

ANALISI DELL'ATTUALE SITUAZIONE MACROECONOMICA

Marc Bros de Puechredon
Direzione generale, Presidente

Webinar: “JUNIOR ENTERPRISES IN ITALIA E IN SVIZZERA:
UN NETWORK INTERNAZIONALE DI GIOVANI TALENTI”

27 aprile 2021

bak-economics.com

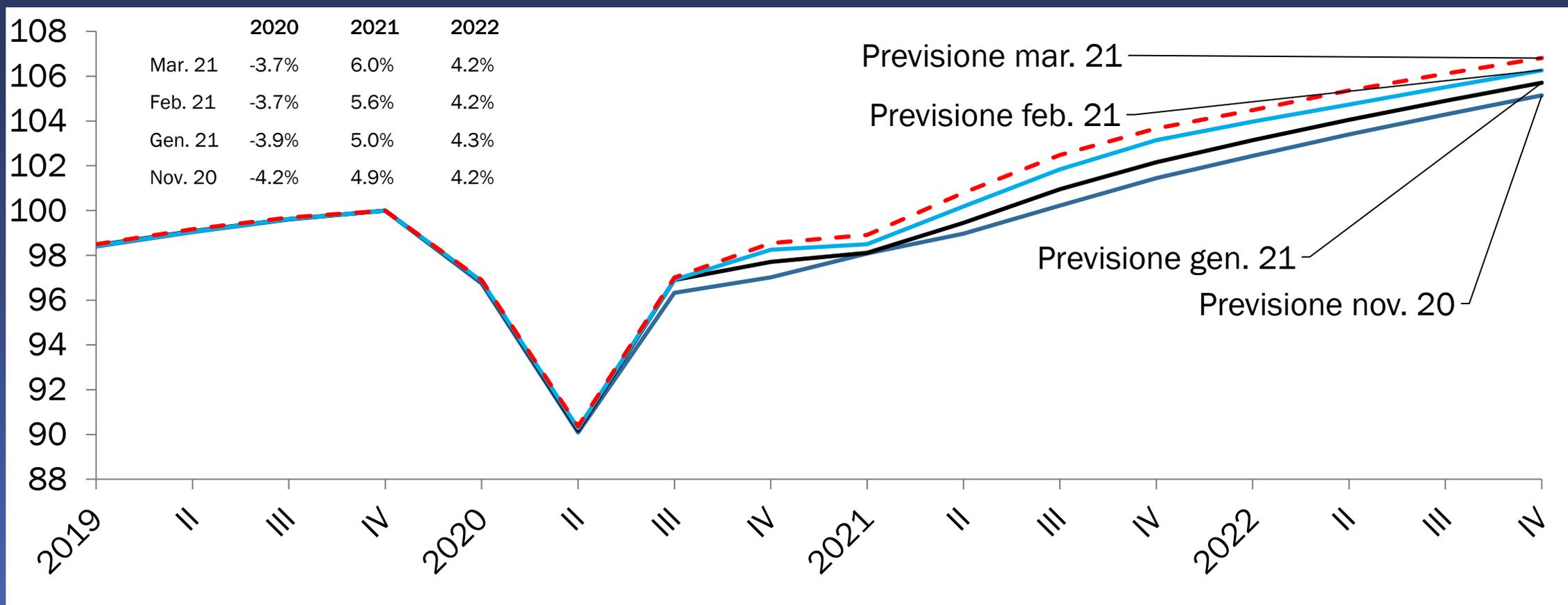
Programma

- La situazione e le prospettive economiche a livello
 - globale
 - svizzero
 - scenari

