

INTESA  SANPAOLO

## **Le esportazioni di tessile-abbigliamento di Como: situazione 2016 e prospettive**

Ilaria Sangalli, *Direzione Studi e Ricerche*

XXIII Osservatorio Distretto Tessile di Como  
Como, 22 giugno 2017

INTESA  SANPAOLO

# Agenda

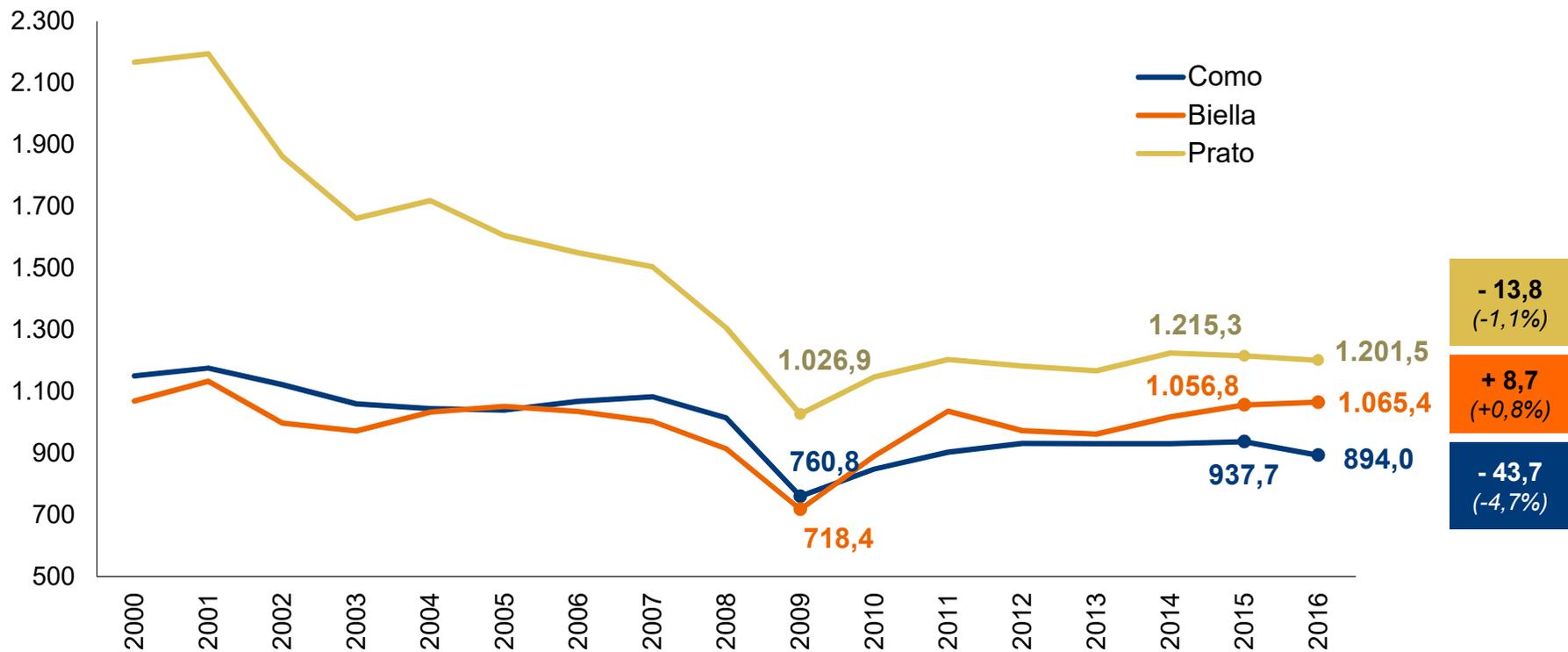
**1** **Como: export 2016 di tessile e abbigliamento**

**2** **Scenario macroeconomico generale**

**3** **Le prospettive per il settore moda**

# In calo l'export 2016 di tessile comasco

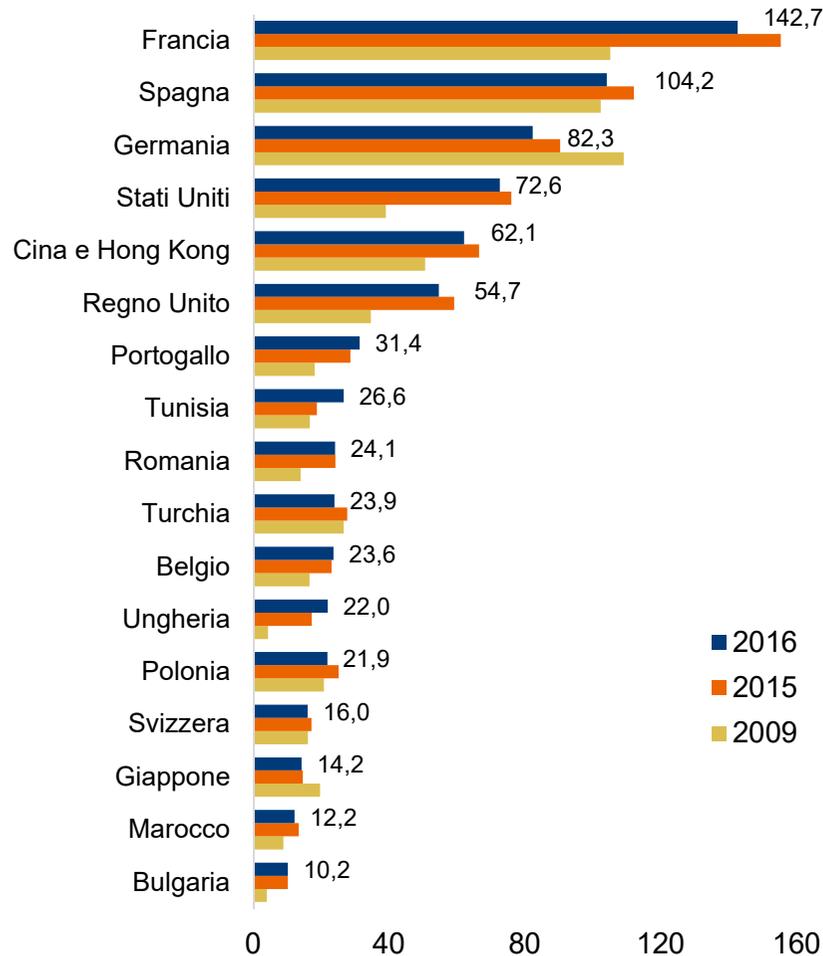
Export di prodotti tessili delle province di Como, Biella e Prato  
(milioni di euro, prezzi correnti)



