

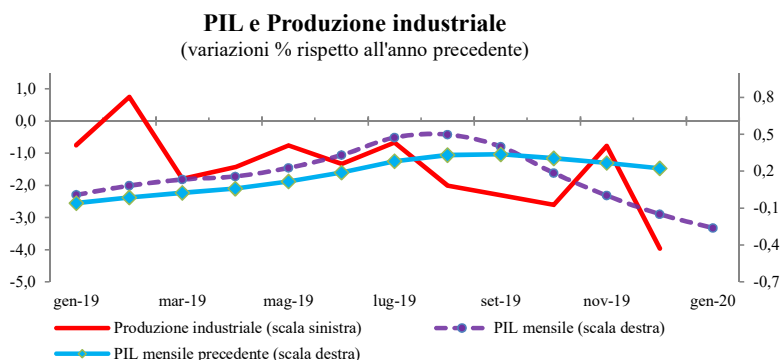
PIL mensile: gennaio 2020

Crescita nulla a gennaio tra debolezza del manifatturiero e incertezza globale

Secondo la stima preliminare rilasciata dall'ISTAT per il 4T2019 il PIL si è contratto dello 0,34% t/t, per effetto di una diminuzione del valore aggiunto dell'industria e dell'agricoltura a fronte di una sostanziale stagnazione dei servizi. Le difficoltà dell'industria sono confermate dal dato negativo di produzione industriale del mese di dicembre, con l'indice in diminuzione del 2,7% m/m a causa di una contrazione della produzione diffusa a tutti i comparti.

In prospettiva, la debolezza dell'attività economica registrata alla fine dello scorso anno determina una revisione al ribasso delle previsioni del PIL reale mensile che ora prospettano una flessione dello 0,02% m/m a gennaio (-0,26% y/y).

Ciononostante, le indagini preliminari relative al mese di gennaio mostrano segnali di lieve miglioramento della dinamica economica. In particolare, sia l'indice PMI che l'indagine ISTAT sulle attese di produzione segnalano un lieve recupero del settore manifatturiero e anche gli ultimi dati congiunturali relativi ai servizi indicano un consolidamento della crescita. Tuttavia, occorre anche considerare che tali indagini non colgono ancora l'impatto sulle aspettative di imprese e consumatori della emergenza connessa all'insorgere del coronavirus.



(*) La stima del PIL mensile si basa sul modello documentato in Frale C. et al. "EUROMIND: A Monthly Indicator of the Euro Area Economic Conditions", Journal of the Royal Statistical Society: Series A, 174, 439-470. La previsione del PIL incorpora la stima mensile di produzione industriale elaborata mediante utilizzo di un modello bridge.

	Produzione Industriale (ISTAT)	PIL Mensile (stima aggiornata)	PIL Mensile (stima precedente)
	(1)	(2)	(3)
gen-19	1,2	0,10	0,05
feb-19	0,6	0,06	0,04
mar-19	-1,2	0,03	0,02
apr-19	-0,8	0,00	0,01
mag-19	0,8	0,02	0,02
giu-19	-0,3	0,04	0,02
lug-19	-0,9	0,06	0,02
ago-19	0,2	-0,01	0,02
set-19	-0,4	-0,09	0,01
ott-19	-0,4	-0,17	0,01
nov-19	0,0	-0,12	0,00
dic-19	-2,7	-0,07	0,00
gen-20		-0,02	