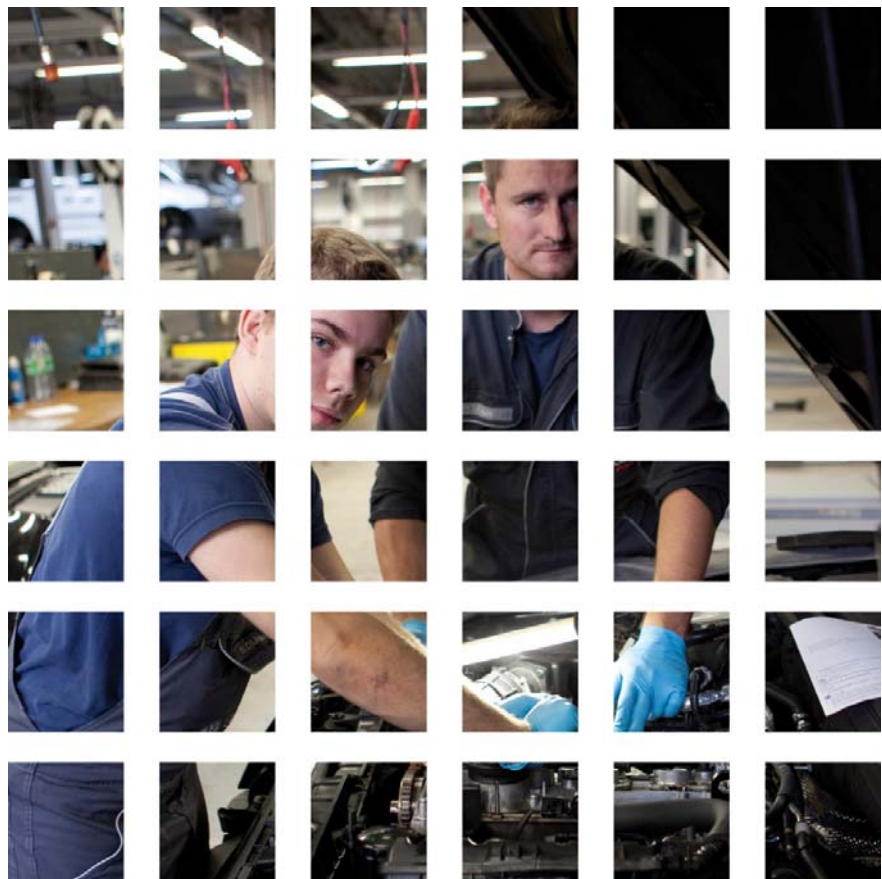


Previsioni congiunturali per il settore svizzero dell'automobile 2015

Analisi e previsioni per conto della
Unione professionale svizzera dell'automobile UPSA

Previsioni di settore BAKBASEL

Ottobre 2014



 **AGVS | UPSA**
Auto Gewerbe Verband Schweiz
Union professionnelle suisse de l'automobile
Unione professionale svizzera dell'automobile


BAKBASEL
economic research & consultancy

Committente

Unione professionale svizzera dell'automobile (UPSA)
Wöflistrasse 5
Casella postale 64
CH-3000 Berna 22

Editore

BAKBASEL Economics AG
Güterstrasse 82
CH-4053 BASILEA

Responsabile progetto

Jonas Stoll, tel. +41 61 279 97 11
jonas.stoll@bakbasel.com

Redazione

Samuel Mösle
Jonas Stoll

Comunicazione

Marc Bros de Puechredon, tel. +41 61 279 97 25
marc.puechredon@bakbasel.com

Copyright

Copyright © 2014 by BAK Basel Economics AG
Tutti i diritti sono di proprietà del committente

Previsioni congiunturali per il settore svizzero dell'automobile

La domanda di veicoli leggeri nuovi continua a indebolirsi nel corso del 2014. Contemporaneamente si osserva un'inversione di tendenza nel segmento delle auto d'occasione. Per il 2014, BAKBASEL prevede ancora circa 300'000 immatricolazioni di auto nuove (-2,7% rispetto all'anno precedente) e circa 832'000 trasferimenti di proprietà di auto d'occasione (-1,9% rispetto all'anno precedente). I periodi di saturazione che tendono a ripresentarsi ciclicamente causeranno un ulteriore calo delle cifre anche negli anni a venire. A contrastare questa situazione sono i prezzi momentaneamente ancora in calo e i tassi d'interesse in prevalenza bassi. Nel 2015 le nuove immatricolazioni dovrebbero raggiungere 297'000 unità, mentre per i cambi di proprietà si prevede un calo a quota 823'000.

