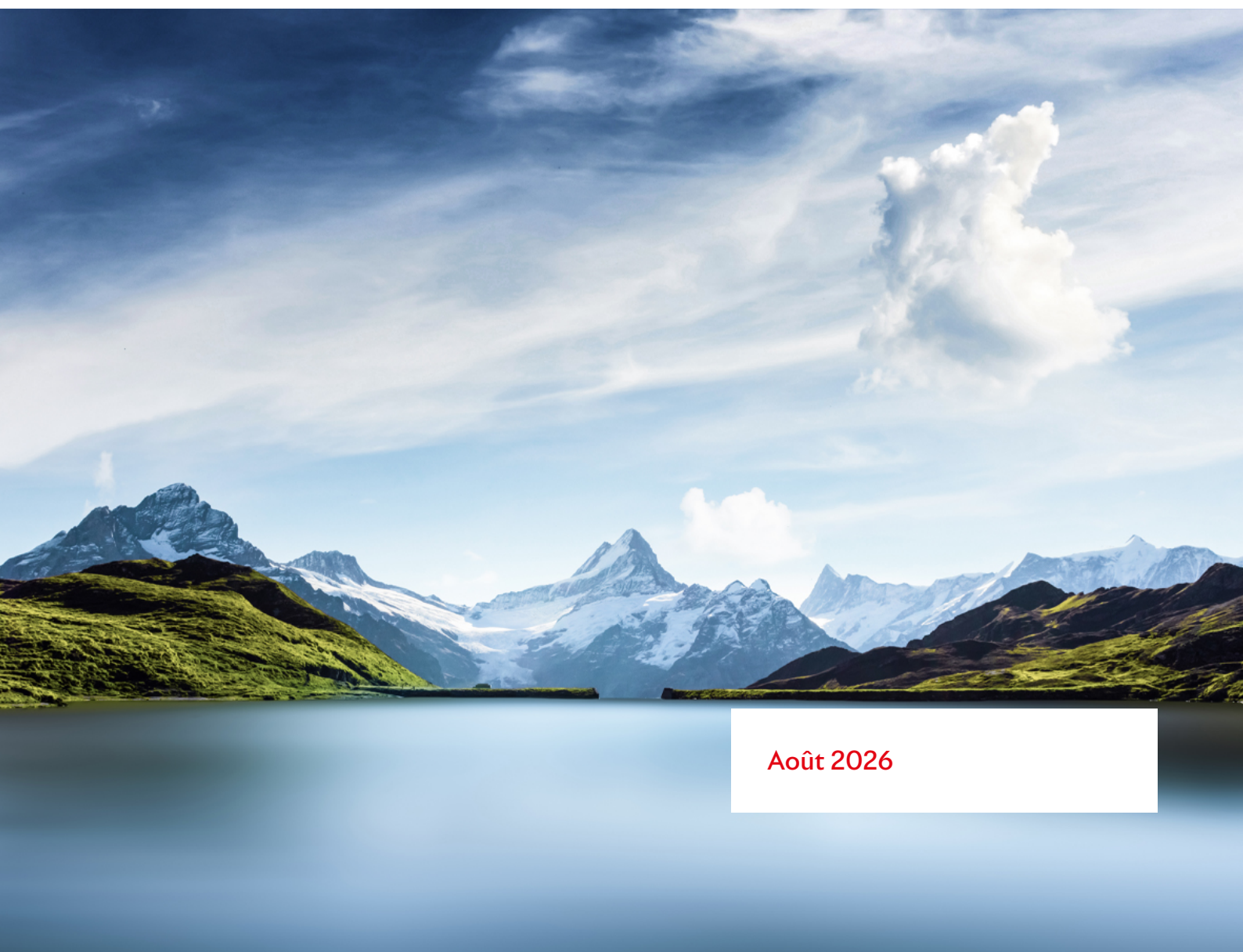


Swiss Banking Outlook 2026

Les prévisions sectorielles pour les marchés financiers
et les activités bancaires



Août 2026

Table des matières

Executive Summary	4
Indicateurs conjoncturels et indicateurs des marchés financiers	5
Résultat consolidé et opérations d'intérêts	8
Gestion de fortune	9
Opportunités et risques	11
Compétitivité	13

Le résultat consolidé reste sur une trajectoire ascendante – la place bancaire est bien positionnée

Les personnes interrogées tablent sur une évolution favorable du résultat consolidé, soutenue en particulier par les opérations de commissions et prestations de services. Elles anticipent également une croissance persistante des actifs sous gestion. Selon elles, les banques suisses sont donc bien positionnées pour l'avenir.

Les personnes interrogées pensent majoritairement qu'après s'être inscrit en forte hausse en 2025, le résultat consolidé devrait poursuivre sur sa lancée en 2026. Selon elles, les opérations de commissions et prestations de services continueront de jouer un rôle moteur, tandis que les opérations de négoce devraient progresser également. Les opérations d'intérêts, en revanche, pâtiront encore de la pression persistante qui s'exerce sur les marges. La croissance du crédit devrait rester forte, mais pas assez pour compenser intégralement l'érosion des marges.

La sécurité juridique, la stabilité politique, un cadre réglementaire fiable et une infrastructure financière performante sont autant d'atouts pour la place bancaire suisse. Les expertes et les experts considèrent que pour sa compétitivité future, une bonne utilisation de l'intelligence artificielle ainsi que les impulsions venues du Parlement et de la branche seront déterminantes.

