



Rapporto trimestrale sull'economia del Lazio



terzo trimestre 2010
rilasciato il 25 ottobre 2010

Nel terzo trimestre si consolida a livello nazionale la ripresa del clima di fiducia delle imprese manifatturiere, mentre l'indice relativo ai consumatori è sostanzialmente stabile sui livelli del trimestre precedente; nel Lazio, dopo la battuta d'arresto del secondo trimestre, sia i consumatori sia le imprese industriali sono più ottimiste. Nel settore manifatturiero, l'indicatore elaborato dall'ISAE, espresso in base 2005=100, sale da 96,2 a 98,6 sui massimi dal secondo trimestre 2008; nel Lazio, l'indicatore recupera la caduta del trimestre precedente e si porta da 97,2 a 100,7 in prossimità dei valori d'inizio anno. L'indice relativo ai consumatori a livello nazionale cala leggermente da 105,9 a 105,6 tornando in prossimità dei livelli di inizio 2009; nel Lazio invece la fiducia dei consumatori sale da 105,2 a 106,8 mantenendosi comunque inferiore ai livelli toccati ad inizio anno.

Nel settore manifatturiero, a livello nazionale la ripresa della fiducia – che era inizialmente dovuta principalmente ad un graduale assottigliarsi delle scorte di magazzino – beneficia ora anche di un forte recupero dei livelli di domanda, sia sui mercati esteri sia su quelli interni; le scorte si mantengono al di sotto dei livelli normali e le aspettative di produzione restano positive e sostanzialmente stabili in termini di saldo rispetto al trimestre precedente. Anche nel Lazio le imprese segnalano un recupero dei livelli di domanda, che è in questo caso più marcato sui mercati esteri rispetto a quelli interni; le scorte di magazzino – dopo il rimbalzo al di sopra dei valori normali dello scorso trimestre – tornano a scendere, compensando il lieve ripiegamento delle attese di produzione (comunque ancora nettamente favorevoli).

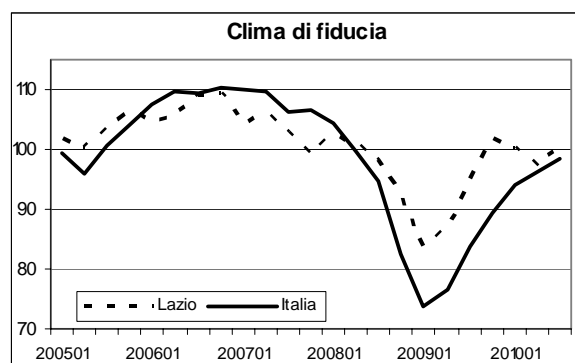
I consumatori italiani nel secondo trimestre sono più ottimisti circa l'andamento corrente della situazione economica del paese e relativamente alle attese sul mercato del lavoro; migliorano anche giudizi e previsioni sulla situazione economica della famiglia. Qualche incertezza emerge invece dal lato del risparmio, con un netto peggioramento della sua convenienza corrente ed un miglioramento invece delle possibilità di effettuarlo in futuro. Nel Lazio, i consumatori esprimono opinioni più favorevoli sia circa la situazione economica familiare sia quella generale del paese; migliorano anche nettamente le attese sulla disoccupazione.

Il prossimo Rapporto, riferito al quarto trimestre 2010, sarà pubblicato nel mese di gennaio 2011

INDUSTRIA

Clima di fiducia

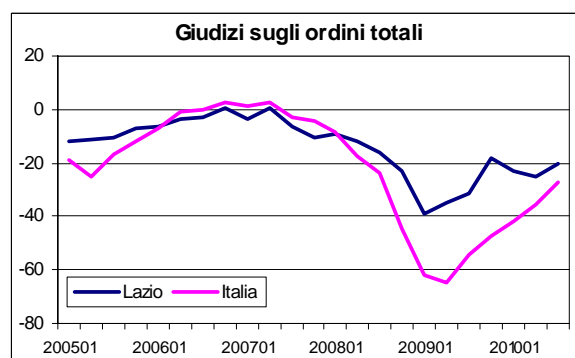
Nel secondo trimestre 2010, la fiducia delle imprese manifatturiere italiane registra un nuovo rialzo e arriva a 98,6 da 96,2 del precedente periodo. L'indice migliora anche nel Lazio dove, attestandosi a 100,7 da 97,2, recupera la caduta del secondo trimestre.



