

Un bilan meilleur qu'attendu !

International et National

L'année 2023 a véritablement été marquée par la formidable résilience de l'économie américaine, dont la croissance a notamment été portée par le dynamisme de l'industrie manufacturière, une progression du marché de l'emploi et des dépenses élevées de consommation privée, tant en biens qu'en services.

La récession mondiale prédite n'a en effet finalement pas eu lieu et le bilan dressé s'avère donc meilleur qu'attendu. Ceci alors que les prévisions étaient plutôt sombres en raison d'une situation géopolitique tendue.

Selon le dernier rapport de l'Organisation de coopération et de développements économiques (OCDE), la croissance mondiale demeurera toutefois modeste en 2024, impactée notamment par l'inflation, les conflits actuels, le risque de pénurie d'énergie et la récession de nombreux pays.

Selon les chiffres publiés mi-janvier par l'Office national des statistiques Destatis, l'Allemagne est officiellement en récession. Avec une contraction de son économie nationale de 0,3 % l'année dernière, elle est le seul pays du G7 à connaître une baisse de son produit intérieur brut (PIB). D'autres pays, tels que l'Italie, la Belgique ou la France, devraient lui emboîter le pas au premier trimestre 2024.

La Suisse restera, elle, en croissance. Même si

l'inflation devrait être maintenue autour de 2 % en 2024, les familles constatent déjà concrètement que certains prix ont pris l'ascenseur. Le loyer, l'électricité, l'assurance maladie, l'abonnement général CFF, la Poste et la TVA ont ainsi vu leurs prix augmenter. Bref, de quoi rogner sur les budgets des ménages. Malgré cela, la consommation interne résiste et, grâce entre autres à la bonne tenue du marché de l'emploi, la croissance devrait se poursuivre à un rythme modéré. Le Secrétariat d'État à l'économie (SECO) table sur une croissance de 1,1 % du PIB suisse.

Dans le contexte actuel où les incertitudes géopolitiques peuvent faire dépasser les prévisions, les entreprises dites « défensives », à l'image des groupes pharmaceutiques, de même que le marché immobilier, porteront également la croissance helvétique cette année. En revanche, la récession de plusieurs pays devrait péjorer les exportations helvétiques.

À noter toutefois que, malgré une situation compliquée pour le secteur touristique en raison de la force du franc, l'inflation et la diminution du pouvoir d'achat, la Suisse continue d'attirer des visiteurs étrangers car elle leur renvoie une image de stabilité et de sécurité. Pour preuve, le centre de recherches conjoncturelles de l'ETH Zurich (KOF) prévoit pour cet hiver une croissance de 270 000 nuitées dans tout le pays.

Canton de Neuchâtel

Ces dernières années, l'économie neuchâteloise a été portée par la croissance des activités manufacturières, notamment l'industrie des machines et l'horlogerie, ainsi que la chimie-pharma. Le secteur secondaire est effectivement très développé dans le canton et y représente, en moyenne entre 2013 et 2022, 47,4 % du PIB cantonal.

Selon l'étude du PIB romand parue en octobre 2023, le PIB neuchâtelois a progressé de 2,4 % en 2022, plus que la moyenne romande. L'affaiblissement de la dynamique mondiale pourrait conduire à un repli de la croissance à 1,1 % en 2023. Celle-ci pourrait accélérer à nouveau à hauteur de 3 % en 2024.

Secteur clé pour le canton de Neuchâtel, les exportations horlogères suisses ont montré une croissance de 5,5 % en décembre 2023 pour atteindre plus de 2 140 millions de francs. Sur la totalité de l'année, la branche a enregistré une hausse de 7,6 % par rapport au niveau déjà élevé en 2022.

