

# Tendances conjoncturelles

Été 2018

Les illustrations et les tableaux du présent jeu de transparents sont issus de la publication du SECO «Tendances conjoncturelles, été 2018»

# Table des matières 1/4

## **Situation de l'économie Suisse:**

- Page 7 Evolution du PIB selon l'approche par la production
- Page 8 Contributions des secteurs à la croissance du PIB
- Page 9 Produit intérieur brut selon l'approche par les dépenses
- Page 10 Contributions à la croissance du PIB
- Page 11 Composantes de la demande intérieure finale
- Page 12 Composantes de la balance commerciale
- Page 13 Emploi dans différents secteurs
- Page 14 Evolution de l'emploi au 1er trimestre de 2018

## **Autres graphiques:**

- Page 16 Commerce mondiale
- Page 17 Produit intérieur brut, divers pays
- Page 18 États-Unis, PIB et composantes de la demande
- Page 19 Chômage, divers pays
- Page 20 Zone euro, PIB et composantes de la demande
- Page 21 PIB, divers pays de la zone euro
- Page 22 Chômage, divers pays de la zone euro

## Table des matières 2/4

- Page 23 Zone euro, indicateurs de confiance (ESI)
- Page 24 PIB, pays du groupe BRIC
- Page 25 Balance courante, Chine
- Page 26 Prix des matières premières
- Page 27 Production de pétrole de schiste
- Page 28 Inflation, comparaison internationale
- Page 29 Taux d'intérêt de référence
- Page 30 Évolution du bilan de la Fed
- Page 31 Indices boursiers des pays industrialisés
- Page 32 Indices de volatilité
- Page 33 Rendement des emprunts d'État à dix ans
- Page 34 Primes de risque sur les obligations d'État à dix ans par rapport à l'Allemagne
- Page 35 Cours de change nominal du franc suisse
- Page 36 Taux de change du franc par rapport à l'euro
- Page 37 Indices de cours de change réels et pondérés
- Page 38 Indices de cours de change réels et
- Page 39 PIB et indicateurs conjoncturels

## Table des matières 3/4

- Page 40 PIB de la Suisse et de la zone euro
- Page 41 Chiffres d'affaires dans l'industrie
- Page 42 Valeur ajoutée, diverses branches des services
- Page 43 Commerce de détail
- Page 44 Consommation privée
- Page 45 Climat de consommation
- Page 46 Taux de change et propension aux achats
- Page 47 Consommation de l'État
- Page 48 Investissements dans la construction
- Page 49 Évolution du secteur de la construction
- Page 50 Évolution des prix de l'immobilier
- Page 51 Investissements en biens d'équipement
- Page 52 Taux d'investissement et indicateurs
- Page 53 Commerce extérieur de marchandises
- Page 54 Exportations de marchandises, diverses rubriques
- Page 55 Importations de marchandises, diverses rubriques
- Page 56 Commerce extérieur de services
- Page 57 Tourisme et services financiers

## Table des matières 4/4

- Page 58      Emploi
- Page 59      Équivalents plein temps dans le secteur secondaire
- Page 60      Équivalents plein temps dans le secteur tertiaire
- Page 61      Perspectives du marché du travail
- Page 62      Chômeurs inscrits et demandeurs d'emploi
- Page 63      Taux de demandeurs d'emploi, différentes branches
- Page 64      Taux de demandeurs d'emploi selon le sexe
- Page 65      Vue d'ensemble du marché suisse du travail
- Page 66      Indice des prix à la consommation (IPC)
- Page 67      Inflation selon la catégorie de biens
- Page 68      Inflation des biens et services importés excluant les produits pétroliers
- Page 69      Prix de l'offre
- Page 70      Indice des directeurs d'achat, production
- Page 71      Demand mondiale
- Page 72      Indicateurs
- Page 73      Produit intérieur brut et composantes
- Page 74      Conjoncture internationale et cadre monétaire, juin 2018
- Page 75      Conjoncture suisse, juin 2018

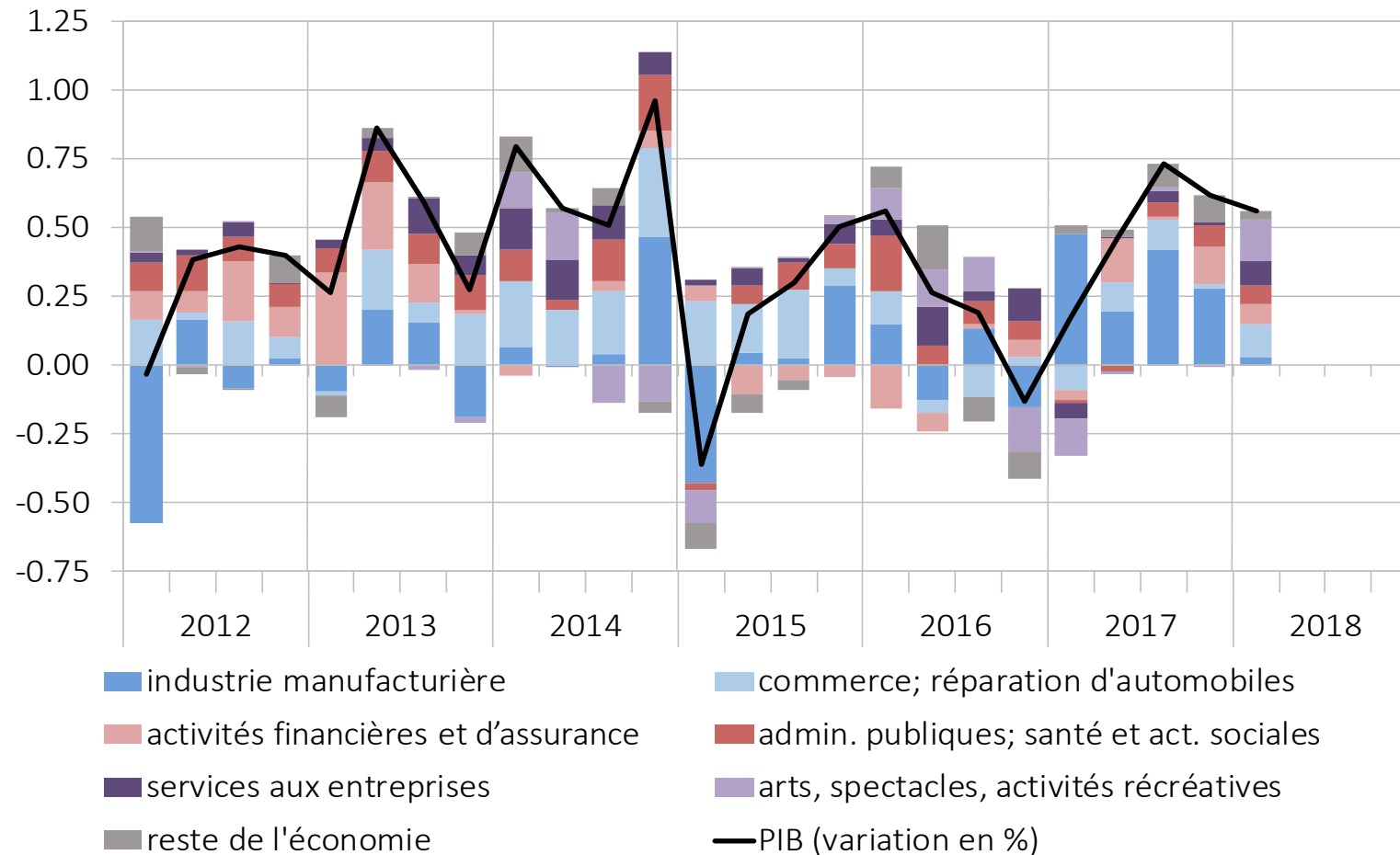
# Situation de l'économie Suisse

**Tableau 1 : Evolution du PIB selon l'approche par la production**  
 variation en % par rapport au trimestre précédent, valeurs desaisonnalisées

	2017:2	2017:3	2017:4	2018:1
Industrie manufacturière	1.1	2.3	1.5	0.2
Construction	-0.1	-0.6	1.4	0.0
Commerce	0.7	0.8	0.1	0.8
Hébergement, restauration	3.5	0.7	1.3	-0.1
Finance, assurance	1.8	0.1	1.5	0.8
Services aux entreprises	0.0	0.2	0.0	0.5
Administration publique	-0.2	0.1	0.4	-0.2
Santé, social	-0.1	0.5	0.4	1.2
Arts, spectacles, activités récréatives	-0.3	0.7	-0.1	7.3
Autres	-0.2	0.7	0.0	0.3
<b>Produit intérieur brut</b>	<b>0.5</b>	<b>0.7</b>	<b>0.6</b>	<b>0.6</b>

Source : SECO

**Graphique 43 : Contributions des secteurs à la croissance du PIB**  
 par rapport au trimestre précédent, valeurs réelles désaisonnalisées, en points de pourcentage



Source : SECO



**Tableau 2 : Produit intérieur brut selon l'approche par les dépenses**  
 variation en % par rapport au trimestre précédent, valeurs réelles désaisonnalisées

	2017:2	2017:3	2017:4	2018:1
Consommation des ménages	0.1	0.3	0.2	0.4
Consommation des administrations publiques	0.1	0.4	0.5	-0.3
Investissements en construction	0.8	0.0	1.0	-0.4
Investissements en biens d'équipement	0.9	1.4	-1.3	3.6
Exportations de biens hors objets de valeur	0.7	4.0	-1.2	2.0
Exportations de biens hors obj. val. et commerce de transit	2.1	1.1	1.7	0.8
Exportations de services	-1.2	1.7	-2.6	0.9
Importations de biens hors objets de valeur	5.6	-1.0	5.0	2.9
Importations de services	1.1	-0.2	-4.3	0.8
<b>Produit intérieur brut</b>	<b>0.5</b>	<b>0.7</b>	<b>0.6</b>	<b>0.6</b>

Source : SECO

### Tableau 3 : Contributions à la croissance du PIB

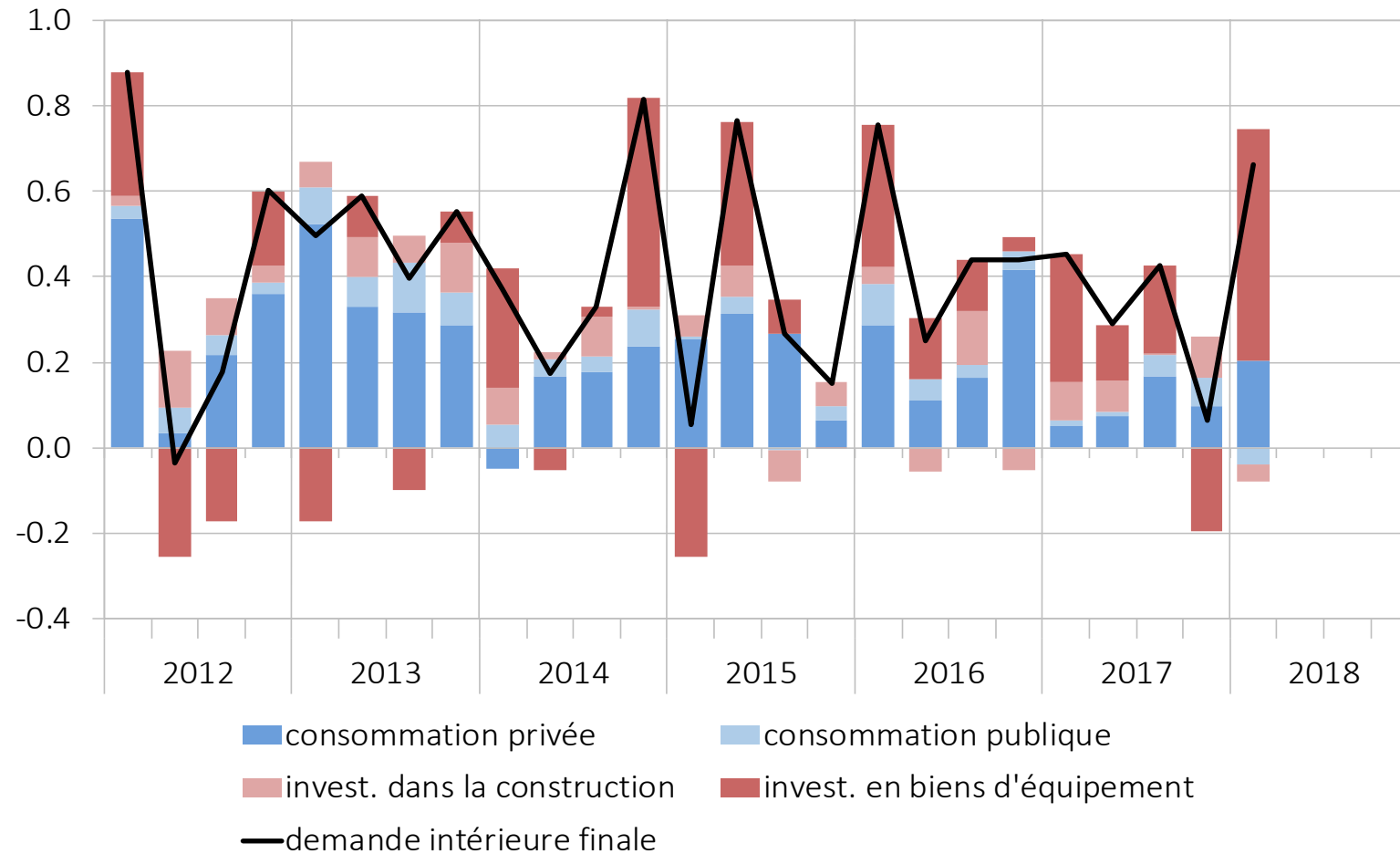
par rapport au trimestre précédent, valeurs réelles désaisonnalisées, en points de pourcentage

	2017:2	2017:3	2017:4	2018:1
Demande intérieure finale	0.3	0.4	0.1	0.7
Variation des stocks y compris erreur statistique	1.8	-1.7	2.2	0.0
Balance commerciale sans or ni objets de valeur	-1.6	2.0	-1.7	-0.1

Source : SECO

## Graphique 44 : Composantes de la demande intérieure finale

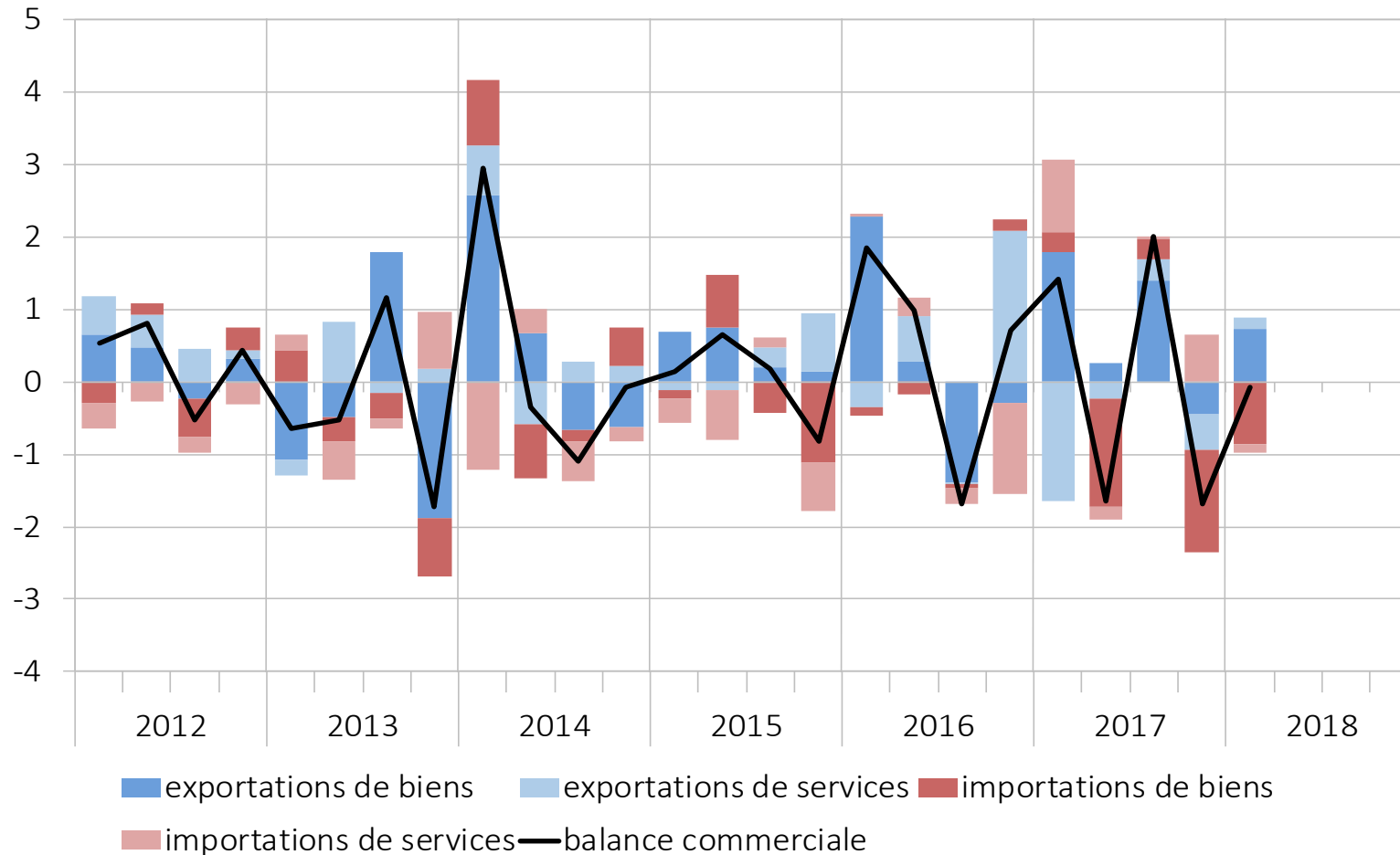
contributions à la croissance du PIB, par rapport au trimestre précédent, valeurs réelles désaisonnalisées, en points de pourcentage



Source : SECO

## Graphique 45 : Composantes de la balance commerciale

contributions à la croissance du PIB, par rapport au trimestre précédent, valeurs réelles désaisonnalisées, en points de pourcentage; exportations et importations de marchandises sans les objets de valeur



Source : SECO

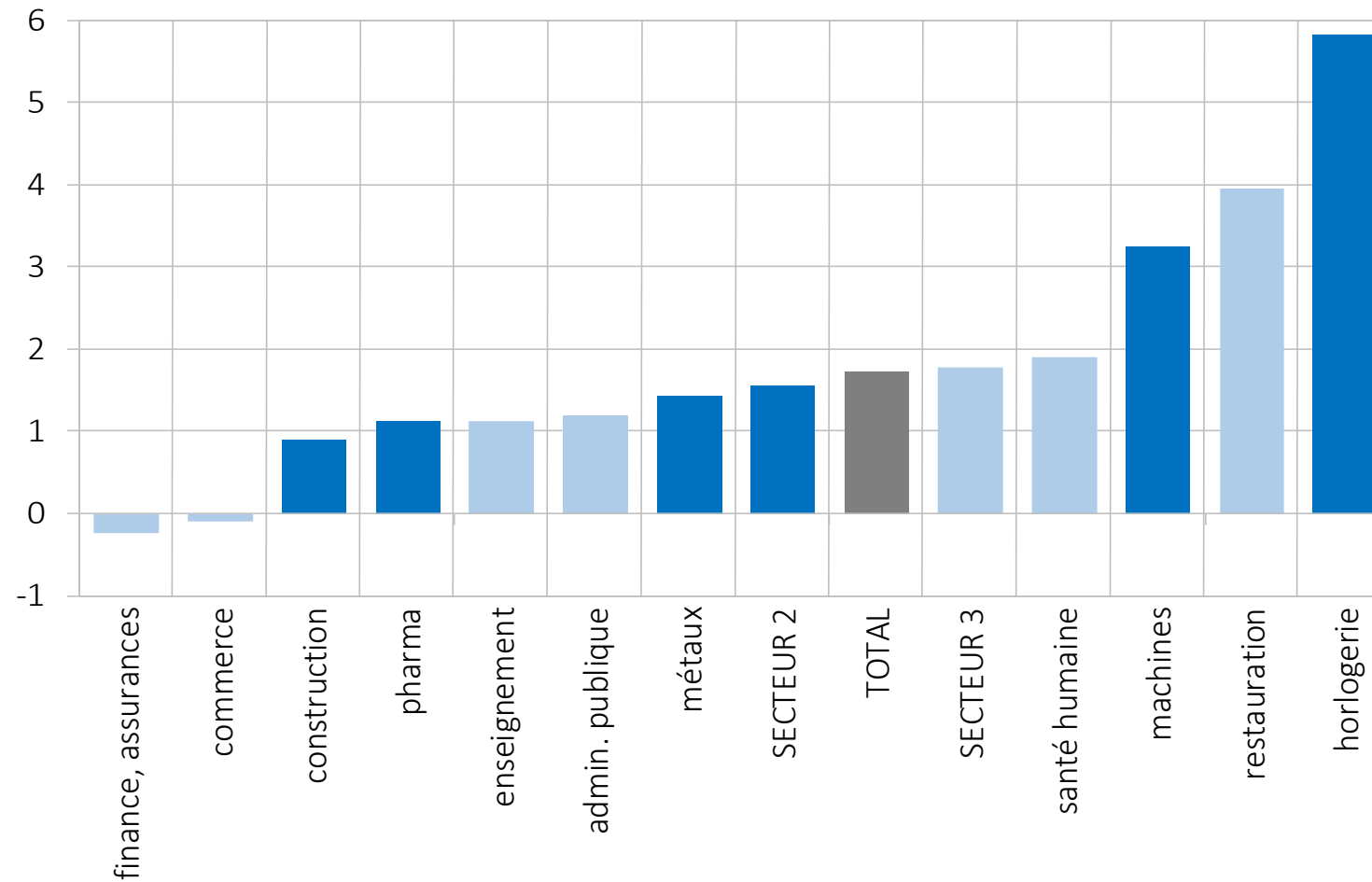
## Tableau 4 : Emploi dans différents secteurs

quote-parts respectives à l'emploi total, variation en % en comparaison annuelle

	quote-part 2018:1	2017:2	2017:3	2017:4	2018:1
SECTEUR 2	25.5	-0.4	0.0	0.8	1.6
Industrie pharmaceutique	1.1	2.0	1.9	4.0	1.1
Produits métalliques	2.4	-1.0	-1.2	0.0	1.4
Horlogerie	2.6	-2.2	-1.5	2.0	5.8
Machines	2.0	1.5	1.6	2.1	3.2
Construction	8.1	-0.6	-0.3	0.4	0.9
SECTEUR 3	74.5	0.4	0.7	0.6	1.8
Commerce	13.6	-0.2	-0.4	-0.9	-0.1
Restauration	4.9	-0.8	0.6	1.6	4.0
Finance, assurances	5.5	0.4	0.4	-0.1	-0.2
Activités spécialisées	8.5	1.1	0.4	-0.4	1.3
Activités de services administratifs	5.8	2.3	2.2	1.5	5.7
Administration publique	4.2	0.2	1.0	1.2	1.2
Enseignement	5.6	0.0	0.6	1.7	1.1
Santé humaine	12.7	1.8	1.4	1.0	1.9
TOTAL	100.0	0.2	0.5	0.6	1.7

Source : OFS (STATEM)

## Graphique 46 : Evolution de l'emploi au 1er trimestre de 2018 équivalents plein temps, variation en % en comparaison annuelle

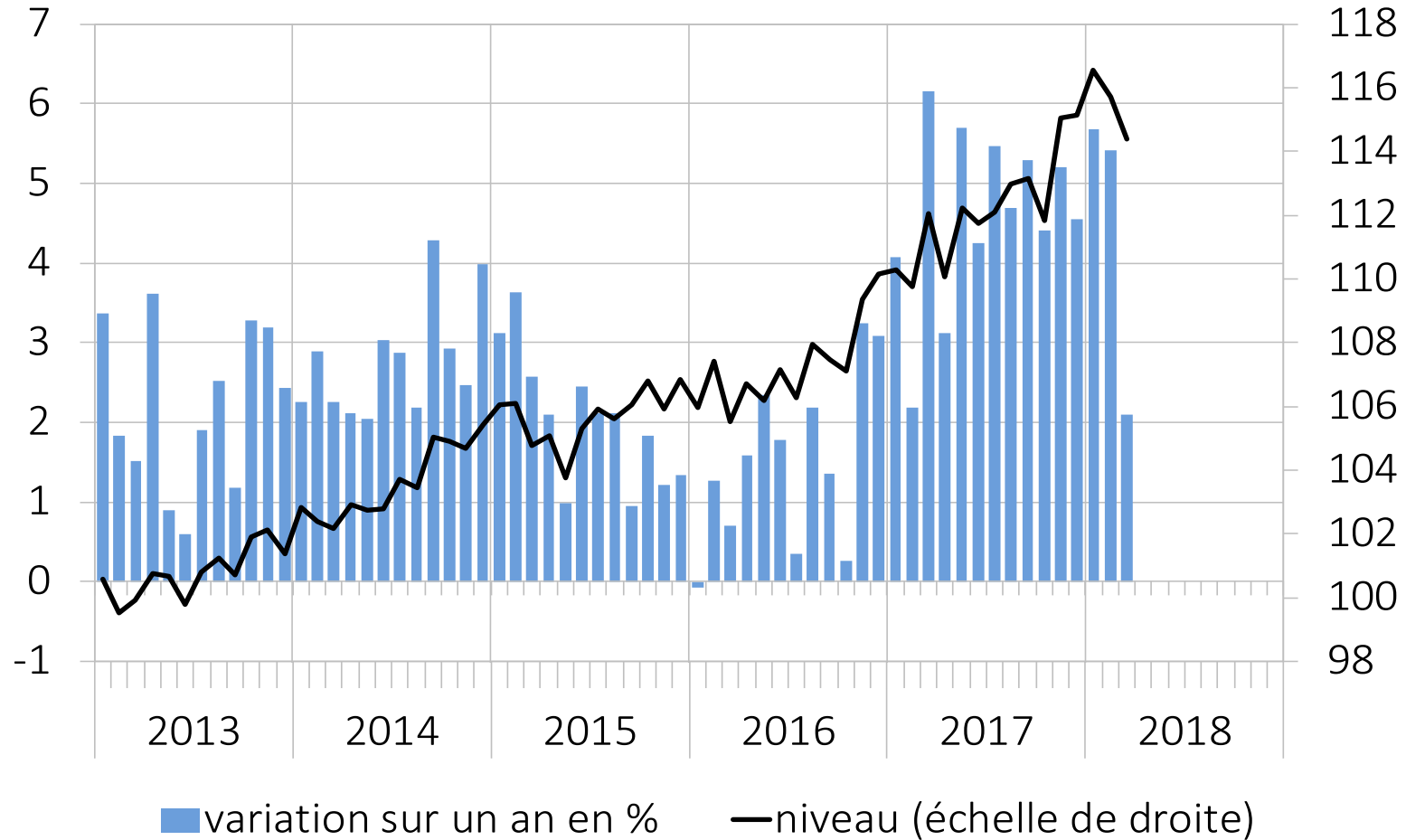


Source : OFS (STATEM)

# Autres graphiques

# Graphique 1 : Commerce mondiale

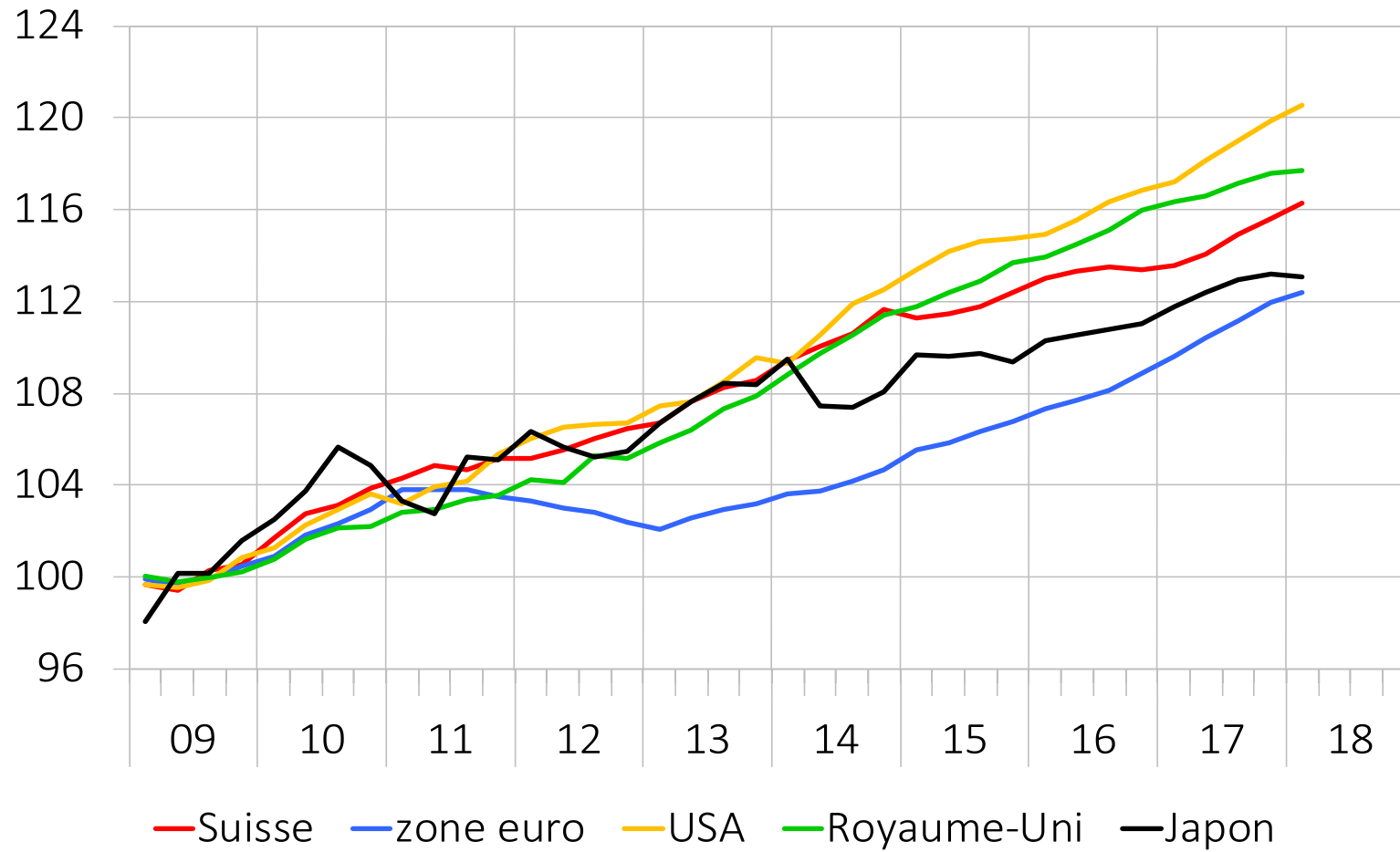
valeurs réelles, désaisonnalisées; niveau: 1er trimestre 2013 = 100