Situazione e prospettive economiche a livello mondiale

bak-economics.com

Previsioni per il PIL globale riviste al rialzo

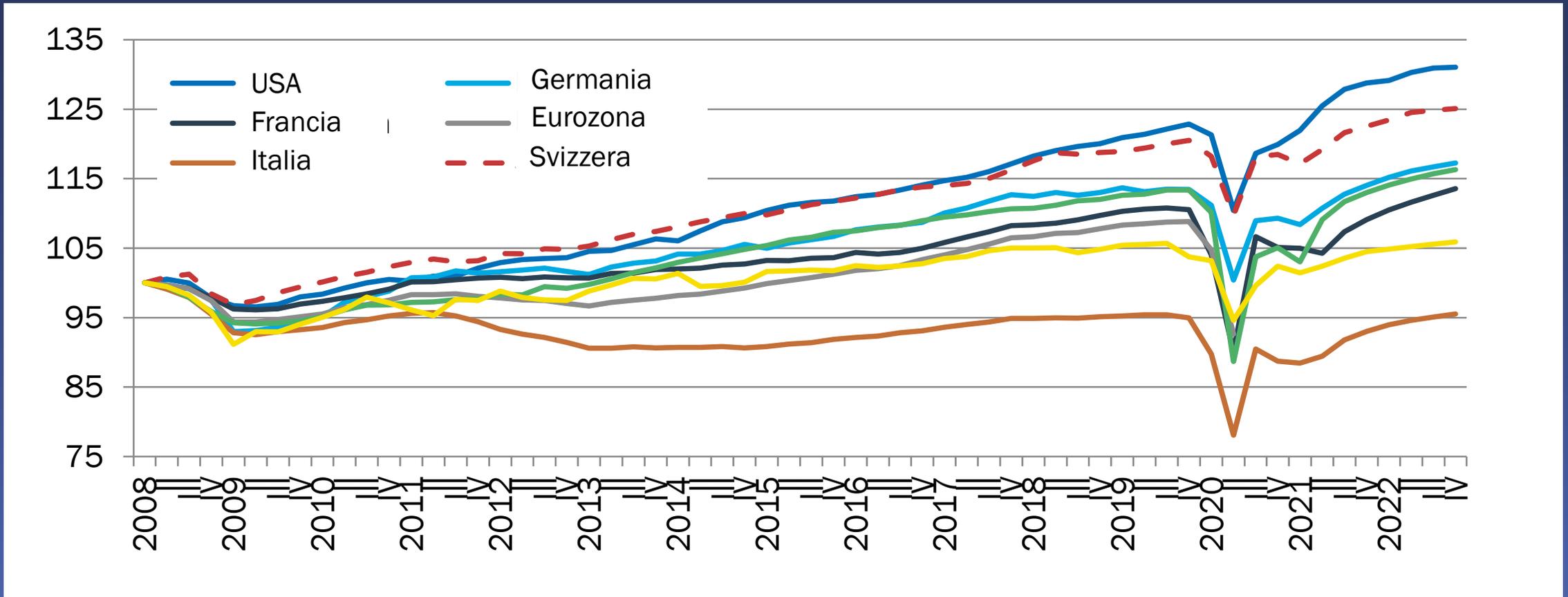


Nota: previsioni PIL globale, indicizzato 2019 T4 = 100

Fonte: BAK Economics, Oxford Economics

I dati si riferiscono alle previsioni elaborate nel mese di marzo 2021

PII lordo reale, T1 2008 - T4 2022

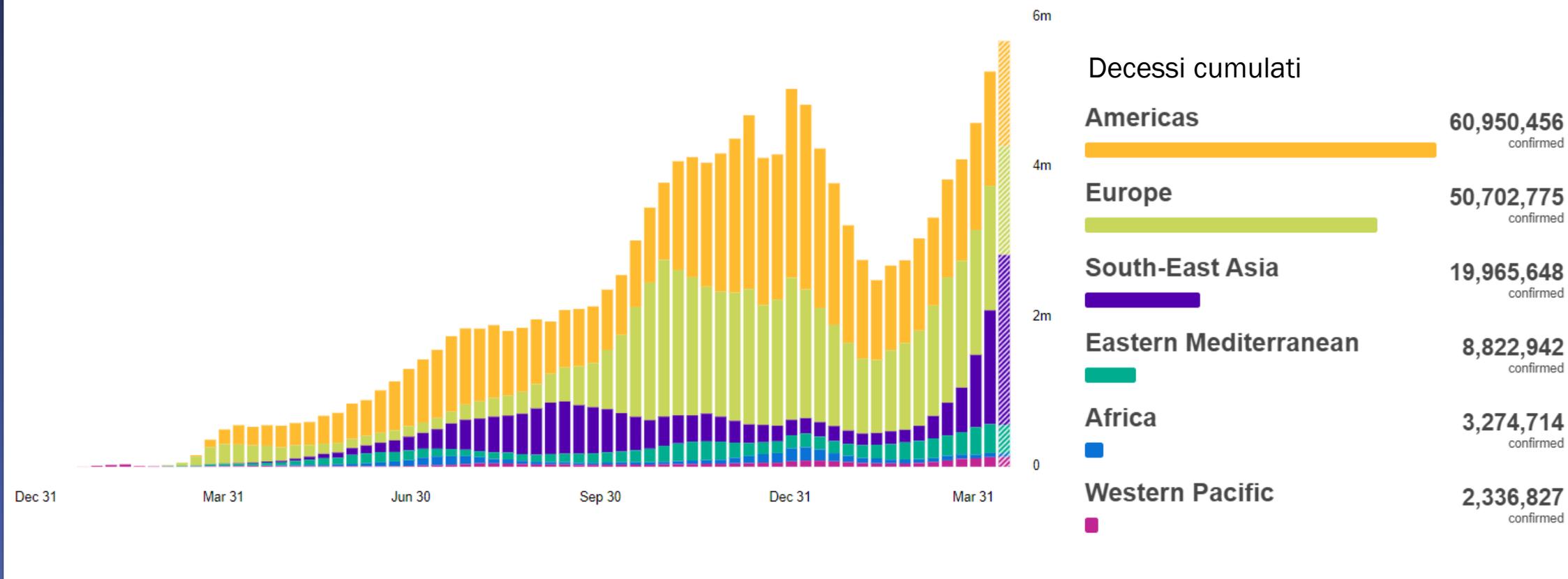


Nota: T1 2008 = 100

Fonte: BAK Economics, Oxford Economics

Il Covid-19 continua a tenere il mondo sotto scacco

Decessi causati dal Covid-19 a livello globale



Nota: numero di decessi accertati su base settimanale
Fonte: BAK Economics, OMS (<https://covid19.who.int/>)

L'economia mondiale reagisce allo shock causato dal Covid-19

	09	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	Ø 11-19
Mondo, PPP	-0.7	5.1	4.0	3.2	3.3	3.4	3.3	3.2	3.7	3.5	2.8	-3.4	6.2	4.5	3.4
Tassi di cambio mond.	-1.4	4.5	3.4	2.7	2.8	3.0	3.1	2.7	3.4	3.2	2.5	-3.6	6.1	4.3	3.0
Comm. Mond. Beni	-12.3	14.6	7.5	2.6	2.6	3.0	0.8	2.0	6.5	5.0	0.5	-6.1	10.5	5.3	3.3
USA	-2.5	2.6	1.6	2.2	1.8	2.5	3.1	1.7	2.3	3.0	2.2	-3.5	7.2	3.4	2.3
Canada	-2.9	3.1	3.1	1.8	2.3	2.9	0.7	1.0	3.0	2.4	1.9	-5.4	6.2	2.6	2.1
Eurozona	-4.5	2.1	1.7	-0.8	-0.2	1.4	1.9	1.8	2.7	1.9	1.3	-6.8	4.1	4.8	1.3
Germania	-5.6	4.0	4.0	0.6	0.5	2.2	1.2	2.1	2.9	1.3	0.6	-5.3	3.8	4.3	1.7
Francia	-2.8	1.8	2.2	0.4	0.6	1.0	1.0	1.0	2.4	1.8	1.5	-8.2	4.9	5.3	1.3
Italia	-5.3	1.7	0.8	-3.0	-1.9	0.1	0.7	1.4	1.7	0.8	0.3	-8.9	4.5	4.6	0.1
Spagna	-3.8	0.2	-0.8	-3.0	-1.4	1.4	3.8	3.0	3.0	2.4	2.0	-10.8	5.5	6.3	1.1
Regno Unito	-4.1	2.1	1.3	1.4	2.2	2.9	2.4	1.7	1.7	1.3	1.4	-9.8	7.2	5.5	1.8
Svizzera	-1.9	3.1	2.1	1.0	2.2	2.3	1.8	1.7	2.0	2.6	1.6	-3.0	3.1	3.5	1.9
Giappone	-5.7	4.1	0.0	1.4	2.0	0.2	1.6	0.7	1.7	0.6	0.3	-4.9	3.0	2.3	0.9
BRICs	5.2	9.3	7.8	6.3	6.4	5.8	5.0	5.4	5.9	6.0	5.1	0.1	8.3	5.1	6.0
Brasile	0.2	7.6	4.1	1.6	3.2	0.5	-3.5	-3.5	1.6	1.7	1.4	-4.4	3.5	2.5	0.8
Russia	-7.8	4.5	3.6	4.0	1.8	0.7	-2.0	0.2	1.8	2.8	2.0	-3.0	2.5	2.7	1.6
India	4.5	9.2	7.0	5.1	6.1	7.0	7.5	9.0	6.1	7.3	4.8	-7.0	11.8	6.1	6.6
Cina	9.4	10.6	9.6	7.8	7.8	7.4	7.0	6.8	6.9	6.7	6.0	2.3	8.9	5.4	7.3

Nota: variazione del PIL reale, in % p.a.

