

An aerial photograph of a winding asphalt road through a snowy forest. The road curves in a large loop, and a small white car is visible on the upper right section. The trees are covered in snow, and the overall scene is bright and wintry.

RAIFFEISEN

Conferenza sulle previsioni

La lunga strada verso la crescita potenziale

Fredy Hasenmaile | Economista capo | Gruppo Raiffeisen

Zurigo, 5 dicembre 2024

Programma

1. Prospettive economiche

- Sviluppi 2025
- Opportunità e rischi

2. Focus: industria spaziale svizzera – un settore senza frontiere

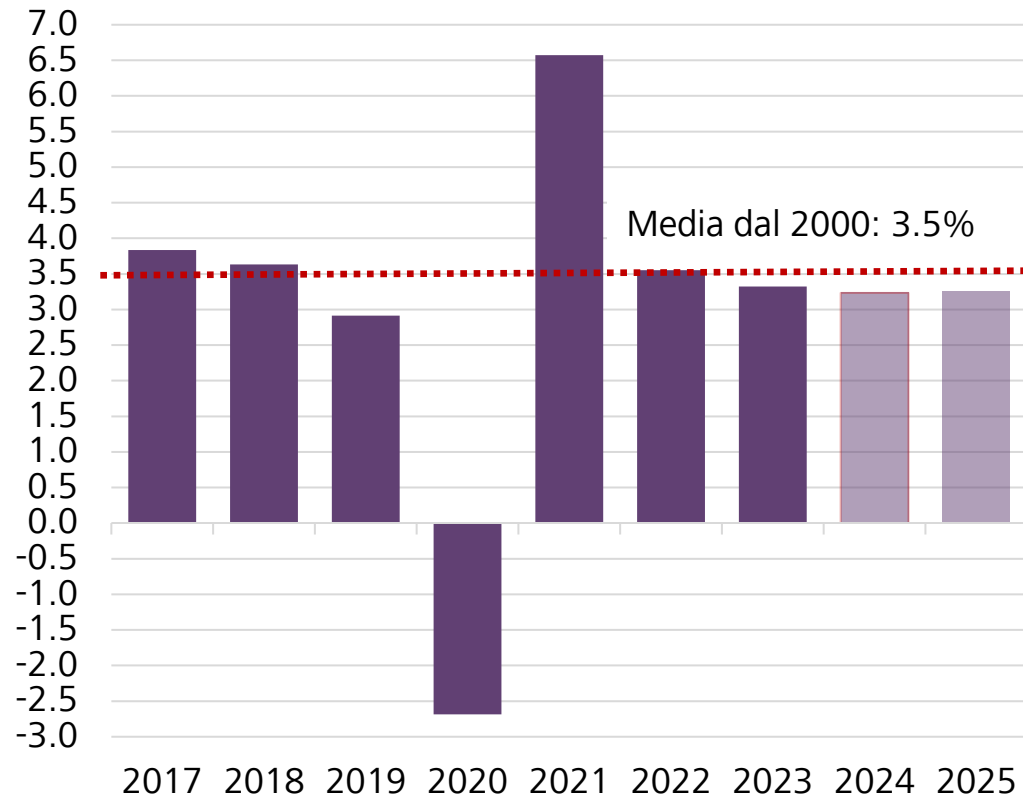
3. Opportunità e sfide della piazza imprenditoriale svizzera

4. Domande

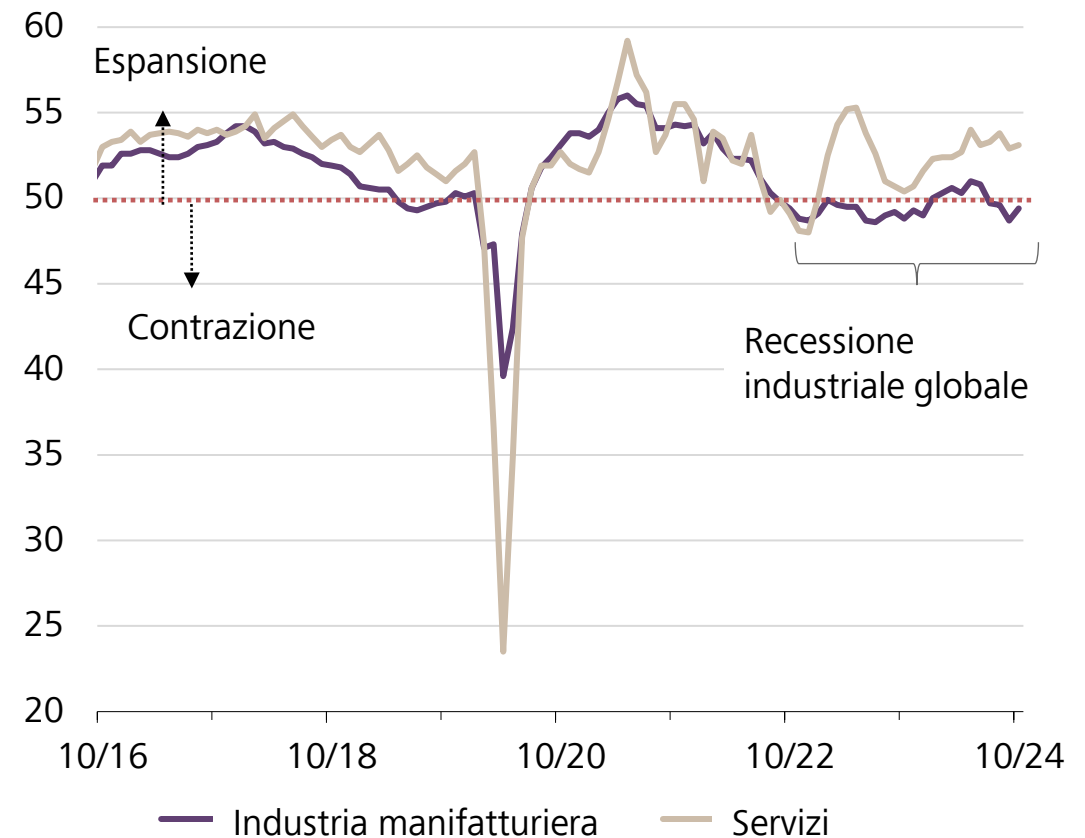
La crescita debole dell'economia globale influenza anche la Svizzera

La debolezza della domanda estera rimane il tallone d'Achille dell'industria svizzera

