

## Ciel voilé pour l'horlogerie neuchâteloise

## International et National

Percevant en avril l'amorce d'une reprise, l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) se voulait optimiste en tablant sur une croissance modeste, mais régulière, de l'économie mondiale. Les données conjoncturelles indiquaient ainsi un regain d'activité en Europe et une résilience aux Etats-Unis.

Les bourses mondiales ont atteint des sommets historiques ce printemps, notamment grâce à des résultats d'entreprise solides. Le marché américain a été littéralement porté par les résultats fantastiques du fabricant de puces Nvidia, figure de proue de l'intelligence artificielle. Mais depuis le 1<sup>er</sup> août, les bourses vacillent et on assiste à une correction des marchés. D'un scénario très optimiste, on est passé à un panorama plus sombre alliant récession aux Etats-Unis, interventions urgentes de la Réserve fédérale et perspectives bénéficiaires en berne pour les entreprises.

En Chine, le pire semble passé. Les derniers chiffres conjoncturels, tels que l'indice des directeurs d'achats, ne sont guère enthousiasmants, mais les signes de reprise sont tangibles. Suffisamment pour que le Fonds monétaire international relève sa prévision de croissance pour l'Empire du Milieu à 5% pour 2024.

En Suisse, l'inflation semble à présent maîtrisée. La situation a permis à la Banque nationale suisse (BNS) un revirement dans sa politique restrictive. Une première baisse de taux de 1,75 % à 1,5 % a été annoncée le 21 mars dernier, en avance sur les pronostics les plus optimistes et sur les grandes banques centrales. Un second abaissement le 20 juin a amené son taux directeur à 1,25 %. L'institut d'émission a ainsi annoncé adapter sa politique monétaire en suivant avec attention l'évolution de l'inflation, dans le

but de maintenir celle-ci dans une fourchette comprise entre 0 et 2 %, considérée comme la stabilité des prix.

Et stables, les prix le sont restés ces derniers mois pour même diminuer de 0,2 % en juillet selon l'indice des prix à la consommation (IPC) établi par l'Office fédéral de la statistique (OFS). L'augmentation des prix de l'hôtellerie, des fruits et légumes, et de la location de véhicules a été compensée par le recul des tarifs des voyages à forfait internationaux, des transports aériens, ainsi que des vêtements et chaussures. Les économistes voient en ce ralentissement le signal que la BNS pourrait à nouveau abaisser son taux directeur d'ici à la fin de l'année.

Au premier trimestre, la Suisse a continué d'enregistrer une croissance atone, inférieure à la moyenne. Puis, au deuxième trimestre, l'économie helvétique a affiché une croissance modérée. Fin mai, le Secrétariat d'Etat à l'économie (SECO) annonçait en effet que le produit intérieur brut (PIB), corrigé des événements sportifs, avait progressé de 0,3 % par rapport au trimestre précédent. Parmi les secteurs qui tirent leur épingle du jeu, les services (grâce notamment à l'hôtellerie-restauration, la santé et le social). Dans le sillage de la croissance du commerce de détail, la consommation privée a quant à elle été portée par les dépenses alimentaires et non alimentaires, ainsi que par celles en lien avec le logement et la santé. En revanche, le secteur industriel présente une stagnation.

Les prévisions conjoncturelles pour 2024 livrées par le SECO en juin semblent se confirmer: il est ainsi attendu une croissance de l'économie suisse de 1,2 %, inférieure à la moyenne. Un retour à la normale (1,7 %) devrait avoir lieu en 2025 avec l'accélération de l'économie mondiale.

