

## REFLETS CONJONCTURELS

### LE MANQUE D'ENTRAIN DE LA CROISSANCE MONDIALE PÈSE SUR L'ÉCONOMIE GENEVOISE

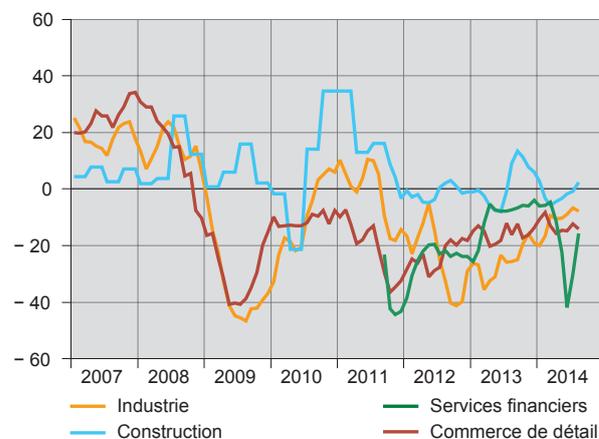
Au cours du premier trimestre 2014, la croissance de l'économie mondiale a été en fin de compte un peu plus faible que prévu. Elle devrait toutefois rebondir dès le deuxième trimestre. Cependant, malgré des prévisions favorables pour la suite de 2014, un manque de dynamisme conjoncturel n'est pas à écarter, particulièrement en Europe. Viennent s'ajouter les incertitudes sur la situation géopolitique au Moyen-Orient, qui risquent de peser sur la croissance mondiale, en ralentissant les dépenses des ménages et les investissements des entreprises.

En Suisse, le produit intérieur brut (PIB) stagne au deuxième trimestre. D'ici la fin de l'année, son rythme de croissance dépendra de l'évolution de la conjoncture internationale.

Dans le canton de Genève, l'économie subit également un coup de frein. L'indicateur avancé LEA-PICTET-OCS-TAT est en outre orienté à la baisse depuis le mois de mai. Les perspectives sont donc mitigées pour la fin de l'année.

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

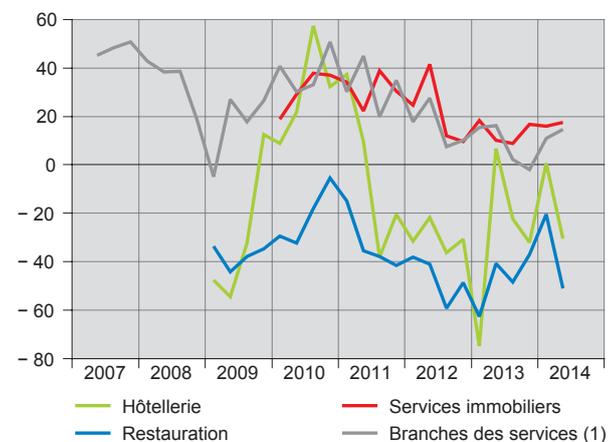
Solde mensuel Canton de Genève



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

Appréciation de la situation des affaires par branche d'activité

Solde trimestriel Canton de Genève



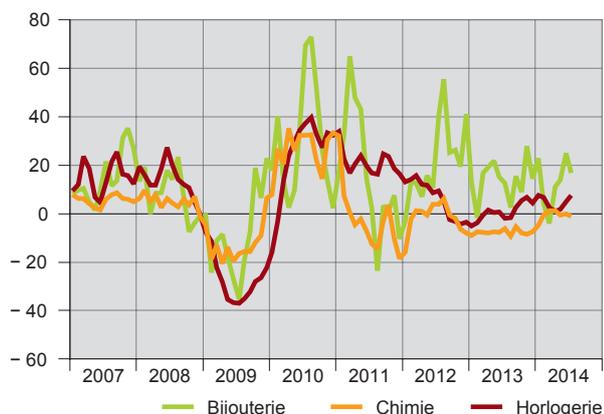
(1) Hors services immobiliers et services financiers.  
Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

## LES EXPORTATIONS GENEVOISES TOUJOURS EN NETTE HAUSSE

Depuis le mois de mai, le **cours du franc** se renforce par rapport à l'euro, en particulier en août, alors que la tendance est inverse face au dollar étasunien. En matière de **taux d'intérêt**, les taux à court terme sont stables depuis plusieurs mois et demeurent inférieurs à leurs valeurs moyennes historiques. A long terme, les taux s'orientent à la baisse depuis le début de l'année. De son côté, le **marché boursier** suisse continue d'afficher un niveau élevé. Après un léger mouvement de baisse qui s'est dessiné en juin et juillet, la bourse repart à la hausse durant le mois d'août.