Crescita del PIL globale



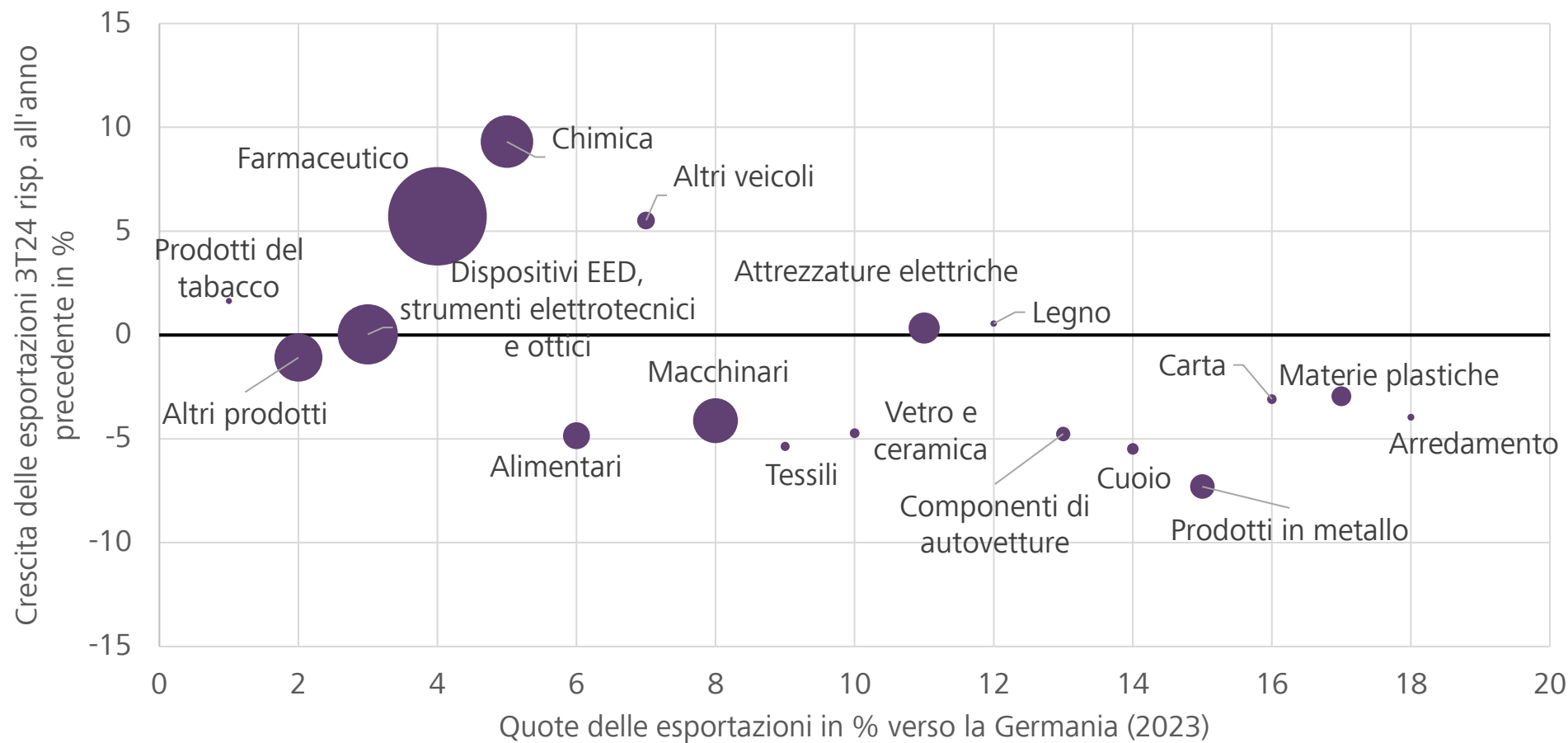
Indici globali dei responsabili degli acquisti (PMI)



Fonte: FMI, LSEG, Raiffeisen Economic Research

Un settore luminoso, ma anche con molte zone d'ombra

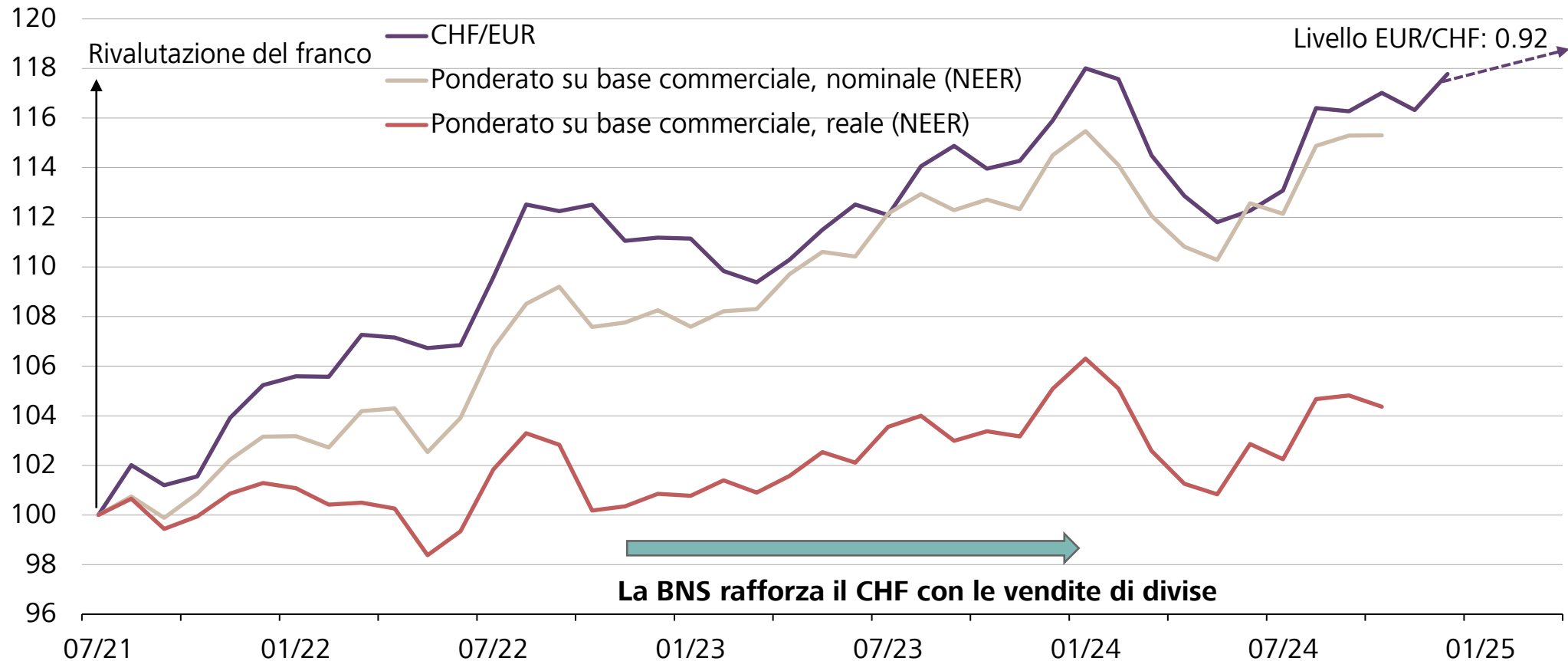
Il manifatturiero risente della debolezza dell'economia tedesca



