

N° 2 – JUIN 2016

REFLETS CONJONCTURELS

PAS D'AMÉLIORATION POUR L'ÉCONOMIE GENEVOISE AU DÉBUT 2016

Au niveau mondial, la reprise économique est lente et paraît plus fragile qu'il y a quelques mois. Le haut degré d'incertitude qui règne pèse sur les investissements ainsi que sur le commerce international. Dans un tel contexte, l'économie suisse, fortement dépendante de l'étranger, peine à retrouver de la vigueur. Le coup de frein causé par la brusque appréciation du franc en janvier 2015 est loin d'être compensé.

Le climat conjoncturel reste morose dans le canton de Genève, sans amélioration depuis plusieurs mois. L'incertitude prévaut quant à l'évolution de la conjoncture pour les prochains mois. Le regain de dynamisme attendu prendra-t-il effet en 2016 ?

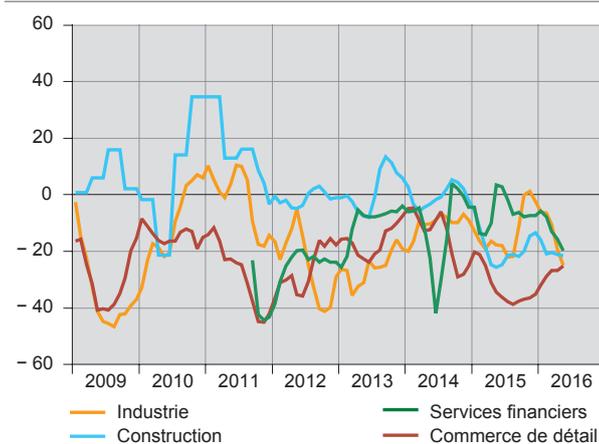
Evolution de l'emploi exprimé en équivalents plein temps (1)
Variation annuelle, en % Chiffres trimestriels



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

Source : OFS

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

LES EXPORTATIONS S'ORIENTENT À LA BAISSÉ

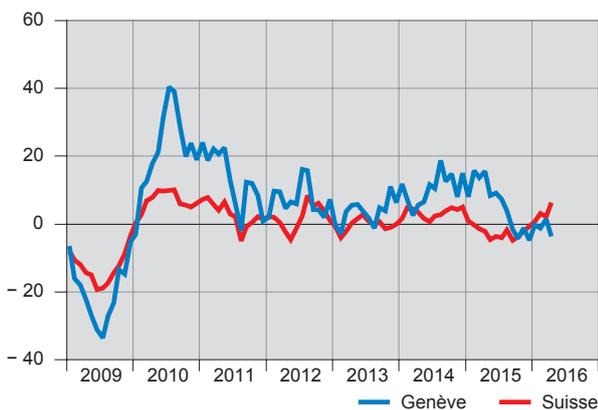
Même s'il reste élevé, le **cours du franc** se replie quelque peu face à l'euro en avril et en mai. Une tendance similaire se dessine à partir du mois de mai par rapport au dollar. De leur côté, les **taux d'intérêt** demeurent négatifs, tant à court qu'à long terme. Après la chute enregistrée en février dernier, le **marché boursier** peine à s'orienter durablement à la hausse.

Stable de novembre 2015 à janvier 2016, la valeur des **exportations** de marchandises du canton à destination de l'étranger diminue durant les trois mois suivants (- 3,7 % par rapport à la période correspondante de l'année précédente, sans l'or en barres, les monnaies, les métaux précieux, les pierres gemmes, les objets d'art et les antiquités).

De février à avril, la baisse est particulièrement marquée pour l'horlogerie (- 7,4 %), un peu moins pour la bijouterie (- 2,7 %). En revanche, la chimie est en nette hausse (+ 6,8 %). Ces trois natures de marchandises représentent plus de 90 % des exportations du canton.

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

UNE MOROSITÉ TRÈS PARTAGÉE EN DÉBUT D'ANNÉE

Depuis le début de l'année, la situation des affaires est insatisfaisante dans l'**industrie**. La production poursuit sa baisse en mai. En matière de commandes, un mouvement de reprise se dessine toutefois depuis quelques mois. En outre, les chefs d'entreprise sont plutôt confiants quant à l'évolution de leurs affaires à court terme, même si, à plus long terme, l'inquiétude prédomine.

