

Vents frais et horizon assombri

International et National

Selon le SECO, l'économie suisse a encore progressé faiblement (+0,5% après correction concernant les événements sportifs) au deuxième trimestre 2024, soutenue par le seul secteur de la pharma. Cependant, la situation pourrait se détériorer car on ne voit pas d'où soufflerait un vent favorable. La Chine traverse une crise structurelle. Malgré les progrès réalisés en 2024 dans la gestion de la dette et du secteur immobilier, son modèle de croissance et de développement est en panne. À la fin des années 1990, la Chine s'est lancée dans le développement de son économie intérieure, ouvrant d'importants marchés, tant en volumes absolus qu'en taux de croissance, fournissant ainsi un extraordinaire relais de croissance pour les exportateurs suisses, notamment l'horlogerie et les machines. Aujourd'hui, avec en septembre une chute des ventes de montres suisses de 49,7% envers la Chine et de 34,6% envers Hong-Kong (selon la FH), on voit que cette époque arrive progressivement à son terme, obligeant les exportateurs à explorer de nouveaux débouchés.

L'Inde tarde à rejoindre le cercle des grands importateurs capables de tirer la conjoncture mondiale. Le défi reste de diffuser le pouvoir d'achat vers les classes moyennes et populaires, ce qui prendra du temps, et le traité de libre-échange signé en mars n'aura pas d'impacts immédiats. Quant aux autres BRICS (Brésil, Indonésie, Russie, Afrique du sud), aucun n'est en position de réorienter la conjoncture mondiale.

Côté européen, l'UE s'embourbe dans ses contradictions. La crise s'intensifie et paradoxalement plusieurs importants pays membres, comme la France, se voient contraints de couper

dans leurs dépenses publiques en raison des critères de Maastricht ou pour l'Allemagne à cause du frein à l'endettement. Des réformes plus profondes (défense, politique monétaire, transition énergétique et écologique, etc.) semblent nécessaires pour éviter un décrochage du continent à moyen terme.

Aux États-Unis, les déclarations sont contradictoires. Bien que traditionnellement dépensiers, les républicains, sous la direction de M. Trump, annoncent vouloir restructurer l'État et en finir avec l'époque libre-échangiste.

Sur le plan monétaire, le franc suisse reste fort. Parmi les rares bonnes nouvelles figurent la maîtrise de l'inflation et la tendance des grandes banques centrales à baisser les taux. Ce cycle de détente monétaire pourrait stimuler un secteur immobilier actuellement stagnant.

En matière d'énergie, l'incertitude demeure en raison des conflits au Moyen-Orient et en Ukraine. Les cours sont certes raisonnablement bas, mais tout peut changer rapidement.

Dans ce contexte, les entreprises suisses se montrent plus pessimistes, soulignant que le principal problème est bien une insuffisance de la demande. D'autres facteurs, comme la pénurie de main-d'œuvre ou d'équipements, ou encore la désorganisation des chaînes de valeurs sont aujourd'hui sous contrôle. Plus préoccupant, les entreprises estiment que leur position concurrentielle sur les marchés européens et mondiaux s'est significativement affaiblie cette année.

Canton de Neuchâtel

Le canton de Neuchâtel, dépendant des industries exportatrices (machines, horlogerie, équipements industriels), est d'ores et déjà touché par le ralentissement des grands marchés importateurs. Le canton est généralement affecté par les changements conjoncturels avant le reste de l'économie suisse. L'orientation est clairement plus négative que dans le reste du pays. Ainsi, les entrées de commandes sont estimées par les entreprises à la baisse pour le cinquième mois consécutif. L'horlogerie fait face à des défis structurels et conjoncturels : le modèle des années nonante, basé sur la demande haut de gamme des nouvelles classes aisées des BRICS, s'essouffle avec l'entrée en crise de ces pays, notamment de la Chine.

Pour le secteur des machines et l'industrie en général, les indicateurs avancés (entrées de commandes, marche des affaires) sont en baisse.

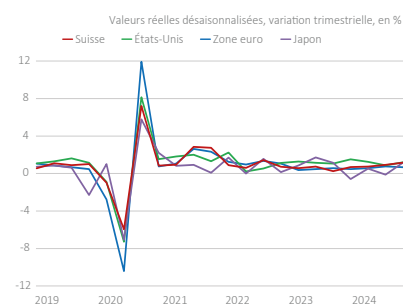
Sur le marché du travail, cette conjoncture pèse, entraînant une dégradation des indicateurs (chômage, chômage de longue durée, frontaliers, places vacantes). Toutefois, l'emploi se maintient

encore à un haut niveau.

