

N° 2 – JUIN 2015

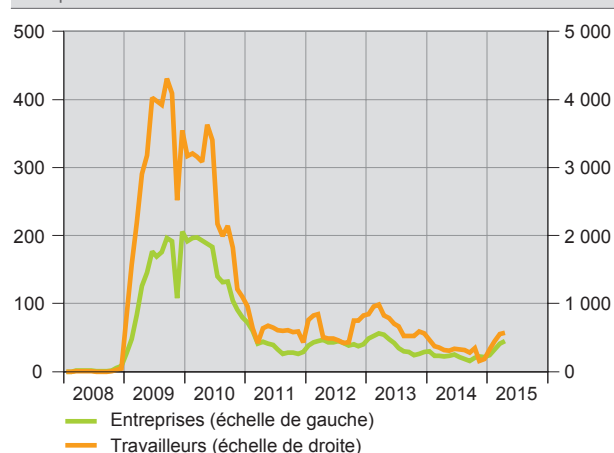
## REFLETS CONJONCTURELS

### LE RALENTISSEMENT CONJONCTUREL ATTENDU SE FAIT SENTIR EN SUISSE COMME À GENÈVE

L'économie mondiale poursuit sa croissance à un rythme modéré. En Europe, la relance se confirme, même si la dynamique est encore mesurée. En revanche, en Suisse, les effets de la forte appréciation du franc intervenue en début d'année se font sentir sur la conjoncture.

Le coup de froid qui s'est abattu sur l'économie suisse n'a pas épargné le canton de Genève. Peut-être parce qu'elle est moins dépendante de l'Union européenne, l'économie genevoise fait toutefois montre de résistance. Ainsi, les exportations progressent notablement et l'emploi reste orienté à la hausse.

Réduction d'horaire de travail dans le canton de Genève, par mois



Source : OCE

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

Indice (décembre 1983 = 100) Chiffres mensuels



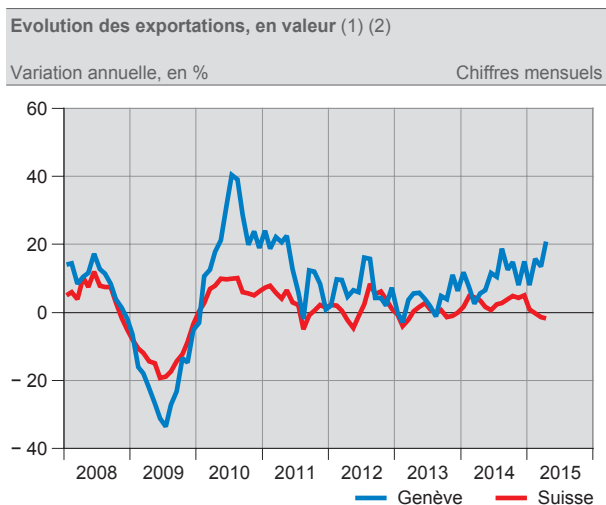
(1) L'indicateur avancé LPO anticipe l'évolution économique de six à neuf mois.

Source : LEA - UNIGE

## LE MAINTIEN DU FRANC FORT N'IMPACTE PAS LES EXPORTATIONS EN DÉBUT D'ANNÉE

Après son brusque redressement vis-à-vis des principales devises intervenu à la mi-janvier à la suite de l'annonce de la fin du cours plancher par rapport à l'euro, le **cours du franc** s'était quelque peu déprécié. Il s'est toutefois à nouveau orienté à la hausse par rapport à l'euro et au dollar.

Depuis la baisse enregistrée en janvier dernier, les **taux d'intérêt** sont stables : à court terme, ils sont négatifs, tandis qu'à long terme, ils flirtent avec le zéro. Après la sévère correction enregistrée le 15 janvier, le **marché boursier** a connu une période de croissance jusqu'à la mi-avril, date à laquelle il a dépassé son niveau élevé de fin 2014. La tendance est à la stabilité depuis lors.



(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

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

Source : AFD

Malgré la force du franc, les **exportations** de marchandises du canton à destination de l'étranger continuent de progresser, à un rythme encore plus soutenu qu'en 2014. Dans le même temps, elles baissent à l'échelon national.

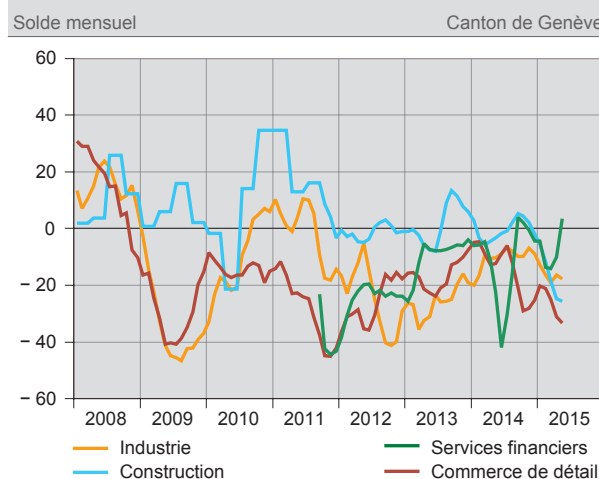
De février à avril, la valeur cumulée des exportations du canton croît de 20,8 % par rapport à la période correspondante de l'année précédente (hors métaux précieux, pierres gemmes, objets d'art et antiquités). La hausse se fixait à 8,1 % lors des trois mois précédents (novembre 2014 à janvier 2015). Les ventes à l'étranger sont grandement tirées à la hausse par la bijouterie (+ 43,9 %), dont l'impact en termes d'emplois pour l'économie du canton est réduit. Les exportations sont également en nette croissance dans l'horlogerie (+ 11,3 %). En revanche, elles fléchissent dans la chimie (- 2,6 %). Ces trois natures de marchandises représentaient 91 % des exportations du canton en 2014.

