

STATI UNITI

Indicatore	Dato	Precedente	Previsione	Data rilevazione	Periodo	Commenti
PIL REALE						
PIL	3% t/t 2.3% a/a	3.1% t/t 2.2% a/a	2.6% t/t	27-ott	III T 2017	
Consumi privati	2.4% t/t 2.6% a/a	3.3% t/t 2.7% a/a		27-ott	III T 2017	
Investimenti fissi	1.5% t/t 3.6% a/a	3.2% t/t 3.6% a/a		27-ott	III T 2017	
Investimenti fissi non residenziali	3.9% t/t 4.4% a/a	6.7% t/t 4.3% a/a		27-ott	III T 2017	
Investimenti fissi residenziali	-6% t/t 0.9% a/a	-7.3% t/t 1.3% a/a		27-ott	III T 2017	
Esportazioni	2.3% t/t 2.3% a/a	3.5% t/t 3.2% a/a		27-ott	III T 2017	
Importazioni	-0.8% t/t 3.2% a/a	1.5% t/t 4.1% a/a		27-ott	III T 2017	
Spesa pubblica	-0.1% t/t -0.2% a/a	-0.2% t/t 0% a/a		27-ott	III T 2017	
CONTRIBUTO % ALLA CRESCITA DEL PIL						
Consumi privati	1.6% t/t	2.2% t/t		27-ott	III T 2017	
Investimenti fissi	0.3% t/t	0.5% t/t		27-ott	III T 2017	
Investimenti fissi non resid.	0.5% t/t	0.8% t/t		27-ott	III T 2017	
Investimenti fissi residenziali	-0.2% t/t	-0.3% t/t		27-ott	III T 2017	
Scorte	0.7% t/t	0.1% t/t		27-ott	III T 2017	
Esportazioni	0.3% t/t	0.4% t/t		27-ott	III T 2017	
Importazioni	0.1% t/t	-0.2% t/t		27-ott	III T 2017	
Esportazioni nette	0.4% t/t	0.2% t/t		27-ott	III T 2017	
Spesa pubblica	0% t/t	0% t/t		27-ott	III T 2017	
COMMERCIO CON L'ESTERO						
Esportazioni	0.4% m/m	-0.2% m/m		05-ott	ago-17	Dato precedente rivisto da -0.3% m/m
Importazioni	-0.1% m/m	-0.2% m/m		05-ott	ago-17	
Saldo bilancia commerciale	-42.4 mld \$	-43.6 mld \$	-42.7 mld \$	05-ott	ago-17	Dato precedente rivisto da -43.7 mld \$
MERCATO DEL LAVORO (report on employment situation)						
Tasso di disoccupazione	4.2%	4.4%	4.4%	06-ott	set-17	
Occupazione (settore non agricolo)	-33 mila	169 mila	80 mila	06-ott	set-17	Dato precedente rivisto da 156 mila
Occupazione (settore privato)	-40 mila	164 mila	75 mila	06-ott	set-17	Dato precedente rivisto da 165 mila
Tasso di partecipazione	63.1%	62.9%		06-ott	set-17	

Indicatore	Dato	Precedente	Previsione	Data rilevazione	Periodo	Commenti
Salari medi orari	0.5% m/m 2.9% a/a	0.2% m/m 2.7% a/a	2.6% a/a	06-ott	set-17	Dato precedente rivisto da 0.1% m/m
Costo del lavoro unitario	0.2% t/t -0.2% a/a	4.8% t/t 0.7% a/a	0.3% t/t	07-set	II T 2017	
Produttività delle imprese (non agricole)	1.5% t/t 1.3% a/a	0.1% t/t 1.2% a/a	1.3% t/t	07-set	II T 2017	
PRINCIPALI INDICI DI PREZZO						
PCE	0.4% m/m 1.6% a/a	0.2% m/m 1.4% a/a	0.4% m/m 1.6% a/a	30-ott	set-17	
PCE core	0.1% m/m 1.3% a/a	0.1% m/m 1.3% a/a	0.1% m/m 1.3% a/a	30-ott	set-17	
PPI	0.4% m/m 2.5% a/a	0.2% m/m 2.4% a/a	0.4% m/m 2.6% a/a	12-ott	set-17	
PPI core	0.3% m/m 2.2% a/a	0.2% m/m 2% a/a	0.2% m/m 2.0% a/a	12-ott	set-17	
Deflatore del PIL	2.1% t/t	1% t/t		27-ott	III T 2017	
INDICATORI DELL'ATTIVITA DI IMPRESA E INDUSTRIA						
Produzione industriale	0.3% m/m 1.6% a/a	-0.8% m/m 1.1% a/a	0.3% m/m	17-ott	set-17	Dato precedente rivisto da -0.9% m/m e da 1.5% a/a
Ordini industriali	1.2% m/m	-3.3% m/m	1.0% m/m	05-ott	ago-17	
Ordini di beni durevoli	2.2% m/m	2% m/m	1% m/m	25-ott	set-17	Dato precedente rivisto da 1.7% m/m
Ordini di beni durevoli esclusi trasporti	0.7% m/m	0.7% m/m	0.5% m/m	25-ott	set-17	Dato precedente rivisto da 0.2% m/m
Scorte delle imprese	0.7% m/m	0.3% m/m	0.7% m/m	13-ott	ago-17	Dato precedente rivisto da 0.2% m/m
Utilizzo capacità produttiva	76%	75.8%	76.2%	17-ott	set-17	Dato precedente rivisto da 76.1%
ISM (manifatturiero)	60.8	58.8	58.1	02-ott	set-17	
ISM (non manifatturiero)	59.8	55.3	55.5	04-ott	set-17	
NAPM Chicago	66.2	65.2	60	31-ott	ott-17	
Indice di Fiducia di Philadelphia	27.9	23.8	22	19-ott	ott-17	
NY Empire State Manufact.	30.2	24.4	20.4	16-ott	ott-17	
SETTORE EDILIZIO						
Avvio nuovi cantieri (housing starts)	-4.7% m/m 6.1% a/a	-0.2% m/m 1.6% a/a		18-ott	set-17	Dato precedente rivisto da -0.8% m/m e da 1.4% a/a
Spesa per costruzioni	0.5% m/m	-1.2% m/m	0.4% m/m	02-ott	ago-17	Dato precedente rivisto da -0.6% m/m
Vendita case esistenti	0.7% m/m	-1.7% m/m	-0.9% m/m	20-ott	set-17	
Vendita nuove case	18.9% m/m	-3.6% m/m	-1.1% m/m	25-ott	set-17	Dato precedente rivisto da -3.4% m/m
INDICATORI DELLA DOMANDA						
Consumi privati (in termini reali)	0.6% m/m	-0.1% m/m		30-ott	set-17	
Reddito personale (in termini reali)	0% m/m	-0.1% m/m		30-ott	set-17	

