

## Sintesi

Nel corso del III trimestre 2020, l'evoluzione economica in Ticino è stata maggiormente negativa rispetto alla media del territorio nazionale. A livello settoriale, si sono accentuate le difficoltà per il settore manifatturiero che presenterà un andamento negativo anche nel corso dei prossimi trimestri, come si può dedurre dalla contrazione di produzione e ordinativi. Il settore alberghiero ha invece mostrato segnali incoraggianti di recupero dai minimi raggiunti nel II trimestre, con livelli di fatturato che in alcuni casi hanno eguagliato o superato i valori degli anni precedenti. Continua invece ancora la contrazione del settore del commercio, mentre crescono nuovamente i fatturati per le società attive nel settore finanziario. Anche con riferimento al mercato del lavoro, si registra in Ticino un deterioramento maggiore rispetto alla situazione nazionale, in termini sia di minori occupati sia di aumento della disoccupazione.

## Impressum

Responsabile e redattore: Davide Arioldi  
[davide.arioldi@usi.ch](mailto: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](mailto: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](mailto:info@panelcode.ch)

## Migliorano, nel III trimestre 2020, le aspettative sull'evoluzione dell'economia nazionale.

Migliorano notevolmente le previsioni sull'andamento del PIL nazionale nel corso del III trimestre 2020. Grazie al recupero registrato nell'ultimo trimestre, migliore rispetto alle aspettative, le previsioni economiche riportano ora una stima di contrazione del PIL nazionale pari al -3.8% per il 2020. Tale valore è maggiore rispetto alla previsione di -6.2% elaborata sulla base delle informazioni disponibili nel secondo trimestre 2020. Rispetto a quest'ultimo trimestre, il PIL nazionale è aumentato del +7.2%, trainato dal recupero dei settori che avevano subito le restrizioni maggiori nel corso dei mesi precedenti, quali i servizi di alloggio e ristorazione, il commercio e le attività artistiche e di intrattenimento. Anche su base annua (rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente), il recupero è stato piuttosto importante. Al termine del III trimestre, la variazione annua del PIL è ancora negativa ma pari al -1.6%, rispetto al -7.8% riportato nel II trimestre. Anche a livello settoriale, quasi tutti i settori hanno presentato risultati negativi ma comunque migliori rispetto al precedente periodo, con l'eccezione del settore del commercio, che ha addirittura registrato una crescita annua pari al +9.5%. Seguendo l'ottica della spesa, emerge in maniera rilevante il ruolo positivo svolto dalla bilancia commerciale, che ha fornito un apporto positivo al PIL maggiore di +8 punti percentuali. Tale andamento sottolinea ancora una volta l'importanza che riveste il mercato estero nel processo nazionale di creazione del valore, nonché l'ottimale posizionamento delle imprese elvetiche nella catena di produzione globale. Il deterioramento della situazione economica internazionale e il maggiore livello di incertezza legato all'evoluzione dei principali mercati di destinazione delle esportazioni stanno tuttavia manifestando i primi effetti sul mercato del lavoro, in particolare in quelle zone del paese a maggiore vocazione industriale e di esportazione. Gli occupati in equivalenti a tempo pieno, sebbene siano sostanzialmente invariati a livello nazionale (-0.06% su base annua), sono in forte calo nella regione svizzera del nord-ovest e in Ticino (con una variazione pari rispettivamente al -1.2% e -1.3%).

## Rispetto all'andamento nazionale, si registra in Ticino una variazione maggiormente negativa nel III trimestre 2020.

Nel corso del III trimestre del 2020, l'andamento in Ticino è stato lievemente peggiore rispetto alla media del territorio nazionale. Il rimbalzo economico ha avuto una intensità minore rispetto ad altre realtà territoriali. L'andamento negativo è stato particolarmente importante per il settore industriale e del commercio, mentre sono continuati a crescere i fatturati delle aziende nel settore finanziario. Come a livello nazionale, il maggiore recupero è avvenuto invece per il settore turistico-ricettivo, che ha in alcuni casi raggiunto o superato i livelli di fatturato degli anni precedenti. La contrazione economica e il clima di maggiore incertezza stanno tuttavia continuando a manifestare i loro effetti sul mercato del lavoro. Rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente, gli occupati in equivalenti a tempo pieno si sono contratti del -1.3% mentre la disoccupazione, sia ILO sia SECO, risulta in crescita. Anche le prospettive per il successivo trimestre continuano a essere piuttosto negative sul fronte occupazionale.

