

Sommaire

Eléments d'appréciation	1 - 2
Choix de statistiques d'intérêt conjoncturel	3 - 5
Résultats du test conjoncturel pour l'industrie genevoise	6 - 7
Fait marquant: les prévisions économiques pour 1984	8

Publication trimestrielle paraissant en février, mai, août et novembre.

Prix du numéro: 2 F. Abonnement annuel: 8 F; avec le «Bulletin statistique» et les «Aspects statistiques»: 23 F.

Reproduction autorisée avec mention de la source.

éléments d'appréciation

EN BREF

L'économie genevoise a connu, au dernier trimestre 1983, un regain d'activité qui efface le recul constaté dans certains secteurs au cours de l'année. Malgré la persistance d'un niveau relativement élevé de chômage, l'emploi progresse. La situation de l'industrie s'améliore bien que quelques branches importantes restent déprimées. Dans la construction, les résultats de 1983 sont supérieurs à ceux de 1982 et, si le nombre de logements construits est en légère diminution, les autorisations accordées ainsi que les requêtes déposées sont en forte hausse. Enfin, activité soutenue à l'aéroport et dans l'hôtellerie.

EMPLOI-CHOMAGE

L'OFIANT vient de publier pour la première fois les résultats de l'indice de l'emploi par cantons. Ces résultats sont à prendre avec réserves. En effet, un premier examen révèle certaines imperfections et la validité de ce nouvel instrument de mesure devra être sérieusement éprouvée.

Selon l'indice OFIANT, le nombre d'emplois s'est accru de 1,3% dans le canton de Genève de 1982 à 1983 (chiffres au 3^e trimestre). Appliqué aux résultats de l'enquête cantonale réalisée en septembre 1982 (223 890 emplois), ce taux de 1,3% donne un chiffre de 226 800 emplois en septembre 1983, soit une augmentation de 2 910 en un an, alors que la Suisse dans son ensemble enregistre un recul (-1,2%).

Par secteurs économiques, toujours selon l'indice OFIANT et avec les mêmes réserves, diminution de 900 emplois dans le secteur secondaire (-1,7%) et augmentation de 3 800 dans le secteur tertiaire (+2,3%).

En plus de l'indice de l'emploi, l'OFIANT établit maintenant tous les trimestres un indice régionalisé sur le degré d'occupation et sur les perspectives d'occupation. Pour chacun de ces indices le niveau 150 correspond à une appréciation «bonne», 100 à «satisfaisante ou incertaine» et 50 à «mauvaise». A Genève l'indice du degré d'occupation s'élève à 123 (en Suisse: 119) tandis que l'indice des perspectives d'occupation au 3^e trimestre 1983 pour les trois mois (octobre à décembre) se situe à 122 (114 pour la Suisse).

Le nombre des travailleurs étrangers continue d'augmenter mais à un rythme plus faible: à fin décembre, l'augmentation annuelle du nombre des travailleurs sous permis B ou C se monte à 1 476 (contre 1 767 il y a un an), celle des frontaliers à 269 (contre 700).

Le nombre de chômeurs complets a encore augmenté durant le dernier trimestre: 2 130 en décembre contre 1 754 en septembre. En une année, les travailleurs au chômage ont augmenté de 683 unités. Les offres d'emploi (889 en décembre) sont nettement inférieures au nombre de demandeurs d'emploi.

Le chômage partiel a augmenté durant le dernier trimestre: progression du nombre moyen de chômeurs (1 845 par mois, contre 1 506 durant le troisième trimestre) et d'heures chômées (81 395 contre 56 285). Toutefois, à fin décembre 1983, le nombre de chômeurs partiels (1 714) est inférieur à celui de fin 1982 (2 519).

INDUSTRIE

Selon les résultats du test conjoncturel, la situation de l'industrie s'améliore au quatrième trimestre. Toutefois, la marche des affaires ne peut pas encore être considérée comme satisfaisante. Les perspectives pour le premier semestre de 1984 sont plutôt orientées vers une amélioration de la conjoncture.

L'indicateur de la marche des affaires de la branche machines et appareils se situe toujours à un niveau très bas (-42 en moyenne pour le trimestre), mais en amélioration de 14 points par rapport au trimestre précédent. La demande se raffermi: les commandes, de l'étranger en particulier, sont en reprise. Toutefois, les perspectives pour le début de 1984 sont mitigées. Dans la métallurgie, les répondants font état d'une marche des affaires satisfaisante en moyenne. Cependant, la consommation d'électricité de la branche recule fortement en fin d'année. Cette baisse devrait refléter une réduction significative de la production.

La marche des affaires de l'horlogerie s'est améliorée à la fin de 1983 et, en moyenne pour le quatrième trimestre, l'indicateur a repris 6 points, mais il reste dans une zone négative à -17. Les prévisions pour la première moitié de 1984 sont orientées à la hausse.

La marche des affaires de l'**alimentation-boissons-tabacs** s'est tassée sous l'influence d'une baisse des commandes en décembre. En revanche, les perspectives pour le début de 1984 sont favorables. Dans les **arts graphiques**, la marche des affaires s'est améliorée et l'indicateur a retrouvé un niveau satisfaisant (+ 5 en moyenne). Dans la **chimie**, la conjoncture est bonne. L'indicateur de la marche des affaires se situe résolument dans une zone positive (+ 34 en moyenne). Cette situation favorable devrait se prolonger au premier semestre de 1984.

CONSTRUCTION

Le quatrième trimestre 1983 est caractérisé par une baisse du coût des mises en chantier de 1,4% par rapport au trimestre précédent. Toutefois, les résultats de l'ensemble de l'année 1983 sont supérieurs de 24,9% à ceux de 1982. Cette hausse est due uniquement aux bâtiments sans logement. En raison d'une forte augmentation des bâtiments sans logement terminés pendant le dernier trimestre de 1983, la réserve de travail (bâtiments en construction) a sensiblement diminué.

Dans le domaine spécifique du **logement**, on note au quatrième trimestre une diminution des requêtes et une stabilisation des autorisés et des construits. En comparant globalement les résultats de 1983 par rapport à ceux de 1982, on remarque surtout une forte progression des autorisations accordées (+ 75,4%) et, dans une plus faible mesure, des requêtes déposées (+ 15,2%), alors que les logements construits ont légèrement diminué (- 2,9%).

AEROPORT

La fin de l'année a vu une augmentation sensible de la fréquentation de l'aéroport. Le nombre de **passagers du trafic commercial local** s'est élevé au cours des trois derniers mois de 1983 à 963 607 soit plus de 7% par rapport à la même période de 1982. Cette croissance touche particulièrement le trafic charter (+ 26,1%) mais également le trafic régulier (+ 6,6%). Ces résultats annulent les baisses enregistrées précédemment et, sur l'ensemble de l'année, on observe une augmentation d'environ 17 000 passagers locaux.

