

KOF Konjunkturforschungsstelle

Investitionen | Investissements | Investimenti

Konjunkturmfrage

Enquête conjoncturelle

Inchiesta congiunturale

Frühjahrsfrage 2024

Enquête du printemps 2024

Inchiesta della primavera 2024

Juni 2024 | Juin 2024 | Giugno 2024

Inhaltsverzeichnis

Zur Umfrage	3
Veränderung der Investitionen in 2023 und 2024, Grafik 1	6
Veränderung der Investitionen in 2024 nach Sektoren, Grafik 2	6
Struktur der Investitionen, Grafik 3	7
Erwartete Investitionstätigkeit für 2024 und 2025 - qualitative Tendenzen, Grafik 4	7
Realisierungssicherheit der Investitionen - Herbst/Frühjahr Vergleich, Grafik 5	8
Weitere Grafiken: Tendenzen der Investitionen	9-10
Tabelle: Investitionen 2024, Veränderungsrate in %	11

Table des matières

A propos de l'enquête	4
Variation des investissements en 2023 et 2024, graphique 1	6
Variation des investissements en 2024 par secteur, graphique 2	6
Structure des investissements, graphique 3	7
Activité d'investissement prévue en 2024 et 2025 - tendances qualitatives, graphique 4	7
Sécurité de réalisation des projets d'invest. - comparaison automne/printemps, graphique 5	8
Graphiques supplémentaires: Tendances des investissements	9-10
Tableau: Investissements 2024, taux de variation en %	11

Indice

Sull'inchiesta	5
Modifica degli investimenti nel 2023 e 2024, grafica 1	6
Modifica degli investimenti nel 2024 secondo settori, grafica 2	6
Struttura degli investimenti, grafica 3	7
Attività di investimento attesa per il 2024 e 2025 - tendenze qualitative, grafica 4	7
Sicurezza di realizzazione degli investimenti - confronto autonomo/inverno, grafica 5	8
Grafici supplementari: Tendenze degli investimenti	9-10
Tabella: Investimenti 2024, tasso di variazione in %	11

Herausgeberin / Éditeur / Editrice	KOF Konjunkturforschungsstelle der ETH Zürich KOF Centre de recherches conjoncturelles de l'EPF de Zurich KOF Centro di ricerche congiunturali del Politecnico federale di Zurigo
Direktor / Direction / Direzione	Prof. Dr. Jan-Egbert Sturm
Investitionsumfrage / Enquête sur les investissements / Inchiesta investimenti	Dr. Klaus Abberger, Pascal Seiter
Koordination / Coordination / Coordinazione	Sabrina Humbel
Layout	Vera Degonda, Nicole Koch, Severin Thöni
Postadresse / Adresse postale / Indirizzo	LEE G 116, Leonhardstrasse 21, 8092 Zürich
Telefon / Téléphone / Telefono	+41 44 632 80 64
Email / Website	ivu@kof.ethz.ch, www.kof.ethz.ch
<p>Diese Publikation wird als Gegenleistung für die Teilnahme an der Konjunkturumfrage abgegeben. Weiterveröffentlichung (auch auszugsweise) ist nur mit Bewilligung des Herausgebers und unter Quellenangabe gestattet.</p> <p>Cette publication est distribuée en contrepartie de la participation à l'enquête conjoncturelle. Toute publication d'une reproduction (même d'extraits) n'est permise qu'avec l'autorisation de l'éditeur et avec mention de la source.</p> <p>La presente pubblicazione viene inviata in cambio della partecipazione all'inchiesta congiunturale. La riproduzione della pubblicazione (o parte di essa) è consentita solo con il permesso dell'editore e con precisa indicazione della fonte.</p>	

Investitionspläne Frühjahr 2024

Zur Umfrage

Die konjunkturelle Entwicklung wird durch die Investitionstätigkeit der Unternehmen stark beeinflusst. Für Konjunkturanalysen und -prognosen ist es deshalb wichtig, möglichst frühzeitig, d.h. bereits zu Beginn eines Jahres, über zuverlässige Informationen zu den Investitionsvorhaben der Unternehmen zu verfügen. Aus diesem Grund führt die Konjunkturforschungsstelle der ETH Zürich (KOF ETH) jeweils im Herbst eine Umfrage bei inländischen Unternehmen durch.

Im Jahre 2012 wurde erstmals in der Geschichte der Investitionsumfrage auch im Frühjahr eine Umfrage durchgeführt. Mit dieser Befragung wird die weitere Entwicklung der Investitionspläne beobachtet. Die Unternehmen werden nach den realisierten Bruttoinvestitionen der letzten beiden Jahre, sowie nach der voraussichtlichen Bruttoinvestition des laufenden Jahres befragt. Zusätzlich unterteilen die Unternehmen ihre Bruttoinvestitionen in Ausgaben für Ausrüstungs- und Bauinvestitionen, durch welche auf Kapazitätsveränderungen überprüft wird. Das neue Frageprogramm erfüllt die Anforderungen der harmonisierten EU-Umfragen. Damit wird sichergestellt, dass die Resultate der Schweiz mit denen der EU-Länder vergleichbar sind.

