

Levée des incertitudes et horizon dégagé

International et National

Savourons notre plaisir: évolution du PIB dans le monde et en Suisse, exportations, climat de la consommation, chômage... presque tous les indicateurs sont au vert ! L'indice synthétique du KOF reste en hausse et affiche un bon niveau. Seules les entrées de commande dans l'industrie ont quelque peu fléchi au dernier trimestre. Du côté de la réduction des horaires de travail, on est tombé à de très bas niveaux d'utilisation du dispositif. Certes, il subsiste des inquiétudes et des chiffres d'affaire insuffisants dans les activités présentiels (restauration, hôtellerie, activités culturelles, etc.), mais les statistiques économiques générales ne sont plus affectées par la pandémie. Croisons les doigts.

Sur le plan international, le climat des affaires s'améliore aux États-Unis, en Europe, au Japon... Seul nuage dans le bleu du ciel, la situation du secteur immobilier chinois. On savait la crise inéluctable (le taux de vacance des immeubles est de 21 % à l'échelle du pays !), mais on ne sait toujours pas comment elle sera gérée par le gouvernement chinois, ni quelles conséquences elle pourrait avoir au sein même du pays et à l'international.

De nombreuses craintes sont exprimées concernant l'évolution de l'inflation. En effet, les hausses concernent avant tout l'énergie (prix du baril en augmentation de 5,7 % en septembre), certaines matières premières et des composants industriels

pour lesquels il existe des goulets d'étranglement. Cela tend plutôt à renforcer l'idée d'une reprise générale de la demande. L'inflation a de solides ancrages réels et ne semble aucunement relever d'une dérive monétaire incontrôlée. Certes, le marché du travail est tendu aux États-Unis, mais en Suisse, l'évolution reste négative dans l'industrie. Les capacités de production sont mobilisées à un haut niveau, ce qui pourrait faire repartir les commandes d'équipement, mais les entrées de commande ont légèrement fléchi. Alors ? Cette hausse des prix ne semble pas de nature à provoquer par elle-même une hausse des taux d'intérêt, ni, espérons-le, une réaction restrictive des banques centrales.

Concernant ces dernières, il faudra être attentif à leur attitude face au plan de relance aux États-Unis et face à l'accroissement des dettes publiques suite au COVID-19 en Europe et en Suisse. En effet, la croissance des dettes publiques est susceptible de provoquer une réaction conservatrice des banques centrales et des gouvernements nationaux sous prétexte de rembourser la dette contractée. Ceci pourrait remettre en cause non seulement la relance, mais également les améliorations structurelles promises par le plan européen NextGenerationEU. Aux États-Unis, les plans seront financés par l'émission de titres, comme cela se pratique généralement. On peut donc redouter des politiques contradictoires entre les deux côtés de l'Atlantique.

Canton de Neuchâtel

Les indices sont également favorables dans le canton de Neuchâtel: Indice de la marche des affaires, durée de production assurée, évolution des stocks, utilisation des capacités de production, exportations horlogères... le niveau d'activité est élevé et les perspectives restent évaluées positivement par les entreprises. Le franc se renforce légèrement depuis début septembre face à l'Euro de 1,09 à 1,07 pour 1 euro. Cette situation n'est pas préoccupante pour l'instant.

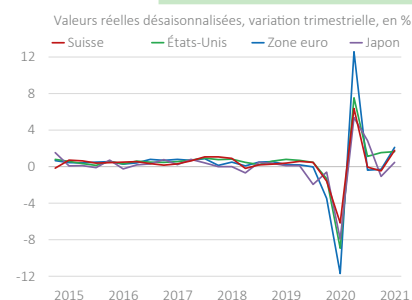
Malgré l'évolution favorable, le marché du travail n'est pas encore asséché. Le taux de chômage est en baisse, les places vacantes annoncées en hausse, mais l'évolution de l'emploi dans l'industrie reste incertaine et l'emploi frontalier stagne.

