

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: 1985, une bonne année pour l'économie suisse	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

A Genève l'année 1984 a été caractérisée par une conjoncture économique favorable, malgré un léger fléchissement au cours du dernier trimestre. Dans l'industrie, comme dans le tourisme, l'activité s'est un peu ralentie, alors que le commerce avec l'étranger s'intensifie encore. La progression des prix est la plus faible que l'on ait constatée depuis 1979.

EMPLOI-CHOMAGE

L'indice régionalisé de l'**emploi** calculé par l'OFIAMT (3^e trimestre 1981 = 100) s'est inscrit à 100,4 pour le canton de Genève lors du 3^e trimestre de l'an passé, enregistrant une progression de 0,7% par rapport au trimestre précédent.

En une année, soit entre le 3^e trimestre 1983 et le 3^e trimestre 1984, l'indice de l'emploi a progressé de 0,2% à Genève, alors qu'il a diminué pour l'ensemble du pays (- 0,1%) et dans 12 des 26 cantons. Le taux de croissance de 0,2% recouvre une sensible baisse (- 3,5%) dans le secteur secondaire (affectant particulièrement l'industrie des machines et appareils) et une progression de 1,8% dans le secteur tertiaire. Traduit en nombre absolu, l'accroissement annuel de l'emploi se chiffre à 1300 dans le canton. Or, à fin septembre, l'augmentation en 12 mois de l'effectif de la seule **main-d'œuvre étrangère** (sans les internationaux) s'élève à 2083 (1925 à fin décembre), soit notablement plus que la hausse estimée de l'emploi. Il faut donc considérer avec prudence les indices de l'emploi et attendre les résultats du 4^e trimestre 1984.

Au cours du 4^e trimestre, le **marché du travail** a enregistré une aggravation du **chômage**; le nombre total de chômeurs passe de 2218 en septembre à 2526 en décembre (+ 13,9%; + 17,3% en Suisse), et celui des **offres d'emploi**, de 1620 à 1456 (- 10,1%; - 17,6% en Suisse). Quant au nombre d'heures chômées pour cause de **réduction de l'horaire de travail**, elles se sont élevées à 78440 pour l'ensemble du 4^e trimestre (essentiellement en octobre et novembre) contre 27428 heures pendant le 3^e trimestre.

INDUSTRIE

Les performances de l'**industrie genevoise** ont été meilleures en 1984 qu'au cours des deux années précédentes. L'indicateur synthétique de la marche des affaires prend la valeur - 6 en moyenne, contre - 24 en 1983 et - 30 en 1982. Cette amélioration est liée au meilleur jugement émis par les entrepreneurs sur l'offre et la demande effectives, ainsi que sur l'appréciation des carnets de commandes, même si ces derniers restent insuffisamment garnis.

Au dernier trimestre, l'indicateur de la marche des affaires se situe à - 7, contre - 6 le trimestre précédent. Pour les mois à venir, les perspectives des entrepreneurs laissent entrevoir une amélioration de la situation et plus particulièrement au deuxième trimestre de 1985.

La situation de la **chimie** reste favorable; les stocks et la production ont tendance à augmenter, alors que les jugements sur la demande sont moins bons qu'au trimestre précédent. Un ralentissement est apparent dans l'**alimentation**, **boissons**, **tabac**, mais ce phénomène est habituel à cette période de l'année. L'indicateur de la marche des affaires de la **métallurgie** (au sens strict) est toujours sous l'influence d'une dégradation des jugements à l'égard de la demande. Les indicateurs de la production effective des arts graphiques et des machines et appareils enregistrent une augmentation ce dernier trimestre. Néanmoins, alors que dans les **arts graphiques** cette amélioration est compensée par un jugement défavorable de la demande constatée, elle permet, dans le cas de l'industrie des **machines et appareils**, une hausse de l'indicateur de la marche des affaires. La situation de l'**horlogerie** se détériore encore à la suite d'une production ralentie.

CONSTRUCTION

Le coût prévu des **bâtiments mis en chantier** a augmenté de 13,3% durant le quatrième trimestre de 1984. Sur l'ensemble de l'année, les résultats sont supérieurs de 48,3% à ceux de 1983. Pour les **bâtiments terminés**, le quatrième trimestre est caractérisé par une augmentation, en volume comme en valeur; dans le cas des **bâtiments en construction**, l'augmentation de la valeur est au contraire accompagnée

d'une diminution du volume. En ce qui concerne les **logements**, la comparaison des résultats des deux derniers trimestres révèle une baisse des requêtes, mais une augmentation des logements autorisés et des terminés. Les résultats de 1984, comparés à ceux de 1983, laissent apparaître une augmentation de 12,4% pour les requêtes, de 22,0% pour les logements autorisés, de 41,0% pour les mises en chantier et de 0,3% pour les logements terminés (1 787 en 1984, contre 1 782 en 1983).

AEROPORT

Le dernier trimestre de 1984, avec 969 931 **passagers du trafic commercial local** a enregistré 190 463 passagers de moins que le trimestre précédent (cette baisse est en partie le reflet de variations saisonnières) et une augmentation de 6 354 passagers (0,6%) par rapport au dernier trimestre de 1983. L'observation mois par mois du nombre de passagers tempère quelque peu cette impression d'évolution très modérée: si au mois d'octobre 1984 on a compté 160 39 passagers de moins qu'en 1983, les mois de novembre et décembre enregistrent une augmentation de 3 478, respectivement 18 885 passagers. Quant au nombre de **mouvements d'avions de ligne et de charters**, il est passé de 16 386 à 17 613 (+ 7,5%) entre les derniers trimestres de 1983 et 1984. Le **fret local**, qui se chiffre à 11 846 tonnes, est en augmentation de 9,7% par rapport à 1983. La vigueur de la croissance du fret diminue puisque le trimestre précédent on enregistrait un taux annuel de 20,7%.

HOTELLERIE

Après un été exceptionnellement animé, le trimestre d'automne a été marqué par un recul sensible de l'activité hôtelière: de septembre à novembre, la demande globale s'est réduite de 4,9% par rapport au même trimestre de 1983. Cette baisse, vraisemblablement passagère, est nettement supérieure à la moyenne suisse (- 1,1%); elle est due à la clientèle étrangère (- 6,2%) - européenne et japonaise en particulier -, dont les nuitées avaient atteint un niveau record en octobre 1983, à la faveur de Telecom. Abstraction faite de 1983, les résultats de cet automne sont les meilleurs depuis 1971.

Malgré une diminution de l'offre (- 100 lits), la baisse de fréquentation a entraîné un recul de 2 points du taux moyen d'occupation des lits, qui s'inscrit à 57,0%.