Die an der Umfrage teilnehmenden Firmen stammen aus einer sowohl in Bezug auf die Zahl der Beschäftigten als auch in Bezug auf die drei Sektoren Indus-

trie, Baugewerbe und Dienstleistungen repräsentativen Stichprobe des privaten Sektors, die rund die Hälfte aller in diesen Bereichen im Inland Beschäftigten umfasst. Im Rahmen der diesjährigen Investitions-umfrage der KOF wurden 5546 Firmen angeschrieben und 2478 haben geantwortet, was einer Rücklaufquote von 45% entspricht.

Alle Antworten sind gewichtet. Die Unternehmensantworten werden mit der Anzahl der inländischen Mitarbeiter des Unternehmens gewichtet und zu einem Branchenergebnis zusammengefasst. Die Branchenergebnisse werden mit den jeweiligen Investitionssummen gewichtet und zum Resultat des Sektors (z.B. «Industrie») sowie zum Aggregat «Gesamtwirtschaft» aggregiert.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen gesamtwirtschaftlichen Anlageinvestitionen decken sich weitgehend mit den nominellen Unternehmensinvestitionen des privaten Sektors gemäss Volkswirtschaftlicher Gesamtrechnung (VGR gemäss ESVG 2010).

Der vorliegende Bericht wird einfach gehalten und ist als Ergänzung zum Bericht der Herbstumfrage gedacht. Er enthält eine graphische Veranschaulichung der Veränderungsraten von Brutto-, Bau- und Ausrüstungsinvestitionen, wobei diese sowohl nach Sektoren als auch nach Grössenklassen getrennt angeführt werden.

Enquête sur les investissements, printemps 2024

A propos de l'enquête

L'évolution conjoncturelle est fortement influencée par l'activité d'investissement des entreprises. Pour les analyses et prévisions conjoncturelles, il importe donc de disposer le plus tôt possible d'informations fiables sur les investissements accomplis par les entreprises. Pour cette raison, le Centre de recherche conjoncturelle de l'EPF Zurich (KOF ETH) mène chaque automne une enquête auprès des entreprises de Suisse.

En 2012, pour la première fois, l'enquête sur les investissements a aussi été menée au printemps. Cette enquête supplémentaire permet une meilleure observation de l'évolution. Les entreprises ont été interrogées sur les investissements bruts réalisés au cours des deux dernières années, ainsi que sur les investissements bruts prévisionnels de l'année en cours. En outre, elles ont ventilé leurs investissements bruts en fonction des dépenses en investissements d'équipement et de construction, ce qui permet de vérifier l'évolution des capacités. Le nouveau questionnaire répond aux exigences des enquêtes harmonisées de l'UE. Il en résulte que les résultats de la Suisse sont comparables avec ceux des pays de l'UE.

Les entreprises participantes proviennent d'un échantillonnage représentatif, tant sur le plan du nombre de salariés que de leur répartition entre les trois sec-

teurs d'activité industrie, bâtiment et services. Elles sont issues du secteur privé, qui représente environ la moitié de la population active employée en Suisse dans ces secteurs. A l'occasion de l'enquête de cette année, 5546 entreprises ont été contactées; 2478 ont répondu, ce qui correspond à un taux de réaction de 45%.

Les réponses sont pondérées dans l'optique de leur dépouillement. Les différentes réponses fournies par chaque entreprise s'intègrent dans le résultat sectoriel, pondérées du nombre de leurs salariés employés en Suisse. Les résultats sectoriels sont pondérés des volumes d'investissements correspondants et agrégés au résultat du secteur (industrie, p.ex.) et de l'ensemble « Economie globale ».

Les investissements productifs inventoriés dans le présent rapport correspondent en grande partie aux investissements nominaux d'entreprises du secteur privé, d'après les Comptes nationaux (CN selon SEC 2010).

Le présent rapport consiste en tableaux et figures. Il est censé compléter le rapport détaillé sur l'enquête d'automne. Il contient une illustration graphique du taux de variation des investissements bruts d'équipement et de construction, ces derniers faisant l'objet d'une présentation séparée en fonction du secteur et de la taille des entreprises.

Inchiesta sugli investimenti Primavera 2024

Sull'inchiesta

Lo sviluppo congiunturale è fortemente influenzato dalle attività d'investimento delle imprese. Per le analisi e le previsioni congiunturali è quindi importante disporre quanto prima di informazioni attendibili riguardo ai piani d'investimento delle imprese. Per questo motivo il Centro di Ricerche Congiunturali del Politecnico di Zurigo (KOF, ETH) ogni autunno svolge un'inchiesta presso le imprese svizzere.

Nel 2012 è stata svolta per la prima volta un'inchiesta anche in primavera. Con questa ulteriore inchiesta sarà possibile un'osservazione migliore dello sviluppo degli investimenti. Alle imprese sono state chieste informazioni riguardanti gli investimenti lordi realizzati nei due anni precedenti e riguardo agli investimenti previsti per l'anno in corso. Alle imprese è stato inoltre chiesto di dividere gli investimenti lordi in spese per gli investimenti in attrezzature e per l'edilizia permettendo così di esaminare eventuali cambiamenti nelle capacità produttive. Il nuovo set di domande soddisfa le esigenze delle inchieste armonizzate dell'UE assicurando che i risultati svizzeri siano paragonabili a quelli dei paesi dell'UE.

