



I consumi delle famiglie dopo la crisi del Covid-19

Fedele De Novellis

ASSOLOMBARDA

6 MAGGIO 2021

Congiunturaref.

PERIODICO DI ANALISI E PREVISIONE

Impatti
strutturali
della crisi
del
Covid-19

Aumento e concentrazione del risparmio

Impoverimento dei ceti deboli

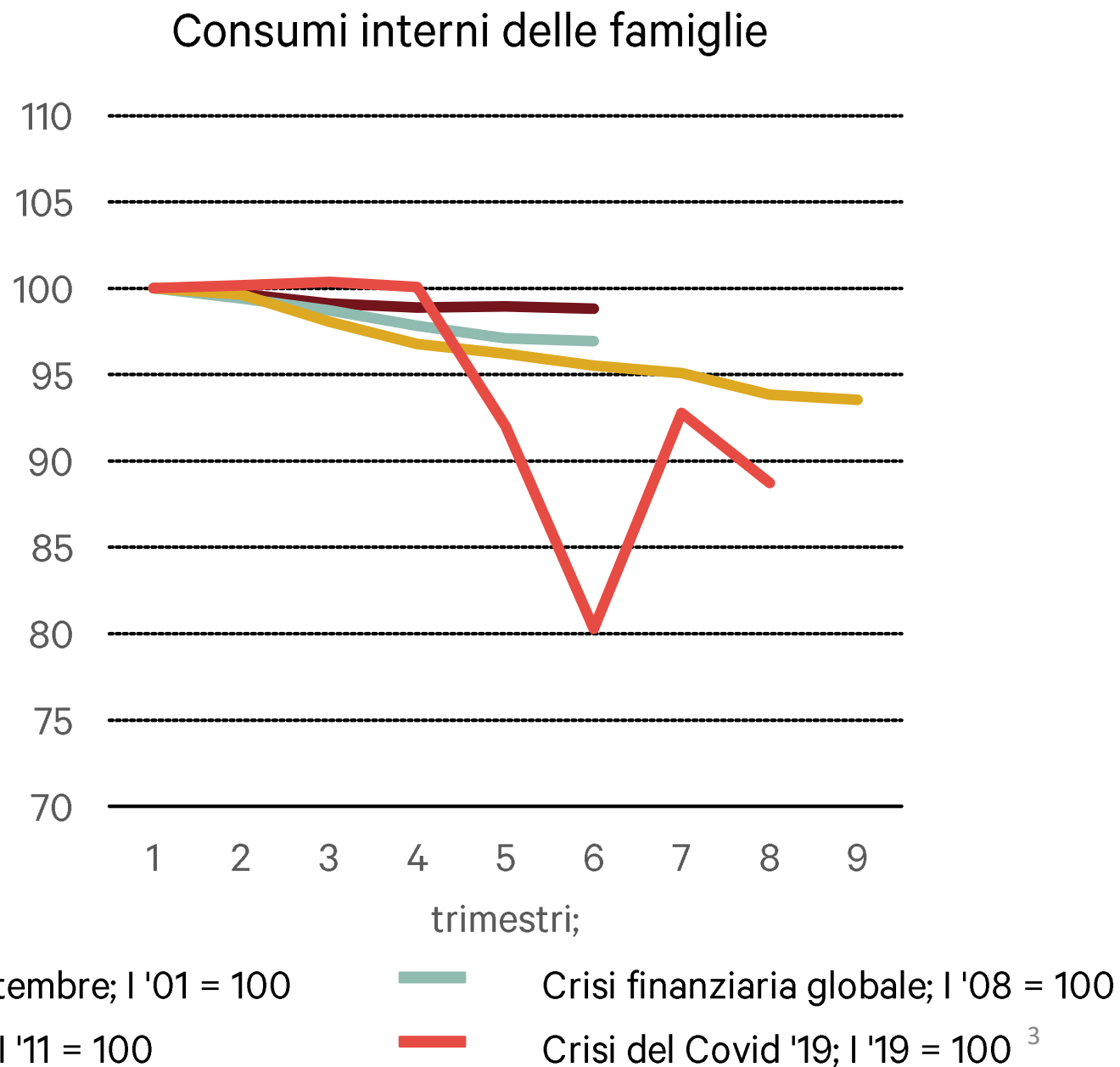
Downgrade dei consumi di base e prevalenza dei formati low cost

