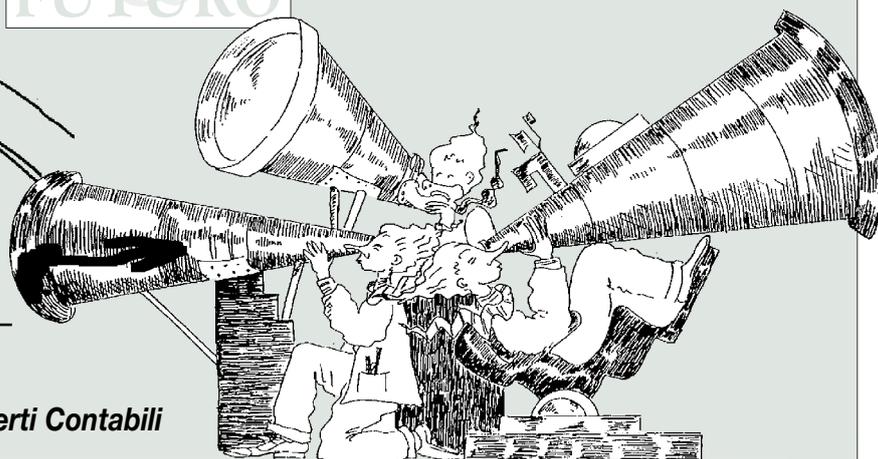


L'osservatorio economico

Testi e tabelle estratti dai "rapporti sull'economia" della

**Fondazione Istituto di ricerca
dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili**
a cura di **Tommaso Di Nardo**



ANALISI CONGIUNTURALE

Nell'ultima riunione del 2009, il Consiglio Direttivo della Banca Centrale Europea, giudicando appropriata la politica monetaria della BCE ha lasciato invariati i tassi di interesse. Pur riconoscendo il manifestarsi di evidenti segnali di ripresa nel secondo semestre del 2009, i vertici della BCE considerano l'economia ancora debole e si aspettano una crescita moderata nel 2010. Nel bollettino economico emesso prima della decisione, la BCE riteneva che: "Gli indicatori più recenti rafforzano la convinzione che il significativo ridimensionamento dell'attività si sia arrestato e che l'economia mondiale abbia ripreso a crescere. Allo stesso tempo l'inflazione a livello internazionale resta lievemente negativa, per gli effetti base connessi ai prezzi delle materie prime e il notevole margine di capacità inutilizzata. Benché l'incertezza rimanga elevata, i rischi per le prospettive dell'economia mondiale sono ritenuti complessivamente equilibrati". I tassi di interesse sulle operazioni di rifinanziamento principali, sulle operazioni di rifinanziamento marginale e sui depositi presso la banca centrale restano, dunque, invariati rispettivamente all'1,00%, all'1,75% e allo 0,25%. Anche oltre Oceano la politica monetaria resta invariata, l'obiettivo per il tasso sui Federal Fund resta compreso nell'in-

tervallo tra lo zero e lo 0,25% e, secondo le dichiarazioni dei vertici della Banca centrale americana, l'obiettivo non cambierà nel breve termine.

Come si evince anche dai grafici seguenti, il 2009 è stato l'anno della svolta, l'economia ha superato il giro di boa della crisi. L'Italia è, tra i Paesi industrializzati, uno dei primi a mostrare segnali di crescita della produzione industriale. Gli indici di fiducia sono sensibilmente migliorati e la prudenza manifestata dalla politica monetaria potrebbe favorire nel 2010 il manifestarsi di scenari migliori di quelli attesi.

L'Isae ha reso noto i risultati delle previsioni sul commercio mondiale contenute nel rapporto "World Trade Growth in 2009-2010". Secondo il rapporto, i flussi commerciali mondiali crescerebbero del 7,4% in volume nel 2010 dopo la discesa del 13,5% nel 2009.

