



# CONGIUNTURA CONFCOMMERCIO

## Pil mensile, ICC e Prezzi



Prossima uscita: CONGIUNTURA CONFCOMMERCIO n. 2 (16 febbraio 2021)

*Il 2021 si è aperto con segnali di peggioramento della situazione sanitaria e con il conseguente inasprimento e prolungamento, in molti Paesi, delle misure di contrasto alla pandemia.*

*Nell'incertezza riguardo alla "matematica" dell'epidemia a causa dell'assenza di una stima dell'efficacia delle misure di contrasto, la collocazione temporale del momento della normalizzazione e, quindi, della ripresa economica, diventa un esercizio di speranza più che di proiezione di tendenze ragionevolmente prevedibili. Pure immaginando una ripresa nella tarda primavera, assumendo vasta efficacia delle attuali campagne vaccinali in Italia e nei paesi partner commerciali, di fatto le restrizioni all'attività produttiva si protrarranno ancora a lungo. L'esercizio di realismo cui si è obbligati porta a non escludere un mancato rimbalzo dell'economia italiana nel 2021, deludendo le aspettative di un concreto recupero di ampia parte delle perdite di prodotto e di consumi patite nel 2020.*

*In termini di consumi l'ICC segnala, anche a dicembre, un andamento fortemente negativo con una riduzione su base annua dell'11,1%, comunque migliore del -16,2% di novembre. La riduzione della perdita tendenziale deriva esclusivamente dalla componente relativa ai beni, per i quali la variazione sull'anno è stata del -0,6%. Per molti servizi di mercato, anche in considerazione dell'inasprimento delle misure nell'importante periodo delle festività natalizie, la caduta ha ampiamente superato il 50% nel preconsuntivo di fine 2020.*

*L'anno si chiude per l'ICC con un -14,7%. Il dato non riflette il calo complessivo dei consumi, per i quali la nostra stima si conferma del -10,8% sul territorio. La differenza risiede nella diversa composizione dell'indicatore rispetto ai consumi di contabilità nazionale. Oltre all'assenza dei fitti figurativi, voce che si stima essere diminuita decisamente meno rispetto al resto e che rappresenta oltre il 14% della domanda, non sono rilevate dall'indicatore alcune spese perlopiù obbligate come l'acqua, lo smaltimento rifiuti, i servizi finanziari. Allo stesso tempo non sono computati alcuni servizi alla persona, il cui andamento è stato meno condizionato dalle restrizioni imposte dalla pandemia.*

*Il quadro generale porta a una stima della variazione del PIL per il mese di gennaio del -0,8% su dicembre, il quinto calo consecutivo, e del -10,7% sullo stesso mese del 2020, dato che pone una seria ipotesi sull'evoluzione del primo trimestre con evidenti conseguenze sulle performance complessive dell'anno in corso. Appare molto ambizioso il target governativo di crescita attorno al 6%, ormai una scommessa molto rischiosa tutta giocata sulle capacità di utilizzo rapido ed efficace delle risorse europee.*

## PIL MENSILE

La seconda ondata da COVID-19 continua a protrarre l'emergenza sanitaria. In questo scenario di profonda debolezza ed incertezza la produzione industriale di novembre ha fatto registrare un calo congiunturale dell'1,4%, al netto dei fattori stagionali, con una flessione del 4,3% su base annua. Gli occupati di novembre mostrano un andamento congiunturale in leggera crescita, 0,3%, mentre per quel che riguarda la variazione rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, si registra un -1,7%. Il *sentiment* delle imprese del commercio al dettaglio, nonostante il periodo natalizio, ha registrato nel mese di dicembre un brusco calo del 6,7% congiunturale, e una riduzione tendenziale del 20,2%.

Si stima per il mese in corso un calo congiunturale del PIL, al netto dei fattori stagionali, dello 0,8% dato che porterebbe ad una decrescita del 10,7% rispetto allo

stesso mese del 2020 (tab. 1). Nel quarto trimestre il PIL è stimato ridursi del 3% rispetto al terzo quarto del 2020 e del 7,5% tendenziale per una chiusura annua a -9% (tab.1).

