

N° 4 – DÉCEMBRE 2015

REFLETS CONJONCTURELS

DANS UN CLIMAT MITIGÉ, DES SIGNES DE REDRESSEMENT APPARAISSENT DANS L'ÉCONOMIE GENEVOISE

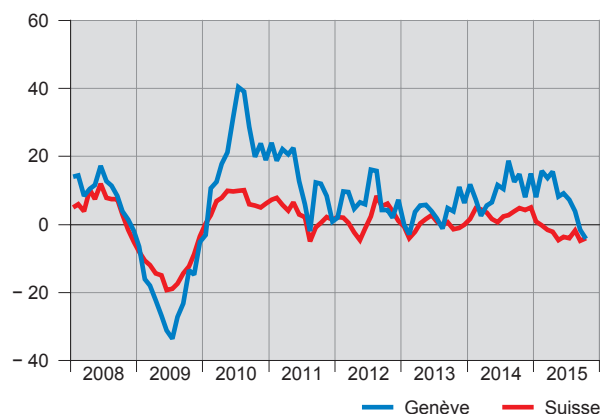
Le manque de dynamisme persistant de la conjoncture mondiale pèse sur l'économie suisse. Fortement dépendante de la demande extérieure, elle continue de souffrir des effets de la forte appréciation du franc intervenue en début d'année. Le climat conjoncturel est similaire à Genève. Les exportations de marchandises sont d'ailleurs en baisse au cours du troisième trimestre.

Certains signes de redressement apparaissent néanmoins ici et là, laissant entrevoir une amélioration de la situation pour les prochains mois. L'indicateur synthétique avancé LEA-PICTET-OCSTAT (LPO) est notamment en nette progression.

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

Variation annuelle, en %

Chiffres mensuels



(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

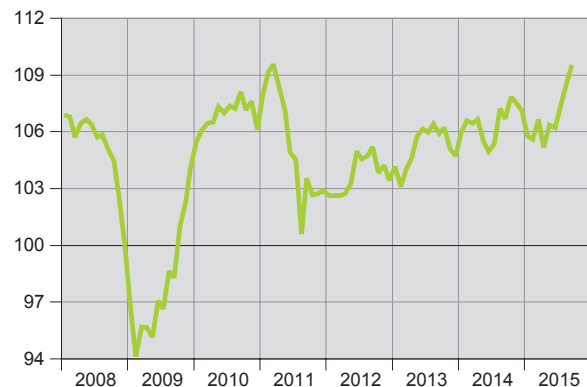
(2) Sans l'or en barres, les monnaies, métaux précieux, pierres gemmes, objets d'art et antiquités.

Source : AFD

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

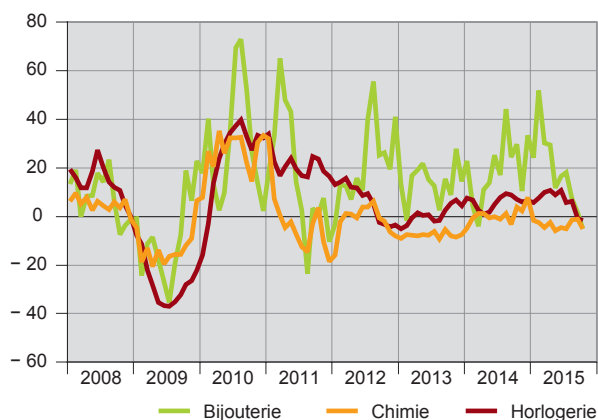
LES EXPORTATIONS S'ORIENTENT À LA BAISSÉ

De septembre à novembre, le **cours du franc** est stable par rapport à l'euro. Face au dollar, il tend à s'affaiblir depuis mi-octobre. De leur côté, les **taux d'intérêt** restent à des niveaux historiquement bas. Les taux à court terme, toujours clairement négatifs, sont plutôt stables en trois mois, tandis que les taux à long terme se replient et sont eux aussi négatifs depuis la fin septembre.

Après une phase de baisse marquée entre août et septembre, le **marché boursier** suisse s'oriente de nouveau à la hausse, sans toutefois retrouver les sommets atteints au milieu de l'été.

Alors qu'elles demeuraient en croissance jusqu'en juillet, les **exportations** de marchandises du canton à destination de l'étranger sont orientées à la baisse depuis le mois d'août. D'août à octobre, leur valeur cumulée recule de 4,2 % par rapport à la période correspondante de l'année précédente (sans l'or en barres, les monnaies, métaux précieux, pierres gemmes, objets d'art et antiquités).

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

L'inversion de tendance touche en particulier les deux principales natures de marchandises qui tiraient jusqu'ici le commerce extérieur du canton à la hausse : la bijouterie (- 5,1 % d'août à octobre) et l'horlogerie (- 1,6 %). La baisse dans la chimie (- 5,0 %) est quant à elle semblable à celle observée depuis le début de l'année. Ces trois natures de marchandises représentent plus de 90 % des exportations du canton.