Le secteur du tourisme est loin d'être rétabli, mais les chiffres sont un peu meilleurs qu'en 2020. On sait que ce secteur reste moins développé dans le canton qu'ailleurs en Suisse. L'effet COVID maintient certes le bas niveau des hôtes étrangers – qui relèvent éga-

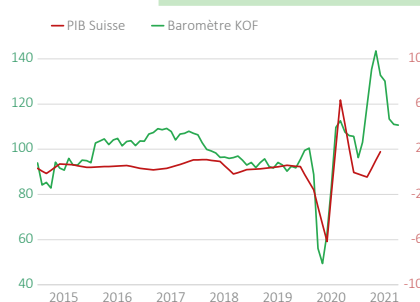
lement du tourisme d'affaire dans l'Arc jurassien. Mais la hausse de la clientèle nationale est significative et les chiffres de 2020 ont déjà été dépassés en août 2021. La sortie de crise permettra-t-elle un décollage du secteur du tourisme de loisirs dans le canton ? Cela reste à confirmer sur le long terme, mais ce secteur a là une occasion de montrer ses compétences, de mobiliser ses ressources et si possible de se constituer une renommée et une clientèle stable, en particulier du côté allemand.

Olivier Crevoisier - Professeur d'économie territoriale - Université de Neuchâtel

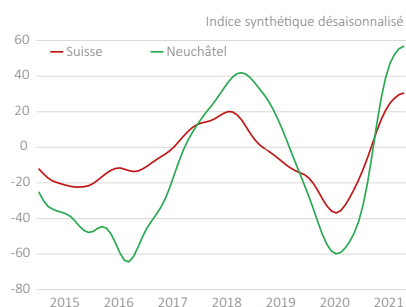
Produit intérieur brut



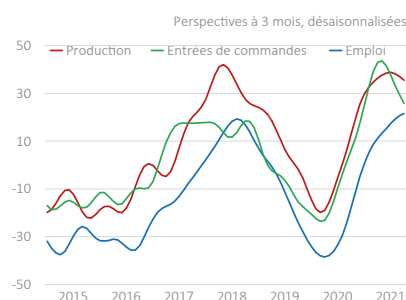
PIB et Baromètre conjoncturel



Marché des affaires dans l'industrie



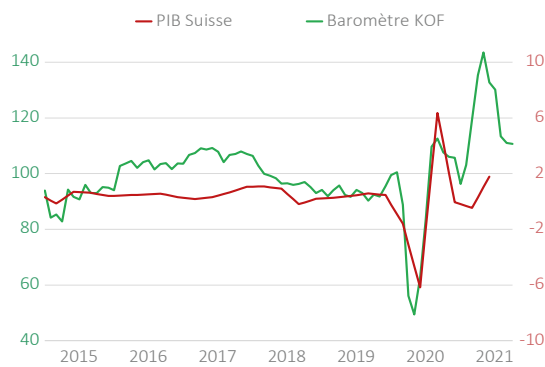
Perspectives dans l'industrie



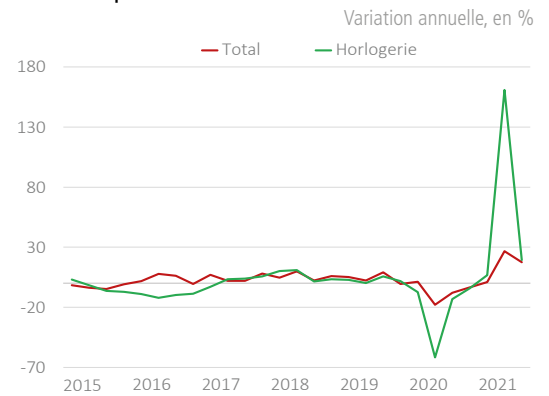
Indicateurs nationaux

Le baromètre conjoncturel du KOF s'affaiblit légèrement ces deux derniers mois, mais demeure nettement au-dessus de sa moyenne à long terme. L'économie suisse devrait donc tabler sur des perspectives positives, sous réserve d'une évolution maîtrisée des effets de la pandémie.

