

N° 3 – SEPTEMBRE 2013

REFLETS CONJONCTURELS

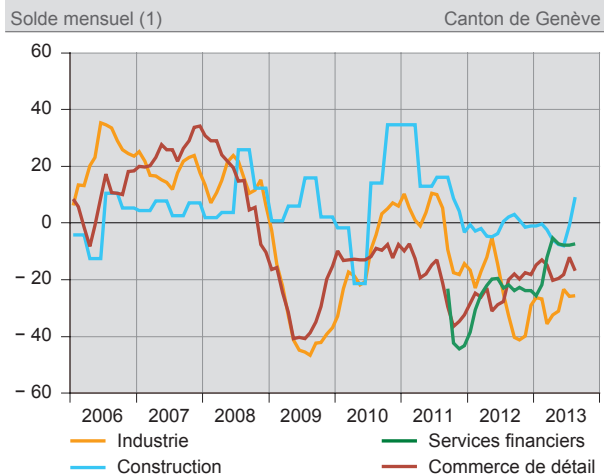
L'ACCÉLÉRATION DE LA CROISSANCE SE FAIT ATTENDRE

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.

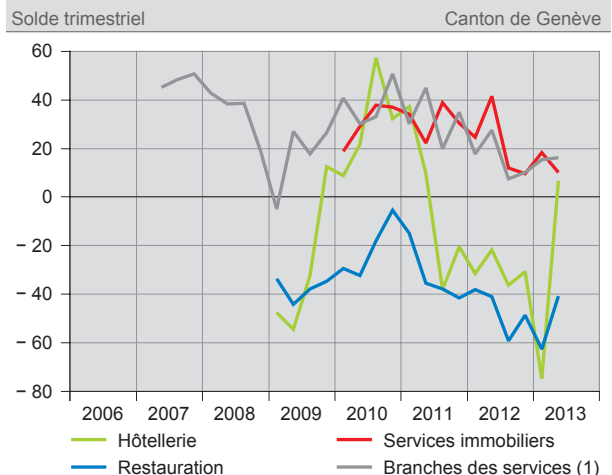
De son côté, l'économie suisse croît de manière mesurée au deuxième trimestre 2013 (PIB : + 0,5 % par rapport au trimestre précédent; + 0,6 % au premier trimestre).

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



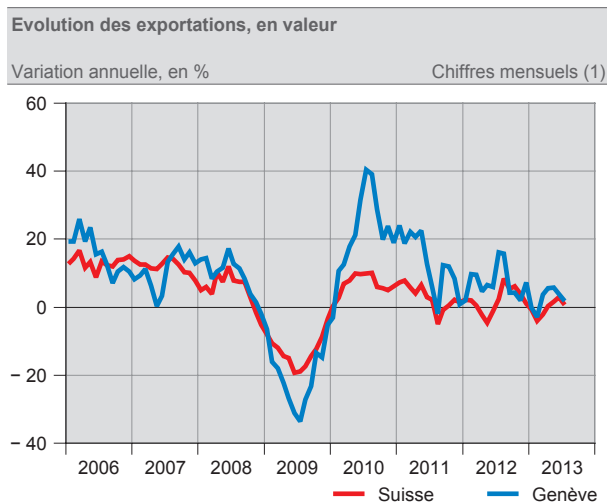
Appréciation de la situation des affaires par branche d'activité



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).

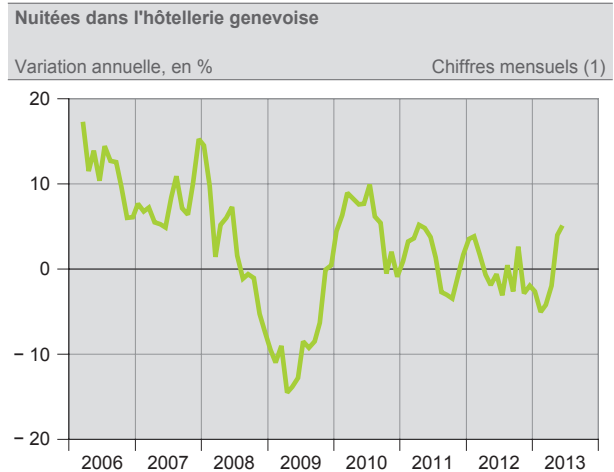


En août, la situation des affaires demeure mauvaise dans l'**industrie**. Les entrées de commandes, la production ainsi que les carnets de commandes sont en baisse. Ces derniers sont toujours considérés comme insuffisamment garnis. Pour les mois à venir, les perspectives sont cependant favorables.

