
MIAC 2003
**Globalizzazione ed interconnessioni
del mercato del macero**

Sandro Frova – Università Bocconi, I.A.F.C.

***Dalla congiuntura internazionale
alle prospettive dell'imballaggio***

Lucca, 16 ottobre 2003

2 – KEY POINTS

- ❑ IL QUADRO MACRO: USA, EUROPA, ITALIA
- ❑ PREVISIONI MACRO: ASPETTI CRUCIALI E DATI
- ❑ IMBALLAGGIO: LA DINAMICA PASSATA E LO “STRANO” 2002
- ❑ IMBALLAGGIO: LE PROSPETTIVE 2003 / 2005

3 – STATI UNITI

- ↘ CLIMA DI FIDUCIA: MODERATAMENTE POSITIVO; CRESCITA CON CALO OCCUPAZIONALE
- ↘ PRODUTTIVITÀ: CRESCITA ELEVATA
- ↘ CAMBIO
- ↘ BILANCIA COMMERCIALE
- ↘ CONSUMI e INVESTIMENTI
- ↘ PRODUZIONE e PROTEZIONISMO
- ↘ RISCHIO: QUANTO DURERÀ?

4 – EUROPA

- CLIMA DI FIDUCIA: MEDIAMENTE NEUTRO
- CAMBIO € / \$ → QUALI IMPATTI?
- BILANCIA COMMERCIALE
- LE DIVERSE VELOCITÀ
- COMPETITIVITÀ
- CONSUMI e INVESTIMENTI
- IL NODO DELLE INFRASTRUTTURE

5 – ITALIA

- ✚ **CLIMA DI FIDUCIA: NEUTRO**
- ✚ **PIL**
- ✚ **EXPORT**
- ✚ **FORBICE PREZZI CONSUMO / INGROSSO → 2,8 vs 1,7**
- ✚ **DIFFERENZIALE TASSI DI INFLAZIONE CON EUROPA**
- ✚ **TARIFFE SERVIZI → +4% CIRCA**
- ✚ **GAP INFRASTRUTTURALE**
- ✚ **TASSI REALI NEGATIVI; POSITIVI DAL II TRIMESTRE 2004**
- ✚ **DEBITI FINANZIARI (PRESTITI ALLE IMPRESE) IN LEGGERA CRESCITA**
- ✚ **SOFFERENZE / PRESTITI: STABILE**
- ✚ **PESSIMISMO?**

