



AFI-Barometer - Herbst 2026

Das Stimmungsbild der Südtiroler Arbeitnehmer:innen

Barometro IPL - Autunno 2026

Il clima di fiducia dei lavoratori dipendenti altoatesini

Bozen | Bolzano, 21.10.2026



Inhalt

Südtirols Wirtschaft: Der Stand im Herbst

Stimmungsbild Arbeitnehmer:innen

Das internationale Umfeld

BIP-Prognosen

Vertiefungen: Inflation, Zinsen,
Arbeitsproduktivität

Indice

Economia altoatesina: la situazione in autunno

Quadro clima di fiducia lavoratori dipendenti

Il contesto internazionale

Previsioni PIL

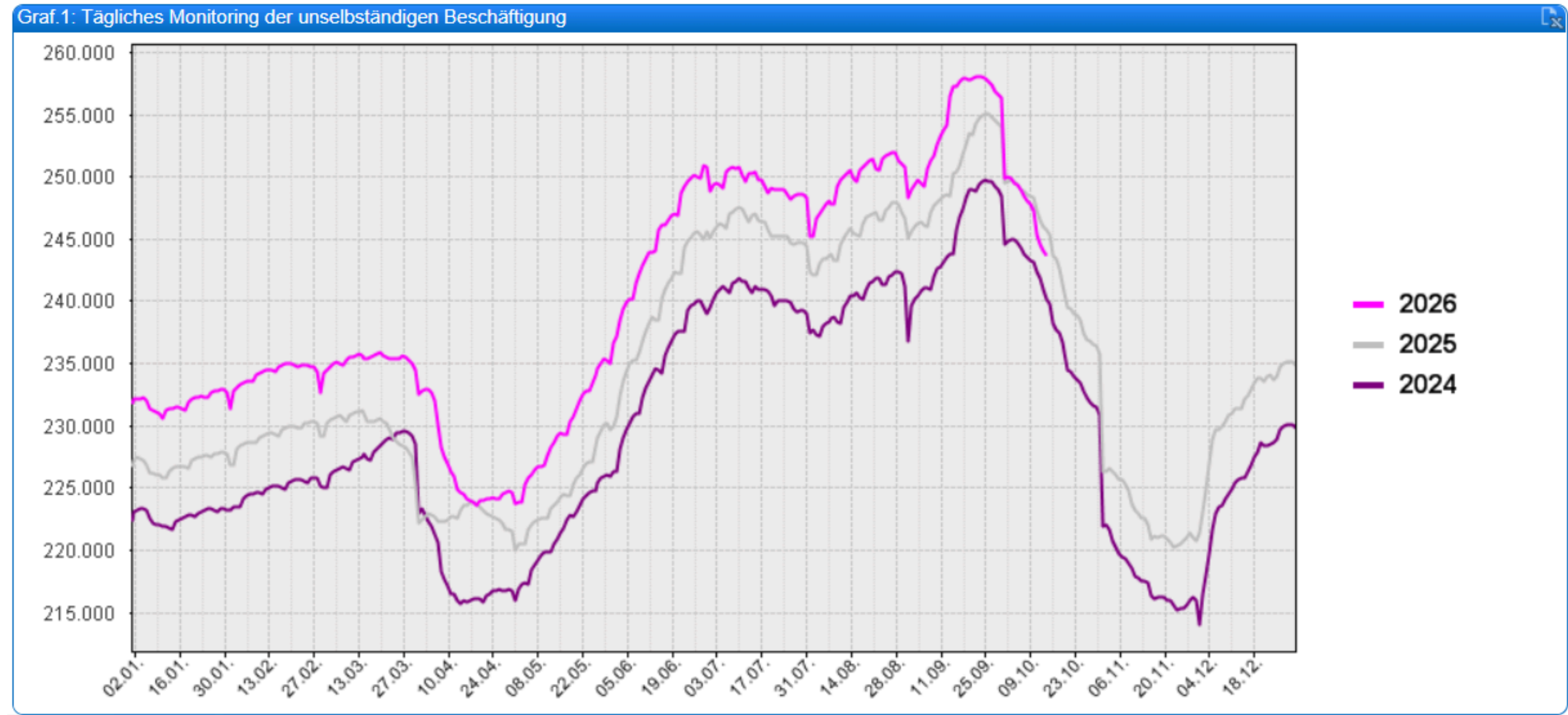
Approfondimenti: inflazione, tassi di interesse,
produttività del lavoro

Südtirols Wirtschaft: Der Stand im Herbst

Economia altoatesina: La situazione in autunno

Lohnabhängig Beschäftigte im Jahresverlauf

Lavoratori dipendenti nel corso dell'anno



Quelle: ArbeitsmarktService, Arbeitsmarkt snapshot, Stand: 18.10.2026

Fonte: Servizio Mercato del lavoro, mercato del lavoro snapshot, situazione: 18.10.2026

Lohnabhängig Beschäftigte im Jahresverlauf

Lavoratori dipendenti nel corso dell'anno

	September Settembre 2026	Veränderung zum Vorjahr Variazione rispetto anno precedente		April bis September Aprile fino Settembre 2026	Veränderung zum Vorjahr Variazione rispetto anno precedente		
Unselbständig Beschäftigte ¹⁾ - Durchschnittsbestand • Occupati dipendenti ¹⁾ - stock medio							
Insgesamt	254.711	+2.925	📈 +1,2%	243.231	+3.951	📈 +1,7%	Totale
Männer	135.437	+2.459	📈 +1,8%	127.492	+2.418	📈 +1,9%	Uomini
Frauen	119.274	+466	🔄 +0,4%	115.739	+1.533	📈 +1,3%	Donne
Landwirtschaft	22.389	+1.522	📈 +7,3%	13.485	+590	📈 +4,6%	Agricoltura
Verarb. Gewerbe Industrie	27.881	+575	📈 +2,1%	27.700	+509	📈 +1,9%	Manifattura industria
Verarb. Gewerbe Handwerk	8.167	+14	🔄 +0,2%	8.118	+15	🔄 +0,2%	Manifattura artigianato
Bauindustrie	9.144	+5	🔄 +0,1%	9.152	+22	🔄 +0,2%	Edilizia industria
Bauhandwerk	9.354	+9	🔄 +0,1%	9.281	+2	🔄 +0,0%	Edilizia artigianato
Handel	30.512	+223	🔄 +0,7%	30.550	+303	📈 +1,0%	Commercio
Verkehr und Lagerung	11.182	+496	📈 +4,6%	10.973	+455	📈 +4,3%	Trasporto e magazzinaggio
Gastgewerbe	44.800	+1.317	📈 +3,0%	40.592	+1.548	📈 +4,0%	Settore alberghiero
Finanzen und Versicherungen	5.123	+23	🔄 +0,4%	5.126	+42	🔄 +0,8%	Attività finanziarie e assicurative
Öffentliche Verwaltung	12.700	-57	🔄 -0,4%	12.815	+91	🔄 +0,7%	Pubblica Amministrazione
Bildungswesen	17.429	-1.732	📉 -9,0%	19.063	-172	🔄 -0,9%	Istruzione
Gesundheits- und Sozialwesen	24.957	+104	🔄 +0,4%	25.270	+190	🔄 +0,8%	Sanità e assistenza sociale
„Andere Dienstleistungen“ ¹⁾	31.073	+427	📈 +1,4%	31.107	+355	📈 +1,2%	“Altri servizi” ¹⁾
Arbeitslose ohne gleichzeitiger Beschäftigung - Durchschnittsbestand • Disoccupati senza lavoro parallelo - stock medio							
Insgesamt	11.608	+914	📈 +8,5%	13.946	+312	📈 +2,3%	Totale
Männer	4.784	+569	📈 +13,5%	5.874	+316	📈 +5,7%	Uomini
Frauen	6.824	+344	📈 +5,3%	8.072	-4	🔄 -0,1%	Donne

¹⁾ Ohne Arbeit auf Abruf und Haushaltssektor.

¹⁾ Esclusi lavoro a chiamata e settore domestico.

Quelle: Arbeitsmarktservice, Arbeitsmarkt snapshot, September 2026

Fonte: Servizio mercato del lavoro, Mercato del lavoro snapshot, settembre 2026

Arbeitskräfteerhebung

Rilevazione sulle forze di lavoro

	2024			2025				2026		
	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.	1. Quartal 1° trim.	2. Quartal 2° trim.	
Erwerbstätige	259.750	266.030	254.670	257.123	261.328	263.169	261.968	258.154	259.232	Occupati
Männer	139.907	143.462	139.343	142.094	142.725	140.718	141.404	140.608	138.307	Maschi
Frauen	119.843	122.569	115.327	115.030	118.604	122.452	120.564	117.546	120.924	Femmine
davon										di cui
Landwirtschaft	11.436	13.114	12.249	11.399	10.230	11.664	13.688	8.565	9.558	Agricoltura
Männer	8.670	8.424	8.272	8.318	7.935	7.931	10.661	5.671	6.847	Maschi
Frauen	2.766	4.690	3.977	3.081	2.295	3.734	3.027	2.893	2.711	Femmine
Produzierendes Gewerbe	60.854	57.838	58.218	54.522	57.965	55.787	57.107	56.606	55.613	Industria
Männer	47.951	46.493	48.891	45.342	47.834	46.654	49.496	47.558	47.221	Maschi
Frauen	12.903	11.345	9.326	9.180	10.131	9.133	7.611	9.048	8.391	Femmine
Dienstleistungen	187.460	195.078	184.203	191.202	193.133	195.718	191.173	192.983	194.062	Servizi
Männer	83.286	88.545	82.180	88.434	86.955	86.133	81.247	87.379	84.240	Maschi
Frauen	104.174	106.534	102.024	102.769	106.178	109.585	109.926	105.604	109.822	Femmine
Arbeitslose	4.304	2.212	6.628	5.841	4.157	4.750	4.104	4.854	2.792	Disoccupati
Männer	2.076	1.479	3.529	2.642	1.771	3.124	1.292	2.748	1.332	Maschi
Frauen	2.227	733	3.099	3.199	2.386	1.626	2.811	2.106	1.460	Femmine
Registrierte Arbeitslose (b)	15.748	10.341	18.015	17.020	16.448	10.818	18.108	16.931	16.532	Disoccupati registrati (b)
Männer	6.458	4.093	7.382	7.201	6.831	4.277	7.527	7.276	7.053	Maschi
Frauen	9.290	6.247	10.633	9.819	9.617	6.540	10.580	9.655	9.479	Femmine
Nichterwerbspersonen										Inattivi
15–64 Jahre	84.260	81.462	88.170	88.270	84.983	82.129	84.164	87.851	86.887	15–64 anni
Männer	34.337	31.322	33.981	33.932	33.462	33.512	35.107	35.277	37.608	Maschi
Frauen	49.923	50.140	54.189	54.337	51.521	48.616	49.057	52.575	49.279	Femmine
davon										di cui
Stille Reserve (c)	6.583	5.441	5.523	6.458	5.424	4.637	6.181	7.824	3.710	forze di lavoro potenziali (c)
Männer	2.853	1.436	2.541	2.591	2.726	1.391	2.625	2.094	2.386	Maschi
Frauen	3.730	4.005	2.982	3.867	2.698	3.245	3.556	5.729	1.325	Femmine
Erwerbstätigenquote										Tasso di occupazione
15–64 Jahre (d)	74,0	75,5	72,3	72,6	74,0	74,7	74,3	73,0	73,9	15–64 anni (d)
Männer	78,8	81,0	78,3	79,0	79,7	78,9	79,1	78,1	77,6	Maschi
Frauen	69,1	69,9	66,2	66,2	68,2	70,4	69,4	67,7	70,0	Femmine
Arbeitslosenquote										Tasso di disoccupazione
15–74 Jahre (e)	1,6	0,8	2,5	2,2	1,6	1,8	1,5	1,9	1,1	15–74 anni (e)
Männer	1,5	1,0	2,5	1,8	1,2	2,2	0,9	1,9	1,0	Maschi
Frauen	1,8	0,6	2,6	2,7	2,0	1,3	2,3	1,8	1,2	Femmine
Nichterwerbsquote										Tasso di inattività
15–64 Jahre (f)	24,7	23,8	25,8	25,8	24,8	24,0	24,5	25,6	25,3	15–64 anni (f)
Männer	20,0	18,1	19,7	19,6	19,3	19,3	20,2	20,3	21,7	Maschi
Frauen	29,5	29,6	32,0	32,1	30,4	28,7	29,0	31,0	29,1	Femmine

Quelle: ASTAT, Oktober 2026

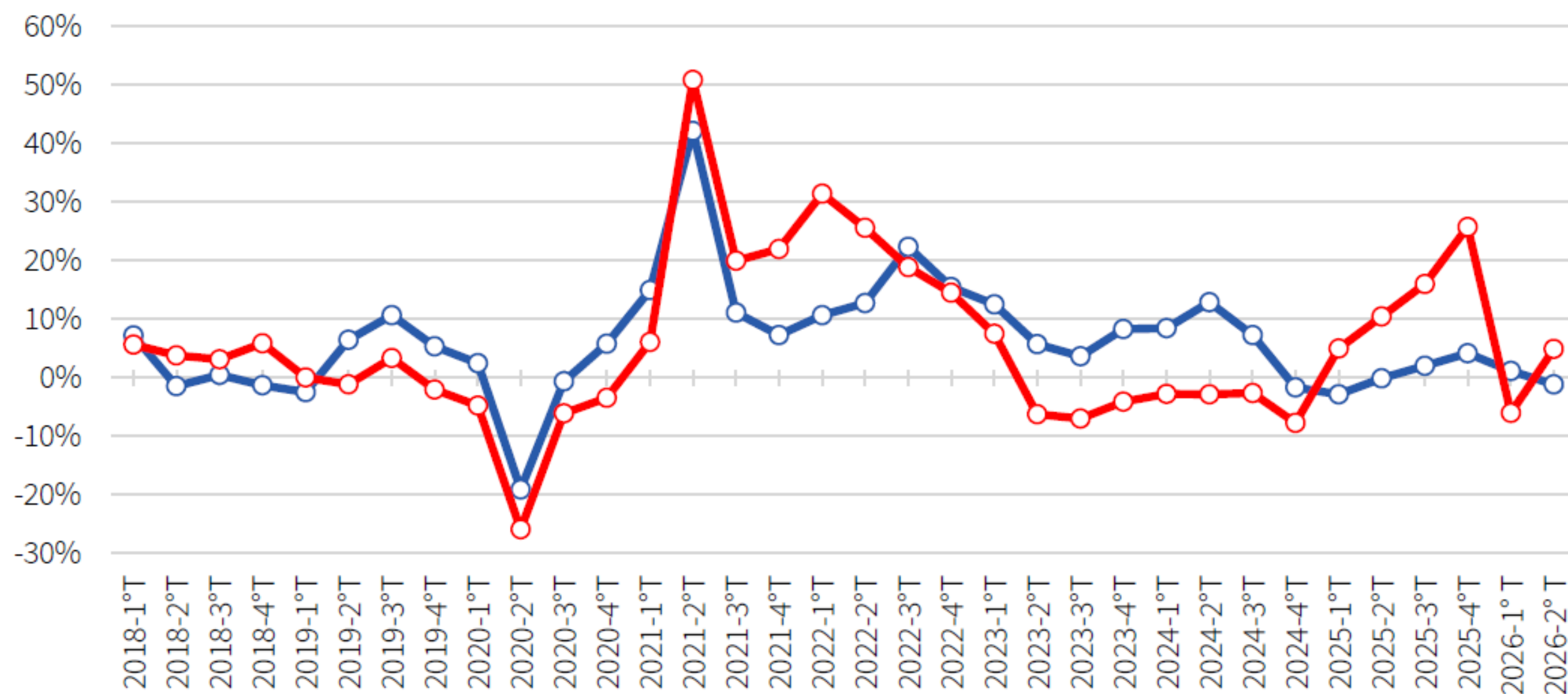
Fonte: ASTAT, Oktober 2026

Außenhandel

Commercio estero

Außenhandelsdynamik (Veränderung zum Vorjahresquartal, %)

Dinamica del commercio estero (variaz. risp trimestre anno prec., %)