Indicatore	Dato	Precedente	Previsione	Data rilevazione	Periodo	Commenti
Vendite al dettaglio	1.6% m/m 4.4% a/a	-0.1% m/m 3.5% a/a	1.7% m/m	13-ott	set-17	Dato precedente rivisto da -0.2% m/m e da 3.2% a/a
Indice di fiducia dei consumatori	125.9	120.6	121.5	31-ott	ott-17	Dato precedente rivisto da 119.8
Indice di fiducia delle famiglie del Michigan	100.7	95.1	100.7	27-ott	ott-17	

Interlocutore	Data	Dichiarazione
J. Yellen - Presidente Fed	15-ott	I dati deboli sull'inflazione non permarranno e, grazie al continuo rafforzamento del mercato del lavoro, prevedo che l'inflazione possa andare più in alto l'anno prossimo. I rischi sull'economia mondiale sono diminuiti e ci aspettiamo che la crescita nel medio termine continui a migliorare. Il rafforzamento dell'economia garantisce aumenti graduali dei tassi di interesse. La Banca Centrale farà attenzione all'andamento dell'inflazione.
Riunione Fed del 19/20 settembre – Minute	11-ott	Alla riunione del 19/20 settembre i componenti del Board hanno discusso soprattutto degli effetti degli uragani estivi e dell'inflazione. Il Comitato ha mantenuto pressoché invariate le sue previsioni. Si aspetta che il passo di crescita dell'economia rimanga solido nella seconda parte del 2017, con un effetto degli uragani estivi negativo sul terzo trimestre e positivo sul quarto, e che fino al 2019 sia leggermente più veloce di quello potenziale. La maggioranza degli esponenti del FOMC crede che le pressioni sui prezzi aumenteranno malgrado la recente debolezza, anche se una minoranza non accetta spiegazioni su fenomeni una tantum per l'inflazione debole, come il calo dei prezzi dei farmaci, ed è contraria ad alzare i tassi in tempi giudicati prematuri. I partecipanti si aspettano ancora che l'inflazione rimanga sotto il 2% nel breve termine, per poi convergere all'obiettivo del 2% nel medio. In particolare sono preoccupati delle aspettative, che devono essere monitorate da vicino. La maggior parte di partecipanti è convinta che non ci siano ancora evidenti segnali di pressioni dai salari orari e quindi ritengono che il tasso di disoccupazione sostenibile (di pieno impiego) possa essere più basso di quello attualmente stimato, anche se in molti distretti c'è un eccesso di domanda di lavoro sull'offerta.

CINA

Indicatore	Dato	Precedente	Previsione	Data rilevazione	Periodo	Commenti
PIL REALE						
PIL	1.7% t/t 6.8% a/a	1.8% t/t 6.9% a/a	1.7% t/t 6.8% a/a	19-ott	III T 2017	Dato precedente rivisto da 1.7% t/t
COMMERCIO CON L'ESTERO						
Esportazioni	-0.2% m/m	3.2% m/m		13-ott	set-17	Dato precedente rivisto da 3.3% m/m
Importazioni	7.8% m/m	7.1% m/m		13-ott	set-17	Dato precedente rivisto da 7.3% m/m
Saldo bilancia commerciale	28.6 mld \$	41.2 mld \$	38.0 mld \$	13-ott	set-17	Dato precedente rivisto da 41.9 mld \$
PRINCIPALI INDICI DI PREZZO						
CPI	0.5% m/m 1.6% a/a	0.4% m/m 1.8% a/a	1.6% a/a	16-ott	set-17	
CPI Alimenti	0.5% m/m -1.4% a/a	1.2% m/m -0.2% a/a		16-ott	set-17	
PPI	1% m/m 6.9% a/a	0.9% m/m 6.3% a/a	6.4% a/a	16-ott	set-17	
INDICATORI DELL'ATTIVITA DI IMPRESA E INDUSTRIA						
Produzione industriale	0.6% m/m 6.6% a/a	0.5% m/m 6% a/a	6.5% a/a	19-ott	set-17	
PMI (manifatturiero)	51	51.6	51.5	30-set	set-17	
INDICATORI DELLA DOMANDA						
Vendite al dettaglio	1.8% m/m 10.3% a/a	2.4% m/m 10.1% a/a	10.2% a/a	19-ott	set-17	
Indice di fiducia dei consumatori (Insee)	118.6	114.7		27-ott	set-17	