Le imprese partecipanti all'inchiesta provengono da un campione rappresentativo (sia riguardo al numero di

dipendenti sia riguardo ai tre settori industria, edilizia e servizi) del settore privato che comprende circa la metà di tutti i dipendenti di questi settori in Svizzera. Nell'ambito della presente inchiesta sugli investimenti del KOF sono state contattate 5546 imprese, di cui 2478 hanno risposto. Ciò corrisponde a un tasso di risposta del 45%.

Per effettuare l'analisi le risposte sono state ponderate. Le risposte delle singole imprese confluiscono nel risultato del settore a seconda del numero dei loro dipendenti in Svizzera. I risultati nei vari settori sono ponderati a seconda delle somme degli investimenti e aggregati al risultato del settore (p.es. «industria») e all'aggregato «economia totale».

Gli investimenti in impianti generali individuati in questo resoconto coincidono in gran parte con gli investimenti aziendali nominali del settore privato secondo la contabilità nazionale (secondo Sec2010).

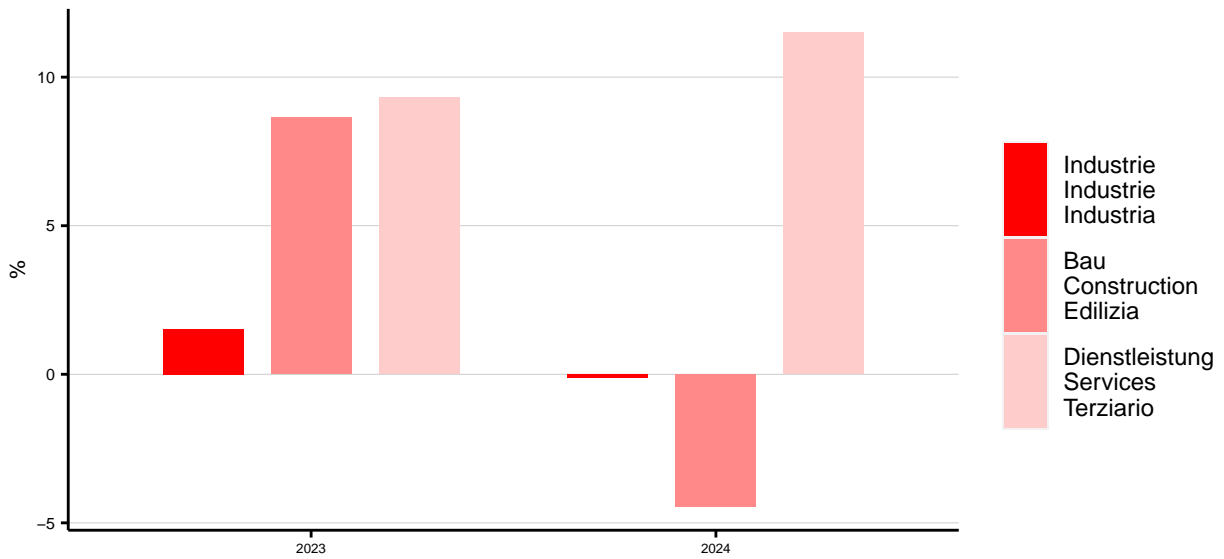
Il resoconto attuale, ideato come aggiunta al resoconto dettagliato sull'inchiesta autunnale, è costituito da tabelle e grafici. Esso contiene una rappresentazione grafica dei tassi di variazione degli investimenti lordi, degli investimenti in attrezzature e per l'edilizia, divisi sia per settori sia per classi di dimensione.

G 1:

Veränderung der Investitionen in 2023 und 2024

Variation des investissements en 2023 et 2024

Modifica degli investimenti nel 2023 e 2024

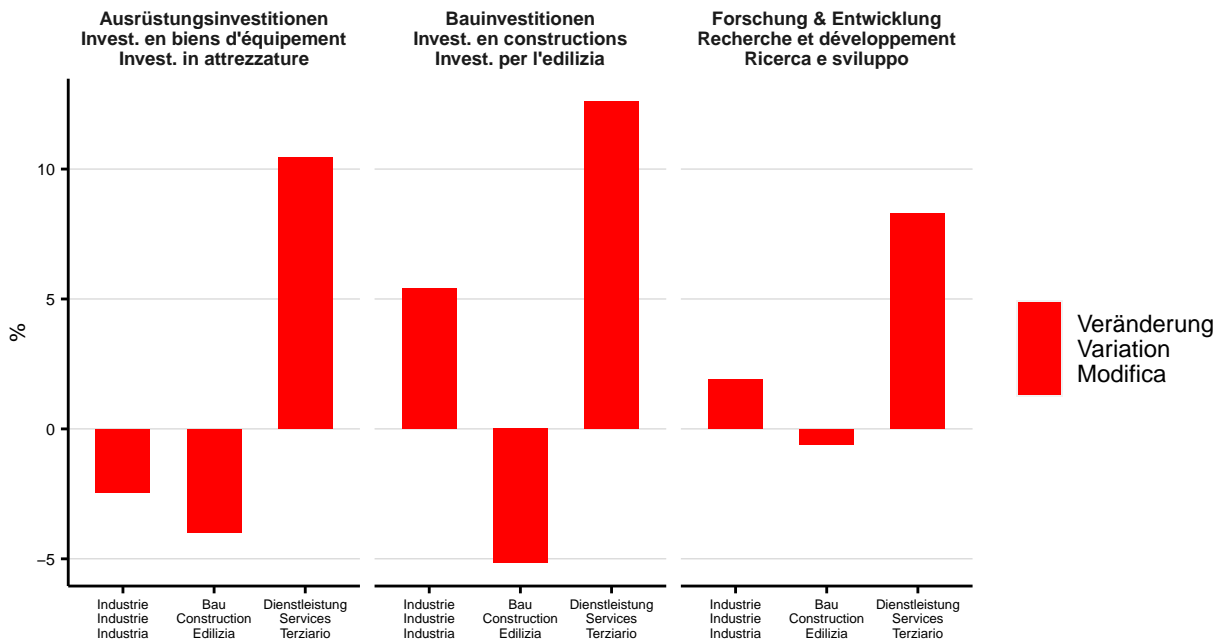


G 2:

