



Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE

I PREZZI DEI PRODOTTI DELL'INDUSTRIA

- Monitoraggio trimestrale delle dinamiche di prezzo e di mercato dei principali fattori di input (energia e materie prime) e degli output dell'industria delle costruzioni -

Gennaio 2024

Con il supporto tecnico-scientifico di



CENTRO STUDI DELLE
CAMERE DI COMMERCIO
GUGLIELMO TAGLIACARNE



BMTI

INDICE

| | |
|--|--------|
| Le principali evidenze..... | pag.3 |
| 1. Produzione industriale..... | pag.7 |
| 2. Risultati economici e sistema imprenditoriale del settore delle costruzioni | pag.9 |
| 3. Materie prime industriali..... | pag.11 |
| 4. Legname da costruzione..... | pag.14 |
| 5. Altri materiali da costruzione..... | pag.16 |

LE PRINCIPALI EVIDENZE

- A dicembre 2023 l'indice destagionalizzato della **produzione industriale** ha registrato un aumento dell'1,1% rispetto a novembre. L'aumento congiunturale dell'indice è attribuibile all'aumento generalizzato dei beni di consumo, intermedi e strumentali, attenuato dalla diminuzione dell'energia.
- I **livelli occupazionali delle costruzioni** dopo un biennio 2021-2022 caratterizzato da una considerevole espansione sono di fatto rimasti stabili in tutti i primi tre trimestri del 2023 e anzi il dato relativo al terzo trimestre mostra un lieve rallentamento (-17.000 unità) rispetto all'analogo periodo del 2022. Invece le performance del **valore aggiunto**, pur in deciso ridimensionamento rispetto al recente passato, rimangono ancora positive con una crescita tendenziale nel terzo trimestre dell'1,3% ed una congiunturale dello 0,9%, intervenuta dopo le grosse difficoltà sperimentate nel trimestre precedente. La **consistenza imprenditoriale**, invece, continua a manifestare segni di espansione particolarmente significativi, con una crescita del numero di imprese dell'1,6% fra 2022 e 2023, che, sia pure in contrazione rispetto a quella dell'anno precedente, rimane decisamente superiore rispetto all'industria nel suo complesso.
- Per quanto riguarda il **mercato energetico** si è osservato nell'ultimo trimestre del 2023 un cambio di direzione repentino: ad un iniziale aumento nel mese di ottobre dei prezzi, causato dall'acuirsi delle tensioni geopolitiche (scoppio del conflitto tra Israele e Palestina), dai tagli alla produzione e dall'elevato costo del denaro, è seguita una flessione generale di petrolio, gas naturale (grazie a un eccesso di offerta globale, a condizioni meteo favorevoli e al calo dei consumi) e, conseguentemente, del prezzo all'ingrosso dell'energia elettrica. Per effetto dei rialzi di ottobre, il prezzo medio del PUN nel trimestre è risultato più alto del 9% rispetto al terzo trimestre. Al tempo stesso, il prezzo medio annuo del PUN nel 2023 (127,24 €/MWh) si è riportato sui livelli del 2021, annullando di fatto gli incrementi record registrati nel 2022.

LE PRINCIPALI EVIDENZE

- L'ultimo trimestre del 2023 ha mostrato un ulteriore assestamento delle quotazioni dei principali **metalli industriali**. La crescita ancora frenata della Cina, alle prese con i problemi nel settore immobiliare, e il rallentamento nelle altre economie avanzate ha condizionato la domanda di metalli. A ciò si aggiunge l'impatto degli alti costi di finanziamento e le incertezze causate dalle tensioni geopolitiche in atto.
- Tra le **materie prime siderurgiche** l'ultimo trimestre del 2023 ha messo in evidenza un rialzo delle quotazioni dei futures del minerale di ferro. Il forte aumento (+13% rispetto al terzo trimestre) è dipeso anche dalle attese di nuove misure di sostegno all'economia e al settore immobiliare da parte del governo cinese.
- Tra le **materie plastiche**, dopo la contrazione della prima parte dell'anno, i prezzi del PVC e del polipropilene hanno mostrato nel quarto trimestre del 2023 un assestamento. Le quotazioni restano però lontane dai livelli dello scorso anno, complice anche la contrazione dei consumi che nel 2023 ha colpito, di fatto, l'intero comparto delle materie plastiche vergini.
- I prezzi dei prodotti siderurgici hanno mostrato nell'ultimo trimestre dell'anno una riduzione rispetto al trimestre precedente, a causa di una domanda stagnante e della contrazione dei consumi. La flessione ha interessato sia i prodotti lunghi (**tondo d'acciaio per cemento armato, travi di acciaio**) che, sebbene in misura più contenuta, i prodotti piani (**coils a caldo e lamiere da treno**).
- Nel settore del **legname**, sostanziale stabilità per i prezzi all'ingrosso dei prodotti utilizzati nell'edilizia (**travi squadrate, pannelli OSB, pannelli MDF**) ad eccezione dei **pannelli per casseforme** che accusano ribassi nell'ultima parte dell'anno. Si conferma negativo il confronto anno su anno.

LE VARIAZIONI DEI PREZZI DELLE MATERIE PRIME INDUSTRIALI

| | Var.% IV trim.23/III trim.23 | Var.% IV trim.23/IV trim.22 |
|--|------------------------------|-----------------------------|
| Energia | | |
| Petrolio Brent | -4% | -6% |
| Gas naturale TTF | 28% | -65% |
| PUN Italia | 9% | -49% |
| Metalli | | |
| Minerale di ferro | 13% | 30% |
| Rottami di acciaio | 6% | 7% |
| Ghisa in pani | -3% | -19% |
| Rame | -2% | 3% |
| Alluminio | 1% | -5% |
| Nickel | -15% | -30% |
| Piombo | -2% | 2% |
| Stagno | -7% | 16% |
| Zinco | 3% | -16% |
| Legnami e derivati | | |
| Legname da costruzione | 1% | 19% |
| Pasta di legno a fibra lunga | 1% | -21% |
| Carta da macero | 27% | 26% |
| Materie prime plastiche | | |
| PVC | 1% | -35% |
| Polipropilene | 1% | -23% |
| Altre materie prime industriali | | |
| Bitume | 4% | 1% |

