

N° 3 – SEPTEMBRE 2012

REFLETS CONJONCTURELS

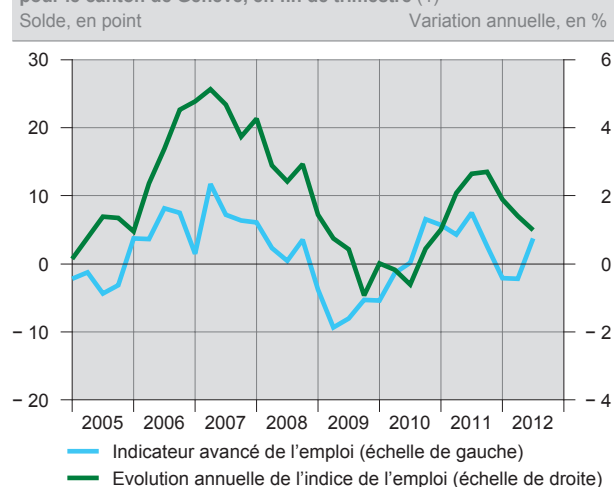
CROISSANCE MOLLE POUR L'ÉCONOMIE CANTONALE

Au niveau mondial, après un début d'année 2012 meilleur que prévu, l'esquisse de reprise conjoncturelle donne des signes de faiblesse pendant l'été. En cause, principalement, les problèmes financiers persistants en Europe et le ralentissement de la croissance dans les pays émergents.

De son côté, l'économie suisse fléchit au deuxième trimestre.

A Genève, la conjoncture est molle, comme l'indiquent les dernières données disponibles. Pour les prochains mois, la croissance devrait se poursuivre, si l'on en croit notamment l'indicateur avancé LEA-PICTET-OCSTAT. Le climat d'incertitude planant sur l'économie mondiale incite toutefois à la plus grande prudence.

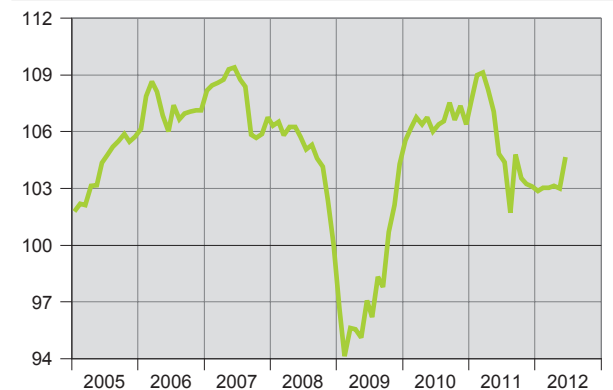
Indicateur avancé de l'emploi et évolution de l'indice de l'emploi pour le canton de Genève, en fin de trimestre (1)



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

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT / OFS

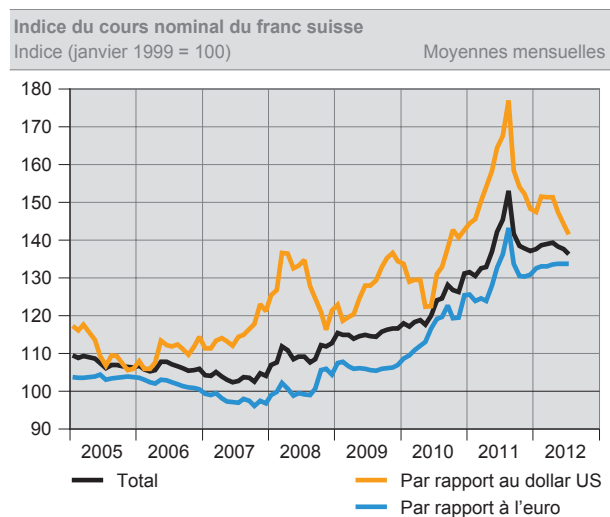
Indicateur avancé LEA-PICTET-OCSTAT de l'économie genevoise
Indice (décembre 1983 = 100) En fin de mois



Source : LEA - UNIGE

FRANCHE HAUSSE 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. Même si le seuil de 1,20 franc pour 1 euro paraît trop bas pour certains, il instaure une stabilité en lieu et place de la volatilité et de l'incertitude qui régnaient précédemment sur le marché des changes. Cela permet aux exportateurs de mieux planifier leurs budgets et d'élaborer des stratégies pour contourner le cours élevé du franc. La force du franc par rapport à la monnaie européenne est d'ailleurs à relativiser, sachant qu'elle est atténuée par l'évolution négative des prix en Suisse mais positive dans la zone euro. En outre, le franc suisse fléchit par rapport au dollar.



Source : BNS

D'avril à juillet, la valeur cumulée des **exportations** genevoises augmente de 6% par rapport aux quatre mois correspondants de 2011, soit une hausse similaire à celle enregistrée au premier trimestre. A l'échelon national, la tendance est à la stabilité.