Fonte: elaborazione su dati ISTAT

# Calano le vendite nei primi 6 mercati di sbocco

**Export di prodotti tessili della provincia di Como**  
(milioni di euro)



**Differenza (mil. euro) vs. 2015**      **Differenza (var.%) vs. 2009**

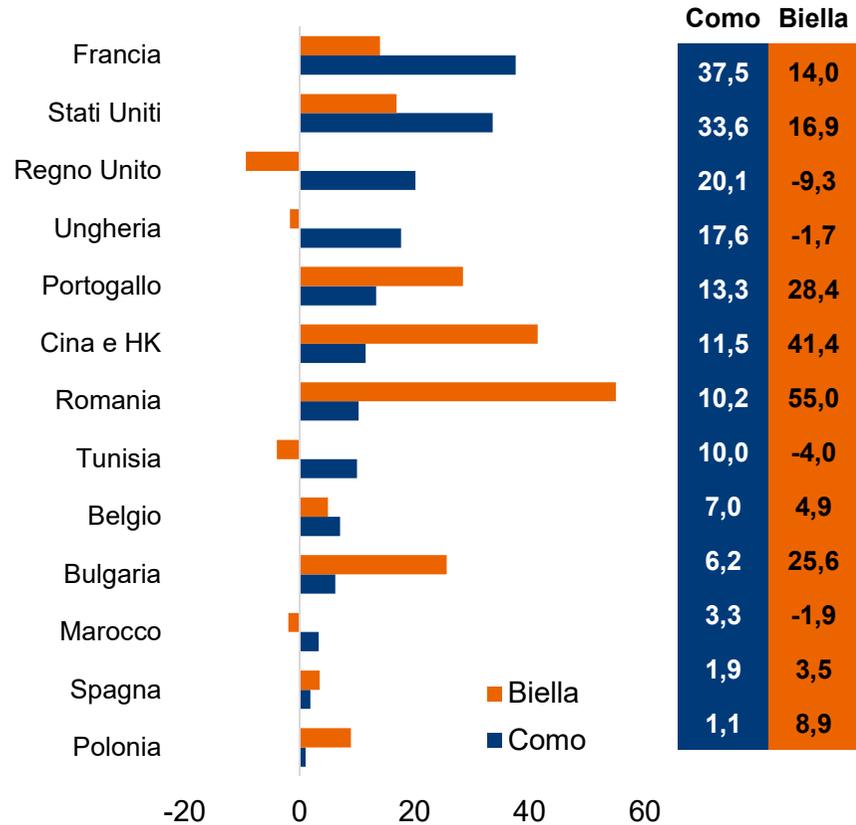
	2015	2009	2015	2009
Francia	-12,6	37,5	-8,1%	35,7%
Spagna	-7,9	1,9	-7,1%	1,8%
Germania	-8,1	-26,8	-8,9%	-24,5%
Stati Uniti	-3,4	33,6	-4,5%	86,0%
Cina e HK	-4,4	11,5	-6,6%	22,6%
Regno Unito	-4,5	20,1	-7,6%	58,1%
Portogallo	2,7	13,3	9,5%	73,5%
Tunisia	7,9	10,0	42,4%	60,0%
Romania	-0,1	10,2	-0,3%	73,6%
Turchia	-3,8	-2,8	-13,6%	-10,3%
Belgio	0,6	7,0	2,5%	42,2%
Ungheria	4,7	17,6	27,3%	> 100%
Polonia	-3,3	1,1	-13,0%	5,1%
Svizzera	-1,1	-0,1	-6,6%	-0,6%
Giappone	-0,4	-5,5	-2,8%	-27,9%
Marocco	-1,2	3,3	-8,8%	37,0%
Bulgaria	0,0	6,2	0,4%	> 100%

Nota: sono riportati i mercati in cui l'export è stato superiore a 10 milioni di euro (i mercati rappresentano l'83% circa dell'export di tessile comasco).

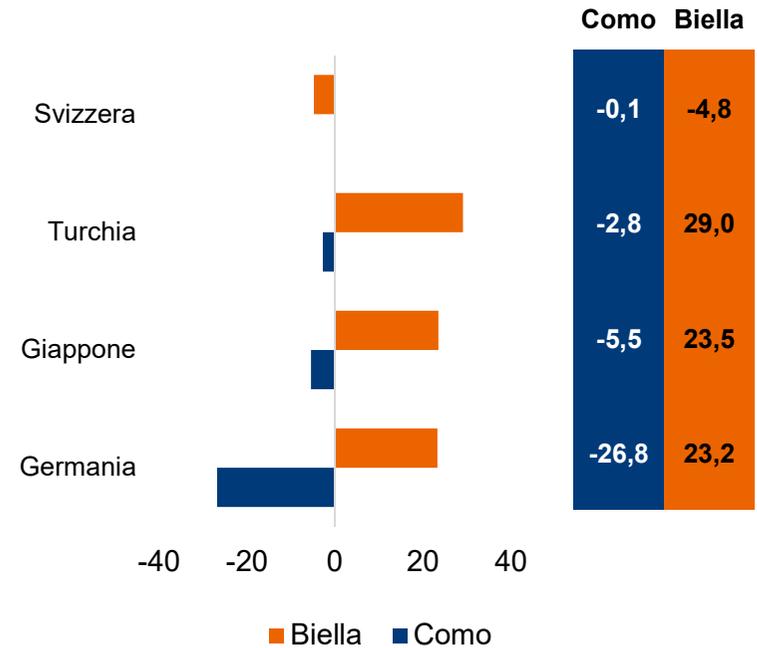
Fonte: elaborazione su dati ISTAT

# Como e Biella a confronto: performance 2009-16

**Mercati dove le vendite di tessile comasco sono cresciute tra il 2009 e il 2016: un confronto con le performance di Biella**  
(differenza, milioni di euro)

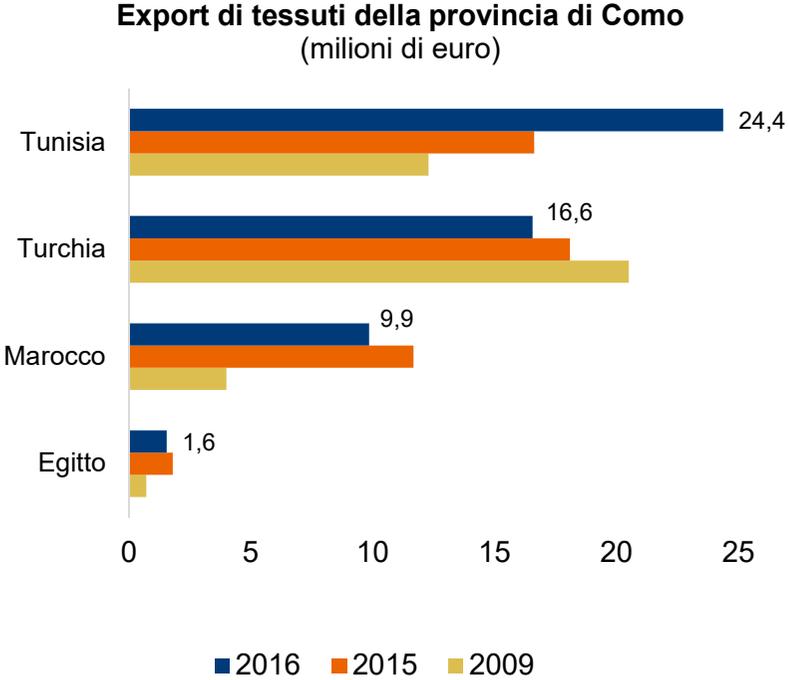


**Mercati dove le vendite di tessile comasco si sono contratte tra il 2009 e il 2016: un confronto con le performance di Biella**  
(differenza, milioni di euro)



