



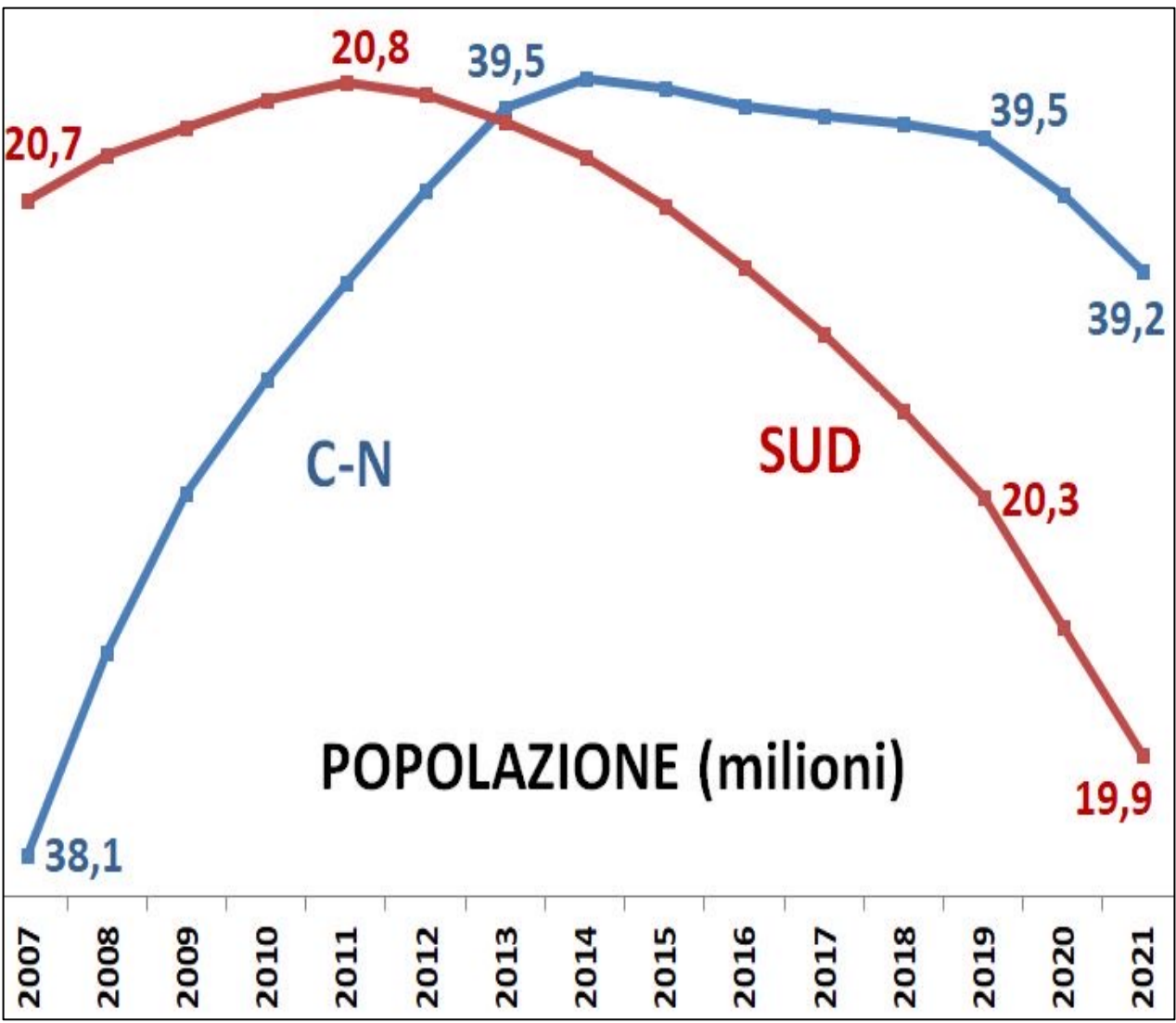
CONFCOMMERCIO
IMPRESE PER L'ITALIA

Appunti sull'economia del SUD

Mariano Bella
Direttore Ufficio Studi Confcommercio

Napoli, 5 ottobre 2022

Prima di quelle green e tecnologica c'è la transizione demografica



tasso di occupazione %
15-64 anni (forze di lavoro)

	2007	2021
UE 27		
tot	64,3	68,4
donne	57,0	63,4
C-N		
tot	65,3	65,3
donne	55,3	58,1
SUD		
tot	46,4	44,8
donne	31,2	33,2
Campania		
tot	43,7	41,3
donne	27,9	29,1
ITALIA		
tot	58,6	58,2
donne	46,6	49,4

