



CONJONCTURE
VAUDOISE

CONFÉRENCE DE PRESSE

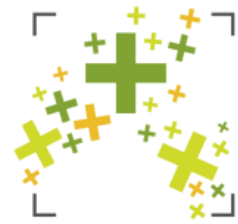
30 novembre 2017

COMMISSION CONJONCTURE VAUDOISE



ORDRE DU JOUR

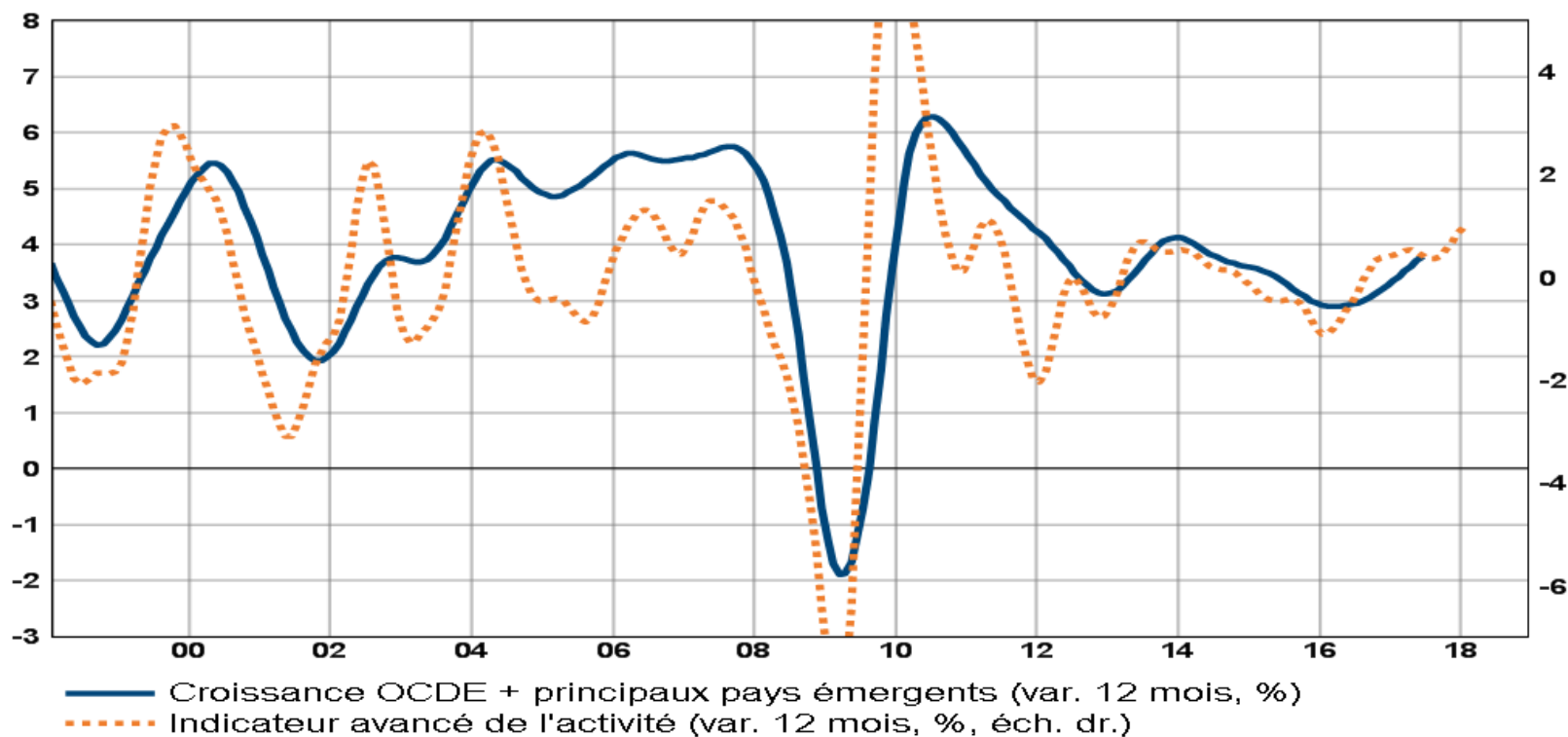
- 1. Contexte économique mondial**
Jean-Pascal Baechler, BCV
- 2. Situation économique suisse et vaudoise**
Marc-Jean Martin, STATVD
- 3. Enquête dans la construction**
Frédéric Burnand, FVE
- 4. Enquête dans l'industrie**
Mathias Paquier, SPECo
- 5. Enquête dans l'hôtellerie-restauration**
Philippe Thuner, Association Romande des Hôteliers
- 6. Enquête dans le commerce de détail**
Helena Druey, SCCL
- 7. Enquête dans les services**
Albin Baptista, GRI



CONTEXTE ÉCONOMIQUE MONDIAL

Jean-Pascal Baechler
BCV

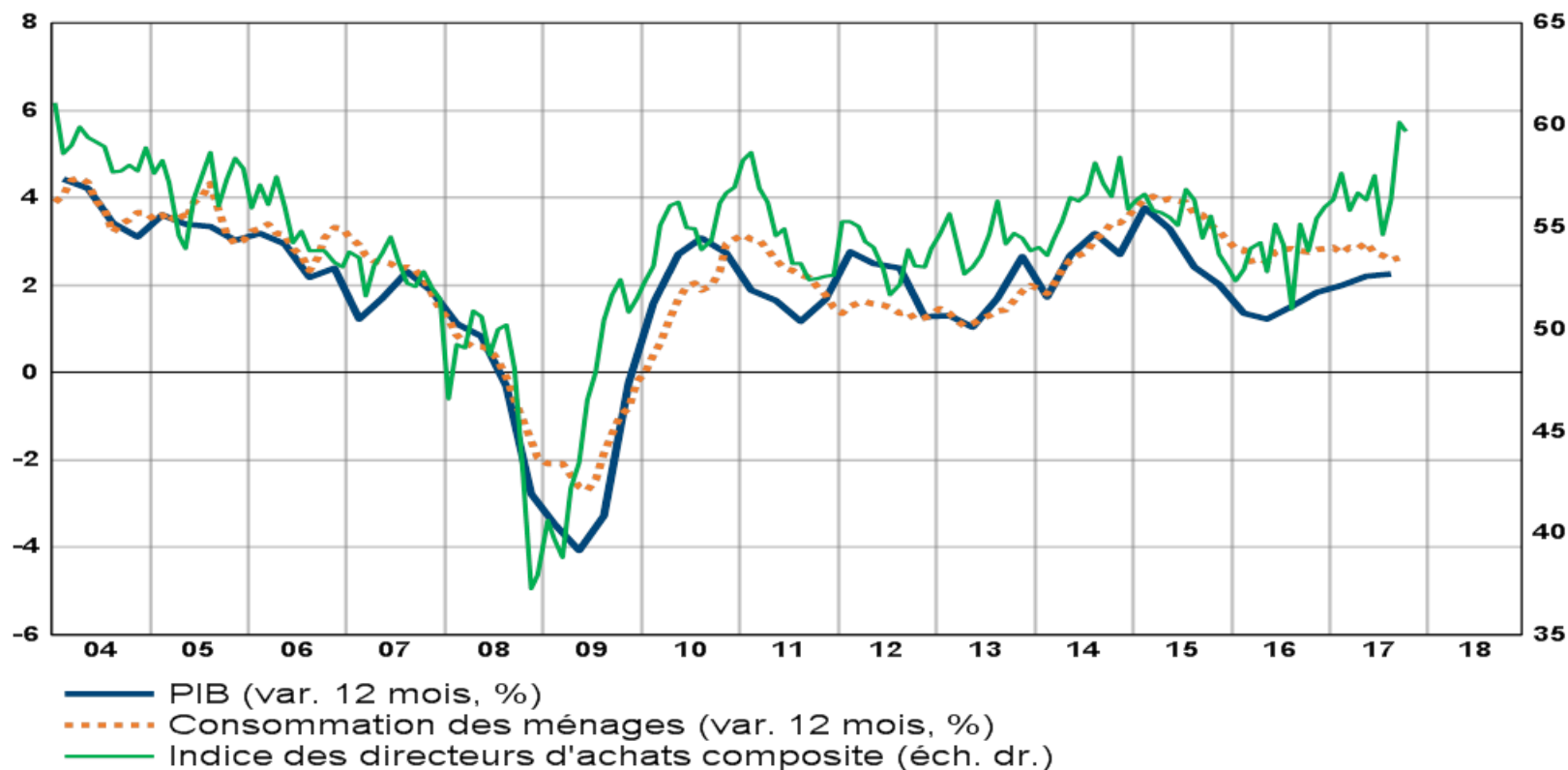
CROISSANCE MONDIALE: REPRISE SYNCHRONISÉE



Source: Thomson Reuters Datastream

- Les indicateurs avancés de l'activité indiquent une poursuite de la reprise mondiale.
- Synchronisée: des deux côtés de l'Atlantique, mais plus rapide dans les pays émergents.
- Les signaux restent plutôt positifs pour ces prochains trimestres.

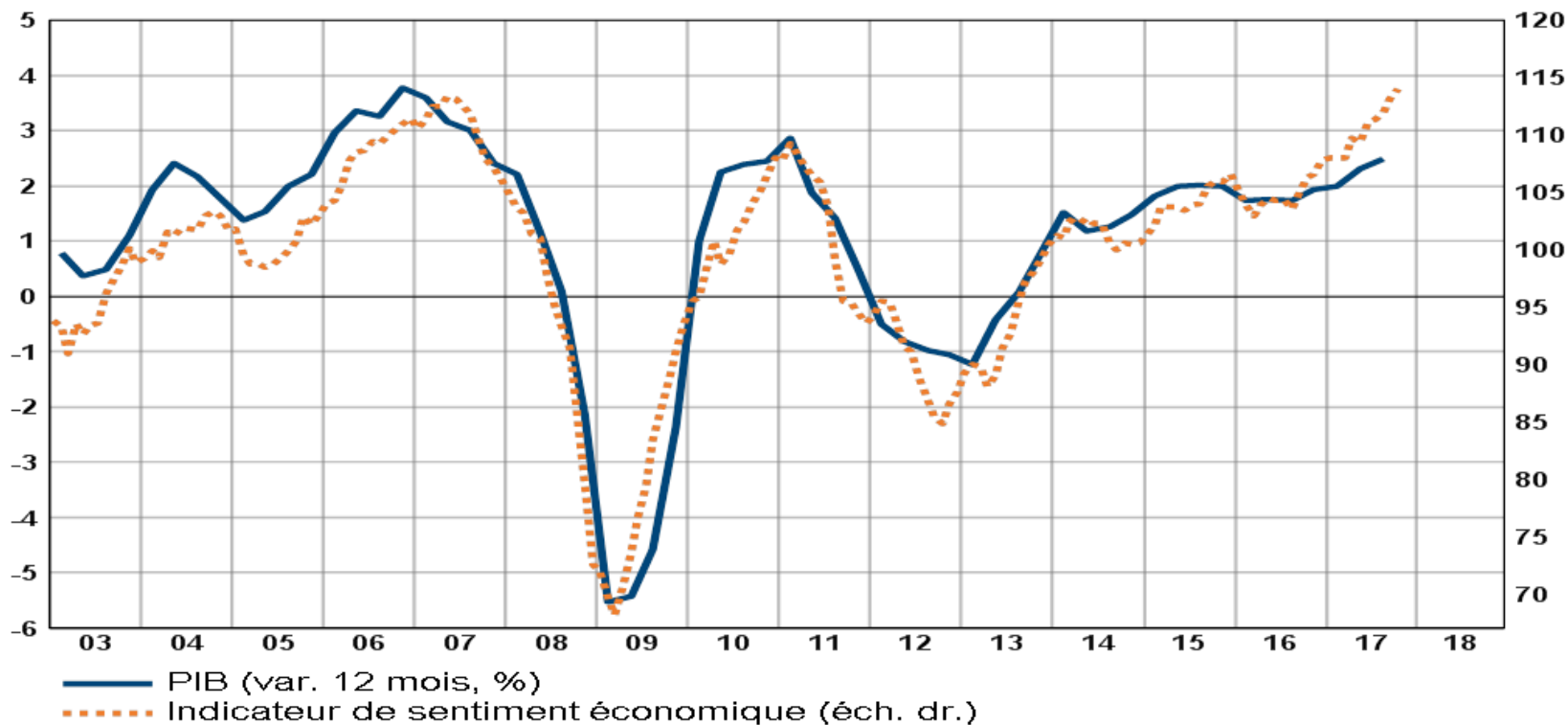
ÉTATS-UNIS: CROISSANCE RÉGULIÈRE



Source: Thomson Reuters Datastream

- Les indicateurs conjoncturels militent pour une légère accélération de la croissance.
- Grâce à un marché du travail solide, la consommation soutient la reprise...
- ...qui bénéficiera aussi du rebond des investissements et des baisses d'impôts.

ZONE EURO: ACTIVITÉ RASSURANTE



Source: Thomson Reuters Datastream

- Les indicateurs conjoncturels restent bien orientés dans la zone euro.
- La croissance est solide et se traduit aussi par une amélioration régulière de l'emploi...
- ...et des salaires.

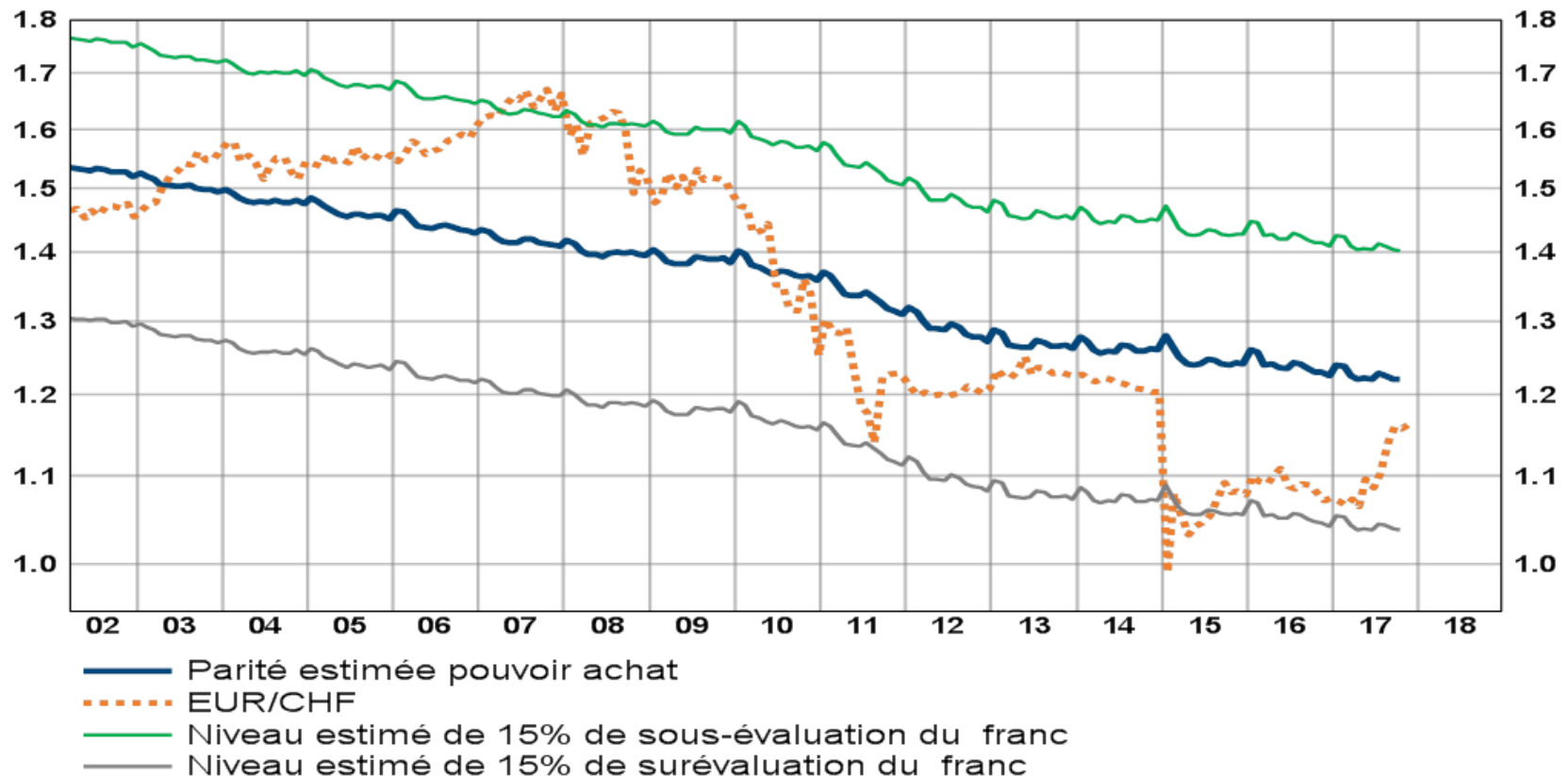
CHINE: CROISSANCE STABILISÉE



Source: Thomson Reuters Datastream

- Le rythme de croissance chinois se modère, graduellement.
- Pour l'instant les risques d'un brusque coup de froid sont limités.
- Les autorités s'efforcent de freiner le crédit et de réduire les capacités de production.

L'EURO REMONTE 1,20 DIFFICILE À FRANCHIR



Source: Thomson Reuters Datastream

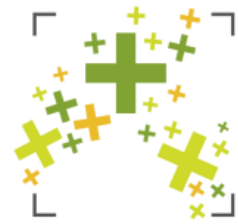
- ➔ Le franc s'affaiblit, mais reste un peu cher...
- ➔ Beaucoup d'obstacles sur le chemin de l'euro (différentiel de taux limité, BCE accommodante, élections Italie en 2018).

