

N° 3 – SEPTEMBRE 2011

## REFLETS CONJONCTURELS

### L'ÉCONOMIE CANTONALE : BILAN POSITIF MAIS RALENTISSEMENT EN VUE

En essor depuis le printemps 2009, l'économie genevoise poursuit sa croissance à un rythme plus faible qu'auparavant. Au premier trimestre 2011, la hausse annuelle du PIB du canton atteint tout de même 3,0 %.

Sous la pression de l'exceptionnellement forte et rapide appréciation du franc, les branches exportatrices ainsi que le commerce de détail marquent un peu le pas depuis l'été 2011, alors que le reste de l'économie locale continue sur sa lancée.

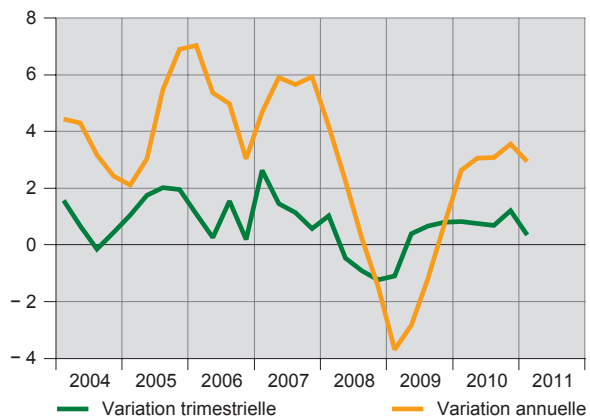
Sur le marché du travail, où les évolutions sont traditionnellement retardées par rapport au cycle conjoncturel, les indicateurs restent au vert.

Très sensible aux aléas des marchés internationaux en proie à de grandes difficultés, l'économie genevoise devrait ralentir dès l'automne 2011.

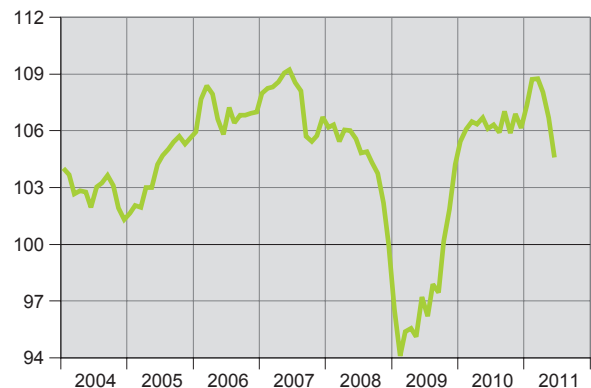
#### SOMMAIRE

|           |                           |
|-----------|---------------------------|
| Page 1    | En bref                   |
| Pages 2-3 | Développement             |
| Page 4    | Compléments d'information |
| Annexe    | 24 graphiques             |

Produit intérieur brut (PIB) du canton de Genève  
Variation réelle, en % Chiffres trimestriels



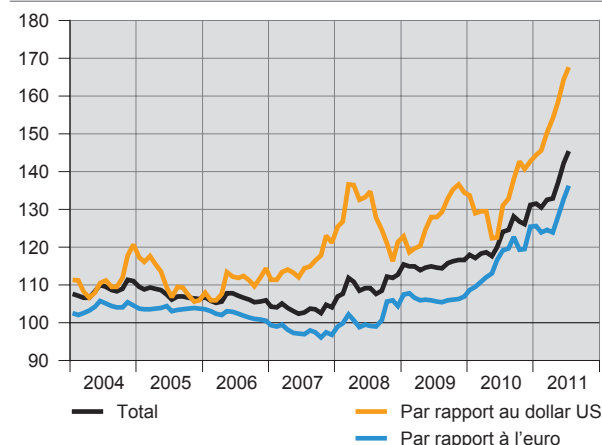
Indicateur avancé LEA-PICTET-OCSTAT de l'économie genevoise  
Indice (décembre 1983 = 100) En fin de mois



## LES BRANCHES EXPORTATRICES REPRENENT LEUR SOUFFLE

Satisfaisante, voire bonne, jusqu'en juillet 2011, la situation des affaires dans l'**industrie** genevoise montre des signes de faiblesse en août 2011. En glissement annuel, la production et les entrées de commandes progressent, mais de façon moins soutenue qu'auparavant. Les carnets de commandes sont désormais considérés comme juste remplis. La durée assurée de production diminue par rapport à celle mesurée en avril dernier (2,8 mois, contre 3,3 mois). Stable sur le marché intérieur, la position concurrentielle des entreprises s'est dégradée sur les marchés étrangers en proie à d'importantes difficultés : les unes conjoncturelles, amplifiées par une suite d'annonces de mauvais indicateurs, les autres structurelles, dues aux endettements publics abyssaux notamment. Ces problèmes se sont traduits, en juillet et août 2011, par des paniques boursières à répétition et une envolée du franc suisse, jouant le rôle de valeur refuge.

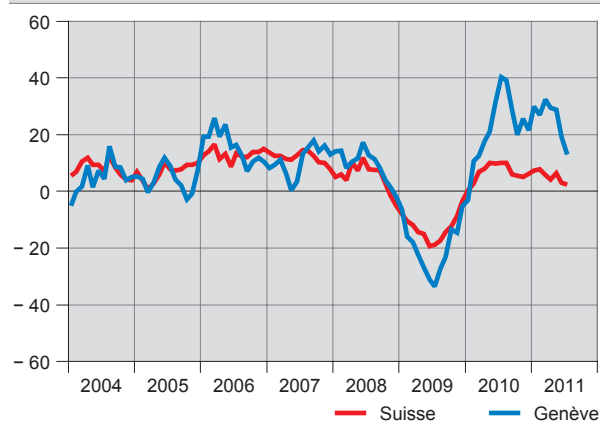
Indice du cours nominal du franc suisse  
Indice (janvier 1999 = 100) Moyennes mensuelles