Le **fret local** est également en hausse. 10 800 tonnes ont ainsi été transportées ce qui représente 20% de plus qu'au dernier trimestre de 1982. Dans ce domaine également les résultats annuels sont en augmentation (+ 12%) et le niveau atteint est proche du niveau record de 1976.

HOTELLERIE

Le trimestre d'automne a été marqué par l'affluence record de la clientèle étrangère enregistrée en octobre, à la faveur de Telecom 83. Il en est résulté pour la période de septembre à novembre un gain de 5,9% du nombre total de nuitées par rapport à l'automne 1982 et une amélioration de près de 5 points du taux moyen d'occupation des lits (59,3% contre 54,5%).

La reprise passagère d'octobre ayant pu compenser le déficit persistant de janvier à septembre (- 1,8%), le bilan des 11 premiers mois de l'année fait apparaître une stabilisation de la demande, traduisant un gain de 1,0% de l'apport étranger et un recul de 3,8% du tourisme intérieur.

ELECTRICITE

La consommation d'électricité du réseau genevois (sans le CERN) continue de progresser au quatrième trimestre (+ 4,8%). Sur l'ensemble de l'année, la croissance est de 3,6% ce qui est légèrement supérieur au taux moyen de ces dix dernières années (3,3%).

CONSOMMATION

Selon les résultats de l'enquête téléphonique d'octobre de l'Office fédéral des questions conjoncturelles auprès d'un échantillon de ménages, l'indice du **climat de consommation** reste déprimé (- 13), malgré une amélioration de 16 points par rapport à fin 1982. En particulier, une majorité de ménages, en nombre plus élevé que lors des deux précédentes enquêtes, estime que le moment n'est pas favorable pour faire de grandes acquisitions. Dans le canton, le nombre de **voitures de tourisme neuves mises en circulation** lors des mois de septembre, octobre et novembre a diminué de 4,7% par rapport aux mêmes mois de 1982 (4 533 contre 4 756). Pour les onze premiers mois de l'année, le recul se chiffre à 1,1%.

PRIX

Le ralentissement de la hausse des **prix à la consommation** s'est poursuivi au quatrième trimestre en raison surtout d'un fléchissement de la progression des loyers. A fin 1983, le taux annuel de renchérissement se fixe à 3,1% à Genève, taux le plus faible depuis 1978. Notamment influencée par des adaptations de tarifs publics qui varient peu fréquemment, la hausse marquée de l'indice de janvier (+ 0,8%) ne permet pas de conclure à une reprise du renchérissement.

L'indice suisse des **prix de gros** augmente de 0,3% au cours du dernier trimestre 1983, où la baisse des marchandises importées joue un rôle modérateur. La progression annuelle des prix de gros s'élève à 1,5% à fin 1983 contre 1,1% un an auparavant.

SALAIRES — MOUVEMENT DE FONDS DES CCP

Au cours du troisième trimestre de 1983, la **masse salariale** versée dans le canton a progressé de 8,0% par rapport au trimestre correspondant de 1982. L'augmentation pour les neuf premiers mois de l'année s'inscrit à + 8,7%; compte tenu de la hausse des prix, la masse salariale s'est accrue de 4,0% en termes réels depuis le début de l'année.

Le ralentissement du taux de croissance du **mouvement de fonds des CCP**, signalé le trimestre précédent, s'est accentué lors des trois derniers mois de l'année: + 6,0% par rapport au quatrième trimestre 1982. Cependant, sur l'ensemble de l'année, la progression est légèrement supérieure à celle de 1982: + 8,4% contre + 8,0%.

COMMERCE EXTERIEUR

Au quatrième trimestre, les **importations** à destination du canton ont atteint la valeur de 1 205,5 millions de francs, ce qui représente une baisse de 4,6% par rapport à la même période de 1982. Les **exportations** se sont montées à 1 360,9 millions de francs, en augmentation de 7,3%.

Pour l'ensemble de l'année, les **importations** ont porté sur une valeur de 4 794,9 millions de francs (+ 1,3% par rapport à 1982). Selon l'emploi des marchandises, les principales variations se constatent sur les biens d'équipement (- 19,6%), les produits énergétiques (- 8,2%) alors que les achats à l'étranger de biens de consommation augmentent de 7,2%. Les **exportations** ont globalement augmenté cette année de 1,1%. Si l'on exclut la rubrique «bijouterie-pierres gemmes», la croissance est de 7,3%. En ce qui concerne les produits en relation avec les principales industries du canton, on observe une croissance des ventes à l'étranger de produits chimiques (+ 19,0%) et d'horlogerie (+ 8,0%). Les exportations de métaux et ouvrages en métaux augmentent de 2,5%, celles de machines ne varient pratiquement pas (+ 0,6%).

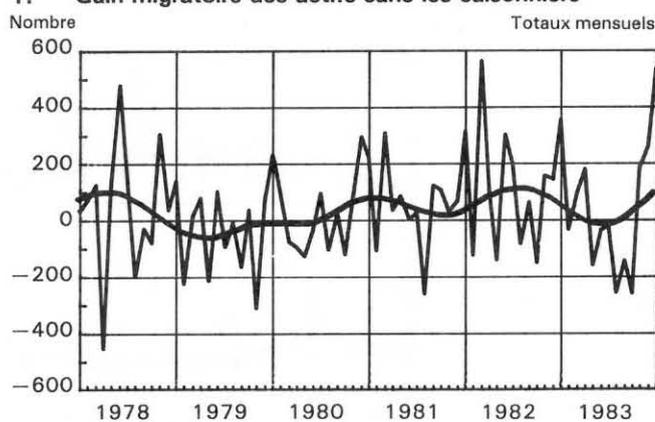
choix de statistiques d'intérêt conjoncturel

Plus que la valeur absolue des séries, ce sont leurs variations qui, dans une optique conjoncturelle, doivent retenir l'attention. Certaines données présentées permettent une observation directe des phénomènes économiques qu'elles recouvrent, par exemple, le nombre de nuitées dans les établissements hôteliers du canton. D'autres servent à les évaluer indirectement, tel est le cas de la consommation d'électricité de l'industrie, qui peut être considérée comme un des indicateurs de l'utilisation du parc des machines.

