

**INTESA**  **SANPAOLO**

## **Il settore orafa italiano e le sfide del 2023**

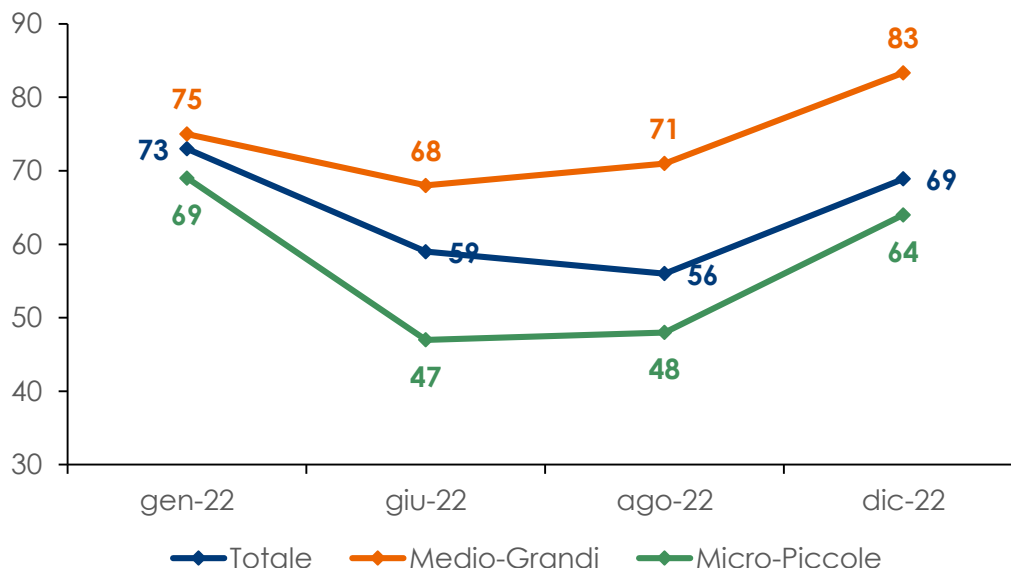
**Stefania Trenti**

**Direzione Studi e Ricerche – Responsabile Industry Research**

**Vicenza, 20 gennaio 2023**

# Migliora la view degli operatori sul 2022 in tutte le classi dimensionali,...

Andamento fatturato complessivo 2022 verso 2021: evoluzione delle % risposte in crescita nelle edizioni dell'indagine congiunturale

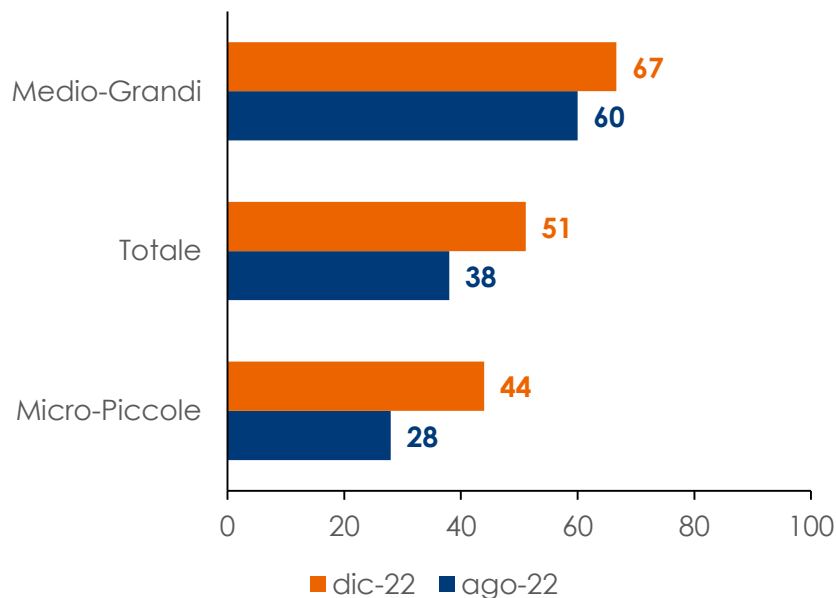


Nota: l'indagine di dicembre ha visto il coinvolgimento di 45 rispondenti; il dato totale comprende anche le risposte delle imprese che non hanno dichiarato la classe di fatturato Fonte: indagine «Club Orafi» – Intesa Sanpaolo edizione gennaio, giugno, agosto e dicembre 2022