Fonte: BAZG, Raiffeisen Economic Research

La debolezza dell'Europa stimola la forza del franco

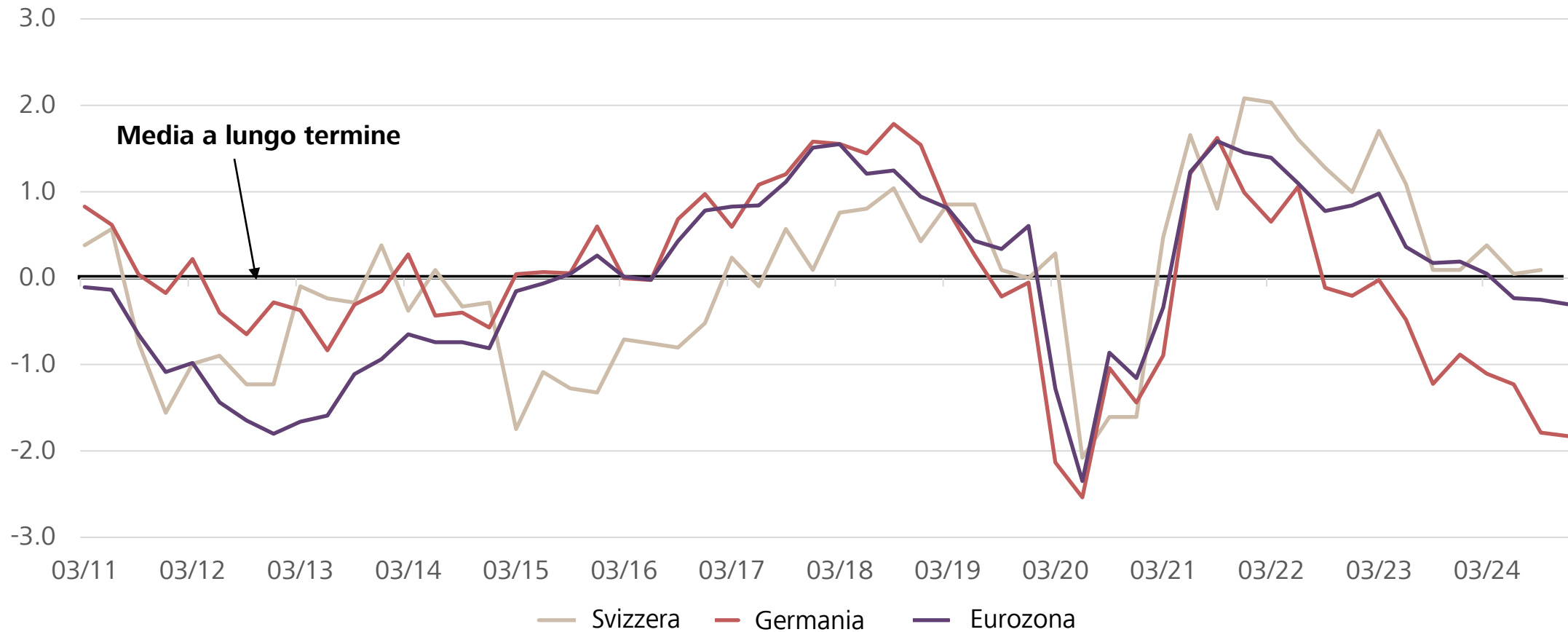
Tassi di cambio, indice (luglio 21=100)



Fonte: BNS, BRI, Raiffeisen Economic Research

Il mercato del lavoro resiste bene

Aspettative occupazionali, standardizzate

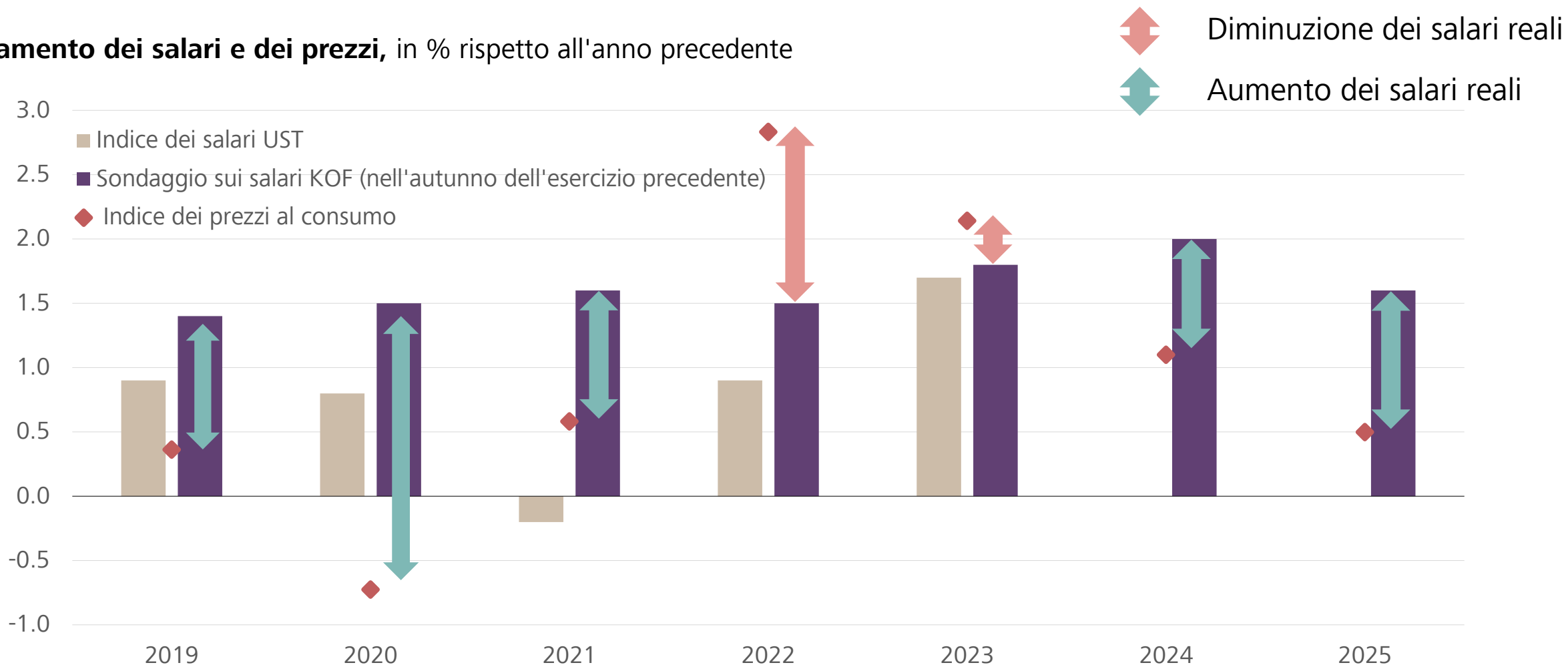


Fonte: BNS, Commissione UE, Raiffeisen Economic Research

Ritorna il potere d'acquisto

Le perdite del potere d'acquisto sono meno consistenti rispetto alle misurazioni ufficiali

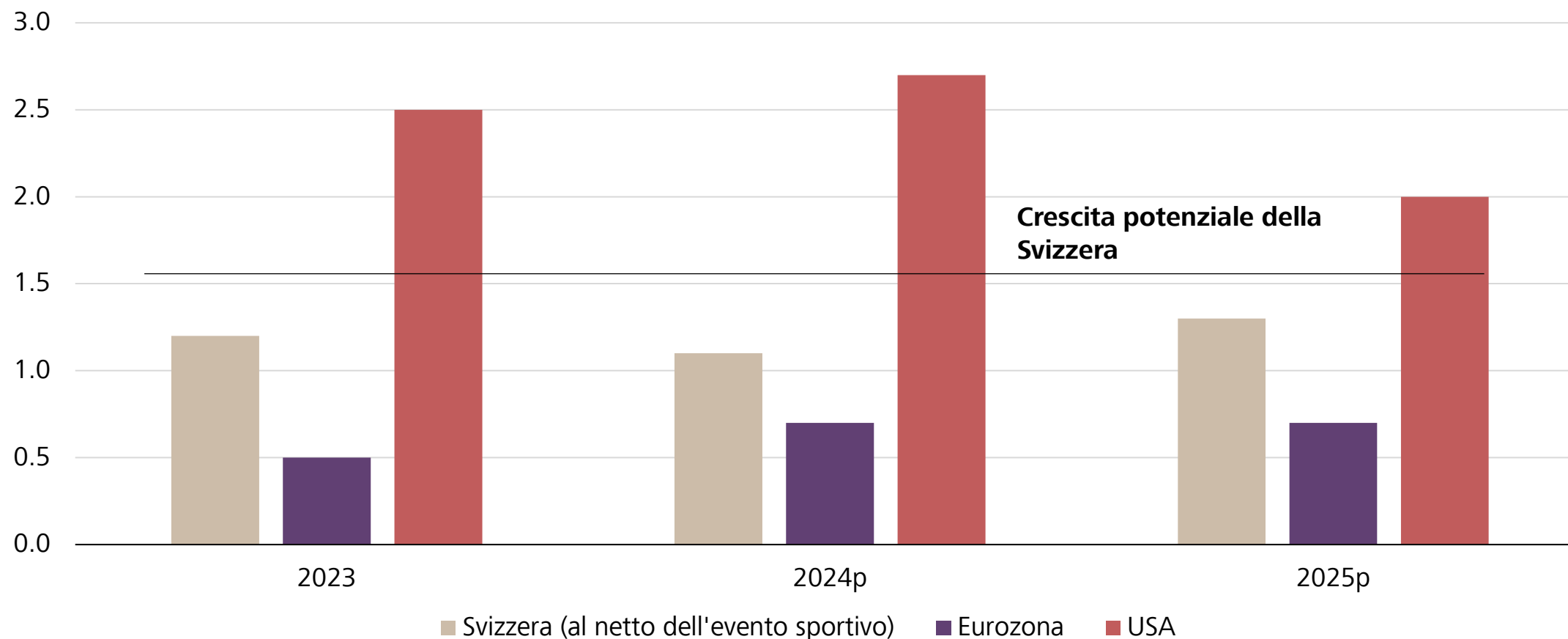
Andamento dei salari e dei prezzi, in % rispetto all'anno precedente



