



L'internazionalizzazione nel settore orafa italiano

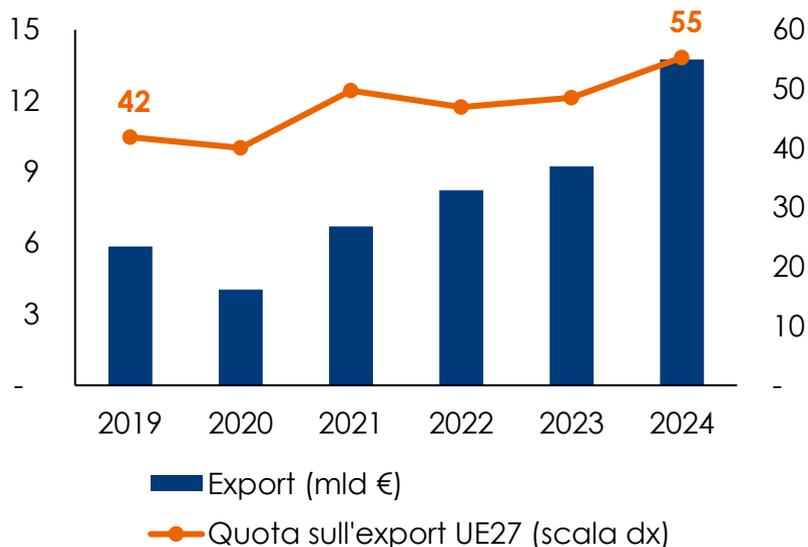
Sara Giusti
Research Department

Vicenza, 6 settembre 2025

Si consolida il ruolo dell'Italia nel panorama europeo...

1

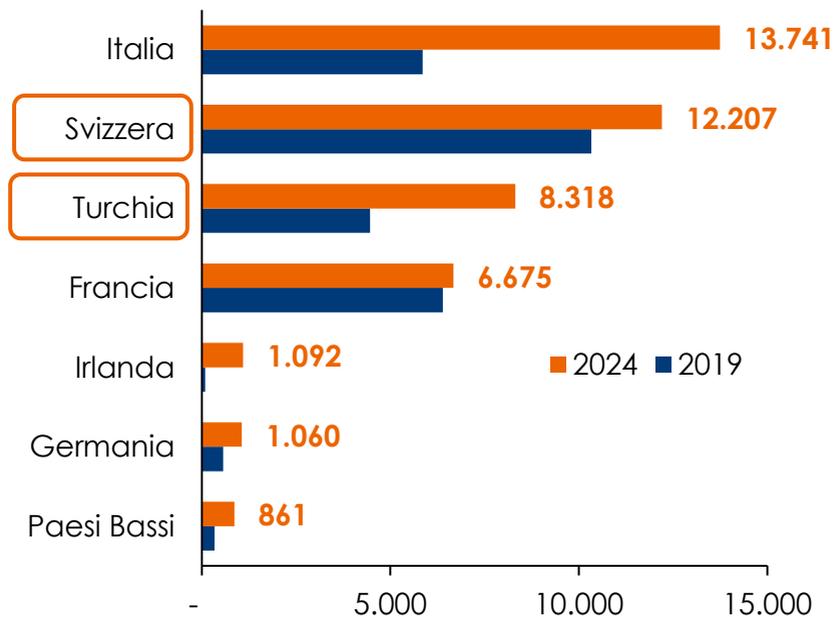
Andamento delle esportazioni italiane di gioielli in oro e quota sul totale export UE27 (miliardi di euro; %)



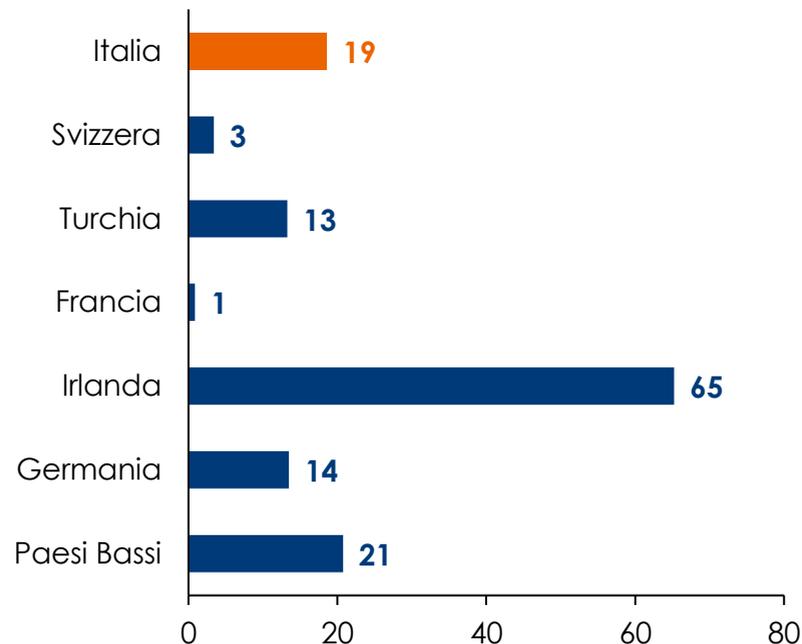
- Nel 2024, con il valore di **13,7 miliardi di euro** l'export italiano è arrivato a coprire **più della metà delle esportazioni dei paesi UE 27**
- Il secondo paese tra le nazioni UE27 per valori esportati è la **Francia** con **6,7 miliardi di euro**
- Anche nei **primi 4 mesi del 2025** la quota italiana si conferma **superiore alla metà dell'export UE27 (51%)**

