

N° 1 – MARS 2013

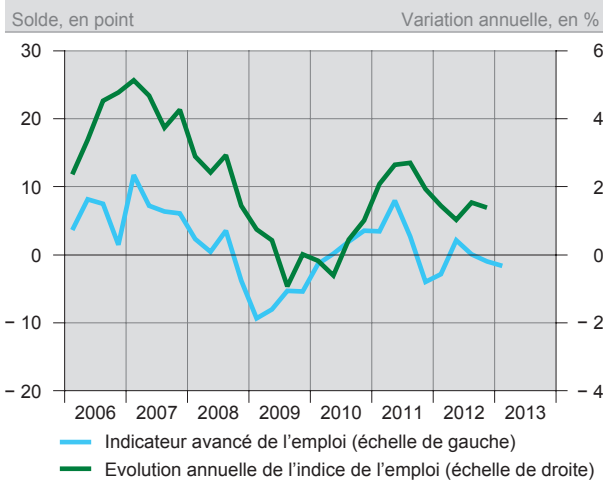
## REFLETS CONJONCTURELS

### L'ÉCONOMIE CANTONALE FAIT DU SURPLACE

Au niveau mondial, la conjoncture demeure fragile: la récession s'installe durablement dans la zone euro, les Etats-Unis n'ont pas réglé leur question budgétaire et les pays émergents manquent un peu de dynamisme. La situation semble toutefois moins périlleuse qu'il y a quelques mois. Dans ce contexte, l'économie suisse a tendance à stagner au quatrième trimestre 2012 (PIB: +0,2% par rapport au trimestre précédent), notamment en raison de la baisse des exportations de marchandises.

Dans le canton, l'économie suit une évolution similaire à celle de la Suisse et continue dans la voie de la croissance molle, avec des différences parfois marquées entre les branches. Reflet de l'absence de tendance affirmée, l'indicateur synthétique avancé LEA-PICTET-OCSTAT (LPO) est orienté à la baisse durant le quatrième trimestre, alors qu'il affichait une légère hausse trois mois plus tôt.

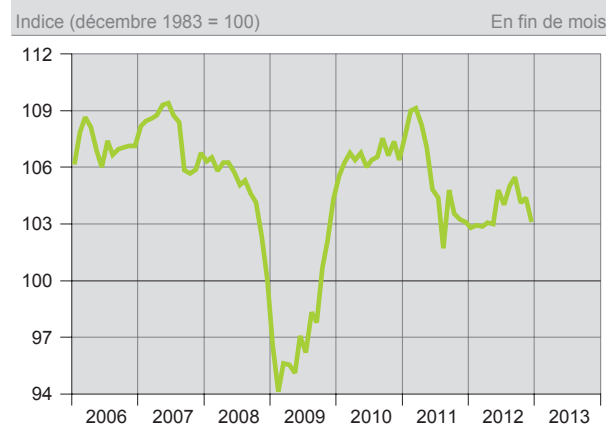
Indicateur avancé de l'emploi et évolution de l'indice de l'emploi pour le canton de Genève, en fin de trimestre (1)



(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

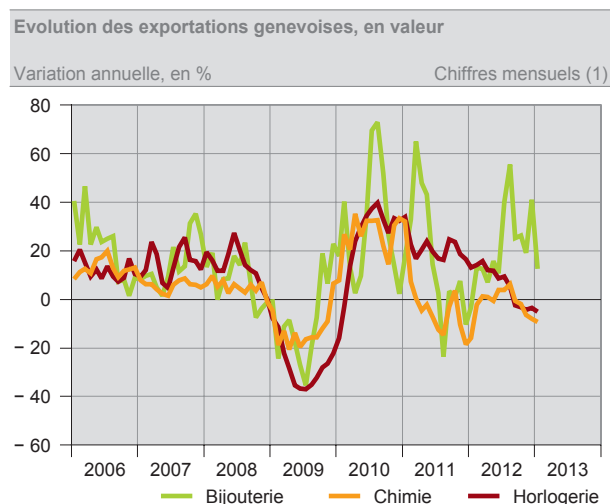


Source : LEA - UNIGE

## HAUSSE EN PORTE-À-FAUX POUR LES EXPORTATIONS

Après être resté stable juste au-dessus du seuil de 1,20 franc pour 1 euro tout au long de l'année 2012, le **cours du franc** s'est légèrement affaibli en janvier. A la fin février, il se rapproche à nouveau de son niveau de 2012. Par rapport au dollar étasunien, le franc se renforce quelque peu. Les **taux d'intérêt** à court et long termes demeurent quant à eux à un plancher historique, même si le taux des obligations de la Confédération à 10 ans se redresse quelque peu.

D'octobre 2012 à janvier 2013, la valeur cumulée des **exportations** genevoises augmente de 6% par rapport au quadrimestre correspondant d'il y a un an (hors métaux précieux, pierres gemmes, objets d'art et antiquités). Cette nouvelle hausse est essentiellement due à la bijouterie (+31%). Même si elle représente 30% des exportations genevoises en 2012, cette branche génère une valeur ajoutée limitée pour l'économie genevoise. Sans la bijouterie, les exportations du canton seraient en repli de 3%. Les deux autres piliers des exportations genevoises, à savoir l'horlogerie et la chimie, affichent un recul pour le même quadrimestre (respectivement, -3% et -7%). Ces deux branches sont orientées à la baisse depuis la mi-année 2012. Exprimé en franc, le niveau reste élevé.



