

Sintesi

Nel II trimestre del 2020, l'evoluzione economica in Ticino ha presentato un andamento simile alla variazione registrata a livello nazionale, anche se l'intensità del recupero nel corso degli ultimi mesi è stata leggermente inferiore. Tutti gli indicatori monitorati da PanelCODE hanno registrato un rimbalzo, anche importante, rispetto ai valori minimi storici riportati nei mesi di marzo e aprile. La variazione su base annua continua tuttavia ad essere ancora molto negativa, soprattutto per il settore manifatturiero, confrontato con un calo marcato della domanda internazionale. Come a livello nazionale, il settore bancario e assicurativo sono gli unici comparti economici che hanno registrato una sostanziale stabilità, se non occasionalmente una leggera espansione, dell'attività economica. Le prospettive per il mercato del lavoro sono di un ulteriore lieve peggioramento nel corso dei prossimi mesi.

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

Pil nazionale in calo del -8.2% nel II trimestre del 2020.

È storico il calo del PIL nazionale registrato nel II trimestre 2020. La pandemia e le misure di contenimento hanno ridotto fortemente l'attività economica sia in Svizzera sia tra i maggiori partner commerciali del paese. La diminuzione del PIL è tuttavia la minore tra i paesi europei e mondiali, grazie anche alle importanti misure di contenimento adottate nonché all'ottimo posizionamento delle imprese svizzere nella catena di produzione globale. La bilancia commerciale ha infatti fornito un apporto positivo al PIL, grazie a una diminuzione delle importazioni maggiore rispetto al calo registrato dalle esportazioni. A livello settoriale, è crollato il valore aggiunto prodotto dal settore turistico-ricettivo e dei servizi di intrattenimento mentre sono positivi solamente i contributi forniti dai settori bancario-assicurativo e dell'amministrazione pubblica.

In Ticino, migliorano gli indicatori monitorati da PanelCODE negli ultimi mesi del secondo trimestre del 2020.

L'andamento del secondo trimestre 2020 ha risentito fortemente delle misure di contenimento adottate a livello cantonale e nazionale che hanno limitato l'attività economica in Ticino, nella Svizzera e anche nei paesi che rappresentano i maggiori partner commerciali elvetici e ticinesi. Nel mese di marzo e aprile sono state riportate le peggiori performance mai registrate per tutti gli indicatori monitorati da PanelCODE. Tuttavia, nei mesi di maggio e giugno si è registrato un robusto rimbalzo della maggior parte degli indicatori monitorati. Il livello di attività (l'andamento della produzione) nel mese di giugno è risultato addirittura in linea con quello dello scorso anno, a causa anche del recupero di alcune lavorazioni interrotte nei mesi del blocco economico. I fatturati sono tuttavia ancora di molto inferiori rispetto allo scorso anno, mentre gli ordinativi hanno registrato nel mese di giugno un buon recupero (pur essendo ancora in calo rispetto all'anno passato), tranne che per il settore manifatturiero che sconta il forte rallentamento economico internazionale. A livello occupazionale, le misure introdotte da Confederazione e Cantone hanno permesso di attenuare e ritardare gli impatti negativi sul mercato del lavoro, soprattutto per quanto riguarda i rapporti già attivi, mentre non è stato possibile preservare la quota di nuovi impieghi stagionali che solitamente vengono avviati nel corso del periodo estivo. A livello di necessità di personale, le imprese hanno tuttavia segnalato un calo della loro esigenza di organico, per quasi tutti i settori economici, a causa della diminuzione delle loro attività. Ciò lascia presagire un ulteriore lieve peggioramento del mercato del lavoro nel corso dei prossimi mesi, anche se la situazione riportata risulta in leggero miglioramento rispetto allo scorso trimestre. A livello settoriale, le performance negative hanno interessato quasi tutti i settori, con l'esclusione del settore finanziario e assicurativo, che in alcuni casi hanno registrato anche un'espansione delle proprie attività. Particolarmente colpito dalla congiuntura negativa è stato invece il settore manifatturiero. L'andamento in Ticino risulta quindi sostanzialmente simile a quanto rilevato a livello nazionale dal KOF, anche se l'intensità del recupero nel corso degli ultimi mesi è stata leggermente minore.

