



N° 2 – JUIN 2014

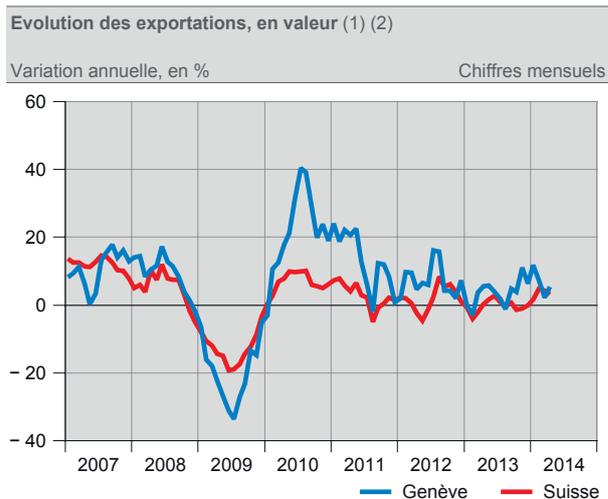
## REFLETS CONJONCTURELS

### CONDITIONS FAVORABLES POUR L'ÉCONOMIE GENEVOISE EN 2014

La tendance au rétablissement de l'économie mondiale se poursuit et les perspectives sont globalement favorables pour le reste de l'année, malgré la persistance de certains risques. La croissance est la mieux établie dans les pays avancés, en premier lieu les États-Unis. En Europe, la reprise se confirme au premier trimestre 2014. En revanche, dans la plupart des pays émergents, le dynamisme de l'économie est peu soutenu par rapport aux années précédentes.

En Suisse, le produit intérieur brut (PIB) continue de progresser au premier trimestre, grâce surtout à l'essor de la demande extérieure. Les perspectives pour 2014 misent sur la poursuite de la croissance.

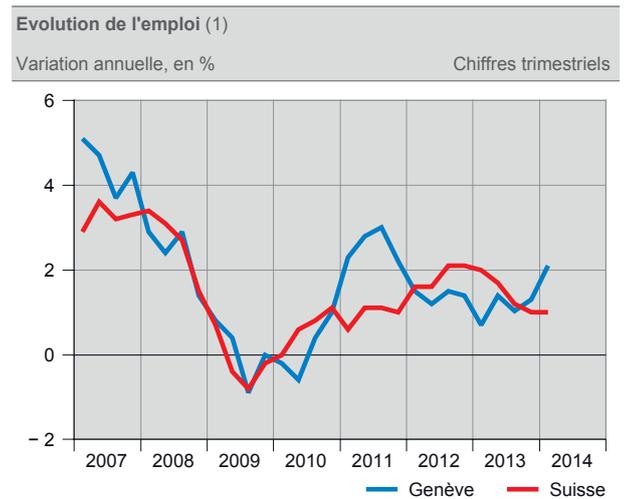
Dans le canton de Genève, même si certains secteurs demeurent dans une situation défavorable, l'économie est également en expansion. L'indicateur avancé LEA-PICTET-OCSTAT prévoit une progression pour le reste de l'année 2014.



(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

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

Source : AFD



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

Source : OFS

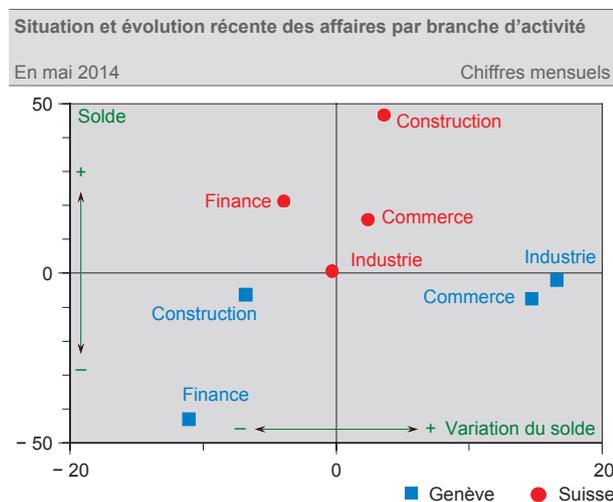
## PROGRESSION TOUJOURS SOUTENUE POUR LES EXPORTATIONS GENEVOISES

Entre fin février et fin mai, le **cours du franc** reste relativement stable par rapport à l'euro. Après avoir continué de se renforcer face au dollar étasunien jusqu'à la fin mars, le cours du franc s'affaiblit légèrement en mai. Les **taux d'intérêt** à court terme demeurent résolument à leur plancher historique. Quant aux taux à long terme, après le pic observé en décembre 2013, ils s'orientent à la baisse. Le **marché boursier** suisse poursuit sa croissance depuis le début de l'année et se rapproche des valeurs records enregistrées en 2007.

De janvier à avril, la valeur cumulée des **exportations** de marchandises croît de 6,8 % par rapport au trimestre correspondant d'il y a un an (hors métaux précieux, pierres gemmes, objets d'art et antiquités). Ainsi, le rythme de progression se maintient à un niveau aussi élevé que celui enregistré lors des quatre derniers mois de 2013. 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 (+ 9 %), devant les exportations horlogères (+ 4 %). En recul depuis la mi-2012, la chimie s'oriente – certes légèrement – à la hausse (+ 1 %).