Condizioni congiunturali

Dall'analisi economica del primo semestre del 2014 emerge che la ripresa economica mondiale è stata più debole del previsto. La politica monetaria espansionistica adottata un po' ovunque e il livello dei prezzi che continua a rimanere basso favoriscono condizioni di finanziamento vantaggiose. Considerando anche la situazione relativamente solida del mercato svizzero del lavoro, l'atteggiamento nei confronti di acquisti importanti continua a essere favorevole. Nel segmento delle auto, la crescita dei consumi privati viene smorzata dai periodi di saturazione del mercato che si sono già instaurati e che tenderanno a ripresentarsi periodicamente.

Andamento annuo fino al momento attuale e previsioni per il quarto trimestre 2014

Fatta eccezione per il mese di luglio, le nuove immatricolazioni di veicoli leggeri sono state in netta flessione in tutti i mesi del 2014. Tra gennaio e settembre il segmento delle nuove immatricolazioni ha accumulato complessivamente un segno negativo di 3,2 punti percentuali rispetto all'anno precedente. BAKBASEL prevede un calo anche nell'ultimo trimestre (-1,5% rispetto all'anno precedente). Sulla base di queste previsioni, il 2014 dovrebbe quindi concludersi con 300'000 nuove immatricolazioni (-2,7% rispetto all'anno precedente).

Nel segmento delle auto d'occasione si è osservata un'inversione della dinamica nel secondo trimestre del 2014. Dopo aver registrato cifre ancora leggermente positive nei primi tre mesi, nei trimestri successivi le statistiche dei trasferimenti di proprietà hanno evidenziato tassi di crescita nettamente negativi. A livello annuale, BAKBASEL prevede una flessione di 1,9 punti percentuali rispetto all'anno precedente.

Previsione a partire dal 2015

Per il prossimo anno BAKBASEL prevede un ulteriore calo nel segmento delle nuove immatricolazioni di veicoli leggeri, che non supereranno le 297'000 unità (-1,0% rispetto all'anno precedente). La persistenza di condizioni generali vantaggiose per i consumi sul mercato automobilistico e una leggera ripresa economica globale contrasteranno queste crescenti tendenze di saturazione. Per gli anni successivi, dal 2016 al 2020, BAKBASEL prevede un ulteriore consolidamento. A medio termine BAKBASEL prevede circa 291'000 nuove immatricolazioni di veicoli leggeri all'anno.

Un quadro simile al segmento delle nuove immatricolazioni si avrà anche in quello delle auto d'occasione. Secondo le analisi di BAKBASEL, il calo della domanda che si è instaurato nell'anno in corso continuerà anche nel 2015. Con 823'000 trasferimenti di proprietà, anche in questo segmento si registrerà una flessione (-1,0%). A medio termine (2016-2020) si prevedono circa 830'000 trasferimenti di proprietà all'anno.

Rischi di previsione

Anche se i futuri sviluppi politici sono difficilmente valutabili, possono influenzare in modo determinante l'andamento congiunturale, sia a livello globale, sia a livello settoriale e regionale. Oltre ai conflitti geopolitici che sono in corso in varie regioni del mondo e che potrebbero influenzare indirettamente lo sviluppo del settore svizzero dell'automobile, l'attuazione dell'iniziativa "Contro l'immigrazione di massa" potrebbe nascondere un fattore diretto di incertezza per l'analisi degli sviluppi futuri del settore. A seconda delle misure che dovranno ancora essere adottate, una soluzione restrittiva potrebbe indebolire a medio e lungo termine la domanda di auto nuove e d'occasione in Svizzera. Siccome in questo momento non sono ancora state prese decisioni, le previsioni di BAKBASEL relative al settore svizzero dell'automobile non contemplano gli effetti di un'eventuale accettazione dell'iniziativa "Contro l'immigrazione di massa". Non è quindi escluso che la presente previsione a medio e lungo termine debba essere rivista in un secondo momento.