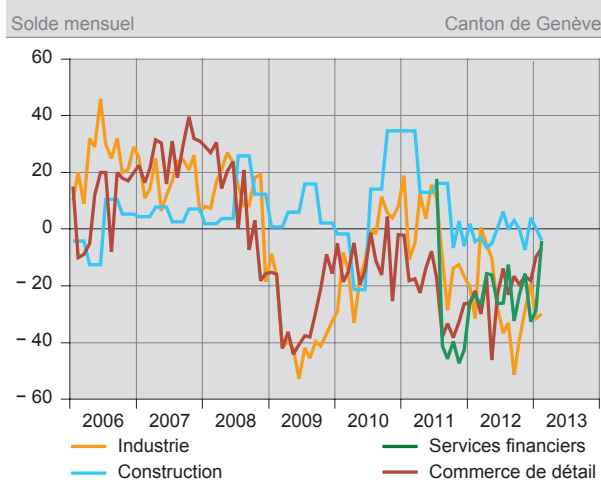
(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

Source : AFD

Entre novembre et février, la situation des affaires reste mauvaise dans l'**industrie** genevoise, même si les commandes repartent à la hausse en début d'année. En outre, les perspectives pour les prochains mois gagnent en optimisme.

Dans les **services financiers** genevois, l'appréciation de la marche des affaires reste maussade au quatrième trimestre 2012. Cependant, le jugement porté par les banquiers genevois s'améliore nettement en début d'année et les perspectives s'éclaircissent un peu. L'envolée des marchés boursiers ainsi que la détente sur les marchés financiers y contribuent certainement.

## Appréciation de la situation des affaires par branche d'activité



Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Au quatrième trimestre 2012, le nombre de nuitées enregistrées dans l'**hôtellerie** genevoise est en baisse de 2,0% par rapport au trimestre correspondant de 2011. Le chiffre d'affaires continue de se replier. Les hôteliers retrouvent malgré tout un certain optimisme pour la première partie de l'année 2013.

Le nombre de passagers poursuit sa progression à l'**Aéroport de Genève**. En glissement annuel, la hausse se fixe à 4% pour la période d'octobre 2012 à janvier 2013, un rythme élevé, à peine inférieur à celui observé durant le reste de l'année 2012.

## BONNE RÉSISTANCE DU MARCHÉ INTÉRIEUR

Dans la **construction**, les entrepreneurs du gros œuvre continuent d'être insatisfaits de la marche de leurs affaires en début d'année 2013. Dans le second œuvre, en revanche, la situation est jugée satisfaisante, comme lors des trimestres précédents. Les prévisions émises en février laissent entrevoir une prochaine amélioration.

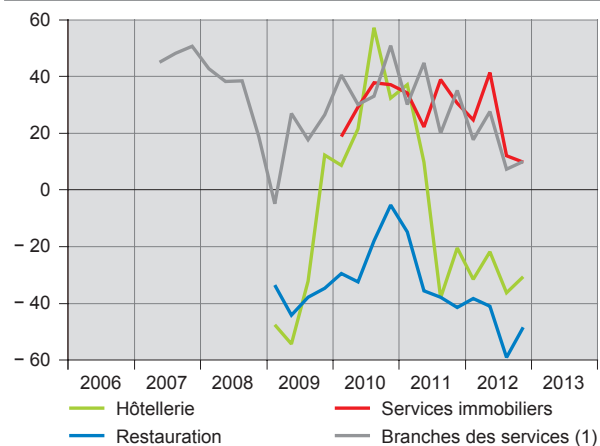
Avec 550 ventes de biens immobiliers enregistrées au quatrième trimestre, l'activité est plutôt faible sur le **marché immobilier**. Par contre, en raison de la grande valeur de certains des biens vendus, le montant cumulé des transactions est particulièrement élevé, dépassant 1,3 milliard de francs.

Au quatrième trimestre 2012, la situation des affaires est jugée satisfaisante dans la gérance et dans la promotion. Dans le courtage, elle demeure maussade. Pour les prochains mois, la stabilité prédomine dans la gérance et la promotion. Dans le courtage, les professionnels s'attendent à une sensible baisse des commissions et honoraires.

Comme au mois d'octobre 2012, la situation des affaires dans les **autres branches des services** demeure bonne au mois de janvier 2013. Cependant, après plusieurs trimestres de croissance, la demande est en léger recul et la situation bénéficiaire reste orientée à la baisse, au même rythme qu'au trimestre précédent.

### Appréciation de la situation des affaires par branche d'activité

Solde trimestriel Canton de Genève



(1) Hors services immobiliers et services financiers.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Dans la **restauration**, les affaires restent mauvaises. Le volume des ventes ainsi que le chiffre d'affaires ont diminué, entraînant dans leur sillage une détérioration de la situation bénéficiaire. Cependant, les perspectives sont plutôt positives.

