

N° 1 – MARS 2014

## REFLETS CONJONCTURELS

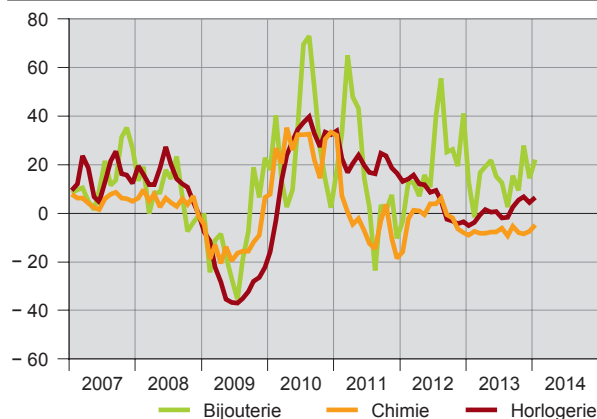
### L'ÉCONOMIE GENEVOISE ENTRE EXPANSION ET DOUTE

L'amélioration de la situation économique se poursuit dans les pays avancés. Aux Etats-Unis et au Japon, le dynamisme conjoncturel prend de l'ampleur au quatrième trimestre. En Europe, la sortie de la récession se confirme. Dans la plupart des pays émergents, en revanche, la croissance manque d'entrain.

En Suisse, le produit intérieur brut (PIB) continue de progresser au quatrième trimestre, notamment grâce à la fermeté de la demande intérieure. La confiance est de mise quant à l'évolution prévue pour les prochains mois.

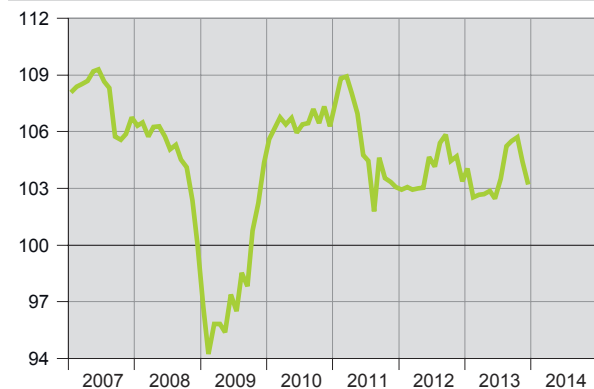
Dans le canton de Genève, l'économie est également en expansion, même si certains secteurs demeurent dans une situation défavorable. Pour 2014, l'optimisme est moins marqué qu'à l'échelon suisse. Ainsi, l'indicateur avancé LEA-PICTET-OCSTAT est en recul, laissant planer quelques doutes sur le dynamisme conjoncturel du canton.

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

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

## LES EXPORTATIONS TOUJOURS EN FORTE PROGRESSION

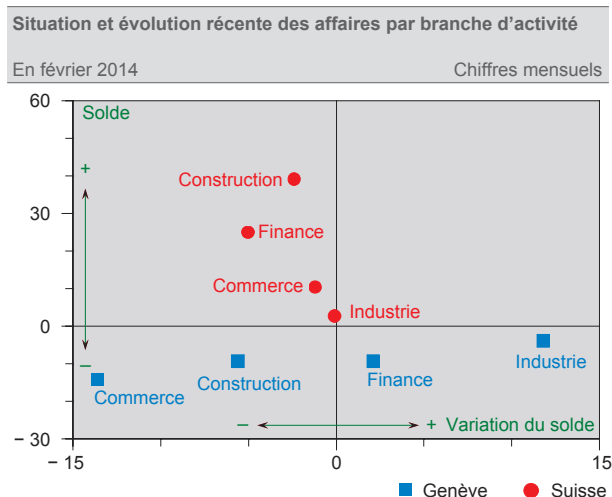
D'octobre 2013 à janvier 2014, le **cours du franc** reste stable par rapport à l'euro, tandis qu'il poursuit sa tendance au renforcement face au dollar étasunien. Les **taux d'intérêt** à court terme demeurent à un plancher historique. Le mouvement à la hausse des taux à long terme s'interrompt : après avoir atteint à fin décembre leur niveau plafond depuis 2011, ils enregistrent une baisse en janvier. En forte hausse jusqu'en septembre 2013, le marché boursier suisse est relativement stable depuis lors.

La croissance des **exportations** du canton s'accélère. D'octobre 2013 à janvier 2014, leur valeur cumulée croît de 7,1 % par rapport au quadrimestre correspondant d'il y a un an (hors métaux précieux, pierres gemmes, objets d'art et antiquités). Parmi les trois principales natures de marchandises – qui représentent 91 % des exportations du canton en 2013 –, la bijouterie demeure le principal moteur des ventes à l'étranger (+ 12 %). La hausse des exportations horlogères se consolide (+ 6 %). En revanche, la chimie reste en recul (- 6 %).

## AMÉLIORATION DANS L'INDUSTRIE

Dans l'**industrie**, la marche des affaires demeure mauvaise jusqu'en janvier, mais elle s'améliore en février. Les entrées de commandes, la production ainsi que les carnets de commandes sont en hausse. En outre, les perspectives émises par les chefs d'entreprises gagnent en optimisme.

L'appréciation de la situation des affaires dans les **services financiers** reste mitigée. De décembre à février, la demande peine à repartir à la hausse. Les perspectives tant à court terme qu'à plus long terme sont mitigées.



