

Croissance suspendue au rythme des vaccinations

International et National

En économie comme dans d'autres sphères, l'année 2020 nous a appris que l'incertitude était exponentielle, et l'humilité essentielle. A l'heure des prévisions, la prudence reste donc de mise.

Scénario 1. Le Covid-19 n'arrive pas à être maîtrisé. Malgré les mesures sanitaires, parfois très strictes dans certains pays, l'efficacité des vaccins n'est pas à la hauteur des études cliniques ou les nouveaux variants du virus se propagent de manière fulgurante, les systèmes de soins sont engorgés, voire dépassés. La peur gagne à la fois la population et les acteurs économiques.

Scénario 2. L'efficacité des vaccins contre le Covid-19, l'amélioration de leur distribution à travers la planète et une large acceptation de la population permettent de reléguer la pandémie au second plan. Les entreprises et les ménages reprennent confiance, renforçant au passage la consommation, l'investissement et l'emploi.

La croissance mondiale est en quelque sorte suspendue entre ces deux issues. A l'heure d'écrire ces lignes, la vaccination concentre tous les espoirs d'une réouverture plus rapide et plus pérenne des économies, le scénario optimiste semblant le plus probable. Le premier trimestre s'annonce toutefois encore compliqué, au regard des restrictions en cours. Le rebond devrait être marqué par la suite: le Fonds monétaire international (FMI) table sur une croissance des activités mondiales de 5,5% en 2021.

Plusieurs facteurs contribueront à ce retour de dynamisme, après une année 2020 où seule la Chine, parmi les grandes économies, n'est pas entrée en récession. En ouvrant les vannes de la création monétaire, les banques centrales ont offert la capacité aux Etats de soutenir massivement leurs économies. L'histoire récente n'a jamais connu une telle injection de liquidités. Aux États-Unis par exemple, les aides gouvernementales atteignent quelque 20% du produit intérieur brut (PIB). Même l'Allemagne s'est départie de sa traditionnelle rigueur budgétaire. Et si les dettes des pays se sont envolées, les taux d'intérêt bas relativisent le coût de ces dernières. Il se situe au niveau des années 1970, quand les dettes étaient trois fois plus faibles.

En Suisse également, les mesures facilitant le recours aux réductions de l'horaire de travail (RHT) ont, pour l'heure, atténué le choc sur le front de l'emploi. L'an dernier, le taux de chômage helvétique a progressé à 3,1% sur l'ensemble de 2020, contre 2,3% une année auparavant.

Pour notre pays, la pandémie a entraîné une baisse historique du commerce extérieur helvétique, le faisant chuter à son niveau de 2017. Dans le détail, les exportations se sont contractées de 7,1% à CHF 225 milliards et les importations de 11,2% à CHF 182,1 milliards. Si l'amélioration progressive de la conjoncture mondiale se réalise à partir du printemps, elle soutiendra les exportations de marchandises. Selon les experts du Secrétariat d'Etat à l'économie, le PIB helvétique devrait croître de 3,2% en 2021.

Canton de Neuchâtel

Par la nature de son tissu économique, tourné vers l'extérieur, le canton a subi de plein fouet le frein brutal du commerce mondial. L'horlogerie a été la plus touchée par le recul des exportations suisses l'an dernier. Pour cette branche, les exportations ont fléchi de 21,8%, à un peu moins de 17 milliards de francs. Et comme ce secteur représente un peu plus de 15% de la valeur ajoutée dans le canton de Neuchâtel, selon l'institut Crea, la région a payé un lourd tribut, notamment sur le front de l'emploi. En effet, la réduction des effectifs horlogers atteint environ 5% sur Neuchâtel, estime la Convention patronale de l'industrie horlogère suisse.

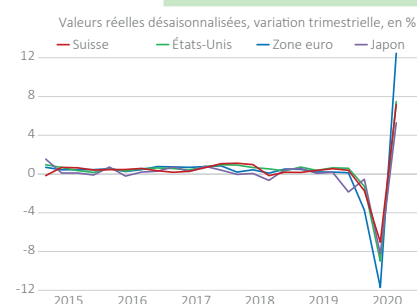
Relevons cette bonne nouvelle dans la dernière enquête conjoncturelle du KOF: aucune entreprise horlogère interrogée n'envisage une réduction du nombre de ses collaborateurs ces trois prochains mois. Tout comme l'activité industrielle en général, le taux d'utilisation des capacités de production est reparti à la hausse et la réserve de travail tend à s'allonger. Certes, comparativement à la moyenne helvétique, les indices cantonaux restent globalement en retrait, mais la tendance – qui devra encore être

confirmée – est plutôt vers l'embellie, notamment en termes de production et d'entrées de commandes.

