

N° 4 – DÉCEMBRE 2012

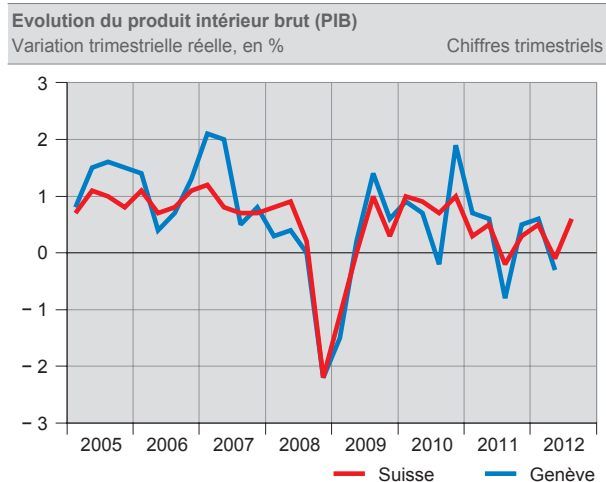
## REFLETS CONJONCTURELS

### L'ÉCONOMIE CANTONALE À LA PEINE À FIN 2012

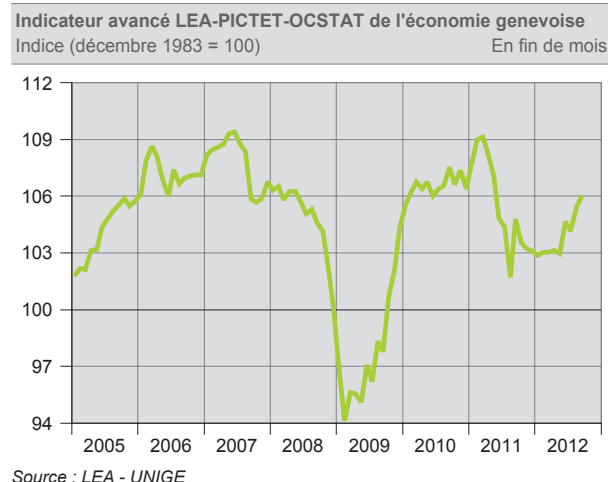
Au niveau mondial, la conjoncture demeure chevroante. En Europe, notamment dans la zone euro, la récession se confirme. Aux Etats-Unis, la situation est certes plutôt favorable, mais le « mur budgétaire » menace un équilibre somme toute fragile. Dans les pays émergents, le ralentissement de la croissance se poursuit.

Dans un tel contexte international, l'économie suisse n'est pas épargnée. Toutefois, après avoir stagné au deuxième trimestre, le PIB retrouve le chemin de la croissance au troisième.

De manière encore plus marquée qu'à l'échelon national, l'économie a nettement ralenti à Genève en cours d'année. Le léger recul du PIB au deuxième trimestre en témoigne (- 0,3 %, en glissement annuel). Durant la seconde partie de l'année 2012, l'économie genevoise est à la peine, comme le confirment la plupart des indicateurs déjà disponibles. La situation pourrait cependant s'améliorer en 2013 selon l'indicateur avancé LEA-PICTET-OCSTAT.



Source : SECO / CREA / OCSTAT

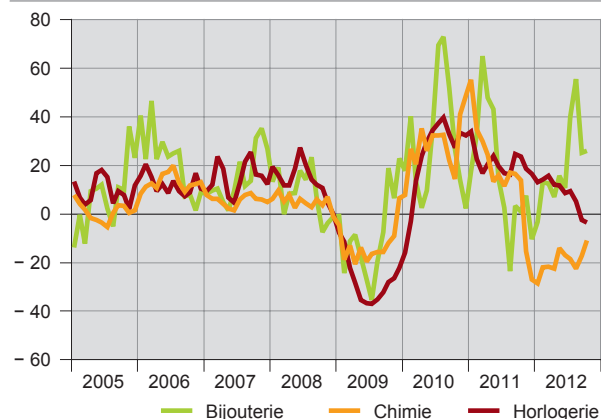


## ACCÉLÉRATION DES EXPORTATIONS

Depuis l'intervention de la Banque nationale suisse (BNS), en septembre 2011, le **cours du franc** est stable par rapport à l'euro. En revanche, le franc se renforce quelque peu par rapport au dollar étasunien à partir de septembre 2012. Les **taux d'intérêt** à court et long termes demeurent quant à eux à un plancher historique.

Après avoir été négatif pendant douze mois consécutifs, le renchérissement est nul en octobre et en novembre, en glissement annuel, marquant ainsi la fin de la plus longue période de recul du niveau général des **prix** à Genève depuis 1966, date de création de l'indice.

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



(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

Source : AFD

De juillet à octobre, la valeur cumulée des **exportations** genevoises augmente de 6 % par rapport au quadrimestre correspondant de 2011, soit le double de la hausse observée durant le premier semestre 2012.

