

## Sintesi

Anche nel corso del IV trimestre 2020, l'evoluzione economica in Ticino è stata maggiormente negativa rispetto alla media del territorio nazionale. Impatti particolarmente negativi sono stati registrati per il settore turistico-ricettivo e manifatturiero mentre il settore logistico e dei trasporti ha presentato dei risultati migliori rispetto a quelli riportati a livello nazionale. Anche il settore del commercio ha registrato un andamento in controtendenza rispetto al dato nazionale: in Ticino i fatturati sono risultati in contrazione mentre a livello nazionale è stata registrata una leggera crescita. L'unico settore monitorato a presentare un andamento positivo in Ticino è stato quello bancario. Le peggiori condizioni congiunturali hanno infine prodotto effetti negativi sul mercato del lavoro cantonale. Nel corso del IV trimestre 2020 gli occupati (etp) in Ticino sono diminuiti del -1.4%, rispetto a una variazione nazionale media pari al -0.3%.

## 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)

## Nel IV trimestre 2020, si interrompe il recupero del PIL svizzero.

Nel corso dell'ultimo trimestre del 2020, si è arrestato il forte rimbalzo dell'economia elvetica. Su base trimestrale, la crescita del PIL nazionale è stata pari al +0.3%, in forte diminuzione rispetto al +7.6% registrato nel terzo trimestre. Su base annua, il PIL svizzero dovrebbe quindi registrare un risultato negativo pari al -2.9% per il 2020; un risultato eccezionalmente positivo se confrontato con gli andamenti delle altre grandi economie mondiali. Con riferimento ai settori economici, il calo maggiore del valore aggiunto prodotto è stato realizzato dal settore delle attività turistico-ricettive, che su base annua ha registrato una contrazione pari al -37.2%. Questo settore, insieme alle attività di intrattenimento e artistiche, è stato quello maggiormente penalizzato dalle misure di contenimento del Covid-19, nonché dalla forte riduzione dei flussi turistici internazionali. Anche il settore manifatturiero ha registrato una contrazione annua piuttosto importante, pari a circa il -5.1%. All'interno di questo settore, il comparto chimico-farmaceutico ha tuttavia evidenziato un andamento positivo, con una crescita annua pari al +4.7%. Anche il settore del commercio, che include le vendite all'ingrosso e al dettaglio sia fisiche sia su canali elettronici, ha registrato un'espansione. Il tasso di crescita annuo è stato pari al +2.5%. È cresciuto infine anche il settore assicurativo, con una variazione positiva del +2.3%, sempre su base annua. Negativi invece tutti gli altri settori, con le costruzioni e i trasporti che hanno riportato una variazione negativa pari rispettivamente al -3.9% e -5.9%. La bilancia commerciale ha continuato invece a fornire un apporto positivo al PIL con le esportazioni di beni che si sono ridotte del -2.7% mentre le importazioni di beni sono calate del -3.4%. Negativo è stato invece il contributo degli scambi internazionali di servizi. Nel corso dell'ultimo trimestre del 2020, hanno poi iniziato a manifestarsi i primi impatti negativi sul mercato del lavoro. Gli occupati (in termini di equivalenti a tempo pieno) sono diminuiti su base annua del -0.3% mentre il tasso medio annuo di disoccupazione SECO è cresciuto di +0.8 p.p. rispetto all'anno precedente, raggiungendo il 3.1%.

## In Ticino, l'andamento continua a essere maggiormente negativo rispetto alla situazione nazionale.

Nel corso del IV trimestre del 2020, è peggiorato ulteriormente l'andamento economico delle imprese in Ticino. Come accaduto a livello nazionale, sono stati registrati forti impatti negativi nel settore turistico-ricettivo e manifatturiero, a causa del forte rallentamento internazionale. Anche il settore del commercio ha registrato una contrazione in Ticino, diversamente da quanto avvenuto a livello nazionale, a causa probabilmente della maggior dipendenza dai mercati esteri. Il calo per il settore logistico e dei trasporti è stato invece minore in Ticino rispetto all'ambito nazionale. L'unico settore che ha infine registrato un tasso di crescita positivo è stato quello bancario, che ha riportato fatturati e attività in crescita. Con riferimento al mercato del lavoro, il Ticino, insieme alla grande regione svizzera del nord-ovest, è stato il territorio maggiormente colpito dagli effetti negativi della pandemia. Gli occupati totali (in etp) si sono ridotti del -1.4% nel corso del 4 trimestre 2020, mentre la disoccupazione è aumentata di +0.8 p.p., raggiungendo un valore medio del 3.6%.

