Angestellte Schweiz

BAK economic intelligence

Moniteur de branches Industrie MEM

Novembre 2026

Angestellte Schweiz

BAK economic intelligence

Sommaire

Situation actuelle

Industrie MEM
Page 3

Industrie des machines
Page 4

Industrie métallurgique
Page 5

Electro/optique/horlogerie
Page 6

Équipements électriques
Page 7

Prévisions conjoncturelles

Analyse macroéconomique
Page 8

Valeur ajoutée
Page 9

Emploi
Page 10



Klick me

Contact

Vos contacts
Page 11

Industrie MEM – Situation actuelle

Sommaire

Indicateurs clés

Valeur ajoutée
2025: -1.7%
2026: 0.0%

Emploi
2025: -1.9%
2026: +0.4%

Productivité
2025: +0.2%
2026: -0.3%

Évolution des salaires nom.
2025: +0.8%
2026: +0.7%

Prix à la production
2025: -0.1%
2026*: -0.4%

Sources : OFS, BAK
Remarques : Variations par rapport aux trimestres de l'année précédente.

*1er au 3e trimestre

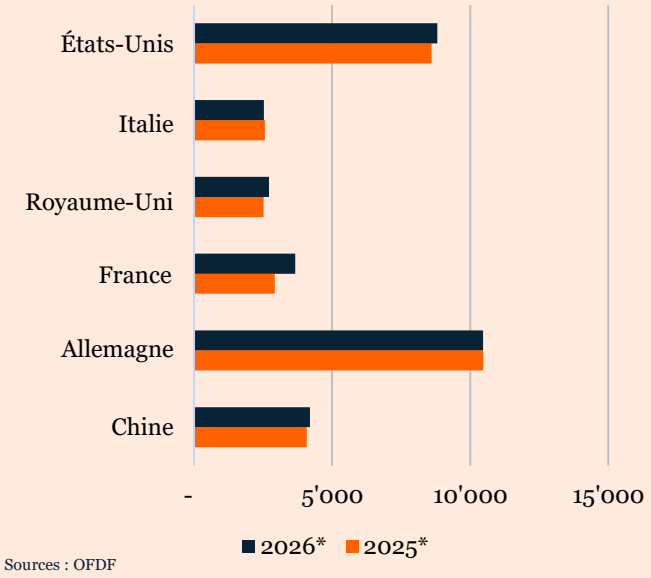
Évaluation

- Après deux années difficiles, une prudente amorce de retournement se dessine pour l'industrie MEM en 2026. La valeur ajoutée brute réelle stagne certes, mais met ainsi fin à la tendance baissière des années précédentes. Des droits de douane américains ciblés, qui affectent les différentes sous-branches à des degrés divers, et la hausse des coûts de l'énergie liée au conflit iranien, qui pèse notamment sur les sous-branches à forte intensité énergétique, constituent toutefois des facteurs aggravants. Des impulsions ponctuelles proviennent du côté de la demande : les investissements en équipement progressent tant en Suisse que sur les principaux marchés de débouchés.
- Sur le marché du travail également, une première stabilisation s'opère. L'emploi progresse légèrement en 2026, après un recul marqué l'année précédente. La productivité du travail se maintient légèrement en territoire négatif.
- Un signal positif vient du côté des exportations : les ventes ont progressé au cours des trois premiers trimestres 2026 par rapport à la même période de l'année précédente. Les prix à la production ont légèrement reculé, ce qui indique néanmoins une pression persistante sur les prix.

Focus

Exportations
2025: -0.7%
2026*: +2.7%

Exportations par pays (millions de CHF)



Sources : OFDF

*1er au 3e trimestre

Industrie des machines – Situation actuelle

Sommaire

Indicateurs clés

Valeur ajoutée
2025: -5.0%
2026: -2.6%

Emploi
2025: -1.8%
2026: +0.8%

Productivité -
2025: -3.3%
2026: -3.4%

Évolution des salaires nom.
2025: +0.5%
2026: +0.7%

Production industrielle
2025: -2.9%
2026**: -0.9%

Prix à la production
2025: +0.7%
2026*: +0.5%

Sources : OFS, BAK
Remarques : Variations par rapport aux trimestres de l'année précédente.

