

# OVERVIEW n.15/2025

NEWS

Il settimanale economico-finanziario di Fondosviluppo S.p.A.  
per il sistema Confcooperative

SETTIMANA 1-7 SETTEMBRE 2025\*

## PRINCIPALI CAMBI

	CONTROVALORE	VAR % SETTIMANA	VAR % INIZIO ANNO
euro/franco svizzero	0,94	↓ -0,2%	↓ -0,1%
euro/sterlina	0,83	↑ +0,3%	↑ +4,6%
euro/dollaro USA	1,03	↑ +0,1%	↑ +14,1%
euro/dollaro canadese	1,48	↑ +0,6%	↑ +9,5%
euro/dollaro australiano	1,65	↓ -0,04%	↑ +7,9%
euro/dirham EAU	3,77	↑ +0,03%	↑ +14,1%
euro/yen	161,64	↑ +0,3%	↑ +6,9%
euro/yuan	7,40	↓ -0,1%	↑ +12,3%
euro/rupia	88,09	↑ +0,2%	↑ +17,2%

## ANDAMENTO DELLO SPREAD

	PUNTI BASE	
 <b>Tasso BTP 10a</b>	<b>86,96</b>	<b>Tasso BUND 10a</b>
3,53 (+0,5%)	(-25,5%)	2,66 (+13,5%)

## PRINCIPALI INDICI AZIONARI

		VAR % SETTIMANA	VAR % INIZIO ANNO
 <b>EUROPA</b>	Euro Stoxx 50	↓ -0,9%	↑ +8,1%
 <b>MILANO</b>	FTSE MIB	↓ -1,9%	↑ +21,0%
 <b>LONDRA</b>	FTSE All-Share	↓ -1,9%	↑ +20,6%
 <b>FRANCOFORTE</b>	FTSE 100	↑ +0,2%	↑ +11,6%
 <b>PARIGI</b>	DAX 40	↓ -1,8%	↑ +17,8%
 <b>MADRID</b>	CAC 40	↓ -0,4%	↑ +3,8%
 <b>NEW YORK</b>	IBEX 35	↓ -0,6%	↑ +27,2%
	DOW JONES	↑ +0,2%	↑ +7,1%
	NASDAQ	↑ +0,8%	↑ +12,8%
 <b>HONG KONG</b>	HANG SENG	↓ -0,7%	↑ +29,8%
 <b>SHANGHAI</b>	SSE INDEX	↓ -1,6%	↑ +16,9%
 <b>TOKYO</b>	NIKKEI 225	↑ +2,0%	↑ +9,4%

Elaborazione a cura dell'Ufficio Studi e Ricerche di Fondosviluppo S.p.A. su dati il Sole 24 Ore

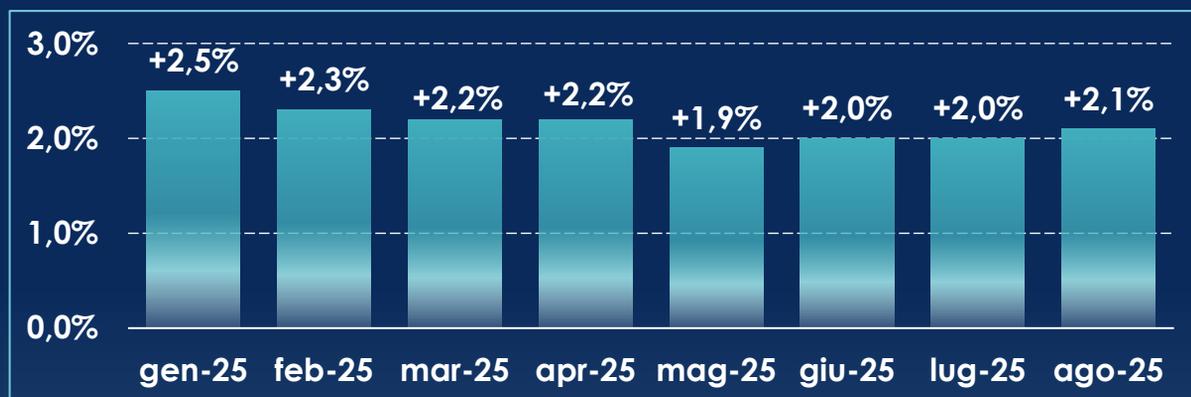
\*Le variazioni settimanali fanno riferimento ai valori di chiusura delle contrattazioni di lunedì 1 settembre e ai valori di chiusura delle contrattazioni di venerdì 5 settembre. Per gli indici statunitensi i valori di inizio settimana si riferiscono alla chiusura delle contrattazioni di martedì 2 settembre (Labor Day). Le variazioni da inizio anno si riferiscono al valore di chiusura delle contrattazioni del 2 gennaio.