ATTRACTIVITÉ MODÉRÉE DE L'EURO PAR RAPPORT AU FRANC



- ➔ Le différentiel de rendement entre les obligations de la Confédération et celles de l'Allemagne («Bund») reste faible
- ➔ Pas de forte incitation pour les investisseurs à sortir du franc

REPRISE BIEN ANCRÉE JUSQU'À MI-2018 (HORS GÉOPOLITIQUE)



- Poursuite de la reprise en 2018

- Rythme de la croissance modéré; embellie de 2017 préservée
 - + : taux bas, emploi assez solide, accès au crédit plus fluide
 - ~ : surendettement, faible démographie, inégalité
 - ▶ Monde: +3,5% (2017-2018) vs +3,1% (2016)
 - ▶ Pays développés: +/-2,1% vs pays émergents +/-4,8%
-

- Risques/incertitudes

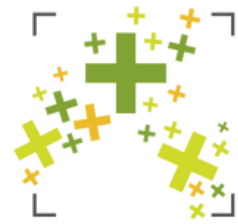
- Ralentissement plus rapide en Chine au début de 2018
- Début de surchauffe à gérer aux États-Unis mi-2018
- Géopolitique



SITUATION ÉCONOMIQUE SUISSE ET VAUDOISE

Marc-Jean Martin
Statistique Vaud

AU PROGRAMME DE CETTE PRÉSENTATION



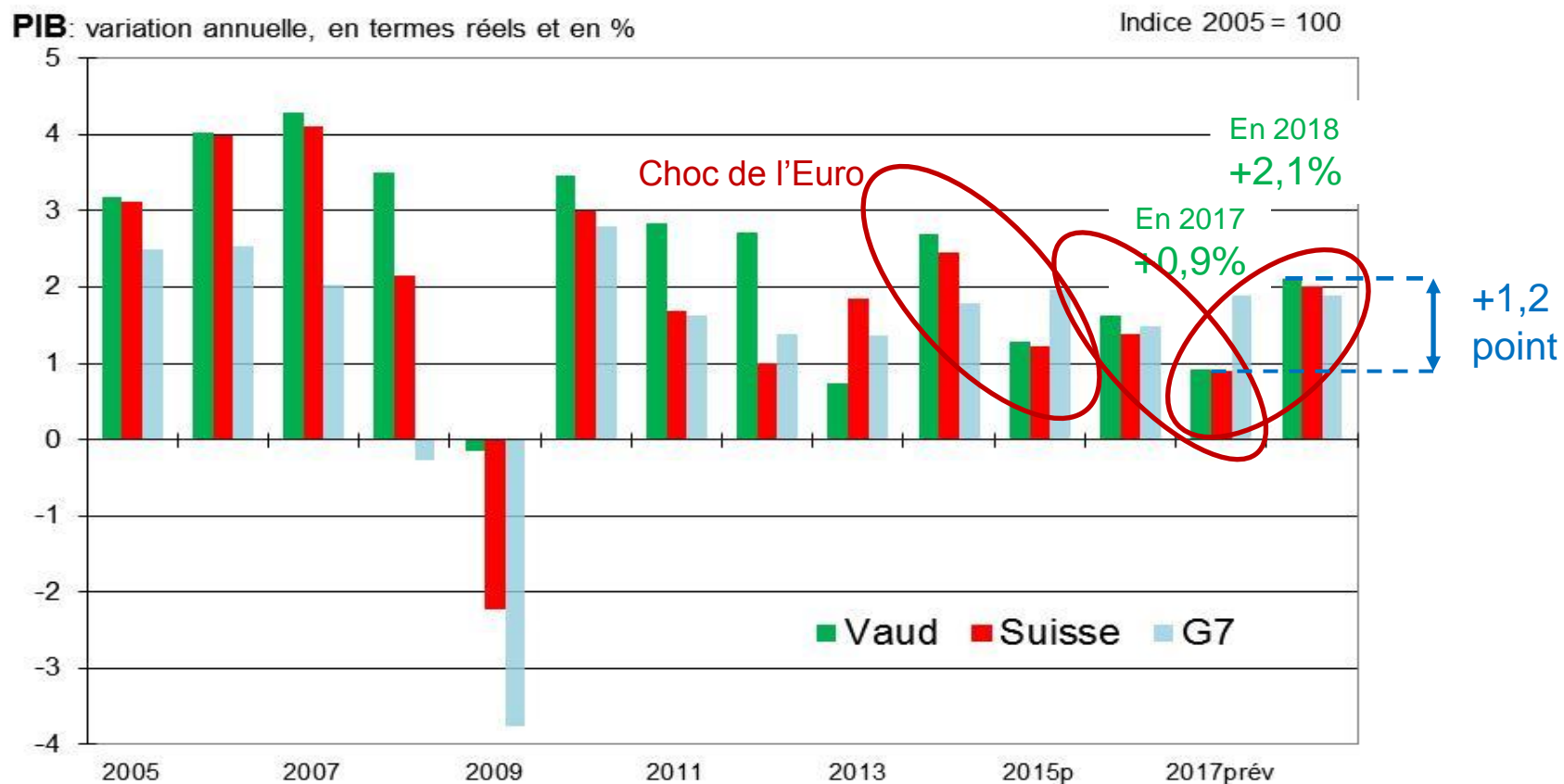
- La situation économique reste bonne et se renforce progressivement
 - La croissance économique devrait continuer à se renforcer en 2018
 - Le coup de frein du PIB en 2017 n'est qu'apparent
 - Tout comme l'est en partie le grand coup d'accélérateur prévu pour 2018
- Les exportations repartent à la hausse
 - À la faveur de la demande mondiale + franc moins fort
- La demande intérieure va rester soutenue
 - Essor démographique + taux hypothécaires bas
- Déjà bas, le chômage va s'atténuer



LA SITUATION ÉCONOMIQUE RESTE BONNE ET SE RENFORCE

COUP DE FREIN EN 2017 ET GRAND COUP D'ACCÉLÉRATEUR EN 2018

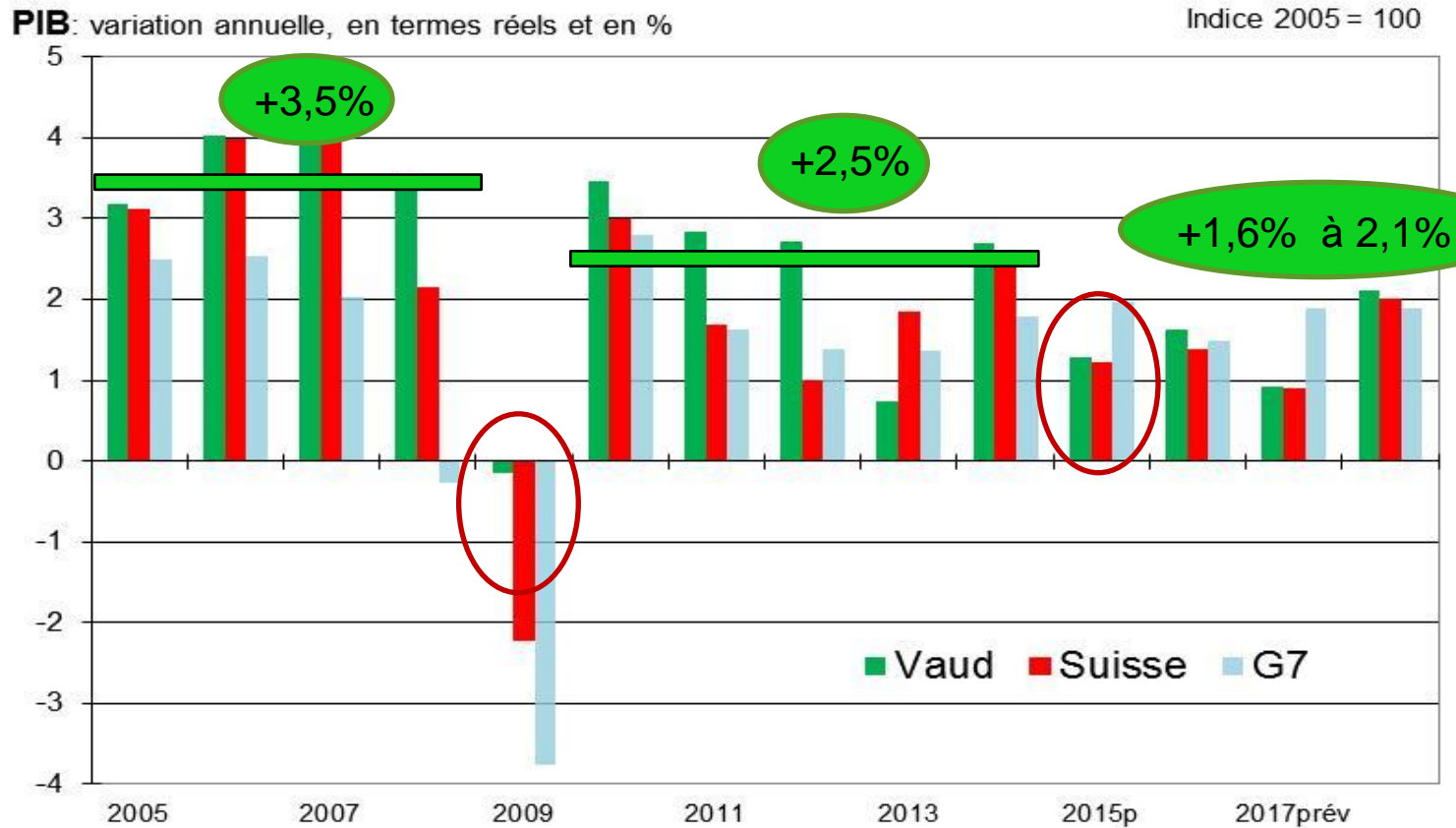
EN 2018, L'ACCÉLÉRATION SERAIT DE +1,2 POINT DE % POUR VAUD (+1,1 CH)





LA SITUATION ÉCONOMIQUE RESTE BONNE ET SE RENFORCE

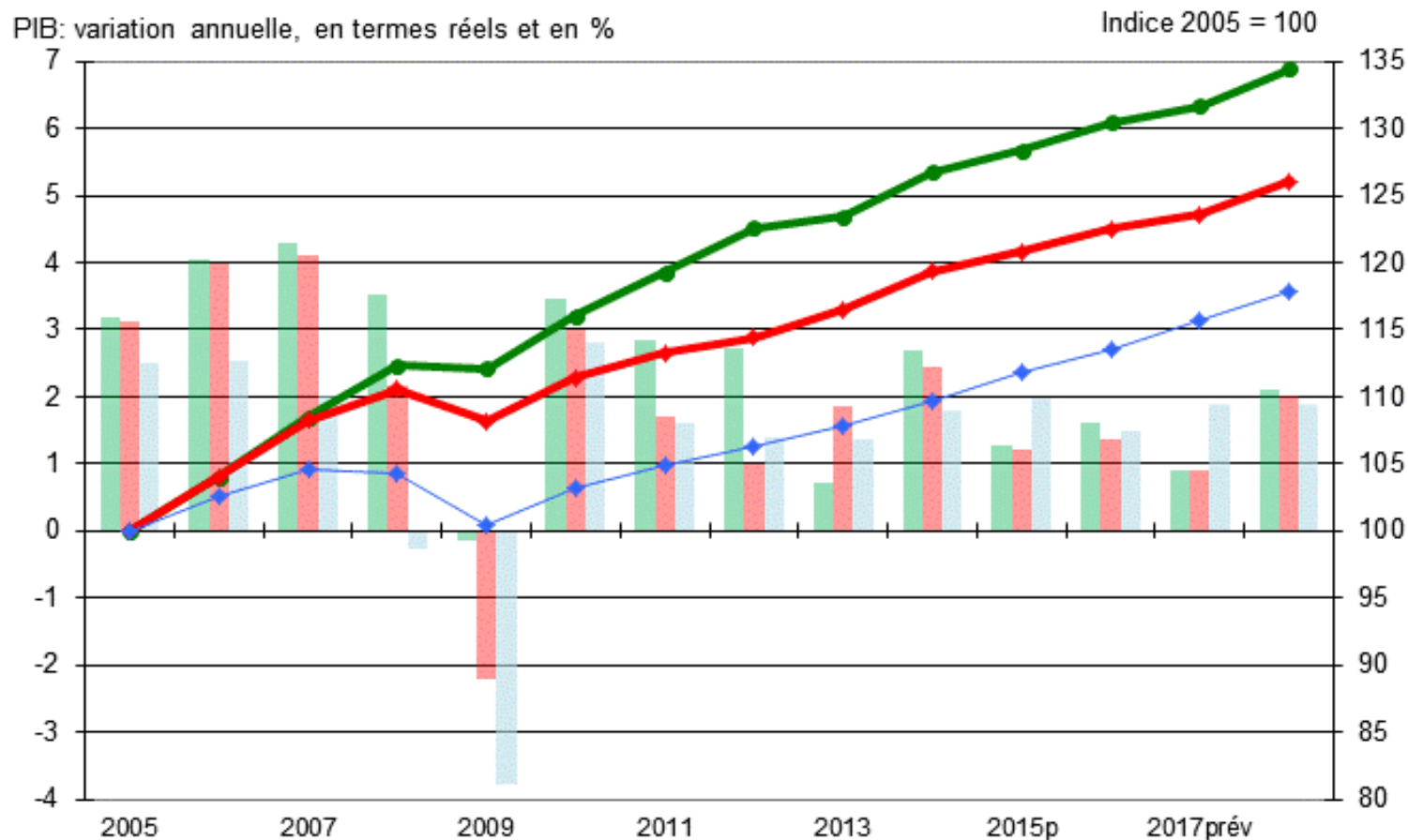
LE FRANC RESTE FORT, LA CROISSANCE NE DEVRAIT PAS S'ENVOLER





LA SITUATION ÉCONOMIQUE RESTE BONNE ET SE RENFORCE

NOUS SOMMES ENCORE DANS UN MONDE MARQUÉ PAR LA CRISE...
...À LAQUELLE LA SUISSE ET VAUD EN PARTICULIER ONT MIEUX RÉSISTÉ

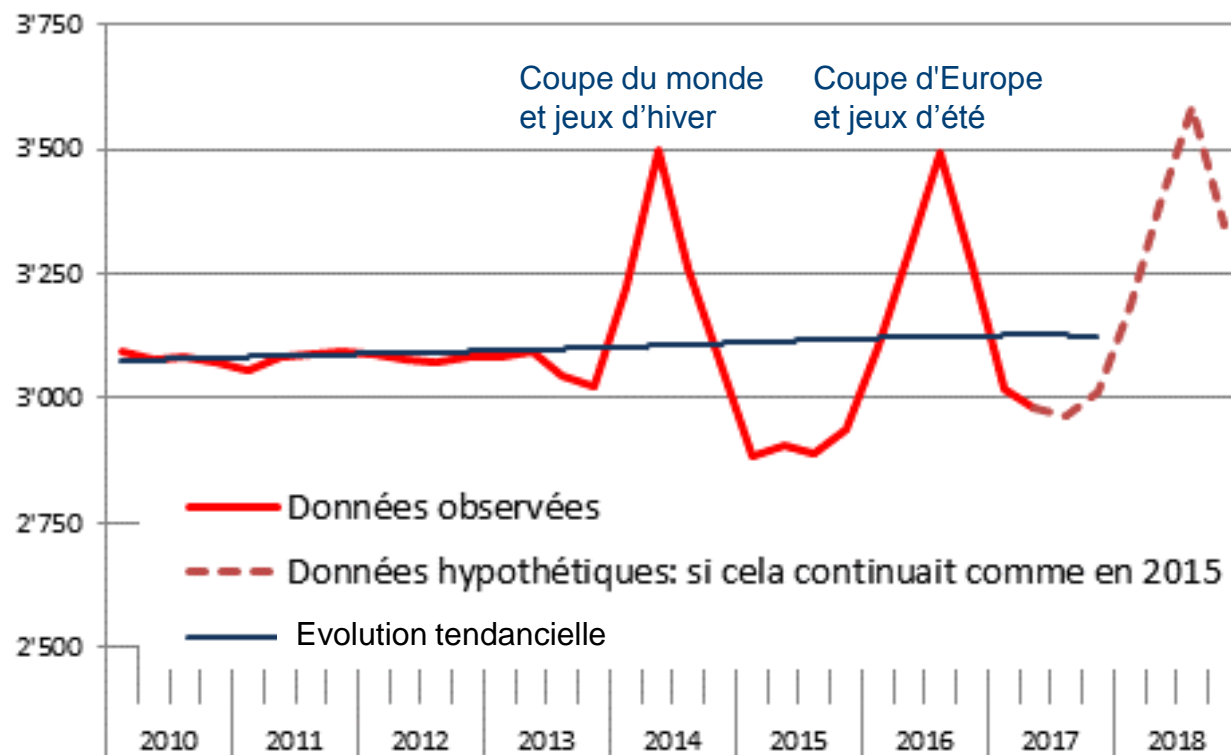


LA SITUATION ÉCONOMIQUE RESTE BONNE ET SE RENFORCE



LE COUP D'ACCÉLÉRATEUR ATTENDU EN 2018, TOUT COMME LE COUP DE FREIN EN 2017 S'EXPLIQUENT EN (BONNE) PARTIE PAR L'AMÉLIORATION DES STATISTIQUES. À PRÉSENT, LES ACTIVITÉS LIÉES AUX GRANDS ÉVÉNEMENTS SPORTIFS SONT PRISES EN COMPTES ET LEUR IMPORTANCE EST TELLE (2% DU PIB) QUE LEUR PÉRIODICITÉ SE VOIT À L'ÉCHELLE DU PIB

Valeur ajoutée de la branche spectacle, en termes réels, Suisse



} Estimation pour illustration
StatVD

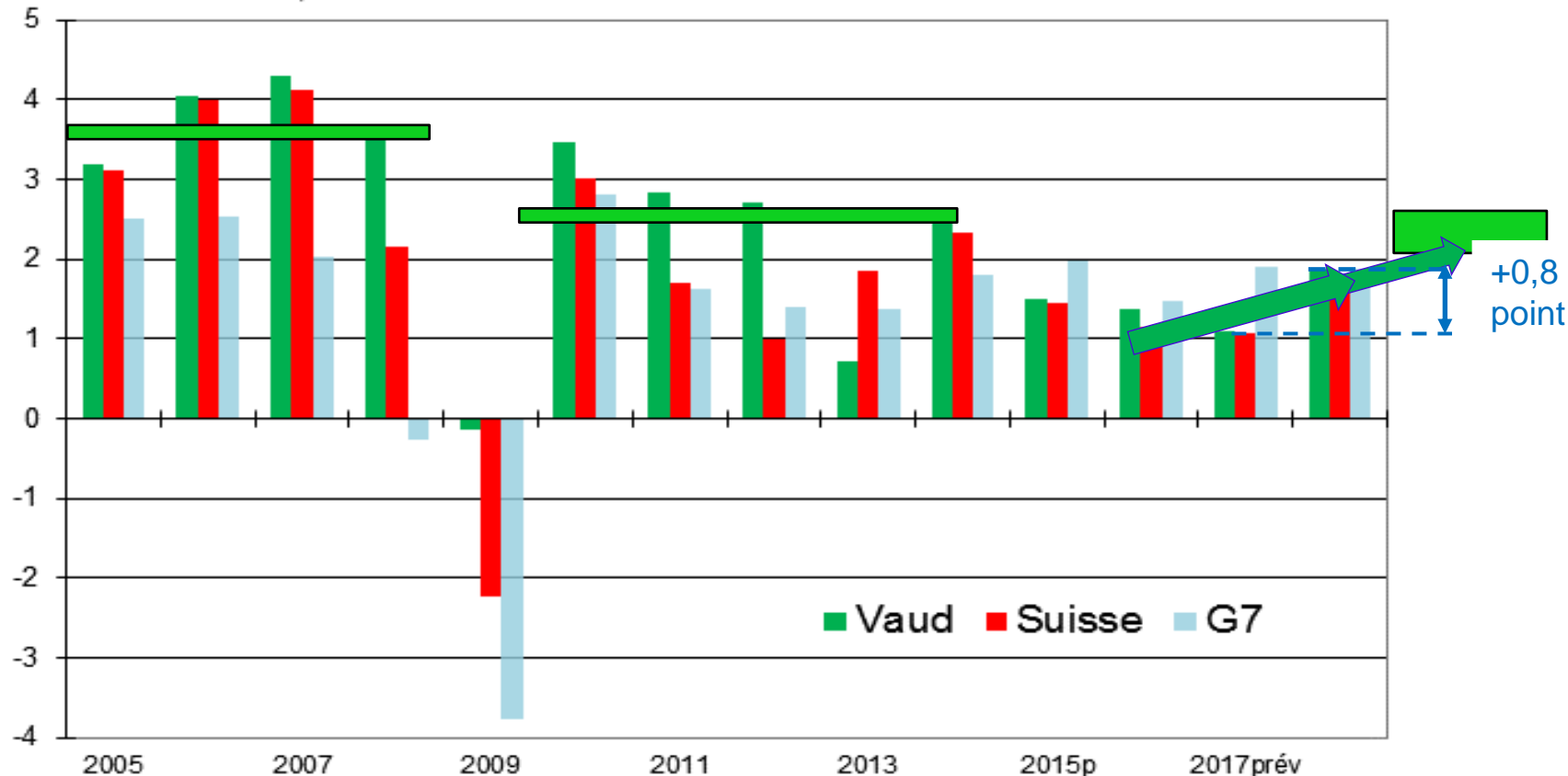


LA CROISSANCE VA SE RENFORCER, MAIS NE DEVRAIT PAS S'ENVOLER

EN CORRIGEANT DES EFFETS LIÉS AUX GRANDS ÉVÈNEMENTS, IL N'Y A PAS
DE COUP DE FREIN EN 2017 ET L'ACCÉLÉRATION DE 2018 SERAIT NETTEMENT MOINS FORTE :
APRÈS CORRECTION DE +1,1 À +1,9 EN 2018 (+0,8 POINT) CONTRE DE +0,9 À +2,1 (+1,2)

