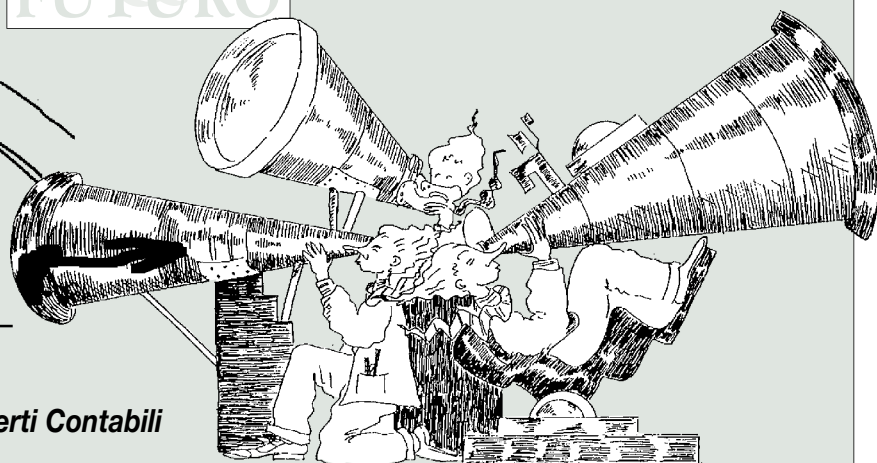


## L'osservatorio economico

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

Il 2009 è indicato un po' da tutti gli osservatori come l'anno della svolta. Gli indicatori economici congiunturali, che normalmente arrivano con un ritardo trimestrale rispetto al verificarsi degli eventi, rivelano come il picco della crisi si collochi nel primo trimestre dell'anno. A partire dal secondo trimestre gli indicatori, seppure sempre negativi, dovrebbero mostrare un'inversione di tendenza. L'uscita dalla crisi dovrebbe, invece, essere collocata nel 2010, allorché la produzione industriale e il commercio internazionale dovrebbero far registrare una graduale ripresa.

La tendenza appena descritta è confermata dagli indicatori sulla fiducia che cominciano a mostrare un lento e costante miglioramento. Ciò vuol dire che, almeno sul piano psicologico, la crisi è considerata superabile e, per certi versi, in via di superamento.

Gli ultimi dati congiunturali disponibili registrano un calo della produzione industriale nell'eurozona tra l'1 e il 2% che, in termini tendenziali, è pari al 20% circa. Secondo Eurostat, Spagna e Italia sono gli unici paesi dell'eurozona in cui la produzione industriale aumenta: +2% e +1,1% rispettivamente.

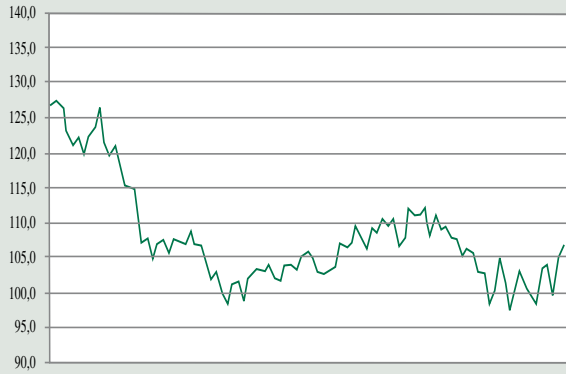
Secondo il Wto, nel 2009 il calo del commercio internazionale sarà del 9% circa e ciò soprattutto per il forte rallentamento in corso in Cina e India. Secondo la Banca mondiale, nel 2009 la crescita dell'economia globale sarà fortemente negativa (-3%) e ciò comporta una cospicua revisione al ribasso delle stime (il precedente dato stimato era pari a -1,75%).