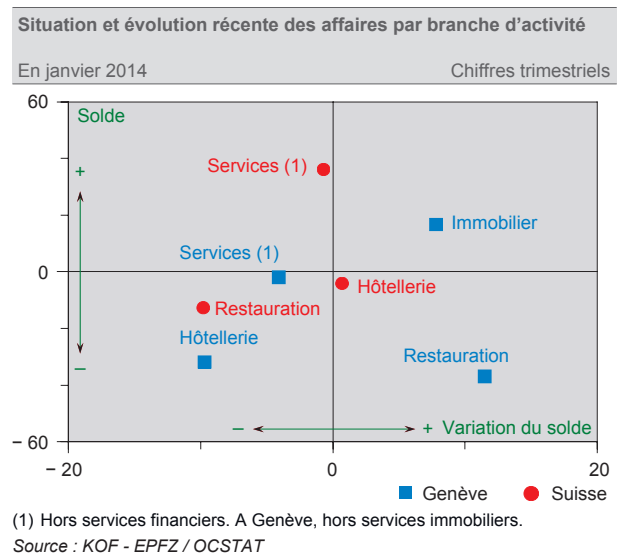
Au cours du quatrième trimestre 2013, le nombre de nuitées enregistrées dans l'**hôtellerie** genevoise est en croissance de 5,4 % par rapport au trimestre correspondant de 2012. Selon les informations recueillies auprès des hôteliers, le chiffre d'affaires et la situation bénéficiaire demeurent cependant en recul durant la même période. Leurs perspectives sont toutefois optimistes pour le début 2014.

## DÉTÉRIORATION DANS LA CONSTRUCTION

Dans la **construction**, la marche des affaires se détériore durant les deux premiers mois de l'année. La demande s'oriente à la baisse et les carnets de commandes sont clairement considérés comme insuffisamment remplis. La morosité prédomine en matière de perspectives. En parallèle, la construction de bâtiments poursuit son repli au cours du quatrième trimestre. De leur côté, les mises en chantier de logements s'orientent à la hausse.

Après le rebond enregistré au troisième trimestre, l'activité du **marché immobilier** retombe au quatrième trimestre. Si le nombre de ventes de biens immobiliers est similaire à ceux enregistrés aux quatrième trimestres 2011 et 2012, la valeur cumulée des transactions est en repli. Dans le même temps, la marche des affaires s'améliore au quatrième trimestre 2013 dans la gérance et la promotion. En revanche, dans le courtage, elle reste mauvaise, de façon toutefois moins marquée qu'il y a trois mois. Pour les douze prochains mois, les perspectives d'activité émises par les professionnels de l'immobilier sont globalement positives.

La situation est insatisfaisante dans le **commerce de détail** en ce début d'année. Si le volume des ventes s'est maintenu au cours des derniers mois, les détaillants sont pessimistes pour la suite de l'année.



Dans la **restauration**, la situation des affaires reste jugée mauvaise en janvier 2014. Certains signes positifs apparaissent toutefois, comme la stabilisation du chiffre d'affaires. Les restaurateurs ne s'attendent pas à de grands changements durant les prochains mois.

La situation des affaires demeure satisfaisante en janvier 2014 dans les **autres branches de services** – qui regroupent un nombre élevé d'entreprises et d'emplois dans le canton. La demande de prestations est restée stable et la situation bénéficiaire s'oriente à la hausse. Au cours des prochains mois, la demande devrait s'étoffer.

## EMPLOI ET MASSE SALARIALE EN CROISSANCE, LE CHÔMAGE AUSSI

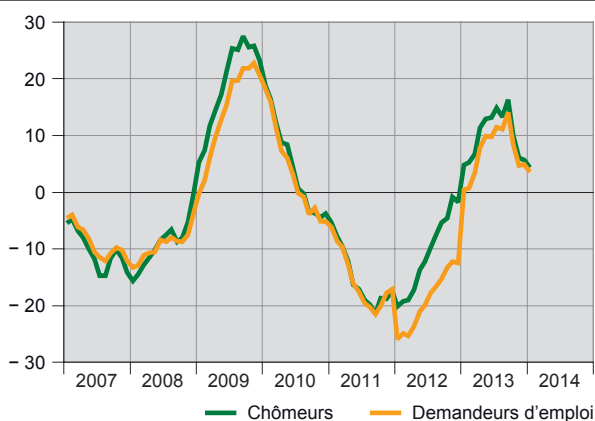
L'essor de l'**emploi** persiste dans le canton de Genève au quatrième trimestre 2013 : le nombre total d'emplois progresse de 1,3 % par rapport au trimestre correspondant de 2012.

Durant la même période, le nombre de **frontaliers** étrangers actifs dans le canton de Genève augmente de 4,5 % par rapport au trimestre correspondant de 2012. Leur effectif s'élève à 69 200 personnes, soit un quart du total national.

La croissance de la **masse salariale** versée dans le canton de Genève s'accélère nettement au quatrième trimestre. En variation annuelle moyenne, elle croît de 3,4 % (en termes nominaux comme en termes réels).