La bijouterie contribue largement à la croissance des exportations genevoises, avec une hausse annuelle de 41 % entre juillet et octobre. Encore en hausse jusqu'à la mi-année, la valeur des exportations horlogères est en léger repli (- 2 %). La chimie poursuit son recul (- 14 %). Ces trois branches représentaient 90 % des exportations du canton en 2011.

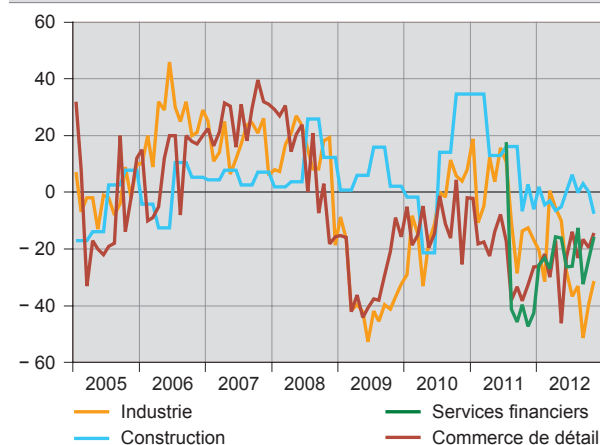
Déjà en repli au deuxième trimestre, la baisse des livraisons à destination de la Chine et de Hong-Kong se confirme entre juillet et octobre par rapport au quadrimestre correspondant de 2011 (- 16 %). En cause, la chute des ventes de montres. Au contraire, et de manière quelque peu surprenante, les exportations vers l'Europe progressent (+ 10 % en une année) de manière encore plus soutenue qu'au trimestre précédent. Les exportations à destination des Etats-Unis s'accroissent de 3 %.

Entre juillet et novembre, la situation des affaires reste mauvaise dans l'**industrie** genevoise, même si quelques signes d'amélioration apparaissent en novembre. Ainsi, la baisse des entrées de commandes, mesurées en glissement annuel, semble enrayée. La production poursuit

cependant son recul. Les perspectives d'évolution pour les prochains mois sont prudentes, les entreprises exportatrices étant les plus optimistes.

Dans les **services financiers** genevois, l'appréciation de la marche des affaires reste maussade. La situation s'améliore toutefois en novembre et la demande tend à progresser. Un optimisme mesuré émane des prévisions pour les six prochains mois.

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



Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Au troisième trimestre 2012, le nombre de nuitées enregistrées dans l'**hôtellerie** genevoise est en baisse de 3,4 % par rapport au trimestre correspondant de 2011. La hausse observée en août (+ 8,6 %) ne compense pas les reculs de juillet et de septembre (respectivement, - 10,4 % et - 5,3 %). Pour l'ensemble du trimestre, tant les nuitées des hôtes de l'étranger que celles des hôtes indigènes se font plus rares (respectivement, - 1,7 % et - 10,1 %). Le chiffre d'affaires continue ainsi de se replier. Le pessimisme est de mise pour les prochains mois.

Le nombre de passagers continue de croître mois après mois à l'**Aéroport de Genève**. En glissement annuel, la hausse se fixe à 6 % entre juillet et octobre, un rythme identique à celui enregistré au premier semestre.

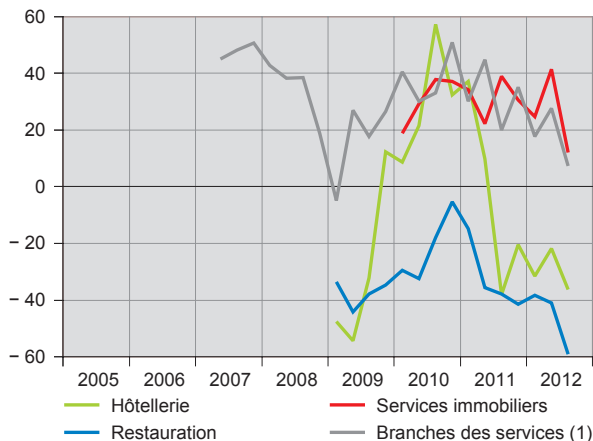
## LE MARCHÉ INTÉRIEUR TOUJOURS CONTRASTÉ

Dans la **construction**, la marche des affaires n'est pas satisfaisante en octobre dans le gros œuvre, mais elle le reste dans le second œuvre. Durant les prochains mois, la demande devrait se replier légèrement. Plus globalement, selon l'enquête annuelle sur les dépenses de construction effectuées dans le canton, l'année 2012 devrait enregistrer une forte croissance, plus marquée que celle observée en 2011.

L'activité est en retrait sur le **marché immobilier** par rapport aux mêmes périodes de 2010 et 2011 (416 ventes de biens immobiliers enregistrées au troisième trimestre). Le constat était similaire au trimestre précédent. La situation des affaires devient d'ailleurs maussade dans la promotion et elle le demeure dans le courtage. Dans la

gérance, les affaires sont un peu moins satisfaisantes que précédemment. Peu de changements sont attendus d'ici le début 2013.

