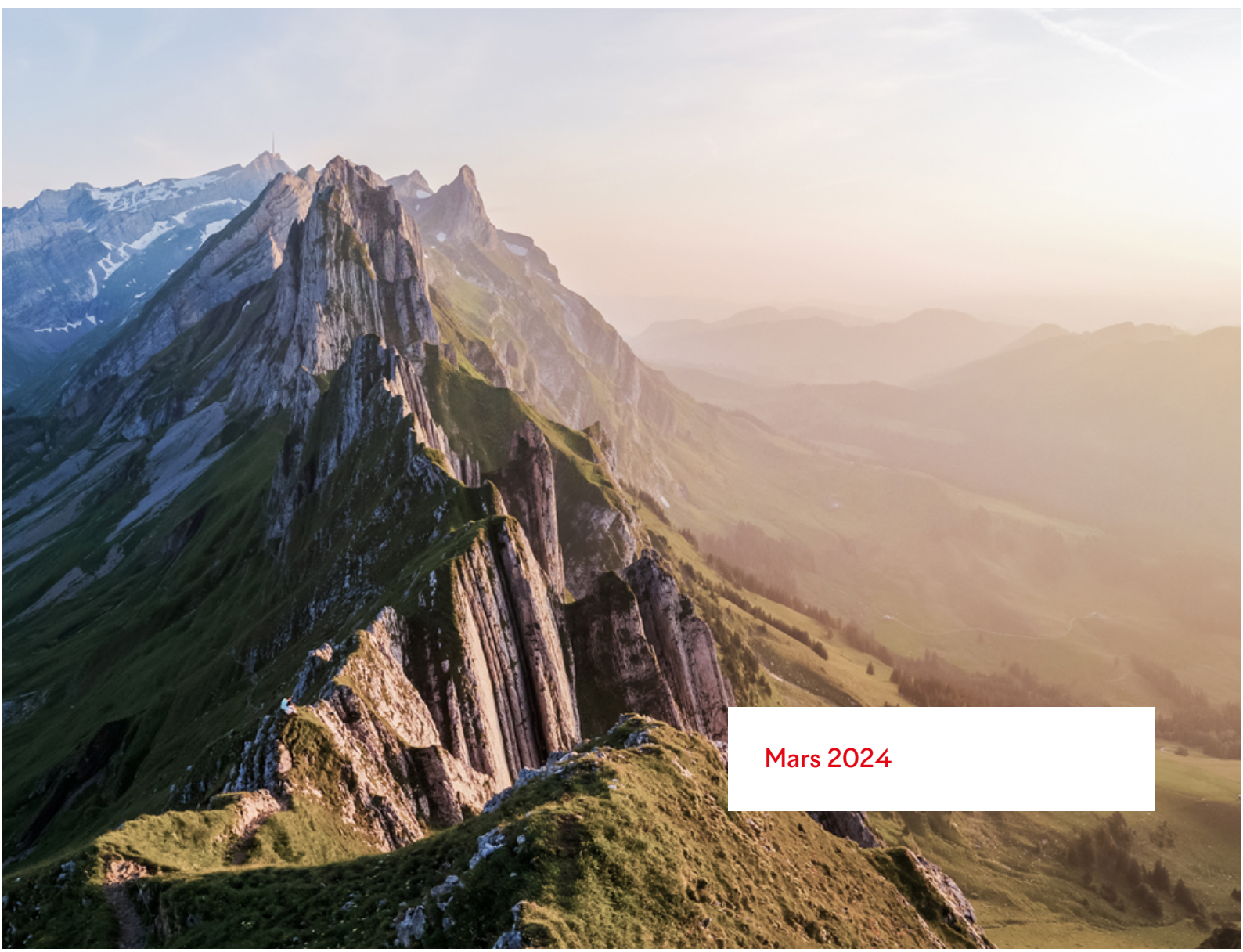


• Swiss Banking

Swiss Banking Outlook

Update Mars 2024



Mars 2024

Perspectives encourageantes pour les banques

Selon le Swiss Banking Outlook mis à jour, les expert-e-s bancaires interrogé-e-s par l'ASB estiment que l'évolution conjoncturelle sera modérée et que la normalisation de l'inflation se poursuivra en Suisse en 2024 et 2025. Ils prévoient que la BNS abaissera son taux directeur de 0,25 % à deux reprises d'ici la fin de l'année en cours. Le résultat consolidé des banques en Suisse devrait rester à un niveau élevé en 2024, comparable à celui de l'année record 2023, car une hausse des revenus issus des opérations de commissions et prestations de services devrait compenser la baisse attendue dans le domaine des opérations d'intérêts.

