

Banque Cantonale de Genève

Conférence de presse 17.12.2024



A portrait of Valérie Lemaigre, a woman with long, wavy hair, wearing a patterned top. The portrait is overlaid on a solid red background.

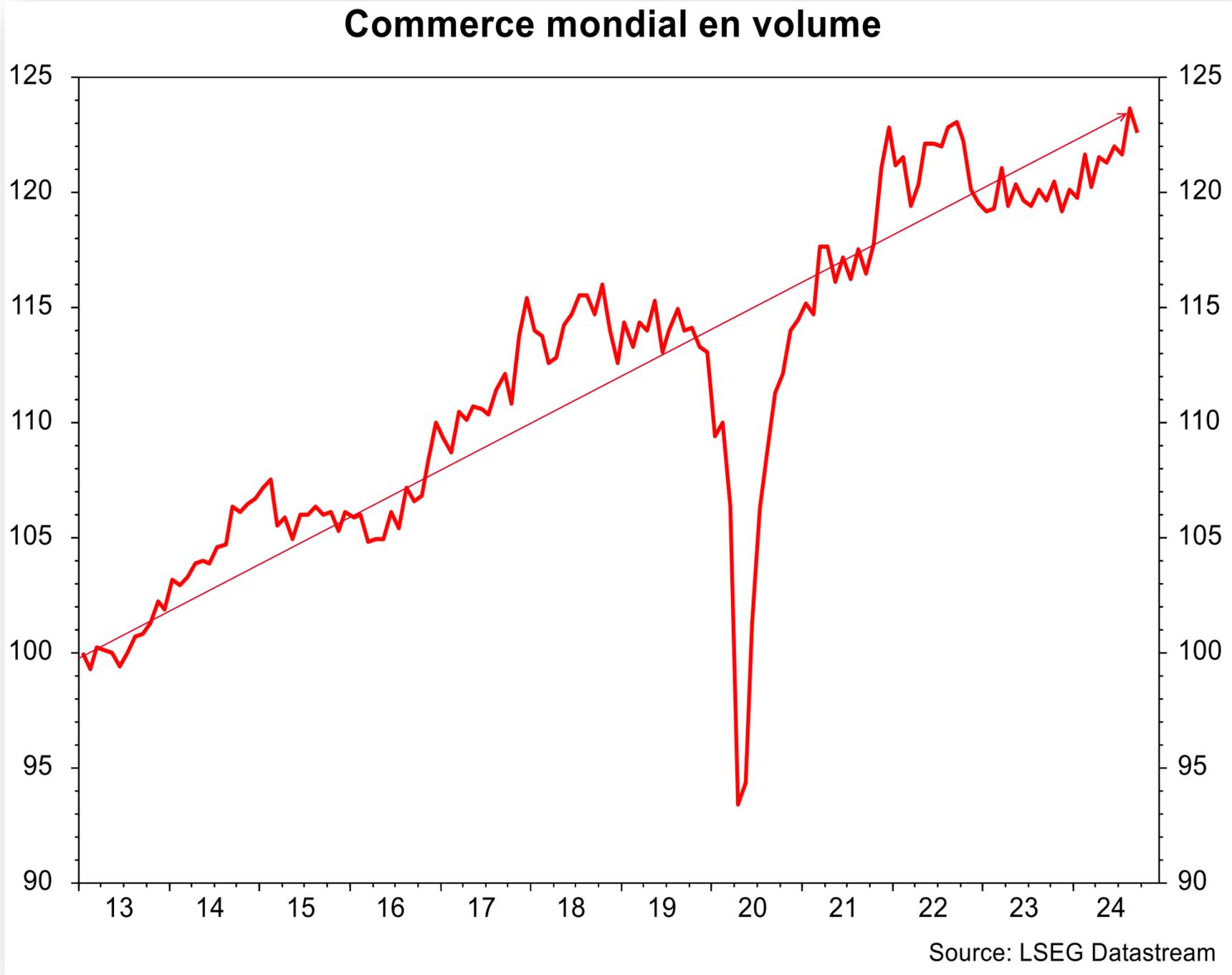
Valérie Lemaigre

Chief Economist

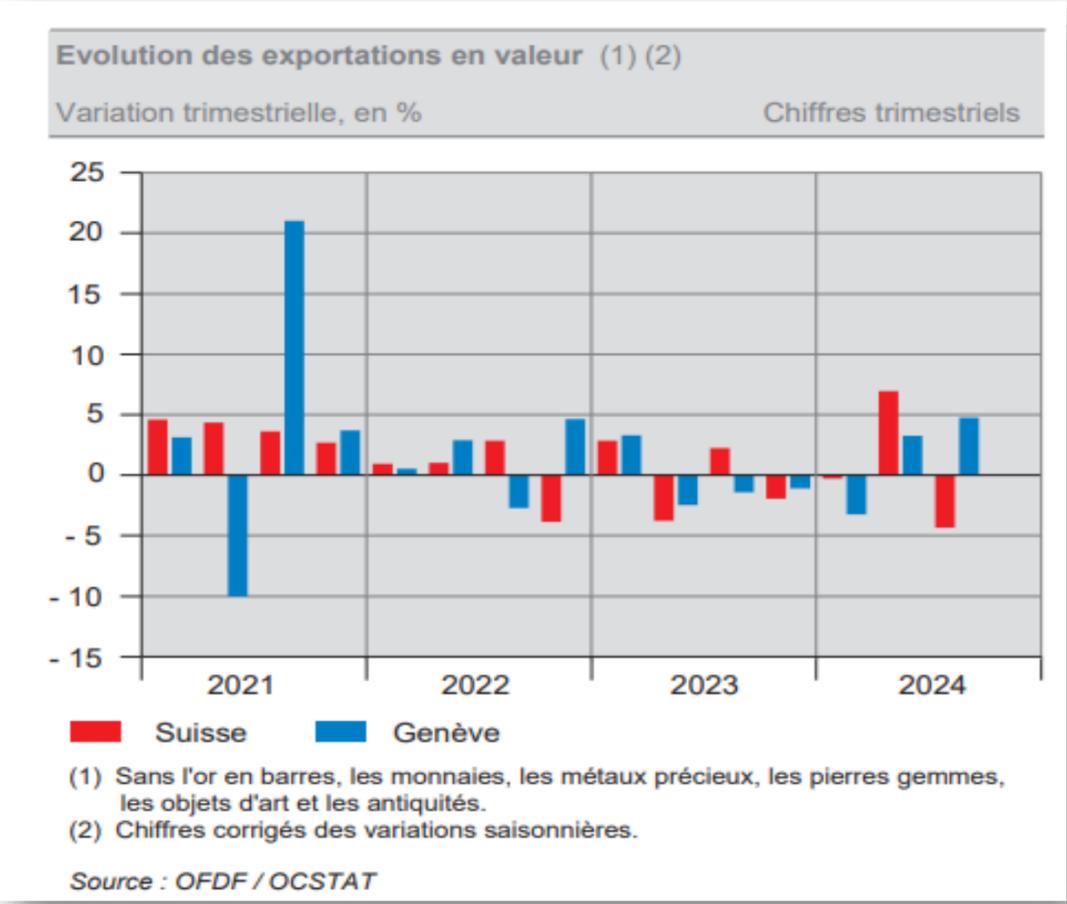
**Concentration,
nouvelle source de
volatilité**