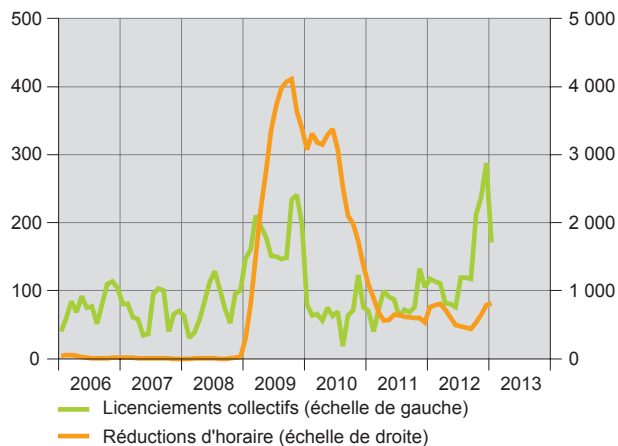
A partir de février, la situation des affaires dans le **commerce de détail** tend à devenir satisfaisante, pour la première fois depuis deux ans. Le volume des ventes est en augmentation. Les perspectives émises par les commerçants en février misent sur la stabilité.

### PROGRESSION CONJOINTE DE L'EMPLOI ET DU CHÔMAGE

En dépit du ralentissement conjoncturel observé depuis 2011, la croissance de l'**emploi** reste soutenue : au cours du quatrième trimestre, le nombre d'emplois progresse de 1,4 % en glissement annuel. Selon l'indicateur avancé de l'emploi, ce rythme devrait toutefois ralentir durant le premier semestre 2013.

### Licenciements collectifs annoncés et travailleurs concernés par les réductions d'horaire de travail dans le canton de Genève (1)

Personnes licenciées Travailleurs concernés



(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

Source : OCE

Cela étant, la dégradation sur le **marché du travail** se confirme. Le taux de chômage passe de 4,7 % en octobre 2012 à 5,4 % en février 2013. Le nombre de chômeurs inscrits à fin février s'élève à 12770, soit 5,3 % de plus qu'une année auparavant. Le nombre de licenciements collectifs annoncés au cours du quatrième trimestre est particulièrement élevé.

Au quatrième trimestre 2012, la **masse salariale** versée dans le canton de Genève augmente de 3,0 %, tant en termes nominaux que réels, par rapport au trimestre correspondant de l'année précédente.

Les mouvements de **prix** restent contenus. En février, l'indice des prix à la consommation progresse légèrement en glissement annuel (+0,2 %).

### PERSPECTIVES INCERTAINES

En janvier, le climat de consommation s'est amélioré pour les **ménages suisses**, après une année 2012 jugée morose. Pour les **entreprises suisses**, selon l'indicateur du KOF, la situation des affaires est également plus favorable en janvier et février 2013 que lors des mois précédents. La dissipation d'une partie des risques planant sur l'économie mondiale contribue sans doute à cette vague d'optimisme. Quoiqu'il en soit, la croissance continue à pas mesuré en Suisse, comme en témoigne la progression du PIB lors des deux derniers trimestres 2012 : +0,6 % au troisième trimestre (en glissement trimestriel) et +0,2 % au quatrième.

A Genève, la situation est contrastée entre les branches d'activité et aucune tendance marquée ne se dessine. Comme à l'échelon national, les entreprises sont globalement plus optimistes en début d'année qu'il y a quelques mois. En revanche, l'indicateur synthétique avancé **LEA-PICTET-OCSTAT (LPO)**, qui anticipe la conjoncture économique pour les six à neuf prochains mois, est orienté à la baisse durant le quatrième trimestre ; trois mois plus tôt, il était en hausse. Dans un tel contexte, difficile de prédire ce que sera le premier semestre 2013 pour l'économie genevoise. Le scénario le plus probable mise sur la continuation d'une croissance molle. Il dépend avant tout du contexte économique et financier mondial, et sera conditionné par le regain ou non de dynamisme conjoncturel parmi les principaux partenaires commerciaux du canton.

Publication trimestrielle : commentaires arrêtés le 07.03.2013

## 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	///	///	1,2	///	///	0,6	///	///	-0,6	///	///	0,2	
			2012	///	///	0,9	///	///	0,2	///	///	0,6	///	///	///	///
<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	-0,3	0,1	-0,1	0,2	-0,1	1,7	-0,7	1,0	0,4	-1,3	0,3	-1,2	-1,2
<b>Exportations (1)</b>	Variation ann. nominale	Moyenne mobile sur 3 mois	2011	23,9	18,7	22,1	20,7	22,6	12,8	5,9	-2,0	12,4	12,0	8,4	0,9	
			2012	2,1	9,7	9,6	4,7	6,6	5,9	16,1	15,8	4,3	4,2	1,9	7,3	7,3
			2013	0,3												
<b>Cours nominal du franc suisse</b>	Variation mensuelle	Moyenne mensuelle	2011	0,3	-0,8	1,6	0,2	3,1	3,8	2,3	5,3	-7,5	-2,3	-0,4	-0,6	
			2012	0,3	0,8	0,3	0,2	-0,7	-0,5	-1,0	0,1	0,6	0,3	0,1	0,6	0,6
			2013	-0,8												
<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	3,2	2,0	0,3	-4,3	-2,1	3,8	-10,3	11,1	-5,2	3,7	-6,7	-3,1	-3,1
<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	-0,1	-0,1
			2013	0,2	0,2											
<b>Masse salariale (2)</b>	Variation ann. nominale	Moyenne annuelle	2011	///	///	2,9	///	///	7,1	///	///	4,2	///	///	3,4	
			2012	///	///	...	///	///	...	///	///	...	///	///	///	3,1
<b>Emploi</b>	Variation annuelle	Fin de trimestre	2011	///	///	2,1	///	///	2,6	///	///	2,7	///	///	1,9	
			2012	///	///	1,4	///	///	1,0	///	///	1,5	///	///	///	1,4
<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	4,7	5,0	5,2	5,3
			2013	5,5	5,4											

(1) Sans les métaux précieux.

