

# ANCORA RELATIVAMENTE POSITIVI, MA MENO

Indagine congiunturale banche, Ticino, gennaio 2020

*L'ottimismo che da mesi caratterizzava il settore bancario ticinese si sta affievolendo. Questo emerge soprattutto dagli indicatori riferiti alla situazione degli affari sia in chiave attuale che in proiezione futura. Indicazioni simili arrivano anche dagli indicatori relativi all'evoluzione della domanda e dei volumi dei servizi; entrambi ancora positivi ma in rallentamento. Più critica la situazione relativa ai livelli d'impiego, in questo caso alcuni operatori hanno già espresso una diminuzione degli effettivi.*

## Situazione degli affari

In Ticino gli operatori del settore bancario che valutano positivamente la situazione degli affari sono ancora in maggioranza, ma si nota una diminuzione della quota di positivi rispetto all'indagine precedente di ottobre. Diminuzione che è compensata dall'aumento dei neutri e, fortunatamente, non dalla quota di negativi. A Ginevra, come in Ticino, gli operatori bancari positivi sono diminuiti, a Zurigo invece gli operatori positivi sono tuttora in crescita [F. 1]. La proiezione della situazione degli affari per i prossimi sei mesi mostra pure un deciso calo dell'ottimismo: in Ticino gli operatori positivi sono diminuiti e,

inoltre, sono aumentati i pessimisti; a Ginevra gli operatori del settore non si sbilanciano; a Zurigo invece gli operatori che rimangono positivi sono un po' meno [F. 2].

## Valutazioni, ultimi tre mesi

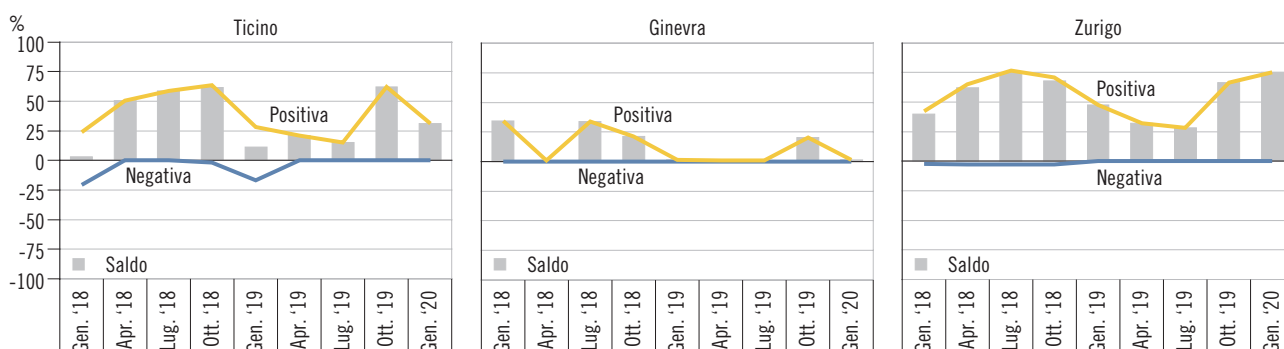
In Ticino si prolunga, ma perde tono, la lunga fase di crescita della domanda di servizi. Rispetto alle ultime indagini sono diminuiti gli operatori bancari che affermano un aumento della clientela svizzera, in particolare di quella privata. Cambio di tendenza riscontrato pure dalle valutazioni relative alla clientela estera, nello specifico nessun operatore dichiara un aumento nella domanda [F. 4].

Il numero di istituti bancari che esprime un aumento dei volumi dei servizi bancari era già in diminuzione nelle inchieste precedenti, gli ultimi dati confermano questa tendenza. Nel dettaglio: gli operatori che dichiarano un aumento dei volumi di transazioni su titoli risultano nuovamente in maggioranza e rimangono sui livelli di ottobre; continua invece il calo di chi ha registrato un aumento dei volumi dei capitali gestiti e dei crediti accordati [F. 6]. La fase di rallentamento degli affari si ritrova negli indicatori relativi ai livelli d'impiego, pochissimi operatori hanno dichiarato di aver aumentato i livelli d'impiego negli ultimi tre mesi [F. 3].

## Prospettive, prossimi tre mesi

Gli operatori che nei prossimi tre mesi si attendono una crescita della domanda sono sempre in maggioranza, ma meno rispetto a quanto rilevato in ottobre. In particolare si rilevano in rallentamento le aspettative rispetto all'evoluzione della domanda privata [F. 5]. Infine, tornano in minoranza gli istituti bancari che intendono modificare i livelli d'impiego in Ticino [F. 3].