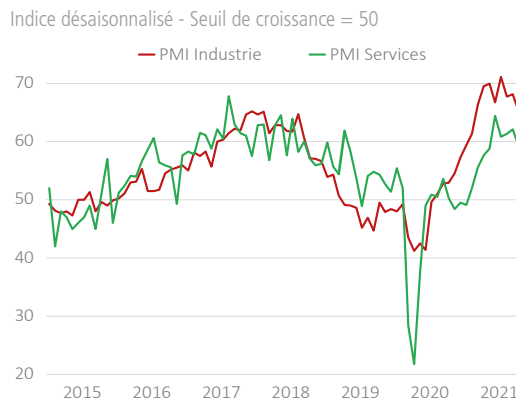
Baromètre conjoncturel du KOF



Exportations trimestrielles suisses

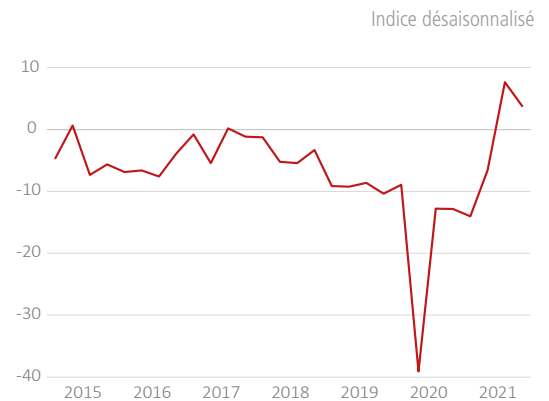


Indice des directeurs d'achats

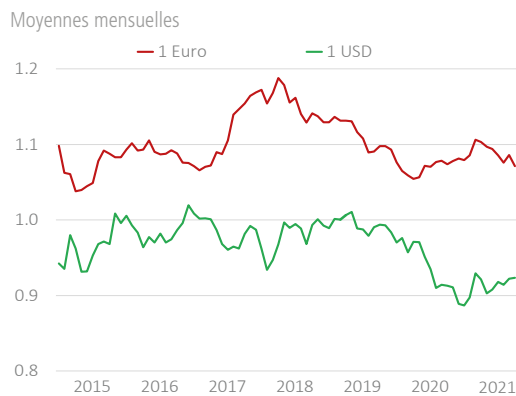


Selon l'enquête du SECO réalisée en octobre 2021, la confiance des consommateurs suisses reste solide. L'indice du climat de consommation se situe à un niveau élevé, malgré le léger repli par rapport au mois de juillet 2021.

Climat de consommation

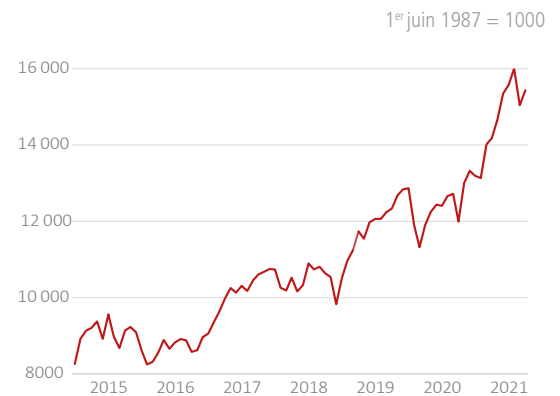


Cours du franc suisse



L'indice des directeurs d'achat (PMI) pour l'industrie ainsi que celui pour le secteur tertiaire se sont légèrement repliés en octobre 2021, mais se maintiennent largement en zone de croissance.

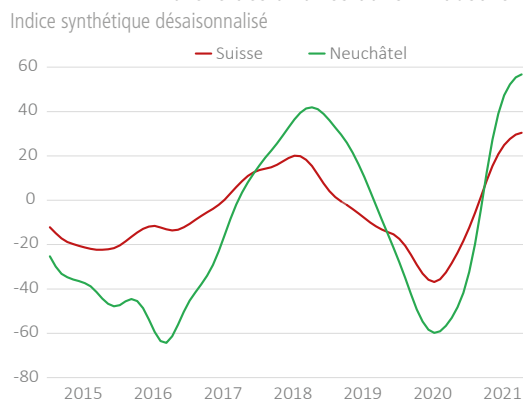
Swiss Performance Index - SPI



Indicateurs	Période	2021	2020	Sources
Produit intérieur brut (PIB) Variation par rapport au trimestre précédent, en %	2 ^{ème} trimestre	1.8 %	-6.2 %	Seco
Baromètre conjoncturel Indicateur composite mensuel	Octobre	110.7	107.7	KOF
Indice du climat de consommation Données corrigées des effets saisonniers	Octobre	3.8	-12.8	Seco
Indice des directeurs d'achats (PMI) Corrigé des effets saisonniers. Seuil de croissance = 50				Credit Suisse, procure.ch
PMI - Industrie	Octobre	65.4	52.9	
PMI - Services	Octobre	59.4	50.3	
Cours du franc pour 1 Euro Moyenne mensuelle	Octobre	1.09	1.07	BNS
Swiss Performance Index (SPI) Avec réinvestissement des dividendes, 1 ^{er} juin 1987 = 1000	Octobre	15 437	11 994	BNS