PIB: variation annuelle, en termes réels et en %

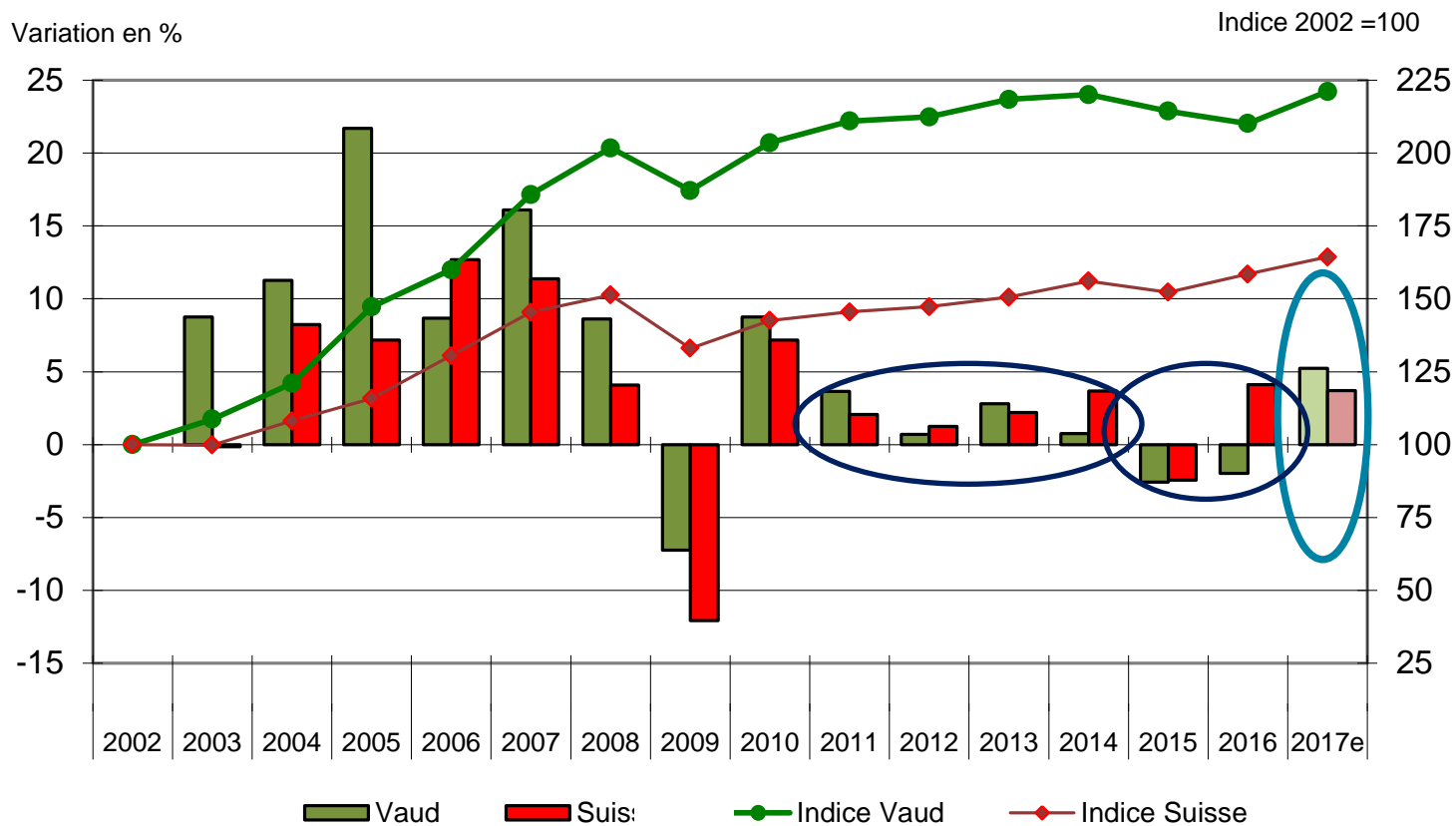
Indice 2005 = 100





LES EXPORTATIONS SONT REPARTIES À LA HAUSSE ET CELA DEVRAIT CONTINUER

EN 2017, LES EXPORTATIONS VAUDOISES SIGNENT LEUR MEILLEUR RÉSULTAT DEPUIS 2010, AVEC +5,2% DE JANVIER À SEPTEMBRE (+3,7% AU NIVEAU NATIONAL)

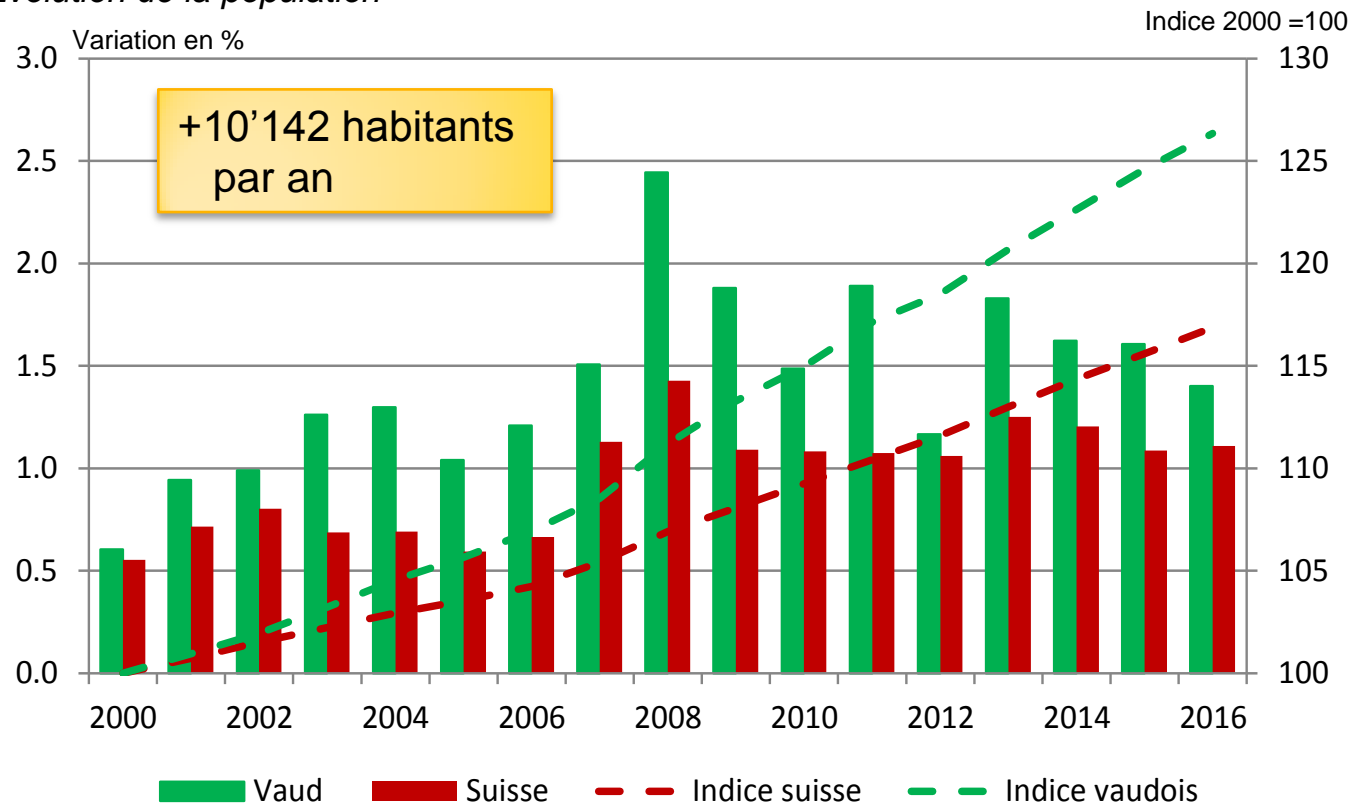


CONSOMMATION INTÉRIEURE STIMULÉE PAR LA DÉMOGRAPHIE



LA CROISSANCE DÉMOGRAPHIQUE VAUDOISE EST NETTEMENT PLUS DYNAMIQUE QU'AU NIVEAU SUISSE. EN 2016, ELLE A LÉGÈREMENT RALENTI, TOUT EN RESTANT ÉLEVÉE (+1,4% CONTRE +1,1 POUR LA SUISSE). EN 2017, CELA DEVRAIT ENCORE ÊTRE LE CAS.

Evolution de la population

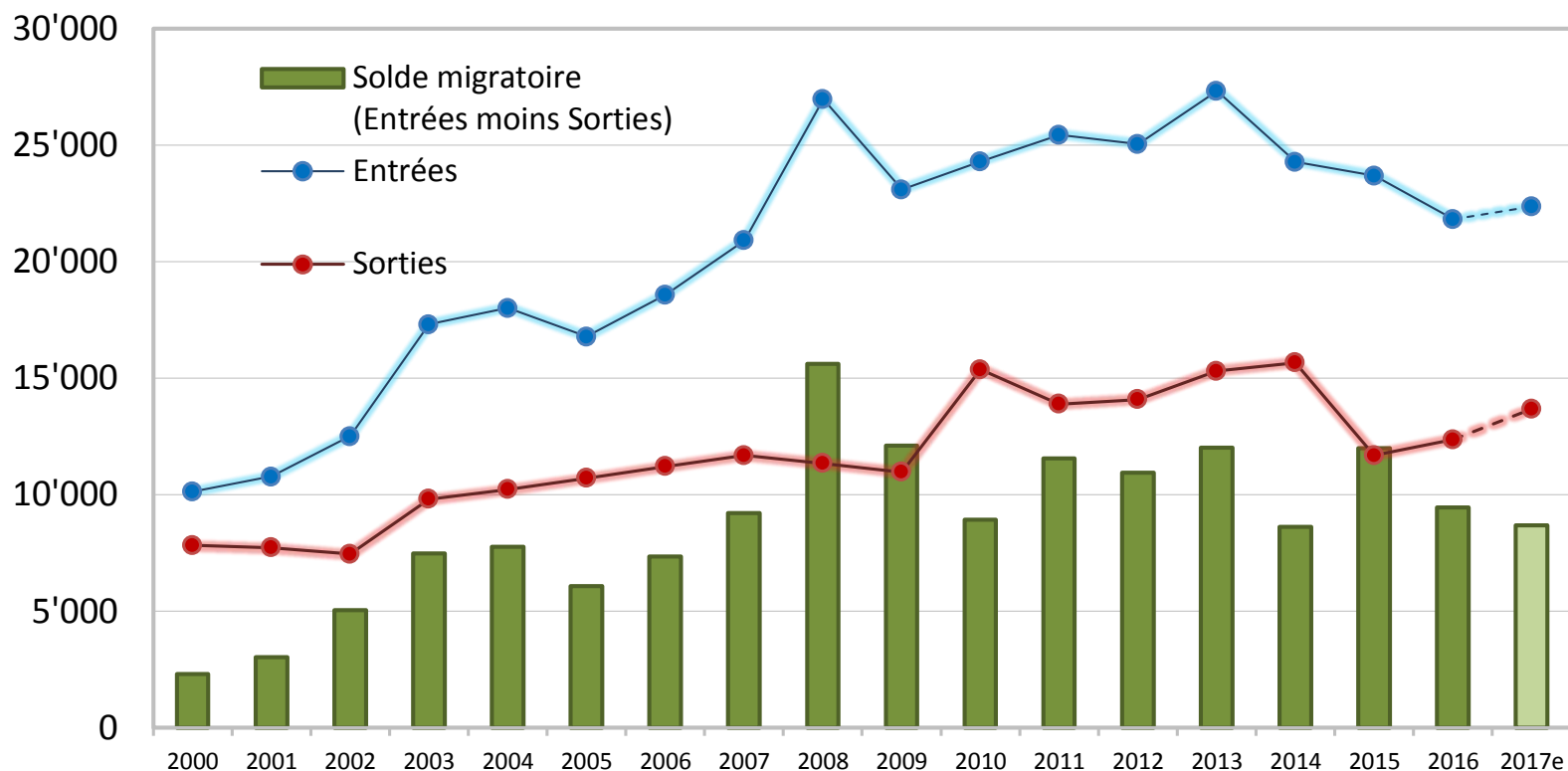


LE CANTON RESTE ATTRACTIF POUR LA MAIN-D'ŒUVRE ÉTRANGÈRE



LE SOLDE MIGRATOIRE INTERNATIONAL RESTE ÉLEVÉ ET NE DEVRAIT PAS SE TARIR RAPIDEMENT

Population résidante permanente étrangère: flux internationaux



Source: Secrétariat d'Etat aux migrations

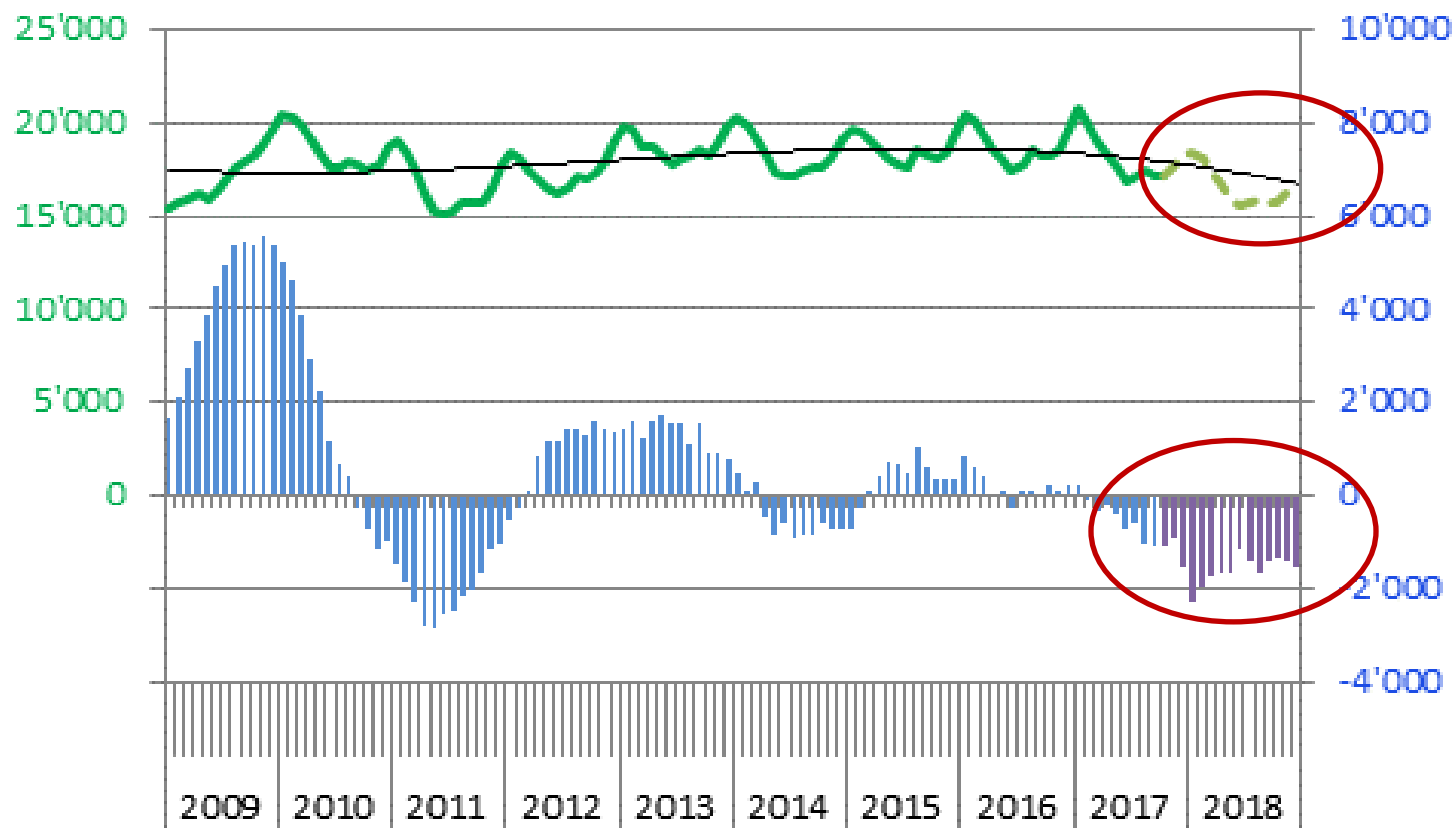


LA CROISSANCE PORTE SES FRUITS: LE CHÔMAGE DEVRAIT FLÉCHIR

LE TAUX DE CHÔMAGE VAUDOIS DEVRAIT PASSER DE 4,6% EN MOYENNE ANNUELLE EN 2017 À 4,4% EN 2008 (- 0,2, -0,1 POINT POUR LE SECO POUR LA SUISSE)

Taux de chômage vaudois, valeurs mensuelles en %

Ecart par rapport à l'année précédente, en %





EN RÉSUMÉ

- La situation économique reste bonne et se renforce progressivement
 - La croissance économique devrait continuer à se renforcer en 2018
 - Le coup de frein du PIB en 2017 n'est qu'apparent
 - Tout comme l'est en partie le grand coup d'accélérateur prévu pour 2018
- Les exportations repartent à la hausse
 - À la faveur de la demande mondiale + franc moins fort
- La demande intérieure va rester soutenue
 - Essor démographique + taux hypothécaires bas
- Déjà bas, le chômage va s'atténuer



