

# Fedespedi Economic Outlook. 26

*Quadrimestrale di informazione economica*

*Milano, febbraio 2026*

**1. I dati macroeconomici Mondo, UE27/Euro zona**

2. La situazione in Italia

3. L'export e l'import dell'Italia

4. Il traffico aereo cargo

5. Tendenze dello shipping internazionale

# 1. I dati macroeconomici – Mondo, UE27/Euro zona

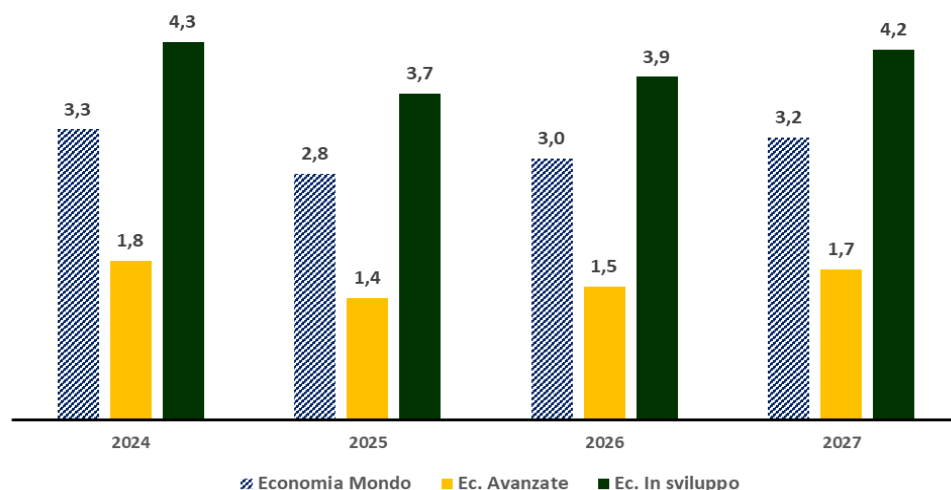
Il **quadro politico globale** di questo inizio d'anno rimane il **fattore che più influenza** la scena economica internazionale. Di recente, alle guerre in corso, Ucraina in particolare, che sembra non trovare soluzione, si è aggiunto l'inasprimento delle già tese relazioni atlantiche a causa della questione «Groenlandia», con la pretesa, con forza sostenuta dall'Amministrazione Trump, di annessione dell'isola agli Stati Uniti.

La risposta della Danimarca (la Groenlandia dal 1978 è uno Stato autonomo, con un suo Governo, ma sotto la corona danese) è stata negativa, sostenuta in questo dagli altri paesi europei, aprendo così un acceso contenzioso, che proprio in questi giorni sembra sfociare in un'altra guerra commerciale a base di nuovi dazi.

Nonostante le numerose criticità che caratterizzano l'attuale fase storica, i principali centri di ricerca e analisi (FMI, Banca Mondiale, World Economic Forum, ecc.) sottolineano però la **capacità di tenuta** del sistema economico con **una crescita nel 2026 stimata intorno al 3%**, in linea con le previsioni di metà 2025.

Un sostegno al ciclo economico proviene dai forti investimenti in nuove tecnologie (in particolare IA), soprattutto nei paesi avanzati, Stati Uniti in testa, e da politiche economiche espansive sul piano fiscale e monetario. A livello europeo, la BCE, dopo le politiche restrittive antinflazionistiche del biennio 2022-2023, ha ridotto progressivamente il tasso di riferimento, che attualmente si colloca al 2,15%.

**Pil Mondo a prezzi costanti**  
(var% anno su anno, 2025-2027 stima)



**Pil a prezzi costanti in alcuni paesi**  
(var% anno su anno)

	2024	2025	2026	2027
<b>Mondo</b>	3,3	2,8	3,0	3,2
Unione Europea	1,1	1,2	1,5	1,6
Euro area	0,9	1,4	1,3	1,4
<i>Francia</i>	1,1	0,8	1,0	1,2
<i>Germania</i>	-0,5	2,0	1,1	1,5
<i>Italia</i>	0,7	0,5	0,7	0,7
<i>Spagna</i>	3,5	2,9	2,3	1,9
Arabia Saudita	2,6	4,3	4,5	3,6
Brasile	3,4	2,5	1,6	2,3
Cina	5,0	5,0	4,5	4,0
EAU	3,8	4,0	5,0	4,6
Giappone	-0,2	1,1	0,7	0,6
India	6,5	7,3	6,4	6,4
Messico	1,4	0,6	1,5	2,1
Regno Unito	1,1	1,4	1,3	1,5
Russia	4,3	0,6	0,8	1,0
Stati Uniti	2,8	2,1	2,4	2,0
Vietnam	7,1	5,2	4,0	5,2

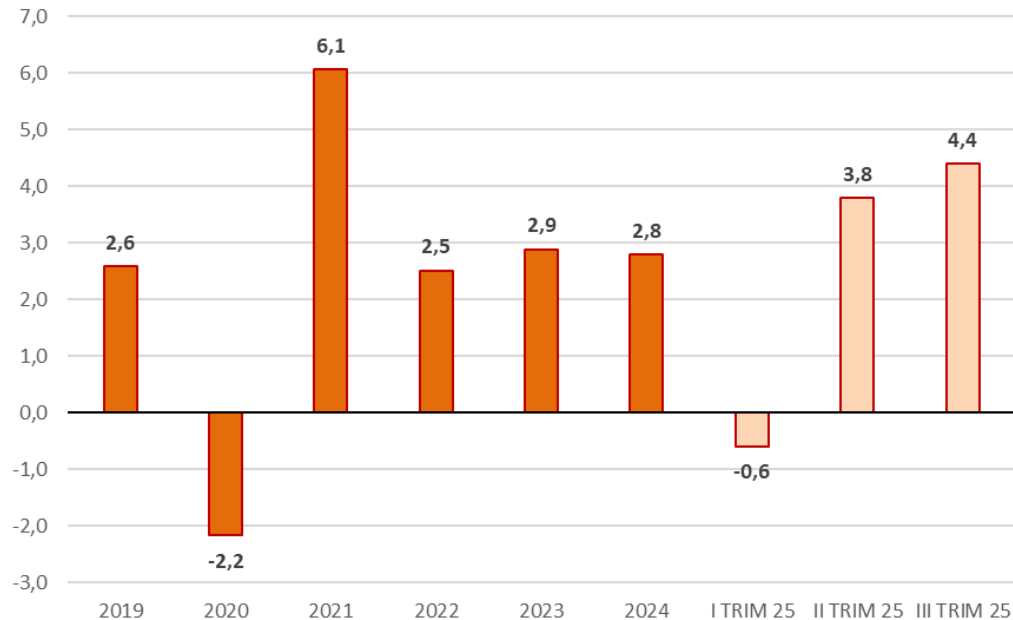
Fonte: FMI World Economic Outlook Update, gennaio 2026.

# 1. I dati macroeconomici – Mondo, UE27/Euro zona

L'economia statunitense ha evidenziato nel 2025 una **significativa crescita**, con un aumento nel III° trimestre del **4,4%**. La **crescita del trimestre** è stata trainata dai consumi delle famiglie (+3,5%), in particolare di quelle più abbienti, mentre difficoltà emergono per quelle a più basso reddito, dalla crescita dell'export (+9,6%) e dalla flessione dell'import (-4,4%). Sostanzialmente stabili invece gli investimenti.

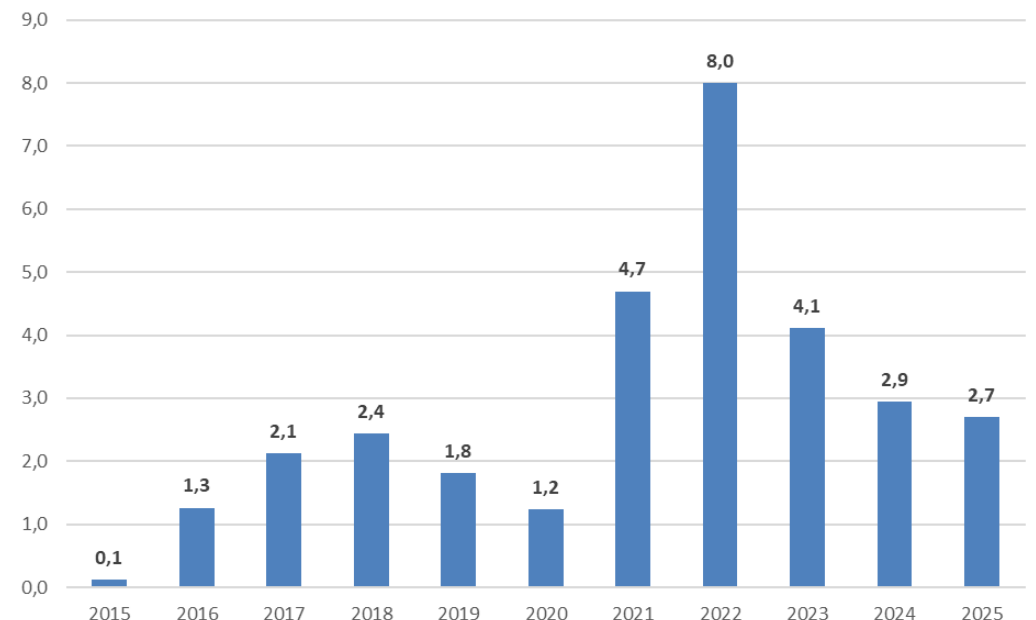
Un fattore di preoccupazione è rappresentato dall'andamento dell'inflazione, che pur ridottasi negli ultimi anni, anche grazie all'attenta politica monetaria della Fed (come noto messa sotto accusa dal Presidente Trump), si mantiene su livelli superiori a quello del target previsto (+2%). Inoltre, il quadro economico presenta fattori, in primo luogo i dazi, che possono spingere verso l'alto i prezzi dei beni di consumo.

**USA: variazione del Pil a prezzi costanti**  
(var% anno su anno)



Fonte: US Department of Commerce - Bureau of Economic Analysis

**USA: variazione dei prezzi al consumo**  
(var% anno su anno)



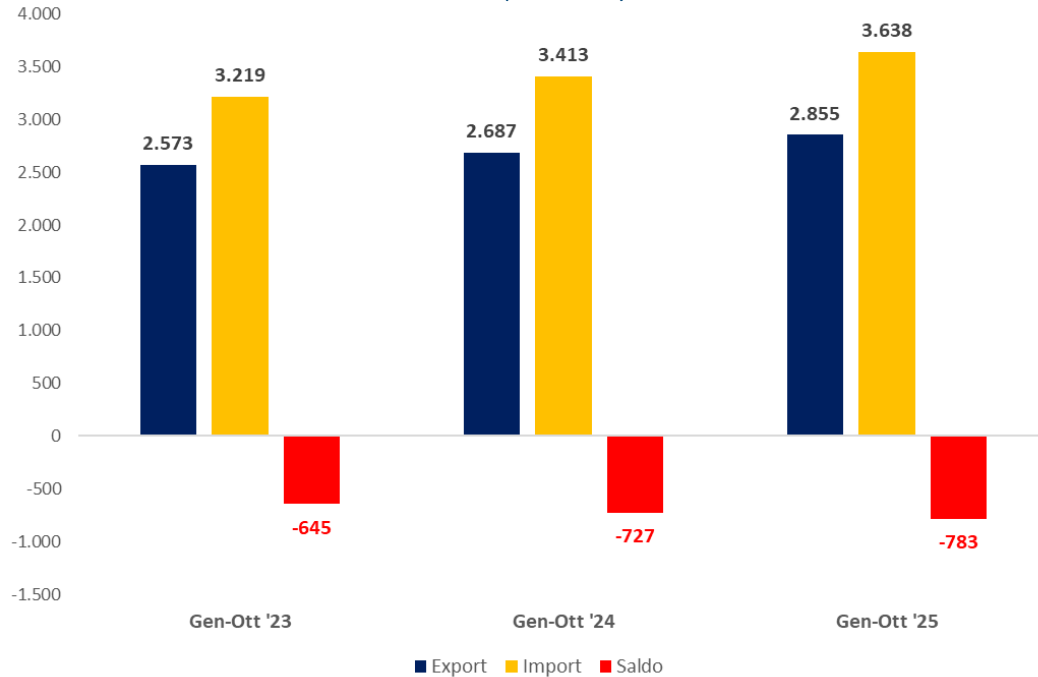
Fonte: US Bureau of Labor Statistics

# 1. I dati macroeconomici – Mondo, UE27/Euro zona

Nonostante la politica di aumento delle tariffe perseguita dall'Amministrazione Trump, **considerando l'intero periodo gennaio-ottobre 2025** si registra comunque un aumento del deficit della bilancia estera in virtù di un aumento delle **importazioni** totali (beni+servizi) **superiore** a quello delle **esportazioni** (rispettivamente **+6,6%** e **+6,3%**).

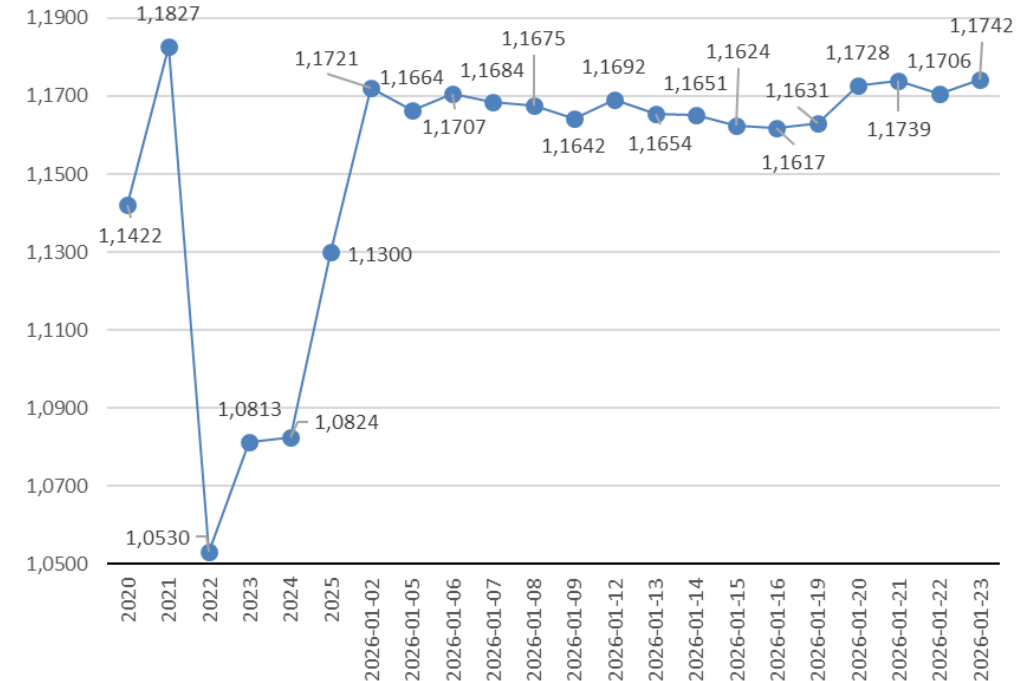
Le motivazioni vanno ricercate soprattutto nel già citato forte aumento dei consumi interni, mentre la debolezza del dollaro rispetto alle principali valute (EUR, GBP e CNY) non sembra avere favorito in modo significativo l'export statunitense.

### USA: export, import e saldo della bilancia dei pagamenti (Mrd.USD)



Fonte: US Department of Commerce - Bureau of Economic Analysis

### Andamento del cambio USD-EUR (USD per 1 EUR)



Fonte: Banca d'Italia

# 1. I dati macroeconomici – Mondo, UE27/Euro zona

L'aumento delle tariffe **non ha comportato** per ora una riduzione complessiva del deficit statunitense, passato dai **-723,1 Mrd.USD** dei **primi nove mesi** del 2024, ai **-745,1 del 2025**, con un aumento del **3%**. La flessione più significativa si è avuta con l'Australia (-49,3%), ma date le dimensioni assolute, con la Cina (-30,8%). **Ridotto anche il disavanzo con l'Italia (-18,9%)** e più in generale con l'**Unione Europea: -16,1%** (da -134,6 a -112,9 Mrd.USD).

## USA: saldo della bilancia dei pagamenti per paese. (Mil.USD)

	2024	I° TRIM 2024	II° TRIM 2024	III°TRIM 2024	Gen-Set 2024	I° TRIM 2025	II° TRIM 2025	III°TRIM 2025	Gen-Set 2025	% Var 24-25
Mexico	-175.871	-40.974	-41.760	-45.087	<b>-127.821</b>	-48.077	-46.613	-50.322	<b>-145.012</b>	13,4%
China	-262.152	-69.455	-61.932	-69.502	<b>-200.889</b>	-71.218	-34.750	-33.141	<b>-139.109</b>	-30,8%
Vietnam	-121.776	-27.443	-31.066	-30.674	<b>-89.183</b>	-39.074	-45.994	-44.200	<b>-129.268</b>	44,9%
Taiwan	-72.954	-14.597	-16.785	-22.452	<b>-53.834</b>	-25.357	-33.406	-34.360	<b>-93.123</b>	73,0%
Ireland	-33.205	-17.970	-7.755	-10.232	<b>-35.957</b>	-38.199	-11.593	-7.436	<b>-57.228</b>	59,2%
Germany	-87.731	-20.884	-22.887	-22.386	<b>-66.157</b>	-23.676	-17.458	-15.798	<b>-56.932</b>	-13,9%
India	-45.649	-11.618	-10.970	-10.106	<b>-32.694</b>	-18.581	-16.791	-14.130	<b>-49.502</b>	51,4%
Japan	-62.740	-18.409	-15.209	-14.388	<b>-48.006</b>	-17.152	-15.918	-10.571	<b>-43.641</b>	-9,1%
Korea, South	-54.659	-16.442	-14.231	-13.700	<b>-44.373</b>	-13.928	-11.202	-10.842	<b>-35.972</b>	-18,9%
Italy	-48.764	-10.955	-13.404	-11.517	<b>-35.876</b>	-14.258	-8.971	-5.864	<b>-29.093</b>	-18,9%
Switzerland	-8.212	-2.678	302	-1.009	<b>-3.385</b>	-51.897	15.558	8.636	<b>-27.703</b>	718,4%
Malaysia	-23.377	-6.235	-5.564	-4.528	<b>-16.327</b>	-8.460	-7.421	-6.008	<b>-21.889</b>	34,1%
Canada	-36.024	-14.977	-8.316	-9.919	<b>-33.212</b>	-16.196	998	-4.697	<b>-19.895</b>	-40,1%
France	-19.298	-4.257	-5.097	-5.239	<b>-14.593</b>	-7.136	-4.674	-3.056	<b>-14.866</b>	1,9%
Israel	-7.254	-1.353	-1.705	-1.949	<b>-5.007</b>	-2.572	-876	-1.246	<b>-4.694</b>	-6,3%
Belgium	6.372	2.534	1.634	528	<b>4.696</b>	883	1.336	3.040	<b>5.259</b>	12,0%
Saudi Arabia	9.731	57	2.265	2.014	<b>4.336</b>	2.880	4.206	3.300	<b>10.386</b>	139,5%
Australia	32.619	4.915	8.841	8.629	<b>22.385</b>	-1.770	7.940	5.177	<b>11.347</b>	-49,3%
United Kingdom	17.311	2.722	4.281	3.120	<b>10.123</b>	5.914	11.511	5.364	<b>22.789</b>	125,1%
Singapore	27.113	1.423	7.056	6.263	<b>14.742</b>	5.186	9.104	8.914	<b>23.204</b>	57,4%
Hong Kong	22.539	6.948	5.156	5.553	<b>17.657</b>	4.082	13.387	6.219	<b>23.688</b>	34,2%
Brazil	29.343	1.165	7.543	7.836	<b>16.544</b>	7.505	9.082	9.243	<b>25.830</b>	56,1%
Netherlands	74.867	13.818	20.279	17.323	<b>51.420</b>	18.171	21.159	20.578	<b>59.908</b>	16,5%
All other countries	-63.762	-22.797	-18.670	-16.269	<b>-57.736</b>	-25.213	-21.333	-13.045	<b>-59.591</b>	3,2%
<b>Totale</b>	<b>-903.533</b>	<b>-267.462</b>	<b>-217.994</b>	<b>-237.691</b>	<b>-723.147</b>	<b>-378.143</b>	<b>-182.719</b>	<b>-184.245</b>	<b>-745.107</b>	3,0%
European Union	-148.421	-55.021	-38.758	-40.844	<b>-134.623</b>	-76.614	-26.638	-9.675	<b>-112.927</b>	<b>-16,1%</b>

Fonte: US Department of Commerce - Bureau of Economic Analysis

# 1. I dati macroeconomici – Mondo, UE27/Euro zona

## USA: export per paese (Mil.USD)

Country	2024	Gen-Set 2024	Gen-Set 2025	% Var 24-25
Canada	440.676	306.553	321.953	5,0%
Mexico	384.851	276.117	291.191	5,5%
United Kingdom	179.492	108.487	148.247	36,6%
China	199.273	138.557	128.878	-7,0%
Japan	129.427	84.872	102.366	20,6%
Netherlands	125.382	85.599	100.617	17,5%
Germany	120.932	79.796	97.697	22,4%
Switzerland	90.177	52.456	96.100	83,2%
Ireland	100.169	53.776	87.573	62,8%
Korea, South	93.930	63.824	72.917	14,2%
India	83.378	52.502	66.268	26,2%
Singapore	86.406	55.089	65.886	19,6%
Brazil	78.356	51.517	63.797	23,8%
France	72.479	46.845	60.658	29,5%
Taiwan	56.600	38.942	51.224	31,5%
Australia	61.306	39.619	45.612	15,1%
Italy	44.406	30.213	41.755	38,2%
Hong Kong	43.996	29.159	40.590	39,2%
Belgium	40.523	29.377	31.734	8,0%
Malaysia	31.501	23.010	24.664	7,2%
Saudi Arabia	24.771	15.729	20.011	27,2%
Israel	24.217	16.161	18.409	13,9%
Vietnam	16.690	11.070	13.541	22,3%
All other countries	703.586	444.427	561.243	26,3%
<b>Totale</b>	<b>3.232.524</b>	<b>2.133.697</b>	<b>2.552.931</b>	<b>19,6%</b>
European Union	703.586	424.982	553.859	30,3%

## USA: import per paese (Mil.USD)

Country	2024	Gen-Set 2024	Gen-Set 2025	% Var 24-25
Mexico	560.723	403.938	436.203	8,0%
Canada	476.701	339.765	341.848	0,6%
China	461.425	339.447	267.987	-21,1%
Germany	208.663	145.953	154.630	5,9%
Japan	192.167	132.877	146.006	9,9%
Ireland	133.374	89.735	144.801	61,4%
Taiwan	129.554	92.776	144.347	55,6%
Vietnam	138.466	100.252	142.809	42,5%
United Kingdom	162.181	98.364	125.458	27,5%
Switzerland	98.389	55.841	123.801	121,7%
India	129.027	85.196	115.769	35,9%
Korea, South	148.589	108.197	108.889	0,6%
France	91.777	61.439	75.523	22,9%
Italy	93.170	66.090	70.846	7,2%
Malaysia	54.878	39.336	46.552	18,3%
Singapore	59.293	40.345	42.682	5,8%
Netherlands	50.515	34.178	40.709	19,1%
Brazil	49.013	34.972	37.967	8,6%
Australia	28.687	17.235	34.265	98,8%
Belgium	34.151	24.680	26.474	7,3%
Israel	31.471	21.167	23.101	9,1%
Hong Kong	21.457	11.501	16.902	47,0%
Saudi Arabia	15.039	11.394	9.626	-15,5%
All other countries	767.348	502.163	620.833	23,6%
<b>Totale</b>	<b>4.136.058</b>	<b>2.856.841</b>	<b>3.298.028</b>	<b>15,4%</b>
European Union	815.168	559.606	666.785	19,2%

Fonte: US Department of Commerce - Bureau of Economic Analysis

# 1. I dati macroeconomici – I fattori di rischio: i dazi

Per quanto riguarda i **rapporti commerciali Italia-USA**, a livello di grandi aree di prodotto (divisioni Istat), il **94% dell'export** italiano verso gli Stati Uniti è realizzato dalle quindici divisioni sotto elencate, di cui il **55,6%** solo dalle prime quattro: le aree dell'**industria farmaceutica**, della **meccanica**, dei **mezzi di trasporto** e dei **prodotti alimentari**.

