

INDAGINE SULLE ASPETTATIVE DI INFLAZIONE E CRESCITA
BANCA D'ITALIA

Giugno 2026

Impresa _____

A0. In quale settore opera prevalentemente la Vostra impresa? |__| **SETTON5**

(1) Attività Manifatturiere

(2) Altre Attività dell'Industria in senso stretto

- Estrazione di minerali da cave e miniere
- Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata
- Fornitura di acqua
- Reti fognarie, attività di gestione dei rifiuti e risanamento

(3) Commercio

(4) Altri Servizi

(5) Costruzioni

- Costruzione di edifici
- Ingegneria edile
- Lavori di costruzione specializzati
(demolizione e preparazione del cantiere edile,
installazione di impianti, completamento e finitura di edifici, ecc.)

Compilare questionario VERDE

Compilare questionario AZZURRO

IMPRESE DELL'INDUSTRIA IN SENSO STRETTO E DEI SERVIZI

Impresa
Istruzioni: dove sono richieste variazioni percentuali, nella prima casella a sinistra indicarne il segno (+: aumenti; -: diminuzioni).

Impresa
Istruzioni: dove sono richieste variazioni percentuali, nella prima casella a sinistra indicarne il segno (+: aumenti; -: diminuzioni).

SEZIONE A – Informazioni generali
--

A1. Numero di addetti: [ADD](#)

A2. Quota del fatturato derivante da esportazioni:

(1= Oltre 2/3 del fatturato; 2= Tra 1/3 e 2/3; 3= Fino a 1/3 e maggiore di zero; 4=Zero) **EXPORT4**

A3. Attività economica Istat - Ateco2007 (prime 5 cifre): **ATECO**

SEZIONE B – Situazione economica generale del Paese
--

	...a dicembre 2026? IT6	...a giugno 2027? IT12	...a giugno 2028? IT24	...e in media tra giugno 2029 e giugno 2031? IT48
B1a. (circa 3/5 del campione) Lo scorso aprile il tasso di inflazione al consumo, misurato dalla variazione su 12 mesi dell' <i>INDICE ARMONIZZATO DEI PREZZI AL CONSUMO</i> , è risultato pari al 2,9 per cento in Italia e al 3,0 per cento nell'area dell'euro. Quale sarà il tasso di inflazione al consumo in Italia ...				
B1b. (circa 1/5 del campione) Quale sarà il tasso di inflazione al consumo in ITALIA, misurato dalla variazione su 12 mesi dell' <i>INDICE ARMONIZZATO DEI PREZZI AL CONSUMO</i> ...				
B1c. (circa 1/5 del campione) Sulla base delle più recenti previsioni dei principali analisti economici privati, il tasso di inflazione al consumo in Italia nei prossimi 12 mesi sarà pari al 2,4 per cento. Secondo la Vostra opinione, quale sarà il tasso di inflazione al consumo in Italia...				

B3. Ritenete che la situazione economica generale dell'Italia **rispetto a 3 mesi fa** sia: **SITGEN** ☐ Migliore ☐ Uguale ☐ Peggior

B4. Ritenete che la probabilità di miglioramento futuro della situazione economica generale dell'Italia **nei prossimi 3 mesi** sia: **PROMIG**

☐ Nulla ☐ Tra 1 e 25 per cento ☐ Tra 26 e 50 per cento ☐ Tra 51 e 75 per cento ☐ Tra 76 e 99 per cento ☐ 100 per cento

SEZIONE C – Condizioni economiche in cui opera la Vostra impresa

Ritenete che le condizioni economiche in cui opera la Vostra impresa saranno:

C1. nei prossimi **3 mesi**: ☐ Molto migliori ☐ Migliori ☐ Uguali ☐ Peggiori ☐ Molto peggiori **SITIMP5**

C2. nei prossimi **3 anni**: ☐ Molto migliori ☐ Migliori ☐ Uguali ☐ Peggiori ☐ Molto peggiori **SIMP36C5**

Per ciascuna delle precedenti previsioni, si supponga di avere 100 punti a disposizione: si distribuiscano tali punti tra le ipotesi, in funzione della probabilità loro assegnata. Quanto ritenete probabile che le condizioni economiche in cui opera la Vostra impresa saranno:

	Migliori SITM3M SITM3A			Uguali SITU3M SITU3A			Peggiori SITP3M SITP3A			Totale		
C3. nei prossimi 3 mesi										1	0	0
C4. nei prossimi 3 anni										1	0	0

Indicate se e con quale intensità i seguenti FATTORI influenzeranno l'attività della Vostra impresa nei prossimi 3 mesi.