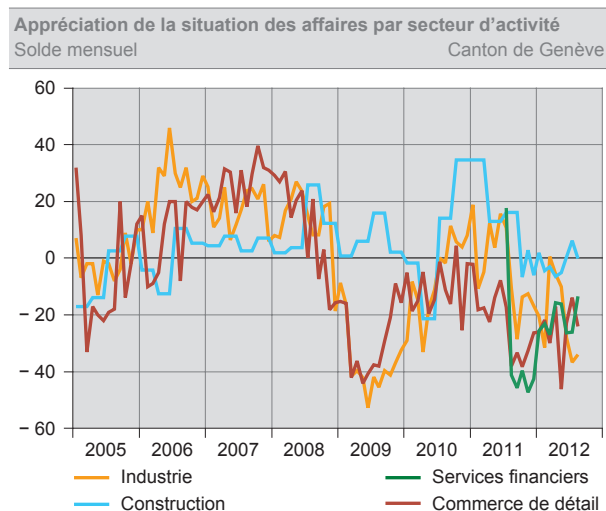
L'horlogerie et surtout la bijouterie, qui représentent près des trois quarts de la valeur des exportations du canton, continuent de jouer un rôle moteur. En revanche, la chimie, troisième branche d'importance, accuse une baisse sensible (-18%), déjà observée en début d'année.

Après le fort repli enregistré lors des mois précédents, les livraisons à destination de l'Europe s'orientent à la hausse d'avril à juillet par rapport aux mêmes quatre mois de 2011 (+3%). Les exportations vers les Etats-Unis sont en nette progression (+22%). En revanche, la Chine et Hong-Kong affichent une baisse notable (respectivement, -7% et -16%), en raison principalement d'une chute dans la vente de montres.

En août, comme lors des mois précédents, la situation des affaires est clairement insatisfaisante dans l'**industrie** genevoise. 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 continue de se dégrader tant sur le marché intérieur que

sur les marchés étrangers. Pour les prochains mois, les perspectives sont sombres parmi les entreprises faiblement exportatrices, mais plutôt optimistes pour celles tournées vers l'étranger.

Dans les **services financiers**, dont les résultats sont disponibles depuis peu à l'échelon du canton, l'appréciation portée sur la marche des affaires reste négative en août, mais de manière moins marquée que lors des mois précédents. Une pointe d'optimisme est même observée pour les perspectives à six mois.



Source : KOF - EPHZ / OCSTAT

Au cours du deuxième trimestre, l'**hôtellerie** genevoise comptabilise 745 500 nuitées, en léger recul (-0,7%) par rapport au même trimestre de 2011 – dont le niveau était particulièrement élevé. Ce sont surtout les hôtes de la Suisse qui ont boudé les hôtels du canton, avec une baisse de 14%, alors que les nuitées des hôtes de l'étranger augmentent de 3%. Malgré la fréquentation soutenue des hôtels, le chiffre d'affaires de l'hôtellerie, comme au trimestre précédent, se replie, entraînant une dégradation de la situation bénéficiaire. Les hôteliers sont plutôt inquiets quant à l'évolution prévue pour les prochains mois et les nuitées se replient nettement en juillet.

Le nombre de passagers passant par l'**Aéroport de Genève** continue de croître mois après mois. En glissement annuel, la hausse se fixe à 6% pour le deuxième trimestre 2012, du même ordre que celle enregistrée au premier.

MARCHÉ INTÉRIEUR : SITUATION CONTRASTÉE

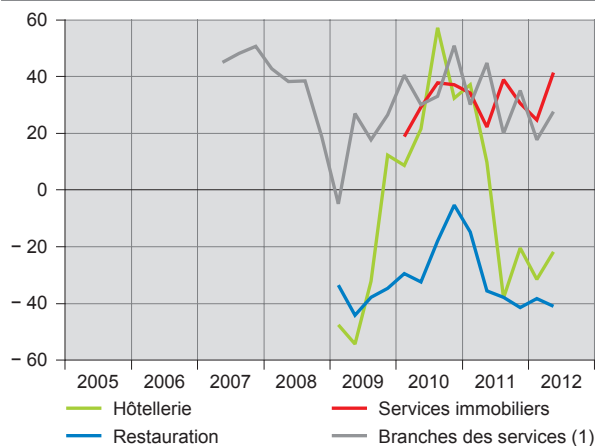
La tendance à la baisse des **prix** se confirme, malgré le renchérissement des produits pétroliers et la hausse des loyers. En août, la variation annuelle moyenne de l'indice genevois des prix à la consommation est de -0,5%.

Dans la **construction**, en juillet, la marche des affaires reste satisfaisante dans le gros œuvre et elle le devient dans le second œuvre. Durant les prochains mois, la demande devrait progresser dans le gros œuvre et se stabiliser dans le second œuvre.