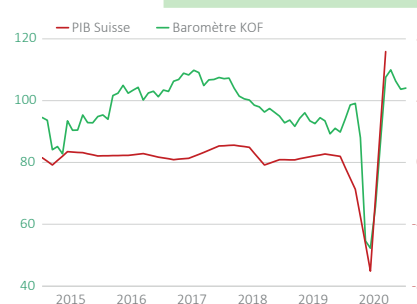
Pas de quoi fanfaronner encore. Les entreprises neuchâteloises manufacturières s'attendent toujours à une dégradation de la marche de leurs affaires, mais elles sont un brin moins pessimistes que lors des dix derniers mois. N'oublions pas que le secteur industriel devrait tirer la croissance neuchâteloise en 2021 (+6,5% selon le Crea). Des effets de rattrapage marqués sont également à prévoir dans les secteurs touchés par les restrictions, comme la restauration, l'hôtellerie, la culture ou le divertissement.

Evidemment, les coûts humains de la pandémie, en particulier quand un proche est touché, sont toujours trop élevés. Ces cicatrices vives, qui chamboulent nos rapports aux autres, persisteront également dans le tissu économique régional. L'économie cantonale a toutefois montré sa résilience dans les crises passées et, grâce aux diverses aides publiques, sa capacité de rebond semble aujourd'hui intacte.

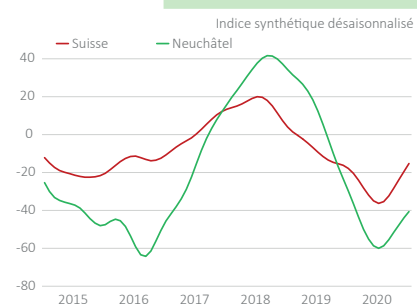
Produit intérieur brut



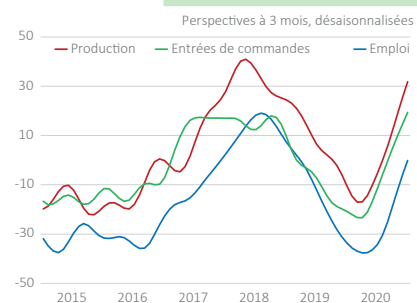
PIB et Baromètre conjoncturel



Marche des affaires dans l'industrie



Perspectives dans l'industrie



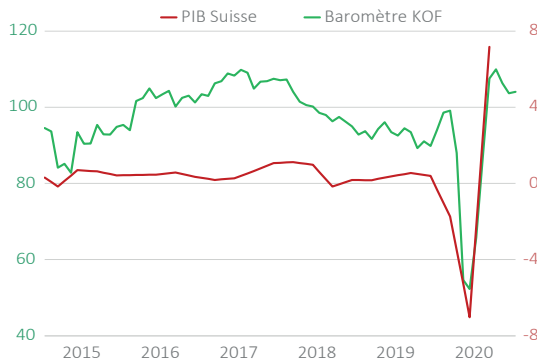
Indicateurs nationaux

Les exportations suisses ont fléchi de 7,1% sur un l'année 2020. Elles ont enregistré une baisse historique au 2^{ème} trimestre 2020, plombés par la pandémie, avant de reprendre quelques couleurs au deuxième semestre. La baisse s'explique en grande partie par le plongeon des exportations horlogères, dont les valeurs ont fondu de plus de moitié au deuxième trimestre 2020 (-62%).