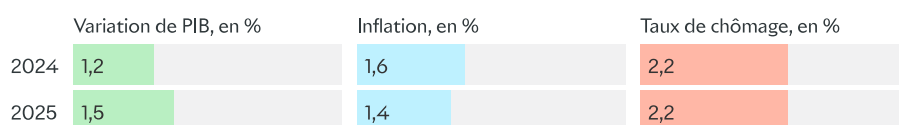
Pour établir ces prévisions sectorielles, l'ASB a réalisé une enquête au sein de ses établissements membres entre fin janvier et début février 2024. Dans ce cadre, elle a interrogé quinze spécialistes chevronné-e-s sur leurs anticipations conjoncturelles ainsi que sur les perspectives du secteur bancaire à court et moyen terme. La mise à jour du Swiss Banking Outlook proposée en début d'année actualise les analyses détaillées du Baromètre bancaire concernant notamment divers indicateurs (indicateurs conjoncturels et indicateurs du marché financier) ainsi que des sujets importants pour la place bancaire suisse.

Evolution conjoncturelle modérée

La Suisse devrait enregistrer en 2024 une croissance économique modérée, estimée à 1,2 %. Les perspectives conjoncturelles se sont donc légèrement assombries par rapport à l'année dernière. La prévision d'inflation s'établit à 1,6 %. Quant au taux directeur de la BNS, on table pour l'année en cours sur un abaissement en deux étapes. Pour l'année prochaine, le Swiss Banking Outlook mis à jour révèle des perspectives un peu plus optimistes, avec un léger regain de croissance économique et une inflation toujours en recul.

Graphique 1

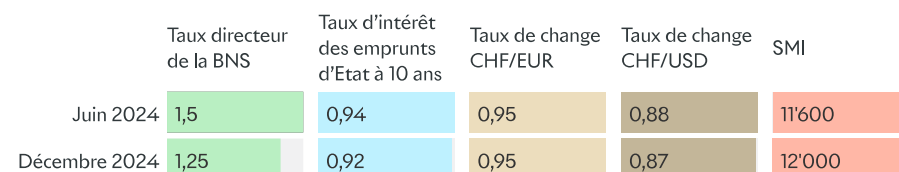
Prévision du consensus quant à l'évolution de divers indicateurs conjoncturels



Graphique: Association suisse des banquiers · Source: Swiss Banking Outlook - Update

Graphique 2

Prévision du consensus quant à l'évolution de divers indicateurs du marché financier



Nota: les prévisions indiquées concernant le taux directeur de la BNS correspondent aux valeurs les plus fréquemment mentionnées.

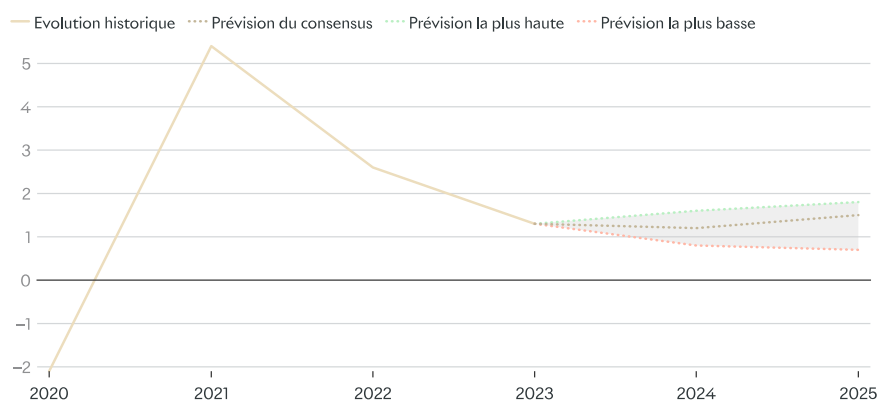
Graphique: Association suisse des banquiers · Source: Swiss Banking Outlook - Update

