

N° 3 – SEPTEMBRE 2013

## REFLETS CONJONCTURELS

### L'ACCÉLÉRATION DE LA CROISSANCE SE FAIT ATTENDRE

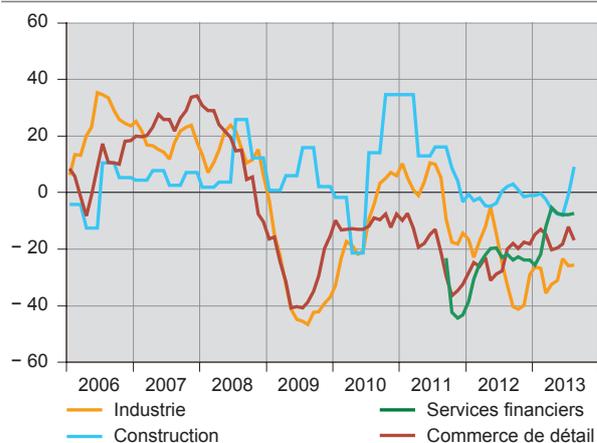
A l'échelon mondial, l'accélération de la croissance économique ne s'est pas concrétisée durant le deuxième trimestre 2013, contrairement à ce qui était prévu. Les pays émergents, en premier lieu la Chine, peinent à retrouver leur dynamisme économique. Aux États-Unis, la croissance du PIB se renforce. Enfin, dans la zone euro et dans l'ensemble de l'Union européenne, quelques leurs de reprise sont apparues au deuxième trimestre, mais c'est la récession qui devrait l'emporter en 2013.

De son côté, l'économie suisse croît de manière mesurée au deuxième trimestre 2013 (PIB : + 0,5 % par rapport au trimestre précédent; + 0,6 % au premier trimestre).

Dans le canton de Genève, si le PIB a progressé au premier trimestre (+ 0,7 % en glissement trimestriel), la conjoncture manque depuis lors de dynamisme. Bien que certaines branches d'activités montrent des signes d'amélioration, globalement, l'accélération de la croissance se fait attendre.

Appréciation de la situation des affaires par branche d'activité

Solde mensuel (1) Canton de Genève

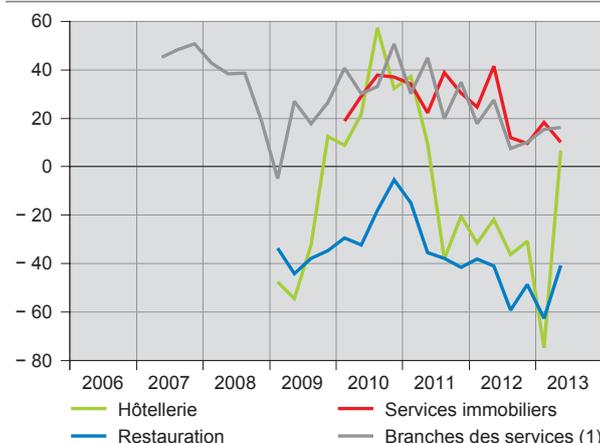


(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Appréciation de la situation des affaires par branche d'activité

Solde trimestriel Canton de Genève



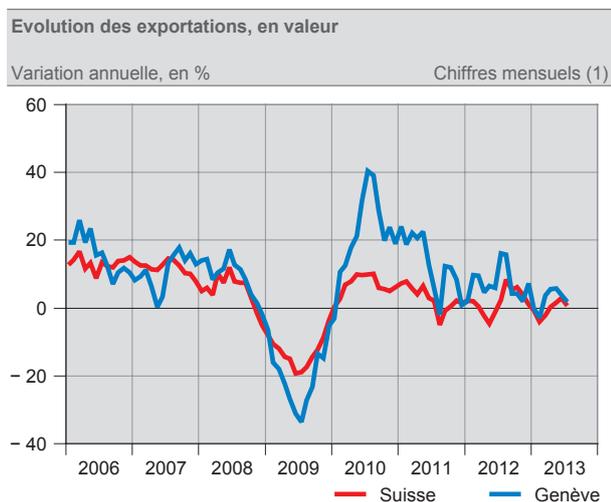
(1) Hors services immobiliers et services financiers.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