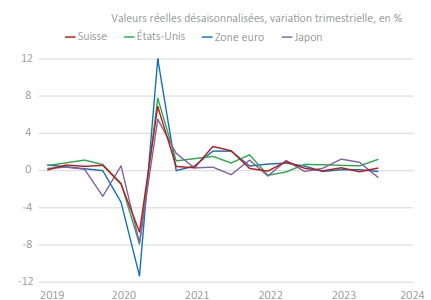
Selon l'indice synthétique du KOF, l'activité économique de l'industrie neuchâteloise montre toutefois des perspectives un peu plus moroses pour

ces prochains mois. On peut noter que les entrées de commandes, l'emploi et la production affichent une tendance à la baisse pour les premiers mois de l'année. Les principaux obstacles à la production identifiés par les entreprises du panel consistent en une demande et une main-d'œuvre insuffisantes pour le premier semestre 2024. Mais en comparaison de la situation suisse, l'indice synthétique pour Neuchâtel est plutôt stable, ainsi que les bénéfices attendus par les entreprises manufacturières.

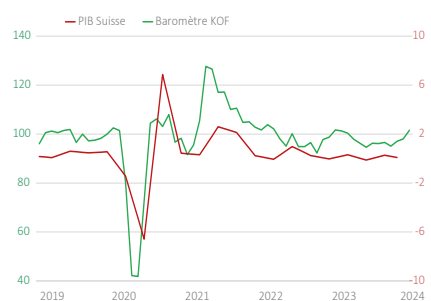
Relevons enfin, pour ce premier bulletin conjoncturel de l'année, que la création d'entreprises a été à la fête l'an dernier. En effet, en 2023, le registre du commerce suisse a compté un nombre exceptionnellement élevé d'inscriptions, avec plus de 51 000 nouvelles entreprises¹, principalement dans le secteur de l'intelligence artificielle. Dans le canton de Neuchâtel, la création d'entreprises n'est pas en reste et enregistre une augmentation de 9,7 % par rapport à 2022¹, soit la hausse la plus forte pour la Suisse romande. Gageons que ce dynamisme perdure cette année !

¹ : STARTUPS.CH, « Créations d'entreprises 2023 »

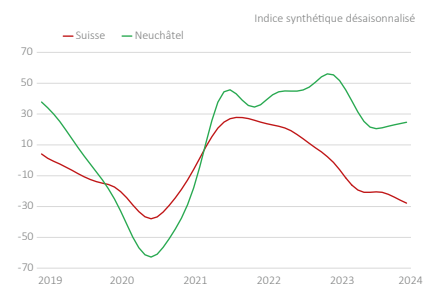
Produit intérieur brut



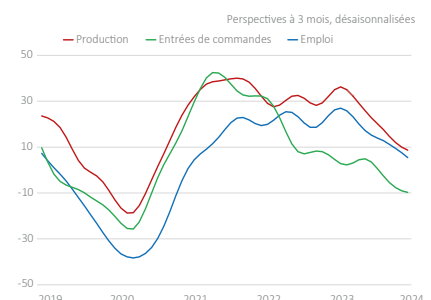
PIB et Baromètre conjoncturel



Marché des affaires dans l'industrie

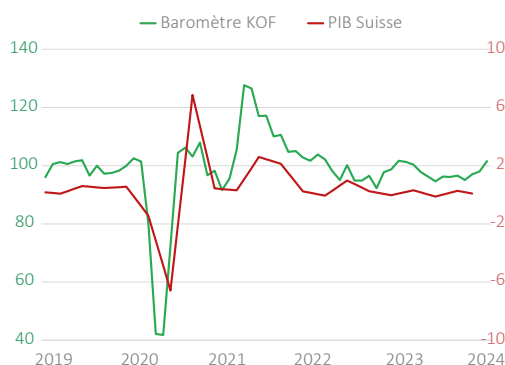


Perspectives dans l'industrie



Indicateurs nationaux

Baromètre conjoncturel du KOF

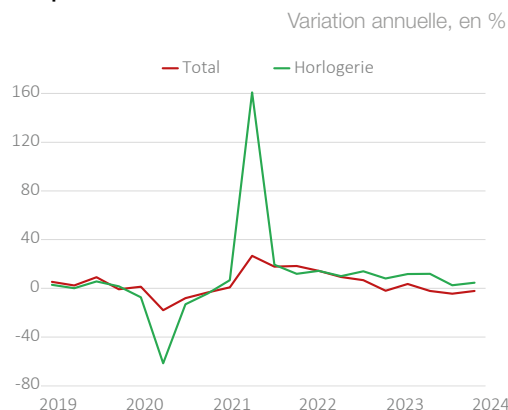


Le baromètre conjoncturel du KOF est en hausse ces trois derniers mois. Les signes d'une reprise prochaine de la conjoncture suisse se renforcent.