Source : CPB Netherlands



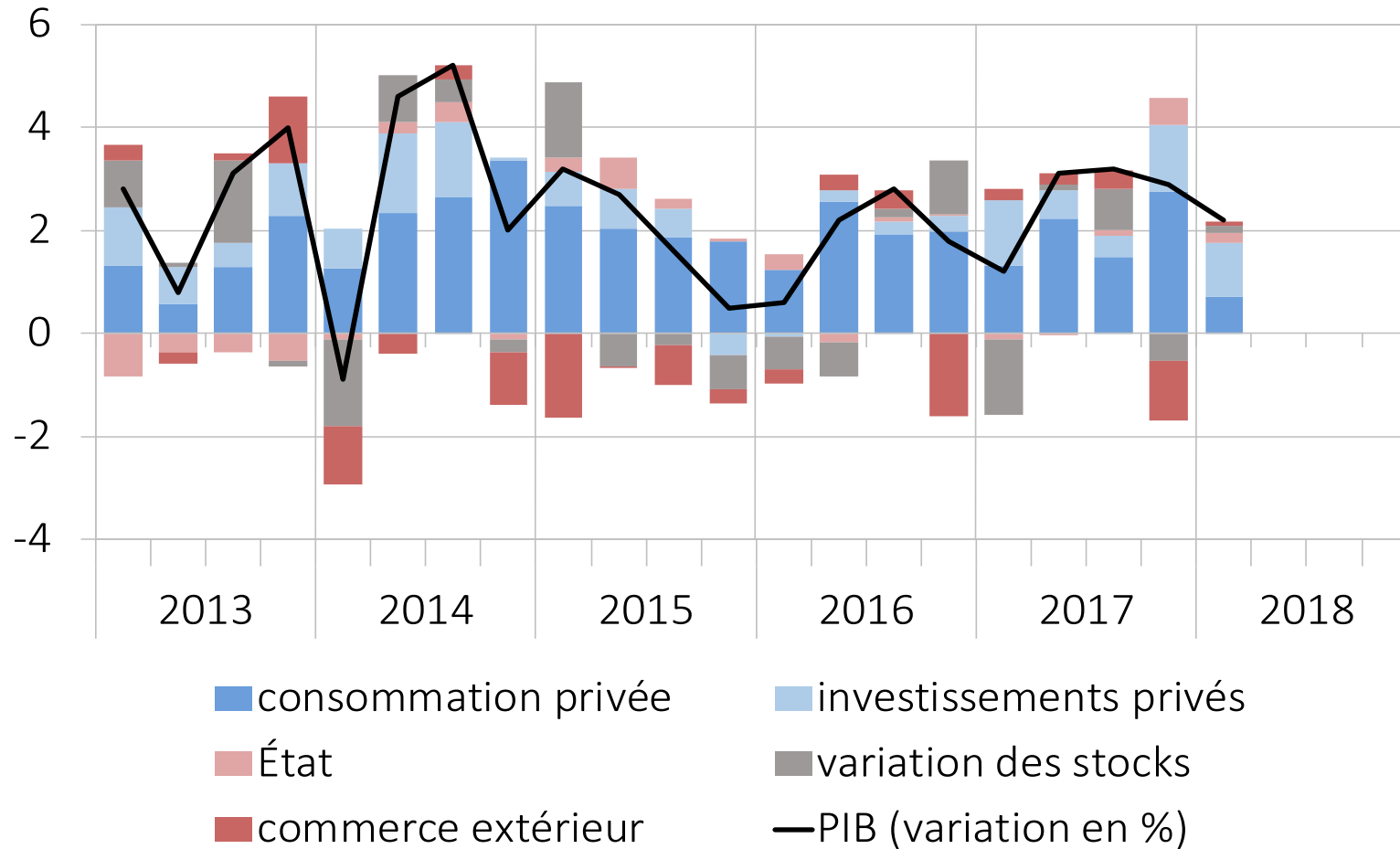
**Graphique 2 : Produit intérieur brut, divers pays**  
valeurs réelles, désaisonnalisées, moyenne 2009 = 100



Sources : SECO, Eurostat, BEA, ONS, Cabinet Office

### Graphique 3 : États-Unis, PIB et composantes de la demande

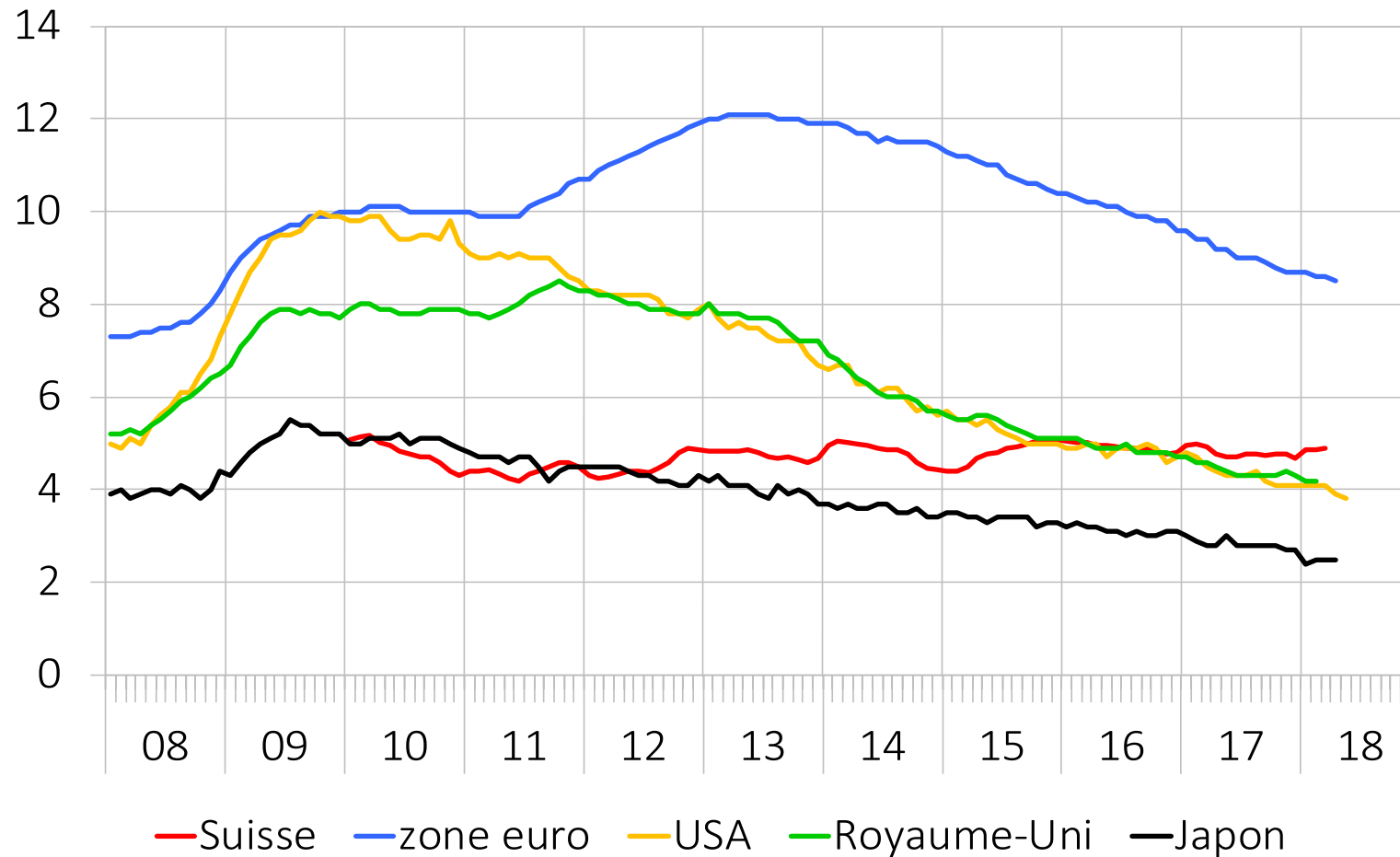
valeurs réelles, désaisonnalisées, variations trimestrielles annualisées; contributions des composantes en points de pourcentage



Source : BEA

## Graphique 4 : Chômage, divers pays

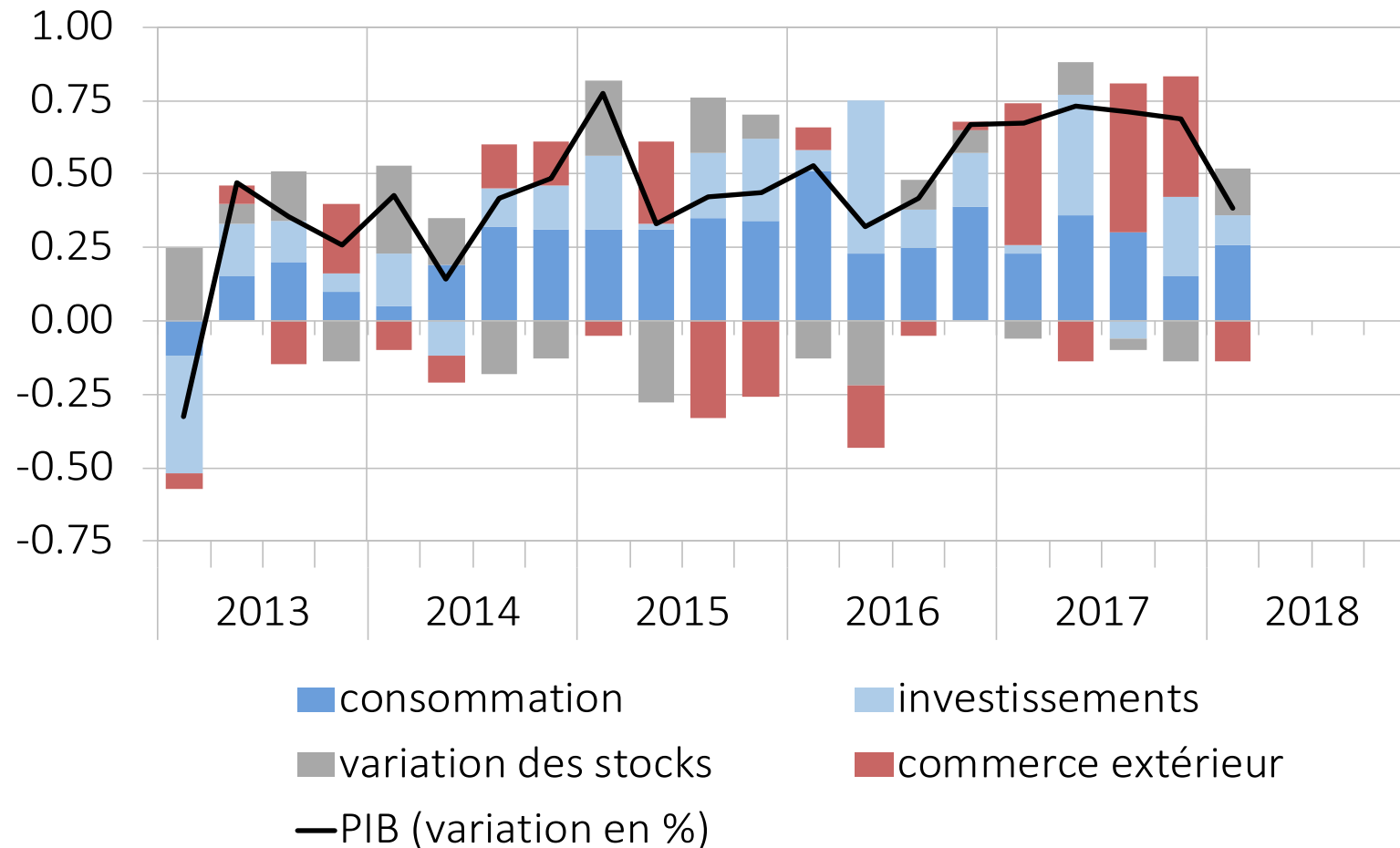
taux au sens du BIT, en %, corrigé des influences saisonnières



Sources : OFS (SECO : désaisonnalisation), Eurostat, USBLS, MIC

## Graphique 5 : Zone euro, PIB et composantes de la demande

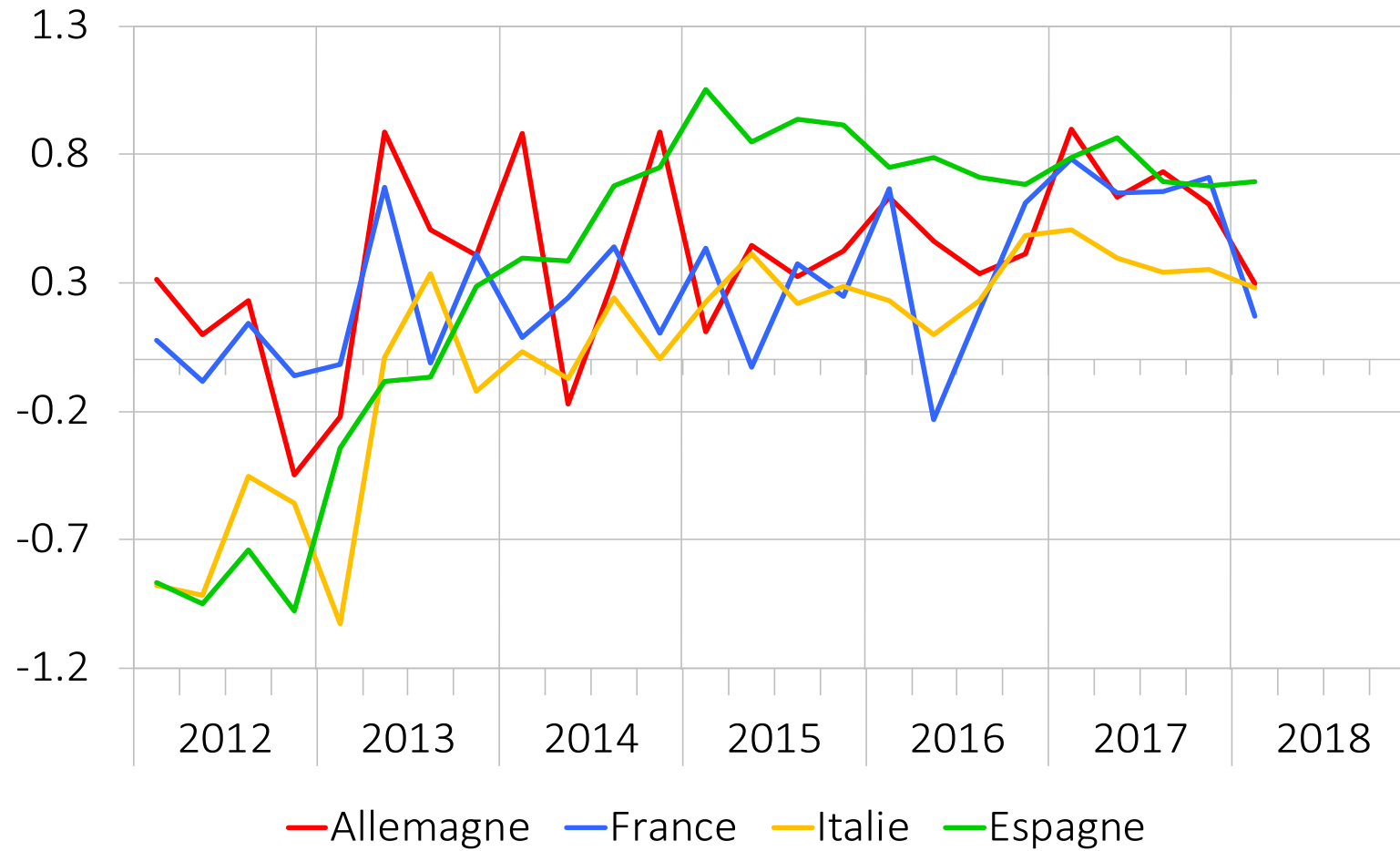
valeurs réelles, désaisonnalisées, variation trimestrielle; contribution des composantes en points de pourcentage



Source : Eurostat

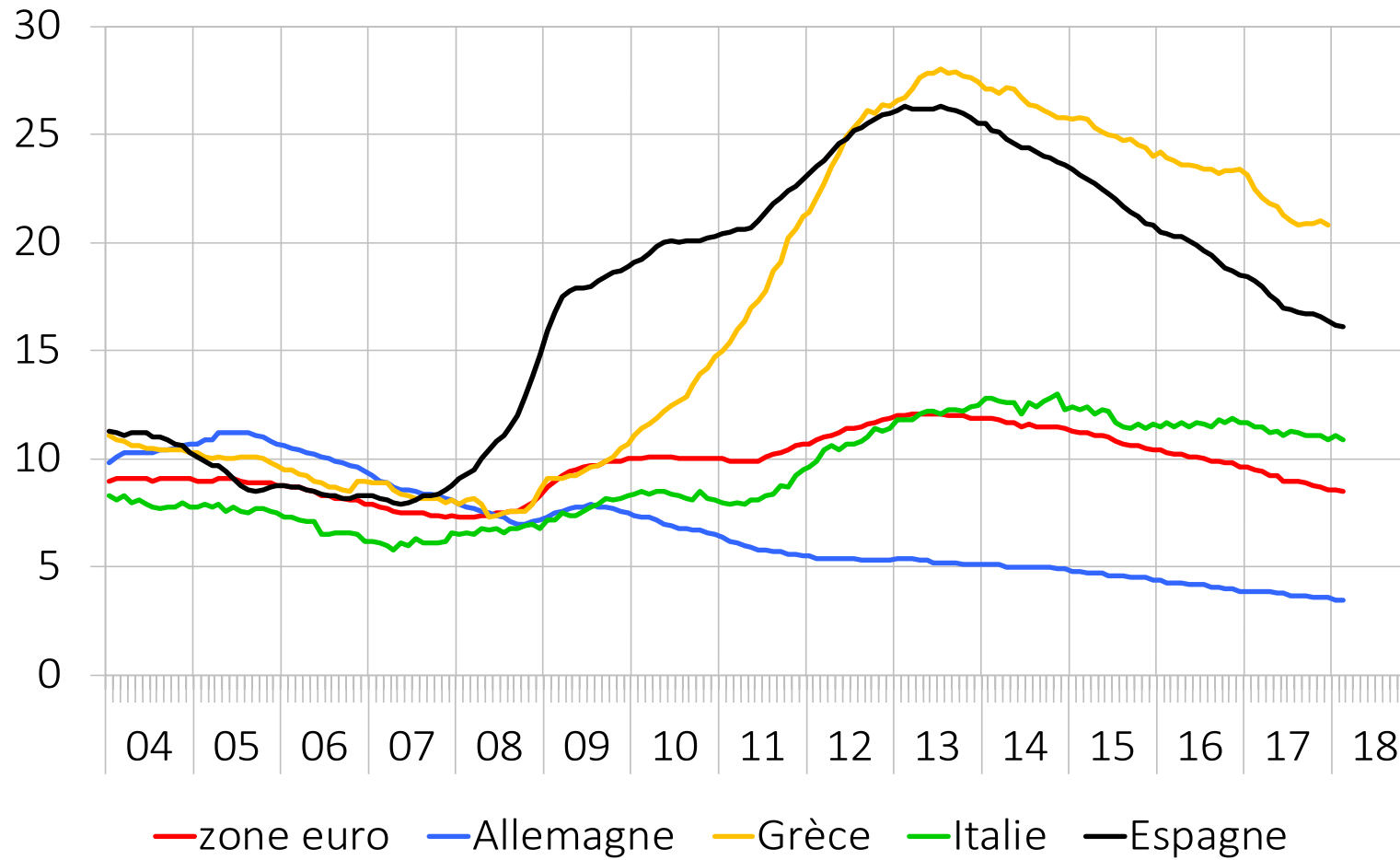
## Graphique 6 : PIB, divers pays de la zone euro

valeurs réelles, désaisonnalisées, croissance en % par rapport au trimestre précédent



Source : Eurostat

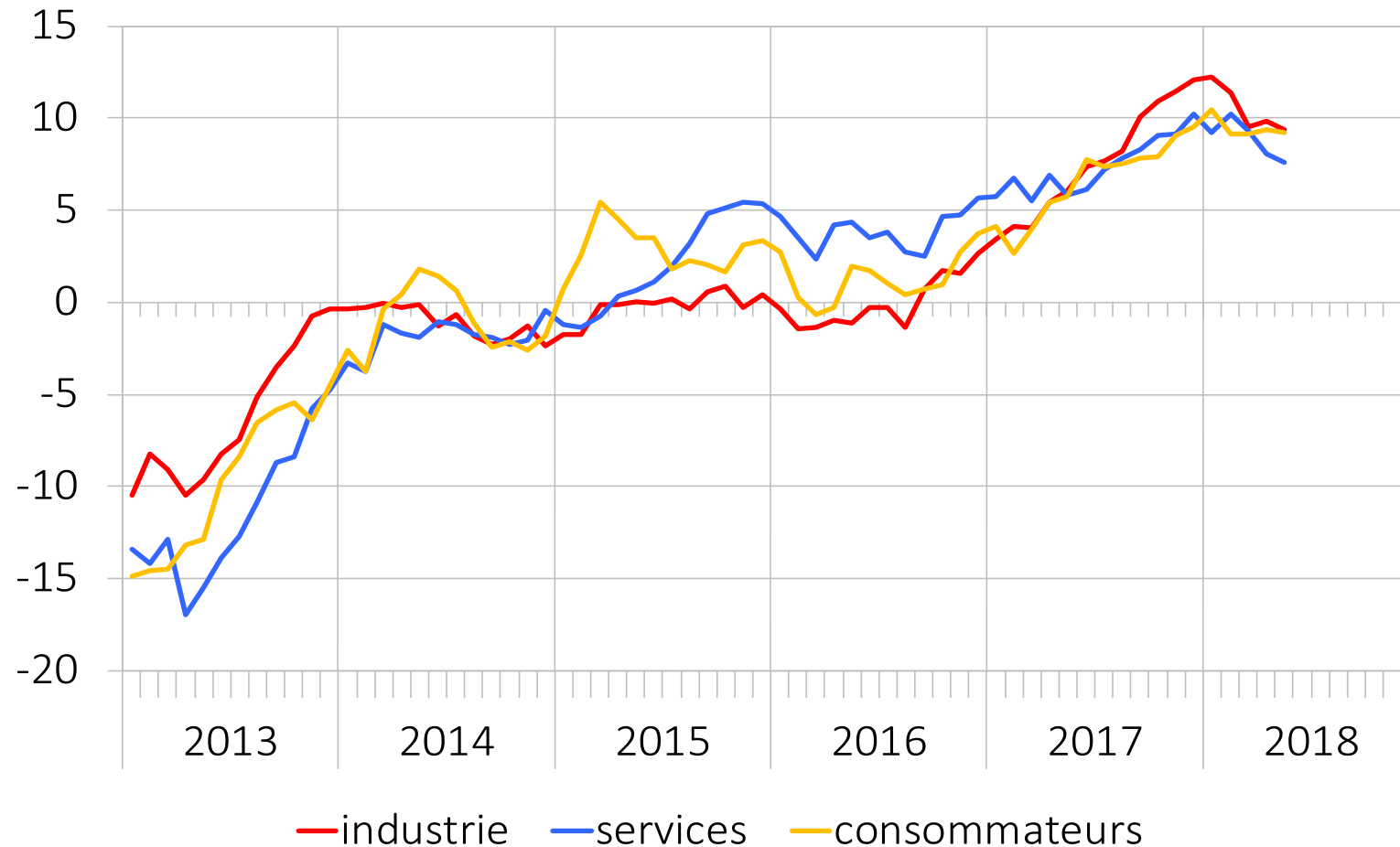
**Graphique 7 : Chômage, divers pays de la zone euro**  
taux au sens du BIT, en %, corrigé des influences saisonnières



Source : Eurostat

## Graphique 8 : Zone euro, indicateurs de confiance (ESI)

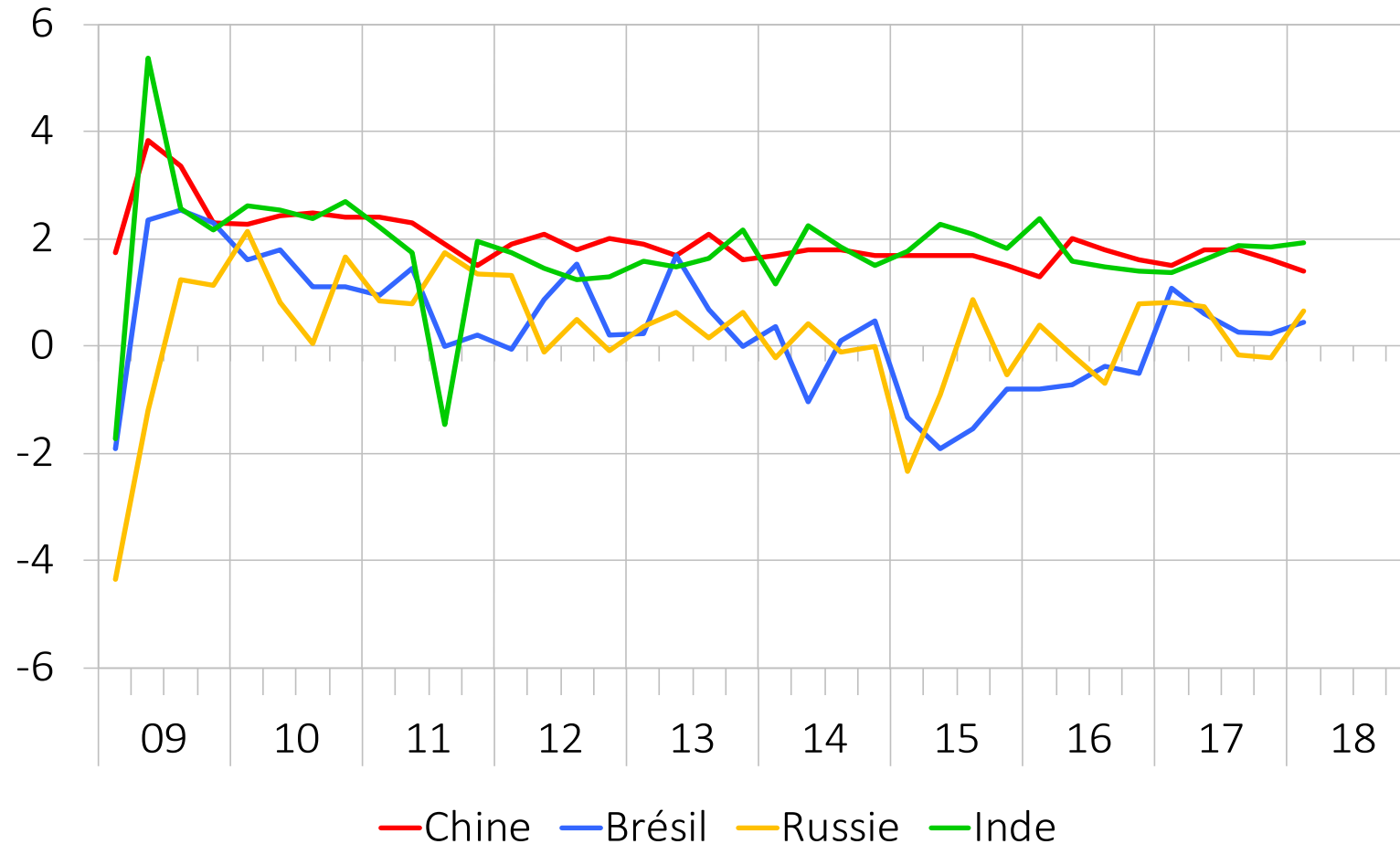
composantes de l'Economic Sentiment Indicator, soldes, indices désaisonnalisés, corrigés de la valeur moyenne



Source : Commission européenne

## Graphique 9 : PIB, pays du groupe BRIC

valeurs réelles désaisonnalisées, variation en % par rapport au trimestre précédent

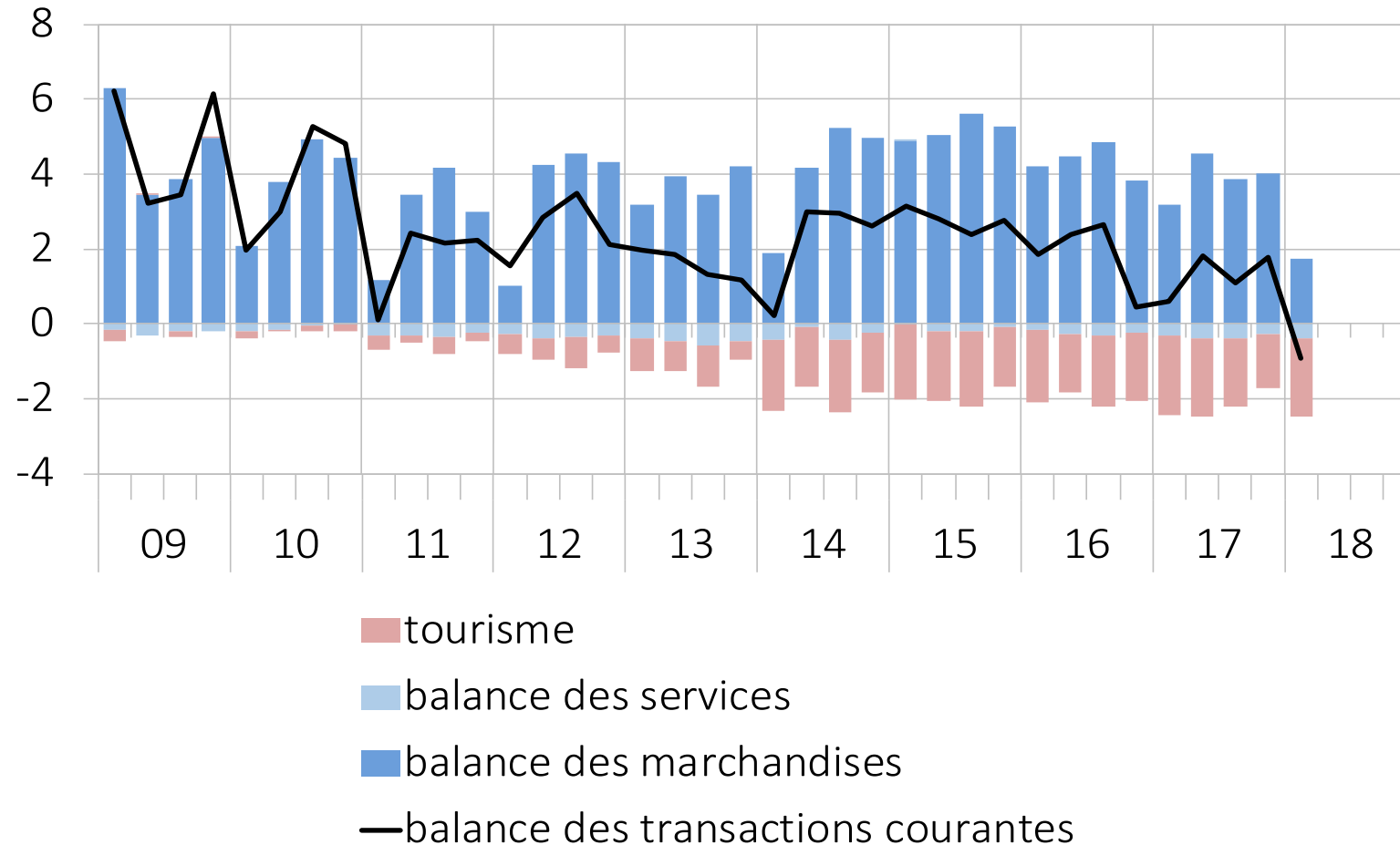


Sources : NBS China, IBGE, MoS&PI, Rosstat (SECO : désaisonnalisation)



