



BRÈVES ÉCONOMIQUES

DE SUISSE ET DU LIECHTENSTEIN

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE

DE BERNE

N° 97 – 27 janvier

Faits saillants

- Reprise par la Suisse des mesures sectorielles du 9^{ème} paquet de sanctions de l'UE à l'encontre de la Russie
- Stagnation du commerce extérieur suisse en 2022
- Programme d'assainissement budgétaire de la Confédération pour parer aux déficits projetés à compter de 2024

Guerre en Ukraine

Sanctions : Un mois après son adoption par le Conseil de l'Union européenne, le Conseil fédéral a annoncé le 25 janvier la reprise des mesures sectorielles du 9^{ème} paquet de sanctions de l'UE à l'encontre de la Russie. Dans le domaine des contrôles et restrictions à l'exportation, l'administration suisse a communiqué sur l'instauration de nouvelles limitations dans l'exportation de biens à double-usage, de biens destinés au renforcement militaire et technologique ou au développement du secteur de la défense et de la sécurité, ou encore de biens pouvant renforcer l'industrie russe. Elle a aussi souligné l'extension de l'interdiction d'exporter des biens à destination de l'industrie aéronautique et spatiale russe aux moteurs d'avions et de drones. Dans le secteur de l'énergie, les nouveaux investissements dans le secteur minier russe sont prohibés. Par ailleurs, la loi sur les embargos a été marginalement modifiée pour autoriser, sous conditions, l'envoi de matériel de déminage à l'Ukraine.

Macroéconomie

Forum économique mondial : La 53^{ème} édition du sommet annuel du Forum économique mondial à Davos s'est clôturée le 20 janvier 2023 après avoir réuni un nombre record de plus de 2 700 participants. Elle a été marquée par la forte influence anglo-saxonne (25 % d'entreprises américaines), l'absence de la Russie et la visibilité de la délégation ukrainienne. Quatre ministres français étaient présents, dont le Ministre de l'Économie, des Finances et de la Souveraineté industrielle et numérique, M. Bruno Le Maire. L'actualité pressante et les crises qui ont jalonné l'année 2022 étaient au centre des débats : la guerre en Ukraine et ses conséquences sur l'énergie, les marchés mondiaux et l'inflation ou encore les effets du changement climatique. L'avenir de l'organisation du travail (flexibilités accrues, télétravail, enjeux de la rétention des talents et *quiet quitting*), le resserrement des politiques monétaires (appels à la poursuite du relèvement des taux) et les enjeux de la tech et du numérique (IA, cryptomonnaies) se sont aussi imposés dans les discussions, aux côtés des préoccupations suscitées par une course aux subventions vertes aux États-Unis (*Inflation Reduction Act*), en Chine et en Europe.

Commerce extérieur : Selon l'Office fédéral de la statistique, les exportations helvétiques ont crû de +7,2 % en valeur en 2022, tandis que les importations ont bondi de +16,8 %. Cette forte croissance s'explique en fait presque exclusivement par les pressions inflationnistes à l'échelle internationale : après correction de l'effet prix, les exportations affichent une stagnation (+0,1 %) et les importations une faible progression (+0,7 %). L'excédent commercial de la Suisse se monte à 43,5 Mds CHF sur l'année (environ 6,4 % du PIB). Les incertitudes économiques en lien avec la guerre en Ukraine ont fortement affecté l'appareil exportateur suisse. Si les effets de l'appréciation du franc par rapport à l'euro l'an dernier ont limité l'inflation importée, la problématique du franc fort est une préoccupation accrue des PME. Dans le sillage de la publication des chiffres du commerce

LES CHIFFRES À RETENIR

	Au 26/01	Var. vs 19/01
EUR/CHF	1,0019	+1 %
USD/CHF	0,9196	+0,4 %
SMI	11 318	+0,4 %
Taux 10a	1,203 %	+15 pb

extérieur 2022, l'association patronale economiesuisse a appelé les autorités à accélérer les discussions avec l'UE, tout en développant le réseau d'accords de libre-échange afin d'accéder à de nouveaux marchés.

