



Gianfranco **Tosini**

Ufficio Studi **siderweb**

Prospettive macroeconomiche per il 2021
Attese per il settore dell'acciaio

L'economia globale nel 2021

- ❑ Dopo un anno dominato dalla pandemia, sul piano delle prospettive economiche tre sono i fattori importanti da considerare:
 1. L'impatto e la durata dei **continui lockdown** e del conseguente danno alle economie.
 2. La dimensione e la struttura delle **politiche di stimolo economico**.
 3. La rapidità e l'efficacia dello sviluppo e della distribuzione in tutto il mondo di **vaccini efficaci**.
- ❑ A fronte dei nuovi lockdown nazionali attuati nelle principali economie europee e negli Stati Uniti, è plausibile che nel quarto trimestre del 2020 il PIL possa subire dei cali, per poi proseguire **lunga una traiettoria al momento indefinita** nel 2021.

L'economia globale nel 2021

- ❑ Nel **versante occidentale** del mondo, il 2021 inizierà con un **primo trimestre debole** dovuto alla persistenza della pandemia, seguito da **forti rimbalzi sostenuti dalle politiche di stimoli monetarie e fiscali** su ampia scala da banche centrali e governi di tutto il mondo.
- ❑ La distribuzione di quantitativi adeguati di dosi di vaccino richiederà diversi mesi, per cui **il ritorno ad una sorta di normalità avverrà gradualmente** a partire dal secondo semestre dell'anno.
- ❑ Da allora, consumatori e imprese riacquisteranno fiducia e ci sarà **un rapido cambiamento del contesto economico**, in netto contrasto con il lungo periodo di crescita anemica seguito alla crisi globale del 2008-2009.
- ❑ La principale ragione di tale diversità di prospettive è la **quantità record di stimoli** messi in atto sotto forma di **espansione monetaria** e di **spesa pubblica**.

L'economia globale nel 2021

- ❑ Finora i segnali più evidenti di un'inversione sono stati gli **enormi rialzi dei mercati azionari e delle materie prime**. La prossima fase, che inizierà dal secondo trimestre 2021, riguarderà invece l'**economia reale**.
- ❑ **Consumi, investimenti ed occupazione**, seppure in tempi diversi, cresceranno ad un ritmo decisamente più rapido rispetto a quello di una tipica fase post-recessione, generando così un **rimbalzo sorprendentemente robusto**.
- ❑ L'economia americana si prevede che crescerà del 3,7% nel 2021, recuperando quasi totalmente la perdita del 2020, mentre l'**eurozona** raggiungerà tale traguardo con un anno di ritardo, a causa anche del ritardo nell'implementazione del **Recovery Plan**.

L'economia globale nel 2021

- ❑ Nel **versante asiatico**, le **economie sono già sulla via della ripresa**, seppure non spettacolare a causa di modeste riduzioni dei tassi di interesse e di una dinamica molto ridotta delle esportazioni.
- ❑ Sebbene abbiano saputo contenere meglio l'epidemia, alcuni grandi paesi asiatici (Cina in primis) avranno **difficoltà ad accelerare la crescita** in un quadro in cui la domanda di esportazioni è meno esuberante che in una tipica ripresa trainata dall'export.
- ❑ **L'economia cinese**, dopo il progresso registrato già lo scorso anno (+2%, dopo una contrazione del 6,8% nel primo trimestre), **crescerà tra il 7-8% nel 2021**, grazie anche alla prosecuzione delle politiche macroeconomiche e finanziarie varate dal governo a sostegno della ripresa.

L'economia italiana nel 2021

- ❑ Analogamente ai principali partner europei, anche per l'Italia si prevede **una ripresa parziale nel 2021**. Le previsioni sono state riviste al ribasso (dal 6,2% alla fine della prima ondata della pandemia al 4,1% dopo il manifestarsi della seconda ondata, al 3,5% all'inizio del 2021), a causa della recrudescenza della diffusione del virus e della dilatazione dei tempi di implementazione del **Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza**.
- ❑ Nel suddetto Piano, gli **investimenti** costituiscono la componente principale su cui far leva per il **rilancio dell'economia**. Ma perché questo avvenga occorre:
 - per gli investimenti privati: definire una **politica industriale**, aumentare la competitività del «sistema Paese», ricostruire la fiducia nel «fare impresa»;
 - per gli investimenti pubblici; **progettualità e riduzione della complessità** e contraddittorietà delle norme.