POINTES D'OPTIMISME DANS CERTAINES BRANCHES

Après une première partie d'année morose, la marche des affaires tend à s'améliorer dans l'**industrie**. Elle reste toutefois insatisfaisante en novembre. La position concurrentielle des entreprises a d'ailleurs continué de s'affaiblir sur les marchés étrangers au cours du troisième trimestre. Les perspectives tablent sur une hausse des commandes et de la production pour les prochains mois.

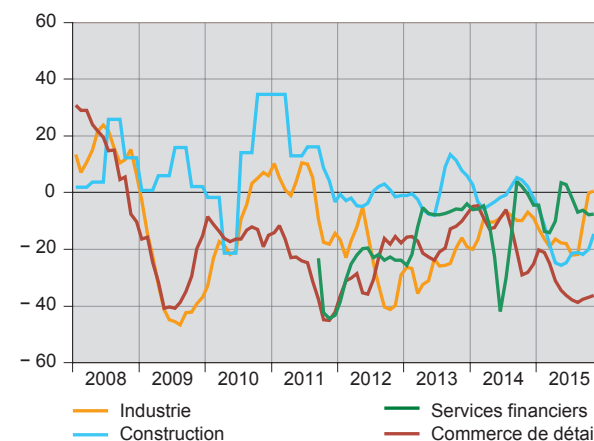
Au cours du troisième trimestre, l'**hôtellerie** genevoise enregistre une hausse des nuitées de 1,6 % par rapport au trimestre correspondant de 2014. Mais la forte croissance observée en juillet (+ 10,5 %) masque les baisses

d'août et septembre (respectivement - 1,2 % et - 3,7 %). Et cette tendance négative devrait se prolonger durant les prochains mois.

La situation des affaires dans les **services financiers** genevois est mitigée depuis le début de l'été. Les perspectives pour les six prochains mois prévoient cependant une amélioration.

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

Dans la **construction**, la marche des affaires continue d'être insatisfaisante. En novembre, la demande poursuit son recul et ce mouvement ne devrait pas s'inverser durant les prochains mois. En parallèle, le volume ainsi que la valeur des bâtiments en cours de construction à la fin du troisième trimestre sont légèrement inférieurs aux niveaux enregistrés trois mois auparavant. Ils restent cependant élevés au regard des années précédentes.

Sur le **marché immobilier**, la situation se détériore quelque peu au troisième trimestre. Si la marche des affaires reste jugée bonne dans la gérance, elle devient en revanche insatisfaisante dans le courtage et la promotion. Néanmoins, les douze prochains mois s'annoncent sous de meilleurs auspices.

La situation des affaires dans le **commerce de détail** demeure mauvaise. En novembre, comme lors des mois précédents, la fréquentation des magasins diminue et le volume des ventes recule. A court terme, les détaillants anticipent une stabilité de leur chiffre d'affaires.

Du côté de la **restauration**, la situation des affaires reste également jugée mauvaise. Durant le troisième trimestre 2015, le volume des ventes de même que le chiffre d'affaires continuent de s'affaiblir. Pour les prochains mois, les perspectives émises par les restaurateurs sont pessimistes.

En revanche, la situation des affaires continue de s'améliorer en octobre dans les **autres branches des services** – qui regroupent un grand nombre d'entreprises et d'emplois dans le canton. Qui plus est, la confiance prévaut à court et à moyen terme.

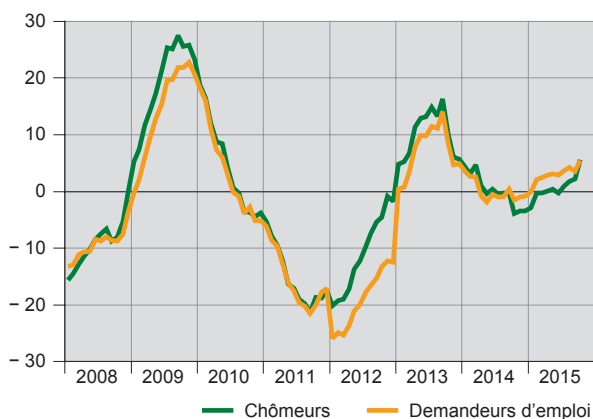
MASSE SALARIALE EN HAUSSE

En raison d'une révision de la statistique de l'emploi, les résultats portant sur le troisième trimestre ne sont pas encore disponibles.

Au troisième trimestre 2015, le nombre de **frontaliers étrangers actifs** dans le canton de Genève augmente de 5,6 % par rapport au trimestre correspondant de 2014. Cette nette augmentation est identique à celle observée au deuxième trimestre.

Au troisième trimestre 2015, la **masse salariale** versée dans le canton voit son rythme de croissance légèrement s'accélérer par rapport au trimestre précédent. En variation annuelle moyenne (variation entre les quatre derniers trimestres et les quatre trimestres qui les précèdent), la hausse atteint 1,5 % en termes nominaux.

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

De son côté, le **chômage** augmente très faiblement en trois mois. En octobre, le taux s'établit à 5,6 %. A noter que le nombre d'inscriptions est depuis plusieurs mois en hausse par rapport à l'an passé.

Les **prix** à la consommation continuent de reculer depuis le début de l'année, entraînés par la baisse marquée des prix des produits importés. En octobre, la variation annuelle moyenne de l'indice affiche un repli de 0,8 %.

