per il settore TA e concia le esportazioni hanno inciso per il 42,5% nel determinare il fatturato. Il numero di ore lavorato settimanalmente in media per operaio si attesta appena sulle 39 ore. L'utilizzazione degli impianti appare migliore della media degli altri settori (81,3%). I costi industriali di produzioni sono scesi lievemente (-0,4%) così come i prezzi di vendita (-0,6%).

### Profilo previsionale del tessile – abbigliamento – concia

Gli operatori del settore prefigurano un primo trimestre 2005 orientato verso una flessione di tutti gli indicatori congiunturali, sia pur di entità lieve (salvo l'occupazione che potrebbe registrare una più consistente perdita di posti di lavoro). Nel complesso quindi si tratta di previsioni di prudenziale pessimismo.

| INDICATORE      | SALDO PREVISIONALE | INDICAZIONE PROX TRIM. |
|-----------------|--------------------|------------------------|
| Produzione      | -5,8               | Lieve diminuzione      |
| Domanda interna | -1,4               | Lieve diminuzione      |
| Domanda estera  | +1,0               | Lieve aumento          |
| Fatturato       | -9,8               | Lieve diminuzione      |
| Prezzi          | +1,2               | Lieve aumento          |
| Occupazione     | -14,8              | Moderata diminuzione   |

## SETTORE METALMECCANICO

Il clima di ripresa economica della seconda parte dell'anno 2004 si è riverberato anche e soprattutto nel settore meccanico. La produzione è cresciuta significativamente (+5,3%) rispetto al terzo trimestre dell'anno in corso, mentre la comparazione annuale evidenzia una crescita netta del 3,2%. Per quanto riguarda la domanda estera la crescita si evidenzia particolarmente nel raffronto trimestrale (+6,8%), mentre su base annua si rileva una leggerissima flessione (0,1%). Un vero e proprio exploit invece può essere riferito agli ordinativi esteri i quali, aumentati modestamente rispetto al precedente trimestre (+2%), nella comparazione rispetto all'anno precedente hanno fatto rilevare un +22,6%. Anche il fatturato denota una crescita di particolare significatività sia su base trimestrale (+20,8%) che su base annuale (+8,3%). L'occupazione invece si è rivelata in flessione in raffronto al terzo periodo dell'anno in corso (-0,9%).

Il settore della meccanica vicentina ha rivelato una buona incidenza delle esportazioni sul fatturato (50,1%), superiore a quella di tutte le precedenti rilevazioni. Anche il numero di ore lavorate settimanalmente è significativo, e sfiora le 40 ore (39,5). Davvero buona la percentuale di utilizzazione degli impianti (81,3%). Nel trimestre in esame è stato rilevato però un sensibile aumento dei costi di produzione (+4,6%). Di contro i prezzi di vendita sono rimasti invariati.

### Profilo previsionale del metalmeccanico

Gli imprenditori del settore metalmeccanico fanno intravedere un avvio d'anno carico di incertezze, con una diminuzione possibile della produzione e del fatturato, in misura moderata, ed una forte flessione della domanda interna. Viceversa la componente estera della domanda potrà avere un leggero incremento, così come l'occupazione del settore. In aumento potrebbero rivelarsi anche i prezzi di vendita.

| INDICATORE      | SALDO PREVISIONALE | INDICAZIONE PROX TRIM. |
|-----------------|--------------------|------------------------|
| Produzione      | -16,2              | Moderata diminuzione   |
| Domanda interna | -20,2              | Forte diminuzione      |
| Domanda estera  | +8,6               | Lieve aumento          |
| Fatturato       | -19,6              | Moderata diminuzione   |
| Prezzi          | +10,0              | Moderato aumento       |
| Occupazione     | +0,3               | Lieve aumento          |

## SETTORE ORAFO

Un andamento in parte dissonante da quello degli altri settori è stato dimostrato dal comparto orafa, che ha mostrato recupero rispetto alla parte centrale dell'anno ma anche il perdurare di una situazione di crisi in comparazione annua. La produzione in questo caso è cresciuta dell'8% rispetto al trimestre precedente, ma si è rivelata in flessione se comparata su base annuale (-1,2%). Analogamente la domanda interna ha recuperato nel trimestre (+13,1%) ma si rivela in flessione (-1,4%) rispetto all'anno precedente. Così anche i mercati esteri, che hanno offerto un recupero degli ordinativi nel breve termine (+2,4%) mentre nel confronto annuale evidenziano un calo del 2,9%.