GIAPPONE

Indicatore	Dato	Precedente	Previsione	Data rilevazione	Periodo	Commenti
PIL REALE						
PIL	0.6% t/t 1.6% a/a	0.3% t/t 1.4% a/a	0.7% t/t	08-set	II T 2017	
Consumi privati	0.8% t/t 1.7% a/a	0.4% t/t 1.1% a/a		08-set	II T 2017	
Investimenti fissi	1.7% t/t 3.2% a/a	0.6% t/t 2.6% a/a		08-set	II T 2017	
Esportazioni	-0.5% t/t 6.8% a/a	1.9% t/t 6.4% a/a		08-set	II T 2017	
Importazioni	1.4% t/t 3.9% a/a	1.3% t/t 1.3% a/a		08-set	II T 2017	
Spesa pubblica	0.4% t/t 0.6% a/a	-0.1% t/t -1.1% a/a		08-set	II T 2017	
CONTRIBUTO % ALLA CRESCITA DEL PIL						
Consumi privati	0.5% t/t	0.2% t/t		08-set	II T 2017	
Investimenti fissi	0.4% t/t	0.1% t/t		08-set	II T 2017	
Esportazioni nette	-0.3% t/t	0.1% t/t		08-set	II T 2017	
Spesa pubblica	0.4% t/t	0% t/t		08-set	II T 2017	
COMMERCIO CON L'ESTERO						
Esportazioni	-0.3% m/m	0.9% m/m		19-ott	set-17	Dato precedente rivisto da 1.2% m/m
Importazioni	0.7% m/m	1.9% m/m		19-ott	set-17	Dato precedente rivisto da 1.2% m/m
Saldo bilancia commerciale	240.3 mld ¥	308.3 mld ¥		19-ott	set-17	Dato precedente rivisto da 367.3 mld ¥
MERCATO DEL LAVORO						
Tasso di disoccupazione	2.8%	2.8%	2.8%	31-ott	set-17	
Occupati	65.5 mln	65.7 mln		29-set	set-17	
Forza lavoro	67.4 mln	67.5 mln		29-set	set-17	
PRINCIPALI INDICI DI PREZZO						
CPI	0% m/m 0.7% a/a	0.2% m/m 0.7% a/a	0.7% a/a	27-ott	set-17	
CPI core	0% m/m 0.7% a/a	0.1% m/m 0.7% a/a		27-ott	set-17	
CGPI (PPI)	0.2% m/m 3% a/a	0% m/m 2.9% a/a	0.2% m/m 3.0% a/a	12-ott	set-17	
INDICATORI DELL'ATTIVITA DI IMPRESA E INDUSTRIA						
Produzione industriale	-1.1% m/m 3.9% a/a	2% m/m 5.3% a/a	-1.6% m/m 2.0% a/a	31-ott	set-17	Dato precedente rivisto da 2.1% m/m e da 5.4% a/a
Ordini di macchinari industriali	3.4% m/m 5% a/a	8% m/m -4.5% a/a	1.0% m/m	11-ott	ago-17	
PMI (manifatturiero)	52.5	52.9		24-ott	ott-17	Dato precedente rivisto da 52.6
Indice Tankan	15	12		02-ott	III T 2017	

Indicatore	Dato	Precedente	Previsione	Data rilevazione	Periodo	Commenti
Indice Tankan (manifatturiero)	15	11		02-ott	III T 2017	
Indice Tankan (non manifatturiero)	14	13		02-ott	III T 2017	
Coincident index of business conditions	75	25		23-ott	ago-17	
Indice di attività del terziario	-0.2%	0.1%	0.1%	12-ott	ago-17	
INDICATORI DELLA DOMANDA						
Consumi privati	0.9% m/m	-0.5% m/m		30-ott	set-17	
Reddito disponibile reale	0.9% m/m	-1.3% m/m		30-ott	set-17	
Vendite al dettaglio	0.8% m/m 2.1% a/a	-1.6% m/m 1.8% a/a	0.8% m/m	30-ott	set-17	Dato precedente rivisto da -1.7% m/m e da 1.7% a/a
Indice di fiducia dei consumatori	43.9	43.3	43.5	03-ott	set-17	

Interlocutore	Data	Dichiarazione
H. Kuroda - Presidente BoJ	31-ott	<p>Koruda ha sottolineato l'importanza di continuare con l'attuale politica monetaria anche se il Giappone è in ritardo rispetto al processo di normalizzazione già in atto nelle altre macro aree, USA e Area Euro.</p> <p>Con una BoJ ancora lontana dal suo obiettivo di inflazione del 2%, non c'è motivo di modificare l'attuale programma di stimolo monetario. La BoJ non dovrebbe discutere di quando attuare l'exit strategy in futuro, perché questo sarebbe fuorviante per i mercati finanziari.</p>
Riunione Banca del Giappone - H. Kuroda - Presidente	30/31-ott	<p>Il Comitato ha deciso di mantenere invariata la politica monetaria con una maggioranza di 8 a 1 dei voti.</p> <p>Il tasso sui depositi delle banche presso la Banca Centrale rimane negativo a -0.1% e proseguirà gli acquisti di titoli di Stato giapponesi sul mercato secondario in modo da mantenere a zero il rendimento sulla scadenza decennale (Quantitative and Qualitative Monetary Easing - QQE). L'ammontare degli acquisti sarà più o meno quello corrente, ad un ritmo annuale di crescita dei titoli in circolazione di circa 80 trilioni di yen.</p> <p>È probabile che l'economia giapponese continui ad espandersi grazie alle condizioni accomodanti delle politiche, monetaria e fiscale, e al rafforzamento della crescita nelle economie d'oltremare. Dovrebbe crescere ad un passo al di sopra del suo potenziale nel 2018. Nel 2019 proseguirà la crescita, ma è attesa una decelerazione a causa di un ridimensionamento degli investimenti fissi e dell'aumento già programmato delle imposte sui consumi. L'indice dei prezzi al consumo, esclusi gli alimentari freschi è rimasto debole, ma nel medio termine è atteso convergere all'obiettivo del 2%, grazie a salari crescenti.</p> <p>Le previsioni di crescita sono rimaste più o meno invariate, così come quelle dell'inflazione. È stata aggiustata leggermente verso il basso solo quest'ultima riferita al 2017. I rischi sulla crescita economica risultano bilanciati, quelli sull'inflazione invece rimangono sbilanciati verso il basso.</p> <p>Previsioni della BoJ per il Pil: +1.9% nel 2017, +1.4% nel 2018; +0.7% 2019; per l'inflazione: +1.4% nel 2018, +1.8% nel 2019.</p>

