

## STATI UNITI

Indicatore	Dato	Precedente	Previsione	Data rilevazione	Periodo	Commenti
<b>PIL REALE (serie destagionalizzata)</b>						
Pil	2,5% t/t 1,6% a/a	1,1% t/t 1,3% a/a		30/8	II T	Rivisto il dato del II T da 1,7% t/t e da 1,4% a/a
Consumi privati	1,8% t/t 1,8% a/a	2,3% t/t 1,9% a/a		30/8	II T	
Investimenti fissi	6% t/t 4,6% a/a	-1,5% t/t 4,3% a/a		30/8	II T	Rivisto il dato del II T da 6,3% t/t e rivisto il dato del II T da 4,7% a/a
Investimenti fissi non residenziali	4,4% t/t 2,3% a/a	-4,6% t/t 2,4% a/a		30/8	II T	Rivisto il dato del II T da 4,6% t/t e 2,4% a/a
Investimenti fissi residenziali	12,9% t/t 14,8% a/a	12,5% t/t 12,9% a/a		30/8	II T	Rivisto il dato del II T da 13,4% t/t e 14,9% a/a
Esportazioni	8,6% t/t 2,1% a/a	-1,3% t/t 1% a/a		30/8	II T	Rivisto il dato del II T da 5,4% t/t e 1,4% a/a
Importazioni	7% t/t 1,2% a/a	0,6% t/t 0,1% a/a		30/8	II T	Rivisto il dato del II T da 9,5% t/t e 1,8% a/a
Spesa pubblica	-0,9% t/t -2,1% a/a	-4,2% t/t -1,8% a/a		30/8	II T	Rivisto il dato del II T da -0,4% t/t e 2% a/a
<b>CONTRIBUTO % ALLA CRESCITA DEL PIL</b>						
Consumi privati	1,21% t/t	1,54% t/t		30/8	II T	Rivisto il dato del II T da 1,22% t/t
Investimenti fissi	0,9% t/t	-0,23% t/t		30/8	II T	Rivisto il dato del II T da 0,93% t/t
Investimenti fissi non resid.	0,53% t/t	-0,57% t/t		30/8	II T	Rivisto il dato del II T da 0,55% t/t
Investimenti fissi residenziali	0,37% t/t	0,34% t/t		30/8	II T	Rivisto il dato del II T da 0,38% t/t
Scorte	0,59% t/t	0,93% t/t		30/8	II T	Rivisto il dato del II T da 0,41% t/t
Esportazioni	1,11% t/t	-0,18% t/t		30/8	II T	Rivisto il dato del II T da 0,71% t/t
Importazioni	-1,11% t/t	-0,1% t/t		30/8	II T	Rivisto il dato del II T da -1,51% t/t
Esportazioni nette	0% t/t	-0,28% t/t		30/8	II T	Rivisto il dato del II T da -0,81% t/t
Spesa pubblica	-0,18% t/t	-0,82% t/t		30/8	II T	Rivisto il dato del II T da -0,08% t/t
<b>COMMERCIO CON L'ESTERO</b>						
Esportazioni	2,2% m/m	-0,27% m/m		3/8	Giu	
Importazioni	-2,5% m/m	1,51% m/m		3/8	Giu	Rivisto il dato di Mag da 1,92% m/m
Saldo bilancia commerciale	-34,2 mld \$	-44,1 mld \$		6/8	Giu	Rivisto il dato di Mag da -45 mld \$
<b>MERCATO DEL LAVORO report on employment situation</b>						
Tasso di disoccupazione	7,4%	7,6%		5/8	Lug	
Occupazione (settore non agricolo)	162 mila	188 mila		5/8	Lug	Rivisto il dato di Giu da 195 mila
Occupazione (settore privato)	161 mila	196 mila		5/8	Lug	Rivisto il dato di Giu da 202 mila
Tasso di partecipazione	63,4%	63,5%		5/8	Lug	

**GRETA – Comitato Finanza del 1 settembre 2013**

A partire da giugno 2013 le rilevazioni sono state rese omogenee. Tutti i dati riportati nel presente documento sono destagionalizzati.

Indicatore	Dato	Precedente	Previsione	Data rilevazione	Periodo	Commenti
Salari medi orari	20,14	20,14		5/8	Lug	
Costo del lavoro unitario	1,4% t/t 1,6% a/a	-4,2% t/t 1,4% a/a		30/8	III T II T	Rivisto il dato del I T da -4,3% t/t e 1,1% a/a
Produttività delle imprese (non agricole)	0,9% t/t 1,6% a/a	-1,7% t/t 1,3% a/a			II T	Rivisto il dato del I T da 0,5% t/t e 1,4% a/a
<b>PRINCIPALI INDICI DI PREZZO</b>						
CPI	0,2% m/m 2% a/a	0,5% m/m 1,8% a/a		16/8	Lug	
CPI core	0,2% m/m 1,7% a/a	0,1% m/m 1,6% a/a		16/8	Lug	
PPI	0% m/m 2,1% a/a	0,8% m/m 2,5% a/a		14/8	Lug	
PPI core	0,1% m/m 1,2% a/a	0,2% m/m 1,6% a/a		12/8	Lug	
Deflatore del Pil	0,8% t/t	1,3% t/t		30/8	II T	Rivisto il dato di II T da 0,7% t/t
<b>INDICATORI DELL'ATTIVITA DI IMPRESA E INDUSTRIA</b>						
Produzione industriale	0% m/m 1,4% a/a	0,2% m/m 1,8% a/a		16/8	Lug	Rivisto il dato di Giu da 0,3% m/m e 2% a/a
Ordini industriali	1,5% m/m	3% m/m		2/8	Giu	Rivisto il dato di Mag da 2,1% m/m
Ordini di beni durevoli	-7,3% m/m	3,9% m/m		25/8	Lug	Rivisto il dato di Giu da 4,2% m/m
Ordini di beni durevoli escluso trasporti	-0,6% m/m	0,1% m/m		25/8	Lug	Rivisto il dato di Giu da 0% m/m
Scorte delle imprese	0% m/m	-0,1% m/m		13/8	Giu	Rivisto il dato di Mag da 0,1% m/m
Utilizzo capac. produttiva	77,6%	77,7%		16/8	Lug	Rivisto il dato di Giu da 77,8%
ISM (manifatt.)	55,4	50,9		1/8	Lug	
ISM (non manifatturiero)	56	52,8		5/8	Lug	Rivisto il dato di Giu da 52,2
NAPM Chicago	52,3	51,6		31/7	Lug	
Indice di Fiducia di Philadelphia	9,3	19,8		15/8	Ago	
NY Empire State Manufact.	8,24	9,46		15/8	Ago	
<b>SETTORE EDILIZIO</b>						
Avvio nuovi cantieri (housing starts)	5,9% m/m 20,9% a/a	-7,9% m/m 11,8% a/a		17/8	Lug	Rivisto il dato di Giu da -9,9% m/m e 10,4% a/a
Spesa per costruzioni	-0,6% m/m	1,3% m/m		1/8	Giu	Rivisto il dato di Mag da 0,5% m/m
Vendita case esistenti	6,5% m/m	-1,6% m/m		21/8	Lug	Rivisto il dato di Giu da -1,2% m/m
Vendita nuove case	-13,4% m/m	3,6% m/m		23/8	Lug	Rivisto il dato di Giu da 8,3% m/m

**GRETA – Comitato Finanza del 1 settembre 2013**

A partire da giugno 2013 le rilevazioni sono state rese omogenee. Tutti i dati riportati nel presente documento sono destagionalizzati.

