



Raiffeisen PMI PME

La reprise se précise

L'indice Raiffeisen PMI PME a nettement augmenté en août. Les carnets de commandes et la production ont connu une embellie. L'industrie sort peu à peu d'une longue période de stagnation. La reprise de la demande chez les PME n'en est toutefois qu'à ses débuts et, comme le montre un sondage spécial, la sécurité de planification reste faible.

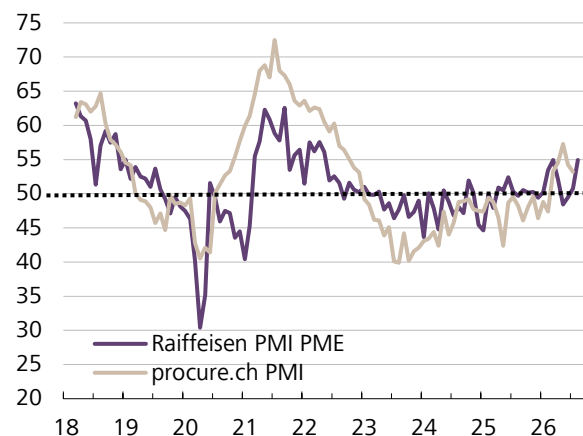
En août, l'indice Raiffeisen PMI PME est passé de 50,7 à 54,9 points. Ses cinq composantes ont toutes progressé par rapport au mois de juillet. L'indice des commandes s'est amélioré, passant de 51,9 à 56,2 points. La composante «production» a connu une hausse encore plus marquée, passant de 49,9 à 56,2 points. L'amélioration des commandes se traduit désormais également par une hausse de la production, mais la hausse enregistrée en août a cette fois-ci principalement concerné les PME axées sur le marché intérieur. Les entreprises exportatrices ont continué d'enregistrer une évolution positive de leur activité, qui ne s'est toutefois guère améliorée par rapport au mois de juillet.

La composante des stocks d'achat a également connu une hausse significative (passant de 45,9 à 52,9 points). Cela indique que les entreprises se montrent à nouveau un peu plus optimistes quant à l'évolution de la demande. De plus, les informations livrées par les PME ne laissent entrevoir aucune nouvelle aggravation des pénuries de matières premières ni de perturbations supplémentaires des chaînes d'approvisionnement. La hausse de l'indice relatif aux délais de livraison (qui est passé de 55,0 à 57,4 points) devrait donc s'expliquer principalement par une meilleure exploitation des capacités. Cela distingue l'évolution actuelle de celle observée en mars, lorsque l'indice PMI PME s'établissait à un niveau similaire, à savoir à

55,0 points. L'allongement des délais de livraison était alors principalement dû à des problèmes liés à la chaîne d'approvisionnement. Les délais de livraison plus longs ayant un impact positif sur l'indice global, le PMI était ainsi légèrement plus élevé.

Raiffeisen PMI PME - Indice général

Corrigé des variations saisonnières, 50 = seuil de croissance



Source: procure.ch, Raiffeisen Economic Research

La forte hausse de l'indice PMI PME de Raiffeisen va dans le sens d'autres indicateurs conjoncturels, qui ont eux aussi récemment signalé une reprise de l'économie et de l'industrie suisses. Des signaux positifs se font également de plus en plus sentir à l'étranger. Les indices des directeurs d'achat pour l'industrie dans la zone euro, en particulier en Allemagne, se sont nettement améliorés ces derniers temps. Selon les entreprises interrogées, outre la reconstitution des stocks, l'augmentation des dépenses étatiques consacrées à la défense a notamment contribué à cette évolution. Une observation relativement récente souligne que la demande croissante de biens technologiques liés à l'IA soutient également l'industrie européenne. Or, les investissements européens dans l'IA restent encore très faibles par rapport à ceux des États-Unis. Jusqu'à présent, l'industrie européenne a surtout profité de manière indirecte de l'essor de l'IA, notamment grâce à la demande en machines, en équipements électriques et en composants pour les centres de données.

Le sondage spécial mené auprès des entreprises participant à l'indice PMI PME nuance toutefois quelque peu ce tableau positif. Plus de la moitié des entreprises ne constatent toujours aucun signe de reprise généralisée de la demande. Près de 40% en perçoivent les premiers signes, mais une faible proportion seulement fait déjà état de signaux évidents. On ne constate que peu de différences entre les entreprises exportatrices et non exportatrices. En matière de sécurité de planification également, l'évaluation des PME reste prudente. Seul un quart environ des entreprises estime que la sécurité de planification est plutôt élevée, ou très élevée. En revanche, 40% des PME orientées vers l'exportation estiment que leur sécurité de planification est plutôt faible, ou très faible. Avec 25%, ce chiffre est nettement inférieur chez les PME axées sur le marché national. Même si les signes d'une reprise de la conjoncture industrielle se multiplient, le sondage spécial indique que la reprise n'est pas encore généralisée ni même consolidée chez les PME.