Tab. 1 - PIL mensile

	variazioni congiunturali	variazioni tendenziali
I trimestre 2020	-5,5	-5,6
II trimestre	-13,0	-18,0
III trimestre	15,9	-5,0
IV trimestre	-3,0	-7,5
Ottobre 2020	-1,9	-4,6
Novembre	-4,0	-8,3
Dicembre	-1,6	-9,7
Gennaio 2021	-0,8	-10,7
<b>2020</b>		<b>-9,0</b>

Elaborazioni Ufficio Studi Confcommercio-Imprese per l'Italia.

## ICC (INDICATORE CONSUMI CONFCOMMERCIO)

Anche i risultati di dicembre 2020<sup>1</sup> dell'Indicatore dei Consumi Confcommercio (ICC) vengono pubblicati solo in forma grezza e nel confronto annuo, con un'indicazione più dettagliata degli andamenti delle diverse voci che compongono le macro funzioni di spesa. A dicembre l'andamento della domanda e le scelte delle famiglie hanno continuato ad essere fortemente influenzate dalle misure imposte per il contenimento della pandemia.

## LE DINAMICHE TENDENZIALI

Le dinamiche settoriali evidenziano a dicembre un quadro particolarmente articolato, condizionato fortemente dalle restrizioni che hanno colpito, in un mese particolarmente importante per i consumi, soprattutto i servizi. Come già avvenuto nei mesi precedenti sono i servizi legati alla

l'indicatore dei consumi registra, nel confronto annuo, un calo dell'11,1% (tab. 2), sintesi di riduzioni del 41,3% per i servizi, i più colpiti dalle misure restrittive, e dello 0,6% per i beni.

Nel complesso del 2020 l'indicatore segnala un calo del 14,7%, con una riduzione del 30,3% per i servizi e del 7,9% per i beni. Fanno eccezione a questo andamento solo le spese per l'alimentazione domestica (+2,1%) e per le comunicazioni (+8,7%).

mobilità ed alla fruizione del tempo libero quelli che hanno segnalato gli andamenti più negativi.

Relativamente ai beni il tentativo delle famiglie di conservare, dove possibile, un'apparenza di normalità durante le festività di fine anno ha portato a moderati

<sup>1</sup> I dati dell'ultimo mese devono essere considerati come stime provvisorie in quanto ottenuti attraverso l'integrazione dei dati disponibili con uno specifico modello di previsione ARIMA applicato alle singole serie mensili che compongono l'ICC.

recuperi. Di questa reazione hanno poco beneficiato, nel confronto annuo, sia l'abbigliamento e le calzature (-12,1%) sia i carburanti (-20,7%).

Al di là dei meri confronti mensili il 2020 ha segnalato per molti settori un vero e proprio tracollo della domanda, con riduzioni ampiamente superiori al 50%. Per molte imprese che operano nei comparti del turismo in senso

lato, dei servizi ricreativi, dell'abbigliamento, delle calzature, dei mobili e dell'arredamento, l'uscita dalla crisi diventa sempre più complessa, aumentando la probabilità che molte di queste fuoriescano dal mercato. Il possibile deciso impoverimento del sistema imprenditoriale italiano rappresenta un ulteriore elemento di criticità per la ripresa e il suo consolidamento.

