

# **Rapporto Economico del secondo trimestre**

**CGIL Lombardia**

**21 settembre 2016**

# Crescita economica internazionale

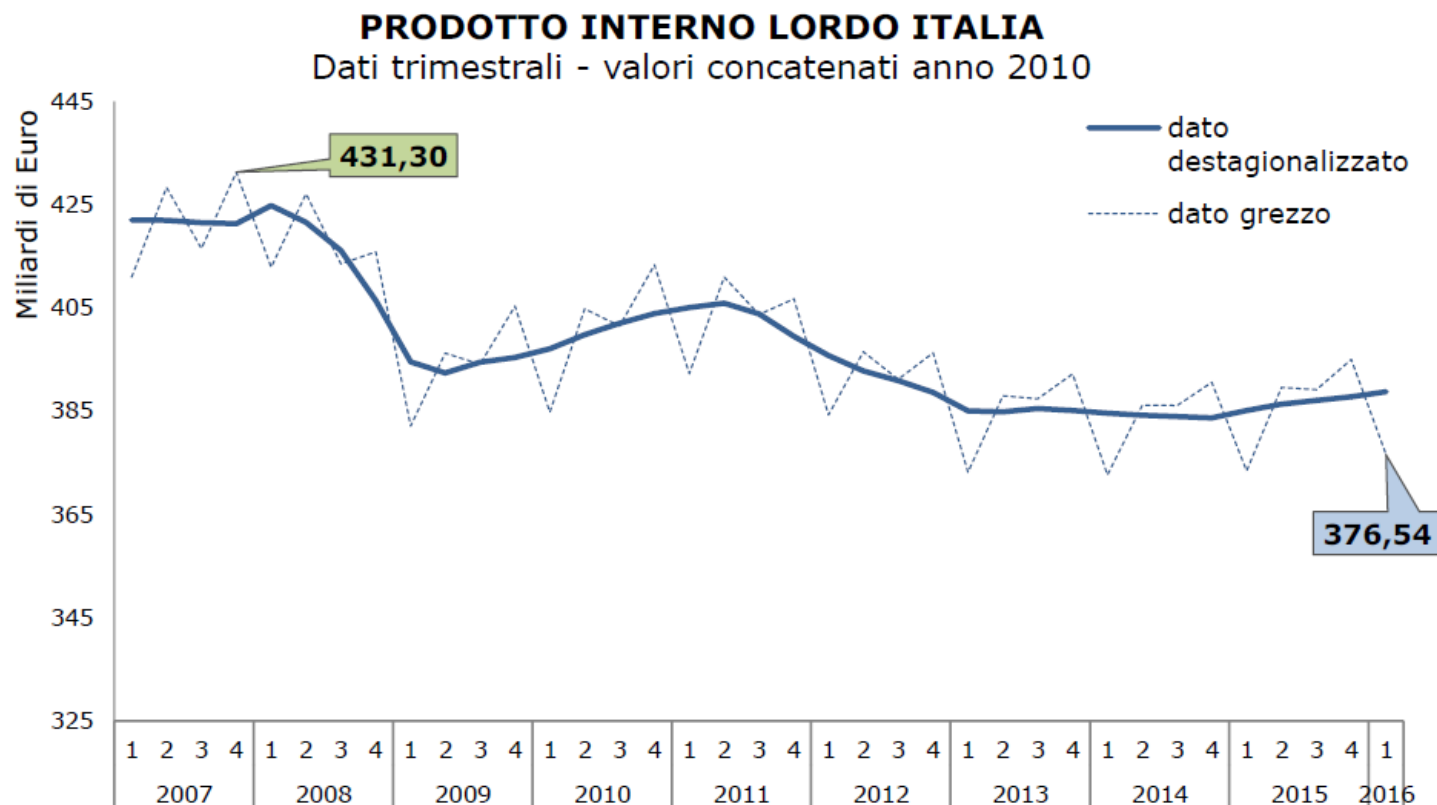
- Per il Fondo Monetario Internazionale è stato inevitabile tagliare le previsioni sulla crescita mondiale dopo la Brexit (*World Economic Outlook*).
- Le stime sul **PIL mondiale** sono al 3.1% nel 2016 e al 3.4% nel 2017.

# Crescita economica Italia e Lombardia

- Taglio stime 2016 e 2017 sul PIL Italia, mentre sono in crescita per Germania, Francia ed Eurozona.
- Il PIL per il 2016 per l'Italia segna una crescita dello 0,8%, contro l'1,2% previsto a maggio. Nel 2017 la stima scende a 1%.
- Per la Lombardia la crescita dovrebbe essere tra lo 0,8 e l'1% del PIL nel 2016.

