

REFLETS CONJONCTURELS

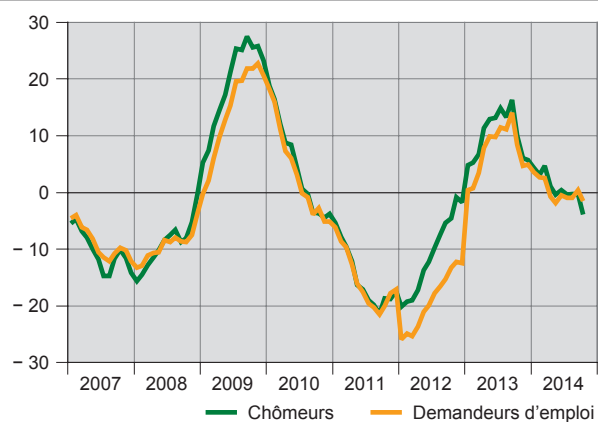
FIN D'ANNÉE FAVORABLE POUR L'ÉCONOMIE GENEVOISE MAIS INQUIÉTUDE POUR 2015

L'économie mondiale continue de tourner à un rythme plus modéré que celui prévu en début d'année. Le manque de dynamisme est patent dans la zone euro, où même l'économie allemande est entrée en stagnation.

L'économie suisse pâtit en partie du climat morose régnant dans les pays limitrophes, qui sont ses principaux partenaires commerciaux. Le produit intérieur brut (PIB) croît tout de même au troisième trimestre, grâce notamment aux impulsions positives provenant des dépenses des ménages et du secteur public.

Dans le canton de Genève, l'économie suit une évolution semblable, même si elle peut compter sur la meilleure forme qu'affichent ses marchés extra-européens, comme les Etats-Unis ou la Chine. Si les perspectives demeurent malgré tout favorables pour 2015, la forte incertitude entourant l'évolution de la conjoncture mondiale avive l'inquiétude.

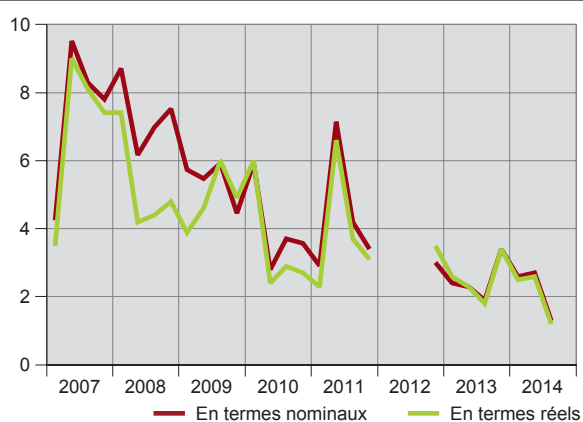
Evolution du nombre de chômeurs et de demandeurs d'emploi dans le canton de Genève (1)
Variation annuelle, en % En fin de mois



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

Source : SECO / OCE

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

LES EXPORTATIONS GENEVOISES TOUJOURS EN NETTE HAUSSE

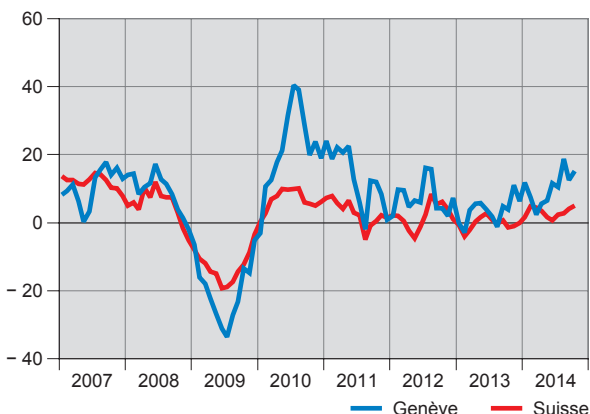
Malgré un sursaut de l'euro en octobre, le **cours du franc** continue de s'apprécier face à la monnaie européenne au cours des derniers mois, notamment en novembre. Il se rapproche du seuil de 1,20 franc pour 1 euro, qui est fixé comme plancher par la Banque nationale suisse depuis septembre 2011. L'évolution est inverse vis-à-vis du dollar étasunien, face auquel la tendance à la dépréciation du franc se poursuit.

En matière de **taux d'intérêt**, ceux à court terme demeurent très bas, flirtant avec un taux nul. Stables de mi-août à fin octobre, les taux à long terme s'orientent à nouveau à la baisse en novembre. De son côté, le **marché boursier** suisse, après une sévère correction observée début octobre, est reparti à la hausse. Il continue ainsi d'afficher un niveau élevé à fin novembre.

Les **exportations** de marchandises du canton à destination de l'étranger poursuivent leur progression, à un rythme encore plus soutenu que précédemment. D'août à octobre, leur valeur cumulée croît de 15,2 % 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 10,4 % lors des trois mois précédents (mai à juillet). La bijouterie, dont l'impact en termes d'emplois pour l'économie du canton est réduit, constitue le moteur des ventes à l'étranger (+ 30 %). Hors bijouterie, la hausse des exportations du canton est moitié plus faible. L'horlogerie et la chimie affichent des progressions inférieures (respectivement + 7 % et + 4 %). Ces trois natures de marchandises représentent 90 % des ventes à l'étranger.

