



BANCA D'ITALIA  
EUROSISTEMA

# Supplementi al Bollettino Statistico

Indicatori monetari e finanziari

Bilancia dei pagamenti  
e posizione patrimoniale sull'estero

Nuova serie  
Anno XIX - 26 Giugno 2009

Numero

31

## Avviso

Nello scorso mese di settembre sono stati diffusi i dati mensili del conto corrente e del conto capitale dell'Italia ricostruiti per il periodo 1970-1987; sono inoltre state apportate limitate revisioni ai dati relativi al periodo 1988-1996. Queste serie storiche sono reperibili nella Base Informativa pubblica on-line - Statistiche sull'intermediazione, gli indicatori monetari, finanziari e di bilancia dei pagamenti, disponibile nella sezione Statistiche del sito web della Banca d'Italia:

<http://bip.bancaditalia.it/4972unix/homebipentry.htm?dadove=corr&lang=ita>.

Le stesse serie storiche sono inoltre state pubblicate, con frequenza annuale e accompagnate da una nota metodologica, nel Numero speciale dei Supplementi al bollettino statistico di settembre 2008 "Ricostruzione storica e revisione per gli anni 1970-1996 del conto corrente e del conto capitale della bilancia dei pagamenti italiana":

[http://www.bancaditalia.it/statistiche/rapp\\_estero/pimebp/pimebp08/sb54\\_08\\_2/suppl\\_BP\\_spec\\_08.pdf](http://www.bancaditalia.it/statistiche/rapp_estero/pimebp/pimebp08/sb54_08_2/suppl_BP_spec_08.pdf)



# Indice

Avviso

Tabella A	-	-	Bilancia dei pagamenti
Figura 1	-	-	Conto corrente
Figura 2	-	-	Investimenti di portafoglio
Figura 3	-	-	Investimenti diretti
Figura 4	-	-	Posizione patrimoniale netta sull'estero
Tav. 1a	-	(TBDE0230)	Bilancia dei pagamenti: saldi
Tav. 1b	-	(TBDE0050)	Bilancia dei pagamenti: crediti e debiti
Tav. 2a	-	(TBDE0060)	Conto corrente e conto capitale: saldi
Tav. 2b	-	(TBDE0070)	Conto corrente e conto capitale: crediti
Tav. 2c	-	(TBDE0080)	Conto corrente e conto capitale: debiti
Tav. 3	-	(TBDE0090)	Conto corrente destagionalizzato
Tav. 4	-	(TBDE0085)	Conto finanziario
Tav. 5	-	(TIAA0100)	Variazione delle riserve ufficiali
Tav. 6a	-	(TIAA0200)	Posizione patrimoniale sull'estero: posizioni nette
Tav. 6b	-	(TIAA0300)	Posizione patrimoniale sull'estero: attività
Tav. 6c	-	(TIAA0400)	Posizione patrimoniale sull'estero: passività
Tav. 7	-	(TIAA0500)	Dettaglio delle passività non azionarie sull'estero (debito estero)
Tav. 8	-	(TAAE0250)	Indicatori di competitività

Appendice metodologica

Codici

Avvertenze

*Tavole consultabili esclusivamente nella Base Informativa Pubblica on-line*

<i>TBDE0125</i>	-	<i>Servizi: saldi</i>
<i>TBDE0124</i>	-	<i>Servizi: crediti</i>
<i>TBDE0123</i>	-	<i>Servizi: debiti</i>
<i>TBDE0250</i>	-	<i>Redditi: saldi</i>
<i>TBDE0240</i>	-	<i>Redditi: crediti</i>
<i>TBDE0260</i>	-	<i>Redditi: debiti</i>
<i>TBDE0280</i>	-	<i>Derivati (netto)</i>
<i>TBDE0160</i>	-	<i>Investimenti di portafoglio: attività</i>
<i>TBDE0170</i>	-	<i>Investimenti di portafoglio: passività</i>
<i>TBDE0180</i>	-	<i>Altri investimenti: attività</i>
<i>TBDE0270</i>	-	<i>Altri investimenti: passività</i>
<i>TAAE0230</i>	-	<i>Quotazioni dell'euro rispetto alle principali valute estere</i>

Nei dodici mesi terminanti ad aprile il disavanzo del conto corrente (50,5 miliardi) è ulteriormente diminuito; il miglioramento è dovuto principalmente al saldo dei trasferimenti unilaterali. Il deficit complessivo è prevalentemente concentrato nei redditi (30,9 miliardi) e, in misura minore, nei trasferimenti unilaterali. Il saldo delle merci è risultato pressoché in equilibrio (+0,2 miliardi, fig. 1).

Nel mese di aprile i residenti in Italia hanno effettuato disinvestimenti netti da titoli di portafoglio esteri per 4,6 miliardi, a fronte di investimenti netti in Italia da parte dei non residenti per 6,1 miliardi. Nei dodici mesi terminanti ad aprile il saldo ha registrato afflussi netti per 115,6 miliardi di euro, in forte aumento rispetto all'anno precedente (fig. 2).

Nel mese di aprile gli investimenti diretti all'estero sono stati pari a 1,7 miliardi, a fronte di 1,8 miliardi di investimenti diretti in Italia. Nei dodici mesi terminanti ad aprile il saldo ha registrato deflussi netti per 16,3 miliardi, in diminuzione rispetto all'anno precedente (fig. 3).

Alla fine di dicembre 2008 la posizione patrimoniale sull'estero dell'Italia risultava passiva per 196,2 miliardi di euro (12,5 per cento del PIL). Sul mercato peggioramento rispetto al trimestre precedente hanno influito soprattutto gli aggiustamenti di valutazione sulla componente azionaria degli investimenti di portafoglio (fig. 4).

**Tabella A**

**Bilancia dei pagamenti**

(milioni di euro)

	Aprile 2008			Aprile 2009			Dodici mesi terminanti in Aprile 2008			Dodici mesi terminanti in Aprile 2009		
	Crediti	Debiti	Saldo	Crediti	Debiti	Saldo	Crediti	Debiti	Saldo	Crediti	Debiti	Saldo
<b>Conto corrente .....</b>	<b>46.478</b>	<b>50.420</b>	<b>-3.941</b>	<b>(37.038)</b>	<b>(39.774)</b>	<b>(-2.736)</b>	<b>542.141</b>	<b>582.858</b>	<b>-40.717</b>	<b>(505.975)</b>	<b>(556.482)</b>	<b>(-50.507)</b>
Merci .....	33.091	33.023	68	(25.615)	(24.645)	(970)	374.601	370.867	3.734	(342.435)	(342.244)	(191)
Servizi .....	6.433	6.883	-450	(5.862)	(6.395)	(-533)	81.679	87.928	-6.249	(79.436)	(87.379)	(-7.943)
Redditi.....	5.856	8.028	-2.172	(4.206)	(6.715)	(-2.509)	67.390	88.935	-21.545	(64.080)	(94.940)	(-30.860)
Trasferimenti .....	1.098	2.486	-1.388	(1.355)	(2.019)	(-664)	18.471	35.127	-16.656	(20.025)	(31.919)	(-11.895)
<b>Conto capitale .....</b>	<b>98</b>	<b>108</b>	<b>-10</b>	<b>(81)</b>	<b>(73)</b>	<b>(8)</b>	<b>3.357</b>	<b>1.539</b>	<b>1.817</b>	<b>(3.703)</b>	<b>(1.637)</b>	<b>(2.067)</b>
	Attività	Passività	Saldo	Attività	Passività	Saldo	Attività	Passività	Saldo	Attività	Passività	Saldo
<b>Conto finanziario (*) .....</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-2.159</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(-1.649)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>32.011</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(58.763)</b>
Investimenti diretti.....	310	798	1.108	(-1.742)	(1.780)	(38)	-45.202	23.327	-21.875	(-30.472)	(14.135)	(-16.337)
Investimenti di portafoglio.	6.272	6.547	12.819	(4.571)	(6.118)	(10.689)	47.269	48.607	95.876	(70.010)	(45.577)	(115.587)
Derivati.....	-1.008	1.645	637	(-286)	(436)	(150)	-5.883	9.459	3.576	(-2.736)	(9.559)	(6.823)
Altri investimenti.....	-21.985	7.341	-14.644	(-12.016)	(-598)	(-12.614)	-99.812	56.536	-43.276	(-23.984)	(-20.031)	(-44.015)
Riserve ufficiali (**).....	-2.079	-	-2.079	(88)	-	(88)	-2.290	-	-2.290	(-3.295)	-	(-3.295)
<b>Errori e omissioni .....</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.110</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4.377)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.889</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(-10.323)</b>

(\*) Le attività si riferiscono ai capitali italiani, le passività ai capitali esteri.

(\*\*) Il segno (+) indica riduzione di riserve. Il segno (-) indica aumento di riserve.

NOTE SUI DATI. 1) Dati aggiornati al 22 giugno 2009.

Figura 1

**CONTO CORRENTE**  
(miliardi di euro; saldi cumulati di 12 mesi)

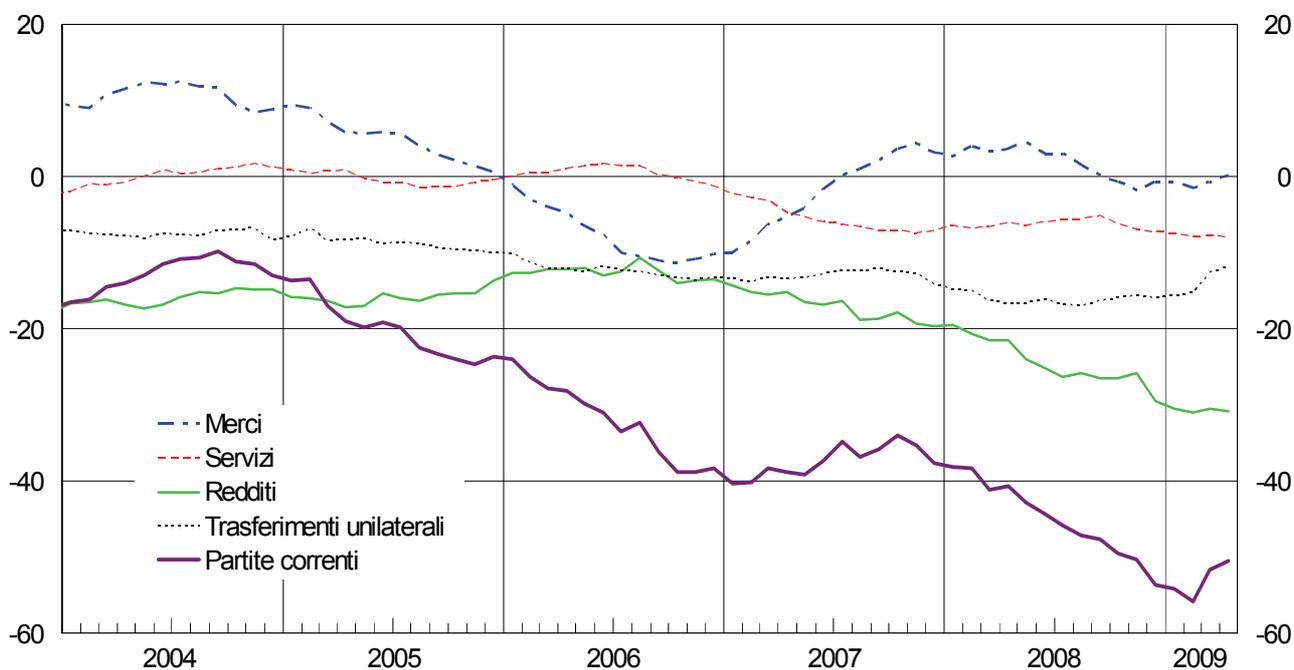
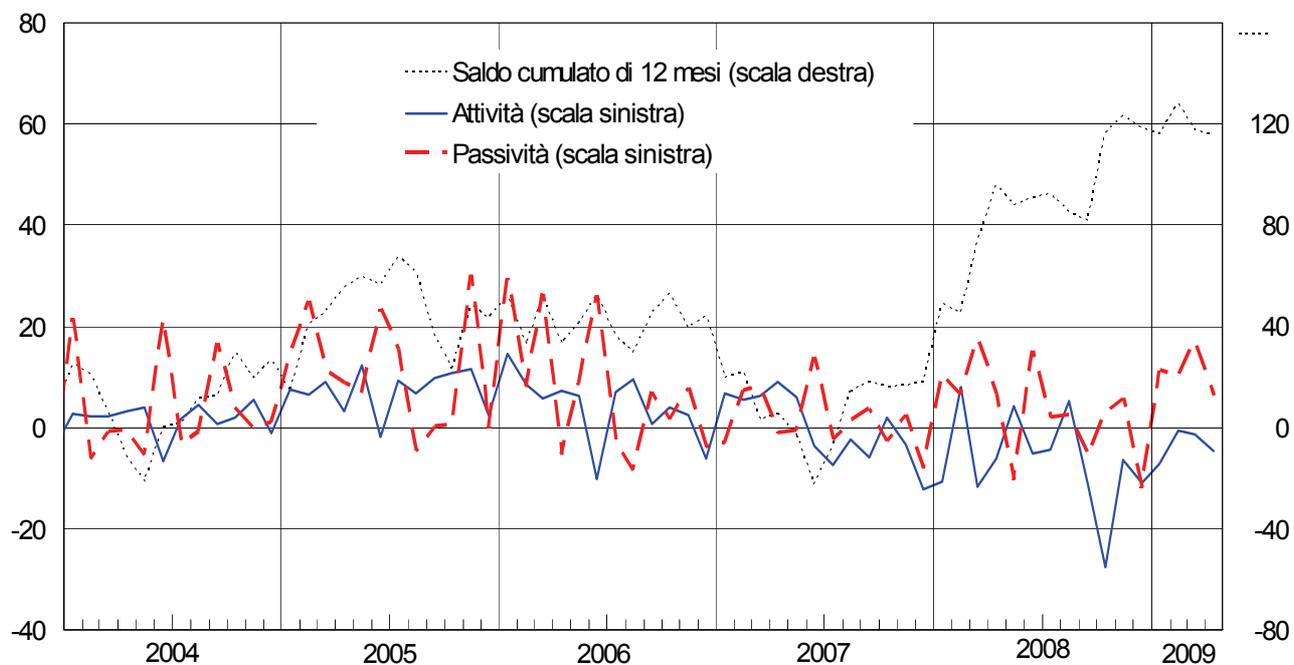