Tra le aree di prodotto che **hanno subito maggiormente** gli effetti della nuova politica daziaria quello dell'**automotive**, delle **altre industrie manifatturiere** (gioielleria, strumenti musicali, ecc.). In limitato calo (-1,3%) anche i **prodotti alimentari**.

## Esportazioni dell'Italia verso gli Stati Uniti per Divisioni Ateco 2007.

(Mrd.EUR)

Export Italia	Gen-Ott 23	Gen-Ott 24	Gen-Ott 25	Var % 24/25	Peso %
[CF21] Prodotti farmaceutici di base e preparati farmaceutici	6.780	8.303	13.337	60,6%	22,8%
[CK28] Macchinari e apparecchiature n.c.a.	10.065	10.430	9.978	-4,3%	17,0%
[CL30] Altri mezzi di trasporto	4.398	3.127	5.262	68,3%	9,0%
[CA10] Prodotti alimentari	3.276	4.047	3.994	-1,3%	6,8%
[CL29] Autoveicoli, rimorchi e semirimorchi	4.781	3.763	3.002	-20,2%	5,1%
[CM32] Prodotti delle altre industrie manifatturiere	3.189	2.901	2.534	-12,6%	4,3%
[CJ27] Apparecchiature elettriche e apparecchiature per uso domestico non	2.132	2.390	2.408	0,7%	4,1%
[CE20] Prodotti chimici	2.410	2.385	2.270	-4,8%	3,9%
[CB15] Articoli in pelle (escluso abbigliamento) e simili	2.240	2.148	2.261	5,2%	3,9%
[CA11] [CA11] Bevande	2.145	2.345	2.250	-4,1%	3,8%
[CB14] Articoli di abbigliamento (anche in pelle e in pelliccia)	1.951	2.021	2.092	3,5%	3,6%
[CH25] Prodotti in metallo, esclusi macchinari e attrezzature	1.745	1.752	1.650	-5,8%	2,8%
[CI26] Computer e prodotti di elettronica e ottica; apparecchi elettromedicali, ecc.	1.563	1.433	1.407	-1,9%	2,4%
[CG23] Altri prodotti della lavorazione di minerali non metalliferi	1.292	1.338	1.342	0,4%	2,3%
[CM31] Mobili	1.256	1.309	1.225	-6,4%	2,1%
Altri Prodotti	5.716	3.989	3.532	-11,5%	6,0%
<b>Totale</b>	<b>54.939</b>	<b>53.682</b>	<b>58.544</b>	<b>9,1%</b>	<b>100,0%</b>

Fonte: Istat

CF21200 Medicinali e altri preparati farmaceutici  
CF21100 Prodotti farmaceutici di base

CK28299 Macchine di impiego generale  
CK28220 Macchine per sollevamento/movimentazione  
CK28293 Macchine per dosatura/confezionamento/imballaggio  
CK28999 Macchine per impieghi speciali

CL291-Autoveicoli  
CL293-Parti e accessori per autoveicoli e loro motori  
CL292-Carrozzerie per autoveicoli; rimorchi e semirimorchi

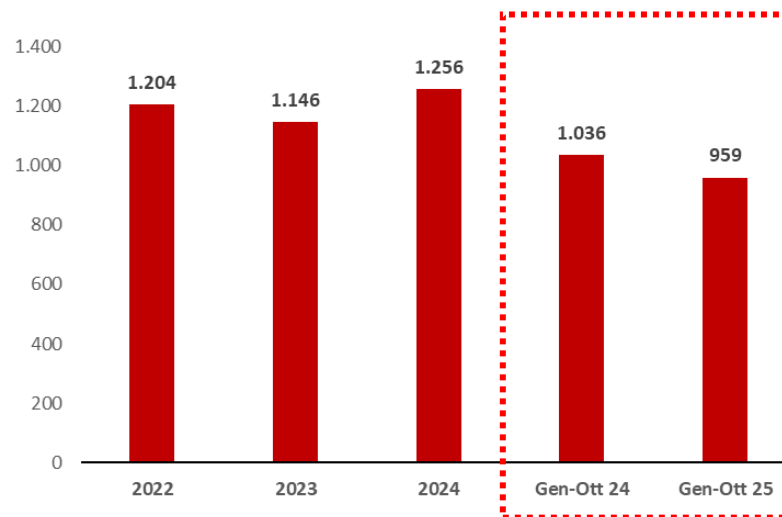
CA108-Altri prodotti alimentari  
CA104-Oli e grassi vegetali e animali  
CA107-Prodotti da forno e farinacei  
CA105-Prodotti delle industrie lattiero-casearie

# 1. I dati macroeconomici – I fattori di rischio: i dazi

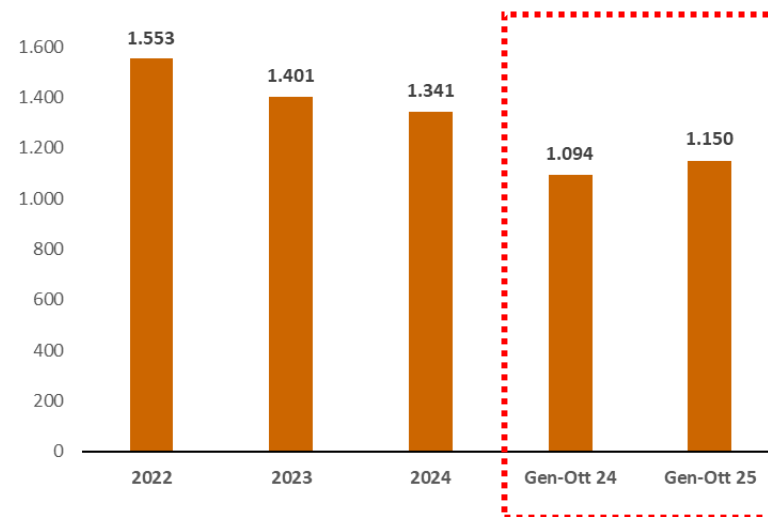
Considerando le principali famiglie di prodotti esportate dall'Italia verso gli Stati Uniti, i risultati del periodo **gennaio-ottobre 2025 non sono stati nell'insieme negativi**. Come già osservato, gli acquisti fatti dagli importatori per anticipare le più alte tariffe previste hanno influenzato i flussi di export italiano. Nel periodo indicato, il mercato USA ha rappresentato:

- ❑ il **23% (13,069 Mrd.EUR su 56,277 Mrd.EUR)** dell'export italiano di **medicinali e altri preparati farmaceutici (CF21200)** con una **crescita**, sullo stesso periodo dell'anno precedente, del **62,7%**;
- ❑ Il **13 circa (2,421 Mrd.EUR su 18,916 Mrd.EUR)** dell'export italiano di **autoveicoli (CL29100)**, con una **flessione** del **20,6%**;
- ❑ il **9% (1,011 Mrd.EUR su 10,647 Mrd.EUR)** dell'export italiano di **abbigliamento (CB14130)**, con una **crescita** del **7,4%**;
- ❑ il **24,2% (0,959 Mrd.EUR su 3,961 Mrd.EUR)** dell'export di **vini da tavola e di qualità (CA11021)**, con una **flessione** del **7,5%**. Gli spumanti (CA11022), per i quali il mercato USA (**548 Mrd.EUR su 2,552 Mrd.EUR di export**) rappresenta il **21,5%** del totale, hanno evidenziato una **flessione** del **2,3%**;
- ❑ il **12% (718 Mrd.EUR su 5,868 Mrd.EUR)** dell'export italiano di **calzature (2° mercato) (CB15201)** ed ha realizzato una performance del **5%**;
- ❑ il **9% (1,216 Mrd.EUR su 12,949 Mrd.EUR)** dell'export italiano di **abbigliamento (3° mercato) (CB14)** ed ha realizzato una performance dell'**1,9%**.

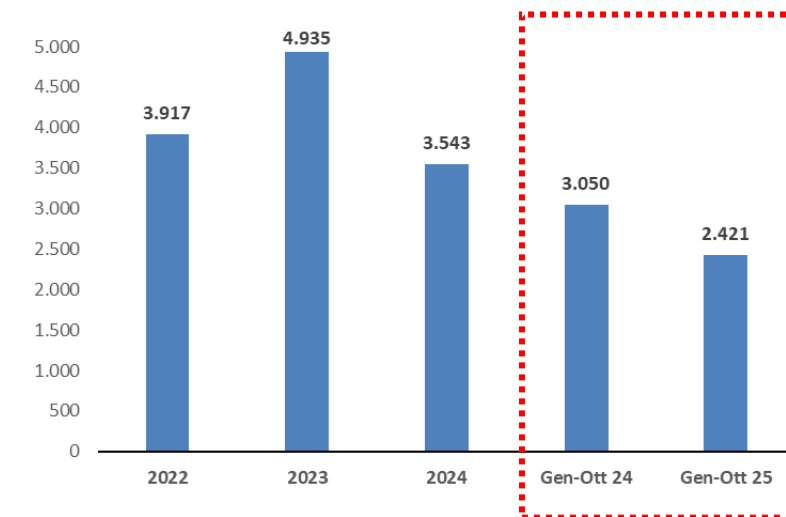
CA11021 Vino  
(Mln.EUR)



CB15201 Calzature  
(Mln.EUR)



CL29100 Autoveicoli  
(Mln.EUR)



Fonte: Istat

# 1. I dati macroeconomici – I fattori di rischio: i dazi

## Primi 30 prodotti esportati dall'Italia verso gli USA, gennaio-ottobre 2025 (EUR).

Rank	Prodotto	Gen-Ott 2024	Gen-Ott 2025	Var %
1	[CF21200] Medicinali e altri preparati farmaceutici	8.034.800.428	13.069.481.363	62,7%
2	[CL30110]Costruzioni metalliche e non metalliche per navi e strutture galleggianti	980.966.709	2.869.233.607	192,5%
3	[CL29100]Autoveicoli	3.049.977.785	2.421.091.789	-20,6%
4	[CL30300]Aeromobili, veicoli spaziali e relativi dispositivi	1.331.114.837	1.727.657.246	29,8%
5	[CB15201]Calzature	1.094.121.783	1.150.353.382	5,1%
6	[CB14130]Abbigliamento esterno confezionato in serie, di sartoria o confezionato su misura	941.566.133	1.011.267.961	7,4%
7	[CB15120]Altri articoli da viaggio, borse e simili, pelletteria e selleria	919.913.632	992.734.042	7,9%
8	[CE20420]Prodotti per toletta: profumi, cosmetici, saponi e simili	963.647.498	991.940.956	2,9%
9	[CM32121]Oggetti di gioielleria e oreficeria in metalli preziosi o rivestiti di metalli preziosi	1.133.609.729	991.040.617	-12,6%
10	[CA11021]Vini da tavola e vini di qualità prodotti in regioni determinate (v.q.p.r.d.)	1.036.529.381	959.282.640	-7,5%
11	[CK28220]Macchine e apparecchi di sollevamento e movimentazione	1.031.120.960	822.689.400	-20,2%
12	[CK28293]Macchine automatiche per la dosatura, la confezione e per l'imballaggio (incluse parti	760.366.860	768.250.437	1,0%
13	[CK28999]Altre macchine per impieghi speciali n.c.a. (incluse parti e accessori)	732.972.646	758.292.864	3,5%
14	[CK28140]Altri rubinetti e valvole	599.538.253	711.530.887	18,7%
15	[CK28250]Attrezzature di uso non domestico per la refrigerazione e la ventilazione; condizionatori domestici fissi	693.563.913	708.477.655	2,2%
16	[CK28920]Altre macchine da miniera, cava e cantiere (incluse parti e accessori)	718.622.461	658.488.204	-8,4%
17	[CJ27900]Altre apparecchiature elettriche	674.186.194	646.999.926	-4,0%
18	[CJ27120]Apparecchiature per le reti di distribuzione e il controllo dell'elettricità	652.685.245	646.871.015	-0,9%
19	[CM32505]Armature e montature per occhiali di qualsiasi tipo	974.468.738	641.619.559	-34,2%
20	[CK28130]Altre pompe e compressori	545.314.324	628.678.420	15,3%
21	[CA10411]Olio di oliva	808.192.438	598.989.541	-25,9%
22	[CK28112]Turbine e turboalternatori (incluse parti e accessori)	232.908.684	591.912.143	154,1%
23	[CK28410]Macchine utensili per la formatura dei metalli (incluse parti e accessori ed escluse leparti intercambiabili)	613.921.956	570.592.951	-7,1%
24	[CK28151]Organi di trasmissione (esclusi quelli idraulici e quelli per autoveicoli, aeromobili emotocicli)	577.228.140	550.020.926	-4,7%
25	[CA11022]Vino spumante e altri vini speciali	561.060.289	548.258.063	-2,3%
26	[CG23310]Piastrelle in ceramica per pavimenti e rivestimenti	504.149.761	484.890.700	-3,8%
27	[CL29320]Altre parti e accessori per autoveicoli	620.510.708	482.207.133	-22,3%
28	[CA10840]Condimenti e spezie	544.631.504	467.532.518	-14,2%
29	[CI26512]Contatori di elettricità, gas, acqua e altri liquidi, bilance analitiche di precisione,apparecchi di misura e regolazione	422.150.754	462.997.313	9,7%
30	[CA11070]Bibite analcoliche, acque minerali e altre acque in bottiglia	404.698.458	458.635.304	13,3%

65,6%

Fonte: Istat

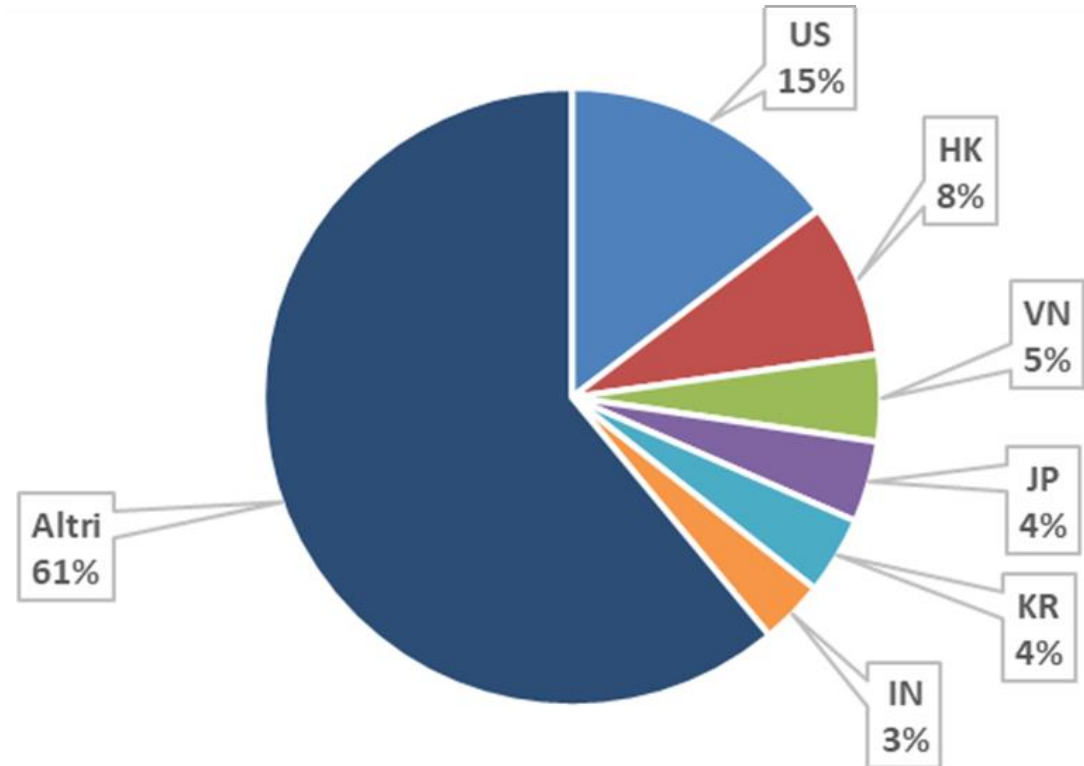
# 1. I dati macroeconomici – Mondo, UE27/Euro zona

Un altro **anno record** per il **commercio estero** della **Cina**, che ha realizzato una crescita dell'export del **5,5%**, con un **surplus** prossimo ai **1.200 Mrd.USD**. Il **principale paese partner**, nonostante le tariffe imposte, rimangono gli **Stati Uniti**, che assorbono il **15%** dell'export cinese, seguiti da Hong Kong, Vietnam e Giappone. L'Italia è per la Cina il 19° paese cliente, assorbendo l'1,3% del suo export.

**Cina: export/import (Mrd.USD)**

Periodo	Export	Import	Saldo
gen-24	307,7	222,3	85,5
feb-24	220,3	180,6	39,7
mar-24	279,7	221,1	58,6
apr-24	292,5	220,1	72,4
mag-24	302,3	219,7	82,6
giu-24	307,9	208,8	99,0
lug-24	300,6	215,9	84,6
ago-24	308,6	217,6	91,0
set-24	303,7	222,0	81,7
ott-24	309,1	213,3	95,7
nov-24	312,3	214,9	97,4
dic-24	335,6	230,8	104,8
<b>Totale 2024</b>	<b>3.580,3</b>	<b>2.587,1</b>	<b>993,1</b>
gen-25	324,8	186,0	138,8
feb-25	215,2	183,5	31,7
mar-25	313,9	211,3	102,6
apr-25	315,7	219,5	96,2
mag-25	316,1	212,9	103,2
giu-25	325,2	210,5	114,8
lug-25	321,8	223,5	98,2
ago-25	321,8	219,5	102,3
set-25	328,6	238,1	90,4
ott-25	305,4	215,3	90,1
nov-25	330,4	218,7	111,7
dic-25	357,7	243,6	114,1
<b>Totale 2025</b>	<b>3.776,5</b>	<b>2.582,3</b>	<b>1.194,2</b>

**Cina: export per paese**



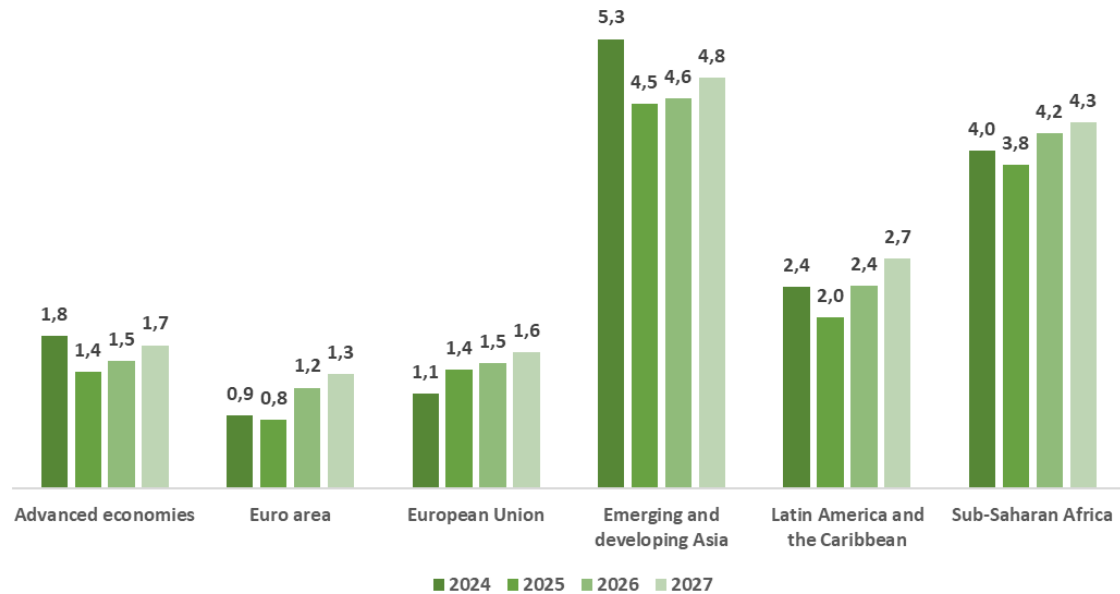
Fonte: China National Bureau of Statistics

# 1. I dati macroeconomici – Mondo, UE27/Euro zona

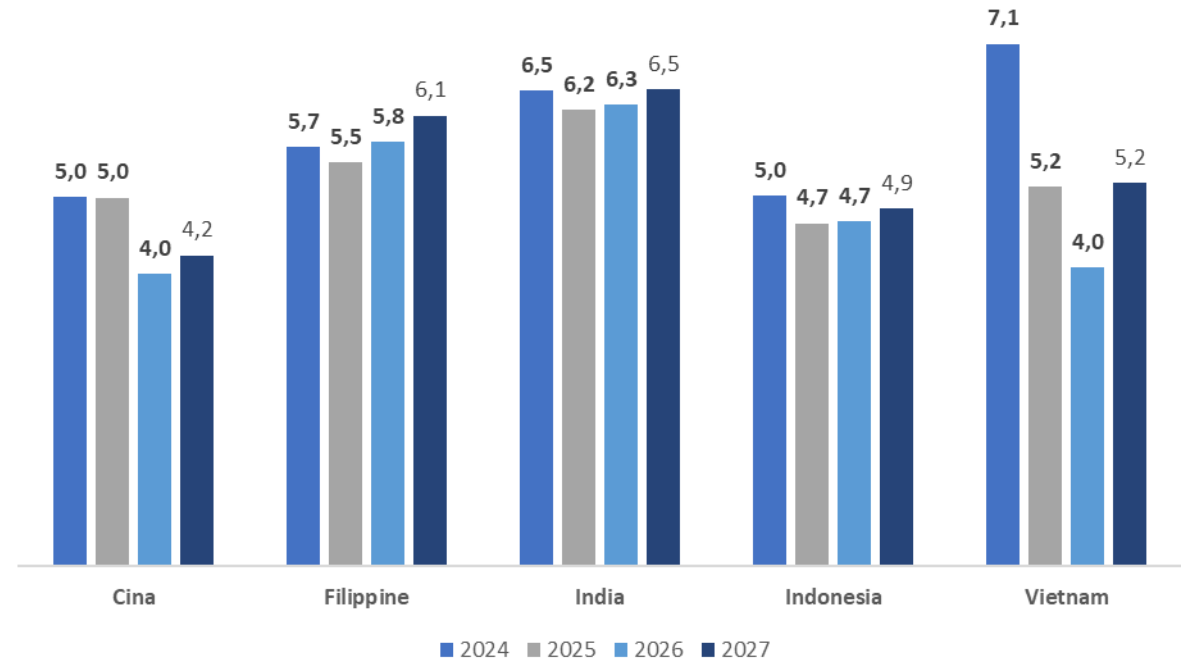
A livello globale, tra le aree geografiche **più dinamiche** quelle del **Far East**, i cui paesi, nonostante le difficoltà, sono cresciuti tutti nel 2025 (secondo le prime stime) a tassi superiori al 4%. In questo avvantaggiati dai buoni risultati del Pil della Cina, che sembra aver superato le previsioni iniziali, confermando i valori del 2025 (+5%).