clima di fiducia (dati destagionalizzati)	Italia	Lazio
IV trimestre 2009	89,4	101,9
I trimestre 2010	94,2	100,4
II trimestre 2010	96,2	97,2
III trimestre 2010	98,6	100,7

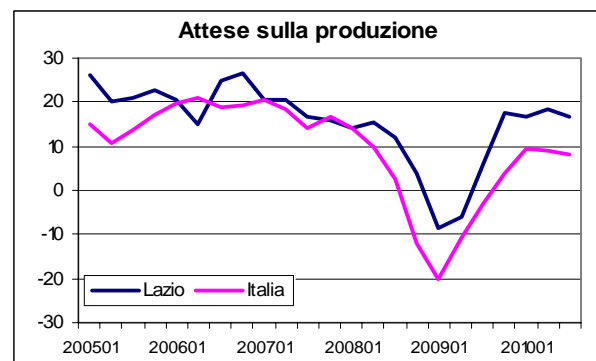
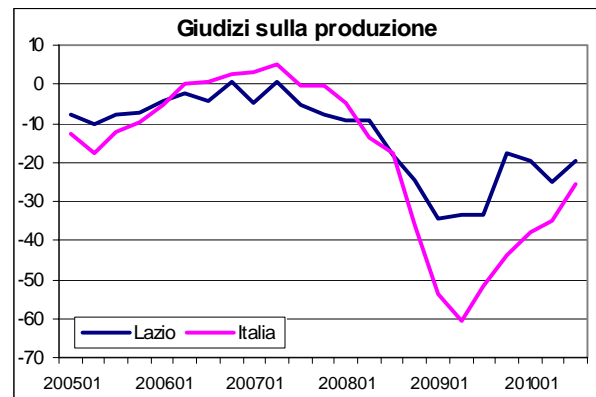
Ordini totali, interni ed esteri

Migliorano i giudizi sullo stato corrente degli ordini: a livello nazionale il relativo saldo si porta da -36 a -27, grazie al dinamismo sia della domanda interna (da -38 a -30) sia, in misura lievemente inferiore, di quella estera (da -34 a -28). Il saldo sui giudizi degli ordinativi cresce anche nel Lazio (da -25 a -20), spinto soprattutto dalla componente estera.



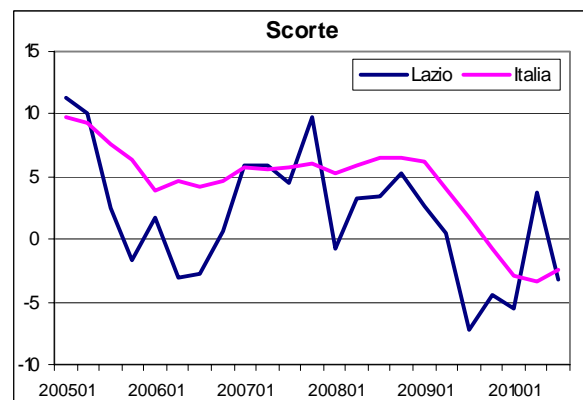
Giudizi e attese di produzione

Il miglioramento della domanda si accompagna al recupero dei livelli produttivi correnti che, in termini di saldo, passano da -35 a -26 a livello nazionale, e da -25 a -20 nel Lazio. Gli imprenditori italiani, e più sensibilmente quelli della Regione Lazio, si esprimono invece con meno ottimismo circa le attese a breve termine della produzione: a livello nazionale, il saldo scende da 9 a 8 e nel Lazio si ridimensiona da 19 a 17.



Scorte

A livello nazionale, le scorte di magazzino restano al di sotto dei livelli considerati normali, pur registrando un lieve rallentamento nel processo di decumulo (da -3 a -2 il relativo saldo). Nel Lazio, invece, si evidenzia un forte ridimensionamento delle scorte con il saldo che torna negativo (a -3) dopo il balzo in avanti del secondo trimestre, quando il livello aveva segnato quota 4.

