

Piazza finanziaria Svizzera

Indicatori aprile 2020



Schweizerische Eidgenossenschaft
Confédération suisse
Confederazione Svizzera
Confederaziun svizra

Dipartimento federale delle finanze DFF

Segreteria di Stato per le questioni finanziarie internazionali SFI

1 Elementi di base

Negli ultimi dieci anni il prodotto interno lordo (PIL) della Svizzera è aumentato, mentre il contributo assoluto della piazza finanziaria alla creazione di valore aggiunto è rimasto invariato. Di conseguenza l'apporto della piazza finanziaria al PIL è in calo.

Tabella 1

Creazione di valore aggiunto (in mia. CHF)

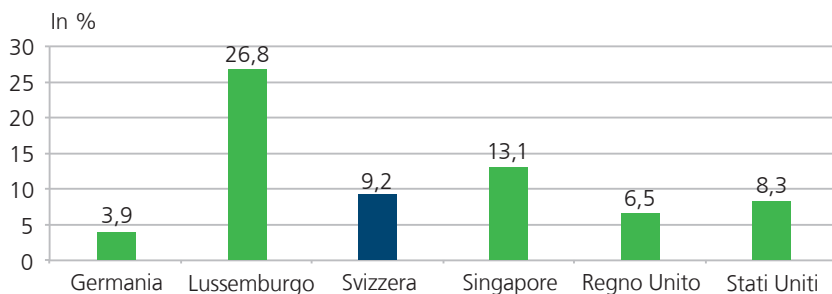
	2009	2014	2019
Servizi finanziari	38,0	34,6	33,2
Attività assicurative	24,9	27,8	30,9
Totale piazza finanziaria	63,0	62,4	64,1
In % del PIL	10,7	9,6	9,2
PIL della Svizzera	589,2	649,7	698,7

Dati: UST/SECO, Aggregati annui del PIL, approccio della produzione (valori annui)

Figura 1

Quota del PIL imputabile alla piazza finanziaria (2019)

La quota del settore finanziario al PIL mostra il contributo alla creazione di valore aggiunto a livello nazionale. La portata, la struttura dei settori economici e l'interdipendenza globale di un'economia nazionale possono influenzare il volume della produzione del settore finanziario.



I valori degli Stati Uniti si riferiscono al 2018.

Dati: Statistisches Bundesamt (DE), Le Portail des Statistiques (LU), UST/SECO (CH), Department of Statistics (SG), Office for National Statistics (GB), Bureau of Economic Analysis (US).

Nell'ultimo decennio la crescita dell'occupazione è avvenuta esclusivamente al di fuori del settore chiave della piazza finanziaria. Il calo nel ramo economico dei servizi finanziari tradizionali risulta evidente.

Tabella 2

Addetti (in equivalenti a tempo pieno)

	2009	2014	2019
Servizi finanziari	124 163	118 928	104 243
Attività assicurative	43 697	42 995	42 627
Attività ausiliarie dei servizi finanziari	47 126	52 668	59 548
e delle attività assicurative	214 986	214 411	206 419
Totale piazza finanziaria	6,0	5,6	5,2
In % dell'occupazione complessiva			
Totale addetti	3 569 400	3 814 009	3 984 399

Dati: UST, Statistica dell'impiego (valori 4° trimestre)

La piazza finanziaria svizzera fornisce un contributo alle entrate pubbliche. Tale contributo è dato sia dalle imposte sul reddito dei lavoratori che dalle imposte sugli utili dei datori di lavoro.

Tabella 3

Gettito fiscale stimato (in mia. CHF)

	2014	2016	2018
Persone fisiche	4,9	4,9	5,1
Persone giuridiche	4,3	3,8	2,8
<i>Banche</i>	2,6	2,3	1,5
<i>Assicuratori</i>	1,9	1,5	1,3
Totale piazza finanziaria	9,2	8,8	7,9
In % del gettito fiscale diretto complessivo	10,1	8,8	7,2

* Nuovo metodo di stima rispetto alle precedenti edizioni.

Dati: UST, AFF, BNS, FINMA (valori annui)

2 Integrazione globale

L'eccedenza della bilancia delle partite correnti va di pari passo con l'incremento del valore netto dei beni all'estero. In tal modo i crediti verso l'estero aumentano e la piazza finanziaria fornisce un contributo alla posizione creditrice.