L'exceptionnelle appréciation effective du franc – en juillet 2011, l'indice du **cours nominal du franc** est supérieur de 17 % au niveau atteint un an auparavant – pèse naturellement sur les activités orientées vers l'extérieur : l'étonnante vigueur des branches exportatrices commence à s'épuiser. Alors que, de janvier à mai 2011, la valeur (en franc courant) du total des **exportations** genevoises progressait chaque mois selon des taux supérieurs à 25 % en glissement annuel, en juin (+ 3 %) et, dans une moindre mesure, en juillet (+ 10 %), un ralentissement de la croissance est décelable, quand bien même ces deux mois-là totalisent trois jours ouvrables de moins qu'en 2010. A l'échelon suisse, un mouvement analogue est également observable. En s'en tenant aux principales branches, à Genève, le tassement est dû avant tout à la bijouterie, de sensibles progressions étant toujours enregistrées dans l'horlogerie et la chimie. Après une croissance annuelle de plus de 40 % en moyenne au cours de la période janvier-mai 2011, la valeur totale des exportations à destination de la zone euro (soit 36 % du total des exportations en 2010) n'augmente plus que de 6 % en juin-juillet, en raison notamment de forts replis observés

avec l'Allemagne et la France (respectivement, - 26 % et - 16 %). En revanche, le mouvement vers les autres principaux pays clients du canton reste, sauf exception, nettement positif : Emirats Arabes Unis : + 45 %; Chine (y compris Hong-Kong) : + 36 %; Etats-Unis : + 15 %, Royaume-Uni : + 7 %; Singapour : + 2 %.

Evolution des exportations, en valeur  
Variation annuelle, en % Chiffres mensuels (1)



(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

En tant que branche exportatrice de services, l'**hôtellerie** du canton présente, en moins marqué, un profil similaire à celui de l'industrie. Le nombre de nuitées comptabilisées en juin et juillet 2011 fléchit légèrement en un an, après avoir augmenté de plus de 4 % en moyenne durant les cinq premiers mois de 2011. Le cumul du total des nuitées entre janvier et juillet 2011 progresse de 2,5 % en un an et atteint un niveau très proche du pic de 2008. Cela dit, il est sans doute trop tôt pour évoquer un retournement. L'appréciation de la situation par les hôteliers en juillet 2011, bien que moins positive qu'il y a trois mois, reste plutôt bonne. Par ailleurs, en dépit des turbulences internationales, **Genève Aéroport** fait état, pour juillet 2011, d'un nombre de passagers proche du record historique de mars 2008.

## MARCHÉ INTÉRIEUR : STATU QUO POUR LE BON... ET LE MOINS BON

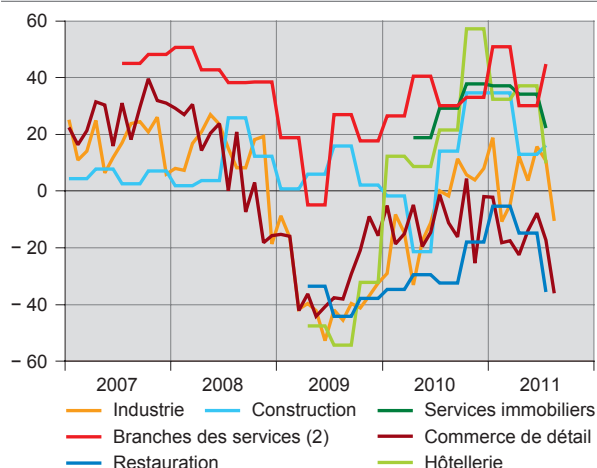
En juillet 2011, dans la **construction**, les entrepreneurs sont plutôt satisfaits. Ce constat prévaut depuis cinq trimestres, tant pour le gros œuvre que pour le second œuvre. Entre juillet 2010 et juin 2011, la valeur et le volume des bâtiments nouvellement construits se maintiennent à un niveau proche de celui observé durant les douze mois précédents et le nombre cumulé de logements neufs construits en un an est en progression.

Même s'ils se montrent légèrement moins positifs que lors des trimestres précédents, les professionnels des **services immobiliers** continuent à juger bonne la marche de leurs affaires, quel que soit le type de services offerts (gérance, courtage, promotion). Par ailleurs, après un premier trimestre moins soutenu, l'activité du marché immobilier s'est renforcée au deuxième trimestre 2011. La valeur cumulée de l'ensemble des transactions atteint l'un des montants les plus importants enregistrés

au cours d'un trimestre et les sommes dépensées pour les villas et les appartements (objets sur lesquels reposent les trois quarts des transactions) sont remarquablement fortes. Dans les **autres branches des services**, la situation en juillet 2011 est toujours très bonne.

Dans le **commerce de détail**, la situation des affaires est, sauf exception, insatisfaisante depuis la fin 2008. La hausse du volume des ventes et de la fréquentation en juin 2011, entraînée par le début des soldes, ne s'est pas confirmée en juillet. En août, les accès de faiblesse de l'euro vis-à-vis du franc ont accru la pression de la concurrence avec les commerces de France voisine : si les ventes sont restées stables à Genève, le chiffre d'affaires s'est replié (- 2 % en un an) et la fréquentation a chuté. Dans la **restauration**, les affaires, déjà moroses, se sont encore détériorées en juillet 2011 : le volume des ventes ainsi que le chiffre d'affaires sont en net repli en glissement annuel, et l'effritement de la situation bénéficiaire des neuf mois précédents s'est transformé en un franc recul.

Appréciation de la situation des affaires par secteur d'activité  
Solde mensuel ou trimestriel (1) Canton de Genève



- (1) Industrie, commerce de détail : résultats mensuels.  
Hôtellerie, restauration, branches des services, construction, services immobiliers : résultats trimestriels.  
(2) Hors services immobiliers et services financiers.