...con un primato che si conferma anche con un perimetro più ampio

Andamento delle esportazioni di gioielli in oro (milioni di euro)

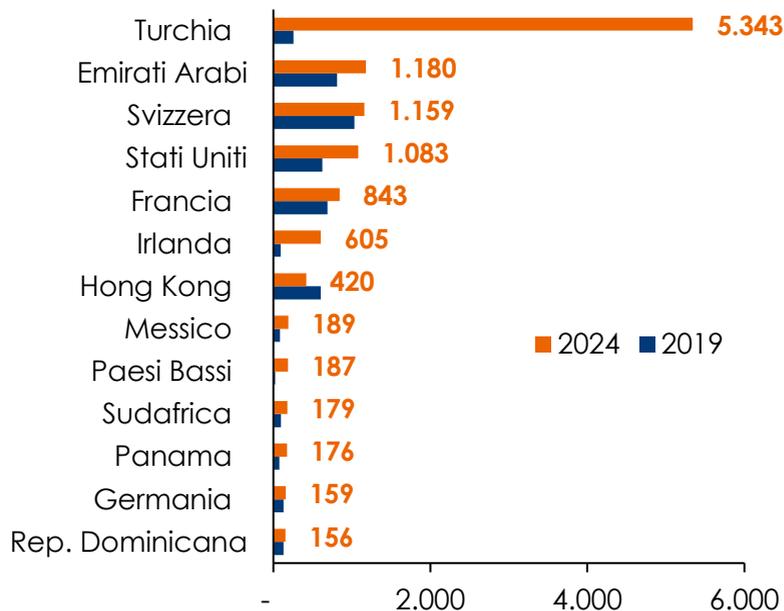


Variazione media annua 2019-2024 (%)

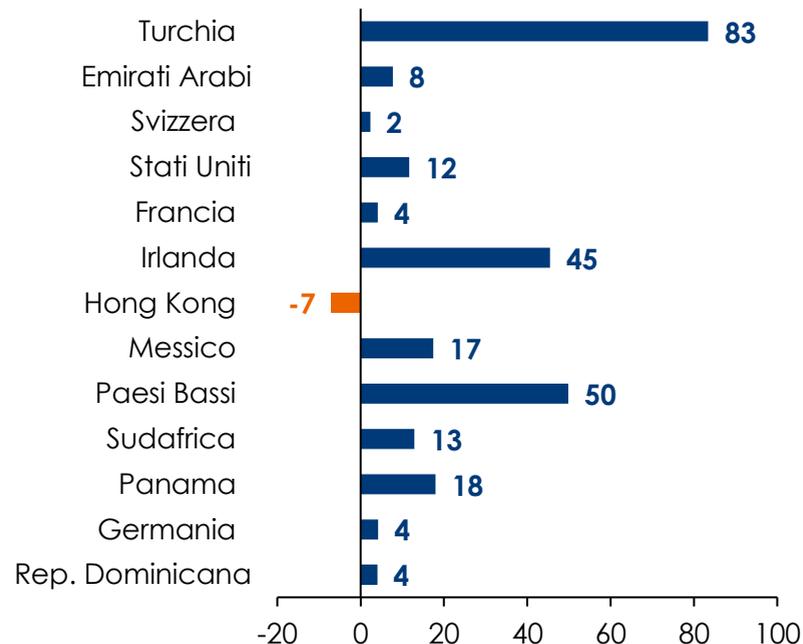


La crescita ha interessato diversi mercati...

I principali mercati di sbocco delle esportazioni italiane di gioielli in oro (milioni di euro)

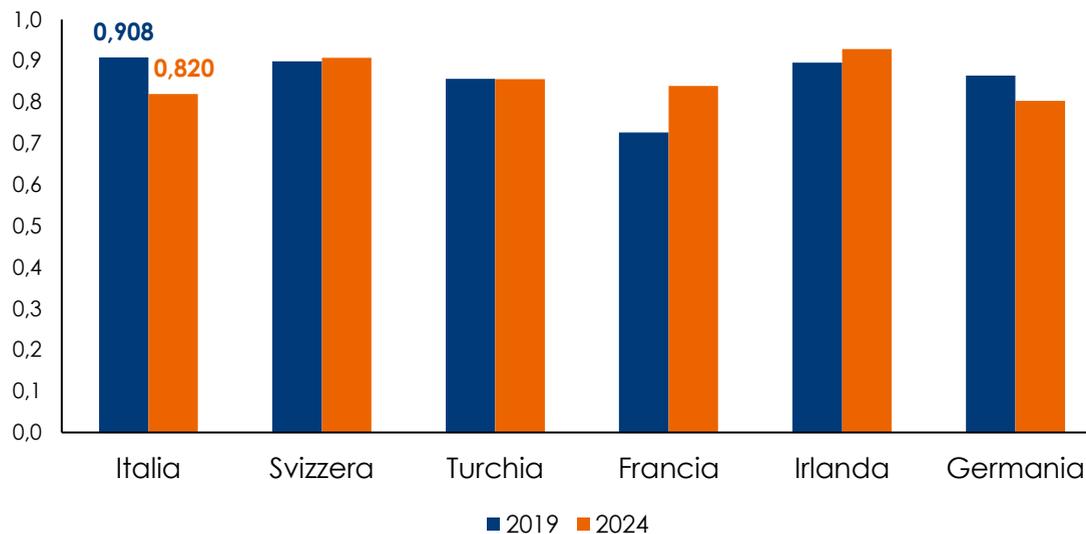


Variazione media annua 2019-2024 (%)