Tabella 4

Esportazioni nette (in mia. CHF)

	2016	2017	2018
Servizi finanziari	15,9	16,2	17,3
<i>Entrate da esportazioni</i>	19,4	19,9	21,1
<i>Uscite per importazioni</i>	3,5	3,7	3,8
Attività assicurative	6,1	6,5	5,5
<i>Entrate da esportazioni</i>	7,7	8,2	7,3
<i>Uscite per importazioni</i>	1,6	1,7	1,7
Totale piazza finanziaria	22,0	22,7	22,5
In % della bilancia delle partite correnti della Svizzera	33,8	52,9	40,3
Bilancia delle partite correnti	64,1	42,9	56,6

Dati: <https://data.snb.ch> (portale dati BNS; valori annui)

Gli investimenti diretti sono un possibile indicatore della globalizzazione. Inoltre rappresentano una forma dinamica della divisione internazionale del lavoro e l'interdipendenza delle economie nazionali.

Tabella 5

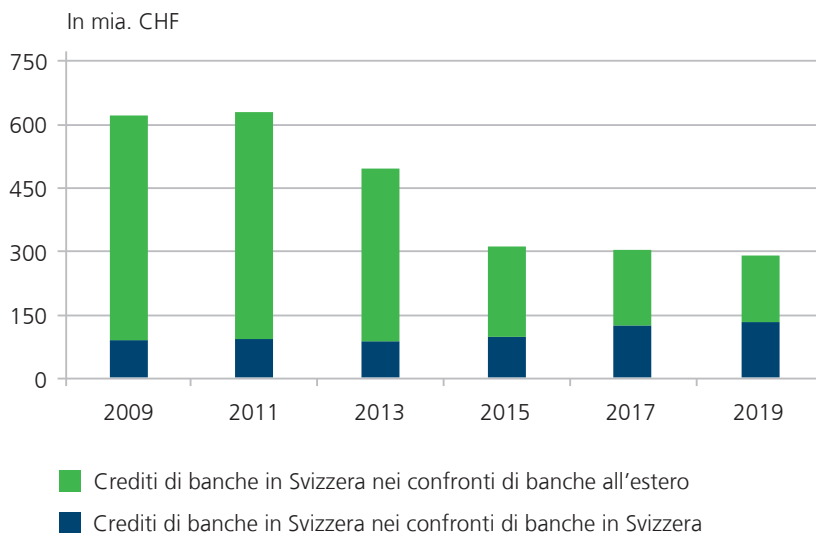
Investimenti diretti all'estero (in mia. CHF)

	2016	2017	2018
Capitale delle banche	86	82	79
Capitale delle assicurazioni	100	107	103
Totale piazza finanziaria	186	189	182
In % del capitale complessivo all'estero	14,0	13,5	12,4
Totale capitale all'estero	1 467	1 399	1 327

Dati: <https://data.snb.ch> (portale dati BNS; valori a fine anno)

Figura 2
Mercato interbancario (2009–2019)

Nel corso dell'ultimo decennio è diminuita l'importanza delle operazioni interbancarie con l'estero. Questo può essere interpretato come un diradamento delle relazioni internazionali della piazza finanziaria svizzera. Viceversa, le operazioni interbancarie nazionali hanno registrato uno sviluppo dinamico, per cui aumentano i crediti di banche nei confronti delle banche sulla piazza svizzera.



Dati: <https://data.snb.ch> (portale dati BNS; valori a fine anno)

3 Banche e mercato creditizio

La crisi finanziaria globale ha fatto raddoppiare il numero delle grandi banche a seguito della costituzione di strutture holding e filiali svizzere. Si nota anche un cambiamento della struttura economica, poiché le banche a controllo estero sono diminuite di oltre un terzo. Anche il numero di banchieri privati è diminuito.

