



Ufficio Studi

LO SCENARIO DELL'ECONOMIA ITALIANA

Ottobre 2005



di Gabriele OLINI
Studi e ricerche CISL



Jean Michel FOLON
Afasie

1 L'ECONOMIA INTERNAZIONALE



Corriere della Sera 22 luglio 2005

- Ad inizio estate sembrava possibile un rafforzamento della ripresa
 - Crescita Usa elevata per consumi e investimenti
 - Rafforzamento dollaro
 - Giappone uscito dalla crisi
 - Cina: crescita PIL ancora sopra 10% nonostante manovre di raffreddamento



1 L'ECONOMIA INTERNAZIONALE

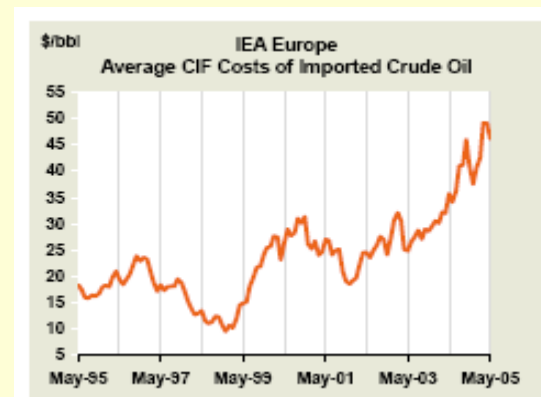
- In autunno scenario più cupo per:
 - Boom prezzi del petrolio (fino a 70\$, 20\$ in più rispetto a maggio)
 - Scricchiolii alcune economie asiatiche (Indonesia)
 - Allarme Greenspan su liquidità sistema e inflazione dei prezzi attività finanziarie (*bolle finanziarie*)



1 L'ECONOMIA INTERNAZIONALE

● **Petrolio: aumento prezzo non temporaneo**

- aumento della domanda;
- rigidità dell'offerta, sia estrazione, che raffinazione;
- tensioni geopolitiche (guerra in Iraq e azioni di terrorismo);
- catastrofi naturali.



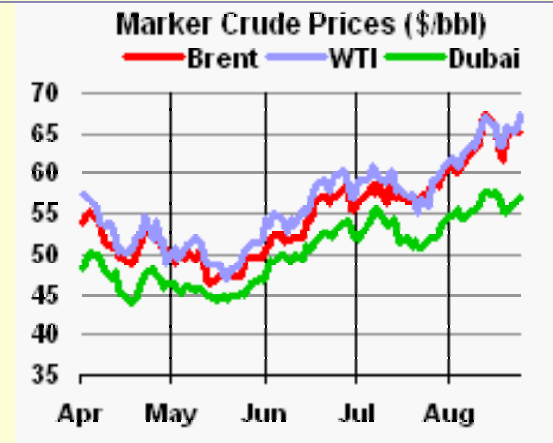
Fonte: *International Energy Agency*

● **Impatto sulla crescita globale**

- Riduzione crescita 2005 -0,4 / -0,6 % ;
- Più forte per il 2006
- Minore crescita PIL Usa -1% 4° Trimestre 2005

● **Impatto su economie più sensibili ai costi energia**

- Riedizione crisi asiatica 1997?