Mobilità urbana e localizzazione esercizi commerciali

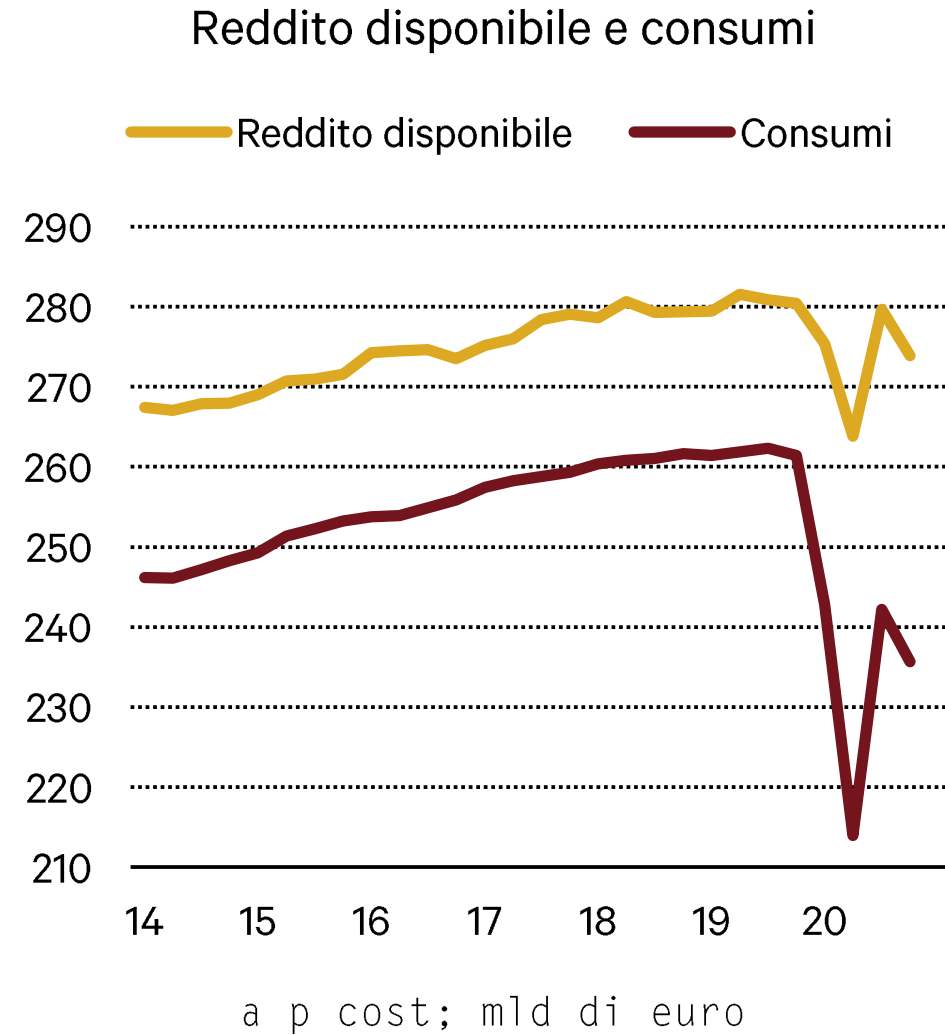
Accelerazione dell'e-commerce

Transizione energetica, ambientale e processi di produzione

Il distanziamento sociale ha frenato la spesa. Per i consumi italiani è stata la crisi più grave...



....nonostante la tenuta dei redditi...