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.

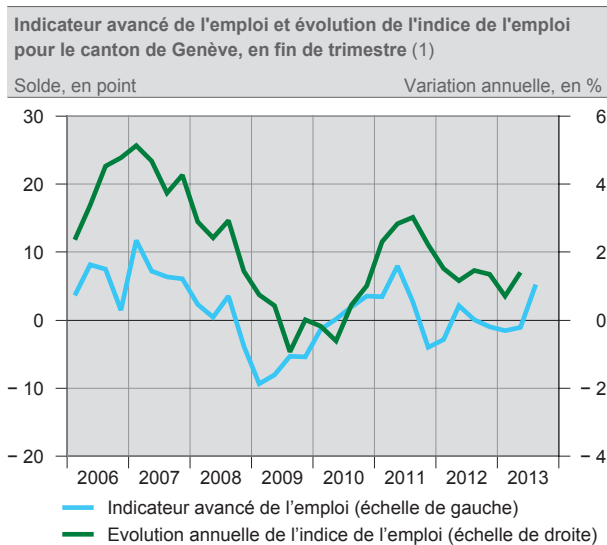
Dans la **restauration**, la marche des affaires demeure mauvaise au deuxième trimestre. Le volume des ventes ainsi que le chiffre d'affaires sont en baisse. Les restaurateurs sont prudents quant à l'évolution future de la marche de leurs affaires.

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 situation des affaires dans les **autres branches des services** – qui regroupent un nombre élevé d'entreprises et d'emplois dans le canton – reste bonne en juillet. Une augmentation de la demande est attendue pour les prochains mois et les perspectives à plus long terme sont également positives.

EMPLOI ET MASSE SALARIALE EN CROISSANCE

Après un léger fléchissement au premier trimestre, la croissance de l'**emploi** reprend au deuxième trimestre, à un rythme équivalent à celui enregistré au cours de l'année 2012. En glissement annuel, la hausse s'établit à 1,4 %.



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

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT / OFS

Au deuxième trimestre, la **masse salariale** versée dans le canton de Genève poursuit sa progression. En variation annuelle moyenne, elle croît de 2,3 %, contre 2,4 % au trimestre précédent.

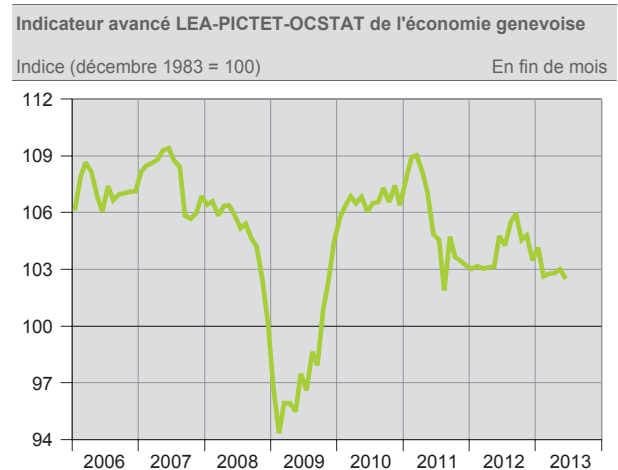
Le **chômage** reste stable d'avril à août, oscillant entre 5,4 % et 5,5 %.

La stabilité prédomine également en matière de **prix**. En août, la variation annuelle moyenne de l'indice genevois des prix à la consommation est de + 0,1 %.

PRUDENCE EN SUISSE COMME À GENÈVE POUR LES PROCHAINS MOIS

En juillet, le climat de consommation demeure à un niveau semblable à ceux observés en janvier et en avril derniers. C'est le reflet de l'opinion mi-figue mi-raisin des **ménages suisses** quant à l'évolution récente de l'économie. A l'échelon national, l'opinion des **entreprises suisses** est également mitigée. Ainsi, l'indicateur du KOF sur la situation des affaires s'est orienté à la baisse en juillet, alors qu'il avait augmenté durant les deux mois précédents. La confiance continue toutefois de l'emporter dans les perspectives à six mois, mais de manière un peu moins marquée que précédemment.