## Graphique 10 : Balance courante, Chine

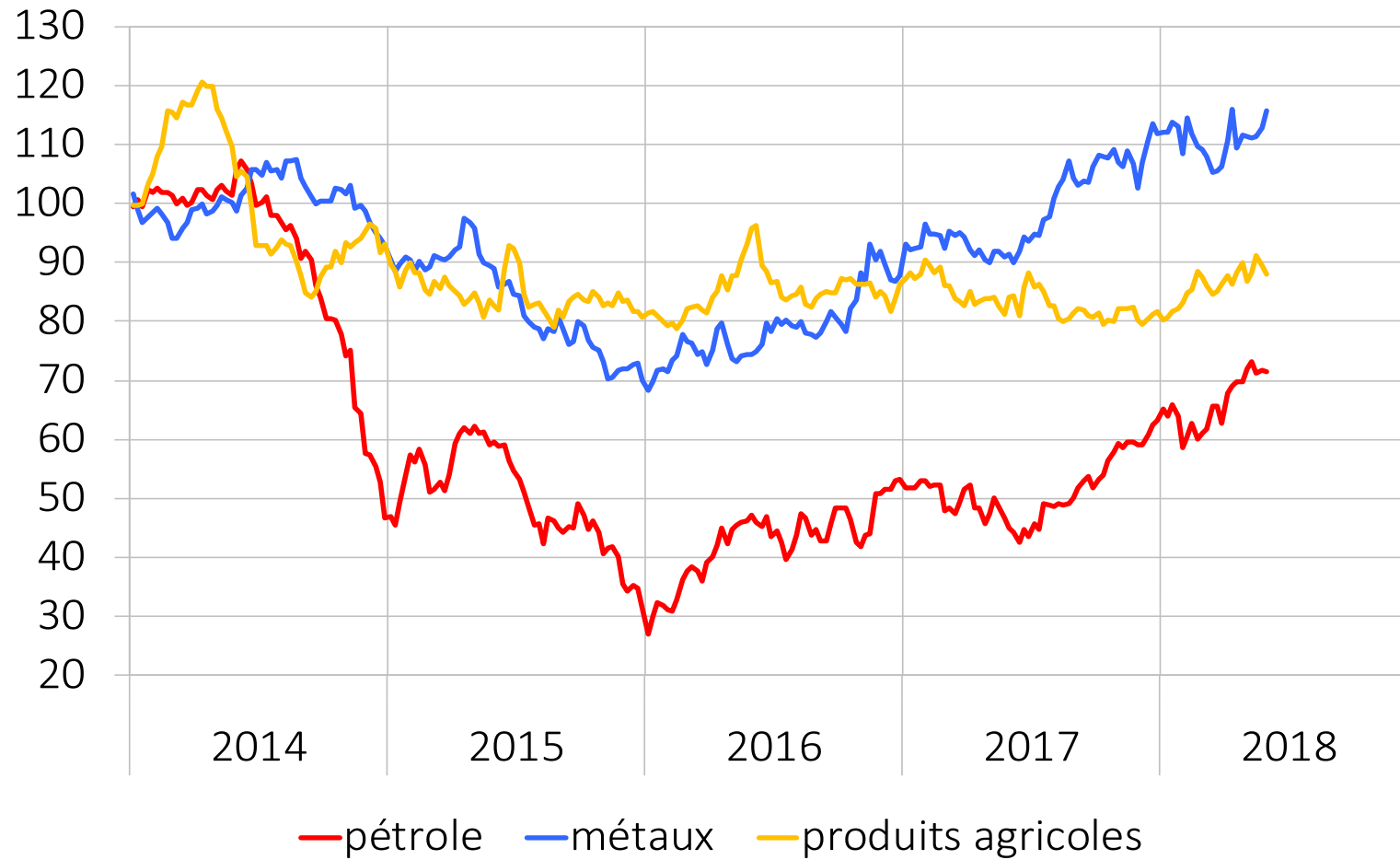
valeurs nominales, en % du PIB, sans les revenus du travail et de la fortune



Source : NBS China

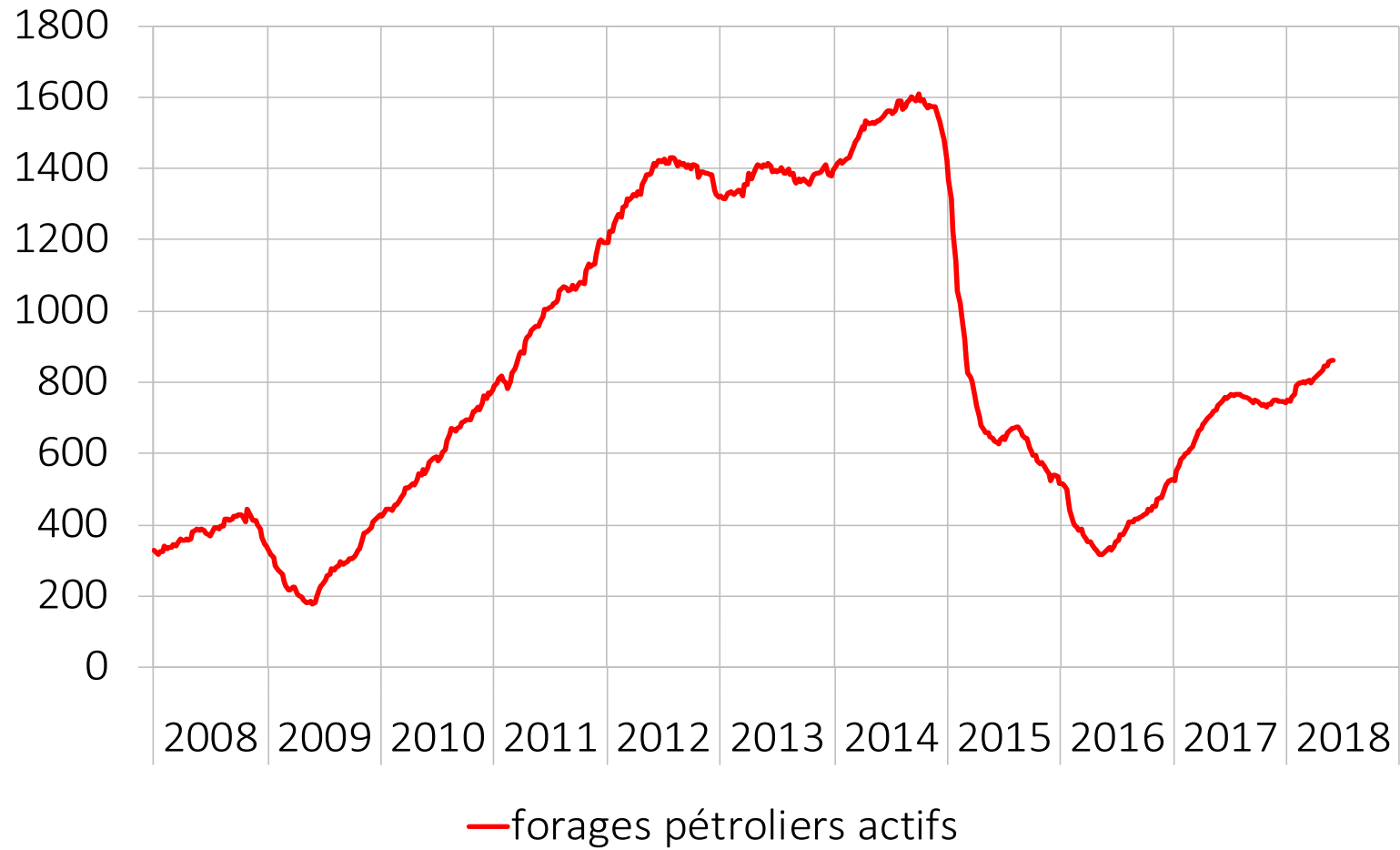
## Graphique 11 : Prix des matières premières

prix en dollars US, moyenne janvier 2014 = 100



Sources : U.K. Dep.of Energy, Standard and Poors

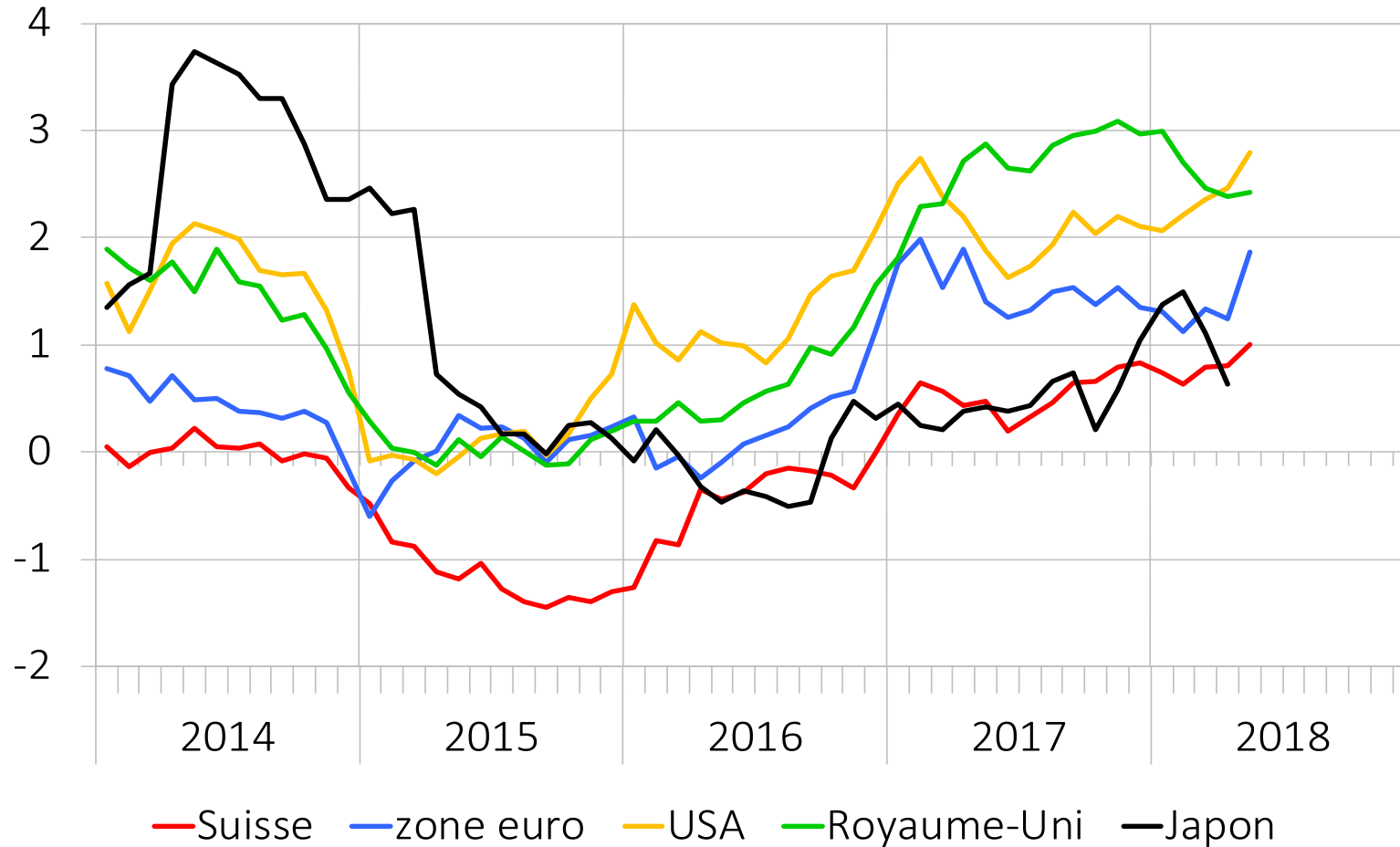
## Graphique 12 : Production de pétrole de schiste nombre de forages pétroliers actifs en Amérique du Nord



Source : Baker Hughes North America Rig Count

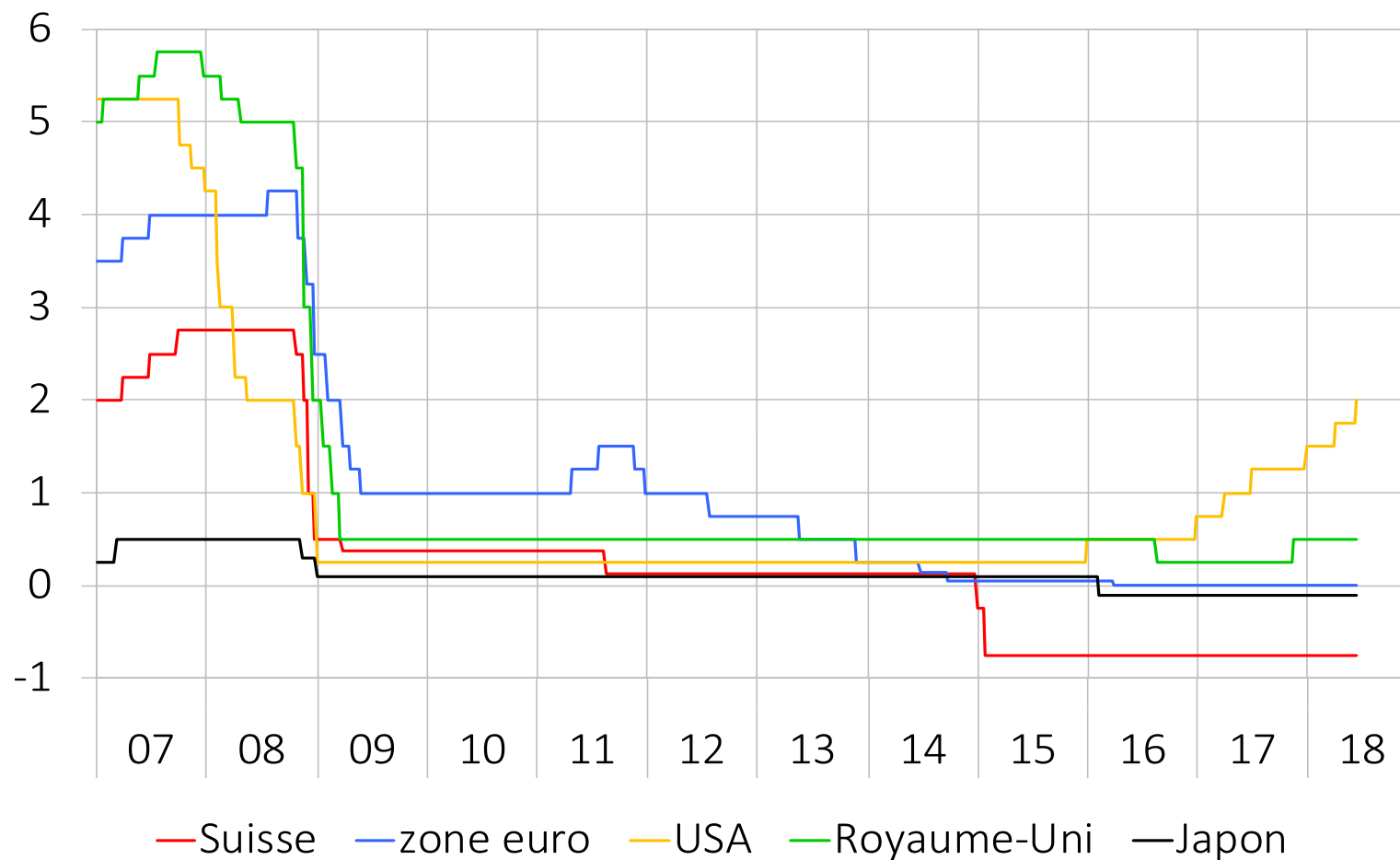
# Graphique 13 : Inflation, comparaison internationale

variation en évolution annuelle, en %



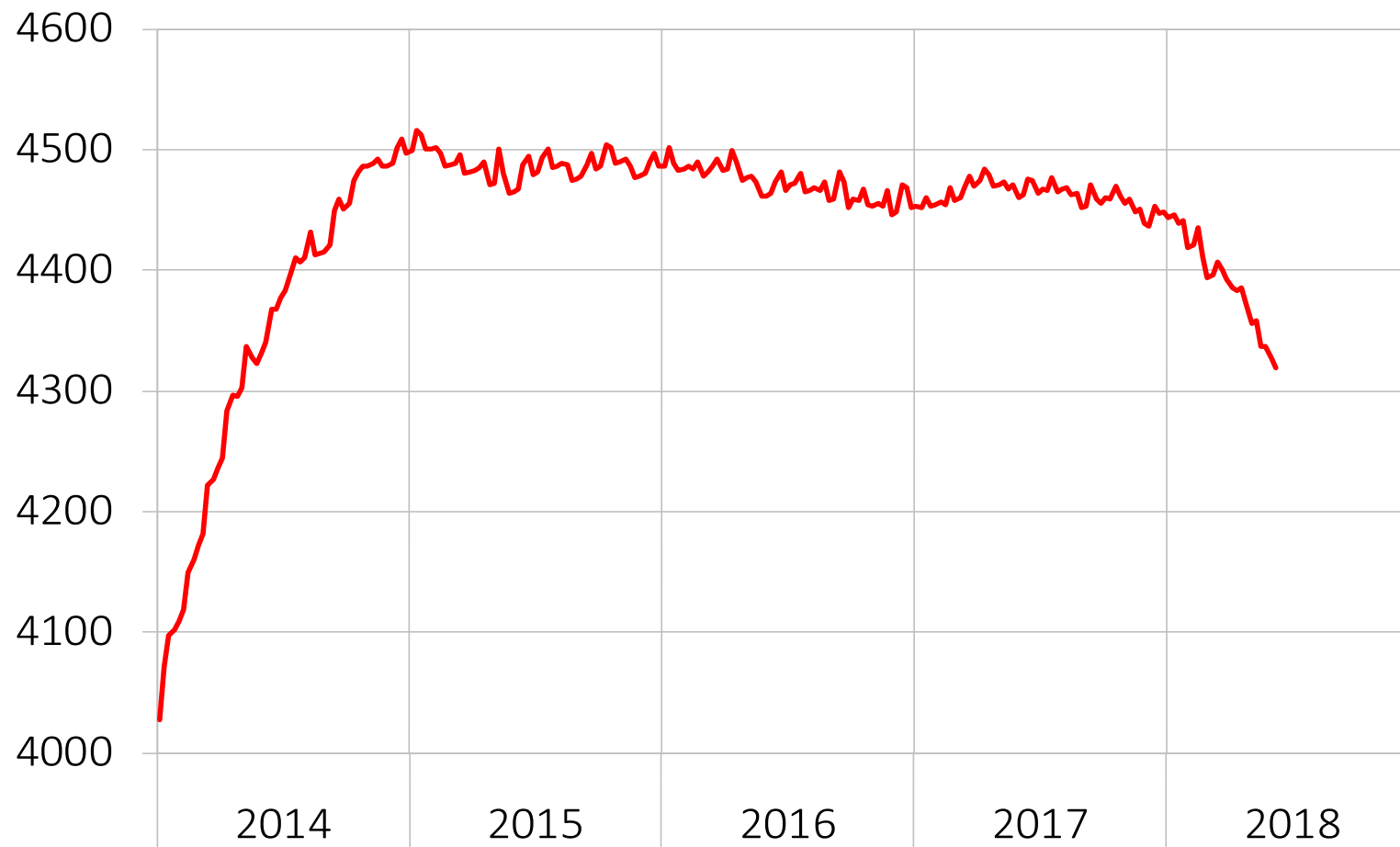
Sources : OFS, Eurostat, BCE

## Graphique 14 : Taux d'intérêt de référence en %



Sources : BNS, BCE, Fed, BOJ, BoE

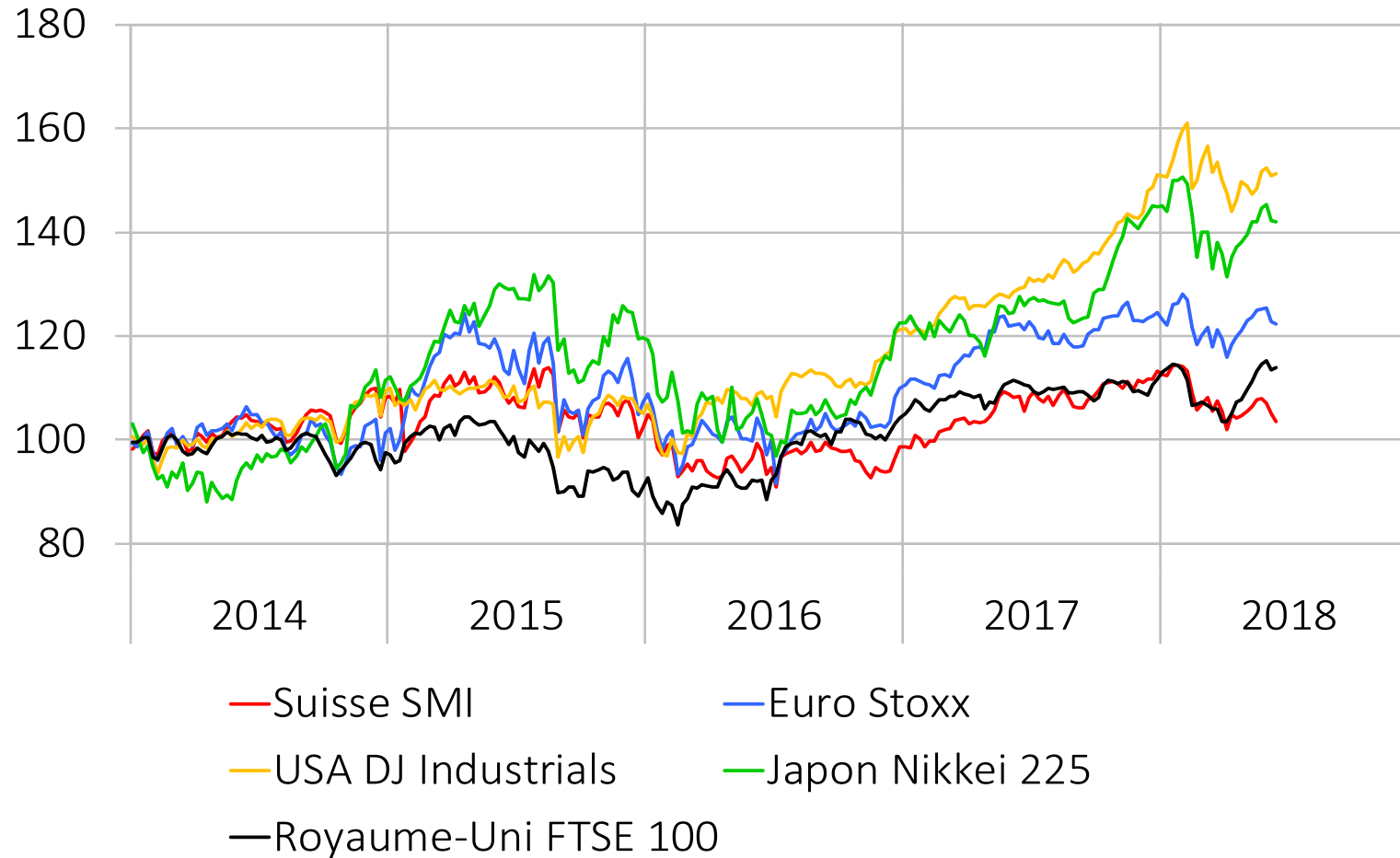
## Graphique 15 : Évolution du bilan de la Fed en milliards de dollars US



Source : Fed

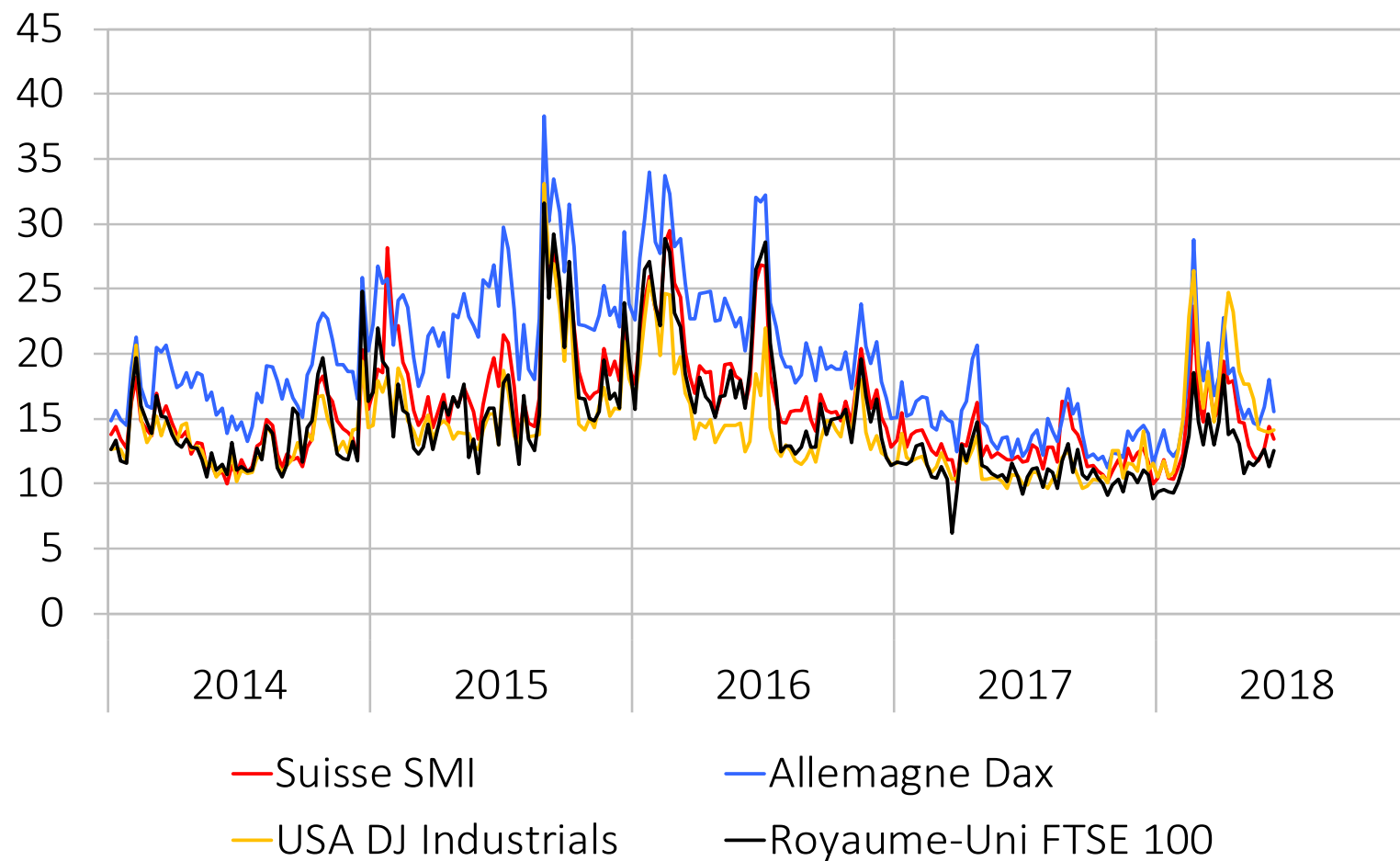
## Graphique 16 : Indices boursiers des pays industrialisés

moyenne janvier 2013 = 100



Sources : SWX, STOXX, Dow Jones, FTSE, Nikkei Inc.

