An aerial photograph of a winding asphalt road through a snowy landscape. The road curves through a forest of evergreen trees covered in snow. A small white car is visible on the road in the upper right. The overall scene is serene and wintry.

RAIFFEISEN

Conférence sur les prévisions économique

Un long chemin vers une croissance potentielle

Fredy Hasenmaile | Chef économiste | Groupe Raiffeisen

Zurich, le 5 décembre 2024

Programme

1. Perspectives économiques

- Evolutions en 2025
- Opportunités et risques

2. Focus: l'industrie spatiale suisse – un secteur sans frontières

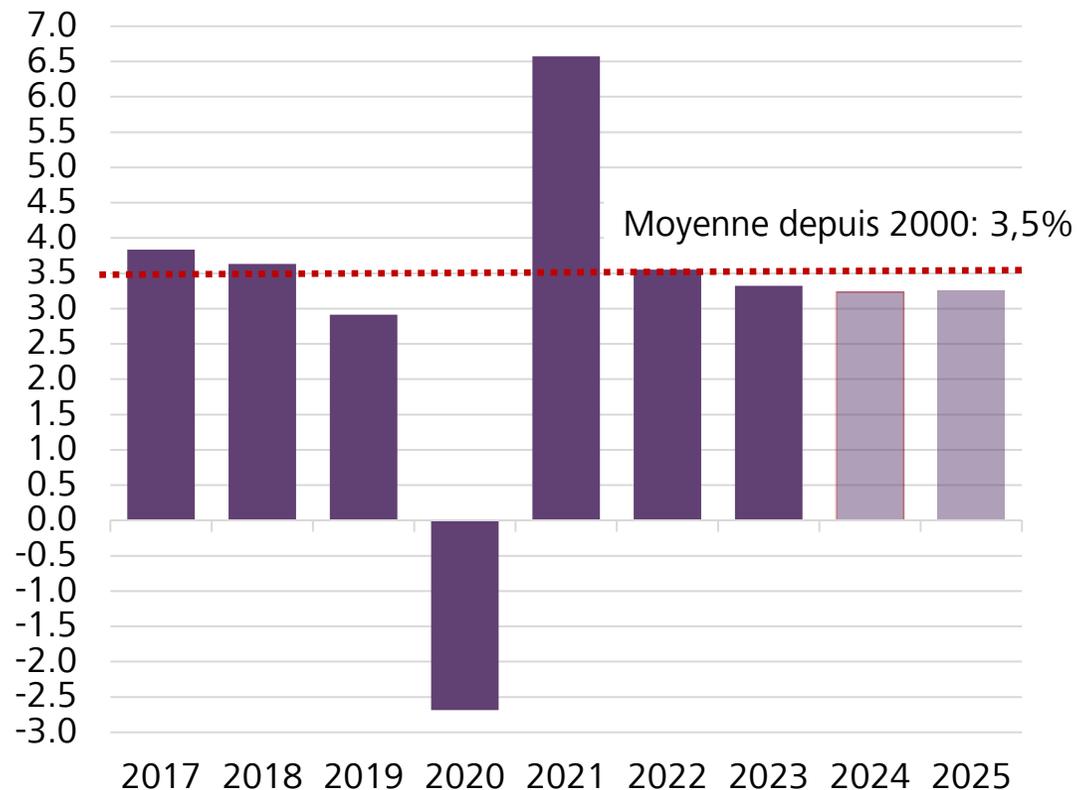
3. Opportunités et défis de la place économique suisse

4. Questions

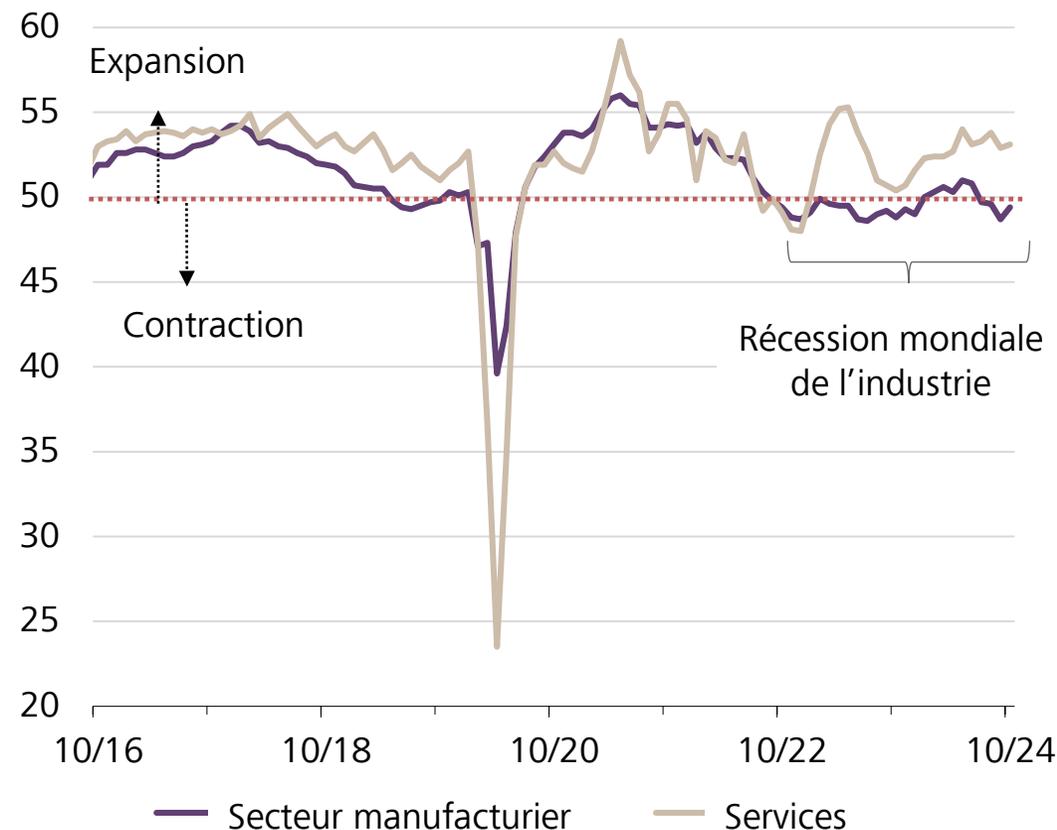
La faiblesse mondiale de la croissance frappe également la Suisse

La faible demande extérieure reste le talon d'Achille de l'industrie suisse

Croissance du PIB mondial



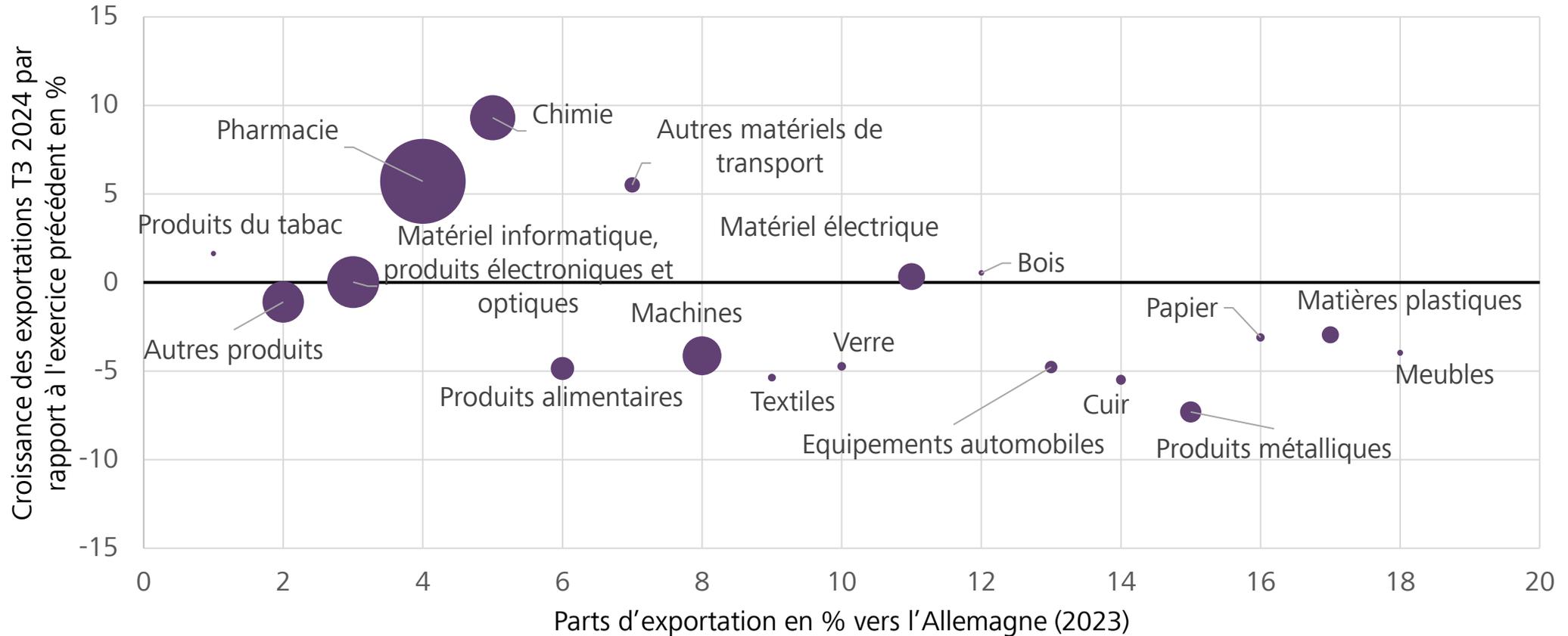
Indices des directeurs d'achat mondiaux (PMI)



