

CONJONCTURE VAUDOISE

INDUSTRIE

Octobre 2006

UN NIVEAU RECORD POUR LES CARNETS DE COMMANDES

Soutenue par une demande domestique vigoureuse, tant au niveau de la consommation privée que des investissements, l'économie suisse continue à tourner à plein régime. Cette période de conjoncture dynamique est même particulièrement longue en comparaison historique.

Profitant de cette large propension à investir et à consommer, l'industrie suisse a encore progressé au 3^e trimestre, même si un léger essoufflement des exportations se fait sentir. Dans l'enquête d'octobre, l'indicateur synthétique de la marche des affaires dans l'industrie vaudoise se situe à +18,0, un très bon niveau, légèrement inférieur toutefois au niveau national situé à +22,5.

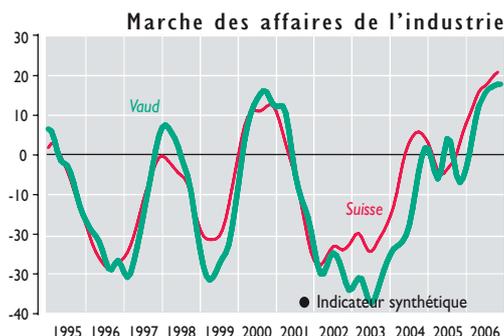
Après avoir atteint un rythme très élevé, la progression des entrées de commandes marque un ralentissement. En variation annuelle, l'entrée des commandes progresse dans 45% des entreprises et diminue dans 24% d'entre elles. En progression mensuelle, les entrées de commandes sont globalement stables.

Reflète de la bonne santé de l'industrie vaudoise, l'appréciation générale des carnets de commandes atteint un niveau record depuis l'introduction de la question en 1999: 28% des sondés jugent leur carnet bien rempli contre 15% trop peu. La durée assurée de production recule toutefois à 3,8 mois, un résultat supérieur à la moyenne.

Tant en variation mensuelle qu'annuelle, les industriels font à nouveau état d'une hausse de leur production. Avec 84,6%, le taux d'utilisation de la capacité technique continue à flirter avec son plus haut taux historique (85%).

Les perspectives à trois mois pour l'entrée des commandes redeviennent globalement aussi bonnes qu'en début d'année. Les perspectives d'exportations comptent parmi les plus optimistes depuis la fin des années nonante.

Malgré cette bonne conjoncture, les industriels vaudois marquent encore une certaine frilosité au niveau de l'emploi: 16% des entreprises envisagent de réduire leurs effectifs et 9% seulement pensent les augmenter.



Perspectives pour les 3 prochains mois

Entrée de commandes	↗
Production	↗
Exportations	↗
Prix de vente	↗
Emploi	↘
Situation des affaires	↗