Les échanges internationaux sur leur tendance

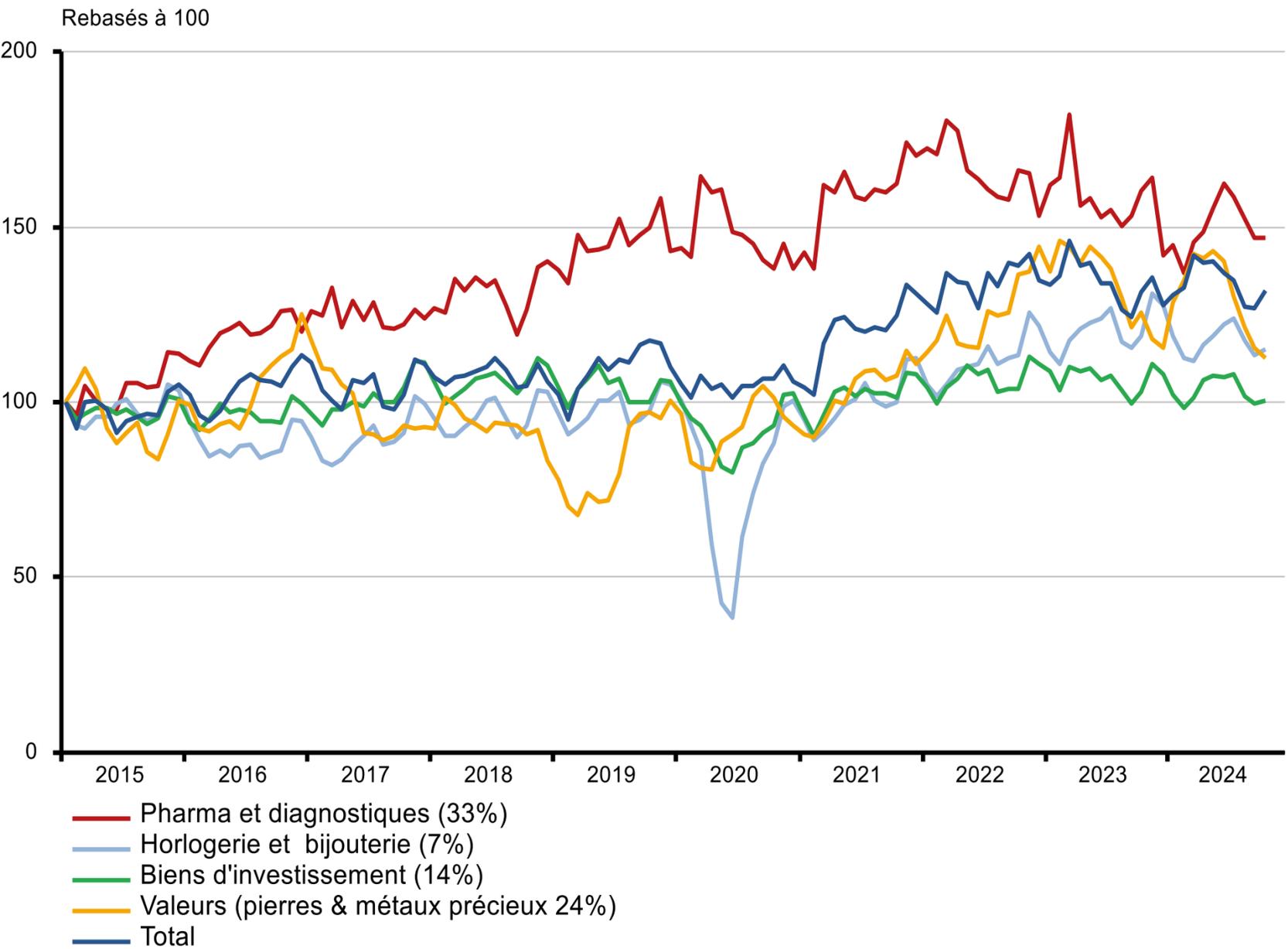


Et Genève



La fragmentation géopolitique engendre la concentration

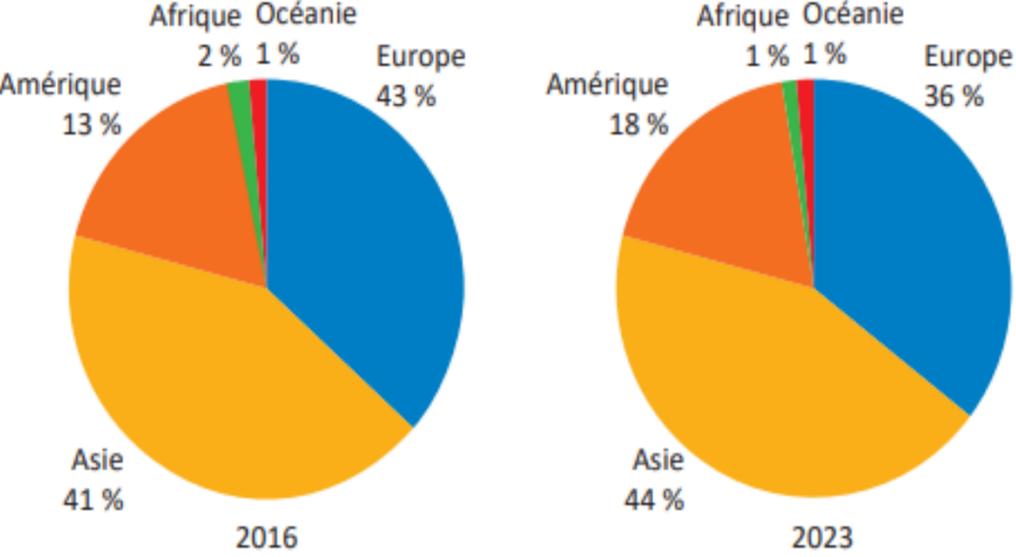
Exportations suisses par secteurs



Source: LSEG Datastream

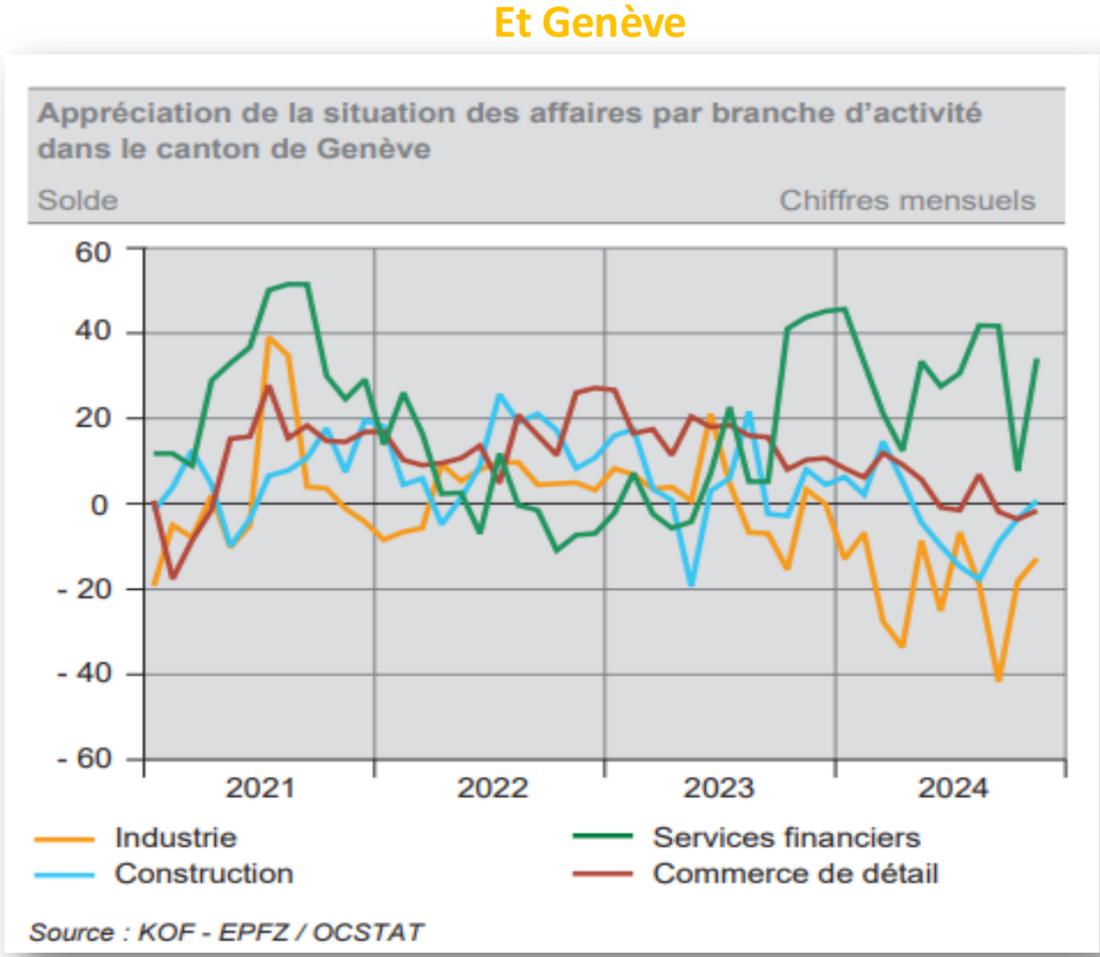
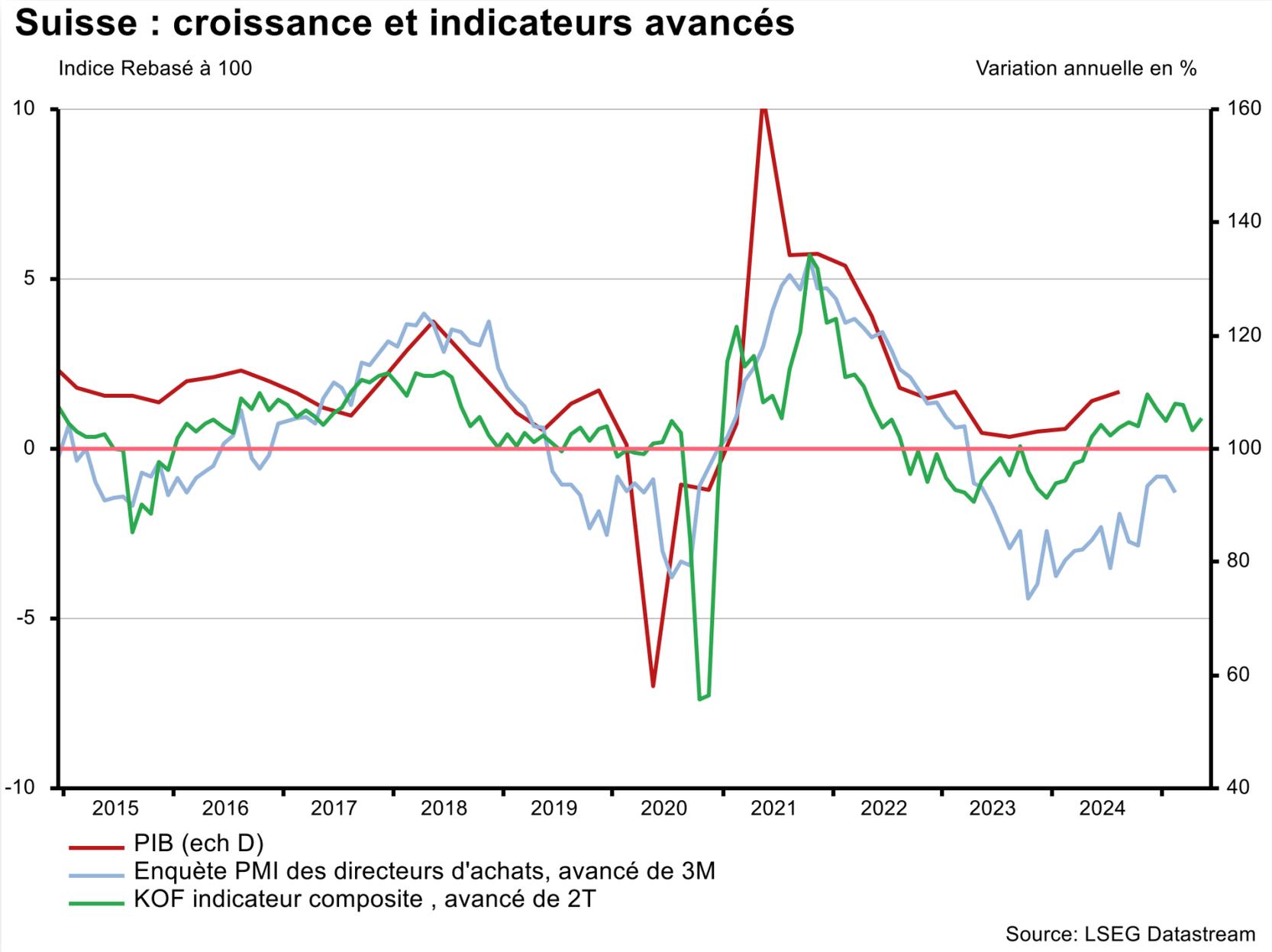
Et Genève