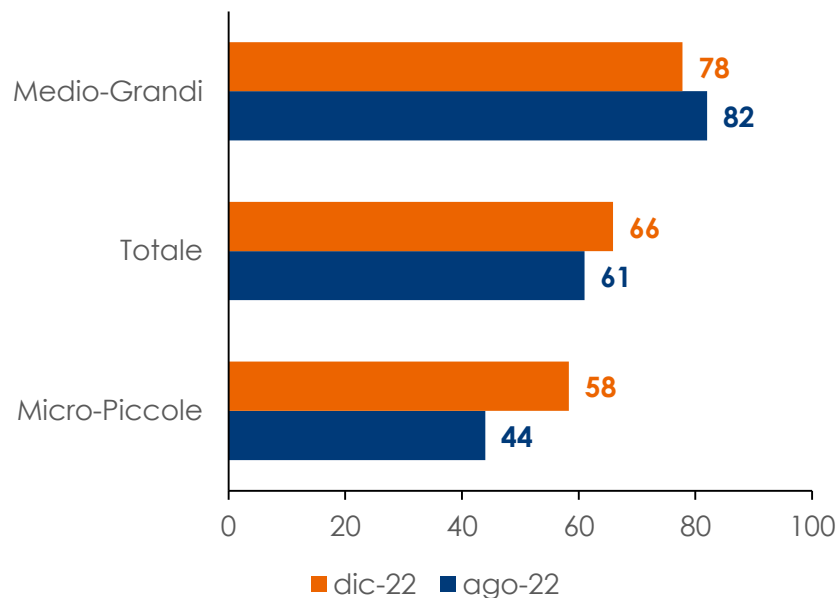
# ...sostenute anche dalla buona dinamica del mercato interno

Andamento fatturato 2022 verso 2021: evoluzione delle % risposte in crescita

## Mercato interno



## Mercato esteri



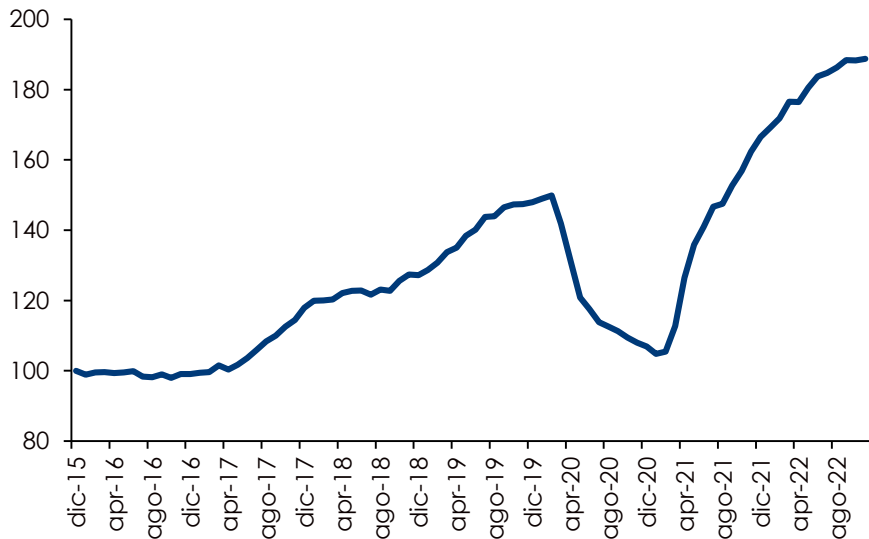
Nota: il dato totale comprende anche le risposte delle imprese che non hanno dichiarato la classe di fatturato

Fonte: indagine «Club Orafi» – Intesa Sanpaolo edizione gennaio, giugno, agosto e dicembre 2022

# L'evoluzione della produzione conferma la tenuta dell'operatività nel settore...

## Evoluzione della produzione industriale di gioielleria e bigiotteria

(medie mobili a 12 termini, dicembre 2015 = 100)