...sempre più concentrati

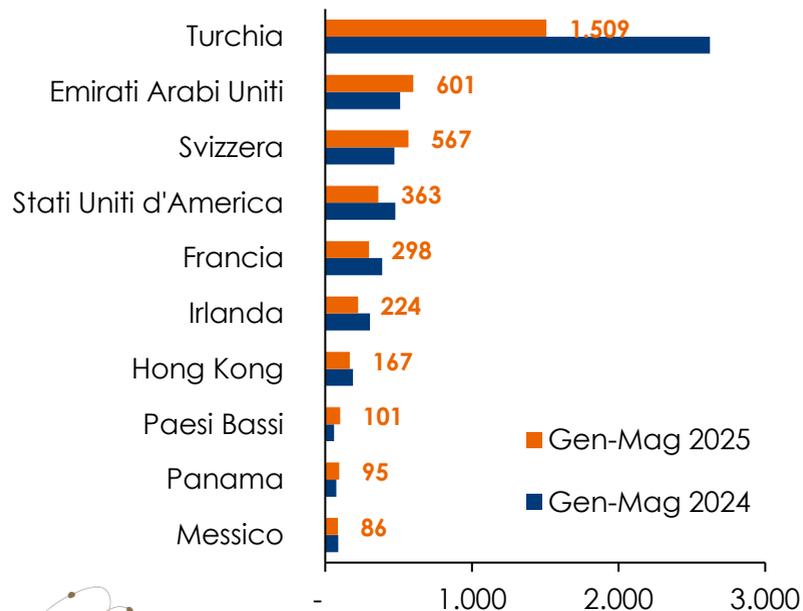
Indice di diversificazione dei mercati di destinazione delle esportazioni



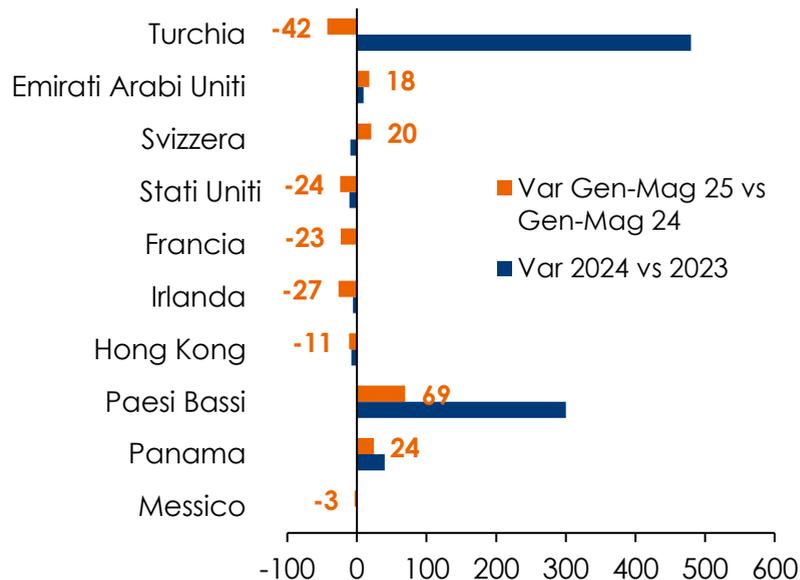
Nella prima parte del 2025 riduzione delle esportazioni...

- Nei primi cinque mesi del 2025, al netto della Turchia, le esportazioni di gioielli in oro avrebbero registrato **una crescita del 2% in valore e sarebbero rimaste stabili in quantità (+0,3%)**

Esportazioni di gioielli in oro nei principali mercati di sbocco (milioni di euro)

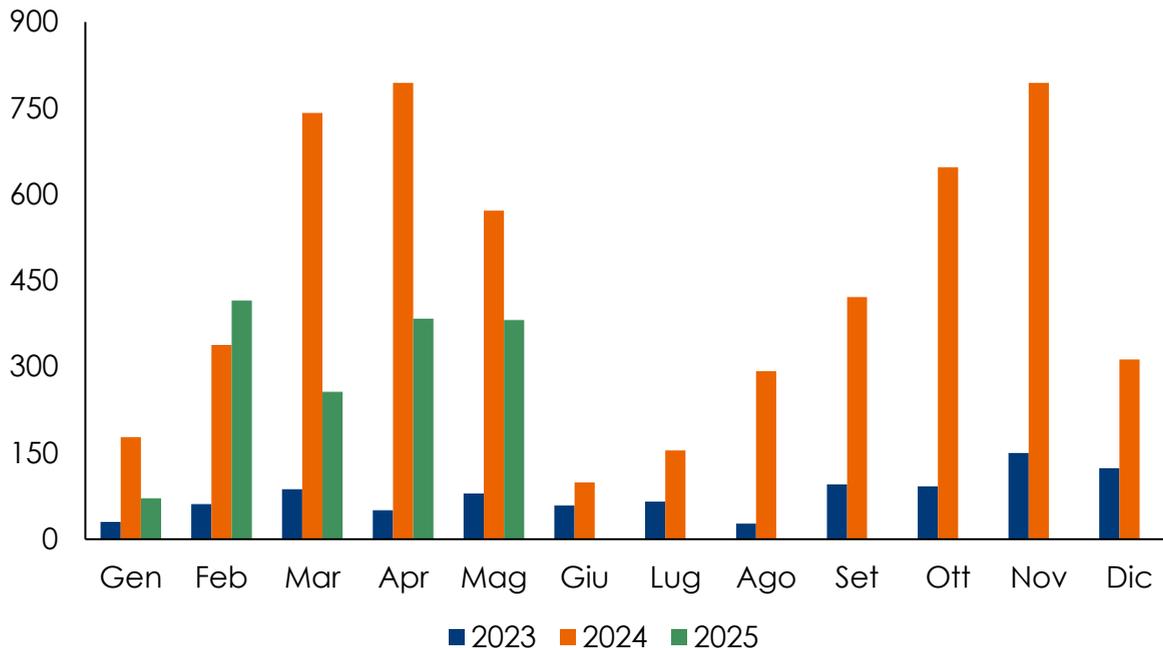


Variazioni % delle esportazioni nei principali mercati di sbocco (%)



