

Tendances conjoncturelles

Automne 2018

Les illustrations et les tableaux du présent jeu de transparents sont issus de la publication du SECO «Tendances conjoncturelles, automne 2018» (www.seco.admin.ch)

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 la dépense
- 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 en équivalents plein temps, divers secteurs
- Page 14 Evolution de l'emploi au 2e trimestre 2018

Autres graphiques:

- Page 16 Commerce mondial
- 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
- Page 24 PIB, pays du groupe BRIC
- Page 25 PMI production, pays du groupe BRIC
- Page 26 Prix des matières premières
- Page 27 Inflation, comparaison internationale
- Page 28 Taux d'intérêt de référence
- Page 29 Indices boursiers des pays industrialisés
- Page 30 Indices de volatilité
- Page 31 Emprunts d'État à dix ans
- Page 32 Primes de risque sur les emprunts d'État à dix ans par rapport à l'Allemagne
- Page 33 Cours de change nominal
- Page 34 Indices de cours de change nominaux
- Page 35 Indices de cours de change réels du franc suisse
- Page 36 PIB et indicateurs conjoncturels
- Page 37 Chiffres d'affaires dans l'industrie
- Page 38 Valeur ajoutée, diverses branches des services
- Page 39 Commerce de détail

Table des matières 3/4

- Page 40 Produit intérieur brut et grands événements sportifs internationaux
- Page 41 Consommation privée
- Page 42 Situation financière des ménages et propension aux achats
- Page 43 Consommation de l'État
- Page 44 Investissements dans la construction
- Page 45 Secteur de la construction
- Page 46 Prix de l'immobilier
- Page 47 Investissements en biens d'équipement
- Page 48 Taux d'investissement et indicateurs
- Page 49 Commerce extérieur de marchandises
- Page 50 Exportations de marchandises, diverses rubriques
- Page 51 Solde de la balance commerciale de marchandises, diverses rubriques
- Page 52 Commerce extérieur de services
- Page 53 Tourisme
- Page 54 Emploi
- Page 55 Équivalents plein temps dans le secteur secondaire

Table des matières 4/4

- Page 56 Équivalents plein temps dans le secteur tertiaire
- Page 57 Perspectives du marché du travail
- Page 58 Chômeurs inscrits et demandeurs d'emploi
- Page 59 Taux de demandeurs d'emploi, diverses branches
- Page 60 Taux de demandeurs d'emploi selon le sexe
- Page 61 Indice des prix à la consommation (IPC)
- Page 62 Contributions à l'inflation
- Page 63 Indice des directeurs d'achat, production
- Page 64 Demande mondiale
- Page 65 Indicateurs
- Page 66 Produit intérieur brut et composantes
- Page 67 Conjoncture internationale et cadre monétaire, septembre 2018
- Page 68 Conjoncture suisse, septembre 2018

Situation de l'économie Suisse

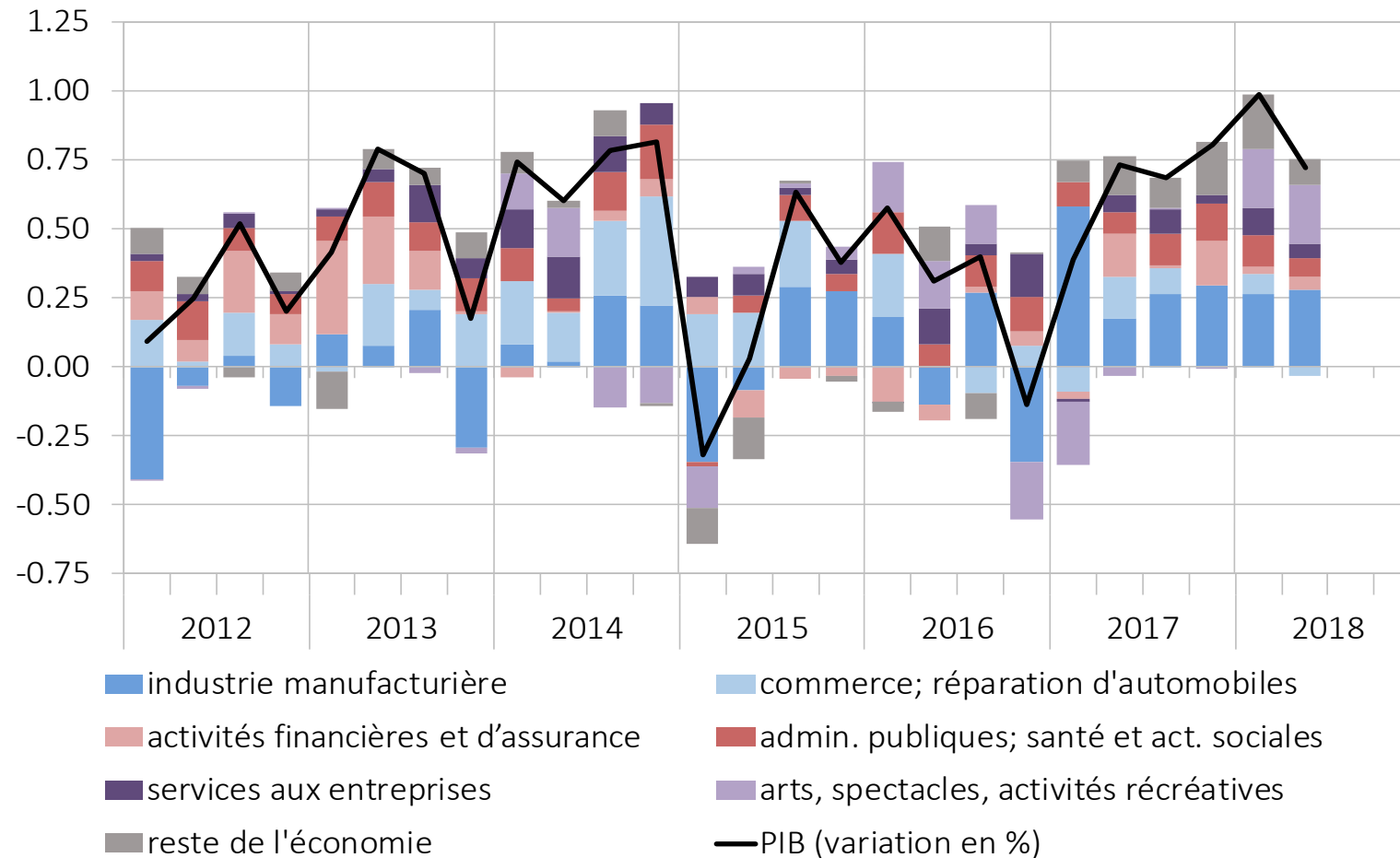
Tableau 1 : Evolution du PIB selon l'approche par la production
valeurs réelles, désaisonnalisées, variation par rapport au trimestre précédent, en %

	2017:3	2017:4	2018:1	2018:2
Industrie manufacturière	1.5	1.6	1.4	1.5
Construction	-0.2	1.7	0.6	-0.8
Commerce	0.7	0.0	0.5	-0.2
Hébergement, restauration	0.8	0.5	0.4	1.4
Finance, assurance	0.1	1.8	0.3	0.5
Services aux entreprises	0.5	0.2	0.6	0.3
Administration publique	0.4	0.7	0.1	0.2
Santé, social	0.9	0.7	1.4	0.5
Arts, spectacles, activités récréatives	0.3	-0.4	10.8	10.1
Autres	0.7	0.6	1.2	0.8
Produit intérieur brut	0.7	0.8	1.0	0.7

Source : SECO

Graphique 39 : Contributions des secteurs à la croissance du PIB

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



Source : SECO

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

	2017:3	2017:4	2018:1	2018:2
Consommation des ménages	0.4	0.1	0.4	0.3
Consommation des administrations publiques	0.4	0.6	0.0	0.1
Investissements en construction	0.5	0.8	0.2	0.8
Investissements en biens d'équipement	1.2	1.0	1.9	-0.3
Exportations de biens hors objets de valeur	4.0	-1.2	0.6	2.6
Exportations de biens sans obj. val. et commerce de transit	1.4	2.1	0.2	2.2
Exportations de services	3.6	-1.2	-0.6	0.1
Importations de biens sans objets de valeur	-0.9	5.7	2.3	-1.1
Importations de services	-0.6	-2.2	-2.8	0.2
Produit intérieur brut	0.7	0.8	1.0	0.7

Source : SECO

Tableau 3 : Contributions à la croissance du PIB

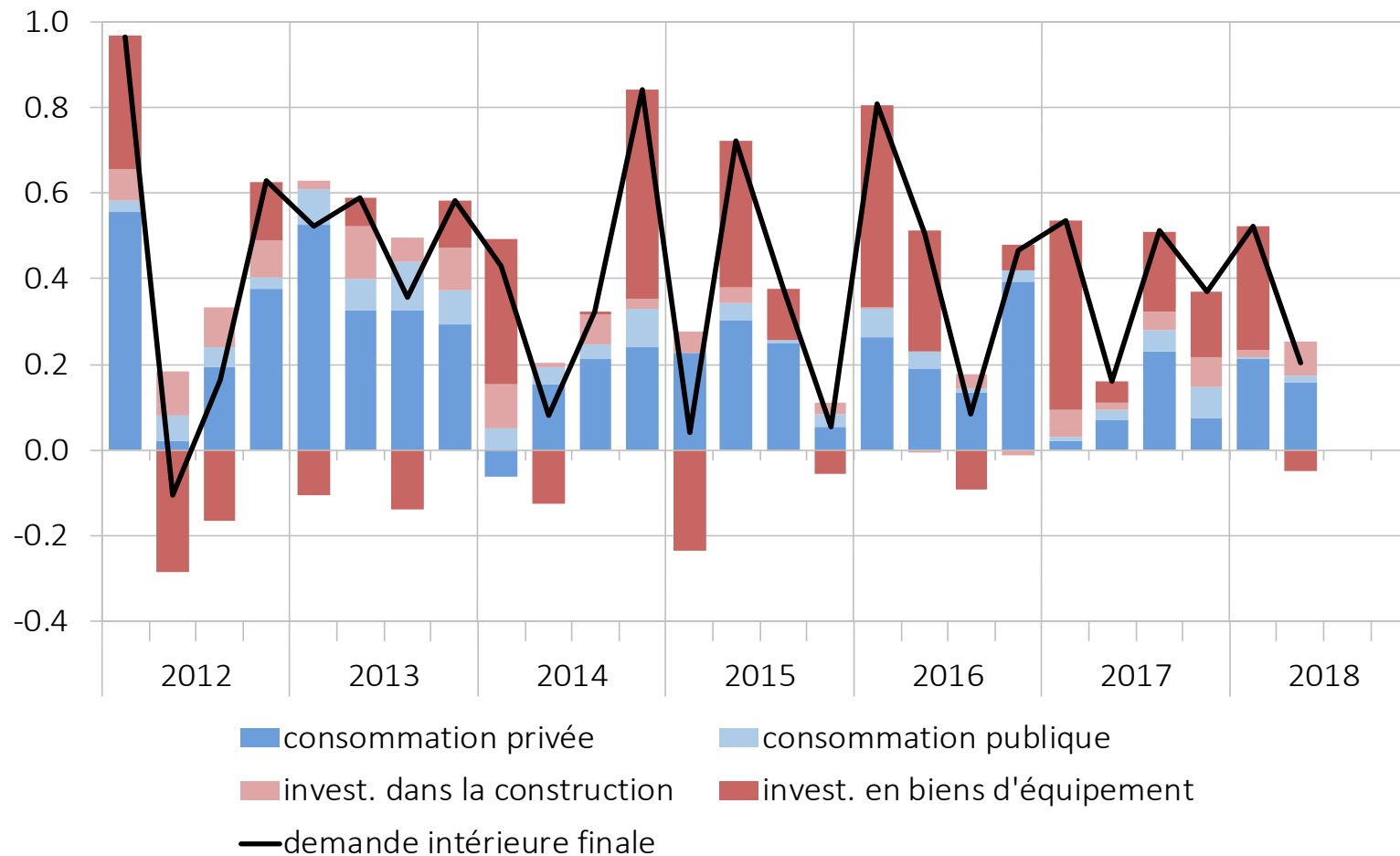
valeurs réelles, désaisonnalisées, variation par rapport au trimestre précédent, en points de pourcentage

	2017:3	2017:4	2018:1	2018:2
Demande intérieure finale	0.5	0.4	0.5	0.2
Variation des stocks y compris erreur statistique	-2.2	2.4	0.6	-0.8
Balance commerciale sans or et objets de valeur	2.4	-2.0	-0.2	1.3

Source : SECO

Graphique 40 : Composantes de la demande intérieure finale

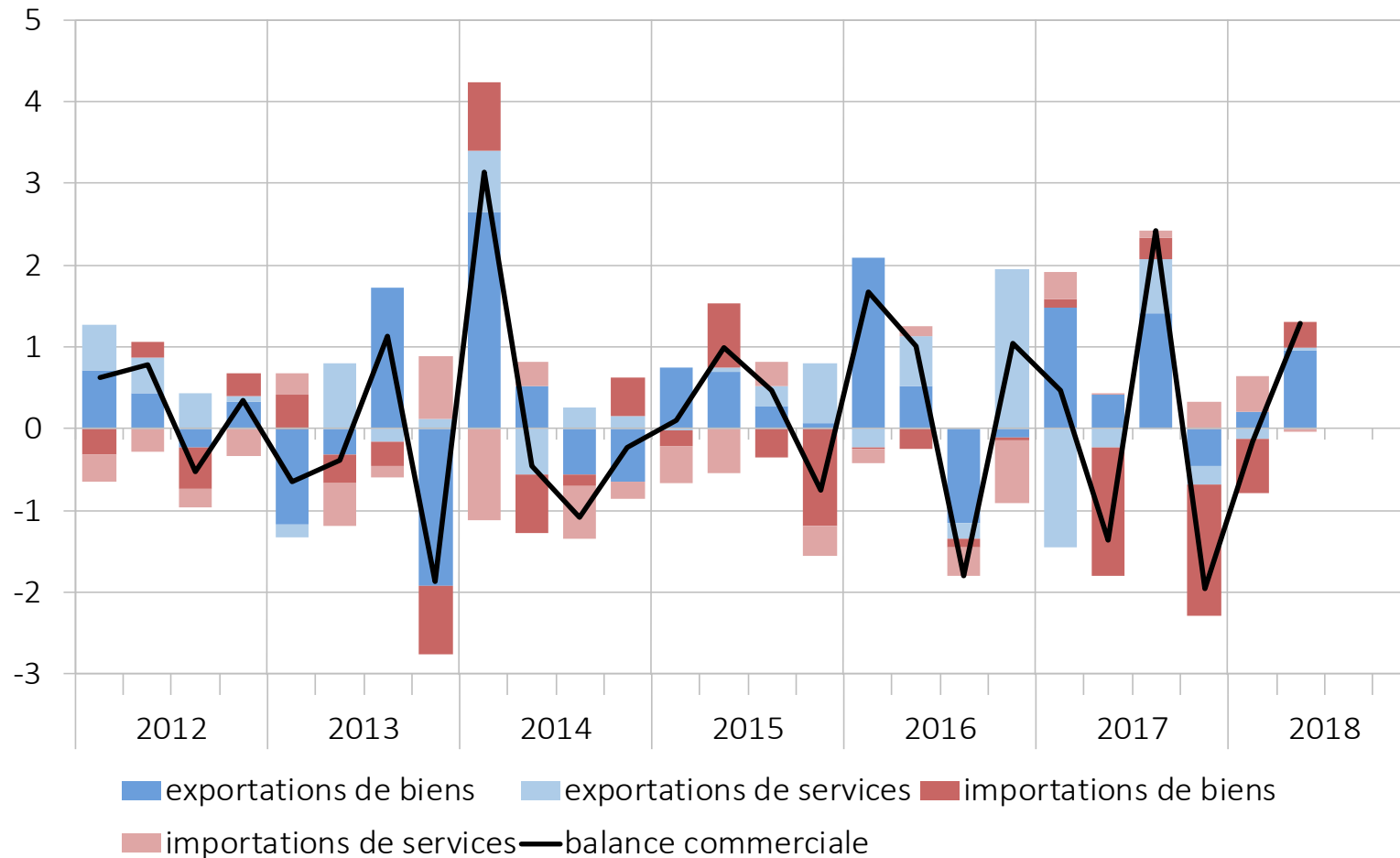
contributions à la croissance du PIB, par rapport au trimestre précédent, en points de pourcentage, valeurs réelles, désaisonnalisées



Source : SECO

Graphique 41 : 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

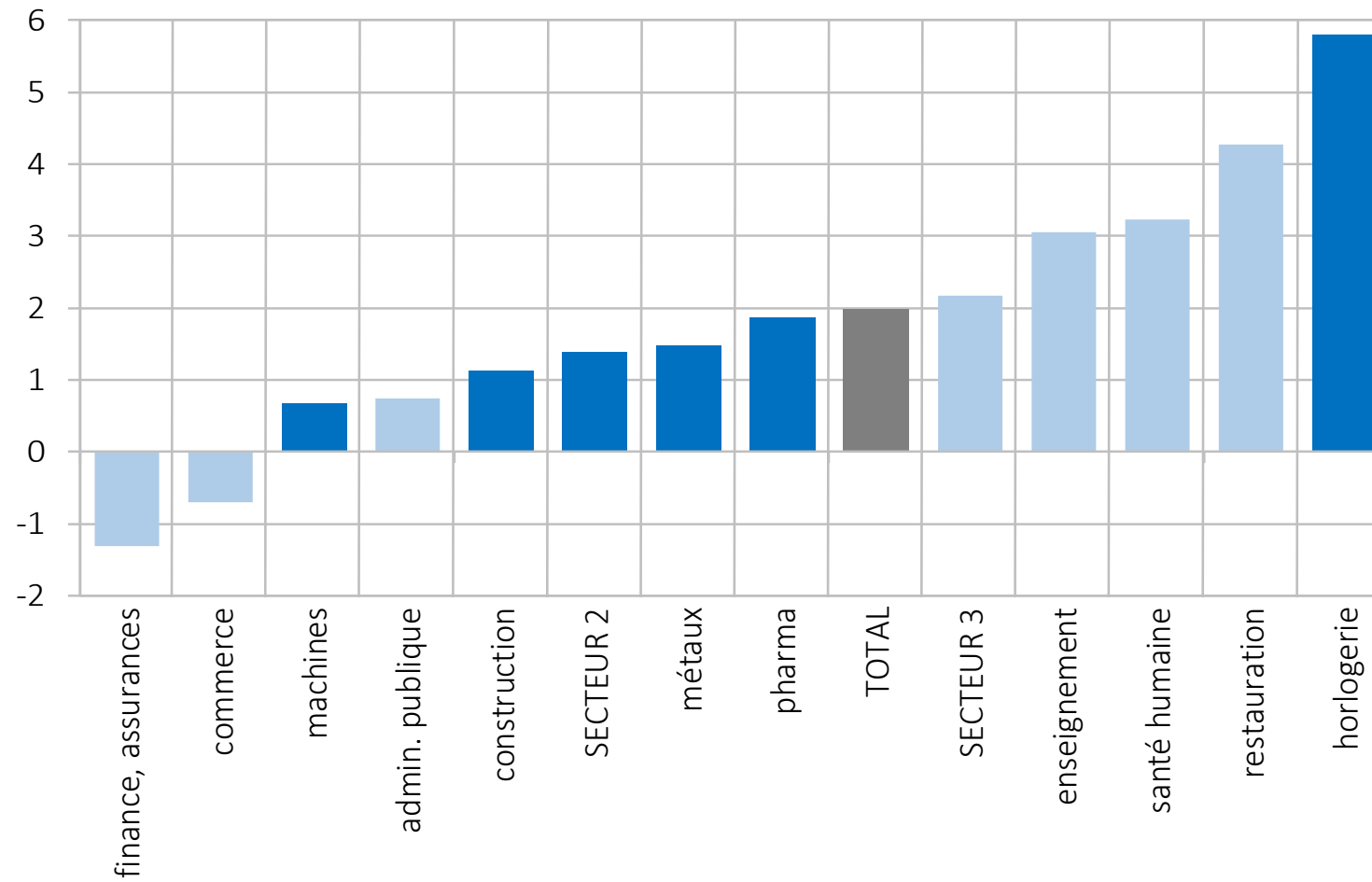
Tableau 4 : Emploi en équivalents plein temps, divers secteurs

quotes-parts respectives à l'emploi total; variation sur un an, en %

	quote-part 2018:2	2017:3	2017:4	2018:1	2018:2
SECTEUR 2	25.3	-0.3	0.5	1.3	1.4
Industrie pharmaceutique	1.1	2.8	5.0	2.1	1.9
Produits métalliques	2.3	-2.6	-1.4	0.0	1.5
Horlogerie	2.6	-2.3	1.2	5.0	5.8
Machines	1.9	-0.9	-0.3	0.8	0.7
Construction	8.4	0.7	1.3	1.9	1.1
SECTEUR 3	74.7	1.1	1.0	2.1	2.2
Commerce	13.0	-1.5	-2.0	-1.1	-0.7
Restauration	4.8	0.4	1.4	3.7	4.3
Finance, assurances	5.2	-0.9	-1.4	-1.6	-1.3
Activités spécialisées	8.8	2.0	1.2	2.9	2.7
Activités de services administratifs	6.1	1.6	0.8	5.0	5.0
Administration publique	4.1	1.1	1.3	1.3	0.7
Enseignement	5.8	2.3	3.4	2.9	3.1
Santé humaine	13.0	2.5	2.2	3.0	3.2
TOTAL	100.0	0.7	0.8	1.9	2.0

Source : OFS

Graphique 42 : Evolution de l'emploi au 2e trimestre 2018 équivalents plein temps, variation sur un an, en %