...resa possibile dal ruolo protettivo svolto dal bilancio pubblico



Dai redditi al reddito disponibile, i conti delle famiglie nel 2020

Variazioni assolute 2019-20

Redditi lavoro dipendente: – 50 mld €
Altri redditi: – 43 mld €



**Prestazioni sociali e altri trasferimenti +
41 mld**
Imposte e contributi versati -20 mld €



**Reddito disponibile
famiglie -32 mld €**

L'accumulo di risparmio del 2020

**Reddito disponibile
famiglie**
-32 mld €

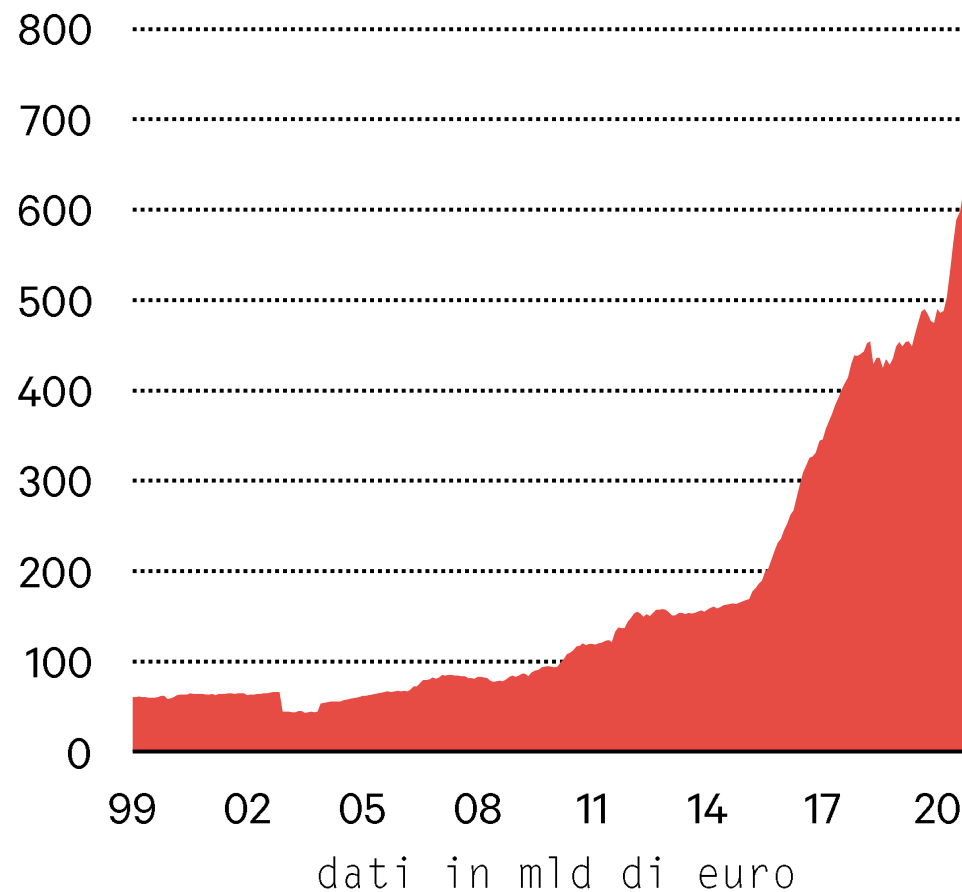
Consumi famiglie
-117 mld €

Risparmi annui famiglie
+85 mld €

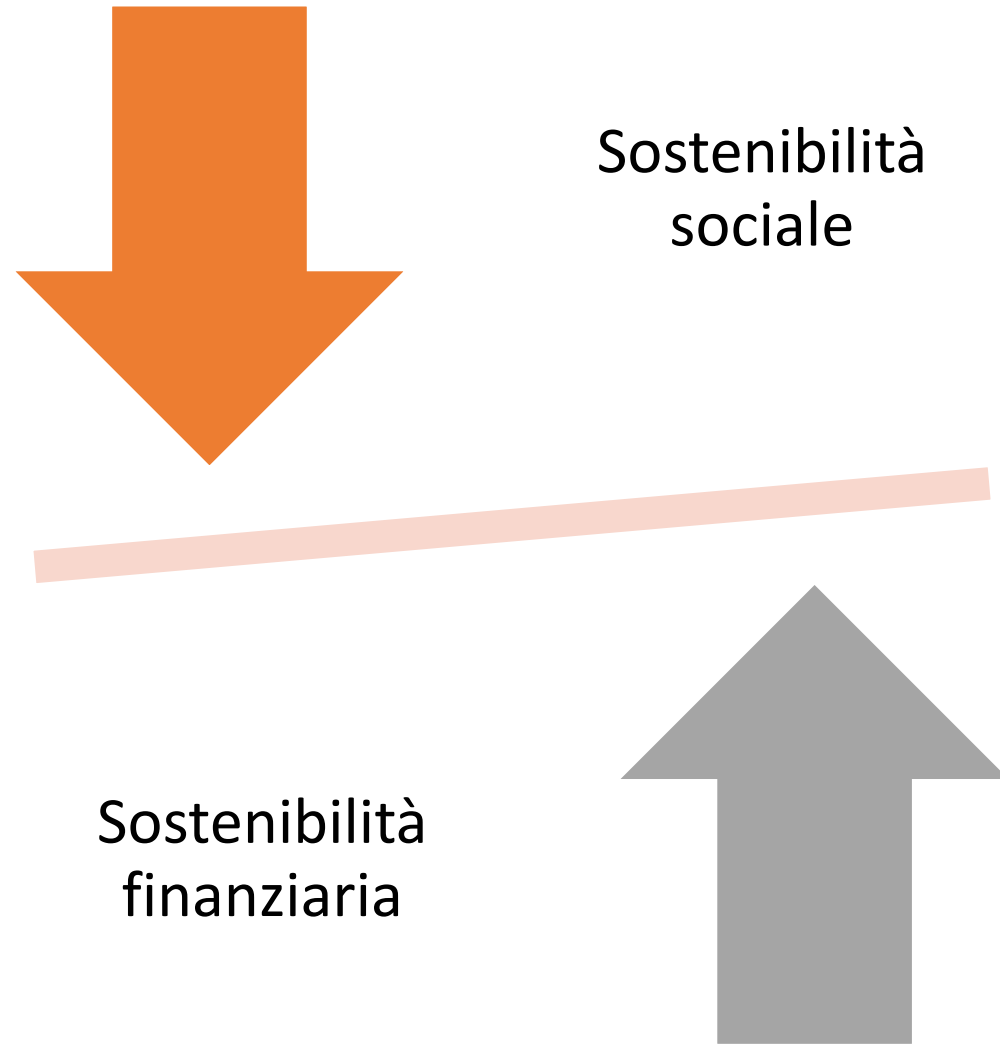
Variazioni assolute 2019-20

Il forte aumento del debito pubblico finanziato dalla Bce

Titoli detenuti dalle banche centrali nazionali dell'eurosistema: Italia

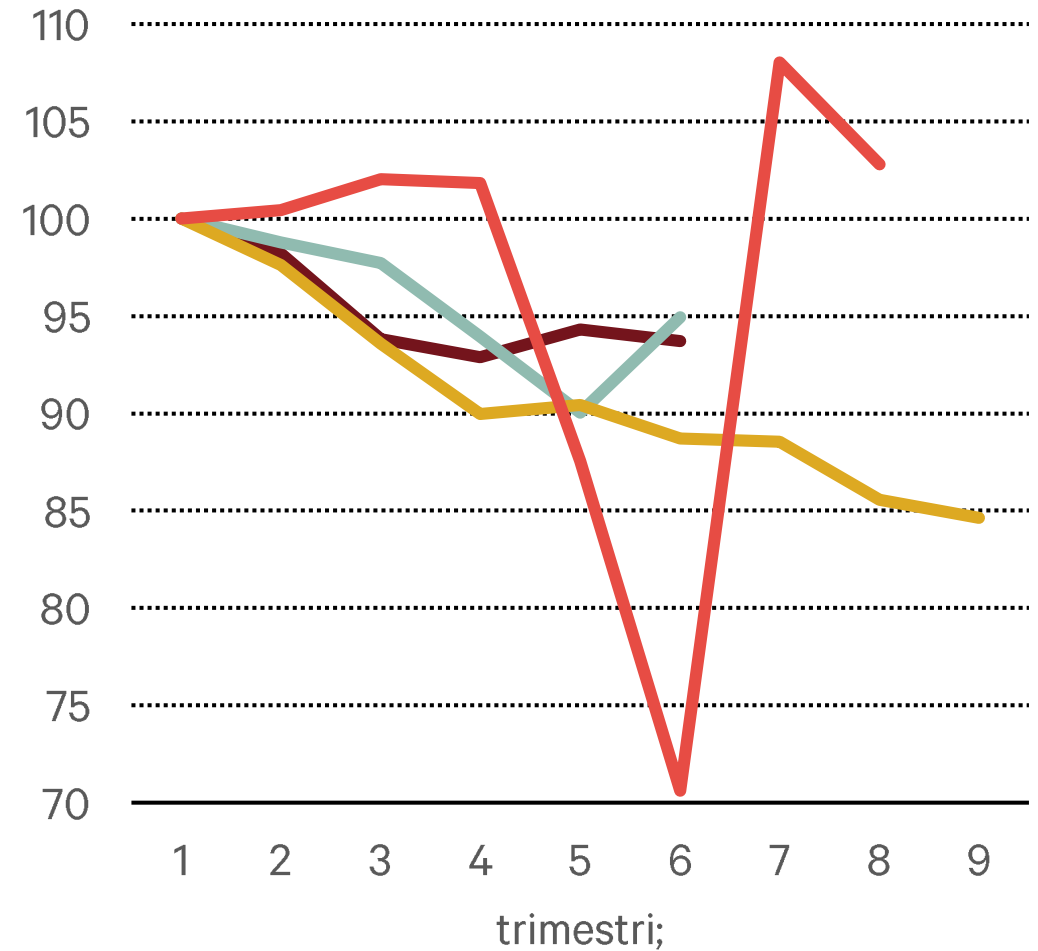


Un
equilibrio
delicato



Il distanziamento sociale ha determinato un pattern dei consumi diverso dalle altre crisi