REDRESSEMENT EN VUE POUR L'ÉCONOMIE GENEVOISE ?

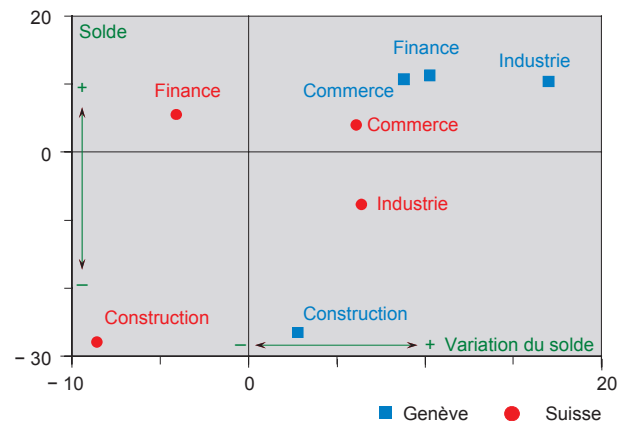
A l'échelon national, le **produit intérieur brut (PIB)** stagne au troisième trimestre 2015, après avoir progressé de 0,2 % au deuxième. L'activité de l'économie suisse ne devrait pas s'accélérer en fin d'année, si l'on se base sur la légère baisse, en novembre, du baromètre conjoncturel du KOF, qui anticipe l'évolution de l'économie suisse. Celle-ci n'a clairement pas encore digéré le choc monétaire du début de l'année.

Les résultats des enquêtes de conjoncture du KOF reflètent 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 en novembre après avoir sévèrement chuté au début de l'année. Pour les six mois à venir, les attentes des entreprises témoignent d'une confiance réservée.

Du côté des **ménages suisses**, l'appréciation de la situation est tout aussi mitigée. Ainsi, le climat de consommation n'a pratiquement pas changé entre juillet et octobre et reste inférieur à sa moyenne de long terme.

Perspectives de la marche des affaires à 6 mois par branche d'activité
En novembre 2015 Chiffres mensuels (1)



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

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

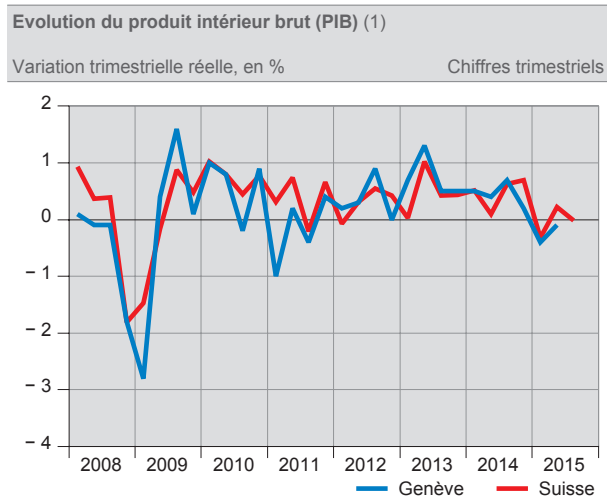
Dans le **canton de Genève**, si la phase de ralentissement conjoncturel semble terminée, la situation peine également à s'améliorer. Sera-ce le cas lors des prochains mois ? Dans certaines branches, comme l'industrie ou la finance, les perspectives émises par les chefs d'entreprises sont plutôt optimistes, alors qu'elles restent sombres ailleurs (construction et tourisme, notamment).

De manière plus globale, l'**indicateur synthétique avancé LEA-PICTET-OCSTAT (LPO)**, qui anticipe la conjoncture économique genevoise pour les six à neuf prochains mois, est en nette croissance tout au long du troisième trimestre 2015. Cette évolution confirme un probable regain de dynamisme pour la conjoncture genevoise au début de l'année 2016.

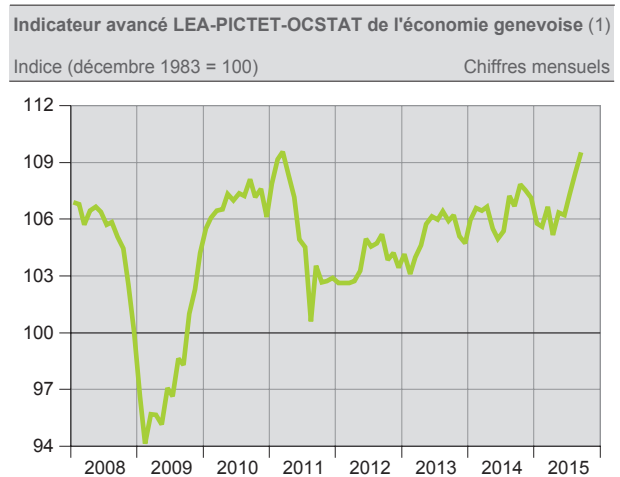
Publication trimestrielle : commentaires arrêtés le 03.12.2015