Selon les prévisions des personnes interrogées, le produit intérieur brut (PIB) de la Suisse devrait s'inscrire en hausse de 1,2 % en 2024, puis de 1,5 % en 2025, de sorte qu'il se rapprocherait lentement de son potentiel de croissance (environ 1,75 %).

Graphique 3

Variation du PIB

En % par rapport à l'année précédente



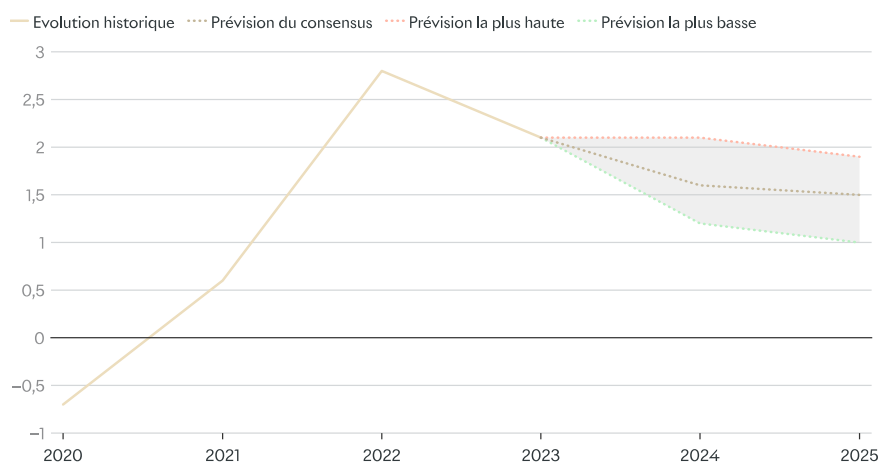
Graphique: Association suisse des banquiers - Source: Swiss Banking Outlook - Update

Sur le front de l'inflation, un léger ralentissement est anticipé en 2024. Le taux d'inflation prévu se situe à 1,6 %, soit en-deçà du plafond de la BNS fixé à 2 %. Selon la prévision du consensus, l'inflation devrait s'établir à un peu moins de 1,5 % en 2025. D'après les expert-e-s interrogé-e-s, cela signifie que la pression inflationniste continuera de se relâcher.

Graphique 4

Inflation

Taux d'inflation, en % par rapport à l'année précédente



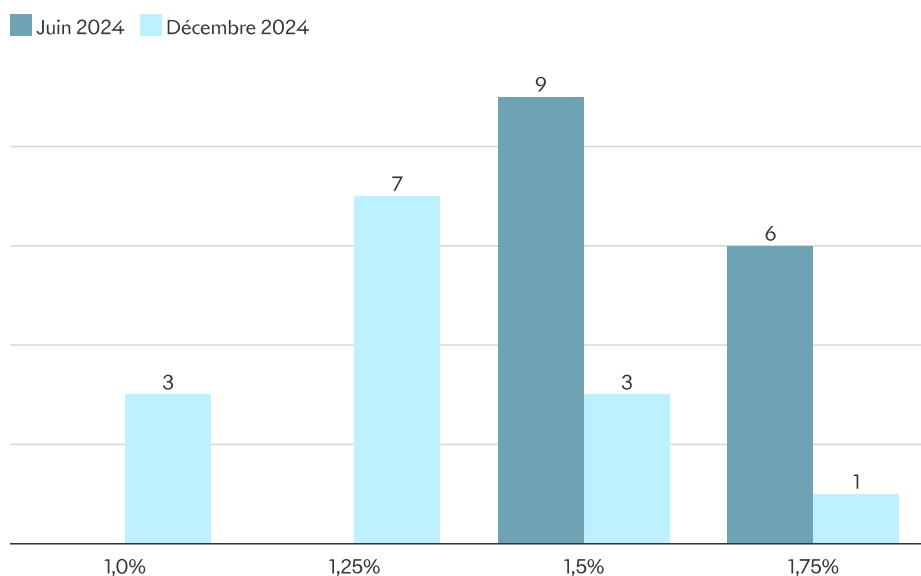
Graphique: Association suisse des banquiers - Source: Swiss Banking Outlook - Update

