

# 38° Rapporto OICE-CER

## Rilevazione annuale sulle società italiane di ingegneria e architettura



Relazione di Stefano Fantacone *(Direttore della ricerca CER)*

Roma, 14 luglio 2022

## Un anno dopo

- Profondi mutamenti nel quadro macroeconomico
- Dopo la pandemia, guerra all'Ucraina e crisi energetica
- Globalizzazione porta oggi inflazione e rischi politici
- Se pandemia ha generato impatti ciclici, i fattori odierni hanno natura strutturale
- Domanda però ancora forte e settore di costruzioni in salute
- Risultati imprese OICE brillanti

# UN NUOVO QUADRO MACROECONOMICO

## Cosa cambia

- Guerra all'Ucraina ci consegna un modo più piccolo (restrizione scambi con Federazione Russa)
- Lockdown in Asia continuano a inceppare le catene del valore (profondo ripensamento in atto- *Friendshoring*)
- Si perdono in parte benefici commercio internazionale
- Si riaffaccia l'inflazione, nei passati decenni abbattuta dalla globalizzazione

## Fattori dominanti dello scenario

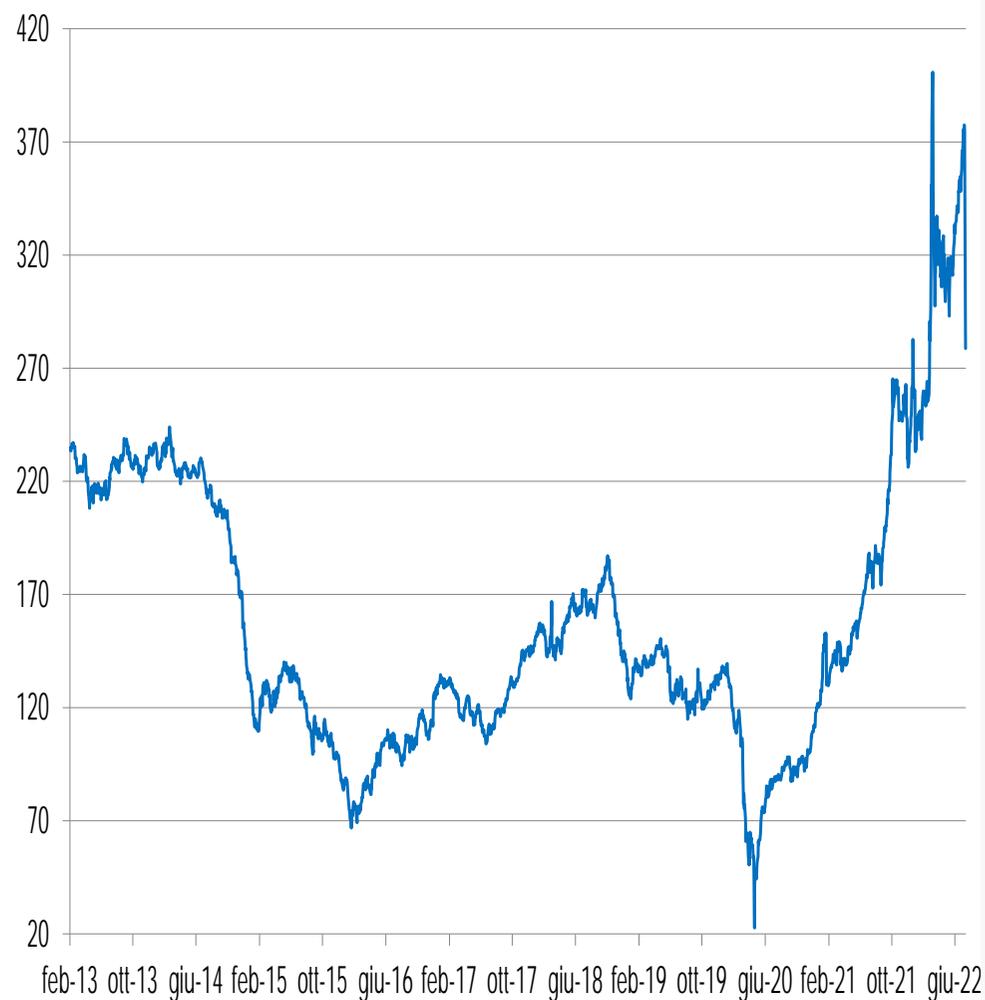
- Crisi energetica: non è transitoria e rende molto più complessa la transizione ecologica
- Inversione di segno delle politiche monetarie: è normalizzazione, non restrizione, ma discontinuità rispetto al recente passato è comunque netta (fine del periodo di tassi zero)
- Segnali rallentamento ciclo reale evidenti
- Crescita però ancora forte (primo semestre meglio delle attese)

## In Italia

- Rallentamento del ciclo contrastato da tre fattori:
  - a) rimbalzo dei Servizi con fine stato di emergenza (turismo);
  - b) eccezionale andamento settore delle Costruzioni (effetto super Bonus);
  - c) Attuazione del PNRR (effetto di medio-lungo periodo)
- Effetto stabilizzante proviene anche da buon andamento dei conti pubblici (entrate sopra le previsioni)

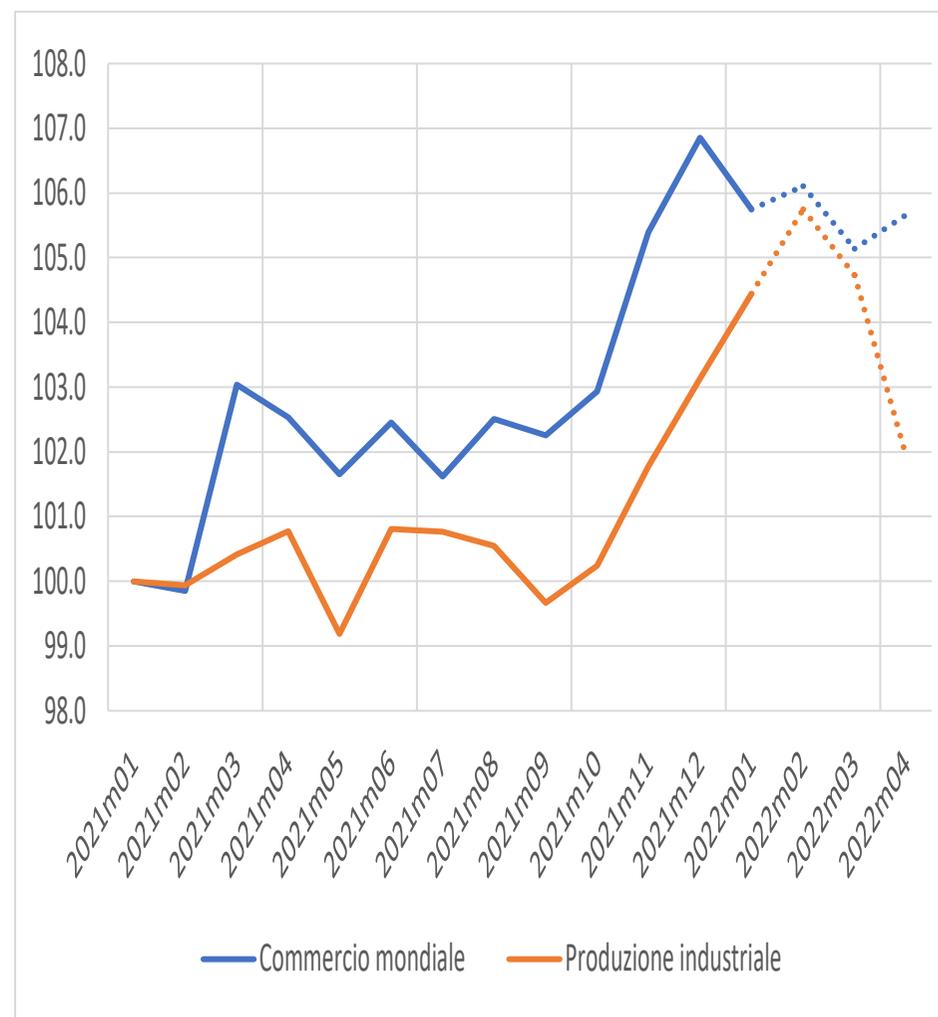
# I prezzi dell'energia (indice globale)

- Aumento eccezionale
- Avvallamento pandemico recuperato già a fine 2020
- Incrementi odierni nell'ordine del 250%
- Situazione europea molto peggiore