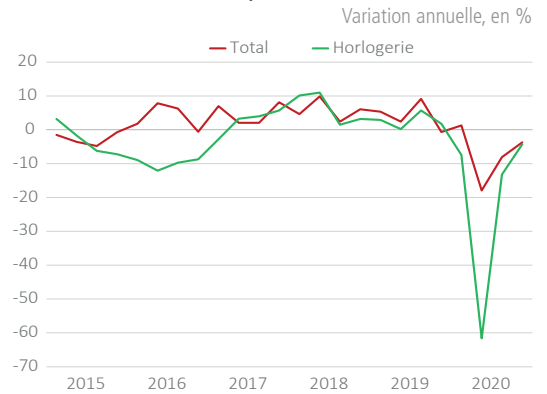
L'indice des directeurs d'achat (PMI) pour l'industrie se situe à 57,3 points en décembre 2020, nettement au-dessus du seuil de croissance de 50. C'est son plus haut niveau depuis septembre 2018. Quant au PMI services, il reste sous le seuil de croissance (49,1 points) pour le deuxième mois consécutif, mais loin de son plancher record lors de la première vague de coronavirus (21,4 points en avril 2020).

La crise sanitaire du coronavirus a imposé une forte pression à la hausse sur le franc suisse. En effet, le taux de change avec l'Euro a flirté avec le plancher symbolique de 1,05 CHF/EUR lors de la première vague de la pandémie.

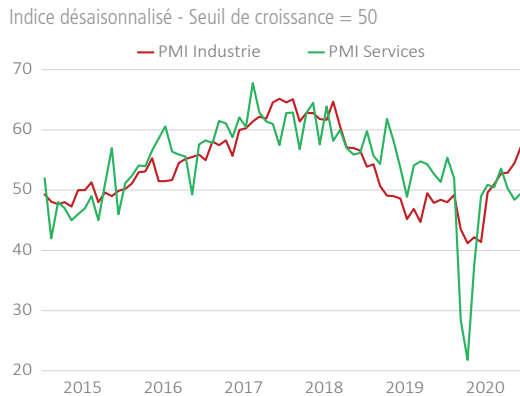
Baromètre conjoncturel du KOF



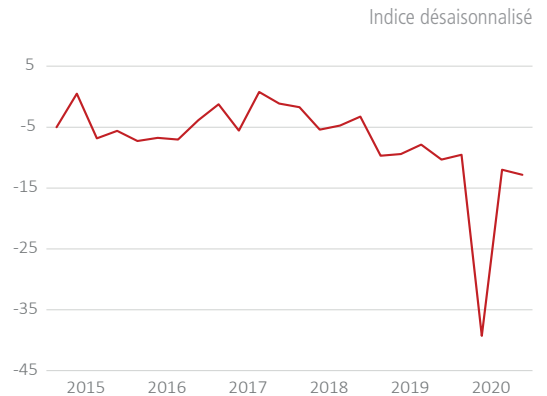
Exportations suisses



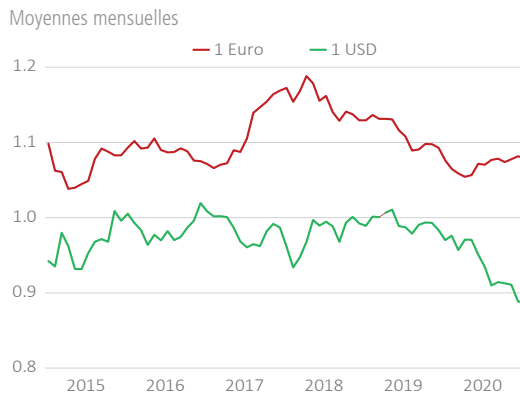
Indice des directeurs d'achats



Climat de consommation



Cours du franc suisse



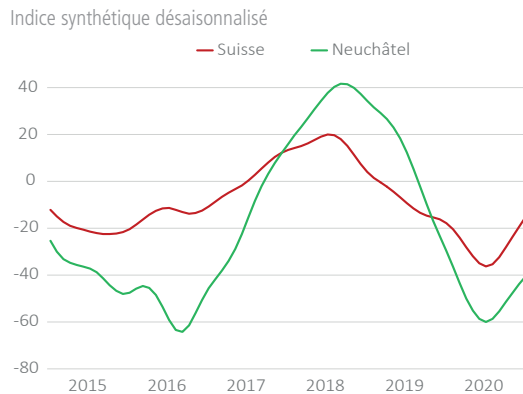
Swiss Performance Index - SPI



Indicateurs	Période	2020	2019	Sources
Produit intérieur brut (PIB) Variation par rapport au trimestre précédent, en %	Septembre	+7.2 %	+ 0.5 %	Seco
Baromètre conjoncturel Indicateur composite mensuel	Décembre	104.3	93.97	KOF
Indice du climat de consommation Données corrigées des effets saisonniers	Décembre	-12.8	-10.3	Seco
Indice des directeurs d'achats (PMI) Corrigé des effets saisonniers. Seuil de croissance = 50				Credit Suisse, procure.ch
PMI - Industrie	Décembre	57.3	48.4	
PMI - Services	Décembre	49.5	51.4	
Cours du franc pour 1 Euro Moyenne mensuelle	Décembre	1.082	1.093	BNS
Swiss Performance Index (SPI) Avec réinvestissement des dividendes, 1 ^{er} juin 1987 = 1000	Décembre	13328	12838	BNS

