

Sintesi

Nel quarto trimestre 2016, le imprese monitorate da PanelCODE hanno nuovamente segnalato una diminuzione dei propri fatturati nominali, livelli di attività e ordini. L'andamento risulta piuttosto eterogeneo tra i diversi settori. A una generale contrazione del settore manifatturiero e commerciale, si contrappone una leggera crescita degli altri settori del terziario, che si manifesta anche nella variazione dei dati ufficiali sull'occupazione. Il calo degli impieghi del settore secondario viene contrastato dalla maggiore crescita degli impieghi nel settore terziario. La variazione sembra avere carattere strutturale.

Impressum

Responsabile e redattore: Davide Arioldi
davide.arioldi@usi.ch

I dati provvisti del label "PanelCODE" sono elaborazioni delle risposte fornite all'IRE dai membri del panel di imprese ticinesi.

Fonti statistiche, dati relativi alla Svizzera, al Cantone Ticino e al Cantone Zurigo: UFS, USTAT, BAK Basel Economics, KOF, SECO.

Fonti statistiche, dati concernenti la Lombardia e le province di Como, Varese, Milano: ISTAT, Unioncamere Lombardia, Camera di commercio di Milano.

Tutti gli altri dati: OCSE, FMI, The Economist, Eurostat.

Per ulteriori informazioni:

Davide Arioldi
e-mail: davide.arioldi@usi.ch
tel: +41 58 666 46 70
fax: +41 58 666 46 62

Corrispondenza:
Istituto di Ricerche Economiche
IRE - progetto PanelCODE
CP 4361
Via Maderno 24
CH-6904 Lugano
tel: +41 58 666 46 61
fax: +41 58 666 46 62
e-mail: info@panelcode.ch

Nel corso del quarto trimestre 2016, si conferma la crescita dell'economia elvetica.

Nel quarto trimestre 2016, si conferma il tasso di crescita annuale del PIL nazionale al +1.3%. Particolarmente rilevante, nel IV trimestre 2016, è stato l'aumento della spesa interna sia delle economie domestiche sia delle amministrazioni pubbliche (cresciuta rispettivamente del +1.6% e del +1.7% su base annua). Rallenta invece, sempre nel corso del IV trimestre, la crescita degli altri componenti di spesa. Gli investimenti in impianti e macchinari e le esportazioni aumentano entrambi dell'1.2% su base annua (rispettivamente +5.5% e +5.2% nel III trimestre 2016) mentre le importazioni crescono del +0.4% (+4.9% nel III trimestre). La bilancia commerciale continua quindi a fornire un contributo positivo alla dinamica del PIL nazionale. Considerando tutto il 2016, le esportazioni sono aumentate del 5.7% rispetto all'anno precedente mentre le importazioni sono cresciute del 3.9%, pur in presenza di una generale debolezza della valuta europea. Questo risultato sottolinea il buon posizionamento competitivo delle imprese Svizzere e l'importanza della componente estera nel sostenere e aumentare il livello di benessere nazionale. Per il 2017, i membri della SECO stimano una crescita annua del PIL pari al +1.6%, in calo quindi di -0.2 punti percentuali rispetto alle previsioni di dicembre 2016. L'aumento del PIL dovrebbe essere sostenuto principalmente dalla crescita dei consumi interni e degli investimenti mentre la bilancia commerciale non dovrebbe fornire alcun contributo. I prezzi al consumo del 2017 sono previsti in crescita del +0.5% mentre l'occupazione aumenterebbe del +0.4%, con un tasso di disoccupazione in diminuzione al 3.2%.

Nel corso del IV trimestre 2016, si protrae la pressione negativa sui fatturati delle imprese in Ticino.