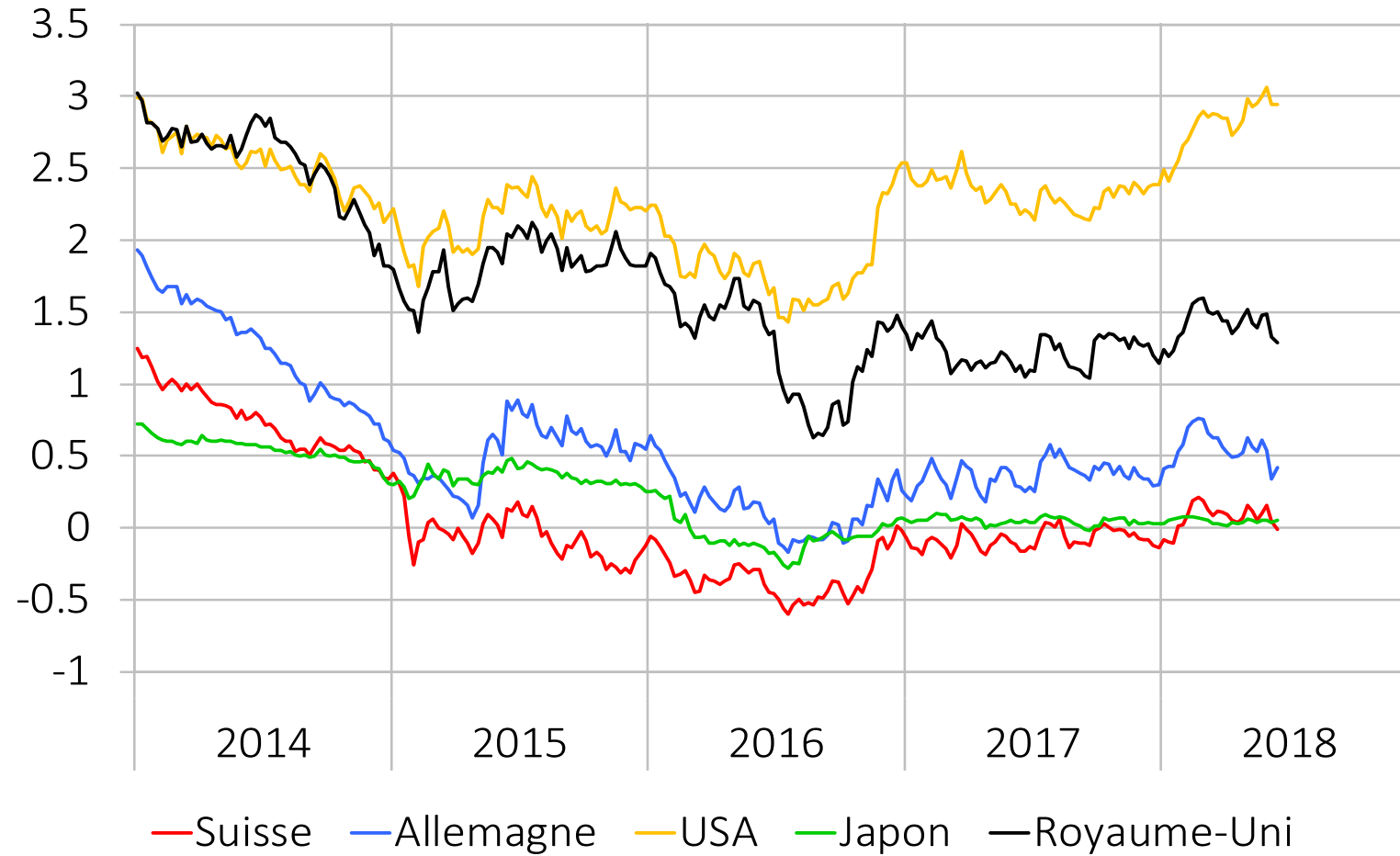
## Graphique 17 : Indices de volatilité



Sources : SWX, Deutsche Börse, CBOE, FTSE

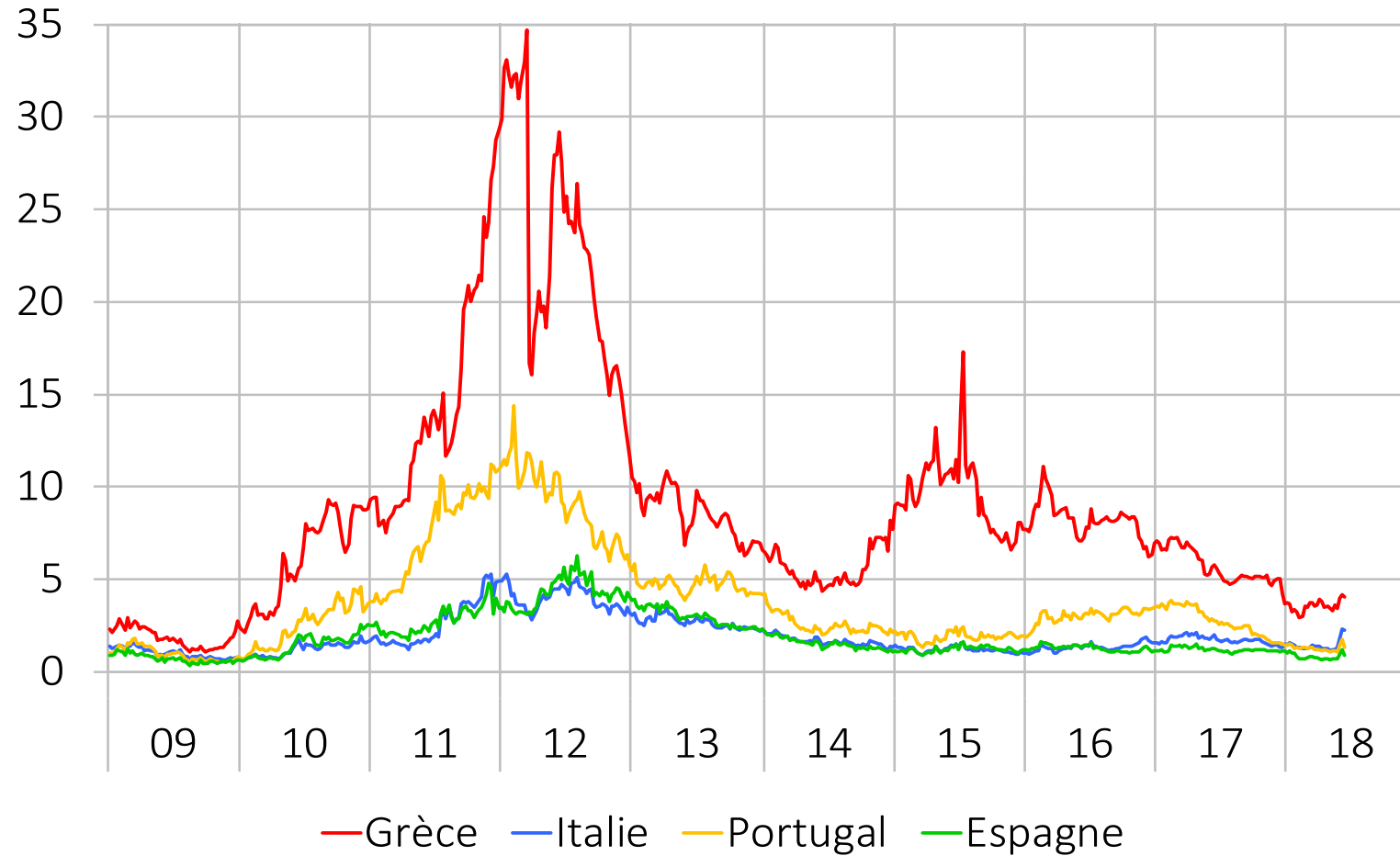


## Graphique 18 : Rendement des emprunts d'État à dix ans en %



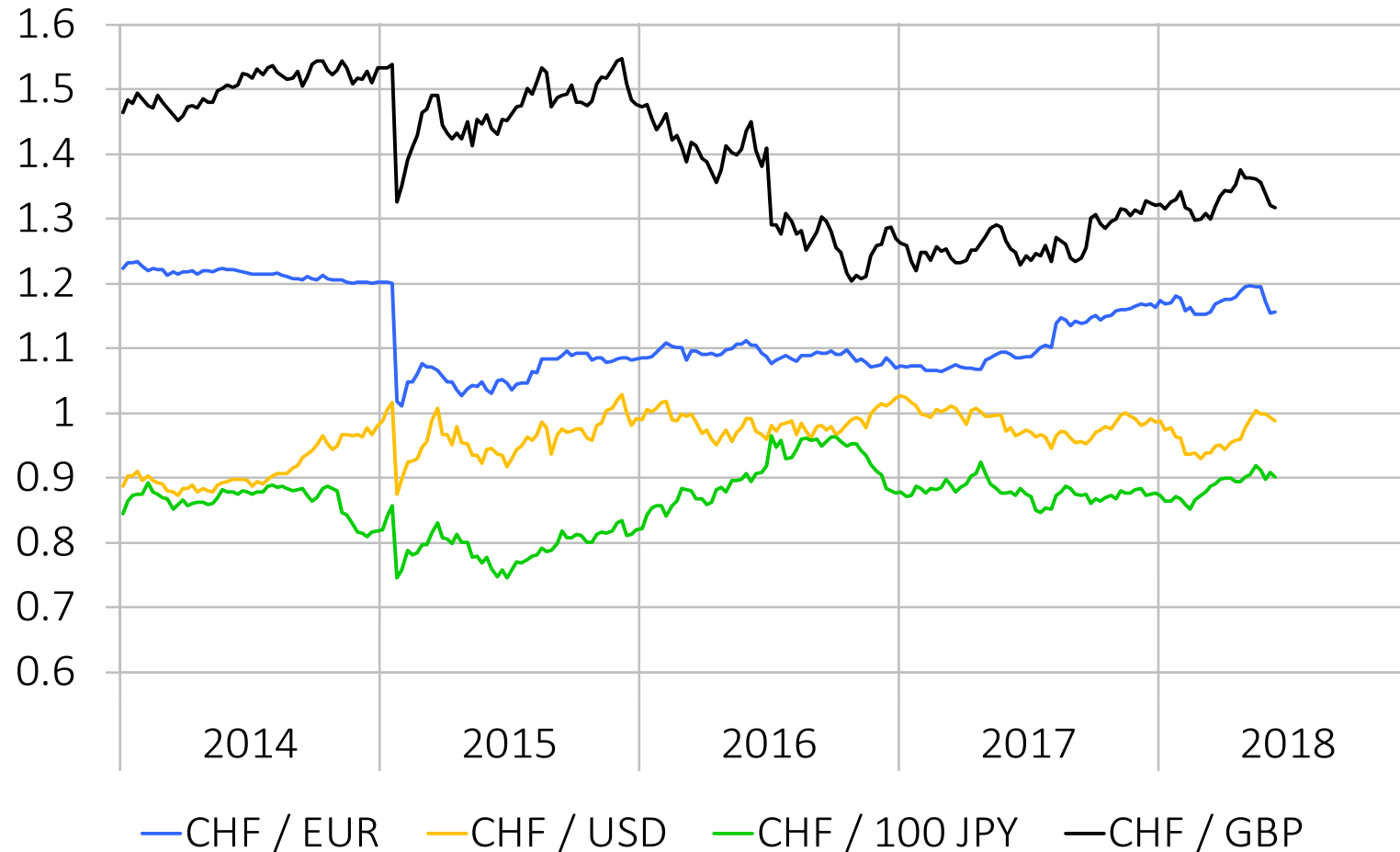
Source : Macrobond Financial AB

**Graphique 19** : Primes de risque sur les obligations d'État à dix ans par rapport à l'Allemagne en points de pourcentage



Source : Macrobond Financial AB

## Graphique 20 : Cours de change nominal du franc suisse



Source : Macrobond Financial AB

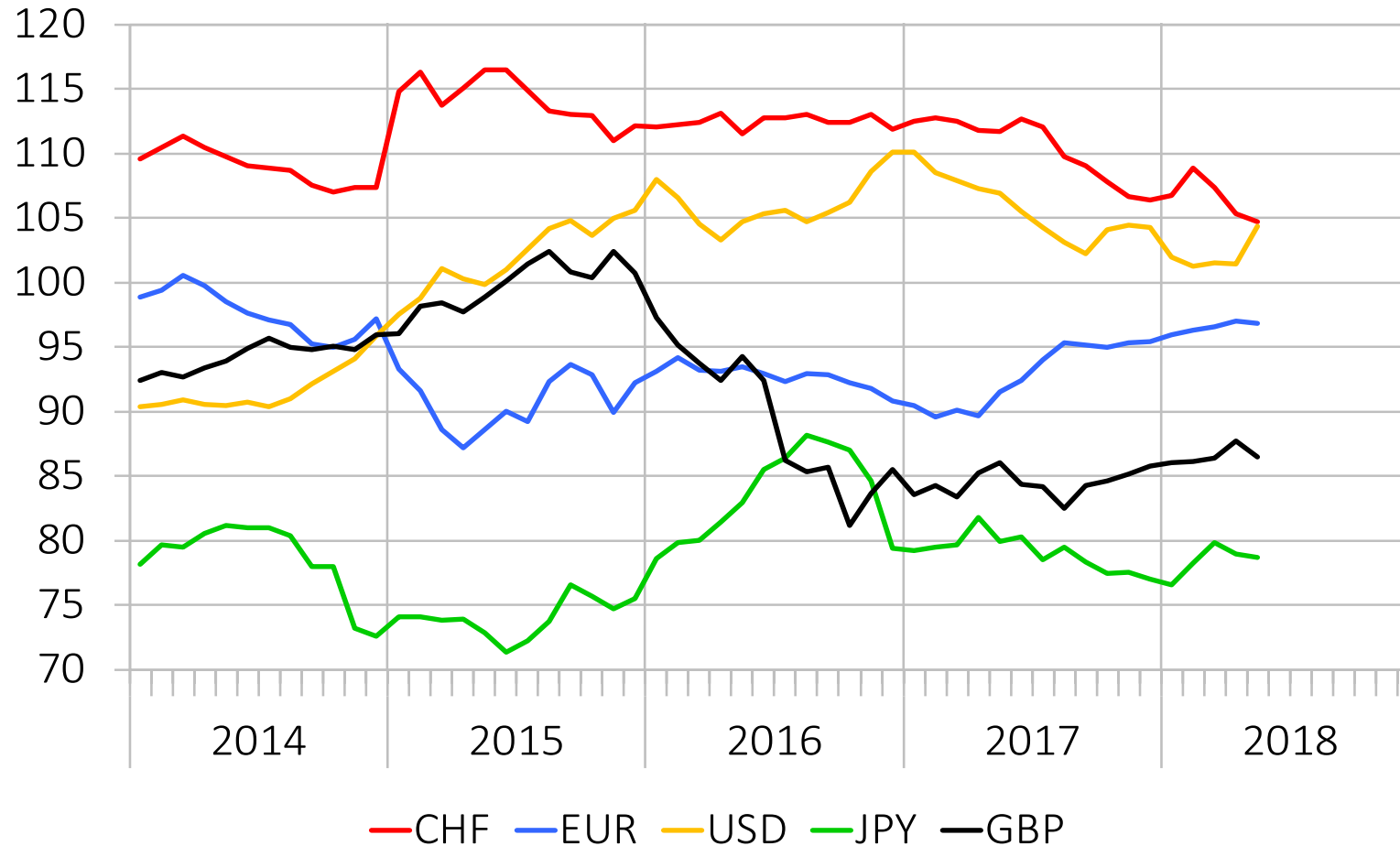
## Graphique 21 : Taux de change du franc par rapport à l'euro

moyennes hebdomadaires ; variation du volume hebdomadaire moyen des dépôts à vue en milliards de francs



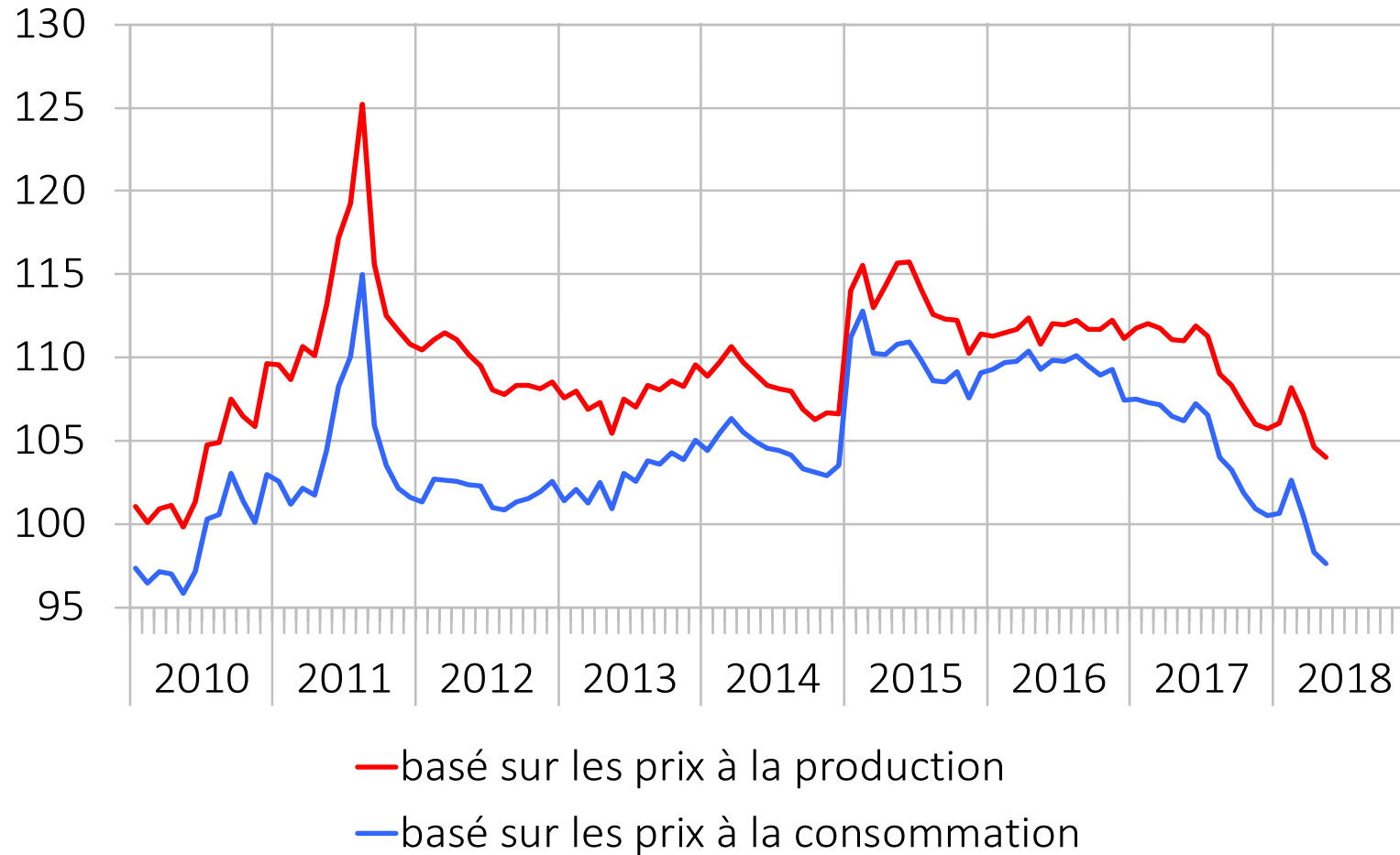
Source : BNS

**Graphique 22 : Indices de cours de change réels et pondérés**  
valeur moyenne depuis 1980 = 100



Sources : BNS, OCDE

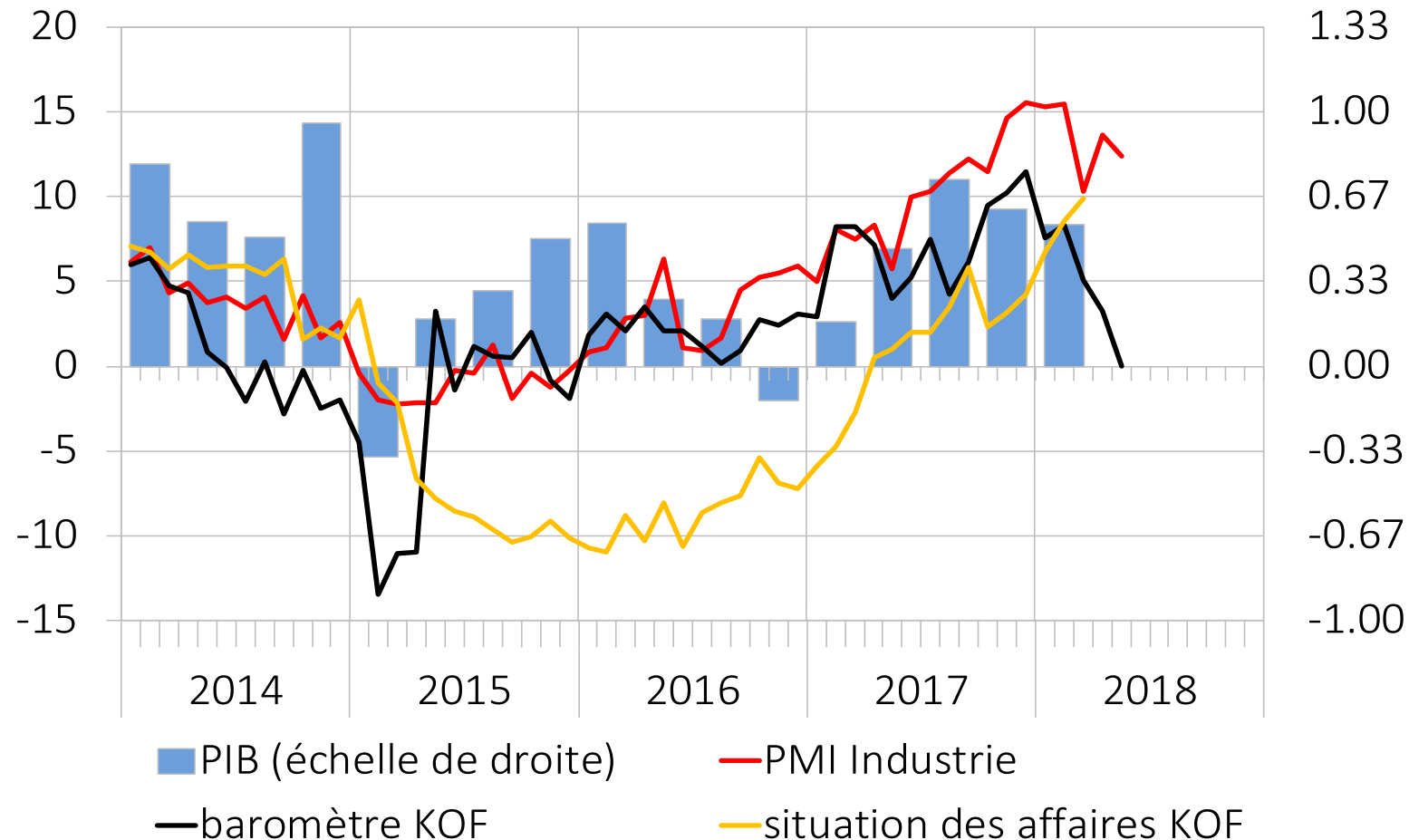
**Graphique 23 : Indices de cours de change réels et pondérés du franc suisse valeur moyenne depuis 1982 = 100**



Source : BNS

## Graphique 24 : PIB et indicateurs conjoncturels

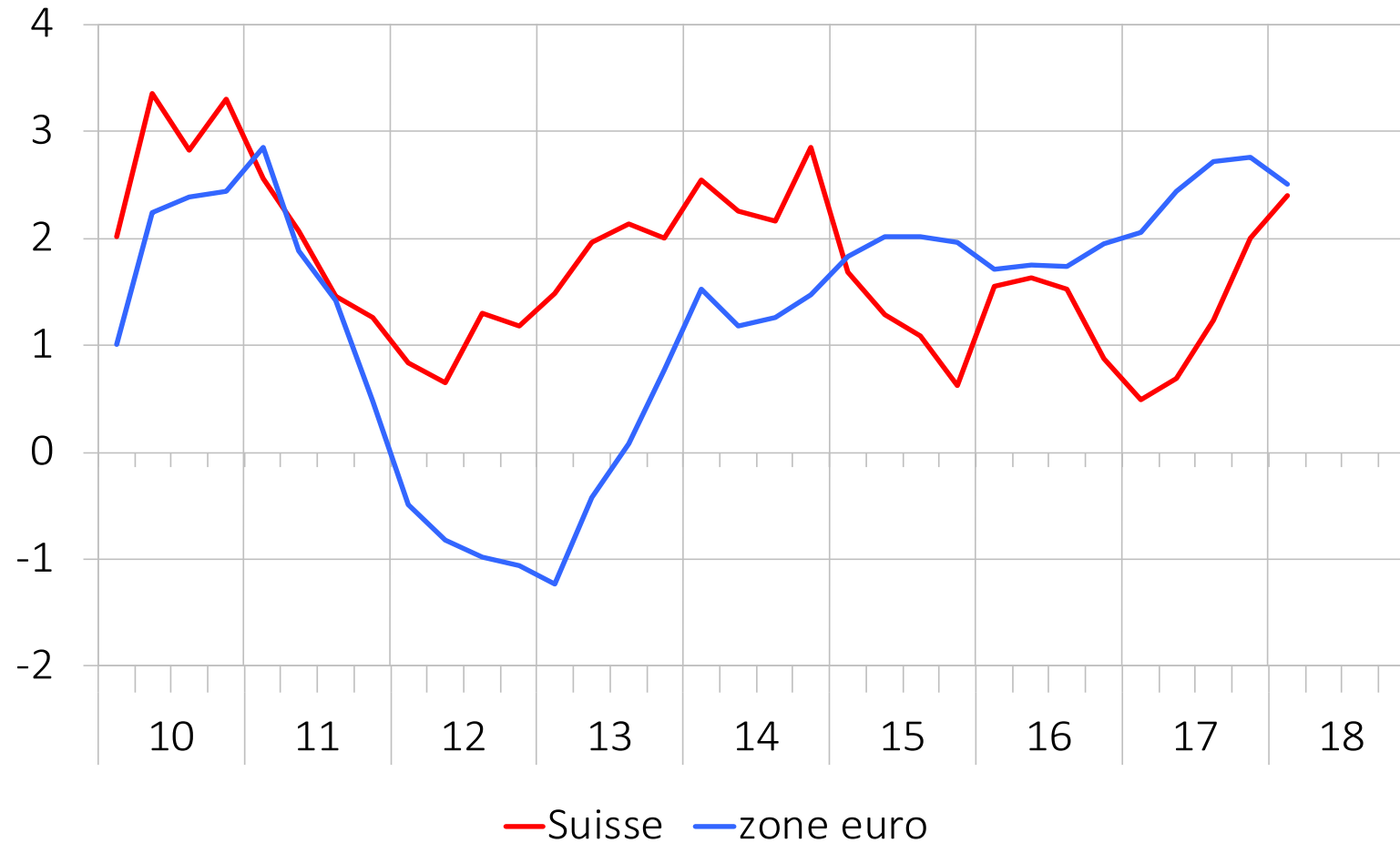
PIB: valeurs réelles, désaisonnalisées, variation par rapport au trimestre précédent, en %; PMI: seuil de croissance = 0; indicateurs KOF: moyenne = 0



Sources : SECO, Credit Suisse / procure.ch, KOF

## Graphique 25 : PIB de la Suisse et de la zone euro

valeurs réelles, variation en % par rapport au même trimestre de l'année précédente

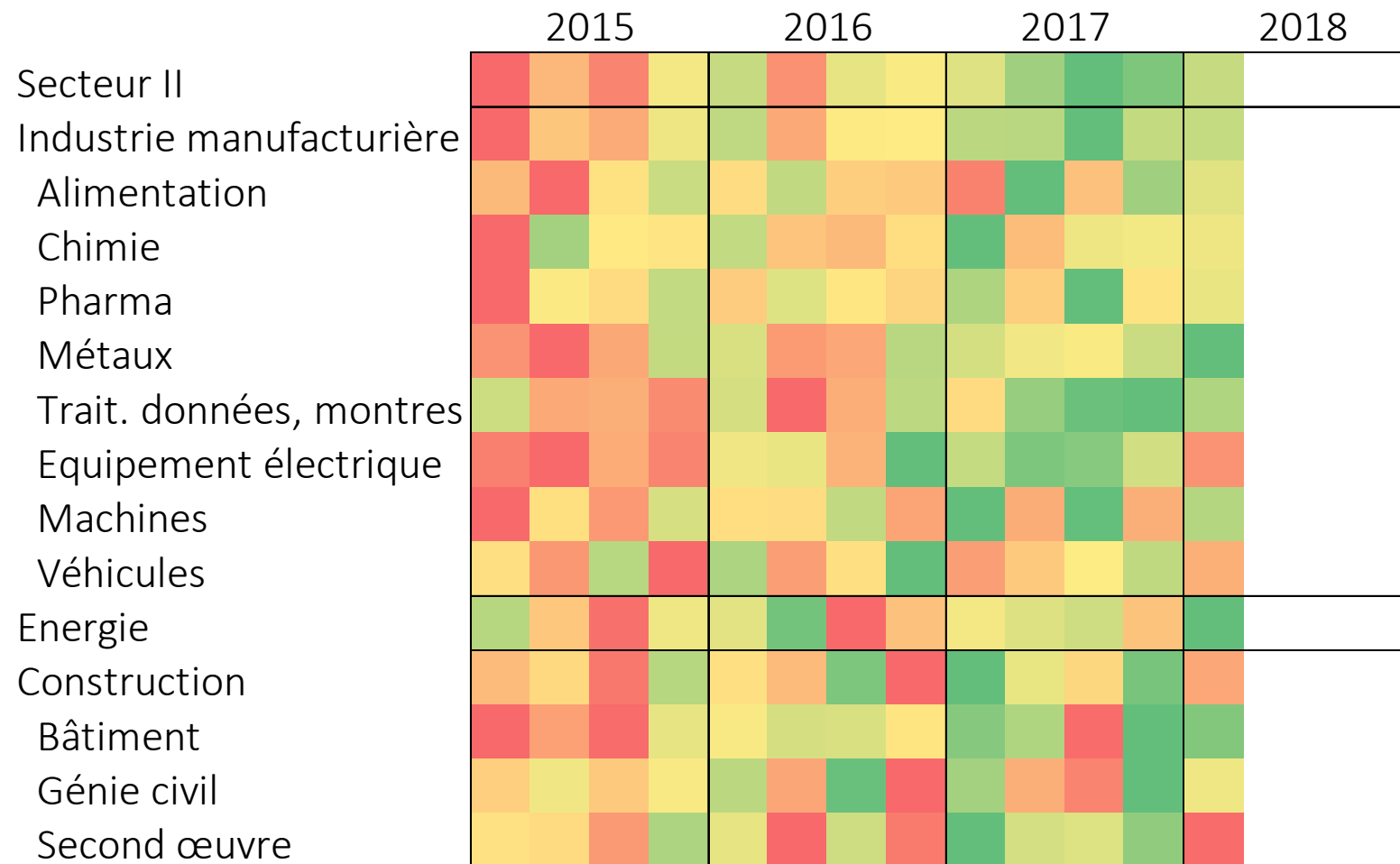


Sources : SECO, Eurostat



## Graphique 26 : Chiffres d'affaires dans l'industrie

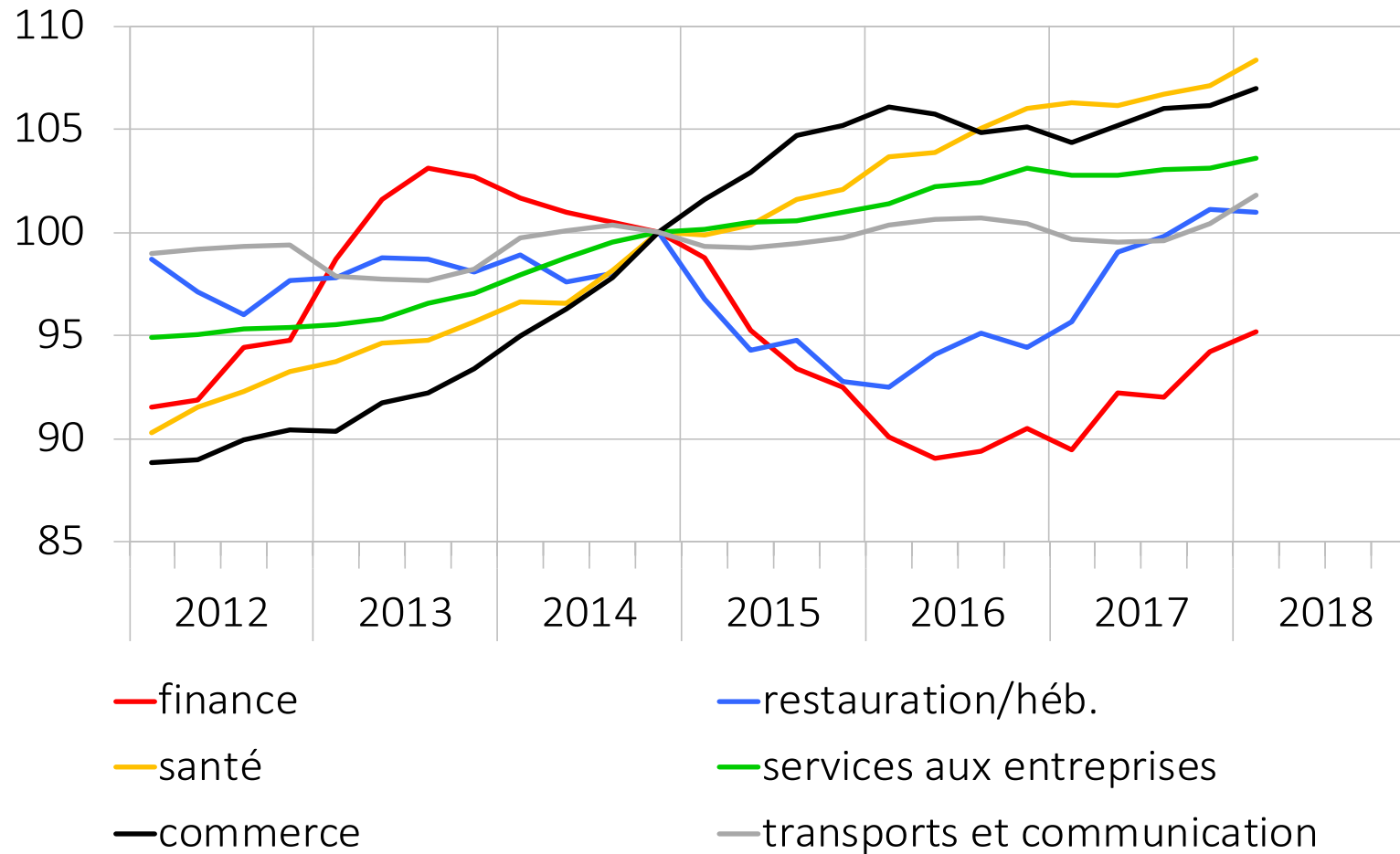
valeurs désaisonnalisées, variation par rapport au trimestre précédent: vert positif, rouge négatif