CONSOMMATION

L'enquête téléphonique, effectuée en octobre 1984 par l'Office fédéral des questions conjoncturelles auprès de 1 130 ménages de consommateurs suisses, révèle une certaine stabilité du **climat de consommation**, l'indice valant - 1 (- 2 en juillet). L'appréciation de la situation économique générale s'est sensiblement améliorée, alors que la situation budgétaire des ménages tend à se détériorer. Les consommateurs prévoient un léger accroissement du renchérissement et sont plus pessimistes quant à l'évolution future de la situation économique générale que lors de l'enquête précédente.

Au cours des mois d'août à novembre, 5 673 **voitures neuves** ont été **mises en circulation** dans le canton, soit près de 3% de moins que durant la même période de 1983. Ce résultat s'inscrit dans la tendance observée cette année sur ce marché (- 4,7% en onze mois).

PRIX

Amorcé au deuxième trimestre 1984, le ralentissement de la hausse des **prix à la consommation** se poursuit jusqu'à la fin de l'année. A Genève, la progression des prix du quatrième trimestre, la plus faible depuis 1979, n'atteint que 0,9% malgré une légère reprise de la hausse des loyers. Le taux annuel de renchérissement se fixe à 3,2% à fin décembre à Genève. Il dépasse de peu le taux de l'année précédente (3,1%) et reste inférieur à ceux enregistrés, en moyenne, au cours des cinq années antérieures (4,2%). Une forte poussée des prix est constatée en janvier (1,3%) en raison d'adaptations de tarifs publics intervenant habituellement ce mois-là et des effets de la vague de froid du début de l'an.

Les **prix de gros**, dont l'évolution est mesurée au niveau suisse, restent presque stables au cours du dernier trimestre 1984 (+ 0,1%). Leur progression annuelle (2,9%) est toutefois plus sensible qu'en 1982 et 1983 en raison surtout d'une accélération des hausses de prix des marchandises étrangères. Leur renchérissement (3,8% en un an) dépasse celui des marchandises du pays (2,5%) pour la première fois depuis 1979.

COURS DE CHANGE DU FRANC

De septembre à décembre, le taux de change effectif du franc se stabilise à un bas niveau et, sur l'ensemble de l'année, il marque une baisse de 5,5%. Compte tenu des différences des taux de renchérissement nationaux, la dépréciation réelle du franc se fixe à 6,9% en 1984. Durant l'année écoulée, le franc baisse fortement vis-à-vis du dollar et du yen; il fléchit également par rapport aux autres grandes monnaies européennes. Cet affaiblissement améliore la compétitivité des prix des exportateurs suisses sur les marchés internationaux mais, symétriquement, il contribue au renchérissement des importations.

SALAIRES - MOUVEMENT DE FONDS DES CCP

Au cours du troisième trimestre de l'année (dernières données disponibles), la **masse salariale** versée par les entreprises du canton (organisations internationales gouvernementales non comprises) a augmenté de 6,4% par rapport au trimestre correspondant de 1983. Pour les neuf premiers mois de l'année, la progression nominale (+ 6,5%) est inférieure à celle des années 1980 à 1983, au cours desquelles le taux annuel moyen d'augmentation s'est inscrit à 9,5%. Le **mouvement de fonds total des CCP** a crû au quatrième trimestre de 9,2% par rapport à la même période de 1983, atteignant 21,6 milliards de francs. La croissance pour l'année de cet indicateur est de 7,1% (8,4% en 1983).

COMMERCE EXTERIEUR

Au quatrième trimestre, les **importations** atteignent la valeur de 1 522 millions de francs, soit 26,5% de plus que durant la même période de 1983; les **exportations** se montent à 1 641 millions de francs (+ 20,6%). Le commerce extérieur avec l'étranger confirme donc sa forte expansion, amorcée au troisième trimestre de 1983.

Pour l'ensemble de l'année 1984, la croissance des **importations** se chiffre à 22% (Suisse: 13%). Les achats à l'étranger de matières premières et demi-produits, d'une part, et de biens de consommation, d'autre part, ont augmenté de 23%, ceux de produits énergétiques de 17% et les importations de biens d'équipement de 16%. Les **ventes à l'étranger** ont progressé de 24% (Suisse: 13%). On constate une augmentation de 36% de la rubrique mécanique de précision, horlogerie, bijouterie. Le taux de croissance de l'horlogerie seule atteint 21%, celui des produits chimiques 13%, tandis que les exportations de machines varient peu (3%) et que l'on constate un recul dans le domaine des métaux et ouvrages en métal.

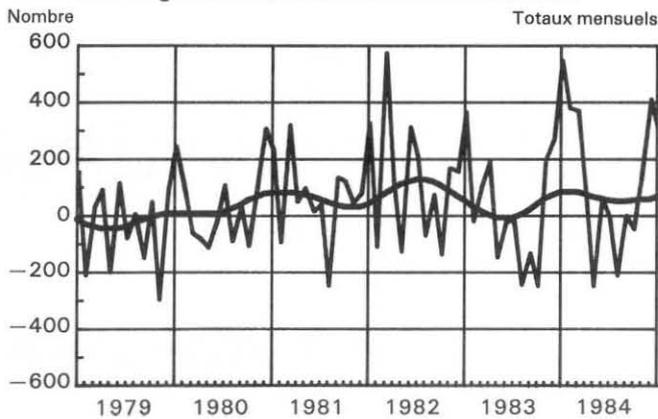
choix de statistiques d'intérêt conjoncturel

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 directement, 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.

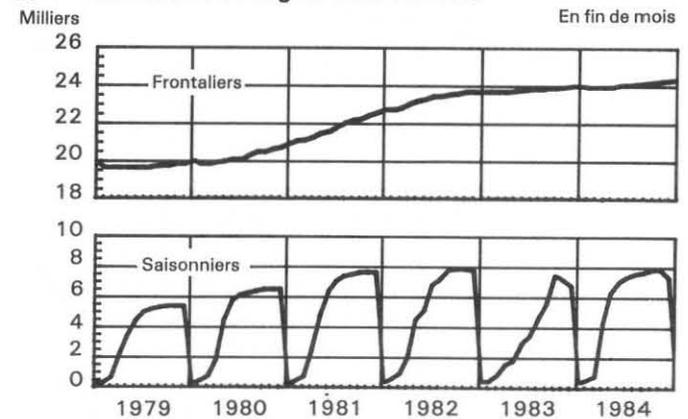
Les courbes fines représentent les **valeurs observées**; dans certains graphiques, les courbes plus épaisses et centrées mettent en évidence une approximation de la **tendance** calculée selon une méthode qui élimine en grande partie les irrégularités et les effets saisonniers.