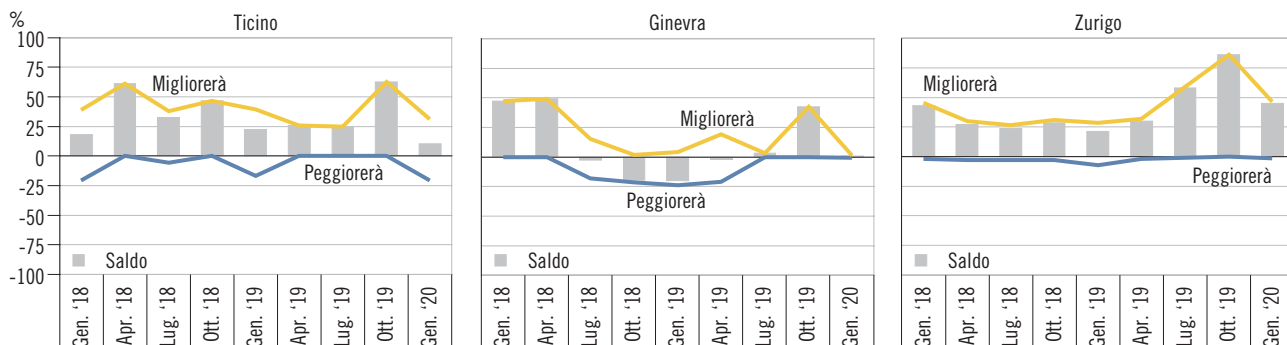
F. 1  
Situazione degli affari nelle banche (in %), in Ticino, a Ginevra e Zurigo, da gennaio 2018