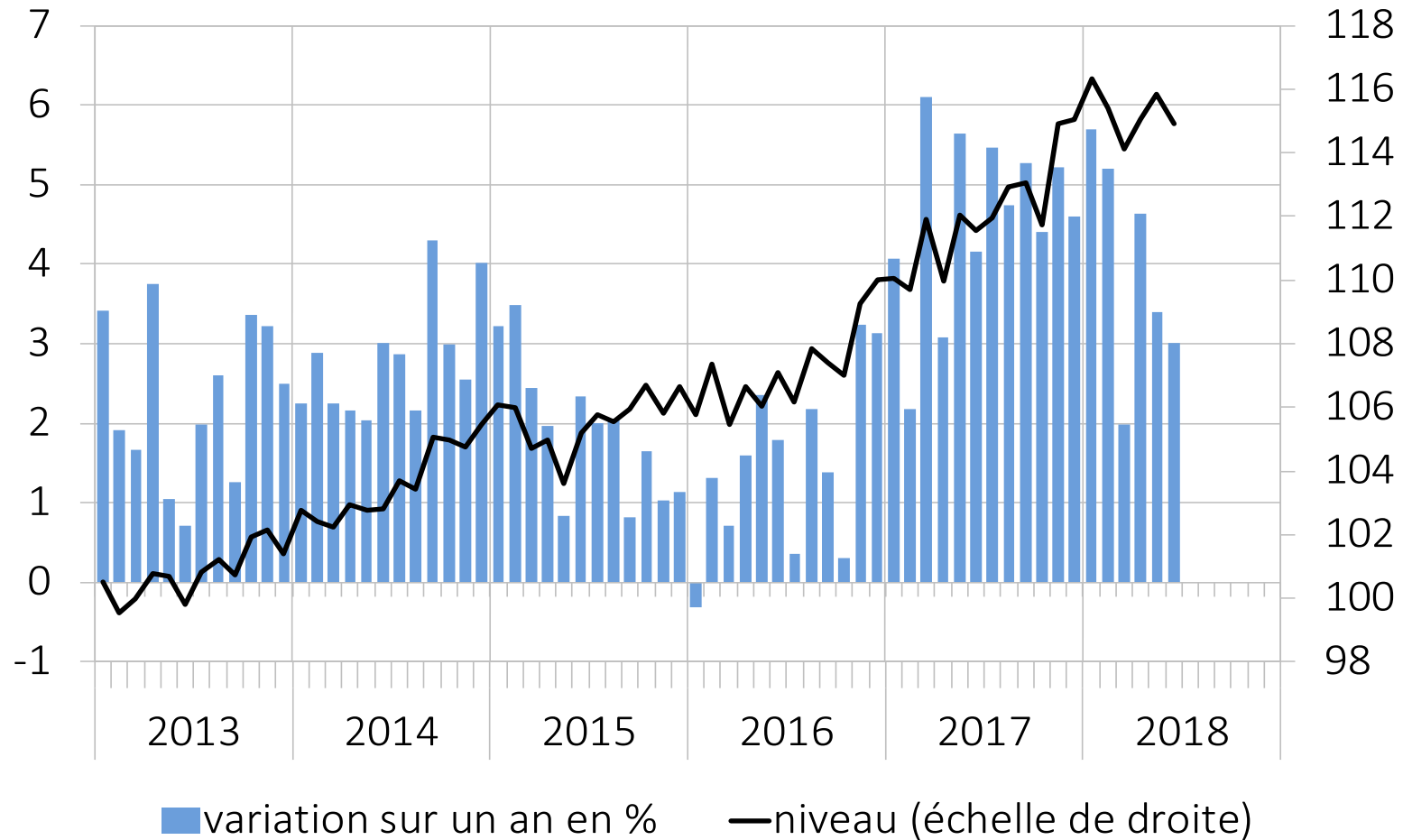


Source : OFS

Autres graphiques

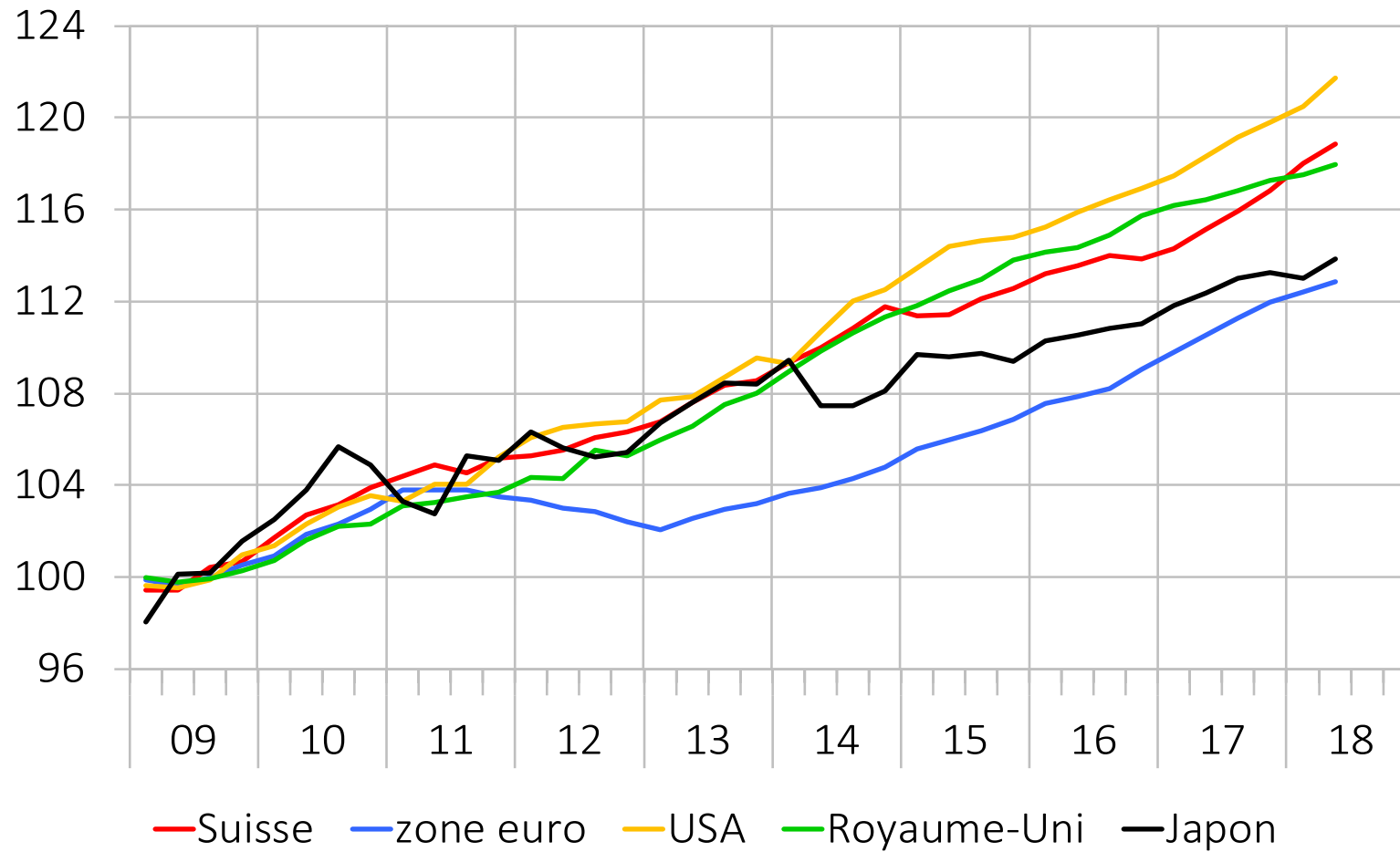
Graphique 1 : Commerce mondial

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



Source : CPB Netherlands

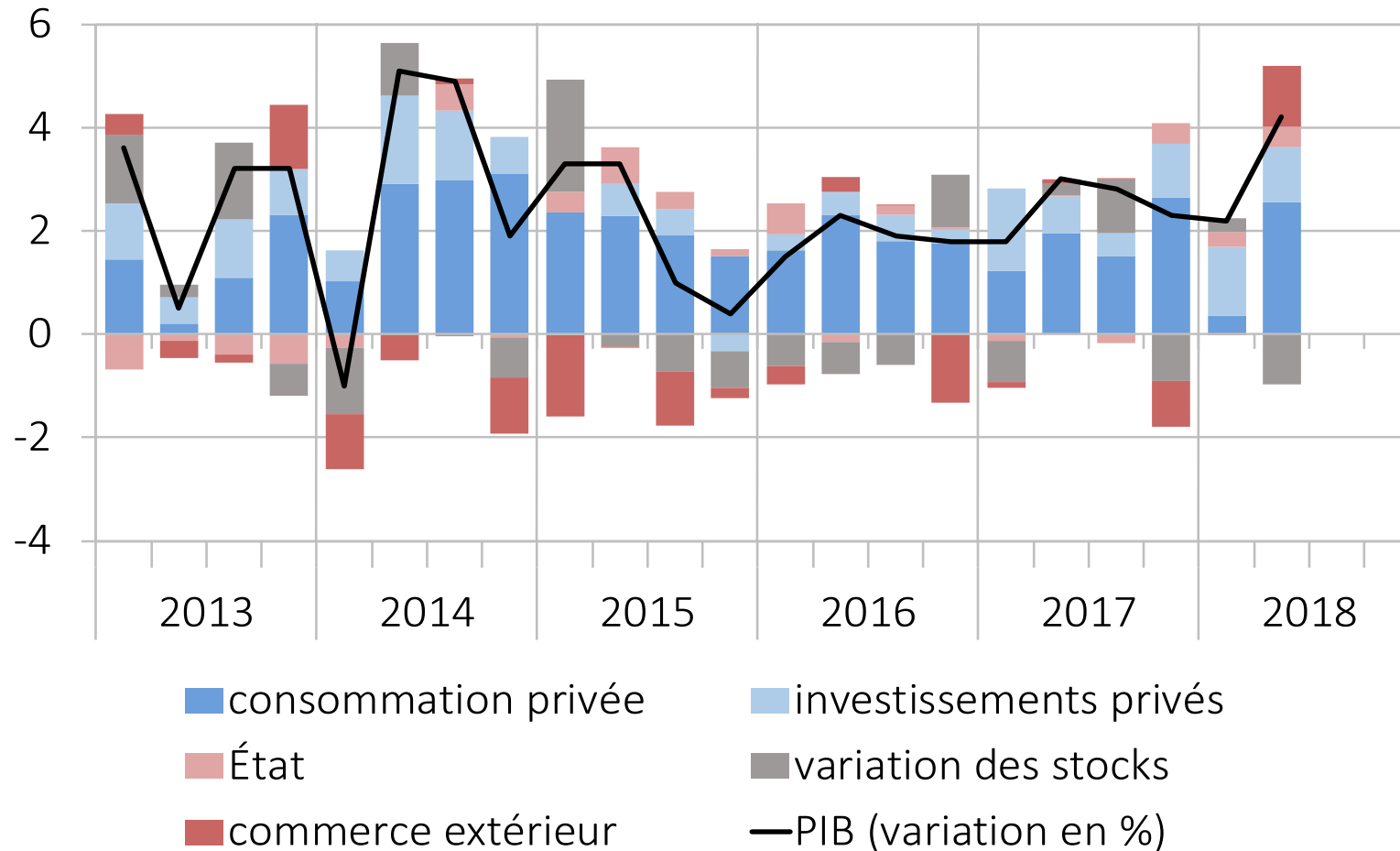
Graphique 2 : Produit intérieur brut, divers pays
valeurs réelles, désaisonnalisées, moyenne de 2009 = 100



Sources : SECO, Eurostat, BEA, U.K. ONS, CaO Japan

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

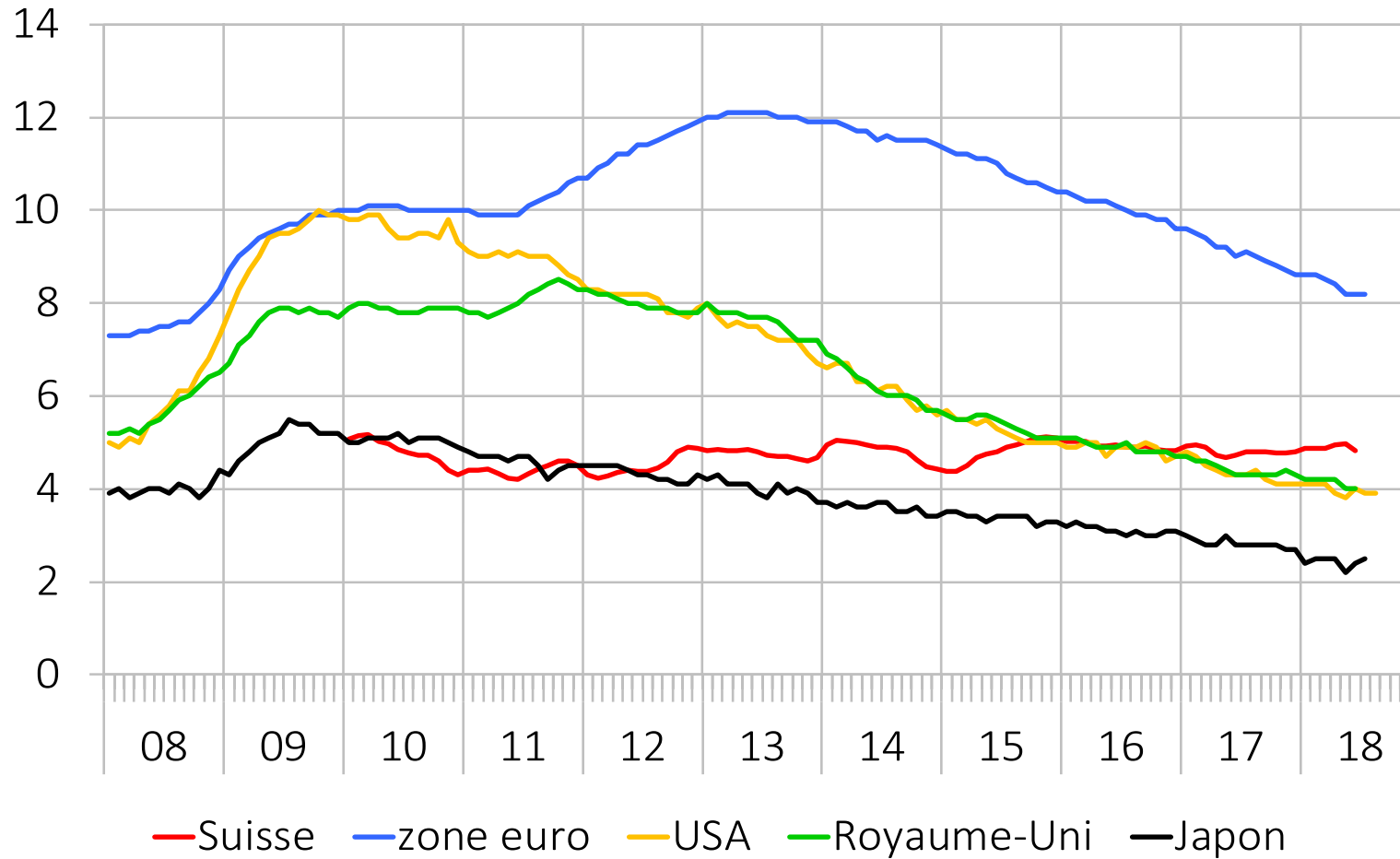
valeurs réelles, désaisonnalisées, variation par rapport au trimestre précédent, annualisée; contributions des composantes en points de pourcentage



Source : U.S. BEA

Graphique 4 : Chômage, divers pays

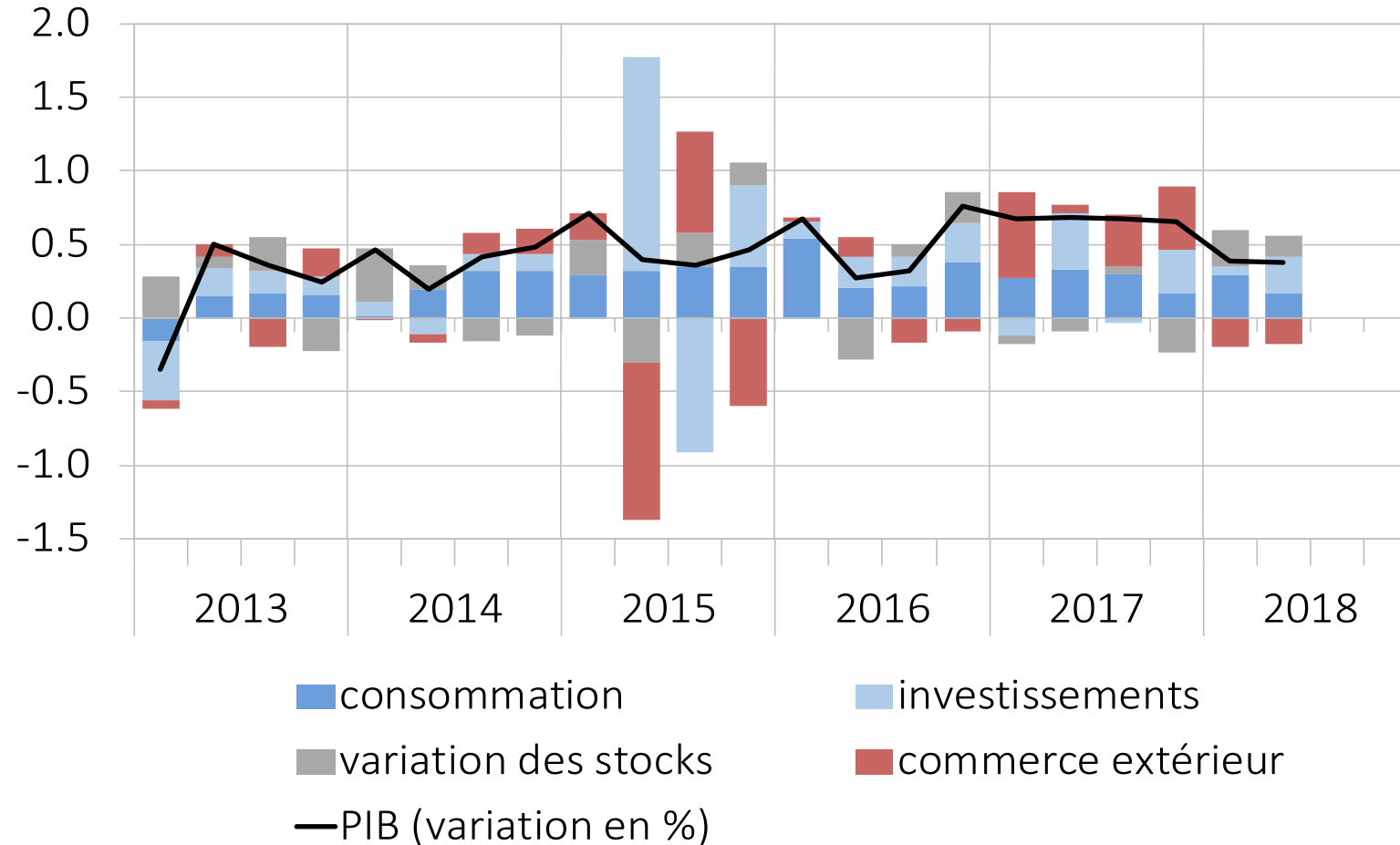
taux au sens du BIT, désaisonnalisé, en %



Sources : OFS (désaisonnalisation : SECO), Eurostat, U.S. BLS, CaO Japan

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

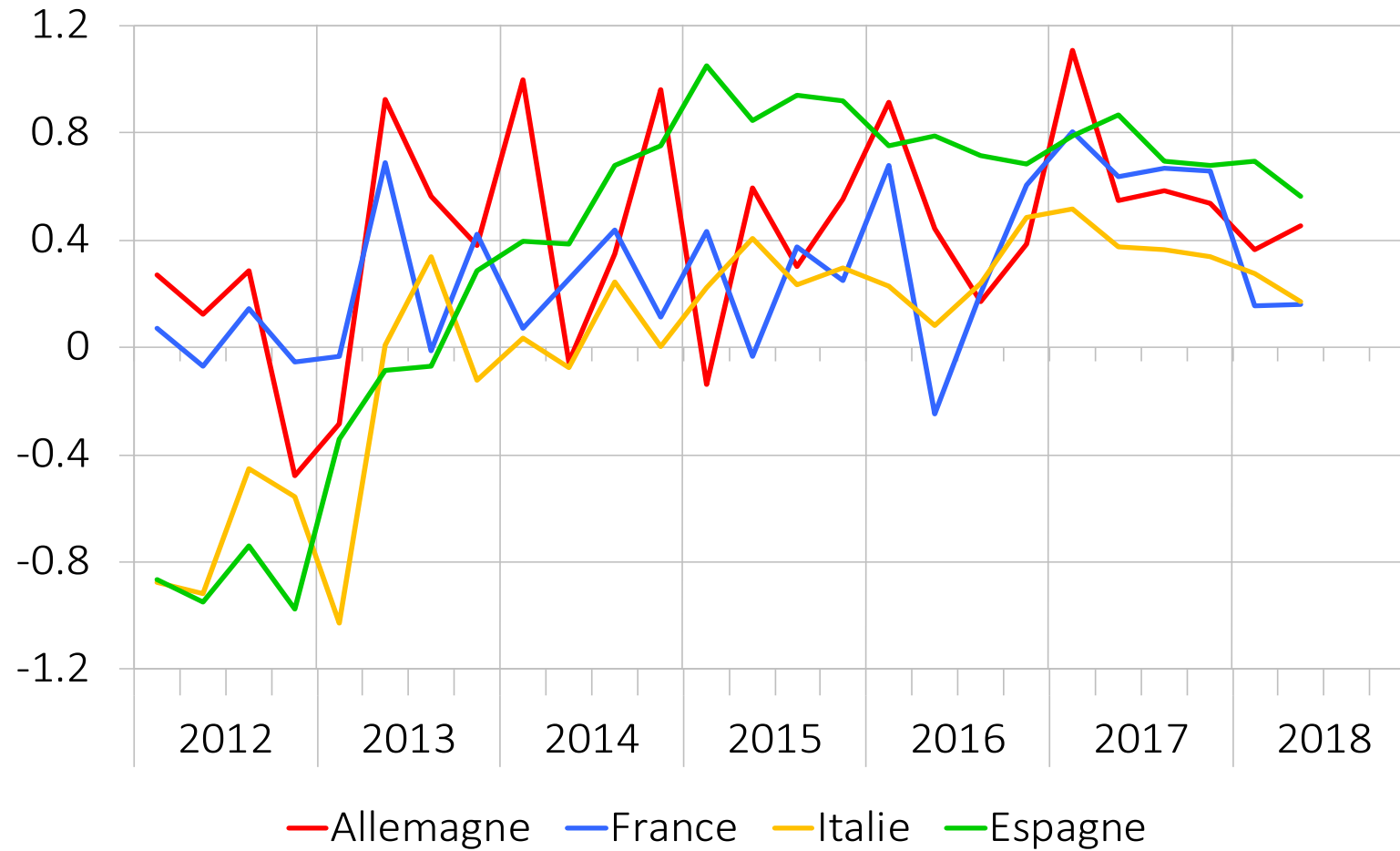
valeurs réelles, désaisonnalisées, variation par rapport au trimestre précédent; contribution des composantes en points de pourcentage



Source : Eurostat

Graphique 6 : PIB, divers pays de la zone euro

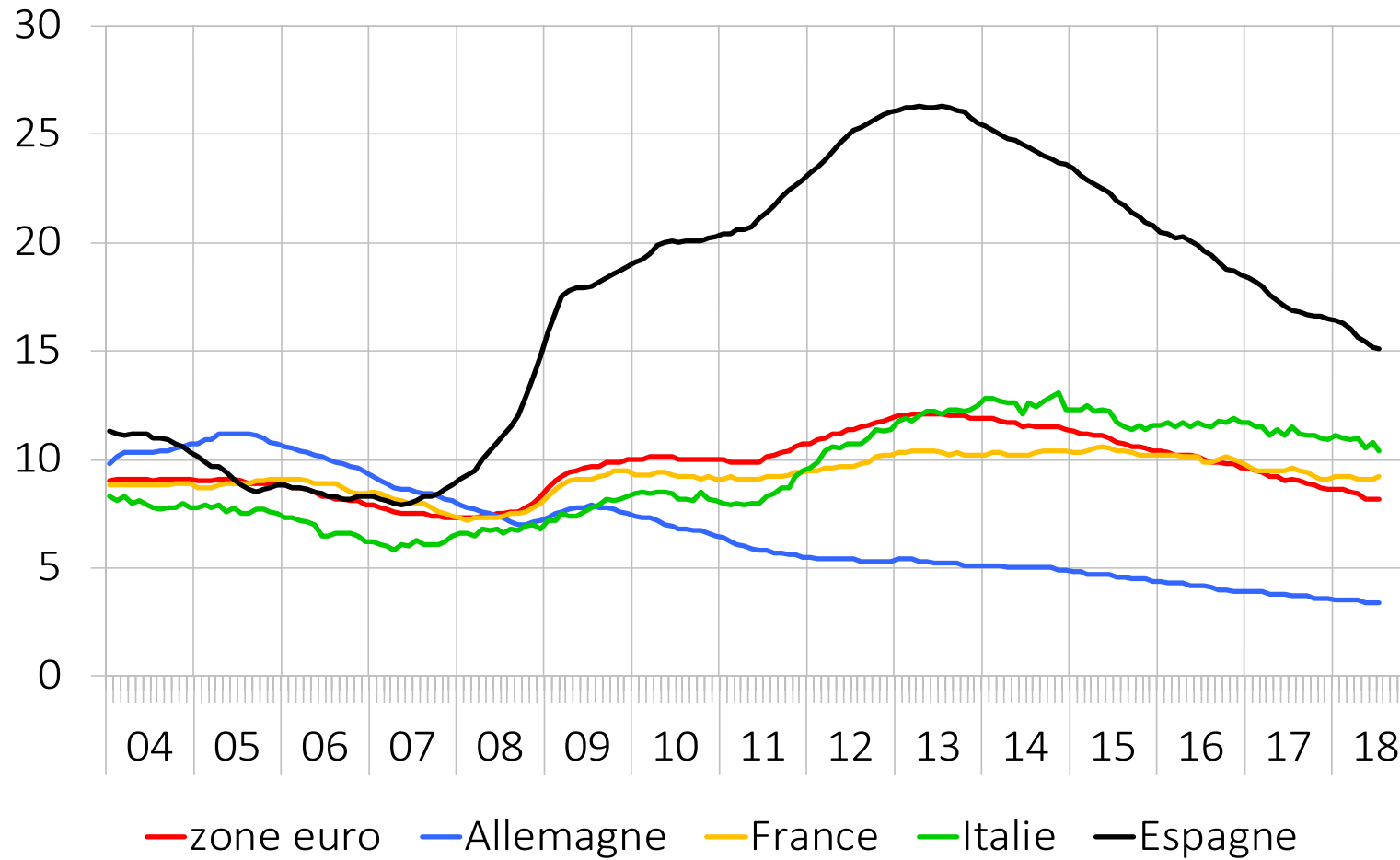
valeurs réelles, désaisonnalisées, variation par rapport au trimestre précédent, en %



Source : Eurostat

Graphique 7 : Chômage, divers pays de la zone euro

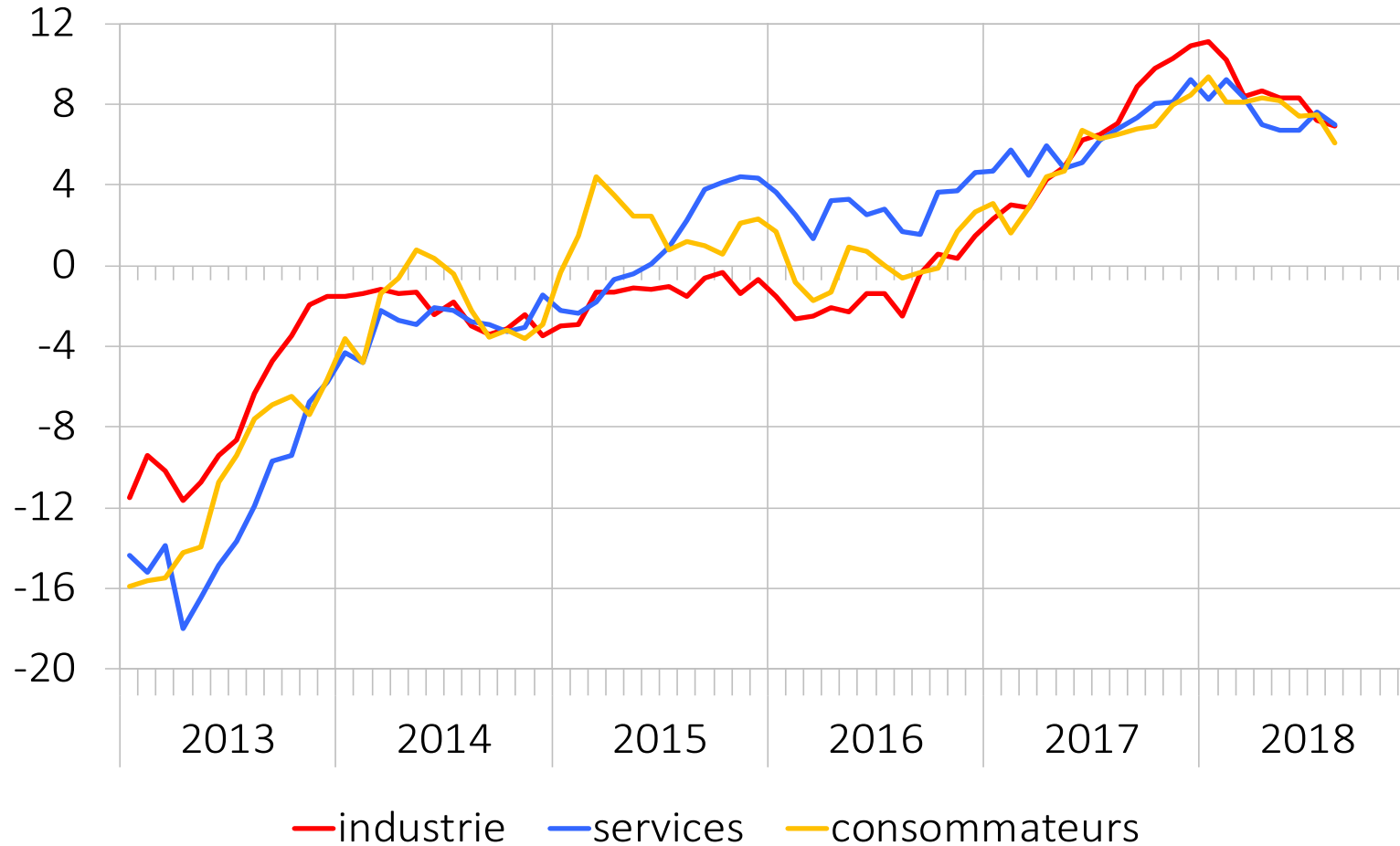
taux au sens du BIT, désaisonnalisé, en %



Source : Eurostat

Graphique 8 : Zone euro, indicateurs de confiance

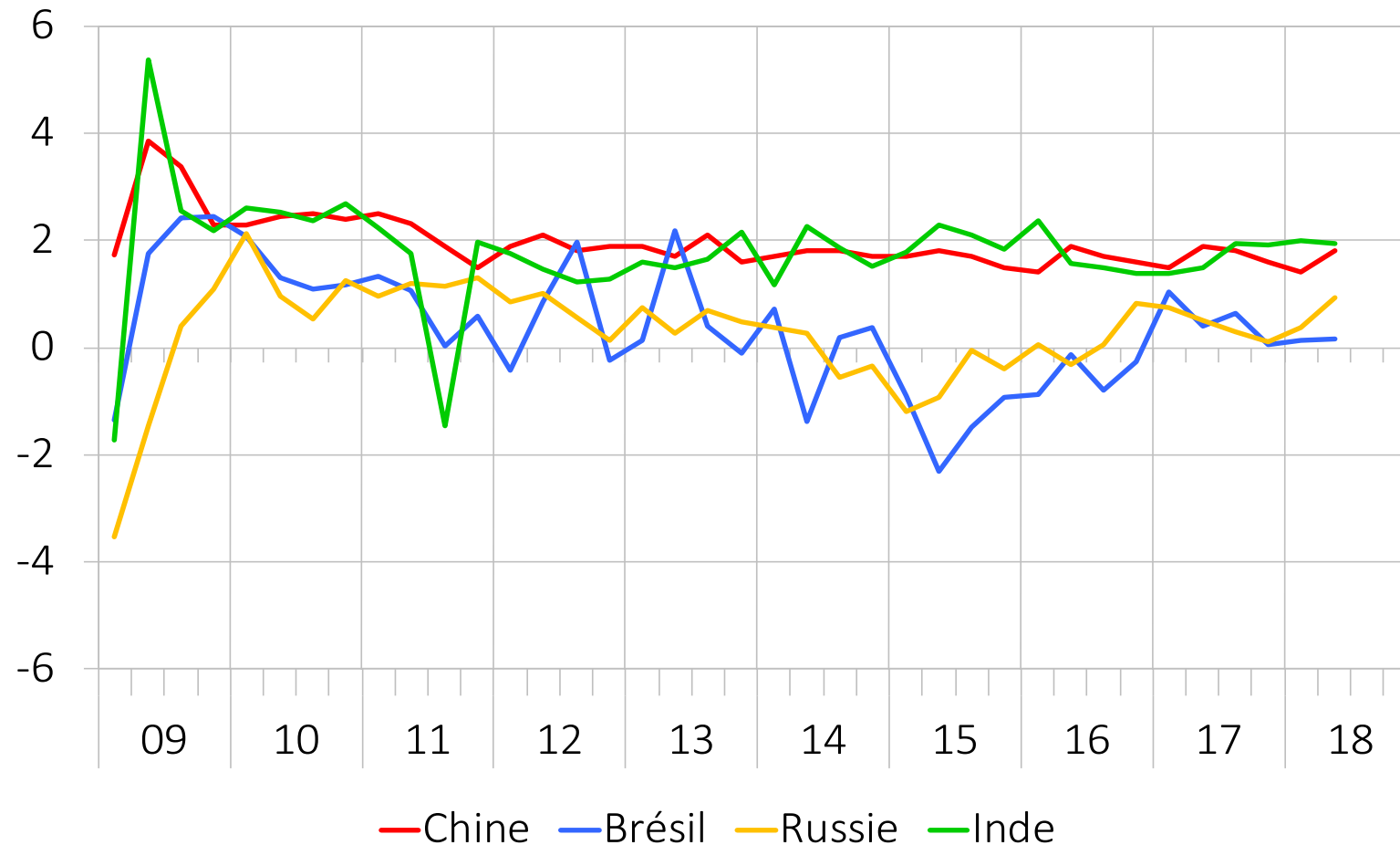
composantes de l'Economic Sentiment Indicator, soldes, indices désaisonnalisés et corrigés de la valeur moyenne