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.

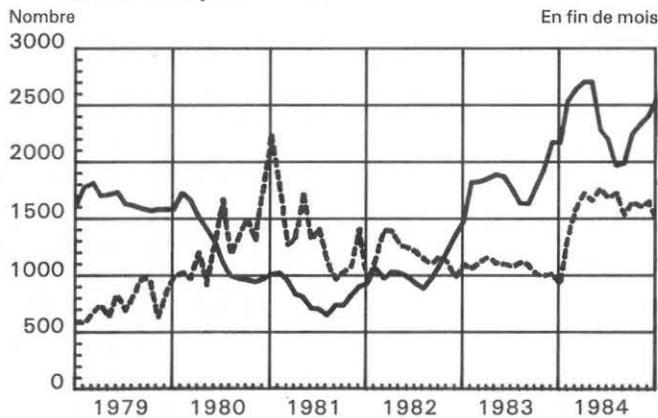
1. Gain migratoire des actifs sans les saisonniers



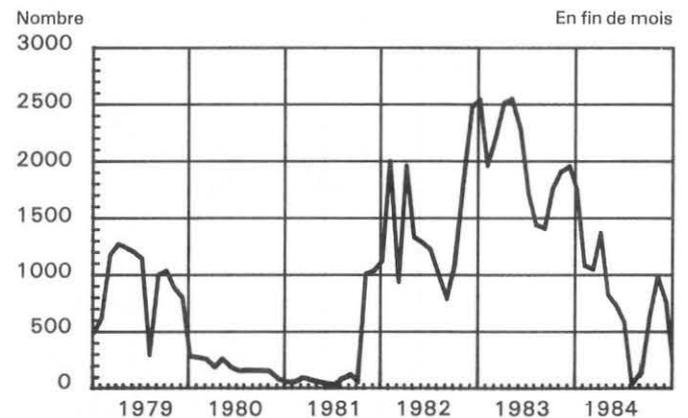
2. Travailleurs étrangers sous contrôle



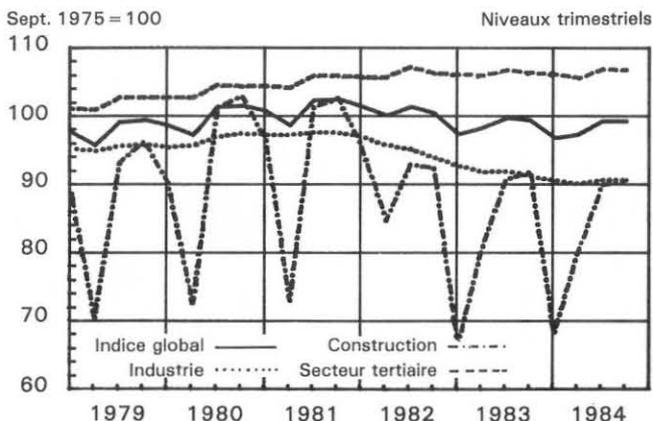
3. Chômeurs¹⁾ —
Offres d'emploi ---



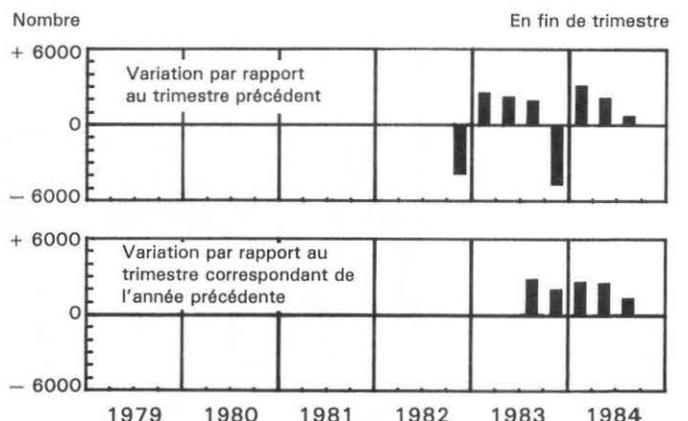
4. Travailleurs subissant une réduction d'horaire



5. Indice suisse des personnes occupées



6. Personnes occupées dans le canton



1 - 2
Emploi

3 - 4
Chômage

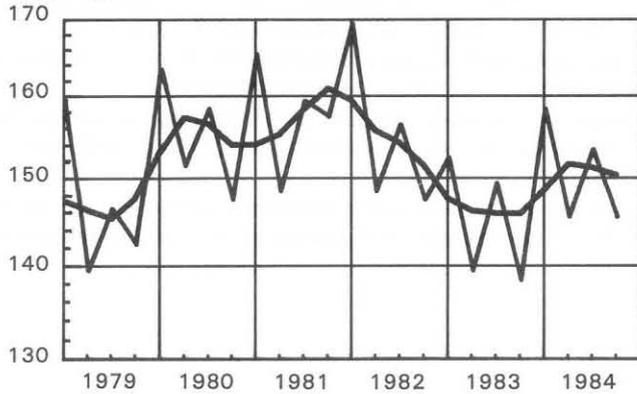
5 - 6
Personnes occupées

7. Indice suisse de la production industrielle

(sans électricité, gaz, eau)

