



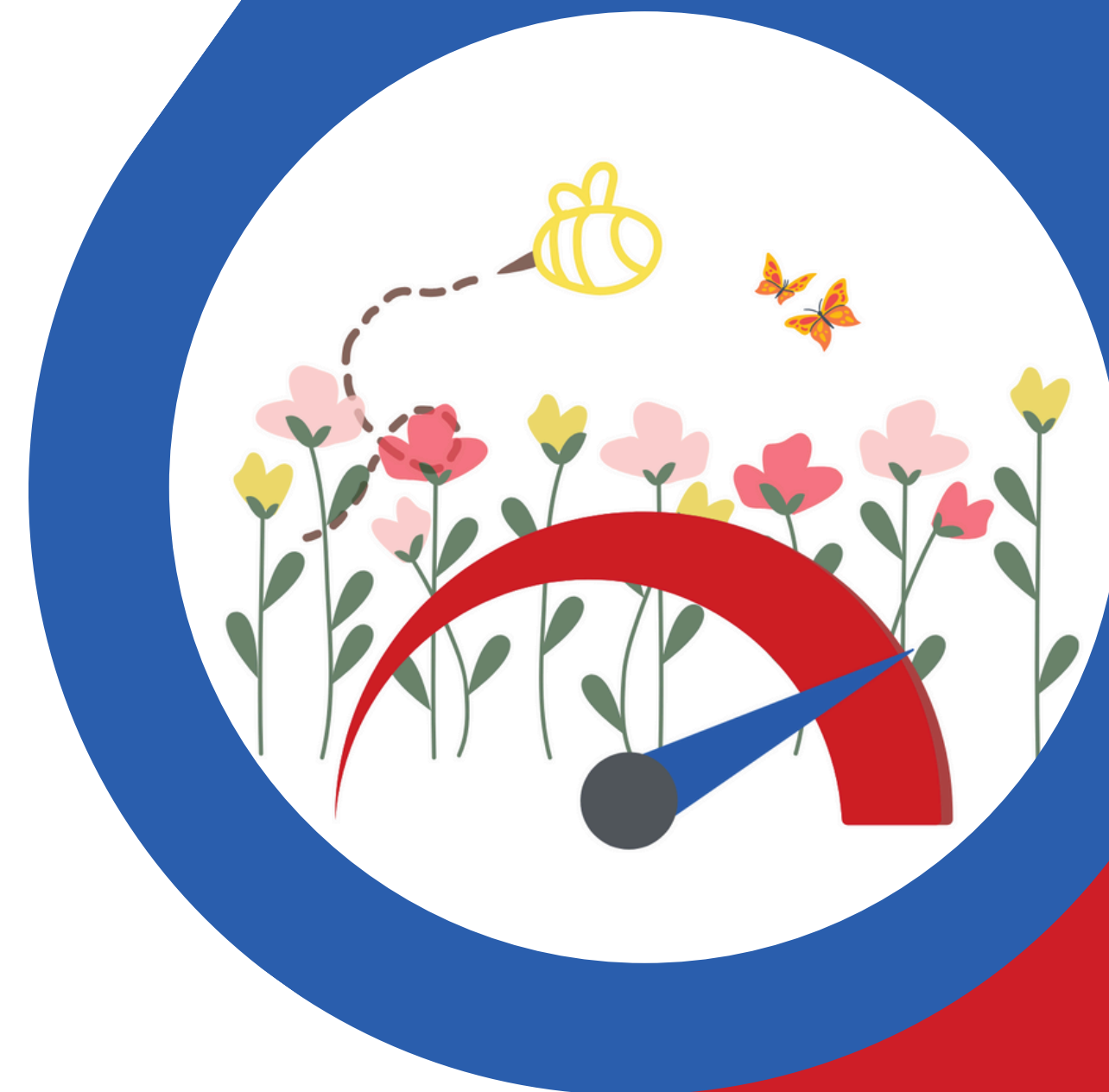
AFI-Barometer - Frühjahr 2025

Das Stimmungsbild der Südtiroler Arbeitnehmer:innen

Barometro IPL - Primavera 2025

Il clima di fiducia dei lavoratori dipendenti altoatesini

Bozen | Bolzano, 10.04.2025



Inhalt

1. Das internationale Umfeld (< 1. April)
2. Eckdaten Südtirol
3. Stimmungsbild Südtirol
4. Handelskrieg: Implikationen
5. BIP-Prognose

Indice

1. Il contesto internazionale (< 1° aprile)
2. Dati quadro Alto Adige
3. Clima di fiducia Alto Adige
4. Guerra commerciale: implicazioni
5. Previsione PIL

Das internationale Umfeld (< 1. April)

Il contesto internazionale (< 1° aprile)

Die Lage im
März

La situazione in
marzo



Wirtschafts-
wachstum

Crescita
economica

Global growth is projected to moderate

	2024	2025		2026	
		Interim EO projections	Difference from December EO	Interim EO projections	Difference from December EO
World	3.2	3.1	-0.2	3.0	-0.3
G20 ¹	3.3	3.1	-0.2	2.9	-0.3
Australia	1.1	1.9	0.0	1.8	-0.7
Canada	1.5	0.7	-1.3	0.7	-1.3
Euro area	0.7	1.0	-0.3	1.2	-0.3
Germany	-0.2	0.4	-0.3	1.1	-0.1
France	1.1	0.8	-0.1	1.0	0.0
Italy	0.7	0.7	-0.2	0.9	-0.3
Spain ²	3.2	2.6	0.3	2.1	0.1
Japan	0.1	1.1	-0.4	0.2	-0.4
Korea	2.1	1.5	-0.6	2.2	0.1
Mexico	1.5	-1.3	-2.5	-0.6	-2.2
Türkiye	3.2	3.1	0.5	3.9	-0.1
United Kingdom	0.9	1.4	-0.3	1.2	-0.1
United States	2.8	2.2	-0.2	1.6	-0.5

Quelle: OECD, Economic Outlook, März 2025

Fonte: OECD, Economic Outlook, marzo 2025

Inflation Inflazione

Headline inflation is projected to decline in most countries

	2024	2025		2026	
		Interim EO projections	Difference from December EO	Interim EO projections	Difference from December EO
G20 ¹	5.3	3.8	0.3	3.2	0.3
Australia	3.2	2.4	0.1	2.2	-0.4
Canada	2.4	3.1	1.1	2.9	0.8
Euro area	2.3	2.2	0.1	2.0	0.0
Germany	2.5	2.4	0.4	2.0	0.1
France	2.3	1.5	-0.1	1.8	0.0
Italy	1.1	1.7	-0.4	1.9	-0.1
Spain ²	2.9	2.5	0.4	2.1	0.1
Japan	2.7	3.2	1.3	2.1	0.0
Korea	2.3	1.9	0.1	2.1	0.1
Mexico	4.7	4.4	1.1	3.5	0.5
Türkiye	58.5	31.4	0.7	17.3	0.1
United Kingdom	2.5	2.7	0.0	2.3	0.0
United States	2.5	2.8	0.7	2.6	0.6

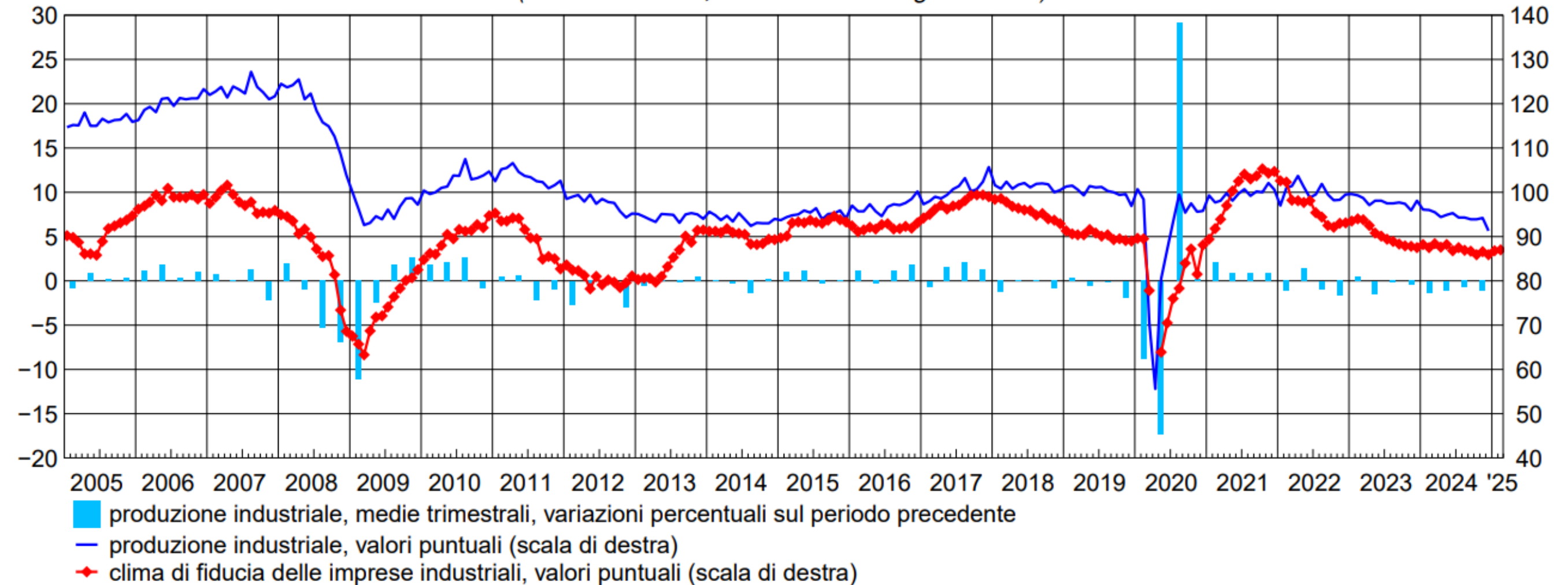
Quelle: OECD, Economic Outlook, März 2025
Fonte: OECD, Economic Outlook, marzo 2025

Geschäftsklima

Clima di fiducia imprese

Italia: Produzione e clima di fiducia delle imprese industriali (1)

(indici 2021=100; dati mensili destagionalizzati)



Fonte: elaborazioni su dati Istat.

(1) A seguito delle difficoltà operative legate all'emergenza Covid-19, la rilevazione sul clima di fiducia relativa al mese di aprile 2020 non è stata effettuata.

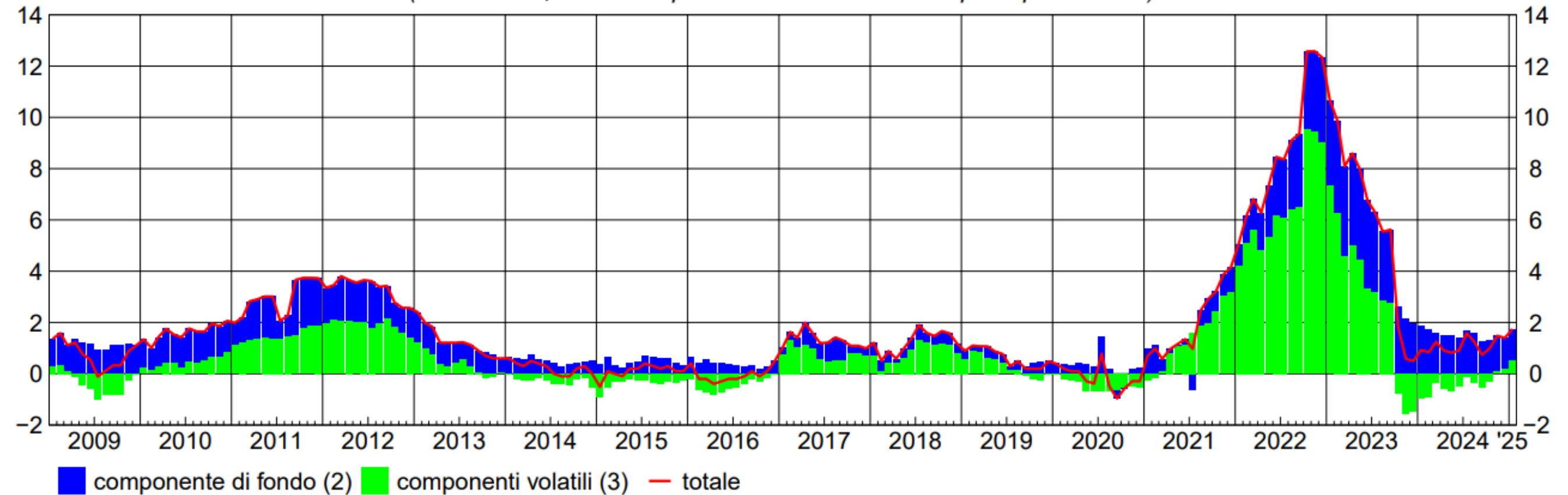
Quelle: Banca d'Italia, L'economia italiana in breve Nr 3/2025

Fonte: Banca d'Italia, L'economia italiana in breve nr 3/2025

Inflation Inflazione

Italia: Inflazione al consumo e contributi delle sue componenti (1)

(dati mensili; variazioni percentuali sui 12 mesi e punti percentuali)



Fonte: elaborazioni su dati Eurostat.

(1) Indice armonizzato dei prezzi al consumo. – (2) Comprende i beni non alimentari e non energetici e i servizi. – (3) Comprende i prodotti alimentari e i beni energetici.

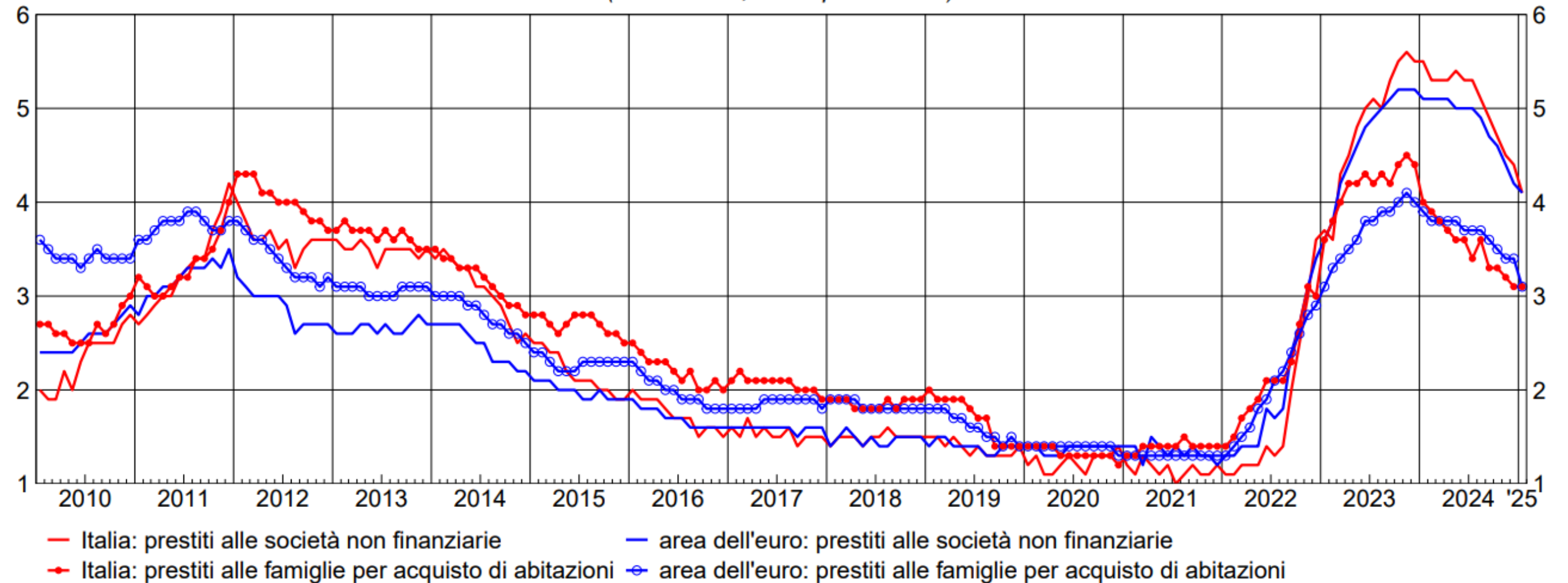
Quelle: Banca d'Italia, L'economia italiana in breve Nr 3/2025

Fonte: Banca d'Italia, L'economia italiana in breve nr 3/2025

Zinsen Tassi di interesse

Italia: Tassi di interesse sui nuovi prestiti (1)

(dati mensili; valori percentuali)



Fonte: elaborazioni su dati Banca d'Italia e BCE.

(1) Valori medi. I dati si riferiscono alle sole operazioni in euro e sono raccolti ed elaborati secondo la metodologia armonizzata dell'Eurosistema.