Avec 561 ventes de biens immobiliers enregistrées, pour une valeur cumulée supérieure à un milliard de francs, l'activité sur le **marché immobilier** est, au deuxième trimestre, en retrait par rapport aux mêmes périodes de 2010 et 2011. D'ailleurs, la situation des affaires se dégrade dans le courtage. Elle reste bonne dans la gérance et satisfaisante dans la promotion. A un horizon de trois mois, tant l'offre que la demande de services pourraient progresser dans la gérance et le courtage. Elles devraient se replier dans la promotion.

La situation des affaires dans les **autres branches des services**, déjà bonne en avril dernier, s'améliore légèrement en juillet. La demande de prestations continue de progresser, de manière plus marquée qu'au trimestre dernier. Les perspectives à trois mois misent sur la stabilité.

Appréciation de la situation des affaires par secteur d'activité
Solde trimestriel Canton de Genève



(1) Hors services immobiliers et services financiers.

Source : KOF - EPHZ / OCSTAT

Dans la **restauration**, la situation demeure mauvaise au cours du deuxième trimestre. Le chiffre d'affaires et la demande ont reculé, occasionnant une nouvelle détérioration de la situation bénéficiaire. Pour les prochains mois, les perspectives sont ternes.

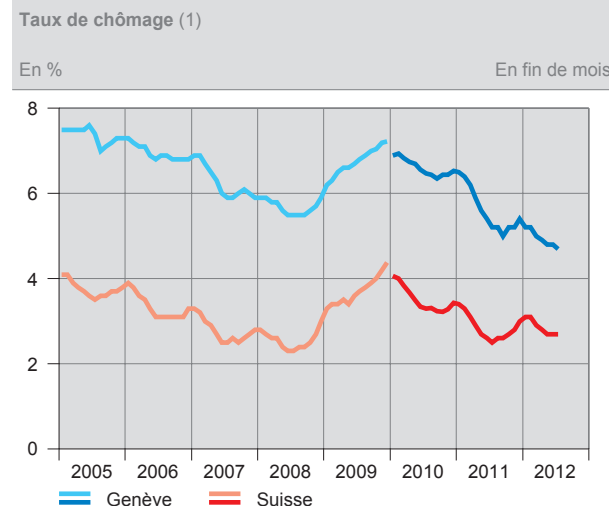
En août, la marche des affaires dans le **commerce de détail** genevois reste mauvaise. La fréquentation et le volume des ventes continuent de baisser en juillet et août, mais de manière moins marquée que lors des mois précédents. En outre, le chiffre d'affaires ne recule plus en glissement annuel. Les perspectives émises par les commerçants sont prudentes, tant à trois mois qu'à plus long terme.

L'EMPLOI TOUJOURS EN HAUSSE

La croissance de l'**emploi** se poursuit au deuxième trimestre 2012, mais à un rythme légèrement plus faible que lors des trimestres précédents: +1,0%, en glissement annuel, soit un taux proche de celui observé à l'échelon suisse (+1,2%).

Depuis le début 2012, la situation sur le **marché du travail** s'améliore. En juillet, le taux de chômage s'établit à 4,7%, contre 5,2% en janvier (taux calculé avec pour

dénominateur la population active à fin 2010). Il remonte toutefois à 4,8% en août. Le nombre de chômeurs inscrits dans le canton de Genève est le plus faible depuis 2002.



(1) Jusqu'en 2009, la population active est déterminée par le RFP 2000 et, dès 2010, à partir du relevé structurel de la population 2010.

Source : SECO / OCE

Au cours du deuxième trimestre, la **masse salariale** progresse très légèrement en glissement annuel. Toutefois, pour l'ensemble des six premiers mois de 2012, elle recule de 1,7% en termes nominaux par rapport aux six premiers mois de 2011 (-1,0% en termes réels). Il faut remonter en 2004 pour trouver une baisse nominale comparable.

CROISSANCE ATTENDUE POUR LES PROCHAINS MOIS

Signe de l'incertitude toujours palpable par rapport à l'évolution économique, le **climat de consommation** s'assombrit quelque peu en Suisse entre avril et juillet. Le pessimisme des perspectives émises par les ménages suisses est nettement influencé par les nouvelles provenant de l'étranger, surtout de l'Union européenne. Au niveau des entreprises, c'est au contraire l'optimisme qui gagne du terrain, comme l'indique la nouvelle progression du baromètre conjoncturel du KOF en août.

A Genève, les indicateurs disponibles ne laissent entrevoir aucun ralentissement de la conjoncture. L'**indicateur synthétique avancé LEA-PICTET-OCSTAT (LPO)**, qui anticipe la conjoncture économique à Genève pour les six à neuf prochains mois, s'oriente même franchement à la hausse en juin, après plusieurs mois de stabilité. De même, selon l'indicateur avancé de l'emploi, la hausse devrait s'accélérer durant les prochains mois.