## LA HAUSSE DES EXPORTATIONS S'ESTOMPE

Par rapport à l'euro, le **cours du franc** est resté stable depuis l'affaiblissement observé au tout début de l'année. Par rapport au dollar étasunien, le franc n'a non plus guère évolué depuis le mois de mai. Les **taux d'intérêt** à court terme demeurent à un plancher historique. En revanche, les taux à long terme sont orientés à la hausse depuis le mois de mai. Durant l'été, le taux des obligations de la Confédération à 10 ans retrouve ainsi son plus haut niveau depuis deux ans.

La croissance des **exportations** du canton vers l'étranger se poursuit, mais à un rythme plus mesuré que précédemment : d'avril à juillet 2013, leur valeur cumulée augmente de 3 % par rapport au quadrimestre correspondant d'il y a un an (hors métaux précieux, pierres gemmes, objets d'art et antiquités). Comme il y a trois mois, c'est la bijouterie (+ 12 %) qui contribue le plus à cet essor. Les deux autres piliers des exportations genevoises sont en repli (- 1 % pour l'horlogerie et - 6 % pour la chimie).



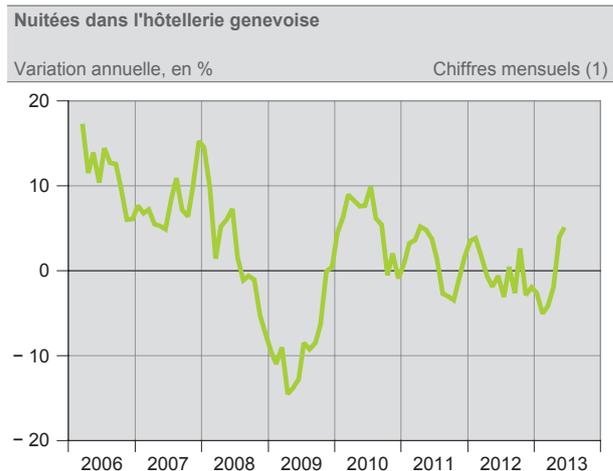
(1) Moyenne mobile sur 3 mois.  
Source : AFD

En août, la situation des affaires demeure mauvaise dans l'**industrie**. Les entrées de commandes, la production ainsi que les carnets de commandes sont en baisse. Ces derniers sont toujours considérés comme insuffisamment garnis. Pour les mois à venir, les perspectives sont cependant favorables.

L'appréciation de la marche des affaires dans les **services financiers** est mitigée depuis le début de l'année. Aucun changement ne semble se dessiner pour les prochains mois.

## LES NUITÉES REPARTENT À LA HAUSSE

Au cours du deuxième trimestre, le nombre de nuitées enregistrées dans l'**hôtellerie** genevoise est en hausse de 5,1 % par rapport au trimestre correspondant de 2012. Cette hausse compense le recul observé au premier trimestre 2013. Les hôteliers genevois se déclarent d'ailleurs satisfaits de leurs affaires et constatent une amélioration de la situation bénéficiaire. Pour le reste de l'année, l'optimisme est de mise.



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

Le nombre de passagers poursuit sa progression à l'**Aéroport de Genève**. Le léger ralentissement de la hausse observé au premier trimestre se confirme : d'avril à juillet, elle se fixe à 3,7 % par rapport au quadrimestre correspondant de 2012.

## ÉVOLUTIONS CONTRASTÉES DANS LA CONSTRUCTION ET L'IMMOBILIER

Dans la **construction**, la marche des affaires est jugée bonne depuis le début de l'été. Les carnets de commandes sont considérés comme suffisamment remplis. Les entrepreneurs misent sur la stabilité pour la suite de l'année.

En revanche, la construction de bâtiments se replie depuis le début de l'année. Fin juin, 543 bâtiments neufs sont en cours de construction (- 5 % en un an). La tendance est semblable en matière de logements.