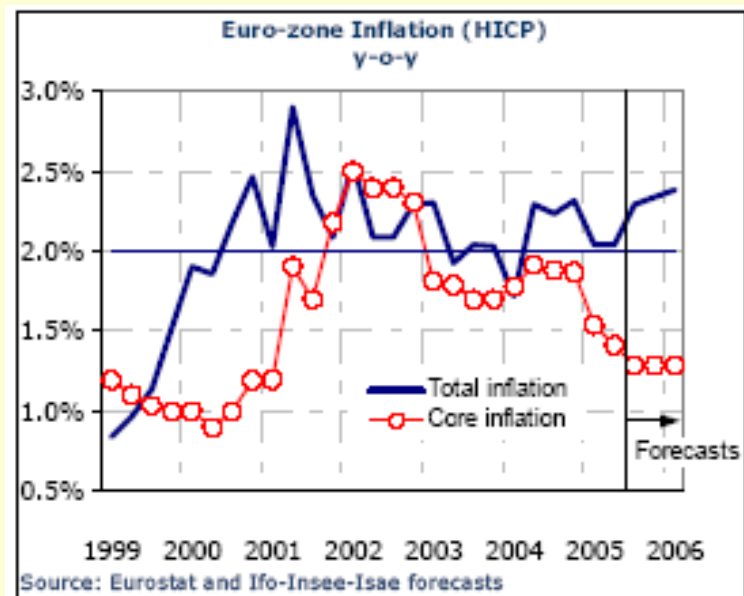
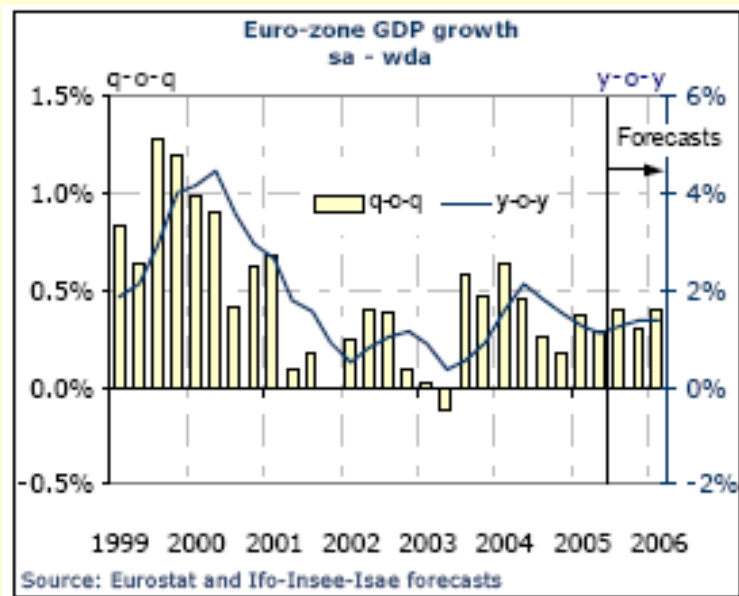
2 L'ECONOMIA EUROPEA

- La rivalutazione del dollaro ha ridato forza alle esportazioni europee, specie nel I semestre
- Traino possibile della congiuntura internazionale
- Qualche miglioramento nel clima di fiducia di famiglie ed imprese
- Impatto prezzi greggio:
 - Debole su prezzi al consumo (inflazione ca. 2% fino a dicembre)
 - Rischia di strozzare sul nascere la ripresa

<i>Le Previsioni</i>			
	2004	2005	2006
PIL Area euro	1,8	1,2	1,5
<i>Fonte: Prometeia (Ott. 2005)</i>			

2 L'ECONOMIA EUROPEA

- Incertezza politica a livello di Unione e tra alcuni stati membri (Germania, Italia)

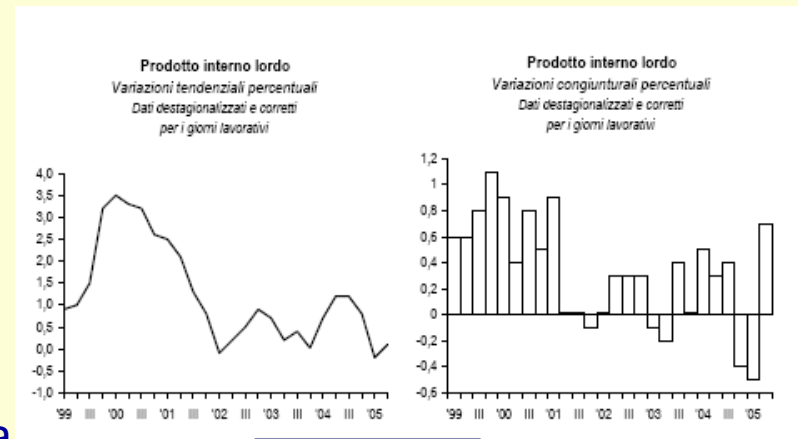


3 LE POLITICHE MONETARIE

- BCE: Tassi di interesse probabilmente stabili
 - Preoccupa l'inflazione, ma la ripresa è molto debole
- FED: Nonostante indebolimento sviluppo e Katrina, continua l'ascesa dei tassi.
 - Inflazione USA sotto controllo, ma...
 - Greenspan teme una crescita eccessiva domanda attività finanziarie