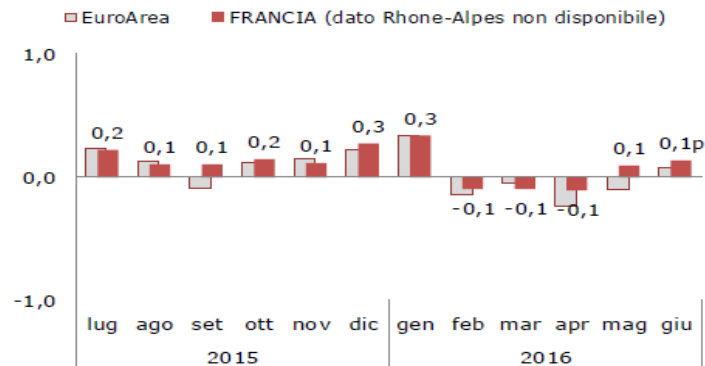
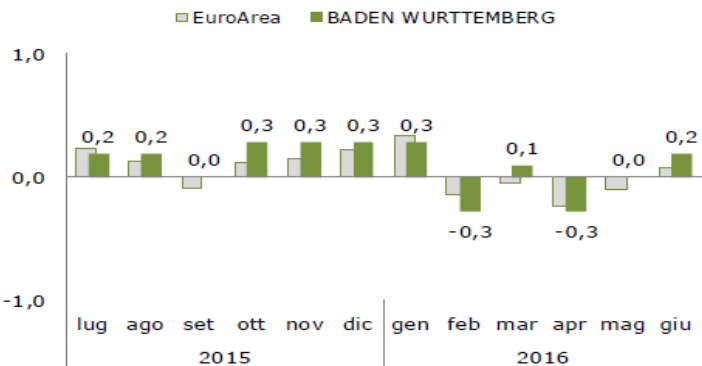
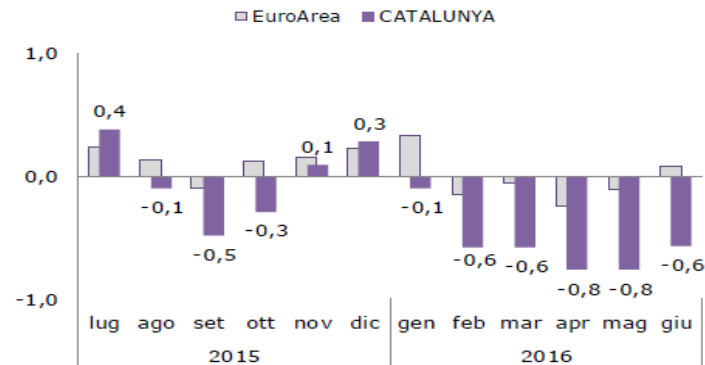
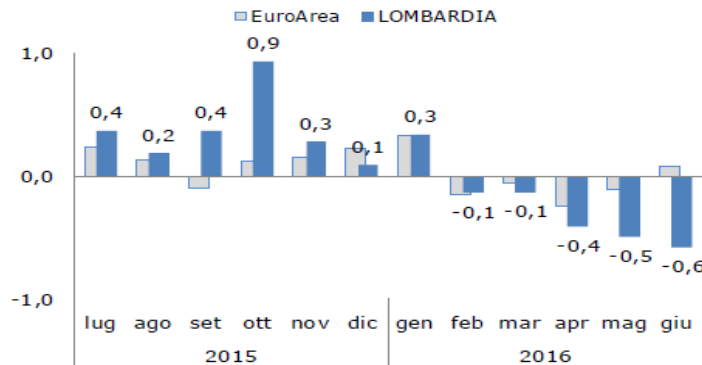
# Il PIL Italia nel medio periodo

- Il PIL dell'Italia non recupera posizioni.



# Deflazione come inedito

- Un aggiuntivo rischio per l'economia lombarda: la deflazione galoppa.

