

Sintesi

Nel corso del III trimestre 2019, le imprese monitorate da PanelCODE hanno segnalato una diminuzione dei fatturati. A differenza del contesto nazionale, la variazione negativa in Ticino è dovuta principalmente all'andamento del settore del commercio che ha presentato fatturati, ordini e produzione in calo. L'attività del settore manifatturiero è risultata sostanzialmente invariata, al pari del settore bancario, mentre il settore logistico e dei trasporti ha segnalato un livello di attività in crescita. In relazione al mercato del lavoro, la disoccupazione SECO si è mantenuta sostanzialmente costante mentre il numero di occupati in equivalenti a tempo pieno è cresciuto del +1.2% su base annua.

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

Si conferma in calo la congiuntura economica nazionale nel terzo trimestre 2019.

Nel terzo trimestre 2019, la crescita dell'economia elvetica si è confermata ancora in rallentamento, a causa del deterioramento della congiuntura mondiale. Il PIL svizzero è aumentato del +0.4% su base trimestrale, rispetto al +0.3% del trimestre precedente. La variazione del PIL nazionale su base annua si è così attestata al +0.9%, in riduzione rispetto al tasso di crescita riportato nei trimestri precedenti. Gli investimenti in beni di equipaggiamento sono diminuiti su base annua del -0.64% mentre quelli in costruzioni sono aumentati del +0.21% rispetto al +0.53% riportato nel trimestre precedente. La domanda interna è invece cresciuta del +0.9% su base annua per le economie domestiche e del +0.8%, sempre su base annua, per le amministrazioni pubbliche. Nell'ottica della produzione, i settori che hanno registrato alcuni tra i maggiori rallentamenti su base annua sono stati quello delle costruzioni, delle attività finanziarie e dei trasporti e ITC, che hanno registrato una variazione annua reale pari rispettivamente al +0.03% (+0.74% nel trimestre precedente), -1.43% (-0.51% nel II trimestre 2019) e +0.39% (+1.18% nel precedente trimestre). Il settore del commercio è invece cresciuto del +0.10% su base annua, mentre quello manifatturiero del +3.12%. Il valore aggiunto dei servizi di alloggio e ristorazione è infine aumentato del +2.1%, sempre su base annua. Per il 2019, la SECO prevede un tasso di crescita reale dell'economia pari al +0.9%, con una variazione dell'occupazione in equivalenti a tempo pieno pari al +1.1% mentre il tasso di disoccupazione SECO dovrebbe raggiungere il 2.3%.

In Ticino, rallenta l'attività delle aziende nel III trimestre 2019.

Nel corso del III trimestre 2019, le imprese monitorate da PanelCODE hanno segnalato una diminuzione dei fatturati. L'andamento generale risulta simile rispetto a quello nazionale ma sussistono tuttavia alcune differenze legate agli andamenti settoriali e al diverso peso che i settori economici hanno all'interno dell'economia cantonale. A differenza del contesto nazionale, la variazione negativa in Ticino è dovuta principalmente all'andamento del settore del commercio che ha presentato fatturati, ordini e produzione in calo. Il settore manifatturiero ha invece avuto una

variazione sostanzialmente nulla dei fatturati e della produzione, mentre gli ordinativi sono risultati in leggero calo. Sostanzialmente stabile anche il settore bancario, che riporta tuttavia una domanda di personale in leggero aumento. Continua ad espandersi invece l'attività nel settore logistico, in termini sia di fatturati sia di produzione. In relazione al mercato del lavoro, la disoccupazione SECO si è mantenuta sostanzialmente costante mentre il numero di occupati in equivalenti a tempo pieno è cresciuto del +1.2% su base annua.

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 III trimestre 2019, si riducono i fatturati delle imprese in Ticino.

Nel III trimestre 2019, diminuiscono le cifre di affari delle imprese monitorate da PanelCODE. L'evoluzione è stata negativa per il settore del commercio, informatico e dei servizi mentre è risultata invariata o positiva per tutti gli altri settori. Il settore logistico e quello alberghiero hanno registrato invece i migliori risultati. Anche le prospettive per il IV trimestre 2019 sono in leggero peggioramento rispetto al trimestre precedente.

