

Embargo: 9:45 (ora italiana) 4 novembre 2021

# IHS Markit PMI® Settore Terziario Italiano

Include IHS Markit PMI® Composito italiano

## Ottobre registra un forte rallentamento della crescita terziaria

### Key findings

Il più debole tasso di espansione dell'attività economica dell'attuale sequenza di sei mesi

Rallenta la crescita dei nuovi ordini, ma resta solida

Con l'aumento della pressione sulla capacità operativa, cresce il tasso di creazione occupazionale

Dati raccolti dal 12 al 26 ottobre 2021.

Nonostante l'indebolimento dei nuovi ordini ed un nuovo rallentamento della crescita rispetto ai picchi pluriennali di luglio e agosto, gli ultimi dati PMI® di ottobre indicano che in Italia il settore dei servizi ha continuato ad espandersi. Le pressioni sulla capacità operativa continuano tuttavia a salire, e infatti le aziende hanno registrato un tasso accelerato di assunzione.

L'Indice principale destagionalizzato IHS Markit PMI® dell'Attività Terziaria in Italia di ottobre si è posizionato su 52.4, registrando il sesto mese consecutivo di incremento dell'attività terziaria, anche se il tasso di crescita è stato il più debole della sequenza. Rispetto al 55.5 di settembre, il valore dell'indice è sceso considerevolmente.

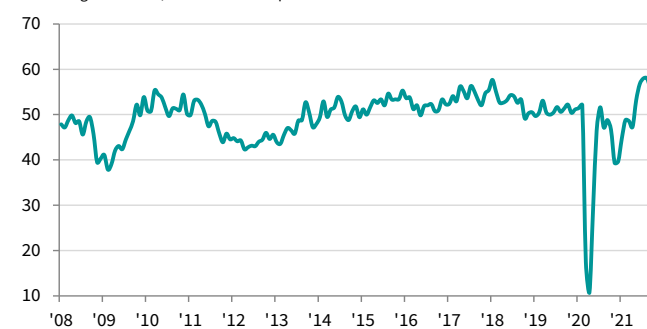
La crescita generale è legata al forte rialzo dei nuovi ordini ricevuti dal settore terziario italiano, che ha prolungato l'attuale sequenza di espansione iniziata a maggio. Le aziende monitorate lo hanno collegato alla maggiore domanda da parte dei clienti, legata in parte all'allentamento delle restrizioni anti Covid-19. Il tasso di crescita è stato forte, ma rallentato al ritmo più lento della sequenza attuale.

Ciò in parte riflette la nuova riduzione degli ordini esteri, che da maggio sono diminuiti per la prima volta ed in modo lieve.

Le pressioni sulla capacità si sono tuttavia maggiormente intensificate, visto che il livello di commesse inevase è di nuovo aumentato. Il campione monitorato ha indicato disagi sulla catena di distribuzione e carenze che hanno causato l'aumento degli ordini in giacenza. Il tasso di accumulo è peraltro accelerato ad un tasso modesto.

Allo stesso tempo, le aziende hanno continuato ad assumere

Indice PMI dell'Attività Terziaria in Italia  
dato destagionalizzato, >50 = crescita rispetto al mese scorso



Fonte: IHS Markit.

nuovo personale, continuando una tendenza mensile iniziata a maggio. Da quanto riportato dal campione intervistato, l'aumento di posti di lavoro è legato alle pressioni sulla capacità e all'aumento delle vendite. Il tasso di creazione occupazionale è accelerato rispetto a settembre segnando un ritmo moderato ma più lento di quelli avutisi la scorsa estate.

I dati di ottobre hanno inoltre evidenziato pressioni inflazionistiche più severe. L'onere dei costi sostenuti dalle aziende terziarie italiane è di nuovo aumentato, segnando il più forte tasso di incremento da luglio 2008. Dai commenti raccolti in sede d'indagine, si evince che le maggiori cause dell'inflazione di ottobre sono legate all'aumento dei costi variabili, come carburante e utenze, ma anche alla carenza di materiale.

Dopo il leggero calo di settembre, le tariffe medie applicate ad ottobre dal settore terziario sono quindi aumentate. Le aziende campione lo hanno attribuito al ricarico parziale della maggiorazione dei costi sostenuti sui clienti. Tuttavia, il tasso di inflazione delle tariffe è stato nel complesso solo marginale.