6 – SINTESI DELLA CONGIUNTURA INTERNAZIONALE

➤ **CRESCITA USA: QUANTO DURERÀ?**

➤ **CRESCITA DIROMPENTE ASIA**

➤ **GIAPPONE IN (LIEVE) RIPRESA**

➤ **EUROPA??**

_ **ALLARGAMENTO**

_ **CRISI DEI GRANDI**

_ **EURO: OK PER “DISCIPLINA”, MA NON HA (ANCORA) CREATO LE OPPORTUNITÀ**

➤ **ITALIA**

_ **CRESCIE MENO DI USA ED EUROPA**

_ **PERDE FORTEMENTE QUOTE DI COMMERCIO INTERNAZIONALE**

_ **È NEL PIENO DI UNA FASE DI CAMBIAMENTO STRUTTURALE (PRODUZIONE – INTERNAZIONALIZZAZIONE)**

_ **LIBERALIZZAZIONE SERVIZI, CULTURA DEL MERCATO E DELLA CONCORRENZA**

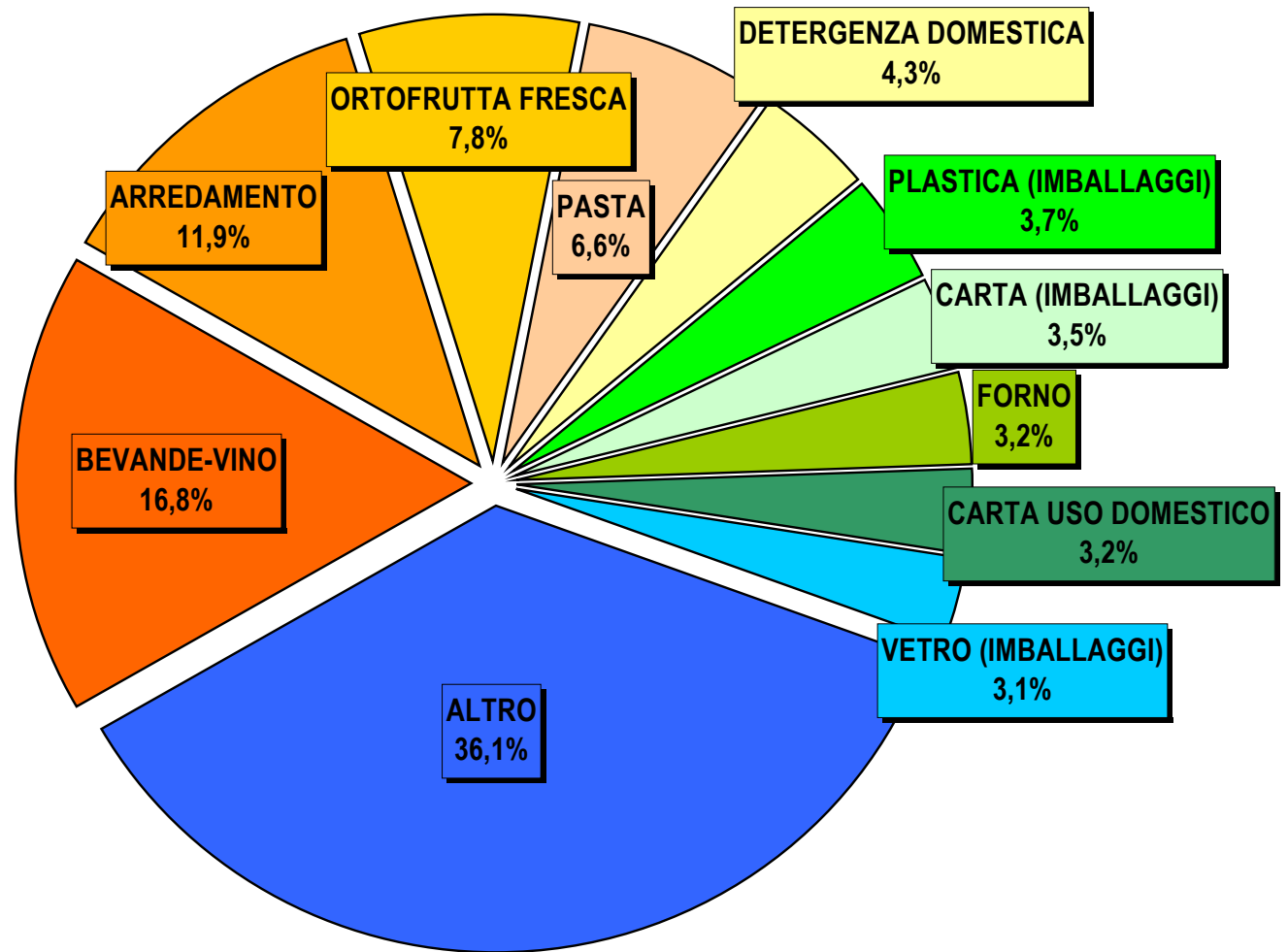
↳ **... PUÒ SOLO MIGLIORARE**

7 - IL QUADRO INTERNAZIONALE

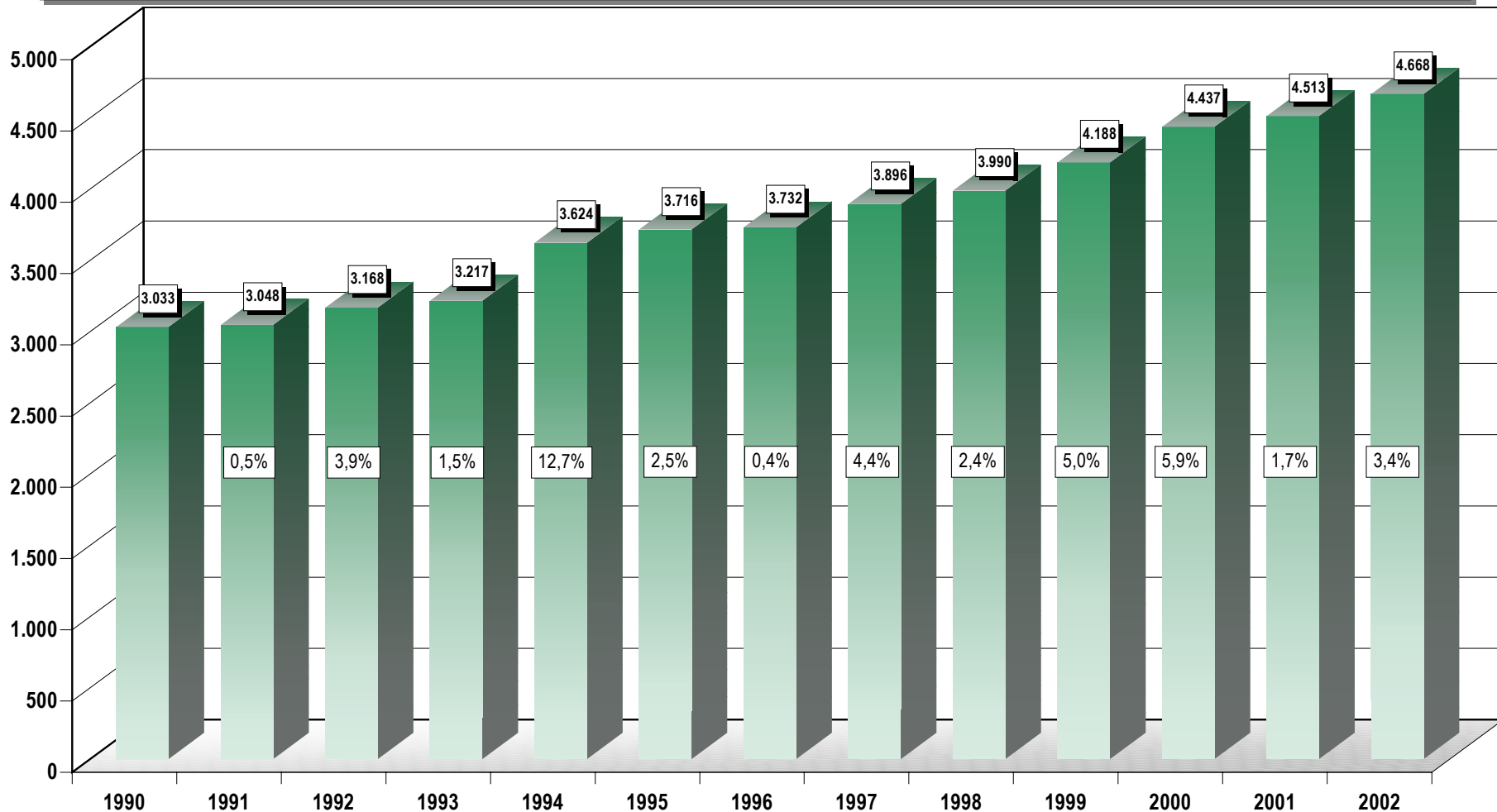
	GDP		PREZZI		TASSI NOMINALI*		TASSI REALI		TASSI DEI BONDS A 10 ANNI
	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	
USA	2,6	3,7	2,2	1,4	1,7	1,0	-0,5	-0,4	3,9
GIAPPONE	2,5	1,9	-0,3	-0,2	0,0	0,0	0,3	0,2	1,4
REGNO UNITO	1,7	2,5	2,7	2,3	3,9	3,7	1,2	1,4	4,5
EUROPA / UE	0,5	1,8	2,0	1,5	3,3	2,1	1,3	0,6	3,9
GERMANIA	0,0	1,5	1,0	0,7					
FRANCIA	0,4	1,8	2,0	1,4					
SPAGNA	2,1	2,8	3,0	2,5					
ITALIA	0,4	1,6	2,7	2,0					