Répartition des exportations en valeur selon le continent de destination, en 2016 et 2023
En % Canton de Genève



Source : OFDF - Statistique du commerce extérieur / OCSTAT

La manufacture sous la loupe, alors que les services résistent

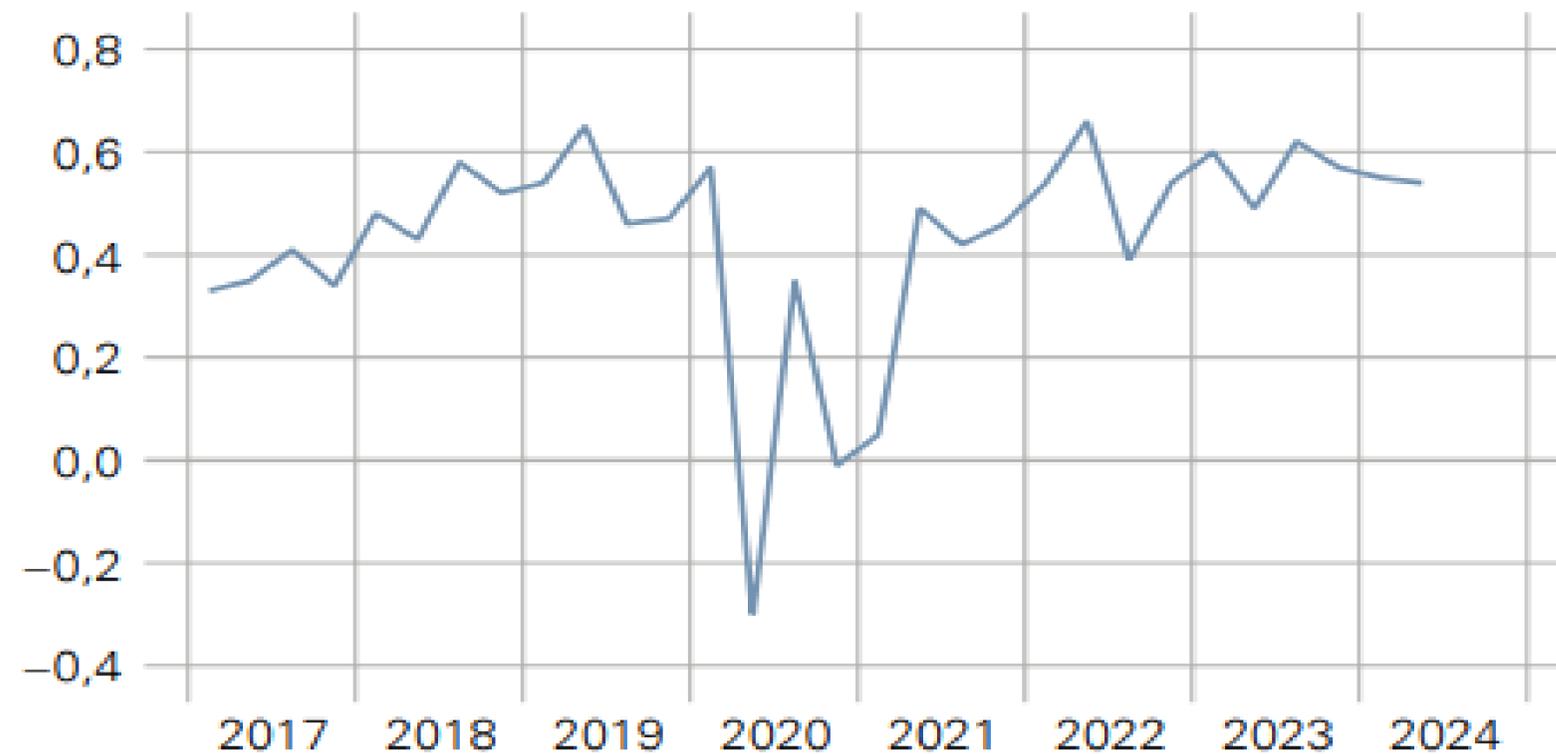


Situation financière confortable des particuliers et des entreprises

