



CONFINDUSTRIA
CENTRO STUDI

CONOSCERE PER CRESCERE

ISTRUZIONE
E SVILUPPO ECONOMICO
IN ITALIA

ROMA, 14 DICEMBRE 2007

Sala Giunta • Confindustria



CONFINDUSTRIA
Centro Studi



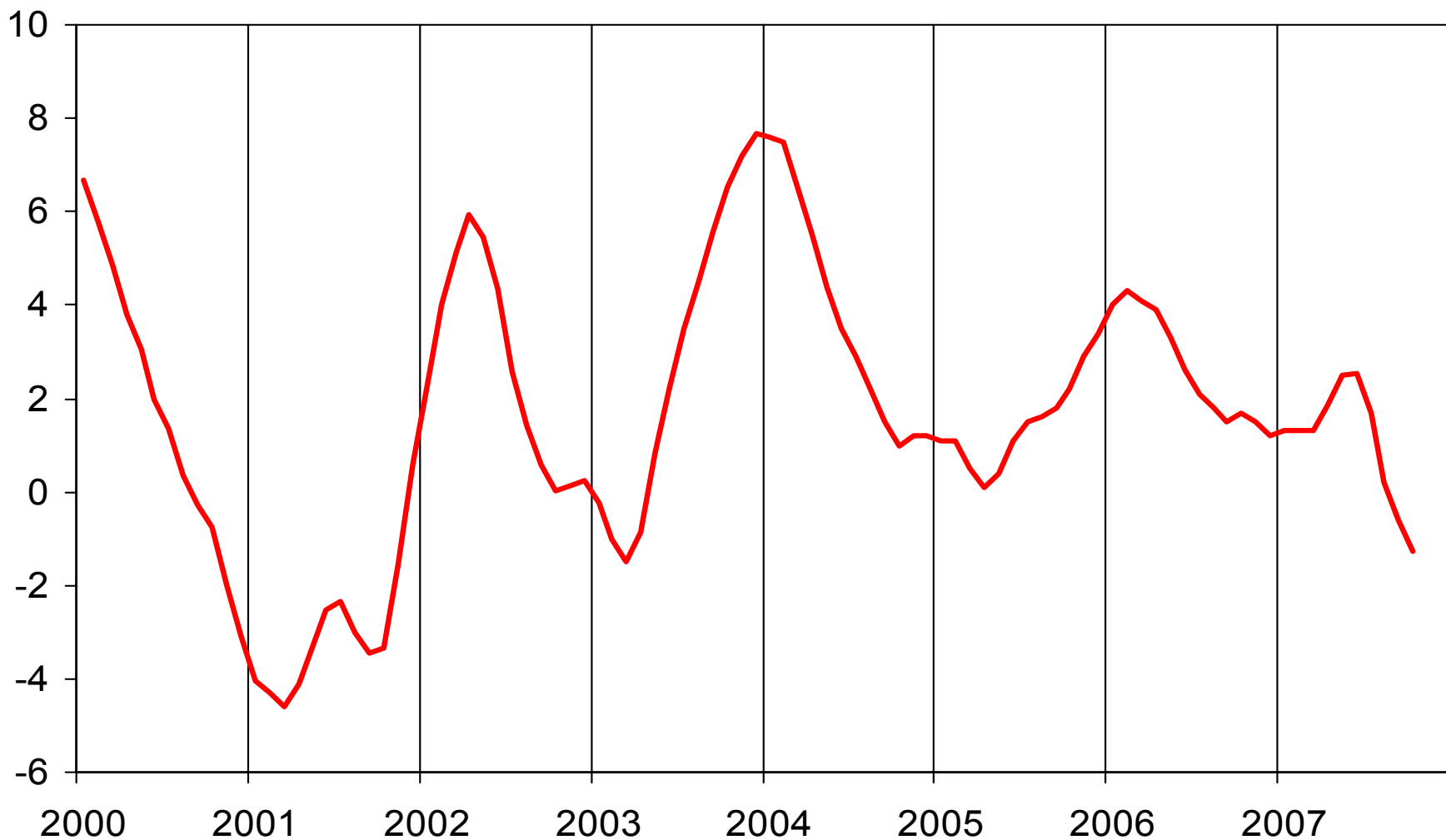
2008, UN ANNO DIFFICILE: LE PREVISIONI E I RISCHI

Luca Paolazzi

Direttore Centro Studi Confindustria

INDICATORE ANTICIPATORE OCSE

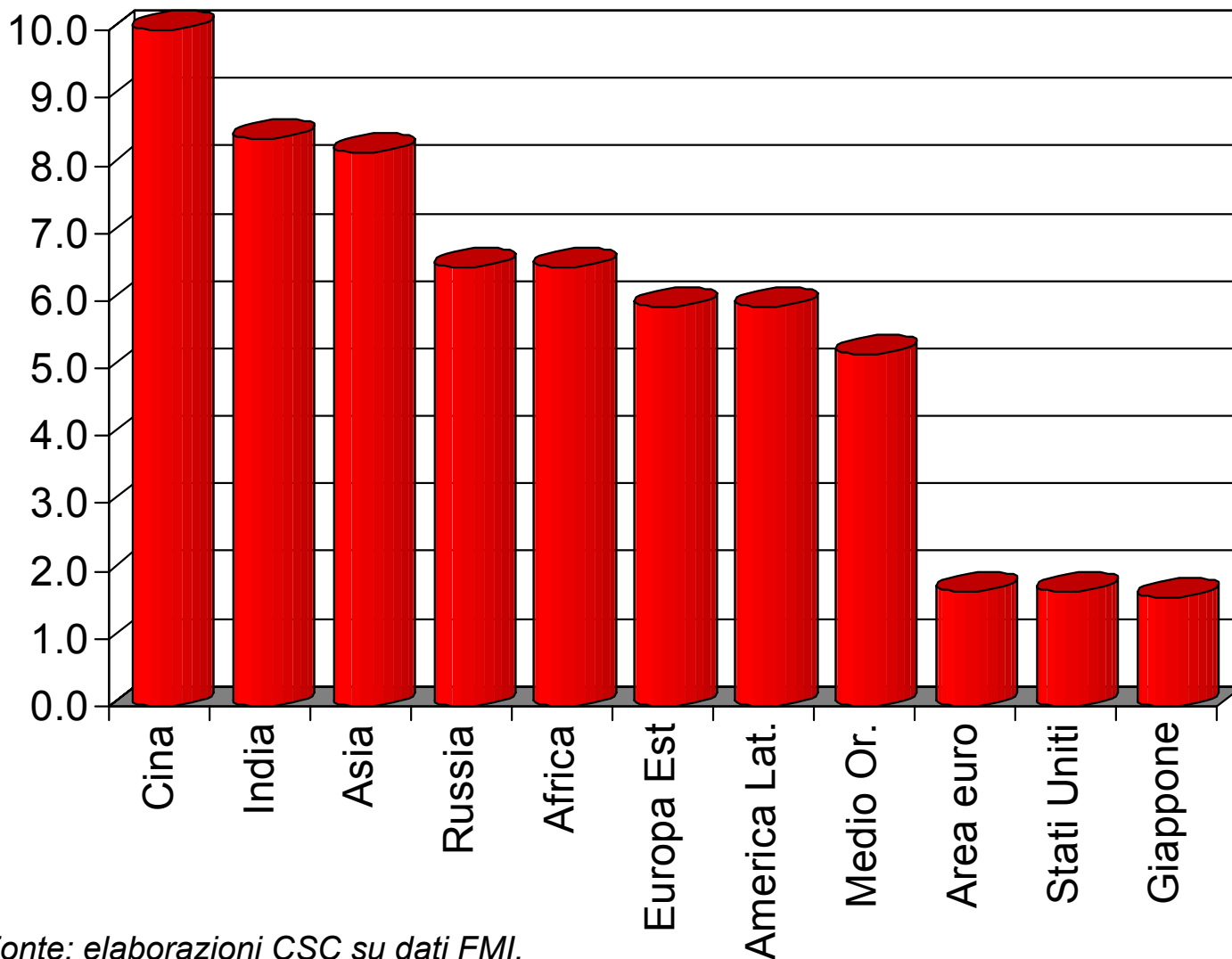
(Variazioni % su sei mesi annualizzate)



Fonte: elaborazioni CSC su dati OCSE.