# Commercio e produzione mondiali

- Accelerazione (inattesa) in 2021:Q4
- Stabilizzazione in 2022:Q1
- Rallentamento in 2022:Q4, ma segnali ancora non definiti



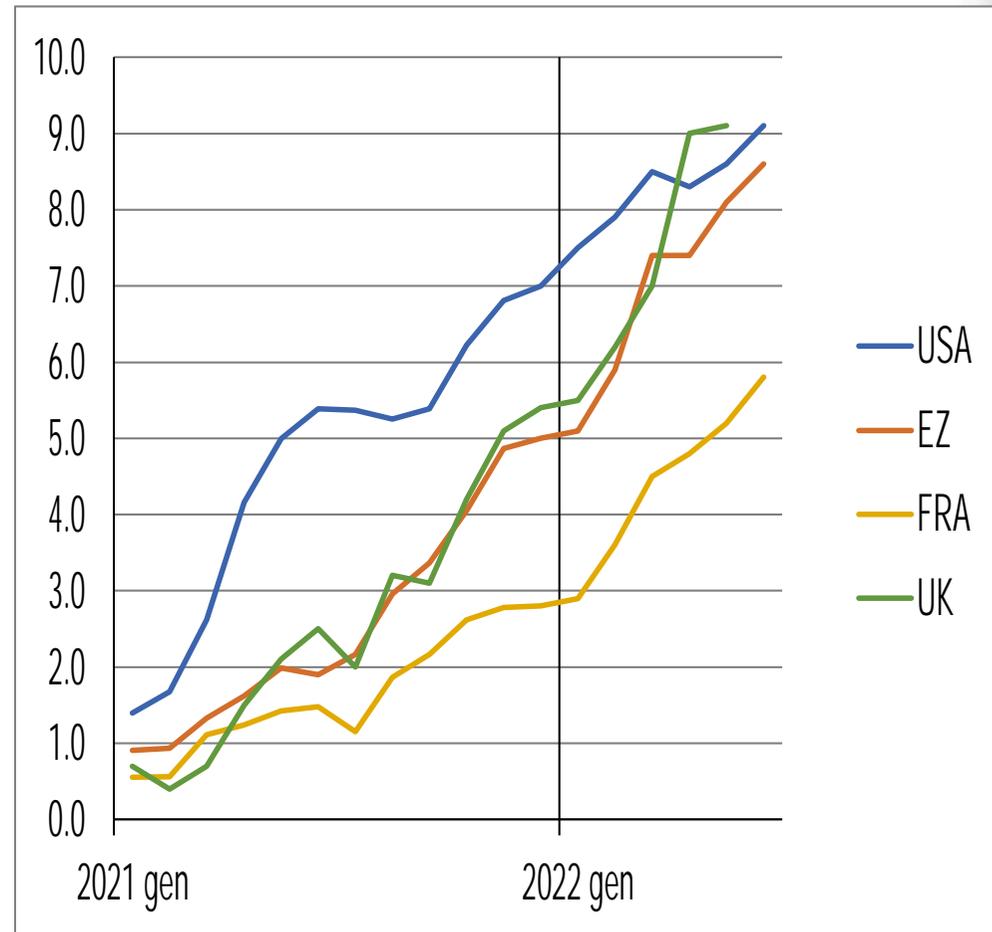
## Sentiment (Indici S&P PMI)

- Indebolimento nel Manifatturiero
- Maggiore tenuta nei Servizi
- Indici ancora sopra tutti in «zona espansione» (>50)

	<b>dic-21</b>	<b>giu-22</b>
	<b>Manifatturiero</b>	
Germania	57.4	52.0
Francia	55.6	51.4
Spagna	56.2	52.6
EZ	58.0	52.1
USA	57.7	52.7
UK	57.9	52.8
	<b>Servizi</b>	
Germania	48.7	52.4
Francia	55.6	51.4
Spagna (*)	55.8	54.0
EZ (*)	53.1	53.0
USA	57.5	52.7
UK	53.6	54.3

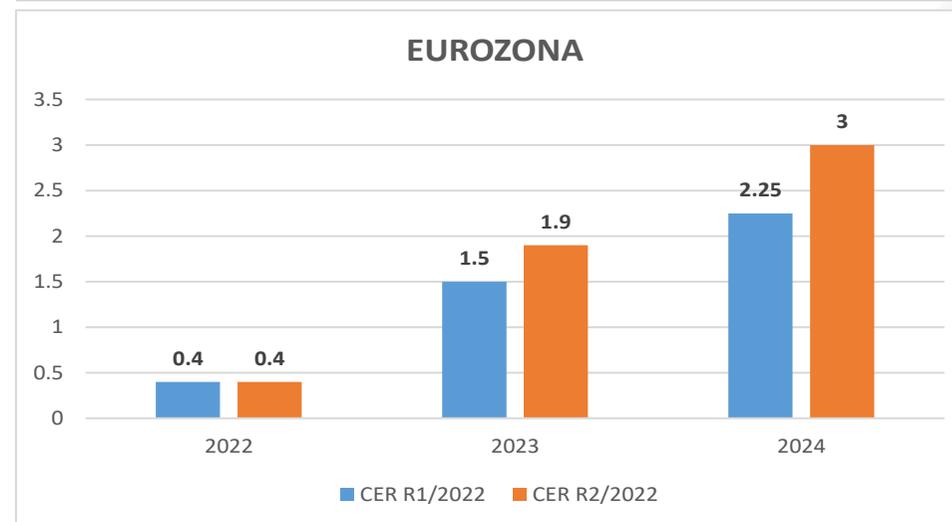
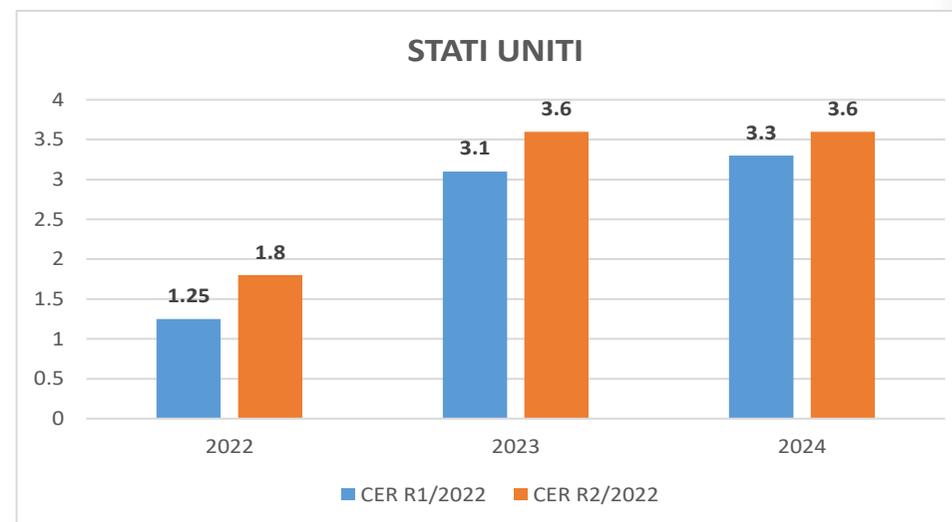
## Inflazione in aumento

- Accelerazione diffusa
- Verso il 10%?
- Aumenti sensibili anche in Francia, nonostante il nucleare