*mercato monetario, 3 mesi

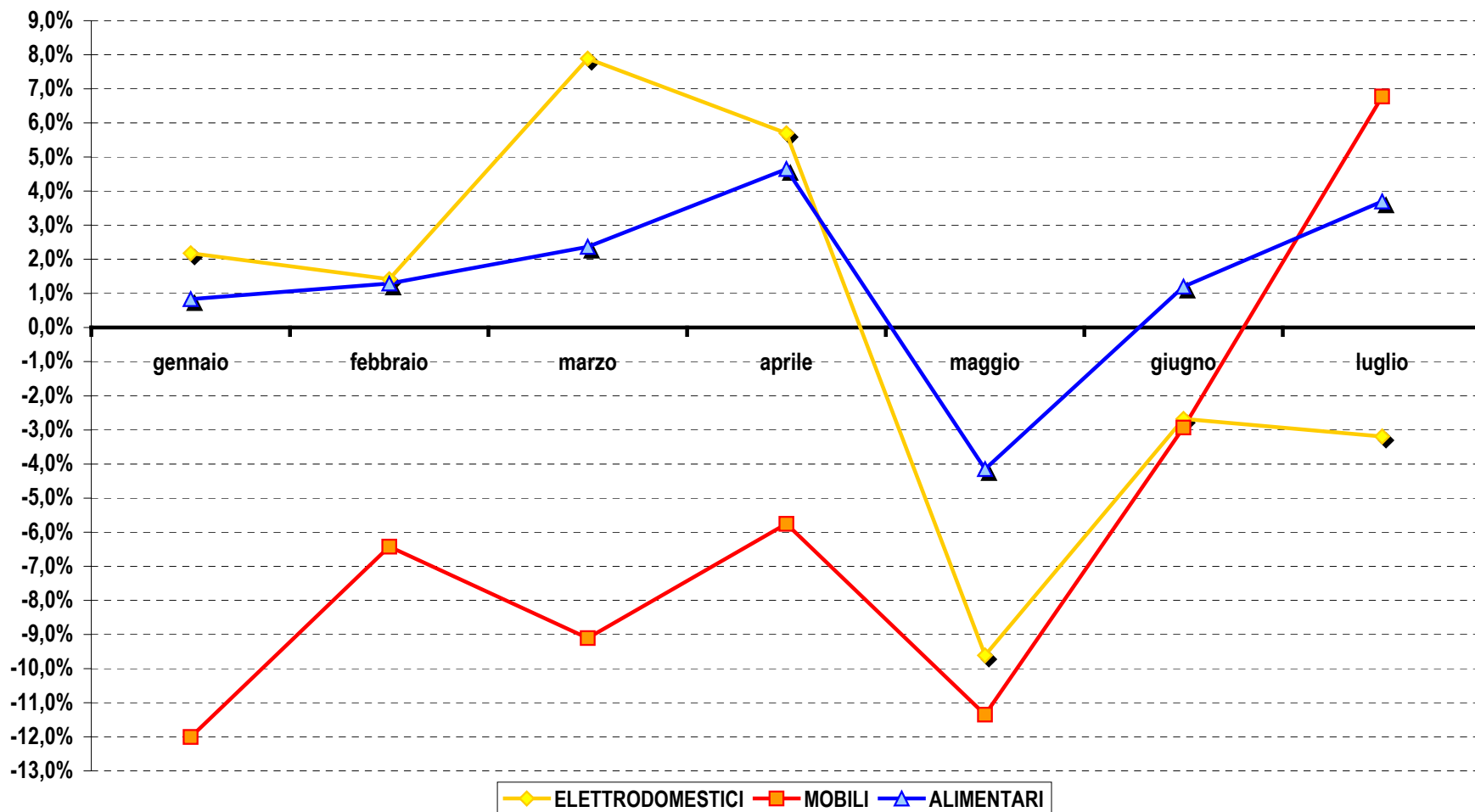
8 – SITUAZIONE E PROSPETTIVE DELL'IMBALLAGGIO: MERCATO DI SBOCCO (ITALIA)



