

RAFFORZARE LE PROSPETTIVE DI CRESCITA DELL'ITALIA

Stefano Scarpetta
Capo Economista, OCSE

Consiglio Nazionale Economia e Lavoro, Roma
19 Ottobre 2026

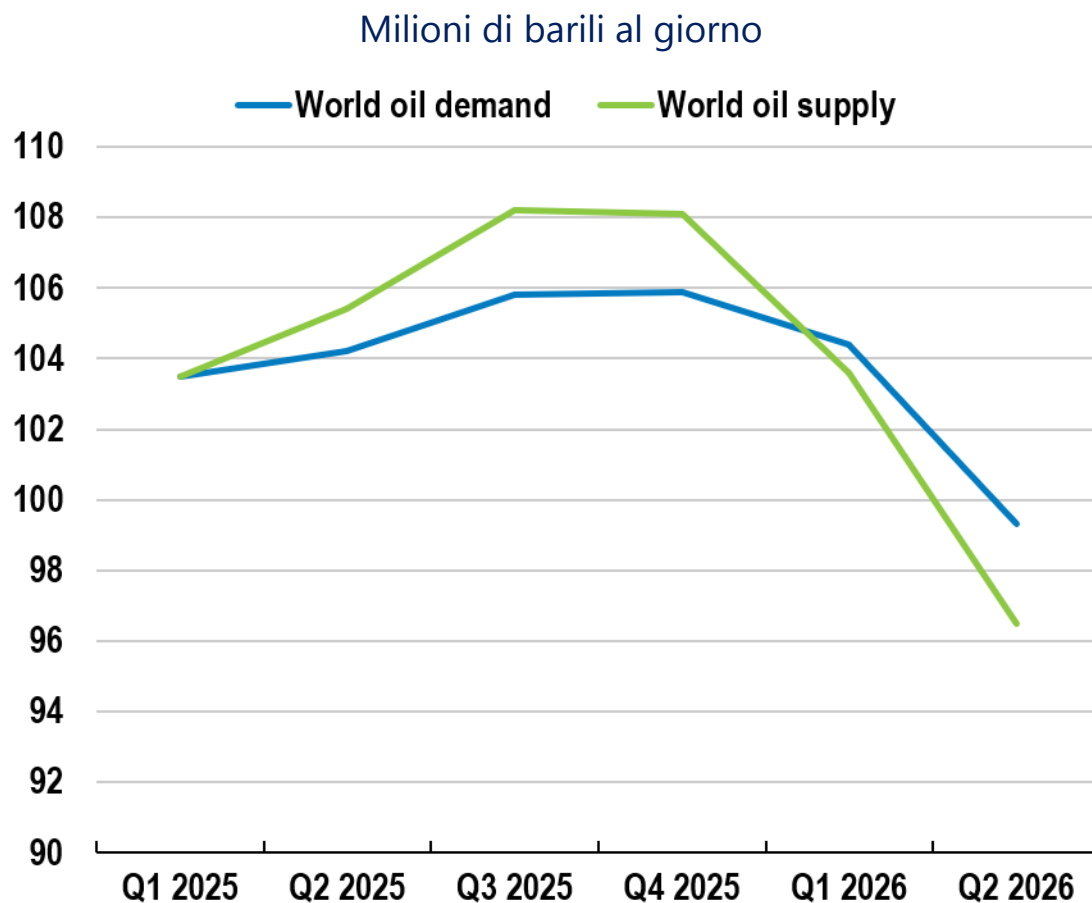
oe.cd/italy



Le prospettive globali

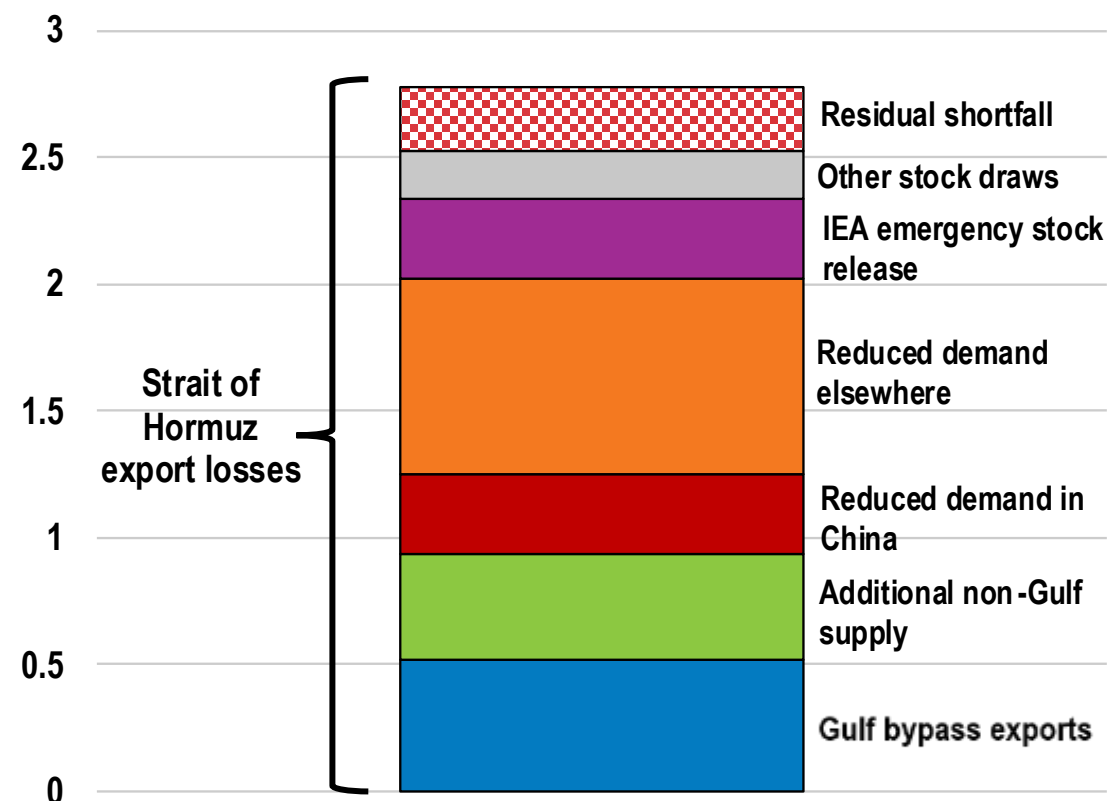
I mercati petroliferi si sono adattati allo shock energetico legato alla guerra nel Golfo

Domanda e offerta globali di petrolio



Adeguamenti alla riduzione degli export di petrolio attraverso lo Stretto di Hormuz