Indicatore	Dato	Precedente	Previsione	Data rilevazione	Periodo	Commenti
<b>INDICATORI DELLA DOMANDA</b>						
Consumi privati (in termini reali)	2% m/m	1,8% m/m		15/8	Giu	
Reddito personale (in termini reali)	0,6% m/m	0,8% m/m		15/8	Giu	Rivisto il dato di Mag da 0% m/m
Vendite al dettaglio	0,2% m/m 5,4% a/a	0,6% m/m 5,9% a/a		13/8	Lug	Rivisto il dato di Giu da 0,4% m/m e da 5,7% a/a
Indice di fiducia dei consumatori (Conference Board)	81,5	81		30/7	Ago	Rivisto il dato di Giu da 80,3
Indice di fiducia delle famiglie del Michigan	80	85,1		16/8	Ago	

Interlocutore	Data	Dichiarazione
FOMC	31/07	<p>Le informazioni ricevute nel periodo successivo alla riunione del FOMC di giugno segnalano una moderata espansione dell'attività economica nella prima metà dell'anno. Le condizioni del mercato del lavoro hanno mostrato segni di miglioramento negli ultimi mesi, sebbene il tasso di disoccupazione rimanga elevato. I consumi privati e gli investimenti fissi delle imprese aumentano e il settore edilizio mostra ulteriori segni di miglioramento. L'inflazione si è attestata sotto all'obiettivo di lungo termine mentre le aspettative di inflazione di lungo periodo rimangono stabili.</p> <p>Coerentemente con il proprio mandato, il FOMC persegue la massima occupazione e la stabilità dei prezzi. Il Comitato si aspetta che, con un'appropriata politica accomodante, la crescita economica prosegua a passo moderato e il tasso di disoccupazione scenda gradualmente. Il Comitato rileva che siano diminuiti i rischi di un ritorno alla decrescita dell'economia e anticipa anche che l'inflazione rimarrà in linea o leggermente inferiore al 2%.</p> <p>Al fine di supportare la ripresa economica e assicurare che l'inflazione sia coerente con l'obiettivo del mandato, il Comitato continuerà ad acquistare <i>Agency Mortgage-backed Securities</i> per 40 miliardi di dollari al mese e <i>Treasuries</i> a lungo termine per 45 miliardi di dollari al mese. Il Comitato proseguirà con la vigente politica di reinvestimento delle cedole degli <i>ABS</i> per l'acquisto di titoli dello stesso tipo ed estensione delle scadenze dei <i>Treasuries</i>. L'insieme di queste misure dovrebbe esercitare pressioni al ribasso sul tasso d'interesse di lungo termine, supportare il mercato dei mutui e aiutare a rendere più accomodanti le condizioni finanziarie.</p> <p>Il Comitato monitorerà attentamente le informazioni in arrivo dai mercati economici e finanziari. Il FOMC continuerà ad acquistare <i>Agency Mortgage-Backed Securities</i> e utilizzerà strumenti aggiuntivi fino a quando vi saranno progressi del mercato del lavoro. Il Comitato è pronto ad aumentare o ridurre il passo degli acquisti per mantenere una politica adeguata agli sviluppi del mercato del lavoro e dell'inflazione. Il FOMC terrà conto dell'efficacia e dei costi per decidere la dimensione, il passo e la composizione degli acquisti.</p> <p>Per supportare l'avanzamento verso la massima occupazione e la stabilità dei prezzi, condizioni finanziarie particolarmente accomodanti rimarranno appropriate per molto tempo anche dopo il rafforzamento della ripresa. Il Comitato ha quindi deciso di mantenere il <i>target range</i> dei <i>federal funds</i> a un tasso compreso tra 0 e 0,25%. Tassi eccezionalmente bassi saranno mantenuti fino a quando il tasso di disoccupazione rimarrà sopra al 6,5%; il tasso d'inflazione per i prossimi due anni non salirà sopra all'obiettivo di lungo termine del 2% per più di mezzo punto percentuale e le aspettati-</p>

### GRETA – Comitato Finanza del 1 settembre 2013

A partire da giugno 2013 le rilevazioni sono state rese omogenee. Tutti i dati riportati nel presente documento sono destagionalizzati.

		ve sono ben ancorate. Nel determinare il periodo di mantenimento di politiche accomodanti, il Comitato terrà conto anche di altre informazioni, tra cui altri indicatori del mercato del lavoro, della pressione inflazionistica, delle aspettative sull'inflazione e dell'evoluzione dei mercati finanziari. Quando il Comitato deciderà di rimuovere la sua politica accomodante, utilizzerà un approccio bilanciato, coerente con i suoi obiettivi di lungo periodo in termini di massima occupazione e d'inflazione al 2%.
--	--	--