In crescita anche l'**Africa Sub-sahariana** (stima 2025= +3,8%) e l'**UE27** (stima 2025= +1,4%), anche se su valori nettamente più bassi.

**Pil a prezzi costanti**  
(var% anno su anno)



**Pil a prezzi costanti di alcuni paesi asiatici**  
(var% anno su anno)



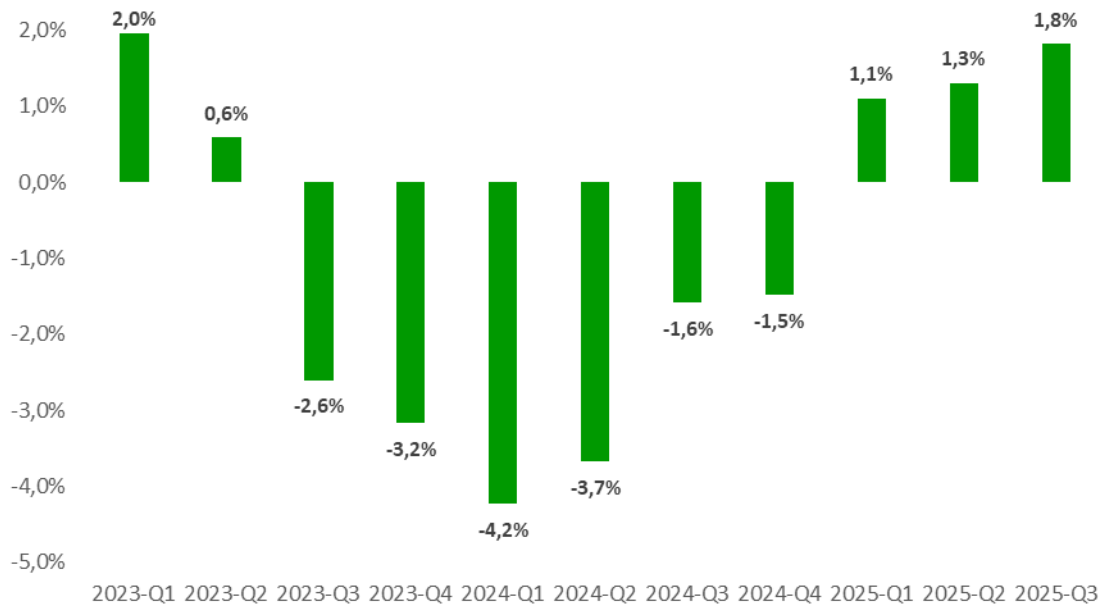
Fonte: FMI

# 1. I dati macroeconomici – Mondo, UE27/Euro zona

Dopo una lunga serie di risultati negativi, la produzione industriale dei 27 paesi nel 2025 ha **evidenziato segni di ripresa**, con variazioni positive crescenti nei primi tre trimestri. Tra i grandi paesi europei, bene Francia e Spagna, mentre la Germania (insieme all'Italia) continua a mostrare segni di debolezza. Fatto cento il 2021, la produzione industriale tedesca si colloca infatti a 91,8, contro il 103,7 della Francia e il 102,7 della Spagna.

## UE 27: andamento della produzione industriale

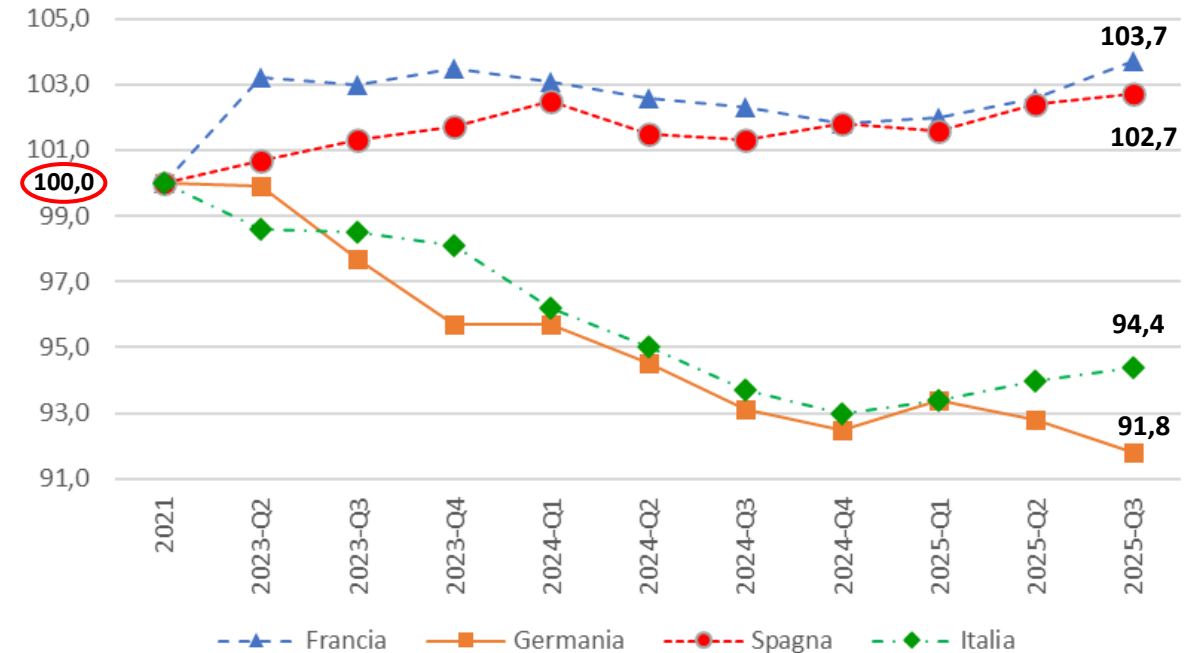
(var % sul trimestre precedente)



Fonte: Eurostat

## FR, DE, ES, IT: Andamento della produzione industriale

(2021= 100)



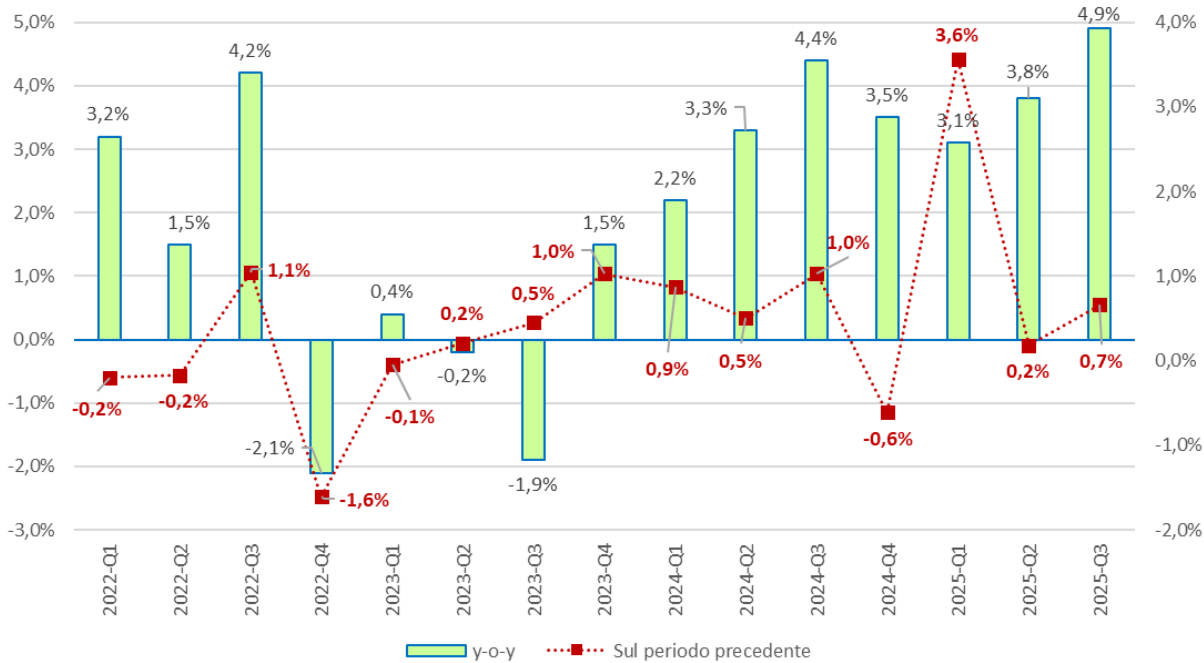
Fonte: Eurostat

# 1. I dati macroeconomici – Mondo, UE27/Euro zona

La crescita del commercio internazionale nel III° trimestre, come nel II° trimestre, si è mantenuta su livelli modesti (+0,7%), con le esportazioni di merci dei paesi in via di sviluppo cresciute dello 0,8% e di quelli sviluppati dello 0,6%.

Per quanto riguarda i paesi dell'UE27, le esportazioni nel III° trimestre hanno raggiunto i 648 Mrd.EUR, con una flessione dello 0,6% rispetto ai 656 Mrd.EUR del trimestre precedente.

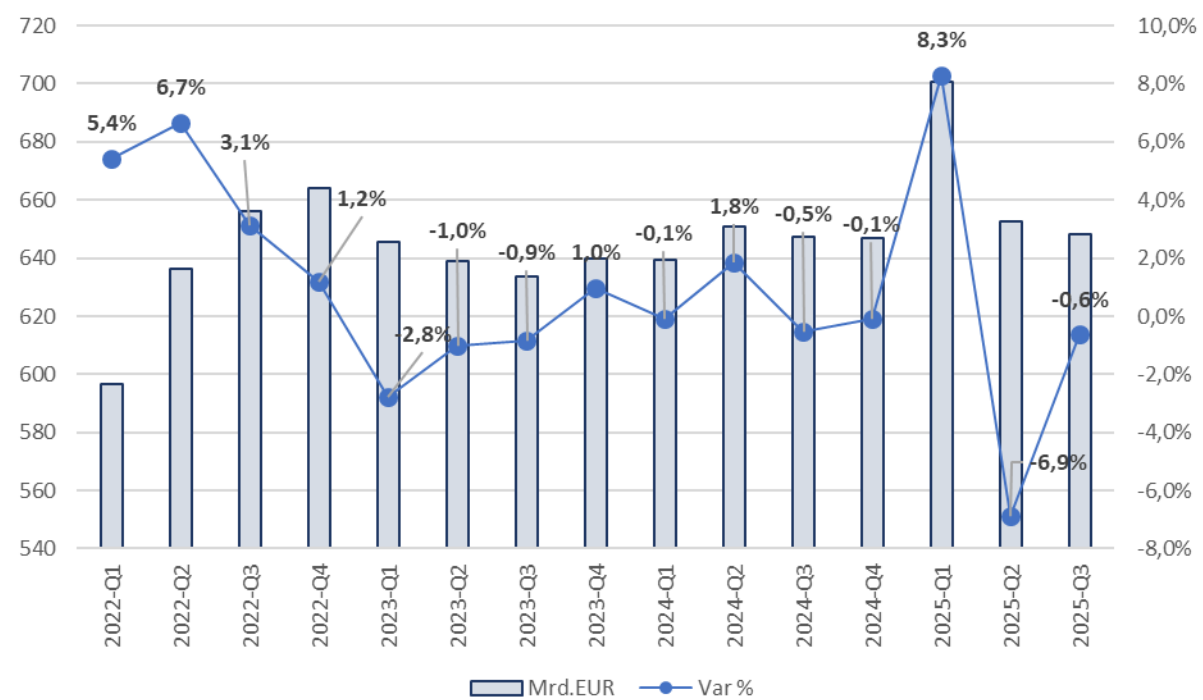
**Variazione % dell'export Mondo di merci.**



Fonte: UNCTAD

**UE27: export verso paesi extra UE27**

(Mrd.EUR, var. % sul trimestre precedente)



Fonte: Eurostat

# 1. I dati macroeconomici – Mondo, UE27/Euro zona

Nel corso del 2025 l'andamento delle principali materie prime energetiche ha evidenziato una tendenza alla diminuzione, **che si è però invertita** a partire dall'inizio del 2026, quando i prezzi del Brent e del gas naturale alla borsa di Amsterdam (EU Dutch TTF) hanno evidenziato una decisa crescita.

Il prezzo del **Brent** (petrolio del Mare del Nord) è infatti aumentato nell'ultimo mese del **14%** circa. La cause vanno ricercate nell'interruzione della produzione nel giacimento di Tengiz in Kazakistan durante il mese di gennaio, nelle tensioni tra USA e Venezuela, cui si sono aggiunte quelle in Medio Oriente, con l'Iran, che stanno creando grande incertezza e preoccupazione nei mercati.

Per quanto riguarda l'andamento delle quotazioni del **gas naturale alla borsa di Amsterdam** (di riferimento sui mercati all'ingrosso europei) la crescita dell'ultimo mese (quasi il 40%) è stata determinata dal clima più freddo, soprattutto nei paesi del Nord Europa, dal basso livello delle scorte europee (intorno al 44% della capacità), cui si aggiungono le citate tensioni geopolitiche mediorientali, soprattutto con l'Iran.

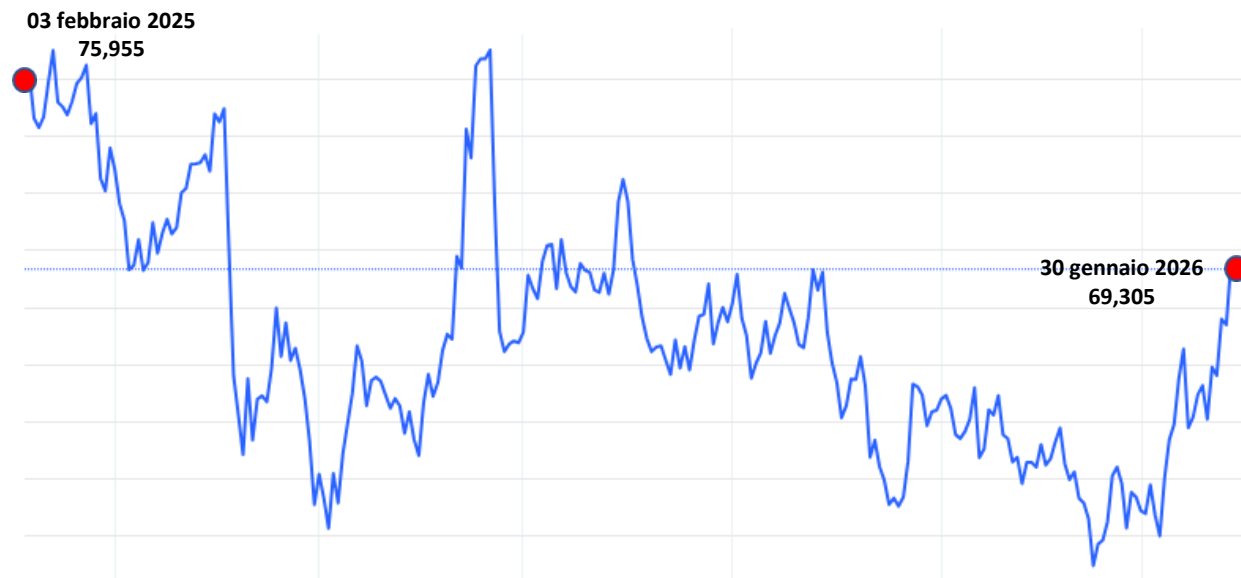
## Prezzo gas naturale alla borsa di Amsterdam - EU Dutch TTF

(EUR/MWh, 03 febbraio 2025 – 30 gennaio 2026)



## Prezzo del Brent

(USD/Bbl, 03 febbraio 2025 – 30 gennaio 2026)



Fonte: Trading Economics (ore 15.15)

# 1. I dati macroeconomici – Mondo, UE27/Euro zona

Le incertezze che dominano i mercati globali hanno contribuito nel corso dell'anno al **ridimensionamento della domanda** di molte materie prime, sia industriali, sia energetiche, mentre crescono le quotazioni di un bene rifugio come l'oro e materie prime strategiche per l'industria high tech, quali platino, titanio, cobalto, litio, ecc.

L'andamento delle materie prime agricole, oltre che alla domanda, sono condizionati dalle previsioni sui raccolti.

## Variazione % dei prezzi sui mercati internazionali

(data del rilevamento: 01 febbraio 2026, 13:20)

Energia	Var % YTD
Greggio (USD/Bbl)	-10,1%
Brent (USD/Bbl)	-8,4%
Gas naturale (USD/MMBtu)	43,0%
Gas naturale (TTF, EUR/kWh)	-25,9%
UK Gas (Gbp/thm)	-28,2%
Uranio (USD/Lbs)	39,1%
Carbone (USD/ton)	-4,4%

Legenda:

Bbl (barile= 158,987 l)

MMBtu (milioni di British thermal unit, 1 Btu= 1,055 kJ)

t.oz (troy oncia= 31,1034768 gr)

Bu (bushel= 25,40 kg)

Thm (therm= 105,5056 MJ= 29,307 kWh)

Lbs (libbra= 0,453592 kg)

Cwt (US) (hundredweight= 100 Lbs= 45,3592 kg)

USD (Dollaro statunitense)

GBP (Sterlina britannica)

CNY (Renminbi cinese)

MYR (Ringgit malese)

Fonte: Trading Economics

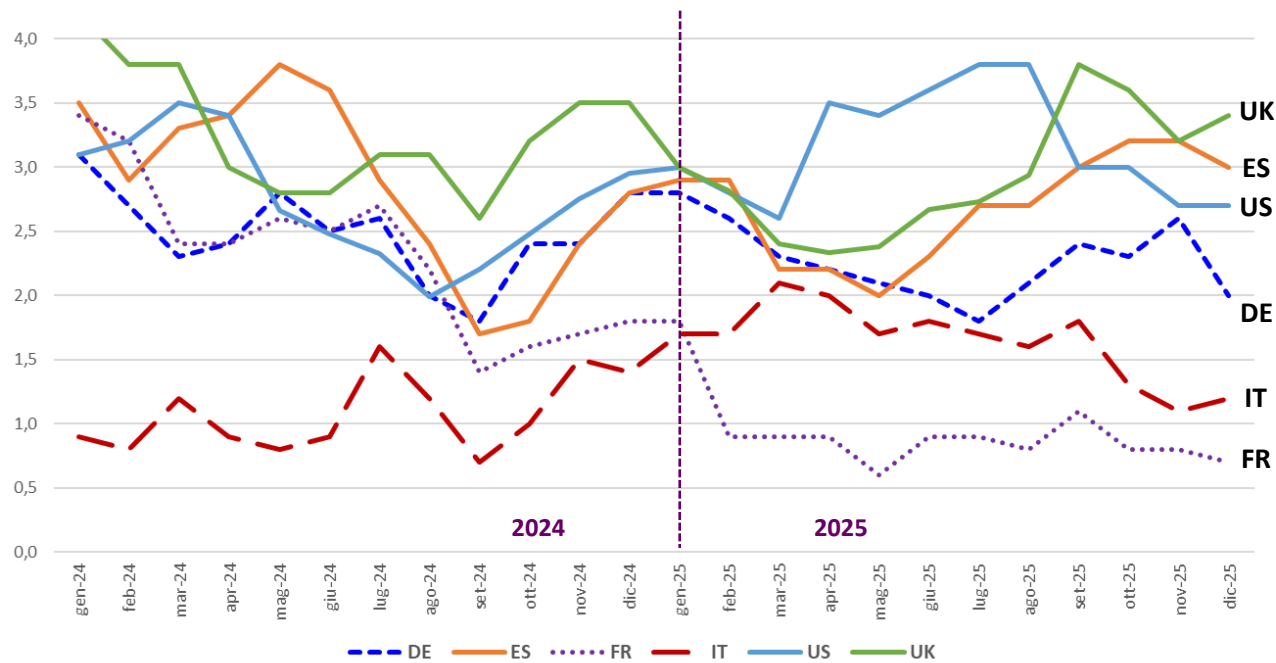
Industria	Var % YTD
Oro (USD/t.oz)	74,7%
Rame (USD/Lbs)	37,3%
Acciaio (CNY/ton)	-4,1%
Minerali di ferro (USD/ton)	-1,9%
Litio (CNY/ton)	106,7%
Platino (USD/t.oz)	105,5%
Titanio (USD/Kg)	0,0%
Cobalto (USD/t)	161,2%
Piombo (USD/t)	2,4%
Alluminio (USD/t)	20,1%
Zinco (USD/t)	23,4%
Nickel (USD/t)	15,3%
Molibdeno (USD/Kg)	8,7%
Palladio (USD/t.oz)	60,2%
Rodio (USD/t.oz)	143,0%