Après être demeuré stable tout au long de l'année, le taux de **chômage** remonte fin 2013 et début 2014. A fin janvier, il s'établit à 5,7 %, soit le niveau le plus élevé depuis avril 2011. La progression du nombre de chômeurs ralentit toutefois depuis octobre en glissement annuel.

Evolution du nombre de chômeurs et de demandeurs d'emploi dans le canton de Genève (1)  
Variation annuelle, en % En fin de mois



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

Source : SECO / OCE

En matière de **prix**, la stabilité prédomine toujours. En janvier, la variation annuelle moyenne de l'indice genevois des prix à la consommation est de 0,1 %.

## L'OPTIMISME RÈGNE SUR L'ÉCONOMIE SUISSE...

A l'échelon national, la progression du **produit intérieur brut (PIB)** atteint, au quatrième trimestre 2013, 0,2 % en glissement trimestriel en termes réels (+ 0,5 % au troisième trimestre). Cette hausse devrait se poursuivre à un rythme légèrement plus soutenu, si l'on en croit notamment le baromètre conjoncturel du KOF, qui anticipe l'évolution de l'économie suisse.

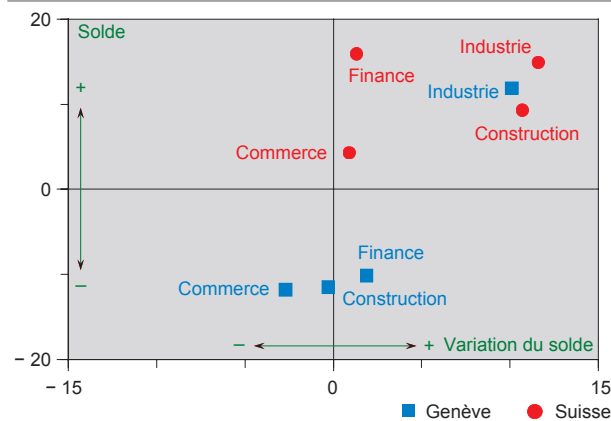
Dans un contexte économique international où l'incertitude tend à se dissiper, l'optimisme se renforce en Suisse. L'indicateur de la situation actuelle des affaires du KOF, qui reflète l'avis des **entreprises**, est ainsi en nette progression en janvier, ce pour le quatrième mois consécutif. De plus, leurs perspectives sont clairement favorables pour la première partie de l'année 2014.

De leur côté, les **ménages suisses** font également montre d'un regain de confiance. En janvier, le climat de consommation s'améliore nettement en trois mois et les ménages sont très optimistes pour l'année 2014.

## ... MAIS LE DOUTE GAGNE DU TERRAIN À GENÈVE

Après un premier semestre marqué par une progression sensible, largement supérieure à celle du PIB suisse, la croissance du PIB genevois ralentit au cours du troisième trimestre. Si les conditions demeurent favorables pour l'économie genevoise, quelques signes négatifs apparaissent, contrastant avec le climat qui prévaut à l'échelon suisse. Ainsi, l'indicateur synthétique avancé **LEA-PIC-TET-OCSTAT (LPO)**, qui anticipe la conjoncture économique à Genève pour les six à neuf prochains mois, s'oriente à la baisse en décembre 2013. Faisant suite à six mois de hausses mensuelles consécutives, un net recul avait déjà été observé en novembre. En outre, les perspectives émises par les entreprises confirment que la confiance est en général moins marquée à Genève qu'à l'échelon national.

Perspectives de la marche des affaires à 6 mois par branche d'activité  
En février 2014 Chiffres mensuels (1)