## L'INDICE DEI PREZZI AL CONSUMO IN EUROPA

**FOCUS**

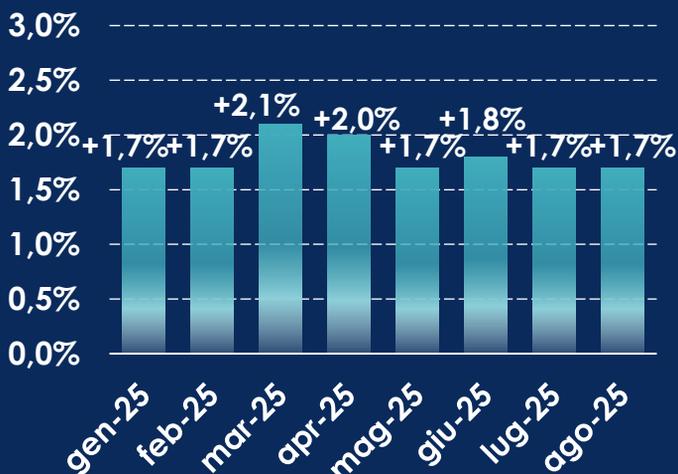
Ad agosto 2025, dai dati provvisori Eurostat, l'indice armonizzato dei prezzi al consumo (HICP) nei paesi dell'Area dell'Euro registra un lieve rialzo rispetto al mese di luglio 2025. Nel complesso la variazione su base annua dell'inflazione nell'Eurozona ad agosto è pari al +2,1%, mentre su base mensile si registra una crescita tendenziale pari a +0,1 punti percentuali. Nonostante ciò, la dinamica dei prezzi al consumo nei paesi dell'Area dell'Euro si conferma in diminuzione con riferimento al valore registrato a gennaio 2025 (+2,5%). La lieve accelerazione del tasso d'inflazione registrata ad agosto trova riflesso nella dinamica della componente degli energetici, che segnalano una ripresa, pari a +0,5 punti percentuali, ad agosto 2025 rispetto a luglio 2025. Per contro, i prezzi dei prodotti alimentari e delle bevande nonché quelli dei servizi evidenziano una flessione pari a -0,1 punti percentuali. Nello specifico, per gli alimentari e bevande l'indice dei prezzi flette dal +3,3% registrato a luglio 2025 al +3,2% segnalato ad agosto, mentre per i servizi l'indicatore mostra una riduzione dal +3,2% evidenziato a luglio 2025 al +3,1% registrato ad agosto. La variazione su base annua dell'inflazione di fondo, al netto degli energetici e dei beni alimentari, mostra una dinamica stazionaria dal mese di maggio 2025, attestandosi al +2,3% anche ad agosto.

