

Sintesi

Nel IV trimestre 2017, è sostanzialmente stabile, rispetto al trimestre precedente, l'andamento delle imprese monitorate da PanelCODE in Ticino. A livello settoriale, prosegue la contrazione dell'attività per le imprese del commercio mentre risultano in crescita i fatturati e le attività delle imprese operanti nel settore logistico e dei trasporti. In espansione anche i fatturati e le attività del settore bancario, che tuttavia continua a riportare una riduzione delle esigenze di personale. Risultati migliori, rispetto allo stesso trimestre dello scorso anno, anche per il settore turistico-ricettivo. Ancora in crescita anche il mercato del lavoro, con la disoccupazione ILO in calo di circa -0.3 punti percentuali rispetto all'anno precedente.

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.

I dati relativi alla Svizzera, al Cantone Ticino e al Cantone Zurigo sono forniti da: UFS, USTAT, BAK Basel Economics, KOF, SECO.

I dati concernenti la Lombardia e le province di Como, Varese e Milano sono forniti da: 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

Cresce del +1% il Pil svizzero nel 2017.

Nel quarto trimestre 2017, è proseguita la crescita del PIL elvetico, con un aumento del +0.6% rispetto al trimestre precedente. Il 2017 dovrebbe chiudersi pertanto con un aumento annuo pari al +1%, in leggero rallentamento rispetto al +1.4% registrato nel 2016. La crescita tra i macro-settori economici è stata abbastanza eterogenea, con il valore aggiunto prodotto dal settore manifatturiero e dai servizi di alloggio e ristorazione in crescita rispettivamente del +4.5% e +5.2% nel 2017 mentre i settori del commercio e del trasporto e magazzinaggio più servizi di informazione e comunicazione registrano un calo pari rispettivamente al -0.5% e -0.7%. In progresso risultano invece le attività finanziarie e assicurative, che registrano nel 2017 un aumento pari rispettivamente al +2.5% e +1%, rispetto all'anno precedente. Cresce anche il contributo dei settori della sanità e assistenza sociale (+1.8%) e delle costruzioni (+0.5%) mentre risulta sostanzialmente stabile l'apporto fornito dall'attività della pubblica amministrazione (-0.1%). Nell'ottica della spesa, tutte le componenti hanno fornito un impulso positivo alla crescita del PIL. La spesa delle economie domestiche è aumentata del +1.2%, i consumi delle amministrazioni pubbliche sono cresciuti del +1% e gli investimenti fissi lordi hanno registrato una crescita complessiva del +3.1%, grazie agli investimenti in costruzioni aumentati del +2% e agli investimenti in impianti e macchinari cresciuti del +3.8%. Anche la bilancia commerciale ha contribuito positivamente alla crescita del PIL, con le esportazioni e importazioni di beni senza oggetti di valore in aumento rispettivamente del +4.4% e +3.6%. Sono migliorate inoltre, nel corso dell'ultimo aggiornamento, le previsioni di crescita SECO per il PIL nazionale. Nel 2018, la crescita dovrebbe accelerare fino a raggiungere il +2.4%, trainata da un aumento degli investimenti in impianti e macchinari e delle esportazioni. Gli occupati in equivalenti a tempo pieno dovrebbero quindi aumentare di +1.3% mentre il tasso di disoccupazione SECO nazionale diminuirebbe al 2.9%.

Stabile, rispetto al trimestre precedente, la congiuntura economica in Ticino nel IV trimestre 2017

Nel corso del quarto trimestre 2017, le imprese monitorate da PanelCODE hanno segnalato, rispetto al trimestre precedente, variazioni sostanzialmente nulle nelle variabili monitorate. Il livello dei fatturati si è mantenuto indicativamente sugli stessi valori del trimestre passato e a livello settoriale sono proseguite le dinamiche già avviate nel corso dei periodi precedenti. Il settore commerciale ha continuato a registrare un calo nel livello di attività, produzione, ordini e domanda di lavoro mentre per il settore bancario è proseguita la fase di espansione dei fatturati e riduzione

delle necessità di personale. Il settore logistico e dei trasporti ha segnalato invece un andamento particolarmente positivo in termini sia di produzione sia di crescita dei fatturati. Positivo anche l'andamento del settore turistico-ricettivo, migliore rispetto allo stesso periodo dell'anno passato. Con riferimento al mercato del lavoro, nel IV trimestre 2017, si è continuato a registrare un aumento del numero di posti di lavoro (+0.3% rispetto al trimestre dell'anno precedente) con una disoccupazione, calcolata sia secondo la SECO sia l'ILO, in calo di -0.3 p.p. rispetto all'anno precedente.