Tabella 6

Numero di banche

	2008	2013	2018
Banche cantonali	24	24	24
Grandi banche	2	2	4
Banche regionali e casse di risparmio	75	64	60
Banche Raiffeisen	1	1	1
Banche borsistiche	48	47	43
Banche a controllo estero	123	93	74
Filiali di banche estere	31	27	23
Banchieri privati	14	11	5
Altre banche	9	14	14
Totale	327	283	248
<i>di cui banche di rilevanza sistemica</i>	-	2	5

Dati: <https://data.snb.ch> (portale dati BNS; valori a fine anno)

L'economia finanziaria e l'economia reale sono collegate tra loro attraverso la concessione di crediti da parte delle banche. Nell'attività bancaria nazionale i crediti ipotecari sono la forma principale di investimento creditizio, mentre nell'attività estera costituiscono un'eccezione.

Tabella 7

Volume dei crediti (in mia. CHF)

	2017	2018	2019
Debitori svizzeri	1 134	1 173	1 212
<i>di cui beneficiari di crediti ipotecari</i>	<i>974</i>	<i>1 006</i>	<i>1 038</i>
Debitori esteri	199	184	185
<i>di cui beneficiari di crediti ipotecari</i>	<i>9</i>	<i>9</i>	<i>10</i>
Totale	1 332	1 357	1 397

Dati: <https://data.snb.ch> (portale dati BNS; valori a fine anno)

Il volume dei titoli nei depositi clienti presso le banche funge da indicatore dei patrimoni gestiti sulla piazza finanziaria svizzera.

Tabella 8

Volume dei titoli (in mia. CHF)

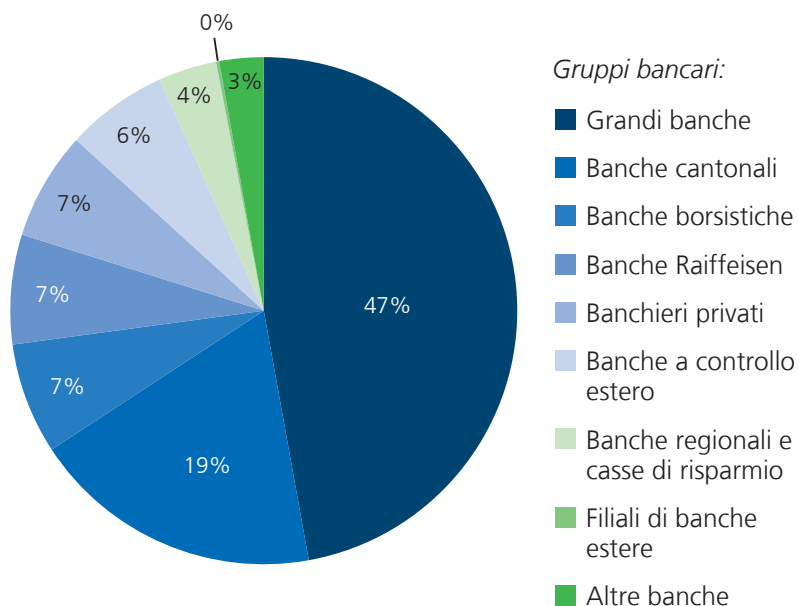
	2017	2018	2019
Titolari di depositi domiciliati	3 033	2 898	3 398
<i>Clienti privati</i>	<i>609</i>	<i>564</i>	<i>662</i>
<i>Clienti commerciali</i>	<i>214</i>	<i>202</i>	<i>245</i>
<i>Investitori istituzionali</i>	<i>2 309</i>	<i>2 132</i>	<i>2 490</i>
Titolari di depositi non domiciliati	3 138	2 862	3 323
<i>Clienti privati</i>	<i>513</i>	<i>478</i>	<i>543</i>
<i>Clienti commerciali</i>	<i>81</i>	<i>73</i>	<i>85</i>
<i>Investitori istituzionali</i>	<i>2 544</i>	<i>2 312</i>	<i>2 696</i>
Totale	6 170	5 761	6 721

Dati: <https://data.snb.ch> (portale dati BNS; valori a fine anno)

Figura 3

Concentrazione nel sistema bancario (2018)

Benché in Svizzera vi siano 248 istituti bancari, quasi la metà del totale di bilancio è data dai quattro istituti della categoria Grandi banche.



Totale di bilancio di tutte le banche:
3225 mia. CHF

Dati: <https://data.snb.ch> (portale dati BNS; valori a fine anno)

4 Assicuratori e istituti di previdenza

Il processo di concentrazione presso gli assicuratori risulta principalmente dalla diminuzione del numero di società captive e di casse malati con assicurazioni complementari.