L'activité du **marché immobilier** affiche également une baisse au deuxième trimestre. Le nombre de ventes de biens immobiliers (382) est inférieur à celui enregistré un an plus tôt (562). Le montant cumulé des transactions se fixe à 789 millions de francs, alors qu'il dépassait le milliard de francs lors des quatre trimestres précédents.

Dans le courtage, la situation des affaires est d'ailleurs jugée mauvaise au deuxième trimestre. Elle est en revanche bonne dans la gérance et la promotion. Les perspectives d'activité pour les douze prochains mois restent positives dans la gérance, alors qu'elles sont négatives dans la promotion et le courtage.

Dans la **restauration**, la marche des affaires demeure mauvaise au deuxième trimestre. Le volume des ventes ainsi que le chiffre d'affaires sont en baisse. Les restaurateurs sont prudents quant à l'évolution future de la marche de leurs affaires.

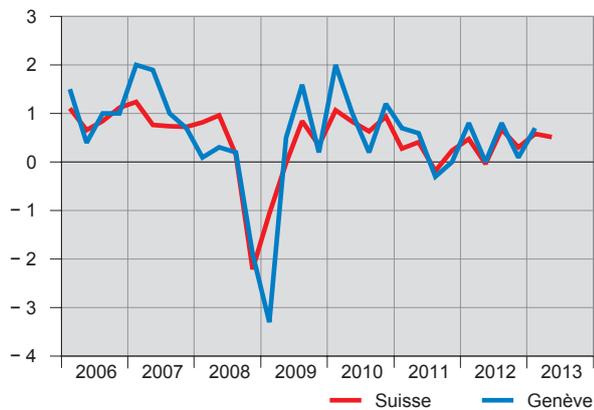
Depuis le début de l'année, la marche des affaires est clairement insatisfaisante dans le **commerce de détail**. La situation est même particulièrement morose en août. Peu de changements sont attendus pour les prochains mois.



# LA CONJONCTURE EN GRAPHIQUES

## INDICATEURS GÉNÉRAUX

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



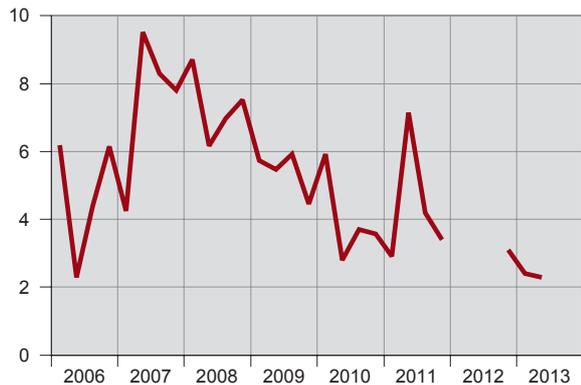
Source : SECO / CREA / OCSTAT

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



Source : LEA - UNIGE

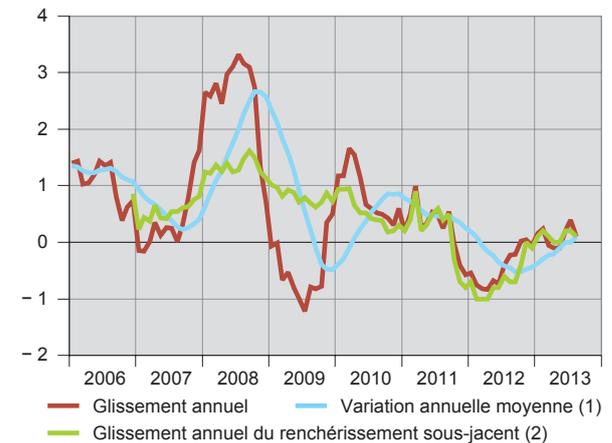
**Masse salariale versée dans le canton de Genève**  
Variation annuelle moyenne, en % (1) (2) Chiffres trimestriels