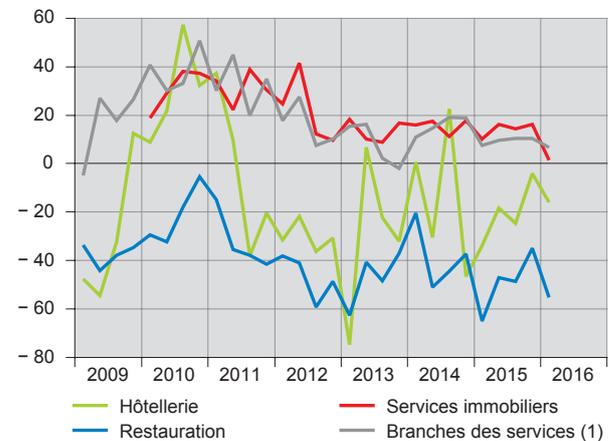
La situation des affaires dans les **services financiers** genevois est également insatisfaisante depuis le début de l'année. La demande de prestations est en recul, y compris en mai. Ce mouvement devrait toutefois s'inverser lors des prochains mois. A moyen terme, les perspectives sont aussi optimistes.

Au premier trimestre, l'**hôtellerie** genevoise comptabilise une diminution des nuitées de 1,7 % par rapport au trimestre correspondant de 2015. Les hôteliers s'attendent toutefois à une hausse de la fréquentation au deuxième trimestre.

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

Dans la **construction**, selon les entrepreneurs, la marche des affaires continue de se détériorer. En mai, la demande ainsi que la production fléchissent. Aucune amélioration de la situation n'est attendue pour les six prochains mois.

En parallèle, le volume ainsi que la valeur des bâtiments en cours de construction à fin mars sont importants. Le gain total de 315 logements observé au premier trimestre est par contre inférieur à la moyenne observée depuis 2010 (397 logements par trimestre). En revanche, dans le même temps, les surfaces d'activité nouvellement construites représentent 60 300 m², un chiffre nettement supérieur à la moyenne enregistrée depuis 2010 (28 000 m² par trimestre).

Sur le **marché immobilier**, au premier trimestre, la marche des affaires se dégrade quelque peu dans la gérance, mais elle demeure satisfaisante. Elle est également satisfaisante dans la promotion, tandis que, dans le courtage, elle se détériore. Pour les douze prochains mois, les professionnels de l'immobilier tablent sur une stabilité des affaires.

Si la situation des affaires reste mauvaise dans le **commerce de détail**, certains signes positifs apparaissent en mai. Le recul de la fréquentation des magasins et celui du volume des ventes sont ainsi moins marqués que précédemment. En outre, les détaillants s'attendent à une amélioration de la marche de leurs affaires pour la suite de l'année.

Du côté de la **restauration**, la situation se détériore sensiblement. Durant le premier trimestre 2016, le volume des

ventes de même que le chiffre d'affaires se sont repliés. Pour les prochains mois, le pessimisme des restaurateurs s'estompe par rapport aux trimestres précédents.

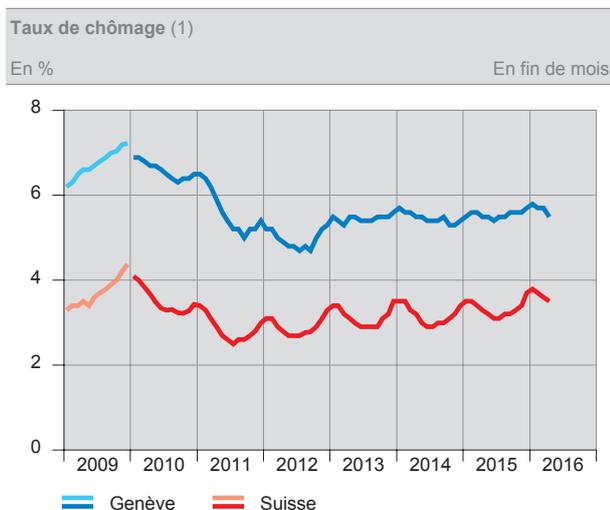
La situation des affaires est toujours considérée comme bonne en avril dans les **autres branches des services**, qui groupent un grand nombre d'entreprises et d'emplois dans le canton. Les perspectives sont positives.

EMPLOI EN LÉGER RECUL

Au premier trimestre, l'**emploi** exprimé en équivalents plein temps (EPT) recule en un an (- 0,4 %) dans le canton de Genève, pour la première fois depuis le deuxième trimestre 2010.

Dans le même temps, le nombre de **frontaliers actifs** dans le canton de Genève augmente de 7,2 % par rapport au trimestre correspondant de 2015. Il faut remonter à 2013 pour observer une croissance supérieure.

Après avoir progressé sur l'ensemble de l'année 2015, la **masse salariale** versée dans le canton de Genève fléchit au premier trimestre. En variation annuelle moyenne (variation entre les quatre derniers trimestres et les quatre trimestres qui les précèdent), elle se replie de 0,6 % en termes nominaux. A noter qu'en termes réels, la masse salariale s'accroît de 0,4 % en raison de la baisse de l'indice genevois des prix à la consommation enregistrée durant la même période.