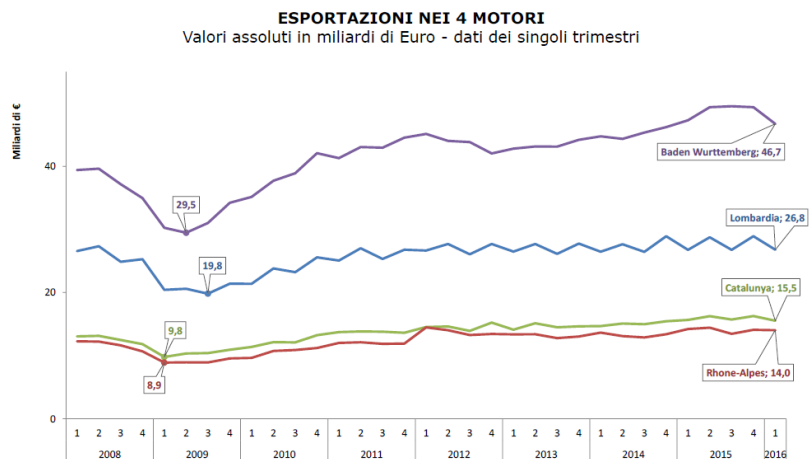


Fonte: Eurostat, Istat, Idescat, Statistisches Landesamt Baden-Württemberg  
Francia dato giugno provvisorio

# Lombardia importa di più di quanto esporta

## Esportazioni 4 motori

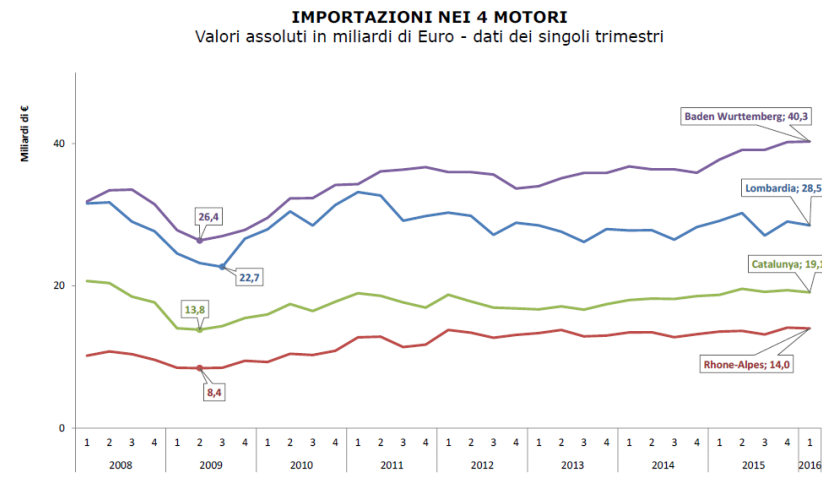
- Export migliora



Fonte: elab. Unioncamere Lombardia su dati Istat, Gencat-Idescat Catalunya, Direction générale des douanes et droits indirects, Statistisches Landesamt B-W.

## Importazioni 4 motori

- Ma import è più alto di export



Fonte: elab. Unioncamere Lombardia su dati Istat, Gencat-Idescat Catalunya, Direction générale des douanes et droits indirects, Statistisches Landesamt B-W.

# Finanza e banche 1

- Draghi: "E' necessario affrontare la questione dei crediti deteriorati in Europa".
- Draghi, «Un paracadute pubblico per le banche (backstop) è possibile in casi eccezionali" o quando "il mercato dei crediti deteriorati è sotto pressione" per evitare una loro svendita.
- Draghi ha rilevato come i governi possano agire per far "pienamente" funzionare il mercato degli Npl anche con misure legislative.

# Finanza e banche 2

## Dai mutui subprime ai titoli tossici

- Nel suo bilancio 2015 Deutsche Bank ha accantonato la somma più alta in percentuale del capitale, quasi il 3,5 per cento per far fronte ai derivati. Per le banche italiane lo stesso dato è in genere intorno allo 0,35 per cento, solo Unicredit arriva allo 0,5 per cento.
- I derivati nelle grandi banche europee, soprattutto tedesche, e in particolare in Deutsche Bank, sono davvero un problema. Sono un problema perché sono tanti rispetto al capitale e perché sono i più opachi.



# Effetti delle politiche straordinarie della BCE

- Nel complesso l'impatto di misure eccezionalmente espansive di politica monetaria sui principali indici di disuguaglianza è di entità molto contenuta. L'analisi mostra inoltre come gli effetti di politiche monetarie convenzionali o non convenzionali non siano tra loro **significativamente diverse**. (Banca d'Italia, Temi di Discussione, Working Papers, A "reverse Robin Hood"? The distributional implications of non-standard monetary policy for Italian households by Marco Casiraghi, Eugenio Gaiotti, Lisa Rodano and Alessandro Secchi, Luglio 2016)