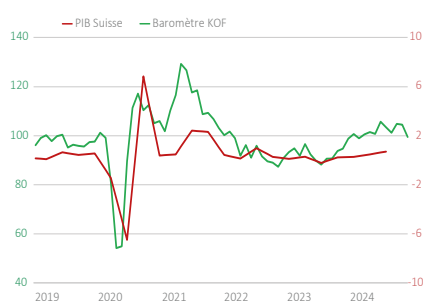
Les prix se maintiennent dans le secteur immobilier bien que les nouvelles constructions et les transactions stagnent à un niveau extrêmement bas. Dans le bas du canton, de nouveaux logements continuent à être livrés sur le marché dans un contexte de demande faible. Selon Wust et Partner, la situation dans le canton de Neuchâtel reste relativement équilibrée. Cependant, la baisse des taux n'incite toujours pas les ménages à investir. Une légère baisse des prix pourrait-elle finalement les encourager à acheter ?

Bien que le tourisme ait un poids limité dans le canton de Neuchâtel, il affiche une tendance positive, avec une légère augmentation des nuitées, y compris des visiteurs étrangers, année après année.

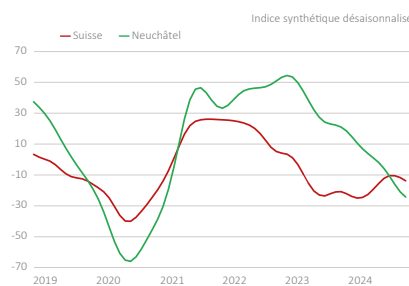
Produit intérieur brut



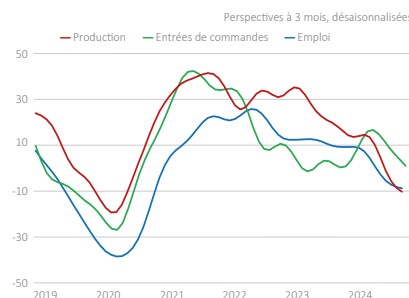
PIB et Baromètre conjoncturel



Marche des affaires dans l'industrie

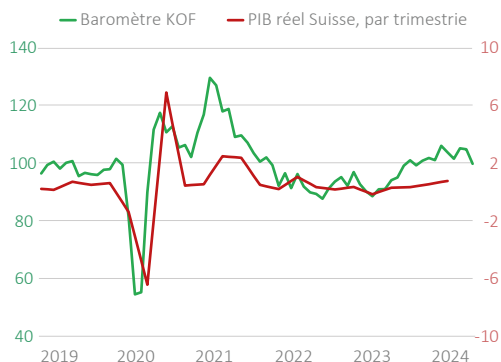


Perspectives dans l'industrie

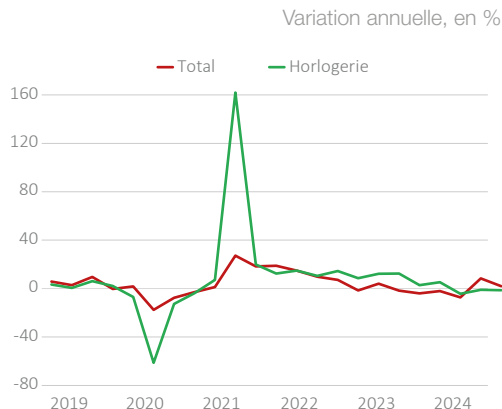


Indicateurs nationaux

Baromètre conjoncturel du KOF

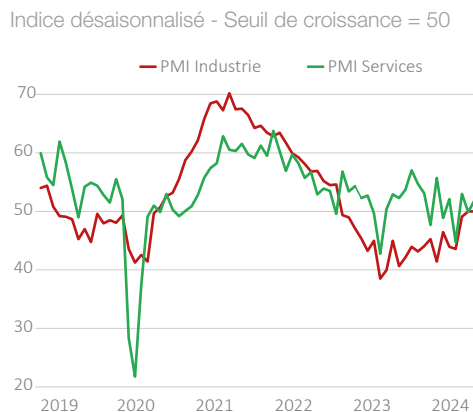


Exportations trimestrielles suisses

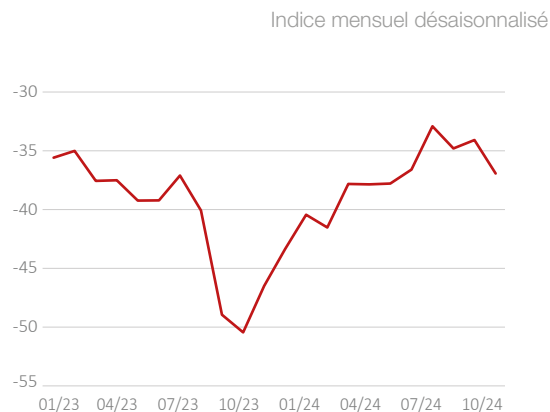


Au troisième trimestre 2024, les exportations suisses ont progressé de 1,6% par rapport à l'année précédente, soit une augmentation de 6,15 milliards de francs. Toutefois, les exportations d'horlogerie ont diminué de 1,8% (soit -115 millions de francs) par rapport au même trimestre de l'année précédente, selon les données de l'Office fédéral de la douane et de la sécurité des frontières (OFDF).