Significativa appare anche la revisione al ribasso delle stime Bce sul Pil dell'eurozona. Rispetto, infatti, a una stima primaverile di -3,2/-2,2% si è passati a una nuova stima di -5,1/-4,1%. Ciò si traduce, naturalmente, in una conferma dei tassi bassi che dovrebbero restare tali almeno fino alla fine dell'anno. Resta, però, il differenziale di un punto percentuale circa tra il costo del denaro negli Stati Uniti, dove il tasso sul Fed Funds è compreso tra 0 e 0,25%, e quello nell'Eurozona. Cresce la preoccupazione sull'andamento della disoccupazione soprattutto in Europa. Secondo alcuni osservatori, la stabilizzazione finanziaria internazionale non è ancora sufficientemente sicura a causa di probabili shock che potrebbero provenire da un aumento improvviso e significativo della disoccupazione europea.

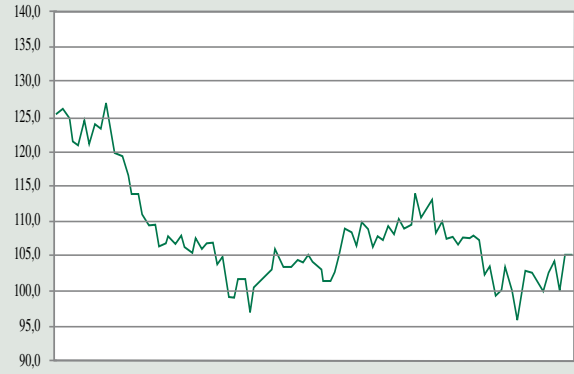
## Rapporto di primavera

**INDICATORI DI FIDUCIA**

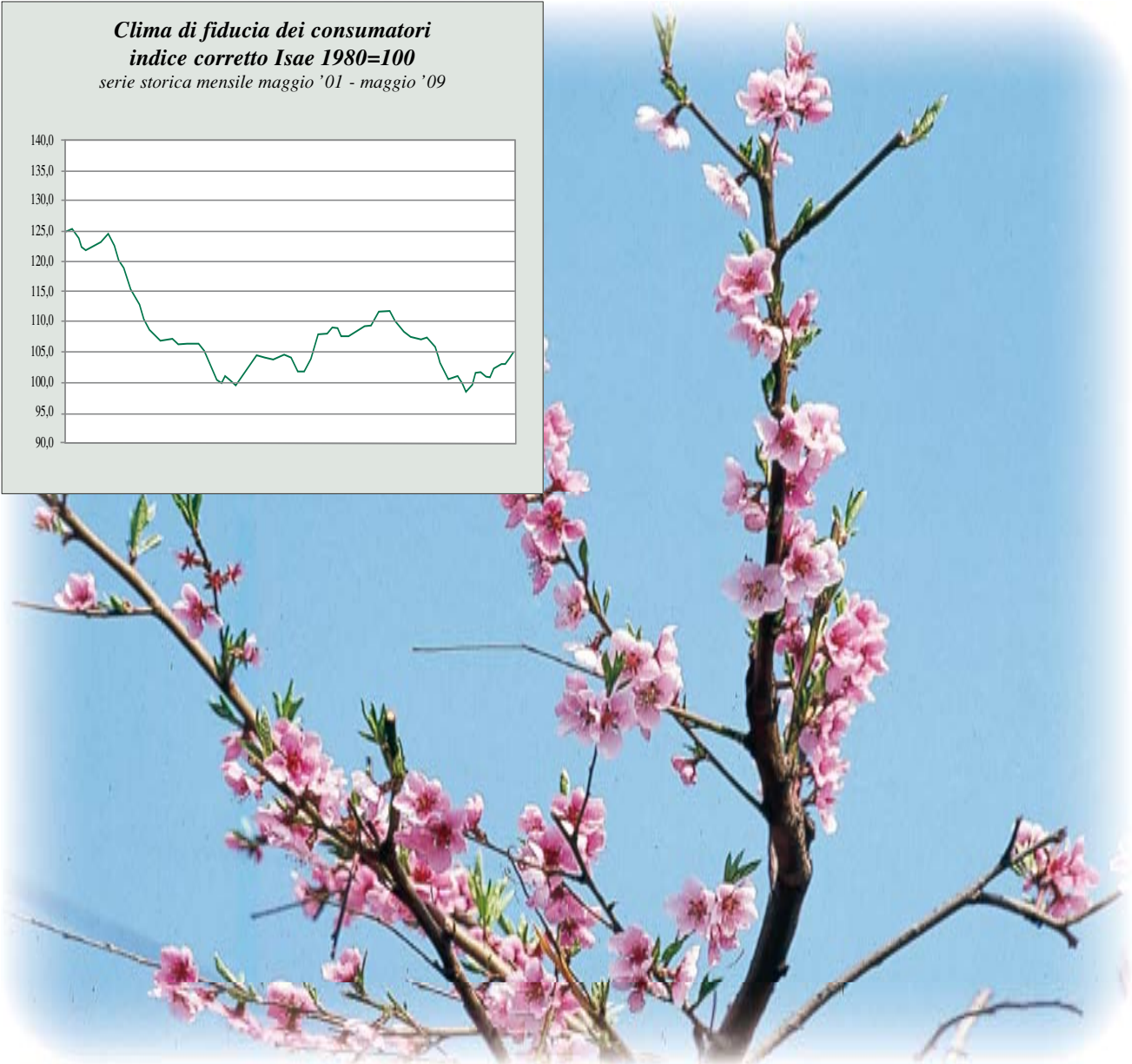
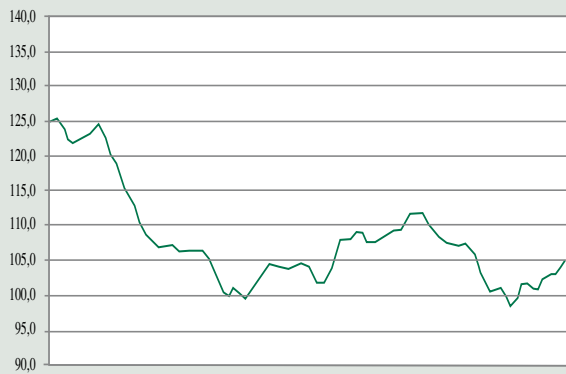
*Clima di fiducia dei consumatori  
indice grezzo Isae 1980=100  
serie storica mensile maggio '01 - maggio '09*