S'agissant de la croissance économique réelle, les prévisions tablent sur des chiffres modérés en 2026 (1,0 %) comme en 2027 (1,4 %). Le taux d'inflation est estimé à 0,6 % pour l'année en cours et l'année prochaine. Les personnes interrogées pensent majoritairement qu'il n'y aura pas de resserrement des rênes monétaires et que la politique de taux zéro perdurera jusqu'à la fin de l'année 2027, une minorité prévoit un relèvement du taux directeur en 2027.

Méthodologie du Swiss Banking Outlook

En juillet 2026, des expertes et des experts chevronnés des marchés financiers, issus d'établissements membres de l'ASB, ont répondu par écrit à une enquête sur les perspectives du secteur bancaire à court et moyen terme. Cette enquête constitue l'indicateur sectoriel le plus largement étayé. Les personnes interrogées sont économistes en chef, Chief Investment Officers, ou expertes principales et experts principaux en placement.

Le Swiss Banking Outlook présente une prévision de consensus sur l'évolution des indicateurs pertinents (indicateurs conjoncturels et indicateurs des marchés financiers) ainsi que des anticipations quant aux opportunités et aux risques inhérents aux activités bancaires en Suisse. Les opinions des expertes et des experts portent sur la place bancaire suisse dans son ensemble et non sur l'évolution de leurs établissements financiers respectifs.

Executive Summary

Indicateurs conjoncturels et indicateurs des marchés financiers

Pour l'année en cours, la prévision du consensus table sur un taux de croissance économique de 1,0 % et sur un taux d'inflation de 0,6 % en Suisse. Selon les personnes interrogées, la BNS devrait laisser son taux directeur inchangé d'ici la fin de l'année, à 0 %, et maintenir ainsi sa politique monétaire actuelle. Les prévisions conjoncturelles sont légèrement plus optimistes pour 2027, puisque les expertes et les experts prévoient un taux de croissance économique de 1,4 % et un taux d'inflation toujours bas, à 0,6 %.

Résultat consolidé, opérations d'intérêts et gestion de fortune

Les personnes interrogées pensent majoritairement qu'après s'être inscrit en forte hausse en 2025, le résultat consolidé devrait continuer sur sa lancée en 2026, porté principalement par les opérations de commissions et prestations de services. Les opérations de négoce devraient progresser également, tandis que les opérations d'intérêts resteront modérées en raison de la pression sur les marges. Selon les prévisions, la croissance du crédit restera forte, mais pas assez pour compenser intégralement l'érosion des marges. Quant aux actifs sous gestion, ils devraient continuer d'augmenter.

Opportunités et risques

En 2026, l'opportunité la plus prometteuse pour les banques en Suisse reste l'amélioration de l'expérience client·e sur les canaux numériques, à laquelle s'ajoutent l'offre de produits financiers durables ainsi que le maintien d'une politique monétaire accommodante, qui stimule la demande de services bancaires. Quant aux risques, les principaux sont la densité croissante de la réglementation et l'introduction potentielle de prescriptions plus strictes, en lien notamment avec la réglementation *too big to fail*. En outre, la pression concurrentielle qu'exercent les *bankdiscounters* et les prestataires de services technologiques est de plus en plus perçue comme un risque.

Compétitivité

La sécurité juridique, la stabilité politique, un cadre réglementaire fiable et une infrastructure financière performante sont considérés comme les atouts majeurs de la place bancaire suisse. La majorité des personnes interrogées pensent que les banques suisses sont bien positionnées pour l'avenir, mais qu'elles devront savoir utiliser efficacement l'intelligence artificielle pour préserver leur compétitivité. En parallèle, les plateformes numériques accentuent la pression sur les prix et les marges, tandis que l'on attend des impulsions importantes de la part du Parlement et de la branche elle-même.

Indicateurs conjoncturels et indicateurs des marchés financiers

Croissance économique modérée, persistance d'une inflation faible

Les personnes interrogées tablent pour 2026 sur un taux de croissance économique de 1,0 % et un taux d'inflation de 0,6 %. Pour 2027, elles anticipent un taux de croissance économique de 1,4 % et un taux d'inflation toujours faible, à 0,6 %.

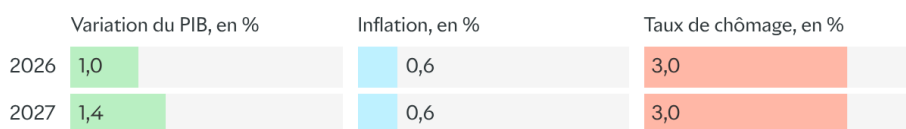
Pour l'année en cours, les expertes et les experts prévoient en moyenne une hausse de 1,0 % du PIB réel de la Suisse, soit une croissance nettement inférieure à celle de 2025 (1,5 %). C'est une opinion partagée par environ un quart des personnes interrogées. Une bonne moitié d'entre elles anticipent une croissance égale ou supérieure à 1,1 %, tandis que 30 % tablent sur une croissance inférieure à 1,0 %. Pour 2027, la prévision de croissance économique est plus optimiste, à 1,4 %.

Selon l'enquête, le taux d'inflation devrait s'établir à 0,6 % en 2026. Environ 30 % des personnes interrogées prévoient un taux d'inflation légèrement supérieur sur l'ensemble de l'année, de l'ordre de 0,7 % à 0,8 %. La prévision du consensus pour 2027 est la même que pour 2026, à 0,6 %. Sur le front du chômage, les expertes et les experts s'attendent à un léger recul par rapport à 2025 et tablent sur un taux de chômage de 3,0 % en 2026 comme en 2027, avec des estimations individuelles allant de 2,6 % à 3,3 %.

