

N° 3 – SEPTEMBRE 2015

## REFLETS CONJONCTURELS

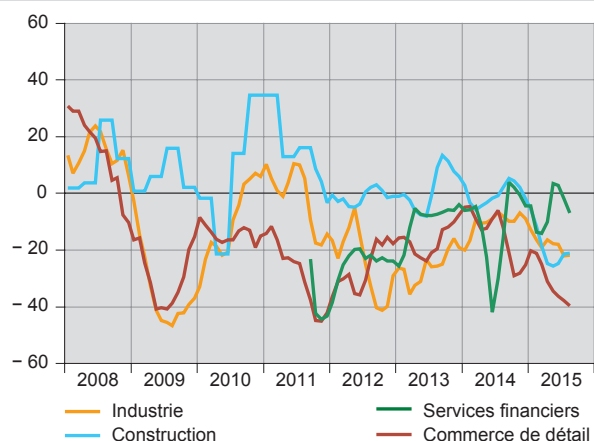
### LA MOROSITÉ S'INSTALLE À GENÈVE

En manque de dynamisme durant la première partie de l'année 2015, l'économie mondiale progresse toutefois à un rythme modéré. Elle émet même quelques signaux d'inquiétude durant l'été. Dans ce contexte, l'économie suisse est d'autant plus affectée par les effets de la forte appréciation du franc intervenue en début d'année.

Dans le canton de Genève, où la conjoncture avait déjà perdu de sa vigueur au quatrième trimestre 2014, la morosité prédomine actuellement. Certains indicateurs restent toutefois favorablement orientés, comme les exportations ou l'emploi.

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

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

Indice (décembre 1983 = 100) Chiffres mensuels



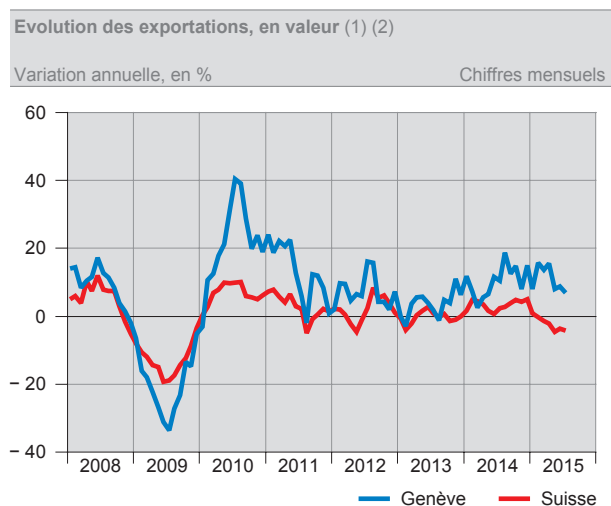
(1) L'indicateur avancé LPO anticipe l'évolution économique de six à neuf mois.  
Source : LEA - UNIGE

## LES EXPORTATIONS POURSUIVENT LEUR CROISSANCE

Tout en restant à un niveau élevé, le **cours du franc** s'est quelque peu déprécié à partir du mois de juin par rapport à l'euro et au dollar. En août, le franc a atteint son niveau le plus bas par rapport à l'euro depuis son brusque redressement intervenu à la mi-janvier à la suite de l'annonce de la fin du cours plancher.

Les **taux d'intérêt** restent à des niveaux historiquement bas. A court terme, ils sont négatifs, tandis qu'à long terme, ils flirtent avec le zéro. Après avoir atteint des sommets durant l'été, le **marché boursier** est entré à la mi-août dans une phase de baisse marquée.

Alors qu'elles reculent à l'échelon national, les **exportations** de marchandises du canton à destination de l'étranger continuent de progresser à un rythme soutenu, malgré la force du franc. De mai à juillet, leur valeur cumulée croît de 6,9% par rapport à la période correspondante de l'année précédente (sans or en barres, monnaies, métaux précieux, pierres gemmes, objets d'art et antiquités).



Les ventes à l'étranger demeurent tirées à la hausse par la bijouterie (+17,1% de mai à juillet), dont l'impact en termes d'emplois pour l'économie du canton est limité. Elles progressent de 6,1% dans l'horlogerie. En revanche, comme lors des trois mois précédents, elles diminuent dans la chimie (-5,3%). Ces trois natures de marchandises représentent plus de 90% des exportations du canton.

## PEU DE BRANCHES ÉCHAPPENT À LA MOROSITÉ

La situation des affaires dans l'**industrie** continue de se dégrader. Sur la lancée du début de l'année, la position concurrentielle des entreprises s'affaiblit sur les marchés étrangers au cours du deuxième trimestre. Les commandes, stables en août, devraient s'accroître au cours des prochains mois.