Consumi di beni durevoli

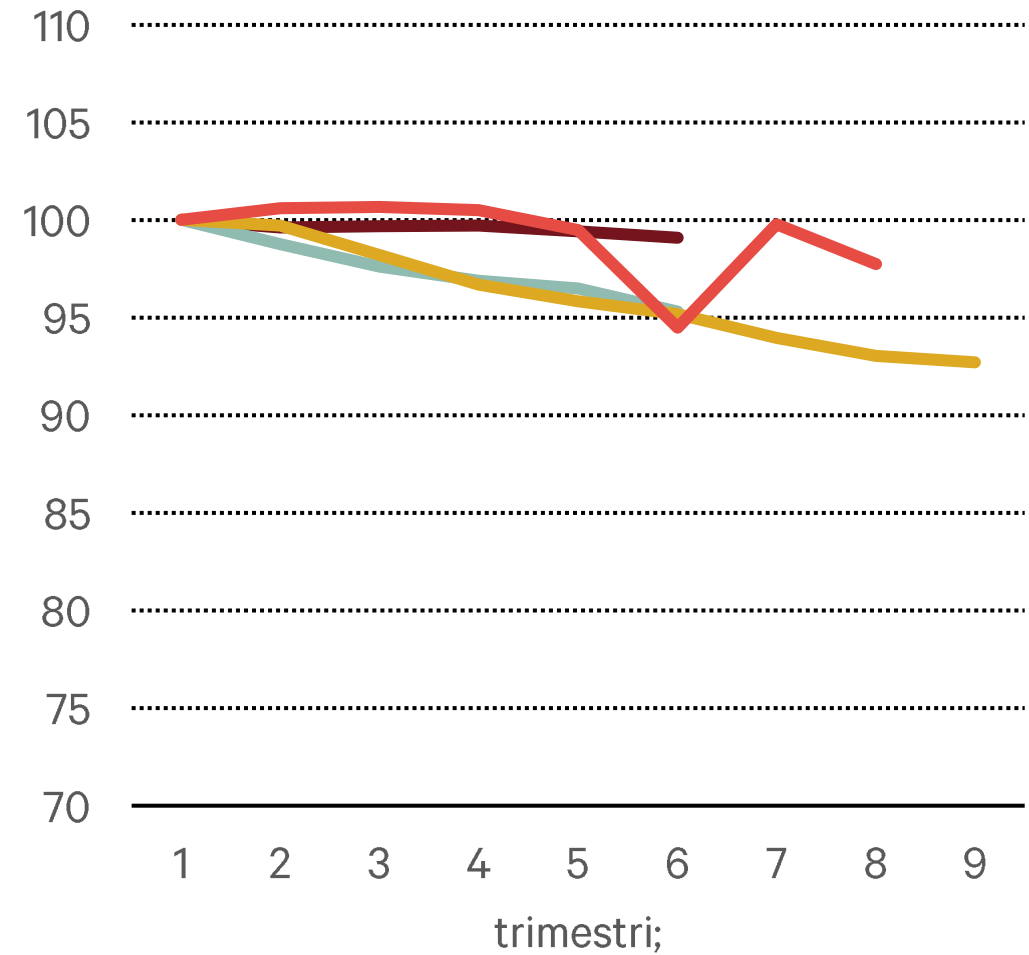


— Crisi della borsa e 11 settembre; I '01 = 100
— Crisi dei debiti sovrani; Il '11 = 100

— Crisi finanziaria globale; I '08 = 100
— Crisi del Covid '19; I '19 = 100

Tenuta dei non durevoli e dei durevoli

Consumi di beni non durevoli

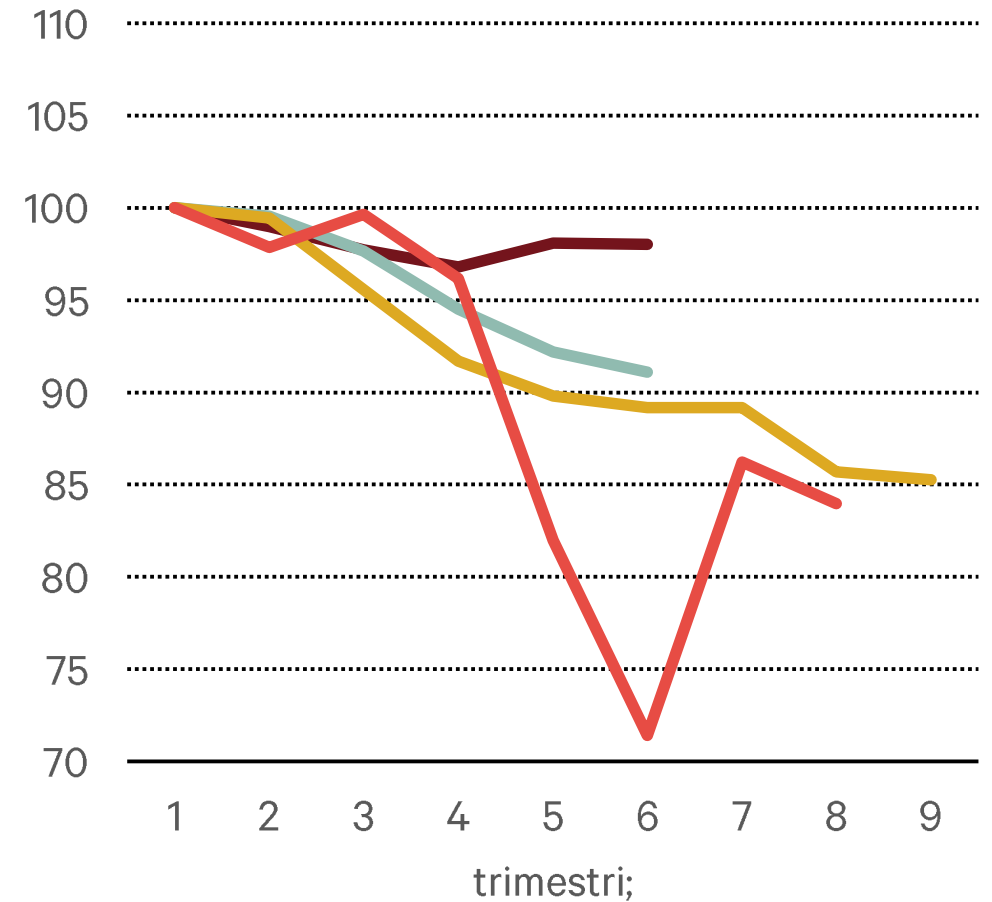


— Crisi della borsa e 11 settembre; I '01 = 100
— Crisi dei debiti sovrani; II '11 = 100

— Crisi finanziaria globale; I '08 = 100
— Crisi del Covid '19; I '19 = 100

Crisi profonda dei semidurevoli (abbigliamento, calzature)