Fonte: UST, KOF Raiffeisen Economic Research

Previsione congiunturale: graduale ripresa

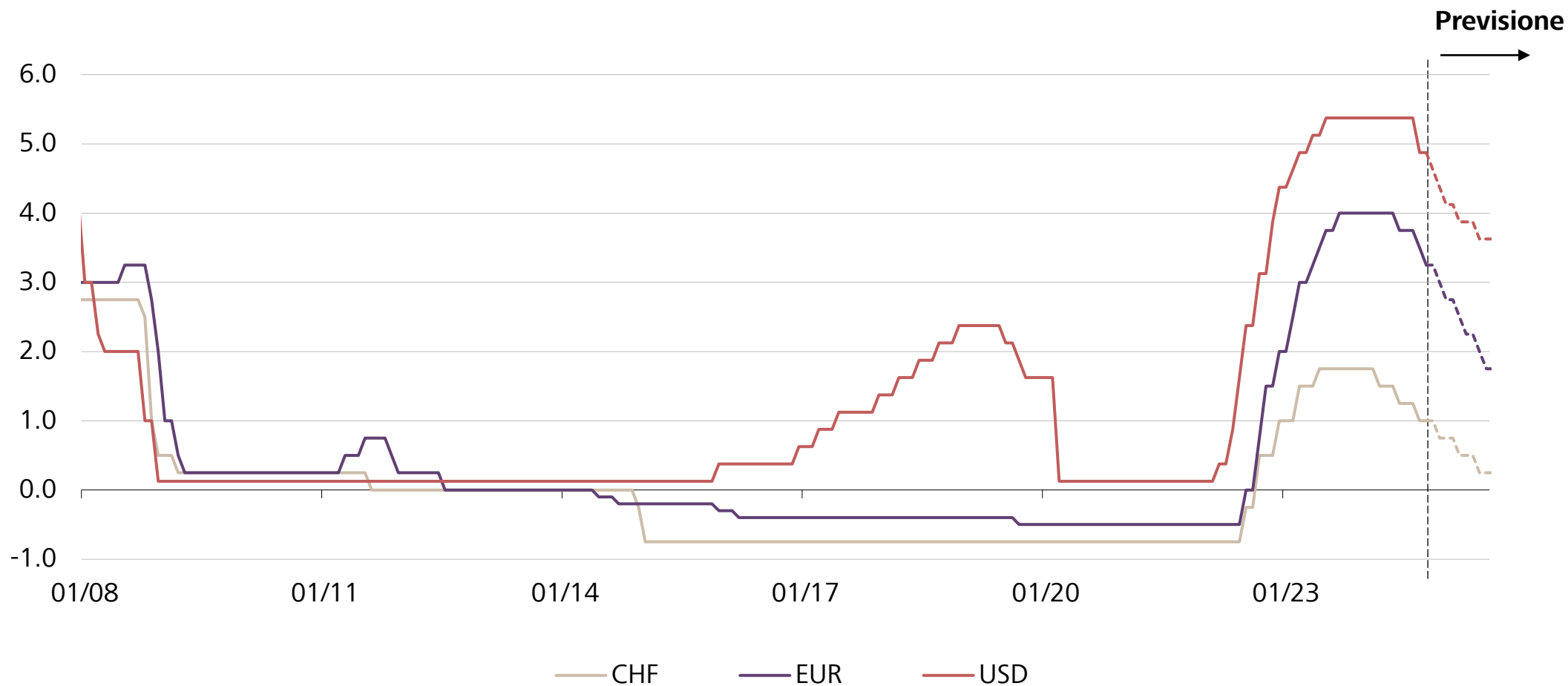
Previsioni sul PIL di Raiffeisen (reale, in % rispetto all'esercizio precedente)



Fonte: SECO, Eurostat, BEA, Raiffeisen Economic Research

Tassi d'interesse: la BNS non ha ancora terminato

Tassi di riferimento in %



Fonte: Fed, BCE, BNS, Raiffeisen Economic Research



Prospettive economiche 2025

Sviluppi chiave

- Inflazione molto bassa, senza timori di deflazione
- Industria debole per un periodo più lungo del previsto
- Franco persistentemente forte con «influenza» sull'andamento dei tassi

Opportunità

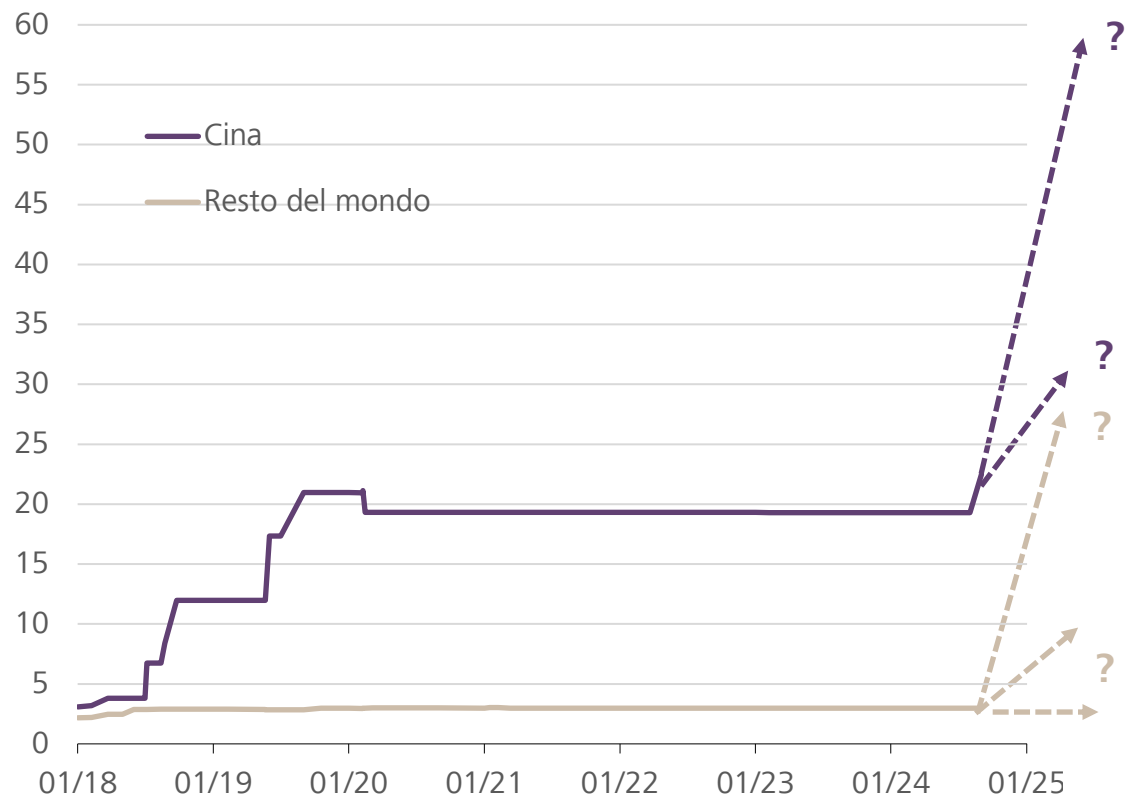
- Gli aumenti del potere d'acquisto sostengono maggiormente i consumi
- Continua il boom occupazionale
- Le riduzioni dei tassi stimolano gli investimenti edilizi

