



FEDERCHIMICA
CONFINDUSTRIA

Osservatorio Congiunturale

4 giugno 2012



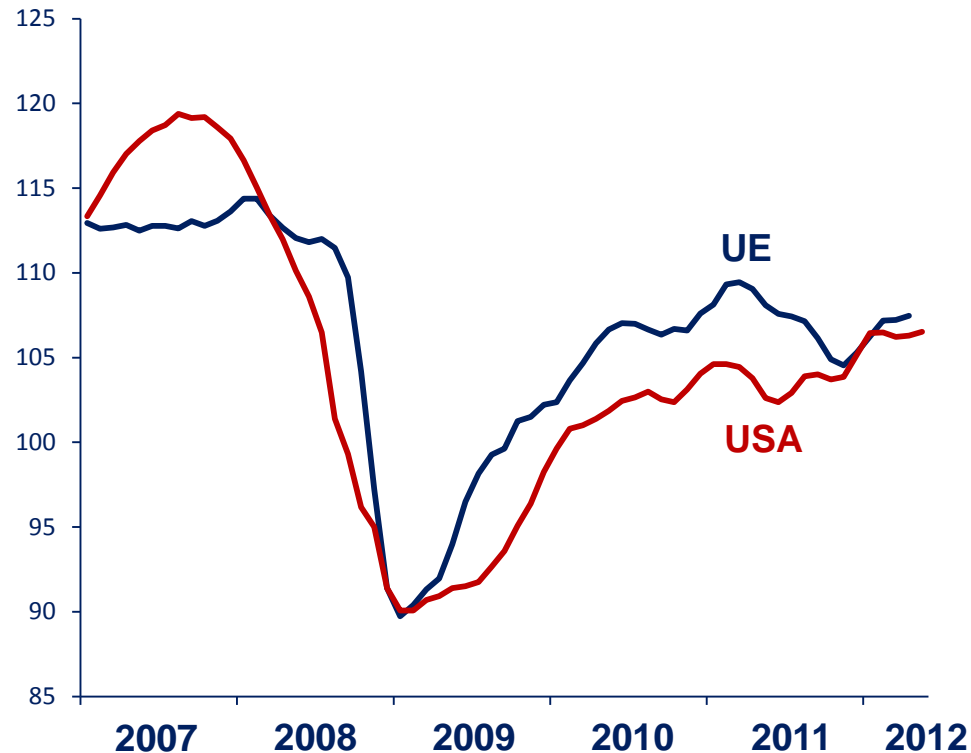
Juliette Vitaloni

Direzione Centrale Analisi Economiche – Internazionalizzazione

Debolezza della chimica anche al di fuori dell'Europa

Produzione chimica

(indici destagionalizzati, 2000=100)

