



BRÈVES ÉCONOMIQUES

DE SUISSE ET DU LIECHTENSTEIN

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE

DE BERNE

N° 94 – 6 janvier

Faits saillants

- Inflation annuelle de +2,8 % en 2022 (+0,6 % en 2021)
- Création d'un groupe de travail interministériel sur la question de l'éventuelle utilisation des avoirs russes gelés
- Adoption d'un dispositif d'aide énergétique au Liechtenstein

Guerre en Ukraine

Sanctions : Alors que la Suisse examine le 9^{ème} train de sanctions de l'UE à l'encontre de la Russie, les pressions de plusieurs de ses partenaires – en premier lieu des Etats-Unis et des pays de l'Europe de l'Est – pour inciter le pays à renforcer l'application et le contrôle du respect des sanctions s'accroissent. Pour rappel, le montant total des avoirs russes gelés en Suisse atteint 7,5 Mds CHF.

Dans le cadre de l'intensification des discussions internationales sur l'éventuelle utilisation des avoirs russes bloqués et des réserves de la Banque centrale de Russie en vue de participer à l'effort de reconstruction de l'Ukraine, une voie notamment soutenue par la Commission européenne, la Suisse a mis en place un groupe de travail interministériel dédié réunissant le Département fédéral des Affaires étrangères, l'Office fédéral de la justice ainsi que les Secrétariats d'Etat à l'Economie et aux Questions financières internationales. Les analystes restent toutefois très prudents sur les possibilités juridiques et politiques d'une confiscation des fonds russes en Suisse.

Situation sanitaire

Mesures aux frontières : Malgré la recrudescence des cas de Covid-19 en Chine et la réouverture imminente du trafic aérien avec l'UE, la Suisse n'a, à ce stade, toujours pas durci les conditions d'entrée sur son territoire pour les voyageurs arrivant de ce pays. La Commission européenne a recommandé cette semaine aux Etats-membres d'exiger un résultat de test PCR négatif datant de moins de 48 heures pour les voyageurs venant de Chine.

Macroéconomie

Inflation : Selon l'Office fédéral de la statistique (OFS), l'indice des prix à la consommation a décéléré de -0,2 % en décembre en rythme mensuel, mais progressé de +2,8 % en glissement annuel.

L'inflation atteint +2,8 % sur l'ensemble de l'année 2022, les prix des produits locaux ayant crû de +1,6 % en moyenne contre +6,7 % pour les biens importés. L'inflation est ainsi restée relativement mesurée l'année passée, d'abord grâce à la force du franc suisse, mais également car les variations des prix des biens et services réglementés par l'Etat ne se reflètent pas encore dans le niveau de l'indice. Un effet de rattrapage est, à cet égard, anticipé début 2023, notamment s'agissant du coût de l'électricité pour les particuliers, dont la hausse devrait s'élever à +30 % en moyenne.

LES CHIFFRES À RETENIR

	Au 05/01	Var. vs 22/12
EUR/CHF	0,9844	+ 0,1 %
USD/CHF	0,9269	+ 3,8 %
SMI	10 774	+ 2,7 %
Taux 10a	1,454 %	- 8 pb

Conjoncture : En décembre, tiré par (i) le redressement des carnets de commande, (ii) la réduction des délais de transport et (iii) la bonne santé du marché de l'emploi, l'indice suisse des directeurs d'achat (PMI) dans l'industrie a vu sa tendance à la baisse freinée, restant au-dessus du seuil de croissance (50), à 54,1 points (+0,2 pt.). Sur l'année, cependant, il accuse un net repli de 10,1 points. De façon préoccupante, l'indice PMI services est passé, pour la première fois depuis la mi-2021, sous le seuil de croissance (48,4 points) : si l'activité commerciale s'est maintenue, la hausse des prix d'achat a affaibli les marges tandis que les commandes désemplissent. En glissement annuel, la chute est plus marquée que dans l'industrie (-11,5 points).

En dépit des incertitudes économiques en 2022, l'entrepreneuriat est resté dynamique en Suisse. Près de 50 000 nouvelles entreprises y ont été fondées cette année, en léger recul (-1 %) par rapport à 2021 mais en forte hausse (+7 %) comparé à 2020. Les secteurs ayant enregistré le plus grand nombre de créations d'entreprise sont ceux de l'artisanat, de l'immobilier, du conseil et du commerce de détail. Sur le plan géographique, les cantons à la fiscalité attractive se distinguent nettement – Zoug, Schwyz et Genève en tête.

Secteur financier

Bourse : Sur l'ensemble de l'année 2022, seuls quatre titres du SMI (indice regroupant les 20 principales valeurs du marché suisse) ont affiché une performance positive : Zurich Insurance (+10,5 %), UBS (+4,8 %), Novartis (+4,1 %) et Holcim (+3 %). A l'opposé, les pertes ont été particulièrement significatives pour Givaudan (-40,9 %), Geberit (-41,6 %), Sika (-41,7 %), Partners Group (-46 %) ; la plus importante étant celle de Credit Suisse (-67 %).

Secteurs non financiers

Démographie : Depuis l'introduction de la libre circulation des personnes entre la Suisse et l'UE en 2002, le nombre d'habitants dans la Confédération a augmenté de 20 %, soit 1,4 million de personnes supplémentaires – portant la population à 8,9 millions de personnes fin septembre 2022. Les projections anticipent que le cap symbolique des 9 millions d'habitants pourrait être dépassé au cours de l'année 2023.

Aide internationale : La Confédération a approuvé un financement supplémentaire de 14,5 M CHF en faveur du Programme alimentaire mondial des Nations Unies (PAM), portant la contribution de la Suisse à cette organisation à plus de 100 M CHF pour l'année 2022. Cette annonce intervient alors que la Suisse vient de rejoindre le Conseil de sécurité de l'ONU en tant que membre non permanent pour une durée de deux ans (2023-2024).

Recherche : Le milieu scientifique suisse relaye de façon accrue ses inquiétudes d'une fuite des cerveaux sous l'effet cumulatif de plusieurs facteurs : (i) la relégation au statut de pays-tiers non-associé de la Suisse au sein du programme Horizon Europe ; (ii) l'attractivité des talents vers les Etats-Unis, amplifiée selon les observateurs par l'IRA (*Inflation Reduction Act*) ; (iii) la montée en puissance de places innovantes en Asie, à l'instar de la Chine, l'Inde, la Corée du Sud et Taïwan. Cette semaine, l'Académie suisse des sciences naturelles a par ailleurs déploré l'exclusion des experts helvétiques impliqués dans les travaux du Forum stratégique européen sur les infrastructures de recherche (Esfri), liée au statut de la Suisse vis-à-vis du programme Horizon Europe.

Energie : Le Liechtenstein vient de débloquer 11 M CHF afin d'amortir la hausse des prix de l'énergie, ceux de l'électricité ayant doublé en début d'année 2023. Ce paquet, constitué d'aides directes temporaires aux ménages et aux entreprises, vise à empêcher des dommages de compétitivité durables pour la place industrielle.

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