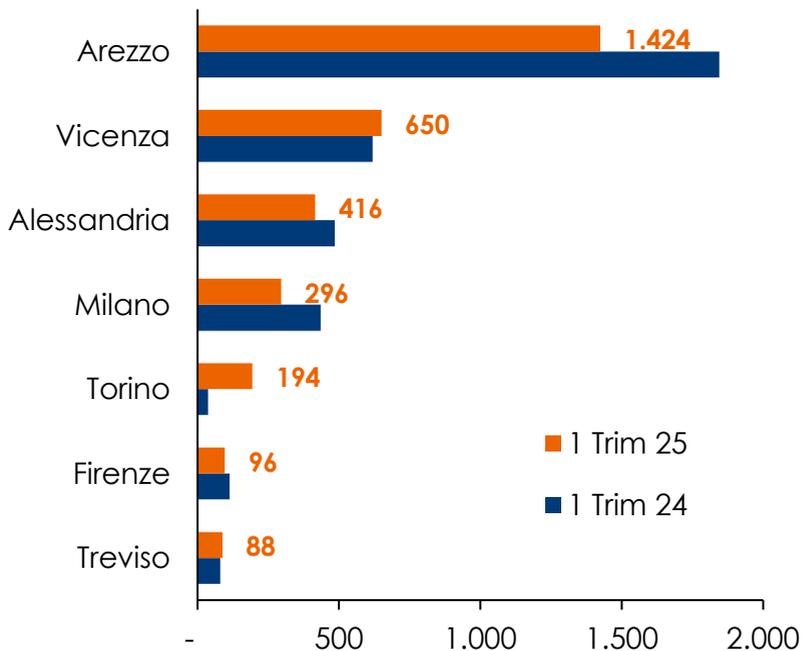
...per effetto del ridimensionamento della domanda turca

Andamento mensile delle esportazioni italiane di gioielli in oro verso la Turchia (milioni di euro)



Il ruolo del territorio: Vicenza e Torino in controtendenza con export in crescita (anche Arezzo al netto della Turchia) 7

Esportazioni di orficeria per le principali province (milioni di euro)

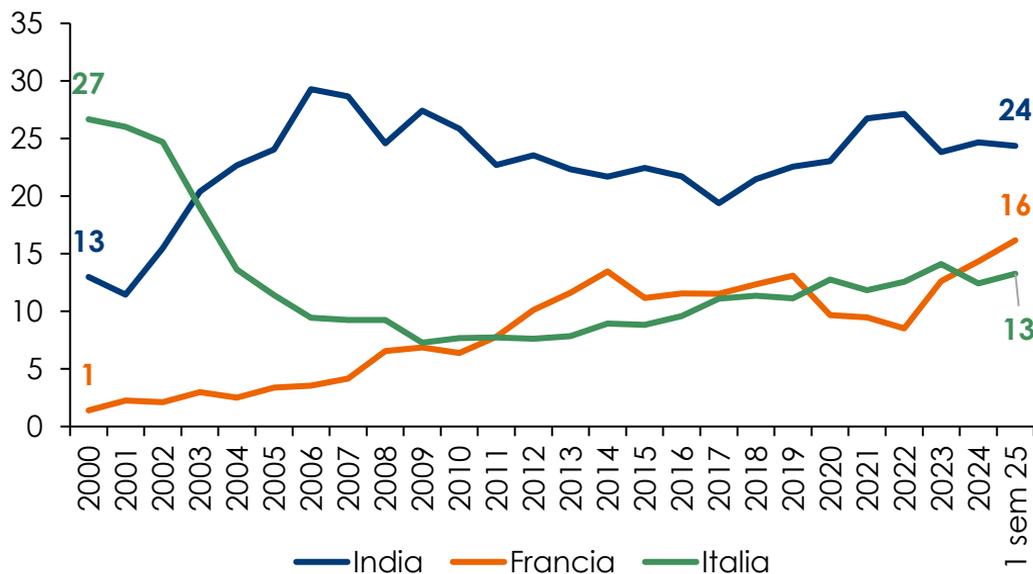


I principali mercati per crescita e calo dell'export (tra parentesi la variazione tra 1 trim 25 e 1 trim 24 in mln euro)

Francia (13), Panama (10), EAU (9)	Turchia (-461), USA (-11)
EAU (14), Malaysia (11), Francia (7)	Turchia (-37), Brasile (-5)
Cina (12), Singapore (5)	Irlanda (-47), HK (-15), Svizzera (-11)
Giappone (16), Belgio (4), Francia (4)	Svizzera (-171)
Svizzera (171)	USA (-18)
EAU (3), USA (2)	Turchia (-16), Svizzera (-13)
Polonia (6), Messico (4)	Rep. Dominicana (-11)

Focus Stati Uniti: il riposizionamento italiano nel mercato americano

Quote sulle importazioni americane di gioielli in oro* dei principali paesi partner: andamento nel medio termine (%)