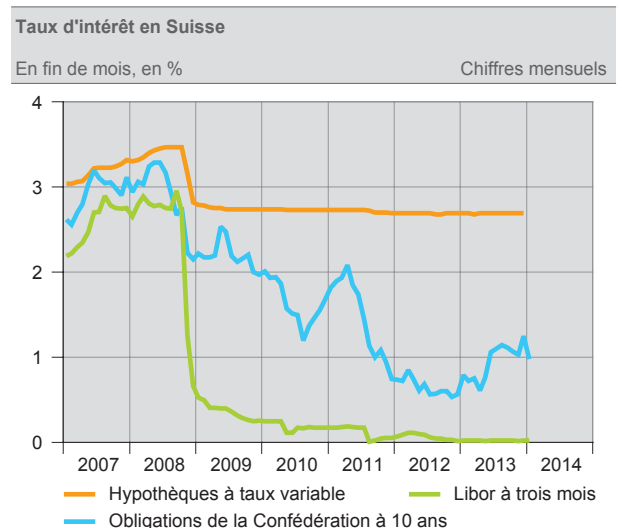
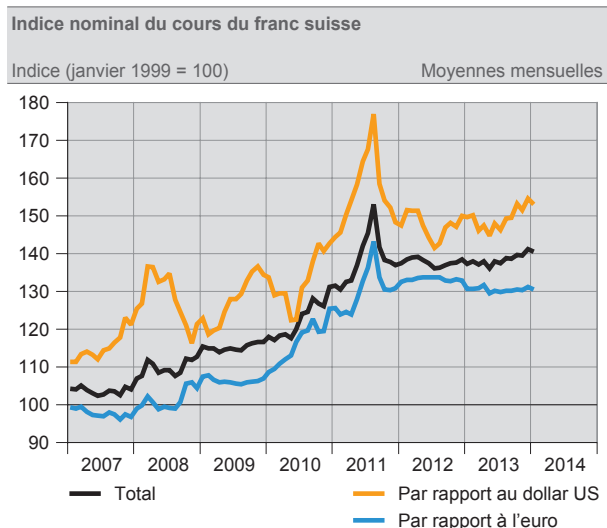
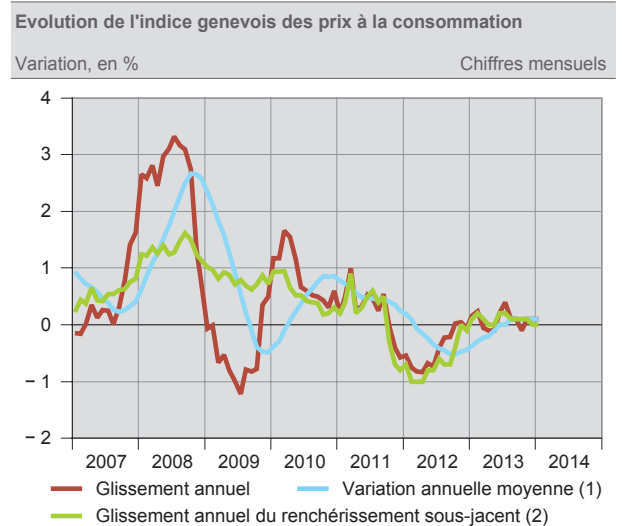
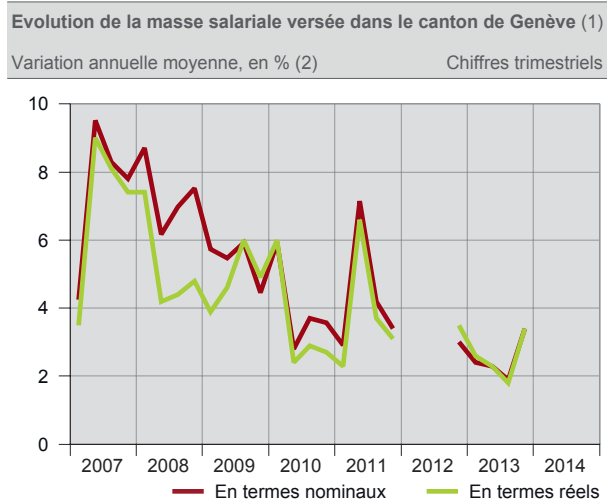
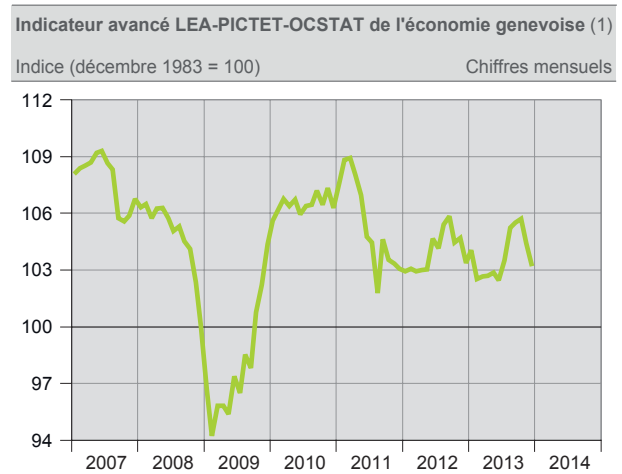
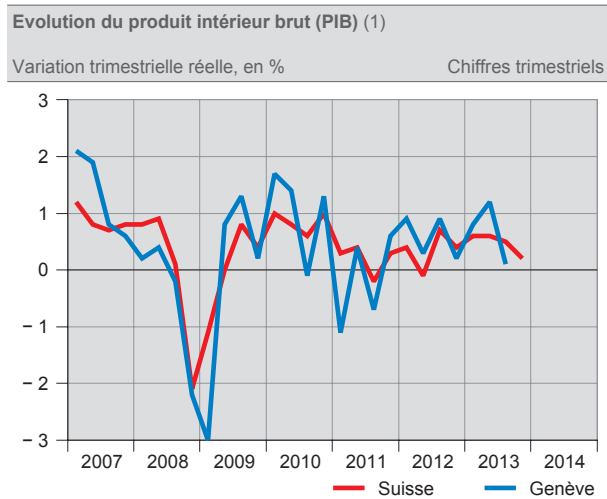
(1) Chiffres trimestriels pour l'industrie et le commerce de détail.

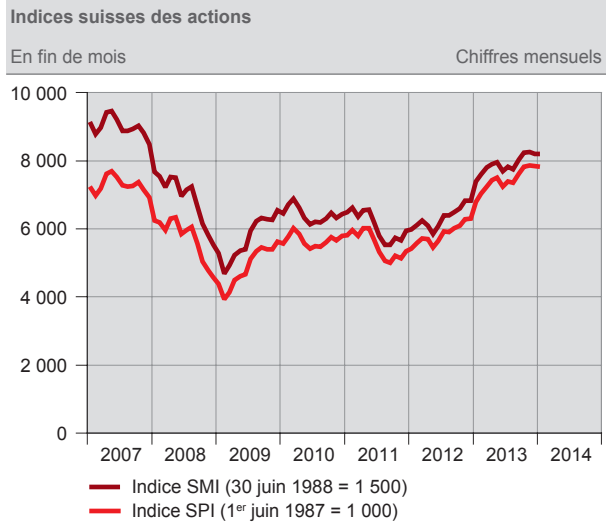
Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Publication trimestrielle : commentaires arrêtés le 06.03.2014