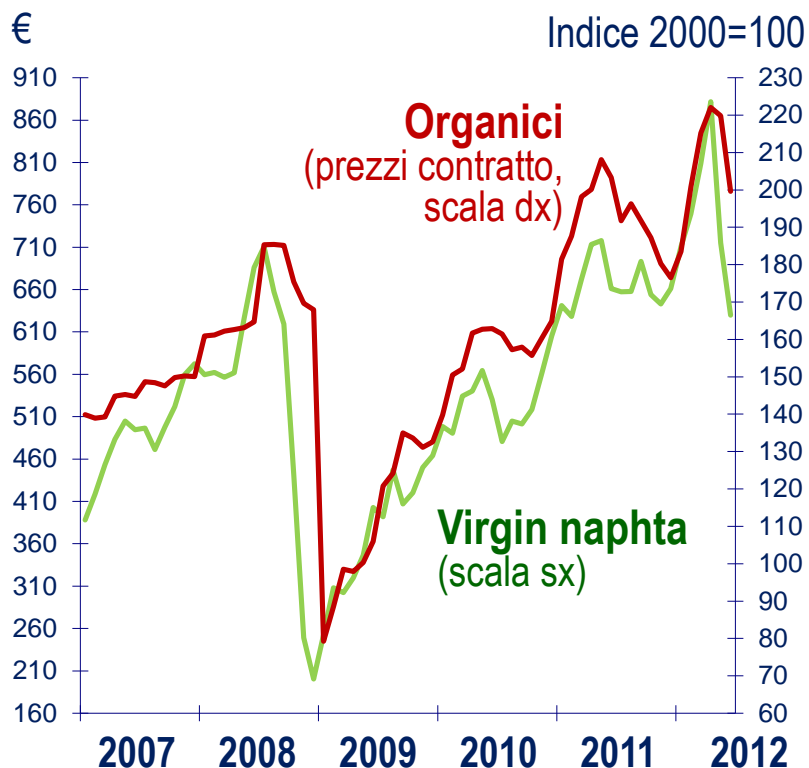


➔ **Europa in recessione**

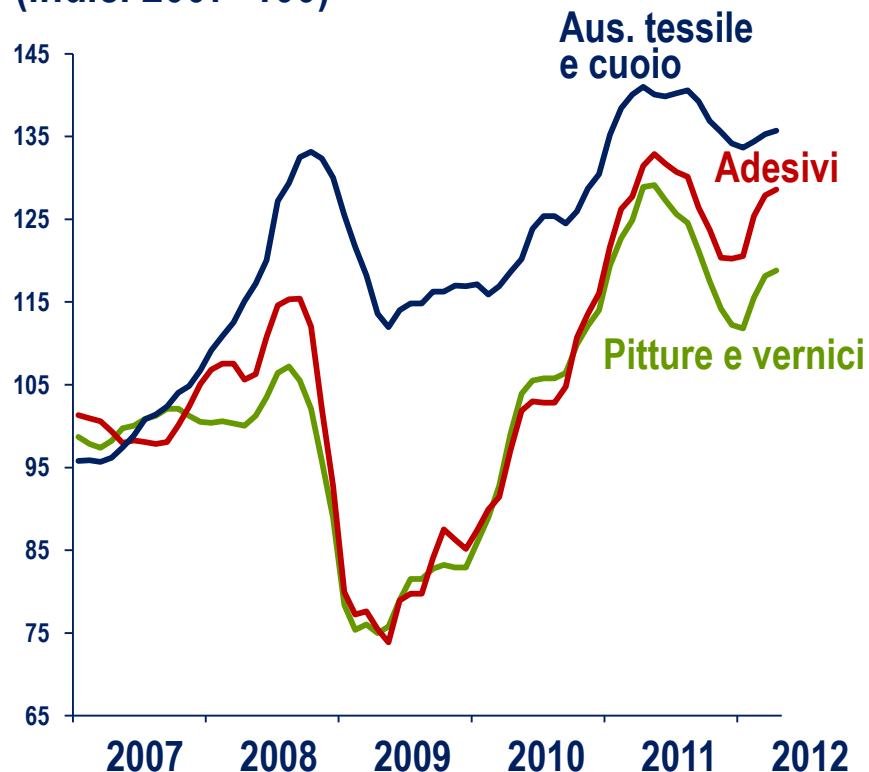
➔ **Extra-UE: fase solo temporanea
o frenata dell'economia mondiale ?**

Prezzi delle materie prime in ribasso, ma ancora sui livelli molto elevati del 2011

Prezzo della virgin naphta e degli organici di base



Costo delle materie prime nella chimica fine e specialistica (indici 2007=100)

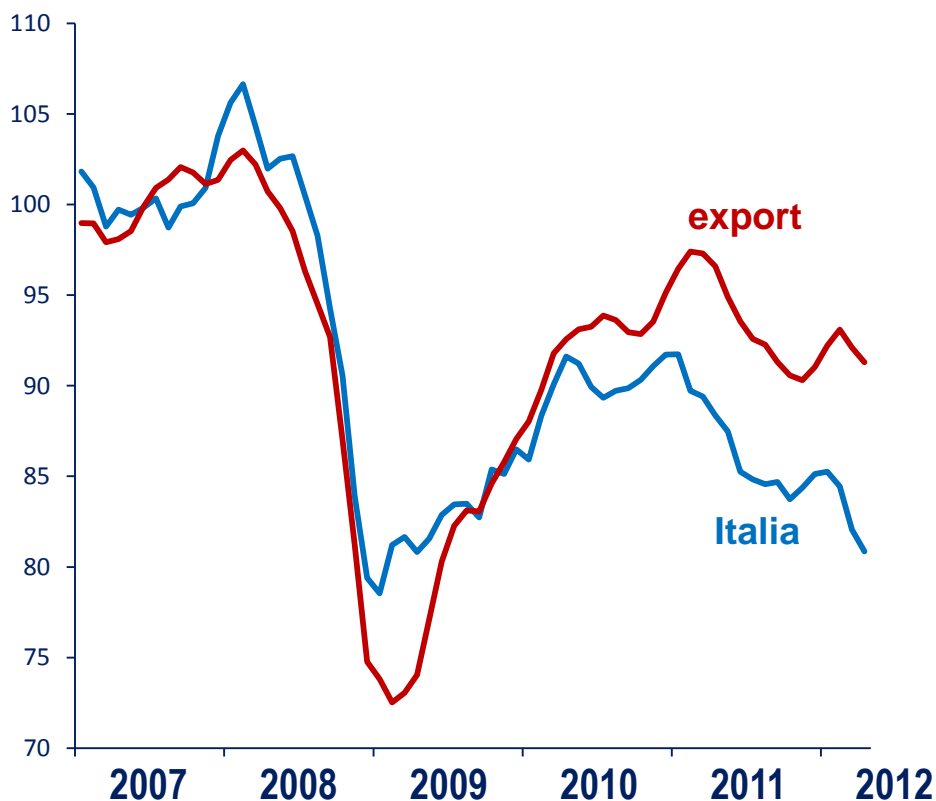


Var. % apr. 2012 su media 2011

| | |
|-----------------------------|------|
| Pitture e vernici | -2,9 |
| Aus. tessile e cuoio | -2,0 |
| Adesivi | +1,3 |