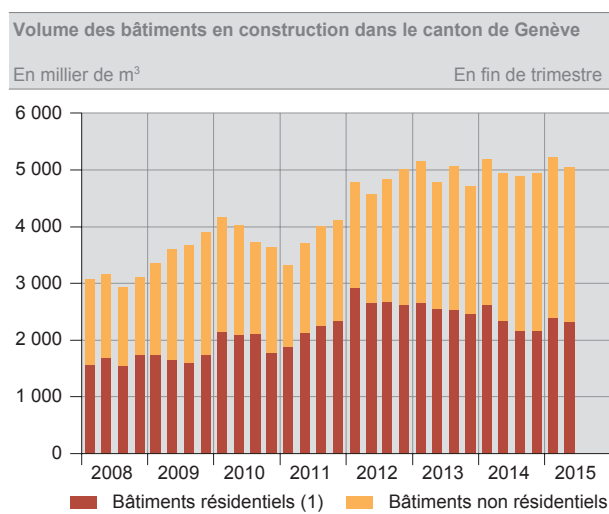
Comme au premier trimestre, l'**hôtellerie** genevoise enregistre un recul des nuitées au cours du deuxième trimestre: -2,4% par rapport au trimestre correspondant de 2014. La baisse est imputable aux hôtes en prove-

nance de l'étranger, en particulier ceux des continents européen (sans la Suisse) et asiatique (respectivement -6,2% et -4,1%). Dans le même temps, le chiffre d'affaires se replie. Les hôteliers s'attendent à une stabilisation du nombre de nuitées lors des prochains mois.

La situation des affaires dans les **services financiers** se dégrade quelque peu et n'est plus satisfaisante. A moyen terme, les financiers de la place misent sur une stabilité de la marche de leurs affaires.

Dans la **construction**, la marche des affaires est insatisfaisante depuis le début de l'année. Si le recul de la demande s'atténue en août, les perspectives des entrepreneurs n'en demeurent pas moins mitigées.

En parallèle, le volume ainsi que la valeur des bâtiments en cours de construction à la fin du deuxième trimestre sont légèrement inférieurs aux niveaux enregistrés trois mois auparavant. Ils restent cependant élevés au regard des années précédentes.



Sur le **marché immobilier**, les affaires restent globalement satisfaisantes au deuxième trimestre. Pour les douze prochains mois, les professionnels prévoient une amélioration dans la gérance et le courtage, mais une légère dégradation dans la promotion.

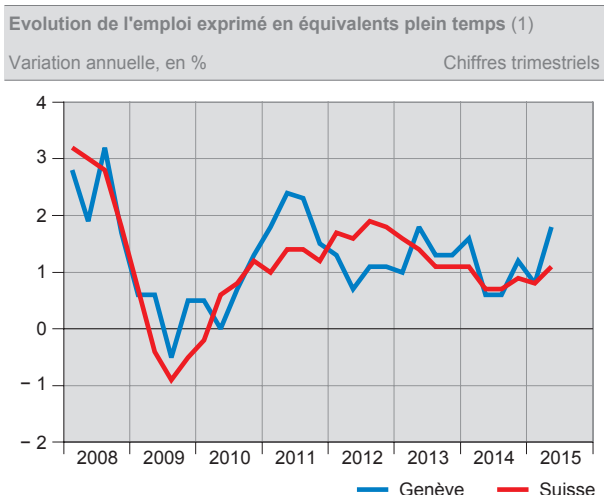
La situation des affaires dans le **commerce de détail** demeure mauvaise. La fréquentation des magasins est en baisse et le volume des ventes recule. A court terme, les détaillants anticipent toutefois une stabilité de leur chiffre d'affaires.

Comme c'est le cas maintenant depuis plusieurs années, la marche des affaires est mauvaise dans la **restauration**. Durant le deuxième trimestre 2015, le volume des ventes de même que le chiffre d'affaires ont continué de fléchir. Pour les prochains mois, les restaurateurs ne s'attendent à aucune amélioration.

La situation des affaires reste jugée bonne en juillet dans les **autres branches des services** – qui regroupent un grand nombre d'entreprises et d'emplois dans le canton. L'optimisme prévaut à court et à moyen terme.

## AUGMENTATION DU NOMBRE D'EMPLOIS MALGRÉ TOUT

Contre toute attente, après le ralentissement observé en début d'année, la croissance de l'**emploi** est en nette accélération au deuxième trimestre. Le nombre total d'emplois exprimés en équivalents plein temps augmente de 1,8 % par rapport au deuxième trimestre 2014. Selon l'**indicateur avancé de l'emploi**, la hausse devrait cependant se tasser lors des prochains trimestres.



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

Source : OFS

Au deuxième trimestre, le nombre de **frontaliers actifs** dans le canton de Genève s'accroît de 4,8 % par rapport au trimestre correspondant de 2014. Cette augmentation est deux fois plus élevée que celle enregistrée au premier trimestre.