AREA EURO (EU19)

Indicatore	Dato	Precedente	Previsione	Data rilevazione	Periodo	Commenti
PIL REALE						
PIL	0.6% t/t 2.5% a/a	0.7% t/t 2.3% a/a	0.5% t/t 2.4% a/a	31-ott	III T 2017	Dato precedente rivisto da 0.6% t/t
Consumi privati	0.5% t/t 1.8% a/a	0.4% t/t 1.6% a/a		31-ott	II T 2017	
Investimenti fissi	2% t/t 3.3% a/a	-0.2% t/t 4% a/a		31-ott	II T 2017	Dato attuale rivisto da 0.9% t/t e da 2% a/a e precedente da -0.3% t/t e da 3.8% a/a
Esportazioni	0.9% t/t 4.4% a/a	1.3% t/t 4.6% a/a		31-ott	II T 2017	Dato attuale rivisto da 1.1% t/t e precedente da 4.5% a/a
Importazioni	1.5% t/t 4.3% a/a	0.4% t/t 4.8% a/a		31-ott	II T 2017	Dato attuale rivisto da 0.9% t/t e da 3.9% a/a e precedente da 4.7% a/a
Spesa pubblica	0.5% t/t 1.2% a/a	0.2% t/t 1% a/a		31-ott	II T 2017	
CONTRIBUTO % ALLA CRESCITA DEL PIL						
Consumi privati	0.3% t/t	0.2% t/t		31-ott	II T 2017	
Investimenti fissi	0.4% t/t	-0.1% t/t		31-ott	II T 2017	Dato attuale rivisto da 0.2% t/t
Scorte	0.3% t/t	0% t/t		31-ott	II T 2017	
Esportazioni	0.4% t/t	0.6% t/t		31-ott	II T 2017	Dato attuale rivisto da 0.5% t/t
Importazioni	-0.6% t/t	-0.2% t/t		31-ott	II T 2017	Dato attuale rivisto da -0.4% t/t
Spesa pubblica	0.1% t/t	0% t/t		31-ott	II T 2017	
COMMERCIO CON L'ESTERO						
Esportazioni	2.5% m/m	-1.1% m/m		16-ott	ago-17	
Importazioni	0.4% m/m	1.3% m/m		16-ott	ago-17	Dato precedente rivisto da 0.7% m/m
Saldo bilancia commerciale	21.6 mld €	17.9 mld €	20.2 mld €	16-ott	ago-17	Dato precedente rivisto da 18.6 mld €
MERCATO DEL LAVORO						
Tasso di disoccupazione	8.9%	9%	9.0%	31-ott	set-17	
Occupazione	638 mila	786 mila		13-set	II T 2017	
Costo del lavoro	1.7% a/a	1.4% a/a		15-set	II T 2017	
PRINCIPALI INDICI DI PREZZO						
HCPI <i>flash</i>	1.4% a/a	1.5% a/a	1.5% a/a	31-ott	ott-17	
HCPI	0.4% m/m 1.5% a/a	0.3% m/m 1.5% a/a	0.4% m/m 1.5% m/m	17-ott	set-17	
CPI core	-0.1% m/m 0.9% a/a	0.4% m/m 1.1% a/a	1.1% a/a	31-ott	ott-17	
PPI	0.3% m/m 2.5% a/a	0% m/m 2% a/a	0.1% m/m 2.3% a/a	03-ott	ago-17	
M3	4.8% a/a	4.8% a/a		26-ott	set-17	Dato precedente rivisto da 4.7% a/a

Indicatore	Dato	Precedente	Previsione	Data rilevazione	Periodo	Commenti
INDICATORI DELL'ATTIVITA DI IMPRESA E INDUSTRIA						
Produzione industriale	1.4% m/m 3.5% a/a	0.3% m/m 3.7% a/a	0.6% m/m	12-ott	ago-17	Dato precedente rivisto da 0.1% m/m e da 3.4% a/a
Costruzioni	-0.2% m/m	0% m/m		18-ott	ago-17	Dato precedente rivisto da 0.2% m/m
PMI (manfatturiero)	58.6	58.1	57.8	24-ott	ott-17	Dato precedente rivisto da 58.2
PMI (servizi)	54.9	55.8	55.6	24-ott	ott-17	Dato precedente rivisto da 55.6
ESI	114	113.1	113.3	30-ott	ott-17	Dato precedente rivisto da 113
Leading indicator (OECD)	100.5	100.5		09-ott	ago-17	
INDICATORI DELLA DOMANDA						
Vendite al dettaglio	-0.5% m/m 1.9% a/a	-0.3% m/m 2.4% a/a	0.3% m/m 2.6% a/a	04-ott	ago-17	

GERMANIA

Indicatore	Dato	Precedente	Previsione	Data rilevazione	Periodo	Commenti
PIL REALE						
PIL	0.6% t/t 2.1% a/a	0.7% t/t 1.9% a/a	0.6% t/t 2.1% a/a	25-ago	II T 2017	
Consumi privati	0.8% t/t 2.2% a/a	0.4% t/t 1.6% a/a		25-ago	II T 2017	
Investimenti fissi	1% t/t 4.3% a/a	2.7% t/t 2% a/a		25-ago	II T 2017	
Esportazioni	0.7% t/t 3.5% a/a	1.6% t/t 4.1% a/a		25-ago	II T 2017	
Importazioni	1.7% t/t 5.4% a/a	0.4% t/t 3.5% a/a		25-ago	II T 2017	
Spesa pubblica	0.6% t/t 1.5% a/a	0.2% t/t 1.6% a/a		25-ago	II T 2017	
CONTRIBUTO % ALLA CRESCITA DEL PIL						
Consumi privati	0.4% t/t	0.2% t/t		25-ago	II T 2017	
Investimenti fissi	0.2% t/t	0.6% t/t		25-ago	II T 2017	
Scorte	0.2% t/t	-0.7% t/t		25-ago	II T 2017	
Esportazioni nette	-0.3% t/t	0.6% t/t		25-ago	II T 2017	
Spesa pubblica	0.1% t/t	0% t/t		25-ago	II T 2017	
COMMERCIO CON L'ESTERO						
Esportazioni	2.9% m/m	0.4% m/m		10-ott	ago-17	Dato precedente rivisto da 0.2% m/m
Importazioni	1% m/m	2.4% m/m		10-ott	ago-17	
Saldo bilancia commerciale	21.6 mln €	19.4 mln €		10-ott	ago-17	