Le taux directeur de la BNS est à zéro depuis juin 2025 et, selon les expertes et les experts, il ne devrait pas bouger d'ici la fin de l'année 2026. À l'horizon 2027, environ 60 % des personnes interrogées pensent que la BNS n'interviendra pas sur son taux directeur et 40 % qu'elle le relèvera. Une bonne moitié des personnes interrogées considèrent par ailleurs que leurs prévisions relatives à l'évolution du taux directeur en 2026 et 2027 ne comportent ni risque haussier, ni risque baissier. Le rendement des emprunts d'État à dix ans devrait s'établir à 0,5 % d'ici la fin de l'année en cours, puis à environ 0,6 % en 2027. Ces prévisions reflètent celles concernant l'inflation, qui sont basses. Plus de la moitié des personnes interrogées considèrent que leurs estimations sont neutres, tandis qu'environ 30 % disent qu'elles comportent un risque baissier. S'agissant de l'évolution des taux de change, les expertes et les experts anticipent une légère appréciation du franc suisse par rapport à l'euro et au dollar américain et, là encore, ils considèrent en majorité que leurs prévisions sont neutres.

Graphique 1

Prévision du consensus quant à l'évolution de divers indicateurs conjoncturels



Graphique: Association suisse des banquiers · Source: Swiss Banking Outlook 2026

Graphique 2

Prévision du consensus quant à l'évolution de divers indicateurs des marchés financiers

	Taux directeur de la BNS	Taux des emprunts d'Etat à 10 ans	Taux de change EUR/CHF	Taux de change USD/CHF
2026	0,00	0,48	0,91	0,79
2027	0,00	0,55	0,90	0,78

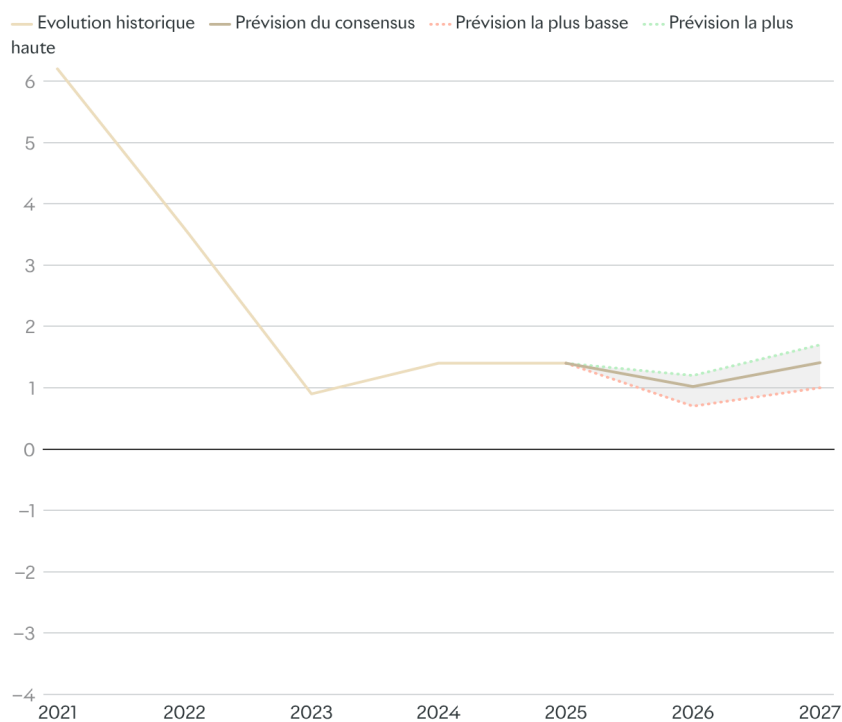
Nota concernant le taux directeur de la BNS: la prévision indiquée correspond aux valeurs en fin d'année les plus fréquemment mentionnées.

Graphique: Association suisse des banquiers · Source: Swiss Banking Outlook 2026

Graphique 3

Variation du PIB

En %

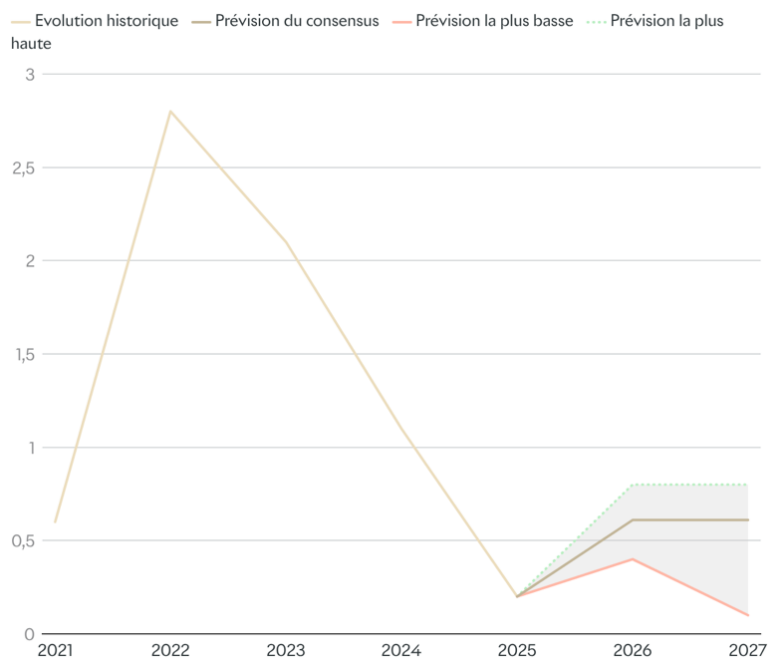


Graphique: Association suisse des banquiers · Sources: Swiss Banking Outlook 2026, Secrétariat d'Etat à l'économie