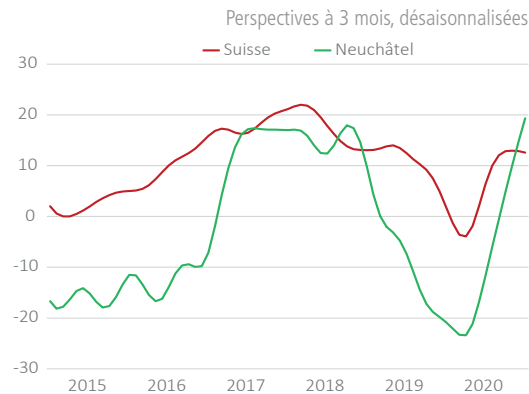
Enquête conjoncturelle dans l'industrie

Marché des affaires dans l'industrie

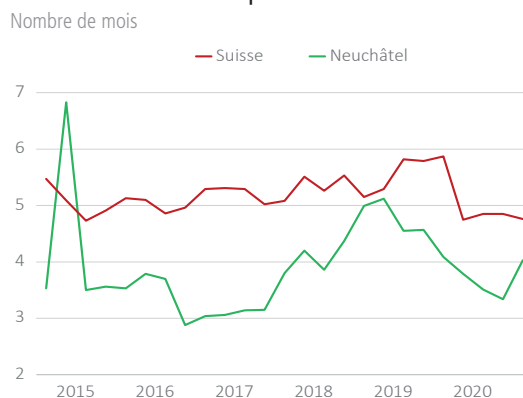


Selon l'enquête conjoncturelle menée par le KOF en janvier 2021, le climat des affaires dans l'industrie montre des signes positifs, après le plongeon de l'année 2020.

Entrées de commandes

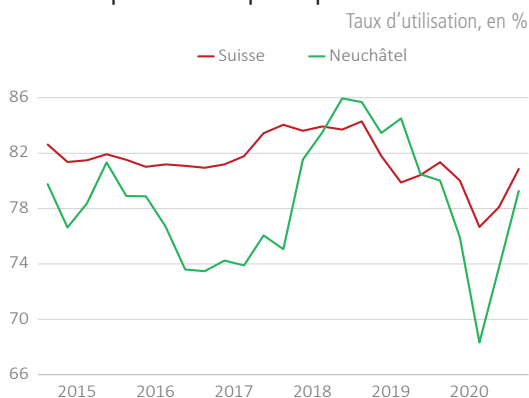


Durée de production assurée

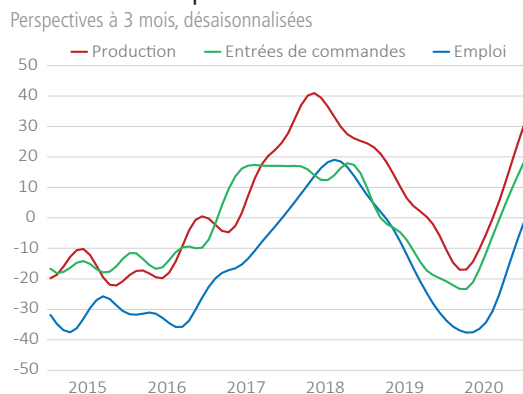


La tendance positive se ressent également avec la hausse, en janvier 2021, du taux d'utilisation des capacités de production et des réserves de travail assurées.