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 2020, diminuiscono ancora i fatturati delle imprese in Ticino.

Si riducono ulteriormente, nel corso del IV trimestre 2020, i fatturati delle imprese monitorate da PanelCODE. La variazione negativa risulta superiore rispetto al trimestre precedente. La contrazione dei fatturati ha interessato quasi tutti i settori, con un andamento particolarmente negativo per i settori turistico-ricettivo, del commercio e industriale. Solamente i settori bancario e dei trasporti hanno registrato tassi di crescita positivi.

## Si riduce il livello della produzione nel IV/2020

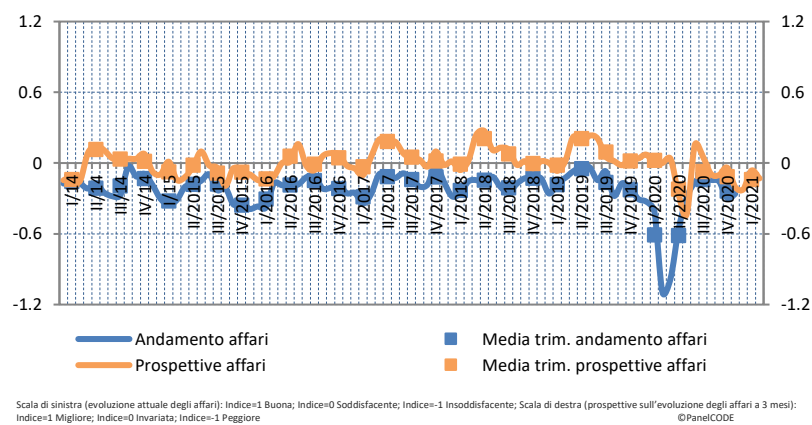
Anche il livello della produzione peggiora leggermente rispetto al trimestre precedente, con una intensità tuttavia inferiore rispetto alla variazione negativa dei fatturati. Le attività che ci hanno segnalato le riduzioni maggiori sono state quelle attive nei settori turistico-ricettivo, del commercio e delle costruzioni. Sostanzialmente invariato invece il livello della produzione per il settore industriale, che segnala quindi una pressione negativa sul livello dei prezzi. Cresce invece il livello di attività per il settore bancario.

## Ordinativi nuovamente in calo nel IV/2020.

Accelera ulteriormente anche il calo degli ordinativi nel corso dell'ultimo trimestre del 2020. La variazione è particolarmente negativa per il settore turistico-ricettivo, del commercio e delle costruzioni. E' lievemente negativa anche la variazione per il settore industriale mentre crescono solamente gli ordinativi per le attività legate al settore ITC. Sostanzialmente nulle invece le variazioni per gli altri settori.

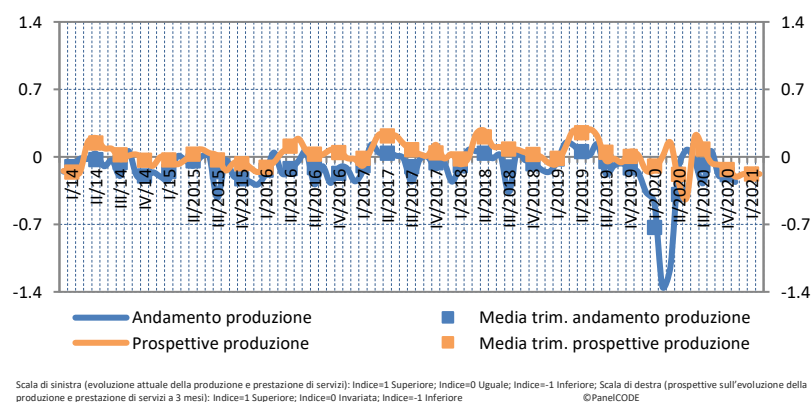
### Affari: prospettive negative nel I/21