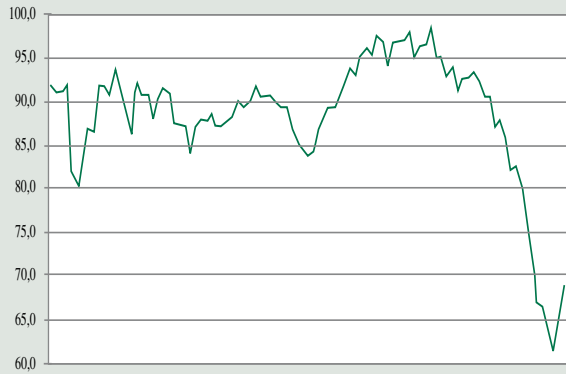
*Clima di fiducia dei consumatori  
indice destagionalizzato Isae 1980=100  
serie storica mensile maggio '01 - maggio '09*



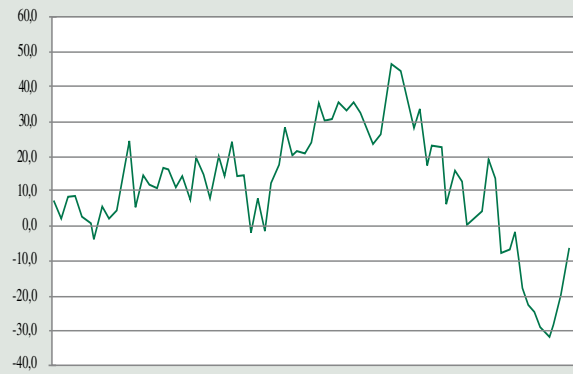
*Clima di fiducia dei consumatori  
indice corretto Isae 1980=100  
serie storica mensile maggio '01 - maggio '09*