Fonte: BAK Economics; Oxford Economics

...come anche i tassi d'inflazione

	09	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	Ø 09-20
Mondo	2.5	3.6	4.8	3.8	3.7	3.2	2.7	2.7	2.9	3.2	3.2	2.8	3.3	2.9	3.3
Stati Uniti (USA)	-0.3	1.6	3.1	2.1	1.5	1.6	0.1	1.3	2.1	2.4	1.8	1.2	2.6	2.2	1.6
Canada	0.3	1.8	2.9	1.5	0.9	1.9	1.1	1.4	1.6	2.2	2.0	0.7	2.5	2.0	1.5
Eurozona	0.3	1.6	2.7	2.5	1.4	0.4	0.2	0.2	1.5	1.8	1.2	0.3	1.6	1.3	1.2
Germania	0.3	0.6	2.1	1.9	1.5	0.9	0.6	0.5	1.5	1.7	1.5	0.5	2.0	1.4	1.1
Francia	0.1	1.5	2.1	2.0	0.9	0.5	0.0	0.2	1.0	1.9	1.1	0.5	1.4	1.4	1.0
Italia	0.8	1.5	2.8	3.1	1.2	0.3	0.0	-0.1	1.2	1.1	0.6	-0.1	1.2	1.0	1.0
Spagna	-0.3	1.8	3.2	2.4	1.4	-0.1	-0.5	-0.2	2.0	1.7	0.7	-0.3	1.6	1.4	1.0
Regno Unito (UK)	2.2	3.3	4.5	2.8	2.6	1.5	0.0	0.6	2.7	2.5	1.8	0.9	1.3	2.0	2.1
Svizzera	-0.5	0.7	0.2	-0.7	-0.2	0.0	-1.1	-0.4	0.5	0.9	0.4	-0.7	0.7	0.3	-0.1
Giappone	-1.4	-0.7	-0.3	-0.1	0.3	2.8	0.8	-0.1	0.5	1.0	0.5	0.0	-0.5	0.3	0.3

≤ 0.5%

2.0%

≥ 3.5%

Nota: variazione dell'indice dei prezzi al consumo, in % p.a.