La produzione mondiale di acciaio

- ❑ Nel 2020 **la produzione globale di acciaio è diminuita** di circa l'1%, tre punti in meno del PIL. Questa differenza si spiega con la performance della **Cina**, dove la **produzione di acciaio è aumentata del 5,5%** a fronte di una crescita del 2% del PIL.
- ❑ In tutti gli altri **grandi Paesi la produzione di acciaio ha registrato cali superiori a quelli del PIL** e ciò si spiega con il fatto che i settori utilizzatori di acciaio hanno ridotto l'attività più degli altri.
- ❑ Secondo la World Steel Association, **nel 2021** si prevede una **crescita della produzione mondiale di acciaio del 4,1%**, sostanzialmente in linea con quella del PIL. Escludendo la Cina, l'incremento dovrebbe essere del 9,4%.

La produzione mondiale di acciaio

Aree	Consuntivo 2020 (var.%)		Previsioni 2021 (var.%)
	Primo semestre	Anno	Anno
UE	-18,7	-14,2	11,0
Altri Paesi europei	-6,3	2,4	11,9
CIS	-4,1	-1,1	5,5
Nord America	-17,6	-16,5	6,7
Sud America	-19,9	-10,5	8,2
Africa	-20,8	-14,0	9,3
Medioriente	-0,3	1,5	6,2
Asia esclusa Cina	-15,7	-8,6	9,2
Cina	1,4	5,5	0,5
Mondo	-6,0	-1,1	4,1
Mondo esclusa Cina	-14,3	-9,0	9,4

Fonte: World Steel Association. Monthly crude steel production. World short range outlook October 2020

I settori utilizzatori di acciaio

	Peso su consumo di acciaio	Variazione % produzione 2019/2018		Variazione % produzione 2020/2019	
		UE	Italia	UE	Italia
Costruzioni	35%	2,6	2,0	- 4,5	-7,4
Automotive	18%	-6,4	-9,6	-21,2	-20,9
Macchine a appar. meccanici	14%	-0,8	-1,9	-12,2	-14,2
Prodotti in metallo	14%	-1,7	-4,5	-10,9	-12,8
Produzione di tubi	13%	-4,1	-1,4	-15,9	-14,7
Elettrodomestici	3%	-3,2	-3,7	-3,2	-3,4
Altri mezzi di trasporto	2%	5,1	4,4	-15,0	-12,9
Totale		-1,1	-2,2	-11,2	-12,5

Fonte: elaborazione siderweb su dati Eurostat

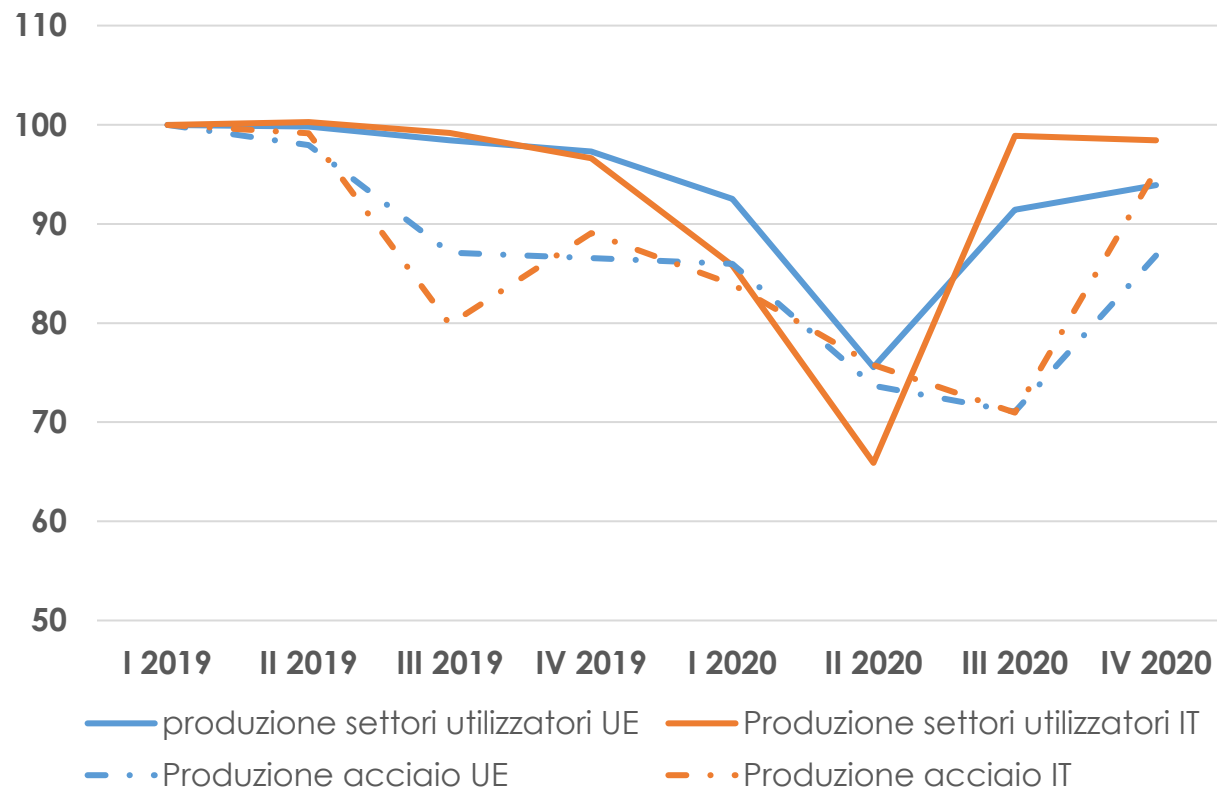
La produzione di acciaio e quella dei settori utilizzatori