Agricoltura	Var % YTD
Cacao (USD/t)	-62,1%
Caffè (USD/Lbs)	-11,7%
Cotone (USD/Lbs)	-4,3%
Grano (USD/Bu)	-4,5%
Mais (USD/Bu)	-11,1%
Olio di girasole (USD/t)	20,6%
Olio di palma (MYR/t)	-1,4%
Riso (USD/cwt)	-20,7%
Soia (USD/Bu)	2,1%
Tea (USD/Kg)	4,7%
Zucchero (USD/Lbs)	-26,4%

# 1. I dati macroeconomici – Mondo, UE27/Euro zona

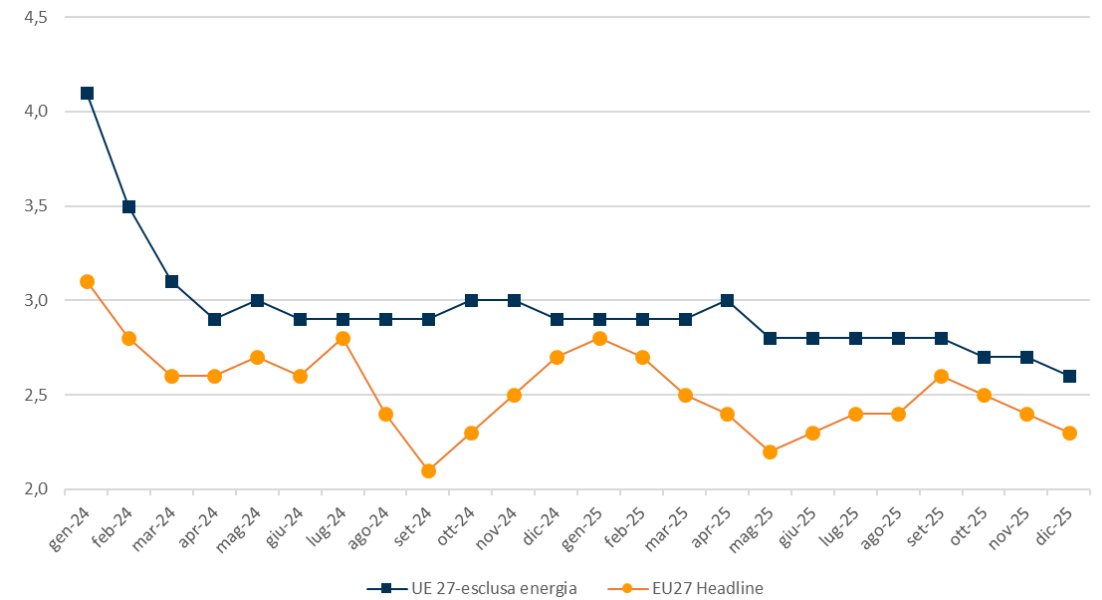
Nel corso del 2025, l'inflazione media a livello europeo si è collocata intorno al **2,5%**,

### Andamento % mensile dei prezzi al consumo (a/a)



Fonte: Eurostat, Bureau of Labour Statistics (US), Office for National Statistics (UK)

### EU27: andamento indice HICP core e headline



HICP= Harmonised Index of Consumer Prices  
 Inflazione Headline= tutti i beni di consumo  
 Inflazione Core= tutti i beni di consumo esclusa energia

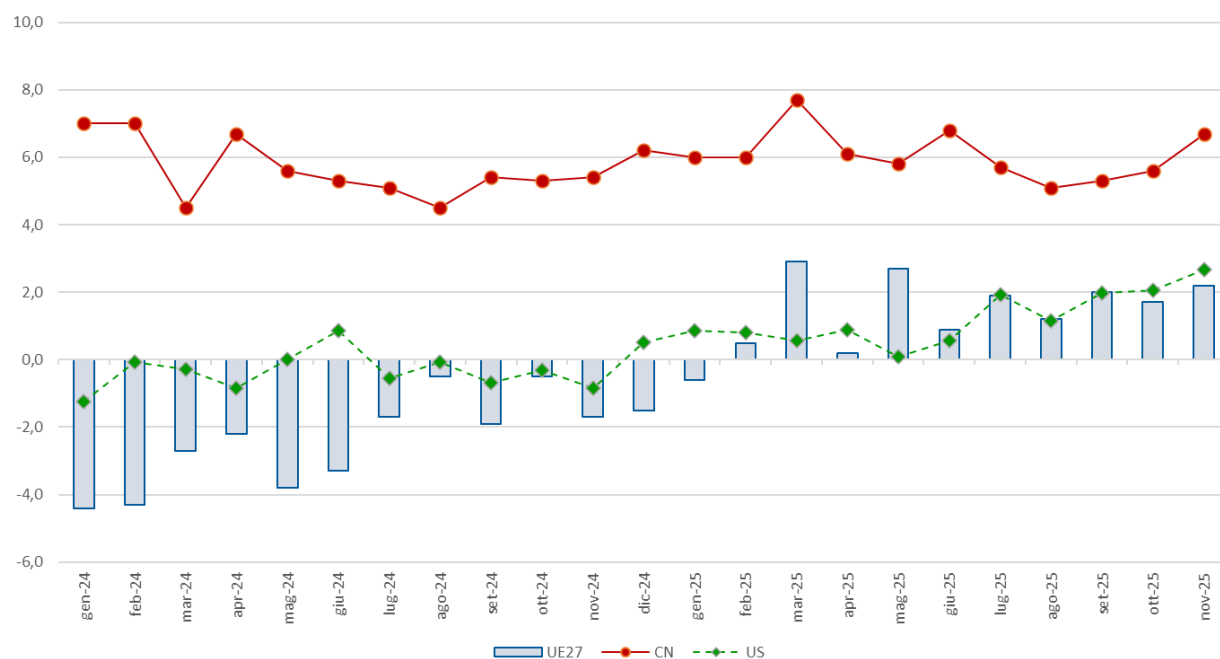
Fonte: Eurostat

# 1. I dati macroeconomici – Mondo, UE27/Euro zona

Il Pil dell'UE27 nel 4° trimestre del 2025 si stima sia aumentato dell'**1,4%** rispetto allo stesso periodo del 2024. L'aumento congiunturale sul trimestre precedente è stato dello **0,3%**. Leggermente più modesta la crescita dell'Euro-zona: **+1,3%**.

La modesta crescita europea ha numerose cause a partire dalla demografia (invecchiamento della popolazione), che limita i consumi, alla farraginosità delle norme e dei regolamenti, a livelli di investimenti in R&S sulle nuove tecnologie nettamente inferiori a quelli di Stati Uniti e Cina e certo, infine, ad un contesto internazionale non favorevole.

**Cina, USA, UE27: produzione manifatturiera, variazione % tendenziale**  
(anno/anno)



Fonte: Eurostat, Federal Reserve Bank of St. Louis, National Bureau of Statistics of China.

VARIAZIONE % DEL PIL (anno su anno) EURO-ZONA e UE27 (sullo stesso periodo anno precedente)					Sul Trim precedente
Paesi	1° T 25	2° T 25	3° T 25	4° T 25	4° T 25
Austria	0,3	0,5	1,0	0,7	0,2
Belgio	0,9	1,0	1,0	1,1	0,3
Cipro	3,4	3,6	3,6	n.d.	n.d.
Croazia	3,5	3,3	2,6	n.d.	n.d.
Estonia	-0,3	0,5	0,9	1,0	0,0
Finlandia	1,0	0,4	-0,7	-0,1	0,6
Francia	0,7	0,8	0,9	1,1	0,2
Germania	0,3	0,4	0,3	0,4	0,3
Grecia	2,4	1,6	2,0	n.d.	n.d.
Irlanda	18,3	18,1	10,9	6,7	-0,6
Italia	0,7	0,5	0,6	0,8	0,3
Lettonia	1,6	1,5	1,8	n.d.	n.d.
Lituania	3,0	3,2	2,1	2,5	1,7
Lussemburgo	-2,6	-0,7	2,7	n.d.	n.d.
Malta	4,6	2,4	2,7	n.d.	n.d.
Paesi Bassi	2,5	1,7	1,6	1,7	0,5
Portogallo	1,7	1,8	2,3	1,9	0,8
Slovacchia	0,8	0,7	0,8	n.d.	n.d.
Slovenia	0,8	0,7	0,8	n.d.	n.d.
Spagna	3,0	2,8	2,7	2,6	0,8
<b>Euro-zona 20</b>	<b>1,6</b>	<b>1,5</b>	<b>1,4</b>	<b>1,3</b>	<b>0,3</b>
Bulgaria	2,4	2,6	2,8	2,4	n.d.
Danimarca	2,6	2,0	4,0	n.d.	n.d.
Polonia	3,7	3,0	3,8	n.d.	n.d.
Rep. Ceca	2,4	2,6	2,8	2,4	0,5
Romania	0,7	2,2	1,5	n.d.	n.d.
Svezia	0,9	2,0	2,4	1,7	0,2
Ungheria	-0,3	0,3	0,7	0,5	0,2
<b>UE 27</b>	<b>1,7</b>	<b>1,7</b>	<b>1,6</b>	<b>1,4</b>	<b>0,3</b>
Gran Bretagna	1,3	1,2	1,3	1,4	n.d.
Brasile	1,4	2,2	1,8	1,8	0,1
Cina	5,4	5,2	5,2	4,5	1,2
Giappone	1,7	1,2	1,2	1,1	n.d.
Stati Uniti	-0,6	3,8	4,4	4,2	n.d.

Fonte: Eurostat, OCSE, Bureau of Economic Analysis (US), uffici statistici nazionali

1. I dati macroeconomici Mondo, UE27/Euro zona

**2. La situazione in Italia**

3. L'export e l'import dell'Italia

4. Il traffico aereo cargo

5. Tendenze dello shipping internazionale



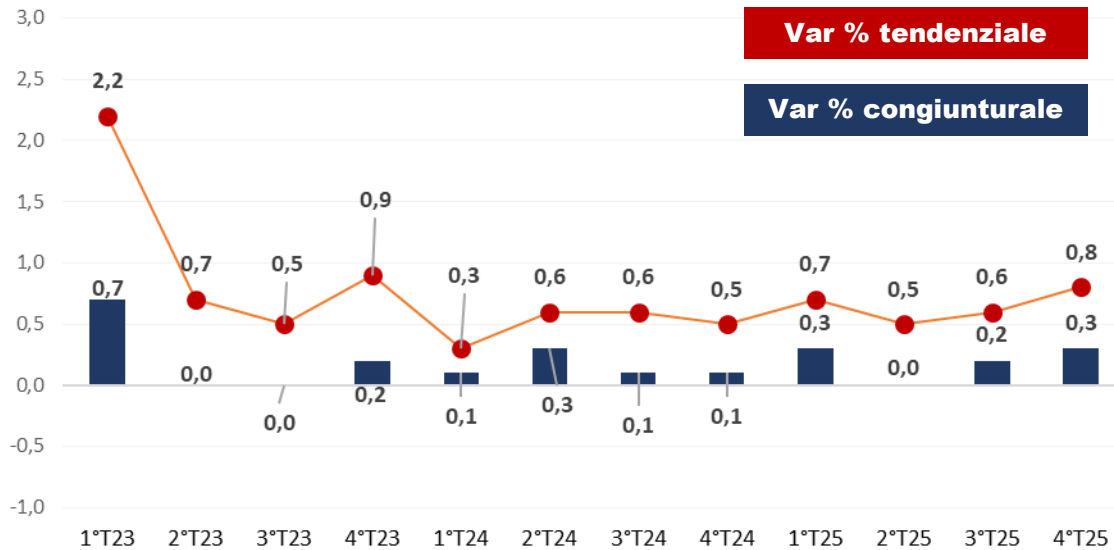
## 2. La situazione in Italia

Il Pil italiano nel **IV° trimestre del 2025**, sulla base delle prime stime dell'Istat, ha evidenziato **una crescita dello 0,3%** sul trimestre precedente ed **una dello 0,8%** rispetto allo stesso trimestre del 2024. Nel complesso **la crescita del Pil italiano nel 2025** dovrebbe collocarsi intorno allo **0,7%**, inferiore a quella media dell'area euro (+1,3%), della UE27 (+1,4%) e di paesi come Francia (+0,9%) e soprattutto Spagna, che continua nel suo percorso di crescita (+2,8%). Tra i grandi paesi dell'Unione solo la Germania fa peggio, con un Pil 2025 cresciuto di un modesto **0,4%**.

Il risultato positivo del III° trimestre è da imputare soprattutto alla domanda interna delle famiglie e agli investimenti delle imprese. La crescita del reddito disponibile lordo a prezzi correnti nei primi nove mesi del 2025 (+3,7%) ha infatti determinato una **parallela crescita dei consumi finali del +2,6%**. Le incertezze legate all'attuale situazione politica internazionale consigliano però alle famiglie una maggiore prudenza negli acquisti, determinando così un **aumento della propensione al risparmio stimata all'11,4%**.

### Italia: variazioni % del Pil

(Pil in termini reali, destagionalizzati e corretti per effetto di calendario, anno riferimento 2020)



Fonte: elaborazioni su dati Istat

### Italia: conto economico delle risorse e degli impieghi, III° T 2025.

AGGREGATI	VALORI	VARIAZIONI %	
		Congiunturali	Tendenziali
		III trim. 2025 II trim. 2025	III trim. 2025 III trim. 2024
<b>Prodotto interno lordo</b>	486.805	+0,1	+0,6
<b>Importazioni di beni e servizi fob</b>	139.283	+1,2	+2,9
<b>Consumi finali nazionali</b>	365.887	+0,1	+0,8
- Spesa delle famiglie residenti e delle ISP	274.418	+0,1	+0,9
- Spesa delle AP	91.501	+0,2	+0,4
<b>Investimenti fissi lordi</b>	113.628	+0,6	+5,1
- Abitazioni	31.466	-1,4	-1,7
- Fabbricati non residenziali e altre opere	28.115	+0,5	+10,7
- Impianti, macchinari e armamenti	37.076	+2,5	+7,6
- mezzi di trasporto	6.558	+4,5	+10,9
- Risorse biologiche coltivate	152	0,0	-0,7
- Prodotti di proprietà intellettuale	16.519	+0,5	+4,6
<b>Variazione delle scorte e oggetti di valore</b>	-	-	-
<b>Esportazioni di beni e servizi fob</b>	153.063	+2,6	+2,7

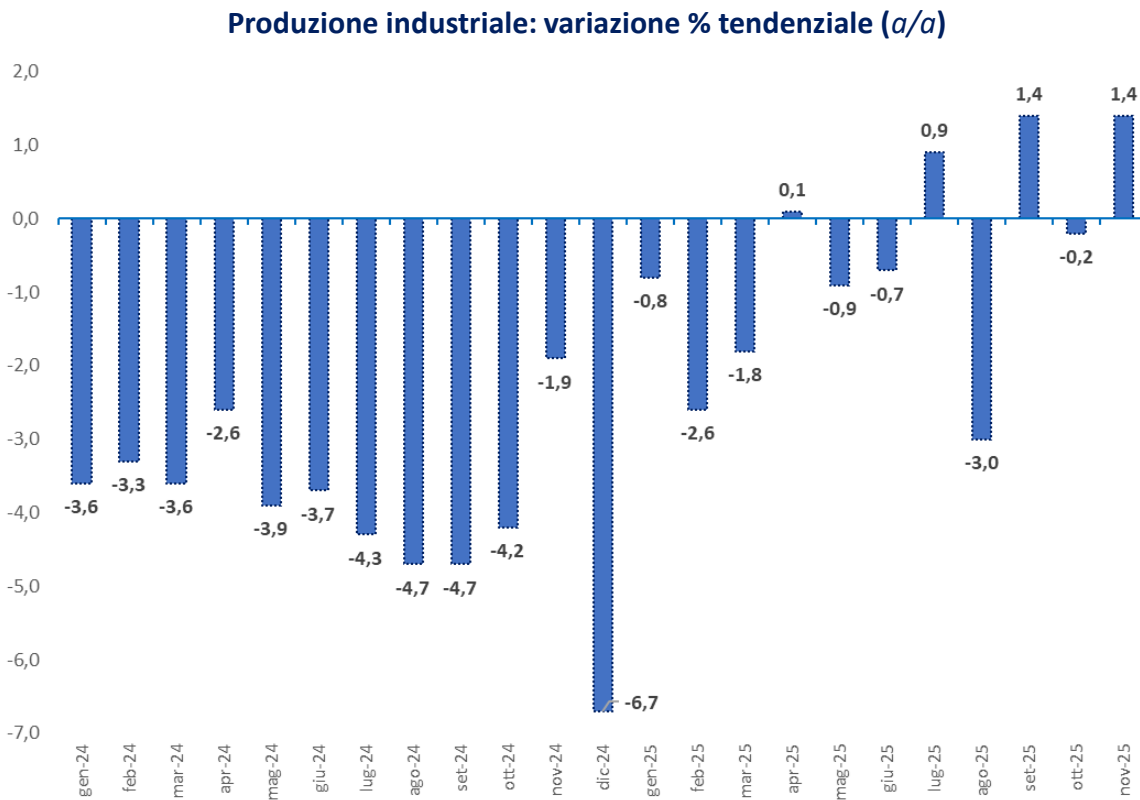
Fonte: Istat



## 2. La situazione in Italia

Dopo un 2024 negativo per l'industria italiana, nella seconda parte del 2025 sono stati registrati alcuni **segnali di ripresa**, pur in un contesto caratterizzato da forti oscillazioni. Comunque nel periodo gennaio-novembre 2025 la **produzione industriale italiana è calata**, rispetto allo stesso periodo del 2024 dello **0,5%** (dati corretti per effetto di calendario).

Rispetto allo stesso periodo del 2024, i settori che hanno evidenziato le migliori performance sono stati quelli della *fabbricazione di apparecchiature computer, ottica, ecc.* (+2,4%) e dei *prodotti farmaceutici* (+2,3%).



Fonte: Istat

### Produzione industriale: novembre 2025

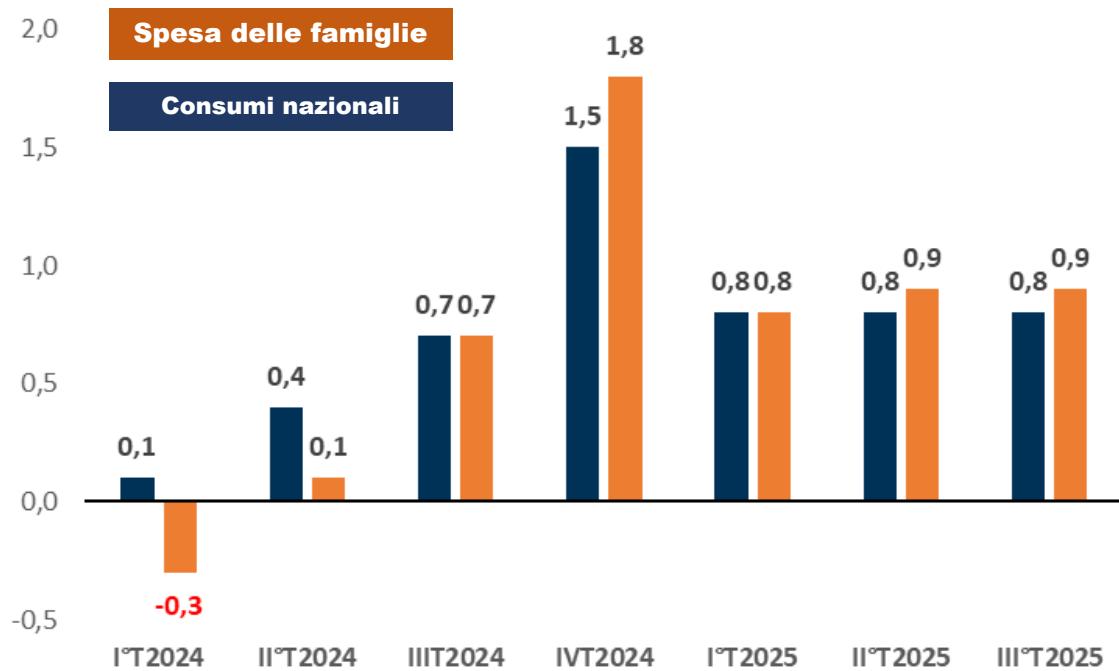
SETTORI DI ATTIVITÀ ECONOMICA	Dati destagionalizzati		Dati corretti per gli effetti di calendario	
	nov 25 ott 25	set25-nov25 giu25-ago25	nov 25 nov 24	gen-nov 25 gen-nov 24
<b>B</b> Attività estrattiva	-0,8	+3,0	-2,8	+1,8
<b>C</b> Attività manifatturiere	+1,1	+0,1	+1,0	-0,7
CA Industrie alimentari, bevande e tabacco	-0,8	+1,1	-0,9	+1,8
CB Industrie tessili, abbigliamento, pelli e accessori	+3,1	-0,7	-0,1	-5,6
CC Industria del legno, della carta e stampa	+1,0	-1,1	-1,3	+0,1
CD Fabbricazione di coke e prodotti petroliferi raffinati	+1,3	-10,1	-4,4	-0,9
CE Fabbricazioni di prodotti chimici	+2,2	-3,4	-2,9	-2,5
CF Produzione di prodotti farmaceutici di base e preparati farmaceutici	+7,5	-2,1	+8,7	+2,3
CG Fabbricazione di articoli in gomma e materie plastiche, altri prodotti della lavorazione di minerali non metalliferi	+1,5	+2,4	+1,6	-0,9
CH Metallurgia e fabbricazione di prodotti in metallo (esclusi macchine e impianti)	+0,2	+1,1	+2,7	+0,1
CI Fabbricazione di computer, prodotti di elettronica e ottica, apparecchi elettromedicali, apparecchi di misurazione e orologi	+2,5	+2,5	+5,8	+2,4
CJ Fabbricazione di apparecchiature elettriche e apparecchiature per uso domestico non elettriche	+2,5	+1,8	+5,1	-0,2
CK Fabbricazione di macchinari e attrezzature n.c.a.	+1,2	+0,4	+3,6	0,0
CL Fabbricazione di mezzi di trasporto	+0,5	-5,2	-3,1	-5,6
CM Altre industrie manifatturiere, riparazione e installazione di macchine ed apparecchiature	+1,2	-0,4	-0,2	-0,4
<b>D</b> Fornitura di energia elettrica, gas, vapore ed aria	+5,1	+7,6	+4,5	+2,1
<b>Totale</b>	<b>+1,5</b>	<b>+1,1</b>	<b>+1,4</b>	<b>-0,5</b>