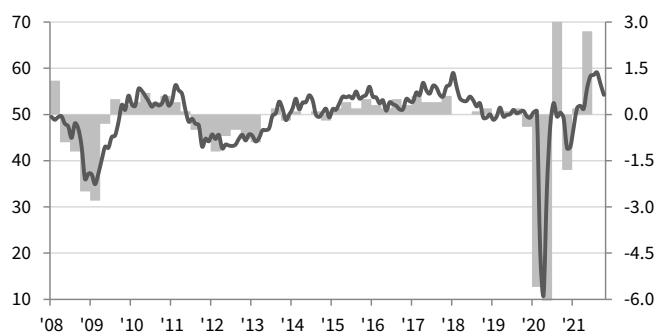
Infine, ad ottobre le aziende del settore terziario in Italia per i prossimi 12 mesi di attività hanno mantenuto aspettative positive. L'ottimismo è stato collegato al miglioramento delle vendite, all'allentamento delle misure restrittive e alla speranza di una forte ripresa economica. Anche se moderato rispetto a settembre, il livello di fiducia si è mantenuto elevato nel contesto dei dati storici.

## IHS Markit PMI® Composito in Italia

### Rallenta la crescita della produzione e indica i valori minimi in sei mesi

Indice PMI della Produzione Composita in Italia

dato destagionalizzato, >50 = crescita rispetto al mese scorso Prodotto Interno Lordo (PIL)  
% variazione trimestrale



Fonti: IHS Markit, ISTAT.

\*-13.1% nel 2° Trimestre '20  
+16.0% nel 3° Trimestre '20

Ad ottobre, l'Indice Composito destagionalizzato della Produzione ha registrato 54.2, segnalando il nono mese consecutivo di incremento della produzione del settore privato italiano. Quest'ultima lettura segna un declino da 56.6 di settembre ed il valore minimo da aprile, indicando una perdita di slancio di crescita.

L'indice composito è una media ponderata dell'Indice della Produzione Manifatturiera e dell'Indice dell'Attività Terziaria\*.

Sia il settore manifatturiero che terziario hanno registrato ad ottobre espansioni più deboli, con un rallentamento molto più evidente nei servizi, la cui crescita è scesa a tassi modesti mentre la produzione industriale ha continuato ad indicare tassi di rialzo forti anche se leggermente ridotti.

Il livello di espansione generale di ottobre è stato supportato dall'ulteriore aumento dei nuovi ordini, ad un tasso leggermente accelerato su base mensile e nel complesso elevato, grazie soprattutto alla maggiore espansione del volume degli ordini manifatturieri.

I dati di ottobre hanno anche evidenziato la forte pressione sulla capacità operativa delle aziende italiane, con livelli di commesse inevase in aumento al tasso più rapido da giugno. Per questo, le aziende hanno assunto personale aggiuntivo con una crescita più veloce ma generalmente moderata.

Allo stesso tempo, i costi sono ulteriormente aumentati, segnando il secondo tasso di inflazione più veloce di sempre. La pressione inflazionistica è dovuta principalmente al settore manifatturiero, ed ha di conseguenza determinato un aumento dei prezzi medi di vendita del settore privato.

\* Gli Indici Compositi PMI sono medie ponderate degli indici comparabili PMI dei settori manifatturiero e terziario. Tale ponderazione rispecchia la relativa portata dei due settori, manifatturiero e terziario, secondo i dati PIL ufficiali.

### Comment

Lewis Cooper, Economist presso IHS Markit che elabora i dati dell'indagine Italy Services PMI®, ha dichiarato:

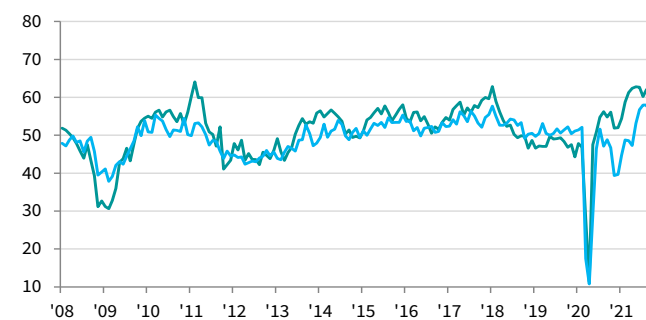
*“Nel mese di ottobre, lo slancio di crescita del settore terziario in Italia ha perso ulteriore vigore, indicando il tasso più debole di aumento dell'attività economica degli attuali sei mesi di sequenza con un incremento leggermente più lento dei nuovi ordini. La pressione sulla capacità continua, tuttavia, ad intensificarsi con le aziende che collegano l'ultimo aumento delle commesse inevase ai disagi logistici e alla carenza di materiale e trasportatori. Le aziende terziarie hanno reagito assumendo personale aggiuntivo a ritmo crescente.*