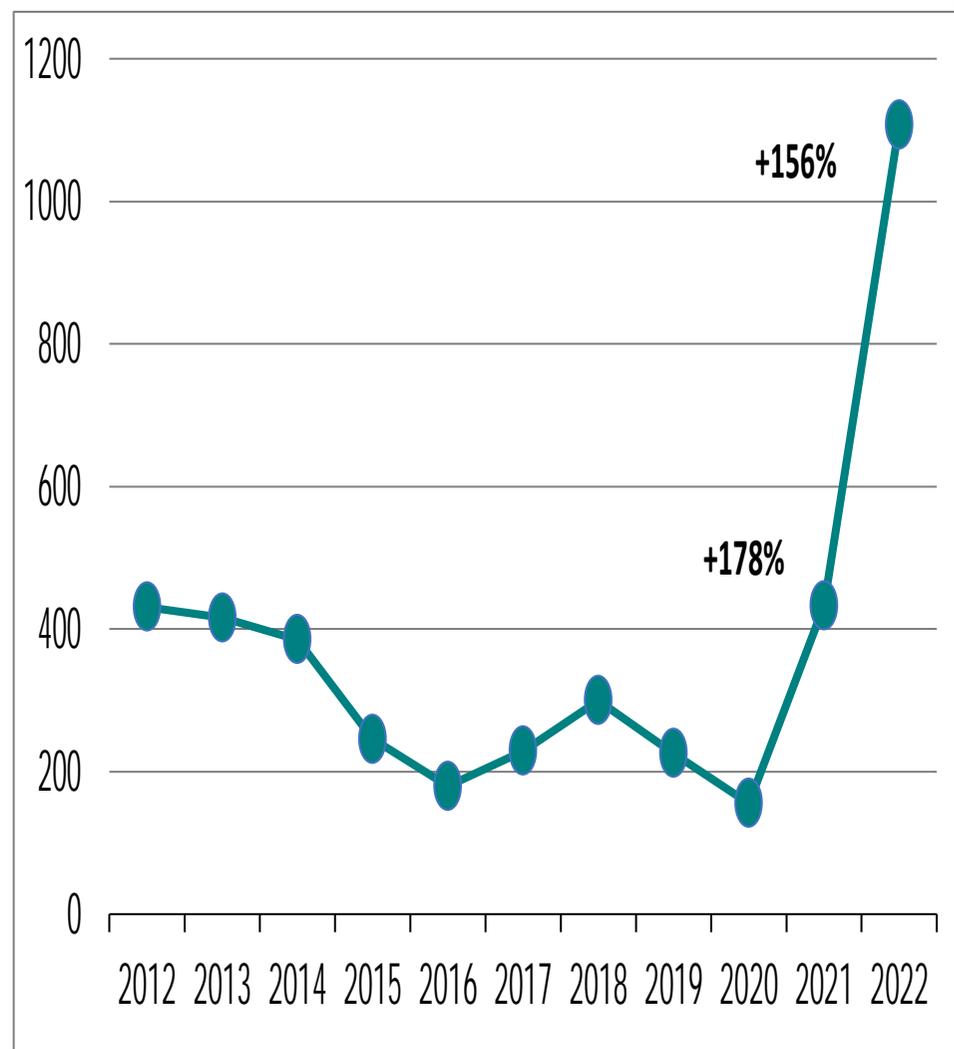
## Politiche monetarie cambiano orientamento (tassi di policy)

- Avviata la manovra di aumento dei tassi
- Più rapida di quanto previsto a marzo
- Rialzi potrebbero essere più consistenti (tassi reali ancora negativi)



## La crisi energetica in Italia (indice CER prezzi import energia)

- Pesa il gas naturale russo (mercato TTF)
- Aumenti insostenibili (+400% su dato pre-pandemico; +600% su 2020)
- Razionamento consumi già implicito in questi prezzi (quanto rappresentativi?)



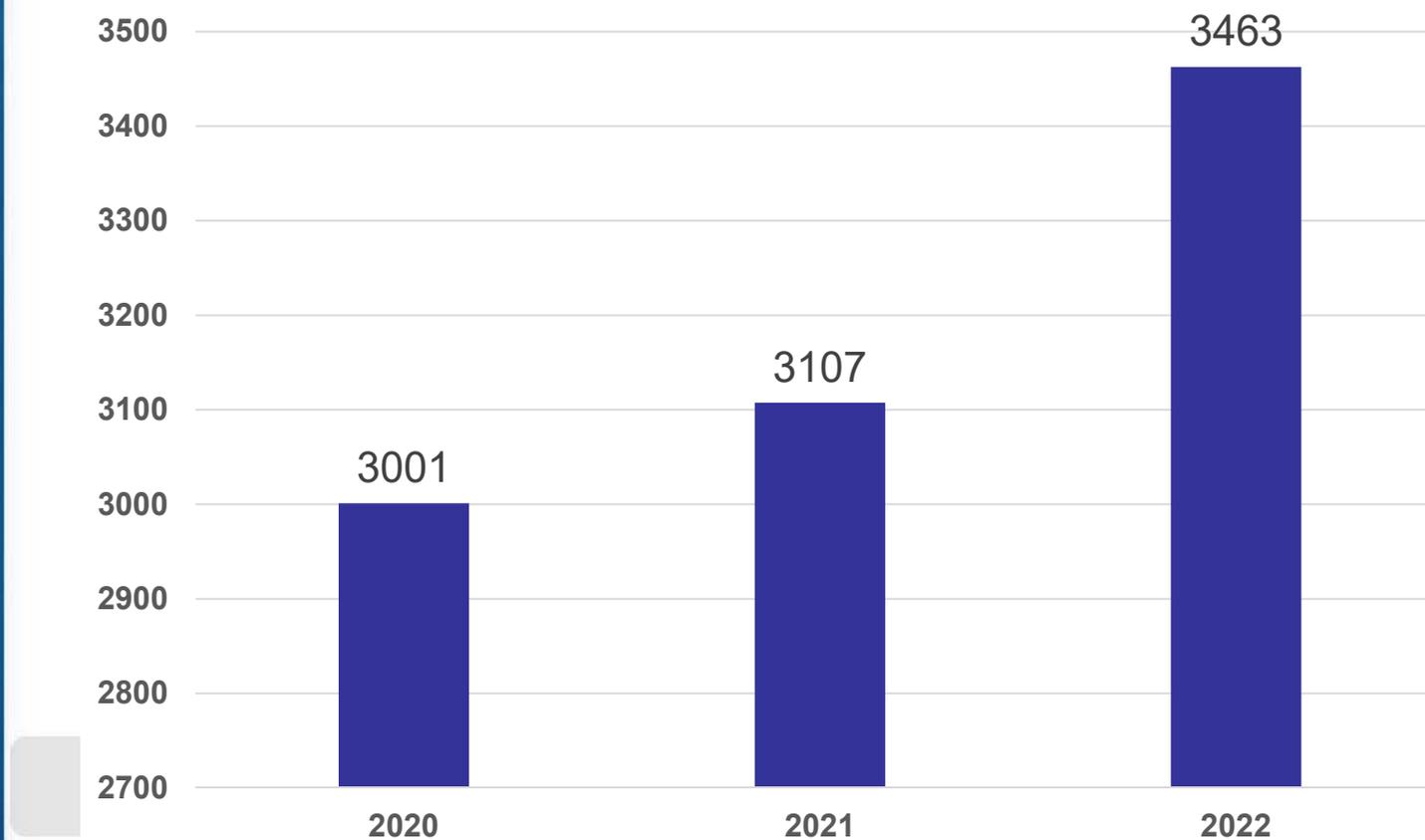
## Previsioni di crescita ribassate

- Perso più di un punto e mezzo di crescita
- Prospettive ancora positive (al di sopra del trend pre-pandemico)
- Costruzioni molto al di sopra del PIL (effetto PNRR)

