

## Retour à la normale en 2022?

### International et National

Des marchés d'actions qui battent record sur record, une inflation qui galope, notamment aux États-Unis, et une croissance mondiale hors norme, voilà le résumé de l'année écoulée. Et si le variant Omicron joue les trouble-fête depuis quelques temps, il ne devrait pas faire choir l'optimisme ambiant.

L'année 2022 devrait être celle de la normalisation. Après un énorme coup d'arrêt et un rattrapage fulgurant – la fameuse croissance en V en 2020 et 2021 – la progression du produit intérieur brut (PIB) mondial devrait quelque peu ralentir cette année. Mais pas d'alarmisme, la croissance restera toutefois très robuste (+4,1%) selon la Banque mondiale et supérieure à sa moyenne à long terme. Les pays développés constitueront le principal moteur de cette dynamique, avec parmi les carburants un marché de l'emploi en amélioration constante.

La transition vers des politiques monétaires plus conventionnelles est quant à elle en marche. Plusieurs banques centrales ont déjà relevé leurs taux d'intérêts. Mais qu'importe, les conditions de financement restent attractives et si les soutiens fiscaux et monétaires vont peu à peu se réduire, la consommation privée et les investissements devraient progressivement prendre le relais des dépenses publiques.

La question de l'inflation reste toutefois ouverte. La fin de l'hiver devrait signer la fin de l'envolée des prix énergétiques et les tensions haussières causées par les goulets d'étranglement devraient également commencer à se dissiper. Néanmoins, l'offre de biens arrivera-t-elle

à combler durablement la demande? Sur ce front, les experts tablent également sur un retour à la normale en cours d'année.

Comparativement à d'autres pays européens, en Suisse, le renchérissement des prix a été contenu jusqu'à présent et la Banque Nationale Suisse table sur une hausse de 1% en 2022. Les perspectives économiques helvétiques sont également réjouissantes. S'il a légèrement fléchi, le baromètre conjoncturel du KOF reste positivement orienté.

Les derniers indices des directeurs d'achats, aussi bien dans les services que dans la manufacture, se situent également à des niveaux élevés et les consommateurs sont prêts à dépenser plus. Alors que le franc flirte avec la parité vis-à-vis de l'euro, il reste à espérer que ces achats seront réalisés sur le territoire indigène.

Notons enfin que le taux de chômage a reflué à 3% en Suisse l'an dernier et que les exportations ont déjà retrouvé leur niveau d'avant-crise. La Suisse a envoyé pour près de 260 milliards de francs de marchandises (+15,2%) à l'étranger, selon les chiffres publiés par l'Office fédéral de la douane et de la sécurité des frontières. Un record historique!

Quant à ce retour vers la normalité, il dépendra finalement de l'évolution de la situation sanitaire. Celle-ci reste préoccupante et pourrait avoir un impact sur la croissance, mais en ce début février, l'optimisme est de mise: gageons que le variant Omicron permette à la crise d'être surmontée via l'immunité collective.

### Canton de Neuchâtel

À Neuchâtel comme ailleurs, la pandémie laissait planer la menace de faillites. Mais surprise, le rebond vigoureux de l'économie a permis aux entreprises neuchâteloises de retrouver rapidement un haut niveau d'activité, même si des difficultés d'approvisionnement et de ressources sont apparues dans plusieurs secteurs, comme la construction ou l'industrie d'emballage.

Le sursaut s'est révélé également spectaculaire pour les exportations horlogères suisses, si cruciales pour la dynamique économique du canton! Elles ont atteint 22,3 milliards de francs, reléguant le record de 2014 aux oubliettes. Les États-Unis, la Chine, le Royaume-Uni et les Émirats arabes unis ont notamment été friands de garde-temps helvétiques en 2021.

L'enquête trimestrielle conjoncturelle du KOF pour le secteur horloger montre que les exportations devraient rester bien orientées, tout comme la marche des affaires à 6 mois. Pour l'industrie manufacturière

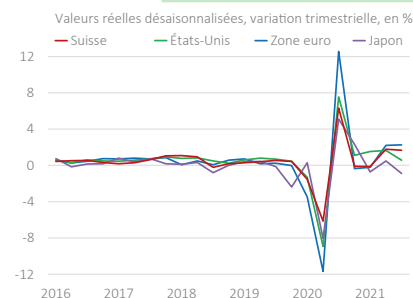
en général, l'ensemble des indicateurs neuchâtelois surperforment les données suisses, en particulier pour l'emploi et les perspectives de production.

