





di questi cantoni ha raggiunto le dodici unità. Il KOF intende completare progressivamente questo gruppo con l'obiettivo di poter regionalizzare i dati in tutta la Svizzera. Il confronto regolare fra la congiuntura svizzera e quella dei singoli Cantoni, si presta inoltre assai bene all'individuazione della particolarità regionali della nostra economia.

### Le modalità d'attuazione del test

I questionari vengono recapitati mensilmente, rispettivamente trimestralmente, a oltre 1500 aziende industriali. Per ogni domanda sussistono tre possibilità di risposta (ad esempio: superiore, uguale, inferiore), fra cui bisogna sceglierne una sola (per l'impostazio-

ne delle domande vedasi lo schema seguente).

#### Indicatori congiunturali delle inchieste nel settore industriale

##### Inchiesta mensile

- Entrata di ordinazioni
- Volume di ordinazioni
- Produzione
- Stock di prodotti semi-lavorati
- Stock di prodotti finiti

##### Inchiesta trimestrale

- Occupazione
- Capacità tecniche di produzione
- Volume degli stock (semi-lavorati)
- Prezzi d'acquisto
- Prezzi di vendita
- Situazione reddituale

Le informazioni fornite dagli interpellati vengono ponderate secondo il numero delle persone occupate in ogni singola azienda e in

seguito raggruppate per categorie di prodotti. Vengono poi calcolate le quote percentuali delle differenti risposte pervenute (superiore, uguale, inferiore) e il cosiddetto saldo, cioè la differenza fra la quota percentuale delle risposte positive e quella delle risposte negative. Questo saldo racchiude dunque in forma compatta la sintesi delle informazioni raccolte. (Le domande concernenti il grado di utilizzazione delle capacità tecniche di produzione e le ore di lavoro supplementari costituiscono un'eccezione: qui viene offerta la possibilità di apporre una crocetta a delle quote percentuali già prestabilite.) Le quote di partecipazione al test differiscono da settore a settore, motivo per cui il calcolo dei risultati relativi a tutta l'industria viene effettuato ponderando i dati dei singoli settori secondo la loro

### Il Centro per le ricerche congiunturali del Politecnico di Zurigo

Il KOF/ETH, fondato oltre 50 anni orsono, viene gestito dalla Società svizzera per le ricerche congiunturali, i cui pilastri portanti sono l'economia privata, la Banca Nazionale e l'Amministrazione federale. Il Politecnico zurighese mette a disposizione le infrastrutture necessarie. Attualmente i membri della società sono circa 350, appartenenti ai settori privati e pubblici dell'economia. Le attività del KOF comprendono sia la ricerca di base che quella applicata. Esso adempie inoltre ad altri compiti che gli vengono assegnati, in particolare dai membri dell'associazione. Fra i principali vanno in particolare menzionati i rapporti periodici (ad esempio "Konjunktur") e l'esecuzione delle inchieste presso le aziende. Le collaboratrici e i collaboratori del KOF sono una ventina e il responsabile per i test congiunturali è il signor Richard Etter, lic.oec.HSG (tel 01/256 51 56)

quotaparte all'universo di riferimento. L'interpretazione dei risultati viene notevolmente facilitata dalle rappresentazioni grafiche. Di regola i dati vengono lisciati tramite una media mensile mobile per attutire le oscillazioni casuali estranee a fattori congiunturali.