Evolution des exportations, en valeur (1) (2)

Variation annuelle, en % Chiffres mensuels



(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

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

Source : AFD

AMÉLIORATION DANS L'INDUSTRIE ET L'HÔTELLERIE, DÉGRADATION DANS LA FINANCE

Dans l'**industrie**, après avoir été jugée insatisfaisante durant plusieurs mois consécutifs, la situation des affaires s'améliore en novembre. Pour les prochains mois, les industriels du canton misent sur la stabilité.

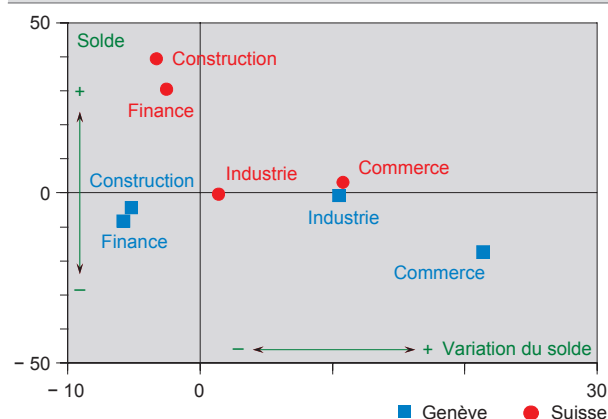
Au cours du troisième trimestre, l'**hôtellerie** genevoise comptabilise son total de nuitées le plus élevé depuis 1985. Par rapport au troisième trimestre 2013, la croissance est de 5,7 %. Cette augmentation fait

suite au recul de 3,0 % observé au cours du deuxième trimestre. Les informations recueillies auprès des hôteliers confirment l'embellie. Chiffre d'affaires et situation bénéficiaire sont en progression. En outre, les hôteliers sont optimistes quant à la marche de leurs affaires pour les prochains mois.

Situation et évolution récente des affaires par branche d'activité

En novembre 2014

Chiffres mensuels



Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Dans les **services financiers**, après l'amélioration notable enregistrée depuis l'été, la marche des affaires se détériore légèrement en novembre et devient insatisfaisante. Au cours des trois derniers mois, la demande de prestations faiblit. Ce recul devrait se poursuivre durant les prochains mois.

RECU DANS LA CONSTRUCTION

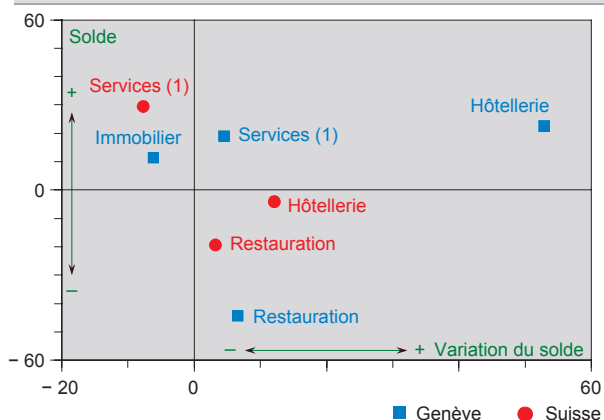
Dans la **construction**, la situation des affaires se dégrade quelque peu en novembre et elle n'est plus jugée satisfaisante par les entrepreneurs. La demande est orientée à la baisse depuis septembre et devrait continuer à décroître lors des prochains mois. A six mois, les perspectives sont également pessimistes.

En parallèle, la valeur des bâtiments en cours de construction à la fin du troisième trimestre est inférieure à celle enregistrée trois mois plus tôt. En amont du processus de construction, une hausse est observée pour les autorisations. Du côté des logements, les autorisations progressent également.

L'activité du **marché immobilier** demeure modérée depuis le début de l'année. Au troisième trimestre, si le nombre de transactions réalisées est supérieur au trimestre correspondant de 2013, leur valeur, en revanche, est en légère baisse. Dans le même temps, la marche des affaires est jugée mauvaise dans le courtage et la promotion. A l'inverse, elle demeure bonne dans la gérance. Pour les douze prochains mois, les professionnels de l'immobilier sont globalement plutôt optimistes.

La situation reste largement insatisfaisante dans le **commerce de détail**. Par rapport à novembre 2013, la fréquentation des magasins est en recul et le chiffre d'affaires se replie quelque peu. Pour les trois prochains mois, les détaillants anticipent toutefois une croissance de leur chiffre d'affaires.

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



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

Dans la **restauration**, la marche des affaires demeure mauvaise. Le volume des ventes est en recul. Les perspectives émises par les restaurateurs sont de surcroît moroses.