Prosegue, anche nel IV trimestre 2016, la fase di contrazione dei fatturati delle imprese monitorate da PanelCODE. Le difficoltà risultano maggiori per i settori del commercio e dell'industria che segnalano riduzioni dei ricavi, degli ordini e della produzione. Le difficoltà che affrontano questi settori hanno carattere maggiormente strutturale rispetto a quanto accade per i settori delle costruzioni e turistico-ricettivo, che ci segnalano diminuzioni di attività dovute principalmente all'effetto negativo della stagionalità. Una leggera crescita interessa invece alcune imprese operanti nei settori bancario e

dei servizi. La differenza di andamento tra il settore secondario e, escludendo il commercio, terziario si riscontra sia nel nostro indicatore della domanda di impiego sia nei dati statistici ufficiali. A una diminuzione di addetti del settore secondario (-1.1% rispetto al IV trimestre dell'anno precedente) si contrappone una crescita degli impieghi del settore terziario (+2.2%, sempre su base annua). Per il I trimestre 2017, le imprese si attendono invece una situazione di maggiore stabilità, che dovrebbe essere sostenuta dal termine della fase deflattiva.

I dati relativi all'andamento e alle prospettive della congiuntura cantonale sono frutto dell'aggregazione e dell'elaborazione delle risposte fornite dalle imprese ticinesi partecipanti alle inchieste mensili realizzate da PanelCODE.

Fatturato ancora in diminuzione nel IV/2016

Cala nuovamente, nel corso del quarto trimestre 2016, il fatturato delle imprese monitorate da PanelCODE. La variazione negativa è causata principalmente dall'andamento negativo dei settori del commercio e della manifattura. I restanti settori segnalano un andamento dei fatturati sostanzialmente stagnante o in leggera crescita, ad esclusione del settore bancario che registra una crescita dei fatturati maggiormente diffusa. Per il I trimestre 2017, le imprese prevedono invece una variazione dei fatturati sostanzialmente nulla, con l'eccezione del settore dei trasporti che si attende un aumento dei ricavi.

Livello della produzione in calo nel IV/2016

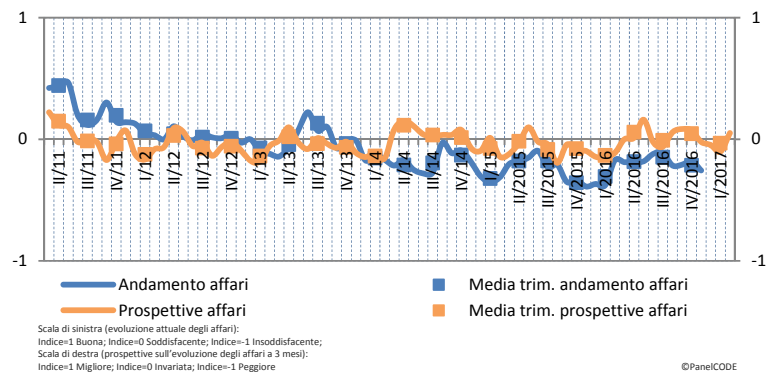
Anche il livello della produzione si contrae ulteriormente rispetto allo scorso trimestre. La variazione negativa interessa quasi tutti i settori, con l'esclusione di alcune imprese operanti nel terziario. Le prospettive per il I trimestre 2017 sono invece di una maggior stabilità, a eccezione del settore delle costruzioni che si attende un nuovo rallentamento.

Ordinativi in diminuzione nel IV/2016

Gli ordinativi risultano nuovamente in calo rispetto al trimestre precedente e ancora inferiori rispetto alle attese. La variazione negativa interessa soprattutto i settori del commercio, delle costruzioni e dei trasporti. Per il I trimestre 2017, le imprese monitorate da PanelCODE si attendono invece una sostanziale stabilità nel livello degli ordinativi.