Veränderung der Investitionen in 2024 nach Sektoren

Variation des investissements en 2024 par secteur

Modifica degli investimenti nel 2024 secondo settori

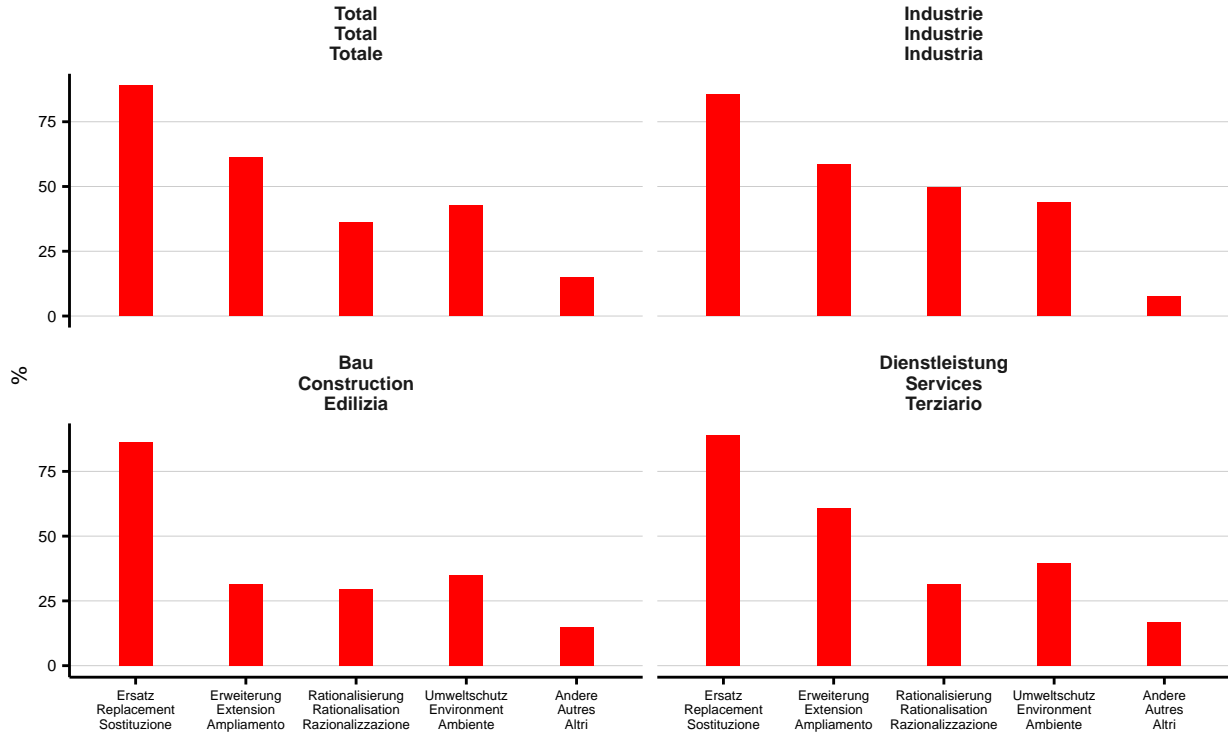


G 3:

Struktur der Investitionen

Structure des investissements

Struttura degli investimenti

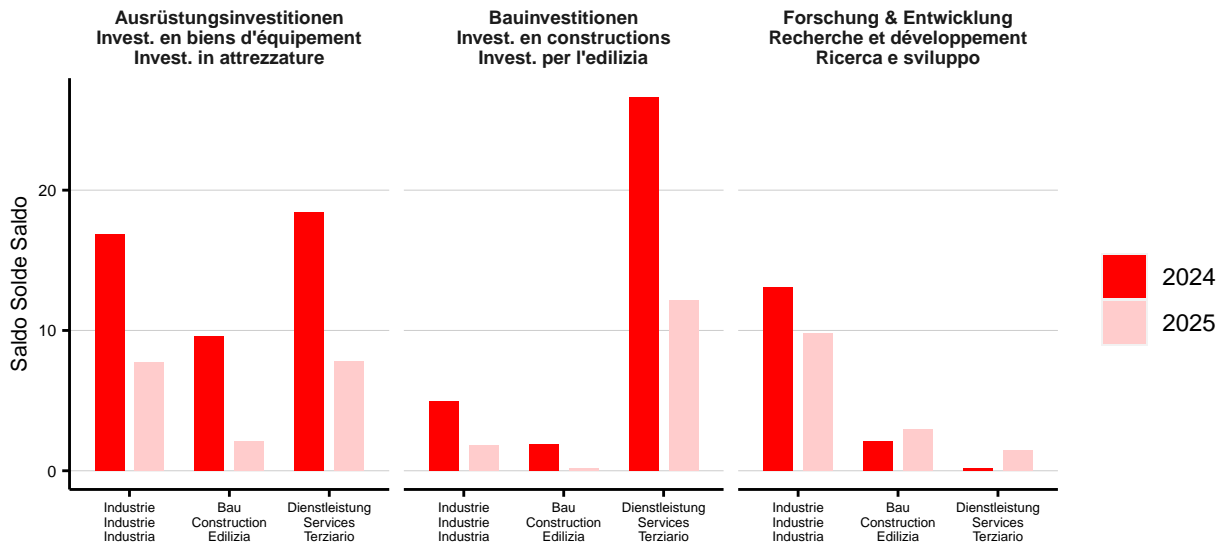


G 4:

Erwartete Investitionstätigkeit für 2024 und 2025 - qualitative Tendenzen

Activité d'investissement prévue en 2024 et 2025 - tendances qualitatives

Attività di investimento attesa per il 2024 e 2025 - tendenze qualitative

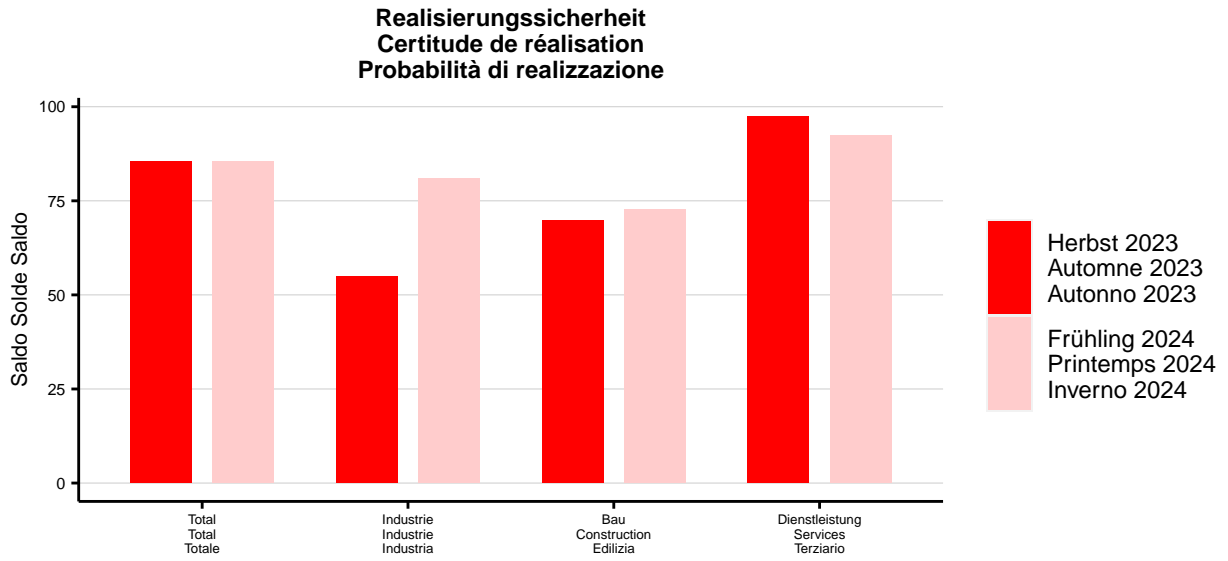


G 5:

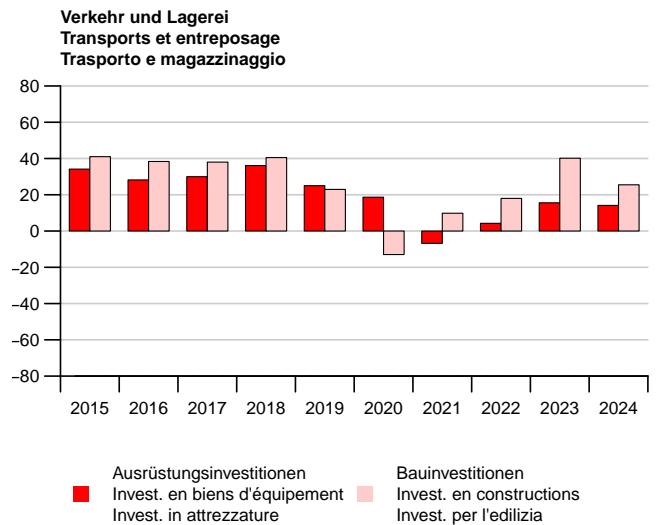
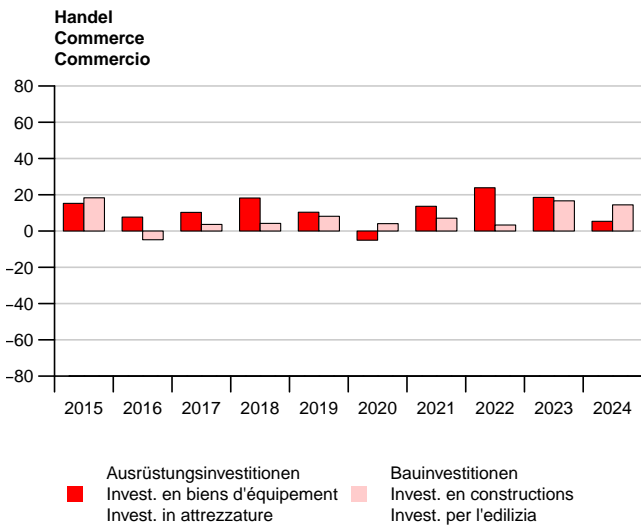
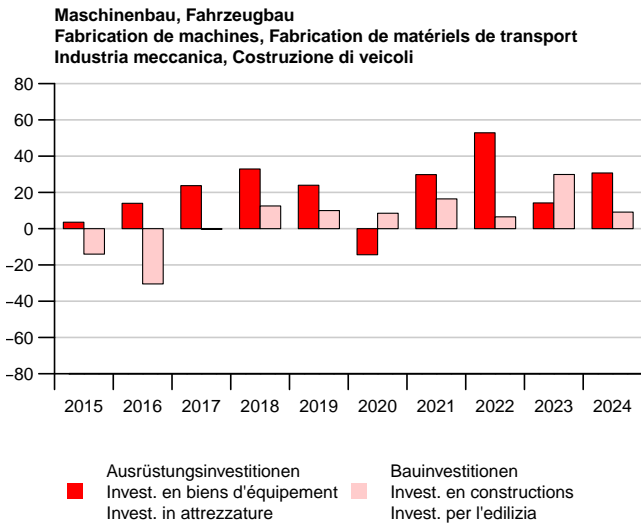
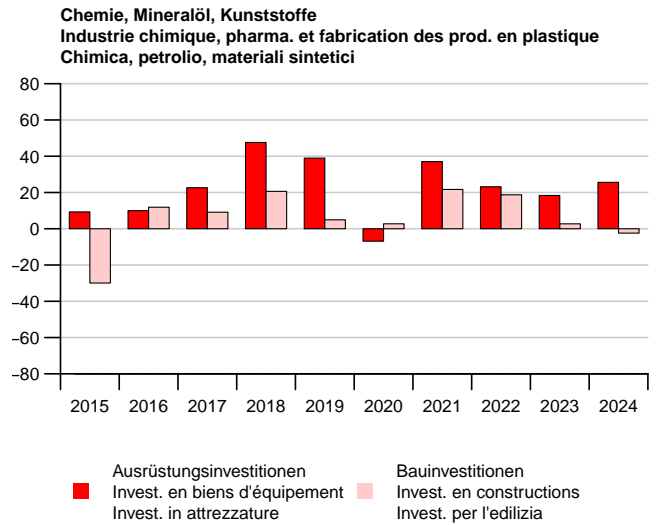
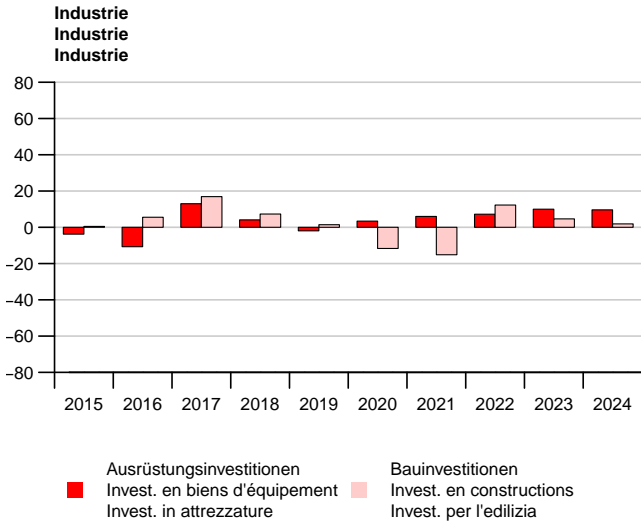
Realisierungssicherheit der Investitionen - Herbst/Frühjahr Vergleich

Sécurité de réalisation des projets d'investissement - comparaison automne/printemps

Sicurezza di realizzazione degli investimenti - confronto autunno/inverno

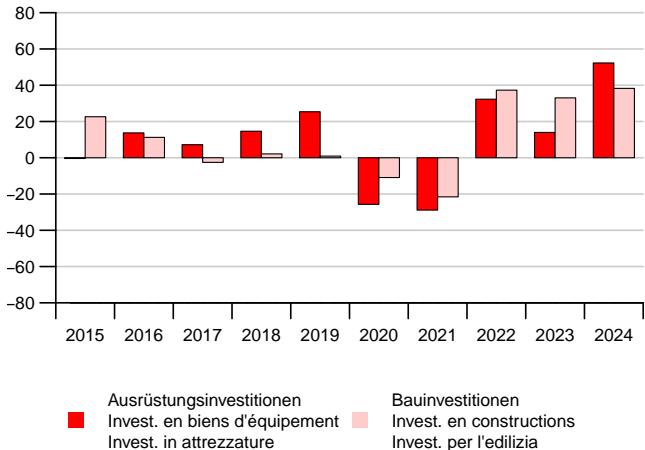


Tendenzen der Investitionen
Tendances des investissements
Tendenze degli investimenti