CONSTRUCTION VAUDOISE

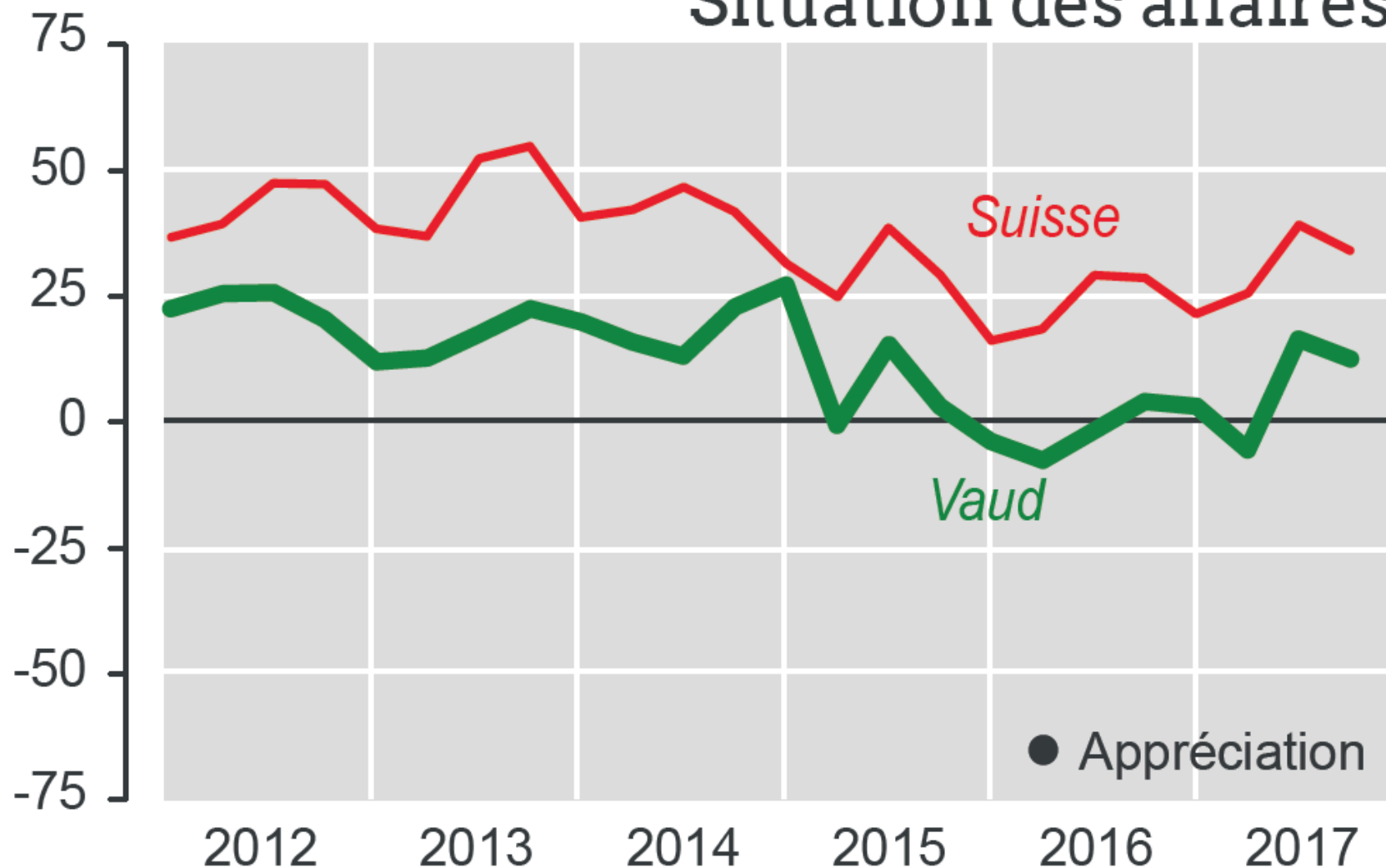
Frédéric Burnand

FVE

CONSTRUCTION



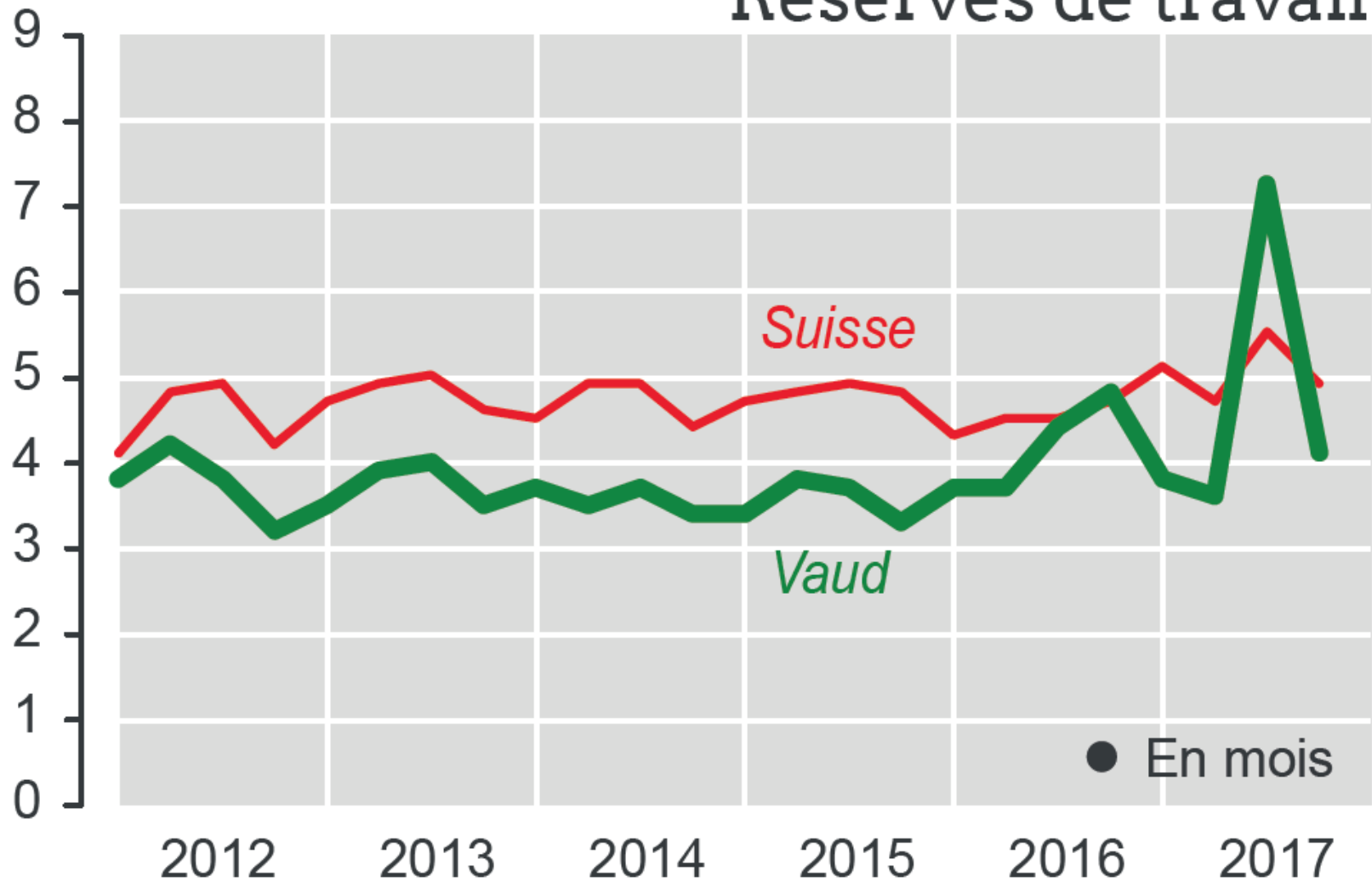
Situation des affaires



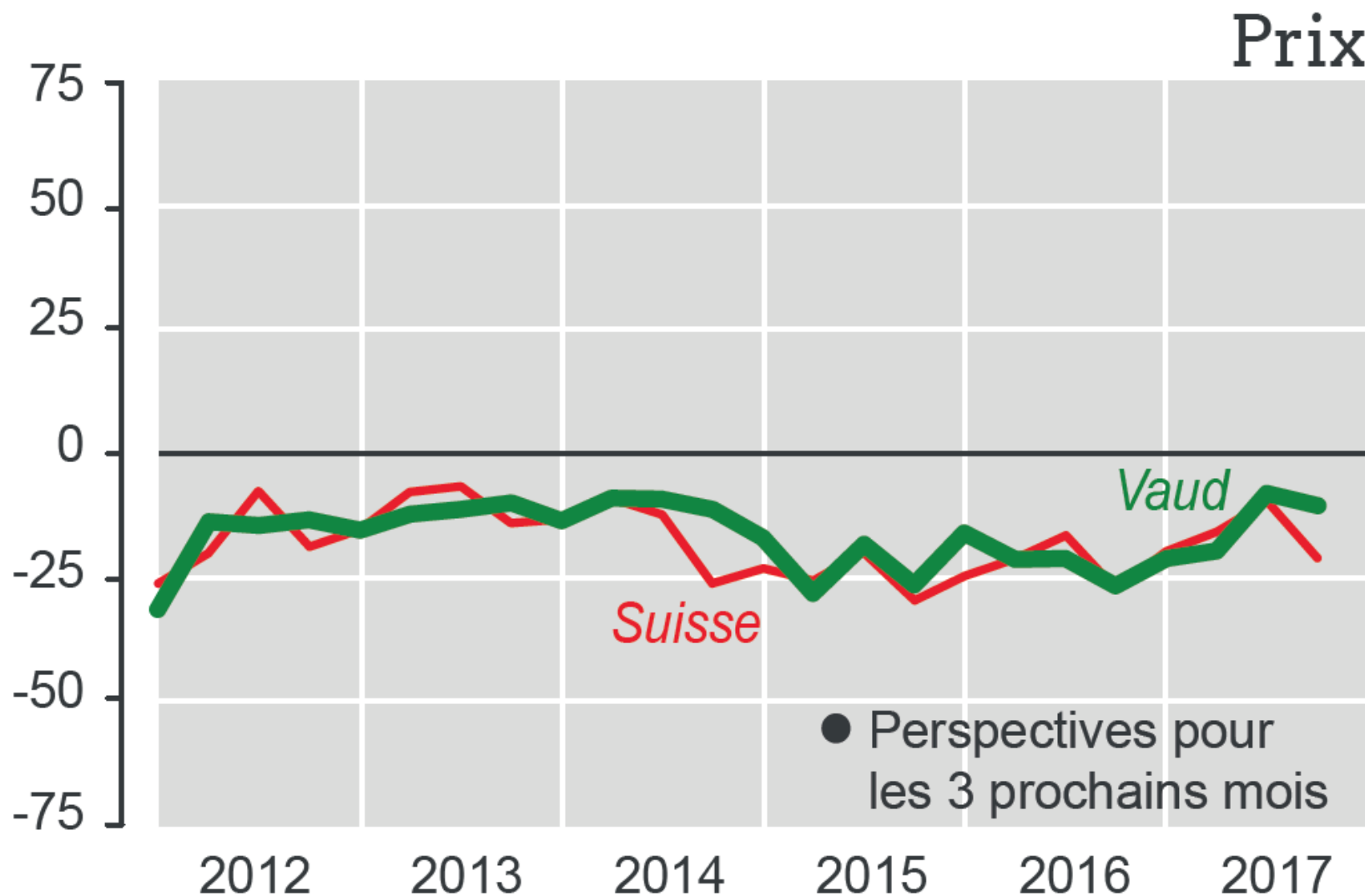
CONSTRUCTION



Réserves de travail



CONSTRUCTION





INDUSTRIE VAUDOISE

Mathias Paquier

Service de la promotion économique
et du commerce (SPECo)