1963 = 100

Niveaux trimestriels

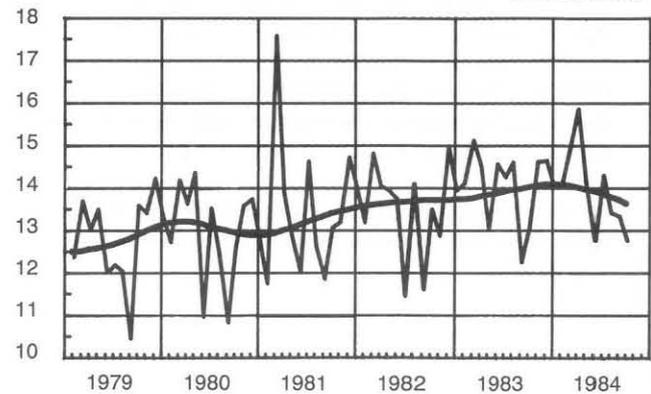


7 - 8
Industrie

8. Consommation d'électricité de l'industrie¹⁾

Mio.kWh

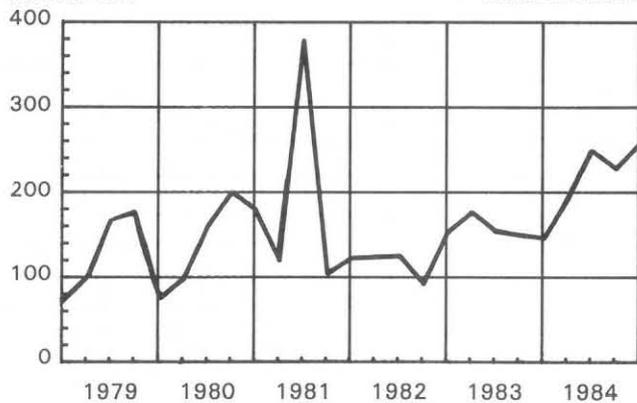
Totaux mensuels



9. Coût prévu des bâtiments mis en chantier

Mio.F. de 1977

Totaux trimestriels

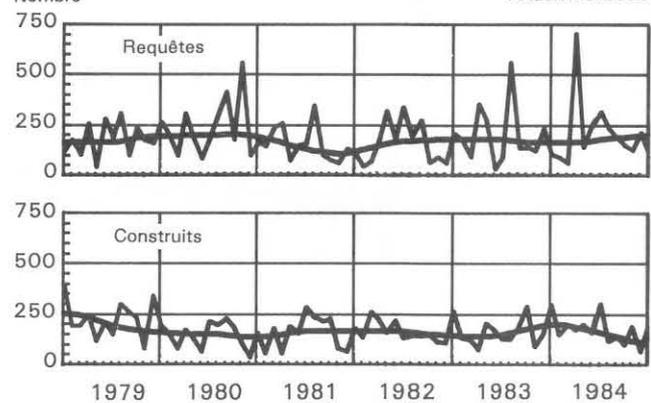


9 - 10
Construction

10. Logements

Nombre

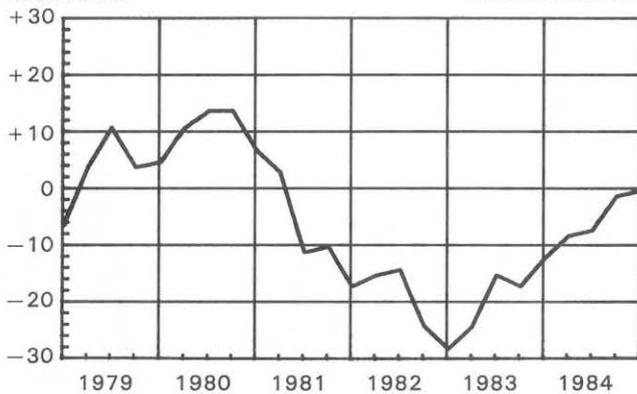
Totaux mensuels



11. Indice suisse du climat de consommation

Nombre indice

Niveaux trimestriels

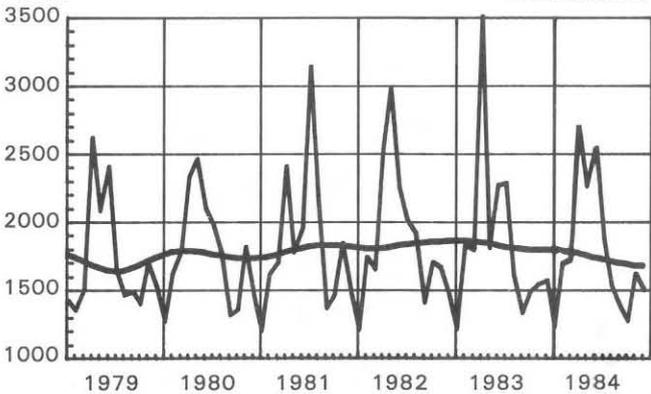


11 - 12
Consommation

12. Voitures neuves mises en circulation

Nombre

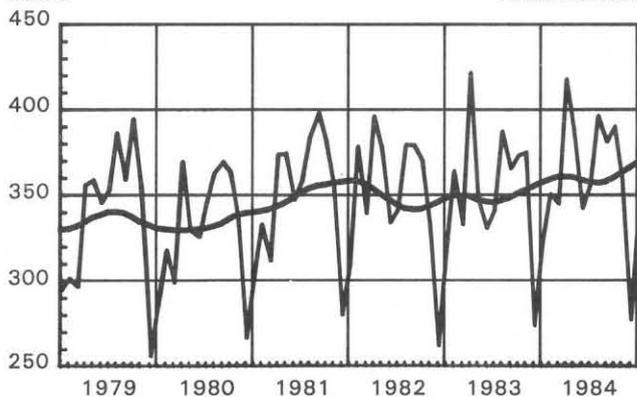
Totaux mensuels



13. Passagers du trafic commercial local

Milliers

Totaux mensuels