## CERTAINES BRANCHES SONT ÉPARGNÉES PAR LE RALENTISSEMENT

En mai, la situation des affaires dans l'**industrie** demeure maussade. Les carnets de commandes restent jugés insuffisamment remplis. Sans surprise, la position concurrentielle des entreprises s'est affaiblie sur les marchés étrangers au cours du premier trimestre. Pour les prochains mois, les perspectives sont plutôt mitigées.

Au cours du premier trimestre, l'**hôtellerie** genevoise enregistre un recul des nuitées de 2,1 % par rapport au trimestre correspondant de 2014. Vraisemblablement en raison de l'appréciation du franc par rapport à l'euro, la baisse est sensible (- 9,9 %) pour les visiteurs du continent européen (sans la Suisse). Le chiffre d'affaires s'est replié. La suite de l'année s'annonce sous de mauvais auspices.

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



(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Dans les **services financiers**, l'appréciation de la situation des affaires est en nette amélioration en trois mois. En mai, elle est jugée bonne. La demande de prestations s'est notamment étoffée. Pour les prochains mois, les financiers de la place sont optimistes.

Dans la **construction**, la situation des affaires se dégrade depuis quelques mois. En mai, la situation est mauvaise et la demande est en repli. De plus, les perspectives des entrepreneurs sont pessimistes.

En parallèle, le volume ainsi que la valeur des bâtiments en cours de construction à la fin du premier trimestre se maintiennent à un niveau tout aussi élevé que précédemment. En revanche, le nombre de logements en construction diminue par rapport aux trimestres précédents. Il atteint son niveau le plus faible depuis quatre ans.

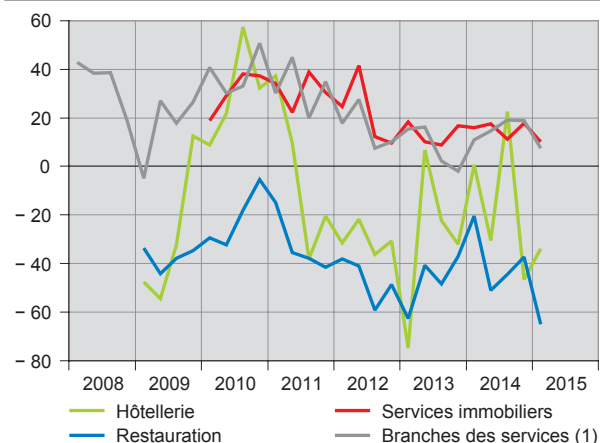
Sur le **marché immobilier**, les affaires restent globalement satisfaisantes au premier trimestre. C'est notamment le cas dans la gérance, mais de moins en moins dans le courtage et la promotion. Pour les douze prochains mois, les professionnels de l'immobilier prévoient une faible amélioration dans la gérance, mais une dégradation dans le courtage et la promotion.

En mai, la situation des affaires dans le **commerce de détail** demeure mauvaise. La fréquentation des magasins est en baisse et le volume des ventes recule. A court terme, les détaillants prévoient toutefois une légère croissance de leur chiffre d'affaires.

Du côté de la **restauration**, la situation des affaires continue de se dégrader. Durant les trois premiers mois de l'année, le volume des ventes ainsi que le chiffre d'affaires diminuent de façon notable. En outre, les restaurateurs sont pessimistes pour la suite.

## 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

La situation des affaires continue d'être jugée bonne en avril dans les **autres branches des services**. Au cours des trois derniers mois, la demande de prestations est restée stable, mais elle devrait s'étoffer au cours du deuxième trimestre.

### AUGMENTATION DU NOMBRE D'EMPLOIS MALGRÉ TOUT

Même si elle ralentit par rapport à la fin 2014, la croissance de l'**emploi** se poursuit dans le canton de Genève au premier trimestre 2015. Le nombre total d'emplois exprimés en équivalents plein temps augmente de 0,8 % par rapport au premier trimestre 2014. Durant cette même période, le nombre de frontaliers étrangers actifs dans le canton de Genève s'accroît de 2,0 % par rapport au premier trimestre 2014. Cette progression, dont le rythme se tasse depuis mi-2013, est la plus faible enregistrée depuis début 2010.

Selon l'**indicateur avancé de l'emploi**, la tendance au ralentissement devrait se poursuivre durant l'année. Une baisse de l'emploi n'est pas exclue.

Au cours du premier trimestre 2015, la **masse salariale** versée dans le canton de Genève retrouve le rythme de croissance observé durant les neuf premiers mois de 2014. Mesurée en variation annuelle moyenne (variation entre les quatre derniers trimestres et les quatre trimestres qui les précèdent), la progression atteint 1,8 %.