Tabella 9

Numero di assicuratori

	2008	2013	2018
Assicuratori sulla vita	26	23	19
<i>domiciliati in Svizzera</i>	22	19	16
<i>succursali di assicuratori esteri</i>	4	4	3
Assicuratori contro i danni	122	103	114
<i>domiciliati in Svizzera</i>	79	60	70
<i>succursali di assicuratori esteri</i>	43	43	44
Riassicuratori	70	62	54
<i>di cui captive</i>	42	34	27
Casse malati con assicurazioni complementari	44	14	12
Totale	262	202	199

Dati: FINMA, Rapporto sul mercato assicurativo – assicuratori diretti (valori a fine anno)

Prosegue la tendenza verso le fondazioni collettive e gli istituti comuni, che si riflette in un calo del numero di istituti di previdenza. Il numero dei beneficiari di rendite cresce proporzionalmente in misura maggiore rispetto al numero degli assicurati attivi.

Tabella 10

Numero di istituti di previdenza, di assicurati e di beneficiari di prestazioni

	2008	2013	2018
Istituti di previdenza	2 435	1 957	1 526
Assicurati attivi	3 651 984	3 932 187	4 245 569
Beneficiari di rendite in corso	631 663	647 309	833 097

Dati: <https://www.pxweb.bfs.admin.ch> (STAT-TAB, banca dati interattiva dell'UST; valori a fine anno).

Gli assicuratori gestiscono gli attivi e i passivi dei loro bilanci. In tale contesto, per trovare un equilibrio tra le prestazioni fornite e il loro finanziamento essi considerano anche la capacità di rischio. Per questo motivo, malgrado i bassi tassi d'interesse, nell'ultimo decennio i titoli a interesse fisso sono rimasti la principale categoria d'investimento, anche se le azioni e i fondi così come gli immobili e le ipoteche hanno acquisito sempre più importanza.

Tabella 11

Attivi degli assicuratori (in mia. CHF)

	2008	2013	2018
Immobili	36	41	51
Ipotecche	27	32	40
Partecipazioni	60	58	60
Azioni e fondi	27	44	71
Titoli a interesse fisso	224	270	254
Prestiti, crediti iscritti nel libro del debito	19	18	19
Altri investimenti	87	67	86
Totale investimenti di capitale	480	531	582

Dati: FINMA, Investimenti di capitale di tutti gli assicuratori (valori a fine anno)

Nell'ultimo decennio, nell'allocazione del capitale delle casse pensioni gli investimenti collettivi hanno acquisito importanza. Questa tendenza è in linea con l'aumento degli investimenti in azioni e immobili nonché con i maggiori investimenti alternativi.

Tabella 12

Attivi degli istituti di previdenza (in mia. CHF)

	2008	2013	2018
Liquidità e investimenti a breve termine	47	58	46
Immobili	89	123	178
Ipotecche	17	14	17
Azioni	114	208	244
Obbligazioni	220	242	275
Investimenti alternativi	31	44	81
Altri investimenti	21	31	35
Totale investimenti di capitale	539	720	876
<i>di cui investimenti collettivi</i>	<i>198</i>	<i>358</i>	<i>568</i>