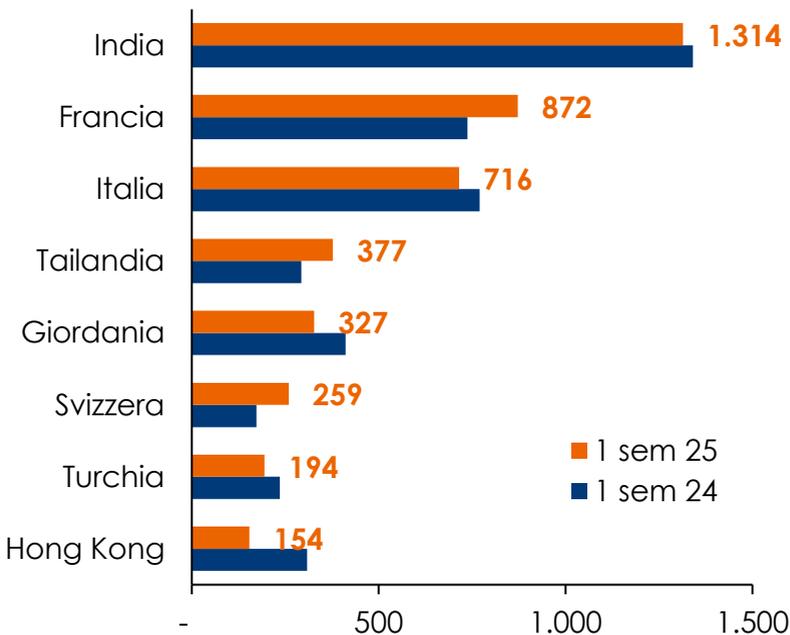


- Se si considerano le statistiche di import degli Stati Uniti di gioielli in oro, **l'Italia** si colloca come **terzo paese** con una quota del **13% nel primo semestre 2025**
- Il primo partner degli Stati Uniti è l'**India** con circa **un quarto del totale**, seguita dalla **Francia** con **un inserimento del 16%**

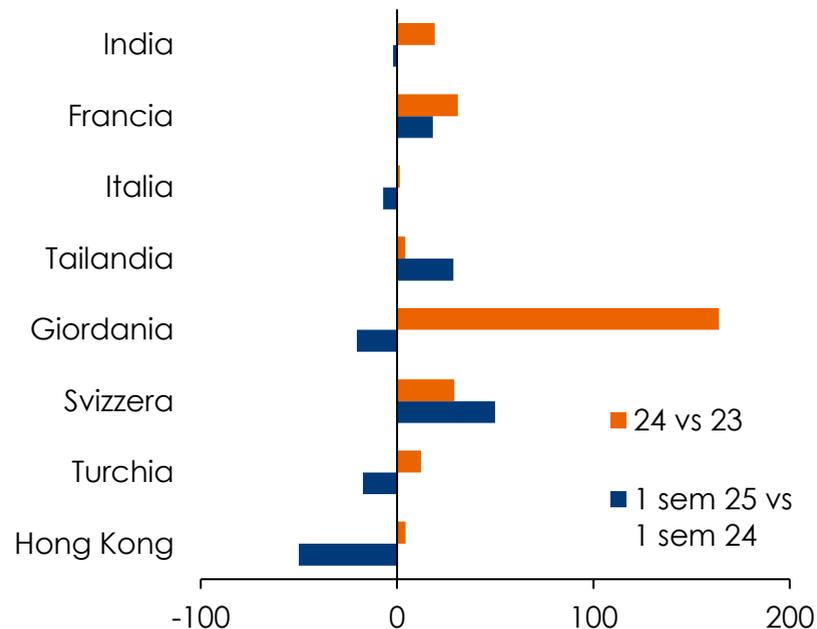
Rallentamento nel primo semestre...

- Nel primo semestre 2025 le importazioni di gioielli in oro dagli Stati Uniti sono state pari a **5,4 miliardi di dollari, in calo del 6,8% rispetto al primo semestre 2024**

Andamento delle importazioni americane di gioielli in oro dai principali partner (mln USD)