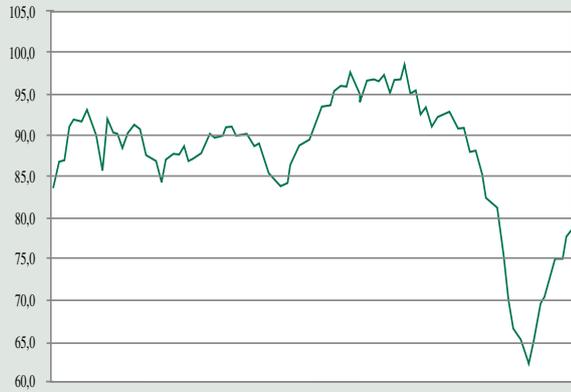
Le preoccupazioni maggiori sono legate all'evoluzione del tasso di cambio dell'euro, il cui apprezzamento rischia di penalizzare le esportazioni nazionali ed europee, e al continuo aumento dei deficit pubblici in Europa e in America. Preoccupa, in modo particolare, la posizione della Grecia che continua a realizzare elevati deficit pubblici rappresentando una seria minaccia per il sistema finanziario europeo.



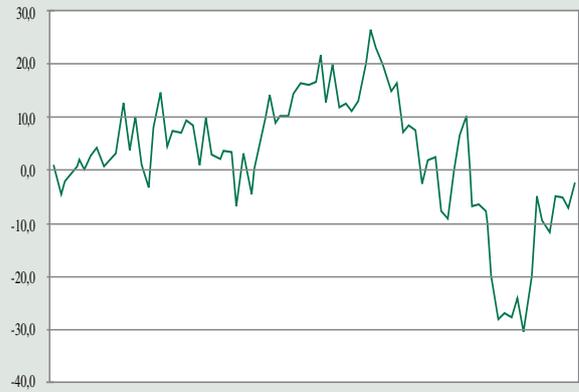
Rapporto d'autunno

Ottorino Garosio
Contadini su carretto nella neve

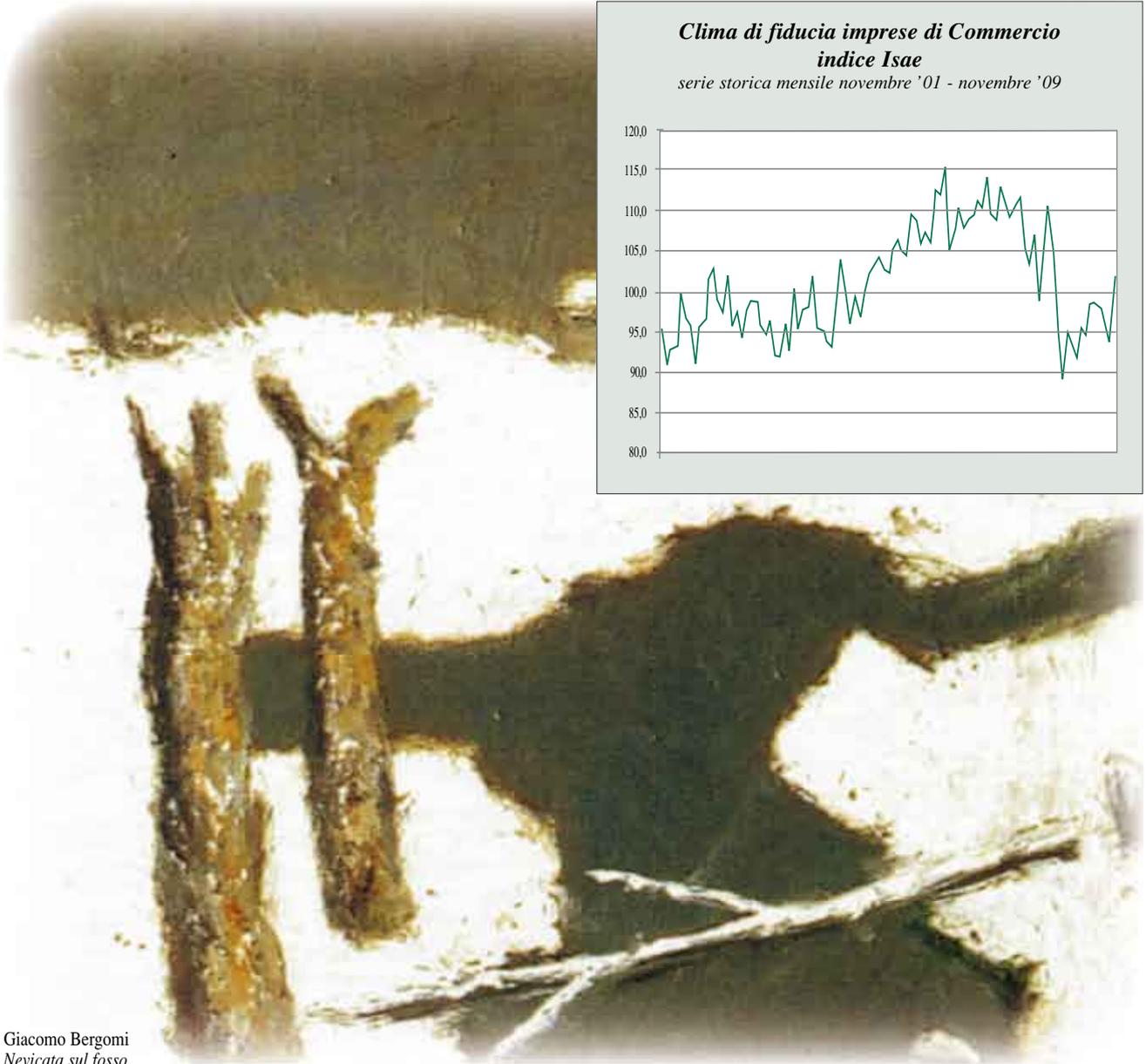
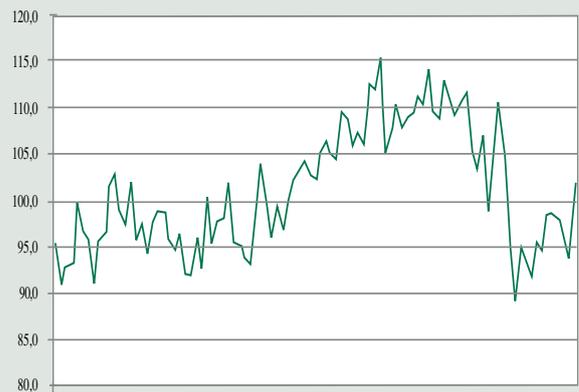
Clima di fiducia imprese manifatturiere
indice destagionalizzato Isae 2000=100
 serie storica mensile novembre '01 - novembre '09



Clima di fiducia imprese di servizi
indice Isae
 serie storica mensile gennaio '03 - novembre '09



Clima di fiducia imprese di Commercio
indice Isae
 serie storica mensile novembre '01 - novembre '09



Giacomo Bergomi
 Nevicata sul fosso

LA CONGIUNTURA ITALIANA

Produzione industriale

serie storica mensile settembre '07 - settembre '09



Fonte: Istat (indice destagionalizzato in base 2000=100)

Occupazione nelle Grandi Imprese indice destagionalizzato (al lordo C.I.G.)

