



N° 2 – JUIN 2012

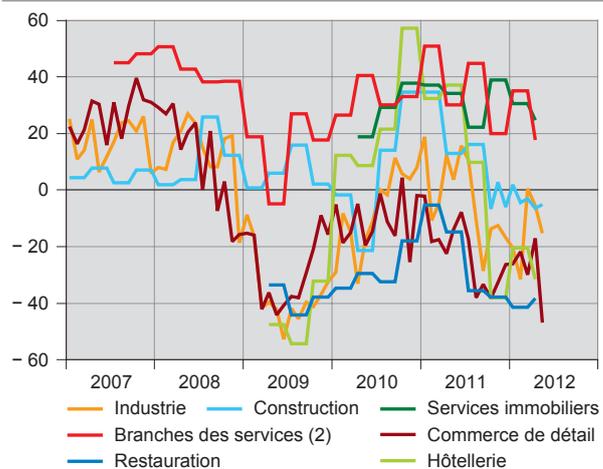
REFLETS CONJONCTURELS

STAGNATION POUR L'ÉCONOMIE GENEVOISE

Au niveau mondial, après une fin d'année 2011 morose, la situation conjoncturelle évolue plutôt favorablement depuis le début de l'année. La plupart des pronostics de croissance ont d'ailleurs été revus à la hausse. Cela a notamment été le cas aux Etats-Unis. En revanche, l'instabilité et la morosité règnent toujours dans nombre de pays européens, le chaud et le froid soufflant de manière

successive et parfois impétueuse. Pour l'instant, l'économie suisse garde le cap, tandis que l'économie genevoise montre des signes de fléchissement. Les dernières données disponibles – notamment l'indicateur avancé LEA-PICTET-OCSTAT – confirment cette tendance. La prudence est de rigueur quant à l'évolution pour les prochains mois.

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



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

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



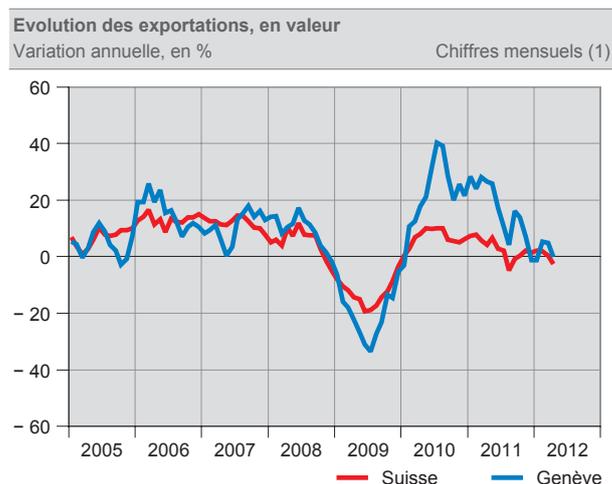
ANNEXE

Vingt-quatre graphiques téléchargeables à l'adresse :
<http://www.ge.ch/statistique/publications>

HÉSITATIONS POUR LE COMMERCE EXTÉRIEUR

Depuis l'intervention de la Banque nationale suisse (BNS), en septembre 2011, le **cours du franc** est resté relativement stable par rapport à l'euro. Récemment, sous l'effet d'annonces concernant l'éclatement de la zone euro, la pression s'est renforcée sur le franc suisse et la menace pèse sur le seuil de 1,20 franc pour 1 euro. A cours fixe, l'évolution des prix légèrement négative en Suisse mais positive dans la zone euro atténue quoi qu'il en soit la force du franc face à la monnaie européenne. Par rapport aux autres devises, le cours du franc est stable.

Après le léger recul enregistré au quatrième trimestre 2011, les **exportations** genevoises s'orientent à la hausse lors des trois premiers mois de l'année. Mais elles subissent un sérieux coup d'arrêt en avril. Globalement, pour le premier quadrimestre de 2012, la valeur des exportations – hors métaux précieux – croît de 1 % par rapport aux quatre premiers mois de 2011.



(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

L'horlogerie, la bijouterie et la chimie représentent 90 % des exportations du canton en 2011. Si les deux premières continuent de progresser au premier quadrimestre 2012 (respectivement +12 % pour l'horlogerie et +7 % pour la bijouterie), la chimie accuse une forte baisse (-21 %). Les livraisons à destination de l'Europe, qui représentent presque la moitié du total des exportations genevoises en 2011, sont en net recul, tandis que celles pour l'Asie et l'Amérique continuent de croître.