Toutefois, compte tenu du contexte économique international marqué par une forte incertitude, il est encore prématuré de tableer sur le retour d'une croissance dynamique pour l'économie du canton.

Publication trimestrielle : commentaires arrêtés le 07.09.2012

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 | 2011 | /// | /// | 1,1 | /// | /// | 0,5 | /// | /// | 0,3 | /// | /// | 0,7 |
| | | | 2012 | /// | /// | 0,8 | | | | | | | | | |
| Indicateur avancé LPO | Variation mensuelle | Fin de mois | 2011 | 1,2 | 1,2 | 0,1 | -0,8 | -1,1 | -2,1 | -0,4 | -2,6 | 3,0 | -1,2 | -0,3 | -0,1 |
| | | | 2012 | -0,2 | 0,2 | -0,0 | 0,1 | -0,1 | 1,6 | | | | | | |
| 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 | 4,5 | 2,4 | 11,9 | | | | | |
| 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 | 1,1 | -3,1 | -6,3 | | | | | |
| 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 | -4,2 | -2,4 | 3,7 | -10,4 | | | | | |
| 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 | -0,7 | -0,7 | -0,4 | -0,2 | | | | |
| Masse salariale | Variation ann. nominale | Moyenne annuelle | 2011 | /// | /// | 2,9 | /// | /// | 7,1 | /// | /// | 4,2 | /// | /// | 3,4 |
| | | | 2012 | /// | /// | 1,2 | /// | /// | -1,2 | | | | | | |
| Emploi | Variation annuelle | Fin de trimestre | 2011 | /// | /// | 2,1 | /// | /// | 2,6 | /// | /// | 2,7 | /// | /// | 1,9 |
| | | | 2012 | /// | /// | 1,4 | /// | /// | 1,0 | | | | | | |
| Chômage | Taux | Fin de mois | 2011 | 6,5 | 6,4 | 6,2 | 5,9 | 5,6 | 5,4 | 5,2 | 5,2 | 5,0 | 5,2 | 5,2 | 5,4 |
| | | | 2012 | 5,2 | 5,2 | 5,0 | 4,9 | 4,8 | 4,8 | 4,7 | 4,8 | | | | |

(1) Sans les métaux précieux. Chiffres provisoires y compris pour 2011.

Sources : CREA / OCSTAT ; LEA - UNIGE; AFD; BNS; OFS; OCSTAT / OFS; OCSTAT; OFS; SECO / OCE

PUBLICATIONS INFRA-ANNUELLES SUR LA CONJONCTURE DISPONIBLES SUR INTERNET

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

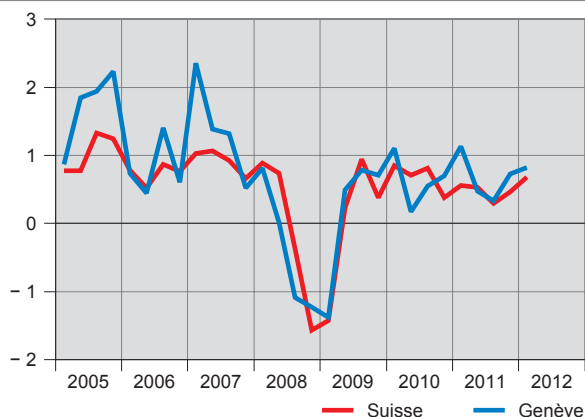
© OCSTAT, Genève 2012. Utilisation des résultats autorisée avec mention de la source

REFLETS CONJONCTURELS
N° 3 – SEPTEMBRE 2012
10.09.2012



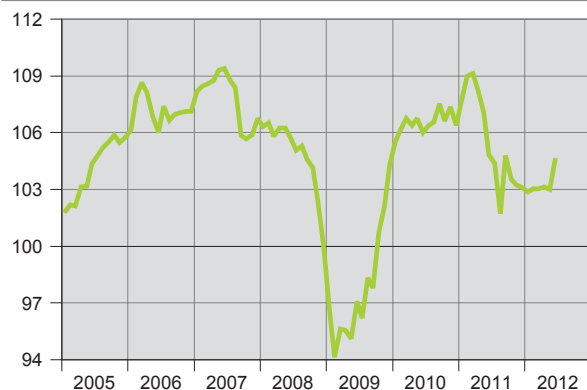
INDICATEURS GÉNÉRAUX

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



Source : SECO / CREA / OCSTAT

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



Source : LEA - UNIGE

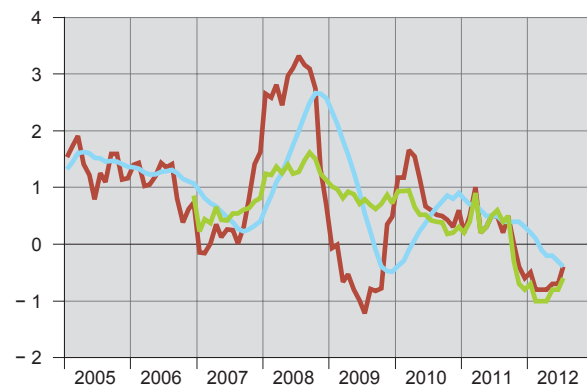
Masse salariale versée dans le canton de Genève
Variation annuelle moyenne, en % (1) Chiffres trimestriels