*1er au 3e trimestre

**1er au 2e trimestre

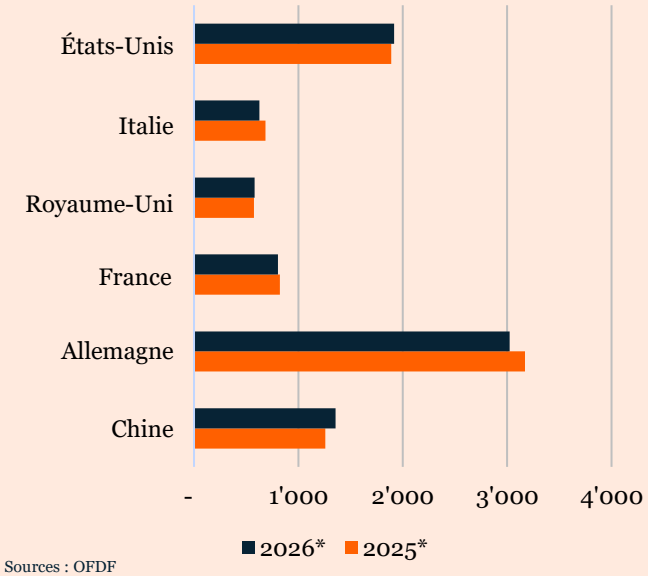
Évaluation

- La construction de machines reste confrontée en 2026 à d'importants défis et demeure sous une forte pression. La valeur ajoutée recule certes nettement moins qu'en 2025, mais une reprise durable ne se dessine pas encore. L'environnement international incertain et la faiblesse persistante de la demande d'investissement continuent de freiner la branche. S'y ajoute la montée en puissance technologique des fournisseurs chinois, qui pèse sur la compétitivité des constructeurs suisses. La production industrielle reste en territoire négatif, même si le recul s'atténue sensiblement par rapport à l'année précédente.
- Sur le marché du travail, une première détente se dessine en 2026. L'emploi progresse modestement, après un recul sensible en 2025.
- La productivité du travail reste en revanche clairement en territoire négatif, se situant ainsi en dessous de la moyenne globale de l'industrie MEM. Du côté des exportations, une timide stabilisation se dessine après deux années de reculs marqués.

Focus

Exportations
2025: -4.2%
2026*: +0.3%

Exportations par pays (millions de CHF)



Sources : OFDF

*1er au 3e trimestre

Industrie métallurgique – Situation actuelle

Sommaire

Indicateurs clés

Valeur ajoutée
2025: -1.8%
2026: -0.8%

Emploi
2025: -3.5%
2026: -0.4%

Productivité
2025: +1.8%
2026: -0.5%

Évolution des salaires nom.
2025: +0.3%
2026: +0.7%

Production industrielle
2025: +1.3%
2026**: +4.1%

Prix à la production
2025: -0.8%
2026*: +0.9%

Sources : OFS, BAK
Remarques : Variations par rapport aux trimestres de l'année précédente.