Le informazioni raccolte possono essere presentate in forma ancora più sintetica, raggruppando diverse domande che considerate nel loro assieme formano un indicatore globale. Così l'indicatore composto "Andamento degli affari" viene elaborato sulla base delle risposte date a 4 differenti domande: entrata totale di ordinazioni e produzione rispetto allo stesso mese dell'anno precedente, valutazione del volume delle ordinazioni e dello stock di prodotti finiti (proporzione inversa, poichè stock eccessivi sono significativi di bassa congiuntura) nel mese d'inchiesta. Questo indicatore mette in rilievo l'evoluzione a livello di flussi di volumi. Per una sua corretta interpretazione è opportuno tener conto dello spostamento verso il basso della scala dei valori, dovuto alle valutazioni che vi sono comprese. Ciò non ne intacca la validità, poichè il test riflette delle tendenze che

vanno messe in relazione con l'andamento congiunturale precedente. L'indicatore "progetti aziendali" assume inoltre un carattere complementare, coinglobando le decisioni che le aziende hanno preso per il futuro. Esso viene elaborato sulla base delle due domande concernenti i progetti di acquisto e di produzione. Valori positivi sono indicativi di progetti di espansione, mentre valori negativi di una situazione tendente alla contrazione.

Anche se essenzialmente le attenzioni del test sono rivolte verso le oscillazioni congiunturali a breve termine, risulta però anche interessante la possibilità di inserire queste singole osservazioni nel contesto dell'alternanza ciclica delle fasi congiunturali.

### I vantaggi del test

- Il test congiunturale viene eseguito direttamente presso le aziende. Il formulario d'inchiesta standardizzato permette anche confronti fra dati rilevati a più anni di distanza.
- Caratteristica specifica del test è quella di non chiedere quantificazioni precise, ma l'indicazione di tendenze. Solo così è possibile garantire l'attualità delle informazioni.
- Valutazioni, aspettative e progetti hanno carattere soggettivo e racchiudono quindi anche informazioni relative a interdipendenze non quantificabili e di conseguenza non altrimenti disponibili. Il formulario d'inchiesta deve però essere compilato da persone che hanno l'opportunità di osservare in modo diretto l'evoluzione della produzione e del mercato.
- Se la gamma di prodotti di una singola azienda è troppo vasta, vengono utilizzati più formulari d'inchiesta, in modo da non compromettere la differenziazione dell'evoluzione specifica di ogni singolo settore.
- Il test fornisce dati molteplici su differenti piani d'osservazione, dall'atteggiamento degli imprenditori fino all'andamento della congiuntura industriale, senza per questo mettere in pericolo l'anonimato dei singoli partecipanti.
- Le risposte vengono immediatamente raccolte ed elaborate dal KOF e i risultati vengono messi a disposizione di tutti gli interpellati tramite appositi rapporti corredati con interpretazioni e commento.

## L'utilità dei risultati del test

Il test congiunturale è impostato essenzialmente sulla base delle esigenze d'informazione dell'economia e della ricerca congiunturale, ma può risultare prezioso anche per le istituzioni chiamate ad esprimersi su questioni di politica economica.

Il test permette alle aziende di situare la propria posizione all'interno del loro mercato. A questo scopo esso mette a disposizione tutta una serie di indicatori quantitativi che si riferiscono a settori strettamente delimitati (vengono differenziati circa 80 campi d'attività industriale): entrata di ordinazioni, produzione, volume delle ordinazioni, stock di prodotti, grado di utilizzazione delle capacità tecniche di produzione. Differenze fra la propria posizione e la situazione globale del proprio settore indicano una modifica della distribuzione delle quote di mercato. Queste constatazioni richiedono un esame della situazione e comportano eventualmente delle conseguenze nella politica di produzione, dei costi, dei prezzi di vendita o di marketing. Le domande concernenti i prezzi di acquisto e di vendita forniscono indicazioni sull'evoluzione attuale dei margini di guadagno. La situazione reddituale considera inoltre anche l'andamento quantitativo e costituisce quindi un punto d'appoggio per una valutazione della situazione economica dei singoli settori.

