

REFLETS CONJONCTURELS

L'ÉCONOMIE GENEVOISE EN EXPANSION

La croissance de l'économie mondiale se confirme, mais elle est lente, notamment à cause de l'évolution moins favorable que prévue dans plusieurs pays émergents. Aux Etats-Unis, la reprise se consolide au troisième trimestre 2013. En Europe, si parler de reprise serait excessif, le recul de l'activité est au moins jugulé.

De son côté, l'économie suisse croît de manière mesurée au troisième trimestre, au même rythme que depuis le début de l'année. Dans le canton de Genève, l'écono-

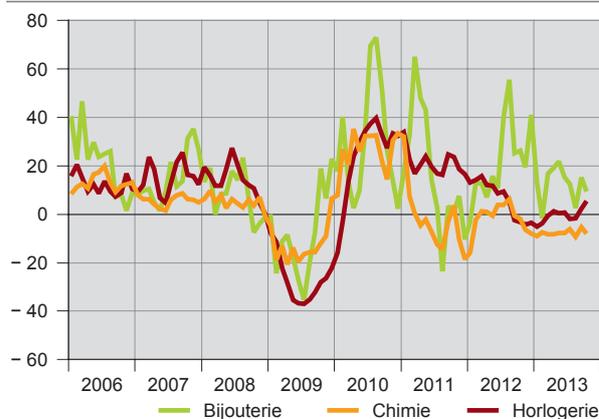
mie est également en expansion. En outre, l'indicateur avancé LEA-PICTET-OCSTAT mise sur un dynamisme plus accentué pour le début 2014.

Cependant, l'amélioration globale de la conjoncture est loin de se refléter dans l'ensemble des secteurs économiques. Pour la plupart d'entre eux, l'évolution récente de la situation n'est pas forcément positive et, souvent, la prudence l'emporte en matière de perspectives.

Evolution des exportations genevoises selon la nature des marchandises, en valeur (1)

Variation annuelle, en %

Chiffres mensuels



(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

Source : AFD

Evolution de l'emploi (1)

Variation annuelle, en %

Chiffres trimestriels



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

Source : OFS



LES EXPORTATIONS HORLOGÈRES REPARTENT À LA HAUSSE

Par rapport à l'euro, le **cours du franc** est stable depuis le début de l'été. Face au dollar étasunien, la valeur du franc, mesurée en moyenne mensuelle, s'est nettement renforcée depuis le mois de juillet. Les **taux d'intérêt** à court terme demeurent quant à eux à un plancher historique, sans changement depuis le début 2013. Après plusieurs mois de hausse jusqu'à la fin août, les taux à long terme sont depuis orientés à la baisse. Ils restent cependant éloignés du plancher observé en début d'année.

Depuis la fin août, les **marchés financiers** affichent une tendance à la hausse marquée. Ainsi, en octobre, le SMI, indicateur boursier suisse de référence, atteint sa valeur de fin de mois la plus élevée depuis décembre 2007.

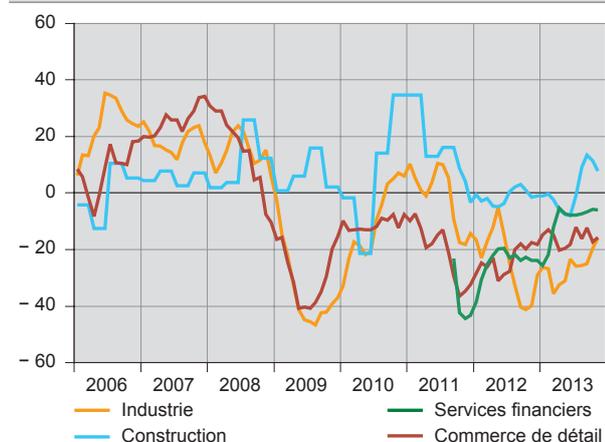
La croissance des **exportations** du canton se poursuit à un rythme mesuré : de juillet à octobre, leur valeur cumulée augmente de 3 % par rapport au quadrimestre correspondant d'il y a un an (hors métaux précieux, pierres gemmes, objets d'art et antiquités). La bijouterie demeure le principal moteur des ventes à l'étranger (+ 8 % de juillet à octobre en glissement annuel). Après avoir stagné pendant la première partie de l'année, les exportations horlogères s'orientent à la hausse (+ 3 %), grâce notamment au pic observé en septembre. En revanche, la chimie, troisième pilier du commerce extérieur genevois, poursuit son recul (- 6 %).

L'INDUSTRIE TOUJOURS À LA PEINE

En novembre, la situation des affaires dans l'**industrie** genevoise demeure mauvaise. La baisse des entrées de commandes semblent certes enrayée, mais les carnets de commandes sont jugés insuffisamment remplis. A un horizon de trois mois, les perspectives sont toutefois bonnes.

Appréciation de la situation des affaires par branche d'activité (1)

Solde mensuel Canton de Genève



(1) Moyenne mobile sur 3 mois.
Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

En novembre, l'appréciation de la situation des affaires dans les **services financiers** est mitigée, sans grand

changement depuis le début de l'année. Pour les prochains mois, les perspectives émises par les financiers de la place sont toutefois plutôt optimistes.