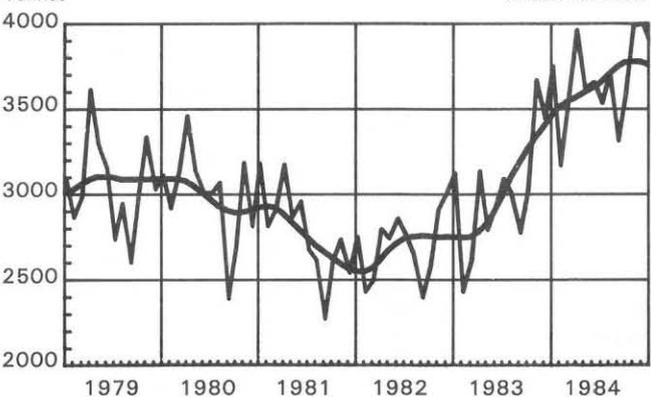


13 - 14
Trafic aérien

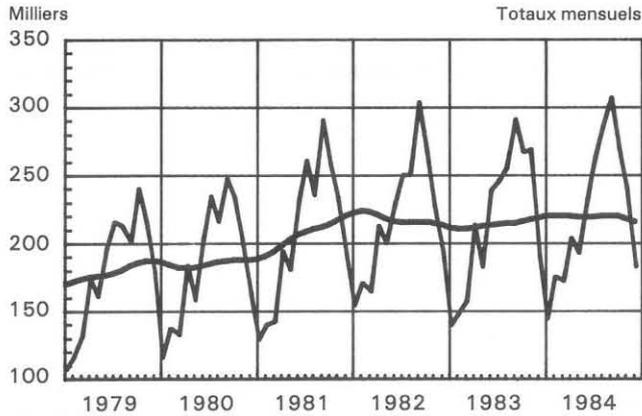
14. Fret local

Tonnes

Totaux mensuels

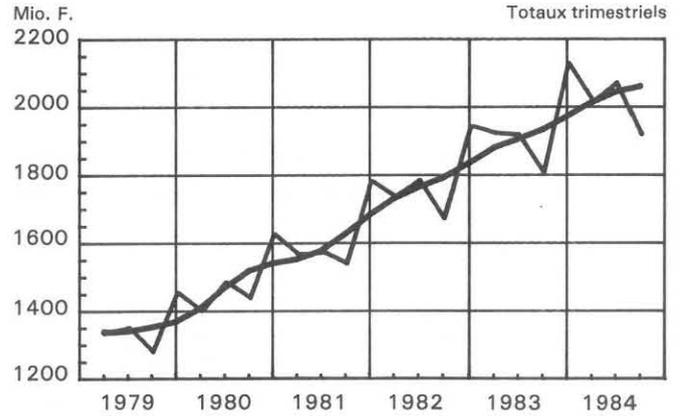


15. Nuitées

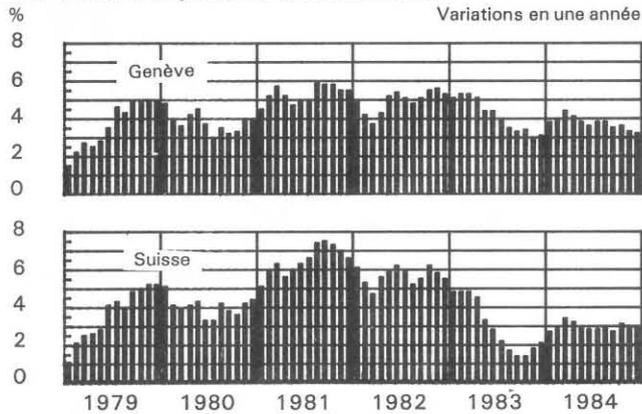


16. Salaires versés

selon enquête partielle du SCS

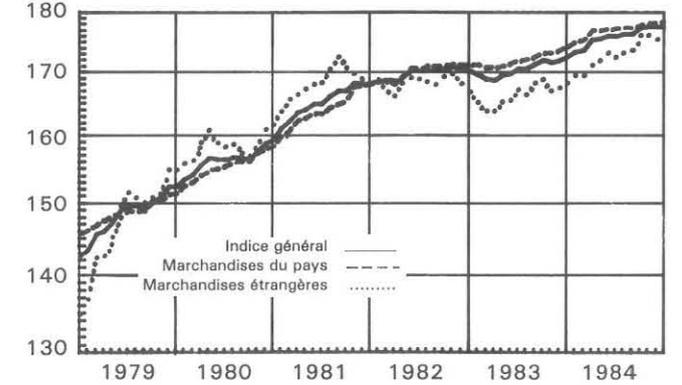


17. Indice des prix à la consommation

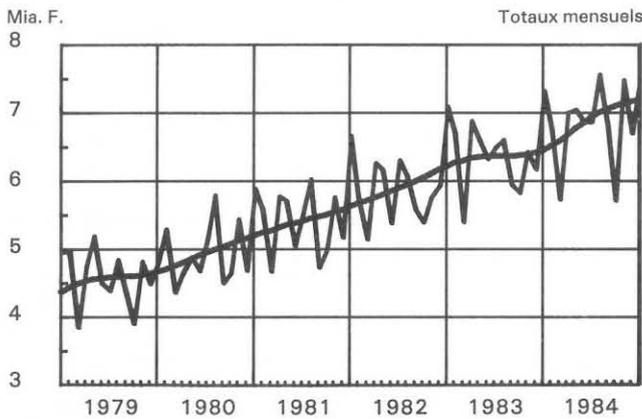


18. Indice suisse des prix de gros

1963 = 100

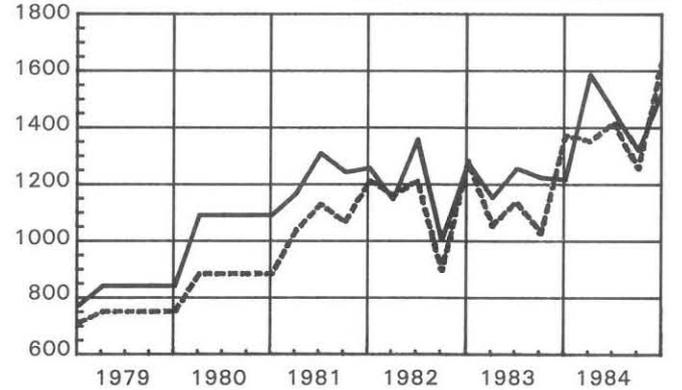


19. Mouvement de fonds des CCP

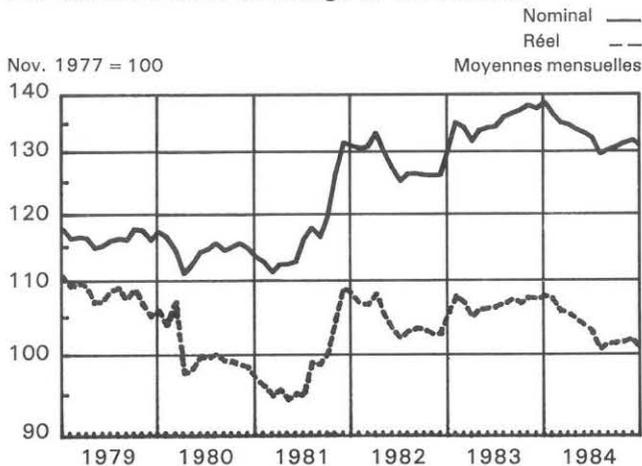


20. Importations en valeur
Exportations en valeur

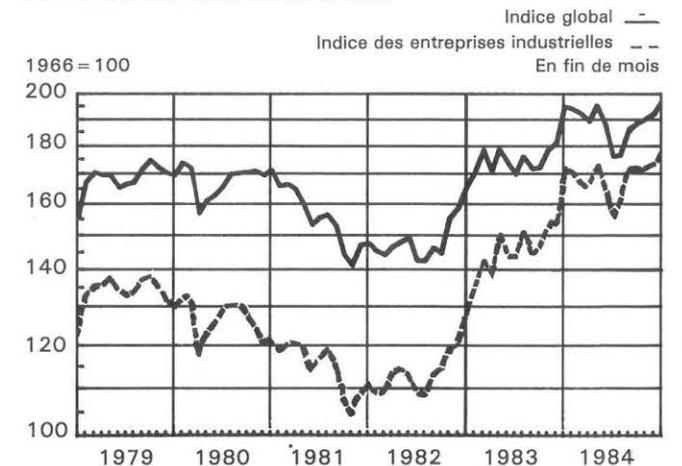
Chiffres annuels jusqu'en 1980, totaux trimestriels depuis lors



