

3 - 4 LUGLIO 2024

Le esigenze degli utilizzatori e degli analisti della congiuntura

GIORDANO ZEVI

Capo della Divisione Analisi della Congiuntura | Banca d'Italia



Conferenza Nazionale di **Statistica**

**La statistica ufficiale
nel tempo
dell'Intelligenza
Artificiale**

#CNStatistica15

- La congiuntura in Banca d'Italia
- Utilizzatori, analisti, policymakers
- Più domanda e (anche) più offerta di dati
- Una conclusione

La Banca d'Italia produce statistiche in materia bancaria e finanziaria, di bilancia dei pagamenti e di debito delle AAPP e pubblica un ampio insieme di dati, propri e di altre istituzioni, su cui fonda le proprie analisi. Questo ruolo di produttore di statistiche è riconosciuto dalla legislazione nazionale e comunitaria

Vi è poi una seconda linea di produzione statistica, volta a raccogliere le informazioni sui comportamenti e le aspettative degli operatori economici grazie alle indagini periodiche su famiglie e imprese

L'insieme di queste informazioni, assieme a quelle desunte dalla statistica ufficiale e da altre fonti di dati, concorre alle analisi congiunturali dell'Istituto, diffuse nelle Pubblicazioni

In questo contesto, l'intervento di oggi riflette il punto di vista degli utilizzatori dei dati (non dei produttori)

PUBBLICAZIONI ECONOMICHE

[Bollettino Economico](#)

[Proiezioni macroeconomiche per l'Italia](#)

[Economie regionali](#)

[Il mercato del lavoro: dati e analisi](#)

[Newsletter della ricerca economica in Banca d'Italia](#)

[Newsletter sulla cooperazione tecnica internazionale](#)

[Temi di discussione \(Working Papers\)](#)

[Questioni di Economia e Finanza \(Occasional Papers\)](#)

[Note Covid-19](#)

STATISTICHE

Banche, istituzioni finanziarie, moneta e mercato finanziario

Rapporti con l'estero

Indagini su famiglie e imprese

[Indagine sui bilanci delle famiglie italiane](#)

[Indagine sulle imprese industriali e dei servizi](#)

[Sondaggio congiunturale sulle imprese industriali e dei servizi](#)

[Indagine sulle aspettative di inflazione e crescita](#)

[Sondaggio congiunturale sul mercato delle abitazioni in Italia](#)

Statistiche diffuse nelle pubblicazioni economiche

[L'economia italiana in breve](#)

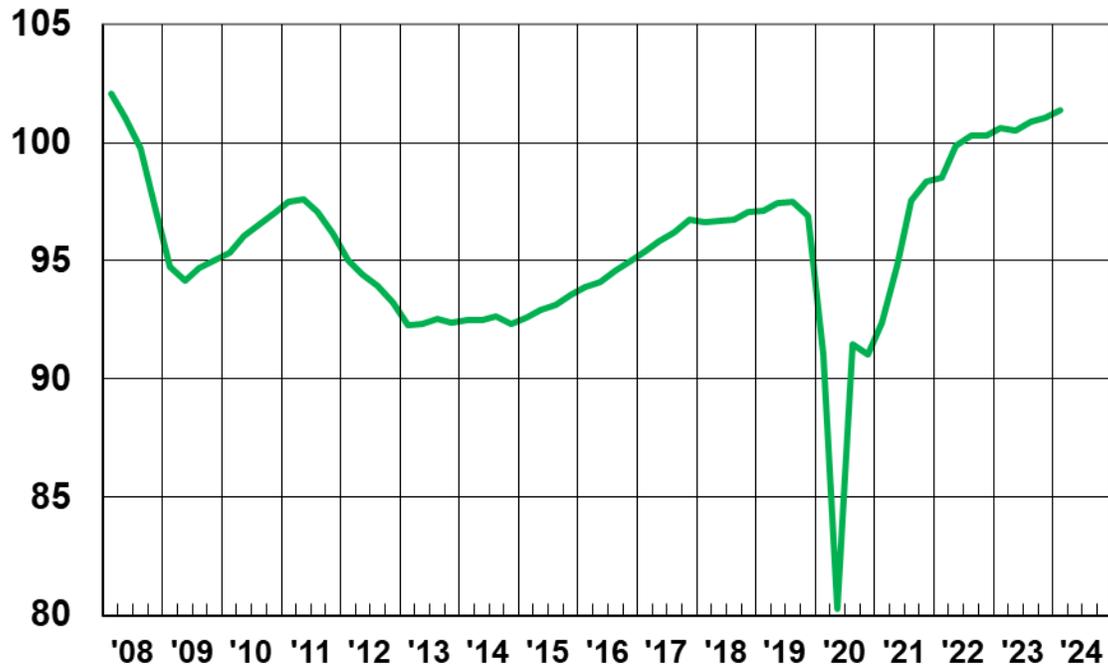
<https://www.bancaitalia.it/pubblicazioni/>

