

DATA TRACKER

Evoluzione della pandemia e suoi effetti sulle economie sviluppate (ed emergenti)

AGGIORNAMENTO AL 17 DICEMBRE 2020



Miglior Gestore Fondi Italiani "Small"
2013 - 2014 - 2015 - 2016 - 2017 - 2018 - 2019
Sette anni consecutivi di vittorie



Come si usa il Data Tracker

Il **Data Tracker** prende i dati in *real time*, quindi guarda sempre l'ultimo indicatore disponibile. In questo senso, ci offre una prospettiva sull'informazione macro più recente che il mercato ha per ogni paese. Consiste di tre parti:

1. **Alternative data**: In questa categoria ci sono dati legati sia alla mobilità che al Coronavirus.

Per la mobilità usiamo i GAI (Google Activity Indicators), che registrano la mobilità rispetto a una certa *pre-Covid baseline*. Quindi, un numero di -20 indica una mobilità del 20% inferiore al trend pre-Covid. Guardiamo anche come questa mobilità è cambiata rispetto a un mese fa.

Per i dati Coronavirus guardiamo i casi totali per milione di abitanti, per indicare l'incidenza della pandemia sul paese dal suo inizio. Guardiamo inoltre la dinamica dei *nuovi* casi per milione, e come questi nuovi casi sono cambiati percentualmente rispetto a 2 settimane, un mese e 3 mesi fa. Ad esempio passare da 20 a 40 casi per milione implica un aumento del 100%.

2. **Indicatori legati al ciclo economico**: Produzione industriale, vendite al dettaglio (in volumi dove possibile), esportazioni e importazioni. Per ciascuna delle variabili guardiamo la variazione tendenziale (stesso mese dell'anno precedente) e la variazione degli ultimi 3 mesi sui 3 mesi precedenti. Quest'ultima ci dà un'idea di *momentum* della crescita.

3. **Inchieste macro**: In questa categoria abbiamo sia il PMI manifatturiero che quello dei servizi. Per entrambi guardiamo l'ultima osservazione, come pure la variazione rispetto a 1 mese e 3 mesi fa. Queste ultime due indicano il *momentum* rispetto sia al mese precedente che a un trimestre fa.

Come leggere i colori? Per ogni indicatore c'è una scala di colori, da rosso (peggiore/in peggioramento) a blu (migliore/in miglioramento). Questa scala è sempre *relativa* ai paesi in questione, quindi anche quando l'indicatore dovesse mostrare crescita in ogni paese, i paesi che mostrano la crescita più bassa sarebbero in rosso.

Alternative data

Indicatore	Dettaglio rilevazione	USA	GERMANIA	ITALIA	FRANCIA	UK	GIAPPONE	AUSTRALIA
Google mobility workplace	Media 7 giorni	-26,4	-15,6	-32,9	-22,4	-27,1	-7,7	-8,0
	Var. a 1 mese	0,1	0,3	-3,9	16,9	8,4	-0,3	0,7
Google mobility retail	Media 7 gg	-20,1	-30,9	-32,6	-29,7	-33,0	-9,1	-3,9
	Var. a 1 mese	-2,4	0,1	7,4	28,3	18,6	-1,6	6,0
Contagi da Coronavirus	Totali per milione abitanti	49215	16577	31504	36165	28033	1464	1086
	Nuovi casi per milione, media 7 gg	644	276	272	177	292	21	0
	Var. nuovi casi ultime due settimane (%)	34,3%	30,2%	-31,8%	6,7%	32,2%	21,5%	-6,3%
	Var. nuovi casi ultimo mese (%)	44,2%	24,1%	-53,5%	-58,2%	-22,2%	81,1%	-10,4%
	Var. nuovi casi ultimi 3 mesi (%)	477,0%	1431,9%	1080,3%	37,8%	499,5%	380,5%	-80,9%
Decessi da Covid-19	Totali per milione abitanti	885,3	261,8	1075,9	882,8	947,4	20,4	35,2
	Nuovi casi per milione, media 7gg	7,4	6,0	11,1	6,0	6,1	0,3	0,0
	Var. nuovi ultime 2 settimane (%)	68%	49%	-9%	-17%	-11%	57%	
	Var. nuovi ultimo mese (%)	109%	192%	20%	-34%	-1%	300%	
	Var. nuovi ultimi 3 mesi (%)	194%	11550%	6690%	1012%	3094%	300%	-100%