Riduzione cumulate di petrolio, Feb-Ago 2026, miliardi di barili



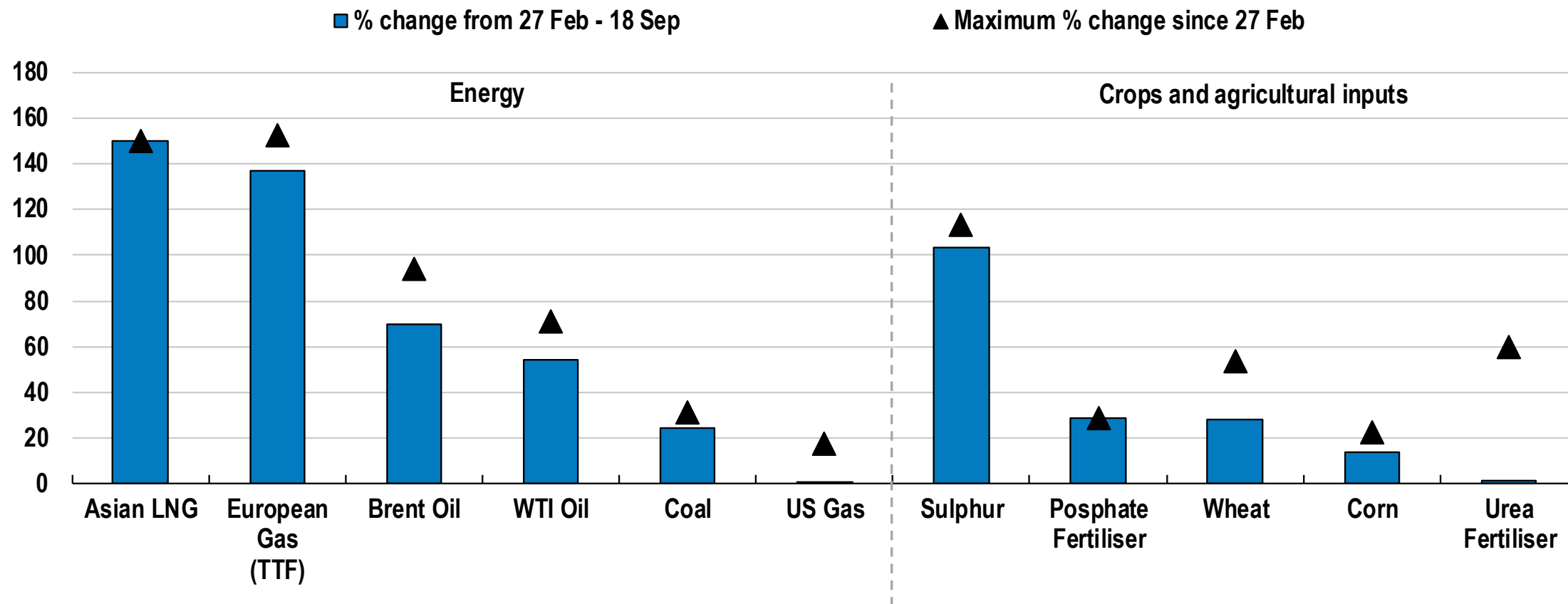
Nota: La domanda di petrolio è definita come le forniture provenienti dalle raffinerie e dalle scorte primarie, comprese le consegne sul mercato interno, i bunkeraggi marittimi internazionali, il combustibile utilizzato dalle raffinerie, l'uso diretto di greggio, il petrolio non convenzionale e altre fonti, al netto dei ritorni dell'industria petrolchimica.

Fonte: IEA Oil Market report.

I prezzi di molte materie prime sono cresciuti negli ultimi mesi e rimangono elevati

Evoluzione dei prezzi di alcune materie prime

Variazione percentuale



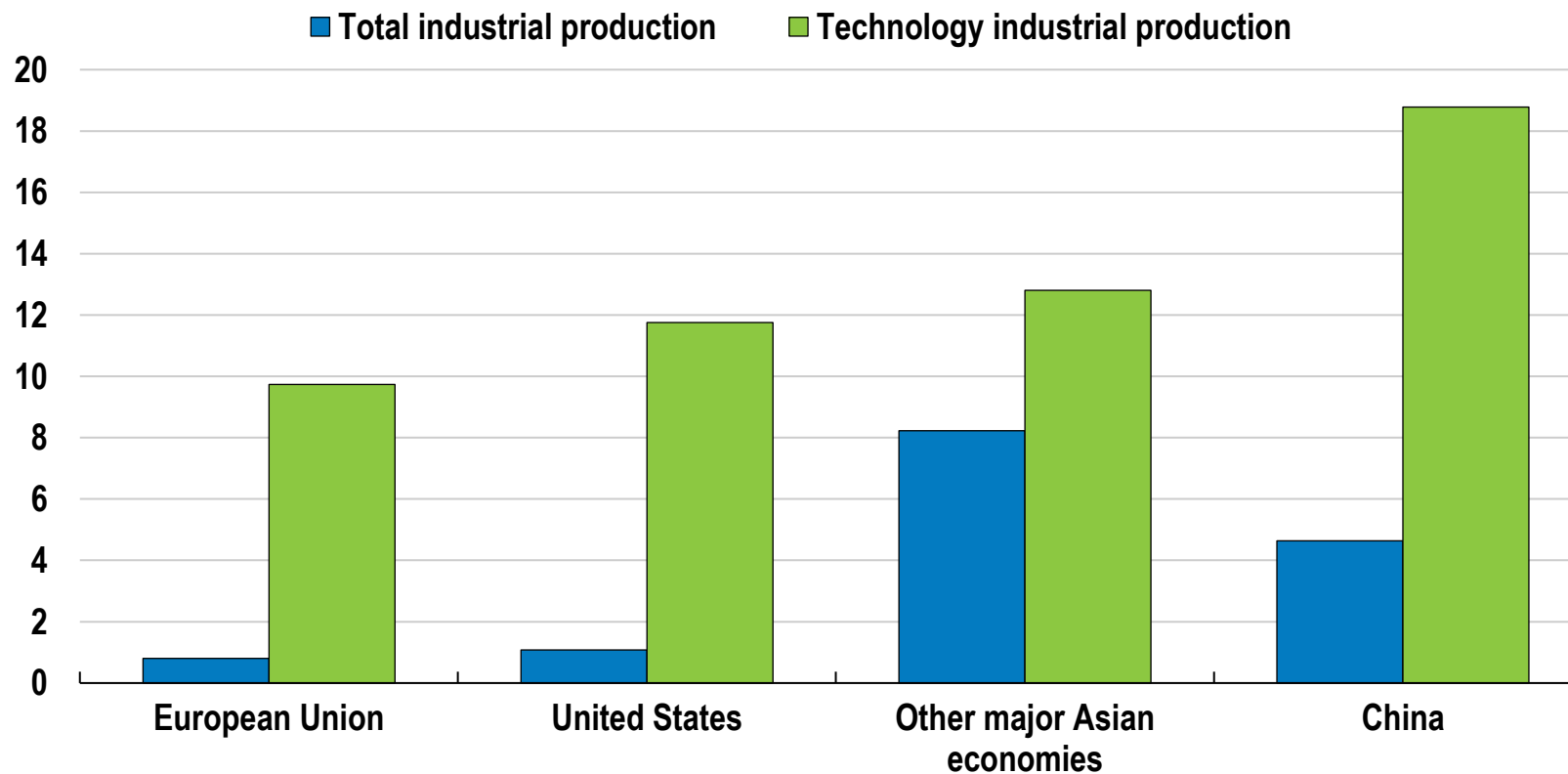
Nota: Dati aggiornati al 18 September 2022.

Fonte: LSEG; S&P Global; elaborazioni OCSE.

Il digitale e l'IA sono stati un motore per la crescita economica

Produzione industriale

Variazione percentuale, Luglio 2025 - Luglio 2026



Nota: Le proiezioni per l'India si basano sull'anno fiscale (da aprile). Gli aggregati mondiale e G20 utilizzano pesi del PIL a PPA aggiornati nel tempo.

Fonte: OECD Interim Economic Outlook 120 e OECD Economic Outlook 119.

Proiezioni per la crescita del PIL

Tasso di crescita annuale, %

+ Upward revision, by 0.3 percentage points or more
 - Downward revision, by 0.3 percentage points or more