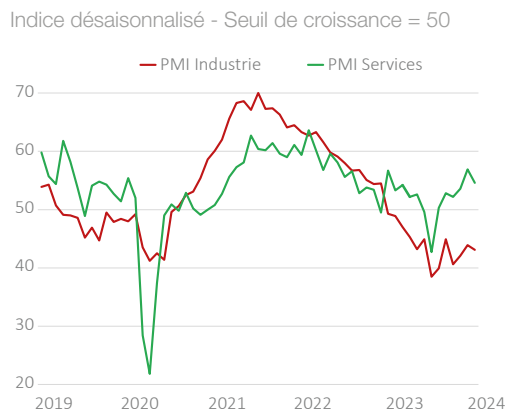
Selon l'Office fédéral de la douane et de la sécurité des frontières (OFDF), les exportations suisses réalisent 66,3 milliards de francs au 4^e trimestre 2023. Elles baissent de 2,2% par rapport au même trimestre de l'année précédente.

Sur l'ensemble de l'année 2023, les exportations suisses se sont contractées de 1,2% pour atteindre 274,3 milliards de francs.

Exportations trimestrielles suisses



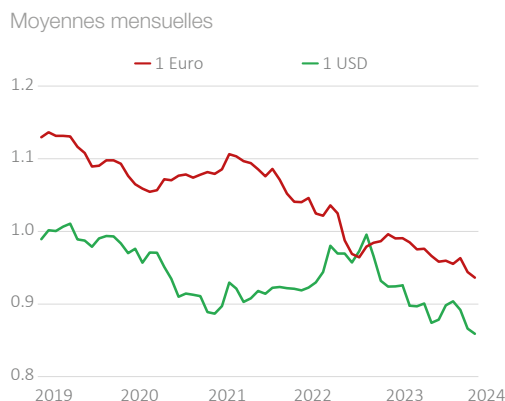
Indice des directeurs d'achats



Climat de consommation

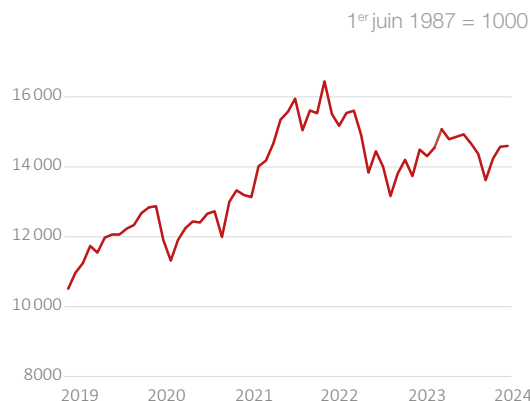


Cours du franc suisse



L'indice des directeurs d'achat (PMI) pour l'industrie ainsi que celui pour le secteur des services se sont légèrement repliés en janvier 2024.

Swiss Performance Index - SPI



Indicateurs	Période	2024	2023	Sources
Produit intérieur brut (PIB) Variation par rapport au trimestre précédent, en %	3 ^e trimestre	nd	0.2%	Seco
Baromètre conjoncturel Indicateur composite mensuel	Janvier	101.5	101.7	KOF
Indice du climat de consommation Données corrigées des effets saisonniers	Octobre	nd	-46.6	Seco
Indice des directeurs d'achats (PMI) Corrigé des effets saisonniers. Seuil de croissance = 50				procure.ch, UBS
PMI - Industrie	Janvier	43.1	49.3	
PMI - Services	Janvier	54.6	56.7	
Cours du franc pour 1 Euro Moyenne mensuelle	Janvier	0.936	0.996	BNS
Swiss Performance Index (SPI) Avec réinvestissement des dividendes, 1 ^{er} juin 1987 = 1000	Janvier	14 595	14 490	BNS