**ANCORA RELATIVAMENTE POSITIVI, MA MENO**  
Indagine congiunturale banche, Ticino, gennaio 2020

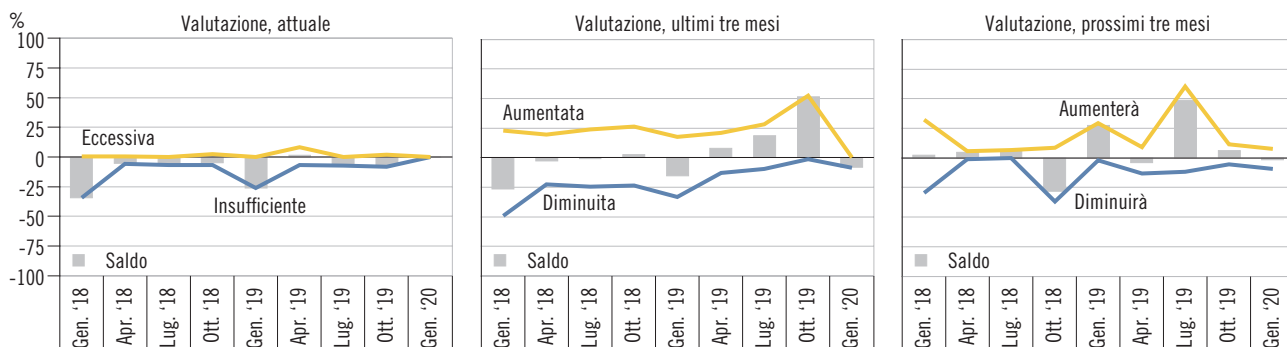
**F. 2**

**Situazione degli affari nei prossimi sei mesi nelle banche (in %), in Ticino, a Ginevra e Zurigo, da gennaio 2018**



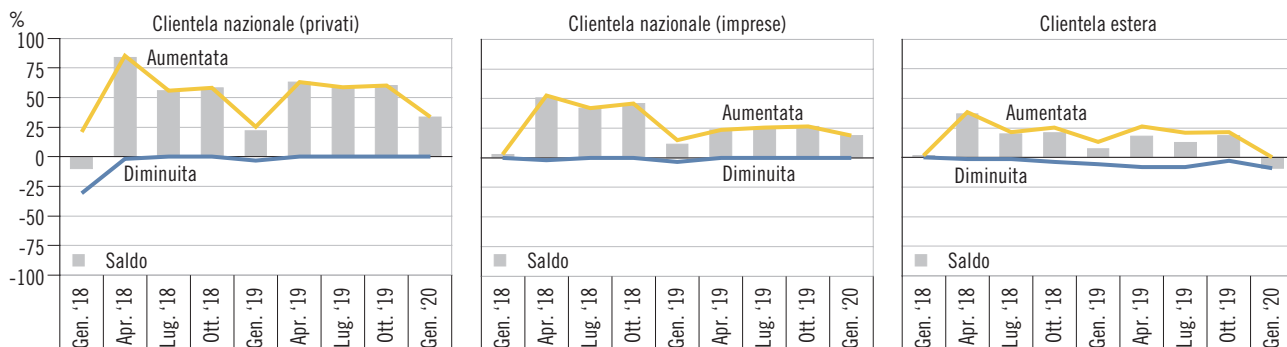
**F. 3**

**Occupazione nelle banche (in %), in Ticino, da gennaio 2018**



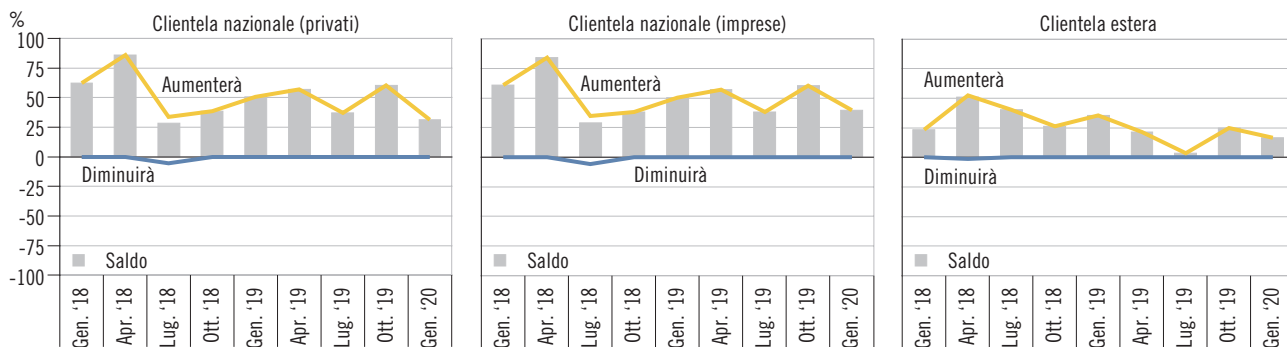
**F. 4**

**Domanda di servizi bancari negli ultimi tre mesi (in %), secondo la categoria di clientela, in Ticino, da gennaio 2018**



**F. 5**

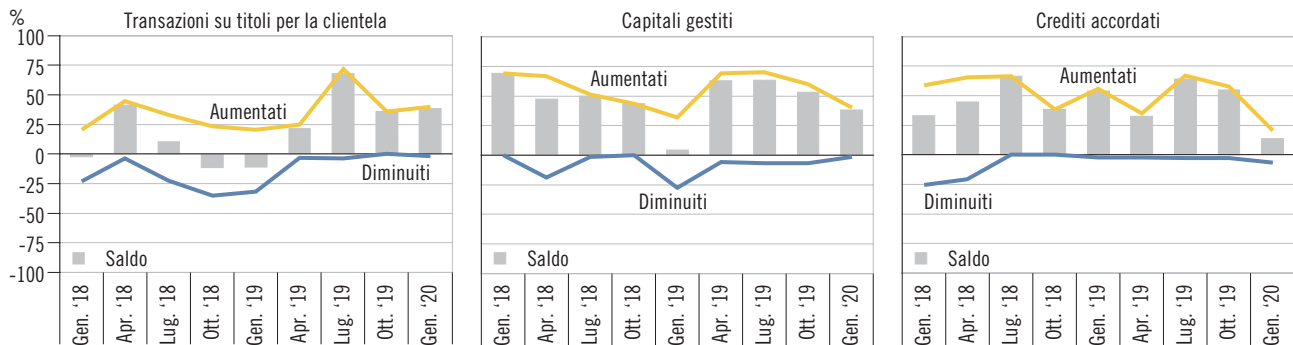
**Domanda di servizi bancari nei prossimi tre mesi (in %), secondo la categoria di clientela, in Ticino, da gennaio 2018**