Graphique 4

Inflation

En %

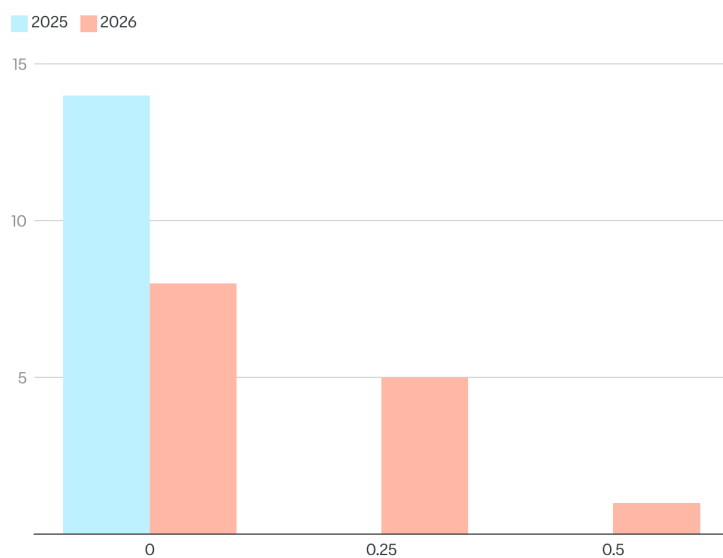


Graphique: Association suisse des banquiers · Sources: Swiss Banking Outlook 2026, Secrétariat d'État à l'économie

Graphique 5

Taux directeur de la BNS prévu en fin d'année

Nombre de mentions



Graphique: Association suisse des banquiers · Source: Swiss Banking Outlook 2026

Résultat consolidé et opérations d'intérêts

Hausse du résultat consolidé grâce aux opérations de commissions et prestations de services

Pour l'année en cours, les expertes et les experts tablent sur une nouvelle hausse du résultat consolidé des banques en Suisse, portée notamment par une augmentation du résultat des opérations de commissions et prestations de services.

Les personnes interrogées pensent majoritairement qu'après s'être inscrit en forte hausse en 2025 (+5,8 %), le résultat consolidé continuera sur sa lancée en 2026. L'année dernière, cette hausse avait été impulsée notamment par la progression du résultat des opérations de commissions et prestations de services ainsi que par les autres résultats ordinaires. Pour 2026, 53 % des expertes et des experts tablent sur une hausse et 33 % sur une stabilité du résultat consolidé. Aucune des personnes interrogées ne prévoit une baisse.

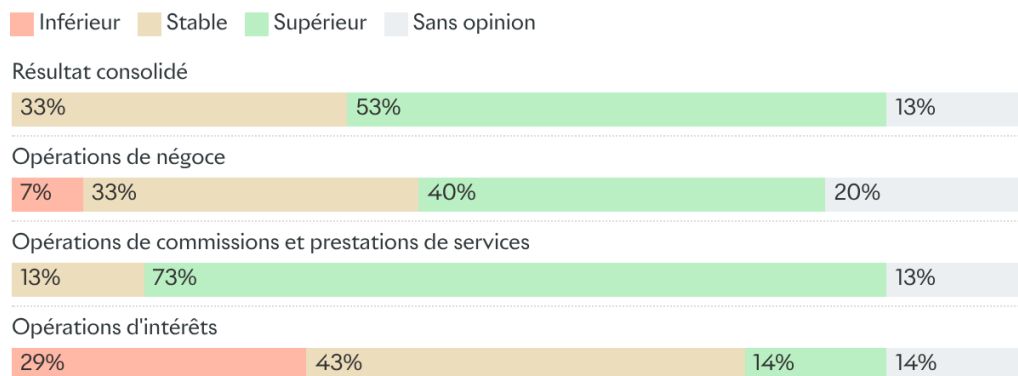
Cet optimisme se fonde sur l'évolution du résultat des opérations de commissions et prestations de services, qui devrait augmenter selon 73 % des expertes et des experts et rester stable selon 13 % d'entre eux. S'agissant des opérations de négoce, les prévisions sont un peu plus prudentes, mais 40 % des personnes interrogées n'en prévoient pas moins un résultat en hausse. Ces deux domaines d'activité bénéficient d'une évolution favorable, quoique volatile, des marchés d'actions. La demande de prestations de conseil reste élevée et l'intérêt de la clientèle privée pour les opérations de placement va croissant. Quant aux opérations d'intérêts, les prévisions sont mitigées. Selon les personnes interrogées, la BNS n'est pas près de relever son taux directeur, de sorte que la pression sur les marges perdurera dans les activités de crédit et de dépôt. Dans ce contexte, les expertes et les experts prévoient majoritairement un résultat inchangé ou en baisse sur le front des opérations d'intérêts.

Ils sont également plus de la moitié à anticiper une croissance du crédit proche de la moyenne des cinq dernières années, voire supérieure. Concernant les crédits hypothécaires, 47 % d'entre eux tablent sur une croissance stable et 33 % sur une accélération de la croissance. Le bas niveau des taux d'intérêt, en particulier, stimule la demande de logements en propriété et maintient ainsi la croissance de ce type de crédits à un niveau relativement élevé. Concernant les crédits non hypothécaires, 53 % des personnes interrogées prévoient une croissance stable et 27 % une accélération de la croissance. Elles justifient ces prévisions en premier lieu par la situation conjoncturelle, qui est globalement stable, tout en rappelant que la persistance de fortes incertitudes géopolitiques pourrait peser sur les investissements des entreprises.