Dans les **autres branches de services** – qui regroupent un nombre élevé d'entreprises et d'emplois dans le canton –, la situation, déjà jugée bonne depuis le début de l'année, s'améliore encore en octobre. Les perspectives sont en outre favorables pour les prochains mois.

PROGRESSION DU NOMBRE D'EMPLOIS

La croissance de l'**emploi** retrouve un peu de vigueur au troisième trimestre, en raison surtout du développement du temps partiel. Le nombre total d'emplois augmente de 1,2 % par rapport au troisième trimestre 2013. Selon l'**indicateur avancé de l'emploi**, cette progression devrait se poursuivre jusqu'au début 2015. Le nombre de **frontaliers étrangers actifs** dans le canton de Genève augmente de 3,4 % au troisième trimestre par rapport au trimestre correspondant de 2013. Il s'agit de la plus faible hausse depuis le début 2010.

Au troisième trimestre, la croissance de la **masse salariale** versée dans le canton de Genève ralentit. En variation annuelle moyenne, elle s'établit à 1,3 %. Cette hausse, la plus faible enregistrée depuis 10 ans, est deux fois moindre que celles des deux premiers trimestres 2014.

La légère tendance à la baisse du **chômage** observée depuis janvier dernier se confirme en octobre : le taux de chômage baisse de 0,2 point et se fixe à 5,3 %.

En matière de **prix**, la stabilité prévaut toujours. En octobre, la variation annuelle moyenne de l'indice genevois des prix à la consommation est de + 0,1 %, inchangée depuis mars.

OPTIMISME PRUDENT POUR LES PROCHAINS MOIS POUR L'ÉCONOMIE GENEVOISE

A l'échelon national, le **produit intérieur brut (PIB)** croît au troisième trimestre 2014, mais les perspectives s'assombrissent légèrement pour les prochains mois, si l'on en croit les résultats de novembre du baromètre conjoncturel du KOF, qui anticipe l'évolution de l'économie suisse.

Dans un contexte international toujours incertain, les **entreprises suisses** sont un peu moins satisfaites qu'il y a trois mois, comme en témoigne la baisse de l'indicateur de la situation actuelle des affaires du KOF en octobre. Une confiance empreinte de prudence prédomine pour les prochains mois.

Du côté des **ménages suisses**, l'indicateur reflétant le climat de consommation se dégrade de manière sensible en octobre. La perte de confiance quant à l'évolution de la situation économique générale pour les douze prochains mois est marquée.

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

L'incertitude prévaut également pour l'économie du canton. Les perspectives émises par les entreprises sont notamment partagées. Cependant, l'évolution de l'**indicateur synthétique avancé LEA-PICTET-OCSTAT (LPO)**, qui anticipe la conjoncture économique genevoise de six à neuf mois, est positive durant le troisième trimestre. Elle laisse augurer une poursuite de la croissance de l'économie genevoise pour la première partie de l'année 2015.

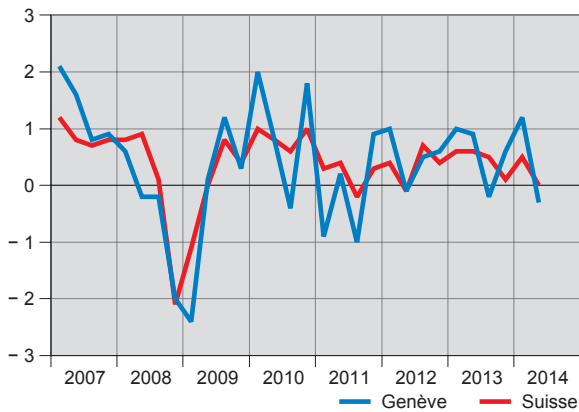
Publication trimestrielle : commentaires arrêtés le 04.12.2014

LA CONJONCTURE EN 24 GRAPHIQUES

INDICATEURS GÉNÉRAUX

Evolution du produit intérieur brut (PIB) (1)

Variation trimestrielle réelle, en % Chiffres trimestriels

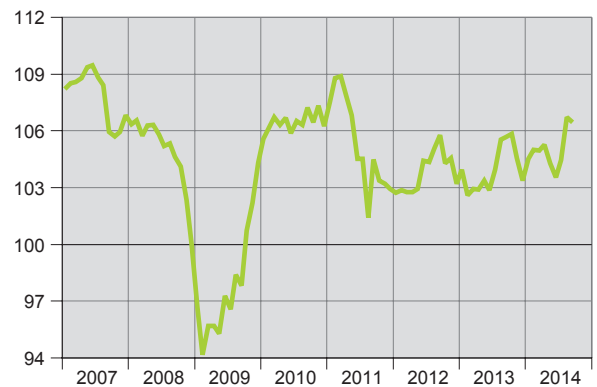


(1) Données corrigées des variations saisonnières.