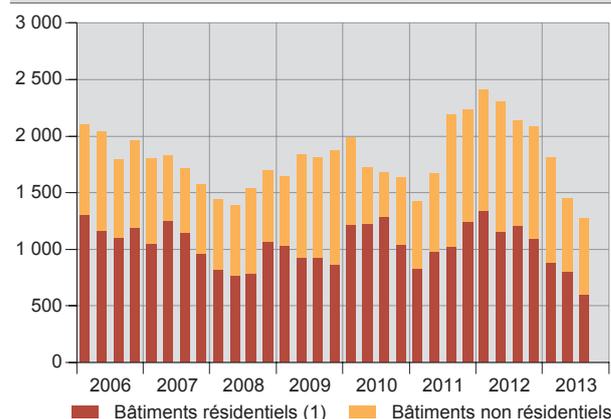
Au cours du troisième trimestre 2013, le nombre de nuitées enregistrées dans l'**hôtellerie** genevoise est en hausse de 4,3 % par rapport au trimestre correspondant de 2012, confirmant le revirement opéré au deuxième trimestre.

LE MARCHÉ INTÉRIEUR PLEIN DE CONTRASTES

Dans la **construction**, la marche des affaires continue d'être jugée bonne en novembre. Cependant, les carnets de commandes ne sont plus considérés comme suffisamment remplis et la prudence prédomine pour le début de l'année 2014. En parallèle, la construction de bâtiments poursuit son repli au cours du troisième trimestre : la valeur et le volume des bâtiments mis en chantier sont en baisse en comparaison annuelle. La tendance est semblable en matière de logements.

Volume des bâtiments mis en chantier dans le canton de Genève

En millier de m³ Cumul des quatre derniers trimestres



(1) Y compris les bâtiments mixtes.

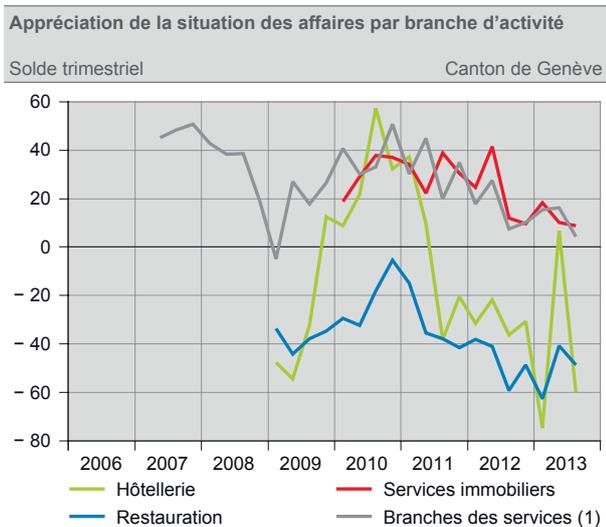
Source : OCSTAT

Après le recul enregistré au premier semestre, l'activité du **marché immobilier** retrouve du tonus au cours du troisième trimestre. Le nombre de transactions est en hausse par rapport au trimestre correspondant de 2012. Dans le même temps, la marche des affaires demeure bonne dans la gérance et la promotion, tandis qu'elle continue à se détériorer dans le courtage. Dans l'ensemble de la branche, les résultats d'exploitation devraient légèrement s'améliorer durant les prochains mois.

Dans la **restauration**, la situation des affaires est jugée mauvaise en octobre. Le volume des ventes et le chiffre d'affaires se replient, entraînant dans leur sillage une détérioration de la situation bénéficiaire. En outre, les perspectives émises par les restaurateurs sont pessimistes.

La situation n'est guère plus réjouissante dans le **commerce de détail** en novembre. Au cours des derniers mois, le volume des ventes a reculé, occasionnant une nette dégradation de la situation bénéficiaire.

Les commerçants s'attendent à une légère progression de leur chiffre d'affaires, en lien avec les fêtes de fin d'année.



Encore bonne durant la première partie de l'année 2013, la situation se péjore quelque peu en octobre dans les **autres branches des services** – qui regroupent un nombre élevé d'entreprises et d'emplois dans le canton. Les affaires restent toutefois globalement satisfaisantes et la demande devrait augmenter durant les prochains mois.

EMPLOI ET MASSE SALARIALE POURSUIVENT LEUR CROISSANCE

L'essor de l'**emploi** persiste dans le canton de Genève au troisième trimestre 2013 : le nombre total d'emplois progresse de 1,0 % par rapport au trimestre correspondant de 2012. La hausse est de 1,2 % à l'échelon national.

Durant la même période, le nombre de **frontaliers** étrangers actifs dans le canton de Genève augmente de 6,4 % par rapport au trimestre correspondant de 2012. Leur effectif s'élève à 68 800 personnes, soit un quart du total national.

La **masse salariale** versée dans le canton de Genève poursuit sa croissance au troisième trimestre, mais à un rythme moins soutenu que lors des trimestres précédents. En variation annuelle moyenne, elle croît de 1,9 %.

Le taux de **chômage** continue d'être stable, oscillant entre 5,4 % et 5,5 % entre juillet et octobre. Les évolutions sont tout aussi limitées en matière de **prix**. En novembre, la variation annuelle moyenne de l'indice genevois des prix à la consommation est de 0,1 %.

