

Résultats détaillés

KOF Enquêtes conjoncturelles, juillet 2023

Zurich, le 7 août 2023, 9h00

KOF Enquêtes conjoncturelles de juillet : Conjoncture difficile pour l'économie suisse

L'indicateur de la situation des affaires du KOF pour l'économie privée suisse recule nettement en juillet. La situation des affaires n'a jamais été aussi défavorable depuis deux ans. Les attentes des entreprises concernant l'évolution et l'avenir proche sont plutôt moyennes, on ne s'attend ni à un effondrement ni à de forts rebonds. La conjoncture suisse s'affaiblit.

Dans la majorité des secteurs économiques interrogés, la situation des affaires s'est détériorée en juillet. Le secteur de l'industrie manufacturière est en récession pour le sixième mois consécutif. Le secteur des services subit également une baisse. En outre, l'indicateur de la situation des affaires recule quelque peu dans les secteurs des services financiers et d'assurance, de la construction et de l'étude de projets. En revanche, les secteurs de la consommation, du commerce de détail et de l'hôtellerie-restauration connaissent une évolution positive en juillet.

Les anticipations d'inflation continuent de baisser

L'inflation poursuit sa baisse dans presque tous les secteurs économiques. Des augmentations de prix relativement importantes sont prévues dans l'hôtellerie et la restauration ainsi que dans les services économiques. Dans les autres secteurs économiques, la dynamique des prix devrait être faible dans un avenir proche. Le secteur de la construction s'attend même à une baisse des prix de ses prestations. Les attentes des entreprises concernant l'évolution de l'indice des prix à la consommation, au-delà de la fixation de leurs propres prix, sont légèrement moins élevées que précédemment. Les entreprises s'attendent désormais à une hausse des prix à la consommation de 2,5% au cours des 12 prochains mois. En avril, elles tablaient sur une hausse de 2,6%. Concernant l'inflation dans cinq ans, les attentes sont actuellement de 2,3%, contre 2,5% en avril.

La pénurie de main-d'œuvre reste un problème, mais elle perd de son intensité

La plupart des entreprises suisses continuent de chercher du personnel supplémentaire, mais les projets de recrutement ne sont plus aussi importants qu'auparavant. La pénurie de main-d'œuvre reste par conséquent un problème urgent aux yeux des entreprises, elle est néanmoins moins aiguë que par le passé dans l'industrie manufacturière, la construction et le commerce de gros. Dans l'industrie manufacturière et le commerce de gros, les préoccupations liées à la faiblesse de la demande sont actuellement plus pressantes que celles liées au manque de personnel.

Situation commerciale des secteurs économiques en détail

L'industrie manufacturière ne parvient pas à décoller, la demande est trop faible. L'industrie manufacturière connaît un véritable ralentissement. L'indicateur de la situation des affaires recule pour le sixième mois consécutif. Pour la première fois depuis janvier 2021, l'indicateur se situe à nouveau dans le négatif. La tendance à la baisse est particulièrement nette dans les entreprises exportatrices. Les entreprises tournées vers le marché intérieur sont également en baisse. Les réserves de commandes

continuent à diminuer et les planifications de production des entreprises deviennent moins positives. Les participants à l'enquête souhaitent par conséquent faire preuve de plus de retenue dans leurs commandes de produits intermédiaires. Le taux d'utilisation des machines et des appareils a de nouveau baissé au cours des trois derniers mois et se situe désormais autour de la moyenne en comparaison à moyen terme. Le manque de produits intermédiaires est à nouveau moins un sujet de préoccupation dans presque toutes les branches à l'exception des fabricants de denrées alimentaires et de produits d'agrément, chez lesquels les plaintes augmentent quelque peu. Dans l'ensemble, les préoccupations liées à la faiblesse de la demande augmentent. Le manque de main-d'œuvre passe également au second plan par rapport à la problématique de la demande. Une augmentation du personnel est de moins en moins souvent prévue.

Dans les secteurs économiques liés à l'activité de construction, la situation reste bonne, le secteur contribuant plutôt à la stabilisation de l'économie suisse. Dans les secteurs liés à l'activité de construction, à savoir l'étude de projets et la construction, l'indicateur de la situation des affaires baisse légèrement en juillet. Bien que l'indicateur du *secteur de la construction* ait récemment subi un net recul par rapport au début de l'année, la situation des affaires peut toujours être considérée comme bonne dans les deux secteurs. L'étendue des carnets de commandes disponibles reste assez élevée, tant dans les bureaux d'études que dans la construction. Toutefois, comme la demande n'a pas augmenté aussi fortement qu'auparavant au cours des trois derniers mois dans le secteur de la construction, l'évolution de l'activité de construction est plus modérée que jusqu'à présent et le taux d'utilisation des capacités techniques diminue. Dans l'ensemble, des hausses de prix ne sont plus guère prévues ; dans le sous-secteur du gros œuvre, les prix sont même sous pression à la baisse. Les *bureaux d'études* se préparent à une augmentation moins importante de leurs prestations dans un avenir proche. L'évolution des revenus ne devrait pas non plus être aussi positive. Dans l'ensemble, les bureaux d'études continuent toutefois de tabler sur une évolution plutôt favorable de leurs affaires et le secteur de la construction sur une évolution assez stable.