Meglio l'export rispetto al mercato interno, ma aprile negativo

Produzione chimica in Italia :
vendite domestiche ed export in volume
(indici destagionalizzati, 2007=100)



| Var. % | Gen-apr. 2011/12 | Acquisito 2012 |
|--------------------|------------------|----------------|
| vendite domestiche | -7,5 | -4,2 |
| export | -5,3 | -1,8 |
| ----- | | |
| produzione | -6,9 | -3,5 |

➔ **Effetto Pasqua**

➔ **Destoccaggio dei clienti**

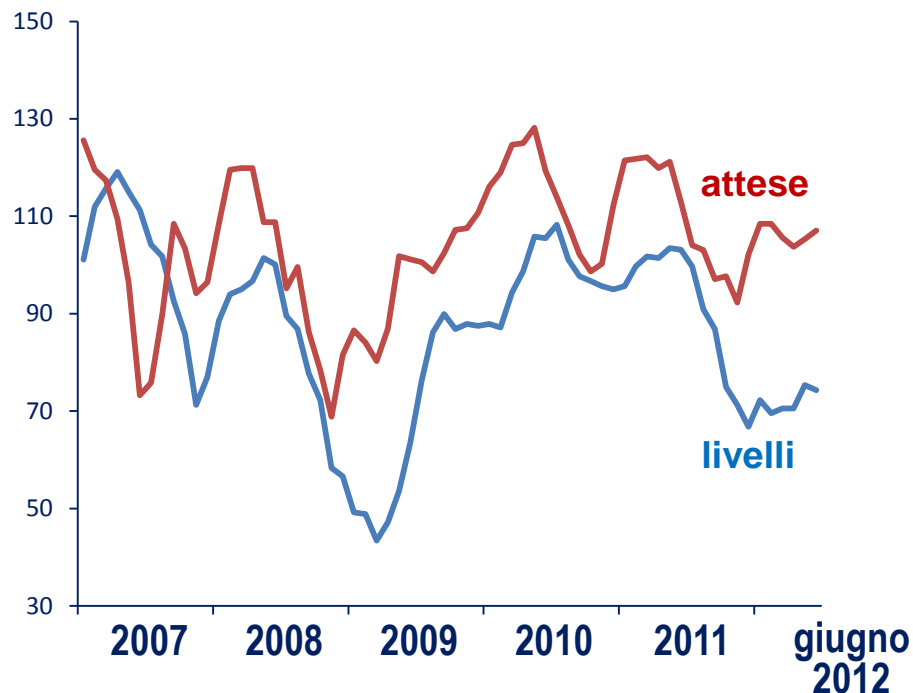
- attesa di cali nei prezzi
- incertezza su evoluzione della domanda finale

Note: per mercato interno indice di fatturato deflazionato, per mercato estero indice di export in volume

Fonte: stime su Istat

Nei prossimi mesi si arresta la caduta, ma non sono attesi forti recuperi

Giudizi su livelli e attese di produzione nella chimica (indici 2007=100)



Cosa ci dicono le imprese

- ➔ Dopo un aprile molto negativo, **maggio/giugno** migliori
- ➔ **Dicotomia** tra imprese (chimiche e clienti) esportatrici vs. concentrate sul mercato interno
- ➔ **Frammentazione** degli ordini
- ➔ Con la **restrizione creditizia**, ogni perturbazione genera un mini effetto scorte
- ➔ Ancora critici tempi di pagamento e **insoluti**
- ➔ **Costi** in calo, ma non per tutte le materie prime e comunque livelli vicini ai massimi storici (2011)
- ➔ Abbandono **prodotti non remunerativi** e upgrading (nel breve periodo impatto negativo sui volumi)

Cosa chiedono le imprese

➔ **Crescita mondiale:**
forte rallentamento anche nei Paesi emergenti ?

➔ **Italia :** quando e come si farà strada la ripresa ?

➔ **Credito**

1) Conta il rischio aziendale o il rischio Paese?

2) Quando si allenterà la restrizione creditizia?
(leggi spread e mercato interbancario)