La croissance du crédit, qui est solide, soutient les opérations d'intérêts, mais les expertes et les experts considèrent qu'elle ne parviendra pas à compenser entièrement l'érosion des marges.

Graphique 6

Evolution prévue des résultats (2026 par rapport à 2025)



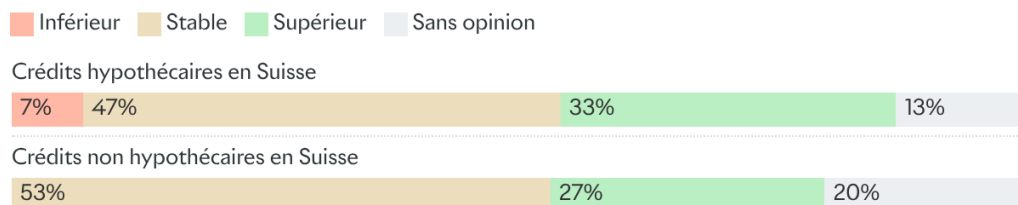
Nota: le total peut n'être pas égal à 100 % en raison des effets d'arrondi.

Graphique: Association suisse des banquiers - Source: Swiss Banking Outlook 2026

Graphique 7

Prévisions de croissance du crédit en 2026

Taux de croissance par rapport à la moyenne des cinq dernières années



Nota: entre 2020 et 2024, la croissance moyenne s'est établie à 3,0 % pour les crédits hypothécaires et à 1,6 % pour les crédits non hypothécaires en Suisse. Le total peut n'être pas égal à 100 % en raison des effets d'arrondi.

Graphique: Association suisse des banquiers - Source: Swiss Banking Outlook 2026

Gestion de fortune

La gestion de fortune transfrontalière atteint un niveau record et poursuit sa croissance

La gestion de fortune transfrontalière restera sur sa trajectoire ascendante en 2026.

Les expertes et les experts prévoient en majorité une augmentation des actifs sous gestion, impulsée par les afflux de capitaux dus à la situation géopolitique ainsi que par l'attrait de la Suisse en tant que place de gestion de fortune sûre et stable.

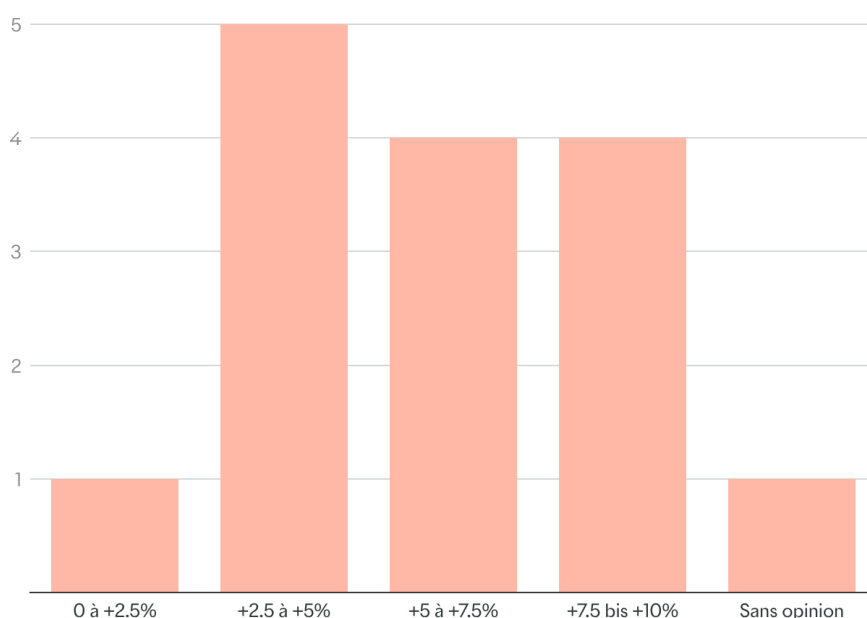
Les expertes et les experts prévoient pour 2026 une croissance sensible dans le domaine de la gestion de fortune transfrontalière. Parmi les personnes ayant répondu, 35,7 % anticipent une augmentation des

actifs sous gestion de l'ordre de 2,5 % à 5 %, 28,6 % tablent sur la fourchette de 5 % à 7,5 % et 28,6 % aussi sur la fourchette de 7,5 % à 10 %. Seulement 7,1 % prévoient une augmentation des actifs sous gestion inférieure ou égale à 2,5 %. Les principaux facteurs explicatifs mentionnés à cet égard sont l'évolution favorable des marchés financiers ainsi que la persistance d'entrées de fonds en provenance de l'étranger. L'évolution favorable attendue sur les marchés d'actions accroît la valeur des actifs déjà sous gestion; en parallèle, grâce à sa stabilité politique et économique, la Suisse est une place d'investissement et de gestion de fortune qui gagne en attractivité, ce qui devrait attirer de nouveaux capitaux. Compte tenu des incertitudes géopolitiques accrues, et notamment des conflits au Moyen-Orient, la perception de la Suisse comme un havre sûr devrait continuer à soutenir la croissance des actifs sous gestion transfrontalière.