4 ITALIA: PRODOTTO INTERNO LORDO E DOMANDA

- Dopo due trimestri pessimi, il 2° trimestre 2005 ha mostrato un temporaneo miglioramento
 - L'evoluzione congiunturale internazionale ha favorito le esportazioni
 - Ancora debole la domanda interna
- Rischio petrolio e rischio situazione politica preelettorale



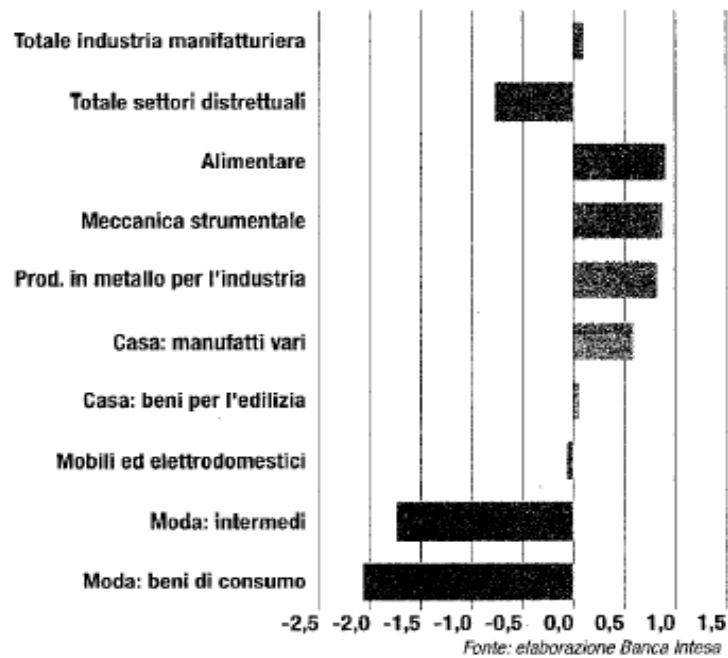
Fonte ISTAT

4 ITALIA: PRODOTTO INTERNO LORDO E DOMANDA

Il monitor sui distretti

LA CRESCITA DELLA PRODUZIONE

Biennio 2005-2006 - Variazioni % medie annue a prezzi costanti



Fonte Banca Intesa su dati ISTAT

ANDAMENTO DELL'EXPORT

Var. % su valori nominali del periodo precedente - Aprile 2004-marzo 2005

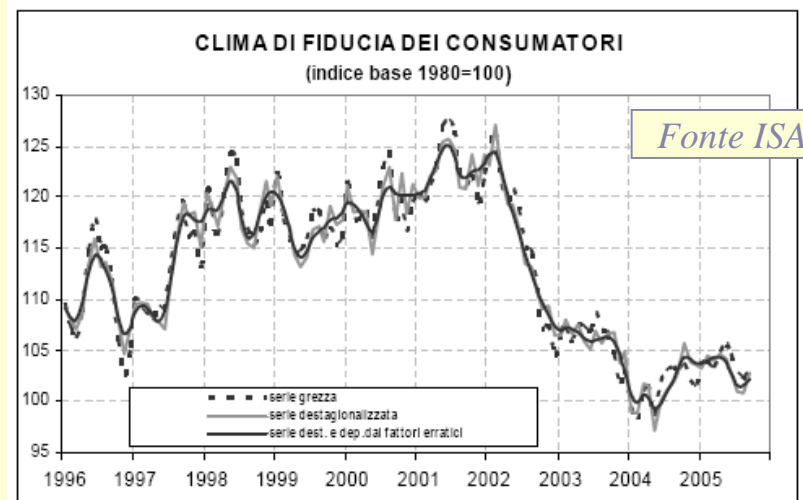
Settori a elevata presenza distrettuale	Nei distretti	Totale Italia *
Sistema moda: beni di consumo	1,7	3,3
Sistema casa: mobili ed elettrodomestici	2,2	2,6
Sistema casa: beni per l'edilizia	6,3	9,7
Alimentare	6,6	7,4
Sistema moda: beni intermedi	6,7	3,4
Meccanica strumentale	12,9	11,1
Sistema casa: manufatti vari	18,1	13,5
Prodotti in metallo per l'industria	24,5	16,4