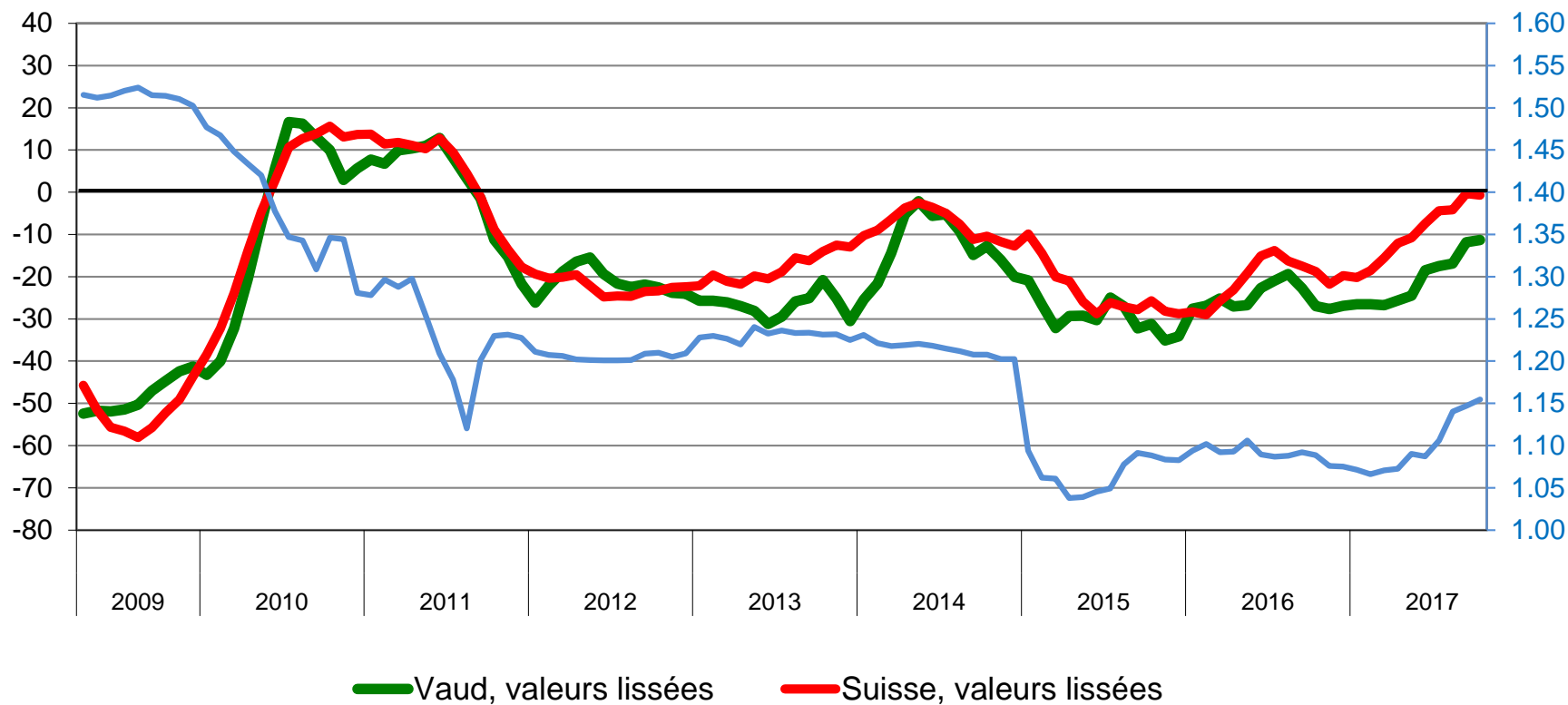
INDUSTRIE

Marché des affaires



Indicateur synthétique de la marche des affaires

Taux de change (moyenne mensuelle)
en franc pour 1 euro

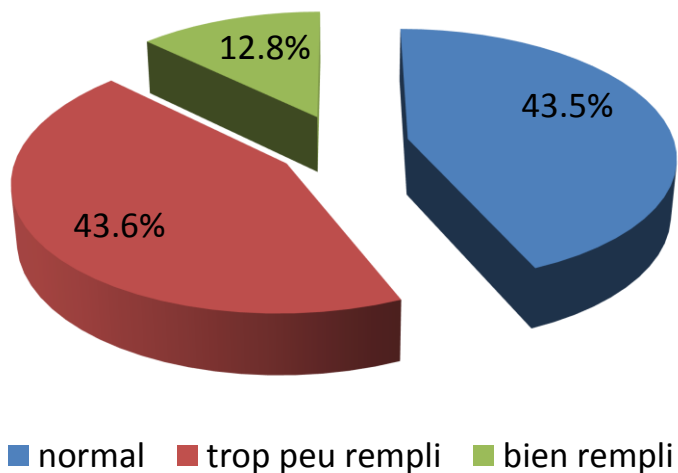


INDUSTRIE

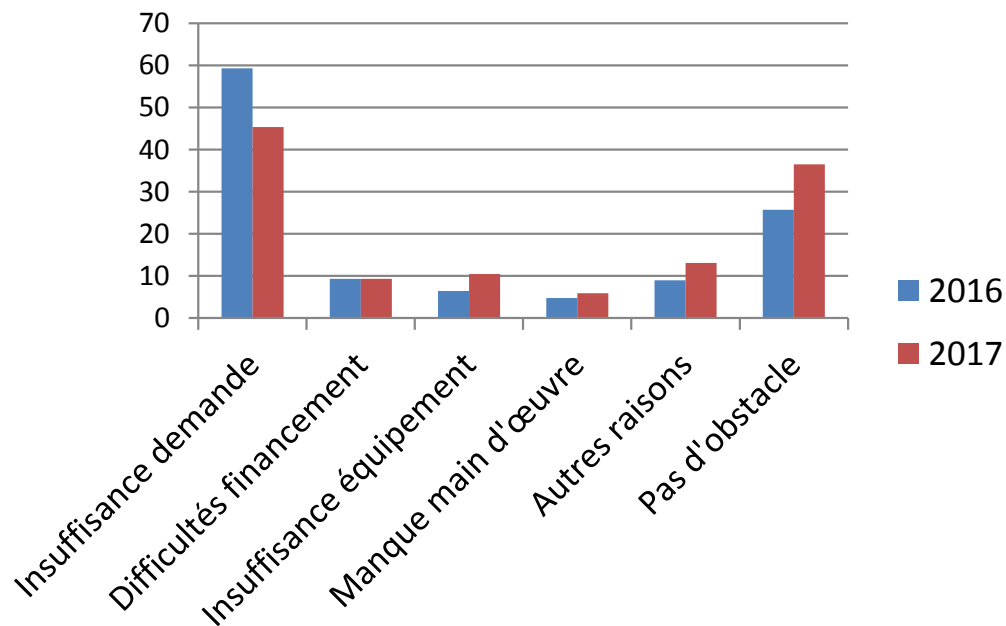
Production



Appréciation du carnet de commandes



Obstacles à la production

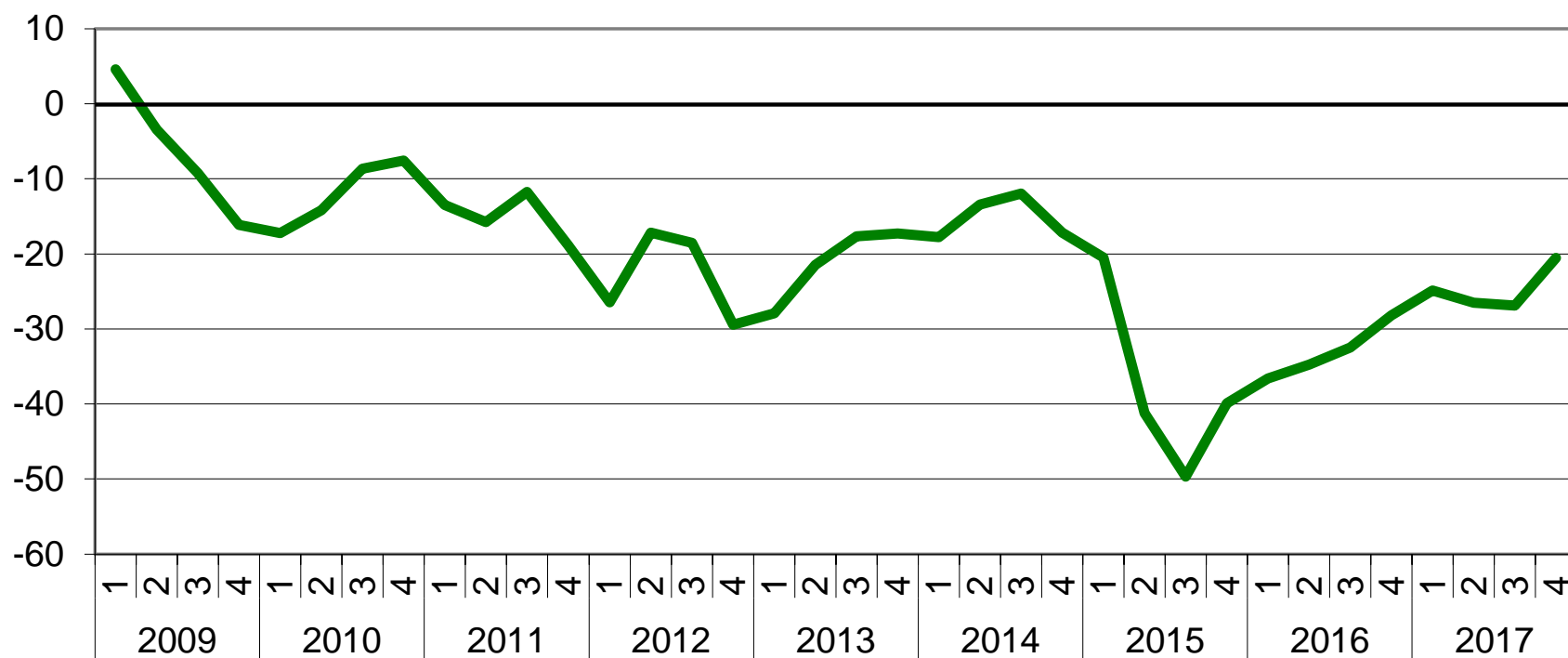


INDUSTRIE

Prix de vente



Evolution des prix de vente

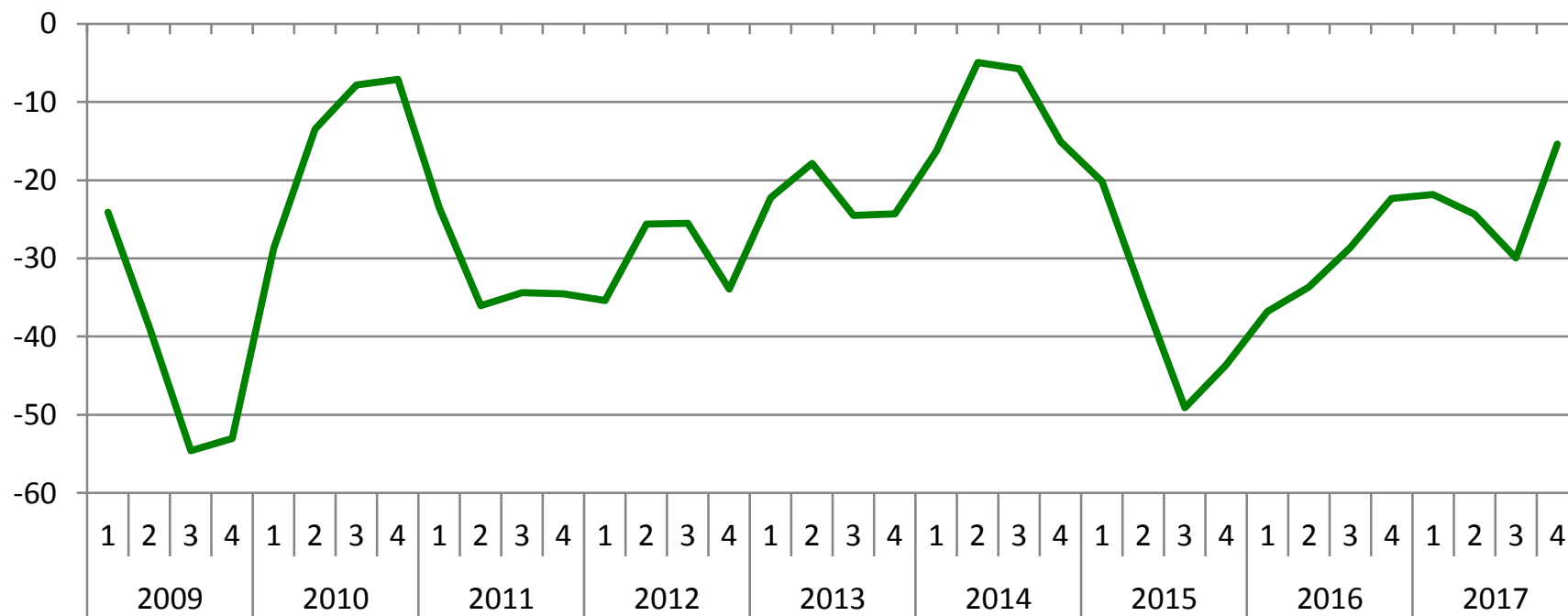


INDUSTRIE

Situation bénéficiaire



Evolution de la situation bénéficiaire