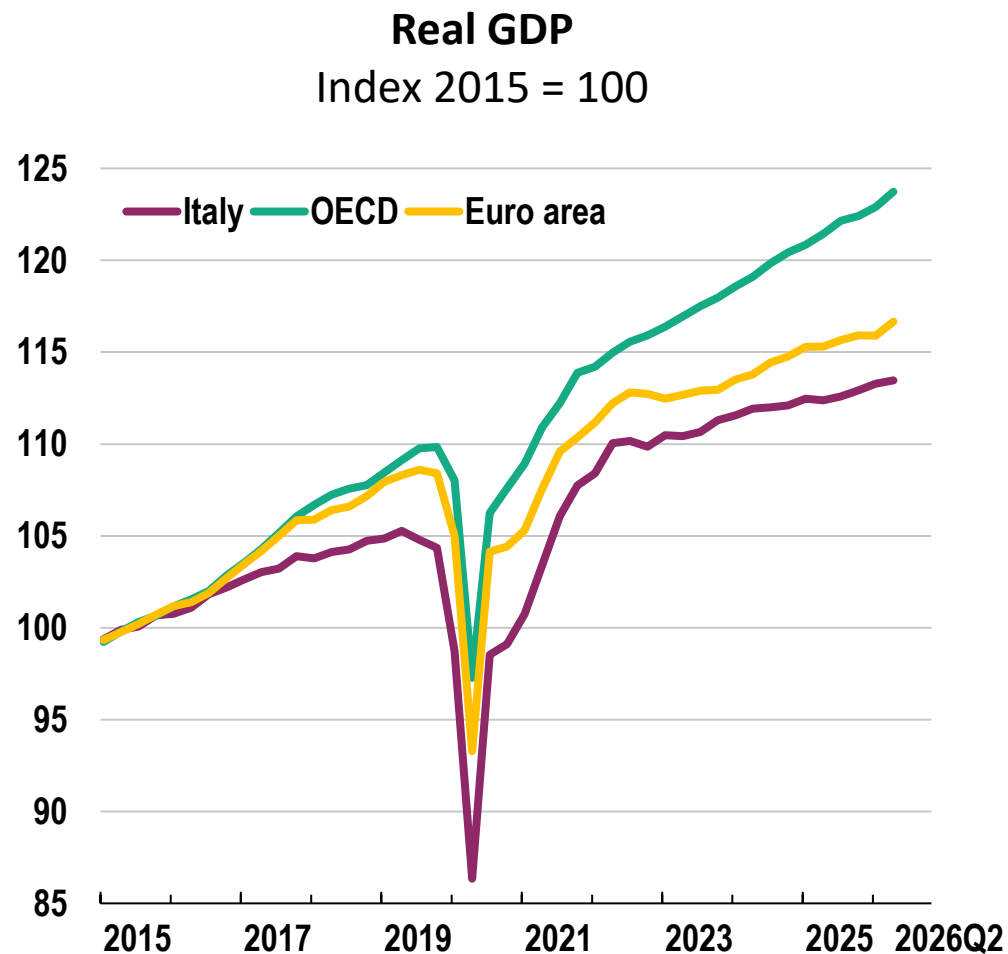
	2025	2026	2027		2025	2026	2027
 World	3.4	2.9	3.0	 G20	3.3	3.1	3.0
 Australia	2.0	1.9	1.7	 Argentina	4.5	2.6	- 3.0
 Canada	1.9	0.9	- 1.3	 Brazil	2.3	+ 2.0	1.9
€ Euro area	1.3	1.0	1.0	 China	5.0	4.5	4.2
 Germany	0.3	+ 1.1	1.1	 India	7.8	+ 7.1	6.5
 France	0.9	0.4	0.7	 Indonesia	5.1	+ 5.2	5.1
 Italy	0.5	+ 0.9	0.6	 Mexico	0.7	+ 1.5	1.8
 Spain	2.8	+ 2.6	1.8	 Russia	1.0	0.5	0.6
 Japan	1.2	0.8	0.7	 Saudi Arabia	4.6	- -1.8	4.1
 Korea	1.1	+ 3.7	+ 2.6	 South Africa	1.1	1.2	1.3
 United Kingdom	1.3	1.1	1.0	 Türkiye	3.7	- 2.7	3.6
 United States	2.1	2.2	+ 2.1				

Nota: Nota: revisioni rispetto allo scenario di interruzione temporanea dell'Economic Outlook (giugno 2026). Le proiezioni per l'India sono basate sull'anno fiscale. Gli aggregati mondiale e G20 utilizzano pesi del PIL a PPA aggiornati nel tempo.

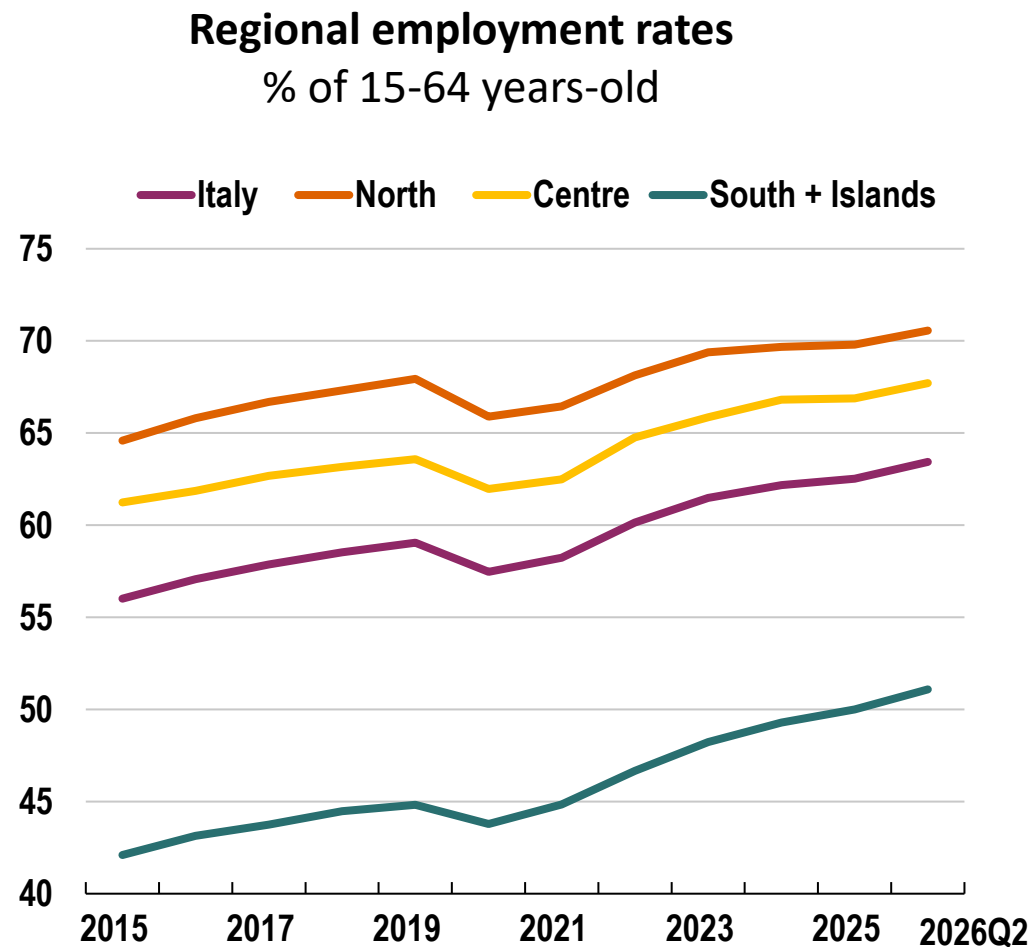
Fonte: OECD Interim Economic Outlook 120 e OECD Economic Outlook 119.

Le prospettive per l'Italia

La crescita italiana è stata contenuta ma resiliente, fortemente sostenuta dalla crescita occupazionale



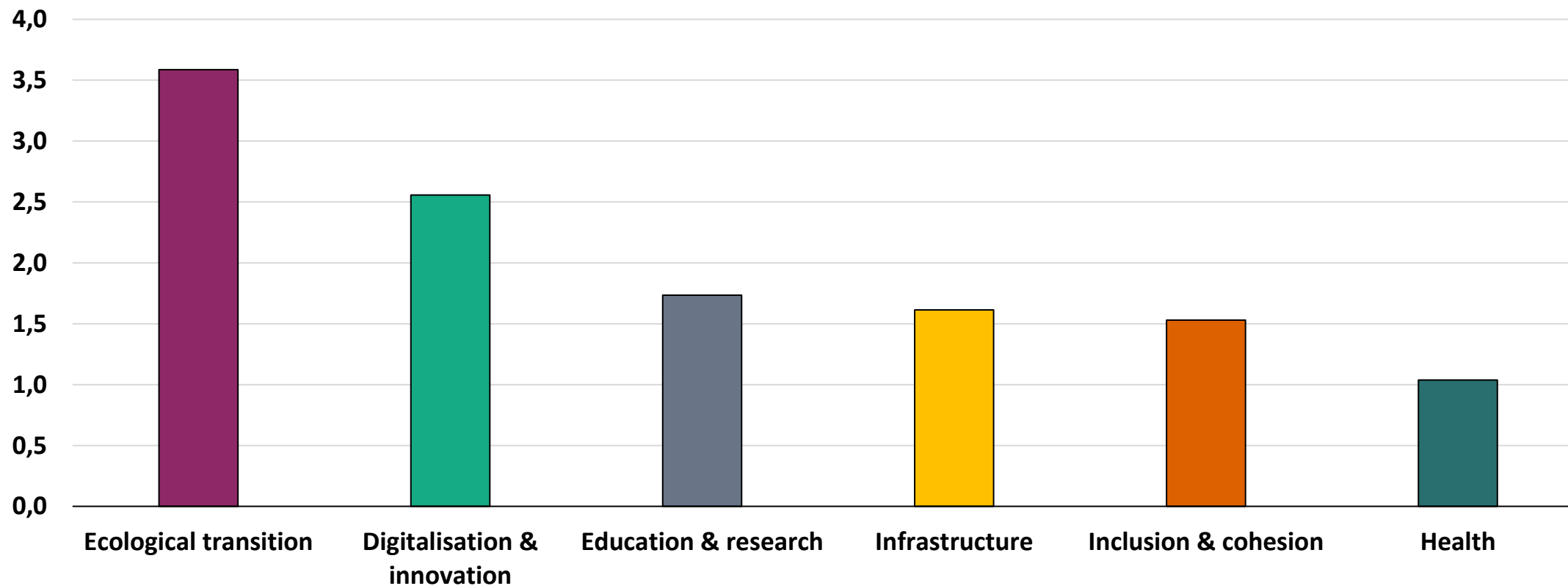
Source: OECD Analytical Database.