Source: FMI, LSEG, Raiffeisen Economic Research

Un tableau contrasté pour l'industrie

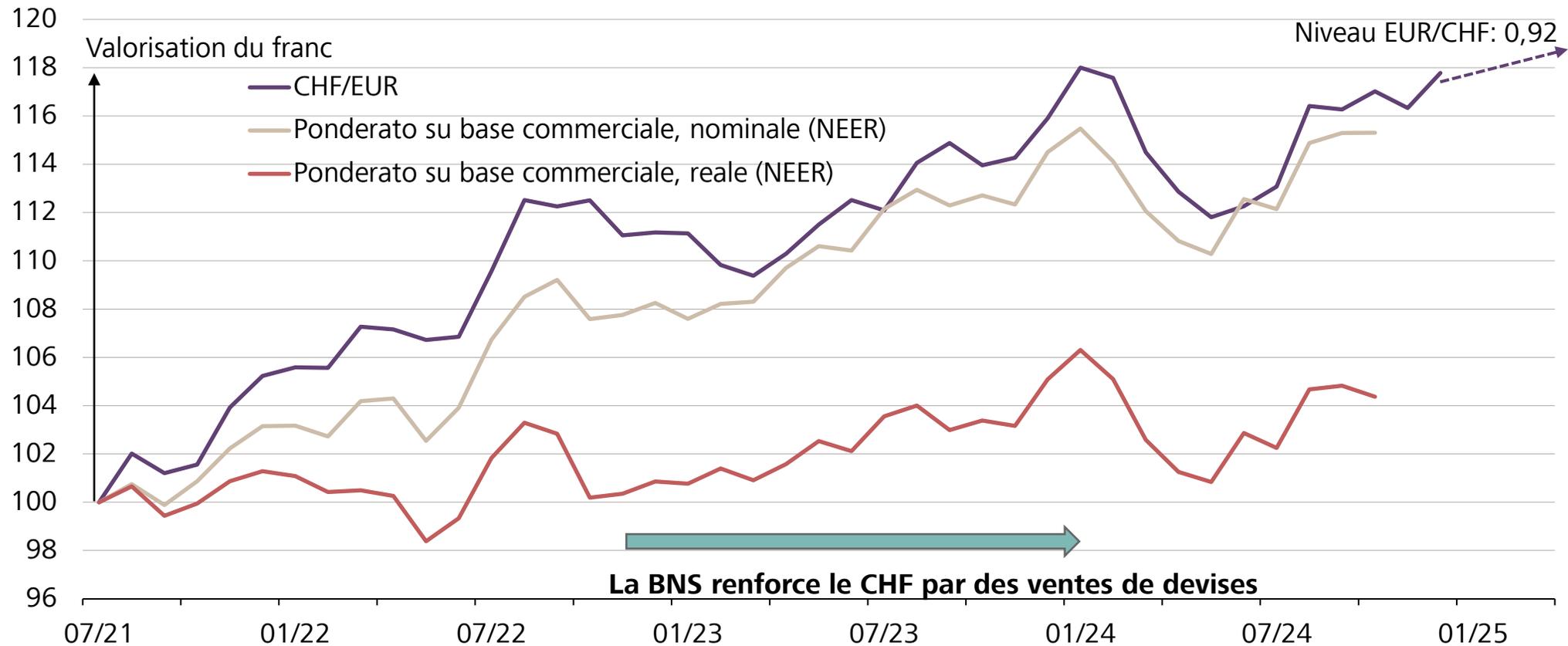
Le secteur manufacturier souffre de la faiblesse de la croissance allemande



Source: OFDF, Raiffeisen Economic Research

La vigueur du franc alimentée par la faiblesse de l'Europe

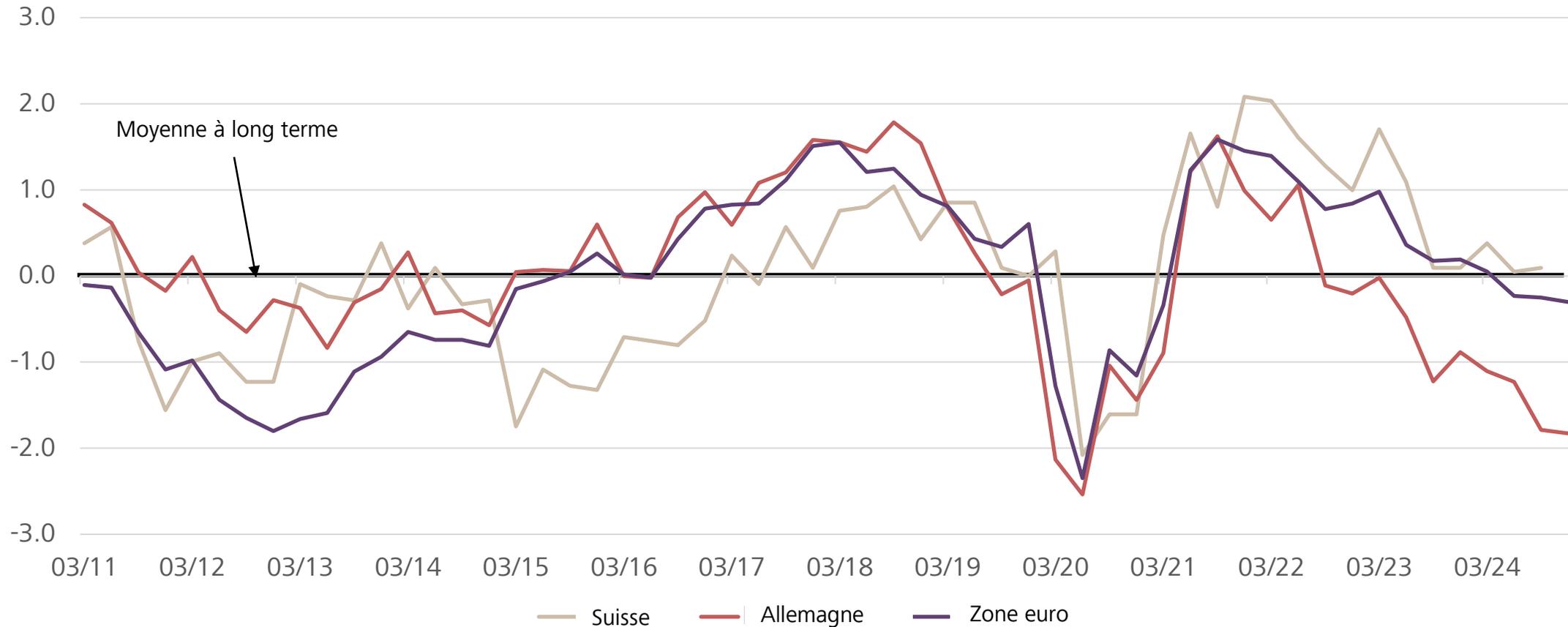
Taux de change, indice (juillet 2021=100)