In maniera simile l'andamento del fatturato ha dimostrato come il settore orafa vicentino sia in netto recupero nella contingenza infraannuale (+12,4% rispetto al trimestre precedente) ma stia perdendo terreno se comparato allo stesso periodo dell'anno scorso (-2,6%). Anche l'occupazione ha risentito sensibilmente di queste perduranti difficoltà del settore (-2% nel numero degli occupati).

Il fatturato dovuto ad export nel settore orafa è una componente relevantissima, ma ha comunque registrato una perdita di incidenza rispetto ai periodi precedenti passando da oltre il 75% in media all'attuale 69,8%. Elevato rimane comunque il numero di ore lavorate settimanalmente per operaio (40 ore), a fronte di un grado di utilizzazione degli impianti relativamente basso (71,6%). I costi di produzione sono aumentati nel trimestre, ma in misura abbastanza contenuta (+1,1%), così come limitata è stata la dinamica inflattiva dei prezzi di vendita (+0,8%).

### Profilo previsionale dell'orafa

Il profilo previsionale per l'inizio del 2005, già poco ottimista per gli altri settori, si delinea come tendenzialmente recessivo nel caso del settore orafa. La produzione si prospetta in forte diminuzione, mentre una flessione moderata riguarderà la domanda interna ed estera, il fatturato e l'occupazione. In possibile leggero aumento i prezzi di vendita.

| INDICATORE      | SALDO PREVISIONALE | INDICAZIONE PROX TRIM. |
|-----------------|--------------------|------------------------|
| Produzione      | -26,4              | Forte diminuzione      |
| Domanda interna | -19,9              | Moderata diminuzione   |
| Domanda estera  | -14,0              | Moderata diminuzione   |
| Fatturato       | -15,9              | Moderata diminuzione   |
| Prezzi          | +6,1               | Lieve aumento          |
| Occupazione     | -11,0              | Moderata diminuzione   |

## ALTRE INDUSTRIE MANIFATTURIERE

La restante parte delle industrie manifatturiere sono trattate congiuntamente nell'analisi, per ragioni di rappresentatività del campione. La produzione ha segnato, rispettivamente, +6,8% (trimestrale) e +2,6% (annuale). Il fatturato +10,6% (trimestrale) e +2,2% (annuale). La domanda interna +4,7% (trimestrale) e +2% (annuale). La domanda estera +2,2% (trimestrale) e -5,1% (annuale).

L'export, per gli altri settori manifatturieri, copre una significativa percentuale del fatturato (51,6%). Il numero di ore lavorate settimanalmente è pari a 40. Gli impianti però appaiono leggermente sottoutilizzati (76,8%). Ad un aumento dei costi del 3,1% è corrisposto un innalzamento meno che proporzionale dei prezzi di vendita praticati dalle aziende (+0,7%).

### Profilo previsionale delle altre industrie manifatturiere

Gli operatori economici degli altri settori manifatturieri prospettano un quadro economico che non si discosta di molto da quanto evidenziato per i principali altri comparti. Moderata flessione produttiva, degli ordinativi interni e del fatturato si accompagneranno soltanto ad un lieve aumento della domanda estera e dell'occupazione. In probabile moderata crescita anche i prezzi.

| INDICATORE      | SALDO PREVISIONALE | INDICAZIONE PROX TRIM. |
|-----------------|--------------------|------------------------|
| Produzione      | -14,1              | Moderata diminuzione   |
| Domanda interna | -14,3              | Moderata diminuzione   |
| Domanda estera  | +4,2               | Lieve aumento          |
| Fatturato       | -13,1              | Moderata diminuzione   |
| Prezzi          | +9,4               | Moderato aumento       |
| Occupazione     | +3,5               | Lieve aumento          |



CAMERA DI COMMERCIO  
INDUSTRIA ARTIGIANATO AGRICOLTURA  
VICENZA

*Ufficio Studi*

Ufficio Studi

22/02/2004