## AMÉLIORATION DANS L'INDUSTRIE, DÉTÉRIORATION DANS LA FINANCE

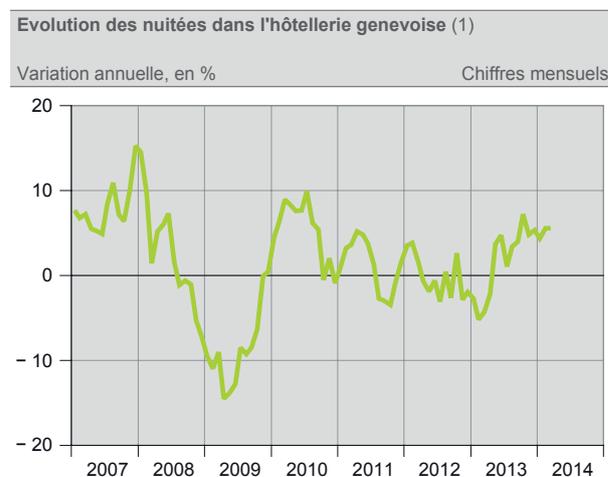
Dans l'**industrie**, la situation des affaires devient satisfaisante en mai 2014, après avoir été jugée mauvaise durant les mois précédents. Les entrées de commandes et la production sont en hausse. Pour les prochains mois, les perspectives sont bonnes.



Après l'embellie observée en mars, la situation des affaires se détériore dans les **services financiers**. En mai, même si la demande ne faiblit pas, l'appréciation des financiers de la place est franchement mauvaise. En outre, les perspectives pour le reste de l'année sont pessimistes.

Au cours du premier trimestre 2014, l'**hôtellerie** genevoise poursuit sur sa lancée du second semestre 2013. Avec une progression de 5,6 % par rapport au trimestre correspondant de 2013, le nombre de nuitées atteint un

nouveau sommet pour un premier trimestre. Les informations recueillies auprès des hôteliers confirment la bonne forme de la branche : le chiffre d'affaires est en hausse, entraînant une nette amélioration de la situation bénéficiaire. De plus, l'optimisme est de mise pour les six prochains mois.



## CONSTRUCTION ET MARCHÉ IMMOBILIER EN RETRAIT

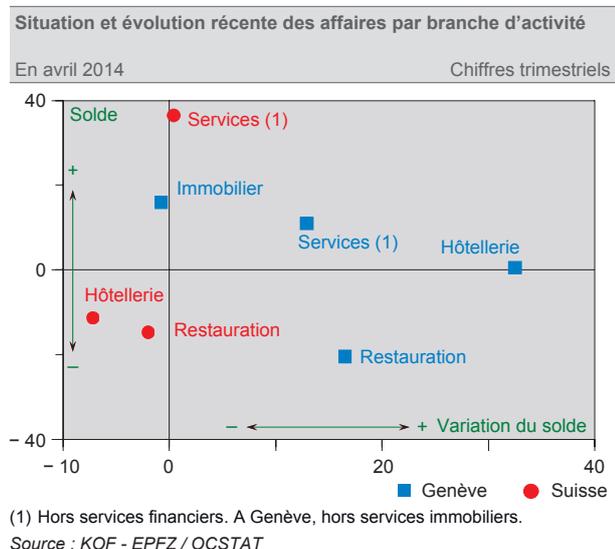
Dans la **construction**, la marche des affaires est mitigée depuis le début de l'année. En mai, la demande peinant à s'orienter à la hausse, les carnets de commandes restent considérés comme insuffisamment remplis. Les perspectives sont toutefois favorables. En parallèle, après une année 2013 en demi-teinte, la construction de bâtiments ne décolle pas. Si le volume des bâtiments en cours de construction se maintient à un niveau similaire à celui observé trois mois plus tôt, les mises en chantier sont en repli au cours du premier trimestre. La construction de logements suit une tendance similaire.

Après la reprise observée au cours de la seconde moitié de 2013, l'activité du **marché immobilier** stagne au premier trimestre 2014. Le montant des transactions est tiré vers le bas par la faiblesse des sommes dépensées pour l'achat de maisons individuelles et d'appartements. Malgré cela, la marche des affaires devient satisfaisante dans le courtage, après avoir été jugée mauvaise durant plus de deux ans, et elle demeure bonne dans la gérance. En revanche, la situation se détériore sensiblement dans la promotion. Pour les douze prochains mois, les perspectives d'activité sont favorables.

La situation est insatisfaisante dans le **commerce de détail**. Le volume des ventes diminue légèrement. Les détaillants escomptent toutefois une hausse du chiffre d'affaires pour les trois prochains mois.

Dans la **restauration**, la marche des affaires reste jugée maussade en avril 2014, mais la tendance va vers le mieux, comme l'indiquent la légère progression du chiffre d'affaires et la stabilisation de la situation bénéficiaire. Les restaurateurs ne s'attendent pas à de grands changements durant les prochains mois.

Dans les **autres branches de services** – qui regroupent un nombre élevé d'entreprises et d'emplois dans le canton –, la situation des affaires s'améliore au cours du premier trimestre. Elle est jugée bonne en avril 2014. Les perspectives sont en outre favorables pour les prochains mois.