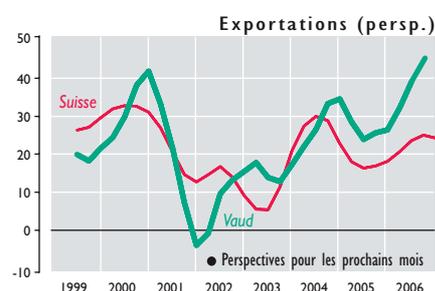
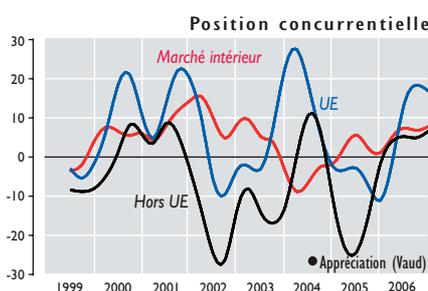
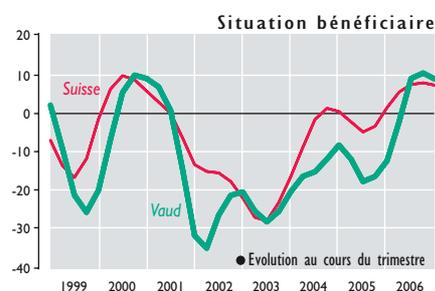
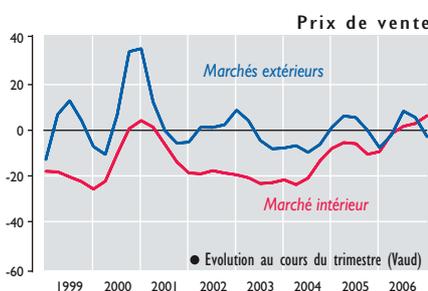
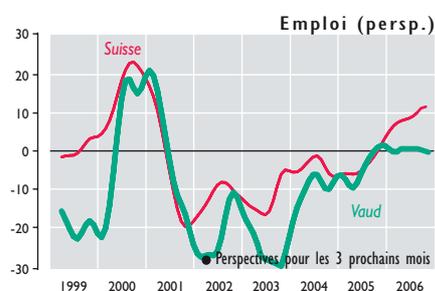
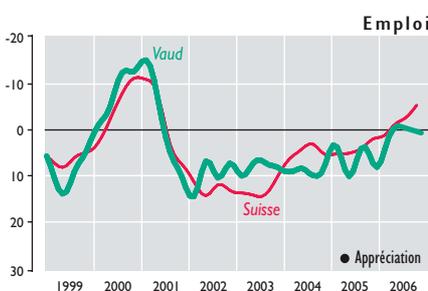
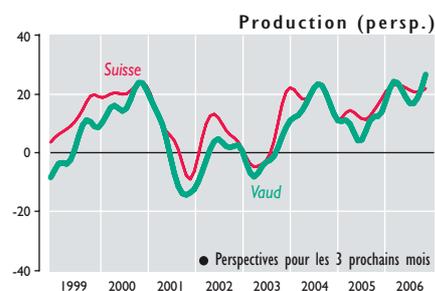
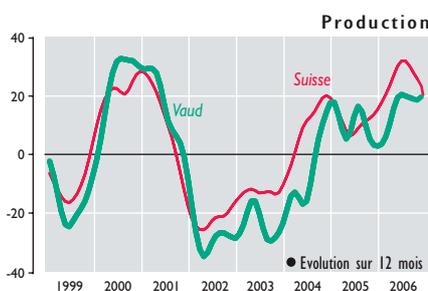
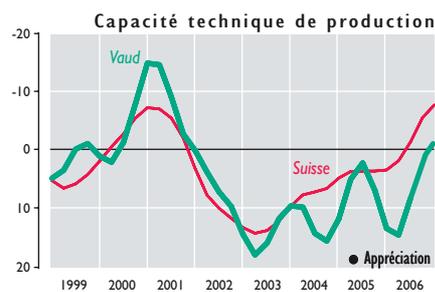
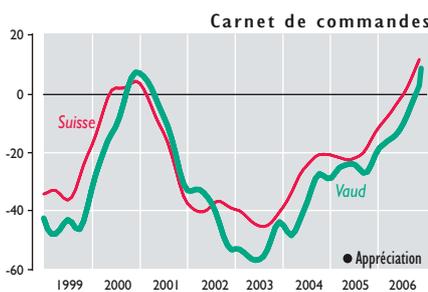
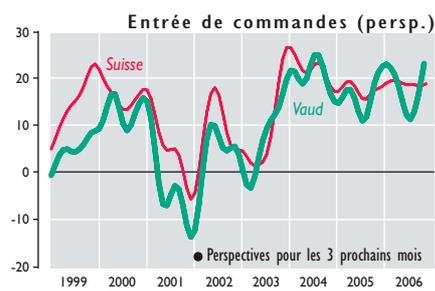
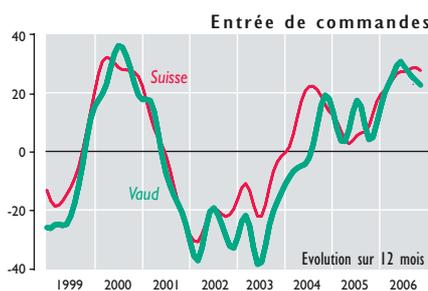
Après avoir atteint un rythme très élevé, la progression des **ENTRÉES DE COMMANDES** marque un ralentissement. Si les entrées augmentent en variation annuelle pour 45% des entreprises, elles baissent pour 24%. Les entrées de commandes restent globalement stables en variation mensuelle avec respectivement 31% des répondants à annoncer une hausse, 38% une stabilisation et 31% une baisse dans l'enquête d'octobre. Par contre, les **PERSPECTIVES** à trois mois redeviennent globalement aussi bonnes qu'en début d'année et sont particulièrement favorables pour les moyennes et grandes entreprises.