Graphique 8

Evolution prévue de la gestion de fortune transfrontalière en 2026

Nombre de mentions



Graphique: Association suisse des banquiers · Source: Swiss Banking Outlook 2026

Opportunités et risques

Nouvelles perspectives grâce au numérique, mais risques réglementaires croissants

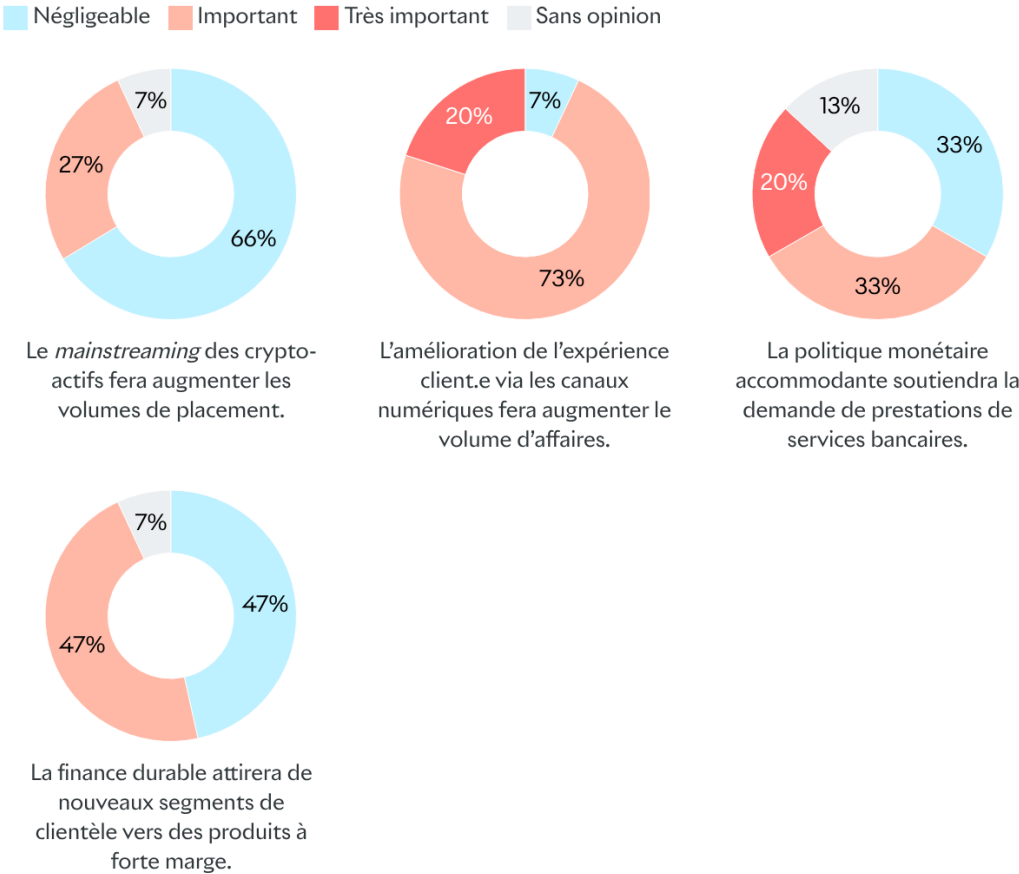
Selon les expertes et les experts, les principales opportunités pour la place bancaire suisse résident dans l'amélioration de l'expérience numérique de la clientèle, dans l'offre de produits financiers durables ainsi que dans la politique monétaire accommodante. Du côté des risques pesant sur les résultats sont mentionnés principalement la densité croissante de la réglementation et le débat politique actuel sur un éventuel durcissement réglementaire, ainsi que la pression accrue de la concurrence et de la technologie.

L'amélioration de l'expérience client-e sur les canaux numériques reste en 2026 l'opportunité de loin la plus prometteuse pour les banques en Suisse. Cet aspect est jugé important ou très important par 93 % des personnes interrogées. Les interactions numériques avec la clientèle sont considérées en effet comme un levier essentiel pour augmenter le volume des transactions et permettre aux banques de se démarquer par rapport à la concurrence. L'offre de produits financiers durables constitue également une opportunité de taille selon les personnes interrogées. Si aucune d'entre elles ne juge la finance durable très importante, près de la moitié y voient un moyen important d'attirer de nouveaux segments de clientèle vers des produits à forte marge et de générer ainsi du rendement. Par rapport aux années précédentes, on observe donc une attitude légèrement plus réservée. La politique monétaire accommodante est également de nature à soutenir la demande de prestations de services bancaires selon la majorité des personnes interrogées. Par rapport à l'année dernière, la part des personnes qui jugent ce facteur très important a d'ailleurs augmenté. Les expertes et les experts, en revanche, restent le plus souvent critiques quant aux cryptoactifs: ils ne sont que 27 % à considérer que la généralisation des cryptoactifs est importante pour accroître les volumes de placement.

Du côté des risques, c'est la densité croissante de la réglementation, couplée à sa complexité, qui domine: quasiment toutes les personnes interrogées y voient un risque significatif. Par rapport à 2025, on observe en outre une nette augmentation de la part des expertes et des experts jugeant «très importants» les impacts potentiels, en termes de résultats, du débat politique actuel sur le renforcement du cadre réglementaire en Suisse. Ce débat s'articule autour du projet de durcissement de la réglementation *too big to fail*. Au total, selon 60 % des personnes interrogées, les incertitudes réglementaires risquent d'influer sur le comportement des clientes et des clients et pourraient ainsi peser sur la capacité bénéficiaire des banques. La pression sur les marges consécutive à l'évolution des taux d'intérêt est certes toujours considérée comme un risque important, mais elle est beaucoup moins souvent mentionnée qu'il y a un an. Les banques fortement axées sur les opérations d'intérêts à l'échelon national restent particulièrement concernées. En revanche, les expertes et les experts insistent à nouveau davantage sur la pression concurrentielle qu'exercent les *bankdiscounters* et les nouveaux prestataires de services technologiques, ainsi que sur les risques technologiques. A cet égard, ils mentionnent en particulier l'utilisation de l'intelligence artificielle pour commettre des cyberattaques et des tentatives de fraude.