Source : Commission européenne

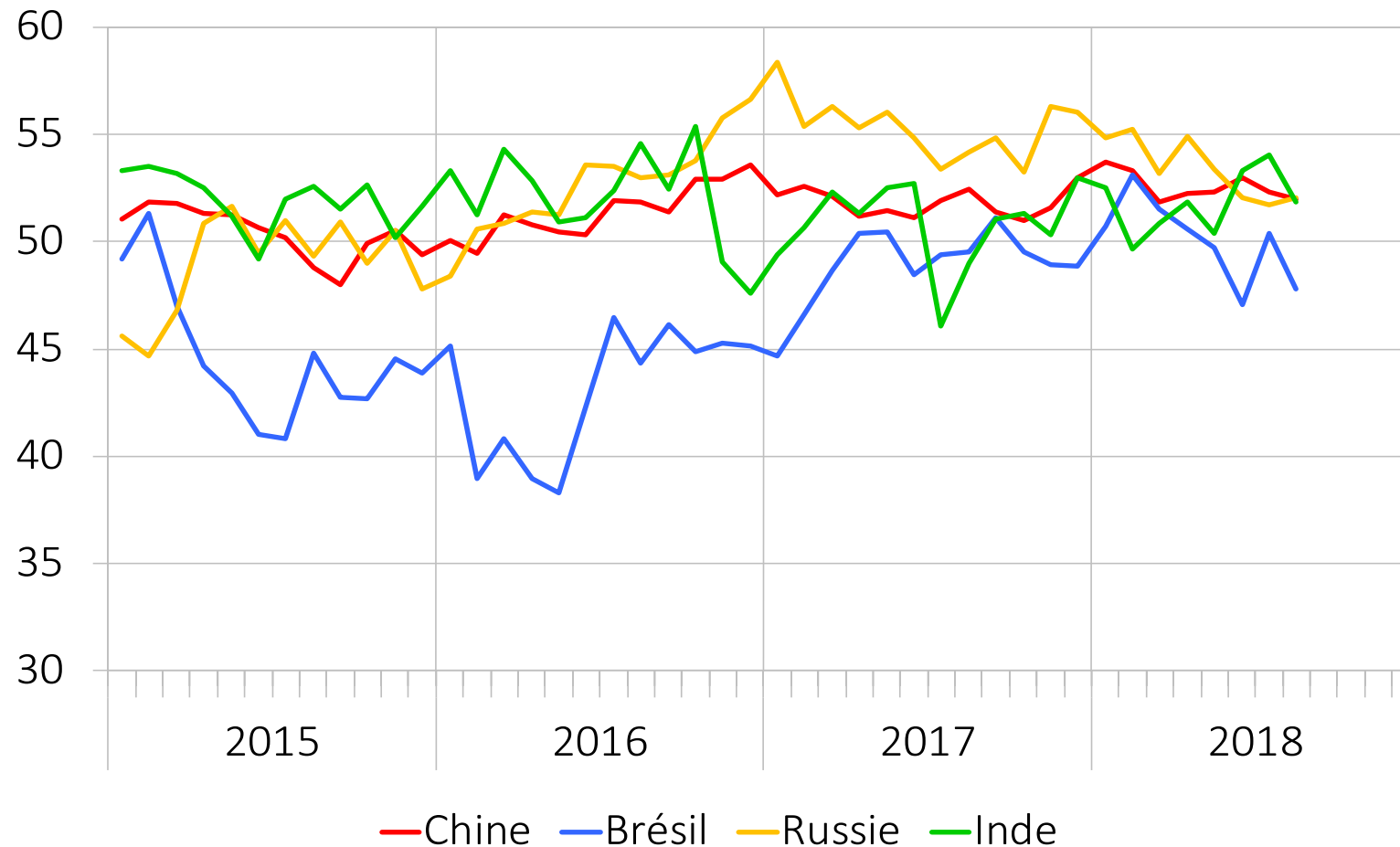
Graphique 9 : PIB, pays du groupe BRIC

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



Sources : NBS China, IBGE, MoS&PI, Rosstat

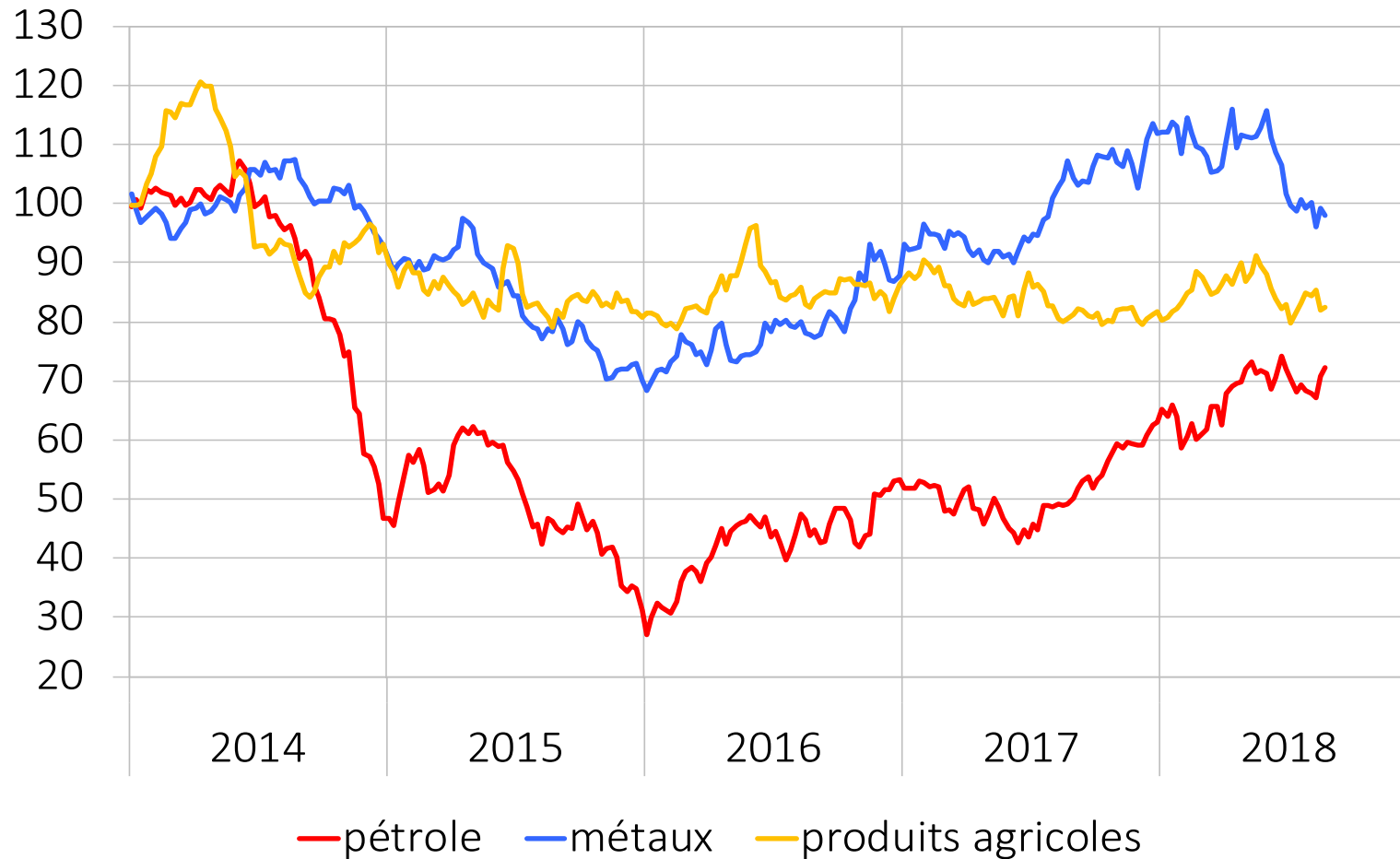
Graphique 10 : PMI production, pays du groupe BRIC
industrie et services, seuil de croissance = 50



Source : IHS Markit

Graphique 11 : Prix des matières premières

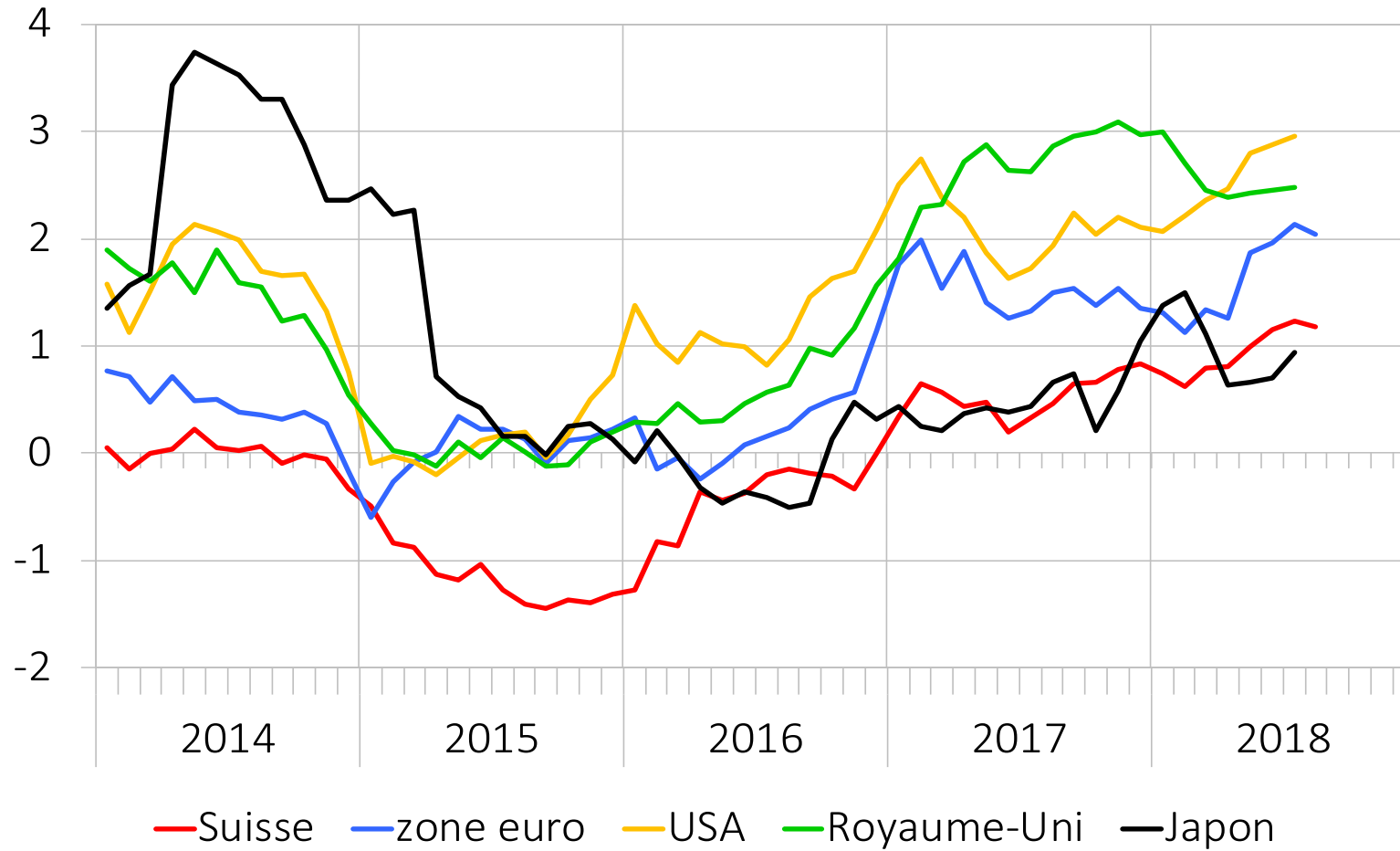
prix en dollars US, moyenne de janvier 2014 = 100



Sources : Intercontinental Exchange, S&P Dow Jones

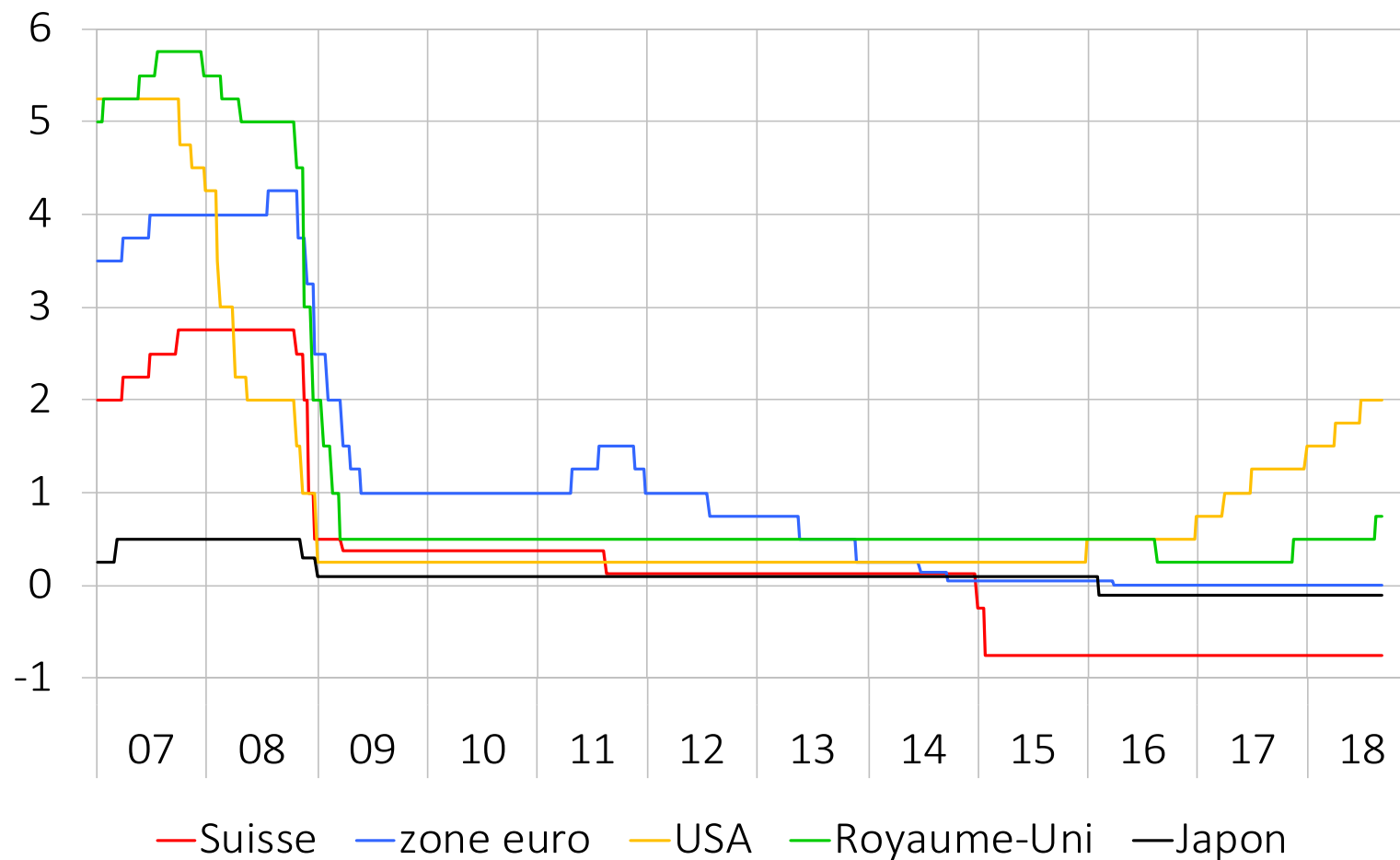
Graphique 12 : Inflation, comparaison internationale

variation sur un an, en %



Sources : OFS, Eurostat, U.S. BLS, U.K. ONS, Statistics Japan

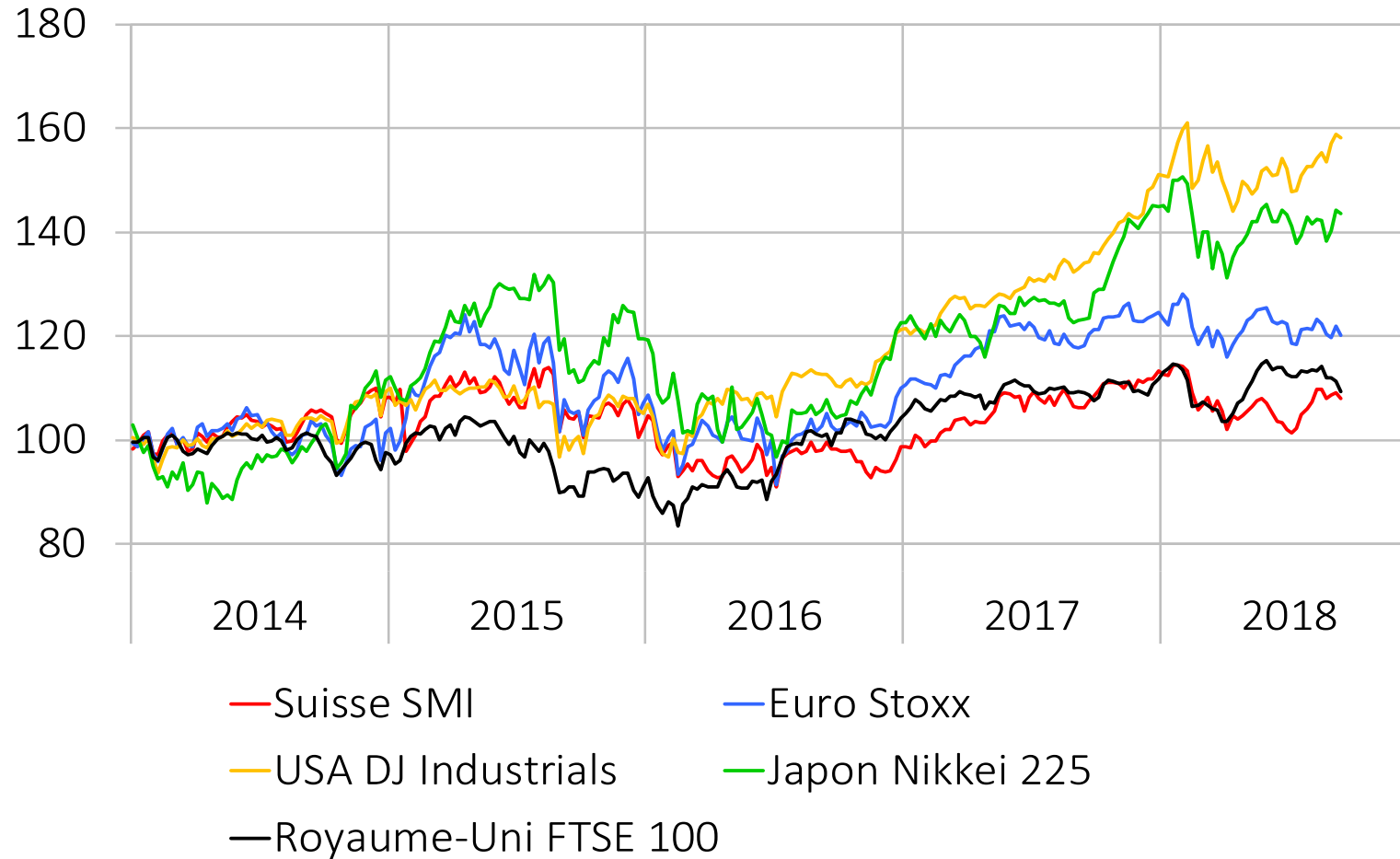
Graphique 13 : Taux d'intérêt de référence en %



Sources : BNS, BCE, Fed, BoE, BoJ

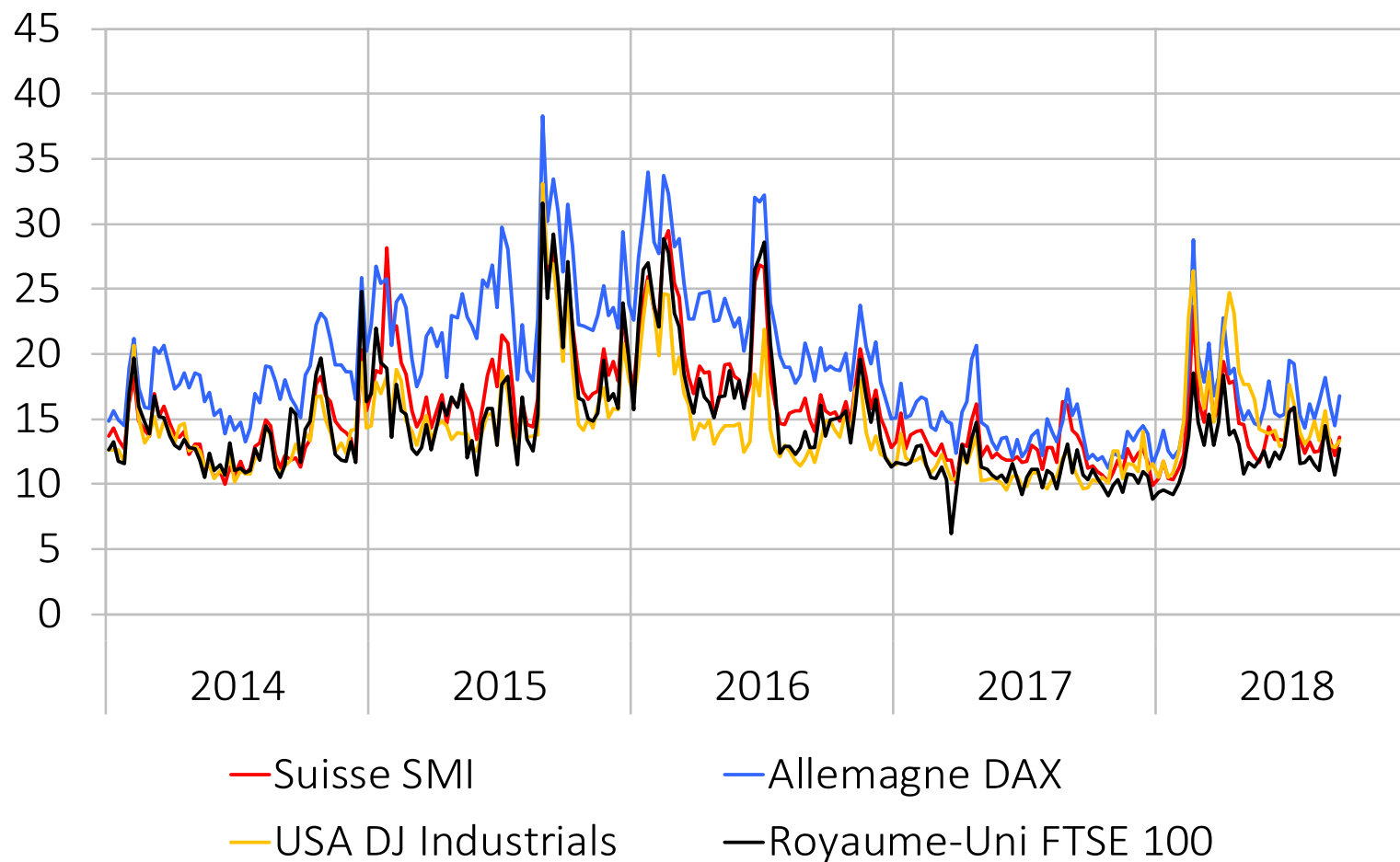
Graphique 14 : Indices boursiers des pays industrialisés

moyenne de janvier 2014 = 100



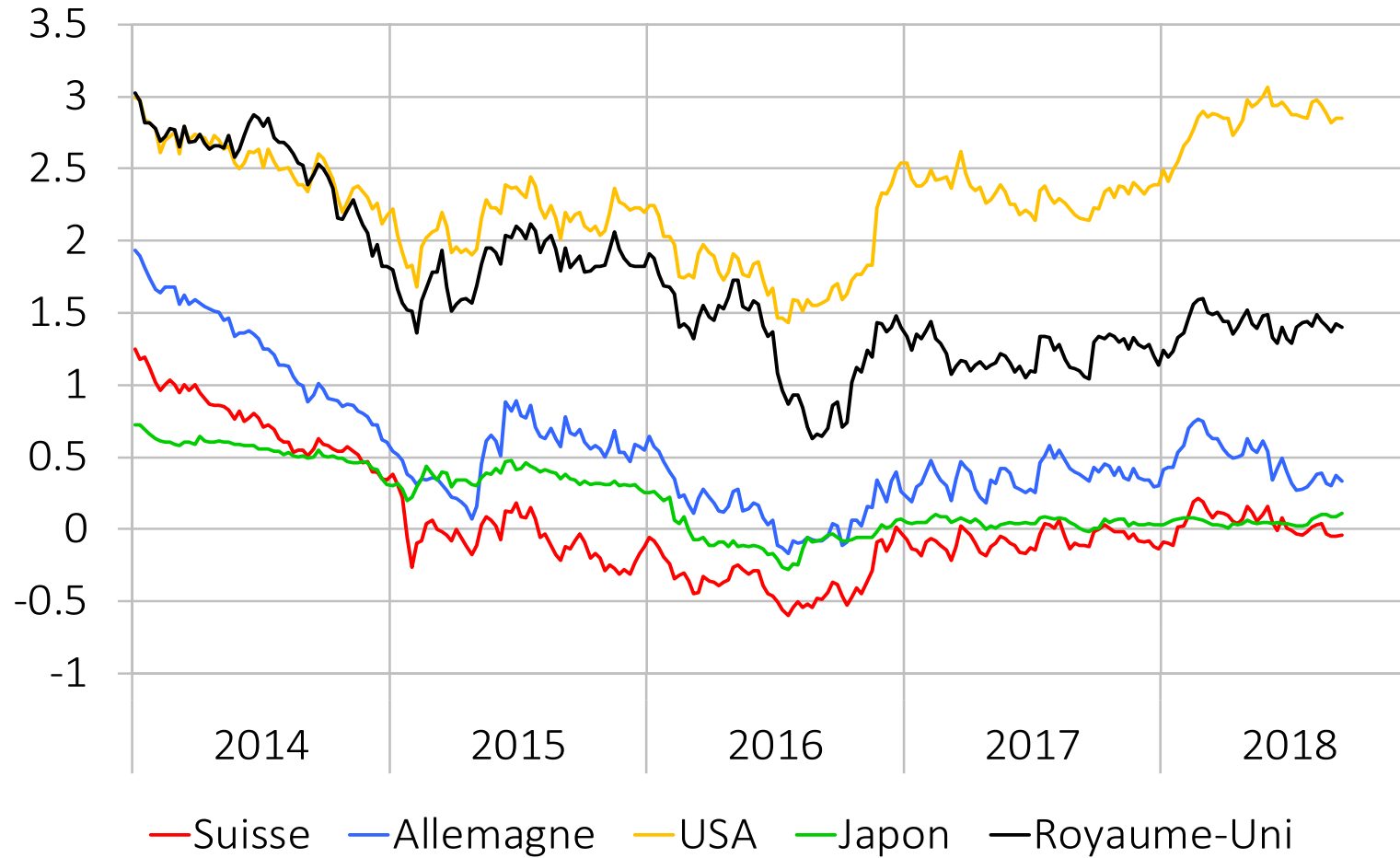
Sources : SWX, STOXX, Dow Jones, Nikkei Inc., FTSE