Fonte: elaborazione Unioncamere-BMTI su dati Camere di Commercio, GME, Investing, Siderweb

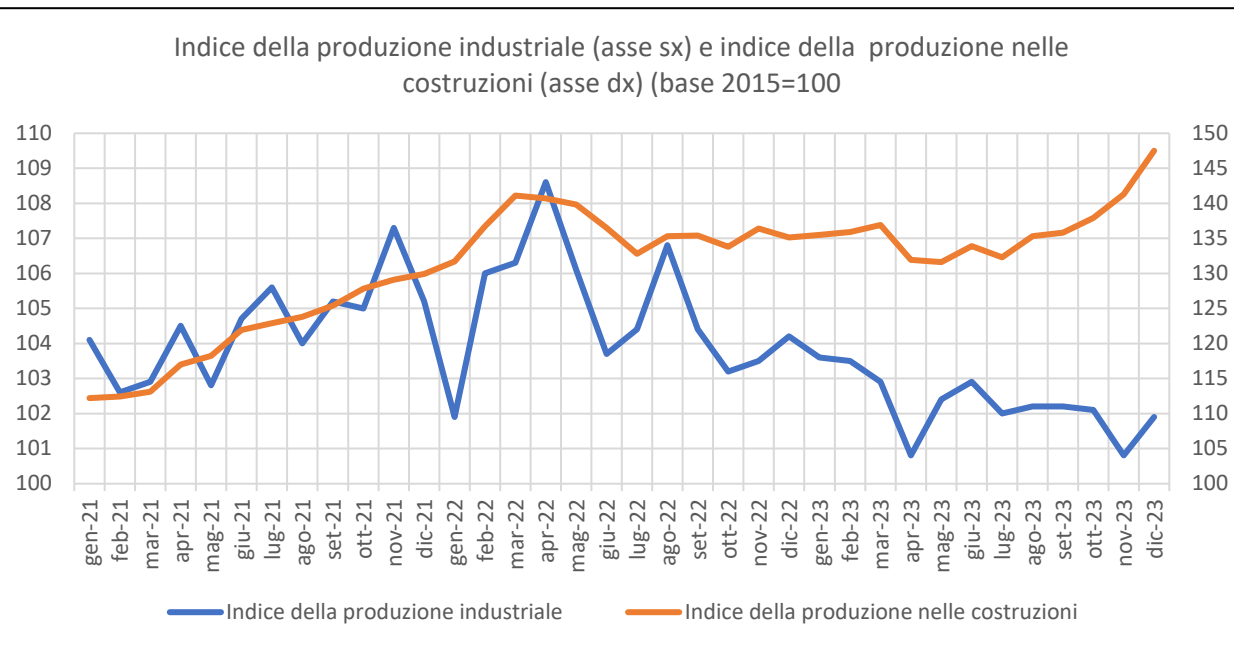
LE VARIAZIONI DEI PREZZI DEI MATERIALI LAVORATI

| | Var.% IV trim.23/III trim.23 | Var.% IV trim.23/IV trim.22 |
|---|------------------------------|-----------------------------|
| Acciaio | | |
| Tondo per cemento armato | -8% | -24% |
| Travi | -10% | -45% |
| Coils a caldo | -5% | -21% |
| Lamiere da treno | -4% | -21% |
| Legname da costruzione | | |
| Travi squadrate | 0% | -5% |
| Panelli Oriented Strand Board | -2% | -17% |
| Pannelli per Casseformi | -8% | -30% |
| Pannelli Medium Density Fiberboard | 0% | -13% |
| Isolanti termici ed acustici | | |
| Pannelli in poliuretano espanso per isolamento a cappotto | 0% | -20% |
| Pannelli in polistirene espanso "estruso" XPS | 0% | -39% |
| Pannelli in polistirene espanso "sinterizzato" EPS | 0% | -32% |
| Polietilene reticolato espanso per isolamento acustico | 0% | -10% |
| Altri materiali da costruzione | | |
| Mattoni e tegole in terracotta | -1,4% | -7,5% |
| Cemento | -1,4% | -2,0% |
| Piastrelle in ceramica | -1,0% | -6,2% |
| Tubi in plastica | -1,1% | 0,0% |

Fonte: elaborazione Unioncamere-BMTI su dati Camere di Commercio, Istat, Siderweb