Capacité technique de production

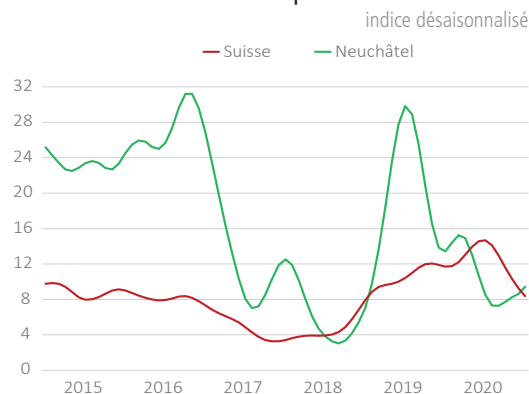


Perspectives dans l'industrie



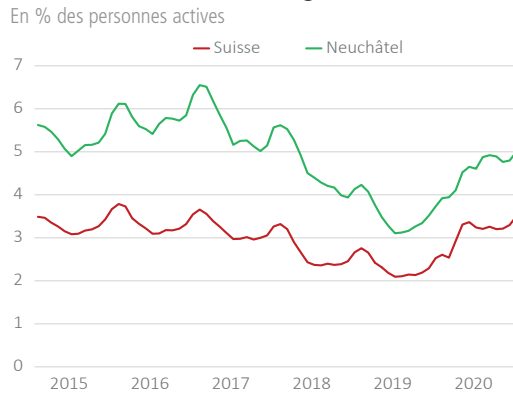
En janvier 2021, une majorité des entreprises industrielles du canton anticiperaient une amélioration de la situation actuelle au cours des prochains mois, en termes d'emploi, d'entrées de commandes et de production.

Stocks de produits finis



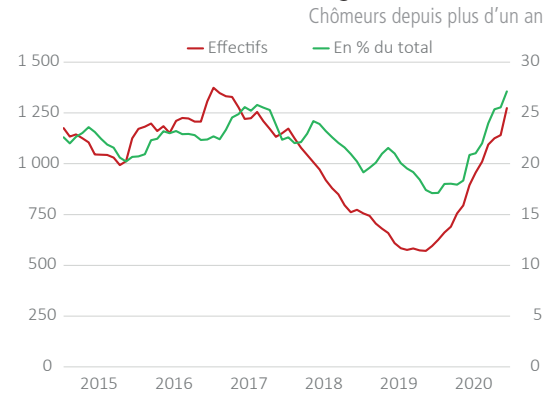
Indicateurs	Période	2021	2020	Sources
Marché des affaires dans l'industrie Indice synthétique mensuel, corrigé des effets saisonniers	Janvier	-40.62	-29.72	KOF
Entrées de commandes Perspectives à 3 mois, corrigées des effets saisonniers	Janvier	19.35	-20.83	KOF
Perspectives de production Perspectives à 3 mois, corrigées des effets saisonniers	Janvier	31.87	-10.49	KOF
Perspectives d'emploi Perspectives à 3 mois, corrigées des effets saisonniers	Janvier	-0.15	-33.64	KOF
Durée de production assurée En nombre de mois	Janvier	4.0	4.1	KOF
Utilisation des capacités de production En %	Janvier	79.3	80.0	KOF

Taux de chômage



Le taux de chômage cantonal a connu plusieurs augmentations depuis le mois de mars 2020. En moyenne annuelle, le taux de chômage neuchâtelois s'élève à 4,6% en 2020, alors qu'il s'élevait à 3,5% en 2019.

Chômeurs de longue durée



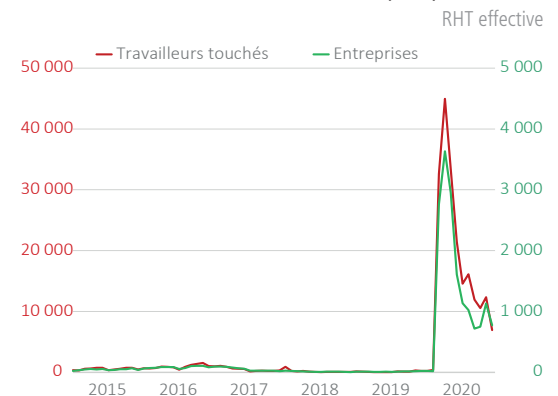
Places vacantes annoncées



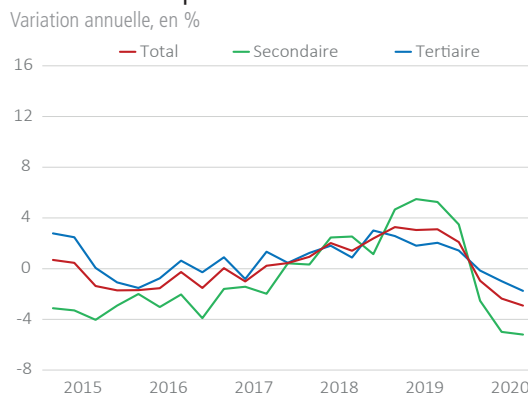
L'année 2020 aura été marquée par la crise déclenchée par la pandémie liée au COVID-19; le chômage partiel (RHT) a atteint des niveaux jamais connus auparavant.