La croissance se poursuit à pas mesuré à l'échelon national, comme en témoigne la progression du **PIB suisse** depuis le troisième trimestre 2012 : le taux de croissance est compris entre + 0,3 % et + 0,6 % en glissement trimestriel. Selon le baromètre conjoncturel du KOF, qui anticipe la croissance de l'économie suisse, elle devrait s'accélérer légèrement durant les prochains mois.



Source : LEA - UNIGE

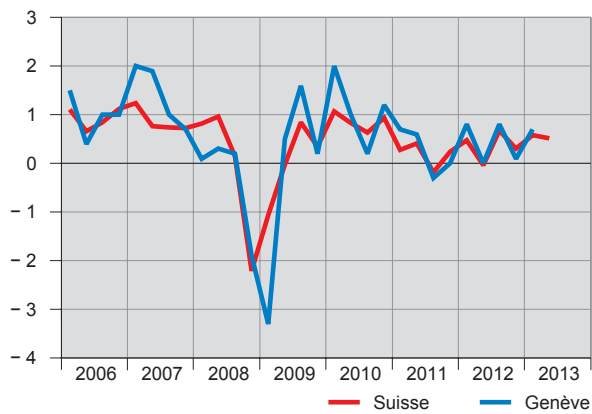
A Genève, l'indicateur synthétique avancé **LEA-PICTET-OCSTAT (LPO)**, qui anticipe la conjoncture économique de six à neuf mois, se replie en juin, après avoir légèrement progressé depuis le mois de mars. En conséquence, on reste dans l'expectative quant à une éventuelle reprise prochaine de l'économie genevoise. L'absence de tendance affirmée n'étonne guère au vu des évolutions contrastées des secteurs de l'économie cantonale et des attermoissements de la conjoncture internationale.