Source: ISTAT.

Il PNRR e il Piano Strutturale di Bilancio di Medio Termine affrontano le principali sfide strutturali

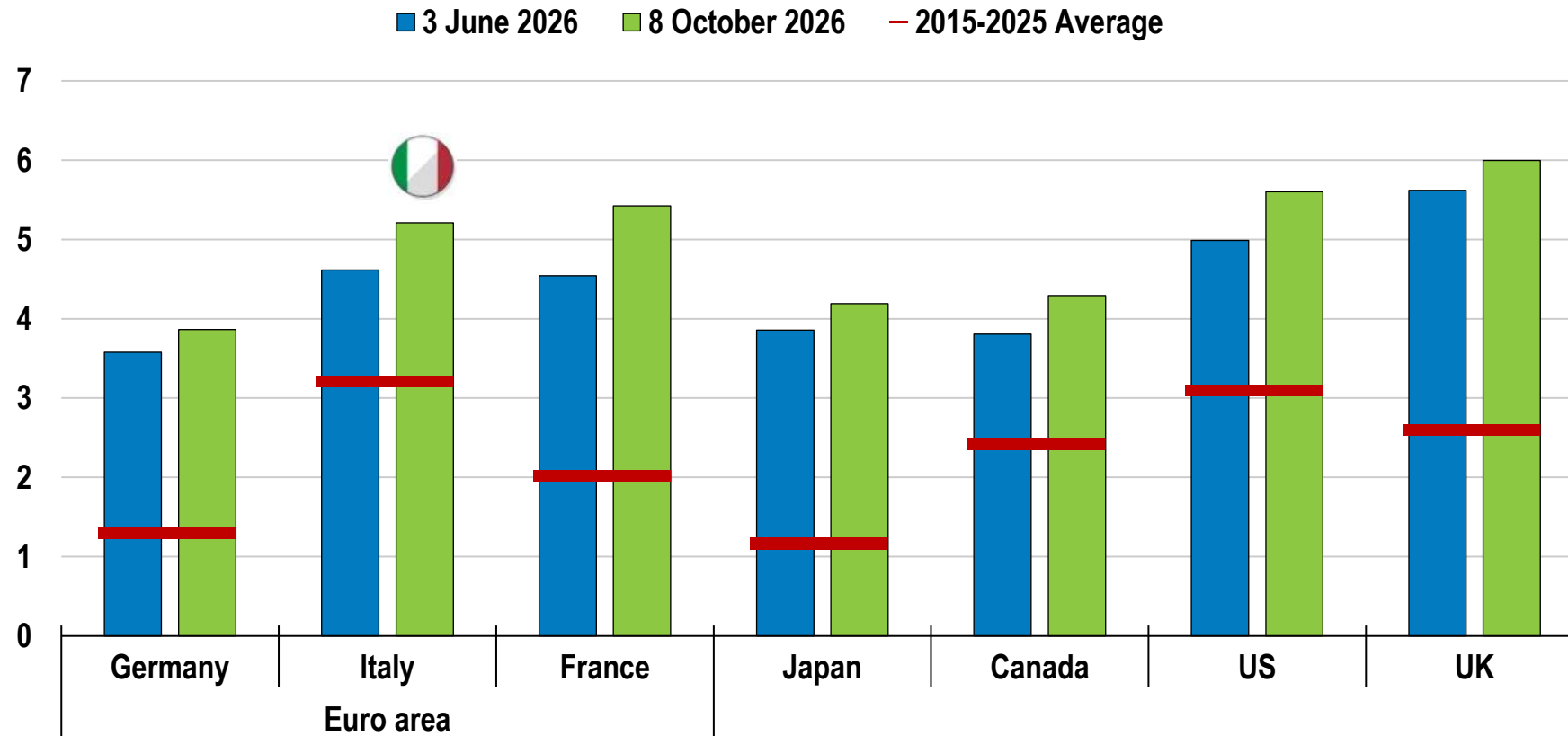
Investimenti totali nell'ambito delle missioni del PNRR e dei programmi
finanziati dall'UE per il periodo 2021-2026,
% del PIL 2025



Source: Ministero delle Finanze.

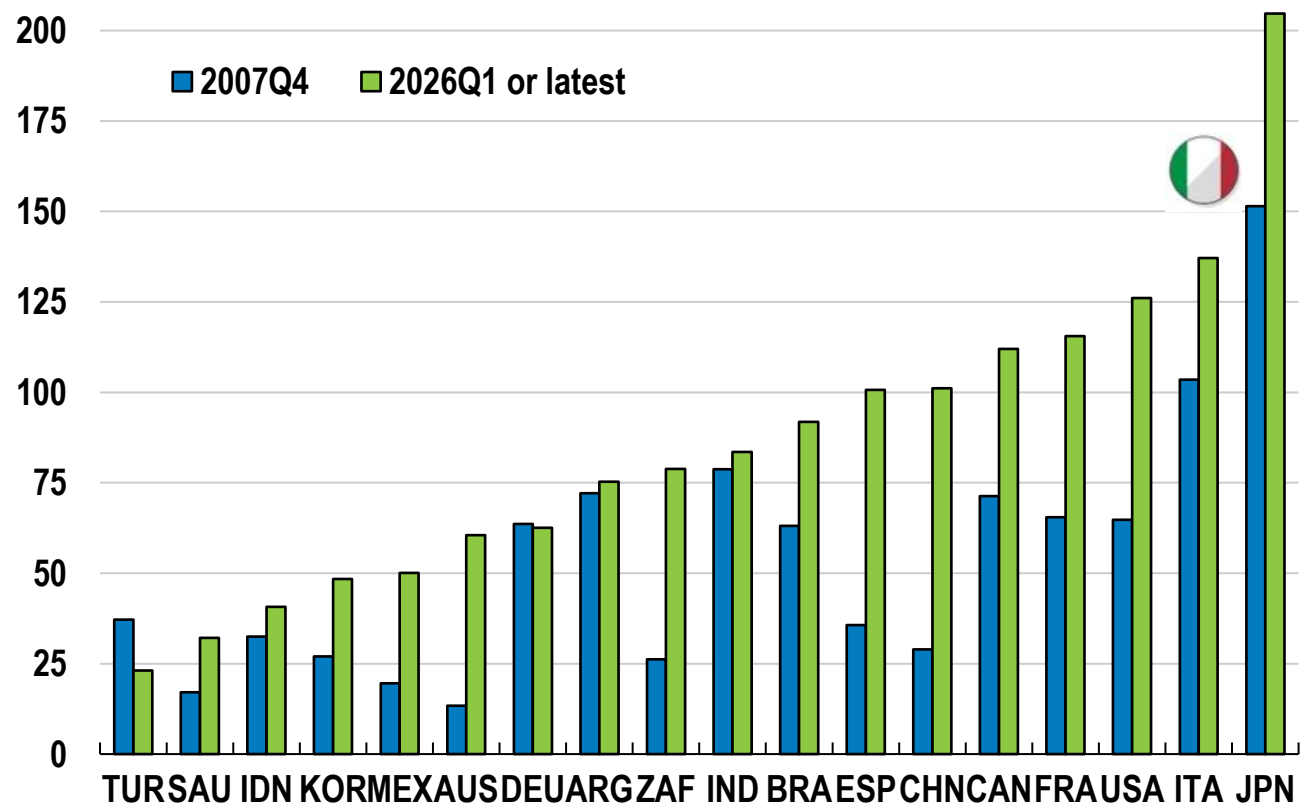
L'aumento dei rendimenti dei titoli di stato accentua le pressioni di bilancio a fronte dell'elevato debito pubblico