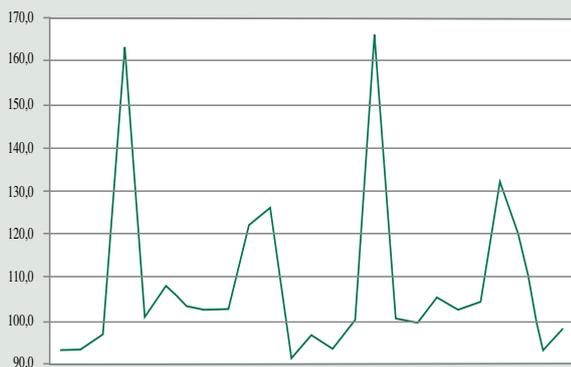
serie storica mensile settembre '07 - settembre '09



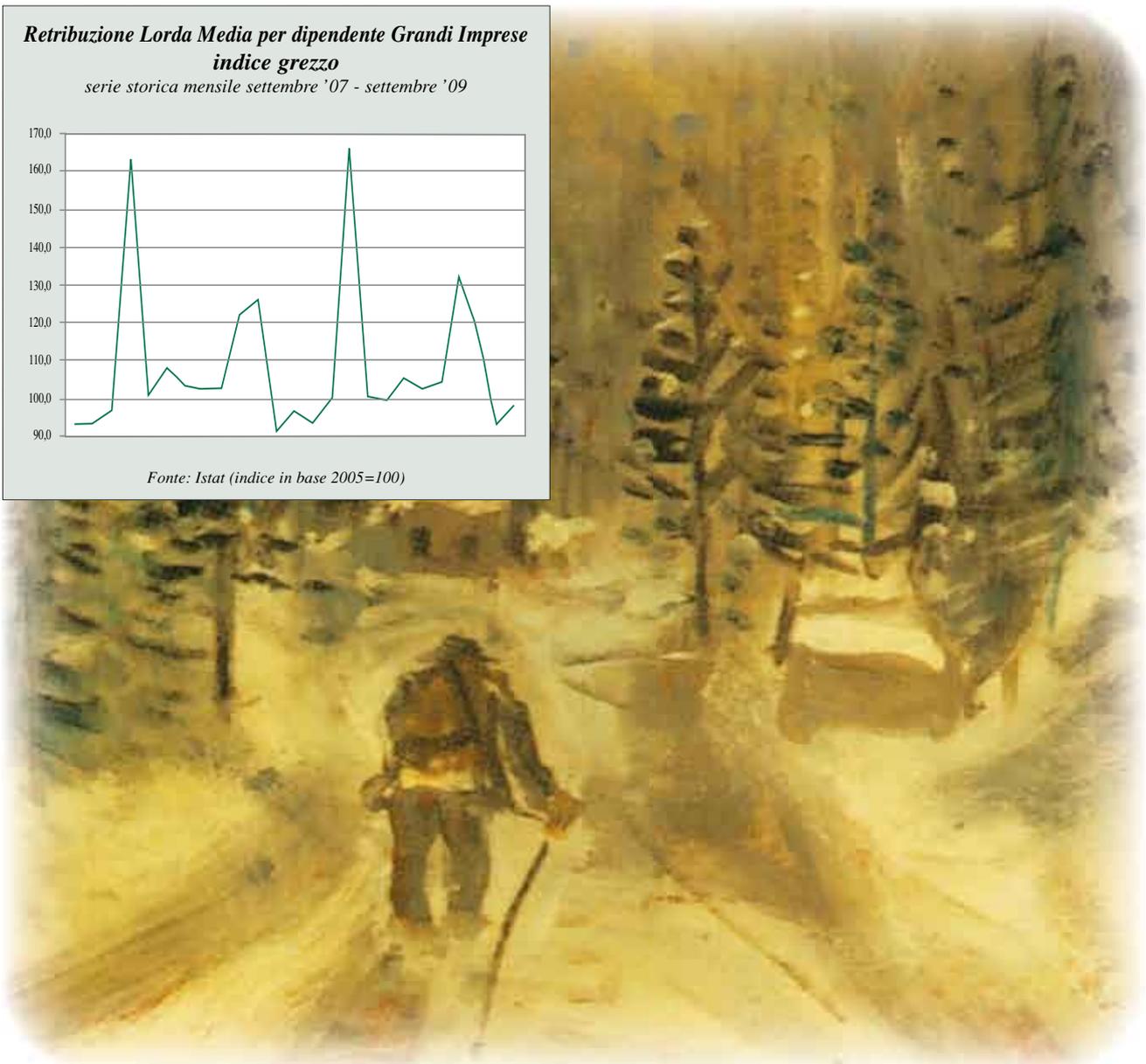
Fonte: Istat (indice in base 2005=100)