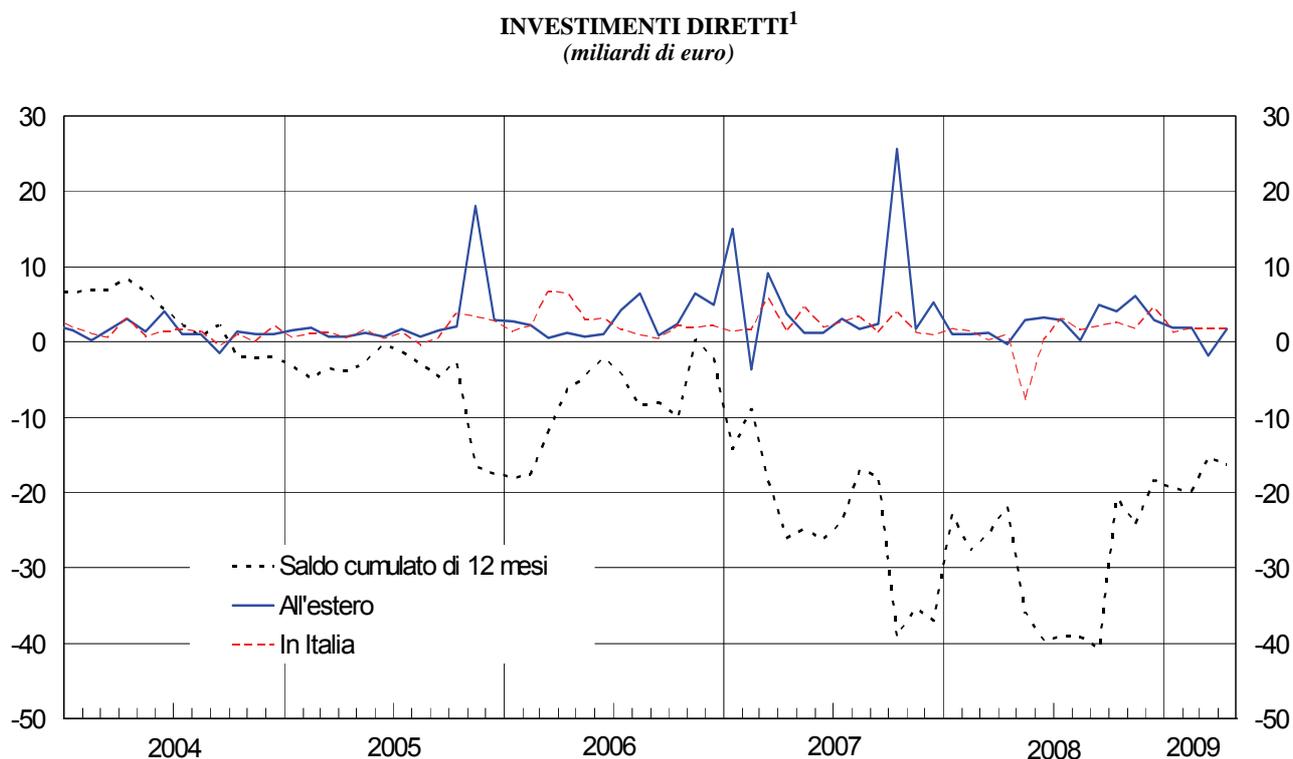
Figura 2

**INVESTIMENTI DI PORTAFOGLIO <sup>1</sup>**  
(miliardi di euro)



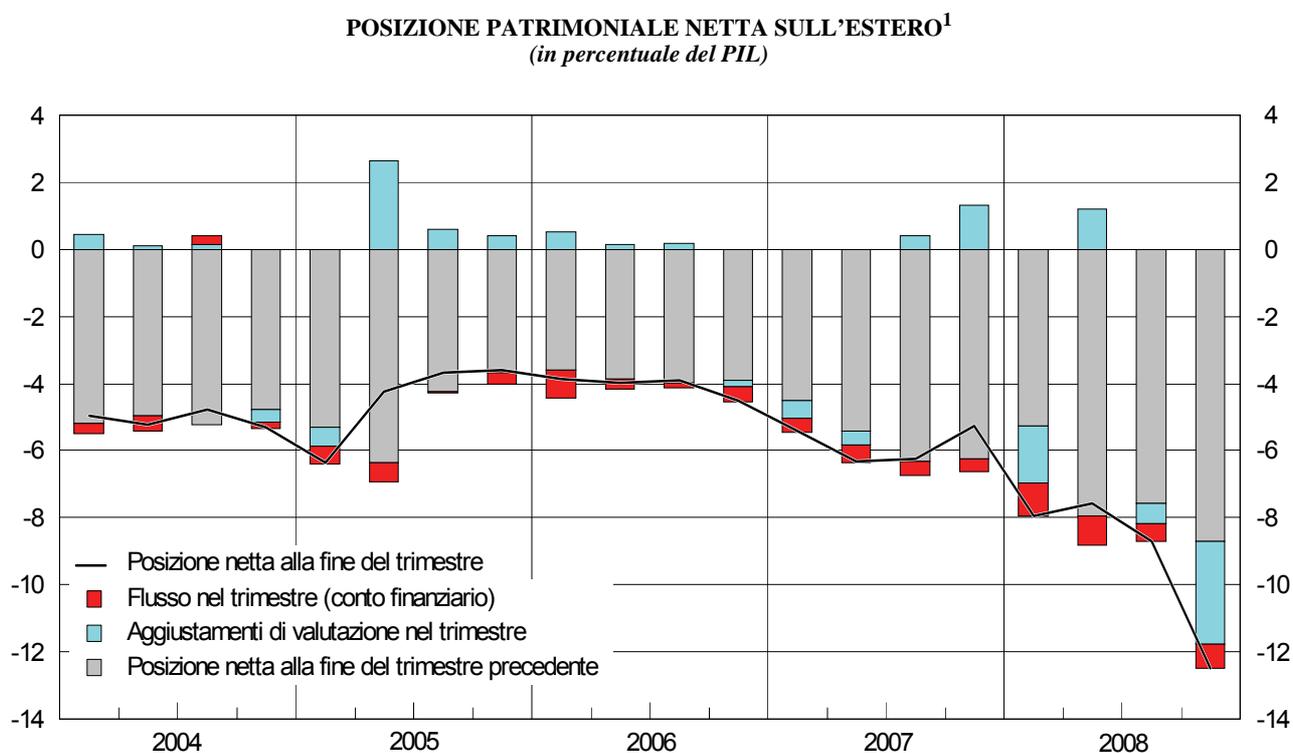
(1) Per le attività segno inverso rispetto alla convenzione di bilancia: un valore positivo corrisponde a investimenti netti da parte di residenti.

Figura 3



(1) Per le attività segno inverso rispetto alla convenzione di bilancia: un valore positivo corrisponde a investimenti netti da parte di residenti.

Figura 4



(1) La posizione netta alla fine del trimestre è uguale alla posizione netta alla fine del trimestre precedente corretta per i flussi del conto finanziario intervenuti nel trimestre e per gli aggiustamenti di valutazione.

**Bilancia dei pagamenti e posizione patrimoniale sull'estero**
**Tav. 1a**  
**TBDE0230**
**Bilancia dei pagamenti: saldi**
*(milioni di euro)*

Periodo	Conto corrente	Conto capitale	Totale conto corrente e conto capitale	Conto finanziario		Errori e omissioni
					di cui: riserve ufficiali	
	S855290M	S870662M	S682972M	S733098M	S662568M	S744232M
2006 .....	-38.346	1.826	-36.520	25.404	443	11.116
2007 .....	-37.712	2.258	-35.454	26.212	-1.524	9.242
2008 .....	-53.597	825	-52.772	49.553	-5.576	3.219
2007 - I trim .....	-12.938	138	-12.800	6.255	-1.090	6.546
II " .....	-9.382	381	-9.001	8.017	-1.904	984
III " .....	-4.492	875	-3.618	6.367	370	-2.749
IV " .....	-10.899	864	-10.035	5.573	1.099	4.462
2008 - I trim .....	-16.373	-128	-16.500	15.702	54	799
II " .....	-12.608	31	-12.577	13.994	-2.434	-1.417
III " .....	-7.818	248	-7.570	8.672	-1.617	-1.102
IV " .....	-16.799	674	-16.124	11.186	-1.578	4.939
2009 - I trim .....	(-14.488)	(1.096)	(-13.392)	(24.402)	(168)	(-11.010)
2007 - apr. ....	-4.370	164	-4.206	1.490	-169	2.716
mag. ....	-4.188	186	-4.003	2.924	-317	1.079
giu. ....	-824	32	-792	3.603	-1.418	-2.811
lug. ....	2.519	186	2.705	-2.553	363	-152
ago. ....	-3.125	188	-2.937	2.059	637	879
set. ....	-3.886	501	-3.385	6.861	-630	-3.476
ott. ....	-1.431	116	-1.314	-3.855	113	5.169
nov. ....	-4.173	204	-3.968	3.285	-984	683
dic. ....	-5.295	543	-4.752	6.143	1.970	-1.390
2008 - gen. ....	-6.640	18	-6.622	5.583	-847	1.039
feb. ....	-3.363	-43	-3.406	867	344	2.539
mar. ....	-6.370	-103	-6.473	9.252	557	-2.779
apr. ....	-3.941	-10	-3.952	-2.159	-2.079	6.110
mag. ....	-6.316	32	-6.284	11.442	-259	-5.158
giu. ....	-2.350	9	-2.342	4.711	-96	-2.369
lug. ....	1.081	71	1.152	-6.675	44	5.523
ago. ....	-4.423	82	-4.341	9.348	-203	-5.007
set. ....	-4.476	95	-4.381	5.999	-1.458	-1.618
ott. ....	-3.271	346	-2.925	1.840	-902	1.085
nov. ....	-4.918	333	-4.585	971	-249	3.614
dic. ....	-8.610	-5	-8.615	8.376	-426	240
2009 - gen. ....	-7.159	342	-6.817	3.788	110	3.029
feb. ....	-5.063	358	-4.705	16.963	-4	-12.258
mar. ....	(-2.266)	(396)	(-1.870)	(3.651)	(62)	(-1.781)
apr. ....	(-2.736)	(8)	(-2.728)	(-1.649)	(88)	(4.377)