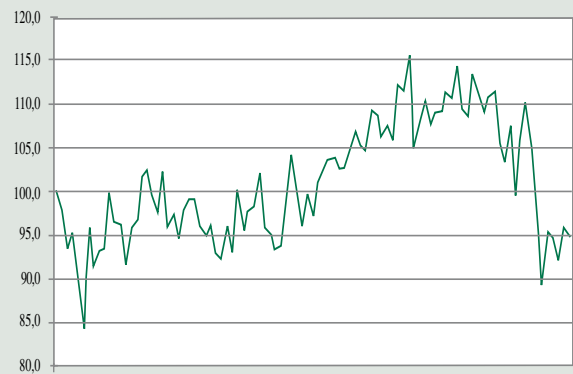
**Clima di fiducia imprese manifatturiere**  
**indice destagionalizzato Isae 2000=100**  
 serie storica mensile maggio '01 - maggio '09



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



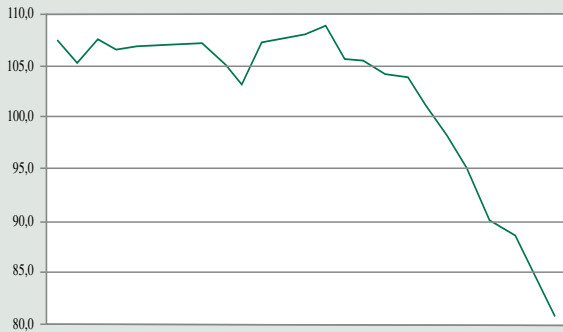
**Clima di fiducia imprese di Commercio**  
**indice Isae**  
 serie storica mensile maggio '01 - maggio '09



## LA CONGIUNTURA ITALIANA

### Produzione industriale

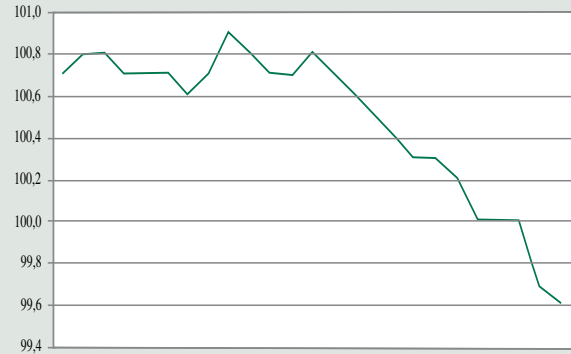
serie storica mensile marzo '07 - marzo '09



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

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

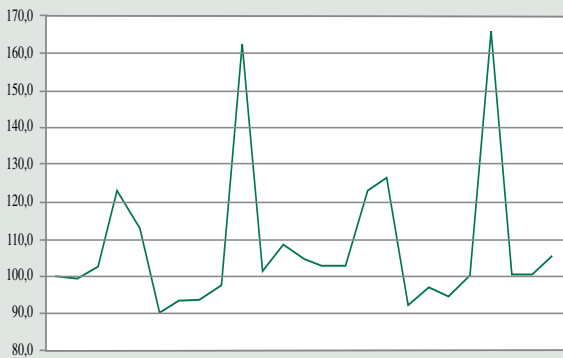
serie storica mensile marzo '07 - marzo '09



Fonte: Istat (indice in base 2005=100)

### Retribuzione Lorda Media per dipendente Grandi Imprese indice grezzo

serie storica mensile marzo '07 - marzo '09

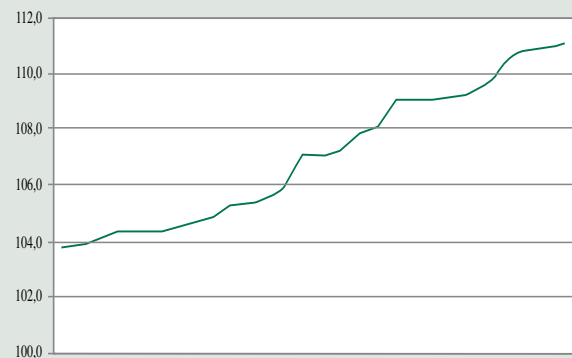


Fonte: Istat (indice in base 2005=100)