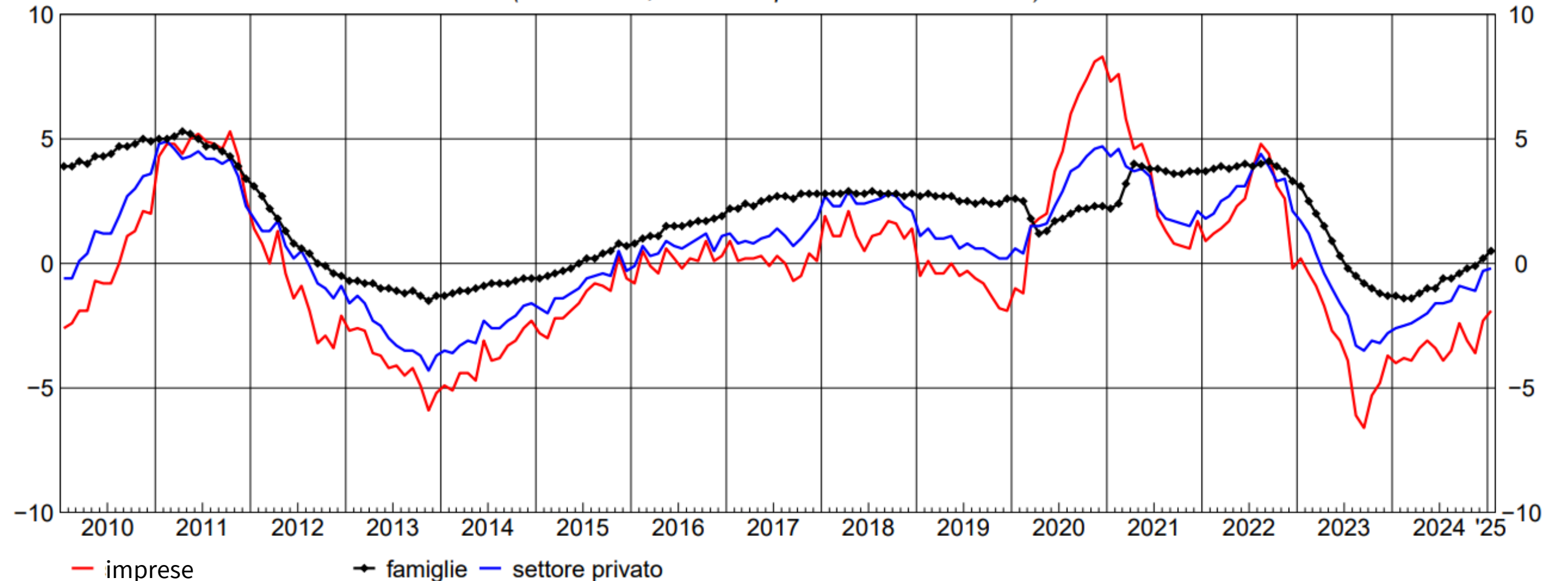
Quelle: Banca d'Italia, L'economia italiana in breve Nr 3/2025

Fonte: Banca d'Italia, L'economia italiana in breve nr 3/2025

Bankkredite Prestiti bancari

Italia: Prestiti bancari al settore privato (1)

(dati mensili; variazioni percentuali sui 12 mesi)



Fonte: segnalazioni di vigilanza.

(1) I prestiti includono le sofferenze e i pronti contro termine, nonché la componente di quelli non rilevati nei bilanci bancari in quanto cartolarizzati. Le variazioni percentuali sono calcolate al netto di riclassificazioni, variazioni del cambio, aggiustamenti di valore e altre variazioni non derivanti da transazioni; sono escluse le operazioni condotte con le controparti centrali.

Quelle: Banca d'Italia, L'economia italiana in breve Nr 3/2025

Fonte: Banca d'Italia, L'economia italiana in breve nr 3/2025

“Spread”
Staatsanleihen
Differenziali
titoli di Stato

Italia: Differenziali di interesse tra titoli di Stato decennali e il corrispondente titolo tedesco

(dati giornalieri; punti base)

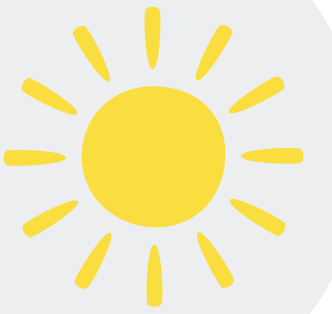


Fonte: elaborazioni su dati Bloomberg.

Quelle: Banca d'Italia, L'economia italiana in breve Nr 3/2025

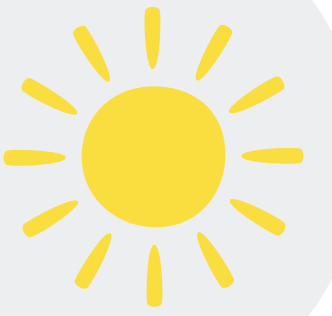
Fonte: Banca d'Italia, L'economia italiana in breve nr 3/2025

Das internationale Umfeld Il contesto internazionale



- Prognosen März: Weltwirtschaft bleibt auf Wachstumskurs (+3,1%), dann: Trumps "Tag der Befreiung"
- Die Inflation ist fast wieder auf "Unbedenklichkeitsniveau"
- Weitere Zinssenkungen der EZB vorerst auf Eis gelegt
- Previsioni marzo: l'economia mondiale rimane sul sentiero di crescita (+3,1%). Poi, il "giorno della liberazione" di Trump
- L'inflazione è tornata a livelli non problematici
- Congelati al momento i piani di ulteriori tagli dei tassi di interesse da parte della BCE

Das internationale Umfeld Il contesto internazionale



- Bis Jahresende 2024: Börsen im Höhenflug
- Arbeitsmärkte entwickeln sich in Europa positiv, bei mittelfristig sinkendem Erwerbskräftepotential
- Laut OECD (März) dürfte Wirtschaft im Euro-Raum 2025 moderat wachsen (+1,0%)
- Fino a fine 2024, i listini delle borse volano
- I mercati del lavoro in Europa si sviluppano positivamente. Nel medio periodo, potenziale di forza lavoro in diminuzione
- Stando all'OCSE (marzo), l'economica nella Zona Euro nel 2025 dovrebbe crescere moderatamente (+1,0%)

Das internationale Umfeld

Il contesto internazionale



- Schockwelle infolge der angekündigten US-Zölle
 - 1. April: starke Kurseinbrüche an den Börsen, vergleichbar mit Finanz- bzw. Coronakrise
 - Verunsicherte Märkte, Uneinigkeit über Gegenmaßnahmen in der EU
 - Zunehmendes Rezessionsrisiko
-
- Ondata di shock a seguito degli annunciati dazi statunitensi
 - 1° aprile: crollo delle borse paragonabile alla crisi finanziaria o quella del coronavirus
 - Mercati instabili, disaccordo sulle contromisure a livello UE
 - Rischio recessione in aumento

Eckdaten Südtirol

Dati quadro Alto Adige

Arbeitskräfteerhebung

Indagine sulla forza lavoro

	2022	2023				2024				
	4. Quartal 4° trim.	1. Quartal 1° trim.	2. Quartal 2° trim.	3. Quartal 3° trim.	4. Quartal 4° trim.	1. Quartal 1° trim.	2. Quartal 2° trim.	3. Quartal 3° trim.	4. Quartal 4° trim.	
Erwerbstätige	261.503	262.043	262.039	266.404	258.912	263.166	259.750	266.030	254.670	Occupati
Männer	140.299	141.998	140.673	144.812	142.110	143.658	139.907	143.462	139.343	Maschi
Frauen	121.204	120.045	121.366	121.593	116.802	119.508	119.843	122.569	115.327	Femmine
davon										di cui
Landwirtschaft	12.713	13.561	14.277	9.803	12.160	13.235	11.436	13.114	12.249	Agricoltura
Männer	9.735	9.359	10.840	8.175	8.139	8.875	8.670	8.424	8.272	Maschi
Frauen	2.978	4.203	3.437	1.628	4.021	4.360	2.766	4.690	3.977	Femmine
Produzierendes Gewerbe	53.395	59.556	59.952	53.801	57.970	60.453	60.854	57.838	58.218	Industria
Männer	43.166	49.536	49.437	45.185	47.995	50.104	47.951	46.493	48.891	Maschi
Frauen	10.229	10.020	10.515	8.616	9.975	10.350	12.903	11.345	9.326	Femmine
Dienstleistungen	195.395	188.926	187.810	202.800	188.781	189.478	187.460	195.078	184.203	Servizi
Männer	87.398	83.104	80.397	91.451	85.976	84.679	83.286	88.545	82.180	Maschi
Frauen	107.997	105.823	107.413	111.349	102.806	104.799	104.174	106.534	102.024	Femmine
Arbeitslose	6.689	7.829	3.351	4.382	5.395	7.596	4.304	2.212	6.628	Disoccupati
Männer	2.929	3.201	2.198	2.031	2.400	4.308	2.076	1.479	3.529	Maschi
Frauen	3.760	4.628	1.153	2.351	2.995	3.288	2.227	****	3.099	Femmine
Registrierte Arbeitslose (b)	18.978	18.323	17.245	11.870	18.275	16.455	15.747	10.343	18.017	Disoccupati registrati (b)
Männer	7.495	7.507	6.930	4.589	7.289	6.817	6.452	4.095	7.382	Maschi
Frauen	11.483	10.817	10.315	7.281	10.986	9.638	9.295	6.247	10.635	Femmine
Nichterwerbspersonen 15-64 Jahre	81.087	80.142	86.458	78.450	83.168	78.536	84.260	81.462	88.170	Inattivi 15-64 anni
Männer	34.092	32.875	36.742	31.457	31.488	29.744	34.337	31.322	33.981	Maschi
Frauen	46.995	47.267	49.717	46.993	51.680	48.792	49.923	50.140	54.189	Femmine
davon										di cui
potenzielle Erwerbs- personen (c)	8.820	5.011	4.173	4.655	6.546	3.407	6.583	5.441	5.523	forze di lavoro potenziali (c)
Männer	2.521	1.893	1.239	1.803	2.342	****	2.853	1.436	2.541	Maschi
Frauen	6.299	3.117	2.934	2.852	4.204	2.531	3.730	4.005	2.982	Femmine

Quelle: ASTAT, Astat-Info Nr. 07, 2025

Fonte: ASTAT, Astat-Info nr. 07, 2025

Arbeitskräfteerhebung

Indagine sulla forza lavoro

	2022	2023				2024				
	4. Quartal 4° trim.	1. Quartal 1° trim.	2. Quartal 2° trim.	3. Quartal 3° trim.	4. Quartal 4° trim.	1. Quartal 1° trim.	2. Quartal 2° trim.	3. Quartal 3° trim.	4. Quartal 4° trim.	
Erwerbstätigenquote 15-64 Jahre (d)	74,3	74,1	73,6	75,7	74,0	74,8	74,0	75,5	72,3	Tasso di occupazione 15-64 anni (d)
Männer	78,6	79,0	77,3	80,6	80,3	80,3	78,8	81,0	78,3	Maschi
Frauen	69,9	69,2	69,8	70,7	67,6	69,1	69,1	69,9	66,2	Femmine
Arbeitslosenquote 15-74 Jahre (e)	2,5	2,9	1,3	1,6	2,0	2,8	1,6	0,8	2,5	Tasso di disoccupazione 15-74 anni (e)
Männer	2,0	2,2	1,6	1,4	1,7	2,9	1,5	1,0	2,5	Maschi
Frauen	3,0	3,7	0,9	1,9	2,5	2,7	1,8	0,6	2,6	Femmine
Nichterwerbsquote 15-64 Jahre (f)	23,9	23,6	25,4	23,1	24,4	23,1	24,7	23,8	25,8	Tasso di inattività 15-64 anni (f)
Männer	19,9	19,2	21,4	18,3	18,3	17,3	20,0	18,1	19,7	Maschi
Frauen	27,9	28,1	29,5	27,9	30,7	28,9	29,5	29,6	32,0	Femmine

- (a) Im Allgemeinen ist ohne Rücksicht auf die Endsumme gerundet worden. Deshalb können sich bei der Summierung von Einzelangaben geringfügige Abweichungen in der Endsumme ergeben.
Generalmente sono stati apportati degli arrotondamenti senza tener conto del totale. Perciò nel sommare i singoli dati si possono riscontrare lievi differenze rispetto al valore totale.
- (b) Personen, die beim Arbeitsmarktservice der Provinz Bozen in der Liste der Arbeitslosen eingetragen sind
Persone registrate nella lista dei disoccupati presso il Servizio Mercato del lavoro della Provincia di Bolzano
- (c) Nichterwerbspersonen, die keine Arbeit suchen (oder nicht aktiv Arbeit suchen), aber bereit wären zu arbeiten + Personen, die eine Arbeit suchen, aber nicht sofort zur Verfügung stehen
Inattivi che non cercano lavoro (o non cercano attivamente), ma disponibili a lavorare + persone che cercano lavoro, ma non sono subito disponibili a lavorare
- (d) Anteil der Erwerbstätigen (15-64 Jahre) an der Gesamtbevölkerung derselben Altersgruppe
Quota di occupati (15-64 anni) sull'intera popolazione nella stessa classe di età
- (e) Anteil der Arbeitslosen (15-74 Jahre) an den Erwerbspersonen derselben Altersgruppe
Quota di disoccupati (15-74 anni) sulle forze di lavoro nella stessa classe di età
- (f) Anteil der Nichterwerbspersonen (15-64 Jahre) an der Gesamtbevölkerung derselben Altersgruppe
Quota di persone inattive (15-64 anni) sull'intera popolazione nella stessa classe di età

Quelle: ISTAT, Amt für Arbeitsmarktbeobachtung, Auswertung des ASTAT

Fonte: ISTAT, Ufficio osservazione mercato del lavoro, elaborazione ASTAT

Quelle: ASTAT, Astat-Info Nr. 07, 2025

Fonte: ASTAT, Astat-Info nr. 07, 2025

Lohnabhängig Beschäftigte Lavoratori dipendenti

	März Marzo 2025	Veränderung zum Vorjahr Variazione rispetto anno precedente		Oktober bis März Ottobre fino Marzo 2025	Veränderung zum Vorjahr Variazione rispetto anno precedente	
Unselbständig Beschäftigte¹⁾ - Durchschnittsbestand			•	Occupati dipendenti¹⁾ - stock medio		
Insgesamt	230.345	+1.933	+0,8%	228.516	+3.666	+1,6%
Männer	119.894	+1.587	+1,3%	119.221	+2.164	+1,8%
Frauen	110.452	+346	+0,3%	109.296	+1.501	+1,4%
Landwirtschaft	7.628	+168	+2,3%	9.661	+339	+3,6%
Verarb. Gewerbe Industrie	26.978	-198	-0,7%	27.089	-47	-0,2%
Verarb. Gewerbe Handwerk	8.065	-89	-1,1%	8.106	-79	-1,0%
Bauindustrie	9.365	+268	+3,0%	9.165	+131	+1,5%
Bauhandwerk	8.914	+46	+0,5%	8.943	+31	+0,3%
Handel	31.946	+534	+1,7%	31.741	+543	+1,7%
Verkehr und Lagerung	10.949	+794	+7,8%	10.518	+750	+7,7%
Gastgewerbe	35.614	-496	-1,4%	33.212	+1.082	+3,4%
Finanzen und Versicherungen	5.052	+52	+1,0%	5.063	+90	+1,8%
Öffentliche Verwaltung	12.532	-270	-2,1%	12.566	-212	-1,7%
Bildungswesen	19.951	+277	+1,4%	19.681	+253	+1,3%
Gesundheits- und Sozialwesen	24.764	+248	+1,0%	24.670	+328	+1,3%
„Andere Dienstleistungen“ ¹⁾	28.586	+599	+2,1%	28.103	+457	+1,7%
Arbeitslose ohne gleichzeitige Beschäftigung - Durchschnittsbestand			•	Disoccupati senza lavoro parallelo - stock medio		
Insgesamt	16.560	+1.761	+11,9%	17.544	+178	+1,0%
Männer	6.983	+873	+14,3%	7.307	+253	+3,6%
Frauen	9.577	+888	+10,2%	10.237	-75	-0,7%
Stellenangebote - Zugänge			•	Offerte d'impiego - entrate		
Offene Stellen	1.406	-1.024	-42,1%	7.899	-3.454	-30,4%
davon von privaten Arbeitsagenturen	590	-117	-16,5%	2.645	-993	-27,3%

¹⁾ Ohne Arbeit auf Abruf und Haushaltssektor.