Les **exportations** de marchandises du canton à destination de l'étranger poursuivent leur progression, à un rythme encore plus soutenu que précédemment. De mai à juillet, leur valeur cumulée croît de 10,3% par rapport à la période correspondante de l'année précédente (hors métaux précieux, pierres gemmes, objets d'art et antiquités). La hausse se fixait à 5,5% lors des trois mois précédents (février à avril). 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 (+17%), devant l'horlogerie (+8%). La chimie continue en revanche de stagner (-1%).

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

## SATISFACTION DANS LA FINANCE, MOROSITÉ DANS L'INDUSTRIE ET L'HÔTELLERIE

Dans l'**industrie**, la situation des affaires est plutôt insatisfaisante durant l'été. En août, les entrées de commandes et la production sont stables. Pour les prochains mois, peu de changement est attendu.

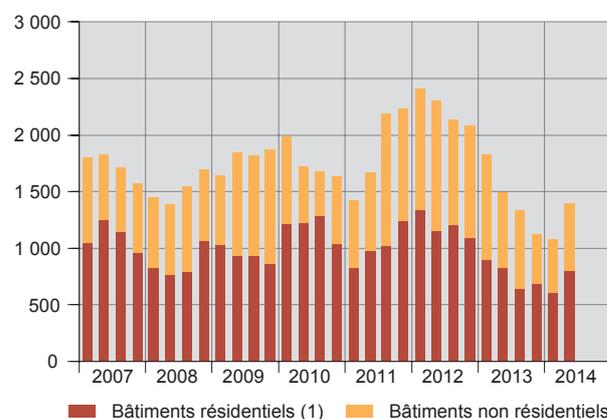
Dans l'**hôtellerie**, après quatre trimestres de hausse consécutifs, le nombre de nuitées est en baisse au deuxième trimestre (-3,0% par rapport au trimestre correspondant de 2013). La baisse est particulièrement marquée en juin (-6,6%). Les informations recueillies auprès des hôteliers confirment la baisse du chiffre d'affaires, qui entraîne une nette dégradation de la situation bénéficiaire. En outre, l'optimisme qui régnait au printemps s'étiolé.

Après plusieurs mois de morosité, la situation des affaires devient satisfaisante dans les **services financiers** en juillet. En août, la demande faiblit toutefois quelque peu. Les financiers de la place sont prudents quant à l'évolution pour les six prochains mois.

## PEU DE MOUVEMENT DANS LA CONSTRUCTION

Dans la **construction**, la situation des affaires est bonne en juillet et en août. En août, la demande est en hausse et elle devrait continuer à croître lors des prochains mois. A six mois, les perspectives sont prudentes. En parallèle, le volume et la valeur des bâtiments en cours de construction se maintiennent à un niveau similaire à celui observé trois mois plus tôt. En amont du processus de construction, le volume et la valeur des bâtiments autorisés et mis en chantier sont en revanche en recul. Du côté des logements, le gain total s'établit à 1531 logements au cours des douze derniers mois, un chiffre relativement stable en comparaison annuelle (-2,2%).

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

L'activité du **marché immobilier** stagne depuis le début de l'année. Au cours du deuxième trimestre, le nombre d'appartements échangés est faible. Dans le même temps, la marche des affaires demeure bonne dans la gérance et elle est à nouveau satisfaisante dans la promotion. Dans le courtage, elle continue d'être jugée mauvaise. Pour les douze prochains mois, les perspectives d'activité ne sont optimistes que dans la promotion.

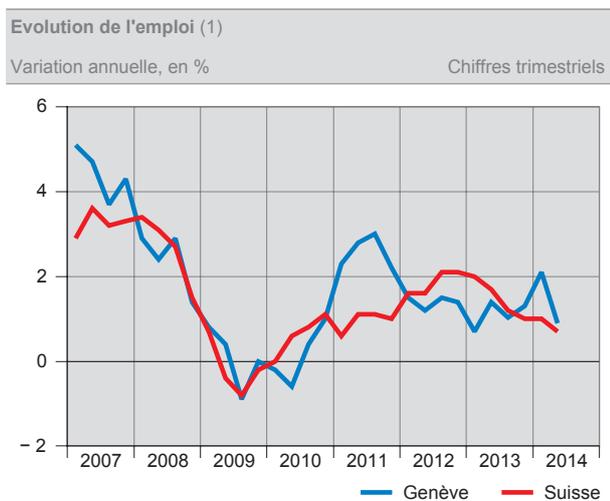
La situation reste insatisfaisante dans le **commerce de détail**. Le volume des ventes diminue malgré une légère hausse de la fréquentation. Les détaillants escomptent toutefois une progression du chiffre d'affaires pour les trois prochains mois.

Dans la **restauration**, la marche des affaires se détériore. Volume des ventes et chiffre d'affaires sont en recul. Pour le reste de l'année, les restaurateurs sont pessimistes.