(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

Depuis le pic atteint en janvier dernier, le nombre de chômeurs inscrits dans le canton est en baisse. Le taux de **chômage** se fixe à 5,5 % à fin avril, retrouvant ainsi le niveau observé un an auparavant.

En matière de **prix à la consommation**, le mouvement de baisse se stabilise en avril. La variation annuelle moyenne s'établit à - 0,9 %, comme en mars.

REDRESSEMENT DE L'ÉCONOMIE GENEVOISE EN 2016 REMIS EN CAUSE

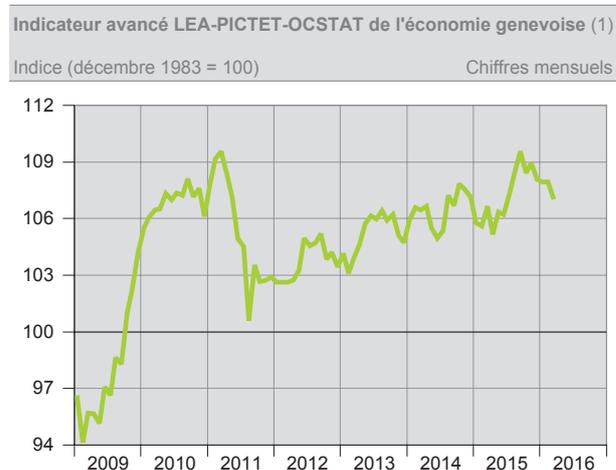
A l'échelon national, la situation s'éclaircit quelque peu pour les **entreprises suisses**. L'indicateur de la situation des affaires du KOF, qui synthétise l'opinion des chefs d'entreprises, est en effet en progression depuis le mois de février.

Du côté des **ménages suisses**, l'appréciation de la situation demeure en revanche morose. L'indicateur du climat de consommation ne se modifie pas par rapport à janvier dernier ; il reste donc inférieur à sa moyenne de long terme.

Le **produit intérieur brut (PIB)** progresse à peine au premier trimestre 2016 (+ 0,1 % par rapport au trimestre précédent, en termes réels). Les dépenses de consommation des ménages et les investissements en biens d'équipement des entreprises livrent des impulsions positives, tout comme le commerce extérieur de biens et services. En revanche, le repli des dépenses étatiques représente un frein à la croissance. En termes de branches d'activité, le repli de la finance est particulièrement marqué.

L'essor du PIB devrait cependant se consolider lors des prochains trimestres, si l'on se base sur la tendance positive persistante du baromètre conjoncturel du KOF, qui anticipe l'évolution de l'économie suisse.

Dans le **canton de Genève**, la situation des entreprises est globalement insatisfaisante. Les perspectives d'amélioration entrevues en janvier dernier ne se sont pas concrétisées. Malgré tout, dans plusieurs branches, comme la finance, l'hôtellerie ou le commerce de détail, les perspectives pour les prochains mois sont favorables.

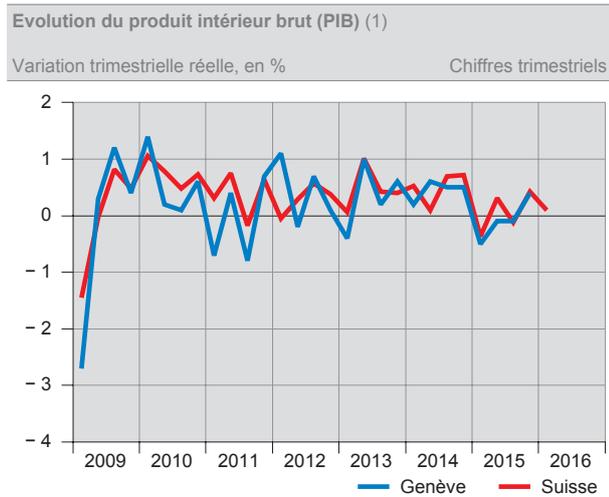


Dans l'immédiat, c'est néanmoins l'incertitude qui prévaut quant à l'évolution de la conjoncture. Déjà orienté à la baisse à la fin 2015, l'**indicateur synthétique avancé LEA-PICTET-OCSTAT (LPO)**, qui anticipe de six à neuf mois la conjoncture économique à Genève, continue de s'affaiblir au premier trimestre 2016. Les perspectives sont donc mitigées pour l'économie genevoise en 2016, faisant planer le doute sur un regain de dynamisme durant l'année.