Retribuzione Lorda Media per dipendente Grandi Imprese indice grezzo

serie storica mensile settembre '07 - settembre '09



Fonte: Istat (indice in base 2005=100)



Ottorino Garosio, *Nevicata con contadino*



Francesco Filippini, *Cascina sotto la neve*

Retribuzioni contrattuali orarie
serie storica mensile agosto '07 - ottobre '09



Fonte: Istat (indice in base 2000=100)

Inflazione
Tasso di inflazione annuale tendenziale
serie storica mensile ottobre '07 - ottobre '09



Fonte: Istat

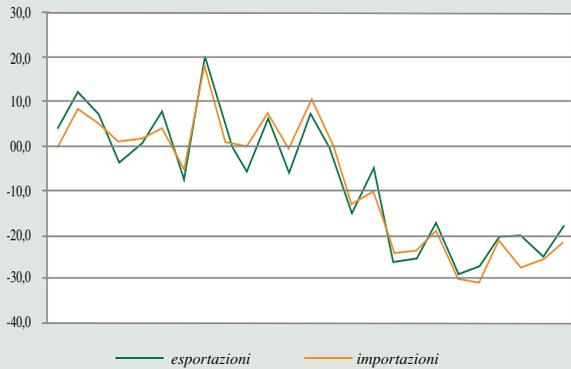
Vendite al dettaglio
Tasso di crescita annuale indice grezzo
serie storica mensile settembre '07 - settembre '09



Fonte: Istat (indice in base 2000=100)

Commercio con l'estero
Tasso di crescita import-export
dati grezzi tendenziale

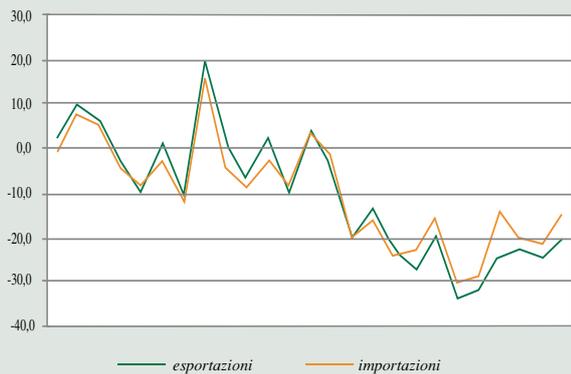
serie storica mensile settembre '07 - settembre '09



Fonte: Istat

Commercio estero con i Paesi dell'UE
Tasso di crescita import-export
dati grezzi tendenziale

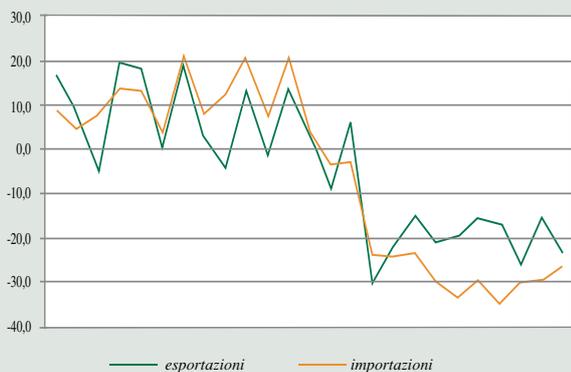
serie storica mensile settembre '07 - settembre '09