Rischi

- La spirale al ribasso dell'industria europea
- Trump: scenario negativo dei dazi

Incognita dei dazi punitivi USA

Dazio medio sulle importazioni di merci USA in %



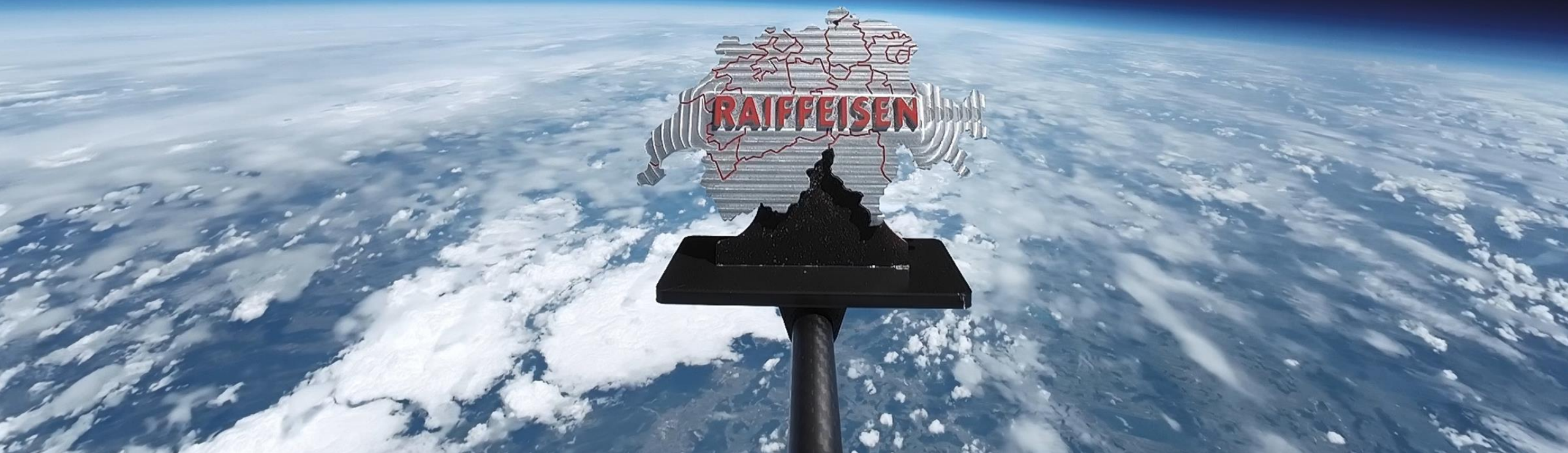
Fonte: PIIE, Raiffeisen Economic Research

Trump minaccia di introdurre dazi punitivi elevati per la Cina e il resto del mondo.

Incertezza estrema sulle effettive misure doganali e sui «deal».

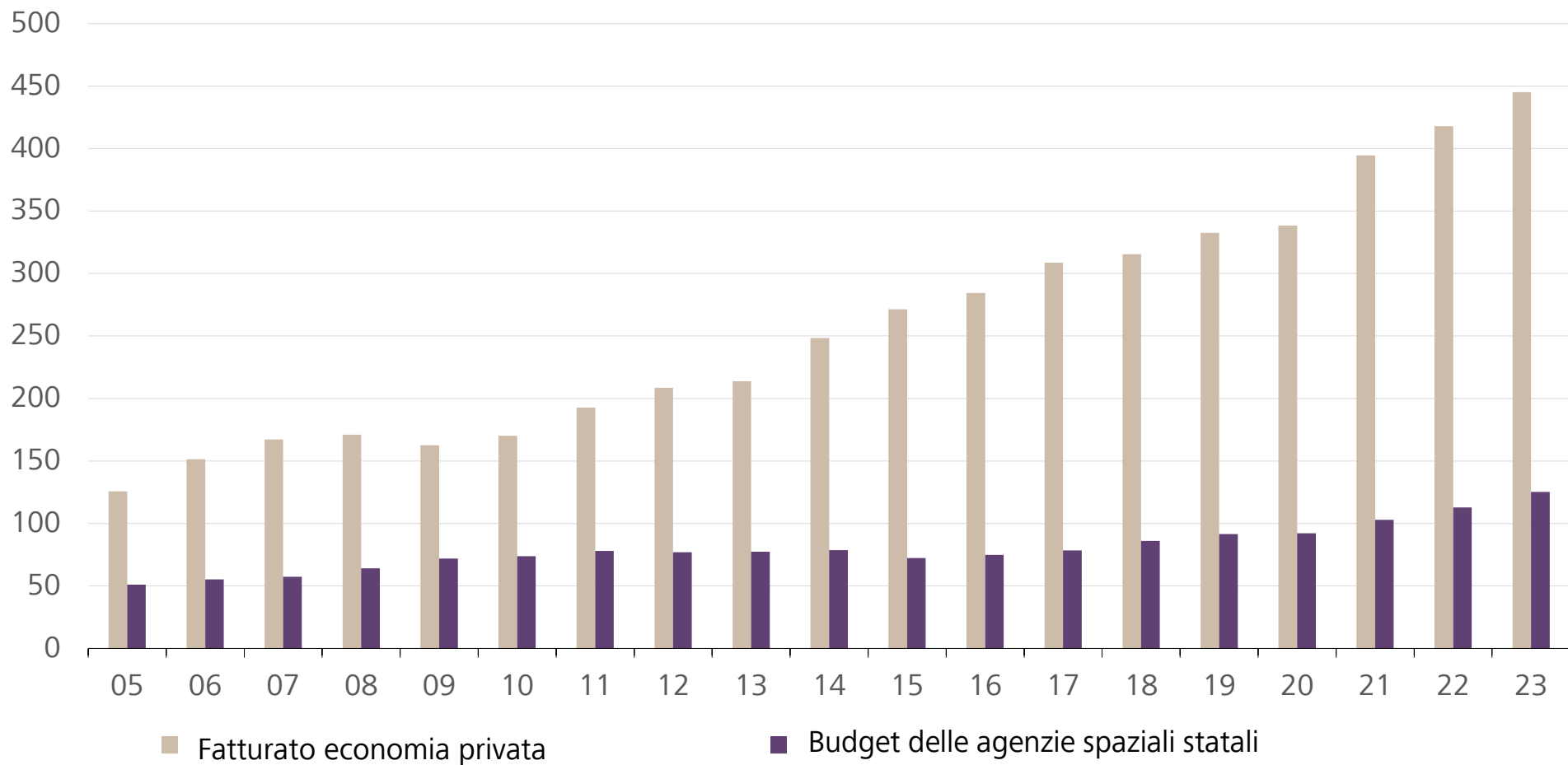
Altrettanto incerto è l'impatto sull'economia europea. Le simulazioni spaziano da lievi incrementi del PIL a forti perdite.