Produzione industriale

PRODUZIONE INDUSTRIALE

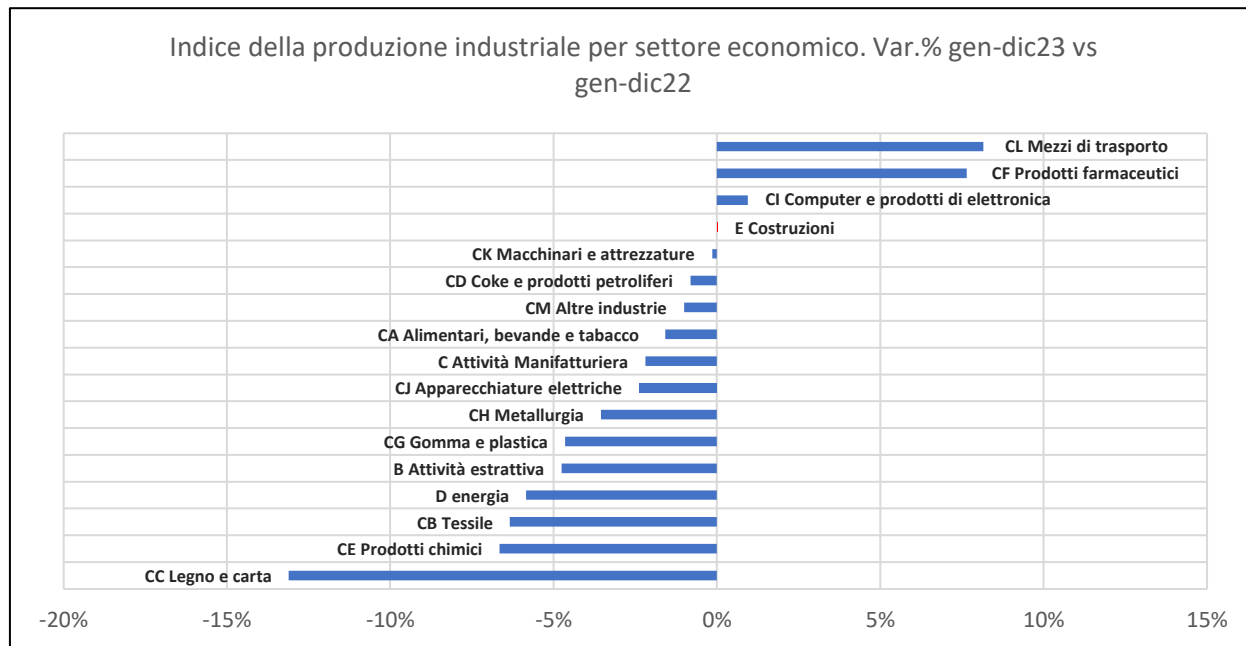


Fonte: elaborazione BMTI su dati Istat

-0,5%

Variazione dell'indice della **produzione industriale** tra quarto trimestre 2023 e terzo trimestre 2023 (dati destagionalizzati)

A dicembre 2023 l'indice destagionalizzato della **produzione industriale** ha registrato un aumento dell'1,1% rispetto a novembre. Nella media del trimestre ottobre-dicembre 2023 si è evidenziata una flessione del livello della produzione del -0,5% rispetto al trimestre precedente. In termini tendenziali, al netto degli effetti di calendario, si è osservato a dicembre 2023 un calo del -2,1% rispetto a dicembre 2022. La flessione del 2023 rispetto all'anno precedente ha interessato la maggior parte dei raggruppamenti principali di industrie, a causa dei costi energetici ancora alti rispetto al confronto storico e delle difficoltà delle imprese nell'accesso al credito. Per le **costruzioni** si è registrato a dicembre 2023 un aumento dell'indice della produzione (+4,4% rispetto a novembre, dati destagionalizzati) anche per effetto della crescita degli investimenti legati al PNRR.



Fonte: elaborazione BMTI su dati Istat

0,0%

Variazione del settore delle **costruzioni** tra gennaio-dicembre 2023 e gennaio-dicembre 2022 (dati corretti per gli effetti di calendario)



CENTRO STUDI DELLE
CAMERE DI COMMERCIO
GUGLIELMO TAGLIACARNE

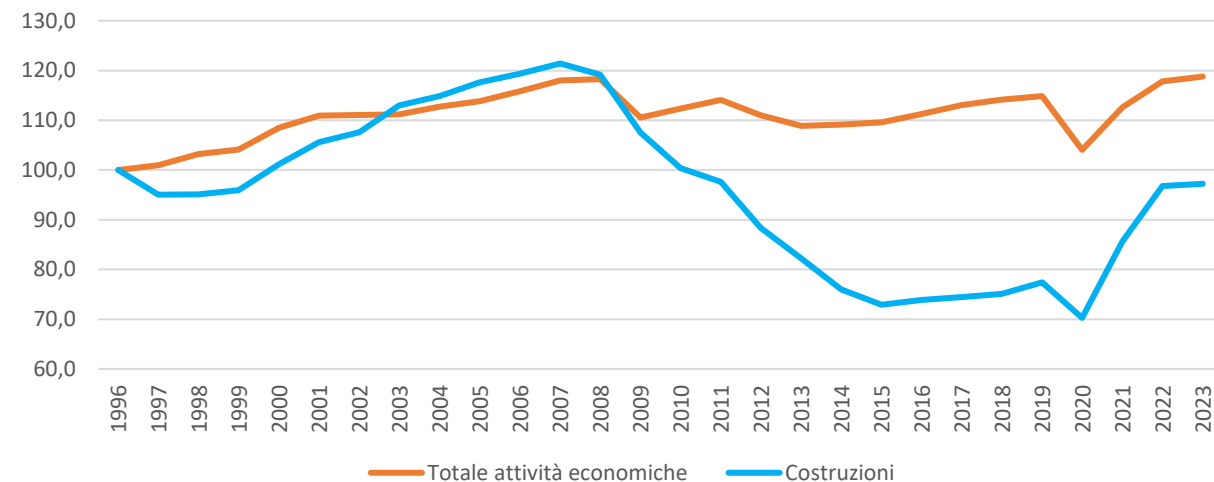


BMTI

Focus: risultati economici e sistema imprenditoriale del settore delle costruzioni

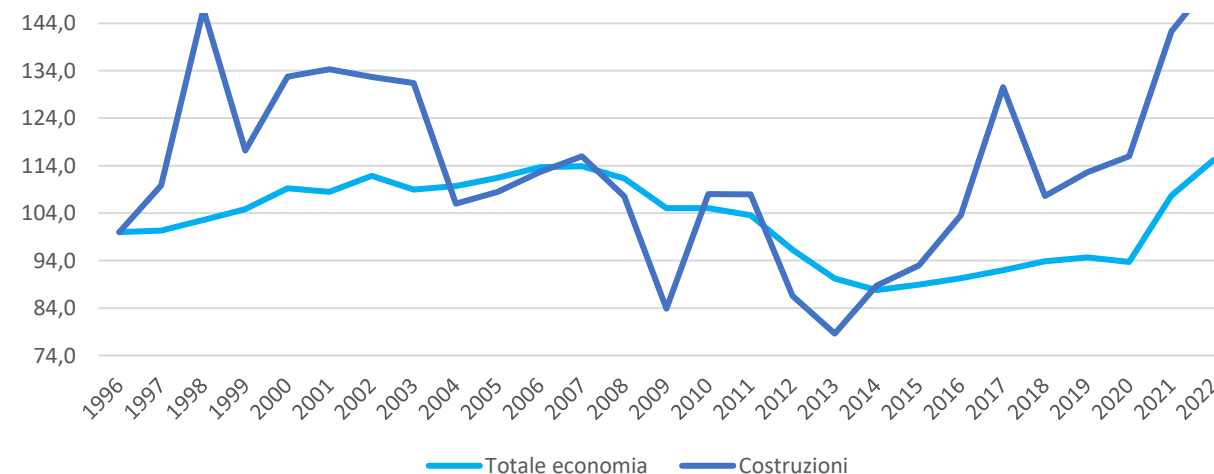
VALORE AGGIUNTO E INVESTIMENTI DELLE COSTRUZIONI IN ITALIA

Numero indice 1996=100 del valore aggiunto ai prezzi base e concatenati con anno di riferimento 2015 nei primi tre trimestri. Branca costruzioni e totale economia. Anni 1996-2023. Dati destagionalizzati