nd : données non disponibles

Enquête conjoncturelle dans l'industrie

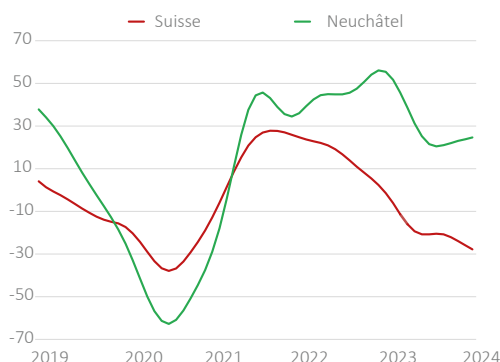
Selon l'enquête conjoncturelle menée par le KOF en janvier 2024, le climat des affaires de l'industrie neuchâteloise se stabilise et se maintient toutefois au-dessus du niveau national.

Le taux d'utilisation des capacités de production perd 2,0 points pour s'établir à 83% en janvier 2024. Les réserves de travail restent sables et affichent 5,2 mois de production assurée.

En janvier 2024, une majorité d'entreprises industrielles du canton anticiperaient une dégradation de la situation actuelle au cours des prochains mois, en termes d'emploi, d'entrées de commandes et de production.

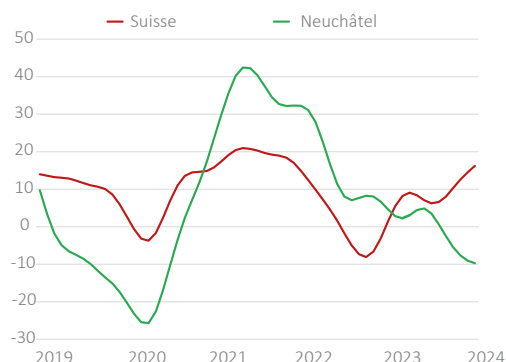
Marche des affaires dans l'industrie

Indice synthétique désaisonnalisé



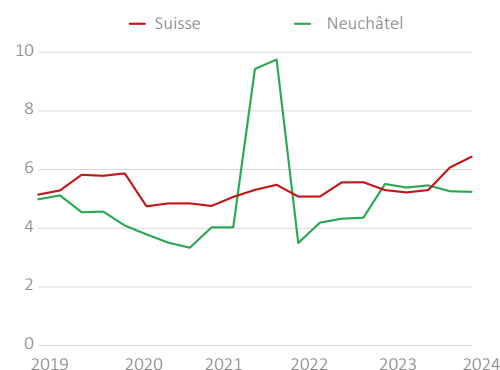
Entrées de commandes

Perspectives à 3 mois, désaisonnalisées



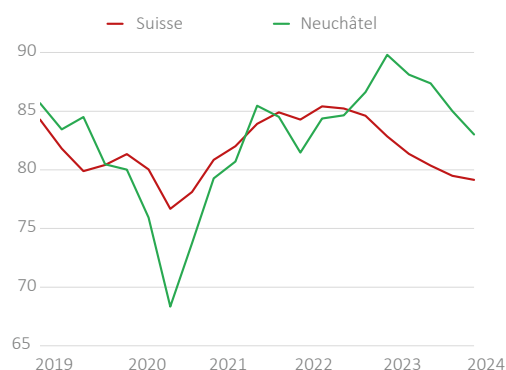
Durée de production assurée