Raiffeisen PMI PME – Composantes (1/3)

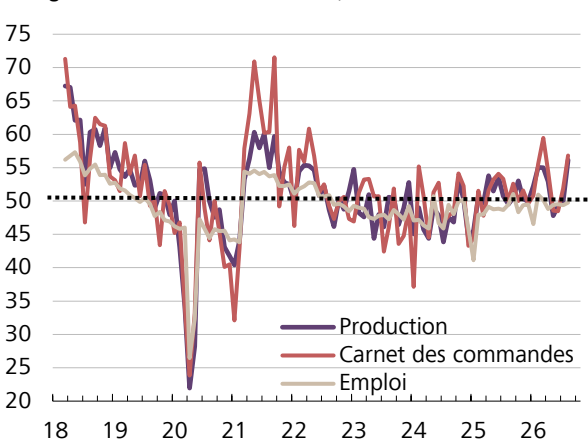
Corrigé des variations saisonnières, 50 = seuil de croissance

	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août
Indice global	55,0	52,1	48,4	49,4	50,7	54,9
Carnet de commandes	59,4	54,5	48,6	48,5	51,9	56,2
Production	55,0	52,9	47,8	49,2	49,9	56,2
Emploi	50,2	48,8	49,4	49,5	49,4	49,8
Délais de livraison	55,4	54,6	49,2	51,4	55,0	57,4
Stocks d'achats	50,4	46,4	46,1	49,9	45,9	52,9

Source: Raiffeisen Economic Research

Raiffeisen PMI PME – Composantes (2/3)

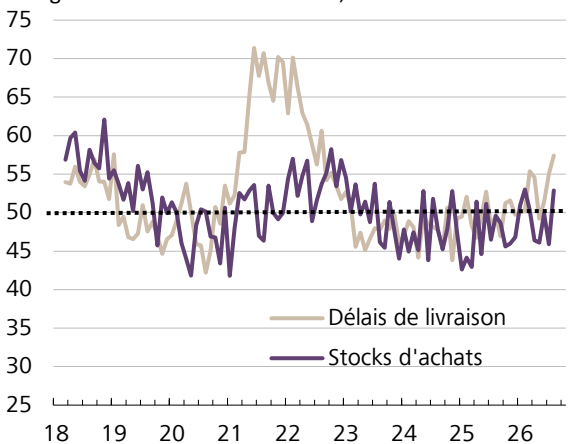
Corrigé des variations saisonnières, 50 = seuil de croissance



Source: Raiffeisen Economic Research

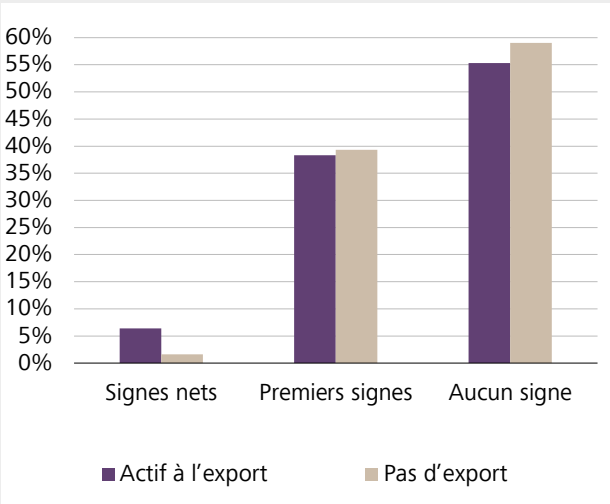
Raiffeisen PMI PME – Composantes (3/3)

Corrigé des variations saisonnières, 50 = seuil de croissance



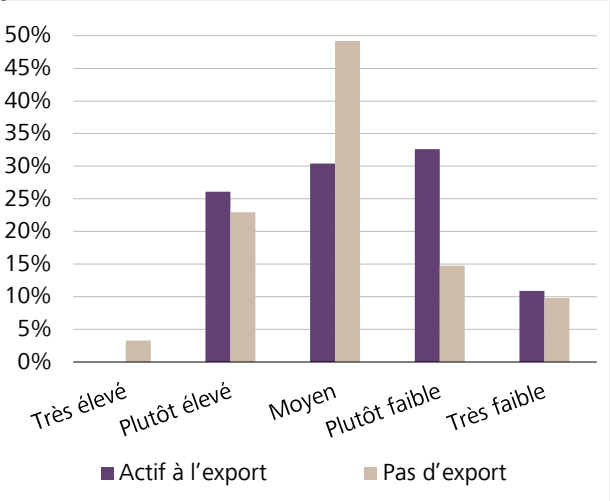
Source: Raiffeisen Economic Research

Enquête spéciale 1 : Observez-vous dans votre entreprise des signes d'une reprise généralisée de la demande ?