Source : SECO / CREA / OCSTAT

Indicateur avancé LEA-PICTET-OCSTAT de l'économie genevoise (1)

Indice (décembre 1983 = 100) Chiffres mensuels

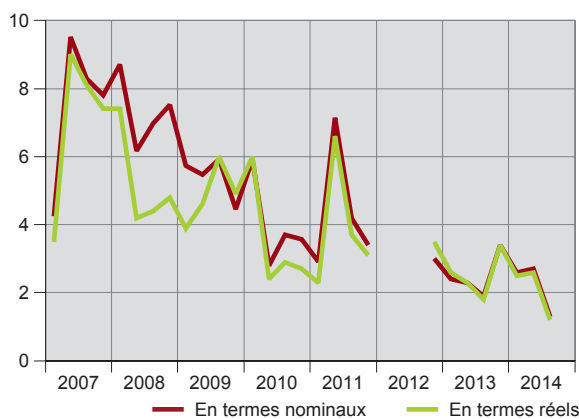


(1) L'indicateur avancé LPO anticipe l'évolution économique de six à neuf mois.

Source : LEA - UNIGE

Evolution de la masse salariale versée dans le canton de Genève (1)

Variation annuelle moyenne, en % (2) Chiffres trimestriels



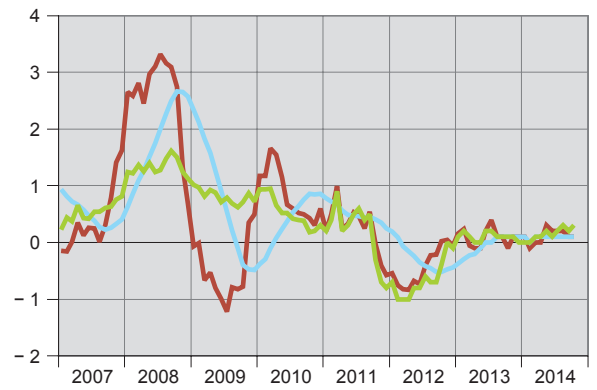
(1) Les résultats des trois premiers trimestres 2012 ne sont pas disponibles.

(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



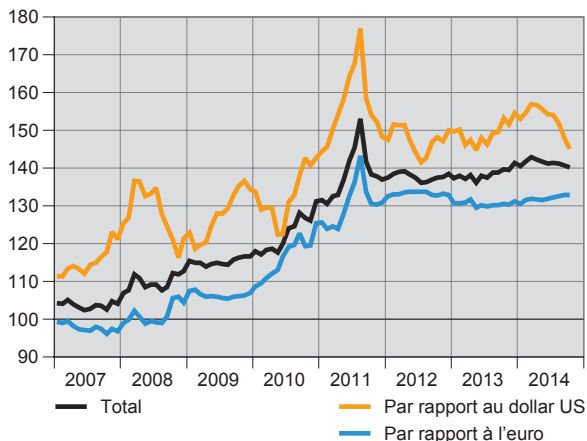
(1) Rapport entre la moyenne des indices des douze derniers mois et la moyenne des indices des douze mois qui les précèdent.

(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

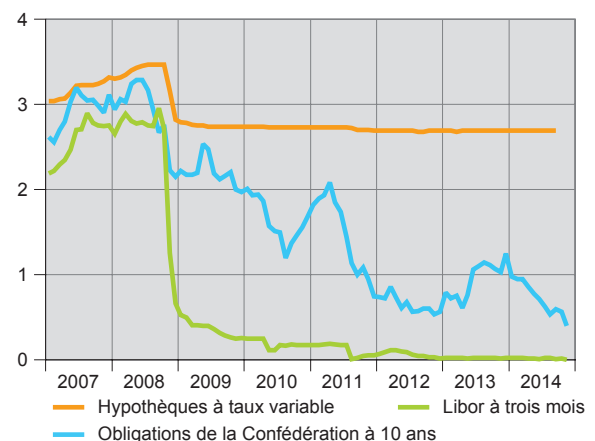
Indice (janvier 1999 = 100) Moyennes mensuelles



Source : BNS

Taux d'intérêt en Suisse

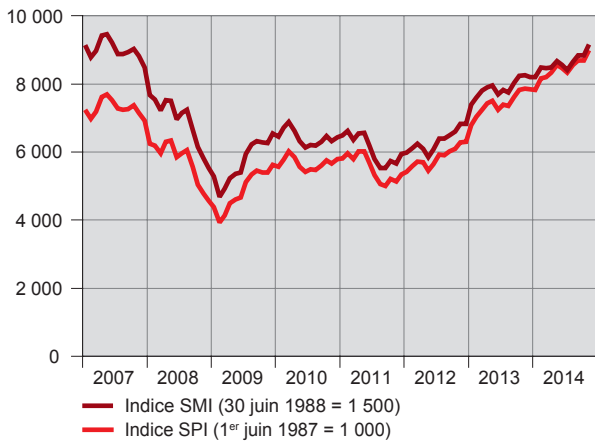
En fin de mois, en % Chiffres mensuels



Source : BNS

Indices suisses des actions

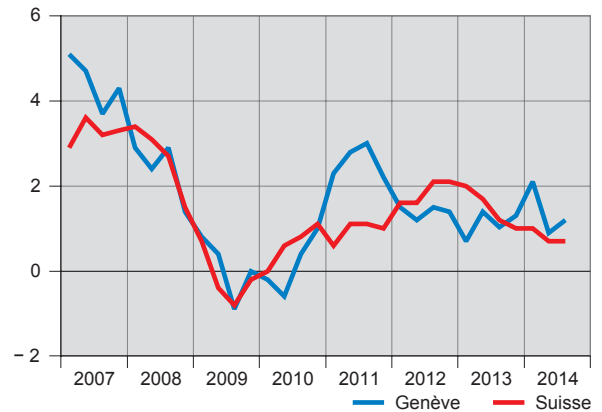
En fin de mois Chiffres mensuels



Source : BNS

Evolution de l'emploi (1)