La **masse salariale** versée au deuxième trimestre dans le canton de Genève progresse à un rythme inférieur à celui du trimestre précédent. En variation annuelle moyenne (variation entre les quatre derniers trimestres et les quatre trimestres qui les précèdent), la croissance atteint 1,2 % en termes nominaux.

De son côté, le **chômage** est stable depuis le début de l'année. En juillet, le taux se situe au même niveau qu'en avril (5,5 %). Le nombre d'entreprises ou de travailleurs touchés par des réductions d'horaires de travail ne se modifie guère en trois mois.

Les **prix** à la consommation reculent depuis le début de l'année, entraînés par la baisse marquée des prix des produits importés. En juillet, la variation annuelle moyenne de l'indice genevois décroît de 0,5 %.

## L'INCERTITUDE PRÉDOMINE POUR LES PROCHAINS MOIS

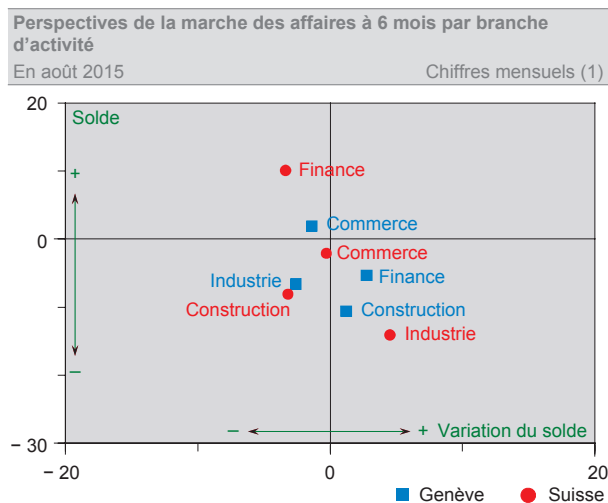
A l'échelon national, le **produit intérieur brut (PIB)** progresse de 0,2 % au deuxième trimestre 2015. Il s'était replié de 0,2 % au premier trimestre. Les investissements des entreprises et les dépenses de consommation des ménages privés sont en croissance. Contrairement au premier trimestre, la balance commerciale est positive en raison d'un net repli de la valeur des importations.

L'activité devrait se développer à pas mesurés, si l'on en croit le baromètre conjoncturel du KOF, qui anticipe l'évolution de l'économie suisse. Après la forte hausse enregistrée en juillet, il reste stable en août. L'économie suisse n'a donc pas encore digéré le choc monétaire, mais elle en prend le chemin.

La situation actuelle demeure, quoi qu'il en soit, préoccupante pour les acteurs économiques. Les résultats des enquêtes de conjoncture du KOF dénotent ainsi la morosité qui règne parmi les **entreprises suisses** : l'indicateur de la situation des affaires, qui synthétise l'opinion des chefs d'entreprises, se maintient à un bas niveau depuis le mois de mai, après avoir sévèrement chuté au début de l'année.

Du côté des **ménages suisses**, si le climat de consommation était demeuré satisfaisant durant les premiers mois de l'année, il s'est nettement détérioré entre avril et juillet.

Dans le **canton de Genève**, la situation est fort semblable à celle observée au niveau suisse. Le PIB a également reculé au premier trimestre (les chiffres du deuxième trimestre ne sont pas encore disponibles). Dans la plupart des branches d'activité, la marche des affaires des entreprises s'est dégradée durant les derniers mois.



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

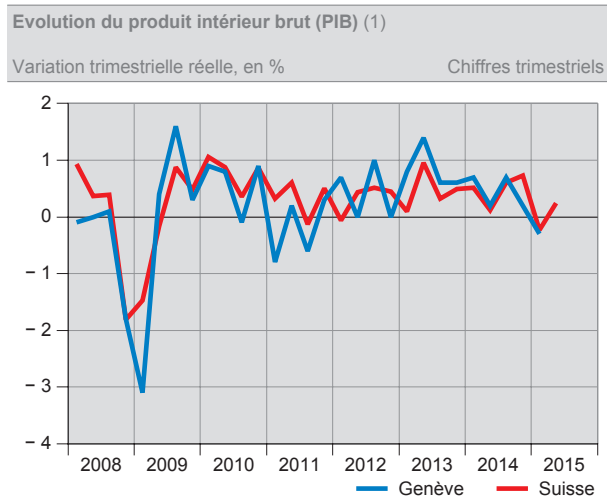
Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Globalement prudentes, les perspectives émises par les chefs d'entreprises genevois quant à l'évolution pour les prochains mois laissent penser que la phase de ralentissement conjoncturel touche peut-être à sa fin. De son côté, l'**indicateur synthétique avancé LEA-PICTET-OCSTAT (LPO)**, qui anticipe la conjoncture économique genevoise pour les six à neuf prochains mois, enchaîne des mouvements mensuels de sens contraire depuis le début de l'année, ce qui souligne les hésitations de la conjoncture à venir.