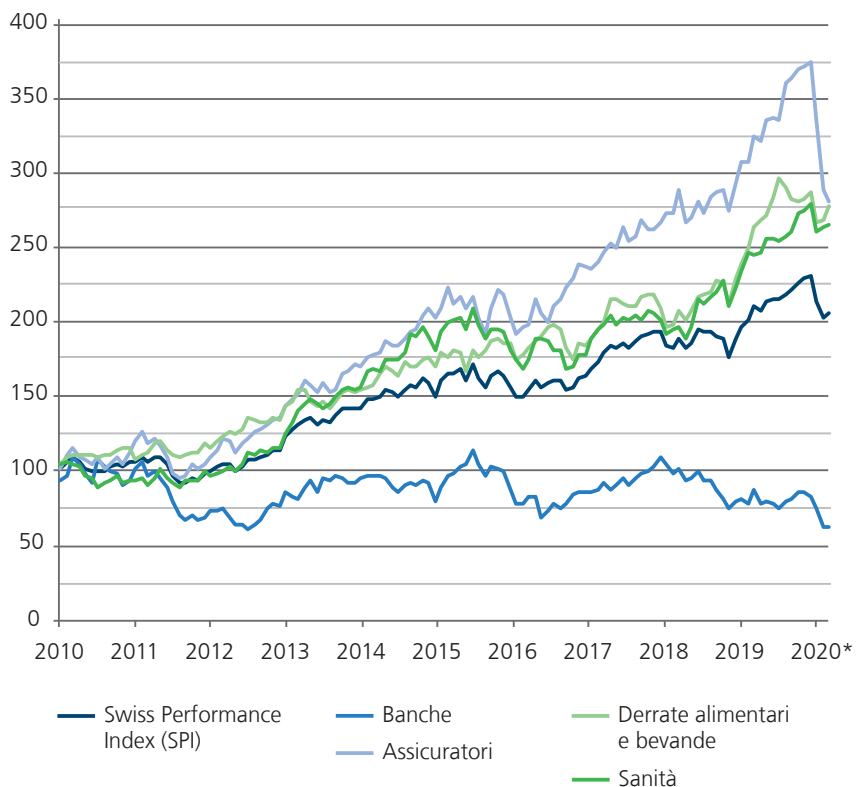
Dati: <https://www.pxweb.bfs.admin.ch> (STAF-TAB, banca dati interattiva dell'UST; valori a fine anno)

5 Borsa e mercato dei capitali

Figura 4

Mercato azionario (2010–2020)

I bassi tassi d'interesse degli ultimi anni erano una conseguenza dei bassi tassi di riferimento introdotti dalle banche centrali quale risposta alla crisi finanziaria globale. Per effetto di ciò, gli investimenti in borsa sono diventati interessanti per i risparmiatori. Fino alla crisi della COVID-19, numerosi settori hanno registrato un'evoluzione positiva del loro paniere azionario, mentre il paniere azionario delle banche è rimasto invariato. Nella fase iniziale della crisi della COVID-19, i mercati azionari sono crollati. I titoli assicurativi ne sono stati particolarmente colpiti.



* Sino al 15° aprile 2020

Dati: <https://data.snb.ch> (portale dati BNS; indicizzazione propria in base ai valori di fine mese)

Gli sviluppi sul mercato primario (emissione di prestiti) sono determinati dal fabbisogno di finanziamento (o rifinanziamento) delle imprese e dello Stato, come pure dai costi di finanziamento assoluti (livello degli interessi). Svolge un ruolo importante anche il rapporto di questi costi con altri mercati dei capitali nelle differenti aree monetarie.

Tabella 13

Valore netto di emissione (in mia. CHF)

	2017	2018	2019
Debitori svizzeri	10	12	16
<i>Emissioni</i>	40	44	43
<i>Restituzioni</i>	30	32	26
Debitori esteri	-14	-14	-6
<i>Emissioni</i>	14	16	19
<i>Restituzioni</i>	28	30	25
Totale piazza finanziaria	-3	-3	10

Dati: <https://data.snb.ch> (portale dati BNS; valori annui)

Sul mercato secondario, ovvero nel commercio dei titoli, prevalgono le azioni nazionali.