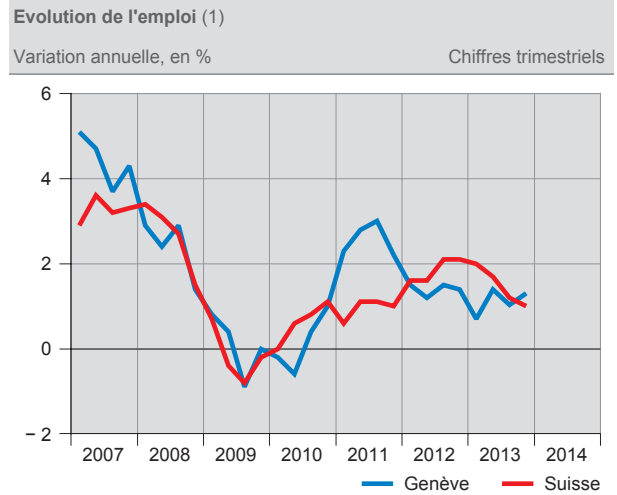
# LA CONJONCTURE EN 24 GRAPHIQUES

## INDICATEURS GÉNÉRAUX



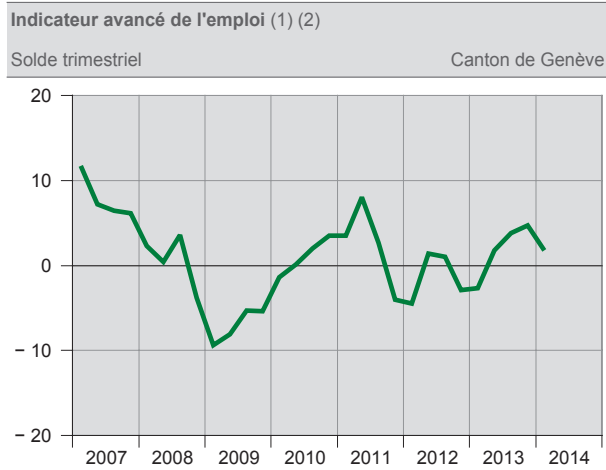


Source : BNS



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

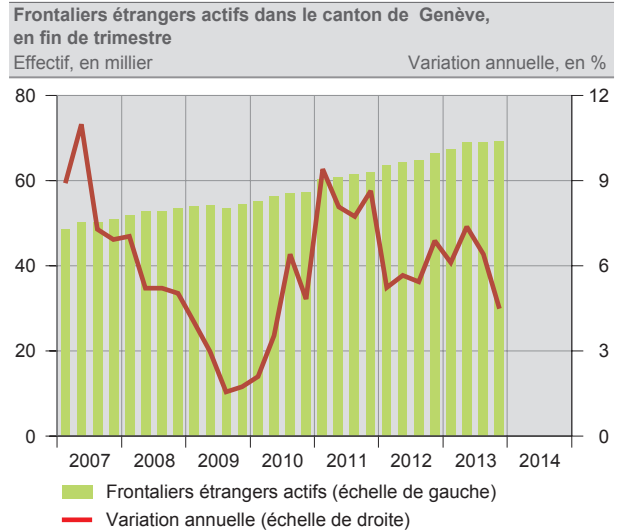
Source : OFS



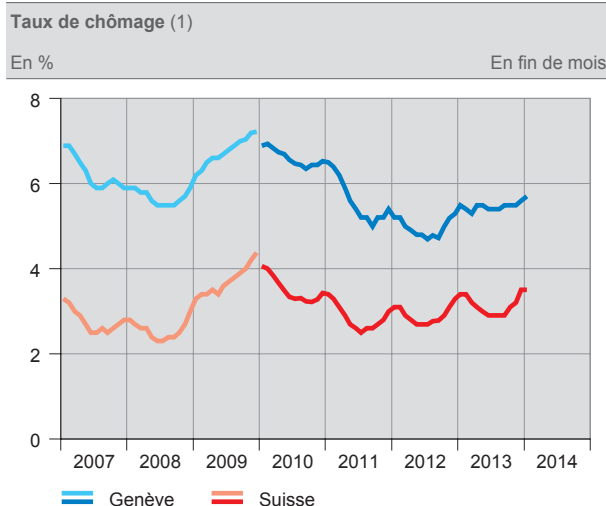
(1) Secteurs secondaire et tertiaire (sans le secteur public international ni les services domestiques).

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

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

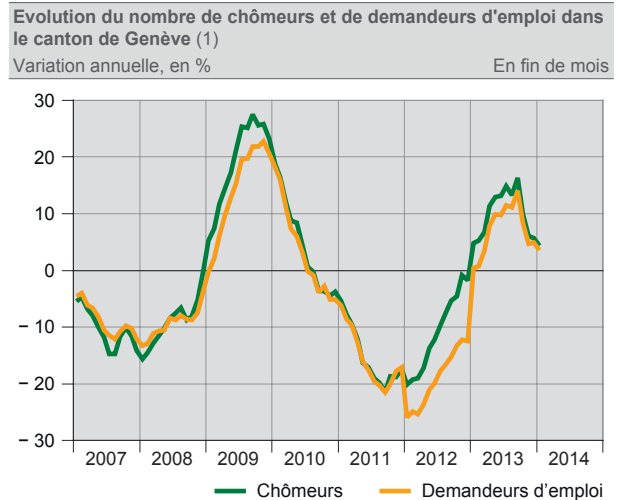


Source : OFS



(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.

