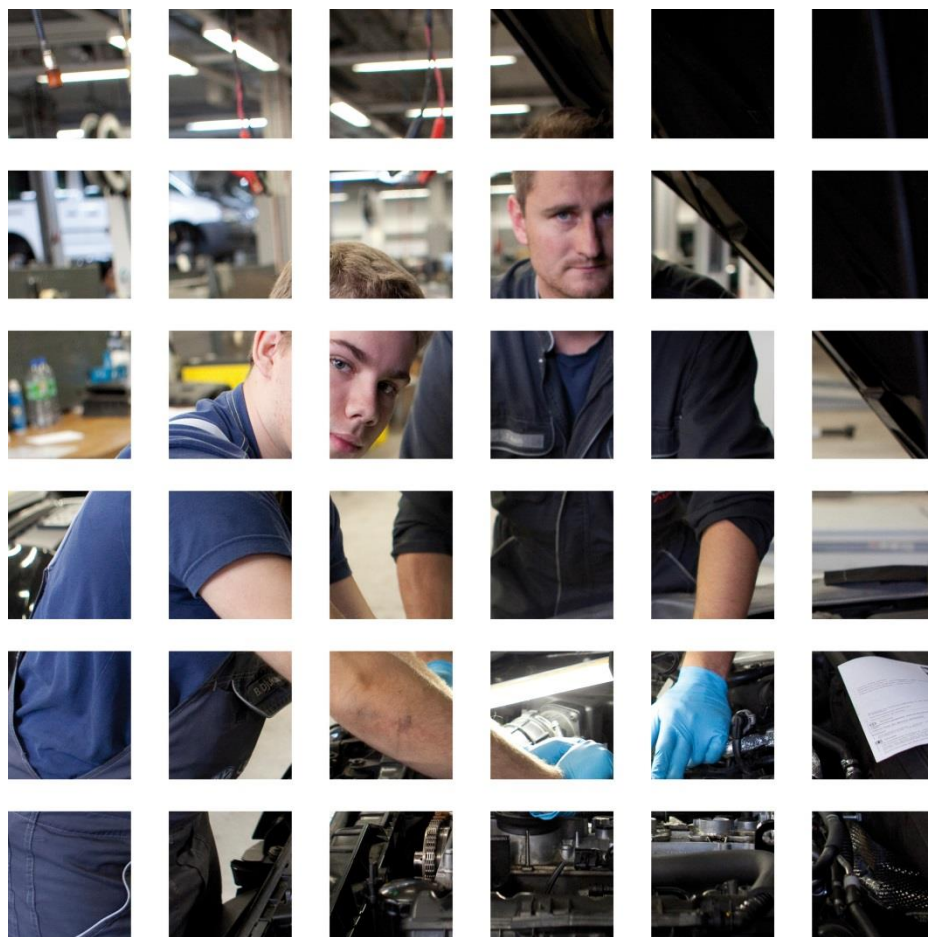


Previsioni congiunturali per il settore svizzero dell'automobile 2016

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

Previsioni di settore BAKBASEL

Ottobre 2015



 **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)
Casella postale 64
CH-3000 Berna 22
Tel. +41 (0)31 307 15 15
Fax +41 (0)31 307 15 16
Katrín Portmann, tel. +41(0)31 307 15 37
katrin.portmann@agvs-upsa.ch

Editore

BAKBASEL Economics AG
Güterstrasse 82
CH-4053 Basilea

Con il sostegno di:

Eurotax Svizzera
Wolleraustrasse 11a
CH-8807 Freienbach

EUROTAX

Responsabile progetto

Samuel Mösle, tel. +41 61 279 97 39
samuel.moesle@bakbasel.com

Redazione

Samuel Mösle
Jonas Stoll

Comunicazione

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

Copyright

Copyright © 2015 by BAK Basel Economics AG
Tutti i diritti sono di proprietà del committente

Previsioni congiunturali per il settore svizzero dell'automobile

L'abolizione della soglia minima di cambio da parte della Banca nazionale svizzera ha lasciato tracce profonde nel settore dell'automobile e, in seguito all'adeguamento dei prezzi, prodotto un temporaneo boom della domanda nel segmento delle auto nuove e usate. Per il 2015, BAKBASEL prevede un aumento delle nuove immatricolazioni di veicoli leggeri del 6,9 percento rispetto all'anno precedente, per un totale di 323'000 unità. Nel segmento delle occasioni si prevedono circa 854'000 passaggi di proprietà (+2,3% rispetto all'anno precedente), il rialzo dei prezzi, le tendenze alla saturazione così come la prevista leggera rivalutazione dell'euro causeranno nei prossimi anni un netto calo delle nuove immatricolazioni. Nel 2016 le nuove immatricolazioni dovrebbero raggiungere le 297'000 unità.