21. Indice du cours de change du franc suisse



22. Indice des actions de la BNS



15
Hôtellerie

16
Salaires

17 - 18
Prix

19
Comptes
de chèques
postaux

20
Commerce
extérieur avec
l'étranger

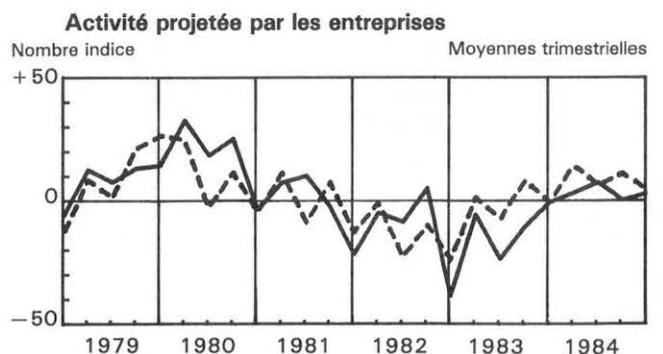
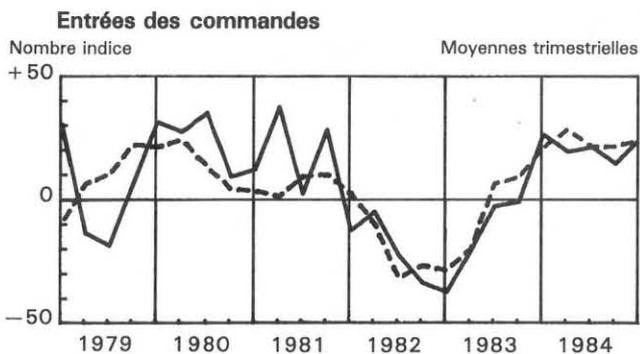
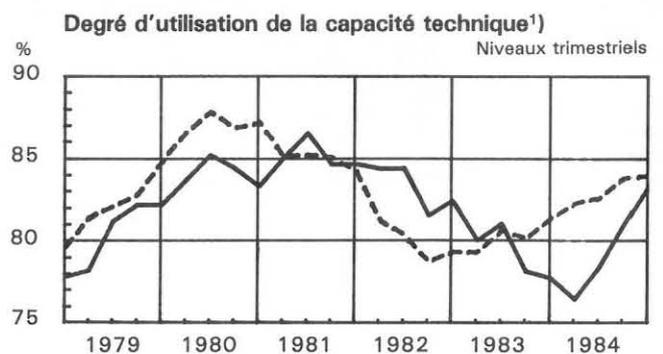
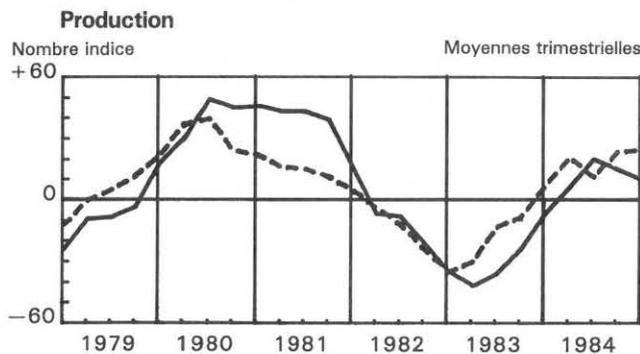
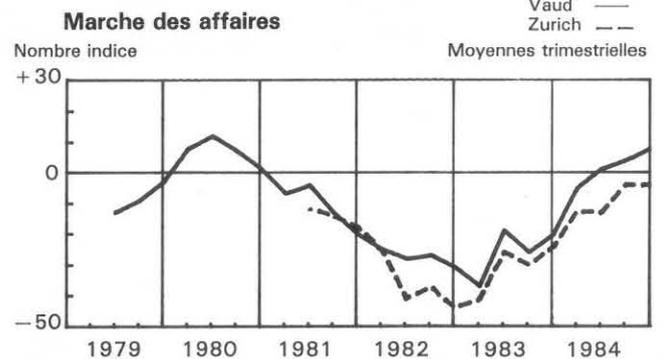
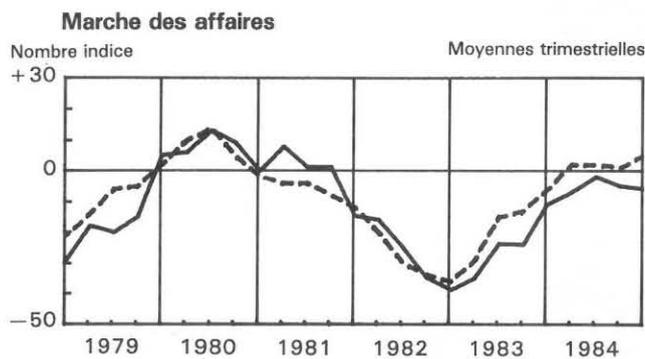
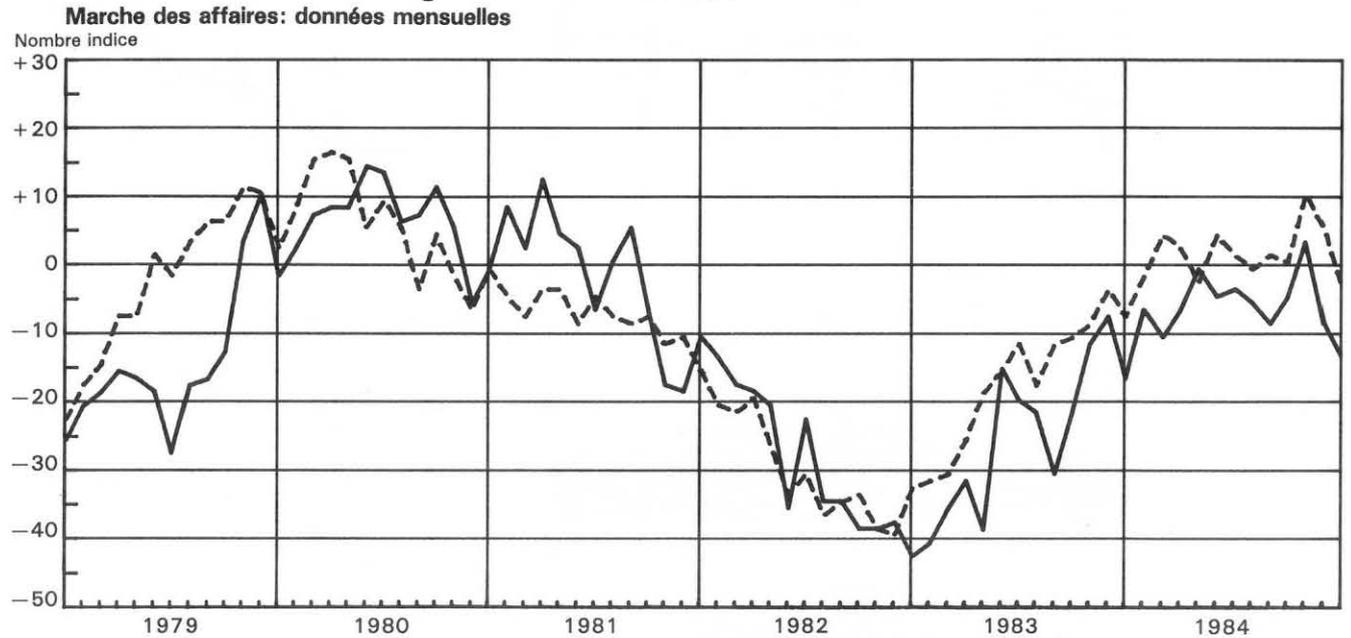
21
Cours de
change