Indicatore	Dato	Precedente	Previsione	Data rilevazione	Periodo	Commenti
MERCATO DEL LAVORO						
Tasso di disoccupazione	5.6%	5.7%	5.7%	29-set	set-17	
Occupazione	138 mila	213 mila		17-ago	II T 2017	
Costo del lavoro	2.3% a/a	2.3% a/a		08-set	II T 2017	
PRINCIPALI INDICI DI PREZZO						
HCPI	-0.1% m/m 1.5% a/a	0% m/m 1.8% a/a	0.1% m/m 1.7% a/a	30-ott	ott-17	
CPI core	-0.1% m/m 1.5% a/a	0.1% m/m 1.5% a/a		13-ott	set-17	
PPI	0.3% m/m 3.1% a/a	0.2% m/m 2.6% a/a	0.1% m/m 2.9% a/a	20-ott	set-17	
INDICATORI DELL'ATTIVITA DI IMPRESA E INDUSTRIA						
Produzione industriale	2.6% m/m 4.5% a/a	-0.1% m/m 4.1% a/a	0.9% m/m	09-ott	ago-17	Dato precedente rivisto da 0% m/m e da 4% a/a
Costruzioni	-1.2% m/m	0% m/m		09-ott	ago-17	Dato precedente rivisto da 0.5% m/m
Ordini all'industria manifatturiera	3.6% m/m 7.9% a/a	-0.4% m/m 5.2% a/a	0.7% m/m	06-ott	ago-17	Dato precedente rivisto da -0.7% m/m e da 4.9% a/a
Zew	17.6	17	20	17-ott	ott-17	
Ifo	116.7	115.3	115.1	25-ott	ott-17	Dato precedente rivisto da 115.2
PMI (manifatturiero)	60.5	60.6	60	24-ott	ott-17	
PMI (servizi)	55.2	55.6	55.5	24-ott	ott-17	
INDICATORI DELLA DOMANDA						
Vendite al dettaglio (reale)	0.5% m/m 4.5% a/a	-0.2% m/m 2.7% a/a	0.5% m/m	30-ott	set-17	Dato precedente rivisto da -0.4% m/m e da 2.4% a/a

ITALIA

Indicatore	Dato	Precedente	Previsione	Data rilevazione	Periodo	Commenti
PIL REALE						
PIL	0.3% t/t 1.5% a/a	0.5% t/t 1.3% a/a	0.4% t/t 1.5% a/a	03-ott	II T 2017	Dato attuale rivisto da 0.4% t/t e precedente da 0.4% t/t e da 1.2% a/a
Consumi privati	0.2% t/t 1.4% a/a	0.6% t/t 1.4% a/a		03-ott	II T 2017	Dato attuale rivisto da 0.3% t/t e da 1.3% a/a e precedente da 0.5% t/t
Investimenti fissi	0.9% t/t 3.7% a/a	-2% t/t 2.3% a/a		03-ott	II T 2017	Dato attuale rivisto da 0.7% t/t e da 2.6% a/a e precedente da -1.6% t/t e da 2% a/a
Esportazioni	0% t/t 4.8% a/a	1.7% t/t 6.8% a/a		03-ott	II T 2017	Dato attuale rivisto da 0.6% t/t e da 4.7% a/a e precedente da 1.6% t/t e da 6.4% a/a
Importazioni	1.2% t/t 5.9% a/a	0.8% t/t 7.1% a/a		03-ott	II T 2017	Dato attuale rivisto da 0.7% t/t e da 5.8% a/a e precedente da 1.6% t/t e da 7.5% a/a
Spesa pubblica	0% t/t 0.8% a/a	0.4% t/t 0.5% a/a		03-ott	II T 2017	Dato attuale rivisto da -0.1% t/t e da 0.9% a/a e precedente da 0.5% t/t e da 0.7% a/a