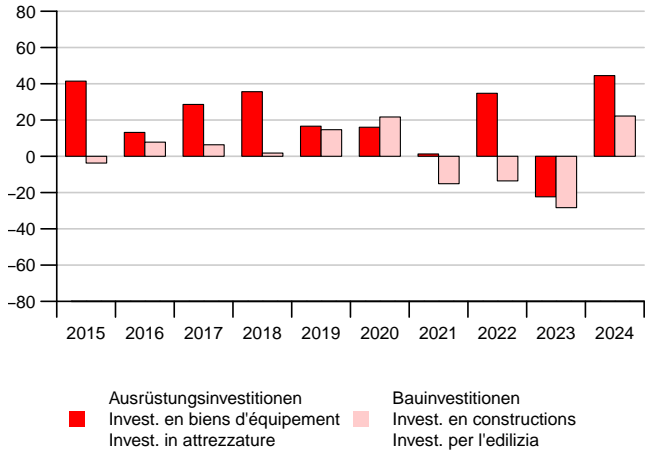


Tendenzen der Investitionen
Tendances des investissements
Tendenze degli investimenti

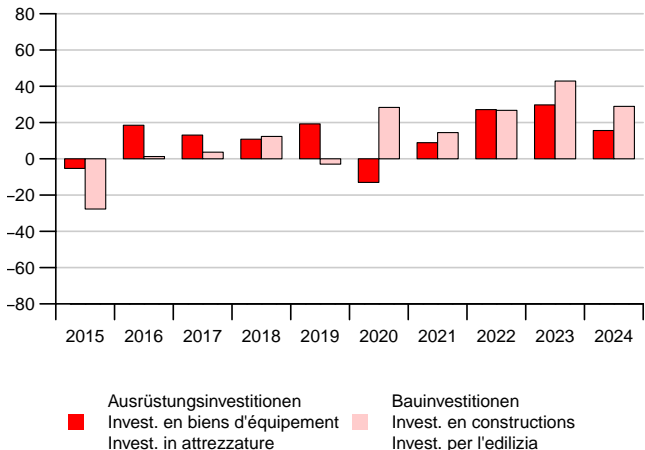
Gastgewerbe
Hébergement et restauration
Servizi di alloggio e ristorazione



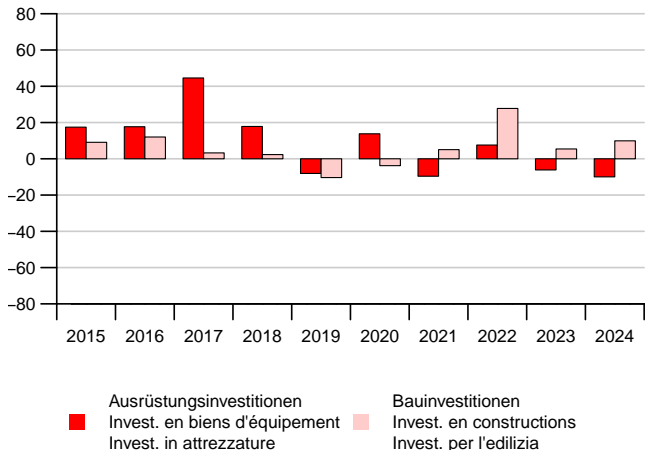
Information und Kommunikation
Information et communication
Servizi di informazione e comunicazione



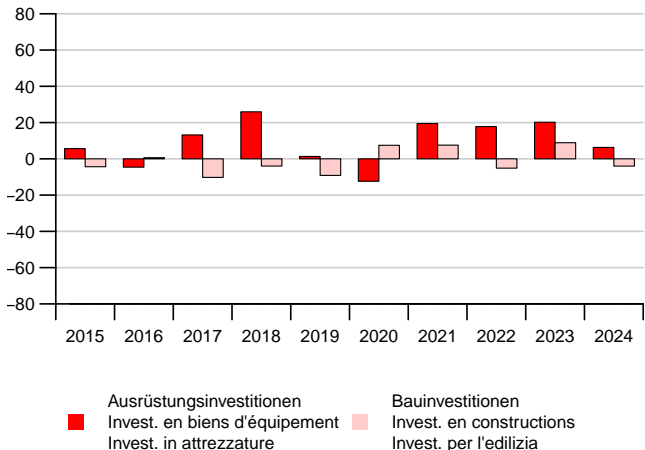
Finanz- und Versicherungsdienstleistungen
Activités financières et d'assurance
Attività finanziarie e assicurative



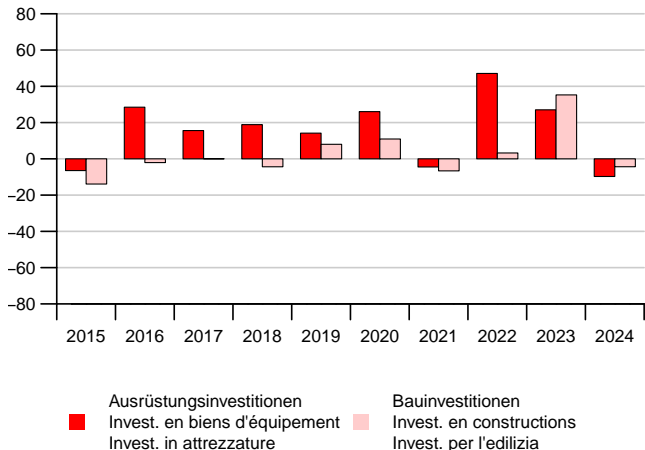
Grundstücks- und Wohnungswesen
Activités immobilières
Attività immobiliari