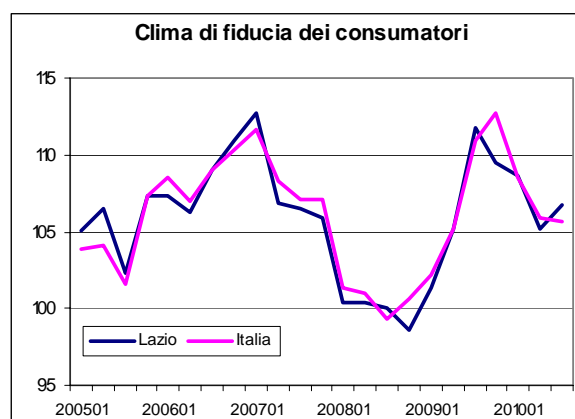


CONSUMATORI

clima di fiducia (dati destagionalizzati)	Italia	Lazio
IV trimestre 2009	112,7	109,4
I trimestre 2010	108,5	108,6
II trimestre 2010	105,9	105,2
III trimestre 2010	105,6	106,8

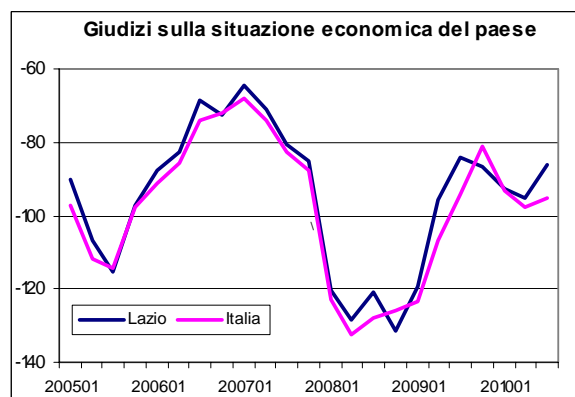
Clima di fiducia

La fiducia dei consumatori italiani, in calo negli ultimi due trimestri, sembra essersi fermata nella sua discesa attestandosi, nel terzo trimestre del 2010, a 105,6 da 105,9. Nel Lazio, invece, l'indicatore recupera da 105,2 a 106,8.



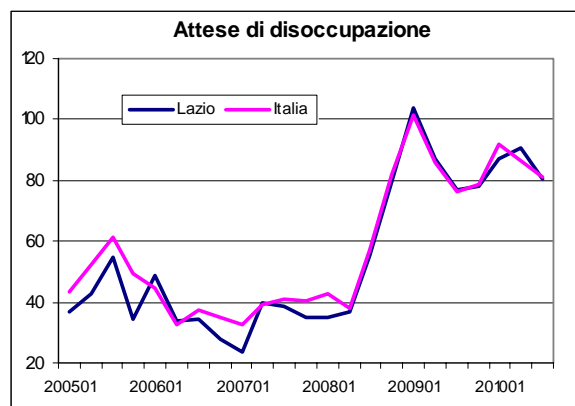
Giudizi e previsioni sulla situazione economica del paese

Nella media nazionale, i consumatori danno giudizi meno critici sulla situazione economica generale (il relativo saldo passa da -98 a -95) ma si esprimono con immutato pessimismo circa le previsioni a breve sull'andamento dell'economia (con il saldo fermo a -34). Al contrario, i consumatori residenti nel Lazio appaiono più ottimisti sia nelle valutazioni che nelle attese, con i saldi che passano da -95 a -86 e da -35 a -31, rispettivamente.



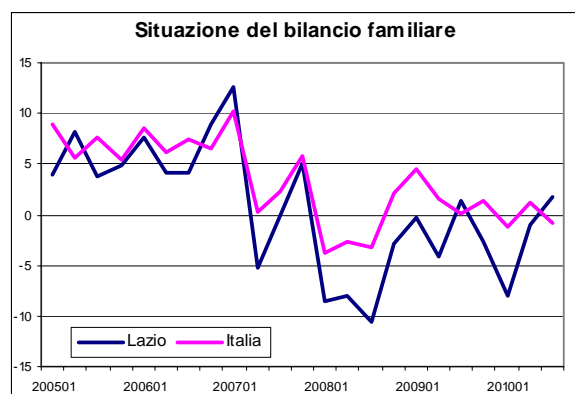
Attese di disoccupazione

Riguardo le previsioni sull'andamento del mercato del lavoro, le attese di disoccupazione scendono sia nella media nazionale che nel Lazio: in termini di saldo, tale variabile si attesta da 87 a 81 e da 91 a 81, rispettivamente.