Graphique 4

MARGES DES ENTREPRISES

Indice

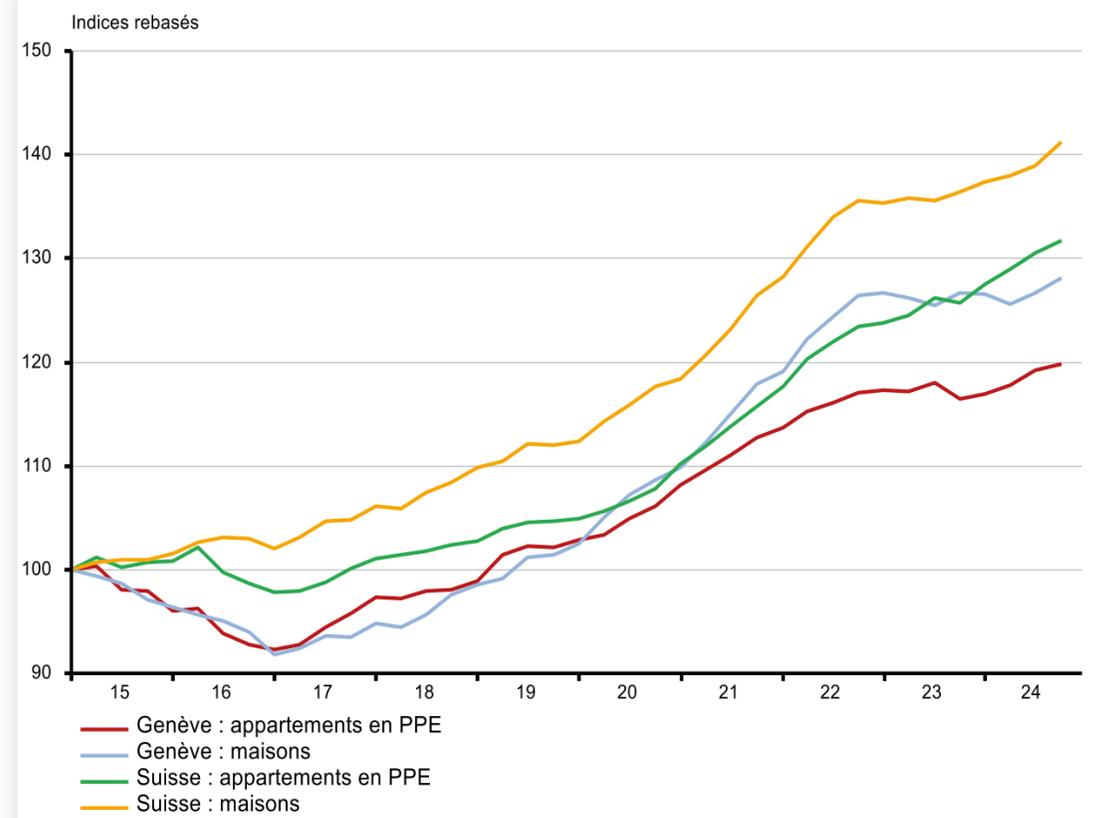


Jugement porté par les entreprises sur leurs marges. Les valeurs positives indiquent des marges confortables, les valeurs négatives, des marges inconfortables.

Source: BNS.

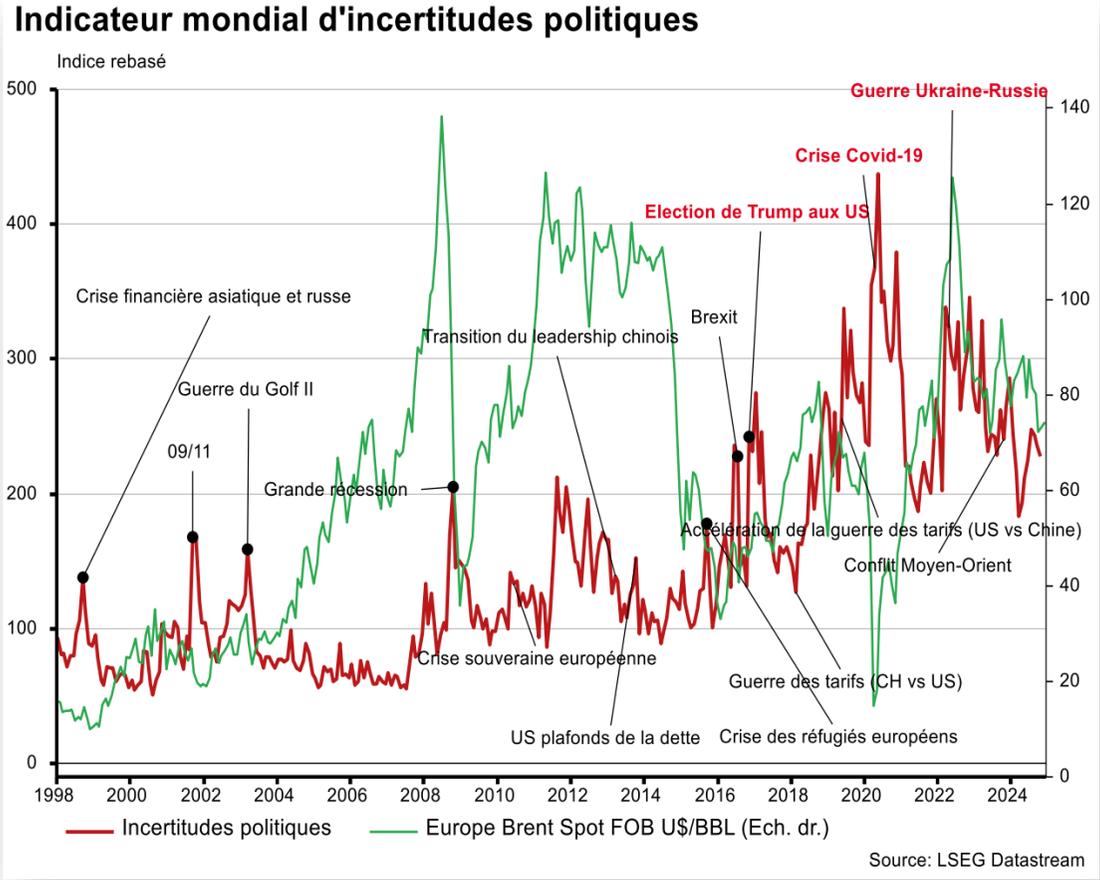
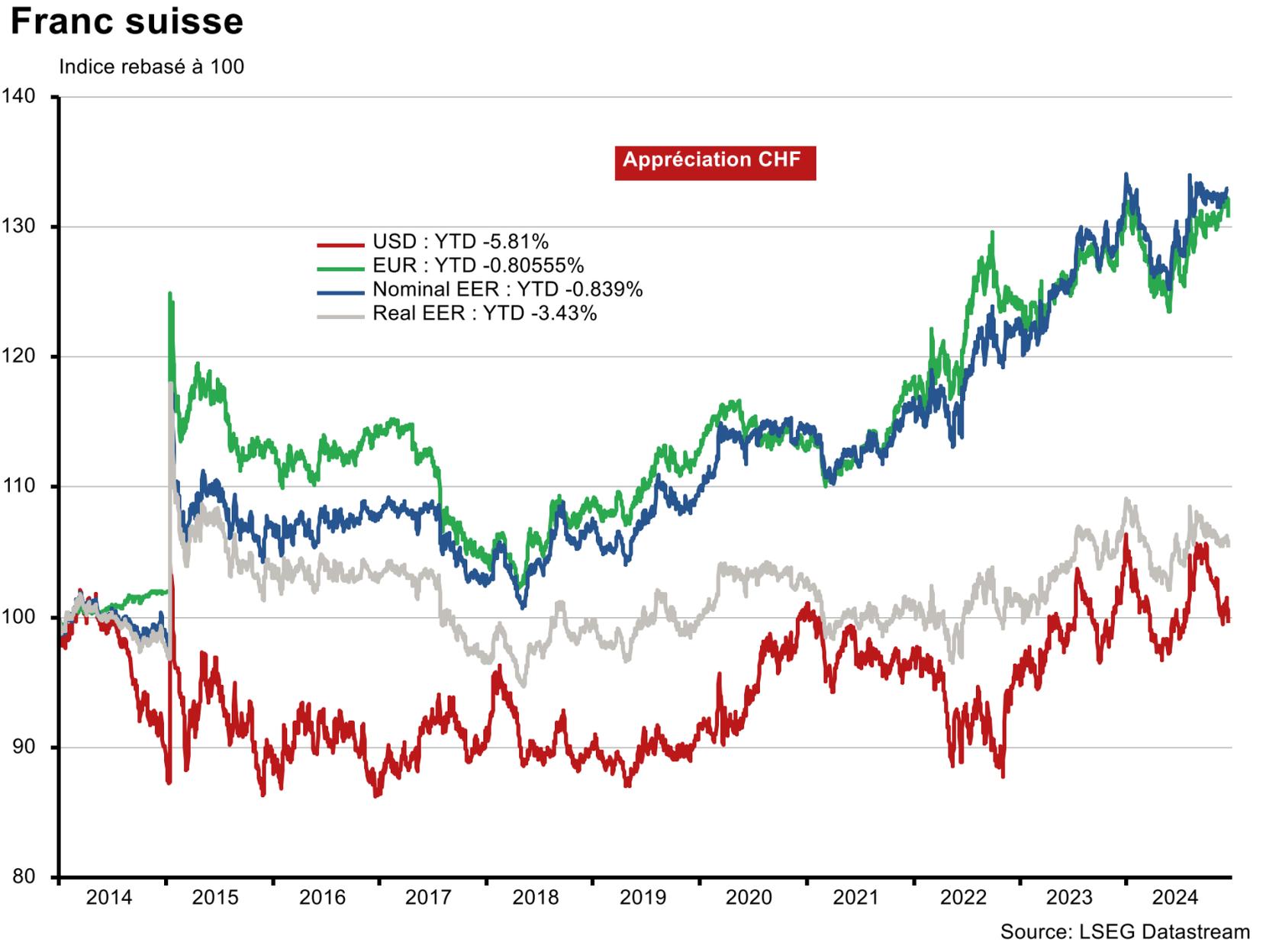
Et Genève