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

### PROGRESSION RALENTIE POUR L'EMPLOI

Après la forte hausse enregistrée au premier trimestre, la croissance de l'**emploi** ralentit au cours du deuxième. Le nombre total d'emplois progresse de 0,9 % par rapport au trimestre correspondant de l'année précédente. Selon l'indicateur avancé de l'emploi, la croissance devrait se poursuivre au cours des prochains mois. Durant cette même période, le nombre de frontaliers étrangers actifs dans le canton de Genève augmente de 4,0 % par rapport au deuxième trimestre 2013.



Au deuxième trimestre 2014, la croissance de la **masse salariale** versée dans le canton de Genève se poursuit au même rythme qu'au trimestre précédent. En variation annuelle moyenne, la hausse se monte à 2,7 %.

Depuis le pic observé en janvier 2014 (5,7 %), le taux de **chômage** suit un mouvement baissier, mais à un rythme très mesuré. A fin juillet, il s'établit à 5,4 %.

En matière de **prix**, la stabilité prédomine toujours. En juillet, la variation annuelle moyenne de l'indice genevois des prix à la consommation est de +0,1 %, inchangée depuis février dernier.

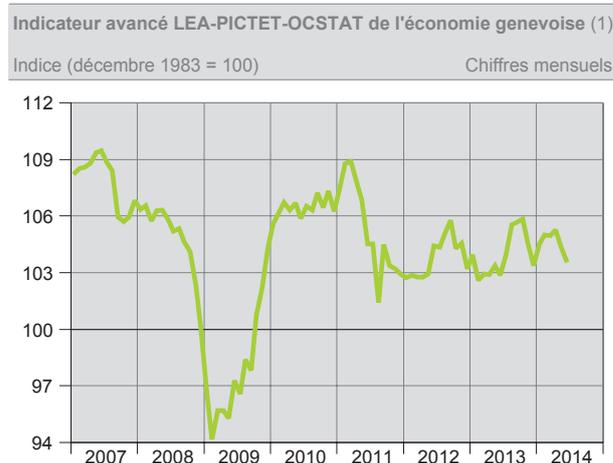
### CONFIANCE AMOINDRIE POUR LA SUITE DE L'ANNÉE

A l'échelon national, le **produit intérieur brut (PIB)** ne progresse plus au deuxième trimestre 2014 en glissement trimestriel, en termes réels (+0,5 % au premier trimestre). Il devrait toutefois croître lors des prochains mois, si l'on en croit les résultats d'août du baromètre conjoncturel du KOF, qui anticipe l'évolution de l'économie suisse.

Dans un contexte géopolitique international qui s'est nettement tendu en quelques mois, les perspectives se sont assombries. Parmi les **entreprises suisses**, la satisfaction sur la marche des affaires reste cependant de mise, comme en témoigne la légère progression en juillet de l'indicateur de la situation des affaires du KOF. En revanche, les entreprises ne sont plus aussi confiantes qu'en juin.

De leur côté, les **ménages suisses** font également montre de réserve quant à l'évolution de la situation économique générale pour les douze prochains mois. Depuis plusieurs trimestres, le climat de consommation se situe au-dessus de sa moyenne de long terme, mais il ne s'améliore pas.

Dans le canton de Genève, le changement de cap est particulièrement manifeste dans les perspectives émises par les entreprises tant à trois mois qu'à plus long terme. La nette baisse, durant le deuxième trimestre, de l'**indicateur synthétique avancé LEA-PICTET-OCSTAT (LPO)**, qui anticipe la conjoncture économique à Genève pour les six à neuf prochains mois, confirme l'attente d'un ralentissement de la croissance d'ici la fin de l'année.

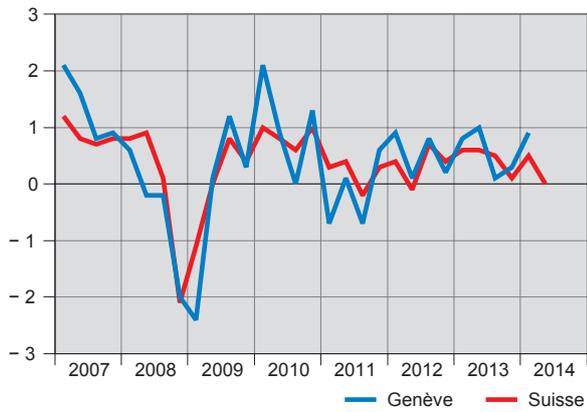


Publication trimestrielle : commentaires arrêtés le 04.09.2014

# LA CONJONCTURE EN 24 GRAPHIQUES

## INDICATEURS GÉNÉRAUX

**Evolution du produit intérieur brut (PIB) (1)**  
Variation trimestrielle réelle, en % Chiffres trimestriels



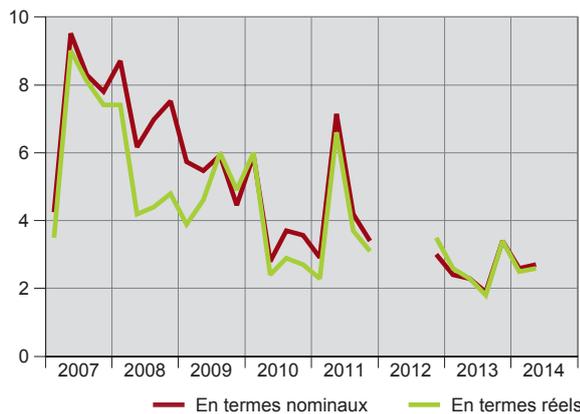
(1) Données corrigées des variations saisonnières.  
Source : SECO / CREA / OCSTAT