22
Actions

résultat 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.

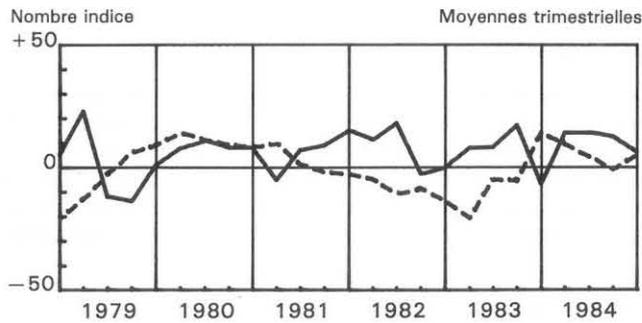
ensemble de l'industrie: Genève — suisse ----



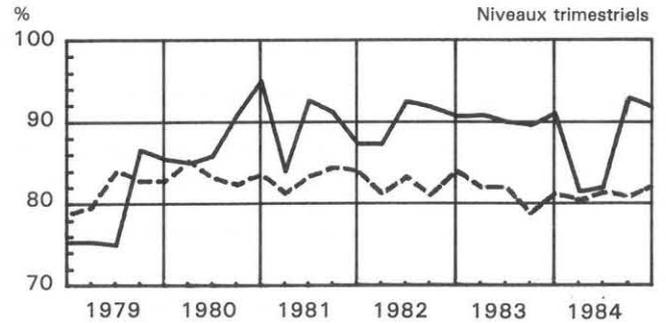
¹⁾ Moyenne pondérée des pourcentages annoncés par les entreprises.

résultats des principales branches : genève — suisse ---

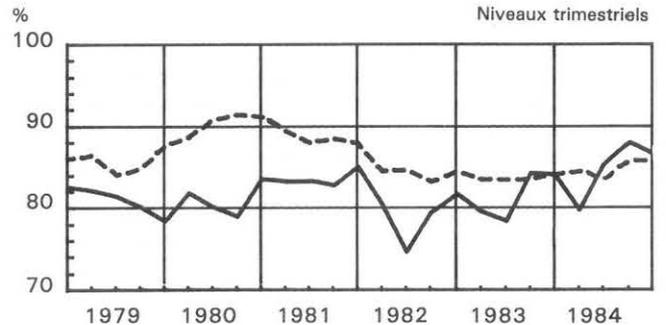
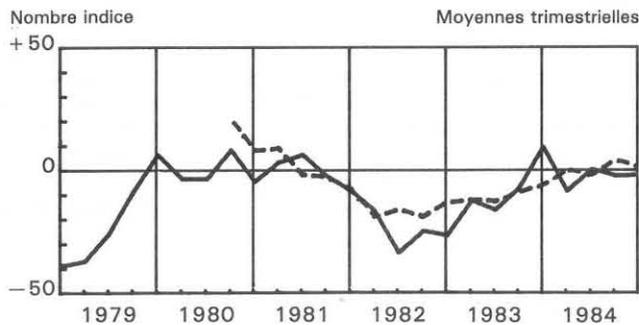
Marché des affaires



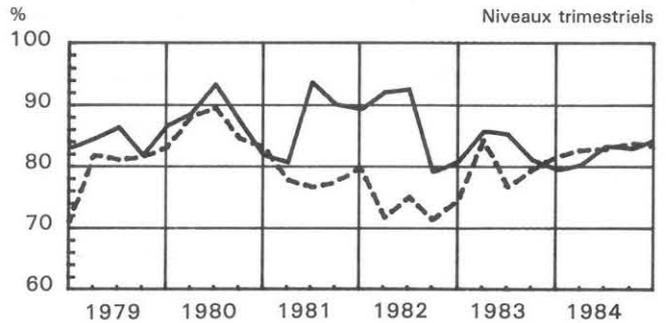
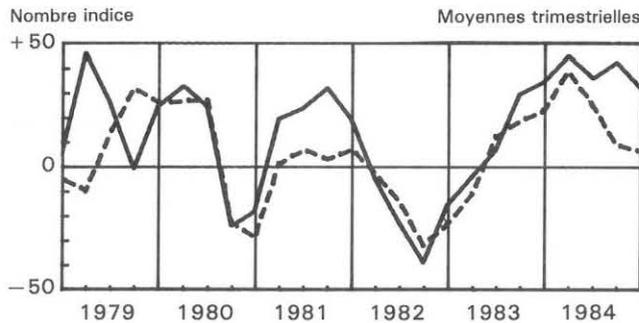
Degré d'utilisation de la capacité technique¹⁾



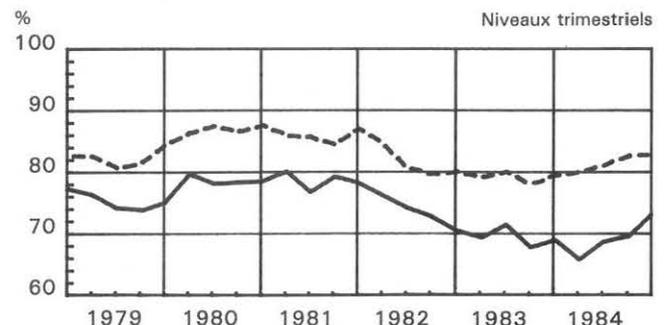
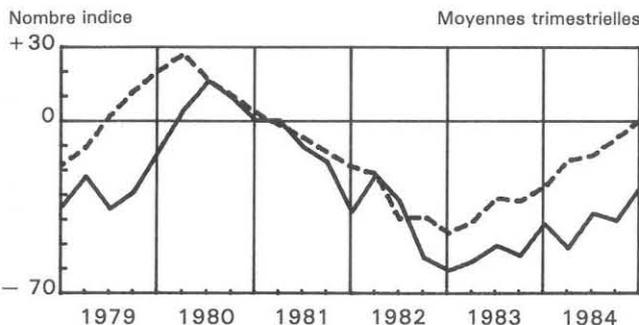
Alimentation -
boissons -
tabacs