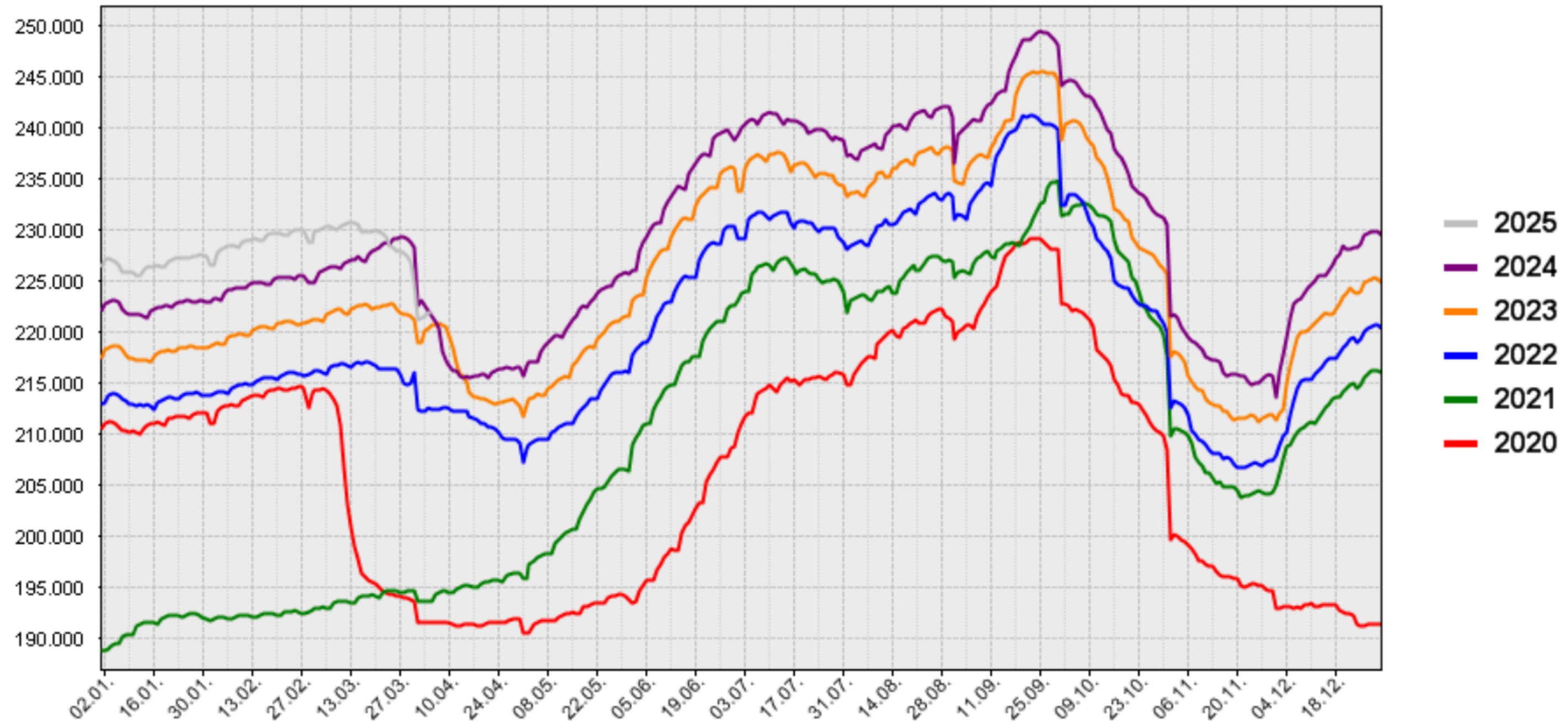
¹⁾ Esclusi lavoro a chiamata e settore domestico

Quelle: Arbeitsmarktservice - Beobachtungsstelle für den Arbeitsmarkt, Arbeitsmarkt in Kürze, März 2025

Fonte: Servizio mercato del lavoro - Osservatorio del mercato del lavoro, Mercato del lavoro in breve, marzo 2025

Lohnabhängig Beschäftigte im Jahresverlauf

Lavoratori dipendenti nel corso dell'anno

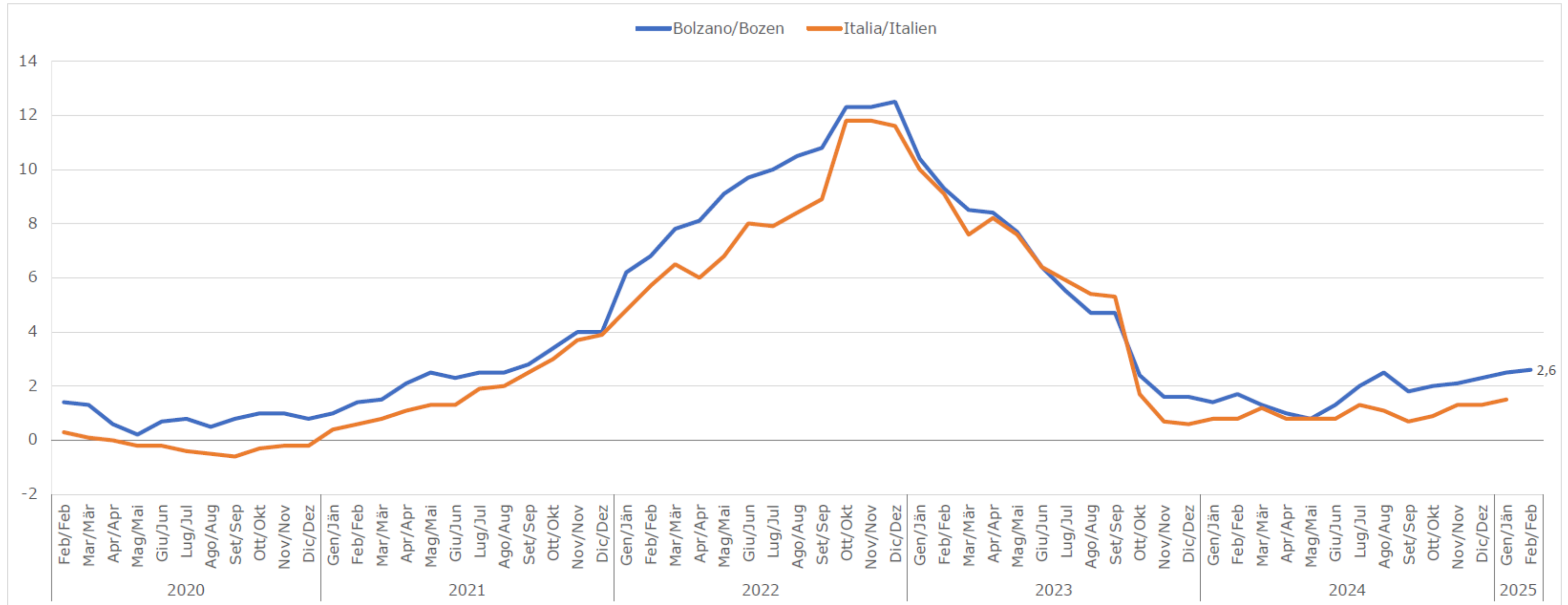


Quelle: Arbeitsmarktservice - Beobachtungsstelle für den Arbeitsmarkt, 07.04.2025

Fonte: Servizio mercato del lavoro - Osservatorio del mercato del lavoro, 07.04.2025

Index der Verbraucherpreise Indice prezzi al consumo

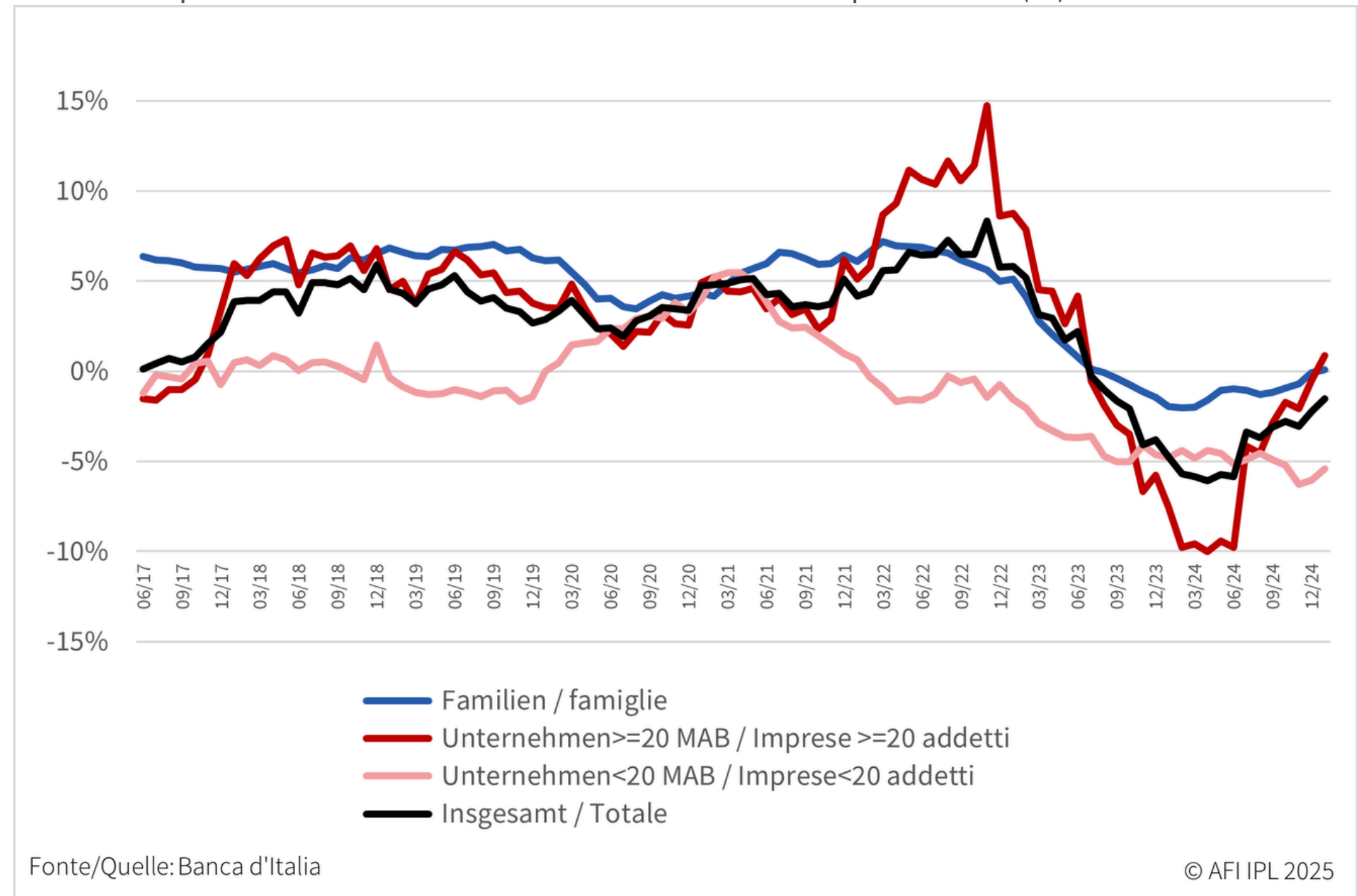
Indice dei prezzi al consumo per l'intera collettività con tabacchi: Variazione tendenziale percentuale - 2020-2025 %
 Verbraucherpreisindex für alle privaten Haushalte mit Tabakwaren: Tendenzielle Veränderungen in Prozenten - 2020-2025 %



Quelle: Gemeinde Bozen, Februar 2025
 Fonte: Comune di Bolzano, febbraio 2025

Kreditmarkt Mercato del credito

Kreditvolumen - Veränderung gegenüber demselben Monat des Vorjahres (%)
Volume dei prestiti - variazione sullo stesso mese dell'anno precedente (%)



Quelle: Banca d'Italia, online Database
Fonte: Banca d'Italia, database online

Südtirol: Endbilanz 2024

Alto Adige: bilancio finale 2024





Indikator	Quelle	Anzahl Monate verfügbarer Daten	Zwischenbilanz 2024 (Durchschnittliche Veränderung zu 2023, außer anders angegeben)
Indicatore	Fonte	Numero mesi dati disponibili	Bilancio intermedio 2024 (Variazione media rispetto al 2023, salvo diversamente indicato)
		1 2 3 4 5 6 7 8 9 10 11 12	
Unselbständig Beschäftigte Occupati dipendenti	Arbeitservice - Beobachtungsstelle für den Arbeitsmarkt Servizio mercato del lavoro - Osservatorio del mercato del lavoro		1,7%
Erwerbstätigenquote 15-64 Jahre (letztes verfügbares Quartal) Tasso di occupazione 15-64 anni (ultimo trimestre disponibile)	ASTAT		72,3%
Arbeitslosenquote (letztes verfügbares Quartal) Tasso di disoccupazione (ultimo trimestre disponibile)	ASTAT		2,5%
Exportvolumen Volume esportazioni	ISTAT		3,2%
Importvolumen Volume importazioni	ISTAT		5,1%
Touristische Nächtigungen Pernottamenti turistici	ASTAT		2,6%
Index der Verbraucherpreise (Inflationsrate, kumuliert seit Jahresbeginn) Indice dei prezzi al consumo (tasso di inflazione cumulato da inizio anno)	Gemeinde Bozen Comune Bolzano		1,7%
Kreditvolumen Volume di crediti erogati	Banca d'Italia		-4,4%
Bruttoinlandsprodukt Prodotto interno lordo	Prognose AFI Previsione IPL		1,0%

Quelle: AFI, eigene Berechnungen

Fonte: IPL, elaborazioni proprie

Südtirol: Zwischenbilanz 2025

Alto Adige: bilancio intermedio 2025

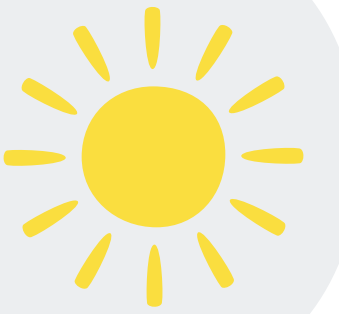
Indikator	Quelle	Anzahl Monate verfügbarer Daten	Zwischenbilanz 2025 (Durchschnittliche Veränderung zu 2024, außer anders angegeben)
Indicatore	Fonte	Numero mesi dati disponibili	Bilancio intermedio 2025 (Variazione media rispetto al 2024, salvo diversamente indicato)
		1 2 3 4 5 6 7 8 9 10 11 12	
Unselbständig Beschäftigte Occupati dipendenti	Arbeitservice - Beobachtungsstelle für den Arbeitsmarkt Servizio mercato del lavoro - Osservatorio del mercato del lavoro		1,4%
Erwerbstätigenquote 15-64 Jahre (letztes verfügbares Quartal) Tasso di occupazione 15-64 anni (ultimo trimestre disponibile)	ASTAT		
Arbeitslosenquote (letztes verfügbares Quartal) Tasso di disoccupazione (ultimo trimestre disponibile)	ASTAT		
Exportvolumen Volume esportazioni	ISTAT		
Importvolumen Volume importazioni	ISTAT		
Touristische Nächtigungen Pernottamenti turistici	ASTAT		-1,1%
Index der Verbraucherpreise (Inflationsrate, kumuliert seit Jahresbeginn) Indice dei prezzi al consumo (tasso di inflazione cumulato da inizio anno)	Gemeinde Bozen Comune Bolzano		2,5%
Kreditvolumen Volume di crediti erogati	Banca d'Italia		-1,5%
Bruttoinlandsprodukt Prodotto interno lordo	Prognose AFI Previsione IPL		0,8%

Quelle: AFI, eigene Berechnungen

Fonte: IPL, elaborazioni proprie

Südtirol: Fazit Eckdaten

Alto Adige: sintesi dati quadro



- Inflationsrate bleibt in Bozen auf "Normal-Niveau"
 - Zwar positive Beschäftigungsdynamik (+1,7%), allerdings mit ersten Schwächesignalen (Erwerbstätigen-/Arbeitslosenquote 4. Quartal)
 - Tourismus toppt Vorjahresergebnis ein weiteres Mal (+2,6% zu 2024)
 - Export (+3,2%) und Import (+5,1%) expandieren trotz schwierigem Konjunkturmilieu 2024 noch - allerdings: schwaches 4. Quartal
-
- Il tasso d'inflazione a Bolzano rimane su un livello di "normalità"
 - Dinamica occupazionale positiva (+1,7%), allo stesso tempo primi segnali di debolezza (tasso di occupazione/disoccupazione 4° trimestre)
 - Il turismo supera per l'ennesima volta il risultato dell'anno precedente (+2,6% sul 2024)
 - Export (+3,2%) e import (+5,1%) nel 2024 ancora in espansione nonostante il difficile quadro congiunturale. Nota: 4° trimestre debole

Südtirol: Fazit Eckdaten

Alto Adige: sintesi dati quadro

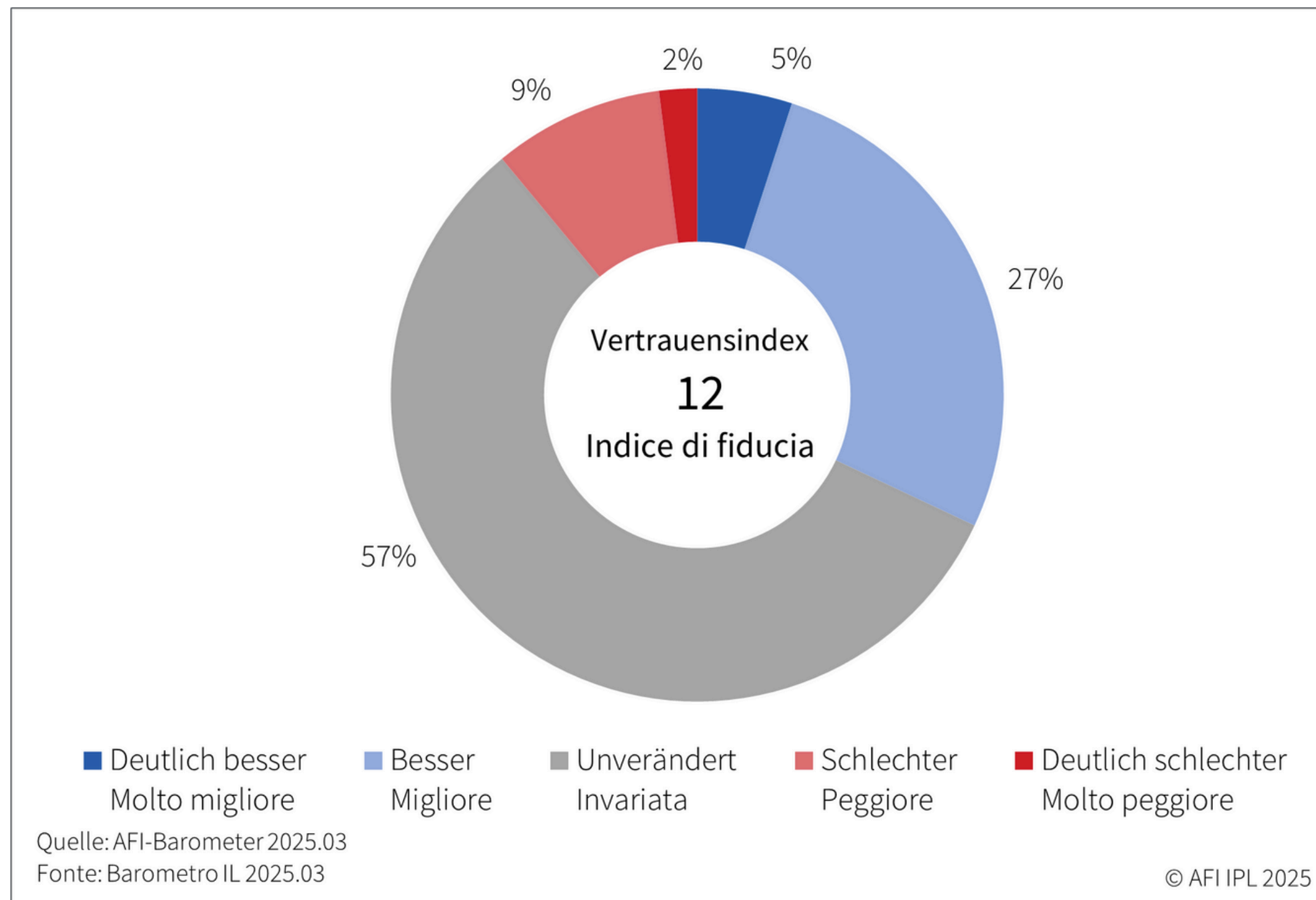


- Lohnausgleichskasse wird wieder stärker beansprucht: Im Jahr 2024 +40% an beantragten Stunden im Vergleich zu 2023
- Kreditvergabe und Investitionsdynamik nach wie vor rückläufig, allerdings mit abnehmender Intensität
- Die Pensionierungen lassen das Arbeitskräftepotenzial allmählich schwinden
- Maggiore ricorso alla cassa integrazione guadagni: nel 2024, +40% di ore autorizzate rispetto al 2023
- Erogazione del credito e dinamica degli investimenti rimangono in diminuzione, seppur con minore intensità
- I pensionamenti erodono a poco a poco il potenziale di forza lavoro