Diminuisce lievemente il livello della produzione nel III/2019

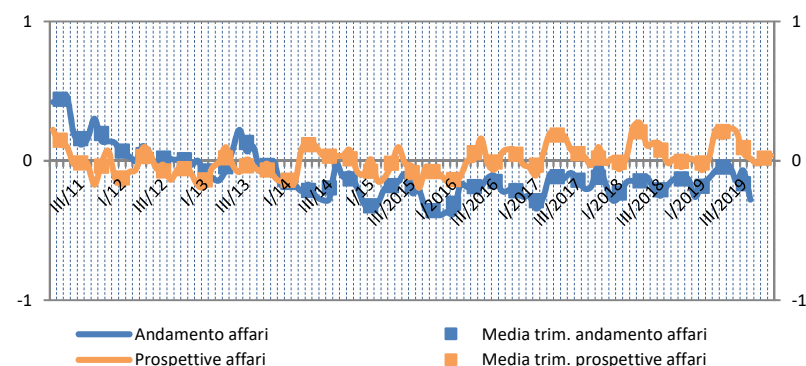
Cala leggermente il livello della produzione nel III trimestre 2019. La variazione negativa è causata principalmente dalla contrazione delle attività nel settore del commercio, mentre i settori logistico e delle costruzioni riportano una espansione del livello delle proprie attività. Il settore manifatturiero registra invece una variazione sostanzialmente nulla. Per il IV trimestre 2019, le imprese monitorate da PanelCODE si aspettano infine un livello della produzione sostanzialmente invariato rispetto ai precedenti trimestri.

Livello degli ordinativi in leggero calo anche nel III/2019.

Diminuisce ancora il livello medio degli ordinativi, nel III trimestre 2019. La variazione è negativa per i settori del commercio e manifatturiero, mentre è particolarmente positiva per il settore logistico. Sostanzialmente stabili invece le evoluzioni per gli altri settori. Le aspettative per il IV trimestre 2019 sono invece di una leggera crescita nel livello di ordinativi.

Affari: prospettive in rallentamento nel IV/19

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

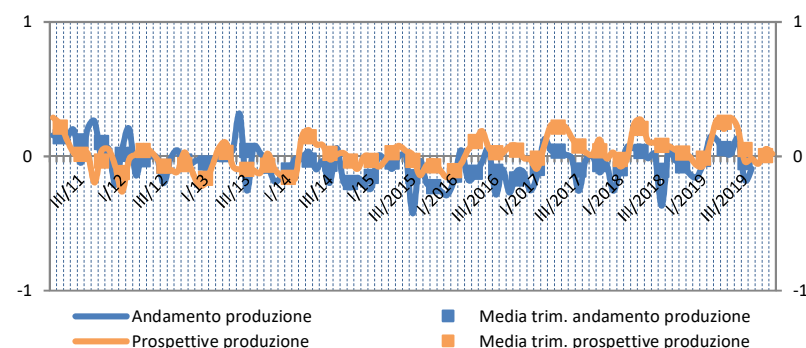


Scala di sinistra (evoluzione attuale degli affari): Indice=1 Buona; Indice=0 Soddisfacente; Indice=-1 Insoddisfacente; Scala di destra (prospettive sull'evoluzione degli affari a 3 mesi): Indice=1 Migliore; Indice=0 Invariata; Indice=-1 Peggiorare