Un ecosistema formato da:

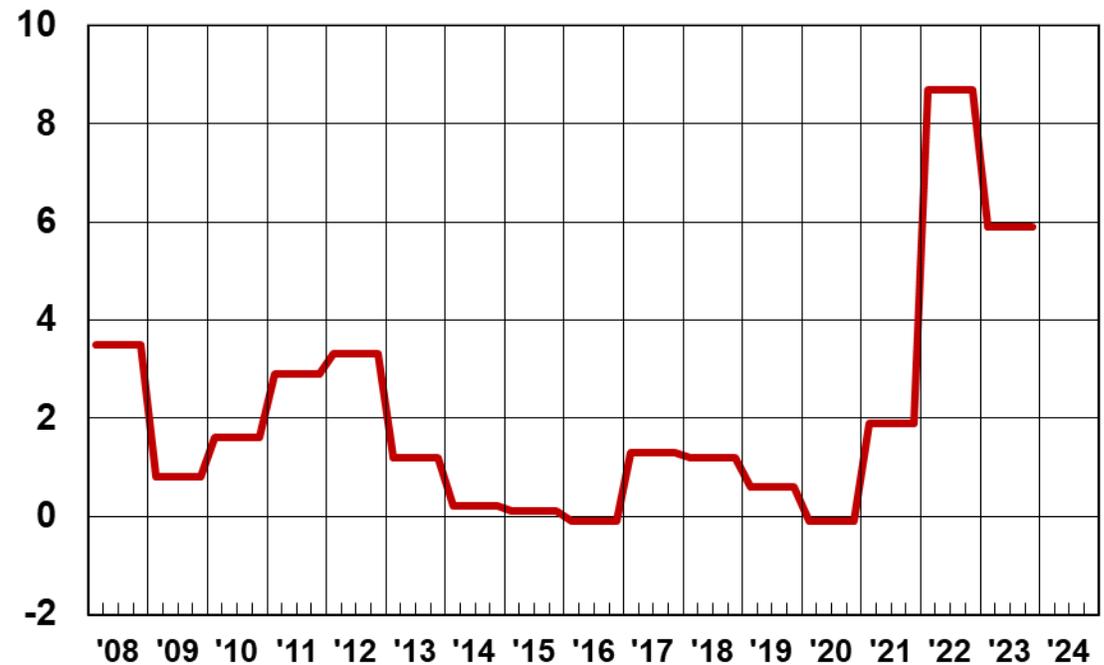
- **Utilizzatori** : famiglie, imprese, Istituzioni
- **Analisti** : operatori professionali formati nel monitoraggio e le previsioni dei dati
- **Policymakers** : decisori, le cui scelte sono informate (anche) dalle valutazioni degli analisti

Per tutti questi operatori il cambio di contesto economico degli ultimi anni è stato inatteso e di dimensioni eccezionali