## Canton de Neuchâtel

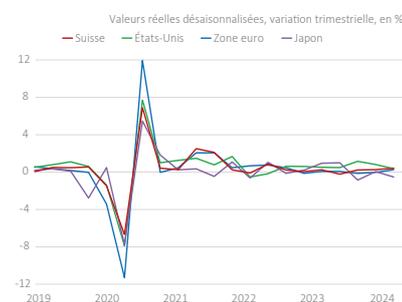
Après plusieurs années très favorables, les entreprises neuchâteloises ont fait part de leurs préoccupations, notamment à travers l'enquête conjoncturelle de la Chambre neuchâteloise du commerce et de l'industrie (CNCI) publiée ce printemps. Elles anticipent ainsi une année 2024 plus compliquée, évoquant un ralentissement de la marche des affaires, une contraction des investissements et une difficulté à recruter. Et ce pessimisme est le plus marqué pour les entreprises industrielles et les PME totalisant 30 à 100 collaborateurs et collaborateurs. En avril et en mai, ce sont 19 entreprises qui ont eu recours au chômage partiel; elles n'étaient que 2 à pareille époque en 2023.

Après trois mois consécutifs où le taux de chômage neuchâtelois s'est maintenu à 3,3 %, il s'est établi en juillet à 3,6 %, dépassant à nouveau la moyenne romande. Par rapport à ce qui est habituellement observé à cette époque durant la pause estivale, l'effectif des chômeuses et chômeurs a augmenté de manière significative, notamment dans les secteurs manufacturier et horloger. Pour ce dernier, le ralentissement apparu fin 2023 s'intensifie donc, avec pour

preuve des entrées de commandes pour le prochain trimestre à la baisse et un nouveau recul des exportations horlogères suisses en juin. Les indicateurs du centre de recherches conjoncturelles de l'ETH Zurich (KOF) confirment cette tendance peu optimiste avec des entrées de commandes, un emploi et une production en recul. Les perspectives de croissance sont quasiment nulles, même si, avec une marche des affaires flirtant autour de 0, notre canton a fait plus longtemps preuve de résistance en comparaison avec la situation nationale qui affiche un indice négatif depuis début 2023 déjà.

Dans une optique plus réjouissante, mentionnons une progression de l'attrait et de la visibilité touristique pour la région neuchâteloise à l'étranger. Ceci grâce notamment à une large diffusion ce printemps, par les médias français, de reportages vantant les nombreux charmes de la ville et du canton. Dans la lignée de l'analyse de Tourisme neuchâtelois, souhaitons que l'afflux touristique, tant au niveau du marché national, avec la tendance des Suisses à plutôt rester au pays durant la belle saison, qu'au niveau du marché étranger, ait de beaux jours (estivaux!) devant lui.

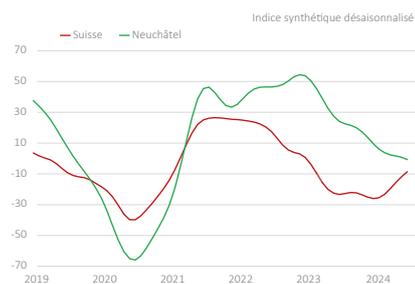
## Produit intérieur brut



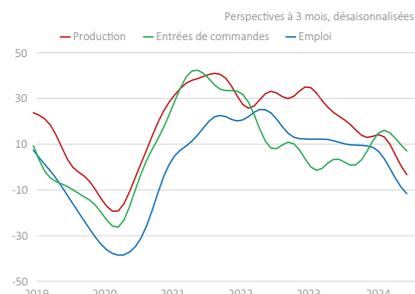
## PIB et Baromètre conjoncturel



## Marche des affaires dans l'industrie



## Perspectives dans l'industrie



# Indicateurs nationaux

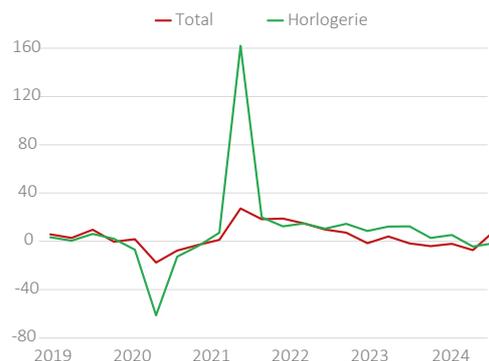
## Baromètre conjoncturel du KOF



En juillet 2024, le baromètre conjoncturel du KOF recule de 1,7 point pour s'établir à 101.