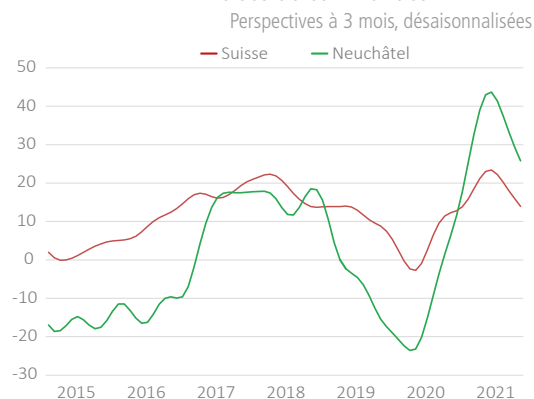
Enquête conjoncturelle dans l'industrie

Marché des affaires dans l'industrie

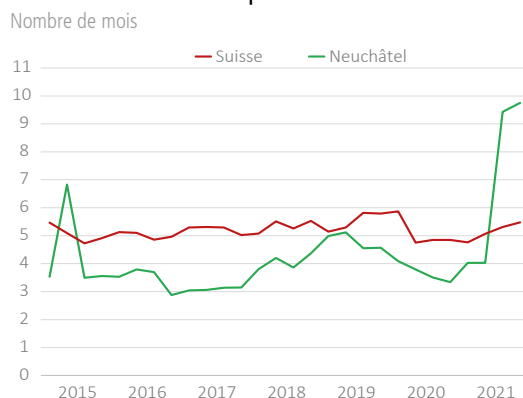


La tendance du climat des affaires est plutôt vers l'embellie, avec des réserves de travail affichant leur plus haut niveau depuis le début de l'enquête du KOF.

Entrées de commandes

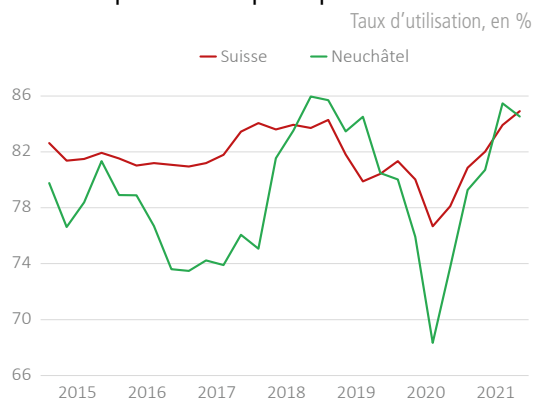


Durée de production assurée

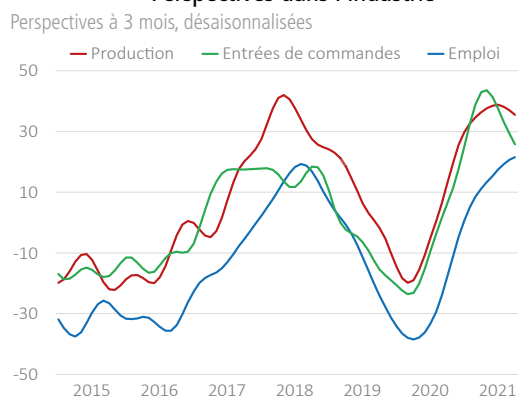


Le taux d'utilisation des capacités de production s'établit au même niveau que de celui de l'ensemble de l'économie nationale, soit à 85 % en octobre 2021.

Capacité technique de production



Perspectives dans l'industrie



En ce qui concerne les perspectives, les craintes qui pèsent sur les chaînes d'approvisionnement invitent à la prudence. Une majorité d'entreprises industrielles du canton anticiperaient un ralentissement de la situation actuelle, notamment en termes de production et d'entrées de commandes.