Nombre de mois



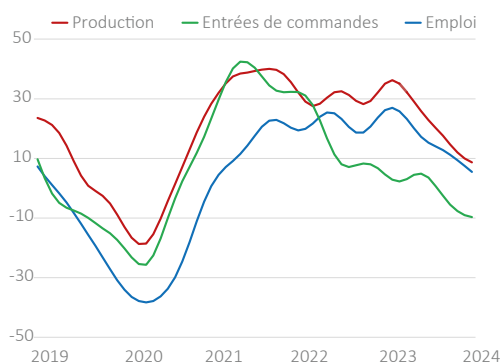
Capacité technique de production

Taux d'utilisation, en %



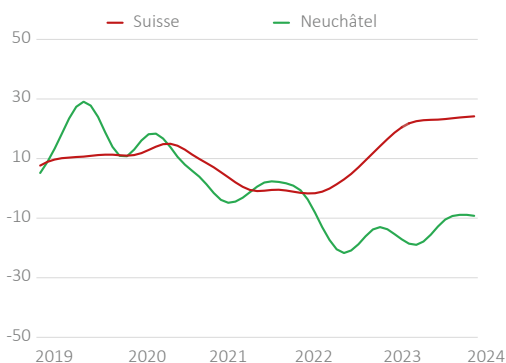
Perspectives dans l'industrie

Perspectives à 3 mois, désaisonnalisées



Stocks de produits finis

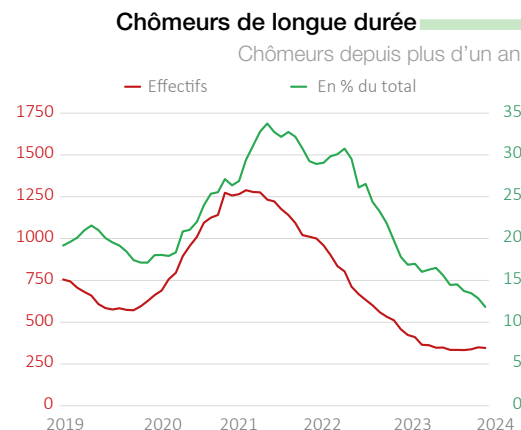
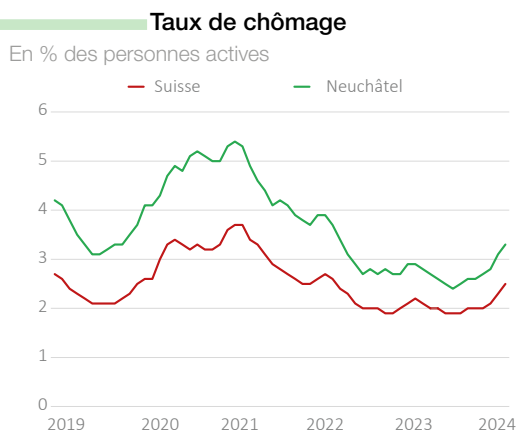
Indice désaisonnalisé



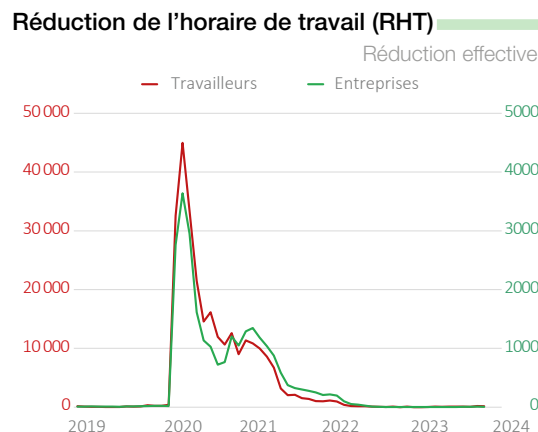
Indicateurs	Période	2024	2023	Sources
Marche des affaires dans l'industrie Indice synthétique mensuel, corrigé des effets saisonniers	Janvier	24.7	55.4	KOF
Entrées de commandes Perspectives à 3 mois, corrigées des effets saisonniers	Janvier	-9.7	4.6	KOF
Perspectives de production Perspectives à 3 mois, corrigées des effets saisonniers	Janvier	8.7	35.0	KOF
Perspectives d'emploi Perspectives à 3 mois, corrigées des effets saisonniers	Janvier	5.4	26.2	KOF
Durée de production assurée Nombre de mois	Janvier	5.2	5.5	KOF
Utilisation des capacités de production En %	Janvier	83.0	89.8	KOF