CHI CRESCE DI PIU'

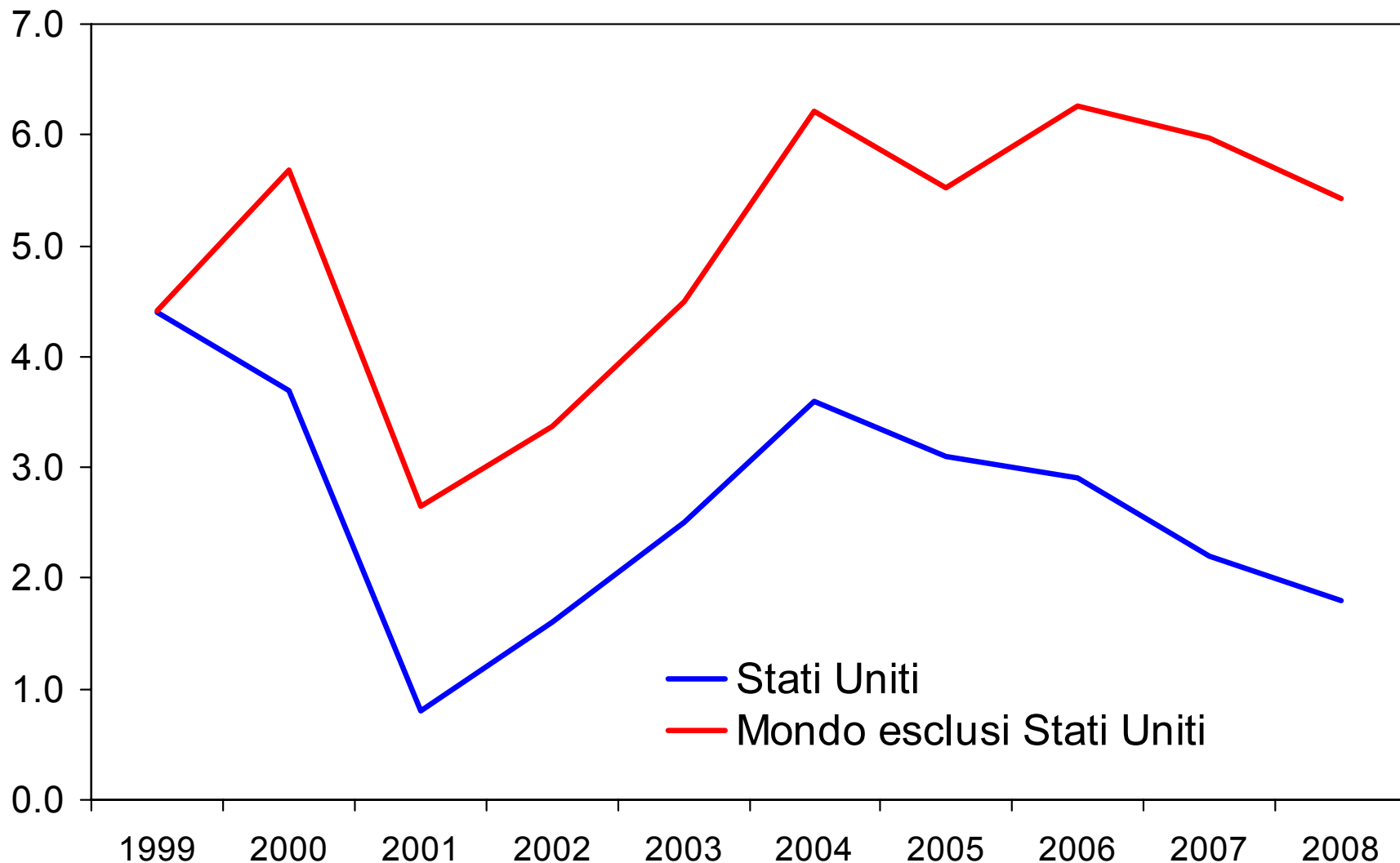
(Variazioni % del PIL, 2008)



Fonte: elaborazioni CSC su dati FMI.

TASSI DI CRESCITA A CONFRONTO

(Variazioni % del PIL)



Fonte: elaborazioni CSC su dati FMI e nostre previsioni.

LA CRESCITA DEL MONDO RIMANE ROBUSTA

(Variazioni % del PIL)

	1989-98	1999-2003	2004-2007	2008
Mondo	2.8	3.3	4.8	4.7
Usa	2.7	2.6	2.9	1.8
Eurolandia	n.d.	2.1	2.2	1.7
Giappone	2.0	0.9	2.2	1.6
Paesi emergenti	3.8	5.2	7.9	7.4
Africa	2.2	3.7	5.7	6.5
Europa Orientale	1.1	3.0	6.1	5.2
Asia	6.1	6.1	8.6	8.2
Medio Oriente	4.5	4.2	5.6	5.9
America Latina	3.1	1.5	5.3	4.3

Fonte: elaborazioni CSC su dati FMI.

LE SOGNE DELLA PREVISIONE

(Variazioni %, salvo diversa indicazione)

	2006	2007	2008	2009
Commercio mondiale	10.2	6.3	6.0	7.0
Prezzo del petrolio¹	66	73	80	76
PIL Stati Uniti	2.9	2.2	1.8	2.4
PIL area euro	2.8	2.6	1.7	2.2
Cambio dollaro/euro²	1.26	1.37	1.45	1.45
Tasso FED³	5.0	5.1	3.8	3.8
Tasso di interesse a 3 mesi USA³	5.2	5.3	4.3	4.0
Tasso BCE³	2.8	3.8	3.8	3.8
Tasso di interesse a 3 mesi area euro³	3.1	4.3	4.5	4.1

¹ Dollari per barile; ² livello; ³ valori percentuali.

Fonte: elaborazioni e previsioni CSC.