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



(1) Hors services immobiliers et services financiers.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

La situation des affaires dans les **autres branches des services** reste favorable au mois d'octobre, mais de manière moins marquée qu'en juillet. La demande de prestations tend à se stabiliser. Les perspectives sont toujours positives.

Dans la **restauration**, les affaires demeurent mauvaises. La demande reste jugée insuffisante et la baisse du chiffre d'affaires se poursuit. La branche s'attend à une nouvelle dégradation pour les prochains mois.

En novembre, la situation des affaires dans le **commerce de détail** genevois reste morose. La baisse du volume des ventes se poursuit au même rythme que lors des mois précédents. Les commerçants misent toutefois sur une augmentation de leur chiffre d'affaires pour les prochains mois.

### L'EMPLOI MAINTIENT SA PROGRESSION

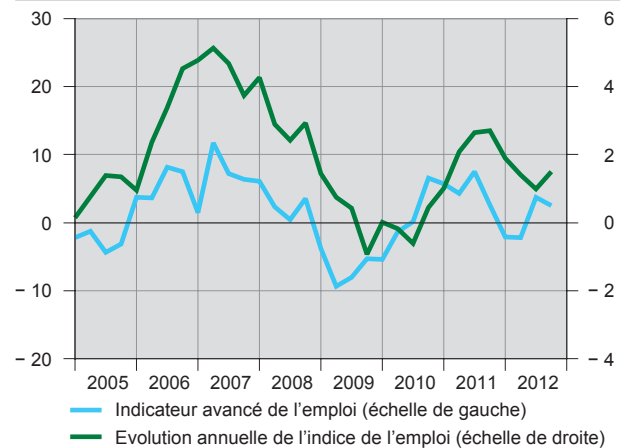
Malgré le net ralentissement de la conjoncture observé depuis le début de l'année, la croissance de l'**emploi** ne faiblit pas dans le canton au cours du troisième trimestre : + 1,5 %, en glissement annuel (+ 1,0 % au deuxième trimestre). Selon l'indicateur avancé de l'emploi, la hausse devrait se poursuivre durant les prochains mois, mais à un rythme ralenti.

Si une dégradation sur le **marché du travail** était attendue à la fin de l'été, la progression du taux de chômage est restée modeste : il passe de 4,7 % en juillet à 5,0 % en octobre. Le nombre de chômeurs inscrits à fin octobre s'élève à 11 713, soit 4,6 % de moins qu'une année auparavant. La progression du nombre de licenciements collectifs annoncés au cours du troisième trimestre est toutefois marquée.

Malgré la hausse continue de l'emploi, la **masse salariale** versée dans le canton de Genève s'oriente à la baisse depuis le deuxième trimestre 2012. Au troisième

trimestre, la variation annuelle moyenne (variation entre les quatre derniers trimestres et les quatre trimestres qui les précèdent) est négative : - 2,3 %. Cette évolution tient notamment à la baisse des bonus et aux réajustements salariaux touchant des postes à haute rémunération.

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).

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT / OFS

### LA CROISSANCE ATTENDUE POUR 2013

En octobre, le climat de consommation reste tout aussi maussade qu'en juillet parmi les **ménages suisses**. Les **entreprises suisses** sont également en petite forme, comme en témoigne l'indicateur de la situation des affaires du KOF, qui, en octobre, s'est abaissé à son niveau le plus bas depuis deux ans et demi. Ce pessimisme ambiant est sans doute grandement influencé par les risques planant sur l'évolution économique en Europe et aux Etats-Unis.

En Suisse, la situation est en effet loin d'être alarmante selon les indicateurs à disposition. D'ailleurs, le **PIB** progresse au troisième trimestre (+ 0,6 %, en glissement trimestriel). L'économie suisse ne devrait pas connaître de récession prochainement.

A Genève, les perspectives sont même plutôt favorables. L'**indicateur synthétique avancé LEA-PICTET-OCSTAT (LPO)**, qui anticipe la conjoncture économique pour les six à neuf prochains mois, est franchement à la hausse depuis juin. Est-ce le reflet de la moins grande dépendance de l'économie genevoise par rapport à l'UE ? Une reprise de l'économie genevoise semble donc se profiler pour 2013. Toutefois, compte tenu du contexte économique mondial, la prudence reste de mise quant à un tel scénario.

Publication trimestrielle : commentaires arrêtés le 05.12.2012

## 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.
<b>Produit intérieur brut (PIB)</b>	Variation trim. réelle	Total trimestriel	2011	///	///	0,7	///	///	0,6	///	///	- 0,8	///	///	0,5
			2012	///	///	0,6	///	///	- 0,3						
<b>Indicateur avancé LPO</b>	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	- 0,2	1,6	- 0,5	1,2	0,6			
<b>Exportations (1)</b>	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	- 1,4	5,0	4,4	- 0,2	3,9	2,0	11,2	8,9	1,0	2,4		
<b>Cours nominal du franc suisse</b>	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	- 10,9	- 3,2	- 0,6		
<b>Nuitées</b>	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	8,6	- 5,3			
<b>Prix à la consommation</b>	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	- 0,2	0,0	0,0	
<b>Masse salariale</b>	Variation ann. nominale	Moyenne annuelle	2011	///	///	2,9	///	///	7,1	///	///	4,2	///	///	3,4
			2012	///	///	1,2	///	///	- 1,2	///	///	- 2,3			
<b>Emploi</b>	Variation annuelle	Fin de trimestre	2011	///	///	2,1	///	///	2,6	///	///	2,7	///	///	1,9
			2012	///	///	1,4	///	///	1,0	///	///	1,5			
<b>Chômage</b>	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	4,7	5,0		