Fonte: Elaborazione Centro Studi delle Camere di Commercio Guglielmo Tagliacarne su dati Istat

Numero indice 1996=100 della propensione agli investimenti (rapporto investimenti/valore aggiunto) delle costruzioni e del totale economia. Anni 1996-2022



Fonte: Elaborazione Centro Studi delle Camere di Commercio Guglielmo Tagliacarne su dati Istat

Variazione percentuale del valore aggiunto fra primi nove mesi del 2022 e primi nove mesi del 2023

+0,4

Decremento percentuale fra anno 2007 (primi tre trimestri) e anno 2023 (primi tre trimestri)

-20,0

Incremento percentuale fra anno 2015 (primi tre trimestri) e anno 2023 (primi tre trimestri): +38,3%

+38,3

Tasso di crescita percentuale della propensione agli investimenti fra 1996 e 2022 (intera economia +15,2%):

+53,3

Variazione percentuale degli investimenti fra 1996 e 2022 in termini concatenati (intera economia +32,9%):

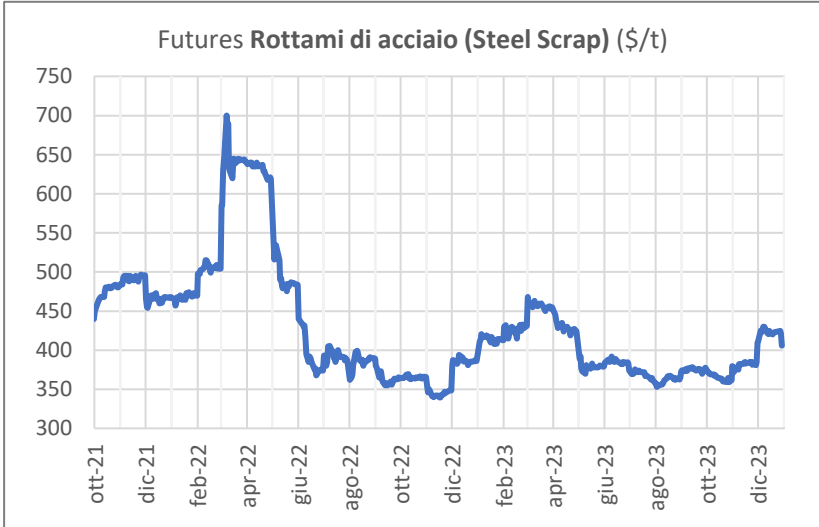
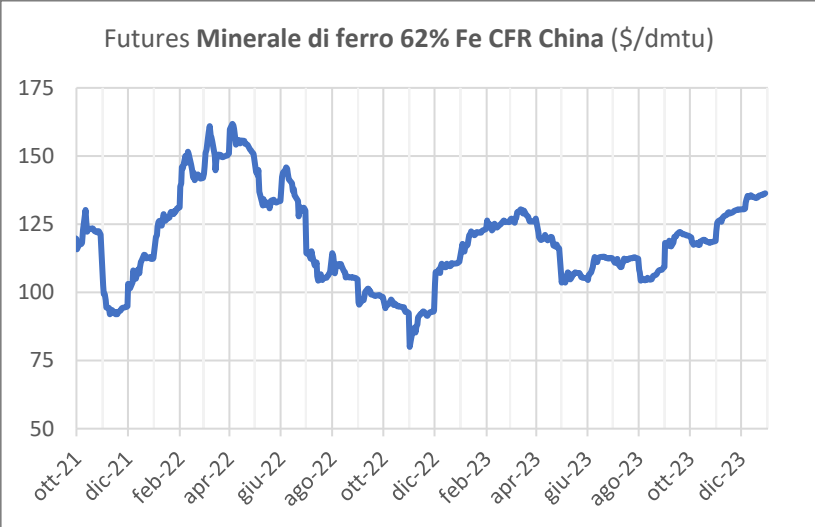
+98,5

Variazione percentuale degli investimenti fra 2021 e 2022 in termini concatenati (intera economia +9,7%):

+13,8%

Materie prime industriali

QUOTAZIONI MATERIE PRIME SIDERURGICHE



Ferro

13%
IV trim23/
III trim23

30%
IV trim23/
IV trim22

Rottame

6%
IV trim23/
III trim23

7%
IV trim23/
IV trim22

Ghisa

-3%
IV trim23/
III trim23

-19%
IV trim23/
IV trim22

* dmtu = dry metric tonnes unit. Fonte: elaborazione Unioncamere – BMTI su dati Investing