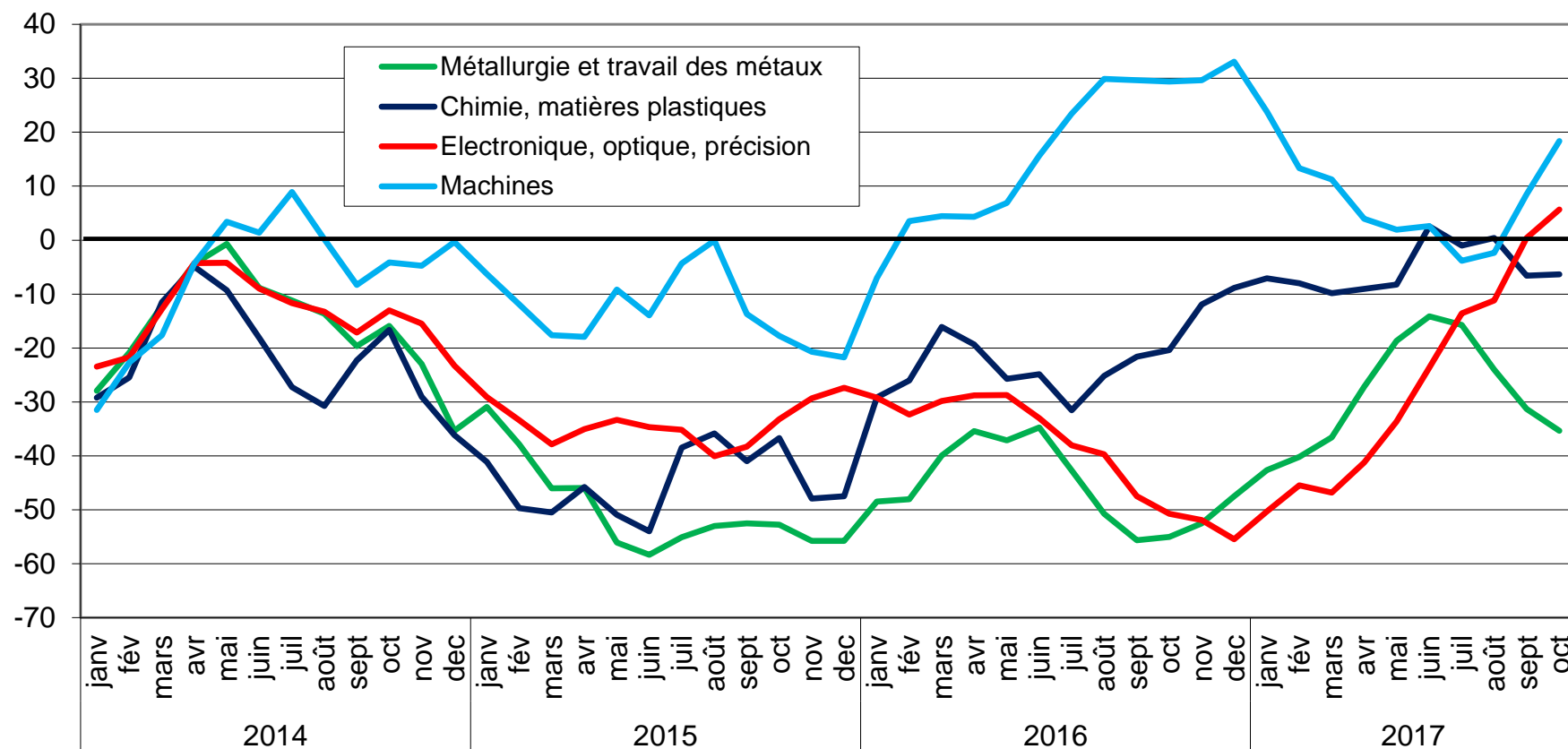


INDUSTRIE

Branches

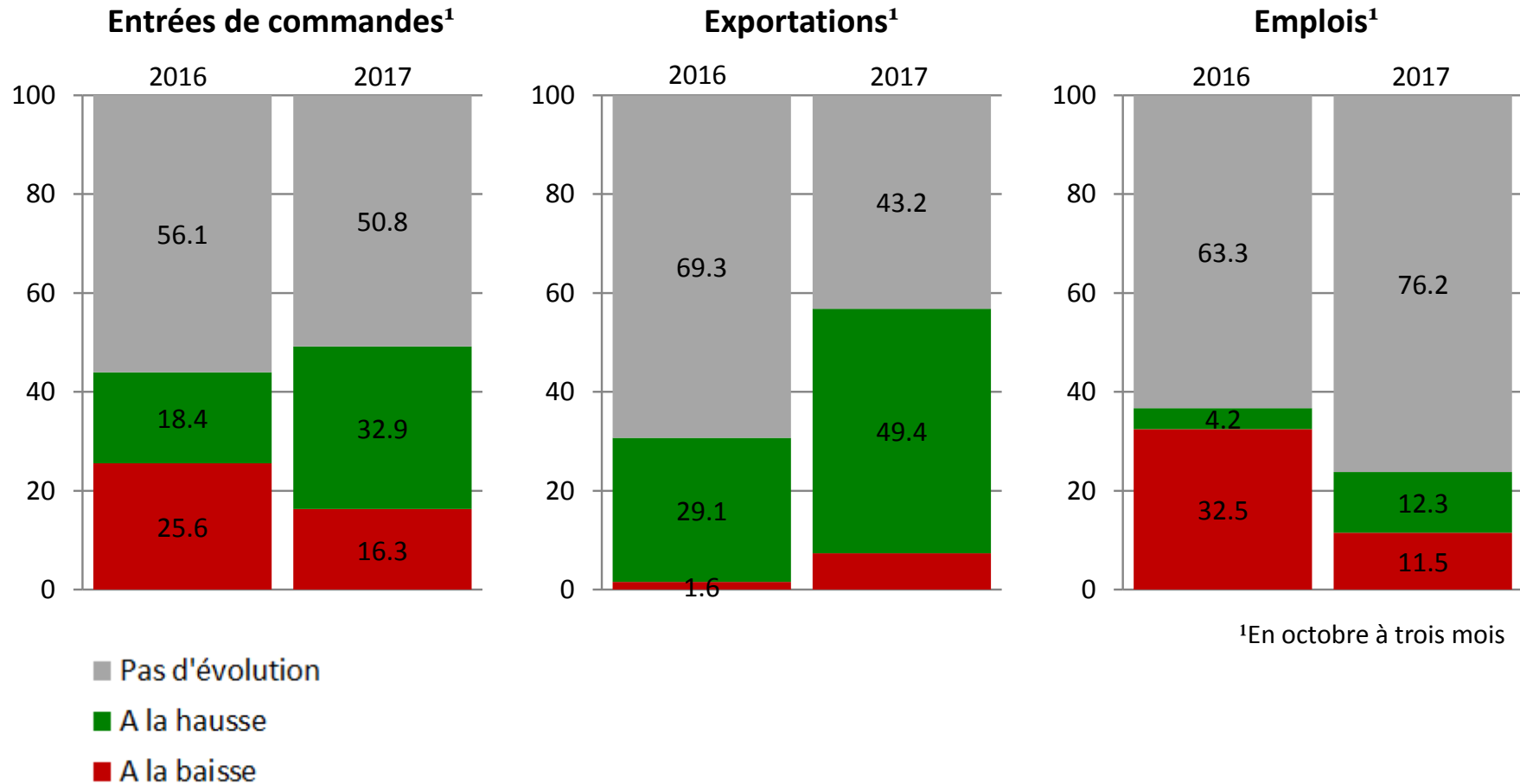


Evolution de la marche des affaires par branches



INDUSTRIE

Perspectives





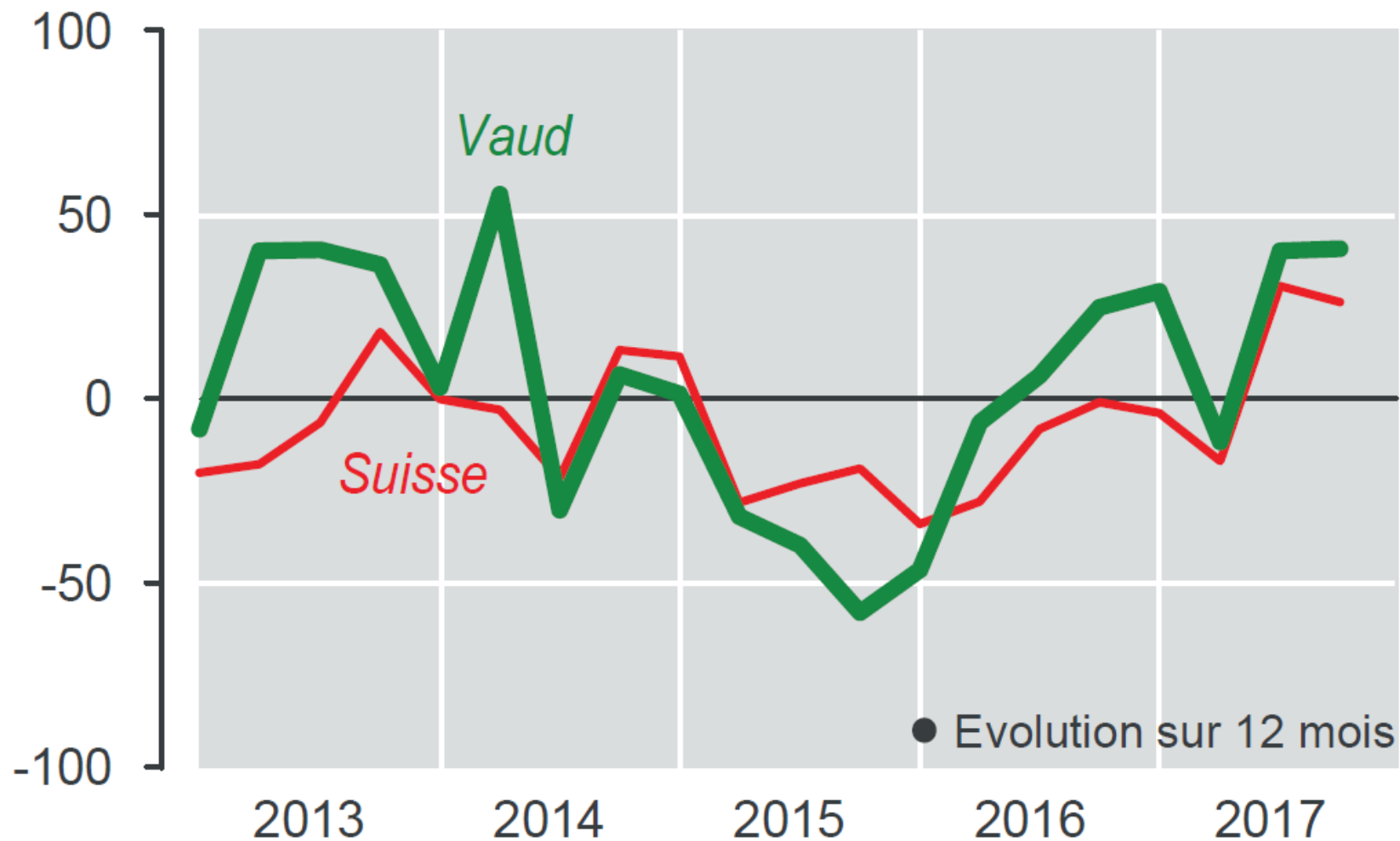
HÔTELLERIE-RESTAURATION VAUDOISE

Philippe Thuner
Hôtellerie romande

HÔTELLERIE



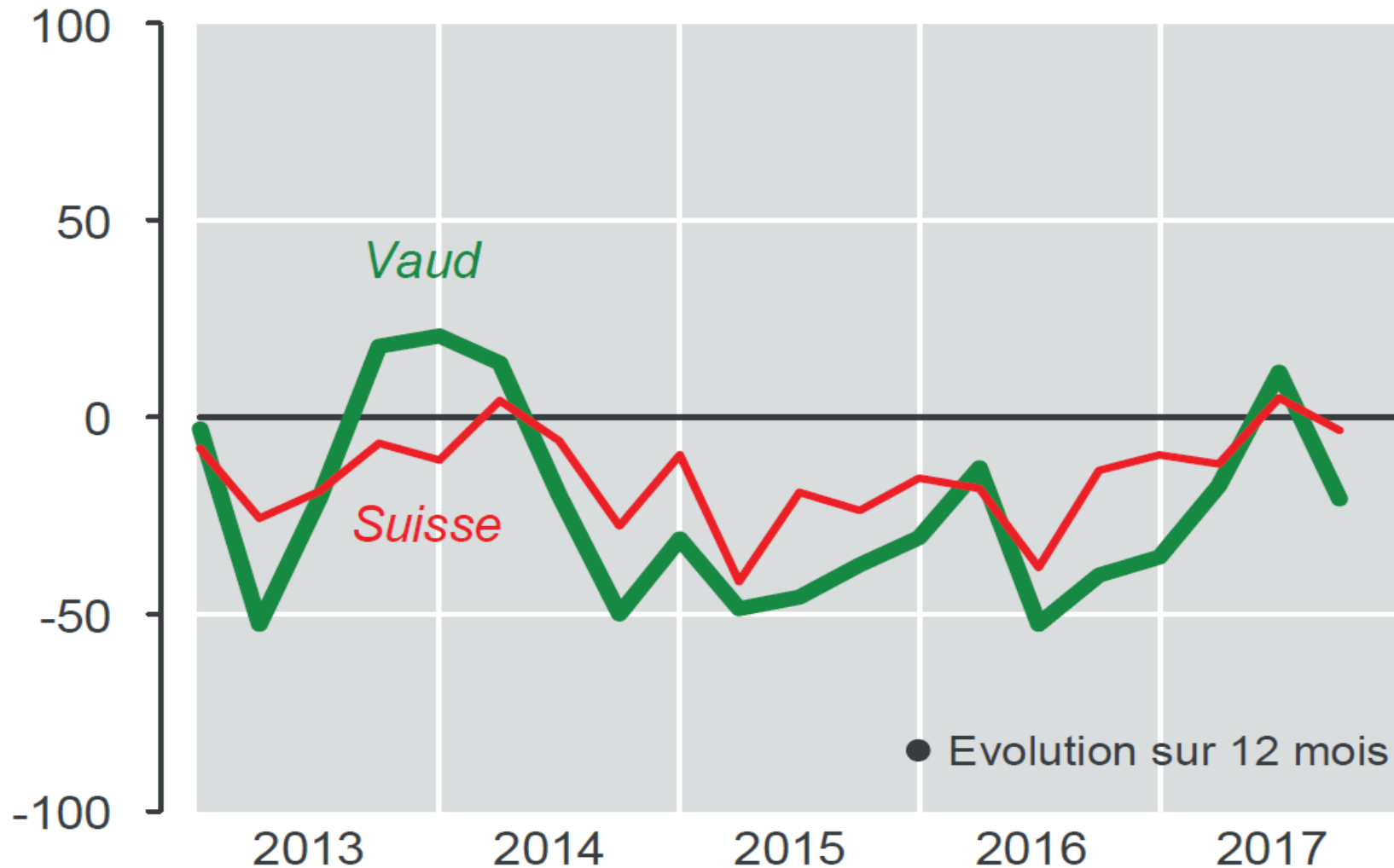
Chiffre d'affaires



RESTAURATION



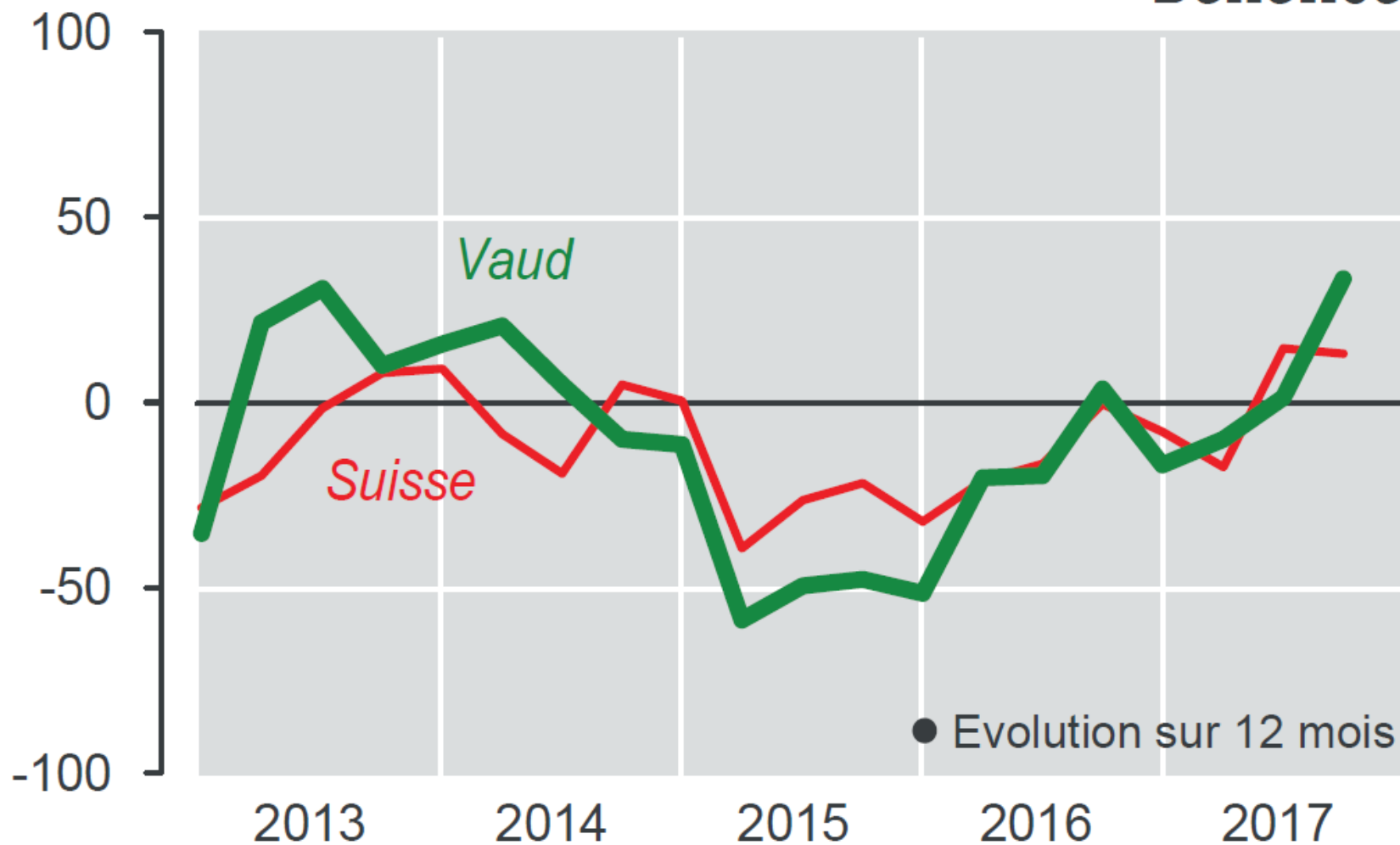
Chiffre d'affaires



HÔTELLERIE



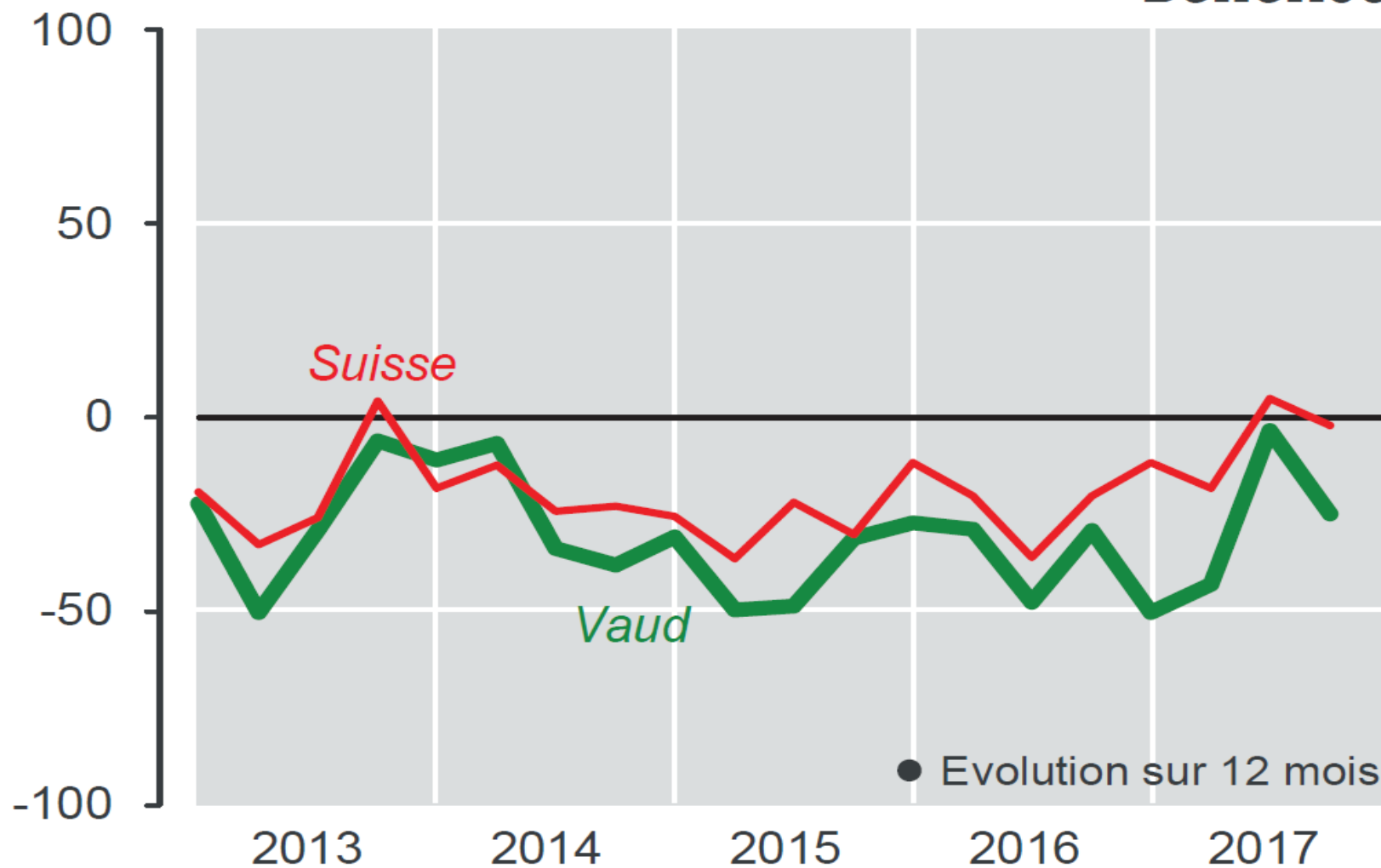
Bénéfice



RESTAURATION

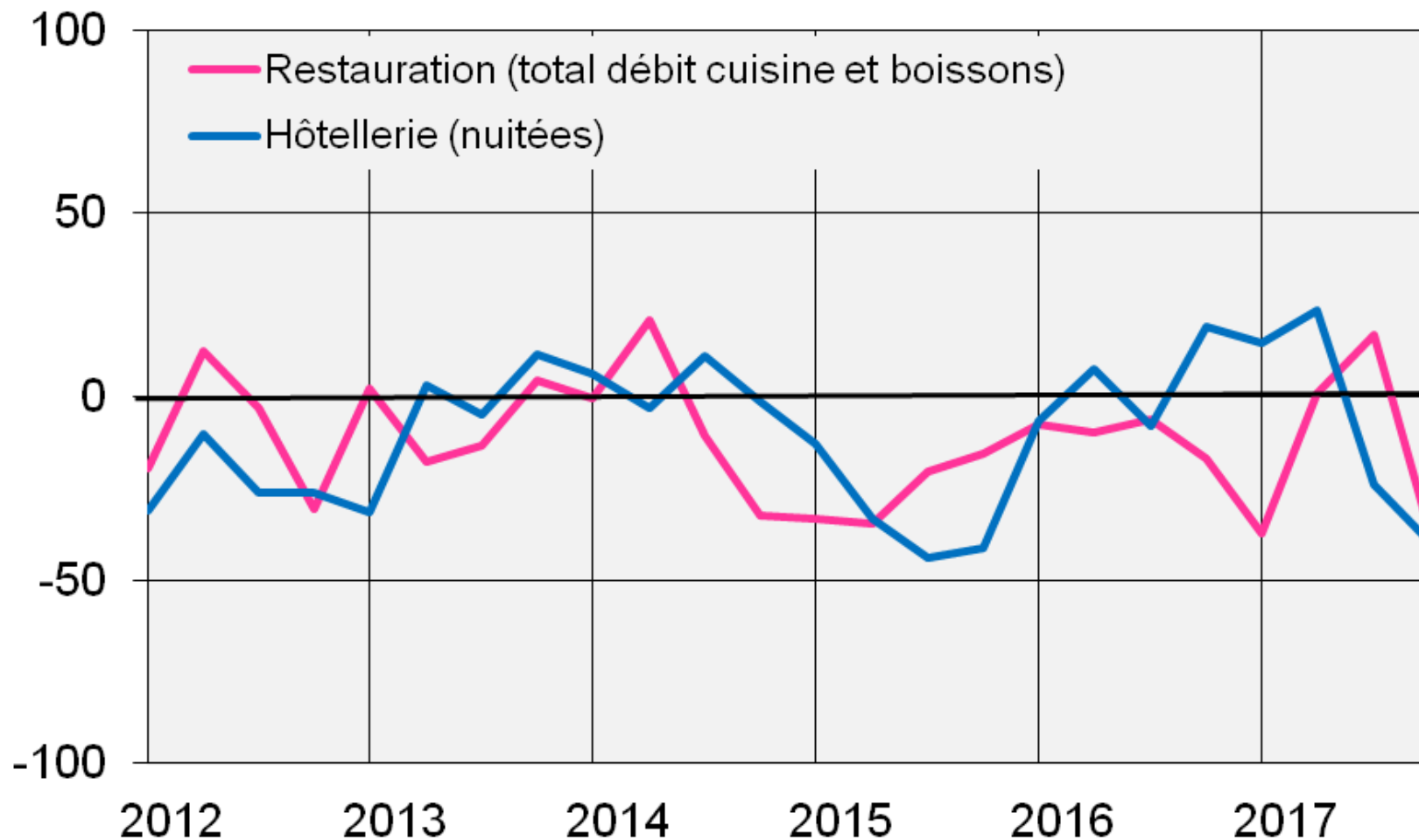


Bénéfice



HÔTELLERIE-RESTAURATION