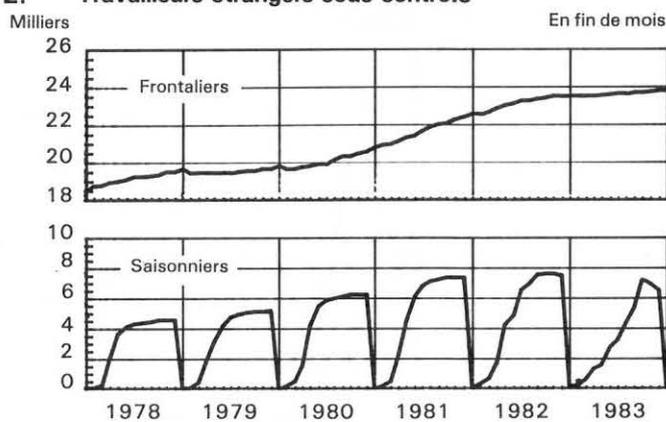
Les courbes fines représentent les **valeurs observées**; dans certains graphiques, les courbes plus épaisses et centrées mettent en évidence une approximation de la **tendance** calculée selon une méthode qui élimine en grande partie les irrégularités et les effets saisonniers.

Une feuille séparée, disponible sur demande, présente des explications sur les séries sélectionnées, en particulier sur les sources statistiques. D'autre part, on peut retrouver les valeurs observées ayant servi à la réalisation des graphiques dans le «bulletin statistique» trimestriel du SCS.

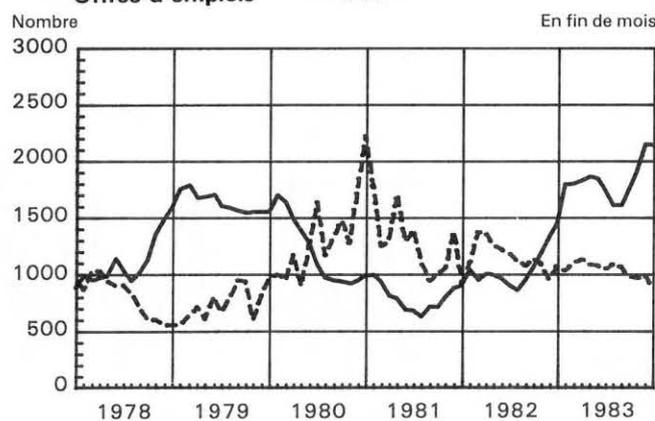
1. Gain migratoire des actifs sans les saisonniers



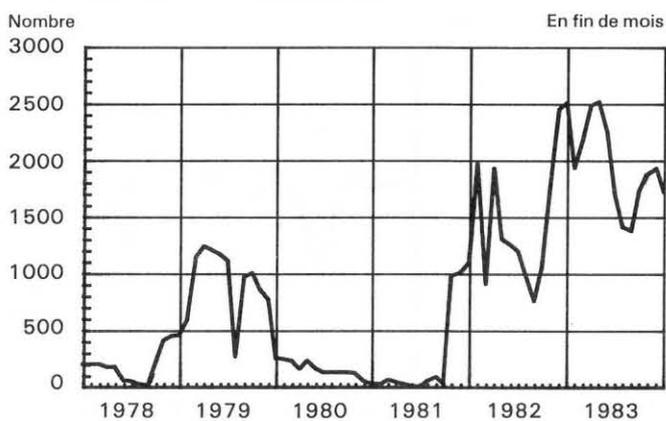
2. Travailleurs étrangers sous contrôle



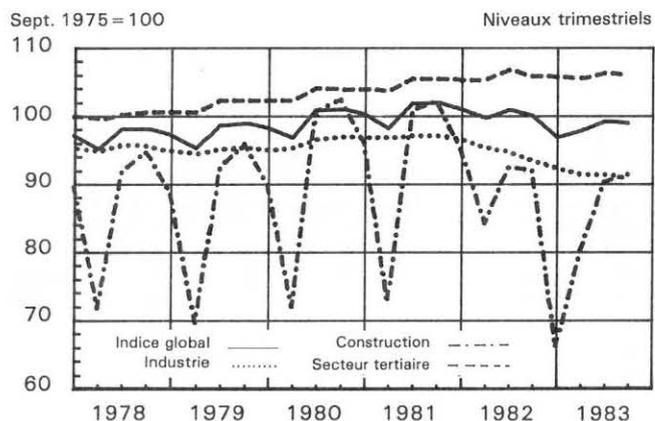
3. Chômeurs complets —
Offres d'emplois - - -



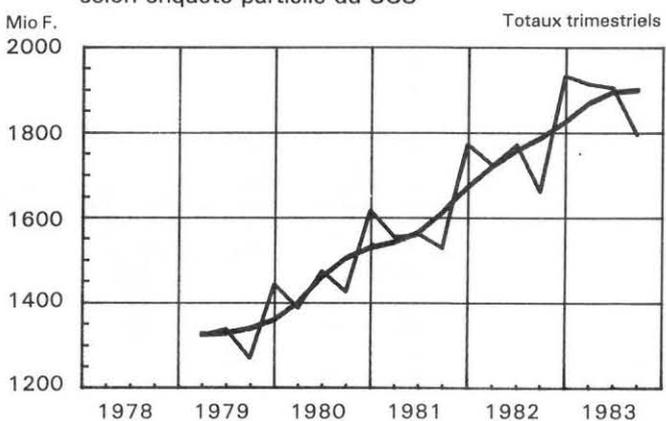
4. Chômeurs partiels



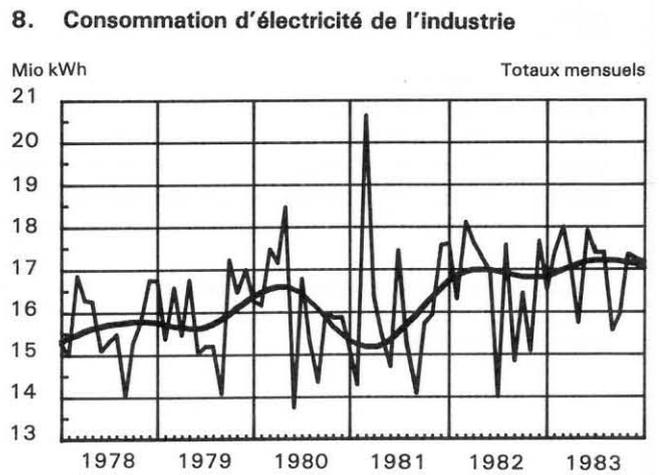
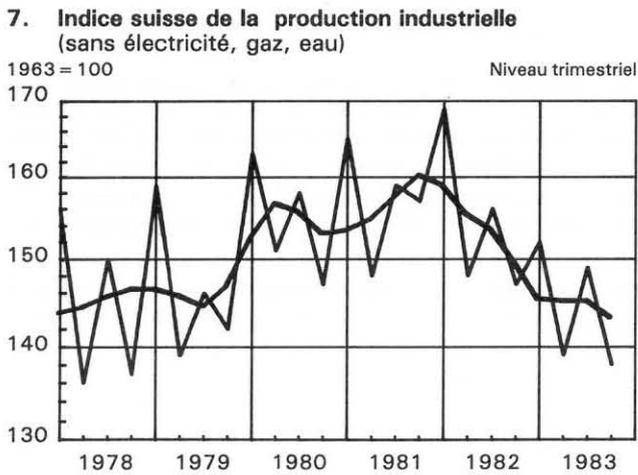
5. Indice suisse des personnes occupées