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 II trimestre 2020, sono ancora in calo i fatturati delle imprese in Ticino.

Nel II trimestre 2020, il livello dei fatturati delle imprese monitorate da PanelCODE risulta ancora in calo. La contrazione sull'intero trimestre è simile a quella del trimestre precedente, tuttavia si sono registrati segnali rilevanti di recupero nel corso degli ultimi mesi. Le prospettive per il terzo trimestre lasciano inoltre presagire un ulteriore lieve miglioramento. A livello settoriale, la contrazione ha interessato tutti i comparti economici, con l'esclusione del settore bancario e assicurativo.

Il calo della produzione nel II/2020 è inferiore rispetto al trimestre precedente.

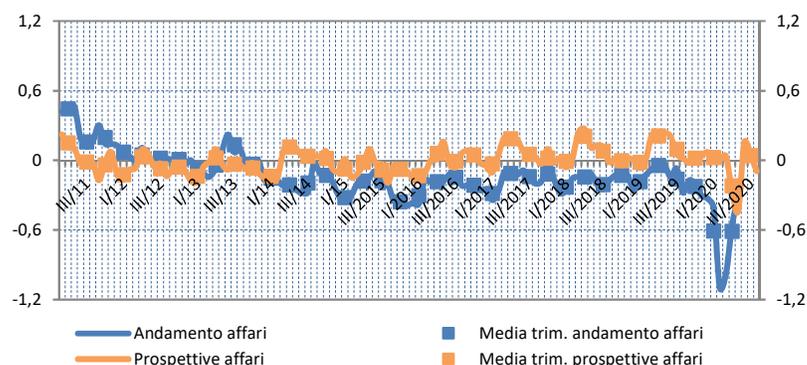
Si attenua il calo del livello della produzione rispetto al trimestre precedente. Nel corso degli ultimi due mesi del secondo trimestre, si è registrata una decisa ripresa del livello di attività, a causa anche del recupero delle lavorazioni bloccate nei mesi precedenti. I settori bancario e informatico hanno addirittura riportato un'espansione dei servizi erogati. Il livello di attività dovrebbe migliorare ulteriormente nel corso dei prossimi mesi.

Leggermente migliori gli ordinativi nel II/2020 rispetto al crollo del precedente trimestre.

Il livello degli ordinativi delle imprese monitorate da PanelCODE presenta un andamento simile all'evoluzione dei fatturati aziendali. Si riduce leggermente la contrazione rispetto al

Affari: migliorano le prospettive nel III/20

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

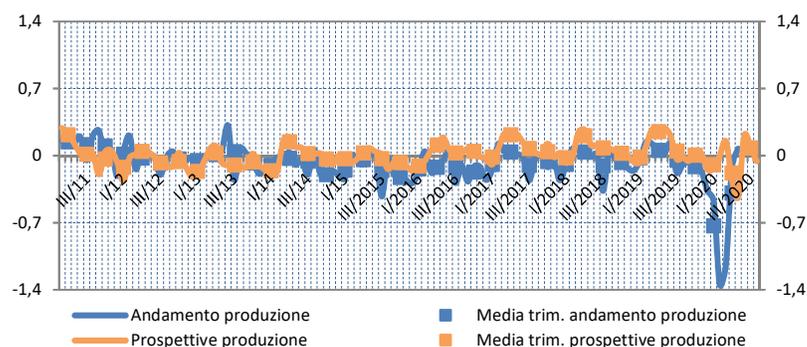


Scala di sinistra (evoluzione attuale degli affari): Indice=1 Buona; Indice=0 Soddisfante; Indice=-1 Insoddisfante; Scala di destra (prospettive sull'evoluzione degli affari a 3 mesi): Indice=1 Migliore; Indice=0 Invariata; Indice=-1 Peggiora