**ANCORA RELATIVAMENTE POSITIVI, MA MENO**  
Indagine congiunturale banche, Ticino, gennaio 2020

F. 6

**Volumi dei servizi bancari negli ultimi tre mesi (in %), in Ticino, da gennaio 2018**



T. 1

**Saldo di alcuni indicatori nelle banche (in%), in Ticino, da gennaio 2020**

	2018				2019				2020
	Gennaio	Aprile	Luglio	Ottobre	Gennaio	Aprile	Luglio	Ottobre	Gennaio
<b>Situazione degli affari</b>									
Valutazione attuale	3,2	50,5	58,8	61,9	11,5	21,1	15,4	62,4	31,3
Proiezione a 6 mesi	18,1	61,0	32,6	46,4	22,5	25,8	24,8	62,4	10,5
<b>Occupazione</b>									
Valutazione attuale	-34,2	-5,5	-6,9	-4,7	-26,1	1,4	-7,1	-6,3	0,0
Valutazione ultimi 3 mesi	-26,3	-2,8	-0,9	2,8	-15,5	8,0	18,7	51,3	-8,3
Valutazione prossimi 3 mesi	2,4	4,5	6,9	-28,4	27,5	-3,8	48,7	6,1	-1,6
<b>Domanda di servizi bancari negli ultimi 3 mesi</b>									
Clientela nazionale (privati)	-9,8	83,7	55,6	58,3	22,1	63,2	58,9	60,3	33,6
Clientela nazionale (imprese)	3,0	50,6	42,1	45,9	11,7	23,4	25,7	26,6	19,0
Clientela estera	1,7	36,7	20,1	21,1	7,3	18,2	12,7	18,6	-9,2
<b>Domanda di servizi bancari per i prossimi 3 mesi</b>									
Clientela nazionale (privati)	60,9	84,1	29,2	38,5	50,5	57,3	38,5	60,3	39,6
Clientela nazionale (imprese)	23,3	51,1	40,5	26,2	35,5	21,3	3,7	25,0	16,7
Clientela estera	24,4	50,6	21,9	41,4	43,7	8,9	9,1	18,3	28,5
<b>Volumi dei servizi bancari negli ultimi 3 mesi</b>									
Transazioni su titoli per la clientela	-2,4	41,1	10,6	-11,6	-11,1	21,6	67,9	36,0	38,4
Capitali gestiti	69,3	47,4	50,0	43,7	4,2	63,0	63,2	53,3	38,4
Crediti accordati	32,9	44,8	66,4	38,5	53,7	32,5	64,2	55,0	13,6

**ANCORA RELATIVAMENTE POSITIVI, MA MENO**  
Indagine congiunturale banche, Ticino, gennaio 2020

### L'opinione

*Dal punto di vista finanziario il 2019 è stato un anno straordinario: dalle azioni ai bond i nuovi record segnati sui monitor sono numerosi. L'indice MSCI World, che sintetizza l'andamento delle borse mondiali, è cresciuto nel corso dell'ultimo anno del 26% superando per la prima volta nella storia i 1.800 punti. Una performance impreveduta ad inizio anno, quando gli investitori erano preoccupati per la retromarcia sulla politica monetaria americana. Se a livello percentuale le borse internazionali hanno segnato i massimi la capitalizzazione dei listini globali nell'ultimo anno è salita di molto ma è ancora lontana di*

*circa 1.000 miliardi dal massimo storico segnato a gennaio 2018.*

*Tutto questo ha significato per le banche di gestione patrimoniale un aumento dei volumi e delle transazioni e quindi è una buona notizia. Le cattive notizie risiedono nel fatto che a parità di volumi, i margini di profitto sono in costante calo e che, per quel che riguarda la clientela estera, l'accesso ai mercati crossborder per le banche svizzere rimane bloccato. Su questo fronte purtroppo non ci sono novità: nonostante gli sforzi della diplomazia elvetica, i Paesi vicini negano ogni apertura di dialogo.*



Franco Citterio  
Direttore Associazione  
Bancaria Ticinese (ABT)

### Fonte statistica

Quasi tutte le domande delle indagini KOF sono di carattere qualitativo. Gli operatori esprimono un'opinione relativa all'evoluzione oppure allo stato di una variabile significativa dell'andamento dell'azienda nel proprio mercato, secondo in genere tre modalità di risposta (+, =, -).

Per l'analisi congiunturale, l'evoluzione di queste percentuali nel tempo è significativa, in quanto indica lo spostarsi degli operatori verso un'opinione più o meno positiva in riferimento al fenomeno osservato. Oltre all'evoluzione delle percentuali, è consuetudine utilizzare il saldo di opinione tra le due modalità

estreme (+ e -), trascurando la modalità neutra (=). Infatti, il saldo tende a descrivere sinteticamente il senso preponderante di variazione della variabile analizzata. Nel caso di un saldo significativamente positivo (o negativo) alla domanda circa la variazione della cifra d'affari, si potrà concludere che tale variabile nel trimestre di riferimento sia verosimilmente aumentata (o diminuita). È fondamentale, comunque, considerare che questa conclusione sarà tanto più robusta quanto maggiore risulterà il saldo, in quanto esso e le sue variazioni sono sempre da intendere quali indicatori di tendenza e non quali variabili quantitative discrete.

### Dati

Centro di ricerche congiunturali del Politecnico federale di Zurigo (KOF)

### Commenti e grafici

Ufficio di statistica del Cantone Ticino

### Informazioni

Maurizio Bigotta,  
Settore economia, Ufficio di statistica  
Tel: +41 (0) 91 814 50 34  
[maurizio.bigotta@ti.ch](mailto:maurizio.bigotta@ti.ch)

### Tema

12 Denaro, banche e assicurazioni