Condizioni congiunturali

Anche se nel secondo trimestre l'economia svizzera si è sviluppata meglio del previsto, lo "shock del franco" non è ancora stato superato. In seguito allo shock monetario causato dall'apprezzamento della nostra valuta, il livello dei prezzi è nettamente calato. Nel settore della compravendita di veicoli, l'introduzione dei cosiddetti sconti Euro e i cali dei prezzi di listino hanno reso molto più interessanti i prezzi dei prodotti, generando – insieme alle migliori condizioni di finanziamento dovute alla politica monetaria – un rapido aumento della domanda di veicoli leggeri. Di conseguenza, il momento per l'acquisto di grandi beni di consumo continua a essere molto favorevole. Solo l'indebolimento del mercato del lavoro dovrebbe raffreddare leggermente il clima per la realizzazione di acquisti più consistenti.

Andamento annuo fino al momento attuale e previsioni per il quarto trimestre 2015

A gennaio, le tendenze alla saturazione già osservate lo scorso anno (così come lo shock causato dal franco forte) hanno inizialmente prodotto un calo delle nuove immatricolazioni, che si è interrotto bruscamente grazie alla rapida reazione nel configurare i prezzi dopo l'abolizione della soglia minima di cambio. Il livello dei prezzi, di nuovo in netto calo dopo il 2011, ha indotto i consumatori a lanciarsi nell'acquisto di auto. Da febbraio, il segmento delle nuove immatricolazioni si è così sviluppato costantemente al di sopra del livello dell'anno precedente. Tra gennaio e settembre 2015 il segmento delle nuove immatricolazioni ha registrato un aumento complessivo del 9,3% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. In seguito al forte aumento nel quarto trimestre del 2014 e agli effetti del cosiddetto dieselgate che ha coinvolto VW, lo sviluppo negli ultimi tre mesi del 2015 dovrebbe essere più moderato. Complessivamente BAKBASEL prevede che l'anno 2015 si concluderà con circa 323'000 nuove immatricolazioni di veicoli leggeri (+6,9% rispetto all'anno precedente),

Con un leggero ritardo, i prezzi delle auto offerte sono stati corretti verso il basso anche nel segmento delle occasioni. Come conseguenza dei numerosi acquisti di auto nuove, anche sul mercato dell'usato si trovano numerose offerte interessanti. Dopo un'iniziale diminuzione dei passaggi di proprietà fino a marzo 2015, dal secondo trimestre la dinamica ha invertito la rotta seguendo un trend nettamente positivo. Sull'arco dell'anno

2015, BAKBASEL prevede un aumento del 2,3 percento rispetto all'anno precedente, con un totale di circa 854'000 passaggi di proprietà.

Previsione a partire dal 2016

Il lento rafforzamento dell'euro nei confronti del franco svizzero in seguito alla ripresa economica nell'eurozona porrà sicuramente fine a ulteriori ribassi dei prezzi nel settore svizzero dell'automobile. In combinazione con le tendenze alla saturazione causate dagli acquisti anticipati di auto, nel prossimo anno il numero di auto immatricolate dovrebbe risultare in calo. Per il 2016 BAKBASEL prevede un forte calo nel segmento delle nuove immatricolazioni di veicoli leggeri, che non supereranno le 297'000 unità (-8,1% rispetto all'anno precedente), Per gli anni successivi, dal 2017 al 2021, si prevede un ulteriore consolidamento. A medio termine BAKBASEL prevede circa 289'000 nuove immatricolazioni di veicoli leggeri all'anno.

Con l'aumento dei prezzi previsto nel segmento delle auto nuove, all'inizio del prossimo anno l'interesse per le auto d'occasione dovrebbe di nuovo leggermente e brevemente aumentare. La saturazione del mercato causerà tuttavia un'attenuazione di tale dinamica. Con circa 858'000 passaggi di proprietà, nel 2016 si prevede mezzo punto percentuale in più rispetto all'anno precedente. A medio termine (2017-2021) si prevedono circa 837'000 trasferimenti di proprietà all'anno.

Rischi e sfide

La congiuntura globale rimane soggetta a ricadute che possono ripercuotersi per lo più indirettamente sugli sviluppi del settore svizzero dell'automobile. Oltre a un calo dell'economia cinese e agli effetti dell'imminente aumento del costo del denaro negli USA, non ci sono ancora certezze definitive soprattutto sulla permanenza della Grecia nell'eurozona. Questi rischi economici avranno effetto soprattutto sul tasso di cambio del franco e sulle condizioni di finanziamento. Inoltre, anche un allargamento dello scandalo dei gas di scarico della VW potrebbe avere temporanei effetti negativi sul settore dell'auto.