Sources : OFS (SECO : désaisonnalisation)

## Graphique 27 : Valeur ajoutée, diverses branches des services

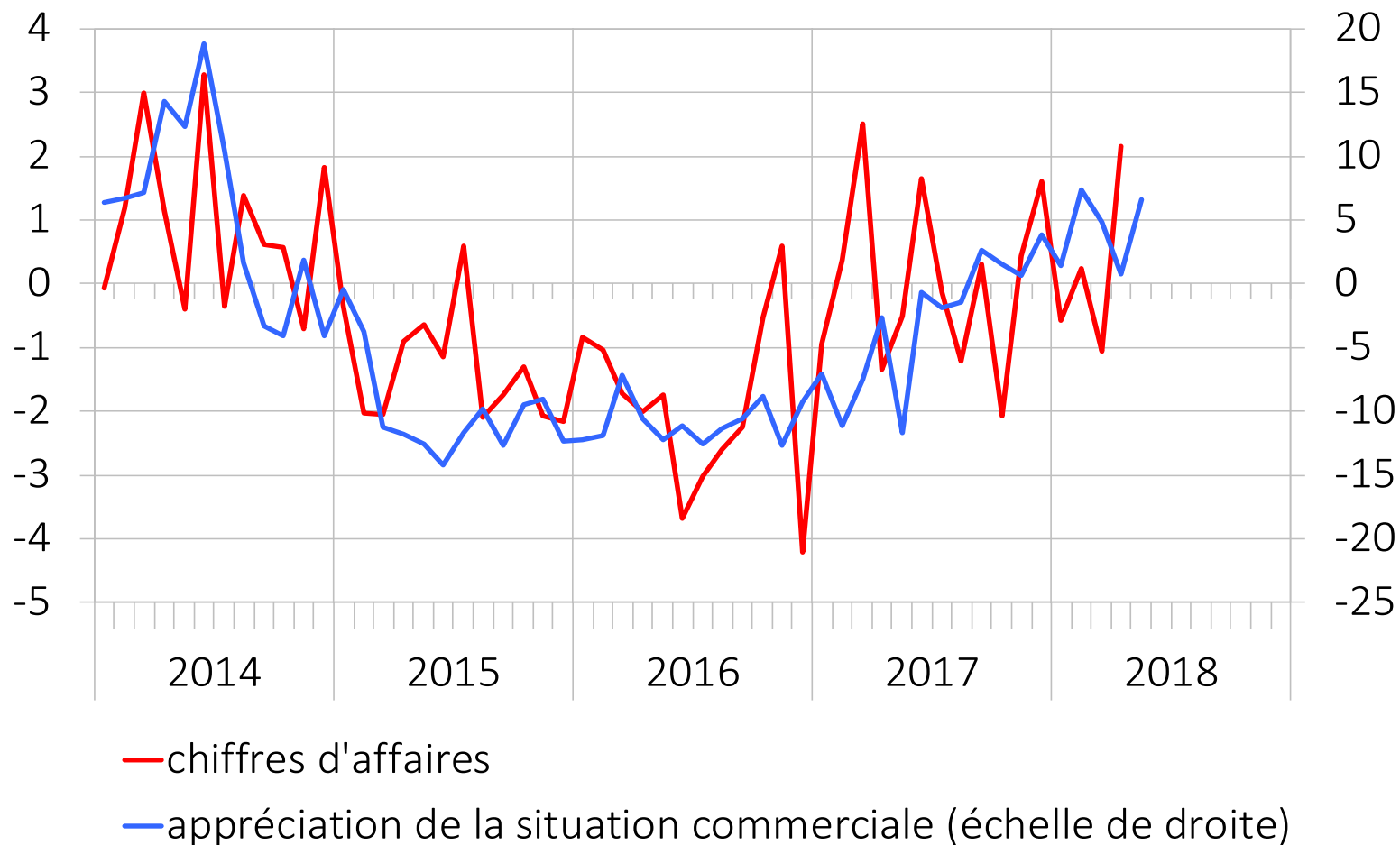
valeurs réelles désaisonnalisées ; 4e trimestre 2014 = 100



Source : SECO

## Graphique 28 : Commerce de détail

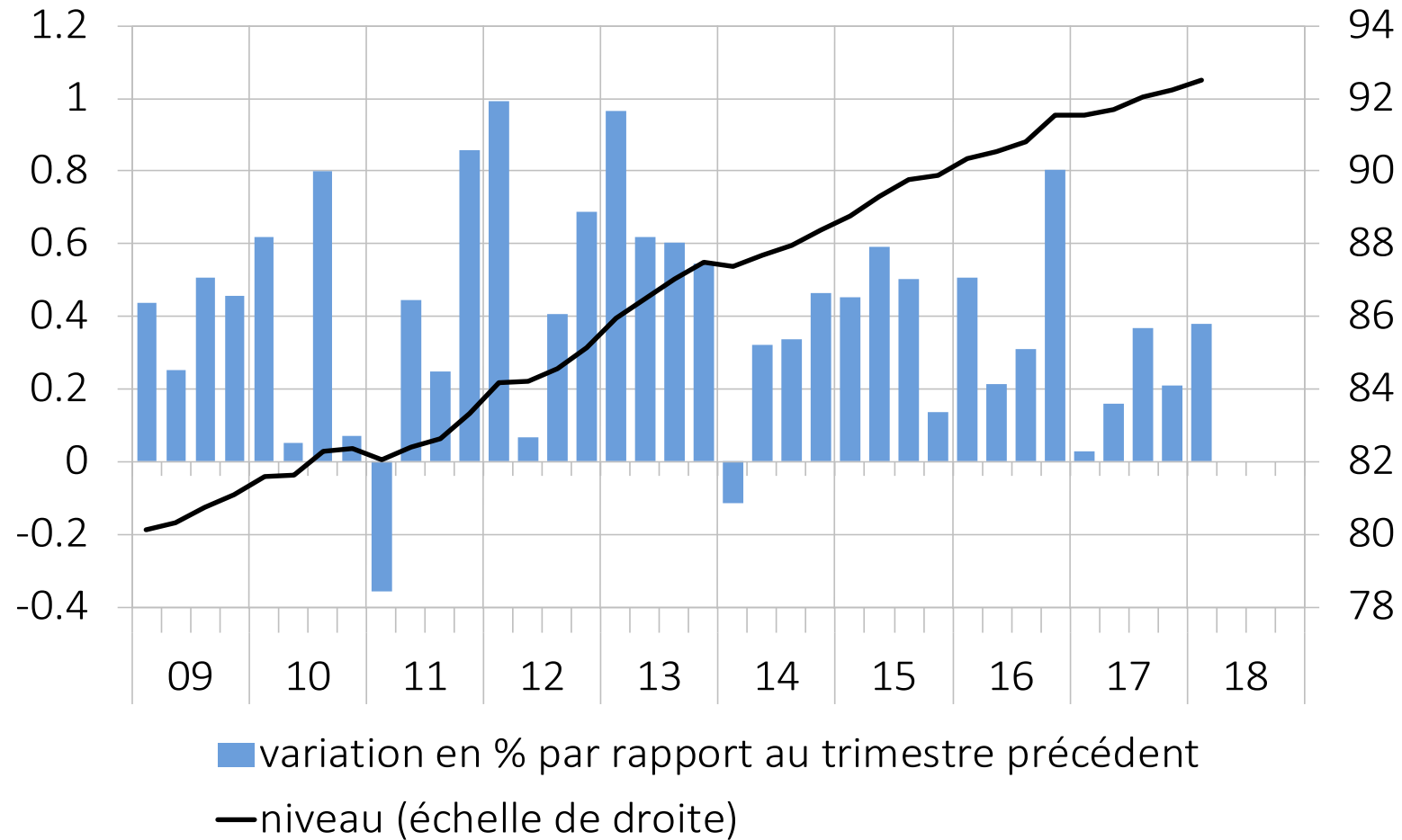
chiffres d'affaires: valeurs réelles corrigées des effets calendaires uniquement, variation en % par rapport à l'année précédente;  
situation des affaires: soldes désaisonnalisés de l'enquête KOF



Sources : OFS, KOF

## Graphique 29 : Consommation privée

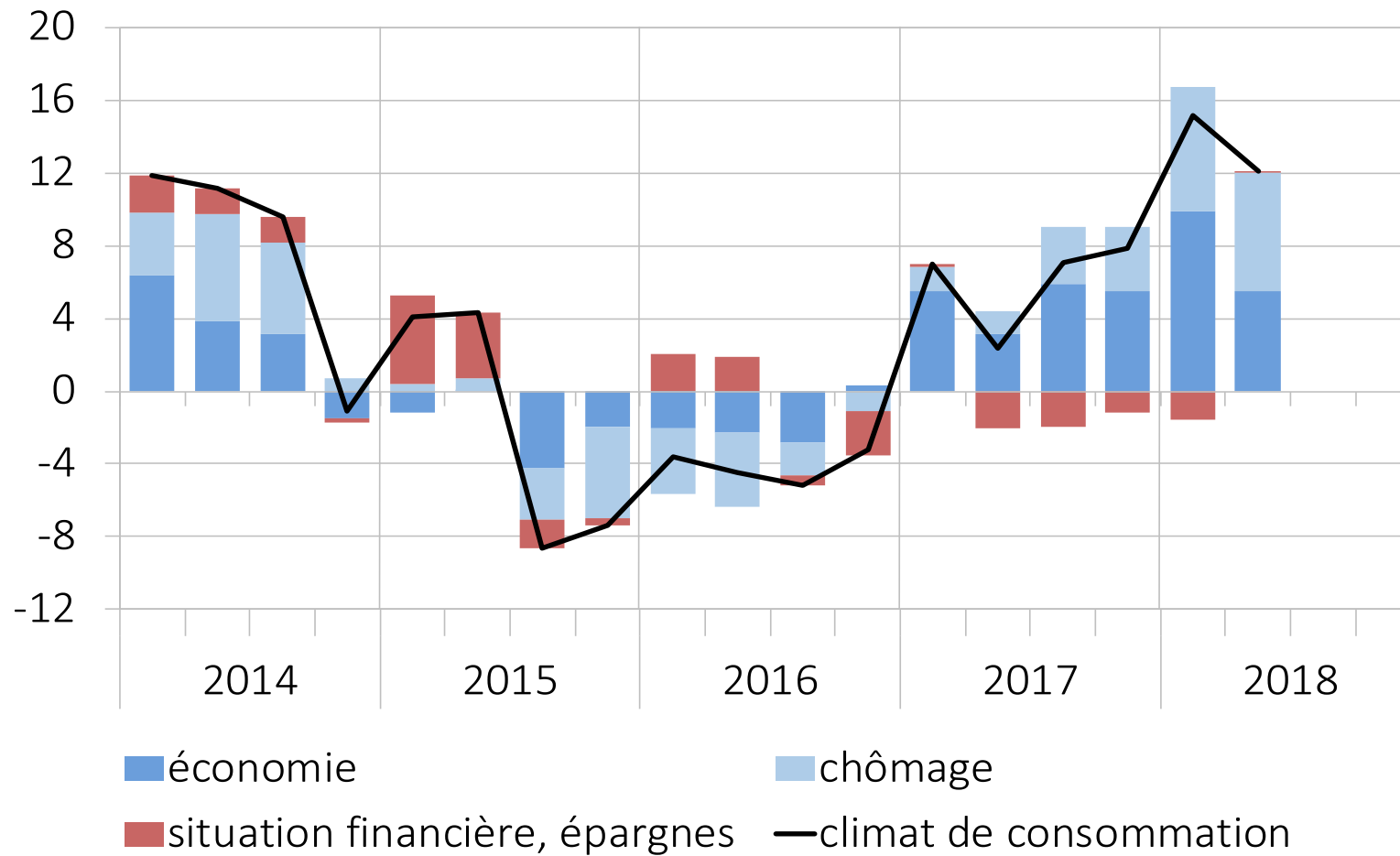
valeurs réelles, désaisonnalisées; niveau en milliards de francs



Source : SECO

## Graphique 30 : Climat de consommation

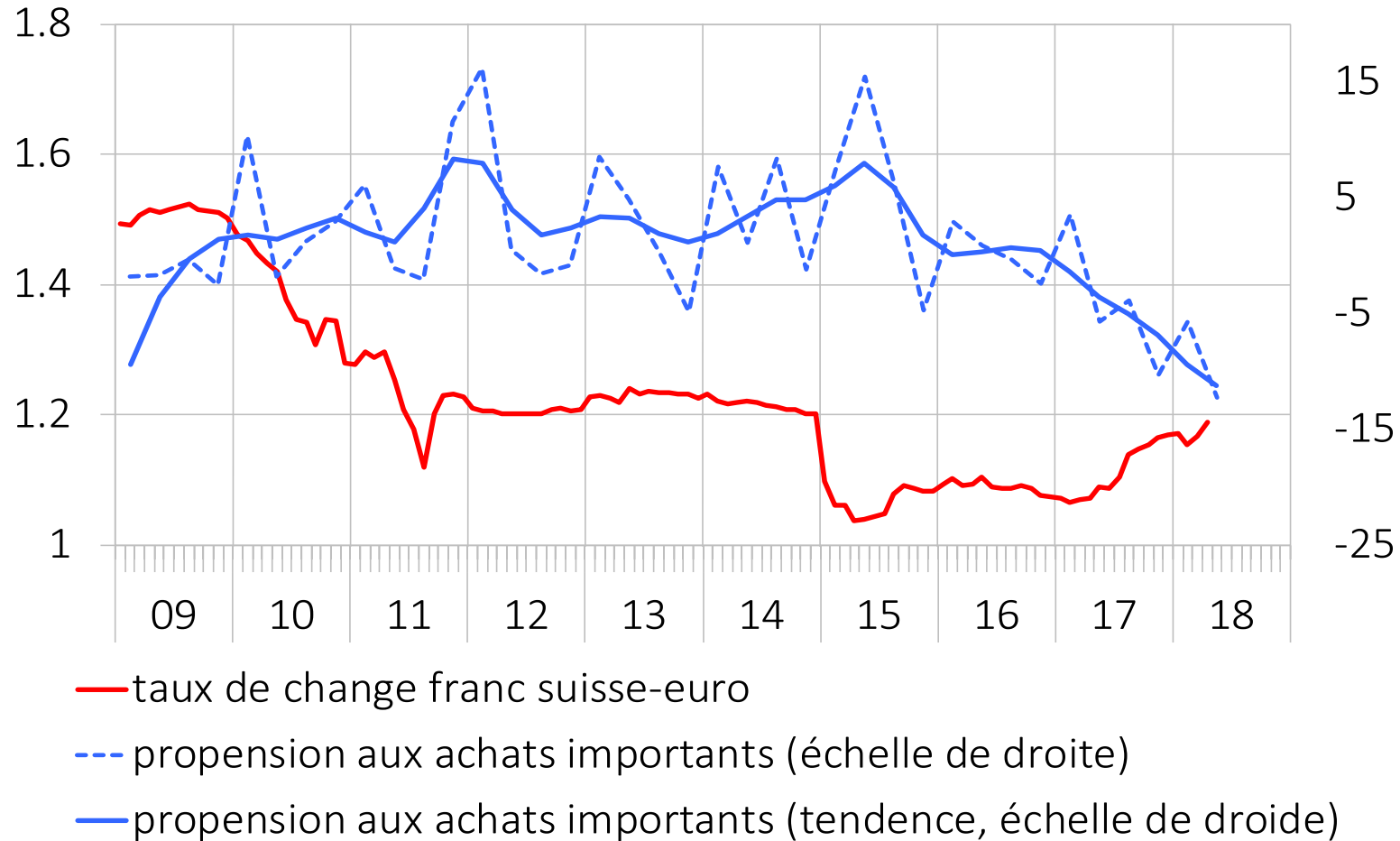
indice et indices partiels, déviation par rapport à la moyenne de 2008 - 2017



Source : SECO

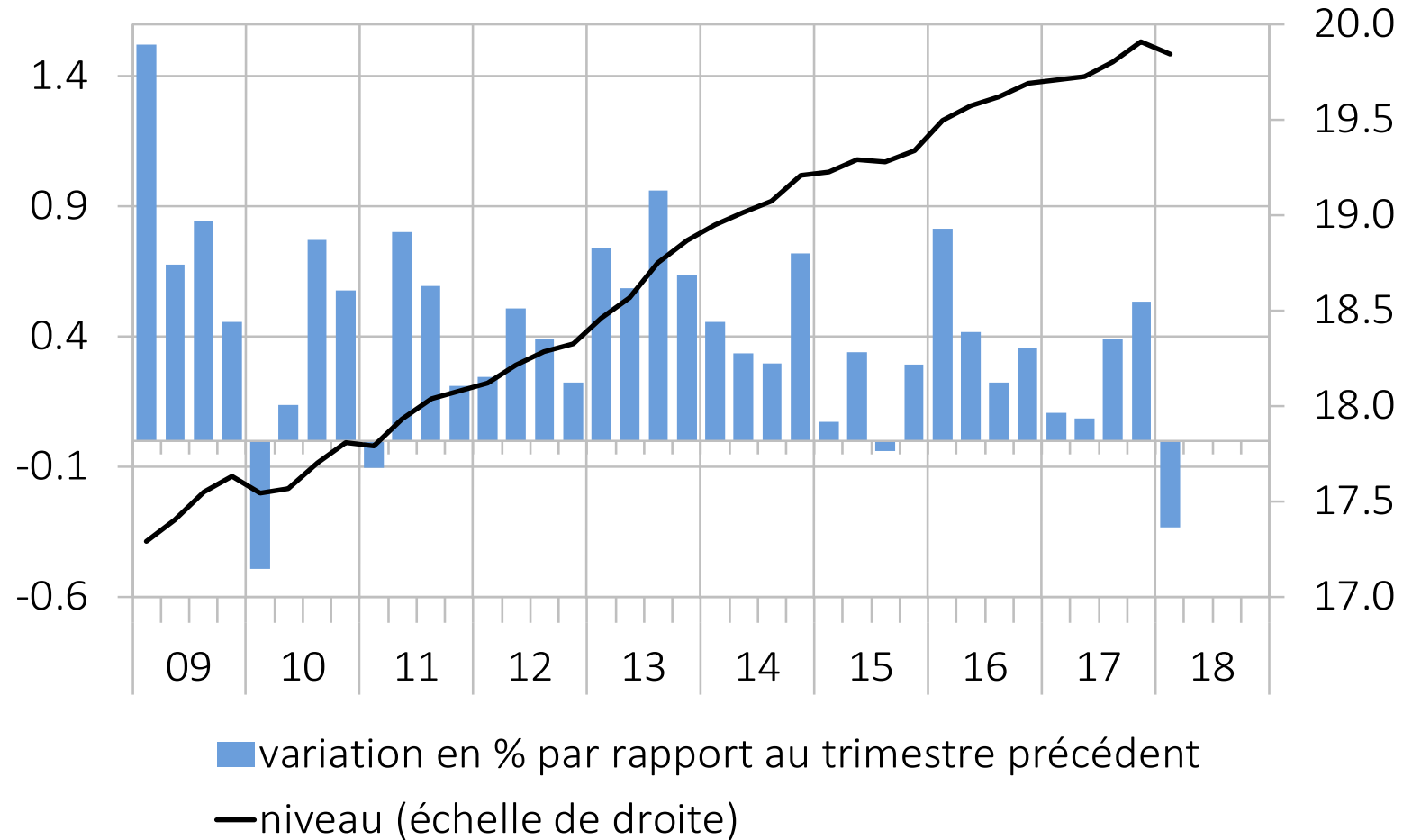
## Graphique 31 : Taux de change et propension aux achats

taux de change franc-euro: moyennes mensuelles; propension à réaliser des achats importants (enquête sur le climat de consommation): indice, tendance



Sources : BNS, SECO

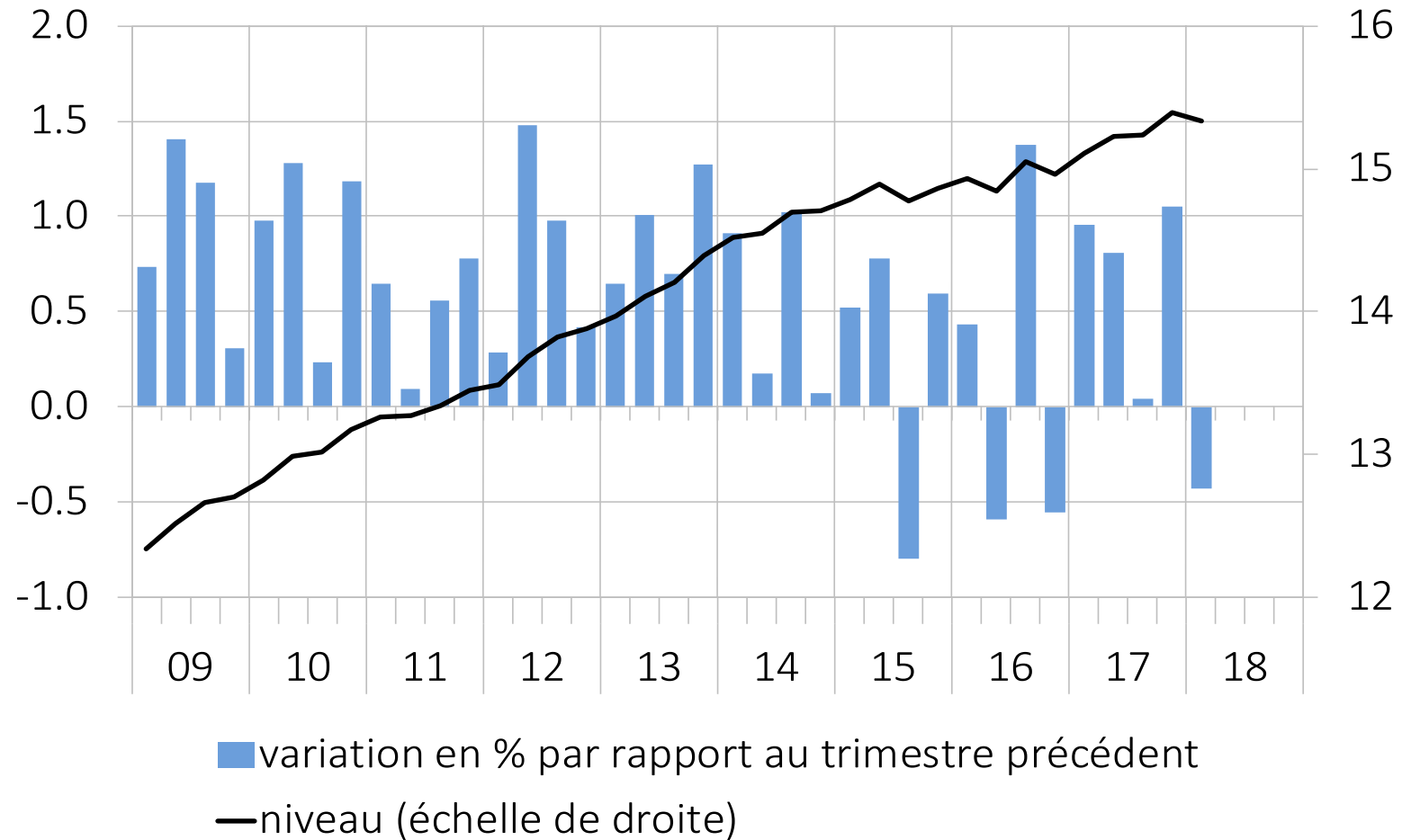
**Graphique 32 : Consommation de l'État**  
valeurs réelles désaisonnalisées; niveau en milliards de francs



Source : SECO

### Graphique 33 : Investissements dans la construction

valeurs réelles, désaisonnalisées; niveau en milliards de francs

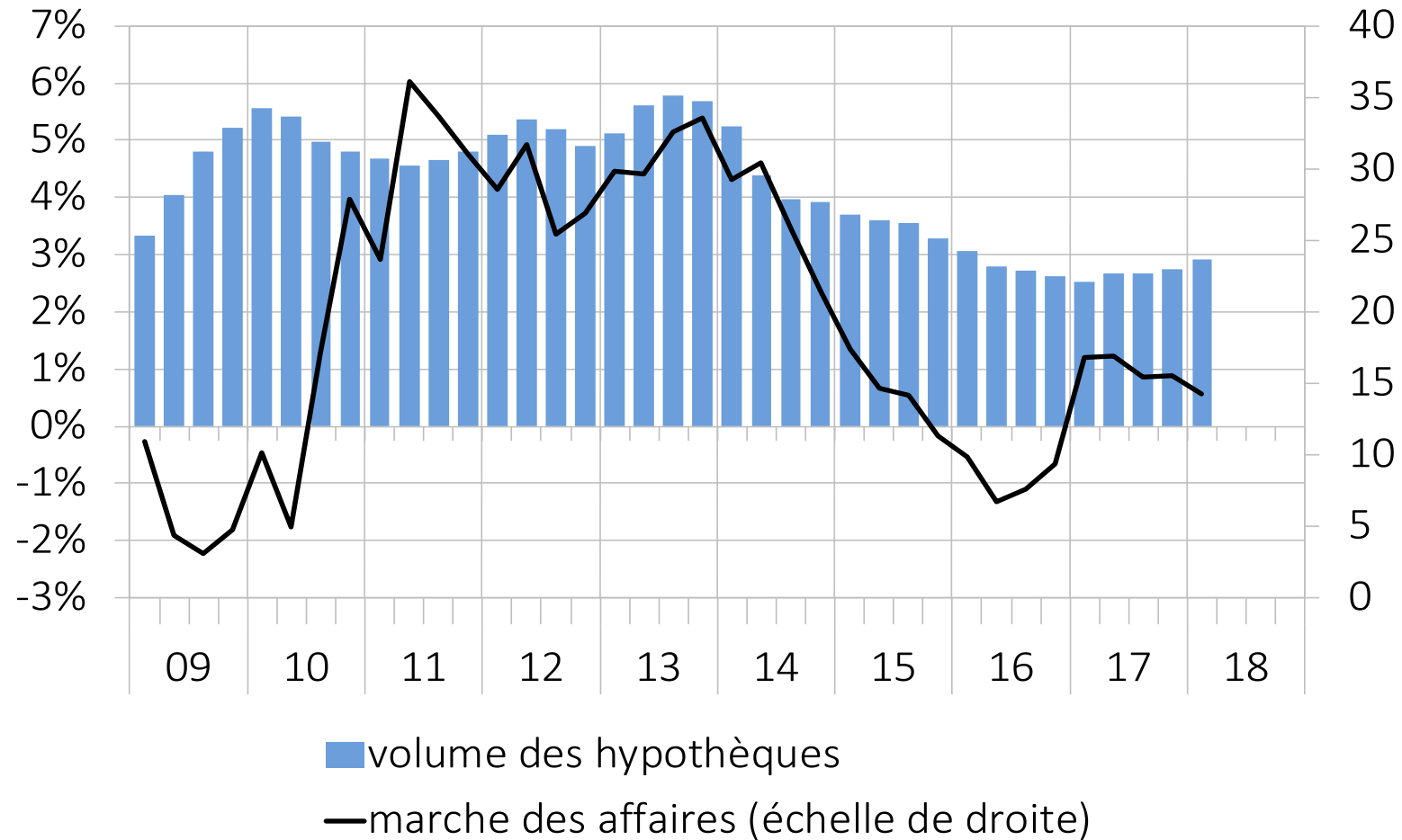


Source : SECO



## Graphique 34 : Évolution du secteur de la construction

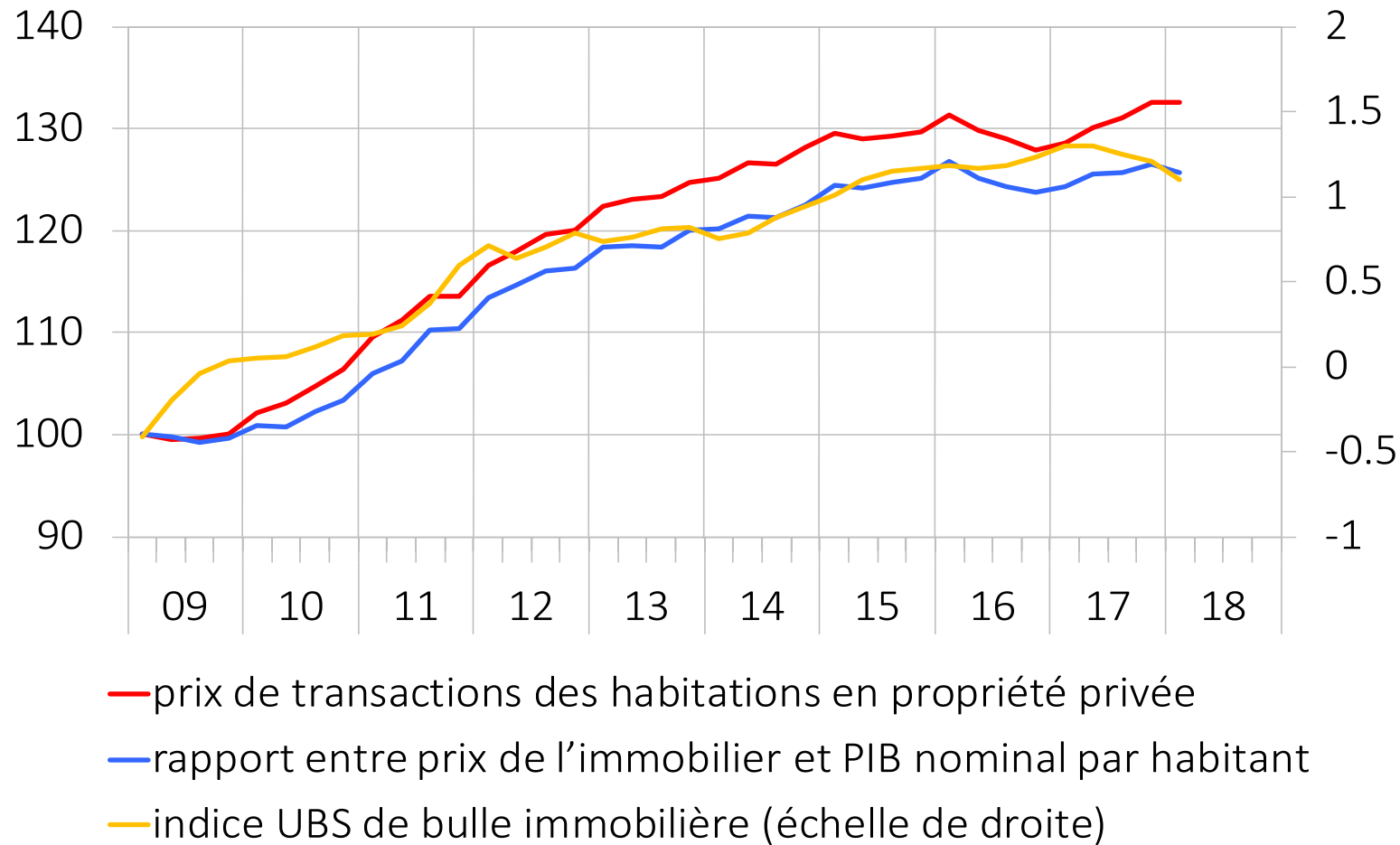
volume des hypothèques: croissance par rapport au trimestre précédent; marche des affaires dans le secteur de la construction: corrigé de la moyenne