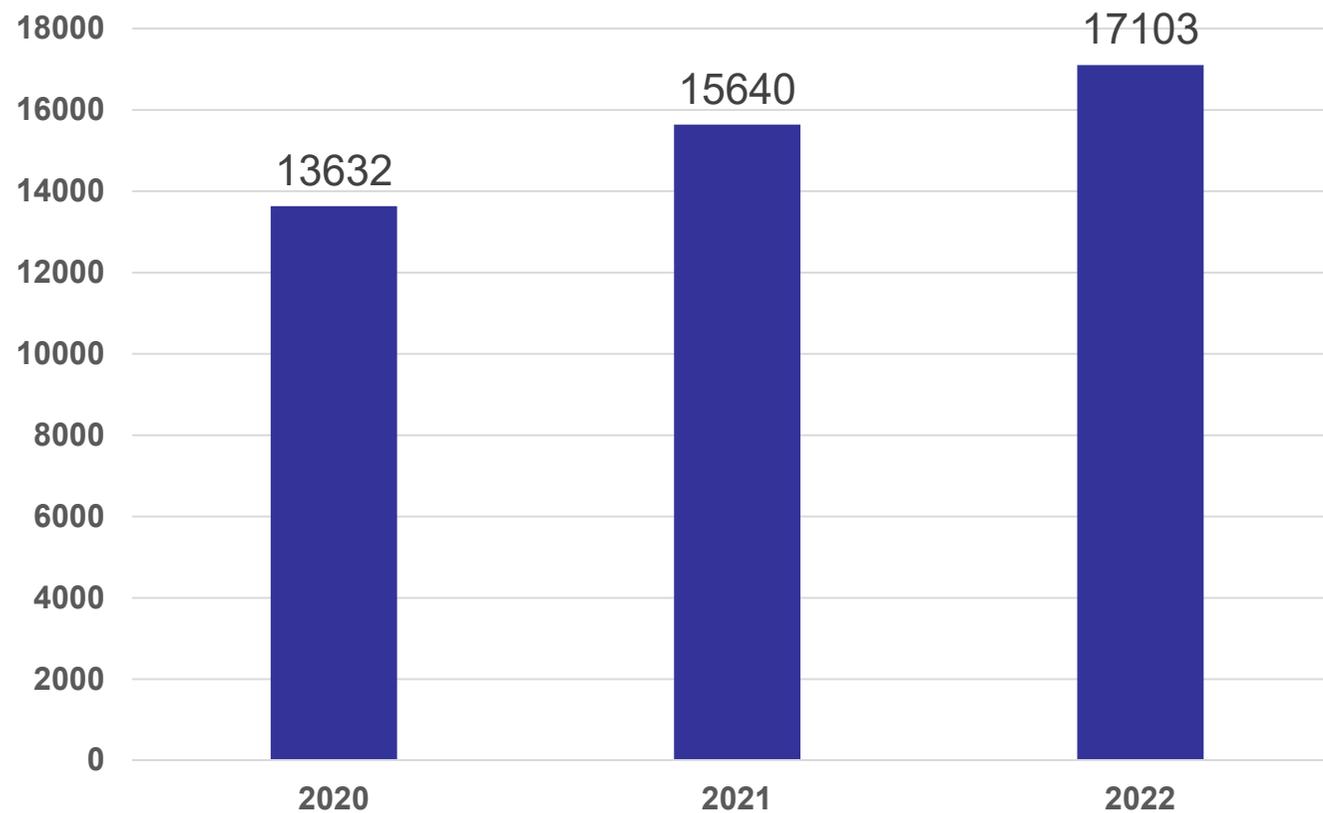
	2022		2023
	pre invasione	Rapporto 1/22	Rapporto 1/22
Pil	4.3	2.6	2.2
di cui costruzioni	10.0	7.6	5.5
<i>per memoria</i>			
tasso di inflazione	3.0	6.0	3.8
saldo estero (% Pil)	2.5	0.3	0.2

# I RISULTATI DELL'INDAGINE: LA PRODUZIONE E L'OCCUPAZIONE

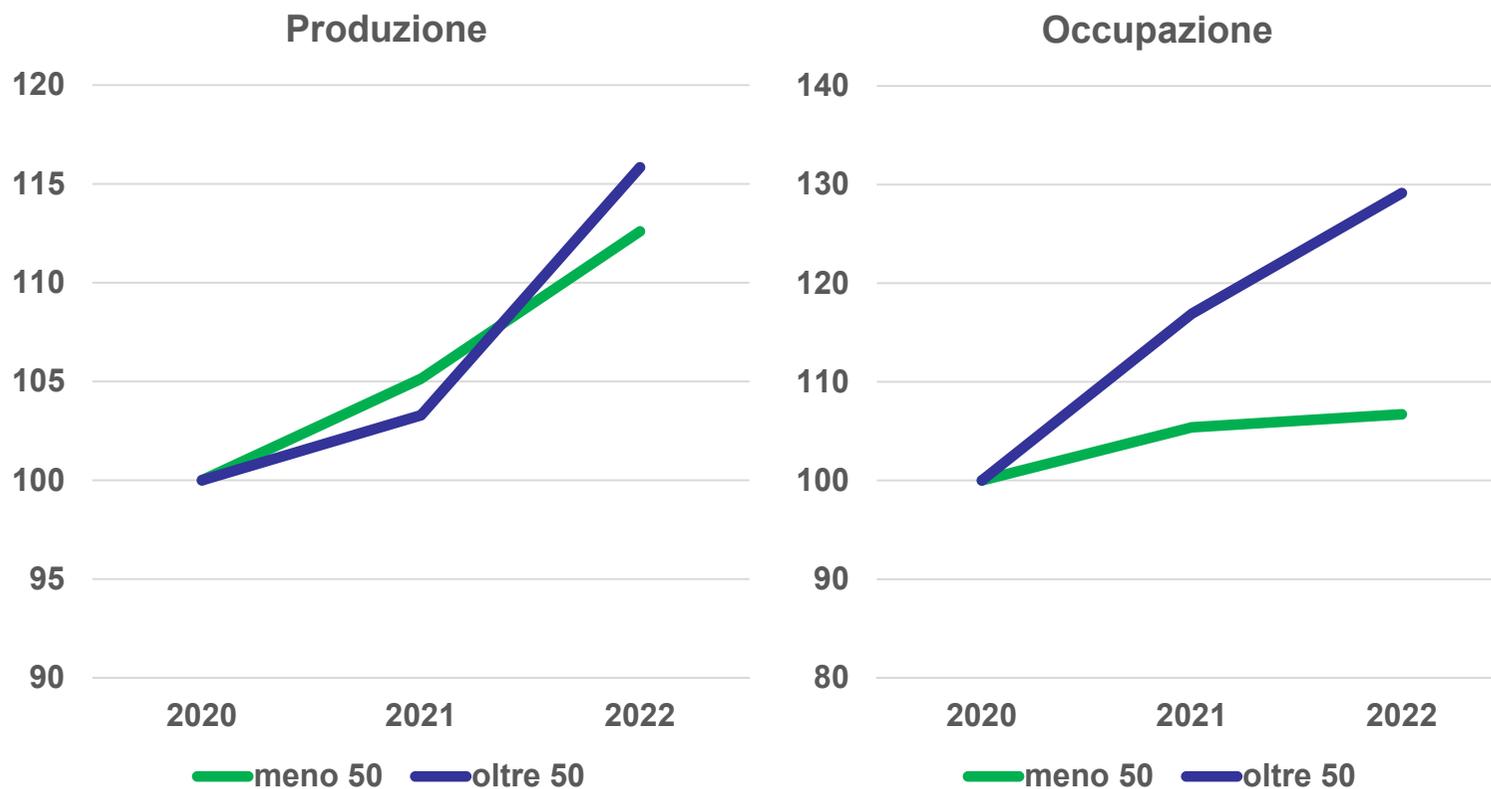
## Aumenta il valore della produzione OICE (milioni)