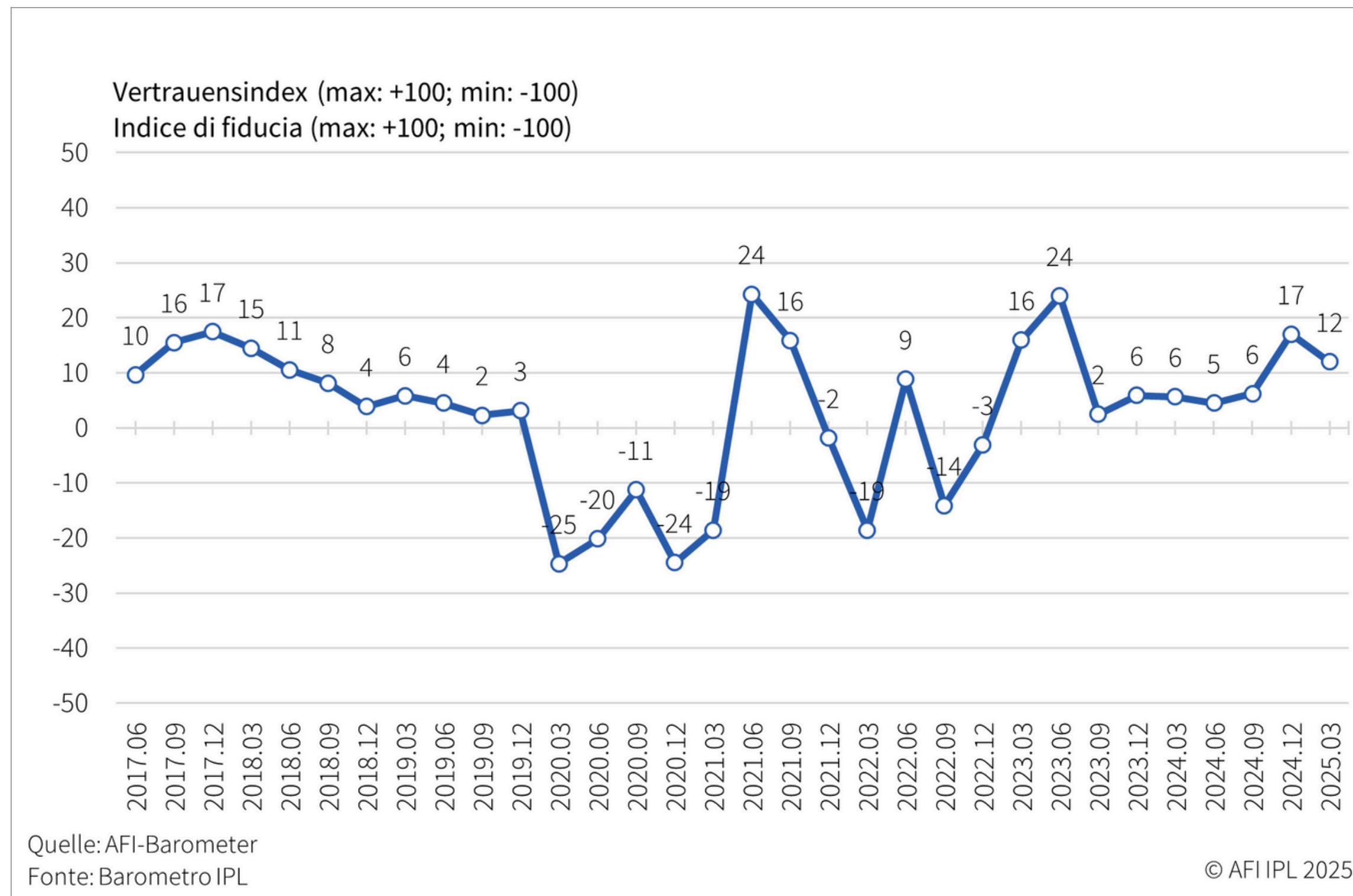
Stimmungsbild Südtirol

Clima di fiducia in Alto Adige

Erwartete Entwicklung der Südtiroler Wirtschaft Sviluppo previsto dell'economia altoatesina

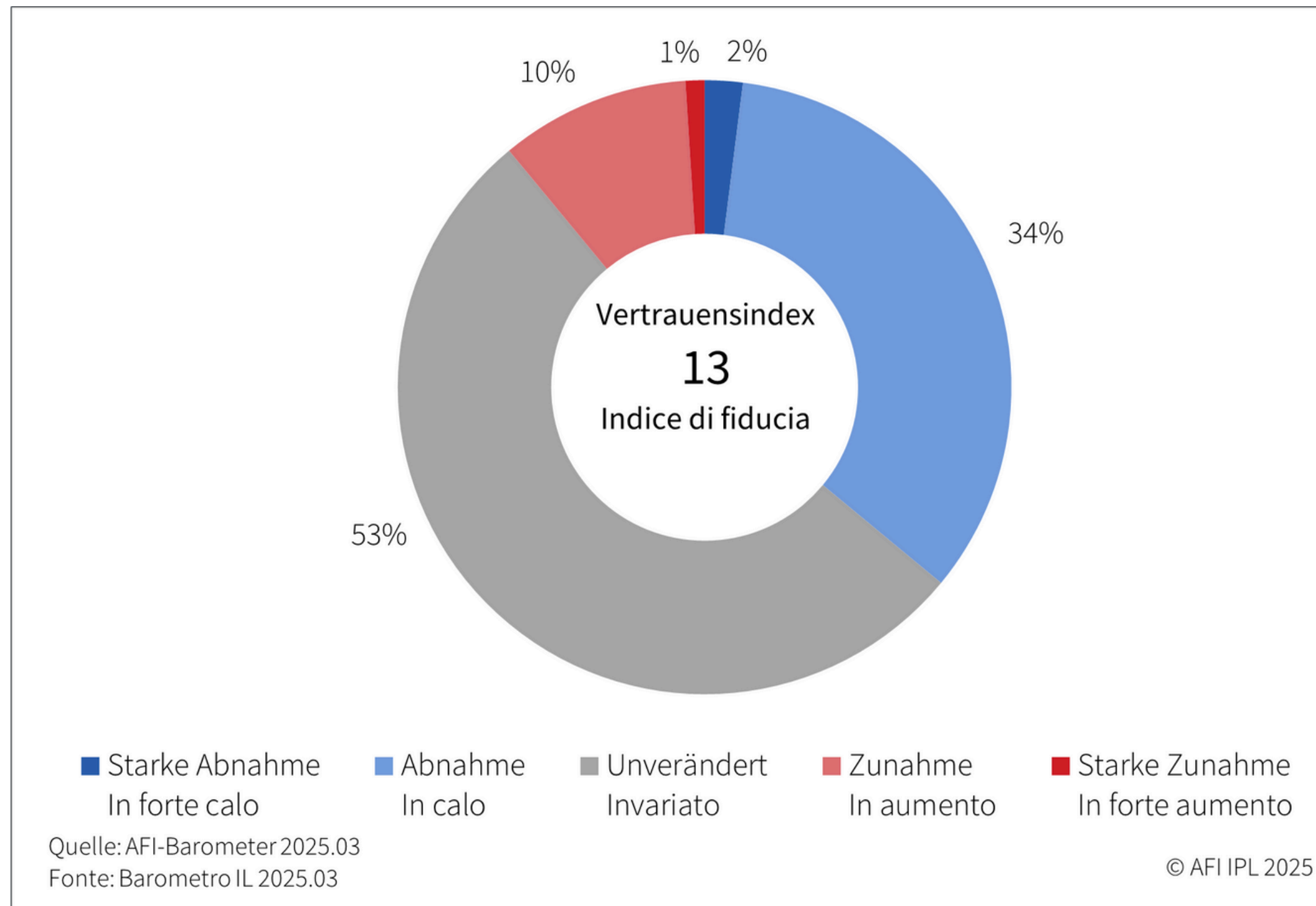


Erwartete Entwicklung der Südtiroler Wirtschaft Sviluppo previsto dell'economia altoatesina



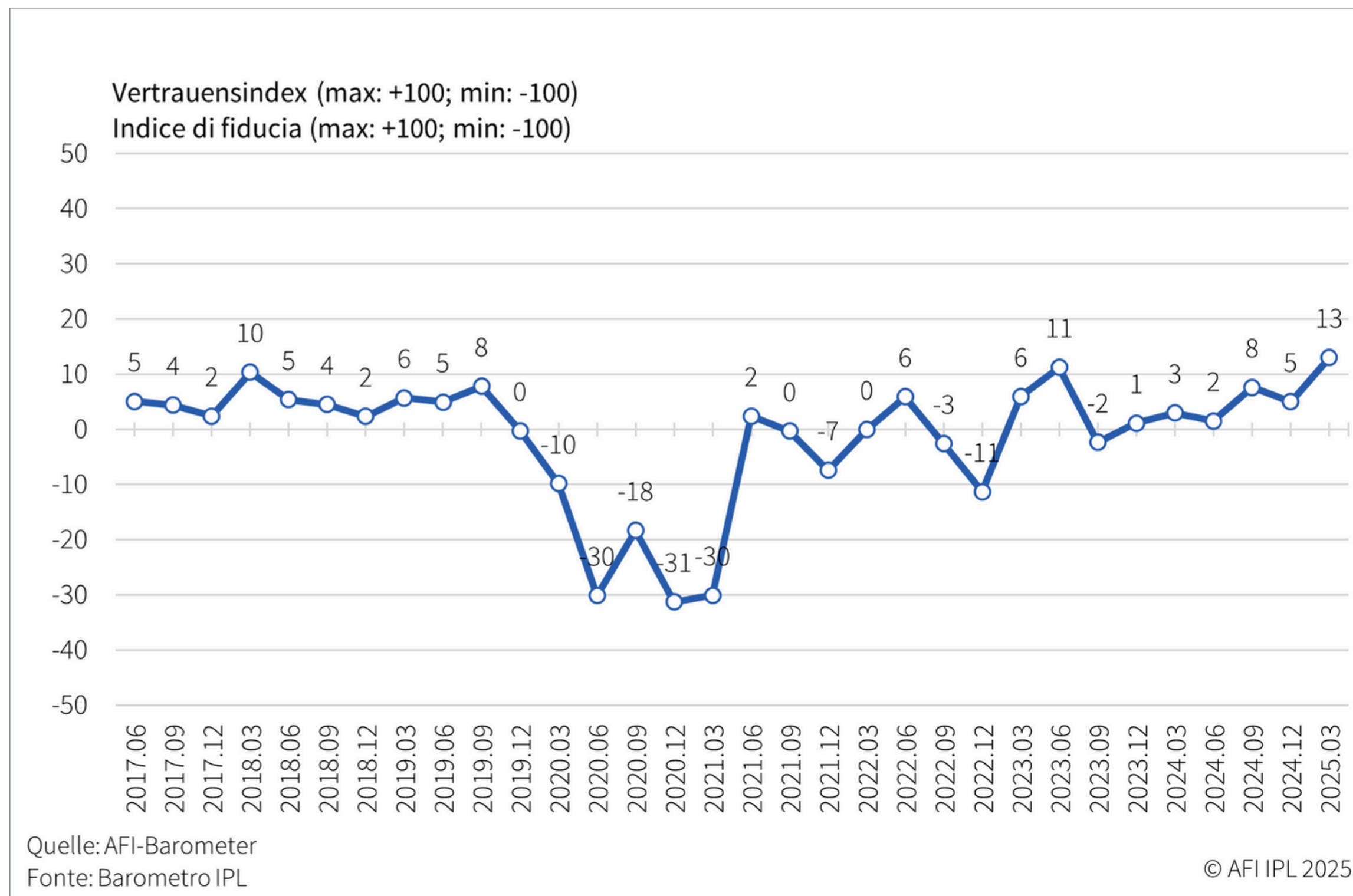
Erwartete Entwicklung der Arbeitslosigkeit

Sviluppo previsto della disoccupazione



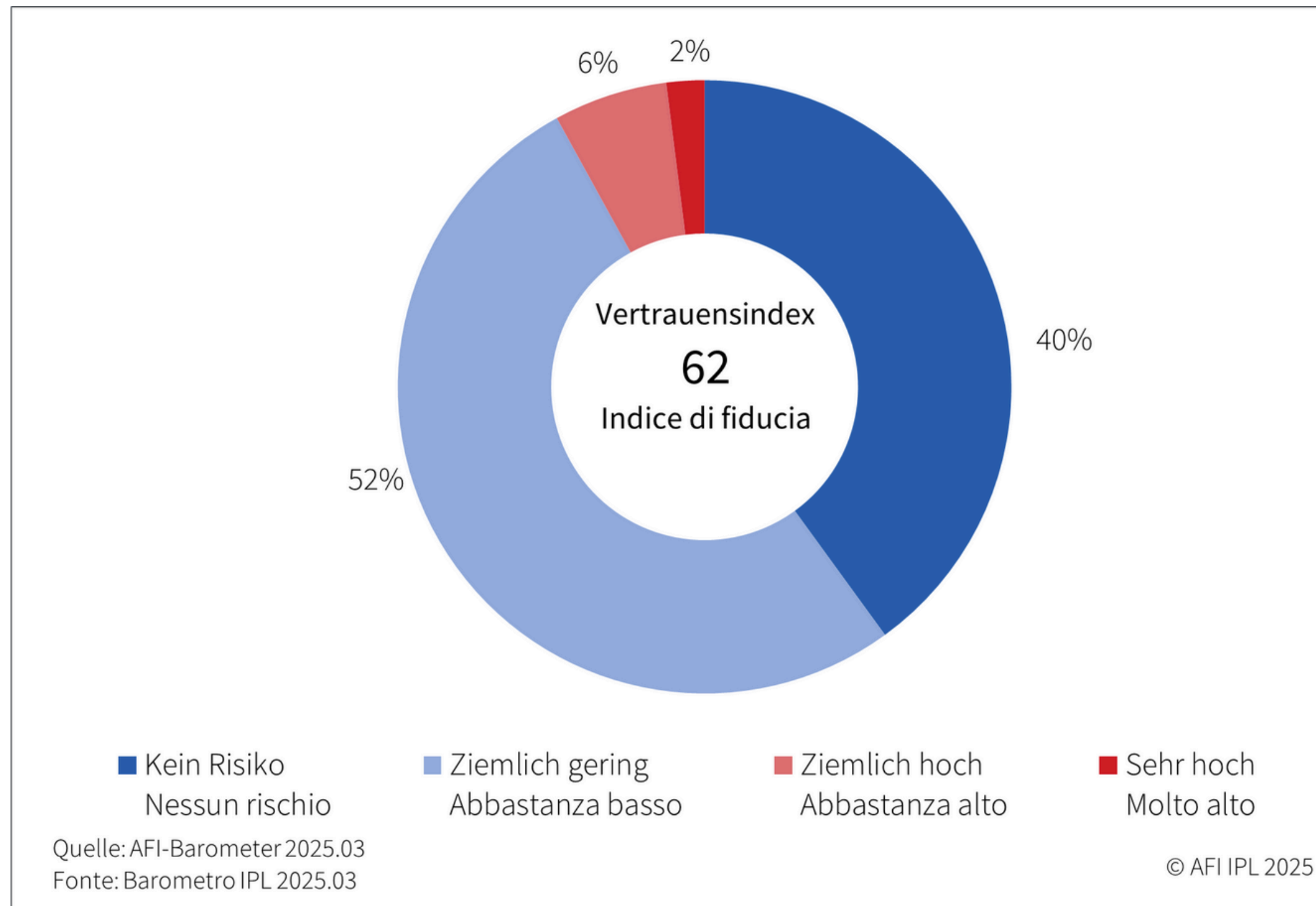
Erwartete Entwicklung der Arbeitslosigkeit