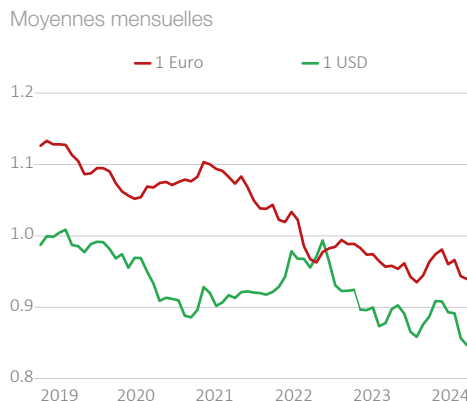
Indice des directeurs d'achats



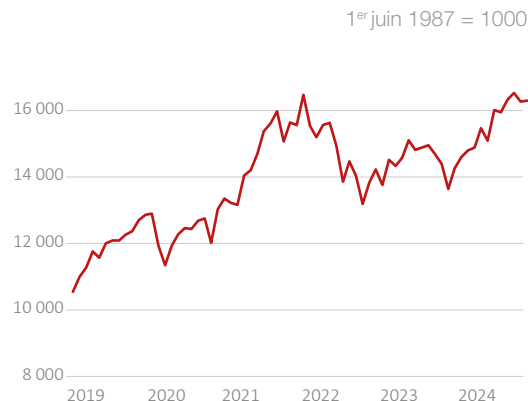
Climat de consommation



Cours du franc suisse



Swiss Performance Index - SPI



D'après l'enquête menée par le SECO en octobre 2024, l'indice du climat de consommation poursuit sa tendance à la baisse (-3,3 points), bien qu'il demeure supérieur à celui de l'année précédente.

En octobre 2024, l'indice des directeurs d'achat (PMI) est resté stable par rapport à septembre (49,9 points), tandis que l'indice des services (51,8 points) affiche une légère croissance, franchissant à nouveau le seuil des 50 points, signe de reprise de l'activité dans ce secteur.

Indicateurs	Période	2024	2023	Sources
Produit intérieur brut (PIB) Variation par rapport au trimestre précédent, en %	2 ^e trimestre	0.7 %	-0.2 %	Seco
Baromètre conjoncturel Indicateur composite mensuel	Octobre	99.5	94.7	KOF
Indice du climat de consommation Données corrigées des effets saisonniers	Octobre	-37.0	-52.5	Seco
Indice des directeurs d'achats (PMI) Corrigé des effets saisonniers. Seuil de croissance = 50				procure.ch, UBS
PMI - Industrie	Octobre	49.9	40.6	
PMI - Services	Octobre	51.8	52.2	
Cours du franc pour 1 Euro Moyenne mensuelle	Octobre	0.939	0.955	BNS
Swiss Performance Index (SPI) Avec réinvestissement des dividendes, 1 ^{er} juin 1987 = 1000	Octobre	16270	13616	BNS

Enquête conjoncturelle dans l'industrie

Selon l'enquête conjoncturelle menée par le KOF en octobre 2024, la majorité des indicateurs économiques de l'industrie neuchâteloise continuent de se dégrader. Le climat des affaires poursuit sa tendance à la baisse, amorcée depuis plusieurs mois.