Si les soutiens financiers ont permis au domaine de l'hôtellerie-restauration de passer le cap, attendons-nous à un effet de rattrapage marqué dans ce secteur dès que l'ensemble des restrictions auront été levées (le plus vite possible, s'il vous plaît!).

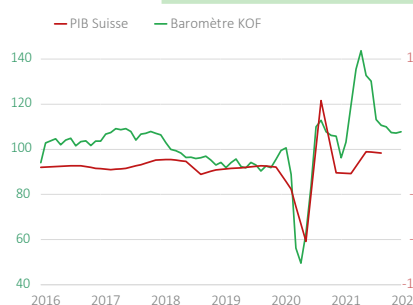
Quant à l'immobilier neuchâtelois, il fait toujours face à une demande persistante, voire en forte croissance dans certains segments. L'attrait toujours plus marqué de la population pour la propriété du logement a continué à faire progresser les prix des villas et des appartements en PPE. La vitalité de l'économie a par ailleurs relancé les besoins du secteur tertiaire et évité une arrivée massive de surfaces commerciales et administratives sur le marché de la vente ou de la location.

Marie-Laure Chapatte - Banque Cantonale Neuchâteloise

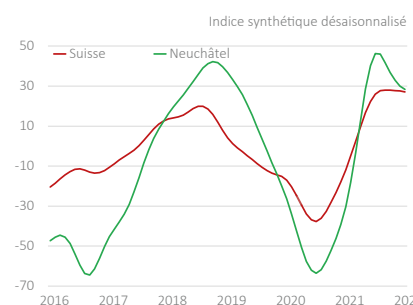
#### Produit intérieur brut



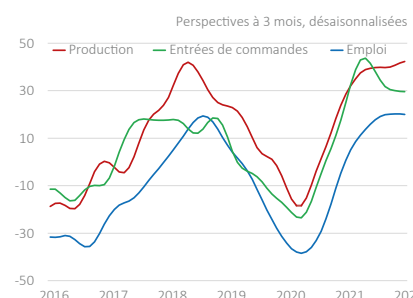
#### PIB et Baromètre conjoncturel



#### Marché des affaires dans l'industrie

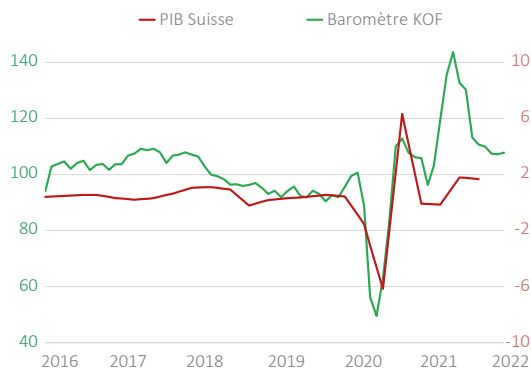


#### Perspectives dans l'industrie



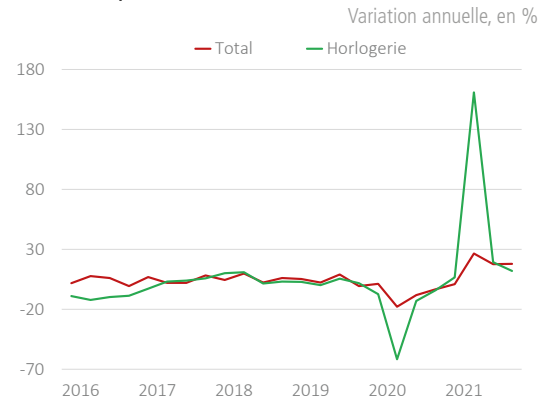
# Indicateurs nationaux

## Baromètre conjoncturel du KOF

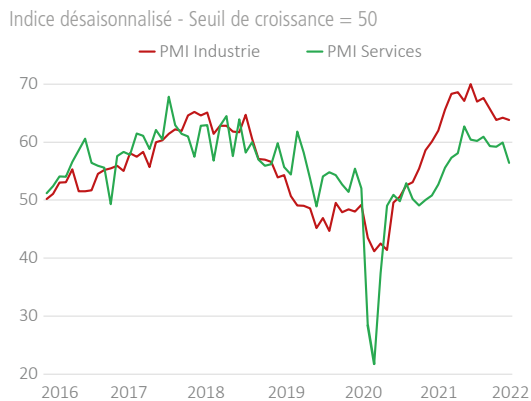


Avec 259,5 milliards de francs en 2021, les exportations suisses dépassent leur niveau d'avant la crise du coronavirus (242,3 milliards de 2019). Elles affichent ainsi une hausse record de 15,2%.