Graphique 15 : Indices de volatilité



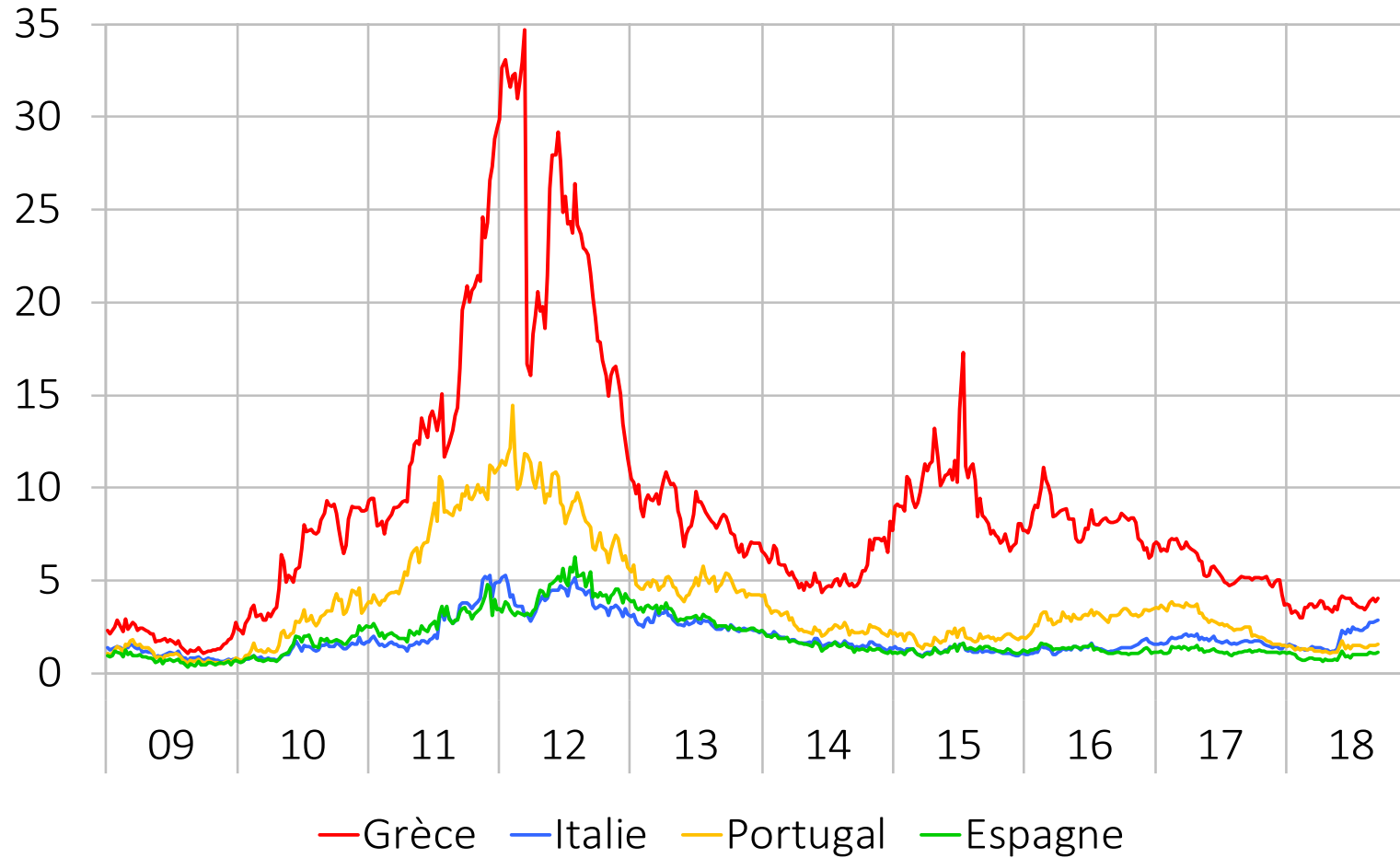
Sources : SWX, Deutsche Börse, CBOE, NYSE

Graphique 16 : Emprunts d'État à dix ans rendement en %



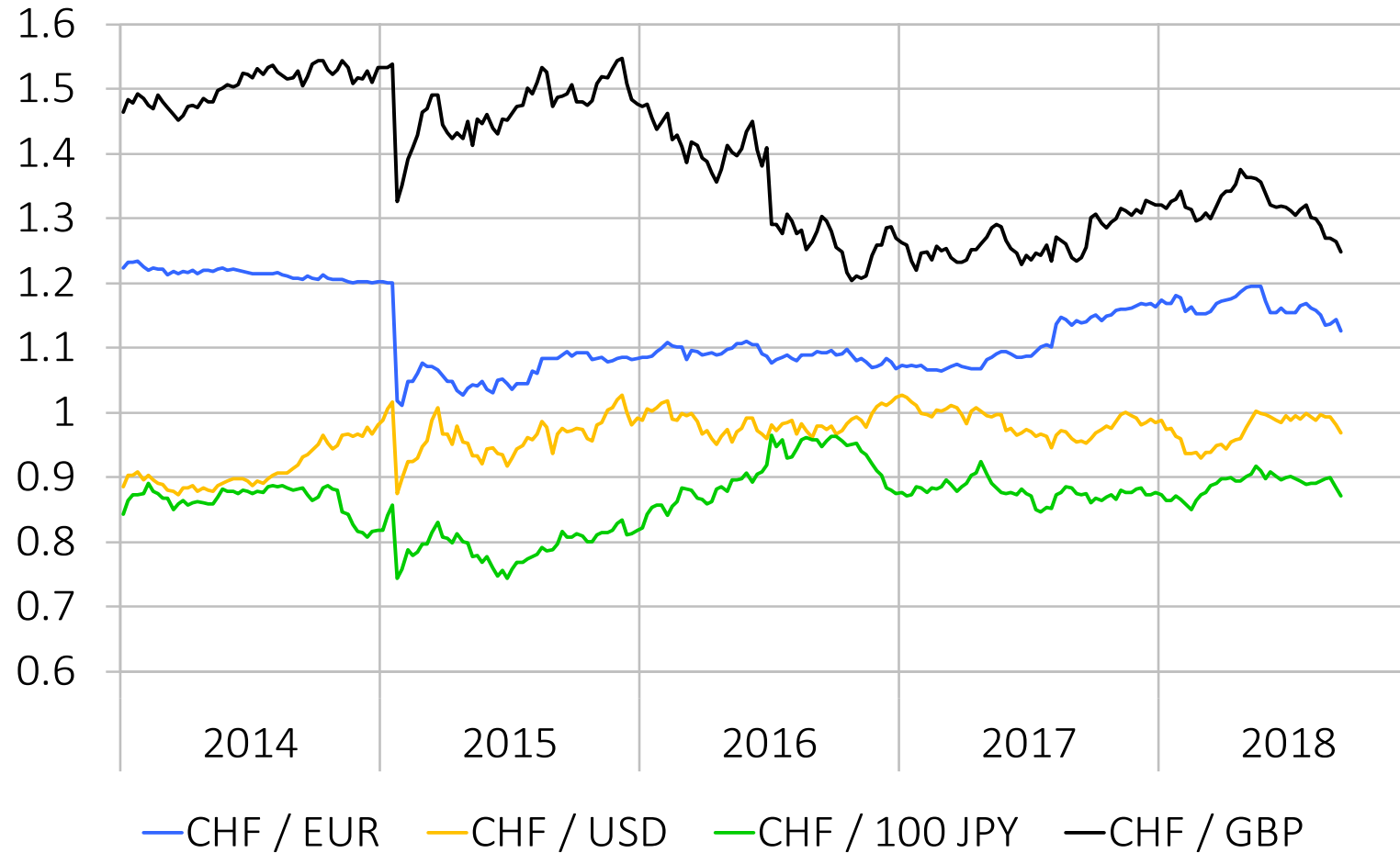
Source : Macrobond Financial AB

Graphique 17 : Primes de risque sur les emprunts d'État à dix ans par rapport à l'Allemagne en points de pourcentage



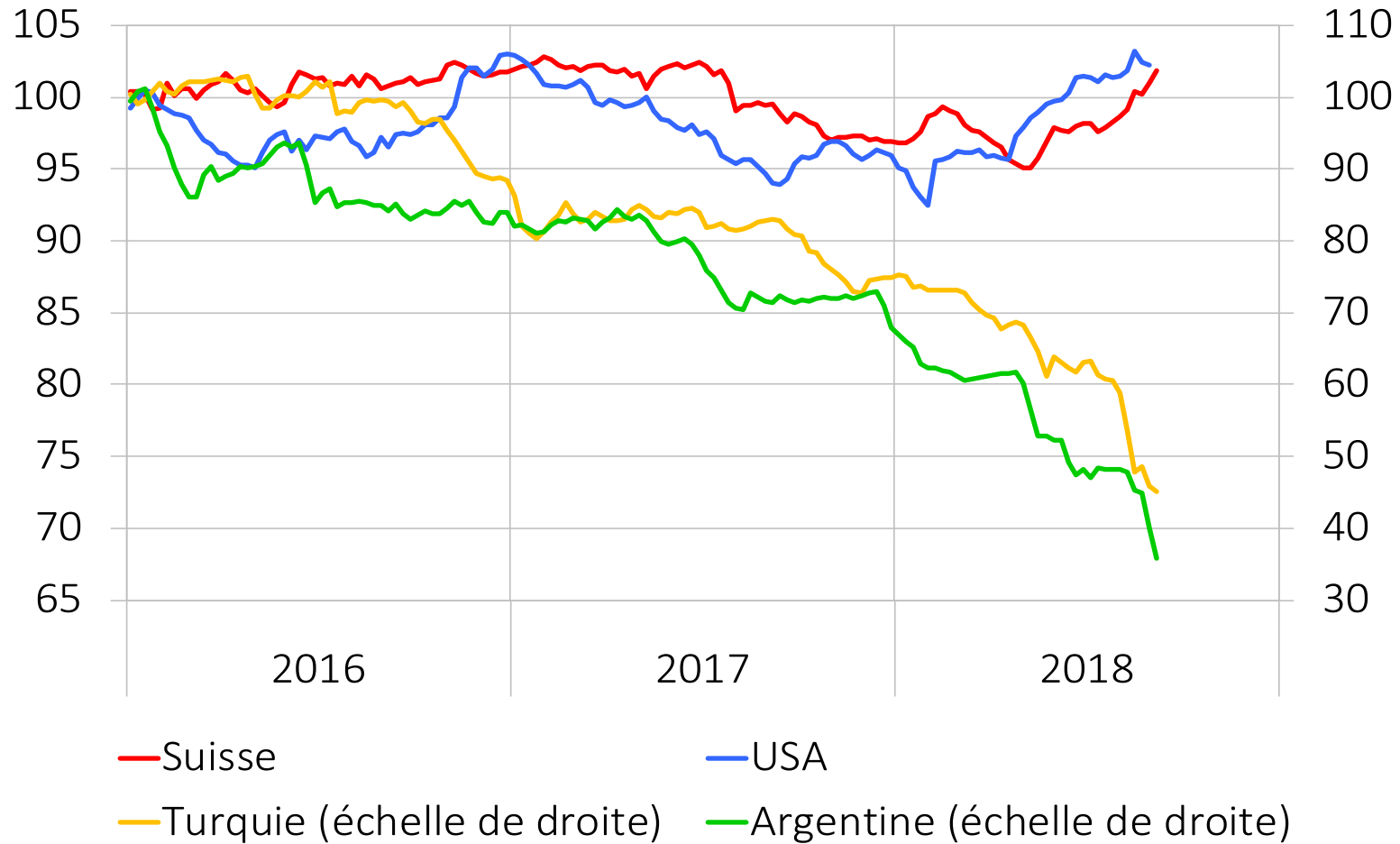
Source : Macrobond Financial AB

Graphique 18 : Cours de change nominal



Source : Macrobond Financial AB

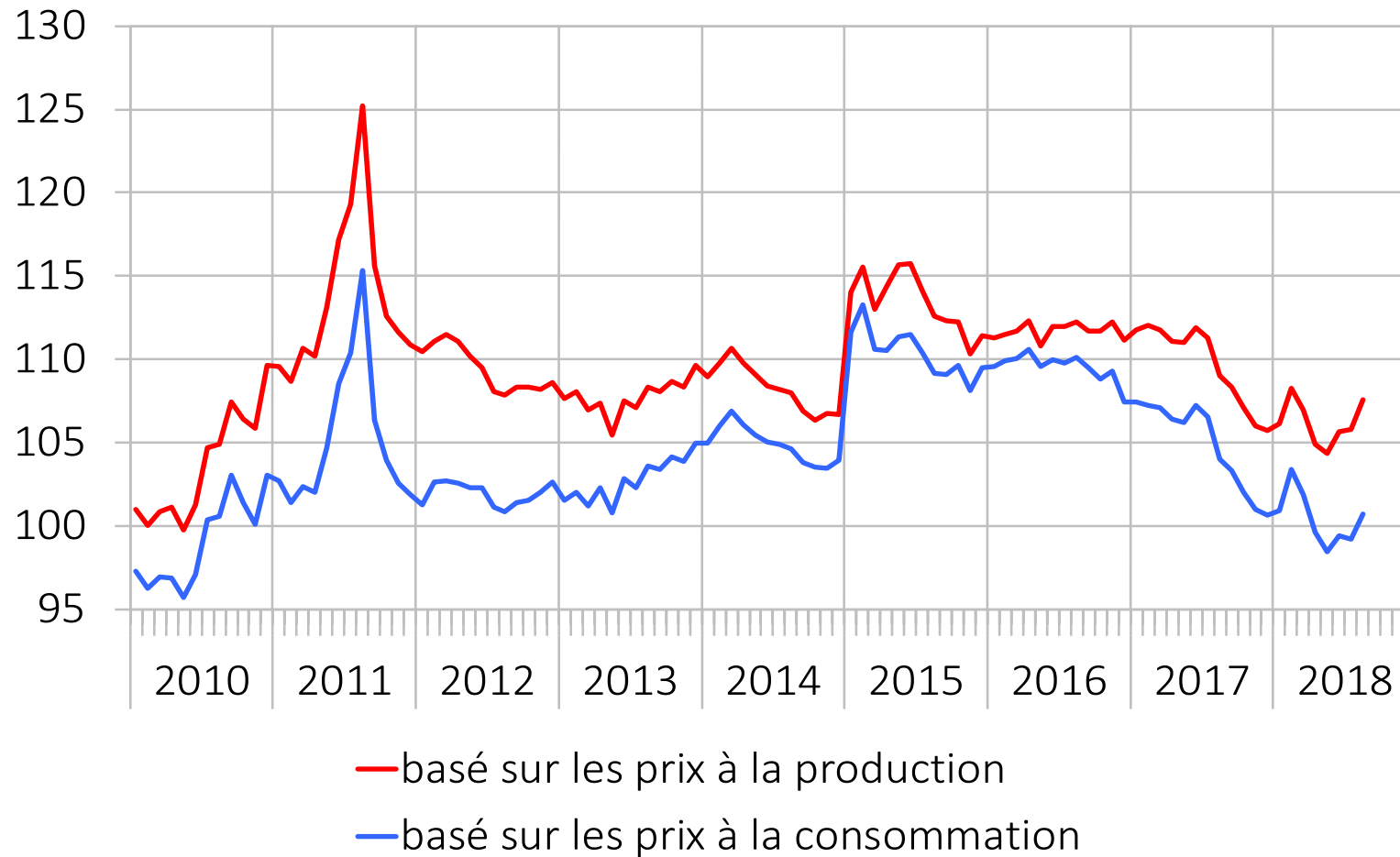
Graphique 19 : Indices de cours de change nominaux
 pondérés par les échanges commerciaux, moyenne de janvier 2014 = 100



Sources : J.P. Morgan, BRI

Graphique 20 : Indices de cours de change réels du franc suisse

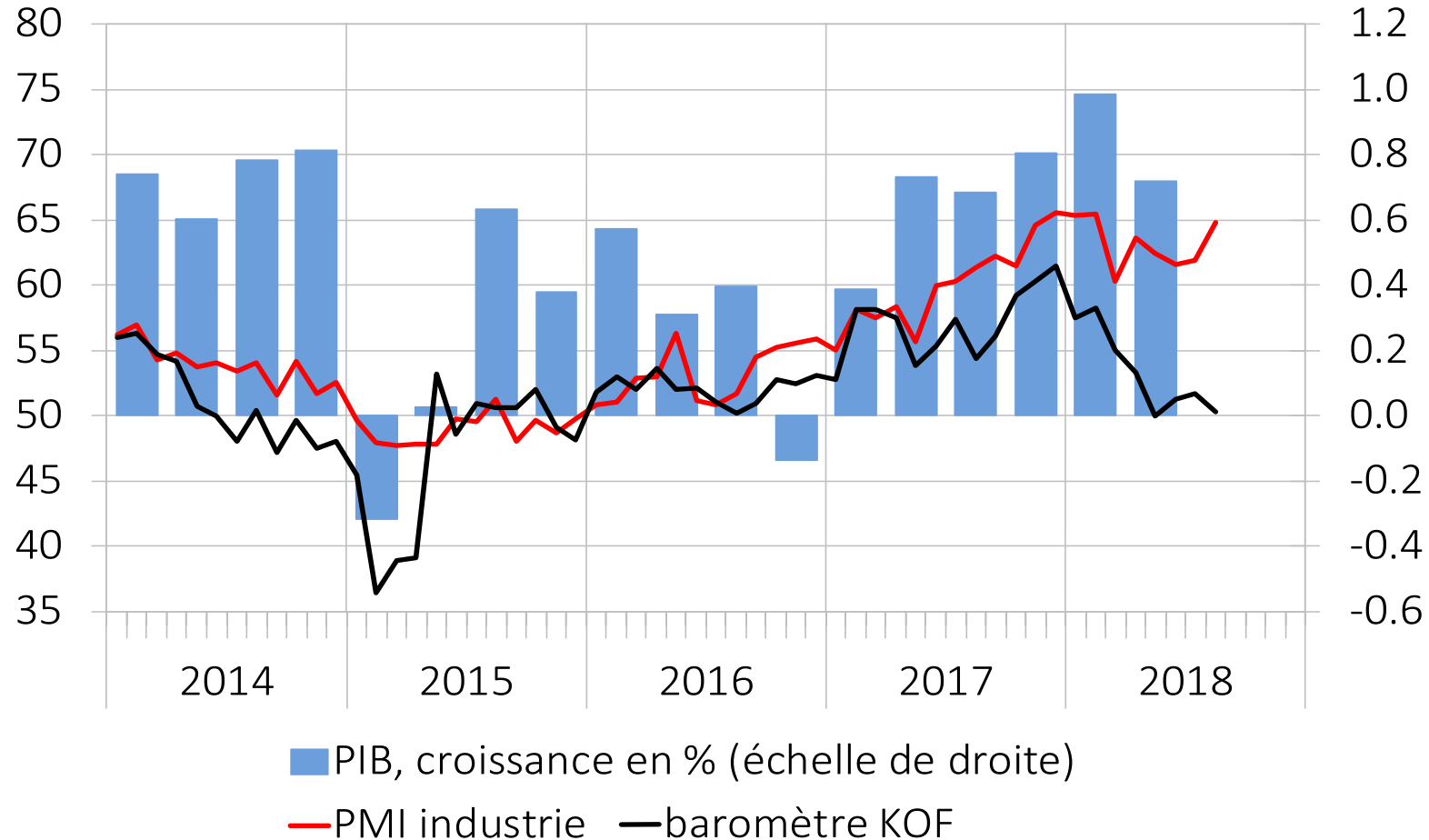
pondérés par les échanges commerciaux, moyenne depuis 1982 = 100



Source : BNS

Graphique 21 : PIB et indicateurs conjoncturels

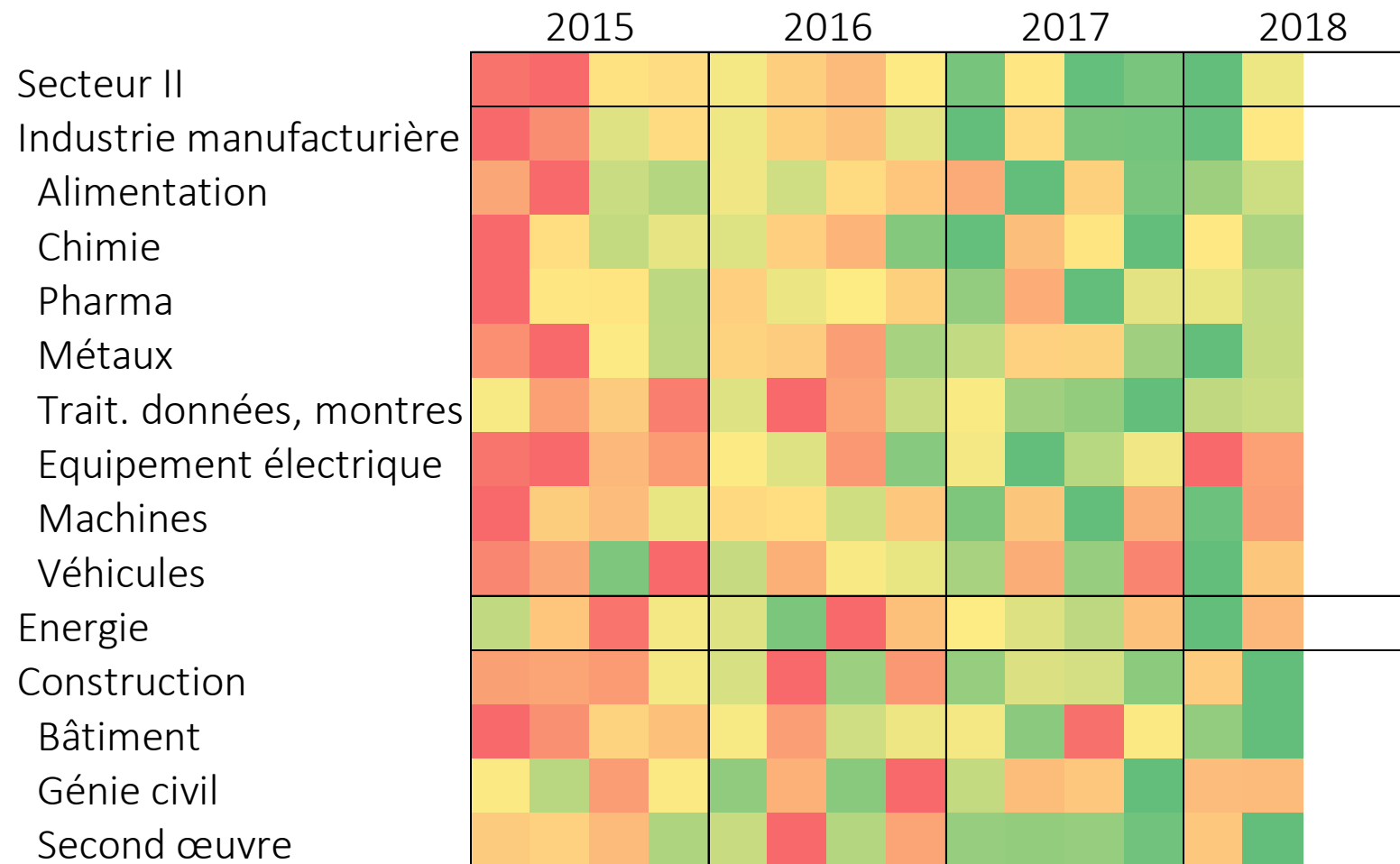
PIB : valeurs réelles, désaisonnalisées, variation par rapport au trimestre précédent; PMI de l'industrie: seuil de croissance = 50; baromètre KOF: mis à l'échelle, valeur moyenne = 50



Sources : SECO, Procure/CS, KOF

Graphique 22 : Chiffres d'affaires dans l'industrie

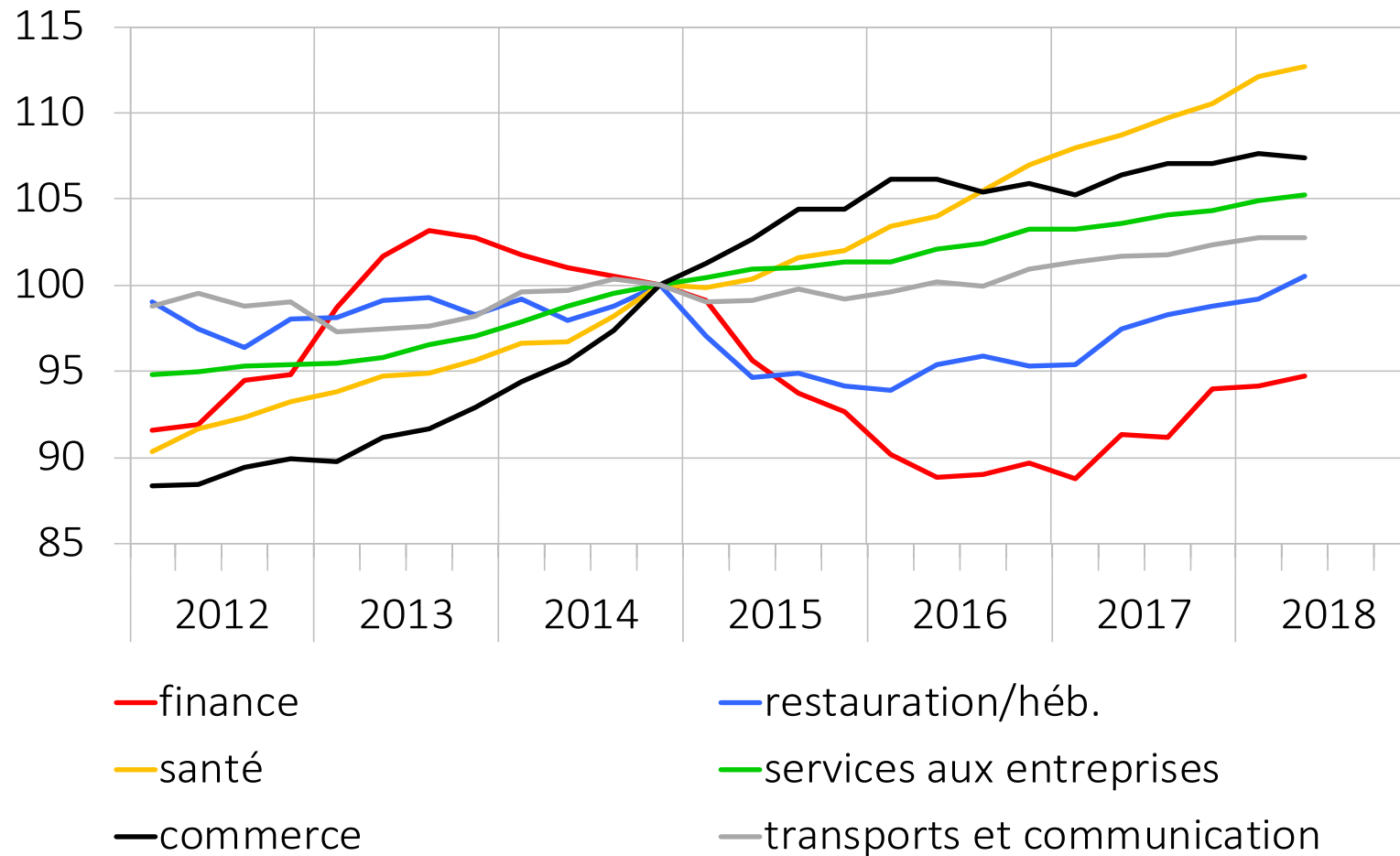
valeurs nominales, désaisonnalisées, variation par rapport au trimestre précédent : vert = positif, rouge = négatif