### CROISSANCE POUR L'EMPLOI ET LA MASSE SALARIALE

La croissance de l'**emploi** s'accélère au cours du premier trimestre 2014 : le nombre total d'emplois progresse de 2,1 % par rapport à la période correspondante de 2013. Selon l'indicateur avancé de l'emploi, cette tendance devrait se poursuivre durant les six prochains mois.

Durant la même période, le nombre de **frontaliers** étrangers actifs dans le canton de Genève augmente de 5,2 % par rapport au premier trimestre 2013. Leur effectif dépasse pour la première fois la barre des 70 000 personnes, soit un quart du total national.

La hausse de la **masse salariale** versée dans le canton de Genève se poursuit au cours du premier trimestre, mais à un rythme moins soutenu qu'au trimestre précédent. En variation annuelle moyenne, la hausse se monte à 2,6 %.

Depuis le pic observé en janvier 2014 – 5,7 %, soit le niveau le plus élevé depuis avril 2011 –, le taux de **chômage** baisse légèrement. A fin avril, il s'établit à 5,5 %.

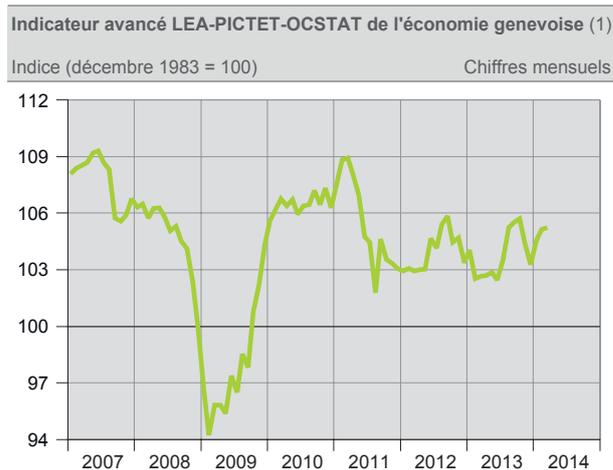
En matière de **prix**, la stabilité prédomine toujours. En avril, la variation annuelle moyenne de l'indice genevois des prix à la consommation est de 0,1 %.

### UNE BRISE D'OPTIMISME SOUFFLE À GENÈVE

A l'échelon national, dans un contexte économique international plutôt favorable, la satisfaction est de mise parmi les **entreprises**, comme en témoigne l'indicateur de la situation actuelle des affaires du KOF. En outre, les perspectives sont optimistes pour la suite de l'année 2014. Les entreprises suisses espèrent bénéficier de la recrudescence du commerce mondial.

De leur côté, les **ménages suisses** montrent une confiance mesurée. En avril, le climat de consommation ne se modifie pas par rapport à janvier dernier. Les ménages demeurent optimistes quant à l'évolution de la situation économique générale pour les douze prochains mois, mais de manière moins marquée qu'il y a trois mois.

La progression du **produit intérieur brut (PIB)** suisse atteint, au premier trimestre, 0,5 % en glissement trimestriel en termes réels (+ 0,2 % au quatrième trimestre 2013). Cette hausse devrait cependant ralentir lors des prochains mois si l'on en croit le baromètre conjoncturel du KOF, qui anticipe l'évolution de l'économie suisse.



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

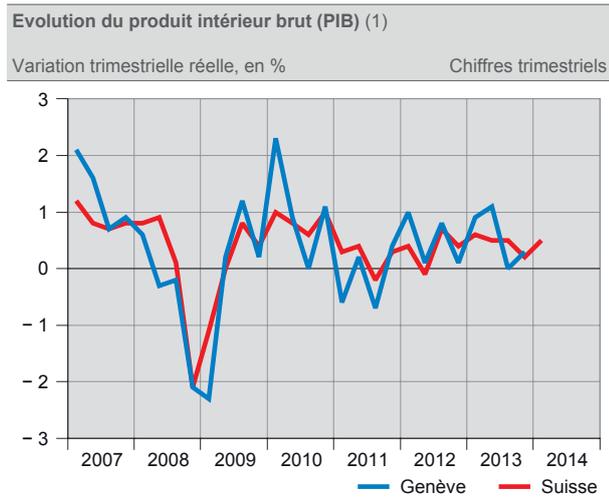
Source : LEA - UNIGE

En début d'année 2014, la confiance vacillait dans le canton de Genève. Dans la foulée du ralentissement de la croissance du PIB observée au cours du second semestre 2013, l'indicateur synthétique avancé **LEA-PICTET-OCSTAT** (LPO), qui anticipe la conjoncture économique à Genève pour les six à neuf prochains mois, s'orientait à la baisse lors des deux derniers mois de l'année 2013. Quelques mois plus tard, l'optimisme fait son retour. Le LPO est en progression durant le premier trimestre 2014, augurant une poursuite de la croissance de l'économie genevoise tout au long de l'année 2014. En outre, les perspectives émises par les entreprises confirment cette amélioration, même si certaines branches éprouvent des difficultés.