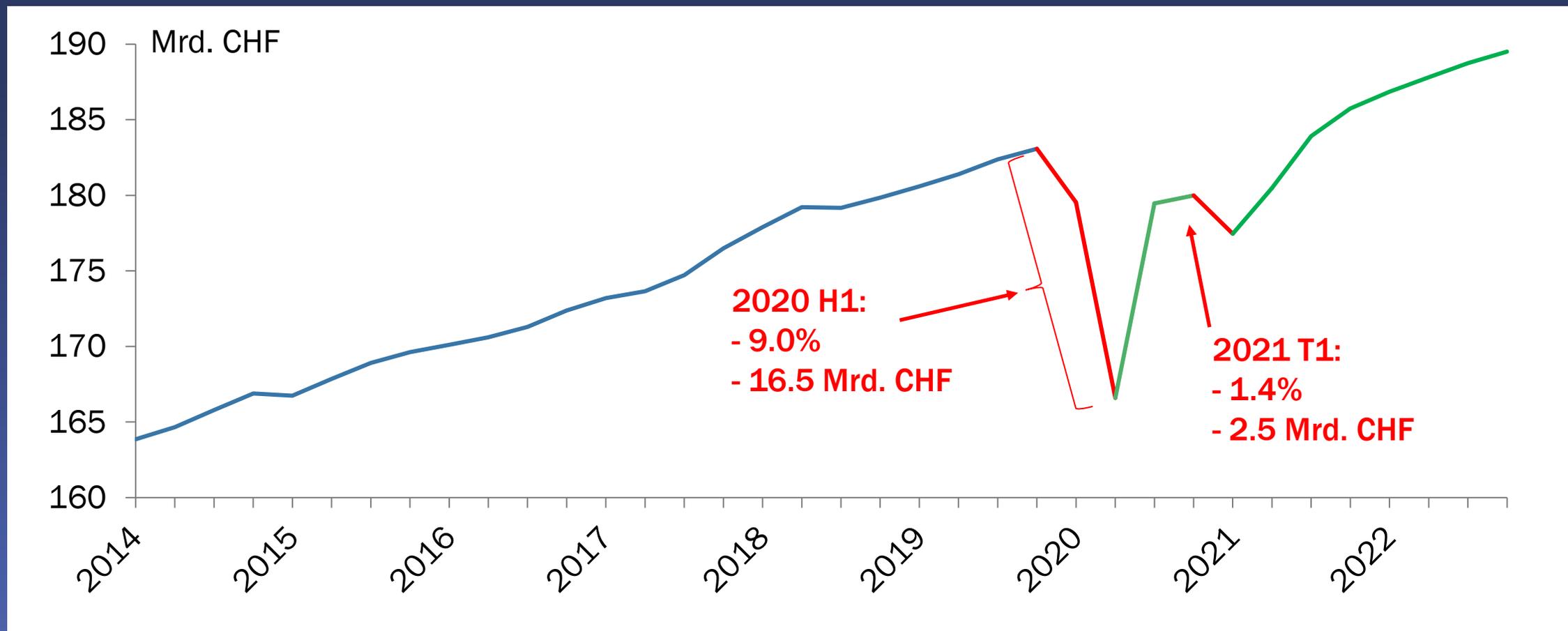
Fonte: BAK Economics; Oxford Economics

I dati si riferiscono alle previsioni elaborate nel mese di marzo 2021

Situazione e prospettive economiche a livello svizzero

bak-economics.com

PIL reale svizzero, valori trimestrali

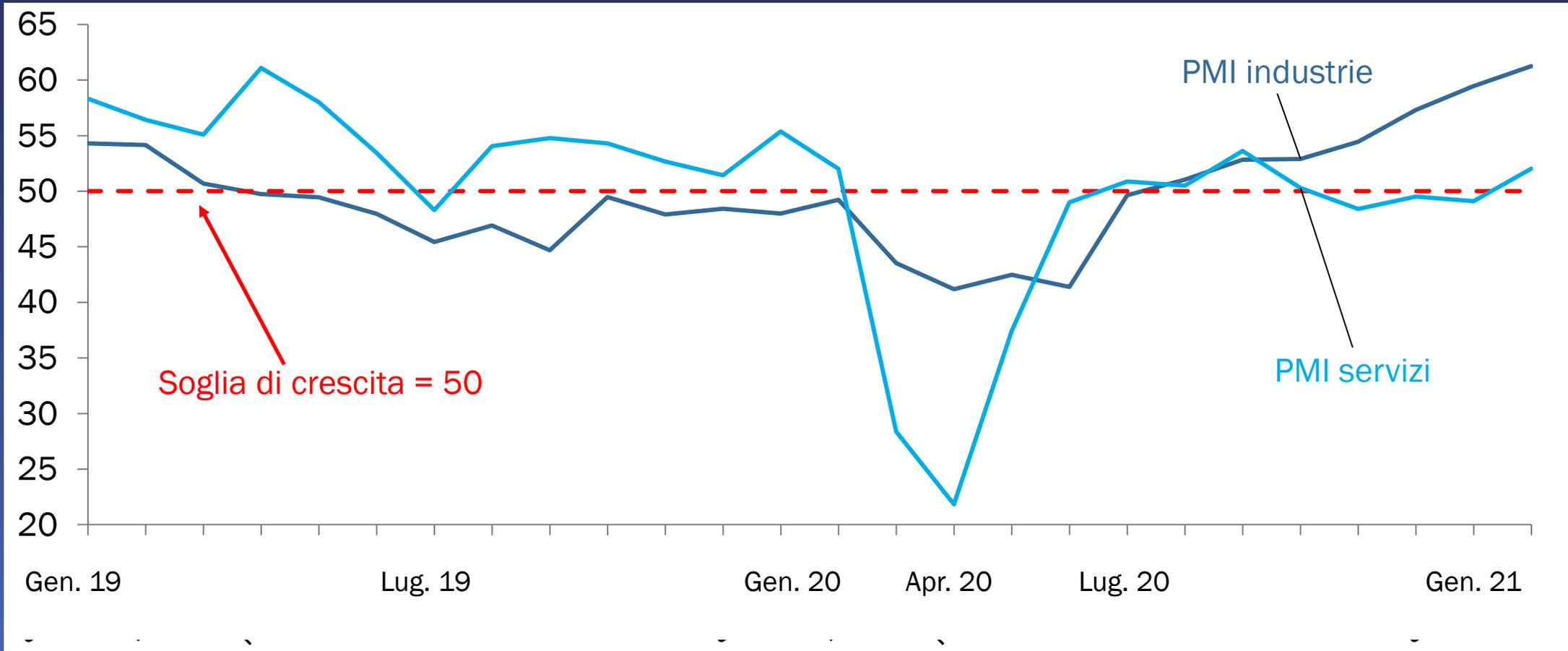


Nota: valori trimestrali in miliardi di CHF (trimestre di riferimento 2019T4) corretti dagli effetti stagionali e dai grandi eventi sportivi

Fonte: BAK Economics, UST, SECO

I dati si riferiscono alle previsioni elaborate nel mese di marzo 2021

Forti segnali di ripresa dal settore industriale



Nota: in punti, soglia di crescita = 50 punti

Fonte: Credit Suisse, Procure.ch, BAK Economics

I dati si riferiscono alle previsioni elaborate nel mese di marzo 2021

Il Franco svizzero si indebolisce leggermente

Tassi di cambio

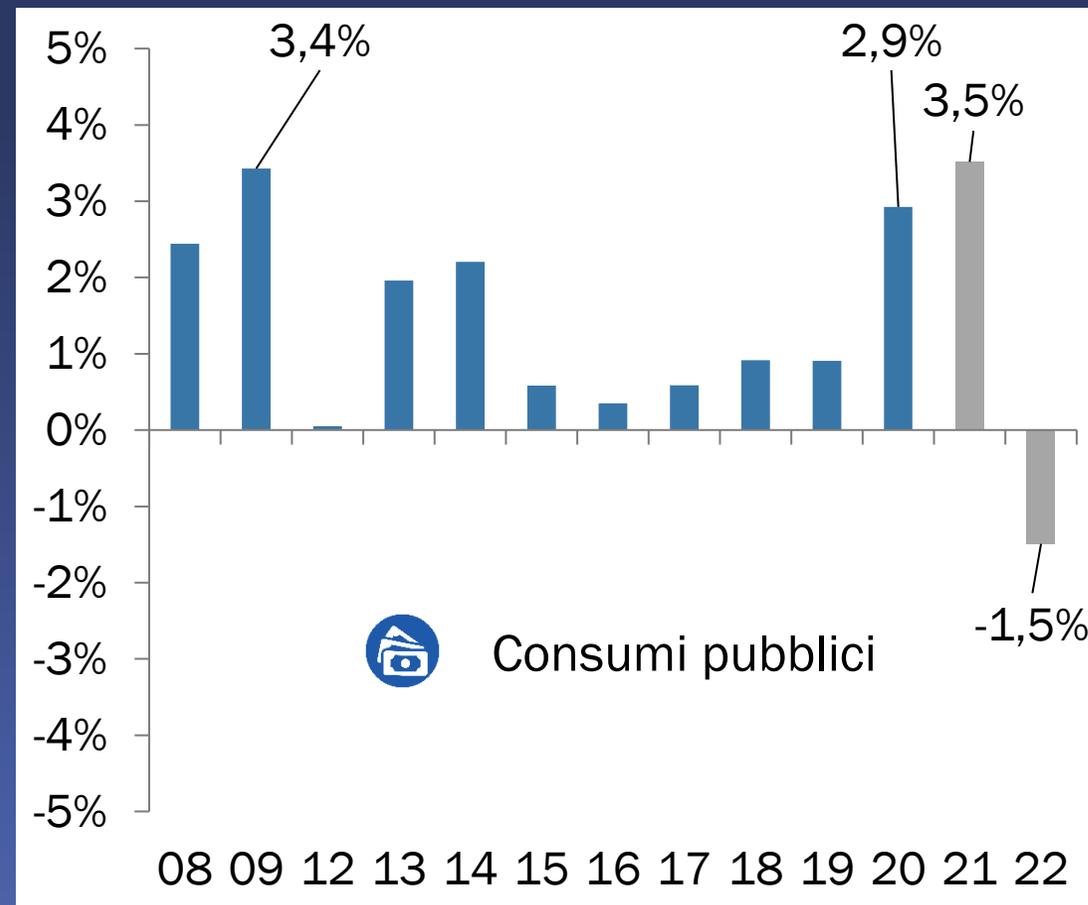
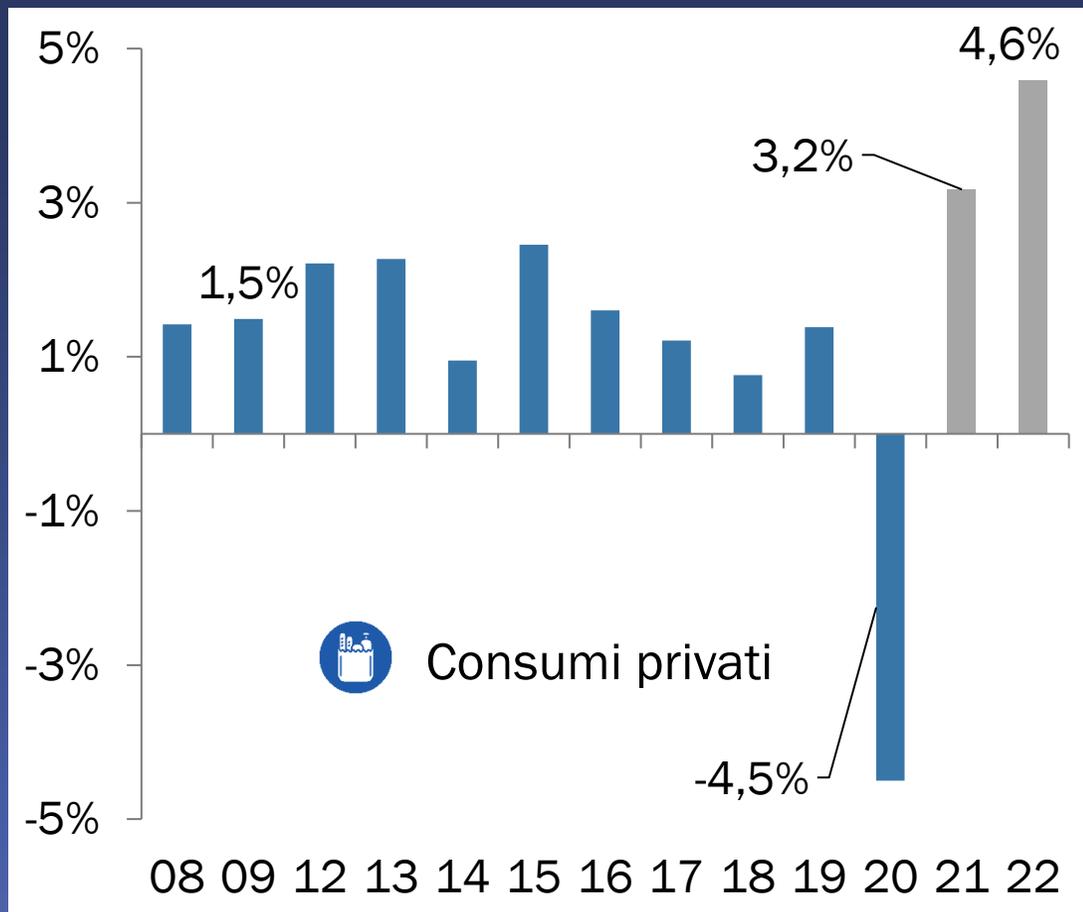
	12-17 Ø	2018	2019	2020	2021	2022
EUR/CHF	1.15	1.15	1.11	1.07	1.10	1.12
USD/CHF	0.95	0.98	0.99	0.94	0.91	0.91
100 YEN/CHF	0.89	0.89	0.91	0.88	0.86	0.88
Tasso di cambio nominale	1.7%	-1.2%	2.5%	6.1%	-1.6%	-0.7%
Tasso di cambio reale	-0.6%	-2.5%	0.7%	4.0%	-3.1%	-2.4%
EUR/USD	1.21	1.18	1.12	1.14	1.21	1.23