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

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

## PUBLICATIONS INFRA-ANNUELLES SUR LA CONJONCTURE DISPONIBLES SUR INTERNET

Thème	Publication	Rythme de parution	Prochaine parution
Evolution du produit intérieur brut (PIB) du canton	Actualité	Trimestriel	Décembre 2012
Indice des prix de la construction	Informations statistiques / Actualité	Semestriel	Décembre 2012
Enquêtes de conjoncture dans l'industrie, le commerce et la finance	Informations statistiques / Actualité	Mensuel	Janvier 2013
Indice des prix à la consommation	Informations statistiques / Actualité	Mensuel	Janvier 2013
Marché du travail	Informations statistiques / Actualité	Mensuel	Janvier 2013
Statistique trimestrielle des transactions immobilières	Actualité	Trimestriel	Janvier 2013
Enquête de conjoncture dans les services immobiliers	Informations statistiques / Actualité	Trimestriel	Janvier 2013
Enquêtes de conjoncture : vue d'ensemble	Informations statistiques / Actualité	Trimestriel	Février 2013
Commerce extérieur	Actualité	Trimestriel	Février 2013
Hôtellerie	Actualité	Trimestriel	Février 2013
Indicateur avancé LEA-PICTET-OCSTAT (LPO)	Actualité	Trimestriel	Février 2013
Masse salariale versée dans le canton de Genève	Informations statistiques / Actualité	Trimestriel	Février 2013
Mouvement de la construction	Informations statistiques / Actualité	Trimestriel	Février 2013
Evolution de l'emploi	Actualité	Trimestriel	Février 2013
Travailleurs frontaliers (nouveau)	Informations statistiques / Actualité	Trimestriel	Mars 2013

## 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.

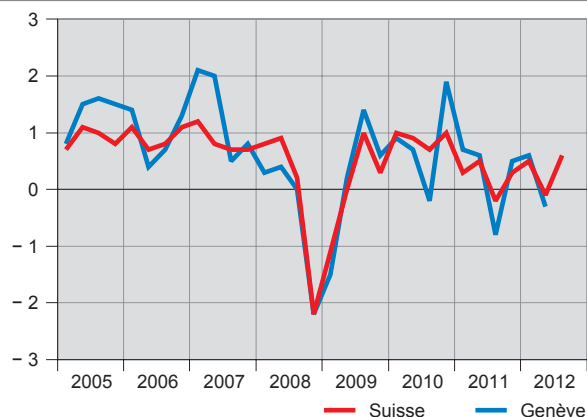
© OCSTAT, Genève 2012. Utilisation des résultats autorisée avec mention de la source

REFLETS CONJONCTURELS  
N° 4 – DÉCEMBRE 2012  
07.12.2012



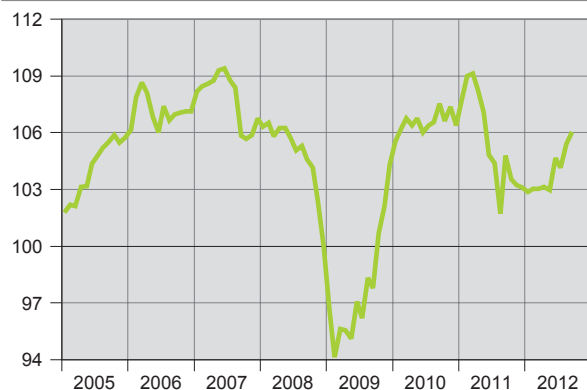
## INDICATEURS GÉNÉRAUX

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



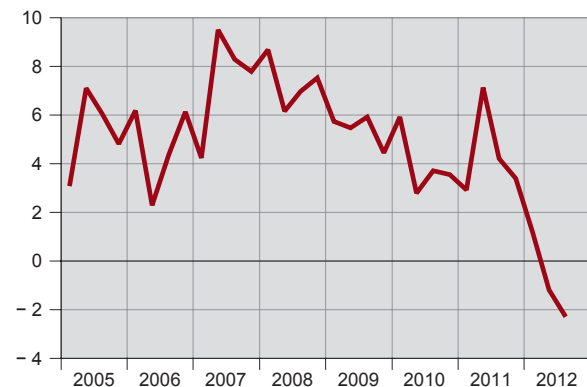
Source : SECO / CREA / OCSTAT

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



Source : LEA - UNIGE

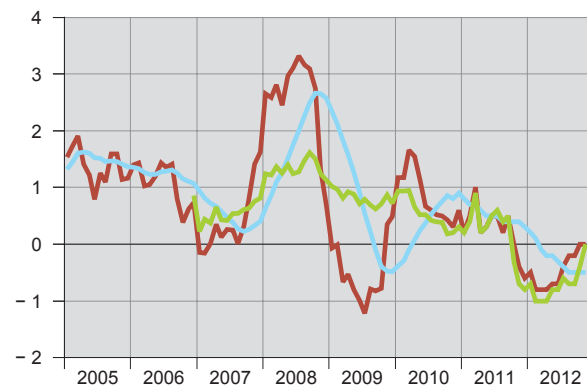
**Masse salariale versée dans le canton de Genève**  
Variation annuelle moyenne, en % (1) Chiffres trimestriels