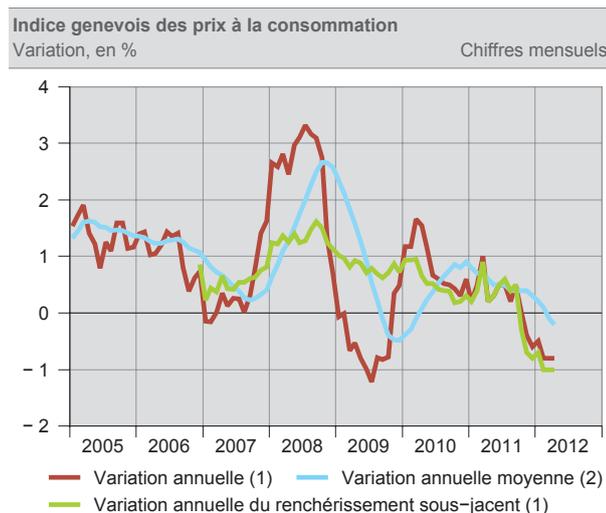
La situation des affaires reste globalement insatisfaisante dans l'**industrie** genevoise en début d'année. L'embellie observée en mars et avril fait long feu en mai. Par rapport à l'an passé, la production recule et les entrées de commandes accusent un net repli. De même, la position concurrentielle des entreprises se dégrade fortement tant sur le marché intérieur que sur les marchés étrangers. Depuis janvier 2011, le degré d'utilisation de la capacité technique ne cesse de se replier, s'inscrivant bien au-dessous de sa moyenne à long terme. Pour les prochains mois, les perspectives émises par les industriels genevois sont toutefois plutôt bonnes.

Au cours du premier trimestre 2012, l'**hôtellerie** genevoise comptabilise près de 675 000 nuitées, soit une hausse de 1,1 % par rapport au même trimestre de 2011. Ce total représente un record en termes de nuitées pour un premier trimestre, grâce surtout aux hôtes de l'étranger. Malgré cela, le chiffre d'affaires de l'hôtellerie se replie, entraînant une dégradation de la situation bénéficiaire. Les prévisions pour les six prochains mois tablent sur la stabilité de la marche des affaires.

Après une année 2011 record, la croissance se poursuit pour l'**Aéroport de Genève**. Le nombre de passagers continue de croître mois après mois. En glissement annuel, la hausse se fixe à 6 % pour les quatre premiers mois de l'année.

MARCHÉ INTÉRIEUR : LA PRUDENCE EST DE MISE

Le **renchérissement** est franchement négatif. Depuis mars, même la variation annuelle moyenne de l'indice genevois des prix à la consommation est en recul.



(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.

Dans la **construction**, en avril 2012, la marche des affaires reste satisfaisante selon les entrepreneurs du gros œuvre, mais elle devient maussade dans le second œuvre. Durant les prochains mois, la demande devrait se stabiliser, voire progresser, notamment dans le gros œuvre.

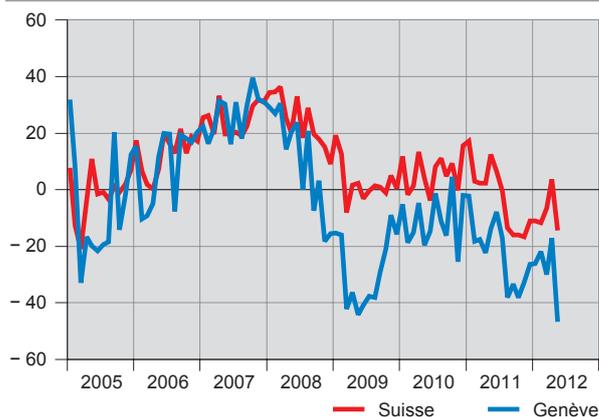
Durant le premier trimestre 2012, 435 ventes de biens immobiliers ont été enregistrées. Ce total, relativement bas pour le **marché immobilier** genevois, s'explique en partie par le petit nombre de villas vendues. D'ailleurs, la situation des affaires devient mauvaise dans le courtage. Elle reste en revanche bonne dans la gérance et satisfaisante dans la promotion. A un horizon de trois mois, tant l'offre que la demande de services devraient globalement progresser.

La situation des affaires dans les **autres branches des services** reste bonne en avril 2012, mais moins franchement qu'en janvier. La demande de prestations continue de progresser. Les perspectives à trois mois sont clairement positives.

Dans la **restauration**, la situation demeure toujours mauvaise. En comparaison avec le premier trimestre 2011, le volume des ventes de même que le chiffre d'affaires ont baissé, entraînant dans leur sillage une détérioration de la situation bénéficiaire. Pour les trois à six mois prochains, les restaurateurs restent pessimistes.

Malgré quelques lueurs apparues en avril, le **commerce de détail** genevois ne voit toujours pas le bout du tunnel. En mai, l'appréciation que portent les commerçants sur la situation de leurs affaires demeure mauvaise. La fréquentation est en nette baisse, engendrant un sensible recul du chiffre d'affaires. La situation bénéficiaire continue ainsi de se dégrader. Les perspectives émises par les commerçants sont prudentes.

