

## DATA TRACKER

Evoluzione della pandemia e suoi effetti sulle economie sviluppate ed emergenti

AGGIORNAMENTO AL 20 GENNAIO 2021



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



## KEY POINTS

- **La mobilità (Google mobility)** è scesa un po' ovunque nell'ultimo mese per questioni stagionali, ma in maniera maggiore nei paesi in cui i *lockdown* sono diventati più severi (UK, Germania). Tra gli emergenti, spicca il calo della mobilità in Sudafrica, legato all'aumento dei contagi
- **La media settimanale dei nuovi casi di Coronavirus** mostra che il Regno Unito continua a avere il numero più alto di nuovi casi (anche a causa del *testing* molto diffuso), ma in chiara discesa nelle ultime due settimane (-17,9%). I contagi rallentano anche in US (-11,4%), mentre ci sono segnali di una nuova accelerazione in Francia (+31,2%). Tra gli emergenti, i contagi hanno ripreso ad accelerare in maniera preoccupante nelle ultime due settimane in Brasile, Messico e Argentina, mentre sembrano essere in calo in Sudafrica
- **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 grazie anche alle vendite online. L'ultima ondata di contagi sembra avere avuto un effetto minore sulla mobilità e l'attività economica delle precedenti. Tra gli emergenti, spiccano le *performance* di Cina (prima a chiudere/riaprire), Turchia (stimolo creditizio) e Brasile (stimolo fiscale)
- **I PMI manifatturieri** sono in zona espansiva (>50) quasi ovunque, e in un trend in generale miglioramento. **I PMI dei servizi** hanno livelli in generale inferiori, a testimonianza del ruolo negativo che la pandemia ha avuto sul settore dei servizi, che nelle economie avanzate rappresenta una parte importante del PIL (70%)
- **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». In questi settori 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

## Alternative data

Indicatore	Dettaglio rilevazione	USA	GERMANIA	ITALIA	FRANCIA	UK	GIAPPONE	AUSTRALIA
Google mobility workplace	Media 7 giorni	-27,7	-27,6	-25,7	-23,1	-45,6	-18,9	-20,3
	Var. a 1 mese	-0,9	-8,4	-3,6	-1,0	-17,9	-10,9	-11,3
Google mobility retail	Media 7 gg	-24,6	-59,6	-40,7	-41,1	-64,3	-20,7	-15,6
	Var. a 1 mese	-4,9	-30,4	-14,4	-12,3	-32,0	-12,1	-12,7
Contagi da Coronavirus	Totali per milione abitanti	71474	24658	40260	43937	50953	2661	1111
	Nuovi casi per milione, media 7 gg	574	203	243	276	667	48	1
	Var. nuovi casi ultime due settimane (%)	-11,4%	-3,7%	-8,1%	31,2%	-17,9%	69,5%	-35,9%
	Var. nuovi casi ultimo mese (%)	-20,4%	-31,8%	-10,0%	34,3%	81,8%	126,5%	3,9%
	Var. nuovi casi ultimi 3 mesi (%)	234,9%	156,0%	46,5%	-27,0%	146,8%	1010,4%	-5,3%
Decessi da Covid-19	Totali per milione abitanti	1166,9	546,2	1368,8	1063,0	1291,1	34,8	35,2
	Nuovi casi per milione, media 7gg	9,2	10,4	8,1	4,9	16,7	0,5	0,0
	Var. nuovi ultime 2 settimane (%)	16%	33%	1%	-3%	83%	30%	
	Var. nuovi ultimo mese (%)	18%	42%	-24%	-16%	159%	46%	
	Var. nuovi ultimi 3 mesi (%)	324%	2953%	630%	140%	732%	1007%	-100%

Dati al 20/1/2021

### 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 (%)	-5,5	-2,6	-4,3	-4,6	-4,7	-3,1	-2,0
	Var. 3m su 3m annualiz. (%)	8,4	24,7	8,7	19,3	11,9	47,1	1,2
Vendite al dettaglio	Var. anno su anno (%)	2,6	8,1	-5,4	4,0	5,6	0,6	13,3
	Var. 3m su 3m annualiz. (%)	-1,4	8,3	6,3	22,6	11,3	5,4	1,9
Esportazioni	Var. anno su anno (%)	-12,5	-3,3	1,1	-6,9	-17,2	-1,6	-10,4
	Var. 3m su 3m annualiz. (%)	38,6	31,5	85,8	52,7	12,0	55,2	10,8
Importazioni	Var. anno su anno (%)	0,3	-1,5	-3,2	-9,3	0,1	-14,6	-9,5
	Var. 3m su 3m annualiz. (%)	39,1	27,2	109,0	11,0	65,6	16,2	3,2
Occupazione	Var. anno su anno (%)	-5,6	-1,6	-1,7	-1,7	-1,0	-0,9	-0,6
	Var. 3m su 3m annualiz. (%)	10,1	0,3	2,3	5,4	-2,4	1,4	8,4