Promotion économique : Le 25 janvier 2023, le Conseil fédéral a dévoilé sa stratégie de promotion économique pour la période 2024-2027, dotée d'une enveloppe globale de 646 M CHF et articulée autour de 5 objectifs : (i) améliorer les conditions-cadre des PME, (ii) atténuer les disparités régionales, (iii) contribuer au développement durable, (iv) saisir les opportunités du numérique et, enfin, (v) renforcer l'attrait de la place économique et touristique suisse. S'agissant de la politique en faveur des PME, la priorité est accordée au développement de la plateforme EasyGov.swiss, guichet unique des administrations publiques suisses pour les entreprises. Le Conseil fédéral entend également renforcer l'offre de soutien à l'exportation, notamment pour l'accès des exportateurs suisses aux grands projets d'infrastructures étrangers.

Finances publiques : Du fait des risques de déficits publics identifiés dès 2024, le Conseil fédéral a convenu le 25 janvier d'un 1^{er} programme d'assainissement destiné à combler, pour 2024, un déficit de l'ordre de 2 Mds CHF, à la fois en limitant les dépenses et en identifiant de nouvelles recettes. Parmi les mesures proposées figurent : (i) la fin de la budgétisation de la contribution obligatoire de la Suisse liée à l'association au programme-cadre de l'UE pour la recherche et l'innovation, Horizon Europe ; (ii) une décélération du rythme de progression du budget des armées ; (iii) l'assujettissement des voitures électriques à l'impôt sur les automobiles à partir de 2024 (4 % de la valeur du véhicule lors de l'importation) ; ou encore (iv) une baisse des dépenses de 1 à 2 % de chaque Département fédéral ainsi que de la Chancellerie. Le Parlement a aussi été encouragé à faire preuve de retenue dans sa politique de dépenses. L'exécutif doit préciser les modalités de ces mesures en février et en mars.

Capital-risque : En 2022, les start-ups helvétiques ont levé près de 4 Mds CHF (un tiers de plus qu'en 2021), dont plus de la moitié dans le canton de Zurich. Les entreprises du secteur cleantech ont récolté plus de 820 M CHF, soit un volume supérieur à la moyenne, principalement du fait de l'importante levée de fonds de Climeworks, spin-off de l'EPFZ qui développe une technologie de captation du CO₂ dans l'atmosphère.

Secteur financier

Marchés financiers : Fin décembre 2022, le marché suisse des fonds d'investissement représentait 1 325 Mds CHF, en recul de -14 % sur un an, selon l'association sectorielle Asset Management Association Switzerland. Le volume des fonds en actions s'élevait à 565 Mds CHF (-21 %), accusant des reflux nets de 7,3 Mds CHF. Celui des placements en obligation atteignait 375 Mds CHF (-12 %), amoindri par 17,5 Mds CHF de sorties nettes.

Secteurs non financiers

Energie : D'ici le printemps prochain, le Département fédéral de l'environnement, des transports, de l'énergie et de la communication (DETEC) élaborera, en lien avec le Département fédéral de l'économie, de la formation et de la recherche (DEFR), un plan pour l'instauration d'une réserve liée à une réduction de la consommation d'énergie (sans plus de détails à ce stade), applicable dès l'hiver 2023/24. Dans ce cadre, les gros consommateurs pourront prendre des engagements de réduction ciblée, pour lesquels ils percevront un dédommagement.

Coopération transfrontalière : L'Ambassade de France en Suisse et l'Union patronale suisse ont conjointement organisé une conférence-débat sur le thème de la « Frontière » le 26 janvier à Lausanne, qui a réuni plus de 80 participants. Explorant les problématiques de mobilités, d'emploi, de commerce, de santé et de fiscalité, trois tables-rondes ont mis en valeur les acteurs français et suisses, publics et privés, qui se mobilisent à différents échelons autour de projets et de défis communs. Ces séquences ont illustré la façon dont les parties prenantes parvenaient à s'accorder sur des solutions communes et pragmatiques, au bénéfice des populations et des bassins économiques transfrontaliers, en dépit de cultures politiques et administratives très différentes.

La Direction générale du Trésor est présente dans plus de 100 pays à travers ses Services économiques.
Pour en savoir plus sur ses missions et ses implantations : www.tresor.economie.gouv.fr/tresor-international