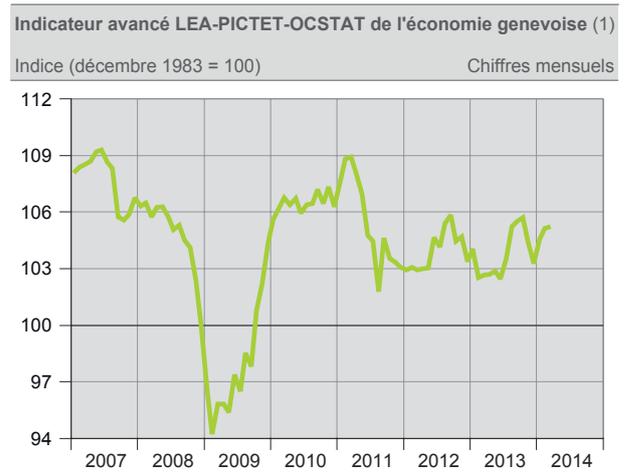
Publication trimestrielle : commentaires arrêtés le 05.06.2014

# LA CONJONCTURE EN 24 GRAPHIQUES

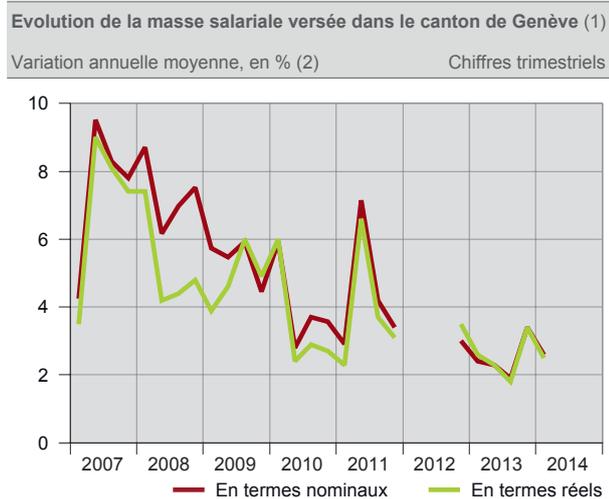
## INDICATEURS GÉNÉRAUX



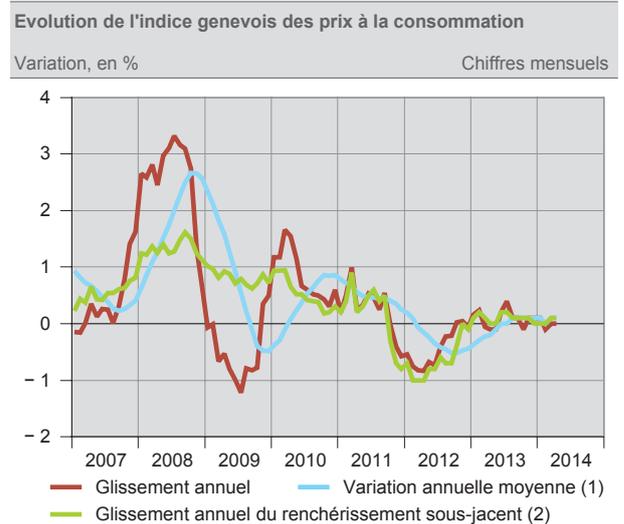
(1) Données corrigées des variations saisonnières.  
Source : SECO / CREA / OCSTAT



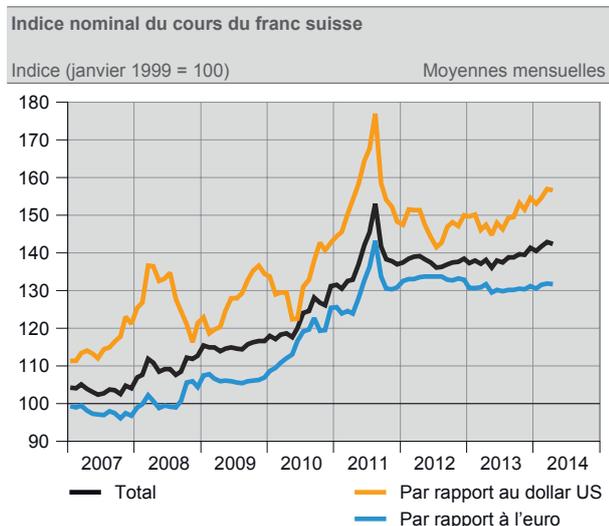
(1) L'indicateur avancé LPO anticipe l'évolution économique de six à neuf mois.  
Source : LEA - UNIGE



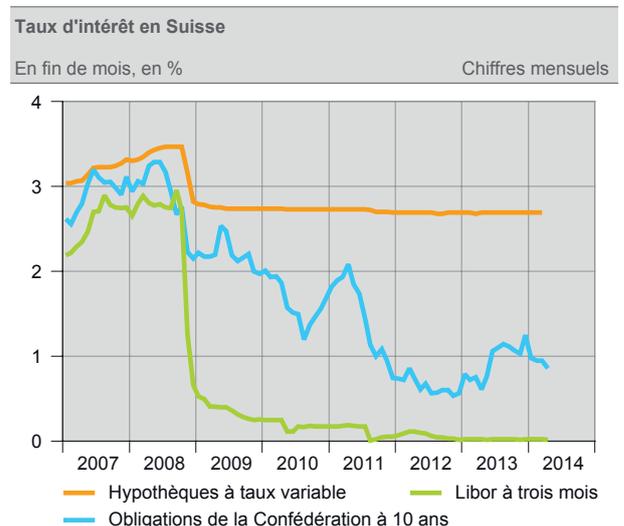
(1) Les résultats des trois premiers trimestres 2012 ne sont pas disponibles.  
(2) Variation entre les quatre derniers trimestres et les quatre trimestres qui les précèdent.  
Source : OCSTAT