## 2. La situazione in Italia

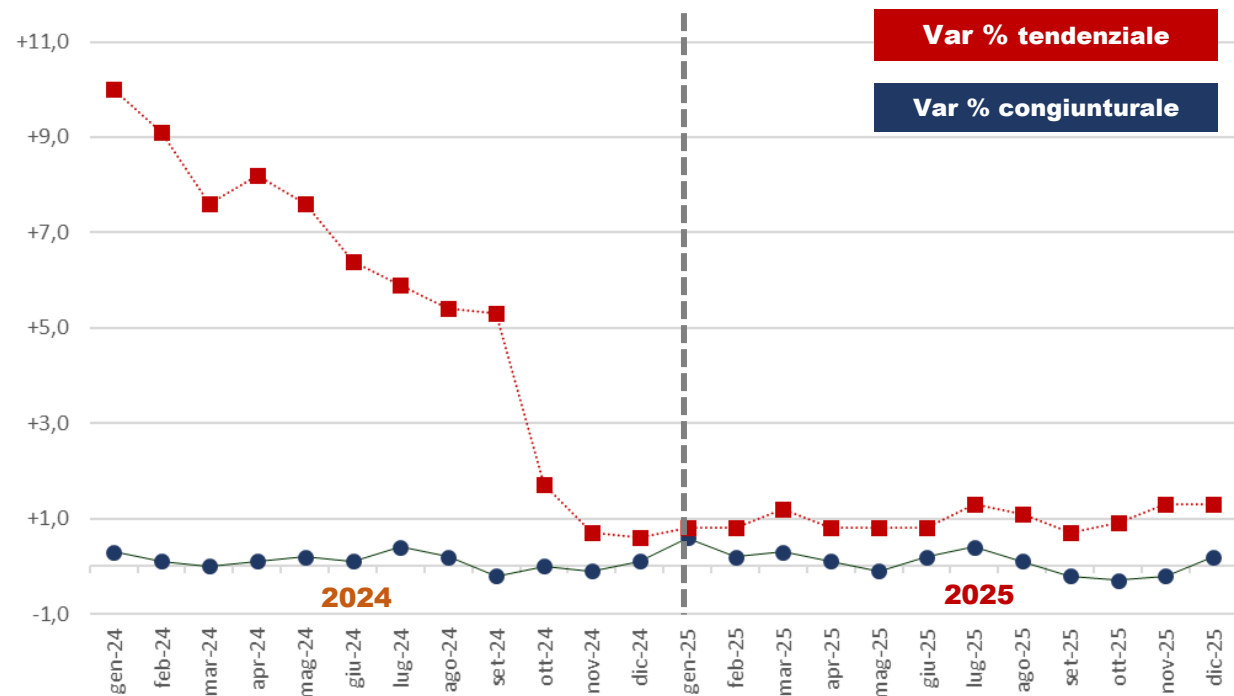
A partire dalla fine del 2024, l'inflazione italiana, collocandosi al di sotto del **2%**, è ritornata stabilmente sui valori target previsti dalla BCE. Per quanto riguarda i consumi delle famiglie residenti, come già evidenziato, sono cresciuti a prezzi di mercato del **2,6%** (primi nove mesi) e dello **0,9%** in termini reali.

**Variatione % dei consumi nazionali e della spesa delle famiglie residenti**  
(valori concatenati, a/a)



Fonte: Istat

**Variatione % prezzi al consumo**  
(Intera collettività-NIC).



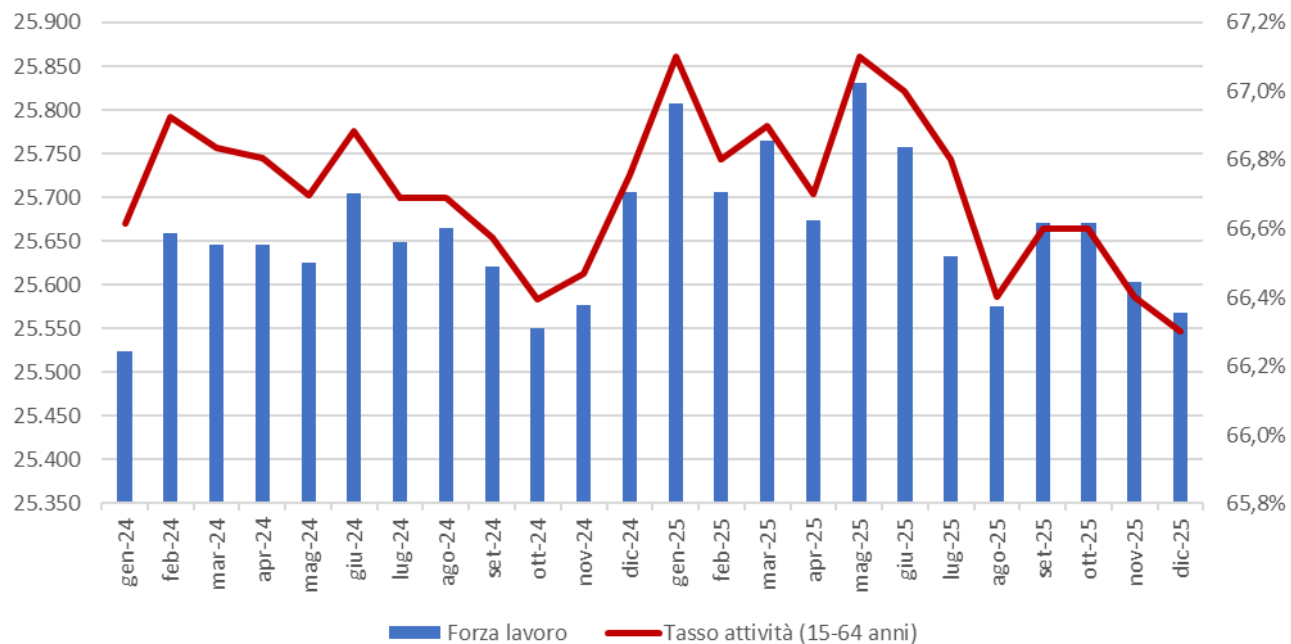


## 2. La situazione in Italia

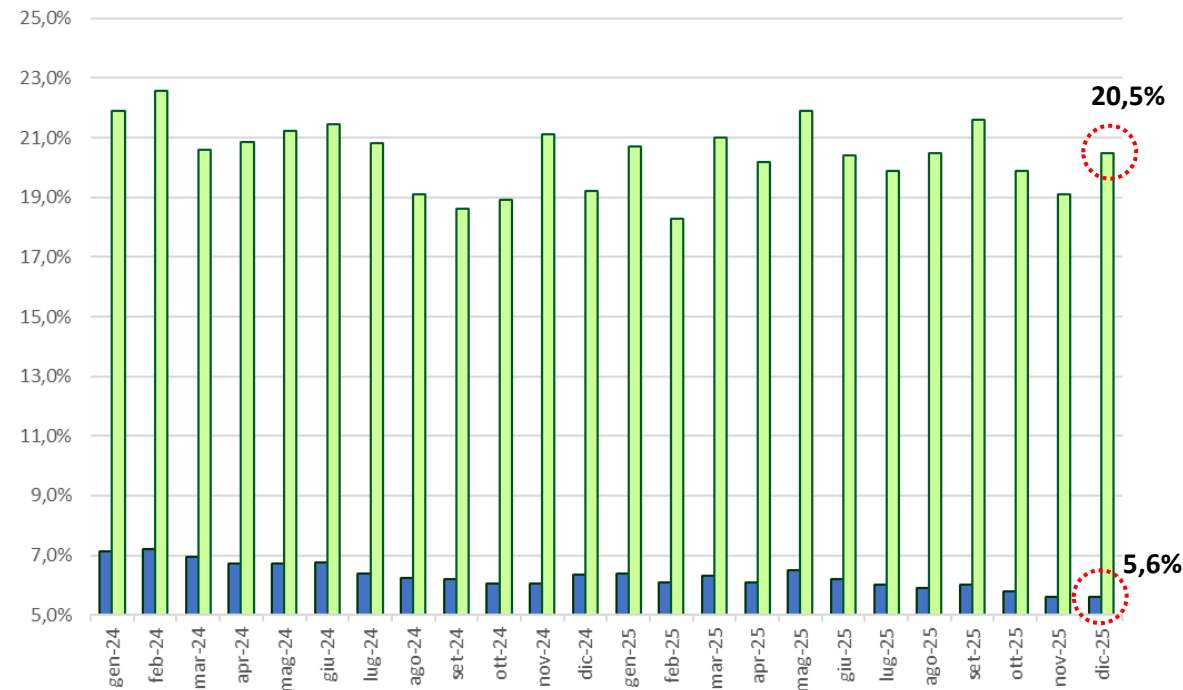
Nel corso del **2025** la forza lavoro è **leggermente diminuita** (circa 238mila unità), portando il tasso di attività (forza lavoro su popolazione di riferimento, 15-64 anni) al **66,3%** (era del 67,1%). Da rilevare come il **tasso di attività** sia in Italia percentualmente più basso rispetto agli altri grandi paesi europei come Francia (75,2%), Germania (80,6%) e Spagna (74,9%), anche in ragione di un **minor grado di attività** della componente femminile.

In **flessione il tasso di disoccupazione** (15-64 anni), che nel mese di dicembre 2025 si colloca al **5,6%**, ma rimane **molto alta** la disoccupazione giovanile (**20,5%** nella fascia 15-24 anni). Il **tasso di disoccupazione italiano** (a dicembre 2025) è **inferiore** a quello medio europeo (5,9%), a quello spagnolo (10,0%) e francese (7,7%), ma **superiore** a quello tedesco (3,8%).

### Occupati (x'000 unità) e tasso di attività (%)



### Tasso % di disoccupazione mensile



Fonte: Istat

15 - 64 anni

15 - 24 anni

1. I dati macroeconomici Mondo, UE27/Euro zona

2. La situazione in Italia

**3. L'export e l'import dell'Italia**

4. Il traffico aereo cargo

5. Tendenze dello shipping internazionale

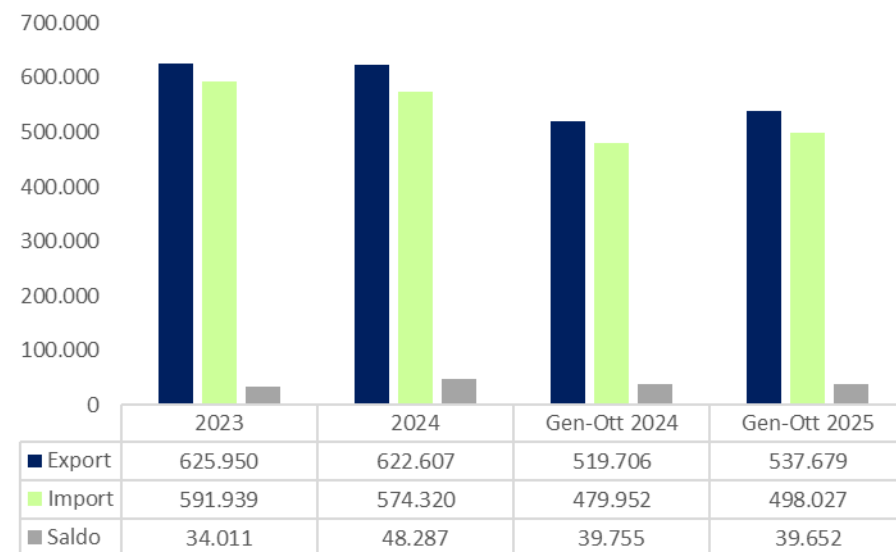


### 3. L'export e l'import dell'Italia

Nel periodo **gennaio–ottobre 2025** il commercio estero italiano **ha segnato una crescita del 3,5%** dal lato delle esportazioni e del **3,8%** da quello delle **importazioni**.

Come già accennato nel precedente Outlook, proprio la politica trumpiana dei dazi può aver favorito tale dinamica. L'effetto annuncio ha avuto infatti come conseguenza un forte aumento delle importazioni degli Stati Uniti, con un export italiano verso il **Nord America cresciuto dell'8,5%**, con un peso sul totale dell'**11,9%**, contro il **10,9%** del 2024. Medesima crescita **(+8,5%)** è stata registrata verso i paesi del Medio Oriente.

La **bilancia commerciale** rimane positiva, con un saldo attivo di **39,652 Mrd.EUR** (stesso periodo del 2024= 39,755 Mrd.EUR).



<b>Export (Mln.EUR)</b>	2023	2024	Gen-Ott 2024	Gen-Ott 2025	Var % 24-25	Peso %
UE27	344.631	338.607	285.594	297.273	4,1%	55,3%
EU extra UE27	88.375	94.294	78.134	78.712	0,7%	14,6%
Nord Africa	13.996	14.022	11.392	11.689	2,6%	2,2%
Altri paesi Africa	6.444	6.019	4.803	4.775	-0,6%	0,9%
Nord America	73.482	71.094	58.817	63.789	8,5%	11,9%
C-S America	19.668	20.994	17.595	17.101	-2,8%	3,2%
Asia centrale	8.338	8.506	7.023	7.223	2,8%	1,3%
Asia orientale	51.335	48.201	39.917	38.468	-3,6%	7,2%
Medio oriente	24.920	26.409	21.000	22.781	8,5%	4,2%
Oceania	15.267	16.257	13.531	14.288	5,6%	2,7%
<b>MONDO</b>	<b>625.950</b>	<b>622.607</b>	<b>519.706</b>	<b>537.679</b>	<b>3,5%</b>	<b>100,0%</b>

<b>Import (Mln.EUR)</b>	2023	2024	Gen-Ott 2024	Gen-Ott 2025	Var % 24-25	Peso %
UE27	341.662	331.566	277.667	283.644	2,2%	57,0%
EU extra UE27	52.993	48.547	40.425	39.528	-2,2%	7,9%
Nord Africa	29.662	26.599	21.711	20.122	-7,3%	4,0%
Altri paesi Africa	9.563	9.658	8.156	8.857	8,6%	1,8%
Nord America	27.093	29.103	23.836	32.400	35,9%	6,5%
C-S America	11.710	12.558	10.645	11.575	8,7%	2,3%
Asia centrale	17.687	17.894	15.180	12.952	-14,7%	2,6%
Asia orientale	75.416	77.300	64.946	73.641	13,4%	14,8%
Medio oriente	29.360	23.950	19.846	16.806	-15,3%	3,4%
Oceania	2.737	2.629	2.190	2.220	1,4%	0,4%
<b>MONDO</b>	<b>591.939</b>	<b>574.320</b>	<b>479.952</b>	<b>498.027</b>	<b>3,8%</b>	<b>100,0%</b>

Fonte: Istat



### 3. L'export e l'import dell'Italia

#### Primi 15 paesi clienti/fornitori

Rank	Export verso	Export gen-ott 2024	Export Gen-Ott 2025	Var % 24-25	Peso % 2025
1	[DE] Germania	60.050	61.564	2,5%	11,5%
2	[US] Stati Uniti d'America	53.682	58.544	9,1%	10,9%
3	[FR] Francia	52.082	54.996	5,6%	10,2%
4	[ES] Spagna	28.548	31.810	11,4%	5,9%
5	[CH] Svizzera	24.789	28.327	14,3%	5,3%
6	[GB] Regno Unito	22.913	23.101	0,8%	4,3%
7	[PL] Polonia	16.616	17.488	5,2%	3,3%
8	[BE] Belgio	16.138	16.930	4,9%	3,1%
9	[NL] Paesi Bassi	16.115	16.053	-0,4%	3,0%
10	[CN] Cina	12.783	11.620	-9,1%	2,2%
11	[TR] Turchia	14.738	11.556	-21,6%	2,1%
12	[AT] Austria	10.689	11.205	4,8%	2,1%
13	[RO] Romania	8.562	8.729	2,0%	1,6%
14	[AE] Emirati arabi uniti	6.422	7.692	19,8%	1,4%
15	[CZ] Ceca, Repubblica	6.877	7.244	5,3%	1,3%
	Altri Paesi	168.704	170.820	1,3%	31,8%
	<b>Totale</b>	<b>519.706</b>	<b>537.679</b>	<b>3,5%</b>	<b>100,0%</b>

Rank	Import da	Export gen-ott 2024	Export Gen-Ott 2025	Var % 24-25	Peso % 2025
1	[DE] Germania	69.658	71.138	2,1%	14,3%
2	[CN] Cina	43.761	52.224	19,3%	10,5%
3	[FR] Francia	36.761	39.208	6,7%	7,9%
4	[NL] Paesi Bassi	29.785	32.582	9,4%	6,5%
5	[US] Stati Uniti d'America	21.617	30.317	40,2%	6,1%
6	[ES] Spagna	28.677	27.710	-3,4%	5,6%
7	[BE] Belgio	21.145	22.244	5,2%	4,5%
8	[PL] Polonia	13.593	13.304	-2,1%	2,7%
9	[CH] Svizzera	12.970	13.044	0,6%	2,6%
10	[AT] Austria	10.499	11.163	6,3%	2,2%
11	[TR] Turchia	10.077	10.526	4,5%	2,1%
12	[DZ] Algeria	8.994	8.385	-6,8%	1,7%
13	[CZ] Ceca, Repubblica	7.312	8.236	12,6%	1,7%
14	[IE] Irlanda	6.483	7.161	10,5%	1,4%
15	[IN] India	7.774	7.124	-8,4%	1,4%
	Altri Paesi	150.846	143.662	-4,8%	28,8%
	<b>Totale</b>	<b>479.952</b>	<b>498.027</b>	<b>3,8%</b>	<b>100,0%</b>

Fonte: Istat

#### Primi 15 prodotti in export e in import (euro)

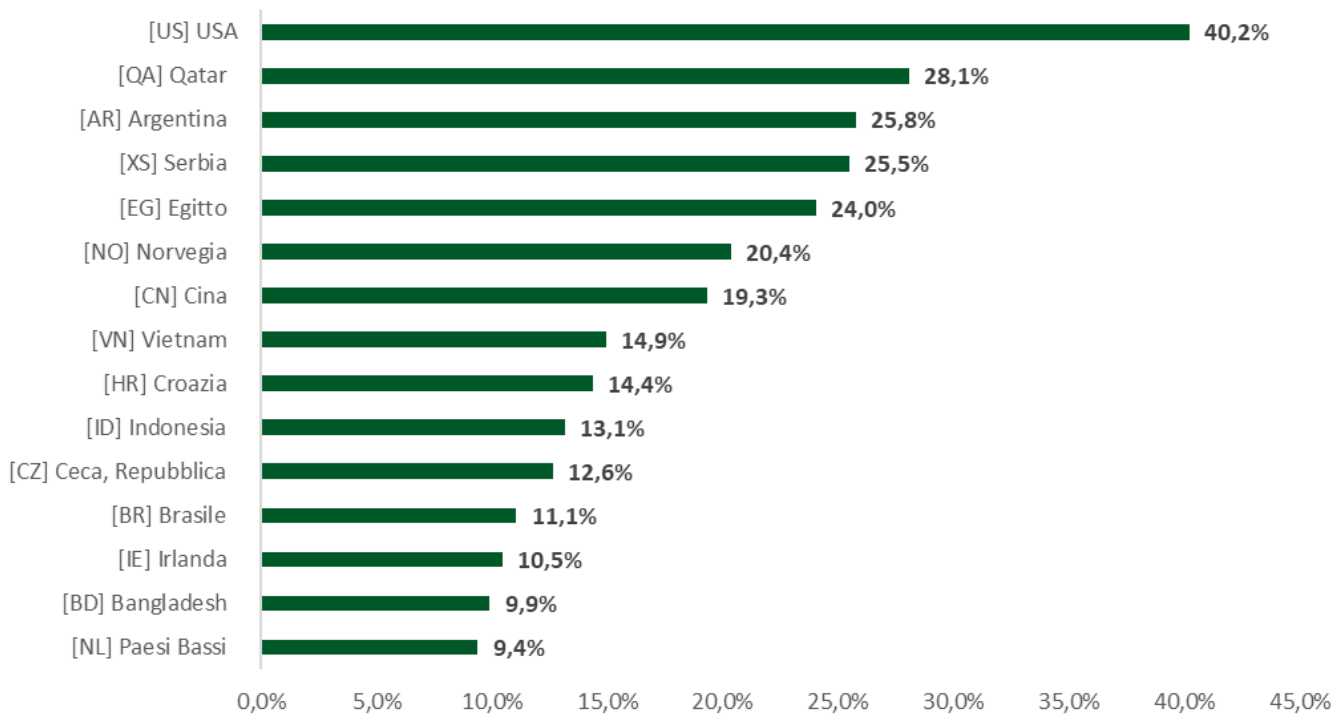
EXPORT	Gen-Ott 2024	Gen-Ott 2025	Var%
[CF21200]Medicinali e altri preparati farmaceutici	41.528.238.747	56.277.557.007	35,5%
[CL29100]Autoveicoli	20.966.946.715	18.916.863.865	-9,8%
[CL29320]Altre parti e accessori per autoveicoli	12.311.840.050	12.065.933.361	-2,0%
[VV89999]Merci dichiarate come provviste di bordo, merci	11.753.510.879	11.385.847.355	-3,1%
[CH24410]Metalli preziosi e semilavorati	6.101.404.073	10.999.377.544	80,3%
[CD19201]Prodotti della raffinazione del petrolio	12.112.979.278	10.680.909.291	-11,8%
[CB14130]Abbigliamento esterno confezionato in serie, di	10.786.906.735	10.647.317.640	-1,3%
[CM32121]Oggetti di gioielleria e oreficeria in metalli preziosi o	12.280.116.256	10.088.463.240	-17,8%
[CB15201]Calzature	9.789.652.272	9.777.239.452	-0,1%
[CH24100]Ferro, ghisa, acciaio e ferroleghe	8.806.667.583	8.190.741.770	-7,0%
[CK28250]Attrezzature di uso non domestico per la	7.851.768.964	8.124.030.029	3,5%
[CB15120]Altri articoli da viaggio, borse e simili, pelletteria e	8.192.963.429	7.694.041.920	-6,1%
[CE20420]Prodotti per toletta: profumi, cosmetici, saponi e	6.999.691.722	7.319.928.576	4,6%
[CK28220]Macchine e apparecchi di sollevamento e	7.042.177.195	6.663.823.329	-5,4%
[CL30300]Aeromobili, veicoli spaziali e relativi dispositivi	5.468.350.413	6.611.469.877	20,9%