LE PREVISIONI DELL'ECONOMIA ITALIANA

(Variazioni %)

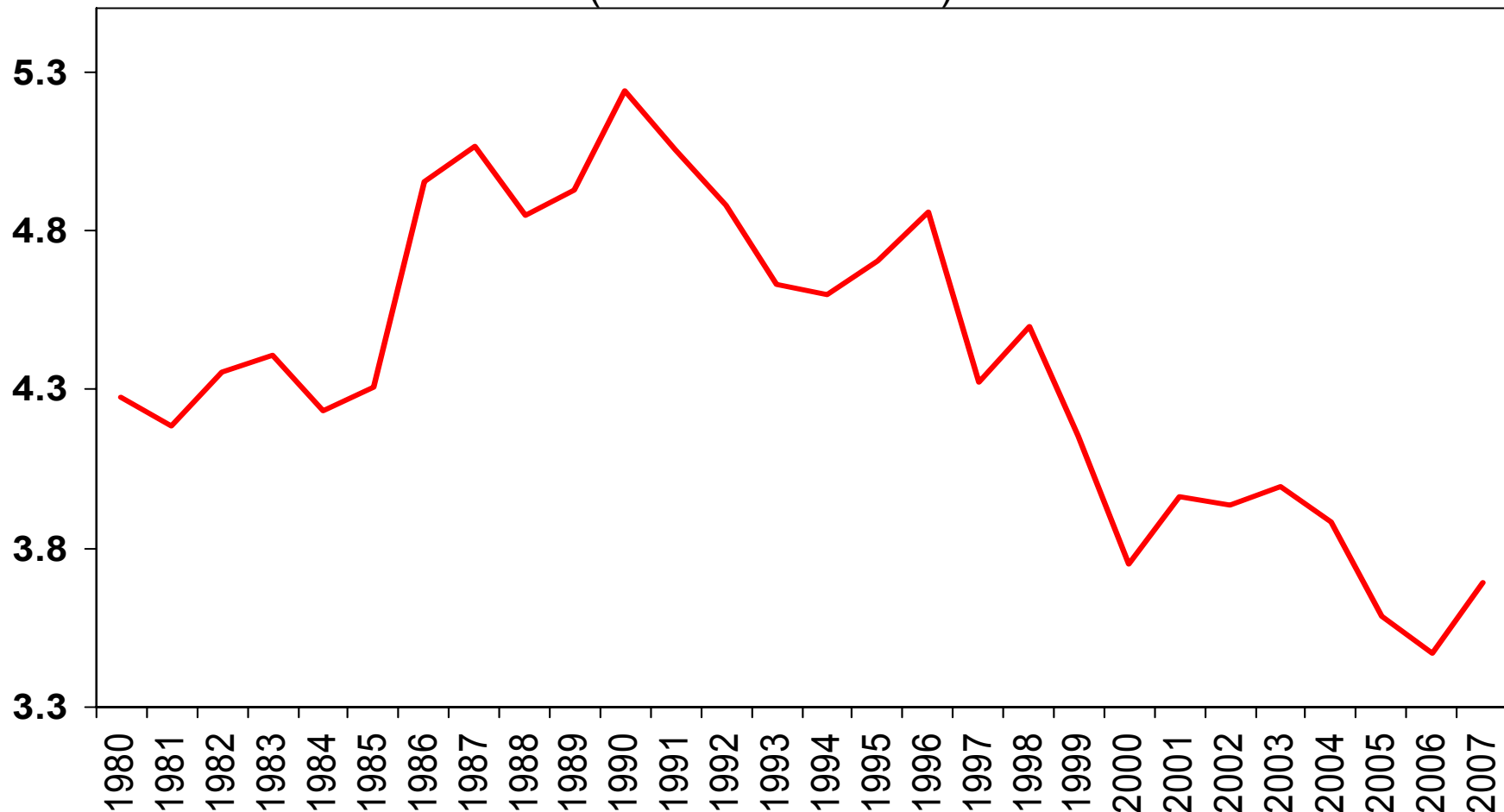
	2006	2007	2008	2009
Prodotto interno lordo	1.9	1.8	1.0	1.4
Consumi delle famiglie	1.5	1.9	1.2	1.4
Investimenti fissi lordi	2.3	2.6	1.6	2.1
Esportazioni di beni e servizi	5.3	3.9	3.8	4.4
Prezzi al consumo	2.1	1.8	2.2	2.0
Indebitamento della P.A.¹	4.4	2.2	2.2	2.1
Debito della P.A.¹	106.8	104.8	103.4	101.2

¹ Pubblica amministrazione: valori in percentuale del PIL.

Fonte: elaborazioni e previsioni del CSC su dati ISTAT, Banca d'Italia.

ANDAMENTO DELLA QUOTA ITALIANA SULL'EXPORT MONDIALE

(% su dati in valore)

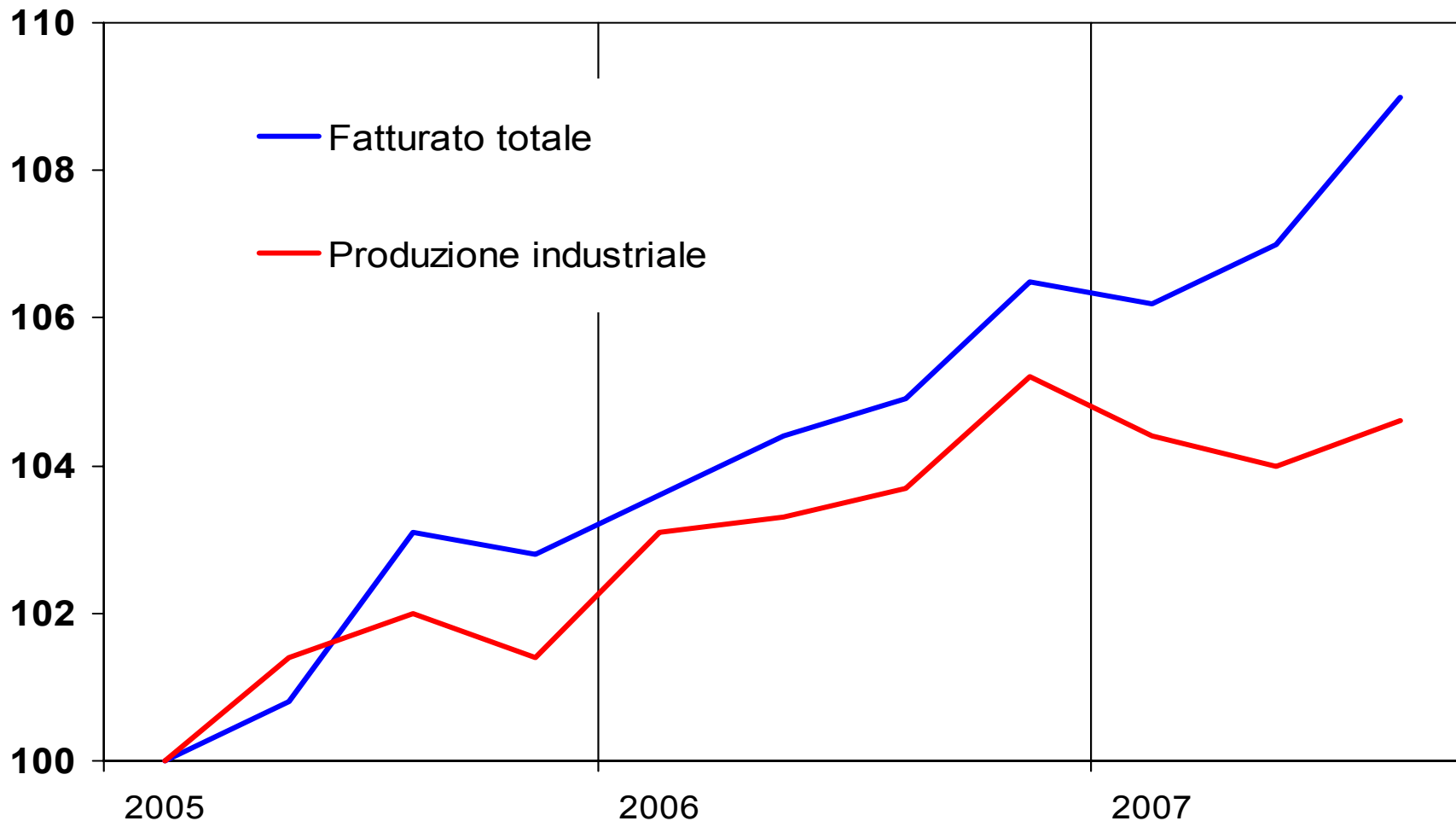


Per il 2007, primi sei mesi.