**Tab. 2 - Variazioni tendenziali dell'ICC in quantità - dati grezzi**

	2019	2020	2020						
	Anno	Anno	I trim	II trim	III trim	IV trim	Ott	Nov	Dic
<b>SERVIZI</b>	<b>0,8</b>	<b>-30,3</b>	<b>-16,6</b>	<b>-52,5</b>	<b>-17,1</b>	<b>-35,6</b>	<b>-28,0</b>	<b>-38,3</b>	<b>-41,3</b>
<b>BENI</b>	<b>0,6</b>	<b>-7,9</b>	<b>-8,8</b>	<b>-18,7</b>	<b>-2,5</b>	<b>-2,1</b>	<b>1,3</b>	<b>-7,4</b>	<b>-0,6</b>
<b>TOTALE</b>	<b>0,7</b>	<b>-14,7</b>	<b>-11,0</b>	<b>-29,3</b>	<b>-7,4</b>	<b>-11,5</b>	<b>-7,4</b>	<b>-16,2</b>	<b>-11,1</b>
<b>Beni e servizi ricreativi</b>	<b>0,0</b>	<b>-19,5</b>	<b>-14,6</b>	<b>-37,9</b>	<b>-11,4</b>	<b>-14,8</b>	<b>-12,8</b>	<b>-23,6</b>	<b>-9,6</b>
- servizi ricreativi	3,6	-74,7	-30,8	-98,2	-77,3	-85,6	-80,0	-85,0	-91,0
- giochi, giocattoli, art. per sport e campeggio	0,9	-13,0	-17,5	-30,9	-2,7	-4,5	3,2	-23,0	3,0
<b>Alberghi e pasti e consumazioni fuori casa</b>	<b>0,9</b>	<b>-41,2</b>	<b>-25,3</b>	<b>-69,5</b>	<b>-20,3</b>	<b>-53,9</b>	<b>-41,5</b>	<b>-58,5</b>	<b>-62,8</b>
- alberghi	2,0	-52,0	-31,8	-87,1	-36,1	-59,1	-52,0	-62,0	-67,5
- pubblici esercizi	0,5	-37,7	-24,1	-63,7	-11,4	-52,9	-38,9	-58,0	-62,0
<b>Beni e servizi per la mobilità</b>	<b>-0,8</b>	<b>-24,2</b>	<b>-28,2</b>	<b>-47,6</b>	<b>-6,2</b>	<b>-12,8</b>	<b>-8,6</b>	<b>-12,7</b>	<b>-17,9</b>
- automobili	0,2	-19,0	-38,3	-46,5	12,0	8,7	11,8	12,9	0,1
- carburanti	-0,4	-22,2	-18,5	-41,4	-9,2	-19,5	-15,9	-22,6	-20,7
- trasporti aerei	-7,7	-72,8	-32,0	-97,3	-69,3	-83,1	-74,8	-89,7	-87,0
<b>Beni e servizi per la comunicazione</b>	<b>7,5</b>	<b>8,7</b>	<b>4,3</b>	<b>6,4</b>	<b>8,8</b>	<b>14,1</b>	<b>15,4</b>	<b>15,2</b>	<b>11,9</b>
- servizi per le comunicazioni	3,1	2,3	2,6	3,2	2,0	1,6	1,5	1,4	1,8
<b>Beni e servizi per la cura della persona</b>	<b>-0,2</b>	<b>-6,2</b>	<b>-2,7</b>	<b>-17,5</b>	<b>-3,9</b>	<b>-0,6</b>	<b>-0,2</b>	<b>-3,6</b>	<b>1,8</b>
- prodotti farmaceutici e terapeutici	-1,1	-3,9	-0,1	-9,6	-5,0	-1,0	-1,4	-2,5	1,0
<b>Abbigliamento e calzature</b>	<b>1,1</b>	<b>-23,0</b>	<b>-16,7</b>	<b>-45,7</b>	<b>-14,8</b>	<b>-18,5</b>	<b>-5,1</b>	<b>-39,6</b>	<b>-12,1</b>
<b>Beni e servizi per la casa</b>	<b>1,5</b>	<b>-3,5</b>	<b>-5,7</b>	<b>-10,3</b>	<b>0,0</b>	<b>1,0</b>	<b>4,2</b>	<b>-3,0</b>	<b>1,8</b>
- energia elettrica	-0,6	-0,9	-0,2	-2,1	-0,9	-0,3	-0,8	-1,5	1,3
- mobili, tessili e arredamento per la casa	0,9	-11,9	-16,7	-34,1	3,0	-2,7	3,8	-12,7	1,1
- elettrodomestici, TV e altri apparecchi	8,2	-4,5	-8,0	-15,5	-5,7	5,9	18,4	-0,4	2,4
<b>Alimentari, bevande e tabacchi</b>	<b>0,0</b>	<b>1,8</b>	<b>4,2</b>	<b>0,6</b>	<b>-0,2</b>	<b>2,6</b>	<b>3,4</b>	<b>0,9</b>	<b>3,4</b>
- alimentari e bevande	0,1	2,1	4,8	0,8	0,0	2,9	3,8	0,9	3,8
- tabacchi	-1,2	-0,4	-0,1	-0,4	-1,4	0,5	0,4	0,4	0,7