## Exportations trimestrielles suisses



## Indice des directeurs d'achats

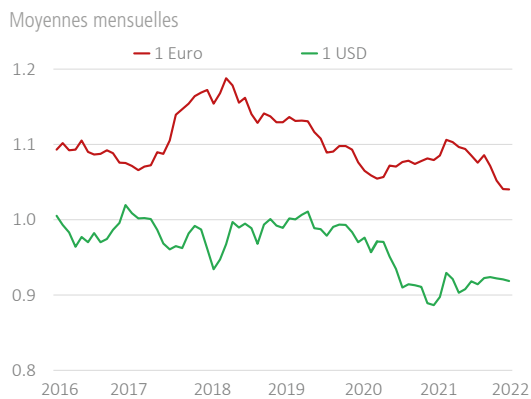


Selon l'enquête du SECO réalisée en janvier 2022, l'indice du climat de consommation s'établit à -3,6 points contre -14 points une année plus tôt.

## Climat de consommation

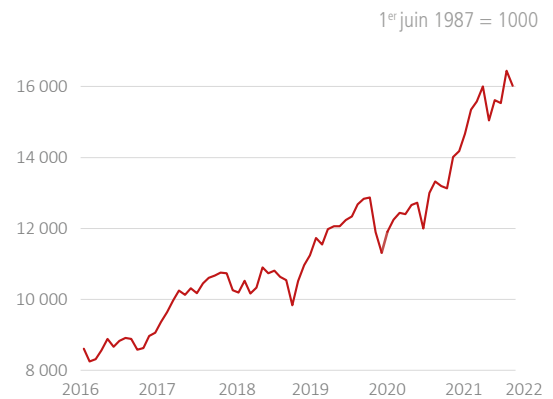


## Cours du franc suisse



L'indice des directeurs d'achat (PMI) pour l'industrie (63,8 points) ainsi que celui pour le secteur tertiaire (56,4) se sont légèrement repliés en janvier 2022. Ils se maintiennent tout de même au-dessus du seuil de croissance de 50 points.

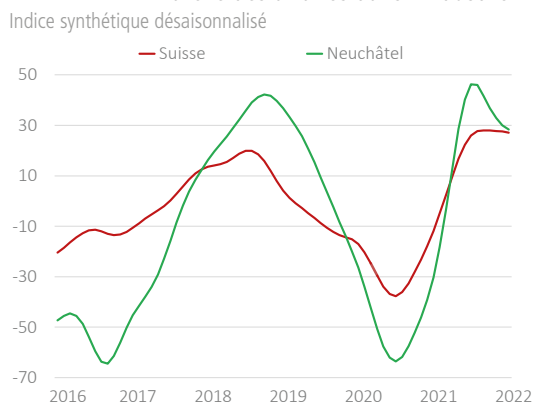
## Swiss Performance Index - SPI



Indicateurs	Période	2022	2021	Sources
<b>Produit intérieur brut (PIB)</b> Variation par rapport au trimestre précédent, en %	3 <sup>ème</sup> trimestre (année -1)	1.7 %	6.3 %	Seco
<b>Baromètre conjoncturel</b> Indicateur composite mensuel	Janvier	107.8	96.3	KOF
<b>Indice du climat de consommation</b> Données corrigées des effets saisonniers	Janvier	-3.6	-14.0	Seco
<b>Indice des directeurs d'achats (PMI)</b> Corrigé des effets saisonniers. Seuil de croissance = 50				Credit Suisse, procure.ch
PMI - Industrie	Janvier	63.8	60.1	
PMI - Services	Janvier	56.4	50.8	
<b>Cours du franc pour 1 Euro</b> Moyenne mensuelle	Janvier	1.04	1.08	BNS
<b>Swiss Performance Index (SPI)</b> Avec réinvestissement des dividendes, 1 <sup>er</sup> juin 1987 = 1000	Janvier	16025	13193	BNS