Marché du travail

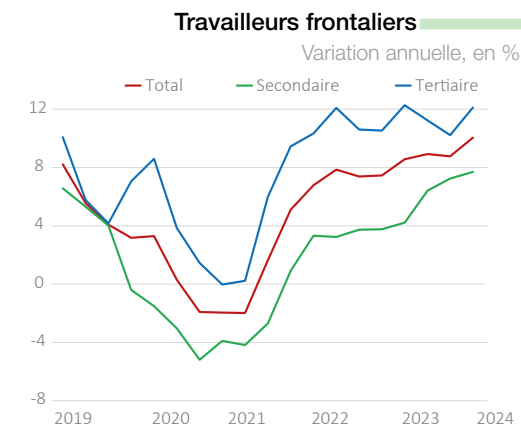
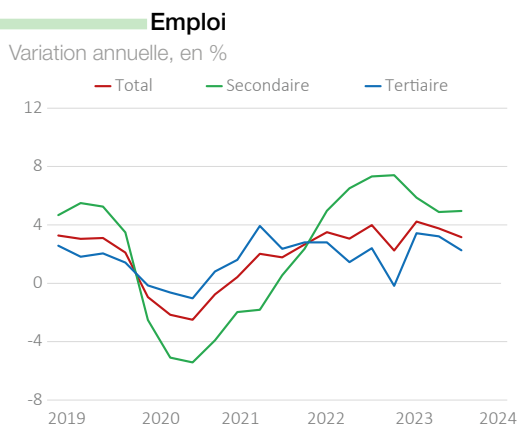
Le taux de chômage neuchâtelois augmente de 0,2 pt pour s'établir à 3,3% en janvier 2024. Sur l'année 2023, le taux de chômage cantonal s'élève, en moyenne annuelle, à 2,7%, alors qu'il affichait une moyenne de 3,0% en 2022 et 4,4% en 2021.



Les places annoncées vacantes par les ORP ont augmenté de 26% entre janvier 2023 et janvier 2024.



Au troisième trimestre 2023, le marché de l'emploi neuchâtelois reste très dynamique avec une hausse annuelle de +3,2% (+2,2% au niveau national). La progression de l'emploi est plus importante dans le secondaire (+5,0%) qu'au sein du tertiaire (+2,3%).



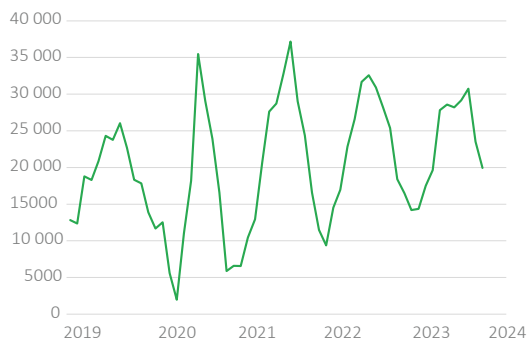
La barre des 16 000 frontaliers est franchie à fin septembre 2023. Sur une année, le nombre de frontaliers actifs sur le marché du travail du canton de Neuchâtel a augmenté de 10,1%. La hausse est plus importante dans le tertiaire (+12,1%) qu'au sein du secondaire (+7,7%).

Indicateurs	Période	2024	2023	Sources
Taux de chômage En %	Janvier	3.3%	2.9%	Seco
Chômeurs En nombre	Janvier	2924	2572	Seco
Chômeurs de longue durée En nombre	Janvier	346	458	Seco
Places vacantes annoncées par les ORP En nombre	Janvier	2431	1933	Seco
Travailleurs touchés par les RHT En nombre	Novembre	nd	169	Seco
Emploi Variation annuelle, en %	3 ^e trimestre	nd	+3.2%	STATEM, OFS
Frontaliers Variation annuelle, en %	3 ^e trimestre	nd	+10.1%	STAF, OFS

Autres indicateurs cantonaux

Nuitées dans l'hôtellerie

Nombre de nuitées, par mois



L'hôtellerie neuchâteloise a enregistré près de 20 000 nuitées en novembre 2023, en hausse de 8,4% par rapport au niveau affiché une année plutôt. Cette hausse concerne autant la demande indigène que celle des visiteurs étrangers.