PIL

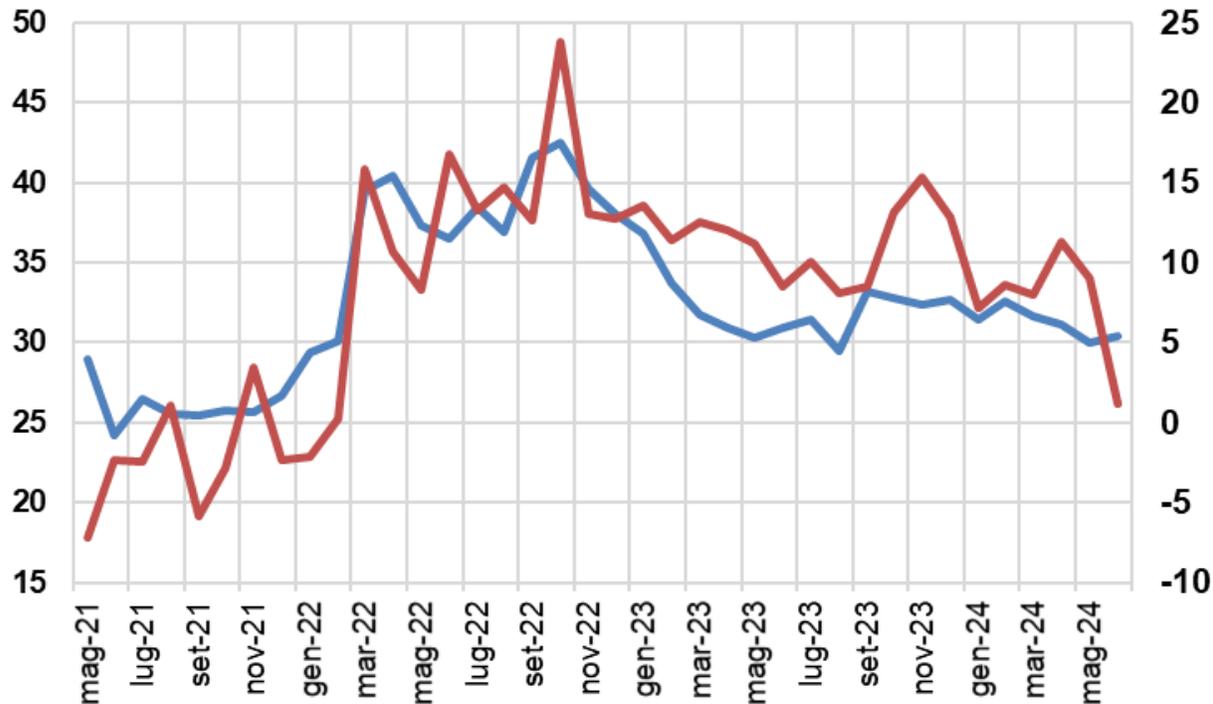


Inflazione (IAPC)

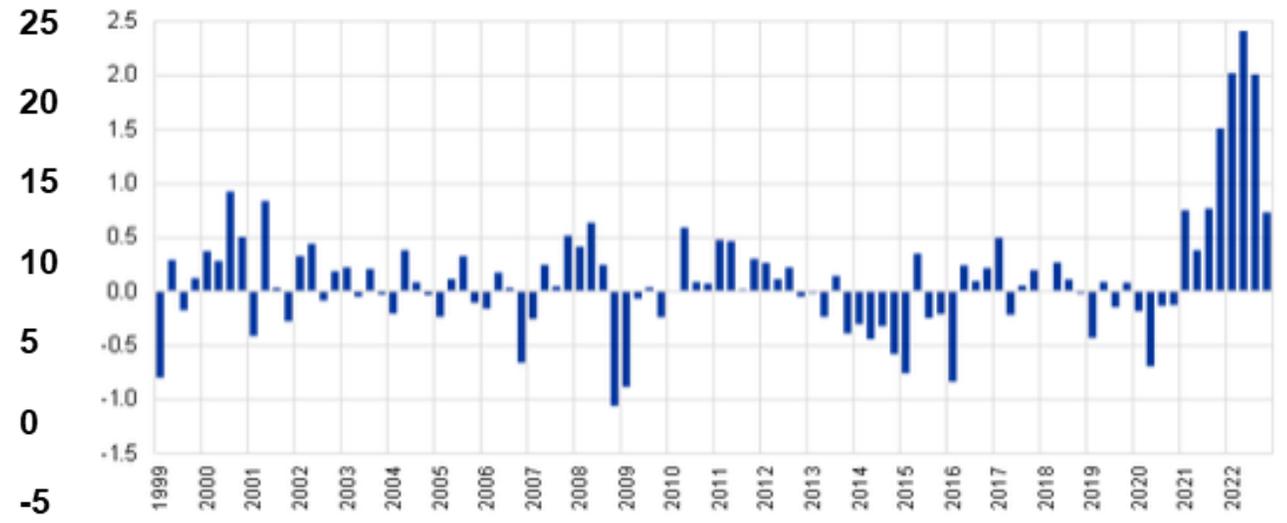


Determinando un grado di dispersione delle attese molto maggiore che in passato

Incertezza di imprese industriali (blu) e consumatori (rosso, scala di destra)