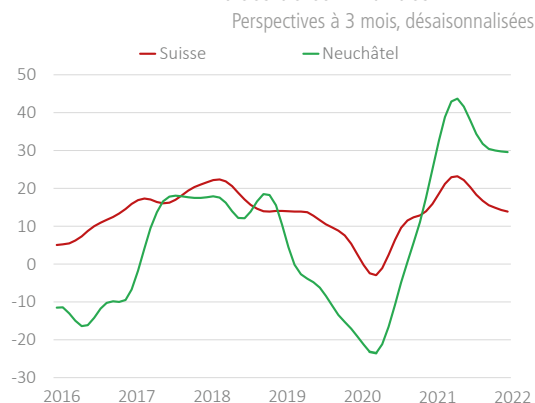
# Enquête conjoncturelle dans l'industrie

## Marché des affaires dans l'industrie

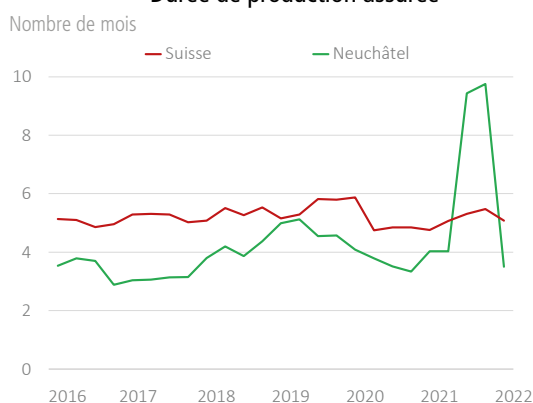


Selon l'enquête conjoncturelle menée par le KOF en janvier 2022, le niveau du climat des affaires de l'industrie neuchâteloise demeure au-dessus du niveau national.

## Entrées de commandes

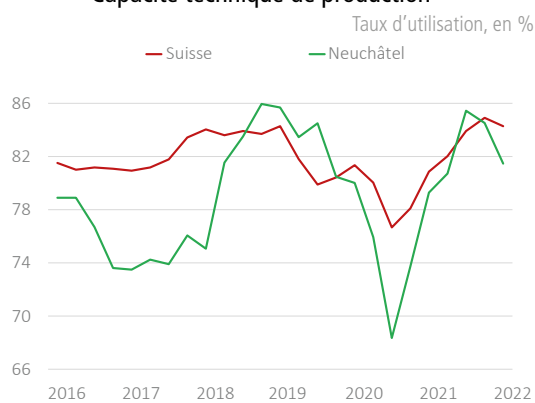


## Durée de production assurée

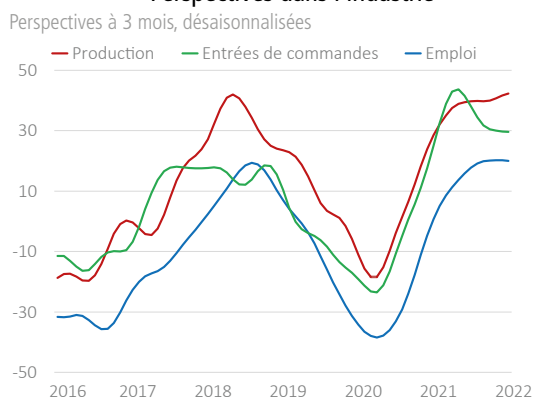


En janvier 2022, le taux d'utilisation des capacités de production est de 81,5% (-3,1 points) et les entreprises industrielles neuchâteloises disposent de 3,5 mois de production assurée.