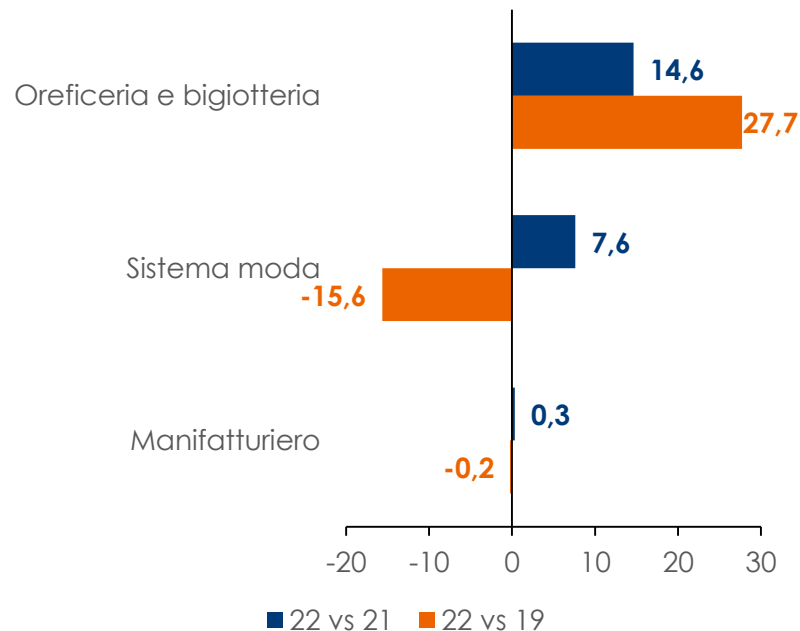


Nota: il sistema moda comprende tessile, abbigliamento e filiera della pelle

Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Istat

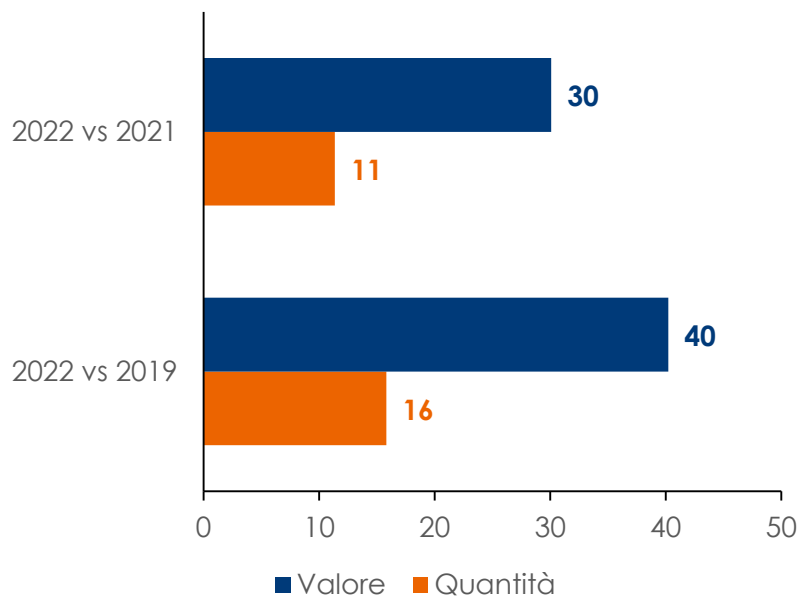
## Evoluzione della produzione nel periodo gennaio-novembre 2022 (var. % tendenziali)

(var. % tendenziali)

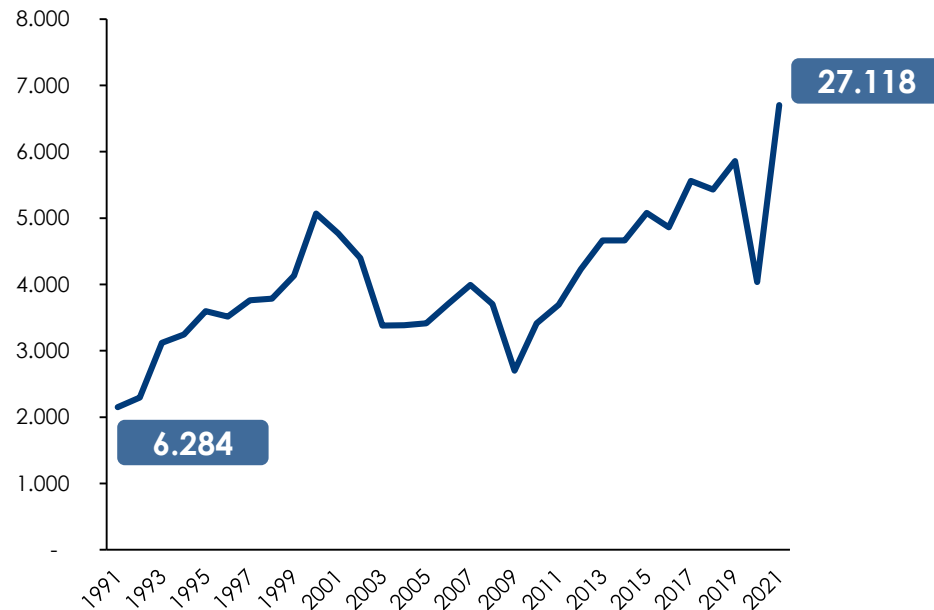


# ...grazie al supporto delle esportazioni

## Evoluzione delle esportazioni di gioielli in oro\* nel periodo gennaio-settembre (var. %)



## Andamento delle esportazioni di gioielli in oro (milioni di euro; prezzi correnti)

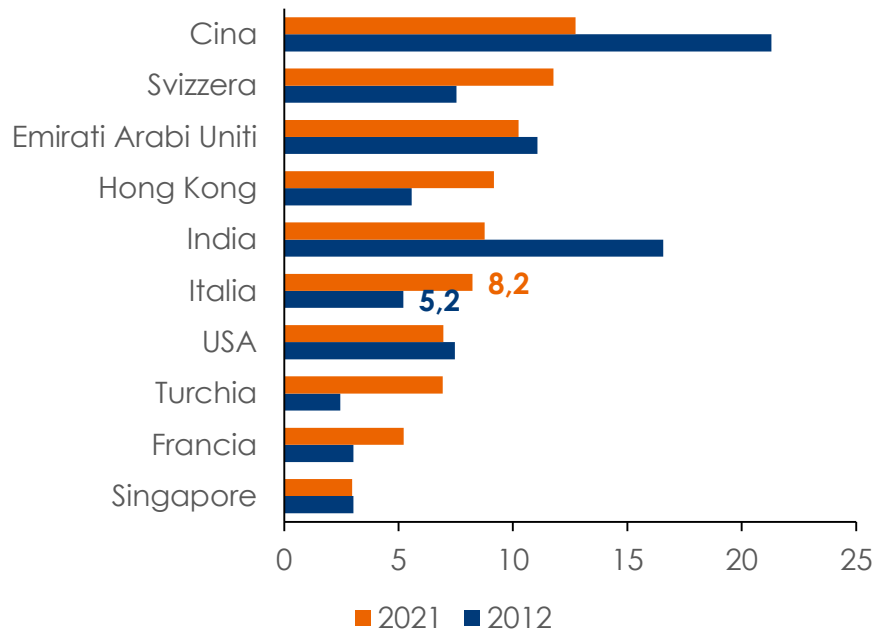


\* Cod HS 711319 gioielli in oro o altri metalli preziosi  
Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Istat