Publication trimestrielle : commentaires arrêtés le 03.06.2016

LA CONJONCTURE EN 24 GRAPHIQUES

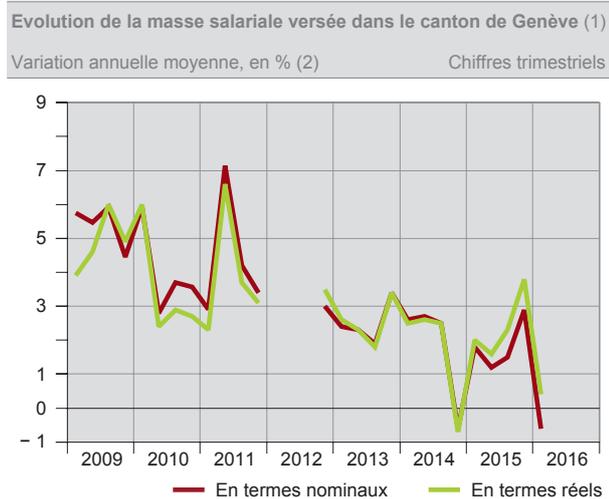
INDICATEURS GÉNÉRAUX



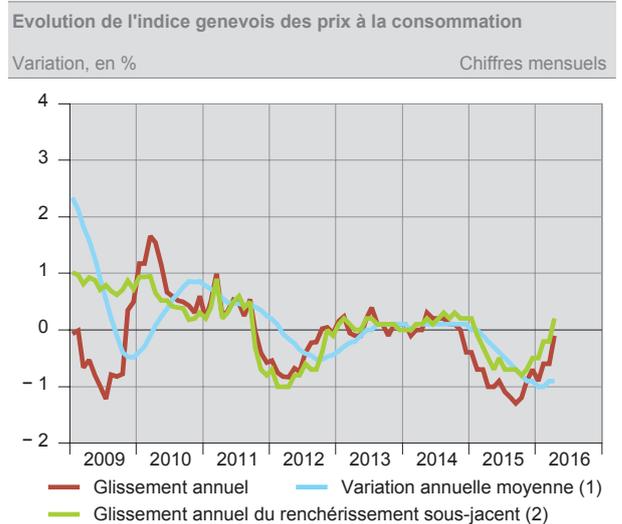
(1) Données corrigées des variations saisonnières.
Source : SECO / CREA / OCSTAT



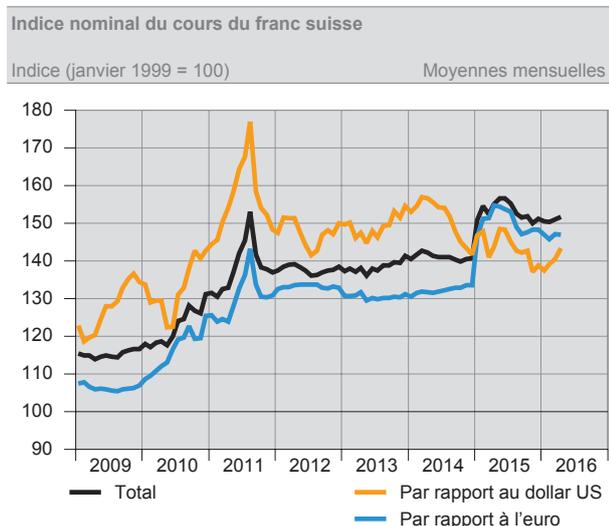
(1) L'indicateur avancé LPO anticipe l'évolution économique de six à neuf mois.
Source : LEA - UNIGE



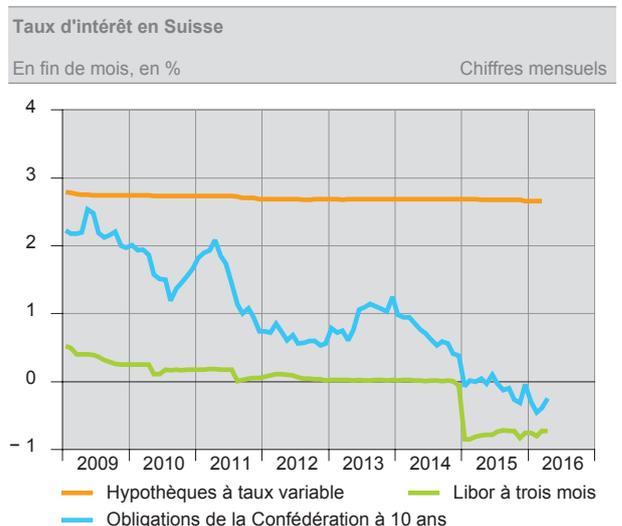
(1) Les résultats des trois premiers trimestres 2012 ne sont pas disponibles.
(2) Variation entre les quatre derniers trimestres et les quatre trimestres qui les précèdent.
Source : OCSTAT