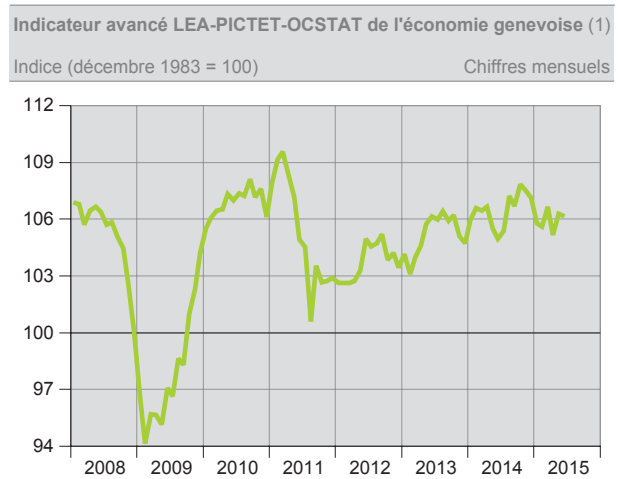
Publication trimestrielle : commentaires arrêtés le 03.09.2015

# LA CONJONCTURE EN 24 GRAPHIQUES

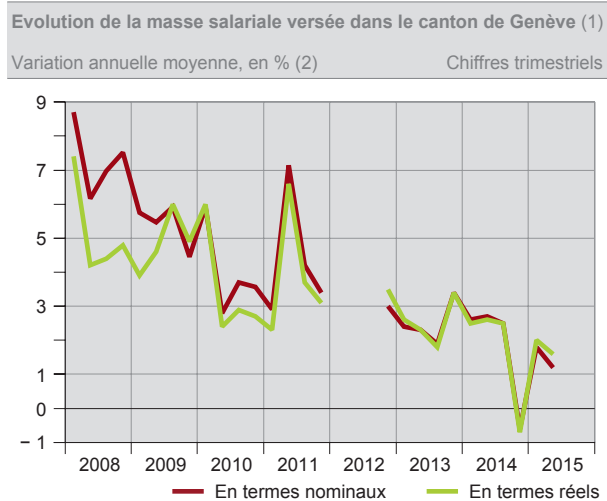
## INDICATEURS GÉNÉRAUX



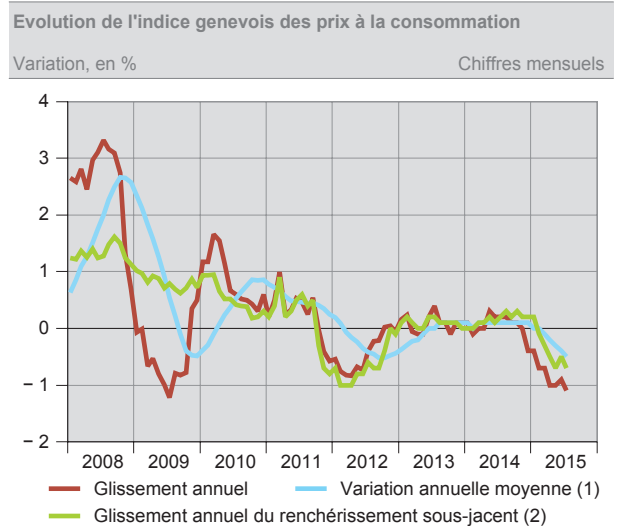
(1) Données corrigées des variations saisonnières.  
Source : SECO / CREA / OCSTAT



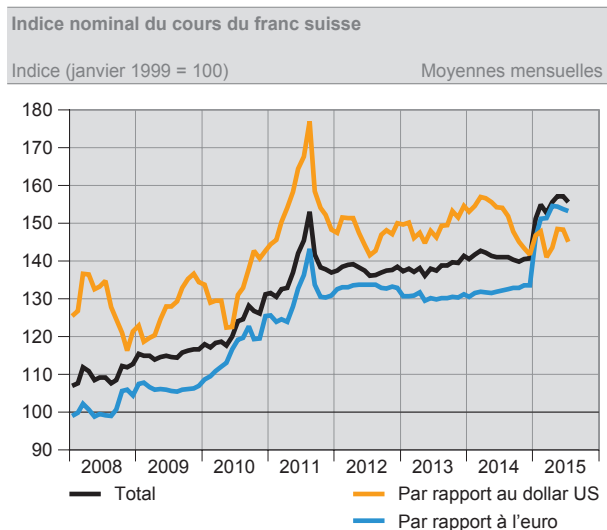
(1) L'indicateur avancé LPO anticipe l'évolution économique de six à neuf mois.  
Source : LEA - UNIGE