Fonte: elaborazione su dati ISTAT

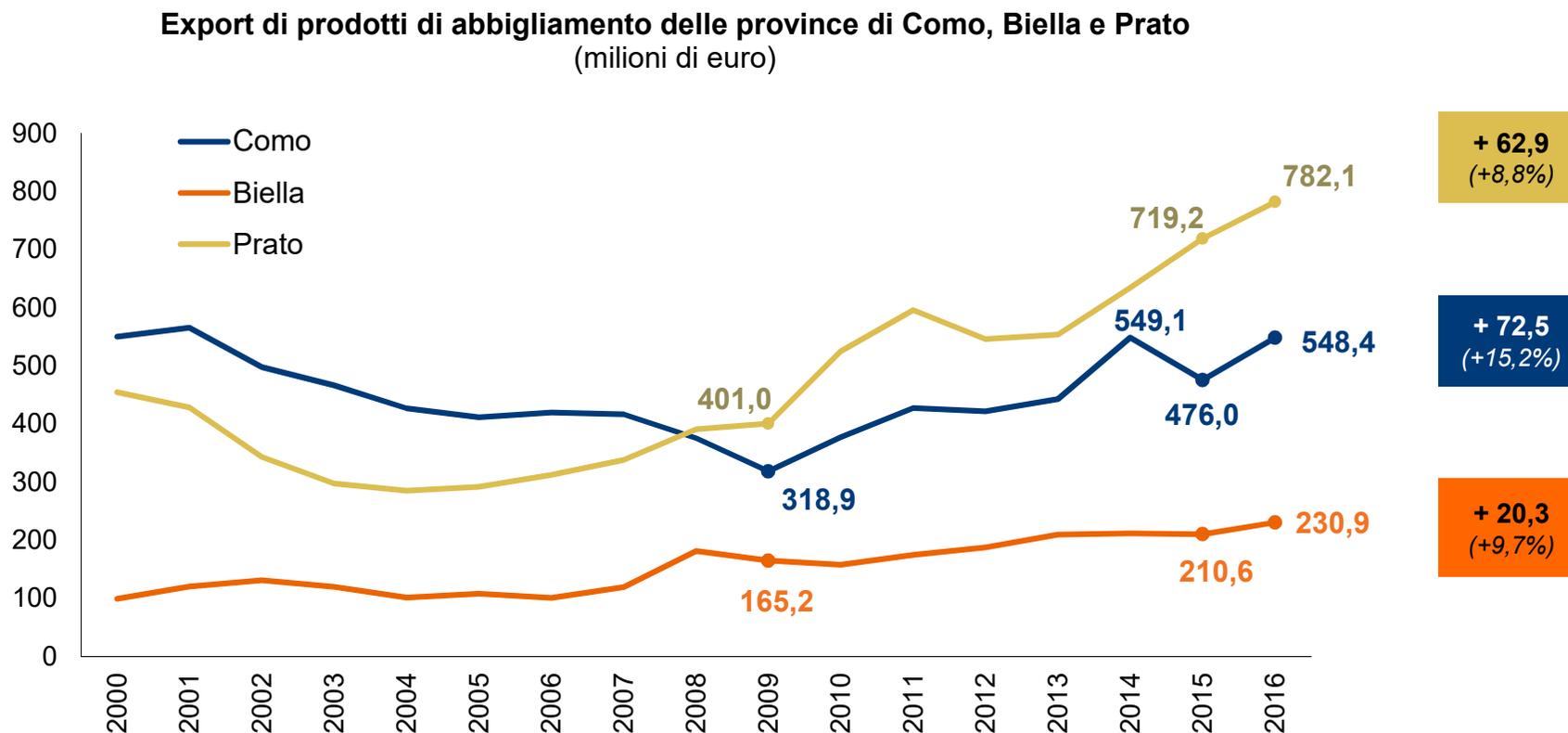
# Tessuti: le esportazioni 2016 di Como verso alcuni paesi Pan-Euro-Med



	Differenza (mil. euro) vs.		Differenza (var.%) vs.	
	2015	2009	2015	2009
<i>Tunisia</i>	7,8	12,1	46,6%	98,4%
<i>Turchia</i>	-1,5	-3,9	-8,5%	-19,2%
<i>Marocco</i>	-1,8	5,9	-15,6%	> 100%
<i>Egitto</i>	-0,3	0,8	-14,0%	> 100%

Fonte: elaborazione Intesa Sanpaolo su dati ISTAT

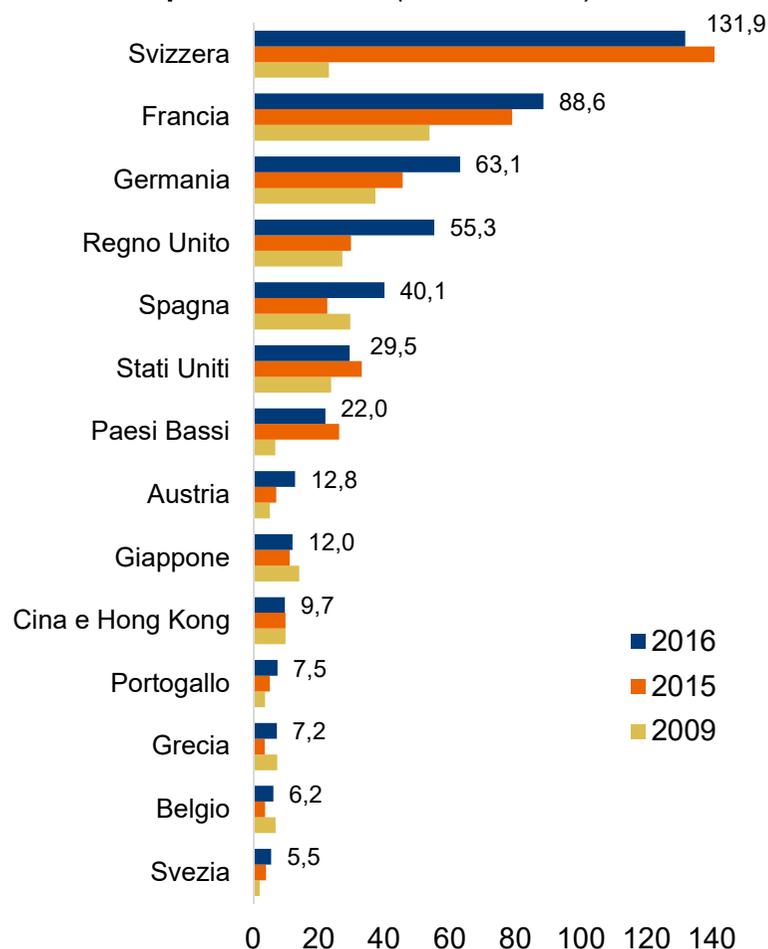
# Recupera nel 2016 l'export di abbigliamento ma il livello resta inferiore a quello del 2014



Fonte: elaborazione Intesa Sanpaolo su dati ISTAT

# Trainano i paesi europei

Export di prodotti di abbigliamento della provincia Como (milioni di euro)