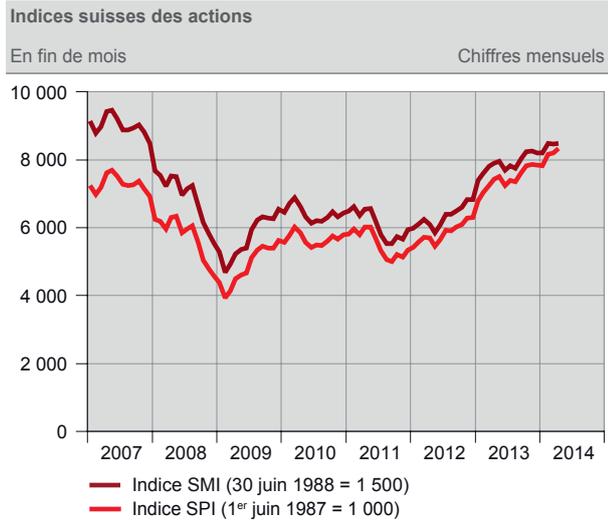
(1) Rapport entre la moyenne des indices des douze derniers mois et la moyenne des indices des douze mois qui les précèdent.  
(2) Indice sans prise en compte des prix relatifs aux produits alimentaires frais, aux produits saisonniers, à l'énergie et aux carburants.  
Source : OCSTAT / OFS



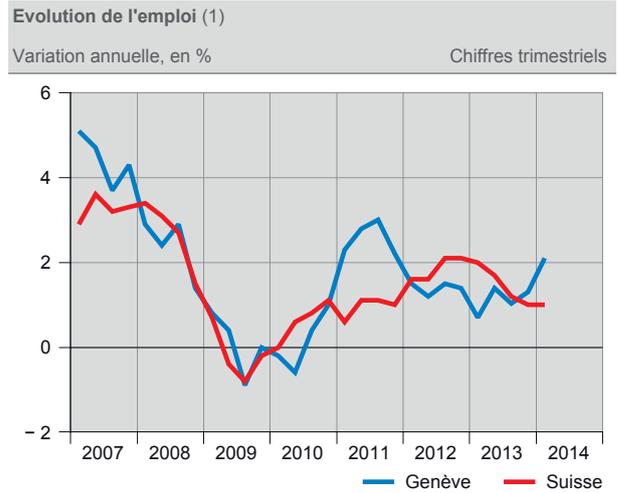
Source : BNS



Source : BNS

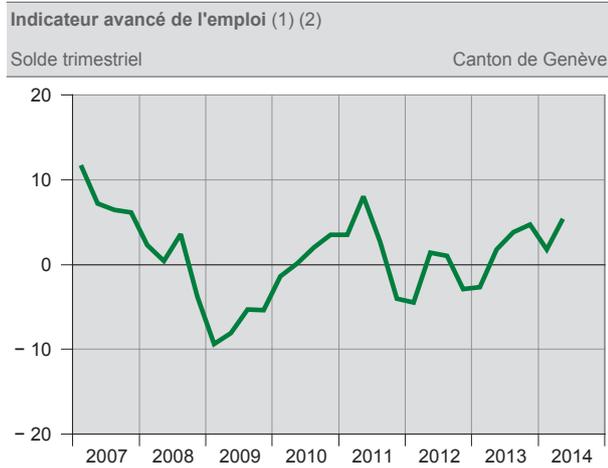


Source : BNS



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

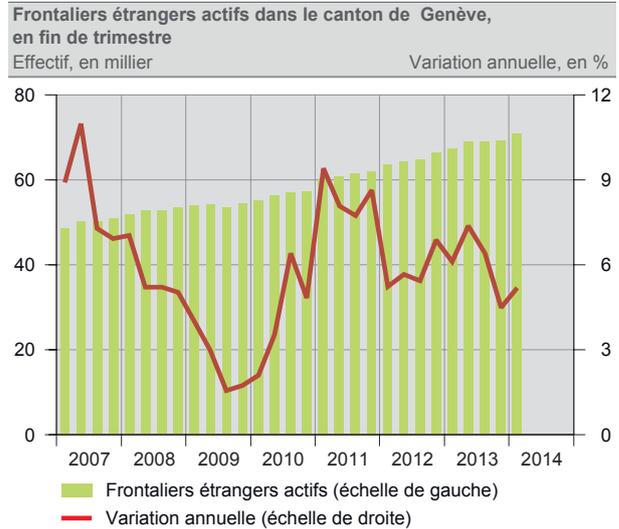
Source : OFS



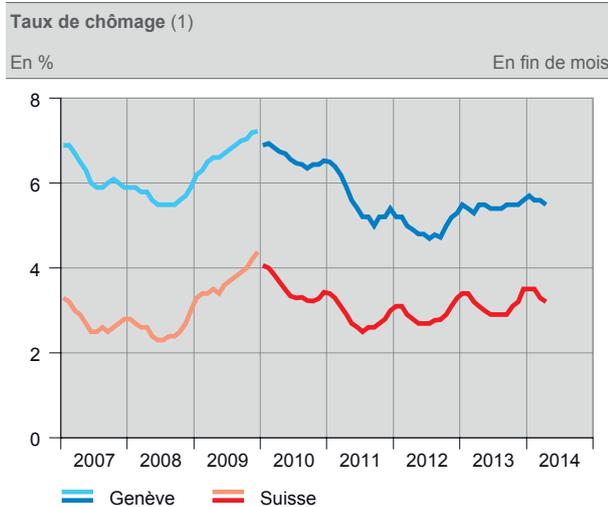
(1) Secteurs secondaire et tertiaire (sans le secteur public international ni les services domestiques).