- (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

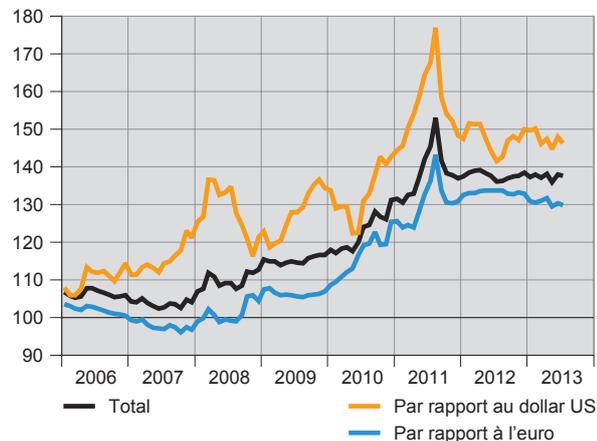
**Indice genevois des prix à la consommation**  
Variation, en % Chiffres mensuels



- (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.

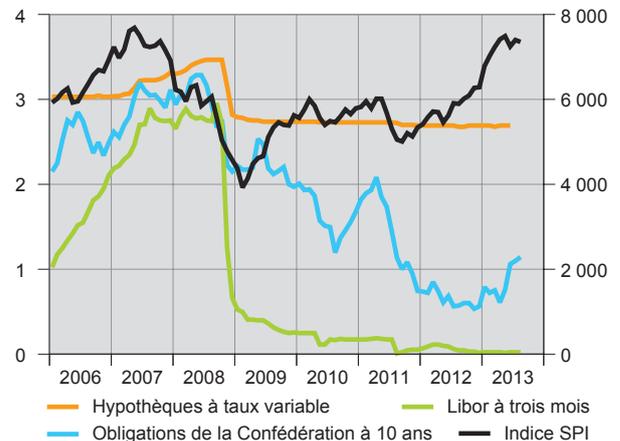
Source : OCSTAT / OFS

**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)

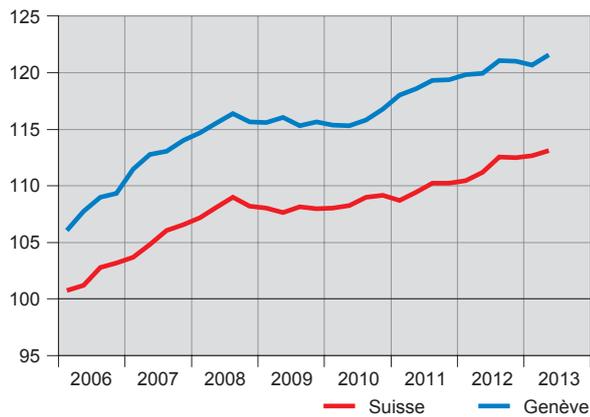


Source : BNS

## EMPLOI ET MARCHÉ DU TRAVAIL

### Evolution de l'indice de l'emploi (1)

Indice (3<sup>e</sup> trimestre 2001 = 100) En fin de trimestre

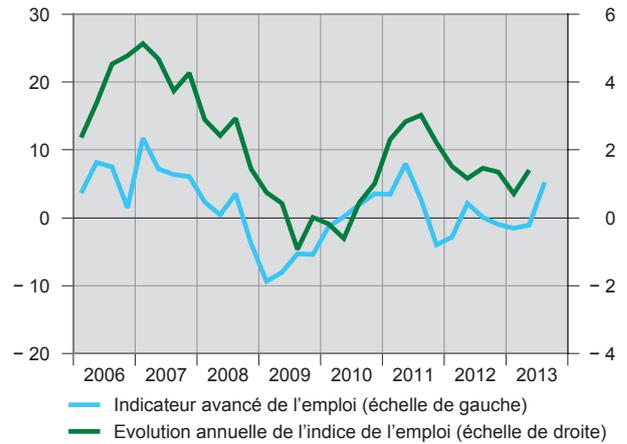


(1) Emplois dans les secteurs secondaire et tertiaire (sans le secteur public international ni les services domestiques).