Rendimento sui titoli di stato a 30 anni, %



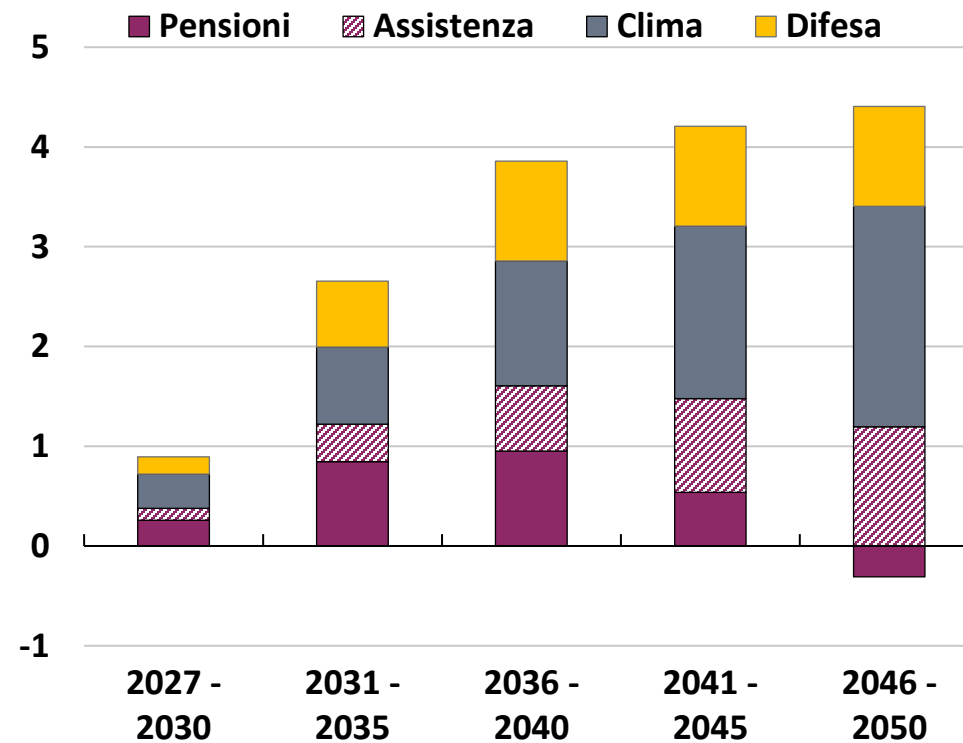
Il debito pubblico è elevato e le pressioni sulla spesa sono in aumento

Debito delle amministrazioni pubbliche,
% di PIL



Fonte: banca dati analitica dell'OCSE.

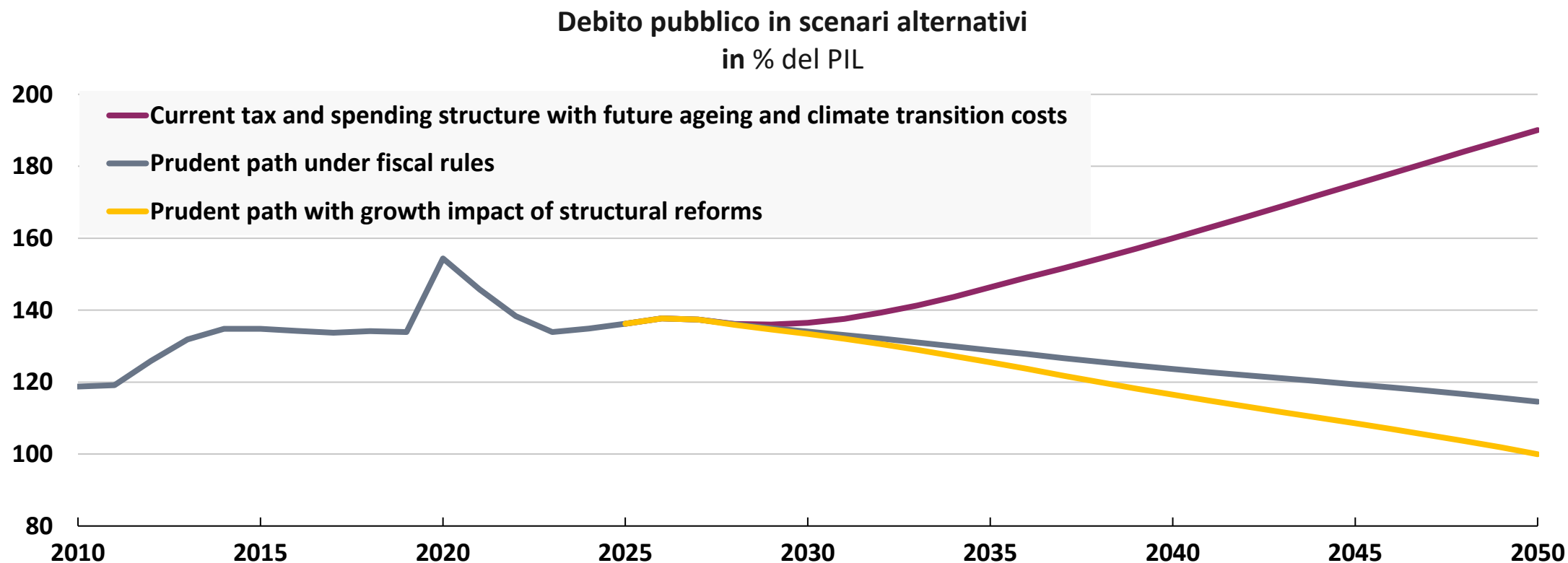
Variazione prevista della spesa pubblica per settore
Italia, rispetto al 2026, % of PIL



Nota: è illustrata la variazione media di ciascuna categoria di spesa pubblica nel periodo indicato rispetto al 2026.

Fonte: EU 2024 Ageing Report; elaborazioni e stime a cura dell'OCSE.

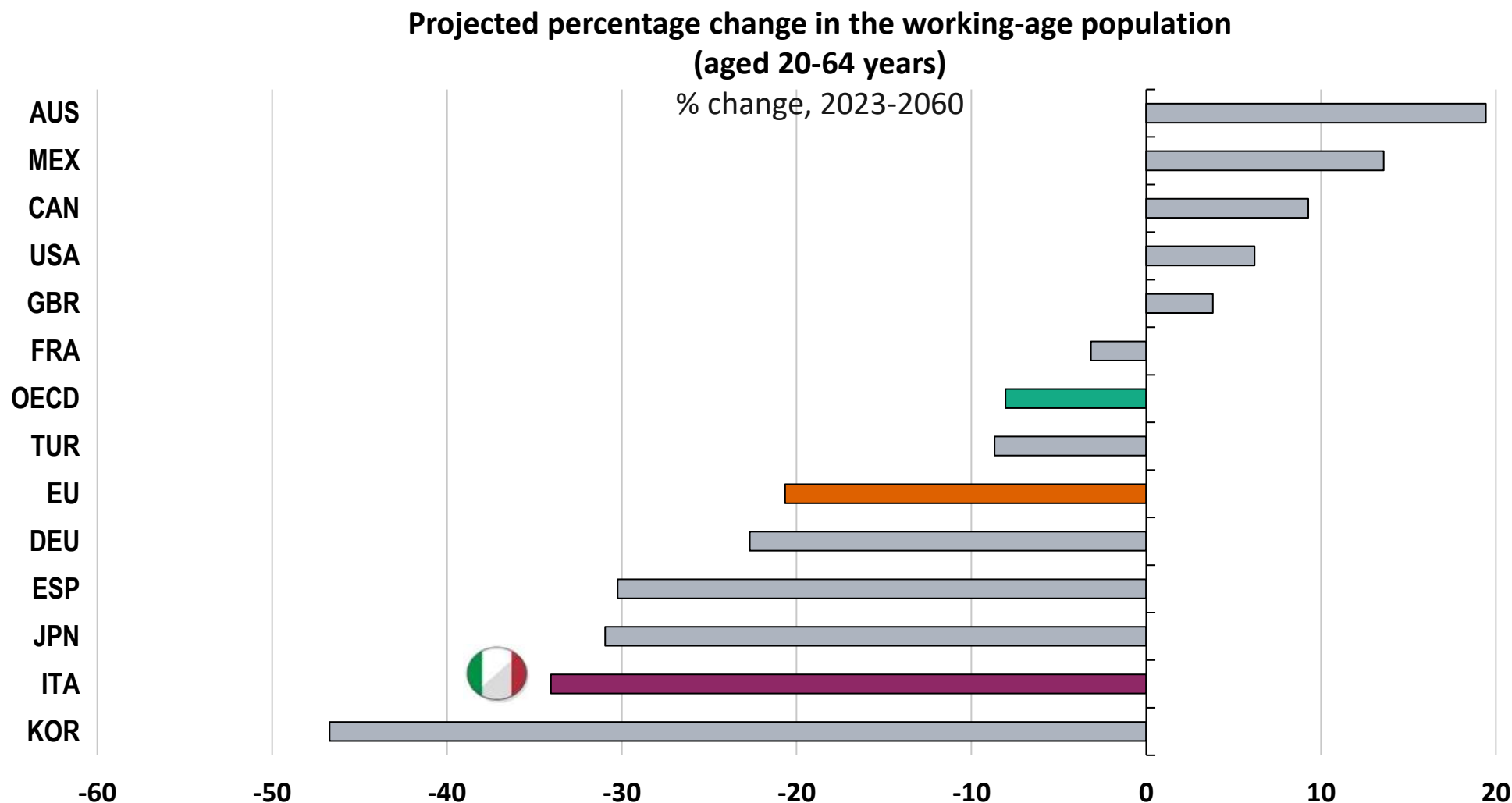
Perseguire il risanamento di bilancio previsto insieme a riforme ambiziose ridurrebbe il rapporto debito/PIL