Source : OFS (désaisonnalisation : SECO)

Graphique 23 : Valeur ajoutée, diverses branches des services

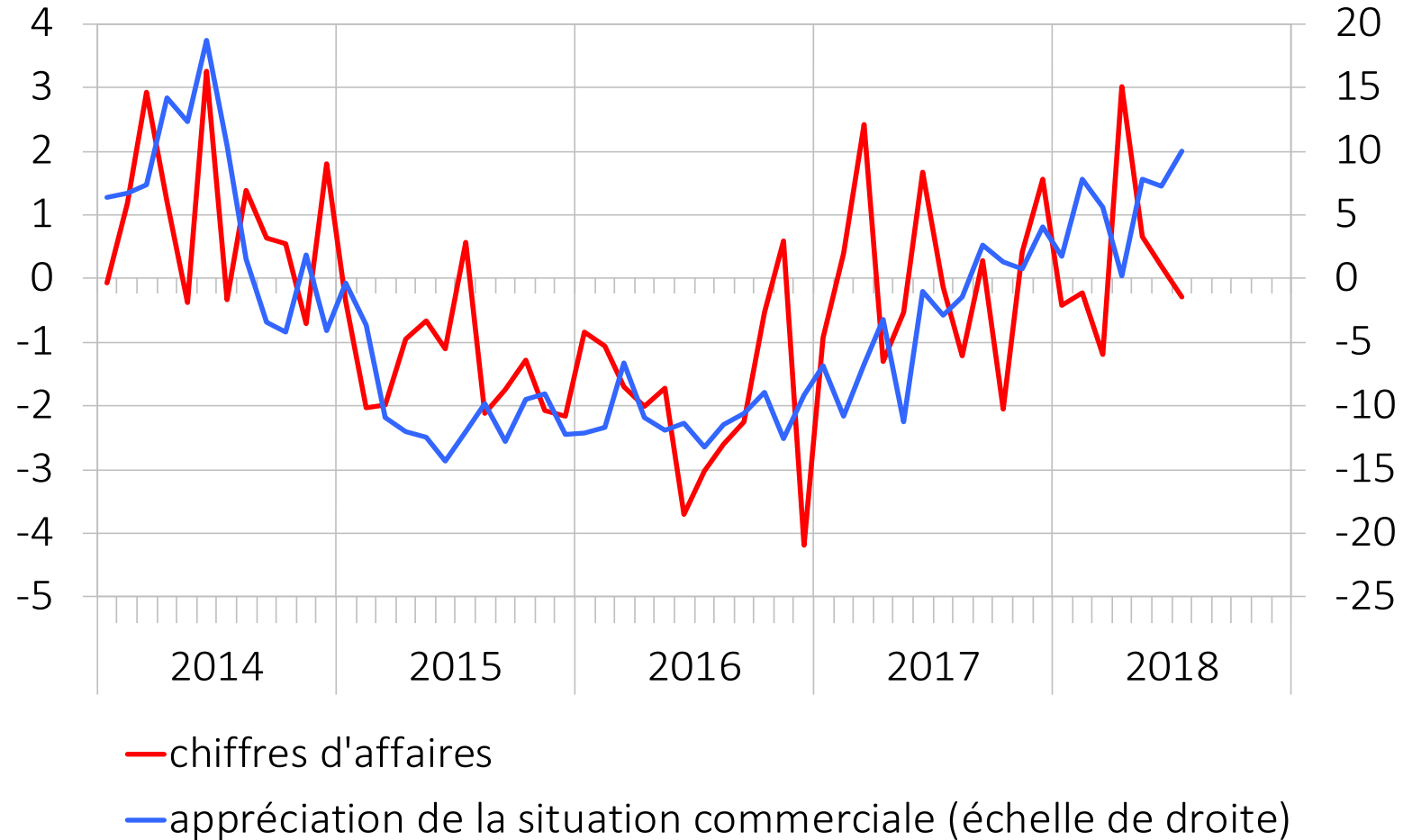
valeurs réelles, désaisonnalisées; 4e trimestre 2014 = 100



Source : SECO

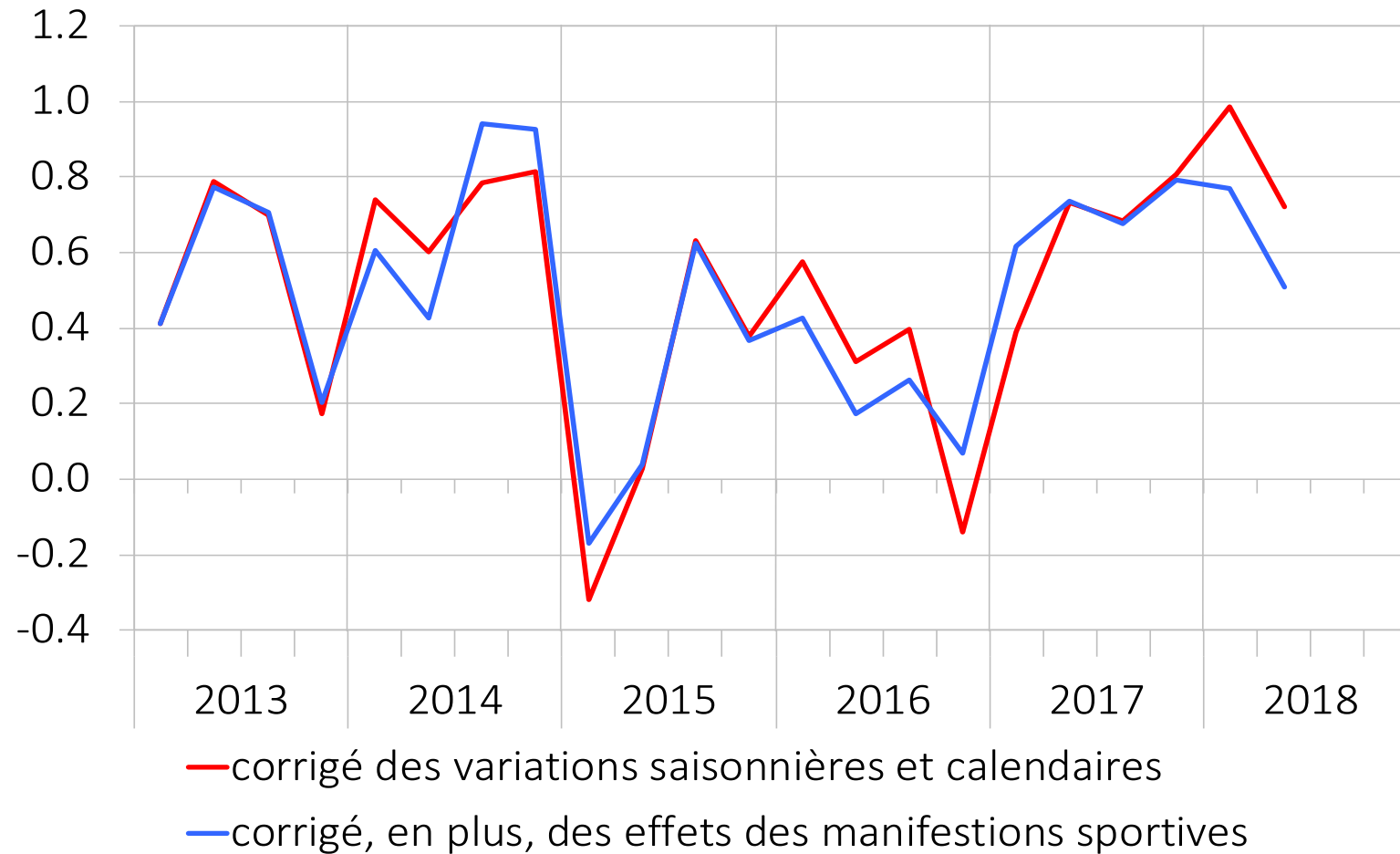
Graphique 24 : Commerce de détail

chiffres d'affaires: valeurs réelles, corrigées des effets calendaires, variation sur un an, en %; situation commerciale: soldes désaisonnalisés de l'enquête KOF



Sources : OFS, KOF

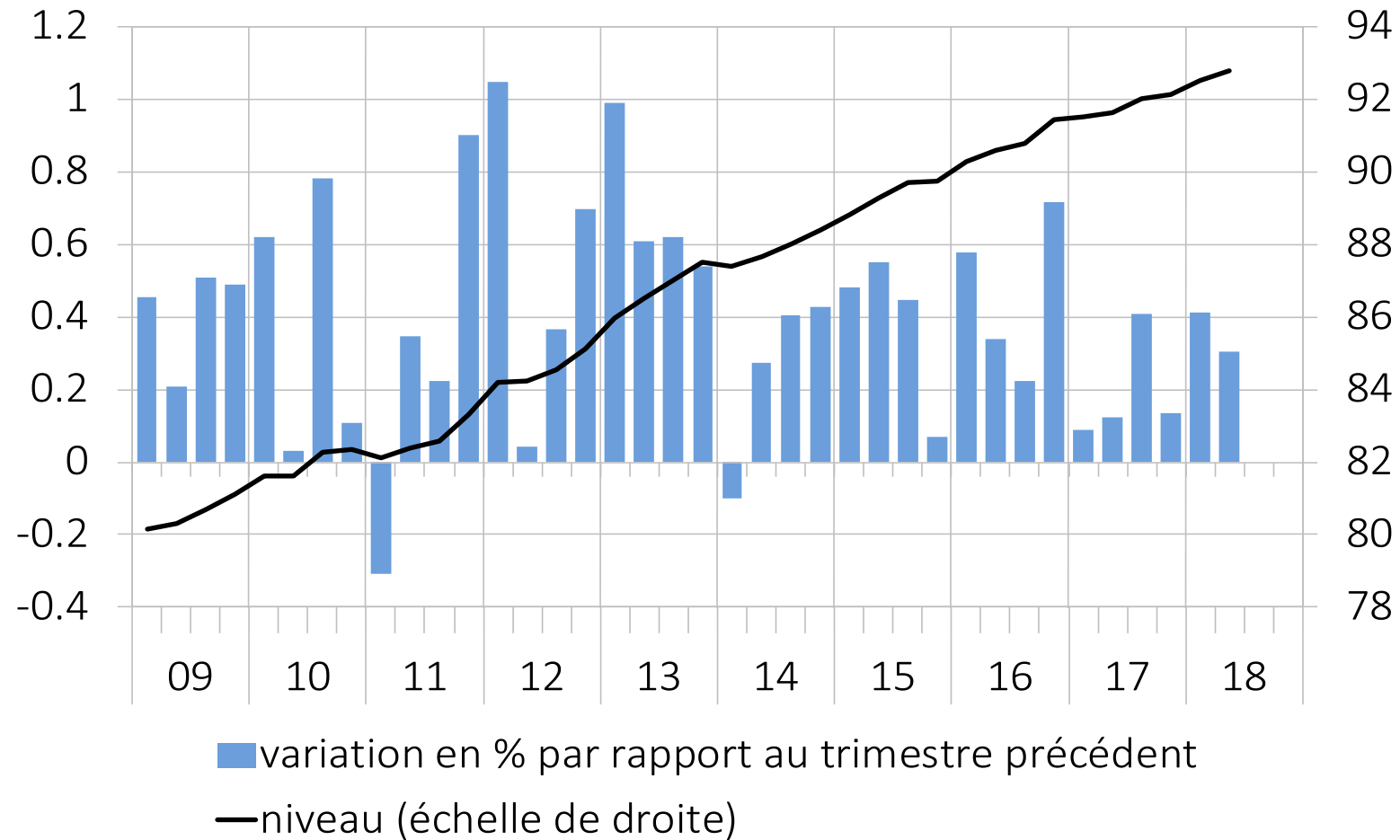
Graphique 25 : Produit intérieur brut et grands événements sportifs internationaux
valeurs réelles, variation par rapport au trimestre précédent, en %



Source : SECO

Graphique 26 : Consommation privée

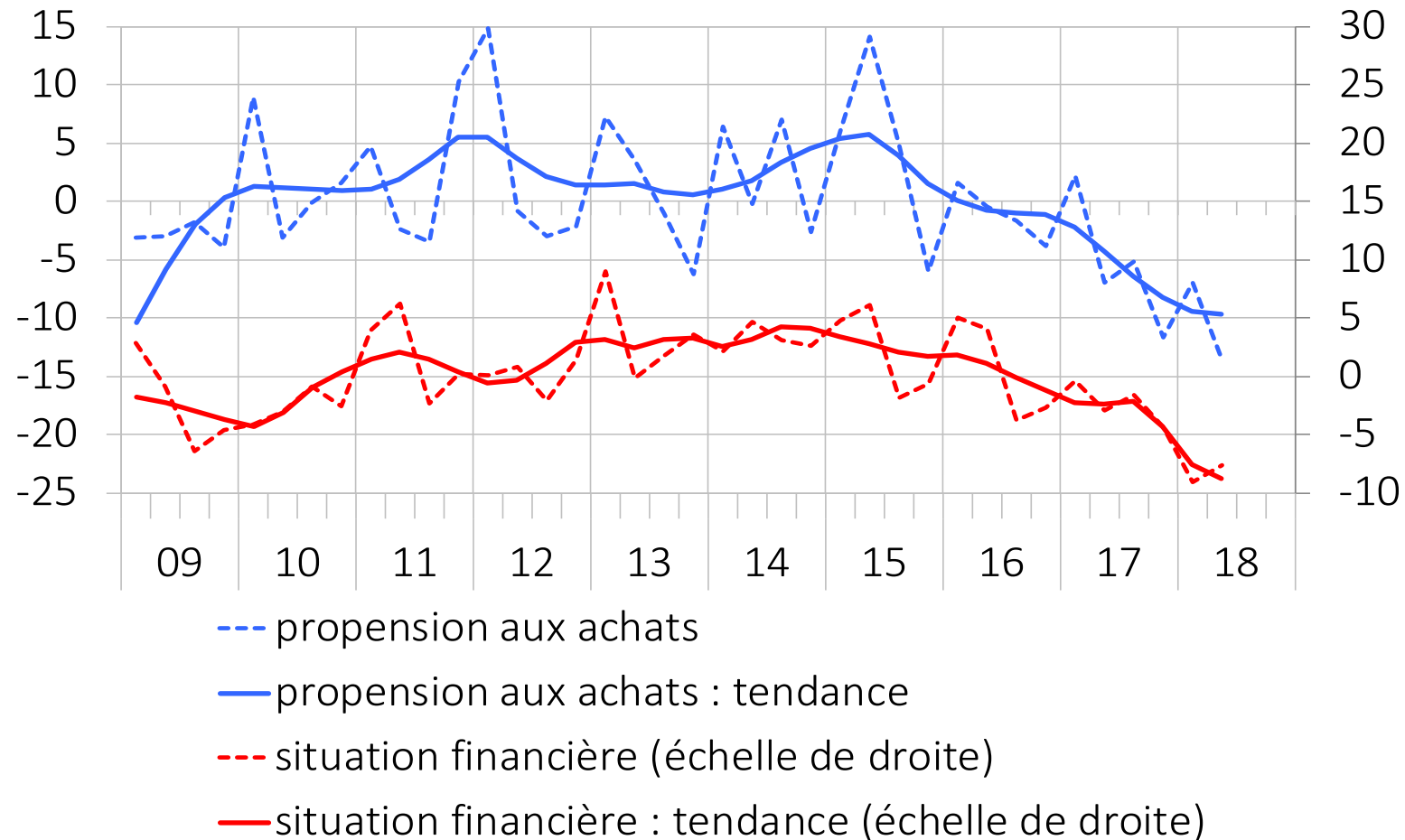
valeurs réelles, désaisonnalisées; niveau en milliards de francs



Source : SECO

Graphique 27 : Situation financière des ménages et propension aux achats

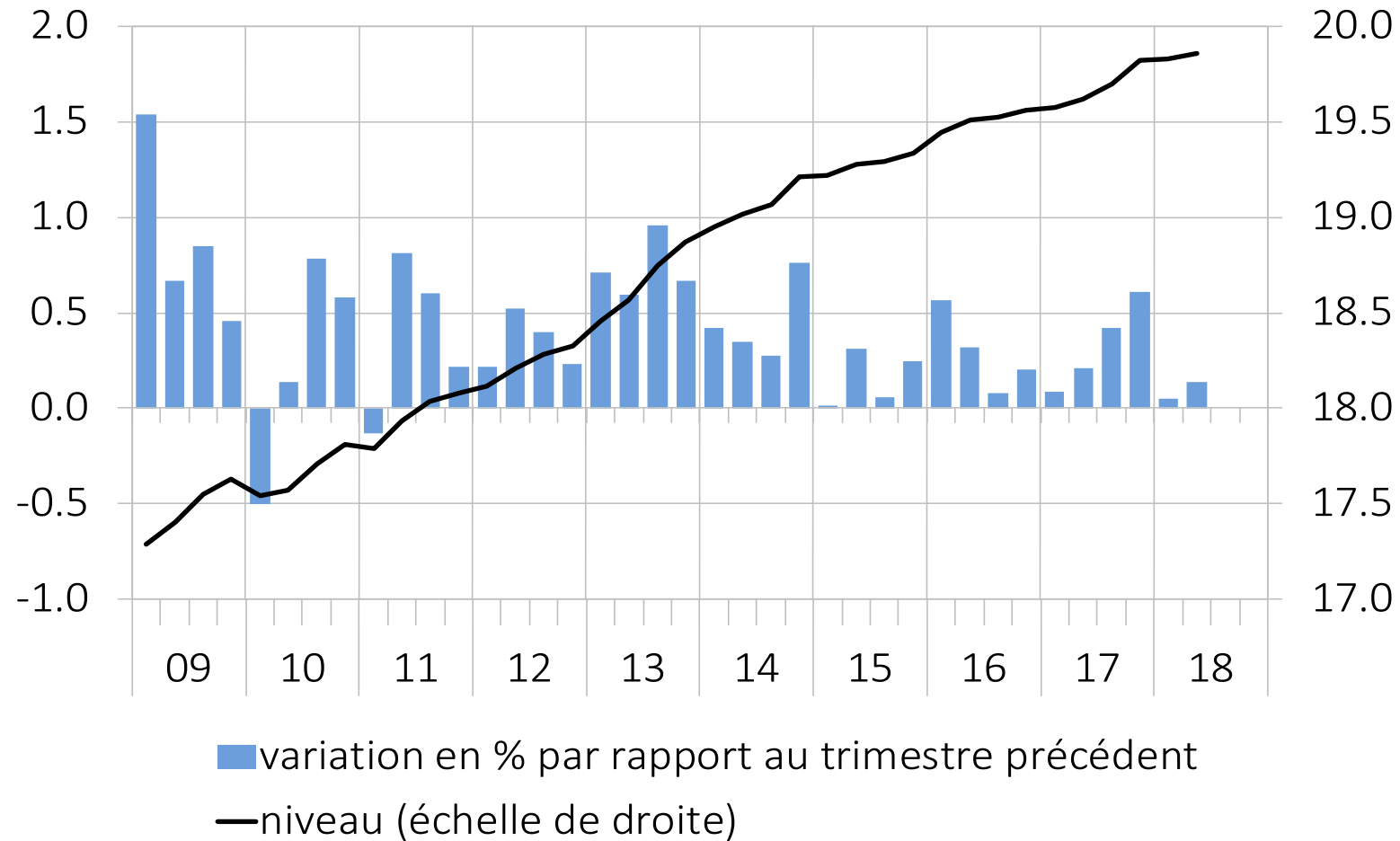
indices, déviations par rapport à la moyenne



Source : SECO

Graphique 28 : Consommation de l'État

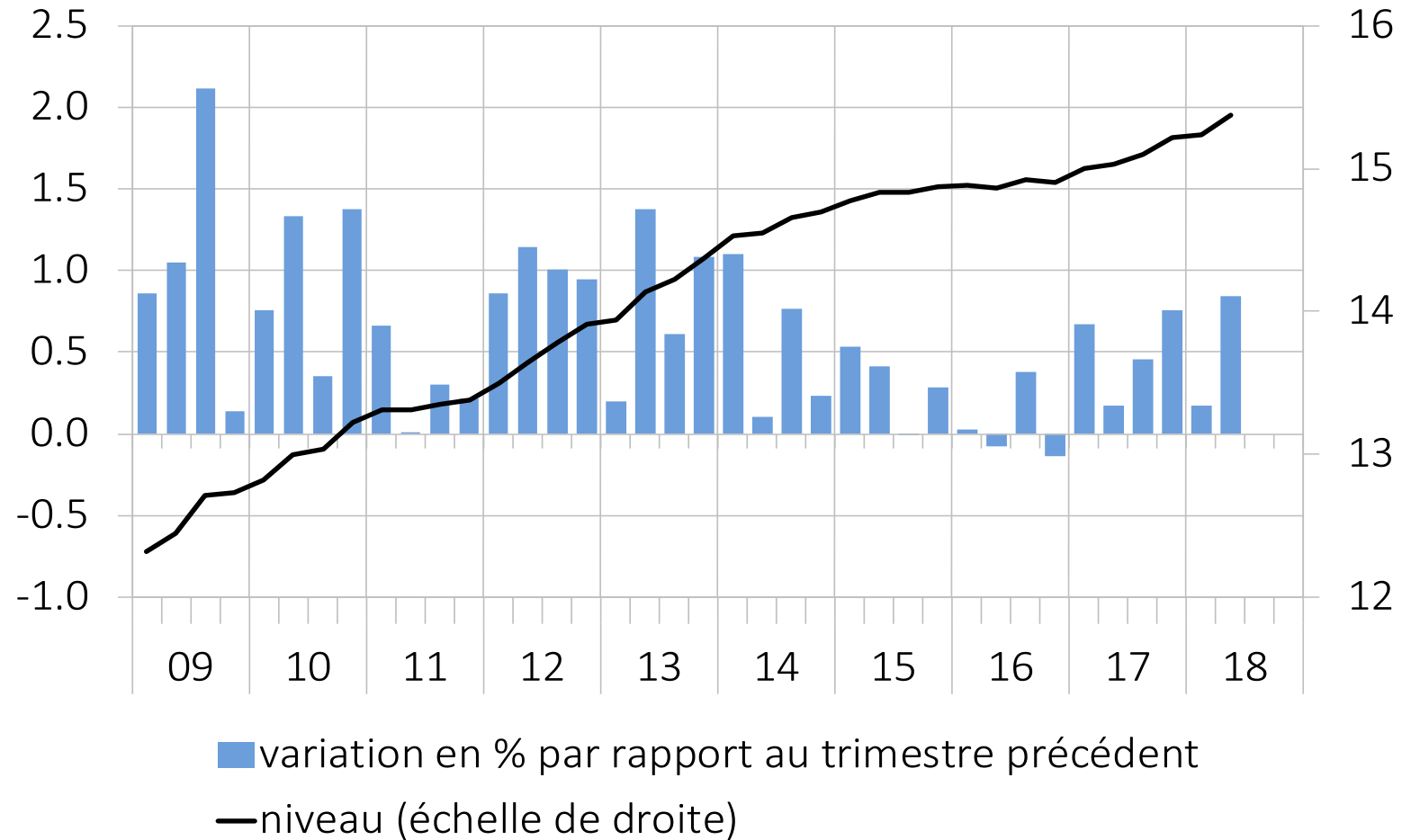
valeurs réelles, désaisonnalisées; niveau en milliards de francs



Source : SECO

Graphique 29 : Investissements dans la construction

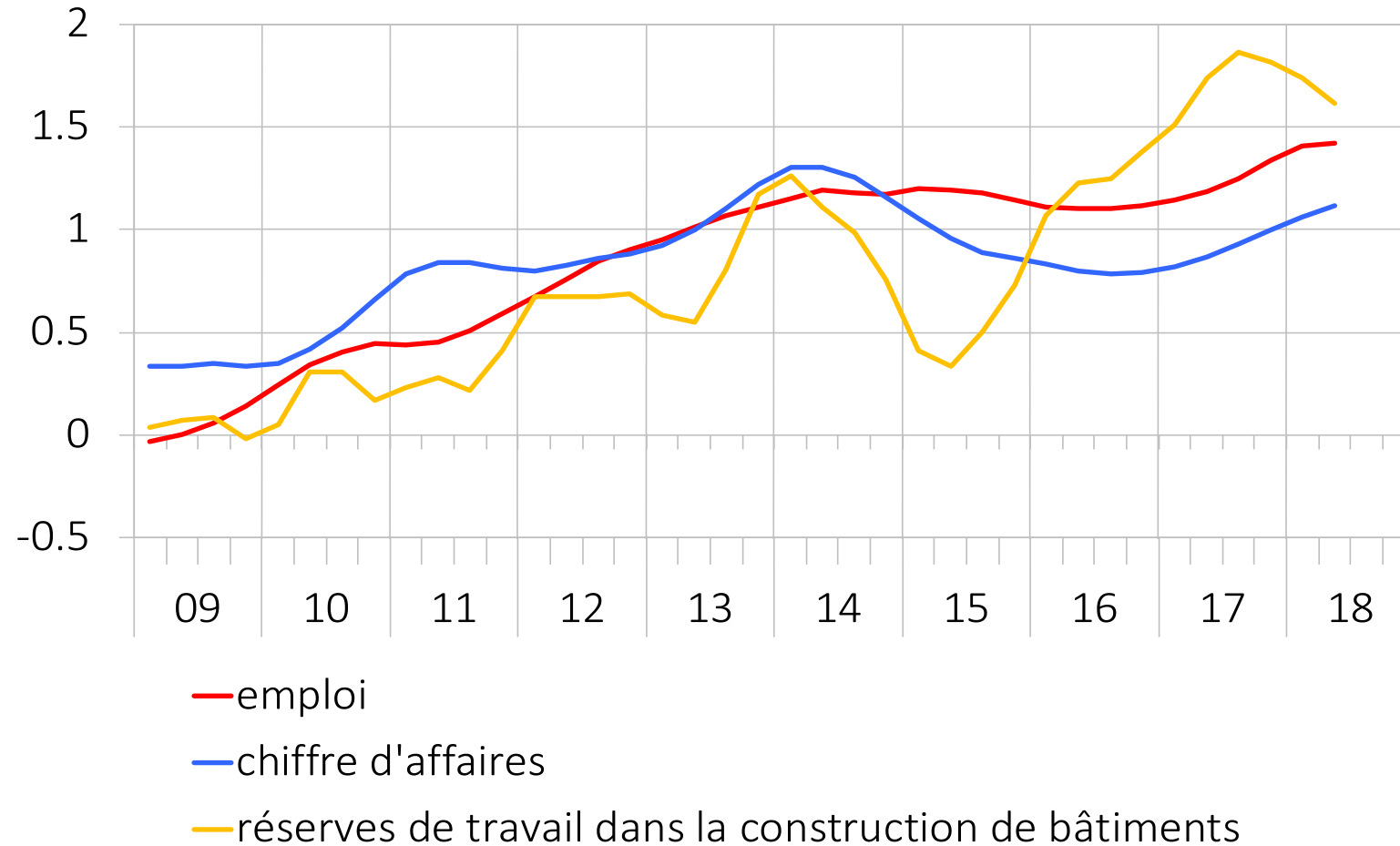
valeurs réelles, désaisonnalisées; niveau en milliards de francs