Dati al 20/1/2021

### 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	57,1	58,3	52,8	51,1	57,5	50,0	55,7
	Var. a 1 mese	0,4	0,5	1,3	1,5	1,9	1,0	-0,1
	Var. a 3 mesi	3,9	1,9	-0,4	-0,1	3,4	2,3	0,3
PMI servizi	Ultimo dato	54,8	47,0	39,7	49,1	49,4	47,7	57,0
	Var. a 1 mese	-3,6	1,0	0,3	10,3	1,8	-0,1	1,9
	Var. a 3 mesi	0,2	-3,6	-9,1	1,6	-6,7	0,8	6,2

Dati al 20/1/2021

### 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		-19,3	-24,7	-18,6	-30,0	-31,0	-5,6	-24,1	-17,1
	Var. a 1 mese		-1,7	-6,1	-3,1	4,0	-9,0	-7,6	-7,1	-10,1
Google mobility retail	Media 7 gg		-27,3	-22,9	-26,1	-51,0	-32,3	-24,0	-37,0	-39,7
	Var. a 1 mese		1,1	-7,0	-8,0	2,9	-26,1	-10,3	-15,9	-5,9
Contagi da Coronavirus	Totali per milione abitanti	70	7914	3381	24619	18804	21929	40087	12850	39791
	Nuovi casi per milione, media 7 gg	0	11	42	160	96	239	257	120	242
	Var. nuovi casi ultime due settimane (%)	132,1%	-22,5%	51,8%	-8,2%	-39,2%	-1,2%	53,3%	64,4%	35,7%
	Var. nuovi casi ultimo mese (%)	66,1%	-41,1%	73,4%	-15,4%	-71,0%	68,5%	17,0%	48,8%	83,5%
	Var. nuovi casi ultimi 3 mesi (%)	618,6%	-75,1%	184,5%	53,9%	347,1%	752,3%	159,5%	217,0%	-22,5%
Decessi da Covid-19	Totali per milione abitanti	3,4	113,7	94,0	443,1	281,9	606,3	977,5	1079,1	997,0
	Nuovi casi per milione, media 7gg	0,0	0,1	1,0	3,7	2,0	9,2	4,5	7,8	2,9
	Var. nuovi ultime 2 settimane (%)	-58%	-28%	33%	4%	-24%	32%	38%	46%	10%
	Var. nuovi ultimo mese (%)	-64%	-50%	93%	-3%	-29%	170%	29%	65%	-15%
	Var. nuovi ultimi 3 mesi (%)		-77%	174%	119%	142%	516%	93%	192%	-64%

Dati al 20/1/2021

### 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 (%)	7,3	-1,9		-2,6	8,7	-2,6	4,0	-3,3	4,5
	Var. 3m su 3m annualiz. (%)		49,1		35,7	72,3	40,9	42,0	30,2	18,4
Vendite al dettaglio	Var. anno su anno (%)	4,6		-20,7	2,3	25,2	-3,3	5,9	-7,3	34,5
	Var. 3m su 3m annualiz. (%)	0,0		-20,9	17,0	46,0	31,8	18,4	49,8	15,8
Esportazioni	Var. anno su anno (%)	18,1	3,5	14,4	-22,7	16,0	14,4	-0,7	2,3	-26,2
	Var. 3m su 3m annualiz. (%)	49,5	5,2	64,5	46,5	96,3	57,5	-11,4	59,5	-5,2
Importazioni	Var. anno su anno (%)	6,5	11,2	-0,5	-5,6	11,7	-14,1	46,6	-3,9	24,2
	Var. 3m su 3m annualiz. (%)	15,7	107,2	78,5	20,6	48,5	79,0	165,3	101,6	137,6

Dati al 20/1/2021

### 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
PMI manifatturiero	Ultimo dato	53,0	56,4	51,3	49,7	50,8	50,3	61,5	42,4
	Var. a 1 mese	-1,9	0,1	0,7	3,4	-0,6	-2,3	-2,5	-1,3
	Var. a 3 mesi	0,0	-0,4	4,1	0,8	-2,0	-8,2	-3,4	0,3

Dati al 20/1/2021

### Legenda

Paese con il  
dato peggiore



Paese con il  
dato migliore



## 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.