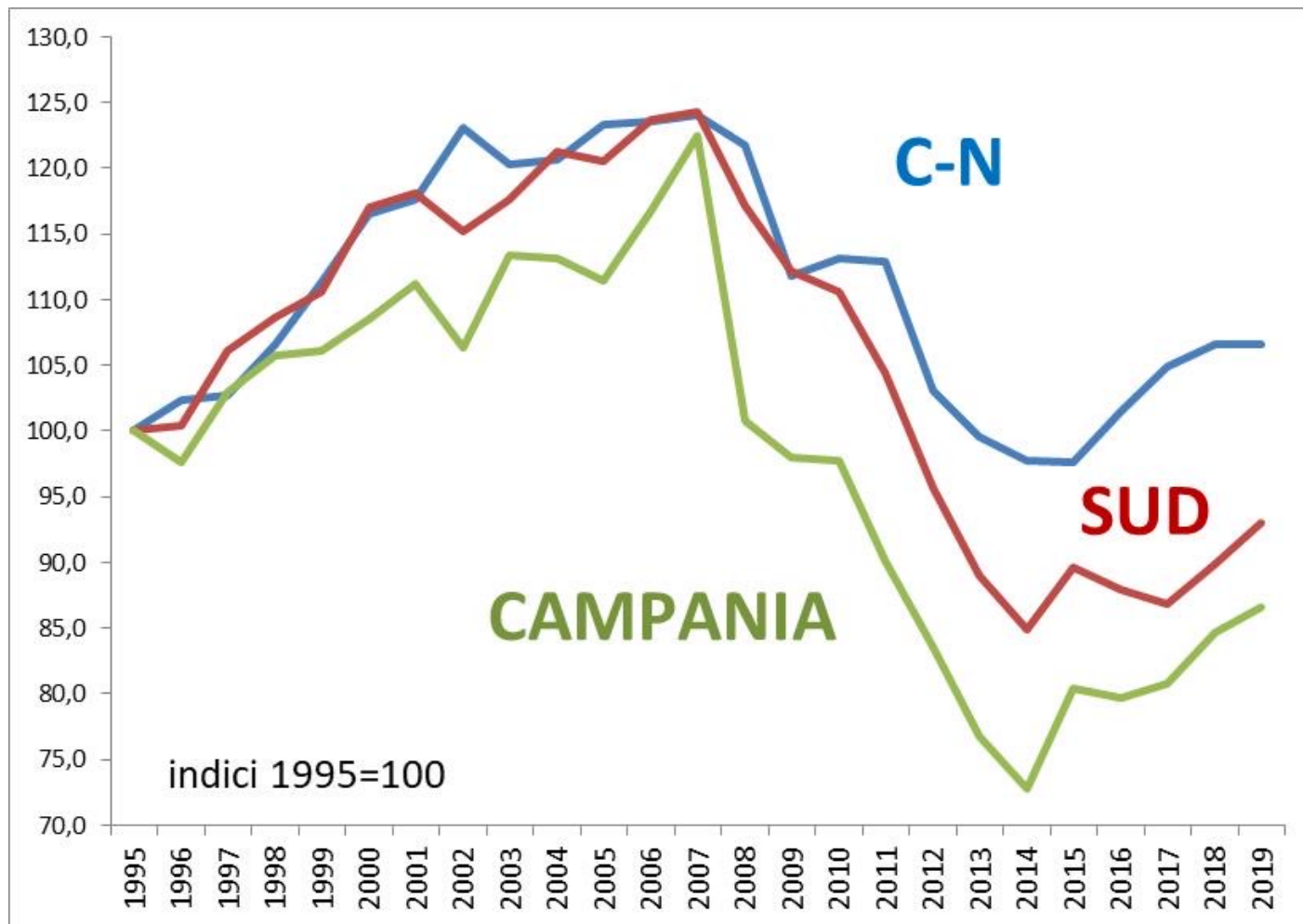
Variazione del PIL nel lungo periodo

var. % cumulate 1996-2019	PIL	POP
NORD	20,3	9,3
SUD	3,4	-2,0
Campania	4,3	0,5
Nord meno SUD	16,9	11,3

due terzi del ritardo accumulato è spiegato dalla cattiva dinamica demografica del Mezzogiorno; per la Campania complessivamente le cose vanno un po' meglio («solo» il 55% del ritardo di crescita è spiegato dalla demografia; il resto è calo del tasso di occupazione, con crescita maggiore della produttività del lavoro)

Gli investimenti: SUD vs C-N

investimenti fissi lordi per ULA - euro del 2019



Il ruolo del turismo

rappporto % tra spesa degli stranieri e consumi complessivi sul territorio

	2019
Nord ovest	3,6
Nord est	5,0
Centro	5,6
Sud	2,3
<i>Campania</i>	3,2



se la sola spesa degli stranieri al SUD avesse avuto la stessa incidenza del Nord-Ovest, nel 2019 il PIL del Sud sarebbe stato più elevato dell'1% circa; se raggiungesse la quota del Centro il PIL meridionale sarebbe più elevato di quasi 10 miliardi di euro (+2,5% reale, prezzi 2015)