* solo nei comparti di specializzazione dei distretti

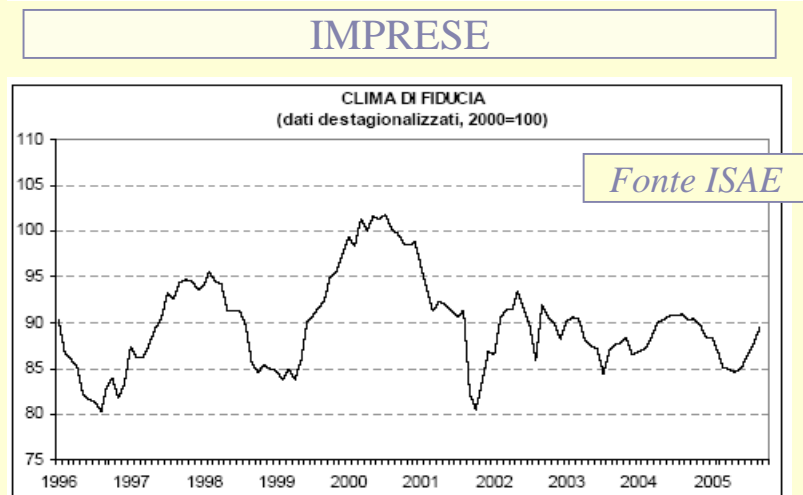
Fonte: Banca Intesa su dati Istat

4 ITALIA: PRODOTTO INTERNO LORDO E DOMANDA

- Il clima di fiducia delle famiglie rimane su livelli bassissimi



- Dopo essere scesa ai livelli minimi la fiducia delle imprese manifatturiere recupera un po'



5 SCAMBI CON L'EXPORT

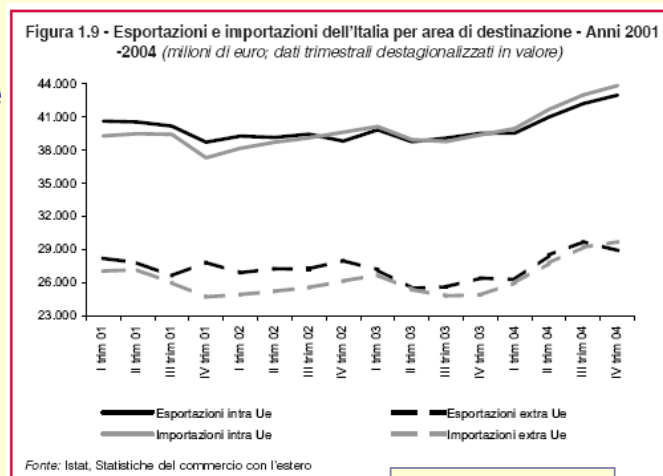
- Export in ripresa congiunturale per:
 - Buon andamento commercio internazionale
 - Indebolimento euro confronti del dollaro

- Settori maggiormente interessati:

- Meccanica di precisione
- Agro - alimentare
- Tessile abbigliamento

- Dentro i settori situazioni molto articolate, a macchia di leopardo

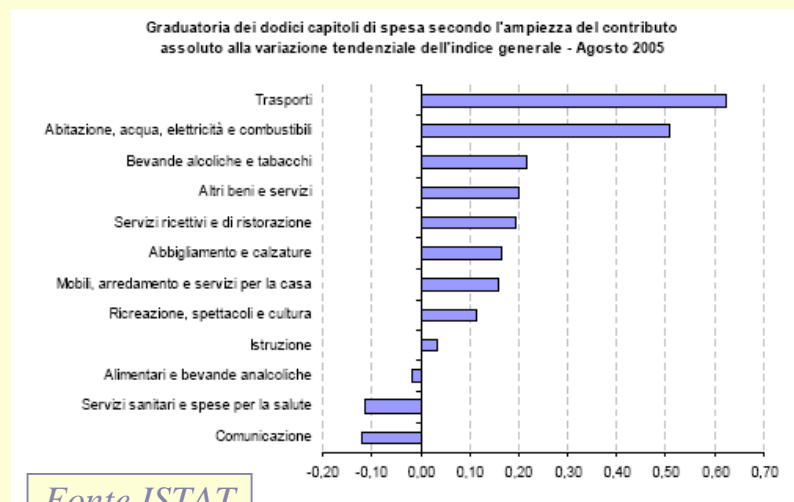
- In sofferenza aree ed aziende, soprattutto piccole e medie, in diretta competizione paesi basso costo del lavoro