Consumi di beni semidurevoli

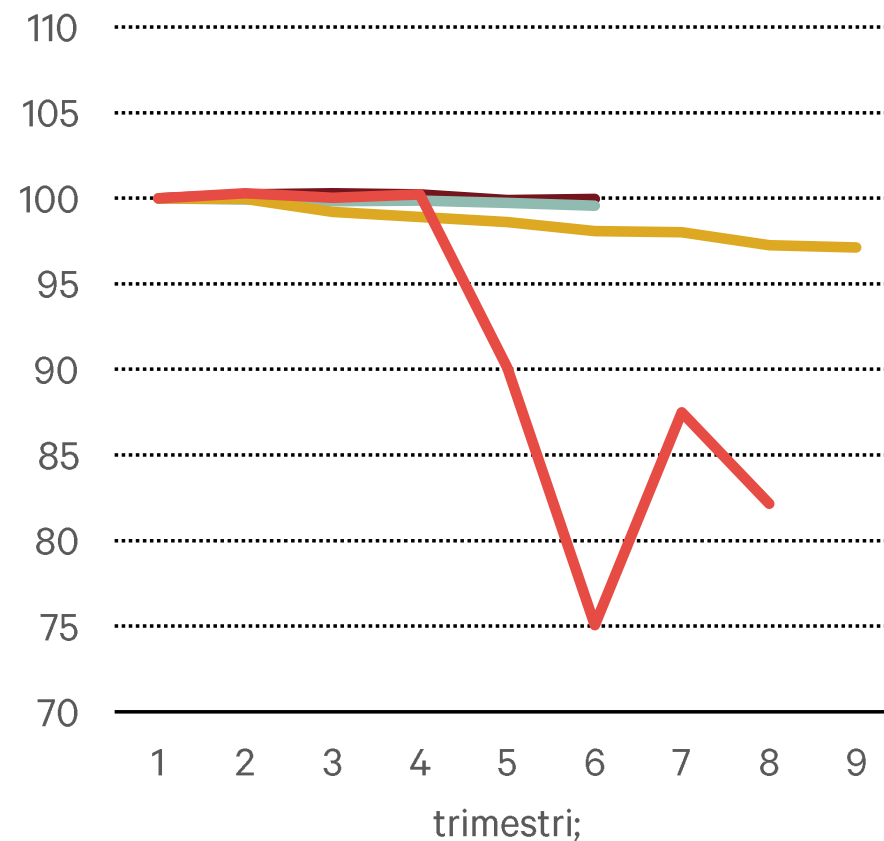


■ Crisi della borsa e 11 settembre; I '01 = 100
■ Crisi dei debiti sovrani; II '11 = 100

■ Crisi finanziaria globale; I '08 = 100
■ Crisi del Covid '19; I '19 = 100

Crisi senza precedenti nei consumi di servizi

Consumi di servizi

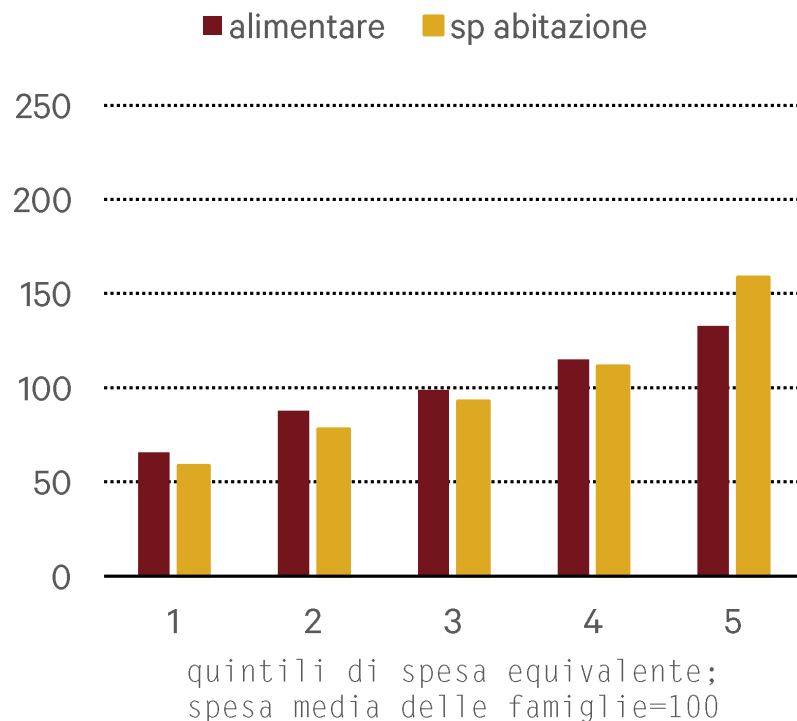


— Crisi della borsa e 11 settembre; I '01 = 100
— Crisi dei debiti sovrani; Il '11 = 100

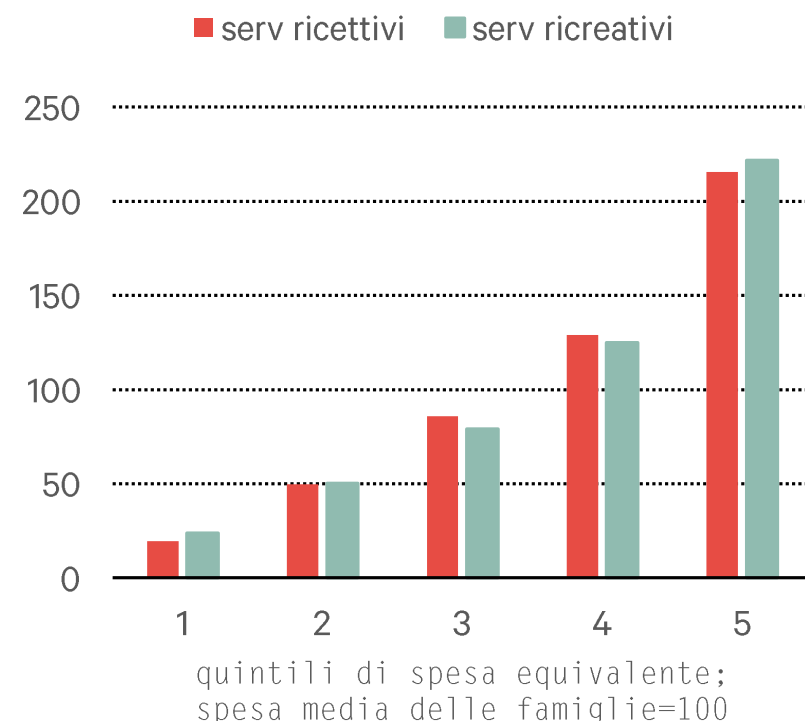
— Crisi finanziaria globale; I '08 = 100
— Crisi del Covid '19; I '19 = 100