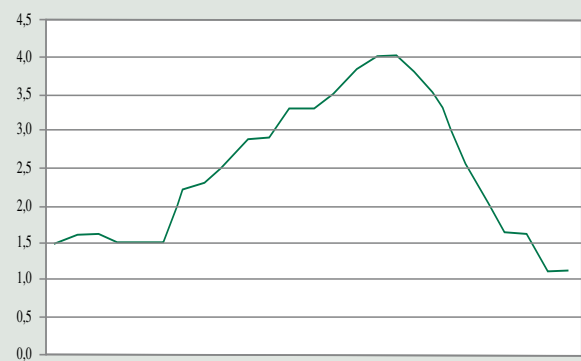


**Retribuzioni contrattuali orarie**  
serie storica mensile gennaio '07 - aprile '09



Fonte: Istat (indice in base 2000=100)

**Inflazione**  
**Tasso di inflazione annuale tend.**  
serie storica mensile aprile '07 - aprile '09



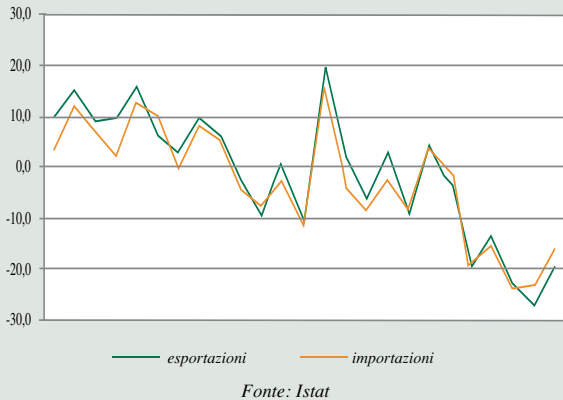
Fonte: Istat

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

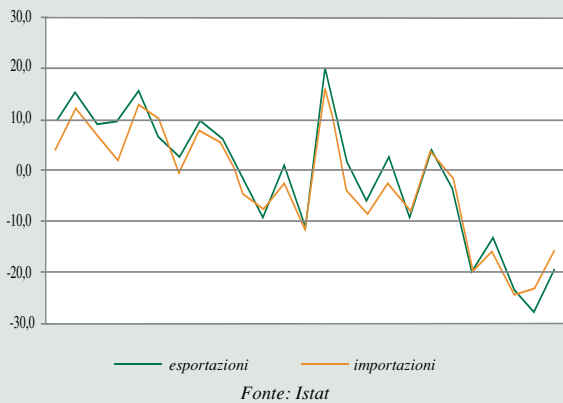


Fonte: Istat (indice in base 2000=100)

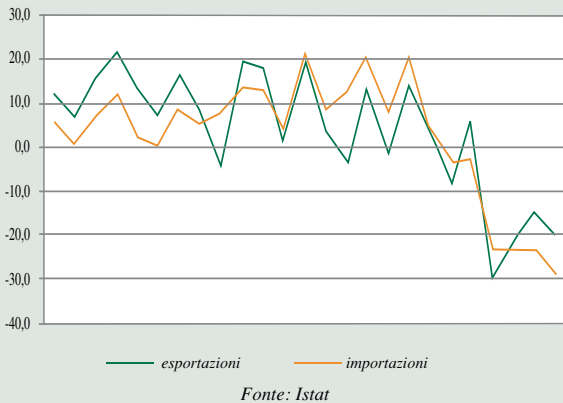
**Commercio con l'estero**  
**Tasso di crescita import-export**  
**dati grezzi tend.**  
 serie storica mensile marzo '07 - marzo '09