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



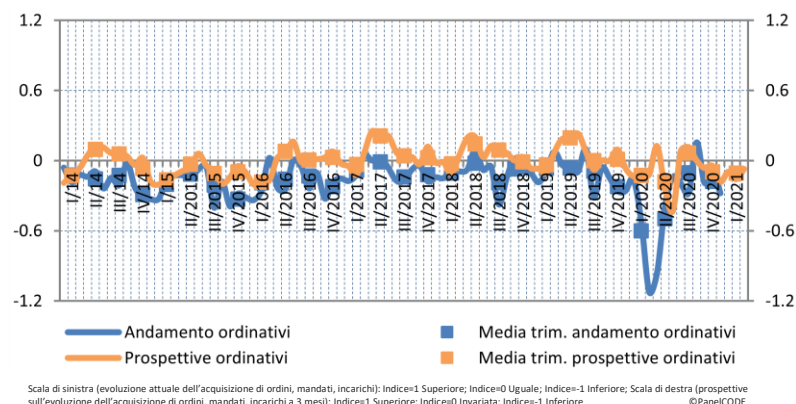
### Produzione attesa nuovamente in calo nel I/21

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



### Ordinativi attesi in leggera diminuzione nel I/21

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



## Utilizzo della capacità tecnica stabile nel IV/2020

E' sostanzialmente stabile per quasi tutti i settori l'utilizzo della capacità tecnica degli impianti e delle strutture aziendali. Solamente il settore industriale segnala una forte riduzione nel livello di utilizzo dei propri impianti e macchinari.

## Domanda di personale ancora negativa nel IV trimestre 2020

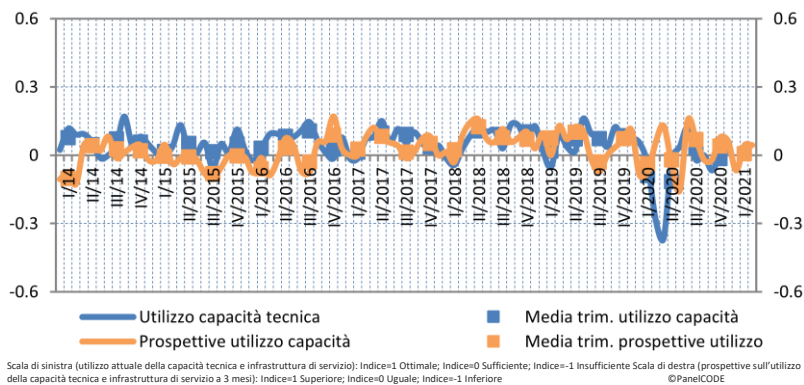
Diminuiscono ancora le necessità di personale delle imprese monitorate da PanelCODE. La riduzione è inoltre maggiore rispetto alla variazione negativa del trimestre precedente. Diminuisce in particolar modo la necessità di personale per i settori turistico-ricettivo, delle costruzioni, industriale e dei trasporti. Sostanzialmente invariata invece la domanda di personale per gli altri 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%.

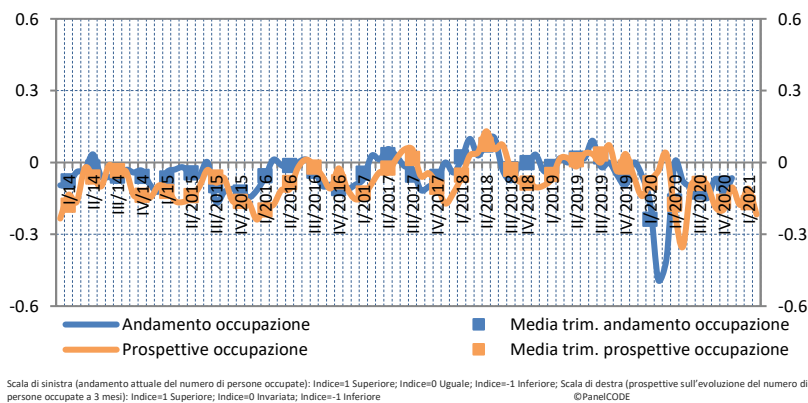
## Utilizzo atteso della capacità tecnica stabile nel I/21