Fonte: Istat

Commercio estero con i Paesi extra UE
Tasso di crescita import-export
dati grezzi tendenziale

serie storica mensile ottobre '07 - ottobre '09

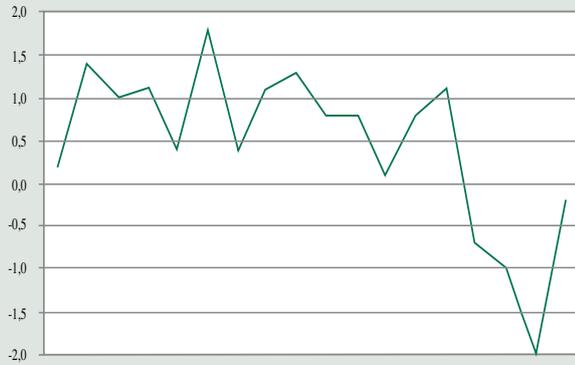


Fonte: Istat



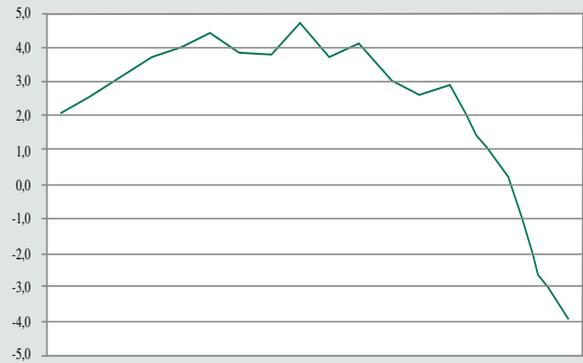
Giulio Mottinelli - dal libro "I colori del Parco"

Prodotto Interno Lordo
Serie storica trimestrale I/2005 - II/2009
 Tasso di crescita congiunturale
 valori a prezzi correnti - dati destagionalizzati



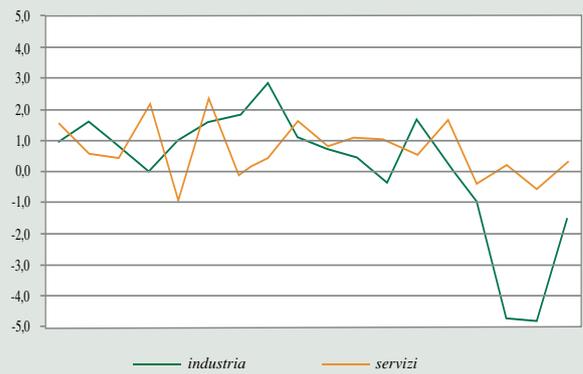
Fonte: Istat

Prodotto Interno Lordo
Serie storica trimestrale I/2005 - II/2009
 Tasso di crescita tendenziale
 valori a prezzi correnti - dati destagionalizzati