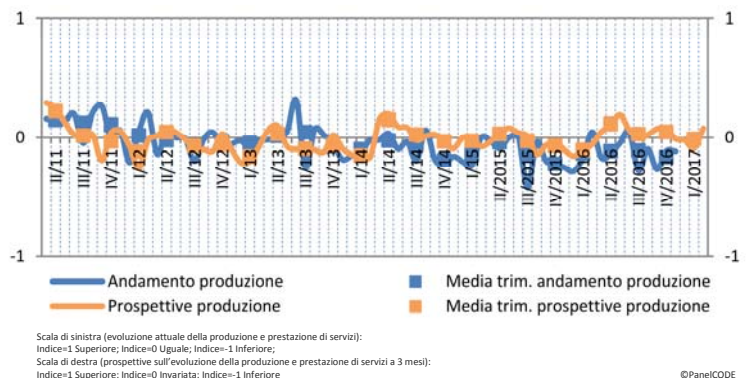
Affari: prospettive stagnanti per il I/17

Indice di valutazione dell'evoluzione attuale e prospettive sull'andamento degli affari



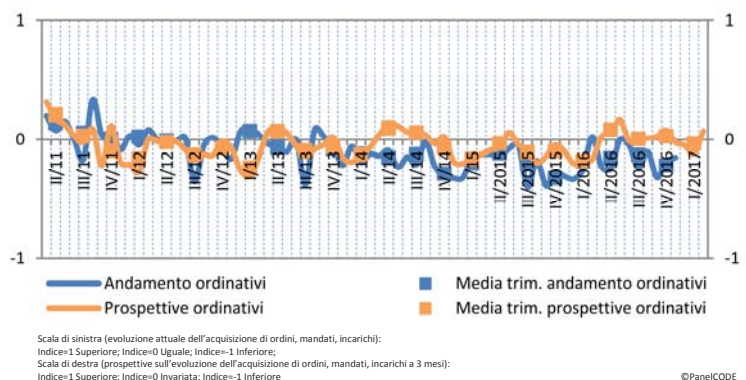
Produzione attesa invariata nel I/17

Indice di valutazione dell'evoluzione attuale e prospettive sull'andamento della produzione



Ordinativi previsti stabili nel I/17

Indice di valutazione dell'evoluzione attuale e prospettive sull'andamento degli ordinativi



Utilizzo della capacità tecnica stabile nel IV/2016

Si mantiene sugli stessi livelli del trimestre precedente l'utilizzo della capacità tecnica delle imprese. Anche le previsioni di utilizzo per il I trimestre 2017 sono sostanzialmente stabili.

Necessità di personale in lieve diminuzione nel IV/2016

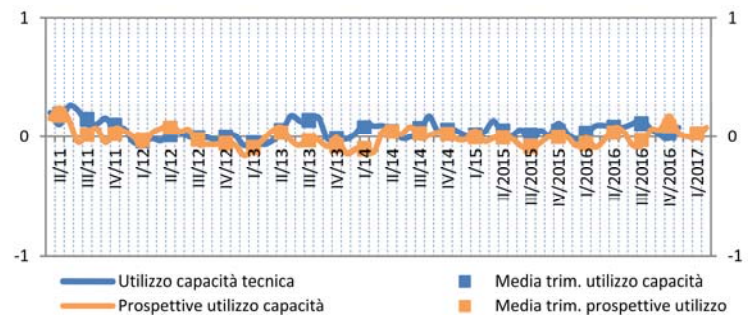
Diminuisce leggermente la domanda di forza lavoro nel IV trimestre 2016. Il calo è più rilevante per i settori turistico-ricettivo e delle costruzioni, influenzati dall'effetto negativo della stagionalità. Presentano tuttavia variazioni negative anche il settore manifatturiero e del commercio, interessati da mutazioni di carattere strutturale, mentre cresce la necessità di personale nel settore terziario. Per il I trimestre 2017, le imprese prevedono una prosecuzione dell'attuale fase di contrazione con il mantenimento dei precedenti livelli di eterogeneità tra i settori.

Note

Nella serie sull'utilizzo della capacità tecnica, per grado di utilizzo ottimale si intende una percentuale di utilizzo delle strutture o impianti e macchinari superiore all'80%.