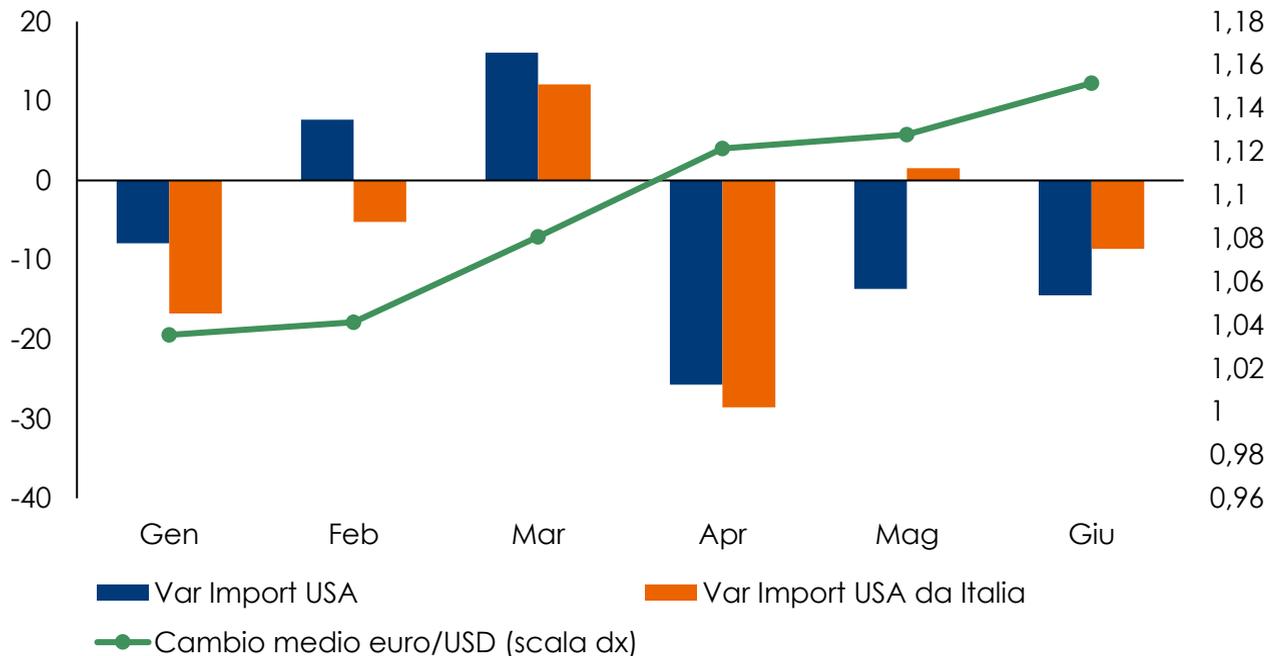


Andamento delle importazioni americane di gioielli in oro per i principali partner (var. %)



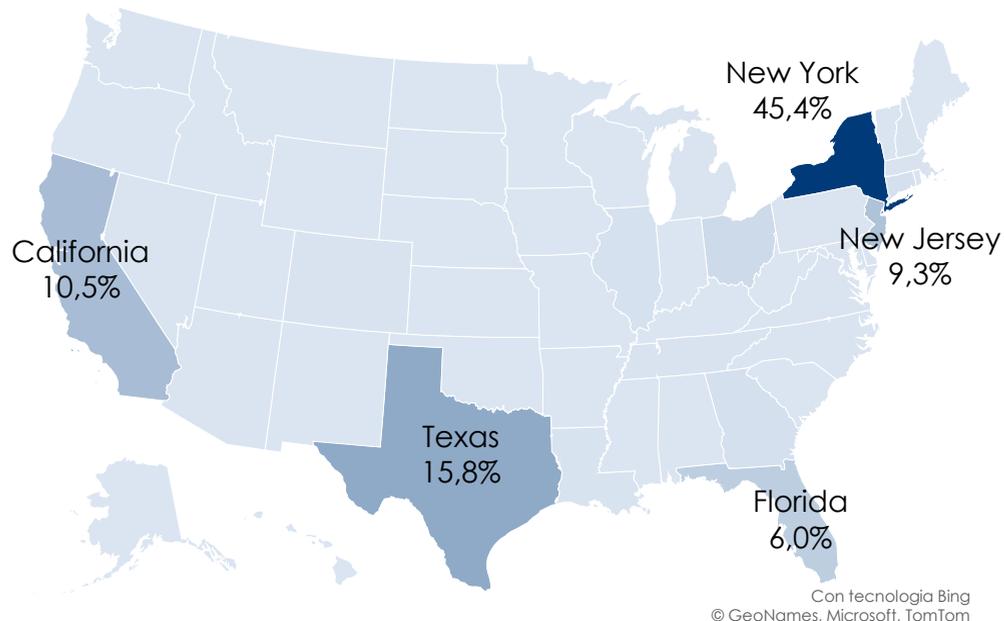
...frutto della volatilità generata dall'incertezza sulla politica commerciale

Andamento delle importazioni americane di gioielli in oro (%)



Dove si concentrano gli acquisti americani di gioielli in oro...

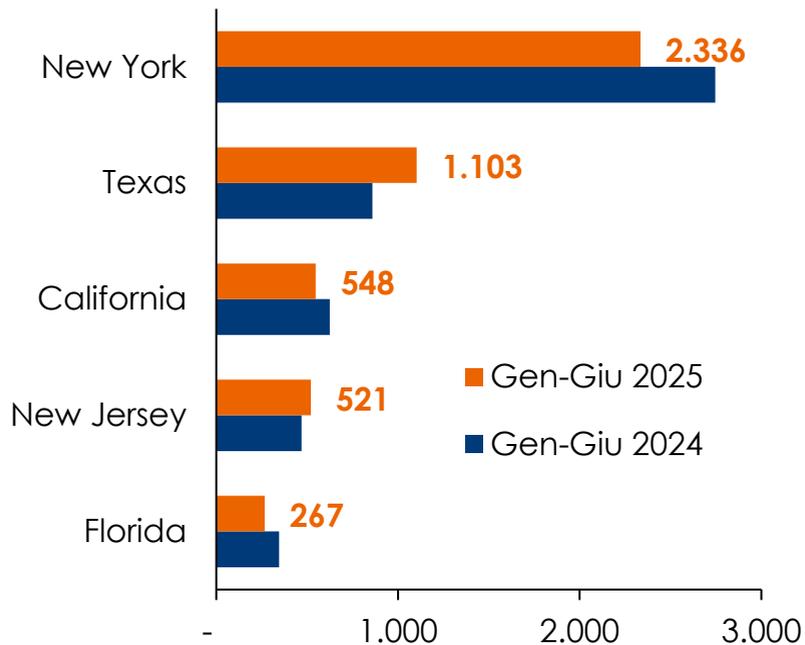
Composizione delle importazioni di gioielli in oro per Stato (2024; %)



■ Nel 2024 le importazioni di gioielli in oro degli Stati Uniti sono state pari a **12,7 miliardi di euro** e si concentrano prevalentemente in 5 stati che insieme coprono **l'87% degli acquisti americani**

...e quale evoluzione stanno registrando i diversi Stati

Valore delle importazioni di gioielli in oro tra i diversi stati (milioni di USD)