Source : OFS

### 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 %

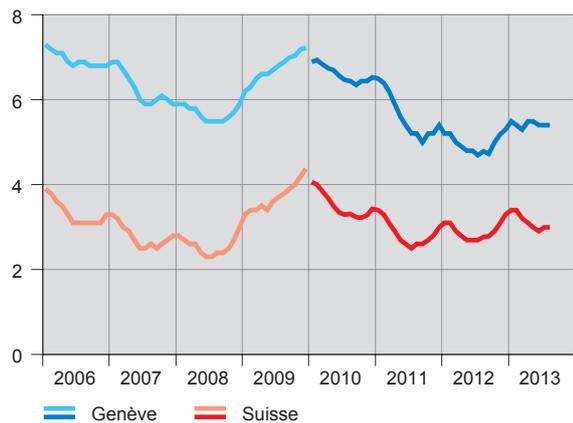


(1) Emplois dans les secteurs secondaire et tertiaire (sans le secteur public international ni les services domestiques).

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT / OFS

### Taux de chômage (1)

En % En fin de mois

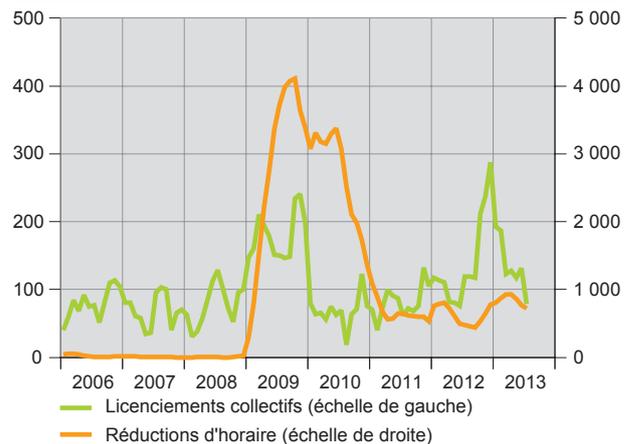


(1) Jusqu'en 2009, la population active est déterminée par le RFP 2000 et, dès 2010, à partir du relevé structurel de la population 2010.

Source : SECO / OCE

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

Personnes licenciées Travailleurs concernés



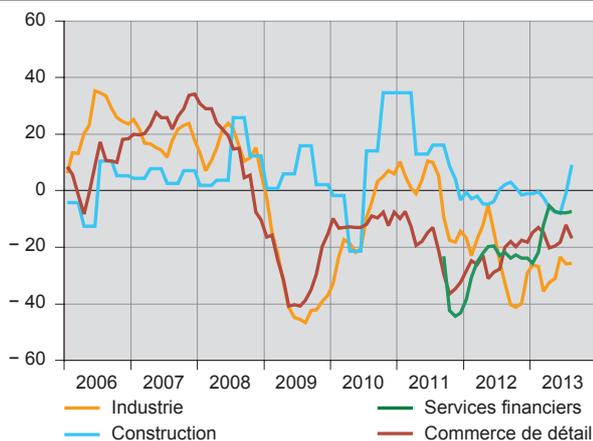
(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

Source : OCE

## SITUATION DES AFFAIRES SELON LA BRANCHE ÉCONOMIQUE

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

Solde mensuel (1) Canton de Genève

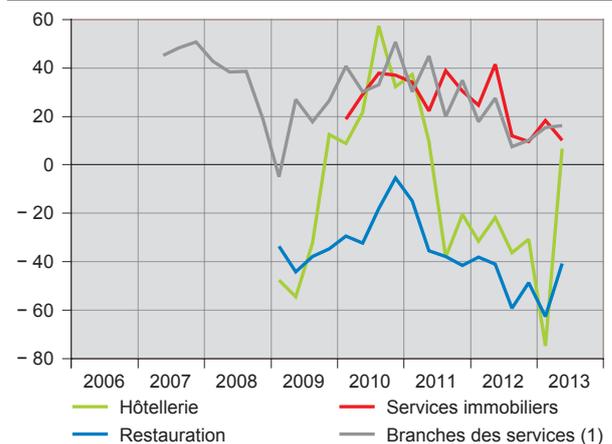


(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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