De son côté, le **chômage** est stable. En avril, le taux se situe au même niveau qu'en janvier (5,5 %). Dans le même temps, les réductions d'horaires de travail ont crû, mais de manière relativement limitée, compte tenu des difficultés rencontrées par les entreprises exportatrices à la suite de l'appréciation subite du franc.

Les **prix** à la consommation reculent depuis le début de l'année, influencés par la baisse marquée des prix des produits importés. En avril, le repli de la variation annuelle moyenne de l'indice genevois des prix à la consommation s'établit à 0,2 %.

### VERS UN RALENTISSEMENT LIMITÉ ?

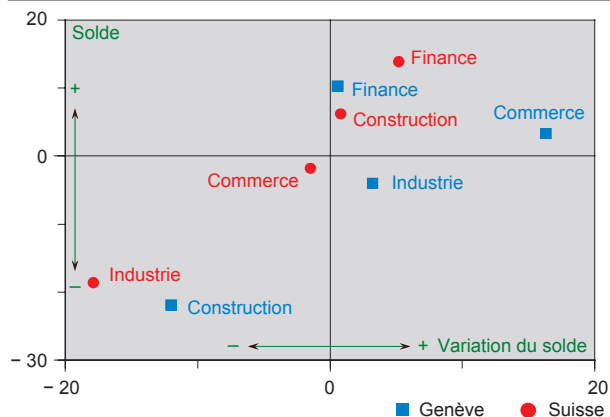
A l'échelon national, le **produit intérieur brut (PIB)** régresse de 0,2 % au premier trimestre 2015. La balance commerciale (marchandises et services) a livré des impulsions négatives, que les croissances des investissements des entreprises et des dépenses de consommation des ménages privés n'ont pu entièrement compenser. Ce mouvement devrait s'inverser, si l'on en croit le baromètre conjoncturel du KOF, qui anticipe l'évolution de l'économie suisse. En mai, il s'oriente franchement à la hausse, rompant avec le mouvement de chute observé depuis janvier. Il prévoit une croissance très modérée du PIB durant les prochains mois.

Les résultats des enquêtes de conjoncture confirment le climat conjoncturel maussade qui règne en Suisse. Les **entreprises suisses** portent un jugement négatif sur la situation de leurs affaires, bien éloigné de celui qui prévalait au tout début de l'année, lorsque le cours plancher du franc était encore en vigueur. En outre, leurs perspectives sont globalement pessimistes. Cette détérioration affecte également les entreprises peu exportatrices, car le maintien du cours du franc à un niveau élevé affaiblit leur position concurrentielle en favorisant les importations de biens et de services.

Du côté des **ménages suisses**, le climat est en revanche resté inchangé en avril par rapport au début de l'année. Il s'était déjà passablement détérioré en cours d'année 2014.

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

En mai 2015 Chiffres mensuels (1)



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

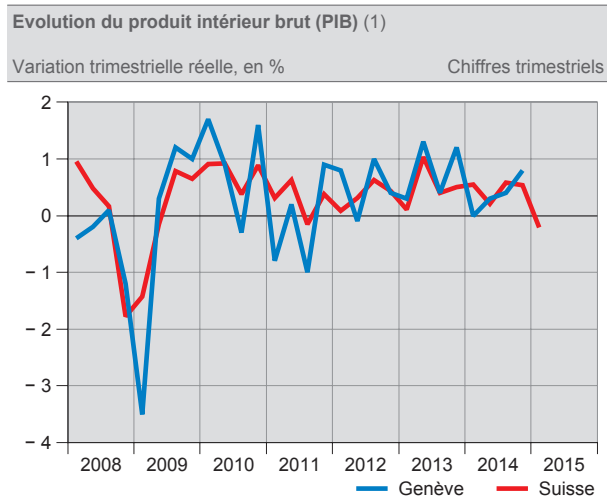
Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Dans le canton de Genève, si la situation des entreprises s'est également dégradée durant les derniers mois, leurs perspectives sont moins sombres qu'à l'échelon national. L'**indicateur synthétique avancé LEA-PICTET-OCSTAT (LPO)**, qui anticipe la conjoncture économique genevoise pour les six à neuf prochains mois, s'oriente à la hausse en mars, après avoir connu une baisse marquée depuis novembre 2014.

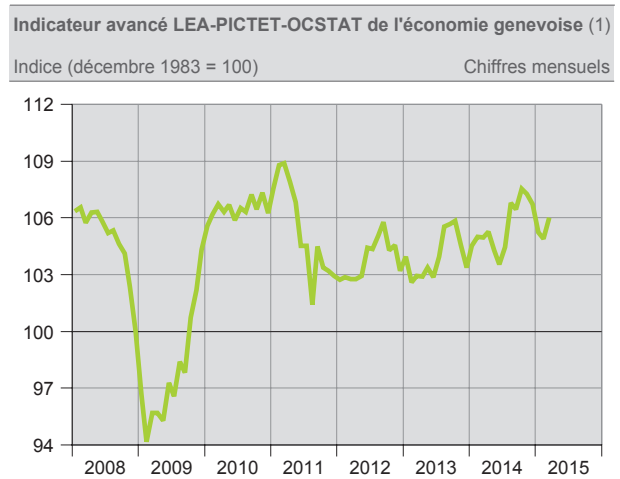
Publication trimestrielle : commentaires arrêtés le 04.06.2015