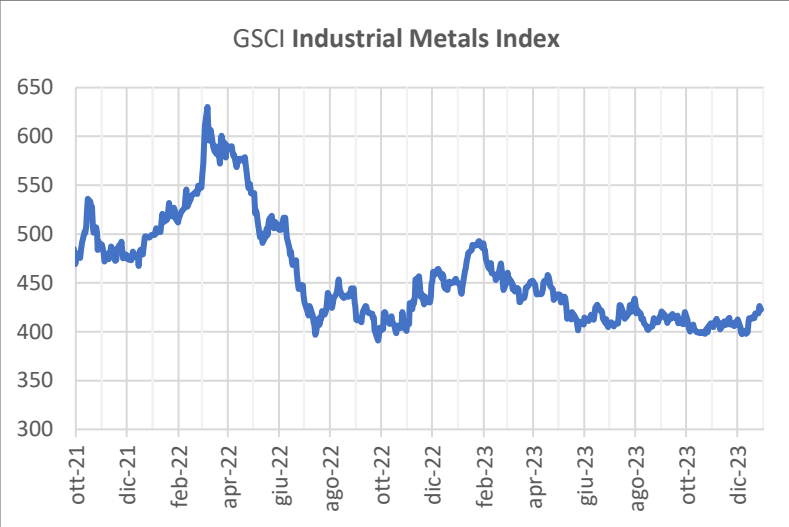


L'ultimo trimestre del 2023 ha messo in evidenza un rialzo delle quotazioni dei futures del **minerale ferro**, tornato in chiusura d'anno sopra i 130 \$, ai massimi da giugno 2022. Il forte aumento negli ultimi tre mesi (+13% rispetto al terzo trimestre) è dipeso anche dalle attese di nuove misure di sostegno all'economia e al settore immobiliare da parte del governo cinese, oltre che ad alcune preoccupazioni legate a una possibile interruzione delle forniture a causa di uno sciopero dei lavoratori in Australia occidentale. In aumento anche le quotazioni dei futures dei **rottami di acciaio** che segnano un +6% rispetto al trimestre precedente, attestandosi sopra i 400 \$/t a dicembre, spinti anche da una maggiore domanda proveniente dal mercato turco.

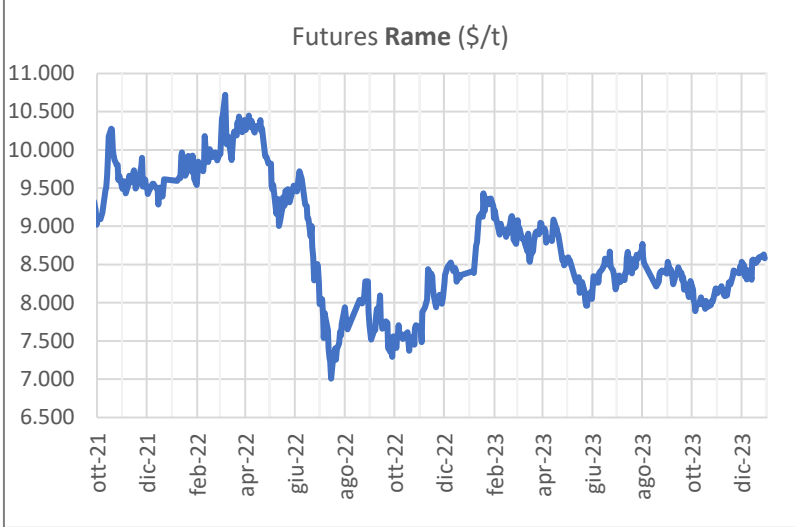
Mercato della **ghisa** senza particolari tensioni nell'ultimo trimestre dell'anno, con una buona disponibilità di prodotto ed una domanda delle fonderie nella norma. I prezzi hanno ceduto il 3% rispetto al trimestre precedente, mostrando al tempo stesso una flessione di quasi il 20% su base annua.

Fonte: elaborazione Unioncamere – BMTI su dati CCIAA Milano-MonzaBrianza-Lodi

QUOTAZIONI METALLI



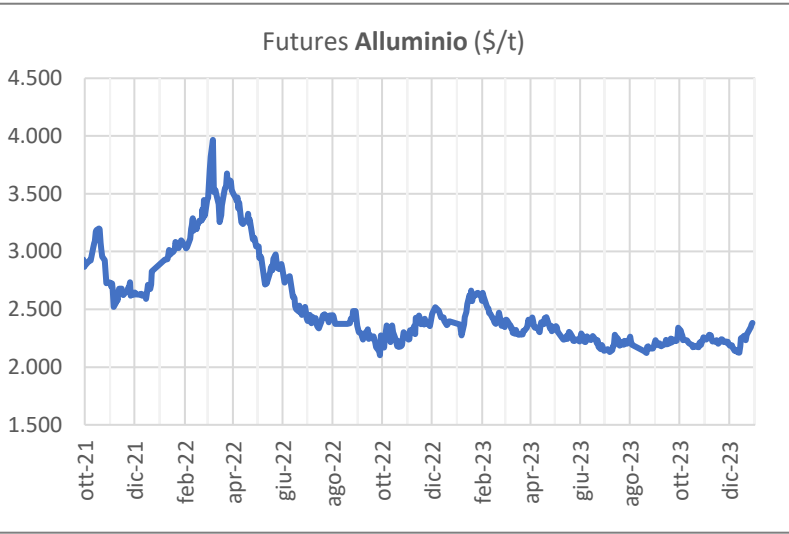
Fonte: elaborazione Unioncamere – BMTI su dati Investing, Westmetall



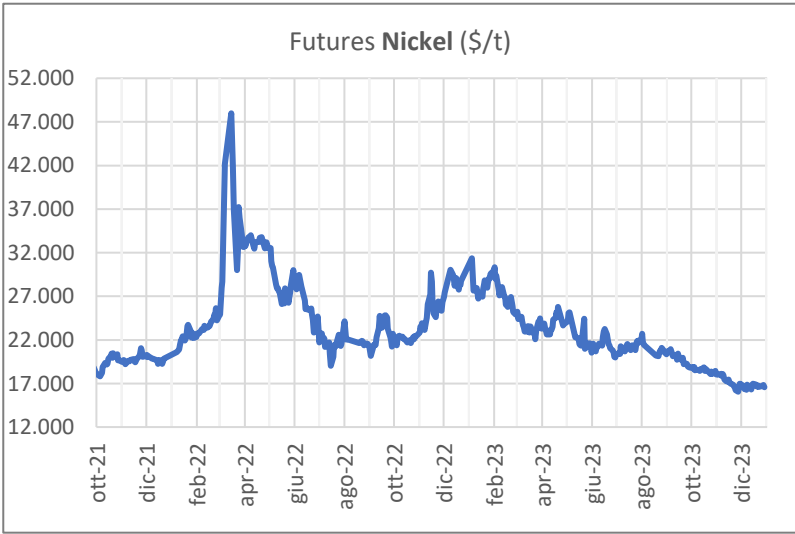
Rame
-2%
 IV trim23/
 III trim23

3%
 IV trim23/
 IV trim22

L'ultimo trimestre del 2023 ha mostrato un ulteriore assestamento delle quotazioni dei principali metalli industriali. Il rallentamento della Cina, ancora alle prese con i problemi nel settore immobiliare, e delle altre economie avanzate ha condizionato la domanda di metalli. A ciò si aggiunge l'impatto degli alti costi di finanziamento e le incertezze geopolitiche. Il prezzo del **rame** ha chiuso l'ultimo trimestre dell'anno praticamente invariato su base congiunturale, beneficiando della ripresa legata ai problemi di approvvigionamento in America Latina. Stabile rispetto al trimestre precedente anche l'**alluminio**, con dei segnali di rialzo in chiusura d'anno. Ulteriore ribasso nel quarto trimestre 2023 per il **nickel** (-15% rispetto al trimestre precedente): il mercato è rimasto gravato da una situazione di eccesso di offerta, dipeso in primis dall'incremento della produzione indonesiana.