## Exportations trimestrielles suisses

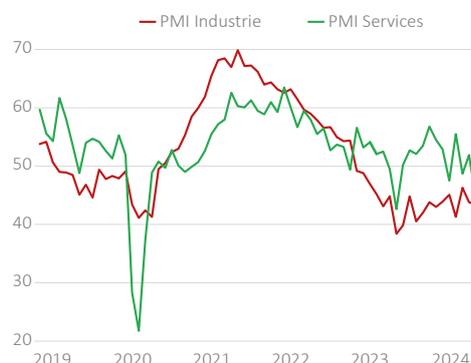
Variation annuelle, en %



Au 2<sup>ème</sup> trimestre 2024, les exportations suisses ont progressé de 8,0% en croissance annuelle (+6,15 milliards de francs). Celles de l'horlogerie stagnent au dernier trimestre.

## Indice des directeurs d'achats

Indice désaisonnalisé - Seuil de croissance = 50



## Climat de consommation

Indice mensuel désaisonnalisé



## Cours du franc suisse

Moyennes mensuelles



L'indice des directeurs d'achat (PMI) pour l'industrie ainsi que celui pour le secteur des services se sont repliés en juillet 2024, ils se maintiennent en dessous du seuil de croissance de 50 points.

## Swiss Performance Index - SPI

1<sup>er</sup> juin 1987 = 1000



Indicateurs	Période	2024	2023	Sources
<b>Produit intérieur brut (PIB)</b> Variation par rapport au trimestre précédent, en %	1 <sup>er</sup> trimestre	0.5%	0.3%	Seco
<b>Baromètre conjoncturel</b> Indicateur composite mensuel	Juillet	101.0	96.3	KOF
<b>Indice du climat de consommation</b> Données corrigées des effets saisonniers	Juillet	-32.4	-37.2	Seco
<b>Indice des directeurs d'achats (PMI)</b> Corrigé des effets saisonniers. Seuil de croissance = 50				procure.ch, UBS
PMI - Industrie	Juillet	43.5	38.5	
PMI - Services	Juillet	44.7	42.7	
<b>Cours du franc pour 1 Euro</b> Moyenne mensuelle	Juillet	0.968	0.966	BNS
<b>Swiss Performance Index (SPI)</b> Avec réinvestissement des dividendes, 1 <sup>er</sup> juin 1987 = 1000	Juillet	16291	14927	BNS

# Enquête conjoncturelle dans l'industrie

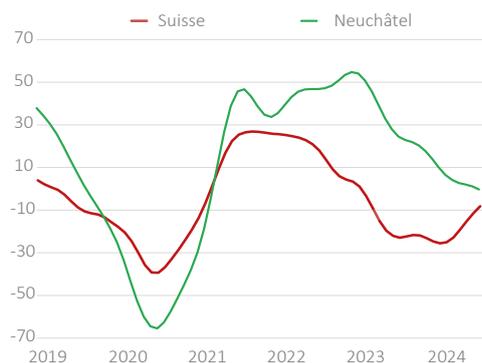
Selon l'enquête conjoncturelle menée par le KOF en juillet 2024, le climat des affaires de l'industrie neuchâteloise poursuit sa tendance baissière amorcée depuis plusieurs mois. Il se maintient toutefois au-dessus du niveau national.

Le taux d'utilisation des capacités de production est de 83 % en juillet 2024, il recule de 2 points sur le dernier trimestre.

En juillet 2024, une majorité d'entreprises industrielles du canton anticiperaient une dégradation de leur situation économique au cours des trois prochains mois.