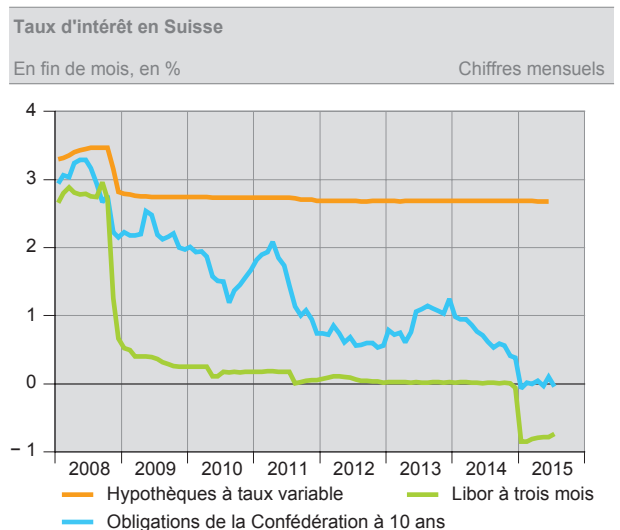
(1) Les résultats des trois premiers trimestres 2012 ne sont pas disponibles.  
(2) Variation entre les quatre derniers trimestres et les quatre trimestres qui les précèdent.  
Source : OCSTAT



(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

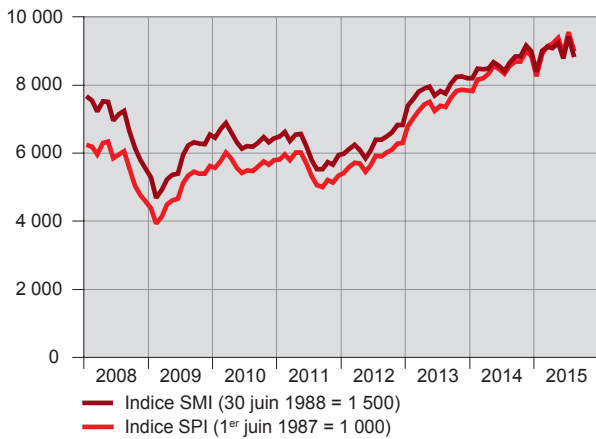


Source : BNS



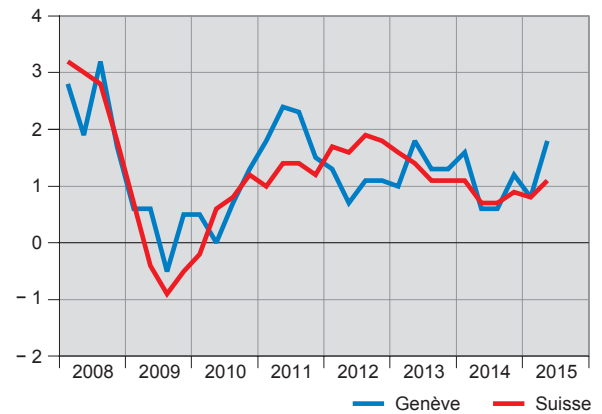
Source : BNS

Indices suisses des actions  
En fin de mois Chiffres mensuels



Source : BNS

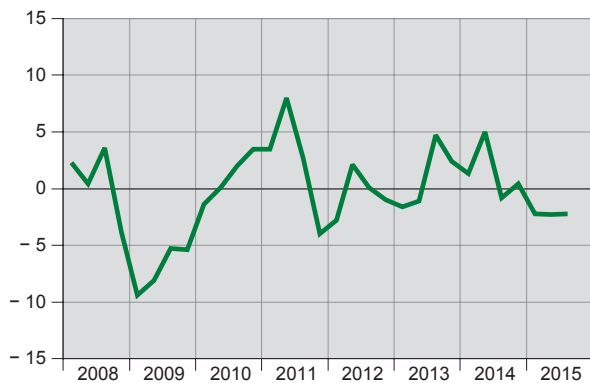
Evolution de l'emploi exprimé en équivalents plein temps (1)  
Variation annuelle, en % Chiffres trimestriels



(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

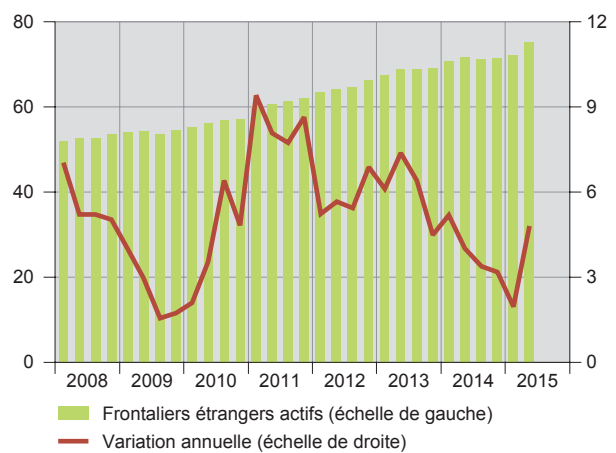


(1) Secteurs secondaire et tertiaire (sans le secteur public international ni les services domestiques).