(2) En raison d'une révision de l'enquête, les résultats des trois premiers trimestres 2012 ne sont pas disponibles.

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	Communiqué de presse / Actualité	Trimestriel	Mars 2013
Enquêtes de conjoncture dans l'industrie, le commerce et la finance	Informations statistiques / Actualité	Mensuel	Mars 2013
Indice des prix à la consommation	Informations statistiques / Actualité	Mensuel	Avril 2013
Marché du travail	Informations statistiques / Actualité	Mensuel	Avril 2013
Statistique trimestrielle des transactions immobilières	Actualité	Trimestriel	Avril 2013
Enquête de conjoncture dans les services immobiliers	Informations statistiques / Actualité	Trimestriel	Avril 2013
Enquêtes de conjoncture : vue d'ensemble	Informations statistiques / Actualité	Trimestriel	Mai 2013
Commerce extérieur	Actualité	Trimestriel	Mai 2013
Hôtellerie	Actualité	Trimestriel	Mai 2013
Indicateur avancé LEA-PICTET-OCSTAT (LPO)	Actualité	Trimestriel	Mai 2013
Masse salariale versée dans le canton de Genève	Informations statistiques / Actualité	Trimestriel	Mai 2013
Mouvement de la construction	Informations statistiques / Actualité	Trimestriel	Mai 2013
Evolution de l'emploi	Actualité	Trimestriel	Mai 2013
Travailleurs frontaliers (nouveau)	Informations statistiques / Actualité	Trimestriel	Mai 2013
Indice des prix de la construction	Informations statistiques / Actualité	Semestriel	Juin 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 : Roland Rietschin

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

à respecter la Charte de la statistique publique de la Suisse.

© OCSTAT, Genève 2013. Utilisation des résultats autorisée avec mention de la source

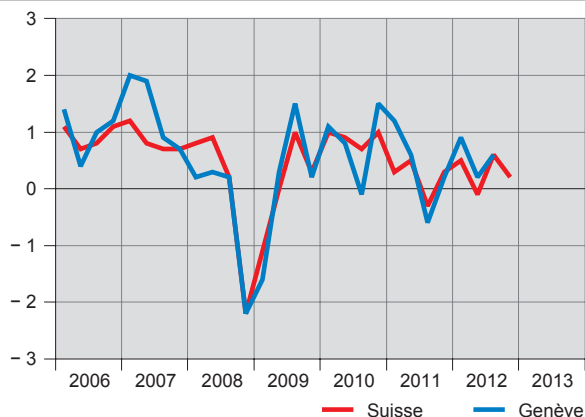
REFLETS CONJONCTURELS  
N° 1 – MARS 2013  
08.03.2013



## INDICATEURS GÉNÉRAUX

Evolution du produit intérieur brut (PIB)

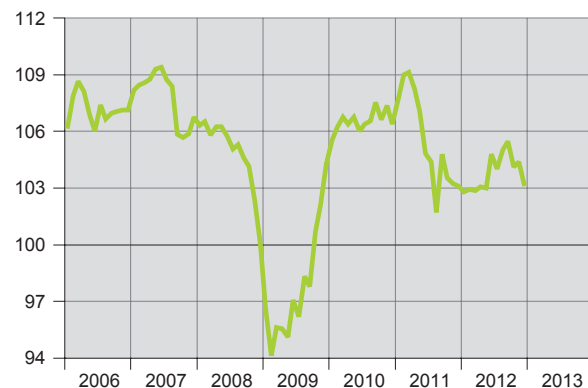
Variation trimestrielle réelle, en % Chiffres trimestriels



Source : SECO / CREA / OCSTAT

Indicateur avancé LEA-PICTET-OCSTAT de l'économie genevoise

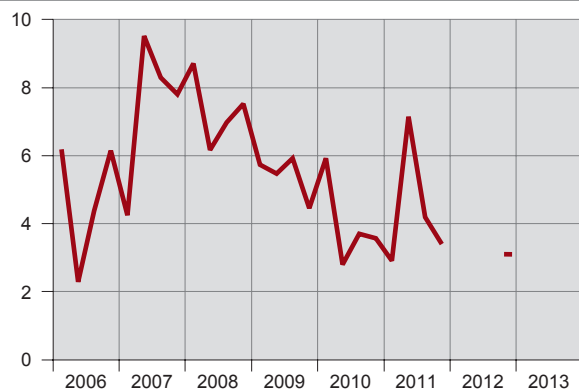
Indice (décembre 1983 = 100) En fin de mois



Source : LEA - UNIGE

Masse salariale versée dans le canton de Genève

Variation annuelle moyenne, en % (1) (2) Chiffres trimestriels



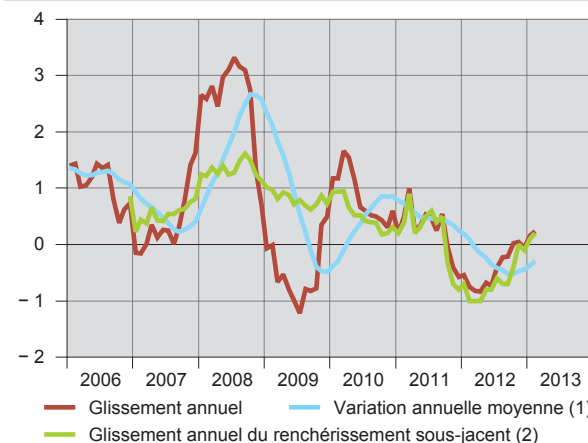
(1) Evolution entre les quatre derniers trimestres et les quatre trimestres qui les précèdent.