La situation des affaires évolue de manière inégale dans les branches du commerce, elle s'améliore dans le commerce de détail et se refroidit dans le commerce de gros. Dans le *commerce de détail*, la situation des affaires se redresse légèrement. Cette détente est notamment due au secteur alimentaire. Le « commerce de détail hors magasin », qui comprend par exemple la vente par correspondance, est en revanche en baisse. Dans l'ensemble, les ventes de marchandises dans le commerce de détail n'évoluent plus aussi défavorablement qu'auparavant et la situation de rendement est également moins sous pression. Le commerce de détail s'attend à des augmentations de chiffre d'affaires quasiment inchangées dans un avenir proche. Dans le *commerce de gros*, en revanche, la situation des affaires se refroidit pour le deuxième trimestre consécutif. Tant dans le commerce de gros pour la production que, de manière plus modérée, dans le commerce de gros de biens de consommation, la situation des affaires est moins favorable qu'à l'été dernier. Les ventes de marchandises faiblissent, bien que les délais de livraison se soient fortement réduits, surtout dans le commerce de gros pour la production. En ce qui concerne les trois prochains mois, les grossistes s'attendent à une demande peu dynamique qu'ils pourraient toutefois satisfaire rapidement.

Dans l'hôtellerie-restauration, la situation des affaires est excellente, les entreprises ne se plaignent pas de la demande. L'*hôtellerie-restauration* suisse se trouve dans une très bonne phase stable, la situation des affaires est toujours jugée très positive. Tant les entreprises d'hébergement que les entreprises de restauration sont très satisfaites de la situation de leurs affaires. En particulier pour les entreprises situées dans les grandes villes, les affaires se portent encore mieux qu'auparavant. Le taux d'occupation des chambres dans les hébergements est bon et stable. Le nombre de nuitées des nationaux se situe toujours à un niveau élevé et reste stable, celui des étrangers a tendance à augmenter, même si ce n'est plus aussi fortement qu'auparavant. En ce qui concerne les réservations pour le trimestre en cours, les établissements des grandes villes enregistrent à nouveau une forte hausse. En

revanche, les régions de montagne et les régions maritimes ne font plus état d'une augmentation. Dans l'ensemble, les entreprises du secteur de l'hôtellerie et de la restauration ne font pas état d'un manque de demande, mais elles continuent à signaler fréquemment un manque de personnel.

La situation des prestataires de services financiers et d'assurance est favorable et la situation bénéficiaire s'améliore. L'indicateur de la situation des affaires dans le secteur des services financiers et d'assurance baisse certes très légèrement en juillet, mais dans l'ensemble, la situation des affaires est assez stable depuis le printemps de cette année. La situation bénéficiaire évolue à nouveau de manière positive, une tendance qui, selon les participants à l'enquête, devrait se poursuivre dans un avenir proche. Les *banques* ont pu, dans un premier temps, laisser derrière elles le creux de la vague en matière d'actifs sous gestion et d'opérations sur titres pour la clientèle. Elles s'attendent à nouveau à des opérations de crédit assez dynamiques avec la clientèle privée. En ce qui concerne l'évolution future, elles prévoient des opérations d'intérêts positives, mais aussi de meilleures chances de succès dans les opérations de commissions et de négoce. Les *compagnies d'assurance* n'enregistrent plus beaucoup d'augmentation des contrats d'assurance et plus rarement que jusqu'à présent des primes brutes. L'évolution des produits nets des placements est toutefois plus favorable qu'auparavant.

Les autres prestataires de services n'ont plus autant de travail et la demande augmente plus modérément qu'auparavant. Dans les autres services, la situation des affaires s'assombrit pour le deuxième trimestre consécutif. La demande de leurs services n'augmente plus aussi fortement qu'auparavant, le taux d'utilisation des capacités diminue légèrement. Néanmoins, le taux d'utilisation des capacités se maintient mieux chez les prestataires de services que dans l'industrie manufacturière. Les prévisions de la demande pour les trois prochains mois sont, comme auparavant, modérément confiantes. Comme les effectifs sont toujours considérés comme étant plutôt trop faibles, de nouvelles embauches sont prévues. Les plaintes des entreprises concernant le manque de personnel qualifié augmentent à nouveau. La situation bénéficiaire évolue différemment au sein des branches de services : dans le domaine des transports, de l'information et de la communication, elle s'améliore plus souvent que jusqu'à présent. Dans les services économiques, elle évolue moins positivement qu'au trimestre précédent et dans les services à la personne, elle est plutôt sous pression.