# LA CONJONCTURE EN 24 GRAPHIQUES

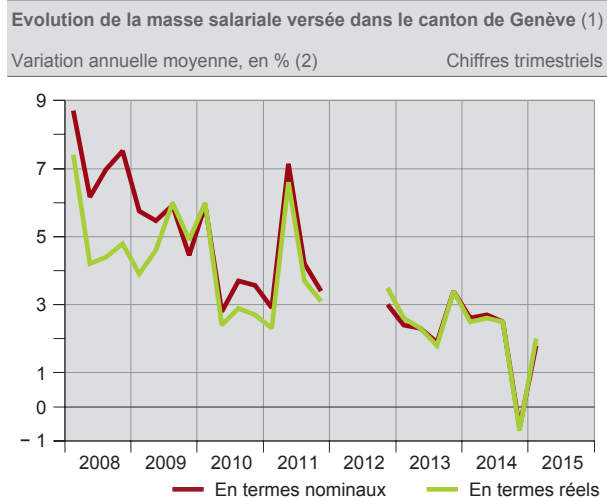
## INDICATEURS GÉNÉRAUX



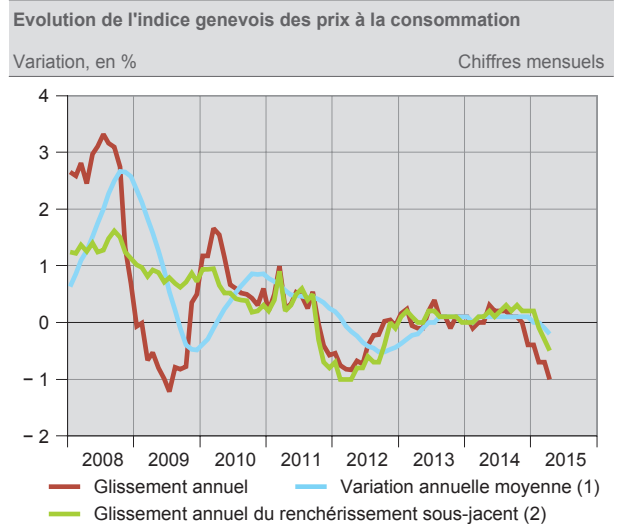
(1) Données corrigées des variations saisonnières.  
Source : SECO / CREA / OCSTAT



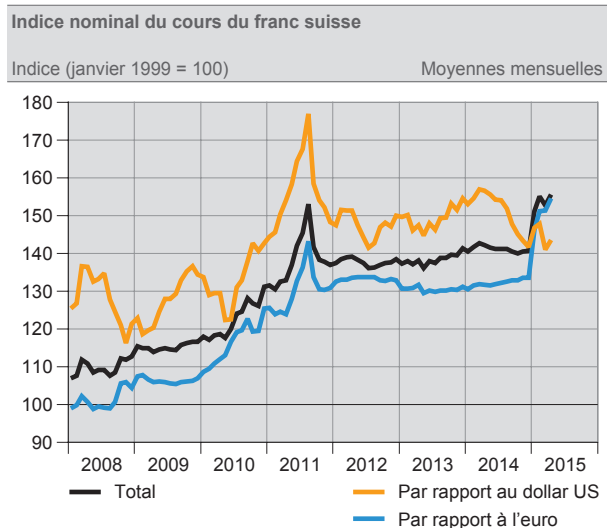
(1) L'indicateur avancé LPO anticipe l'évolution économique de six à neuf mois.  
Source : LEA - UNIGE



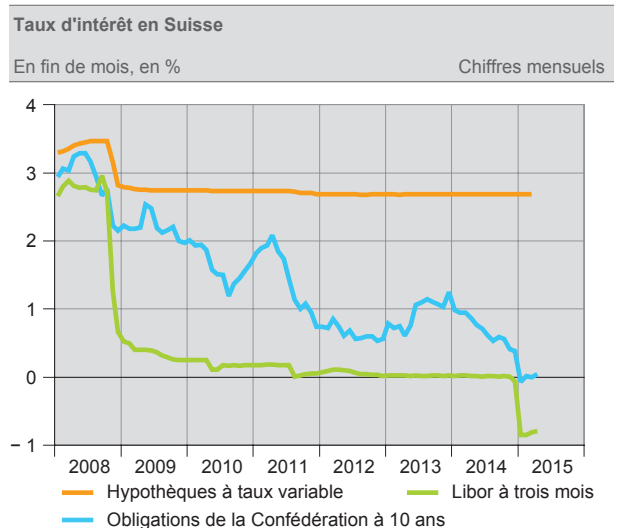
(1) Les résultats des trois premiers trimestres 2012 ne sont pas disponibles.  
(2) Variation entre les quatre derniers trimestres et les quatre trimestres qui les précèdent.  
Source : OCSTAT