Quelle: ISTAT, Ausarbeitung AFI
Fonte: ISTAT, elaborazioni IPL

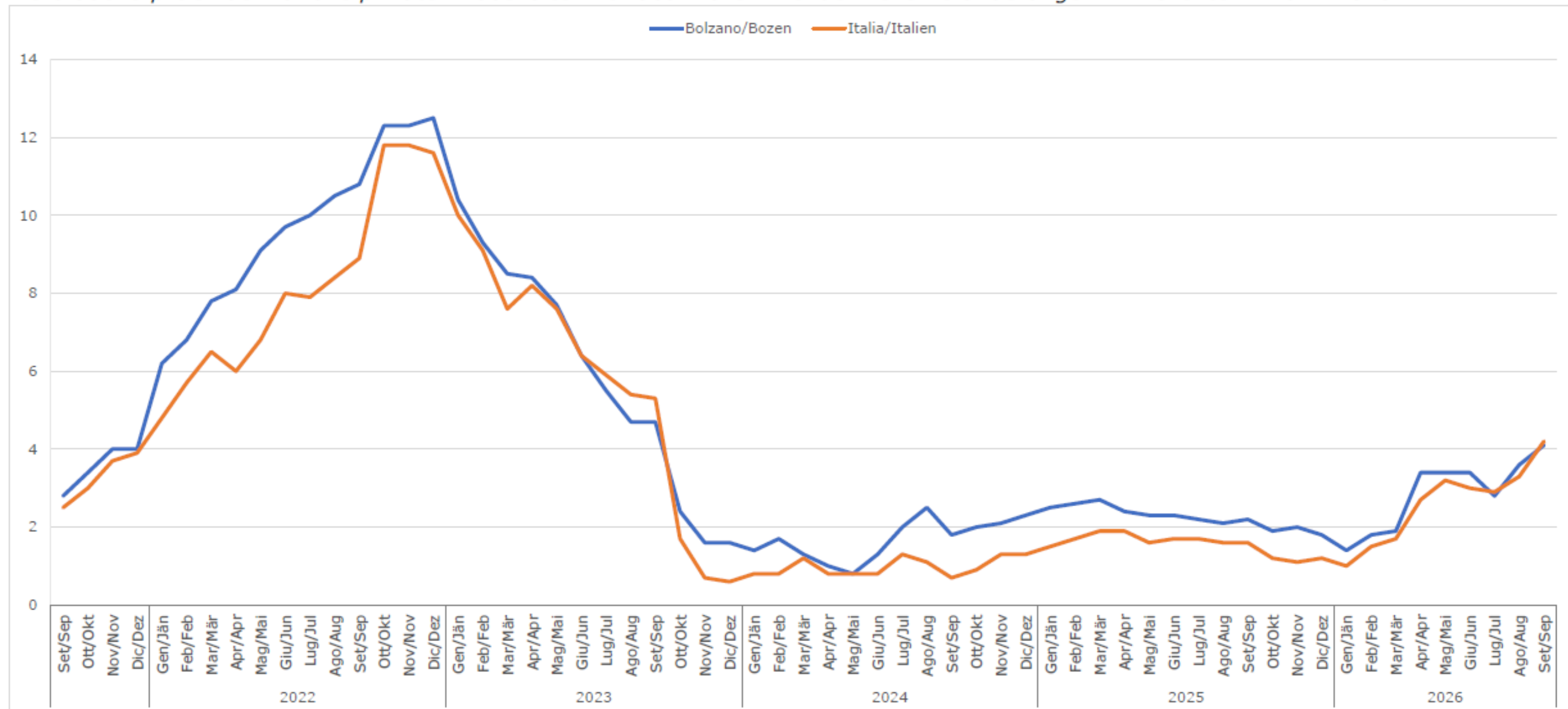
—○— Exporte/esportazioni

—○— Importe/importazioni

© AFI IPL 2026

Inflation Inflazione

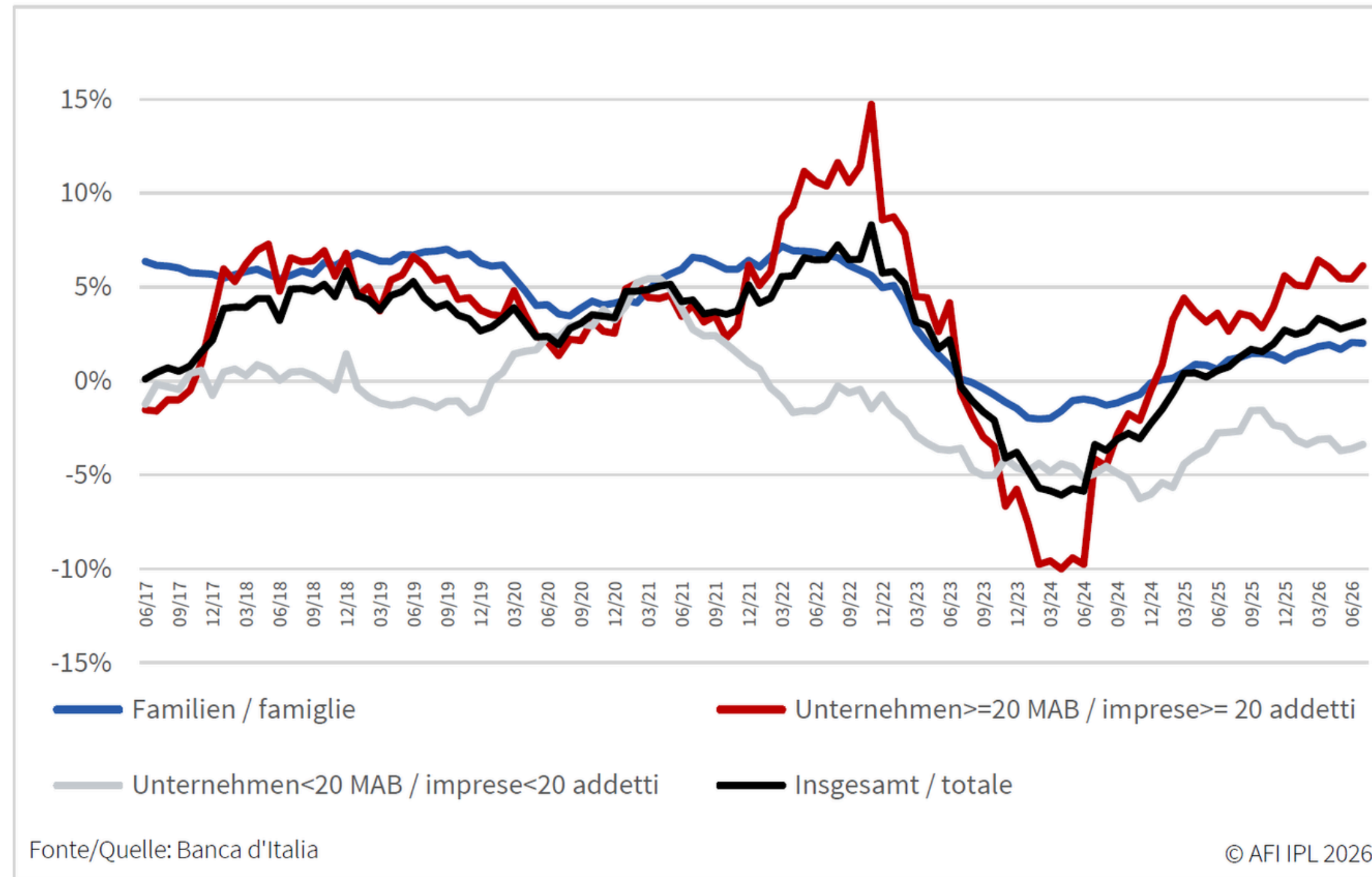
Indice dei prezzi al consumo per l'intera collettività con tabacchi: Variazione tendenziale percentuale - 2021-2026
Verbraucherpreisindex für alle privaten Haushalte mit Tabakwaren: Tendenzielle Veränderungen in Prozenten - 2021-2026



Quelle: Gemeinde Bozen, September 2026
Fonte: Comune di Bolzano, settembre 2026

Kreditdynamik

Dinamica del credito



Quelle: Banca d'Italia, online Database, Stand: 31.07.2026
Fonte: Banca d'Italia, database online, situazione: 31.07.2026

Südtirols Wirtschaft: Stand Herbst 2026

Economia altoatesina: situazione autunno 2026

Indikator Indicatore	Quelle Fonte	Anzahl verfügbarer Monate Numero mesi disponibili												Zwischenbilanz 2026 (Durchschnittl. Veränderung zu 2025, außer anders angegeben) Bilancio intermedio 2026 (variazione media rispetto al 2025, salvo diversamente indicato)
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
Unselbständig Beschäftigte Occupati dipendenti	Arbeitsservice - Beobachtungsstelle für den Arbeitsmarkt Servizio mercato del lavoro - Osservatorio del mercato del lavoro													1,8%
Erwerbstätigenquote 15-64 Jahre (letztes verfügbares Quartal) Tasso di occupazione 15-64 anni (ultimo trimestre disponibile)	ASTAT													73,9% (Q2/26)
Arbeitslosenquote (letztes verfügbares Quartal) Tasso di disoccupazione (ultimo trimestre disponibile)	ASTAT													1,1% (Q2/26)
Exportvolumen Volume esportazioni	ISTAT													0,0%
Importtvolumen Volume importazioni	ISTAT													-0,6%
Touristische Nächtigungen Pernottamenti turistici	ASTAT													3,0%
Index der Verbraucherpreise (Inflationsrate, kumuliert seit Jahresbeginn) Indice dei prezzi al consumo (tasso di inflazione cumulato da inizio anno)	Gemeinde Bozen Comune Bolzano													2,9%
Kreditvolumen Volume di crediti erogati	Banca d'Italia													2,9%

Quelle: AFI, eigene Berechnungen
Fonte: IPL, elaborazioni proprie

Südtirol: Fazit Eckdaten

Alto Adige: sintesi dati quadro

- **Arbeitsmarkt:** Südtirols Arbeitsmarkt bleibt aufnahmefähig; alle Sektoren expandieren; nur das Baugewerbe schwächelt etwas.
- **Tourismus:** Boom Campingtourismus und hohe Beherbergungskategorien.
- **Inflation:** Die Inflation steigt im September auf 4,1% an, fast ausschließlich angetrieben von Treibstoff- und Energiepreisen. Problemfaktor 5-Jahres-Dynamik (über +25%).
- **Mercato del lavoro:** Il mercato del lavoro altoatesino continua a creare posti di lavoro; tutti i settori in espansione; solo l'edilizia vacilla.
- **Turismo:** Boom turismo di campeggio e categorie ricettive elevate.
- **Inflazione:** L'inflazione in settembre si porta al +4,1%, trainata quasi esclusivamente dai prezzi dei carburanti e dell'energia. Problematica la dinamica misurata su 5 anni (+25%).

Südtirol: Fazit Eckdaten

Alto Adige: sintesi dati quadro

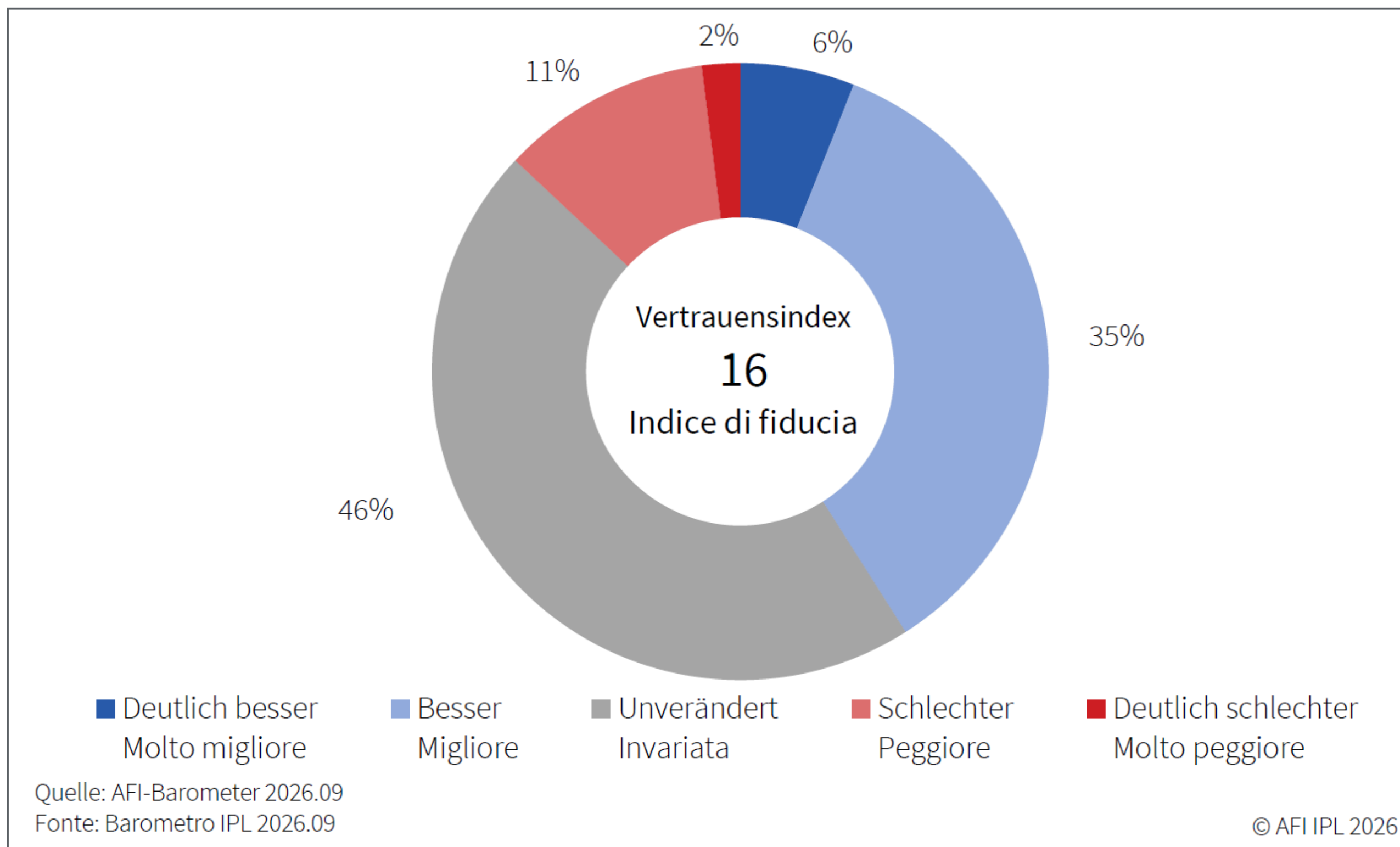
- **Investitionen:** Nach einer zweijährigen Schwächephase gewinnt die Kreditvergabe wieder an Dynamik und die Unternehmen investieren verstärkt.
- **Außenhandel:** Nullwachstum, sowohl die Import- als auch die Exportseite.
- **Investimenti:** Dopo due anni di debolezza, la dinamica del credito torna a rafforzarsi e le imprese riprendono a investire.
- **Commercio estero:** Crescita zero, sia sul lato importazioni che esportazioni.

Stimmungsbild Arbeitnehmer:innen

Quadro clima di fiducia lavoratori dipendenti

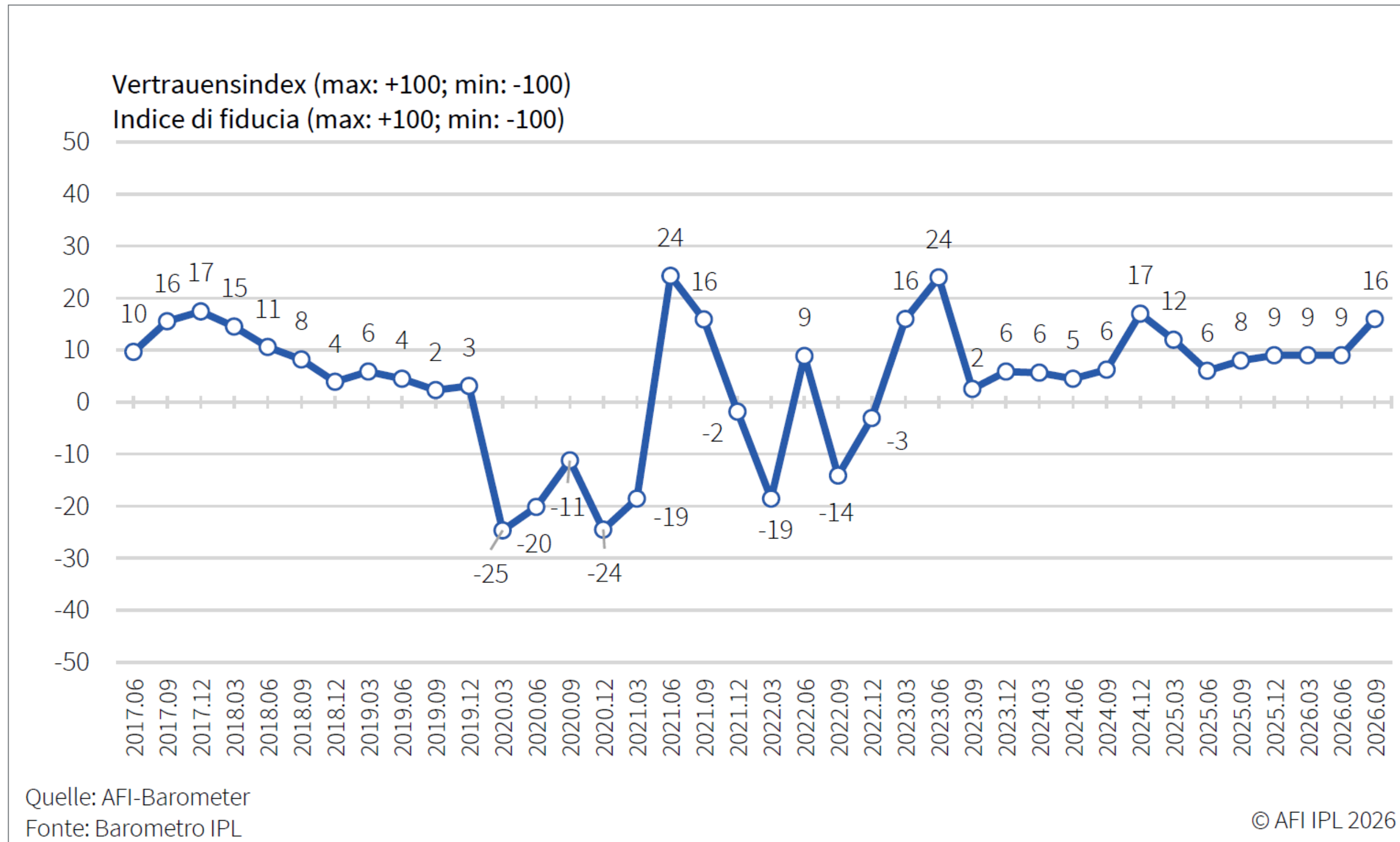
Erwartete Entwicklung der Südtiroler Wirtschaft