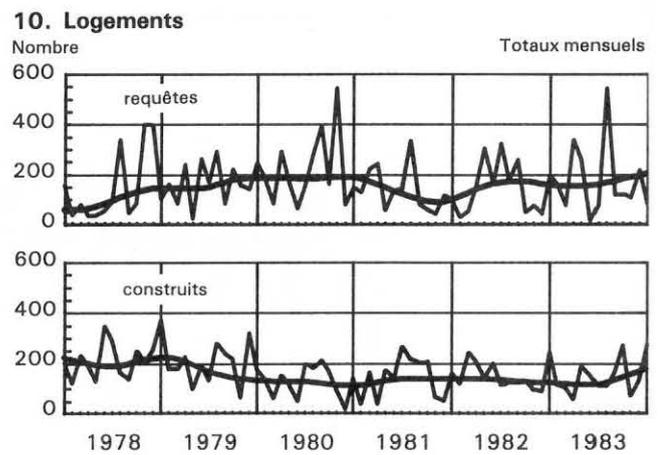
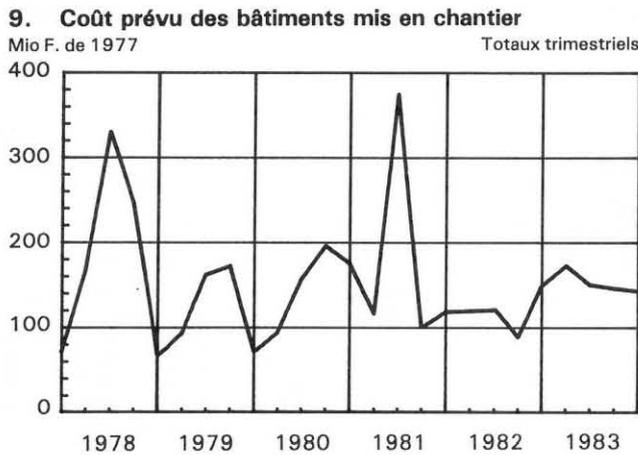
6. Salaires versés selon enquête partielle du SCS



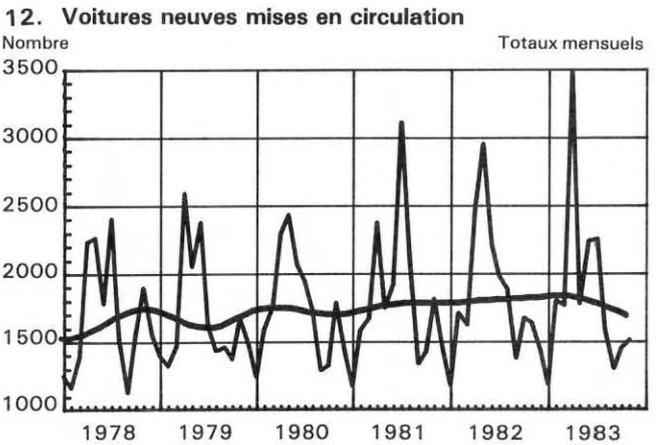
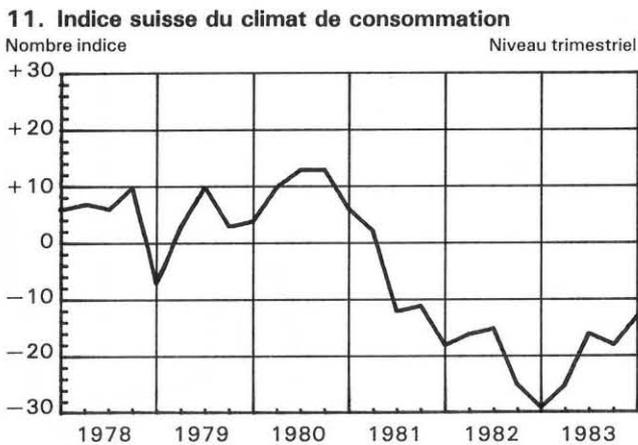
**7 - 8
Industrie**



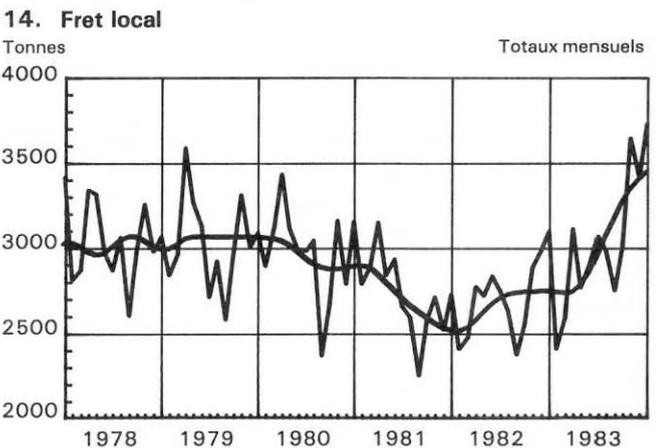
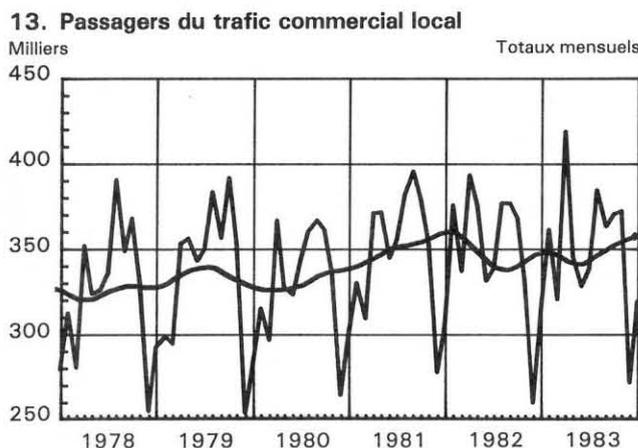
**9 - 10
Construction**