PIB EN HAUSSE EN SUISSE MAIS LA PRUDENCE DEMEURE

A l'échelon national, la progression du produit intérieur brut (**PIB**) se poursuit au troisième trimestre 2013, atteignant 0,5 % en glissement trimestriel en termes réels, comme au deuxième trimestre. La tendance à la hausse du baromètre conjoncturel du KOF, qui anticipe l'évolu-

tion de l'économie suisse, s'étant renforcée durant les derniers mois, une accélération de la progression du PIB suisse est attendue.

Cependant, malgré des indicateurs macroéconomiques largement favorables, les effets de la croissance ne se reflètent que modérément dans les opinions des acteurs économiques. L'indicateur de la situation des affaires du KOF, qui reflète l'avis des **entreprises suisses**, est certes en progression en octobre, mais il a légèrement baissé au cours des trois mois précédents. En outre, les attentes des entreprises sont toujours empreintes d'une grande prudence. De leur côté, les **ménages suisses** demeurent tout aussi circonspects quant à l'évolution récente de l'économie. En octobre, le climat de consommation demeure en effet à un niveau semblable à celui observé depuis le début de l'année.

PRÉVISIONS OPTIMISTES POUR L'ÉCONOMIE GENEVOISE

Durant le premier semestre, la croissance du PIB genevois est supérieure à celle observée à l'échelon national. Cette dynamique devrait se renforcer en début d'année 2014 si l'on en croit l'**indicateur synthétique avancé LEA-PICTET-OCSTAT** (LPO), qui anticipe la conjoncture économique de six à neuf mois. Le LPO affiche en effet une hausse tout au long du troisième trimestre 2013.

Indicateur avancé LEA-PICTET-OCSTAT de l'économie genevoise (1)
Indice (décembre 1983 = 100) Chiffres mensuels



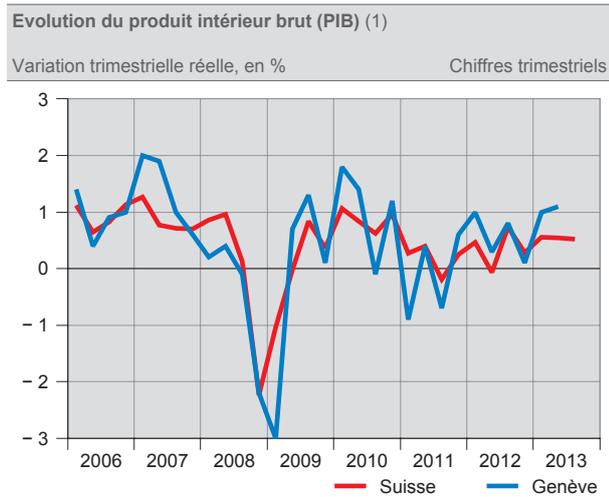
(1) L'indicateur avancé LPO anticipe l'évolution économique de six à neuf mois.

Source : LEA - UNIGE

Publication trimestrielle : commentaires arrêtés le 05.12.2013

LA CONJONCTURE EN 24 GRAPHIQUES

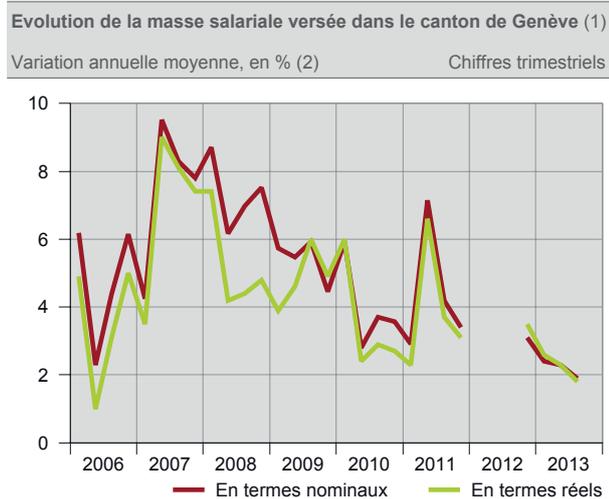
INDICATEURS GÉNÉRAUX



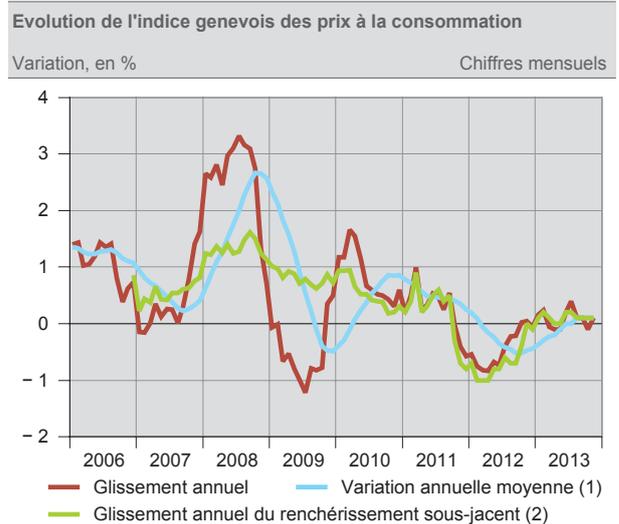
(1) Données corrigées des variations saisonnières.
Source : SECO / CREA / OCSTAT