*1er au 3e trimestre

**1er au 2e trimestre

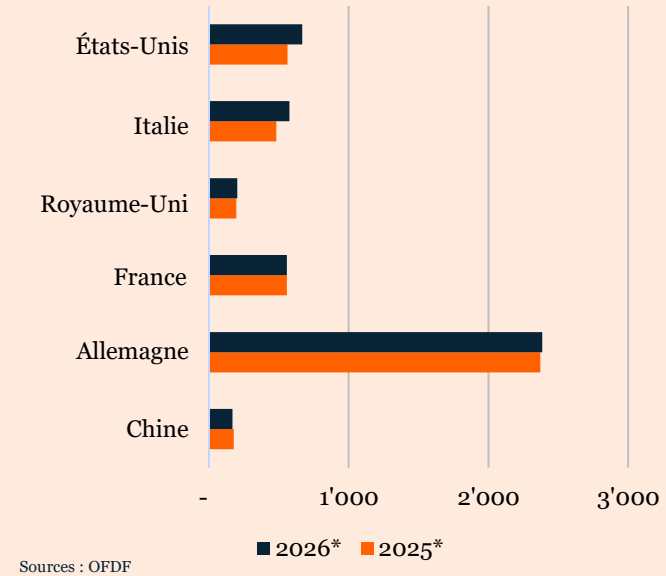
Évaluation

- L'industrie métallurgique affiche une stabilisation croissante en 2026, même si la trajectoire de reprise reste heurtée. La valeur ajoutée continue de reculer légèrement, mais le recul se ralentit. La production industrielle évolue de manière nettement plus encourageante, progressant fortement en 2026 et signalant ainsi une tendance à la hausse claire. Les prix à la production basculent également en territoire positif, après être restés légèrement négatifs en 2025, ce qui indique que l'industrie métallurgique parvient au moins en partie à répercuter la hausse des coûts de production sur ses clients.
- Sur le marché du travail, la pression se relâche sensiblement en 2026. Le recul de l'emploi est nettement plus modéré après le fort effondrement de l'année précédente.
- Le signal positif le plus fort provient des exportations : les ventes progressent fortement au cours des trois premiers trimestres 2026 par rapport à la même période de l'année précédente, s'appuyant ainsi sur la dynamique exportatrice déjà positive de 2025. La demande croissante du secteur européen de la défense devrait contribuer à cette évolution.

Focus

Exportations
2025: +2.0%
2026*: +4.7%

Exportations par pays (millions de CHF)



Sources : OFDF

*1er au 3e trimestre

Electronique, optique et horlogerie – Situation actuelle

Indicateurs clés

Valeur ajoutée
2025: -0.6%
2026: +1.1%

Emploi
2025: -0.8%
2026: +0.5%

Productivité
2025: +0.2%
2026: +0.6%

Évolution des salaires nom.
2025: +0.5%
2026: +0.8%

Production industrielle
2025: +1.8%
2026**: +3.7%

Prix à la production
2025: -0.4%
2026*: -1.7%

Sources : OFS, BAK
Remarques : Variations par rapport aux trimestres de l'année précédente.

*1er au 3e trimestre

**1er au 2e trimestre

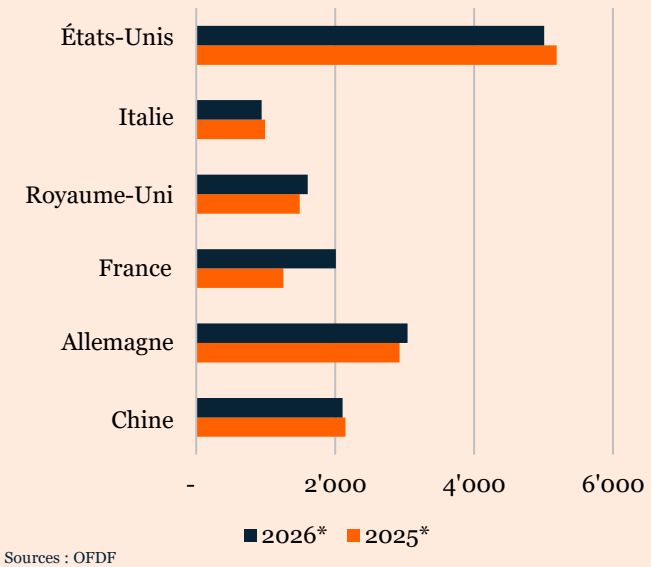
Évaluation

- La branche électronique/optique/horlogerie amorce en 2026 une nette reprise et fait ainsi figure d'exception au sein de l'industrie MEM. La valeur ajoutée brute réelle bascule en territoire positif, après un léger recul l'année précédente.
- Sur le marché du travail également, la situation se consolide sensiblement. L'emploi progresse modestement, après avoir encore reculé en 2025. La productivité du travail évolue aussi positivement et dépasse le résultat légèrement positif de l'année précédente.
- La production industrielle progresse fortement et confirme la tendance positive. Les prix à la production restent légèrement négatifs, ce qui signale une pression persistante sur les prix dans la branche. Du côté des exportations, en revanche, une nette reprise se dessine : les ventes progressent sensiblement au cours des trois premiers trimestres 2026 par rapport à la même période de l'année précédente, après avoir encore reculé en 2025.

Focus

Exportations
2025: -0.7%
2026*: +2.5%

Exportations par pays (millions de CHF)



Sources : OFDF

*1er au 3e trimestre

Équipements électriques – Situation actuelle

Sommaire

Indicateurs clés

Valeur ajoutée
2025: +0.5%
2026: +2.1%

Emploi
2025: -1.8%
2026: -0.4%

Productivité
2025: +2.3%
2026: +2.5%

Évolution des salaires nom.
2025: +1.0%
2026: +1.5%

Production industrielle
2025: +0.9%
2026**: +2.3%

Prix à la production
2025: +0.5%
2026*: +0.6%

Sources : OFS, BAK
Remarques : Variations par rapport aux trimestres de l'année précédente.