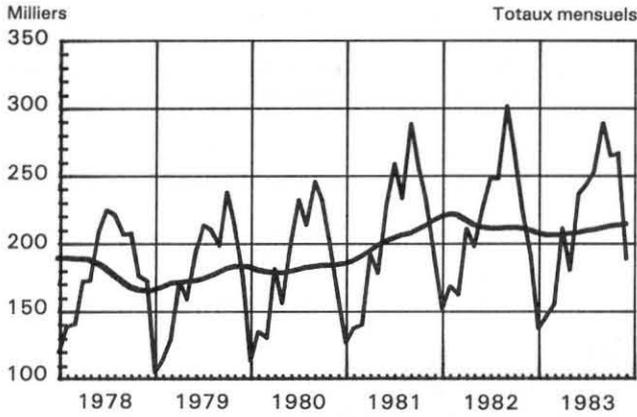
**11 - 12
Consommation**



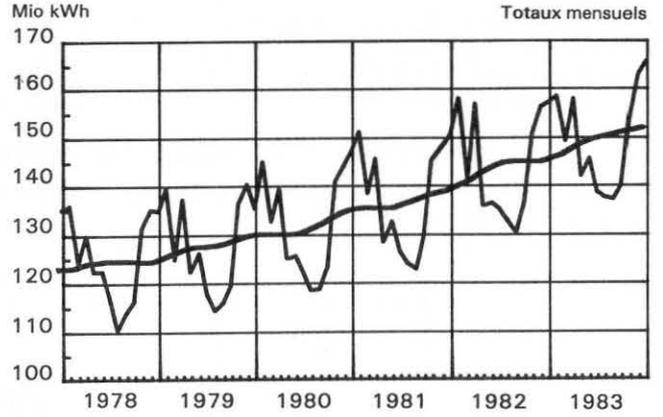
**13 - 14
Trafic aérien**



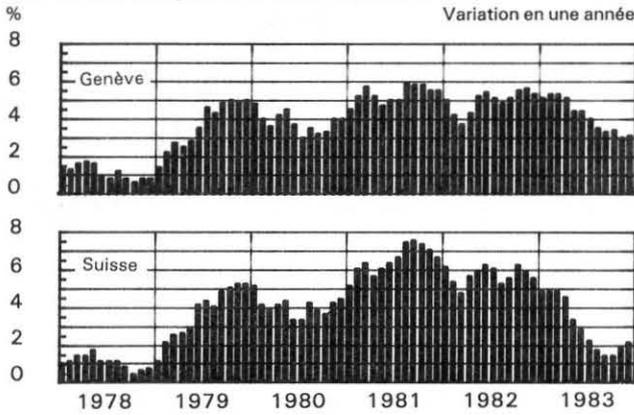
15. Nuitées



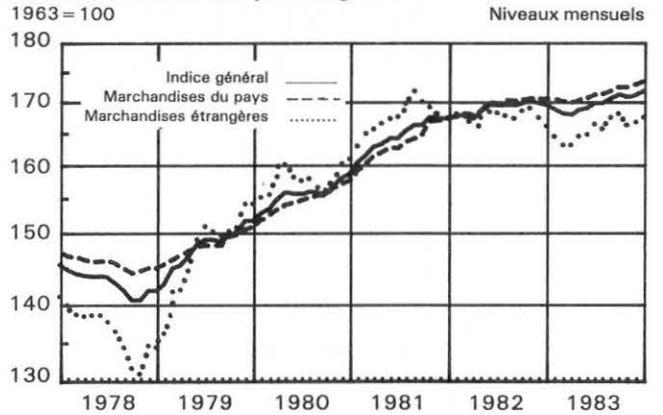
16. Consommation d'électricité du réseau genevois (sans le CERN)