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



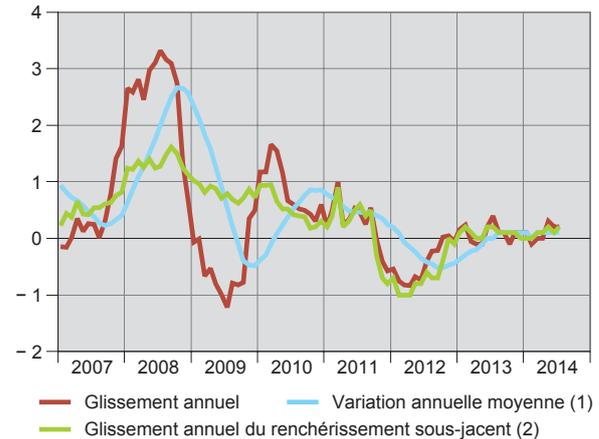
(1) L'indicateur avancé LPO anticipe l'évolution économique de six à neuf mois.  
Source : LEA - UNIGE

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



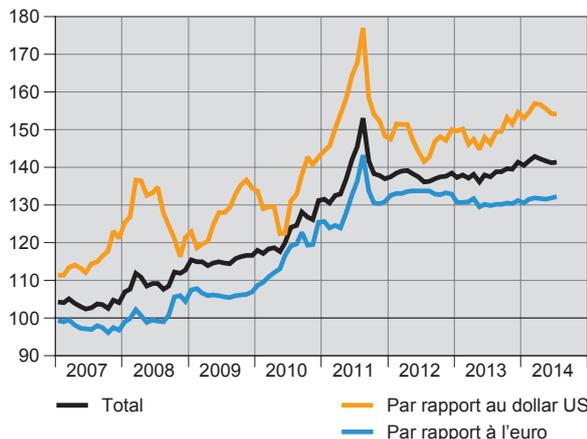
(1) Les résultats des trois premiers trimestres 2012 ne sont pas disponibles.  
(2) Variation entre les quatre derniers trimestres et les quatre trimestres qui les précèdent.  
Source : OCSTAT

**Evolution de l'indice genevois des prix à la consommation**  
Variation, en % Chiffres mensuels



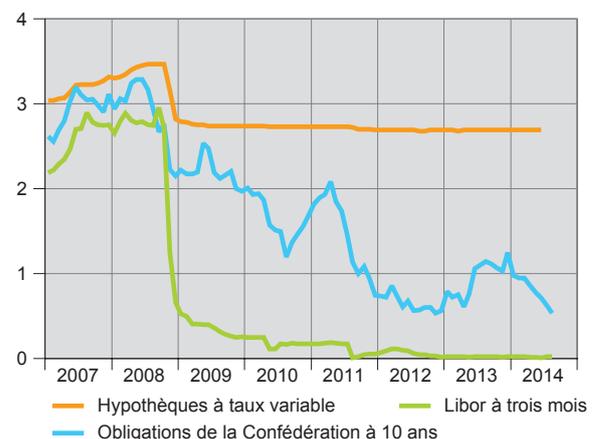
(1) Rapport entre la moyenne des indices des douze derniers mois et la moyenne des indices des douze mois qui les précèdent.  
(2) Indice sans prise en compte des prix relatifs aux produits alimentaires frais, aux produits saisonniers, à l'énergie et aux carburants.  
Source : OCSTAT / OFS