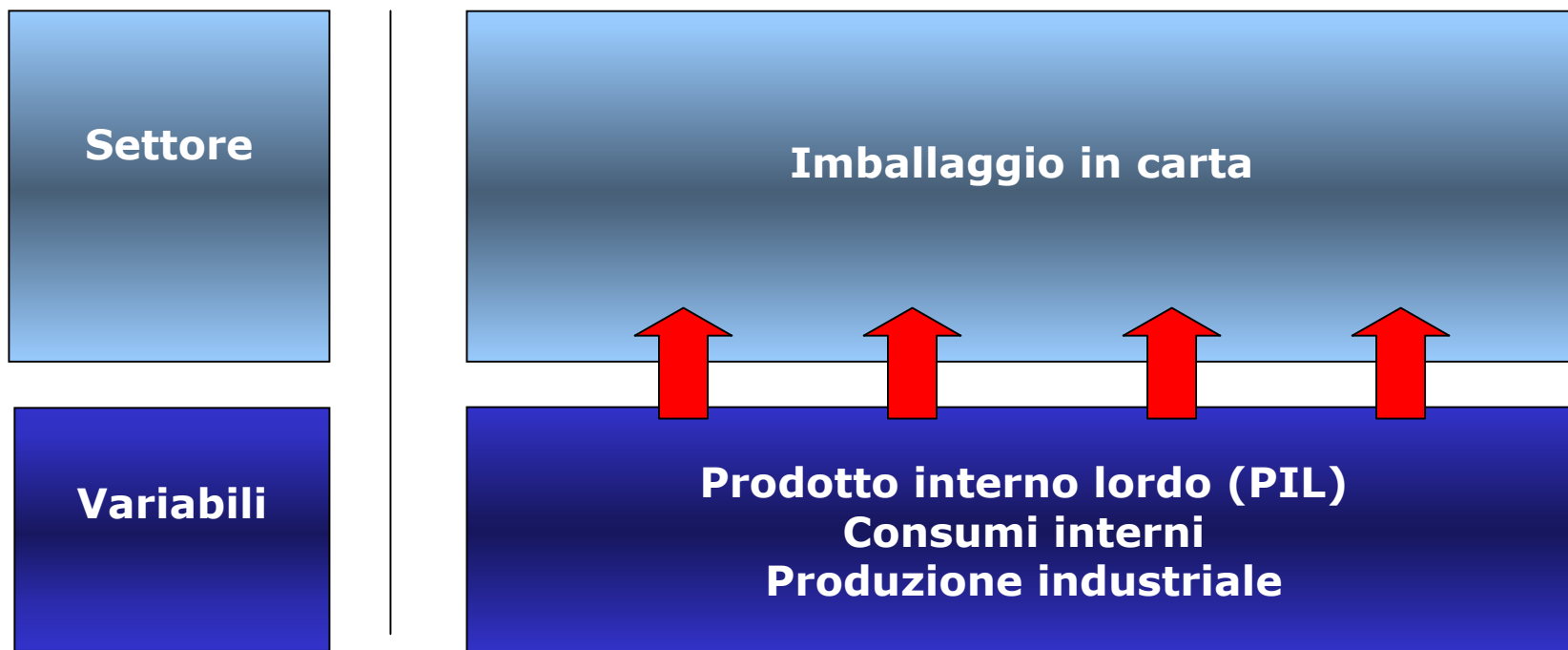
9 – SITUAZIONE E PROSPETTIVE DELL'IMBALLAGGIO: PRODUZIONE 1990 - 2002 (migliaia di tonnellate; incrementi annui percentuali)



10 – SITUAZIONE E PROSPETTIVE DELL'IMBALLAGGIO: PRODUZIONE DI ELETTRODOMESTICI, ALIMENTARI E MOBILI (indice grezzo; variazione 2003/02; fonte: ISTAT)



11 - IL MODELLO UTILIZZATO: la logica di previsione



Considerando la limitata apertura del settore al mercato internazionale, la dinamica della produzione attesa viene prevista in funzione delle variabili di sviluppo caratteristiche del sistema italiano; **non si è dunque considerata la stima della dinamica congiunturale della domanda estera.**