## MARCHÉ DU TRAVAIL : AU BÉNÉFICE DE LA REPRISE

Indicateur traditionnellement retardé par rapport au cycle conjoncturel, la masse salariale voit sa progression s'accélérer alors que l'essor de l'économie genevoise, entamé au printemps 2009, se poursuit à un rythme plus faible qu'auparavant. Au terme des six premiers mois de 2011, la hausse annuelle de la masse salariale atteint 7,4 % en termes nominaux. Ce taux est le plus élevé observé depuis quatre semestres. Il rejoint même le résultat enregistré au premier semestre 2008 (+ 7,3 % en termes nominaux), période correspondant au retournement conjoncturel d'alors. Exprimée en termes réels, la croissance semestrielle de 2011 (+ 6,8 %) est même nettement plus forte que celle de 2008 (+ 4,5 %), vu la ténuité actuelle du **renchérissement**.

Masse salariale versée dans le canton de Genève  
Variation annuelle moyenne, en % (1) Chiffres trimestriels



- (1) Evolution entre les quatre derniers trimestres et les quatre trimestres qui les précèdent.

Au terme du deuxième trimestre 2011, le nombre d'**emplois à plein temps** évolue positivement en un an (+ 0,8 %), selon un rythme semblable à 2010 (+ 0,7 %) et un peu supérieur à celui du premier trimestre 2011 (+ 0,5 %). A noter : le secteur secondaire affiche une croissance non négligeable (+ 2,9 % en un an), après plusieurs trimestres de recul ou de quasi-stagnation.

Le repli du **chômage**, amorcé en août 2010, s'amplifie continuellement mois après mois à Genève. Le nombre de chômeurs en provenance de l'industrie manufacturière (notamment de l'horlogerie), des activités financières et d'assurance est en nette diminution. A la fin août 2011, le taux de chômage officiel est de 5,5 %. Le taux effectif du chômage dans le canton – qui a pour dénominateur la population active mise à jour annuellement – s'élève à 5,0 %. Ce taux correspond à l'étiage de l'été 2008, alors que la crise commençait à poindre.

## RALENTISSEMENT ATTENDU DÈS L'AUTOMNE 2011

La détérioration du **climat de consommation** de juillet 2011 à l'échelon suisse témoigne des craintes émises par les ménages sur l'évolution à venir de la conjoncture. Le ralentissement de la croissance économique internationale, les difficultés à s'accorder sur les mesures à prendre face à la crise de l'endettement de nombre d'Etats, l'extrême volatilité des marchés financiers, la persistance d'un franc fort sont autant de signes susceptibles de nourrir de légitimes inquiétudes. Cependant, à Genève, à un horizon de six mois, les **perspectives** émises par les entreprises durant l'été sont contrastées : optimistes dans les branches des services ainsi que dans la construction et l'industrie; maussades dans l'hôtellerie, la restauration et le commerce de détail. Malgré les atouts dont dispose le canton, le contexte macroéconomique international devrait peser sur la conjoncture genevoise de ces prochains mois : le net repli de l'**indicateur LEA-PICTET-OCSTAT** depuis avril 2011 laisse augurer un tassement dès l'automne et, selon l'**indicateur avancé de l'emploi**, le volume de l'emploi devrait suivre le même mouvement.

Publication trimestrielle : commentaires arrêtés le 05.09.2011

## PRINCIPAUX INDICATEURS CONJONCTURELS POUR L'ÉCONOMIE DU CANTON DE GENÈVE (1)

|                                      | Mesure                   | Unité | Situation ou période  | Année | Janv. | Fév.  | Mars  | Avril | Mai   | Juin  | Juil. | Août  | Sept. | Oct.  | Nov.  | Déc.  |
|--------------------------------------|--------------------------|-------|-----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|                                      |                          |       |                       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |
| <b>Produit intérieur brut (PIB)</b>  | Variation trim. réelle   | %     | Total trimestriel     | 2010  | ///   | ///   | 0,8   | ///   | ///   | 0,7   | ///   | ///   | 0,7   | ///   | ///   | 1,2   |
|                                      |                          |       |                       | 2011  | ///   | ///   | 0,4   | ///   | ///   | ///   | ///   | ///   | ///   | ///   | ///   | ///   |
| <b>Indicateur avancé LPO</b>         | Indice (déc. 1983 = 100) | Point | Fin de mois           | 2010  | 105,4 | 106,1 | 106,5 | 106,4 | 106,7 | 106,1 | 106,3 | 105,9 | 107,0 | 105,9 | 106,9 | 106,2 |
|                                      |                          |       |                       | 2011  | 107,4 | 108,7 | 108,8 | 108,0 | 106,7 | 104,6 |       |       |       |       |       |       |
| <b>Masse salariale</b>               | Variation ann. nominale  | %     | Moyenne annuelle      | 2010  | ///   | ///   | 5,9   | ///   | ///   | 2,8   | ///   | ///   | 3,6   | ///   | ///   | 3,6   |
|                                      |                          |       |                       | 2011  | ///   | ///   | 2,9   | ///   | ///   | 7,1   | ///   | ///   | ///   | ///   | ///   | ///   |
| <b>Prix à la consommation</b>        | Variation annuelle       | %     | Fin de mois           | 2010  | 1,2   | 1,2   | 1,7   | 1,5   | 1,2   | 0,7   | 0,6   | 0,5   | 0,5   | 0,4   | 0,3   | 0,6   |
|                                      |                          |       |                       | 2011  | 0,2   | 0,5   | 1,0   | 0,2   | 0,3   | 0,5   | 0,5   | 0,2   |       |       |       |       |
| <b>Emploi à plein temps</b>          | Variation annuelle       | %     | Fin de trimestre      | 2010  | ///   | ///   | 1,1   | ///   | ///   | 0,7   | ///   | ///   | 1,0   | ///   | ///   | 1,2   |
|                                      |                          |       |                       | 2011  | ///   | ///   | 0,5   | ///   | ///   | 0,8   | ///   | ///   | ///   | ///   | ///   | ///   |
| <b>Chômage</b>                       | Taux officiel            | %     | Fin de mois           | 2010  | 7,3   | 7,4   | 7,3   | 7,2   | 7,1   | 7,0   | 6,9   | 6,8   | 6,8   | 6,8   | 6,8   | 6,9   |
|                                      |                          |       |                       | 2011  | 6,9   | 6,8   | 6,6   | 6,3   | 6,0   | 5,8   | 5,6   | 5,5   |       |       |       |       |
| <b>Exportations</b>                  | Variation ann. nominale  | %     | Moyenne mensuelle (2) | 2010  | -3,1  | 10,7  | 12,6  | 17,8  | 21,1  | 31,6  | 40,4  | 39,1  | 28,7  | 19,9  | 25,5  | 21,6  |
|                                      |                          |       |                       | 2011  | 30,0  | 26,9  | 32,4  | 29,4  | 28,9  | 19,3  | 13,0  |       |       |       |       |       |
| <b>Cours nominal du franc suisse</b> | Variation annuelle       | %     | Moyenne mensuelle     | 2010  | 2,1   | 2,0   | 2,9   | 4,2   | 2,7   | 4,3   | 8,4   | 8,9   | 10,6  | 9,0   | 8,2   | 12,5  |
|                                      |                          |       |                       | 2011  | 11,6  | 11,4  | 12,1  | 11,9  | 16,3  | 18,5  | 17,2  |       |       |       |       |       |