Sviluppo previsto dell'economia altoatesina



Erwartete Entwicklung der Südtiroler Wirtschaft

Sviluppo previsto dell'economia altoatesina



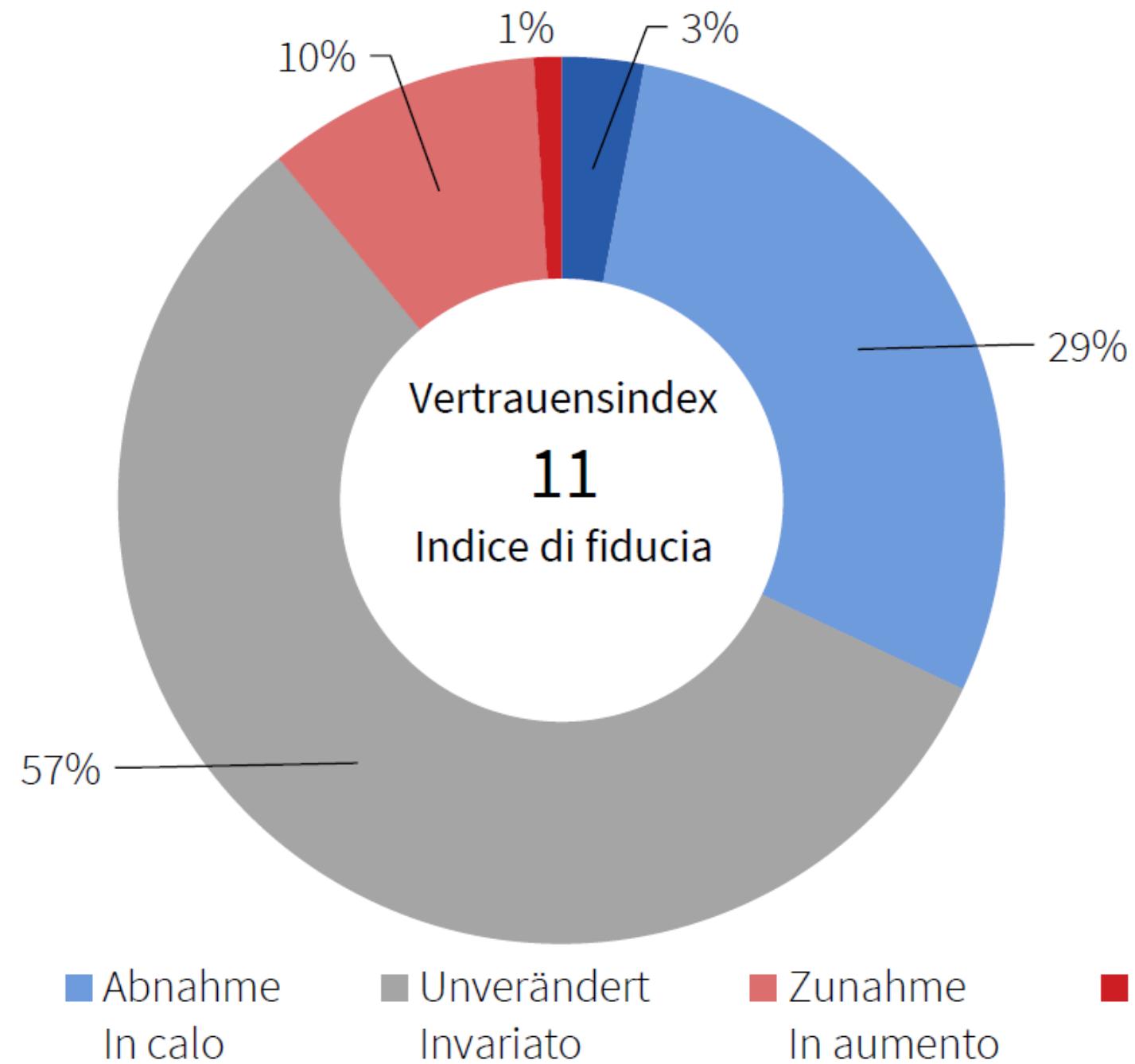
Verbesserrung
in miglioramento



Verschlechterung
in peggioramento

Erwartete Entwicklung der Arbeitslosigkeit

Sviluppo previsto della disoccupazione

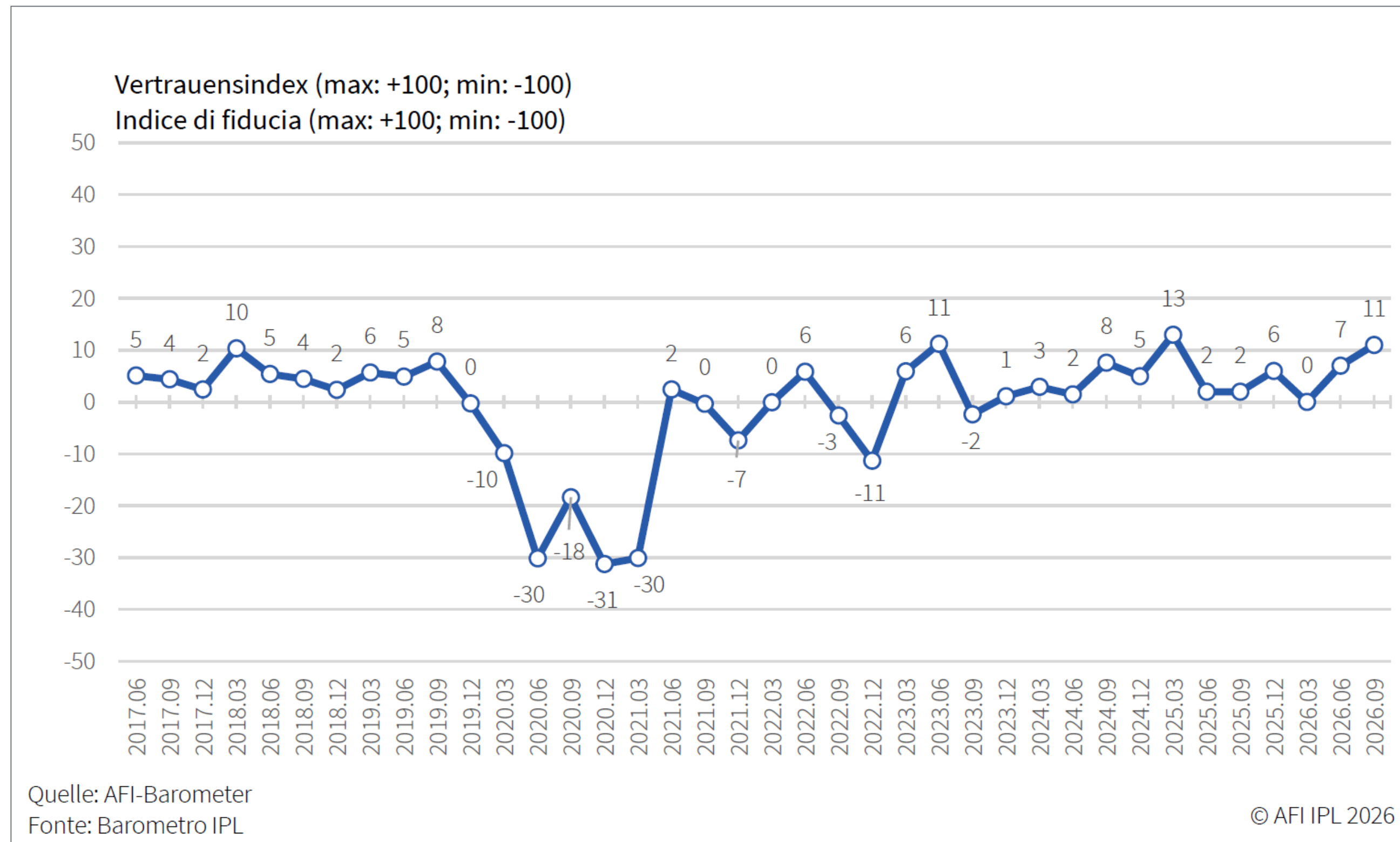


Quelle: AFI-Barometer 2026.09
Fonte: Barometro IPL 2026.09

© AFI IPL 2026

Erwartete Entwicklung der Arbeitslosigkeit

Sviluppo previsto della disoccupazione



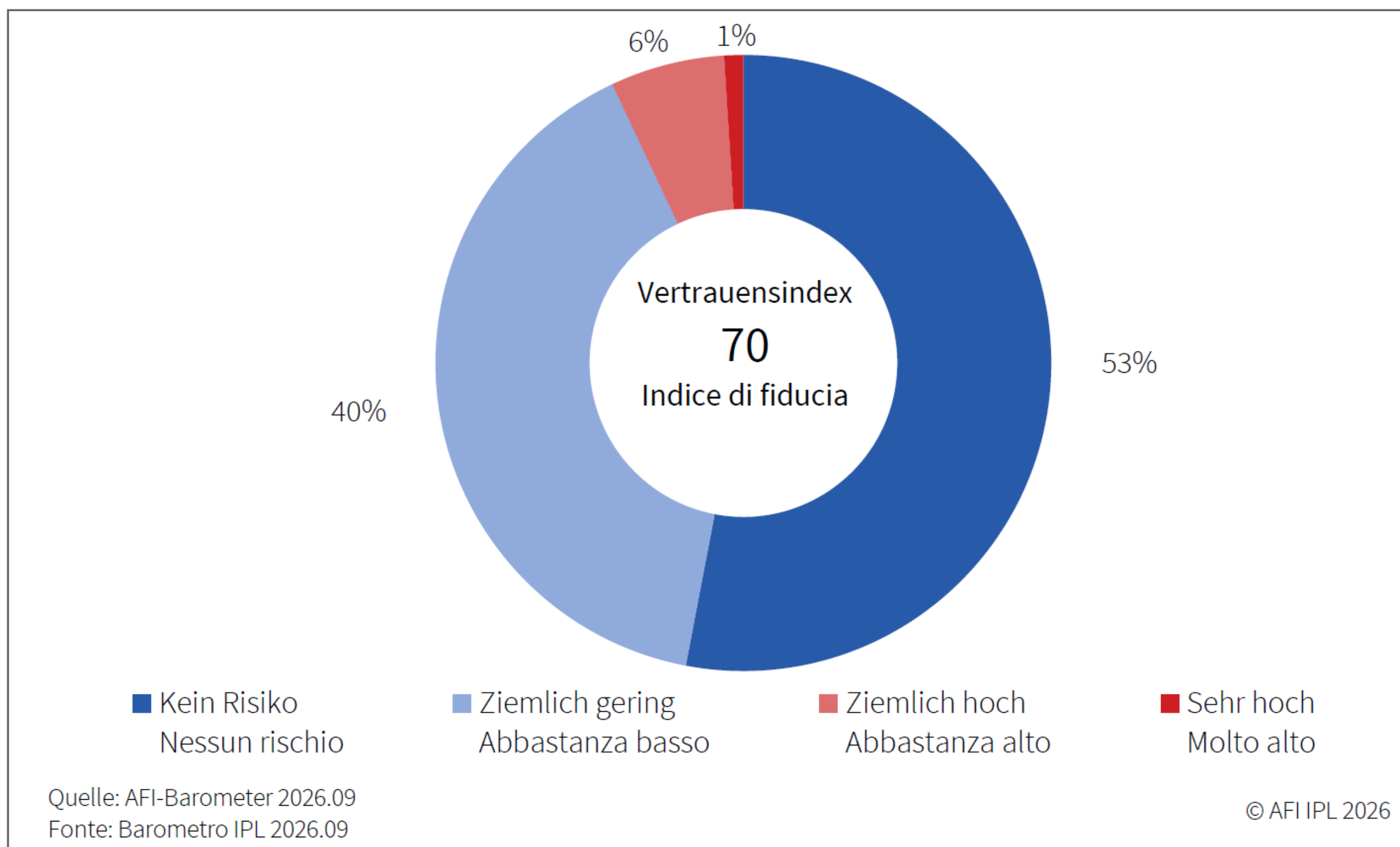
Verbesserrung
in miglioramento



Verschlechterung
in peggioramento

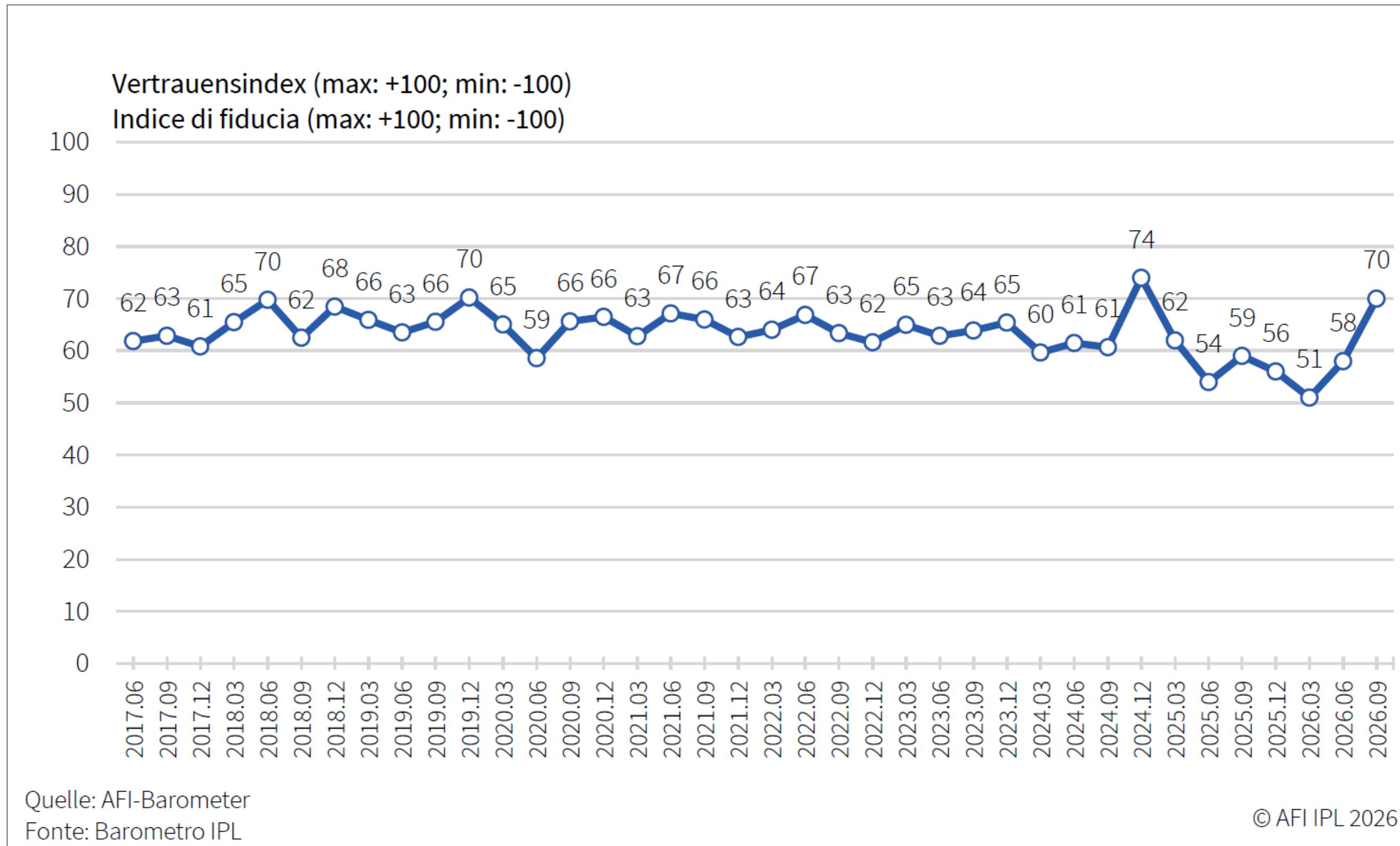
Aktuelles Risiko den Arbeitsplatz zu verlieren

Rischio attuale di perdere il posto di lavoro



Aktuelles Risiko den Arbeitsplatz zu verlieren

Rischio attuale di perdere il posto di lavoro

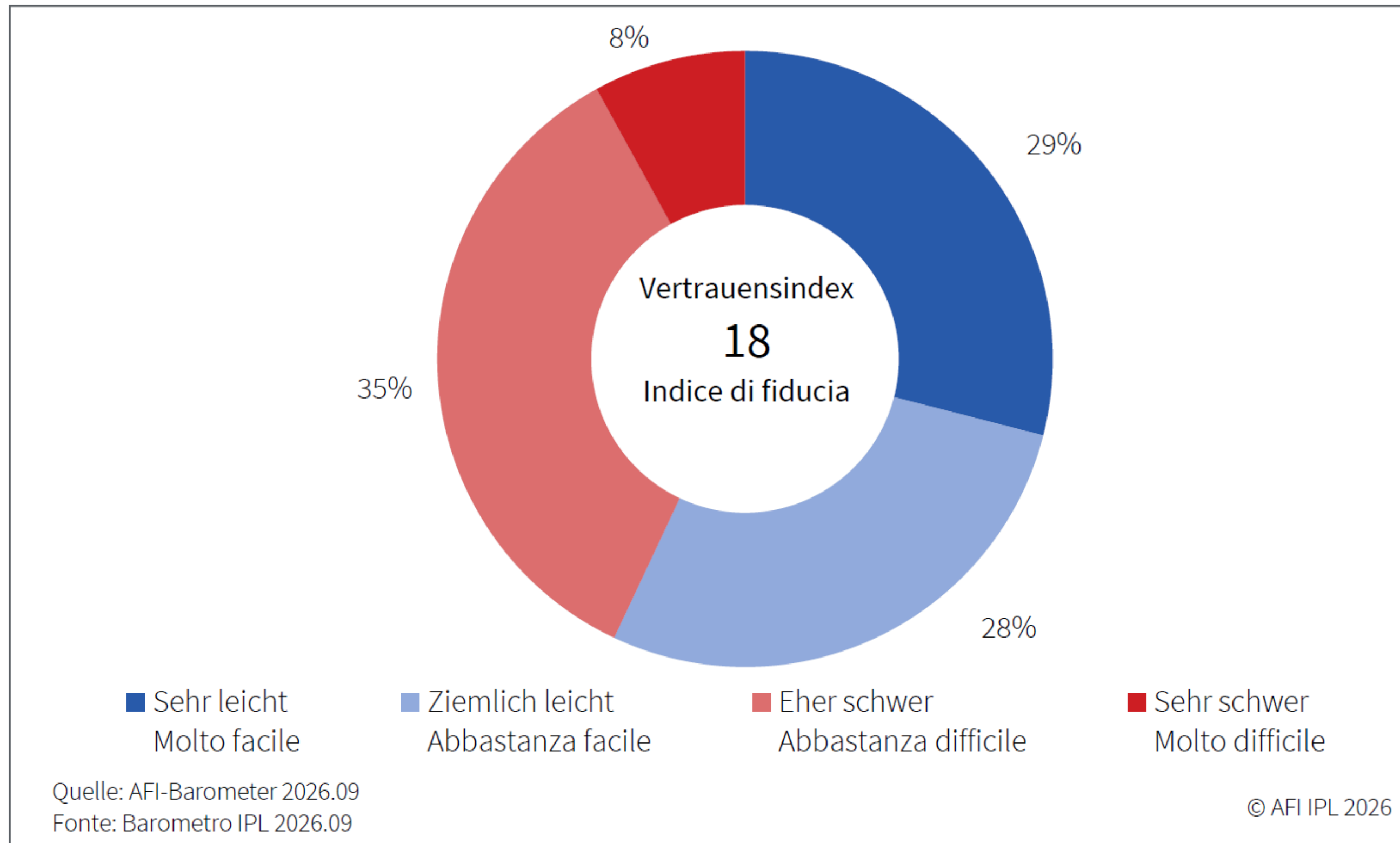


↑
Niedrig
basso

↓
Hoch
alto

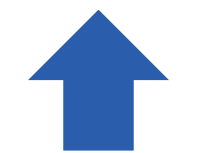
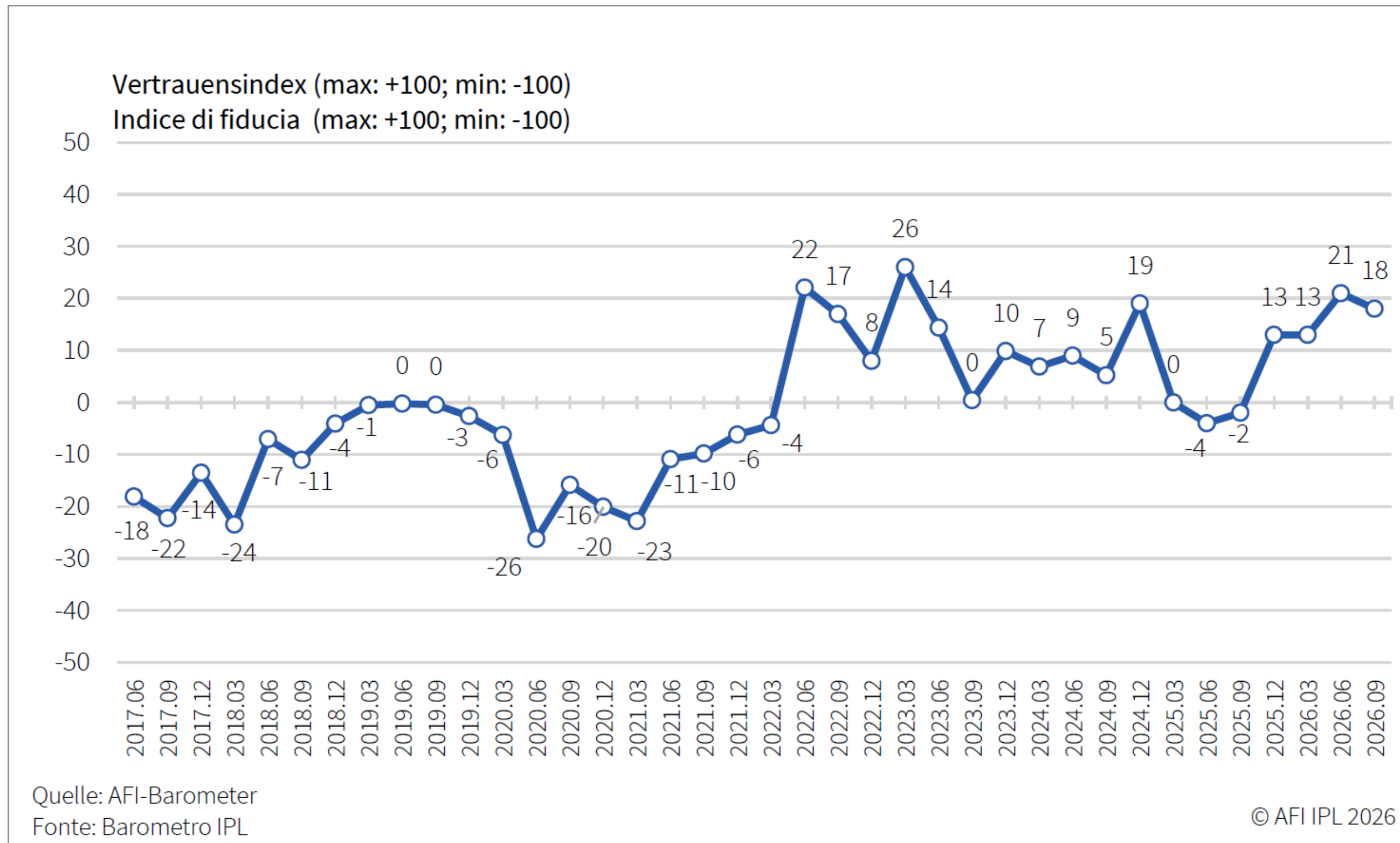
Erwartete Schwierigkeiten einen gleichwertigen Job zu finden