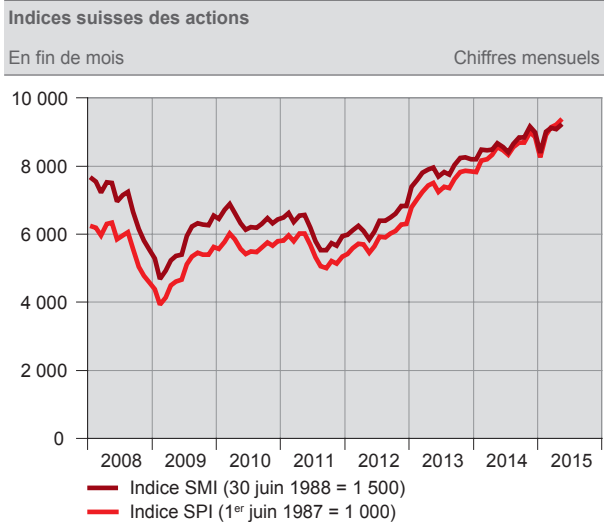
(1) Rapport entre la moyenne des indices des douze derniers mois et la moyenne des indices des douze mois qui les précèdent.  
(2) Indice sans prise en compte des prix relatifs aux produits alimentaires frais, aux produits saisonniers, à l'énergie et aux carburants.  
Source : OCSTAT / OFS



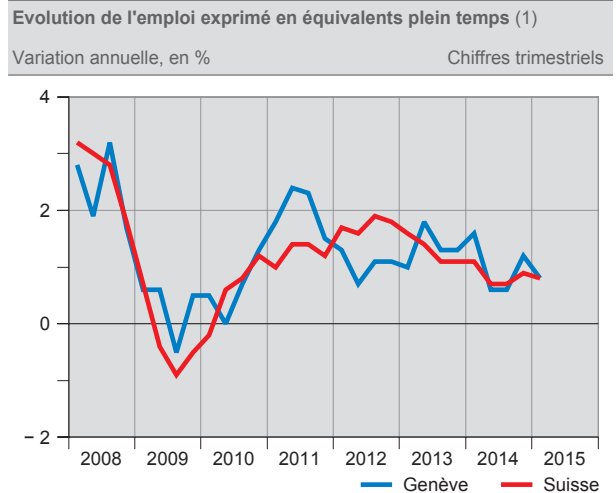
Source : BNS



Source : BNS

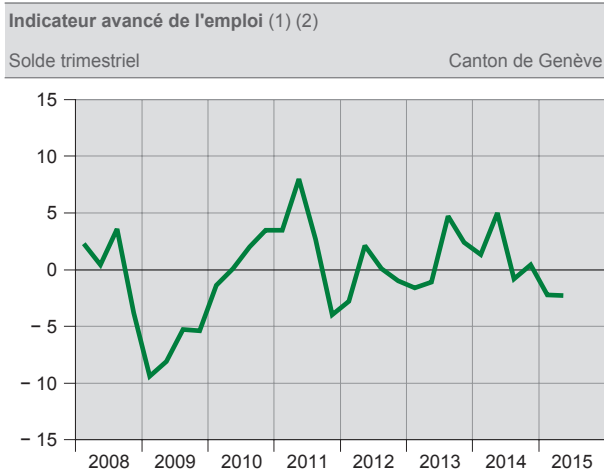


Source : BNS



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

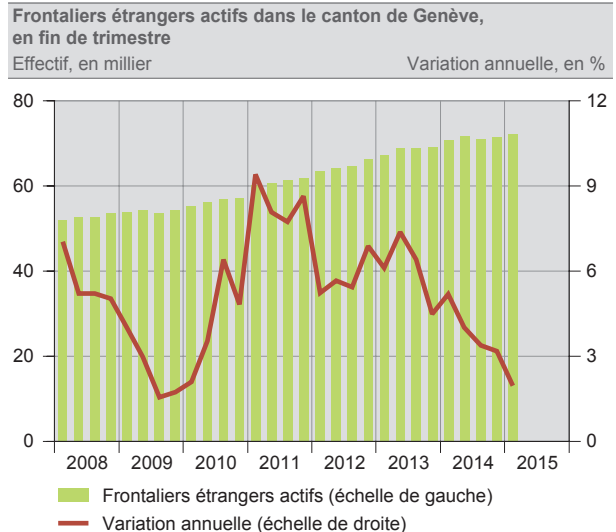
Source : OFS



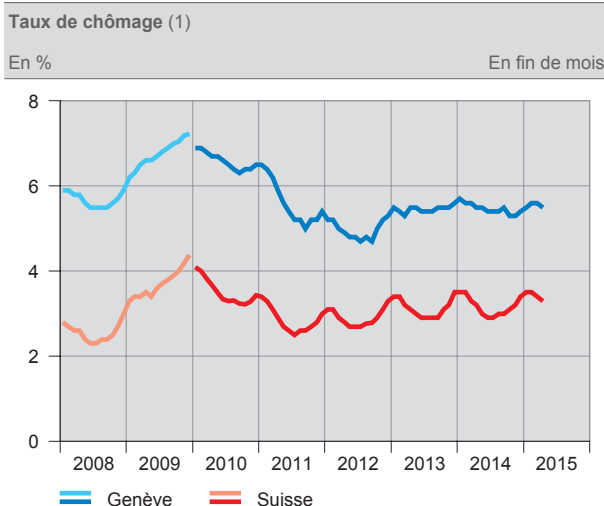
(1) Secteurs secondaire et tertiaire (sans le secteur public international ni les services domestiques).