Dati al 17/12/2020

Legenda

Paese con il
dato peggiore



Paese con il
dato migliore

Indicatori Macroeconomici

Indicatore	Dettaglio rilevazione	USA	GERMANIA	ITALIA	FRANCIA	UK	GIAPPONE	AUSTRALIA
Produzione industriale	Var. anno su anno (%)	-5,3	-2,7	-2,5	-4,2	-5,6	-3,2	-2,0
	Var. 3m su 3m annualiz. (%)	10,7	31,1	56,2	42,9	34,1	55,5	1,2
Vendite al dettaglio	Var. anno su anno (%)	5,9	7,9	1,4	1,5	7,8	6,3	7,1
	Var. 3m su 3m annualiz. (%)	10,3	5,8	41,1	81,7	33,4	28,1	-5,5
Esportazioni	Var. anno su anno (%)	-13,5	-7,0	-8,4	-9,7	-18,1	-1,6	-11,7
	Var. 3m su 3m annualiz. (%)	64,2	60,5	5,7	85,9	9,4	55,2	-6,1
Importazioni	Var. anno su anno (%)	-3,3	-6,3	-8,2	-7,9	-19,9	-14,6	-21,3
	Var. 3m su 3m annualiz. (%)	63,9	42,4	28,9	42,7	52,1	16,2	8,2
Occupazione	Var. anno su anno (%)	-5,6	-1,4	-2,0	-1,7	-1,0	-1,4	-0,6
	Var. 3m su 3m annualiz. (%)	13,7	0,4	2,1	5,4	-2,4	1,2	8,4

Dati al 17/12/2020

Legenda

Paese con il
dato peggiore



Paese con il
dato migliore

Inchieste

Indicatore	Dettaglio rilevazione	USA	GERMANIA	ITALIA	FRANCIA	UK	GIAPPONE	AUSTRALIA
PMI manifatturiero	Ultimo dato	56,5	58,6	51,5	51,1	57,3	49,7	56,0
	Var. a 1 mese	-0,2	0,8	-2,3	1,5	1,7	0,7	0,2
	Var. a 3 mesi	3,3	2,2	-1,6	-0,1	3,2	2,0	0,6
PMI servizi	Ultimo dato	55,3	47,7	39,4	49,2	49,9	47,2	57,4
	Var. a 1 mese	-3,1	1,7	-7,3	10,4	2,3	-0,6	2,3
	Var. a 3 mesi	0,7	-2,9	-7,7	1,7	-6,2	0,3	6,6

Dati al 17/12/2020

Legenda

Paese con il
dato peggiore



Paese con il
dato migliore

Alternative data – Paesi emergenti

Indicatore	Dettaglio rilevazione	CINA	INDIA	INDONESIA	RUSSIA	TURCHIA	SUDAFRICA	BRASILE	MESSICO	ARGENTINA
Google mobility workplace	Media 7 giorni		-19,9	-24,0	-15,6	-34,0	-13,7	0,7	-17,0	-18,9
	Var. a 1 mese		0,1	-2,6	3,1	-21,0	1,3	0,3	3,6	-5,3
Google mobility retail	Media 7 gg		-28,7	-15,7	-19,6	-53,9	-9,0	-14,4	-23,9	-38,7
	Var. a 1 mese		-5,4	-0,3	-2,4	-29,3	8,7	1,7	4,9	4,9
Contagi da Coronavirus	Totali per milione abitanti	68	7435	2323	18633	12928	14300	32737	9842	33273
	Nuovi casi per milione, media 7 gg	0	21	22	188	361	124	204	82	116
	Var. nuovi casi ultime due settimane (%)	3,3%	-29,0%	13,0%	4,5%	13,7%	158,3%	22,1%	14,9%	-26,2%
	Var. nuovi casi ultimo mese (%)	271,0%	-32,5%	44,9%	26,7%	958,9%	276,8%	55,2%	78,4%	-46,0%
	Var. nuovi casi ultimi 3 mesi (%)	393,0%	-69,8%	66,0%	396,7%	1752,0%	370,3%	37,7%	119,2%	-52,6%
Decessi da Covid-19	Totali per milione abitanti	3,4	107,0	68,8	319,8	193,2	387,9	851,9	884,2	897,3
	Nuovi casi per milione, media 7gg	0,0	0,3	0,6	3,7	2,7	2,9	3,0	4,7	3,6
	Var. nuovi ultime 2 settimane (%)	1000%	-20%	15%	9%	24%	119%	24%	5%	-28%
	Var. nuovi ultimo mese (%)	1000%	-21%	86%	43%	153%	184%	33%	22%	-41%
	Var. nuovi ultimi 3 mesi (%)	267%	-66%	45%	382%	280%	129%	-20%	32%	-21%