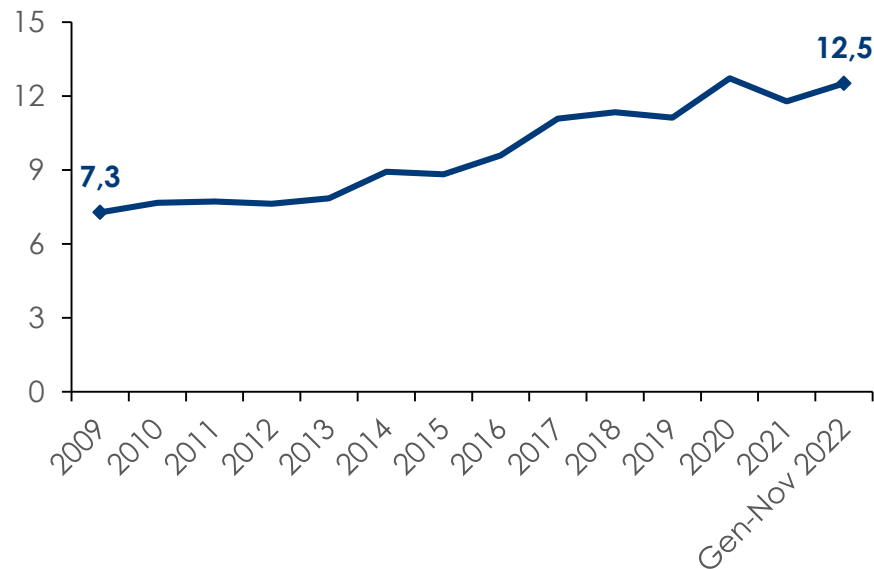
Valore medio unitario (€/Kg)

# Italia sesto esportatore mondiale, con un progressivo consolidamento della propria quota negli USA

## Quota delle esportazioni mondiali di gioielli in oro\* (quote %)



## Evoluzione della quota di mercato italiana sulle importazioni di gioielleria in oro\* negli Stati Uniti (quote %)

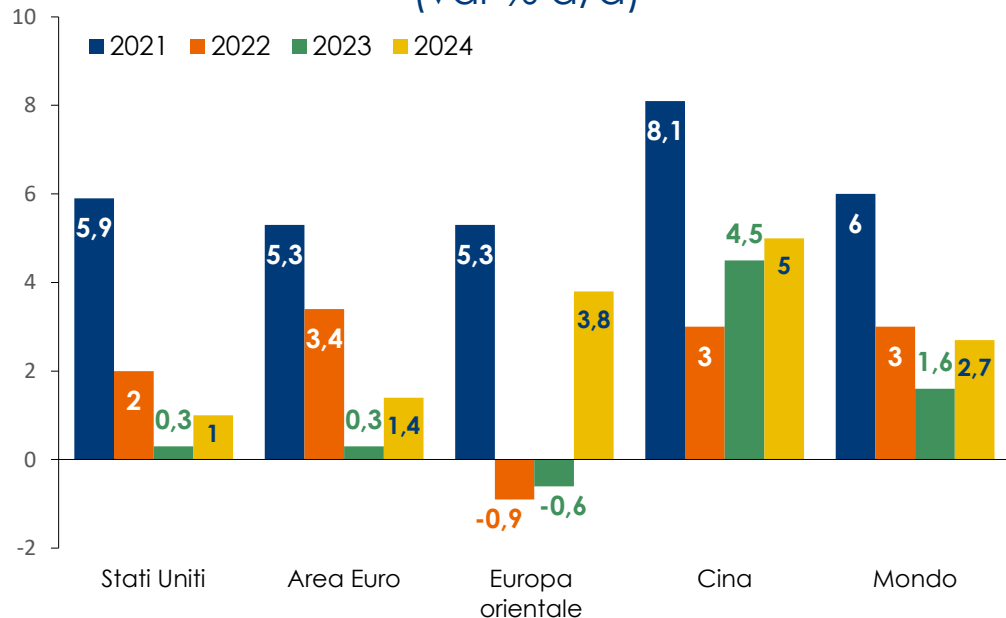


\* Cod HS 711319 gioielli in oro o altri metalli preziosi  
Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati UNCTAD Comtrade

\* Cod HS 711319 gioielli in oro o altri metalli preziosi  
Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati US Census

# Scenario mondiale: previsioni di crescita più modeste, con molteplici incognite

## Previsioni di crescita del PIL a prezzi costanti (var % a/a)



Nota: il rimbalzo 2021 è legato al calo del 2020, che è stato pari a -2.8% negli Stati Uniti, -6.3% nell'Area Euro, -2.8% nell'Europa Orientale e -3.3% a livello mondiale. Fa eccezione la Cina con +2.2% nel 2020.