Variation annuelle, en % Chiffres trimestriels

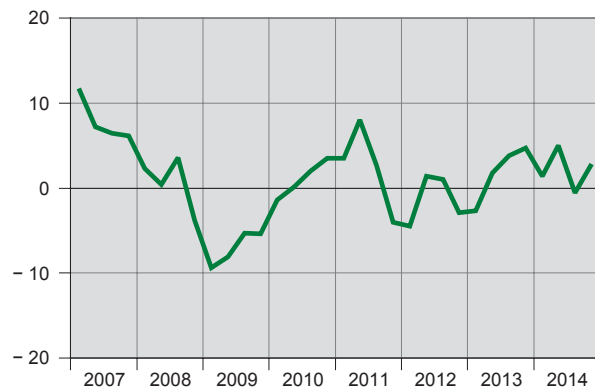


(1) Secteurs secondaire et tertiaire (sans le secteur public international ni les services domestiques).

Source : OFS

Indicateur avancé de l'emploi (1) (2)

Solde trimestriel Canton de Genève



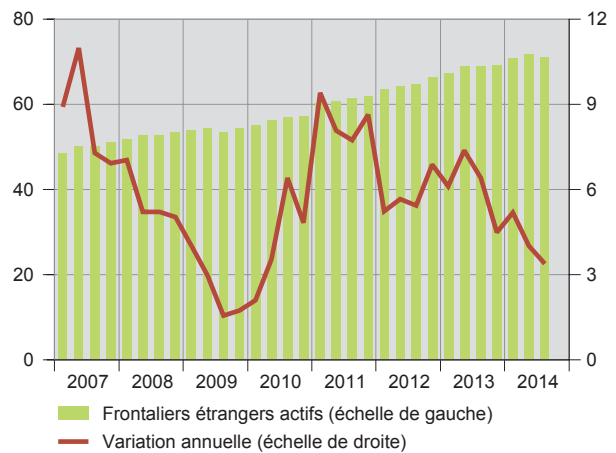
(1) Secteurs secondaire et tertiaire (sans le secteur public international ni les services domestiques).

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

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Frontaliers étrangers actifs dans le canton de Genève, en fin de trimestre

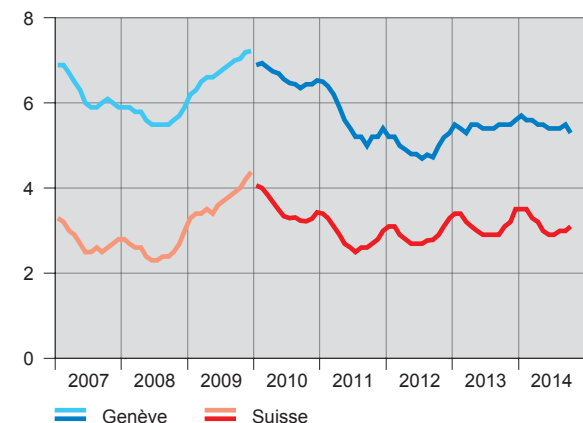
Effectif, en millier Variation annuelle, en %



Source : OFS

Taux de chômage (1)

En % En fin de mois

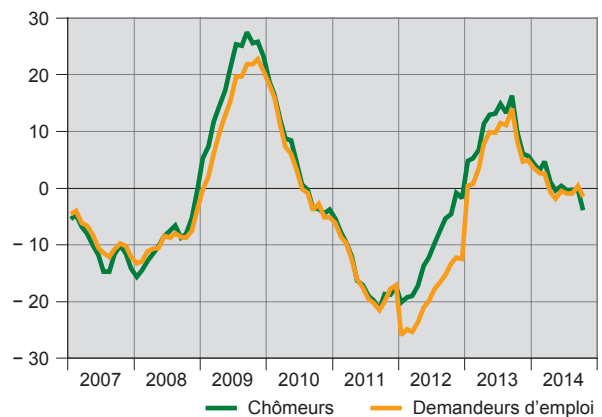


(1) Jusqu'en 2009, la population active est déterminée par le RFP 2000 et, dès 2010, à partir du relevé structurel de la population 2010.