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

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

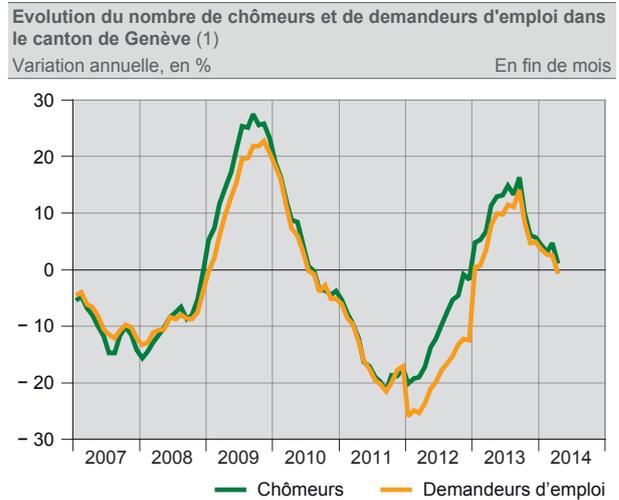


Source : OFS



(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.

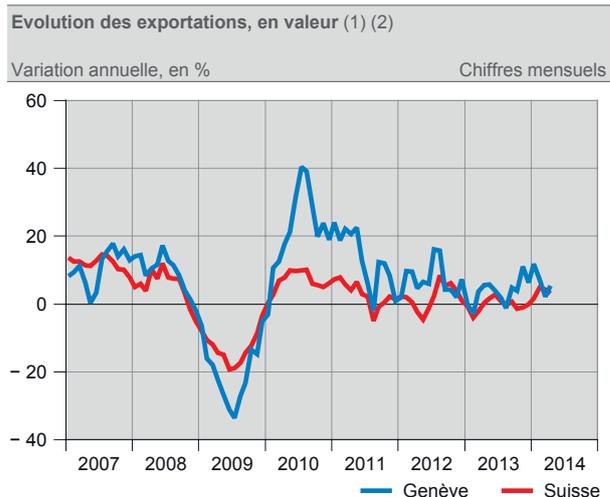
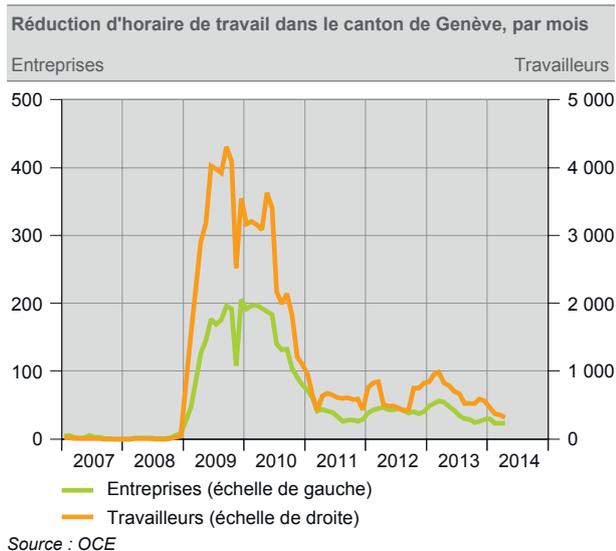
Source : SECO / OCE



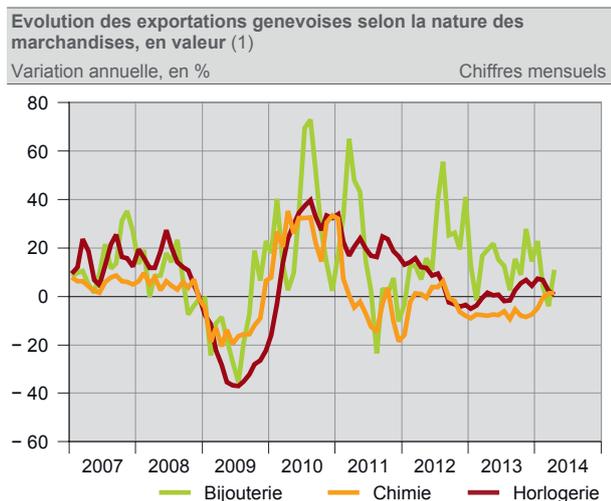
(1) Chômeurs et demandeurs d'emploi inscrits auprès des offices régionaux de placement.