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



L'EMPLOI POURSUIT SA HAUSSE

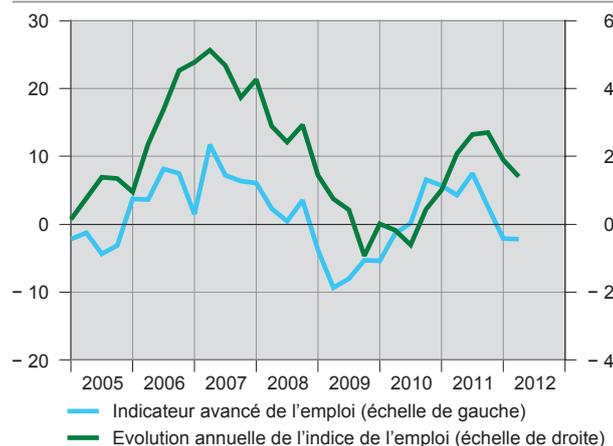
La croissance de l'**emploi** se poursuit au début de l'année, mais selon un rythme légèrement plus faible qu'en 2011. Au premier trimestre 2012, le nombre total des emplois du canton de Genève progresse de 1,4 % en glissement annuel. A l'échelon suisse, l'augmentation est de 1,3 %.

Les **frontaliers** participent substantiellement à la croissance de l'emploi dans le canton. En glissement annuel, l'effectif des frontaliers étrangers en activité augmente de 4,3 % au premier trimestre 2012, pour atteindre 62 893 personnes à la fin mars 2012.

Depuis le début de l'année, le **chômage** est orienté à la baisse. Rappelons que les données sur le marché du travail sont influencées par les récents changements législatifs (loi sur l'assurance-chômage (LACI) au 1^{er} avril 2011 et loi sur l'insertion et l'aide sociale individuelle (LIASI) au 1^{er} février 2012).

En avril 2012, le nombre de chômeurs inscrits dans le canton de Genève se fixe à 11 494 personnes, soit le chiffre le plus faible depuis le mois d'août 2002. Le taux de chômage officiel s'établit 5,2 % (4,7 % pour le taux effectif).

Indicateur avancé de l'emploi et évolution de l'indice de l'emploi pour le canton de Genève, en fin de trimestre (1)
Solde, en point Variation annuelle, en %



(1) Emplois dans les secteurs secondaire et tertiaire (sans le secteur public international ni les services domestiques).

Après un second semestre 2011 en baisse (- 0,7 % en un an, en termes nominaux), la **masse salariale** croît de 1,2 % au premier trimestre 2012.

PAS DE REPRISE POUR LES PROCHAINS MOIS

L'indice reflétant le **climat de consommation** en Suisse s'améliore de manière sensible en avril 2012. Les Suisses sont plus confiants qu'il y a trois mois quant à l'évolution de l'économie durant les douze prochains mois.

A Genève, on ne perçoit guère de regain de confiance au travers des chiffres disponibles. L'**indicateur synthétique avancé LEA-PICTET-OCSTAT**, qui anticipe la conjoncture économique à Genève pour les six à neuf prochains mois, est ainsi en légère baisse tout au long du premier trimestre. De même, selon l'indicateur avancé de l'emploi, une détérioration est attendue à partir de l'été dans le canton.

Et la confiance des acteurs économiques du canton est sans doute ébranlée à la suite de l'annonce de la fermeture du site genevois de Merck Serono, des menaces successives touchant la place financière (y compris le négoce international des matières premières) ainsi que de certains scénarios alarmants qui planent sur la zone euro.