PERSPECTIVES





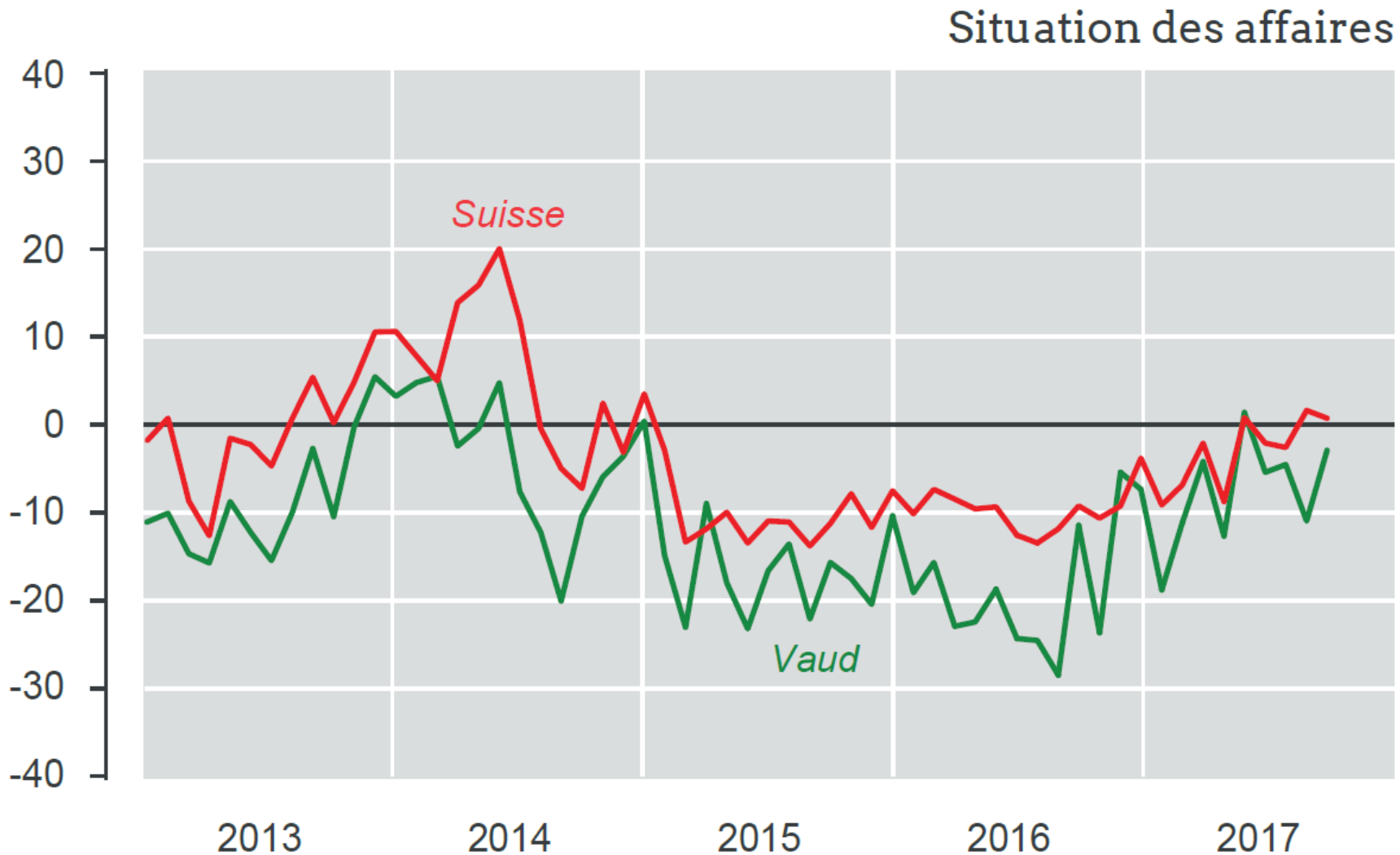
COMMERCE DE DÉTAIL VAUDOIS

Helena Druey
SCCL

COMMERCE DE DÉTAIL



Situation des affaires en amélioration

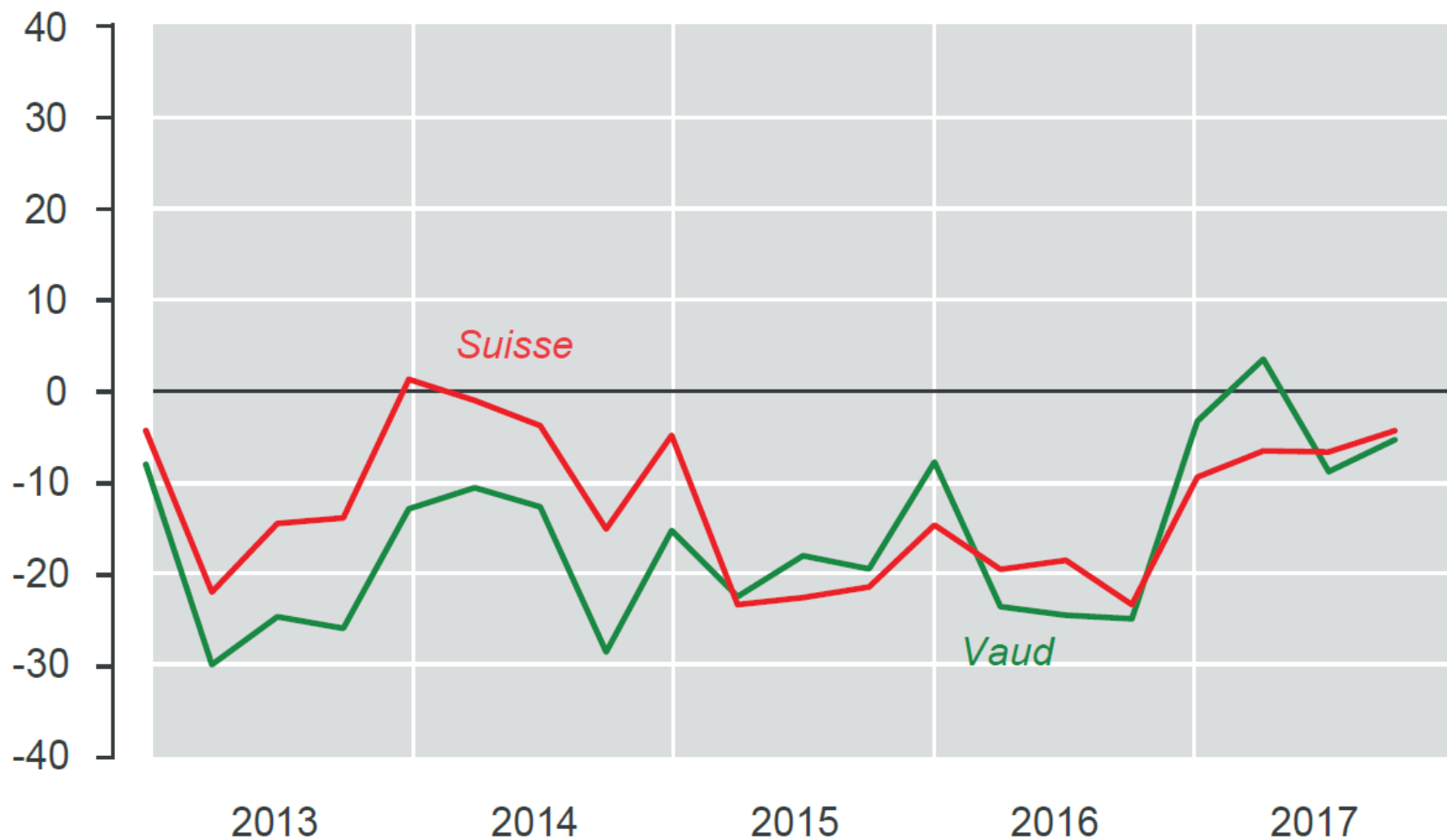


COMMERCE DE DÉTAIL



Situation bénéficiaire toujours délicate

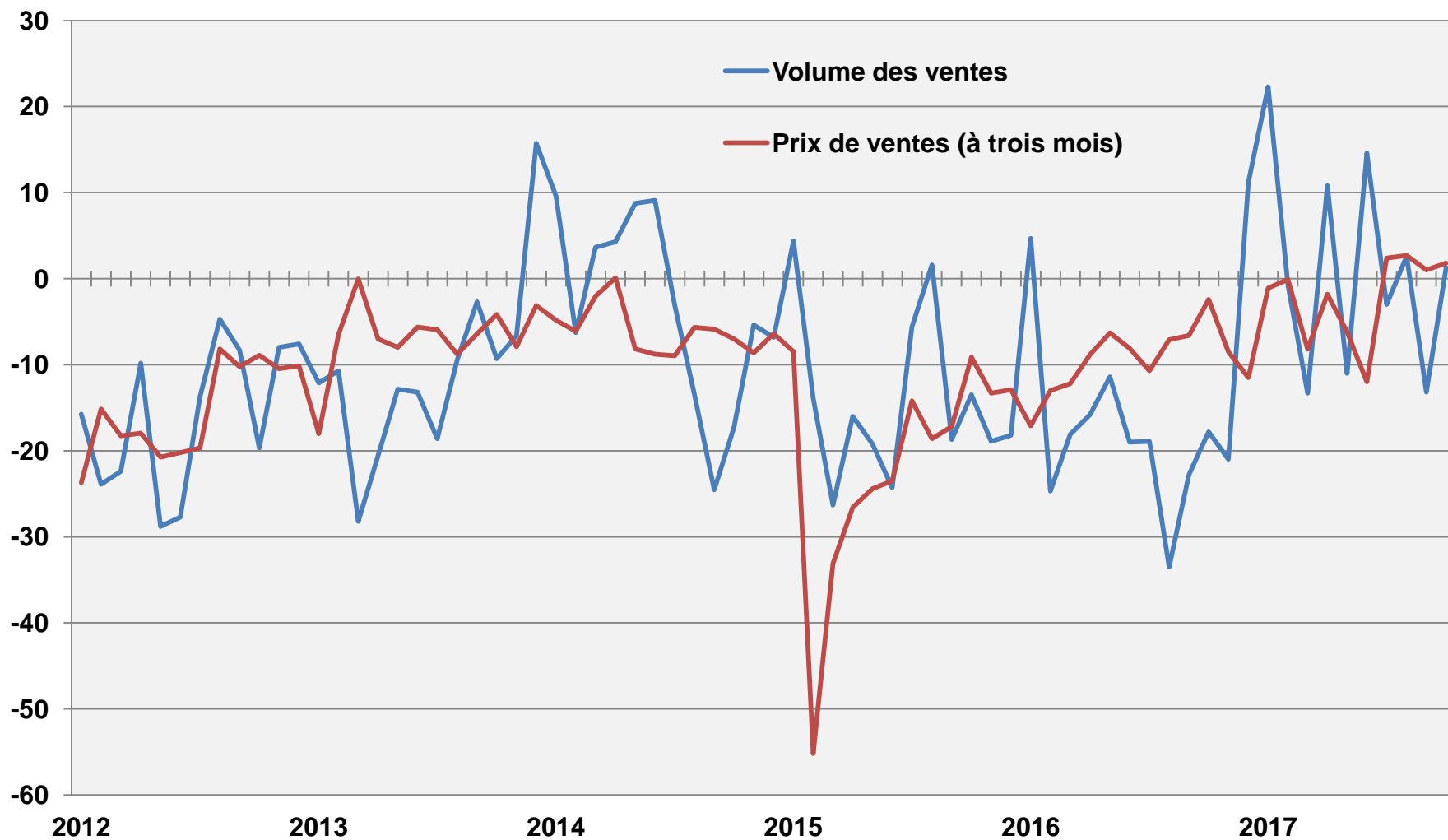
Situation bénéficiaire



COMMERCE DE DÉTAIL



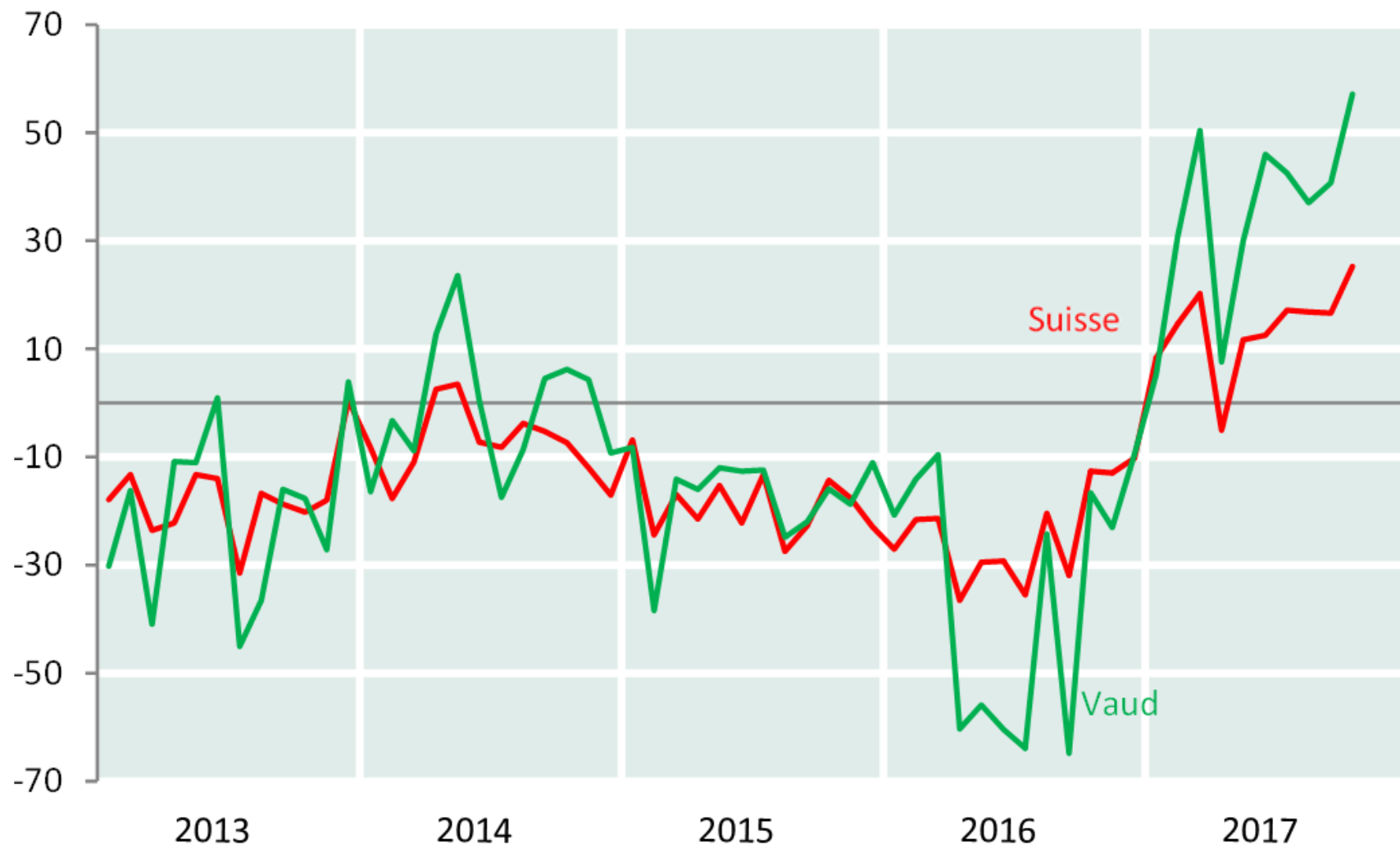
Evolution positive du volume des ventes et des prix



COMMERCE DE DÉTAIL



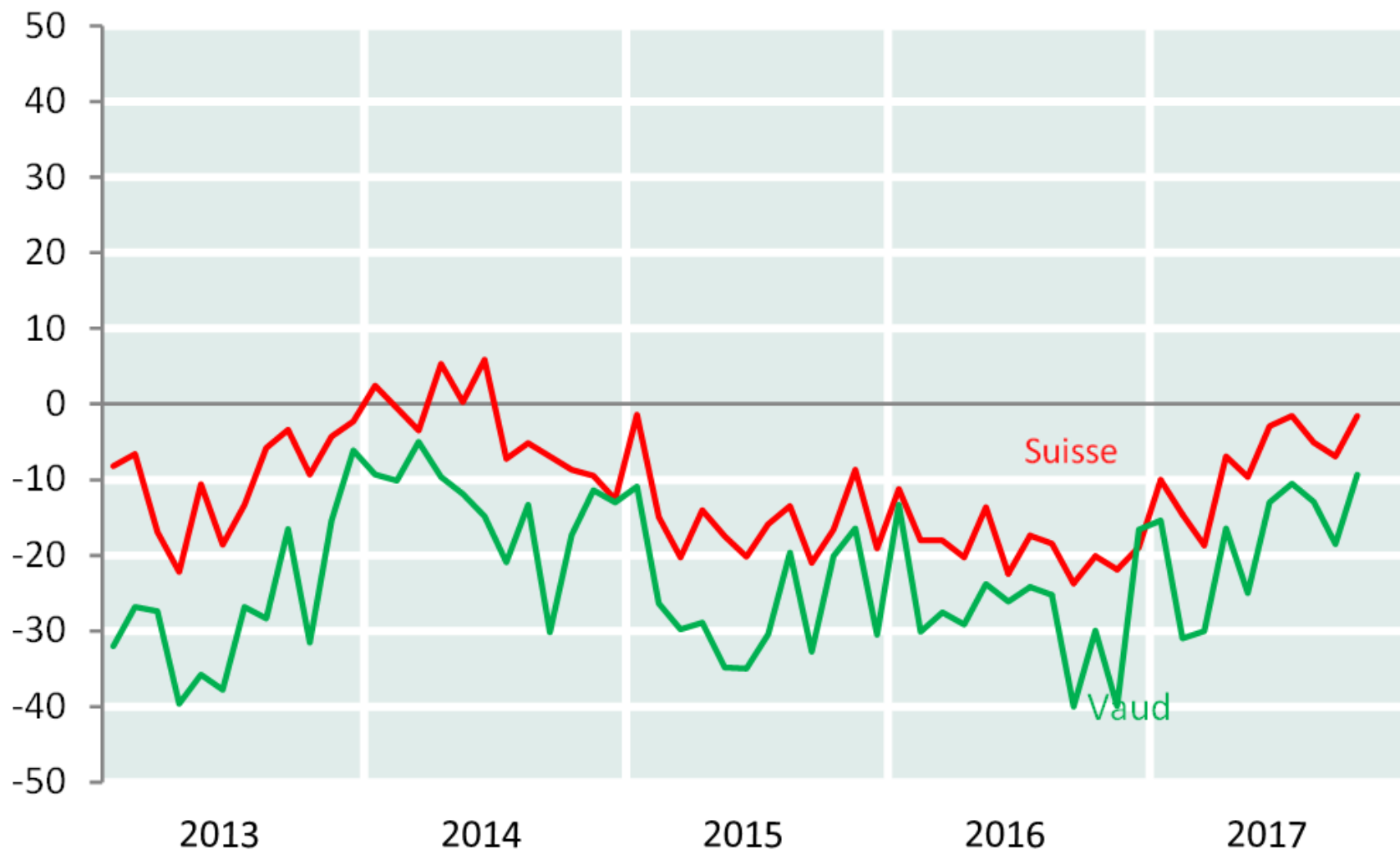
Situation des affaires – CdD de biens culturels et de loisirs