Source : SECO / OCE

Evolution du nombre de chômeurs et de demandeurs d'emploi dans le canton de Genève (1)

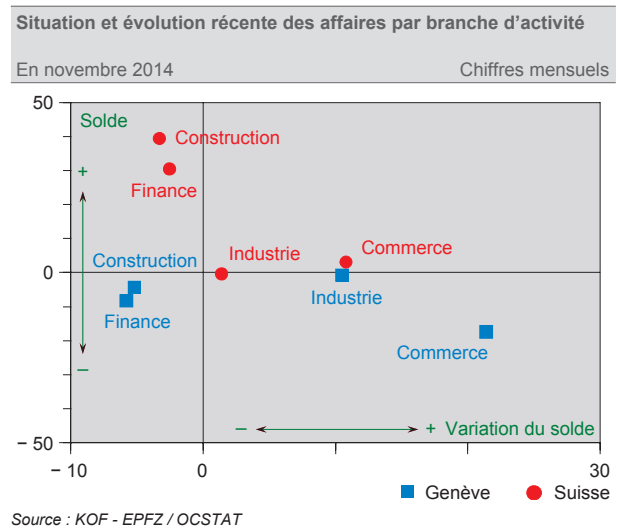
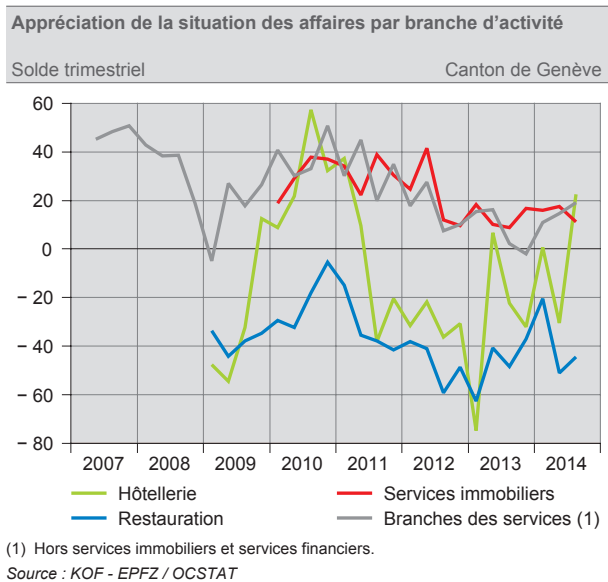
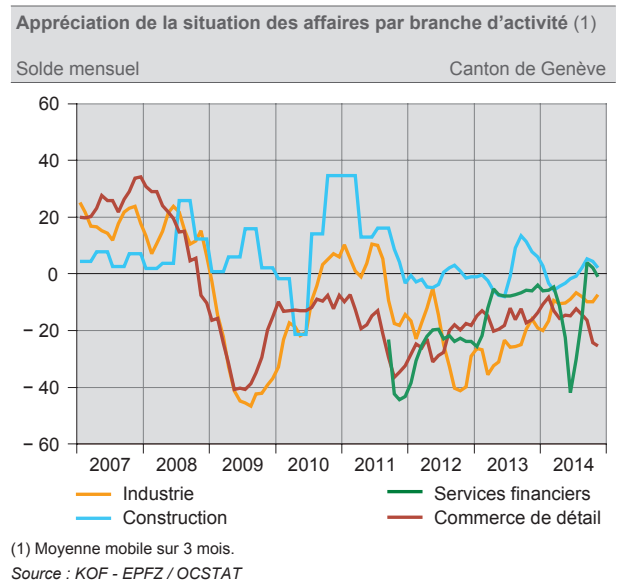
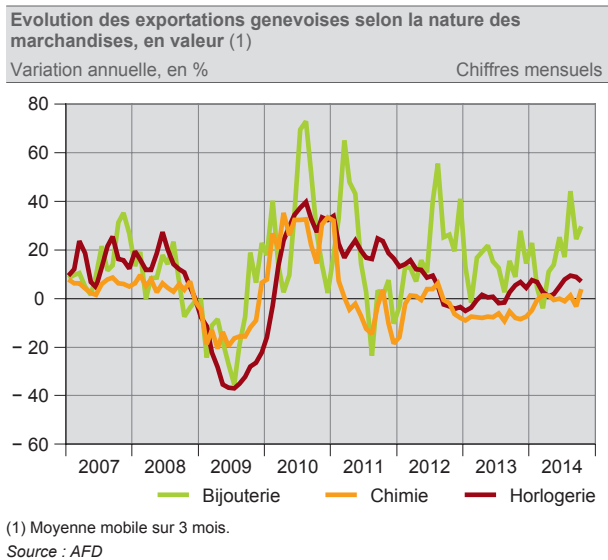
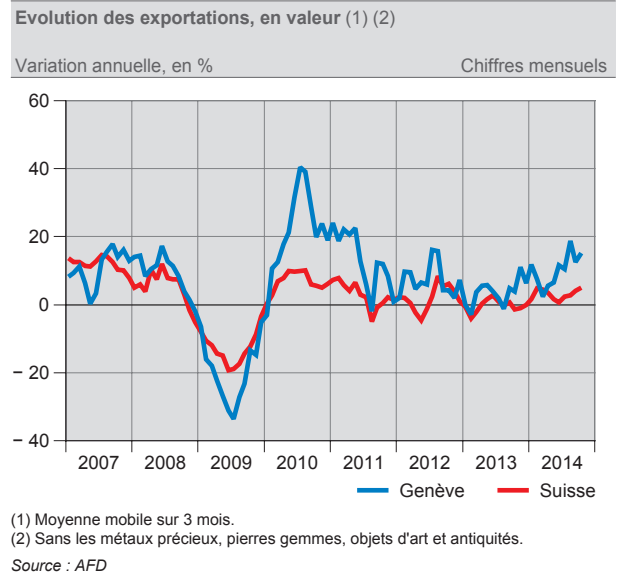
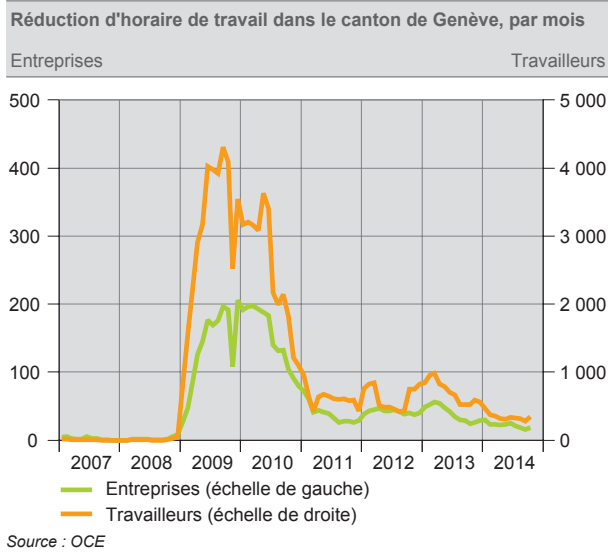
Variation annuelle, en % En fin de mois