Nota: le proiezioni assumono che i tassi d'interesse a lungo termine si stabilizzino al 4,2% e il costo medio del debito salga al 3,2%. Lo scenario delle politiche invariate mantiene il saldo primario strutturale al livello del 2027 e include gli effetti di invecchiamento demografico, cambiamento climatico e maggiori spese per la difesa. Lo scenario del percorso prudente assume una graduale riduzione del disavanzo in linea con il Piano Strutturale di Bilancio di Medio Termine e la compensazione dei costi legati a invecchiamento e clima. Lo scenario con riforme strutturali incorpora inoltre gli effetti sulla crescita delle riforme illustrate nella slide 13.

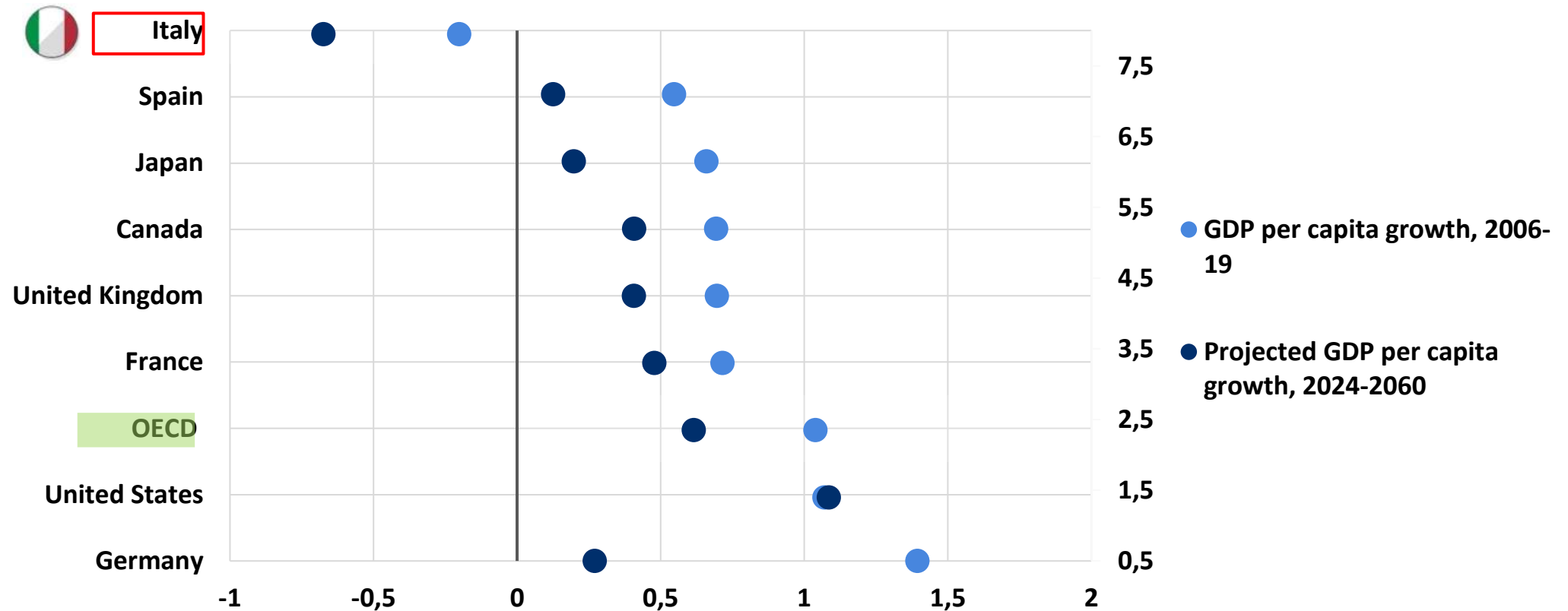
Fonte: elaborazioni a cura dell'OCSE basate sulla banca dati delle Prospettive economiche e sul Modello di lungo periodo dell'OCSE. .

Invecchiamento della popolazione avrà un impatto molto significativo sull'economia di molti paesi OCSE, tra cui l'Italia



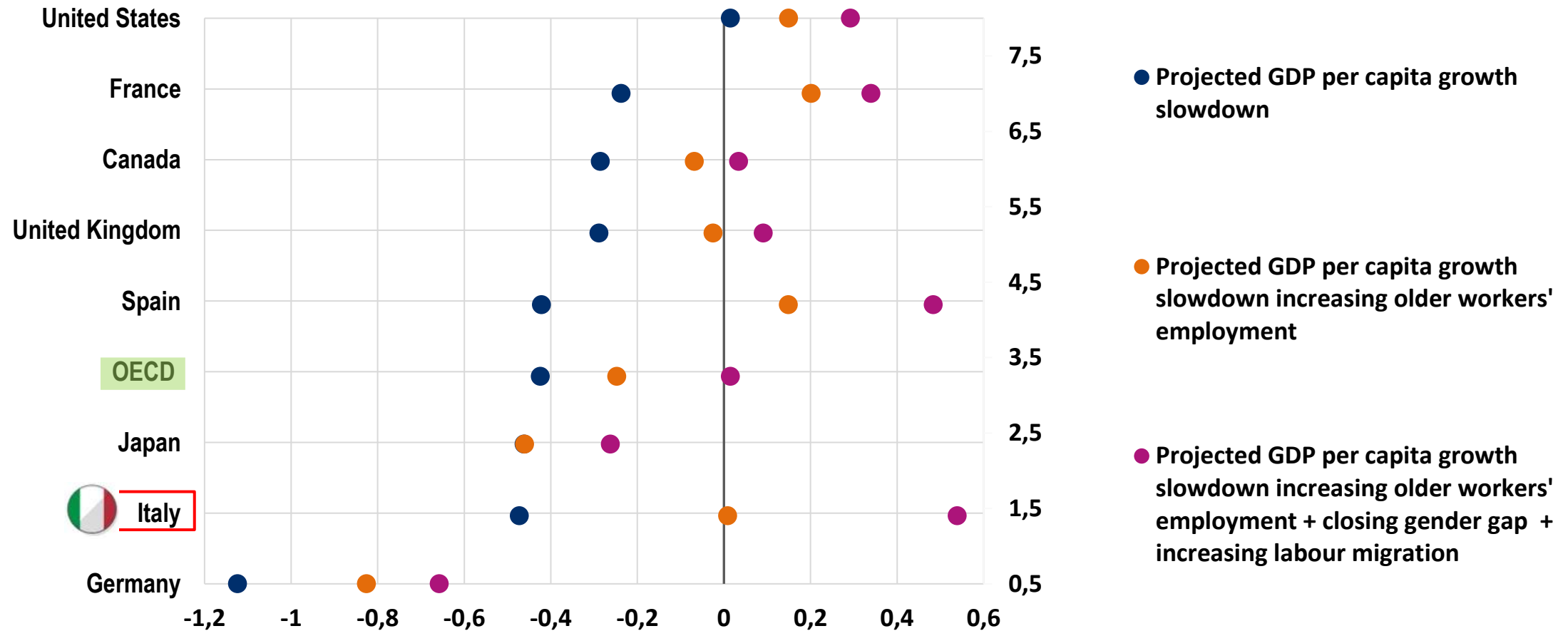
In assenza di interventi strutturali, l'invecchiamento della popolazione potrebbe portare a un drastico rallentamento della crescita economica