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

Source : OCSTAT

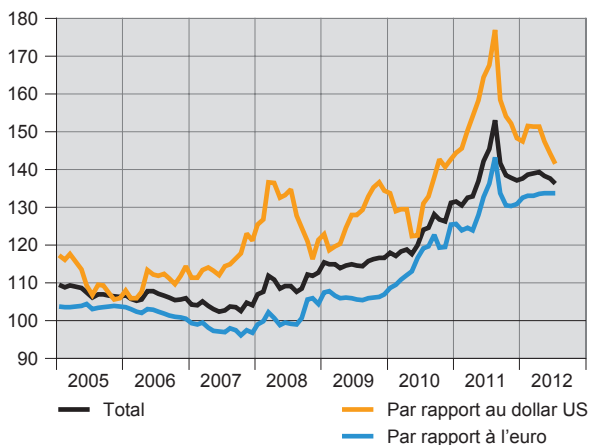
Indice genevois des prix à la consommation
Variation, en % Chiffres mensuels



(1) Rapport entre la moyenne des indices des douze derniers mois et la moyenne des indices des douze mois qui les précèdent.

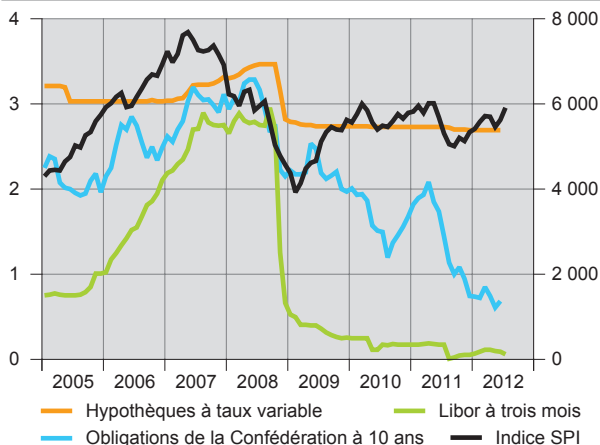
Source : OCSTAT / OFS

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



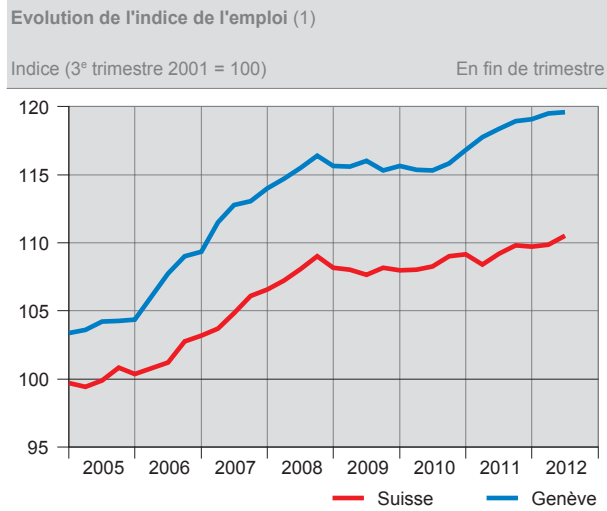
Source : BNS

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



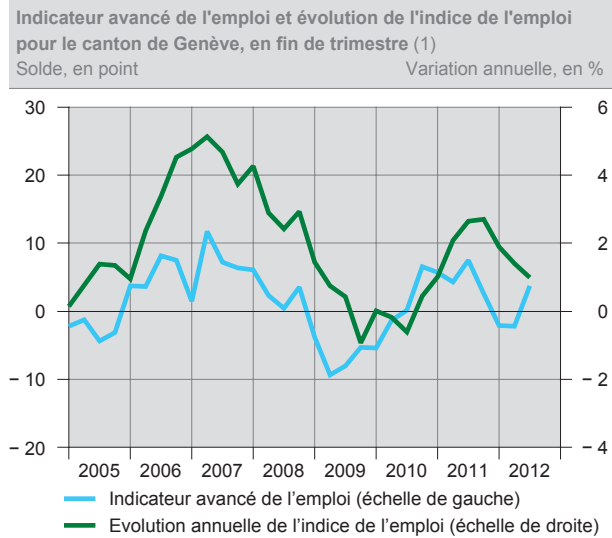
Source : BNS

EMPLOI



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