Il settore svizzero dell'automobile si trova anche davanti a diverse sfide nazionali. L'attuazione dell'iniziativa "Contro l'immigrazione di massa", la potenziale penuria di personale qualificato e gli interventi ambientali da parte degli ambienti governativi rappresentano fattori di incertezza a livello politico. Nel settore dell'automobile stesso, nei prossimi anni i riflettori saranno puntati su una concorrenza sempre più agguerrita così come sulla necessità di sfolire la fitta rete di distribuzione svizzera.

		Ø 2000	2013	2014	2015	2016	Ø 2017	Ø Crescita annuale	
		- 2012					- 2021	2000	2015
								-2014	-2021
Immatricolazioni auto nuove	in migliaia di pezzi	291	308	302	323	297	289	-0.3%	-0.1%
Cambiamento del detentore	in migliaia di pezzi	725	847	834	854	858	837	0.7%	0.0%
Fatturato nel settore delle autofficine	in milioni di CHF	9'387	10'077	9'870	9'787	9'663	10'006	0.7%	0.6%
Plusvalore lordo reale	Indice 2000=100	110	114	114	114	115	121	1.0%	0.6%
Occupazione	in migliaia di persone	108	113	112	112	112	113	0.8%	-0.3%
Fonte: auto-schweiz, Eurotax, BFS, SECO, strasseschweiz, BAKBASEL									

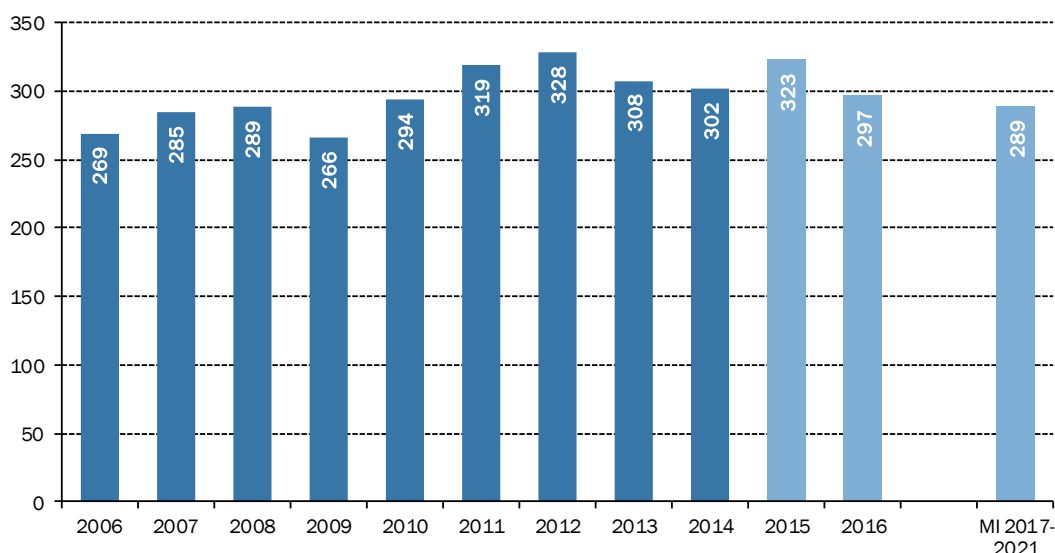
Previsioni congiunturali per le nuove immatricolazioni

Evoluzione in Svizzera

La decisione di abolire la soglia minima del tasso di cambio franco-euro ha prodotto un tendenziale calo dei nuovi veicoli leggeri immatricolati. I cosiddetti sconti Euro offerti dalle concessionarie e le correzioni al ribasso dei listini delle case automobilistiche hanno reso mediamente più interessanti i prezzi delle auto nuove in un periodo economicamente difficile. Inoltre, grazie al basso livello raggiunto dai tassi d'interesse, il momento continua a essere favorevole per l'acquisto di grandi beni di consumo. Molti acquisti di auto nuove sono quindi stati già anticipati. A contrastare le condizioni favorevoli dovrebbe tuttavia essere l'aggravamento della situazione sul mercato interno del lavoro. Complessivamente l'anno 2015 dovrebbe concludersi con circa 323'000 nuove immatricolazioni, cioè il 6,9 per cento in più rispetto all'anno precedente. Considerando la cronistoria, solo negli anni 2012 e 1990 le nuove immatricolazioni di veicoli leggeri hanno registrato cifre più alte.