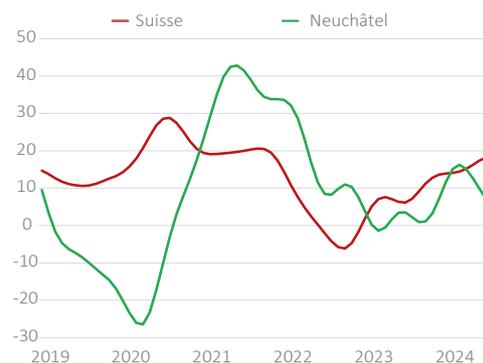
## Marche des affaires dans l'industrie

Indice synthétique désaisonnalisé



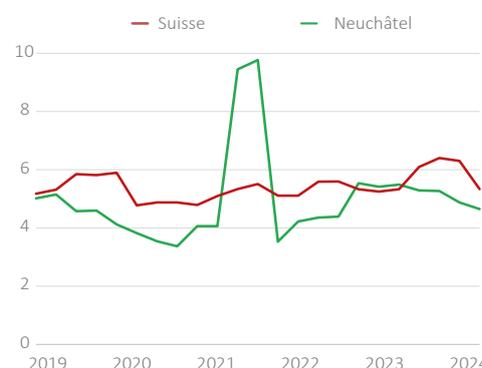
## Entrées de commandes

Perspectives à 3 mois, désaisonnalisées



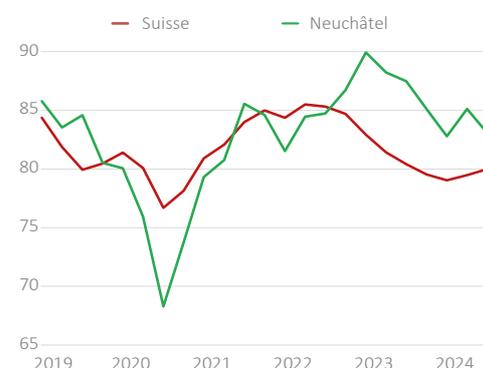
## Durée de production assurée

Nombre de mois



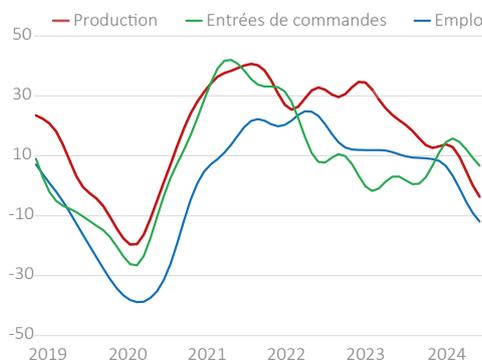
## Capacité technique de production

Taux d'utilisation, en %



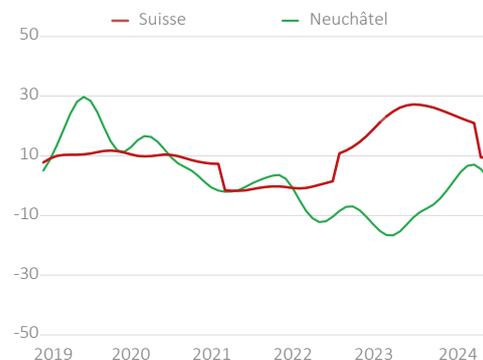
## Perspectives dans l'industrie

Perspectives à 3 mois, désaisonnalisées



## Stocks de produits finis

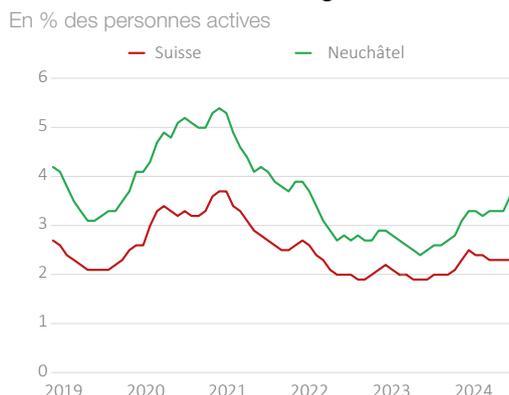
Indice désaisonnalisé



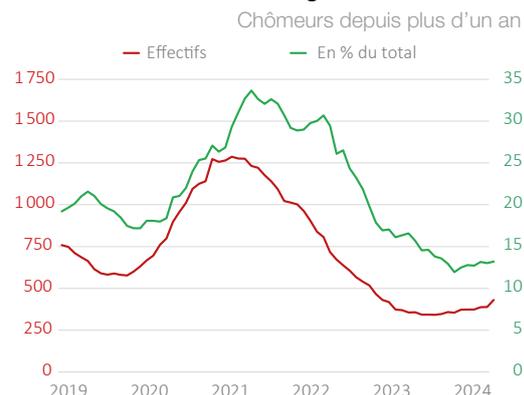
Indicateurs	Période	2024	2023	Sources
<b>Marche des affaires dans l'industrie</b> Indice synthétique mensuel, corrigé des effets saisonniers	Juillet	-0.5	24.1	KOF
<b>Entrées de commandes</b> Perspectives à 3 mois, corrigées des effets saisonniers	Juillet	7.0	3.5	KOF
<b>Perspectives de production</b> Perspectives à 3 mois, corrigées des effets saisonniers	Juillet	-3.2	22.2	KOF