Publication trimestrielle : commentaires arrêtés le 06.09.2013

LA CONJONCTURE EN GRAPHIQUES

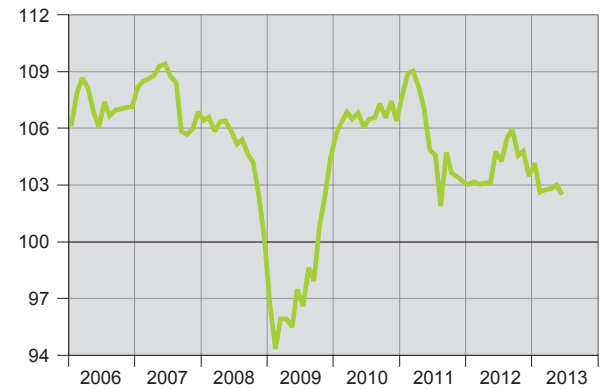
INDICATEURS GÉNÉRAUX

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



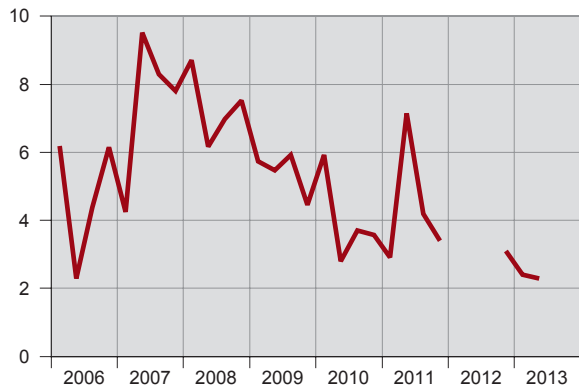
Source : SECO / CREA / OCSTAT

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



Source : LEA - UNIGE

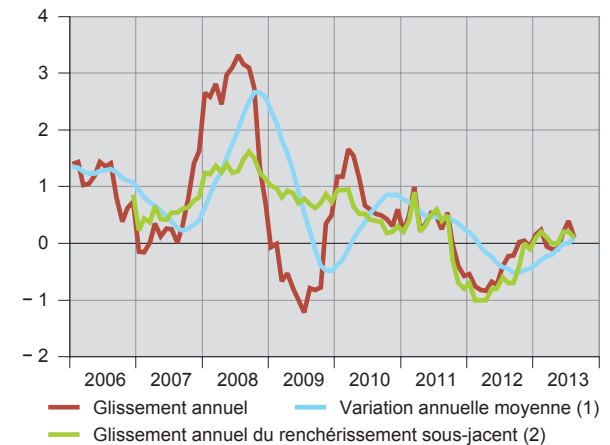
Masse salariale versée dans le canton de Genève
Variation annuelle moyenne, en % (1) (2) Chiffres trimestriels



- (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

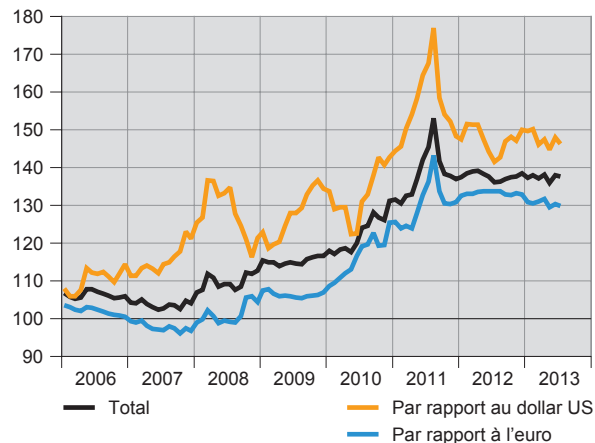
Indice genevois des prix à la consommation
Variation, en % Chiffres mensuels



- (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.

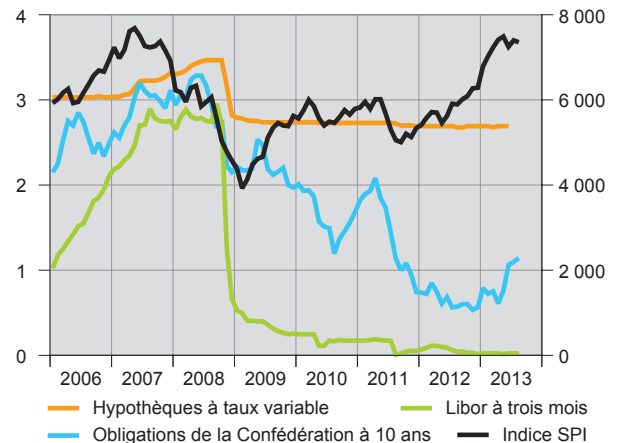
Source : OCSTAT / OFS

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^{er} juin 1987 = 1 000)

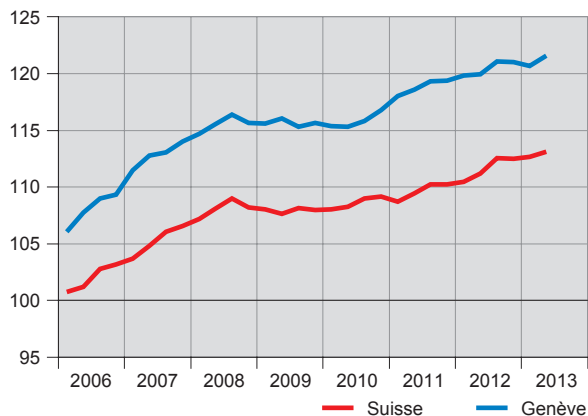


Source : BNS

EMPLOI ET MARCHÉ DU TRAVAIL

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

Indice (3^e trimestre 2001 = 100) En fin de trimestre

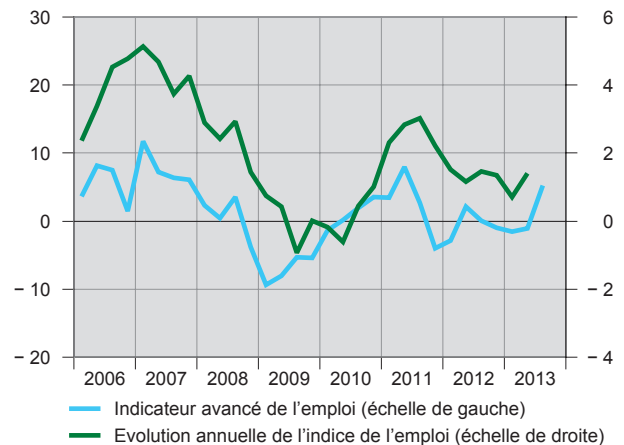


(1) Emplois dans les secteurs secondaire et tertiaire (sans le secteur public international ni les services domestiques).