Alle aziende non interessa però solo la propria posizione in un contesto "orizzontale", ma anche

"verticale". Sono quindi particolarmente utili le informazioni che concernono l'andamento degli affari a livello di fornitori, dato che in genere la conoscenza degli altri mercati risulta evidentemente ridotta. Per un'azienda è inoltre significativo quello che avviene presso i propri acquirenti. Sia difficoltà di smercio che vendite a gonfie vele si ripercuotono assai velocemente anche sul proprio mercato. Inoltre, informazioni sugli sviluppi quantitativi nei settori d'attività dei propri acquirenti possono essere indicativi per sapere se la propria azienda abbia mantenuto la sua posizione sul mercato di acquirenti a lei relativo.

Anche la ricerca congiunturale può trarre importanti benefici dai risultati delle inchieste. Il test è particolarmente idoneo per l'individuazione di oscillazioni nell'utilizzazione delle capacità, a livello di singoli settori economici, dei fattori di produzione lavoro e capitale, in base a modifiche d'atteggiamento dell'offerta e della domanda delle aziende operanti sul mercato. A questo scopo ci si discosta dal modello abituale d'inchiesta sulle tendenze, chiedendo informazioni su grandezze quantitative, seppur solo percentuali: la quota delle ore supplementari in rapporto alle ore di lavoro normali e il grado di utilizzazione delle capacità tecniche di produzione.

Le informazioni ricavate dal test possono essere utilizzate per scopi analitici in due modi differenti. L'utilizzazione tradizionale si situa a livello di analisi macroeconomica. Le notificazioni dei singoli interpellati vengono raggruppate a livello di settore, oppure di

industria nel suo insieme, per ottenere indicazioni sull'andamento congiunturale del momento. Accanto agli indicatori sulla situazione attuale, si è cercato di introdurre anche degli indicatori sulle prospettive future, derivabili direttamente dai dati del test (ad es. "progetti aziendali"), oppure elaborati in connessione con altri dati. Negli ultimi tempi le notificazioni delle aziende vengono sempre maggiormente tenute in considerazione dalla ricerca di base. L'esigenza di appoggiare le teorie macroeconomiche su fondamenti microeconomici mette in primo piano il comportamento dei singoli soggetti economici, cioè dei consumatori, ma soprattutto delle aziende. Nel test sono ritrovabili indicazioni che ci permettono di dedurre se ad esempio le aziende di fronte a repentini mutamenti delle situazioni reagiscano dapprima a livello dei prezzi o della quantità. Oppure vi si può anche leggere in quale misura progetti e aspettative delle aziende si realizzino effettivamente nei periodi successivi alla loro formulazione.

Il test è uno strumento prezioso per l'intera attività di prognosi, attività specifica del KOF. Esso fornisce informazioni complete, am-

piamente fondate e attuali sulla situazione economica, non solo per l'industria nella sua globalità, bensì pure per i diversi rami d'attività industriali, per i beni d'investimento e di consumo nonché per le aziende orientate verso l'esportazione rispettivamente verso il mercato interno. Il test indica pure quali siano le aspettative delle aziende a breve scadenza, cioè per i mesi successivi. Una così solida base permette una seria valutazione della situazione congiunturale del momento, presupposto indispensabile per ogni previsione.

Il settore della consulenza per la politica economica usufruisce in parte direttamente dei dati aggregati del test, in parte si basa sulle previsioni congiunturali elaborate dal KOF. Partendo da queste informazioni si possono ad esempio verificare delle prime indicazioni sull'evoluzione delle entrate degli enti pubblici. Il test congiunturale segnala inoltre prontamente le fasi di espansione e di recessione, ciò che permette l'adozione in tempi opportuni degli eventuali provvedimenti monetari o fiscali che risultassero necessari.

I dati del test regionalizzati riscontrano per motivi analoghi l'interesse dei vari gremi cantonali competenti. A livello cantonale le statistiche ufficiali a disposizione sono assai poche, motivo per cui la necessità di disporre di ulteriori informazioni economiche è ancora più sentita. Protraendo l'elaborazione di dati regionalizzati per un periodo sufficientemente lungo, è possibile derivarne preziose indicazioni concernenti problemi strutturali specificamente cantonali.◆