## CINA

Indicatore	Dato	Precedente	Previsione	Data rilevazione	Periodo	Commenti
<b>PIL</b>						
Pil	1,6 % t/t 7,8 % a/a	2,0 % t/t 7,8 % a/a		18/8	I T	
<b>COMMERCIO CON L'ESTERO</b>						
Esportazioni	0,9 % m/m	0,9 % m/m		14/8	lug	Dato precedente rivisto da 2,7% m/m a 0,9% m/m
Importazioni	1,8 % m/m	1,8 % m/m		14/8	lug	Dato precedente rivisto da -7,7% m/m a 1,8% m/m
Bilancia commerciale	17,8 mld \$	19,1 mld \$		14/8	lug	Dato precedente rivisto da 18,2mld \$ a 19,1mld \$
<b>PRINCIPALI INDICI DI PREZZO</b>						
CPI	0,0 % m/m 2,7 % a/a	0,0 % m/m 2,7 % a/a		21/8	lug	Dato precedente rivisto da 0,6% m/m a 0% m/m e da 2,7% a/a a 2,7% a/a
CPI Alimenti	0,1 % m/m 5,0 % a/a	0,0 % m/m 4,9 % a/a		21/8	lug	Dato precedente rivisto da 1,7% m/m a 0% m/m e da 4,9% a/a a 4,9% a/a
PPI	-0,3 % m/m -2,3 % a/a	-0,6 % m/m -2,7 % a/a		21/8	lug	
<b>INDICATORI DELL'ATTIVITA' D'IMPRESA E INDUSTRIA</b>						
Produzione industriale	0,9 % m/m 9,7 % a/a	0,7 % m/m 8,9 % a/a		12/7	lug	Rivisto da 0,7% m/m a 0,7% m/m e da 8,9% a/a a 8,9% a/a
PMI manifatturiero	47,7	48,2		21/8	lug	
<b>INDICATORI DELLA DOMANDA</b>						
Vendite al dettaglio	26,0 % m/m 47,3 % a/a	7,7 % m/m 19,9 % a/a		12/8	lug	
Indice di fiducia dei consumatori (Insee)	97,0	99,0		1/7	giu	

**GRETA – Comitato Finanza del 1 settembre 2013**

A partire da giugno 2013 le rilevazioni sono state rese omogenee. Tutti i dati riportati nel presente documento sono destagionalizzati.

## GIAPPONE

Indicatore	Dato	Precedente	Previsione	Data rilevazione	Periodo	Commenti
<b>PIL</b>						
PIL	0,6% t/t 0,9% a/a	0,9% t/t 0,1% a/a		12/8	II T	Rivisto il dato del I T da 1% t/t e 0,2% a/a
Consumi privati	0,8% t/t 1,8% a/a	0,8% t/t 1,1% a/a		12/8	II T	Rivisto il dato del I T da 0,9% t/t
Investimenti fissi	0,3% t/t 0% a/a	0,4% t/t 0,9% a/a		12/8	II T	Rivisto il dato del I T da 0,2% t/t e 0,7% a/a
Esportazioni	3% t/t -0,5% a/a	4% t/t -3,5% a/a		12/8	II T	Rivisto il dato del I T da 3,8% t/t e 3,7% a/a
Importazioni	1,5% t/t 0,5% a/a	1% t/t 0,3% a/a		12/8	II T	Rivisto il dato del I T da 0,2% a/a
Spesa pubblica	0,8% t/t 1,9% a/a	0,1% t/t 1,1% a/a		12/8	II T	Rivisto il dato del I T da 0,4% t/t e 1,6% a/a
<b>CONTRIBUTI % ALLA CRESCITA DEL PIL</b>						
Consumi privati	0,5% t/t	0,5% t/t		12/8	II T	
Investimenti fissi	0,1% t/t	0% t/t		12/8	II T	
Esportazioni nette	0,2% t/t	0,4% t/t		12/8	II T	
Spesa pubblica	0,2% t/t	0,1% t/t		12/8	II T	
<b>COMMERCIO CON L'ESTERO</b>						
Esportazioni	-1,8% m/m	0,9% m/m		24/7	Lug	Rivisto il dato di Giu da 1,1% m/m
Importazioni	2,7% m/m	-1,5% m/m		24/7	Lug	Rivisto il dato di Giu da -1,7% m/m
Saldo	-944 mln ¥	-663,2 mln Y		19/8	Lug	Rivisto il dato di Giu da -598,7 mln Y
<b>MERCATO DEL LAVORO</b>						
Tasso di disoccupazione	3,8%	3,9%		30/8	Lug	
Occupati	63,03 mln	63,02 mln		30/8	Lug	
Forza lavoro	65,52 mln	65,56 mln		30/8	Lug	
<b>PRINCIPALI INDICI DI PREZZO</b>						
CPI	0,4% m/m 0,7% a/a	0,3% m/m 0,2% a/a		26/8	Lug	
CPI core	0,2% m/m 0,6% a/a	0,3% m/m 0,4% a/a		26/8	Lug	
CGPI (PPI)	0,2% m/m 0,6% a/a	0,3% m/m 0,4% a/a		12/8	Lug	
<b>INDICATORI DELL'ATTIVITA' D'IMPRESA E INDUSTRIA</b>						
Produzione industriale	3,2% m/m 0,2% a/a	-3,1% m/m -3,4% a/a		12/8	Lug	Rivisto il dato di Giu da -3,3% m/m e 3,6% a/a

**GRETA – Comitato Finanza del 1 settembre 2013**

A partire da giugno 2013 le rilevazioni sono state rese omogenee. Tutti i dati riportati nel presente documento sono destagionalizzati.

Indicatore	Dato	Precedente	Previsione	Data rilevazione	Periodo	Commenti
Ordini di macchinari industriali	-2,7% m/m 7,7% a/a	10,5% m/m 12,2% a/a		13/8	Giu	
PMI manifatturiero	50,7	52,3		31/7	Lug	
Indice Tankan	-2	-8		1/8	II T	
Indice Tankan-manifatturiero	-6	-15		1/8	II T	
Indice Tankan-non manifattur.	1	-2		1/8	II T	
Coinc. Index of business condit	50	90		25/7	Giu	
Indice di attività del terziario	-0,3	1,3		9/8	Giu	Rivisto il dato di Mag da 1,2
<b>INDICATORI DELLA DOMANDA</b>						
Consumi privati	-1,7% m/m	1,3% m/m		30/8	Giu	
Reddito disponibile reale	0,3% m/m	0,3% m/m		30/8	Giu	Rivisto il dato di Giu da 0,6% m/m
Vendite al dettaglio	2,8% m/m -0,3% a/a	-0,5% m/m 1,6% a/a		29/8	Lug	
Indice di fiducia dei consumatori	43,6	44,3		10/8	Lug	

Interlocutore	Data	Dichiarazione
BoJ	08/08	La BoJ continuerà a condurre operazioni di mercato monetario in modo che la base monetaria aumenti ad un ritmo annuale di circa 60-70 miliardi di yen. Per quanto riguarda gli acquisti di asset, la Banca acquisterà titoli di stato giapponesi (JGB) in modo che il loro importo aumenti a un ritmo annuale di circa ¥ 50 trilioni, e la durata residua media degli acquisti di JGB da parte della Banca sarà di circa sette anni. La Banca acquisterà exchange-traded funds (ETF) in modo che le loro consistenze aumenteranno ad un ritmo annuo di circa ¥ 1mld e, rispettivamente, di circa 30 bilioni di yen. Per quanto riguarda i titoli di CP e corporate, la Banca continuerà con questi acquisti di asset fino a raggiungere ¥ 2,2 trilioni ¥ 3,2 trilioni rispettivamente a fine del 2013. L'economia giapponese sta iniziando a recuperare terreno seppur con un passo moderato. Le esportazioni sono in ripresa come anche gli investimenti fissi delle imprese. Gli investimenti pubblici continuano ad aumentare, come anche i consumi privati. La produzione industriale è in miglioramento e le politiche finanziarie continuano ad essere accomodanti. Sul fronte dei prezzi, il CPI è tornato ad essere positivo e le aspettative di inflazione sembrano essere in aumento nel complesso. La Banca continuerà l'allentamento monetario quantitativo e qualitativo, con l'obiettivo di raggiungere la stabilità dei prezzi del 2 per cento. Tale condotta della politica monetaria sosterrà i movimenti positivi dell'attività economica e dei mercati finanziari, contribuendo ad un aumento delle aspettative di inflazione e porterà l'economia del Giappone a superare la deflazione che dura da quasi 15 anni.