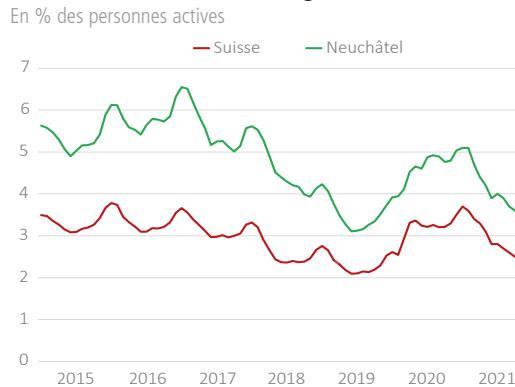
Stocks de produits finis



Indicateurs	Période	2021	2020	Sources
Marché des affaires dans l'industrie Indice synthétique mensuel, corrigé des effets saisonniers	Octobre	56.7	-53.0	KOF
Entrées de commandes Perspectives à 3 mois, corrigées des effets saisonniers	Octobre	25.8	6.3	KOF
Perspectives de production Perspectives à 3 mois, corrigées des effets saisonniers	Octobre	35.6	12.9	KOF
Perspectives d'emploi Perspectives à 3 mois, corrigées des effets saisonniers	Octobre	21.6	-17.7	KOF
Durée de production assurée En nombre de mois	Octobre	9.8	3.3	KOF
Utilisation des capacités de production En %	Octobre	84.5	73.7	KOF

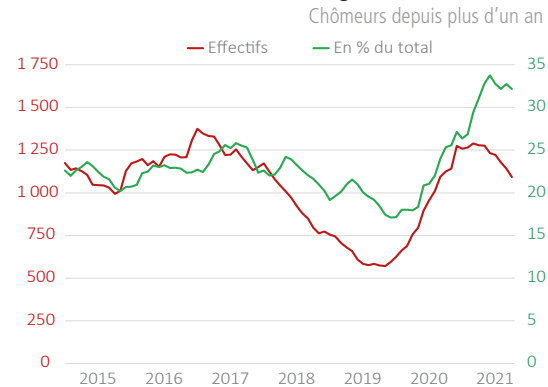
Marché du travail

Taux de chômage



Le taux de chômage neuchâtelois diminue de 0,1 pt en octobre 2021 et se maintient sous la barre des 4 % pour atteindre 3,6%. Il faut remonter au mois de décembre 2019 pour observer un tel taux.

Chômeurs de longue durée

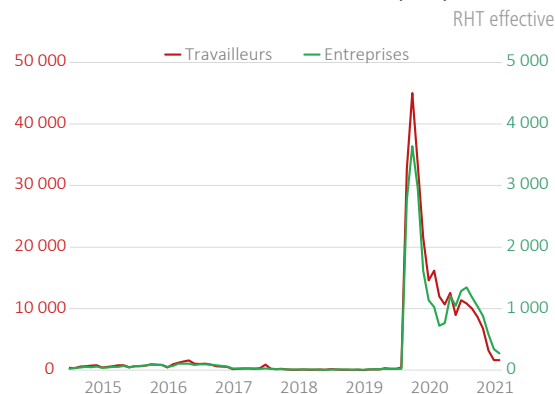


Places vacantes annoncées

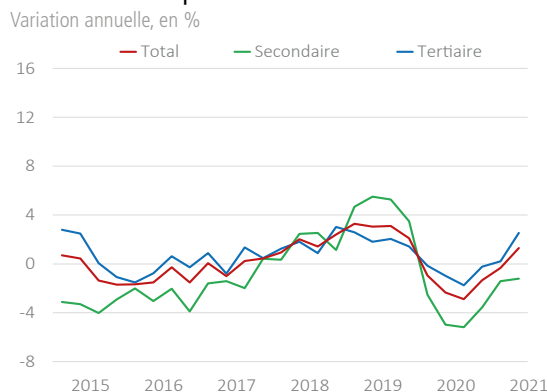


Dans le canton, les places annoncées vacantes par les ORP ont presque doublé (+97 %) depuis janvier 2021. De même, le recours à la réduction de l'horaire de travail poursuit sa tendance baissière.

Réduction de l'horaire de travail (RHT)

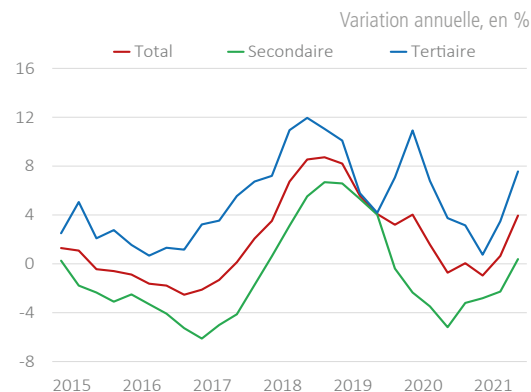


Emploi



Au 3^{ème} trimestre 2021, 13 618 frontaliers étrangers sont actifs sur le marché du travail du canton. Par rapport au même trimestre de l'année précédente, l'effectif de frontaliers augmente de 4 % (3,1 % au niveau national).

