

Previsione aggiornamenti

1 aprile 2026

È stato diffuso ai nostri abbonati un Aggiornamento della previsione contenuta nel Rapporto 3/2025.

L'aggiornamento è motivato principalmente dallo shock energetico in corso, che modifica in misura sostanziale alcune delle ipotesi sulle esogene internazionali.

Si tiene inoltre conto dei dati di primo consuntivo Istat sul 2025, non ancora noti al momento della pubblicazione del Rapporto 3/2025.

Infine, ma non di minore importanza, rileva il fatto che gli andamenti di quarto trimestre 2025 siano stati, nella nostra valutazione, meno favorevoli di quanto non appaia dal dato aggregato. Ci soffermiamo di seguito su quest'ultimo aspetto.

Principali indicatori economici (variazioni %)

	2024	2025	2026	2027	2028
Prodotto interno lordo	0,8	0,5	0,3	0,8	0,6
Importazioni di merci e servizi	-1,0	3,6	1,5	3,7	2,8
Consumi finali nazionali	1,3	0,9	0,8	0,7	0,5
- delle famiglie	1,2	1,0	0,8	0,9	0,6
- collettivi	1,5	0,7	0,7	0,0	0,4
Investimenti fissi lordi	-3,1	3,5	0,6	2,3	1,3
- in costruzioni	-5,7	3,3	-0,3	1,1	-0,5
- in macchinari, attrezzature e vari	-0,2	3,6	1,6	3,5	3,1
- Investimenti settore privato	-6,2	2,3	0,6	2,2	1,7
- Investimenti della P.A.	16,4	9,5	0,8	2,6	-0,6
Esportazioni di merci e servizi	-0,4	1,2	0,2	2,0	2,4
Prezzi al consumo	0,9	1,5	2,4	1,3	1,6
Deflatore del Pil	2,0	2,0	2,3	2,1	1,9
Ragioni di scambio (a)	1,3	1,9	-1,0	1,1	-0,1
Retribuzioni unitarie settore privato	0,9	2,1	2,2	2,8	1,9
Clup settore privato	4,2	3,9	3,3	2,6	2,0
Bilancia dei pagamenti (b)	1,1	1,3	0,6	0,5	0,5
Indebitamento netto della PA (in % del PIL)	-3,4	-3,1	-2,8	-2,9	-2,6
Avanzo primario della PA (in % del PIL)	0,5	0,7	1,1	1,1	1,4
Debito PA (definizione Ue, in % del PIL)	134,7	137,1	138,6	138,5	138,6
Tasso medio sui Bot (a)	3,3	2,1	2,0	2,2	2,3
Tasso BTP 10 anni (a)	3,7	3,6	3,6	3,7	3,8
Costo medio del debito (c)	2,9	2,9	2,9	2,9	2,9
Reddito disponibile delle famiglie:					
- nominale	2,7	3,2	3,0	2,8	2,0
- reale	0,9	1,7	0,6	1,2	0,3
Propensione al consumo (d)	92,9	92,2	92,4	92,1	92,4
Tasso di disoccupazione	6,5	6,0	5,3	4,8	4,5

(a) Valori percentuali.

(b) In % del PIL.

(c) Interessi passivi in percentuale del debito pubblico.

(d) In percentuale del reddito disponibile. Include le istituzioni sociali private senza scopo di lucro al servizio delle famiglie.