IMPORT	Gen-Ott 2024	Gen-Ott 2025	Var%
[CL29100]Autoveicoli	33.934.500.275	33.270.548.868	-2,0%
[CF21200]Medicinali e altri preparati farmaceutici	24.477.764.958	27.451.436.255	12,1%
[CF21100]Prodotti farmaceutici di base	10.528.344.428	23.176.649.516	120,1%
[BB06200]Gas naturale	17.699.481.958	19.812.150.986	11,9%
[BB06100]Petrolio greggio	26.356.473.627	19.165.627.817	-27,3%
[CE20140]Altri prodotti chimici di base organici	14.994.236.679	15.656.290.977	4,4%
[CH24100]Ferro, ghisa, acciaio e ferroleghe	15.197.544.517	14.828.871.055	-2,4%
[CH24410]Metalli preziosi e semilavorati	9.963.605.178	10.943.318.134	9,8%
[CE20160]Materie plastiche in forme primarie	10.783.154.265	10.922.981.058	1,3%
[CD19201]Prodotti della raffinazione del petrolio	9.521.316.768	8.215.189.996	-13,7%
[CI26302]Altri apparecchi elettrici ed elettronici per	8.672.901.028	7.897.848.987	-8,9%
[CL29320]Altre parti e accessori per autoveicoli	7.545.196.814	7.324.415.051	-2,9%
[EE38110]Rifiuti solidi non pericolosi	6.781.362.127	6.887.365.679	1,6%
[CB14130]Abbigliamento esterno confezionato in serie, di	6.351.294.865	6.791.873.487	6,9%
[CH24440]Rame e semilavorati	6.850.863.890	6.775.190.562	-1,1%

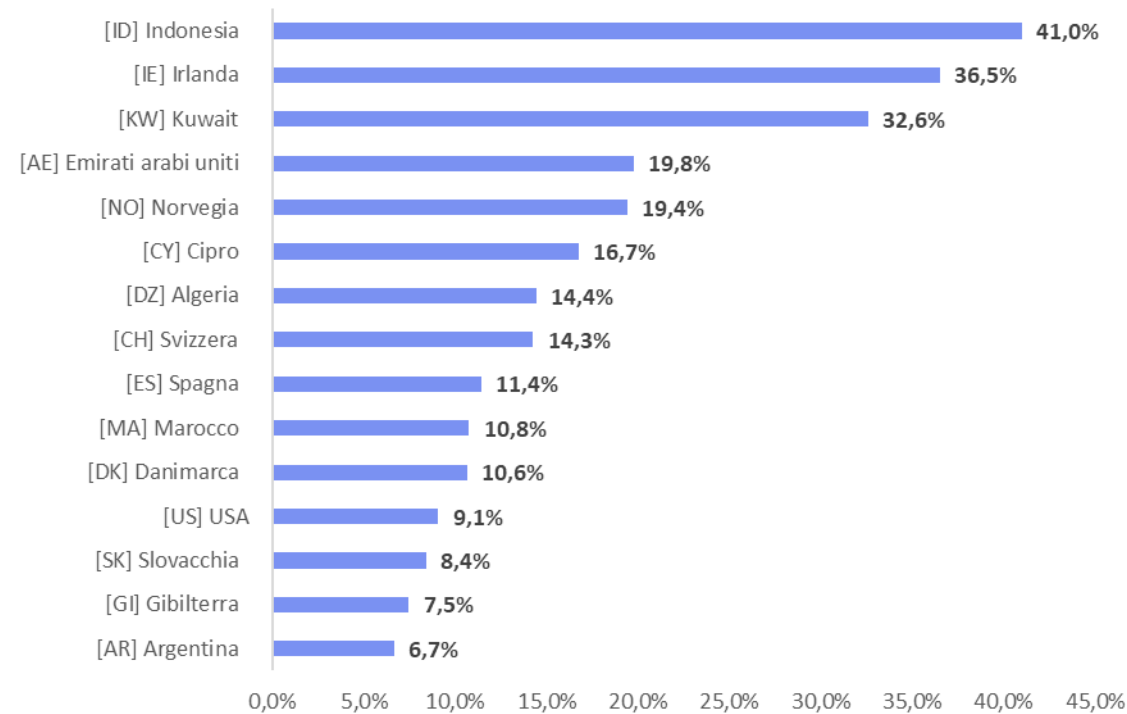


### 3. L'export e l'import dell'Italia

**Italia: primi 15 paesi per variazione dell'import.**  
(var. % 2024-2025)



**Italia: primi 15 paesi per variazione dell'export.**  
(var. % 2024-2025)



Fonte: elaborazioni su dati Istat

1. I dati macroeconomici Mondo, UE27/Euro zona

2. La situazione in Italia

3. L'export e l'import dell'Italia

**4. Il traffico aereo cargo**

5. Tendenze dello shipping internazionale

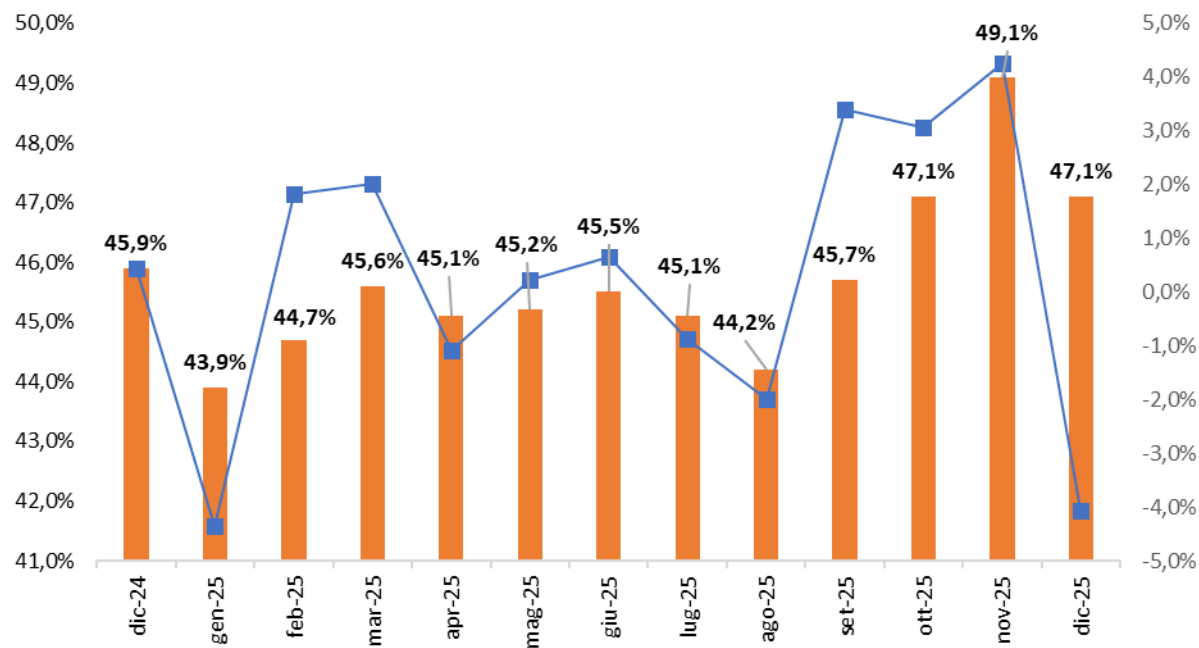


## 4. Il traffico aereo cargo

Sulla base dell'ultimo report di IATA (*Air cargo market analysis*), la domanda espressa in ton-km (CTK *cargo tonne-kilometres*) ad **dicembre 2025** è aumentata del **4,3%** rispetto allo stesso mese del 2024. La crescita si concentra però in alcune regioni e su alcune direttrici e non riguarda l'insieme del mercato. Alcune aree geografiche hanno evidenziato infatti tassi di crescita nettamente superiori a quelli medi, come nel caso dell'**Asia Pacifico (+10,7%)** e dell'**Africa (+10,1%)**. Come osservato dal rapporto IATA (Air Cargo Market Analysis) *"rather than reflecting a broad-based trade surge, growth remained selective, anchored in e-commerce, supply-chain reconfiguration, and a continued preference for time-critical transport factors"*.

Per quanto riguarda il tasso di riempimento (CLF), il dato si è stabilizzato su valori **leggermente superiori** a quelli del 2024: in media **45,7%** contro il **45,3%** del 2024.

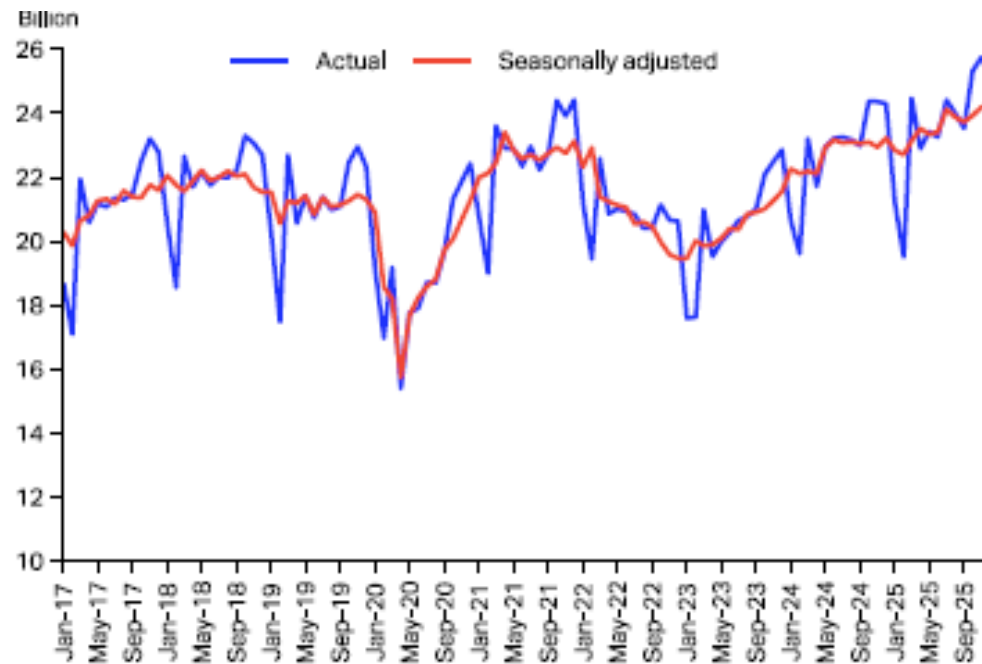
### Coefficiente % medio di riempimento (CLF-Cargo load factor)



Linea blu: variazione % sul mese precedente

Fonte: IATA Air Cargo Analysis

### Cargo ton-km (CTK) prodotte, dati grezzi e destagionalizzati (Mrd.CTK)



Fonte: IATA Air Cargo Analysis



## 4. Il traffico aereo cargo

A livello europeo **Francoforte**, nel 1° semestre del 2025, si conferma leader, seguito da **Istanbul Havalimani**, **Parigi Charles de Gaulle** e **Heathrow**. **Milano Malpensa** si conferma tra i primi 20 scali cargo europei, collocandosi all'**11°** posto del ranking, con **Roma Fiumicino** al **17°** posto.

### Primi 20 aeroporti europei cargo, 2° semestre 2025 (tonnellate)

Rank	Aeroporto	2024-Q1	2024-Q2	I°SEM2024	2025-Q1	2025-Q2	I°SEM2025	Var %
1	FRANKFURT/MAIN airport	486.295	521.513	1.007.808	484.995	522.755	1.007.750	0,0%
2	ISTANBUL/ISTANBUL HAVALIMANI airport	495.618	535.368	1.030.986	469.118	520.571	989.690	-4,0%
3	PARIS-CHARLES DE GAULLE airport	451.453	466.909	918.362	475.525	493.745	969.271	5,5%
4	LONDON HEATHROW airport	383.670	357.228	740.898	380.540	431.346	811.886	9,6%
5	AMSTERDAM/SCHIPHOL airport	378.181	363.347	741.528	346.690	345.700	692.390	-6,6%
6	LEIPZIG/HALLE airport	351.119	351.322	702.441	326.248	334.634	660.882	-5,9%
7	LIEGE airport	279.471	283.695	563.166	293.625	314.046	607.671	7,9%
8	KOELN/BONN airport	200.350	208.964	409.315	209.885	212.397	422.282	3,2%
9	ADOLFO SUAREZ MADRID-BARAJAS airport	179.862	187.252	367.114	193.033	205.539	398.571	8,6%
10	LUXEMBOURG airport	193.822	212.274	406.096	186.868	204.649	391.517	-3,6%
11	MILANO/MALPENSA airport	178.940	188.758	367.698	178.341	192.767	371.108	0,9%
12	BRUSSELS airport	148.135	145.564	293.699	158.098	167.304	325.402	10,8%
13	BUDAPEST/LISZT FERENC INTERNATIONAL airport	45.813	55.988	101.801	77.229	87.979	165.208	62,3%
14	MUENCHEN airport	74.722	77.257	151.979	79.663	84.190	163.852	7,8%
15	ZURICH airport	76.602	79.142	155.744	77.092	78.298	155.390	-0,2%
16	KOBENHAVN/KASTRUP airport	70.256	72.446	142.701	73.290	72.084	145.374	1,9%
17	ROMA/FIUMICINO airport	54.397	75.590	129.987	53.986	73.889	127.875	-1,6%
18	WIEN-SCHWECHAT airport	64.683	72.659	137.342	58.941	65.134	124.075	-9,7%
19	OSLO/GARDERMOEN airport	42.109	46.628	88.737	47.240	54.016	101.256	14,1%
20	LISBOA airport	46.437	48.347	94.784	47.144	51.538	98.682	4,1%

Fonte: Eurostat



## 4. Il traffico aereo cargo

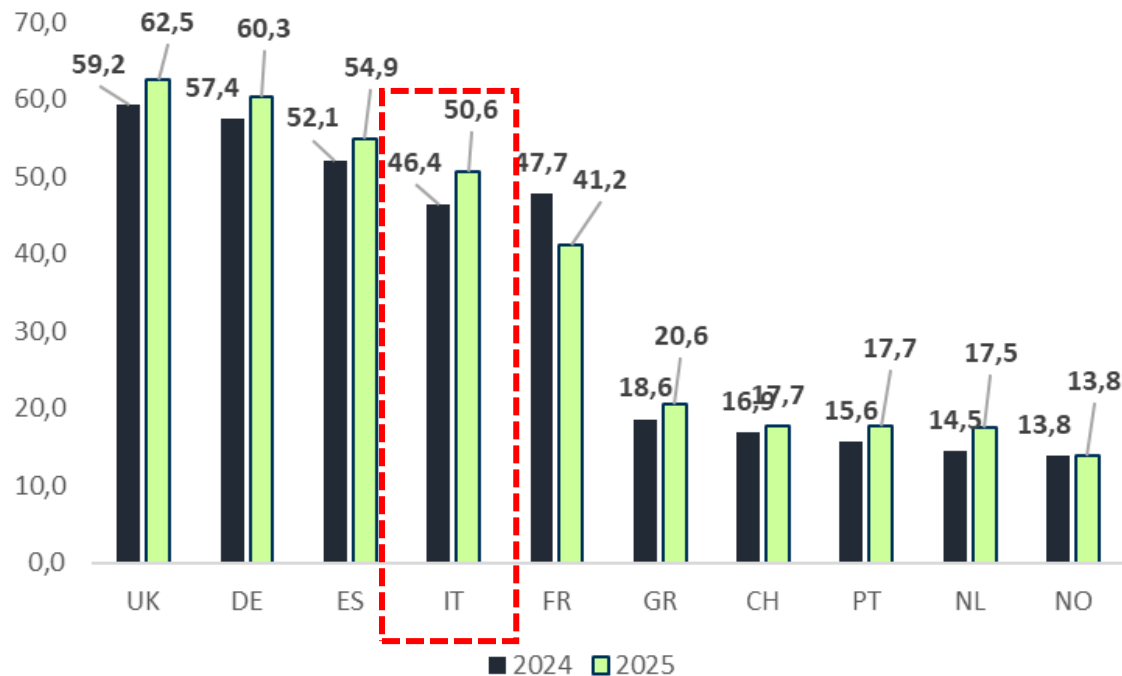
L'**Air Council International (ACI)** pubblica ogni anno un report sul grado di connettività dei vari paesi europei e dei singoli aeroporti.

Nelle due tabelle seguenti è indicata la **connettività totale** (*total air connectivity*) intesa come somma della connettività diretta (*directed connectivity*), ossia numero di collegamenti diretti e frequenza dei servizi, e indiretta (*indirect connectivity*), ossia numero di destinazioni raggiungibili passando per un aeroporto hub.

L'Italia in questa particolare classifica si colloca al **4° posto**, dopo Gran Bretagna, Germania e Spagna, e prima di importanti paesi, anche sul piano turistico, come Francia e Grecia.

A livello di **singoli aeroporti**, nel 2025, i due principali aeroporti italiani, Fiumicino e Malpensa, si collocano rispettivamente al **9°** e al **24°** posto nel ranking per connettività totale. Seguono: Bergamo (**45°**), Napoli (**47°**), Milano LIN (**49°**), Venezia (**54°**), Catania (**57°**) e Bologna (**58°**).

Grado di connettività totale dei primi 10 paesi EU27 e Gran Bretagna, 2024-2025.



Grado di connettività totale dei primi 15 aeroporti europei, 2025.

Rank	Code aeroporto	Paese	2025
1	IST	Turkey	12.482
2	AMS	Netherlands	15.050
3	LHR	United Kingdom	23.959
4	FRA	Germany	16.318
5	CDG	France	17.442
6	MAD	Spain	12.805
7	BCN	Spain	10.883
8	MUC	Germany	12.698
9	FCO	Italy	12.475
10	ATH	Greece	9.374
11	PMI	Spain	4.678
12	LGW	United Kingdom	5.218
13	SAW	Turkey	3.297
14	CPH	Denmark	7.984
15	VIE	Austria	7.786

Fonte: SEO Amsterdam Economics / Airports Council International - Europe (ACI EUROPE)



## 4. Il traffico aereo cargo

Nei **2025** il traffico del cargo aereo negli **aeroporti italiani** è aumentato dell'**1,7%**, rispetto al 2024. Interessante la crescita di **Milano MXP (+4,3%)**, **Bergamo (+6,8%)** e **Napoli (+4,0%)**. In flessione **Brescia (-18,6%)**, **Roma CIA (-30,4%)**, **Bologna (+5,3%)**, **Pisa (-4,1%)** e **Ancona (-3,2%)**.

Il mercato cargo rimane estremamente concentrato: i primi 10 aeroporti realizzano infatti la quasi totalità del traffico (**98,2%**), lasciando ai restanti solo l'**1,8%**.

### Traffico cargo per aeroporto (tonnellate)

N. Aeroporto	2024				Aeroporto	2025				Var. % '24/'25
	Merci	Posta	Totale	Peso %		Merci	Posta	Totale	Peso %	
1 Milano MXP	726.571	5.070	731.641	58,6%	Milano MXP	758.379	4.739	763.118	60,1%	4,3%
2 Roma FCO	265.857	5.723	271.580	21,7%	Roma FCO	268.029	5.851	273.880	21,6%	0,8%
3 Venezia	61.558	40	61.597	4,9%	Venezia	61.942	8	61.950	4,9%	0,6%
4 Bologna	56.731	0	56.731	4,5%	Bologna	53.720	0	53.720	4,2%	-5,3%
5 Brescia	12.503	26.065	38.568	3,1%	Brescia	11.954	19.457	31.411	2,5%	-18,6%
6 Bergamo	22.964	0	22.964	1,8%	Bergamo	24.531	0	24.531	1,9%	6,8%
7 Pisa	12.915	52	12.967	1,0%	Pisa	12.388	48	12.436	1,0%	-4,1%
8 Roma CIA	14.537	0	14.537	1,2%	Roma CIA	10.090	24	10.114	0,8%	-30,4%
9 Napoli	9.467	0	9.467	0,8%	Napoli	9.843	1	9.844	0,8%	4,0%
10 Ancona	6.572	0	6.572	0,5%	Ancona	6.360	0	6.360	0,5%	-3,2%
Altri aeroporti	8.678	14.293	22.971	1,8%	Altri aeroporti	9.337	14.042	23.379	1,8%	1,8%
<b>TOTALE</b>	<b>1.198.352</b>	<b>51.244</b>	<b>1.249.596</b>	<b>100,0%</b>	<b>TOTALE</b>	<b>1.226.573</b>	<b>44.170</b>	<b>1.270.743</b>	<b>100,0%</b>	<b>1,7%</b>

Fonte: elaborazioni su dati Assaeroporti.