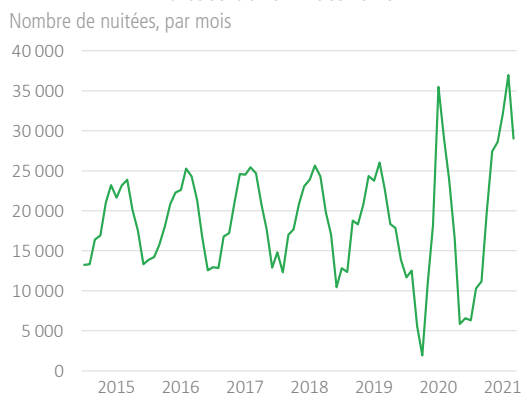
Travailleurs frontaliers



Indicateurs	Période	2021	2020	Sources
Taux de chômage En %	Octobre	3.6 %	4.8 %	Seco
Chômeurs En nombre	Octobre	3397	4437	Seco
Chômeurs de longue durée En nombre	Octobre	1093	1125	Seco
Places vacantes annoncées par les ORP En nombre	Octobre	2410	784	Seco
Travailleurs touchés par les RHT En nombre	Août	1623	16 137	Seco
Emploi Variation annuelle, en %	2 ^{ème} trimestre	+1.3 %	-2.3 %	STATEM, OFS
Frontaliers Variation annuelle, en %	3 ^{ème} trimestre	+4.0 %	-0.7 %	STAF, OFS

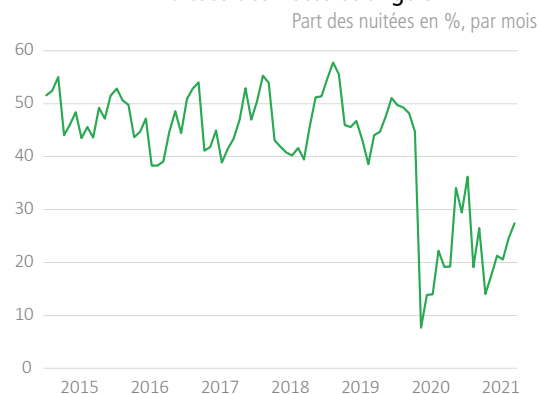
Autres indicateurs cantonaux

Nuitées dans l'hôtellerie

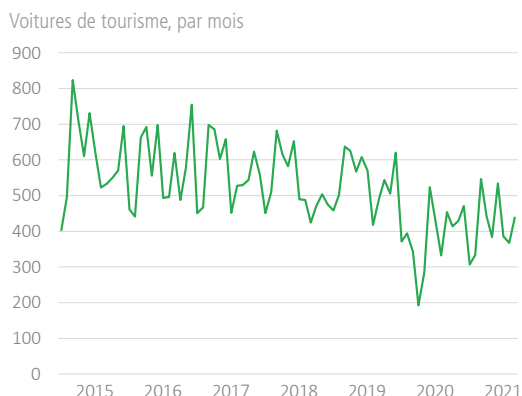


L'hôtellerie neuchâteloise a enregistré 29 052 nuitées en septembre 2021, en retrait de 1,5% par rapport au trimestre précédent. En comparaison avec le niveau affiché en septembre 2020, les nuitées neuchâteloises ont affiché une progression de +22%.

Nuitées des hôtes étrangers

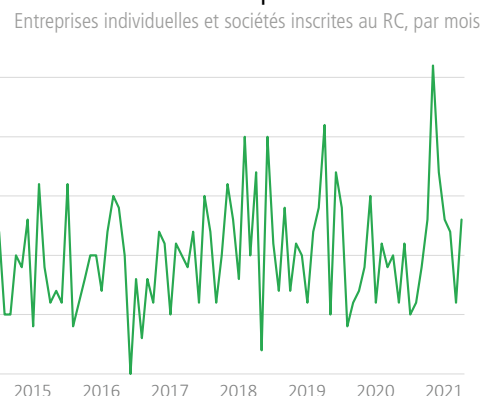


Mises en circulation de voitures neuves



Sur les neuf premiers mois de l'année 2021, le canton de Neuchâtel affiche 3 736 nouvelles immatriculations de voitures de tourisme. Leur nombre est en hausse de 13% par rapport à la même période de l'année 2020.