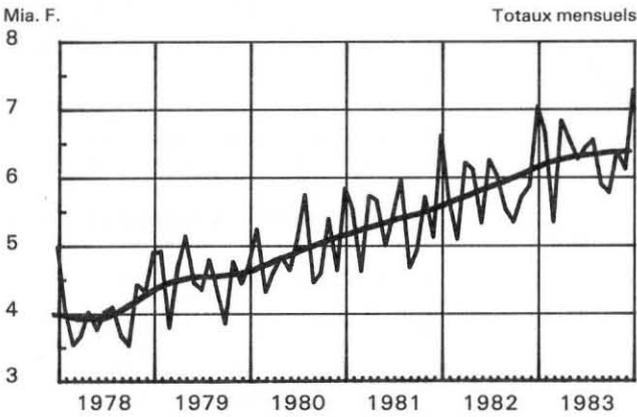
17. Indice des prix à la consommation



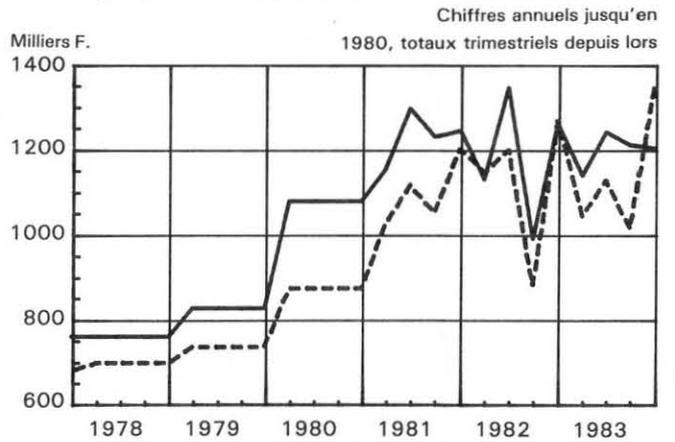
18. Indice suisse des prix de gros



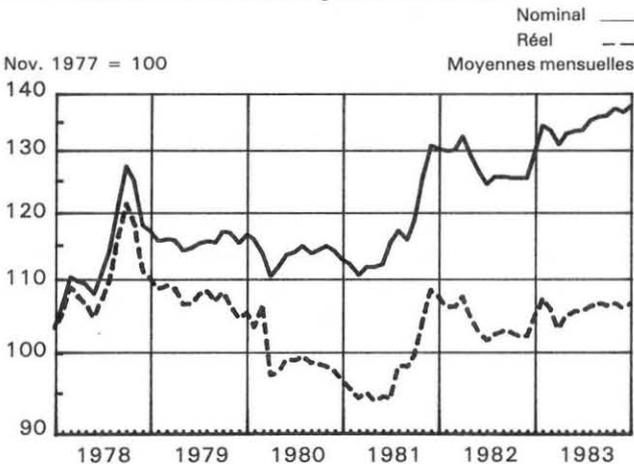
19. Mouvement de fonds des CCP



**20. Importations en valeur —
Exportations en valeur --**



21. Indice du cours de change du franc suisse



22. Indice des actions de la BNS



5
Hôtellerie
6
Energie

7 - 18
Prix

19
Comptes
de chèques
postaux
20
Commerce
extérieur avec
l'étranger

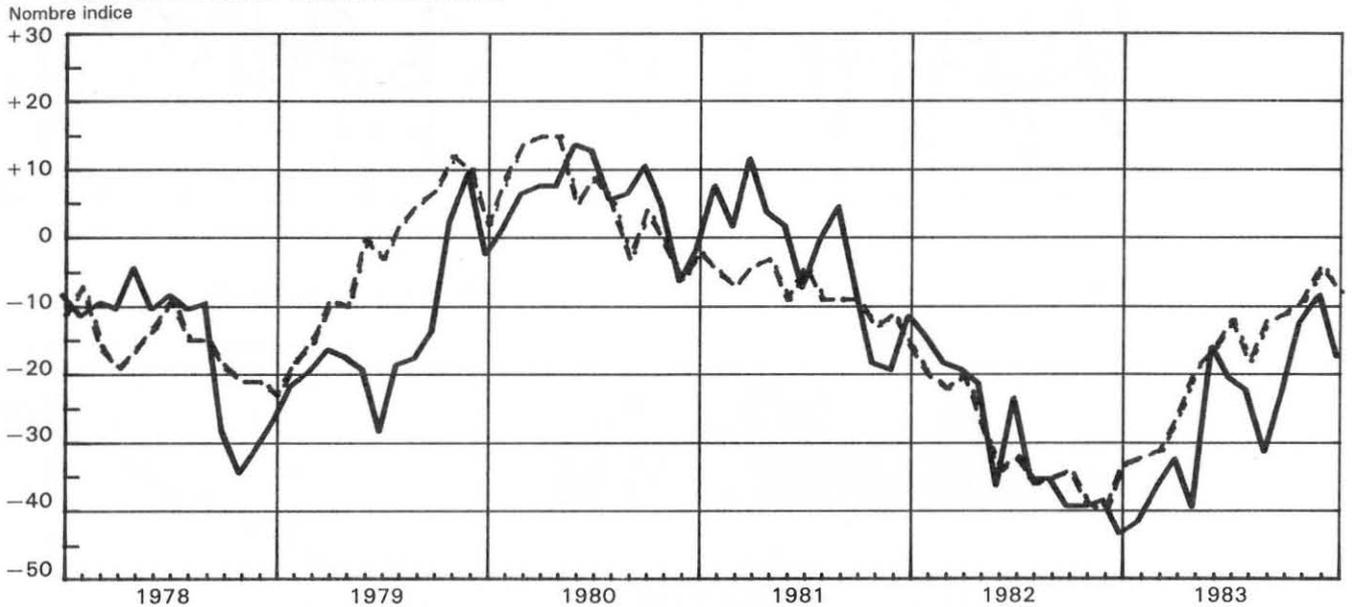
21
Cours de
change
22
Actions

résultats du test conjoncturel pour l'industrie genevoise

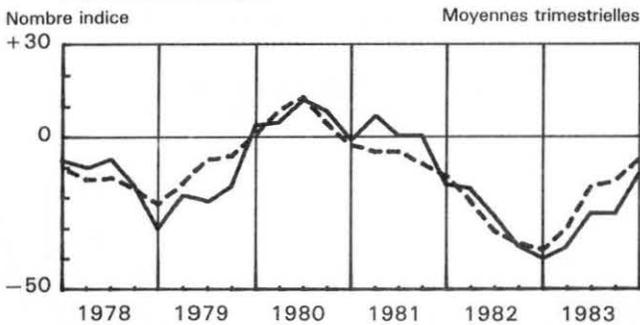
Le test conjoncturel est une application régionale de l'enquête conçue en Suisse par le Centre de recherches conjoncturelles (KOF) à l'EPFZ. Il est réalisé grâce à un échantillon d'entreprises qui répondent régulièrement à des questions, principalement qualitatives, sur la marche de leurs affaires. Une quantification des réponses intervient ensuite selon la **méthode du solde**. Les principes de l'enquête et des compléments méthodologiques figurent dans la feuille «Sources et méthodes des Reflets conjoncturels», mai 1983.

