

## DATA TRACKER

Evoluzione della pandemia e suoi effetti sulle economie sviluppate

AGGIORNAMENTO AL 16 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	-25,0	-16,7	-27,7	-31,6	-34,4	-6,7	-9,0
	Var. a 1 mese	1,0	-3,7	-12,0	-17,7	-9,0	3,4	13,4
Google mobility retail	Media 7 gg	-17,7	-31,3	-35,9	-55,9	-47,9	-8,6	-11,1
	Var. a 1 mese	-2,3	-22,1	-23,3	-38,6	-21,1	3,4	6,0
Contagi da Coronavirus	Totali per milione abitanti	32723	9625	19637	29940	20339	939	1073
	Nuovi casi per milione, media 7 gg	447	222	580	423	376	11	0
	Var. nuovi casi ultime due settimane (%)	88,9%	20,8%	32,6%	-29,5%	10,0%	112,1%	-10,7%
	Var. nuovi casi ultimo mese (%)	178,4%	249,8%	408,8%	36,5%	56,1%	162,5%	-52,8%
	Var. nuovi casi ultimi 3 mesi (%)	191,6%	1493,5%	7038,6%	1149,3%	2246,5%	29,6%	-96,9%
Decessi da Covid-19	Totali per milione abitanti	727,0	145,6	725,2	657,5	754,0	14,8	35,1
	Nuovi casi per milione, media 7gg	3,5	2,0	9,1	9,0	6,1	0,1	0,0
	Var. nuovi ultime 2 settimane (%)	45%	152%	158%	84%	59%	20%	-100%
	Var. nuovi ultimo mese (%)	72%	633%	1114%	527%	285%	81%	-100%
	Var. nuovi ultimi 3 mesi (%)	10%	3755%	1908%	4895%	3859%	6%	-100%

Dati al 16/11/2020

### 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 (%)	-7,3	-7,2	-5,2	-6,0	-6,3	-10,6	-2,1
	Var. 3m su 3m annualiz. (%)	39,8	50,4	173,5	108,3	70,6	39,9	-13,0
Vendite al dettaglio	Var. anno su anno (%)	8,2	4,4	0,1	4,9	4,6	-8,8	5,6
	Var. 3m su 3m annualiz. (%)	54,4	16,5	67,2	139,8	96,5	38,2	30,9
Esportazioni	Var. anno su anno (%)	-15,7	-6,6	-7,0	-10,0	-13,8	-8,5	-19,7
	Var. 3m su 3m annualiz. (%)	82,2	110,3	100,1	180,7	17,6	46,5	-23,9
Importazioni	Var. anno su anno (%)	-6,5	-6,1	-12,6	-7,6	-19,6	-17,3	-22,3
	Var. 3m su 3m annualiz. (%)	85,0	53,0	41,4	133,8	70,8	-24,0	15,2
Occupazione	Var. anno su anno (%)	-5,5	-1,4	-1,7	-2,5	-0,8	-1,1	-2,8
	Var. 3m su 3m annualiz. (%)	22,2	-0,4	2,2	-10,6	-1,9	1,4	8,7

Dati al 16/11/2020

### 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	56,9	49,5	46,7	46,5	51,4	47,7	53,7
	Var. a 1 mese	2,3	-1,1	-2,1	-1,0	-4,7	0,8	2,9
	Var. a 3 mesi	6,9	-6,1	-4,9	-10,8	-5,1	2,3	-4,5

Dati al 16/11/2020

### 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 (*retail*) sono oltre il 20% sotto la normalità e continuano a deteriorarsi a causa dei *lockdown*. Da notare che la mobilità sta peggiorando ovunque in Europa su base mensile, e rimane su livelli molto depressi in Francia. In questo aggiornamento è evidente un deterioramento in Italia e UK rispetto alla settimana scorsa, a causa dei nuovi *lockdown*. Con ogni probabilità 4Q registrerà contrazioni del PIL quasi ovunque in Europa.
- **La media settimanale dei nuovi casi di Coronavirus** indica un aumento dei *nuovi positivi* in Europa, anche se la situazione sembra stabilizzarsi, in particolare in Francia. L'Italia continua a registrare l'incremento *percentuale* più alto nelle ultime due settimane dei nuovi casi tra i paesi europei, ma è evidente che gli US mostrano adesso un deterioramento più rapido rispetto all'Europa.
- **La produzione industriale** rimane ovunque sotto i livelli dell'anno scorso anche se negli ultimi tre mesi ha recuperato un po' di terreno (*momentum*)
- **Le vendite al dettaglio** vanno meglio, e hanno superato i livelli dello scorso anno quasi ovunque tranne che in Giappone.
- **Le dinamiche commerciali** (sia lato esportazioni che importazioni) rimangono abbastanza deboli su base annua ma mostrano un certo vigore negli ultimi 3 mesi, in particolare 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 ad impiegare diversi mesi prima di tornare a livelli «normali».