

DATA TRACKER

Evoluzione della pandemia e suoi effetti sulle economie sviluppate

AGGIORNAMENTO AL 2 NOVEMBRE 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	-25,3	-15,7	-17,9	-27,4	-31,0	-8,7	-13,3
	Var. a 1 mese	1,0	-2,6	1,4	-11,0	-3,4	14,7	3,9
Google mobility retail	Media 7 gg	-17,0	-14,7	-21,9	-19,4	-28,6	-5,7	-16,4
	Var. a 1 mese	-1,6	-5,3	-10,9	-1,4	-4,3	-1,1	1,3
Contagi da Coronavirus	Totali per milione abitanti	27383	6402	11320	20498	15029	809	1068
	Nuovi casi per milione, media 7 gg	236	178	416	606	334	5	0
	Var. nuovi casi ultime due settimane (%)	43,0%	165,3%	229,8%	87,9%	37,6%	25,5%	-42,6%
	Var. nuovi casi ultimo mese (%)	84,3%	632,6%	1236,1%	253,4%	259,8%	27,2%	-35,7%
	Var. nuovi casi ultimi 3 mesi (%)	29,9%	2068,0%	8833,6%	4021,1%	3465,2%	-46,8%	-98,0%
Decessi da Covid-19	Totali per milione abitanti	685,8	123,4	631,9	546,1	678,4	13,9	35,1
	Nuovi casi per milione, media 7gg	2,4	0,8	3,4	4,6	3,8	0,1	0,0
	Var. nuovi ultime 2 settimane (%)	17%	178%	321%	207%	122%	25%	-69%
	Var. nuovi ultimo mese (%)	15%	596%	921%	338%	510%	11%	-91%
	Var. nuovi ultimi 3 mesi (%)	-28%	1422%	2838%	3037%	1863%	210%	-97%

Dati al 2/11/2020

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 (%)	-7,7	-10,0	-0,2	-6,2	-6,3	-10,5	-2,1
	Var. 3 mesi su 3 mesi (%)	39,8	36,2	228,5	112,2	42,5	40,2	-13,0
Vendite al dettaglio	Var. anno su anno (%)	8,2	4,0	2,1	4,9	4,6	-8,8	5,2
	Var. 3 mesi su 3 mesi (%)	54,4	15,8	125,0	139,8	96,5	38,2	30,2
Esportazioni	Var. anno su anno (%)	-18,3	-7,9	-7,0	-17,4	-10,9	-8,5	-21,9
	Var. 3 mesi su 3 mesi (%)	17,8	72,9	100,1	102,1	56,1	46,5	-35,2
Importazioni	Var. anno su anno (%)	-8,5	-6,2	-12,6	-10,5	-15,0	-17,3	-14,6
	Var. 3 mesi su 3 mesi (%)	32,6	23,6	41,4	134,4	71,4	-24,0	-5,3
Occupazione	Var. anno su anno (%)	-6,8	-1,4	-1,7	-2,5	-0,2	-1,1	-2,8
	Var. 3 mesi su 3 mesi (%)	27,2	-0,4	2,2	-10,6	-1,7	1,4	8,7

Dati al 2/11/2020

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	53,4	58,2	53,8	51,3	53,7	48,7	54,2
	Var. a 1 mese	0,2	1,8	0,6	0,1	-0,4	1,0	-1,2
	Var. a 3 mesi	2,5	7,2	1,9	-1,1	0,4	3,5	0,2
PMI servizi	Ultimo dato	56,0	48,9	48,8	46,5	52,3	46,6	53,8
	Var. a 1 mese	1,4	-1,7	1,7	-1,0	-3,8	-0,3	3,0
	Var. a 3 mesi	6,0	-6,7	2,4	-10,8	-4,2	1,2	-4,4

Dati al 2/11/2020

Legenda

Paese con il
dato peggiore



Paese con il
dato migliore

KEY POINTS

- **Guardando ai dati di mobilità (Google mobility)**, i viaggi verso i luoghi di lavoro (*workplace*) e verso i negozi o i centri commerciali (*retail*) rimangono ca 15%-20% sotto la normalità. Da notare che la mobilità sta peggiorando ovunque in Europa su base mensile, un dato da osservare con grande attenzione alla luce dei nuovi *lockdown*. **Con ogni probabilità il quarto trimestre registrerà contrazioni del PIL quasi ovunque**
- **I nuovi casi di Coronavirus degli ultimi 7 giorni** indicano un rialzo preoccupante dei *nuovi casi* in Europa, con l'Italia che registra l'incremento percentuale più alto nelle ultime due settimane. Desto preoccupazione anche la situazione in Francia e UK. Anche negli Stati Uniti i nuovi casi hanno ripreso ad accelerare, anche se a un ritmo molto inferiore rispetto all'Europa
- **I nuovi decessi da Covid-19 degli ultimi 7 giorni** mostrano un trend in rialzo che desta particolare preoccupazione in Italia, Francia e UK
- **La produzione industriale** rimane ovunque sotto i livelli dell'anno scorso ma mostra particolare resilienza in Italia e Francia, specialmente negli ultimi 3 mesi (*momentum*)
- **Le vendite al dettaglio** vanno meglio e hanno superato i livelli dello scorso anno quasi ovunque. L'Europa sembra fare particolarmente bene, specialmente da un punto di vista di *momentum*
- **Le dinamiche commerciali** (sia lato esportazioni che importazioni) rimangono abbastanza deboli su base annua ma mostrano un certo vigore negli ultimi 3 mesi, particolarmente in Europa
- **I PMI manifatturieri** sono in zona espansiva (>50) quasi ovunque e – cosa più importante – mostrano un trend in lieve rialzo, anche se è plausibile che da novembre i *lockdown* abbiano un impatto negativo sui PMI
- **I PMI dei servizi** invece rimangono in zona contrazione (<50) in diversi paesi. Inoltre, il trend recente è già negativo in vari paesi
- **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, il settore dei servizi è destinato a impiegare diversi mesi prima di tornare a livelli «normali». Questo penalizza le economie sviluppate in primo luogo, visto che i servizi pesano per circa il 70% del PIL