Revisione delle stime di inflazione un trimestre in avanti della BCE/Eurosistema per l'area euro

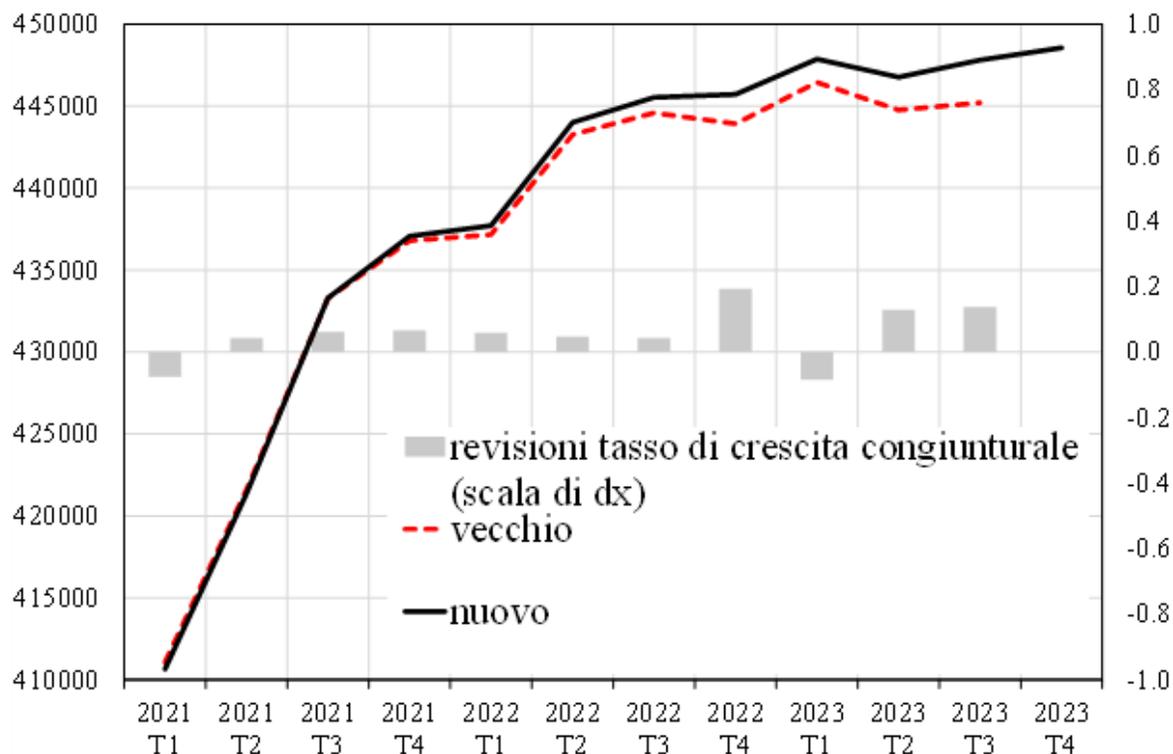


Sources: Eurostat and Eurosystem/ECB staff macroeconomic projections for the euro area.
Notes: Errors are defined as outturn minus projection in the quarter following the publication of the projections. For example, the last observation shows the outturn for the fourth quarter of 2022 minus the value projected for that quarter in the September 2022 ECB staff macroeconomic projections.