Sources : BNS, KOF

## Graphique 35 : Évolution des prix de l'immobilier

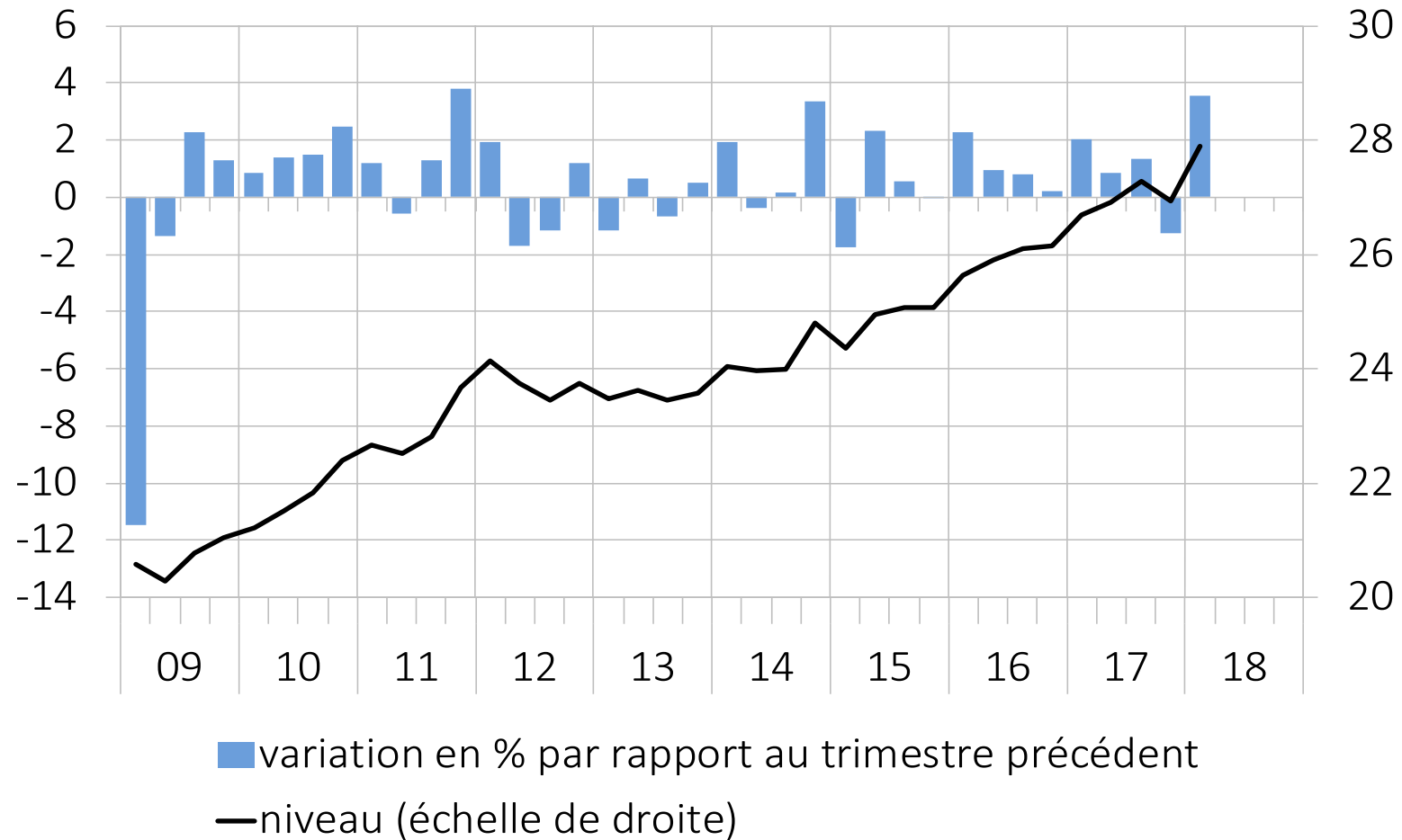
prix de l'immobilier: valeurs nominales, indice (1er trimestre 2009 = 100); PIB nominal par habitant, désaisonnalisé;  
indice UBS de bulle immobilière, valeur > 1: risque



Sources : Wüest Partner, SECO, UBS

## Graphique 36 : Investissements en biens d'équipement

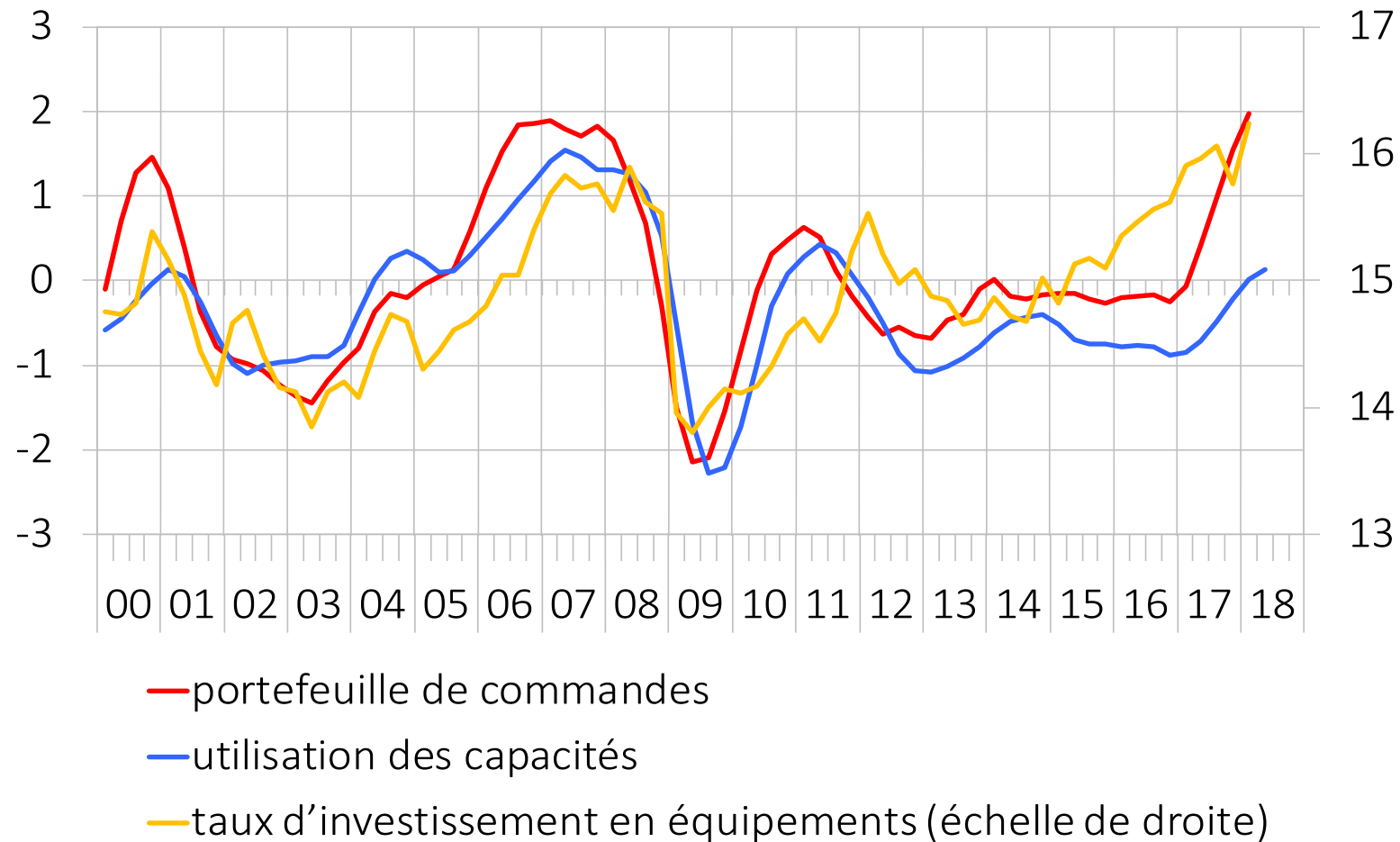
valeurs réelles désaisonnalisées; niveau en milliards de francs



Source : SECO

## Graphique 37 : Taux d'investissement et indicateurs

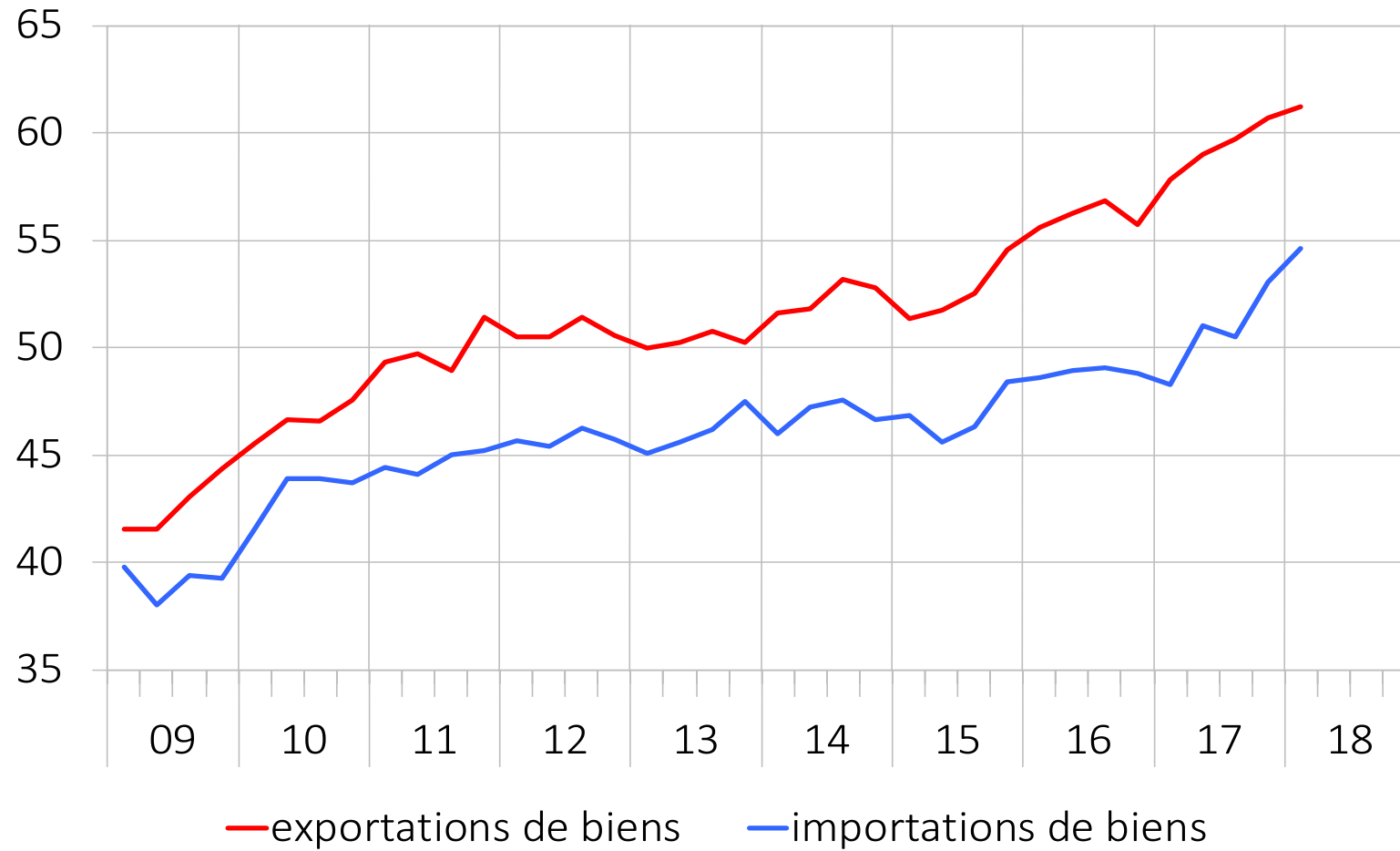
taux d'investissement: valeurs réelles, désaisonnalisées, en % du PIB; portefeuille de commandes et utilisation des capacités de production: solde corrigé de la moyenne et de l'écart-type



Sources : KOF, SECO

## Graphique 38 : Commerce extérieur de marchandises

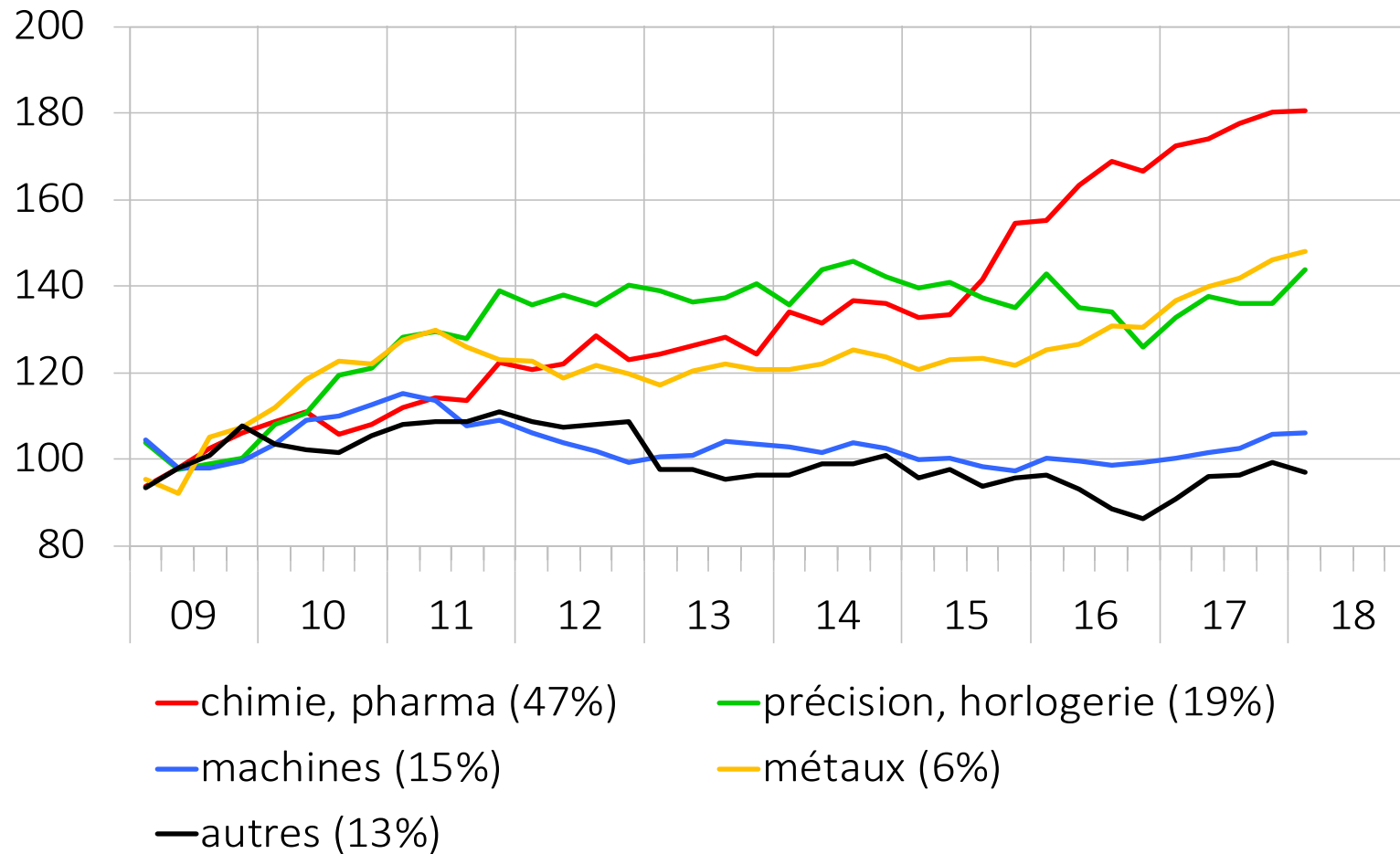
valeurs réelles désaisonnalisées, en milliards de francs



Source : SECO

## Graphique 39 : Exportations de marchandises, diverses rubriques

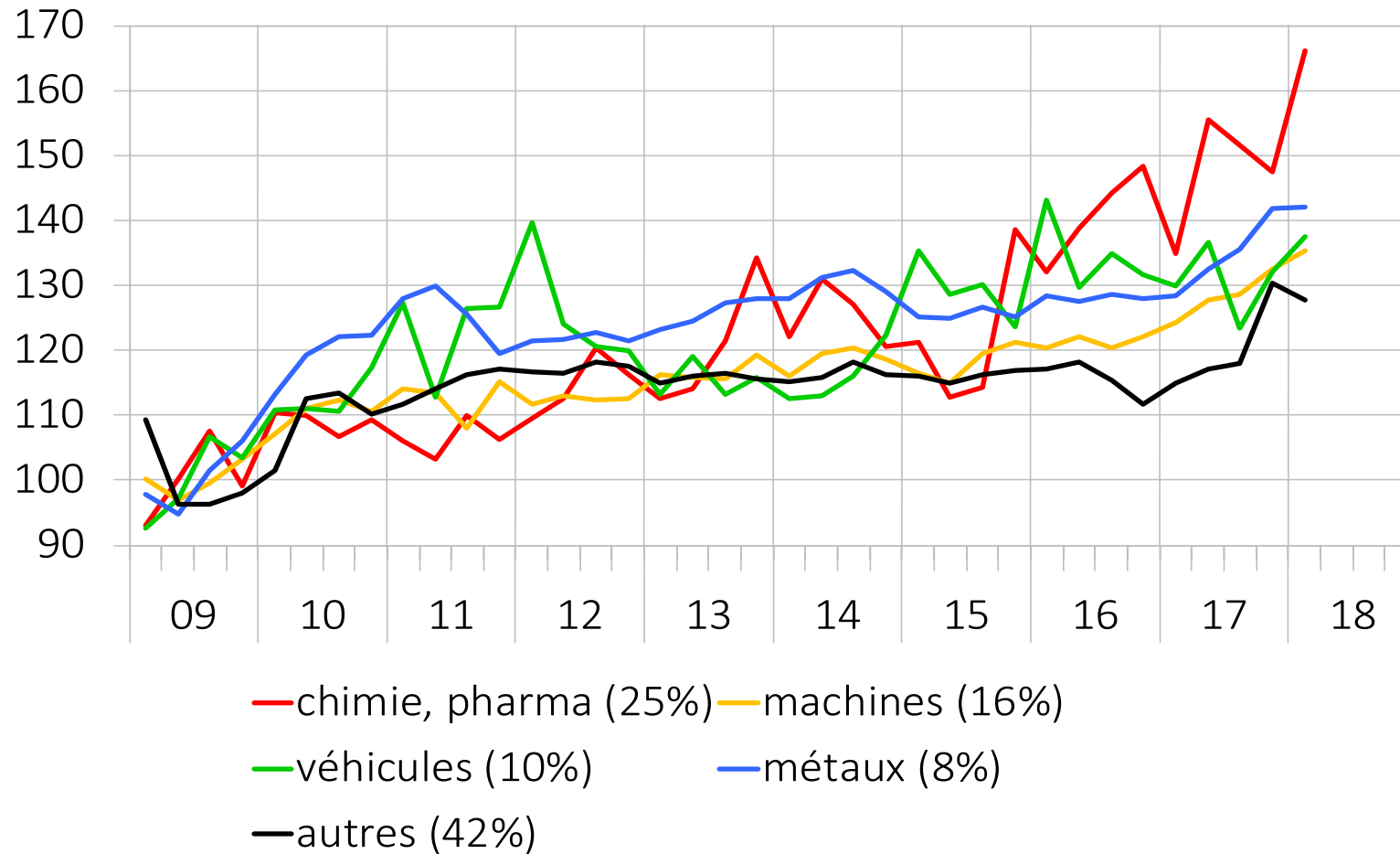
valeurs réelles désaisonnalisées, moyenne 2009 = 100



Source : SECO

## Graphique 40 : Importations de marchandises, diverses rubriques

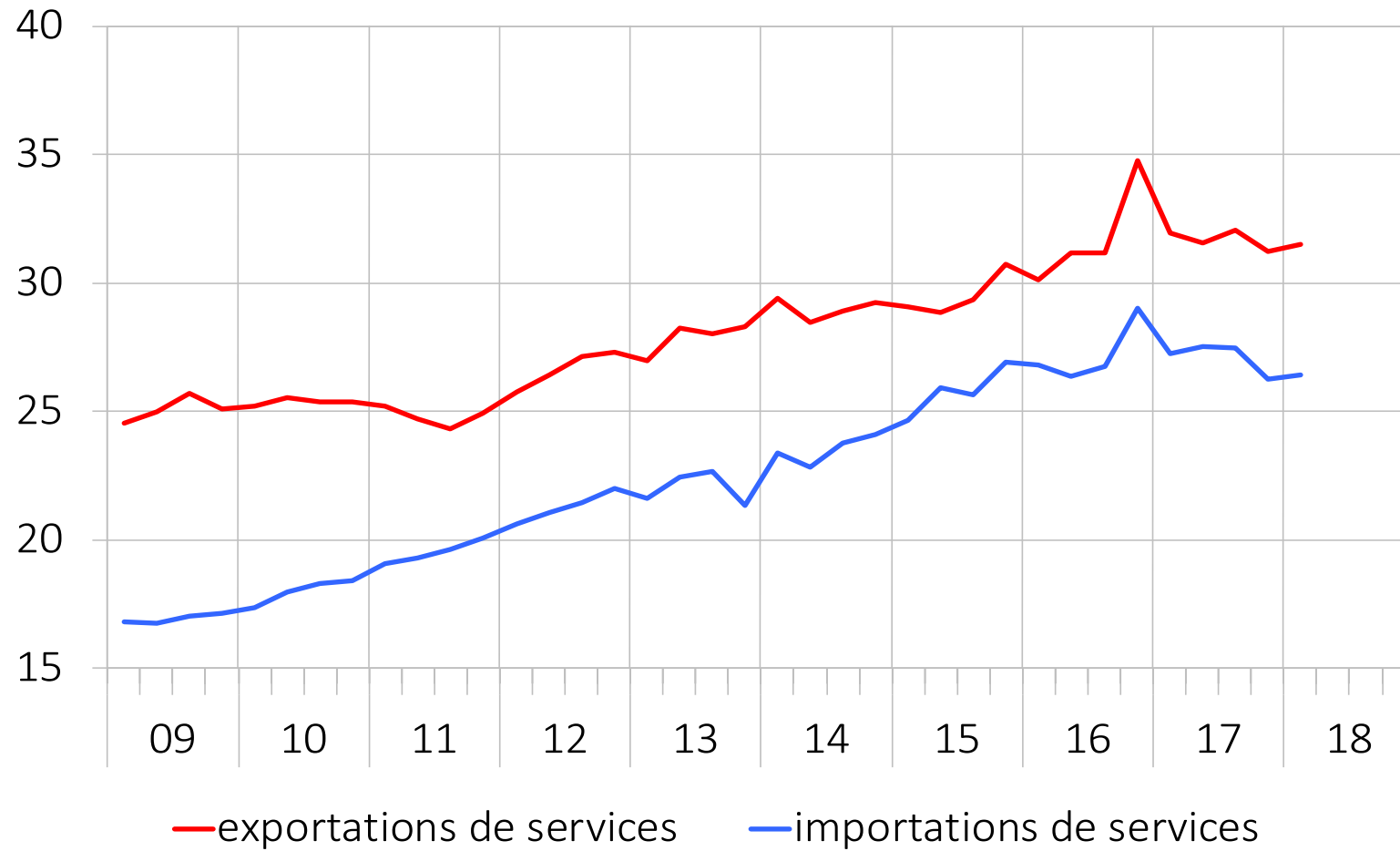
valeurs réelles désaisonnalisées, moyenne 2009 = 100



Source : SECO

## Graphique 41 : Commerce extérieur de services

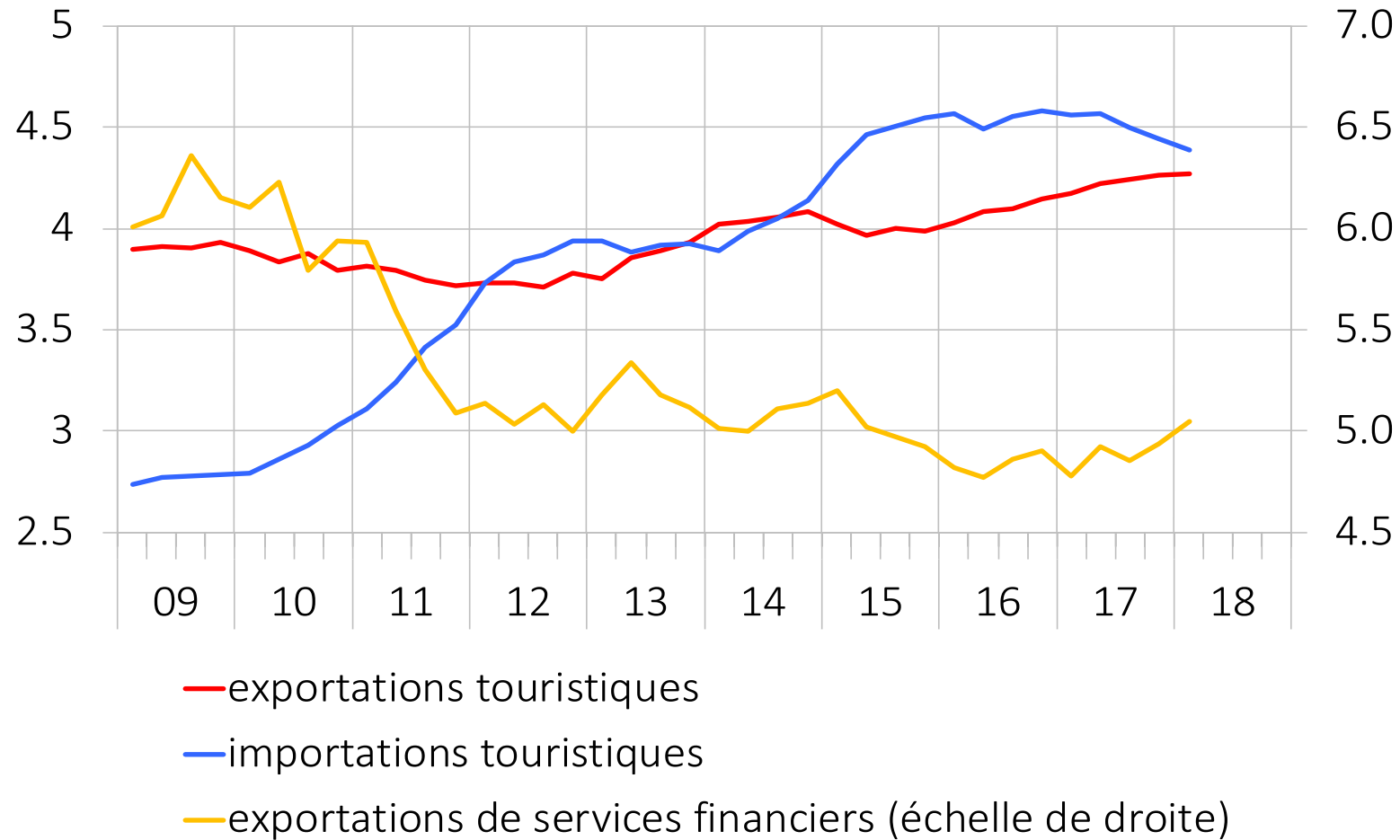
valeurs réelles, désaisonnalisées, en milliards de francs



Source : SECO

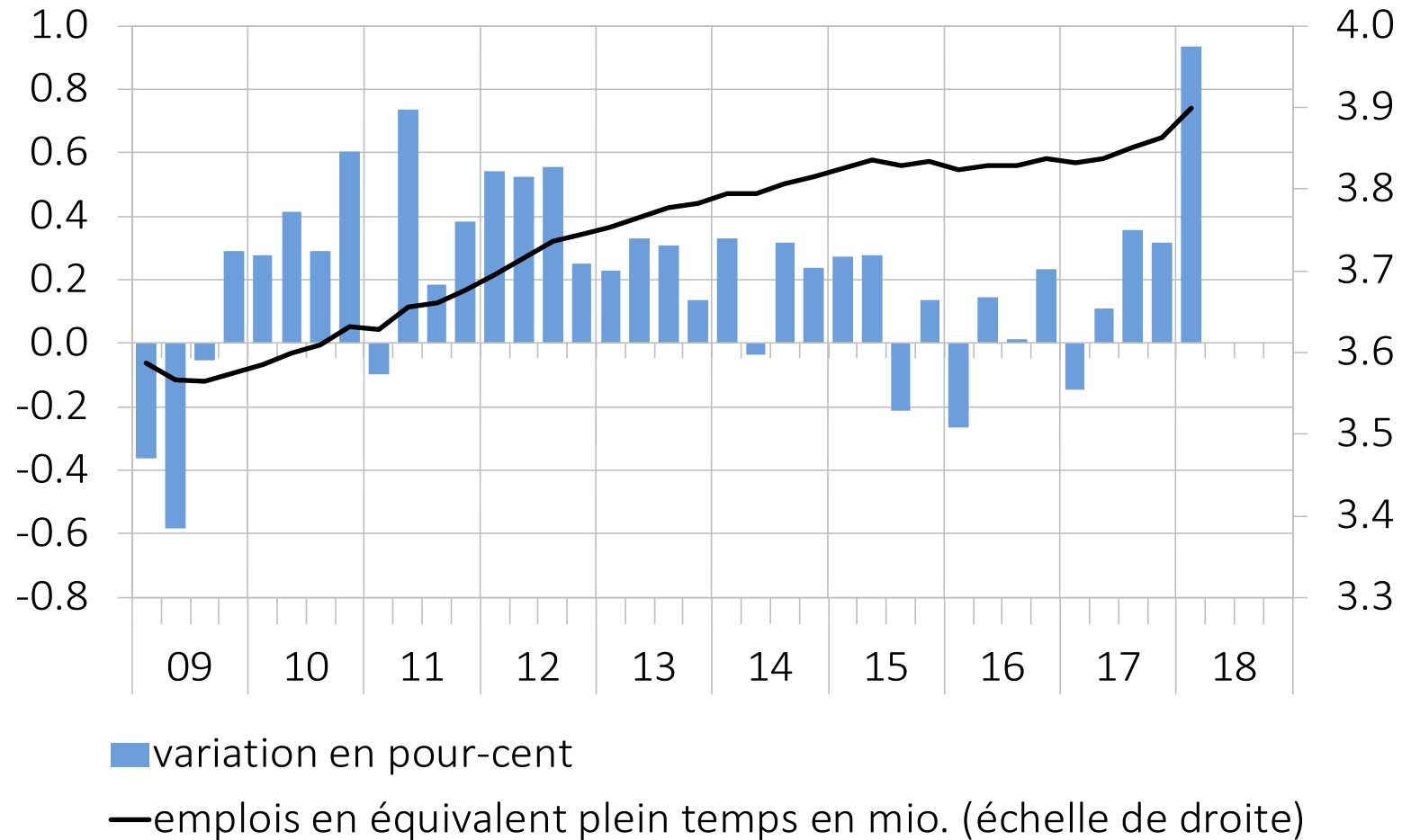


**Graphique 42 : Tourisme et services financiers**  
valeurs réelles, désaisonnalisées; niveau en milliards de francs



Source : SECO

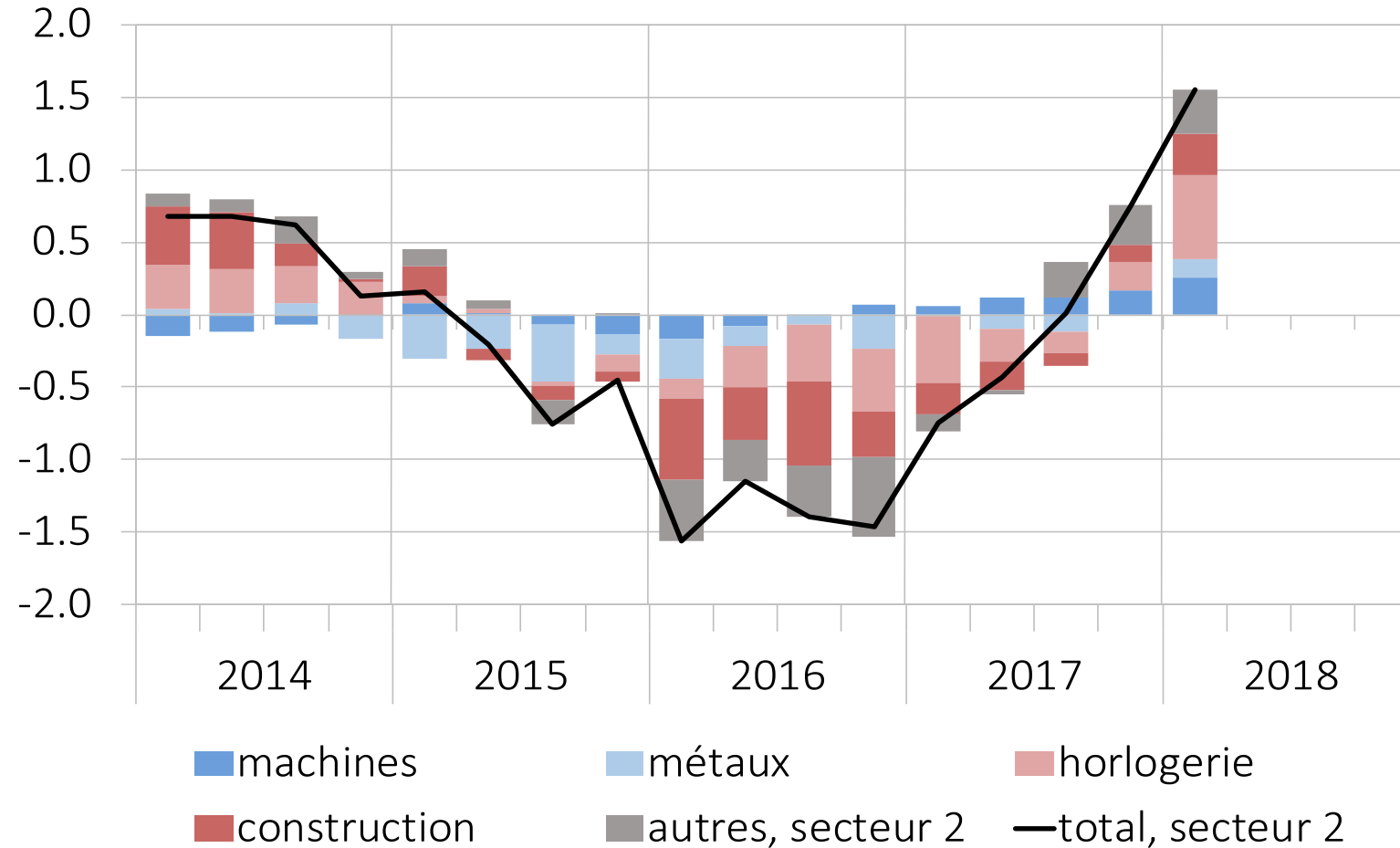
## Graphique 47 : Emploi valeurs désaisonnalisées