**Bilancia dei pagamenti e posizione patrimoniale sull'estero**
**Tav. 1b**  
**TBDE0050**
**Bilancia dei pagamenti: crediti e debiti**
*(milioni di euro)*

Periodo	Crediti			Debiti		
	Conto corrente	Conto capitale	Totale conto corrente e conto capitale	Conto corrente	Conto capitale	Totale conto corrente e conto capitale
	S227306M	S099267M	S193858M	S608963M	S487842M	S569871M
2006.....	486.751	4.334	491.085	525.097	2.508	527.605
2007.....	530.920	3.730	534.651	568.632	1.473	570.105
2008.....	538.322	2.550	540.872	591.919	1.725	593.644
2007 - I trim.....	125.919	407	126.327	138.858	269	139.127
II ".....	133.925	815	134.740	143.308	433	143.741
III ".....	134.669	1.217	135.887	139.162	343	139.504
IV ".....	136.407	1.291	137.698	147.305	427	147.733
2008 - I trim.....	130.901	202	131.103	147.274	330	147.604
II ".....	143.293	413	143.706	155.901	382	156.283
III ".....	136.795	660	137.455	144.613	412	145.025
IV ".....	127.332	1.276	128.608	144.131	602	144.733
2009 - I trim.....	(107.995)	(1.372)	(109.367)	(122.483)	(276)	(122.759)
2007 - apr. ....	40.240	266	40.506	44.611	101	44.712
mag. ....	45.244	263	45.507	49.432	77	49.509
giu. ....	48.441	286	48.727	49.265	255	49.520
lug. ....	53.333	289	53.623	50.815	103	50.918
ago. ....	37.550	268	37.818	40.675	80	40.755
set. ....	43.786	660	44.446	47.672	159	47.831
ott. ....	48.802	244	49.046	50.232	128	50.361
nov. ....	44.689	314	45.004	48.862	110	48.972
dic. ....	42.915	732	43.647	48.211	189	48.400
2008 - gen. ....	42.797	113	42.910	49.437	95	49.532
feb. ....	43.934	71	44.005	47.297	114	47.411
mar. ....	44.170	18	44.189	50.540	121	50.662
apr. ....	46.478	98	46.576	50.420	108	50.528
mag. ....	48.084	103	48.187	54.401	70	54.471
giu. ....	48.731	212	48.943	51.081	204	51.285
lug. ....	53.840	153	53.993	52.759	82	52.842
ago. ....	36.239	163	36.402	40.662	81	40.743
set. ....	46.716	343	47.059	51.192	248	51.440
ott. ....	48.296	449	48.745	51.567	103	51.670
nov. ....	40.005	423	40.428	44.923	90	45.013
dic. ....	39.031	404	39.435	47.641	409	48.050
2009 - gen. ....	33.484	441	33.925	40.643	100	40.743
feb. ....	34.924	461	35.386	39.987	103	40.091
mar. ....	(39.587)	(469)	(40.056)	(41.853)	(73)	(41.926)
apr. ....	(37.038)	(81)	(37.119)	(39.774)	(73)	(39.847)

## Conto corrente e conto capitale: saldi

(milioni di euro)

Periodo	Conto corrente							Conto capitale			
	Merci	Servizi	Redditi	Trasferimenti unilaterali				Att. intangibili	Trasferimenti unilaterali		
				Privati		Pubblici			Privati	Pubblici	
					di cui: rimesse emigrati		di cui: Istituzioni della UE				di cui: Istituzioni della UE
S502277M	S516883M	S700816M	S784487M	S797134M	S767502M	S803961M	S844803M	S828733M	S810276M	S849848M	
2006 .....	-10.203	-1.272	-13.573	-5.473	-4.281	-7.825	-8.144	-100	-60	1.986	3.784
2007 .....	3.204	-7.115	-19.586	-6.804	-5.792	-7.410	-8.434	-69	71	2.255	3.262
2008 .....	-743	-7.350	-29.477	-6.996	-6.189	-9.031	-10.277	-13	-17	855	2.219
2007 - I trim.....	-2.214	-3.399	-4.049	-1.288	-1.139	-1.988	-2.395	-1	29	110	289
II " .....	1.877	-1.106	-8.161	-1.752	-1.445	-240	-720	-27	-15	423	753
III " .....	2.411	-881	-2.705	-1.631	-1.514	-1.687	-1.870	25	-30	880	1.108
IV " .....	1.130	-1.729	-4.671	-2.133	-1.693	-3.495	-3.448	-65	87	842	1.112
2008 - I trim.....	-2.057	-2.956	-5.926	-2.048	-1.507	-3.385	-3.528	23	-21	-129	100
II " .....	1.537	-507	-11.813	-1.529	-1.568	-297	-703	-26	14	42	326
III " .....	-397	15	-4.009	-1.858	-1.440	-1.569	-1.729	-2	6	244	585
IV " .....	174	-3.903	-7.729	-1.561	-1.674	-3.780	-4.317	-8	-16	698	1.209
2009 - I trim.....	(-2.025)	(-3.466)	(-6.972)	....	....	....	....	....	....	....	....
2007 - apr. ....	-305	-873	-2.089	-520	-451	-584	-716	-8	..	173	245
mag. ....	510	-233	-3.464	-545	-505	-456	-704	-18	-4	208	243
giu. ....	1.672	-1	-2.608	-687	-489	800	700	..	-10	42	265
lug. ....	3.115	298	-224	-530	-475	-140	-601	21	-21	186	238
ago. ....	-107	-1.019	-1.091	-461	-472	-447	-596	..	5	182	242
set. ....	-597	-160	-1.390	-640	-567	-1.100	-674	3	-14	512	628
ott. ....	1.608	-135	-1.505	-800	-607	-599	-823	-47	1	162	218
nov. ....	603	-947	-2.497	-672	-577	-660	-867	-11	81	134	203
dic. ....	-1.081	-648	-669	-661	-509	-2.236	-1.759	-7	4	546	691
2008 - gen. ....	-3.264	-913	-1.397	-613	-493	-452	-480	9	23	-15	46
feb. ....	902	-1.056	-2.238	-470	-437	-501	-700	17	-32	-28	42
mar. ....	305	-987	-2.291	-965	-578	-2.432	-2.348	-4	-12	-87	12
apr. ....	68	-450	-2.172	-755	-547	-633	-722	-14	-6	10	74
mag. ....	1.247	-505	-5.980	-560	-516	-518	-711	-4	1	35	71
giu. ....	222	448	-3.660	-214	-504	855	730	-7	19	-3	181
lug. ....	3.109	664	-1.435	-742	-514	-515	-801	-10	-5	85	133
ago. ....	-1.665	-1.023	-580	-514	-438	-642	-747	-1	10	73	135
set. ....	-1.841	374	-1.995	-603	-489	-411	-181	9	..	85	316
ott. ....	663	-1.254	-1.514	-515	-567	-651	-798	-1	-10	357	415
nov. ....	-580	-1.580	-1.917	-520	-504	-321	-802	-7	-5	345	410
dic. ....	91	-1.068	-4.299	-525	-603	-2.809	-2.717	-1	-1	-4	383
2009 - gen. ....	-3.111	-1.042	-2.381	-396	-455	-229	....	-16	24	333	....
feb. ....	21	-1.636	-2.759	-414	-431	-275	....	12	23	323	....
mar. ....	(1.065)	(-788)	(-1.832)	....	....	....	....	....	....	....	....
apr. ....	(970)	(-533)	(-2.509)	....	....	....	....	....	....	....	....

## Conto corrente e conto capitale: crediti

(milioni di euro)

Periodo	Conto corrente							Conto capitale			
	Merci	Servizi	Redditi	Trasferimenti unilaterali				Att. intangibili	Trasferimenti unilaterali		
				Privati		Pubblici			Privati	Pubblici	
					di cui: rimesse emigrati		di cui: Istituzioni della UE				di cui: Istituzioni della UE
S755600M	S771222M	S959973M	S026900M	S040225M	S010631M	S088769M	S084704M	S071536M	S058299M	S133079M	
2006 .....	332.760	78.736	57.477	7.858	248	9.920	6.334	171	379	3.784	3.784
2007 .....	365.559	81.772	64.086	7.876	252	11.627	5.974	167	301	3.262	3.262
2008 .....	370.607	81.447	68.175	7.491	192	10.601	5.541	144	187	2.219	2.219
2007 - I trim.....	89.719	17.438	13.207	2.067	59	3.488	2.065	33	85	289	289
II " .....	93.506	20.541	14.972	1.842	69	3.064	1.676	25	36	753	753
III " .....	87.984	23.973	17.631	2.062	64	3.019	1.577	64	44	1.108	1.108
IV " .....	94.350	19.820	18.276	1.904	61	2.057	656	44	135	1.112	1.112
2008 - I trim.....	93.747	17.268	15.291	1.653	48	2.944	1.840	56	46	100	100
II " .....	98.684	20.978	18.142	2.129	45	3.361	2.188	27	60	326	326
III " .....	90.497	24.815	17.810	1.675	44	1.998	752	28	47	585	585
IV " .....	87.679	18.386	16.933	2.035	55	2.300	762	34	34	1.209	1.209
2009 - I trim.....	(73.051)	(15.829)	(12.845)	....	....	....	....	....	....	....	....
2007 - apr. ....	28.077	6.356	4.635	592	21	580	183	12	9	245	245
mag. ....	32.373	6.900	4.650	639	25	682	197	4	16	243	243
giu. ....	33.056	7.284	5.687	611	23	1.803	1.296	10	11	265	265
lug. ....	35.020	8.865	7.426	814	26	1.208	498	36	15	238	238
ago. ....	23.381	7.904	4.750	625	18	889	500	10	16	242	242
set. ....	29.583	7.204	5.455	623	19	921	579	19	13	628	628
ott. ....	34.661	7.211	5.576	649	21	706	194	15	11	218	218
nov. ....	32.744	5.831	4.927	615	18	572	155	9	102	203	203
dic. ....	26.945	6.778	7.774	640	21	779	307	20	22	691	691
2008 - gen. ....	29.393	6.095	5.756	522	19	1.031	719	31	36	46	46
feb. ....	32.236	5.398	4.426	586	14	1.287	798	22	6	42	42
mar. ....	32.118	5.775	5.108	544	15	626	324	3	3	12	12
apr. ....	33.091	6.433	5.856	578	14	520	177	12	11	74	74
mag. ....	34.000	6.911	5.958	611	15	604	188	10	21	71	71
giu. ....	31.593	7.634	6.328	939	16	2.236	1.823	4	27	181	181
lug. ....	37.278	9.011	6.019	650	18	883	348	6	14	133	133
ago. ....	21.344	7.621	6.122	467	13	686	351	6	22	135	135
set. ....	31.875	8.184	5.669	559	14	429	53	16	11	316	316
ott. ....	34.078	7.084	5.719	766	24	649	239	19	15	415	415
nov. ....	28.210	5.438	4.751	583	15	1.023	272	6	7	410	410
dic. ....	25.391	5.863	6.464	686	16	628	251	10	11	383	383
2009 - gen. ....	21.909	5.243	4.471	513	14	1.348	....	7	40	395	....
feb. ....	24.092	4.714	3.770	611	15	1.738	....	19	51	392	....
mar. ....	(27.050)	(5.872)	(4.604)	....	....	....	....	....	....	....	....
apr. ....	(25.615)	(5.862)	(4.206)	....	....	....	....	....	....	....	....