(2) En raison d'une révision, les résultats des trois premiers trimestres 2012 ne sont pas disponibles.

Source : OCSTAT

Indice genevois des prix à la consommation

Variation, en % Chiffres mensuels



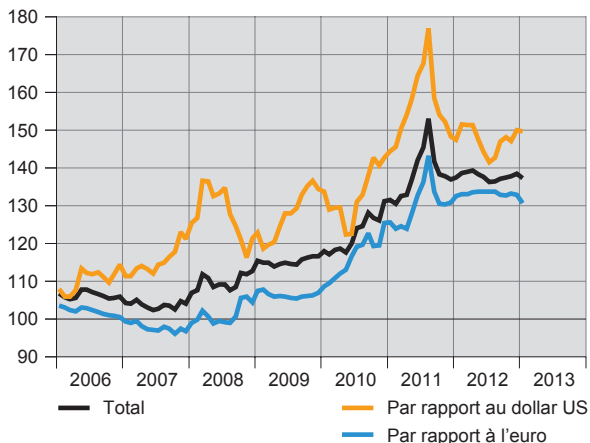
(1) Rapport entre la moyenne des indices des douze derniers mois et la moyenne des indices des douze mois qui les précèdent.

(2) Indice sans prise en compte des prix relatifs aux produits alimentaires frais, aux produits saisonniers, à l'énergie et aux carburants.

Source : OCSTAT / OFS

Indice du cours nominal du franc suisse

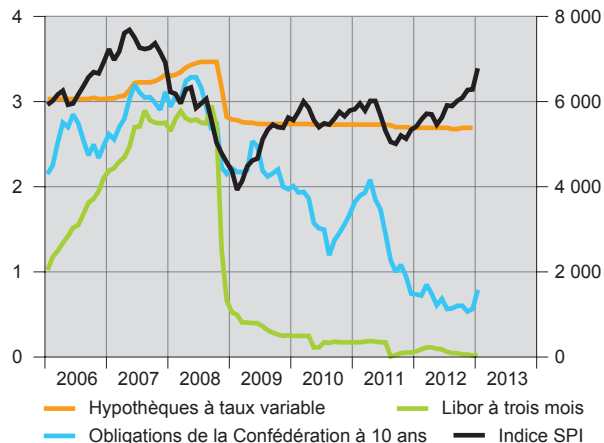
Indice (janvier 1999 = 100) Moyennes mensuelles



Source : BNS

Taux d'intérêt et indice suisse des actions SPI

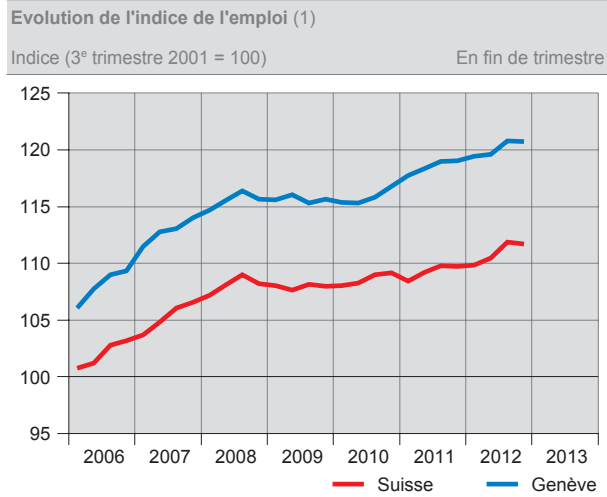
Taux d'intérêt, en % Indice SPI (1<sup>er</sup> juin 1987 = 1 000)