Fonte: Intesa Sanpaolo, stime 2022 e previsioni 2023-24 aggiornate al gennaio 2023

## I nodi dello scenario



**Inflazione:** quale sarà l'entità e la durata della restrizione monetaria?



**Energia:** come evolverà la crisi energetica?

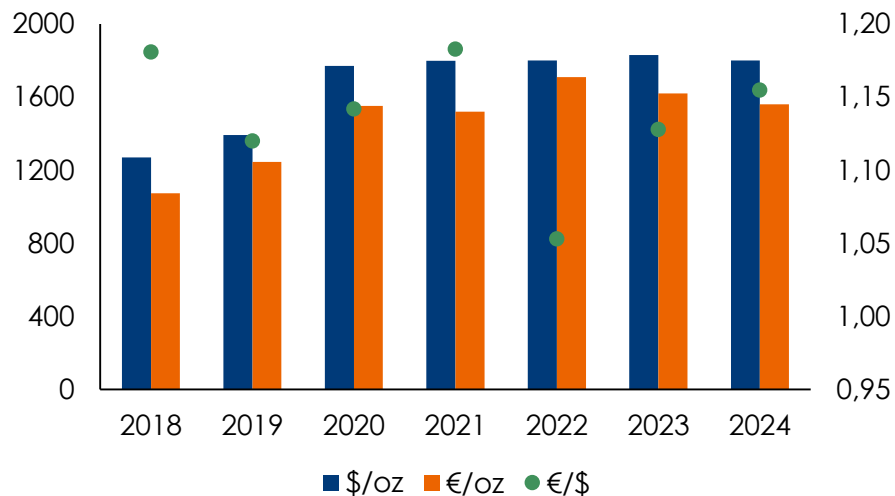


**Rischio geopolitico:** quale sarà l'evoluzione del conflitto russo-ucraino e quali nuovi equilibri mondali ci dobbiamo attendere?

# Prezzi dell'oro destinati a rimanere elevati, guidati da tassi di interesse e di cambio <sup>7</sup>

## Prezzo dell'oro e tasso di cambio €//\$

(\$ e € oncia troy)



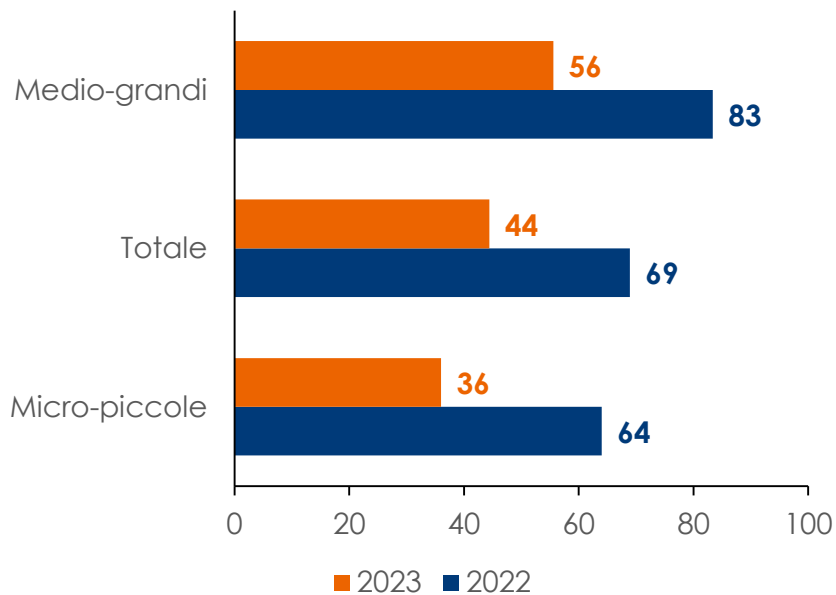
- Nel prossimo biennio, la volatilità potrebbe essere elevata, ma in media l'oro dovrebbe mantenersi vicino ai livelli registrati nel 2022. Stimiamo un prezzo medio di 1.830 \$/oncia per il 2023 e di 1.800 \$/oncia nel 2024.
- Date le attuali aspettative sulle dinamiche valutarie, l'oro potrebbe registrare una media di 1.620 €/oncia nel 2023 e di 1.560 €/oncia nel 2024.



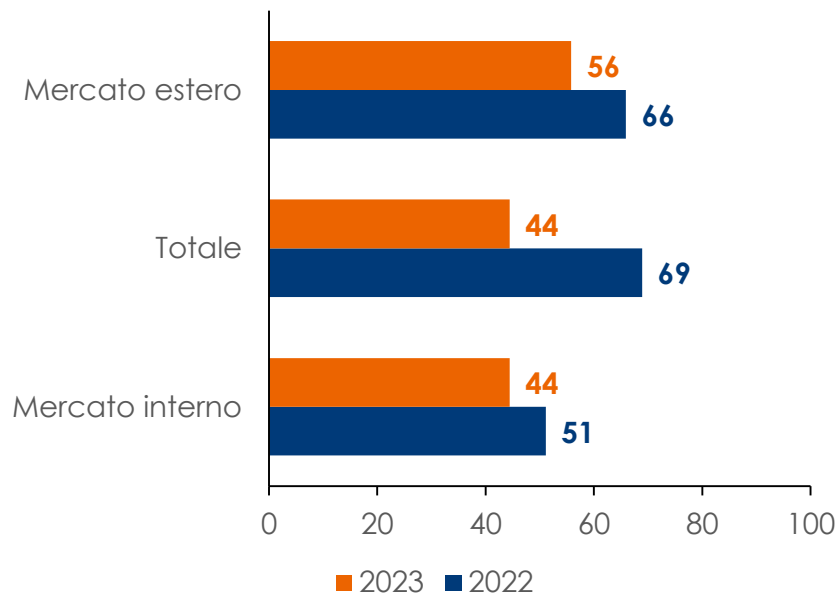
# Più prudenza per il 2023, generalizzata per classe dimensionale e mercati,...