Source: BNS, BRI, Raiffeisen Economic Research

Le marché de l'emploi résiste bien

Prévisions d'emploi, standardisées



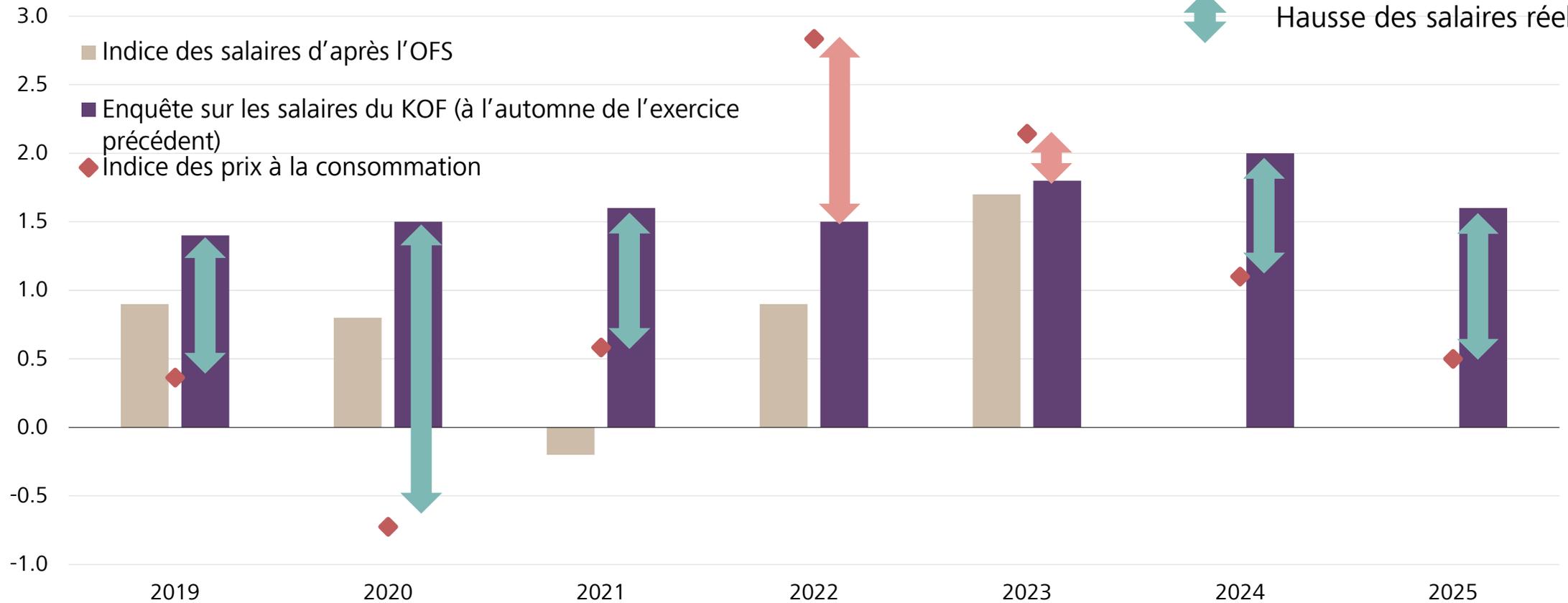
Source: BNS, Commission européenne, Raiffeisen Economic Research

Retour du pouvoir d'achat

Les pertes de pouvoir d'achat sont inférieures aux annonces officielles

Evolution des salaires et des prix, en % par rapport à l'année précédente

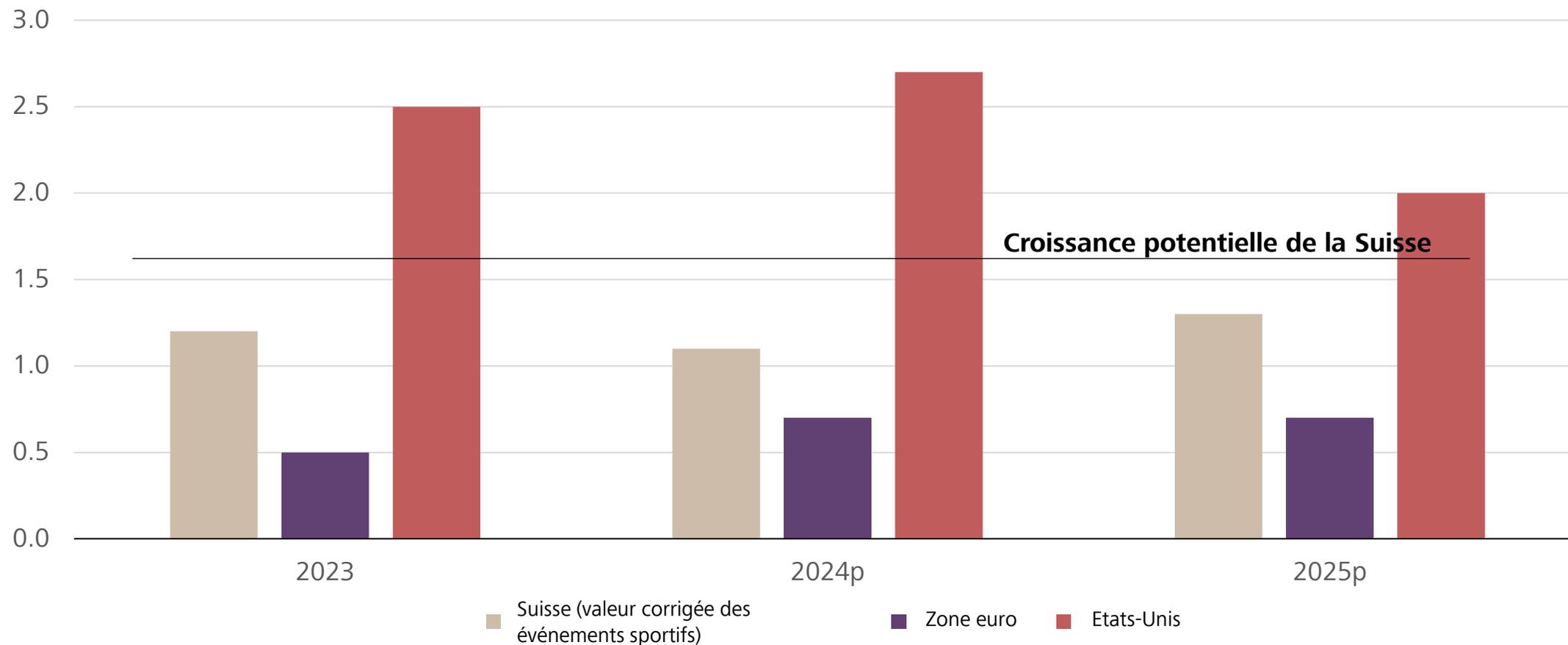
↕ Baisse des salaires réels
↕ Hausse des salaires réels