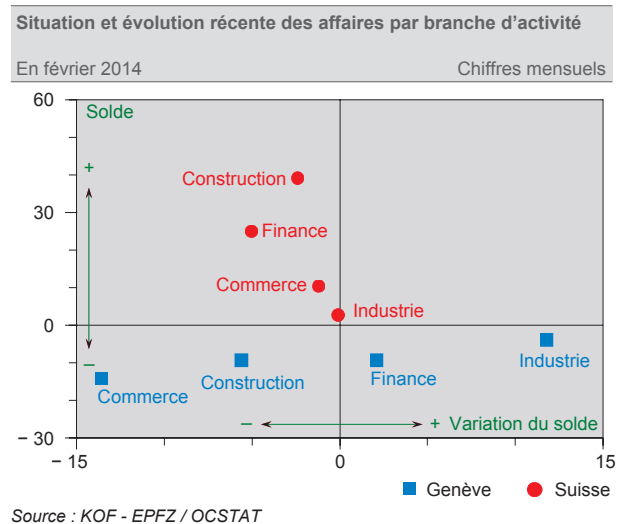
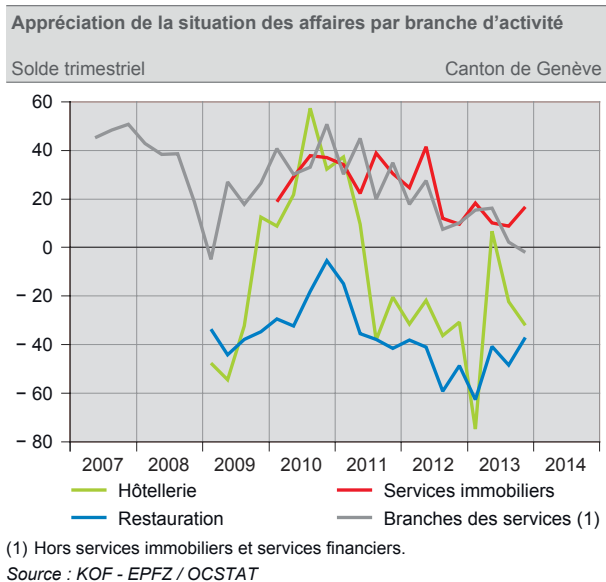
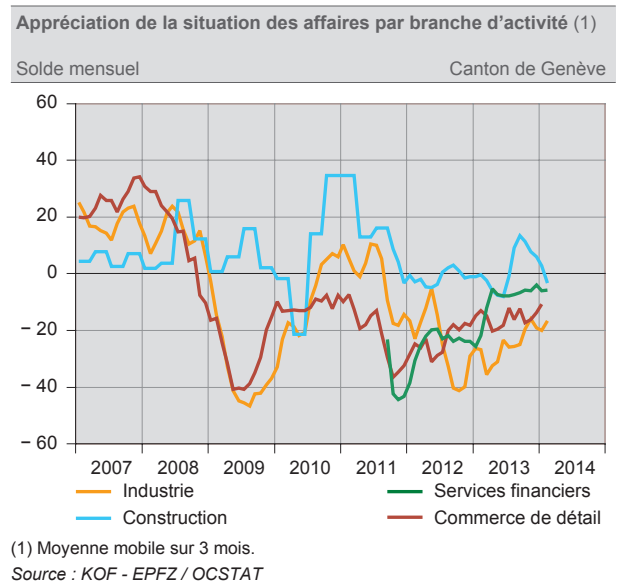
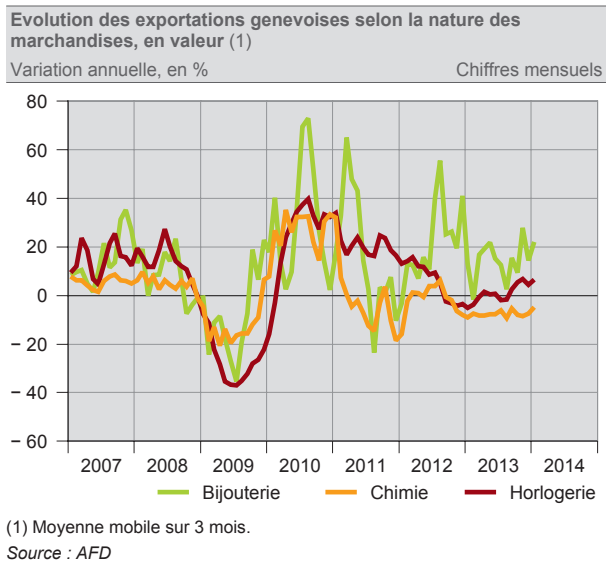
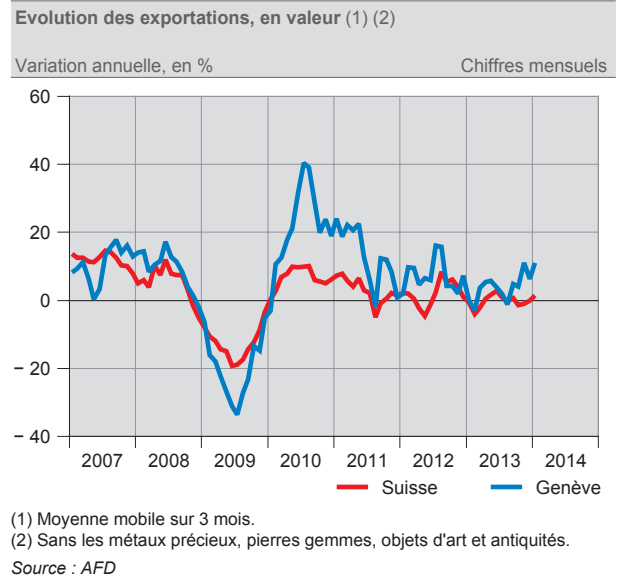
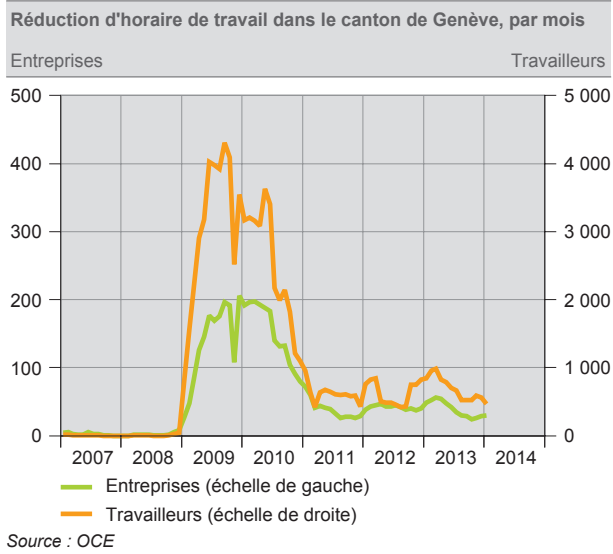
Source : SECO / OCE



