

N° 3 – SEPTEMBRE 2016

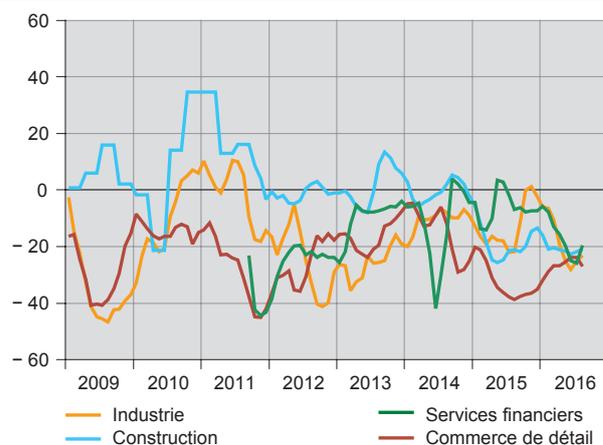
REFLETS CONJONCTURELS

L'ÉCONOMIE GENEVOISE RESTE ATONE

Au niveau mondial, l'activité économique demeure hésitante. Dans ce contexte, la croissance de l'économie suisse, fortement dépendante de l'étranger, reste mesurée au cours du premier semestre. L'incertitude s'est encore accrue en raison de l'acceptation par référendum, en juin, du Brexit (sortie du Royaume-Uni de l'Union européenne).

Dans le canton de Genève, le climat conjoncturel est plus morose qu'à l'échelon national. Les signes d'amélioration sont rares. En outre, les entreprises sont en majorité pessimistes quant à la suite de l'année, même si l'indicateur synthétique avancé LEA-PICTET-OCSTAT (LPO) semble, pour sa part, indiquer que le mouvement de contraction observé durant les deux trimestres précédents est enrayé.

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



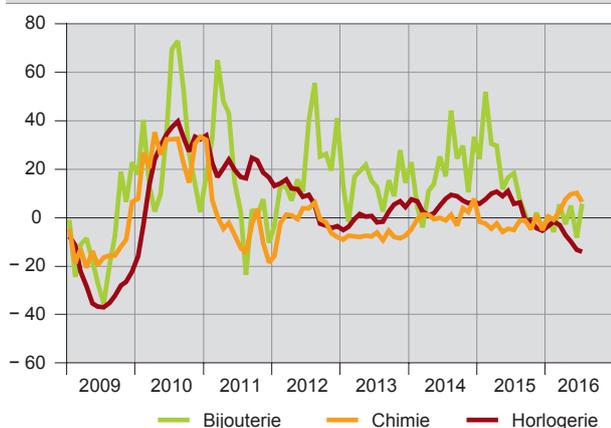
(1) L'indicateur avancé LPO anticipe l'évolution économique de six à neuf mois.
Source : LEA - UNIGE

LES EXPORTATIONS POURSUIVENT LEUR BAISSÉ

Durant les trois derniers mois, le **cours du franc** reste plutôt stable par rapport aux autres devises, à l'exception de la livre anglaise qui s'est nettement dépréciée à la suite de l'acceptation du Brexit. De leur côté, les **taux d'intérêt** demeurent négatifs, tant à court qu'à long terme. Le rendement des obligations de la Confédération à 10 ans se replie même en trois mois, franchissant le plancher des - 0,5 %. De son côté, le **marché boursier** s'oriente à la hausse depuis la fin du mois de juin.

De mai à juillet, la valeur des exportations de marchandises du canton à destination de l'étranger diminue de 2,5 % 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). Depuis le début de l'année, la baisse s'établit à 1,3 %.

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

De mai à juillet, la baisse est particulièrement marquée pour l'horlogerie (- 14,1 %). En revanche, les deux autres principales natures de marchandises exportées par le canton affichent une hausse : + 5,8 % pour la bijouterie et + 6,5 % pour la chimie.

LA SITUATION RESTE LARGEMENT MOROSE DANS LES ENTREPRISES

Depuis le début de l'année, la situation des affaires est insatisfaisante dans l'**industrie**. La situation ne change guère en août. Les entrées de commande sont en légère diminution. Quant à la production, après avoir augmenté durant le mois précédent, elle devient stable. Pour les prochains mois, les perspectives émises par les chefs d'entreprise sont toutefois teintées d'optimisme.