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.

Nel IV trimestre 2017, rimane stabile il fatturato rispetto al trimestre precedente

Anche nel IV trimestre 2017, si mantiene sostanzialmente sugli stessi livelli del trimestre precedente la variazione dei fatturati delle imprese monitorate da PanelCODE. Come nei precedenti trimestri, l'andamento risulta negativo per il settore del commercio e dell'informatica mentre è in crescita per i settori della logistica e trasporto, finanziario e turistico ricettivo. Risultano invece fondamentalmente stabili i fatturati per gli altri settori. Le prospettive per il I trimestre 2018 indicano invece una situazione migliore per quasi tutti i settori, ad esclusione del commercio.

Cresce leggermente la produzione nel IV/2017 rispetto al trimestre precedente

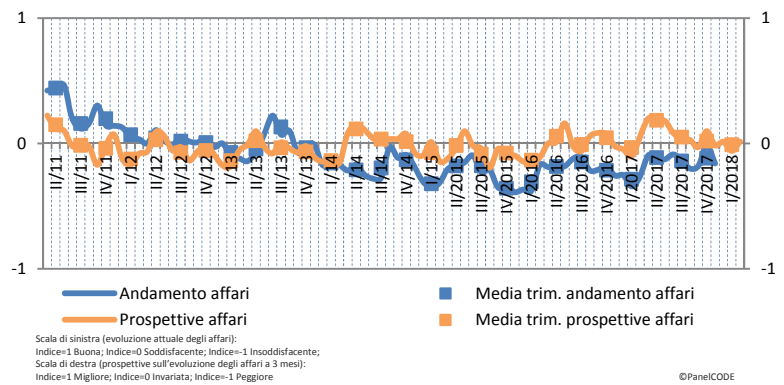
Il livello della produzione aumenta leggermente rispetto allo scorso trimestre. La variazione risulta tuttavia negativa per i settori delle costruzioni, del commercio e turistico-ricettivo. Aumentano invece in maniera più accentuata le attività per il settore dei trasporti. Le aspettative per il I trimestre 2018 risultano positive per quasi tutti i settori, ad eccezione del settore del commercio e turistico ricettivo.

Ordinativi complessivi costanti nel IV/2017

A livello settoriale, gli ordinativi risultano leggermente in crescita per la maggior parte delle attività economiche, con l'esclusione del settore commerciale, turistico-ricettivo e delle costruzioni. Lo stesso andamento settoriale è registrato anche per le aspettative del I trimestre 2018.