Fonte ISTAT

6 ITALIA: PREZZI AL CONSUMO

- In ripresa la dinamica dei prezzi...
 - prodotti energetici
 - abitazione e acqua
 - fitti
- ... continua l'inflazione strutturale
 - sempre importante inflazione da servizi (intermed. finanziaria, tariffe professionali, rcauto, turismo)
 - tariffe locali in forte tensione



6 ITALIA: PREZZI AL CONSUMO

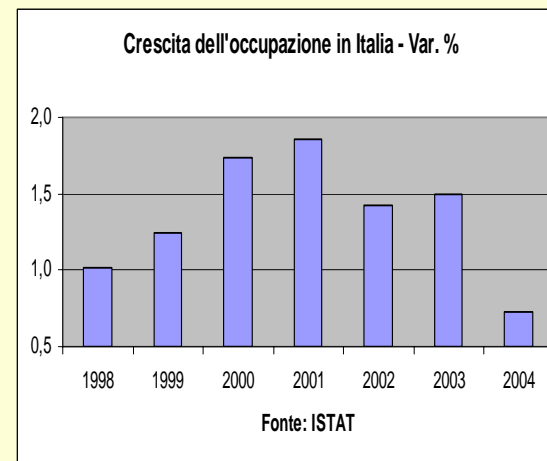


PER MEMORIA: ANCORA SOTTO LALENTE

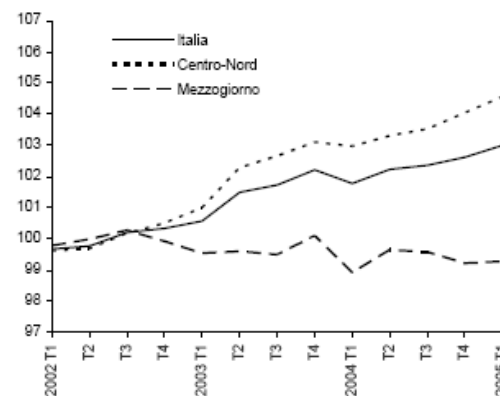
- **Prodotti alimentari**
- **Acqua potabile e rifiuti solidi urbani**
- **Spese per la salute (ticket, medicinali Fascia C, onorari medici)**
- **Trasporti urbani**
- **Benzine e combustibili**
- **RCAuto**
- **Tariffe autostradali**
- **Ristorazione, turismo, tempo libero**
- **Spese per la riparazione**
- **Servizi finanziari e tariffe professionali**

7 ITALIA: OCCUPAZIONE

- Rimane un forte “effetto scoraggiamento” sull’offerta di lavoro
- Perché cresce l’occupazione e non cresce la produzione?
 - Regolarizzazione lavoratori extracomun. gonfia dati occupazione
 - Crescita lavoro senza produttività; la maggiore flessibilità del lavoro, in un contesto che non cresce, abbassa la produttività complessiva;
 - Rischi per la contrattazione e per la regolazione lavoro.
- Deterioramento qualità del lavoro (riduzione produttività lavoro)



Occupati per ripartizione geografica: 2002-2005 (dati destagionalizzati; numeri indice base 2002=100)



8 ITALIA: RETRIBUZIONI

- Dal 2000 al 2003 in difficoltà sia la contrattazione salariale nazionale che quella decentrata
- Dall'inizio 2004 all'estate 2005 la contrattazione nazionale nel settore privato recupera un po'.
- Nel 2004 il drenaggio fiscale azzerava la crescita delle retribuzioni nette di fatto. Situazione più articolata nel 2005