Fonte: elaborazioni CSC su dati Thomson Financial.

IN CRESCITA IL VALORE AGGIUNTO DELLA PRODUZIONE ITALIANA

(Indici destagionalizzati; primo trimestre 2005=100)

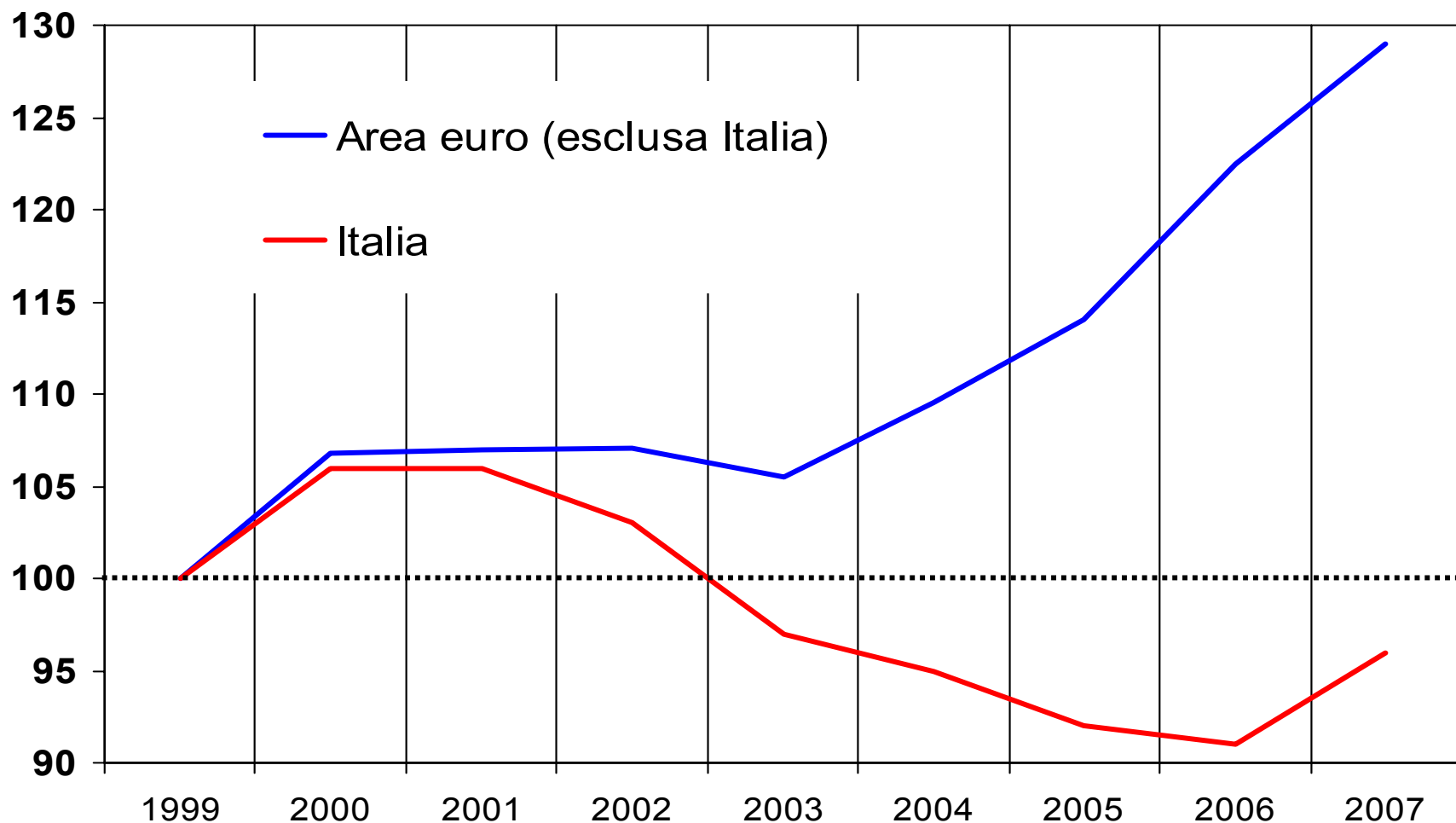


Il fatturato totale è deflazionato con i prezzi alla produzione.

Fonte: elaborazioni CSC su dati ISTAT.

I PROFITTI NELL'INDUSTRIA

(1999=100, in termini reali)