Nota: tassi di cambio medi annuali

Fonte: BAK Economics, Oxford Economics, BNS

I dati si riferiscono alle previsioni elaborate nel mese di marzo 2021

Sviluppo dei consumi



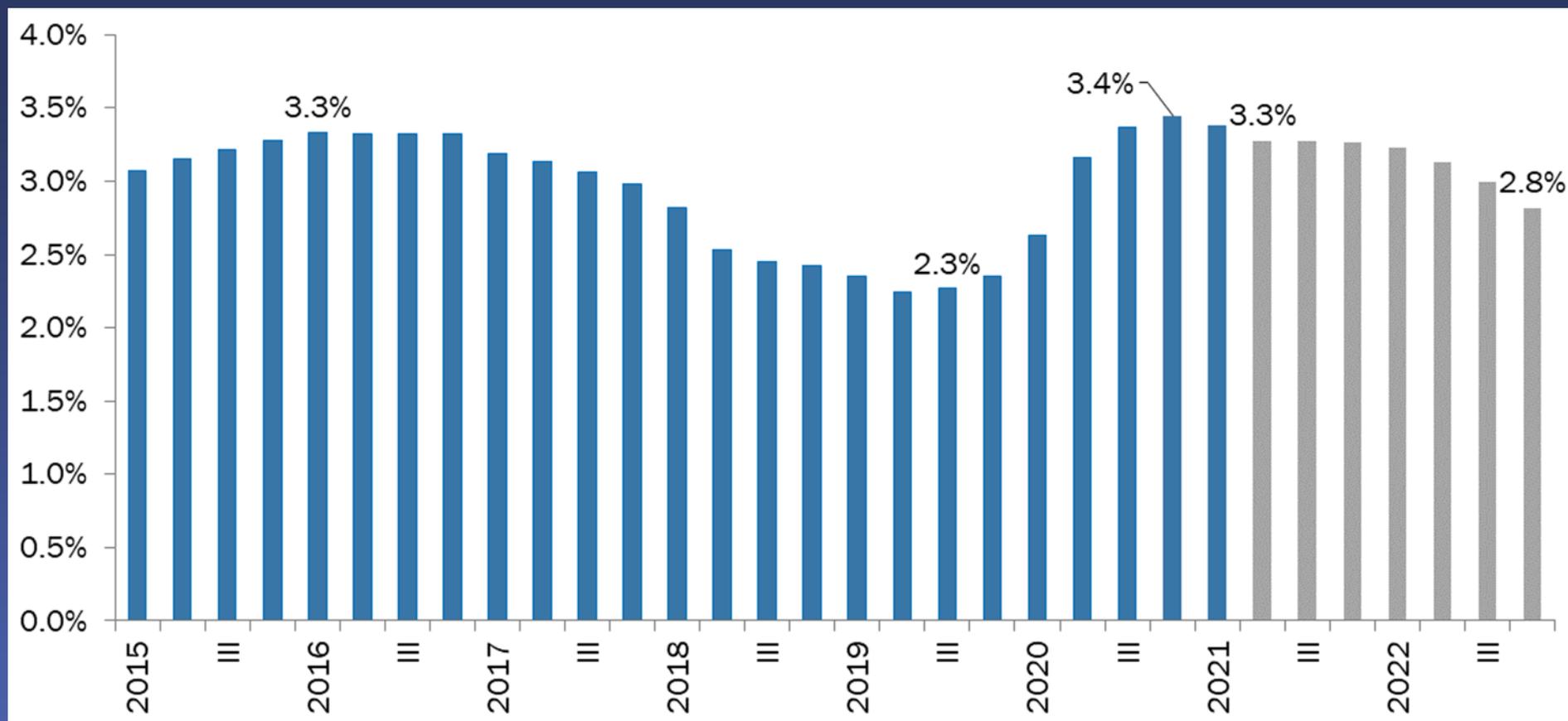
Nota: reale, in % rispetto all'anno precedente, corretto dagli effetti stagionali

Fonte: BAK Economics, UST, SECO

I dati si riferiscono alle previsioni elaborate nel mese di marzo 2021



La disoccupazione continua ad aumentare (per il momento)



Nota: tasso di disoccupazione in % (medie trimestrali) corretto dagli effetti stagionali