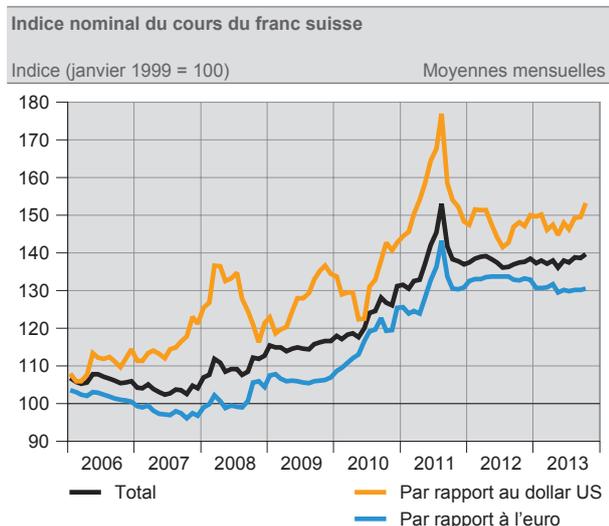
(1) L'indicateur avancé LPO anticipe l'évolution économique de six à neuf mois.
Source : LEA - UNIGE



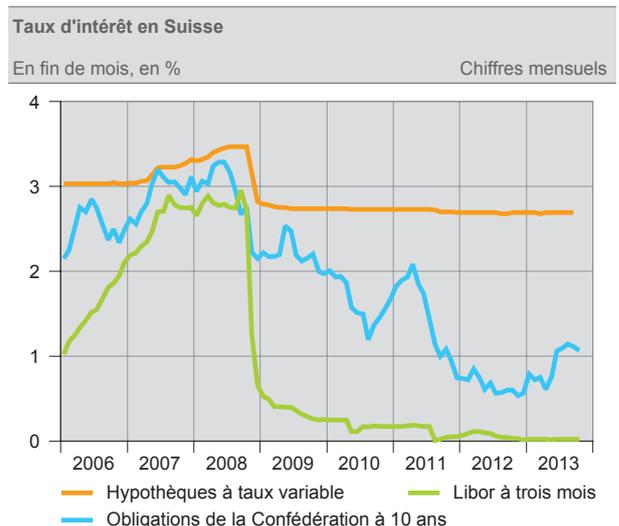
(1) Les résultats des trois premiers trimestres 2012 ne sont pas disponibles.
(2) Variation entre les quatre derniers trimestres et les quatre trimestres qui les précèdent.
Source : OCSTAT



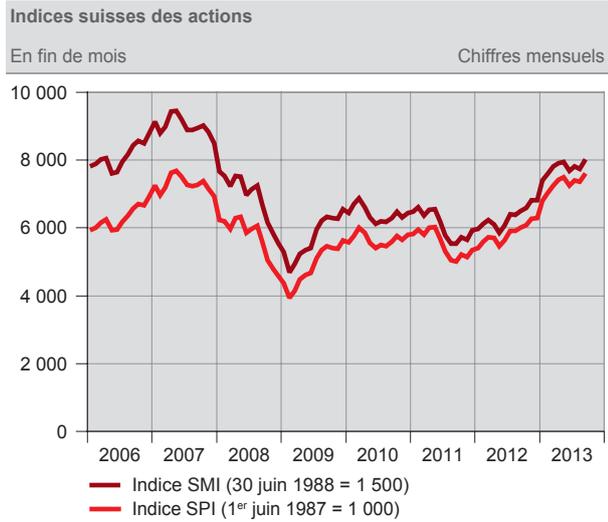
(1) Rapport entre la moyenne des indices des douze derniers mois et la moyenne des indices des douze mois qui les précèdent.
(2) Indice sans prise en compte des prix relatifs aux produits alimentaires frais, aux produits saisonniers, à l'énergie et aux carburants.
Source : OCSTAT / OFS