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



## Prospettive dell'impiego ancora negative nel I/21

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

	2018	2019	2020	2021		2022	
				Min	Max	Min	Max
<b>Svizzera</b>							
Prodotto interno lordo	2.8	1.1	-2.9	3.2 ↓	3.2	2.6 ↓	3.5
Consumo privato	1.0	1.4	-4.4	3.7 ↓	4.0	3.7 ↑	3.9
Consumo pubblico	0.3	0.9	2.9	2.6 ↑	4.2	-3.4 ↓	-0.8
Investimenti in capitale fisso				5.4 ↑	5.4	3.5 =	3.5
- Costruzioni	1.2	-0.5	-0.7	0.4 ↑	1.0	-1.3 ↓	0.2
- Macchine ed equipaggiamenti	1.1	2.2	-2.3	4.0 ↑	8.4	3.5 ↑	6.1
Esportazioni	5.9	4.8	-1.0	5.7 ↑	6.8	5.3 ↓	5.5
Importazioni	1.7	2.8	-7.4	6.9 ↑	7.1	4.6 ↑	6.7
Prezzi al consumo	1.1	0.2	-0.7	0.1 ↑	0.4	0.3 ↓	0.4
Occupati (tempo pieno)	0.7	1.2	-0.3	0.3 ↑	0.4	1.5 ↑	1.7
Tasso di disoccupazione SECO	2.6	2.3	3.1	3.3 ↓	3.3	2.9 ↓	3.0
Tasso di interesse (3 mesi)	-0.74	-0.7	-0.7	-0.8 ↓	-0.8	-0.8 =	-0.8
<b>Ticino</b>							
Prodotto interno lordo <sup>1</sup>	2.2	1.7	-3.8	+3.4 ↓		+3.2	
Occupati (ETP) <sup>2</sup>	0.0	1.0	-1.4	-1.4 Q4-20		-	
Tasso di disoccupazione <sup>3</sup>	6.6	6.8	6.5	6.8 Q4-20 ↑		-	
<b>Zurigo</b>							
Prodotto interno lordo <sup>1</sup>	4.0	-1.0	-3.9	+3.6 ↓		+4.8	
Occupati (ETP) <sup>2</sup>	1.5	1.3	-0.4	+0.8 Q2-20		-	
Tasso di disoccupazione <sup>3</sup>	4.3	4.0	4.3	4.7 Q4-20 ↑		-	
<b>Lombardia</b>							
Prodotto interno lordo <sup>4</sup>	2.95						
Unità di lavoro <sup>4</sup>	0.6	1.5	-2.0	-2.0 Q4-20			
Tasso di disoccupazione <sup>4</sup>	6.0	6.0	5.0	5.3 Q4-20			

<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	-3.5%	+5.6%	+1.2%	+2.4%	-7.0%	+6.4%	8.1%	5.7%
Germany	-4.9%	+3.5%	+0.4%	+2.0%	-9.7%	+8.1%	5.9%	6.0%
Italy	-8.9%	+4.6%	-0.2%	+0.9%	-11.1%	+9.7%	9.1%	10.3%
France	-8.1%	+5.7%	+0.5%	+1.2%	-11.6%	+7.4%	8.0%	9.3%
UK	-10.1%	+4.8%	+0.9%	+1.6%	-9.8%	+4.6%	4.4%	6.0%
Spain	-11.0%	+5.8%	-0.3%	+1.0%	-9.9%	+8.5%	15.6%	17.0%
EU	-6.1%	+4.3%	+0.6%	+1.5%			7.0%	8.0%
China	+2.3%	+8.5%	+2.5%	+1.6%	-3.8%	+12.8%	4.2%	3.8%
Japan	-4.9%	+2.8%	0%	+0.0%	-10%	+7.3%	2.8%	3.0%
India	-7.5%	+10.4%	+6.2%	+4.6%	-8.9%	+11.9%		