Andamento fatturato (% risposte in crescita)

Dettaglio per classe dimensionale



Dettaglio per mercato

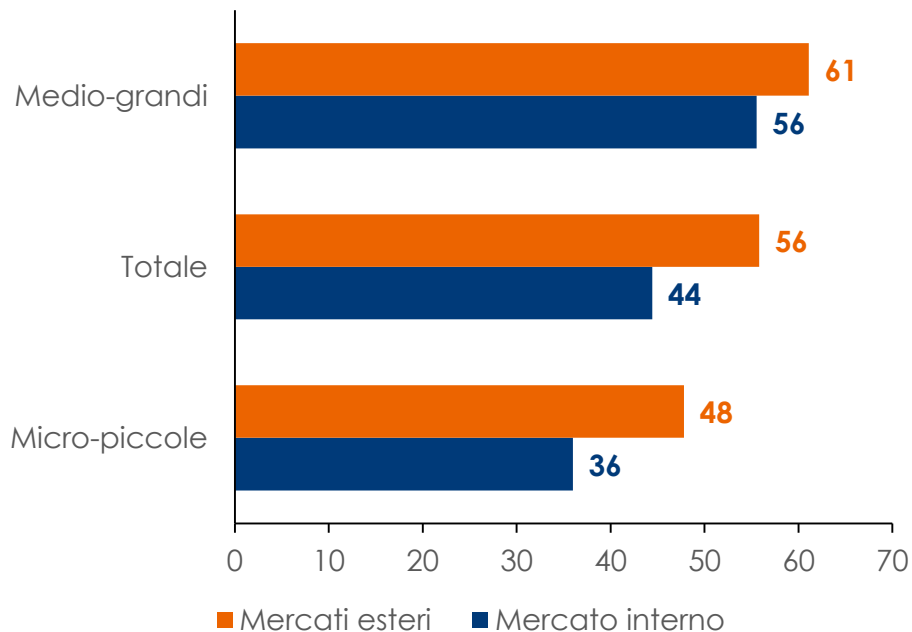


Nota: il dato totale comprende anche le risposte delle imprese che non hanno dichiarato la classe di fatturato

Fonte: indagine «Club Orafi» – Intesa Sanpaolo edizione gennaio, giugno, agosto e dicembre 2022

# ...ma per le imprese più grandi prevalgono i giudizi di fatturato in crescita in tutti i mercati

## Andamento fatturato 2023 (% risposte in crescita)



Nota: il dato totale comprende anche le risposte delle imprese che non hanno dichiarato la classe di fatturato

Fonte: indagine «Club Orafi» – Intesa Sanpaolo edizione gennaio, giugno, agosto e dicembre 2022

# Le prospettive condizionate alla risoluzione del conflitto e alla ripresa del turismo internazionale,...

Principali opportunità che con maggiore probabilità interesseranno il settore nel corso del 2023 (%; possibili più risposte)



# ...soprattutto per le piccole; le imprese più grandi attente a cogliere le opportunità di crescita dimensionale <sup>11</sup>

Principali opportunità che con maggiore probabilità interesseranno il settore nel corso del 2023 (%; possibili più risposte)