Source : BNS

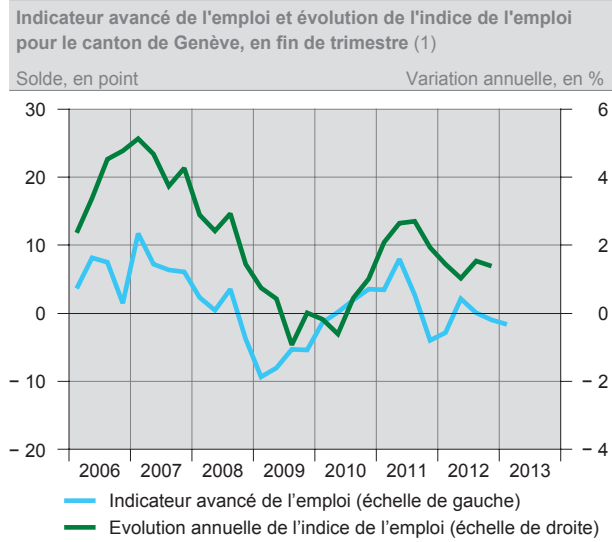


## EMPLOI



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

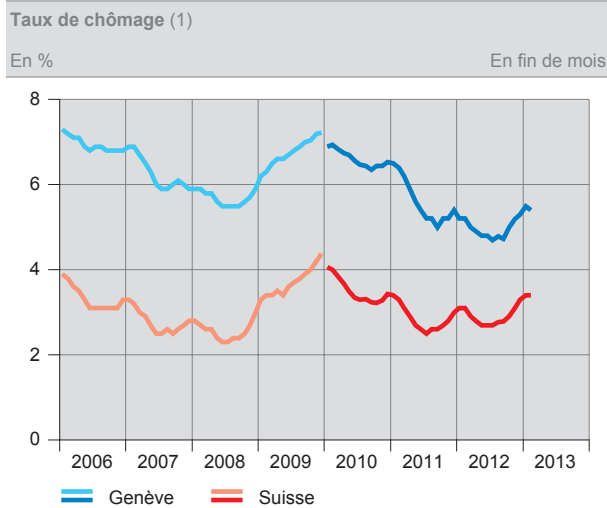
Source : OFS



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

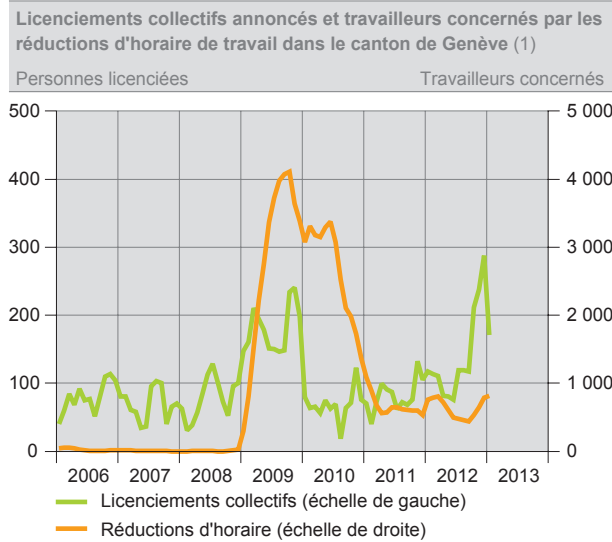
Source : KOF - EPFZ / OCSTAT / OFS

## 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.

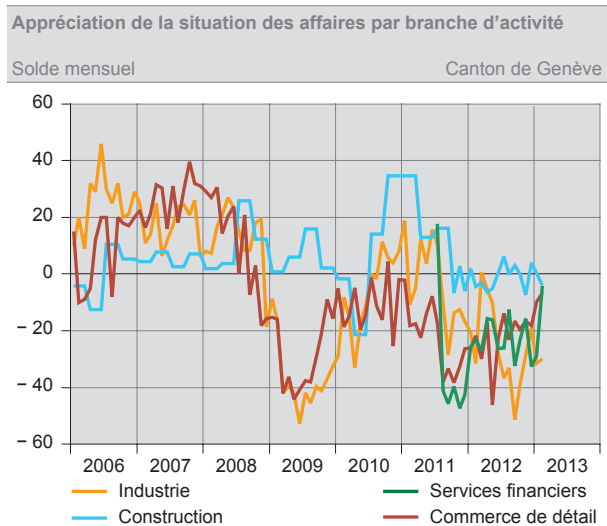
Source : SECO / OCE



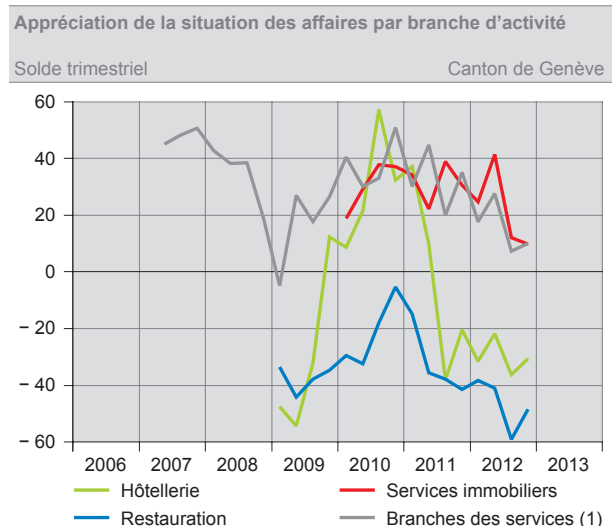
(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

Source : OCE

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



Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

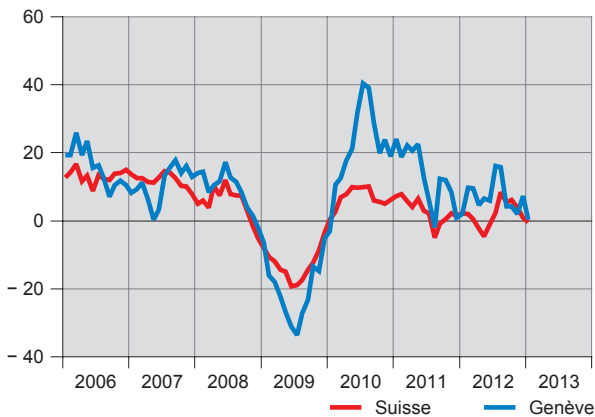


(1) Hors services immobiliers et services financiers.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