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

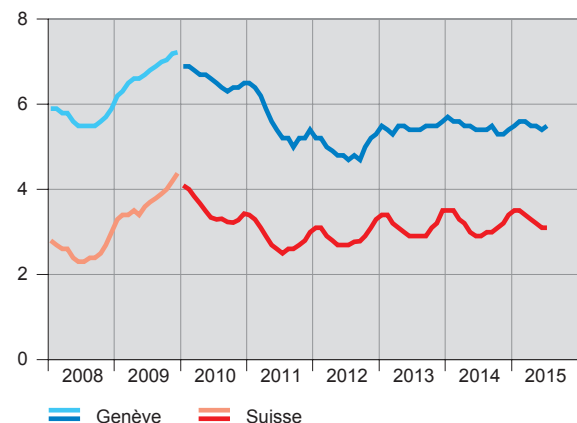
Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Frontaliers étrangers actifs dans le canton de Genève, en fin de trimestre  
Effectif, en millier Variation annuelle, en %



Source : OFS

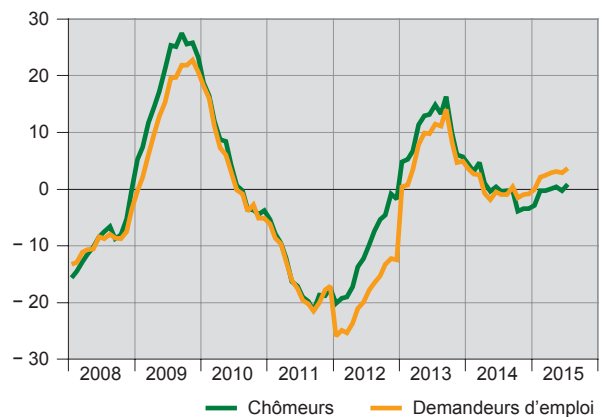
Taux de chômage (1)  
En % En fin de mois



(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

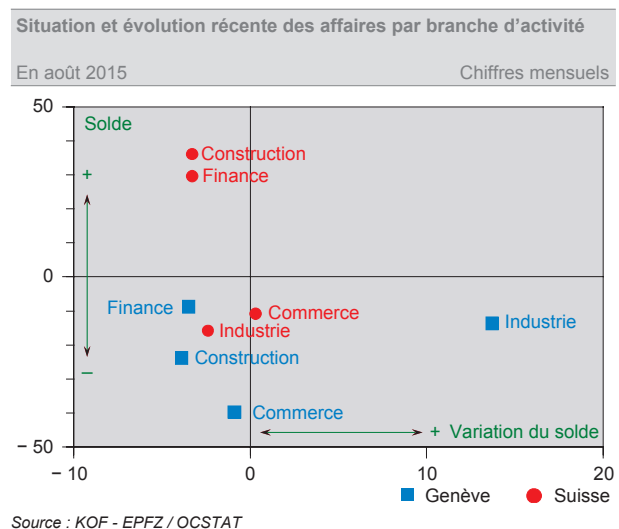
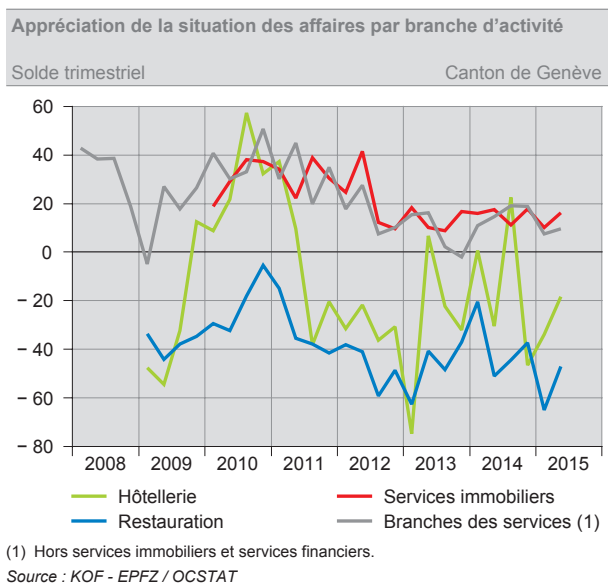
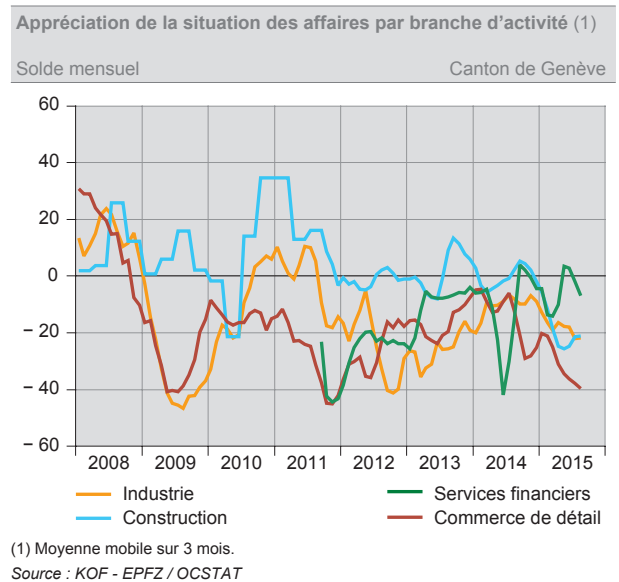
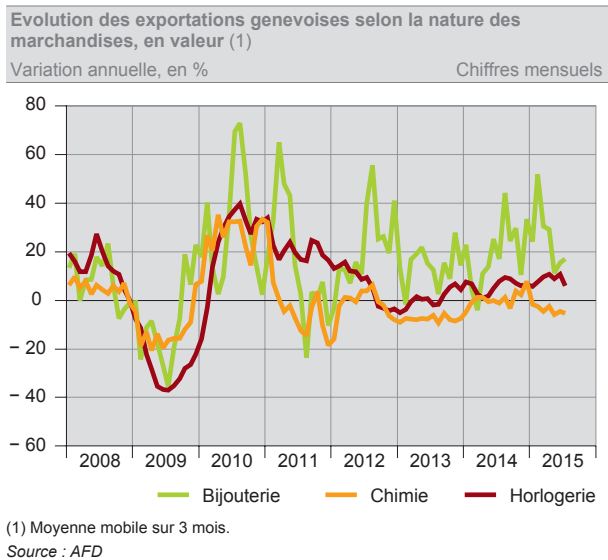
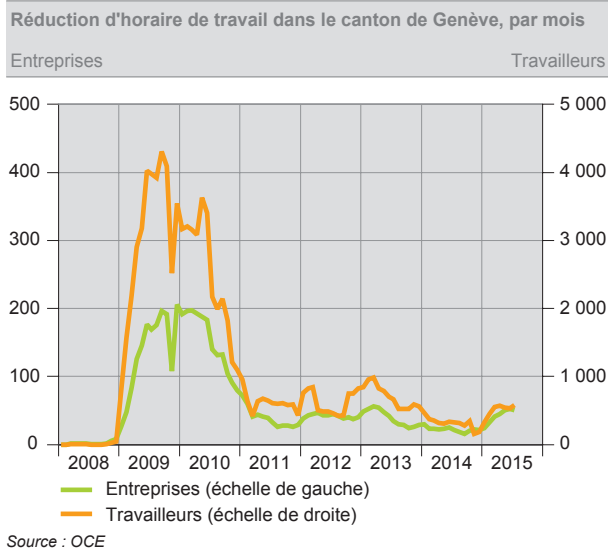
Evolution du nombre de chômeurs et de demandeurs d'emploi dans le canton de Genève (1)  
Variation annuelle, en % En fin de mois