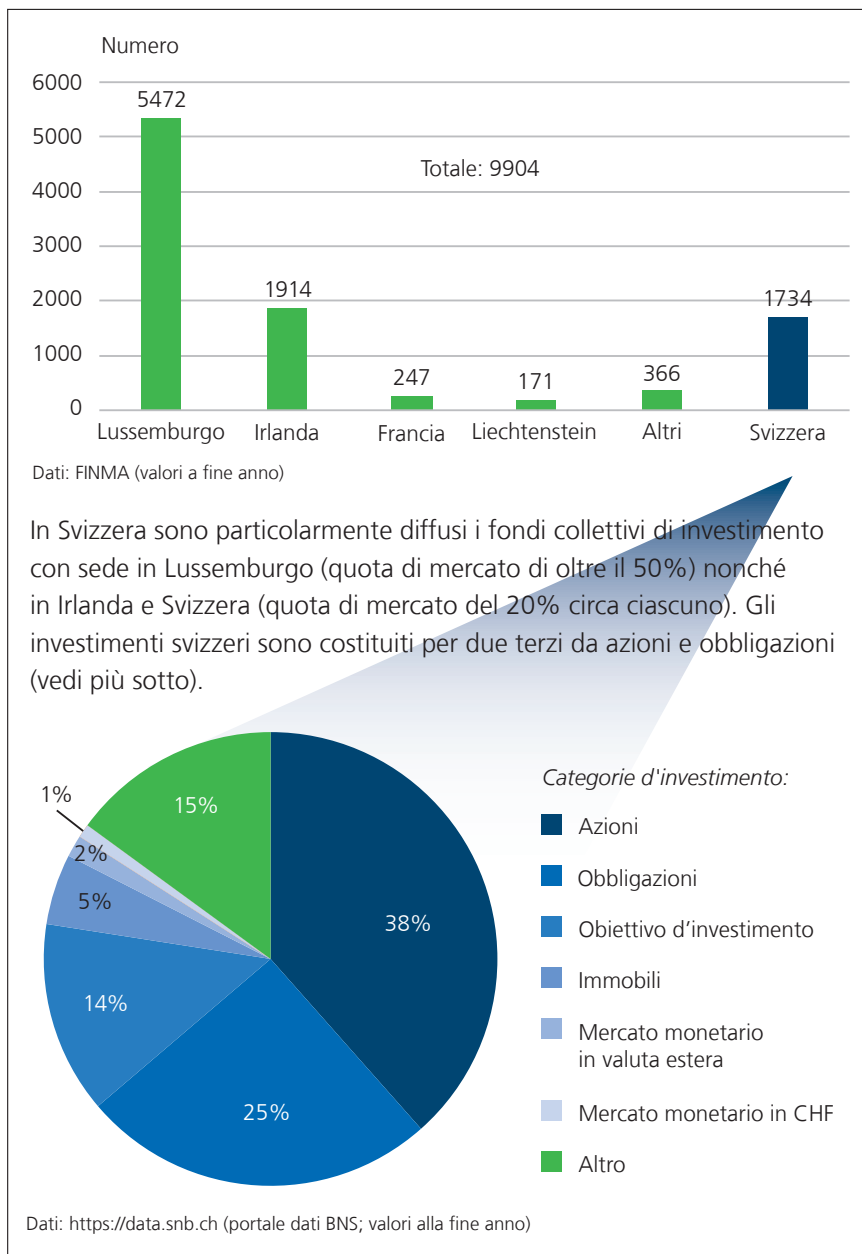
Tabella 14

Fatturato dei titoli (in mia. CHF)

	2017	2018	2019
Titoli svizzeri	1 098	1 085	1 166
<i>Azioni</i>	1 020	1 013	1 088
<i>Obbligazioni</i>	78	72	78
Titoli esteri	107	152	157
<i>Azioni</i>	29	87	75
<i>Obbligazioni</i>	78	65	82
Fondi d'investimento svizzeri ed esteri, opzioni e prodotti strutturati	142	124	155
Totale piazza finanziaria	1 346	1 361	1 477

Dati: <https://data.snb.ch> (portale dati BNS; valori annui)

Figura 5
Fondi collettivi di investimento (2019)



Colofone

Pubblicazione annuale nelle tre lingue ufficiali (tedesco, francese e italiano) e in inglese. Vademecum che fornisce i valori fondamentali per analizzare la piazza finanziaria svizzera sulla scorta di dati di riferimento ufficiali. Alcuni calcoli contengono differenze dovute ad arrotondamenti. La pubblicazione è disponibile anche sul sito www.sif.admin.ch > Documentazione > Pubblicazioni > Piazza finanziaria svizzera – Indicatori.

Traduzioni

Italiano, francese, inglese: Servizi linguistici DFF, Berna

Impaginazione e stampa

Ufficio federale delle costruzioni e della logistica UFCL, Berna

Redazione e contatto

DFF/SFI

Questioni di principio e relazioni internazionali

Lukas Wyss

Bundesgasse 3

3003 Bern

Tel: +41 58 467 66 96

lukas.wyss@sif.admin.ch

La redazione della presente edizione è terminata il 22 aprile 2020.