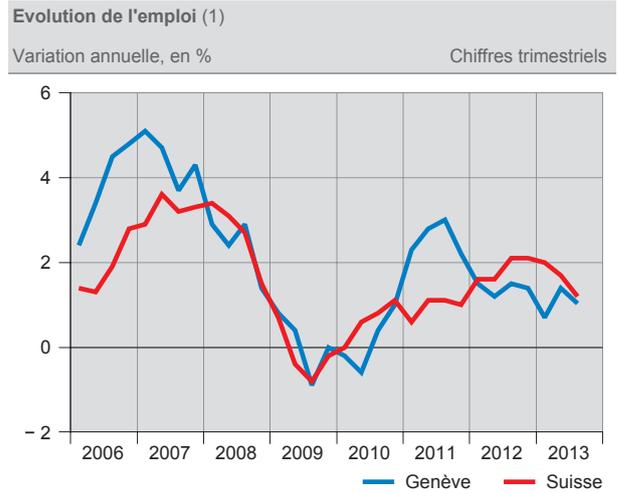
Source : BNS



Source : BNS

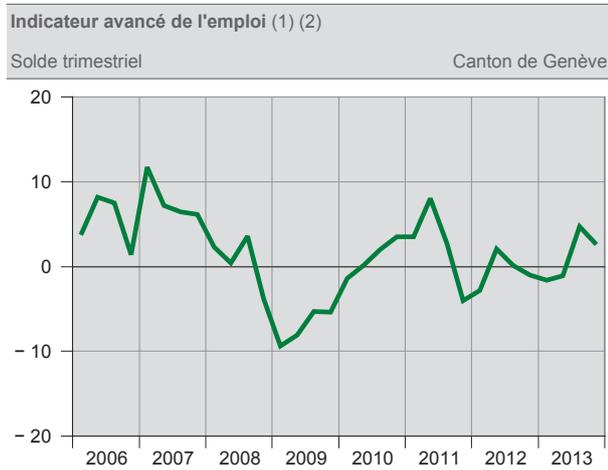


Source : BNS



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

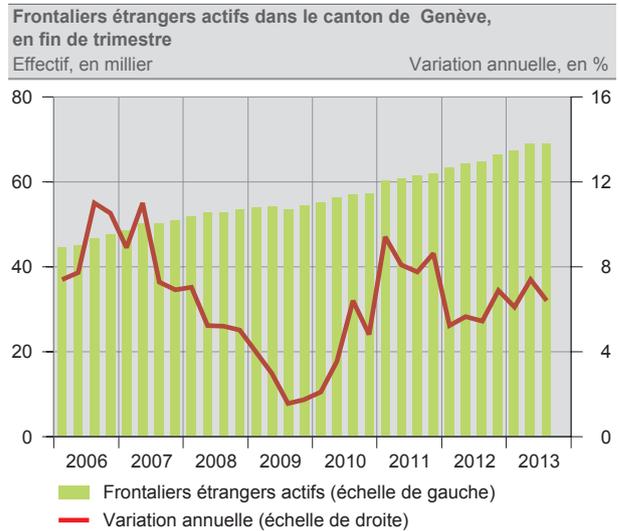
Source : OFS



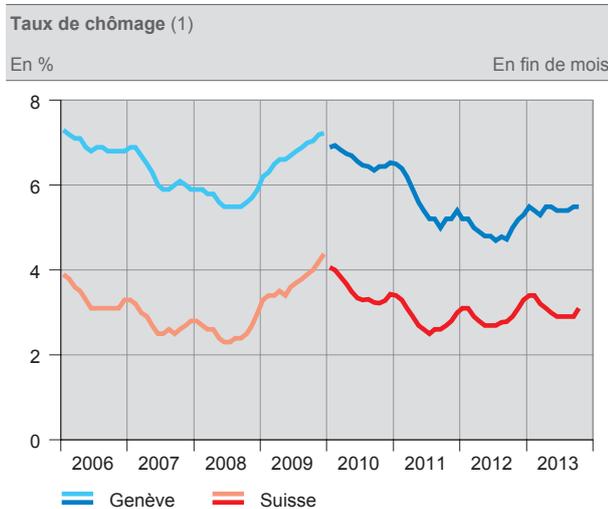
(1) Secteurs secondaire et tertiaire (sans le secteur public international ni les services domestiques).

(2) L'horizon de prévision de l'IAE s'étend sur un à deux trimestres.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

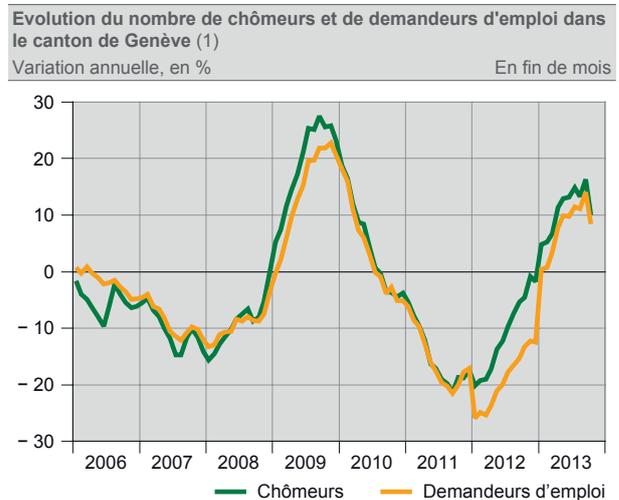


Source : OFS



(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.