Indicatore	Dato	Precedente	Previsione	Data rilevazione	Periodo	Commenti
CONTRIBUTO % ALLA CRESCITA DEL PIL						
Consumi privati	0.2% t/t	0.3% t/t		03-ott	II T 2017	
Investimenti fissi	0.1% t/t	-0.3% t/t		03-ott	II T 2017	
Scorte	0.1% t/t	0.3% t/t		03-ott	II T 2017	
Esportazioni nette	0% t/t	0.1% t/t		03-ott	II T 2017	
Spesa pubblica	0% t/t	0.1% t/t		03-ott	II T 2017	
COMMERCIO CON L'ESTERO						
Esportazioni (paesi UE)	4.3% m/m	-0.4% m/m		17-ott	ago-17	Dato precedente rivisto da -1.1% m/m
Importazioni (paesi UE)	4.1% m/m	2.5% m/m		17-ott	ago-17	Dato precedente rivisto da 2.4% m/m
Saldo bilancia commerciale (paesi UE)	383 mln €	336 mln €		17-ott	ago-17	Dato precedente rivisto da 220 mln €
Esportazioni (extra UE)	2% m/m	4% m/m		24-ott	set-17	
Importazioni (extra UE)	-3.4% m/m	2.1% m/m		24-ott	set-17	Dato precedente rivisto da 2.5% m/m
Saldo bilancia commerciale (extra UE)	4 114 mln €	3 325 mln €		24-ott	set-17	Dato precedente rivisto da 3 192 mln €
MERCATO DEL LAVORO						
Tasso di disoccupazione	11.1%	11.1%	11.1%	31-ott	set-17	
Occupazione	78 mila	67.2 mila		12-set	II T 2017	
Costo del lavoro	0.8% a/a	0.9% a/a		12-set	II T 2017	
PRINCIPALI INDICI DI PREZZO						
HCPI	0% m/m 1.1% a/a	1.8% m/m 1.3% a/a	0.2% m/m 1.3% a/a	31-ott	ott-17	
CPI core	-0.3% m/m 0.6% a/a	2.1% m/m 1% a/a		31-ott	ott-17	Dato precedente rivisto da 2% m/m e da 0.9% a/a
PPI	0.3% m/m 2% a/a	0.5% m/m 1.6% a/a		31-ott	set-17	
INDICATORI DELL'ATTIVITA DI IMPRESA E INDUSTRIA						
Produzione industriale	1.2% m/m 4.6% a/a	0.1% m/m 4.7% a/a	0.1% m/m	10-ott	ago-17	Dato precedente rivisto da 4.4% a/a
Costruzioni	1.8% m/m	0.1% m/m		18-ott	ago-17	
Ordini all'industria	8.7% m/m 11.2% a/a	0.4% m/m 10.8% a/a		25-ott	ago-17	Dato precedente rivisto da 0.2% m/m e da 10.6% a/a
Indice di fiducia delle imprese (manifatturiero)	111	110.5	110	26-ott	ott-17	Dato precedente rivisto da 110.4
Indice di fiducia dei servizi	107.6	107.1		26-ott	ott-17	Dato precedente rivisto da 107
PMI (manifatturiero)	56.3	56.3	56.8	02-ott	set-17	

Indicatore	Dato	Precedente	Previsione	Data rilevazione	Periodo	Commenti
PMI (servizi)	53.2	55.1	55	04-ott	set-17	
INDICATORI DELLA DOMANDA						
Vendite al dettaglio	-0.7% m/m -0.1% a/a	-0.2% m/m 0.5% a/a	0.2% m/m	06-ott	ago-17	
Indice di fiducia dei consumatori (Istat)	116.1	115.6	114.9	26-ott	ott-17	Dato precedente rivisto da 115.5

FRANCIA

Indicatore	Dato	Precedente	Previsione	Data rilevazione	Periodo	Commenti
PIL REALE						
PIL	0.5% t/t 2.2% a/a	0.6% t/t 1.8% a/a	0.5% t/t 2.1% a/a	31-ott	III T 2017	Dato precedente rivisto da 0.5% t/t
Consumi privati	0.5% t/t 1.6% a/a	0.3% t/t 0.9% a/a		31-ott	III T 2017	
Investimenti fissi	0.8% t/t 4% a/a	1% t/t 3.4% a/a		31-ott	III T 2017	Dato precedente rivisto da 0.9% t/t
Esportazioni	0.7% t/t 3.5% a/a	2.3% t/t 3.9% a/a		31-ott	III T 2017	Dato precedente rivisto da 2.4% t/t e da 3.8% a/a
Importazioni	2.5% t/t 4.7% a/a	0.2% t/t 4.9% a/a		31-ott	III T 2017	Dato precedente rivisto da 0.3% t/t e da 5% a/a
Spesa pubblica	0.4% t/t 1.5% a/a	0.4% t/t 1.4% a/a		31-ott	III T 2017	Dato precedente rivisto da 1.3% a/a
CONTRIBUTO % ALLA CRESCITA DEL PIL						
Consumi privati	0.3% t/t	0.2% t/t		31-ott	III T 2017	
Investimenti fissi	0.2% t/t	0.2% t/t		31-ott	III T 2017	
Scorte	0.5% t/t	-0.5% t/t		31-ott	III T 2017	
Esportazioni nette	-0.6% t/t	0.6% t/t		31-ott	III T 2017	
COMMERCIO CON L'ESTERO						
Esportazioni	1.4% m/m	0.6% m/m		06-ott	ago-17	Dato precedente rivisto da 0.5% m/m
Importazioni	-1.8% m/m	2.9% m/m		06-ott	ago-17	Dato precedente rivisto da 3% m/m
Saldo bilancia commerciale	-4.5 mld €	-5.9 mld €	-5.4 mld €	06-ott	ago-17	Dato precedente rivisto da -6.0 mld €
MERCATO DEL LAVORO						
Tasso di disoccupazione	9.7%	9.7%		02-ott	set-17	Dato precedente rivisto da 9.8%
Occupazione	81.4 mila	72.9 mila		12-set	II T 2017	
Costo del lavoro	1.4% a/a	1.1% a/a		15-set	II T 2017	
PRINCIPALI INDICI DI PREZZO						
HCPI	0.1% m/m 1.2% a/a	-0.2% m/m 1.1% a/a	0.1% m/m 1.2% a/a	31-ott	ott-17	Dato precedente rivisto da -0.1% m/m
CPI core	-0.3% m/m 0.6% a/a	0.6% m/m 0.6% a/a		12-ott	set-17	
PPI	0.5% m/m 2.1% a/a	0.4% m/m 1.9% a/a		31-ott	set-17	Dato precedente rivisto da 2% a/a