Solde trimestriel Canton de Genève

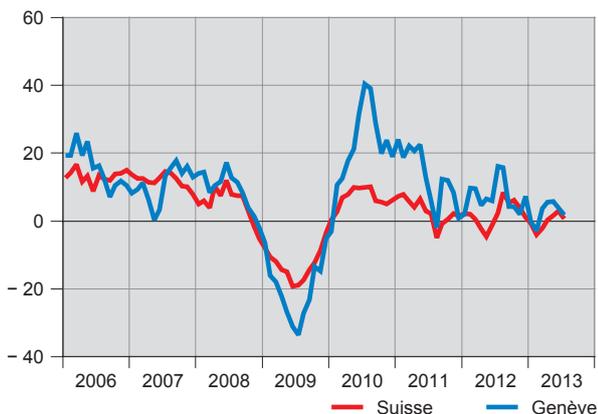


(1) Hors services immobiliers et services financiers.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

### Evolution des exportations, en valeur

Variation annuelle, en % Chiffres mensuels (1)

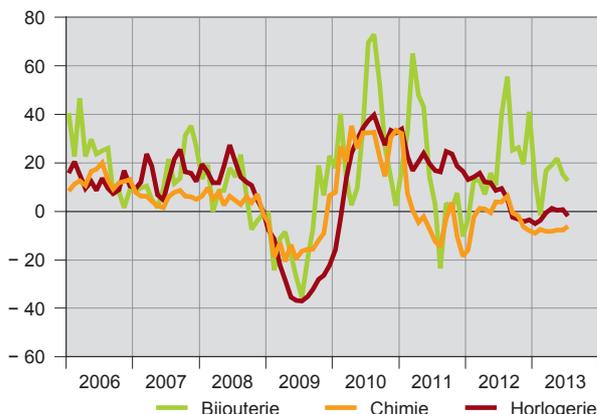


(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

Source : AFD

### Evolution des exportations genevoises, en valeur

Variation annuelle, en % Chiffres mensuels (1)

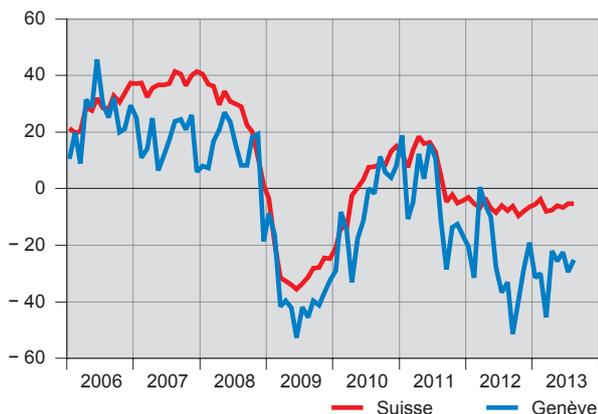


(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

Source : AFD

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

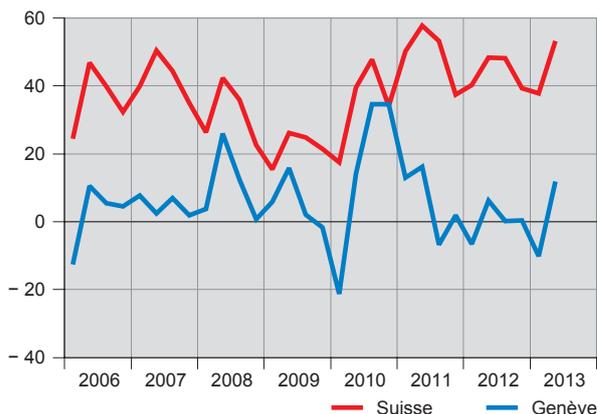
Solde Chiffres mensuels



Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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