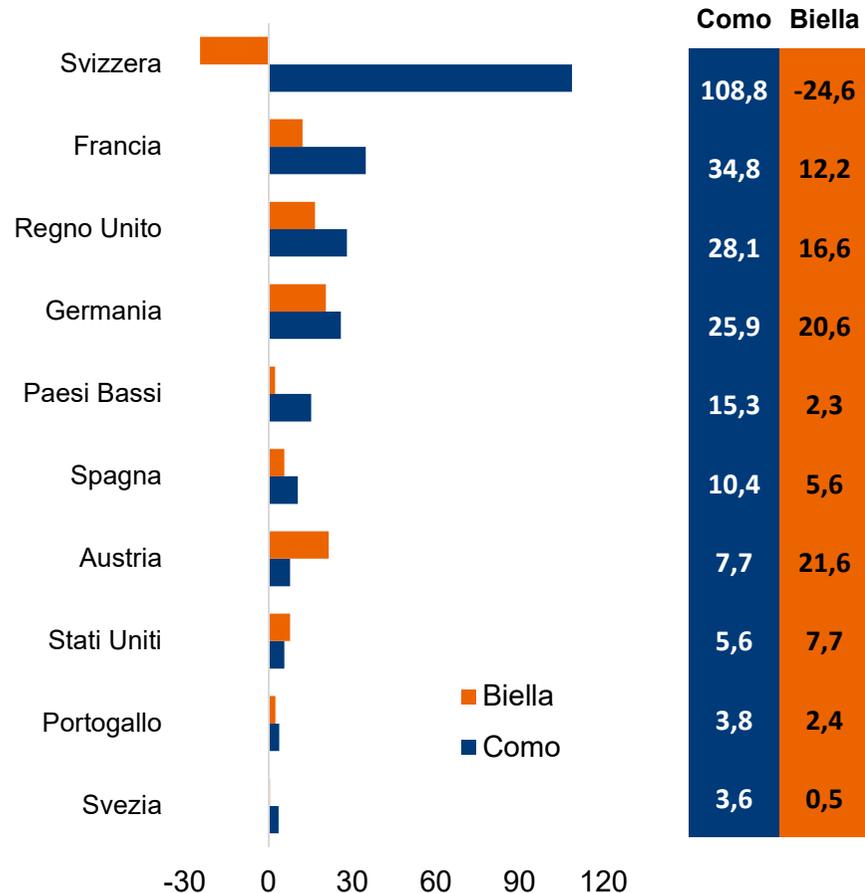
	Differenza (mil. euro) vs.		Differenza (var.%) vs.	
	2015	2009	2015	2009
<i>Svizzera</i>	-14,4	108,8	-9,8%	> 100%
<i>Francia</i>	9,6	34,8	12,1%	64,8%
<i>Germania</i>	17,5	25,9	38,4%	69,5%
<i>Regno Unito</i>	25,5	28,1	85,3%	> 100%
<i>Spagna</i>	17,4	10,4	77,1%	35,1%
<i>Stati Uniti</i>	-3,7	5,6	-11,0%	23,7%
<i>Paesi Bassi</i>	-4,2	15,3	-16,1%	> 100%
<i>Austria</i>	5,7	7,7	80,1%	> 100%
<i>Giappone</i>	0,8	-2,1	7,3%	-14,9%
<i>Cina e HK</i>	-0,2	-0,1	-1,6%	-1,4%
<i>Portogallo</i>	2,4	3,8	47,1%	> 100%
<i>Grecia</i>	3,6	-0,1	> 100%	-1,5%
<i>Belgio</i>	2,5	-0,7	69,4%	-10,4%
<i>Svezia</i>	1,6	3,6	41,4%	> 100%

Nota: sono riportati i mercati in cui l'export è stato superiore a 5 milioni di euro (i mercati rappresentano il 90% circa dell'export di abbigliamento comasco).

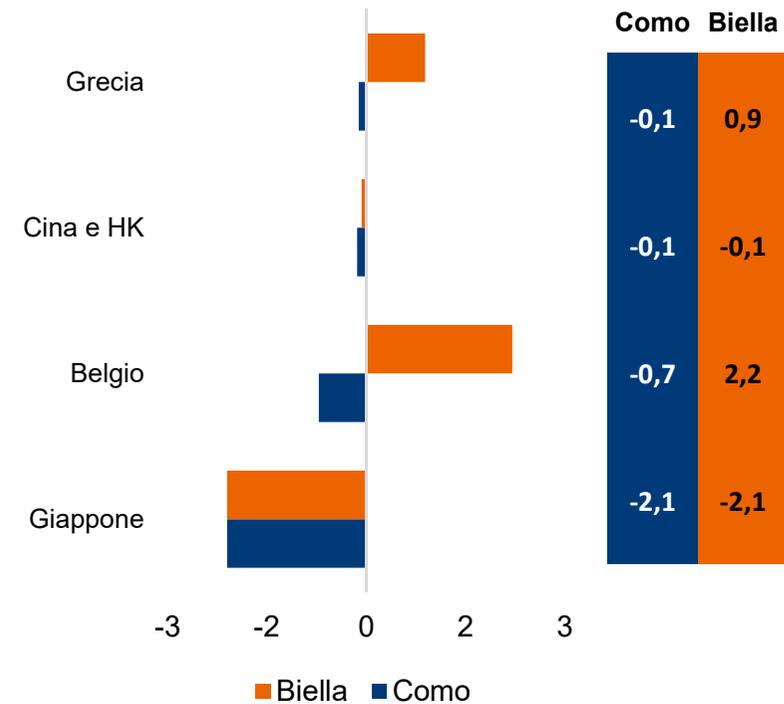
Fonte: elaborazione Intesa Sanpaolo su dati ISTAT

# Como e Biella a confronto: performance 2009-16

**Mercati dove le vendite di abbigliamento comasco sono cresciute tra il 2009 e il 2016: un confronto con le performance di Biella**  
(differenza, milioni di euro)



**Mercati dove le vendite di abbigliamento comasco si sono contratte tra il 2009 e il 2016: un confronto con le performance di Biella**  
(differenza, milioni di euro)



Fonte: elaborazione su dati ISTAT

# Agenda

**1** Como: export 2016 di tessile e abbigliamento

**2** Scenario macroeconomico generale

**3** Le prospettive per il settore moda

# Scenario 2017: la crescita accelera a livello mondiale, l'inflazione resta moderata

11

**Crescita globale nel 2017 in accelerazione.** La stabilizzazione dei prezzi del greggio e gli effetti espansivi delle politiche monetarie sostengono una crescita diffusa a paesi industrializzati ed emergenti.



- **Ripresa diffusa** nell'Area Euro, in Giappone e in USA;
- **Prezzi del petrolio** (prev. fra 50 e 55 USD/barile) sostengono i paesi produttori (attese per uscita della Russia dalla fase recessiva del biennio 2015-16) e stabilizzano il potere d'acquisto dei paesi consumatori;
- **Politiche fiscali** neutrali o moderatamente espansive;
- **Condizioni monetarie** espansive;
- **Inflazione** in rialzo nell'Area Euro, verso un livello di «buona salute dell'economia» e contenuta a livello mondiale.



- **Calendario elettorale europeo:** possibile instabilità politica. Elezioni ancora da svolgersi in *Germania* e *Austria* (*Italia* nel 2018). Sfidante il programma europeista di Macron in *Francia* (rafforzamento dell'unione monetaria, finanziamento degli investimenti europei, aumento degli aiuti agli stati colpiti da shock economici);
- **Fine del QE?** Potenziale volatilità sui mercati;
- **Cina:** rallentamento economia, rischi di instabilità finanziaria;
- **Tensioni politiche USA** derivanti da Russia-gate. Continuo rinvio delle riforme.

# I dati di sintesi

	2014	2015	2016f	2017f	2018f
<b>Stati Uniti</b>	<b>2.4</b>	<b>2.6</b>	<b>1.6</b>	<b>2.1</b>	<b>2.5</b>
<b>Area Euro</b>	<b>1.2</b>	<b>1.9</b>	<b>1.7</b>	<b>2.0</b>	<b>1.6</b>
Germania	1.6	1.7	1.7	1.6	1.6
Francia	0.7	1.2	1.1	1.5	1.6
<b>Italia</b>	<b>0.2</b>	<b>0.6</b>	<b>1.0</b>	<b>1.1</b>	<b>1.1</b>
Spagna	1.4	3.2	3.2	2.7	2.0
<b>OPEC</b>	<b>3.1</b>	<b>2.5</b>	<b>1.7</b>	<b>2.6</b>	<b>3.8</b>
<b>Europa Orientale</b>	<b>1.6</b>	<b>-0.5</b>	<b>1.1</b>	<b>2.1</b>	<b>2.2</b>
Turchia	3.0	4.0	2.0	1.8	2.5
Russia	0.7	-3.7	-0.6	1.5	1.8
<b>America Latina</b>	<b>0.7</b>	<b>-0.8</b>	<b>-1.0</b>	<b>1.2</b>	<b>2.7</b>
Brasile	0.5	-3.8	-3.3	1.1	1.5
<b>Giappone</b>	<b>-0.1</b>	<b>0.6</b>	<b>1.0</b>	<b>1.3</b>	<b>0.9</b>
<b>Cina</b>	<b>7.3</b>	<b>6.9</b>	<b>6.7</b>	<b>6.4</b>	<b>6.1</b>
<b>India</b>	<b>7.0</b>	<b>7.2</b>	<b>7.5</b>	<b>7.2</b>	<b>7.4</b>
<b>Mondo</b>	<b>3.4</b>	<b>3.1</b>	<b>3.0</b>	<b>3.4</b>	<b>3.7</b>