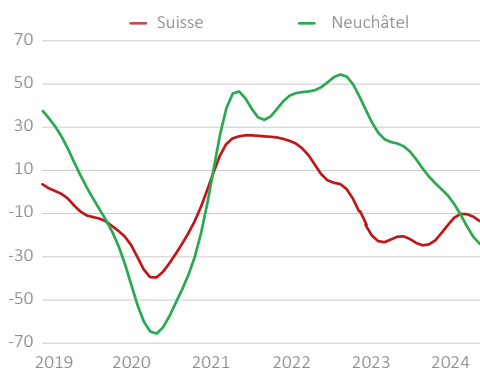
Le taux d'utilisation des capacités de production atteint 80,5% en octobre 2024, marquant une diminution de 2,5 points par rapport au trimestre précédent.

Les réserves de travail sont également en retrait, s'élevant à 4,2 mois de production assurée, contre 4,6 mois en juillet 2024.

En octobre 2024, les entreprises industrielles du canton signalent des perspectives moins favorables et prévoient une détérioration de la situation économique au cours des trois prochains mois.

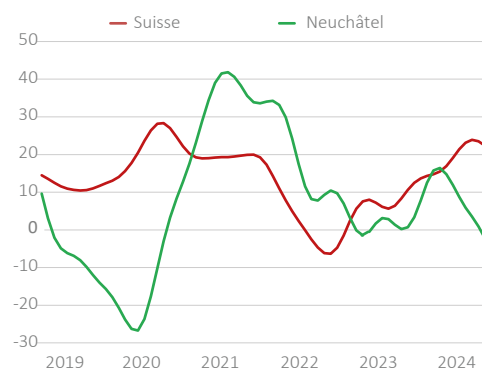
Marché des affaires dans l'industrie

Indice synthétique désaisonnalisé



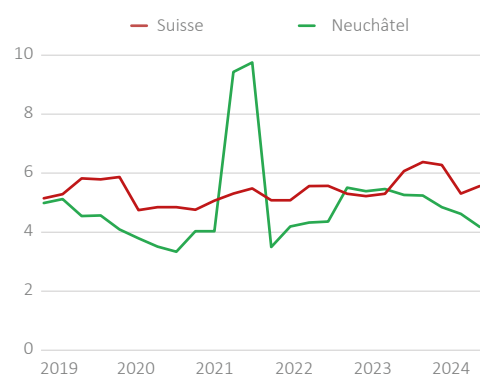
Entrées de commandes

Perspectives à 3 mois, désaisonnalisées



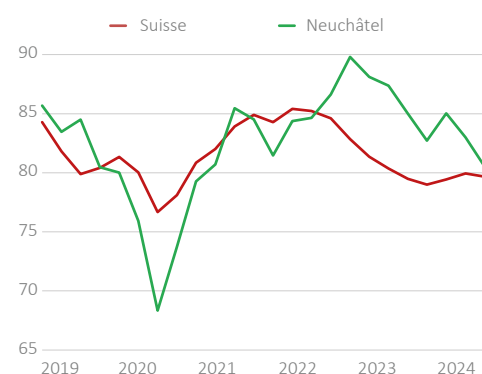
Durée de production assurée

Nombre de mois



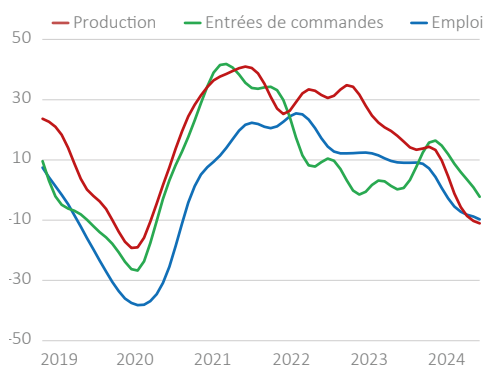
Capacité technique de production

Taux d'utilisation, en %



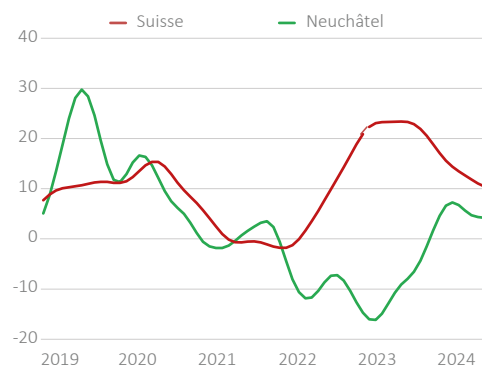
Perspectives dans l'industrie

Perspectives à 3 mois, désaisonnalisées



Stocks de produits finis