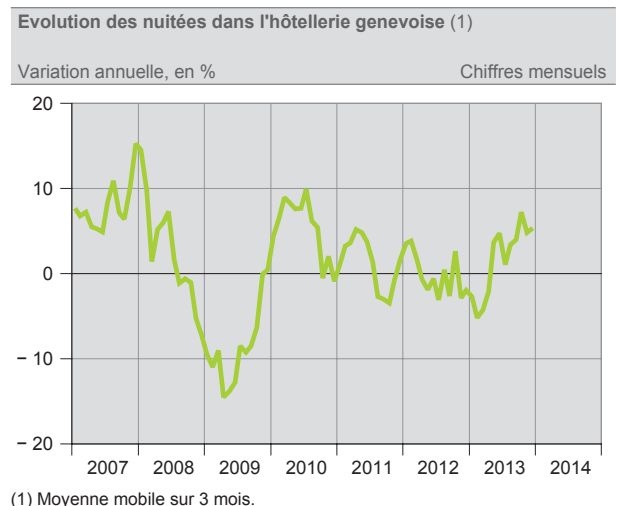
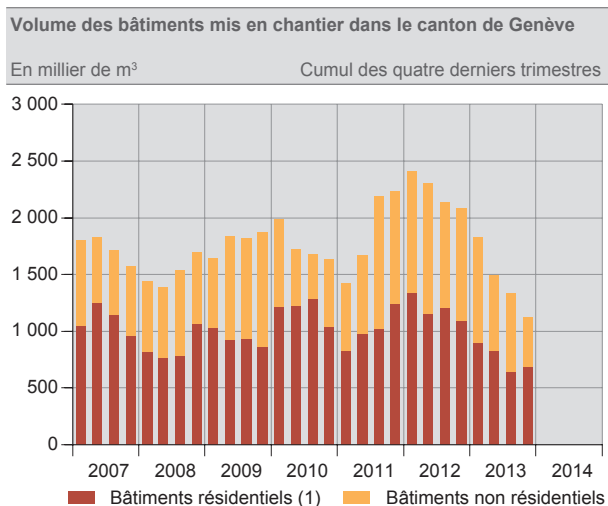
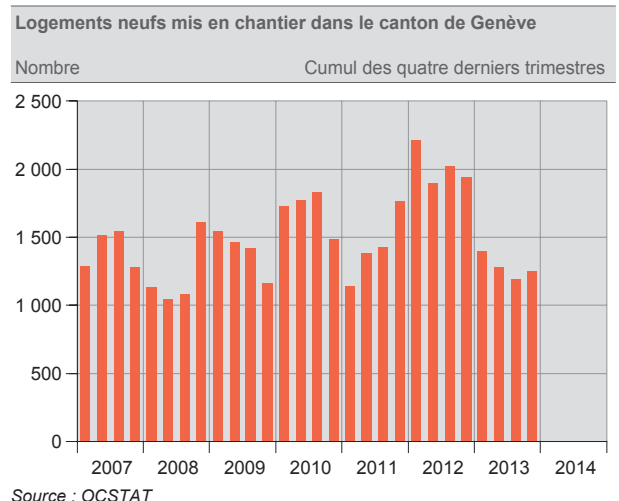
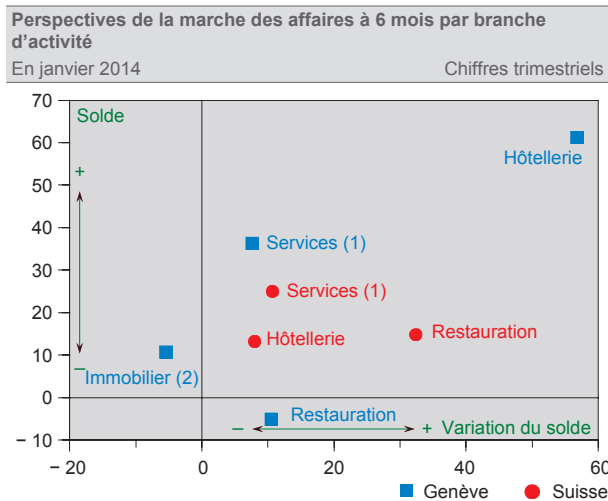
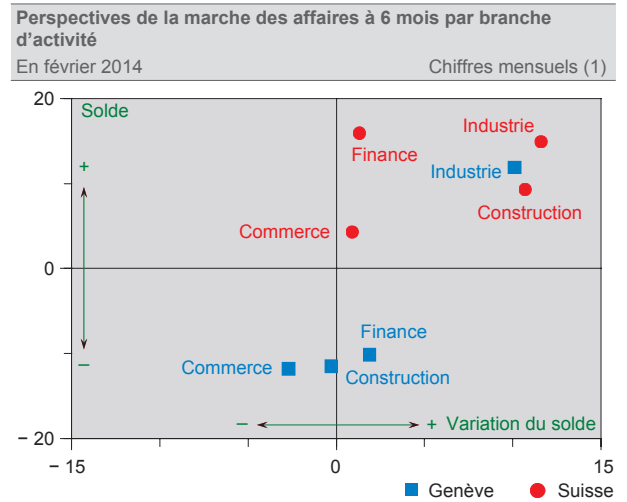
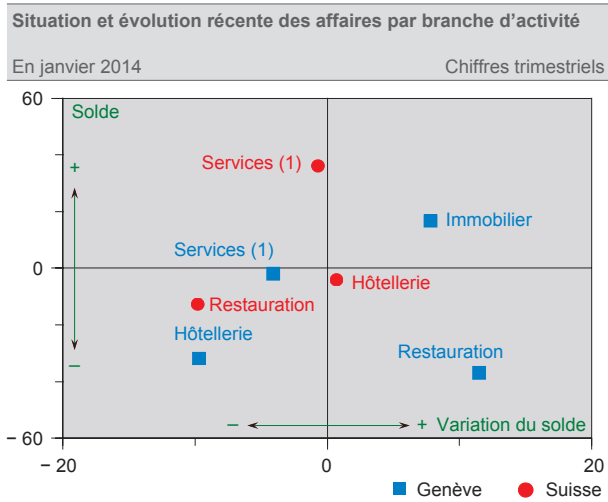
(1) Chômeurs et demandeurs d'emploi inscrits auprès des offices régionaux de placement.