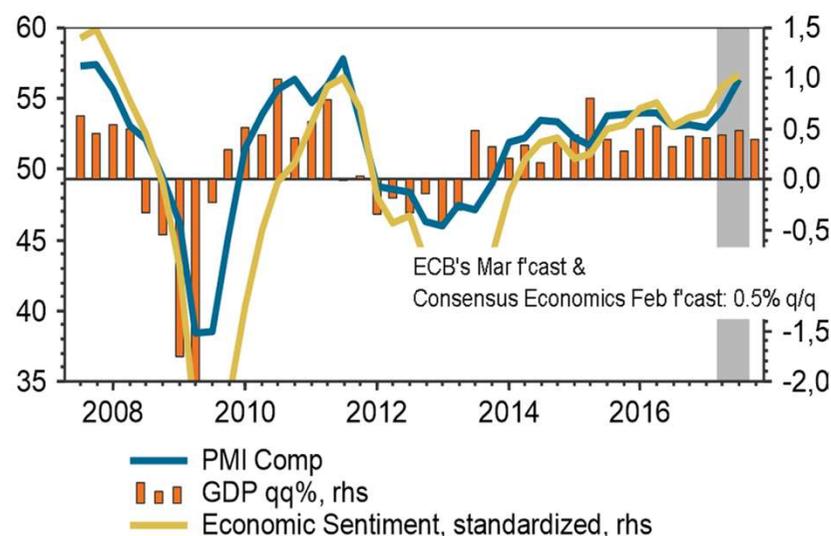
*Nota: crescita del PIL mondiale basata sulla serie temporale del FMI per i dati storici.*

*Fonte: Intesa Sanpaolo, Direzione Studi e Ricerche*

# Area euro: positive le indicazioni congiunturali

- La ripresa è diffusa, seppure con intensità diverse all'interno dell'Area;
- Nel **manifatturiero** si consolidano i segnali di recupero del commercio estero. I **servizi** crescono ancora ad un ritmo sostenuto. Le **costruzioni** sono avviate verso un ciclo più espansivo;
- Le indagini di fiducia sembrano anticipare una decisa accelerazione del PIL (0,5% t/t);
- Confermiamo pertanto le nostre previsioni di crescita, del 2% nel 2017 e dell'1,6% nel 2018.

Il PIL è atteso accelerare ad inizio 2017 (+0,5% t/t).  
Le indagini di fiducia suggeriscono rischi verso l'alto

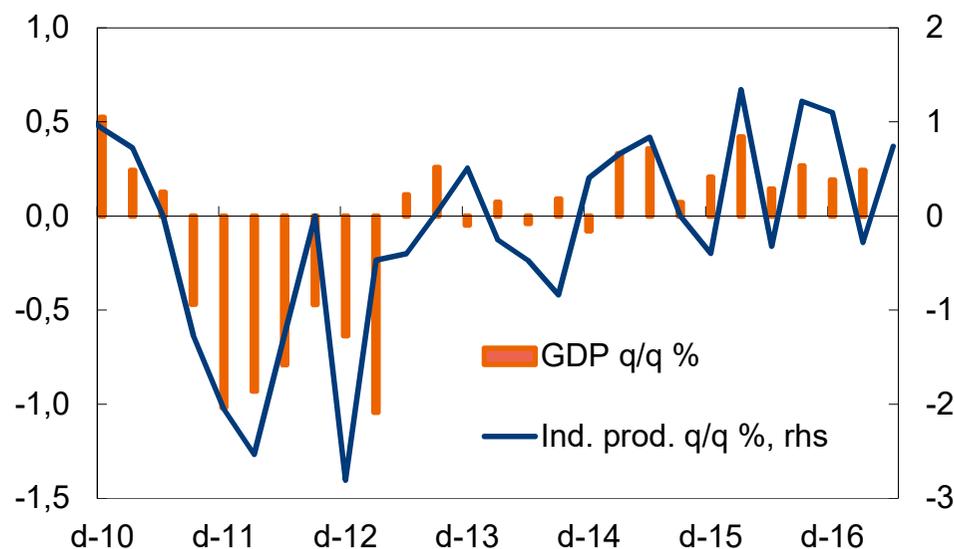


Fonte: Thomson Reuters & Direzione Studi e Ricerche Intesa Sanpaolo

# Italia: il PIL accelera a sorpresa nel primo trimestre 2017 ma pesa l'effetto scorte

- **Il PIL è cresciuto dello 0,4% nel primo trimestre (t/t).** L'accelerazione è avvenuta nonostante il freno all'attività economica giunto da commercio estero e industria (recupero produzione industriale dopo marzo), ed è da attribuirsi perlopiù alla categoria dei **servizi**;
- Vista dal lato delle componenti del PIL, la crescita è venuta da **consumi**, **investimenti in costruzioni** e, in larga parte, dalle **scorte**. Questo introduce incertezza nelle previsioni di crescita per il trimestre in corso.

Andamento del PIL e della produzione industriale a confronto

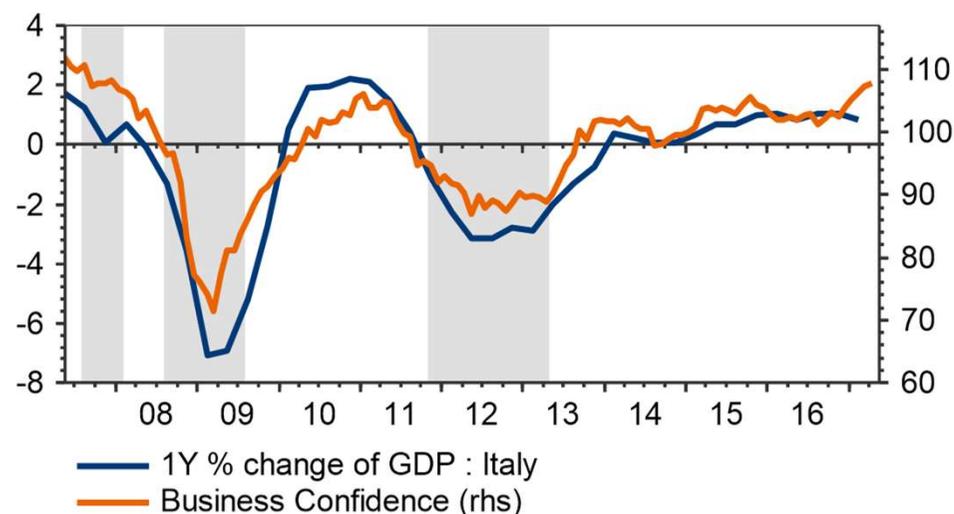


Fonte: elaborazioni e previsioni ISP su dati Istat

# Italia: crescita superiore all'1% su base annua...

- Gli **indicatori anticipatori**, in particolare le indagini sulla fiducia delle imprese, hanno visto un netto recupero negli ultimi mesi;
- Di conseguenza, **il PIL è atteso crescere più dell'1% quest'anno**;
- I rischi al ribasso sulla crescita sono rimandati essenzialmente al prossimo anno, in caso di esito inconcludente delle elezioni politiche.