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



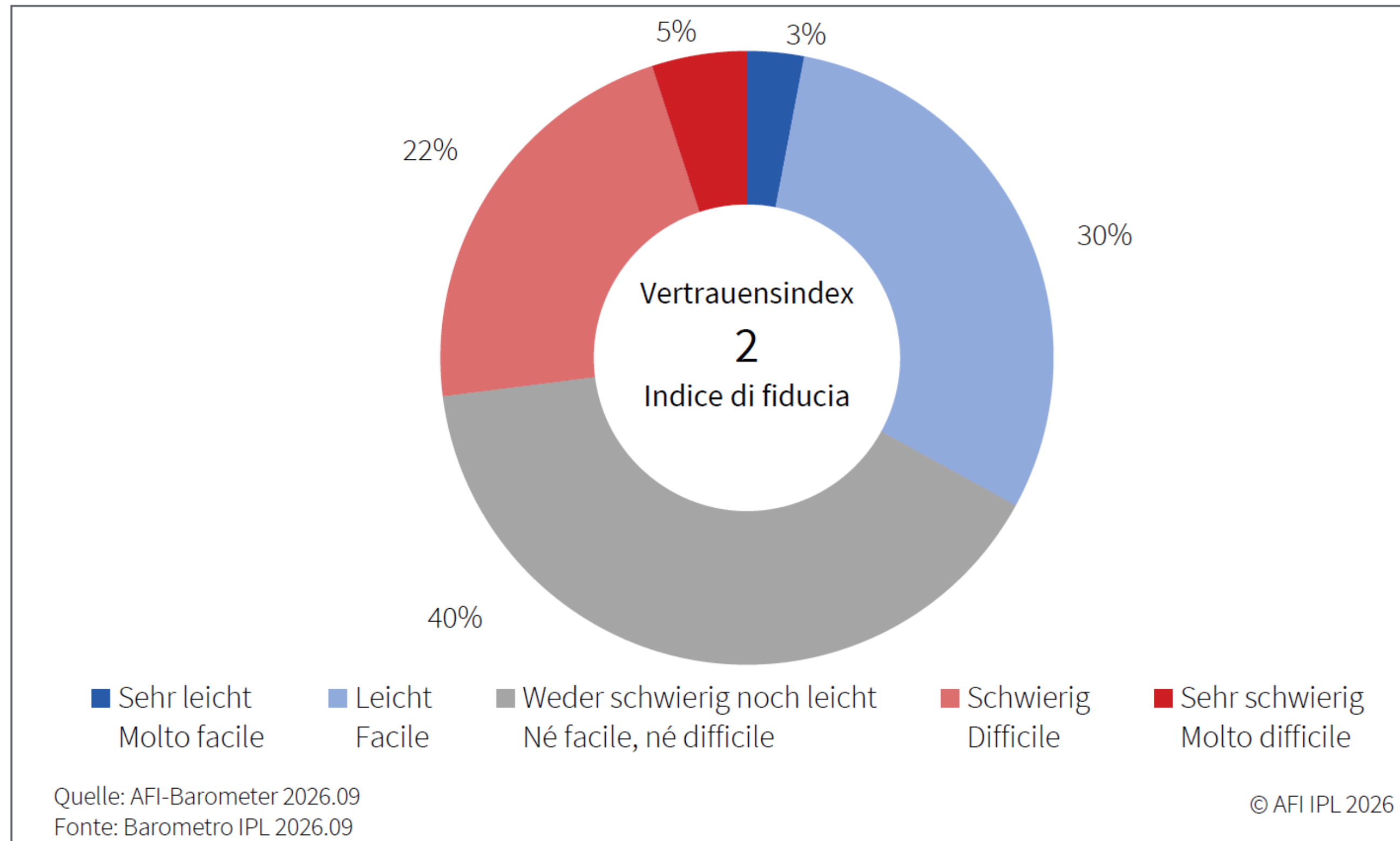
Gering
bassa



Groß
elevata

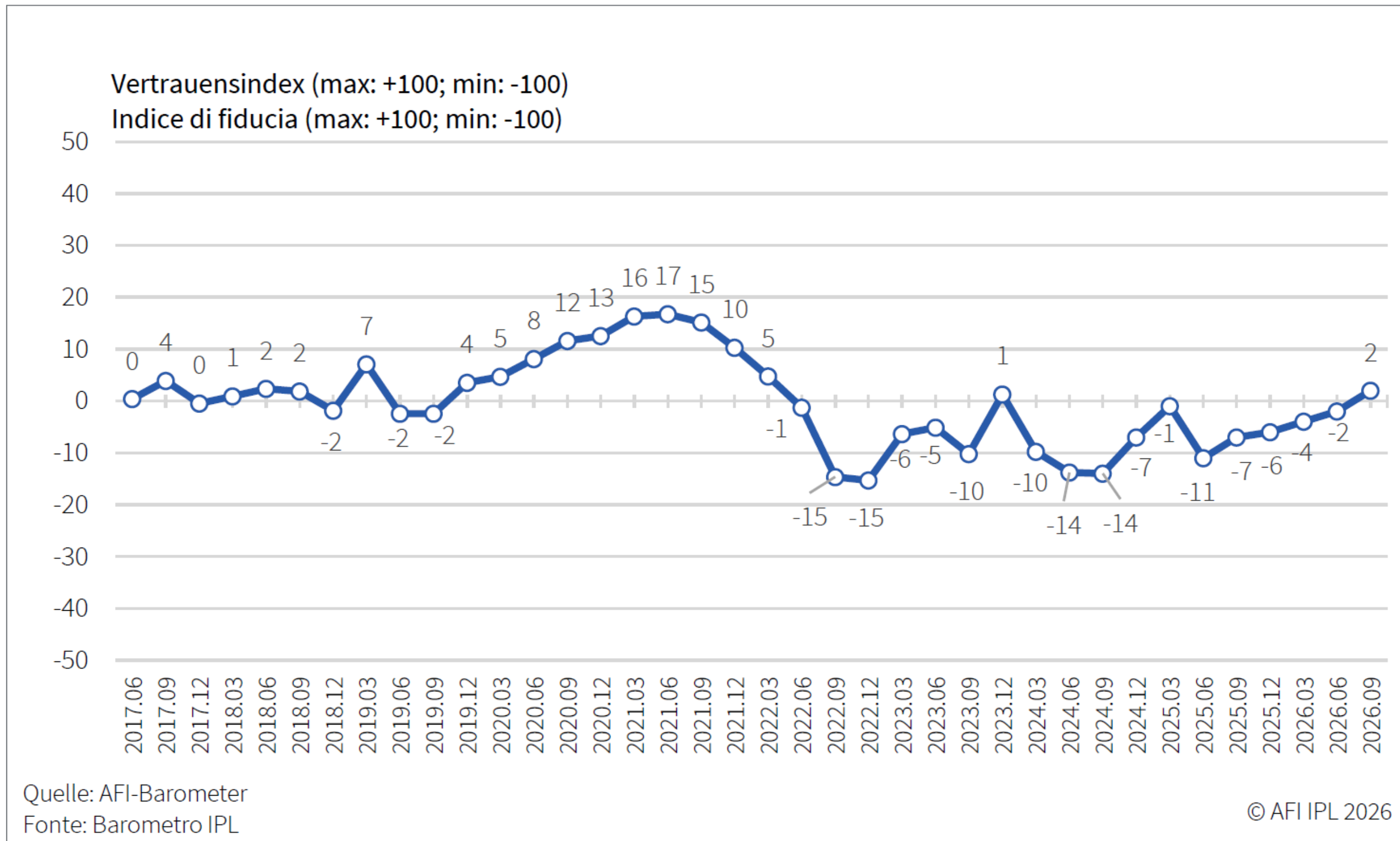
Aktuelle Fähigkeit mit dem Lohn über die Runden zu kommen

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

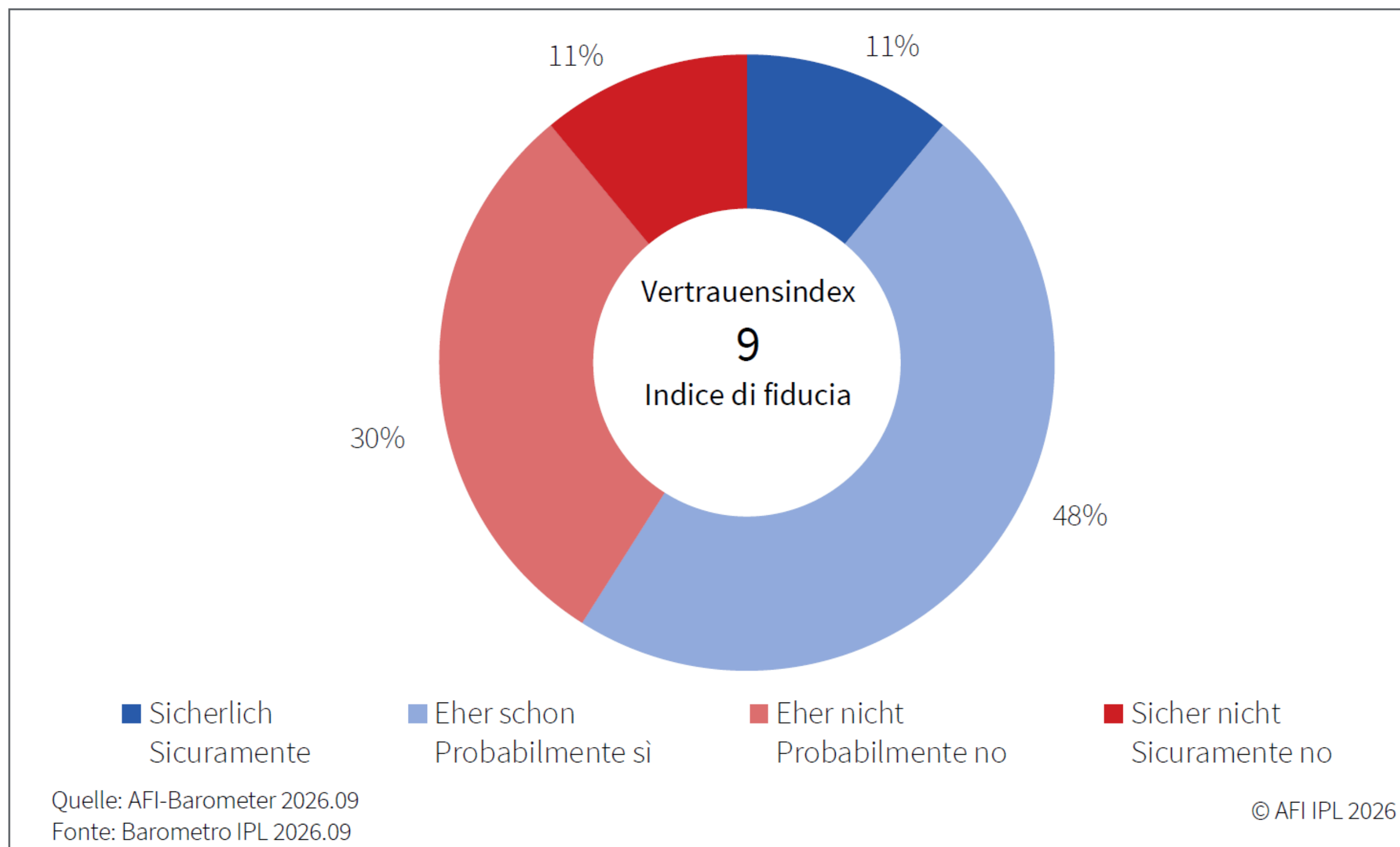


↑
Nicht schwierig
senza difficoltà

↓
Schwierig
con difficoltà

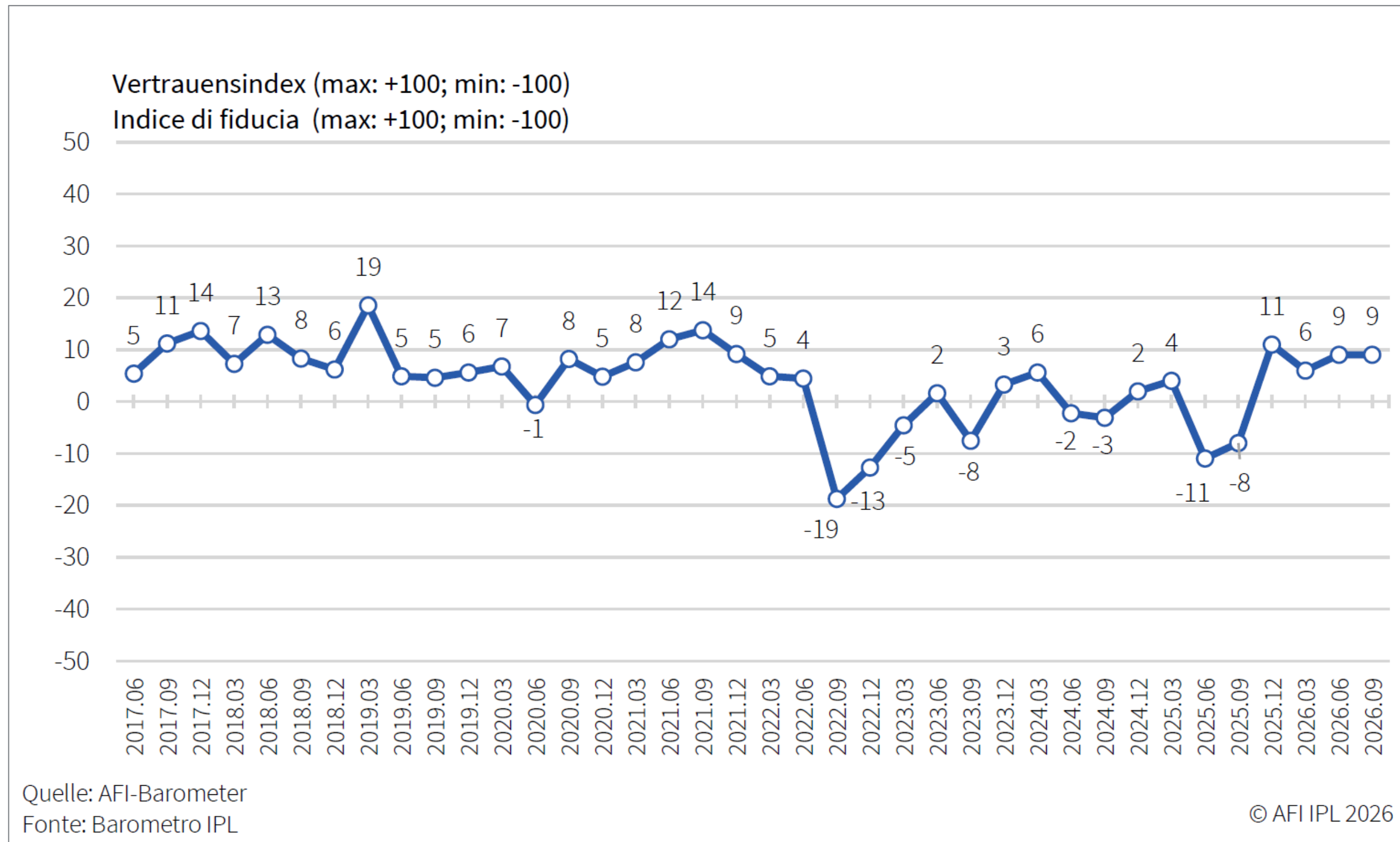
Erwartete Entwicklung der Sparmöglichkeiten

Previsione dello sviluppo delle capacità di risparmio



Erwartete Entwicklung der Sparmöglichkeiten

Previsione dello sviluppo delle capacità di risparmio



Sparen möglich
possibile risparmiare



Sparen unmöglich
impossibile risparmiare

Aktuelle Fähigkeit mit dem Lohn über die Runden zu kommen

Attuale capacità di arrivare a fine mese con lo stipendio

Merkmal	Vertrauensindex Indice di fiducia (max: +100; min -100)	Caratteristica
Mann	2	uomo
Frau	3	donna
Vollzeit	3	tempo pieno
Teilzeit	-1	tempo parziale
unbefristet	3	indeterminato
befristet	-1	determinato
< 30	-4	< 30
30 - 49	2	30 - 49
50 +	5	50 +
Landwirtschaft	-18	agricoltura
Verarbeitendes Gewerbe	-16	manifatturiero
Bauwirtschaft	1	edilizia
Handel	8	commercio
Gastgewerbe	10	alberghi e ristoranti
Andere Dienstleistungen	-1	altri servizi
Öffentlicher Sektor	10	settore pubblico
Insgesamt	2	totale

Quelle: AFI-Barometer, 2026.09

Fonte: Barometro IPL, 2026.09

© AFI IPL 2026

Erwartete Entwicklung der Sparmöglichkeiten

Previsione dello sviluppo delle capacità di risparmio

Merkmal	Vertrauensindex Indice di fiducia (max: +100; min -100)	Caratteristica
Mann	12	uomo
Frau	7	donna
Vollzeit	10	tempo pieno
Teilzeit	7	tempo parziale
unbefristet	8	indeterminato
befristet	13	determinato
< 30	4	< 30
30 - 49	8	30 - 49
50 +	13	50 +
Landwirtschaft	-30	agricoltura
Verarbeitendes Gewerbe	-19	manifatturiero
Bauwirtschaft	10	edilizia
Handel	20	commercio
Gastgewerbe	19	alberghi e ristoranti
Andere Dienstleistungen	0	altri servizi
Öffentlicher Sektor	26	settore pubblico
Insgesamt	9	totale

Quelle: AFI-Barometer, 2026.09

Fonte: Barometro IPL, 2026.09

© AFI IPL 2026

Aktuelles Risiko den Arbeitsplatz zu verlieren

Rischio attuale di perdere il posto di lavoro

Merkmal	Vertrauensindex Indice di fiducia (max: +100; min -100)	Caratteristica
Mann	68	uomo
Frau	71	donna
Vollzeit	68	tempo pieno
Teilzeit	77	tempo parziale
unbefristet	70	indeterminato
befristet	71	determinato
< 30	62	< 30
30 - 49	70	30 - 49
50 +	73	50 +
Landwirtschaft	69	agricoltura
Verarbeitendes Gewerbe	56	manifatturiero
Bauwirtschaft	63	edilizia
Handel	75	commercio
Gastgewerbe	71	alberghi e ristoranti
Andere Dienstleistungen	64	altri servizi
Öffentlicher Sektor	77	settore pubblico
Insgesamt	70	totale

Quelle: AFI-Barometer, 2026.09

Fonte: Barometro IPL, 2026.09

© AFI IPL 2026

Übersicht Auffälligkeiten Stimmungsbild

Panorama particolarità quadro di fiducia

Merkmal	Verarbeitendes Gewerbe manifatturiero Vertrauensindex Indice di fiducia (max: +100; min -100)	Baugewerbe edilizia Vertrauensindex Indice di fiducia (max: +100; min -100)	Handel commercio Vertrauensindex Indice di fiducia (max: +100; min -100)	Gastgewerbe alberghiero & ristorazione Vertrauensindex Indice di fiducia (max: +100; min -100)	Andere private Dienstleistungen altri servizi privati Vertrauensindex Indice di fiducia (max: +100; min -100)	Gesamtwirtschaft Economia complessiva Vertrauensindex Indice di fiducia (max: +100; min -100)	Caratteristica
Erwartete wirtschaftliche Entwicklung	8	19	25	27	4	16	Sviluppo atteso andamento economico
Erwartete Arbeitslosigkeit	3	13	22	18	-1	11	Sviluppo atteso disoccupazione
Mit dem Lohn über die Runden kommen	-16	1	8	10	-1	2	Capacità di arrivare a fine mese
Erwartete Sparmöglichkeiten	-19	10	20	19	0	9	Capacità attese di risparmio
Risiko Arbeitsplatzverlust	56	63	75	71	64	70	Rischio di perdita posto lavoro
Schwierigkeit in Jobsuche	0	2	35	28	19	18	Difficoltà di trovare lavoro equivalente

Fazit Stimmungsindikatoren

Sintesi clima di fiducia

- Alle Stimmungsindikatoren sind stabil oder verbessern sich.
 - 27% geben an, dass sie mit nur mit Schwierigkeiten mit dem Lohn bis ans Monatsende kommen, 41% gehen davon aus, in den nächsten 12 Monaten kein Geld ansparen zu können.
 - Im Zeitvergleich sind diese Werte als eher positiv einzuordnen.
 - Auffälligkeit: Arbeitnehmer:innen in VGW, BAU, PDIENSTL eher pessimistisch, in HAND, GAST eher optimistisch.
-
- Tutti gli indicatori di fiducia sono stabili o in miglioramento.
 - Il 27% dichiara di riuscire ad arrivare alla fine del mese con lo stipendio solo con difficoltà; il 41% ritiene di non riuscire a risparmiare denaro nei prossimi 12 mesi.
 - Nel confronto temporale, questi valori sono da considerarsi relativamente positivi.
 - Curiosità: lav. dipendenti di MAN, EDIL, SERVP piuttosto pessimisti, di COMM, ALB piuttosto ottimisti.