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 2020, diminuiscono ancora i fatturati delle imprese in Ticino.

Nel III trimestre 2020, il livello dei fatturati delle imprese monitorate da PanelCODE risulta ancora in calo. La contrazione è tuttavia inferiore rispetto al trimestre precedente. La diminuzione continua a essere particolarmente importante per il settore industriale e del commercio, mentre salgono nuovamente i fatturati per il settore finanziario e migliora leggermente l'andamento del settore logistico e dei trasporti.

## Livello della produzione invariato nel III/2020

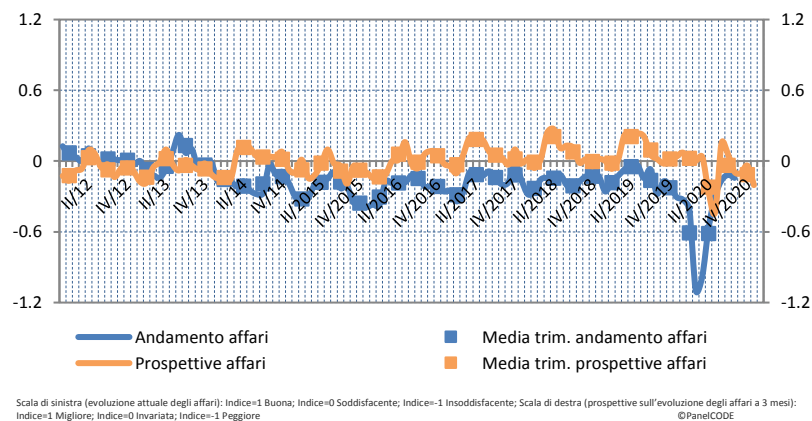
Risulta sostanzialmente invariato il livello medio della produzione delle aziende monitorate da PanelCODE. Tuttavia, vi sono alcune disparità per i diversi settori economici. In particolare, i settori industriale e del commercio registrano contrazioni anche importanti nel livello di produzione. Situazione migliore invece per il settore finanziario e alberghiero.

## Ordinativi ancora in calo nel III/2020.

Il livello degli ordinativi delle imprese monitorate da PanelCODE continua a presentare un andamento negativo, anche se in miglioramento rispetto ai trimestri precedenti. La contrazione interessa tutti i settori, con la sola esclusione del comparto informatico e alberghiero. Le prospettive per il IV trimestre sono anch'esse negative.

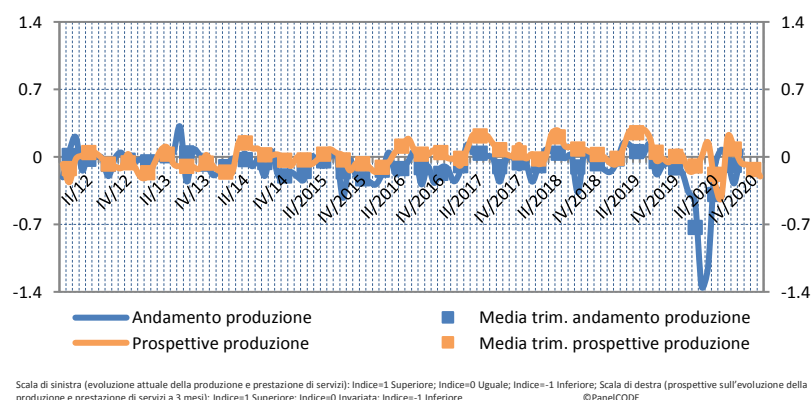
### Affari: peggiorano le prospettive nel IV/20