Fattori che influenzeranno l'attività dell'impresa nei prossimi 3 mesi	Effetto sull'attività dell'impresa			Intensità (se negativo/positivo)		
	Negativo	Assente	Positivo	Modesta	Media	Elevata
C5.1. Andamento della domanda DISIT	1 _	2 _	3 _	1 _	2 _	3 _
C5.2. Andamento dei Vostri prezzi PRSIT	1 _	2 _	3 _	1 _	2 _	3 _
C5.3. Disponibilità e costo del credito CRSIT	1 _	2 _	3 _	1 _	2 _	3 _
C5.4. Incertezza imputabile a fattori economici e politici POLIT	1 _	2 _	3 _	1 _	2 _	3 _
C5.5. Andamento del tasso di cambio TACAM	1 _	2 _	3 _	1 _	2 _	3 _
C5.6. Andamento del prezzo del petrolio PRPET	1 _	2 _	3 _	1 _	2 _	3 _
C5.7 Politiche sugli scambi e sugli investimenti internazionali POSCA	1 _	2 _	3 _	1 _	2 _	3 _

(Per le imprese dei servizi)

C6a. Al netto dei fattori stagionali, quale sarà la variazione del vostro fatturato nel trimestre in corso rispetto al trimestre precedente? ☐ Inferiore a -15% ☐ Tra -15% e -10% ☐ Tra -10% e -5% ☐ Tra -5% e -2% ☐ Tra -2% e +2% ☐ Tra +2% e +5% ☐ Tra +5% e +10% ☐ Tra +10% e +15% ☐ Superiore al +15% **CORVARS2**

(Per le imprese dell'industria in senso stretto)

C6b. Al netto dei fattori stagionali, quale sarà la variazione della Vostra produzione nel trimestre in corso rispetto al trimestre precedente? ☐ Inferiore a -15% ☐ Tra -15% e -10% ☐ Tra -10% e -5% ☐ Tra -5% e -2% ☐ Tra -2% e +2% ☐ Tra +2% e +5% ☐ Tra +5% e +10% ☐ Tra +10% e +15% ☐ Superiore al +15% **CORVARIZ**

C7. Ritenete che **rispetto a 3 mesi fa** le condizioni per investire siano: ☐ Migliori ☐ Uguali ☐ Peggiori [SITINV](#)

C9. In che modo è variata la **domanda totale** dei Vostri prodotti **rispetto a 3 mesi fa**? ☐ Notevolmente aumentata ☐ Moderatamente aumentata ☐ Invariata ☐ Moderatamente diminuita ☐ Notevolmente diminuita **DOMTOT**

(Rispondere alle domande C11 - C12 solo se la quota di fatturato esportato è positiva, altrimenti andare alla domanda C13)

C11. In che modo è variata la domanda estera dei Vostri prodotti rispetto a 3 mesi fa? ☐ Notevolmente aumentata ☐ Moderatamente aumentata ☐ Invariata ☐ Moderatamente diminuita ☐ Notevolmente diminuita **DOMEST**

C13. Le condizioni di accesso al credito per la sua azienda sono oggi, **rispetto a 3 mesi fa**: ☐ Migliori ☐ Uguali ☐ Peggiori [SITCRE](#)

C14. Come vi attendete che saranno le condizioni di accesso al credito per la Vostra impresa **nei prossimi 3 mesi** rispetto ad oggi?