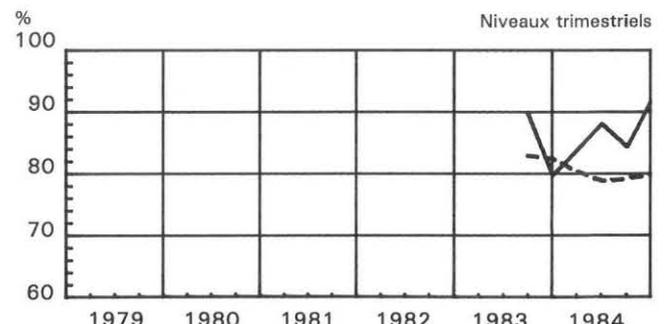
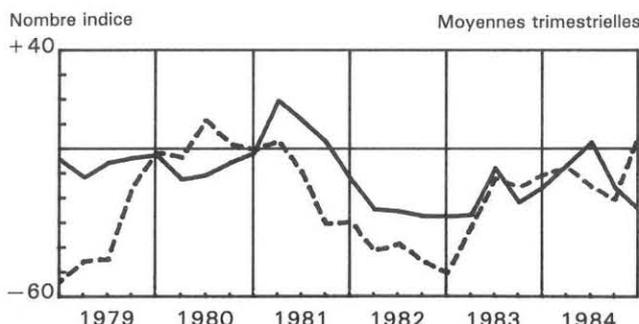
Arts graphiques



Chimie



Machines
et appareils



Horlogerie -
bijouterie²⁾

1) Voir note p. 6.

2) Dès le troisième trimestre de 1983, l'ensemble des secteurs de l'horlogerie-bijouterie est couvert par l'enquête complémentaire.

fait marquant

1985, une bonne année pour l'économie suisse

Les perspectives conjoncturelles sont bonnes pour l'économie suisse en 1985, malgré un ralentissement par rapport à l'expansion observée en 1984. Si la demande extérieure est déterminante pour cette évolution, la demande intérieure y contribue aussi, sous l'impulsion d'une forte augmentation de l'investissement en matériel et équipement. Parmi les divers organismes officiels, instituts universitaires et grandes banques qui publient des perspectives d'évolution pour l'économie suisse, le CREA se distingue par la forte progression des exportations qu'il prévoit pour 1985 (+ 6,1%); la stabilité du franc suisse vis-à-vis des principales monnaies, excepté le dollar, et l'influence retardée de la reprise mondiale sont les éléments déterminants de ce résultat (voir CREA).

produit intérieur brut: une croissance entre 1,6 et 3,1 %

L'évolution du produit intérieur brut devrait se caractériser par une hausse se situant entre 1,6 et 3,1%. La demande finale intérieure, avec une expansion de l'ordre de 2% en 1985, s'accroît plus faiblement qu'en 1984 en raison d'une perte de vigueur des éléments qui la composent:

L'évolution de la **consommation publique** et des **investissements en construction** devrait être ralentie par rapport à l'an passé, alors que la progression de la **consommation privée** devrait avoisiner 1,5% à la suite d'une légère amélioration du revenu réel. L'impulsion principale proviendra de l'**investissement en matériel et équipements** rendu nécessaire par l'intensification de la concurrence étrangère et intérieure et des besoins de modernisation qu'elle engendre. Quant à la demande extérieure, elle devrait progresser à un taux moyen de 4% environ, contre 5¼% en 1984. Ce ralentissement de l'essor des **exportations** est lié à l'essoufflement prévu de la croissance économique des principaux partenaires de la Suisse. Parallèlement, les **importations de biens et services** augmenteront moins qu'au cours de la période précédente en raison du fléchissement de l'expansion de la demande globale et de la production.

prix et marché du travail

Dans le contexte actuel de la politique monétaire et sous l'influence d'une concurrence soutenue, le **renchérissement** ne devrait pas s'accélérer en 1985; il pourrait même ralentir. Sur le marché du travail, le **volume de l'emploi** devrait légèrement progresser et le **taux de chômage** redescendre à 1% (selon les estimations, il se situait à environ 1,1% en 1984).

Finalement, selon les perspectives de quelques institutions, 1985 sera marquée par un nouveau ralentissement de la croissance économique.

PREVISIONS POUR L'ECONOMIE SUISSE EN 1985

Variations en termes réels par rapport à 1984, en pour cent

	Organismes officiels		Instituts universitaires			Banques		
	Commission pour les questions conjoncturelles (janv. 1985)	OCDE (déc. 1984)	KOF (oct. 1984)	BAK (oct. 1984)	CREA (déc. 1984)	CS	SBS (déc. 1984)	UBS (déc. 1984)
Consommation privée	+ 1,3	+ 1,8	+ 2,0	+ 1,1	+ 2,7	+ 1,5	+ 1,0	+ 1,5
Consommation publique	+ 3,6	+ 2,7	+ 2,0	+ 2,9	+ 3,0	+ 2,5	+ 2,0	+ 2,5
Investissement, total	+ 3,4	+ 2,9	+ 3,2	+ 3,4	+ 0,8	+ 2,8	+ 3,2	*
Construction	+ 2,5	+ 2,4	+ 1,5	+ 1,8	- 0,1	+ 2,0	+ 1,5	+ 1,5
Matériel et équipements	+ 5,0	+ 3,8	+ 6,0	+ 5,9	+ 2,4	+ 4,0	+ 6,0	+ 5,0
Exportations (biens et services)	+ 3,5	+ 4,0	+ 3,5	+ 4,5	+ 6,1	+ 4,0	+ 3,5	+ 4,0
Importations (biens et services)	+ 3,8	+ 4,5	+ 3,9	+ 4,1	+ 4,2	+ 3,3	+ 3,9	+ 4,0
P.I.B	+ 1,6	+ 2,2	+ 2,1	+ 2,2	+ 3,1	+ 2,3	+ 1,8	+ 2,0
Indice des prix à la consommation	+ 2,5	+ 2,5	+ 2,5	+ 3,0	+ 3,2	+ 2,8	+ 2,7	*

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'EPF 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.