Das internationale Umfeld

Il contesto internazionale

Der Grundtenor Il tono di fondo



Quelle: Gemeinschaftsdiagnose Herbst 2026, Ifo u.a.,
September 2026
Fonte: Gemeinschaftsdiagnose Herbst 2026, Ifo u.a.,
settembre 2026



Quelle: IMK Report, September 2026
Fonte: IMK Report, settembre 2026

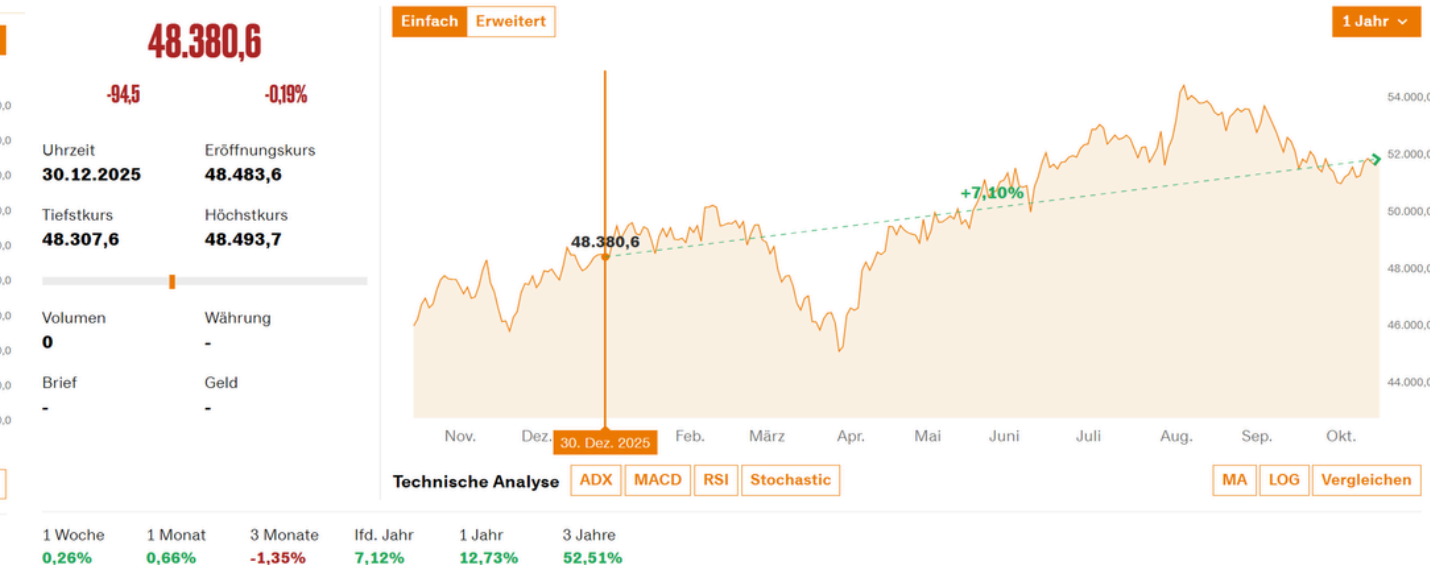
Aktienmärkte

Mercati azionari

S & P 500



Dow Jones



Nasdaq 100



FTSE MIB



Quelle: handelsblatt.com, Stand 15.10.2026

Fonte: handelsblatt.com, situazione 15.10.2026

Wirtschaftswachstumsprognosen
Previsione tassi di crescita economica

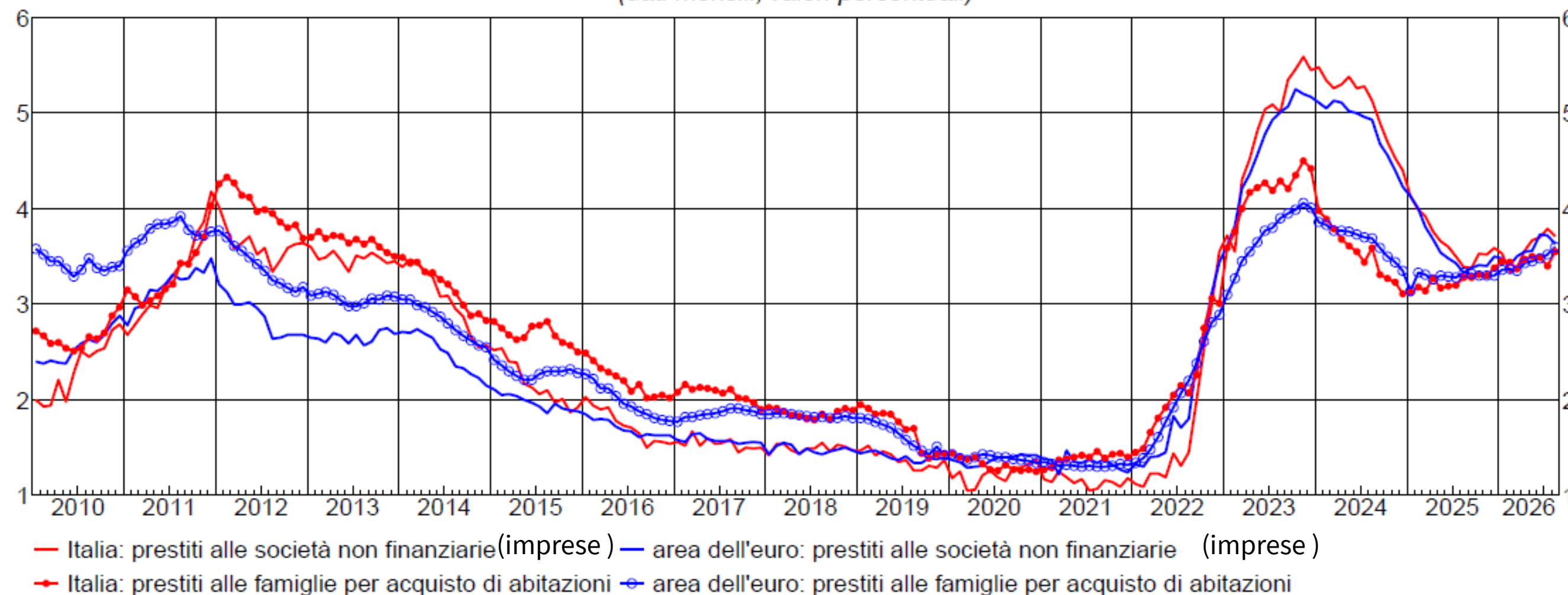
	2026	2027
Euroraum Eurozona	+1,0%	+1,3%
Deutschland Germania	+1,0%	+1,0%
Italien Italia	+0,9%	+0,8%
USA Stati Uniti	+2,1%	+2,0%

Quelle: Gemeinschaftsdiagnose Herbst 2026, Ifo u.a., September 2026
Fonte: Gemeinschaftsdiagnose Herbst 2026, Ifo u.a., settembre 2026

Zinsen Tassi di interesse

23 – 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.

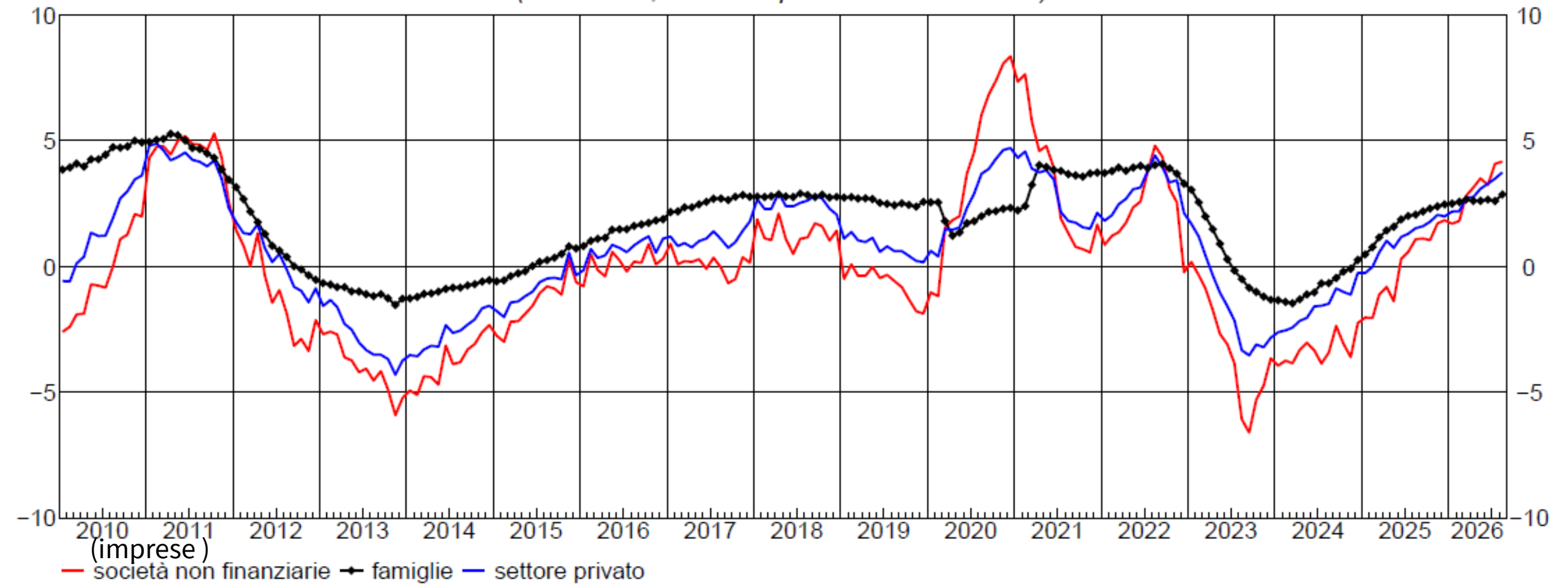
Quelle: Banca d'Italia, L'economia italiana in breve Nr. 10/2026

Fonte: Banca d'Italia, L'economia italiana in breve nr. 10/2026

Bankkredite Prestiti bancari

22 – 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. 10/2026

Fonte: Banca d'Italia, L'economia italiana in breve nr. 10/2026

Das internationale Umfeld

Il contesto internazionale

- **Energiepreisschock:** Anhaltende militärische Konflikte, zerstörte Produktionskapazitäten, erschwerte Handelsrouten, geringe Lagerreserven - wenig deutet auf eine Preisespannung.
- **Nahostkonflikt:** Auf kurze Sicht, keine konkreten Aussichten auf eine politische Beilegung.
- **Aktienmärkte:** Nach deutlichen Kursrückgängen im März konnten sich die Märkte in den Folgemonaten wieder spürbar erholen - danke der Magnificent Seven, aber nicht nur.
- **Zollpolitik:** Sorgen um negative Effekte rücken in die zweite Linie.
- **Shock dei prezzi dell'energia:** conflitti militari in corso, capacità produttive distrutte, rotte commerciali rischiose, bassi stock di riserve strategiche - pochi i segnali favorevoli per un abbassamento dei prezzi.
- **Conflitto in Medio Oriente:** Nel breve periodo, nessuna prospettiva concreta di una soluzione diplomatica del conflitto.
- **Mercati azionari:** Dopo il marcato calo registrato a marzo, i mercati hanno recuperato terreno nei mesi successivi - grazie alle Magificent Seven, ma non solo.
- **Politica dei dazi:** preoccupazioni per effetti negativi passano in secondo piano.

Das internationale Umfeld

Il contesto internazionale

- **Weltwirtschaft:** Trotz allem zeigt sich die globale Konjunktur einmal mehr bemerkenswert robust.
- **Zinsen:** Die Zeit des billigen Geldes ist vorerst vorbei. Grund: Inflation, Staatsverschuldung, Unsicherheit.
- **Coming soon:** US-Midterm-Wahlen USA (3. Nov.); G7-Außenministertreffen (9.-10. Nov); Verhandlungen EU-Haushalt & Flexibilisierungsregeln.
- **Economia mondiale:** Nonostante tutto, ancora una volta l'economia globale dimostrara un elevato grado di resilienza.
- **Tassi d'interesse:** La stagione del basso costo del denaro è passata. Moviti: inflazione, debito sovrano, incertezza.
- **Coming soon:** elezioni midterm USA (3 nov); G7 ministeri esteri (9-10 nov); bilancio UE & regole di flessibilità.

Fazit internationales Umfeld

Sintesi contesto internazionale

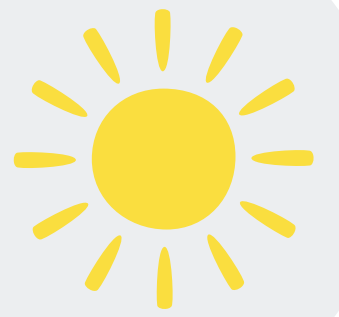
- **BIP-Wachstum:** Die Prognosen bzgl. des Wirtschaftswachstums im Euroraum wurden angehoben (2026: +1.0%; 2027: +1,3%).
- **Inflation:** Die Raten steigen europaweit wieder an und übertreffen das EZB-Ziel von 2% deutlich
- **Soziale Unruhen:** In Spanien, Frankreich und Italien kommt es zu sozialen Unruhen. Gründe: Wohnungsnot, Bildungssystem, Lebenshaltungskosten.
- **Arbeitsmarkt:** Die Arbeitsmarktindikatoren bleiben insgesamt robust und signalisieren eine weiterhin stabile Beschäftigungslage.
- **Crescita del PIL:** Le previsioni relative alla crescita economica nell'area dell'euro sono state ritoccate verso l'alto (2026: +1,0%; 2027: +1,3%).
- **Inflazione:** I tassi aumentano in tutt'Europa e si collocano notevolmente al di sopra del livello target della BCE del 2%.
- **Disagio sociale:** in Spagna, Francia e in Italia ci sono state proteste e manifestazioni. Motivi: emergenza casa, diritto allo studio, carovita.
- **Mercato del lavoro:** Gli indicatori del mercato del lavoro rimangono solidi, confermando una situazione occupazionale stabile.

BIP-Prognosen

Previsioni PIL

BIP-Prognose Südtirol

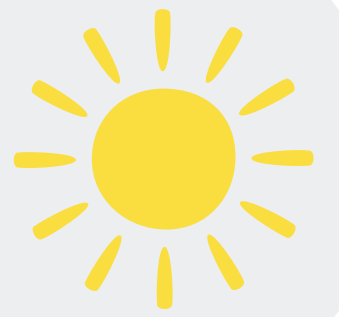
Previsione PIL Alto Adige



- **Europäischer Kontext:** günstigeres wirtschaftliches Umfeld. Wachstumsprognosen wurden nach oben revidiert.
- **Außenhandelsentwicklung:** Im Gleichschritt mit der Wiederbelebung der europäischen Wirtschaft dürfte sich auch das Außenhandelsgeschäft wiederbeleben.
- **Arbeitsmarkt:** Die positive Entwicklung am Südtiroler Arbeitsmarkt setzt sich fort.
- **Kreditvergabe:** Die Kreditdynamik gewinnt nach der Schwächephase wieder an Fahrt und stärkt die Investitionstätigkeit.
- **Contesto europeo:** Quadro notevolmente più favorevole. Le previsioni di crescita sono state riviste verso l'alto.
- **Commercio estero:** Di pari passo con la ripresa dell'economia europea, anche gli scambi commerciali con l'estero dovrebbero riprendere slancio.
- **Mercato del lavoro:** L'evoluzione positiva del mercato del lavoro altoatesino prosegue.
- **Credito:** La dinamica del credito torna a rafforzarsi dopo la fase di debolezza, sostenendo gli investimenti delle imprese.

BIP-Prognose Südtirol

Previsione PIL Alto Adige



- **Tourismus:** Anhaltend steigende Nächtigungszahlen. Wieder ein neuer Jahresrekord?
- **Landeshaushalt:** Ein Rekordhaushalt des Landes Südtirol (9,1 Mrd. €, Nachtragshaushalt noch nicht miteingerechnet) mit deklarerter Ausrichtung auf die soziale Gerechtigkeit.
- **Wirtschaftserwartungen:** Südtirols Arbeitnehmerinnen und Arbeitnehmer blicken überwiegend optimistisch auf die gesamtwirtschaftliche Entwicklung in den nächsten 12 Monaten.
- **Stimmungsbild:** Nahezu alle Stimmungsindikatoren der Südtiroler Arbeitnehmerinnen und Arbeitnehmer deuten auf eine Verbesserung hin.
- **Turismo:** Pernottamenti turistici ancora una volta in aumento. Nuovamente una annata record?
- **Bilancio provinciale:** Il bilancio record della Provincia autonoma di Bolzano (9,1 miliardi di euro, al netto del bilancio di assestamento), dichiaratamente incentrato sull'equità sociale.
- **Aspettative economiche:** I lavoratori altoatesini sono prevalentemente ottimisti relativamente all'evoluzione dell'economia complessiva nei prossimi 12 mesi.
- **Clima di fiducia:** Quasi tutti gli indicatori di fiducia dei lavoratori altoatesini segnalano un miglioramento.