### INDICE DEI PREZZI AL CONSUMO (HICP) NELL'EUROZONA

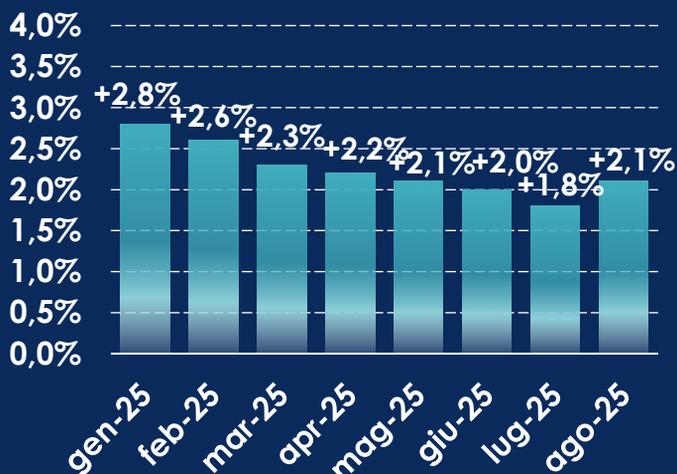


In **Italia**, nel mese di agosto 2025, la variazione su base annua (pari al +1,7%) si conferma inferiore rispetto a quanto rilevato per la media dei paesi dell'Eurozona. Ad agosto si registra un andamento stazionario sia rispetto al mese di luglio 2025 sia rispetto al valore registrato all'inizio del 2025. L'accelerazione del tasso d'inflazione in Italia è legata principalmente alla dinamica dei prezzi dei beni alimentari non lavorati (da +5,1% a +5,6%) e lavorati (da +2,8% a +3,0%) e di quelli dei Servizi relativi ai trasporti (da +3,3% a +3,5%). In **Germania**, l'indice dei prezzi al consumo mostra una variazione su base annua ad agosto del 2025 pari al +2,1% (in aumento rispetto a luglio 2025 dove si attestava al +1,8%). Al contrario, in **Francia**, ad agosto 2025, si evidenzia un lieve calo della dinamica dei prezzi rispetto alla crescita dell'inflazione registrata a partire dal mese di giugno. In particolare, nel mese di agosto l'indice dei prezzi al consumo è pari al +0,8%, mostrando una dinamica in calo rispetto sia al mese di luglio (+0,9%) sia al mese di giugno 2025 (+0,9%). In **Spagna**, la variazione su base annua registrata ad agosto 2025 è pari al +2,7% (come rilevato nel mese di luglio).

## ITALIA



## GERMANIA



## FRANCIA



## SPAGNA



Elaborazione a cura dell'Ufficio Studi e Ricerche di Fondosviluppo S.p.A. su dati Eurostat

## NOTA METODOLOGICA

L'Indice Armonizzato dei Prezzi al Consumo (HICP) fornisce misure comparabili dell'inflazione per i Paesi e i gruppi di Paesi dell'Unione Europea. È un indicatore economico che misura la variazione nel tempo dei prezzi dei beni e servizi di consumo acquistati dalle famiglie. In altre parole, si tratta di un insieme di indici dei prezzi al consumo calcolati secondo un approccio armonizzato e una serie di definizioni stabilite nei regolamenti e nelle raccomandazioni europee. Altresì, l'HICP costituisce la misura ufficiale dell'inflazione dei prezzi al consumo nell'area dell'euro ai fini della politica monetaria e della valutazione della convergenza dell'inflazione, come richiesto dai criteri di Maastricht per l'adesione all'Euro. L'HICP è disponibile per tutti gli Stati membri dell'UE, l'Islanda, la Norvegia e la Svizzera. Oltre alle serie dei singoli Paesi, esistono tre gruppi di Paesi: l'Area dell'Euro (EA), l'Unione Europea (UE) e lo Spazio Economico Europeo (SEE), quest'ultimo comprendente anche l'Islanda e la Norvegia, oltre all'UE. Il Liechtenstein non produce tale indice e quindi non è incluso nell'aggregato dell'HICP. I dati sono pubblicati mensilmente nel database di Eurostat e comprendono gli indici dei prezzi e i tassi di variazione (variazioni mensili, annuali e medie mobili di 12 mesi). Oltre all'indice generale HICP, sono disponibili oltre 400 sottoindici per diversi beni e servizi e oltre 30 aggregati speciali. Ogni anno, con la pubblicazione dei dati di gennaio, vengono pubblicati i pesi relativi degli indici e degli aggregati speciali (pesi delle voci), nonché il peso dei singoli Paesi all'interno dei gruppi di Paesi (pesi dei Paesi).