Elaborazioni Ufficio Studi Confcommercio-Imprese per l'Italia

## PREZZI AL CONSUMO: LE TENDENZE A BREVE TERMINE

Sulla base delle dinamiche registrate dalle diverse variabili che concorrono alla formazione dei prezzi al consumo<sup>2</sup> si stima per il mese di gennaio 2021 un aumento dello 0,3% in termini congiunturali, andamento in larga parte

determinato dalla ripresa dei prezzi degli energetici regolamentati e non. Tale evoluzione porterebbe a una variazione nulla su base annua.

**Tab. 3 - STIMA DELLA VARIAZIONE DEI PREZZI AL CONSUMO - variazioni congiunturali e tendenziali**

	INDICE GENERALE	di cui			
		Prodotti alimentari e bevande analcoliche	Abitazione, acqua, elettricità e combustibili	Trasporti	Servizi ricettivi e di ristorazione
VARIAZIONI CONGIUNTURALI					
Feb. '20	-0,1	0,1	-0,1	-0,9	0,1
Mar	0,1	0,2	-0,1	-0,6	0,0
Apr	0,1	1,3	-3,9	-0,6	2,6
Mag	-0,2	0,6	-0,4	-1,6	0,3
Giu	0,1	-0,6	0,0	1,2	-0,8
Lug	-0,2	-1,2	-0,6	0,7	0,2
Ago	0,3	-0,3	0,2	1,4	0,3
Set	-0,7	-0,3	-0,1	-2,9	-0,2
Ott	0,2	0,3	2,8	-0,7	-0,3
Nov	-0,1	0,5	0,2	-0,5	-1,1
Dic (*)	0,2 (0,1)	-0,6 (0,2)	0,1 (0,0)	1,6 (0,4)	-0,5 (-0,3)
Gen. '21 (**)	0,3	0,6	1,6	0,5	0,0
VARIAZIONI TENDENZIALI					
Feb. '20	0,3	0,3	-2,8	1,6	1,4
Mar	0,1	1,1	-2,9	-0,3	0,8
Apr	0,0	2,8	-4,2	-2,5	1,0
Mag	-0,2	2,6	-4,4	-4,1	0,9
Giu	-0,2	2,4	-4,4	-3,7	-0,2
Lug	-0,4	1,4	-4,0	-3,3	-0,2
Ago	-0,5	1,1	-3,9	-3,9	0,4
Set	-0,6	1,2	-4,0	-3,3	-0,7
Ott	-0,3	1,4	-2,1	-4,0	0,0
Nov	-0,2	1,3	-2,0	-3,7	0,8
Dic (*)	-0,2 (-0,3)	0,8 (1,5)	-2,0 (-2,1)	-2,8 (-3,8)	0,8 (1,0)
Gen. '21 (**)	0,0	0,6	-0,4	-2,5	0,5

(\*) Il dato ISTAT di dicembre è definitivo. (\*\*) Previsioni.

Fonte: Istat e previsioni Ufficio Studi Confcommercio-Imprese per l'Italia

<sup>2</sup> Stima mensile sull'andamento dei prezzi nel mese in corso relativa al NIC (Numero indice dei prezzi al consumo per l'intera collettività). Il dato è riferito ad un insieme più ampio di beni e servizi rispetto a quelli considerati nell'ICC.