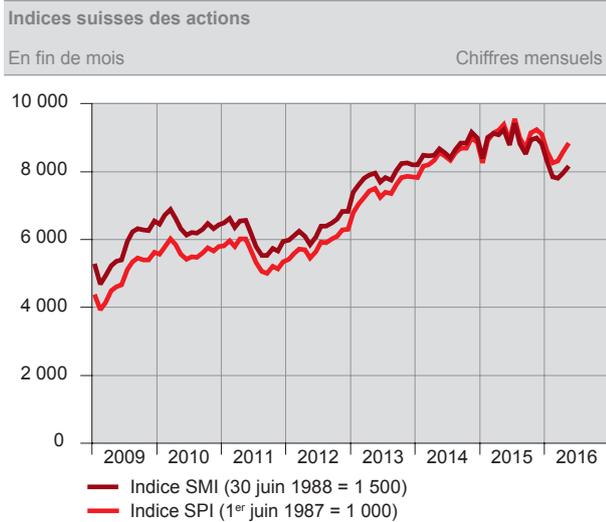
(1) Rapport entre la moyenne des indices des douze derniers mois et la moyenne des indices des douze mois qui les précèdent.
(2) Indice sans prise en compte des prix relatifs aux produits alimentaires frais, aux produits saisonniers, à l'énergie et aux carburants.
Source : OCSTAT / OFS



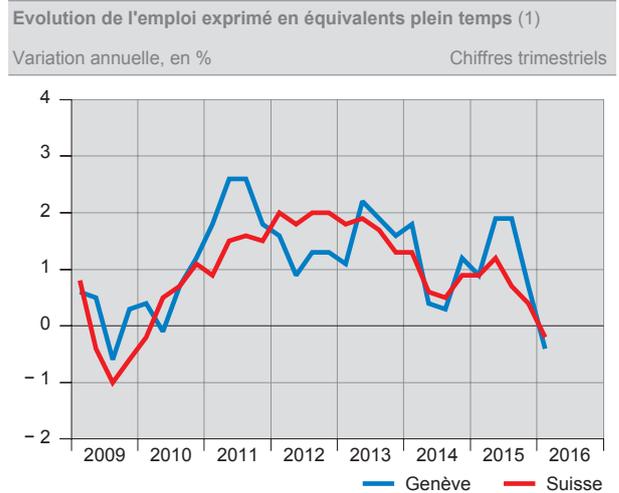
Source : BNS



Source : BNS

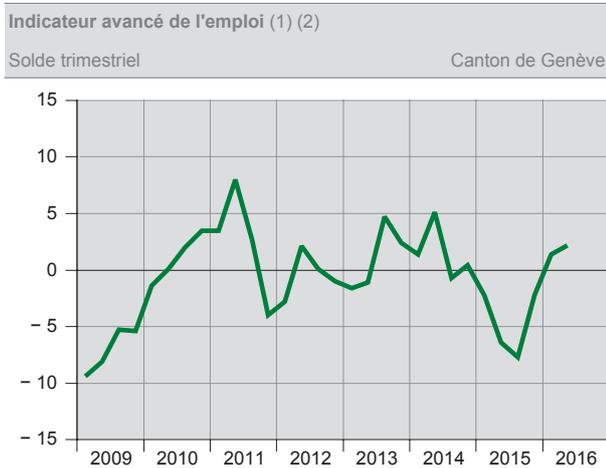


Source : BNS



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

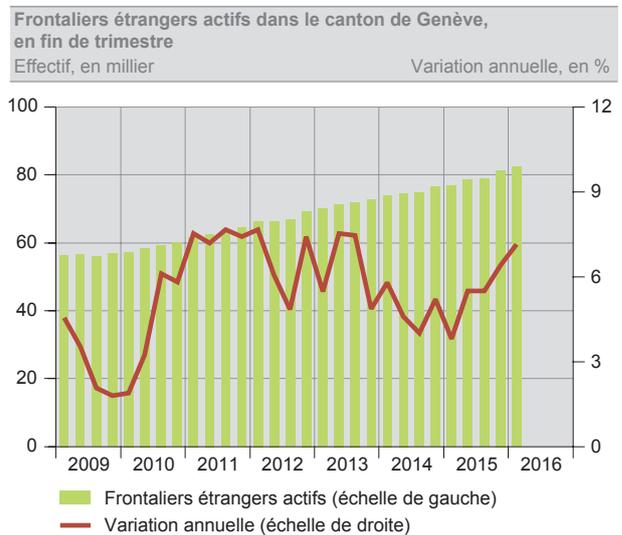
Source : OFS



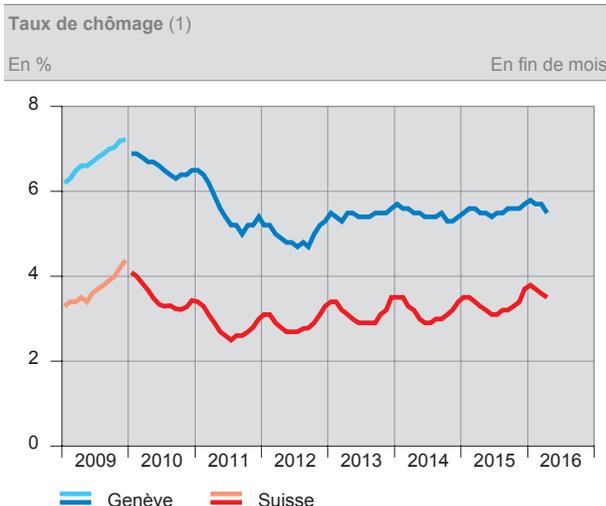
(1) Secteurs secondaire et tertiaire (sans le secteur public international ni les services domestiques).