Les résultats des enquêtes conjoncturelles du KOF de juillet 2023 intègrent les réponses d'environ 4 500 entreprises de l'industrie manufacturière, de la construction et des principaux secteurs de services. Cela correspond à un taux de réponse d'environ 59 %.

Vous trouverez ici les données et un graphique interactif sur l'indicateur de la situation des affaires du KOF :

<https://kof.ethz.ch/fr/previsions-indicateurs/indicateurs/kof-indicateur-situation-affaires.html>

Vous trouverez ici de plus amples informations sur les enquêtes conjoncturelles du KOF :

<https://kof.ethz.ch/fr/enquetes/enquetes-conjoncturelles.html>

Contacts :

Klaus Abberger | Tél. +41 44 632 51 56 | abberger@kof.ethz.ch

KOF Corporate Communications | Tél. +41 44 633 99 48 | kofcc@kof.ethz.ch

Graphiques et tableau

KOF Indicateur de la situation des affaires
(solde, valeur désaisonnalisée)

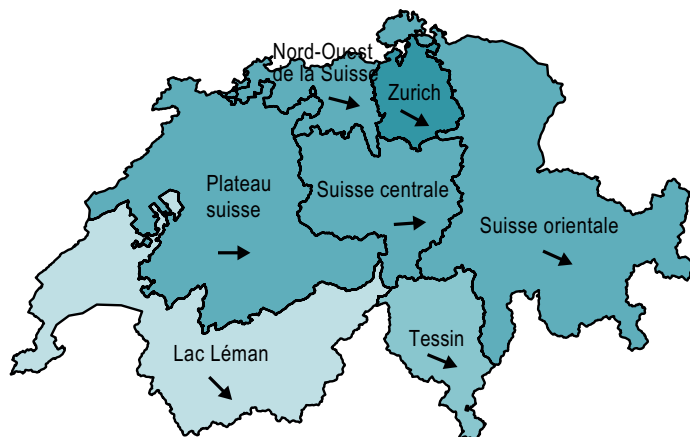


Indicateur KOF de la situation des affaires en Suisse
(solde, valeur désaisonnalisée)

	Juil 22	Août 22	Sep 22	Oct 22	Nov 22	Déc 22	Jan 23	Fév 23	Mar 23	Avr 23	Mai 23	Juin 23	Juil 23
Secteur privé (total)	29.4	28.2	28.6	20.9	19.9	20.8	28.9	26.8	26.8	23.4	21.1	21.8	16.6
Industrie de transformation	29.9	22.2	21.3	16.2	11.6	13.7	23.6	13.6	9.2	8.0	1.7	0.9	-2.9
Bâtiment	42.4	41.4	43.2	44.0	43.8	47.2	48.9	47.8	49.7	46.7	41.3	46.3	41.3
Bureaux d'études	50.4	54.4	58.3	51.6	48.1	52.7	54.5	54.7	55.4	54.8	50.3	56.0	55.1
Commerce de détail	4.7	12.8	14.5	12.4	10.4	13.4	16.3	13.7	16.1	12.1	8.0	7.3	11.1
Commerce de gros	51.8	-	-	40.4	-	-	51.0	-	-	39.2	-	-	20.2
Services financiers	27.1	27.8	31.3	22.9	24.5	24.5	35.3	38.0	44.1	40.6	38.6	42.2	41.1
Hôtellerie	32.9	-	-	18.3	-	-	30.6	-	-	30.2	-	-	32.4
Autres services	22.1	-	-	12.8	-	-	19.9	-	-	17.5	-	-	12.9

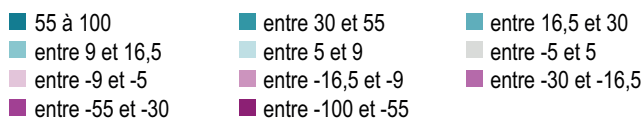
Réponses à la question : Nous jugeons notre situation bonne/satisfaisante/mauvaise. Le solde correspond au pourcentage de réponses « bonne » moins le pourcentage de réponses « mauvaise ».

**Situation des affaires dans les entreprises
du secteur privé**



L'inclinaison des flèches indique la variation de la situation des affaires par rapport au mois précédent.

Soldes



**Horloge conjoncturelle du KOF : corrélation entre le
KOF Indicateur de la situation des affaires et le KOF Baromètre conjoncturel**
(Valeur désaisonnalisée)