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

Source : OCSTAT

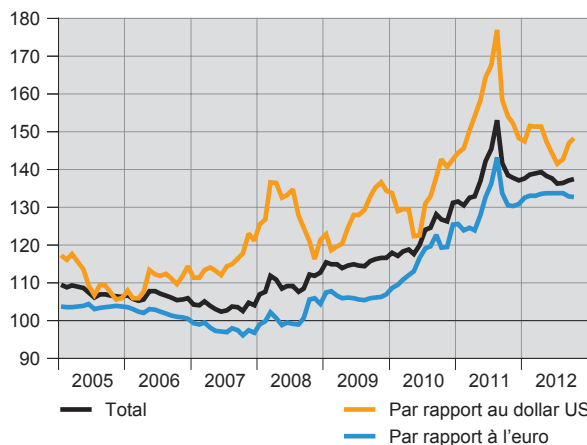
**Indice genevois des prix à la consommation**  
Variation, en % Chiffres mensuels



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

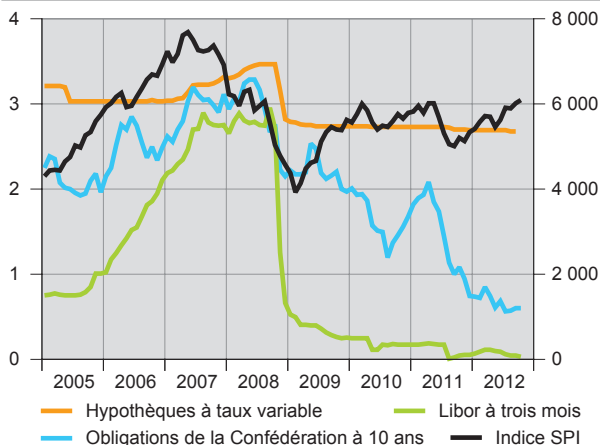
Source : OCSTAT / OFS

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



Source : BNS

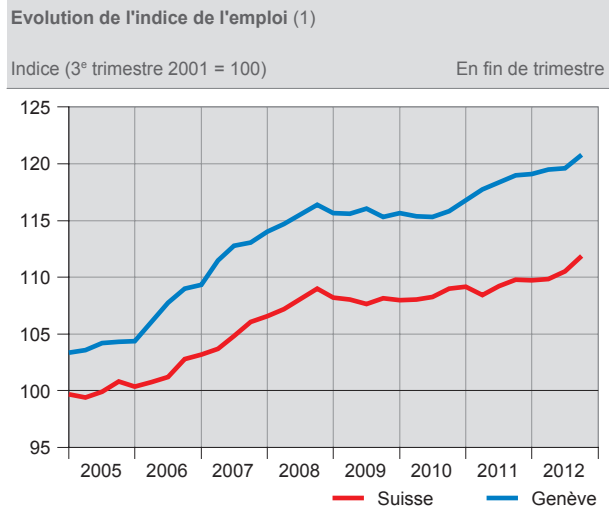
**Taux d'intérêt et indice suisse des actions SPI**  
Taux d'intérêt, en % Indice SPI (1<sup>er</sup> juin 1987 = 1 000)