**GRETA – Comitato Finanza del 1 settembre 2013**

A partire da giugno 2013 le rilevazioni sono state rese omogenee. Tutti i dati riportati nel presente documento sono destagionalizzati.

## AREA EURO (EU17)

Indicatore	Dato	Precedente	Previsione	Data rilevazione	Periodo	Commenti
<b>PIL</b>						
PIL	0,3% t/t -0,7% a/a	-0,3% t/t -1,1% a/a		5/8	II T	
Consumi privati	0% t/t -1,3% a/a	-0,6% t/t -1,5% a/a		5/8	I T	
Investimenti fissi	-1,9% t/t -5,9% a/a	-1,5% t/t -5,3% a/a		5/8	I T	
Esportazioni	-0,9% t/t 0,5% a/a	-0,9% t/t 2,2% a/a		5/8	I T	
Importazioni	-1,2% t/t -1,9% a/a	-1,2% t/t -0,6% a/a		5/8	I T	
Spesa pubblica	-0,2% t/t -0,5% a/a	0% t/t -0,5% a/a		5/8	I T	Rivisto il dato del I T da -0,1% t/t e -0,6% a/a
<b>CONTRIBUTO % ALLA CRESCITA DEL PIL REALE</b>						
Consumi privati	0,01% t/t	-0,36% t/t		5/8	I T	
Investimenti fissi	-0,3% t/t	-0,3% t/t		5/8	I T	
Scorte	-0,03% t/t	-0,05% t/t		5/8	I T	
Esportazioni nette	0,12% t/t	-0,05% t/t		5/8/	I T	
Spesa pubblica	-0,03% t/t	-0,50% t/t		5/8	I T	
<b>COMMERCIO CON L'ESTERO</b>						
Esportazioni	-0,4% m/m	-1,6% m/m		16/8	Giu	Rivisto il dato di Mag da -1,3% m/m
Importazioni	-2,4% m/m	-2% m/m		16/8	Giu	Rivisto il dato di Mag da -2,2% m/m
Bilancia commerciale	17315,6 mln €	14488,6 mln €		16/8	Giu	Rivisto il dato di Mag da 15208,8 mln €
<b>MERCATO DEL LAVORO</b>						
Tasso di disoccupazione	12,1%	12,1%		31/7	Giu	
Occupazione	-664 mila	-470 mila		17/8	I T	
Costo del lavoro	1,9% a/a	1,8% a/a		17/8	III T	
<b>PRINCIPALI INDICI DI PREZZO</b>						
HCPI <i>flash</i>	1,3% a/a	1,6% a/a		30/8	Ago	
HCPI	-0,1% m/m 1,6% a/a	0,1% m/m 1,6% a/a		16/8	Lug	
CPI <i>core</i>	-0,9% m/m 1,1% a/a	0% m/m 1,2% a/a		16/8	Lug	
PPI	0,1% m/m 0,4% a/a	-0,3% m/m -0,2% a/a		10/8	Giu	Rivisto il dato di Mag da -0,1% a/a
M3	2,2% a/a	2,4% a/a		25/8	Lug	Rivisto il dato di Giu da 2,3% a/a
<b>INDICATORI DELL'ATTIVITA DI IMPRESA E INDUSTRIA</b>						
Produzione industriale	0,7% m/m 0,3% a/a	-0,2% m/m -1,3% a/a		13/8	Giu	Rivisto il dato di Mag da -0,3% m/m
Costruzioni	0,8% m/m	0,2% m/m		19/8	Giu	Rivisto il dato di Mag da -0,2% m/m

**GRETA – Comitato Finanza del 1 settembre 2013**

A partire da giugno 2013 le rilevazioni sono state rese omogenee. Tutti i dati riportati nel presente documento sono destagionalizzati.



Indicatore	Dato	Precedente	Previsione	Data rilevazione	Periodo	Commenti
Ordini all'industria	-1,2% m/m -3,3% a/a	2% m/m -2,6% a/a		12/8	Apr	
PMI manifatturiero	51,3	50,3		22/8	Ago	Rivisto il dato di Lug da 50,1
PMI servizi	51	49,8		5/8	Ago	Rivisto il dato di Lug da 49,6
ESI	92,5	91,3		30/8	Lug	
Leading indicators (OECD)	0,12% m/m	0,13% m/m		10/8	Giu	Rivisto il dato di Mag da 0,12% m/m
<b>INDICATORI DELLA DOMANDA</b>						
Vendite al dettaglio	-0,5% m/m -0,8% a/a	1,1% m/m -0,1% a/a		5/8	Giu	Rivisto il dato di Mag da 1% m/m e da -0.6% a/a

## GERMANIA

Indicatore	Dato	Precedente	Previsione	Data rilevazione	Periodo	Commenti
<b>PIL</b>						
PIL	0,7% t/t 0,5% a/a	0% t/t -0,3% a/a		14/8	II T	Rivisto il dato del I T da 0,1% t/t
Consumi privati	0,5% t/t 1,1% a/a	0,2% t/t 0,6% a/a		14/8	II T	Rivisto il dato del I T da 0,8% t/t
Investimenti fissi in macch.e attr.	0,9% t/t -2,4% a/a	-2,1% t/t -7,1% a/a		14/8	II T	
Investimenti fissi in costruzioni	2,2% t/t -0,3% a/a	-2,6% t/t -4,2% a/a		14/8	II T	
Esportazioni	2,2% t/t 0,3% a/a	-0,7% t/t -0,4% a/a		14/8	II T	Rivisto il dato del I T da -1,8% t/t e 0,1% a/a
Importazioni	2% t/t 0,8% a/a	-0,4% t/t -0,5% a/a		14/8	II T	Rivisto il dato del I T da -2,1% t/t e -0,6% a/a
Spesa pubblica	0,6% t/t 1,3% a/a	0,1% t/t 0,2% a/a		14/8	II T	Rivisto il dato del I T da -0,1% t/t
<b>CONTRIBUTO % ALLA CRESCITA DEL PIL</b>						
Consumi privati	0,3% t/t	0,1% t/t		14/8	II T	
Investimenti fissi	0,3% t/t	-0,4% t/t		14/8	II T	
Scorte	-0,1% t/t	0,4% t/t		14/8	II T	
Esportazioni nette	0,2% t/t	-0,2% t/t		14/8	II T	
Spesa pubblica	0,1% t/t	0% t/t		14/8	II T	
<b>COMMERCIO CON L'ESTERO</b>						
Esportazioni	0,7% m/m	-2,1% m/m		7/8	Giu	Rivisto il dato di Mar da 0,6% m/m
Importazioni	-0,8% m/m	1,3% m/m		7/8	Giu	Rivisto il dato di Mar da 0,8% m/m
Bilancia commerciale	15,7 mln €	14,6 mln €		7/8	Giu	Rivisto il dato di Mar da 17,6 mln €