Con la ripresa economica dell'eurozona si prevede anche un consolidamento dell'euro nei confronti del franco svizzero. Ciò dovrebbe tradursi in una stabilizzazione dei prezzi e, insieme alle continue tendenze alla saturazione e a quelle cicliche al rallentamento, in un calo della domanda di auto nuove. Per il prossimo anno BAKBASEL prevede un totale di 297'000 nuove immatricolazioni di veicoli leggeri (-8,1% rispetto all'anno precedente), Nel 2017 il numero di nuove immatricolazioni dovrebbe risultare nettamente in calo (-3,7% rispetto all'anno precedente) e, dal 2018, invertire moderatamente la tendenza.

Immatricolazione di veicoli leggeri nuovi, 2006 - 2021



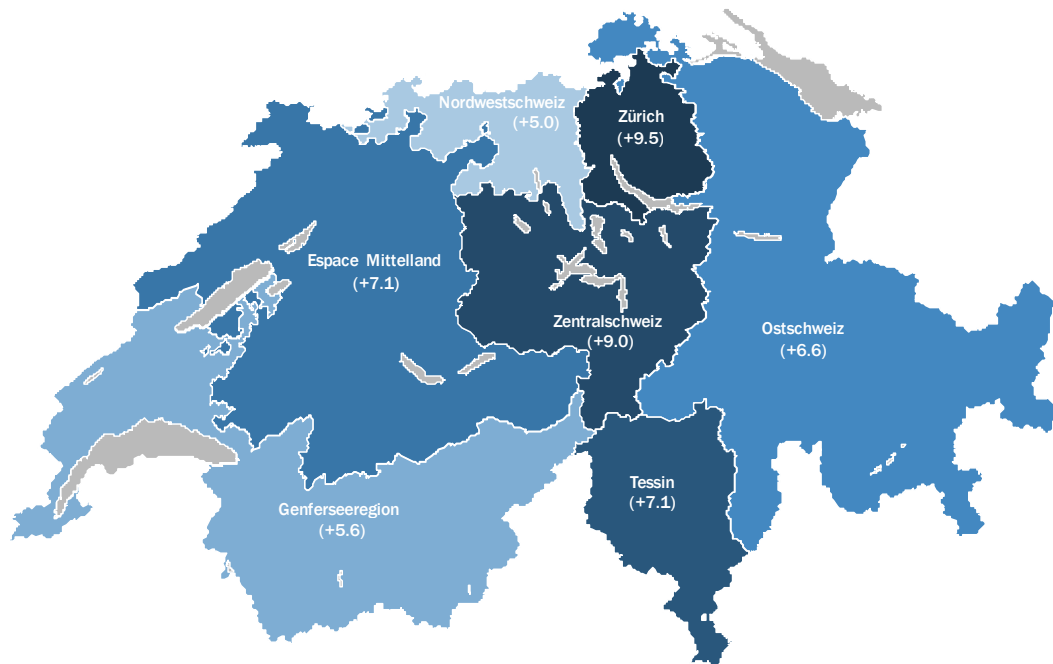
In migliaia di unità
Fonte: auto-svizzera, BAKBASEL

Evoluzione a livello regionale

Secondo l'Ufficio federale di statistica, tra gennaio e agosto 2015 tutte le macroregioni hanno registrato tassi di crescita nettamente positivi nel settore delle nuove auto immatricolate rispetto allo stesso periodo dell'anno scorso. Aumenti considerevoli sono stati osservati soprattutto nelle regioni Zurigo, Svizzera centrale e Altipiano svizzero. Nelle restanti regioni l'evoluzione è stata positiva, anche se in misura leggermente inferiore. Solo la Svizzera nord orientale non è stata in grado di seguire il veloce ritmo di crescita delle altre regioni.

Le macroregioni Zurigo (+9,5%), Svizzera centrale (+9,0%), Ticino (+7,1%) e Altipiano svizzero (+7,1%) dovrebbero chiudere il 2015 con valori al di sopra della media nazionale del +6,9 percento rispetto all'anno precedente. Nella Svizzera orientale (+6,6%), nella regione del Lemano (+5,6%) e nella Svizzera nord occidentale (+5,0%) il numero delle nuove immatricolazioni, pur con un netto segno positivo, dovrebbe svilupparsi al di sotto della media nazionale.