PRINCIPAUX INDICATEURS CONJONCTURELS POUR L'ÉCONOMIE DU CANTON DE GENÈVE, EN %

	Mesure	Situation ou période	Année	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
Produit intérieur brut (PIB)	Variation trim. réelle	Total trimestriel	2010	///	///	1,1	///	///	0,2	///	///	0,5	///	///	0,7
			2011	///	///	1,1	///	///	0,4	///	///	0,2	///	///	0,3
Indicateur avancé LPO	Variation mensuelle	Fin de mois	2011	1,1	1,3	0,0	-0,6	-1,2	-2,1	-0,5	-2,8	3,0	-1,1	-0,2	-0,1
			2012	-0,4	-0,1	-0,3									
Exportations (1)	Variation ann. nominale	Moyenne mobile sur 3 mois	2011	28,3	23,9	28,2	26,5	25,7	17,2	10,6	4,2	16,1	13,8	7,1	-1,3
			2012	-1,2	5,2	4,8	-0,0								
Cours nominal du franc suisse	Variation annuelle	Moyenne mensuelle	2011	11,6	11,4	12,1	11,9	16,3	18,5	17,2	22,9	10,6	9,2	9,2	4,5
			2012	4,5	6,3	4,9	4,9								
Nuitées	Variation annuelle	Total mensuel	2011	1,3	8,1	2,0	6,4	6,6	-0,5	-1,2	-7,3	-1,3	-2,1	1,3	6,7
			2012	2,8	0,9	-0,0									
Prix à la consommation	Variation annuelle	Fin de mois	2011	0,2	0,5	1,0	0,2	0,3	0,5	0,5	0,2	0,5	0,0	-0,4	-0,6
			2012	-0,5	-0,8	-0,8	-0,8								
Masse salariale	Variation ann. nominale	Moyenne annuelle	2011	///	///	2,9	///	///	7,1	///	///	4,2	///	///	3,4
			2012	///	///	1,2	///	///	///	///					
Emploi	Variation annuelle	Fin de trimestre	2011	///	///	2,1	///	///	2,6	///	///	2,7	///	///	1,9
			2012	///	///	1,4	///	///	///	///					
Chômage (2)	Taux officiel	Fin de mois	2011	6,9	6,8	6,6	6,3	6,0	5,8	5,6	5,5	5,3	5,6	5,6	5,7
			2012	5,5	5,5	5,3	5,2	5,2							

(1) Sans les métaux précieux.

(2) Depuis mai 2011, les chiffres sont influencés par des changements législatifs.

Sources : voir le Bulletin statistique mensuel de l'OCSTAT où ces indicateurs sont publiés

PUBLICATIONS INFRA-ANNUELLES SUR LA CONJONCTURE DISPONIBLES SUR INTERNET

Titre	Publication	Rythme de parution	Prochaine parution
Evolution du produit intérieur brut (PIB) du canton	Actualité	Trimestriel	Juin 2012
Indice des prix de la construction	Informations statistiques / Actualité	Semestriel	Juin 2012
Enquêtes de conjoncture dans l'industrie et le commerce de détail	Informations statistiques / Actualité	Mensuel	Juin 2012
Indice des prix à la consommation	Informations statistiques / Actualité	Mensuel	Juillet 2012
Marché du travail	Informations statistiques / Actualité	Mensuel	Juillet 2012
Commerce extérieur	Actualité	Trimestriel	Juillet 2012
Statistique trimestrielle des transactions immobilières	Actualité	Trimestriel	Juillet 2012
Enquête de conjoncture dans les services immobiliers	Informations statistiques / Actualité	Trimestriel	Juillet 2012
Enquêtes de conjoncture : vue d'ensemble	Informations statistiques / Actualité	Trimestriel	Août 2012
Hôtellerie	Actualité	Trimestriel	Août 2012
Indicateur avancé LEA-PICTET-OCSTAT (LPO)	Actualité	Trimestriel	Août 2012
Masse salariale versée dans le canton de Genève	Informations statistiques / Actualité	Trimestriel	Août 2012
Evolution de l'emploi et travailleurs frontaliers	Actualité	Trimestriel	Août 2012
Mouvement de la construction	Informations statistiques / Actualité	Trimestriel	Août 2012

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 • 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 2012. Utilisation des résultats autorisée avec mention de la source

REFLETS CONJONCTURELS
N° 2 – JUIN 2012
12.06.2012



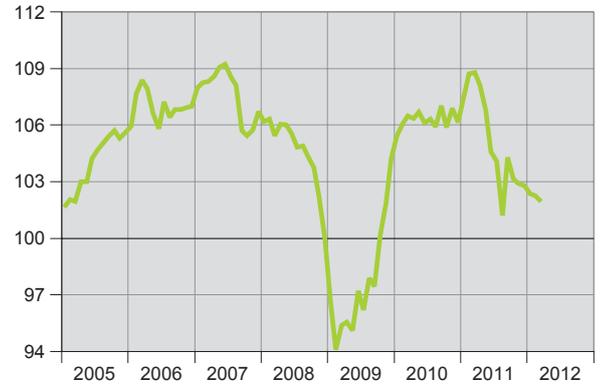
ANNEXE AUX REFLETS CONJONCTURELS

INDICATEURS GÉNÉRAUX

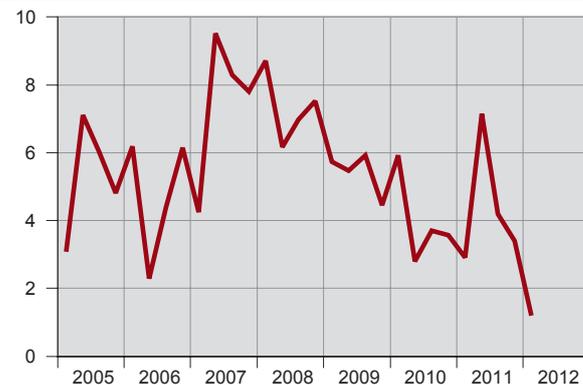
Evolution du produit intérieur brut (PIB)
Variation trimestrielle réelle, en % Chiffres trimestriels