©PanelCODE

Produzione attesa stabile nel IV/19

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

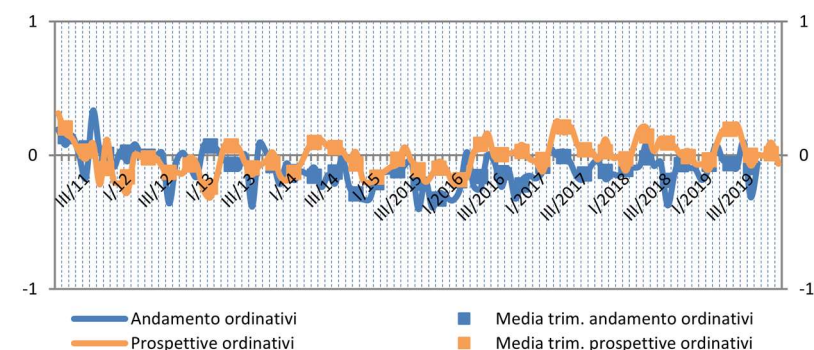


Scala di sinistra (evoluzione attuale della produzione e prestazione di servizi): Indice=1 Superiore; Indice=0 Uguale; Indice=-1 Inferiore; Scala di destra (prospettive sull'evoluzione della produzione e prestazione di servizi a 3 mesi): Indice=1 Superiore; Indice=0 Invariata; Indice=-1 Inferiore

©PanelCODE

Ordinativi attesi in leggera crescita nel IV/19

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



Scala di sinistra (evoluzione attuale dell'acquisizione di ordini, mandati, incarichi): Indice=1 Superiore; Indice=0 Uguale; Indice=-1 Inferiore; Scala di destra (prospettive sull'evoluzione dell'acquisizione di ordini, mandati, incarichi a 3 mesi): Indice=1 Superiore; Indice=0 Invariata; Indice=-1 Inferiore

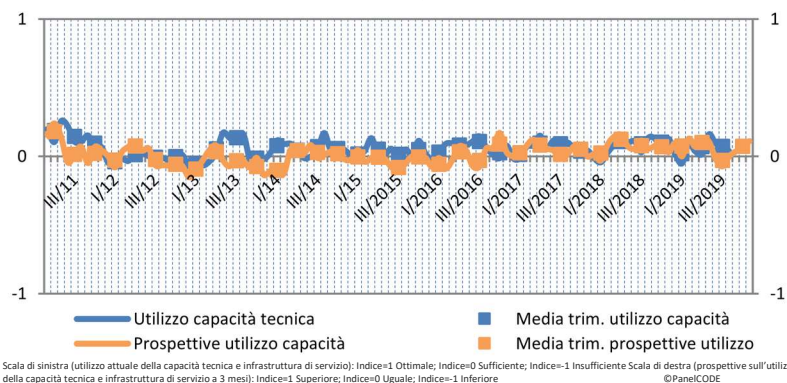
©PanelCODE

Utilizzo della capacità tecnica in crescita nel III/2019

Aumenta l'utilizzo della capacità tecnica per quasi tutti i settori, con l'esclusione, anche per questo trimestre, del settore manifatturiero. Per il IV trimestre 2019, le aspettative delle imprese monitorate indicano una prosecuzione della fase di crescita nell'utilizzo degli impianti e strutture aziendali, con l'esclusione, ancora una volta del settore manifatturiero e, per ragioni stagionali, del settore delle costruzioni.

Utilizzo atteso della capacità tecnica in aumento nel IV/2019

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

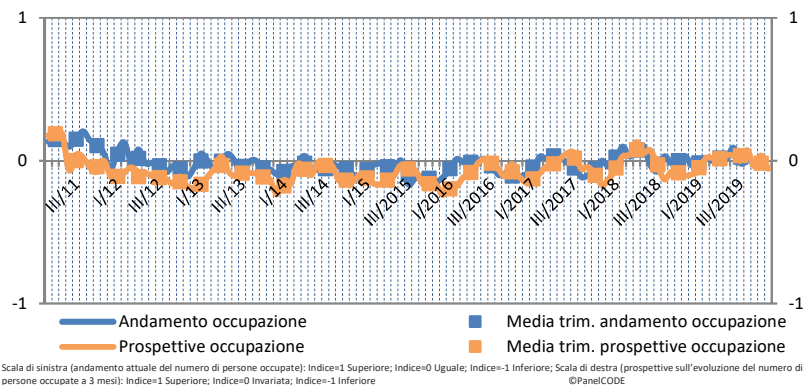


Necessità di personale stabili anche nel III/2019

Anche per questo trimestre, non si registrano variazioni importanti nelle necessità di personale delle imprese monitorate da PanelCODE. La domanda risulta ancora in leggerissimo calo per i settori del commercio e dei servizi. Sono invece in leggera crescita le necessità di personale per il settore bancario, delle costruzioni e dei trasporti. Le aspettative per il quarto trimestre sono invece di una leggera diminuzione delle necessità di personale.