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.
<b>Produit intérieur brut (PIB)</b>	Variation trim. réelle	Total trimestriel	2012	///	///	0,9	///	///	0,3	///	///	0,9	///	///	0,2
			2013	///	///	0,8	///	///	1,2	///	///	0,1			
<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	-0,4	1,0	1,7	0,3	0,2	-1,2	-1,2
<b>Masse salariale (1)</b>	Variation ann. nominale	Moyenne annuelle	2012	///	///	...	///	///	...	///	///	...	///	///	3,1
			2013	///	///	2,4	///	///	2,3	///	///	1,9	///	///	3,4
<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	0,1	-0,1	0,1	0,1
			2014	0,1											
<b>Emploi</b>	Variation annuelle	Fin de trimestre	2012	///	///	1,5	///	///	1,2	///	///	1,5	///	///	1,4
			2013	///	///	0,7	///	///	1,4	///	///	1,0	///	///	1,3
<b>Frontaliers étrangers actifs</b>	Variation annuelle	Fin de trimestre	2012	///	///	5,2	///	///	5,7	///	///	5,4	///	///	6,9
			2013	///	///	6,1	///	///	7,4	///	///	6,4	///	///	4,5
<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	5,5	5,5	5,5	5,6
			2014	5,7	5,6										
<b>Exportations (2)</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	3,6	5,5	5,7	3,9	1,8	-1,2	4,8	4,0	11,1	6,3
			2014	11,1											
<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	2,2	-14,1	-1,3	9,3	4,4	1,9	-3,1	12,5	3,4	5,9	5,4	4,7

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

(2) Sans les métaux précieux, pierres gemmes, objets d'art et antiquités.

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](http://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 lui 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 et méthodologie.

Le dossier thématique *Conjoncture genevoise* fournit également les liens menant à toutes les publications de l'OCSTAT relatives 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](http://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 présidentiel

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 2014. Utilisation des résultats autorisée avec mention de la source

REFLETS CONJONCTURELS  
N° 1 – MARS 2014  
07.03.2014