Tav. 1
RETRIBUZIONI CONTRATTUALI PER DIPENDENTE
Var. %

	INTERO SISTEM A ECONO MICO	Industria in senso stretto	Servizi destinabi li alla vendita	Attività Pubblica Amminis trazione	Prezzi al consumo
2002	2,1	2,8	2,2	1,1	2,5
2003	2,2	2,6	2,3	1,6	2,7
2004	2,9	3,0	2,5	3,2	2,2
2005 Gen - Ago	3,3	2,6	3,9	2,6	1,9

2004	Var. %	tendenziale	mese su mese	anno precedente	
Marzo	2,8	3,7	1,8	3,6	+2,3
Aprile	2,8	3,7	2,0	3,6	+2,3
Maggio	3,3	3,8	1,8	4,5	+2,3
Giugno	3,3	3,8	1,9	4,6	+2,4
Luglio	3,2	2,3	3,2	4,3	+2,3
Agosto	2,6	2,3	2,9	2,2	+2,3
Settembre	2,5	2,2	2,8	2,2	+2,1
Ottobre	2,6	2,3	2,8	2,2	+2,0
Novembre	2,7	2,4	2,8	2,2	+1,9
Dicembre	3,3	3,1	3,9	2,1	+2,0

2005					
Gennaio	4,0	3,7	3,9	3,9	1,9
Febbraio	3,4	2,8	3,7	3,1	1,9
Marzo	3,5	2,7	3,8	3,1	1,9
Aprile	3,5	2,4	4,0	3,1	1,9
Maggio	3,1	2,4	4,2	2,1	1,9
Giugno	3,0	2,3	4,2	2,0	1,8
Luglio	2,8	2,3	3,6	1,9	2,1
Agosto	2,9	2,6	3,7	1,9	2,0

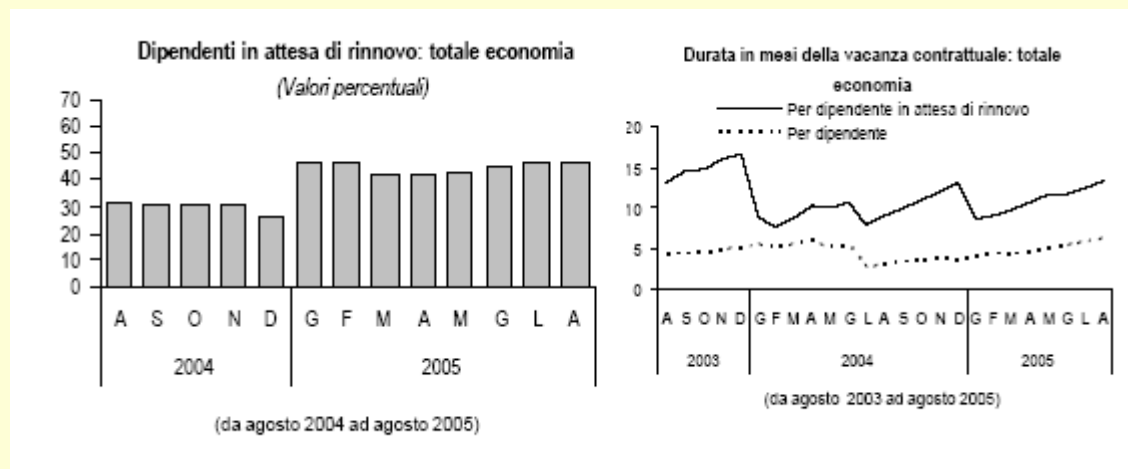
FONTE: ISTAT, Indagine sulle retribuzioni contrattuali

8 ITALIA: RETRIBUZIONI

● Si allarga la quota dei lavoratori in attesa di rinnovo. Luglio 2005:

- **TOTALE** **46%**
- **Industria Senso Stretto** **61%**
- **Trasporti e comunicazioni** **43%**
- **Pubblica Amministrazione** **81% (ARAN 100%)**

● Crescono i differenziali retributivi tra i lavoratori più giovani e quelli più anziani



9 ITALIA: FINANZA PUBBLICA

- **Il rapporto Debito / PIL** riprende a crescere (*per la prima volta dal 1995*)
 - 2004 106,6% 2005 108,2%
- **Da smaltire una tantum del 2004** (*stime Ref 2 % PIL*)
- **Rischio declassamento *rating***. S&P ha portato le prospettive della finanza pubblica da “stabili” a “negative”
- **Allarme indebitamento netto I semestre 2005**