Les places annoncées vacantes par les ORP ont chuté de moitié entre décembre 2019 et 2020.

Réduction de l'horaire de travail (RHT)



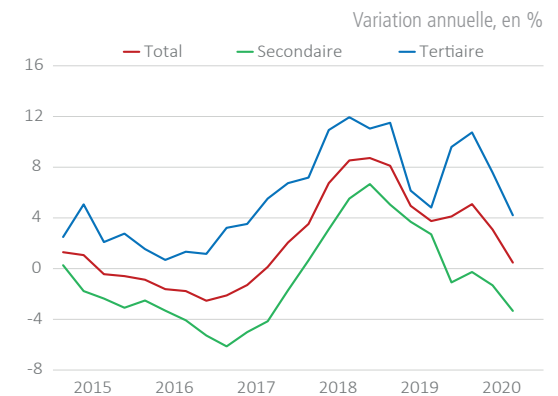
Emploi



Au troisième trimestre 2020, le nombre d'emploi du canton de Neuchâtel a diminué de 2,9% par rapport au même trimestre de l'année précédente (-0,4% au niveau national). Cette baisse est plus importante dans le secondaire (-5,2%) qu'au sein du tertiaire (-1,7%).

La croissance du nombre de frontaliers a également ralenti mais reste positive (+0,5%) au troisième trimestre 2020.

Travailleurs frontaliers

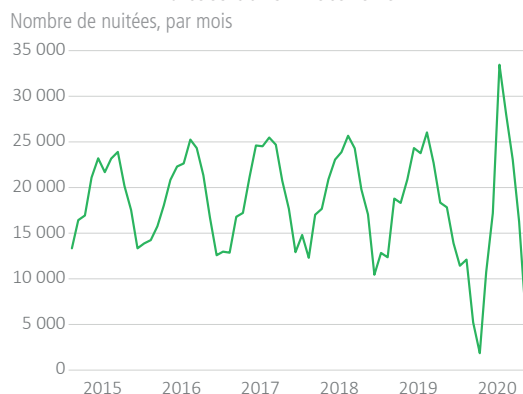


Indicateurs	Période	2020	2019	Sources
Taux de chômage En %	Décembre	5.0 %	3.7 %	Seco
Chômeurs En nombre	Décembre	4696	3476	Seco
Chômeurs de longue durée En nombre	Décembre	1274	595	Seco
Places vacantes annoncées par les ORP En nombre	Décembre	526	1040	Seco
Travailleurs touchés par les RHT En nombre	Décembre	6941	222	Seco
Emploi Variation annuelle, en %	Septembre	-2.9 %	+3.1 %	Statem, OFS
Frontaliers Variation annuelle, en %	Septembre	+0.5 %	+3.7 %	STAF, OFS

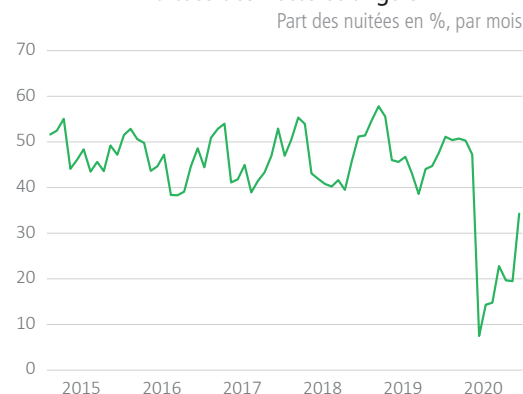
Autres indicateurs cantonaux

Nuitées dans l'hôtellerie

En 2020, l'hôtellerie neuchâteloise enregistre une forte baisse des nuitées, -24% par rapport à la même période de l'année passé. Si la demande étrangère reste fortement en recul (-61%), la demande indigène connaît de son côté une hausse de 9% sur la même période.