## 4. Il traffico aereo cargo

### Italia: principali aree geografiche/ paesi di destinazione/arrivo del cargo aereo (tonnellate)

Area geografica/paese	2024-Q1	2024-Q2	Totale	2025-Q1	2025-Q2	Totale	Var %
Western Asia	63.012	65.283	128.295	56.632	63.728	120.360	-6,2%
<i>United Arab Emirates</i>	<i>23.275</i>	<i>22.064</i>	<i>45.339</i>	<i>20.556</i>	<i>24.294</i>	<i>44.850</i>	<i>-1,1%</i>
Eastern Asia	43.323	50.298	93.621	50.947	56.210	107.157	14,5%
<i>China</i>	<i>19.469</i>	<i>22.247</i>	<i>41.716</i>	<i>20.548</i>	<i>25.804</i>	<i>46.352</i>	<i>11,1%</i>
<i>Hong Kong</i>	<i>5.946</i>	<i>7.493</i>	<i>13.439</i>	<i>12.508</i>	<i>12.557</i>	<i>25.065</i>	<i>86,5%</i>
<i>South Korea</i>	<i>9533</i>	<i>10617</i>	<i>20.150</i>	<i>8891</i>	<i>9036</i>	<i>17.927</i>	<i>-11,0%</i>
<i>Japan</i>	<i>7067</i>	<i>8193</i>	<i>15.260</i>	<i>7497</i>	<i>7328</i>	<i>14.825</i>	<i>-2,9%</i>
Northern America	29.909	46.919	76.828	25.230	45.817	71.047	-7,5%
<i>United States</i>	<i>27642</i>	<i>41685</i>	<i>69.327</i>	<i>23256</i>	<i>39518</i>	<i>62.774</i>	<i>-9,5%</i>
South America	5.703	6.695	12.398	6.850	8.133	14.983	20,9%
Central Asia	4.569	5.807	10.376	7.168	7.979	15.147	46,0%
South-Eastern Asia	2.186	2.293	4.479	4.523	4.604	9.127	103,8%
Southern Asia	3.608	3.931	7.539	3.856	3.707	7.563	0,3%
<i>India</i>	<i>3021</i>	<i>3.117</i>	<i>6.138</i>	<i>3.111</i>	<i>3.220</i>	<i>6.331</i>	<i>3,1%</i>
Eastern Africa	2.718	2.016	4.734	3.278	2.240	5.518	16,6%
Northern Africa	2.151	3.103	5.254	1.466	1.959	3.425	-34,8%
Central America and Caribbean	1.098	1.323	2.421	869	1.679	2.548	5,2%
Western Africa	89	229	318	167	165	332	4,4%
Central Africa				2	135	137	
Oceania and southern polar regions		37	37		46	46	24,3%

Fonte: Eurostat

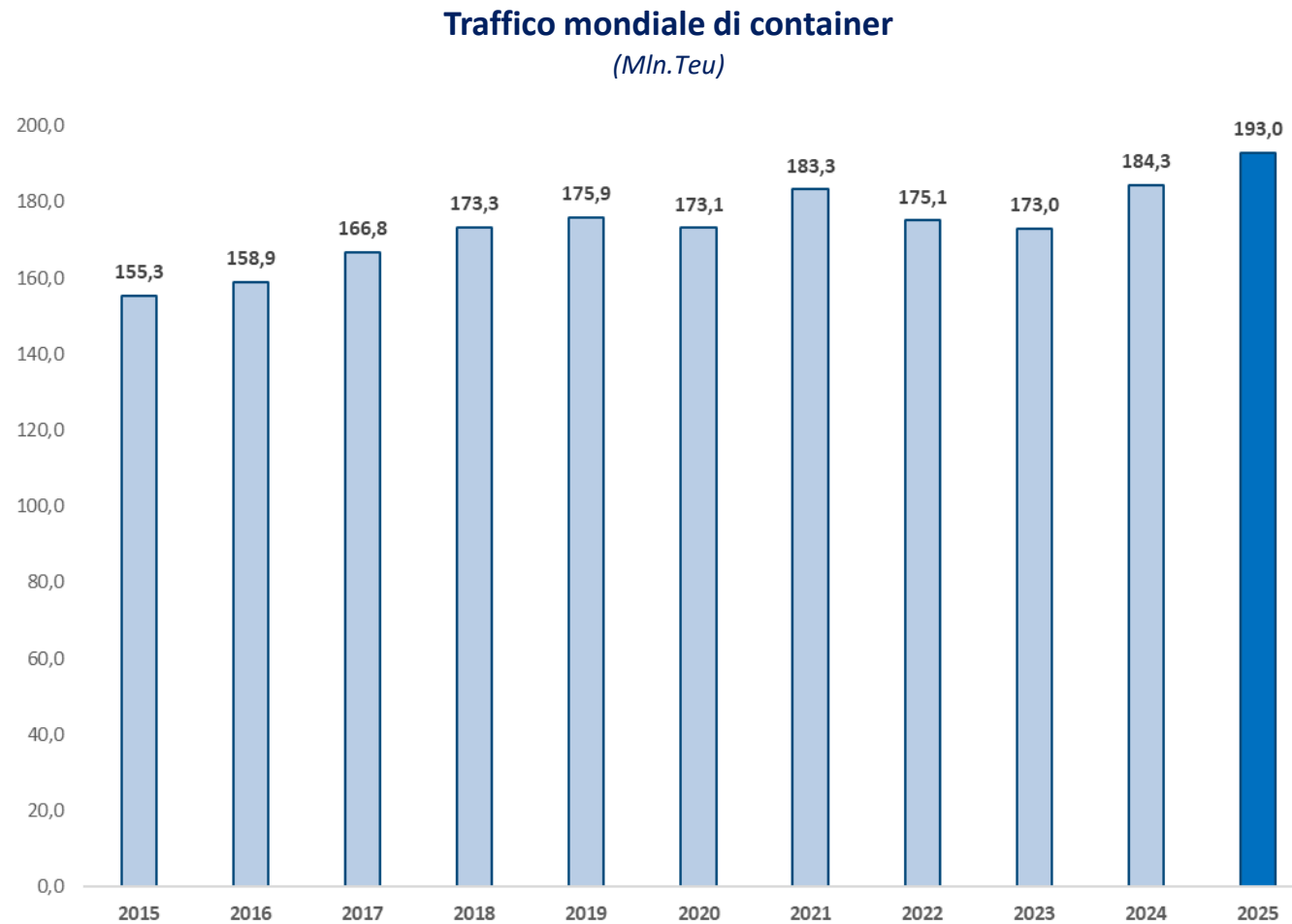
1. I dati macroeconomici Mondo, UE27/Euro zona
2. La situazione in Italia
3. L'export e l'import dell'Italia
4. Il traffico aereo cargo

**5. Tendenze dello shipping internazionale**



## 6. Tendenze dello shipping internazionale

Dopo un 2024 in crescita, anche il 2025, nonostante le note difficoltà e tensioni economiche, ha visto un aumento dei traffici stimabile intorno al 4-5%.



Fonte: DynaLiners su dati Container Trade Statistics.



## 5. Tendenze dello shipping internazionale

Si stima che il **traffico container globale** (al netto delle attività di trasbordo e feeder) nel **2025** abbia superato i **192 Mio.TEU**, con una crescita del **4,7%** rispetto al 2024.

Sulla base dei dati CTS per le principali aree geografiche, il **Medio Oriente/SCI** è quella più dinamica in export (+8,6%), seguita dal **Far East** (+6,3%) e dall'**America Latina** (+4,4%). Stabile l'export europeo.

		Export/Import			
		2023	2024	2025	Var 25/24
Inter continentale		114.660	122.879	128.463	4,5%
Infra regionale		58.369	61.468	64.535	5,0%
<b>Totale</b>		<b>173.029</b>	<b>184.347</b>	<b>192.998</b>	<b>4,7%</b>

Export da	2023	2024	2025	Var 25/24
Far East	57.334	64.080	68.113	6,3%
Europa	19.842	19.766	19.757	0,0%
Nord America	13.839	14.033	14.177	1,0%
Australasia	2.459	2.689	2.772	3,1%
Medio Oriente/SCI	10.327	10.708	11.632	8,6%
Africa Sub Sahara	3.269	3.525	3.574	1,4%
America Latina	7.592	8.080	8.439	4,4%
<b>Totale export</b>	<b>114.660</b>	<b>122.879</b>	<b>128.463</b>	<b>4,5%</b>

Import verso	2023	2024	2025	Var 25/24
Far East	21.093	21.441	21.176	-1,2%
Europa	25.637	27.463	29.758	8,4%
Nord America	30.880	34.701	33.900	-2,3%
Australasia	3.760	4.115	4.247	3,2%
Medio Oriente/SCI	15.590	16.540	18.145	9,7%
Africa Sub Sahara	8.128	8.173	9.636	17,9%
America Latina	9.572	10.446	11.602	11,1%
<b>Totale import</b>	<b>114.660</b>	<b>122.879</b>	<b>128.463</b>	<b>4,5%</b>

Trade infraregioni	2023	2024	2025	Var 25/24
Far East	45.158	47.433	49.971	5,4%
Europa	7.528	8.124	8.309	2,3%
Nord America	239	246	256	4,1%
Australasia	326	313	318	1,6%
Medio Oriente/SCI	3.290	3.426	3.717	8,5%
Africa Sub Sahara	326	348	377	8,4%
America Latina	1.502	1.577	1.588	0,7%
<b>Totale trade</b>	<b>58.369</b>	<b>61.468</b>	<b>64.535</b>	<b>5,0%</b>

*N.B.: al netto di trasbordi e feeder.*

*Fonte: DynaLiners su dati Container Trades Statistics (Teu x 1.000) .*



## 5. Tendenze dello shipping internazionale

Considerando le varie *trade lane*, nel **2025**, in forte crescita l'export del **Far East**, in particolare verso l'Africa Sub Sahariana, il Medio Oriente/SCI e l'America Latina, e del **Medio Oriente/SCI**. Anche le altre aree geografiche evidenziano, pur in grado diverso (modesta la crescita dell'Europa), risultati positivi, con un export globale cresciuto del **4,7%**.

		REGIONE EXPORT							Tot. import
		Far East	Europa	Nord Amer.	Australasia	MO/SCI	Africa Sub Sah.	America Lat.	
REGIONE DI IMPORT	2025/ 2024								
	Far East	5,3%	-5,7%	-3,8%	5,3%	7,4%	-1,7%	1,4%	3,3%
	Europa	9,1%	2,3%	6,6%	-5,3%	7,8%	2,7%	8,7%	7,0%
	Nord America	-4,1%	0,5%	4,1%	2,9%	4,7%	14,5%	2,0%	-2,3%
	Australasia	6,0%	-4,4%	-5,1%	1,6%	-1,1%	-8,7%	-1,4%	3,1%
	MO/SCI	14,5%	4,8%	-0,8%	-2,8%	8,5%	2,4%	6,8%	9,5%
	Africa Sb Sah.	26,5%	3,7%	24,2%	-2,1%	17,2%	8,4%	12,4%	17,5%
	C/S America	15,5%	5,6%	5,8%	-5,9%	16,6%	8,3%	0,7%	9,7%
Tot export	5,9%	0,6%	1,1%	3,0%	8,6%	2,0%	3,8%	4,7%	

Fonte: DynaLiners su dati Container Trades Statistics .



## 6. Tendenze dello shipping internazionale

Non sono ancora disponibili i dati aggiornati al **2025** di tutti i porti italiani.

Per quanto riguarda i dati annuali gli otto porti censiti hanno realizzato una crescita significativa, portando la movimentazione complessiva a **9,35 Mln.Teu**, contro gli 8,64 Mln.Teu del 2024, con un aumento dell'**8,3%**.

Ottimi i risultati di **Savona (+58,4%)**, **Cagliari (+33,8%)** e **Gioia Tauro (14,2%)**. In **flessione** invece **Genova (-1,6%)** e **Trieste (-19,1%)** che risente della riorganizzazione delle alleanze tra le compagnie di navigazione e dei relativi servizi.

Relativamente ai risultati dei primi nove mesi dei porti indicati, la movimentazione è cresciuta del **4,2%**, passando da **1,81 Mln.Teu** a **1,89 Mln.Teu**.

A questi dati si aggiungono quelli del periodo **gennaio – giugno** dei porti di **Livorno** e **Augusta**, cresciuti rispettivamente dell'**11,8%** e del **35,5%**.

### Movimentazione container nei porti italiani

(Teu)

Porto	2023	2024	2025	Var %
Gioia Tauro	3.548.830	3.940.447	4.500.000	14,2%
Genova	2.394.335	2.447.815	2.409.136	-1,6%
Trieste	852.193	842.198	681.733	-19,1%
Savona	346.612	372.686	590.350	58,4%
Venezia	491.118	478.837	532.762	11,3%
Cagliari	122.737	205.082	274.382	33,8%
Ravenna	216.981	201.776	212.421	5,3%
Ancona	173.152	151.660	154.868	2,1%
<b>Totale</b>	<b>8.145.958</b>	<b>8.640.501</b>	<b>9.355.652</b>	<b>8,3%</b>

Porto	2023	2024	9 mesi 2024	9 mesi 2025	Var %
La Spezia	1.139.088	1.238.258	902.580	923.471	2,3%
Napoli	595.740	646.409	486.287	482.539	-0,8%
Salerno	345.949	358.316	253.703	302.975	19,4%
Civitavecchia	101.319	106.592	80.023	86.345	7,9%
Marina di Carrara	103.519	103.297	76.258	79.978	4,9%
Palermo	15.201	16.394	11.882	6.710	-43,5%
Trapani	10.516	10.242	7.851	12.558	60,0%
<b>Totale</b>	<b>2.311.332</b>	<b>2.479.508</b>	<b>1.818.584</b>	<b>1.894.576</b>	<b>4,2%</b>

Fonte: Autorità di Sistema Portuale



## 6. Tendenze dello shipping internazionale

Nel **2025** i porti censiti del **Mediterraneo** (non italiani) hanno movimentato, nel complesso, **43,6 Mio.Teu** con un incremento del **7,8%** rispetto al 2024.

In forte crescita il terminal **Suez Canal** di Cosco (+41,3%) e il porto turco di **Ambarli**.

In crescita anche **Koper-Capodistria** e il porto di **Fiume-Rijeka**, che nel 2025 ha inaugurato il nuovo terminal (Rijeka Gateway), gestito da APM Terminals del gruppo Maersk (51% APM terminals, 49% Enna società di autotrasporto croata).

La separazione tra MSC e Maersk, prima insieme nell'alleanza 2M, e la nascita di Gemini (Maersk e Hapag Lloyd), favorirà probabilmente i due porti citati a sfavore di Trieste.

Nello stesso periodo, i porti del **North Range** sono cresciuti del **3,8%**, invertendo gli andamenti negativi dei periodi precedenti.

### Movimentazione container nei porti del Mediterraneo (non italiani) e del Nord Europa

(Teu x 1000)

Mediterraneo	2023	2024	2025	Var %
Tanger Med (MA)	8.614,4	10.240,0	11.106,2	8,5%
Valencia (ES)	4.797,0	5.475,8	5.662,7	3,4%
Suez Canal CT (EG)	3.982,9	3.941,5	5.570,6	41,3%
Algeciras (ES)	4.733,5	4.706,1	4.738,1	0,7%
Pireo CT (GR)	4.586,5	4.228,5	3.976,7	-6,0%
Barcellona (ES)	3.280,0	3.885,7	3.885,7	0,0%
Ambarli (TR)	3.170,4	3.009,7	3.420,0	13,6%
Mersin (TR)	1.942,1	1.879,4	1.979,1	5,3%
Marsiglia (FR)	1.300,0	1.450,0	1.450,0	0,0%
Capodistria (SI)	1.336,7	1.133,3	1.272,2	12,2%
Fiume (HR)	522,9	501,5	561,0	11,9%
<b>Totale</b>	<b>38.266,4</b>	<b>40.451,5</b>	<b>43.622,2</b>	<b>7,8%</b>

Nord Europa	2023	2024	2025	Var %
Rotterdam (NL)	13.444,7	13.820,0	14.250,0	3,1%
Anversa-Bruges (BE)	12.514,6	13.535,0	13.630,0	0,7%
Amburgo (DE)	7.620,6	7.825,0	8.480,0	8,4%
Brema (DE)	4.182,6	4.444,8	4.800,0	8,0%
Le Havre (FR)	2.616,0	3.104,0	3.200,0	3,1%
<b>Totale</b>	<b>40.378,4</b>	<b>42.728,8</b>	<b>44.360,0</b>	<b>3,8%</b>

Fonte: Autorità Portuali, DynaLiners



## 6. Tendenze dello shipping internazionale

Nel **2025**, la movimentazione nei **39 porti censiti**, tra i maggiori a livello mondiale, è stata di **501,9 Mio.Teu**, con un aumento sul 2024 del **5,5%**.

In crescita, oltre a quelli **cinesi (+5,5%**, da 232,5 Mio.Teu a 245,4 Mio.Teu), **Singapore (+8,6%)**, **Tanjung Pelepas (+14,5%)** e **Nhava Sheva (+12,6%)**.

Porto	Paese	2023	2024	2025	Var %
Shanghai	Cina	49.158.000	51.506.100	55.060.000	6,9%
Singapore	Singapore	39.013.200	41.124.045	44.660.000	8,6%
Ningbo	Cina	35.405.400	39.308.000	43.870.000	11,6%
Shenzhen	Cina	29.880.000	33.380.600	35.410.000	6,1%
Guangzhou	Cina	25.414.000	26.450.000	27.680.000	4,7%
Busan	Corea del Sud	23.151.328	24.402.000	24.880.000	2,0%
Tianjin	Cina	22.187.000	23.292.500	24.030.000	3,2%
Dubai	EAU	14.473.000	15.536.000	16.500.000	6,2%
Port Klang	Malaysia	14.061.000	14.644.500	15.142.400	3,4%
Rotterdam	Olanda	13.444.661	13.820.000	14.250.000	3,1%
Tanjung Pelepas	Malaysia	10.480.537	12.253.500	14.028.400	14,5%
Anversa-Bruges	Belgio	12.514.564	13.517.000	13.630.000	0,8%
Hong Kong	Cina	14.395.400	13.690.000	12.909.000	-5,7%
Xiamen	Cina	12.554.000	13.322.900	12.510.000	-6,1%
Laem Chabang	Thailandia	8.868.200	9.554.700	10.452.400	9,4%
Los Angeles	USA	8.629.681	10.297.352	10.239.318	-0,6%
Beibu Gulf (a)	Cina	8.020.000	9.030.000	10.063.000	11,4%
Long Beach	USA	8.018.668	9.649.724	9.881.600	2,4%
Kaohsiung	Taiwan	8.833.800	9.228.400	8.886.000	-3,7%
Amburgo	Germania	7.620.595	7.825.000	8.480.000	8,4%
Colombo	Sri Lanka	6.949.912	7.792.069	8.290.000	6,4%
Nhava Sheva	India	6.354.400	7.049.000	7.940.000	12,6%
Rizhao	Cina	6.260.000	6.710.000	7.370.000	9,8%
Lianyungang	Cina	6.140.000	6.690.700	7.160.000	7,0%
Manila	Filippine	5.209.400	5.502.900	6.032.400	9,6%
Colon	Panama	4.868.600	5.404.300	5.808.500	7,5%
Savannah	USA	4.927.654	5.545.557	5.691.600	2,6%
Dalian	Cina	5.028.000	5.400.000	5.480.000	1,5%
Santos	Brasile	4.284.400	4.839.400	5.193.700	7,3%
Brema	Germania	4.180.900	4.444.800	4.800.000	8,0%
Salalah	Oman	3.790.000	3.304.700	4.330.000	31,0%
Balboa	Panama	3.370.000	4.013.700	4.031.500	0,4%
Fuzhou	Cina	3.496.000	3.810.000	3.850.000	1,0%
Port of Virginia	USA	3.287.500	3.523.512	3.239.638	-8,1%
Le Havre	Francia	2.616.000	3.104.000	3.200.000	3,1%
Oakland	USA	2.065.750	2.262.921	2.254.000	-0,4%
Keelung	Taiwan	1.533.100	1.649.900	1.604.000	-2,8%
Taichung	Taiwan	1.610.200	1.613.500	1.591.000	-1,4%
Taipei	Taiwan	1.619.800	1.441.500	1.464.000	1,6%
<b>Totale</b>		<b>443.714.650</b>	<b>475.934.780</b>	<b>501.892.456</b>	<b>5,5%</b>