Evoluzione delle nuove immatricolazioni nelle macroregioni, 2015



In percentuale, CH: +6,9%
Fonte: BAKBASEL

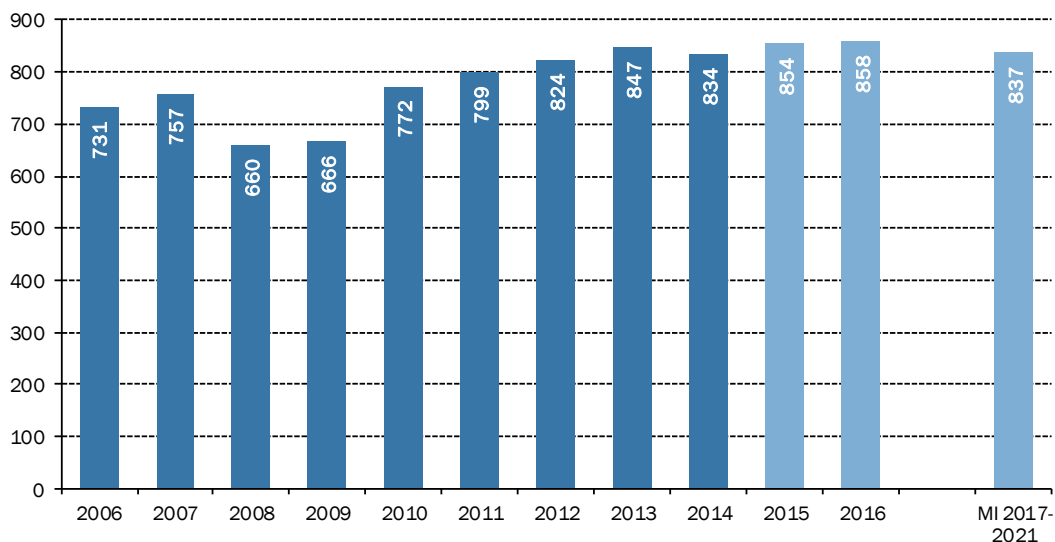
Previsioni congiunturali per il segmento delle auto usate

Evolutione in Svizzera

La concessione dei cosiddetti sconti Euro e le correzioni al ribasso dei listini nel segmento delle auto nuove in seguito all'abolizione della soglia minima di cambio CHF/EUR determina anche l'offerta e la domanda nel segmento delle occasioni. I prezzi allettanti delle auto nuove e le continue tendenze alla saturazione hanno portato a un'ulteriore riduzione dei passaggi di proprietà. Con un leggero ritardo, anche nel segmento delle occasioni i prezzi delle auto offerte sono stati corretti verso il basso. Come conseguenza dei numerosi acquisti di auto nuove, anche sul mercato dell'usato si trovano numerose offerte interessanti. Ciò ha causato una rapida crescita del numero di passaggi di proprietà sino all'autunno del 2015. Parallelamente agli sviluppi nel segmento delle auto nuove, per l'anno in corso (2015) BAKBASEL prevede un aumento del numero di compravendite di occasioni del 2,3 percento rispetto all'anno precedente, pari a un volume di circa 854'000 passaggi di proprietà.

Grazie allo sviluppo favorevole dei prezzi dell'usato rispetto a quello delle auto nuove, agli inizi dell'anno successivo (2016) è previsto di nuovo un aumento dei passaggi di proprietà. Sull'arco del 2016, l'inizio delle tendenze alla saturazione causerà, insieme alla stabilizzazione del livello dei prezzi, un calo dei passaggi di proprietà di mezzo punto percentuale rispetto all'anno precedente (858'000 passaggi di proprietà). Tassi di interesse in rialzo e prezzi in lieve aumento dovrebbero successivamente mitigare l'atteggiamento dei consumatori nei confronti di acquisti importanti e causare un ulteriore calo dei passaggi di proprietà. Rispetto al 2015, nella media dal 2017 al 2021 BAKBASEL prevede una flessione dell'1,9 percento nel segmento delle occasioni (circa 837'000 passaggi di proprietà).