Genève et Suisse : prix de l'immobilier résidentiel

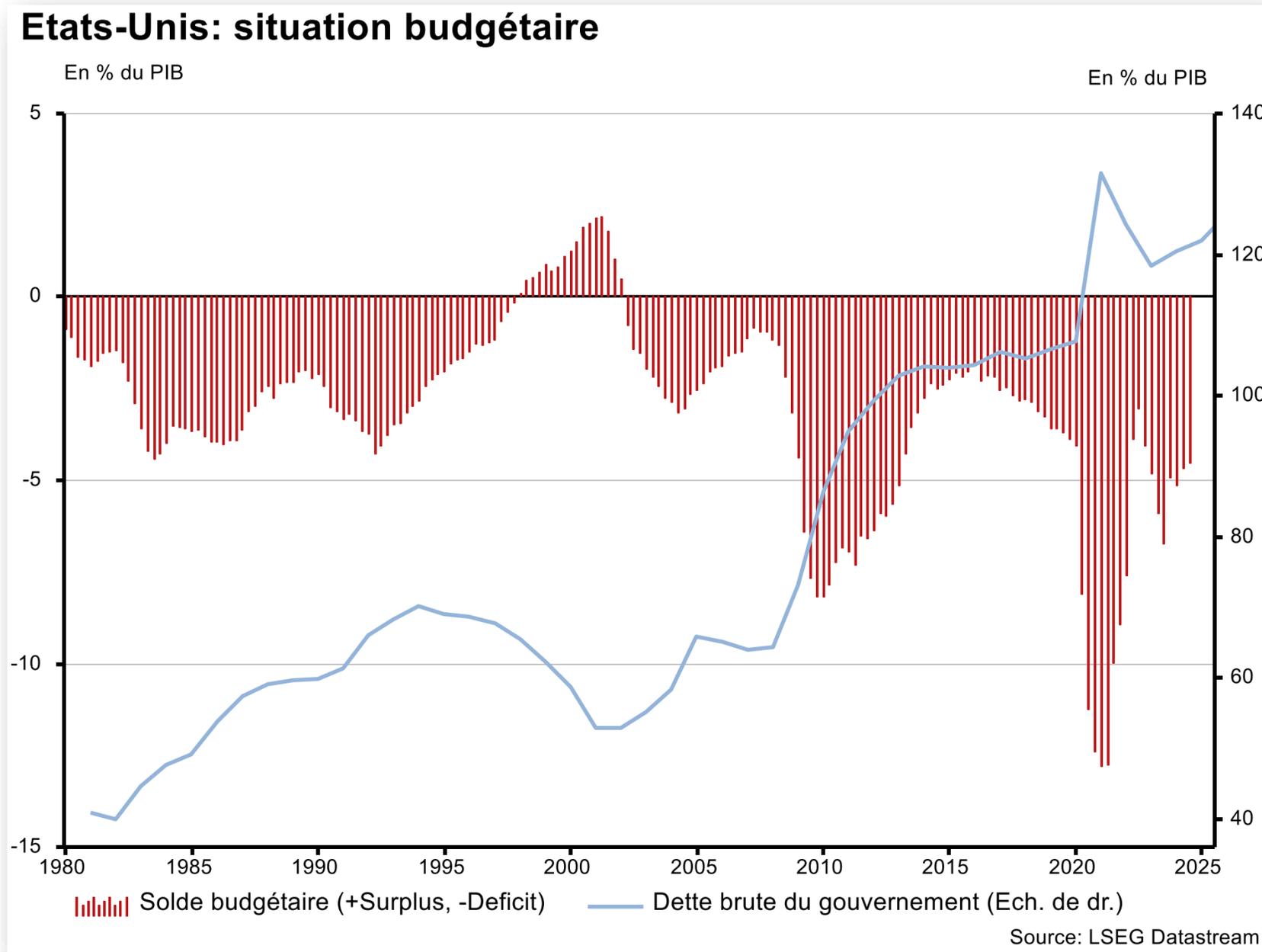


Source: LSEG Datastream

Pourtant le monde s'inquiète...



...des choix américains



Pete Hegseth
 Defense secretary
 Announced



Marco Rubio
 Secretary of state
 Announced



John Ratcliffe
 C.I.A. director
 Announced



Mike Huckabee
 Ambassador to Israel
 Announced



Elise Stefanik
 U.N. ambassador
 Announced



Matthew G. Whitaker
 NATO ambassador
 Announced

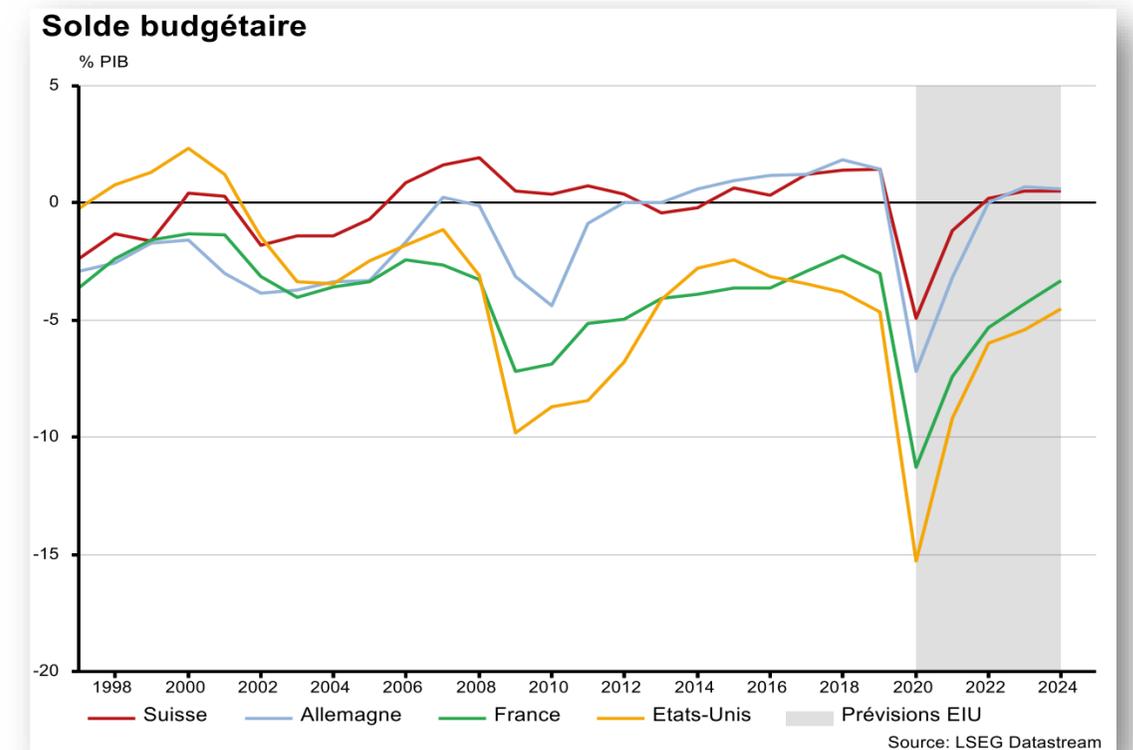
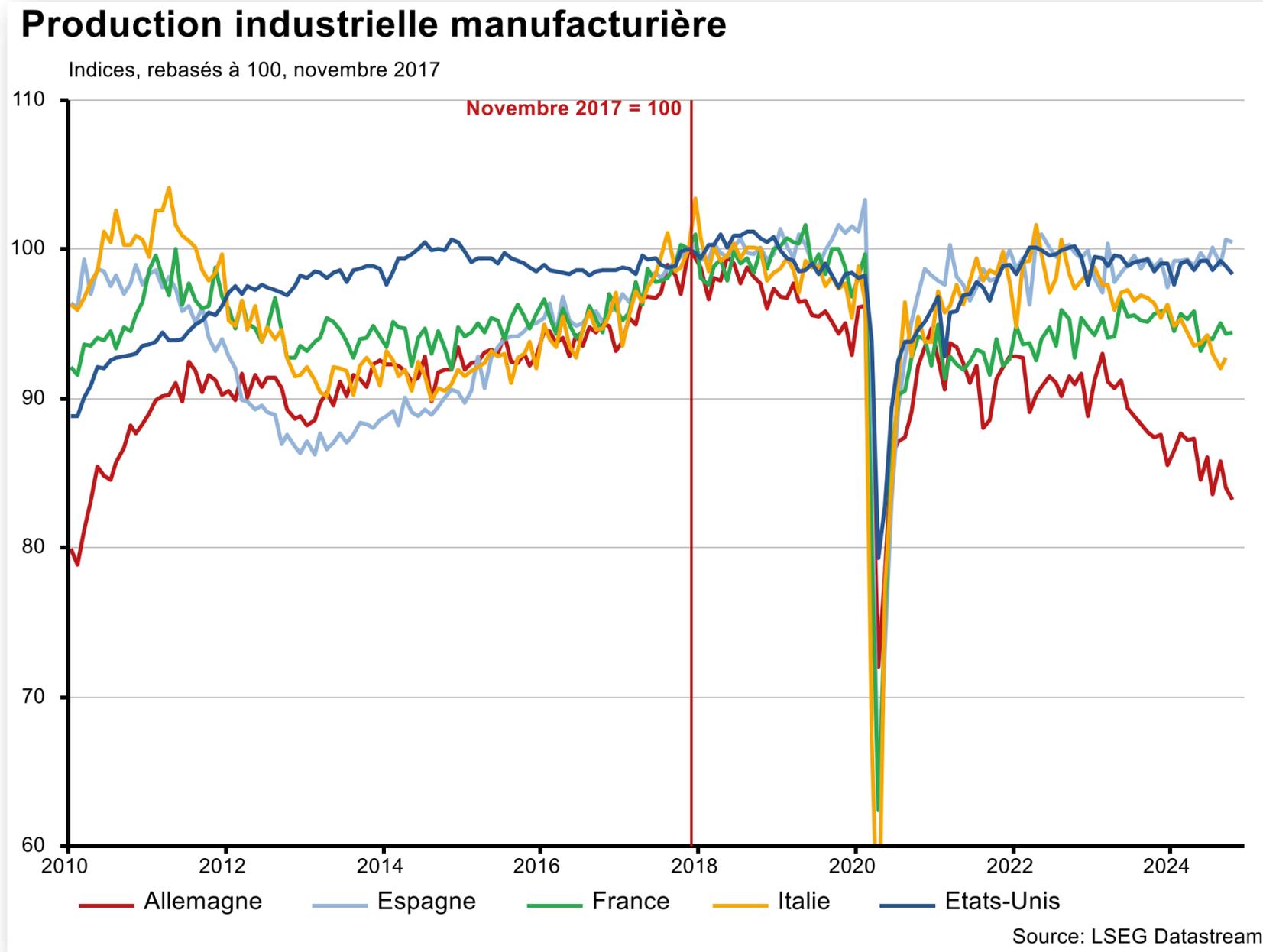