## Micro-Piccole

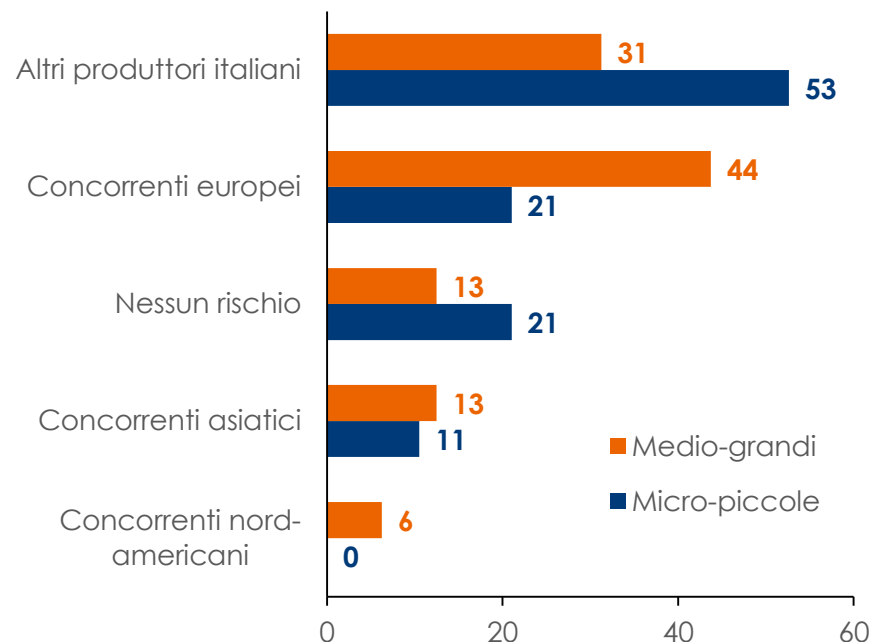
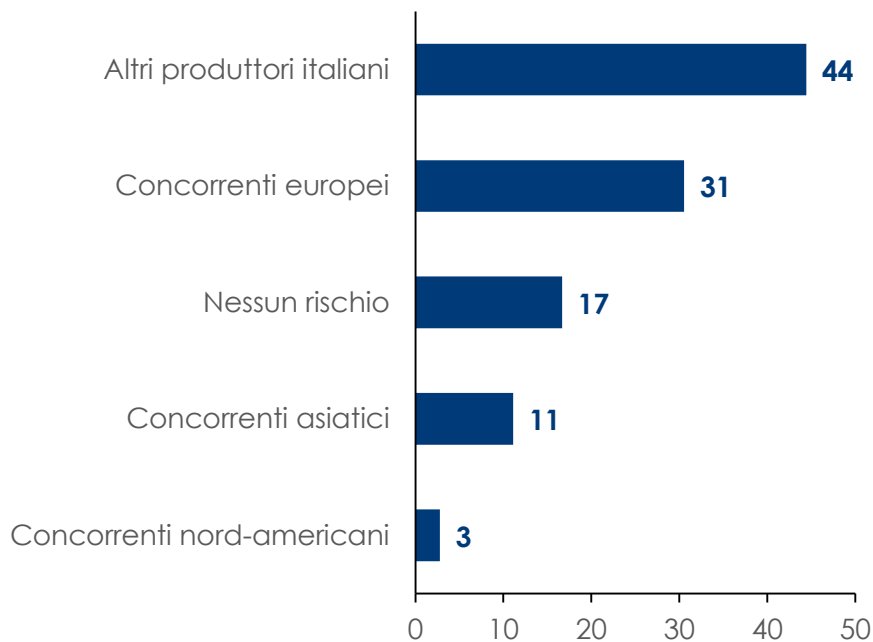


## Medio-Grandi



# Le sfide competitive soprattutto dagli altri produttori italiani ed europei

Nell'attuale contesto competitivo, c'è il rischio che la sua impresa perda competitività rispetto a... (% risposte al netto dei «non so»)



Nota: il dato totale comprende anche le risposte delle imprese che non hanno dichiarato la classe di fatturato

Fonte: indagine «Club Orafi» – Intesa Sanpaolo edizione gennaio, giugno, agosto e dicembre 2022

# Tra le difficoltà, il reperimento della manodopera, indicato da 1 rispondente su 2 diventa il primo ostacolo...

## Principali difficoltà che le imprese stanno affrontando (%; possibili più risposte)

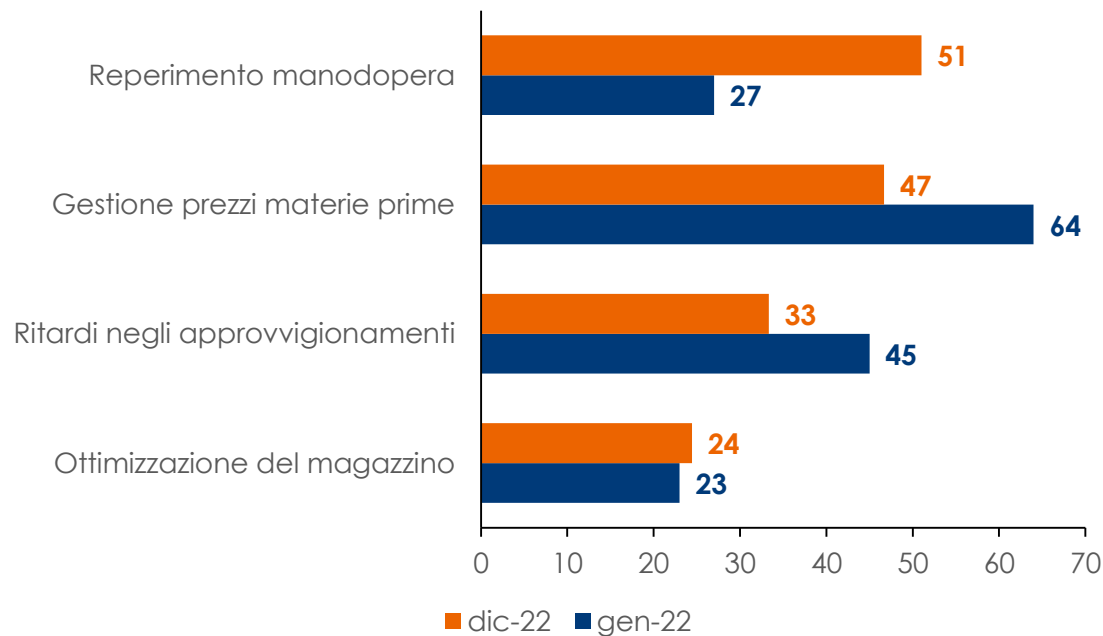


- La difficoltà a **reperire manodopera** raggiunge la percentuale **dell'87% tra le imprese di produzione** e del **72% tra le imprese medio-grandi**
- L'**ottimizzazione del magazzino** rappresenta una difficoltà per **un'impresa su tre tra le realtà micro-piccole**.