ensemble de l'industrie: genève — suisse ---

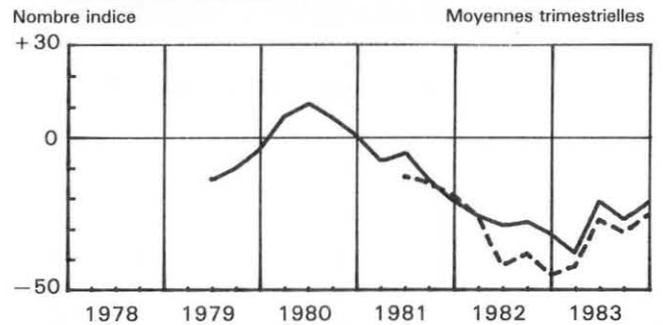
Marche des affaires: données mensuelles



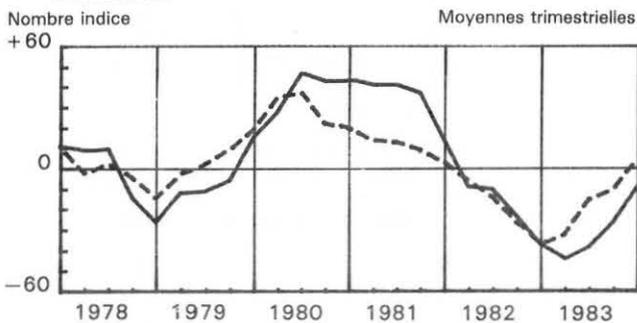
Marche des affaires



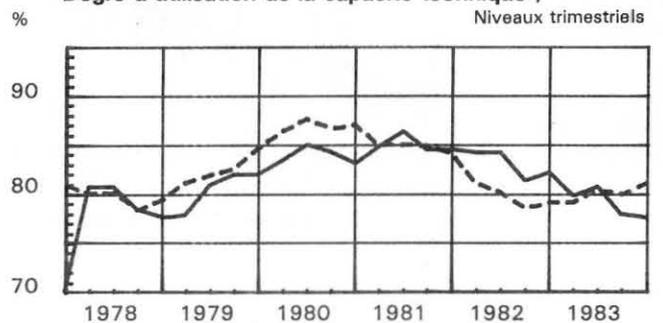
Marche des affaires



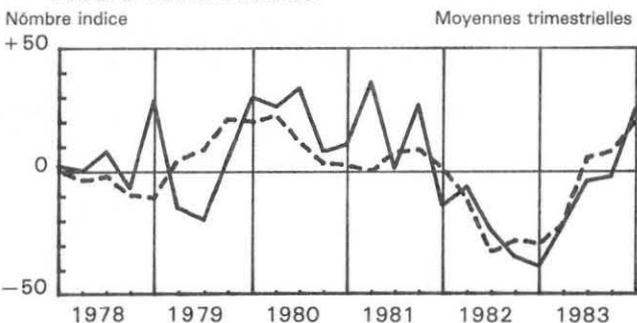
Production



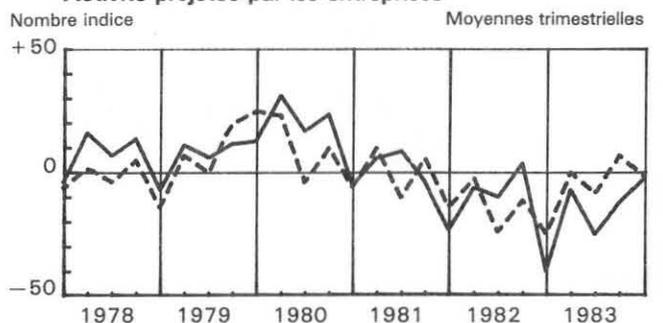
Degré d'utilisation de la capacité technique¹⁾



Entrées des commandes

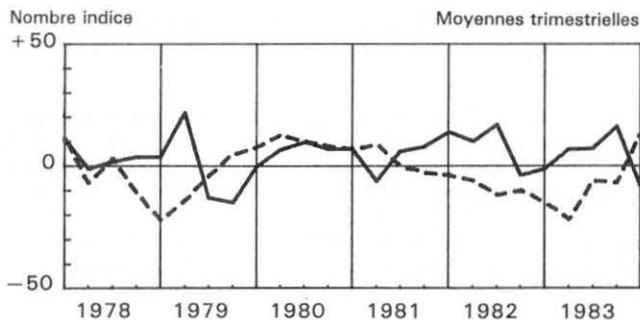


Activité projetée par les entreprises

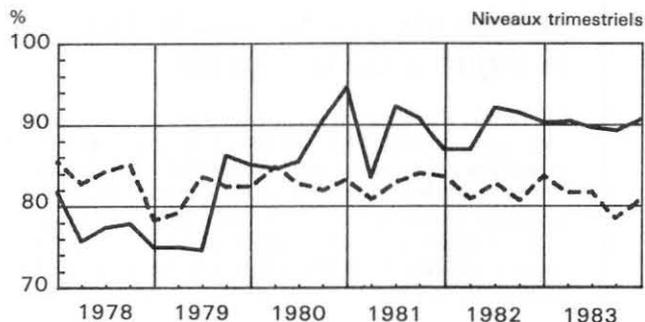


résultats des principales branches: genève — suisse ---

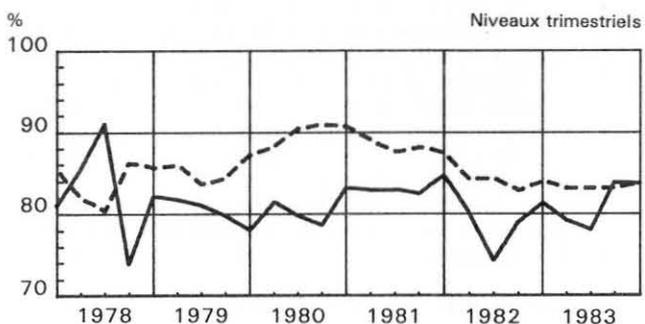
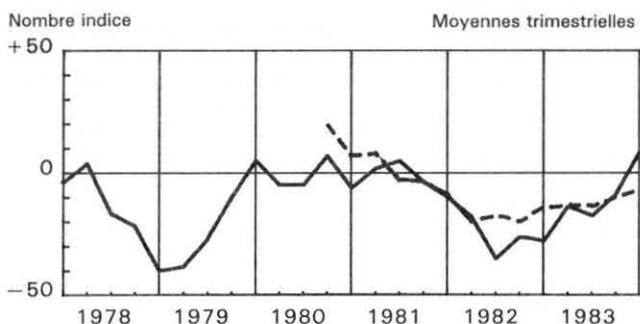
Marché des affaires



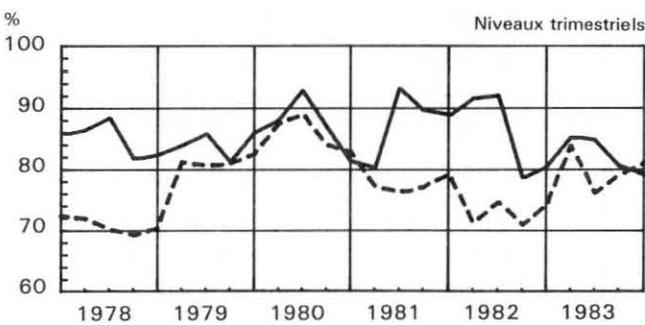
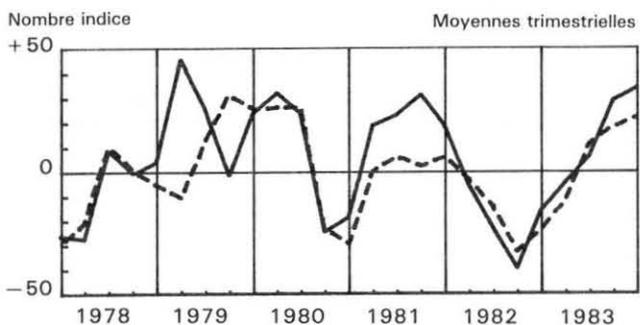
Degré d'utilisation de la capacité technique¹⁾



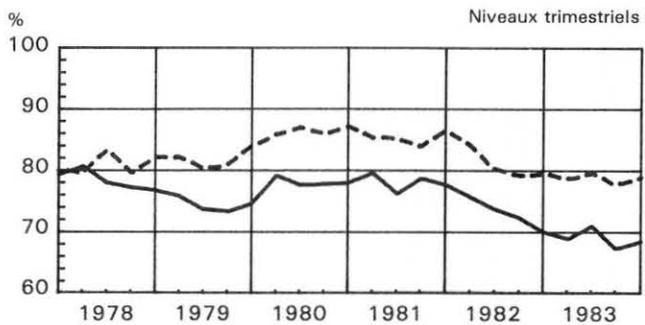
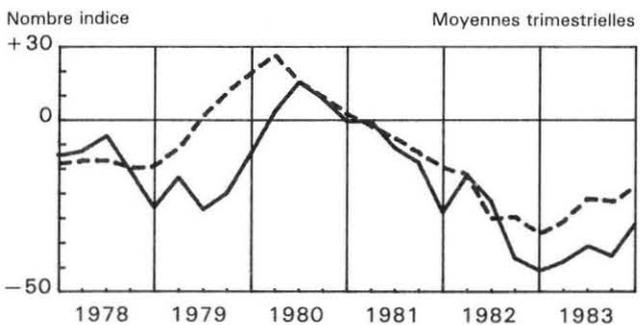
Alimentation -
poissons -
tabacs