# Innovazione Europea e peso Italia e regioni (Commissione Europea, luglio 2016)

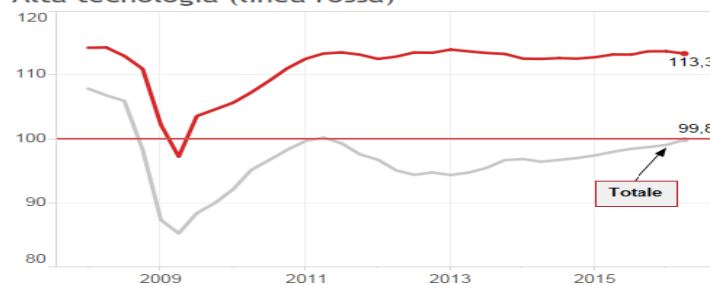
- L'Italia è moderatamente innovatore
- L'Italia ha una performance al di sotto della media europea: “Italy performs below the EU average in most dimensions, in particular in *Finance and support* and in *Firm investments*, with the worst relative performance in Venture capital investments and License and patent revenues from abroad”.
- L'aspetto non secondario ricavabile dalla relazione è : il Piemonte e il Friuli Venezia Giulia sono regioni che si distinguono dal resto del territorio nazionale..... **la Lombardia è scomparsa dai radar...**

# Alta tecnologia è anticiclica

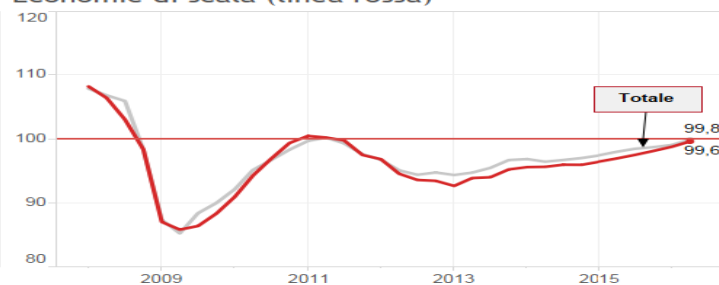
- Sebbene settore h-t sia migliore tra i settori in aggregato. Il dato conferma la componente residuale del settore h-t. Infatti produzione aggregata è ancora lontana dalla crisi del 2007.

**INDICE DELLA PRODUZIONE INDUSTRIALE PER SETTORE PAVITT**  
Dati destagionalizzati - indice base media 2005=100

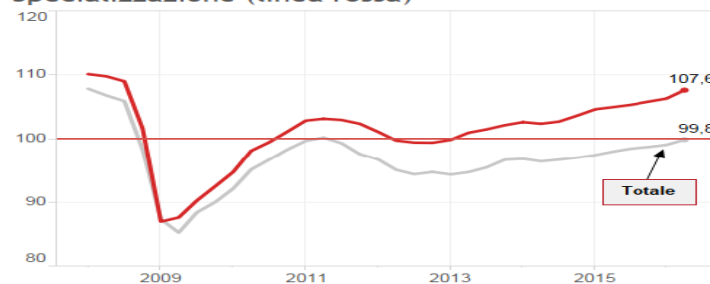
Alta tecnologia (linea rossa)



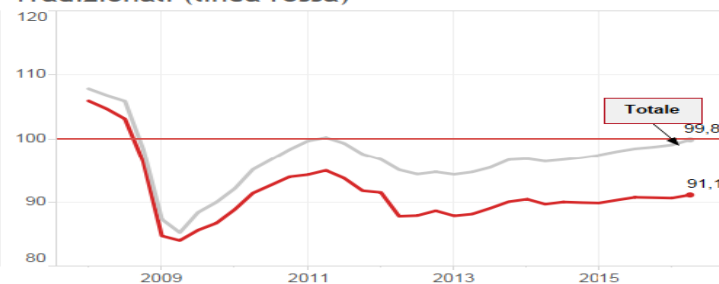
Economie di scala (linea rossa)



Specializzazione (linea rossa)