## Capacité technique de production

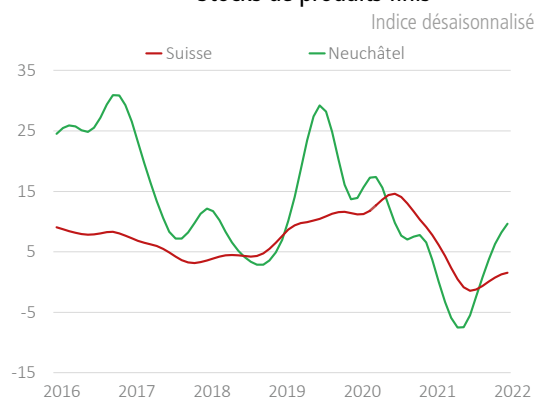


## Perspectives dans l'industrie



En janvier 2022, les perspectives de l'industrie neuchâteloise restent encourageantes.

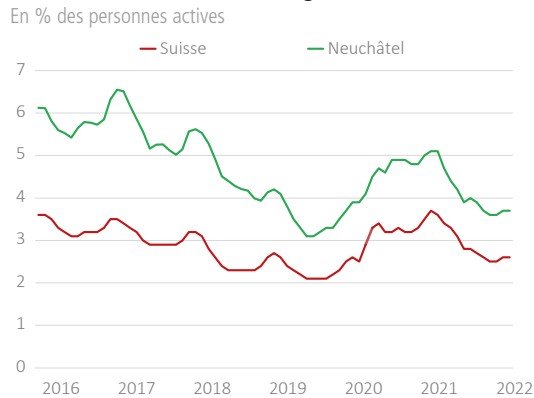
## Stocks de produits finis



Indicateurs	Période	2022	2021	Sources
<b>Marché des affaires dans l'industrie</b> Indice synthétique mensuel, corrigé des effets saisonniers	Janvier	28.4	-30.3	KOF
<b>Entrées de commandes</b> Perspectives à 3 mois, corrigées des effets saisonniers	Janvier	29.6	25.1	KOF
<b>Perspectives de production</b> Perspectives à 3 mois, corrigées des effets saisonniers	Janvier	42.3	28.5	KOF
<b>Perspectives d'emploi</b> Perspectives à 3 mois, corrigées des effets saisonniers	Janvier	20.0	0.7	KOF
<b>Durée de production assurée</b> En nombre de mois	Janvier	3.5	4.0	KOF
<b>Utilisation des capacités de production</b> En %	Janvier	81.5	79.3	KOF

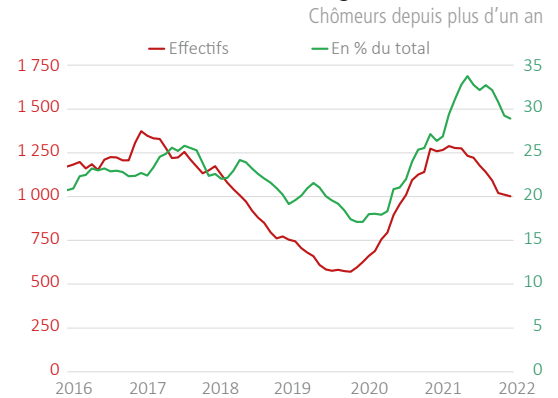
# Marché du travail

## Taux de chômage



Sur l'année 2021, le taux de chômage cantonal s'élève, en moyenne annuelle, à 4,2 %, alors qu'il affichait une moyenne de 4,6 % en 2020 et 3,5 % en 2019.