*1er au 3e trimestre

**1er au 2e trimestre

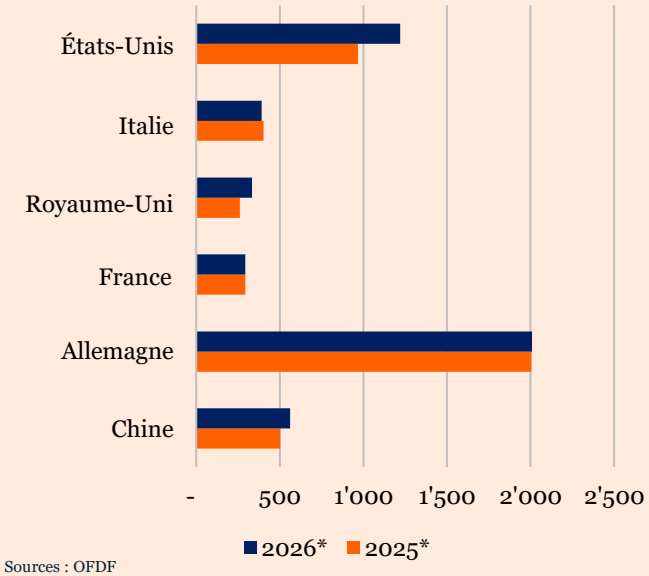
Évaluation

- Les équipements électriques poursuivent en 2026 leur trajectoire positive à un rythme nettement accéléré. En tant que l'une des rares sous-branches de l'industrie MEM dont la valeur ajoutée était déjà légèrement positive en 2025, la branche enregistre en 2026 une accélération sensible de sa croissance, soulignant ainsi sa position particulière dans un environnement sectoriel par ailleurs difficile.
- Sur le marché du travail, la situation reste tendue, même si le recul de l'emploi en 2026 est nettement moins prononcé que l'année précédente. La productivité du travail évolue à nouveau très positivement et confirme ainsi la tendance de l'année précédente. La production industrielle progresse également fortement et les prix à la production se maintiennent légèrement en territoire positif.
- Le signal de retournement le plus fort provient des exportations. Après un recul marqué en 2025, les ventes progressent de manière exceptionnellement vigoureuse en 2026, marquant ainsi la reprise la plus dynamique au sein de l'ensemble de l'industrie MEM.

Focus

Exportations
2025: -4.0%
2026*: +6.1%

Exportations par pays (millions de CHF)



Sources : OFDF

*1er au 3e trimestre

Prévisions conjoncturelles – Analyse macroéconomique

Sommaire

Au global

- La situation économique mondiale est marquée en 2026 et 2027 par des tensions géopolitiques persistantes, une pression inflationniste et un resserrement monétaire renouvelé. Une résolution rapide du conflit au Proche-Orient n'est pas en vue. BAK prévoit des prix du pétrole autour de 100 USD/baril, voire au-delà, jusqu'à la fin du premier trimestre 2027. Pour le reste de l'année 2027, le scénario de base table sur une détente progressive vers 85 USD/baril.

- L'inflation mondiale devrait atteindre son pic au quatrième trimestre 2026, mais elle reste inférieure aux niveaux de 2022 (+5.1 % contre +8.9 %). Pour le PIB mondial, BAK anticipe pour 2027 une légère accélération à +2.8 % (2026 : +2.6 %). En raison des nombreux facteurs de pression, la dynamique mondiale de croissance se situe ainsi encore l'année prochaine dans le bas de la fourchette observée ces dernières années.

- Aux États-Unis, la croissance économique devrait rester solide en 2027, soutenue par le reflux de l'inflation, le déploiement continu de l'IA et les baisses d'impôts sur les sociétés déjà opérées (+2.6 % après +3.4 % en 2026). Dans la zone euro, BAK table pour 2026 et 2027 sur des taux de croissance de 0.9 et 1.2 %. La croissance économique chinoise continuera de ralentir de 4.6 à 4.3 % en 2027. Cela vaut en particulier pour la demande des ménages chinois (+3.0 % après +3.9 % en 2026), dont la confiance et la capacité de dépense restent bridées par la crise immobilière persistante.