Si l'inflation se normalise comme prévu, il est probable que la BNS abaissera son taux directeur par étapes en cours d'année. Les personnes interrogées anticipent au maximum une intervention de ce type durant le premier semestre 2024, mais pensent en majorité qu'il pourrait y en avoir deux, de 0,25 % chacune, d'ici la fin du second semestre. Deux tiers des personnes interrogées prévoient que le taux directeur de la BNS sera égal ou inférieur à 1,25 % en fin d'année.

Graphique 5

Taux directeur de la BNS

Nombre de mentions



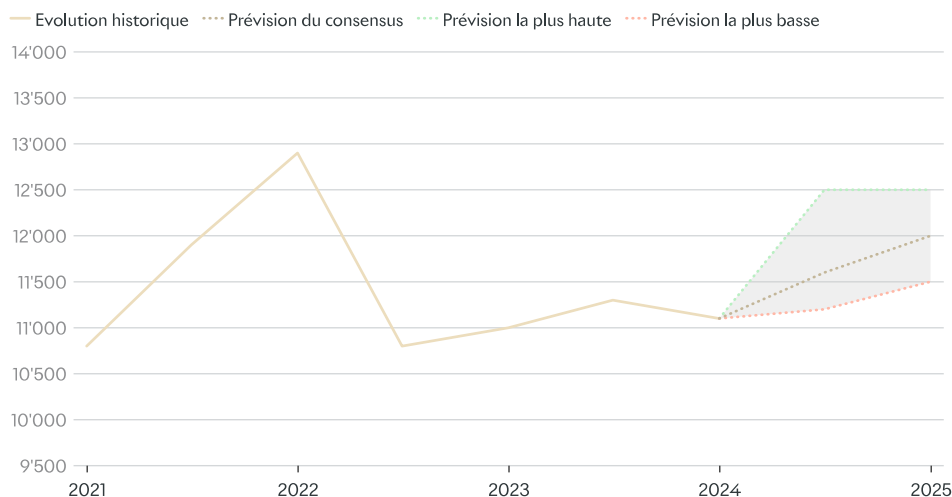
Graphique: Association suisse des banquiers · Source: Swiss Banking Outlook – Update

L'évolution du Swiss Market Index (SMI) est estimée avec peu d'euphorie. La prévision moyenne en milieu d'année s'établit à 11 600 points, soit nettement en-deçà de ce qu'anticipait le Swiss Banking Outlook il y a un an. En fin d'année, on table sur un SMI à 12 000 points. Cela représenterait une hausse de 7,7 % sur l'ensemble de l'année, un pronostic à peine supérieur à la hausse moyenne à long terme (6,8 %). Les prévisions de fin d'année individuelles varient entre 11 700 points (+5 %) et 12 500 points (+12,2 %).

Graphique 6

Swiss Market Index (SMI)

Niveau de l'indice en milieu et fin d'année



Graphique: Association suisse des banquiers · Source: SIX Swiss Exchange, Swiss Banking Outlook – Update