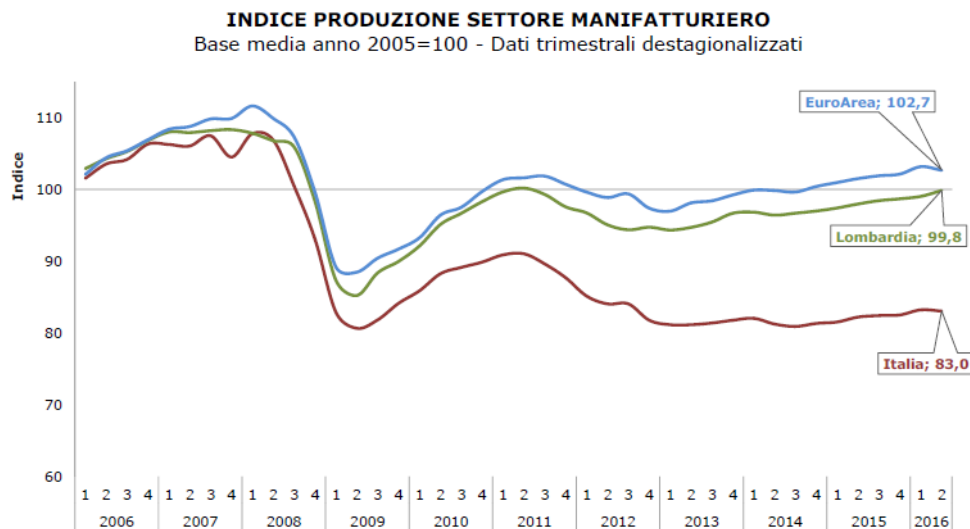
Tradizionali (linea rossa)



Fonte: Unioncamere Lombardia

# L'industria lombarda

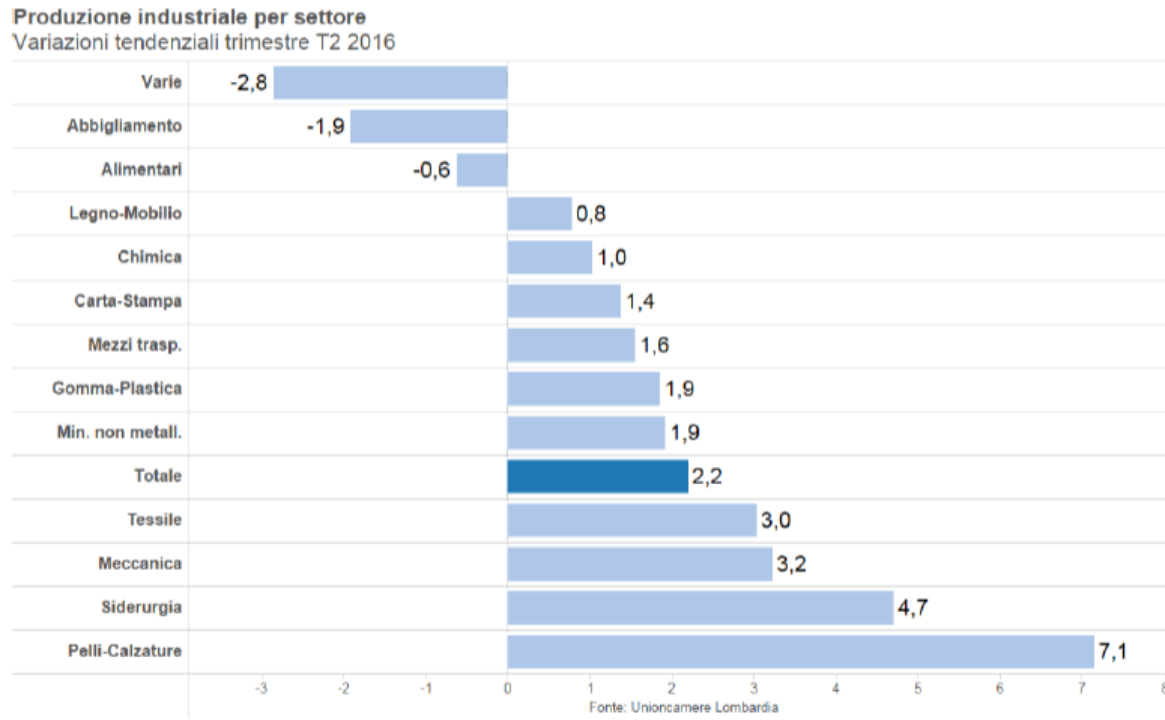
- Secondo trimestre 2016 la produzione industriale tendenziale cresce del 2,2%, in aumento rispetto al primo trimestre che era dell'1,3%.
- L'industria è significativamente più performante dell'artigianato: produzione artigianato primo trimestre 2016 è dello 0,7% e nel secondo dell'1,8%.
- Complessivamente la produzione industriale non ha ancora raggiunto i livelli pre-crisi, mentre l'Europa da tempo è migliorata nel tempo.
- La domanda estera attesa è superiore alla domanda interna attesa.