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

Source : SECO / OCE

## SITUATION DES AFFAIRES SELON LA BRANCHE ÉCONOMIQUE

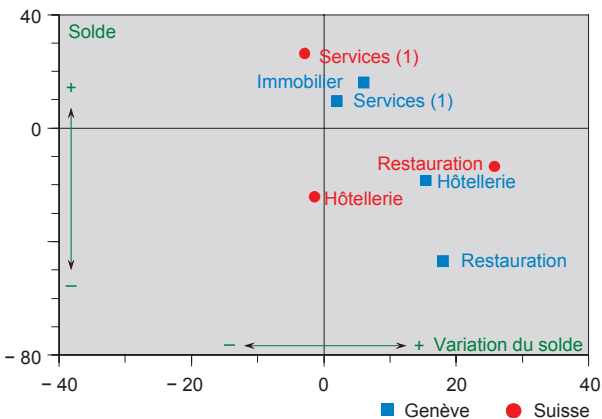


## SITUATION DES AFFAIRES SELON LA BRANCHE ÉCONOMIQUE (SUITE)

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

En juillet 2015

Chiffres trimestriels



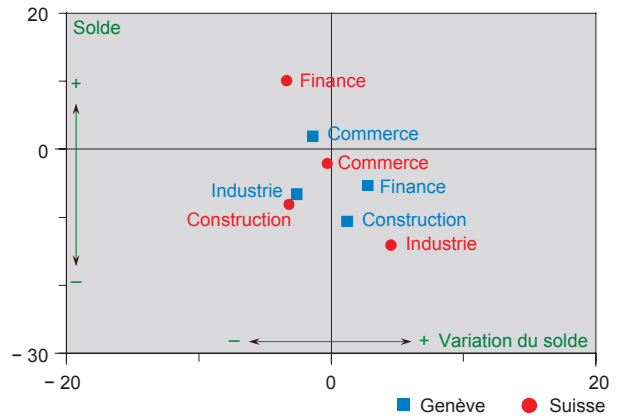
(1) Hors services financiers. A Genève, hors services immobiliers.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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