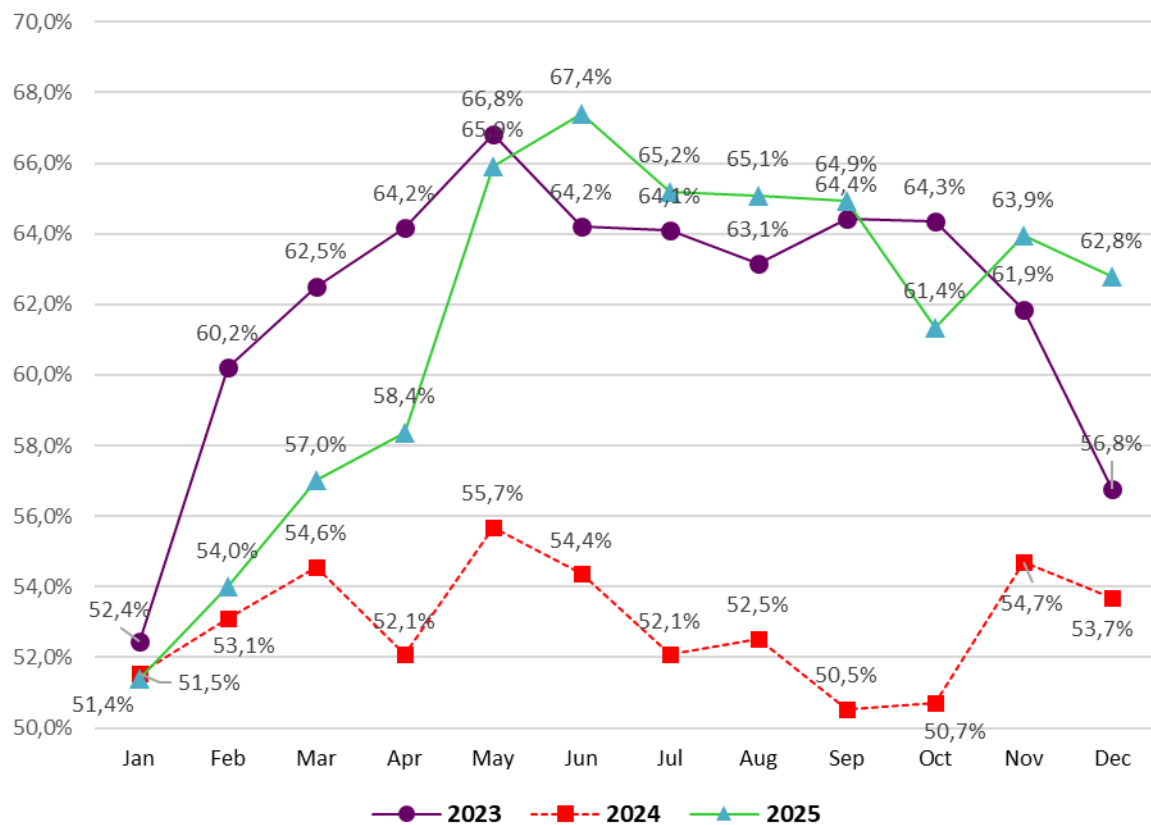
Fonte: Autorità Portuali, DynaLiners



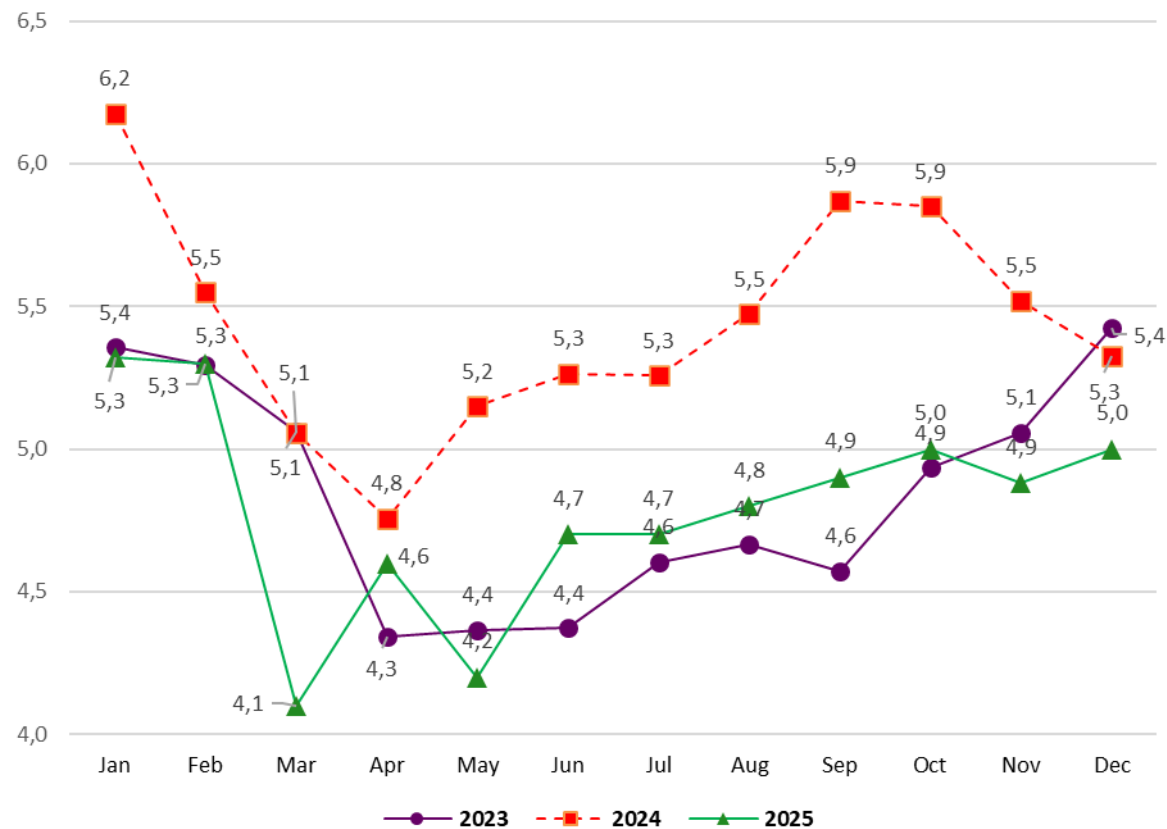
## 6. Tendenze dello shipping internazionale

Nel **2025**, la qualità dei servizi marittimi è **progressivamente migliorata**, superando i risultati del 2024. Nel 2025 le navi arrivate in orario sono state in media il **61,4%**, contro il 53% del 2024, con un ritardo di **4,8 giorni**, contro i 5,4 dell'anno precedente.

### Valore % delle navi in orario



### Giorni medi di ritardo



Fonte: Sea Intelligence

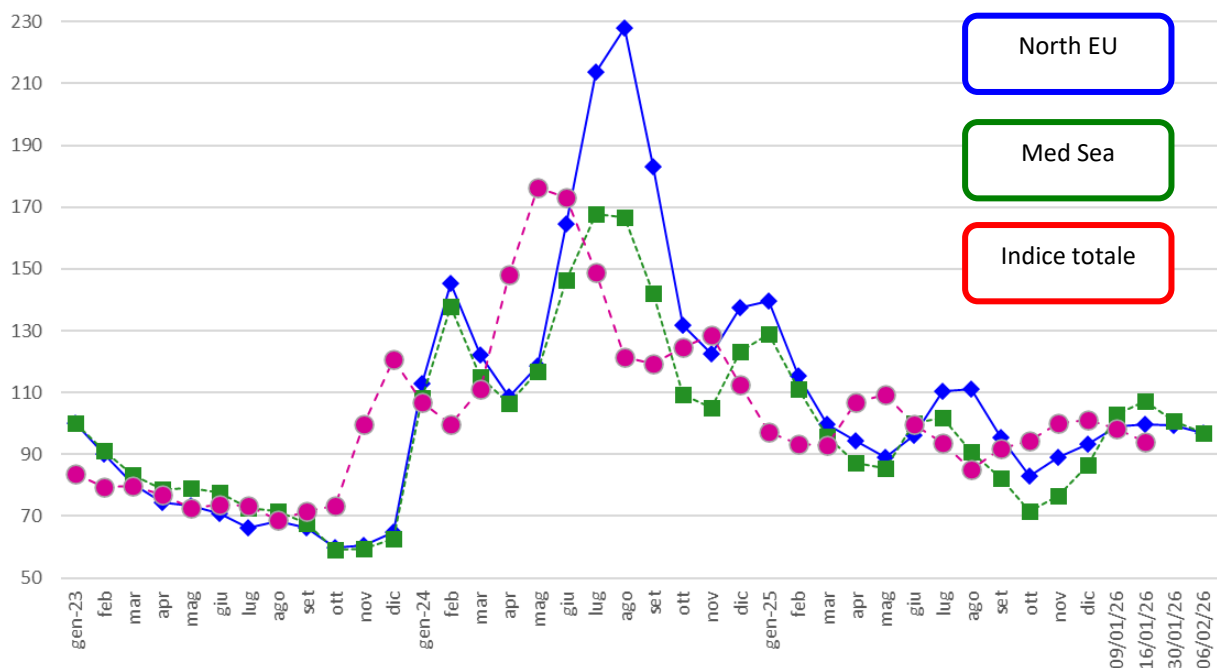


## 6. Tendenze dello shipping internazionale

Nel grafico seguente è indicato l'andamento del **CCFI (China Containerized Freight Index)**, nel periodo **gennaio 2023 (=100) – 06 febbraio 2026**. Attualmente, i noli verso i porti del **Nord Europa** e del **Mediterraneo**, dopo i massimi raggiunti a metà 2024, sono rapidamente scesi, collocandosi nel 2025 intorno ad una media di 1608 USD/Teu per quelli verso i porti del Nord Europa e 1988 USD/Teu per quelli verso i porti del Mediterraneo. Nelle prime quattro settimane del 2026, i noli hanno dato **segnali di ripresa**, passando per quelli verso il Mediterraneo, da una media di 1478 USD/Teu di dicembre 2025, ai 1535 USD/Teu nella settimana del 6 febbraio 2026.

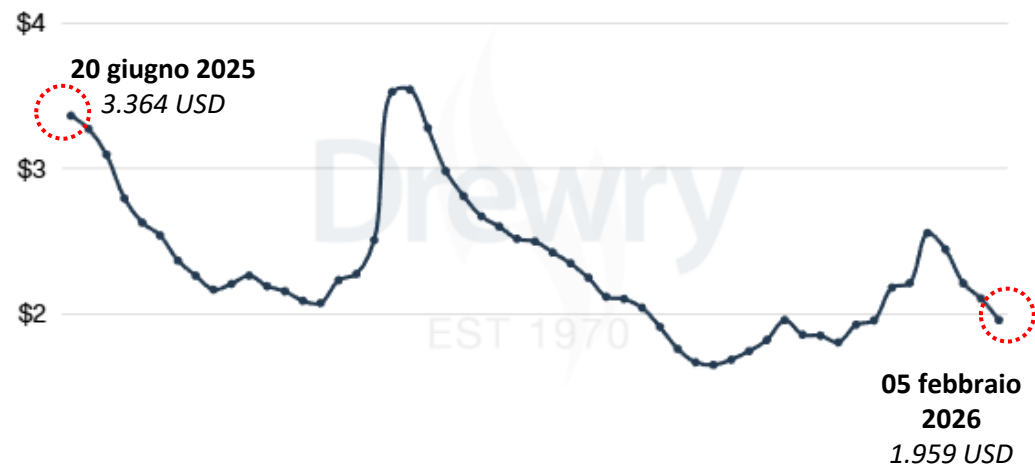
La tendenza alla diminuzione è stata segnalata anche dal **Drewry's World Container Index**, passato dai 3.364 USD/Teu 40' del 20 giugno 2025 ai **1.959** del 5 febbraio 2026.

**Andamento del CCFI, gennaio 2023 - 06/02/2026**  
(gennaio 2023= 100)



Il *China Containerized Freight Index (CCFI)*, pubblicato da Shanghai Shipping Exchange, è un indice composito che riflette l'andamento dei noli richiesti da 24 compagnie di navigazione per i servizi che partono dai porti cinesi di Dalian, Tianjin, Qingdao, Shanghai, Nanjing, Ningbo, Xiamen, Fuzhou, Shenzhen and Guangzhou, diretti verso le principali aree geografiche (es. Mediterraneo, Nord Europa, costa Est USA, ecc.).

**Drewry's World Container Index**  
(x 1000 USD/container 40')



Il *Drewry's World Container Index* misura il nolo medio, in USD per container da 40', praticato lungo le otto maggiori trade line: Shanghai-Rotterdam/Genova/Los Angeles/New York e Rotterdam-New York.

Fonte: Drewry

## 6. Tendenze dello shipping internazionale

Il 2024 è stato un anno importante per il settore dello shipping, durante il quale si sono **ridefinite le alleanze** tra le grandi compagnie di navigazione, riconfigurando così gli assetti competitivi consolidati in questi ultimi anni. In particolare:

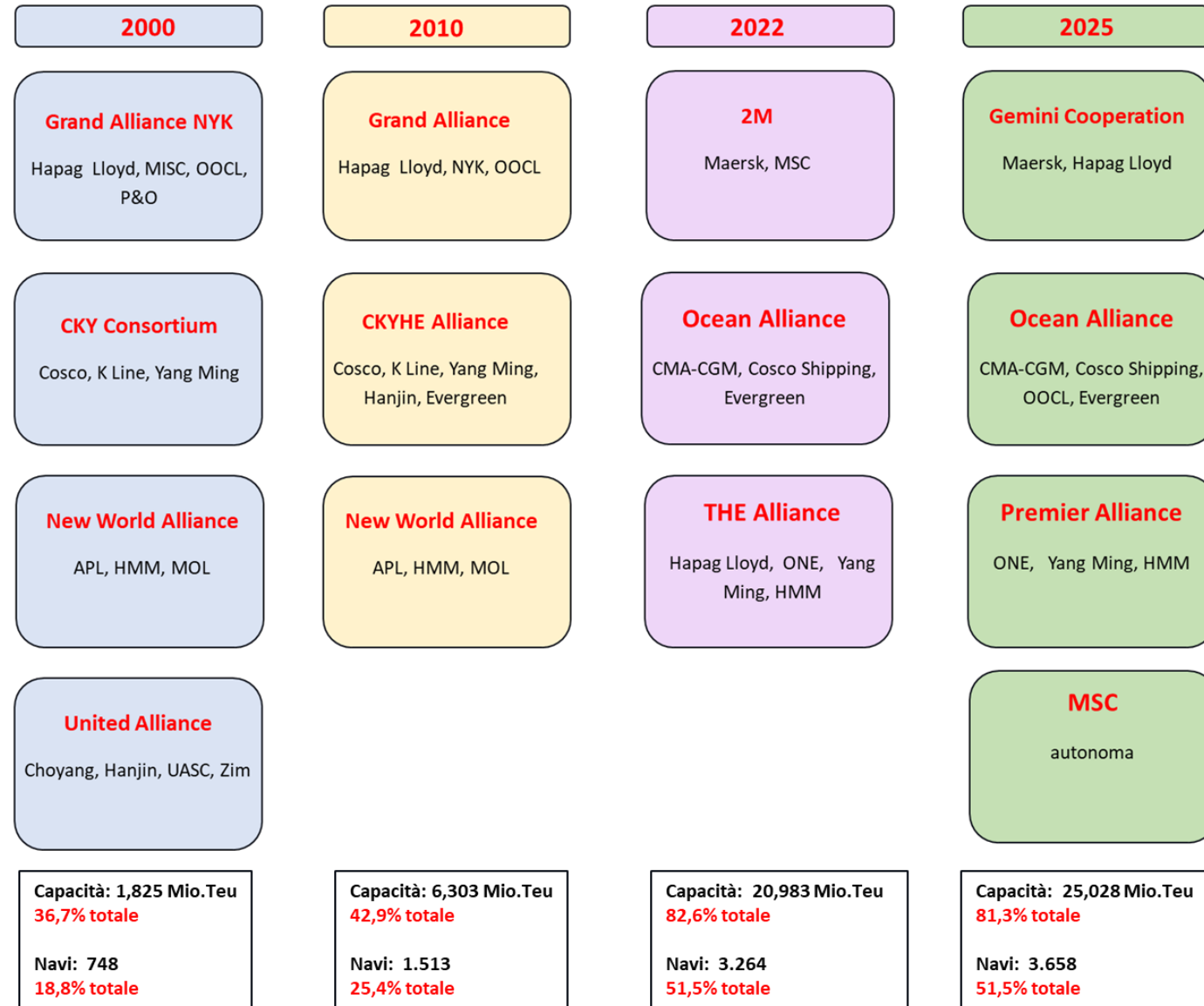
**1)** si è sciolta la pluriennale alleanza 2M tra **MSC e Maersk** (durava dal 2015), per le profonde differenze di strategie perseguite dalle due compagnie: MSC offrirà numerosi servizi diretti anche a porti minori (es. paesi scandinavi e nel Baltico), mentre Maersk si affiderà maggiormente al *transshipment* e al sistema *hub and spoke*, selezionando alcuni grandi porti per le chiamate dirette.

Per quanto riguarda il Mediterraneo, MSC offrirà 6 servizi, di cui 4 toccheranno i porti italiani di Gioia Tauro (2 servizi), Genova (2 servizi), La Spezia (1 servizio) e Trieste (1 servizio). MSC ha annunciato anche un accordo di *slot agreement* su alcune tratte con Premier Alliance.

**2)** **ONE, Yang Ming e HMM**, dopo l'uscita di Hapag Lloyd da THE Alliance, hanno deciso di continuare la loro collaborazione dando vita a **Premier Alliance**. Recentemente sono stati illustrati i nuovi servizi offerti, tra i quali 5 serviranno il Mediterraneo. I porti italiani coinvolti saranno quelli di Genova (3 servizi), La Spezia (1 servizio) e Gioia Tauro (1 servizio).

**3)** La nuova alleanza **Gemini Cooperation** tra Maersk e Hapag Lloyd ha reso noti i servizi che verranno effettuati a partire dal 2025. Per quanto riguarda il Mediterraneo sono previsti 3 servizi Asia-Med, 2 Nord America-Med, 3 Medio Oriente-Med. I porti italiani toccati direttamente saranno quelli di Genova e Vado e via feeder, oltre a gli stessi Genova e Vado su alcuni servizi (es. US4 da Tangeri e SE2 da Barcellona), quelli di La Spezia e Livorno.

### Il sistema delle alleanze



## 6. Tendenze dello shipping internazionale

I risultati di bilancio realizzati dalle compagnie di navigazione nel **2025** risentono soprattutto del calo dei noli (in particolare su alcune direttrici, come quella trans-pacifica) e della crescita dei costi di gestione, che hanno contratto in modo significativo la profittabilità operativa (EBITDA) e complessiva delle società. L'aspetto positivo è che nessuna delle società considerate ha subito perdite, nonostante la flessione dei margini.

Compagnia	Valuta	Ricavi			EBITDA			Profitti			EBITDA/Ricavi		Profitti/Ricavi	
		2024	2025	Var %	2024	2025	Var %	2024	2025	Var %	2024	2025	2024	2025
CMA CGM (a)	Mln.USD	40.798	40.469	-0,8%	9.829	8.320	-15,4%	4.176	2.391	-42,7%	24,1%	20,6%	10,2%	5,9%
COSCO	Mln.USD	24.600	23.600	-4,1%	9.700	7.600	-21,6%	5.400	3.800	-29,6%	39,4%	32,2%	22,0%	16,1%
Evergreen (a)	Mln.TWD	347.756	293.375	-15,6%	125.489	65.795	-47,6%	112.083	61.267	-45,3%	36,1%	22,4%	32,2%	20,9%
Hapag Lloyd (a)	Mln.EUR	14.061	14.350	2,1%	3.305	2.495	-24,5%	1.687	846	-49,9%	23,5%	17,4%	12,0%	5,9%
Hyundai MM (a, b)	Mln.USD	6.011	5.757	-4,2%	1.802	811	-55,0%	2.029	1.066	-47,5%	30,0%	14,1%	33,8%	18,5%
Maersk (c)	Mln.USD	55.482	53.988	-2,7%	12.133	9.572	-21,1%	6.232	2.915	-53,2%	21,9%	17,7%	11,2%	5,4%
OOCL	Mln.USD	7.301	6.696	-8,3%	n.d.	n.d.	-	n.d.	n.d.	-	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Wan Hai (a)	Mln.TWD	120.273	106.972	-11,1%	42.429	31.350	-26,1%	37.479	26.892	-28,2%	35,3%	29,3%	31,2%	25,1%
Yang Ming (a)	Mln.TWD	169.229	126.265	-25,4%	54.329	15.534	-71,4%	51.858	15.003	-71,1%	32,1%	12,3%	30,6%	11,9%
Zim	Mln.USD	6.260	5.420	-13,4%	2.703	1.845	-31,7%	1.591	443	-72,2%	43,2%	34,0%	25,4%	8,2%

a) 9 mesi

b) reddito operativo

c) intero anno

Fonte: bilanci aziendali



## 6. Tendenze dello shipping internazionale

### Andamento del Brent (USD/Bbl)

10 febbraio 2025 – 9 febbraio 2026



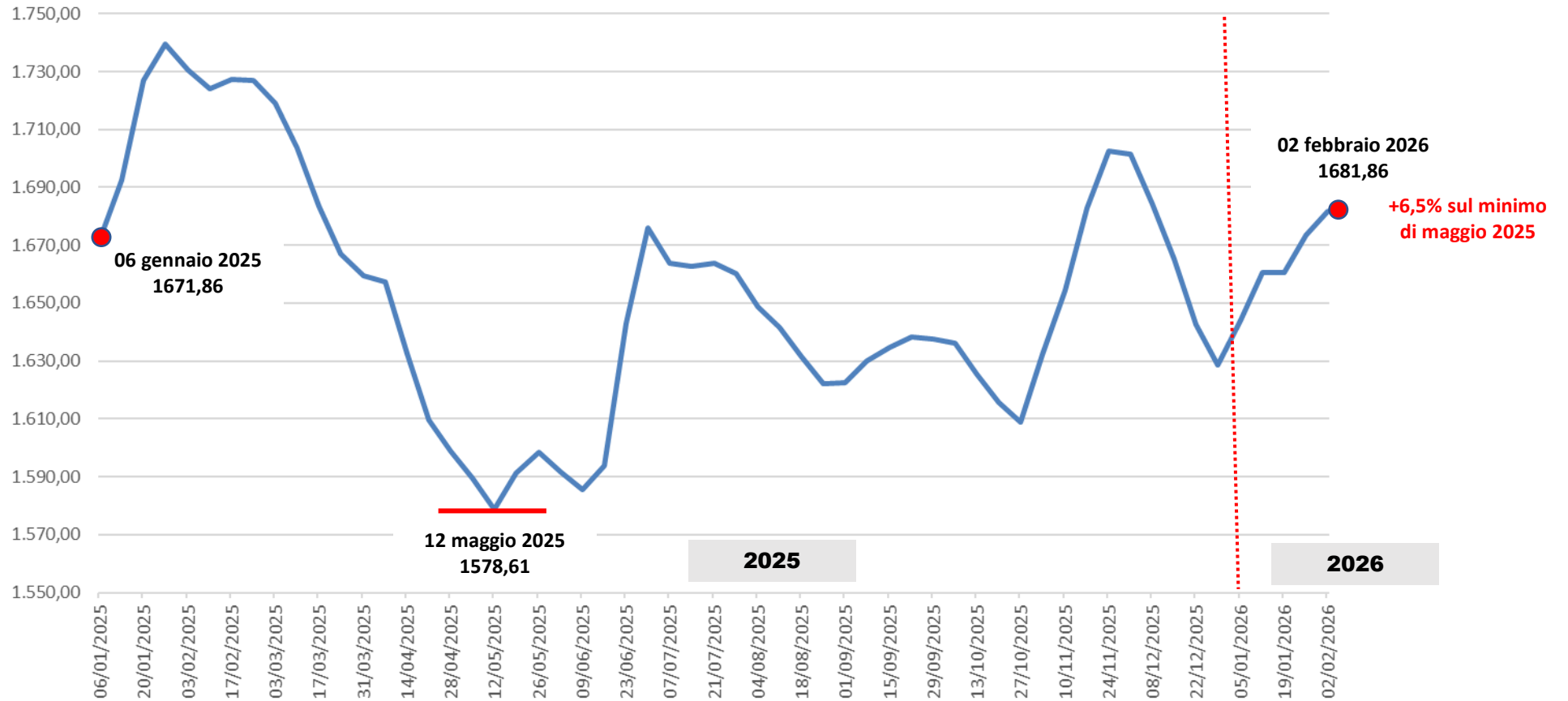
Fonte: Trading Economics



## 6. Tendenze dello shipping internazionale

Andamento del prezzo medio settimanale del gasolio per autotrazione (Euro x 1000 litri)

(Data di rilevazione: 06 gennaio 2025 – 02 febbraio 2026)



Fonte: Ministero dell'ambiente e della sicurezza energetica