Fonte: BAK Economics, SECO

Analisi storica del PIL svizzero e delle sue componenti

	09	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	Ø 11-19
PIL Svizzera	-2.1	3.2	1.9	1.3	1.9	2.4	1.6	2.0	1.7	3.0	1.1	-3.0	3.4	3.6	1.9
(senza sport)	-1.9	3.1	2.1	1.0	2.2	2.3	1.8	1.7	2.0	2.6	1.6	-3.0	3.1	3.5	1.9
PIL pro capite	-3.1	2.1	0.8	0.3	0.6	1.2	0.5	0.9	0.9	2.3	0.4	-3.7	2.6	2.7	0.9
Consumi priv.	1.5	1.9	1.3	2.2	2.3	1.0	2.5	1.6	1.2	0.8	1.4	-4.5	3.3	4.9	1.6
Consumi pubb.	3.4	0.8	1.5	0.0	2.0	2.2	0.6	0.4	0.6	0.9	0.9	2.9	3.5	-1.5	1.0
Inv. edilizia	2.8	3.8	2.5	2.7	3.4	3.2	1.5	-0.1	1.4	0.2	-0.5	-0.7	-0.5	1.8	1.6
Inv. attrezzature	-11.9	3.3	2.2	5.1	-0.5	2.1	2.4	4.9	4.9	1.2	2.2	-2.2	7.1	4.6	2.7
Esportazioni	-5.8	7.5	2.6	2.9	-0.9	4.7	4.2	6.8	3.7	5.0	2.2	-6.7	5.2	7.6	3.4
Beni	-11.4	9.2	7.0	0.6	0.0	4.0	1.1	6.0	6.1	4.3	4.9	-3.6	8.6	4.1	3.8
Transito	25.1	20.0	-6.4	-2.5	-13.9	7.8	24.4	18.0	2.5	8.2	4.4	8.1	-6.1	2.3	4.1
Servizi	-3.3	1.6	-2.1	9.0	1.6	4.9	4.0	5.4	0.2	5.0	-3.0	-17.2	3.8	16.9	2.7
Importazioni	-4.0	9.3	4.7	4.2	1.0	3.6	3.1	4.0	3.8	3.2	2.5	-9.4	6.3	10.8	3.3
Beni	-8.0	10.5	3.0	2.3	0.6	2.2	0.0	3.9	4.7	6.3	2.8	-7.4	8.3	7.9	2.8
Servizi	5.6	6.9	8.1	7.9	1.8	6.4	8.6	4.1	2.5	-1.8	2.0	-12.7	2.7	16.3	4.4

Nota: variazione del PIL reale in % rispetto all'anno precedente, corretto dagli effetti stagionali

Fonte: BAK Economics, UST, SECO

Sviluppo settoriale nel confronto con la media svizzera

	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	Ø 10-19
Agricoltura	-3.4	10.2	-3.7	-6.6	11.0	-9.4	0.9	-3.1	7.8	1.9	-2.2	2.8	0.8	0.3
Settore sec.	6.3	6.6	-1.2	2.2	0.7	-0.2	2.3	4.1	5.5	2.1	-3.5	5.2	4.7	2.8
Altri sett.	7.2	9.0	-2.4	2.2	1.8	0.6	4.4	4.8	5.5	2.7	-3.7	7.0	5.3	3.5
Alimentari	6.2	13.2	-3.2	-1.1	-2.3	-5.9	5.6	5.1	-6.7	-0.7	-2.2	1.1	3.7	0.8
Carta/tipo.	4.5	-3.8	-0.6	-4.9	1.7	-4.3	-1.8	-2.5	-0.6	-1.9	-13.9	4.5	6.1	-1.5
Orologeria	8.0	21.3	10.3	3.3	5.9	-14.5	-6.9	-3.7	13.0	1.6	-16.1	14.6	9.4	3.4
Chi. / Farm.	9.6	11.2	-3.7	6.4	3.9	17.8	16.5	11.1	10.6	9.7	5.2	6.2	5.0	9.2
Ind. MEM	7.0	7.2	-4.3	0.2	0.1	-3.3	-1.4	2.3	3.2	-1.7	-9.3	8.7	5.7	0.9
Energia	-3.7	-1.9	5.0	1.7	-12.1	-5.7	-14.7	6.9	12.7	1.5	-0.7	-0.2	4.5	-1.3
Edilizia	6.8	0.8	1.2	2.1	1.6	-1.2	1.1	0.7	3.0	0.2	-3.6	0.7	2.0	1.6
Settore terz.	2.2	0.4	2.3	1.8	3.0	2.4	2.0	0.8	2.2	0.7	-2.6	2.7	3.3	1.8
Commercio	3.0	-3.5	3.2	1.9	4.5	9.3	2.9	-1.2	-2.4	-1.2	1.5	-1.2	1.7	1.6
Trasporti	5.6	2.3	3.0	-4.1	2.4	-2.7	-1.6	1.2	3.8	1.2	-10.7	2.6	6.8	1.1
Ospitalità	1.0	-1.1	-3.4	1.9	0.1	-3.4	-0.1	2.2	2.6	1.4	-36.1	19.9	23.7	0.1
ICT	3.9	-1.3	2.1	2.4	2.7	1.8	3.3	2.1	2.7	2.0	0.2	3.0	4.4	2.2
Banche/Ass	1.6	1.3	3.0	7.2	1.7	2.6	1.6	1.4	2.1	1.9	-0.7	1.5	1.3	2.4
Immobili	-0.3	1.4	-3.2	-0.2	0.4	-0.2	1.6	-0.1	1.8	0.8	-2.1	2.0	1.9	0.2
Servizi priv.	3.1	3.2	3.5	2.4	4.4	1.9	-1.2	3.2	6.1	1.7	-5.8	5.4	3.3	2.8
Servizi pub.	1.3	1.8	3.0	0.4	3.2	-0.4	3.9	0.5	3.6	0.6	-0.9	4.1	3.6	1.8
Ø Settori	3.2	2.1	1.4	1.9	2.5	1.6	2.1	1.6	3.1	1.1	-2.8	3.4	3.7	2.0

Nota: Sviluppo del valore aggiunto settoriale nell'anno di riferimento rispetto alla media svizzera (più basso  più alto)

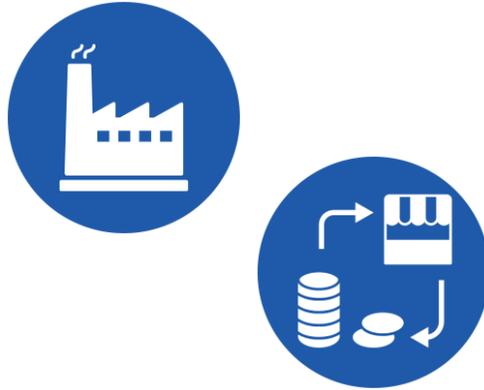
Cifre = Sviluppo del valore aggiunto lordo reale, % p.a., reale, rispetto ai prezzi dell'anno precedente