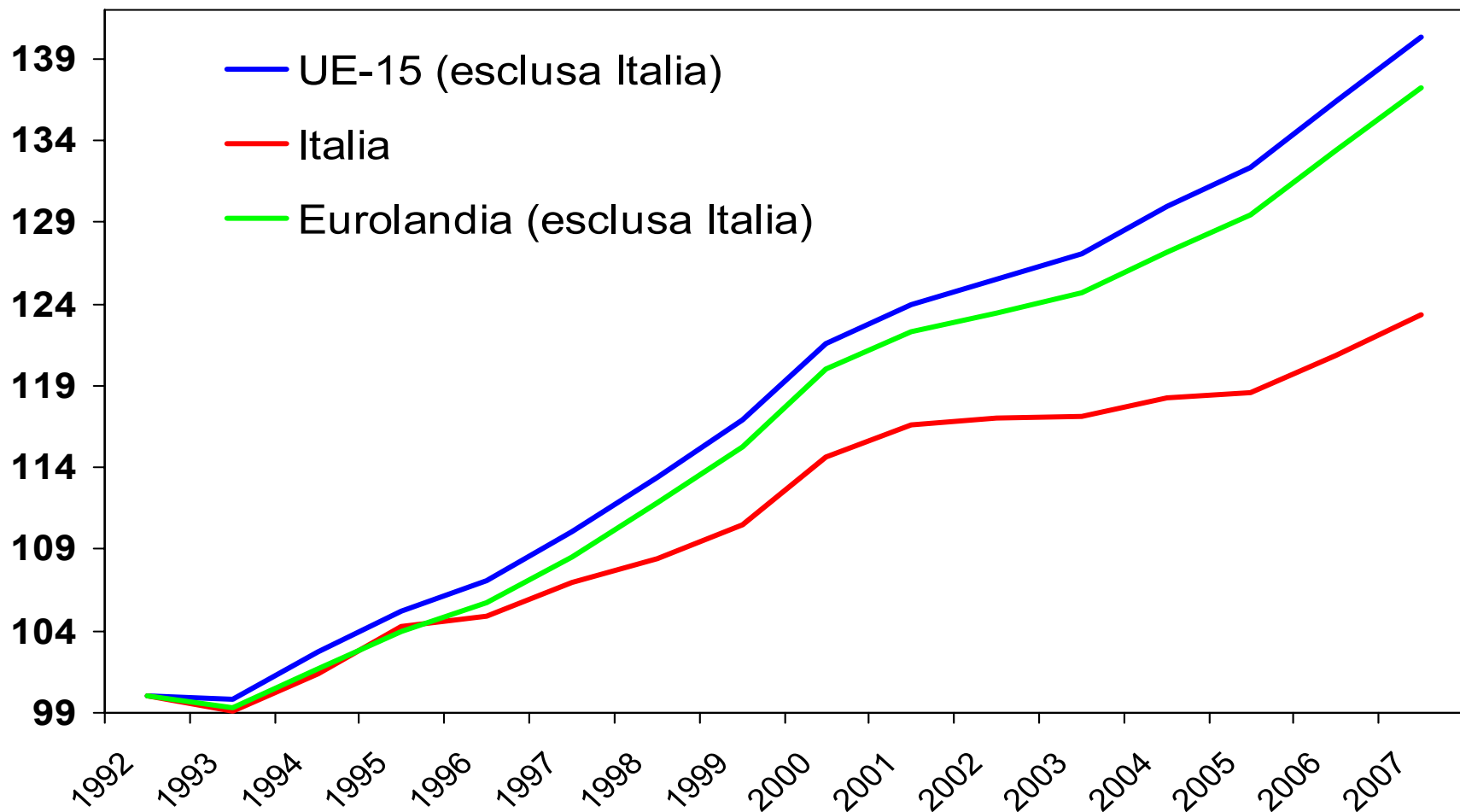


Nota: 2007 primi due trimestri.

Fonte: elaborazione CSC su dati EUROSTAT.

CRESCITA: IL RITARDO DELL'ITALIA

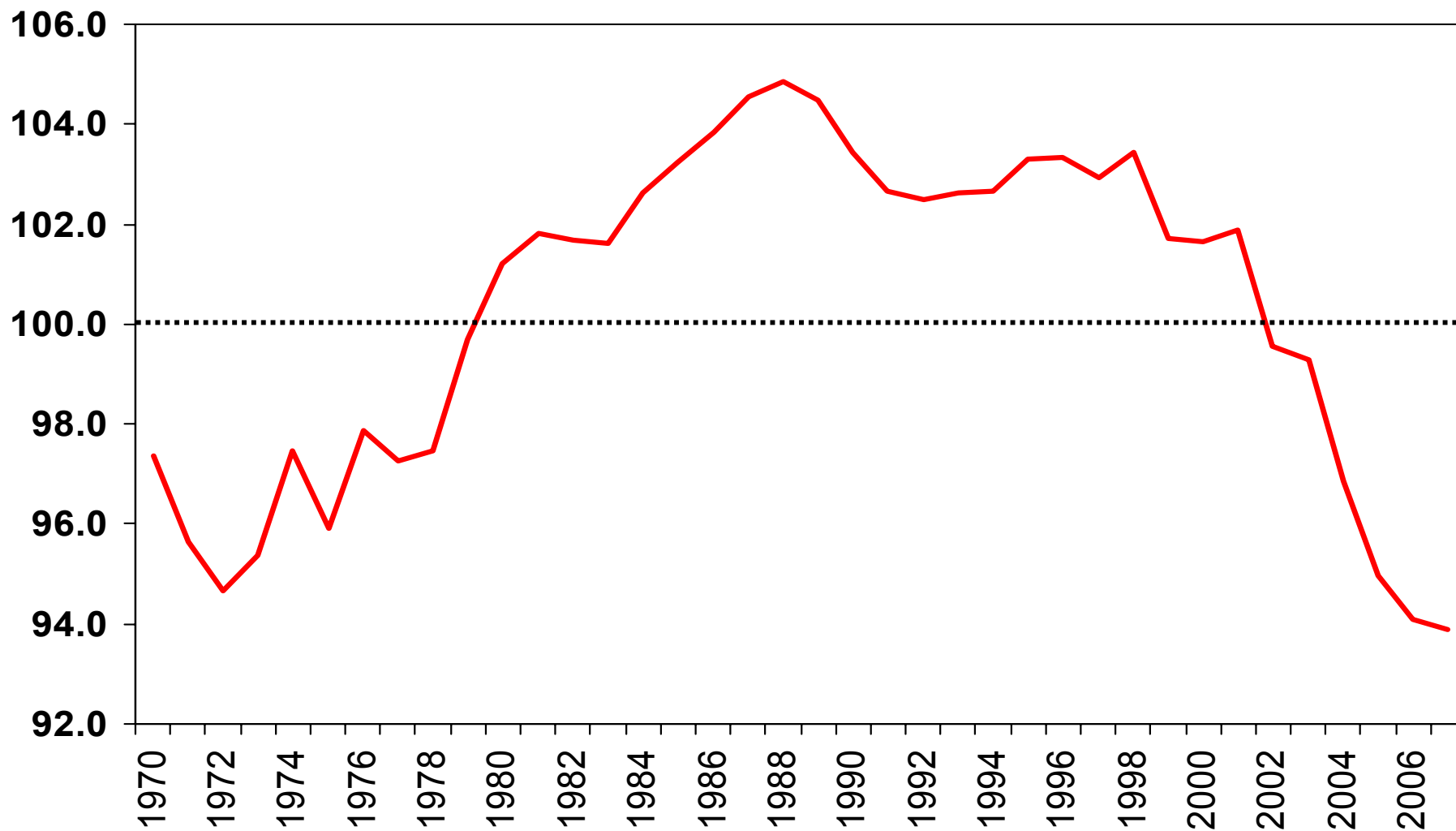
(PIL totale; 1992=100)



Fonte: elaborazioni CSC su dati OCSE.