Fonte: Unioncamere Lombardia, Eurostat - Dato 2° trimestre 2016 EuroArea media dati mensili april-maggio

# Produzione per settore produttivo

- Al netto di artigianato e alimentari, tutti i settori segnano un certo miglioramento. Da sottolineare la crescita della meccanica in generale e pelli-calzature nel secondo trimestre 2016.



# Produzione per destinazione

- Produzione beni capitali, fortunatamente, migliore delle altre categorie di produzione.
- Peccato che produzione beni capitale verso estero è la peggiore in assoluto.

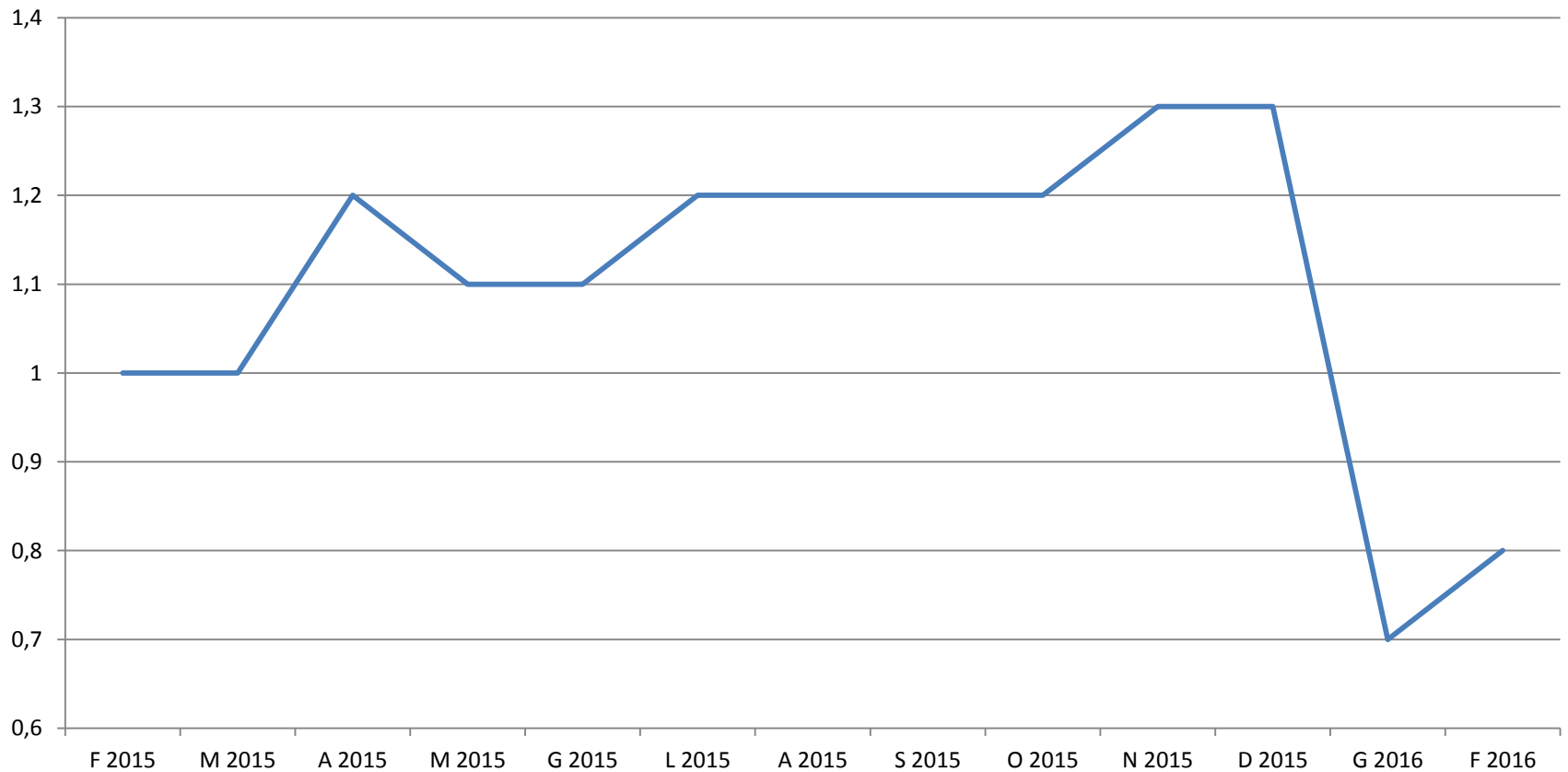
Destinazione economica dei beni (Variazioni tendenziali) - Dati 2° trimestre 2016

|                        | Produzione | Fatturato | Ordini | Quota estero |
|------------------------|------------|-----------|--------|--------------|
| Beni di consumo finale | 1,2        | 2,2       | 2,7    | 1,2          |
| Beni intermedi         | 2,3        | 1,8       | 2,2    | 1,1          |
| Beni di investimento   | 3,1        | 2,8       | 4,6    | 0,7          |