INDEBITAMENTO NETTO (in % del PIL)		
	2005	2006
DPEF Giu 2005	4,3	3,8
RPP Ott 2005	4,3	3,8
Ref Irs Ott 2005	4,7 - 5	5,5 - 5,6

Tavola II.6 – Conto delle Amministrazioni pubbliche

	(in milioni di euro)			(in % sul PIL)		
	2003	2004	2005	2003	2004	2005
ENTRATE						
- Imposte dirette	178.098	184.175	186.408	13,7	13,6	13,5
- Imposte indirette	187.345	195.207	200.735	14,4	14,4	14,5
- Imposte c/capitale	19.235	9.572	1.543	1,5	0,7	0,1
Totale Entrate tributarie	384.678	388.954	388.686	29,6	28,8	28,1
Contributi sociali	168.899	174.756	182.105	13,0	12,9	13,2
Altre entrate correnti	40.617	44.055	45.534	3,1	3,3	3,3
Entrate in c/capitale non tributarie	4.205	3.435	3.800	0,3	0,3	0,3
Totale Entrate	598.399	611.200	620.125	46,0	45,2	44,8
per memoria pressione fiscale	42,6	41,7	41,2			
SPESE						
Redditi da lavoro dipendente	143.870	148.248	157.838	11,1	11,0	11,4
Consumi intermedi	100.887	103.057	106.975	7,8	7,6	7,7
Pensioni	184.719	192.593	199.440	14,2	14,3	14,4
Altre prestazioni sociali	39.726	41.588	42.710	3,1	3,1	3,1
Altre spese correnti netto interessi	43.298	45.370	48.750	3,3	3,4	3,5
Spese correnti al netto interessi	512.500	530.856	555.713	39,4	39,3	40,2
Interessi passivi	69.275	68.434	68.300	5,3	5,1	4,9
Totale spese correnti	581.775	599.290	624.013	44,7	44,3	45,1
Spese in c/capitale	58.420	55.562	55.750	4,5	4,1	4,0
Totale spese al netto interessi	570.920	586.418	611.463	43,9	43,4	44,2
Totale spese finali	640.195	654.852	679.763	49,2	48,5	49,1
Saldo primario	27.479	24.782	8.662	2,1	1,8	0,6
Saldo di parte corrente	-6816	-1097	-9.231	-0,5	-0,1	-0,7
Indebitamento netto	-41.796	-43.652	-59.638	-3,2	-3,2	-4,3
Fabbisogno del settore statale	46.419	50.119	65.187	3,6	3,7	4,7
PIL (*)	1.300.929	1.351.328	1.383.960			

(*) Per il 2005 il valore è stato rivisto in lieve rialzo.