(1) Source : sauf mention contraire, Bulletin statistique mensuel - Office cantonal de la statistique.

(2) Source : Administration fédérale des douanes. Sans les métaux précieux. Moyenne mobile sur 3 mois.

## AUTRES PUBLICATIONS PÉRIODIQUES SUR LA CONJONCTURE DISPONIBLES SUR INTERNET

| Titre   | Publication                      | Rythme de parution | Prochaine parution  |
|---|----------------------------------|--------------------|---------------------|
| Evolution du produit intérieur brut (PIB) du canton   | Communiqué de presse / Actualité | Trimestriel        | Septembre 2011      |
| Enquêtes de conjoncture dans l'industrie et le commerce de détail   | Informations statistiques        | Mensuel            | Oct./Nov./Déc. 2011 |
| Indice des prix à la consommation   | Informations statistiques        | Mensuel            | Oct./Nov./Déc. 2011 |
| Marché du travail   | Informations statistiques        | Mensuel            | Oct./Nov./Déc. 2011 |
| Commerce extérieur  | Actualité                        | Trimestriel        | Octobre 2011        |
| Statistique trimestrielle des transactions immobilières   | Actualité                        | Trimestriel        | Octobre 2011        |
| Enquête de conjoncture dans les services immobiliers  | Informations statistiques        | Trimestriel        | Octobre 2011        |
| Enquêtes de conjoncture dans l'industrie, la construction, le commerce de détail, l'hôtellerie et la restauration, les services immobiliers et les autres branches des services | Informations statistiques        | Trimestriel        | Novembre 2011       |
| Travailleurs frontaliers  | Actualité                        | Trimestriel        | Novembre 2011       |
| Hôtellerie  | Actualité                        | Trimestriel        | Novembre 2011       |
| Indicateur avancé LEA-PICTET-OCSTAT (LPO)   | Actualité                        | Trimestriel        | Novembre 2011       |
| Masse salariale versée dans le canton de Genève   | Informations statistiques        | Trimestriel        | Novembre 2011       |
| Evolution de l'emploi   | Actualité                        | Trimestriel        | Novembre 2011       |
| Mouvement de la construction  | Informations statistiques        | Trimestriel        | Novembre 2011       |
| Dépenses et investissements dans la construction  | Informations statistiques        | Annuel             | Novembre 2011       |
| Indice des prix de la construction  | Informations statistiques        | Semestriel         | Décembre 2011       |

## Informations complémentaires et actualisées sur la conjoncture genevoise

Portail conjoncture : <http://www.ge.ch/statistique/conjoncture/welcome.asp>

Bulletin statistique mensuel : <http://www.ge.ch/statistique/publications/welcome.asp?collec=collection#2>

Groupe de perspectives économiques : <http://www.ge.ch/gpe/synthese.asp>

Département des finances

Office cantonal de la statistique (OCSTAT) • Case postale 1735 • 1211 Genève 26

Tél. +41 22 388 75 00 • [statistique@etat.ge.ch](mailto:statistique@etat.ge.ch) • [www.ge.ch/statistique](http://www.ge.ch/statistique)

Responsable de la publication : Dominique Frei

Dans la conduite de ses activités, l'OCSTAT s'est engagé

à respecter la Charte de la statistique publique de la Suisse

© OCSTAT, Genève 2011. Utilisation des résultats autorisée avec mention de la source

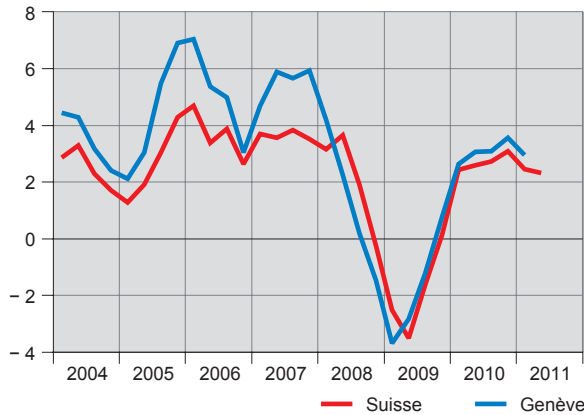
REFLETS CONJONCTURELS  
N° 3 – SEPTEMBRE 2011  
13.09.2011