<b>Perspectives d'emploi</b> Perspectives à 3 mois, corrigées des effets saisonniers	Juillet	-11.5	10.8	KOF
<b>Durée de production assurée</b> Nombre de mois	Juillet	4.6	5.5	KOF
<b>Utilisation des capacités de production</b> En %	Juillet	83.0	87.4	KOF

Le taux de chômage neuchâtelois augmente de 0,3 point par rapport au mois précédent pour s'établir à 3,6% en juillet 2024.

## Taux de chômage



## Chômeurs de longue durée

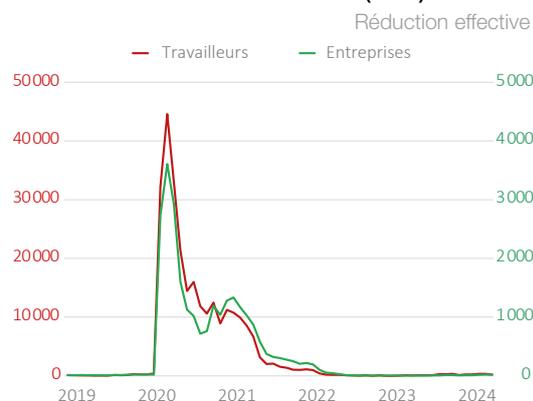


Les places annoncées par les ORP ont baissé de 30% entre juillet 2023 et 2024.

## Places vacantes annoncées

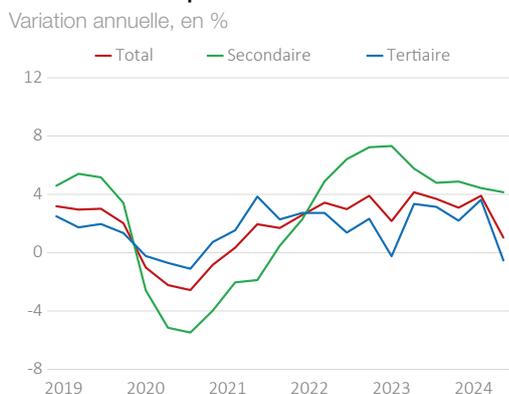


## Réduction de l'horaire de travail (RHT)



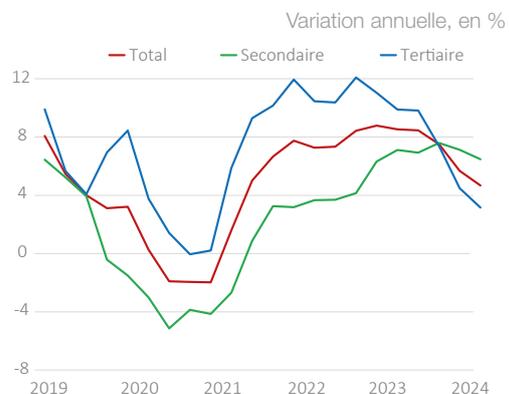
Au 1<sup>er</sup> trimestre 2024, le nombre d'emplois du canton de Neuchâtel a augmenté de 1,1% par rapport au même trimestre de l'année précédente.

## Emploi



Au 2<sup>ème</sup> trimestre 2024, 16257 frontaliers sont actifs sur le marché du travail du canton de Neuchâtel. En une année, le nombre de frontaliers a augmenté de 4,8%.