☐ Migliori ☐ Uguali ☐ Peggiori **ASPCRE**

D1. Negli scorsi 12 mesi quale è stata, in media, la variazione dei prezzi praticati dalla Vostra impresa? | | | | % **DPRE**

D2. Per i prossimi 12 mesi che variazione vi attendete, in media, per i prezzi praticati dalla Vostra impresa? | || |.% **DPREZ**

Fattori che influenzeranno i prezzi dell'impresa nei prossimi 12 mesi	Effetto sui prezzi praticati dall'impresa			Intensità (se ribasso/rialzo)		
	Al ribasso	Neutrale	Al rialzo	Modesta	Media	Elevata
D3.1. Domanda complessiva DPR	1 _	2 _	3 _	1 _	2 _	3 _
D3.2. Prezzi delle materie prime MPPR	1 _	2 _	3 _	1 _	2 _	3 _
D3.3. Costi degli input intermedi IICT	1 _	2 _	3 _	1 _	2 _	3 _
D3.4. Costo del lavoro CLPR	1 _	2 _	3 _	1 _	2 _	3 _
D3.5. Politiche di prezzo dei Vostri principali concorrenti PRPR	1 _	2 _	3 _	1 _	2 _	3 _
D3.6. Andamento delle aspettative di inflazione AINF	1 _	2 _	3 _	1 _	2 _	3 _
D3.7. Variazione delle condizioni di finanziamento CFIN	1 _	2 _	3 _	1 _	2 _	3 _

D4. Negli scorsi 12 mesi quale è stata, in media, la variazione dei prezzi dei beni e servizi da Voi acquistati in Italia e all'estero? [] [] [], [] %

D5. Per i prossimi 12 mesi che variazione vi attendete, in media, per i prezzi dei beni e servizi che acquisterete in Italia e all'estero? |_|_|_|_|%

D6 Nei prossimi 12 mesi, come varieranno, in media, le retribuzioni orarie dei dipendenti a parità di inquadramento? **DRATT**

☐ Diminuiranno ☐ Non varieranno ☐ Aumenteranno tra lo 0 e il 2% ☐ Aumenteranno tra il 2 e il 4% ☐ Aumenteranno tra il 4 e il 6% ☐ Aumenteranno oltre il 6%

E1. Il numero di addetti TOTALE della Vostra impresa nei prossimi 3 mesi risulterà **OCCTOT** ☐ Diminuito ☐ Invariato ☐ Aumentato

F1. Come vi aspettate che sia la spesa nominale per investimenti fissi (materiali e immateriali) nel complesso del 2026 rispetto a quella effettuata nel 2025? **INVPRE** ☐ Molto più alta ☐ Un po' più alta ☐ Praticamente uguale ☐ Un po' più bassa ☐ Molto più bassa

F2. E come vi aspettate che sia la Vostra spesa nel secondo semestre del 2026 rispetto a quella effettuata nel primo semestre del 2026?

☐ Molto più alta ☐ Un po' più alta ☐ Praticamente uguale ☐ Un po' più bassa ☐ Molto più bassa [INVSEM](#)

NOTA: Le modalità di risposta “molto più bassa” e “molto più alta” si applicano anche nel caso in cui, in uno dei due periodi messi a confronto, gli investimenti siano zero.

G1 Negli ultimi 3 mesi, il conflitto in Iran e la chiusura dello stretto di Hormuz hanno influenzato:

- a) il costo dei beni energetici sostenuto dalla Vostra impresa? **ECMO1**
- b) il costo di altri input produttivi (diversi da quelli energetici), incluse materie prime e semilavorati, acquistati dalla Vostra impresa? **ECMO2**
- c) la disponibilità e la puntualità delle consegne alla Vostra impresa di materie prime e semilavorati? **ECMO3**
- d) la domanda dei Vostri prodotti/servizi? **ECMO4**
- ☐ No ☐ Sì, al rialzo ☐ Sì, al ribasso

(Solo se "Sì, al rialzo" alle domande G1a e/o G1b)

G2 In che misura l'aumento dei costi connessi al conflitto in Iran e alla chiusura dello stretto di Hormuz è stato già trasferito o lo sarà nei prossimi 3 mesi sui prezzi praticati dalla Vostra impresa? **ECMO5**

☐ Per nulla; ☐ In misura moderata; ☐ In misura significativa; ☐ Integralmente o più che integralmente

G3 Negli ultimi 2 anni, in media, con quale frequenza la Vostra impresa ha modificato il prezzo di vendita del principale prodotto o servizio? [ECMO6](#)

☐ Non abbiamo una frequenza standard / solo a seguito di eventi eccezionali; ☐ Annuale; ☐ Semestrale; ☐ Trimestrale; ☐ Mensile; ☐ Settimanale o più di frequente.