Source: OFS, KOF, Raiffeisen Economic Research

Perspectives conjoncturelles: reprise progressive

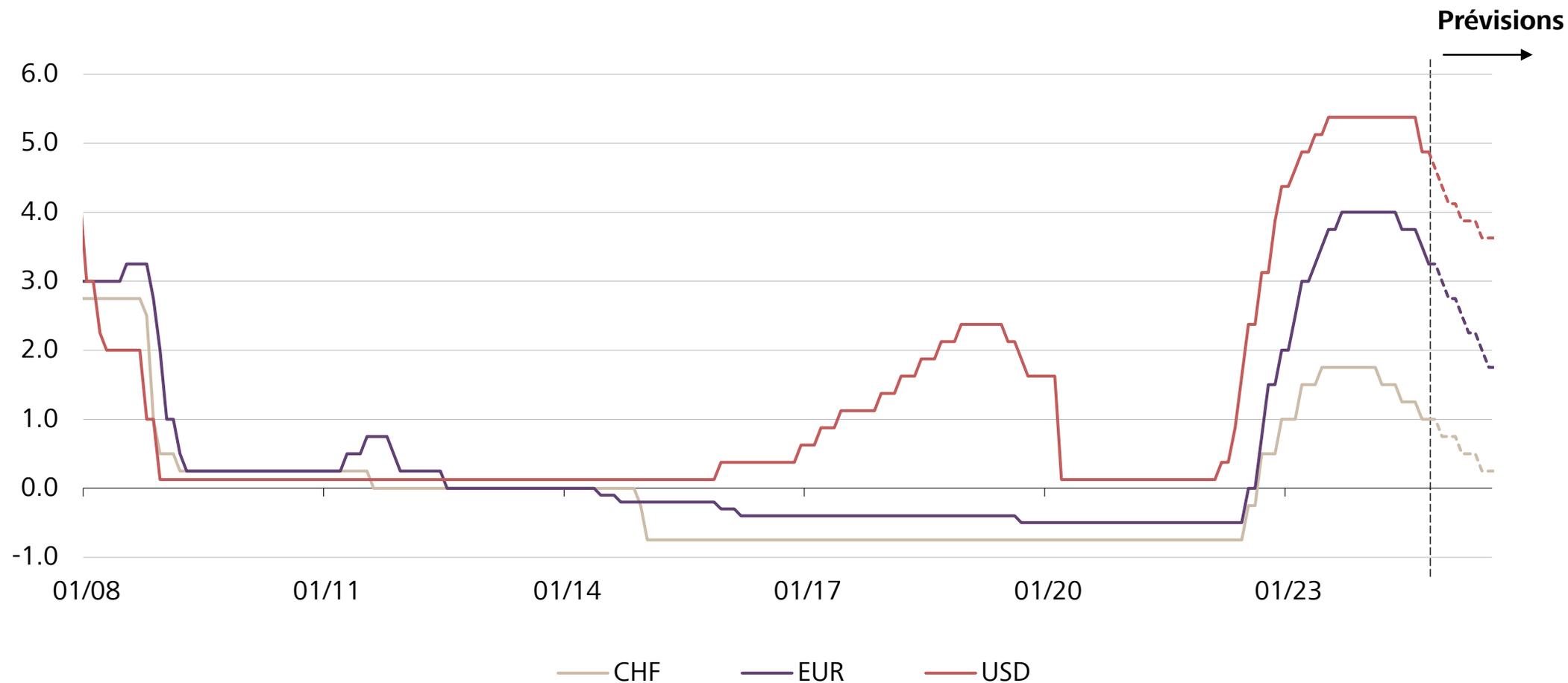
Prévisions de Raiffeisen pour le PIB (réel, en % par rapport à l'exercice précédent)



Source: SECO, Eurostat, BEA, Raiffeisen Economic Research

Taux d'intérêts: la BNS n'a pas encore dit son dernier mot

Taux directeurs en %



Source: Fed, BCE, BNS, Raiffeisen Economic Research



Perspectives économiques pour 2025

Tendances marquantes

- Inflation très faible, sans craintes de déflation
- Le ralentissement industriel dure plus longtemps que prévu
- La vigueur du franc se maintient et «détermine» l'évolution des taux

Opportunités

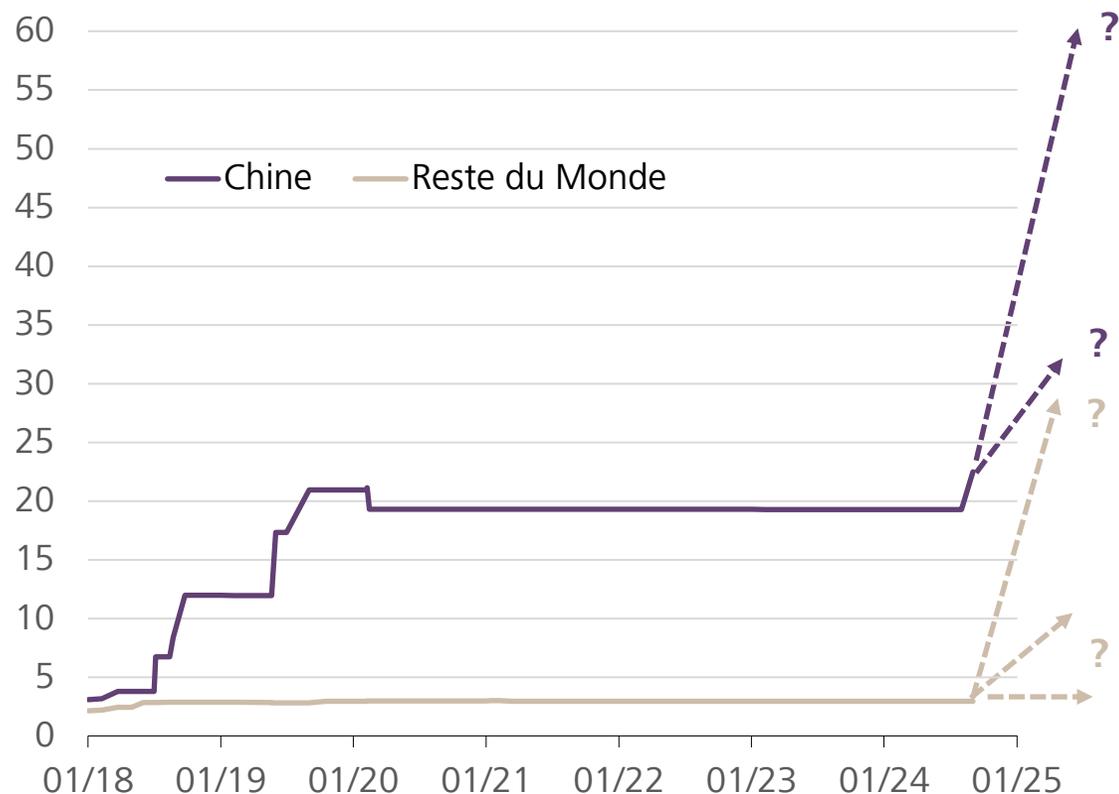
- Les gains de pouvoir d'achat soutiennent davantage la consommation
- Le boom de l'emploi se poursuit
- Les baisses de taux stimulent les investissements dans la construction

Risques

- Spirale descendante de l'industrie européenne
- D. Trump: scénario négatif pour les droits de douane

Sanctions douanières américaines: la grande inconnue

Taux moyen des droits sur les importations américaines de marchandises en %



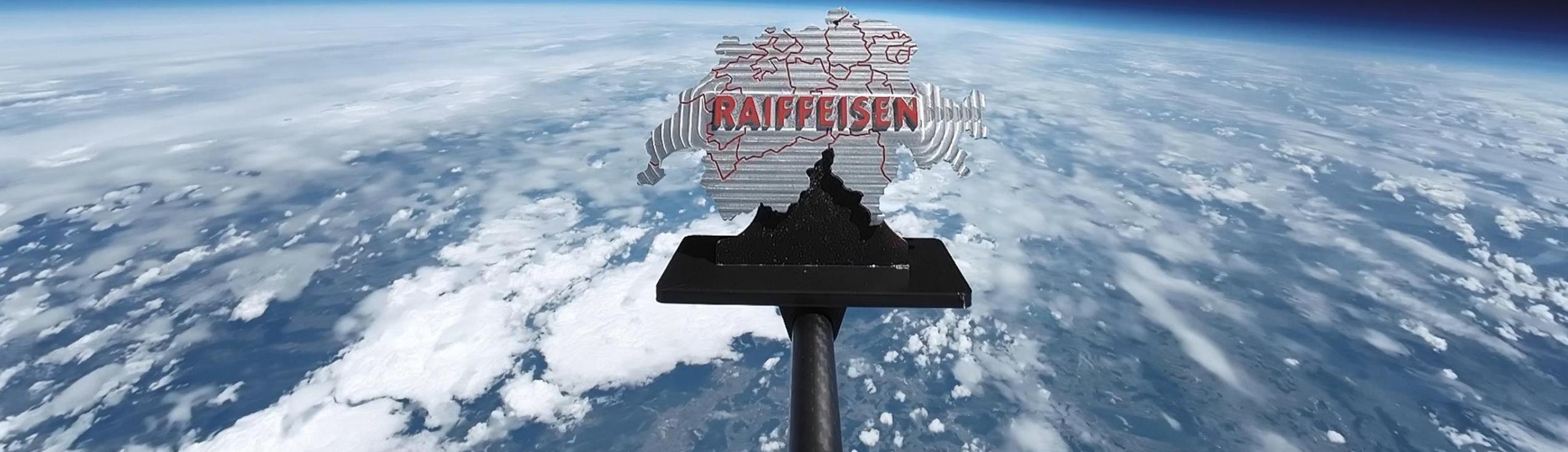
Source: PIIE, Raiffeisen Economic Research

D. Trump menace d'imposer des droits compensatoires élevés à la Chine et au reste du monde.

Extrême incertitude quant aux mesures douanières effectives ou «deals».