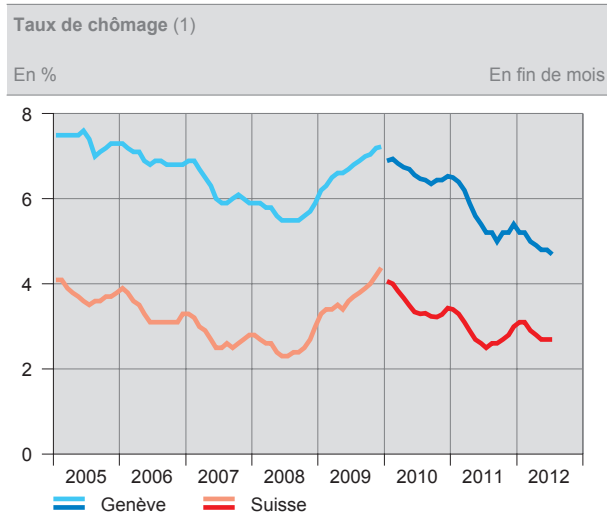
Source : OFS



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

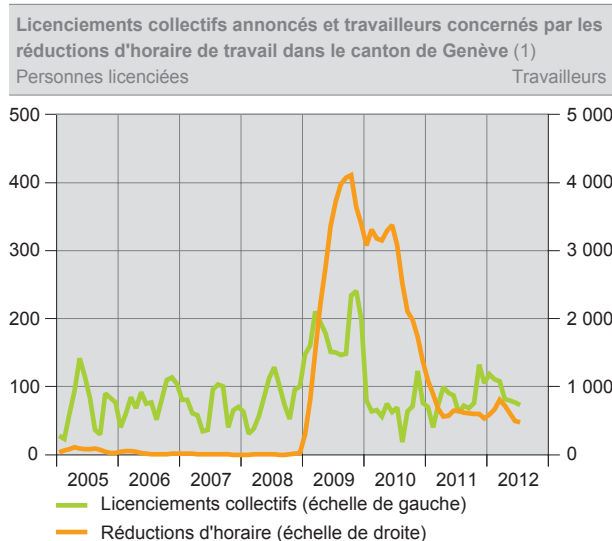
Source : KOF - EPFZ / OCSTAT / OFS

MARCHÉ DU TRAVAIL



(1) Jusqu'en 2009, la population active est déterminée par le RFP 2000 et, dès 2010, à partir du relevé structurel de la population 2010.

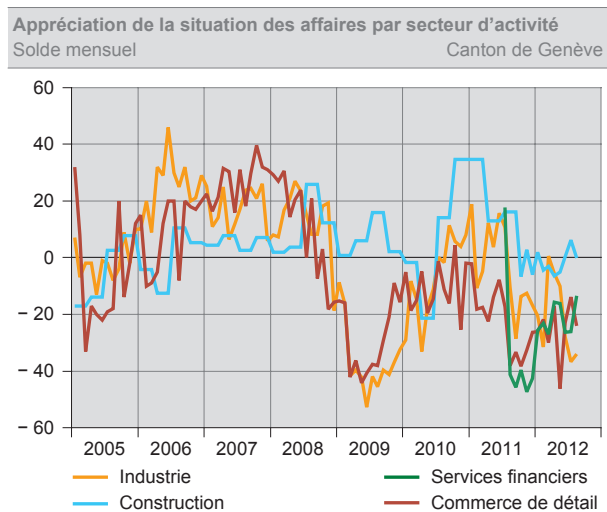
Source : SECO / OCE



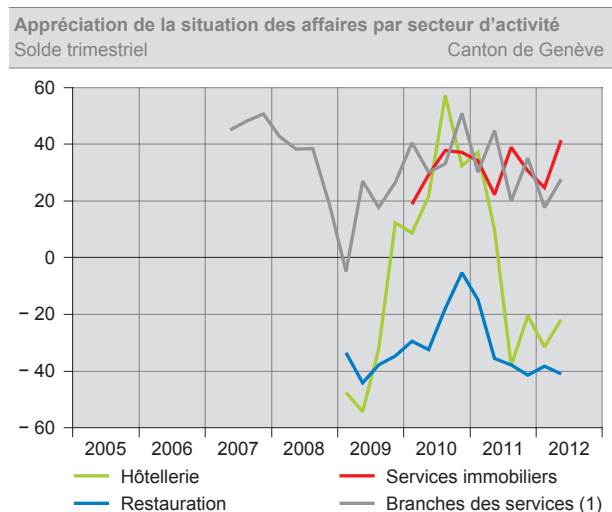
(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

Source : OCE

SITUATION DES AFFAIRES SELON LES SECTEURS DE L'ÉCONOMIE



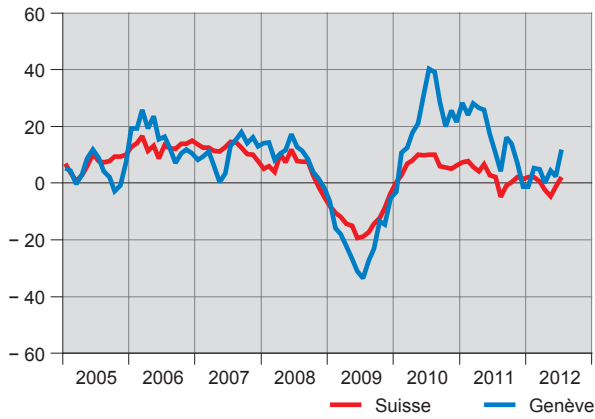
Source : KOF - EPHZ / OCSTAT



(1) Hors services immobiliers et services financiers.