Sviluppo previsto della disoccupazione



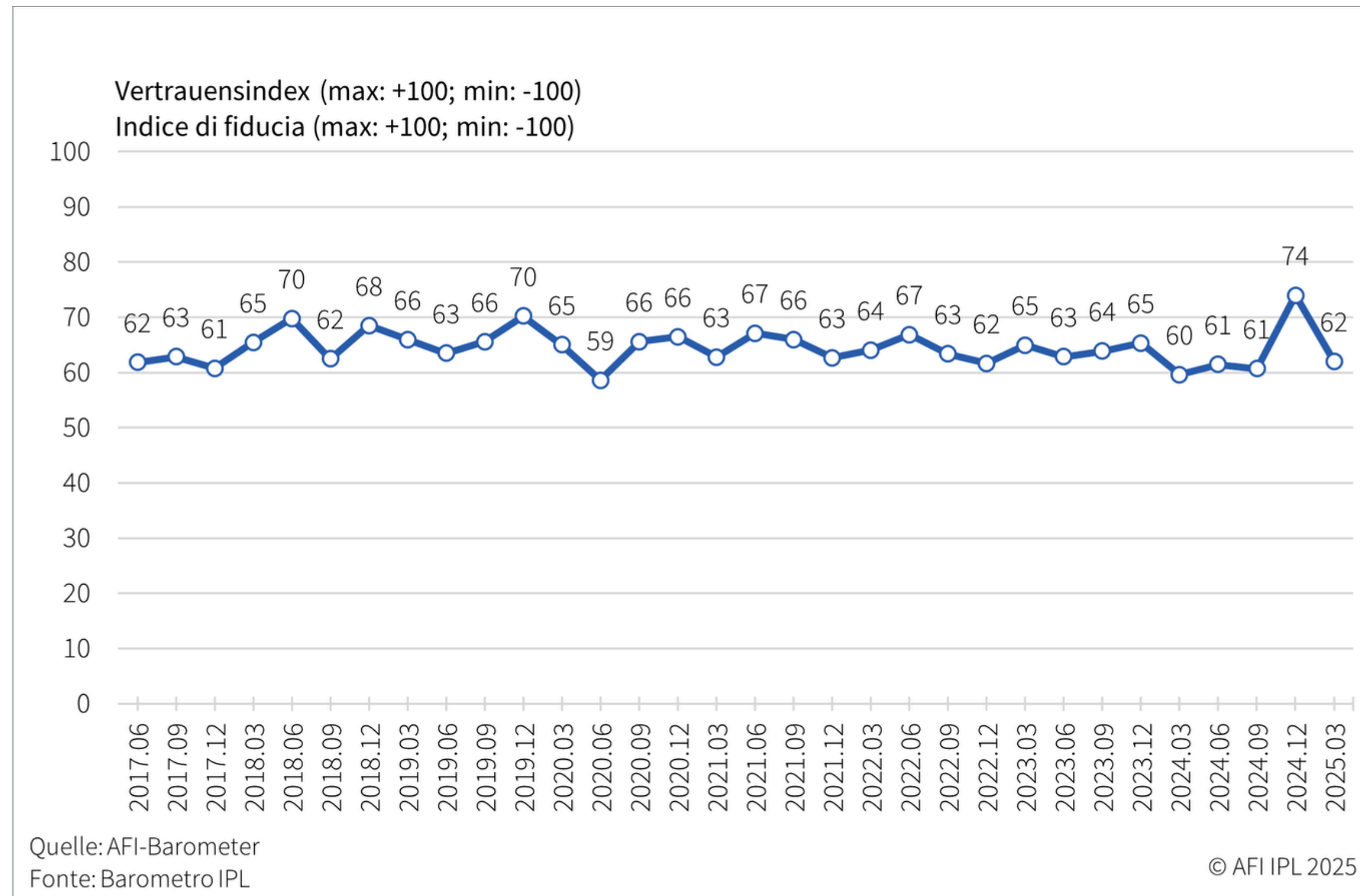
Aktuelles Risiko für den Arbeitsplatzverlust

Rischio attuale di perdere il posto di lavoro



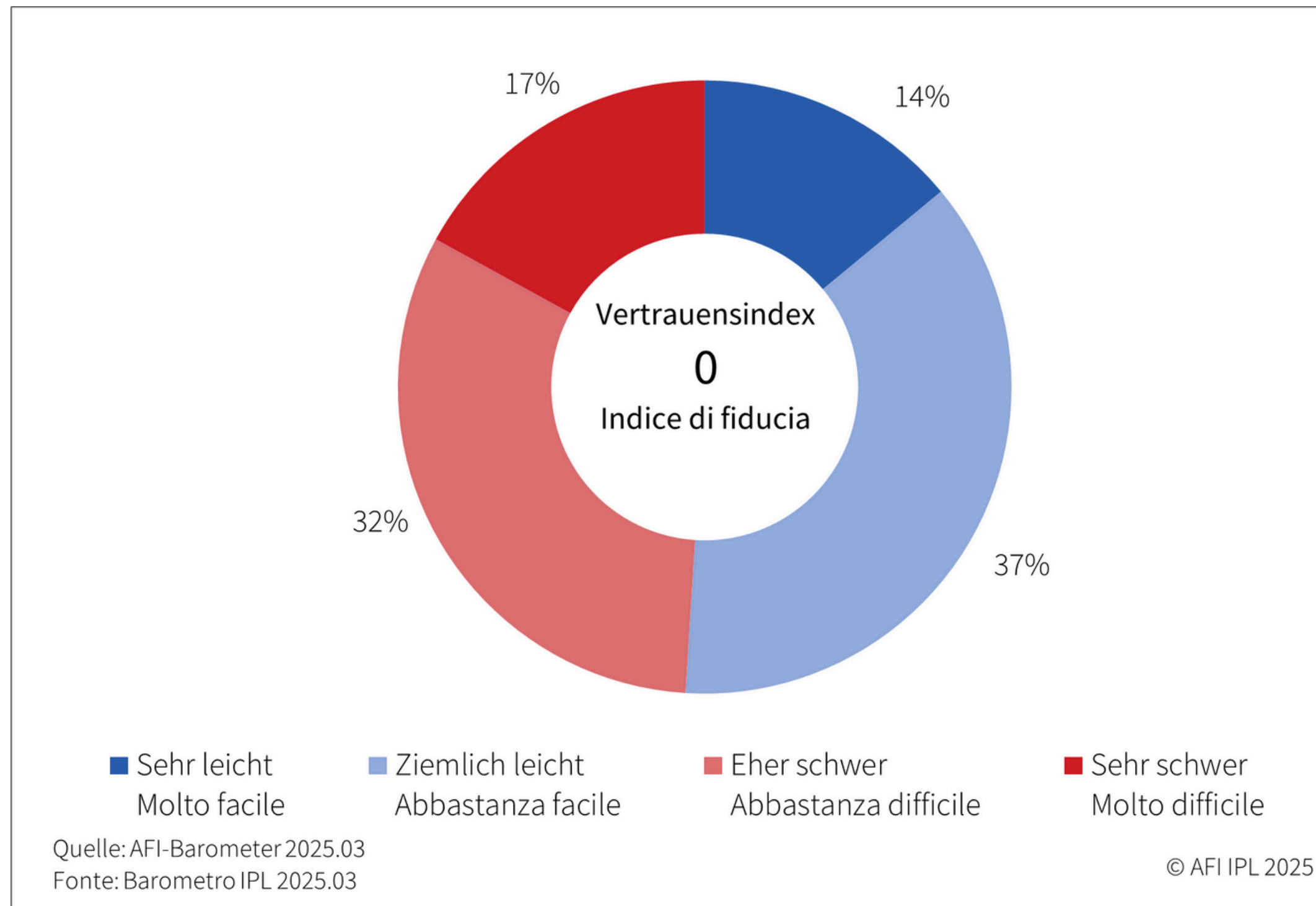
Aktuelles Risiko für den Arbeitsplatzverlust

Rischio attuale di perdere il posto di lavoro

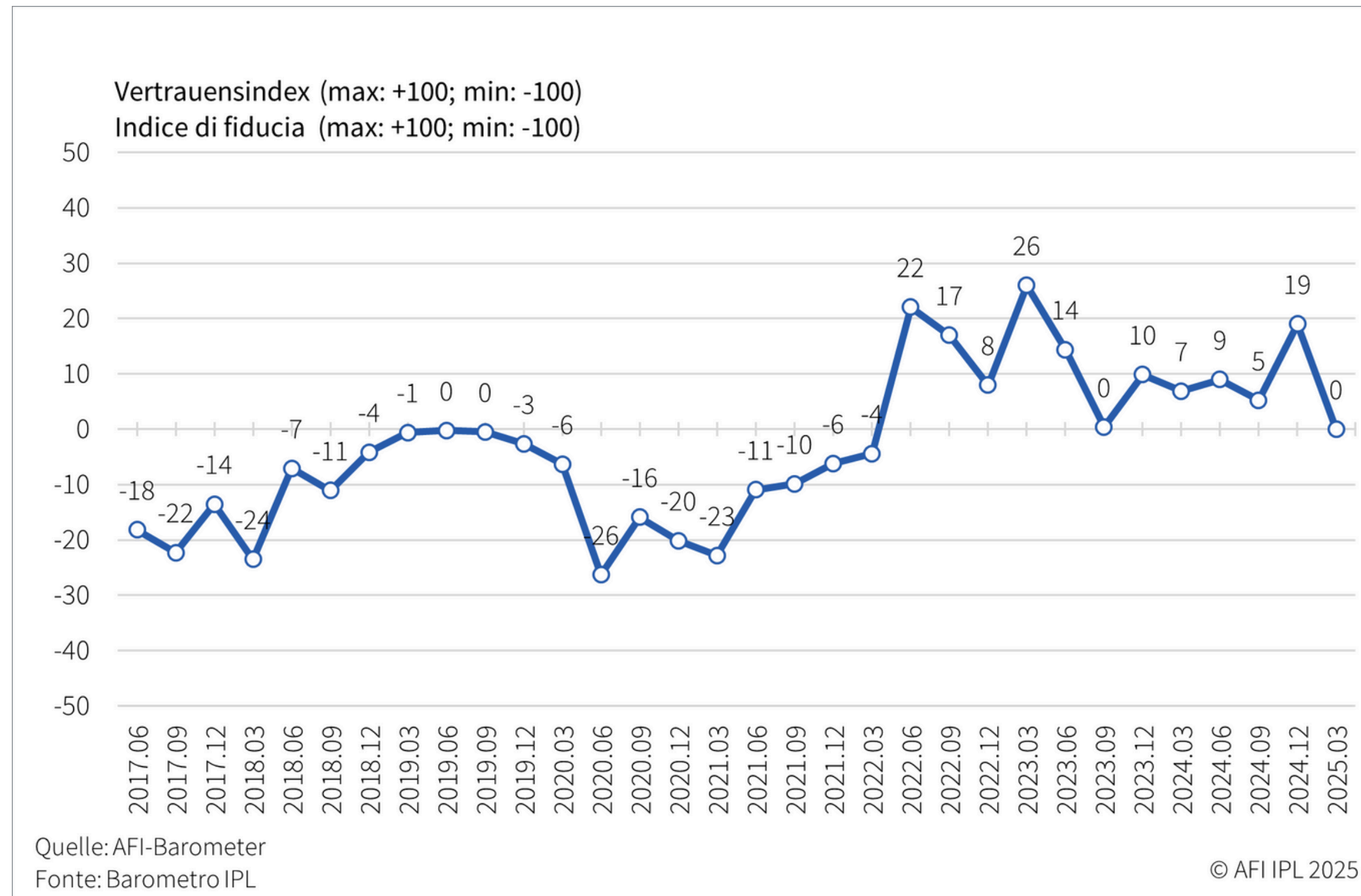


Erwartete Schwierigkeiten einen gleichwertigen Job zu finden

Difficoltà prevista nel trovare un posto di lavoro equivalente

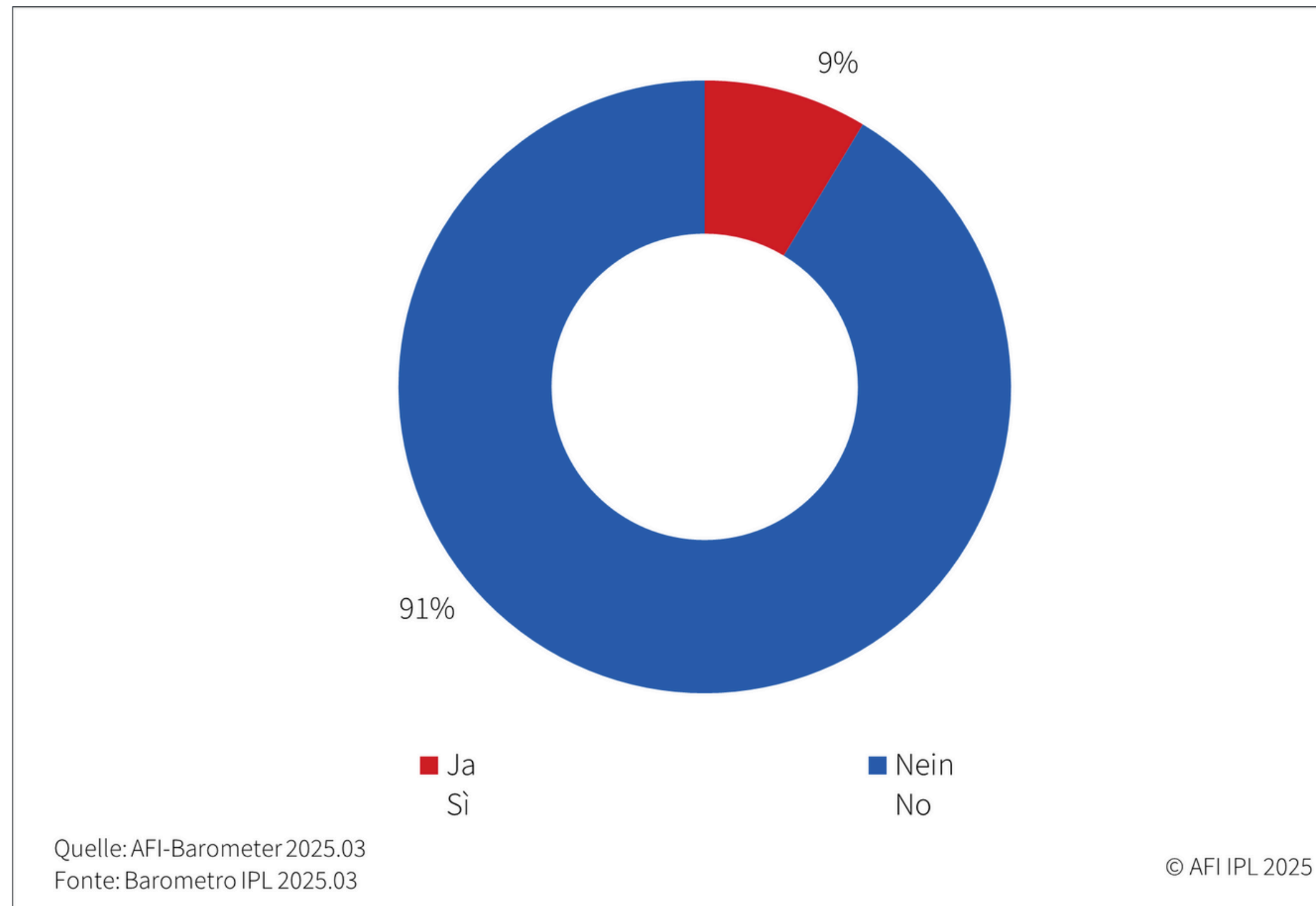


Erwartete Schwierigkeiten einen gleichwertigen Job zu finden Difficoltà prevista nel trovare un posto di lavoro equivalente



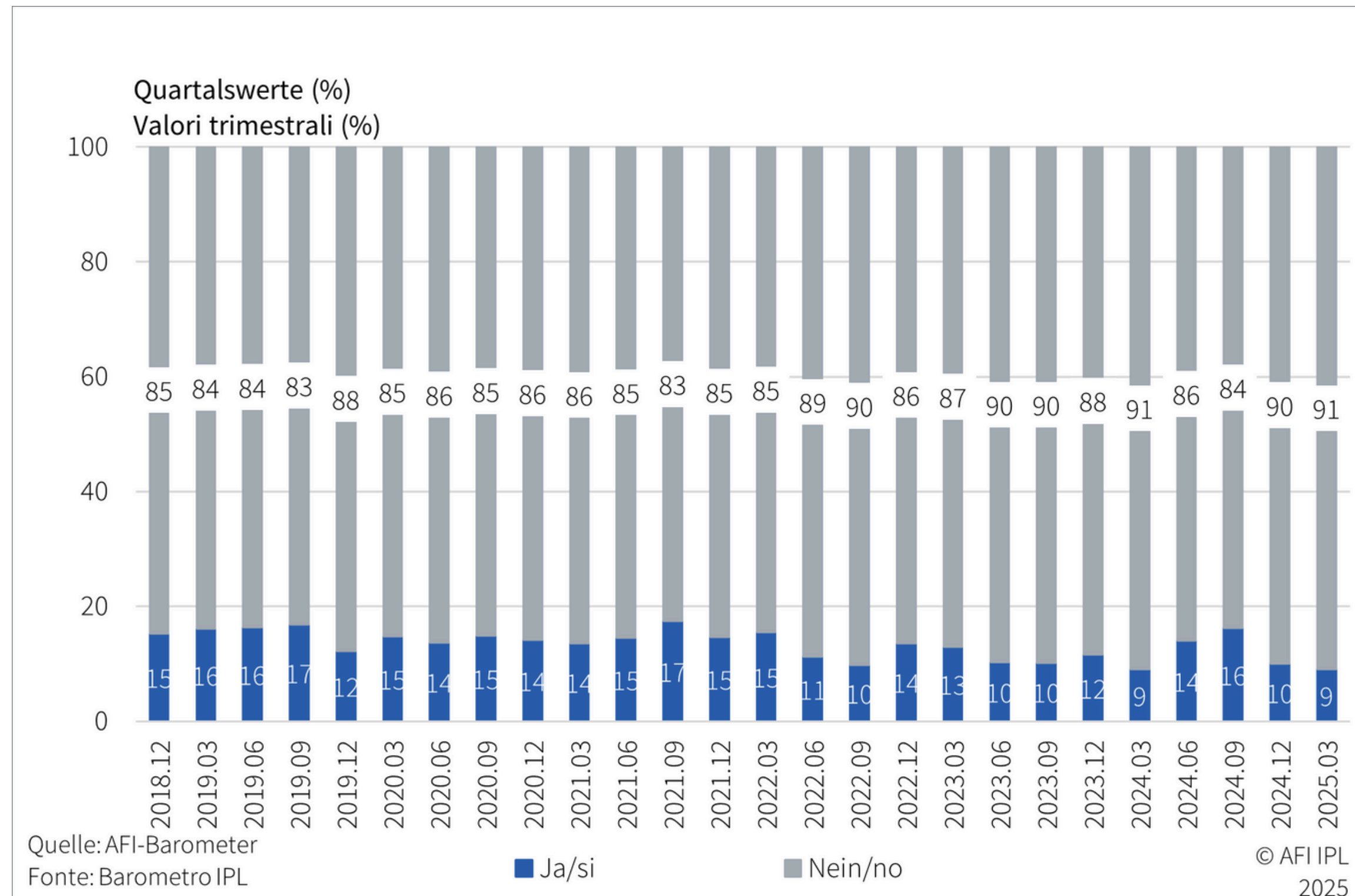
Aktive Arbeitssuche in den letzten 12 Monaten