PIL % a/a e indice di fiducia delle imprese manifatturiere

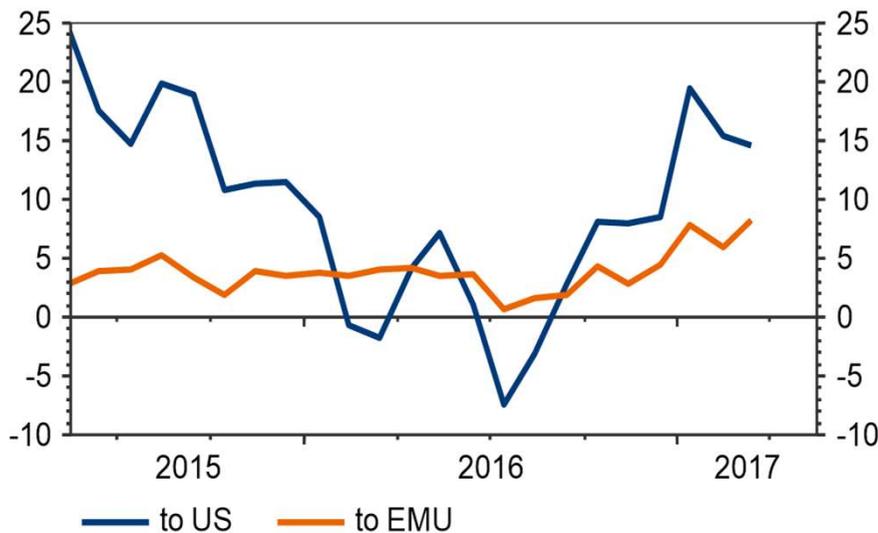


Fonte: Thomson Reuters-Datastream Charting, Istat e elaborazioni Intesa Sanpaolo

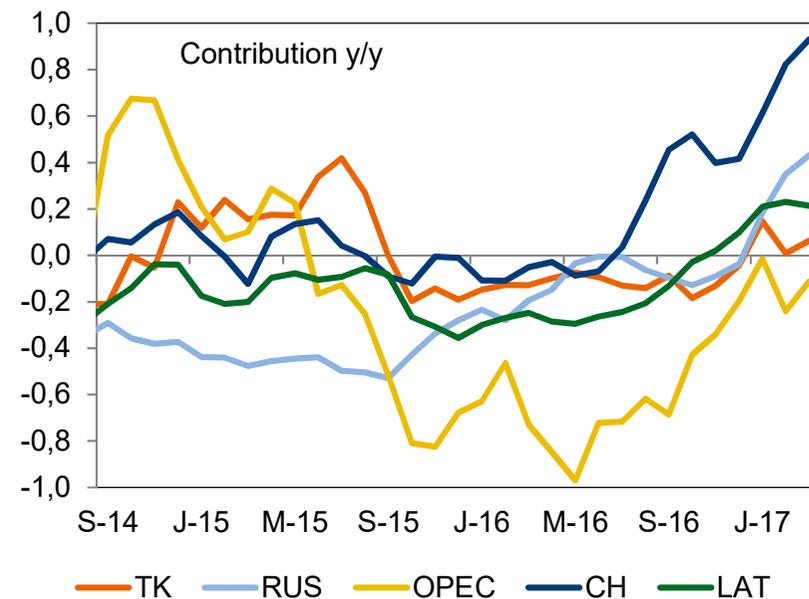
# ...sulla scia di un export trainante...

- La **ripresa dei flussi commerciali** è iniziata nella parte finale del 2016, ed è proseguita a inizio 2017 (T4 16: export +2,4%, import +3,8% t/t; T1 17: export +3%, import 3,3% t/t);
- Stimiamo nel 2017 una crescita di oltre il 5% sia per export che per import, e un contributo **positivo del commercio estero al PIL** (+0,1% nel 2017 e +0,3% nel 2018).

Riaccelerano le esportazioni verso gli USA ...