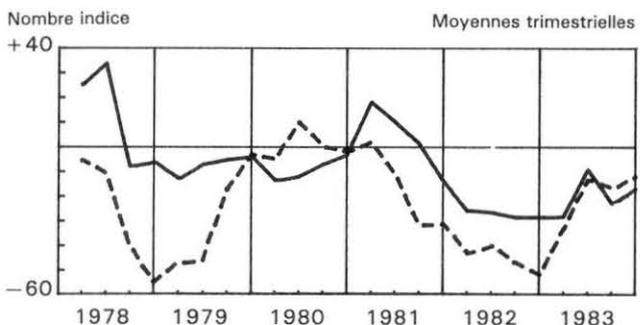
Arts graphiques



Chimie



Machines et appareils



Notes

- 1) Moyenne pondérée des pourcentages annoncés par les entreprises.
- 2) Une partie seulement des entreprises de l'horlogerie-bijouterie répondent à l'enquête trimestrielle, de sorte que les résultats de la rubrique «degré d'utilisation de la capacité technique» ne sont pas suffisamment significatifs.

Horlogerie -
bijouterie²⁾

fait marquant

prévisions économiques pour 1984: les exportations détermineront la vigueur de la reprise

En 1984, l'économie suisse devrait connaître une reprise modérée de l'activité en raison de l'accroissement de la demande intérieure. L'évolution des exportations sera cependant le facteur décisif quant à la vigueur de cette reprise. Si la demande étrangère ne s'avive pas, l'expansion sera modeste; dans le cas contraire, l'économie suisse pourrait bien connaître une croissance notable et, comme l'écrit le centre de recherches économiques appliquées (CREA): «aborder une phase particulièrement agréable du cycle conjoncturel où une activité soutenue s'accompagne d'une faible inflation».

A la charnière de deux années civiles, il est de tradition que plusieurs organismes officiels, instituts universitaires et grandes banques publient les premières estimations chiffrées des résultats économiques de l'année écoulée et fassent connaître leurs perspectives pour l'an qui vient.

une croissance de 1,5% à 3,0%

Les techniques de prévision ne sont pas toutes identiques¹⁾ et les hypothèses varient parfois d'une institution à l'autre. Cependant, quelle que soit la méthode utilisée, les avis convergent: 1984 sera une année de croissance pour l'économie suisse. Le produit intérieur brut (P.I.B.) devrait augmenter de 1,5 à 3%, en francs constants, selon les sources. Ces différences dans l'estimation de l'intensité de la reprise proviennent en grande partie des hypothèses retenues. La plupart des prévisions publiées reposent sur le postulat que la demande intérieure jouera, en terme de croissance, un rôle moteur dans la reprise. La consommation, et plus précisément celle du secteur public, devrait augmenter sensiblement. La hausse des investissements touchera plus la construction que les équipements. La reprise du commerce mondial ne devrait pas se refléter pleinement dans les exportations suisses.

Cet ensemble d'hypothèses conduit à des prévisions d'augmentation modérée du P.I.B.

Sans nier l'importance de la demande intérieure, l'OCDE et le CREA misent sur une croissance notable du commerce extérieur et en particulier des exportations. Cette hypothèse se traduit par un taux de croissance plus substantiel du P.I.B. (voir tableau).

amélioration de l'emploi et renchérissement modéré

Enfin toutes les institutions sont d'accord pour pronostiquer une augmentation du nombre des emplois se traduisant par une diminution du chômage. Le consensus existe également au sujet du renchérissement: l'expansion économique ne devrait pas se payer par une inflation galopante. Les prix à la consommation ne devraient pas augmenter de plus de 3%.

et en 1985 ?

Selon les rares prévisions disponibles, la reprise de 1984 se prolongerait en 1985, le rythme de croissance du P.I.B., se ralentissant légèrement, tandis que l'emploi pourrait continuer à s'améliorer. En revanche, le renchérissement pourrait s'accroître.

¹⁾ Voir «Reflets conjoncturels» N° 13, mars 1982.

PREVISIONS POUR L'ECONOMIE SUISSE EN 1984

Variation en termes réels par rapport à 1983, en pour cent

	Organismes officiels		Instituts universitaires			Banques		
	Commission pour les questions conjoncturelles (janv. 1984)	OCDE (déc. 1983)	KOF (oct. 1983)	BAK (oct. 1983)	CREA (déc. 1983)	CS	SBS (déc. 1983)	UBS (déc. 1983)
Consommation privée	+ 1,0	+ 1,0	+ 1 1/4	+ 1,1	+ 2,0	+ 1,0	+ 1,0	+ 1,0
Consommation publique	+ 5,3	+ 5,0	+ 4 1/2	+ 2,8	+ 3,5	+ 3,5	+ 4,5	+ 3,0
Investissements	+ 2,7	+ 3,0	+ 2,3	+ 1,6	+ 2,6	+ 2,0	+ 2,9	*
Constructions	+ 2,0	*	+ 3,0	+ 2,0	+ 1,8	+ 2,0	+ 2,0	+ 2,5
Equipements	+ 1,0	*	+ 1,0	+ 0,9	+ 2,4	+ 2,0	+ 1,0	+ 2,0
Exportations (biens et services)	+ 2,7	+ 2 1/2	+ 2,2	+ 1,9	+ 4,0	+ 2,5	+ 2,0	+ 2,0
Importations (biens et services)	+ 3,3	+ 3 1/4	+ 3,0	+ 2,0	+ 2,5	+ 2,3	+ 3,0	+ 2,5
P.I.B.	+ 1,7	+ 2 1/4	+ 2,3	+ 1,6	+ 3,0	+ 2,0	+ 1,5	+ 1,5
Indice des prix à la consommation	+ 3,0	+ 2 1/2	+ 2 1/2	+ 2,6	+ 2,2	+ 2,5	+ 2,7	+ 2 à 2,5

Sources:

- Commission pour les questions conjoncturelles: Département fédéral de l'économie publique.
OCDE: Organisation de coopération et de développement économique.
KOF: Centre de recherches conjoncturelles à l'ETH Zurich.
BAK: Groupe de travail bâlois pour la recherche conjoncturelle. Université de Bâle.
CREA: Centre de recherches économiques appliquées. Université de Lausanne.
CS: Crédit Suisse.
SBS: Société de Banque Suisse.
UBS: Union de Banques Suisses.