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

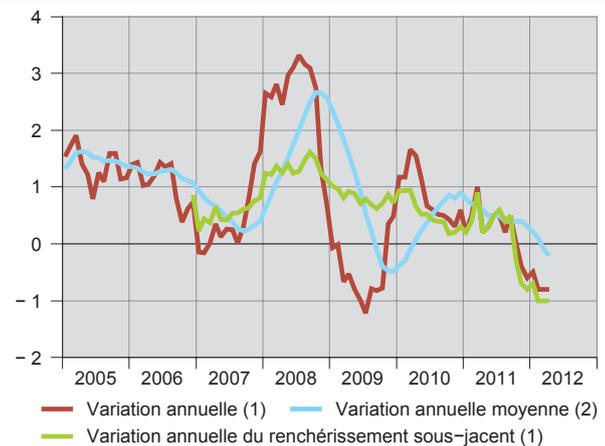


Masse salariale versée dans le canton de Genève
Variation annuelle moyenne, en % (1) Chiffres trimestriels



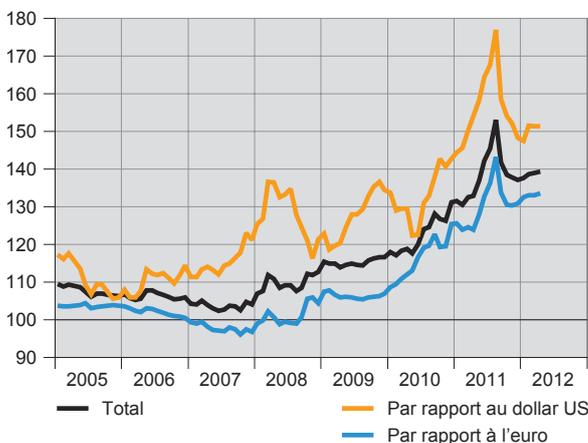
(1) Evolution entre les quatre derniers trimestres et les quatre trimestres qui les précèdent.

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

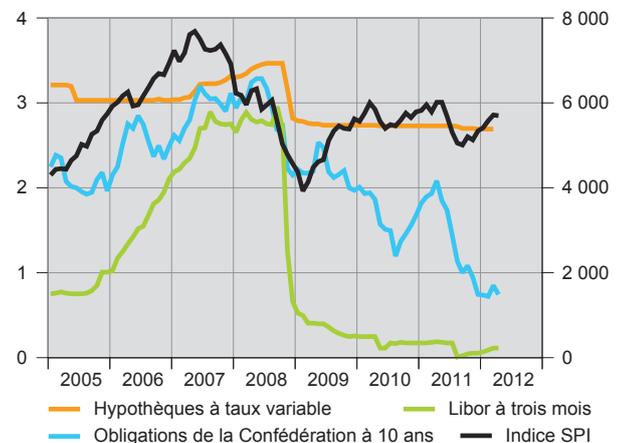


(1) Rapport de l'indice d'un mois avec celui du même mois de l'an précédent.
(2) Rapport entre la moyenne des indices des douze derniers mois et la moyenne des indices des douze mois qui les précèdent.

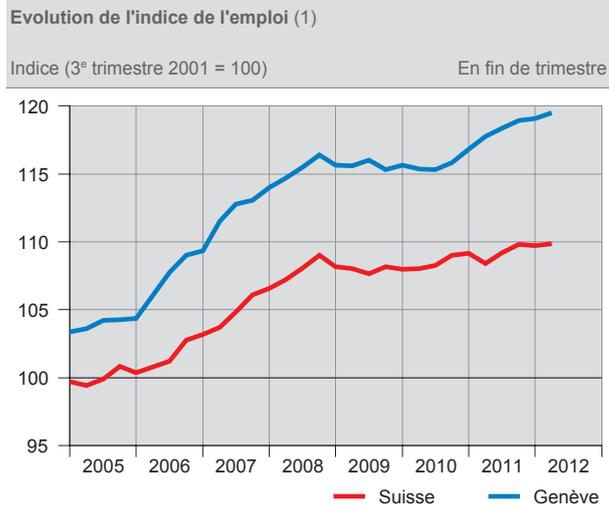
Indice du cours nominal du franc suisse
Indice (janvier 1999 = 100) Moyennes mensuelles