## Chômeurs de longue durée

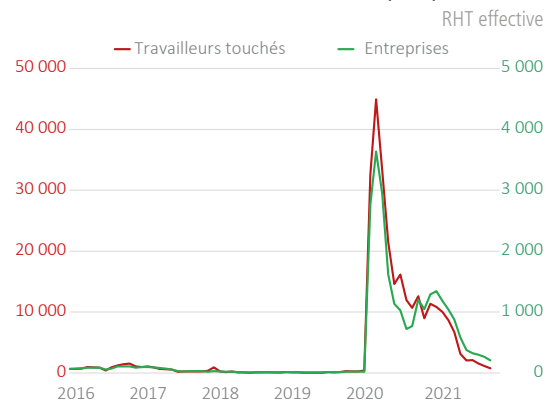


## Places vacantes annoncées

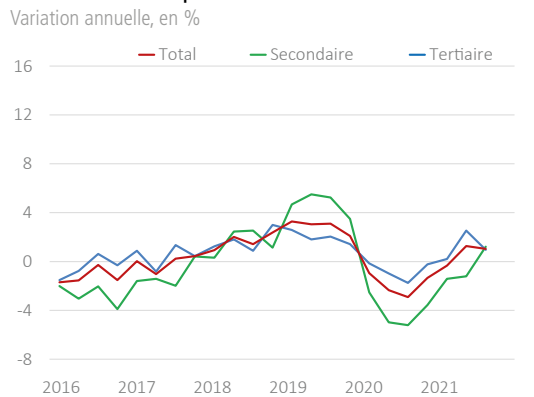


L'amélioration du marché du travail cantonal en 2021 se traduit également par un niveau élevé des places annoncées vacantes par les ORP et une normalisation du recours à la réduction de l'horaire de travail.

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

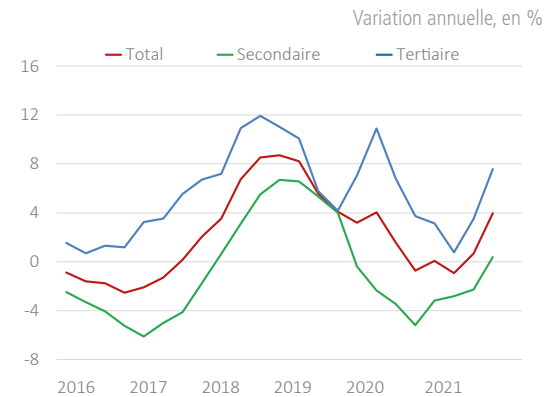


## Emploi



Au troisième trimestre 2021, le nombre d'emplois du canton de Neuchâtel a progressé de 1,0% par rapport au même trimestre de l'année précédente (+1,5% au niveau national). L'indicateur des prévisions d'évolution de l'emploi neuchâtelois est également en hausse annuelle de +7,7%.

## Travailleurs frontaliers

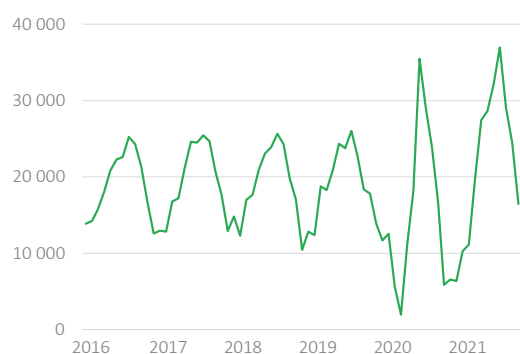


Indicateurs	Période	2022	2021	Sources
Taux de chômage En %	Janvier	3.7 %	5.1 %	Seco
Chômeurs En nombre	Janvier	3460	4770	Seco
Chômeurs de longue durée En nombre	Janvier	1001	1258	Seco
Places vacantes annoncées par les ORP En nombre	Janvier	2618	1226	Seco
Travailleurs touchés par les RHT En nombre	Novembre	751	12585	Seco
Emploi Variation annuelle, en %	3 <sup>ème</sup> trimestre (année -1)	+1.0 %	-2.9 %	STATEM, OFS
Frontaliers Variation annuelle, en %	3 <sup>ème</sup> trimestre (année -1)	+4.0 %	-0.7 %	STAF, OFS

# Autres indicateurs cantonaux

## Nuitées dans l'hôtellerie

Nombre de nuitées, par mois



L'hôtellerie neuchâteloise a enregistré 16 478 nuitées en novembre 2021, en retrait de 33% par rapport à septembre. En comparaison avec le niveau affiché en novembre 2020, les nuitées neuchâteloises ont presque triplé.