Graphique 9

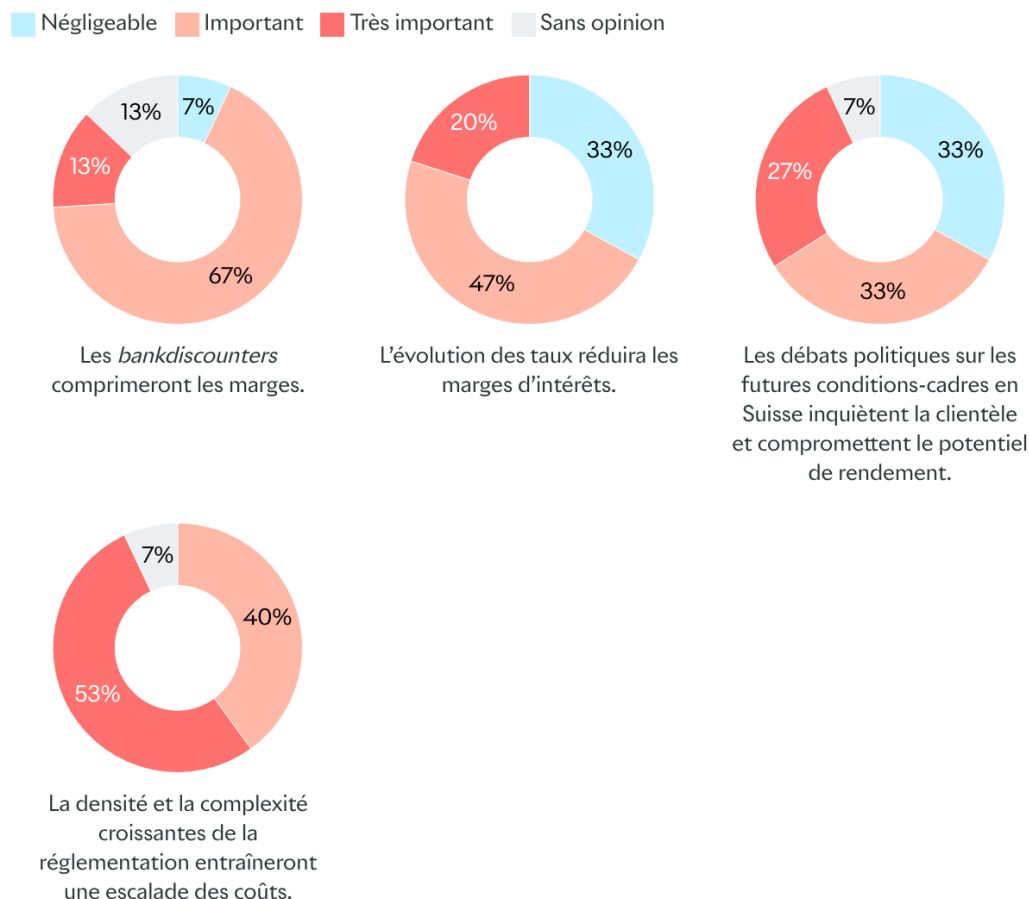
Opinions quant à l'importance de certains potentiels pour la place bancaire suisse



Graphique: Association suisse des banquiers · Source: Swiss Banking Outlook 2026

Graphique 10

Opinions quant à l'importance de certains risques pour la place bancaire suisse



Graphique: Association suisse des banquiers - Source: Swiss Banking Outlook 2026

Compétitivité

Trois facteurs de succès: la confiance, la stabilité et la maîtrise de l'intelligence artificielle

La sécurité juridique, la stabilité politique et une réglementation ciblée renforcent la compétitivité de la place bancaire suisse. La majorité des personnes interrogées considèrent que la branche est bien armée pour affronter l'avenir et qu'une bonne utilisation de l'intelligence artificielle sera déterminante.

Selon les expertes et les experts, la sécurité juridique et la stabilité politique sont deux atouts majeurs de la place bancaire suisse. Parmi les autres facteurs jugés importants pour la compétitivité internationale de cette dernière figurent un cadre réglementaire fiable et proportionné, l'accès aux marchés étrangers, le taux de change ainsi qu'une architecture financière performante. En revanche, les tendances protectionnistes et la diffusion des monnaies numériques sont considérées comme de moindre importance. De

même, le niveau des taux d'intérêt, la neutralité de la Suisse et l'existence d'un réservoir de main d'œuvre qualifiée ne sont guère mentionnés comme des facteurs décisifs.