## GRETA – Comitato Finanza del 1 settembre 2013

A partire da giugno 2013 le rilevazioni sono state rese omogenee. Tutti i dati riportati nel presente documento sono destagionalizzati.

Indicatore	Dato	Precedente	Previsione	Data rilevazione	Periodo	Commenti
<b>MERCATO DEL LAVORO</b>						
Tasso di disoccupazione	6,8%	6,8%		31/8	Ago	
Occupati	52 mila	68 mila		31/8	II T	
Costo del lavoro	3,8% a/a	3,1% a/a		30/8	I T	Rivisto il dato di III T da 3,3% a/a
<b>PRINCIPALI INDICI DI PREZZO</b>						
HCPI	0,4% m/m 1,9% a/a	0,1% m/m 1,9% a/a		10/8	Lug	
CPI core	0,4% m/m 1,2% a/a	0,1% m/m 1,2% a/a		10/8	Lug	
PPI	-0,1% m/m 0,8% a/a	0,3% m/m 0,8% a/a		20/8	Lug	
<b>INDICATORI DELL'ATTIVITA DI IMPRESA E INDUSTRIA</b>						
Produzione industriale	2,4% m/m 1,5% a/a	-1% m/m -0,8% a/a		7/8	Giu	
Costruzioni	1,6% m/m	-1,3% m/m		5/8	Giu	Rivisto il dato di Mag da -2,6% m/m
Ordini all'industria manifatturiera	3,8% m/m 3,5% a/a	-0,4% m/m -1,4% a/a		6/8	Giu	Rivisto il dato di Mag da -1,3% m/m e -2,3% a/a
Zew	36,3	38,5		31/8	Lug	
Ifo	107,5	106,2		25/8	Ago	
PMI manifatturiero	52	50,7		24/8	Ago	Rivisto il dato di Lug da 50,3
PMI servizi	52,4	51,3		24/8	Ago	Rivisto il dato di Lug da 52,5
<b>INDICATORI DELLA DOMANDA</b>						
Vendite al dettaglio (reale)	-1,4% m/m 2,1% a/a	-0,8% m/m 2,7% a/a		29/7	Lug	Rivisto il dato di Giu da -1,5% m/m e da 2,5% a/a

## ITALIA

Indicatore	Dato	Precedente	Previsione	Data rilevazione	Periodo	Commenti
<b>PIL</b>						
PIL	-0,2% t/t -2% a/a	-0,6% t/t -2,3% a/a		10/8	II T	Rivisto il dato del I T da -2,4% a/a
Consumi privati	-0,5% t/t -3,6% a/a	-0,8% t/t -4,4% a/a		10/8	I T	
Investimenti fissi	-3,3% t/t -7,3% a/a	-1,8% t/t -7,8% a/a		10/8	I T	
Esportazioni	-1,9% t/t -0,3% a/a	0,1% t/t 1,8% a/a		10/8	I T	
Importazioni	-1,6% t/t -5,5% a/a	-1,1% t/t -6,9% a/a		10/8	I T	
Spesa pubblica	0,1% t/t -0,8% a/a	0,1% t/t -2,9% a/a		10/8	I T	
<b>CONTRIBUTO % ALLA CRESCITA DEL PIL</b>						
Consumi privati	-0,3% t/t	-0,5% t/t		10/8	I T	
Investimenti fissi	-0,6% t/t	-0,3% t/t		10/8	I T	

## GRETA – Comitato Finanza del 1 settembre 2013

A partire da giugno 2013 le rilevazioni sono state rese omogenee. Tutti i dati riportati nel presente documento sono destagionalizzati.

Indicatore	Dato	Precedente	Previsione	Data rilevazione	Periodo	Commenti
Scorte	0,3% t/t	-0,4% t/t		10/8	I T	
Esportazioni nette	-0,1% t/t	0,3% t/t		10/8	I T	
Spesa pubblica	0% t/t	0% t/t		10/8	I T	
<b>COMMERCIO CON L'ESTERO</b>						
Esportazioni (paesi UE)	3,8% m/m	-1,5% m/m		16/8	Giu	Rivisto il dato di Mag da -1,8% m/m
Importazioni (paesi UE)	0,9% m/m	-0,4% m/m		16/8	Giu	Rivisto il dato di Mag da -0,5% m/m
Bilancia commerciale (paesi UE)	1155mln €	655mln €		9/8	Giu	Rivisto il dato di Mag da 535mln €
Esportazioni (extra UE)	-1,7% m/m	3,3% m/m		16/7	Giu	Rivisto il dato di Mag da -1,9% m/m
Importazioni (extra UE)	2,5% m/m	-1,1% m/m		16/7	Giu	
Bilancia commerciale (extra UE)	1936mln €	2535mln €		16/7	Giu	Rivisto il dato di Giu da 1899mln € e rivisto il dato di Mag da 2533mln €
<b>MERCATO DEL LAVORO</b>						
Tasso di disoccupazione	12,1%	12,2%		30/8	Giu	
Occupati	-297 mila	-123 mila		8/8	I T	
Costo del lavoro	8,9% a/a	-15,5% a/a		8/8	I T	Rivisto il dato di III T da 0,8% a/a
<b>PRINCIPALI INDICI DI PREZZO</b>						
HCPI	-1,8% m/m 1,2% a/a	0,3% m/m 1,4% a/a		30/8	Lug	
CPI core	-2,5% m/m 1% a/a	0,2% m/m 1,2% a/a		30/8	Lug	
PPI	0,4% m/m -0,7% a/a	-0,1% m/m -1,1% a/a		30/8	Giu	
<b>INDICATORI DELL'ATTIVITA DI IMPRESA E INDUSTRIA</b>						
Produzione industriale	0,3% m/m -2,6% a/a	0,1% m/m -4,4% a/a		6/8	Giu	Rivisto il dato di Mag da -4,5% a/a
Costruzioni	-2% m/m	5,1% m/m		10/8	Mag	Rivisto il dato di Apr da -2% m/m
Ordini all'industria	3,2% m/m -1,5% a/a	0,8% m/m -4,2% a/a		19/8	Mag	
Indice di fiducia delle imprese (manifatt.)	92,9	91,7		29/8	Ago	
Indice di fiducia dei servizi	79,7	75,6		29/8	Ago	
PMI manifatturiero	50,4	49,1		1/8	Lug	
PMI servizi	48,7	45,8		5/8	Lug	
<b>INDICATORI DELLA DOMANDA</b>						
Vendite al dettaglio (totale)	-0,2% m/m -2,3% a/a	0,1% m/m -2% a/a		25/8	Giu	Rivisto il dato di Apr da -0,1% m/m e -2,6% a/a
Indice di fiducia dei consumatori (Istat)	97,4	95,8		25/8	Lug	Rivisto il dato di Lug da 97,3