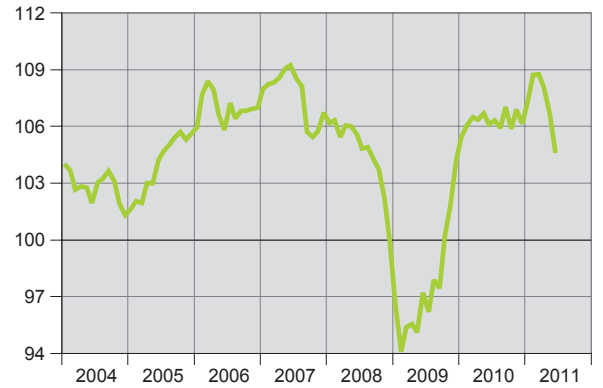
## ANNEXE AUX REFLETS CONJONCTURELS

### INDICATEURS GÉNÉRAUX

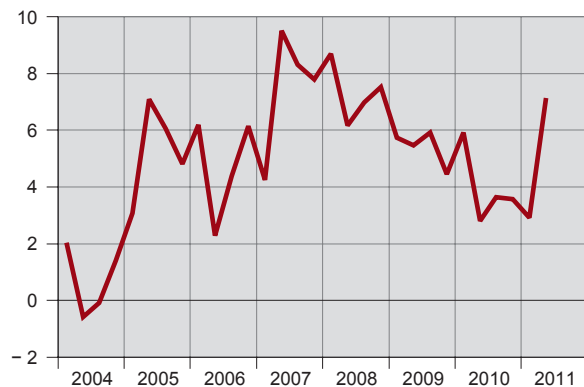
**Evolution du produit intérieur brut (PIB)**  
Variation annuelle réelle, en % Chiffres trimestriels



**Indicateur avancé LEA-PICTET-OCSTAT de l'économie genevoise**  
Indice (décembre 1983 = 100) En fin de mois

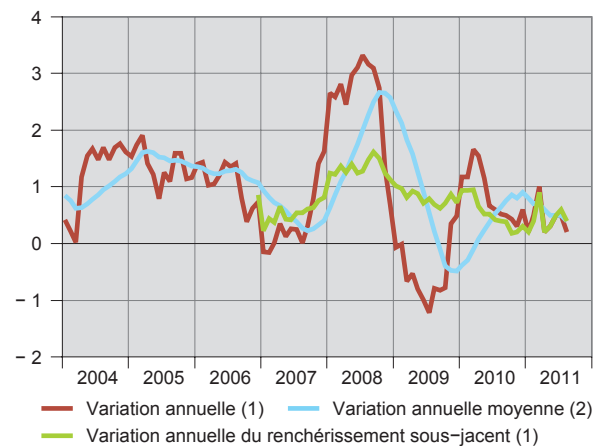


**Masse salariale versée dans le canton de Genève**  
Variation annuelle moyenne, en % (1) Chiffres trimestriels



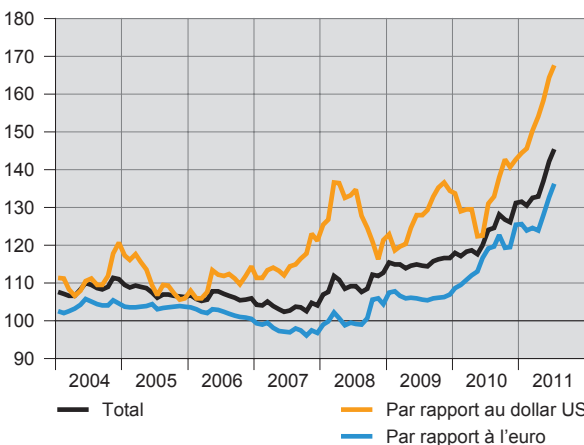
(1) Evolution entre les quatre derniers trimestres et les quatre trimestres qui les précèdent.

**Indice genevois des prix à la consommation**  
Variation, en % Chiffres mensuels

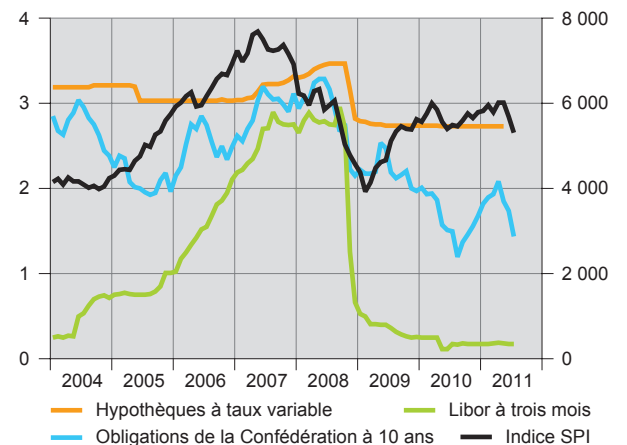


(1) Rapport de l'indice d'un mois avec celui du même mois de l'an précédent.  
(2) Rapport entre la moyenne des indices des douze derniers mois et la moyenne des indices des douze mois qui les précèdent.