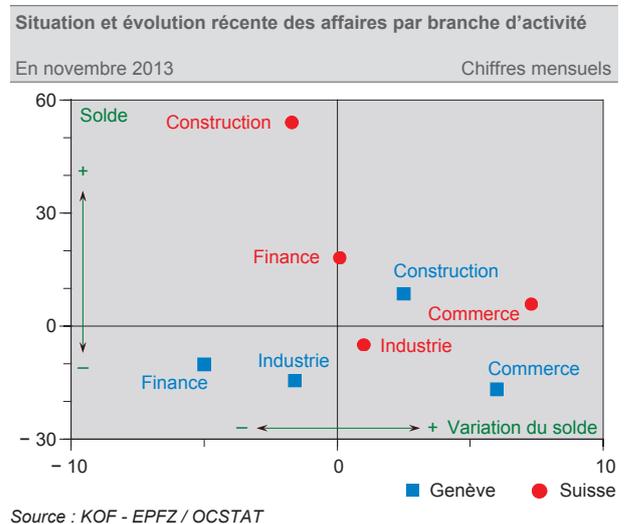
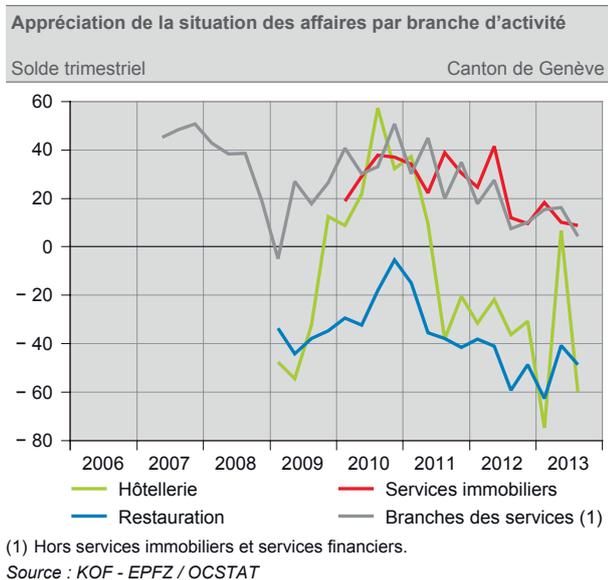
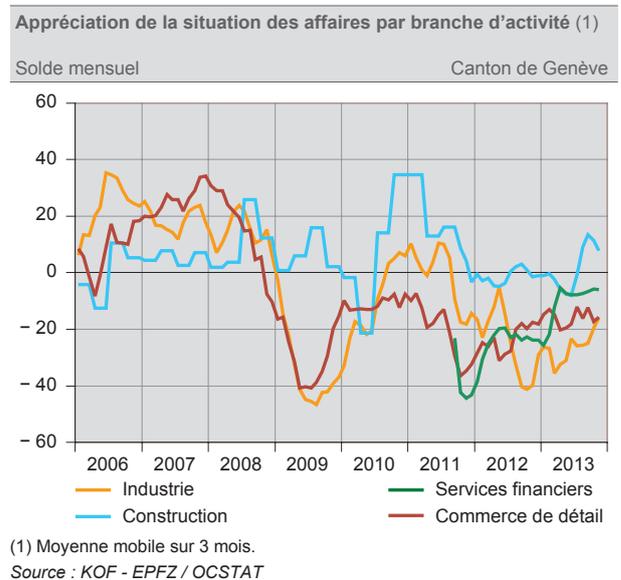
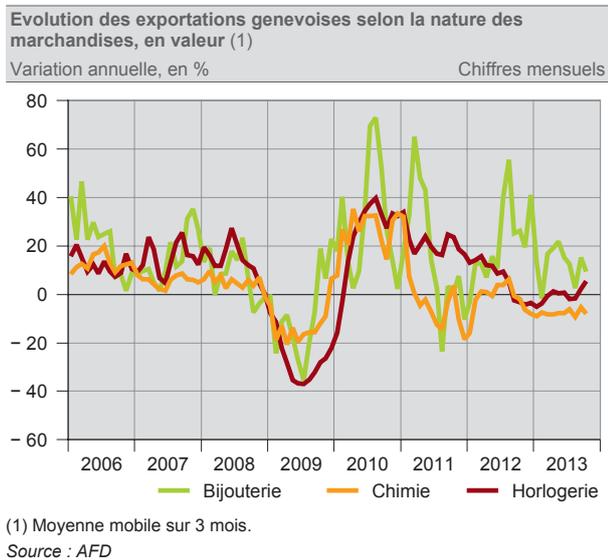
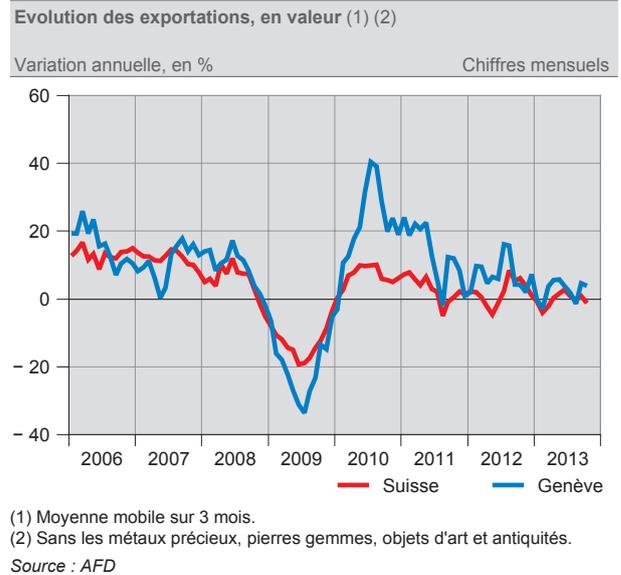
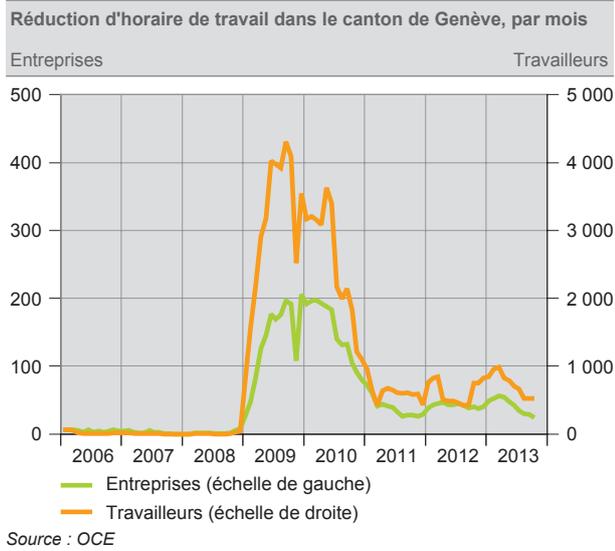
Source : SECO / OCE