G4 Nei prossimi 12 mesi prevedete che cambierà la frequenza con cui la Vostra impresa modifica il prezzo di vendita del principale prodotto o servizio? [ECMO7](#)

☐ No ☐ Sì, aumenterà ☐ Sì, diminuirà

SEZIONE H – Inflazione nell'area dell'euro

	...a dicembre 2026? EU6	...a giugno 2027? EU12	...a giugno 2028? EU24	...e in media tra giugno 2029 e giugno 2031? EU48
H1aa. (1/3 di chi ha ricevuto la B1a, quindi 1/5 del totale) Lo scorso aprile il tasso di inflazione al consumo sui dodici mesi è risultato pari al 3,0 per cento nell'area dell'euro. Quale sarà il tasso di inflazione al consumo nell'area dell'euro...	%	%	%	%
H1ab. (1/3 di chi ha ricevuto la B1a, quindi 1/5 del totale) Lo scorso aprile il tasso di inflazione al consumo sui dodici mesi è risultato pari al 3,0 per cento nell'area dell'euro. Sulla base delle ultime previsioni pubblicate dalla Banca Centrale Europea (BCE) il tasso di inflazione al consumo nell'area dell'euro sarà pari al 2,6 per cento nel complesso del 2026 e al 2,0 per cento nel complesso del 2027. Quale sarà il tasso di inflazione al consumo nell'area dell'euro...	%	%	%	%
H1ac. (1/3 di chi ha ricevuto la B1a, quindi 1/5 del totale) Lo scorso aprile il tasso di inflazione al consumo sui dodici mesi è risultato pari al 3,0 per cento nell'area dell'euro. Sulla base delle ultime previsioni pubblicate dalla Banca Centrale Europea (BCE) il tasso di inflazione al consumo nell'area dell'euro sarà pari al 2,6 per cento nel complesso del 2026 e all'2,0 per cento nel complesso del 2027. Secondo la BCE, rispetto a queste previsioni ci sono sia dei rischi al rialzo sia dei rischi al ribasso. Quale sarà il tasso di inflazione al consumo nell'area dell'euro...	%	%	%	%
H1b. (a chi ha ricevuto la B1b) Quale sarà il tasso di inflazione al consumo nell'area dell'euro ...	%	%	%	%
H1c. (a chi ha ricevuto la B1c) Sulla base delle più recenti previsioni dei principali analisti economici privati, il tasso di inflazione al consumo nell'area dell'euro nei prossimi 12 mesi sarà pari al 2,6 per cento. Secondo la Vostra opinione, quale sarà il tasso di inflazione al consumo nell'area dell'euro.	%	%	%	%

Grazie per la partecipazione

IMPRESE DELLE COSTRUZIONI

Impresa

Istruzioni: dove sono richieste variazioni percentuali, nella prima casella a sinistra indicarne il segno (+: aumenti; -: diminuzioni).

SEZIONE A – Informazioni generali

A1. Numero di Addetti: **ADD**

A2. Quota del fatturato realizzato all'estero:

(1= Oltre 2/3 del fatturato; 2= Tra 1/3 e 2/3; 3= Fino a 1/3 e maggiore di zero; 4=Zero) **EXPORT4**

A3. Quota del fatturato realizzato nel comparto residenziale:

(1= Oltre 2/3 del fatturato; 2= Tra 1/3 e 2/3; 3= Fino a 1/3 e maggiore di zero; 4=Zero) **COMPRES4**

A4. Attività economica Istat - Ateco2007 (prime 5 cifre): **ATECO**

SEZIONE B – Situazione economica generale del Paese

	...a dicembre 2026? IT6	...a giugno 2027? IT12	...a giugno 2028? IT24	...e in media tra giugno 2029 e giugno 2031? IT48
B1a. (circa 2/3 del campione) Lo scorso aprile il tasso di inflazione al consumo, misurato dalla variazione su 12 mesi dell'INDICE ARMONIZZATO DEI PREZZI AL CONSUMO, è risultato pari al 2,9 per cento in Italia e al 3,0 per cento nell'area dell'euro. Quale sarà il tasso di inflazione al consumo in Italia ...	%	%	%	%
B1b. (circa 1/3 del campione) Quale sarà il tasso di inflazione al consumo in ITALIA, misurato dalla variazione su 12 mesi dell'INDICE ARMONIZZATO DEI PREZZI AL CONSUMO ...	%	%	%	%
B2. Secondo la Vostra opinione, quale sarà il tasso di inflazione al consumo nell'area dell'euro...	% EU6	% EU12	% EU24	% EU48