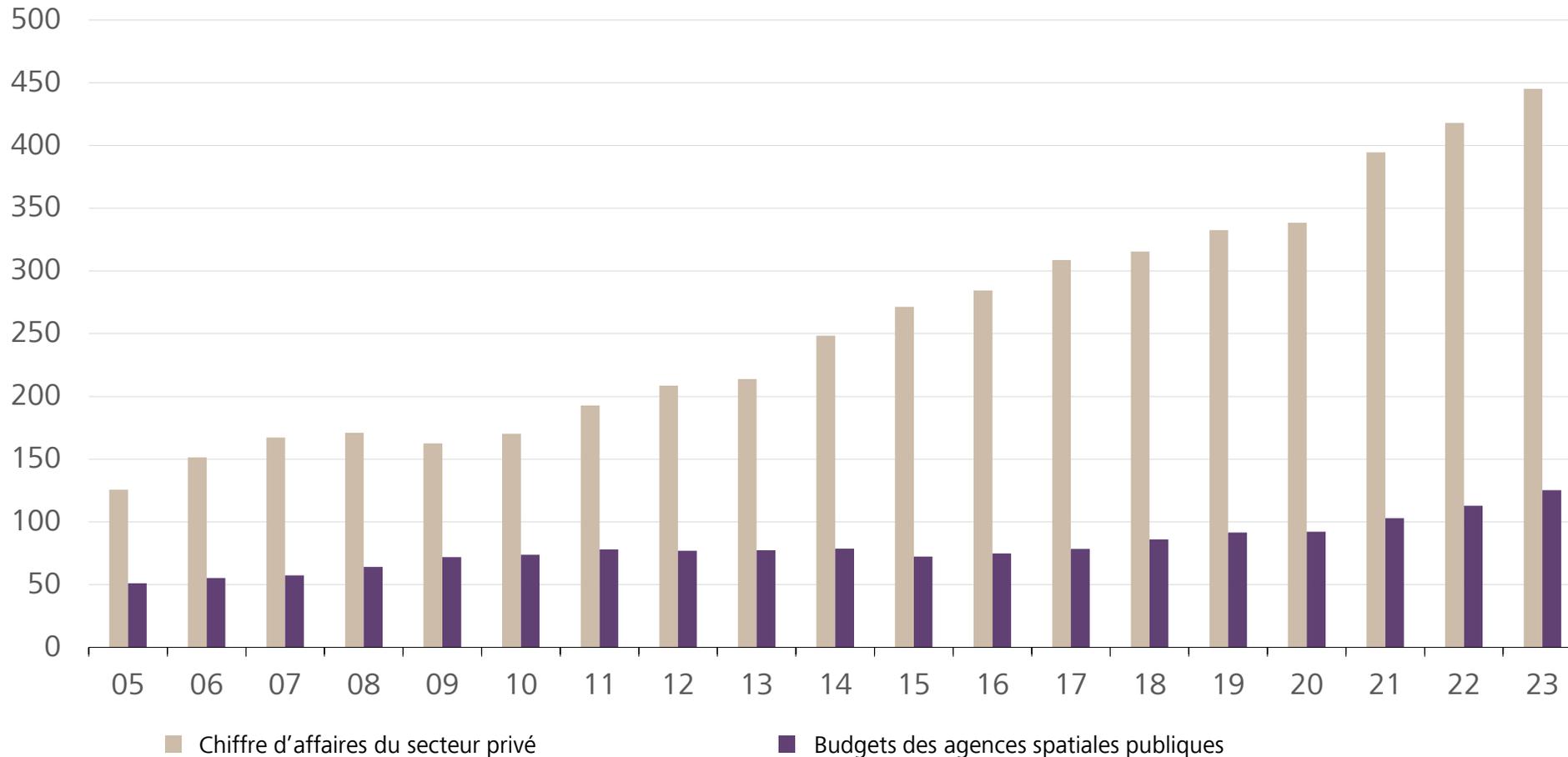
Conséquences tout aussi incertaines pour l'économie européenne. Les simulations vont d'une légère croissance du PIB à de fortes baisses.

L'industrie spatiale – un secteur sans frontières



New Space: les entreprises privées prennent le leadership

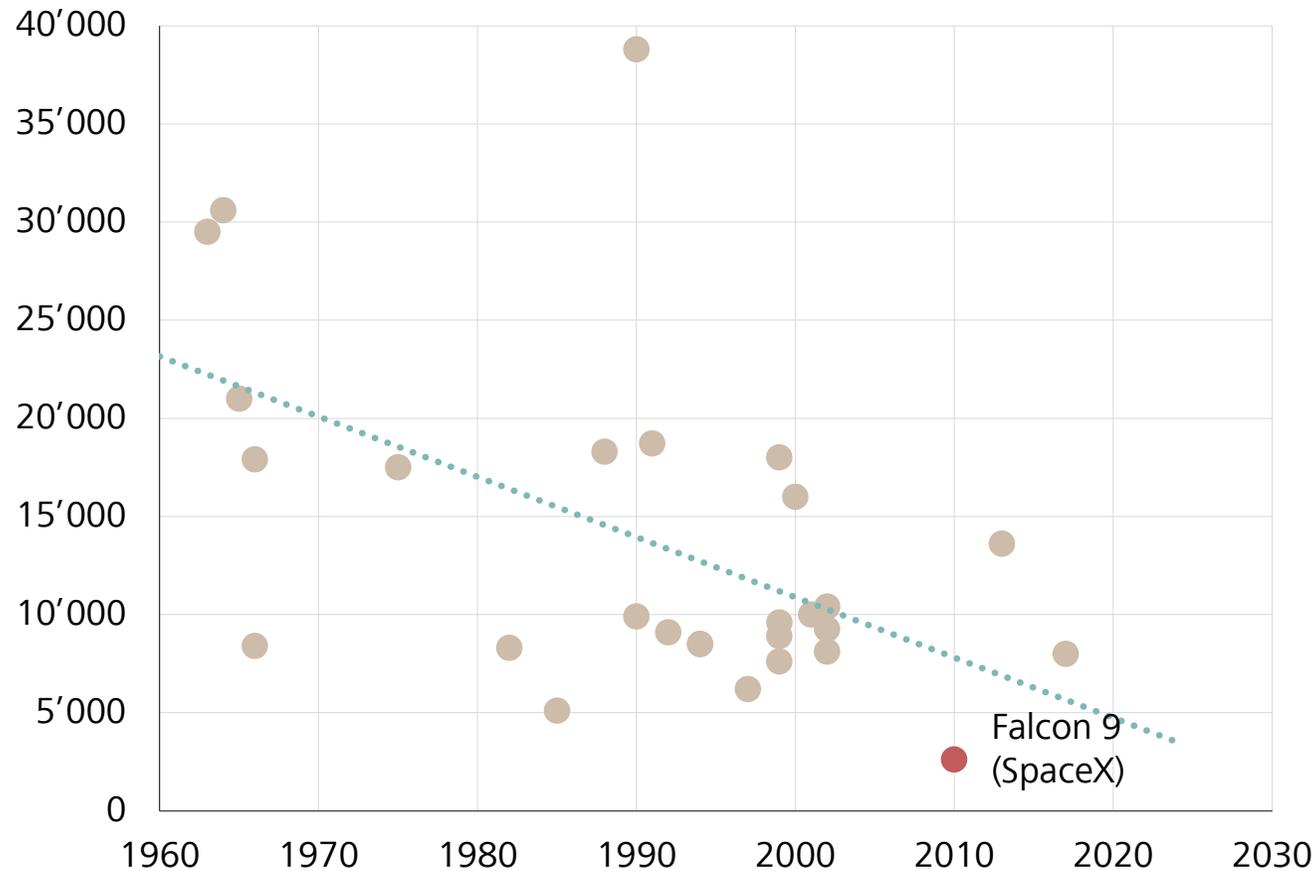
Chiffre d'affaires de l'industrie spatiale (mondial, en milliards de dollars US)



Source: Space Foundation, Raiffeisen Economic Research

Les coûts de transport en nette diminution ouvrent l'accès à l'espace

Frais de transport pour 1 kg de charge utile en dollars US (uniquement fusées de poids moyen)