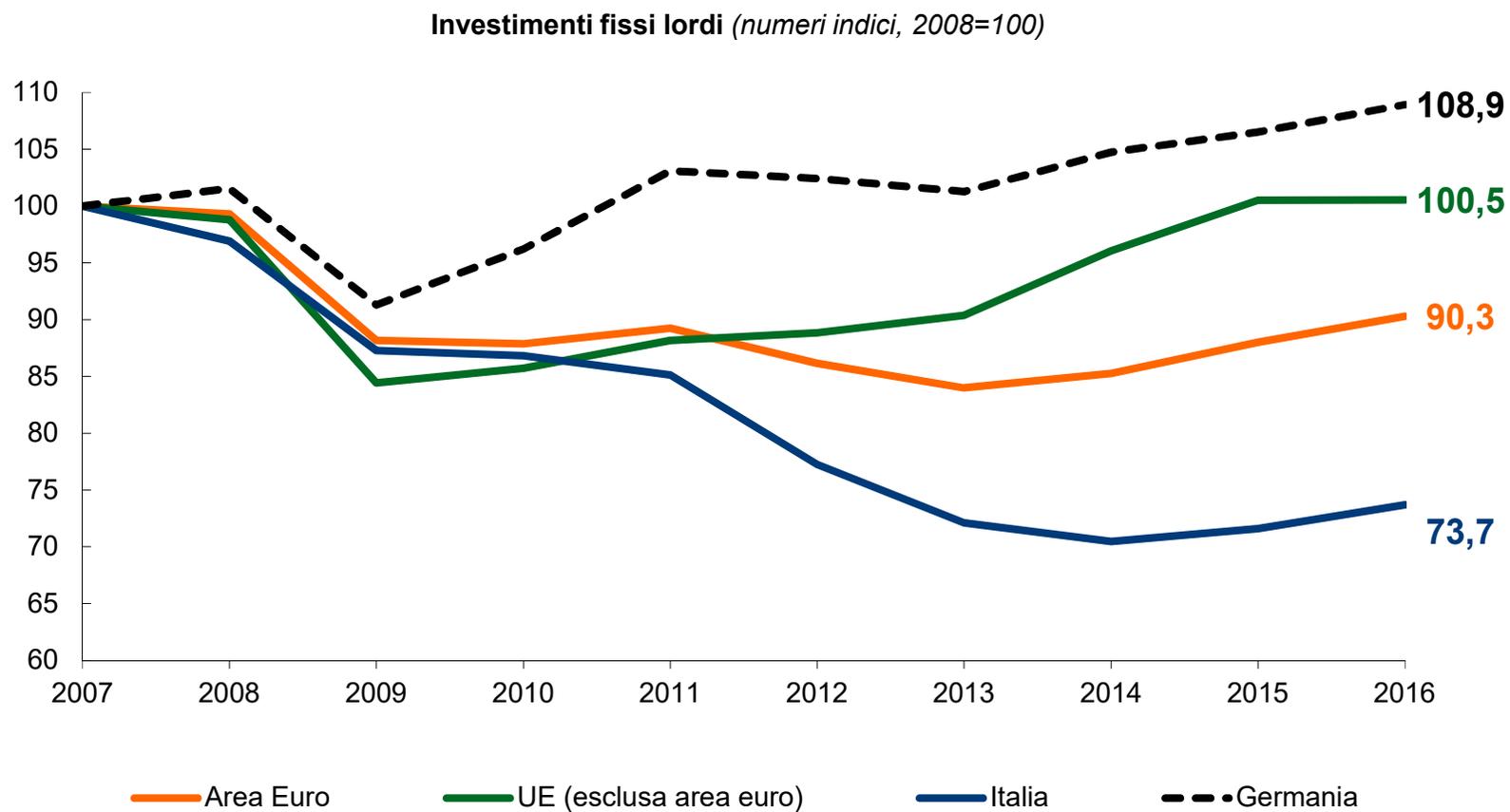


... e sta tornando positivo il contributo dei Paesi emergenti



Fonte: Thomson Reuters-Datastream Charting, Istat e elaborazioni Intesa Sanpaolo

# ...ma restano criticità sul fronte investimenti



Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Eurostat

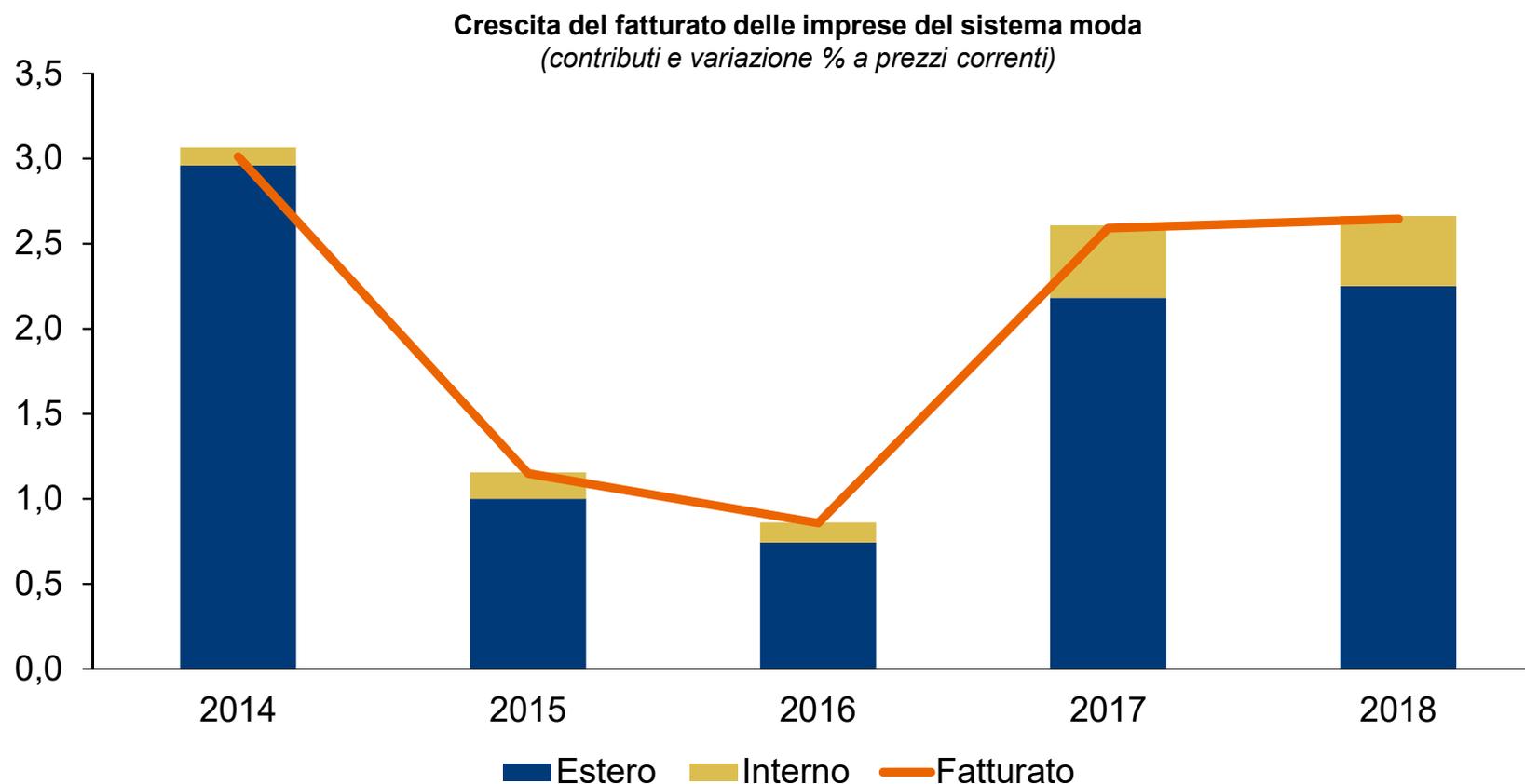
# Agenda

**1** Como: export 2016 di tessile e abbigliamento

**2** Scenario macroeconomico generale

**3** Le prospettive per il settore moda

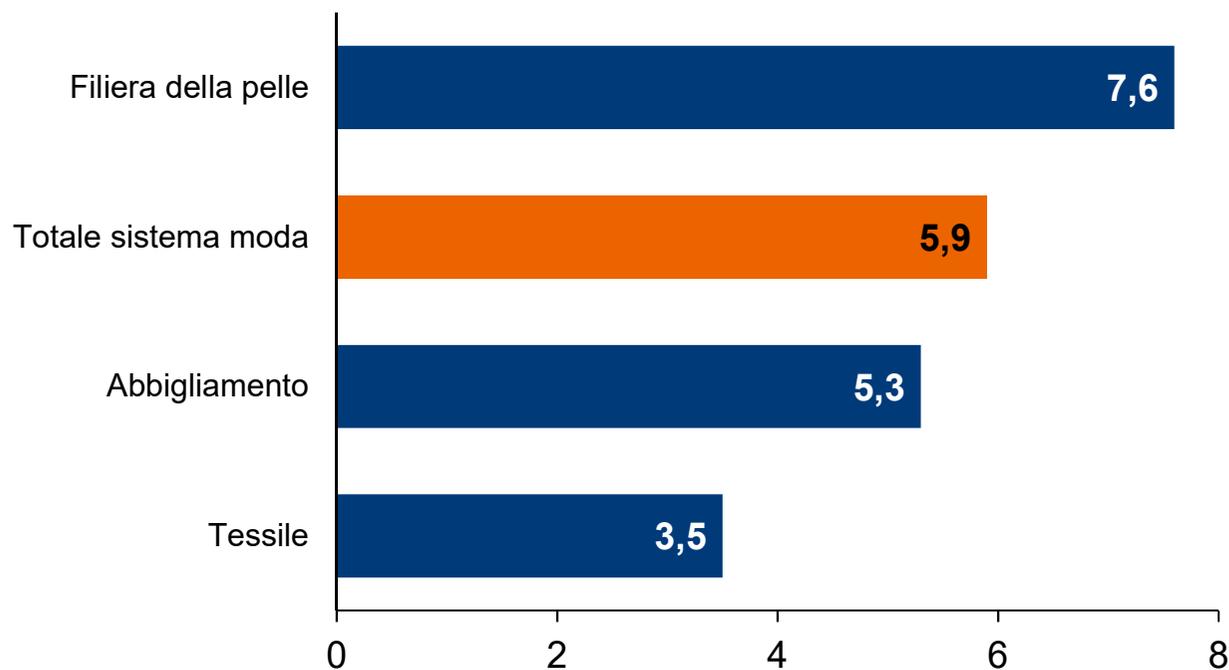
# Sistema moda: fatturato in accelerazione nel 2017, grazie al contributo del canale estero