*La moderazione della crescita dei servizi unita al leggero indebolimento dell'espansione della produzione industriale ha generato il più lento tasso di incremento del settore privato in sei mesi, pur indicando valori ancora moderati. Le pressioni inflazionistiche hanno generato ulteriori ostacoli, con un aumento quasi record dei costi del settore privato visto che le strozzature sulla fornitura e l'aumento del costo dei materiali, del carburante e dell'energia hanno continuato a spingere i prezzi al rialzo, soprattutto nel settore manifatturiero.*

*Anche se il tasso di espansione resta superiore alla media di lungo termine dell'indagine, le difficoltà di rifornimento e le pressioni inflazionistiche non mostrano segnali di allentamento, e con il rilancio della domanda dopo la graduale riduzione delle misure anti Covid-19, potremmo assistere nei prossimi mesi ad un peggioramento dei valori di crescita, soprattutto se paragonati ai rapidi rialzi cui abbiamo assistito ad inizio anno.”*

### Indice della Produzione Manifatturiera / Indice dell'Attività Terziaria

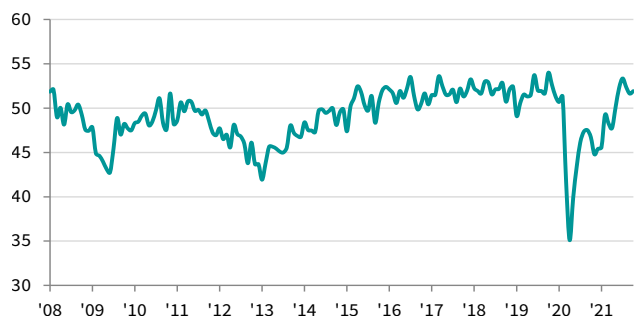
sa, >50 = crescita rispetto al mese scorso



Fonte: IHS Markit.

### Indice PMI dell'Occupazione del Terziario in Italia

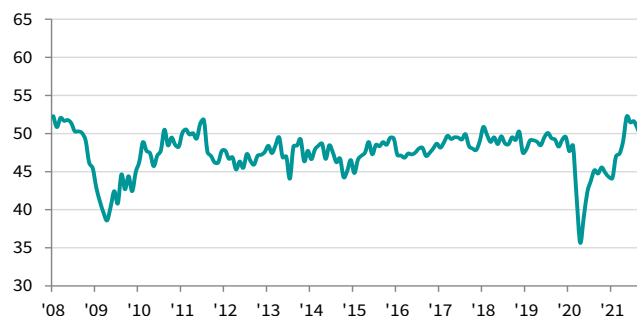
sa, >50 = crescita rispetto al mese scorso



Fonte: IHS Markit.

### Indice PMI delle Tariffe Applicate del Terziario in Italia

sa, >50 = inflazione rispetto al mese scorso



Fonte: IHS Markit.

## Contatti

Lewis Cooper  
Economist  
IHS Markit  
T: +44-1491-461-019  
[lewis.cooper@ihsmarkit.com](mailto:lewis.cooper@ihsmarkit.com)

Joanna Vickers  
Corporate Communications  
IHS Markit  
T: +44 207 260 2234  
[joanna.vickers@ihsmarkit.com](mailto:joanna.vickers@ihsmarkit.com)

Michaela Bernardini,  
Senior Panel Manager  
Tel. Regno Unito +44-1491-461-031  
Tel. Italia + 39-02-360-17-327  
[michaela.bernardini@ihsmarkit.com](mailto:michaela.bernardini@ihsmarkit.com)

### Survey methodology

Il rapporto IHS Markit PMI® Settore Terziario Italiano è prodotto dalla IHS Markit in base alle risposte date ai questionari mensili compilati da più di 400 aziende terziarie italiane. I settori monitorati includono il consumo (escuso quello relativo alle vendite al dettaglio), i trasporti, l'informazione, la comunicazione, la finanza, le assicurazioni, il mercato immobiliare e i servizi. Il campione è stato costituito tenendo in considerazione il numero di dipendenti ed il loro contributo al prodotto interno lordo.