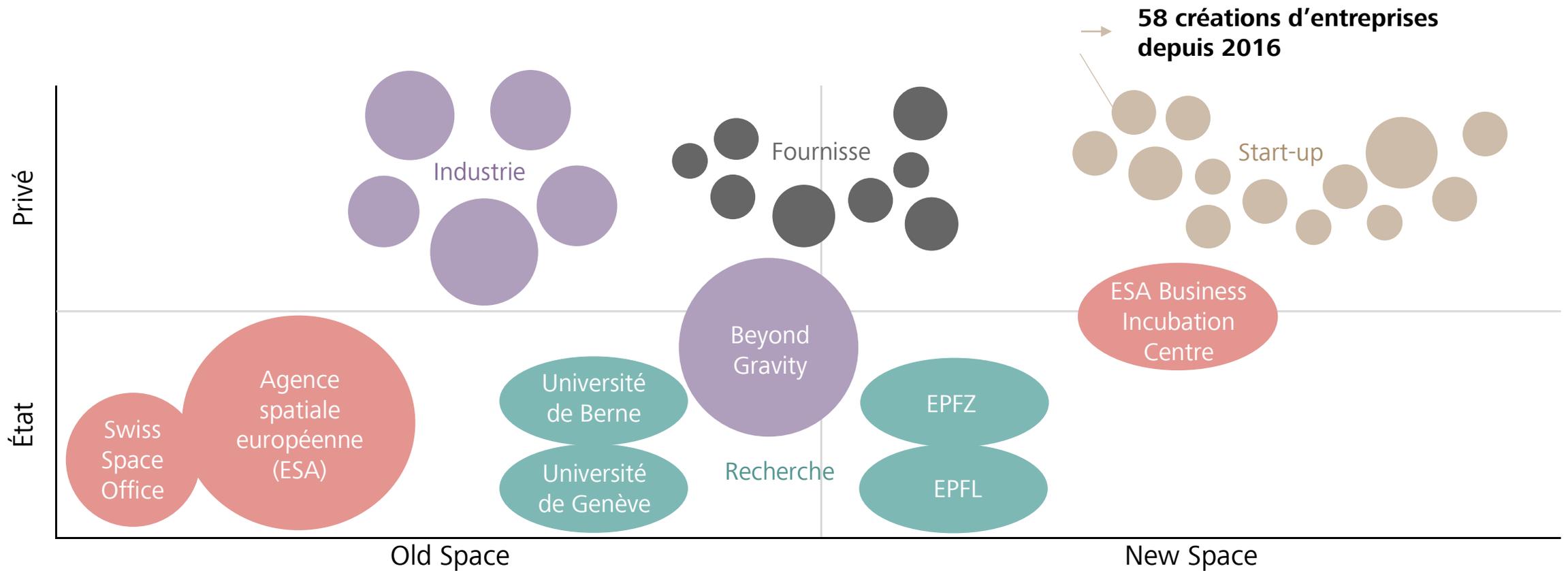
Source: CSIS Aerospace Security Project, Raiffeisen Economic Research

L'accès plus facile à l'espace offre un potentiel de création de valeur dans des secteurs tels que:

- Télécommunications
- Agriculture
- Logistique
- Assurances
- Industrie pharmaceutique
- Industrie de l'armement
- Aide en cas de catastrophes
- Protection de l'environnement
- Industrie agro-alimentaire
- Services financiers