Stabilité à haut niveau du résultat consolidé des banques

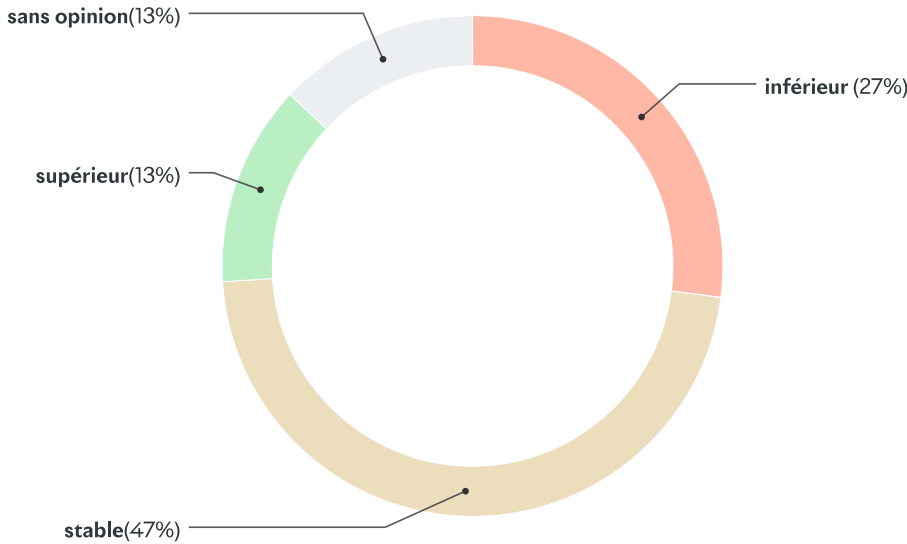
Les prévisions de rendement pour la place bancaire suisse sont globalement optimistes. Après une année 2023 record, portée par les opérations d'intérêts, le Swiss Banking Outlook mis à jour prévoit à nouveau un résultat consolidé élevé en 2024. Alors que seulement 13 % des personnes interrogées tablent sur un résultat consolidé en hausse par rapport à 2023, 47 % d'entre elles pensent que la stabilité prévaudra sur l'année en cours.

Selon les personnes interrogées, le niveau record de l'année 2023 ne sera pas dépassé en 2024. Si près de la moitié d'entre elles tablent sur un résultat consolidé stable, d'autres anticipent un léger recul. Les opinions se rejoignent davantage en ce qui concerne l'évolution par domaines d'activité. En ce qui concerne les opérations d'intérêts, les expert·e·s interrogé·e·s prévoient un résultat en recul par rapport à celui de l'année précédente, qui était supérieur à la moyenne. Cela s'explique par la baisse des taux directeurs et par une concurrence accrue. En revanche, elles tablent sur une hausse du résultat des opérations de commissions et prestations de services. Quant au résultat des opérations de négoce, les opinions divergent, mais des recettes stables sont majoritairement anticipées. Dans l'ensemble de la branche, la normalisation dans le domaine des opérations d'intérêts devrait être compensée par la hausse du résultat des opérations de commissions et prestations de services.

Graphique 7

Résultat consolidé

Evolution prévue du résultat consolidé en 2024 par rapport à l'année précédente

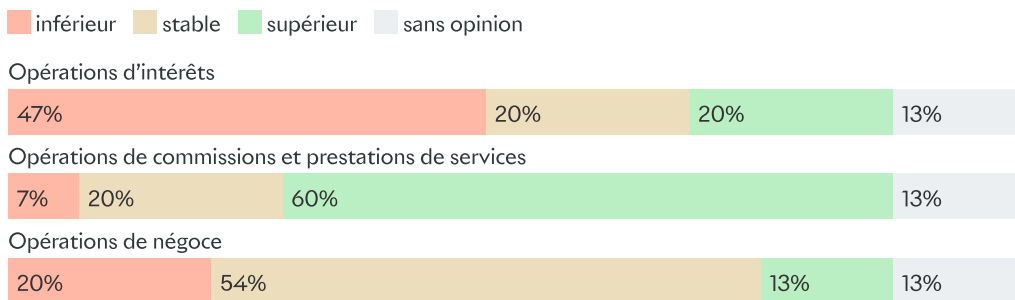


Graphique: Association suisse des banquiers · Source: Swiss Banking Outlook – Update

Graphique 8

Résultat par domaines d'activité

Evolution prévue du résultat par domaines d'activité en 2024 par rapport à l'année précédente