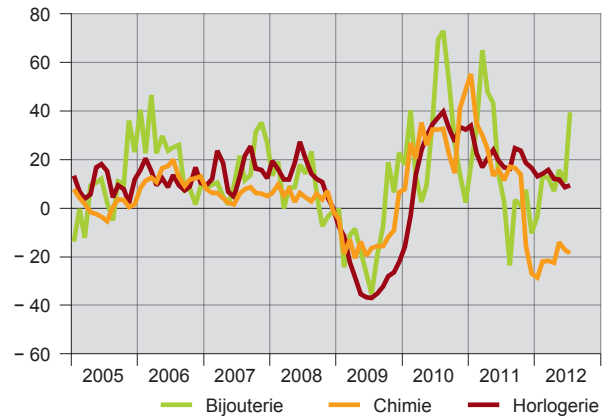
Source : KOF - EPHZ / OCSTAT

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



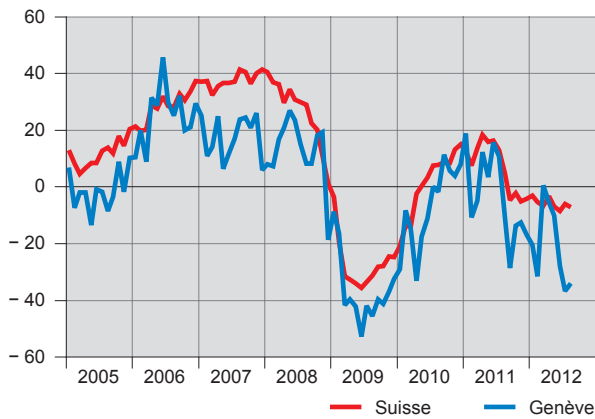
(1) Moyenne mobile sur 3 mois.
Source : AFD

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



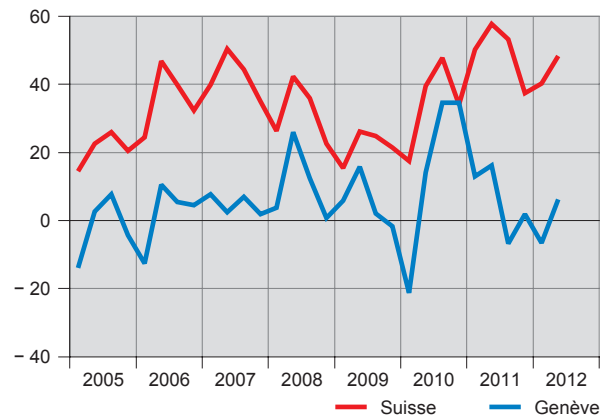
(1) Moyenne mobile sur 3 mois.
Source : AFD

Appréciation de la situation des affaires dans l'industrie
Solde Chiffres mensuels



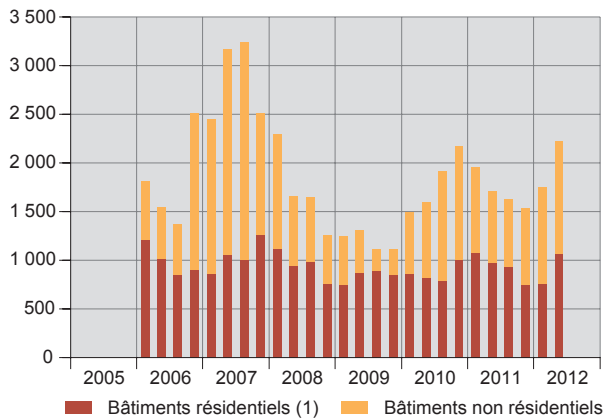
Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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



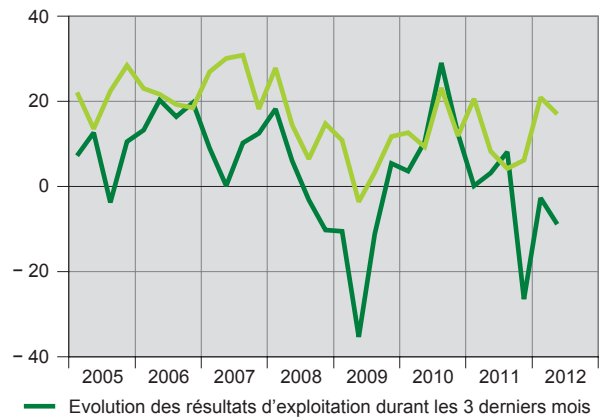
Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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