Utilizzo della capacità tecnica invariato nel I/17

Indice di valutazione dell'utilizzo corrente e prospettive sull'uso futuro della capacità tecnica

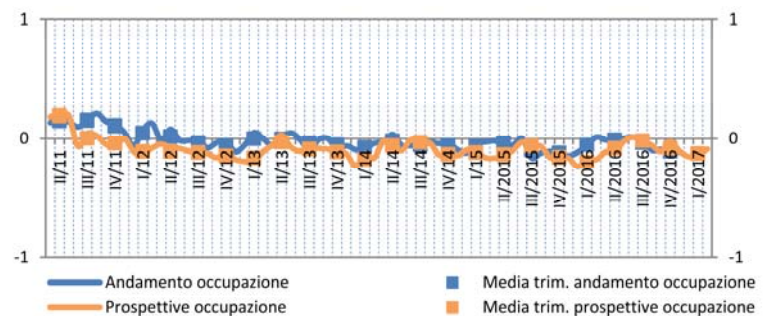


Scala di sinistra (utilizzo attuale della capacità tecnica e infrastruttura di servizio):
Indice=1 Ottimale; Indice=0 Sufficiente; Indice=-1 Insufficiente
Scala di destra (prospettive sull'utilizzo della capacità tecnica e infrastruttura di servizio a 3 mesi):
Indice=1 Superiore; Indice=0 Uguale; Indice=-1 Inferiore

©PanelCODE

Prospettive dell'impiego negative per il I/17

Indice di valutazione dell'evoluzione attuale e prospettive sull'andamento dell'occupazione



Scala di sinistra (andamento attuale del numero di persone occupate):
Indice=1 Superiore; Indice=0 Uguale; Indice=-1 Inferiore
Scala di destra (prospettive sull'evoluzione del numero di persone occupate a 3 mesi):
Indice=1 Superiore; Indice=0 Invariato; Indice=-1 Inferiore

©PanelCODE

Previsioni per l'economia svizzera e lombarda

Variazioni % rispetto all'anno precedente – BAK, KOF, CS, Raiffeisen, SECO, Unioncamere Lombardia

	2014	2015	2016	2017		2018	
				Min	Max	Min	Max
Svizzera							
Prodotto interno lordo	1.9	0.9	1.3	1.4 ↓	1.6	1.6 ↓	1.9
Consumo privato	1.3	1.1	1.2	0.9 →	1.5	1.1 ↑	1.5
Consumo pubblico	1.3	1.7	1.9	0.8 ↓	1.8	0.3 ↑	1.9
Investimenti in capitale fisso	2.1	1.4		0.0 ↓	0.5	1.7 =	2.1
- Costruzioni	3.3	-1.2	0.0	0.4 ↓	1.5	1.2 ↓	1.9
- Macchine ed equipaggiamenti	1.3	3.2	4.1	-0.5 ↓	2.5	1.6 ↓	2.8
Esportazioni	1.9	3.1	5.7	1.3 ↑	4.5	3.0 ↓	4.0
Importazioni	-4.6	2.5	3.9	1.7 ↓	3.2	3.0 ↓	3.8
Prezzi al consumo	0.0	-1.1	-0.4	0.4 ↑	0.5	0.3 ↑	0.9
Occupati (tempo pieno)	0.9	0.35	-0.05	0.4 ↓	0.4	0.6 →	0.6
Tasso di disoccupazione	3.0	3.2	3.3	3.2 →	3.3	3.0 →	3.1
Tasso di interesse (3 mesi)	0.0	-0.76	-0.72				
Ticino							
Prodotto interno lordo ¹	1.1	-0.4	+1.0	+2.3 ↑		2.1	
Occupati (ETP) ²	0.7	0.6	0.3	1.02 Q4-16		-	
Tasso di disoccupazione ³	4.1	3.7	3.5	4.0 Feb ↓		-	
Zurigo							
Prodotto interno lordo ¹	2.0	-0.1	+1.1	2.2 ↑		2.1	
Occupati (ETP) ²	0.9	1.3	0.09	-0.45 Q4-16		-	
Tasso di disoccupazione ³	3.2	3.4	3.7	3.9 Feb ↑		-	
Lombardia							
Prodotto interno lordo ⁴	-0.9	0.9	1.3	1.1 ↑		1.2	
Unità di lavoro (tempo pieno) ⁴	0.3	0.7	1.7	0.6 ↓		0.4	
Tasso di disoccupazione ⁴	8.2	7.9	8.3	8.0 ↑		7.9	