Source : BNS

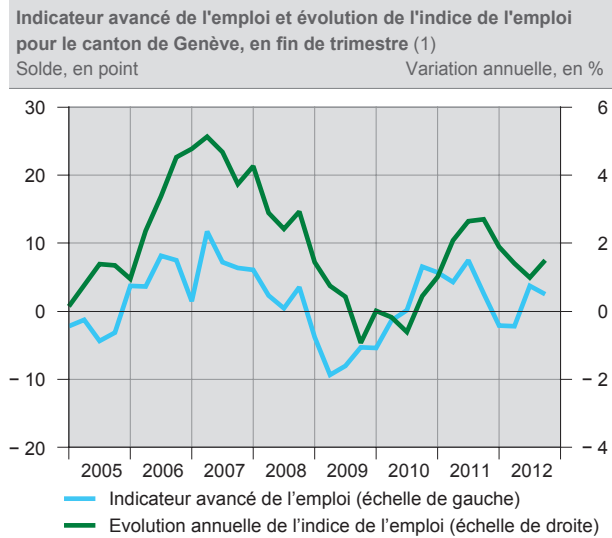


## EMPLOI



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

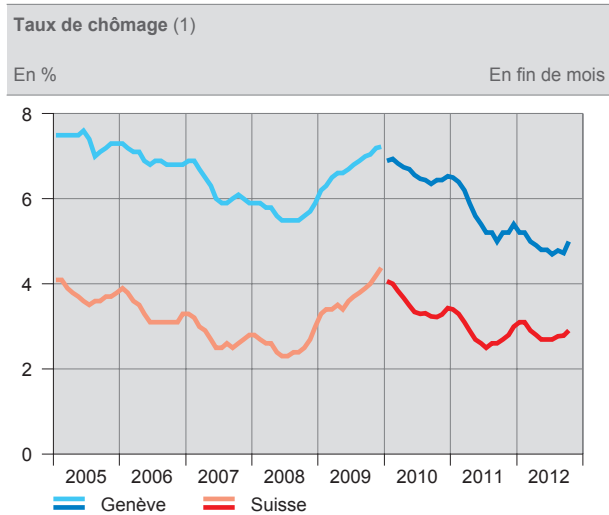
Source : OFS



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

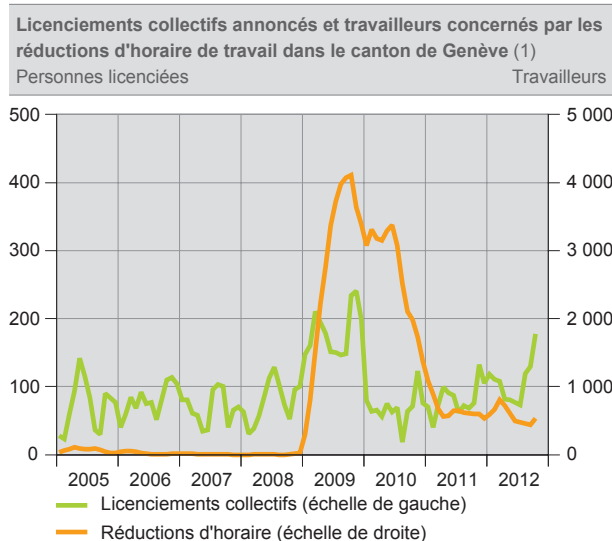
Source : KOF - EPFZ / OCSTAT / OFS

## 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.

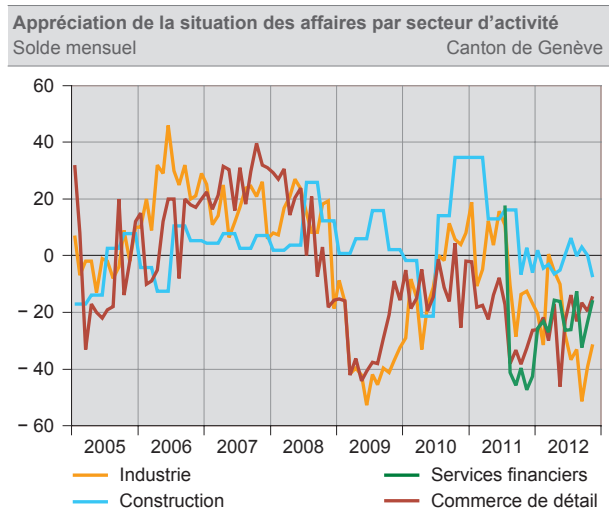
Source : SECO / OCE



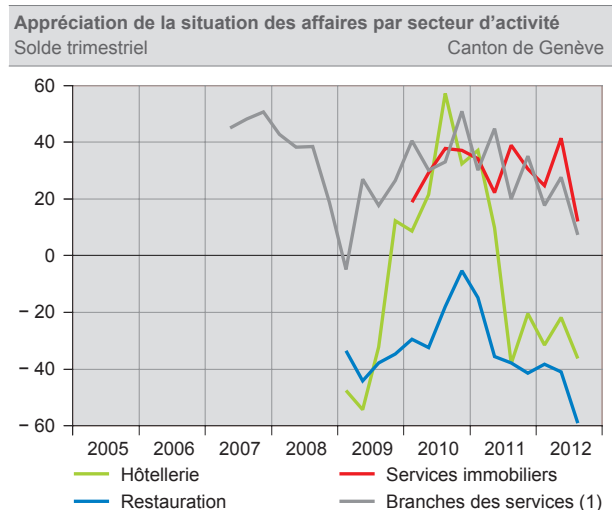
(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

Source : OCE

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



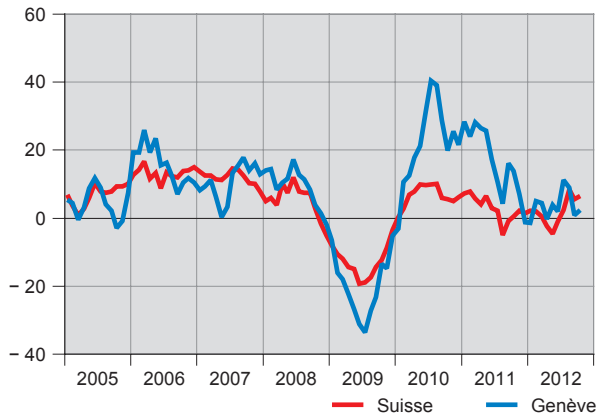
Source : KOF - EPFZ / OCSTAT



(1) Hors services immobiliers et services financiers.