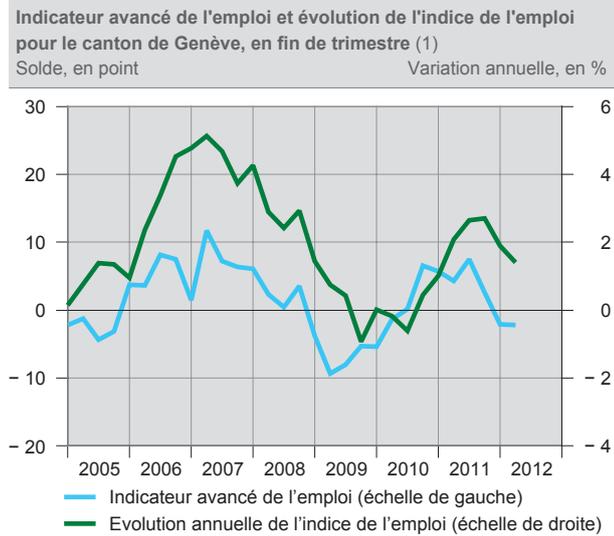
Taux d'intérêt et indice suisse des actions SPI
Taux d'intérêt, en % Indice SPI (1^{er} juin 1987 = 1 000)



EMPLOI



(1) Emplois dans les secteurs secondaire et tertiaire (sans le secteur public international ni les services domestiques).

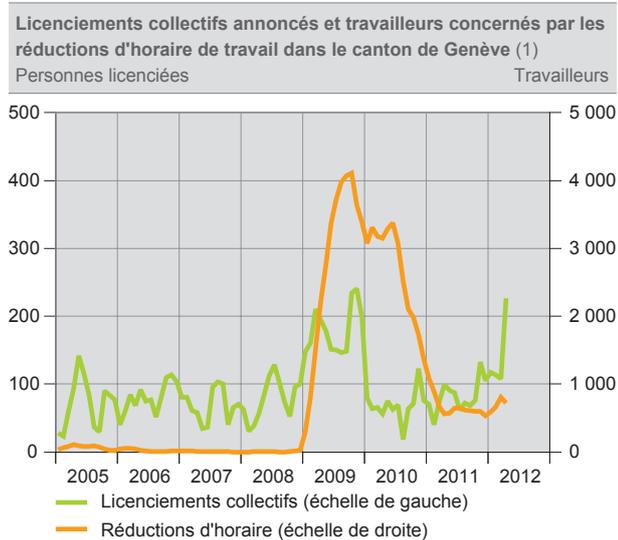


(1) Emplois dans les secteurs secondaire et tertiaire (sans le secteur public international ni les services domestiques).

MARCHÉ DU TRAVAIL

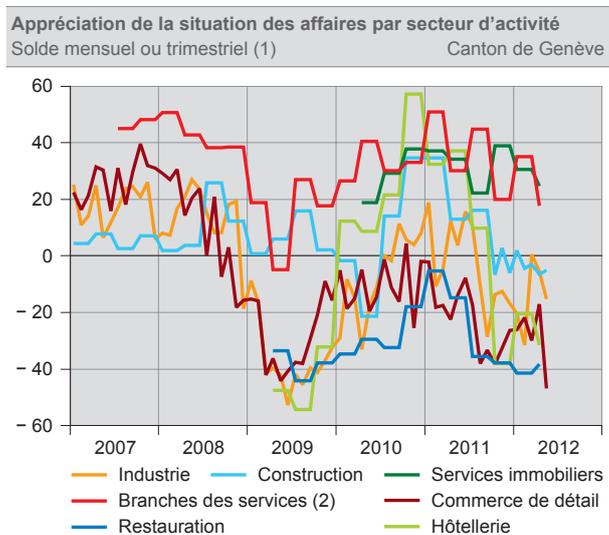


(1) Depuis mai 2011, les chiffres sont influencés par des changements de loi.



(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

SITUATION DES AFFAIRES SELON LES SECTEURS DE L'ÉCONOMIE

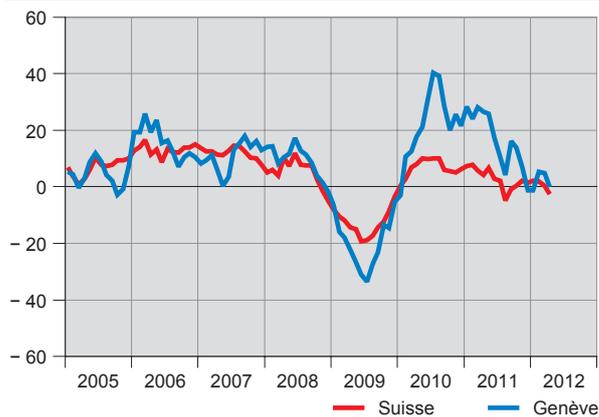


(1) Industrie, commerce de détail, construction : résultats mensuels.
Hôtellerie, restauration, branches des services, services immobiliers : résultats trimestriels.