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 %

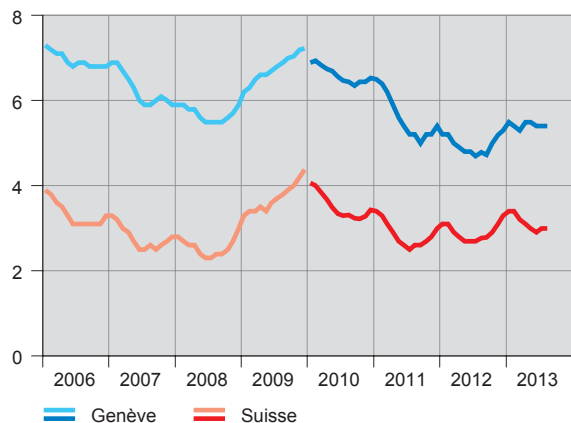


(1) Emplois dans les secteurs secondaire et tertiaire (sans le secteur public international ni les services domestiques).

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT / OFS

Taux de chômage (1)

En % En fin de mois

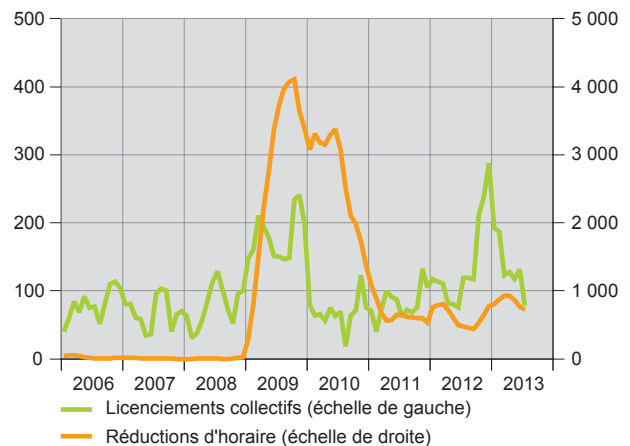


(1) Jusqu'en 2009, la population active est déterminée par le RFP 2000 et, dès 2010, à partir du relevé structurel de la population 2010.

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



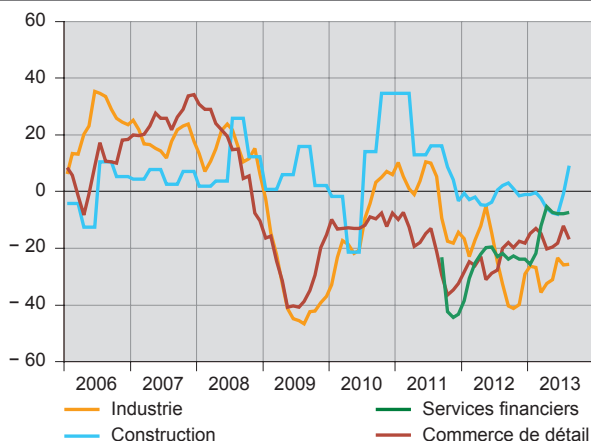
(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

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

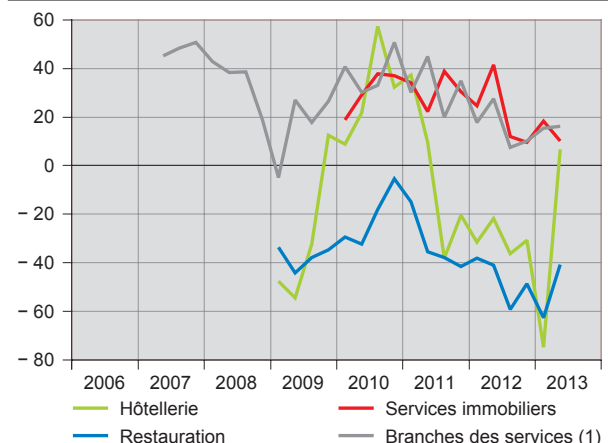


(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Appréciation de la situation des affaires par branche d'activité