Source : SECO

Graphique 30 : Secteur de la construction

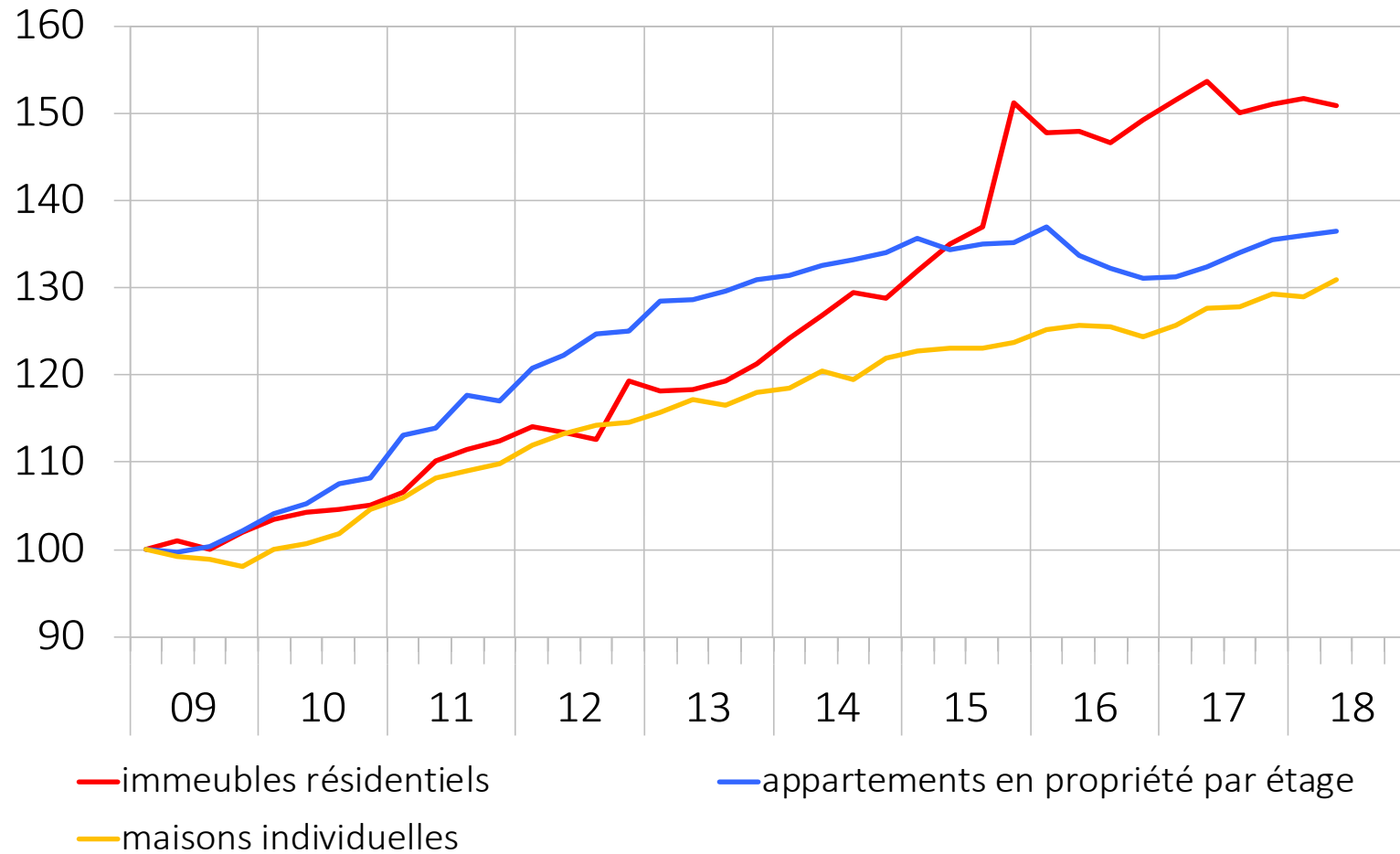
tendances standardisées



Sources : SSE, OFS

Graphique 31 : Prix de l'immobilier

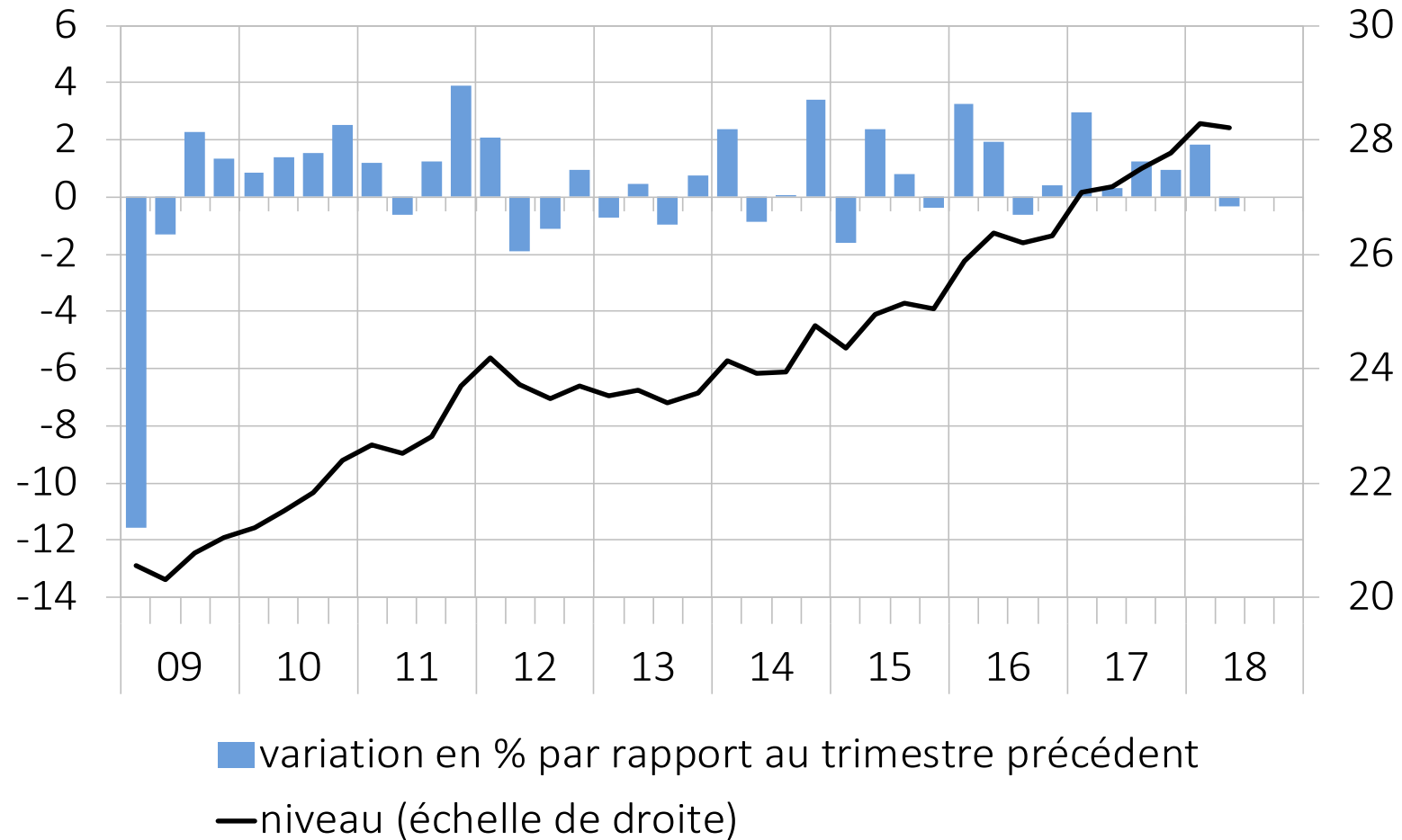
prix de transaction, valeurs nominales, 1er trimestre 2009 = 100



Source : Wüest Partner

Graphique 32 : Investissements en biens d'équipement

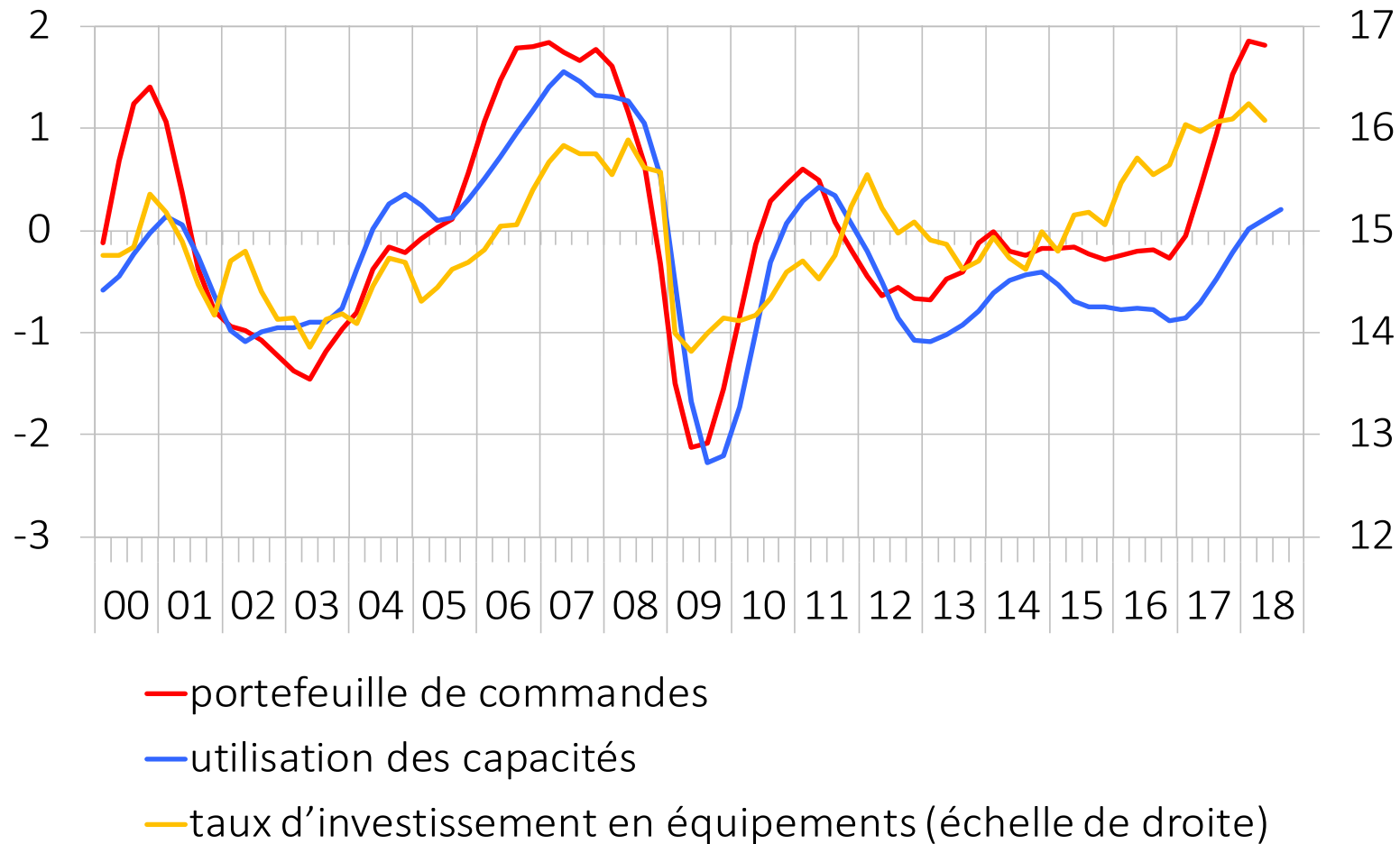
valeurs réelles, désaisonnalisées; niveau en milliards de francs



Source : SECO

Graphique 33 : Taux d'investissement et indicateurs

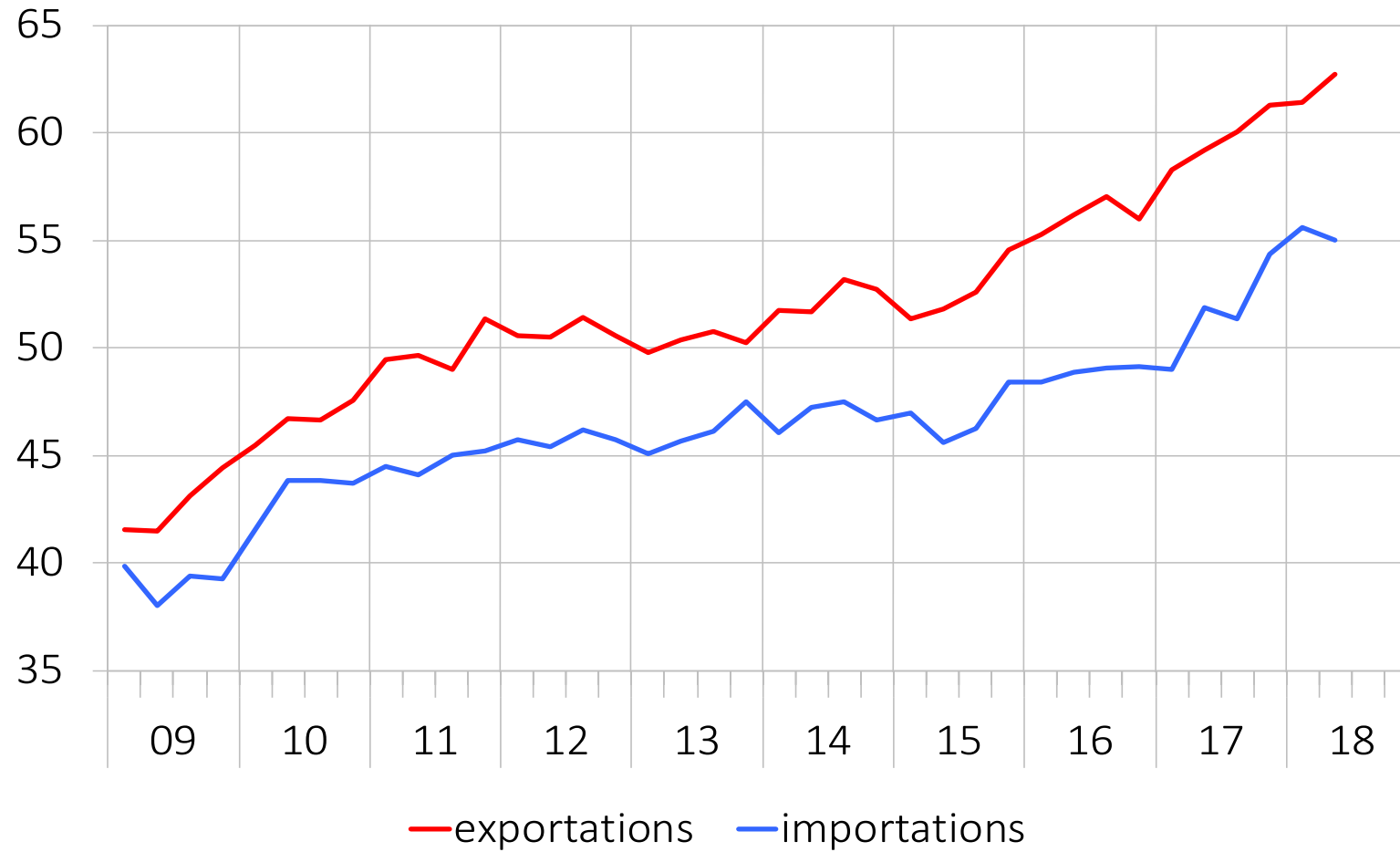
commandes et utilisation des capacités de production: solde corrigé de la moyenne et de l'écart-type;
taux d'investissement: valeurs réelles, désaisonnalisées, en % du PIB



Sources : KOF, SECO

Graphique 34 : Commerce extérieur de marchandises

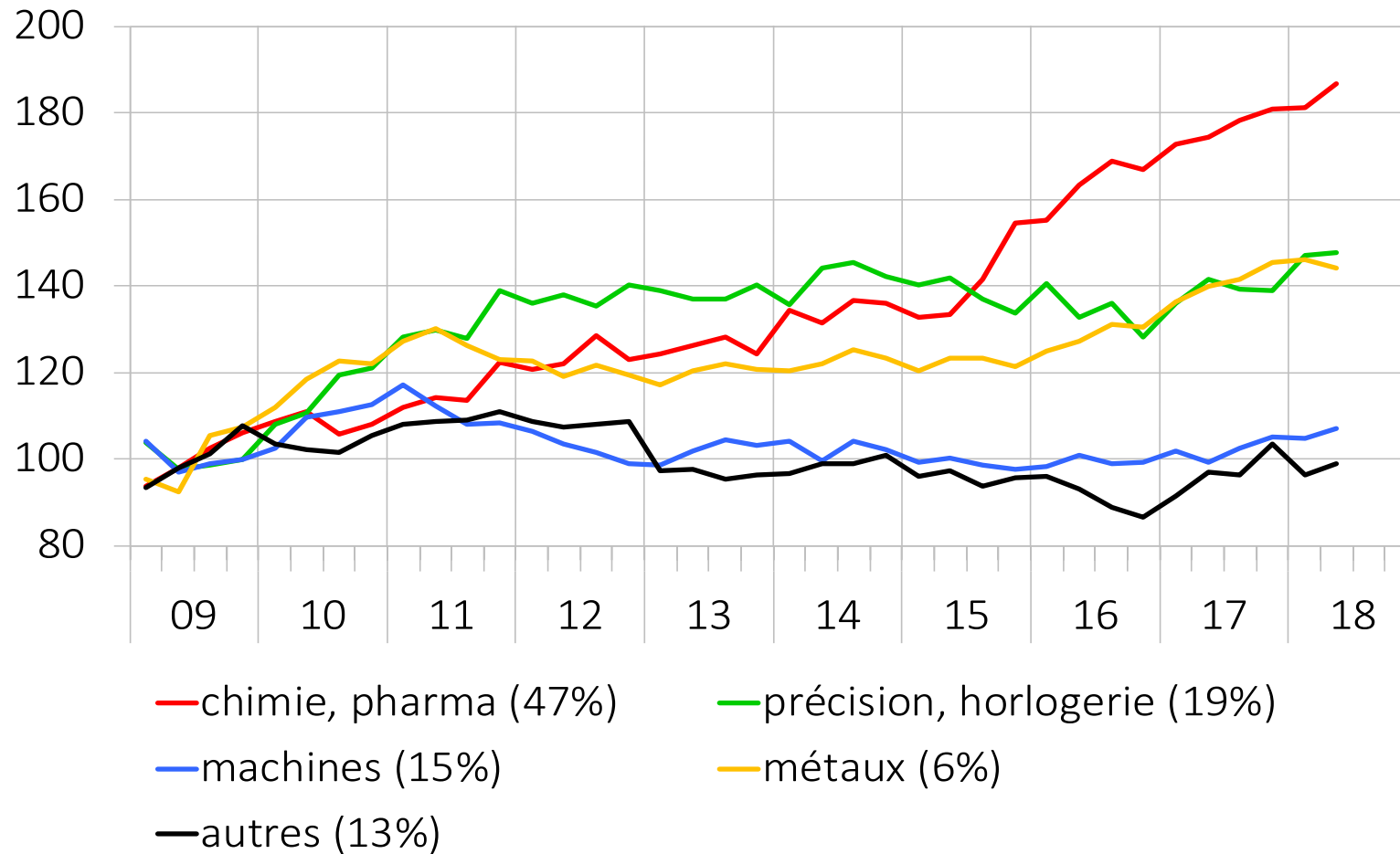
valeurs réelles, désaisonnalisées, en milliards de francs



Source : SECO

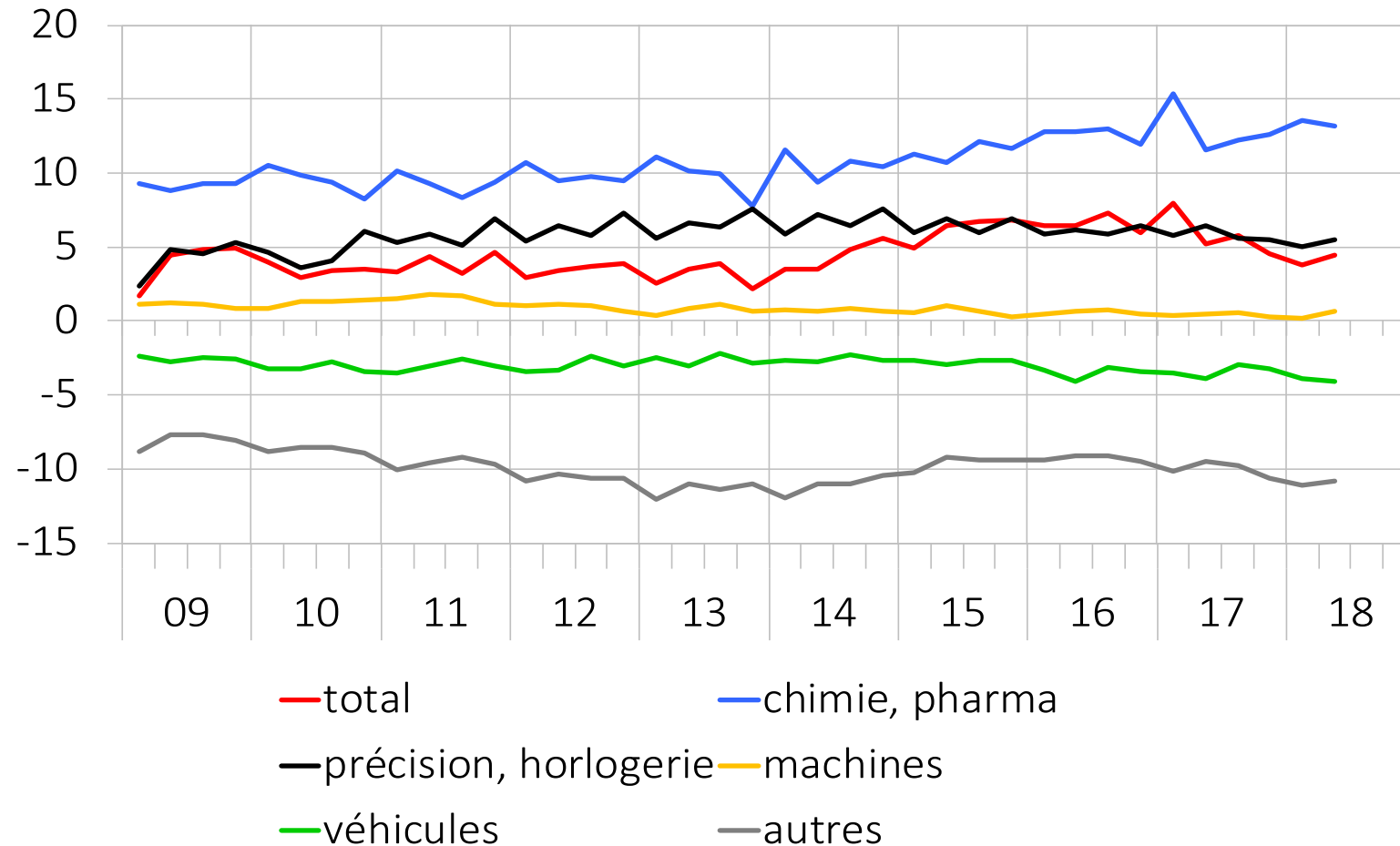
Graphique 35 : Exportations de marchandises, diverses rubriques

valeurs réelles, désaisonnalisées, moyenne de 2009 = 100



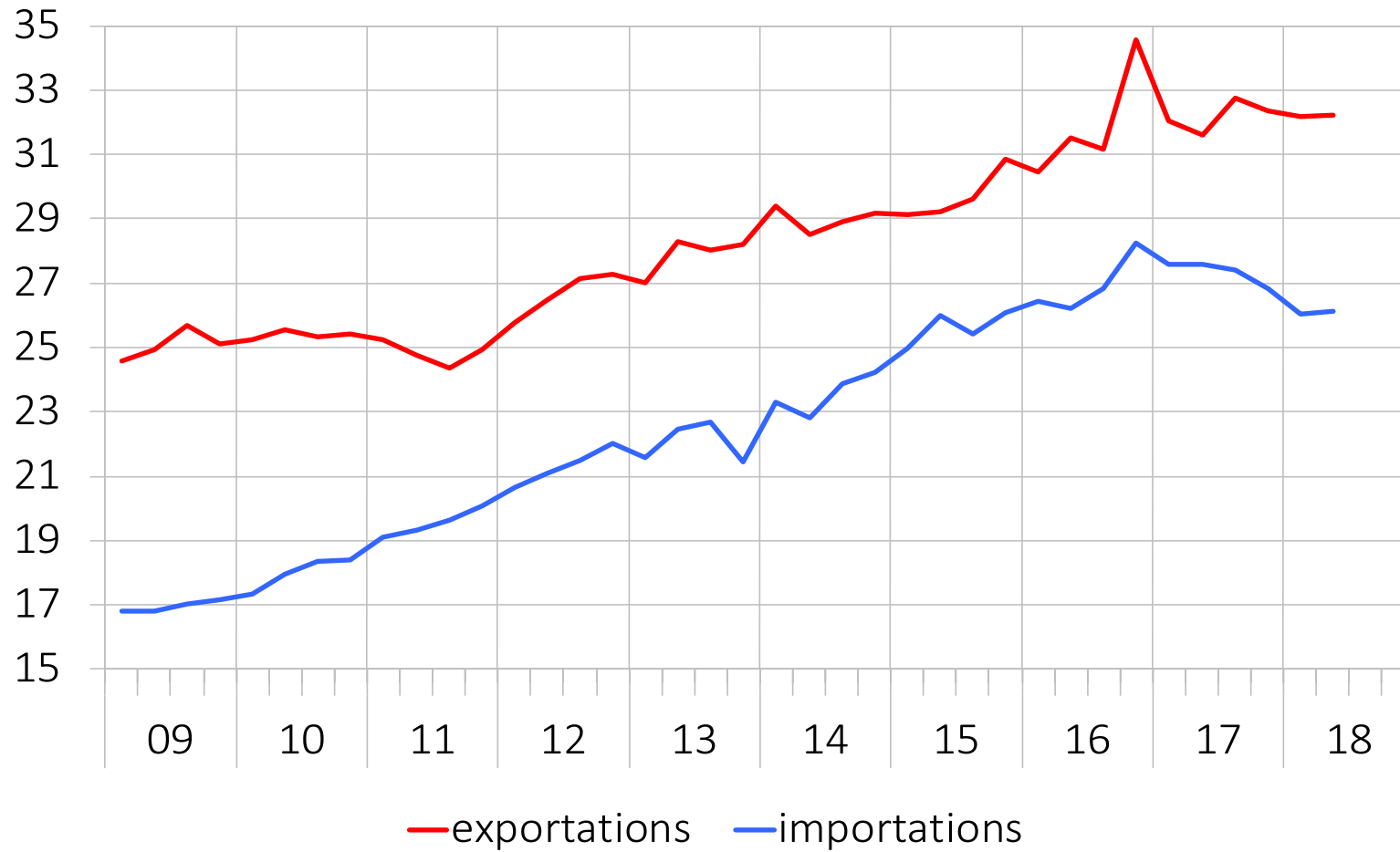
Source : SECO

Graphique 36 : Solde de la balance commerciale de marchandises, diverses rubriques
valeurs nominales, en milliards de francs