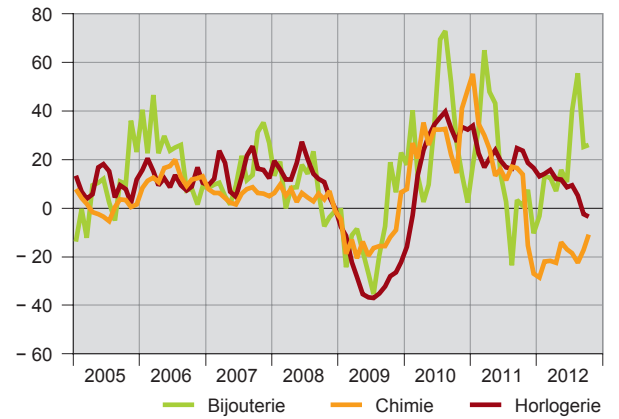
Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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



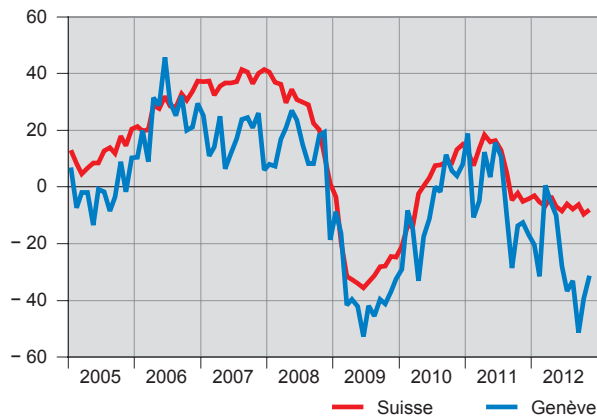
(1) Moyenne mobile sur 3 mois.  
Source : AFD

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



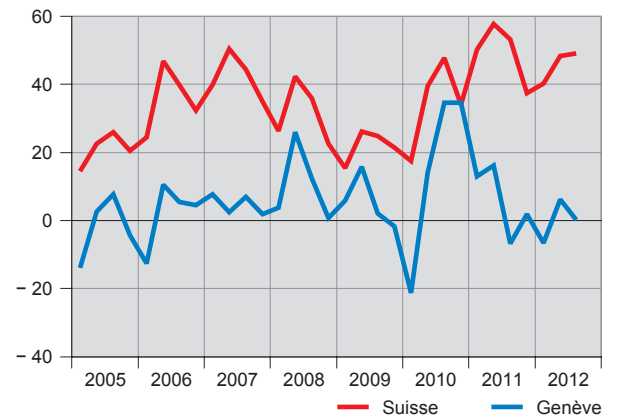
(1) Moyenne mobile sur 3 mois.  
Source : AFD

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



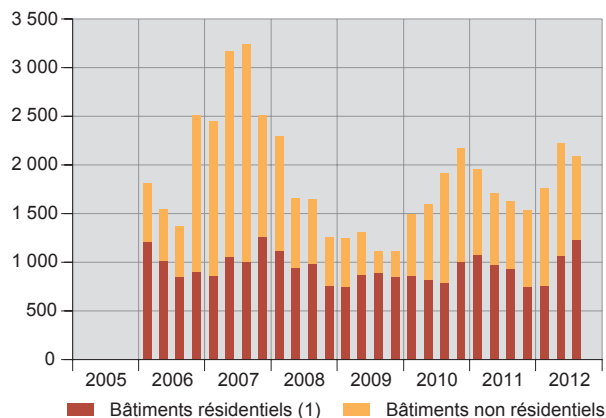
Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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



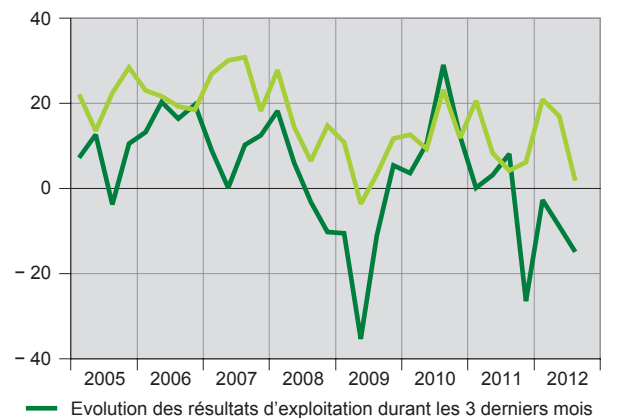
Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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