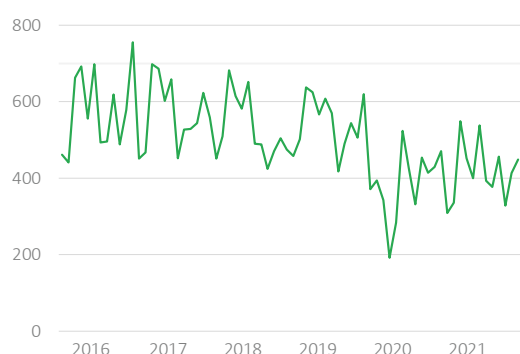
## Nuitées des hôtes étrangers

Part des nuitées en %, par mois



## Mises en circulation de voitures neuves

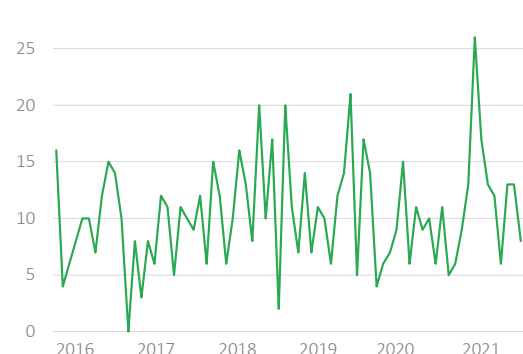
Voitures de tourisme, par mois



En 2021, le canton de Neuchâtel affiche 5000 nouvelles immatriculations de voitures de tourisme. Leur nombre est en hausse de 8% par rapport à l'année 2020.

## Faillites prononcées

Entreprises individuelles et sociétés inscrites au RC, par mois



## Exportations

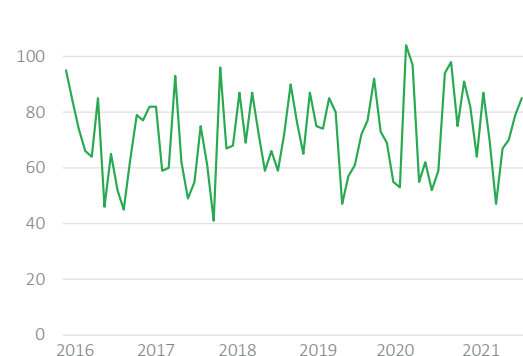
Perspectives à 3 mois



Sur l'année 2021, le registre du commerce neuchâtelois comptabilise 915 nouvelles inscriptions, en hausse de 6% par rapport à l'année 2020.

## Registre du commerce

Nouvelles inscriptions, par mois



Indicateurs	Période	2021	2020	Sources
Nuitées En nombre	Novembre	16 478	5877	HESTA - OFS
Nuitées étrangères En %	Novembre	44.7 %	34.1 %	HESTA - OFS
Mises en circulation de voitures neuves Voitures de tourisme	Décembre	449	471	OFS
Faillites prononcées Entreprises individuelles et sociétés inscrites au RC	Décembre	8	11	Services des poursuites et faillites
Nombre d'inscriptions au registre du commerce Nouvelles inscriptions	Décembre	85	94	Office du registre du commerce

## Rebond du PIB neuchâtelois attendu en 2021

Les activités du secteur secondaire représentent 49% du PIB neuchâtelois en 2020. L'industrie des machines et l'horlogerie (23,8%) ainsi que la chimie-pharma (9,3%) sont sensiblement plus présentes qu'en moyenne nationale. Le poids de ce pôle manufacturier rend ainsi le canton de Neuchâtel plus sensible aux aléas de la conjoncture mondiale.

En effet, le fort ralentissement de l'activité mondiale provoqué par la pandémie de Covid-19 a pesé sur les performances économiques cantonales. Ainsi, la croissance économique neuchâteloise, mesurée par son PIB, affiche une baisse de 4,3% en 2020, selon les dernières estimations l'institut d'économie appliquée de l'Université de Lausanne (CREA).

La conjoncture négative dans les branches de l'industrie horlogère (-10,2%) et celle des machines (-14,9%) a impacté la croissance économique cantonale. Cette évolution négative

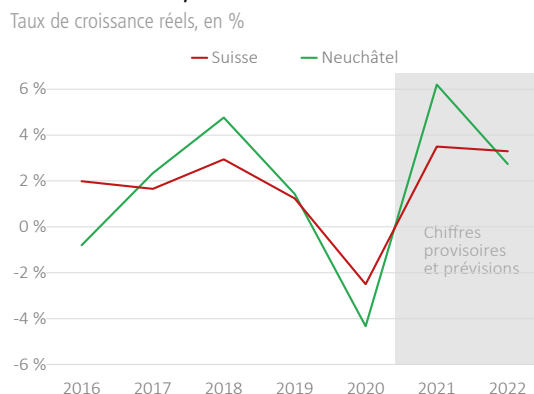
est imputable au confinement, décrété dans plusieurs pays au deuxième trimestre 2020, durant lequel le volume des échanges mondiaux a fortement diminué. Par ailleurs, les taux de croissance positifs des activités de la chimie-pharma (+4,6%), des services financiers (5,1%) et celle du commerce (2,1%) ont cependant tempéré le recul du PIB neuchâtelois en 2020.