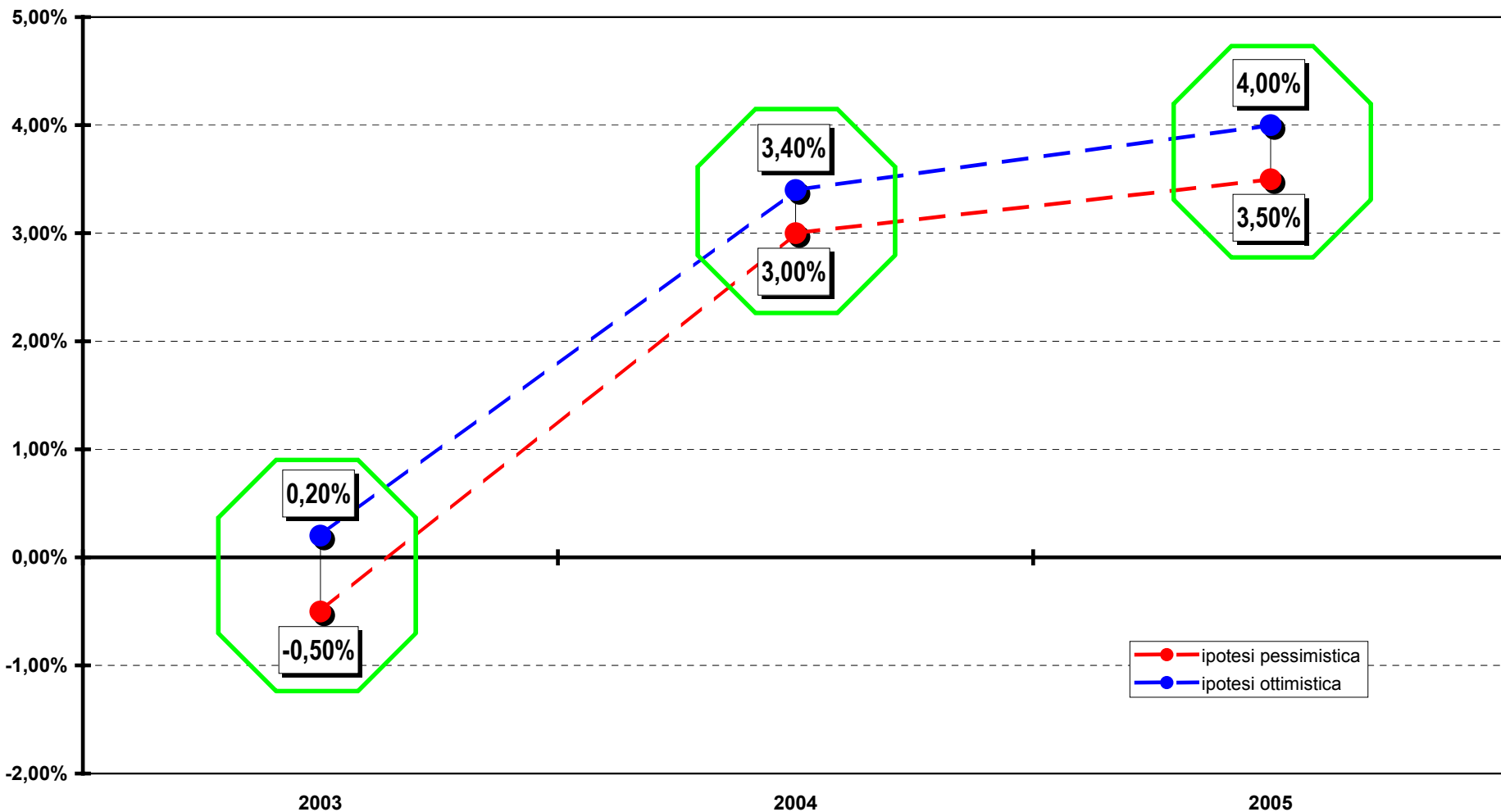
12 - LE IPOTESI DI BASE E LE PREVISIONI (2003-2005)

	2003/2002	2004/2003	2005/2004
Variabile			
PIL	0,3%	1,4%	2,3%
Consumi	1,1%	1,4%	2,2%
Produzione industriale*	-1,5%	0,8%	2,8%