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

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

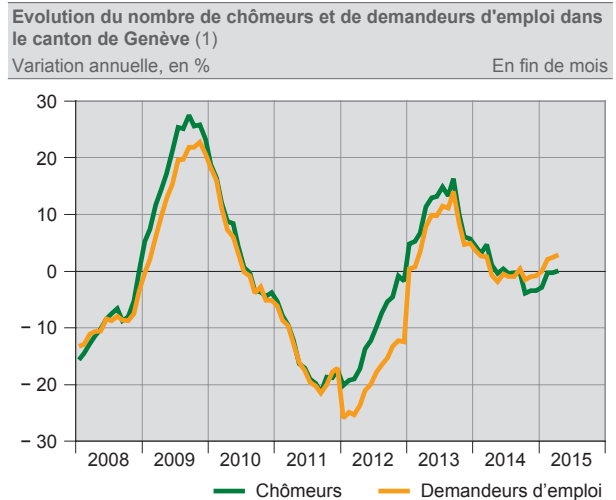


Source : OFS



(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.

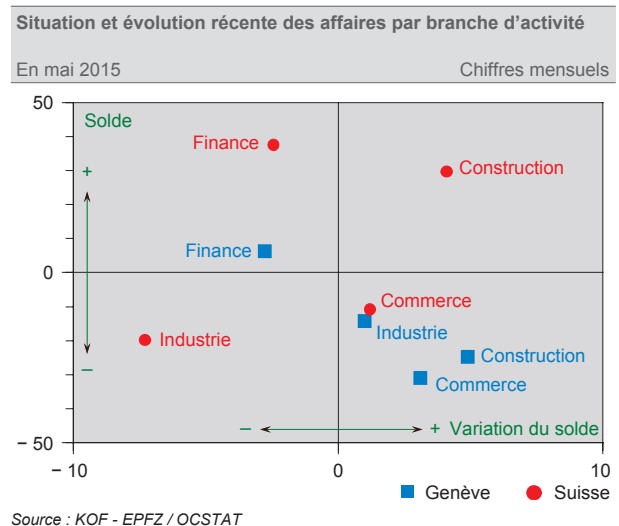
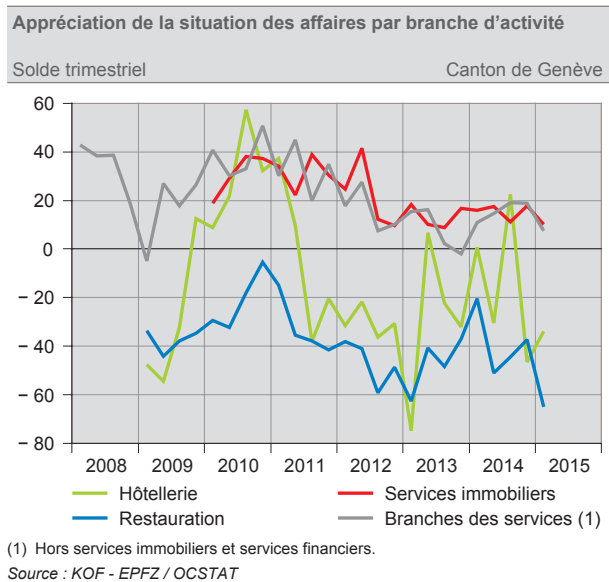
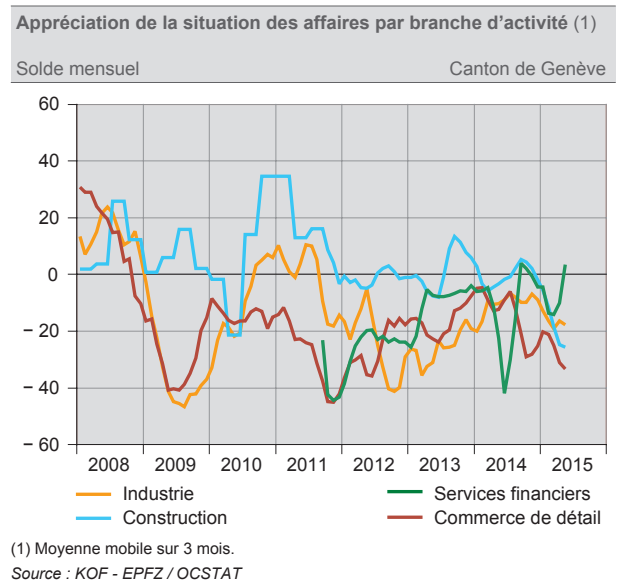
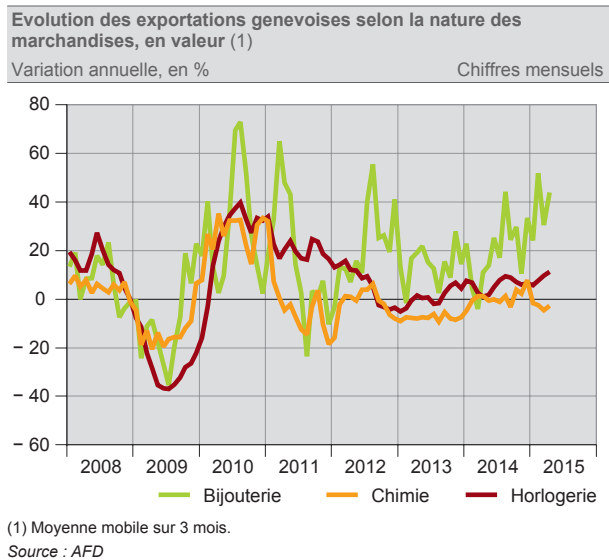
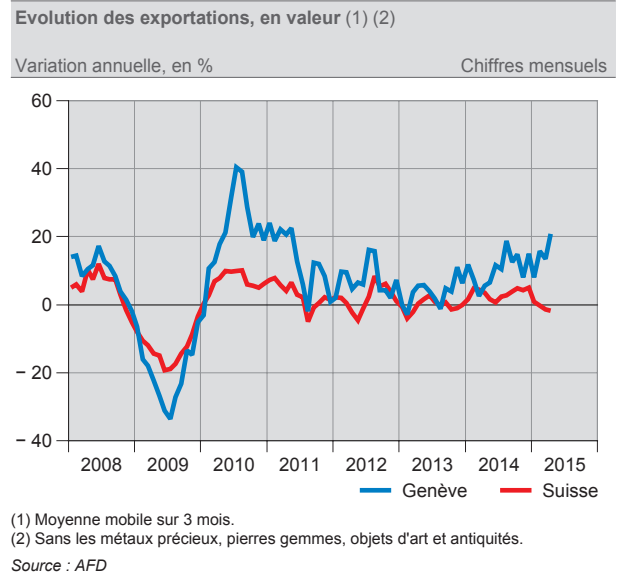
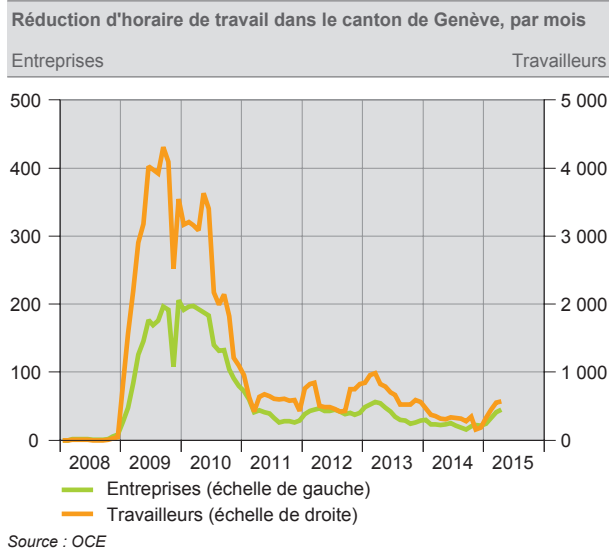
Source : SECO / OCE