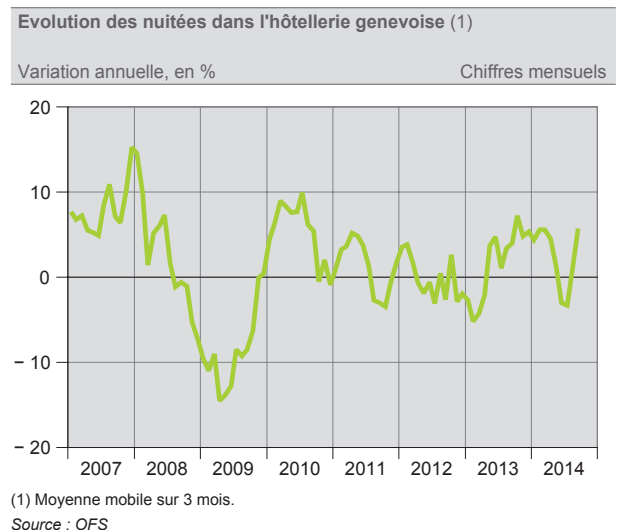
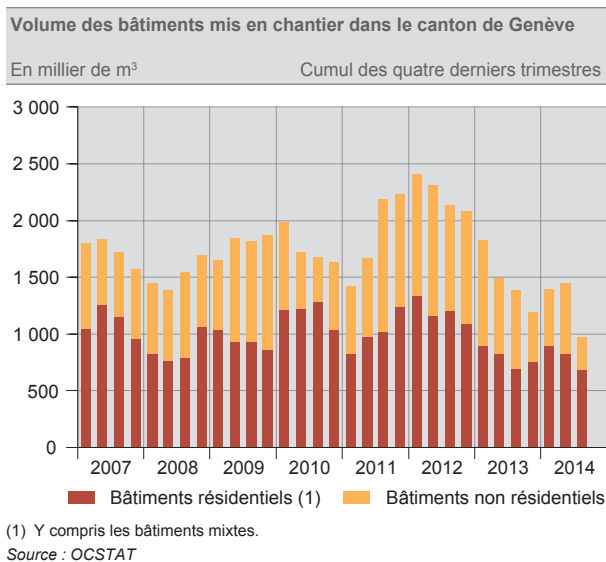
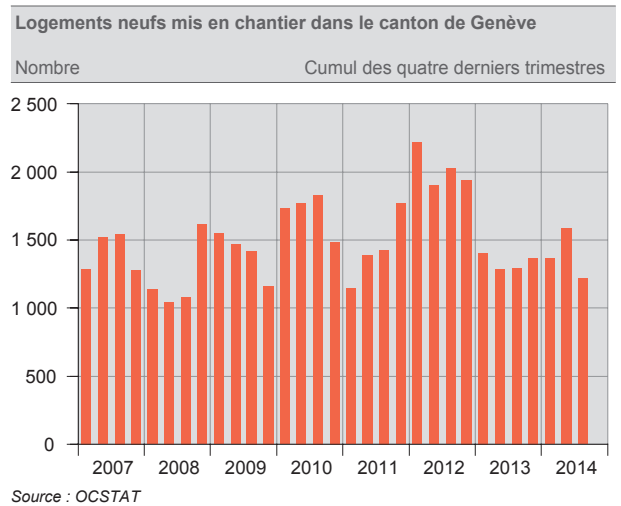
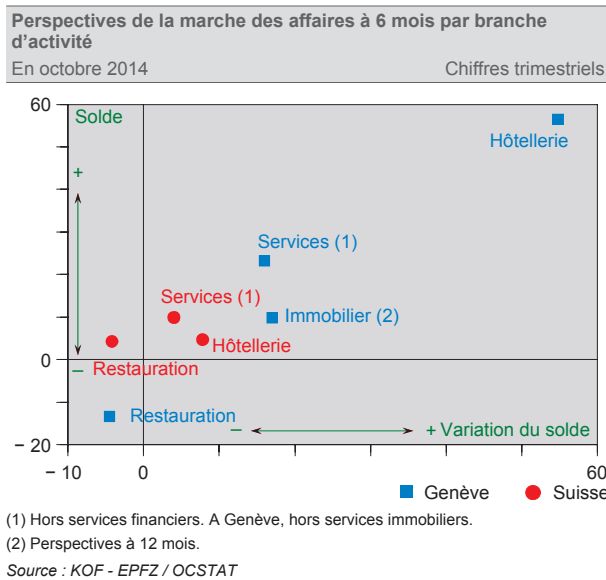
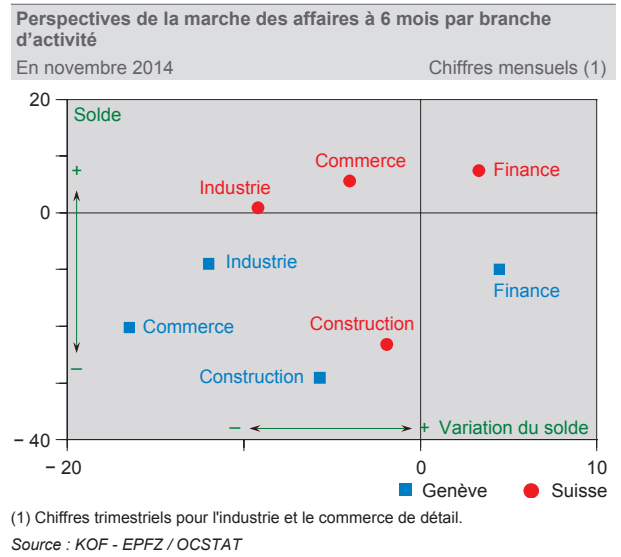
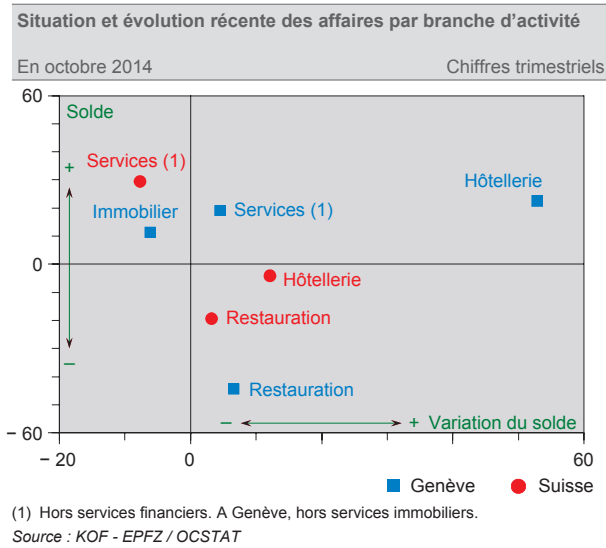
(1) Chômeurs et demandeurs d'emploi inscrits auprès des offices régionaux de placement.