PIL ITALIANO PRO CAPITE

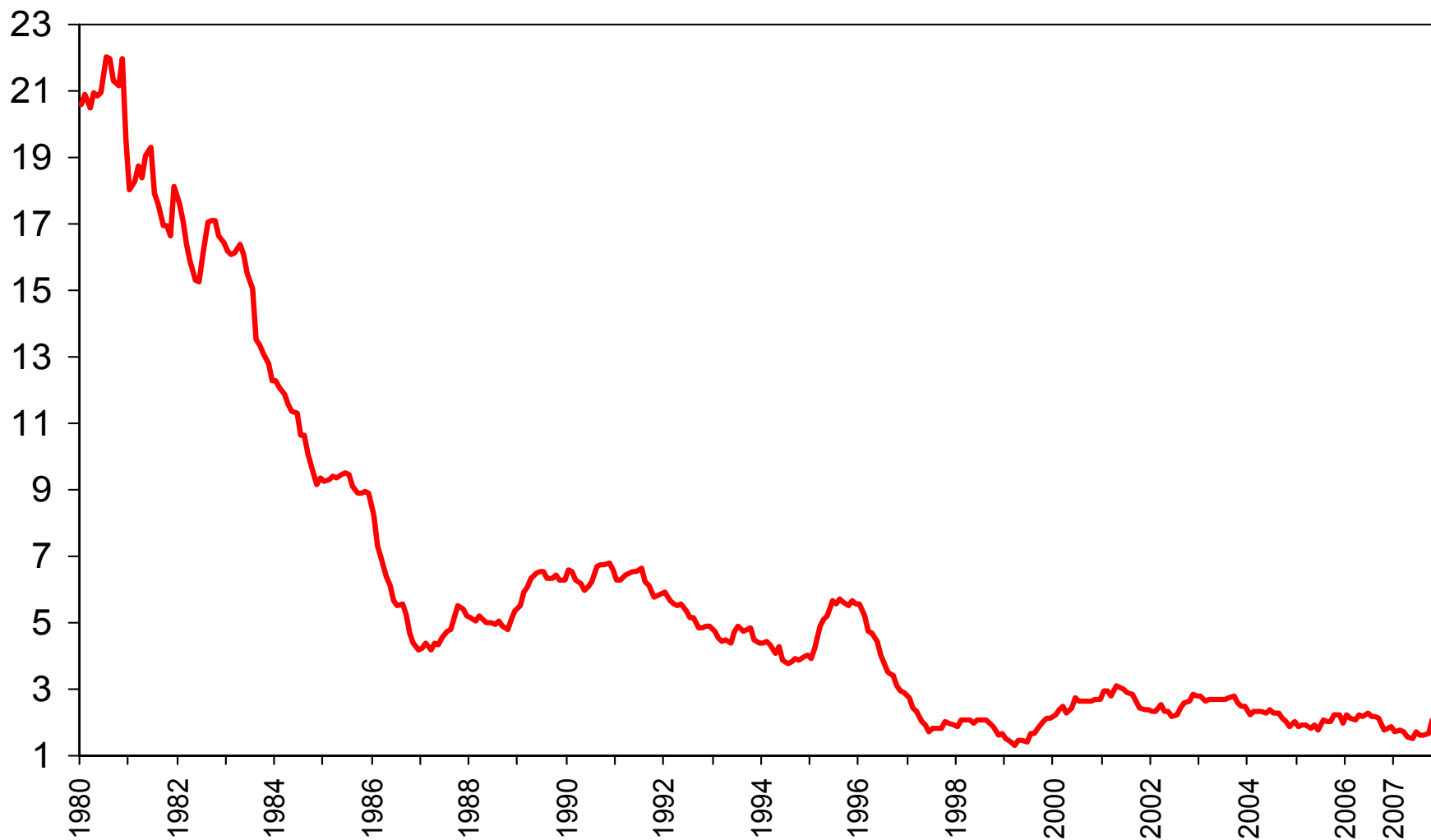
(Indici in PPP, area Euro=100)



Fonte: elaborazioni CSC su dati EUROSTAT e OCSE.

L'INFLAZIONE IN ITALIA

(Variazioni % tendenziali dei prezzi al consumo)



Fonte: ISTAT.

UN ACCORDO CHE HA DIFESO I LAVORATORI

(Variazioni % medie annue)

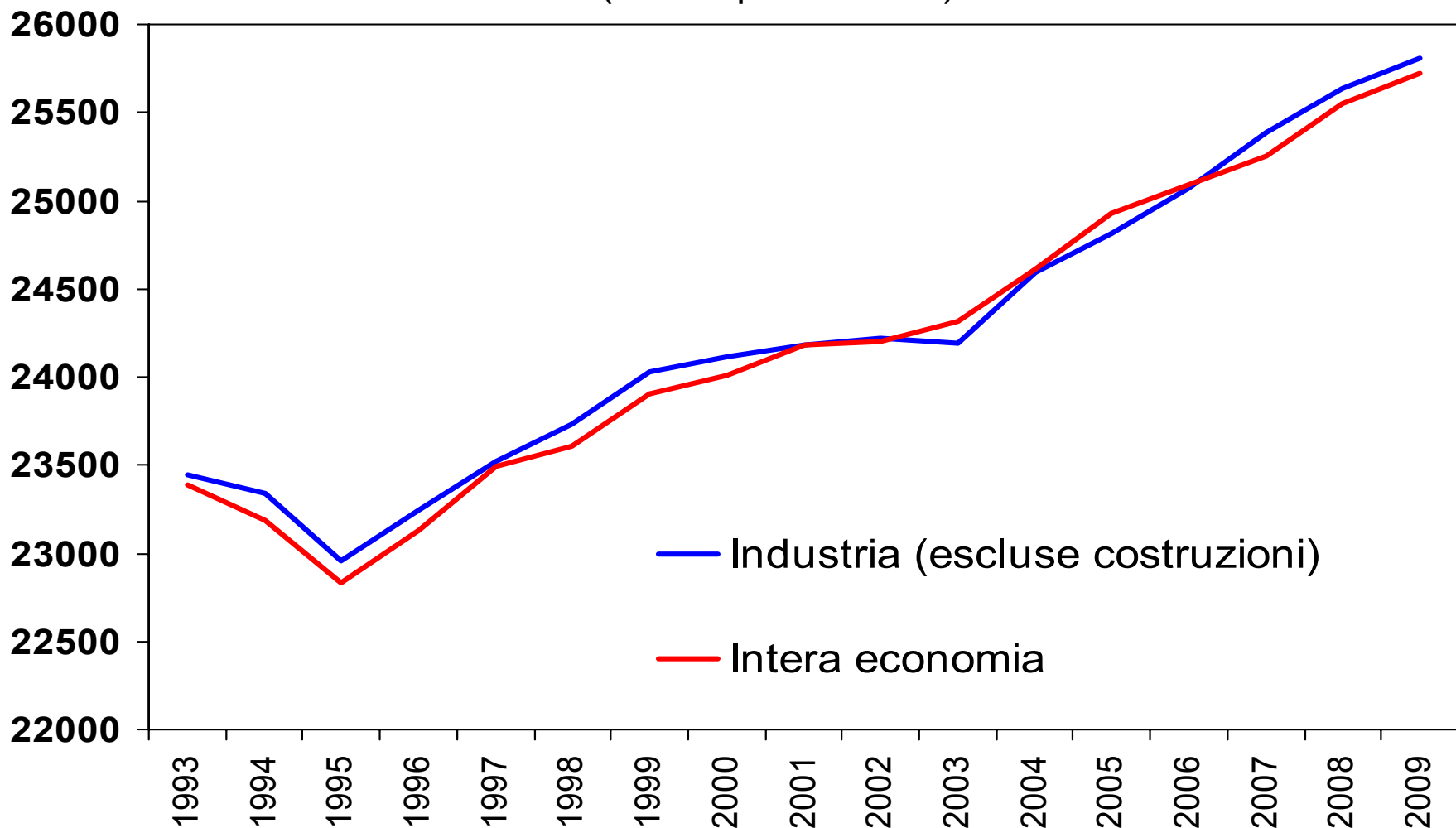
	Anni 70	Anni 80	Anni 90	2000-2006	1993-2006
PIL	3.8	2.4	1.6	0.9	1.4
Occupati dipendenti	1.1	0.5	0.0	1.4	0.9
Retribuzione lorda reale	4.1	1.8	0.5	0.7	0.5
Produttività	2.9	1.8	1.5	-0.1	0.7

Nota: gli occupati sono calcolati sulle unità di lavoro; la retribuzione per unità di lavoro è depurata dall'aumento dei prezzi al consumo (NIC); la produttività è calcolata sul valore aggiunto al costo dei fattori a prezzi 2000 per unità di lavoro.