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



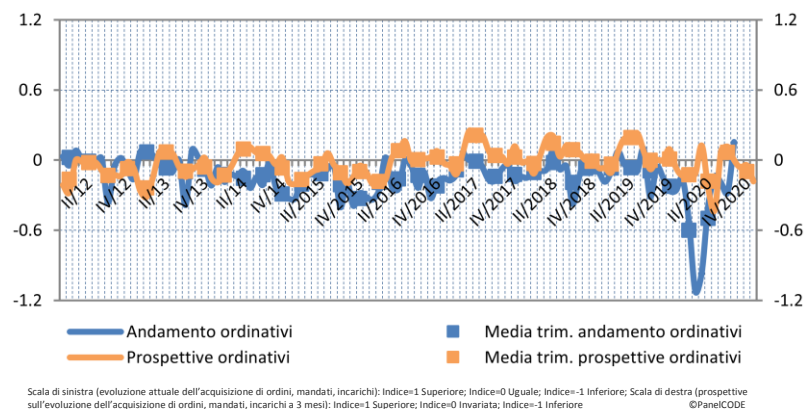
### Produzione attesa in calo nel IV/20

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



### Ordinativi attesi in diminuzione nel IV/20

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



## Utilizzo della capacità tecnica in aumento nel III/2020

Migliora il livello di utilizzo delle infrastrutture aziendali delle imprese monitorate da PanelCODE. La variazione è leggermente positiva per tutti i settori, a eccezione del comparto industriale, che a causa del minor livello di attività e di ordini, ci segnala un calo dell'utilizzo degli impianti e macchinari.

## Necessità di personale negative nel III trimestre 2020

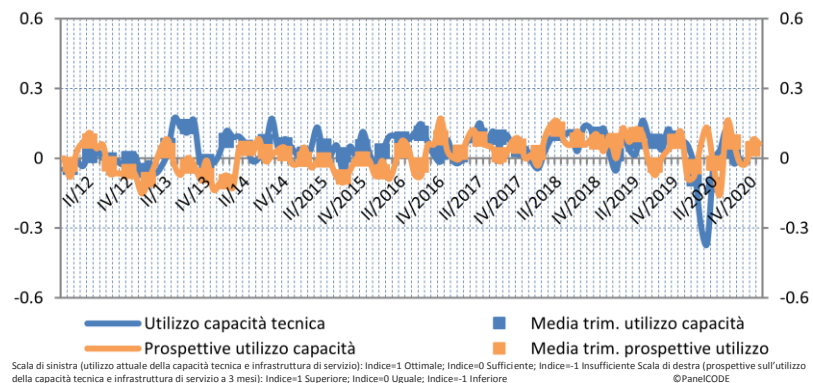
E' ancora in calo la necessità media di manodopera delle imprese monitorate da PanelCODE. La riduzione è particolarmente negativa per i settori del trasporto e della logistica, delle costruzioni, del commercio e per il settore industriale manifatturiero. Anche le prospettive per il IV trimestre continuano a essere negative, in particolar modo per il comparto industriale.

### 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%.

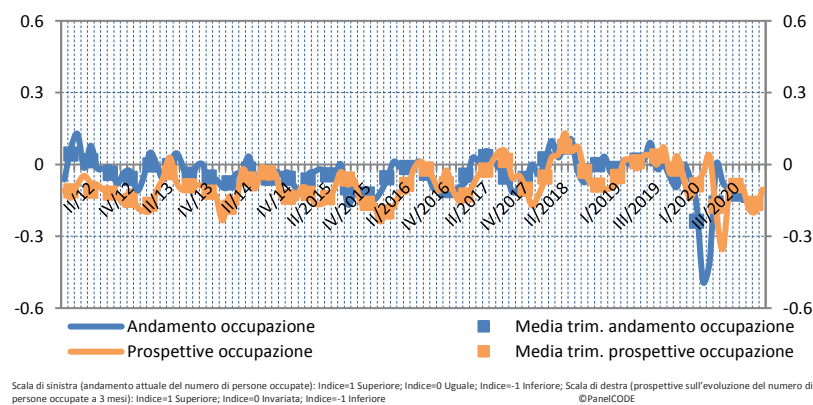
## Utilizzo atteso della capacità tecnica in aumento nel IV/2020