Prospettive dell'impiego in leggera diminuzione nel IV/19

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



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%.

Previsioni per l'economia svizzera e lombarda

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

	2016	2017	2018	2019		2020	
Svizzera				Min	Max	Min	Max
Prodotto interno lordo	1.6	1.6	2.5	0,9 ↑	0,9	1,7 ↓	1,8
Consumo privato	1.5	1.1	1.0	1,0 ↓	1,0	1,3 ↑	1,4
Consumo pubblico	1.2	0.9	1.0	1,0 ↓	1,1	0,9 →	0,9
Investimenti in capitale fisso	3.4	3.3		0,6 ↑	0,6	1,5 =	1,5
- Costruzioni	0.5	1.4	0.7	0,3 ↓	0,4	0,0 ↓	0,6
- Macchine ed equipaggiamenti	5.4	4.5	2.4	0,6 ↑	0,8	1,6 ↓	2,4
Esportazioni	6.7	-0.4	5.3	2,8 ↑	3,1	3,00 ↑	3,3
Importazioni	6.0	-0.8	5.0	1,2 ↑	1,8	2,8 ↑	3,5
Prezzi al consumo	-0.2	0.5	0.5	0,4 ↓	0,4	0,1 ↓	0,1
Occupati (tempo pieno)	0.0	0.6	0.7	1,1 →	1,2	0,7 ↓	0,8
Tasso di disoccupazione SECO	3.3	3.2	2.6	2,3 →	2,3	2,4 ↓	2,4
Tasso di interesse (3 mesi)	-0.72	-0.72	-0.74	-0,7 ↑	-0,7	-0,7 =	-0,7
Ticino				2019		2020	
Prodotto interno lordo ¹	1.3	1.8	2.2	1.7 ↑		+1.5 ↑	
Occupati (ETP) ²	0.6	0.3	0.0	+1.2% Q3-19		-	
Tasso di disoccupazione ³	6.9	6.0	6.6	8.1 Q3-19 ↓		-	
Zurigo				2019		2020	
Prodotto interno lordo ¹	-0.4	1.5	4.0	-0.2 ↑		+1.1 ↑	
Occupati (ETP) ²	1.2	0.3	1.5	+1.3% Q3-19		-	
Tasso di disoccupazione ³	3.9	4.4	4.3	4.0 Q3-19 ↑		-	
Lombardia				2019		2020	
Prodotto interno lordo ⁴	0.9	1.7	2.95				
Unità di lavoro (tempo pieno) ⁴	1.7	1.6	0.6	+1.8 Q3-19 ↑			
Tasso di disoccupazione ⁴	7.4	6.4	6.0	5.1 Q3-19 =			

¹ Proiezioni BAK Basel Economics; ² Variazioni a tassi annualizzati Statistica dell'impiego; ³ Tasso disoccupazione ILO trimestrale; ⁴ Dati e proiezioni Unioncamere Lombardia/Istat;

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 per le principali economie mondiali

Consensus mediano, fonte Bloomberg

	GDP		CPI		Industrial Prod.		Unemployment	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
US	2,30%	1,80%	1,80%	2,10%	3,80%	0,70%	3,7%	3,60%
Germany	0,50%	0,60%	1,40%	1,40%	-3,3%	-0,4%	5,00%	5,00%
Italy	0,20%	0,50%	0,70%	0,80%	-0,9%	0,10%	10,00%	9,90%
France	1,30%	1,20%	1,30%	1,30%	0,50%	0,30%	8,6%	8,4%
UK	1,30%	1,00%	1,80%	1,80%	-0,8%	-0,1%	3,9%	4,00%
Spain	2,00%	1,70%	0,80%	1,10%	1,10%	1,30%	14,10%	13,50%
European Union	1,40%	1,20%	1,50%	1,50%			6,7%	6,7%
China	6,10%	5,90%	2,80%	3,10%	5,50%	5,10%	3,70%	3,80%
Japan	0,90%	0,40%	0,60%	0,80%	-2,0%	0,10%	2,4%	2,4%
India	6,80%	5,10%	3,50%	4,00%		1,60%		