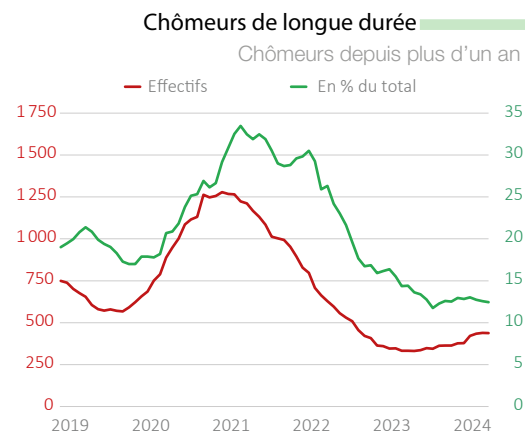
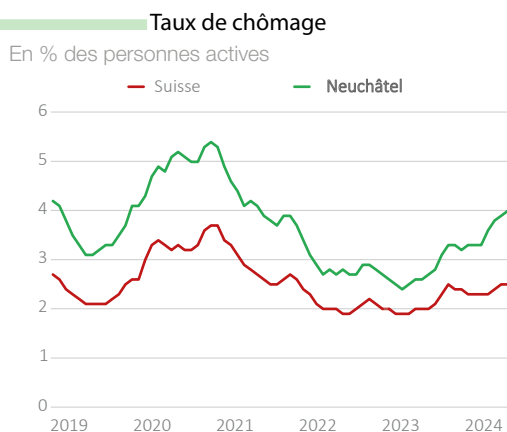
Indice désaisonnalisé



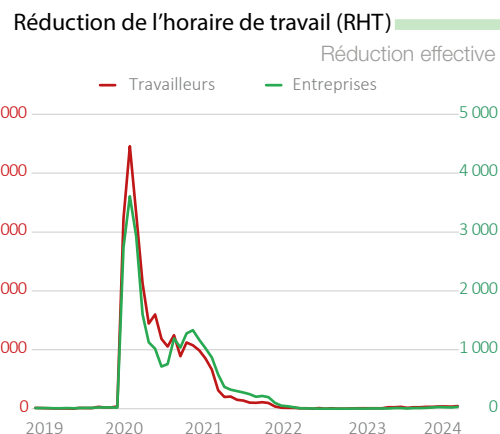
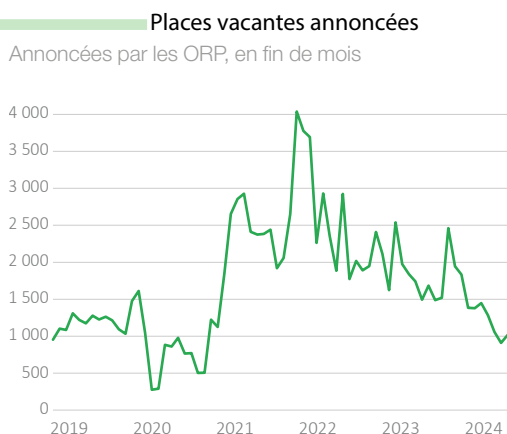
Indicateurs	Période	2024	2023	Sources
Marché des affaires dans l'industrie Indice synthétique mensuel, corrigé des effets saisonniers	Octobre	-23.6	21.2	KOF
Entrées de commandes Perspectives à 3 mois, corrigées des effets saisonniers	Octobre	-5.3	1.1	KOF
Perspectives de production Perspectives à 3 mois, corrigées des effets saisonniers	Octobre	-8.9	15.9	KOF
Perspectives d'emploi Perspectives à 3 mois, corrigées des effets saisonniers	Octobre	-7.6	8.9	KOF
Durée de production assurée Nombre de mois	Octobre	4.2	5.3	KOF
Utilisation des capacités de production En %	Octobre	80.5	85.0	KOF

Marché du travail

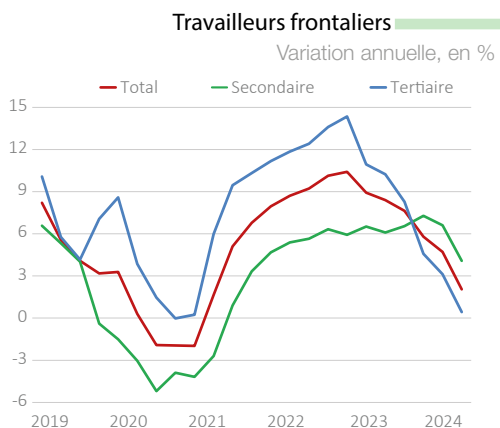
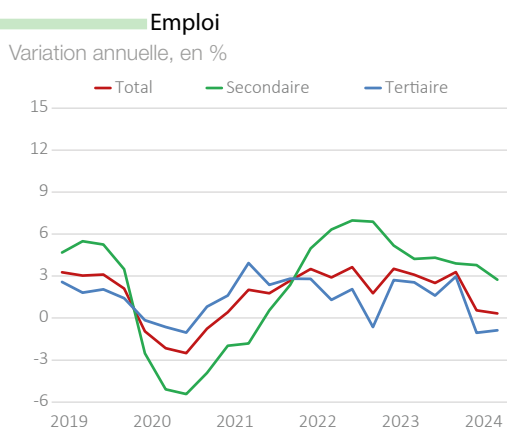
Le taux de chômage dans le canton de Neuchâtel augmente de 0,1 point par rapport au mois précédent, atteignant 4,0% en octobre 2024. En comparaison annuelle, il affiche une hausse de 1,3 point.