Fonte: BAK Economics, UST

Scenari

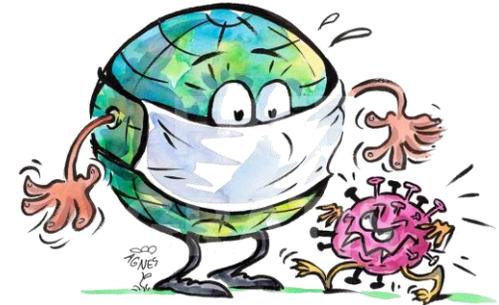
Scenario **EUFORIA**

Il boom industriale e l'euforia dei consumatori mitigano gli effetti del Covid-19



Scenario **MUTAZIONE**

Le mutazioni del virus frenano la ripresa economica



Scenario **INFLAZIONE**

L'eccesso di domanda di consumo e di materie prime mette in moto una spirale inflazionistica

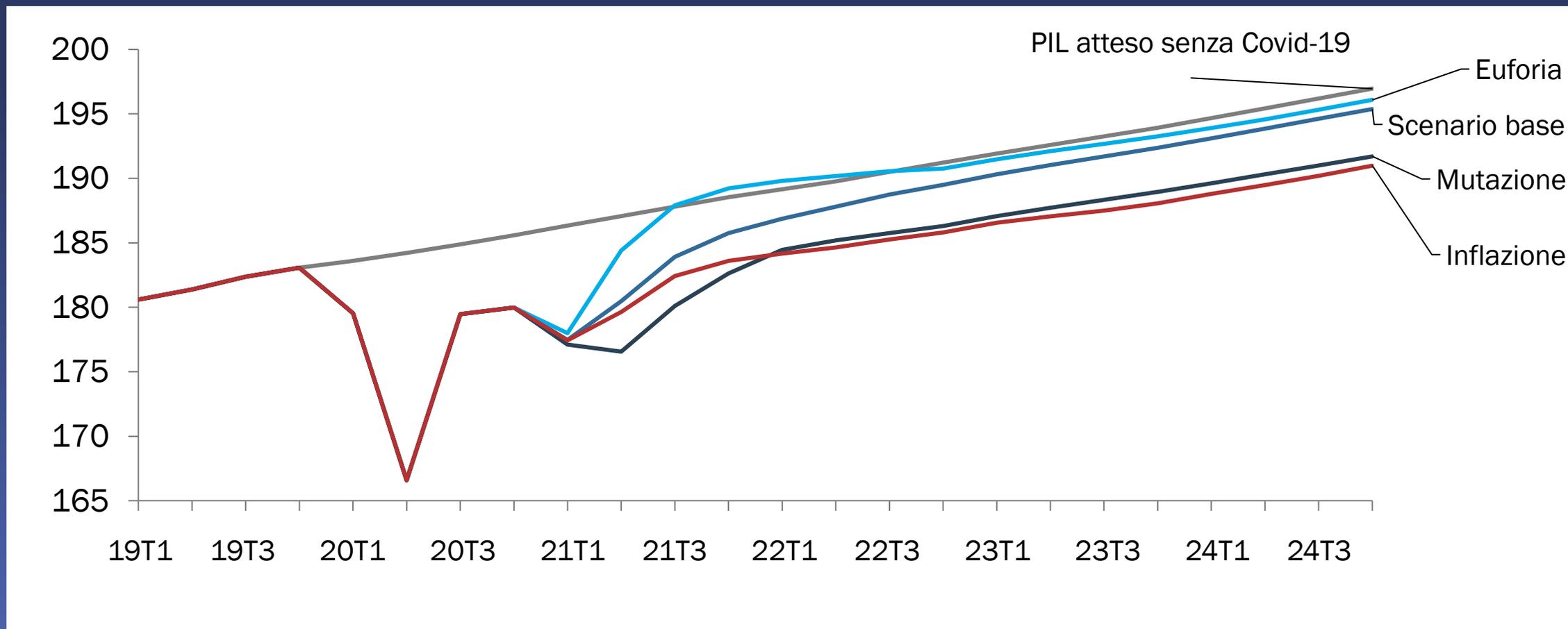


Scenario **CONFLITTO**

L'escalation del conflitto sconvolge il commercio mondiale, la divisione del lavoro, l'innovazione e il progresso