Fonte: elaborazioni CSC su dati ISTAT.

I GUADAGNI REALI DELLE BUSTE PAGA

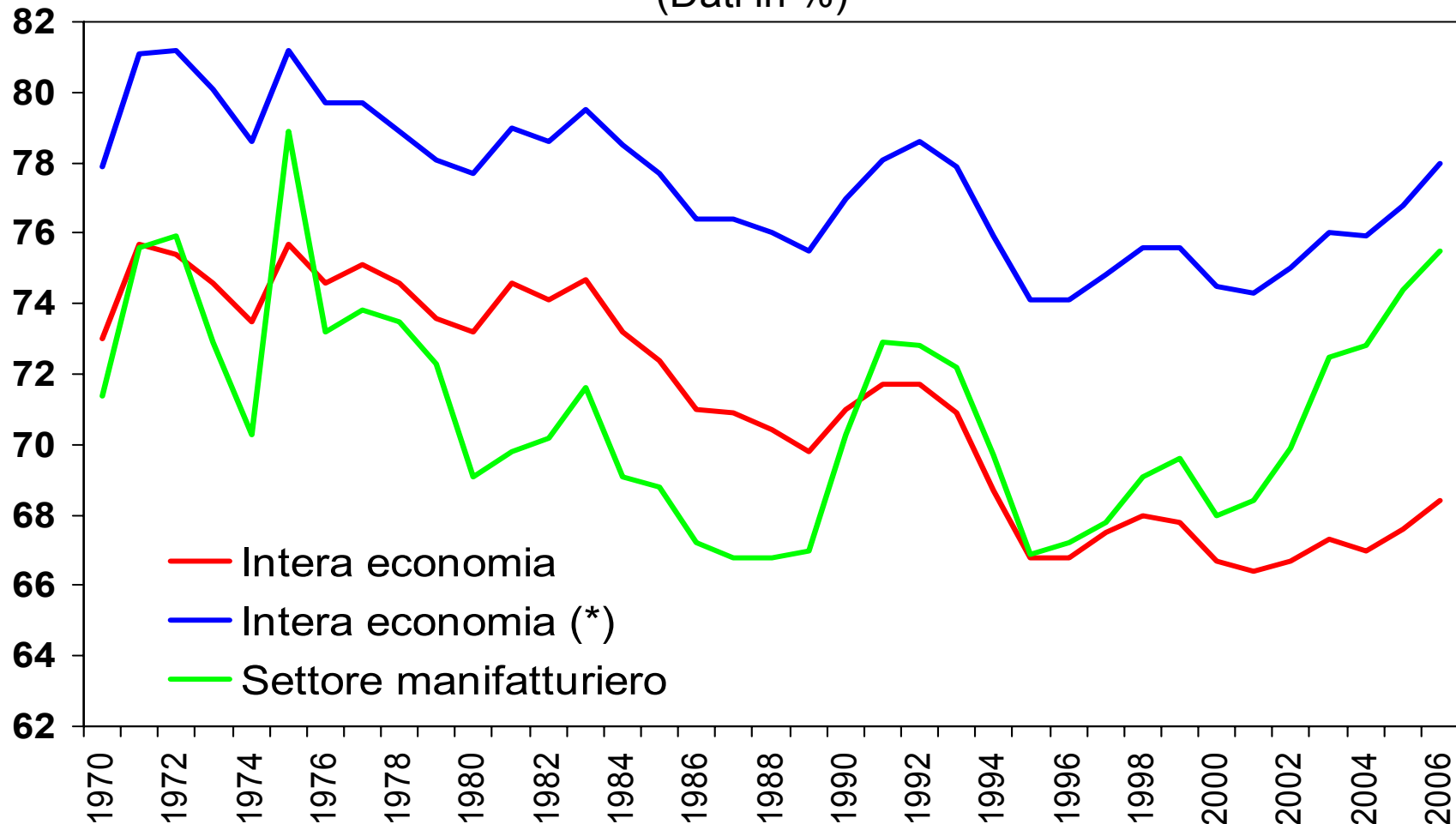
(euro a prezzi 2006)



Fonte: elaborazioni e previsioni CSC su dati ISTAT.

VALORE AGGIUNTO: LA QUOTA DEL LAVORO

(Dati in %)



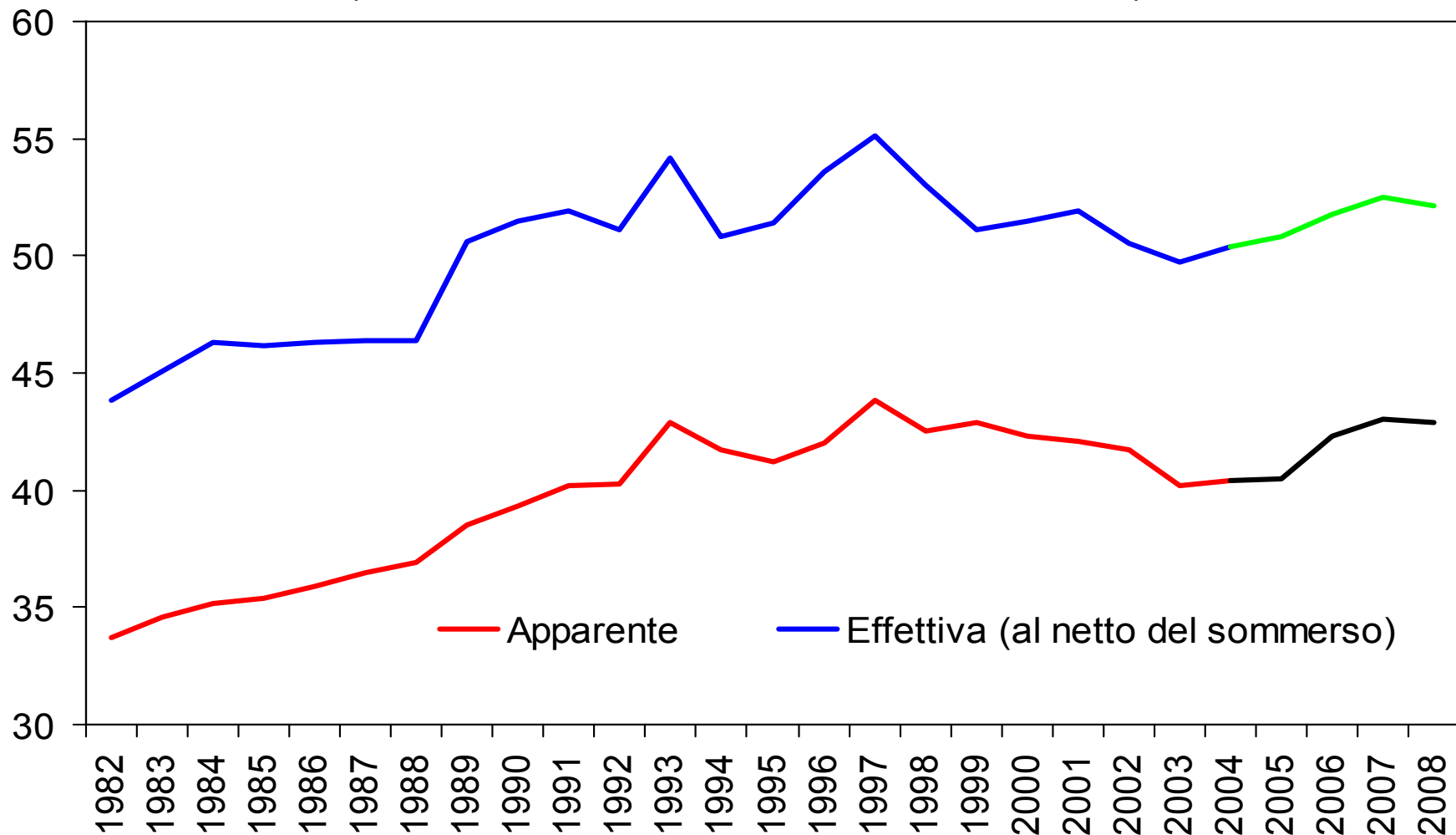
Nota: Redditi da lavoro dipendente divisi per il valore aggiunto al costo dei fattori, moltiplicati per il rapporto tra occupazione totale e occupazione dipendente. Dati corretti per l'effetto IRAP.