Industria spaziale: un settore senza frontiere



New Space: le aziende private assumono la guida

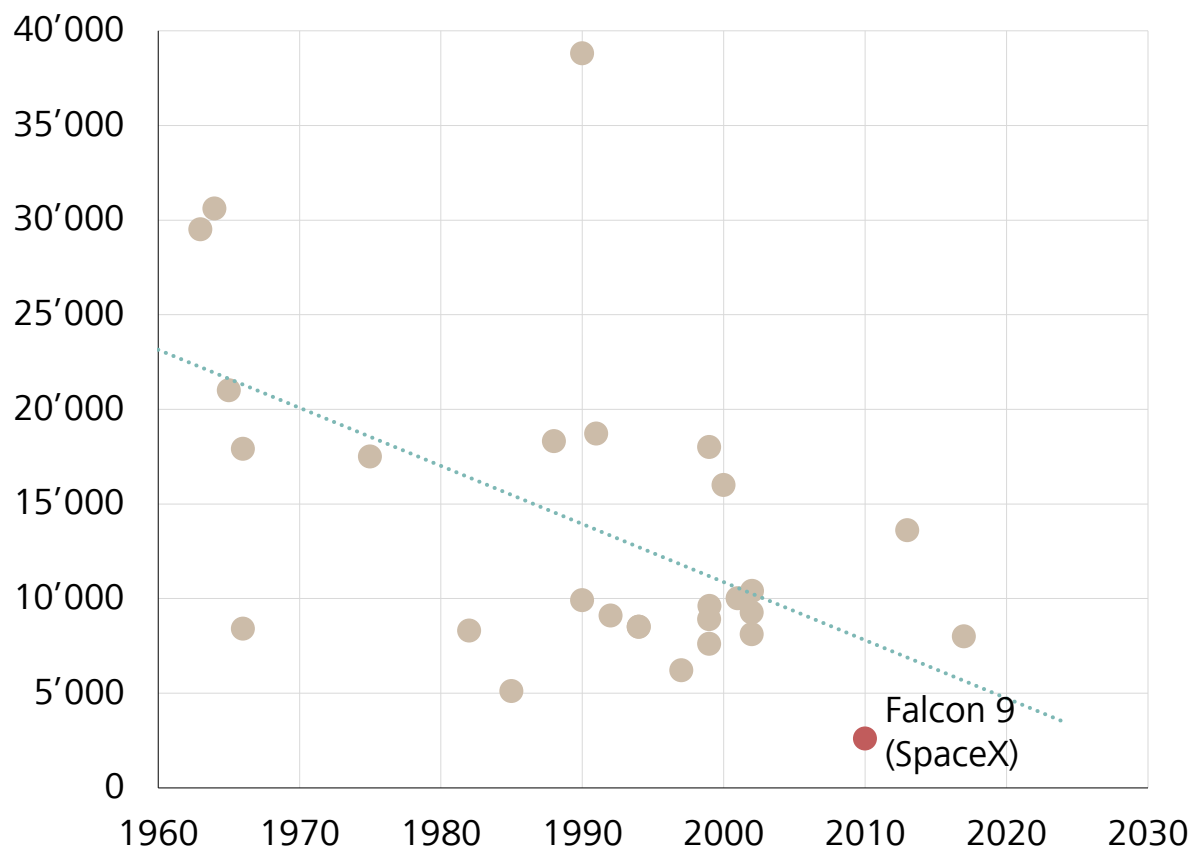
Fatturato dell'industria spaziale (a livello mondiale, in miliardi di USD)



Fonte: Space Foundation, Raiffeisen Economic Research

La massiccia riduzione dei costi di trasporto apre le porte allo spazio

Costi di trasporto per 1 kg di carico utile in USD (solo missili di media potenza)



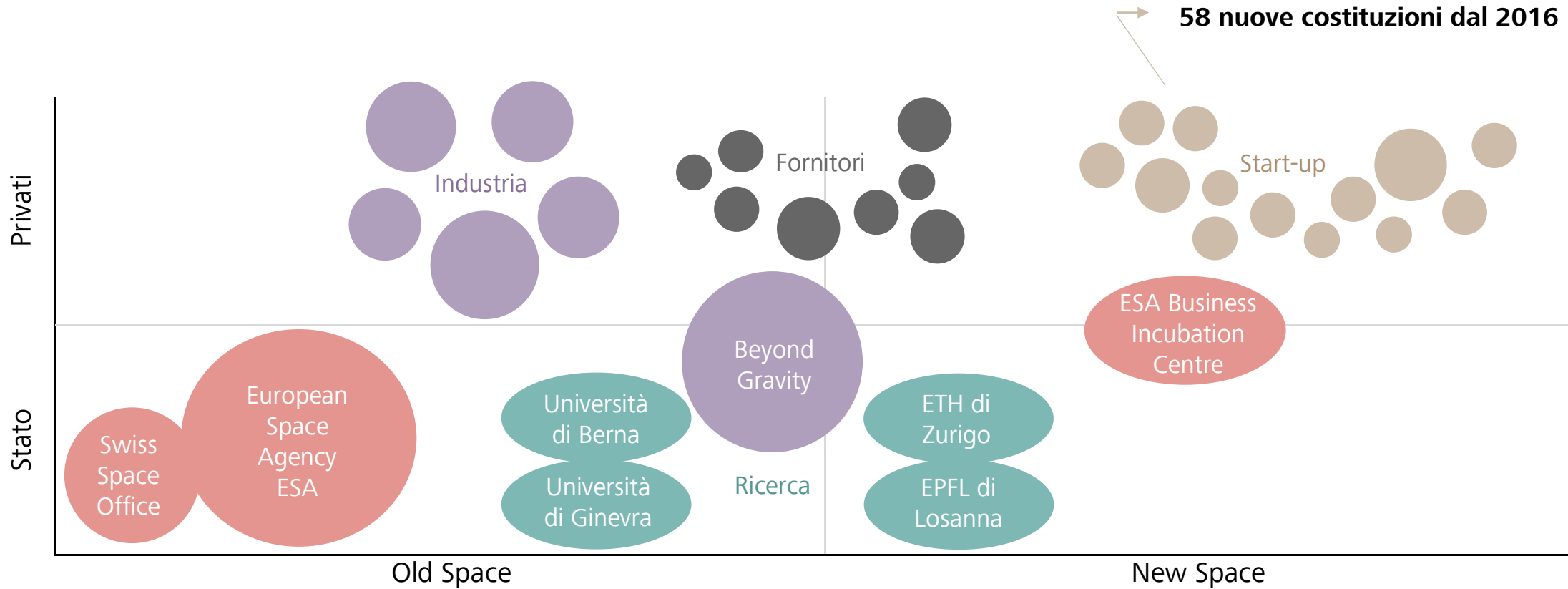
Fonte: CSIS Aerospace Security Project, Raiffeisen Economic Research

Un accesso facilitato allo spazio offre potenziale per la creazione di valore in settori quali:

- telecomunicazioni
- agricoltura
- logistica
- assicurazioni
- industria farmaceutica
- industria degli armamenti
- aiuti in caso di catastrofi
- tutela dell'ambiente
- industria alimentare
- servizi finanziari