Rallentamento previsto della crescita del PIL pro capite nello scenario di riferimento



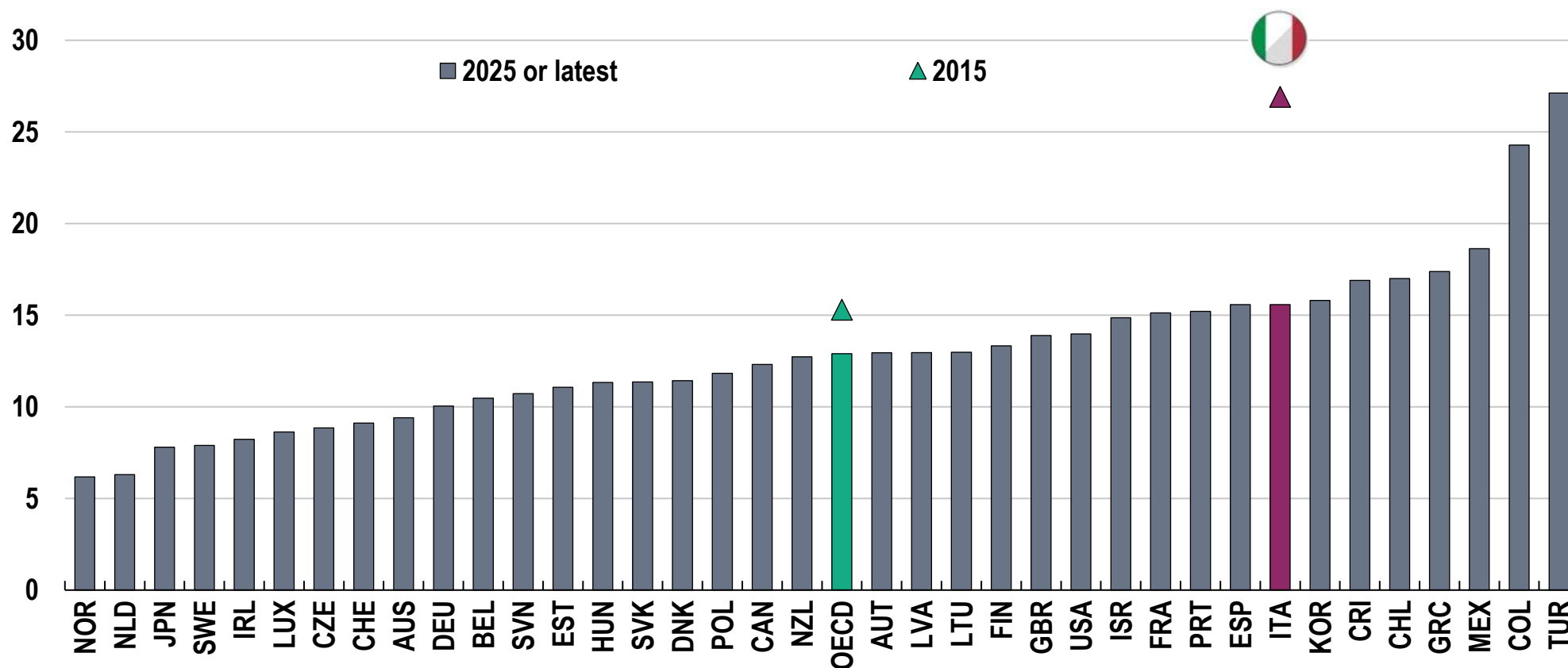
Mobilizzare le risorse di manodopera sottoutilizzate contribuirà a stimolare la crescita

Possibili miglioramenti nella crescita del PIL pro-capite derivanti da un miglior utilizzo dei talenti



Rafforzare la formazione lavoro e l'educazione professionale può aiutare a ridurre l'abbandono scolastico

Giovani non occupati e non inseriti in percorsi di istruzione o formazione (NEETs)
% sulla popolazione in età 15-29

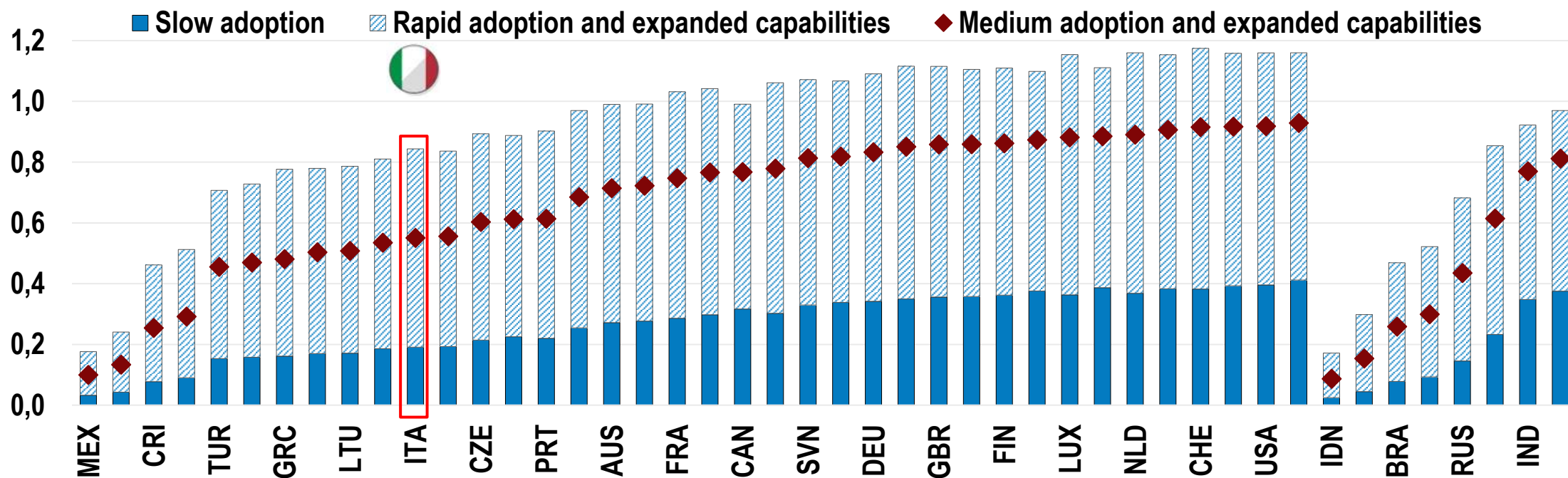


Fonte: OECD Youth database.

L'IA può essere un importante volano per la crescita, ma ciò dipende in forte misura dalla sua adozione su larga scala

Incrementi previsti del reddito reale pro capite dovuti all'IA nei prossimi 10 anni