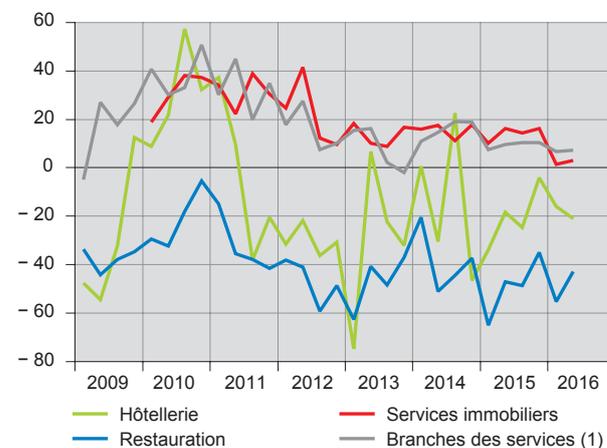
Jugée mauvaise depuis février, la situation des affaires dans les **services financiers** genevois tend à devenir satisfaisante en août. Cette embellie semble néanmoins de courte durée, si l'on en croit les perspectives négatives émises pour le second semestre.

Au deuxième trimestre, l'**hôtellerie** genevoise comptabilise une augmentation des nuitées de 1,9 % par rapport au trimestre correspondant de 2015. Elles reculent de 6,3 % en juillet. Les hôteliers s'attendent à une baisse de la fréquentation au troisième 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**, les entrepreneurs continuent de juger mauvaise la marche de leurs affaires. En août, tant la demande 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 juin sont moins importants qu'à fin mars. Il en va de même pour le nombre de logements en construction, bien que leur niveau reste élevé par rapport aux années précédentes. Les surfaces d'activité en construction sont également en retrait par rapport aux trimestres précédents.

Sur le **marché immobilier**, au deuxième trimestre, la marche des affaires s'améliore quelque peu dans la promotion, mais elle se détériore dans le courtage. Dans la gérance, elle reste satisfaisante. Pour les douze prochains mois, les professionnels de l'immobilier misent sur la stabilité de leurs affaires.

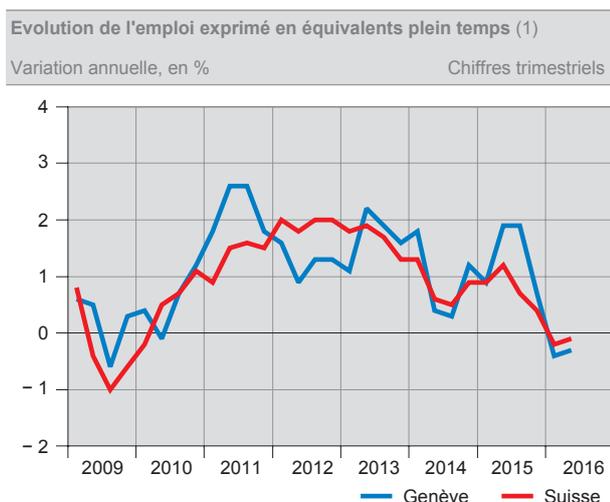
En août, la marche des affaires continue de se détériorer dans le **commerce de détail**. Par rapport au même mois de 2015, la fréquentation des magasins s'est sensiblement contractée. En outre, durant les trois derniers mois, le volume des ventes a nettement diminué. Néanmoins, les détaillants prévoient que leur chiffre d'affaires reste stable lors des trois prochains mois.

Du côté de la **restauration**, la situation demeure maussade. Durant le deuxième trimestre, le volume des ventes, le chiffre d'affaires et la situation bénéficiaire se sont réduits. Pour la seconde partie de l'année, les restaurateurs sont pessimistes.

La situation des affaires demeure bonne en juillet dans les **autres branches des services**, qui groupent un grand nombre d'entreprises et d'emplois dans le canton. Cependant, au cours des trois derniers mois, la situation bénéficiaire s'est un peu dégradée. La marche des affaires devrait rester stable d'ici à la fin de l'année.

L'EMPLOI CONTINUE DE RECULER

Le recul de l'**emploi** entamé au premier trimestre se confirme au deuxième : exprimé en équivalents plein temps (EPT), il s'établit à - 0,3 % par rapport au trimestre correspondant de l'année précédente. D'après l'**indicateur avancé de l'emploi**, le mouvement de baisse devrait se poursuivre.



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

Source : OFS

Parallèlement, au deuxième trimestre, le nombre de **frontaliers étrangers actifs** dans le canton de Genève augmente de 5,5 % par rapport au trimestre correspondant de 2015 (+ 4 339 personnes).

En repli en début d'année, la **masse salariale** versée dans le canton de Genève progresse au deuxième trimestre. En variation annuelle moyenne (variation entre les quatre derniers trimestres et les quatre trimestres qui les précèdent), elle s'accroît de 0,8 % en termes nominaux.

Après la baisse observée durant le premier semestre, le taux de **chômage** enregistre une augmentation de 0,1 point en juillet ; il se fixe à 5,4 % à la fin du mois.

En matière de **prix à la consommation**, le mouvement de baisse ralentit. La variation annuelle moyenne atteint ainsi -0,5 % en août, contre -1,0 % en début d'année.

FIN DE LA PÉRIODE DE MOROSITÉ POUR L'ÉCONOMIE GENEVOISE ?