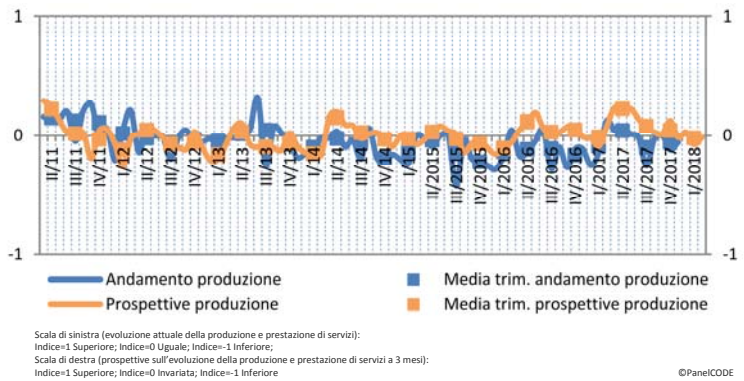
Affari: prospettive stabili per il I/18

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



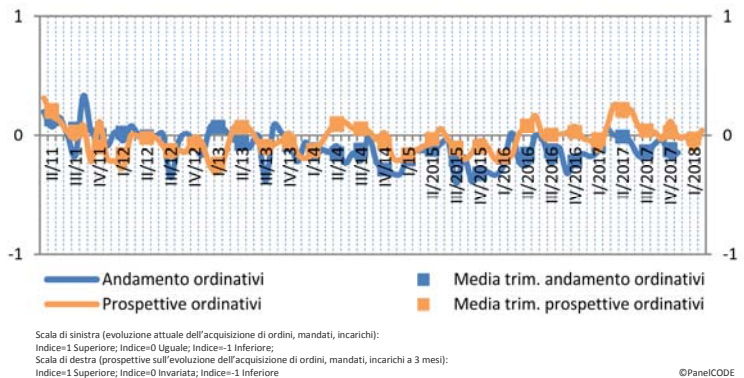
Produzione attesa invariata nel I/18

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



Livello degli ordinativi costante nel I/18

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



Risulta costante l'utilizzo della capacità tecnica nel IV/2017

L'utilizzo della capacità tecnica risulta in diminuzione per i settori del commercio, industriale e dei trasporti. La variazione negativa è tuttavia bilanciata dagli altri settori, che registrano un aumento del livello di utilizzo dei propri impianti e macchinari. Anche le aspettative per il I trimestre 2018 indicano una variazione dell'utilizzo della capacità tecnica sostanzialmente nulla per tutti i settori.

Sostanzialmente stabile la necessità di personale nel IV/2017

Nel corso del IV trimestre 2017, è diminuita la necessità di personale per il settore delle costruzioni, commerciale, turistico ricettivo e bancario. E' cresciuta invece leggermente la domanda di lavoro per il settore industriale, logistico e trasporti mentre gli altri settori hanno indicato una variazione pressoché nulla rispetto al trimestre precedente.

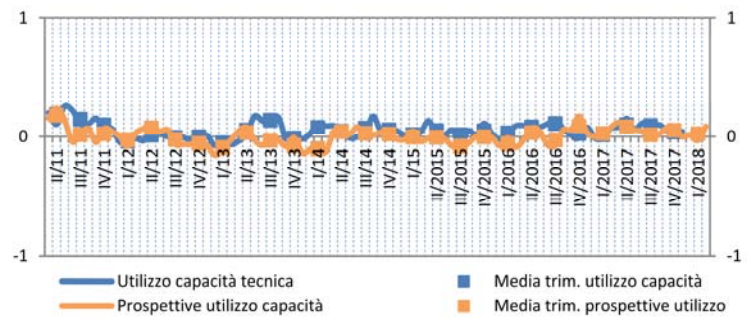
La situazione appena descritta dovrebbe continuare anche nel corso del I trimestre 2018.

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 atteso della capacità tecnica stabile nel I/2018

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

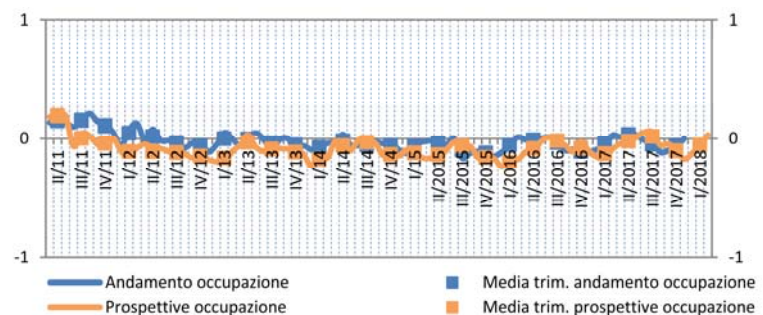


Scala di sinistra (utilizzo attuale della capacità tecnica e infrastruttura di servizio):
Indice=1 Ottimale; Indice=0 Sufficiente; Indice=-1 Insufficiente
Scala di destra (prospettive sull'utilizzo della capacità tecnica e infrastruttura di servizio a 3 mesi):
Indice=1 Superiore; Indice=0 Uguale; Indice=-1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

©PanelCODE

Prospettive dell'impiego neutre per il I/18

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 Invariata; Indice=-1 Inferiore