## Conto corrente e conto capitale: debiti

(milioni di euro)

Periodo	Conto corrente							Conto capitale			
	Merci	Servizi	Redditi	Trasferimenti unilaterali				Att. intangibili	Trasferimenti unilaterali		
				Privati		Pubblici			Privati	Pubblici	
					di cui: rimesse emigrati		di cui: Istituzioni della UE				di cui: Istituzioni della UE
S111106M	S123934M	S300284M	S415133M	S427015M	S362636M	S445875M	S472884M	S457176M	S443062M	S505331M	
2006 .....	342.963	80.008	71.050	13.331	4.529	17.745	14.478	272	439	1.798	..
2007 .....	362.355	88.887	83.672	14.680	6.044	19.038	14.408	236	229	1.007	..
2008 .....	371.350	88.797	97.652	14.487	6.381	19.633	15.818	157	204	1.364	..
2007 - I trim.....	91.933	20.838	17.257	3.355	1.198	5.476	4.460	35	56	178	..
II " .....	91.629	21.647	23.133	3.595	1.514	3.304	2.396	52	51	330	..
III " .....	85.573	24.854	20.335	3.693	1.578	4.707	3.447	40	74	229	..
IV " .....	93.220	21.549	22.947	4.038	1.754	5.551	4.104	109	48	270	..
2008 - I trim.....	95.804	20.224	21.216	3.700	1.555	6.329	5.368	33	67	229	..
II " .....	97.147	21.485	29.954	3.657	1.613	3.657	2.891	53	46	284	..
III " .....	90.894	24.800	21.819	3.534	1.485	3.566	2.481	30	41	341	..
IV " .....	87.505	22.288	24.662	3.596	1.729	6.080	5.078	42	50	510	..
2009 - I trim.....	(75.076)	(19.294)	(19.817)	....	....	....	....	....	....	....	....
2007 - apr. ....	28.382	7.229	6.725	1.112	471	1.164	899	20	9	72	..
mag. ....	31.863	7.134	8.114	1.185	530	1.137	901	22	20	35	..
giu. ....	31.384	7.285	8.295	1.298	512	1.003	596	10	22	223	..
lug. ....	31.905	8.567	7.651	1.343	501	1.348	1.099	15	36	52	..
ago. ....	23.488	8.923	5.841	1.087	490	1.337	1.096	9	11	60	..
set. ....	30.180	7.363	6.844	1.263	587	2.022	1.253	15	27	116	..
ott. ....	33.053	7.345	7.081	1.448	629	1.305	1.017	62	10	56	..
nov. ....	32.141	6.778	7.424	1.287	595	1.232	1.022	21	21	69	..
dic. ....	28.026	7.425	8.443	1.302	531	3.015	2.066	27	17	145	..
2008 - gen. ....	32.657	7.008	7.154	1.135	512	1.483	1.199	21	13	61	..
feb. ....	31.334	6.454	6.664	1.056	451	1.788	1.498	5	38	70	..
mar. ....	31.813	6.762	7.399	1.509	592	3.058	2.672	7	16	99	..
apr. ....	33.023	6.883	8.028	1.333	562	1.153	899	27	17	64	..
mag. ....	32.753	7.416	11.938	1.171	531	1.123	899	14	20	36	..
giu. ....	31.371	7.186	9.988	1.154	520	1.382	1.093	12	8	184	..
lug. ....	34.169	8.347	7.454	1.392	531	1.398	1.149	16	19	48	..
ago. ....	23.009	8.643	6.702	980	451	1.328	1.098	7	12	62	..
set. ....	33.716	7.810	7.664	1.162	503	840	234	7	10	231	..
ott. ....	33.415	8.338	7.232	1.282	591	1.300	1.037	19	25	58	..
nov. ....	28.790	7.018	6.667	1.103	520	1.344	1.074	12	13	65	..
dic. ....	25.300	6.932	10.762	1.211	619	3.436	2.968	10	12	387	..
2009 - gen. ....	25.020	6.285	6.852	909	468	1.577	....	22	15	62	....
feb. ....	24.071	6.350	6.529	1.025	446	2.013	....	7	27	69	....
mar. ....	(25.985)	(6.660)	(6.436)	....	....	....	....	....	....	....	....
apr. ....	(24.645)	(6.395)	(6.715)	....	....	....	....	....	....	....	....

**Bilancia dei pagamenti e posizione patrimoniale sull'estero**
**Tav. 3**  
**TBDE0090**
**Conto corrente destagionalizzato**
*(milioni di euro)*

Periodo	Saldo			Crediti			Debiti		
		di cui: merci	di cui: servizi		di cui: merci	di cui: servizi	di cui: merci	di cui: servizi	
	S635123M	S075757M	S657383M	S672681M	S725475M	S741502M	S757710M	S770409M	S783908M
2006 .....	-37.508	-10.401	-831	490.881	336.477	79.515	528.389	346.877	80.345
2007 .....	-38.727	2.378	-6.748	531.376	366.088	82.087	570.103	363.710	88.835
2008 .....	-52.426	-1.042	-7.332	537.562	369.961	81.302	589.989	371.003	88.633
2007 - I trim .....	-9.135	615	-1.349	130.749	90.828	20.570	139.883	90.214	21.919
II " .....	-8.988	983	-2.321	130.998	91.215	19.946	139.986	90.233	22.267
III " .....	-9.286	1.549	-2.250	135.385	92.784	20.179	144.671	91.235	22.429
IV " .....	-11.318	-768	-829	134.245	91.261	21.391	145.563	92.029	22.220
2008 - I trim .....	-13.007	82	-996	137.936	96.458	20.435	150.943	96.377	21.430
II " .....	-11.502	560	-1.699	139.442	95.885	20.426	150.945	95.325	22.125
III " .....	-12.467	-641	-1.558	134.841	92.926	20.693	147.308	93.567	22.251
IV " .....	-15.450	-1.043	-3.079	125.343	84.691	19.748	140.793	85.734	22.827
2009 - I trim .....	-13.426	-878	-1.818	114.830	76.108	18.972	128.256	76.987	20.790
2007 - apr. ....	-3.969	-183	-1.030	43.234	29.733	6.859	47.203	29.916	7.889
mag. ....	-3.254	-32	-516	43.013	30.092	6.632	46.268	30.124	7.148
giu. ....	-1.765	1.198	-775	44.751	31.390	6.456	46.516	30.192	7.230
lug. ....	-2.576	-49	-719	46.025	30.611	6.786	48.601	30.660	7.504
ago. ....	-3.205	889	-551	45.035	31.492	6.856	48.240	30.602	7.407
set. ....	-3.505	708	-980	44.326	30.681	6.537	47.831	29.973	7.517
ott. ....	-3.209	244	-285	44.886	30.522	6.984	48.094	30.278	7.269
nov. ....	-4.056	467	-333	44.853	31.409	6.904	48.909	30.942	7.237
dic. ....	-4.054	-1.479	-211	44.505	29.329	7.503	48.559	30.808	7.714
2008 - gen. ....	-3.334	26	-198	47.454	32.602	7.164	50.788	32.576	7.362
feb. ....	-3.799	566	-314	45.396	32.006	6.625	49.195	31.440	6.938
mar. ....	-5.874	-510	-484	45.087	31.850	6.646	50.961	32.361	7.130
apr. ....	-3.794	98	-517	46.777	32.219	6.713	50.571	32.120	7.230
mag. ....	-4.193	670	-789	46.898	32.644	6.802	51.091	31.974	7.591
giu. ....	-3.515	-208	-394	45.767	31.023	6.910	49.283	31.231	7.304
lug. ....	-3.966	24	-415	45.070	31.433	6.758	49.037	31.409	7.173
ago. ....	-4.667	-681	-613	45.168	30.709	6.862	49.834	31.390	7.475
set. ....	-3.834	15	-529	44.603	30.784	7.074	48.437	30.768	7.603
ott. ....	-4.473	-133	-1.342	44.284	29.937	6.820	48.757	30.070	8.162
nov. ....	-4.805	-506	-1.047	41.384	28.000	6.571	46.189	28.507	7.617
dic. ....	-6.173	-403	-691	39.674	26.754	6.357	45.847	27.158	7.048
2009 - gen. ....	-4.947	-649	-491	39.034	26.064	6.418	43.981	26.713	6.910
feb. ....	-5.633	-246	-1.040	37.730	25.298	6.081	43.363	25.544	7.121
mar. ....	-2.845	17	-287	38.067	24.746	6.473	40.912	24.729	6.760
apr. ....	-3.159	669	-601	37.873	25.343	6.142	41.032	24.674	6.744

**Bilancia dei pagamenti e posizione patrimoniale sull'estero**
**Tav. 4**  
**TBDE0085**
**Conto finanziario**
*(milioni di euro)*

Periodo	Investimenti diretti		Investimenti di portafoglio		Altri investimenti		Derivati	Variazione delle riserve ufficiali
	all'estero	in Italia	attività	passività	attività	passività		
	<i>S616175M</i>	<i>S044854M</i>	<i>S061250M</i>	<i>S219515M</i>	<i>S473192M</i>	<i>S577774M</i>	<i>S068746M</i>	<i>S662568M</i>
2006 .....	-33.532	31.278	-50.130	94.472	-115.200	98.489	-416	443
2007 .....	-66.326	29.373	-656	18.762	-61.533	107.731	385	-1.524
2008 .....	-29.928	11.623	76.662	41.800	-22.797	-29.019	6.788	-5.576
2007 - I trim .....	-20.447	8.746	-18.440	12.200	-7.207	33.442	-950	-1.089
II " .....	-6.275	7.792	-11.315	12.105	-54.647	61.898	363	-1.904
III " .....	-7.103	6.985	15.584	2.850	381	-11.522	-1.178	370
IV " .....	-32.501	5.850	13.515	-8.393	-60	23.913	2.150	1.099
2008 - I trim .....	-3.410	3.135	14.157	34.502	-30.431	-3.095	790	54
II " .....	-5.724	-6.881	7.339	11.324	-26.528	34.902	1.996	-2.434
III " .....	-7.767	6.596	10.160	-1.147	3.168	-2.814	2.093	-1.617
IV " .....	-13.027	8.773	45.006	-2.879	30.994	-58.012	1.909	-1.578
2009 - I trim .....	(-1.902)	(4.665)	(9.206)	(38.708)	(-41.587)	(13.832)	(1.312)	(168)
2007 - apr. ....	-3.777	1.233	-9.056	-996	-6.930	21.999	-814	-169
mag. ....	-1.214	4.652	-5.875	-673	-21.465	26.311	1.505	-317
giu. ....	-1.284	1.907	3.616	13.774	-26.252	13.588	-328	-1.418
lug. ....	-2.990	2.502	7.388	-2.300	-12.046	3.658	872	363
ago. ....	-1.703	3.298	2.416	1.344	5.788	-8.942	-779	637
set. ....	-2.410	1.185	5.780	3.806	6.639	-6.238	-1.271	-630
ott. ....	-25.547	3.870	-1.944	-2.541	-25.688	46.788	1.094	113
nov. ....	-1.783	1.136	3.374	2.412	9.434	-10.049	-255	-984
dic. ....	-5.171	844	12.085	-8.264	16.194	-12.826	1.311	1.970
2008 - gen. ....	-1.109	1.639	10.575	10.465	-16.840	1.758	-58	-847
feb. ....	-1.073	1.290	-8.048	6.433	674	1.034	213	344
mar. ....	-1.228	206	11.630	17.604	-14.265	-5.887	635	557
apr. ....	310	798	6.272	6.547	-21.985	7.341	637	-2.079
mag. ....	-2.882	-7.830	-4.116	-10.357	12.834	22.807	1.245	-259
giu. ....	-3.152	151	5.183	15.134	-17.377	4.754	114	-96
lug. ....	-2.818	2.988	4.313	2.026	-6.936	-9.429	3.137	44
ago. ....	-121	1.563	-5.303	2.343	-994	12.859	-796	-203
set. ....	-4.828	2.045	11.150	-5.516	11.098	-6.244	-248	-1.458
ott. ....	-4.100	2.466	27.578	3.247	13.281	-40.260	530	-902
nov. ....	-6.068	1.686	6.415	5.813	-10.551	3.229	696	-249
dic. ....	-2.859	4.621	11.013	-11.939	28.264	-20.981	683	-426
2009 - gen. ....	-1.901	1.269	7.125	11.361	-29.991	15.741	74	110
feb. ....	-1.847	1.743	627	10.127	3.218	1.952	1.147	-4
mar. ....	(1.846)	(1.653)	(1.454)	(17.220)	(-14.814)	(-3.861)	(91)	(62)
apr. ....	(-1.742)	(1.780)	(4.571)	(6.118)	(-12.016)	(-598)	(150)	(88)