Suisse

- L'économie suisse se développe en 2026 de manière nettement plus dynamique que prévu. BAK Economics a relevé sa prévision pour le produit intérieur brut réel (corrigé des grands événements sportifs) de 0.8 à 1.8 pour cent. Les facteurs déterminants sont notamment le deuxième trimestre étonnamment vigoureux et des indicateurs conjoncturels toujours solides.

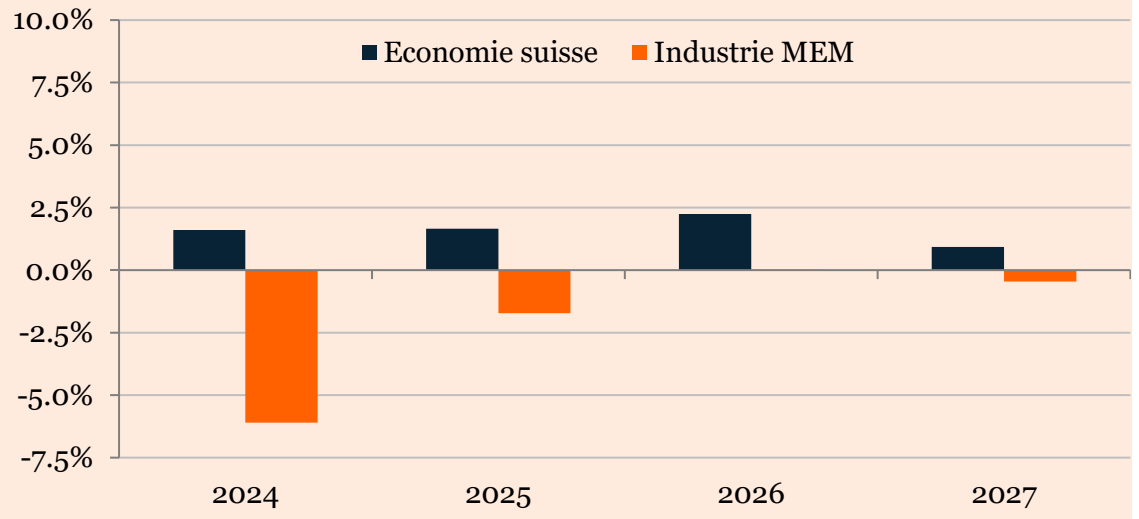
- Pour 2027, BAK reste toutefois prudent. Une partie de la forte dynamique de 2026 est probablement liée à des effets d'anticipation en rapport avec la politique tarifaire inconstante et les annonces répétées de droits de douane, qui feront défaut l'année prochaine. S'y ajoutent d'éventuels mouvements inverses dans des domaines volatils comme le commerce des matières premières. BAK a donc légèrement abaissé sa prévision de croissance pour 2027 à 1.3 pour cent (contre +1.4 %). Si l'économie suisse s'est révélée plus robuste que prévu en 2026, les raisons justifiant des perspectives prudentes n'ont pas disparu pour autant, notamment eu égard à la probabilité toujours élevée d'une nouvelle escalade du conflit iranien et aux tensions persistantes sur les marchés européens de l'énergie.

- La conjoncture suisse plus robuste et une inflation repassée clairement en territoire positif modifient par ailleurs les conditions de départ pour la BNS. BAK anticipe désormais un geste prudent de la BNS en décembre, avec un relèvement de 0 à 0.25 pour cent. Celui-ci ne serait pas à interpréter comme le début d'un cycle de resserrement classique, mais comme une étape de normalisation dans un environnement de politique monétaire plus favorable. Aucun mouvement supplémentaire n'est attendu en 2027.