Solde trimestriel Canton de Genève

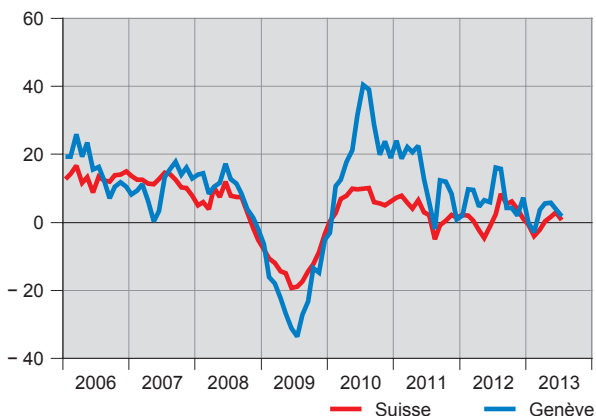


(1) Hors services immobiliers et services financiers.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Evolution des exportations, en valeur

Variation annuelle, en % Chiffres mensuels (1)

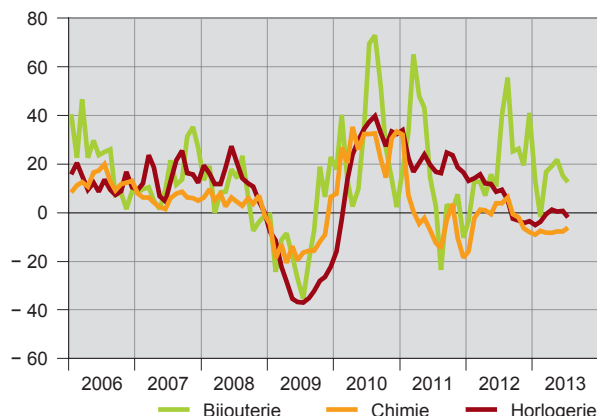


(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

Source : AFD

Evolution des exportations genevoises, en valeur

Variation annuelle, en % Chiffres mensuels (1)

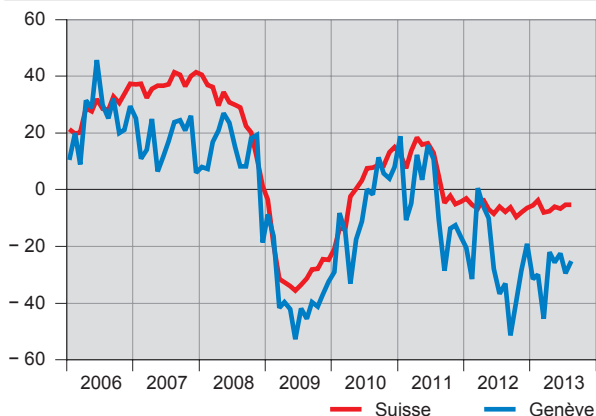


(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

Source : AFD

Appréciation de la situation des affaires dans l'industrie

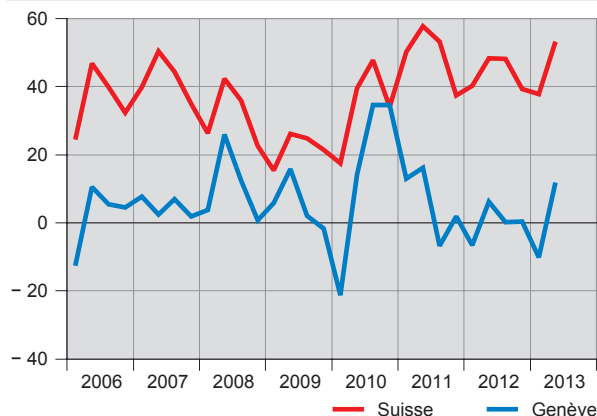
Solde Chiffres mensuels



Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Appréciation de la situation des affaires dans la construction