**Indice nominal du cours du franc suisse**  
Indice (janvier 1999 = 100) Moyennes mensuelles

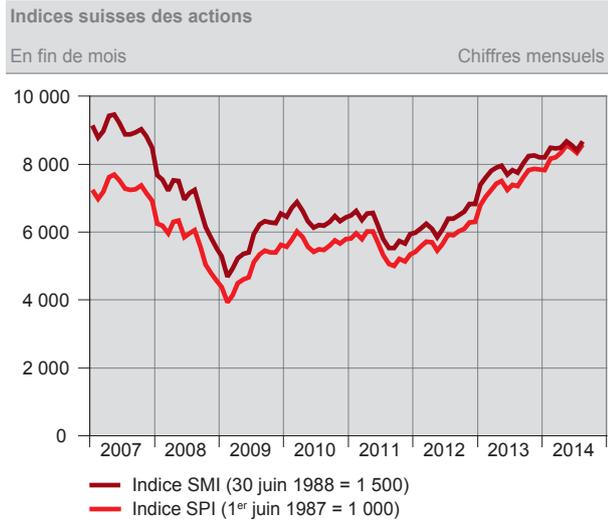


Source : BNS

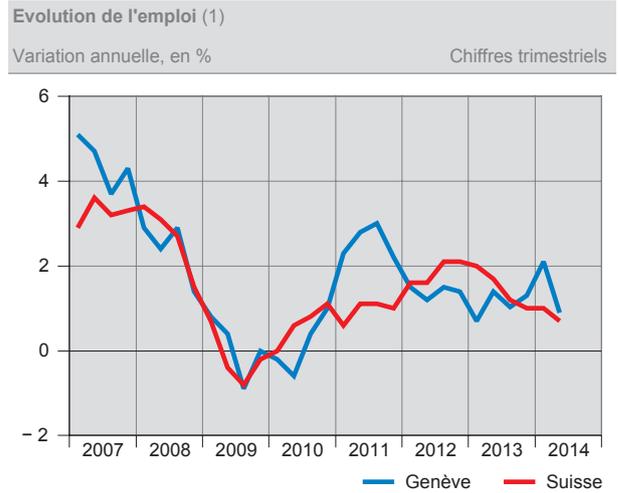
**Taux d'intérêt en Suisse**  
En fin de mois, en % Chiffres mensuels



Source : BNS

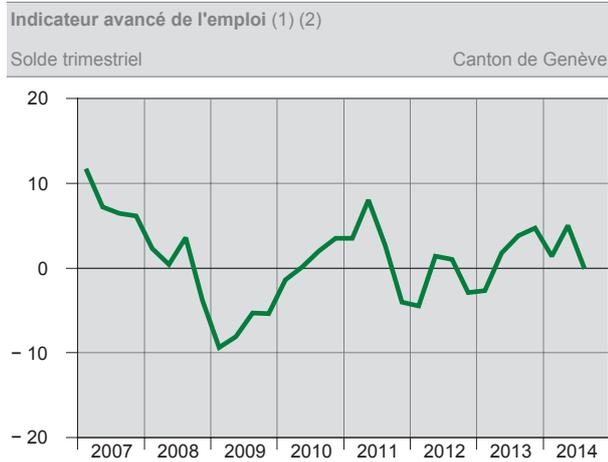


Source : BNS



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

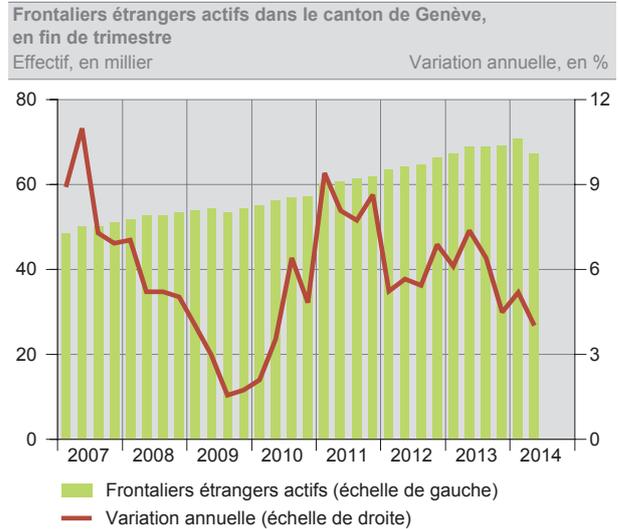
Source : OFS



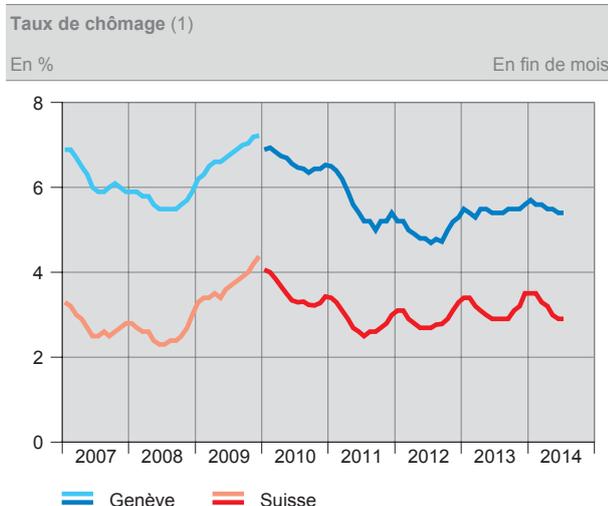
(1) Secteurs secondaire et tertiaire (sans le secteur public international ni les services domestiques).

