



SITUATION ÉCONOMIQUE SUISSE ET VAUDOISE

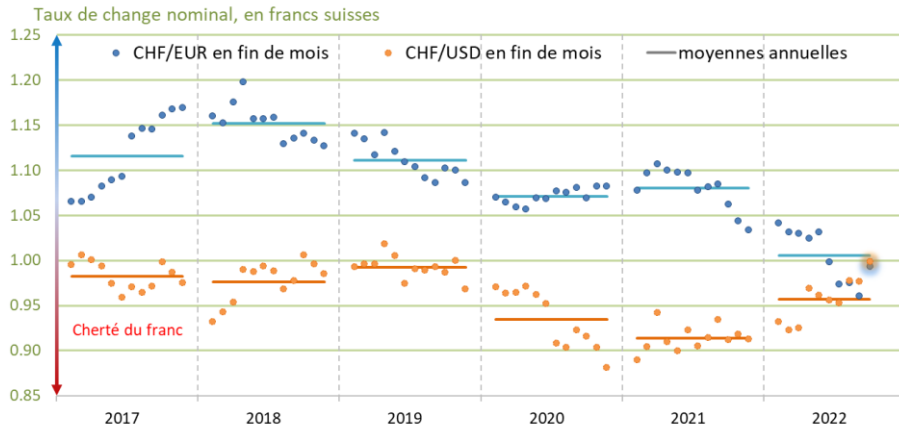
Claudio Bologna
Statistique Vaud

TAUX DE CHANGE:

SEUIL «D'ACCEPTATION» SOUS LA PARITÉ



- 5 mois sous la parité et faible incidence sur les affaires



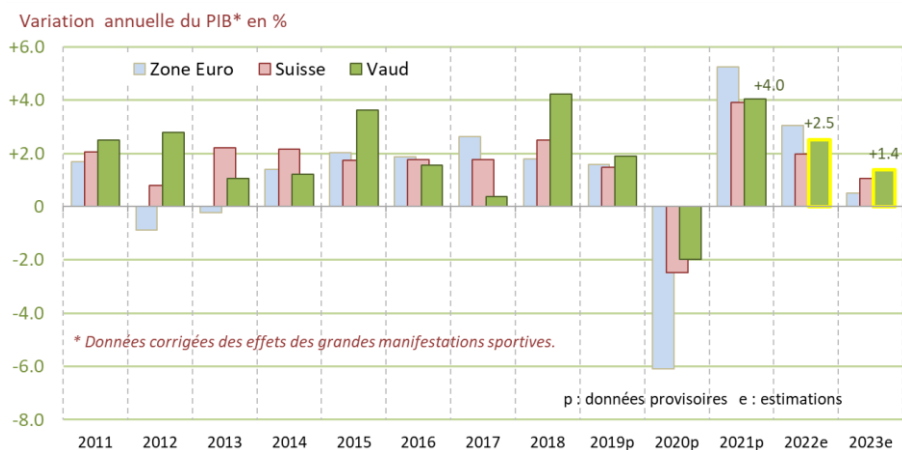
(Source : BNS/STATVD)

- Actuellement sous la barre de la parité avec l'euro depuis plusieurs mois, la marche des affaires des entrepreneurs ne semble pas avoir été affectée outre-mesure pour l'instant.
- D'une part, le différentiel d'inflation avec la zone Euro adoucit le taux de change et d'autre part, le renforcement du dollar améliore la position concurrentielle sur cet autre marché.

PIB: ÉROSION DES PRÉVISIONS TOUT AU LONG DE L'ANNÉE



○ Ralentissement programmé



PIB: Produit intérieur brut

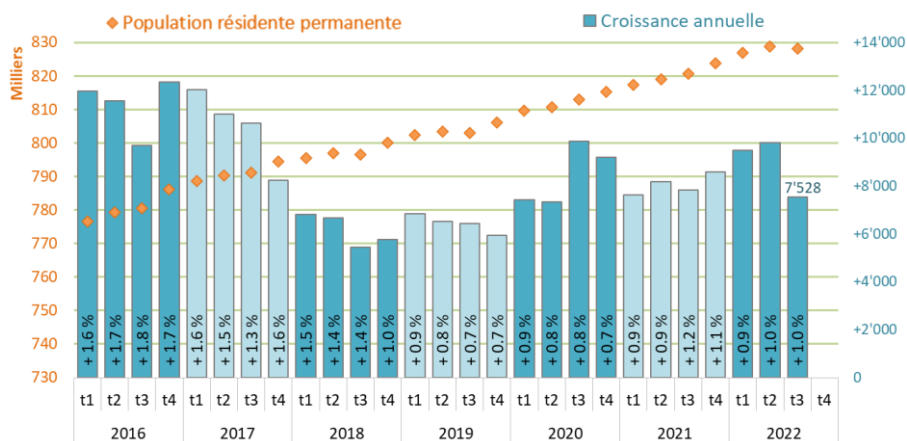
(Source : SECO/CREA/FMI/STATVD)