L'aumento dei risparmi è soprattutto per le famiglie a alto reddito

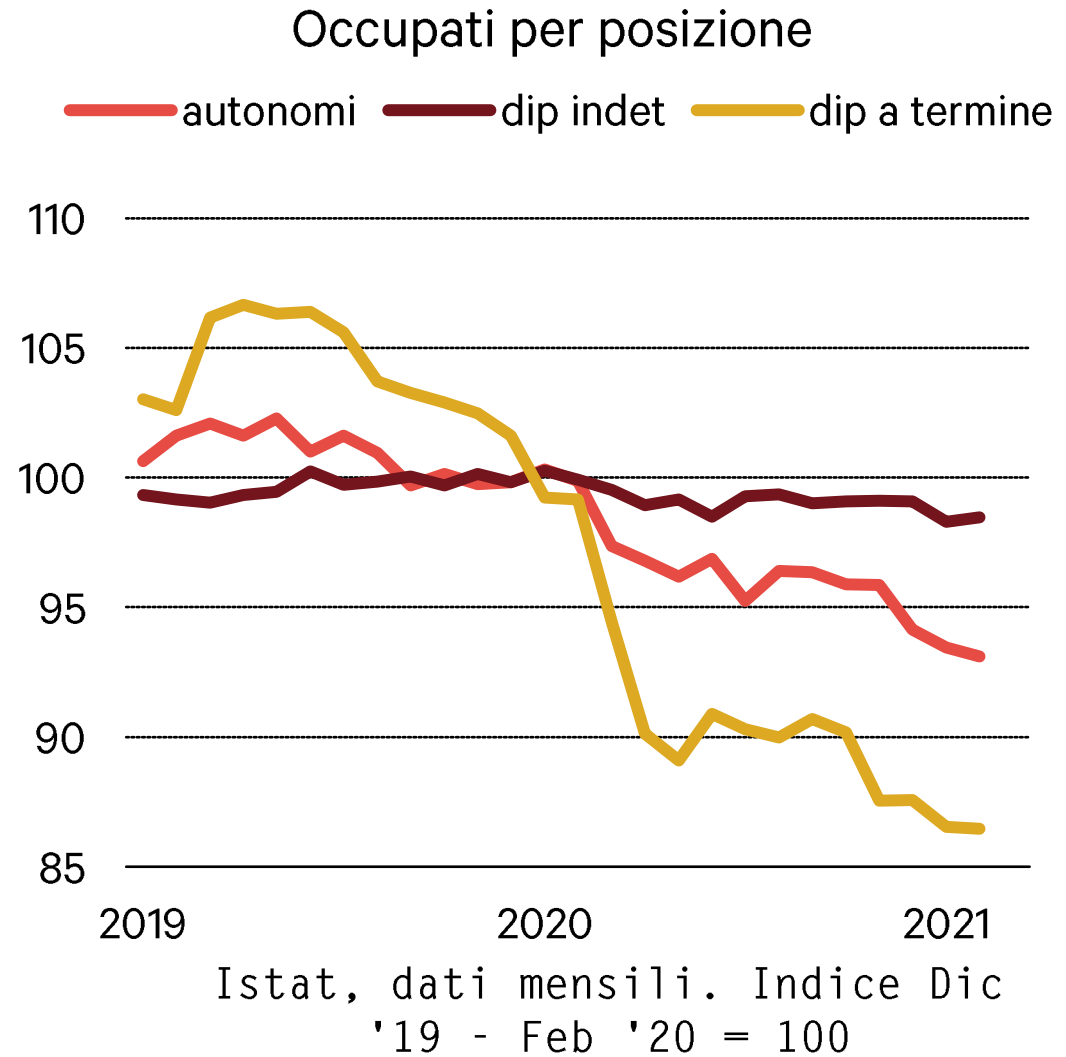
Livelli di spesa per classi di consumo



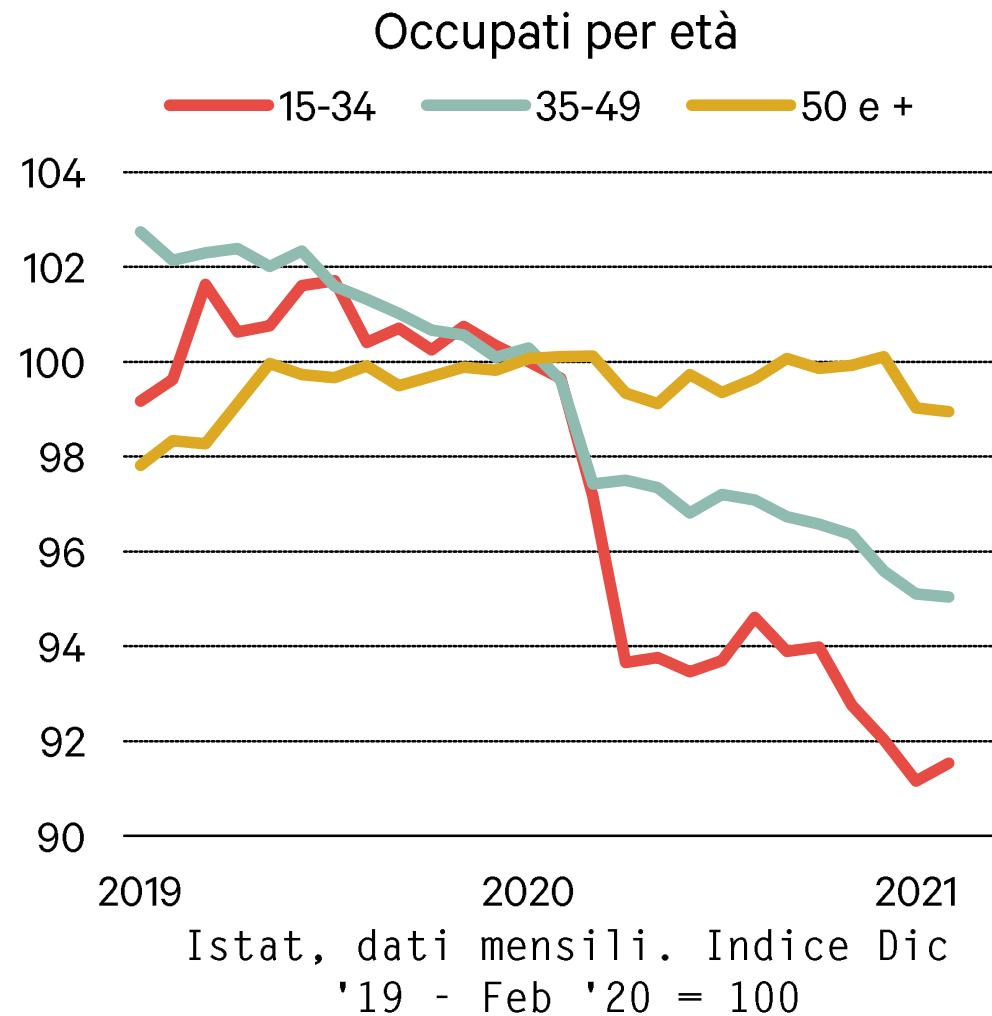
Livelli di spesa per classi di consumo



Gli ammortizzatori
sociali non hanno
protetto tutti

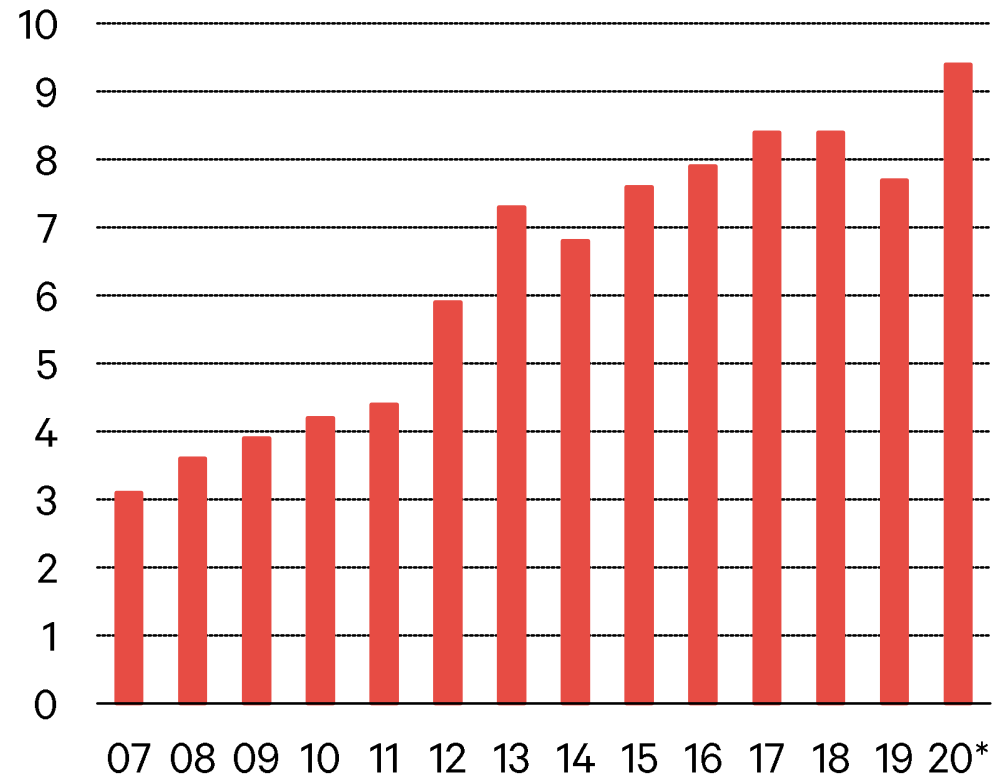


E la crisi ha pesato soprattutto sui giovani



Si sta allargando
l'area del disagio
sociale

Incidenza di povertà assoluta
individuale



% di persone che vivono in fam
in povertà assoluta sui
residenti; *stime Istat

Nel prossimi trimestri



Scenario di breve con ripresa sostenuta

I consumatori high income sostengono
la ripresa del turismo e degli spettacoli



Ma domanda si ritira da beni

Assorbimento parziale lavoratori