Avec la reprise des activités mondiales en 2021, le CREA s'attend à une amélioration de la conjoncture neuchâteloise avec une croissance attendue de 6,2% en 2021 et de 2,7% en 2022. Les branches phares de l'économie neuchâteloise devraient marquer un fort rebond en 2021 (+17,1% pour l'horlogerie et +8,6% pour la chimie-pharma).

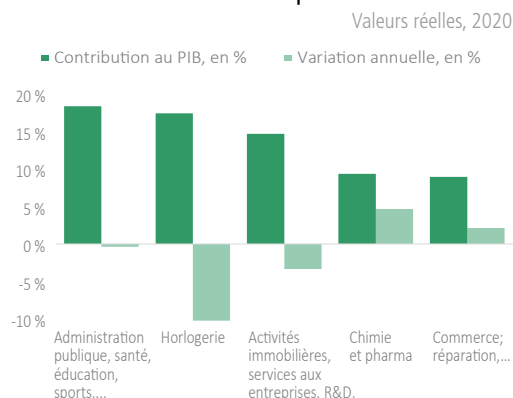
Service de statistique

Le PIB neuchâtelois, rapporté à sa population, représente 94 550 francs par habitant en 2019, en hausse de 1,9% sur un an. Neuchâtel est ainsi au 5<sup>ème</sup> rang des cantons (2<sup>ème</sup> rang des cantons romands) au plus fort PIB par habitant, largement au-dessus de la moyenne suisse de 84 800 francs par habitant.

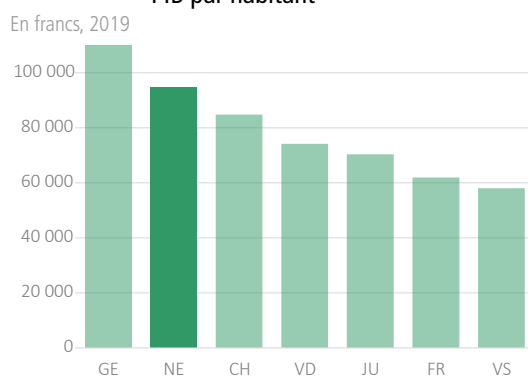
### PIB, variation annuelle



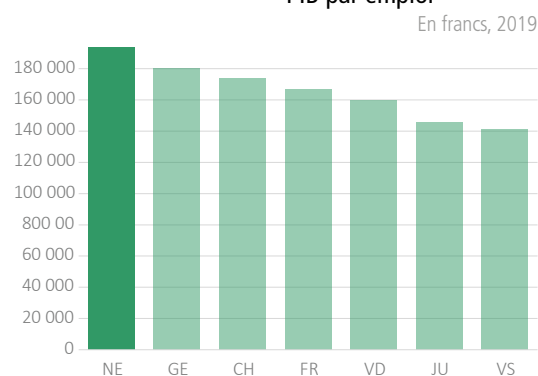
### PIB par secteur



### PIB par habitant



### PIB par emploi



Les activités de l'industrie l'horlogerie et de la chimie-pharma participent pour 26,7% au PIB neuchâtelois en 2020.

Indicateurs	Période	2020	2019	Sources
Produit intérieur brut cantonal En millions de francs à prix courants	Année	16 362	17 102	CREA
Produit intérieur brut cantonal Variation par rapport à l'année précédente en %	Année	-4.3%	1.4%	CREA
Produit intérieur brut par habitant En francs, à prix courants	Année -1	94 550	93 048	OFS
Produit intérieur brut par emploi En francs, à prix courants	Année -1	193 449	191 456	OFS