Mappa dell'industria spaziale svizzera

Settore trasversale di piccole dimensioni ma ad alta tecnologia



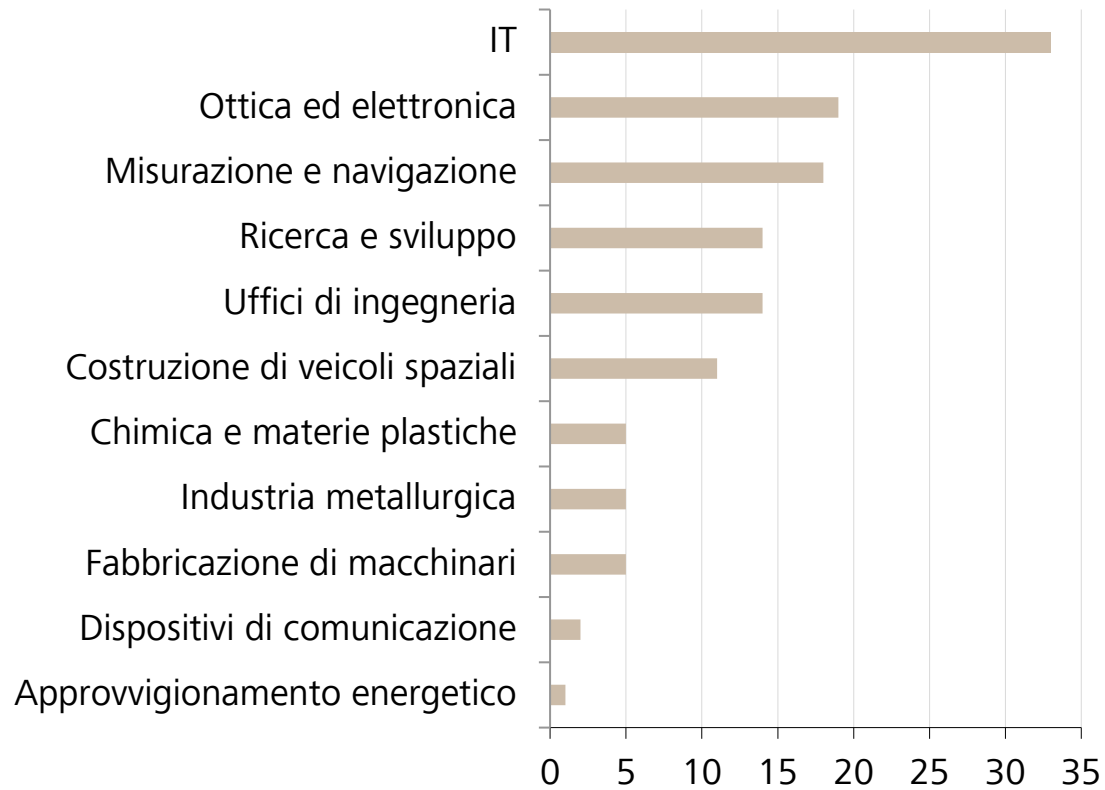
Fonte: Raiffeisen Economic Research

L'industria spaziale è intersettoriale

Provenienza settoriale delle imprese attive nel settore spaziale svizzero

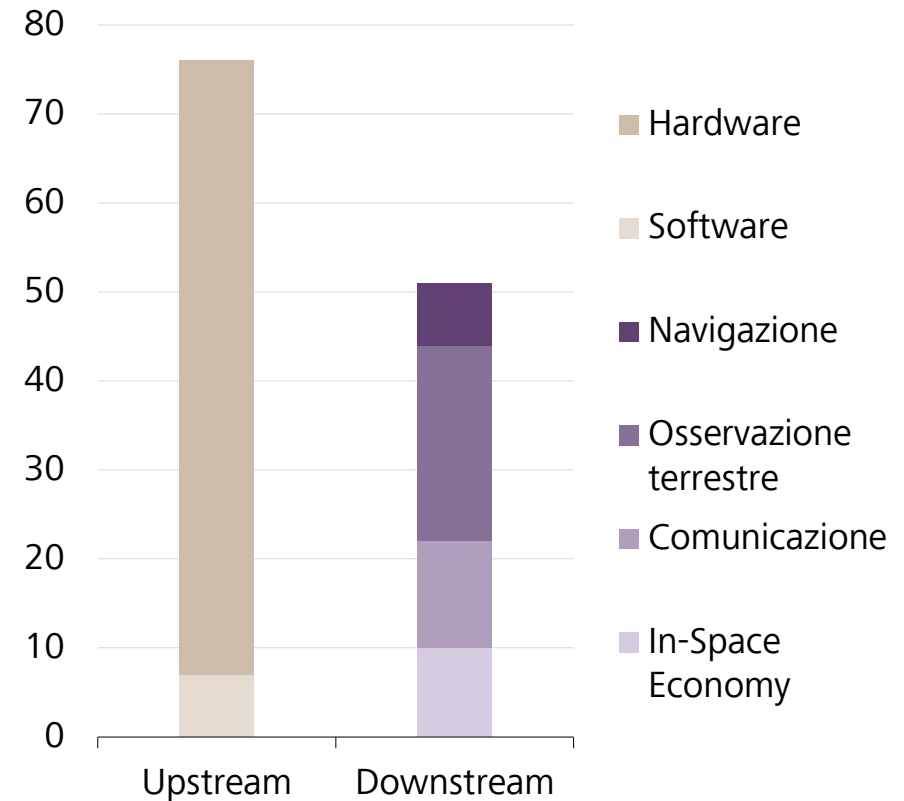
Settore di provenienza

Numero di imprese



Segmenti di creazione di valore

Numero di aziende svizzere per segmento



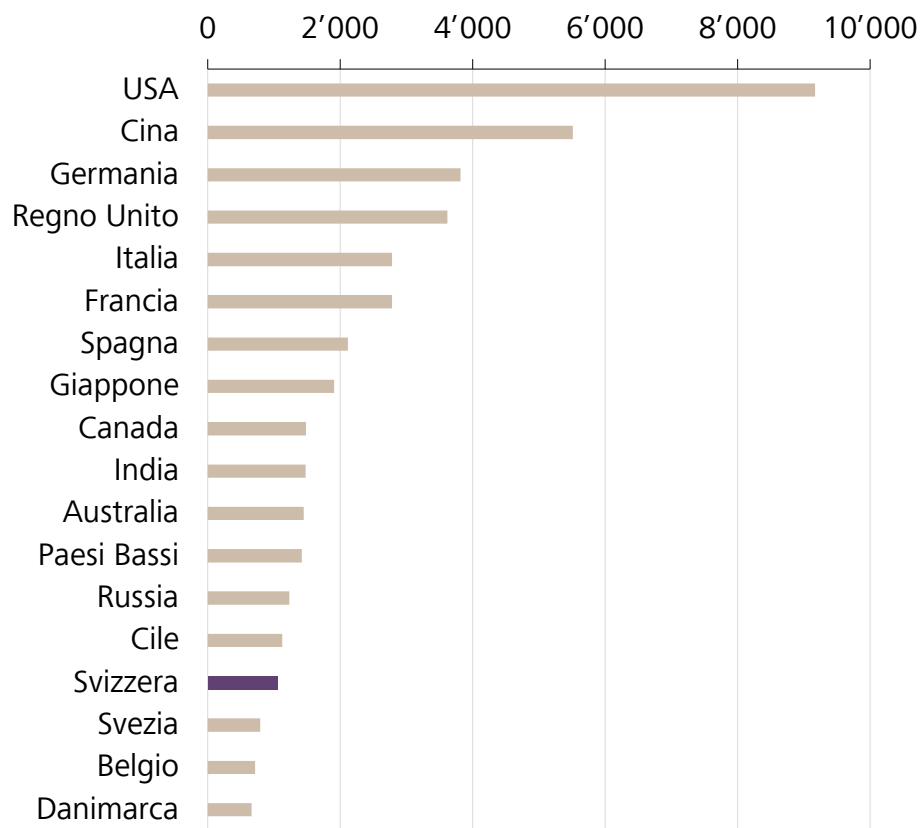
Fonte: Raiffeisen Economic Research

Intensa la ricerca spaziale in Svizzera

Grande attività di ricerca in un paese piccolo

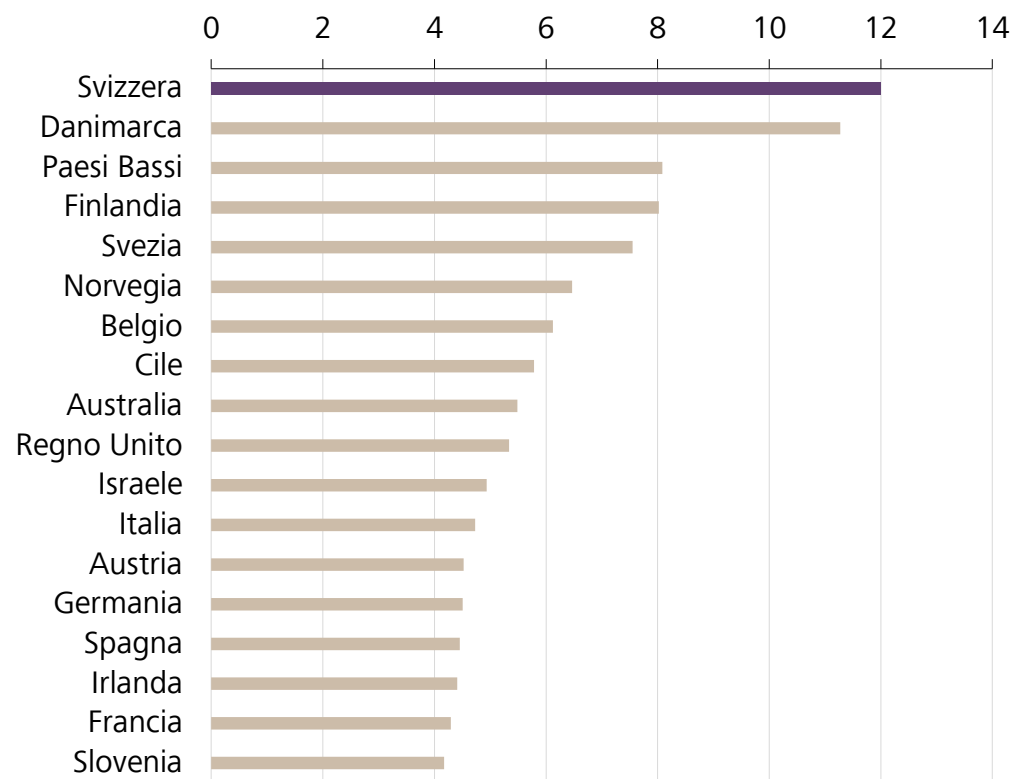
Risultati della ricerca spaziale

Numero di articoli in riviste specializzate, 2023



Risultati della ricerca spaziale pro capite

Numero di articoli per 100'000 abitanti, 2023



Fonte: SCIMago, Raiffeisen Economic Research



RAIFFEISEN

Aziende svizzere Opportunità e sfide

Roger Reist, Responsabile Clientela aziendale, Treasury & Markets | Gruppo Raiffeisen

Zurigo, 5 dicembre 2024

La marea di regolamentazioni frena la crescita economica

La burocrazia e le regolamentazioni sono **l'ostacolo alla crescita n. 1**

Le aziende svizzere percepiscono **incertezze**

La forza del franco **appesantisce la situazione**