Scenari: sviluppo del PIL svizzero a confronto

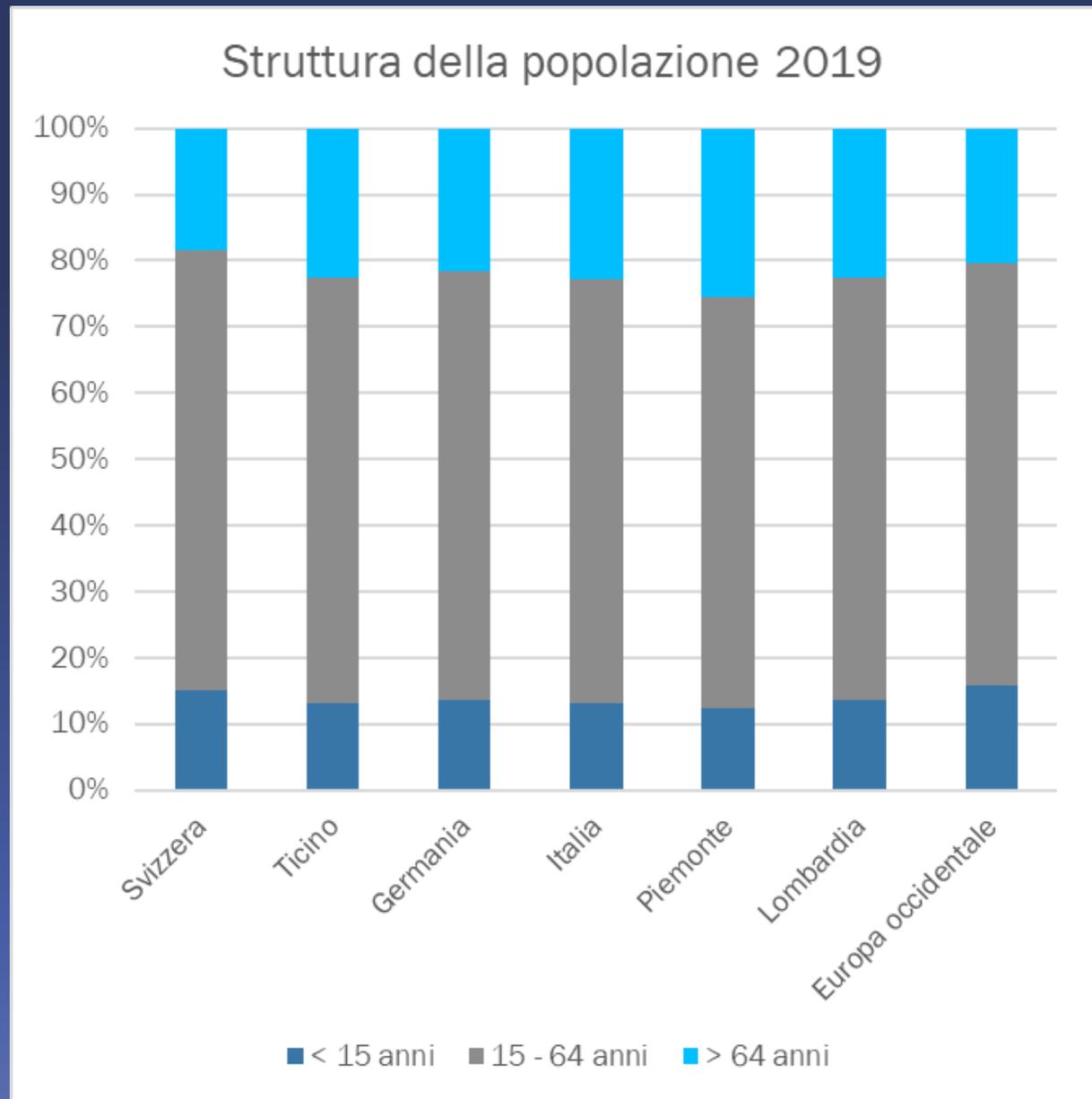


Nota: livello (trimestrale) in miliardi di CHF

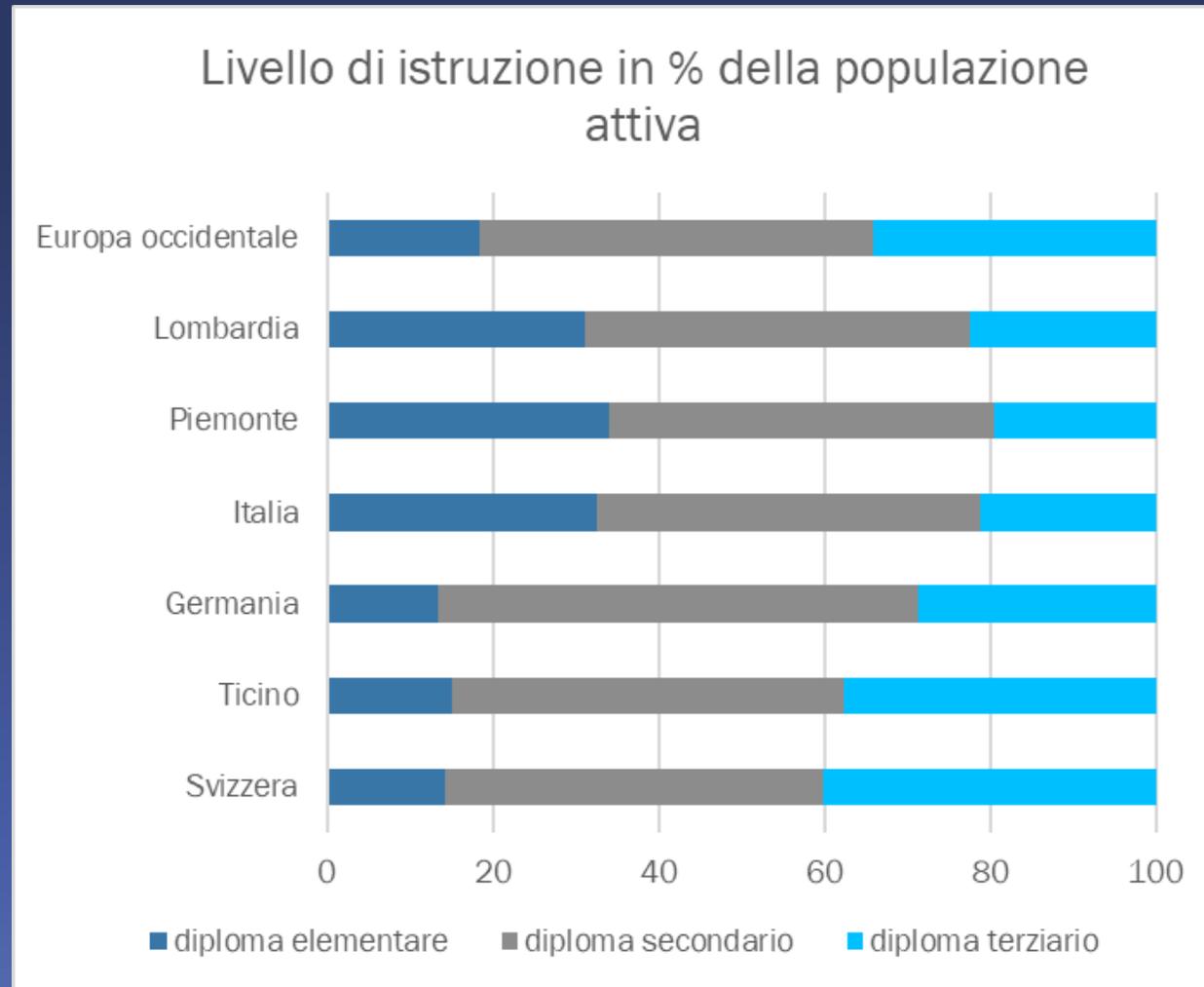
Fonte: BAK Economics

I dati si riferiscono alle previsioni elaborate nel mese di marzo 2021

Struttura della popolazione 2019



Livello di istruzione popolazione attiva



Conclusione

- Nel 2021 nel suo complesso, l'economia globale si riprenderà in maniera importante. Tuttavia, nel processo di ripresa, aumenteranno le differenze regionali.
- Attualmente, la ripresa è sostenuta principalmente dal settore manifatturiero e dal commercio globale di merci.
- Molti settori di servizi ad alta intensità di contatto non saranno in grado di ripartire veramente fino ai mesi estivi.
- L'economia svizzera riflette questo sviluppo.
- In Svizzera, il primo trimestre potrebbe essere stato migliore di quanto ipotizzato nella previsione (gli indicatori economici pubblicati di recente come il PMI (Purchasing Managers Index) e le esportazioni hanno sorpreso al rialzo).
- Le prossime settimane determineranno se la ripresa continuerà o meno. Sarà possibile un ulteriore allentamento?
- La situazione del mercato del lavoro rimane tesa nonostante i recenti segni di miglioramento.
- Anche in un periodo di crisi, non bisogna dimenticare di puntare su innovazione, educazione e imprenditorialità per assicurare il futuro dei giovani.

Grazie per l'attenzione!



Marc Bros de Puechredon
Direzione generale, presidente
marc.puechredon@bak-economics.com
+41 61 279 97 25

bak-economics.com