JD Vance
 Vice president
 Elected



Michael Waltz
 National security adviser
 Named

...des problèmes européens



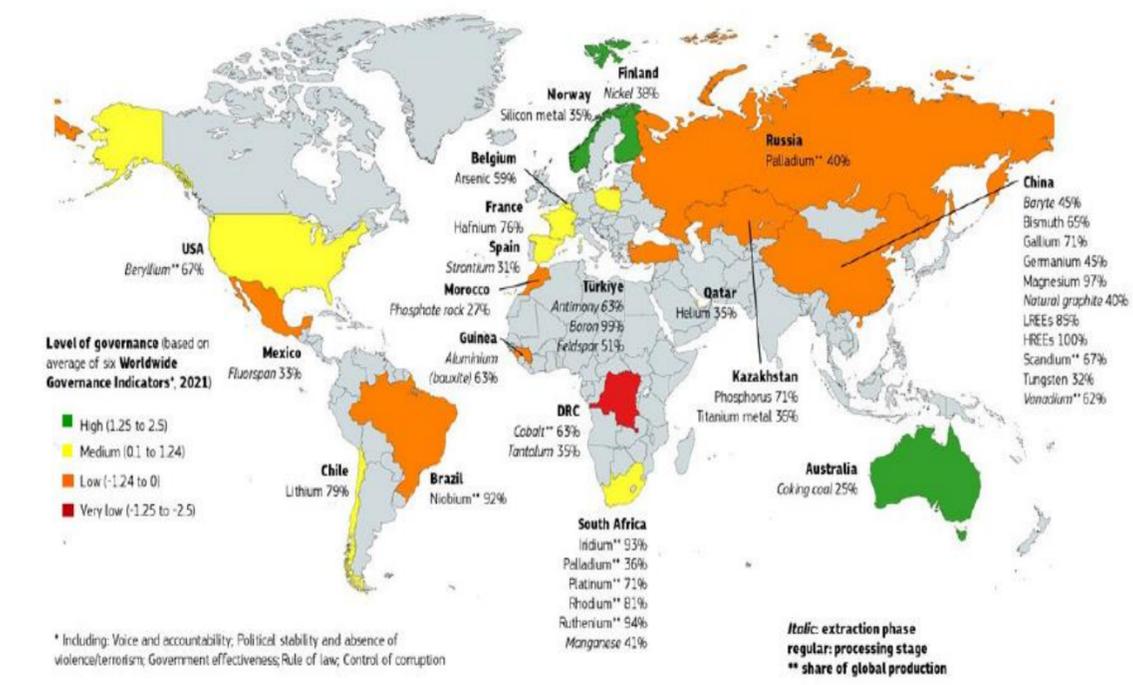
La concentration accentue la sensibilité des prix, et de Genève...