Indicatore	Dato	Precedente	Previsione	Data rilevazione	Periodo	Commenti
INDICATORI DELL'ATTIVITA DI IMPRESA E INDUSTRIA						
Produzione industriale	-0.4% m/m 1% a/a	0.8% m/m 3.9% a/a	0.5% m/m 1.5% a/a	10-ott	ago-17	Dato precedente rivisto da 0.5% m/m e da 3.7% a/a
Costruzioni	0.1% m/m	0.4% m/m		10-ott	ago-17	Dato precedente rivisto da 0.6% m/m
Indice di fiducia delle imprese (Insee)	111	111	110	24-ott	ott-17	Dato precedente rivisto da 110
PMI (manifatturiero)	56.7	56.1	56	24-ott	ott-17	Dato precedente rivisto da 56
PMI (servizi)	57.4	57	56.9	24-ott	ott-17	Dato precedente rivisto da 57.1
INDICATORI DELLA DOMANDA						
Vendite al dettaglio	1.2% m/m 5.3% a/a	0.4% m/m 3.7% a/a		27-ott	set-17	
Consumi delle famiglie	0.8% m/m	-0.2% m/m		27-ott	set-17	
Indice di fiducia dei consumatori (Insee)	100	101	101	27-ott	ott-17	

Interlocutore	Data	Dichiarazione
Riunione BCE – M. Draghi (Presidente BCE)	26-ott	<p>Il Comitato della BCE ha lasciato invariati i tassi ufficiali e pensa di mantenerli agli attuali livelli per un esteso periodo di tempo e ben oltre l'orizzonte del Quantitative Easing. Ha dimezzato l'ammontare di acquisti a 30 miliardi di euro al mese del QE, estendendolo di 9 mesi da gennaio 2018 fino a settembre 2018 e oltre se necessario. Se le previsioni dovessero peggiorare il Comitato è pronto ad incrementare gli acquisti in termini di dimensione e durata. Infine si continuerà a reinvestire i titoli acquistati che vengono a scadenza.</p> <p>La ricalibrazione della politica monetaria riflette la fiducia crescente nella convergenza graduale dell'inflazione verso l'obiettivo del 2%, grazie alla robusta espansione economica. Allo stesso tempo, le pressioni sui prezzi sono ancora basse e il percorso dell'inflazione ha ancora bisogno di un supporto da parte della politica monetaria. Pertanto un ampio grado di stimoli monetari sono ancora necessari.</p> <p>L'espansione economica nell'Eurozona continua ad essere solida e ampia. La ripresa globale sta supportando le esportazioni. L'inflazione è attesa in graduale aumento. I rischi rimangono bilanciati.</p>
Riunione BCE – Vicepresidente	07-set	La ricalibrazione della politica monetaria sarà piuttosto graduale.

ALTRE VARIABILI

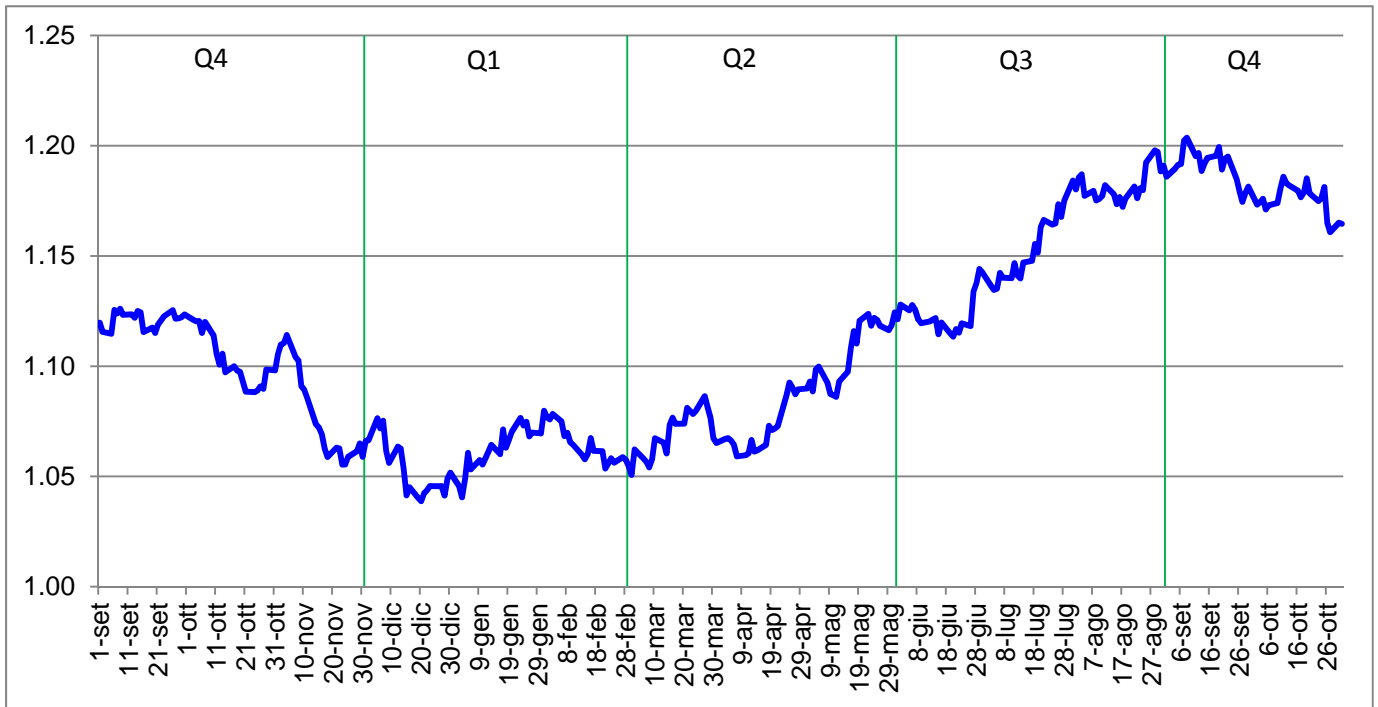


Figura 1 - Tasso di cambio US \$/€ giornaliero (UD \$ per un €)