Source: Raiffeisen Economic Research

Enquête spéciale 2 : Comment évaluez-vous le niveau de visibilité de votre entreprise pour les six prochains mois ?



Source: Raiffeisen Economic Research

L'indice PMI PME de Raiffeisen

L'indice PMI PME Raiffeisen repose sur le même concept que les indices des directeurs d'achat (Purchasing Managers' Index) qui ont fait leurs preuves dans le monde entier. Environ 200 entreprises clientes de Raiffeisen, issues de tous les secteurs de l'industrie manufacturière, sont interrogées chaque mois sur différents aspects de leur activité. Grâce à l'importante base de clientèle entreprises du Groupe Raiffeisen et à l'ancrage local des banques Raiffeisen, l'indice PMI PME bénéficie d'une large assise et est représentatif de l'ensemble du paysage des PME. Les PME interrogées donnent leur avis sur différents aspects de l'activité commerciale. Les réponses sont agrégées en plusieurs sous-composantes, qui sont ensuite combinées pour former l'indice global. Les composants sont (pondération entre parenthèses) : carnet de commandes (30%), production (25%), emploi (20%), délais de livraison (15%) et stock d'achat (10%). Les valeurs d'indice supérieures à 50 points indiquent une expansion par rapport au mois précédent, tandis que les valeurs inférieures à 50 indiquent un recul de la situation des affaires.

Éditeur

Raiffeisen Suisse
Fredy Hasenmaile, chef économiste
The Circle 66
8058 Zurich

Personnes de contact

Domagoj Arapovic
Économiste senior
044 226 74 38
domagoj.arapovic@raiffeisen.ch

Autres publications

Vous pouvez vous abonner ici à la présente publication et à d'autres publications de Raiffeisen.
raiffeisen.ch/clientele-entreprises-publications

Mentions légales

Ceci ne constitue pas une offre.

Les contenus de la présente publication sont fournis à titre d'information uniquement. Ils ne constituent ni un conseil en placement, ni une recommandation personnelle, ni une offre, ni une incitation ou un conseil d'achat ou de vente d'instruments financiers. La présente publication ne constitue pas une annonce de cotation ni un prospectus d'émission au sens de l'art. 652a ou de l'art. 1156 CO. Les conditions complètes, ainsi que les informations détaillées sur les risques liés à ces produits, qui seules font foi, figurent dans le prospectus de cotation correspondant. En raison de restrictions légales appliquées dans certains États, ces informations ne s'adressent pas aux personnes ayant la nationalité ou le domicile d'un État dans lequel l'admission des produits décrits dans cette publication est limitée. Cette publication n'est pas destinée à fournir des conseils en placement à l'utilisateur, ni à l'aider à prendre des décisions d'investissement. Les investissements dans les placements décrits ici ne devraient être effectués qu'après avoir reçu un conseil à la clientèle approprié et/ou étudié les prospectus de vente juridiquement contraignants. Les décisions prises sur la base de la présente publication le sont aux seuls risques de l'investisseur.

Nous déclinons toute responsabilité.

Raiffeisen Suisse société coopérative prend toutes les mesures pouvant raisonnablement être exigées pour garantir la fiabilité des données présentées. Toutefois, Raiffeisen Suisse société coopérative ne garantit ni l'actualité, ni l'exactitude, ni l'exhaustivité des informations contenues dans la présente publication. Raiffeisen Suisse société coopérative décline toute responsabilité quant aux pertes ou dommages éventuels (directs, indirects et consécutifs) résultant de la diffusion de la présente publication ou des informations qu'elle contient, ou liés à sa distribution. Elle n'est notamment pas responsable des pertes résultant des risques inhérents aux marchés financiers.

Directives visant à garantir l'indépendance de l'analyse financière

Les présents contenus ne reposent pas sur une analyse financière. Les «Directives visant à garantir l'indépendance de l'analyse financière» de l'Association suisse des banquiers (ASB) ne s'appliquent pas à cette publication.