LA CONJONCTURE EN 24 GRAPHIQUES

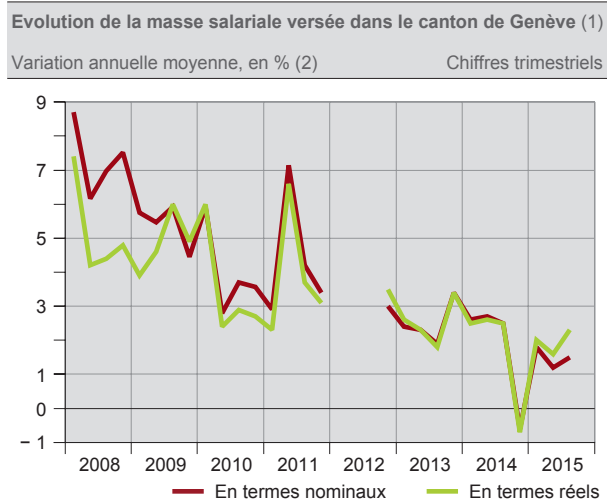
INDICATEURS GÉNÉRAUX



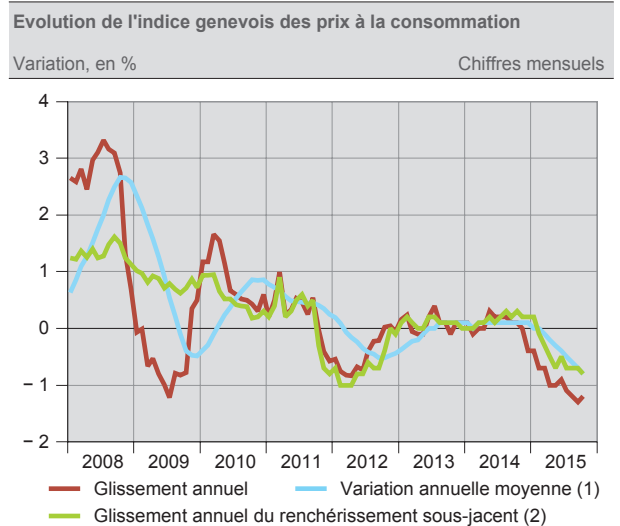
(1) Données corrigées des variations saisonnières.
Source : SECO / CREA / OCSTAT



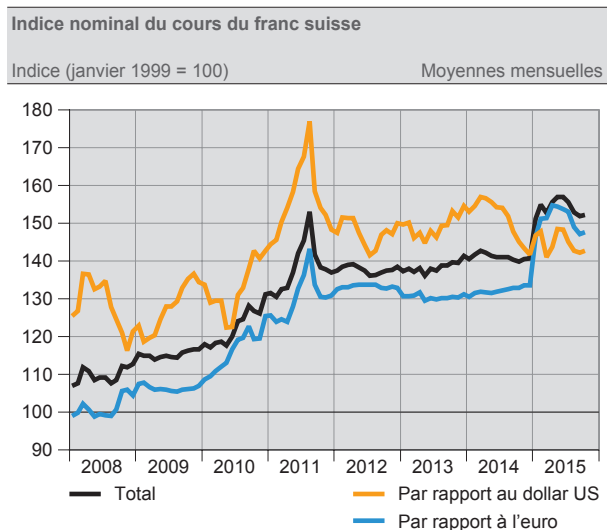
(1) L'indicateur avancé LPO anticipe l'évolution économique de six à neuf mois.
Source : LEA - UNIGE



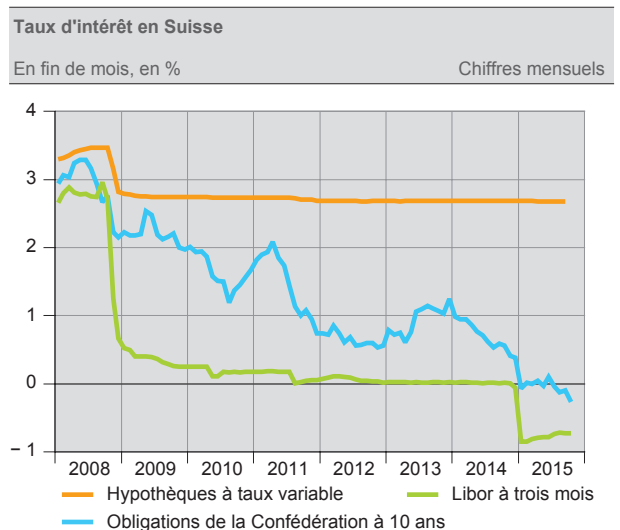
(1) Les résultats des trois premiers trimestres 2012 ne sont pas disponibles.
(2) Variation entre les quatre derniers trimestres et les quatre trimestres qui les précèdent.
Source : OCSTAT