Si l'indicateur relatif aux **CARNET DE COMMANDES** dans l'industrie enregistre une valeur positive pour le 5^e mois consécutif, ce n'est pas le cas pour les entreprises exportant 67% et plus de leur production. Globalement, l'**APPRÉCIATION** du carnet reste bonne, sauf pour celles exportant moins de 4% de leur production. Avec 28% des sondés jugeant leur carnet bien rempli, contre 15% trop peu, la satisfaction atteint un niveau inégalé depuis l'introduction de la question en 1999.

Dans l'enquête d'octobre, les industriels indiquent que leur **PRODUCTION** a progressé tant en variation annuelle que mensuelle. Après un léger tassement en juin et juillet, les entreprises annonçant des **PERSPECTIVES** à trois mois favorables sont à nouveau nettement plus nombreuses que celles annonçant une diminution de leur production (26% contre 3% dans l'enquête d'octobre). L'**UTILISATION DE LA CAPACITÉ TECHNIQUE** de production (84,6% ce trimestre) devrait donc continuer à flirter ces prochains mois avec son record historique pour le test de 85,0%. Les **PERSPECTIVES D'EXPORTATIONS** viennent compléter ce tableau particulièrement favorable. En effet, avec 45% des répondants annonçant une hausse, contre aucun une baisse, les perspectives comptent parmi les plus optimistes depuis la sortie de crise des années nonante.

En adéquation avec les résultats présentés, la quasi-totalité des entreprises jugent leur **SITUATION DES AFFAIRES** bonnes (29%) ou satisfaisantes (66%). A noter qu'elles sont à peine moins nombreuses à annoncer des **PERSPECTIVES** à six mois stables (63%) ou en amélioration (30%).

Malgré la bonne conjoncture, les industriels marquent encore une certaine frilosité sur le front de l'**EMPLOI**.