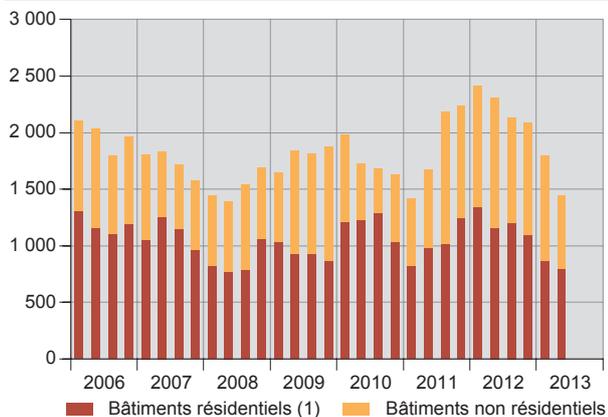
Solde Chiffres trimestriels



Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

### Volume des bâtiments neufs mis en chantier 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 genevoises

Solde Chiffres trimestriels

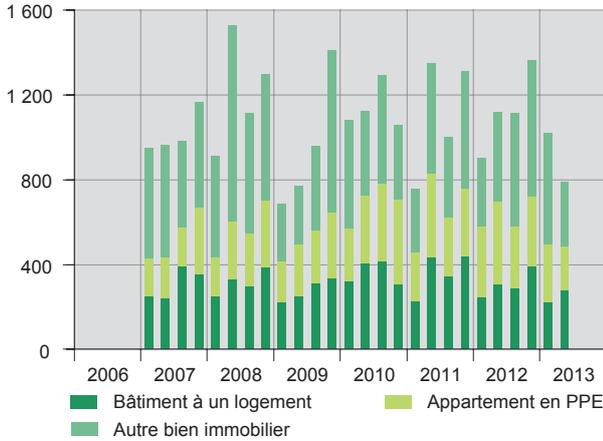


Source : OCSTAT

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

En million de francs

Chiffres trimestriels

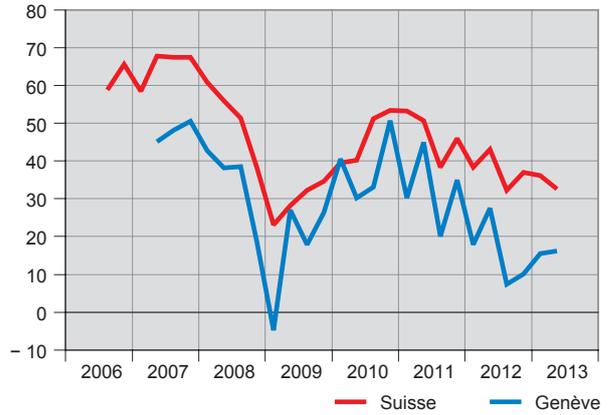


Source : OCSTAT

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

Solde

Chiffres trimestriels



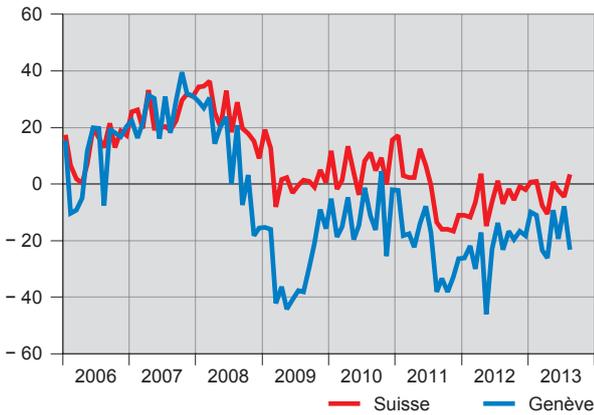
(1) Transports, information et communication, services aux entreprises, santé et action sociale, arts, spectacles et activités récréatives.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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