- Selon les dernières prévisions conjoncturelles vaudoises et suisses, la croissance attendue est établie à +2,5% en 2022 et +1,4% en 2023 pour le canton de Vaud et à +2,0% et +1,1% pour la Suisse.
(SECO et CREA, septembre 2022 – données corrigées des grandes manifestations sportives).
- Pour autant, la montée de l'inflation et le resserrement de la politique monétaire des principales économies ont amené les prévisionnistes à réduire leurs projections tout au long de l'année. C'est également le cas en Suisse avec la BNS qui a relevé son taux directeur à 0.50% contre encore -0.75% avec une inflation, en comparaison annuelle, qui affiche une croissance de +3% en octobre.
- Toutefois le redimensionnement de la croissance en Suisse et Vaud sera plus faible. Le rebond de 2021 (+4%) et la croissance en 2022 (+2,5%) sont principalement liés à la forte demande intérieure et extérieure (et donc les exportations).
- Les prévisions pour 2023 reflètent donc ce «freinage piloté» de la consommation afin de réduire en premier lieu l'inflation.
- Il faut toutefois garder à l'esprit que les risques et incertitudes à l'échelle globale sont nombreux.

POPULATION: CROISSANCE SOUTENUE, BIENTÔT 830'000 HAB.



o 2022: vers une croissance de l'ordre de +1,0%



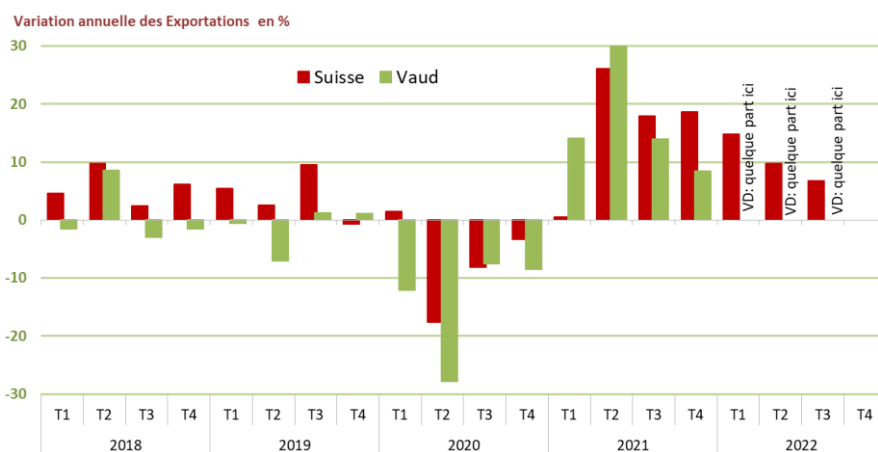
(source : RCPERS/STATVD)

- L'attractivité du canton de Vaud ne se dément pas, notamment au travers des opportunités d'emploi et de l'offre de formation. Fin 2022, la population devrait dépasser 830'000 habitant, soit déjà 30'000 habitants de plus que fin 2018, lorsque nous avons atteint 800'000 habitants.
- Le très léger ralentissement en T3 est saisonnier. En effet, le nombre d'arrivées de l'étranger (en particulier de personnes en formation) est au plus bas à cette période de l'année.
- Le taux de croissance annuelle devrait à nouveau être proche de 1% pour 2022 .
- D'un point de vue démographique, un taux de croissance de 0.8% est déjà considéré élevé. Il correspond à un dédoublement de la population en l'espace de 3-4 générations (87 ans).
- Pour info: Croissance population en 2022 (Eurostat): Zone Euro +0.1%
Allemagne +0.1% France +0.3% Italie -0.4%
- Une forte croissance démographique (proche de 1%) contribue également à l'augmentation de la consommation des ménages, en tant que demande intérieure et rend le canton plus résilient.
- Pour info: avec un niveau de croissance de +1,0% par an, on dédouble la population totale en 69 années.
- Pour info: avec un niveau de croissance de +1,5% par an, on dédouble la population totale en 47 années.