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

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

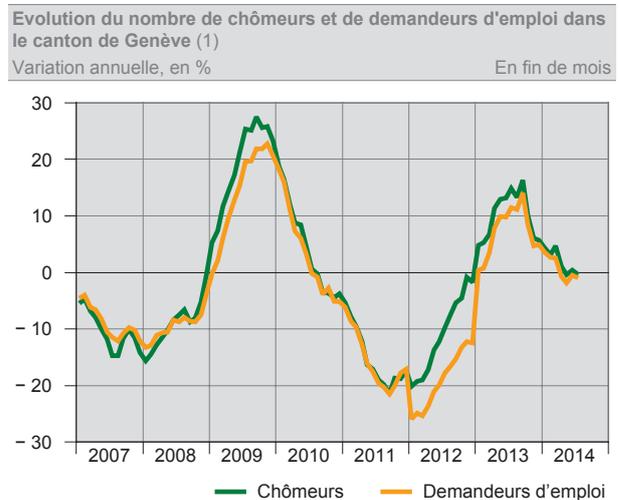


Source : OFS



(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.

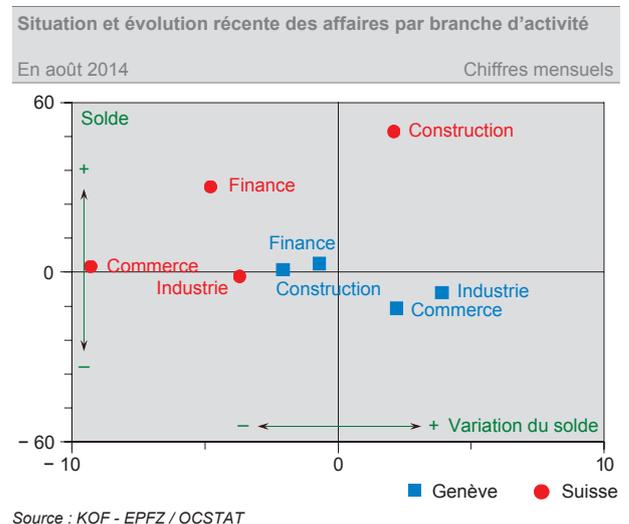
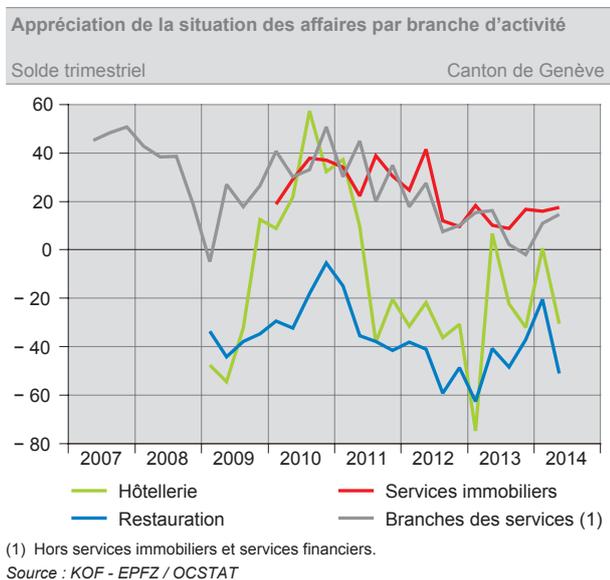
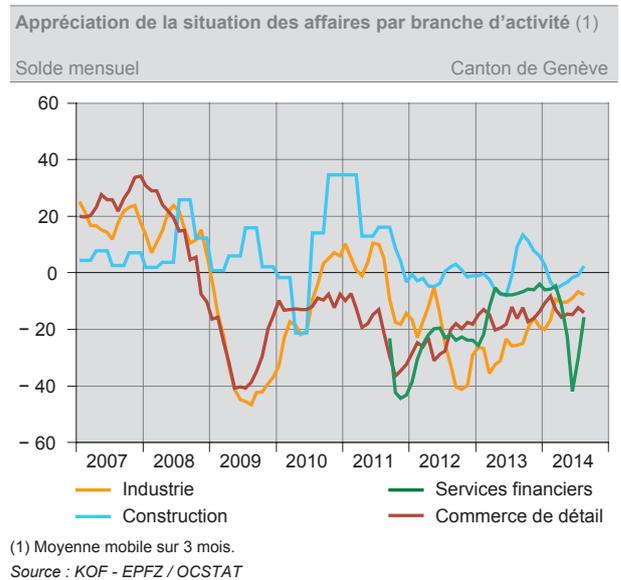
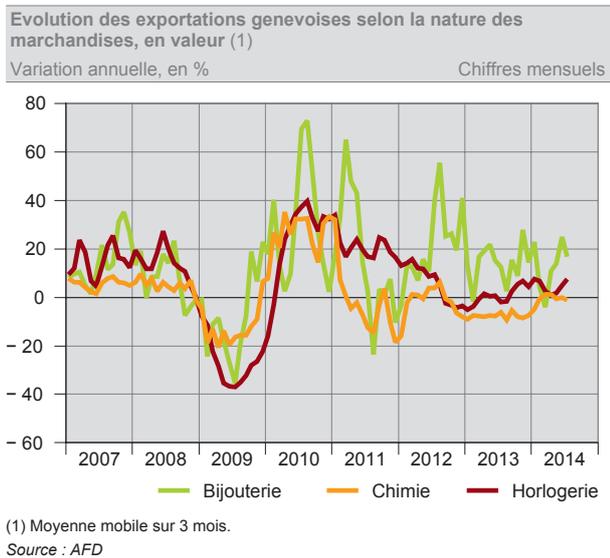
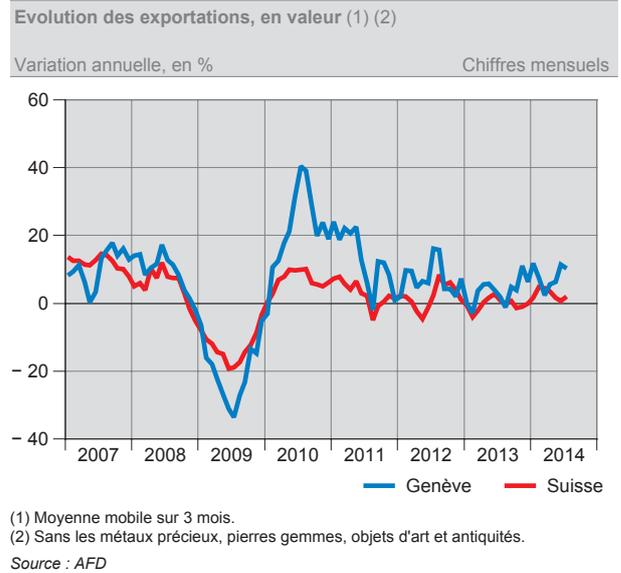
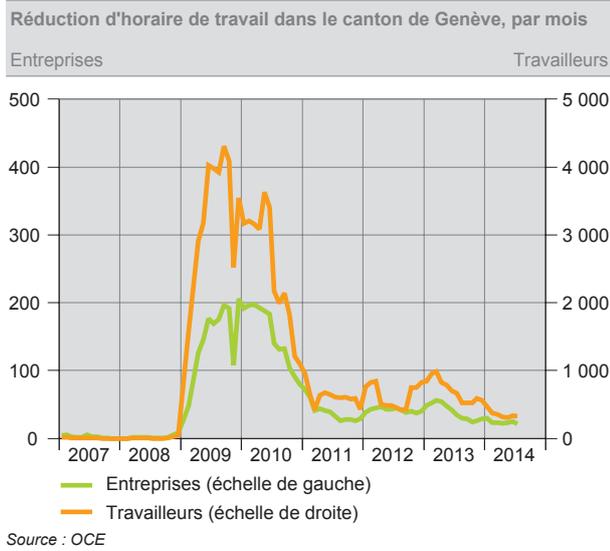
Source : SECO / OCE