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



## Prospettive dell'impiego molto negative nel IV/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	
<b>Svizzera</b>				<b>Min</b>	<b>Max</b>	<b>Min</b>	<b>Max</b>
Prodotto interno lordo	1.6	2.8	0.9	-3.8 ↑	-3.6	3.2 ↓	4.2
Consumo privato	1.1	1.0	1.0	-4.4 ↑	-4.0	5.3 ↑	5.6
Consumo pubblico	0.9	0.3	1.3	1.8 ↓	1.9	0.9 ↓	1.8
Investimenti in capitale fisso	3.3			-4.7 ↑	-4.7	2.5 =	2.5
- Costruzioni	1.4	1.2	0.4	-2.1 ↓	-1.5	0.0 ↑	0.7
- Macchine ed equipaggiamenti	4.5	1.1	0.8	-6.2 ↑	-6.0	3.0 ↓	3.5
Esportazioni	-0.4	5.9	4.7	-6.6 ↑	-5.5	3.6 ↓	7.0
Importazioni	-0.8	1.7	1.7	-10 ↑	-9.9	4.9 ↓	7.3
Prezzi al consumo	0.5	1.1	0.2	-0.7 ↑	-0.7	-0.1 ↑	0.1
Occupati (tempo pieno)	0.6	0.7	1.2	-0.4 ↑	-0.3	-0.6 ↓	0.3
Tasso di disoccupazione SECO	3.2	2.6	2.3	3.2 ↓	3.2	3.4 ↓	3.6
Tasso di interesse (3 mesi)	-0.72	-0.74	-0.7	-0.7 →	-0.7	-0.7 =	-0.7
<b>Ticino</b>				2020		2021	
Prodotto interno lordo <sup>1</sup>	1.8	2.2	1.7	-4.2 ↑		+3.5 ↑	
Occupati (ETP) <sup>2</sup>	0.3	0.0	1.0	-1.3 Q3-20		-	
Tasso di disoccupazione <sup>3</sup>	6.0	6.6	6.8	4.9 Q3-20 ↑		-	
<b>Zurigo</b>				2020		2021	
Prodotto interno lordo <sup>1</sup>	1.5	4.0	-1.0	-4.1 ↓		+3.4 ↓	
Occupati (ETP) <sup>2</sup>	0.3	1.5	1.3	+0.8 Q2-20		-	
Tasso di disoccupazione <sup>3</sup>	4.4	4.3	4.0	7.3 Q3-20 ↑		-	
<b>Lombardia</b>				2020		2021	
Prodotto interno lordo <sup>4</sup>	1.7	2.95					
Unità di lavoro (tempo pieno) <sup>4</sup>	1.6	0.6	1.5	-1.6 Q1-20 ↓			
Tasso di disoccupazione <sup>4</sup>	6.4	6.0	6.0	4.0 Q2-20 ↓			

<sup>1</sup> Proiezioni BAK Basel Economics e stime IRE per il 2020 e 2021 (Ticino); <sup>2</sup> Variazioni a tassi annualizzati Statistica dell'Impiego; <sup>3</sup> Tasso disoccupazione ILO trimestrale; <sup>4</sup> 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 mondiali<sup>1</sup>

Consensus mediano, fonte Bloomberg.

	GDP		CPI		Industrial Prod.		Unemployment	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
US	-3.6%	+3.8%	+1.2%	+1.9%	-7.4%	+3.9%	8.2%	6.3%
Germany	-5.6%	+4.0%	+0.4%	+1.3%	-10%	+6.9%	6.0%	6.2%
Italy	-9.0%	+5.4%	-0.2%	+0.4%	-11.3%	+8.5%	9.4%	11.3%
France	-9.3%	+6.1%	+0.5%	+0.8%	-11.5%	+7.1%	8.2%	9.8%
UK	-11.2%	+5.4%	+0.9%	+1.5%	-9.5%	+8.5%	4.7%	6.7%
Spain	-11.6%	+6.0%	-0.3%	+0.6%	-10%	+7.7%	15.9%	17.6%
EU	-7.7%	+4.7%	+0.6%	+1.1%			7.3%	8.5%
China	+2.0%	+8.2%	+2.7%	+1.8%	+2.4%	+8.5%	3.8%	3.6%
Japan	-5.3%	+2.6%	0%	+0.1%	-11%	+5.9%	2.9%	3.1%
India	-9.0%	+9.0%	+6.2%	+4.4%	-9.4%	+10.4%		