## Variazione delle riserve ufficiali

(milioni di euro)

Periodo	Flussi (con segno di bilancia)							Aggiustamenti di valutazione (b)	Variazione delle consistenze (b)-(a)
	Oro monetario	Diritti speciali di prelievo	Posizione FMI	Valute convertibili		Altre attività	Totale (a)		
				Disponibilità liquide e depositi	Titoli				
	S674036M	S685296M	S697243M	S523245M	S533775M	S721372M	S662568M	S424023M	S470088M
2006 .....	..	-25	686	214	-432	..	443	2.071	1.627
2007 .....	..	-32	207	131	-1.830	..	-1.524	5.016	6.540
2008 .....	..	41	-601	2.048	-7.065	..	-5.576	5.995	11.570
2007 - I trim .....	..	-8	64	177	-1.322	..	-1.090	908	1.998
II " .....	..	2	49	-1.386	-570	..	-1.904	-1.616	288
III " .....	..	-7	58	208	112	..	370	2.785	2.415
IV " .....	..	-19	36	1.132	-50	..	1.099	2.939	1.839
2008 - I trim .....	..	67	17	-512	481	..	54	1.155	1.101
II " .....	..	-18	-97	491	-2.809	..	-2.434	-407	2.027
III " .....	..	1	41	-856	-802	..	-1.617	4.043	5.660
IV " .....	..	-9	-561	2.926	-3.934	..	-1.578	1.204	2.782
2009 - I trim .....	..	(-19)	(-183)	(205)	(164)	..	(168)	(5.676)	(5.509)
2007 - apr.....	..	..	66	-459	224	..	-169	-301	-133
mag.....	..	2	-17	-144	-158	..	-317	-496	-179
giu.....	..	..	..	-782	-636	..	-1.418	-818	599
lug.....	..	-10	30	389	-46	..	363	280	-83
ago.....	..	3	28	319	287	..	637	536	-101
set.....	..	..	..	-500	-130	..	-630	1.968	2.598
ott.....	..	..	18	860	-765	..	113	1.590	1.476
nov.....	..	3	..	-676	-311	..	-984	-1.413	-430
dic.....	..	-22	18	948	1.026	..	1.970	2.763	793
2008 - gen.....	..	-10	..	-4.029	3.192	..	-847	4.655	5.503
feb.....	..	3	..	2.475	-2.134	..	344	1.212	868
mar.....	..	75	17	1.042	-576	..	557	-4.713	-5.270
apr.....	..	..	..	-188	-1.890	..	-2.079	-2.368	-289
mag.....	..	2	-97	568	-733	..	-259	739	998
giu.....	..	-21	..	111	-186	..	-96	1.222	1.318
lug.....	..	3	22	439	-420	..	44	-60	-104
ago.....	..	2	..	-272	67	..	-203	-847	-644
set.....	..	-4	18	-1.023	-449	..	-1.458	4.950	6.408
ott.....	..	-3	..	2.510	-3.409	..	-902	-865	37
nov.....	..	2	-491	-88	327	..	-249	5.617	5.866
dic.....	..	-7	-70	504	-853	..	-426	-3.548	-3.122
2009 - gen.....	..	-14	18	218	-113	..	110	9.499	9.389
feb.....	..	..	26	48	-78	..	-4	2.601	2.605
mar.....	..	(-5)	(-227)	(-60)	(354)	..	(62)	(-6.424)	(-6.486)
apr.....	..	(-3)	..	(337)	(-246)	..	(88)	(-1.697)	(-1.785)

## Posizione patrimoniale sull'estero: posizioni nette

(consistenze a fine periodo in milioni di euro)

	2007 III trim	2007 IV trim	2008 I trim	2008 II trim	2008 III trim	2008 IV trim
<b>Investimenti diretti</b>						
Autorità monetarie .....	6	6	6	6	6	5
Amministrazioni pubbliche.....	-25	-21	-22	-12	-12	-13
Altre istituzioni finanziarie monetarie .....	31.076	36.659	47.034	61.720	65.652	56.330
Altri settori .....	46.176	68.811	66.614	68.743	68.251	66.933
Totale .....	77.233	105.455	113.632	130.457	133.897	123.255
<b>Investimenti di portafoglio</b>						
Autorità monetarie .....	20.551	19.648	20.694	19.803	20.453	24.626
- Azioni .....	1.660	1.662	1.412	1.407	1.397	1.616
- Strumenti di debito .....	18.891	17.986	19.282	18.396	19.056	23.010
Amministrazioni pubbliche.....	-698.774	-681.548	-723.212	-719.486	-739.332	-756.016
- Azioni .....	2.347	2.298	2.115	2.245	2.191	1.857
- Strumenti di debito .....	-701.121	-683.846	-725.327	-721.731	-741.523	-757.873
Altre istituzioni finanziarie monetarie .....	-79.471	-77.822	-72.798	-72.784	-65.323	-57.379
- Azioni .....	-21.588	-14.944	-13.435	-10.745	-9.522	-8.130
- Strumenti di debito .....	-57.883	-62.878	-59.363	-62.039	-55.801	-49.249
Altri settori .....	593.349	574.217	523.599	517.750	511.215	445.884
- Azioni .....	348.904	327.418	271.813	266.984	251.119	193.160
- Strumenti di debito .....	244.445	246.799	251.786	250.766	260.096	252.724
Totale .....	-164.345	-165.505	-251.717	-254.717	-272.987	-342.885
- Azioni .....	331.323	316.434	261.905	259.891	245.185	188.503
- Strumenti di debito .....	-495.668	-481.939	-513.622	-514.608	-518.172	-531.388
<b>Strumenti derivati</b>						
Autorità monetarie .....	..	..	..	..	..	..
Amministrazioni pubbliche.....	129	191	238	406	442	454
Altre istituzioni finanziarie monetarie .....	2.703	2.523	2.092	1.729	-247	-10.187
Altri settori .....	-18.096	-19.058	-20.645	-22.946	-24.506	-24.947
Totale .....	-15.264	-16.344	-18.315	-20.811	-24.311	-34.680
<b>Altri investimenti</b>						
Autorità monetarie .....	35.694	46.873	64.732	58.969	48.662	31.308
Amministrazioni pubbliche.....	23.424	24.044	24.096	23.838	24.313	25.146
Altre istituzioni finanziarie monetarie .....	-245.461	-263.298	-258.952	-274.359	-286.301	-245.436
Altri settori .....	130.722	123.497	138.075	150.973	167.196	171.454
Totale .....	-55.621	-68.884	-32.049	-40.579	-46.130	-17.528
<b>Riserve ufficiali</b>						
Totale .....	62.236	64.075	65.176	67.204	72.865	75.644
<b>Totale posizione netta</b>						
Autorità monetarie .....	118.487	130.602	150.608	145.982	141.986	131.583
Amministrazioni pubbliche.....	-675.246	-657.334	-698.900	-695.254	-714.589	-730.429
Altre istituzioni finanziarie monetarie .....	-291.153	-301.938	-282.624	-283.694	-286.219	-256.672
Altri settori .....	752.151	747.467	707.643	714.520	722.156	659.324
<b>Totale.....</b>	<b>-95.761</b>	<b>-81.203</b>	<b>-123.273</b>	<b>-118.446</b>	<b>-136.666</b>	<b>-196.194</b>

## Posizione patrimoniale sull'estero: attività

(consistenze a fine periodo in milioni di euro)

	2007 III trim	2007 IV trim	2008 I trim	2008 II trim	2008 III trim	2008 IV trim
<b>Investimenti diretti</b>						
Autorità monetarie .....	6	6	6	6	6	5
Amministrazioni pubbliche .....	118	118	117	118	118	118
Altre istituzioni finanziarie monetarie .....	59.945	62.369	67.736	72.187	75.108	62.739
Altri settori .....	262.129	290.801	290.864	294.808	300.911	304.646
<b>Totale .....</b>	<b>322.198</b>	<b>353.294</b>	<b>358.723</b>	<b>367.119</b>	<b>376.143</b>	<b>367.508</b>
<b>Investimenti di portafoglio</b>						
Autorità monetarie .....	20.551	19.648	20.694	19.803	20.453	24.626
- Azioni .....	1.660	1.662	1.412	1.407	1.397	1.616
- Strumenti di debito .....	18.891	17.986	19.282	18.396	19.056	23.010
Amministrazioni pubbliche .....	6.688	6.553	6.649	6.620	6.563	6.116
- Azioni .....	2.347	2.298	2.115	2.245	2.191	1.857
- Strumenti di debito .....	4.341	4.255	4.534	4.375	4.372	4.259
Altre istituzioni finanziarie monetarie .....	84.331	84.643	82.268	87.510	92.084	89.110
- Azioni .....	22.315	24.451	19.442	17.883	16.457	7.023
- Strumenti di debito .....	62.016	60.192	62.826	69.627	75.627	82.087
Altri settori .....	751.773	732.982	672.807	655.051	631.752	550.095
- Azioni .....	381.952	363.171	304.116	292.039	265.358	202.305
- Strumenti di debito .....	369.821	369.811	368.691	363.012	366.394	347.790
<b>Totale .....</b>	<b>863.343</b>	<b>843.826</b>	<b>782.418</b>	<b>768.984</b>	<b>750.852</b>	<b>669.947</b>
- Azioni .....	408.274	391.582	327.085	313.574	285.403	212.801
- Strumenti di debito .....	455.069	452.244	455.333	455.410	465.449	457.146
<b>Strumenti derivati</b>						
Autorità monetarie .....	..	..	..	..	..	..
Amministrazioni pubbliche .....	136	198	245	413	449	461
Altre istituzioni finanziarie monetarie .....	13.717	10.987	11.423	11.749	11.170	100.966
Altri settori .....	12.158	11.999	12.225	12.345	12.797	13.766
<b>Totale .....</b>	<b>26.011</b>	<b>23.184</b>	<b>23.893</b>	<b>24.507</b>	<b>24.416</b>	<b>115.193</b>
<b>Altri investimenti</b>						
Autorità monetarie .....	36.276	46.963	65.019	59.015	48.792	31.511
Amministrazioni pubbliche .....	27.354	27.551	27.324	26.934	27.246	27.853
Altre istituzioni finanziarie monetarie .....	297.497	297.154	295.533	316.190	303.597	223.817
Altri settori .....	271.216	264.433	276.285	288.665	311.239	324.464
<b>Totale .....</b>	<b>632.343</b>	<b>636.101</b>	<b>664.161</b>	<b>690.804</b>	<b>690.874</b>	<b>607.645</b>
<b>Riserve ufficiali</b>						
<b>Totale .....</b>	<b>62.236</b>	<b>64.075</b>	<b>65.176</b>	<b>67.204</b>	<b>72.865</b>	<b>75.644</b>
<b>Totale attività</b>						
Autorità monetarie .....	119.069	130.692	150.895	146.028	142.116	131.786
Amministrazioni pubbliche .....	34.296	34.420	34.335	34.085	34.376	34.548
Altre istituzioni finanziarie monetarie .....	455.490	455.153	456.960	487.636	481.959	476.632
Altri settori .....	1.297.276	1.300.215	1.252.181	1.250.869	1.256.699	1.192.971
<b>Totale .....</b>	<b>1.906.131</b>	<b>1.920.480</b>	<b>1.894.371</b>	<b>1.918.618</b>	<b>1.915.150</b>	<b>1.835.937</b>