Source : SECO / OCE

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	///	///	- 0,1	///	///	0,5	///	///	0,6
			2013	///	///	1,0	///	///	0,9	///	///	- 0,2	///	///	0,6
			2014	///	///	1,2	///	///	- 0,3						
Indicateur avancé LPO	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	- 0,7	0,9	2,2	- 0,3			
Masse salariale (1)	Variation ann. nominale	Moyenne annuelle	2012	///	///	...	///	///	...	///	///	...	///	///	3,1
			2013	///	///	2,4	///	///	2,3	///	///	1,9	///	///	3,4
			2014	///	///	2,6	///	///	2,7	///	///	1,3			
Prix à la consommation	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	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	///	///	1,3
			2014	///	///	2,1	///	///	0,9	///	///	1,2			
Frontaliers étrangers actifs	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	///	///	3,4			
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	5,6
			2014	5,7	5,6	5,6	5,5	5,5	5,4	5,4	5,4	5,5	5,3		
Exportations (2)	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	2,5	5,6	6,4	11,5	10,4	18,7	12,6	15,2		
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	2,2	- 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	- 1,1	10,8	7,1			

(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), ou à l'adresse suivante :

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

Les principales dates de mise à jour des données 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 • 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° 4 – DÉCEMBRE 2014
05.12.2014