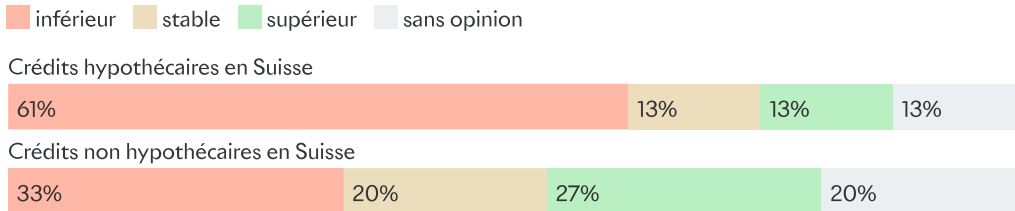
Graphique: Association suisse des banquiers · Source: Swiss Banking Outlook – Update

Les personnes interrogées prévoient pour 2024 une croissance du crédit inférieure à la moyenne des cinq dernières années. Cette prudence fait l'unanimité notamment en ce qui concerne les crédits hypothécaires. Elle est motivée par la baisse de l'activité de construction combinée à la hausse du niveau des taux. S'agissant des crédits non hypothécaires, la prudence est de mise également, mais les anticipations à cet égard sont plus contrastées. En effet, on observe certes un regain d'optimisme économique et d'activité d'investissement, qui pourrait doper la demande de crédit, mais le niveau des taux est supérieur à la moyenne pluriannuelle et pourrait avoir un effet inhibiteur.

Graphique 9

Taux de croissance du crédit

Prévisions de croissance 2024 par rapport à la moyenne des cinq dernières années selon la statistique bancaire de la BNS (3,4% p. a.)



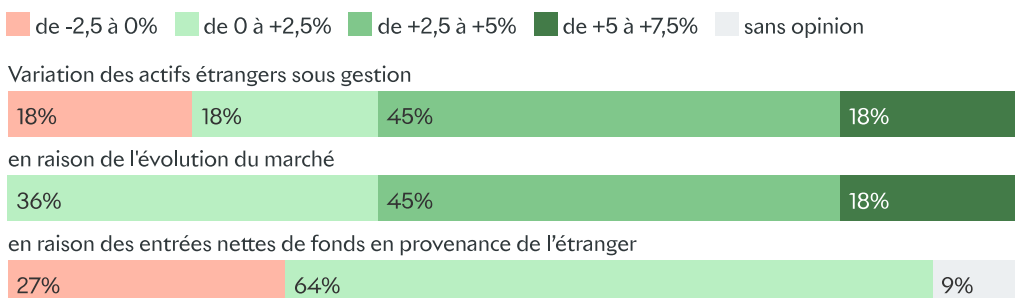
Graphique: Association suisse des banquiers · Source: Swiss Banking Outlook – Update

Les personnes interrogées tablent majoritairement sur une légère hausse des actifs sous gestion en provenance de l'étranger en 2024. Elles analysent toutefois diversement les deux facteurs sous-jacents, à savoir l'évolution de la valeur des actifs en portefeuille et les entrées nettes de fonds. Si une nette majorité d'entre elles anticipe une évolution favorable du marché pour les actifs sous gestion en provenance de l'étranger, quelques-unes vont jusqu'à prévoir des sorties nettes de fonds de la clientèle étrangère. Les perspectives pessimistes résultent principalement des incertitudes quant aux effets de la politique suisse en matière de sanctions ainsi que des tensions géopolitiques. Elles traduisent la crainte que des actifs quittent la Suisse pour des places financières moins restrictives et que notre place de gestion de fortune s'en trouve pénalisée. Les voix plus optimistes mettent en exergue quant à elles, d'une part, la hausse des actifs financiers mondiaux et, d'autre part, le fait que la place financière suisse conserve une position de premier plan sur le marché de la gestion de fortune.

Graphique 10

Variation des actifs étrangers sous gestion en Suisse

Variation prévue en 2024, en % par rapport à l'année précédente



Nota: le graphique intègre toutes les réponses entrant dans la fourchette des réponses possibles (de -10 à +10%), n=11

Graphique: Association suisse des banquiers · Source: Swiss Banking Outlook – Update