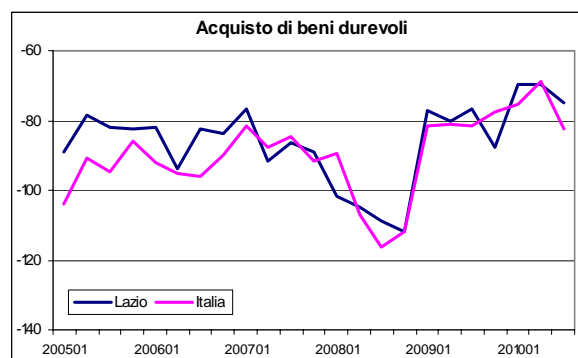
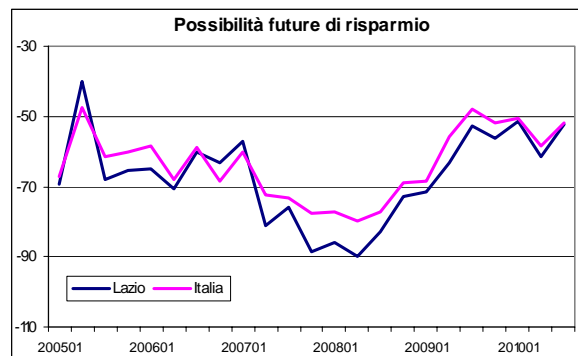
Giudizi e previsioni sulla situazione economica della famiglia e bilancio familiare

A livello nazionale, indicazioni più favorevoli giungono dai giudizi (da -46 a -42 il saldo) e dalle attese (da -12 a -9) sulla situazione economica familiare; riprendono però a peggiorare le condizioni del bilancio familiare con il saldo torna negativo a -1 (da 1 del secondo trimestre). Nel Lazio, i consumatori si manifestano più ottimisti sia nei giudizi sul quadro economico della famiglia (da -49 a -44 il saldo) che nelle previsioni a breve (da -11 a -9). Gli intervistati, infine, sembrano affrontare con minori difficoltà l'impegno delle spese correnti: il saldo recupera da -1 a 2, riportandosi sui massimi dal terzo trimestre 2009.



Risparmio e acquisti di beni durevoli

Nel complesso nazionale, continua a ridursi il saldo che raccoglie le valutazioni dei consumatori circa le opportunità presenti di risparmio (sceso da 146 fino a 132), pur presentandosi in lieve progressione quello relativo alle possibilità future (da -58 a -52). In netto calo anche i giudizi relativi agli acquisti di beni durevoli (da -69 a -83). Nel Lazio, scivolano bruscamente i giudizi sul risparmio (da 144 a 128) ma recuperano le previsioni a breve termine (da -62 a -53 saldo); il saldo relativo al mercato dei beni durevoli non arresta la sua caduta e scende fino a -75 da -70.



Il presente Rapporto è stato redatto da Emilia Matera (Isae) con la collaborazione di Giaime Gabrielli (Sviluppo Lazio) e sotto la supervisione di Marco Malgarini (Isae)

Informazioni circa la nota metodologica sono disponibili ai seguenti link:

<http://www.isae.it>

<http://www.sviluppo.lazio.it>

APPENDICE

Lazio - Indagine sul clima di fiducia del settore manifatturiero – Serie storica trimestrale 2000-2010