B3. Ritenete che la situazione economica generale dell'Italia **rispetto a 3 mesi** fa sia: **SITGEN** ☐ Migliore ☐ Uguale ☐ Peggior

B4. Ritenete che la probabilità di miglioramento futuro della situazione economica generale dell'Italia **nei prossimi 3 mesi** sia: **PROMIG**

☐ Nulla ☐ Tra 1 e 25 per cento ☐ Tra 26 e 50 per cento ☐ Tra 51 e 75 per cento ☐ Tra 76 e 99 per cento ☐ 100 per cento

SEZIONE C – Condizioni economiche in cui opera la Vostra impresa

Ritenete che le condizioni economiche in cui opera la Vostra impresa saranno:

C1. Nei prossimi 3 mesi: ☐ Molto migliori ☐ Migliori ☐ Uguali ☐ Peggiori ☐ Molto peggiori **SITIMP5**

C2. Nei prossimi 3 anni: ☐ Molto migliori ☐ Migliori ☐ Uguali ☐ Peggiori ☐ Molto peggiori **SIMP36C5**

Per ciascuna delle precedenti previsioni, si supponga di avere 100 punti a disposizione: si distribuiscono tali punti tra le ipotesi, in funzione della probabilità loro assegnata. Quanto ritenete probabile che le condizioni economiche in cui opera la Vostra impresa saranno:

	Migliori SITM3M SITM3A			Uguali SITU3M SITU3A			Peggiori SITP3M SITP3A			Totale		
C3. Nei prossimi 3 mesi										1	0	0
C4. Nei prossimi 3 anni										1	0	0

Indicate se e con quale intensità i seguenti FATTORI **influenzeranno l'attività della Vostra impresa nei prossimi 3 mesi.**

Fattori che influenzeranno l'attività dell'impresa nei prossimi 3 mesi	Effetto sull'attività dell'impresa			Intensità (se negativo/positivo)		
	Negativo	Assente	Positivo	Modesta	Media	Elevata
C5.1. Andamento dei nuovi cantieri CNSIT	1	2	3	1	2	3
C5.2. Andamento dei cantieri già avviati CASIT	1	2	3	1	2	3
C5.3. Andamento dei prezzi di vendita PRSIT	1	2	3	1	2	3
C5.4. Disponibilità e costo del credito CRSIT	1	2	3	1	2	3
C5.5. Incertezza imputabile a fattori economici e politici POLIT	1	2	3	1	2	3
C5.6. Andamento del tasso di cambio TACAM	1	2	3	1	2	3
C5.7. Andamento del prezzo del petrolio PRPET	1	2	3	1	2	3
C5.8. Politiche sugli scambi e sugli investimenti internazionali POSCA	1	2	3	1	2	3

C6. Al netto dei fattori stagionali, quale sarà la variazione della Vostra produzione nel trimestre in corso rispetto al trimestre precedente? ☐ Inferiore a -15% ☐ Tra -15% e -10% ☐ Tra -10% e -5% ☐ Tra -5% e -2% ☐ Tra -2% e +2% ☐ Tra +2% e +5% ☐ Tra +5% e +10% ☐ Tra +10% e +15% ☐ Superiore al +15% **CORVAR12**

C7. Ritenete che **rispetto a 3 mesi fa** le condizioni per investire siano: ☐ Migliori ☐ Uguali ☐ Peggiori **SITINV**

C8. Come prefigurate la Vostra posizione complessiva di liquidità **nei prossimi 3 mesi**, anche considerando la variazione prevista delle condizioni di accesso al credito? ☐ Insufficiente ☐ Sufficiente ☐ Più che sufficiente **LIQUID**

☐ Migliori ☐ Uguali ☐ Peggiori **ASPCRE**

Grazie per la partecipazione