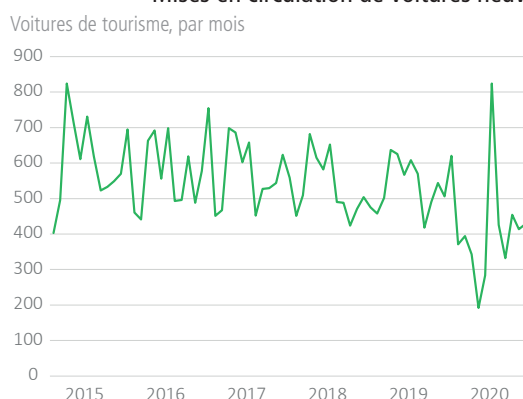


Nuitées des hôtes étrangers

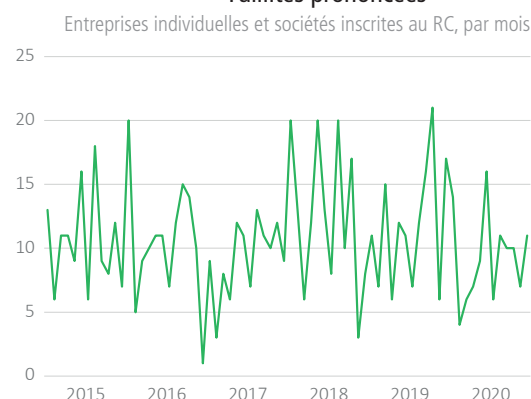


Mises en circulation de voitures neuves

En 2020, le Service des poursuites et des faillites du canton a enregistré 97 faillites d'entreprises individuelles et sociétés inscrites au registre du commerce. Soit 25% de moins que l'année 2019.



Faillites prononcées

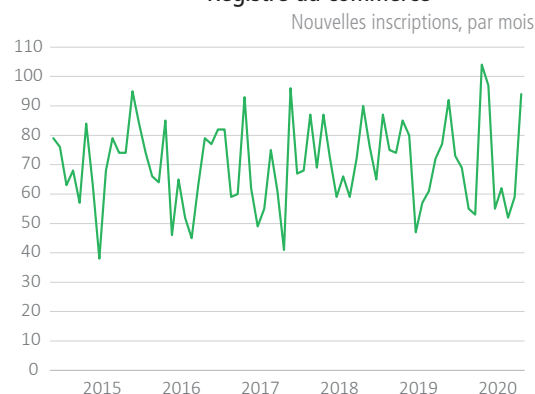


Exportations

Sur l'année 2020, le registre du commerce neuchâtelois comptabilise 865 nouvelles inscriptions, en hausse de 1% par rapport à l'année 2019.



Registre du commerce



Indicateurs	Période	2020	2019	Sources
Nuitées En nombre	Novembre	5815	17832	HESTA - OFS
Nuitées étrangères En %	Novembre	34.3 %	47.6 %	HESTA - OFS
Mises en circulation de voitures neuves Voitures de tourisme	Décembre	471	620	OFS
Faillites prononcées Entreprises individuelles et sociétés inscrites au RC	Décembre	11	17	Services des poursuites et faillites
Nombre d'inscriptions au registre du commerce Nouvelles inscriptions	Décembre	94	77	Office du registre de commerce

Forte croissance du produit intérieur brut en 2018

Selon les dernières données de la comptabilité nationale publiées par l'OFS (janvier 2021), la croissance économique neuchâteloise, mesurée par son PIB, affichait + 5,1% en 2018, soit la hausse cantonale la plus élevée du pays.

Le canton de Neuchâtel a notamment profité de l'embellie de ses secteurs industriels phares. Ainsi, la conjoncture favorable dans les branches de l'industrie pharmaceutique (+13,6%) et celle de l'horlogerie (+3%) a solidement soutenu l'activité économique cantonale durant cette période. Le PIB du canton dépend à 31% de la valeur ajoutée générée par ces deux branches.