Il sistema economico italiano è in ottima salute alla fine dell'estate 2022

fatto 100,0 il PIL reale pro capite del 1992 di

Germania	Spagna	Francia	Italia	USA
-----------------	---------------	----------------	---------------	------------

ventotto anni dopo, nel 2020, l'indice valeva

133,6	129,1	122,4	104,5	147,6
-------	-------	-------	-------	-------

per gli stessi Paesi, fatto 100 il Pil reale del quarto trimestre del 2020, sei trimestri dopo l'indice vale

101,3	106,9	104,9	108,4	104,7
-------	-------	-------	-------	-------

... merito di cittadini, imprese e lavoratori, grazie anche alla buona risposta della controparte istituzionale (dovremmo esserne ragionevolmente orgogliosi)

L'inflazione nei prossimi mesi

variazioni % congiunturali				variazioni % tendenziali		
	ipotesi andamento storico da ottobre	ipotesi andamento storico da giugno 2023	ipotesi prolungati impulsi sui prezzi	ipotesi andamento storico da ottobre	ipotesi andamento storico da giugno 2023	ipotesi prolungati impulsi sui prezzi
gen. '22	1,6	1,6	1,6	4,8	4,8	4,8
feb.	0,9	0,9	0,9	5,7	5,7	5,7
mar.	1,0	1,0	1,0	6,5	6,5	6,5
apr.	-0,1	-0,1	-0,1	6,0	6,0	6,0
mag.	0,8	0,8	0,8	6,8	6,8	6,8
giu.	1,2	1,2	1,2	8,0	8,0	8,0
lug.	0,4	0,4	0,4	7,9	7,9	7,9
ago.	0,8	0,8	0,8	8,4	8,4	8,4
set.	0,3	0,3	0,3	8,9	8,9	8,9
ott.	0,1	0,8	0,8	8,3	9,0	9,0
nov.	-0,1	0,6	0,6	7,5	9,0	9,0
dic.	0,2	0,8	0,8	7,3	9,5	9,5
gen. '23	0,2	0,4	0,4	5,8	8,9	8,9
giu.	0,1	0,1	0,3	2,7	8,4	9,3
dic.	0,2	0,2	0,3	1,3	4,8	10,1
2022				7,1	7,5	7,5
2023				2,9	7,7	9,5

PIL 2022 - previsioni

var. % congiunturali, tendenziali e stima var. % annuale

	mensili		trimestrali	
	cong.	tend.	cong.	tend.
gen-22	-1,0	5,3		
feb	1,4	6,6		
mar	0,0	7,0	0,1	6,3
apr	0,9	7,3		
mag	-0,1	4,2		
giu	-0,5	2,7	1,1	4,7
lug	0,2	1,8		
ago	-0,2	1,5		
set	-1,4	0,2	-0,8	1,1

con ulteriore moderato peggioramento congiunturale nell'ultimo trimestre il 2022 chiuderebbe a +3%; recessione mite, quindi, ma trascinamento negativo per 2023; rischio PIL < 0 il prossimo anno

PIL primo semestre +5,5%; pertanto qualsiasi forecast attorno al 3/3,5% annuo implica forte rallentamento nel secondo semestre; in termini congiunturali ciò può comportare una moderata recessione (due var. % negative consecutive; a nostro avviso di modesta entità); i veri problemi potrebbero riguardare il 2023, con un ritorno a una situazione di assenza di crescita, determinata dalla eventuale deviazione delle politiche dal sentiero percorso negli ultimi 18 mesi e dal permanere di impulsi avversi

PIL - storia e previsioni per i territori

var. % cumulate e annuali

	96-19	2020	2021	2022	2023
Nord-ovest	17,9	-9,1	7,5	3,1	0,3
Nord-est	23,8	-9,3	7,1	3,3	0,2
Centro	16,4	-9,0	6,1	2,6	0,1
Sud	3,4	-8,7	5,9	2,9	-0,1
<i>Campania</i>	4,3	-8,9	5,7	2,2	-0,2
ITALIA	15,3	-9,0	6,7	3,0	0,2

... necessario evitare il ritorno al passato

chart 1: elaborazioni USC su dati ISTAT e Eurostat.

chart 2-3: elaborazioni USC su dati ISTAT.

chart 4: elaborazioni USC su dati ISTAT e Banca d'Italia.

chart 5: elaborazioni USC su dati ISTAT, Eurostat.

chart 6-7-8: elaborazioni e previsioni USC su dati ISTAT.



CONFCOMMERCIO
IMPRESE PER L'ITALIA

Appunti sull'economia del SUD

Mariano Bella
Direttore Ufficio Studi Confcommercio

Napoli, 5 ottobre 2022