- ❑ Nell'Ue il calo della produzione di acciaio è stato maggiore di quello della produzione dei settori utilizzatori. In Italia la differenza fra le due produzioni è stata significativamente inferiore.

	Variazione % produzione di acciaio		Variazione % produzione settori utilizzatori	
	UE	Italia	UE	Italia
2019/2018	-6,0	-5,3	-1,1	-2,2
2020/2019	-14,2	-11,6	-11,2	-12,5

Fonte: elaborazione siderweb su dati World Steel Association, Federacciai e Eurostat

La produzione di acciaio e quella dei settori utilizzatori



Tra il secondo ed il terzo trimestre 2020 si è verificato un gap consistente tra la produzione di acciaio e la richiesta di acciaio da parte dei settori utilizzatori che spiegherebbe, almeno in parte, il forte aumento dei prezzi. Tale gap si trascinerà nel primo nel primo trimestre 2021.

Fonte: elaborazione siderweb su dati World Steel Association, Federacciai e Eurostat

I settori utilizzatori di acciaio: previsioni 2021

	Peso su consumo di acciaio	Primo Trimestre (var. %)	Secondo Trimestre (var. %)	Terzo Trimestre (var. %)	Quarto Trimestre (var. %)	Anno (var. %)
Costruzioni	35%	1,5	5,5	8,5	5,5	5,3
Automotive	18%	3,7	18,5	30,7	15,5	17,1
Macchine e App. meccanici	14%	1,1	10,2	14,5	6,5	8,1
Prodotti in metallo	14%	-0,5	8,3	15,2	7,5	7,6
Produzione di tubi	13%	-1,0	13,0	17,5	7,5	9,3
Elettrodomestici	3%	1,0	6,5	10,5	5,0	5,8
Altri mezzi di trasporto	2%	-0,5	8,2	12,5	6,5	6,7
Totale		1,2	10,0	15,6	8,0	8,7

Fonte: elaborazione siderweb su dati Eurofer, Economic and market outlook 2020-2021, fourth quarter

Sintesi quadro previsionale 2021

Variazioni 2021/2020	UE	ITALIA
PIL	4,2% (a)	3,5% (b)
Consumi	4,2% (a)	3,2% (b)
Investimenti	7,2% (a)	10,1% (b)
Esportazioni	10,3% (a)	9,8% (b)
Produzione settori utilizzatori di acciaio	9,2% (c)	9,0% (c)
Produzione di acciaio	11,0% (c)	12,5% (c)
Consumo reale di acciaio	9,3% (c)	8,7% (c)
Consumo apparente di acciaio	13,1% (c)	12,5% (c)

Fonti: (a) OCSE, Economic Outlook, dicembre 2020

(b) Banca d'Italia, Scenario macroeconomico, Bollettino Economico n.1 gennaio 2021

(c) Elaborazione siderweb su previsioni World Steel Association e Eurofer

Acciaieria**Arvedi**