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

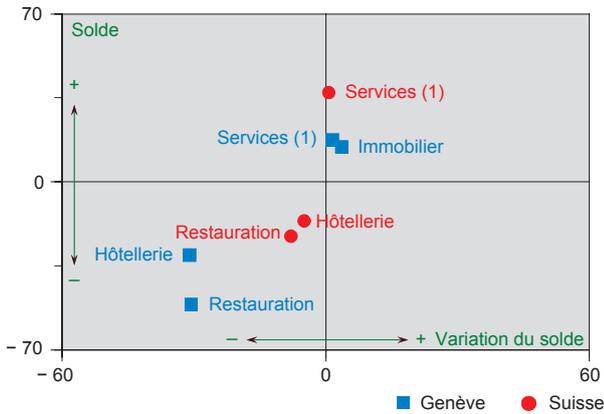
Source : SECO / OCE

## SITUATION DES AFFAIRES SELON LA BRANCHE ÉCONOMIQUE



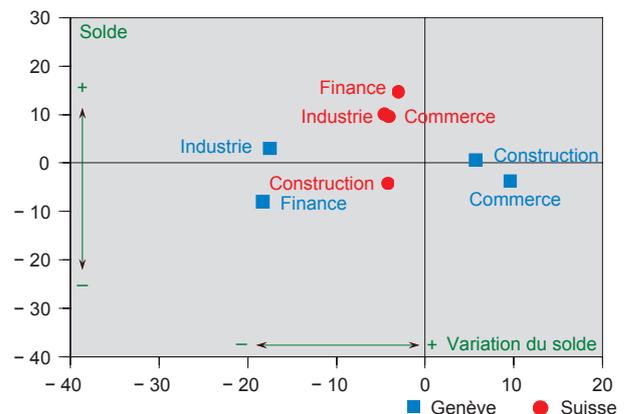
## SITUATION DES AFFAIRES SELON LA BRANCHE ÉCONOMIQUE (SUITE)