EXPORTATIONS: 2022, REBOND ÉCONOMIQUE TJS PRÉSENT (MAIS AMOINDRI)



○ Tendence haussière pour les exportations vaudoises



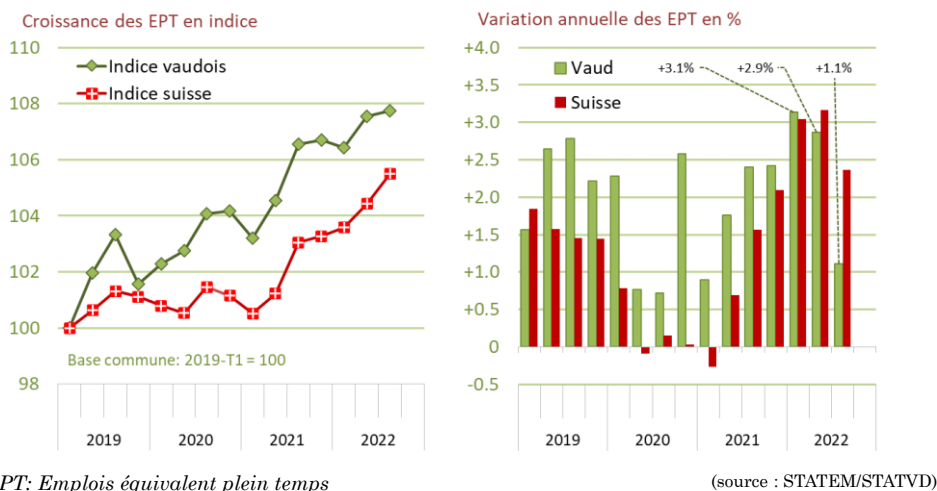
(Source : AFD/STATVD)

- En 2022, sur les 10 premiers mois de l'année, la croissance des exportations suisses (chiffres provisoires) atteint 10% environ en comparaison annuelle (+14% en 2021, -8% en 2020), bien qu'elle soit réduite par rapport à 2021, elle témoigne d'une excellente année conjoncturelle qui s'inscrit dans le rebond de 2021.
- Côté vaudois en 2022, les chiffres provisoires que nous ne pouvons pas communiquer mais juste commenter, font état sur les 10 premiers mois d'une progression dans « le même ordre de grandeur » et donc réduite par rapport à 2021 mais bien au-dessus des taux de croissance habituels. Les importations évoluent aussi à un niveau élevé.
- La progression des exportations vaudoises en 2022 est portée principalement par l'horlogerie. La bijouterie et joaillerie et le matériel à usage médical se démarquent également.
- Sur les 10 premiers mois de l'année, Vaud est respectivement 6^e canton exportateur et 7^e canton importateur (chiffres provisoires).
- En 2021, les exportations vaudoises ont dépassé leur niveau d'avant-crise avec un rebond de 17% (15,4 milliards de francs).

EMPLOI (EPT): LES EFFECTIFS AUGMENTENT MALGRÉ LES INCERTITUDES



o Suisse: rattrapage partiel de son retard par rapport à Vaud

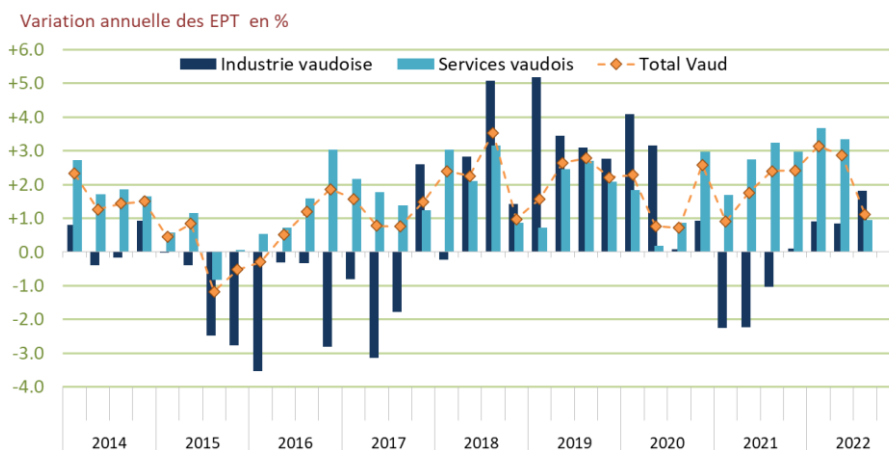


- Depuis 2019, la dynamique vaudoise est plus forte que la dynamique suisse avec une croissance des EPT de près de 8% contre 6% en l'espace de 3 ans.
- La courbe en indice montre une meilleure résistance pour le canton de Vaud pendant la crise du covid-19 en 2020, suivie par une croissance plus forte en 2021, puis un rattrapage partiel au niveau suisse en 2022.
- Selon le dernier baromètre de l'emploi paru le 25 novembre, les emplois équivalent plein temps (EPT) ont progressé au 3^e trimestre en Suisse (+2,4% par rapport à 2021-T3).
- L'analyse des données vaudoises de l'enquête illustre une variation moins forte des EPT dans le canton (+1,1%). Elle s'explique en partie par la forte croissance du 3^e trimestre de 2021.
- Pour info: la dynamique suisse est alimentée depuis le début de l'année par les branches suivantes en particulier: Fabrication de produits électroniques, Horlogerie/ Construction/ Restauration/ Activités informatiques /Activités liées à l'emploi.