Le nombre de places vacantes annoncées par les ORP a diminué de 39% entre octobre 2023 et octobre 2024.



Au deuxième trimestre 2024, le nombre d'emplois dans le canton a progressé de 0,3% par rapport à la même période de l'année précédente. La croissance reste soutenue par le secteur secondaire qui enregistre une hausse de 2,7%, tandis que le secteur tertiaire recule de 0,9%.



À fin septembre 2024, 16437 frontaliers sont actifs sur le marché du travail du canton de Neuchâtel. Sur l'année, le nombre de frontaliers a augmenté de 2,0%, avec une hausse plus marquée dans le secteur secondaire (+4,1%) que dans le secteur tertiaire (+0,4).

Indicateurs	Période	2024	2023	Sources
Taux de chômage En %	Octobre	4.0%	2.7%	Seco
Chômeurs En nombre	Octobre	3514	2824	Seco
Chômeurs de longue durée En nombre	Octobre	440	333	Seco
Places vacantes annoncées par les ORP En nombre	Octobre	1026	1674	Seco
Travailleurs touchés par les RHT En nombre	Août	464	84	Seco
Emploi Variation annuelle, en %	2 ^e trimestre	+0.3%	+3.1%	STATEM, OFS
Frontaliers Variation annuelle, en %	3 ^e trimestre	+2.0%	+8.4%	STAF, OFS

Autres indicateurs cantonaux

Nuitées dans l'hôtellerie

Nombre de nuitées, par mois



Sur les neuf premiers mois de l'année 2024, l'hôtellerie neuchâteloise a enregistré 213 530 nuitées, soit une baisse de 2,2% par rapport à la même période en 2023. La part de nuitées des hôtes étrangers est de 39%, en hausse de 2 points par rapport à l'an passé.

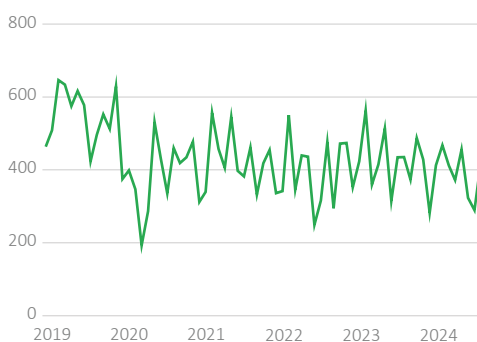
Nuitées des hôtes étrangers

Part des nuitées en %, par mois



Mises en circulation de voitures neuves

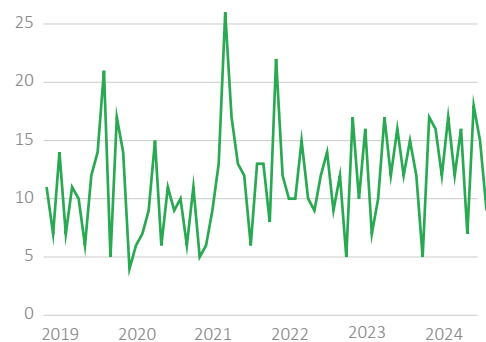
Voitures de tourisme, par mois



Sur la même période, le Service des poursuites et faillites du canton a enregistré 130 faillites d'entreprises individuelles et de sociétés inscrites au registre du commerce, soit une hausse de 11% par rapport à la même période de l'année précédente.