* Escluse locazioni

Fonte: elaborazioni del CSC su dati ISTAT.

PRESSIONE FISCALE EFFETTIVA

(In % del PIL, dati al netto dei condoni fiscali)



Fonte: elaborazioni CSC su dati Agenzia delle Entrate per il periodo 1982-2004; stime CSC per i restanti anni.

LE CONSEGUENZE ECONOMICHE DI QUATTRO RISCHI

(2008, variazioni % del PIL)

	Italia	Area dell'euro	Stati Uniti
Recessione USA	0,4	1,1	-0,4
Deprezzamento del dollaro (caduta del 10% del cambio effettivo)			
verso tutti	1,0	1,7	2,6
verso euro	0,1	1,1	2,6
Petrolio a 100\$	0,5	1,3	1,6
BCE (calo dei tassi di un punto %)	1,6	2,2	1,8
<i>Per memoria</i>			
Previsione CSC	1,0	1,7	1,8

Fonte: elaborazioni e stime CSC.

IL GIUSTO CAMBIO DEL DOLLARO: IL VERDETTO DELLE PPP

Paesi	Cambio del dollaro 13 dicembre 2007	PPP Big Mac Index	PPP PIL (OCSE)	PPP beni alimentari (UBS)	PPP costo orario del lavoro (IMD)
Stati Uniti					
Area Euro	1.47	1.12	1.15	1.47	1.31
Gran Bretagna	2.04	1.71	1.54	2.07	1.89
Giappone ¹	111.72	82.10	121.25	143.90	94.19
Cina ¹	7.79	3.23	3.49 (2.09) ²	5.47	3.33

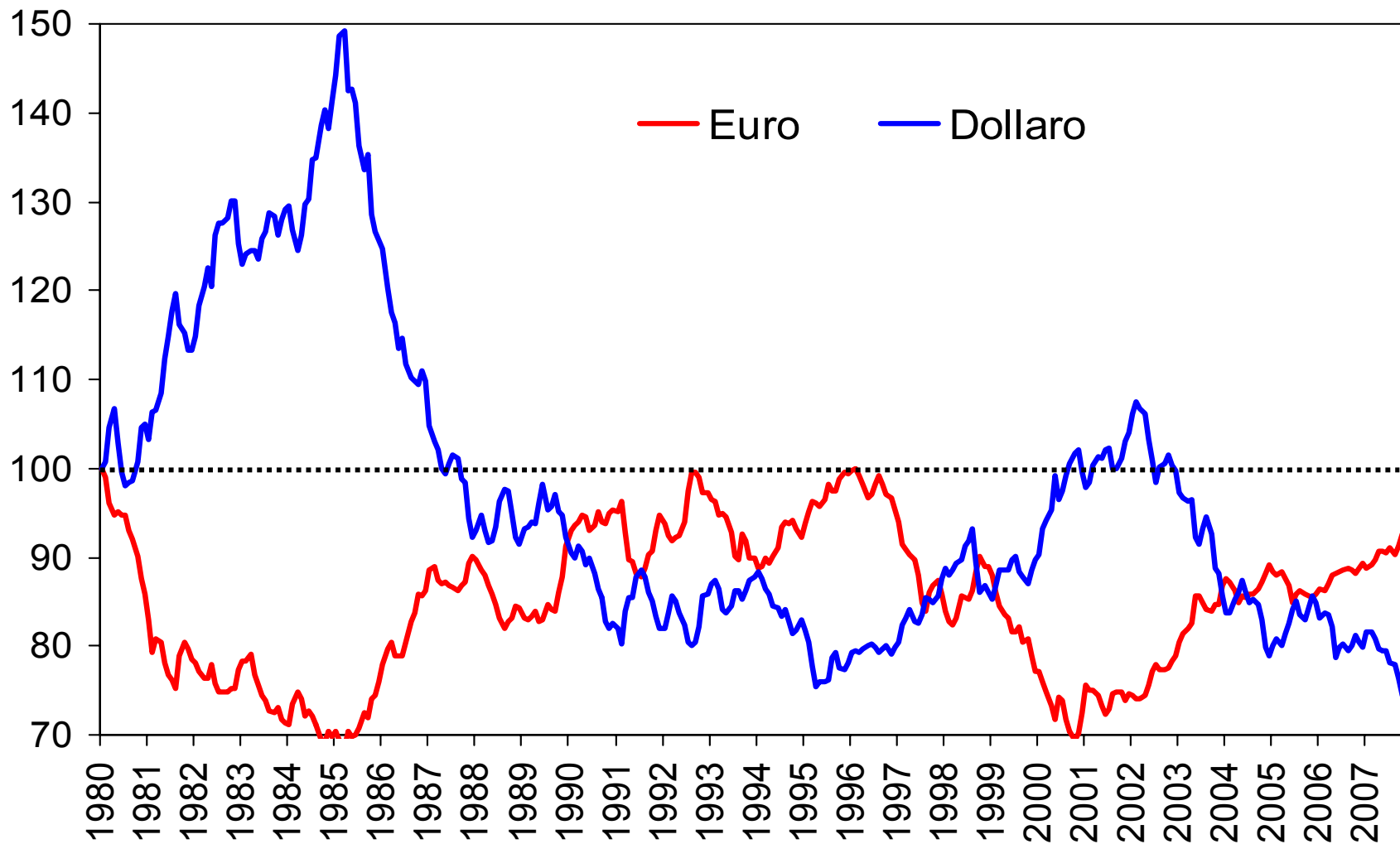
¹Il tasso di cambio è definito come: unità di moneta nazionale per un dollaro.

² Senza considerare la revisione del PIL cinese.

Fonte: elaborazioni CSC su dati Thomson Financial, Economist, UBS e IMD.

TASSI DI CAMBIO EFFETTIVI REALI

(Deflazionati con il costo del lavoro; gen. 1980=100)



Fonte: elaborazioni CSC su dati Thomson Financial.



CONFINDUSTRIA
CENTRO STUDI

CONOSCERE PER CRESCERE

ISTRUZIONE
E SVILUPPO ECONOMICO
IN ITALIA

ROMA, 14 DICEMBRE 2007

Sala Giunta • Confindustria