EMPLOI (EPT): DYNAMIQUE PLUS FORTE DANS LE SECONDAIRE



o Fin 2022: l'industrie manufacturière au premier plan



EPT: Emplois équivalent plein temps

(source : STATEM/STATVD)

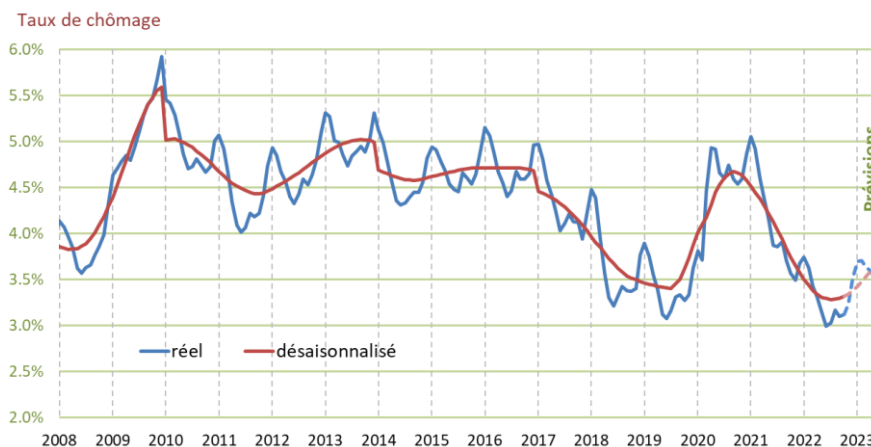
- En comparaison annuelle, la croissance des emplois dans les services est restée élevée jusqu'au 3^e trimestre où elle faiblit légèrement (+0.9%).
- En revanche, l'industrie qui avait connu une décélération évidente en 2021 liée à la crise du covid-19, a repris des couleurs et affiche même une dynamique plus forte que celle des services au 3^e trimestre (+1.8%).
- Si en 2021 le secondaire était principalement soutenu par la construction, en 2022 c'est au contraire l'industrie manufacturière qui porte l'emploi.
- (+2.3% contre +1.3% depuis le début de l'année – estimations en terme d'emploi et non en termes d'EPT - StatVD).

CHÔMAGE:

UN NIVEAU EXCEPTIONNELLEMENT BAS



- Prévisions Vaud en 2023 : remontée probable mais contenue



(source : SECO/ STATVD)

- Fin octobre 2022: 12'900 chômeurs, 21'900 demandeurs d'emplois, taux de chômage à 3,1%, 5'900 places vacantes.
- Par rapport à octobre 2021: chômeurs, -13% /demandeurs d'emplois, -13% / taux de chômage, -0.4 points de pourcent / places vacantes, +9%
- Bilan 2022: la situation pré-covid n'a pas été seulement rattrapée mais même dépassée malgré la guerre en Ukraine et ses conséquences économiques sur le plan international. Les entrepreneurs n'ont pas été découragés, forts d'une demande toujours présente, le rebond économique en 2021, plus ou moins bridé, s'est finalement prolongé en 2022.
- Les prévisions pour les mois à venir font état d'un relèvement du taux de chômage mais qui devrait toujours évoluer à bas niveau (sous la barre des 4% en moyenne) en 2023. Les nombreuses incertitudes sur le plan international peuvent toutefois remettre en cause ces prévisions.
- Le chômage partiel n'est plus une préoccupation: moins de 200 demandes en septembre. (Pour rappel, lors de la crise du covid-19, les recours ayant eu un préavis positif avaient concerné plus de 100'000 personnes, soit entre un quart et un tiers de la population active).



A RETENIR

- Un **ralentissement économique est à prévoir** en 2023 (+1,4% de croissance pour le PIB) avec une faible remontée du chômage et toujours de fortes incertitudes sur le plan mondial.
- **2022 sera une bonne année économique** pour Vaud (PIB:+2,5%), étayée par différents indicateurs avancés:
- L'**essor démographique vaudois est toujours aussi vigoureux**. Croissance proche de 1% pour 2022 (*estimation*).
- La croissance des **exportations** vaudoises restera très positive en 2022, notamment pour l'horlogerie (*estimation*).
- L'**emploi (EPT) progresse encore** +1,1% dans le canton de Vaud sur 12 mois. Le secondaire est plus dynamique (+1,8% contre +0,9% pour le tertiaire), notamment l'**industrie manufacturière** (*estimation*).
- Tout au long de l'année, le **chômage est resté très bas** (3,1% en octobre) et le nombre de **places vacantes particulièrement élevé** (5'800 en octobre).