I dati dell'indagine riflettono i cambiamenti del mese in corso rispetto a quello precedente e si basano su valori raccolti a metà mese. Per ciascun indicatore economico il rapporto mostra la percentuale, riferita ad ogni voce del questionario. L'indice è il risultato della somma delle risposte 'superiore' più la metà delle risposte 'invariato'. Gli indici variano da 0 a 100: un valore superiore a 50 indica un incremento generale rispetto al mese precedente, mentre un indice inferiore a 50 mostra un decremento. Gli indici sono calcolati considerando i fattori stagionali.

L'Indice principale del terziario è l'Indice dell'Attività del Settore Terziario Italiano, calcolato in base ad una domanda che chiede di paragonare il volume dell'attività del mese in corso rispetto al precedente. L'Indice dell'Attività Terziaria è comparabile all'Indice della Produzione Manifatturiera. Lo si può chiamare 'PMI Terziario' ma non è comparabile all'Indice principale PMI manifatturiero.

L'Indice di Produzione Composita è una media ponderata tra l'Indice della Produzione Manifatturiera e l'Indice dell'Attività Terziaria con una ponderazione che rispecchia la portata relativa dei settori manifatturiero e terziario nei dati ufficiali del PIL. L'Indice della Produzione Composita può essere chiamato 'PMI Composito' ma non è comparabile alla cifra dell'Indice principale PMI manifatturiero.

Non si effettuano correzioni dei dati dopo la pubblicazione, ma i fattori stagionali possono incorrere in correzioni periodiche ed opportune che incidono sulla serie dei dati destagionalizzati.

Per ulteriori informazioni sulla metodologia dell'indagine PMI vi invito a contattare [economics@ihsmarkit.com](mailto:economics@ihsmarkit.com).

### Date dell'indagine e storico

I dati sono stati raccolti dal 12 al 26 ottobre 2021.

La prima raccolta dati è avvenuta a gennaio 1998.

### Avviso di copyright

I diritti di proprietà intellettuale per il rapporto appartengono alla IHS Markit, o sono utilizzati su licenza della IHS Markit. Ogni utilizzo non autorizzato, includendo senza limiti la copia, distribuzione, trasmissione o qualsiasi altro utilizzo dei dati, non è permesso senza il previo consenso della IHS Markit. La IHS Markit non ha alcuna responsabilità, dovere o obbligazione riguardo al contenuto e alle informazioni (dati) qui presenti contenenti errori, imprecisioni, omissioni o ritardi dei dati o per qualsiasi azione presa con il loro utilizzo. IHS Markit non sarà responsabile per danni speciali, incidentali o consequenziali all'utilizzo dei dati. Il Purchasing Managers' Index® ed il PMI® sono tutti marchi registrati della Markit Economics Limited o sono utilizzati su licenza della Markit Economics Limited. La IHS Markit è un marchio registrato della IHS Markit Ltd e/o delle sue società affiliate.

### IHS Markit

IHS Markit (NYSE: INFO) è un leader mondiale in informazioni essenziali, analisi e competenze che offrono soluzioni per le principali aziende ed i mercati che guidano l'economia mondiale. L'azienda fornisce informazioni di ultima generazione, analisi e soluzioni ad aziende, enti finanziari e governativi, migliorandone l'efficienza operativa e fornendo una visione approfondita capace di generare decisioni ben consapevoli e sicure. IHS Markit ha più di 50000 clienti tra aziende ed istituzioni governative, compreso l'80 per cento di Fortune Global 500 ed i più importanti istituti finanziari mondiali.

IHS Markit è un marchio registrato di IHS Markit Ltd e/o delle sue società affiliate. Tutti gli altri nomi di aziende e prodotti possono essere marchi dei rispettivi proprietari © 2020 IHS Markit Ltd. Tutti i diritti riservati.

Se preferite non ricevere questo comunicato stampa da IHS Markit, La prego di contattate [joanna.vickers@ihsmarkit.com](mailto:joanna.vickers@ihsmarkit.com). Per leggere le norme sulla privacy, [cliccate qui](#).

### L'indice PMI

Disponibili in oltre 40 Paesi e principali regioni come l'Eurozona, le Purchasing Managers' Index® (PMI®) sono diventate le indagini economiche più seguite a livello mondiale dalle banche centrali, dai mercati finanziari e da coloro che prendono decisioni nel mondo degli affari grazie alla capacità che hanno di fornire indicatori mensili di trend economici unici, aggiornati, ed accurati. [ihsmarkit.com/products/pmi.html](https://ihsmarkit.com/products/pmi.html)