Fonte: Unioncamere Lombardia

# Le retribuzioni contrattuali Italia indietreggiano

retribuzioni contrattuali, Istat



# Povert  e tassi di crescita

| Incidenza di povert  relativa, in % di famiglie e di persone povere sul totale delle famiglie e delle persone residenti |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |   |
|---|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|---|
|   | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | Tasso di crescita di povert  relativa 2014-2002 |
| Lombardia   | 2,9  | 3,4  | 3,1  | 3,2  | 3,4  | 3,6  | 3,4  | 3,0  | 2,6  | 3,5  | 3,9  | 3,8  | 4,0  | 39,4  |
| ITALIA  | 10,8 | 10,2 | 11,3 | 11,1 | 10,4 | 10,5 | 11,1 | 10,6 | 11,2 | 11,2 | 12,8 | 13,0 | 12,9 | 19,6  |

Fonte: Istat

- Lombardia ha il pi  basso valore assoluto di povert  (4%). In Italia   pari a 12,9%;
- In termini di tassi di crescita, invece, la povert  in Lombardia cresce molto pi  velocemente della media nazionale;
- In termini economici   pi  importante il dato flusso

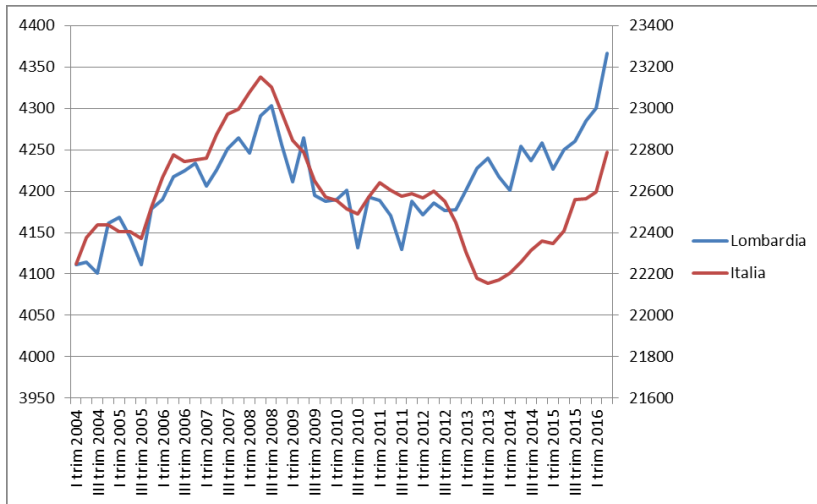


# Occupati in Lombardia

- La Lombardia ha recuperato le posizioni del 2007-8;
- Nonostante il miglioramento dell'occupazione il tasso di disoccupazione rimane più alto dei livelli pre-crisi.
- In sintesi: l'occupazione dipendente ha raggiunto i suoi massimi storici. Il tasso di disoccupazione medio resta prossimo al 7%,

# Occupati in Lombardia 1

## Numero occupati



## Tasso di disoccupazione



# Effetti JOBS ACT e incentivi in Lombardia 1

- Le assunzioni totali (gennaio-luglio) passano da 153.660 del 2014 a 219.091 del 2015. Non appena cessano o si ridimensionano gli incentivi pubblici, si passa da 219.091 assunzioni del 2015 a 156.032 del 2016, con un saldo negativo di meno 63.059 e una variazione percentuale negativa del 28,8%;
- Se consideriamo le assunzioni totali al netto delle trasformazioni, i risultati migliorano di poco, ma rimangono in territorio negativo. Il saldo negativo diventa di meno 39.181.
- **Gli incentivi** hanno contribuito tantissimo alla crescita delle assunzioni (con l'effetto economico non banale di rallentare l'innovazione tecnologica);
- **Il JOBS ACT non ha prodotto nessun nuovo posto di lavoro.**
- Si conferma la tesi secondo cui è il ciclo economico a sostenere la domanda di lavoro, meglio ancora sono le aspettative delle imprese a sostenere il necessario o meno rafforzamento dell'attività produttiva e quindi di lavoro (Keynes)