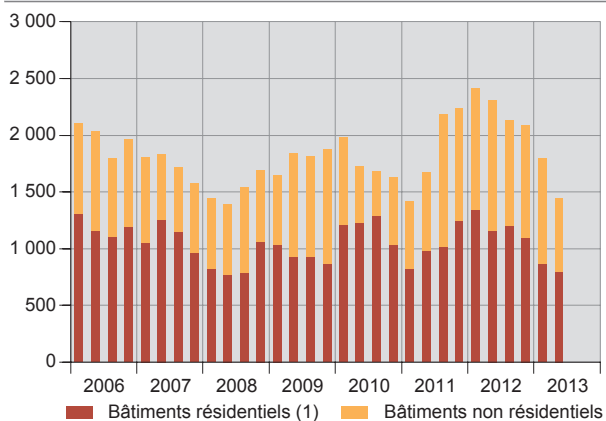
Solde Chiffres trimestriels



Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Volume des bâtiments neufs mis en chantier dans le canton de Genève

En millier de m³ Cumul des douze derniers mois

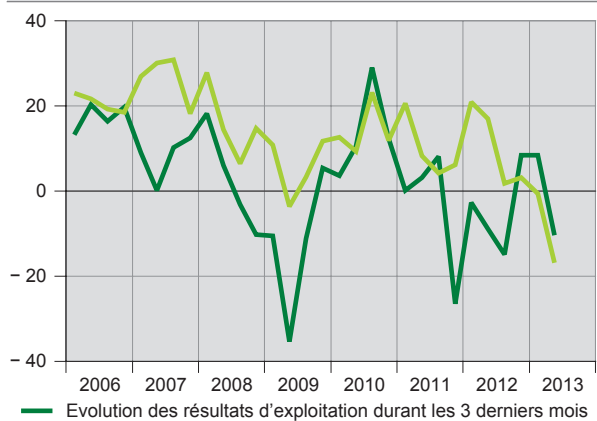


(1) Y compris les bâtiments mixtes.