Principales matières premières : prix



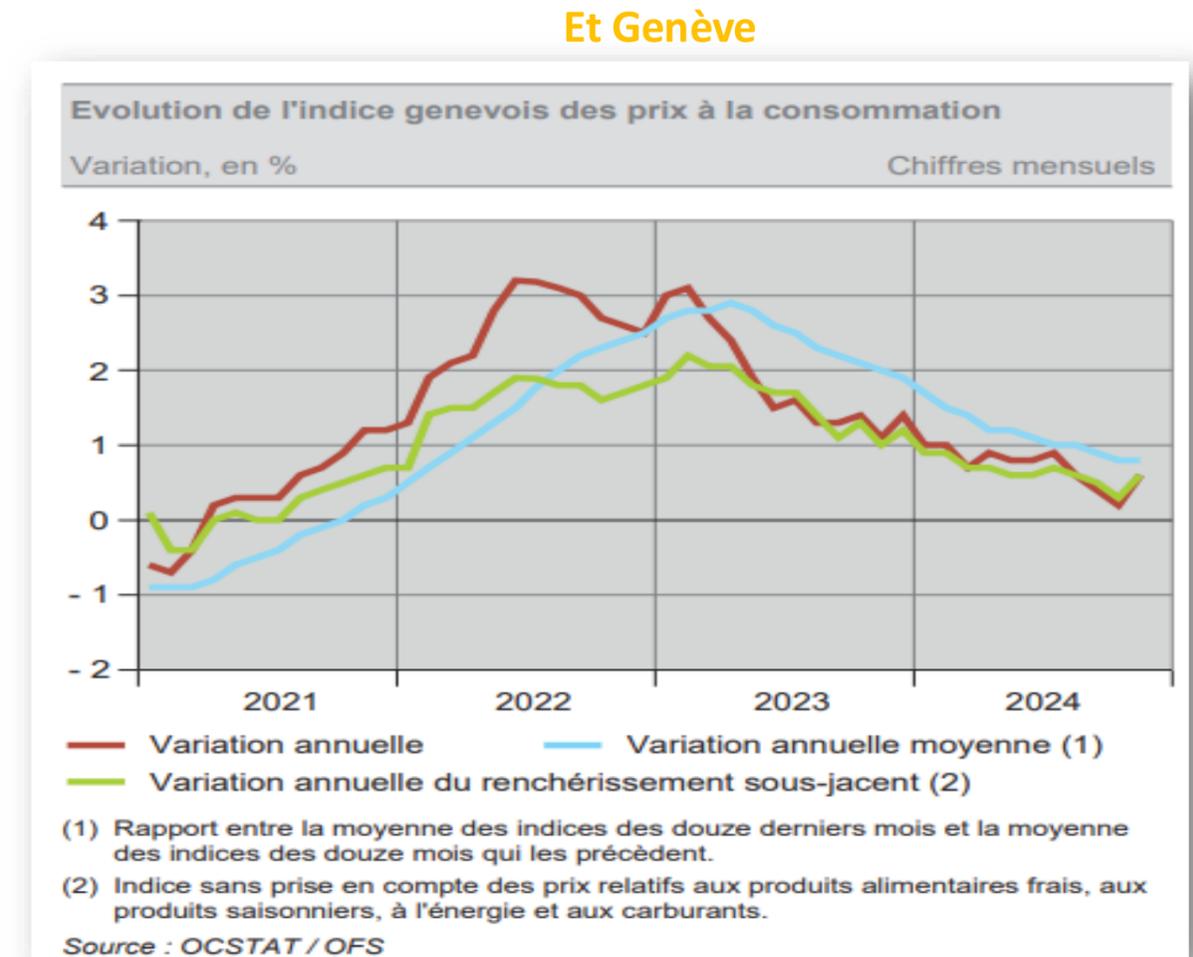
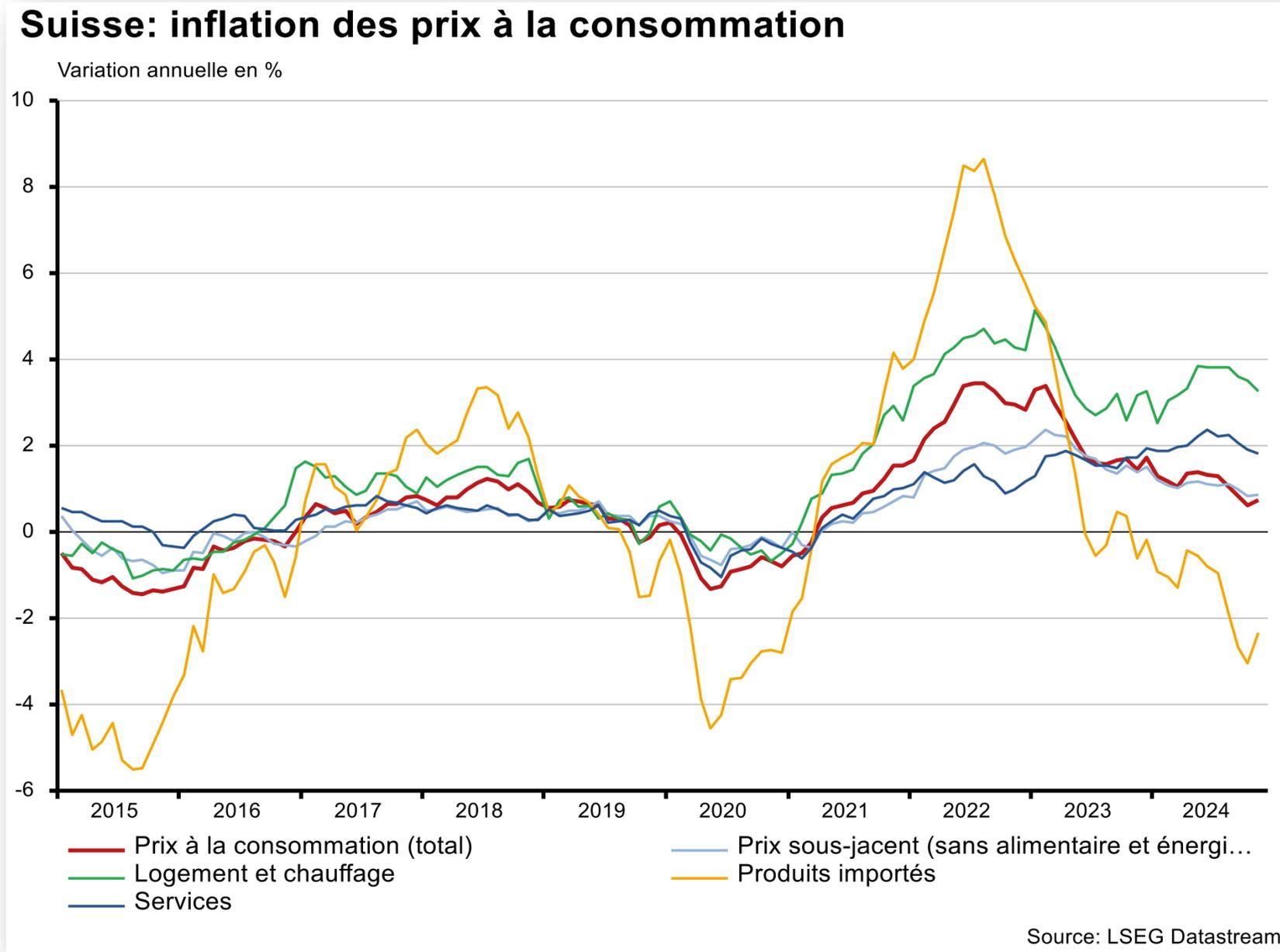
Source: LSEG Datastream

FIGURE 4
Major EU suppliers of CRMs and their governance ranking
2023



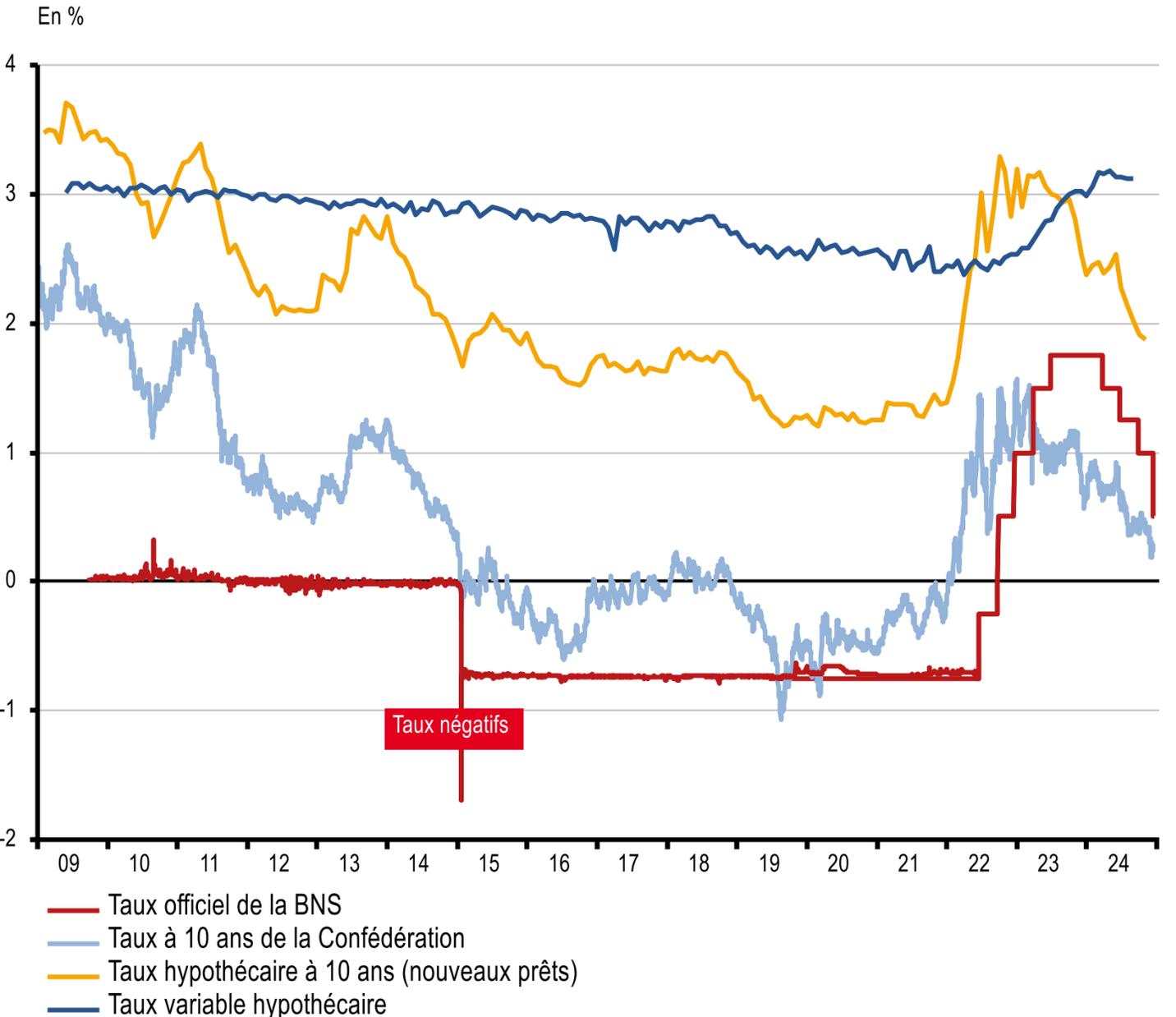
Source: European Commission, 2023.