## Travailleurs frontaliers



Indicateurs	Période	2024	2023	Sources
Taux de chômage En %	Juillet	3.6%	2.5%	Seco
Chômeurs En nombre	Juillet	3227	2228	Seco
Chômeurs de longue durée En nombre	Juillet	423	348	Seco
Places vacantes annoncées par les ORP En nombre	Juillet	1284	1824	Seco
Travailleurs touchés par les RHT En nombre	Mai	207	72	Seco
Emploi Variation annuelle, en %	1 <sup>er</sup> trimestre	+ 1.1%	+ 4.2%	STATEM, OFS
Frontaliers Variation annuelle, en %	2 <sup>ème</sup> trimestre	+ 4.8%	+ 8.7%	STAF, OFS

# Autres indicateurs cantonaux

## Nuitées dans l'hôtellerie

Nombre de nuitées, par mois



Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2024, l'hôtellerie neuchâteloise a enregistré 125 600 nuitées. La part des nuitées des hôtes étrangers s'élève à 42 % durant cette période.

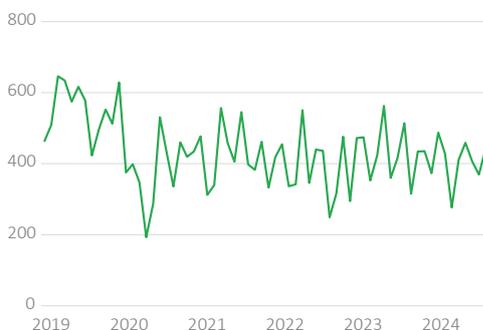
## Nuitées des hôtes étrangers

Part des nuitées en %, par mois



## Mises en circulation de voitures neuves

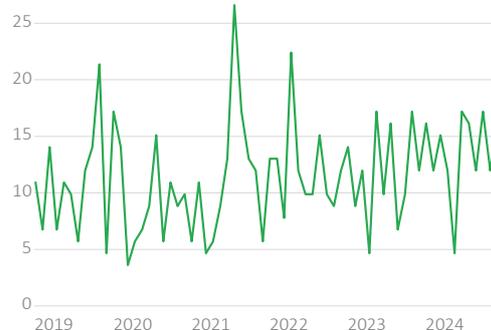
Voitures de tourisme, par mois



Sur les six premiers mois de l'année 2024, le Service des poursuites et faillites du canton a enregistré 90 faillites d'entreprises individuelles et sociétés inscrites au registre du commerce, en hausse de 17 % par rapport au niveau affiché une année plus tôt.

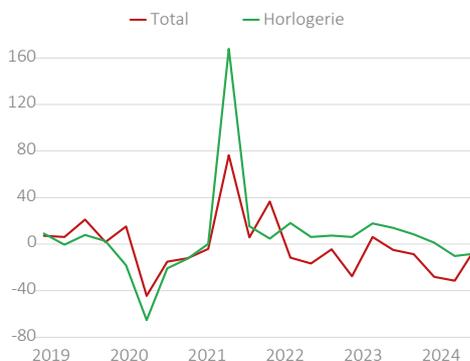
## Faillites prononcées

Entreprises individuelles et sociétés inscrites au RC



## Exportations trimestrielles neuchâteloise

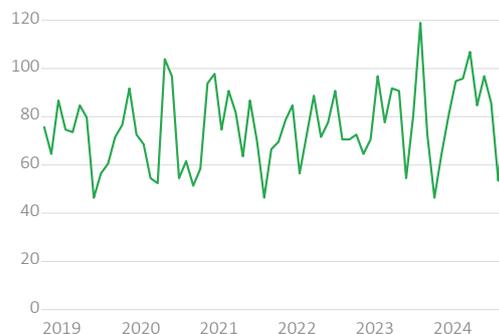
Variation annuelle, en % (données provisoires)



Au 2<sup>ème</sup> trimestre 2024, les exportations neuchâteloises se sont élevées à 3,96 milliards de francs. Elles diminuent de 5,1 % par rapport à la même période de l'année précédente. Celles de l'horlogerie neuchâteloise affichent également une baisse annuelle (-9,6%).