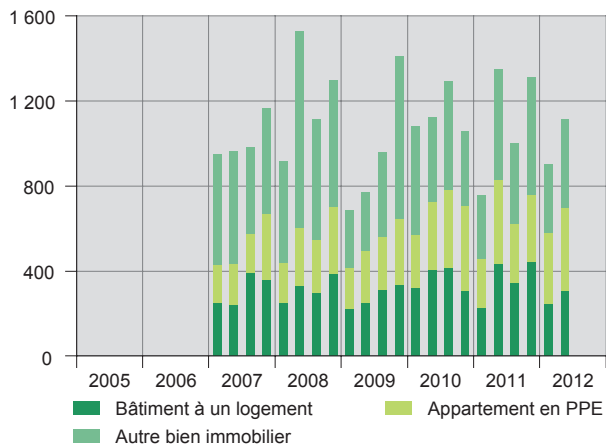
(1) Y compris les bâtiments mixtes.
Source : OCSTAT

Marché des affaires dans les services immobiliers genevois
Solde Chiffres trimestriels



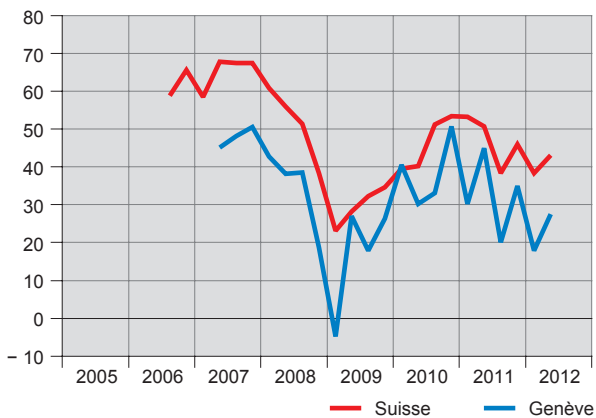
— Evolution des résultats d'exploitation durant les 3 derniers mois
— Evolution des commissions/honoraires durant les 3 derniers mois
Source : OCSTAT

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



Source : OCSTAT

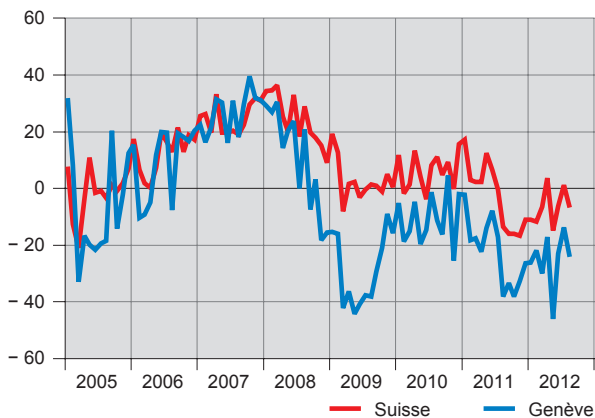
Appréciation de la situation des affaires dans les branches des services (1)
Solde Chiffres trimestriels



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

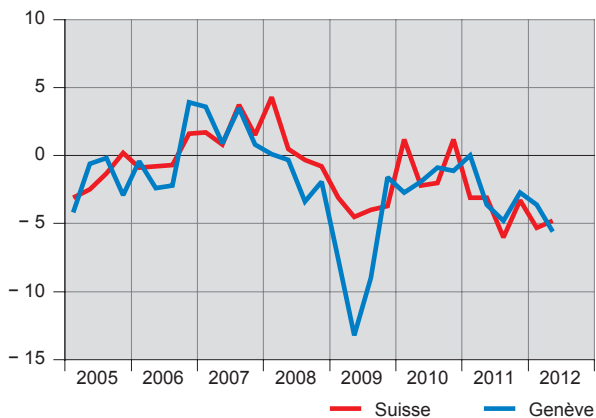
Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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



Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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



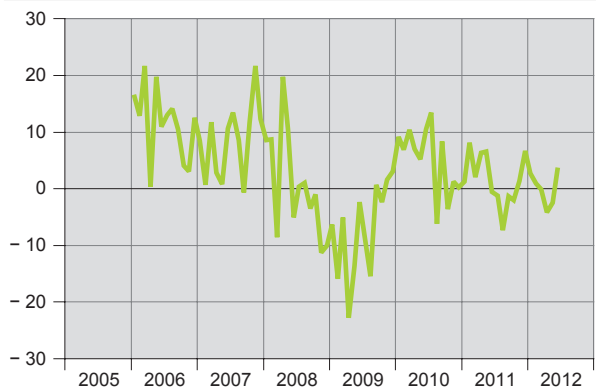
Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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



Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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



(1) Chiffres indisponibles en 2005 en raison de la suspension de la statistique fédérale de l'hôtellerie en 2004.

Source : OFS