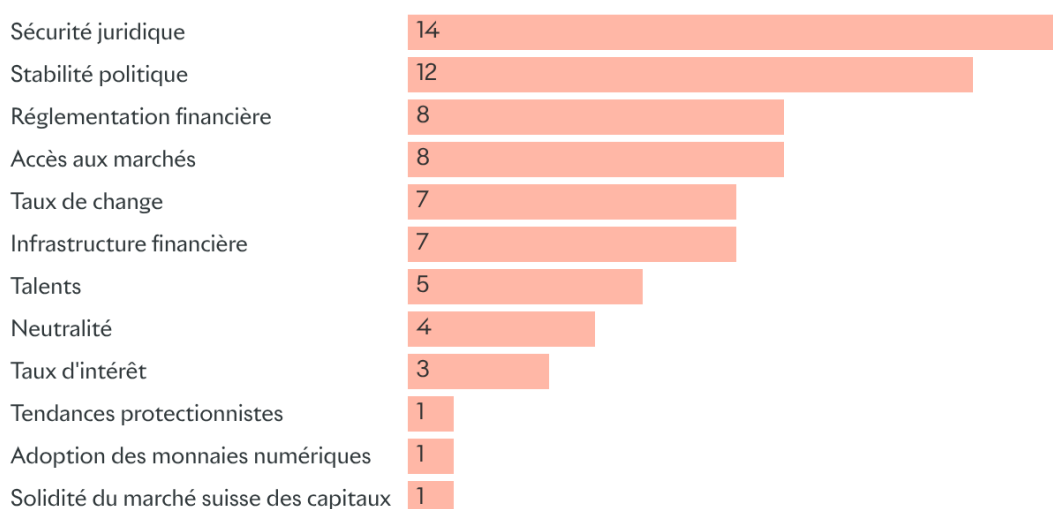
Les personnes interrogées considèrent majoritairement que les banques en Suisse sont bien positionnées pour l'avenir. Elles ne sont que 27 % à prévoir une perte de compétitivité. Pour le futur développement de la place bancaire, une bonne utilisation de l'intelligence artificielle sera déterminante: 86 % des personnes interrogées sont d'accord avec cette affirmation. La clé sera selon elles de mettre en œuvre les nouvelles technologies de manière productive, sans pour autant faire de concessions en matière de protection des données, de cybersécurité et de confiance.

Par ailleurs, la concurrence croissante des plateformes numériques est davantage mentionnée qu'auparavant. Ces plateformes remettent de plus en plus en question les modèles d'affaires établis et accroissent la pression sur les prix et les marges. Selon les expertes et les experts, c'est avant tout du Parlement et de la branche elle-même que peuvent venir les impulsions tendant à renforcer la compétitivité. L'influence directe de la FINMA, du Conseil fédéral et de la BNS en la matière est jugée moindre.

Graphique 11

Facteurs influant sur la compétitivité de la place bancaire suisse

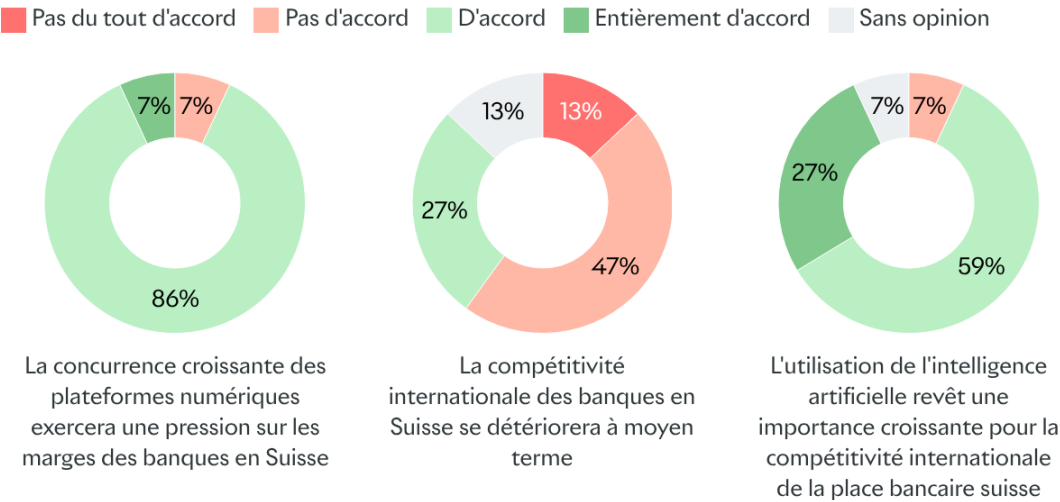
Principaux facteurs, par ordre décroissant du nombre de mentions



Graphique: Association suisse des banquiers · Source: Swiss Banking Outlook 2026

Graphique 12

Evolution de la compétitivité de la place bancaire suisse

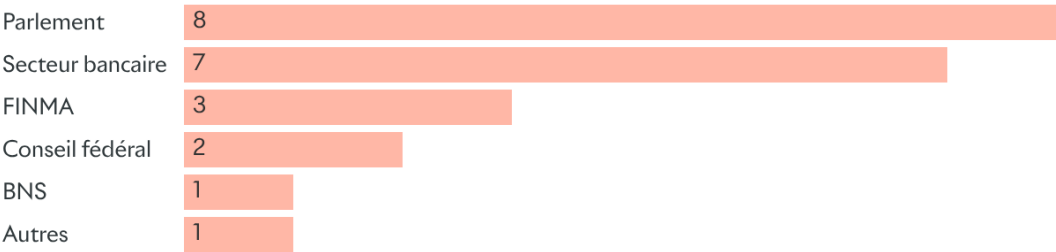


Graphique: Association suisse des banquiers · Source: Swiss Banking Outlook 2026

Graphique 13

Principaux acteurs susceptibles de renforcer la compétitivité de la place bancaire suisse

Principaux acteurs, par ordre décroissant du nombre de mentions



Graphique: Association suisse des banquiers · Source: Swiss Banking Outlook 2026