(2) Hors services immobiliers et services financiers.

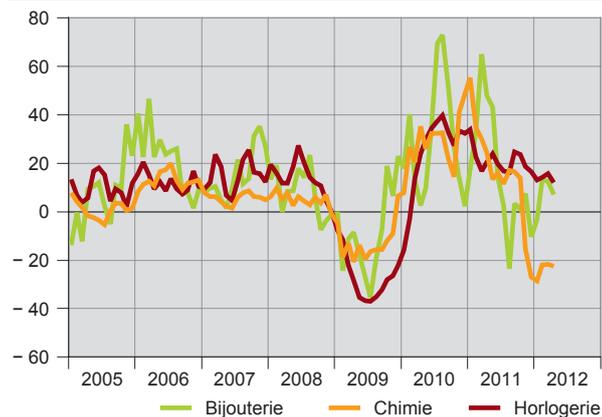


Evolution des exportations, en valeur
Variation annuelle, en % Chiffres mensuels (1)



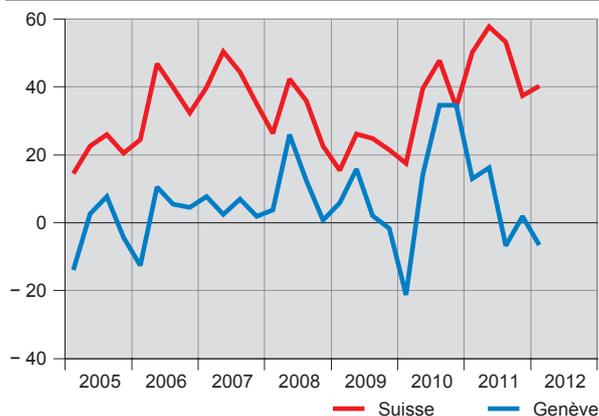
(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

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

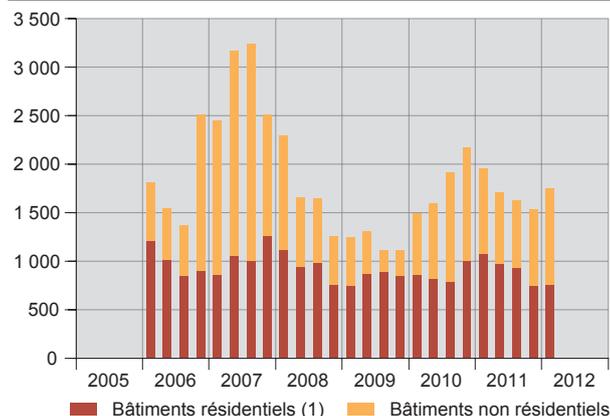


(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

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

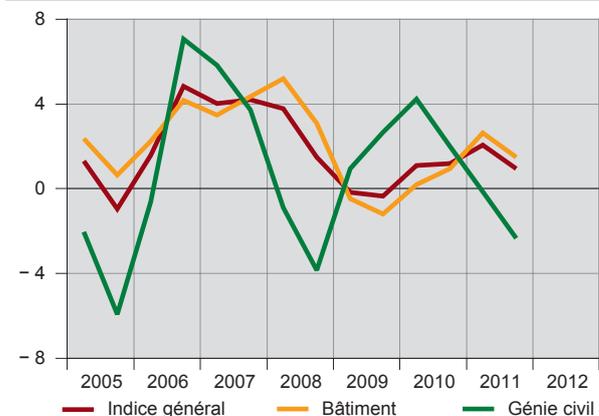


Volume des bâtiments neufs construits dans le canton de Genève
En millier de m³ Cumul des douze derniers mois

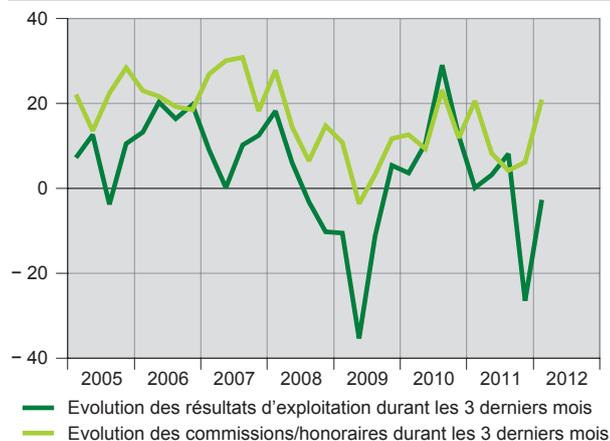


(1) Y compris les bâtiments mixtes.