**CONGIUNTURA CONFCOMMERCIO** è uno strumento di analisi che Confcommercio mette a disposizione dei propri associati e di tutti coloro che sono interessati alla dinamica di breve periodo del PIL, della spesa reale delle famiglie e dei prezzi delle principali voci di consumo.

Il PIL mensile viene calcolato utilizzando la metodologia descritta nella nota tecnica sulla stima dell'ICC, del Pil mensile e dei prezzi al consumo pubblicata il 3 dicembre 2019. Si considerano 6 indicatori mensili (indice di produzione industriale, indicatore dei consumi Confcommercio (ICC), numero di occupati, clima di fiducia del commercio al dettaglio, indice dei nuovi ordinativi e indice dei sinistri denunciati con convenzione garanzia ponte dei dirigenti) e 2 indicatori trimestrali mensilizzati (deflatore del PIL e indice del fatturato delle imprese dei servizi). Le stime del PIL mensile rispettano l'identità contabile della contabilità nazionale che collega i livelli mensili a quelli trimestrali, quindi il PIL trimestrale pubblicato dall'ISTAT è dato dalla somma delle stime mensili nel trimestre.

I gruppi di prodotti e di servizi osservati dall'ICC sono attualmente 29, che complessivamente rappresentano, nell'anno 2018, il 57,3% del valore dei consumi effettuati sul territorio. Per i servizi l'incidenza è del 33,6% e per i beni è dell'83,5%. Escludendo le spese relative ai fitti figurativi dal totale dei consumi e dei servizi di Contabilità Nazionale la rappresentatività, stimata, sale al 66,8% per il totale dei consumi e al 46,1% per i servizi.

La base per i livelli in volume è rappresentata dall'anno 2015. Come indici di prezzo delle serie elementari si è utilizzato il relativo NIC a base 2015. Per l'abbigliamento e le calzature le serie elementari sono deflazionate con l'IPCA.

Le serie sono destagionalizzate con la procedura TRAMO-SEATS.

## L'ICC SI COMPONE DEI SEGUENTI PRODOTTI E SERVIZI

### **Beni e servizi ricreativi**

Cinema, sport e altri spettacoli  
Concorsi e pronostici  
Cartoleria, libri, giornali e riviste  
Foto-ottica e pellicole, compact disc, cassette audio, video e strumenti musicali  
Giochi, giocattoli, articoli per lo sport ed il campeggio  
Altri prodotti

### **Alberghi, pasti e consumazioni fuori casa**

Alberghi  
Pubblici esercizi

### **Beni e servizi per la mobilità**

Motocicli  
Automobili  
Carburanti  
Pedaggi  
Trasporti aerei

### **Beni e servizi per la comunicazione**

Telecomunicazioni, telefonia e dotazioni per l'informatica

Servizi postali

Servizi per le comunicazioni

### **Beni e servizi per la cura della persona**

Sanità  
Prodotti farmaceutici e terapeutici  
Prodotti di profumeria e cura della persona

### **Abbigliamento e calzature**

Abbigliamento, pellicce e pelli per pellicceria  
Calzature, articoli in pelle e da viaggio

### **Beni e servizi per la casa**

Affitti  
Energia elettrica  
Mobili, articoli tessili, arredamento per la casa  
Elettrodomestici, radio, tv, registratori  
Generi casalinghi durevoli e non durevoli  
Utensileria per la casa e ferramenta  
Alimentari, bevande e tabacchi  
Alimentari e bevande  
Tabacchi

**FONTI:** AISCAT, AAMS, ANCMA, ASSAEROPORTI, FEDERALBERGHI, FIPE, FIT, ISTAT, MINISTERO DELLO SVILUPPO ECONOMICO, SIAE, SITA, TERNA, UNRAE

Per ulteriori informazioni sulla metodologia di costruzione dell'ICC, del Pil mensile e della stima dei prezzi al consumo si rimanda alla nota pubblicata il 3 dicembre 2019 ([Sito Confcommercio](#) > [Ufficio Studi](#)).