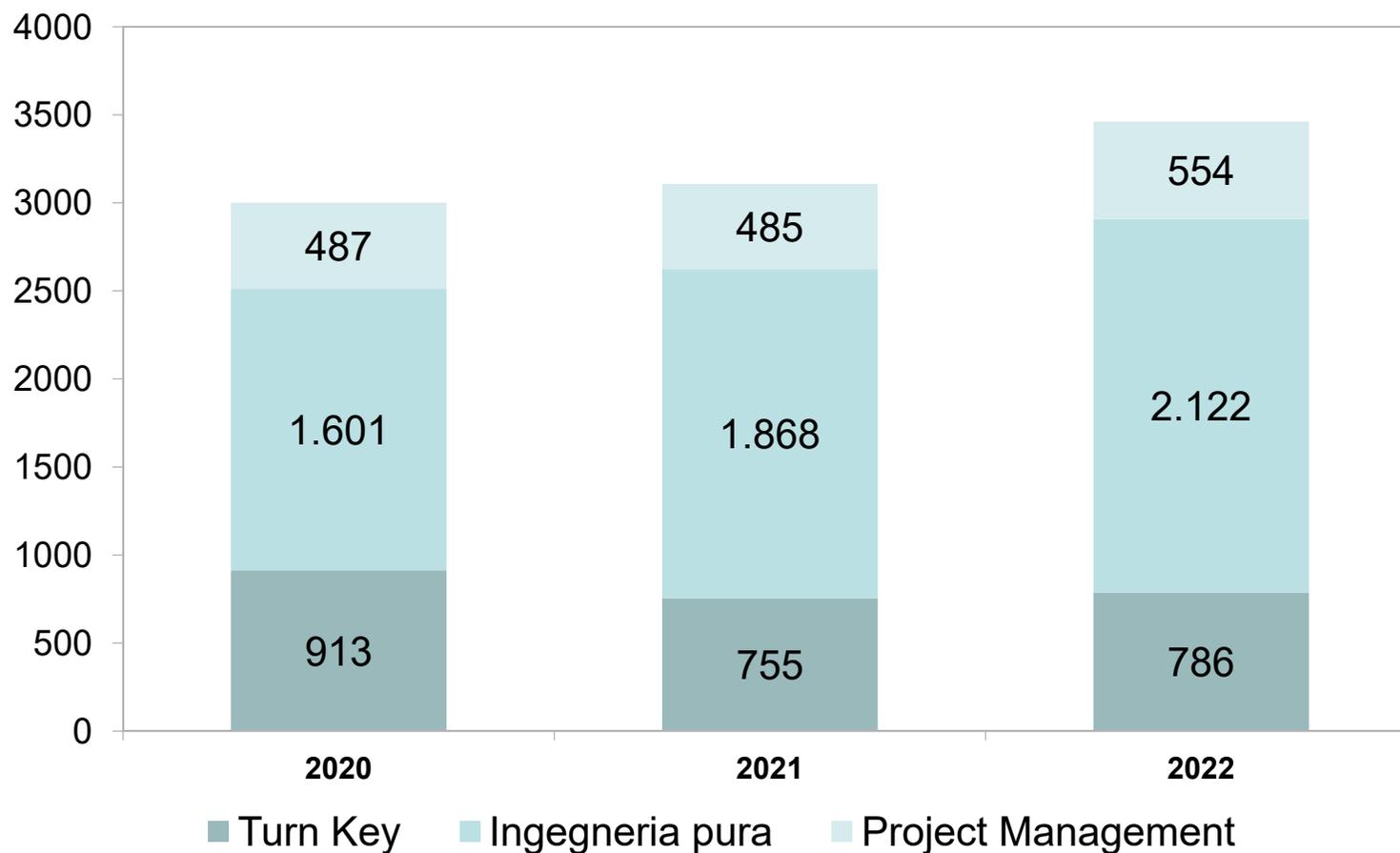
## ... e aumenta l'occupazione (migliaia)



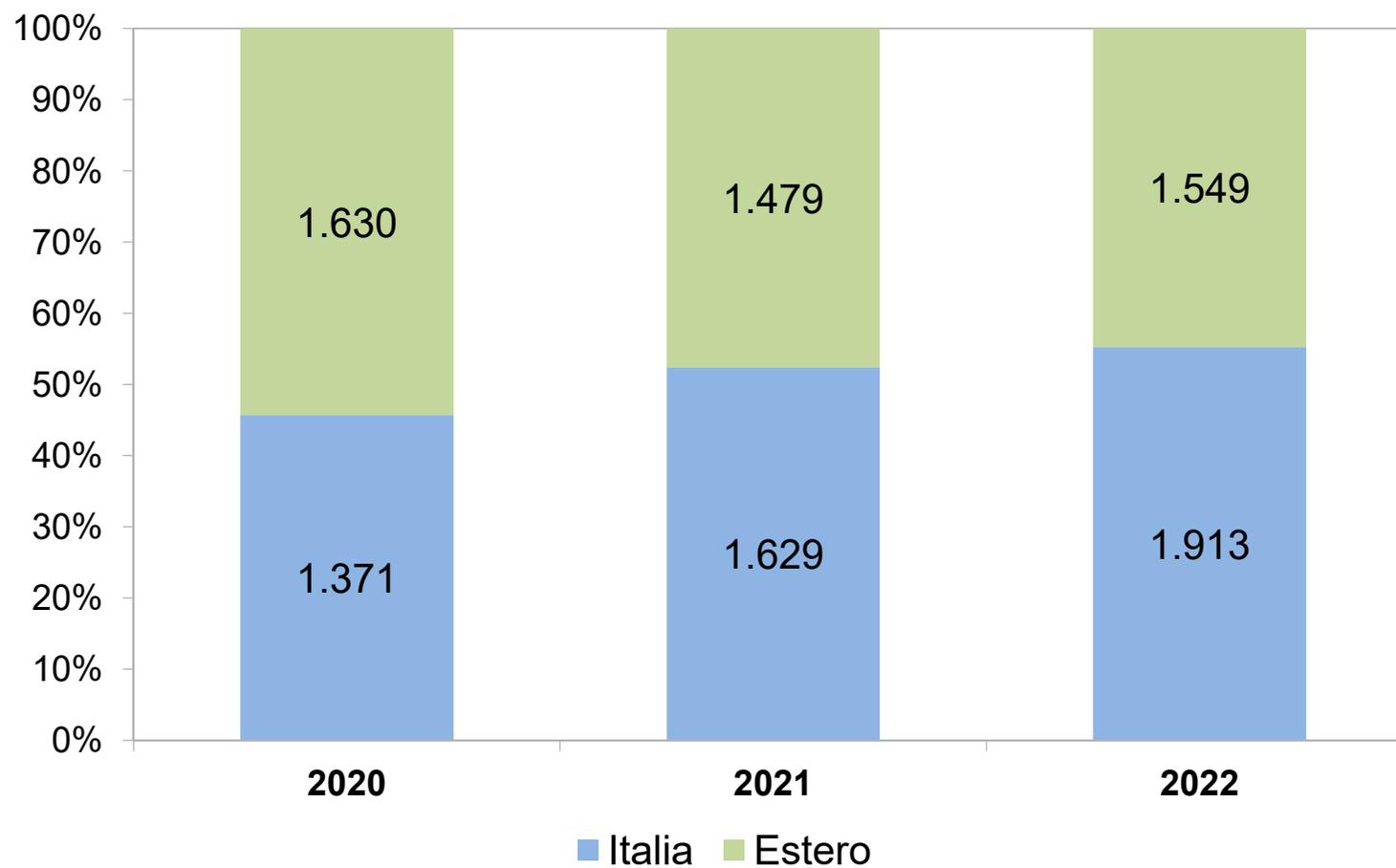
# Occupazione cresce di più nelle grandi (2020=100)



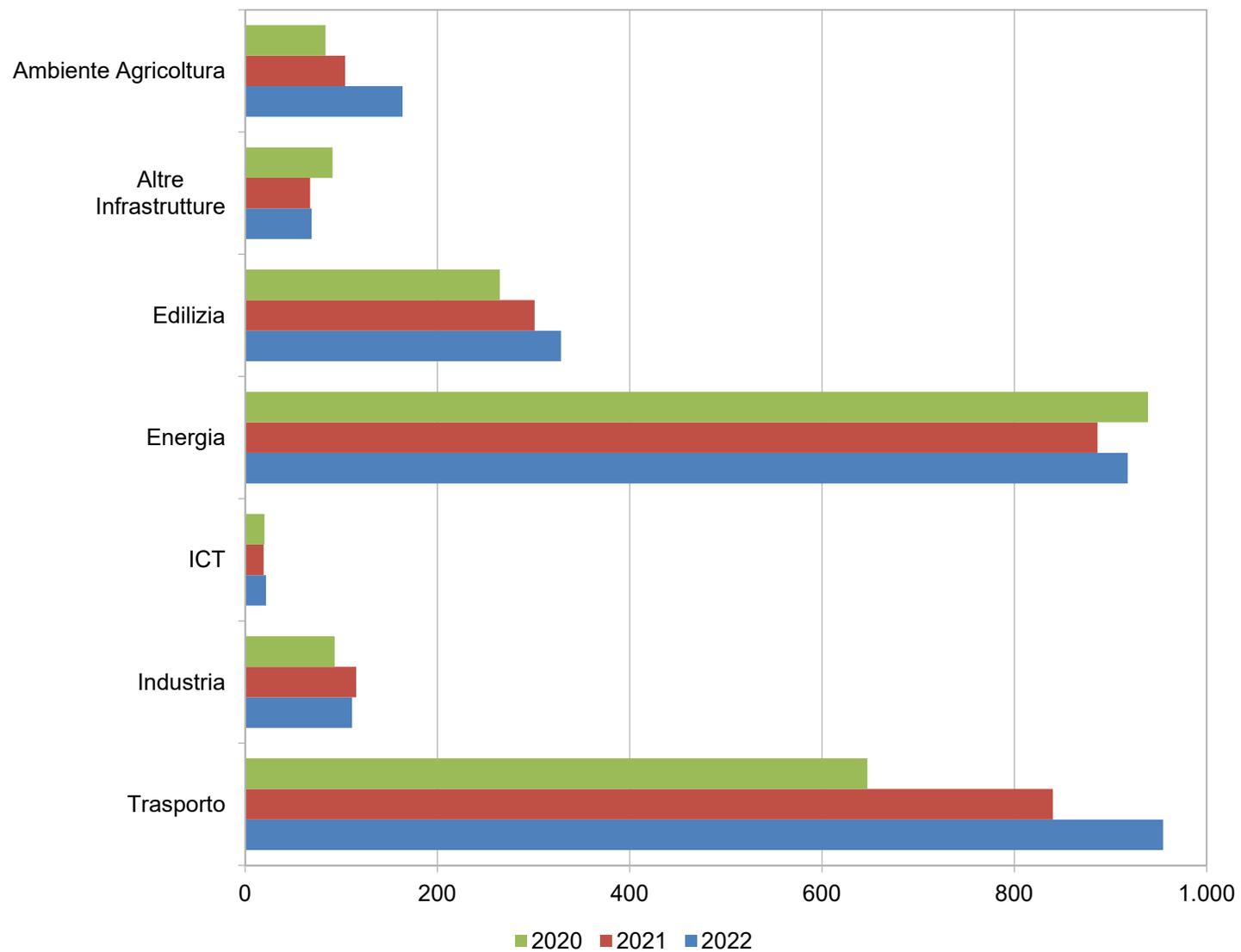
# Ingegneria pura e PM trainano la crescita (mln)