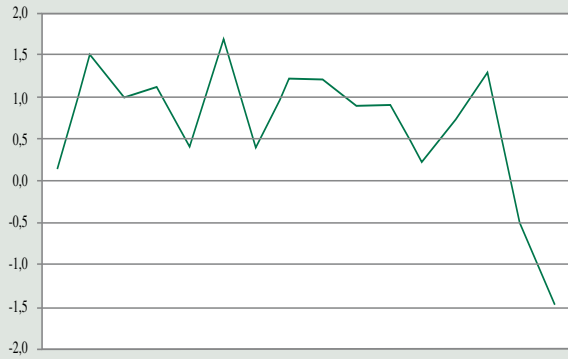
**Commercio estero con i Paesi dell'UE**  
**Tasso di crescita import-export**  
**dati grezzi tend.**  
 serie storica mensile marzo '07 - marzo '09



**Commercio estero con i Paesi extra UE**  
**Tasso di crescita import-export**  
**dati grezzi tend.**  
 serie storica mensile aprile '07 - aprile '09

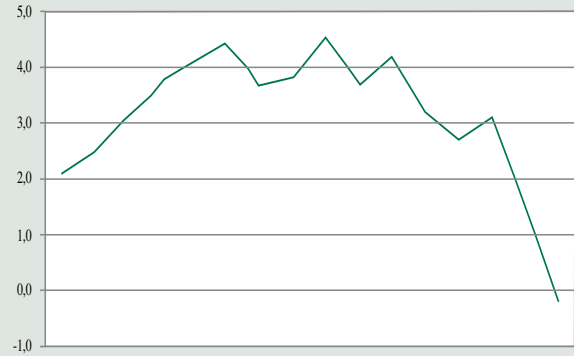


**Prodotto Interno Lordo**  
**Serie storica trimestrale I/2005 - IV/2008**  
 Tasso di crescita congiunturale  
 valori a prezzi correnti - dati destagionalizzati



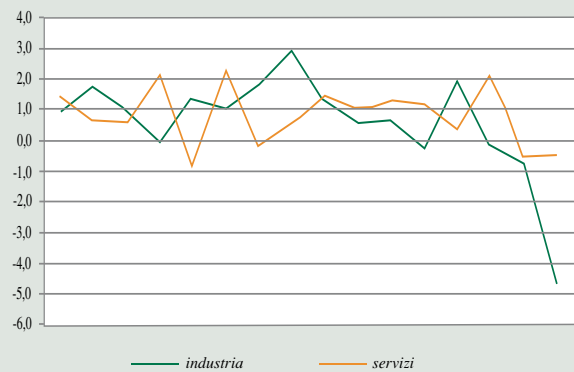
Fonte: Istat

**Prodotto Interno Lordo**  
**Serie storica trimestrale I/2005 - IV/2008**  
 Tasso di crescita tendenziale  
 valori a prezzi correnti - dati destagionalizzati