Fonte: elaborazione Unioncamere – BMTI su dati Westmetall

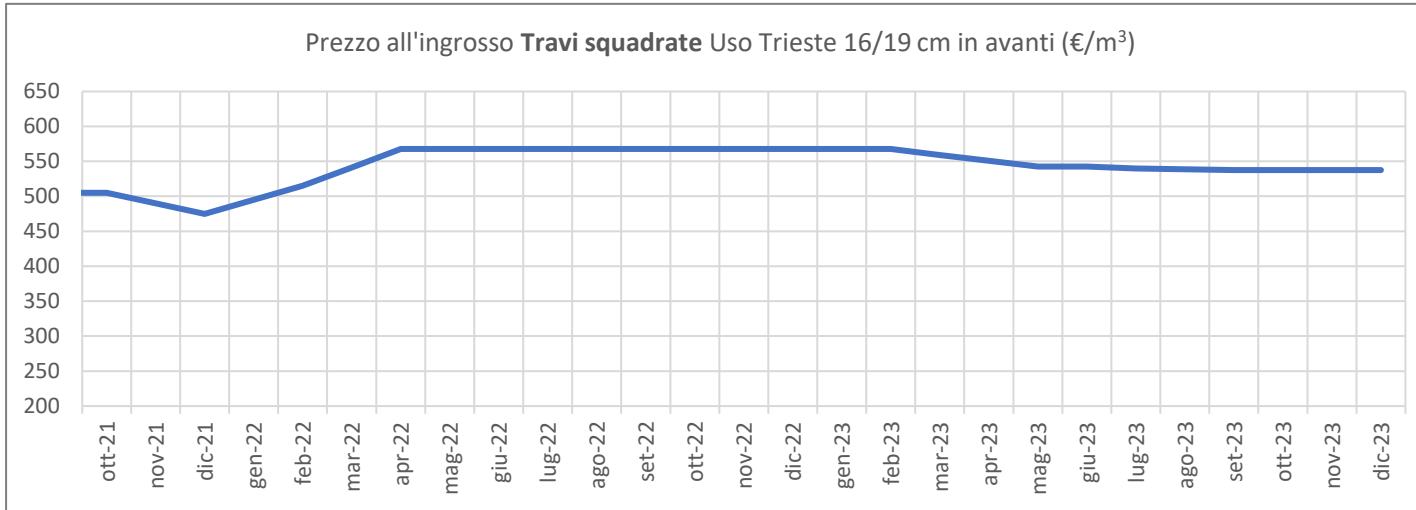


Alluminio
1%
 IV trim23/
 III trim23

-5%
 IV trim23/
 IV trim22

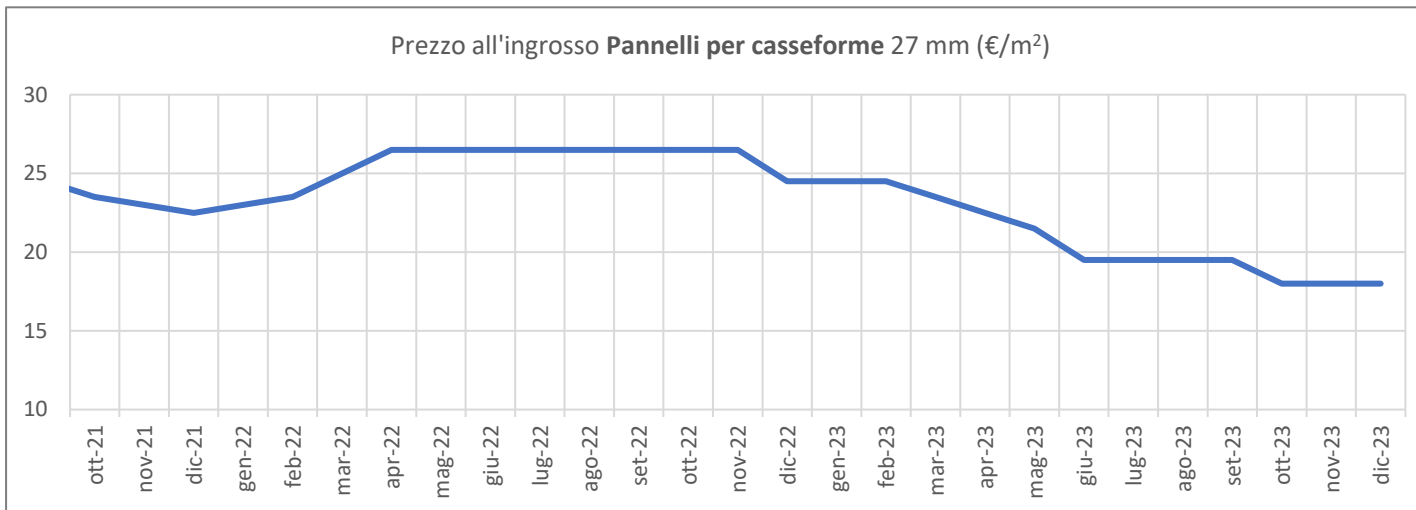
Legname da costruzione

PREZZI DELLE TRAVI SQUADRATE PER COSTRUZIONI



Fonte: elaborazione Unioncamere – BMTI su dati CCIAA Milano-MonzaBrianza-Lodi

PREZZI DEI PANNELLI PER CASSEFORME



Fonte: elaborazione Unioncamere – BMTI su dati CCIAA Milano-MonzaBrianza-Lodi

-0,2%
IV trim23/
III trim23

-5%
IV trim23/
IV trim22

Nel comparto del legname si confermano improntati alla stabilità i prezzi delle **travi squadrate** (prodotto impiegato nei lavori di carpenteria e nella costruzione di strutture edili come tetti e solai) sulla scia dell'andamento che si protrae sin dai mesi primaverili del 2022.