Carte de l'espace suisse

Secteur transversal de petite taille, mais de haute technologie



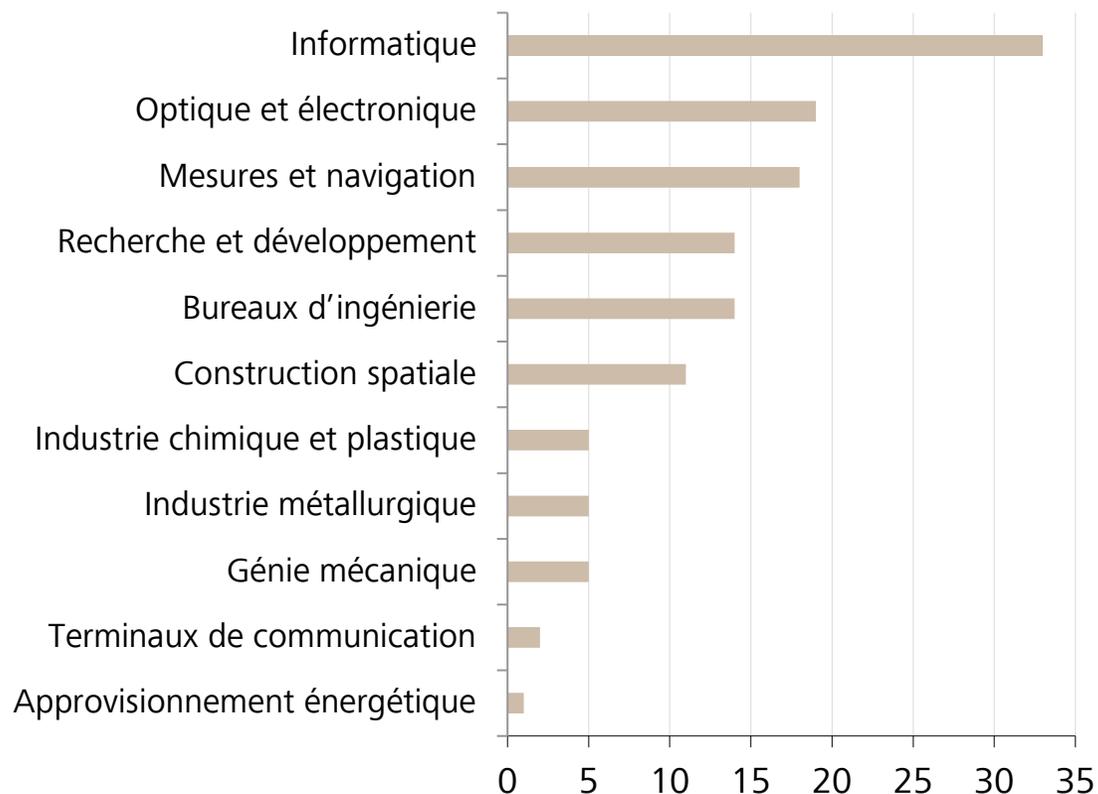
Source: Raiffeisen Economic Research

L'espace est une activité intersectorielle

Secteur d'origine des entreprises actives dans l'espace en Suisse

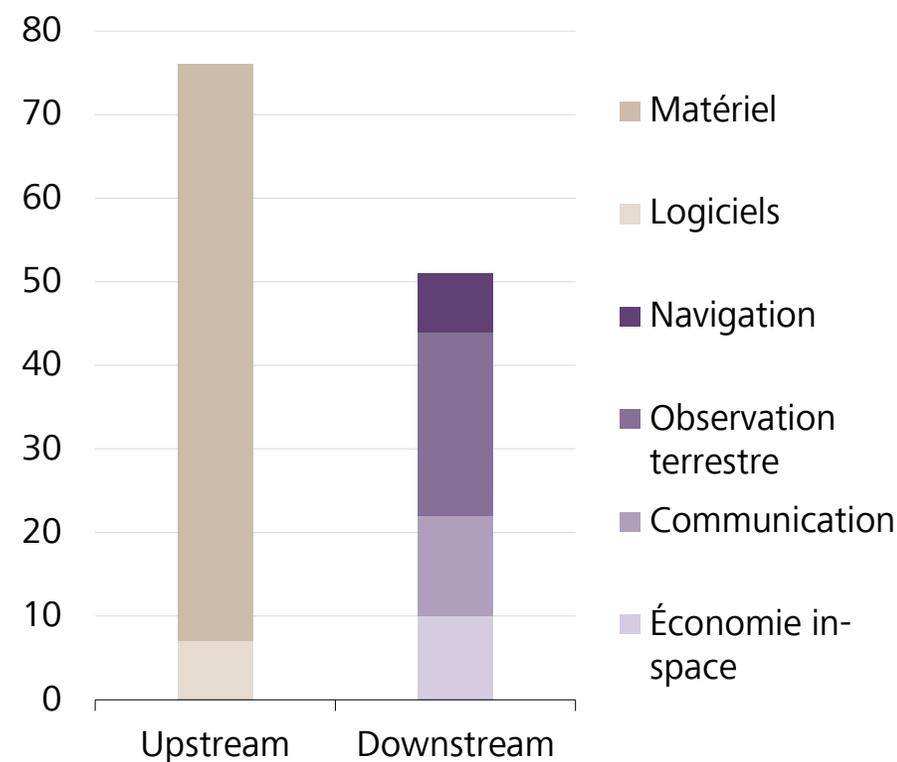
Secteur d'activité initial

Nombre d'entreprises



Segments de création de valeur

Nombre d'entreprises suisses par segment



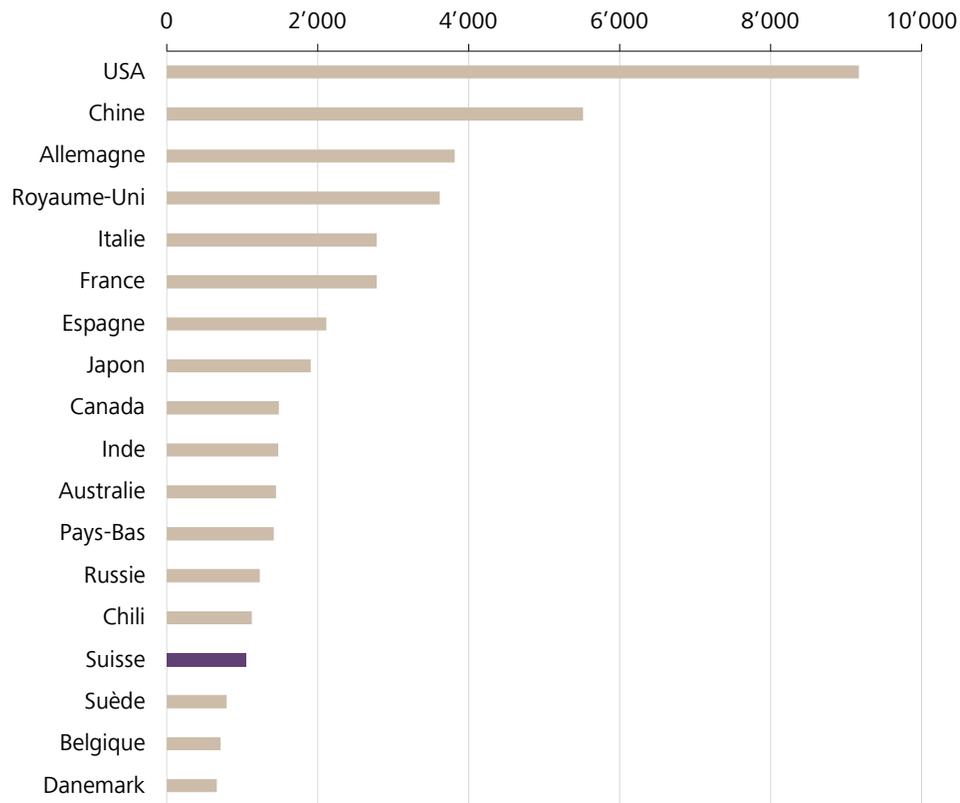
Source: Raiffeisen Economic Research

Exploration spatiale puissante en Suisse

Recherche substantielle pour un petit pays

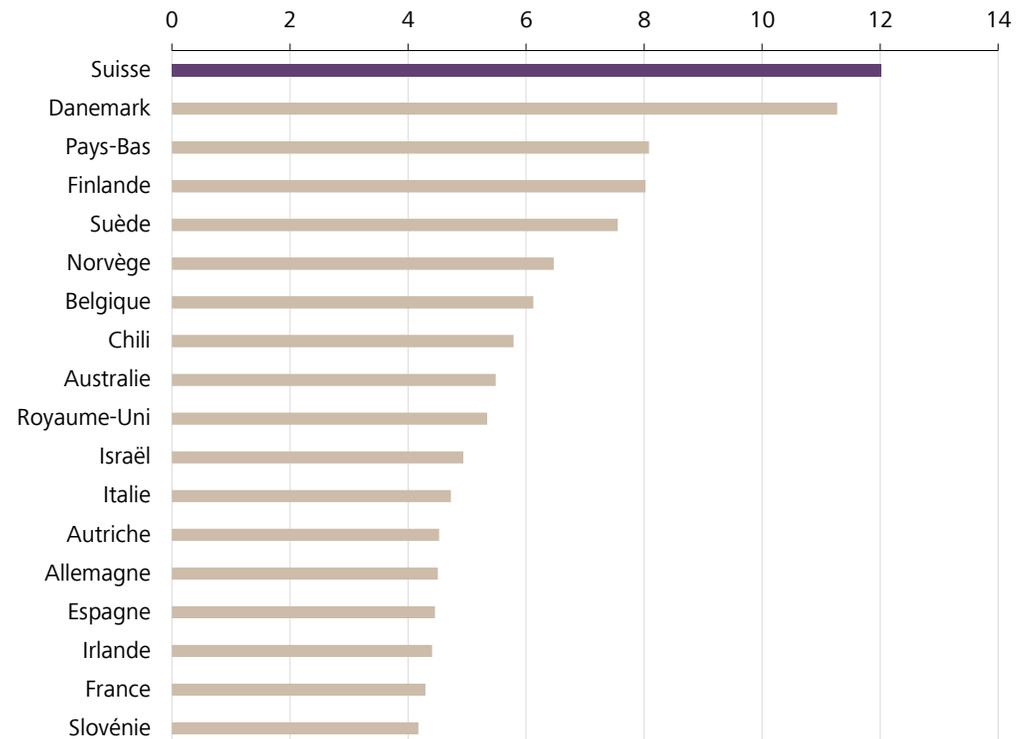
Production de la recherche spatiale

Nombre d'articles publiés dans des revues spécialisées en 2023



Production de la recherche spatiale par habitant

Nombre d'articles pour 100'000 habitants en 2023



Source: SCIMago, Raiffeisen Economic Research



RAIFFEISEN

Entreprises suisses

Opportunités et défis

Roger Reist | Responsable Clientèle entreprises, Treasury & Markets | Groupe Raiffeisen

Zurich, le 5 décembre 2024

L'abondance de réglementations freine la croissance économique

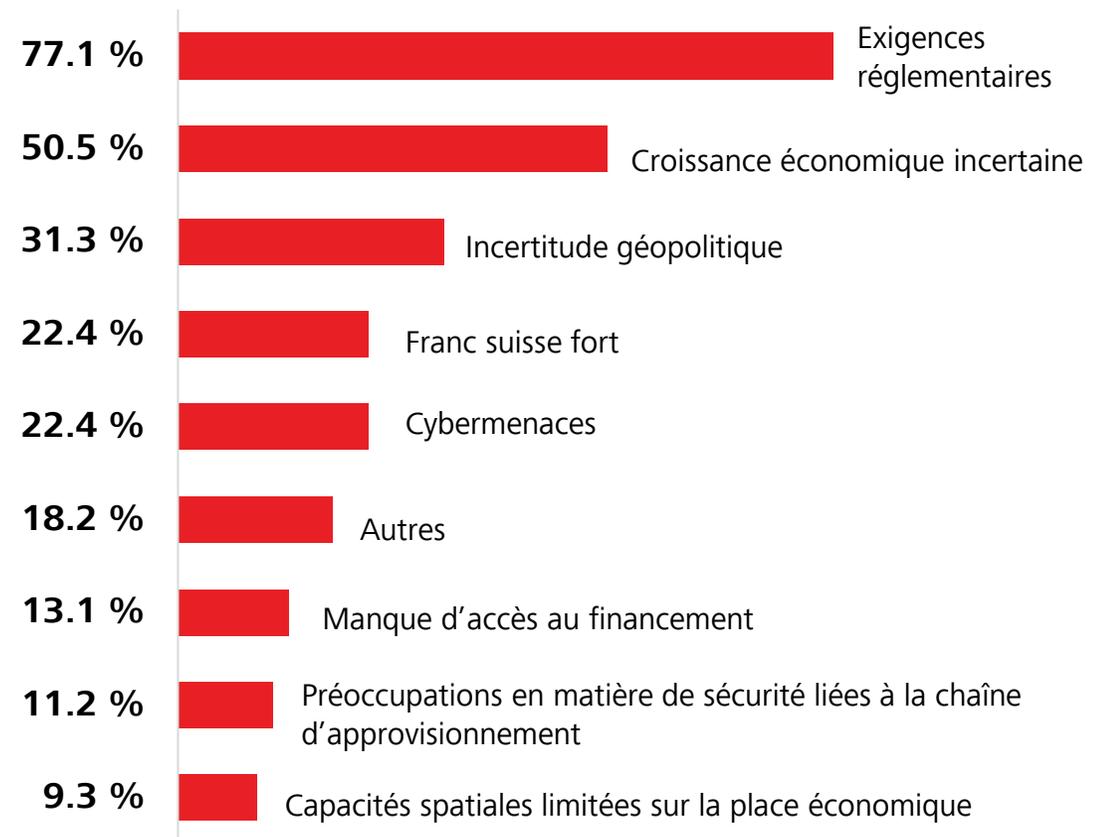
La bureaucratie et les réglementations sont **le premier obstacle à la croissance**