**GRETA – Comitato Finanza del 1 settembre 2013**

A partire da giugno 2013 le rilevazioni sono state rese omogenee. Tutti i dati riportati nel presente documento sono destagionalizzati.

## FRANCIA

Indicatore	Dato	Precedente	Previsione	Data rilevazione	Periodo	Commenti
<b>PIL</b>						
Pil	0,5% t/t 0,3% a/a	-0,2% t/t -0,5% a/a		14/8	II T	Rivisto il dato del II T da -0,4% a/a e rivisto il dato del I T da -0,3% a/a
Consumi privati	0,4% t/t 0,5% a/a	-0,1% t/t -0,4% a/a		31/8	II T	Rivisto il dato del II T da -0,5% a/a e rivisto il dato del I T da -0,1% a/a
Investimenti fissi	-0,5% t/t -2,8% a/a	-1% t/t -2,6% a/a		31/8	II T	Rivisto il dato del II T da -2,7% a/a e rivisto il dato del I T da -3% a/a
Esportazioni	2% t/t 0,9% a/a	-0,5% t/t -0,6% a/a		31/8	II T	Rivisto il dato del II T da -0,3% a/a e rivisto il dato del I T da 0,4% a/a
Importazioni	1,9% t/t 0,6% a/a	0,1% t/t -1% a/a		31/8	II T	Rivisto il dato del II T da -0,8% a/a e rivisto il dato del I T da -0,1% a/a
Spesa pubblica	0,5% t/t 1,8% a/a	0,4% t/t 2% a/a		31/8	II T	Rivisto il dato del II T da 2% a/a e rivisto il dato del I T da 2,2% a/a
<b>CONTRIBUTO % ALLA CRESCITA DEL PIL</b>						
Consumi privati	0,22% t/t	-0,04% t/t		31/8	II T	Rivisto il dato del I T da -0,05% t/t
Investimenti fissi	-0,19% t/t	-0,1% t/t		31/8	II T	Rivisto il dato del I T da -0,2% t/t
Scorte	0,23% t/t	0,15% t/t		31/8	II T	Rivisto il dato del I T da 0,16% t/t
Esportazioni nette	-0,02% t/t	-0,16% t/t		31/8	II T	
<b>COMMERCIO CON L'ESTERO</b>						
Esportazioni	0,6% m/m	-5,6% m/m		8/8	Giu	Rivisto il dato di Mag da -4,3% m/m
Importazioni	-2,6% m/m	-0,8% m/m		9/8	Giu	Rivisto il dato di Mag da -0,2% m/m
Bilancia commerciale	-4,4 mld €	-5,7 mld €		9/8	Giu	Rivisto il dato di Mag da -6 mld €
<b>MERCATO DEL LAVORO</b>						
Tasso di disoccupazione	11%	10,9%		7/8	Giu	
Occupati	-3 mila	-12 mila		14/8	II T	Rivisto il dato del I T da -15 mila
Costo del lavoro	-100% a/a	-99,4% a/a		13/8	I T	Rivisto il dato del III T da 2,2% a/a
<b>PRINCIPALI INDICI DI PREZZO</b>						
HCPI	0,1% m/m 1,2% a/a	-0,1% m/m 1% a/a		12/8	Lug	Rivisto il dato di Lug da 1% a/a e di Giu da 0,9% a/a
CPI core	-0,4% m/m 0,7% a/a	0,1% m/m 0,5% a/a		12/8	Lug	Rivisto il dato di Lug da 0,5% a/a e rivisto il dato di Giu da 0,6% a/a
PPI	-0,3% m/m 0,1% a/a	-1,2% m/m -0,1% a/a		29/8	Giu	

## GRETA – Comitato Finanza del 1 settembre 2013

A partire da giugno 2013 le rilevazioni sono state rese omogenee. Tutti i dati riportati nel presente documento sono destagionalizzati.

Indicatore	Dato	Precedente	Previsione	Data rilevazione	Periodo	Commenti
<b>INDICATORI DELL'ATTIVITA' D'IMPRESA E INDUSTRIA</b>						
Produzione industriale	-1,4% m/m -0,2% a/a	-0,3% m/m 0,9% a/a		9/8	Giu	Rivisto il dato di Mag da -0,4% m/m
Costruzioni	0% m/m	-0,8% m/m		29/8	Giu	Rivisto il dato di Mag da -0,2% m/m
Ordini all'industria	-0,1% m/m 0,92% a/a	0,61% m/m 1,24% a/a		20/8	Dic	
Indice di fiducia delle imprese (Insee)	95	93		23/8	Lug	
PMI manifatturiero	49,7	49,7		22/8	Ago	Rivisto il dato di Lug da 49,8
PMI servizi	47,7	48,6		22/8	Ago	Rivisto il dato di Lug da 48,3
<b>INDICATORI DELLA DOMANDA</b>						
Vendite al dettaglio	0,6% m/m 1,9% a/a	1,6% m/m 1,9% a/a		29/8	Lug	
Consumi delle famiglie	-0,4% m/m	0,9% m/m		30/8	Giu	Rivisto il dato di Mag da 0,9% m/m
Indice di fiducia dei consumatori (Insee)	82	79		26/8	Lug	