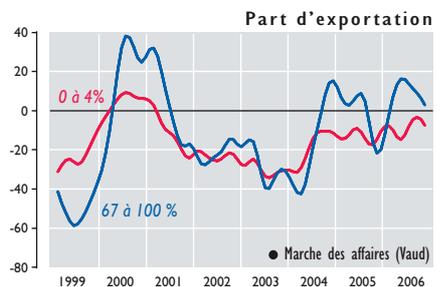
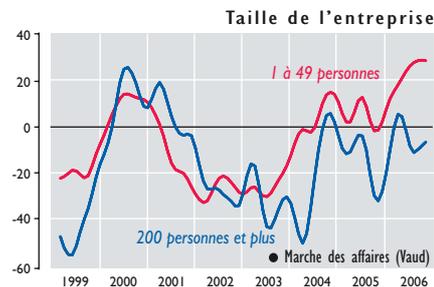
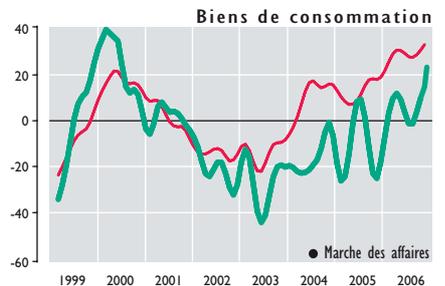
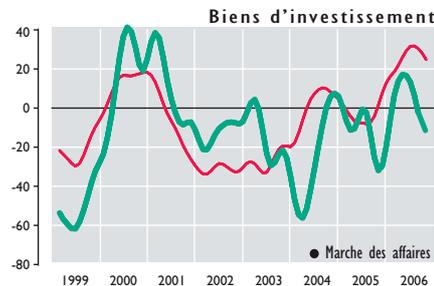
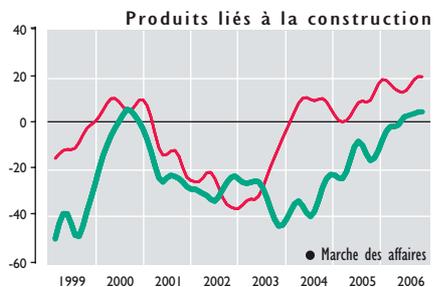
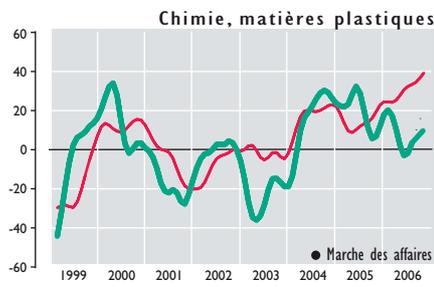
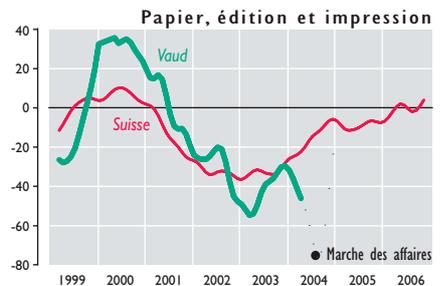
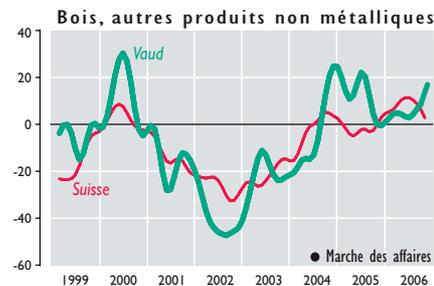
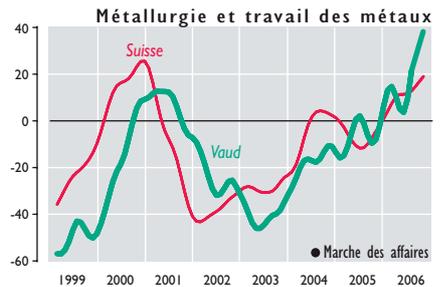
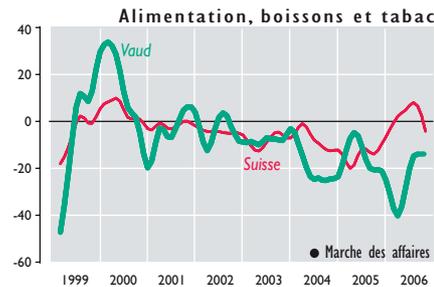
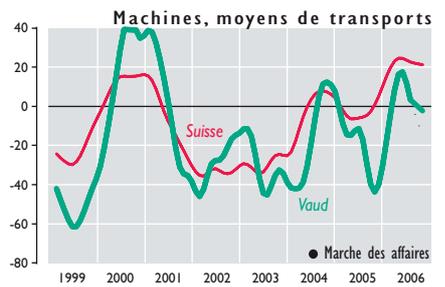
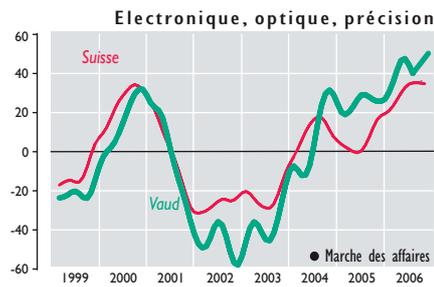
Lors du dernier test trimestriel, les industries du secteur **ÉLECTRONIQUE, OPTIQUE, PRÉCISION** prévoient une augmentation des entrées de commandes. Cet optimisme s'est largement confirmé lors de ces trois derniers mois pour une majorité d'entreprises (entre 56% et 80%). Influencé par ce résultat, l'indicateur de la marche des affaires reste très haut (+49,6). Relevons que 28% des sondés citent le manque de main-d'œuvre comme un obstacle à la production (17% demande insuffisante, 40% pas d'obstacle). Conséquence réjouissante, les perspectives d'emploi sont positives pour ces trois prochains mois.