I **rischi informatici** e la **carenza di personale qualificato** sono onnipresenti

Ostacoli alla crescita delle imprese

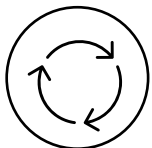


Fonte: IFZ, Raiffeisen Economic Research

Le aziende vedono più opportunità che rischi



La **stabilità** economica e politica favorisce l'**innovazione**



Il **mercato del lavoro liberale** consente risposte rapide



Esigenza di una **politica** più attiva in **materia di formazione**

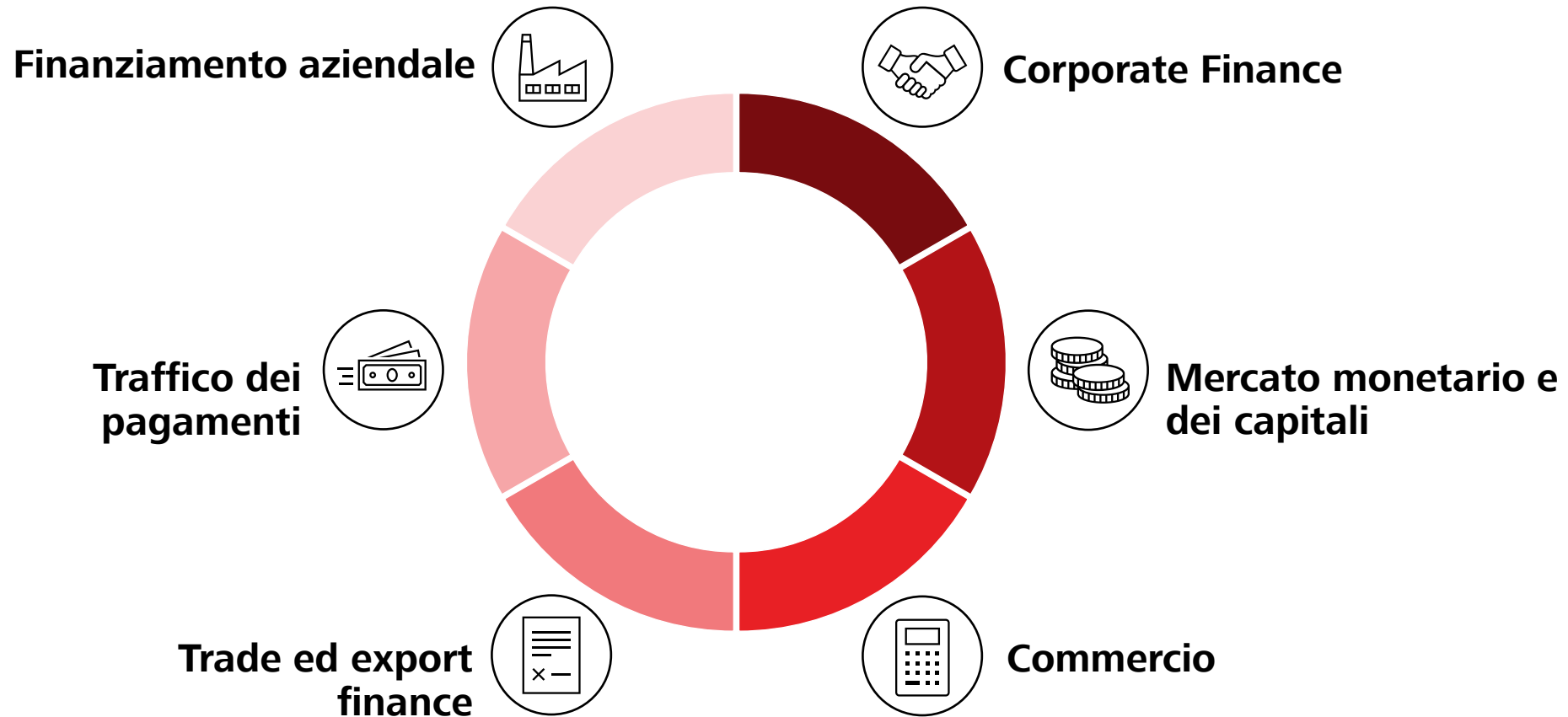
Fonte: IFZ, Raiffeisen Economic Research

Settori politici in cui è auspicabile un cambiamento



n = 214 società, in ordine ponderato

Raiffeisen fornisce supporto con una gamma completa di soluzioni



Disclaimer e note legali

I contenuti qui pubblicati sono forniti esclusivamente a titolo informativo. Essi non costituiscono pertanto né un'offerta agli effetti di legge né un invito o una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di strumenti di investimento. Le decisioni prese in base ai presenti documenti sono a rischio esclusivo del destinatario di tali informazioni. Raiffeisen non fornisce alcuna garanzia relativamente all'attualità, all'esattezza e alla completezza delle informazioni contenute nella presente pubblicazione.