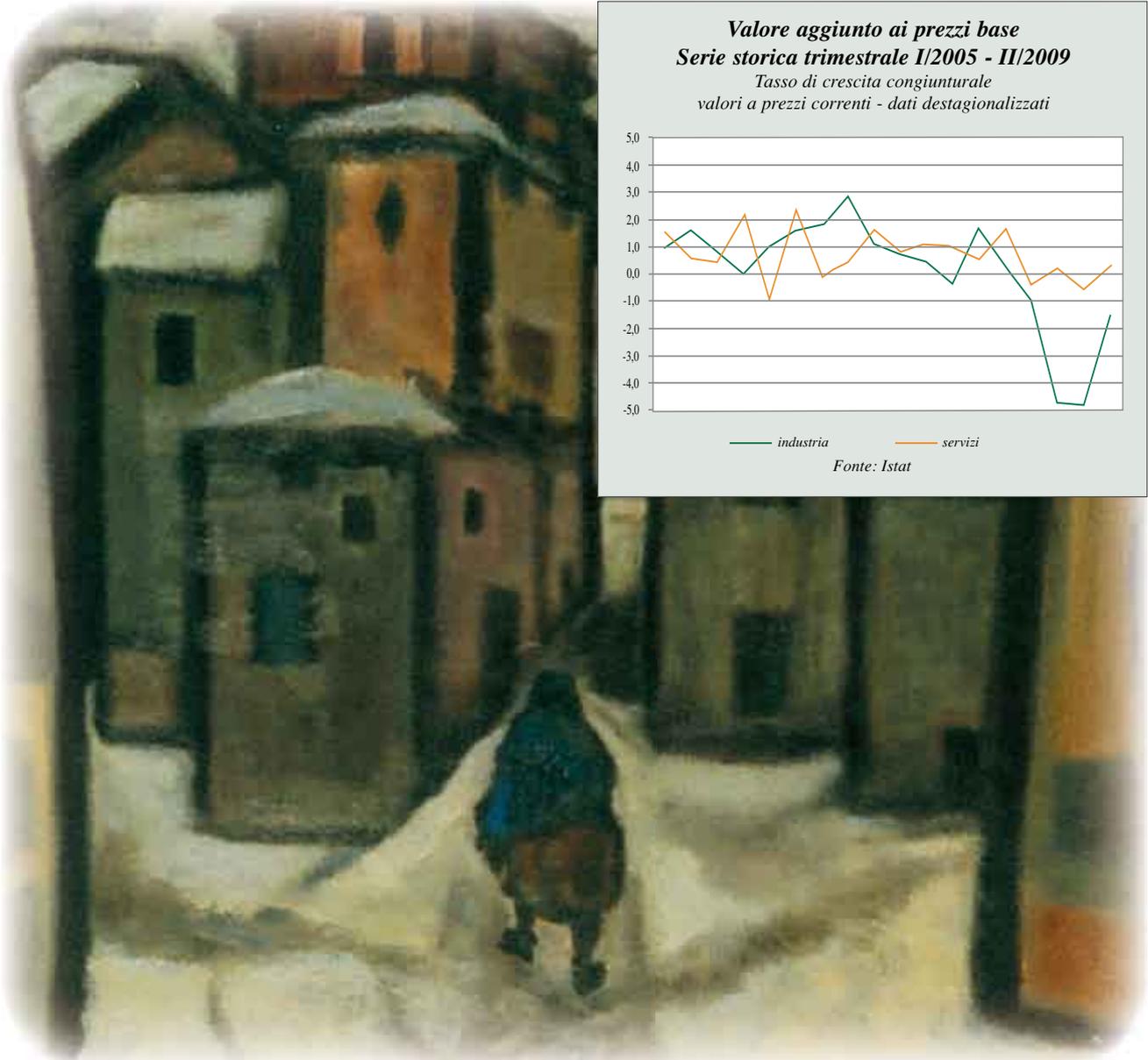


Fonte: Istat

Valore aggiunto ai prezzi base
Serie storica trimestrale I/2005 - II/2009
 Tasso di crescita congiunturale
 valori a prezzi correnti - dati destagionalizzati

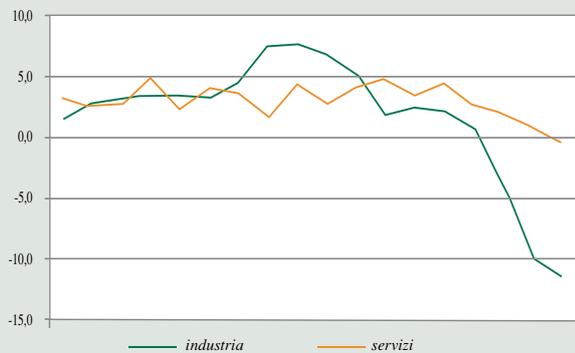


Fonte: Istat



Ottorino Garosio, *Sera a Bagolino*

Valore aggiunto ai prezzi base
Serie storica trimestrale I/2005 - II/2009
 Tasso di crescita tendenziale
 valori a prezzi correnti - dati destagionalizzati