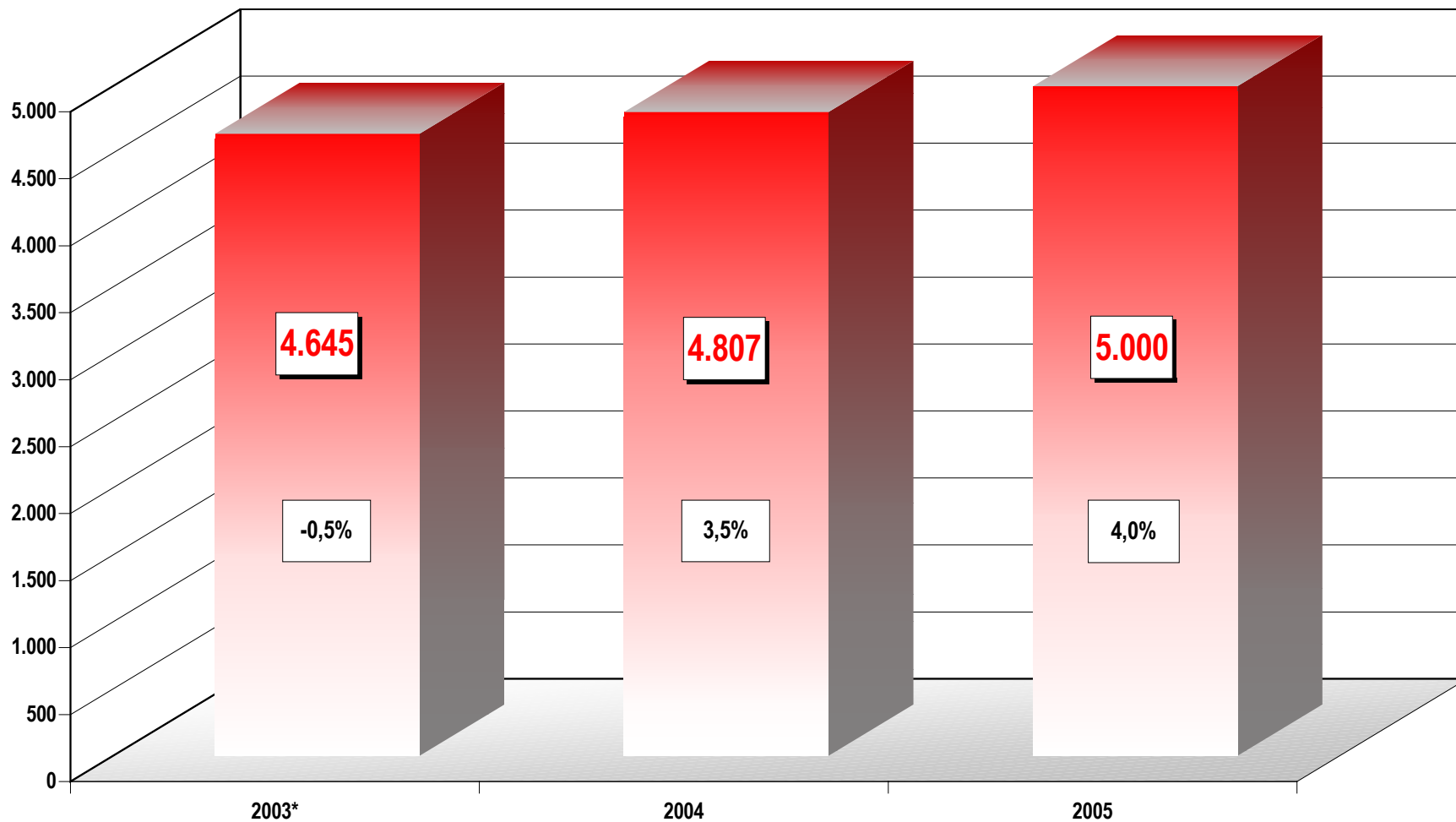
*Variazioni stimate sulla base del PIL

	2003			2004			2005		
	Pessimistica	Media	Ottimistica	Pessimistica	Media	Ottimistica	Pessimistica	Media	Ottimistica
Imballaggio	-0,5%	0,0%	0,2%	3,0%	3,2%	3,4%	3,5%	3,7%	4,0%