Interlocutore	Data	Dichiarazione
BCE-Draghi	01/08	<p>Sulla base delle analisi economiche e monetarie, la BCE ha deciso di mantenere i tassi di interesse invariati. Le dinamiche del credito e le dinamiche monetarie rimangono ancora deboli. Le aspettative di inflazione per l'area dell'euro continuano a essere stabili in linea con l'obiettivo di mantenere i tassi di inflazione su livelli inferiori ma prossimi al 2%. Gli indicatori di fiducia hanno mostrato qualche ulteriore miglioramento rispetto ai livelli precedenti e confermano una lenta stabilizzazione dell'attività economica. La politica della BCE continua ad essere accomodante garantendo il mantenimento del grado di liquidità monetaria garantito per mantenere la stabilità dei prezzi e mantenere stabili le condizioni di mercato monetario, favorendo il supporto per una graduale ripresa dell'attività economica nella rimanente parte dell'anno e nel 2014. Ci si attende che i livelli dei tassi rimangano come quelli attuali o inferiori per un lungo periodo di tempo. Prossimamente la BCE ha fatto sapere che terrà aggiornati le informazioni relative agli sviluppi economici per valutare l'impatto sulle prospettive di stabilità dei prezzi. Dopo una contrazione economica durata sei trimestri nella zona Euro, gli indicatori di fiducia mostrano un leggero miglioramento, confermando una timida ripresa dell'attività economica seppur con bassi livelli. Allo stesso tempo, le condizioni del mercato del lavoro restano deboli. Guardando avanti al resto dell'anno e per il 2014, la crescita delle esportazioni dell'area dell'euro dovrebbe beneficiare di una graduale ripresa della domanda mondiale, mentre la domanda interna dovrebbe essere sostenuta dalla politica monetaria accomodante, così come i recenti aumenti di reddito reale causati da un abbassamento generale dell'inflazione. Inoltre, i miglioramenti complessivi nei mercati finanziari visti dalla scorsa estate sembrano progressivamente farsi strada attraverso l'economia reale. Detto questo, la necessità di correggere i bilanci nei settori pubblici e privati continuerà a pesare sull'attività economica. Nel complesso, l'attività economica nell'area dell'euro dovrebbe stabilizzarsi e recuperare ad un ritmo lento. L'economia è ancora soggetta a rischi al ribasso, che includono la debolezza della domanda e la lentezza delle riforme strutturali dei paesi dell'Area Euro.</p>

**GRETA – Comitato Finanza del 1 settembre 2013**

A partire da giugno 2013 le rilevazioni sono state rese omogenee. Tutti i dati riportati nel presente documento sono destagionalizzati.

		<p>L'inflazione nell'area dell'euro è stata di 1,6% nel luglio 2013, invariato rispetto a giugno. Il tasso di inflazione dovrebbe diminuire nel corso dei prossimi mesi, in particolare a causa di effetti connessi ai prezzi dell'energia. Passando all'analisi monetaria, la crescita del credito è rimasta modesta a giugno. La crescita annua dell'aggregato monetario (M3) è diminuita nel mese di giugno al 2,3%, dal 2,9% di maggio. Inoltre, la crescita annua di M1 è scesa al 7,5% nel mese di giugno, dal 8,4% di maggio. Il tasso di variazione annuo dei prestiti al settore privato si è indebolito ulteriormente. Mentre il tasso di crescita dei prestiti alle famiglie (corretti per cessioni e cartolarizzazioni) è rimasto al 0,3% nel mese di giugno. L'indagine sul credito bancario per il secondo trimestre del 2013 conferma che per i mutuatari il rischio e l'incertezza macroeconomica sono rimasti i principali fattori che incidono negativamente sulle politiche di prestito delle banche.</p> <p>In sintesi, l'analisi economica indica che l'evoluzione dei prezzi dovrebbe rimanere in linea con la stabilità dei prezzi nel medio termine. Per quanto riguarda le politiche di bilancio, al fine di ridurre il debito pubblico, i paesi della zona dell'Euro dovrebbero migliorare le loro politiche fiscali diminuendo i fattori discorsivi legati alla tassazione. Per rafforzare l'impatto globale di tale strategia, gli Stati membri devono intensificare l'attuazione delle necessarie riforme strutturali, in modo da favorire la creazione di competitività, di crescita e di posti di lavoro. Queste riforme strutturali sono essenziali per far cadere l'attuale elevato livello di disoccupazione, in particolare tra i cittadini più giovani della zona euro.</p>
--	--	---