Source : SECO

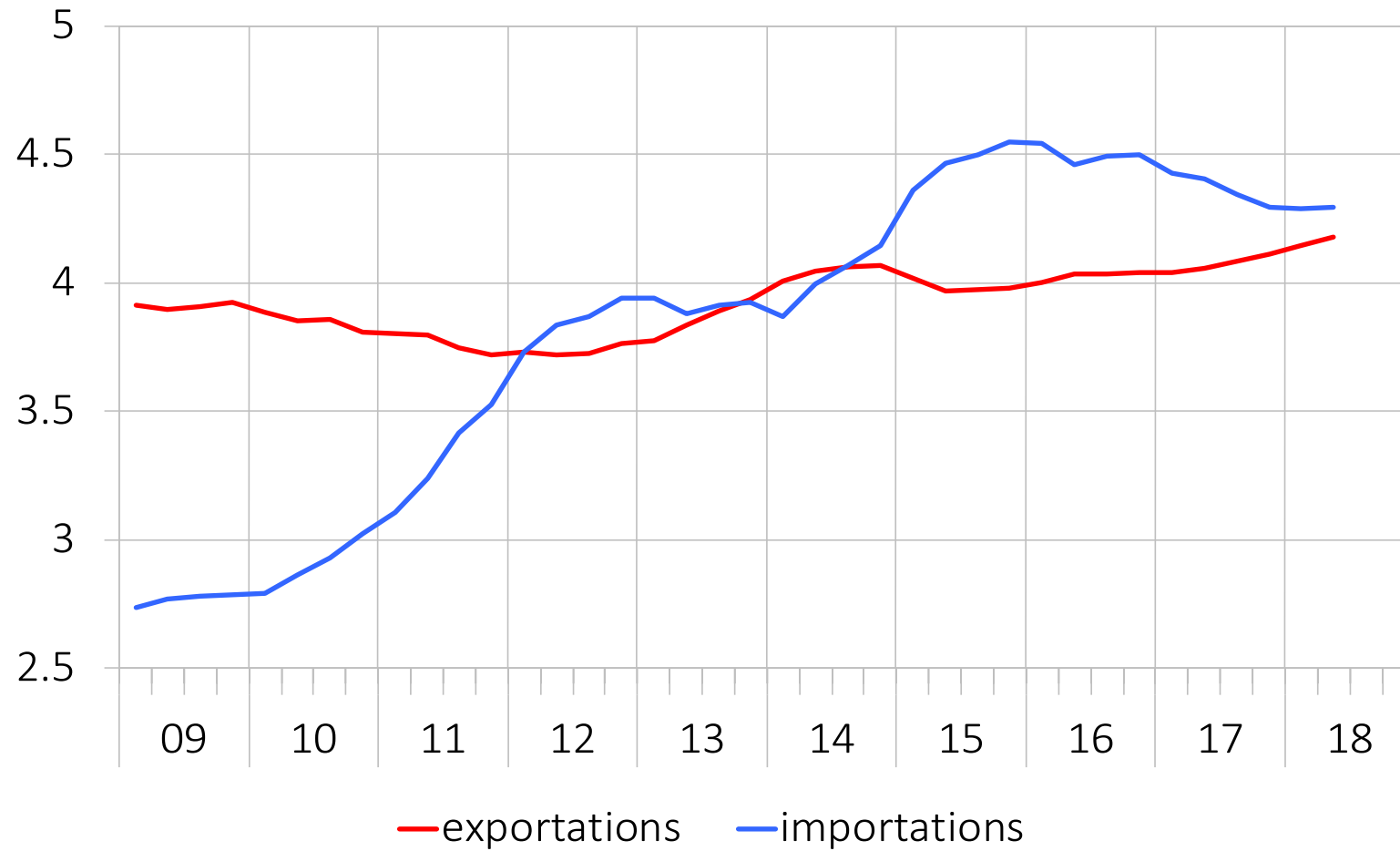
Graphique 37 : Commerce extérieur de services
valeurs réelles, désaisonnalisées, en milliards de francs



Source : SECO

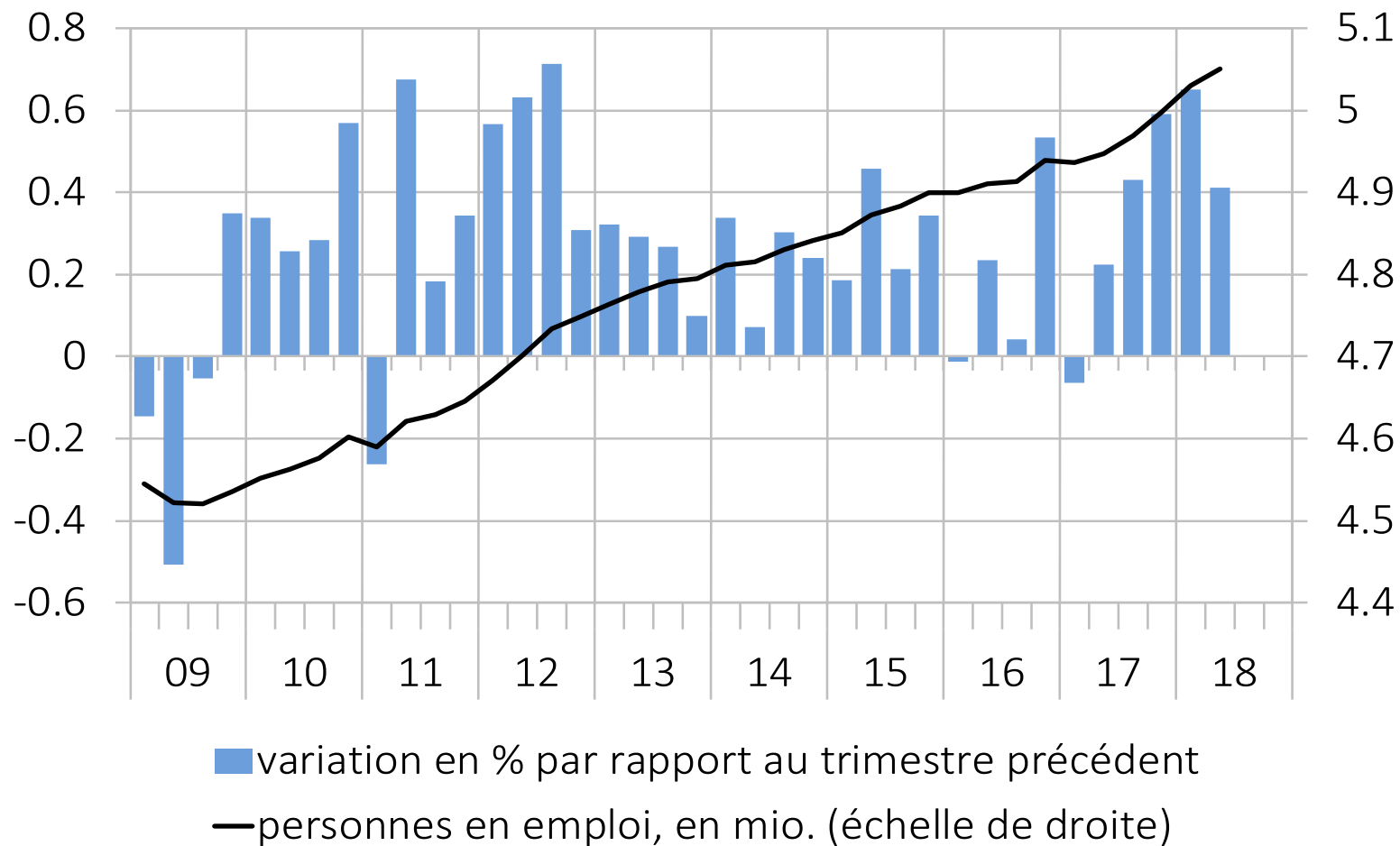
Graphique 38 : Tourisme

valeurs réelles, désaisonnalisées, en milliards de francs



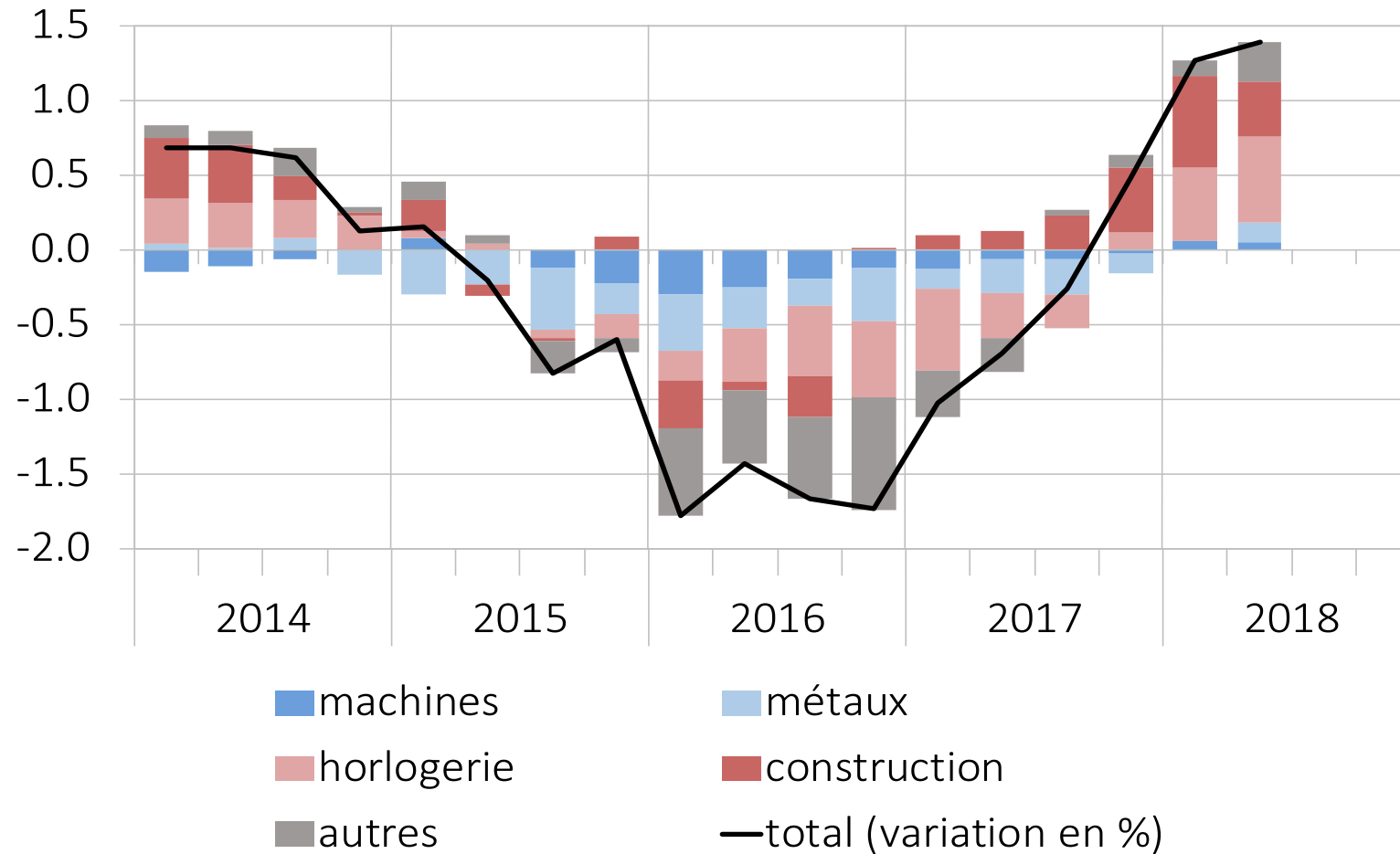
Source : SECO

Graphique 43 : Emploi valeurs désaisonnalisées



Source : OFS

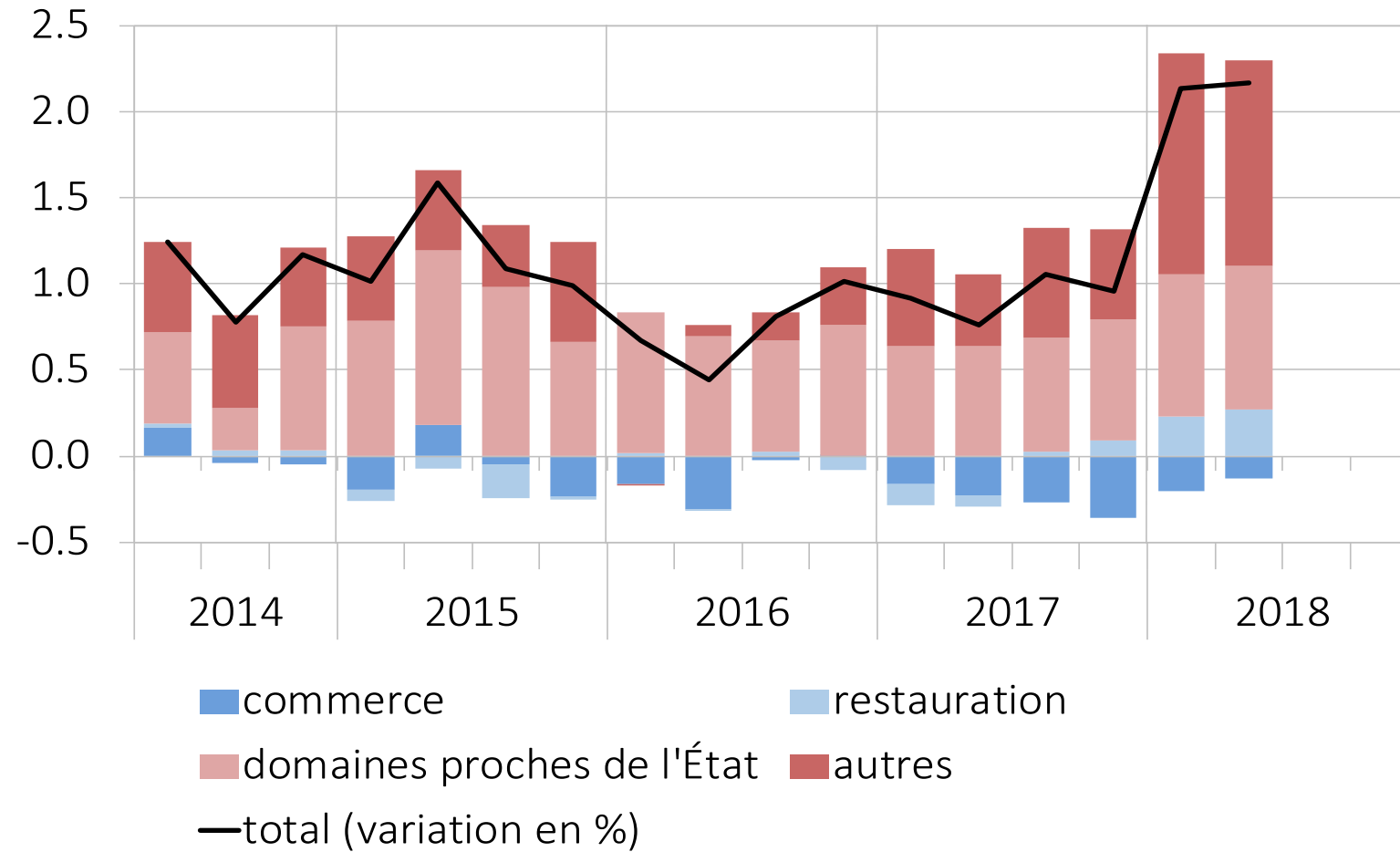
Graphique 44 : Équivalents plein temps dans le secteur secondaire
 variation sur un an; contributions des branches en points de pourcentage



Source : OFS

Graphique 45 : Équivalents plein temps dans le secteur tertiaire

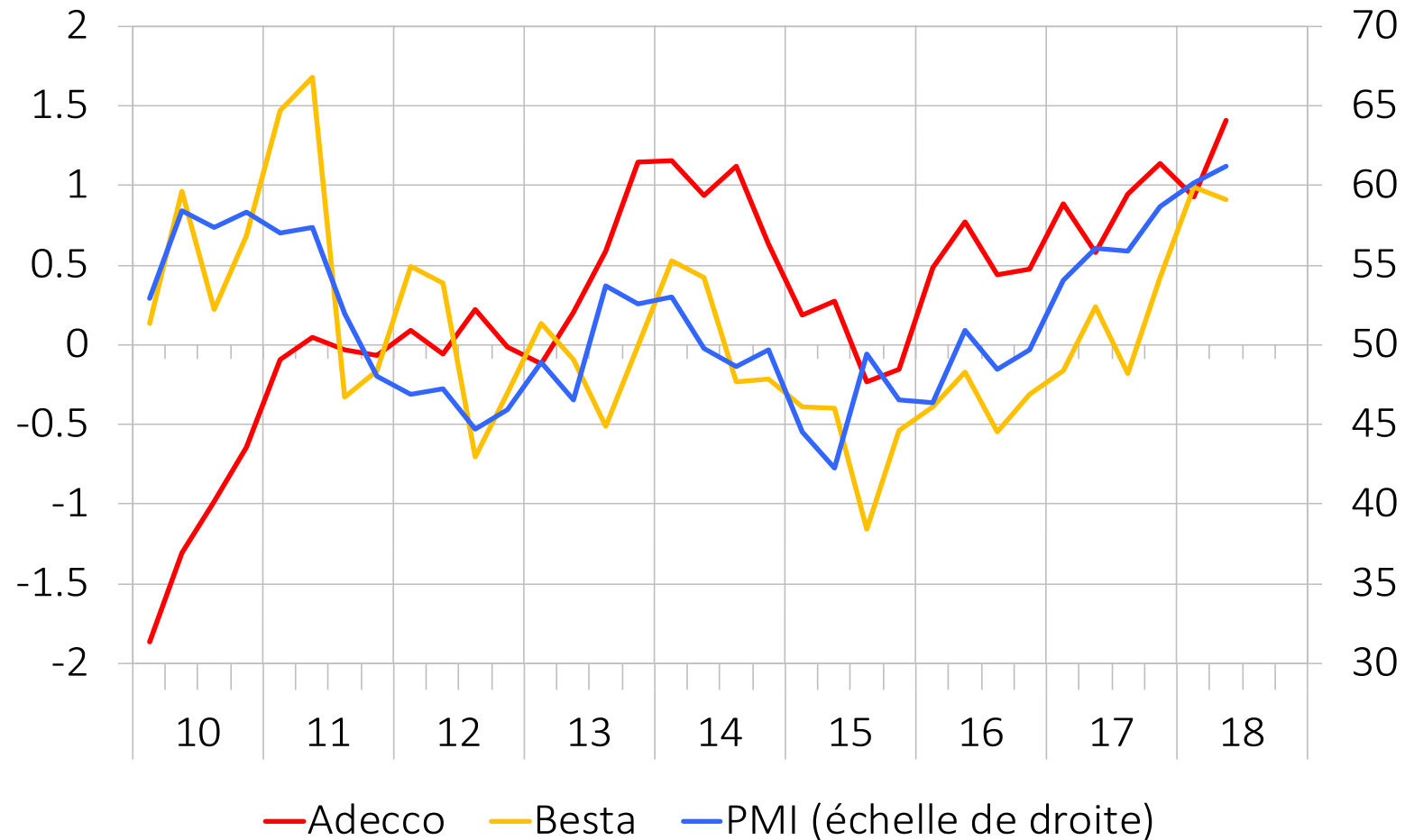
variation sur un an; contributions des branches en points de pourcentage



Source : OFS

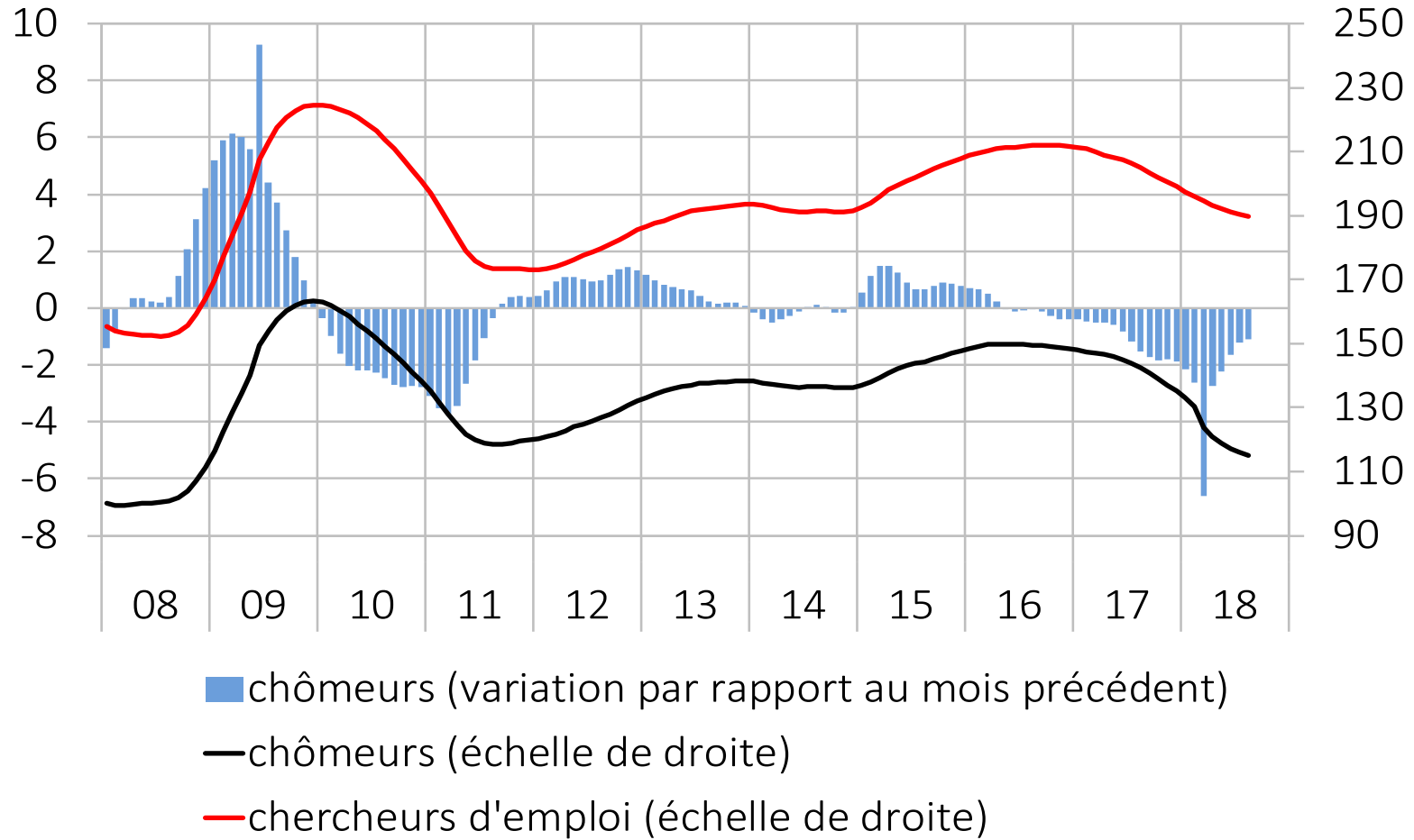
Graphique 46 : Perspectives du marché du travail

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



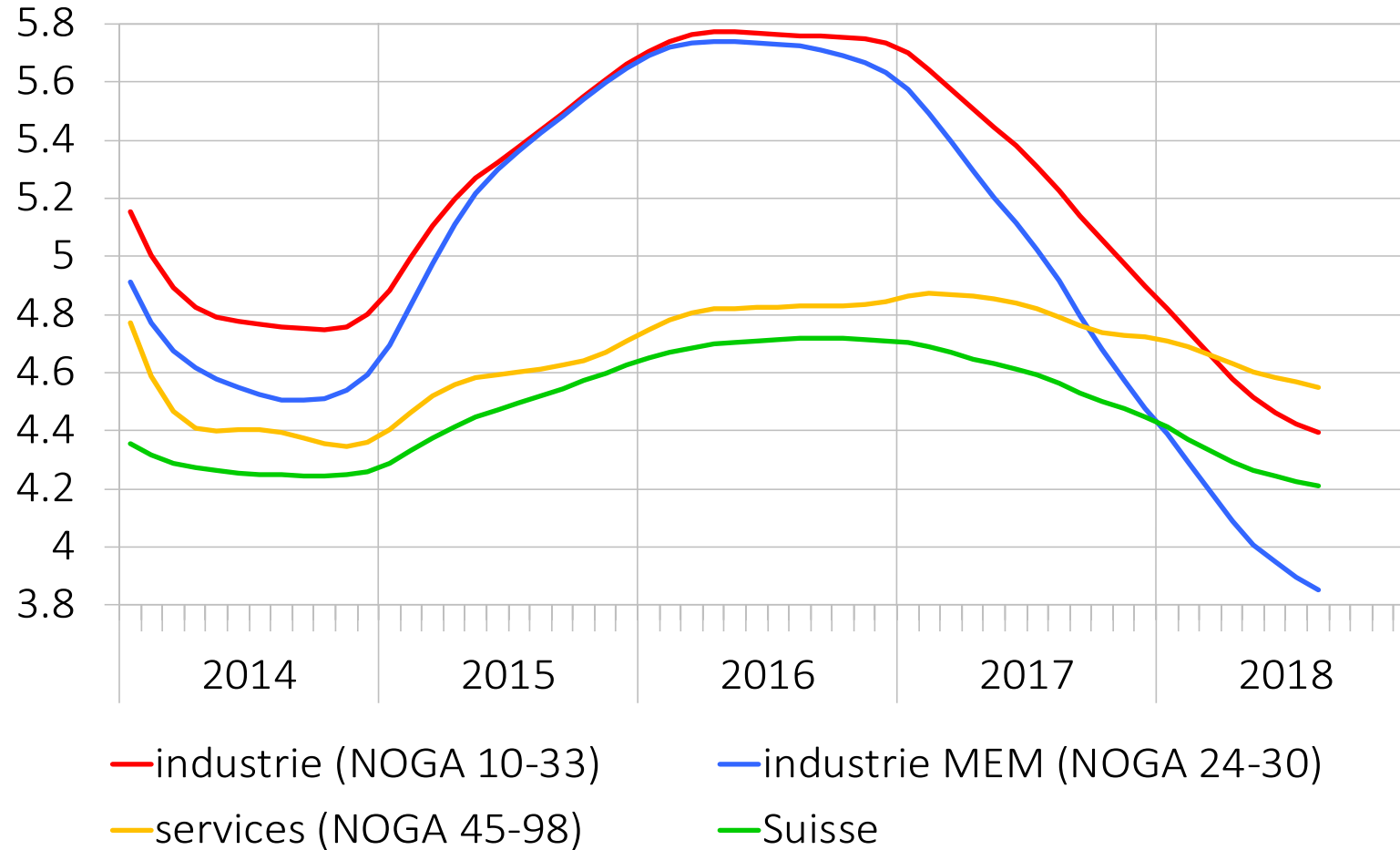
Sources : Adecco, OFS, Procure/CS

Graphique 47 : Chômeurs inscrits et demandeurs d'emploi
valeurs corrigées des variations saisonnières et aléatoires, en milliers



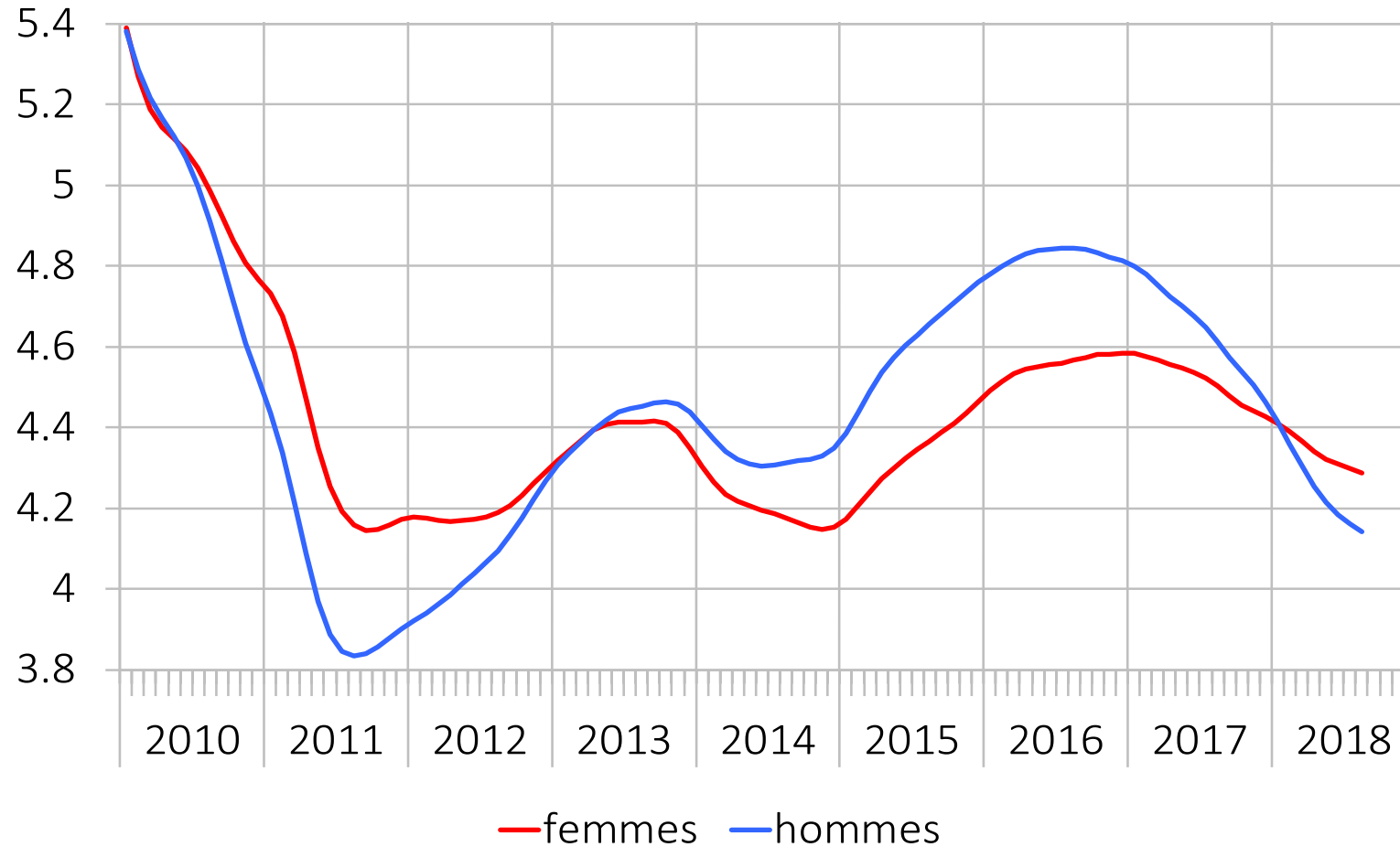
Source : SECO

Graphique 48 : Taux de demandeurs d'emploi, diverses branches
 en % des personnes actives, valeurs corrigées des variations saisonnières et aléatoires