©PanelCODE

Previsioni per l'economia svizzera e lombarda

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

	2015	2016	2017	2018		2019	
				Min	Max	Min	Max
Svizzera							
Prodotto interno lordo	1.2	1.4	1.0	1.5 ↑	2.4	1.7	2
Consumo privato	1.8	1.5	1.2	1.4 ↓	1.6	1.4	1.5
Consumo pubblico	1.2	1.6	0.9	0.7 ↓	1.5	0.6	1.3
Investimenti in capitale fisso				3.4 ↑	3.4	1.8	2.2
- Costruzioni	1.6	0.9	1.9	1.1 ↑	1.8	0.1	1.7
- Macchine ed equipaggiamenti	2.6	4.5	3.8	3.7 ↑	4.5	1.9	3.5
Esportazioni	2.6	6.2	4.4	2.8 ↑	6.2	4.1	4.7
Importazioni	0.0	4.4	3.6	3.9 ↓	4.6	3.5	4.6
Prezzi al consumo	-0.6	-0.2	0.2	0.5 ↓	1	0.5	1.4
Occupati (tempo pieno)	0.7	0.0	0.7	1 ↑	1.3	1.0	1.2
Tasso di disoccupazione	3.2	3.3	3.2	2.9 ↓	3.3	2.8	3.4
Tasso di interesse (3 mesi)	-0.76	-0.72	-0.72	-0.7 ↑	0.54	-0.7	1.8
Ticino							
Prodotto interno lordo ¹	2.8	0.4	1.4	+2.2 ↑		1.7 ↓	
Occupati (ETP) ²	0.8	0.6	0.3	+0.3% Q4-17		-	
Tasso di disoccupazione ³	4.1	3.7	3.5	3.7 Feb ↓		-	
Zurigo							
Prodotto interno lordo ¹	3.3	2.5	0.8	+2.5 ↑		+0.8 ↓	
Occupati (ETP) ²	1.0	1.2	0.3	+1.1% Q4-17		-	
Tasso di disoccupazione ³	3.2	3.4	3.7	3.5 Feb ↓		-	
Lombardia							
Prodotto interno lordo ⁴	-0.9	0.9	1.2	1.8 ↑		1.2 ↓	
Unità di lavoro (tempo pieno) ⁴	0.3	0.7	1.3	+0.8 ↓		0.4 ↑	
Tasso di disoccupazione ⁴	8.2	7.9	7.4	6.2 ↓		5.8 ↓	

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 inoltre 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	+2.5Q4 ↑	2.5	2.8 ↑	2.4 =	+4.4Feb ↑	4.1Feb =	+2.2Feb ↑
Giappone	+2.0Q4 ↑	1.6	1.4 ↓	1.1 ↓	+2.5Jan ↓	2.4Jan ↓	+1.3Jan ↑
Zona Euro	+2.7Q4 ↑	2.4	2.5 ↑	2 =	+2.7Jan ↓	8.6Jan ↓	+1.1Feb ↓
- Francia	+2.5Q4 ↑	2.6	2.2 ↑	1.9 ↑	+1.2Jan ↓	9.0Jan ↓	+1.2Feb =
- Germania	+2.9Q4 ↑	2.4	2.5 ↑	2.1 ↑	+5.5Jan ↑	3.6Jan =	+1.4Feb ↓
- Italia	+1.6Q4 ↓	1.3	1.5 =	1.3 =	+4.0Jan ↑	11.1Jan =	+0.5Feb ↓
Regno Unito	+1.4Q4 ↓	1.6	1.5 =	1.5 ↑	+1.6Jan ↓	4.4Nov ↑	+3.0Jan =
Cina	+6.8Q4 =	6.6	6.6 ↓	6.4 =	+7.2Feb ↑	3.9Q4 ↓	+2.9Feb ↑
India	+7.2Q4 ↑	6.6	7.2 ↑	7.6 ↑	+7.5Jan ↑	6.1Feb ↑	+4.4Feb ↑
Brasile	+2.1Q4 ↑	0.2	2.6 ↑	2.8 ↑	+5.7Jan ↑	12.2 Jan =	+2.8Feb ↑