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

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

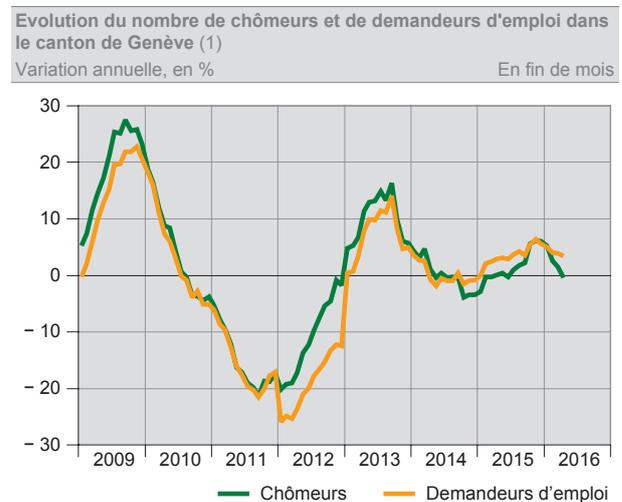


Source : OFS



(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.

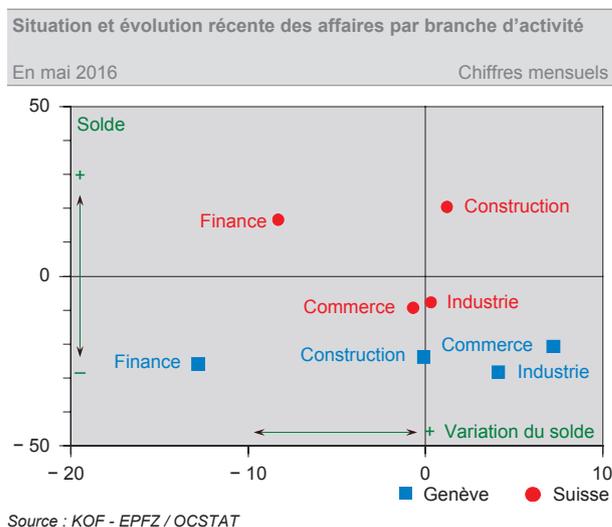
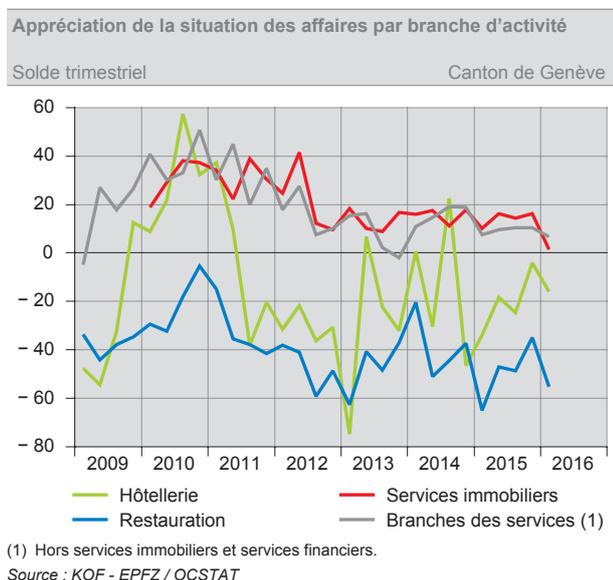
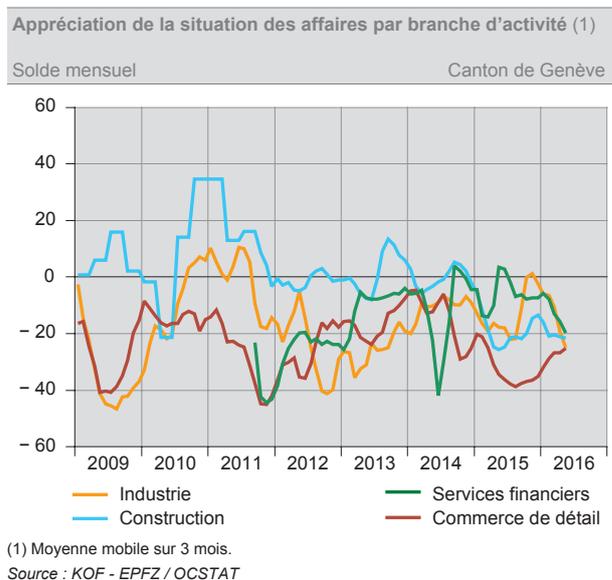
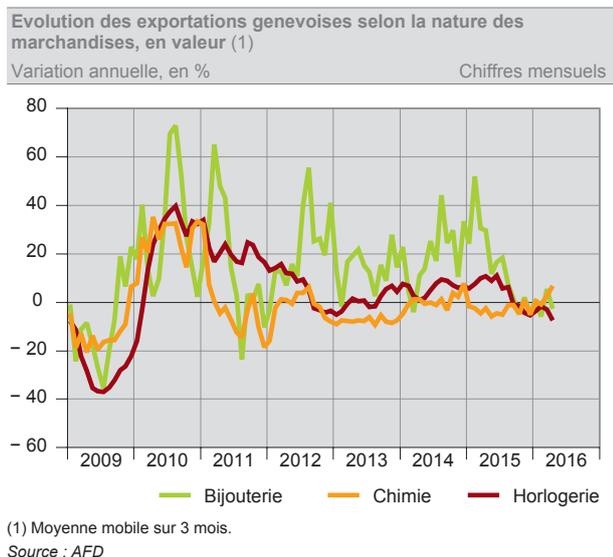
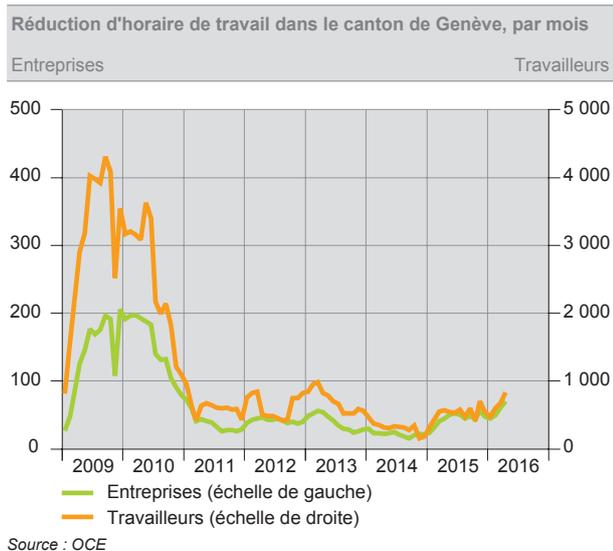
Source : SECO / OCE