Au contraire des tendances générales actuelles, l'indicateur de la marche des affaires du secteur **INDUSTRIES ALIMENTAIRES, BOISSONS, TABAC** reste dans des valeurs négatives (-19,5). Quelques points positifs se dégagent tout de même au niveau des perspectives à trois mois: les entrées de commandes (34% positif contre 4% négatif), la production (28% contre 8%) et les exportations (70% contre 0%) sont prévues à la hausse.

Tous les indicateurs du secteur **MÉTALLURGIE ET TRAVAIL DES MÉTAUX** sont positifs: les entrées de commandes ont augmenté pour 59% des entreprises et la production pour 55%. La situation des affaires est jugée bonne pour 23% des entreprises et satisfaisante pour 73%. Du côté des perspectives, les chiffres sont également excellents: 45% des sondés estiment que la situation des affaires à six mois va s'améliorer (contre 4% en baisse). De plus, les perspectives d'emploi à trois mois restent favorables.

Les entrées de commandes du secteur **CHIMIE, MATIÈRES PLASTIQUES** ont augmenté en octobre pour 89% des entreprises. Toutefois, ce résultat ne se répercute pas sur le niveau et les perspectives de production: la durée assurée de production reste faible avec 1,7 mois contre 5,0 mois il y a une année. Relevons que les perspectives d'exportations sont bonnes, malgré une position concurrentielle sur les marchés extérieurs qui se dégrade.

L'indicateur de la marche des affaires des entreprises de **BIENS DE CONSOMMATION** est en augmentation (+22,9). Les entrées de commandes et l'appréciation du carnet sont à la hausse. Notons que les prix de vente ont diminué pour 45% des sondés; aucun ne signale d'augmentation.