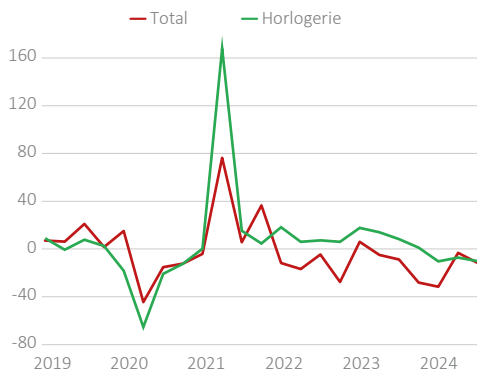
Faillites prononcées

Entreprises individuelles et sociétés inscrites au RC



Exportations trimestrielles neuchâteloises

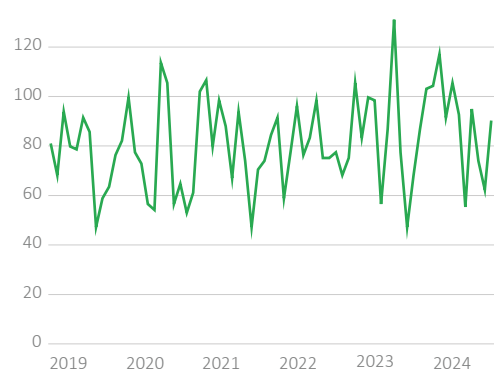
Variation annuelle, en % (données provisoires)



Au troisième trimestre 2024, les exportations neuchâteloises ont atteint 3,6 milliards de francs, enregistrant une baisse de 13% par rapport au même trimestre en 2023. Celles du secteur horloger ont également chuté de manière significative (-11,5%).

Registre du commerce

Nouvelles inscriptions, par mois



Indicateurs	Période	2024	2023	Sources
Nuitées En nombre	Septembre	27 926	30 564	HESTA - OFS
Nuitées étrangères En %	Septembre	33.6%	33.4%	HESTA - OFS
Mises en circulation de voitures neuves Voitures de tourisme	Septembre	415	430	OFS
Faillites prononcées Entreprises individuelles et sociétés inscrites au RC	Septembre	15	12	Service des poursuites et faillites
Nombre d'inscriptions au registre du commerce Nouvelles inscriptions	Septembre	84	65	Office du registre du commerce

Empreinte industrielle sur le canton

Le canton de Neuchâtel se distingue par une structure de l'emploi considérablement marquée par le secteur secondaire et surtout par l'industrie manufacturière qui représente 32 % du total de l'emploi en 2022. Un pourcentage bien supérieur à la moyenne suisse de 14 %. Neuchâtel est ainsi le deuxième canton, après le Jura, avec la plus grande part d'emplois manufacturiers. Au sein de l'industrie manufacturière, le poids de l'horlogerie est prépondérant et contribue pour près de moitié aux emplois (47 %) de cette branche. Avec 13 520 emplois en équivalent plein temps, l'horlogerie demeure un secteur clé pour le canton, avec une contribution importante à l'emploi local. Cette structure fait la force mais aussi la faiblesse du canton, l'économie cantonale étant, de ce fait, très sensible à la conjoncture internationale.

Cette spécificité dans la structure de l'emploi s'illustre bien lorsqu'on la compare à d'autres cantons romands. À Genève, par exemple, c'est le secteur tertiaire avec des activités telles que les services aux entreprises, les activités financières, les organisations internationales ou l'aéroport qui prédomine avec près de 85 % de l'emploi. Tandis qu'en Valais, c'est avant tout les secteurs de la construction et de l'hôtellerie et restauration qui se distinguent avec une part de 11 % et 10 % de l'emploi total alors qu'elle n'est que de 6 % et 3 % dans le canton de Neuchâtel. Notons finalement que la part d'emploi liée à l'industrie manufacturière est beaucoup moins importante pour ces deux cantons (8 % à Genève et 13 % en Valais).