Ranking partner e quota sulle importazioni (2024)

India 31% - Giordania 12% - **Italia 11%**

Francia 51% - **Italia 15%** - India 14%

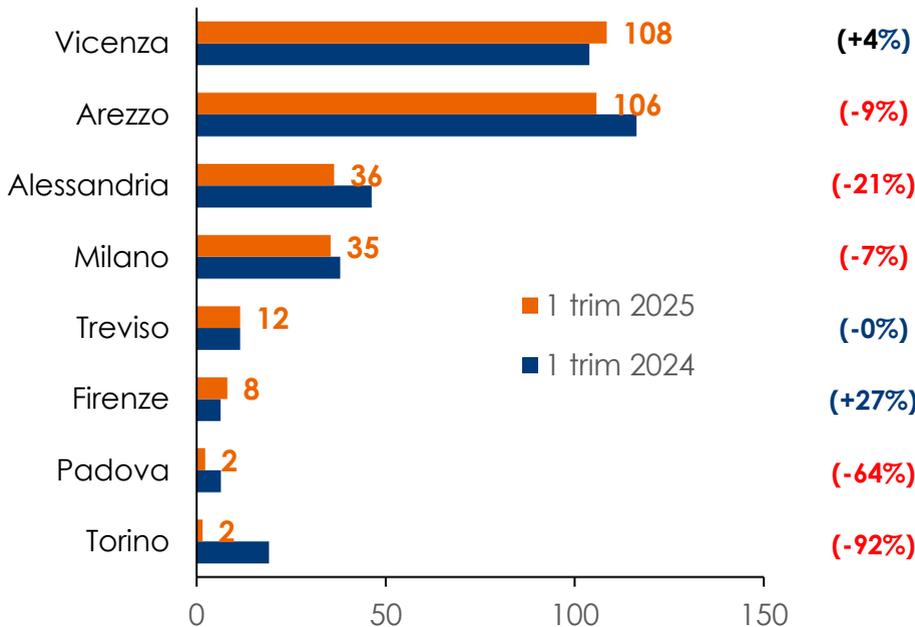
India 13% - Hong Kong 12% - **Italia 10%**

India 39% - Francia 13% - **Italia 12%**

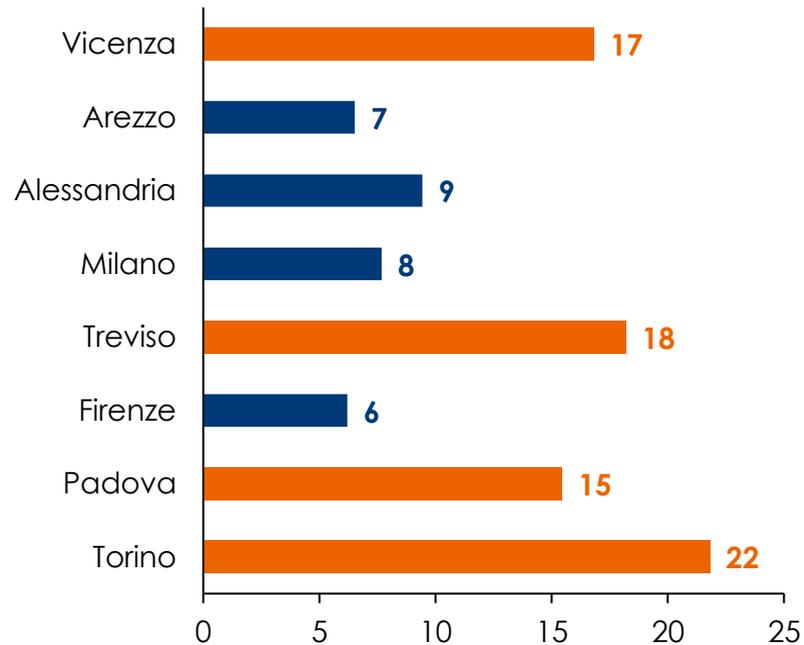
Rep. Dominicana 27% - **Italia 14%** - Francia 9%

Per le province italiane, il calo pesa soprattutto per Alessandria, Padova e Torino

Esportazioni di orficeria verso gli Stati Uniti per provincia (milioni di euro)



Peso degli Stati Uniti sul totale export di orficeria per provincia (2024; %)

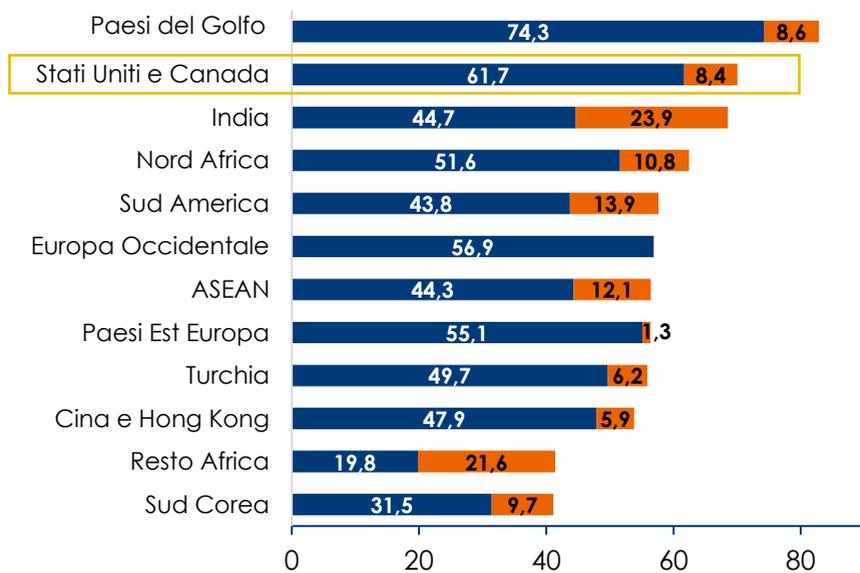


Nota: codice 321. il dato tra parentesi rappresenta la variazione % tra 1 trim 25 e 1 trim 24. Nel grafico di destra le barre arancioni evidenziano le province che presentano un peso degli Stati Uniti superiore rispetto alla media del settore nel 2024 (9%) Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su Istat