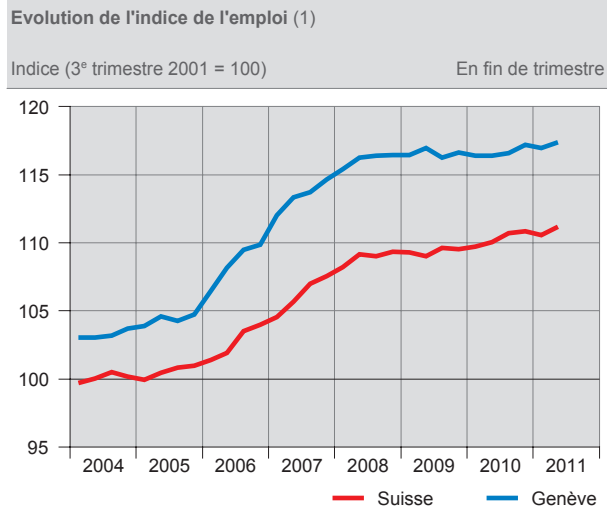
**Indice du cours nominal du franc suisse**  
Indice (janvier 1999 = 100) Moyennes mensuelles



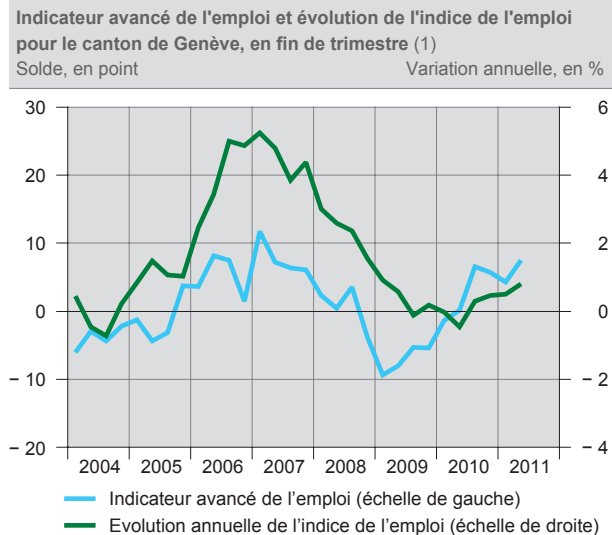
**Taux d'intérêt et indice suisse des actions SPI**  
Taux d'intérêt, en % Indice SPI (1<sup>er</sup> juin 1987 = 1 000)



## EMPLOI

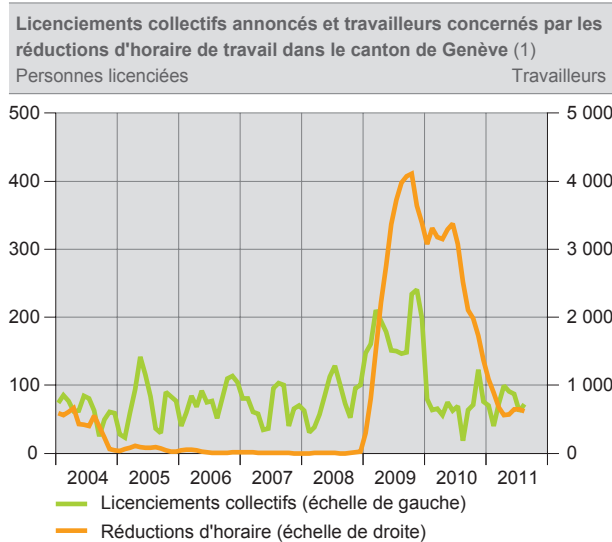
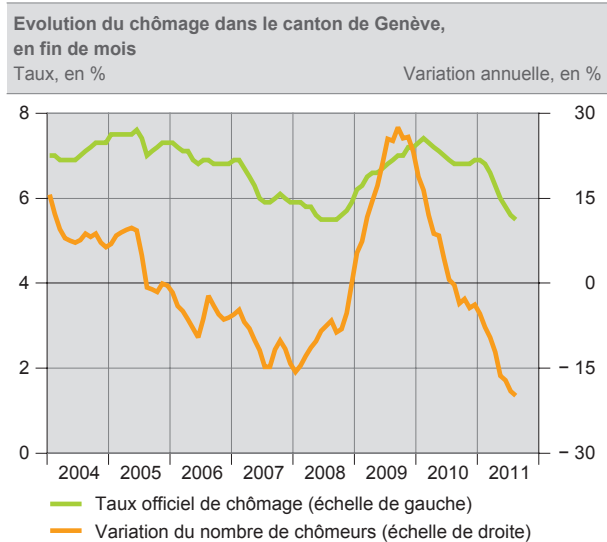


(1) Emplois dans les secteurs secondaire et tertiaire (sans le secteur public international ni les services domestiques). Résultats des premier et deuxième trimestres 2011 : emplois à plein temps uniquement.



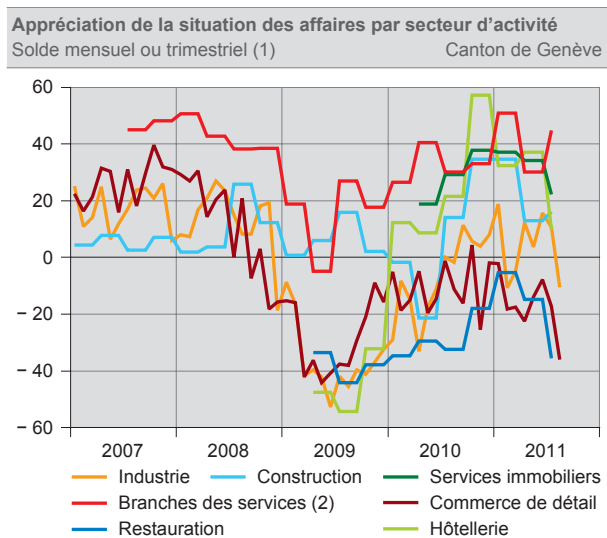
(1) Emplois dans les secteurs secondaire et tertiaire (sans le secteur public international ni les services domestiques). Résultats des premier et deuxième trimestres 2011 de l'indice de l'emploi : emplois à plein temps uniquement.