Prévisions conjoncturelles – Valeur ajoutée

Sommaire

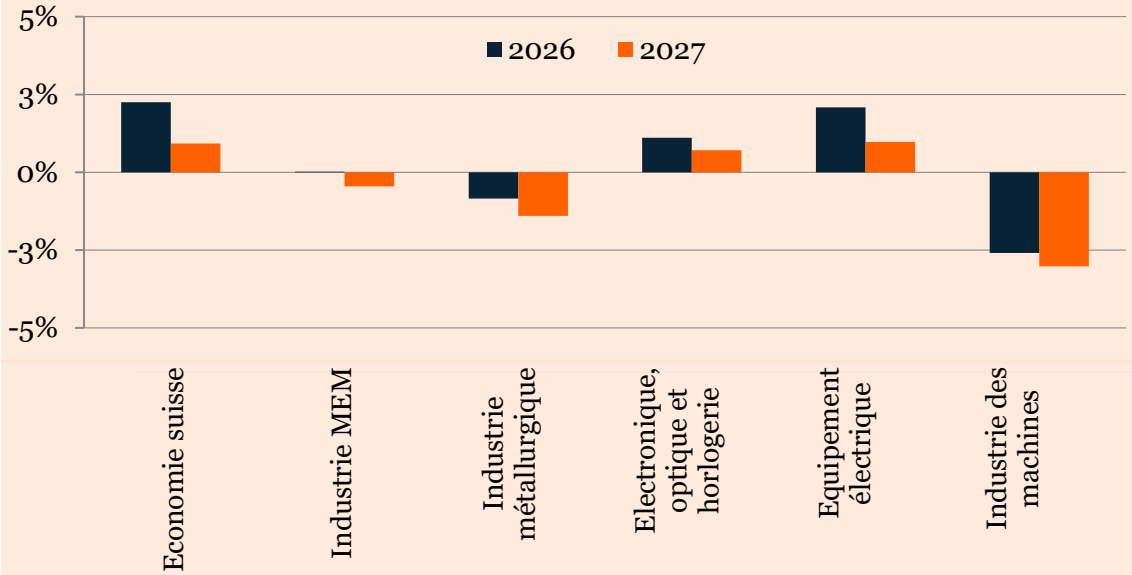
Economie Suisse et Industrie MEM



- L'évolution de la valeur ajoutée de l'industrie MEM stagne en 2026 et marque un redressement sensible par rapport aux reculs prononcés des années précédentes. Le dynamisme exportateur étonnamment positif de certaines sous-branches y a contribué de manière déterminante. Pour 2027, une légère décélération se profile, sans toutefois constituer un effondrement. Les incertitudes commerciales persistantes et la faible demande d'investissement mondiale devraient retarder un redressement de large portée.

Sources : BAK Economics ; Remarques : Variations par rapport aux trimestres de l'année précédente.

Focus Industrie MEM



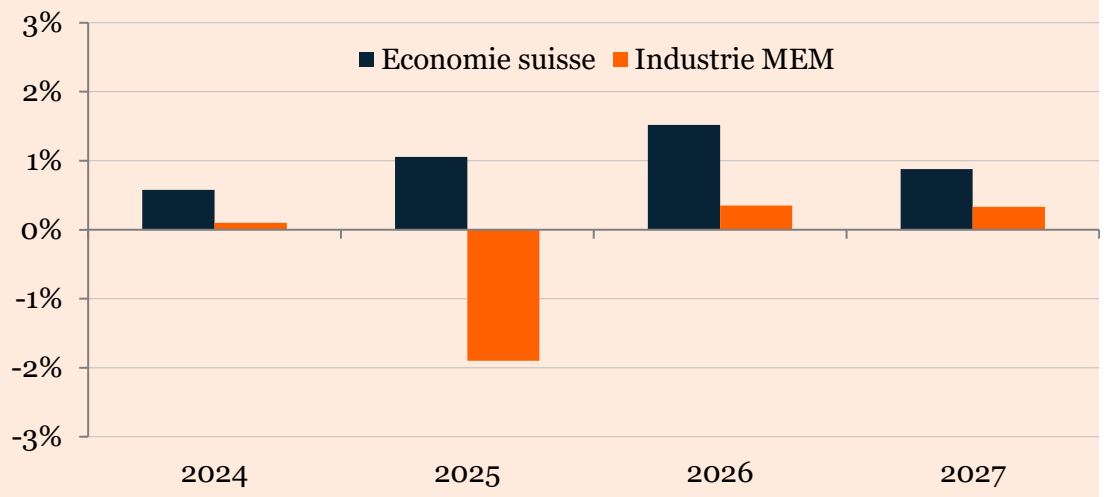
- Le tableau au sein de l'industrie MEM est contrasté en 2026. Les équipements électriques et l'électronique/optique/horlogerie évoluent positivement et se distinguent ainsi de la moyenne sectorielle. En revanche, la construction de machines et l'industrie métallurgique restent en territoire négatif, la construction de machines demeurant la plus sous pression.

Sources : BAK Economics ; Remarques : Variations par rapport aux trimestres de l'année précédente.