DATA	giudizi sugli ordini totali	giudizi sugli ordini interni	giudizi sugli ordini esteri	giudizi sulla produzione	giudizi sulle scorte	previsioni sugli ordini	previsioni sulla produzione	previsioni sui prezzi	previsioni sull'economia	previsione sull'occupazione	clima di fiducia
200001	-3,1	-3,7	1,1	5,6	5,6	33,5	33,1	3,6	28,7		108,9
200002	-2,5	-1,8	-8,7	0,8	3,2	30,9	33,5	10,0	25,8		110,0
200003	-2,7	-4,1	-2,1	0,5	-0,1	32,4	35,8	14,4	12,8		111,8
200004	-8,1	-12,7	-14,8	-6,4	1,4	26,4	27,8	15,6	25,0		106,8
200101	0,3	4,5	-5,2	-5,5	4,7	25,6	24,0	8,6	14,8		107,3
200102	-1,5	1,4	-14,4	0,3	2,8	25,6	21,0	6,2	17,0		106,3
200103	-6,0	-5,3	-12,2	-5,1	1,9	26,8	23,2	9,7	2,3		105,8
200104	-5,4	-6,8	-19,7	-5,8	-1,1	13,4	16,3	0,4	-5,1		104,7
200201	-1,3	-3,7	-7,9	-1,1	1,1	23,4	18,7	0,9	11,7		106,2
200202	-4,0	-3,3	-10,6	-4,1	4,4	24,3	20,4	-5,8	13,2		104,8
200203	-3,6	-3,7	-12,2	-3,9	-1,5	19,0	18,3	5,4	2,5	9,6	106,2
200204	-2,1	-8,4	-10,0	-0,7	-2,2	22,3	18,8	4,8	-18,0	0,5	107,0
200301	-6,1	-7,4	-3,1	-1,1	2,4	22,5	19,1	9,4	-10,9	-2,0	104,3
200302	-8,5	-6,7	-19,3	-9,7	1,5	22,4	18,6	7,7	-7,7	8,1	103,6
200303	-7,7	-8,2	-4,7	-7,0	-2,1	18,2	18,9	8,2	-7,5	1,6	105,2
200304	-7,0	-9,4	-4,9	-6,4	-0,9	26,0	22,5	5,5	-13,7	0,7	106,2
200401	-7,3	-9,7	-11,2	-4,6	0,8	18,8	18,4	6,7	-15,0	4,4	104,2
200402	-8,4	-6,9	-4,5	-5,6	2,7	25,8	26,0	8,7	-5,3	9,8	105,7
200403	-8,5	-7,3	-11,7	-5,0	1,0	26,5	23,8	5,2	-7,2	8,9	105,5
200404	-5,5	-9,0	-9,8	-3,4	3,6	22,6	22,8	10,9	-16,3	13,1	105,3
200501	-12,0	-13,0	-17,4	-7,8	11,3	29,1	26,3	10,5	-9,5	9,2	101,7
200502	-11,2	-12,5	-4,9	-10,1	10,0	25,4	20,3	8,9	-22,8	3,4	100,4
200503	-10,4	-13,9	-8,8	-7,6	2,5	20,0	20,9	6,5	-14,5	6,9	103,4
200504	-7,4	-9,5	-8,2	-7,4	-1,6	24,4	22,9	10,5	-7,8	3,4	106,5
200601	-6,5	-7,5	-9,0	-4,5	1,8	21,2	20,5	12,0	-16,2	1,7	104,8
200602	-3,5	0,6	-2,2	-2,3	-3,1	17,3	14,9	16,6	13,8	-8,3	105,6
200603	-2,8	-4,9	-9,4	-4,2	-2,7	22,0	25,0	9,3	10,7	-0,5	109,1
200604	0,4	-2,0	-4,3	0,5	0,6	26,9	26,4	6,9	5,2	-1,8	109,5
200701	-3,6	-6,0	-5,5	-5,0	5,9	20,5	20,6	19,9	14,3	4,5	104,4
200702	0,7	1,3	-0,2	0,6	5,8	19,1	20,5	20,4	10,1	3,1	105,9
200703	-6,2	-3,5	-6,9	-5,1	4,5	17,8	16,8	7,5	5,3	-2,1	102,8
200704	-10,9	-13,9	-6,0	-7,9	9,7	20,3	16,1	11,0	-18,9	-2,7	99,2
200801	-9,4	-11,9	-11,1	-9,1	-0,7	13,8	14,0	5,4	-25,9	1,1	102,5
200802	-11,6	-9,4	-7,7	-9,1	3,3	15,1	15,6	6,1	-11,2	-2,1	100,9
200803	-16,3	-17,0	-19,3	-18,3	3,4	12,4	12,2	9,8	-31,2	-14,2	98,2
200804	-23,3	-25,5	-22,2	-24,5	5,3	4,6	3,9	0,3	-46,6	-19,2	92,4
200901	-39,0	-41,0	-41,5	-34,4	2,6	-7,7	-8,6	0,4	-62,8	-32,8	83,8
200902	-34,6	-32,7	-43,1	-33,5	0,5	-6,4	-6,2	-7,7	-23,1	-19,4	86,9
200903	-31,1	-30,8	-37,1	-33,4	-7,3	9,5	6,1	-1,7	-14,8	-16,7	94,8
200904	-18,3	-20,2	-26,2	-17,5	-4,4	18,6	17,5	0,6	-6,0	-15,0	101,9
201001	-23,0	-25,5	-22,0	-19,5	-5,5	14,2	16,6	0,2	-14,2	-16,5	100,4
201002	-25,3	-22,3	-21,5	-24,9	3,7	19,2	18,6	5,9	-5,0	-13,0	97,2
201003	-20,0	-20,3	-17,0	-19,5	-3,1	18,6	16,9	1,8	-7,3	-13,8	100,7