		Ø 2000 - 2011	2012	2013	2014	2015	Ø 2016 - 2020	Ø Crescita annuale	
								2000 -2013	2014 -2020
Immatricolazioni auto nuove	in migliaia di pezzi	287	328	308	300	297	291	-0.2%	-0.5%
Cambiamento del detentore	in migliaia di pezzi	716	825	848	832	823	830	1.0%	0.2%
Fatturato settore die garage	in milioni di CHF	9'328	10'096	9'768	9'615	9'625	9'960	0.7%	1.1%
Plusvalore lordo reale	Indice 2000=100	110	120	120	121	121	121	1.4%	0.2%
Occupazione	in migliaia di persone	108	115	117	117	117	113	1.2%	-0.9%
		Fonte: auto-schweiz, BFS, SECO, BAKBASEL							

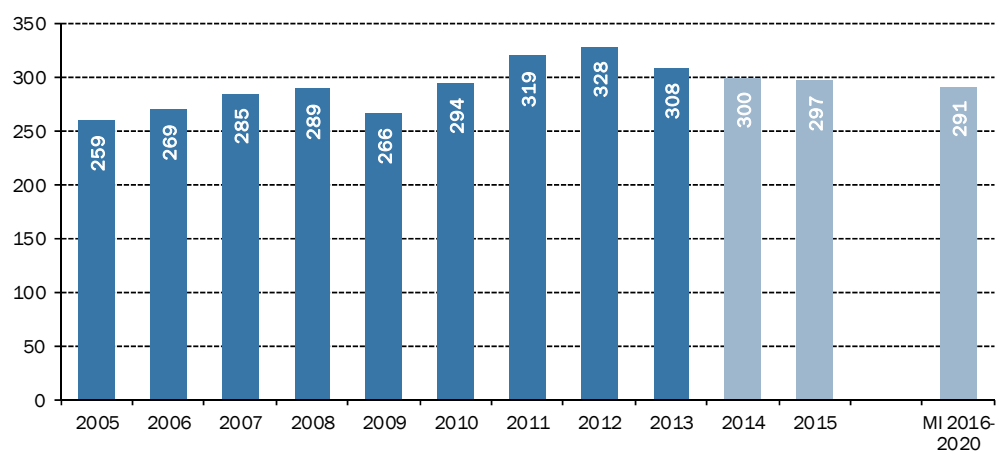
Previsioni congiunturali per le nuove immatricolazioni

Evoluzione in Svizzera

Dopo anni da record, il numero di nuove auto immatricolate dovrebbe diminuire per il secondo anno consecutivo. Nonostante la persistenza di condizioni generali favorevoli per l'acquisto di beni di consumo importanti, risultanti dal costante calo dei tassi d'interesse e dalla buona situazione occupazionale, i periodi di saturazione ciclici tenderanno a ripresentarsi con maggiore frequenza. Neanche i prezzi dei veicoli leggeri, che continuano a scendere anche a causa della sovrapproduzione, riusciranno ad attenuare la caduta della domanda. Complessivamente, l'anno 2014 dovrebbe concludersi con circa 300'000 nuove immatricolazioni (-2,7% rispetto all'anno precedente).

A metà dell'anno in corso era stato constatato che dopo le crisi finanziarie e dell'Euro la ripresa economica globale sarebbe stata più debole del previsto e si sarebbe prolungata. Anche se lo spostamento nel tempo degli investimenti avrà effetti negativi nell'anno in corso, le tendenze cicliche al rallentamento dovrebbero compensare leggermente la situazione negli anni a venire. Per il prossimo anno BAKBASEL prevede un totale di 297'000 nuove immatricolazioni di veicoli leggeri (-1,0% rispetto all'anno precedente). Nel 2016 il numero di nuove immatricolazioni dovrebbe rimanere stabile agli stessi livelli del 2015. Un fattore carico di rischi continua a essere il saldo migratorio netto, che nel 2013 ha raggiunto il livello massimo ma che con l'entrata in vigore dell'iniziativa "Contro l'immigrazione di massa" potrebbe essere difficile da valutare in futuro.