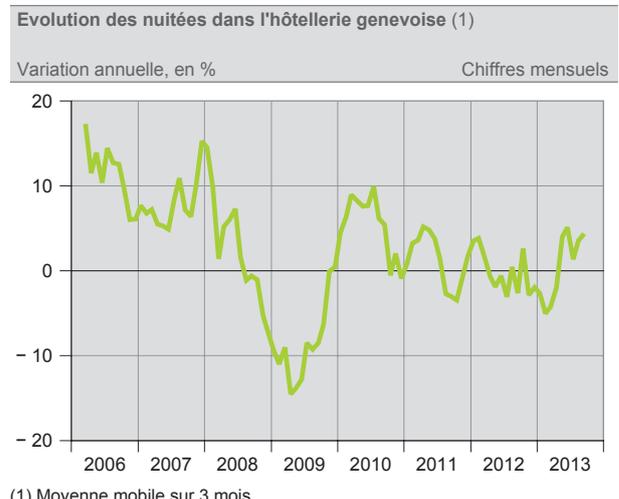
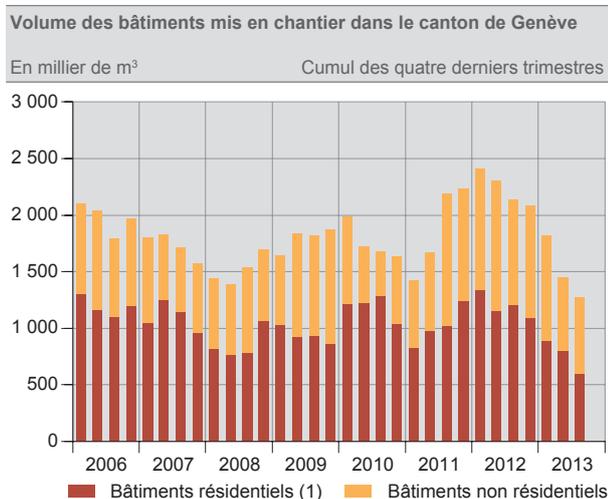
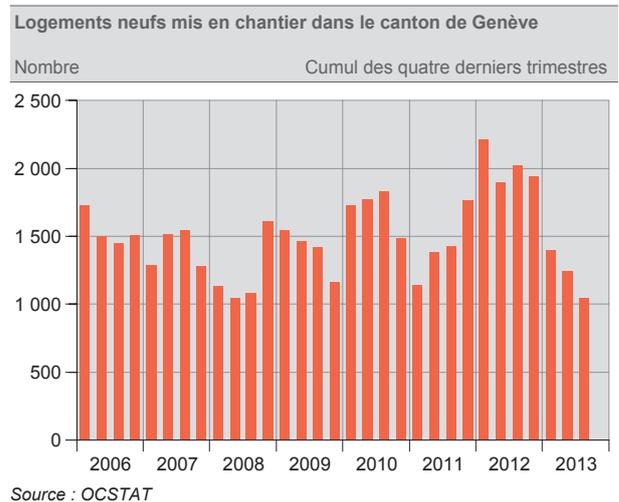
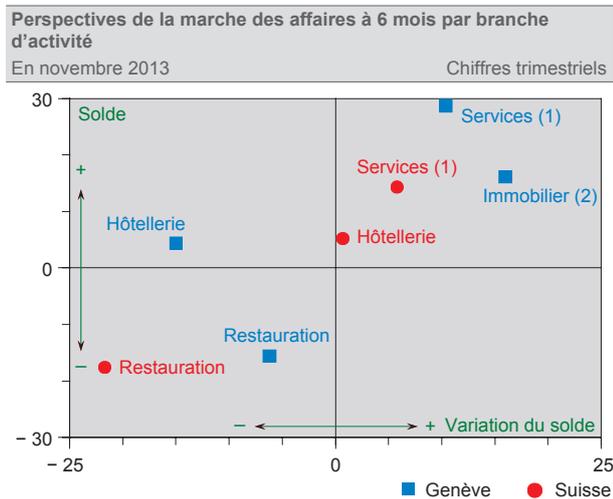
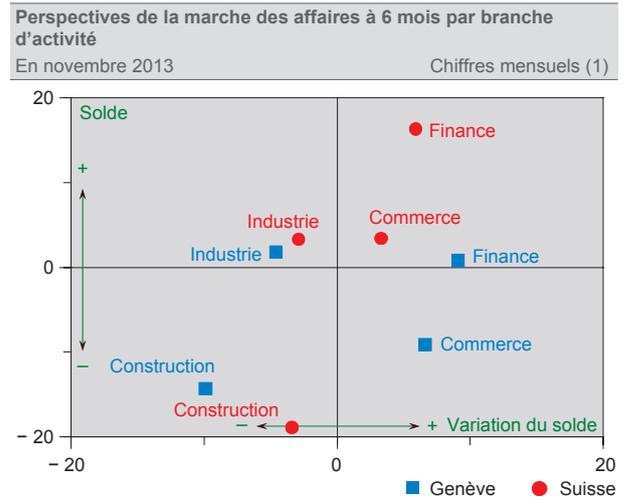
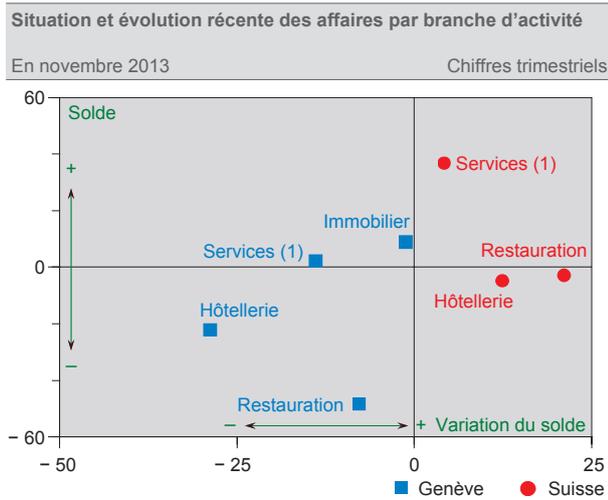
(1) Chômeurs et demandeurs d'emploi inscrits auprès des offices régionaux de placement.