Les entreprises suisses ressentent les **incertitudes**

Un franc vigoureux **est pénalisant**

Les **cybermenaces** et la **pénurie de main-d'œuvre qualifiée** sont omniprésentes

Obstacles à la croissance des entreprises

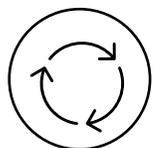


Source: IFZ, Raiffeisen Economic Research

Les entreprises voient plus d'opportunités que de risques



La **stabilité** économique et politique favorise l'**innovation**



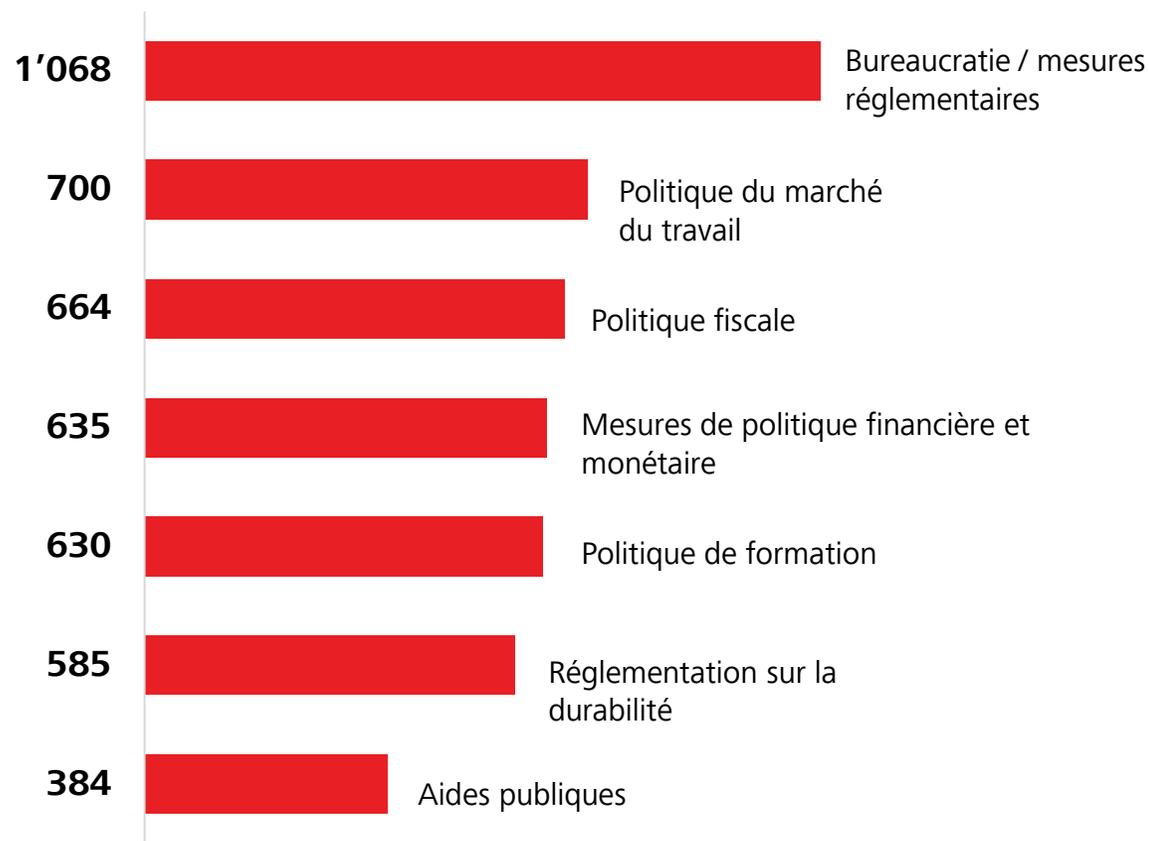
Un **marché de l'emploi libéral** permet de réagir rapidement



Souhait d'une **politique de formation** plus active

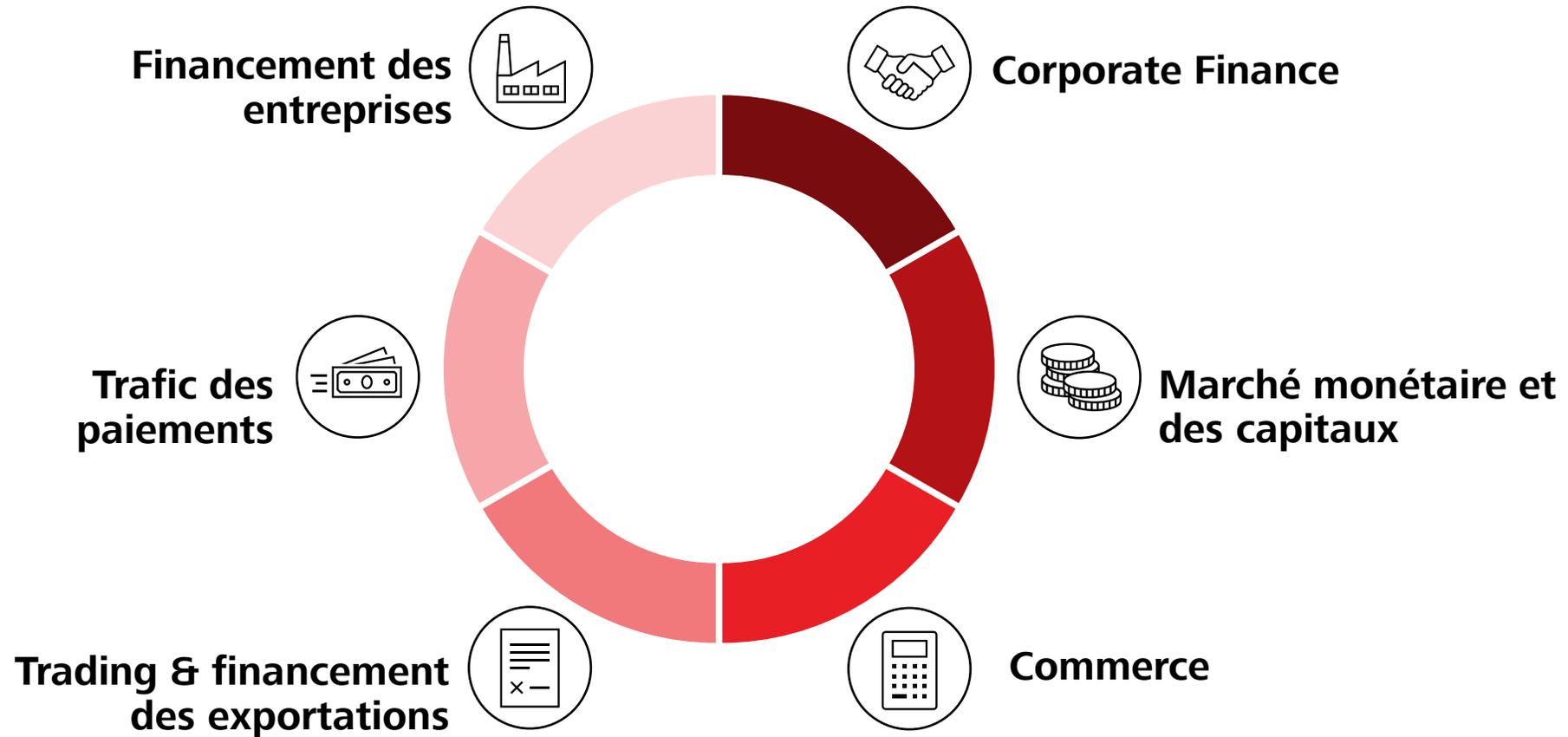
Source: IFZ, Raiffeisen Economic Research

Domaines politiques où un changement est souhaité



n = 214 entreprises, classement pondéré

Raiffeisen propose en soutien une gamme complète de solutions



Clause de non-responsabilité / Mentions légales

Les contenus publiés dans cette présentation sont mis à disposition uniquement à titre d'information. Ils ne constituent donc ni une offre au sens juridique du terme, ni une incitation ou une recommandation à l'achat ou à la vente d'instruments de placement. Les décisions prises sur la base des présents documents le sont aux seuls risques des destinataires de cette information. Raiffeisen ne garantit pas l'actualité, l'exactitude ni l'exhaustivité des informations divulguées dans la présente publication.