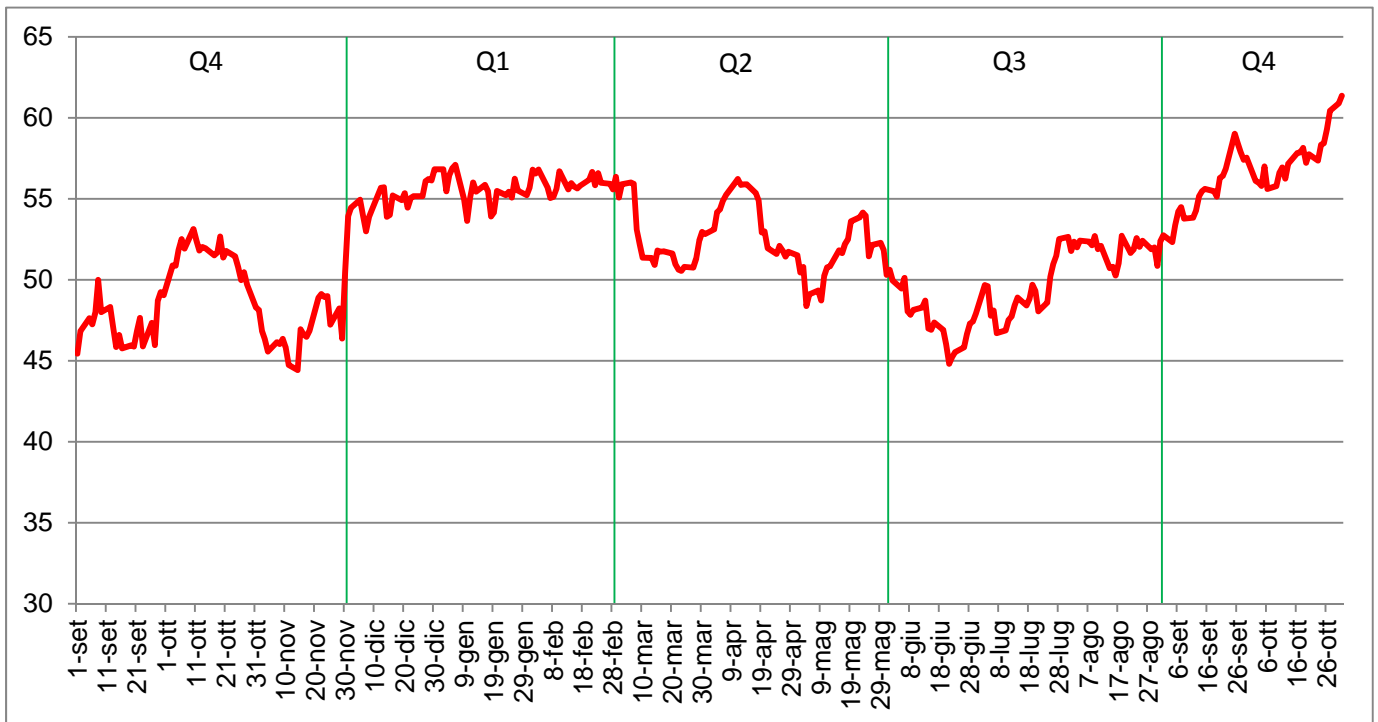


Figura 2 - Prezzo del petrolio al barile

RIUNIONI 2017-2018

Fed	Bce
12 - 13 dicembre 2017	12 dicembre 2017
30 - 31 gennaio 2018	25 gennaio 2018
20 - 21 marzo 2018	8 marzo 2018
1 - 2 maggio 2018	26 aprile 2018
12 - 13 giugno 2018	14 giugno 2018
31 luglio - 1 agosto 2018	26 luglio 2018
25 - 26 settembre 2018	13 settembre 2018
7 - 8 novembre 2018	25 ottobre 2018
18 - 19 dicembre 2018	12 dicembre 2018

Data intervento	Variazione (p.b.)	Tassi nominali (%)	CPI core (% a/a)		Tassi reali (%) (Tassi nominali - CPI)
			Tasso	Periodo	
Fed					
2017					
14 giugno	25	1.25	1.3	set-17	-0.15
15 marzo	25	1.00	1.5	apr-17	-0.50
2016					
14 dicembre	25	0.75	1.7	dic-16	-0.95
2015					
16 dicembre	25	0.5	2.2	ott-16	-1.7
2013					
18 settembre	0	0.25	1.9	ott-15	-1.65
2008					
16 dicembre	-75	0.25	1.1	feb-10	-0.85
29 ottobre	-50	1.00	2.0	nov-08	-1.00
8 ottobre	-50	1.50	2.2	ott-08	-0.70
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
BCE					
2016					
10 marzo	-5	0.00	0.9	ott-17	-1.10
2014					
4 settembre	-10	0.05	0.8	feb-16	-0.75
5 giugno	-10	0.15	0.8	lug-14	-0.65
2013					
7 novembre	-25	0.25	1.2	mag-13	-0.95
2 maggio	-25	0.50	1.0	apr-13	-0.50
2012					
5 luglio	-25	0.75	1.6	giu-12	-0.85
2011					
8 dicembre	-25	1.00	1.6	nov-11	-0.60
3 novembre	-25	1.25	1.6	nov-11	-0.35
7 luglio	25	1.50	1.2	lug-11	0.30
7 aprile	25	1.25	1.6	apr-11	-0.35
2009					
7 maggio	-25	1.00	1.0	feb-11	0.00
5 aprile	-25	1.25	1.8	apr-09	-0.55
5 marzo	-50	1.50	1.5	mar-09	0.00
15 gennaio	-50	2.00	1.7	feb-09	0.30
2008					
4 dicembre	-75	2.50	1.8	dic-08	0.70
6 novembre	-50	3.25	1.9	nov-08	1.35
8 aprile	-50	3.75	1.9	ott-08	1.85
3 luglio	25	4.25	1.9	set-08	2.35