Nota: nella voce «altro» sono stati indicati aspetti legati alla domanda (incertezza, scarsa motivazione) e alla concorrenza dei canali online. Fonte: indagine congiunturale Club degli Orafi – Intesa Sanpaolo – edizione dicembre 2022

# ...per effetto del progressivo ridimensionamento della gestione delle materie prime e degli approvvigionamenti

Principali difficoltà che le imprese stanno affrontando:  
confronto tra l'edizione di gennaio e dicembre 2022  
(%; possibili più risposte)



## Importanti comunicazioni

Gli economisti che hanno redatto il presente documento dichiarano che le opinioni, previsioni o stime contenute nel documento stesso sono il risultato di un autonomo e soggettivo apprezzamento dei dati, degli elementi e delle informazioni acquisite e che nessuna parte del proprio compenso è stata, è o sarà, direttamente o indirettamente, collegata alle opinioni espresse.

La presente pubblicazione è stata redatta da Intesa Sanpaolo S.p.A. Le informazioni qui contenute sono state ricavate da fonti ritenute da Intesa Sanpaolo S.p.A. affidabili, ma non sono necessariamente complete, e l'accuratezza delle stesse non può essere in alcun modo garantita. La presente pubblicazione viene a Voi fornita per meri fini di informazione ed illustrazione, ed a titolo meramente indicativo, non costituendo pertanto la stessa in alcun modo una proposta di conclusione di contratto o una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di qualsiasi strumento finanziario. Il documento può essere riprodotto in tutto o in parte solo citando il nome Intesa Sanpaolo S.p.A.

La presente pubblicazione non si propone di sostituire il giudizio personale dei soggetti ai quali si rivolge. Intesa Sanpaolo S.p.A. e le rispettive controllate e/o qualsiasi altro soggetto ad esse collegato hanno la facoltà di agire in base a/ovvero di servirsi di qualsiasi materiale sopra esposto e/o di qualsiasi informazione a cui tale materiale si ispira prima che lo stesso venga pubblicato e messo a disposizione della clientela.

## Comunicazione dei potenziali conflitti di interesse

Intesa Sanpaolo S.p.A. e le altre società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo (di seguito anche solo "Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo") si sono dotate del "Modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del Decreto Legislativo 8 giugno 2001, n. 231" (disponibile sul sito internet di Intesa Sanpaolo, all'indirizzo: <https://group.intesasnpaolo.com/it/governance/dlgs-231-2001>) che, in conformità alle normative italiane vigenti ed alle migliori pratiche internazionali, prevede, tra le altre, misure organizzative e procedurali per la gestione delle informazioni privilegiate e dei conflitti di interesse, che comprendono adeguati meccanismi di separazione organizzativa, noti come Barriere informative, atti a prevenire un utilizzo illecito di dette informazioni nonché a evitare che gli eventuali conflitti di interesse che possono insorgere, vista la vasta gamma di attività svolte dal Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, incidano negativamente sugli interessi della clientela.

In particolare le misure poste in essere per la gestione dei conflitti di interesse tra il Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo e gli Emittenti di strumenti finanziari, ivi incluse le società del loro gruppo, nella produzione di documenti da parte degli economisti di Intesa Sanpaolo S.p.A. sono disponibili nelle "Regole per Studi e Ricerche" e nell'estratto del "Modello aziendale per la gestione delle informazioni privilegiate e dei conflitti di interesse", pubblicato sul sito internet di Intesa Sanpaolo S.p.A. all'indirizzo <https://group.intesasnpaolo.com/it/research/RegulatoryDisclosures>. Tale documentazione è disponibile per il destinatario dello studio anche previa richiesta scritta al Servizio Conflitti di interesse, Informazioni privilegiate ed Operazioni personali di Intesa Sanpaolo S.p.A., Via Hoepli, 10 – 20121 Milano – Italia.

Inoltre, in conformità con i suddetti regolamenti, le disclosure sugli interessi e sui conflitti di interesse del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo sono disponibili all'indirizzo <https://group.intesasnpaolo.com/it/research/RegulatoryDisclosures/archivio-dei-conflitti-di-interesse> ed aggiornate almeno al giorno prima della data di pubblicazione del presente studio. Si evidenzia che le disclosure sono disponibili per il destinatario dello studio anche previa richiesta scritta a Intesa Sanpaolo S.p.A. – Industry & Banking Research, Via Romagnosi, 5 - 20121 Milano - Italia.

### A cura di:

Stefania Trenti, *Direzione Studi e Ricerche, Intesa Sanpaolo*