## MARCHÉ DU TRAVAIL



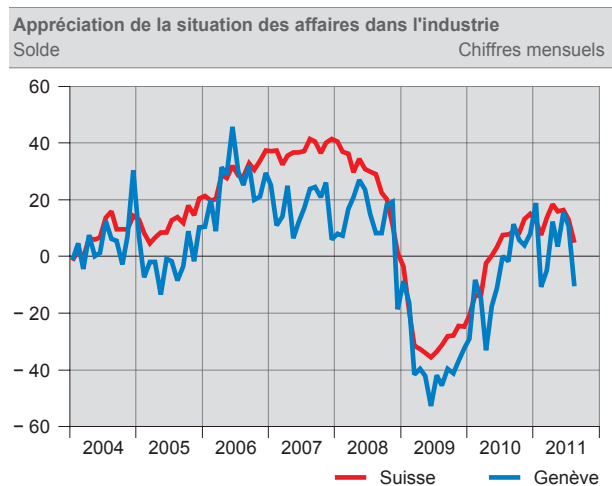
(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

## SITUATION DES AFFAIRES SELON LES SECTEURS DE L'ÉCONOMIE

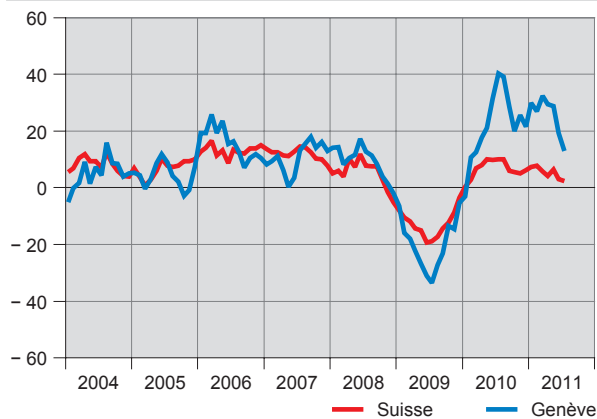


(1) Industrie, commerce de détail : résultats mensuels.  
Hôtellerie, restauration, branches des services, construction, services immobiliers : résultats trimestriels.

(2) Hors services immobiliers et services financiers.

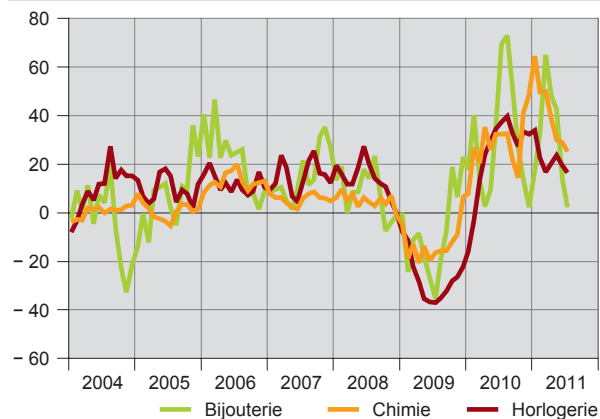


**Evolution des exportations, en valeur**  
Variation annuelle, en % Chiffres mensuels (1)



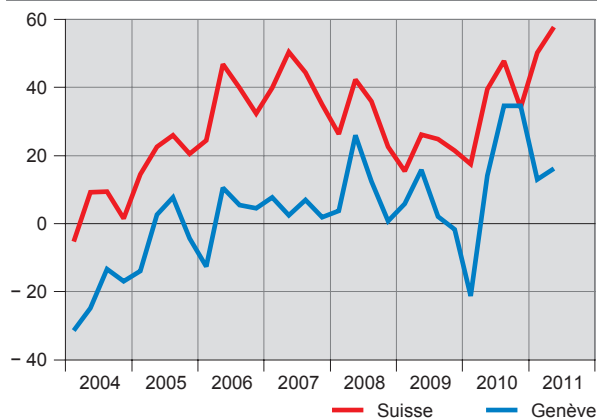
(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

**Evolution des exportations genevoises, en valeur**  
Variation annuelle, en % Chiffres mensuels (1)

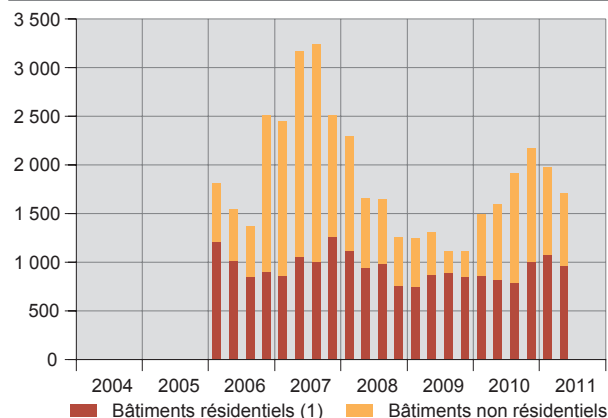


(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

**Appréciation de la situation des affaires dans la construction**  
Solde Chiffres trimestriels

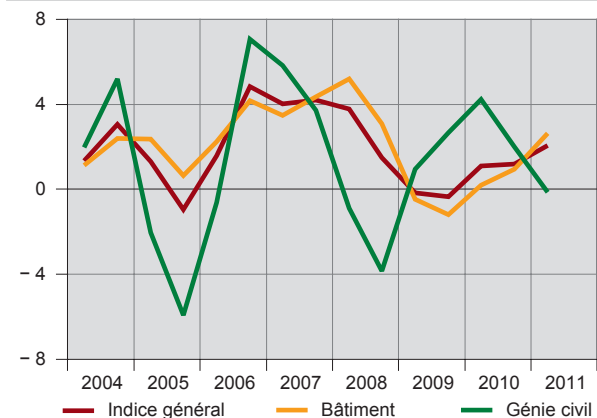


**Volume des bâtiments neufs construits dans le canton de Genève**  
En millier de m<sup>3</sup> Cumul des douze derniers mois

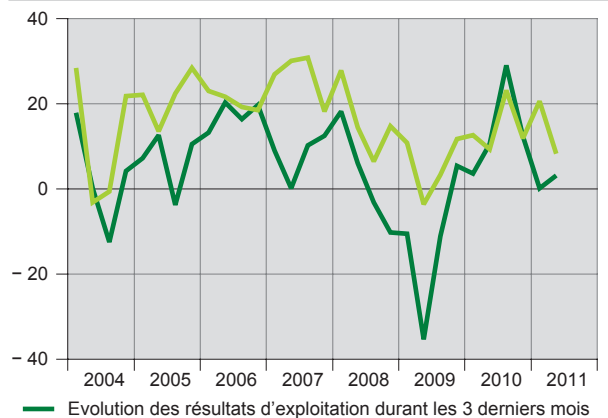


(1) Y compris les bâtiments mixtes.