Relativamente ai **pannelli per casseforme** (utilizzati in edilizia per il contenimento dei getti in calcestruzzo) i prezzi hanno ceduto ulteriore terreno nell'ultimo trimestre dell'anno, dando seguito ad una tendenza al ribasso iniziata già nel primo trimestre del 2023. Ampiamente negativo il confronto anno su anno, pari ad un -30%.

Sul comparto ha continuato a pesare la debolezza della domanda nelle costruzioni e nell'arredamento, complice anche la revisione degli incentivi sulla casa.

-8%
IV trim23/
III trim23

-30%
IV trim23/
IV trim22



CENTRO STUDI DELLE
CAMERE DI COMMERCIO
GUGLIELMO TAGLIACARNE

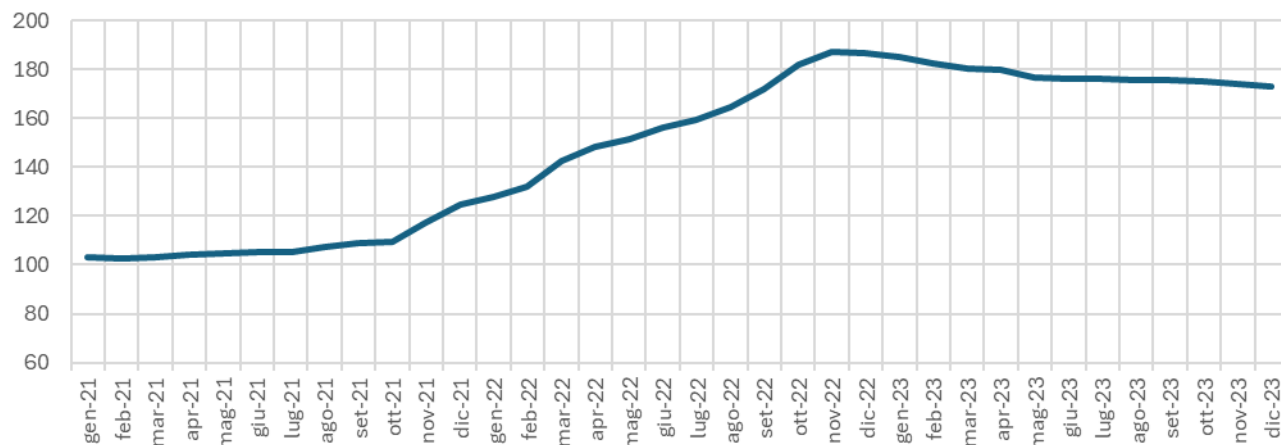


BMTI

Altri materiali da costruzione

PREZZI DI MATTONI E TEGOLE

Indice dei prezzi alla produzione - Mattoni e tegole in terracotta (gen20=100)



Fonte: elaborazione BMTI su dati Istat

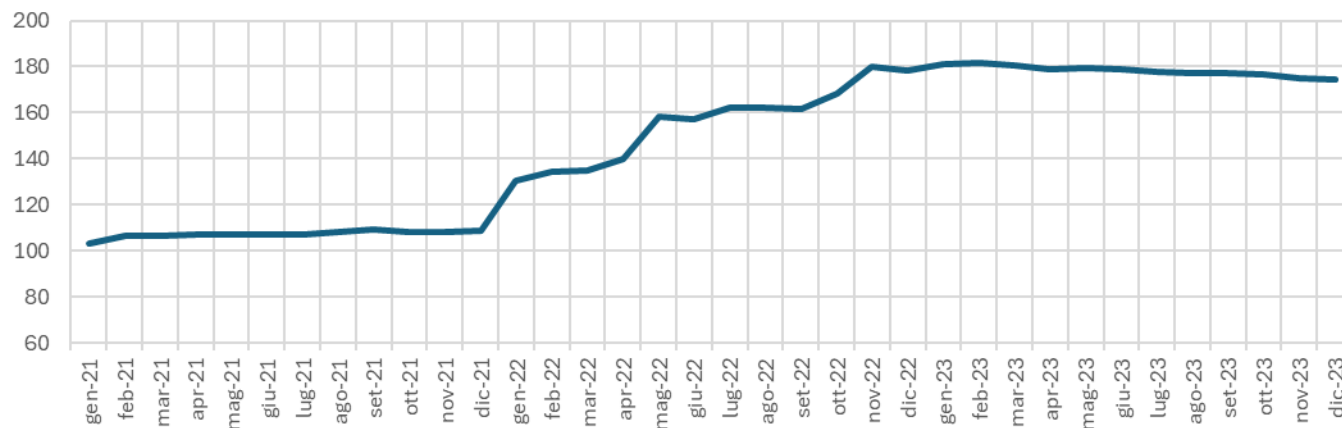
-1,0%
IV trim23/
III trim23

-6,2%
IV trim23/
IV trim22

Lieve riduzione nel quarto trimestre del 2023 per l'indice del prezzo alla produzione di **mattoni e tegole**. Rispetto al picco dell'ultimo trimestre del 2022, i prezzi sono diminuiti del 6,2%.

PREZZI DEL CEMENTO

Indice dei prezzi alla produzione - Cemento (gen20=100)



Fonte: elaborazione BMTI su dati Istat

-1,1%
IV trim23/
III trim23

+0,0%
IV trim23/
IV trim22

Lieve calo nell'ultimo trimestre del 2023 per l'indice del prezzo alla produzione del **cemento**. Stabilità rispetto allo stesso trimestre del 2022.