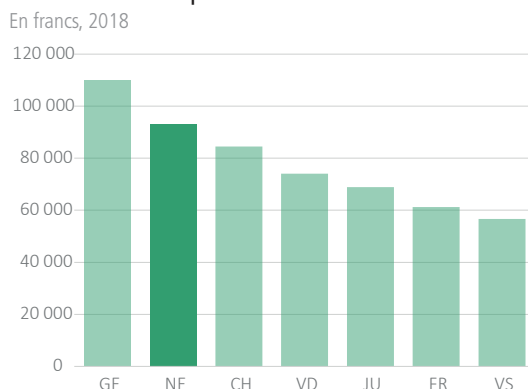
Avec 16.5 milliards de francs, le PIB neuchâtelois participe pour 2.3% au PIB national. Rapporté à sa population, le PIB neuchâtelois représentait 93 300 francs par habitant en 2018, plaçant ainsi le canton au 2ème rang des cantons ro-

mands, largement au-dessus la moyenne suisse de 84 500 francs par habitant.

Les mesures sanitaires, le tourisme en berne et le ralentissement de l'activité mondiale pèsent sur les performances économiques cantonales. Les dernières prévisions de croissance pour l'économie neuchâteloise tableraient sur une baisse du produit intérieur brut de 8,6 % pour 2020. Si l'évolution de la pandémie reste incertaine, l'institut d'économie appliquée de l'Université de Lausanne (CREA) s'attend toutefois à une amélioration de la conjoncture neuchâteloise et à une croissance de 3,8% du PIB cantonal en 2021, selon ses dernières estimations.

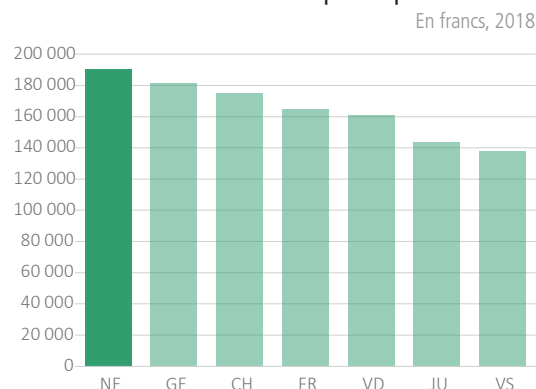
Service de statistique

PIB par habitant

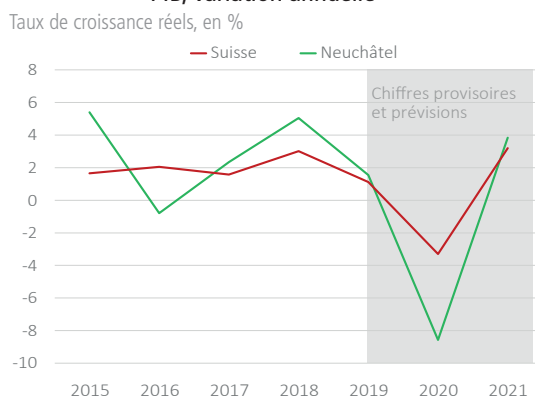


Neuchâtel est au 5^{ème} rang des cantons au plus fort PIB par habitant, avec un produit intérieur brut par tête de 93 300 francs en 2018, en hausse de 5,1% sur un an.

PIB par emploi

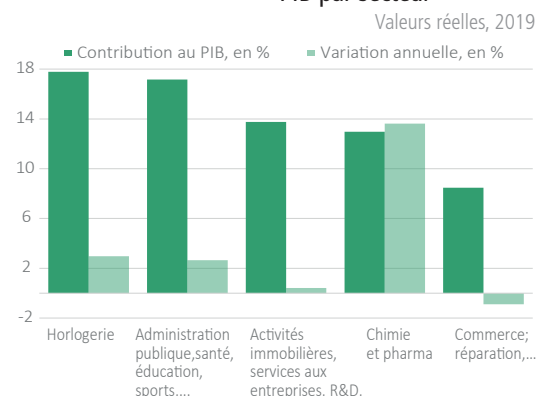


PIB, variation annuelle



Les dernières prévisions calculées par le CREA, anticiperaient une reprise de l'activité économique en 2021.

PIB par secteur



Indicateurs	Période	2018	2017	Sources
Produit intérieur brut cantonal En millions de francs à prix courants	Décembre	16 548	15 818	OFS
Produit intérieur brut cantonal Variation par rapport à l'année précédente en %	Décembre	5.1 %	2.3 %	OFS
Produit intérieur brut par habitant En francs, à prix courants	Décembre	93 277	88 733	OFS
Produit intérieur brut par emploi En francs, à prix courants	Décembre	190 720	183 046	OFS