Immatricolazioni di auto nuove, 2005 - 2020



In migliaia di unità
Fonte: auto-svizzera; previsione: BAKBASEL

Evoluzione a livello regionale

Secondo l'Ufficio federale di statistica, tra gennaio e agosto 2014 quasi tutte le macroregioni hanno accusato un calo nel settore delle nuove auto immatricolate rispetto allo stesso periodo dell'anno scorso. Le nuove immatricolazioni sono crollate nettamente soprattutto nella Svizzera centrale e orientale, così come nella regione del Lemano (SC: -7,0%; SO: -9,8%; RL: -6,9% rispetto all'anno precedente). L'unica macroregione a chiudere con un tasso di crescita positivo è stata quella di Zurigo (+3,7%). Considerando l'intero anno 2014, le macroregioni Svizzera nord occidentale, Ticino e Zurigo hanno segnato un'inversione rispetto alla tendenza nazionale. Nella macroregione Zurigo si prevede il 4% di nuove immatricolazioni in più rispetto all'anno precedente. In Ticino e nella Svizzera nord occidentale le nuove immatricolazioni si assesteranno sugli stessi livelli del 2013. Nella Svizzera centrale e orientale, la tendenza alla saturazione troverà terreno fertile e causerà tassi di crescita in netto ribasso.

Evoluzione delle immatricolazioni nelle macroregioni, 2014



In percentuale, CH = -2,7%
Fonte: BAKBASEL

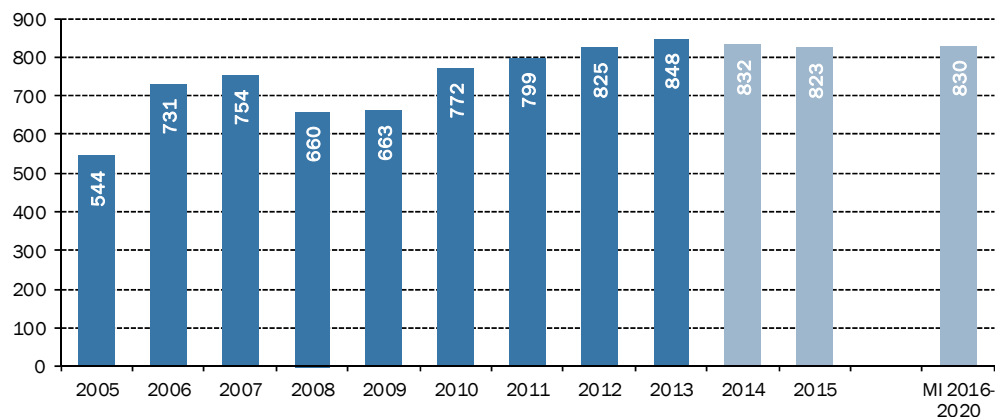
Previsioni congiunturali per il mercato delle auto usate

Evoluzione in Svizzera

Negli anni passati, le ottime condizioni generali sul mercato delle auto nuove si sono tradotte in una vasta offerta sul mercato delle occasioni, accompagnata da un calo dei prezzi superiore alla media. Il mercato era animato da numerose e interessanti offerte, così come da buone opportunità di confronto. Le tendenze alla saturazione osservate già sul mercato delle nuove immatricolazioni si stanno ora affermando anche su quello delle occasioni, causando un calo sia della domanda che dell'offerta di auto usate, con una conseguente attenuazione della caduta dei prezzi e uno sviluppo piatto nei prossimi anni. Per l'anno in corso, BAKBASEL prevede una diminuzione dei passaggi di proprietà. Rispetto all'anno precedente è prevista una flessione di 1,9 punti percentuali, pari a un totale di circa 832'000 passaggi di proprietà.

Analogamente agli sviluppi previsti sul mercato delle auto nuove, negli anni a venire gli effetti positivi della ripresa congiunturale contrasteranno le tendenze alla saturazione e i passaggi di proprietà dovrebbero stabilizzarsi su livelli più alti. D'altro canto, nel 2015 la revisione dell'ordinanza sul CO2 dovrebbe provocare un rincaro delle auto usate importate e frenare marginalmente la domanda. Tassi di interesse attraenti e prezzi stagnanti dovrebbero successivamente smorzare l'atteggiamento favorevole dei consumatori nei confronti di acquisti importanti e causare un calo dei passaggi di proprietà. Per il 2015, BAKBASEL prevede un calo dell'1,0% nel settore dei passaggi di proprietà (circa 823'000). A medio termine (dal 2016 al 2020) queste cifre saranno destinate ad aumentare leggermente a 830'000.