## Posizione patrimoniale sull'estero: passività

(consistenze a fine periodo in milioni di euro)

	2007 III trim	2007 IV trim	2008 I trim	2008 II trim	2008 III trim	2008 IV trim
<b>Investimenti diretti</b>						
Autorità monetarie .....	..	..	..	..	..	..
Amministrazioni pubbliche.....	143	139	139	130	130	131
Altre istituzioni finanziarie monetarie.....	28.869	25.710	20.702	10.467	9.456	6.409
Altri settori .....	215.953	221.990	224.250	226.065	232.660	237.713
<b>Totale.....</b>	<b>244.965</b>	<b>247.839</b>	<b>245.091</b>	<b>236.662</b>	<b>242.246</b>	<b>244.253</b>
<b>Investimenti di portafoglio</b>						
Autorità monetarie .....	..	..	..	..	..	..
- Azioni .....	..	..	..	..	..	..
- Strumenti di debito .....	..	..	..	..	..	..
Amministrazioni pubbliche.....	705.462	688.101	729.861	726.106	745.895	762.132
- Azioni .....	..	..	..	..	..	..
- Strumenti di debito .....	705.462	688.101	729.861	726.106	745.895	762.132
Altre istituzioni finanziarie monetarie.....	163.802	162.465	155.066	160.294	157.407	146.489
- Azioni .....	43.903	39.395	32.877	28.628	25.979	15.153
- Strumenti di debito .....	119.899	123.070	122.189	131.666	131.428	131.336
Altri settori .....	158.424	158.765	149.208	137.301	120.537	104.211
- Azioni .....	33.048	35.753	32.303	25.055	14.239	9.145
- Strumenti di debito .....	125.376	123.012	116.905	112.246	106.298	95.066
<b>Totale.....</b>	<b>1.027.688</b>	<b>1.009.331</b>	<b>1.034.135</b>	<b>1.023.701</b>	<b>1.023.839</b>	<b>1.012.832</b>
- Azioni .....	76.951	75.148	65.180	53.683	40.218	24.298
- Strumenti di debito .....	950.737	934.183	968.955	970.018	983.621	988.534
<b>Strumenti derivati</b>						
Autorità monetarie .....	..	..	..	..	..	..
Amministrazioni pubbliche.....	7	7	7	7	7	7
Altre istituzioni finanziarie monetarie.....	11.014	8.464	9.331	10.020	11.417	111.153
Altri settori .....	30.254	31.057	32.870	35.291	37.303	38.713
<b>Totale.....</b>	<b>41.275</b>	<b>39.528</b>	<b>42.208</b>	<b>45.318</b>	<b>48.727</b>	<b>149.873</b>
<b>Altri investimenti</b>						
Autorità monetarie .....	582	90	287	46	130	203
Amministrazioni pubbliche.....	3.930	3.507	3.228	3.096	2.933	2.707
Altre istituzioni finanziarie monetarie.....	542.958	560.452	554.485	590.549	589.898	469.253
Altri settori .....	140.494	140.936	138.210	137.692	144.043	153.010
<b>Totale.....</b>	<b>687.964</b>	<b>704.985</b>	<b>696.210</b>	<b>731.383</b>	<b>737.004</b>	<b>625.173</b>
<b>Totale passività</b>						
Autorità monetarie .....	582	90	287	46	130	203
Amministrazioni pubbliche.....	709.542	691.754	733.235	729.339	748.965	764.977
Altre istituzioni finanziarie monetarie.....	746.643	757.091	739.584	771.330	768.178	733.304
Altri settori .....	545.125	552.748	544.538	536.349	534.543	533.647
<b>Totale.....</b>	<b>2.001.892</b>	<b>2.001.683</b>	<b>2.017.644</b>	<b>2.037.064</b>	<b>2.051.816</b>	<b>2.032.131</b>

## Dettaglio delle passività non azionarie sull'estero (debito estero)

(consistenze a fine periodo in milioni di euro)

	2008 I trim	2008 II trim	2008 III trim	2008 IV trim
<b>Amministrazioni pubbliche .....</b>	<b>733.089</b>	<b>729.202</b>	<b>748.828</b>	<b>764.839</b>
Breve termine.....	91.562	103.865	108.925	115.101
Strumenti mercato monetario .....	89.125	101.423	106.526	112.705
Prestiti .....	2.391	2.396	2.351	2.352
Crediti commerciali.....	15	15	17	15
Altre passività .....	31	31	31	29
Lungo termine .....	641.527	625.337	639.903	649.738
Obbligazioni .....	640.736	624.683	639.369	649.427
Prestiti .....	789	652	532	310
Crediti commerciali.....	..	..	..	..
Altre passività .....	2	2	2	1
<b>Autorità monetarie .....</b>	<b>287</b>	<b>47</b>	<b>130</b>	<b>203</b>
Breve termine.....	287	47	130	203
Strumenti mercato monetario .....	..	..	..	..
Prestiti .....	..	..	..	..
Valute e depositi.....	100	8	9	148
Altre passività .....	187	39	121	55
Lungo termine .....	..	..	..	..
Obbligazioni .....	..	..	..	..
Prestiti .....	..	..	..	..
Valute e depositi.....	..	..	..	..
Altre passività .....	..	..	..	..
<b>Altre istituzioni finanziarie monetarie .....</b>	<b>676.675</b>	<b>722.215</b>	<b>721.326</b>	<b>600.590</b>
Breve termine.....	412.294	451.221	452.501	359.526
Strumenti mercato monetario .....	253	146	904	998
Prestiti .....	46.327	41.823	45.718	31.590
Valute e depositi.....	315.357	350.157	352.873	325.458
Altre passività .....	50.357	59.095	53.006	1.480
Lungo termine .....	264.381	270.994	268.825	241.064
Obbligazioni .....	121.936	131.520	130.524	130.338
Prestiti .....	75.081	69.742	67.370	70.966
Valute e depositi.....	67.364	69.732	70.931	39.760
Altre passività .....	..	..	..	..
<b>Altri settori.....</b>	<b>255.115</b>	<b>249.938</b>	<b>250.341</b>	<b>248.076</b>
Breve termine.....	92.227	91.821	96.784	105.057
Strumenti mercato monetario .....	37	37	75	38
Prestiti .....	58.070	55.525	59.135	70.452
Valute e depositi.....	..	..	..	..
Crediti commerciali.....	25.520	27.796	29.226	26.485
Altre passività .....	8.600	8.463	8.348	8.082
Lungo termine .....	162.888	158.117	153.557	143.019
Obbligazioni .....	116.868	112.209	106.223	95.028
Prestiti .....	35.326	34.892	36.139	36.568
Valute e depositi.....	..	..	..	..
Crediti commerciali.....	1.273	1.158	1.138	1.137
Altre passività .....	9.421	9.858	10.057	10.286
<b>Investimenti diretti .....</b>	<b>51.581</b>	<b>51.109</b>	<b>54.498</b>	<b>59.235</b>
Passività non azionarie verso imprese affiliate ..	..	..	..	..
Passività non azionarie verso investitori diretti ..	51.581	51.109	54.498	59.235
<b>Totale.....</b>	<b>1.716.747</b>	<b>1.752.511</b>	<b>1.775.123</b>	<b>1.672.943</b>

Indicatori di competitività

(dati medi nel periodo; indici, 1999=100)

Periodo	Stati Uniti	Giappone	Germania	Francia	Italia	Regno Unito	Canada
	S555450M	S341692M	S407928M	S456966M	S522018M	S572267M	S605040M
2006.....	101,6	72,7	103,5	100,3	105,4	90,4	111,4
2007.....	97,6	67,6	103,6	102,0	107,5	92,1	113,7
2008.....	97,0	73,5	104,7	103,4	109,0	81,4	108,5
2007 - I trim.....	99,3	68,9	104,3	101,4	106,6	93,4	109,2
II " .....	99,1	66,3	103,4	101,5	106,8	92,3	113,4
III " .....	97,3	67,3	102,9	101,8	107,6	92,5	114,8
IV " .....	94,7	67,9	103,8	103,3	109,2	90,0	117,3
2008 - I trim.....	94,0	70,7	104,2	104,1	109,8	85,2	113,6
II " .....	95,6	68,5	104,3	104,7	110,0	82,9	110,5
III " .....	98,1	68,3	104,2	102,8	109,1	81,0	107,9
IV " .....	100,1	86,3	106,0	102,0	107,3	76,6	101,9
2009 - I trim.....	100,3	90,7	108,9	102,4	109,0	73,8	102,4
2007 - mar. ....	99,6	69,4	104,0	101,6	106,8	92,3	109,4
apr. ....	98,9	67,6	103,6	101,9	107,0	92,5	111,2
mag. ....	99,1	66,1	103,5	101,4	106,8	92,0	113,7
giu. ....	99,3	65,1	103,0	101,1	106,7	92,5	115,3
lug. ....	98,6	65,0	102,9	101,6	107,1	93,1	114,8
ago. ....	97,3	68,4	102,9	101,6	107,4	92,7	114,1
set. ....	96,1	68,5	103,0	102,4	108,1	91,6	115,6
ott. ....	94,6	67,0	103,5	102,8	108,6	91,2	118,7
nov. ....	94,8	68,7	104,1	103,4	109,5	90,1	117,9
dic. ....	94,6	67,8	103,7	103,8	109,4	88,7	115,1
2008 - gen. ....	94,4	70,1	104,0	103,9	109,4	86,0	114,1
feb. ....	94,1	69,9	103,8	103,7	109,4	85,4	114,3
mar. ....	93,6	72,3	104,7	104,8	110,5	84,1	112,4
apr. ....	93,9	70,0	105,3	105,2	110,3	82,8	110,8
mag. ....	96,0	68,7	104,0	104,8	109,9	83,0	111,3
giu. ....	97,0	66,7	103,8	104,3	109,8	82,8	109,5
lug. ....	97,6	66,6	104,8	103,8	109,7	82,3	108,1
ago. ....	97,4	67,5	103,9	102,9	109,0	81,1	107,5
set. ....	99,4	71,0	104,0	101,8	108,5	79,7	107,9
ott. ....	101,4	80,2	104,2	101,0	106,6	80,1	103,0
nov. ....	101,1	86,8	104,8	101,2	106,3	76,3	102,2
dic. ....	97,8	92,0	109,0	103,9	108,9	73,4	100,6
2009 - gen. ....	98,9	92,6	108,6	102,3	108,9	72,5	102,1
feb. ....	101,0	92,2	108,1	101,5	108,4	75,0	102,7
mar. ....	100,9	87,2	109,9	103,5	109,9	74,0	102,3