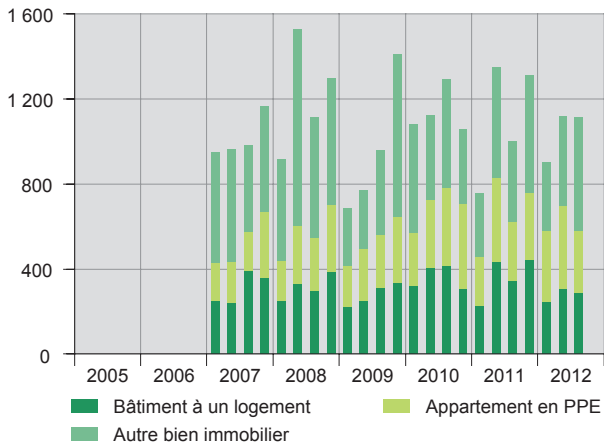
(1) Y compris les bâtiments mixtes.  
Source : OCSTAT

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



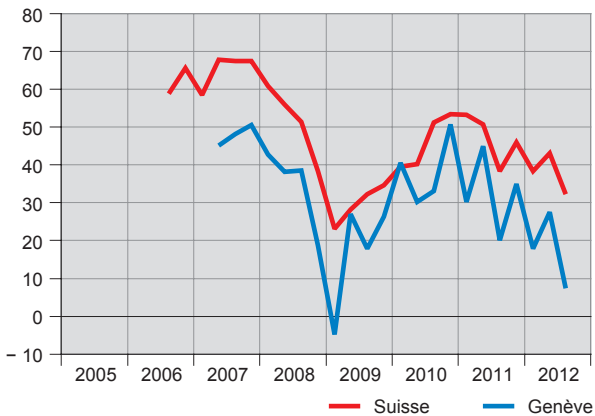
Source : OCSTAT

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



Source : OCSTAT

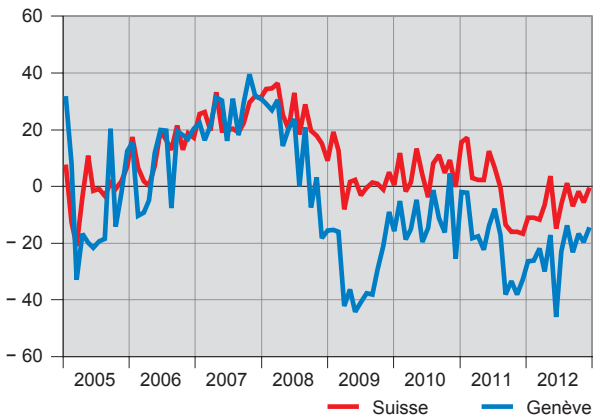
**Appréciation de la situation des affaires dans les branches des services (1)**  
Solde Chiffres trimestriels



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

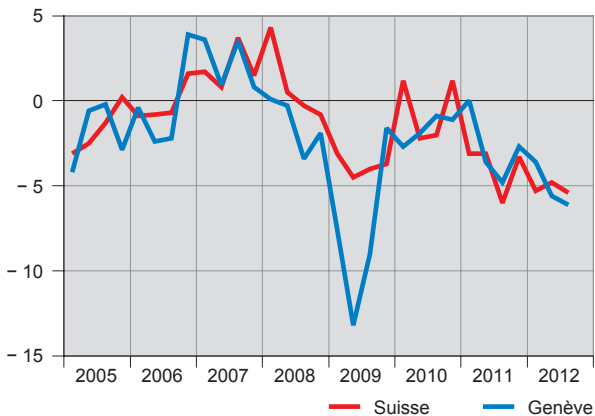
Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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



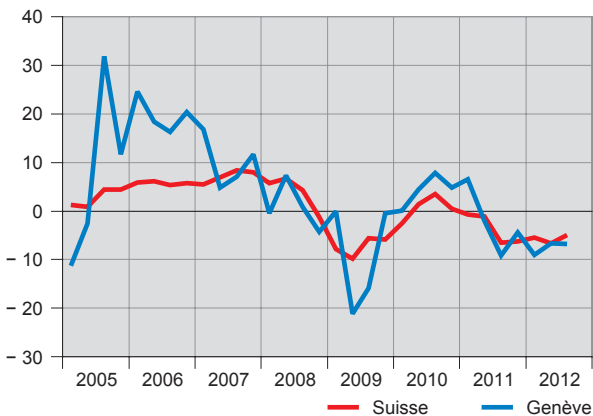
Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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



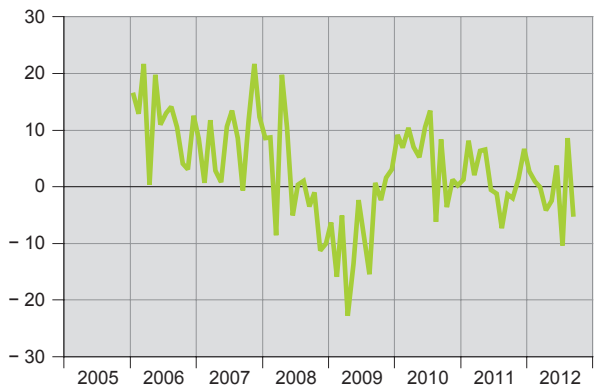
Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

**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