¹ Proiezioni BAK Basel Economic; ² Variazioni a tassi annualizzati Ustat/Statimp; ³ Media annua SECO; ⁴ Dati e proiezioni Unioncamere Lombardia/Prometeia;

Come leggere i grafici PanelCODE:

I grafici riportati nelle pagine 2 e 3 illustrano l'evoluzione dei cinque indicatori che caratterizzano l'attività corrente delle imprese intervistate (serie blu continua): situazione degli affari; andamento della produzione e della prestazione di servizi; evoluzione degli ordini, dei mandati e degli incarichi; evoluzione del numero di occupati (in equivalenti a tempo pieno); grado di utilizzo della capacità tecnica e della infrastruttura di servizio. Tutti gli indicatori rappresentano medie aritmetiche delle risposte qualitative raccolte. Oltre a fornire il rilevamento mensile, il grafico è dotato di un indicatore trimestrale dell'andamento corrente (serie blu a riquadri), che riporta la media aritmetica dei tre mesi correnti.

Tutti gli indicatori sono corredati da dati concernenti le prospettive nei tre mesi successivi (serie arancione, continua), e dalle rispettive medie trimestrali (serie arancione, a riquadri). Le serie prospettiche sono state posticipate di tre mesi rispetto al rilevamento corrente per consentire di mostrare le tendenze a breve termine. Le proiezioni così riportate non hanno alcuna valenza numerica, ma sono indicative delle tendenze in atto. Per i dettagli sul rilevamento, rimandiamo alla legenda riportata sotto il grafico.

Previsioni economiche – Selezione di altri Paesi

Variazioni % rispetto all'anno precedente – The Economist

	Prodotto interno lordo				Prod. industriale	Tasso disocc.	Prezzi consumo
	ultime stime	trim. (V.A.)	2017	2018			
Stati Uniti	+1.9Q4 ↑	1.8	2.3 ↑	2.4	+0.3Feb ↑	4.7Feb ↑	+2.7Feb ↑
Giappone	+1.6Q4 ↑	1.2	1.1 ↑	1	+3.7Jan ↑	3.0Jan =	+0.5Jan ↑
Zona Euro	+1.7Q4 =	1.6	1.6 ↑	1.6	+0.6Jan =	9.6Jan ↓	+2.0Feb ↑
- Francia	+1.2Q4 ↑	1.7	1.3 ↑	1.5	-0.4Jan ↑	10.0Jan ↑	+1.2Feb ↑
- Germania	+1.8Q4 ↑	1.7	1.6 ↑	1.6	nilJan	5.9Feb ↓	+2.2Feb ↑
- Italia	+1.0Q4 =	0.7	0.8 =	0.9	-0.5Jan ↓	11.9Jan ↑	+1.6Feb ↑
Regno Unito	+2.0Q4 ↓	2.9	1.6 ↑	1.2	+3.2Jan =	4.7Dec*	+2.3Feb ↑
Cina	+6.8Q4 ↑	7	6.5 ↑	6.3	+6.3Feb ↑	4.0Q4* =	+0.8Feb ↑
India	+7.3Q3 =	8.3	7.2 ↓	7.5	-1.9Oct =	5.02 15 ↓	+3.6Nov =
Brasile	-2.9Q3 =	-3.3	-3.4 ↓	0.9	-7.3Oct =	11.8Oct* =	+7.0Nov =