Passaggi di proprietà, 2005 - 2020



In migliaia di unità
Fonte: EurotaxGlass's, previsione: BAKBASEL

Evoluzione a livello regionale

Nei primi tre trimestri dell'anno in corso si è osservata una tendenza alla saturazione in quasi tutte le regioni. Rispetto allo stesso periodo dell'anno scorso, solo in Ticino ci sono stati leggermente più passaggi di proprietà fino al mese di settembre 2014 incluso (+0,3%). Molto meno dinamico è stato finora lo sviluppo del mercato delle occasioni nelle macroregioni Altipiano svizzero (-2,9%), Svizzera centrale (-2,6%) e Svizzera orientale (-2,1%). Le restanti regioni, nonostante tassi di crescita negativi, si sono mantenute sopra alla media nazionale (-1,8%). Per il quarto trimestre BAKBASEL si aspetta dinamiche leggermente più positive rispetto al periodo da gennaio a settembre. Soprattutto il Canton Ticino potrebbe così segnare un ulteriore aumento e chiudere l'anno 2014 come regione trainante, mentre l'Altipiano svizzero sarà costretto a giocare il ruolo di fanalino di coda.

Sviluppo dei passaggi di proprietà nelle macroregioni, 2014



In percentuale, CH = -1,9%
 Fonte: BAKBASEL

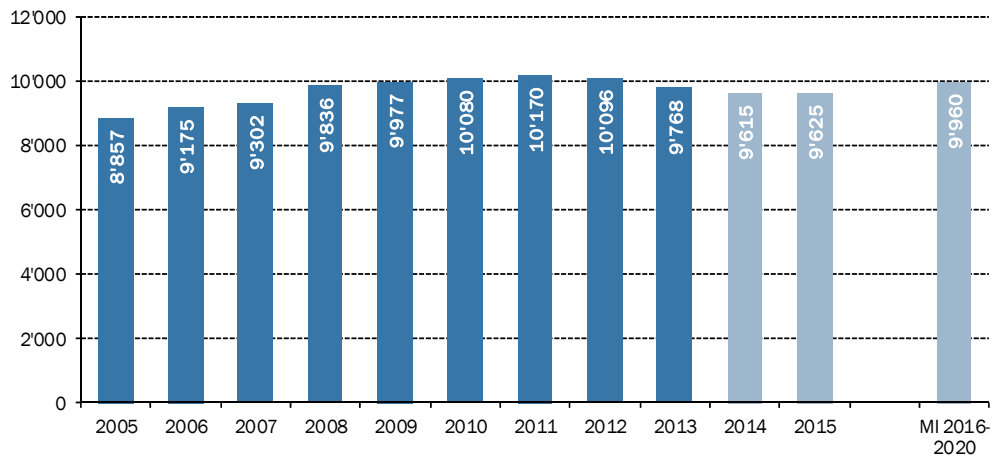
Previsioni congiunturali nel settore dei garage

Evoluzione in Svizzera

Dopo un periodo in cui i fatturati nominali sono stati costantemente in crescita, il settore dei garage ha accusato un lieve calo a partire dall'anno 2012. L'indebolimento del settore – che oltre alle riparazioni comprende anche la vendita di pezzi di ricambio, pneumatici ecc. – potrebbe essere causato da un lato dal grande numero di auto nuove e, dall'altro, da una rete di distribuzione sempre più capillare che costringe le filiali a confrontarsi con una concorrenza sempre più agguerrita. Per l'anno in corso BAKBASEL prevede quindi un'ulteriore flessione di 1,6 punti percentuali del fatturato totale nominale.

Nei prossimi anni il fatturato non dovrebbe diminuire ulteriormente grazie fra l'altro al previsto rincaro. Inoltre si prevede che la flotta di veicoli circolanti in Svizzera, cresciuta negli anni del boom economico, causerà un leggero aumento del fatturato delle filiali. Per il 2015 BAKBASEL prevede un fatturato stagnante (+0,1% rispetto all'anno precedente), mentre nel 2016 potrebbe verificarsi una leggera crescita (+0,7% rispetto all'anno precedente).

Fatturato nel settore dei garage, 2005 - 2020



In milioni CHF
Fonte: auto-svizzera; previsione: BAKBASEL

Evoluzione a livello regionale

Al calo del fatturato nel settore dei garage hanno contribuito nel 2014 tutte e sette le macroregioni della Svizzera. Con uno sviluppo solo leggermente negativo (-0,2%) rispetto all'anno precedente, la Svizzera centrale è la macroregione con il calo di gran lunga più ridotto di tutte le altre. Segue al secondo posto la Svizzera orientale con una flessione del -1,2% rispetto al 2013. La regione del Lemano (-2,1%) e il Ticino (-2,2%) registrano invece una dinamica nettamente negativa.