Passaggi di proprietà, 2006 - 2021



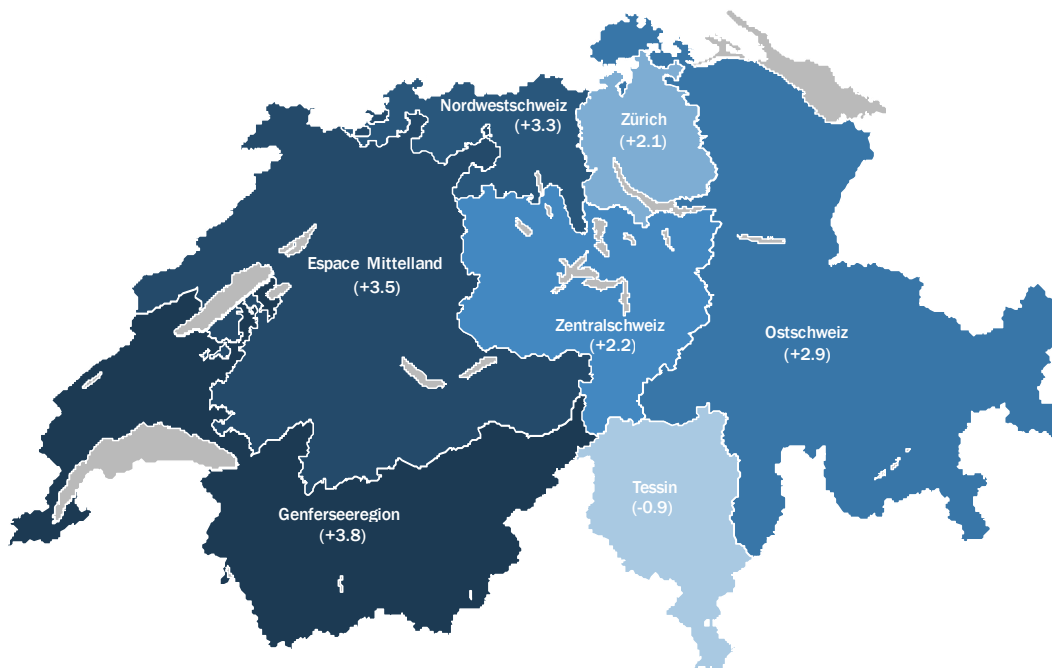
In migliaia di unità
Fonte: Eurotax, BAKBASEL

Evoluzione a livello regionale

Dopo lo sviluppo regressivo registrato in tutte le macroregioni nel primo trimestre dell'anno in corso, nella maggior parte delle regioni i sopra citati motivi hanno causato una rapida inversione di marcia nel segmento delle occasioni. Solo nel Cantone Ticino si è registrata una flessione del numero di passaggi di proprietà sino al terzo trimestre incluso. Le regioni Zurigo e Svizzera centrale hanno continuato a svilupparsi al di sotto della media nazionale.

Per il quarto trimestre BAKBASEL si aspetta dinamiche di nuovo positive rispetto al periodo da gennaio a settembre. Di conseguenza, in tutte le macroregioni il numero dei passaggi di proprietà dovrebbe di nuovo aumentare nettamente. Sull'arco de 2015 la regione del Lemano dovrebbe guidare la classifica delle regioni in crescita con un 3,8 per cento in più rispetto all'anno precedente, mentre a causa dei crolli registrati all'inizio dell'anno il Cantone Ticino sarà l'unica regione a non riuscire a raggiungere i passaggi di proprietà dell'anno precedente (-0,9%).

Sviluppo dei passaggi di proprietà nelle macroregioni, 2015



In percentuale, CH: +2,3%
Fonte: BAKBASEL

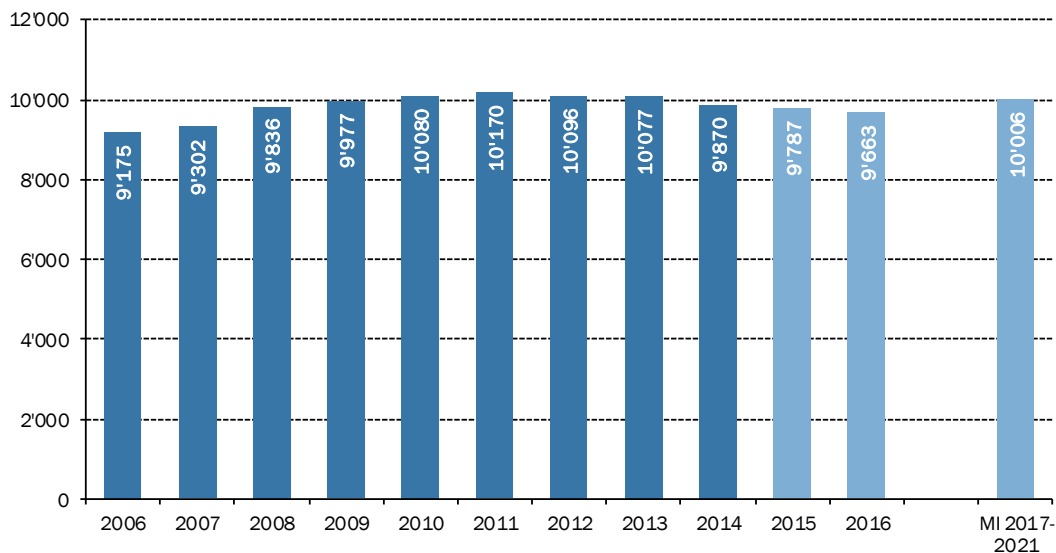
Previsioni congiunturali per il settore delle autofficine