Source : SECO

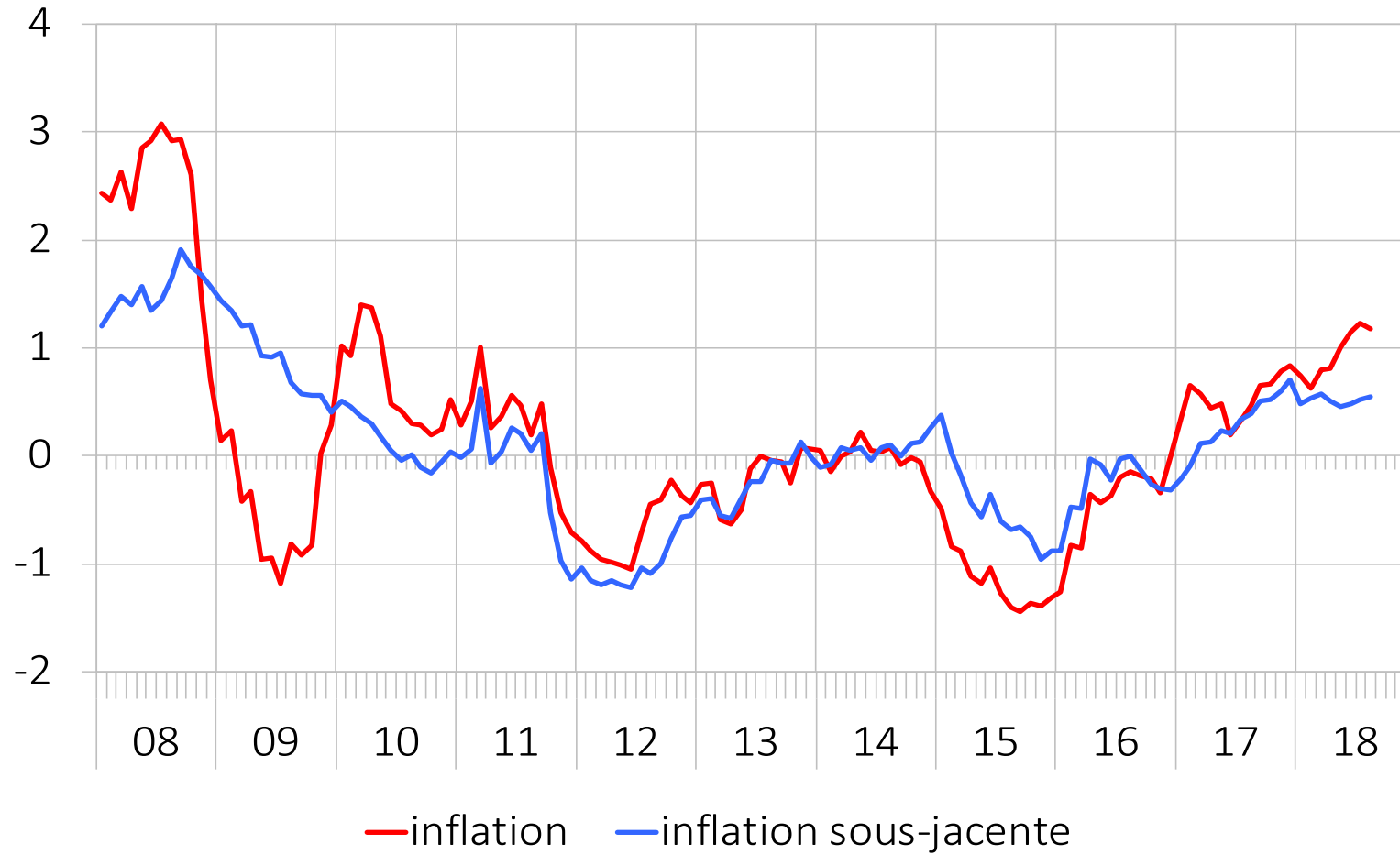
Graphique 49 : Taux de demandeurs d'emploi selon le sexe
en % des personnes actives, valeurs corrigées des variations saisonnières et aléatoires



Source : SECO

Graphique 50 : Indice des prix à la consommation (IPC)

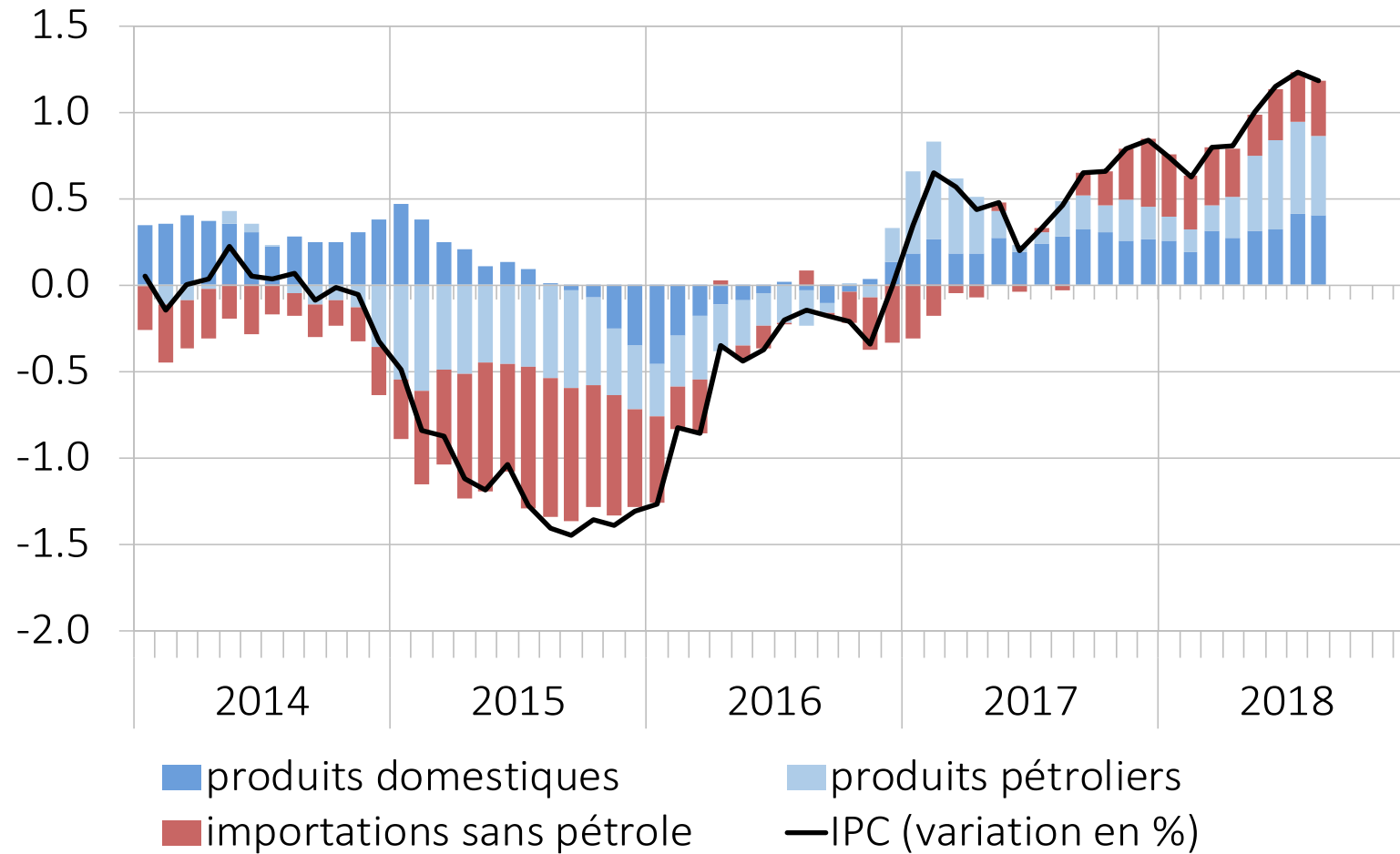
variation sur un an, en %; inflation sous-jacente: sans les produits frais et saisonniers, l'énergie et les carburants



Source : OFS

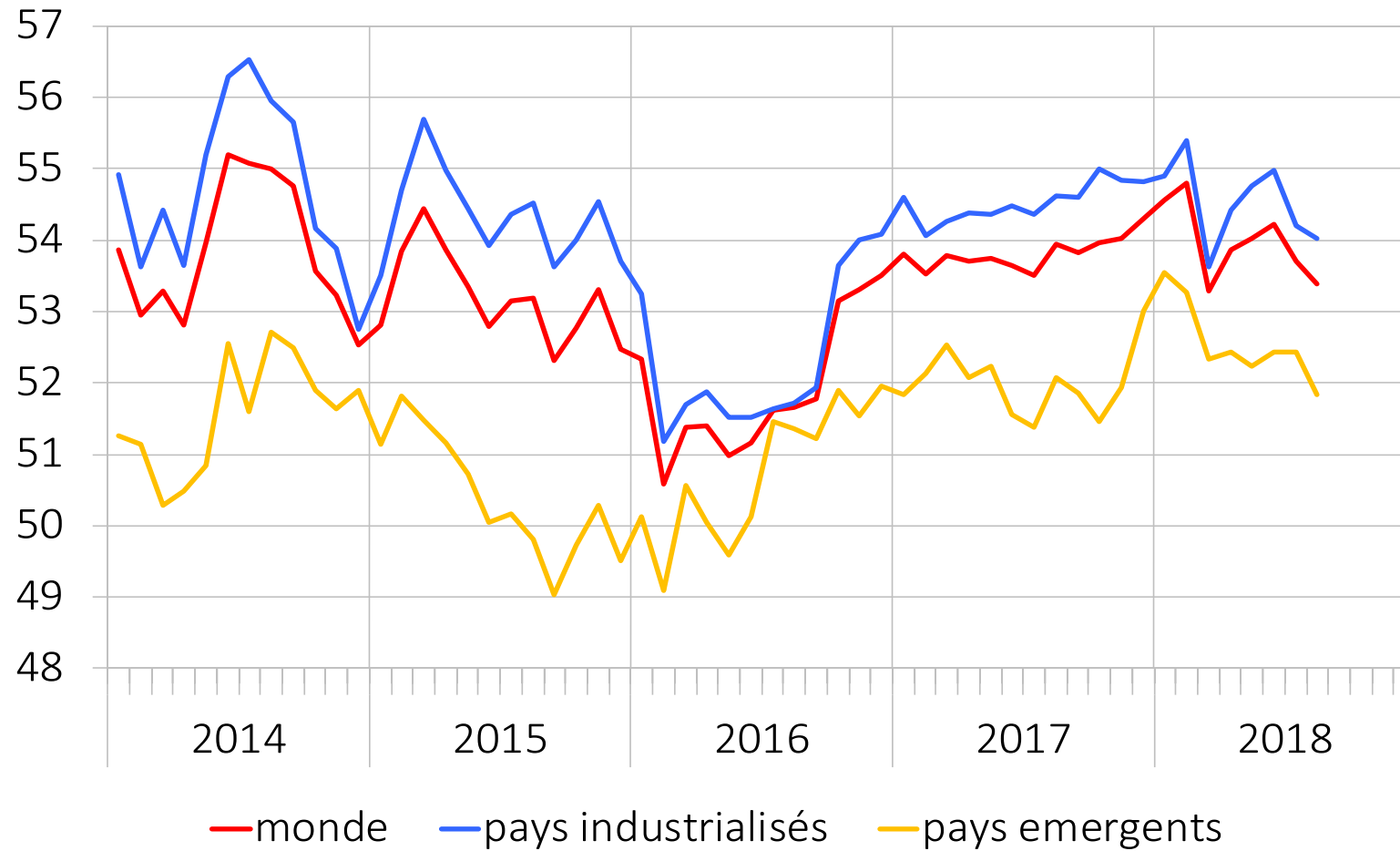
Graphique 51 : Contributions à l'inflation

variation sur un an, en points de pourcentage



Source : OFS

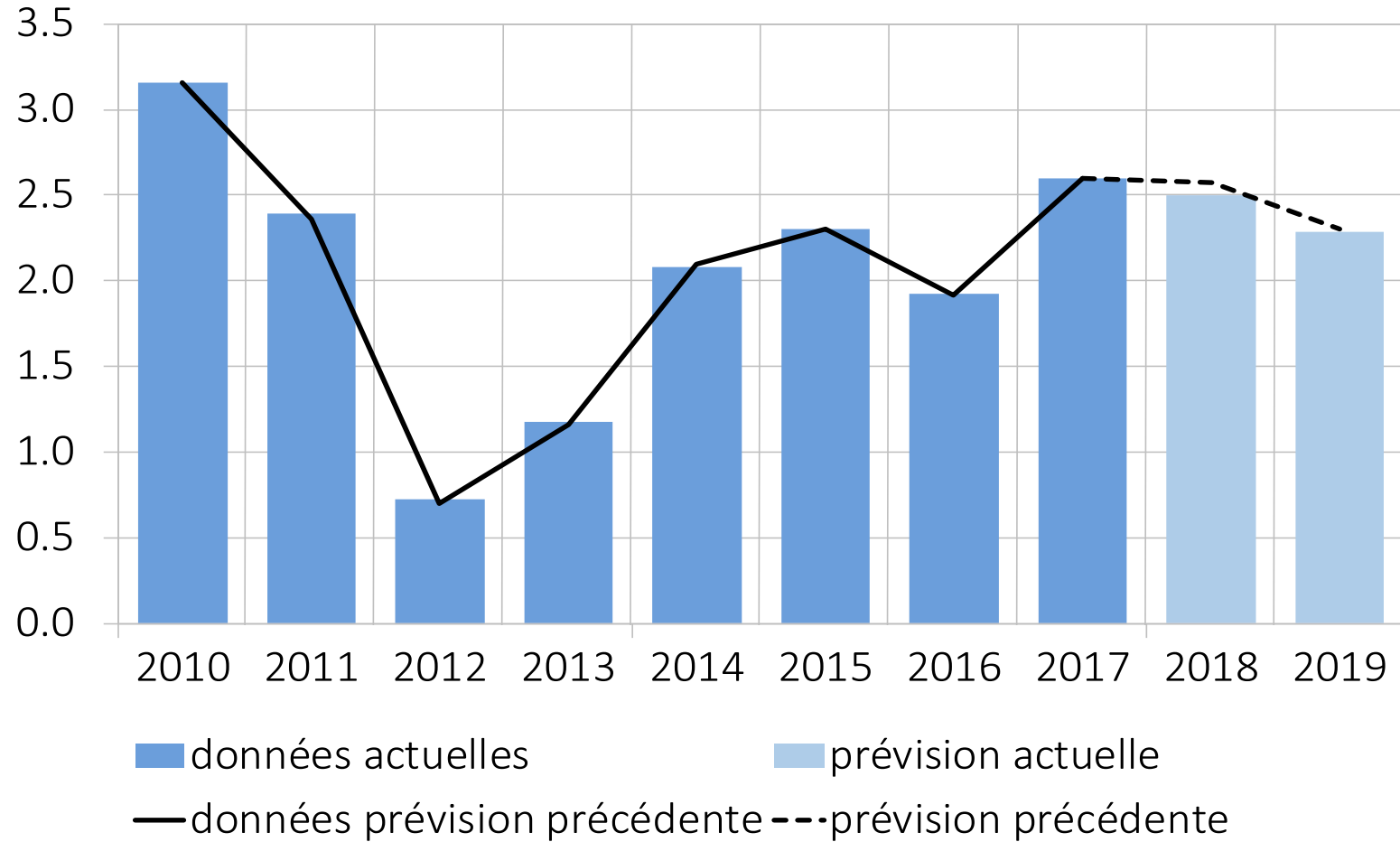
Graphique 52 : Indice des directeurs d'achat, production
industrie et services, désaisonnalisé, seuil de croissance = 50



Source : IHS Markit

Graphique 53 : Demande mondiale

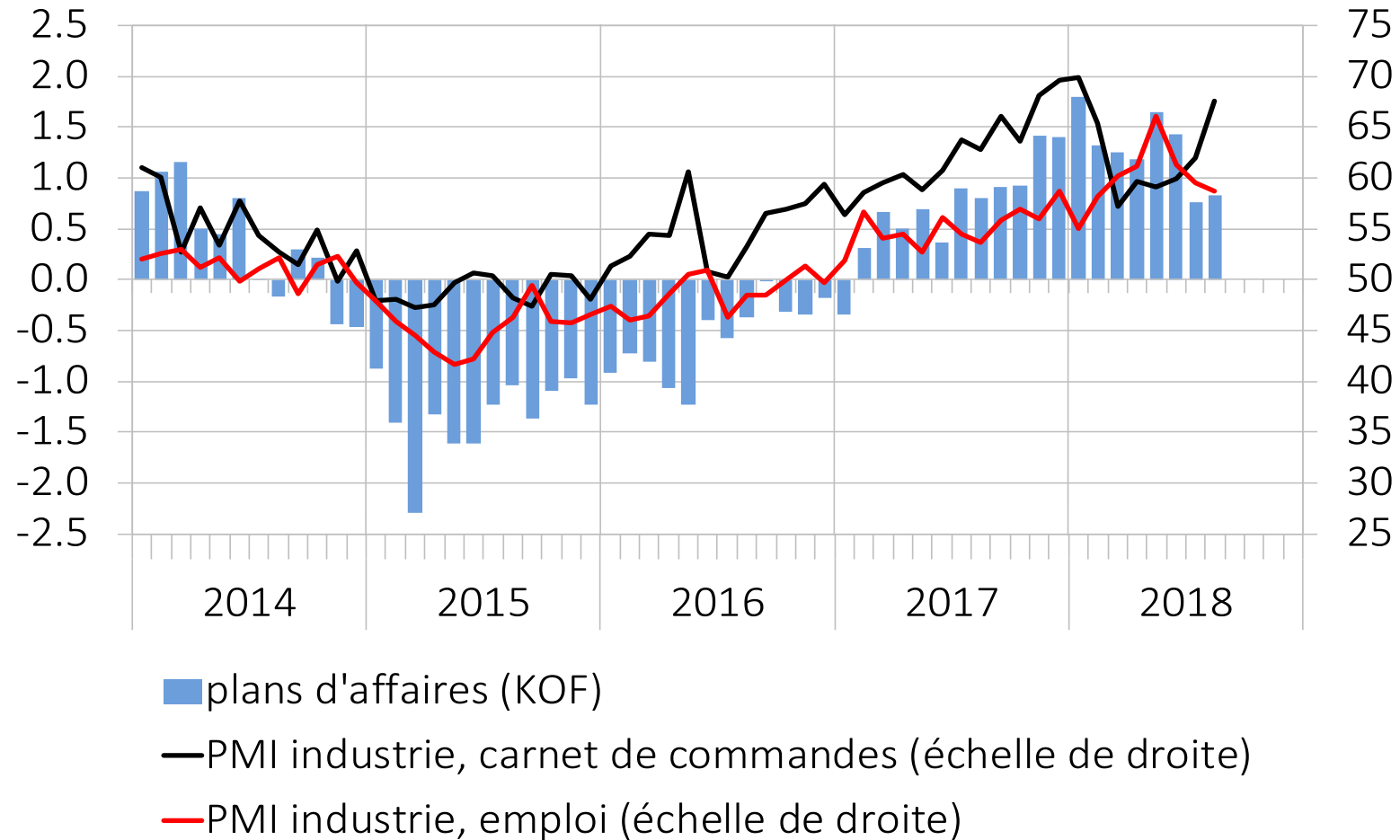
PIB des principaux partenaires commerciaux de la Suisse, pondérés par les exportations, réels, désaisonnalisés, variation sur un an, en %



Source : Groupe d'experts de la Confédération

Graphique 54 : Indicateurs

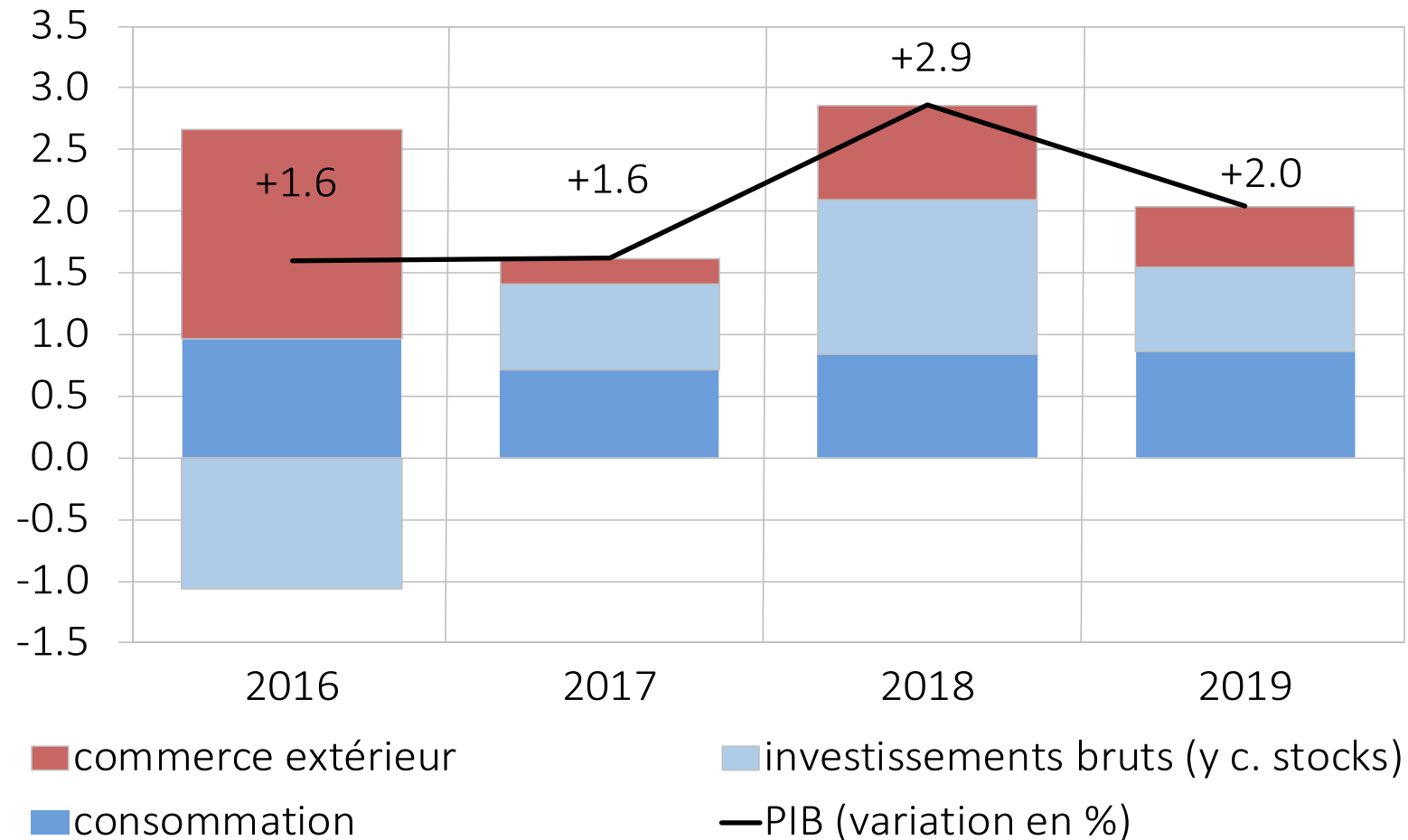
plans d'affaires: déviation de la moyenne 2014-2018; indices PMI de l'industrie: seuil de croissance = 50



Sources : KOF, Procure/CS

Graphique 55 : 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, septembre 2018¹

sauf mention contraire, variation en %, valeurs réelles

	2016	2017	2018 *	2019 *
Produit intérieur brut, divers pays				
États-Unis	1.6	2.2	2.8 (2.8)	2.3 (2.3)
Zone euro	1.8	2.4	2.1 (2.2)	2.0 (2.0)
Allemagne	2.2	2.2	2.0 (2.2)	1.8 (1.8)
Japon	1.0	1.7	1.1 (1.2)	0.8 (0.8)
Pays du BRIC	5.4	5.7	5.9 (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	72.5 (72.9)	75.6 (76.3)
Suisse				
Libor à trois mois (en %)	-0.7	-0.7	-0.7 (-0.7)	-0.7 (-0.6)
Obligations de la Confédération à 10 ans (rendement en %)	-0.4	-0.1	0.1 (0.1)	0.3 (0.4)
Indice réel du cours du franc pondéré par les exportations	-1.5	-1.8	-2.8 (-4.0)	0.9 (-0.4)

sources : offices statistiques respectifs, FMI, U.S. EIA, Intercontinental Exchange, BNS

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

¹ 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, septembre 2018²

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

	2016	2017	2018 *	2019 *
Produit intérieur brut	1.6	1.6	2.9 (2.4)	2.0 (2.0)
Consommation privée	1.5	1.1	1.3 (1.4)	1.5 (1.5)
Consommation de l'État	1.2	0.9	1.2 (0.7)	0.6 (0.6)
Investissements dans la construction	0.5	1.4	1.9 (1.1)	1.4 (0.3)
Investissements en biens d'équipement	5.4	4.5	4.4 (4.4)	3.5 (3.5)
Exportations de biens	6.6	6.0	4.6 (4.9)	4.1 (4.3)
Exportations de services	7.6	0.7	2.3 (3.0)	2.8 (3.2)
Importations de biens	4.4	5.5	6.2 (5.3)	3.8 (4.0)
Importations de services	5.3	1.6	-1.7 (1.2)	3.5 (3.5)
Contributions à la croissance du PIB				
Demande intérieure finale	1.8	1.5	1.7 (1.6)	1.5 (1.4)
Commerce extérieur	1.7	0.2	0.8 (0.8)	0.5 (0.6)
Variation des stocks	-1.9	-0.1	0.4 (0.0)	0.0 (0.0)
Marché du travail et prix				
Emplois en équivalents plein temps	0.1	0.6	1.8 (1.5)	1.1 (1.0)
Chômage (taux en %)	3.3	3.2	2.6 (2.6)	2.4 (2.5)
Indice des prix à la consommation	-0.4	0.5	1.0 (1.0)	0.8 (0.8)

sources : OFS, SECO

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

² 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.