## ALTRE VARIABILI

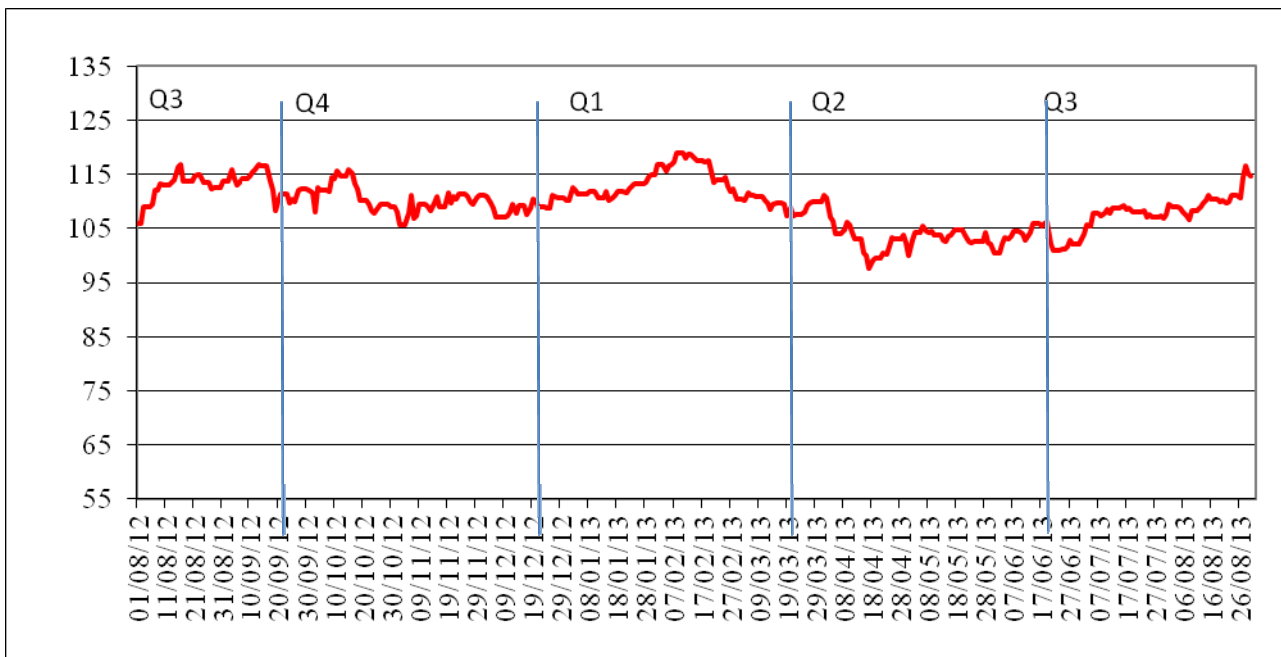


Figura 1 - Prezzo del petrolio (Brent) al barile giornaliero in \$

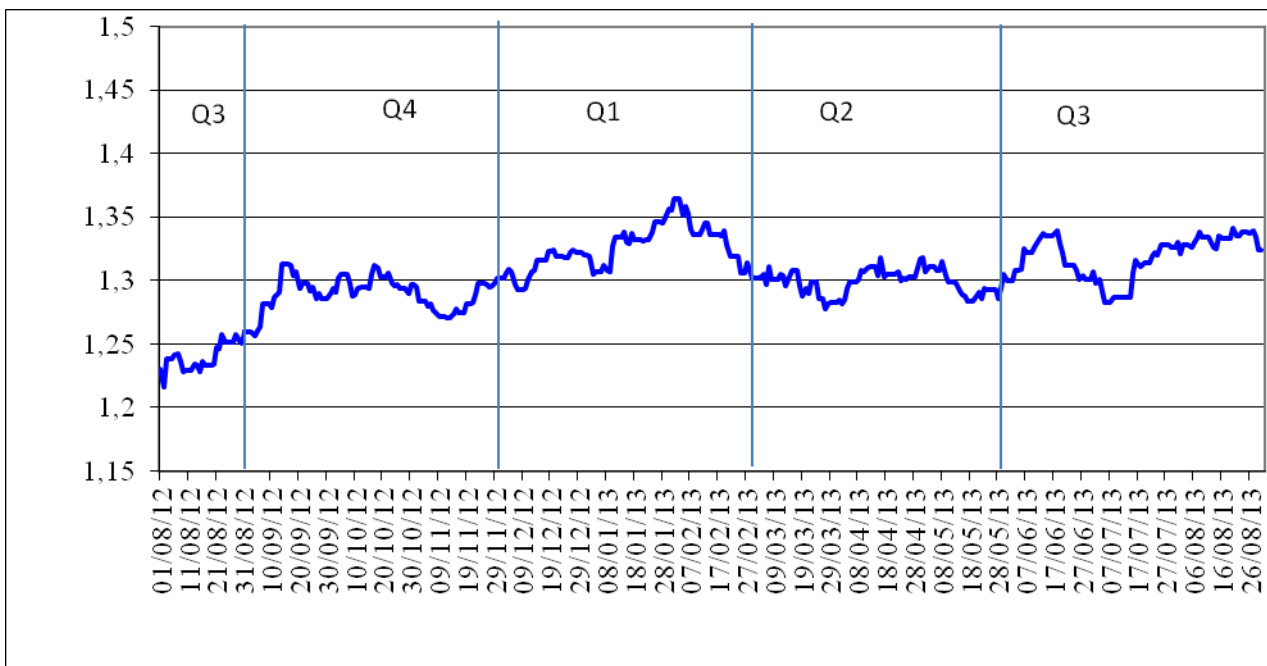


Figura 2 - Tasso di cambio US \$/€ giornaliero (UD \$ per un €)

**GRETA – Comitato Finanza del 1 settembre 2013**

A partire da giugno 2013 le rilevazioni sono state rese omogenee. Tutti i dati riportati nel presente documento sono destagionalizzati.





Data intervento	Variazione (p.b.)	Tassi nominali (%)	CPI core (% a/a)		Tassi reali (%) (Tassi nominali - CPI)
<b>Fed</b>					
			<b>Tasso</b>	<b>Periodo</b>	
<b>2013</b>					
<b>Giugno</b>	<b>0</b>	<b>+0,25</b>	<b>+1,7</b>	<b>Apr 13</b>	<b>-1,45</b>
<b>2008</b>					
16 dicembre	-75	+0,25	+1,1	Febr 10	-0,85
29 ottobre	-50	+1,00	+2,0	Nov 08	-1,0
08 ottobre	-50	+1,50	+2,2	Ott 08	-0,7
30 aprile	-25	+2,00	+2,5	Set 08	-0,50
18 marzo	-75	+2,25	+2,3	Feb 08	-0,05
30 gennaio	-50	+3,00	+2,5	Gen 08	+0,50
22 gennaio	-75	+3,50	+2,4	Dic 07	+1,10
<b>2007</b>					
11 dicembre	-25	+4,25	+2,3	Nov 07	+1,95
31 ottobre	-25	+4,50	+2,2	Ott 07	+2,30
18 settembre	-50	+4,75	+2,1	Sett 07	+2,65
<b>2006</b>					
29 giugno	+25	+5,25	+2,2	Giu 07	+3,05
10 maggio	+25	+5,00	+2,4	Mag 06	+2,60
28 marzo	+25	+4,75	+2,1	Feb 06	+2,65
Data intervento	Variazione (p.b.)	Tassi nominali (%)	CPI core (% a/a)		Tassi reali (%) (Tassi nominali - CPI)
<b>Bce</b>					
			<b>Tasso</b>	<b>Periodo</b>	
<b>2013</b>					
<b>Giugno</b>	<b>0</b>	<b>+0,50</b>	<b>+1,2</b>	<b>Mag 13</b>	<b>-0,7</b>
<b>Maggio</b>	<b>-25</b>	<b>+0,50</b>	<b>+1</b>	<b>Apr 13</b>	<b>-0,5</b>
<b>2012</b>					
Luglio	-25	+0,75	+1,6	Giu 12	-0,85
<b>2011</b>					
8 dicembre	-25	+1,00	+1,6	Nov 11	-0,6
7 luglio	+25	+1,50	+1,2	Lug 11	+0,3
7 aprile	+25	+1,25	+1,6	Apr 11	-0,35
<b>2009</b>					
7 maggio	-25	+1,00	+1,0	Febr 11	0
5 aprile	-25	+1,25	+1,8	Apr 09	-0,55
5 marzo	-50	+1,50	+1,5	Mar 09	0
15 gennaio	-50	+2,00	+1,7	Feb 09	+0,30
<b>2008</b>					
04 dicembre	-75	+2,50	+1,8	Dic 08	+0,70
06 novembre	-50	+3,25	+1,9	Nov 08	+2,35
08 ottobre	-50	+3,75	+1,9	Ott 08	+1,85
03 luglio	+25	+4,25	+1,9	Set 08	+2,35

**GRETA – Comitato Finanza del 1 settembre 2013**

A partire da giugno 2013 le rilevazioni sono state rese omogenee. Tutti i dati riportati nel presente documento sono destagionalizzati.