**Tav. 8**  
**TAAE0250**

Spagna	Paesi Bassi	Belgio	Cina	Brasile	Corea del Sud	Turchia	Polonia
<i>S683602M</i>	<i>S722874M</i>	<i>S798020M</i>	<i>S931563M</i>	<i>S076798M</i>	<i>S170725M</i>	<i>S273344M</i>	<i>S357110M</i>
106,9	111,8	104,7	96,0	149,6	115,2	126,9	106,3
109,1	115,1	108,1	97,8	164,4	112,0	134,3	109,2
111,6	118,9	110,3	103,7	180,1	94,9	136,0	113,8
108,4	111,8	106,0	97,1	155,4	113,6	128,2	106,5
108,9	114,4	107,6	98,4	159,4	113,5	132,4	108,8
109,0	115,7	108,3	98,7	165,3	111,8	135,8	109,6
110,0	118,4	110,5	96,9	177,6	109,1	140,7	112,1
111,7	119,6	110,9	98,4	181,3	102,9	137,9	113,5
112,2	122,5	111,8	101,1	187,0	98,4	135,1	116,9
111,9	121,1	111,4	104,8	191,4	97,9	142,4	117,8
110,5	112,6	107,2	110,4	160,7	80,5	128,8	106,7
113,6	101,8	107,9	107,4	165,3	78,8	125,9	92,9
108,9	112,3	106,8	97,3	155,1	112,1	128,0	106,6
109,0	114,1	107,3	97,9	156,4	113,0	130,6	108,5
108,9	114,5	107,6	98,7	158,8	113,6	132,6	109,2
108,7	114,6	107,7	98,7	162,9	114,0	134,1	108,8
108,8	115,5	108,2	98,5	165,2	113,5	135,4	110,0
108,9	115,1	108,2	98,7	162,2	111,5	133,7	109,1
109,2	116,4	108,4	98,7	168,4	110,5	138,2	109,6
109,8	117,5	109,7	96,8	176,2	111,2	141,6	111,2
110,1	119,0	111,0	95,1	177,0	108,5	139,1	112,2
110,2	118,6	110,7	98,6	179,4	107,6	141,4	112,8
111,3	119,3	110,5	97,8	179,8	105,0	140,3	112,7
111,3	118,8	110,5	98,3	183,3	104,8	140,5	113,2
112,4	120,8	111,5	99,1	180,8	98,8	132,8	114,7
112,6	121,6	112,3	100,8	181,7	99,8	129,9	116,8
112,0	122,7	111,3	101,3	186,5	96,7	137,6	117,0
112,0	123,1	111,6	101,1	192,7	98,7	137,8	117,1
112,9	123,0	112,3	101,5	194,2	100,3	138,4	119,3
111,8	120,7	111,2	105,1	197,2	99,9	145,8	118,3
111,1	119,6	110,6	107,8	182,9	93,5	142,8	115,8
110,1	115,0	108,9	110,5	162,2	83,6	130,6	109,8
109,8	111,9	106,9	110,8	164,4	79,4	129,0	107,2
111,6	110,8	105,8	110,0	155,6	78,6	126,7	103,1
113,0	106,2	107,3	108,0	163,0	79,9	126,1	98,2
113,1	100,9	107,7	107,6	165,7	78,0	127,4	89,4
114,6	98,3	108,6	106,5	167,3	78,4	124,4	91,0

## APPENDICE METODOLOGICA

### INDICAZIONI GENERALI

#### GLOSSARIO

Il glossario è basato sulla V edizione del Balance of Payments Manual, edito dal Fondo Monetario Internazionale, a cui si rinvia per la trattazione completa delle definizioni delle voci. Per convenzione contabile, nella bilancia dei pagamenti vengono definiti debiti le transazioni che danno luogo a un pagamento all'estero, quali le importazioni, e crediti le transazioni che danno luogo a un incasso dall'estero, quali le esportazioni; i saldi sono dati dalla differenza tra crediti e debiti. Nelle registrazioni relative al conto finanziario, la dizione attività comprende, con segno negativo, l'acquisizione di attività sull'estero da parte dei residenti, mentre le passività, con segno positivo, comprendono l'acquisizione da parte dei non residenti di attività nei confronti dei residenti; nel saldo un aumento di attività nette viene registrato col segno meno.

#### CONTO CORRENTE

Nel Conto corrente sono comprese tutte le transazioni tra residenti e non residenti che riguardano merci, servizi, redditi e trasferimenti correnti.

##### a. Merci

Comprendono le Merci in generale, le merci in lavorazione o Lavorazioni, le Riparazioni, le Provviste di bordo e l'Oro non monetario. Le merci sono registrate secondo la definizione fob-fob, ovvero vengono valutate alla frontiera del paese esportatore (le statistiche del commercio estero presentano tipicamente la valutazione cif-fob, ovvero le importazioni sono valutate alla frontiera del paese che compila le statistiche).

##### b. Servizi

Trasporti: include i noli e il trasporto di passeggeri, qualunque sia il modo del trasporto, e una serie di altri servizi distributivi e ausiliari connessi al trasporto. Tra i servizi ausiliari sono compresi ad esempio il carico e scarico e l'immagazzinamento, la revisione e la pulizia dei mezzi, le commissioni di spedizionieri e agenti. Sono esclusi i servizi di assicurazione connessi al trasporto, le provviste di bordo, le riparazioni, e il noleggio senza equipaggio.

Viaggi: comprende i beni e i servizi acquistati (o per loro conto acquistati o comunque ad essi forniti) dai viaggiatori che si trattengono meno di un anno in un paese in cui non sono residenti. Il vincolo temporale non vale per gli studenti e per i ricoverati in strutture sanitarie; sono esclusi i militari, il personale di agenzie governative e ambasciate e i loro familiari.

Servizi - Comunicazioni: comprende servizi postali, di corriere, e telecomunicazioni.

Servizi - Costruzioni: include i lavori di costruzione e installazione effettuati all'estero da un'impresa residente (e viceversa). I beni importati ed esportati per i lavori di costruzione sono compresi in questa voce e non nelle merci.

Servizi - Assicurazioni: contiene la fornitura a non residenti (e viceversa) di servizi quali l'assicurazione delle merci esportate e importate, e più in generale le assicurazioni vita e danni e i fondi pensione. Va qui incluso il corrispettivo per il servizio reso e non il premio totale.

Servizi Finanziari: la voce contiene spese e commissioni per lettere di credito, linee di credito, transazioni in valuta, intermediazione di attività finanziarie ecc. tra residenti e non residenti.

Servizi informatici e di informazione: comprende transazioni tra residenti e non residenti relative a consulenza su attrezzature e strumenti informatici, servizi di informazione (dal trattamento di dati alle agenzie giornalistiche), assistenza e riparazioni di calcolatori e simili.

Royalties e licenze: rappresenta la remunerazione per l'uso di attività non finanziarie e non prodotte e di diritti di proprietà intellettuale scambiato tra residenti e non residenti.

Altri servizi per le imprese: in questa categoria sono compresi servizi di commercializzazione e altri servizi professionali e tecnici per le imprese.

Servizi personali: comprende i servizi personali, ricreativi e culturali, prestati a non residenti da residenti (e viceversa); include tra gli altri i servizi associati alla produzione di film, musica, programmi radio e televisivi e alla loro distribuzione.

Servizi per il Governo: copre i servizi non altrove classificati associati a organizzazioni ed enti governativi o internazionali.

#### c. Redditi

Redditi da lavoro: sono compresi salari, stipendi e altri benefici, in natura o denaro e secondo la valutazione lorda, pagati a lavoratori non residenti.

Redditi da capitale: include gli incassi e i pagamenti connessi con la detenzione di attività finanziarie estere o, rispettivamente, con le passività finanziarie verso non residenti.

#### d. Trasferimenti in conto corrente

I trasferimenti correnti registrano la contropartita di cambiamenti di proprietà tra residenti e non residenti di risorse reali o di attività finanziarie. Sono esclusi, per essere inclusi nel conto capitale, i trasferimenti di proprietà di beni capitali o i trasferimenti di fondi collegati all'acquisto o alla dismissione di beni capitali, e la remissione di debiti. I trasferimenti in conto corrente comprendono trasferimenti pubblici e privati.

### CONTO CAPITALE

#### a. Trasferimenti unilaterali in conto capitale

Comprende i trasferimenti di proprietà di beni capitali o i trasferimenti di fondi collegati all'acquisto o alla dismissione di beni capitali, e la remissione di debiti. I trasferimenti unilaterali in conto capitale comprendono trasferimenti pubblici e privati.

#### b. Attività intangibili

Sono comprese transazioni nella proprietà (non nell'uso) di attività intangibili quali i brevetti e l'avviamento commerciale. Non comprende diritti di proprietà fondiaria.

### CONTO FINANZIARIO

#### a. Investimenti diretti

Comprendono la transazione iniziale e tutte quelle successive tra l'investitore e l'impresa oggetto dell'investimento; l'investimento diretto viene classificato a seconda che riguardi azioni, utili reinvestiti e altre transazioni tra investitore e impresa o con altre collegate ai due soggetti menzionati. Quest'ultima previsione (legata ad esempio ai prestiti tra società collegate) non vale per le banche, riguardo alle quali si registrano negli investimenti diretti solo le transazioni in azioni e debito subordinato.

#### b. Investimenti di portafoglio

Vengono registrate in questa voce le transazioni tra residenti e non residenti che riguardano titoli azionari e obbligazionari. Sono escluse quelle che confluiscono negli investimenti diretti.

#### c. Altri investimenti

Comprendono i crediti commerciali, i prestiti, i depositi, e altre transazioni assimilabili.

#### d. Derivati

Un dettaglio a parte comprende le transazioni in derivati finanziari.

#### e. Riserve ufficiali

Le riserve ufficiali della Banca centrale europea e delle Banche centrali nazionali facenti parte dell'Eurosistema sono definite come le attività in valuta diversa dall'euro dotate di liquidità, commerciabilità e qualità elevate detenute in contropartita di non residenti nell'area della moneta unica.

### POSIZIONE PATRIMONIALE SULL'ESTERO

La posizione patrimoniale sull'estero indica la consistenza delle attività e delle passività finanziarie (in valuta e in euro) di un'economia verso il resto del mondo. Lo schema di presentazione della posizione patrimoniale sull'estero utilizza gli stessi criteri classificatori del conto finanziario: funzionale (attività/passività dirette, di portafoglio, in derivati, altre e riserve ufficiali), settore residente che detiene l'attività o ha emesso la passività, strumento (limitatamente agli investimenti di portafoglio).

La bilancia dei pagamenti e la posizione patrimoniale sull'estero sono raccordabili. La variazione della consistenza delle attività e passività finanziarie sull'estero, intervenuta in un intervallo di tempo, è attribuibile ai flussi finanziari (transazioni di conto finanziario della bilancia dei pagamenti) e agli aggiustamenti di valutazione (relativi alle variazioni tra inizio e fine periodo dei tassi di cambio e dei prezzi delle attività sottostanti e a eventuali altri aggiustamenti).

La classificazione per settore è la seguente. "Autorità monetarie": Banca d'Italia. "Amministrazioni pubbliche": amministrazioni centrali, amministrazioni locali, enti di previdenza e assistenza sociale. "Altre istituzioni finanziarie monetarie": banche, fondi comuni monetari (questi ultimi inclusi negli "Altri settori" fino a giugno 2002), Istituti di moneta elettronica, Cassa depositi e prestiti spa. "Altri settori": società non finanziarie, famiglie e istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie, altri intermediari finanziari non inclusi nelle "Altre istituzioni finanziarie monetarie" (società di finanziamento, SIM, società fiduciarie di gestione, fondi comuni non monetari, altri OICR, altre imprese finanziarie, imprese di assicurazione e fondi pensione).

### DIFFUSIONE DEI DATI

La diffusione dei dati mensili di Bilancia dei pagamenti avviene di norma secondo la seguente successione temporale: il dato provvisorio relativo al mese M viene diffuso, per la prima volta, nel Supplemento in pubblicazione circa due mesi dopo (M+70/75 giorni); la prima versione rivista di questo dato viene pubblicata circa due mesi dopo (M+130/135 giorni); eventuali ulteriori revisioni compaiono nel Supplemento in uscita nel mese di giugno dell'anno successivo a quello del mese M di riferimento. Durante il mese di febbraio dell'anno T vengono riviste le serie complete dei dati mensili delle merci e dei servizi di trasporto relativi all'anno T-2, facendo seguito alla revisione dei dati di commercio estero da parte dell'Istat. Queste revisioni vengono pubblicate nel Supplemento in uscita nel mese di marzo.

La diffusione dei dati di posizione patrimoniale sull'estero avviene di norma secondo la seguente successione temporale: il dato provvisorio relativo alla fine del trimestre T è diffuso circa 115 giorni dopo la fine del periodo di riferimento; esso viene rivisto a distanza di sei mesi. Per il debito estero trimestrale, il dato provvisorio relativo alla fine del trimestre T è diffuso circa 90 giorni dopo la fine del periodo di riferimento; esso viene rivisto a distanza di tre mesi.