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

Source : SECO / OCE

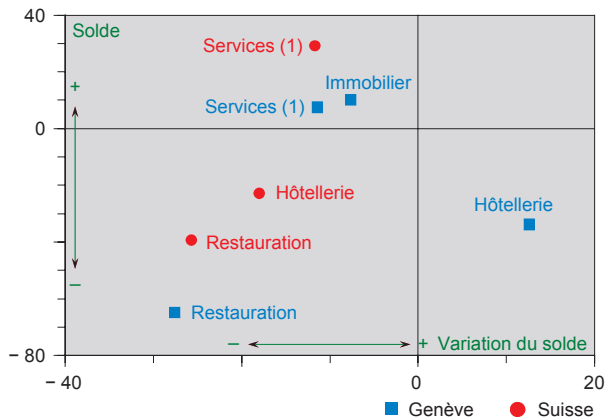
## SITUATION DES AFFAIRES SELON LA BRANCHE ÉCONOMIQUE



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

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

En avril 2015 Chiffres trimestriels

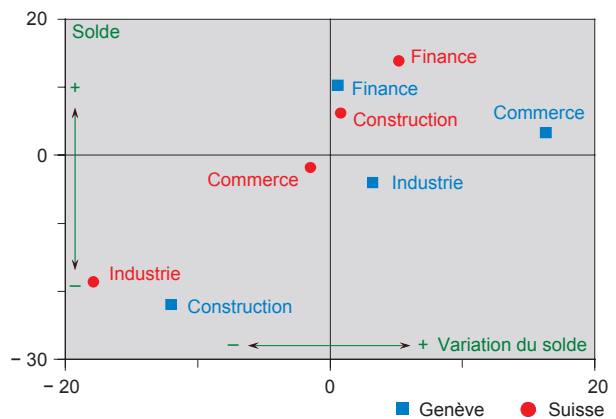


(1) Hors services financiers. A Genève, hors services immobiliers.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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

En mai 2015 Chiffres mensuels (1)

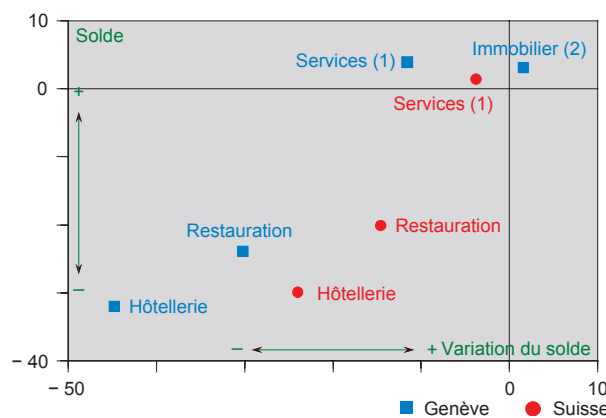


(1) Chiffres trimestriels pour l'industrie et le commerce de détail.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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