Fonte: Prometeia-Intesa Sanpaolo – Analisi dei settori industriali, Maggio 2017

# Sistema moda: buona partenza dell'export nel primo trimestre 2017

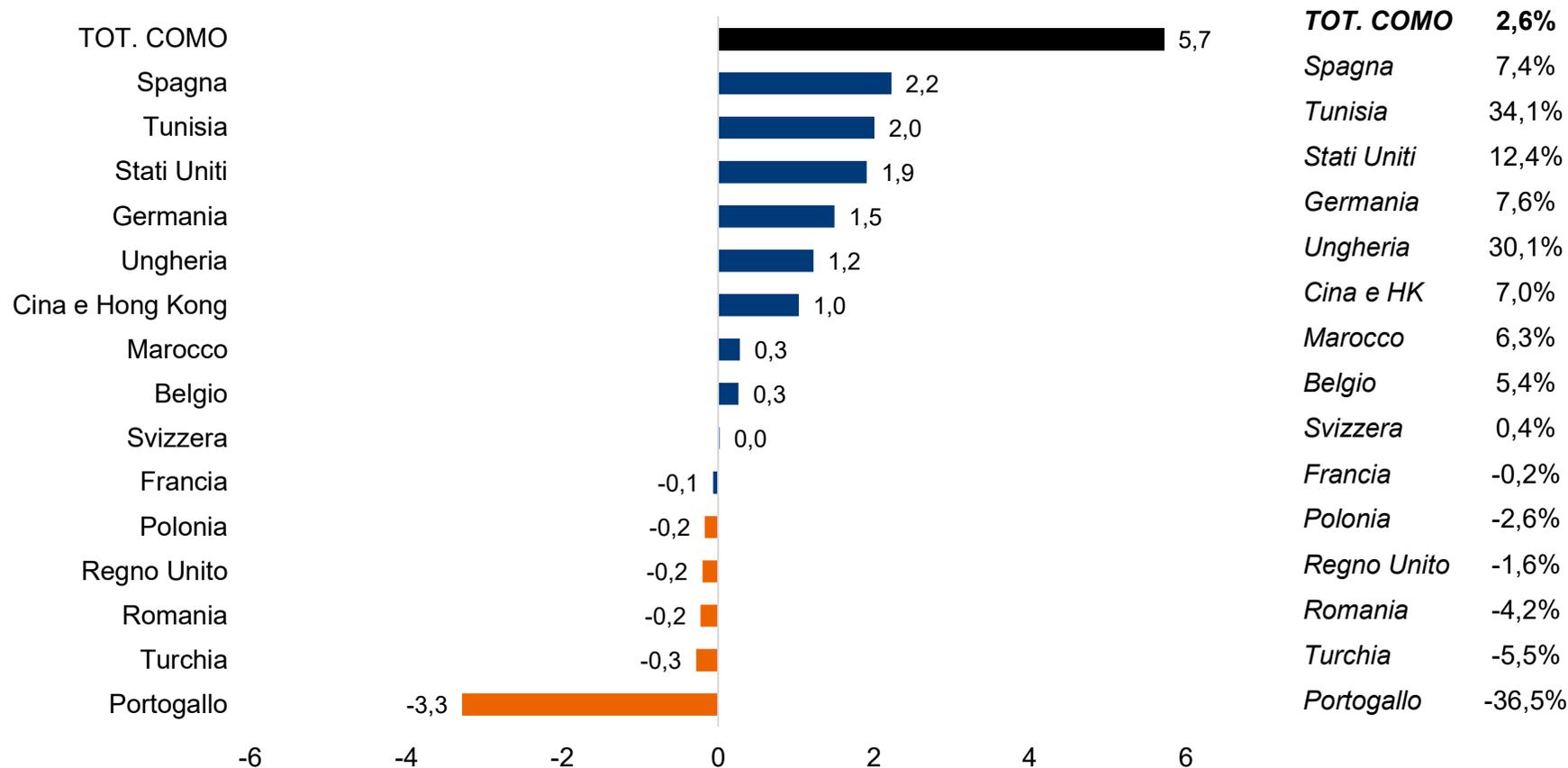
Variation % delle esportazioni del sistema moda nel primo trimestre 2017  
(prezzi correnti)



Fonte: elab. Intesa Sanpaolo su dati ISTAT

# Risultati contrastanti per Como nel primo trimestre 2017: cresce l'export di tessile...

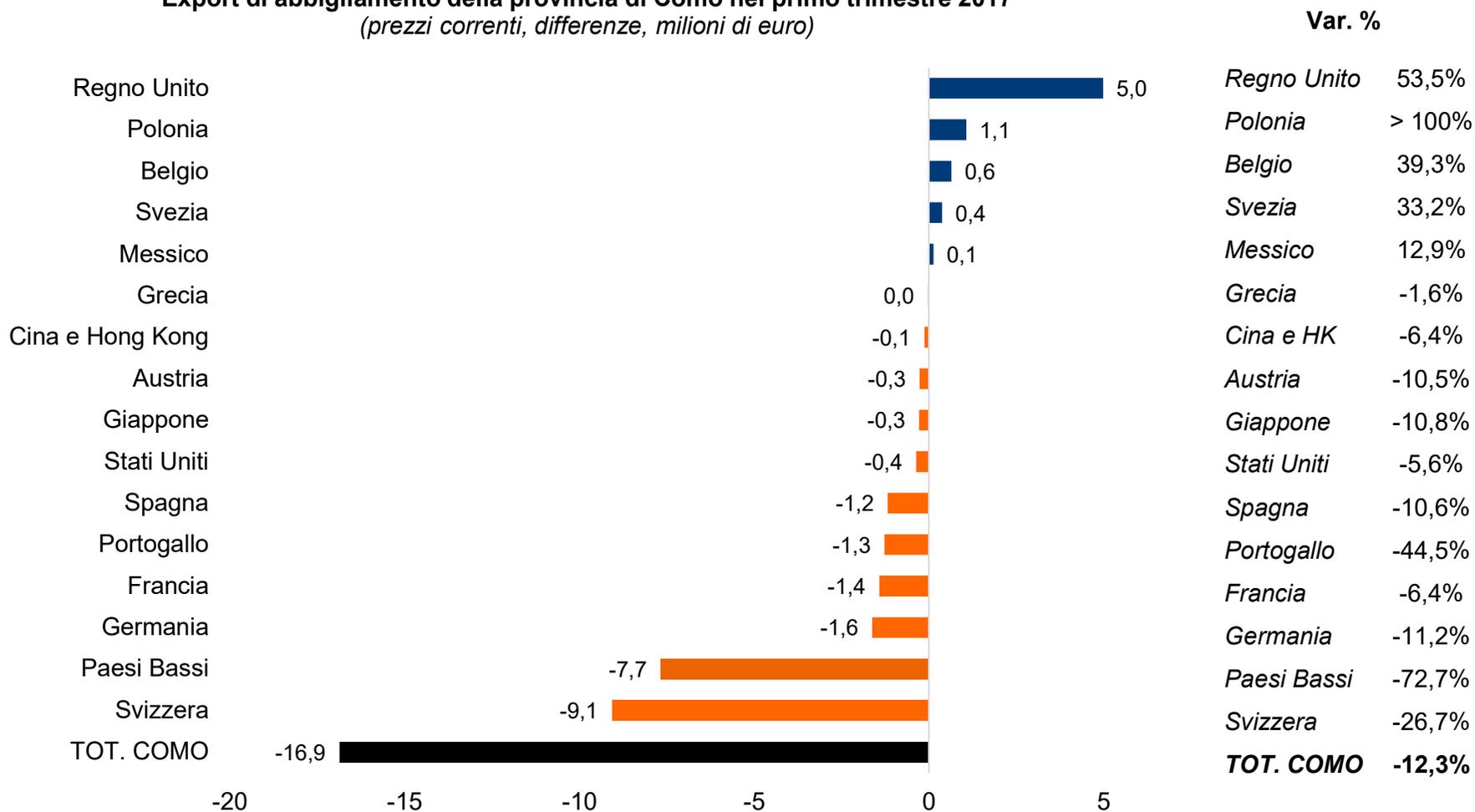
**Export di tessile della provincia di Como nel primo trimestre 2017**  
(prezzi correnti, differenza, milioni di euro)



Note: primi 15 mercati di sbocco. Fonte: elab. Intesa Sanpaolo su dati ISTAT

# ...cala quello di abbigliamento

**Export di abbigliamento della provincia di Como nel primo trimestre 2017**  
(prezzi correnti, differenze, milioni di euro)



Note: primi 15 mercati di sbocco. Fonte: elab. Intesa Sanpaolo su dati ISTAT