Lazio – Indagine sul clima di fiducia dei consumatori – Serie storica trimestrale 1995-2010

DATA	previsioni disoccupazione	previsione situazione economica della famiglia	previsioni situazione economica generale	previsioni risparmio	acquisti beni durevoli	situazione di bilancio della famiglia	giudizi situazione economica della famiglia	giudizi situazione economica del paese	convenienza presente del risparmio	clima di fiducia
199501	26,8	4,9	18,8	-40,2	-84,7	17,6	-44,1	-100,8	94,7	112,4
199502	38,5	3,6	23,8	-34,3	-99,4	15,6	-47,3	-111,0	94,6	110,4
199503	23,3	8,8	18,5	-53,8	-103,8	4,0	-49,4	-85,6	97,1	110,9
199504	37,6	2,7	1,5	-52,3	-93,7	5,2	-45,5	-90,2	83,6	108,6
199601	40,7	-1,6	-2,0	-56,6	-111,8	12,3	-47,4	-100,6	72,4	104,5
199602	26,9	6,7	20,7	-45,2	-92,3	14,9	-37,3	-78,0	108,4	114,8
199603	54,6	0,1	-2,8	-45,6	-91,5	10,0	-39,6	-71,9	107,6	110,8
199604	53,1	-6,5	-24,5	-49,2	-106,1	11,8	-33,4	-91,5	95,1	106,4
199701	45,7	-1,1	-9,5	-47,9	-86,6	13,3	-36,3	-83,7	120,8	111,3
199702	63,2	-3,7	-18,6	-44,3	-80,3	13,8	-37,4	-88,0	107,4	108,9
199703	46,2	8,3	-2,2	-39,7	-71,1	15,9	-30,4	-67,4	93,6	114,2
199704	42,6	5,6	-8,1	-18,1	-45,3	20,4	-25,7	-45,4	99,5	120,0
199801	50,1	-1,0	1,7	-31,9	-58,9	19,6	-31,1	-45,1	96,9	116,6
199802	32,0	7,1	14,2	-31,0	-29,7	20,2	-27,0	-28,1	68,9	121,1
199803	58,3	2,1	-7,3	-35,3	-54,5	16,6	-26,3	-54,2	76,8	114,1
199804	50,4	0,6	-4,9	-24,9	-52,7	22,0	-18,2	-40,0	90,1	118,7
199901	53,5	10,2	0,9	-22,4	-23,7	22,3	-19,1	-44,3	64,8	119,0
199902	61,5	6,6	-10,8	-28,7	-37,5	22,9	-18,4	-49,6	76,4	116,8
199903	38,0	9,3	-6,9	-33,0	-41,5	20,7	-15,0	-53,4	77,8	118,3
199904	38,6	3,1	-3,3	-37,8	-48,2	23,5	-18,0	-53,4	89,8	118,4
200001	37,2	3,0	-6,2	-34,9	-47,3	24,7	-18,0	-45,4	82,6	118,1
200002	35,5	5,5	-5,4	-42,4	-45,3	22,9	-15,9	-42,4	80,2	118,3
200003	28,6	11,0	8,9	-36,5	-41,3	24,5	-17,7	-39,6	82,8	121,3
200004	19,2	5,2	-5,7	-29,2	-38,0	21,2	-17,3	-42,9	54,8	119,2
200101	5,6	7,9	0,8	-27,0	-42,6	24,7	-11,7	-30,5	75,2	122,9
200102	2,0	20,3	20,3	-17,5	-54,0	24,1	-10,1	-33,8	91,5	126,4
200103	5,6	11,7	14,1	-36,0	-48,9	23,5	-11,8	-31,5	58,0	122,0
200104	16,8	5,0	-14,7	-32,4	-51,8	28,2	-12,5	-40,8	90,9	121,1
200201	3,4	7,1	10,1	-26,0	-52,7	32,0	-5,0	-28,4	87,8	124,9
