



VEILLE ÉCONOMIQUE ET FINANCIÈRE

Suisse et Liechtenstein

Une publication du SE de Berne
Semaine du 15 juillet 2024

Faits saillants

- **Exportations et excédent commercial records au T2 portés par l'industrie chimique & pharmaceutique**
- **Repli des levées de fonds par les start-ups suisses sur le 1^{er} semestre 2024 en dépit de la performance des biotechs**

LES CHIFFRES À RETENIR

	Au 18/07	Var. vs 11/07
EUR/CHF	0,9667	- 0,6 %
USD/CHF	0,8844	- 1,6 %
SMI	12 248	- 0,07 %
Taux 10a	0,551 %	- 8 pb

Macroéconomie

Commerce extérieur : Au 2^{ème} trimestre 2024, les exportations suisses désaisonnalisées ont atteint un niveau record, à plus de 69 Mds CHF, soit une augmentation de +6,6 % en termes nominaux (+3,5% en réel) par rapport au trimestre précédent, qui s'était soldé par une stagnation. Cette croissance est quasiment exclusivement soutenue par les exportations de produits chimiques et pharmaceutiques, en hausse de +11,8 %. Alors que le segment des instruments de précisions s'est quelque peu redressé (+2,3%), le secteur des machines et électroniques continue de pâtir de l'absence de redémarrage de la demande externe (-0,3 %). Le secteur de l'horlogerie a enregistré pour sa part un résultat mitigé avec une progression de seulement +0,4 % au T2 après -2,8 % au T1 (la performance du secteur étant en particulier pénalisée par le repli du chiffre d'affaires de Swatch Group, de -14,3 % sur un an, et la forte contraction de la demande en produits de luxe de la Chine). De leur côté, les importations désaisonnalisées ont crû de +2,2 %, favorisées par la hausse substantielle des achats de produits chimiques et pharmaceutiques (+8,1%). Sur le trimestre, la balance commerciale a ainsi dégagé un excédent record de 12,4 Mds CHF.

Inflation : En juin 2024, les prix à la production ont crû de +0,1 % par rapport au mois précédent (-1,2 % en glissement annuel) tandis que les prix à l'importation ont reculé de -0,2 % (-3,2 % en g.a.). De façon plus détaillée, les prix des produits alimentaires ont augmenté de +0,7 % à la production tandis que les prix pour les produits pétroliers ont nettement diminué, à -5,2 % à l'importation.

Secteur financier

Concurrence bancaire : La fusion entre UBS et Credit Suisse le 1^{er} juillet 2024, approuvée par la FINMA et juridiquement achevée en début du mois, soulève de plus en plus de questions s'agissant de la concurrence au sein d'un secteur bancaire de fait désormais dominé par l'entité nouvellement formée. Cette consolidation de fait suscite ainsi des préoccupations quant à la diversité d'offre des financements hypothécaires aux ménages et l'impact sur le financement des PME, essentiel pour l'économie suisse et son dense tissu industriel. Les autres acteurs de la place adoptent une stratégie proactive pour se positionner au mieux sur ce marché post-fusion. C'est notamment le cas de Raiffeisen, qui entend tirer parti du contexte actuel pour renforcer sa présence sur le segment des

PME-ETI. La coopérative, qui gère entre autres le plus grand réseau de bancomats de Suisse, vise également à accélérer sa croissance en renforçant sa position sur le marché hypothécaire. En 2023, les créances hypothécaires de la banque ont progressé de +3,6 % pour atteindre 211 Mds CHF. Sa part de marché a quant à elle légèrement progressé, passant de 17,6 % à 17,8 %.

Financement des start-ups : Selon le rapport Swiss Venture Capital, les start-ups suisses ont levé 1,1 Md CHF au cours du 1^{er} semestre 2024, en recul de -8,33 % par rapport au 1^{er} semestre 2023 (1,2 Md CHF). L'industrie des technologies de l'information demeure fragilisée, n'ayant levé que 132,5 M CHF contre 166 M CHF au S1 2022 et 858 M CHF il y a deux ans, aux côtés des fintechs à 79 M CHF contre 191 M CHF (-58,5 %) ainsi que le secteur des produits de consommation (-70 %). En revanche, le secteur des biotechnologies se distingue très favorablement avec une très forte progression de +43 % à 405 M CHF. Six des dix plus importants cycles de financement ont été précisément destinés à des start-ups du secteur des sciences de la vie qui travaillent sur des solutions cliniques, telles que Bright Peak Therapeutics (80 M CHF) et iOnctura (76,5 M CHF). Genève apparaît désormais comme le 3^{ème} canton en termes de capitaux levés, derrière Zurich et Vaud qui hébergent les écoles polytechniques fédérales, dépassant ainsi le canton de Bâle, grâce à des investissements significatifs dans Neurosterix (57,1 M CHF) et Transmutex (20 M CHF).

Secteurs non financiers

Construction : La construction a connu une année 2023 mitigée selon les chiffres de l'Office fédéral de la statistique (OFS). Les investissements se sont accrus très modestement de +0,2 %, avec par ailleurs une disparité entre le bâtiment (en repli de -0,3 %) et le génie civil (+2,7 %). Les dépenses de nouvelles constructions dans le bâtiment ont reculé de -3,3 % alors que celles pour les projets de transformations sont demeurées en hausse (+5,3 %). Les rénovations dans le bâtiment pourraient nettement s'accélérer au cours des prochaines années : afin d'atteindre les objectifs fixés par la Stratégie énergétique 2050, le rythme de rénovation énergétique actuel doit en effet quadrupler pour pouvoir rénover chaque année 4 % du parc bâti suisse, dont 80 % remonte à avant 2000 et est à cet égard particulièrement énergivore. Le secteur de la construction représente 40 % de la consommation finale d'énergie en Suisse, selon l'Office fédéral de l'énergie.

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

Responsable de la publication : Gilles BORDES, chef du Service économique de Berne

Rédaction : Julie MURO, Martin ALBOUY, Alexandre SABBAGHI, Alisé BENOIT

Abonnez-vous : berne@dgtresor.gouv.fr

Clause de non-responsabilité : le service économique s'efforce de diffuser des informations exactes et à jour, et corrigera, dans la mesure du possible, les erreurs qui lui seront signalées. Toutefois, il ne peut en aucun cas être tenu responsable de l'utilisation et de l'interprétation de l'information contenue dans cette publication.

Crédits visuels : Pixabay