Prévisions conjoncturelles – Emploi

Sommaire

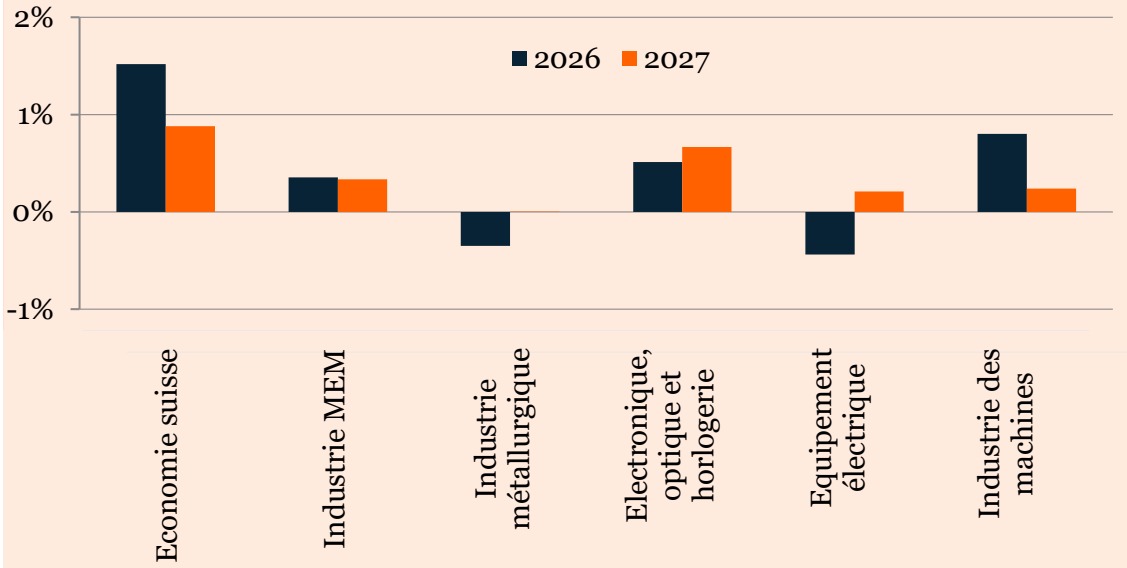
Economie Suisse et Industrie MEM



- L'emploi dans l'industrie MEM bascule en territoire positif en 2026, poursuivant ainsi la reprise après le recul marqué de l'année précédente. Cette tendance se poursuit modérément en 2027. L'industrie MEM reste toutefois nettement en deçà de l'évolution de l'économie nationale les deux années.

Sources : BAK Economics ; Remarques : Variations par rapport aux trimestres de l'année précédente.

Focus Industrie MEM



- L'évolution de l'emploi au sein de l'industrie MEM présente en 2026 un tableau surprenant. La construction de machines progresse après deux années négatives. L'électronique/optique/horlogerie affiche également une croissance. L'industrie métallurgique reste certes en territoire négatif, mais ralentit sensiblement son recul. Seuls les équipements électriques sont en recul, avant qu'un retournement de tendance ne s'opère en 2027.

Sources : BAK Economics ; Remarques : Variations par rapport aux trimestres de l'année précédente.

Vos contacts

Philipp Christen
Chef de projet
Industrie MEM et Life Science
T + 41 61 279 97 26
philipp.christen@bak-economics.com

Michael Grass
Membre de la direction
Responsable analyses et études
T +41 61 279 97 23
michael.grass@bak-economics.com

Employés Suisse
Martin-Disteli-Strasse 9
Postfach 234
4601 Olten
T +41 44 360 11 11
kommunikation@angestellte.ch

Editeur
BAK Economics AG

Adresse
BAK Economics AG
Elisabethenanlage 7
CH-4051 Basel
T +41 61 279 97 00
info@bak-economics.com
www.bak-economics.com

Dans cette publication les personnes et les fonctions sont désignées au masculin générique au lieu de la forme double. Les termes utilisés dans la présente publication désignent aussi bien les hommes que les femmes.

Copyright
Tous les contenus de cette étude, en particulier les textes et les graphiques, sont protégés par des droits d'auteur. Les droits d'auteur sont détenus par BAK Economics AG. L'étude peut être citée avec indication de la source ("Source : BAK Economics").

Copyright © 2026 by BAK Economics AG
Tous droits réservés