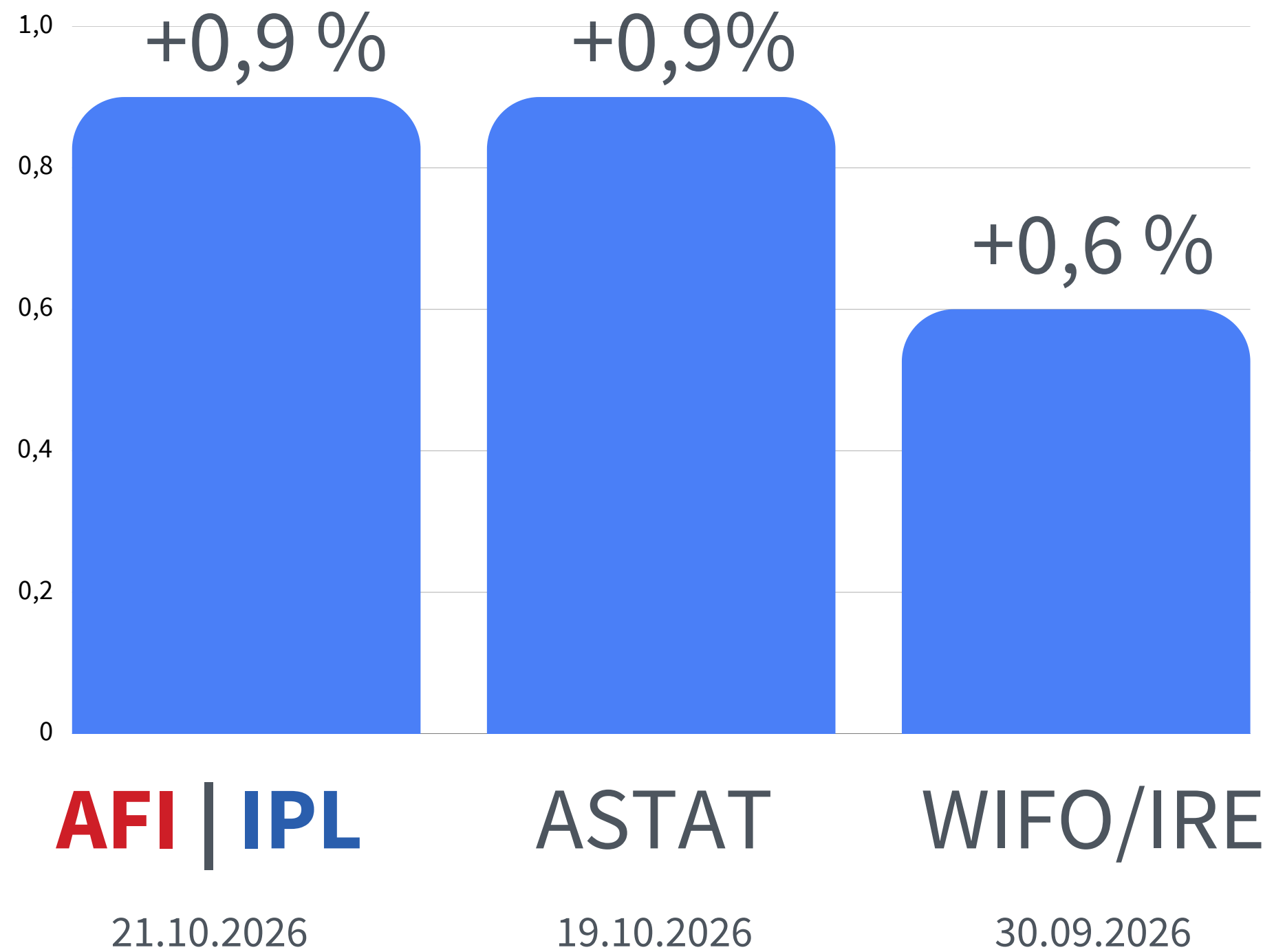
BIP-Prognose Südtirol

Previsioni PIL Alto Adige



- **Inflation:** Eine anhaltend hohe Inflation entzieht Familien Kaufkraft, lähmt den Konsum und belastet den sozialen Frieden.
- **Zinsentwicklung:** Steigende Kreditzinsen erhöhen die Zinslast für Kreditnehmer und halten von Investitionen ab.
- **Private Haushalte:** Die angespannte finanzielle Lage vieler Südtiroler Arbeitnehmerhaushalte infolge der realen Kaufkraftverluste der vergangenen Jahre bleibt ein Kernproblem.
- **Inflazione:** Un'inflazione permanentemente elevata riduce il potere d'acquisto delle famiglie, deprime i consumi e pregiudica la pace sociale.
- **Andamento dei tassi d'interesse:** L'aumento dei tassi sui prestiti accresce l'onere degli interessi per i debitori e scoraggia gli investimenti.
- **Famiglie dei lavoratori:** La situazione finanziaria di molte famiglie altoatesine di lavoratori a causa delle perdite di potere d'acquisto reale registrate negli ultimi anni rimane un problema centrale.

BIP-Prognosen
Südtirol 2026
Previsioni PIL
Alto Adige 2026



BIP-Prognosen
Südtirol 2027
Previsioni PIL
Alto Adige 2027



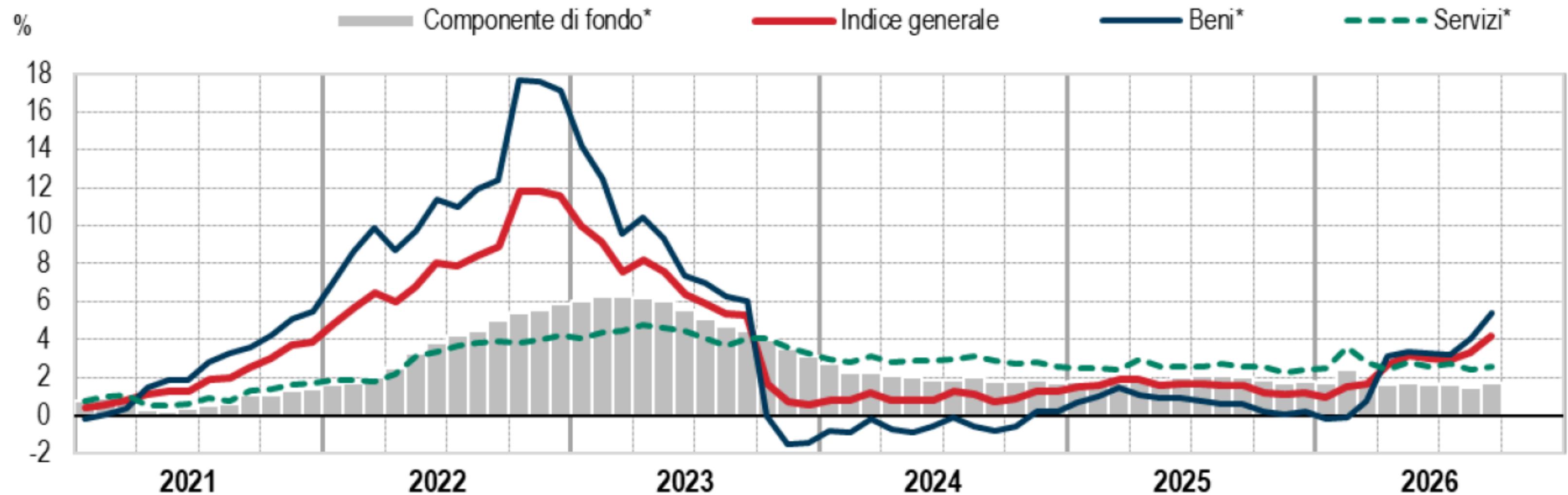
Vertiefungen
Approfondimenti

#1: Inflation

#1: Inflazione

FIGURA 3. INDICI DEI PREZZI AL CONSUMO NIC PER TIPOLOGIA DI PRODOTTO

Gennaio 2021 – settembre 2026, variazioni percentuali tendenziali



Quelle: ISTAT, Verbraucherpreise, September 2026

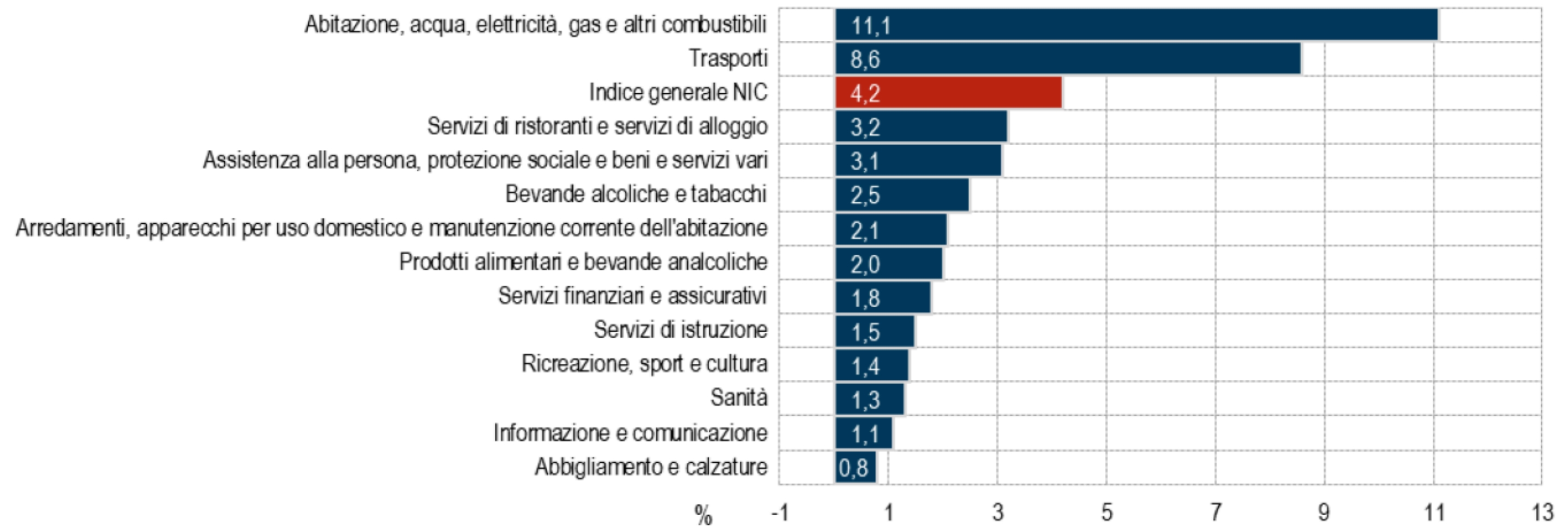
Fonte: ISTAT, Prezzi al consumo, settembre 2026

#1: Inflation

#1: Inflazione

FIGURA 2. INDICI DEI PREZZI AL CONSUMO NIC PER DIVISIONE DI SPESA

Settembre 2026, variazioni percentuali tendenziali (base 2025=100)



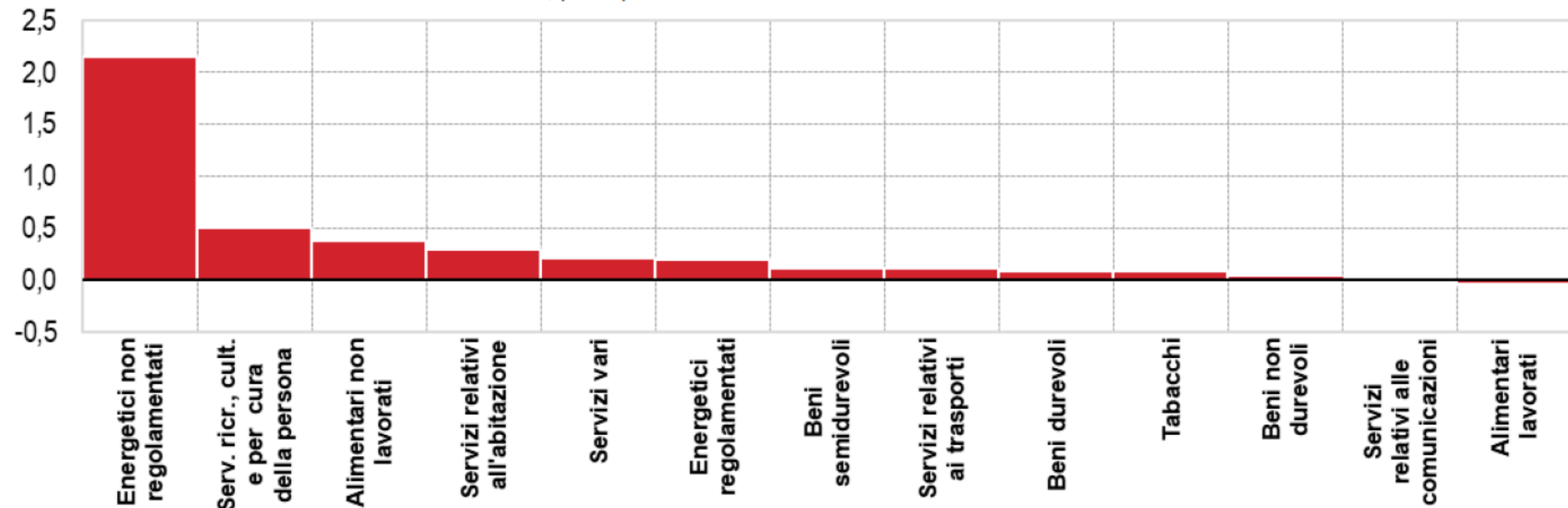
Quelle: ISTAT, Verbraucherpreise, September 2026

Fonte: ISTAT, Prezzi al consumo, settembre 2026

#1: Inflation

#1: Inflazione

FIGURA 4. INDICE DEI PREZZI AL CONSUMO NIC, CONTRIBUTI ALLA VARIAZIONE PERCENTUALE TENDENZIALE PER TIPOLOGIA DI PRODOTTO. Settembre 2026, punti percentuali

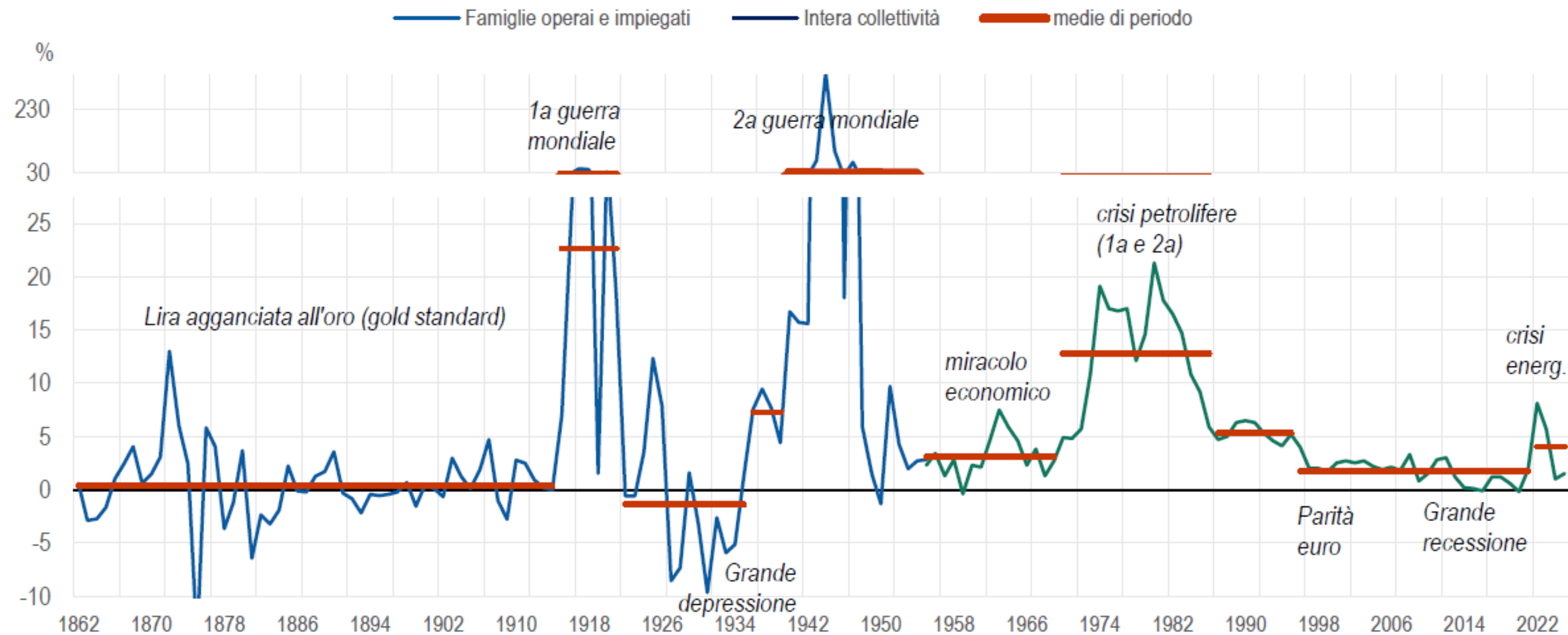


Quelle: ISTAT, Verbraucherpreise, September 2026
Fonte: ISTAT, Prezzi al consumo, settembre 2026

#1: Inflation

#1: Inflazione

FIGURA 1. I PREZZI AL CONSUMO IN ITALIA. Anni 1862-2025. Variazioni percentuali medie annue (a)



Fonte: Istat, Serie storiche e Indici dei prezzi al consumo

(a) Fino al 1954 è rappresentato l'indice dei prezzi per famiglie di operai e impiegati (FOI), dal 1955 l'indice per l'intera collettività (NIC)