Faillites prononcées

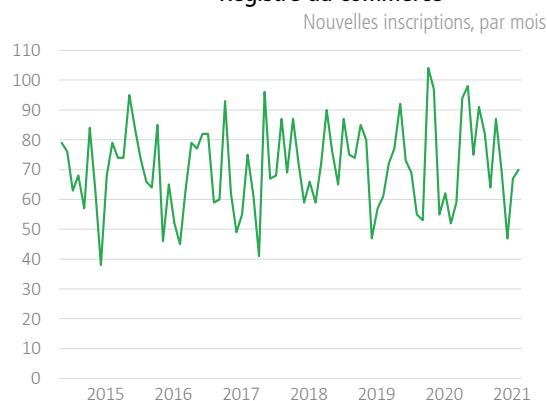


Exportations



De janvier à octobre 2021, le Service des poursuites et faillites du canton a enregistré 120 faillites d'entreprises individuelles et sociétés inscrites au registre du commerce. Soit 24% de plus qu'un an auparavant.

Registre du commerce



Indicateurs	Période	2021	2020	Sources
Nuitées En nombre	Septembre	29 052	23 894	HESTA - OFS
Nuitées étrangères En %	Septembre	27.4%	19.1%	HESTA - OFS
Mises en circulation de voitures neuves Voitures de tourisme	Septembre	483	454	OFS
Faillites prononcées Entreprises individuelles et sociétés inscrites au RC	Octobre	13	10	Services des poursuites et faillites
Nombre d'inscriptions au registre du commerce Nouvelles inscriptions	Octobre	70	52	Office du registre du commerce

Focus : La réduction de l'horaire de travail (RHT)

L'emploi maintenu grâce à la RHT

Depuis le mois de mars 2020, le monde est confronté à une crise sans précédent avec la propagation de la COVID-19. Le recours à la réduction de l'horaire de travail (RHT) a atteint des niveaux jamais connus auparavant. En comparaison, lors de la crise des subprimes, en 2009, le nombre de travailleurs neuchâtelois ayant eu recours à la RHT a atteint un pic de 4800 personnes. Au plus fort de la crise COVID, c'est près de 45 000 travailleurs qui ont bénéficié de la réduction de l'horaire de travail, soit 43 % des emplois du canton. Les entreprises neuchâteloises ont fortement sollicité cet outil afin de préserver leurs emplois. En effet, lorsque l'on compare le taux d'utilisation de la RHT au niveau cantonal et national depuis le début de la crise, l'écart entre les deux est important. Au mois d'avril 2020, 43 % des travailleurs du canton recouraient à la RHT contre «seulement» 27 % au niveau national. Un écart qui s'explique par la structure même du canton de Neuchâtel avec un tissu économique très industrialisé et exportateur particulièrement sensible à la conjoncture. Depuis le début de l'année 2021, ces taux ont retrouvé un niveau pratiquement identique.

En termes de montants, la différence est également impressionnante entre 2009 et 2020. En 2009, c'est 67,3 millions qui ont été distribués contre 380 millions en 2020.

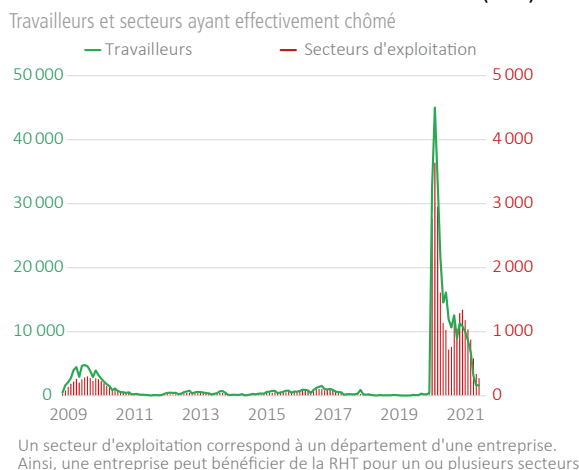
Concernant les domaines d'activités, l'horlogerie est la branche ayant le plus recouru à la RHT. Il est intéressant de constater que le nombre de travailleurs au bénéfice de la RHT a drastiquement diminué depuis quelques mois, ce qui permet de déduire un probable retour «à la normale» à court ou moyen terme, à l'image du taux de chômage cantonal en diminution depuis le début de l'année 2021 et qui se stabilise sous la barre des 4 %.