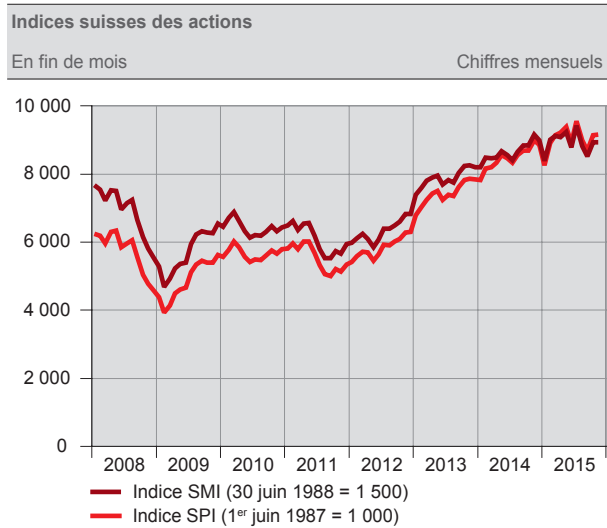
(1) Rapport entre la moyenne des indices des douze derniers mois et la moyenne des indices des douze mois qui les précèdent.
(2) Indice sans prise en compte des prix relatifs aux produits alimentaires frais, aux produits saisonniers, à l'énergie et aux carburants.
Source : OCSTAT / OFS



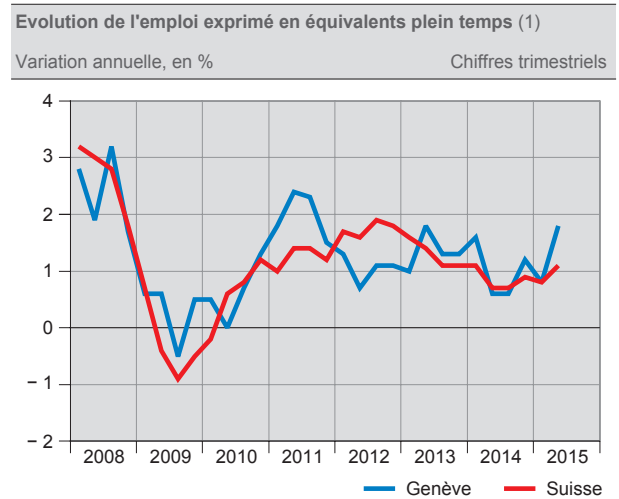
Source : BNS



Source : BNS

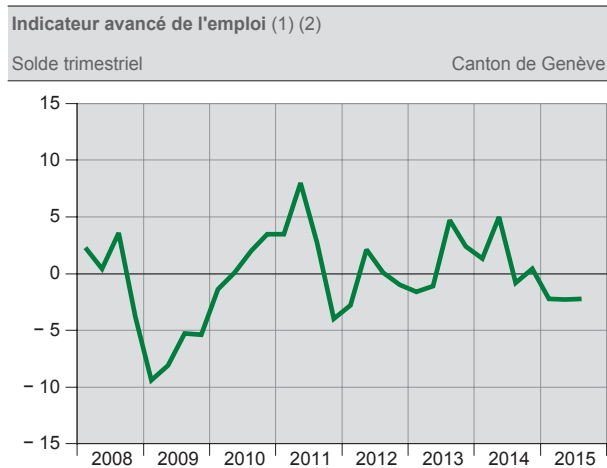


Source : BNS



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

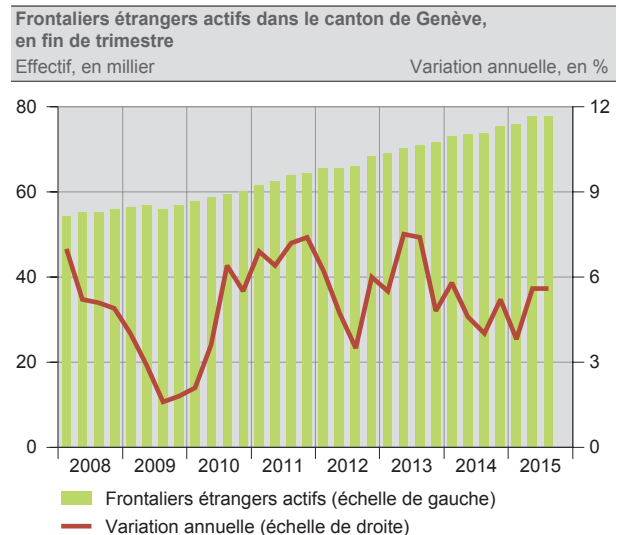
Source : OFS



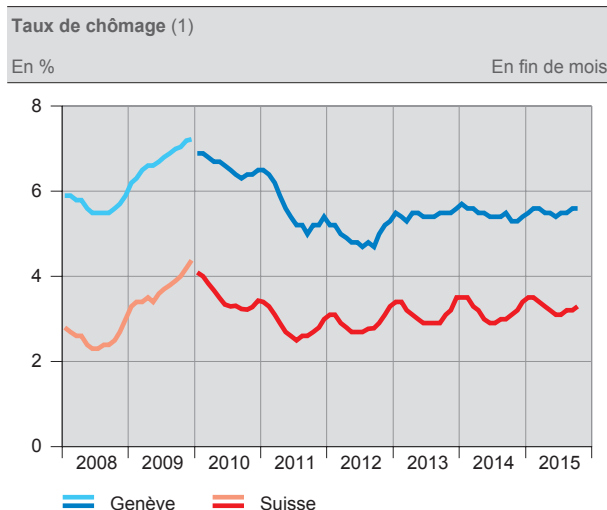
(1) Secteurs secondaire et tertiaire (sans le secteur public international ni les services domestiques).