**Indice genevois des prix de la la construction**  
Variation annuelle, en % En avril et octobre

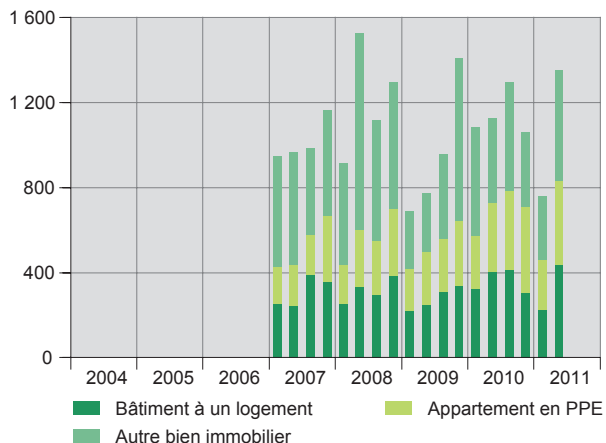


**Marché des affaires dans les service immobiliers genevois**  
Solde Chiffres trimestriels

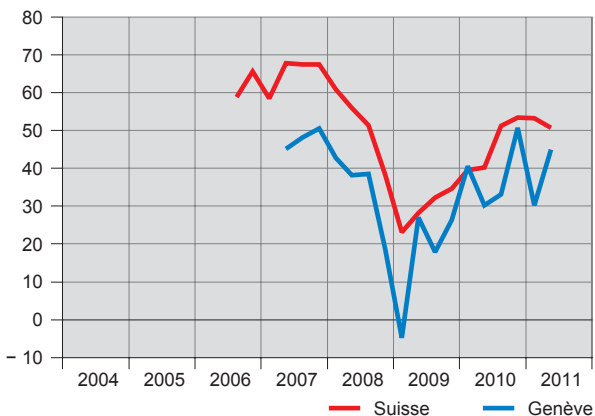


— Evolution des résultats d'exploitation durant les 3 derniers mois  
— Evolution des commissions/honoraires durant les 3 derniers mois

**Valeur des ventes de biens immobiliers selon l'objet, dans le canton de Genève**  
En million de francs Chiffres trimestriels

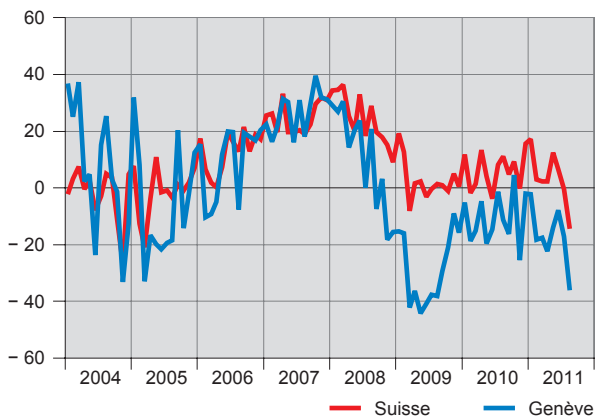


**Appréciation de la situation des affaires dans les branches des services (1)**  
Solde Chiffres trimestriels

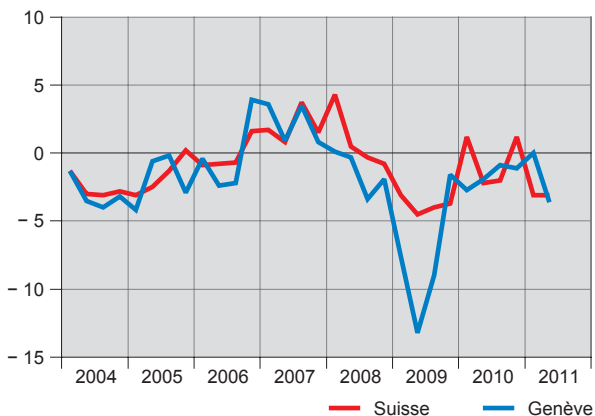


(1) Transports, information et communication, services aux entreprises, santé et action sociale, arts, spectacles et activités récréatives.

**Appréciation de la situation des affaires dans le commerce de détail**  
Solde Chiffres mensuels



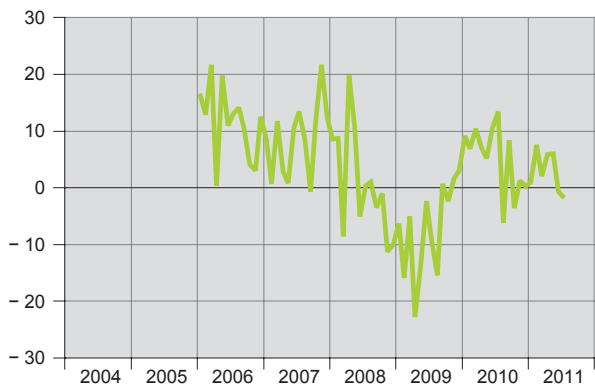
**Evolution du chiffre d'affaires dans la restauration**  
Variation annuelle, en % Chiffres trimestriels



**Evolution du chiffre d'affaires dans l'hôtellerie**  
Variation annuelle, en % Chiffres trimestriels



**Nuitées dans l'hôtellerie genevoise (1)**  
Variation annuelle, en % Chiffres mensuels



(1) Chiffres indisponibles en 2004 en raison de la suspension de la statistique fédérale de l'hôtellerie.