Evoluzione in Svizzera

L'apprezzamento del franco colpirà il già debole settore delle autofficine nell'anno in corso e in quello successivo. Il fatturato del settore – che oltre alle riparazioni comprende anche la vendita di pezzi di ricambio, pneumatici, ecc. – dovrebbe da un lato essere in flessione a causa della pressione esercitata dalla concorrenza nazionale e internazionale. La fitta rete di distribuzione nazionale e i bassi prezzi per i singoli componenti praticati all'estero premono sulle cifre d'affari nette. Dall'altro lato, la ripresa delle vendite di auto nuove causerà un calo della domanda di lavori di manutenzione e d'officina. Per l'anno in corso BAKBASEL prevede quindi un'ulteriore flessione di 0,8 punti percentuali del fatturato totale nominale del settore della autofficina. Per il prossimo anno è previsto un calo dell'1,3 per cento.

Nei prossimi anni, il vivace segmento delle auto nuove aiuterà progressivamente il settore delle officine. Il numero di auto, di nuovo in espansione, contribuirà ad aumentare il fatturato costante dei lavori di riparazione e manutenzione. Nel quadro di una ripresa economica generale, a partire dall'anno 2017 si prevede di nuovo anche un crescente rincaro. Per il 2017 BAKBASEL prevede un fatturato stagnante (+0,3% rispetto all'anno precedente), mentre nel 2018 potrebbe verificarsi di nuovo una sostanziale crescita (+1,5% rispetto all'anno precedente),

Fatturato nel settore delle autofficine, 2006 - 2021

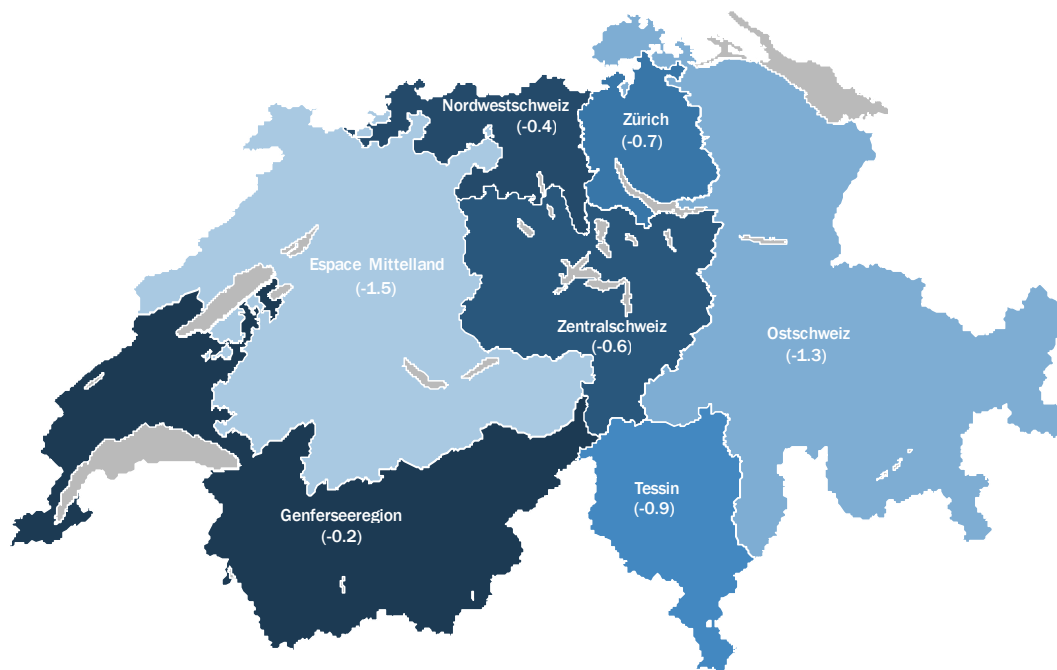


In milioni CHF
Fonte: auto-svizzera, stradasvizzera, BAKBASEL

Evoluzione a livello regionale

In tutte le altre macroregioni, nel corso del 2015 si prevede una flessione delle cifre d'affari nominali nel settore delle officine. Meno colpite dalla recessione nazionale dei fatturati nell'anno in corso dovrebbero essere la regione del Lemano (-0,2% rispetto all'anno precedente) e la Svizzera nord occidentale (-0,4%). Secondo le previsioni di BAKBASEL, nettamente al di sotto della media si svilupperanno i fatturati netti delle regioni Svizzera orientale (-1,3%) e Altipiano svizzero (-1,5%), mentre nelle regioni Svizzera centrale (-0,6%), Zurigo (-0,7%) e Ticino (-0,9%) dovrebbero seguire la media nazionale.