Ricerca attiva di un posto di lavoro negli ultimi 12 mesi



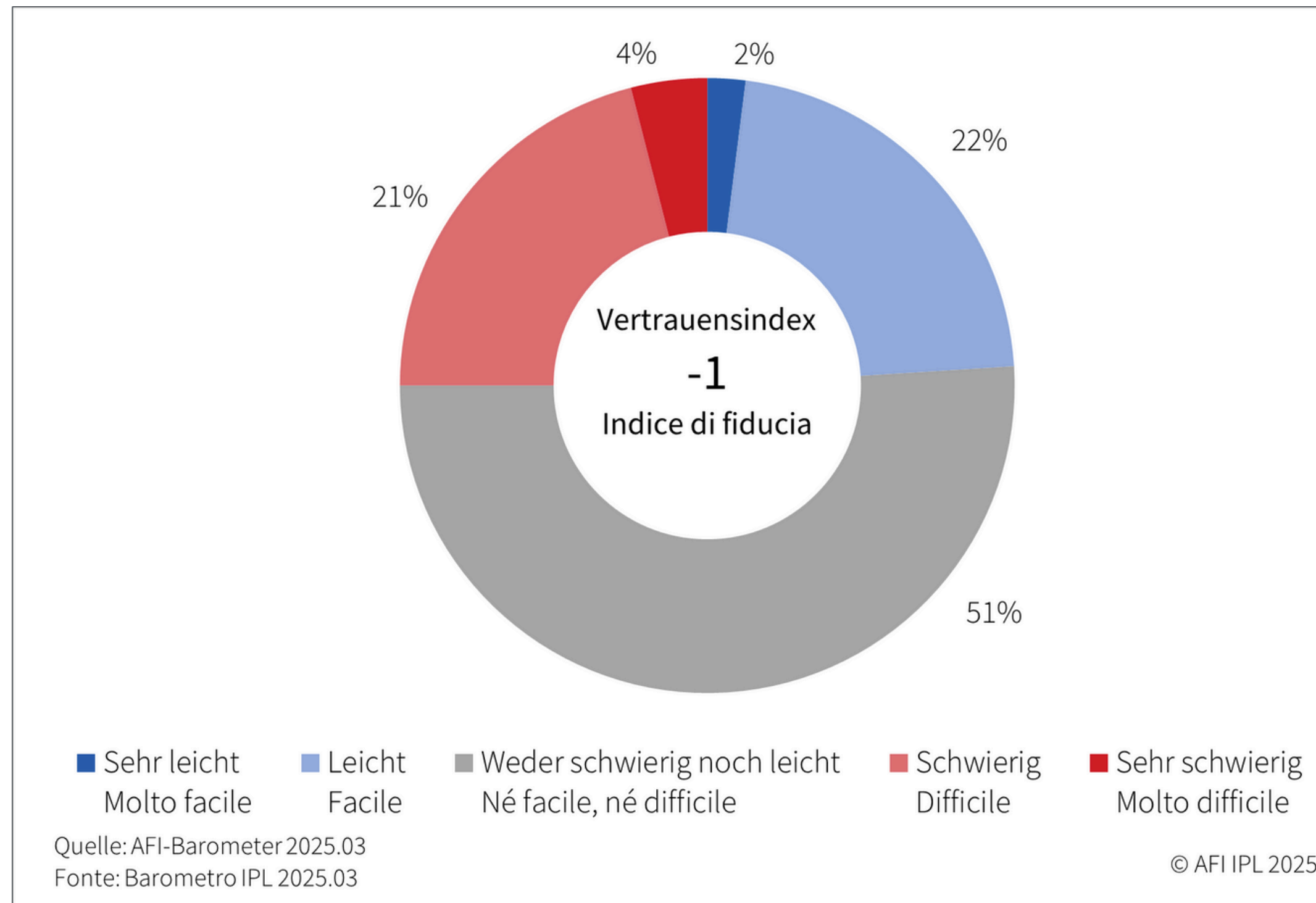
Aktive Arbeitssuche in den letzten 12 Monaten

Ricerca attiva di un posto di lavoro negli ultimi 12 mesi



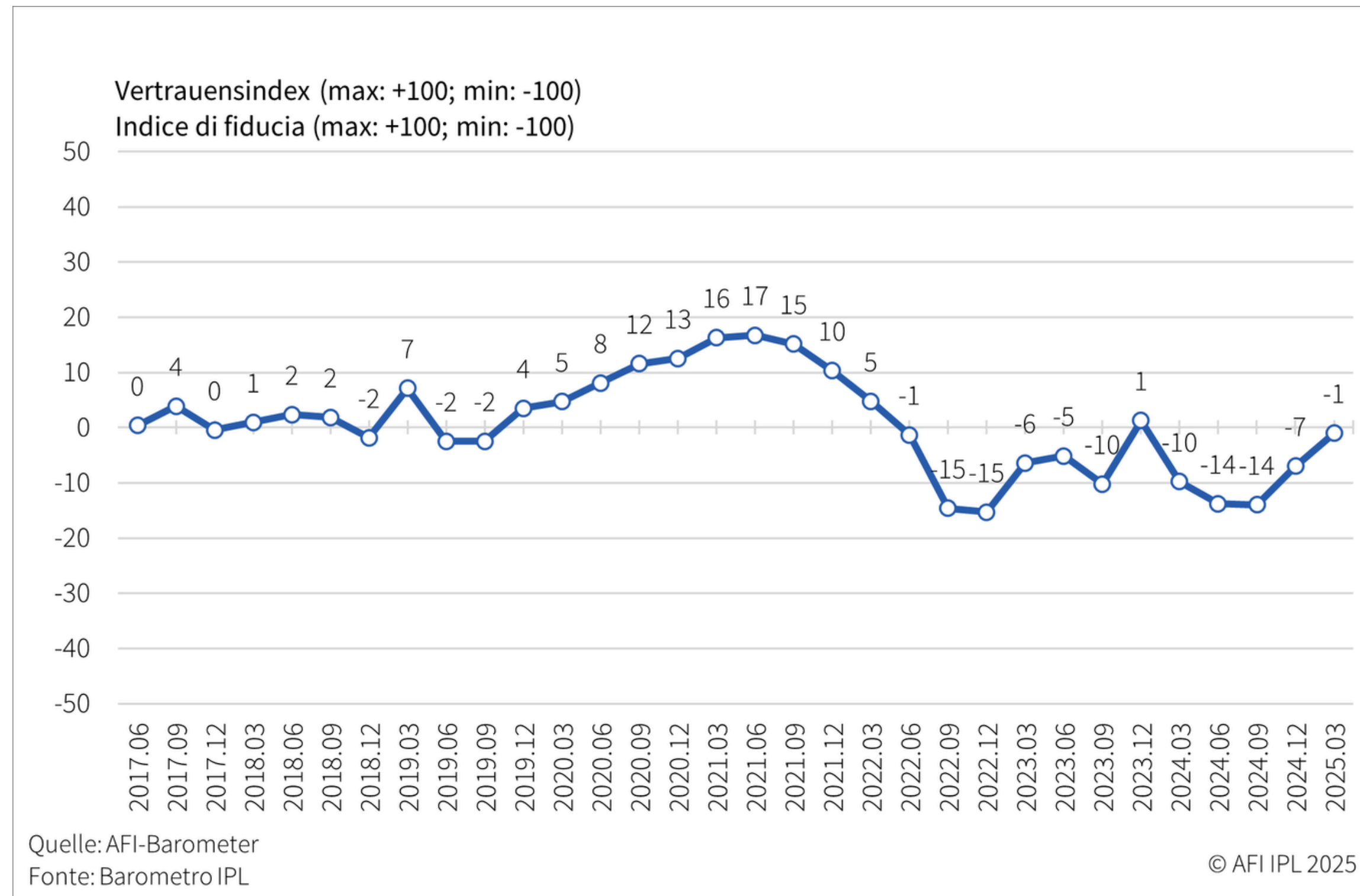
Aktuelle Fähigkeit mit dem Lohn über die Runden zu kommen

Attuale capacità di arrivare a fine mese con lo stipendio

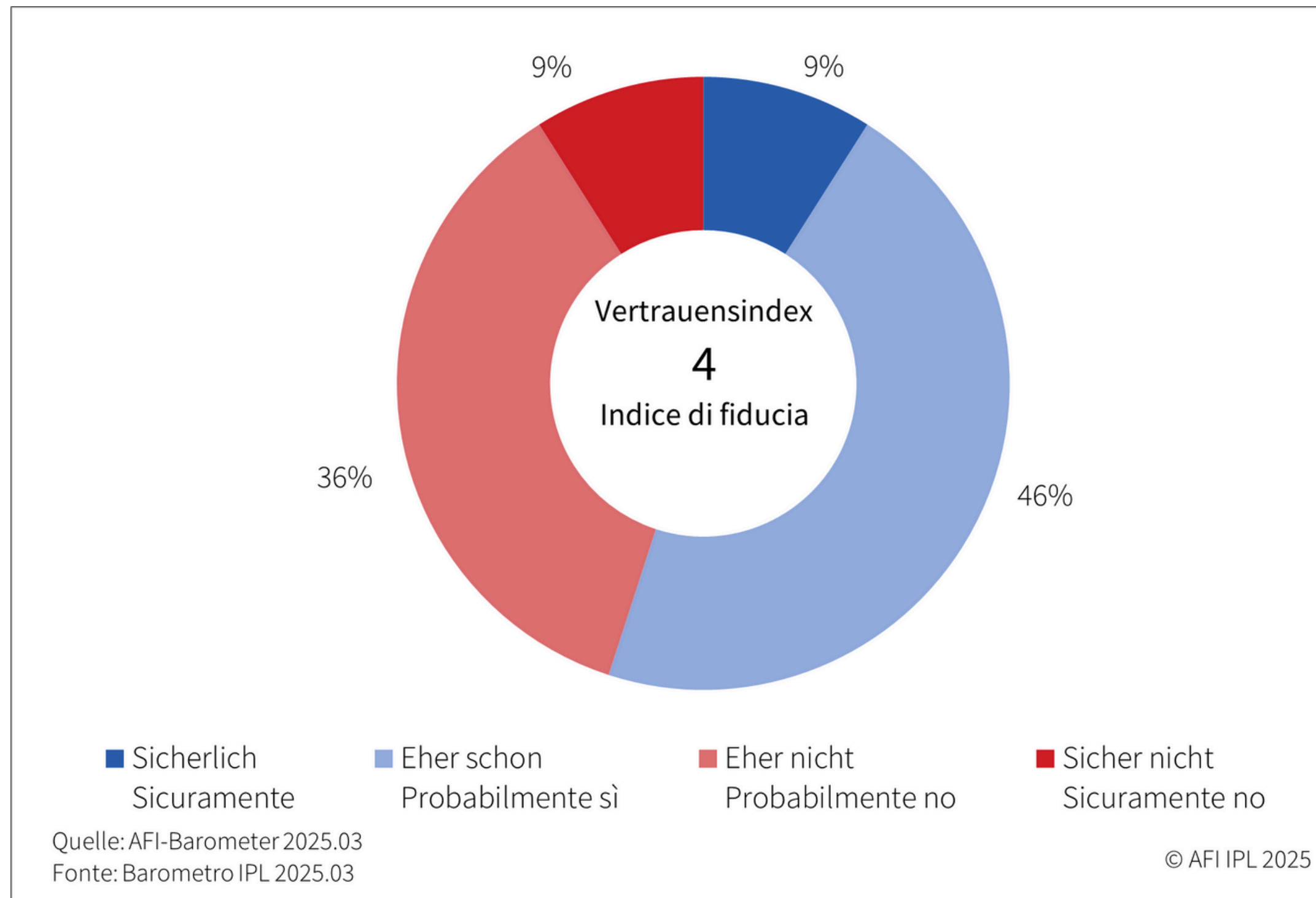


Aktuelle Fähigkeit mit dem Lohn über die Runden zu kommen

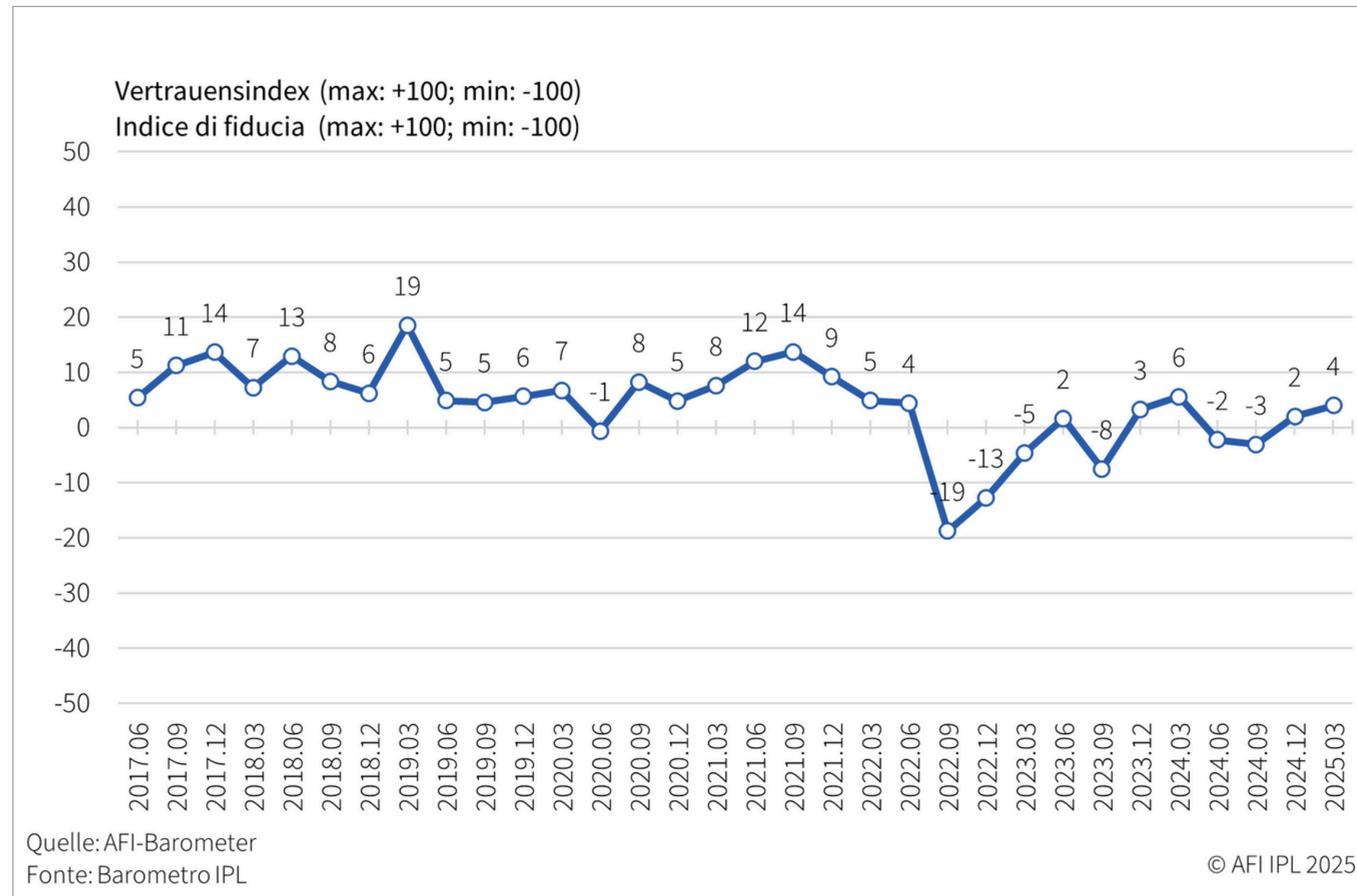
Attuale capacità di arrivare a fine mese con lo stipendio



Erwartete Entwicklung der Sparmöglichkeiten Sviluppo previsto delle capacità di risparmiare



Erwartete Entwicklung der Sparmöglichkeiten Sviluppo previsto delle capacità di risparmiare



Handelskrieg: Implikationen

Guerra commerciale: implicazioni

1. April 2025
“Tag der
Befreiung”

1° aprile “giorno
della
liberazione”