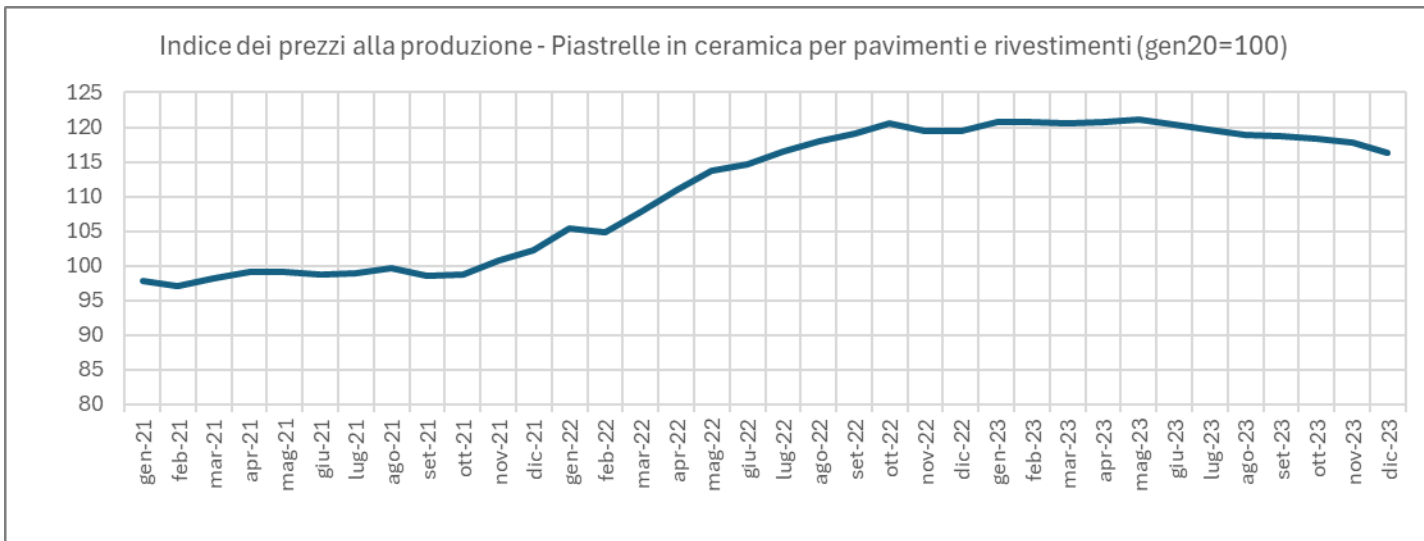


CENTRO STUDI DELLE
CAMERE DI COMMERCIO
GUGLIELMO TAGLIACARNE



BMTI

PREZZI DELLE PIASTRELLE IN CERAMICA



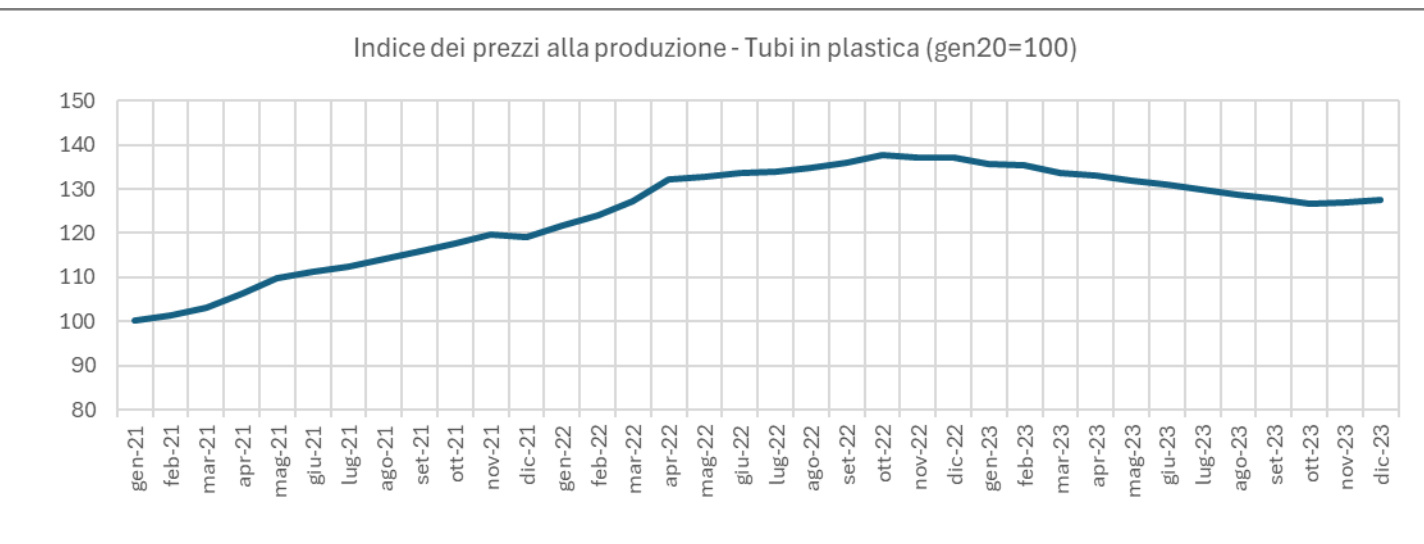
Fonte: elaborazione BMTI su dati Istat

-1,4%
IV trim23/
III trim23

-2,0%
IV trim23/
IV trim22

E' proseguito nell'ultimo trimestre del 2023 la lieve discesa dell'indice del prezzo alla produzione delle **piastrelle in ceramica** già osservata nel trimestre precedente.

PREZZI DEI TUBI IN PLASTICA



Fonte: elaborazione BMTI su dati Istat

-1,4%
IV trim23/
III trim23

-7,5%
IV trim23/
IV trim22

Si è arrestato in chiusura di 2023 il calo dell'indice dei prezzi alla produzione dei **tubi in plastica** in atto da inizio anno. Su base annua, la variazione registrata nel quarto trimestre è del -7,5%.



CENTRO STUDI DELLE
CAMERE DI COMMERCIO
GUGLIELMO TAGLIACARNE



BMTI