Source : OCSTAT

Marché des affaires dans les services immobiliers genevois

Solde Chiffres trimestriels

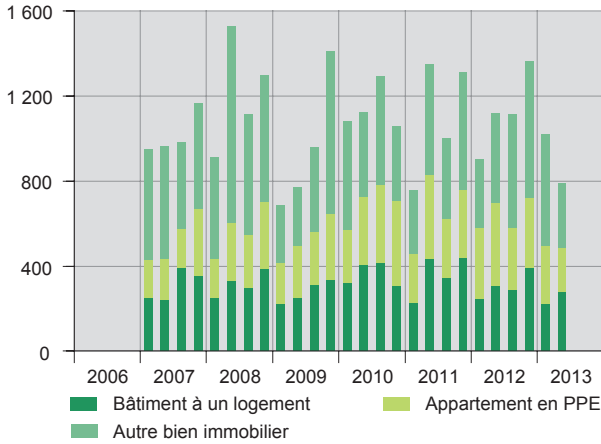


Source : OCSTAT

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

En million de francs

Chiffres trimestriels

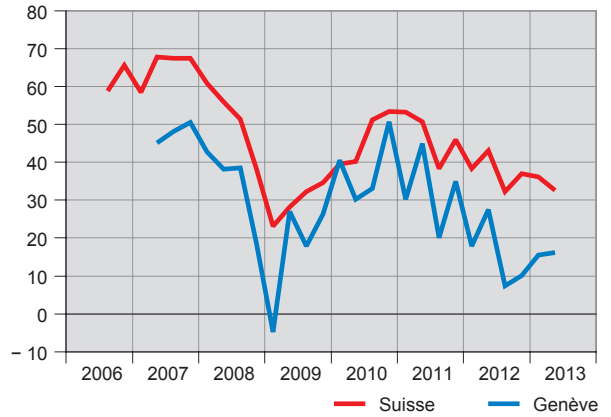


Source : OCSTAT

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

Solde

Chiffres trimestriels



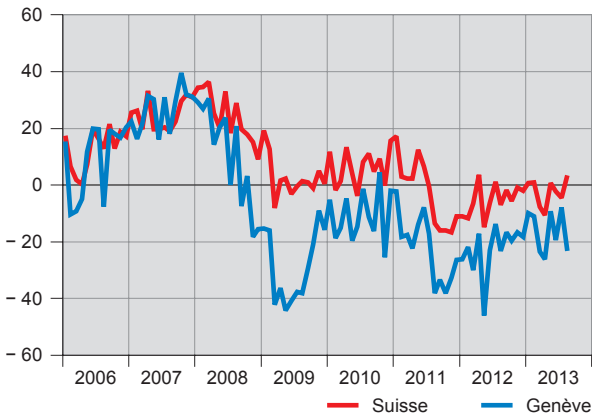
(1) Transports, information et communication, services aux entreprises, santé et action sociale, arts, spectacles et activités récréatives.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Appréciation de la situation des affaires dans le commerce de détail

Solde

Chiffres mensuels

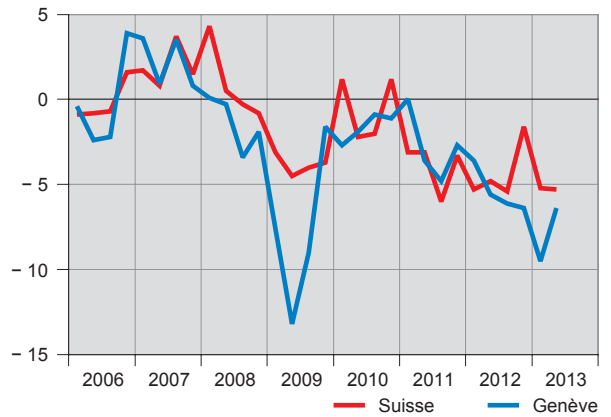


Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Evolution du chiffre d'affaires dans la restauration

Variation annuelle, en %

Chiffres trimestriels

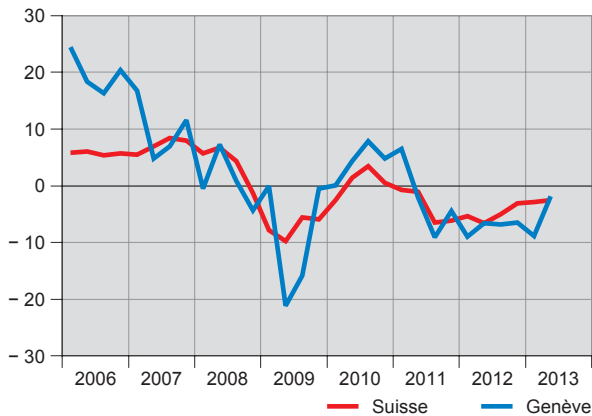


Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Evolution du chiffre d'affaires dans l'hôtellerie

Variation annuelle, en %

Chiffres trimestriels

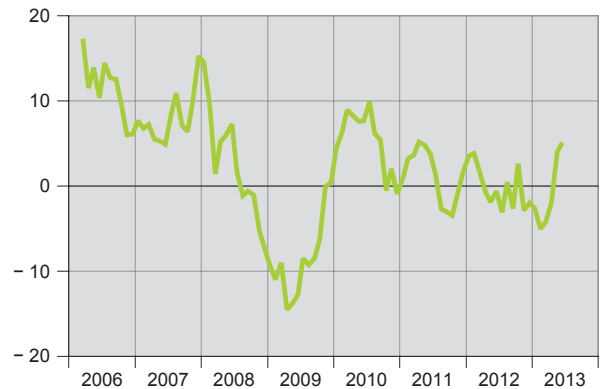


Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Jun	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
Produit intérieur brut (PIB)	Variation trim. réelle	Total trimestriel	2012	///	///	0,8	///	///	0,0	///	///	0,8	///	///	0,1
			2013	///	///	0,7	///	///							
Indicateur avancé LPO	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						
Exportations (1)	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					
Cours nominal du franc suisse	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					
Nuitées	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						
Prix à la consommation	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				
Masse salariale (2)	Variation ann. nominale	Moyenne annuelle	2012	///	///	...	///	///	...	///	///	...	///	///	3,1
			2013	///	///	2,4	///	///	2,3						
Emploi	Variation annuelle	Fin de trimestre	2012	///	///	1,5	///	///	1,2	///	///	1,5	///	///	1,4
			2013	///	///	0,7	///	///	1,4	///	///				
Chômage	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				

(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 • 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