	Ensemble de l'industrie			Electronique, optique, précision			Machines, moyens de transport			Alimentation, boissons et tabac			Métallurgie, travail des métaux				
ENQUÊTE MENSUELLE	2006 Août	2006 Sept.	2006 Oct.	2006 Août	2006 Sept.	2006 Oct.	2006 Août	2006 Sept.	2006 Oct.	2006 Août	2006 Sept.	2006 Oct.	2006 Août	2006 Sept.	2006 Oct.		
Marche des affaires																	
Indicateur synthétique	16,2	18,1	18,0	27,5	54,8	49,6	3,4	5,5	-1,5	-14,3	-27,3	-19,5	35,6	37,0	37,5		
Appréciation générale	30,1	27,3	24,7	27,8	46,2	52,6	62,9	28,1	40,6	3,2	-12,2	1,5	16,2	14,1	18,6		
Entrées des commandes																	
Evolution au cours du mois	1,3	-2,7	-0,5	-15,5	28,6	7,5	39,4	-45,5	-74,2	-2,9	17,6	23,8	16,7	0,4	13,1		
Evolution sur 12 mois	24,8	28,1	20,7	27,4	77,8	50,6	-10,7	-8,3	-51,9	5,0	-39,5	-15,7	55,9	49,2	35,8		
Carnet de commandes																	
Evolution au cours du mois	15,8	18,0	9,7	1,9	49,2	43,1	55,1	-47,0	-49,0	-26,3	-3,3	-7,7	22,6	31,0	4,5		
Appréciation globale	0,2	1,4	13,3	15,2	33,4	45,0	10,3	19,1	43,7	-20,9	-12,1	-12,1	-3,9	-0,1	21,6		
Appréciation (commandes de l'étranger)	3,6	7,0	10,4	14,1	23,1	21,1	27,5	27,5	5,1	0,0	0,0	0,0	-44,6	-9,0	-2,2		
Production																	
Evolution au cours du mois	-20,4	5,8	18,0	-19,0	32,6	33,3	-57,9	-16,5	53,5	-55,7	-13,5	-22,2	5,9	-4,9	26,5		
Evolution sur 12 mois	23,7	24,8	20,1	39,8	53,3	53,3	10,7	5,7	3,6	-27,1	-30,2	-30,8	54,8	62,0	55,2		
Stocks de produits intermédiaires																	
Evolution au cours du mois	11,8	8,3	-10,8	1,9	37,9	29,0	17,3	0,0	16,5	28,9	-21,7	-8,2	17,0	31,3	-24,3		
Appréciation générale	1,4	11,1	19,0	5,2	17,2	40,0	13,5	38,8	16,5	0,0	0,0	0,0	10,8	10,8	6,1		
Stocks de produits finis																	
Evolution au cours du mois	-16,7	-12,5	-13,7	-5,6	-5,6	0,4	-43,9	0,3	-43,9	-13,6	-17,0	-28,6	19,0	19,0	-22,6		
Appréciation générale	-0,4	-8,6	10,0	25,7	11,1	15,6	0,0	20,3	-32,0	0,0	0,0	0,0	37,9	-4,6	13,4		
Emploi																	
Appréciation générale	-9,3	-8,6	3,3	-5,3	-21,2	3,8	-22,5	28,2	32,5	0,0	-2,0	-2,0	-8,8	-2,9	-12,4		
Perspectives pour les 3 prochains mois																	
Entrées des commandes	31,9	29,4	22,6	21,0	21,4	20,6	4,3	48,4	57,4	38,8	6,5	30,3	23,6	17,3	22,3		
Production	38,7	31,8	22,5	18,4	17,5	17,3	62,9	53,5	64,9	44,0	16,0	20,7	23,5	17,3	16,3		
Achat de produits intermédiaires	17,5	9,8	11,0	6,8	4,9	10,8	10,7	43,7	44,6	27,9	5,6	6,4	24,4	9,2	16,7		
Emploi	20,2	9,6	-7,2	29,5	39,0	5,8	17,6	-36,2	-46,3	-16,3	-15,4	-15,4	22,6	5,6	6,2		
ENQUÊTE TRIMESTRIELLE	2006 Avril	2006 Juillet	2006 Oct.	2006 Avril	2006 Juillet	2006 Oct.	2006 Avril	2006 Juillet	2006 Oct.	2006 Avril	2006 Juillet	2006 Oct.	2006 Avril	2006 Juillet	2006 Oct.		
Capacité technique de production																	
Evolution au cours du trimestre	17,2	25,8	17,9	50,6	50,8	15,8	-43,9	0,0	0,0	27,1	30,9	16,4	3,0	9,2	21,5		
Appréciation	7,4	-4,6	-0,4	-9,7	-20,2	-22,6	30,4	29,9	43,9	-5,0	10,2	14,5	22,2	1,7	10,8		
Degré d'utilisation, en %	85	83,6	84,6	93,9	87,7	89,4	90,1	89,6	88,7	79,2	79	77,8	81,2	81,3	88,6		
Prix de vente																	
Evolution au cours du trimestre	18,2	8,6	2,9	17,3	3,4	3,4	22,3	0,0	5,3	-14,2	-31,2	-8,3	35,1	13,3	27,4		
Situation bénéficiaire																	
Evolution au cours du trimestre	5,7	11,7	7,6	19,1	18,7	7,0	-31,5	9,4	31,0	-25,3	-43,7	-23,2	4,0	16,7	13,8		