### FONTI

I principali strumenti, gestiti dalla Banca d'Italia, per la raccolta delle informazioni sui rapporti con l'estero sono la "Matrice Valutaria", la "Matrice dei Conti", la "Comunicazione Valutaria Statistica" e le Indagini campionarie.

La "Matrice Valutaria" (MV) è lo strumento informativo che fa capo alle banche residenti, ivi compresa la Banca d'Italia, per la raccolta dei dati di flusso relativi alle transazioni delle banche o a quelle dei propri clienti. A partire dai dati di gennaio 2002 il sistema della "Matrice Valutaria" ha previsto una soglia minima di rilevazione pari a 12.500 euro. Con decorrenza 1° gennaio 2008 la soglia di esenzione è stata elevata a 50.000 euro per le operazioni tra residenti e non residenti dei paesi membri dell'Unione europea, nonché dell'Islanda, Liechtenstein, Norvegia e Svizzera.

Dalla "Matrice dei Conti" (MC) si ricavano le informazioni di consistenza sulle attività e passività del sistema bancario residente necessarie alla elaborazione della posizione verso l'estero del paese.

La "Comunicazione Valutaria Statistica" (CVS) è lo strumento che fa capo agli operatori residenti non bancari per la raccolta di dati sulle loro operazioni con l'estero realizzate direttamente all'estero o in Italia attraverso gli intermediari non residenti. Il sistema delle CVS ha previsto fino ai dati di dicembre 2001 una soglia minima di rilevazione di 10.000 euro. A partire dai dati di gennaio 2002 la soglia di esenzione è stata elevata a 12.500 euro. Con decorrenza 1° gennaio 2008 la soglia di esenzione è stata elevata a 50.000 euro per le operazioni tra residenti e non residenti dei paesi membri dell'Unione europea, nonché dell'Islanda, Liechtenstein, Norvegia e Svizzera. A partire dalla stessa data è stata abolita la CVS relativa alle transazioni di merci.

Sono rilevati attraverso indagini campionarie i viaggi internazionali, i trasporti, i redditi reinvestiti e alcune poste della posizione verso l'estero.

I dati del conto corrente relativi alle merci sono elaborati a partire dai dati del commercio estero dell'ISTAT. Questi ultimi sono ricavati dalle dichiarazioni Intrastat per il commercio intra-UE e dalle bollette doganali per quello extra-UE.

## NOTE ALLE TAVOLE

*Le tavole sono esposte in ordine di codice. Per ciascuna tavola sono riportate le note relative e gli eventuali riferimenti alla sezione "Note alle variabili di classificazione".*

### **TAAE0250 - INDICATORI DI COMPETITIVITA' (DATI MEDI NEL PERIODO; INDICI 1999=100)**

Nella tavola sono riportati gli indicatori di competitività calcolati sulla base dei prezzi alla produzione dei manufatti di 62 paesi. Per il metodo di calcolo cfr. la nota: "Un nuovo indicatore di competitività per l'Italia e per i principali paesi industriali ed emergenti", in Supplementi al Bollettino Statistico, Note Metodologiche, n. 66, dicembre 2005. Eventuali differenze tra i dati mensili, trimestrali e annuali dipendono da arrotondamenti. A partire dal Supplemento n. 17, del 16 marzo 2007, le serie sono state ribasate (da 1993=100 a 1999=100).

### **TBDE0090 - CONTO CORRENTE DESTAGIONALIZZATO**

La tavola riporta le serie del conto corrente, delle merci e dei servizi corrette per gli effetti della stagionalità e dei giorni di calendario. L'identificazione e la rimozione della componente stagionale si basa sull'approccio model-based, la cui applicazione è stata effettuata tramite il pacchetto statistico Tramo-Seats. I saldi sono calcolati come differenza tra crediti e debiti destagionalizzati. Il conto corrente è calcolato come somma delle singole componenti destagionalizzate (merci, servizi, redditi e trasferimenti correnti). La politica di revisione segue il metodo del partial concurrent adjustment, che prevede di identificare il modello, gli effetti di calendario ed eventuali outlier con cadenza annuale, aggiornando su base mensile la stima dei rispettivi parametri. L'intera serie storica destagionalizzata (compresi i dati già pubblicati nei numeri precedenti del Supplemento) è pertanto soggetta a revisione su base mensile.

### **TIAA0200 - POSIZIONE PATRIMONIALE SULL'ESTERO: POSIZIONI NETTE**

La periodicità è semestrale dal 1999, trimestrale dal 2004. Per i settori "Amministrazioni pubbliche" e "Altri settori" si vedano le note alle tavole TIAA0300 e TIAA0400.

### **TIAA0300 - POSIZIONE PATRIMONIALE SULL'ESTERO: ATTIVITA'**

La periodicità è semestrale dal 1999, trimestrale dal 2004. Per quanto concerne le attività di portafoglio di

pertinenza dei settori "Amministrazioni pubbliche" e "Altri settori" i dati di fine anno sono tratti dalla più recente "Indagine sugli investimenti diretti e di portafoglio". I dati relativi alla fine dei trimestri intermedi sono, invece, ottenuti cumulando i flussi netti relativi al periodo (fonte "Comunicazione Valutaria Statistica" (CVS)) al benchmark rappresentato dallo stock alla fine del periodo precedente. I valori sono quindi aggiornati in base ai prezzi e ai cambi registrati alla fine del periodo di competenza.

### **TIAA0400 - POSIZIONE PATRIMONIALE SULL'ESTERO: PASSIVITA'**

La periodicità è semestrale dal 1999, trimestrale dal 2004. Per quanto concerne le passività dei settori "Amministrazioni pubbliche" e "Altri settori" l'ultima rilevazione diretta è stata effettuata a fine anno 1989. I dati relativi ai successivi periodi sono ottenuti cumulando a tale benchmark i flussi netti segnalati con la "Comunicazione Valutaria Statistica" (CVS) e aggiornando i valori in base ai prezzi e ai cambi registrati alla fine del periodo di competenza.

### **TIAA0500 - DETTAGLIO DELLE PASSIVITA' NON AZIONARIE SULL'ESTERO (DEBITO ESTERO)**

La serie inizia da dicembre 2002. I dati prospettati nella tavola sono coerenti con quelli della tavola TIAA0400. La consistenza del debito estero rappresenta, infatti, un sottoinsieme del passivo della posizione verso l'estero in quanto la prima non comprende i derivati, le azioni e gli utili reinvestiti. Parziali differenze tra i due sistemi di statistiche sono dovute al diverso grado di provvisorietà dei dati e alle diverse periodicità e tempestività di pubblicazione. Gli stock relativi ai settori "Amministrazione Pubblica" e "Altri settori" sono calcolati con il metodo del cumulo dei flussi. In particolare, a un benchmark, rappresentato dalle risultanze dell'ultima rilevazione diretta degli stock passivi (dicembre 1989), vengono cumulati i flussi netti mensilmente segnalati tramite la "Comunicazione Valutaria Statistica" (CVS). Il valore delle singole componenti di tale aggregato è aggiornato in base ai cambi e ai prezzi registrati alla fine di ciascun periodo di competenza.

Le informazioni memorizzate elettronicamente nella Base Informativa Pubblica on-line sono individuate dai codici riportati in ciascuna tavola, ad eccezione delle tavole TIAA0200, TIAA0300, TIAA0400 e TIAA0500, i cui codici sono riportati nel seguito.

**SETTORI RESIDENTI (setop\_res)**

Autorità monetarie .....	5630
Amministrazioni pubbliche .....	5607
Altre istituzioni finanziarie monetarie .....	5620
Altri settori .....	5635
Totale .....	5615

**FENOMENI RILEVATI (vocesotvoc)**

Posizione netta - Investimenti diretti .....	71001178
Posizione netta - Investimenti di portafoglio .....	71001179
Posizione netta - Azioni .....	71001191
Posizione netta - Strumenti di debito .....	71001192
Posizione netta - Strumenti derivati .....	71001184
Posizione netta - Altri investimenti .....	71001180
Posizione netta - Riserve ufficiali .....	71001190
Posizione netta - Totale .....	71001181
Attività - Investimenti diretti .....	71001170
Attività - Investimenti di portafoglio .....	71001171
Attività - Azioni .....	71001185
Attività - Strumenti di debito .....	71001186
Attività - Strumenti derivati .....	71001182
Attività - Altri investimenti .....	71001172
Attività - Riserve ufficiali .....	71001190
Attività - Totale .....	71001173
Passività - Investimenti diretti .....	71001174
Passività - Investimenti di portafoglio .....	71001175

Passività - Azioni .....	71001187
Passività - Strumenti di debito .....	71001188
Passività - Strumenti derivati .....	71001183
Passività - Altri investimenti .....	71001176
Passività - Totale .....	71001177
Debito estero - Strumenti mercato monetario .....	70070000
Debito estero - Obbligazioni .....	70070010
Debito estero - Prestiti .....	70070020
Debito estero - Valute e depositi .....	70070030
Debito estero - Crediti commerciali .....	70070040
Debito estero - Altre passività .....	70070050
Debito estero - Investimenti diretti .....	70070110
Debito estero - Passività non azionarie verso imprese affiliate .....	70070060
Debito estero - Passività non azionarie verso investitori diretti .....	70070070
Debito estero - Totale .....	70070120

**DURATA ORIGINARIA (durata\_or) \***

Breve termine (inferiore a un anno) .....	5
Lungo termine (superiore a un anno) .....	403
Totale .....	9

**RESIDENZA A FINI VALUTARI DELLA  
CLIENTELA (residenz) \*\***

Non residenti .....	2
---------------------	---

\* Campo previsto solo per la tavola TIAA0500.

\*\* Campo previsto solo per le tavole TIAA0200, TIAA0300, TIAA0400.

## AVVERTENZE

- I. - Le elaborazioni, salvo diversa indicazione, sono eseguite dalla Banca d'Italia.
- II. - Segni convenzionali:
- quando il fenomeno non esiste;
  - ... quando il fenomeno esiste ma i dati non si conoscono;
  - .. quando i dati non raggiungono la cifra significativa dell'ordine minimo considerato.
- I dati riportati fra parentesi sono provvisori, quelli fra parentesi in corsivo sono stimati.
- III. - Le tavole sono contrassegnate, oltre che da un numero progressivo, da un codice alfanumerico che individua in modo univoco il contenuto della tavola nell'archivio elettronico in cui sono memorizzate le informazioni destinate alla diffusione esterna. Analogo codice identifica le diverse grandezze riportate in ciascuna tavola.
- IV. - Le note metodologiche, riportate nelle ultime pagine del Supplemento, sono contrassegnate da codici elettronici che si riferiscono alle tavole e, nell'ambito di ciascuna di esse, alle singole grandezze economiche. Quando la nota metodologica è relativa a una particolare osservazione, essa segue il codice della variabile associato alla data di riferimento dell'osservazione.

## SUPPLEMENTI AL BOLLETTINO STATISTICO

**Moneta e banche** (mensile)

**Mercato finanziario** (mensile)

**Finanza pubblica, fabbisogno e debito** (mensile)

**Bilancia dei pagamenti e posizione patrimoniale sull'estero** (mensile)

**Conti finanziari** (trimestrale)

**Sistema dei pagamenti** (semestrale)

**Statistiche di finanza pubblica nei paesi dell'Unione europea** (annuale)

**Debito delle Amministrazioni locali** (annuale)

**La ricchezza delle famiglie italiane** (annuale)

**Indagini campionarie** (periodicità variabile)

**Note metodologiche** (periodicità variabile)

*Tutti i supplementi sono disponibili sul sito Internet della Banca d'Italia: [www.bancaditalia.it](http://www.bancaditalia.it)*

*Eventuali chiarimenti sui dati contenuti in questa pubblicazione possono essere richiesti via e-mail all'indirizzo [statistiche@bancaditalia.it](mailto:statistiche@bancaditalia.it)*

*Stampa su carta riciclata*