Sviluppo del fatturato nominale nelle macroregioni, 2015



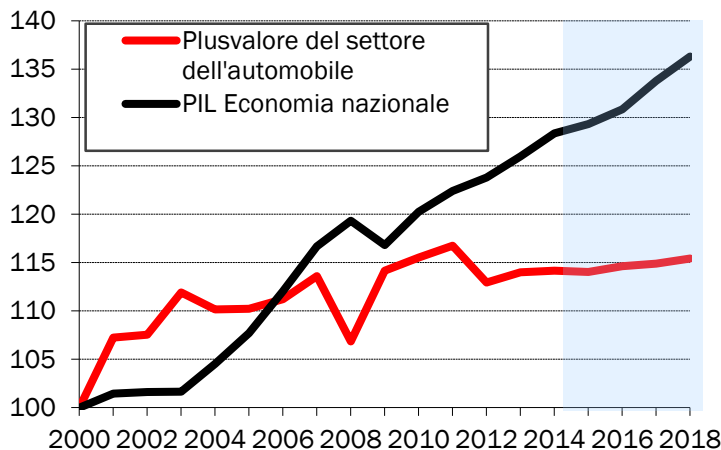
In percentuale, CH: -0,8%
Fonte: BAKBASEL

Indicatori economici

Grazie alla riduzione dei prezzi, già nei primi mesi del 2015 è stato possibile fornire gli stimoli che hanno protetto il settore svizzero dell'automobile dalla profonda recessione che si è invece verificata in molti settori economici in seguito all'apprezzamento del franco. I prezzi bassi, l'inizio delle tendenze alla saturazione e le sovracapacità produttive delle case automobilistiche causeranno tuttavia un'incessante pressione sui margini dei garagisti. Ciò dovrebbe tradursi in un calo dell'occupazione nel settore dell'automobile. La necessità di sfolire la fitta rete di distribuzione e la penuria di personale qualificato dovrebbe portare a un'occupazione in calo o stagnante nelle macroregioni. Nei prossimi anni lo sviluppo del plusvalore lordo nel settore dell'automobile seguirà una rotta leggermente in rialzo, ma sarà costretto a rimanere indietro rispetto alle dinamiche economiche nazionali.

Plusvalore lordo reale:

Settore dell'automobile ed economia nazionale, 2000-2018



In equivalenti a tempo pieno, indice: 2000 = 100

Fonte: UST, SECO, BAKBASEL

Occupazione:

Settore dell'automobile ed economia nazionale, 2000-2018



Indexation: 2000=100

Fonte: BFS, SECO, prévisions : BAKBASEL

Evoluzione a livello regionale

Occupazione e plusvalore nel settore dell'automobile per macroregioni

Variazione in percentuale rispetto all'anno precedente.

Wertschöpfung	Niveau 2014	2014	2015	2016	2017-2021
Schweiz	6'892	0.9%	0.2%	-0.1%	0.4%
Genferseeregion	1'191	1.2%	0.7%	0.2%	0.6%
Espace Mittelland	1'356	0.7%	-0.2%	-0.4%	0.1%
Nordwestschweiz	918	1.0%	0.4%	0.0%	0.5%
Zürich	1'417	1.1%	0.2%	0.0%	0.5%
Ostschweiz	964	0.5%	-0.2%	-0.4%	0.1%
Zentralschweiz	692	1.0%	0.3%	-0.2%	0.3%
Tessin	355	0.6%	0.0%	-0.2%	0.4%
Beschäftigung	Niveau 2014	2014	2015	2016	2017-2021
Schweiz	75.5	-0.8%	0.2%	-0.6%	-0.3%
Genferseeregion	13.5	-1.1%	0.0%	-1.0%	-0.6%
Espace Mittelland	15.2	-1.9%	-1.1%	-1.8%	-1.3%
Nordwestschweiz	9.9	-0.4%	0.8%	0.0%	0.2%
Zürich	14.6	-0.3%	0.6%	-0.2%	0.1%
Ostschweiz	10.7	-0.7%	0.4%	-0.3%	0.0%
Zentralschweiz	7.7	-0.5%	0.5%	-0.4%	0.0%
Tessin	3.9	0.0%	1.2%	0.4%	0.8%

Note: Livello occupazionale (in equivalenti a tempo pieno) in migliaia, livello plusvalore in milioni di CHF

Fonte: UST, SECO, BAKBASEL

BAKBASEL è un istituto indipendente di ricerche economiche che garantisce da 35 anni analisi empiriche su basi scientifiche e la loro concreta applicazione.

www.bakbasel.com