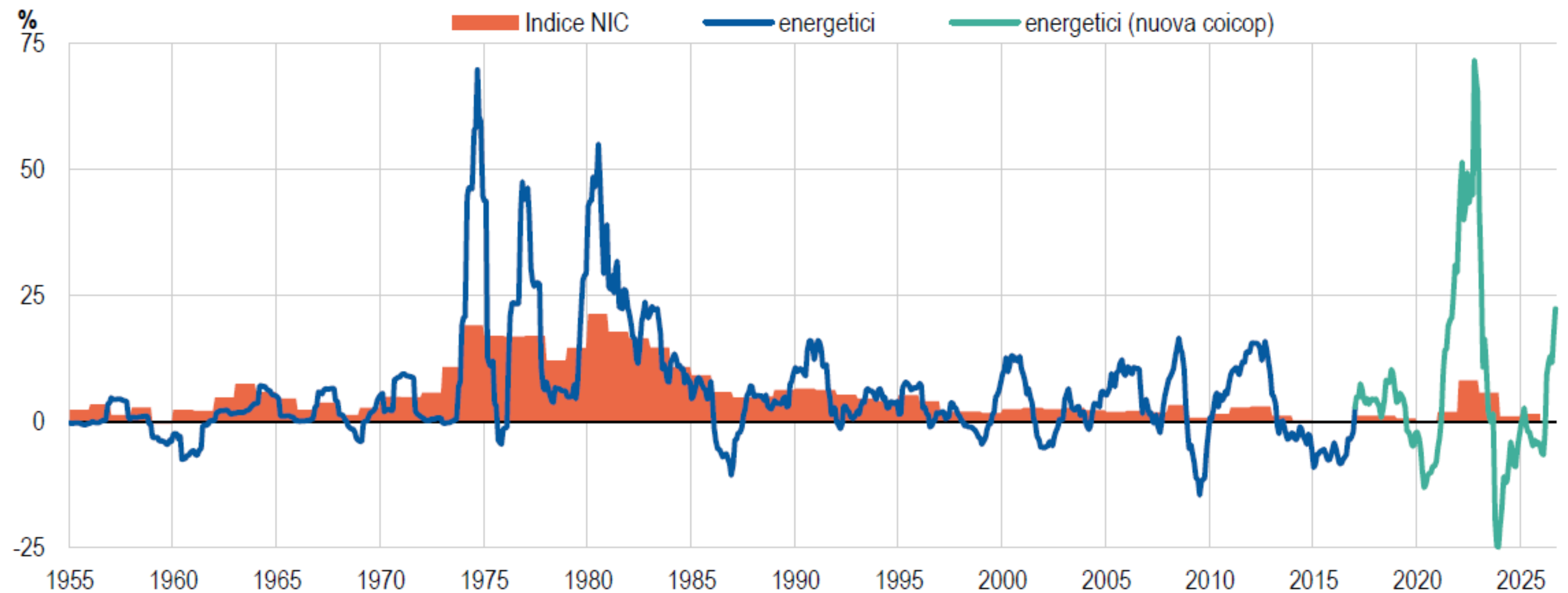
Quelle: ISTAT. L'inflazione dall'Unità ad oggi, Oktober 2026

Fonte: ISTAT, L'inflazione dall'Unità ad oggi, ottobre 2026

#1: Inflation

#1: Inflazione

FIGURA 2. PREZZI AL CONSUMO: BENI ENERGETICI E INDICE GENERALE PER L'INTERA COLLETTIVITÀ. Gennaio 1954-sett 2026. Variazioni percentuali sullo stesso periodo dell'anno precedente e variazioni medie annue



Fonte: Istat, elaborazione su dati storici e indagine sui prezzi al consumo

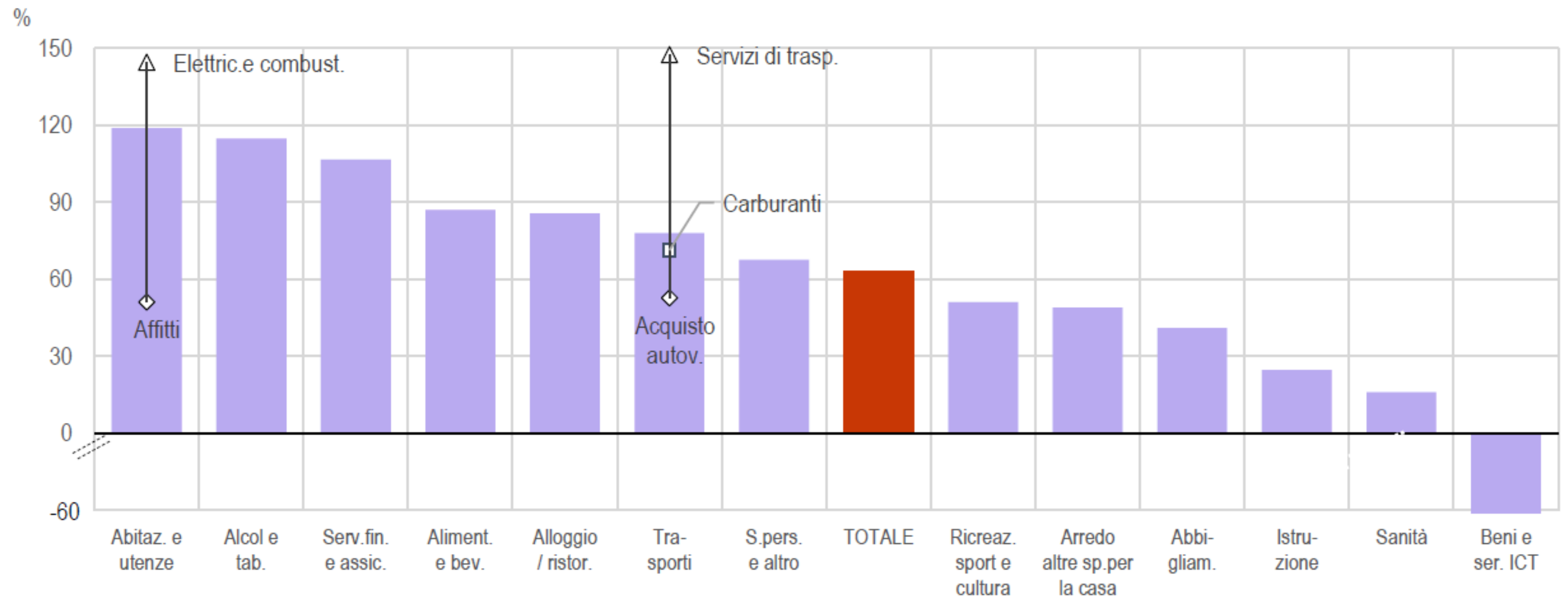
Quelle: ISTAT. L'inflazione dall'Unità ad oggi, Oktober 2026

Fonte: ISTAT, L'inflazione dall'Unità ad oggi, ottobre 2026

#1: Inflation

#1: Inflazione

FIGURA 4. INDICI DEI PREZZI AL CONSUMO PER L'INTERA COLLETTIVITÀ, PER DIVISIONE DI SPESA E CATEGORIE SELEZIONATE DI PRODOTTI. Anni 2000-2025. Variazioni percentuali sui valori medi relativi all'anno 2000



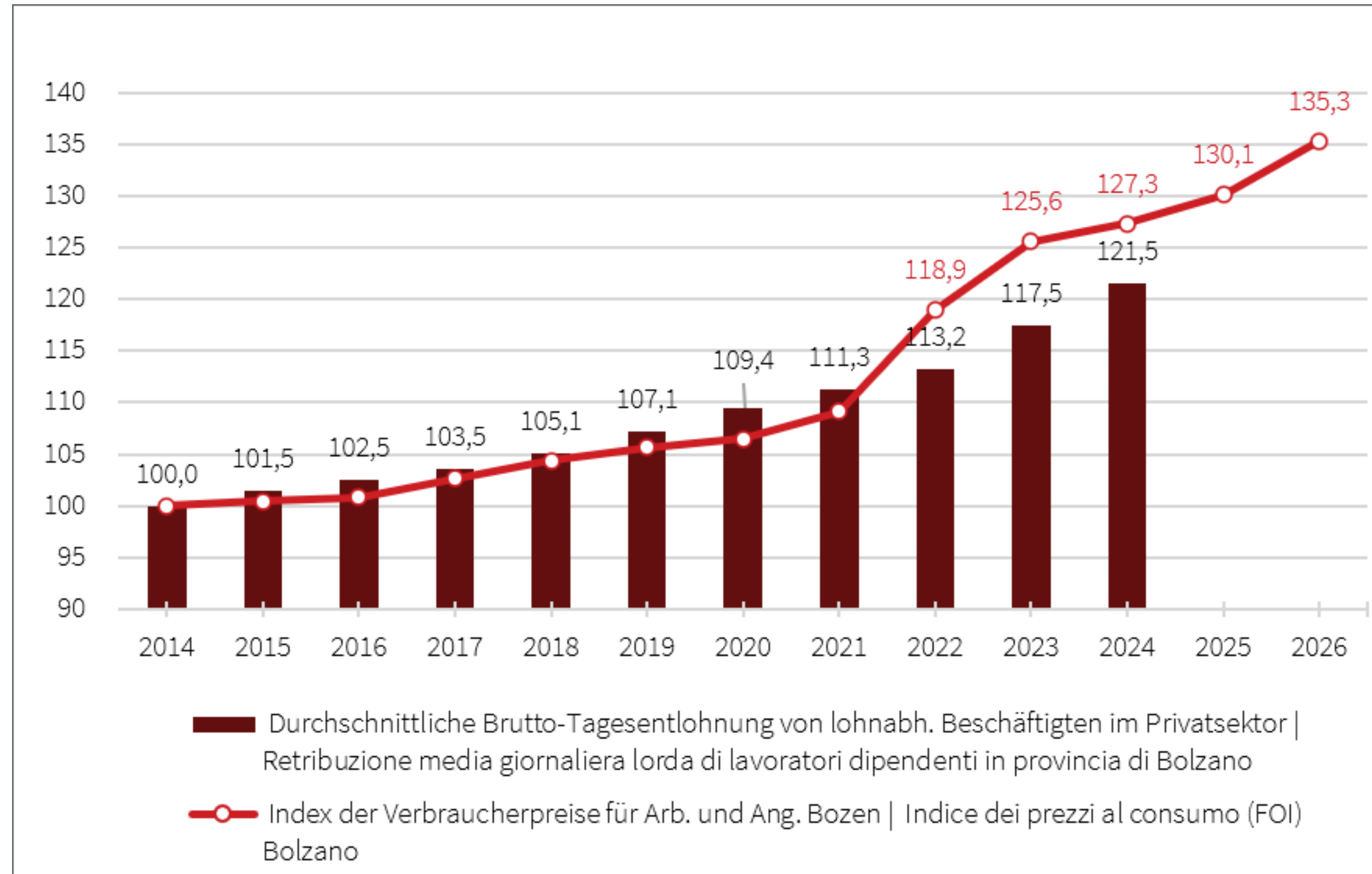
Fonte: Istat, indagine sui prezzi al consumo

Quelle: ISTAT. L'inflazione dall'Unità ad oggi, Oktober 2026

Fonte: ISTAT, L'inflazione dall'Unità ad oggi, ottobre 2026

#1: Inflation

#1: Inflazione



* Hochgerechneter Wert 2026 bei Annahme einer Jahresinflationsrate von 4%

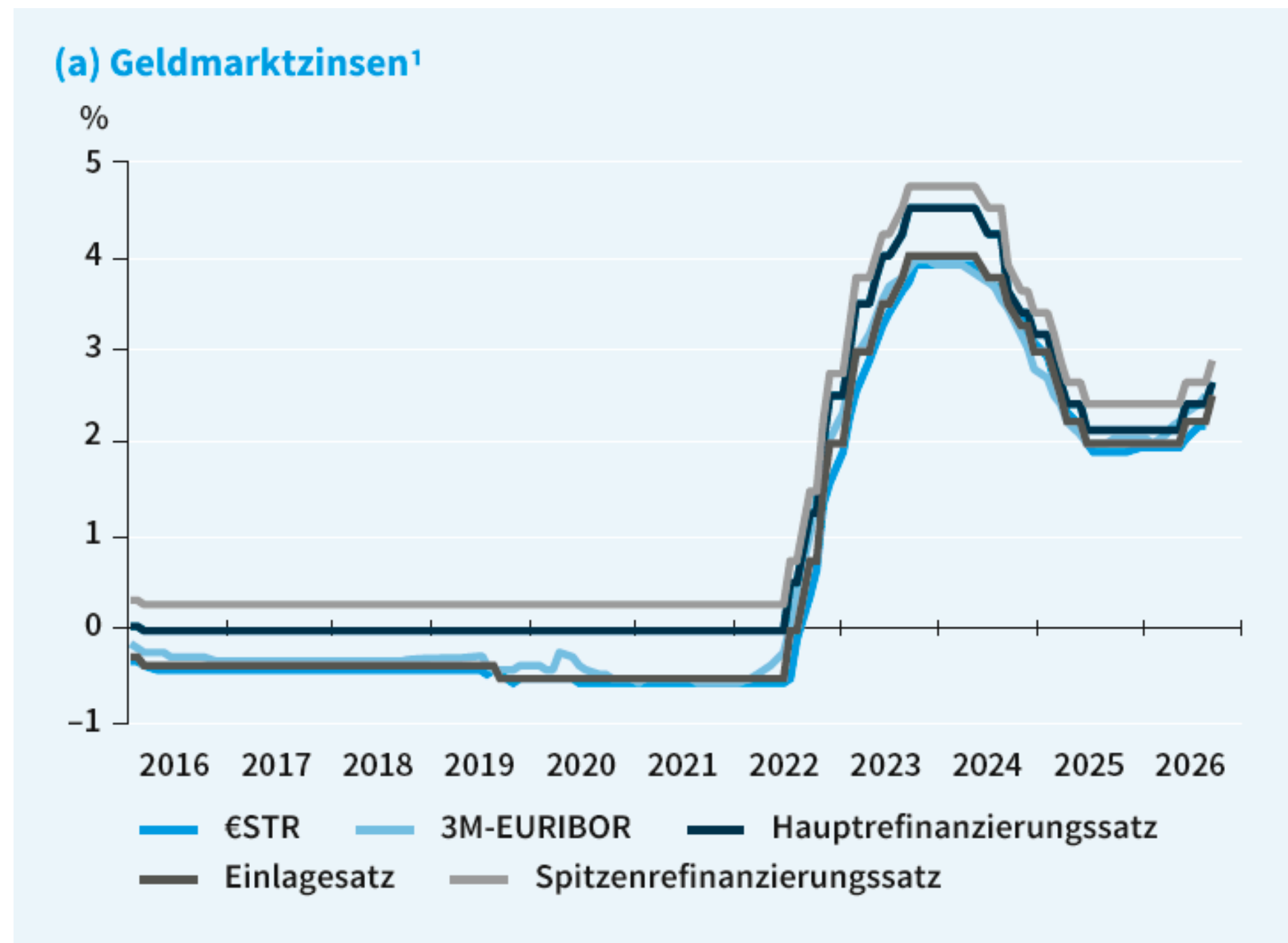
* Valore per il 2026 stimato ipotizzando un tasso d'inflazione annuo del 4%

Quelle: NISF, Beobachtungsstelle für lohnabhängig Beschäftigte im Privatsektor, 2026

Fonte: INPS, Osservatorio sui lavoratori dipendenti del settore privato, 2026

#2: Zinsdynamik

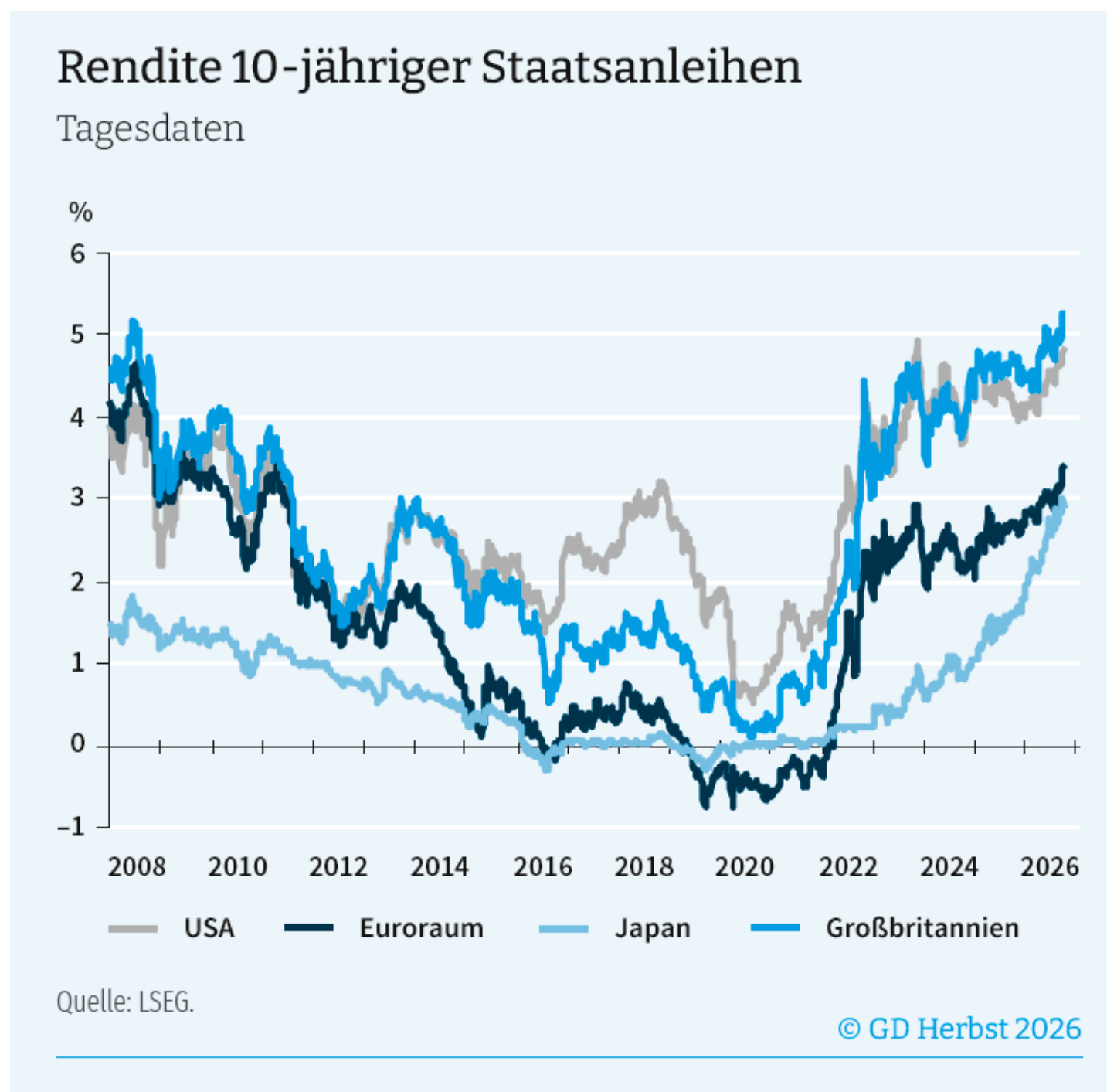
#2: Dinamica dei tassi d'interesse



Quelle: Gemeinschaftsdiagnose Herbst 2026, Ifo u.a.
Fonte: Gemeinschaftsdiagnose autunno 2026, Ifo e.a.