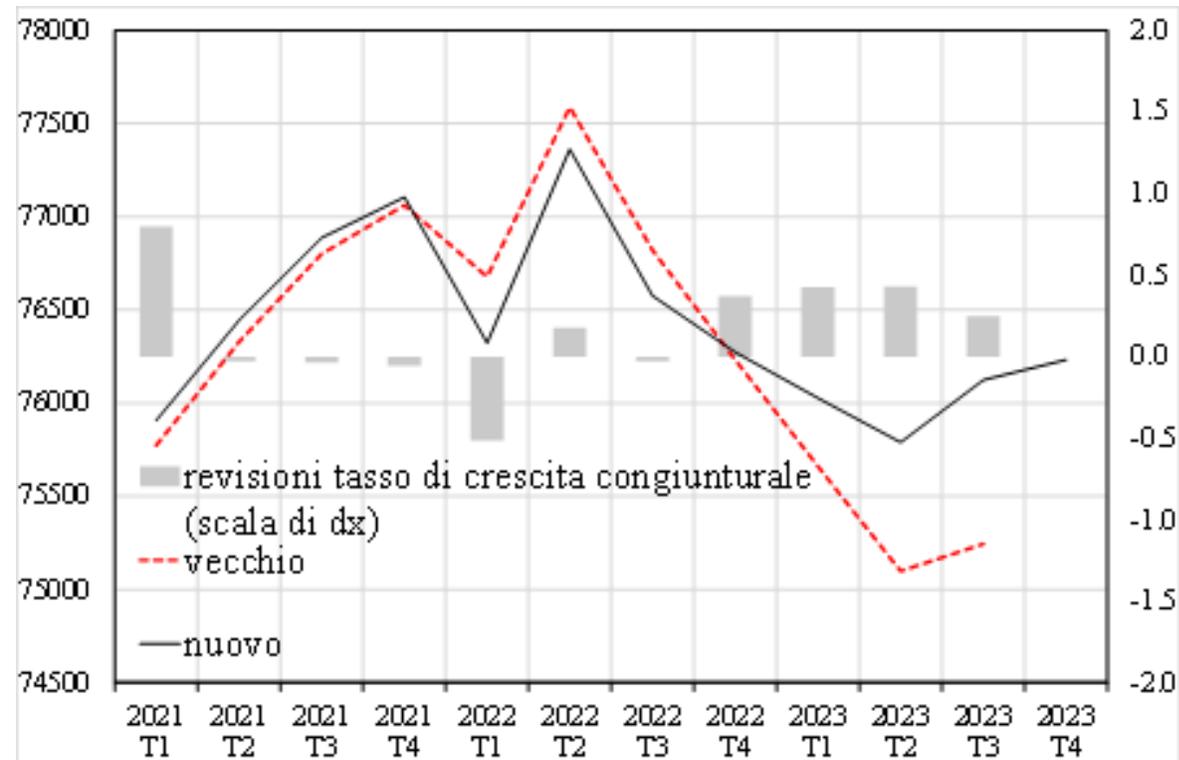
Fonte: Chahad et al. (2023) EB, ECB

E più grandi difficoltà per le statistiche congiunturali ufficiali di cogliere in maniera tempestiva l'evoluzione dell'economia

Revisione del PIL con i dati di marzo 2024



Revisione del VA dell'ISS con i dati di marzo 2024



Fonte: Guglielminetti et al. (2024), Banca d'Italia

La maggiore domanda di dati indotta dallo shock del Covid e dal ritorno dell'inflazione..

..E la più grande offerta di dataset desunti da fonti amministrative e soprattutto digitali

Ha determinato un forte incremento della «data intensity» dell'analisi congiunturale

- Necessità di risposte rapidissime di policy durante la pandemia, in assenza (talvolta per l'impossibilità della misurazione) di statistiche ufficiali (cfr Biancotti et al. 2021, QEF, Banca d'Italia)
- Shock eccezionale ai prezzi energetici, in particolare del gas, e conseguenti imponenti interventi di sostegno fiscale; problemi di misurazione del costo effettivo per i consumatori (e.g. lavori CBS per i Paesi Bassi)
- Eterogeneità degli sviluppi fra settori economici (industria vs servizi; per l'Italia dinamica idiosincratICA delle costruzioni)
- Big data provenienti dai portali, dalle associazioni di categoria, dalle Istituzioni e dalle agenzie della PA
- Scouting di nuove fonti di dati (e.g consumo di olii lubrificanti nella manifattura)
- Tecniche per estrarre informazioni da dataset strutturati e non strutturati
- Necessità di maggiore dettaglio settoriale
- Nuovi indicatori analitici (e.g. su inflazione di fondo)