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

Source : SECO / OCE

SITUATION DES AFFAIRES SELON LA BRANCHE ÉCONOMIQUE

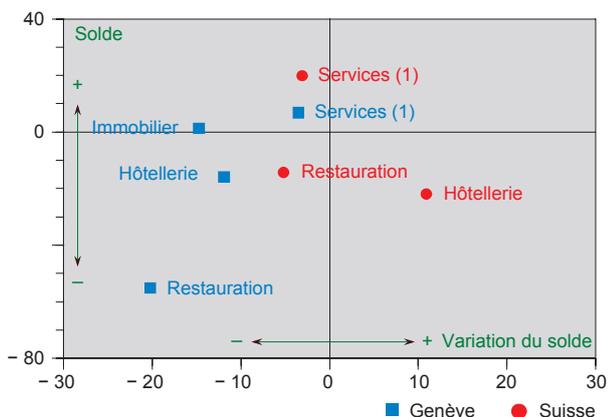


SITUATION DES AFFAIRES SELON LA BRANCHE ÉCONOMIQUE (SUITE)

Situation et évolution récente des affaires par branche d'activité

En avril 2016

Chiffres trimestriels



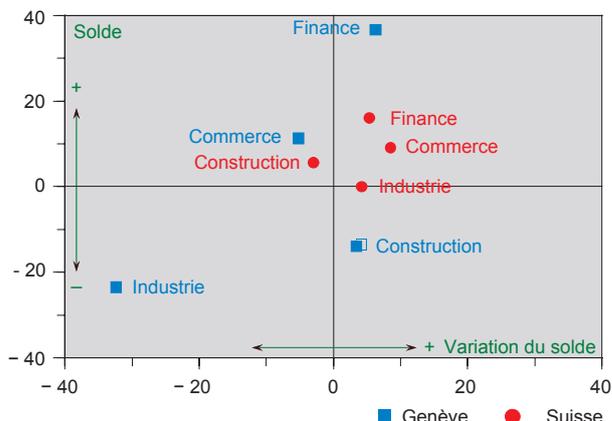
(1) Hors services financiers. A Genève, hors services immobiliers.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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

En mai 2016

Chiffres mensuels (1)