Sviluppo del fatturato nominale nelle macroregioni, 2014



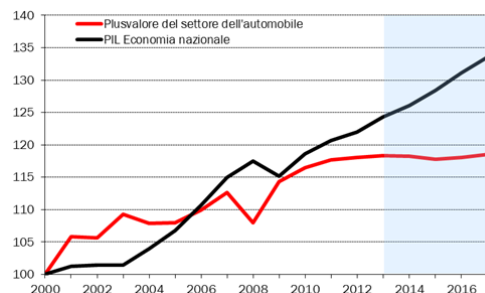
In percentuale, CH = -1,6%
Fonte: BAKBASEL

Indicatori economici

A causa delle sovrapproduzione nell'industria dell'automobile e anche delle sensibili tendenze alla saturazione, sia dal punto di vista della domanda che da quello dell'offerta la pressione sui margini lordi dei garagisti non dovrebbe per il momento allentarsi. Ciò dovrebbe tradursi in un netto calo dell'occupazione nel settore svizzero dell'automobile. In quasi tutte le macroregioni dovrebbe verificarsi una rarefazione della rete di distribuzione, associata a una flessione dell'occupazione. Nei prossimi anni lo sviluppo del plusvalore lordo nel settore dell'automobile seguirà una rotta stagnante e sarà costretta a rimanere indietro rispetto alle dinamiche economiche nazionali.

Plusvalore lordo reale:

Settore dell'automobile ed economia nazionale, 2000-2017

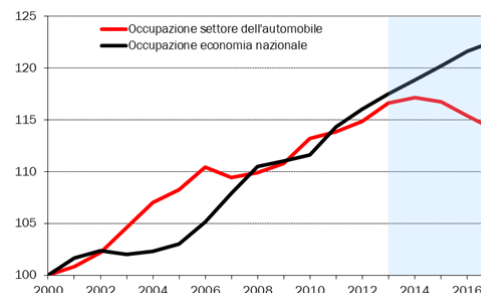


Indicizzazione 2000 = 100

Fonte: SPB, SECO; previsione: BAKBASEL

Occupazione:

Settore dell'automobile ed economia nazionale, 2000-2017



Indicizzazione 2000 = 100

Fonte: SPB, SECO; previsione: BAKBASEL

Evoluzione a livello regionale

Occupazione e plusvalore nel settore dell'automobile per macroregioni. Variazione in percentuale rispetto all'anno precedente.

Plusvalore	Niveau 2013	2013	2014	2015	2016-2020
Svizzera	7'175	0.4%	0.2%	-0.1%	0.2%
Regione del Lemano	1313	0.6%	0.8%	0.3%	0.6%
Espace Mittelland	1389	0.1%	-0.2%	-0.5%	-0.1%
Svizzera nordoccidentale	938	-0.1%	-0.2%	-0.5%	-0.1%
Zurigo	1552	0.5%	0.2%	-0.1%	0.4%
Svizzera orientale	943	0.4%	0.2%	-0.1%	0.2%
Svizzera centrale	703	0.9%	0.8%	0.4%	0.5%
Ticino	337	0.5%	-0.4%	-0.7%	-0.3%
Occupazione	Niveau 2013	2013	2014	2015	2016-2020
Svizzera	102.8	1.5%	0.4%	-0.3%	-0.8%
Regione del Lemano	17.7	19%	10%	0.1%	-0.4%
Espace Mittelland	21.1	14%	0.1%	-0.6%	-1.1%
Svizzera nordoccidentale	14.2	14%	0.4%	-0.4%	-0.9%
Zurigo	19.7	15%	0.5%	-0.2%	-0.6%
Svizzera orientale	14.6	14%	0.2%	-0.5%	-1.0%
Svizzera centrale	9.9	16%	0.5%	-0.3%	-0.9%
Ticino	5.5	17%	0.5%	-0.2%	-0.8%

Note: livello occupazionale in migliaia, livello plusvalore in milioni di CHF
Fonte: SPB, SECO; previsione: BAKBASEL

BAKBASEL è un istituto indipendente di ricerche economiche che garantisce da oltre 30 anni analisi empiriche su basi scientifiche e la loro concreta applicazione.

www.bakbasel.com