Aktienindizes im Sinkflug

Indici azionari in picchiata



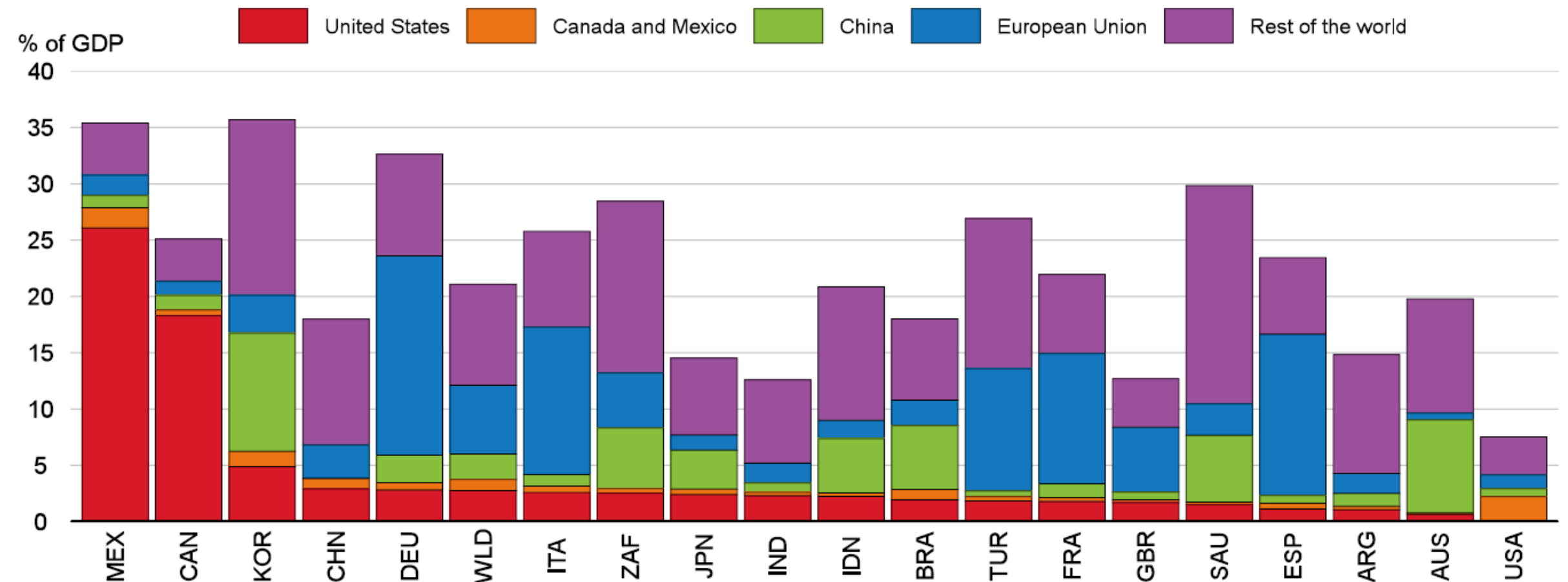
Quelle: finanzen.net

Fonte: finanzen.net

Auswirkungen
Handels-
spannungen
Impatto delle
tensioni
commerciali

The direct impact of merchandise trade tensions varies across countries

Distribution of merchandise export volumes in 2024



Note: Merchandise export volumes as a share of GDP volumes based on 2024 data, except for Argentina, India, Mexico and Saudi Arabia where data are for 2023, and Türkiye where data are for 2021. Bilateral trade shares based on OECD estimates for 2021.

Source: OECD Interim Economic Outlook 117 database; OECD Balanced International Merchandise Trade Statistics; and OECD calculations.

Quelle: OECD, Economic Outlook, März 2025

Fonte: OECD, Economic Outlook, marzo 2025

Exportprodukte Prodotti esportati

TAVOLA F1. PRINCIPALI PRODOTTI ESPORTATI DALL'ITALIA NEGLI STATI UNITI E IN CINA. Anno 2024 (valori percentuali e variazioni percentuali, dati provvisori)

PRINCIPALI PRODOTTI ESPORTATI	% sul totale esportazioni nel paese (a)	% su totale esportazioni del prodotto nel mondo(a)	Var. % 2024/2019	Var. % 2024/2023
STATI UNITI				
Medicinali e preparati farmaceutici	15,1	19,3	76,6	26,3
Altre macchine di impiego generale	6,8	13,0	110,2	15,1
Autoveicoli	5,5	14,7	-2,0	-29,4
Macchine di impiego generale	5,1	11,2	39,9	-1,0
Altre macchine per impieghi speciali	5,0	13,8	32,0	2,2
Bevande	4,4	22,7	33,6	11,1
Articoli di abbigliamento	3,2	9,1	40,5	3,1
Strumenti e forniture mediche e dentistiche	2,6	17,5	26,4	-12,9
Navi e imbarcazioni	2,5	21,6	-19,5	-62,3
Mobili	2,5	14,0	47,2	1,1
Totale prodotti	52,8			
Totale vendite negli USA			42,2	-3,6
CINA				
Articoli di abbigliamento, escluso l'abbigliamento in pelliccia	11,3	7,5	97,7	17,2
Macchine di impiego generale	9,1	4,7	19,4	6,0
Altre macchine per impieghi speciali	6,2	4,0	-24,3	-18,4
Cuoio conciato e lavorato; articoli da viaggio, borse, pelletteria e selleria; pellicce preparate e tinte	5,9	7,1	46,1	-18,8
Medicinali e preparati farmaceutici	5,5	1,7	-11,9	-80,8
Altre macchine di impiego generale	5,1	2,3	-14,0	5,4
Calzature	4,2	5,4	102,2	-2,7
Prodotti chimici di base, fertilizzanti e composti azotati, materie plastiche e gomma sintetica in forme primarie	3,3	3,0	28,9	4,2
Autoveicoli	2,6	1,6	-14,3	-18,4
Strumenti e forniture mediche e dentistiche	2,3	3,7	155,6	1,1
Totale prodotti	55,5			
Totale vendite in Cina			18,3	-20,0

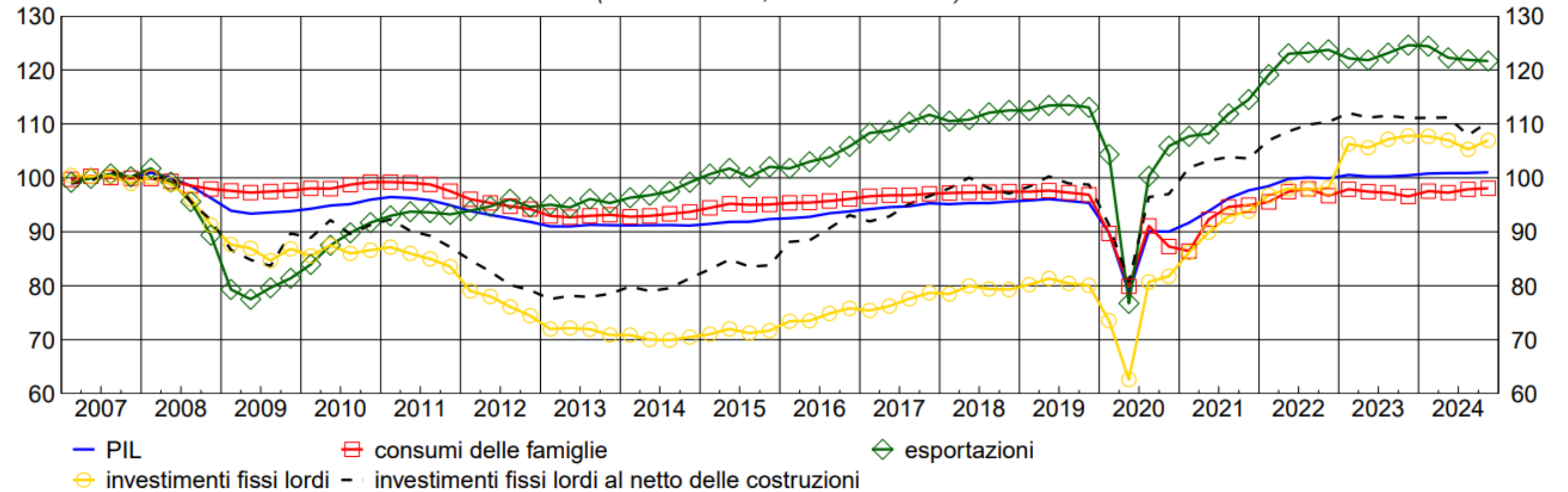
Quelle: Istat, Nota mensile 14.03.2025

Fonte: Istat, Nota mensile, 14.03.2025

Bruttoinlands-
produkt
Prodotto
interno lordo

Italia: PIL e principali componenti della domanda (1)

(dati trimestrali; indici 2007=100)



Fonte: elaborazioni su dati Istat.

(1) Valori concatenati; dati destagionalizzati e corretti per i giorni lavorativi.

Quelle: Banca d'Italia, L'economia italiana in breve Nr 3/2025

Fonte: Banca d'Italia, L'economia italiana in breve nr 3/2025

Südtiroler Export

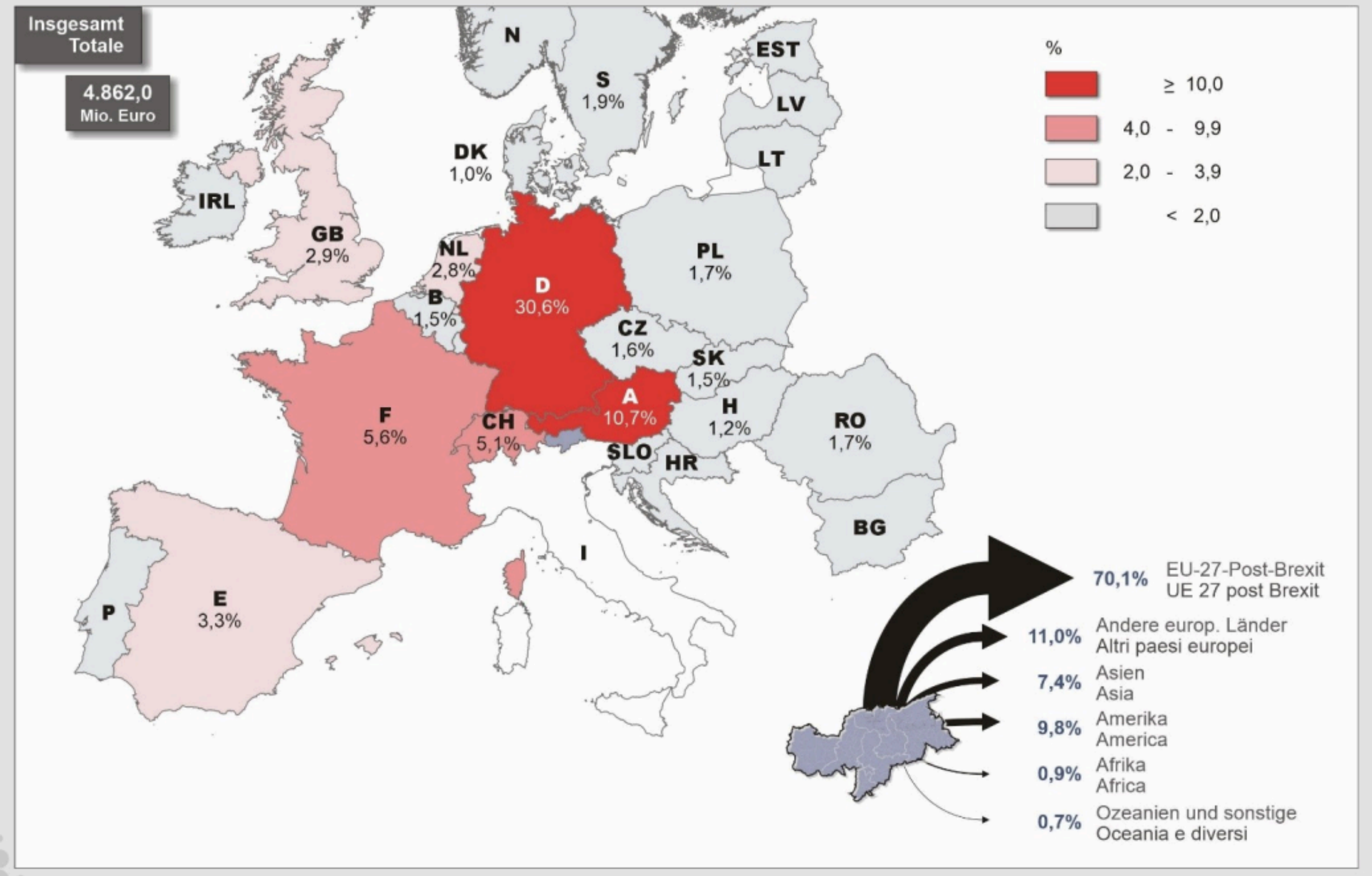
Esportazioni dall'Alto Adige

Ausfuhren nach Zielgebiet und -land - 2023

Prozentuelle Verteilung

Esportazioni per area e paese di destinazione - 2023

Composizione percentuale



Quelle: Astat, Astat Info Nr. 62, Dezember 2024

Fonte: Astat, Astat Info n. 62, dicembre 2024

Die wichtigsten Exportprodukte

I principali prodotti esportati

Wichtigste Exportwaren - 2022 und 2023

Principali prodotti esportati - 2022 e 2023

Stelle in der Rangordnung Posizione in graduatoria		WAREN (Unterkapitel) PRODOTTI (sottocapitoli)	2023	
2023	2022		Werte in Euro Valore in euro	Prozentwerte Valori percentuali
1	1	Frische Äpfel, Birnen und Quitten Mele, pere e cotogne	477.879.489	6,9
2	3	Elektrische Transformatoren, elektrische Stromrichter (z. B. Gleichrichter) sowie Drossel- und andere Selbstinduktionsspulen Trasformatori elettrici, convertitori elettrici statici, p. es. raddrizzatori, bobine di reattanza e bobine di autoinduzione	417.075.505	6,0
3	2	Bestandteile und Zubehör für Traktoren und Transportfahrzeuge für Personen und Güter Parti ed accessori di trattori, di autoveicoli per il trasporto di persone e di merci	386.713.957	5,6
4	4	Brot und Gebäck Prodotti della panetteria, della pasticceria o della biscotteria	330.373.106	4,8
5	9	Schalter, Umschalter, Relais, Sicherheitsschalter, Überspannungsableiter und Ähnliches Interruttori, commutatori, relè, interruttori di sicurezza, limitatori di sovracorrente e simili	227.634.925	3,3
6	5	Weine aus frischen Trauben Vini di uve fresche	210.222.032	3,0
7	6	Mechanische Geräte, auch für manuellen Gebrauch, zum Spritzen, Streuen oder Mahlen von flüssigen oder pulverförmigen Stoffen; Feuerlöscher Apparecchi meccanici, anche a mano, per spruzzare, cospargere o polverizzare materie liquide o in polvere; estintori	200.011.549	2,9
8	13	Hebe-, Verlade- oder Umschlagsmaschinen und -vorrichtungen Macchine ed apparecchi di sollevamento, di carico, di scarico o di movimentazioni	165.118.307	2,4
9	7	Fruchtsäfte, inkl. Trauben- oder Gemüse- und Hülsenfruchtmost Succhi di frutta, incl. i mosti di uva, o di ortaggi e legumi	148.282.242	2,1
10	10	Antriebswellen, Getriebe, Schwungräder und Ähnliches Alberi di trasmissione, ingranaggi, volani e simili	144.657.950	2,1