Si sta delineando una nuova geografia delle opportunità per l'export

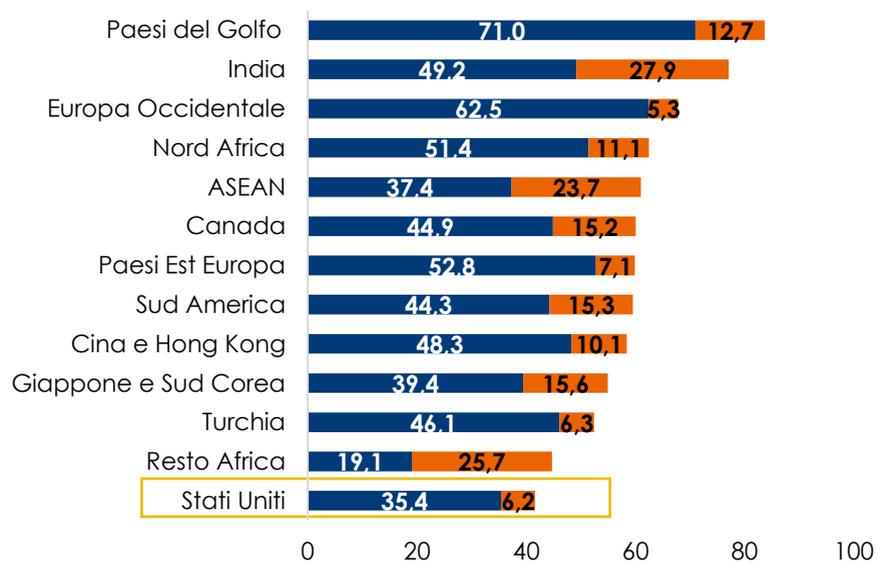
Sviluppo esportazioni nel 2025 per mercato/area geografica
(% netto «non so»)

Edizione dicembre 2024



■ Intendono sviluppare ulteriormente il mercato
■ Intendono entrare per la prima volta nel mercato

Edizione maggio-giugno 2025



■ Intendono sviluppare ulteriormente il mercato
■ Intendono entrare per la prima volta nel mercato

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.

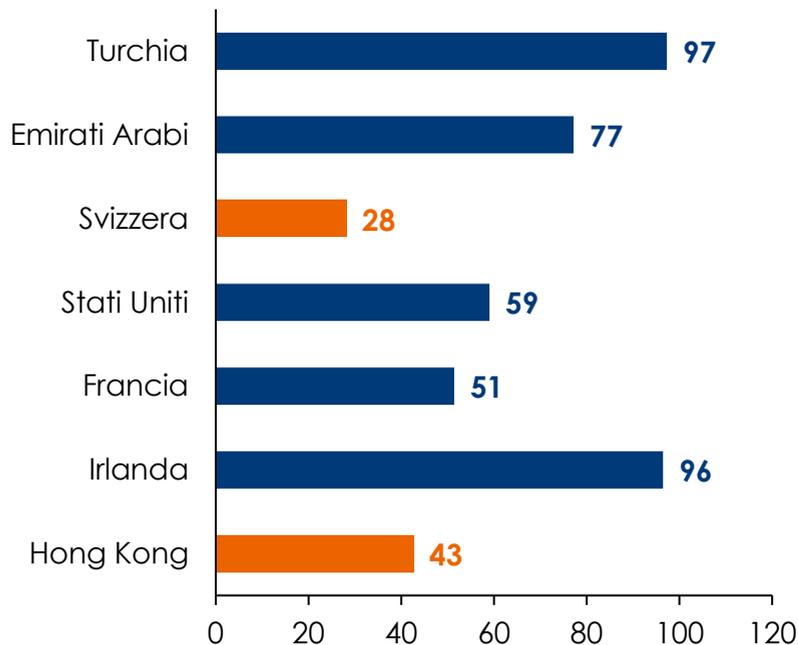
Inoltre, in conformità con i suddetti regolamenti, le disclosure sugli interessi e sui conflitti di interesse del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo sono disponibili all'indirizzo <https://group.intesasnpaolo.com/it/research/RegulatoryDisclosures/archivio-dei-conflitti-di-interesse> ed aggiornate almeno 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 & Local Economies Research, Via Romagnosi, 5 - 20121 Milano - Italia.

A cura di:

Sara Giusti, *Research Department, Intesa Sanpaolo*

...dove il settore italiano rappresenta il primo esportatore tra i paesi UE27 (fanno eccezione Svizzera e Hong Kong)

Quota dell'export italiano rispetto al totale dei paesi UE27 nei principali mercati (2024; %)



■ Se si considerano le esportazioni dei **paesi UE27**, l'Italia rappresenta il **primo paese esportatore per i principali mercati di sbocco** con quote superiori al 50%

■ Fanno eccezione la **Svizzera** e **Hong Kong** dove il primo paese esportatore è la **Francia** che copre il 51% dell'export UE27 verso la Svizzera e il 44% di quello verso Hong Kong

Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Istat