Source : SECO / OCE

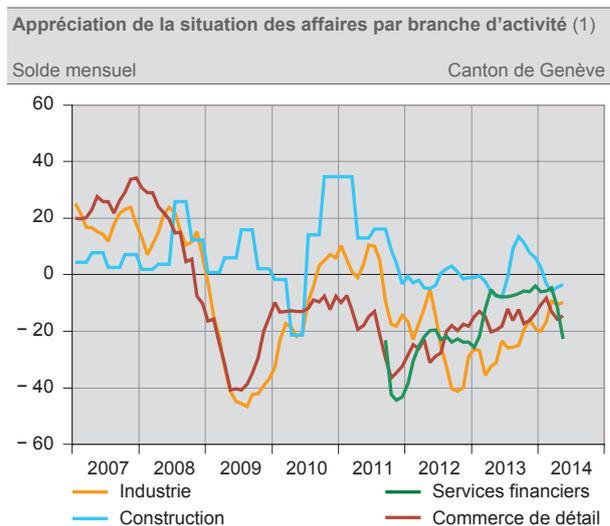
## SITUATION DES AFFAIRES SELON LA BRANCHE ÉCONOMIQUE



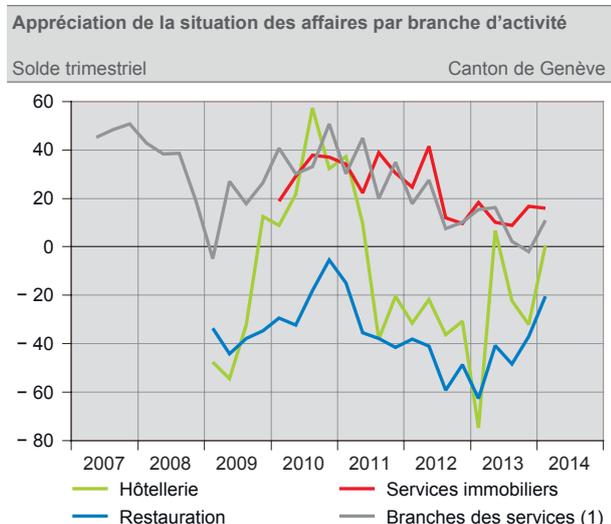
(1) Moyenne mobile sur 3 mois.  
(2) Sans les métaux précieux, pierres gemmes, objets d'art et antiquités.  
Source : AFD



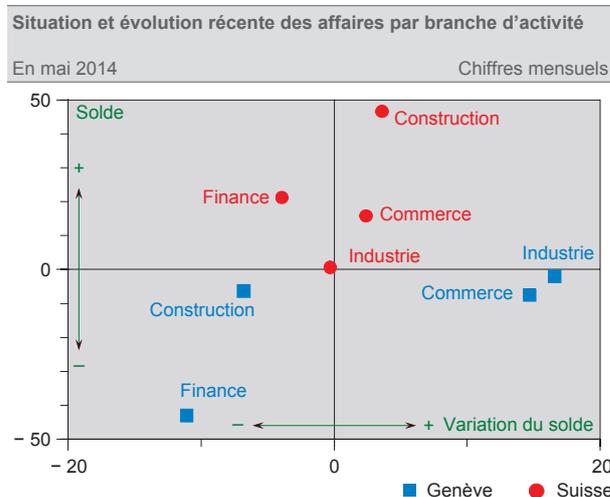
(1) Moyenne mobile sur 3 mois.  
Source : AFD



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



(1) Hors services immobiliers et services financiers.  
Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

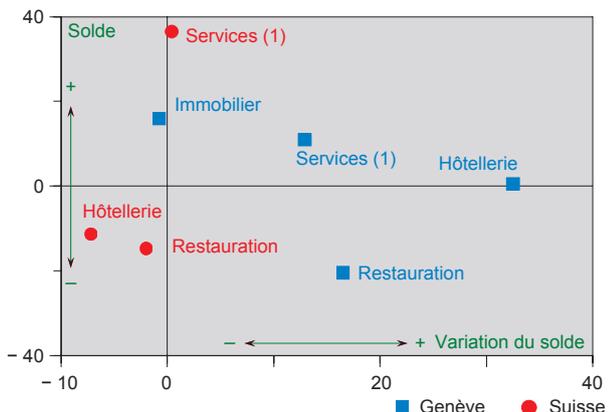


Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

## SITUATION DES AFFAIRES SELON LA BRANCHE ÉCONOMIQUE (SUITE)

### Situation et évolution récente des affaires par branche d'activité

En avril 2014 Chiffres trimestriels

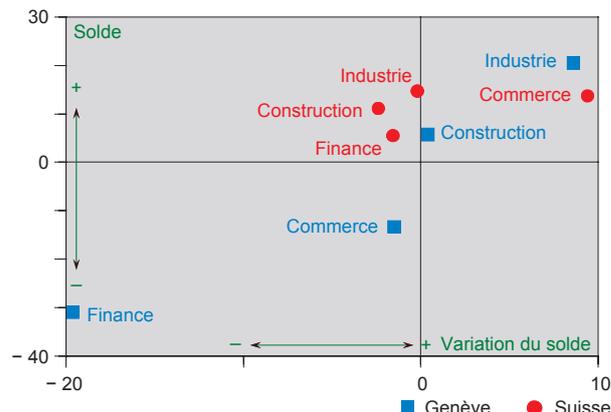


(1) Hors services financiers. A Genève, hors services immobiliers.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

### Perspectives de la marche des affaires à 6 mois par branche d'activité

En mai 2014 Chiffres mensuels (1)