200202	9,1	1,8	-1,9	-41,6	-77,5	27,1	-11,5	-34,7	74,0	118,6
200203	22,4	1,9	-15,4	-52,1	-91,3	15,7	-24,9	-73,8	70,3	110,6
200204	43,3	-3,1	-26,7	-51,8	-94,4	15,3	-30,5	-95,7	82,9	107,1
200301	22,6	3,7	-27,3	-45,6	-98,7	10,7	-37,9	-90,8	68,6	107,0
200302	31,8	-4,8	-22,8	-43,5	-101,6	4,7	-41,4	-97,7	69,3	105,2
200303	27,4	-1,8	-26,4	-48,5	-92,7	6,0	-42,9	-89,1	70,1	106,4
200304	29,4	-5,2	-33,6	-51,6	-97,3	3,6	-50,4	-97,0	75,8	104,5
200401	35,9	-1,6	-29,1	-69,8	-108,2	4,1	-52,1	-115,4	72,1	100,4
200402	38,8	-7,5	-28,0	-86,6	-99,9	8,5	-48,4	-98,2	48,7	99,6
200403	37,5	-5,9	-31,3	-71,4	-84,6	9,4	-39,9	-90,7	61,7	103,8
200404	32,3	-7,1	-18,4	-67,7	-98,1	4,2	-46,9	-93,9	59,4	103,5
200501	36,9	-5,6	-21,3	-69,2	-89,0	4,0	-42,2	-90,4	82,2	105,0
200502	42,7	-3,1	-25,3	-40,1	-78,6	8,1	-49,9	-106,7	88,9	106,5
200503	54,6	-5,6	-34,8	-68,2	-81,8	3,9	-53,2	-115,3	97,5	102,3
200504	34,4	-2,1	-28,7	-65,3	-82,4	5,0	-41,4	-97,3	102,9	107,4
200601	48,7	-7,4	-20,6	-64,8	-81,9	7,7	-43,3	-87,7	112,3	107,3
200602	33,7	-4,9	-13,3	-70,7	-94,0	4,1	-43,9	-82,9	86,3	106,3
200603	34,6	-8,5	-17,5	-60,3	-82,4	4,1	-39,5	-68,5	93,3	109,1
200604	27,7	-5,9	-18,0	-63,0	-83,9	8,9	-42,8	-72,4	113,2	111,0
200701	23,7	-5,5	-15,4	-57,2	-76,9	12,7	-37,4	-64,5	112,1	112,7
200702	39,6	-13,3	-23,9	-81,1	-91,6	-5,3	-44,5	-71,3	126,1	106,9
200703	38,7	-16,4	-32,7	-75,7	-86,5	-0,2	-43,8	-80,6	123,0	106,5
200704	35,2	-12,8	-39,8	-88,5	-89,0	5,0	-47,8	-85,1	128,4	105,9
200801	34,9	-16,1	-46,1	-86,1	-101,9	-8,6	-57,0	-120,4	134,8	100,3
200802	36,8	-14,0	-27,0	-89,9	-104,8	-8,1	-65,9	-128,3	135,4	100,4
200803	55,2	-17,1	-42,5	-83,0	-108,8	-10,6	-56,3	-121,1	149,0	100,0
200804	79,4	-18,0	-52,8	-73,0	-112,0	-2,8	-49,1	-131,6	146,8	98,6
200901	104,0	-13,2	-42,9	-71,5	-77,2	-0,2	-46,5	-119,3	153,9	101,4
200902	86,8	-9,8	-21,8	-63,0	-80,0	-4,2	-46,4	-95,8	139,1	105,2
200903	76,9	-2,5	-4,4	-52,5	-76,5	1,4	-37,7	-84,4	158,8	111,8
200904	78,3	-3,1	-9,4	-56,4	-87,6	-2,7	-45,1	-86,5	155,4	109,4
201001	86,9	-2,5	-15,6	-51,4	-69,8	-8,1	-43,9	-92,6	154,9	108,6
201002	90,5	-11,1	-35,1	-61,5	-69,8	-1,0	-49,2	-95,2	144,4	105,2
201003	80,5	-8,5	-30,7	-52,3	-74,7	1,7	-44,3	-86,1	128,4	106,8