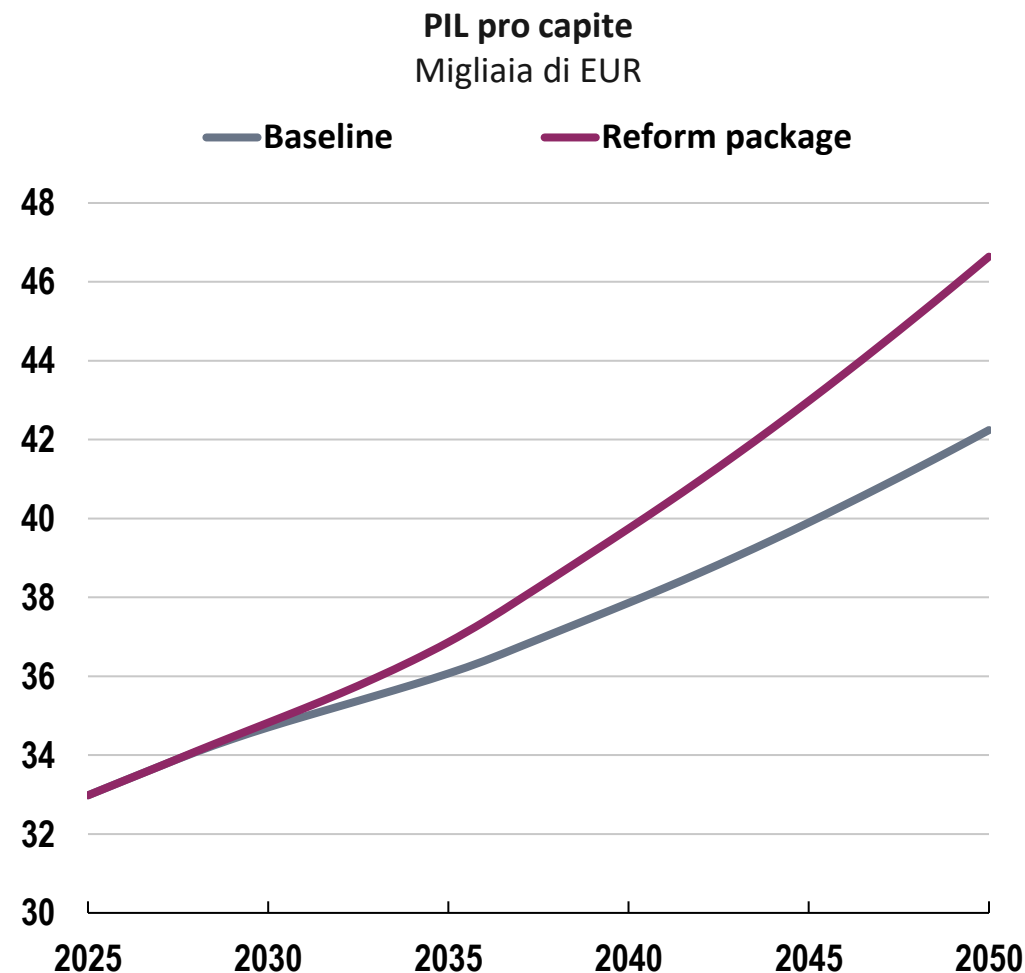
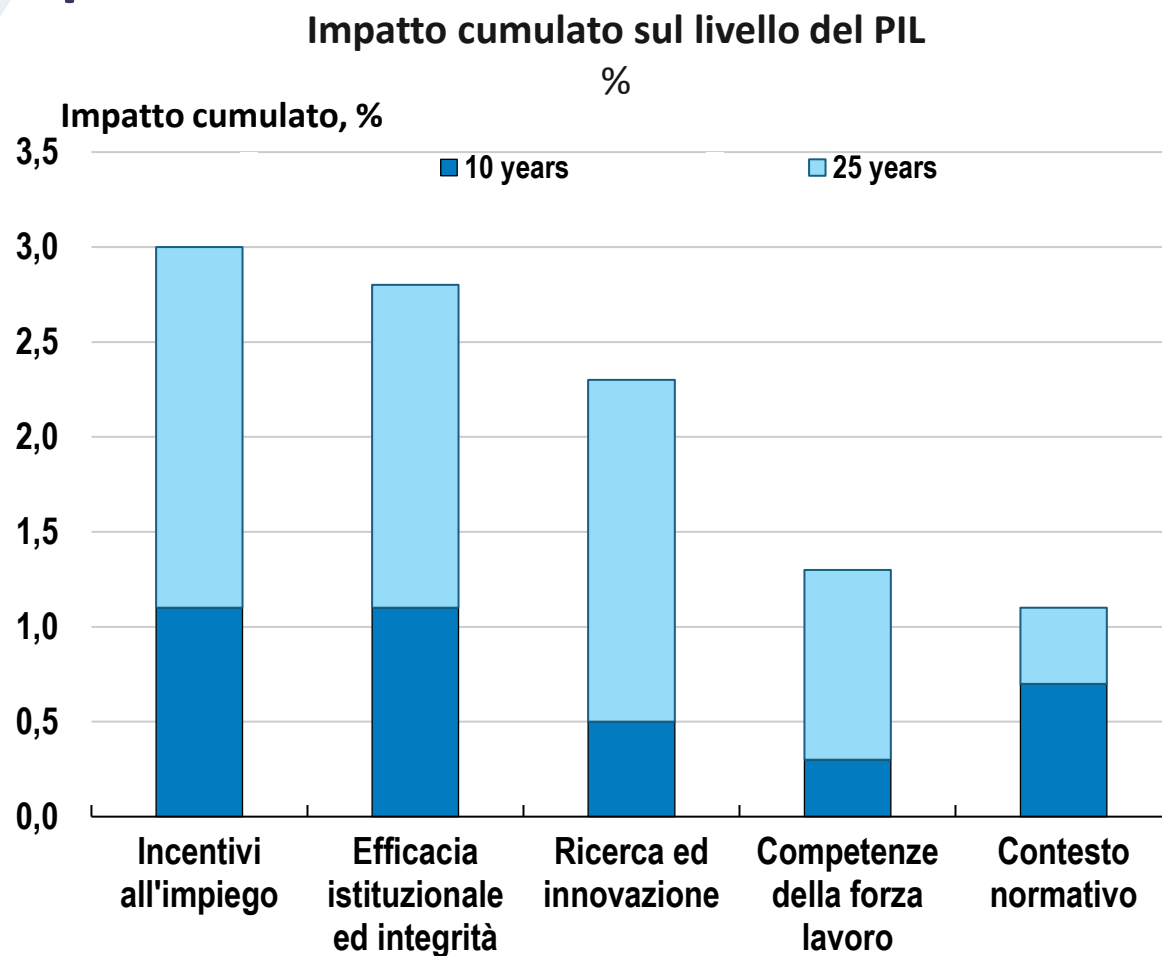
Punti percentuali, su base annua



Note: Incrementi previsti del reddito reale pro capite derivanti dall'IA nei prossimi 10 anni, in punti percentuali e annualizzati. Lo scenario di adozione lenta ipotizza una velocità di diffusione dell'IA analoga a quella storica dell'elettricità, con una crescita del 23% nell'arco di 10 anni. Gli scenari di adozione media e di potenziamento delle capacità dell'IA presuppongono che la diffusione segua la stessa traiettoria delle tecnologie ICT, con un incremento del 40% in 10 anni, e che l'IA raggiunga capacità superiori grazie a sinergie con software aggiuntivi. Lo scenario di adozione rapida ipotizza una velocità di diffusione paragonabile a quella della telefonia mobile, raggiungendo il 60% nell'arco di 10 anni.

Fonte: Filippucci et al: "AI meets trade: Global linkages and the cross-country distribution of the gains from AI" (2026).

Un ampio programma di riforme migliorerebbe le prospettive di lungo periodo



Nota: il pacchetto di riforme comprende misure volte a migliorare l'efficacia e la trasparenza delle istituzioni; ad aumentare la durata media e la qualità dell'istruzione al fine di migliorare le competenze della forza lavoro; a ridurre il cuneo fiscale sul reddito da lavoro per incentivare l'occupazione; a migliorare il contesto regolatorio riducendo le barriere normative nei settori dei servizi e migliorando la verifica di impatto regolatorio; nonché a potenziare il sostegno pubblico alla R&S per incrementare la ricerca e l'innovazione

Fonte: elaborazioni a cura dell'OCSE basate sulla banca dati delle Prospettive economiche e sul Modello di lungo periodo dell'OCSE.

Messaggi chiave

Finanza pubblica

Attuare un programma di riforme di ampio raggio, nel rispetto degli impegni di risanamento di bilancio

Dinamismo

Semplificare gli incentivi e le normative per facilitare l'espansione delle imprese e stimolare la crescita della produttività

Energia

Aumentare la produzione energetica da fonti rinnovabili e accelerare l'elettrificazione per ridurre il drag dei costi energetici sulla competitività delle imprese italiane

Giovani

Ampliare l'istruzione di alta qualità basata sul lavoro, nonché l'istruzione professionale e per adulti, può favorire un maggiore coinvolgimento dei giovani nella forza lavoro

Grazie

Per maggiori informazioni:

 <https://www.oecd.org/economic-outlook>

 <https://twitter.com/oecdeconomy>

 Stefano.Scarpetta@oecd.org

 <https://oecdecoscope.blog/>

 @Stefano Scarpetta / @OECD_Economy

<https://oe.cd/italy>