inoccupati ostacola recupero redditi
famiglie

Nel medio termine: settori a rischio e mismatch delle competenze



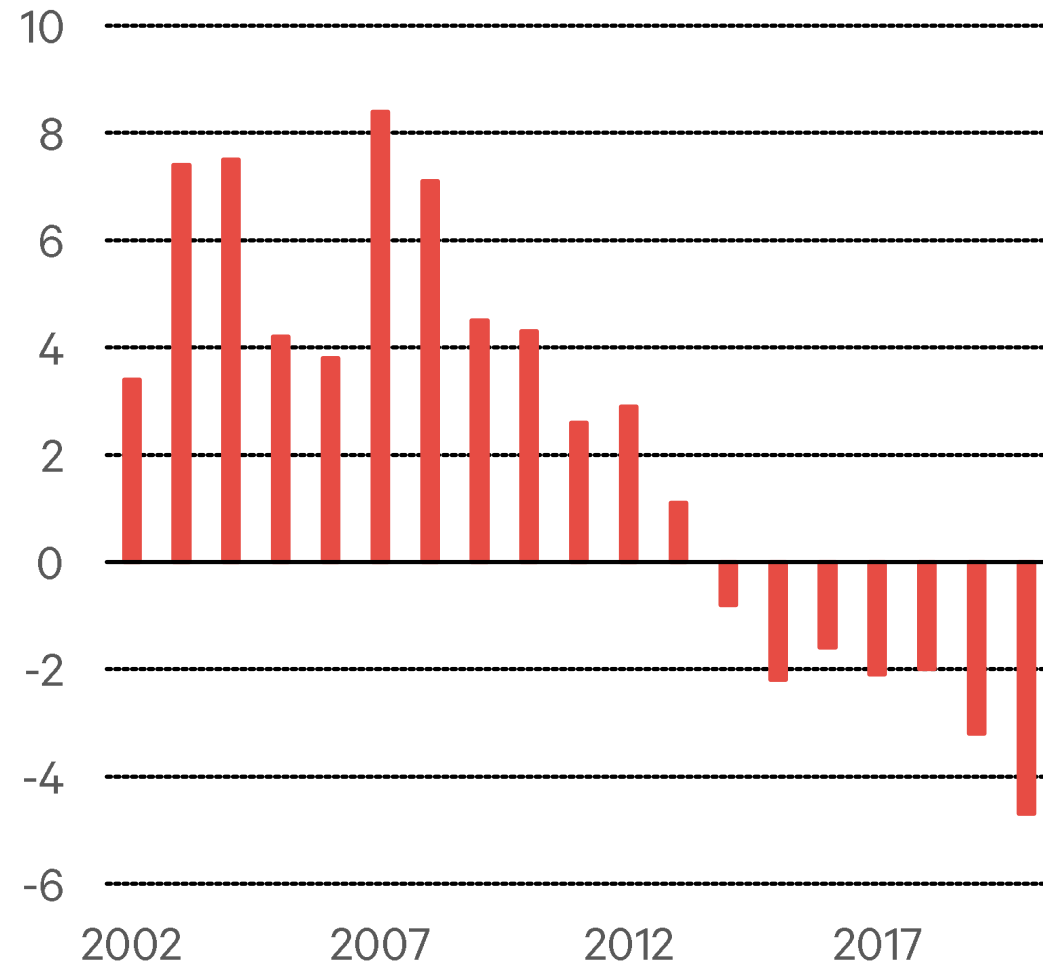
Informatica, e-commerce,
nuove professioni «green»



Commercio tradizionale,
ristorazione nei centri urbani,
trasporto urbano, convegnistica

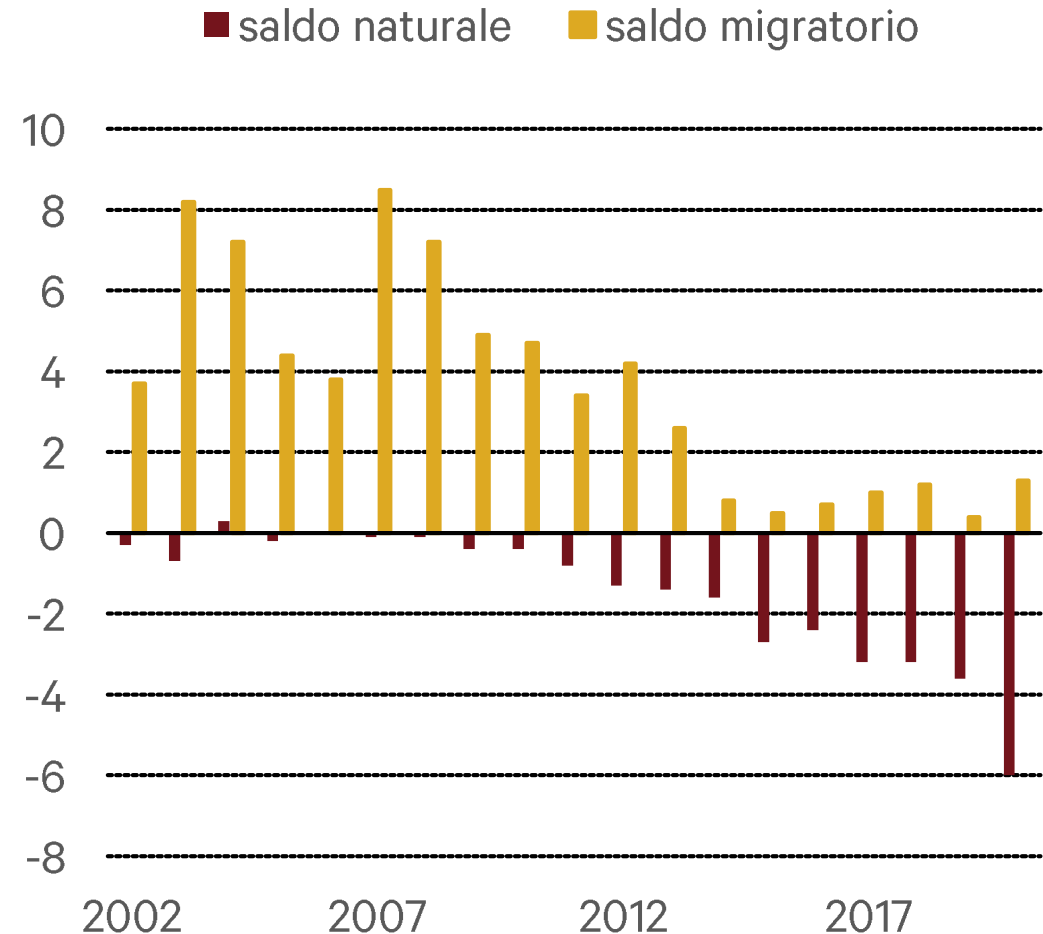
La riduzione delle opportunità e i trend demografici

La dinamica della popolazione in
Italia (per 100 abitanti)



Crollano gli arrivi degli stranieri, i giovani italiani sono pochi e trovano migliori opportunità all'estero

La dinamica della popolazione in Italia



Identikit dei consumatori

- Meno consumatori
- Più anziani
- Con redditi più bassi
- E con minori supporti dal lato del bilancio pubblico

Struttura della spesa

- Spostamento verso l'on-line è strutturale
- Spese per elettronica assorbiranno una quota crescente della spesa
- Spostamento consumi famiglie su sanità e assistenza
- Downgrade qualitativo dei consumi
- La transizione ambientale aumenta i costi di produzione e i prezzi



Altre questioni aperte....

Le varianti del Covid-19

Le campagne vaccinali nei Paesi poveri

I rincari delle commodities

Le aspettative d'inflazione

Lo scenario politico europeo dopo la crisi

La gestione delle risorse del Next Generation Eu

Il rientro dagli elevati livelli dei deficit pubblici

I tassi d'interesse e i rischi per la stabilità finanziari

Il mercato del lavoro finito il blocco dei licenziamenti

I Npl dopo la fine delle garanzie ai crediti