Source : SECO / OCE

SITUATION DES AFFAIRES SELON LA BRANCHE ÉCONOMIQUE



SITUATION DES AFFAIRES SELON LA BRANCHE ÉCONOMIQUE (SUITE)



SÉLECTION D'INDICATEURS CONJONCTURELS POUR LE 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 | 2012 | /// | /// | 1,0 | /// | /// | 0,3 | /// | /// | 0,8 | /// | /// | 0,1 |
| | | | 2013 | /// | /// | 1,0 | /// | /// | 1,1 | /// | /// | | | | |
| 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 | -0,4 | 1,0 | 1,6 | 0,3 | | | |
| Masse salariale (2) | Variation ann. nominale | Moyenne annuelle | 2012 | /// | /// | ... | /// | /// | ... | /// | /// | ... | /// | /// | 3,1 |
| | | | 2013 | /// | /// | 2,4 | /// | /// | 2,3 | /// | /// | 1,9 | | | |
| 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 | 0,1 | -0,1 | 0,1 | |
| Emploi | Variation annuelle | Fin de trimestre | 2012 | /// | /// | 1,5 | /// | /// | 1,2 | /// | /// | 1,5 | /// | /// | 1,4 |
| | | | 2013 | /// | /// | 0,7 | /// | /// | 1,4 | /// | /// | 1,0 | | | |
| Frontaliers étrangers actifs | Variation annuelle | Fin de trimestre | 2012 | /// | /// | 5,2 | /// | /// | 5,7 | /// | /// | 5,4 | /// | /// | 6,9 |
| | | | 2013 | /// | /// | 6,1 | /// | /// | 7,4 | /// | /// | 6,4 | | | |
| 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 | 5,5 | 5,5 | 5,5 | |
| 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 | -1,3 | 4,6 | 3,8 | | |
| 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 | -2,6 | 12,5 | 3,9 | | | |

(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, CREA / OCSTAT, LEA - UNIGE, OCSTAT, OFS, SECO

24 GRAPHIQUES POUR SUIVRE LA CONJONCTURE GENEVOISE EN CONTINU

Afin de suivre au plus près la conjoncture genevoise, les 24 graphiques figurant dans les Reflets conjoncturels, qui représentent les indicateurs conjoncturels les plus pertinents à l'échelon du canton, sont mis à jour en continu sur le site Internet de l'OCSTAT. Pour en prendre connaissance, il suffit de se rendre dans le dossier thématique *Conjoncture genevoise*, situé dans la colonne de gauche du site Internet de l'OCSTAT (www.ge.ch/statistique), ou à l'adresse suivante :

<http://www.ge.ch/statistique/conjoncture/welcome.asp>

Il s'agit de graphiques dynamiques, qui permettent notamment à l'internaute de faire un zoom sur une période donnée ou de mettre en évidence certaines variables.

Pour chaque graphique, une fonctionnalité facilite le téléchargement direct des données qui y sont associées. En outre, figure le lien du sous-domaine statistique auquel le graphique est rattaché. On y trouve plus de détails sur le thème correspondant : tableaux, graphiques, publications, méthodologie.

Le dossier thématique *Conjoncture genevoise* fournit également les liens menant à toutes les publications de l'OCSTAT liées à la conjoncture.

Les principales dates de mise à jour des données ou de sortie des publications figurent dans l'agenda de l'OCSTAT :

www.ge.ch/statistique/agenda.asp

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Dossier conjoncture genevoise : <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° 4 – DÉCEMBRE 2013
06.12.2013