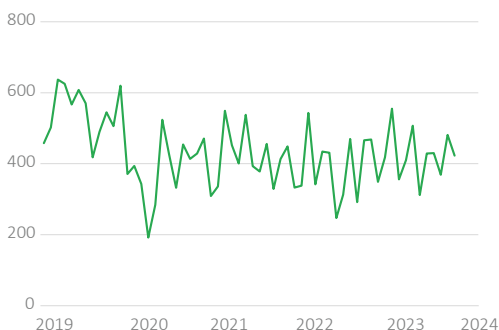
Nuitées des hôtes étrangers

Part des nuitées en %, par mois



Mises en circulation de voitures neuves

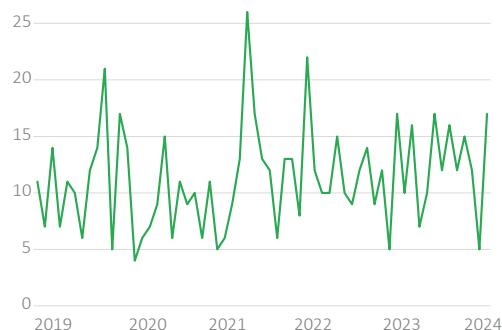
Voitures de tourisme, par mois



En 2023, le canton de Neuchâtel affiche 5039 nouvelles immatriculations de voitures de tourisme. Leur nombre est en hausse de 7,7% par rapport à 2022.

Faillites prononcées

Entreprises individuelles et sociétés inscrites au RC



Exportations

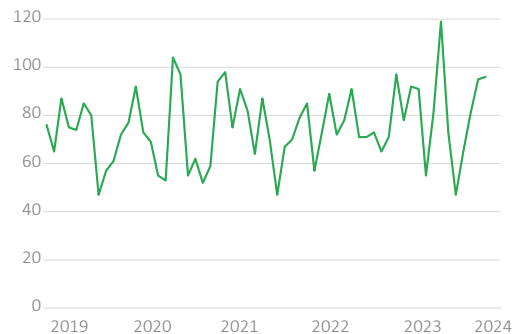
Perspectives à 3 mois



Sur l'année 2023, le registre du commerce neuchâtelois comptabilise 973 nouvelles inscriptions.

Registre du commerce

Nouvelles inscriptions, par mois



Indicateurs	Période	2023	2022	Sources
Nuitées En nombre	Novembre	19 940	18 396	HESTA - OFS
Nuitées étrangères En %	Novembre	45.2%	44.8%	HESTA - OFS
Mises en circulation de voitures neuves Voitures de tourisme	Décembre	423	468	OFS
Faillites prononcées Entreprises individuelles et sociétés inscrites au RC	Décembre	5	5	Service des poursuites et faillites
Nombre d'inscriptions au registre du commerce Nouvelles inscriptions	Décembre	96	97	Office du registre du commerce

nd : données non disponibles

Nouveau cap économique axé sur la consommation et l'innovation

La Chine, après avoir longtemps reposé sur un modèle de croissance axé sur l'exportation, se trouve actuellement à un tournant décisif. Face aux défis mondiaux, le pays oriente sa stratégie vers la consommation domestique, l'innovation et l'amélioration de la productivité par le biais de l'automatisation et de l'intelligence artificielle (IA).

L'édition récente de la Fact-finding Mission des Swiss Centers China a offert au Service de l'économie (Neuchâtel Économie) l'occasion de plonger au cœur de la Chine post-covid. Aux côtés d'une délégation d'entrepreneurs suisses, cette expérience a permis de constater de près l'évolution technologique fulgurante de l'industrie chinoise, marquant ainsi le début d'une nouvelle ère économique. De Shanghai à Shenzhen, en passant par Hangzhou, les rencontres avec des entreprises suisses et chinoises ont dévoilé un pays en pleine transformation, ouvrant des opportunités prometteuses et présentant des défis captivants.

Dans ce focus, nous partageons notre analyse issue de ces rencontres de haut vol, soulignant la nécessité d'une adaptation stratégique pour capitaliser sur le potentiel chinois en pleine expansion.

Changement de cap économique

La nécessité d'un nouveau modèle de croissance devient évidente alors que la Chine cherche à s'adapter à un environnement international changeant et à répondre aux aspirations de sa population. L'accent mis sur la consommation domestique, l'innovation technologique et l'automatisation indique une volonté de créer une économie plus résiliente et auto-suffisante. La réouverture du pays et l'organisation d'événements tels que la China International Import Expo (CIIE) soulignent cette orientation vers une ouverture contrôlée, favorisant l'importation en vue d'une consommation indigène et les provinces chinoises ont exprimé une volonté forte d'attirer les entreprises étrangères pour innover et produire sur son sol.