En août 2015

Chiffres mensuels (1)



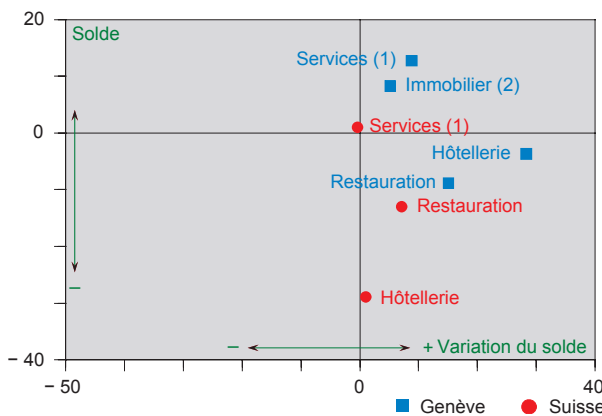
(1) Chiffres trimestriels pour l'industrie et le commerce de détail.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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

En juillet 2015

Chiffres trimestriels



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

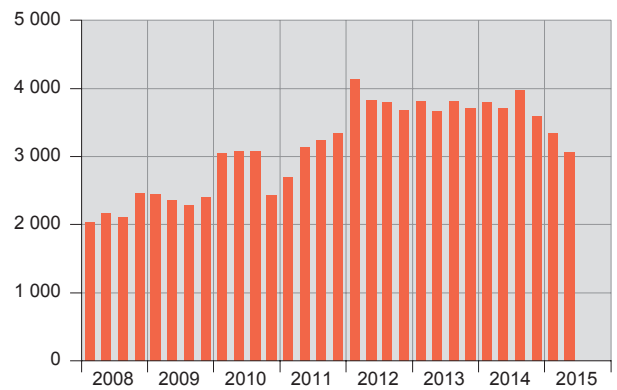
(2) Perspectives à 12 mois.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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

Nombre

En fin de trimestre

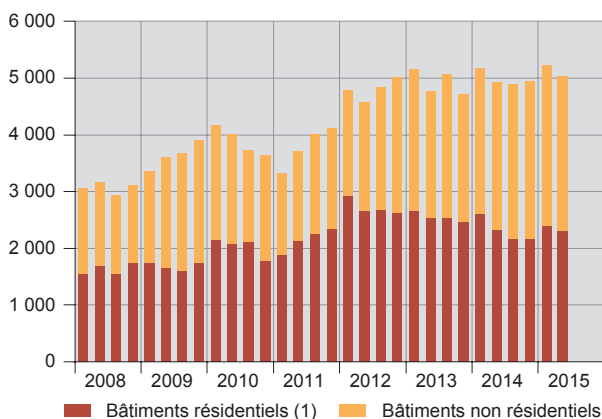


Source : OCSTAT

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

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

En fin de trimestre



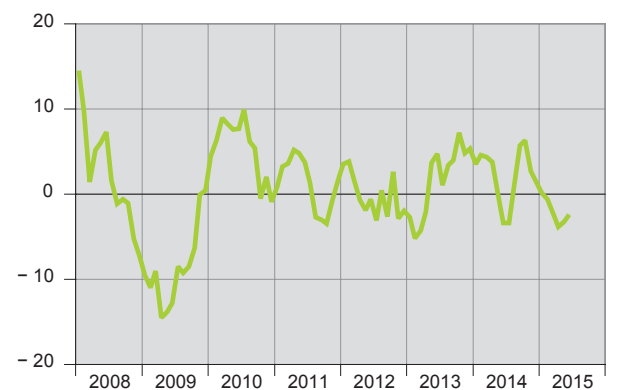
(1) Y compris les bâtiments mixtes.

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	///	///	0.8	///	///	1.4	///	///	0.6	///	///	0.6
			2014	///	///	0.7	///	///	0.2	///	///	0.7	///	///	0.2
			2015	///	///	-0.3	///	///							
<b>Indicateur avancé LPO</b>	Variation mensuelle	Fin de mois	2013	0.7	-1.0	0.8	0.6	1.0	0.4	-0.2	0.4	-0.5	0.3	-1.0	-0.4
			2014	1.1	0.6	-0.1	0.2	-1.1	-0.5	0.4	1.8	-0.5	1.1	-0.3	-0.4
			2015	-1.3	-0.2	1.0	-1.4	1.1	-0.1						
<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	///	///	1.2						
<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	-0.3	-0.4	-0.5					
<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	///	///	1.8						
<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	///	///	4.8						
<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	5.5	5.4	5.5	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	15.5	8.1	8.7	6.9					
<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	-8.3	-0.9	1.1						

(1) Sans l'or en barres, les monnaies, 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° 3 – SEPTEMBRE 2015  
04.09.2015