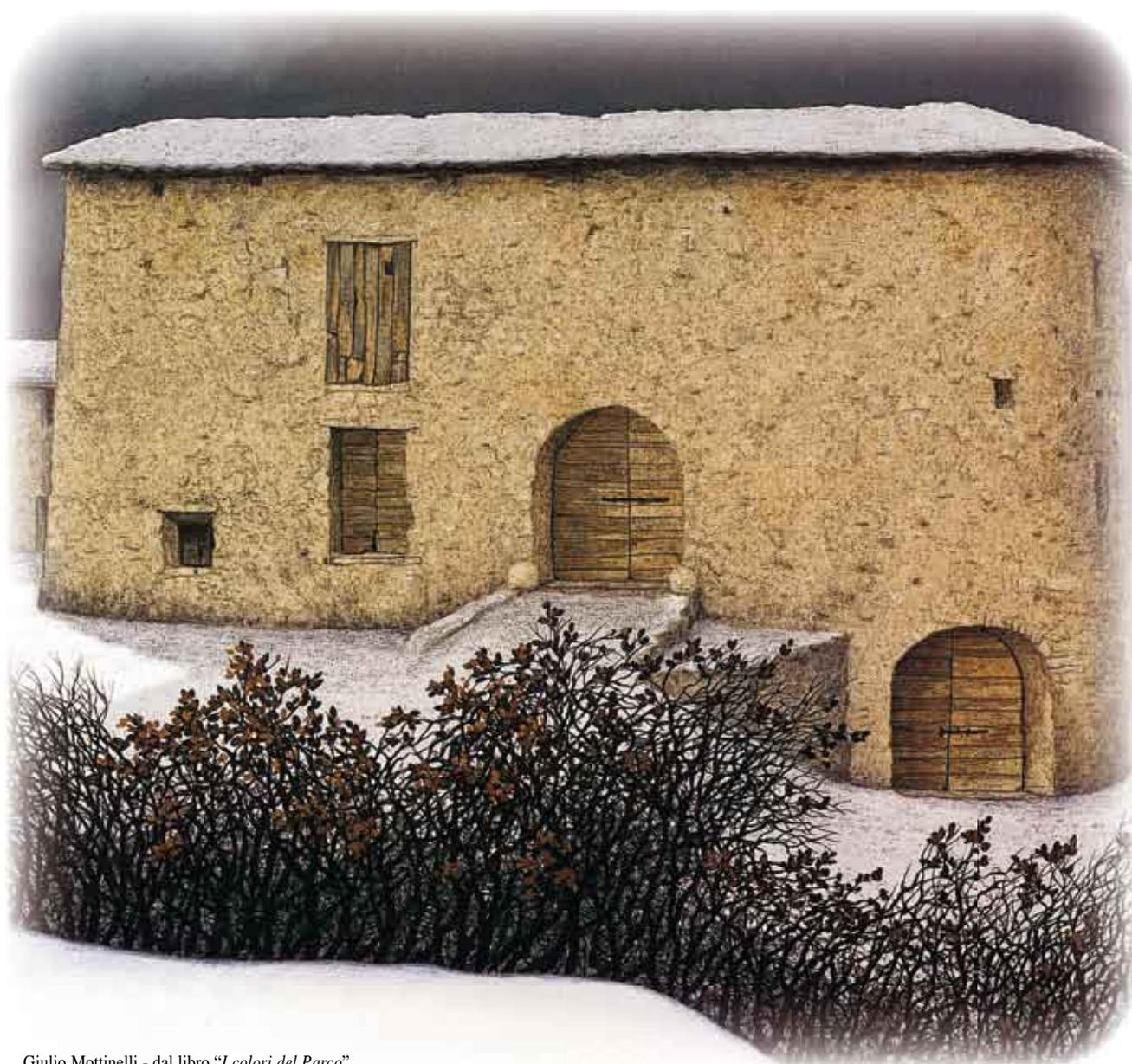


Fonte: Istat

Tasso di occupazione 15-64 anni
 serie storica mensile gennaio '04 - ottobre '09
 dati destagionalizzati



Fonte: Istat



Giulio Mottinelli - dal libro "I colori del Parco"