Dati al 17/12/2020

Legenda

Paese con il
dato peggiore



Paese con il
dato migliore

Indicatori Macroeconomici – Paesi emergenti

Indicatore	Dettaglio rilevazione	CINA	INDIA	INDONESIA	RUSSIA	TURCHIA	SUDAFRICA	BRASILE	MESSICO	ARGENTINA
Produzione industriale	Var. anno su anno (%)	7,0	3,6		-2,5	9,4	-3,4	1,0	-3,1	-2,9
	Var. 3m su 3m annualiz. (%)		85,7		36,0	111,2	89,2	74,0	74,8	41,2
Vendite al dettaglio	Var. anno su anno (%)	5,0		-15,7	2,5	24,1	-3,3	6,9	-8,0	33,1
	Var. 3m su 3m annualiz. (%)	0,0		-15,6	47,7	97,1	31,8	43,9	71,0	14,2
Esportazioni	Var. anno su anno (%)	21,1	-5,2	9,5	-17,0	-1,0	15,2	-1,2	2,9	-20,9
	Var. 3m su 3m annualiz. (%)	38,7	40,2	59,3	31,8	115,7	61,8	-6,7	235,3	2,1
Importazioni	Var. anno su anno (%)	4,5	-10,0	-17,5	-4,8	16,1	-15,0	-2,6	-13,8	-1,3
	Var. 3m su 3m annualiz. (%)	50,0	111,2	44,0	14,0	87,0	58,7	82,9	164,7	76,0

Dati al 17/12/2020

Legenda

Paese con il
dato peggiore



Paese con il
dato migliore

Inchieste – Paesi emergenti

Indicatore	Dettaglio rilevazione	CINA	INDIA	INDONESIA	RUSSIA	TURCHIA	SUDAFRICA	BRASILE	MESSICO	ARGENTINA
PMI manifatturiero	Ultimo dato	54,9	56,3	50,6	46,3	51,4	52,6	64,0	43,7	
	Var. a 1 mese	1,3	-2,6	2,8	-0,6	-2,5	-8,3	-2,7	0,1	
	Var. a 3 mesi	1,8	4,3	-0,2	-4,8	-2,9	-3,2	-0,7	2,4	

Dati al 17/12/2020

Legenda

Paese con il
dato peggiore



Paese con il
dato migliore

KEY POINTS

- **La mobilità (Google mobility)** è migliorata in Europa nell'ultima settimana ma potrebbe tornare a scendere in seguito ai nuovi *lockdown*. La mobilità in US comincia a deteriorarsi, con qualche ritardo rispetto all'Europa. Tra gli emergenti, spicca il miglioramento della mobilità in America Latina, e il suo deterioramento in Turchia
- **La media settimanale dei nuovi casi di Coronavirus** mostra un peggioramento del trend in Europa nelle ultime due settimane, con l'eccezione dell'Italia. La Germania (+30,2%), UK (+32,2%) e gli US (+34,3%) mostrano il deterioramento peggiore. Tra gli emergenti, preoccupano Sudafrica (+158,3%) e Brasile (+22,1%), mentre appare incoraggiante il trend in Argentina (-26,2%)
- **La produzione industriale** rimane ovunque sotto i livelli dell'anno scorso, mentre le **vendite al dettaglio** vanno meglio, e hanno superato i livelli dello scorso anno ovunque. Questi dati risalgono a settembre/ottobre, quindi non riflettono a pieno l'ultima ondata di contagi. Tra gli emergenti, spicca la performance della Cina e della Turchia. Anche in Brasile la crescita sembra aver tenuto meglio che altrove, grazie all'enorme stimolo fiscale
- **I PMI manifatturieri** sono in zona espansiva (>50) quasi ovunque. A dicembre il PMI è salito un po' in Europa in seguito al miglioramento della mobilità, ma potrebbe peggiorare di nuovo a causa dei recenti *lockdown* appena annunciati. **I PMI dei servizi** hanno livelli in generale inferiori, a testimonianza del ruolo negativo che la pandemia ha avuto sul settore dei servizi
- **In generale, la divergenza tra il settore dei servizi e il resto dell'economia è sintomatica dell'economia post-Covid.** A causa delle restrizioni e del distanziamento sociale, i servizi sono destinati ad impiegare diversi mesi prima di tornare a livelli «normali». Questi sono i settori dove la vaccinazione di massa avrà l'impatto maggiore
- **Vaccino = nuovo fattore di differenziazione tra paesi.** Anche in presenza di un vaccino, una vera e propria normalizzazione dell'attività nei servizi potrebbe esserci verso la fine del 2021, se non nel 2022. La rapidità con la quale si riuscirà a vaccinare il maggior numero possibile di persone sarà un fattore chiave per individuare quali economie cresceranno di più nel biennio 2021-2022