Situation et évolution récente des affaires par branche d'activité  
En juillet 2014 Chiffres trimestriels



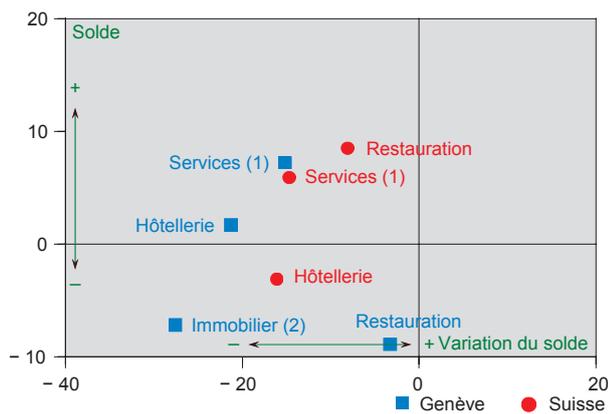
(1) Hors services financiers. A Genève, hors services immobiliers.  
Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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



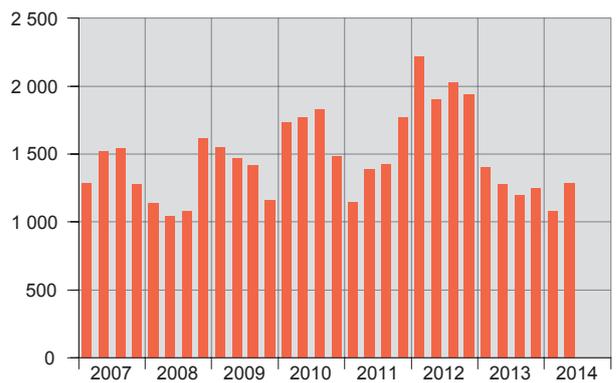
(1) Chiffres trimestriels pour l'industrie et le commerce de détail.  
Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Perspectives de la marche des affaires à 6 mois par branche d'activité  
En juillet 2014 Chiffres trimestriels



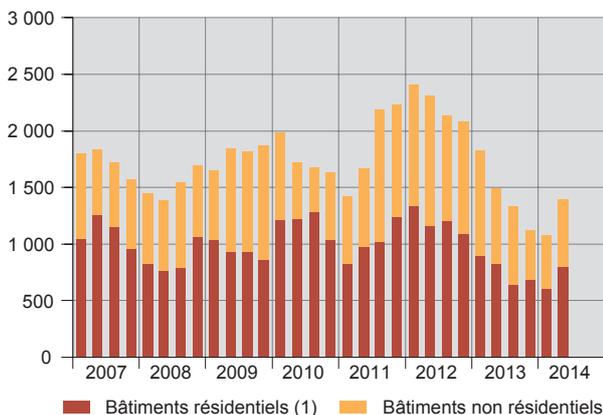
(1) Hors services financiers. A Genève, hors services immobiliers.  
(2) Perspectives à 12 mois.  
Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Logements neufs mis en chantier dans le canton de Genève  
Nombre Cumul des quatre derniers trimestres



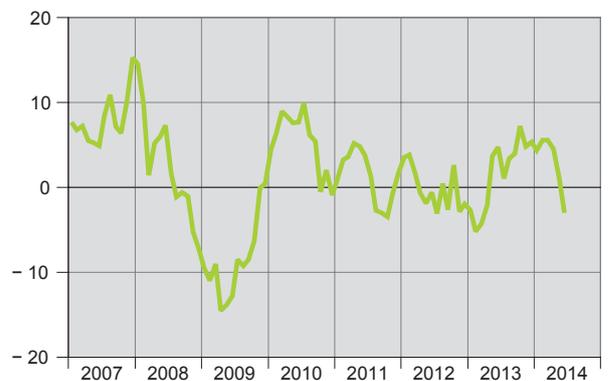
Source : OCSTAT

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	///	///	0,9	///	///	0,1	///	///	0,8	///	///	0,2
			2013	///	///	0,8	///	///	1,0	///	///	0,1	///	///	0,3
			2014	///	///	0,9	///	///							
<b>Indicateur avancé LPO</b>	Variation mensuelle	Fin de mois	2012	-0,2	0,1	-0,1	-0,0	0,2	1,5	-0,1	0,7	0,7	-1,4	0,3	-1,3
			2013	0,7	-1,3	0,3	-0,1	0,5	-0,5	1,0	1,5	0,1	0,2	-1,2	-1,2
			2014	1,1	0,5	-0,0	0,3	-0,9	-0,8						
<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	///	///	2,7						
<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	0,1	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	///	///	0,9						
<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	///	///	4,0						
<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	5,5	5,4	5,4	5,4				
<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	11,8	7,4	2,4	5,5	6,4	11,5	10,3					
<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	2,2	-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	0,2	-1,8	-6,6						

(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° 3 – SEPTEMBRE 2014  
05.09.2014