Quelle: Astat, Astat Info Nr. 62, Dezember 2024

Fonte: Astat, Astat Info n. 62, dicembre 2024

Südtiroler Import

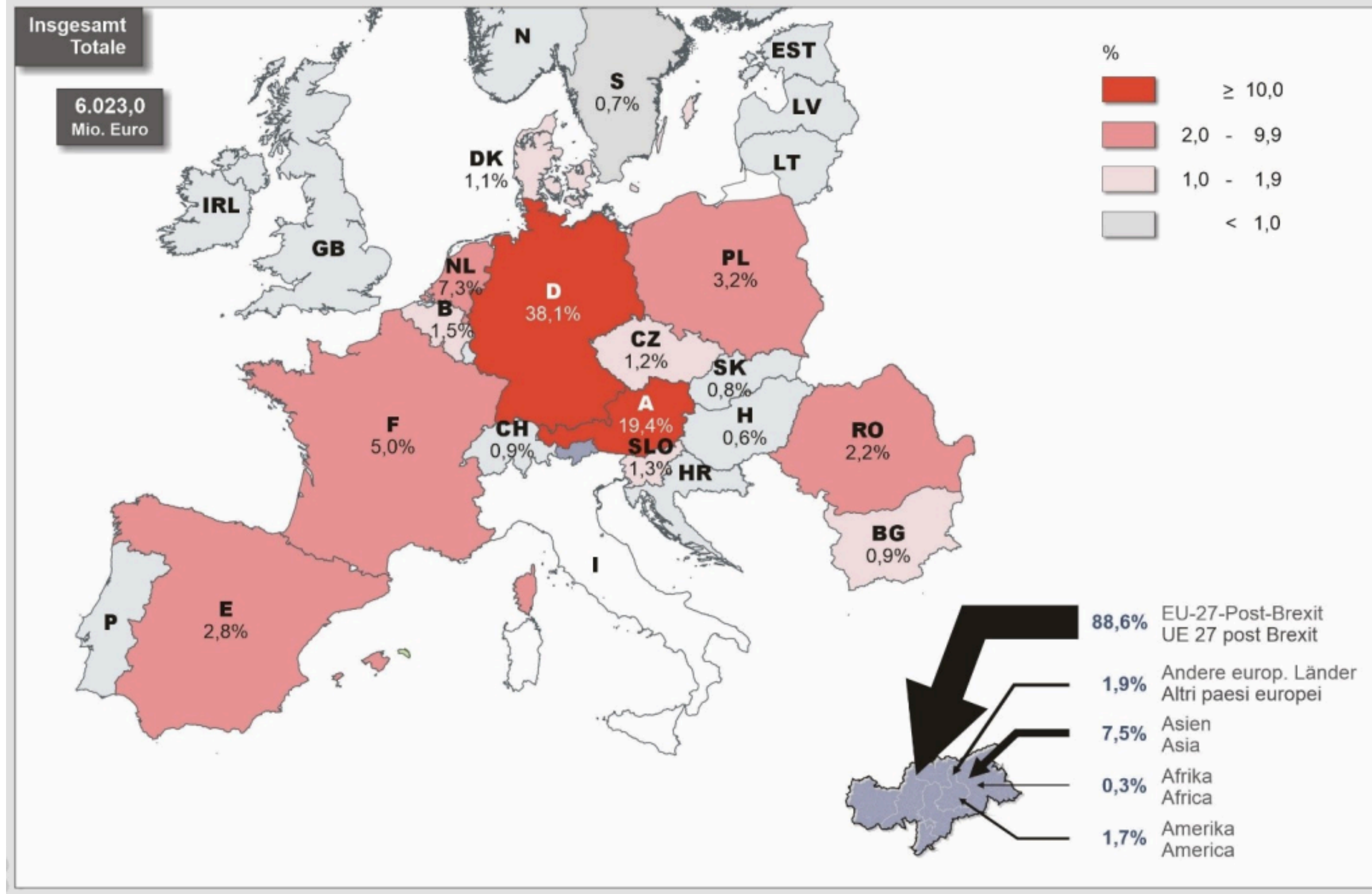
Importazioni in Alto Adige

Einfuhren nach Herkunftsgebiet und -land - 2023

Prozentuelle Verteilung

Importazioni per area e paese di provenienza - 2023

Composizione percentuale



Quelle: Astat, Astat Info Nr. 62, Dezember 2024

Fonte: Astat, Astat Info n. 62, dicembre 2024

Die wichtigsten Importprodukte

I principali prodotti importati

Wichtigste Importwaren - 2022 und 2023

Principali prodotti importati - 2022 e 2023

Stelle in der Rangordnung Posizione in graduatoria		WAREN (Unterkapitel) PRODOTTI (sottocapitoli)	2023	
2023	2022		Werte in Euro Valore in euro	Prozentwerte Valori percentuali
1	1	Rohr- und Rübenzucker und chemisch reine Saccharose Zuccheri di canna o di barbabietola e saccarosio chimicamente puro	246.293.120	3,6
2	2	Bestandteile und Zubehör für Traktoren und Transportfahrzeuge für Personen und Güter Parti ed accessori di trattori, di autoveicoli per il trasporto di persone e di merci	199.374.899	2,9
3	5	Frisches, gekühltes oder tiefgekühltes Schweinefleisch Carni di suini, fresche, refrigerate o congelate	168.044.797	2,5
4	4	Schuhwaren mit Außensohle aus Gummi, Kunststoff, Fahl- oder Kunstleder und mit Oberleder Calzature con suola esterna di gomma, di materia plastica, di cuoio naturale o ricostituito e tomaia di cuoio naturale	146.225.788	2,2
5	6	Schrauben, Bolzen, Muttern, Schwellenschrauben, Schraubhaken, Niete, Splinte, Keile, Unterlegscheiben Viti, bulloni, dadi, tirafondi, ganci a vite, ribadini, copiglie, pernotti, chiavette, rondelle	132.599.002	1,9
6	12	Schalter, Umschalter, Relais, Sicherheitsschalter, Überspannungsableiter und Ähnliches Interruttori, commutatori, relè, interruttori di sicurezza, limitatori di sovracorrente e simili	113.375.466	1,7
7	7	Personenkraftwagen und andere Kraftfahrzeuge, ihrer Beschaffenheit nach hauptsächlich zur Personenbeförderung bestimmt Autoveicoli ed altri veicoli costruiti principalmente per il trasporto di persone	111.613.912	1,6
8	8	Holz, in der Längsrichtung gesägt oder gesäumt, gemessert oder geschält, auch gehobelt, geschliffen oder an den Enden verbunden Legno, segato o tagliato per lungo, tranciato o sfogliato, anche piallato, levigato o incollato con giunture a spina	104.027.241	1,5
9	9	Dichtungen, Eisenwaren und ähnliche Erzeugnisse Guarnizioni, ferramenta ed oggetti simili	98.053.257	1,4
10	10	Bleche und Bänder, aus Kupfer, mit einer Dicke von mehr als 0,15 mm: (ausg. Streckbänder und -bleche, sowie isolierte Bänder für Elektrotechnik) Lamiere e lastre di rame, di spessore > 0,15 mm (escl. lamiere e lastre stirate, nonché lastre isolate per elettrotecnica)	90.713.845	1,3

Quelle: Astat, Astat Info Nr. 62, Dezember 2024

Fonte: Astat, Astat Info n. 62, dicembre 2024

Implikationen Handelskrieg

Implicazioni guerra commerciale

kurzfristig | a breve termine

- Einbruch der Börsen: Anleger (auch Kleinsparer) verlieren Vermögenswerte (z.B. auch über Pensionsfonds)
- Vermutlich Gegenzölle als Antwort
- Boykott von Waren aus den USA
- Neuaufträge: Veränderung der Auftragslage
- Crollo delle borse: investitori (tra cui piccoli risparmiatori) perdono ricchezza (per esempio, anche attraverso i fondi pensione)
- Probabili dazi in risposta
- Boicottaggio di merce prodotta negli Stati Uniti
- Nuovi ordinativi: variazione della situazione degli ordinativi

Implikationen Handelskrieg

Implicazioni guerra commerciale

mittelfristig | a medio termine

- Verteuerung im Einkauf, höhere Produktionskosten
- Neue Bezugs- und Absatzmärkte
- Wiederaufflammen Inflation
- Erhöhter Lohndruck als Folge der Inflation
- Sinkende Börsenwerte von US-Unternehmen schmälern deren Gewinne
- Rezessionsgefahr, in den USA und darüber hinaus
- Steuereinnahmen, Staatsdefizite (+/-): Staatverschuldung ("Sondervermögen"), Steuer-senkungen oder Abbau Sozialstaat?
- Aumento dei costi d'acquisto. Costi di produzione più elevati
- Nuovi mercati di approvvigionamento e di vendita
- Nuove fiammate dell'inflazione
- Maggiore tensione contrattuale in conseguenza dell'inflazione
- Valori di borsa in calo riducono i loro profitti delle imprese statunitensi
- Rischio recessione negli Stati Uniti e non solo
- Entrate fiscali, deficit di bilancio (+/-): debito pubblico, tagli alle tasse o smantellamento dello stato sociale?

Implikationen Handelskrieg

Implicazioni guerra commerciale

langfristig | a lungo termine

- Ende des regelgebundenen Freihandels
 - Umrüstung von Industriezweigen (z.B. Autoindustrie -> Rüstungsindustrie)
 - Wechselseitige Abwertungen von Währungen
 - Ende des US-Dollars als Welthandelswährung?
 - Neue Blockbildungen in der Weltordnung (USA, Europa, China, Indien, Russland)
 - Von ideologisch-wertebasierten Beziehungen zu deal-basierten
- Fine del libero commercio fondato su regole
 - Riconversione di comparti industriali (per esempio, da automotive a industria bellica)
 - Svalutazioni competitive delle valute
 - Fine del dollaro statunitense come valuta di riferimento del commercio mondiale?
 - Nuovi schieramenti tra i blocchi nell'ordine mondiale (Stati Uniti, Europa, Cina, India, Russia)
 - Dalle relazioni basate su valori-ideologie comuni all'"affarismo"

D. Trumps Fehleinschätzungen

Gli errori di valutazione di D. Trump

- Die USA sind mit dem bisherigen Wirtschaftsmodell nicht schlecht gefahren; die Kehrtwende ist eine Wette mit ungewissem Ausgang
- "Europa hat uns beraubt"? Lehman-Brothers schon vergessen?
- US-Konzerne sind weltweit erfolgreich; die Kehrtwende unterminiert deren Erfolgsmodell (ander Wall Street quotieren, im Ausland billig produzieren, in Steueroasen versteuern)
- Gli Stati Uniti hanno beneficiato del modello economico attuale. La svolta è una scommessa a esito sconosciuto
- "L'Europa ci ha derubato"? Già dimenticato Lehman Brothers?
- Le multinazionali statunitensi fanno business in tutto il mondo. La svolta potrebbe compromettere la loro formula di successo (quotare a Wall Street, produrre a basso costo all'estero, pagare le tasse in oasi fiscali)

D. Trumps Fehleinschätzungen

Gli errori di valutazione di D. Trump

- Zentralbanken kommen in die Zwickmühle: Abwendung der Rezession vs. Inflationsgefahr
- Migration im Fadenkreuz: Migrationskontrolle vs. Fachkräftemangel
- Der militärische Schutzschirm der NATO über Europa mag zwar ein Kostenfaktor gewesen sein, aber auch eine Garantie für die Aufrechterhaltung des Status der USA als führende Weltmacht
- Planungssicherheit: Die Verlagerung von Produktionsstandorten erfolgt erst dann, wenn Berechenbarkeit gegeben ist
- Banche centrali nel dilemma, tra contrasto della recessione e rischio inflazione
- Immigrazione nel mirino: controllo dell'immigrazione versus carenza di manodopera
- L'ombrello militare della NATO sull'Europa può essere stato un fattore di costo, ma ha anche garantito agli USA il mantenimento del suo status di prima potenza mondiale
- Certezza nella pianificazione: la delocalizzazione di siti produttivi avviene solo quando c'è credibilità

Implikationen für Südtirol

Implicazioni per l'Alto Adige

- Die Vergangenheit zeigt: Internationale konjunkturelle Schwankungen treffen Südtirol in geringerem Maße und zeitverzögert
- Die Gründe: geringe Internationalisierung, Ausrichtung auf Nischenprodukte, Gewicht des Tourismus. Autonome Verwaltung, Landeshaushalt und öffentlicher Dienst als Stabilisator
- Intaktes Grundvertrauen der Südtiroler Arbeitnehmer:innen in Bezug auf die wirtschaftliche Entwicklung Südtirols in den nächsten 12 Monaten
- Il passato insegna: i cicli economici internazionali si riflettono sull'Alto Adige in misura minore e con ritardo temporale
- I motivi: bassa internazionalizzazione, focalizzazione su prodotti di nicchia, ruolo del turismo. Amministrazione autonoma, bilancio provinciale e pubblico impiego come stabilizzatori
- Fiducia di base dei lavoratori altoatesini relativamente all'andamento economico dell'Alto Adige nei prossimi 12 mesi intatta

Implikationen für Südtirol

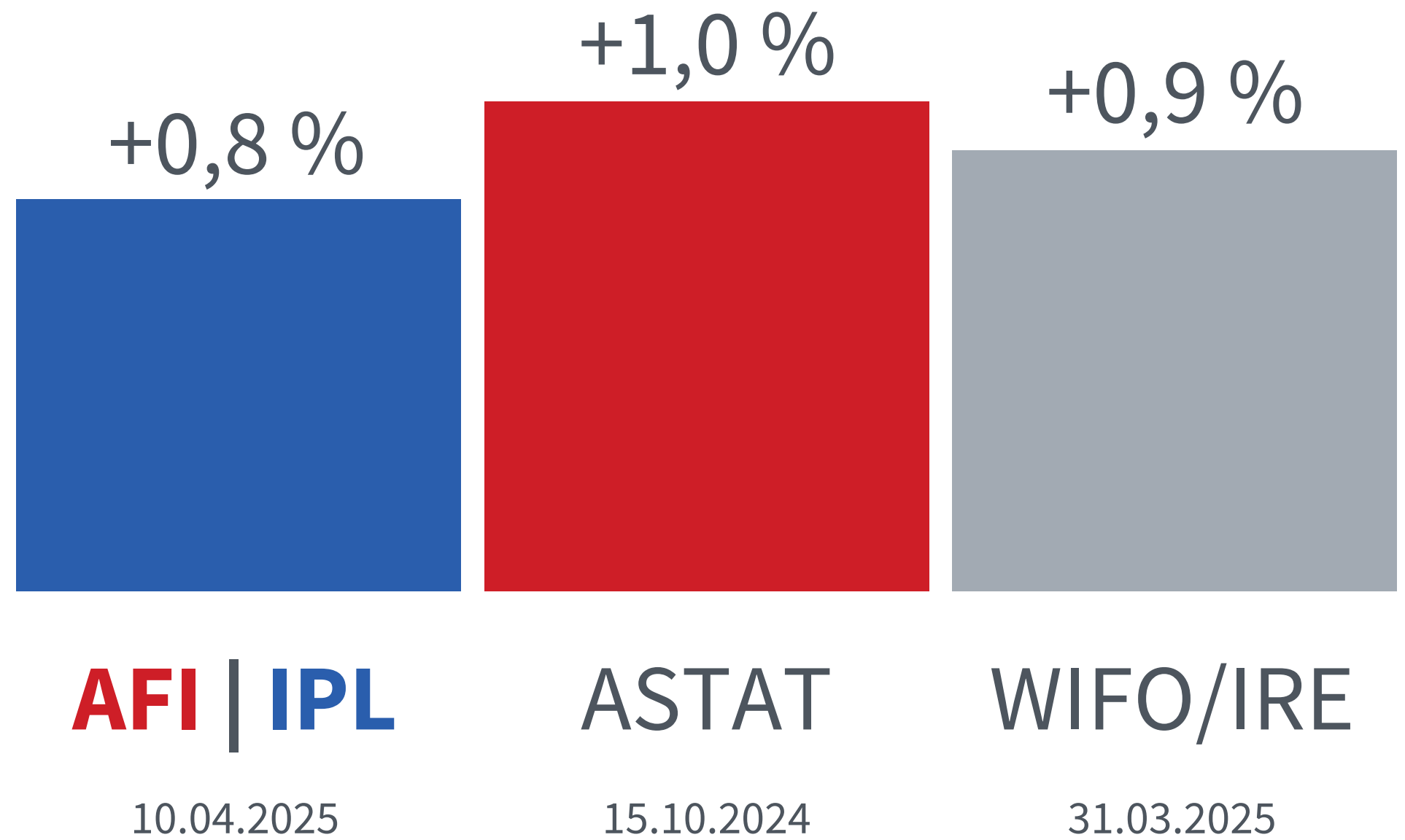
Implicazioni per l'Alto Adige

- "Unter Beobachtung": Produktionskostenindex, Verbraucherpreise, Lohnausgleichskasse
- Allgemein: Die internationale betriebliche Wettbewerbsfähigkeit rückt wieder in den Vordergrund; diese darf aber nicht durch Absenkung von Arbeits-, sozialen und Umweltstandards erkaufte werden
- Gli "osservati speciali": indice dei prezzi alla produzione, prezzi al consumo, cassa integrazione guadagni
- In generale: la competitività aziendale internazionale torna al centro dell'attenzione. Tuttavia, questa non deve essere ottenuta abbassando gli standard lavorativi, sociali e ambientali

BIP Prognose

Previsione PIL

BIP-Prognose
2025
Previsioni PIL
2025



Fazit

Conclusioni

Fazit

In sintesi

- Die neue Zollpolitik von D. Trump stellt die globalen Handelsbeziehungen auf den Kopf
 - Militärkonflikte in Ukraine und im Nahen Osten treten in den Hintergrund
 - Rezessionsgefahr nicht nur in Europa, sondern nun auch in den USA
 - Gravierende Kursverluste an den internationalen Börsen mit unsicherem Ausgang
-
- La nuova politica dei dazi di Trump stravolge le relazioni commerciali mondiali
 - I conflitti militari in Ucraina e Medio Oriente passano in secondo piano
 - Rischio recessione ora non solo in Europa, ma anche negli Stati Uniti
 - Forti crolli dei listini delle borse internazionali, con esito incerto

Fazit

In sintesi

- Auswirkungen auf Inflation, Auftragslage und Zinspolitik erwartet
- Die Zuversicht von Südtirols Arbeitnehmer:innen in Bezug auf die wirtschaftliche Entwicklung Südtirols in den nächsten 12 Monaten ist ungebrochen - allerdings: Situation März
- Leichte Entspannung mit Blick auf die Schwierigkeiten von Arbeitnehmerfamilien, mit dem Lohn über die Runden zu kommen; der Indikator bleibt trotzdem auf problematischem Niveau
- Attese rispercussioni su inflazione, situazione degli ordinativi e politica dei tassi
- La fiducia dei lavoratori dipendenti altoatesini rispetto all'andamento economico dell'Alto Adige nei prossimi 12 mesi è intatta. Tuttavia parliamo di marzo
- Lieve riduzione delle difficoltà delle famiglie di operai e impiegati ad arrivare a fine mese. L'indicatore rimane comunque a un livello problematico

Fazit

In sintesi

- Erste Schwächesignale am Südtiroler Arbeitsmarkt
- Kreditdynamik bleibt rückläufig, allerdings mit abnehmender Intensität
- Das AFI hält vorerst an seiner BIP-Prognose für 2025 für die Südtiroler Wirtschaft von +0,8% fest im Bewusstsein, dass dieser Wert aus heutiger Sicht eher optimistisch ist
- Primi segnali di debolezza sul mercato del lavoro in Alto Adige
- La dinamica del credito rimane negativa, seppur con intensità meno pronunciata
- Per il 2025 l'IPL conferma per l'Alto Adige una stima di crescita del +0,8% (consapevole, comunque, che nel momento attuale si tratti di una stima piuttosto ottimistica)



Danke für die Aufmerksamkeit

Wir sehen uns Mitte Juli wieder!

Grazie per l'attenzione

Ci rivediamo a metà luglio!

Für weitere Informationen: stefan.perini@afi-ipl.org

Per maggiori informazioni: 0471 41 88 30