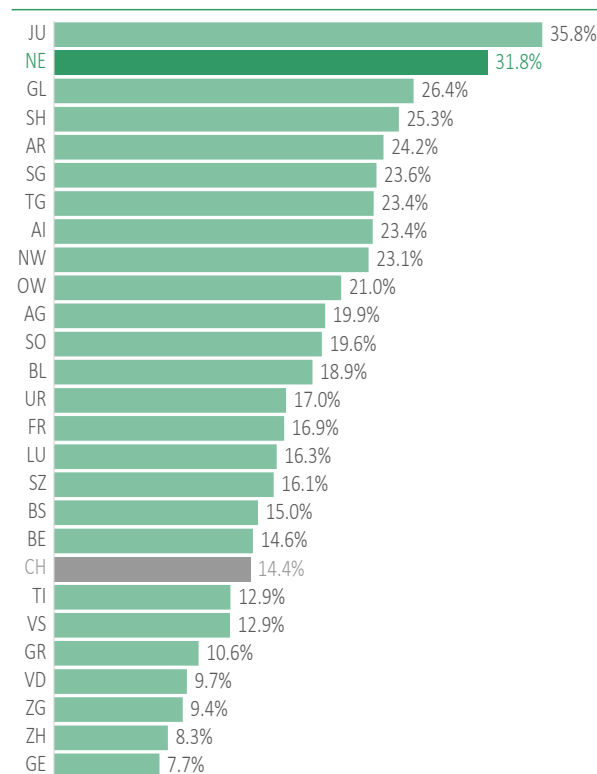
En 2023, l'industrie locale a connu une situation favorable qui s'est reflétée sur le taux de chômage, ce dernier atteignant un niveau historiquement bas de 2,4 % au mois de juin. Cette année, la situation conjoncturelle au niveau national et cantonal s'est détériorée et le taux de chômage neuchâtelois a fortement augmenté, passant de 3,3 % au mois de juin à 4,0 % au mois d'octobre. Une hausse due en grande partie au ralentissement de l'horlogerie qui impacte plus fortement le canton de par l'importance de cette

branche. Soulignons un point positif, cette augmentation semble être avant tout de nature conjoncturelle et non structurelle. Le SECO prévoit par ailleurs une croissance qui devrait s'accélérer modérément au deuxième semestre 2025. De grands enjeux attendent la Suisse et notre canton pour les années à venir : le vieillissement de la population avec la retraite des boomers impliquant un renouvellement des compétences, la transition énergétique qui nécessitera de nouveaux savoir-faire, dans un contexte géopolitique très incertain. Le canton et ses différents acteurs devront faire preuve d'une grande capacité d'adaptation, ainsi qu'ils ont déjà su le faire par le passé.

Service de l'emploi

Emplois dans l'industrie manufacturière

Part de l'industrie manufacturière au total des emplois équivalents plein temps, en % - 2022



Source de données : OFS, Statistique structurelle des entreprises (STATENT)

Derniers résultats disponibles : 2022

Les équivalents plein temps (EPT) correspondent au total des heures de travail divisé par le nombre d'heures de travail moyen d'un emploi à plein temps.

Emplois selon la branche économique

Part des branches économiques au total des emplois équivalents plein temps, en % - 2022

Activités économiques	Neuchâtel	Fribourg	Vaud	Valais	Genève	Jura	Suisse
Total canton	90 467	124 965	391 174	152 298	322 202	37 619	4 315 207
Secteur primaire	2.1 %	5.0 %	2.3 %	4.0 %	0.5 %	5.5 %	2.4 %
Secteur secondaire	38.4 %	28.7 %	18.2 %	25.3 %	14.9 %	43.1 %	23.3 %
Industries manufacturières	31.8 %	16.9 %	9.7 %	12.9 %	7.7 %	35.8 %	14.4 %
Dont, horlogerie	14.9 %	0.2 %	1.3 %	0.3 %	3.5 %	15.0 %	1.2 %
Construction	5.8 %	10.7 %	7.4 %	10.5 %	6.3 %	6.7 %	7.8 %
Autres branches du secteur secondaire	0.9 %	1.2 %	1.1 %	1.9 %	0.8 %	0.6 %	1.2 %
Secteur tertiaire	59.5 %	66.2 %	79.5 %	70.7 %	84.6 %	51.3 %	74.3 %
Commerce de détail	4.8 %	6.0 %	5.8 %	7.2 %	5.0 %	4.7 %	5.4 %
Commerce de gros; réparation	4.3 %	6.3 %	6.1 %	4.6 %	6.6 %	4.0 %	6.6 %
Hébergement et restauration	3.2 %	3.9 %	4.5 %	10.4 %	5.1 %	3.0 %	4.6 %
Activités financières; assurance	2.0 %	2.4 %	4.0 %	3.1 %	8.7 %	2.2 %	5.1 %
Activités spécialisées, scientifiques et techniques	6.5 %	6.5 %	10.0 %	6.4 %	9.3 %	4.1 %	9.1 %
Activités de services administ. et de soutien	7.4 %	5.3 %	7.1 %	5.5 %	9.5 %	6.9 %	6.2 %
Santé et action sociale	13.5 %	12.6 %	16.0 %	12.7 %	13.4 %	11.7 %	12.9 %
Autres branches du secteur tertiaire	17.8 %	23.1 %	26.1 %	20.8 %	27.1 %	14.8 %	24.3 %