Se protéger contre les chocs externes de la fragmentation...



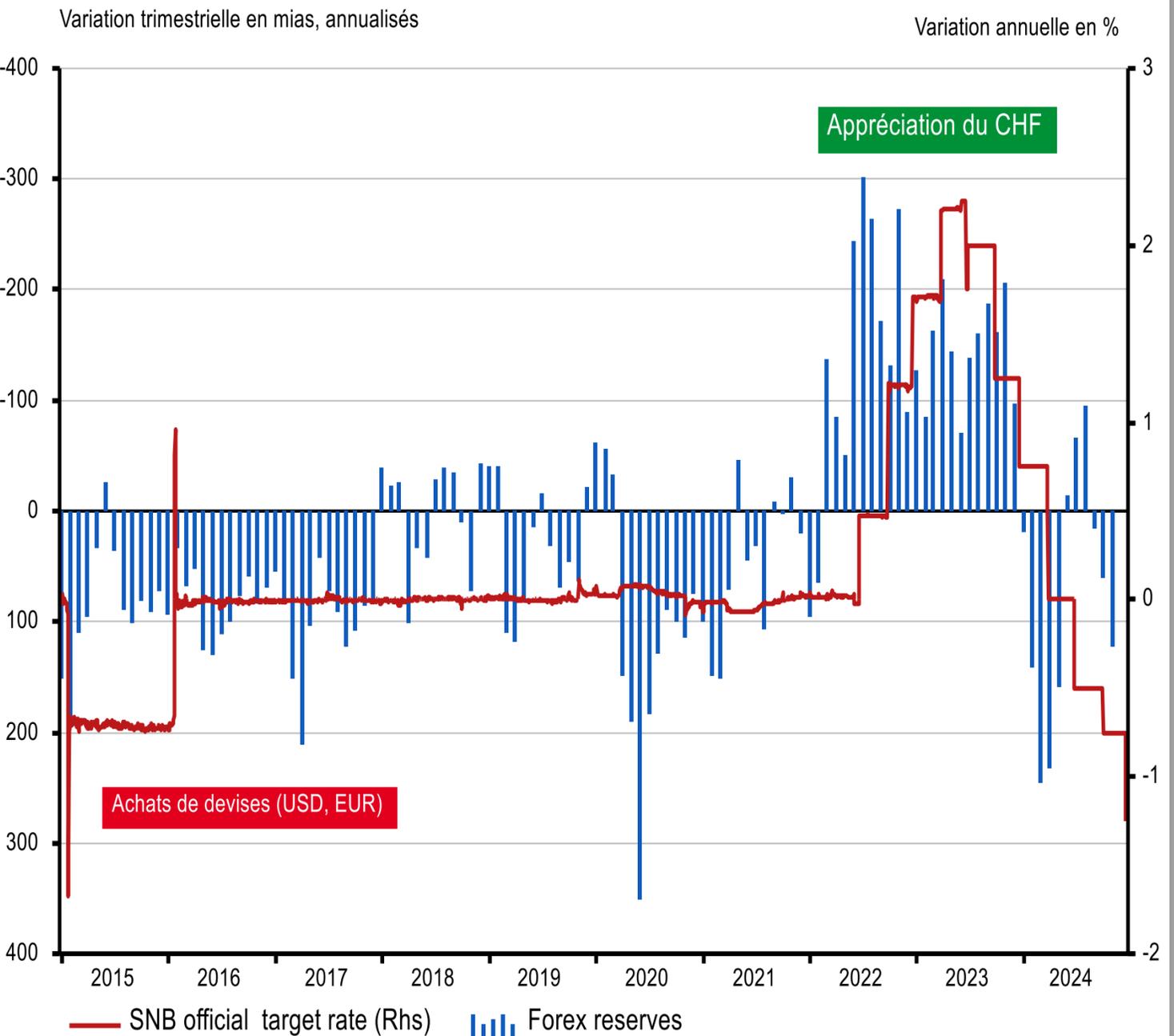
Mais que fait la BNS?

Suisse: taux d'intérêt



Source: LSEG Datastream

Politique monétaire suisse en période de choc externe



Source: LSEG Datastream

Fragmentation et concentration, source de volatilité

1. Les transitions redéfinissent les tendances

→ Productivité à la rescousse et inflation rigide à la baisse

2. La géopolitique susceptible de créer des chocs

→ Fragmentation économique et financière = concentration

3. Qui dit concentration, dit volatilité et sensibilité

→ Chocs plus fréquents et plus permanents

4. Prix pour transmettre

→ Matières premières et dollar

5. Remèdes

→ Diversifier les sources de financement et les investissements

1. La Suisse fait face aux transitions par ses investissements en R&D

→ Diffusion des innovations dans la pharma, la finance et les services aux entreprises : source de productivité

2. La Suisse est sensible aux chocs géopolitiques

→ par sa concentration manufacturière (pharma)

3. Qui dit concentration, dit volatilité et sensibilité

→ Chocs plus fréquents et plus permanents

4. Prix pour transmettre

→ par le financement des matières premières, par sa monnaie refuge

5. Remèdes

→ Diversifier les sources de financement et les investissements d'innovation sectorielle

Tableau prévisionnel 2025

Macroéconomie	PIB		Inflation		Taux de chômage	
	2024	2025	2024	2025	2024	2025
Suisse	1,4	1,9	1,1	1,1	2,5	2,4
Genève	1,4	2,0	1,0	1,1	4,9	4,8
Zone euro	0,8	1,9	2,4	2,2	6,5	6,5
Etats-Unis	2,6	2,8	2,9	2,7	4,4	4,3

Taux directeurs	15.12.24	3 mois	12 mois	18 mois
Suisse	1,00	0,50	0,50	0,50
Zone euro	3,40	2,75	2,25	2,25
Etats-Unis	4,75	4,50	4,00	4,00

Taux à 10 ans	15.12.24	3 mois	12 mois	18 mois
Suisse	0,27	0,50	0,90	1,10
Zone euro	2,13	2,10	2,50	2,80
Etats-Unis	4,27	4,40	4,70	5,00

Devises et pétrole	15.12.24	3 mois	12 mois	18 mois
EUR/CHF	0,93	0,94	0,96	0,98
USD/CHF	0,88	0,89	0,89	0,89
EUR/USD	1,05	1,06	1,08	1,10
Pétrole-Brent (USD/baril)	73	85	95	105

Source : Thomson Reuters & BCGE

Note: les données ci-dessus s'appuient sur des statistiques et des informations dignes de foi: elles ne sauraient toutefois engager la responsabilité de la Banque Cantonale de Genève

Banque Cantonale de Genève

Quai de l'Île 17

1204 Genève

Tél.: +41 (0)58 211 21 00

www.bcge.ch

© Banque Cantonale de Genève. Ce document ne doit pas être considéré comme une offre, une recommandation, un conseil (en particulier en investissement) ou une sollicitation d'achat, de vente ou de transfert des titres financiers mentionnés ou de tout autre instrument financier connexe. Il ne constitue pas non plus une « analyse financière » au sens des « Lignes directrices pour une analyse financière indépendante » de l'Association suisse des banquiers. Avant de prendre une décision, le lecteur est invité à consulter un spécialiste du domaine fiscal, comptable, immobilier ou autre domaine professionnel concerné. Les informations contenues dans ce document ne sont pas destinées à remplacer ou à se substituer à un conseil, une consultation ou un service juridique, immobilier, fiscal ou autre. La Banque Cantonale de Genève ne peut garantir l'exactitude, l'exhaustivité ou la fiabilité des informations contenues dans ce document, car elles sont fournies à titre informatif uniquement et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Par conséquent, toute décision d'investissement prise par le lecteur relève de sa seule responsabilité. Ce document n'est pas destiné aux personnes physiques ou morales qui, en raison de leur nationalité, de leur lieu de résidence ou pour toute autre raison, sont soumises à des juridictions qui pourraient en interdire ou en limiter l'utilisation. Les services, produits et services financiers mentionnés dans ce document ne sont pas proposés aux personnes résidant aux États-Unis d'Amérique et ne sont pas autrement disponibles aux États-Unis d'Amérique. Il s'agit d'une traduction libre de la version originale française. En cas de divergence, la version française prévaudra.