### Evolution des exportations, en valeur

Variation annuelle, en % Chiffres mensuels (1)

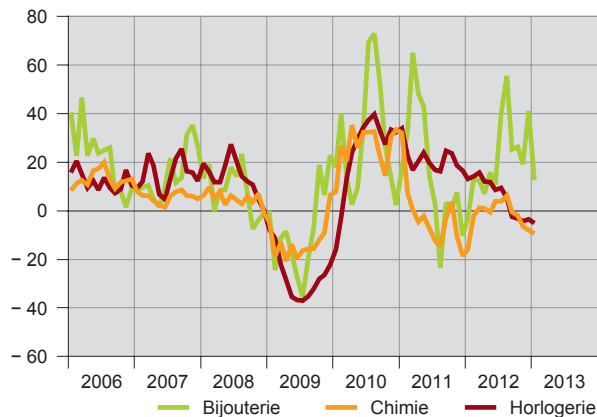


(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

Source : AFD

### Evolution des exportations genevoises, en valeur

Variation annuelle, en % Chiffres mensuels (1)

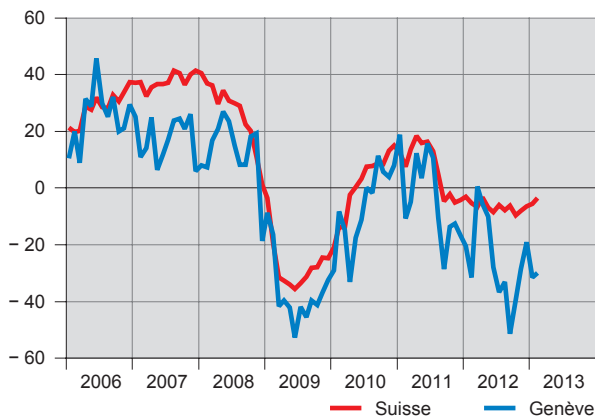


(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

Source : AFD

### Appréciation de la situation des affaires dans l'industrie

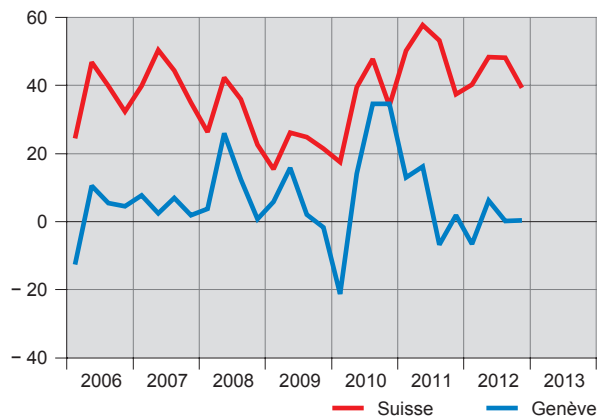
Solde Chiffres mensuels



Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

### Appréciation de la situation des affaires dans la construction

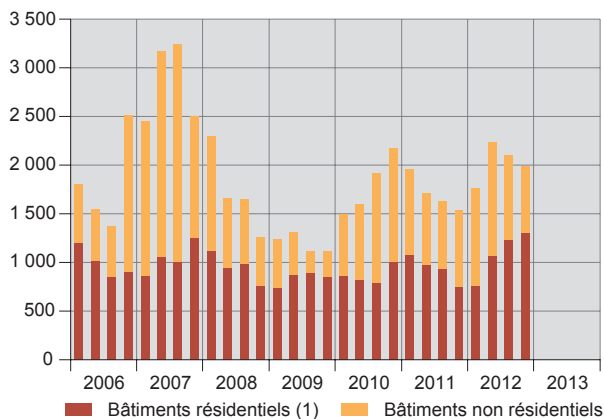
Solde Chiffres trimestriels



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

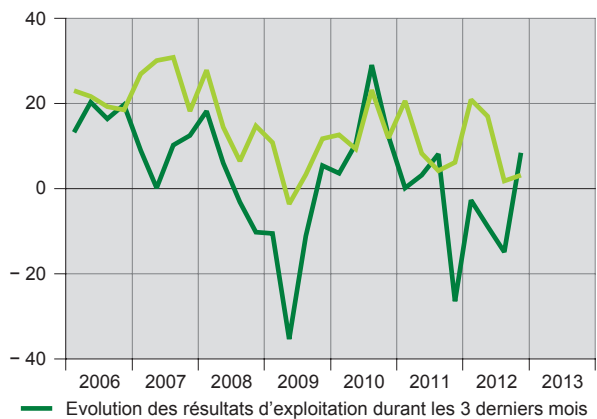


(1) Y compris les bâtiments mixtes.