Opportunités d'affaires pour les entreprises suisses et neuchâteloises

Des opportunités d'affaires indéniables se dessinent pour les entreprises suisses, notamment dans des marchés tels que les produits premium, le luxe, le médical, l'automobile, les semi-conducteurs et le high-tech. Un exemple concret est celui d'un entrepreneur suisse qui a réussi à industrialiser ses produits, comme des blouses médicales, en un temps record de 2 ans, avec un investissement de 50 millions de RMB (équivalent à 6 millions de CHF).

Leadership chinois dans les secteurs clés

La Chine a solidifié sa position en tant que leader mondial dans des secteurs stratégiques tels que la voiture électrique, l'intelligence artificielle, et l'économie des plateformes. Les entreprises chinoises, telles qu'Alibaba Cloud (1,3 milliard d'utilisateurs actifs par an) et Deepblue (créée en 2014, employant aujourd'hui 1000 collaborateurs) témoignent d'investissements massifs dans la recherche et le développement (R&D), alimentés par un bassin impressionnant d'ingénieurs. Cette avancée technologique offre une opportunité d'analyse comparative avec la Suisse, mettant en lumière des parallèles et des différences dans les approches d'innovation.

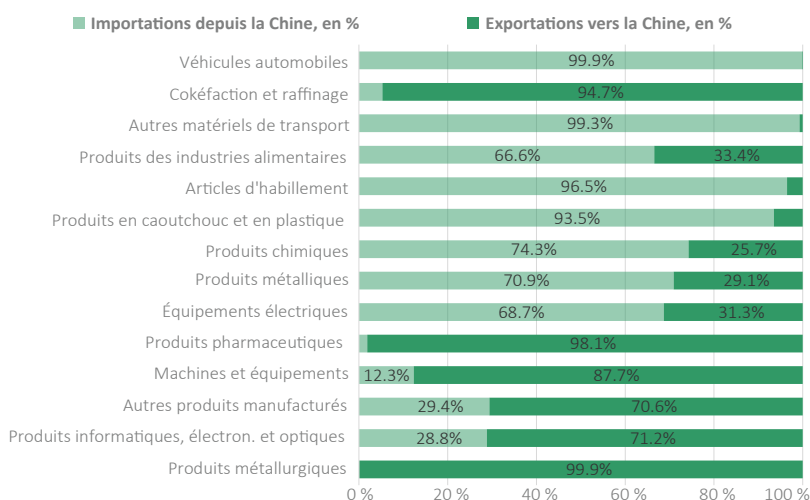
Défis et complexités économiques et sociales

Malgré ces avancées, la Chine fait face à des défis majeurs : une crise de confiance des consommateurs, une bulle immobilière préoccupante, une dette provinciale croissante et un chômage des jeunes alarmant. À cela s'ajoutent les tensions commerciales avec les États-Unis et un environnement politique incertain affectant les expatriés. Ces obstacles nécessitent une gestion prudente pour assurer une transition économique réussie.

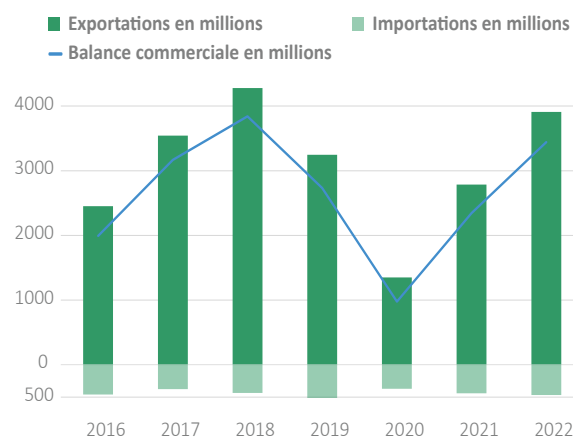
Service de l'économie

Échanges commerciaux avec la Chine

Commerce extérieur Chine - Neuchâtel, en 2022



Source : OFDF- Statistique du commerce extérieur



Source : OFDF- Statistique du commerce extérieur