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

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

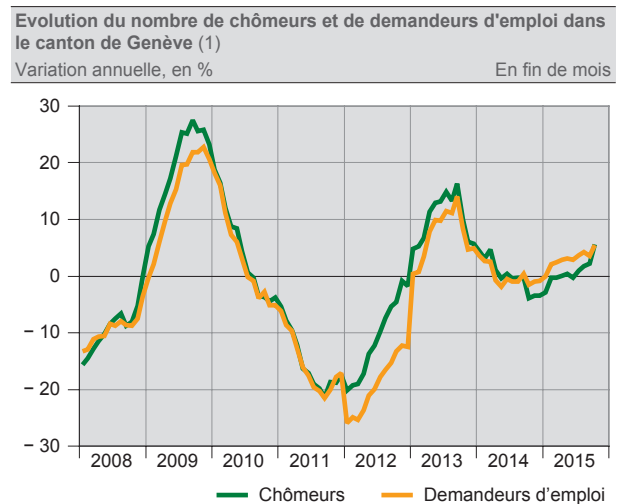


Source : OFS



(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.

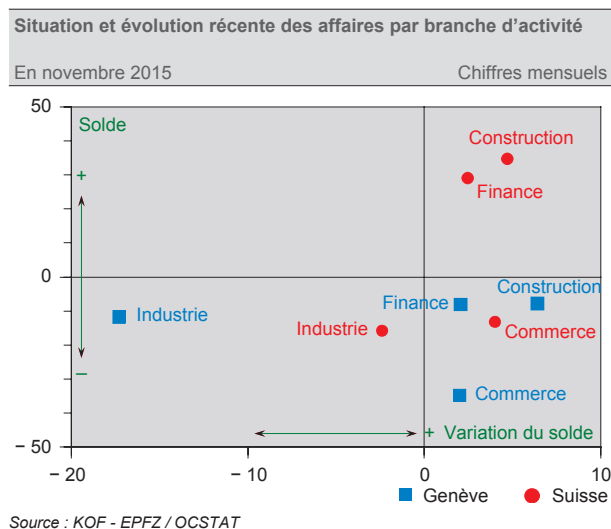
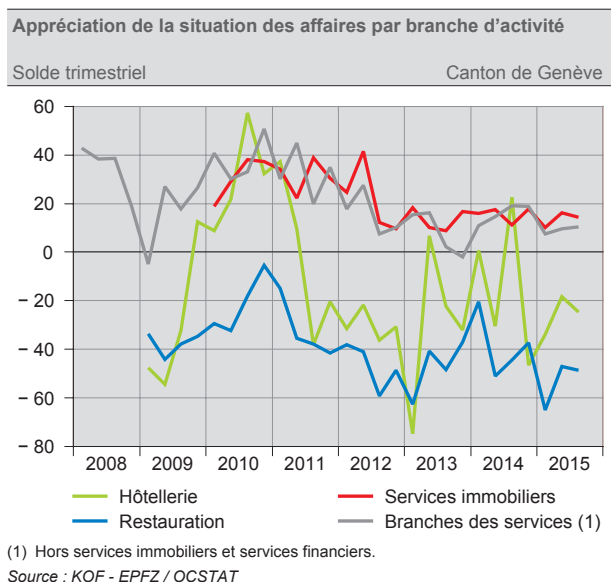
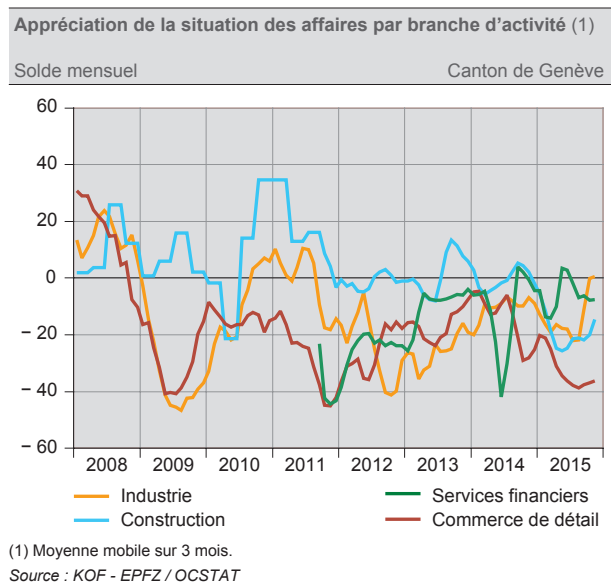
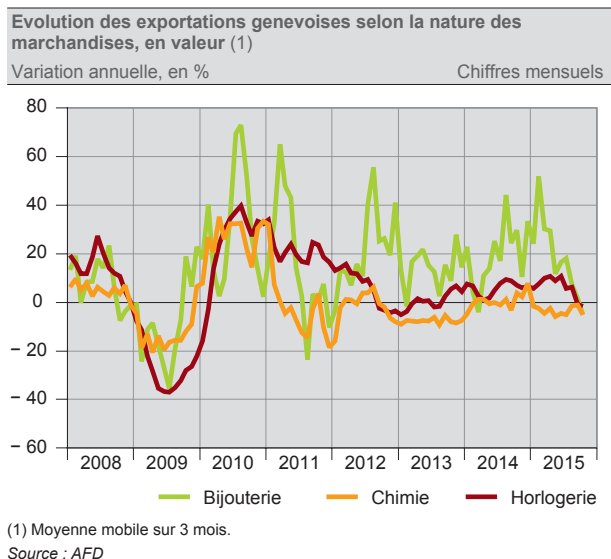
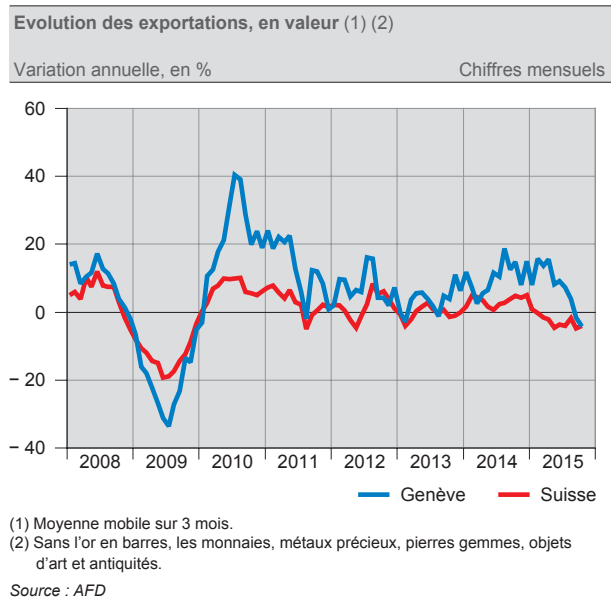
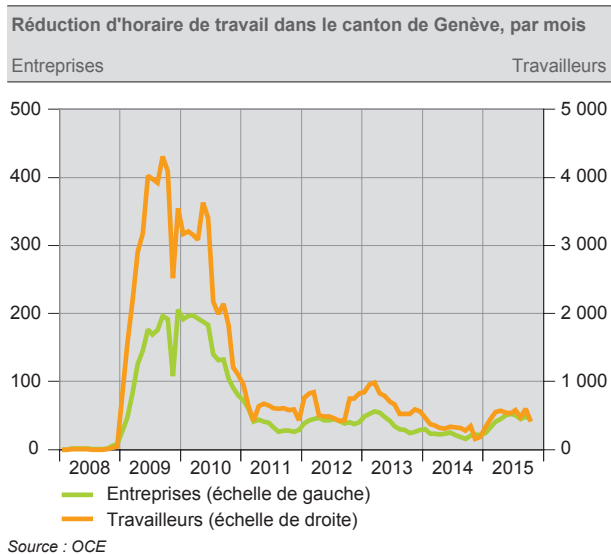
Source : SECO / OCE