# Effetti JOBS ACT e incentivi in Lombardia 2

## NUOVI RAPPORTI DI LAVORO\* ATTIVATI NEI MESI DI GENNAIO - LUGLIO DEGLI ANNI 2014, 2015 E 2016 PER REGIONE DI LAVORO

|                  | Assunzioni a tempo indeterminato |         |        | Assunzioni a termine |         |         | Assunzioni in apprendistato |        |        | Assunzioni stagionali |        |        | Assunzioni tempo indet. | saldo assunzioni a tempo indeterminato 2016-15 |
|------------------|----------------------------------|---------|--------|----------------------|---------|---------|-----------------------------|--------|--------|-----------------------|--------|--------|-------------------------|--|
|                  | gen - lug                        |         |        | gen - lug            |         |         | gen - lug                   |        |        | gen - lug             |        |        | 2016/2015               | 2016/2015                                      |
|                  | 2014                             | 2015    | 2016   | 2014                 | 2015    | 2016    | 2014                        | 2015   | 2016   | 2014                  | 2015   | 2016   | %                       |  |
| <b>Lombardia</b> | 153660                           | 219091  | 156032 | 418132               | 455460  | 442589  | 25994                       | 20580  | 22003  | 27273                 | 29715  | 26678  | -28,8%                  | -63059   |
| <b>Italia</b>    | 807356                           | 1121546 | 743063 | 2069471              | 2122610 | 2142721 | 147617                      | 115285 | 133072 | 415166                | 448686 | 408105 | -33,7%                  | -378483  |

Fonte: elaborazione su dati Inps

## NUOVI RAPPORTI DI LAVORO AL NETTO DELLE TRASFORMAZIONI ATTIVATI NEI MESI DI GENNAIO - LUGLIO DEGLI ANNI 2014, 2015 E 2016 PER REGIONE DI LAVORO

|                  | Assunzioni a tempo indeterminato al netto delle trasformazioni |        |        | Assunzioni a termine |         |         | Assunzioni in apprendistato |        |        | Assunzioni stagionali |        |        | Assunzioni tempo indeterminato al netto delle trasformazioni | Complesso Assunzioni al netto delle trasformazioni |
|------------------|--|--------|--------|----------------------|---------|---------|-----------------------------|--------|--------|-----------------------|--------|--------|--|--|
|                  | gen - lug  |        |        | gen - lug            |         |         | gen - lug                   |        |        | gen - lug             |        |        | 2016/2015  | 2016/2015  |
|                  | 2014   | 2015   | 2016   | 2014                 | 2015    | 2016    | 2014                        | 2015   | 2016   | 2014                  | 2015   | 2016   | %  |  |
| <b>Lombardia</b> | 102532   | 154179 | 114998 | 418132               | 455460  | 442589  | 25994                       | 20580  | 22003  | 27273                 | 29715  | 26678  | -25,4  | -39181   |
| <b>Italia</b>    | 589130   | 840820 | 564138 | 2069471              | 2122610 | 2142721 | 147617                      | 115285 | 133072 | 415166                | 448686 | 408105 | -32,9  | -276682  |

Fonte: elaborazione su dati Inps

# Voucher in Lombardia giugno- luglio 2016

- Si registra una crescita esponenziale dei Voucher: più 160% tra il 2016 e 2014.

VOUCHER VALORE NOMINALE €10\* VENDUTI NEI MESI DI GENNAIO - LUGLIO DEGLI ANNI 2014, 2015 E 2016 PER REGIONE DI VENDITA

|           | gen - lug |          |          | gen - lug 2015 su 2014 |              | gen - lug 2016 su 2015 |              | gen - lug 2016 su 2014 |              |
|-----------|-----------|----------|----------|------------------------|--------------|------------------------|--------------|------------------------|--------------|
|           | 2014      | 2015     | 2016     | variazione assoluta    | variazione % | variazione assoluta    | variazione % | variazione assoluta    | variazione % |
| Lombardia | 6106744   | 11348993 | 15900604 | 5242249                | 85,8%        | 4551611                | 40,1%        | 9793860                | 160,4        |
| Italia    | 35797229  | 61920170 | 84350315 | 26122941               | 73,0%        | 22430145               | 36,2%        | 48553086               | 135,6        |

Fonte: elaborazione su dati Inps

# Cassa integrazione Lombardia prima e dopo la crisi 2007 (1)

Le posizioni del 2007 non sono state in nessun modo recuperate.

# Cassa integrazione Lombardia prima e dopo la crisi 2007 (2)

Ore CIG ordinaria, straordinaria e totale (gennaio-agosto) 2007, 2016 e 2016