Source : OFS (SECO : désaisonnalisation)

## Graphique 48 : Équivalents plein temps dans le secteur secondaire

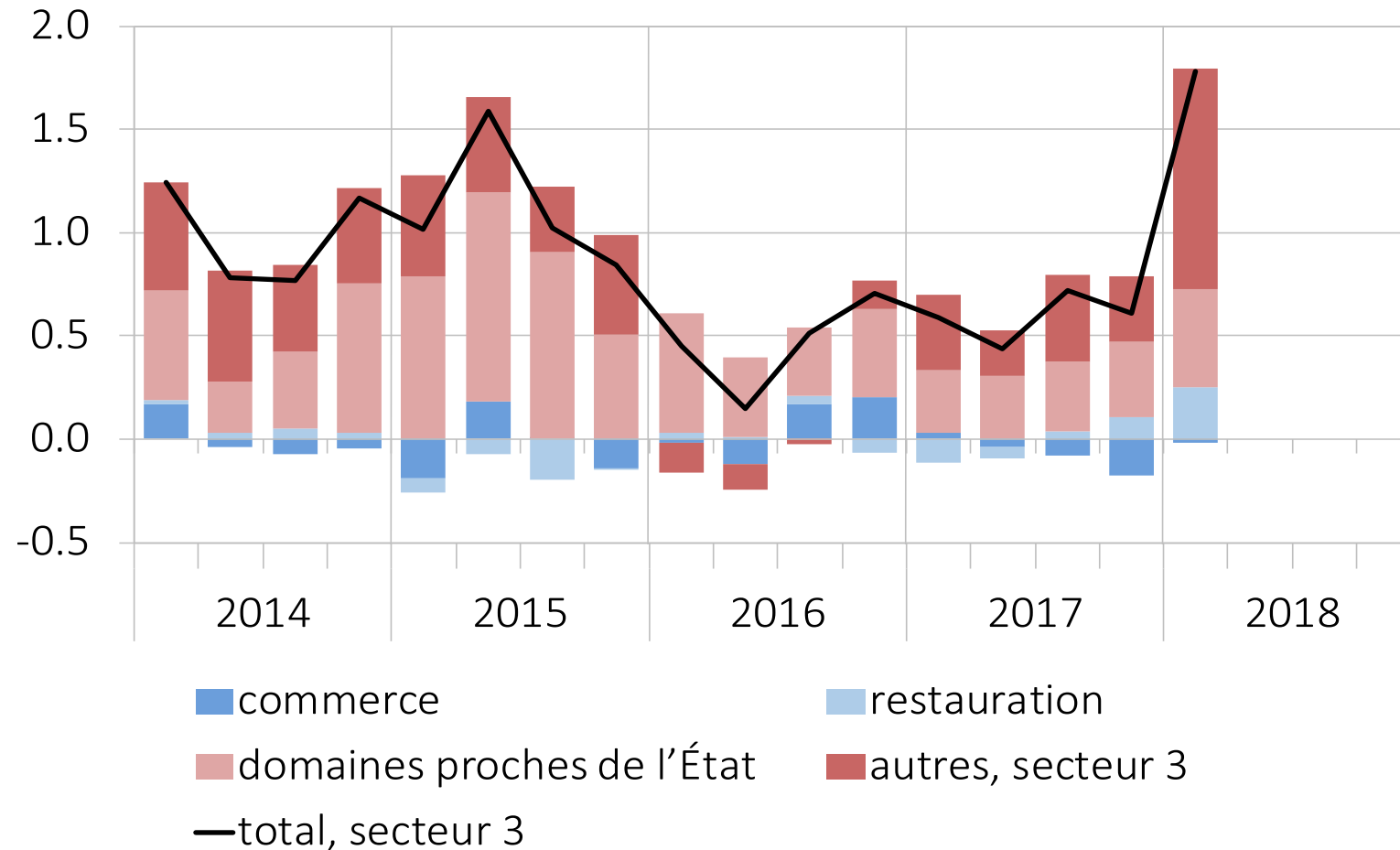
variation en % et contributions respectives des branches (en points de pourcentage) en comparaison annuelle



Source : OFS

## Graphique 49 : Équivalents plein temps dans le secteur tertiaire

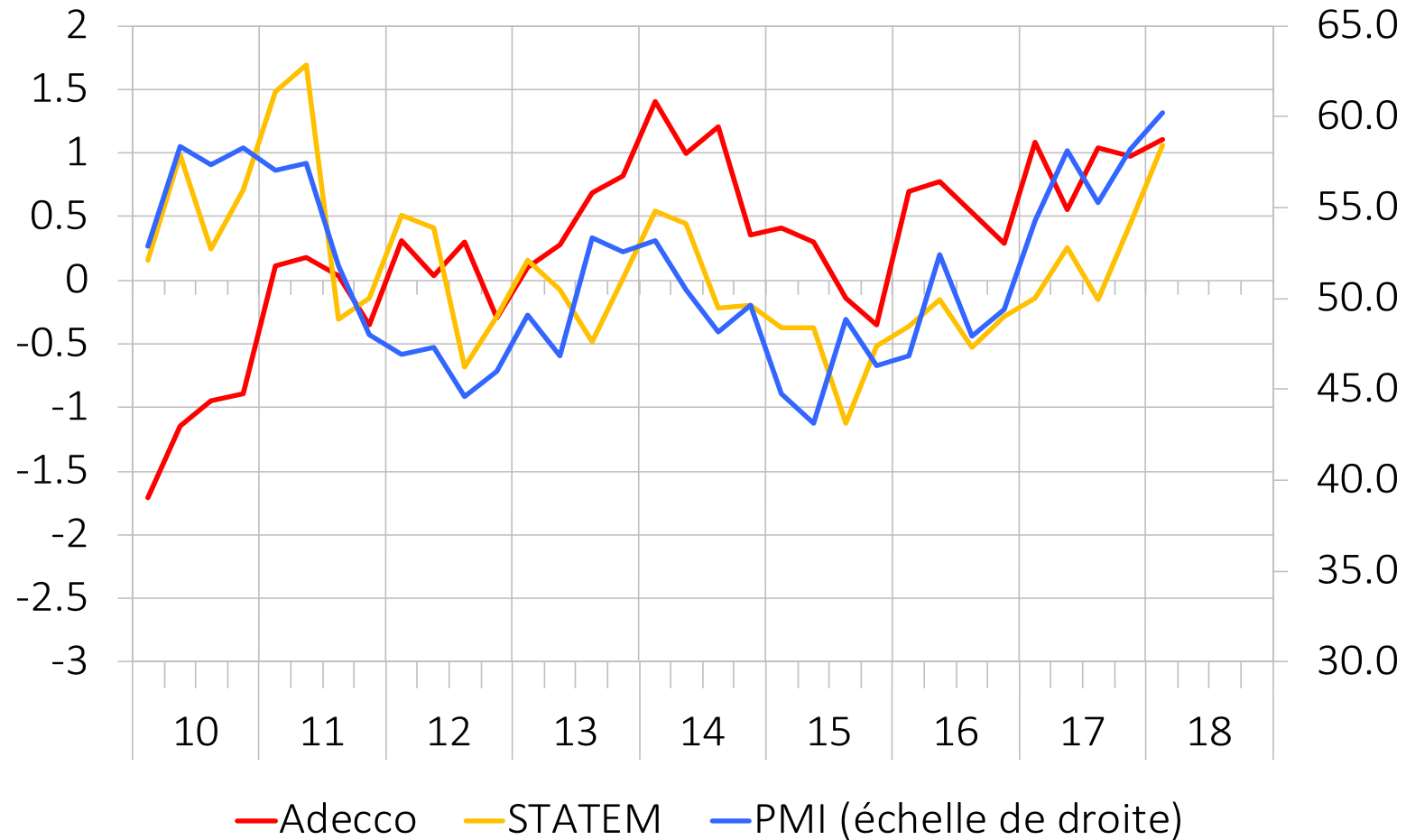
variation en % et contributions respectives des branches (en points de pourcentage) en comparaison annuelle



Source : OFS

## Graphique 50 : Perspectives du marché du travail

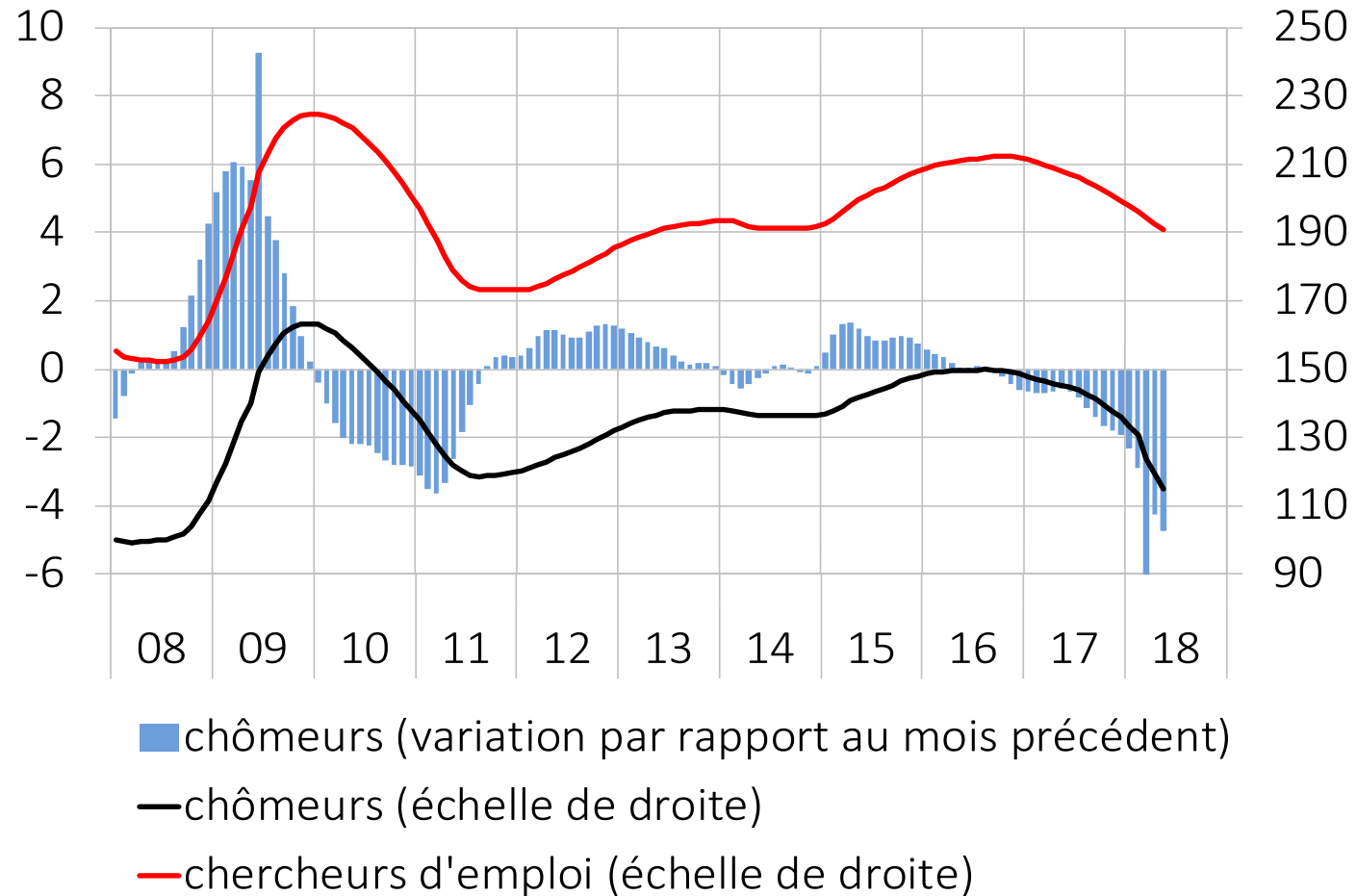
Adecco et STATEM: écarts standardisés par rapport à la moyenne; PMI: valeurs désaisonnalisées au dernier mois du trimestre



Sources : OFS, Adecco, procure.ch

## Graphique 51 : Chômeurs inscrits et demandeurs d'emploi

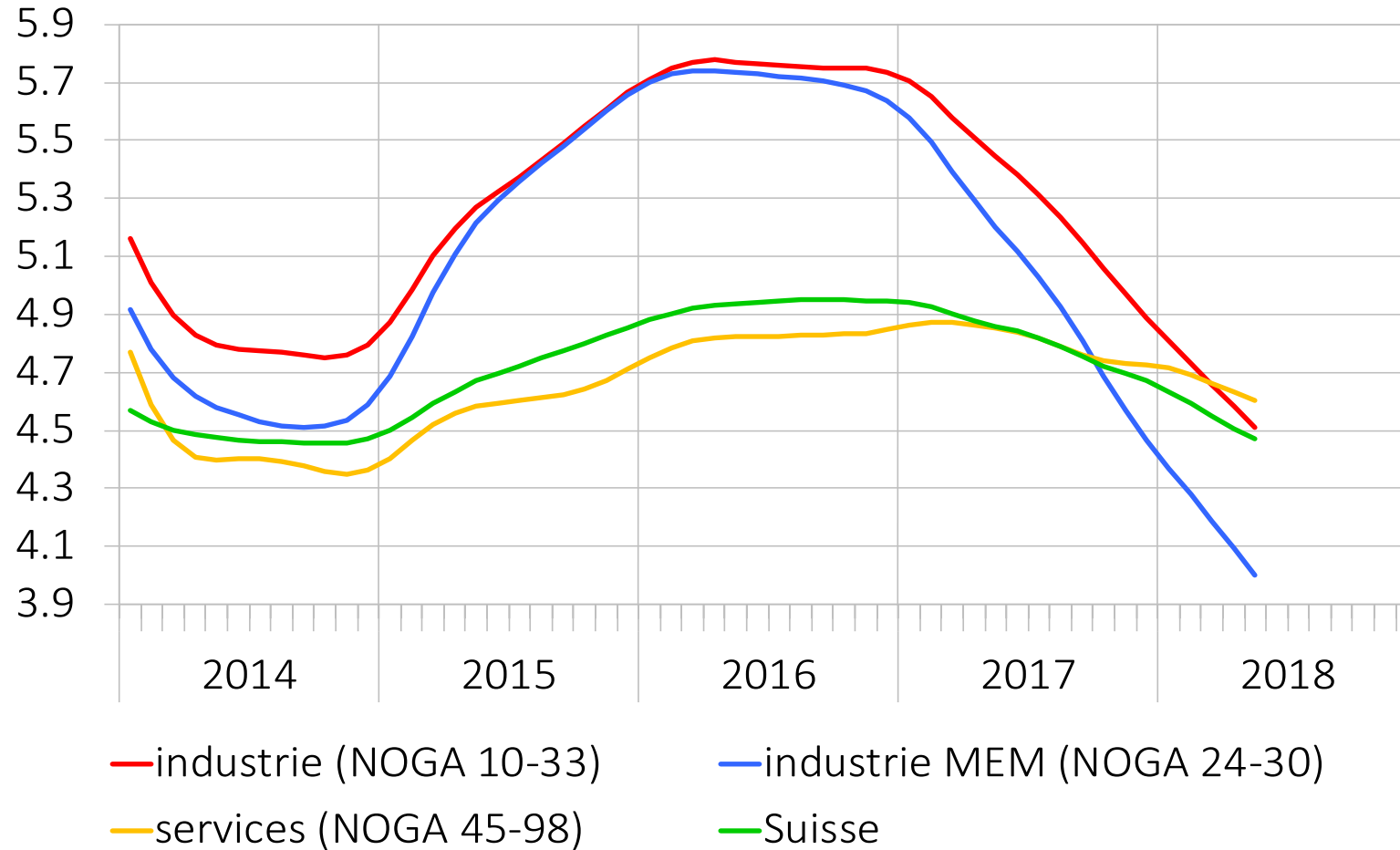
valeurs corrigées des influences saisonnières et des effets calendaires et aléatoires, en milliers



Source : SECO

## Graphique 52 : Taux de demandeurs d'emploi, différentes branches

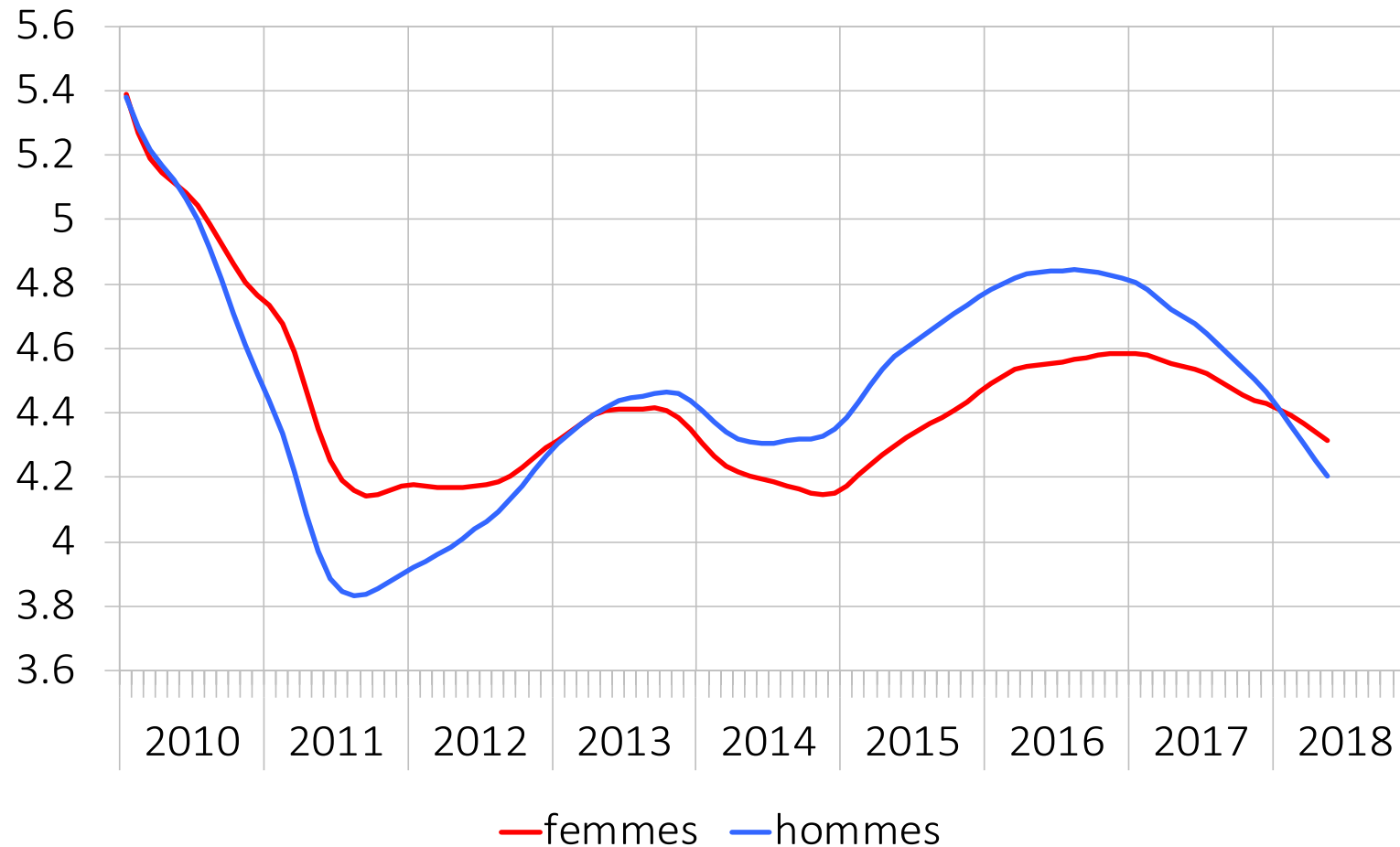
en % des personnes actives, valeurs corrigées des influences saisonnières et des effets calendaires et aléatoires



Source : SECO

## Graphique 53 : Taux de demandeurs d'emploi selon le sexe

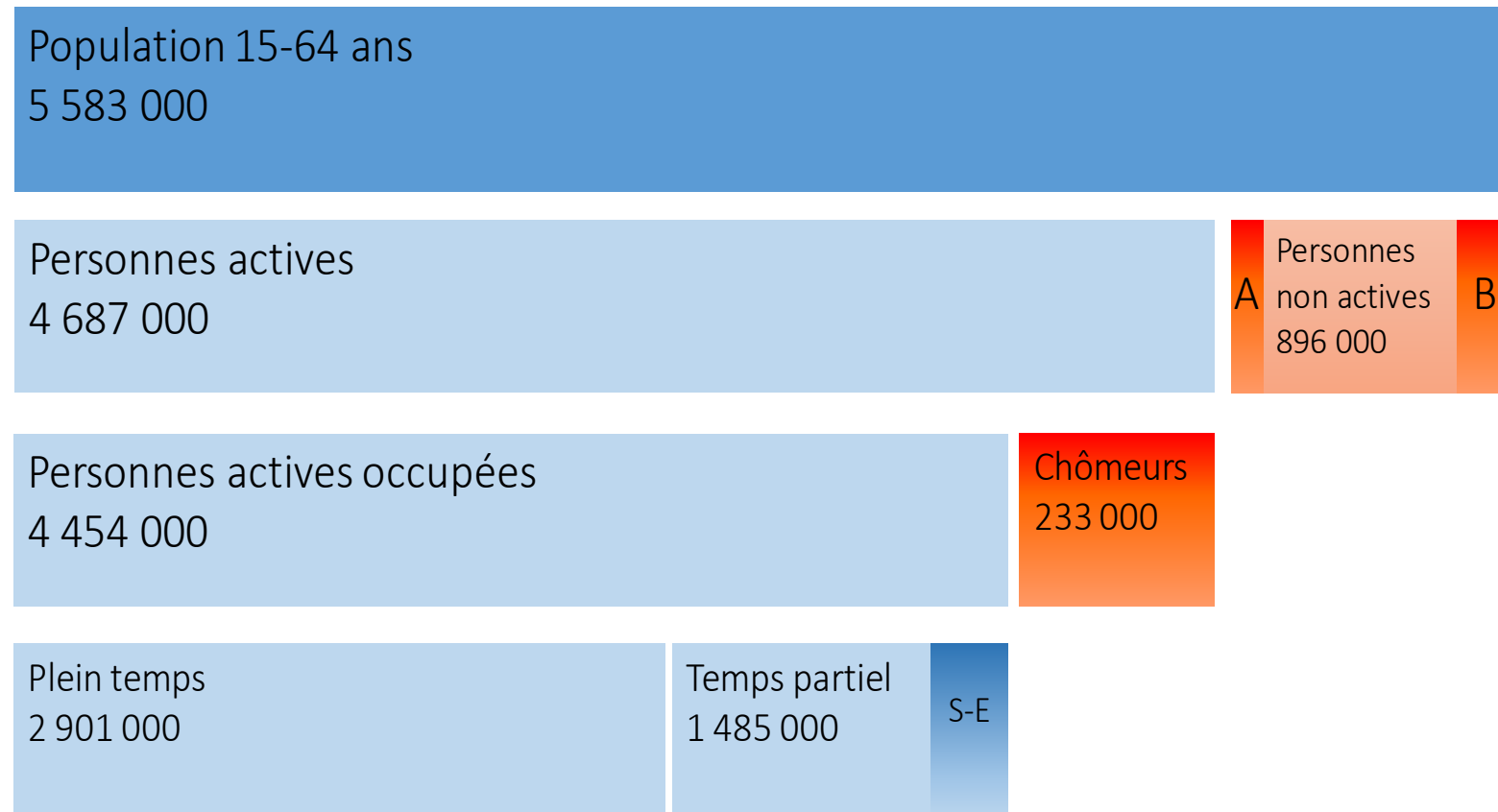
en % des personnes actives, valeurs corrigées des influences saisonnières et des effets calendaires et aléatoires



Source : SECO



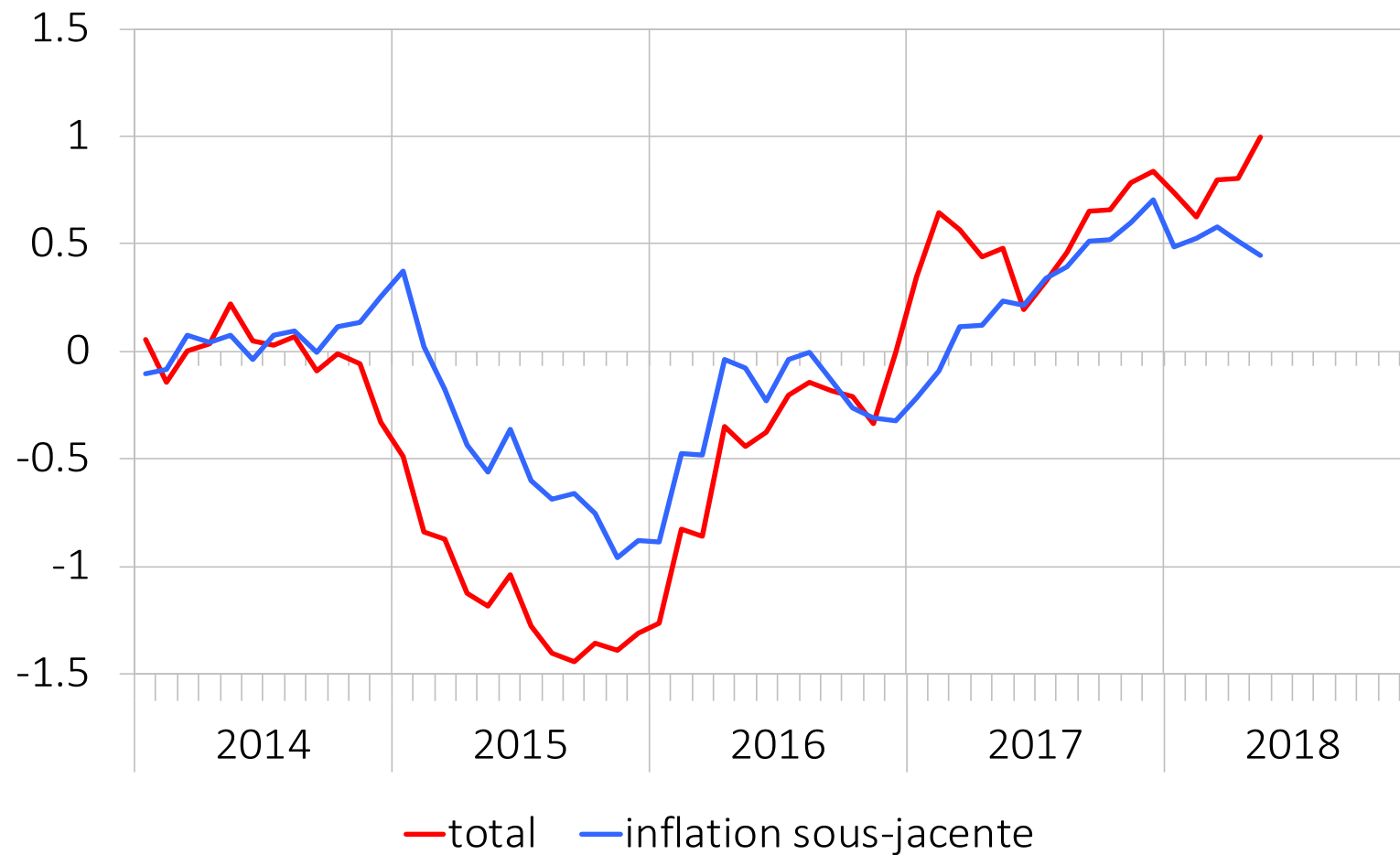
## Graphique 54 : Vue d'ensemble du marché suisse du travail