#2: Zinsdynamik

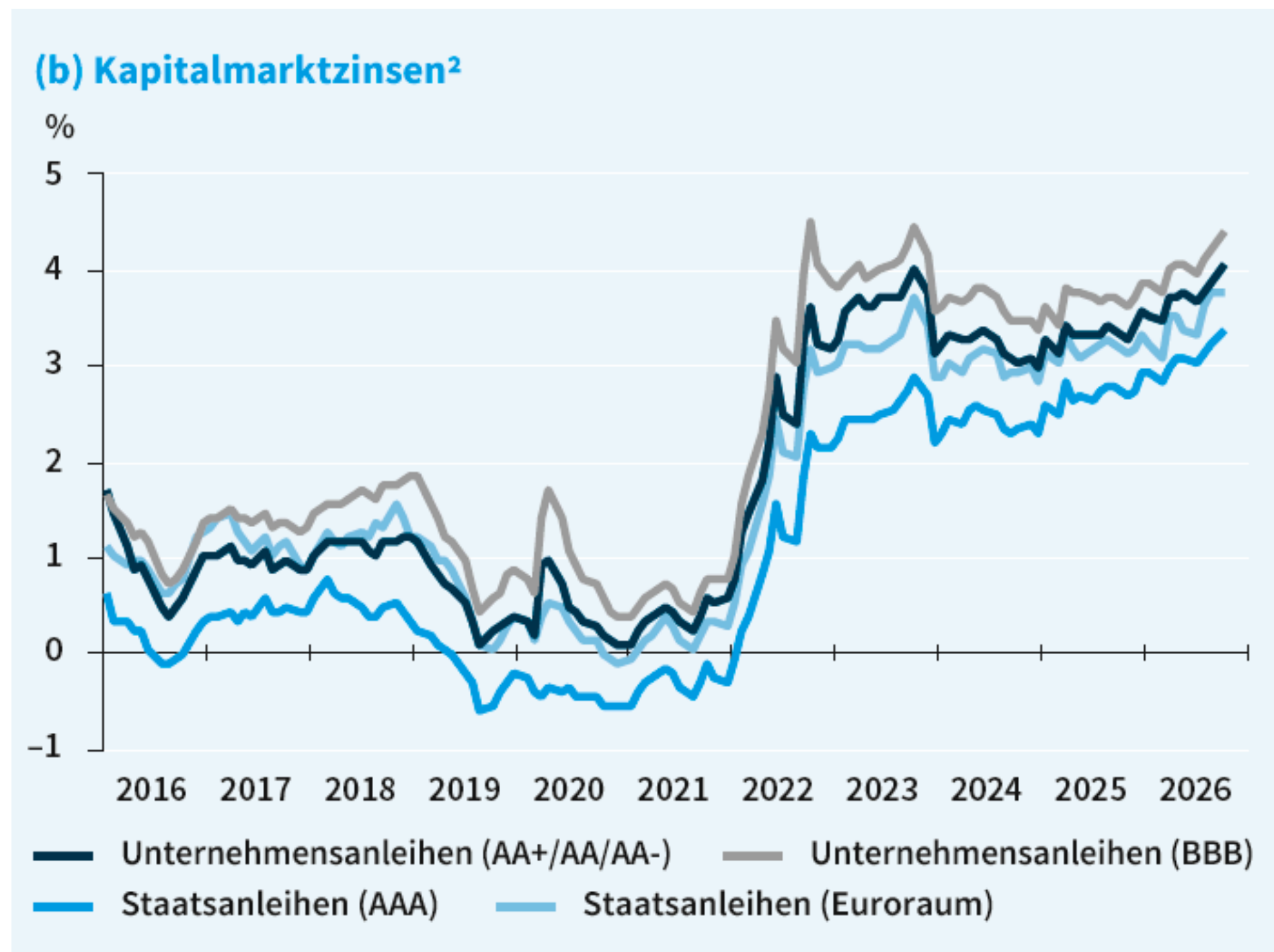
#2: Dinamica dei tassi d'interesse



Quelle: Gemeinschaftsdiagnose Herbst 2026, Ifo u.a.
Fonte: Gemeinschaftsdiagnose autunno 2026, Ifo e.a.

#2: Zinsdynamik

#2: Dinamica dei tassi d'interesse

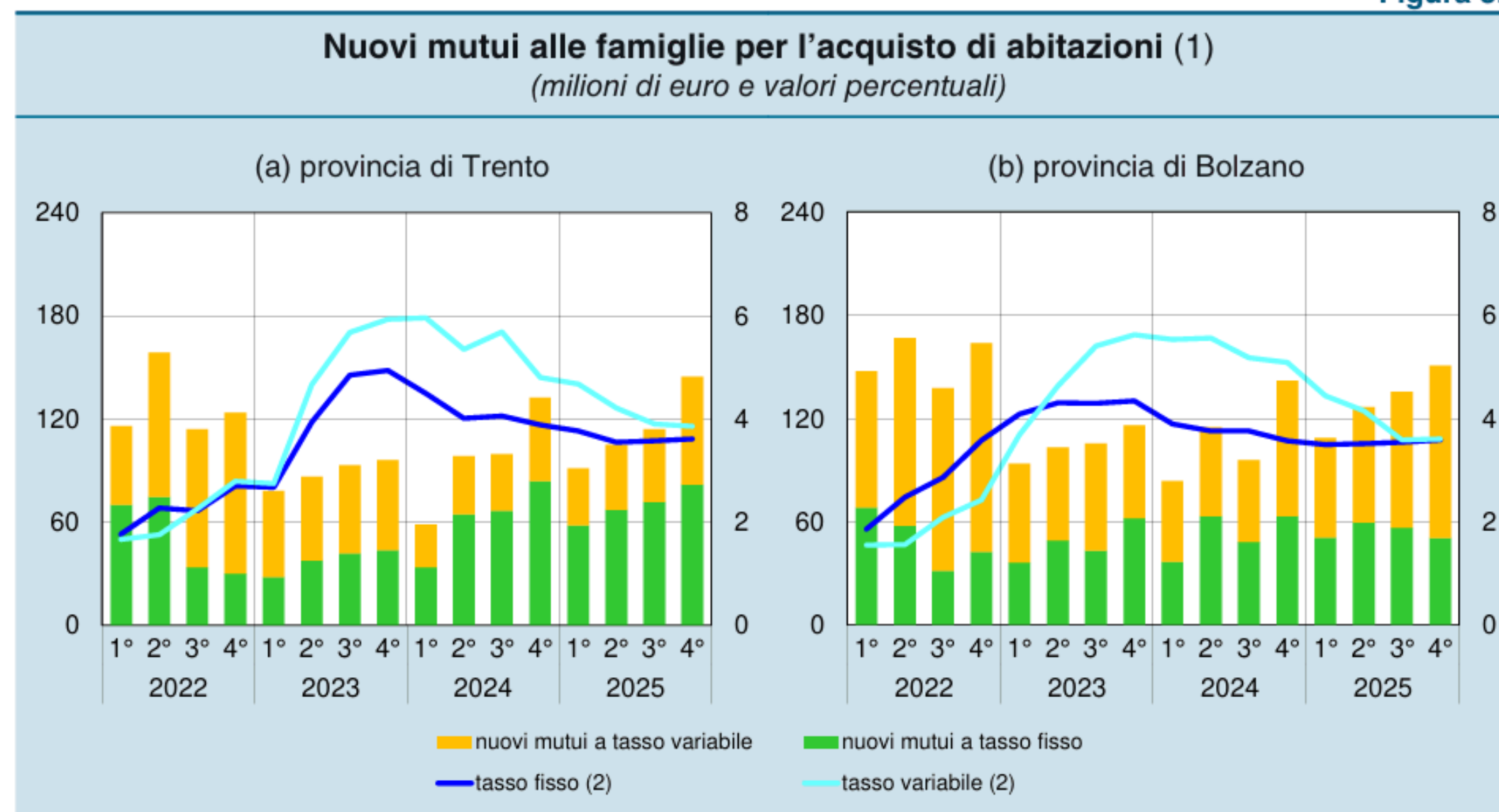


Quelle: Gemeinschaftsdiagnose Herbst 2026, Ifo u.a.
Fonte: Gemeinschaftsdiagnose autunno 2026, Ifo e.a.

#2: Zinsdynamik

#2: Dinamica dei tassi d'interesse

Figura 3.9



Fonte: segnalazioni di vigilanza e Rilevazione analitica sui tassi d'interesse attivi. Cfr. nelle *Note metodologiche. Rapporti annuali regionali* sul 2025 la voce *Tassi di interesse*.

(1) I dati sono relativi ai nuovi prestiti erogati nel trimestre con finalità di acquisto o ristrutturazione dell'abitazione di residenza di famiglie consumatrici, si riferiscono alla località di destinazione dell'investimento (abitazione) e sono al netto delle operazioni agevolate accese nel periodo. – (2) Asse di destra.

Quelle: Banca d'Italia, economie regionali, Juni 2026

Fonte: Banca d'Italia, economie regionali, giugno 2026

#3: Arbeitsproduktivität

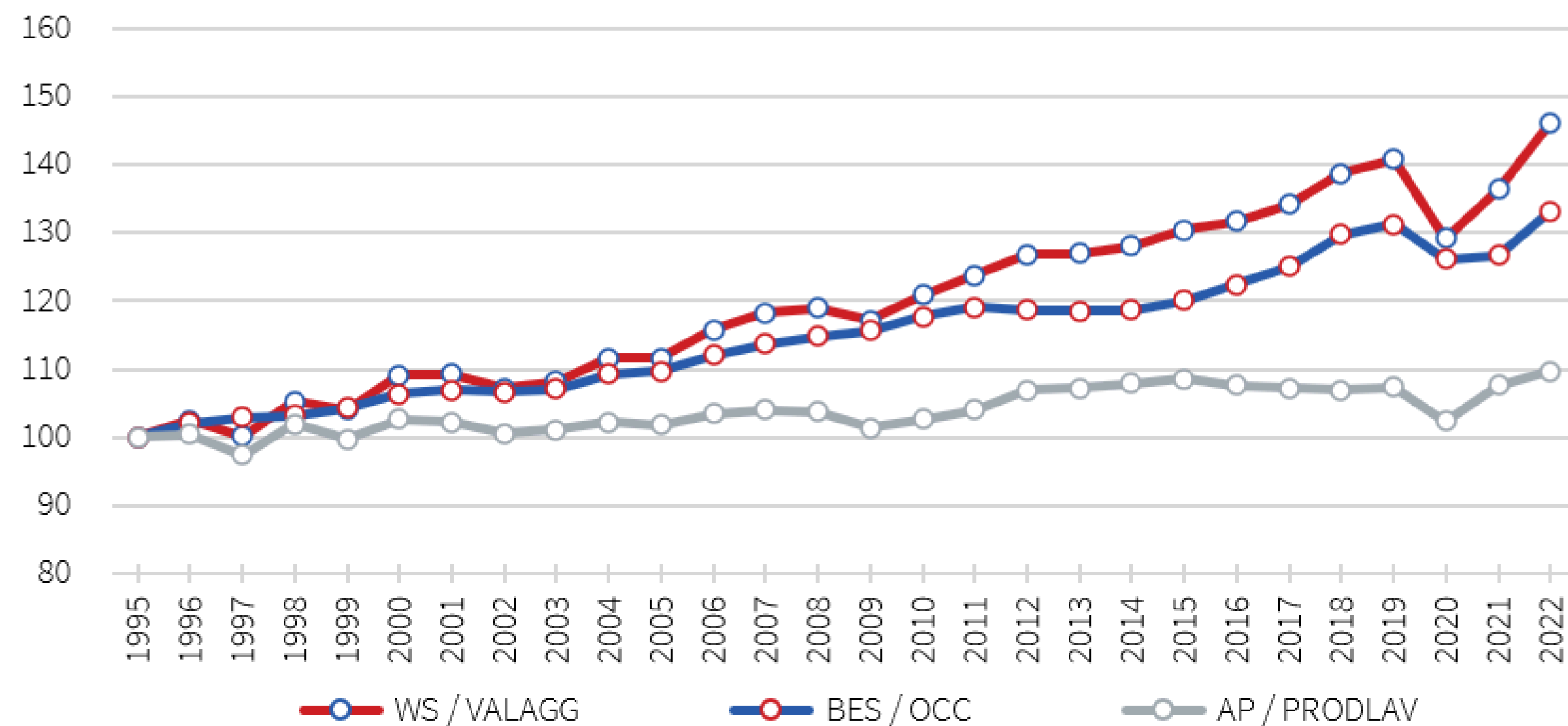
#3: Produttività del lavoro

Entwicklung Wertschöpfung, Beschäftigung und Arbeitsproduktivität

(Index: 1995=100)

Andamento di valore aggiunto, occupazione e produttività del lavoro

(indice: 1995=100)



Quelle: ISTAT, Territoriale volkswirtschaftliche Gesamtrechnung, 2025

Fonte: ISTAT Conti economici territoriali, 2025

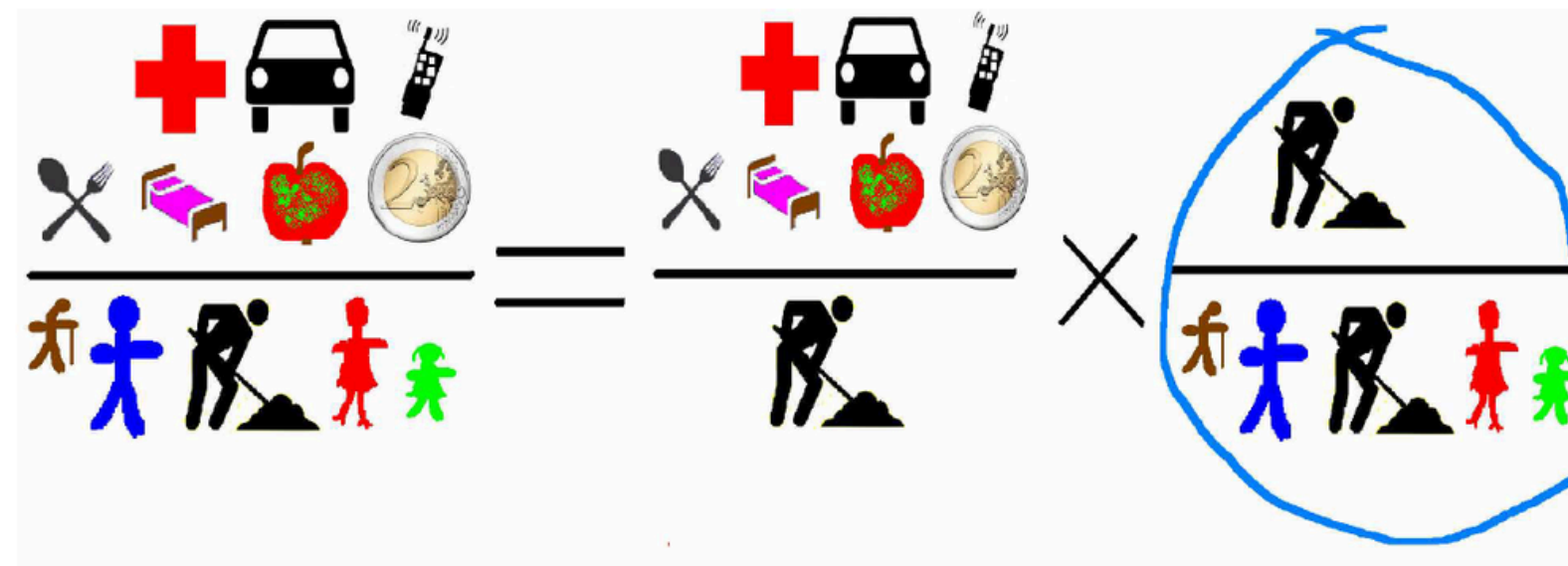
© AFI IPL 2025

#3: Arbeitsproduktivität

#3: Produttività del lavoro

Wohlstand Arbeitsproduktivität Erwerbsbeteiligung

$$\text{BIP/Bev} = \text{BIP/AK} \times \text{AK/Bev}$$



$$\text{PIL/Pop} = \text{PIL/FL} \times \text{FL/Pop}$$

Tenore di vita Produttività del lavoro Tasso di occupazione

Quelle: Amt für Arbeitsmarktbeobachtung, Tagung "Arbeitswelt und demografischer Wandel", 12.05.2011

Fonte: Ufficio osservazione mercato del lavoro, Convegno "Mondo del lavoro e trasformazione demografica", 12.05.2011

#3: Arbeitsproduktivität

#3: Produttività del lavoro

Arbeitskräftemangel

$$\text{BIP/Bev} = \text{BIP/AK} \times \text{AK/Bev}$$

- Rückgang des Wohlstands (BIP/Bev)
- Verlängerung Arbeitsleben (AK/Bev)
- Frauen: Höhere Teilnahme am Arbeitsmarkt (Pers. oder h) (AK/Bev)
- Wirtschaft – Steigerung der Produktivität (BIP/AK): Sektoren / Technologie / Organisation
- Jugend: früher arbeiten
- Jugend: “produktiver” ausbilden
- Arbeitskräftepotential ausschöpfen: entgegenkommen (mögliche Arbeitsstunden, flexible Arbeitszeiten, Nähe zu Arbeitsort, usw.)
- Einwanderung: nur kurzfristige Lösung

Insufficiente forza lavoro

$$\text{PIL/Pop} = \text{PIL/FL} \times \text{FL/Pop}$$

- Calo del benessere (PIL/Pop)
- Allungamento vita lavorativa (FL/Pop)
- Donne: aumentare lavoro retribuito (persone o ore/lavoratrice) (FL/Pop)
- Economia - aumento della produttività (PIL/FL): settori / tecnologia / organizzazione
- Giovani: lavorare prima
- Giovani: aumentare “produttività” dello studio
- Forza lavoro potenziale: accettarne le condizioni (numero ore lavorabili, flessibilità orari, vicinanza, ecc.)
- Immigrazione: soluzione solo di breve periodo

#3: Arbeitsproduktivität

#3: Produttività del lavoro

Wichtigste Wirtschaftskennzahlen nach Größenklasse - 2022

Principali indicatori economici per classe dimensionale - 2022

GRÖSSENKLASSE	Wertschöpfung je Beschäftigte/n (Euro) Valore aggiunto per addetto/a (euro)	Wertschöpfung am Umsatz (%) Valore aggiunto sul fatturato (%)	Ankäufe von Gütern und Dienstleistungen am Umsatz (%) Acquisti di beni e servizi sul fatturato (%)	Durchschnittliche Bruttojahresentlohnungen an der Wertschöpfung (%) Retribuzioni medie annue lorde sul valore aggiunto (%)	Durchschnittliche Bruttojahresentlohnung je abhängig Beschäftigte/n (Euro) Retribuzione media annua lorda per dipendente (euro)	Umsatz je Beschäftigte/n (Euro) Fatturato per addetto/a (euro)	CLASSE DIMENSIONALE
Kleinstunternehmen (0-9 Beschäftigte)	66.082	32,7	67,9	19,2	26.676	201.820	Microimprese (0-9 addetti/e)
Kleinunternehmen (10-49 Beschäftigte)	72.497	24,4	76,1	39,7	31.043	297.334	Piccole imprese (10-49 addetti/e)
Mittelbetriebe (50-249 Beschäftigte)	80.170	25,5	78,9	43,8	35.625	314.444	Medie imprese (50-249 addetti/e)
Klein- und Mittelbetriebe (<250 Beschäftigte)	71.020	27,7	73,8	31,7	30.942	255.935	Piccole e medie imprese (<250 addetti/e)
Großbetriebe (>250 Beschäftigte)	103.329	27,9	80,2	40,2	41.532	370.755	Grandi imprese (>250 addetti/e)
Insgesamt	73.102	27,8	74,4	32,5	31.858	263.334	Totale

Quelle: ISTAT, Auswertung des ASTAT

Fonte: ISTAT, elaborazione ASTAT

astat info

46

2025

Landesinstitut für Statistik • Istituto provinciale di statistica

Seite | pagina

4

Quelle: ASTAT, 2025

Fonte: ASTAT, 2025



Danke für die Aufmerksamkeit

Wir sehen uns Mitte Jänner wieder!

Grazie per l'attenzione

Ci rivediamo a metà gennaio!

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

Per maggiori informazioni: 0471 41 88 30