## Brillante dinamica mercato interno (mln)

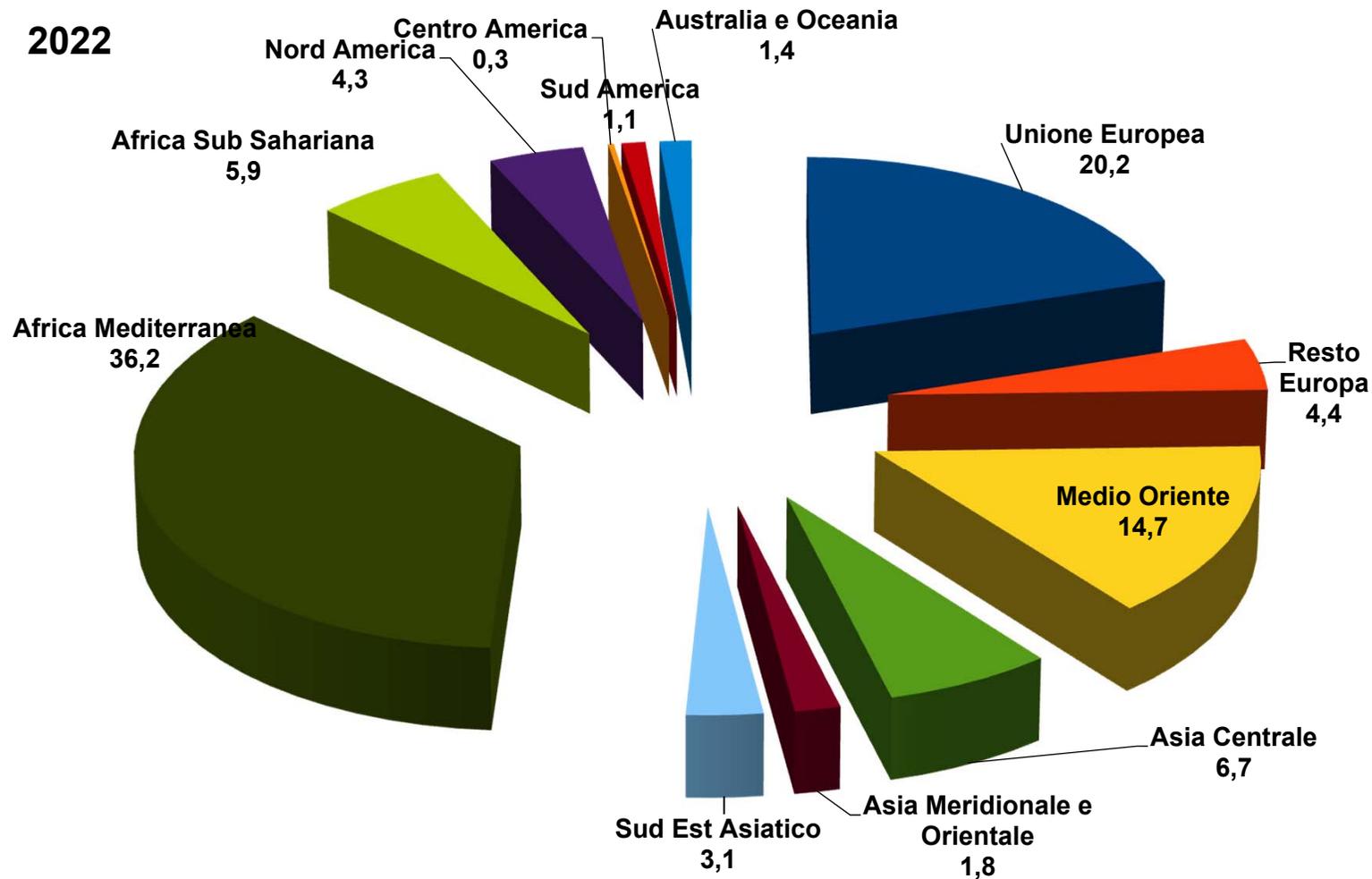


# Crescono Trasporti, Edilizia e Ambiente, stabile l'Energia

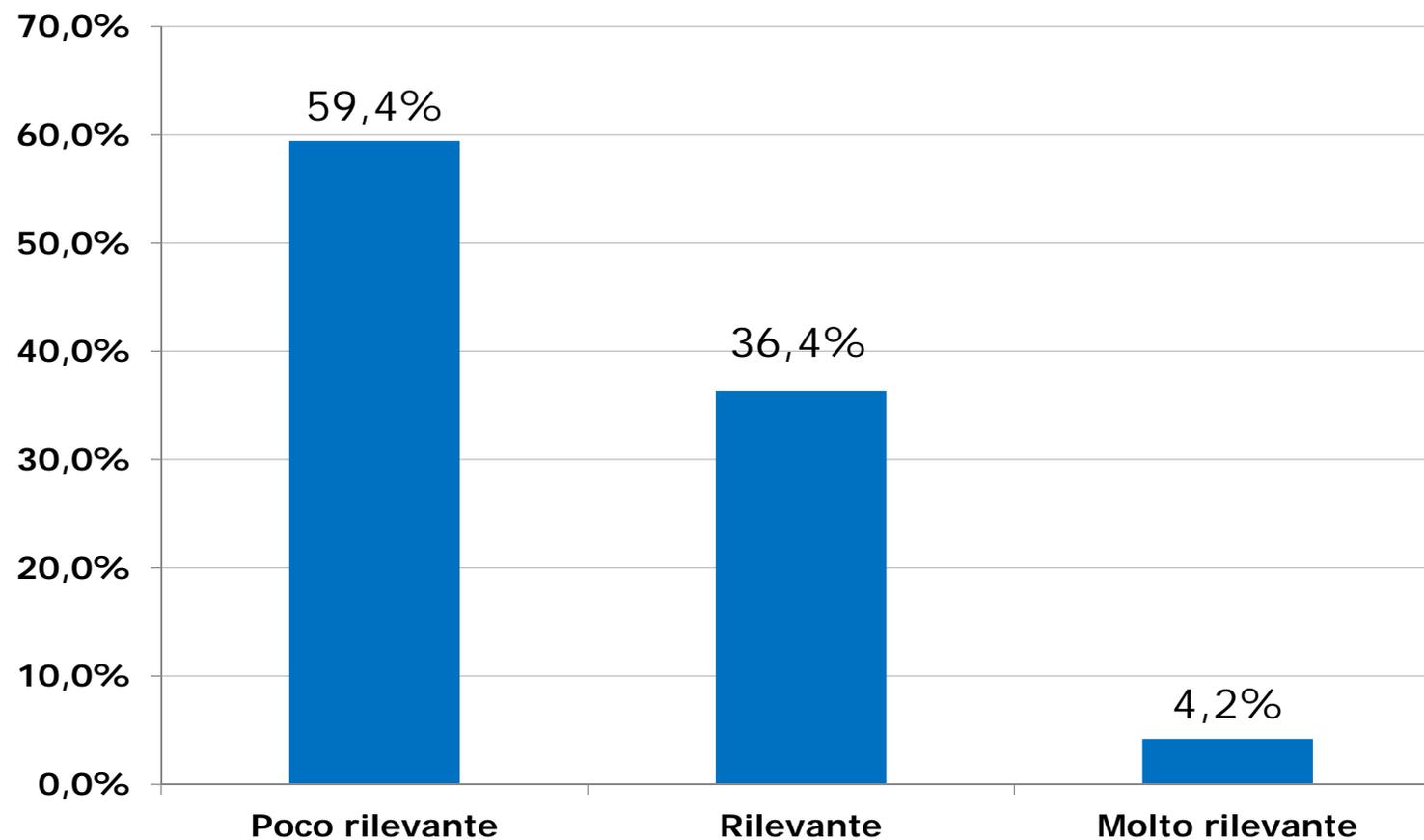


## Si ridimensiona Resto Europa, crescono UE e Africa mediterranea

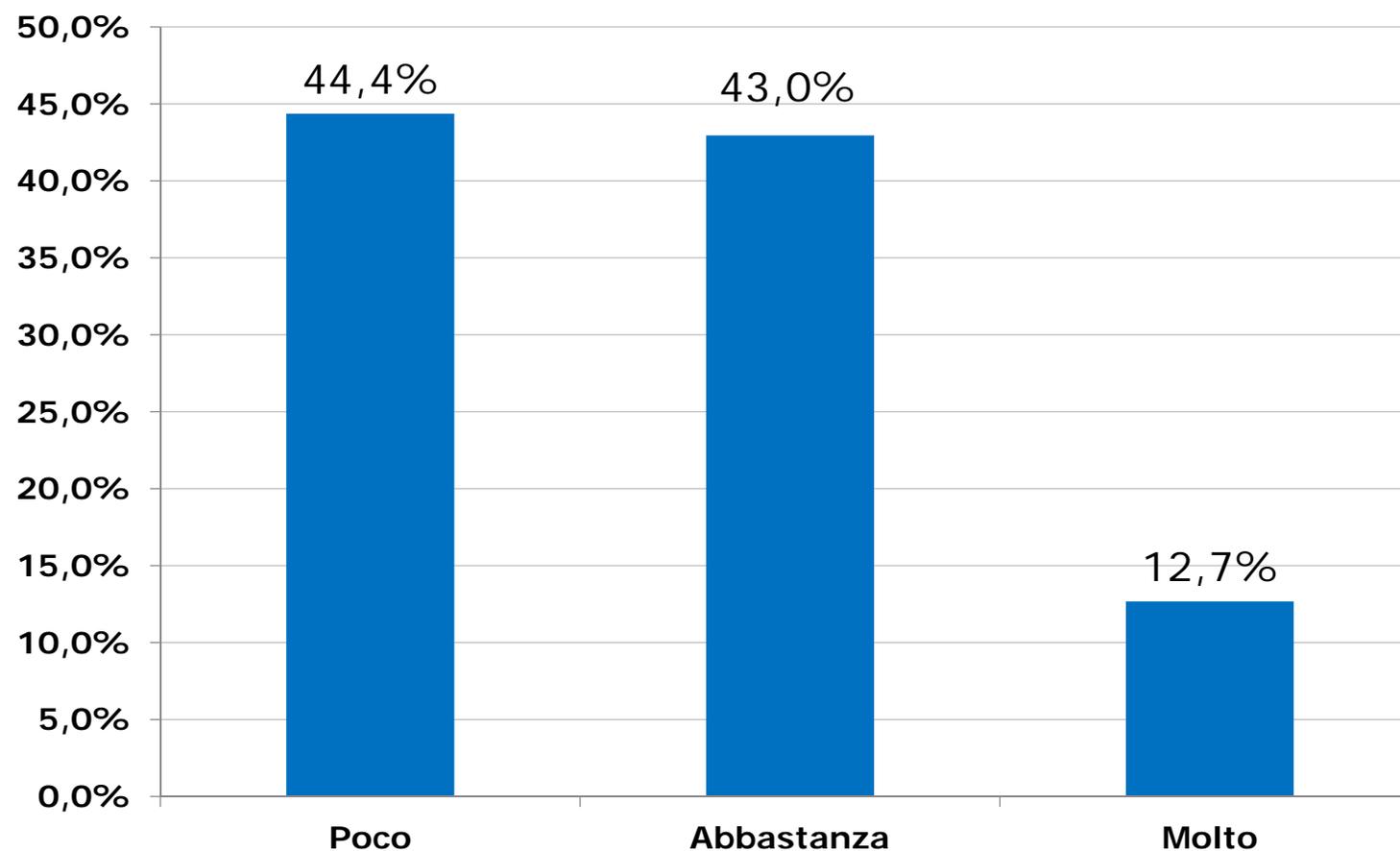
2022