©PanelCODE

Produzione attesa in recupero nel III/20

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

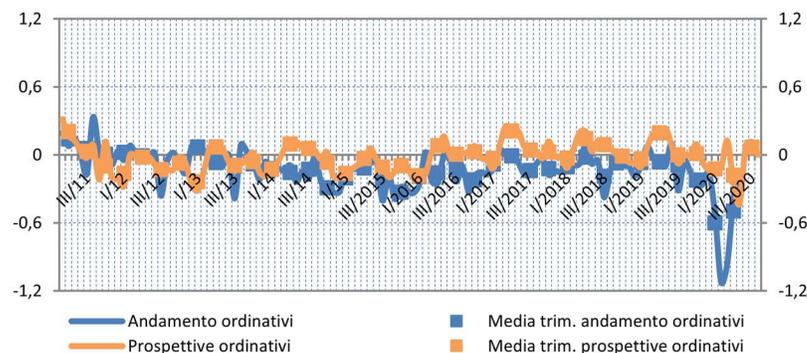


Scala di sinistra (evoluzione attuale della produzione e prestazione di servizi): Indice=1 Superiore; Indice=0 Uguale; Indice=-1 Inferiore; Scala di destra (prospettive sull'evoluzione della produzione e prestazione di servizi a 3 mesi): Indice=1 Superiore; Indice=0 Invariata; Indice=-1 Inferiore

©PanelCODE

Ordinativi attesi in ripresa nel III/20

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

trimestre precedente, soprattutto nell'ultimo mese del secondo trimestre, anche se la variazione annua rimane negativa. Come per il livello di attività, gli unici settori che registrano un aumento sono il comparto bancario, e informatico. Decisamente negativa invece la variazione per il settore manifatturiero.

Utilizzo della capacità tecnica ancora in calo nel II/2020

Ancora in diminuzione l'utilizzo degli impianti e infrastrutture aziendali, a causa del ridotto livello di attività del mese di aprile e, per il settore industriale, del calo degli ordinativi.

Necessità di personale ancora negative ma in miglioramento rispetto al I trimestre 2020

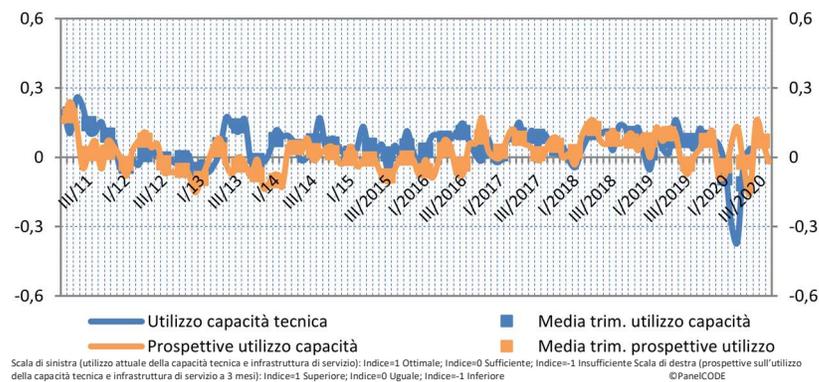
Si riduce ancora le necessità di manodopera delle imprese monitorate da PanelCODE, in particolar modo per il settore industriale e turistico-ricettivo. Solamente il comparto bancario registra un leggero aumento dell'esigenza di personale. Le prospettive per il III trimestre 2020 sono ancora negative.

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%.

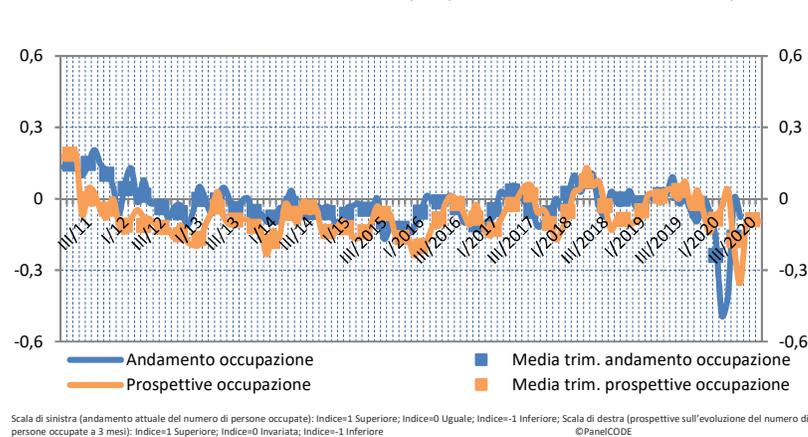
Utilizzo atteso della capacità tecnica in aumento nel III/2020