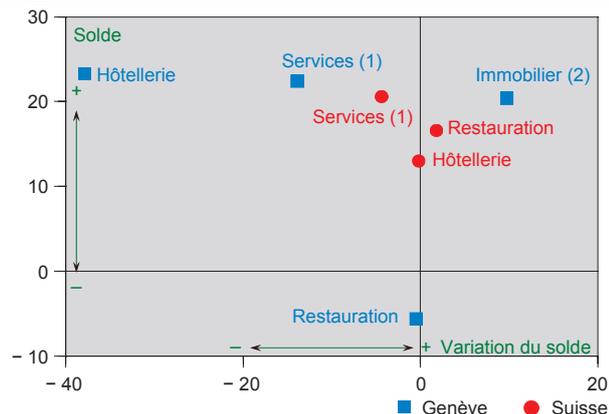


(1) Chiffres trimestriels pour l'industrie et le commerce de détail.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

### Perspectives de la marche des affaires à 6 mois par branche d'activité

En avril 2014 Chiffres trimestriels



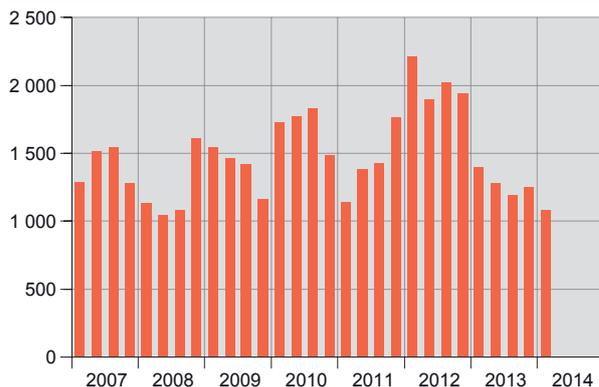
(1) Hors services financiers. A Genève, hors services immobiliers.

(2) Perspectives à 12 mois.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

### Logements neufs mis en chantier dans le canton de Genève

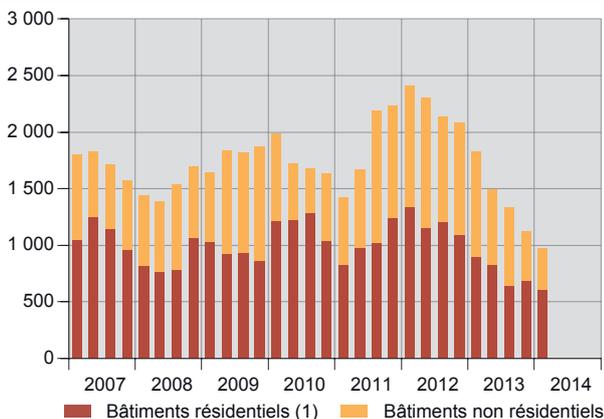
Nombre Cumul des quatre derniers trimestres



Source : OCSTAT

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

En millier de m<sup>3</sup> Cumul des quatre derniers trimestres

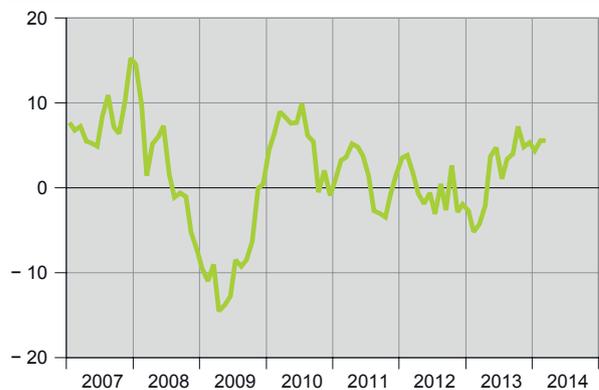


(1) Y compris les bâtiments mixtes.

Source : OCSTAT

### Evolution des nuitées dans l'hôtellerie genevoise (1)

Variation annuelle, en % Chiffres mensuels



(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

Source : OFS

## 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	///	///	1,0	///	///	0,1	///	///	0,8	///	///	0,1
			2013	///	///	0,9	///	///	1,1	///	///	0,0	///	///	0,3
			2014	///	///										
<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	-1,1
			2014	1,3	0,6	0,1									
<b>Masse salariale (1)</b>	Variation ann. nominale	Moyenne annuelle	2012	///	///	...	///	///	...	///	///	...	///	///	3,1
			2013	///	///	2,4	///	///	2,3	///	///	1,9	///	///	3,4
			2014	///	///	2,6									
<b>Prix à la consommation</b>	Variation ann. moyenne	Fin de mois	2012	0,2	0,1	-0,1	-0,2	-0,2	-0,3	-0,4	-0,5	-0,5	-0,5	-0,5	-0,4
			2013	-0,4	-0,3	-0,2	-0,2	-0,1	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
			2014	0,1	0,0	0,1	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
			2014	///	///	2,1									
<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
			2014	///	///	5,2									
<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	5,6	5,5								
<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	3,7	5,5	5,8	3,8	1,8	-1,3	4,8	3,8	11,1	6,3
			2014	11,7	7,3	2,3	5,4								
<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
			2014	3,1	9,3	4,9									

(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>

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

<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° 2 – JUIN 2014  
06.06.2014