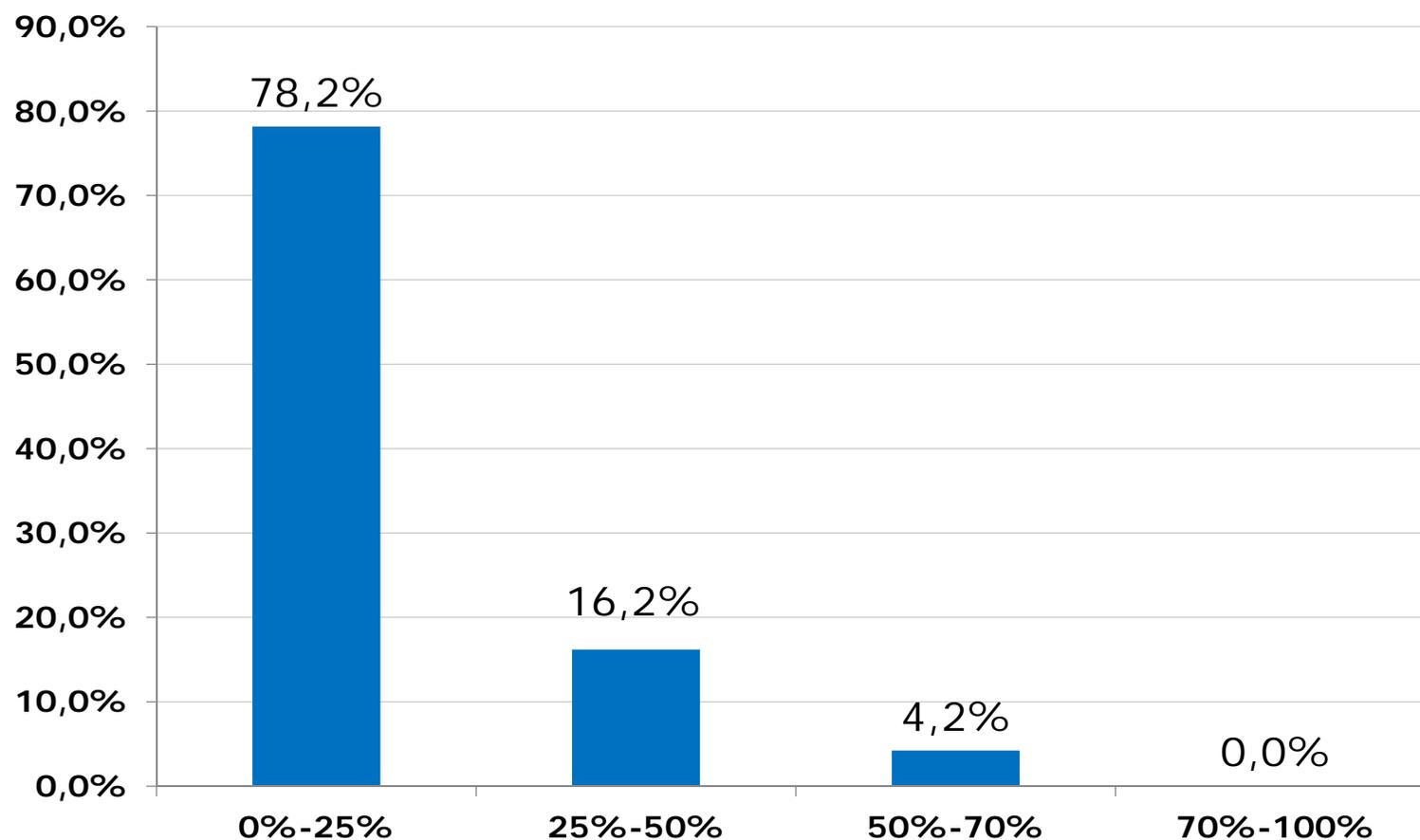
## Impatto guerra Russia-Ucraina



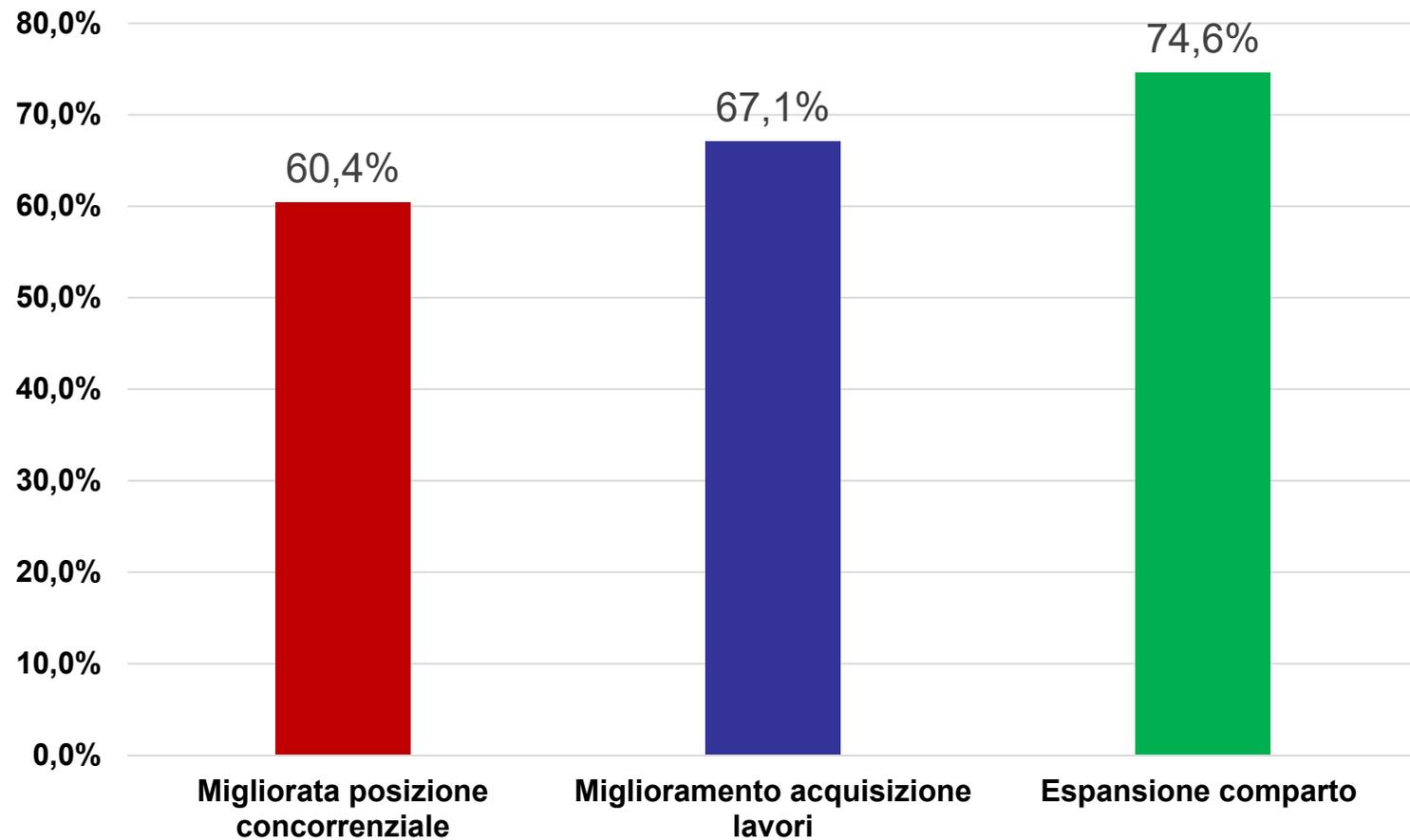
## Impatto prezzi energia su costi produzione



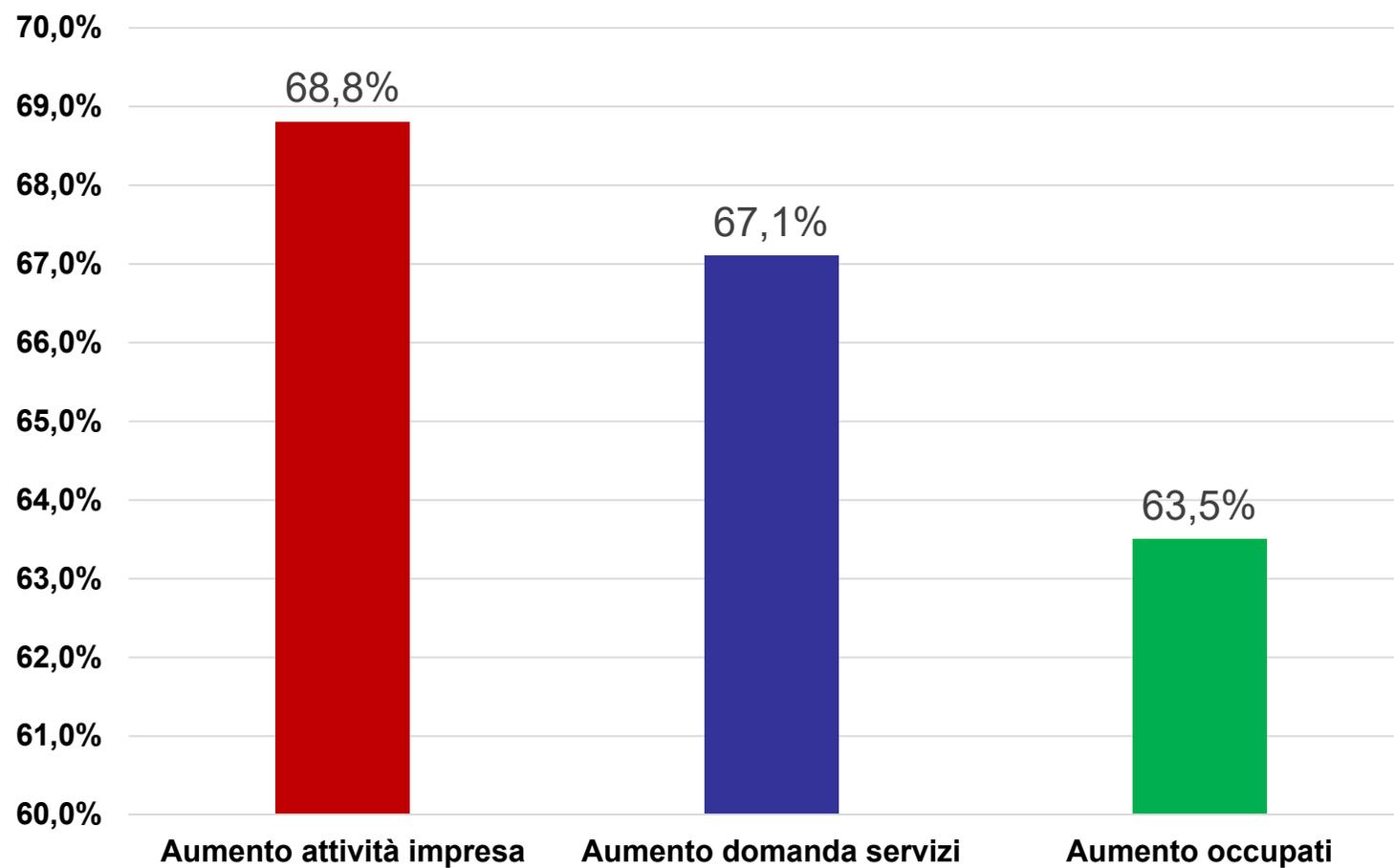
## Produzione 2021, quota incarichi legati al PNRR



## Valutazione situazione



## Attese per il 2023



## Sintesi

- Andamenti positivi di produzione e occupazione e buone prospettive
- Più preoccupazione per prezzi dell'energia che per il conflitto
- In crescita under 35 e donne
- In espansione anche le imprese con <50 addetti
- Non c'è più solo l'estero, spinge anche il mercato interno

GRAZIE