## Registre du commerce

Nouvelles inscriptions, par mois



Indicateurs	Période	2024	2023	Sources
Nuitées En nombre	Juin	28 113	29 457	HESTA - OFS
Nuitées étrangères En %	Juin	39.1 %	36.8 %	HESTA - OFS
Mises en circulation de voitures neuves Voitures de tourisme	Juin	437	507	OFS
Faillites prononcées Entreprises individuelles et sociétés inscrites au RC	Juin	16	17	Service des poursuites et faillites
Nombre d'inscriptions au registre du commerce Nouvelles inscriptions	Mars	97	91	Office du registre du commerce

# Focus : le marché immobilier neuchâtelois

## Une relance encore à venir!

Après une année 2023 marquée par un ralentissement de l'activité immobilière, les perspectives de diminution des coûts de financement pour 2024 laissent entrevoir pour cet exercice une relance de la dynamique foncière. Si les deux baisses du taux directeur dictées au cours des six premiers mois de l'année par la Banque Nationale Suisse (BNS) ont assuré une amélioration des conditions de crédit, le marché n'a pas véritablement profité de cette détente monétaire.

Dans un contexte relativement posé, l'évolution des prix est contenue dans les différents segments, avec des variations de valeurs peu significatives à ce stade de l'année. Les prix des logements en propriété ont baissé de 1,0% au premier trimestre 2024 selon les chiffres de l'Office fédéral de la statistique (OFS).

En ce qui concerne le canton de Neuchâtel, la commercialisation des habitations à propre usage s'est montrée encore peu enthousiaste en dépit de l'attractivité hypothécaire. Les incertitudes géopolitiques et conjoncturelles tem-

porisent quelques décisions d'achat. Bien moins confrontée aux problèmes de pénurie d'appartements que les grands centres urbains du pays, la location profite dans les diverses régions neuchâteloises de la relative tranquillité sur le front des ventes. Avec la diminution du loyer de l'argent et une croissance attendue de la démographie, les investisseurs, professionnels et promoteurs accentuent leur intérêt pour les biens de rendement.

L'immobilier reste toujours sensible aux coûts de la dette. Avec des conditions d'intérêts favorables et un renforcement de la demande, les prix devraient très vraisemblablement amorcer un mouvement de hausse durant la deuxième partie de l'année 2024. Le secteur privilégie les facteurs fondamentaux de localisation et de qualité des bâtiments. Et, conscients des enjeux énergétiques et des contraintes réglementaires, les acheteuses et acheteurs développent des exigences croissantes en matière de durabilité.

Pôle économique - Banque Cantonale Neuchâteloise

Les prix des logements en propriété ont baissé de 1,0% au premier trimestre 2024.

### Indices trimestriels calculés sur un objet moyen :

- Villa de 920 m<sup>3</sup> (SIA 116) construite il y a 5 ans sur un terrain de 500 m<sup>2</sup> et dont la qualité pour le standard d'aménagement et la microsituation est supérieure à la moyenne.

- Appartement de 110 m<sup>2</sup> (surface habitable nette) construit il y a 5 ans dont la qualité pour le standard d'aménagement et la microsituation est supérieure à la moyenne, avec balcon (sans garage ou place de parc).

### Taux de l'offre immobilière :

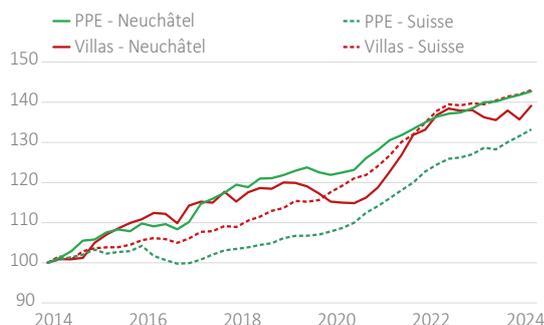
nombre de logements proposés à la vente par rapport au stock de logements existants.

**Exemple de lecture :** un taux de l'offre de 5% indique que sur 100 villas que compte le canton, 5 sont proposées à la vente sur le marché.

Les taux hypothécaires fixes baissent légèrement au 2<sup>ème</sup> trimestre 2024.