Cette diminution démontre l'utilité et la pertinence d'un outil comme la RHT. Celle-ci a permis à l'économie neuchâteloise et à ses entreprises de préserver emplois, savoir-faire et compétences en période de crise. La majorité des entreprises du canton peuvent aujourd'hui s'engager pleinement dans la dynamique de reprise.

Au plus haut de la crise, près de la moitié des travailleurs du canton ont eu recours à la RHT.

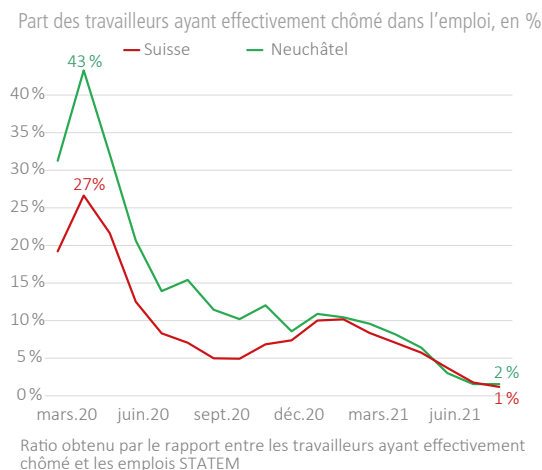
Service de l'emploi

Réduction de l'horaire de travail (RHT)

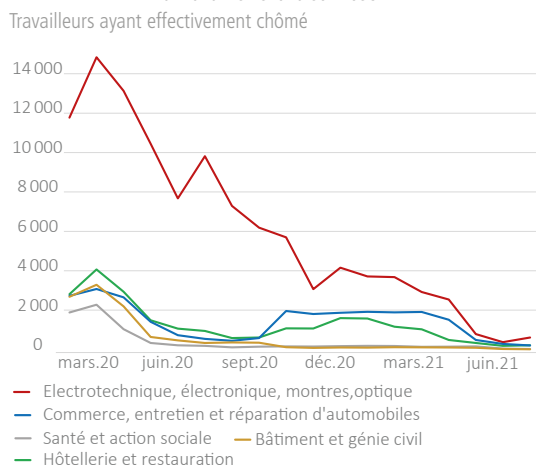


Les chiffres sont basés sur les données des caisses de chômage et ne sont disponibles qu'avec un décalage de deux mois.

Taux d'utilisation de la RHT

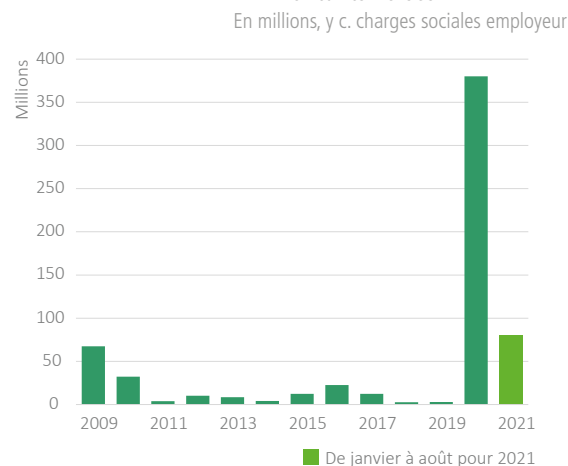


Par branche d'activités



Depuis le début de la crise, entre mars 2020 et août 2021, ce sont 458,7 millions qui ont été versés aux entreprises neuchâteloises bénéficiant de la RHT.

Montants versés



Enquête de satisfaction

Le service de l'emploi (SEMP) a mené une enquête de satisfaction auprès des entreprises ayant sollicité la réduction de l'horaire de travail (RHT) lors de la crise COVID-19. Le sondage a été envoyé à un panel composé de 1 379 entreprises ayant déposé une demande RHT entre le 1.03.2020 et le 31.03.2021 et a connu une très bonne participation avec un taux de réponse de 41 %.

Les résultats de cette enquête de satisfaction sont très positifs puisque près de 88 % des entreprises se disent satisfaites ou très satisfaites du processus de traitement de leurs demandes.

Entreprises satisfaites des prestations du service de l'emploi.

88 % des entreprises satisfaites ou très satisfaites