COMMERCE DE DÉTAIL



Situation des affaires - Autres CdD en magasin spécialisé

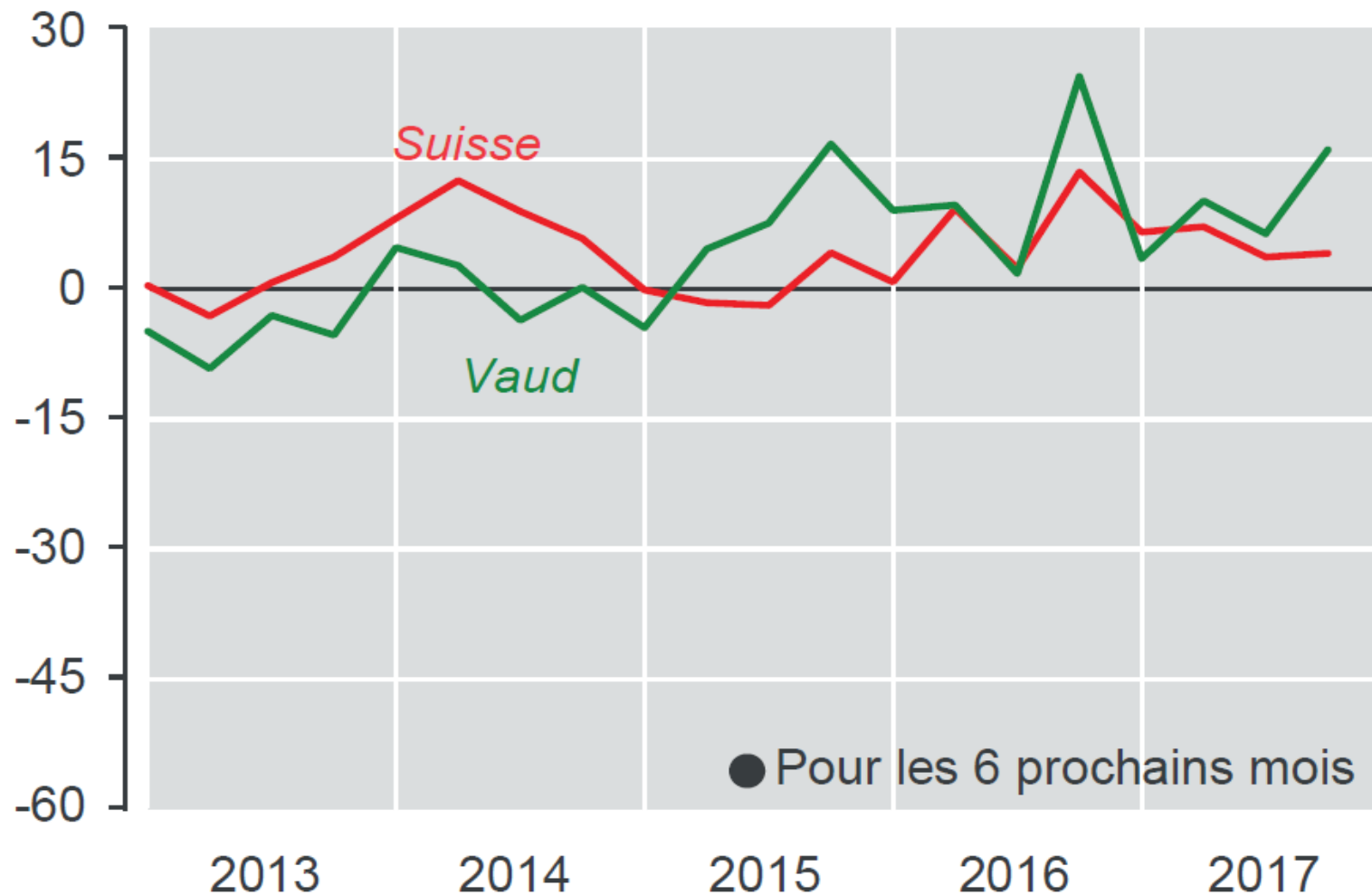


COMMERCE DE DÉTAIL



Perspectives encourageantes

Situation des affaires





SERVICES VAUDOIS

Albin Baptista

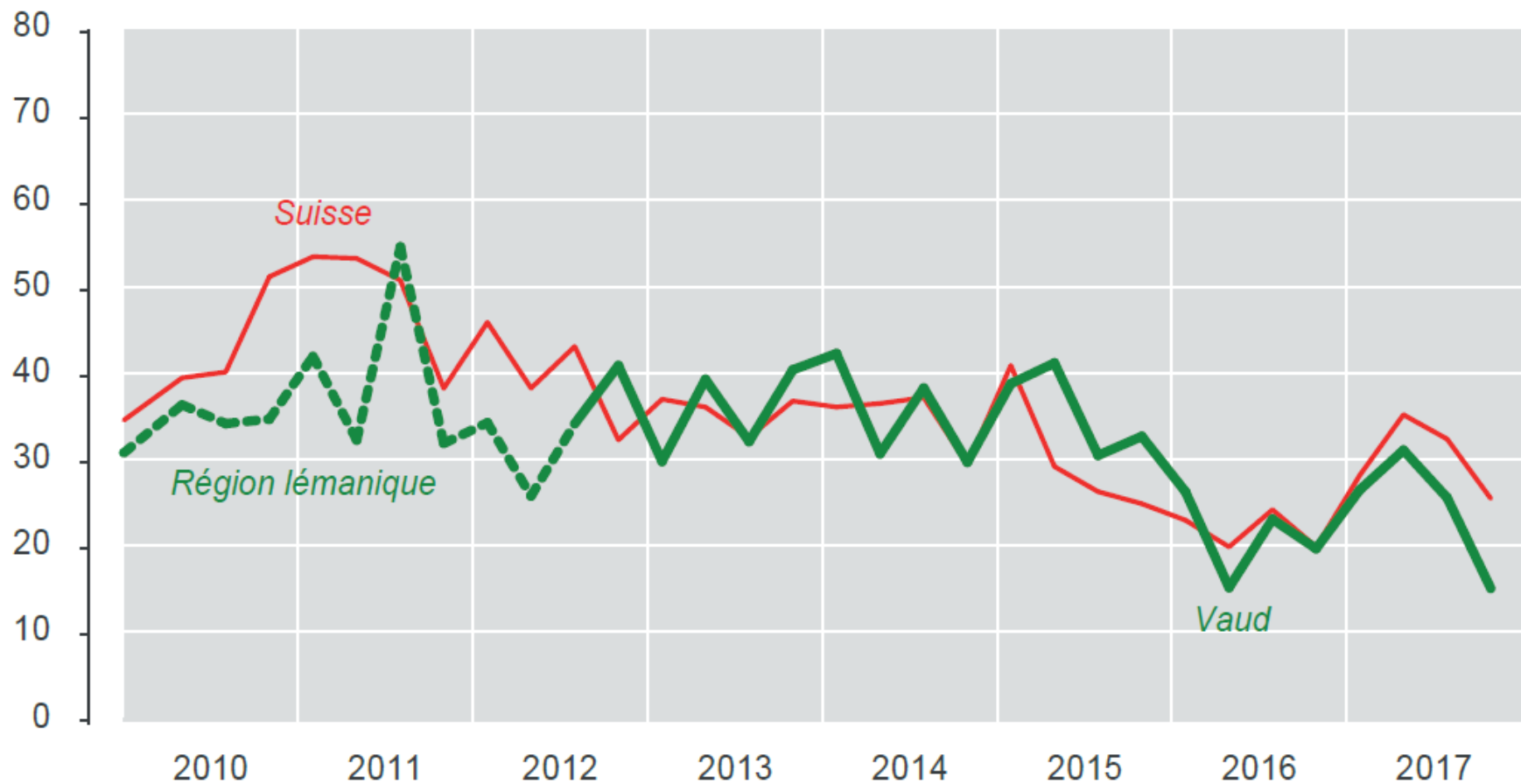
GRI

SERVICES



Situation des affaires toujours positive en 2017

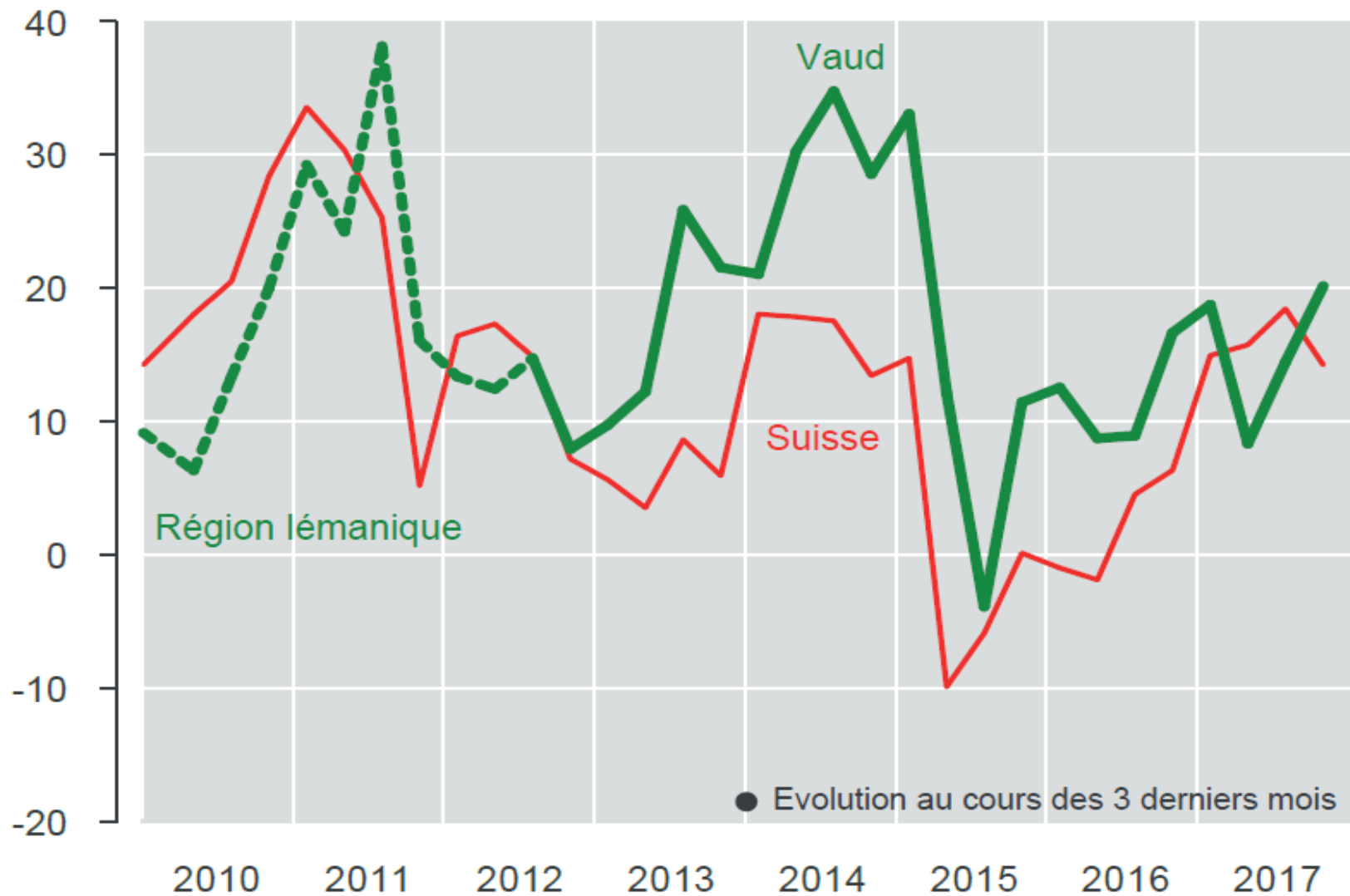
Situation des affaires



SERVICES



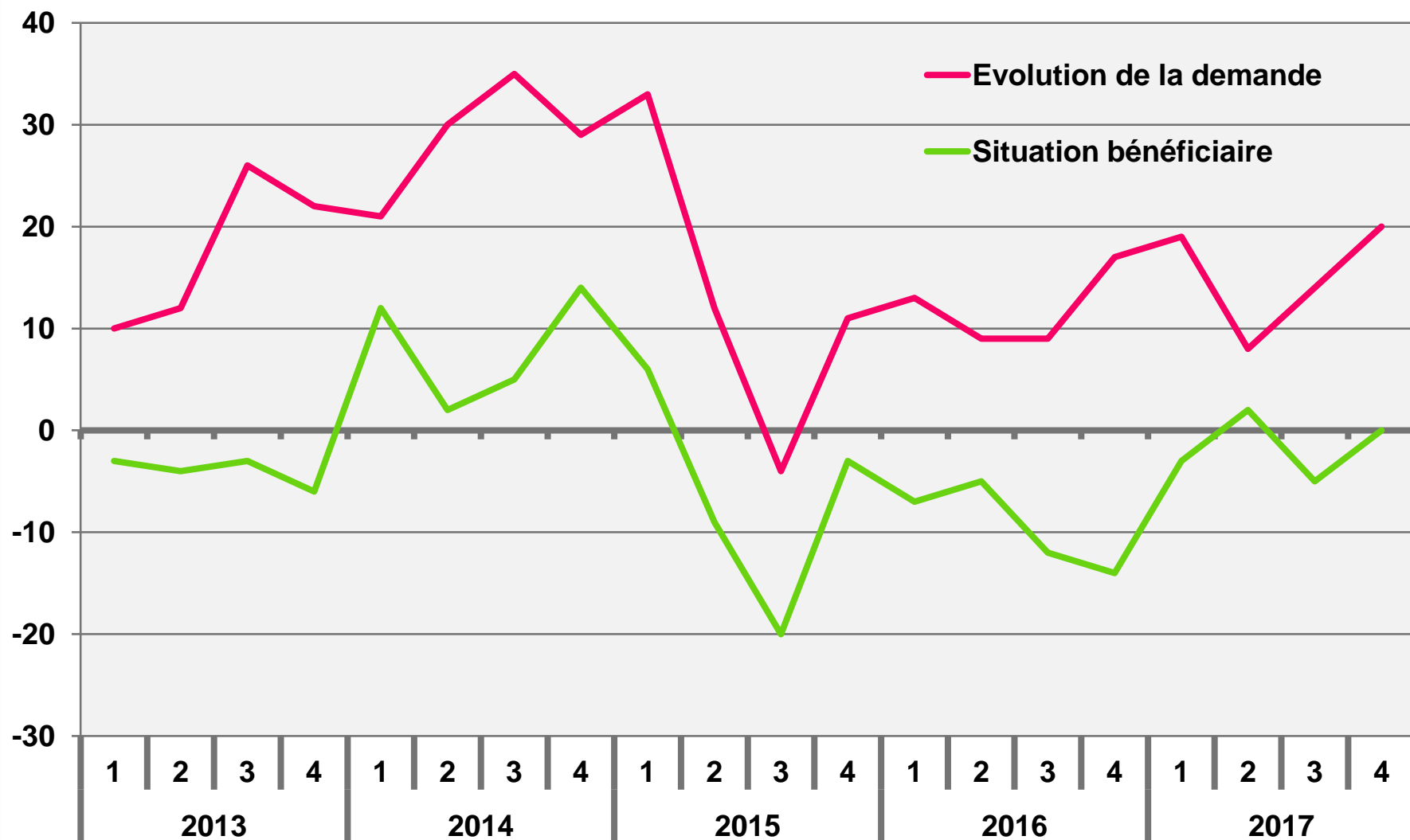
Evolution de la demande en 2017



SERVICES



Evolution de la demande et de la situation bénéficiaire

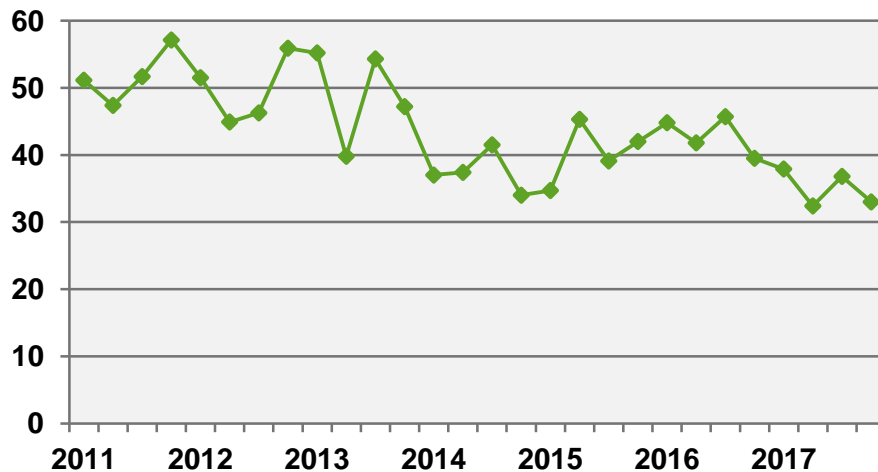


SERVICES

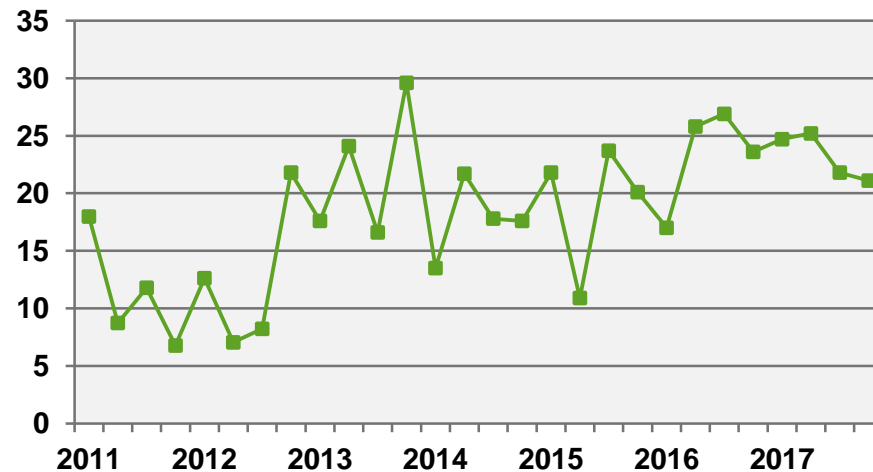
Obstacles à l'activité



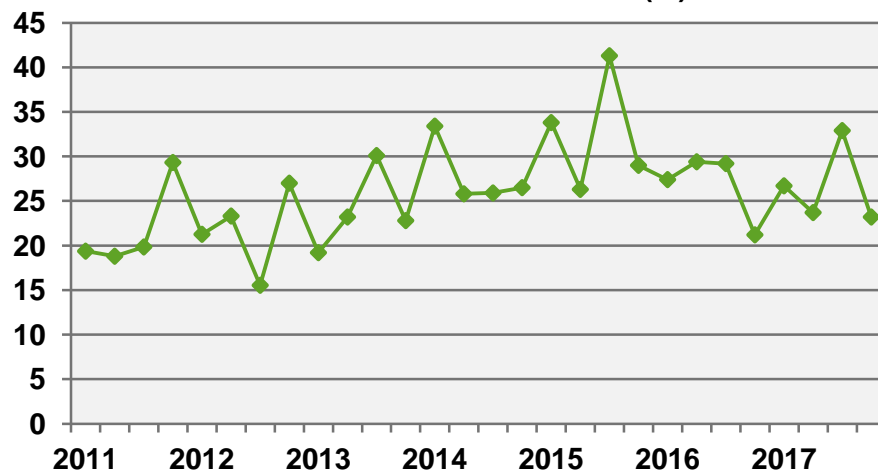
Conditions-cadres économiques et législation (%)



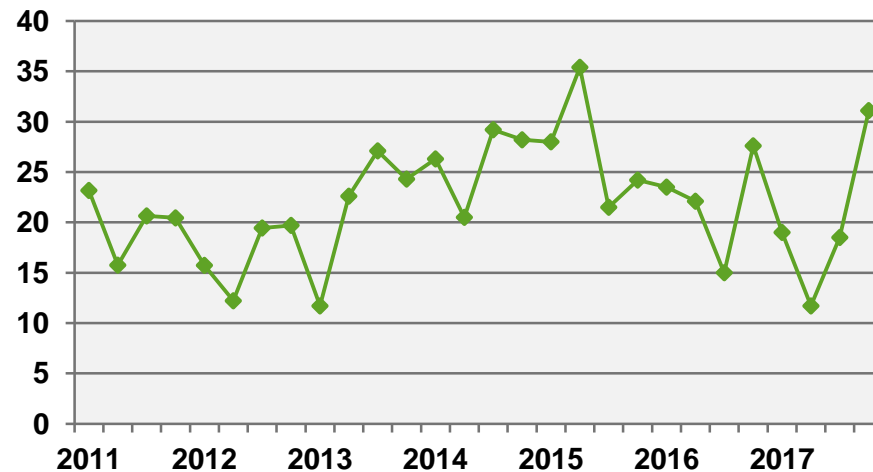
Difficultés de financement (%)



Insuffisance de la demande (%)



Manque de main-d'œuvre (%)





Pour tout renseignement complémentaire,
n'hésitez pas à nous contacter :

www.conjoncturevaudoise.ch

ANNEXES



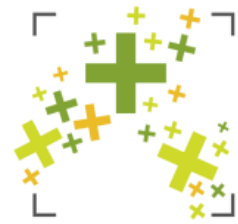
- Historique
- Méthode
- Interprétation



COMMISSION ...

- Chambre vaudoise du commerce et de l'industrie (CVCI) - Secrétariat
- Service cantonal de recherche et d'information statistiques (SCRIS) - STATVD
- Service de la promotion économique et du commerce - SPECo
- Banque Cantonale Vaudoise - BCV
- *Associations professionnelles concernées*

OBSERVATION DE LA ...



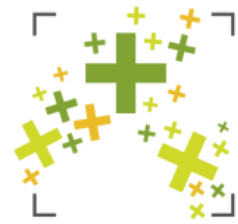
○ Pourquoi ?

- Evolution des prix et des salaires
- Evaluation des performances
- Préparation des budgets

○ Trois instruments pour l'apprécier :

- Modèles macro-économiques (p. ex. CREA)
- Indicateurs ou Indices (p. ex. Indice des prix)
- **Enquête conjoncturelle**

INDUSTRIE VAUDOISE



- Origine : **1978**, en collaboration avec le KOF
- Participation : **150 entreprises** (CH 1200)
- Publication mensuelle (1 page)
- Publication trimestrielle (2 pages)
- Rafraîchissement complet en 2001 et 2007



HÔTELLERIE - RESTAURATION

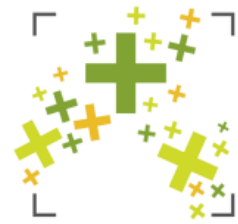
- Origine : **1995**, en collaboration avec le KOF
- Participation : **110 établissements** (CH 500)
- Publication trimestrielle : 2 pages
- Rafrâichissement complet en 2007
- Commission Conjoncture vaudoise élargie :
 - Office du Tourisme du canton de Vaud (OTV)
 - Hôtellerie Vaudoise (ACVH)
 - GastroVaud (SVCRH)



CONSTRUCTION VAUDOISE

- Origine : **1996**, en collaboration avec le KOF
- Participation : **130 établissements** (CH 700)
- Publication trimestrielle : 2 pages
- Commission Conjoncture vaudoise élargie :
 - Fédération vaudoise des entrepreneurs (FVE)
 - Associations cantonales vaudoises :
 - des maîtres ferblantiers-appareilleurs et couvreurs
 - des installateurs de chauffage et ventilation
 - des installateurs-électriciens

COMMERCE DE DÉTAIL VAUDOIS



- Origine : **2013**, en collaboration avec le KOF
- Participation : **500 entreprises** (CH 5000)
- 9 branches et 12 groupes de produits
- Publication trimestrielle (2 pages)
- Commission Conjoncture vaudoise élargie :
 - Société coopérative des commerçants lausannois
 - Trade Club Lausanne

SERVICES VAUDOIS



- Origine : **2013**, en collaboration avec le KOF
- Participation : **160 entreprises** (CH 1000)
- 3 catégories de prestataires:
 - Transports, Information, Communication
 - Services aux entreprises
 - Services personnels
- Publication trimestrielle (2 pages)
- Commission Conjoncture vaudoise élargie :
 - Groupement romand de l'informatique (GRI)
 - Ordre vaudois d'EXPERTsuisse (OVES)



MÉTHODE DU TEST

- Enquêtes légères, mais fréquentes
- Questions qualitatives (pas de chiffres)
- Pondération par nombre d'emplois
- Agrégation par branches
- Traduction des avis en pourcent (%)
- Quantification par la "Méthode du solde"
- Calcul des indicateurs



INTERPRÉTATION

- Résultats isolés = aucune signification
- Seule l'évolution des réponses permet d'interpréter la tendance de l'indicateur
- Indispensable d'examiner les suites chronologiques

Objectif : anticiper / confirmer les retournements de conjoncture



INFOS COMPLÉMENTAIRES

- www.acvie.ch
- www.bcv.ch
- www.commercants-lausannois.ch
- www.cvci.ch
- www.economie.vd.ch
- www.expertsuisse.ch
- www.fve.ch
- www.gastrovaud.ch
- www.gri-portal.ch
- www.hotellerieromande.ch
- www.kof.ethz.ch
- www.region-du-leman.ch
- www.scris.vd.ch

COMMISSION CONJONCTURE VAUDOISE



Chambre vaudoise du commerce
et de l'industrie (CVCI)
Avenue d'Ouchy 47 - Case postale 315
1001 Lausanne
Patrick Zurn / 021 613 36 83



Statistique Vaud

Département des finances
et des relations extérieures

Statistique Vaud (STATVD)
Rue de la Paix 6
1014 Lausanne
Marc-Jean Martin / 021 316 29 71



Service de la promotion économique
et du commerce (SPECo)

Service de la promotion économique
et du commerce (SPECo)
Rue Caroline 11
1014 Lausanne
Mathias Paquier / 021 316 61 78



BCV

Banque Cantonale Vaudoise

Banque cantonale vaudoise (BCV)
Place St-François 14
1003 Lausanne
Jean-Pascal Baechler / 021 212 22 51