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



Prospettive dell'impiego ancora negative nel III/20

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



Previsioni per l'economia svizzera e lombarda

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

	2017	2018	2019	2020		2021	
Svizzera				Min	Max	Min	Max
Prodotto interno lordo	1.6	2.8	0.9	-6,2 ↓	-5,1	4,3 ↑	4,9
Consumo privato	1.1	1.0	1.0	-7,2 ↓	-2,6	3,7 ↑	6,5
Consumo pubblico	0.9	0.3	1.3	2,2 ↑	5,6	0,7 ↑	2,3
Investimenti in capitale fisso	3.3			-8,8 ↓	-8,8	5,3 =	5,3
- Costruzioni	1.4	1.2	0.4	-1,6 ↓	-1,5	-1,7 ↓	0,0
- Macchine ed equipaggiamenti	4.5	1.1	0.8	-14 ↓	-13,1	3,0 ↑	10
Esportazioni	-0.4	5.9	4.7	-9,5 ↓	-8,6	7,2 ↑	7,5
Importazioni	-0.8	1.7	1.7	-10,3 ↓	-10,1	6,0 ↑	8,4
Prezzi al consumo	0.5	1.1	0.2	-0,9 ↓	-0,6	-0,3 ↓	0,1
Occupati (tempo pieno)	0.6	0.7	1.2	-1,5 ↓	-1,3	0,1 ↓	0,2
Tasso di disoccupazione SECO	3.2	2.6	2.3	3,6 ↑	3,8	4,1 ↑	4,6
Tasso di interesse (3 mesi)	-0.72	-0.74	-0.7	-0,7 ↓	-0,7	-0,7 =	-0,7
Ticino				2020		2021	
Prodotto interno lordo ¹	1.8	2.2	1.7	-8.3 ↓		+4.2 ↑	
Occupati (ETP) ²	0.3	0.0	1.0	-1.9 Q2-20 ↓		-	
Tasso di disoccupazione ³	6.0	6.6	6.8	6.5 Q2-20 ↓		-	
Zurigo				2020		2021	
Prodotto interno lordo ¹	1.5	4.0	-1.0	-2.8		+3.9	
Occupati (ETP) ²	0.3	1.5	1.3	+0.9 Q2-20		-	
Tasso di disoccupazione ³	4.4	4.3	4.0	3.8 Q2-20 =		-	
Lombardia				2020		2021	
Prodotto interno lordo ⁴	1.7	2.95					
Unità di lavoro (tempo pieno) ⁴	1.6	0.6	1.5	-1.6 Q1-20 ↓			
Tasso di disoccupazione ⁴	6.4	6.0	6.0	4.8 Q1-20 ↓			

¹ Proiezioni BAK Basel Economics e stime IRE per il 2020 e 2021 (Ticino); 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 prospettive 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 mondiali¹

Consensus mediano, fonte Bloomberg.

1. Le previsioni per il 2020 non sono riportate in quanto per molti paesi non sono ancora disponibili stime aggiornate al nuovo contesto internazionale.

	GDP		CPI		Industrial Prod.		Unemployment	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
US	-5.0%	+3.7%	+1.0%	+1.7%	-8.2%	+3.7%	9.0%	7.5%
Germany	-6.1%	+5.0%	+0.6%	+1.5%	-9.3%	+6.0%	6.0%	6.2%
Italy	-10.0%	+6.0%	0.0%	+0.7%	-15.0%	+10.5%	10.1%	11.5%
France	-10%	+7.0%	+0.5%	+1.0%	-11.7%	+8.4%	9.4%	10.2%
UK	-9.9%	+6.4%	+0.8%	+1.4%	-11%	+6.3%	5.8%	6.9%
Spain	-12%	+6.9%	-0.2%	+0.7%	-11%	+8.9%	16.8%	17.1%
EU	-8.0%	+5.6%	+0.7%	+1.3%			8.1%	8.6%
China	+2.0%	+8%	+2.7%	+2.2%	+2.2%	+8%	4.2%	4.1%
Japan	-5.3%	+2.5%	0%	+0.2%	-11%	+5.6%	3%	3.2%
India	-5.5%	+7.2%	+4.8%	+4.0%	-9.6%	+7%		