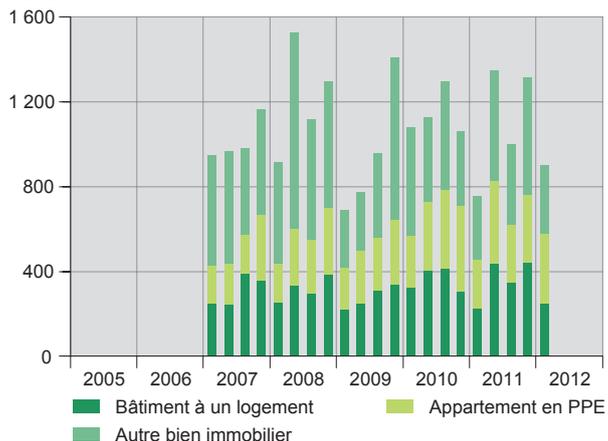
Indice genevois des prix de la construction
Variation annuelle, en % En avril et octobre



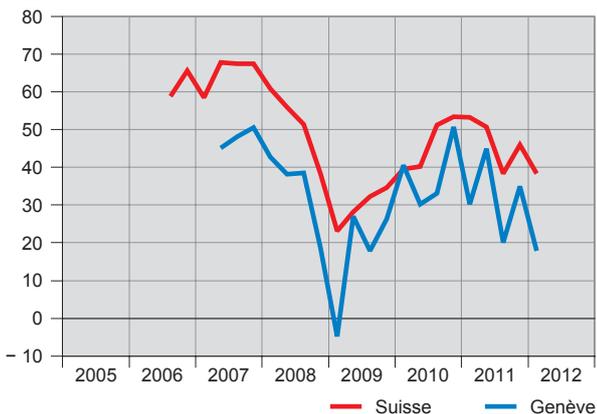
Marché des affaires dans les services immobiliers genevois
Solde Chiffres trimestriels



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

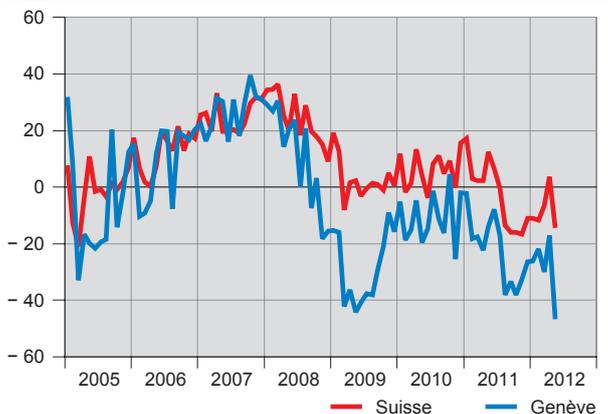


Appréciation de la situation des affaires dans les branches des services (1)
Solde Chiffres trimestriels

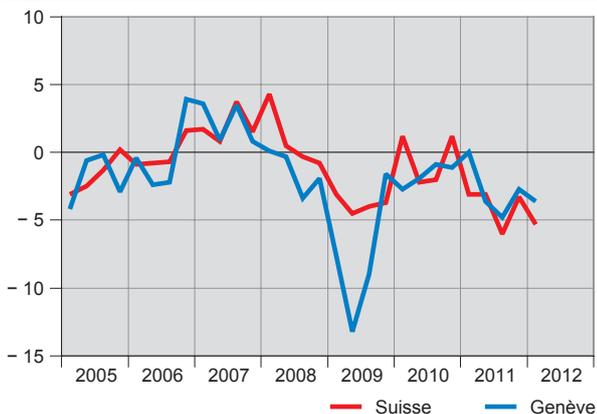


(1) Transports, information et communication, services aux entreprises, santé et action sociale, arts, spectacles et activités récréatives.

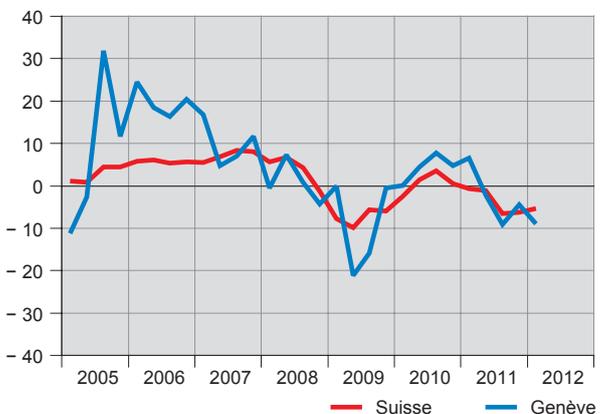
Appréciation de la situation des affaires dans le commerce de détail
Solde Chiffres mensuels



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 et en 2005 en raison de la suspension de la statistique fédérale de l'hôtellerie en 2004.