Source : présentation du SECO basée sur les données de l'OFS

## Graphique 55 : Indice des prix à la consommation (IPC)

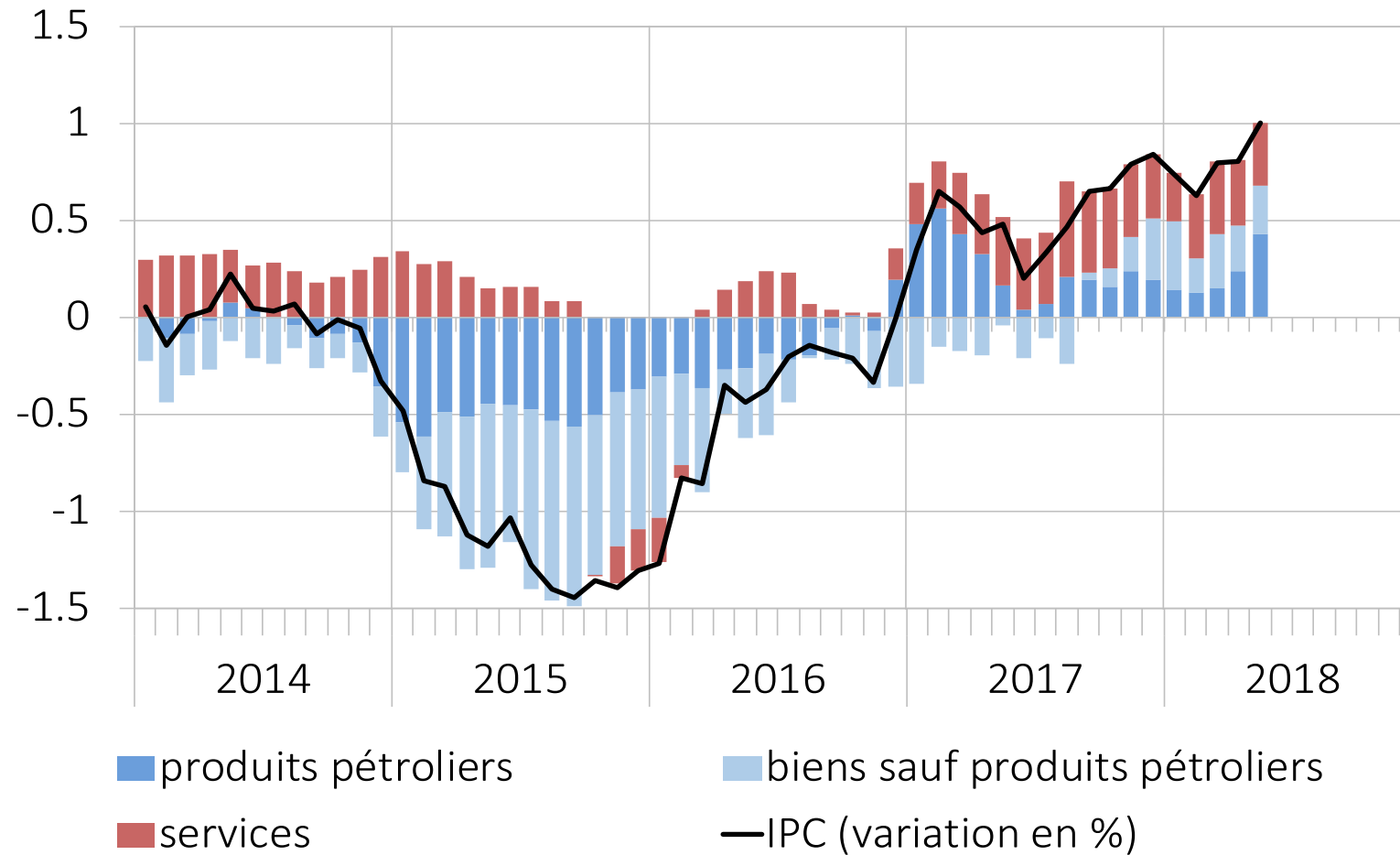
variation en % sur un an; inflation sous-jacente: sans les produits frais et saisonniers, l'énergie et les carburants



Source : OFS

## Graphique 56 : Inflation selon la catégorie de biens

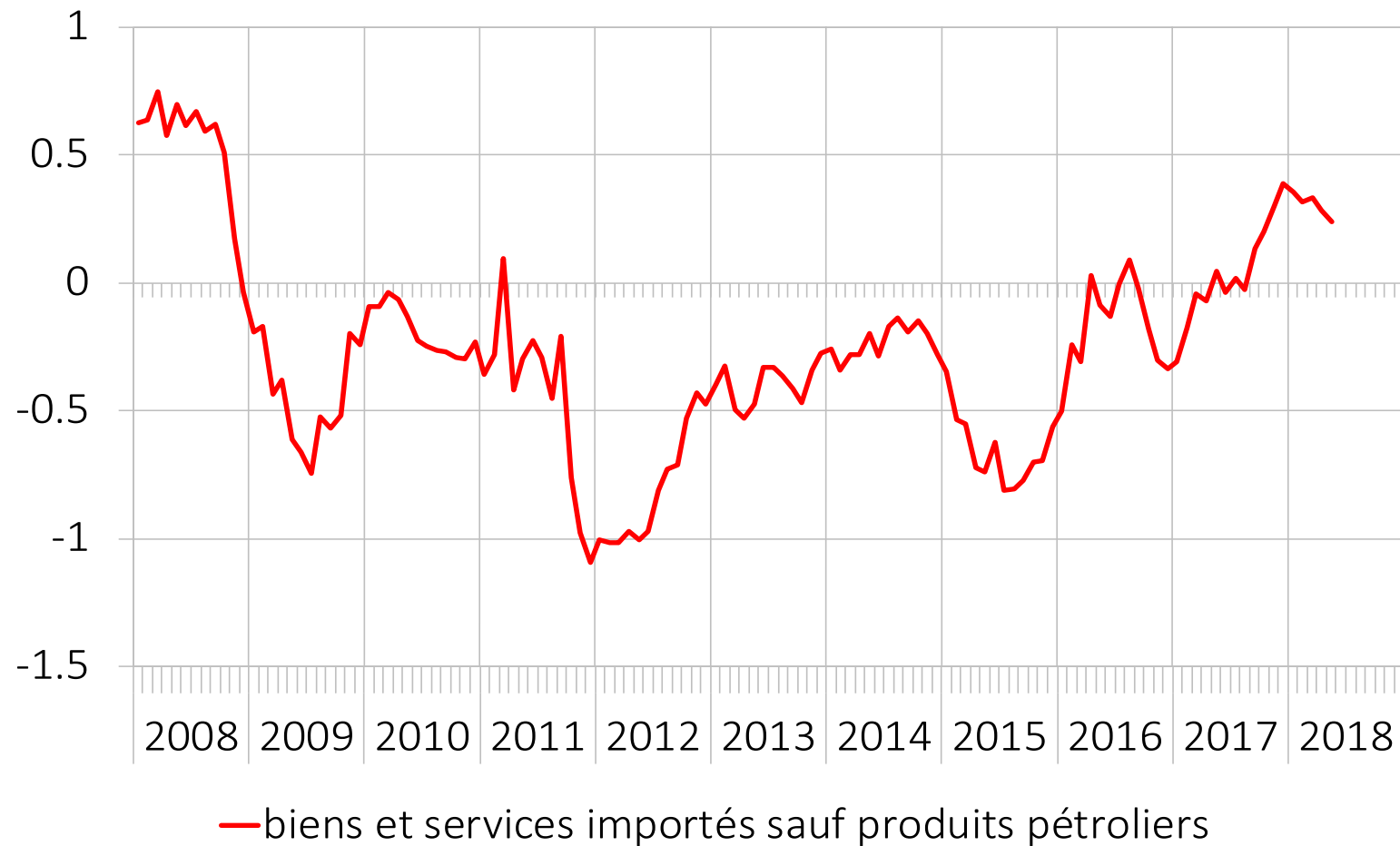
variation en % sur un an; contribution, en points de pourcentage, selon la catégorie de biens



Source : OFS

## Graphique 57 : Inflation des biens et services importés excluant les produits pétroliers

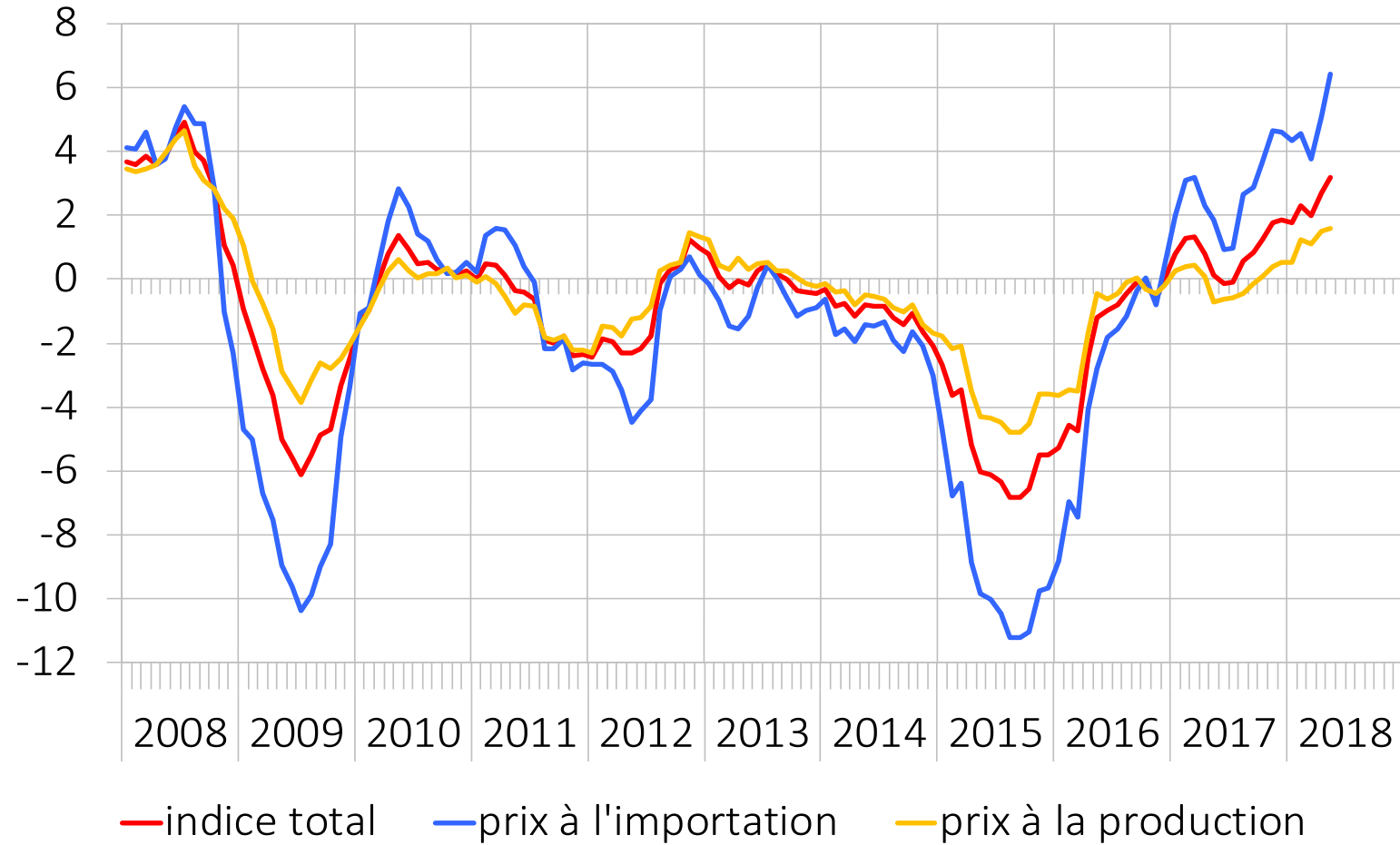
variation en % sur un an



Source : OFS

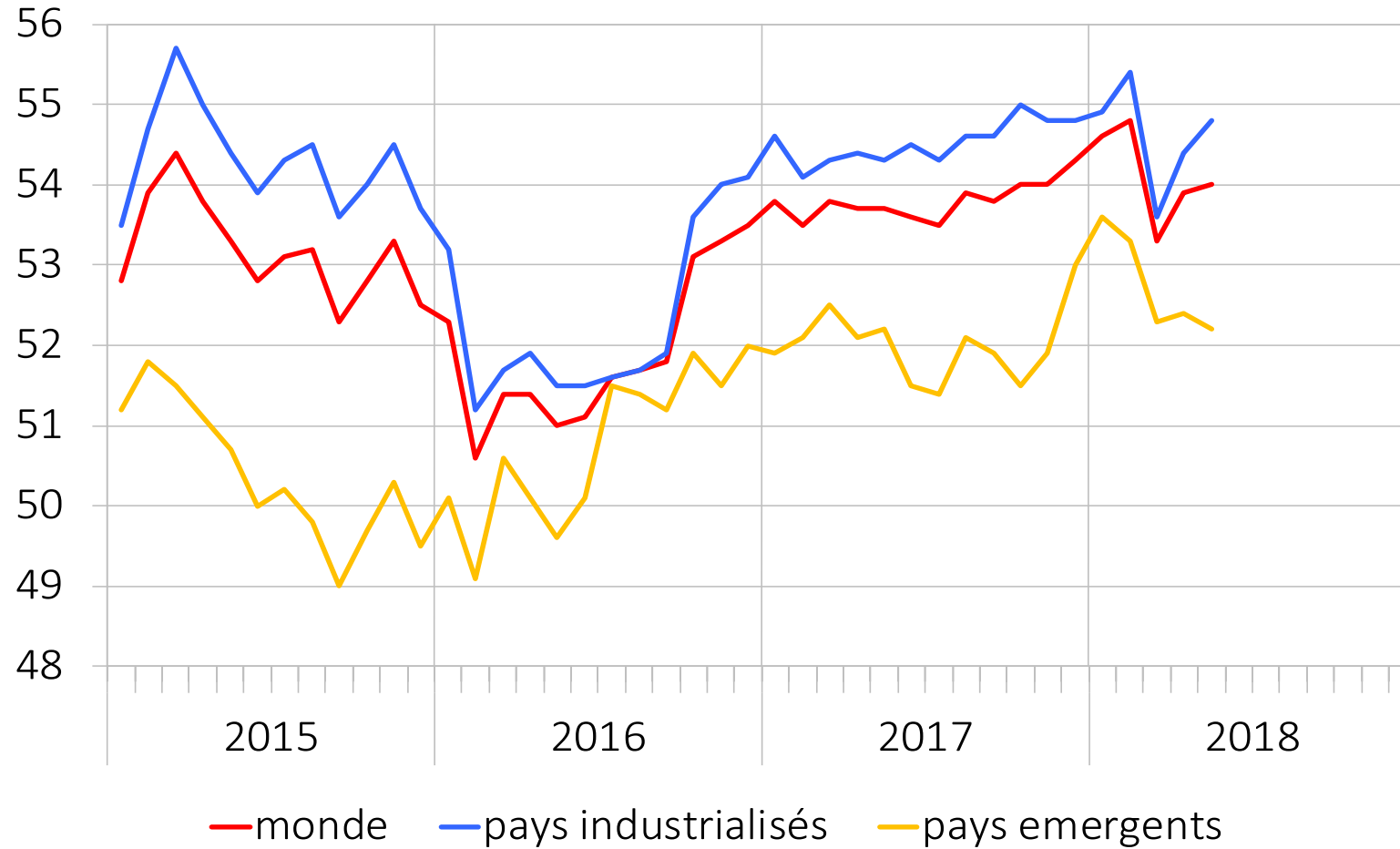
## Graphique 58 : Prix de l'offre

variation en % sur un an



Source : OFS

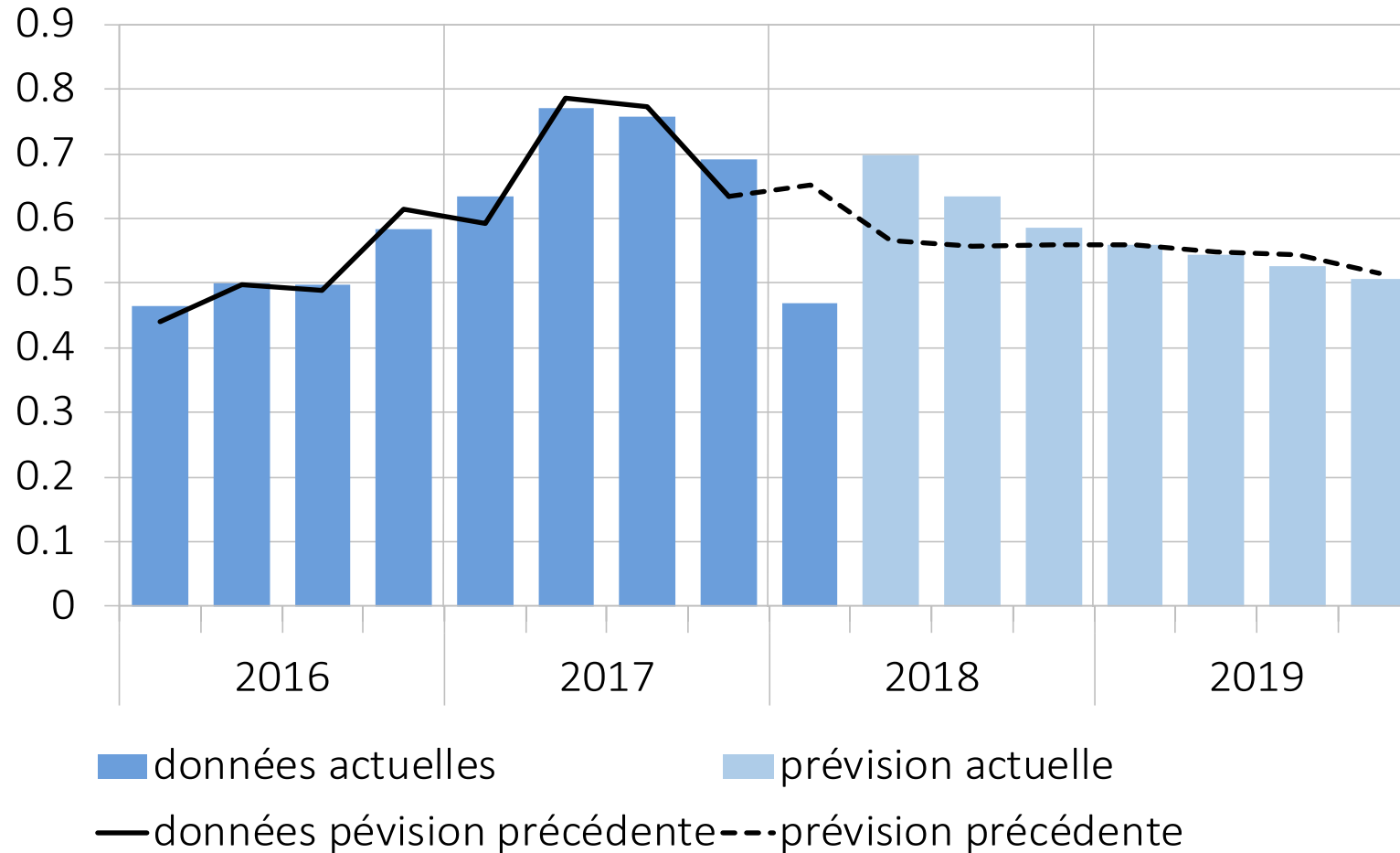
**Graphique 59 : Indice des directeurs d'achat, production**  
industrie et services, désaisonnalisé, seuil de croissance = 50



Source : Markit

## Graphique 60 : Demand mondiale

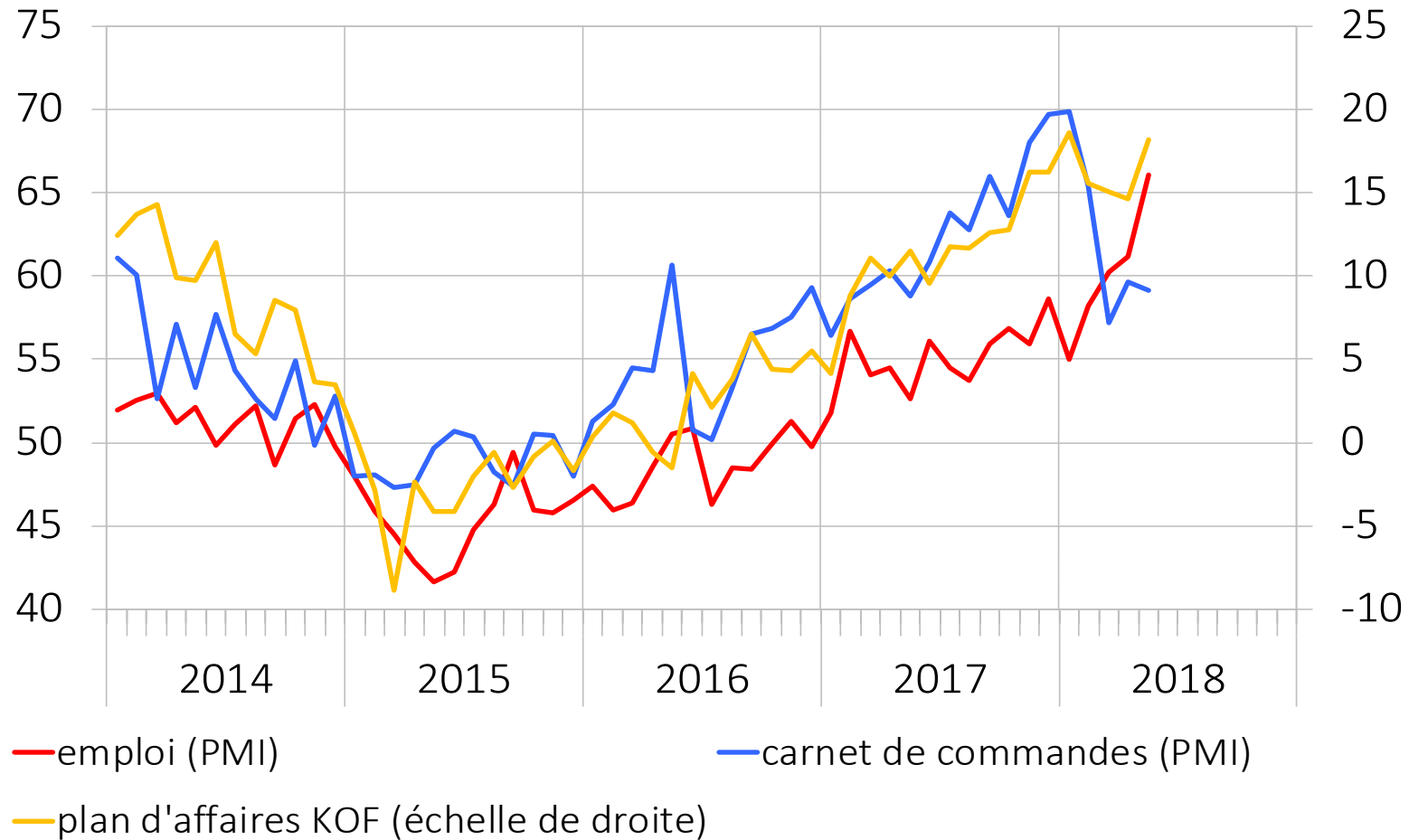
PIB des principaux partenaires commerciaux de la Suisse, pondérés par les exportations; variation en % par rapport au trimestre précédent; valeurs réelles, désaisonnalisé; évolution effective et prévision



Source : Groupe d'experts de la Confédération

# Graphique 61 : Indicateurs

indices PMI de l'industrie: seuil de croissance = 50

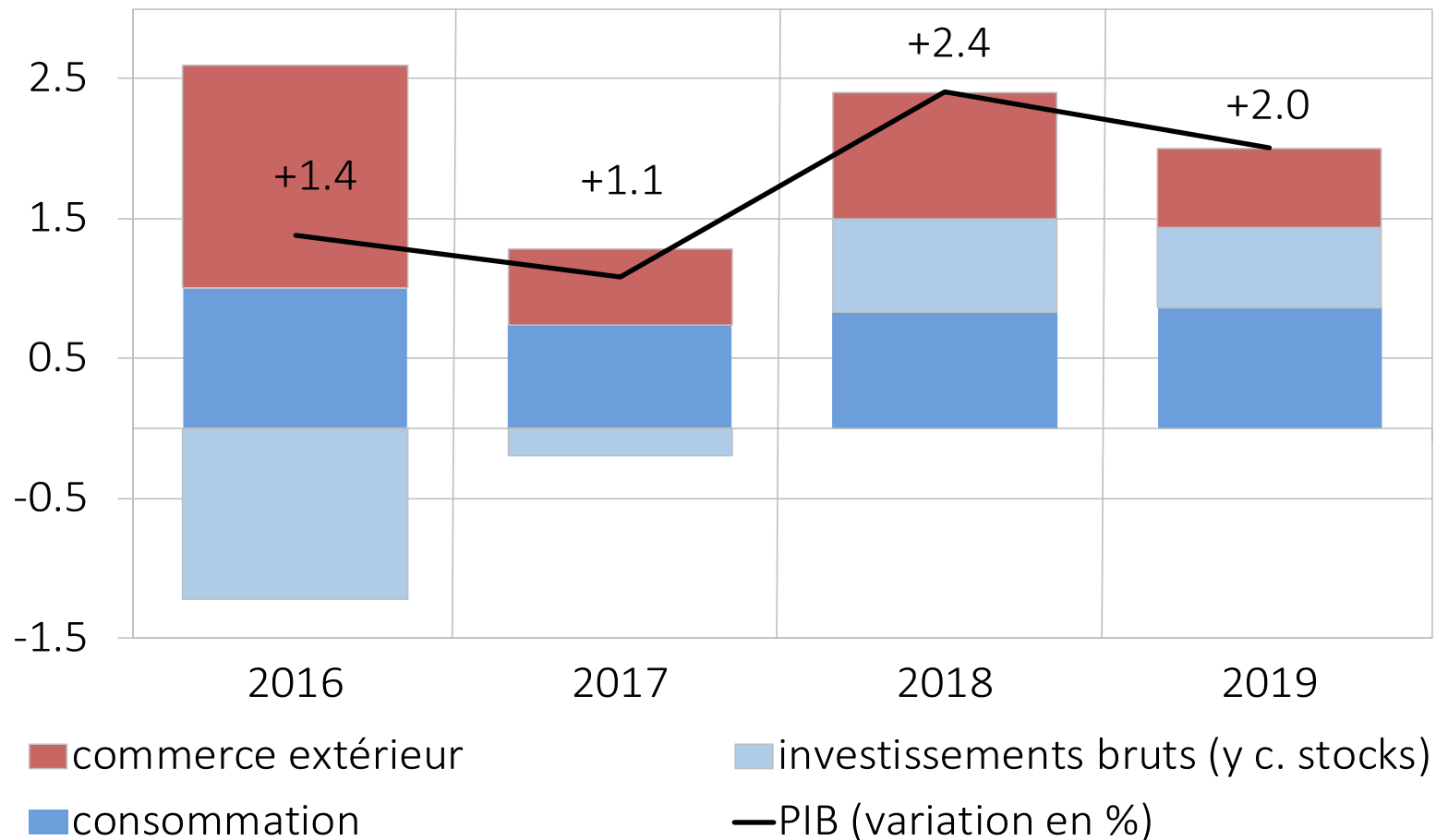


Sources : Procure/CS, KOF



## Graphique 62 : Produit intérieur brut et composantes

valeurs réelles, contributions des composantes en points de pourcentage, sans objets de valeur; 2018-2019 : prévisions



Sources : OFS, SECO, Groupe d'experts de la Confédération

## Tableau 5 : Conjoncture internationale et cadre monétaire, juin 2018<sup>1</sup>

sauf mention contraire, variation en %, valeurs réelles

	2016	2017	2018 *	2019 *
<b>Produit intérieur brut, divers pays</b>				
États-Unis	1.5	2.3	2.8 (2.5)	2.3 (2.1)
Zone euro	1.8	2.4	2.2 (2.3)	2.0 (2.0)
Allemagne	1.9	2.2	2.2 (2.3)	1.8 (1.8)
Japon	1.0	1.7	1.2 (1.2)	0.8 (0.8)
Pays du BRIC	5.4	5.7	5.8 (5.8)	5.7 (5.7)
Chine	6.7	6.9	6.5 (6.5)	6.2 (6.2)
Prix du pétrole (USD / baril de Brent)	43.6	54.2	72.9 (64.5)	76.3 (64.0)
<b>Suisse</b>				
Taux d'intérêt pour dépôt à trois mois (Libor) en %	-0.7	-0.7	-0.7 (-0.7)	-0.6 (-0.4)
Rendement des obligations fédérales (10 ans) en %	-0.4	-0.1	0.1 (0.2)	0.4 (0.5)
Indice réel du cours du franc (pondéré par les exportations)	-1.5	-1.8	-4.0 (-3.5)	-0.4 (-1.2)

sources : offices statistiques respectifs, FMI, BNS, Thomson Reuters

\* Hypothèses du Groupe d'experts de la Confédération pour les prévisions, entre parenthèses : hypothèses

<sup>1</sup> BRIC : PIB agrégé en parité de pouvoir d'achat (FMI) du Brésil, de la Russie, de l'Inde et de la Chine.

## Tableau 6 : Conjoncture suisse, juin 2018<sup>2</sup>

sauf mention contraire, variation en %, valeurs réelles; contributions à la croissance en points de pourcentage

	2016	2017	2018 *	2019 *
<b>Produit intérieur brut</b>	1.4	1.1	2.4 (2.4)	2.0 (2.0)
Consommation privée	1.5	1.2	1.4 (1.4)	1.5 (1.5)
Consommation de l'État	1.6	1.0	0.7 (0.7)	0.6 (0.6)
Investissements dans la construction	0.9	2.0	1.1 (1.1)	0.3 (0.3)
Investissements en biens d'équipement	4.5	3.8	4.4 (3.7)	3.5 (3.5)
Exportations de biens	6.6	5.3	4.9 (4.9)	4.3 (4.3)
Exportations de services	7.9	-0.5	3.0 (3.6)	3.2 (3.0)
Importations de biens	4.4	3.7	5.3 (4.9)	4.0 (4.0)
Importations de services	5.4	-0.3	1.2 (2.0)	3.5 (3.5)
<b>Contributions à la croissance du PIB</b>				
Demande intérieure finale	1.7	1.5	1.6 (1.5)	1.4 (1.4)
Commerce extérieur	1.6	0.5	0.8 (0.9)	0.6 (0.6)
Variation des stocks	-1.9	-0.9	0.0 (0.0)	0.0 (0.0)
<b>Marché du travail et prix</b>				
Emplois en équivalents plein temps	0.0	0.4	1.5 (1.3)	1.0 (1.0)
Chômage (taux en %)	3.3	3.2	2.6 (2.9)	2.5 (2.8)
Indice des prix à la consommation	-0.4	0.5	1.0 (0.6)	0.8 (0.7)

sources : OFS, SECO

\* prévisions du Groupe d'expert de la Confédération, entre parenthèses : prévisions précédentes

<sup>2</sup> Exportations et importations de biens : sans l'or non monétaire, objets de valeur et commerce de transit ; contribution à la croissance du commerce extérieur : sans l'or non monétaire et les objets de valeur.