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

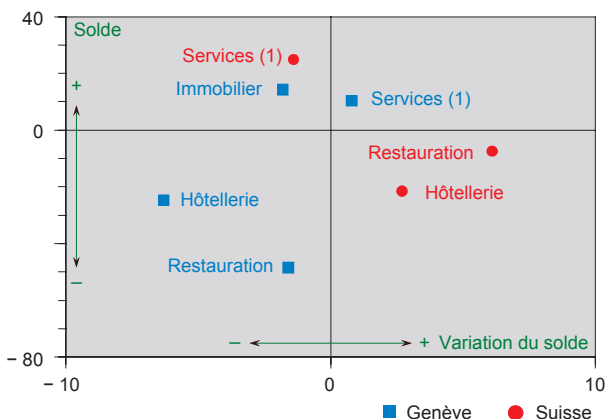
Source : SECO / OCE

SITUATION DES AFFAIRES SELON LA BRANCHE ÉCONOMIQUE



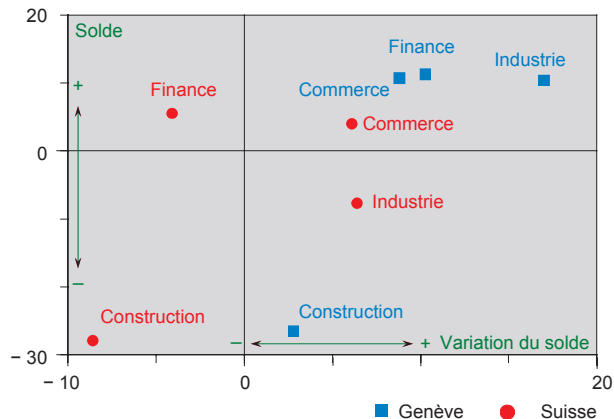
SITUATION DES AFFAIRES SELON LA BRANCHE ÉCONOMIQUE (SUITE)

Situation et évolution récente des affaires par branche d'activité
En octobre 2015 Chiffres trimestriels



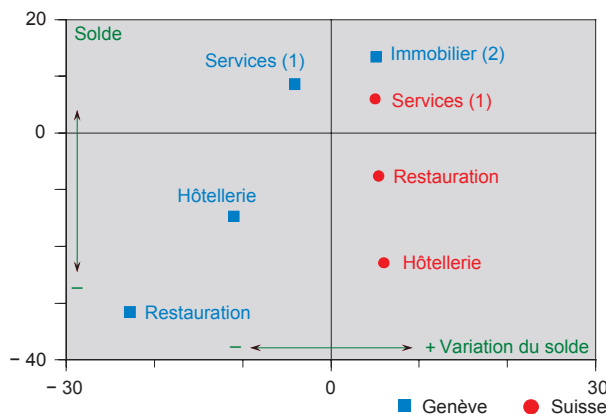
(1) Hors services financiers. A Genève, hors services immobiliers.
Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Perspectives de la marche des affaires à 6 mois par branche d'activité
En novembre 2015 Chiffres mensuels (1)