En avril 2015 Chiffres trimestriels



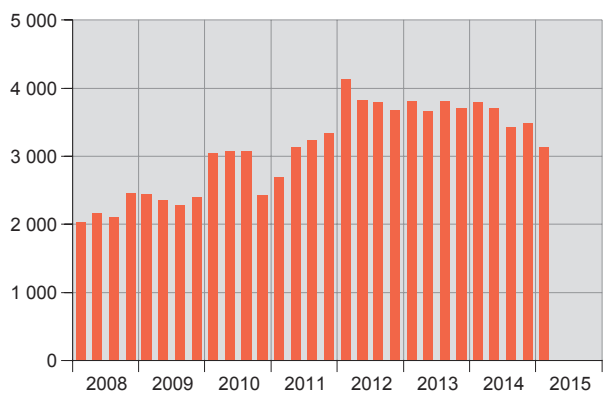
(1) Hors services financiers. A Genève, hors services immobiliers.

(2) Perspectives à 12 mois.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

### Logements neufs en construction dans le canton de Genève

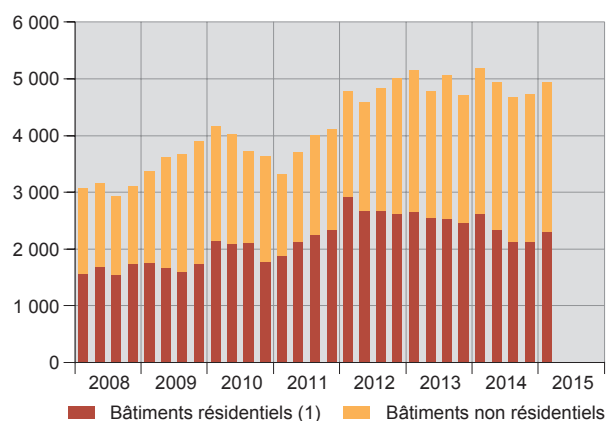
Nombre En fin de trimestre



Source : OCSTAT

### Volume des bâtiments en construction dans le canton de Genève

En millier de m<sup>3</sup> En fin de trimestre

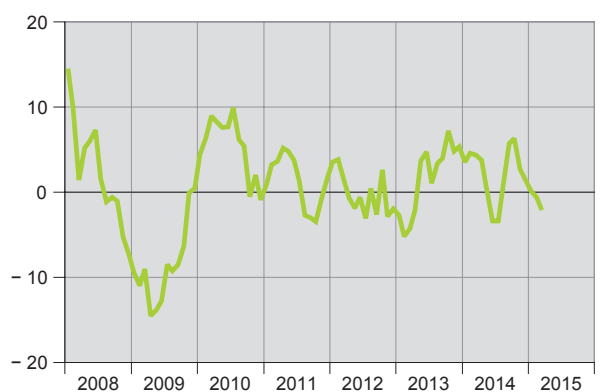


(1) Y compris les bâtiments mixtes.

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	2013	///	///	0,3	///	///	1,3	///	///	0,4	///	///	1,2
			2014	///	///	0,0	///	///	0,3	///	///	0,4	///	///	0,8
			2015	///	///										
<b>Indicateur avancé LPO</b>	Variation mensuelle	Fin de mois	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	1,0	- 0,3	- 0,5
			2015	- 1,4	- 0,3	1,1									
<b>Masse salariale</b>	Variation ann. nominale	Moyenne annuelle	2013	///	///	2,4	///	///	2,3	///	///	1,9	///	///	3,4
			2014	///	///	2,6	///	///	2,7	///	///	2,5	///	///	- 0,6
			2015	///	///	1,8									
<b>Prix à la consommation</b>	Variation ann. moyenne	Fin de mois	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	0,1
			2015	0,0	0,0	- 0,1	- 0,2								
<b>Emploi en équivalents plein temps</b>	Variation annuelle	Fin de trimestre	2013	///	///	1,0	///	///	1,8	///	///	1,3	///	///	1,3
			2014	///	///	1,6	///	///	0,6	///	///	0,6	///	///	1,2
			2015	///	///	0,8									
<b>Frontaliers étrangers actifs</b>	Variation annuelle	Fin de trimestre	2013	///	///	6,1	///	///	7,4	///	///	6,4	///	///	4,5
			2014	///	///	5,2	///	///	4,0	///	///	3,4	///	///	3,2
			2015	///	///	2,0									
<b>Chômage</b>	Taux	Fin de mois	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	5,3	5,4
			2015	5,5	5,6	5,6	5,5								
<b>Exportations (1)</b>	Variation ann. nominale	Moyenne mobile sur 3 mois	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	6,5	11,5	10,4	18,7	12,6	14,8	7,9	15,0
			2015	8,1	15,7	13,6	20,8								
<b>Nuitées</b>	Variation annuelle	Total mensuel	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	0,7	9,0	4,0	- 0,7	- 2,3	- 6,3	- 1,0	10,9	7,1	0,8	- 0,0	3,7
			2015	- 3,2	- 2,3	- 1,2									

(1) 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 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 2015. Utilisation des résultats autorisée avec mention de la source

REFLETS CONJONCTURELS  
N° 2 – JUIN 2015  
05.06.2015