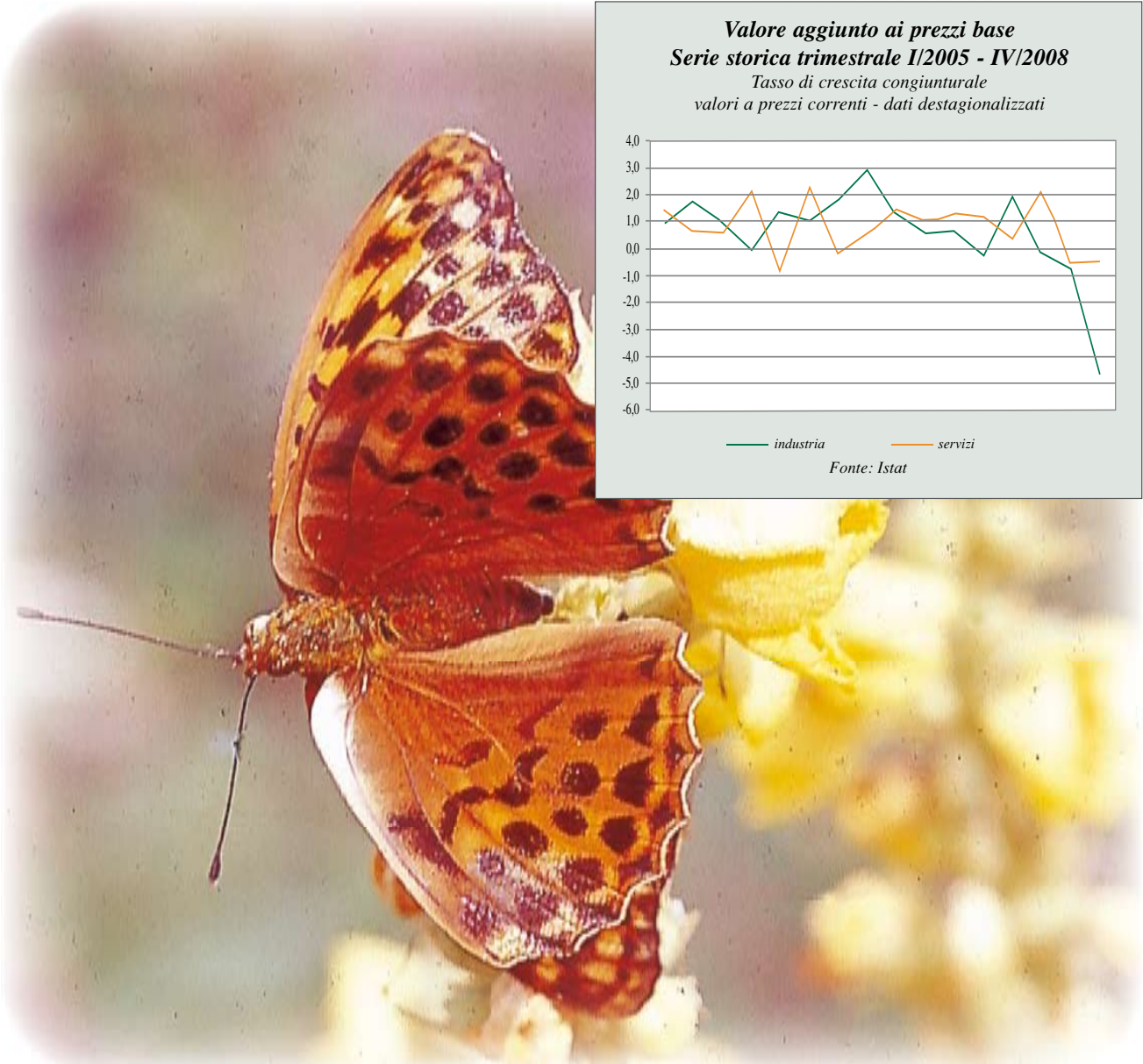


Fonte: Istat

**Valore aggiunto ai prezzi base**  
**Serie storica trimestrale I/2005 - IV/2008**  
 Tasso di crescita congiunturale  
 valori a prezzi correnti - dati destagionalizzati



Fonte: Istat



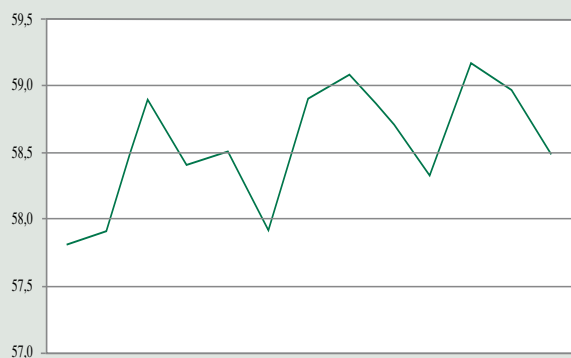


**Valore aggiunto ai prezzi base**  
**Serie storica trimestrale I/2005 - IV/2008**  
Tasso di crescita tendenziale  
valori a prezzi correnti - dati destagionalizzati



Fonte: Istat

**Tasso di occupazione 15-64 anni**  
**Serie storica trimestrale IV/2005 - IV/2008**



Fonte: Istat