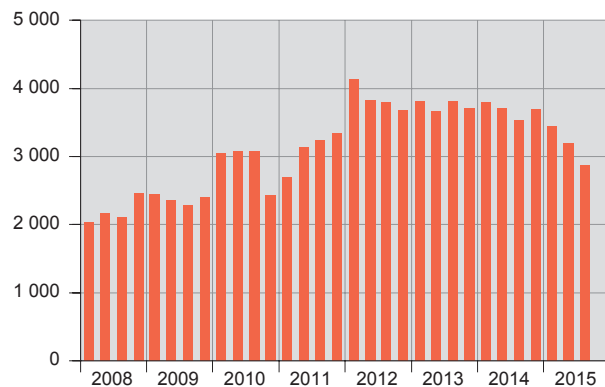
(1) Chiffres trimestriels pour l'industrie et le commerce de détail.
Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Perspectives de la marche des affaires à 6 mois par branche d'activité
En octobre 2015 Chiffres trimestriels



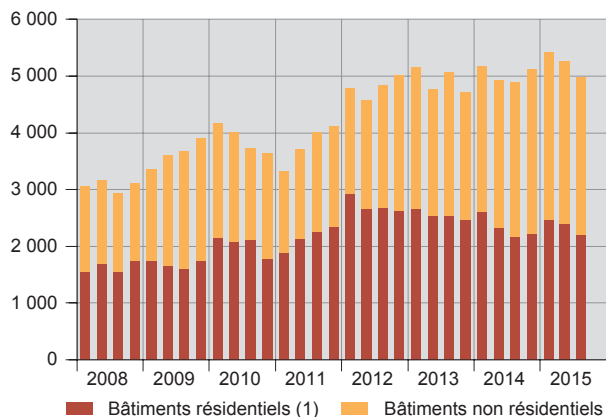
(1) Hors services financiers. A Genève, hors services immobiliers.
(2) Perspectives à 12 mois.
Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Logements neufs en construction dans le canton de Genève
Nombre En fin de trimestre



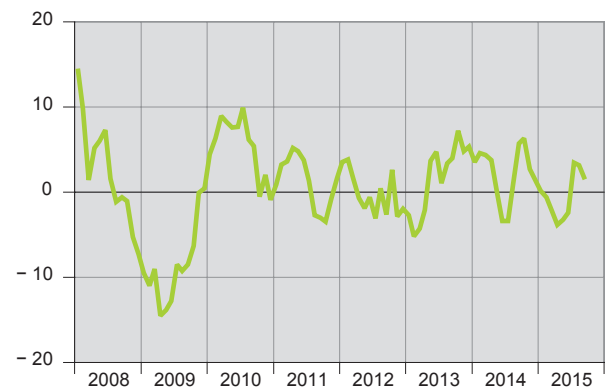
Source : OCSTAT

Volume des bâtiments en construction dans le canton de Genève
En millier de m³ 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.
			2013	2014	2015	2013	2014	2015	2013	2014	2015	2013	2014	2015	2013
Produit intérieur brut (PIB)	Variation trim. réelle	Total trimestriel	2013	///	///	0,7	///	///	1,3	///	///	0,5	///	///	0,5
			2014	///	///	0,5	///	///	0,4	///	///	0,7	///	///	0,2
			2015	///	///	-0,4	///	///	-0,1	///	///				
Indicateur avancé LPO	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	1,0	1,1	1,0			
Masse salariale	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	///	///	1,5			
Prix à la consommation	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	-0,6	-0,7	-0,8		
Emploi en équivalents plein temps	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	///	///				
Frontaliers étrangers actifs (1)	Variation annuelle	Fin de trimestre	2013	///	///	5,5	///	///	7,5	///	///	7,4	///	///	4,8
			2014	///	///	5,8	///	///	4,6	///	///	4,0	///	///	5,2
			2015	///	///	3,8	///	///	5,6	///	///	5,6			
Chômage	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	5,6	5,6		
Exportations (2)	Variation ann. nominale	Total mensuel	2013	-0,4	-1,4	12,9	5,7	-0,2	7,1	-0,9	-11,3	26,6	-2,7	13,2	9,9
			2014	11,7	1,6	-4,0	22,9	4,3	10,2	17,2	32,5	-4,8	22,5	6,0	17,5
			2015	1,9	27,1	11,0	8,7	5,7	12,9	3,4	-6,2	-2,8	-3,9		
Nuitées	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	10,5	-1,2	-3,7			

(1) Chiffres révisés.

(2) 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), 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 2015. Utilisation des résultats autorisée avec mention de la source

REFLETS CONJONCTURELS
N° 4 – DÉCEMBRE 2015
04.12.2015