In questo quadro, caratterizzato da una lettura più complessa della realtà economica, vi sono anche rischi per utilizzatori, analisti e policymakers

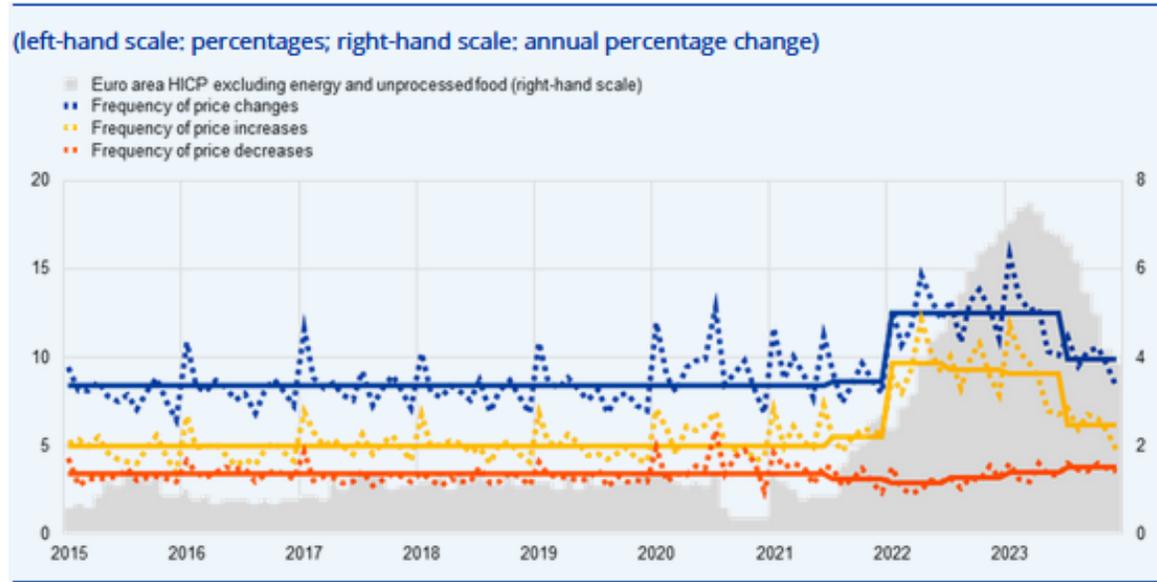
La statistica ufficiale resta centrale e anzi acquista un nuovo ruolo (e nuove responsabilità)

- Enfasi mediatica su fenomeni estremi, ma poco rappresentativi
- Hidden agenda di alcuni dei fornitori di dati non ufficiali
- Difficoltà tecniche di impiego dei nuovi dataset (serie brevi e volatili, stagionalità mutevole, problemi connessi alla deflazione, etc.) che possono portare a individuare segnali congiunturali scorretti

- Si accentua l'importanza della ricerca volta alla produzione di nuovi indicatori (e.g. produzione dei servizi, il *Total Market Production Indicator*) e all'affinamento di quelli già disponibili (e.g. produzione nelle costruzioni)
- E' più rilevante la comunicazione verso il pubblico e gli specialisti e la trasparenza sulle tecniche di rilevazione e trattamento dei dati
- Dove possibile e opportuno diventa potenzialmente più fruttuoso esplorare collaborazioni con altre istituzioni pubbliche e attori privati nell'interesse pubblico di ampliare il patrimonio informativo a disposizione della collettività
- Si accresce la necessità di fornire diffusamente strumenti per la comprensione statistica dei fenomeni (cfr. iniziative di educazione finanziaria Banca d'Italia)

Le informazioni sui prezzi delle singole referenze nell'IAPC hanno consentito di anticipare la disinflazione in corso; i dati sugli annunci immobiliare hanno mostrato in tempo reale le preferenze post-Covid