13 - UNA RAPPRESENTAZIONE GRAFICA DEI RISULTATI

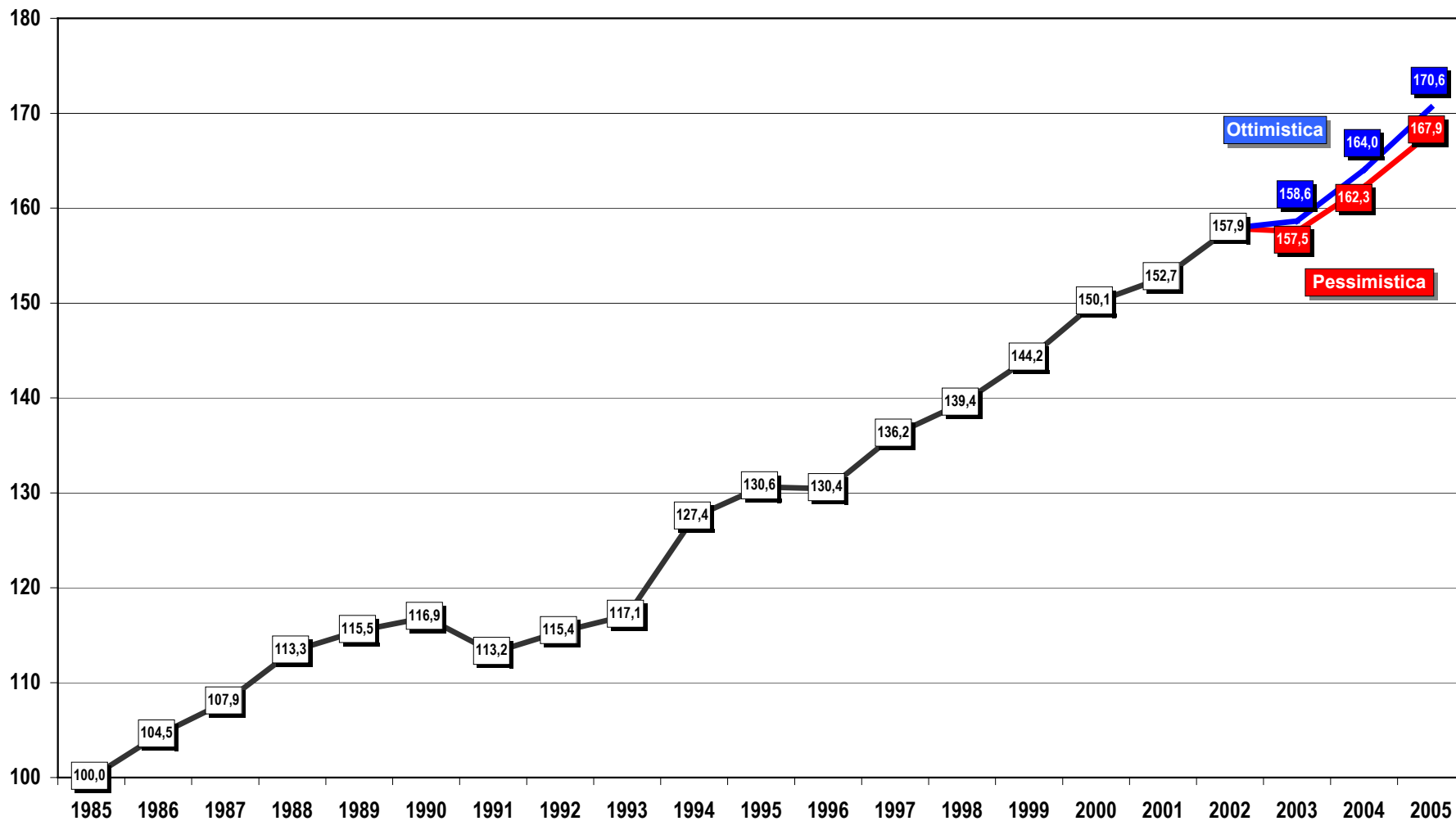


14 – LA PRODUZIONE DI IMBALLAGGIO: PREVISIONE 2003 - 2005 (migliaia di tonnellate; incrementi annui percentuali)



* Stime Preconsuntive - Fonte OSI

15 - IMBALLAGGIO: INDICE DELLA PRODUZIONE 1985-2005 (BASE 1985=100)



16 - IMBALLAGGIO: VARIAZIONE DELLA PRODUZIONE 1985-2005 (BASE 1985=100)