Freiberufliche, wissenschaftliche und tech. Dienstleistungen
Activités spécialisées, scientifiques et techniques
Attività professionali, scientifiche e tecniche



Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen
Activités de services administratifs et de soutien
Attività amministrative e di servizi di supporto



Detallierte Ergebnisse
Résultats détaillés
Risultati nel dettaglio

	Bruttoinvestitionen Investitions bruts Investimenti lordi		Ausstattungsinvestitionen Investitions d'équipements Investimenti in attrezzature		Bauinvestitionen Investitions de construction Investimenti per l'edilizia	
	Wachstum 2022-2023	Wachstum 2023-2024	Wachstum 2022-2023	Wachstum 2023-2024	Wachstum 2022-2023	Wachstum 2023-2024
	Croissance 2022-2023	Croissance 2023-2024	Croissance 2022-2023	Croissance 2023-2024	Croissance 2022-2023	Croissance 2023-2024
	Incremento 2022-2023	Incremento 2023-2024	Incremento 2022-2023	Incremento 2023-2024	Incremento 2022-2023	Incremento 2023-2024
Industrie Industrie Industria	2%	0%	1%	-2%	-2%	5%
Nahrungs- und Genussmittel-Industrie Industries alimentaires et de boissons Alimenti e generi voluttuari	23%	1%	17%	7%	37%	-8%
Textilien, Bekleidung, Leder Fabrication de textiles, habillement et industrie du cuir Tessile, abbigliamento, cuoio	-40%	-20%	-18%	-31%	-56%	-13%
Papier und Druckerzeugnisse Industrie du papier et imprimerie Carta, editoria, stampa, supporto dati	11%	-3%	25%	-10%	-19%	19%
Chemie, Mineralöl, Kunststoffe Industrie chimique, pharmaceutique et fabrication de produits en plastique Chimica, petrolio, materiali sintetici	-19%	-10%	-9%	-6%	-47%	-26%
Holz, Glas, Keramik, Steine und Erden Bois, verre, céramique, carrières Legno, vetro, ceramica, minerali non metalliferi	-2%	0%	-13%	-1%	29%	1%
Herstellung von Metallerzeugnissen Fabrication de produits métalliques Produzione e lavorazione dei metalli	14%	-14%	12%	-16%	34%	-6%
Maschinenbau, Fahrzeugbau Fabrication de machines, Fabrication de matériels de transport Industria meccanica, Costruzione di veicoli	-1%	17%	-9%	10%	39%	76%
Elektrische Geräte und Ausrüstungen Fabrication de produits électriques et d'équipements électriques Apparecchiature elettriche, strumenti di precisione	5%	5%	-3%	6%	9%	25%
Sonstige Industrie Autres industries manufacturières Altra industria	39%	15%	29%	7%	154%	38%
Bau Construction Edilizia	9%	-4%	5%	-4%	14%	-5%
Bauhauptgewerbe Bâtiment et travaux publics Edilizia come attività principale	4%	2%	5%	-1%	2%	5%
Ausbaugewerbe Finition des bâtiments Lavori di costruzione specializzati	17%	-14%	5%	-10%	36%	-20%
Dienstleistungssektor Services Terziario	9%	12%	2%	10%	15%	13%
Autoservice und -handel Commerce et réparation d'automobiles Commercio e servizi automobilistici	3%	-1%	30%	-1%	-16%	0%
Großhandel Commerce de gros Commercio all'ingrosso	22%	-5%	19%	-13%	50%	37%
Detailhandel Commerce de détail Commercio al dettaglio	14%	-15%	0%	2%	31%	-30%
Verkehr Transports Trasporto	3%	28%	-9%	32%	23%	23%
Verkehrsvermittlung Services auxiliaires des transports Servizi di spedizioni	47%	6%	27%	65%	65%	-37%
Gastgewerbe Restauration-hôtellerie Alberghi e ristoranti	41%	-10%	-16%	29%	59%	-16%
Nachrichtenübermittlung Activités de poste et télécommunication Telecomunicazioni	11%	13%	-1%	25%	27%	-21%
Banken, Finanzgesellschaften Activités des services financiers Banche, società finanziarie	-6%	8%	-7%	9%	-4%	5%
Versicherungen Assurance Assicurazioni	19%	14%	-9%	7%	26%	16%
Immobilien, Vermietung, Leasing Immeubles, location, leasing Immobili, noleggio, leasing	-18%	-8%	-1%	-16%	-23%	-5%
Erbringung von freiberufl., wissenschaftl. und techn. Dienstleistungen Activités spécialisées, scientifiques et techniques Attività professionali, scientifiche e tecniche	-1%	-5%	8%	7%	-26%	-33%
Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen Activités de services administratifs et de soutien Attività amministrative e di servizi di supporto	13%	-12%	16%	-8%	2%	-56%
Sonstige Dienstleistungen Autres services Altri servizi	11%	20%	0%	9%	15%	26%
Gesamt Total Totale	7%	8%	4%	7%	11%	10%

KOF

ETH Zürich
KOF Konjunkturforschungsstelle
LEE G 116
Leonhardstrasse 21
8092 Zürich

Telefon +41 44 632 80 64
www.kof.ethz.ch
ivu@kof.ethz.ch