Frequenza della variazione dei prezzi individuali

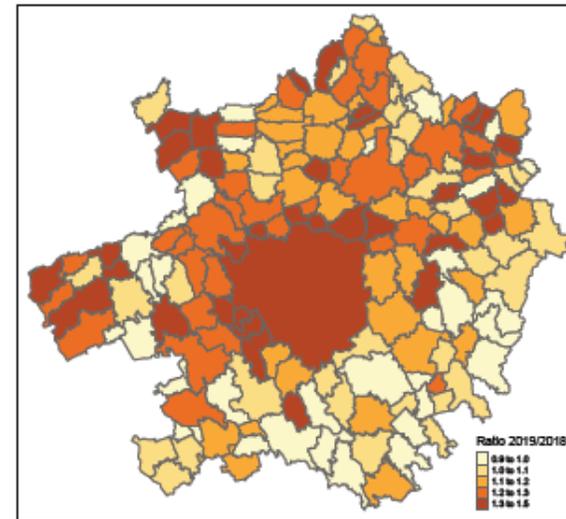


Source: Consumer price micro-datasets from the national statistics institutes of Germany, Estonia, Spain, France, Italy, Latvia and Lithuania.

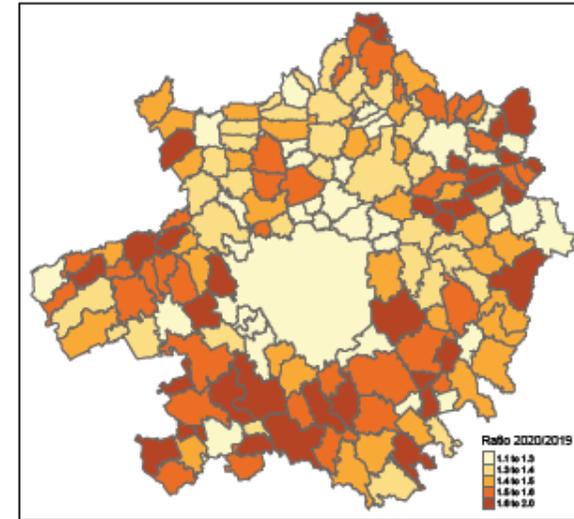
Notes: The chart shows the weighted average frequencies of price changes (excluding sales). VAT changes in Germany (2020-21) and Spain (2020-23) have been excluded. The solid lines plot the average over the period 2015-21 and half-year averages over the period 2021-23. The latest observations are for December 2023.

Fonte: Dedola et al. (2024), BCE

Ricerca di abitazioni nell'area metropolitana di Milano, 2019 e 2020



(a) Ratio of the number of daily average clicks in 2019 and 2018



(b) Ratio of the number of daily average clicks in 2020 and 2019

Fonte: Loberto et al. (2021), Banca d'Italia

«I problemi ultimi dell'economia, come di ogni scienza sociale, e in realtà di ogni scienza, si impernano su due punti e sulle loro reciproche relazioni: primo, comprendere e spiegare determinati fenomeni, secondo, far uso della conoscenza come guida dell'azione», Caffè F. (1966, citato in Visco I., 2009)

L'**analisi congiunturale**, declinata secondo le proprie necessità, è **necessaria** per determinare le **scelte migliori** di famiglie, imprese e Istituzioni

La **buona statistica è alla base** di ogni analisi congiunturale

Le **opportunità offerte dalla digitalizzazione** dell'economia ai fini della congiuntura, in termini di **nuovi dati e metodi**, sono straordinarie. Vi sono rischi, connessi alla proprietà dei dati, al loro impiego potenzialmente distorsivo, alla copertura dei nuovi dataset e alle loro caratteristiche

In questo contesto, **la statistica ufficiale**, che riveste il carattere di bene pubblico, **assume un ruolo ancora più decisivo**, non solo di fornitura del dato, ma anche di certificazione della qualità delle informazioni disponibili, e di **educazione statistica** della collettività

3 - 4 LUGLIO 2024

grazie
per l'attenzione

GIORDANO ZEVI

Capo della Divisione Analisi della Congiuntura | Banca d'Italia



Conferenza Nazionale di **Statistica**

**La statistica ufficiale
nel tempo
dell'Intelligenza
Artificiale**

#CNStatistica15