Solde

Chiffres mensuels

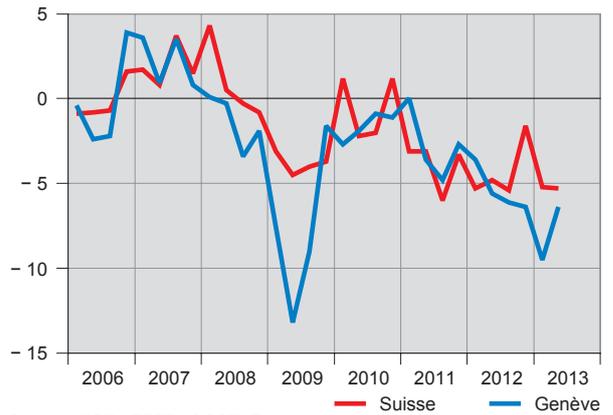


Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

### 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 (1)



(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

Source : OFS

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

	Mesure	Situation ou période	Année	Mois											
				Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
<b>Produit intérieur brut (PIB)</b>	Variation trim. réelle	Total trimestriel	2012	///	///	0,8	///	///	0,0	///	///	0,8	///	///	0,1
			2013	///	///	0,7	///	///							
<b>Indicateur avancé LPO</b>	Variation mensuelle	Fin de mois	2012	-0,1	0,1	-0,1	0,1	0,0	1,6	-0,5	1,2	0,4	-1,3	0,2	-1,2
			2013	0,6	-1,5	0,1	0,1	0,2	-0,5						
<b>Exportations (1)</b>	Variation ann. nominale	Moyenne mobile sur 3 mois	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
			2013	0,0	-2,9	3,7	5,5	5,7	3,9	1,8					
<b>Cours nominal du franc suisse</b>	Variation mensuelle	Moyenne mensuelle	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
			2013	-0,8	0,5	-0,6	0,7	-1,5	1,4	-0,3					
<b>Nuitées</b>	Variation annuelle	Total mensuel	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
			2013	2,4	-13,9	-1,4	9,6	5,1	1,8						
<b>Prix à la consommation</b>	Variation annuelle	Fin de mois	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
			2013	0,2	0,2	-0,1	-0,1	-0,1	0,2	0,4	0,1				
<b>Masse salariale (2)</b>	Variation ann. nominale	Moyenne annuelle	2012	///	///	...	///	///	...	///	///	...	///	///	3,1
			2013	///	///	2,4	///	///	2,3						
<b>Emploi</b>	Variation annuelle	Fin de trimestre	2012	///	///	1,5	///	///	1,2	///	///	1,5	///	///	1,4
			2013	///	///	0,7	///	///	1,4	///	///				
<b>Chômage</b>	Taux	Fin de mois	2012	5,2	5,2	5,0	4,9	4,8	4,8	4,7	4,8	4,7	5,0	5,2	5,3
			2013	5,5	5,4	5,3	5,5	5,5	5,4	5,4	5,4	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	Septembre 2013
Marché du travail	Informations statistiques / Actualité	Mensuel	Octobre 2013
Enquêtes de conjoncture dans l'industrie, le commerce et la finance	Actualité	Mensuel	Octobre 2013
Indice des prix à la consommation	Informations statistiques / Actualité	Mensuel	Octobre 2013
Statistique trimestrielle des transactions immobilières	Actualité	Trimestriel	Octobre 2013
Enquête de conjoncture dans les services immobiliers	Actualité	Trimestriel	Octobre 2013
Commerce extérieur	Actualité	Trimestriel	Octobre 2013
Hôtellerie	Actualité	Trimestriel	Novembre 2013
Enquêtes de conjoncture : vue d'ensemble	Informations statistiques / Actualité	Trimestriel	Novembre 2013
Indicateur avancé LEA-PICTET-OCSTAT (LPO)	Actualité	Trimestriel	Novembre 2013
Masse salariale versée dans le canton de Genève	Informations statistiques / Actualité	Trimestriel	Novembre 2013
Mouvement de la construction	Informations statistiques / Actualité	Trimestriel	Novembre 2013
Evolution de l'emploi	Actualité	Trimestriel	Novembre 2013
Travailleurs frontaliers	Informations statistiques / Actualité	Trimestriel	Novembre 2013
Indice des prix de la construction	Informations statistiques / Actualité	Semestriel	Décembre 2013

## Informations complémentaires et actualisées sur la conjoncture genevoise

Domaine « Economie nationale et conjoncture » : <http://www.ge.ch/statistique/domaines/welcome.asp?domaine=04>

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° 3 – SEPTEMBRE 2013  
09.09.2013