Fonte: Relazione Previsionale e Programmatica Ott. 2005

Tavola A

La manovra finanziaria per il 2006 - La copertura	Milioni di euro					
	2006			2007		
	2006	2007	2008	2006	2007	2008
Pubblico impiego	984,7	984,7	984,7	5,2	5,5	5,0
Spese delle Amministrazioni pubbliche	1.950,0	2.085,0	2.185,0	10,2	11,7	11,0
Patto di stabilita' interno	3.120,0	3.200,0	3.250,0	16,3	17,9	16,3
Sanità	2.500,0	2.500,0	2.500,0	13,1	14,0	12,6
Altri interventi correnti (trasferimenti)	1.189,0	1.189,0	1.189,0	6,2	6,7	6,0
TOTALE MINORI SPESE CORRENTI	9.743,7	9.958,7	10.108,7	51,0	55,7	50,8
Riduzione investimenti fissi e Fondo flessibilità capitale	360,0	750,0	1.100,0	1,9	4,2	5,5
Regolazione flussi di tesoreria	2.236,0	-400,0	-500,0	11,7	-2,2	-2,5
Effetti attesi sulla spesa in conto capitale di rimodulazioni e riduzioni di spesa disposte con le modifiche alle tabelle D E e F legge finanziaria	2.044,7	3.179,3	4.544,2	10,7	17,8	22,9
TOTALE MINORE SPESA IN CONTO CAPITALE	4.640,7	3.529,3	5.144,2	24,3	19,7	25,9
Maggiori entrate articolato legge finanziaria	2.568,0	2.386,8	2.407,9	13,4	13,4	12,1
Lotta all'evasione (Decreto legge)	300,0	460,0	460,0	1,6	2,6	2,3
Altre maggiori entrate nette (Decreto legge)	1.848,6	1.535,2	1.759,2	9,7	8,6	8,8
TOTALE MAGGIORI ENTRATE	4.716,6	4.382,0	4.627,1	24,7	24,5	23,3
TOTALE MANOVRA	19.101,0	17.870,0	19.880,0	100,0	100,0	100,0
	2006	2007	2008	2006	2007	2008
Manovra a carico delle Amministrazioni decentrate	6.192,9	6.272,9	6.322,9	32,4	35,1	31,8
di cui						
Spesa corrente	6.192,9	6.272,9	6.322,9	100,0	100,0	100,0
Pubblico impiego	572,9	572,9	572,9	9,3	9,1	9,1
Funzionamento e Interventi in campo non sociale	3.120,0	3.200,0	3.250,0	50,4	51,0	51,4
Sanità	2.500,0	2.500,0	2.500,0	40,4	39,9	39,5
Manovra a carico dell'Amministrazione Centrale	12.908,1	11.597,1	13.557,1	67,6	64,9	68,2
di cui						
spesa corrente	3.550,8	3.685,8	3.785,8	27,5	31,8	27,9
Pubblico impiego	411,8	411,8	411,8	3,2	3,6	3,0
Funzionamento	1.950,0	2.085,0	2.185,0	15,1	18,0	16,1
Trasferimenti	1.189,0	1.189,0	1.189,0	9,2	10,3	8,8
spesa in conto capitale	4.640,7	3.529,3	5.144,2	36,0	30,4	37,9
maggiori entrate	4.716,6	4.382,0	4.627,1	36,5	37,8	34,1
TOTALE MANOVRA	19.101,0	17.870,0	19.880,0	100,0	100,0	100,0

Fonte: Corte dei Conti Audizione per la Finanziaria 2006

Lo scenario economico – Ottobre 2005

● Clima economico internazionale

- Ripresa spenta dal petrolio?
- Prezzi energia: aumenti non temporanei
- Politiche monetarie alle prese con le *bolle* finanziarie
- Europa: meglio l'export, ma petrolio e incertezza politica accerchiano la ripresa

● In Italia

- PIL, il 2005 a crescita zero (o quasi); il 2006 difficilmente sopra l'1%
- Il *Made in Italy* non è guarito anche se l'export è un po' migliorato. Deboli consumi e investimenti
- Cresce l'occupazione senza produttività; cala la qualità del lavoro
- Prezzi in ripresa. Petrolio ed inflazione di fondo i problemi
- Indebitamento pubblico: verso il 5% nel 2005 ed il 5,5% nel 2006

10 CONFRONTI TRA LE PREVISIONI

PRODOTTO INTERNO LORDO			2005	2006
DPEF 2006-09	And. tendenziale	Lug. '05	0,0	1,5
"	<i>Obiettivi programm.</i>		0,0	1,5
Relazione Previsionale e Programmatica		Ott. '05	0,0	1,5
PROMETEIA		Ott. '05	0,1	0,7
INFLAZIONE			2005	2006
DPEF 2006-09	And. tendenziale	Lug. '05	2,2	2,1
"	<i>Obiettivi programm.</i>		1,6	1,7
Relazione Previsionale e Programmatica		Ott. '05	2,1	2,2
PROMETEIA		Ott. '05	2,0	2,3
INDEBITAMENTO NETTO AAPP			2005	2006
DPEF 2006-09	And. tendenziale	Lug. '05	-4,3	-4,7
"	<i>Obiettivi programm.</i>		-4,3	-3,8
Relazione Previsionale e Programmatica		Ott. '05	-4,3	-3,8
PROMETEIA		Ott. '05	-4,5	-4,8

Surreale

Due amici:

- Ho sentito che hai fondato un gruppo musicale....
- Sì, è un quartetto.
- Ma quanti siete?
- Siamo in tre.
- E chi?
- Io e mio fratello.
- Hai un fratello!
- No, perchè?



Jean Michel FOLON
L'inconnu