Durée assurée de production																	
Nombre de mois	4,5	4,4	3,8	7,4	7,0	3,9	4,6	4,5	4,5	8,9	9,3	9,1	2,4	2,2	2,1		
Position concurrentielle																	
Sur le marché intérieur	9,4	7,5	6,1	57,9	18,5	16,3	0,0	0,0	0,0	18,2	2,2	11,4	-17,5	13,8	28,9		
Dans l'Union européenne	11,6	20,8	7,4	0,0	14,7	-18,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	19,0		
Hors de l'Union européenne	-3,0	10,4	3,9	-1,9	-14,7	-39,6	-43,9	-43,9	0,0	0,0	0,0	0,0	39,5	-11,8	0,0		
Obstacles à la production (en %)																	
Insuffisance de la demande	43,2	33,4	33,1	27,9	20,1	17,4	57,7	50,3	43,9	86,8	56,4	78,5	35,3	23,9	17,3		
Manque de main-d'œuvre	7,0	13,6	11,5	12,6	9,5	28,2	13,5	22,3	0,0	0,0	0,0	0,0	13,6	32,4	11,8		
Insuffisance de l'équipement	14,8	18,6	15,1	12,6	14,7	19,3	13,5	22,3	0,0	9,1	6,7	6	16,6	2,9	0,0		
Difficultés de financement	3,3	8,0	13,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	7,9	18,8	33,0		
Perspectives pour les 3 prochains mois																	
Exportations	51,1	35,0	45,4	32,6	25,3	39,2	40,2	52,2	52,2	69,5	69,5	69,5	49,4	4,8	23,8		
Prix d'achat des produits intermédiaires	35,3	37,4	37,3	45,6	10,1	17,4	-6,1	39,0	32,5	9,1	5,2	15,7	41,1	49,1	47,8		
Prix de vente	-2,5	7,7	9,2	3,9	13,2	9,4	-13,5	5,3	15,2	-20,8	-38,7	-24,2	0,0	22,3	25,5		
Perspectives pour les 6 prochains mois																	
Evolution des affaires	11,1	22,2	23,4	28,4	18,2	22,0	-15,2	-12,9	-2,7	-8,0	3,3	-3,9	31,3	27,9	41,1		
VOITURES NEUVES		2003 III	2003 IV		2004 I	2004 II	2004 III	2004 IV		2005 I	2005 II	2005 III	2005 IV		2006 I	2006 II	2006 III
Effectif des immatriculations	8 162	7 285	7 892	9 756	7 579	6 613	6 709	8 116	7 246	6 779	7 541	8 998	6 834				
Variation annuelle en %	6,6	-2,3	8,4	0,2	-7,1	-9,2	-15,0	-16,8	-4,4	2,5	12,4	10,9	-5,7				
COMMERCE EXTÉRIEUR		2003 III	2003 IV		2004 I	2004 II	2004 III	2004 IV		2005 I	2005 II	2005 III	2005 IV		2006 I	2006 II	2006 III
Valeur en milliards de fr.																	
Importations	1,20	1,21	1,33	1,54	1,51	1,59	1,51	1,53	1,47	1,56	1,68	1,63	1,51				
Exportations	1,54	2,07	1,94	1,87	1,67	2,24	2,06	2,42	2,22	2,61	2,46	2,45	2,36				
Variation par rapport au trimestre correspondant de l'année précédente en %																	
Importations	4,1	3,7	7,9	31,4	25,3	31,7	12,8	-0,9	-2,5	-2,1	11,9	6,7	2,7				
Exportations	2,4	11,6	21,7	11,1	8,4	8,2	6,2	29,4	33,1	16,1	19,3	1,0	6,4				

... Données non disponibles

Conjoncture vaudoise: Publication trimestrielle paraissant en février, mai, août et novembre.

Abonnement annuel: Fr. 120.- (Fr. 160.- y c. résultats mensuels), TVA incluse. Gratuit pour les participants au test conjoncturel.

Réalisation: Commission Conjoncture vaudoise, c.p. 315, 1001 Lausanne, Tél. 021 613 35 56. Cette commission est composée de la Chambre vaudoise du commerce et de l'industrie (CVCI), du Service de l'économie, du logement et du tourisme (SELT) et du Service cantonal de recherche et d'information statistiques (SCRIS).

En collaboration avec: Centre de recherches conjoncturelles de l'Ecole polytechnique fédérale de Zürich (KOF)
Les résultats présentés sous forme graphique ont fait l'objet d'un lissage s'approchant d'une moyenne mobile d'ordre 9.
Reproduction autorisée avec mention de la source.

www.conjoncturevaudoise.ch