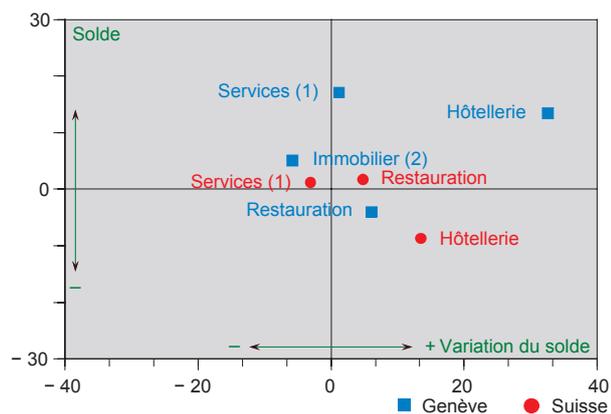
(1) Chiffres trimestriels pour l'industrie et le commerce de détail.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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

En avril 2016

Chiffres trimestriels



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

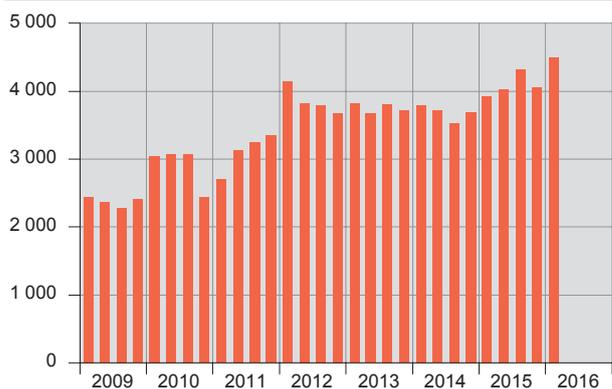
(2) Perspectives à 12 mois.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Logements neufs en construction dans le canton de Genève

Nombre

En fin de trimestre

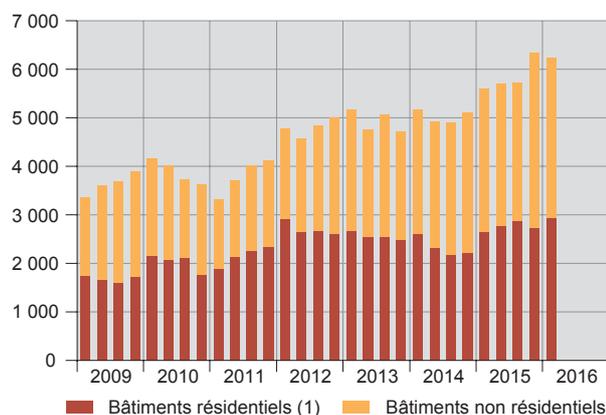


Source : OCSTAT

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.
Produit intérieur brut (PIB)	Variation trim. réelle	Total trimestriel	2014	///	///	0,2	///	///	0,6	///	///	0,5	///	///	0,5
			2015	///	///	-0,5	///	///	-0,1	///	///	-0,1	///	///	0,4
			2016	///	///										
Indicateur avancé LPO	Variation mensuelle	Fin de mois	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	1,2	0,9	-1,0	0,5	-0,8
			2016	-0,1	0,0	-0,9									
Masse salariale	Variation ann. nominale	Moyenne annuelle	2014	///	///	2,6	///	///	2,7	///	///	2,5	///	///	-0,6
			2015	///	///	1,8	///	///	1,2	///	///	1,5	///	///	2,9
			2016	///	///	-0,6									
Prix à la consommation	Variation ann. moyenne	Fin de mois	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	-0,9	-0,9
			2016	-1,0	-1,0	-0,9	-0,9								
Emploi en équivalents plein temps	Variation annuelle	Fin de trimestre	2014	///	///	1,8	///	///	0,4	///	///	0,3	///	///	1,2
			2015	///	///	0,9	///	///	1,9	///	///	1,9	///	///	0,7
			2016	///	///	-0,4									
Frontaliers étrangers actifs	Variation annuelle	Fin de trimestre	2014	///	///	5,8	///	///	4,6	///	///	4,0	///	///	5,2
			2015	///	///	3,8	///	///	5,5	///	///	5,5	///	///	6,4
			2016	///	///	7,2									
Chômage	Taux	Fin de mois	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	5,6	5,7
			2016	5,8	5,7	5,7	5,5								
Exportations (1)	Variation ann. nominale	Total mensuel	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	27,2	11,0	8,7	5,7	13,2	3,4	-6,2	-2,7	-3,8	2,8	-15,0
			2016	11,7	0,6	-6,6	-5,7								
Nuitées	Variation annuelle	Total mensuel	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	-1,8	-0,4	0,2	-6,6	0,4	2,6	13,3	-1,1	-2,7	-5,2	9,1	-3,0
			2016	-1,7	1,6	-4,2									

(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), 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 2016. Utilisation des résultats autorisée avec mention de la source

REFLETS CONJONCTURELS
N° 2 – JUIN 2016
06.06.2016