Source : OCSTAT

### Marché des affaires dans les services immobiliers genevois

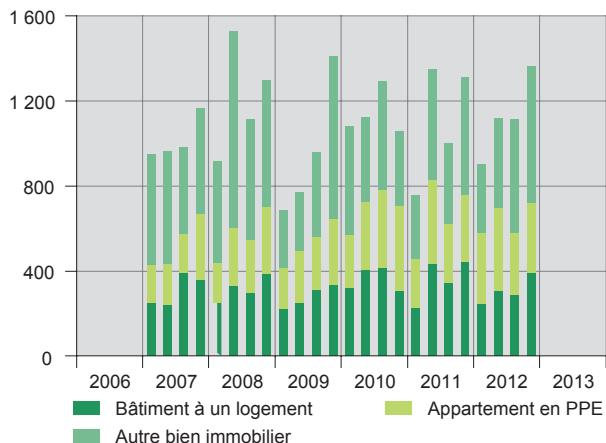
Solde Chiffres trimestriels



Source : OCSTAT

### Valeur des ventes de biens immobiliers selon l'objet, dans le canton de Genève

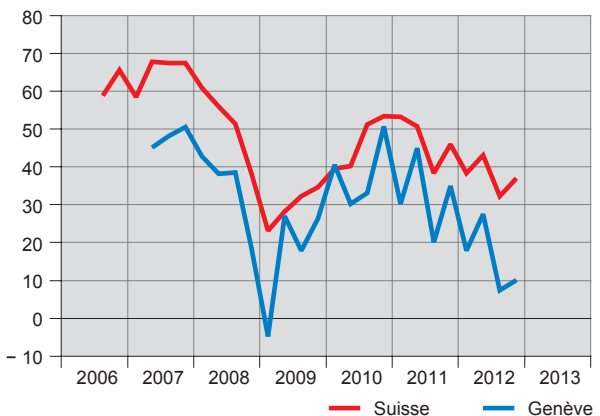
En million de francs Chiffres trimestriels



Source : OCSTAT

### Appréciation de la situation des affaires dans les branches des services (1)

Solde Chiffres trimestriels

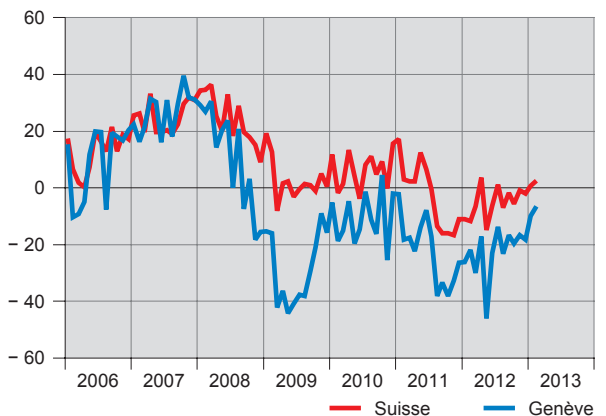


(1) Transports, information et communication, services aux entreprises, santé et action sociale, arts, spectacles et activités récréatives.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

### Appréciation de la situation des affaires dans le commerce de détail

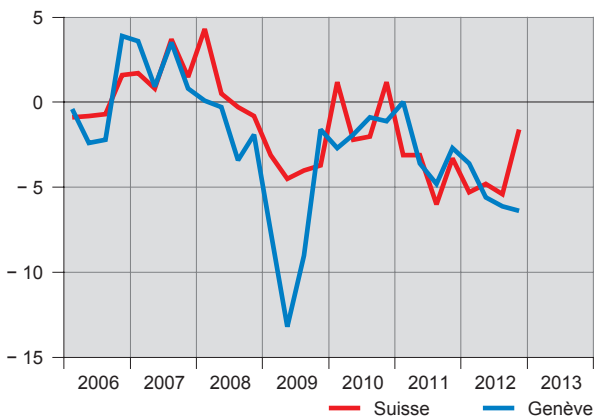
Solde Chiffres mensuels



Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

### Evolution du chiffre d'affaires dans la restauration

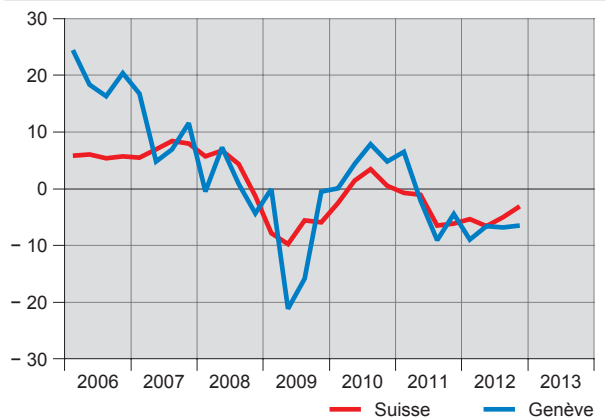
Variation annuelle, en % Chiffres trimestriels



Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

### Evolution du chiffre d'affaires dans l'hôtellerie

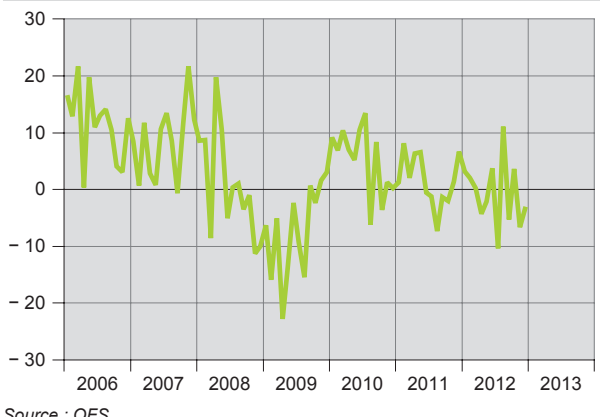
Variation annuelle, en % Chiffres trimestriels



Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

### Nuitées dans l'hôtellerie genevoise

Variation annuelle, en % Chiffres mensuels



Source : OFS