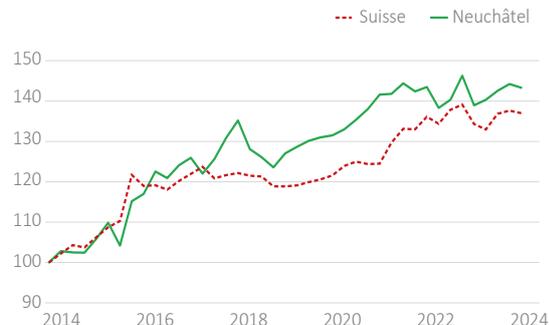
### Prix du marché - Villas et PPE

Indices des prix de transaction - Villas et PEE  
Base 100 = 1<sup>er</sup> trim. 2014



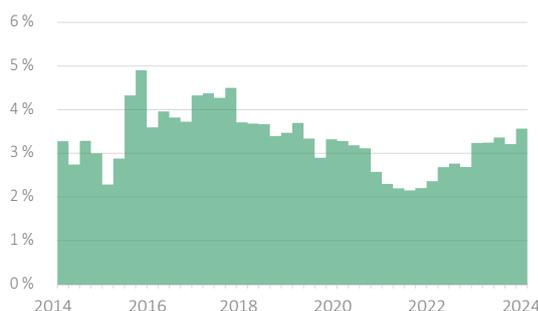
### Prix du marché - Immeubles d'habitation

Indices des prix de transaction - Immeubles d'habitation  
Base 100 = 1<sup>er</sup> trim. 2014



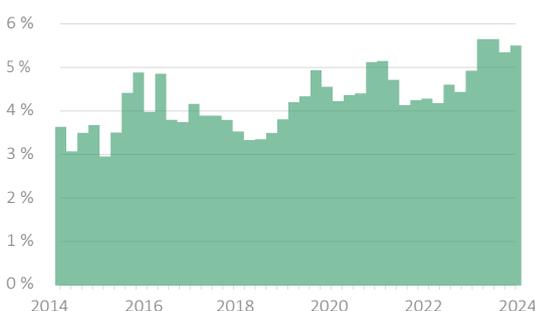
### Offre immobilière - Villas

Taux de l'offre immobilière - Villas - Neuchâtel

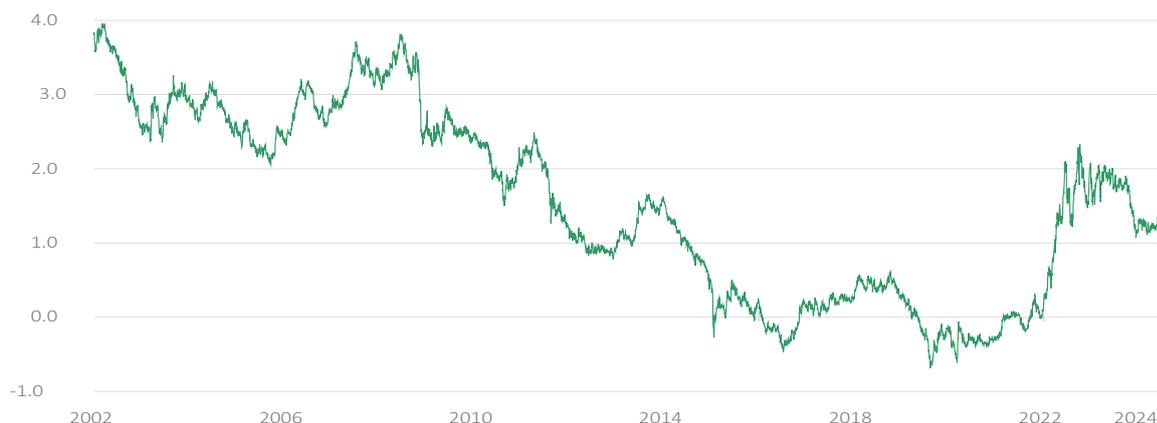


### Offre immobilière - PPE

Taux de l'offre immobilière - PPE - Neuchâtel



### Évolution des taux hypothécaires : taux fixes Swap sur le Saron à 10 ans



Sources : Banque Cantonale Neuchâteloise - Wüest Partner AG. Le contenu de cette page n'engage que son auteur.