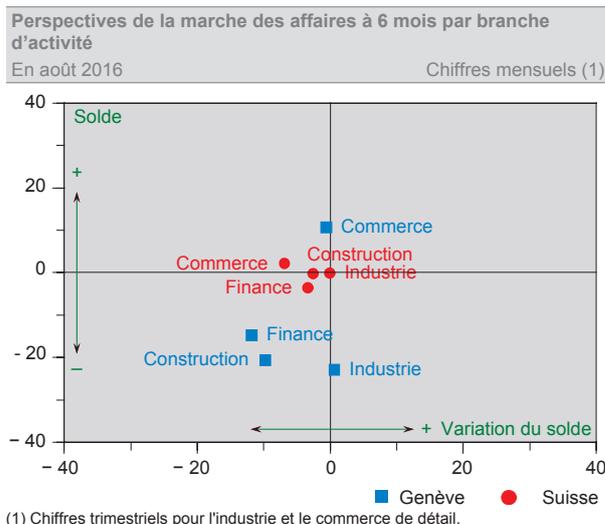
A l'échelon national, la situation s'éclaircit quelque peu pour les **entreprises suisses** depuis le début de l'année. L'indicateur de la situation des affaires du KOF, qui synthétise l'opinion des chefs d'entreprises, est en effet globalement en progression de février à juillet.

Du côté des **ménages suisses**, le climat de consommation reste néanmoins morose en juillet 2016, sans changement par rapport à avril.

Signe que l'économie suisse est quoi qu'il en soit sur la voie de la reprise, au deuxième trimestre, le **produit intérieur brut (PIB)** progresse de 0,6 % par rapport au trimestre précédent, en termes réels. Il avait augmenté de 0,3 % au premier trimestre. Le commerce extérieur de marchandises et la consommation des administrations publiques livrent une contribution positive à la croissance. En revanche, la consommation des ménages privés stagne. Les investissements dans la construction et les biens d'équipement fléchissent légèrement.

L'essor du PIB reste cependant fragile. Ainsi, après une tendance à la hausse observée depuis le début de l'année, le baromètre conjoncturel du KOF, qui anticipe l'évolution de l'économie suisse, accuse une sévère baisse en août.

Dans le **canton de Genève**, les perspectives des entreprises sont largement pessimistes.



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

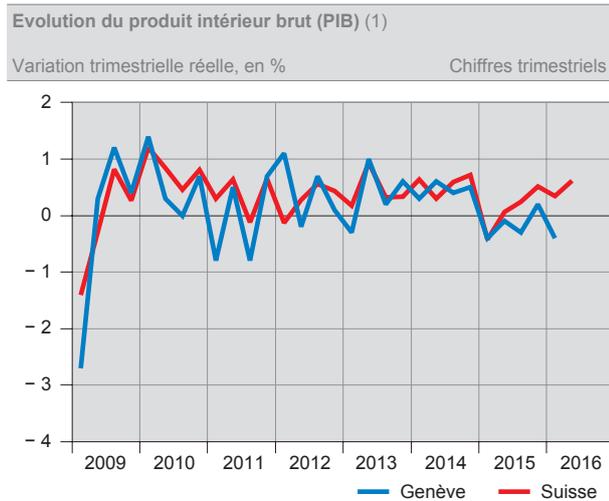
Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

D'avril à juin, l'**indicateur synthétique avancé LEA-PICTET-OCSTAT (LPO)**, qui anticipe de six à neuf mois la conjoncture économique à Genève, reste quant à lui stable. Le mouvement de baisse observé durant les deux trimestres précédents semble enrayé. Une telle évolution laisse à penser que l'économie genevoise pourrait bientôt sortir de sa morosité actuelle. Une véritable reprise d'ici à la fin de l'année paraît de plus en plus improbable.

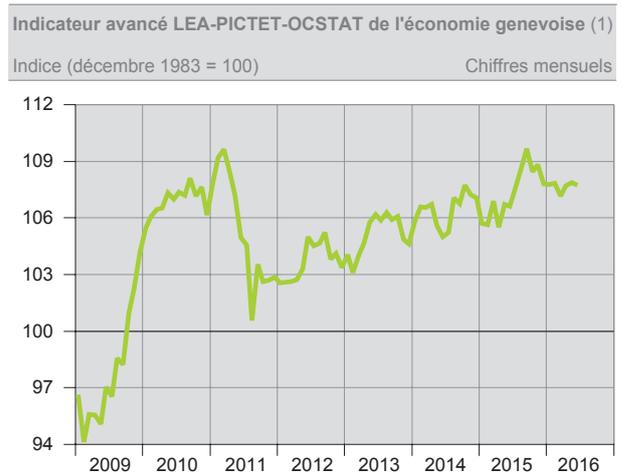
Publication trimestrielle : commentaires arrêtés le 06.09.2016

LA CONJONCTURE EN 24 GRAPHIQUES

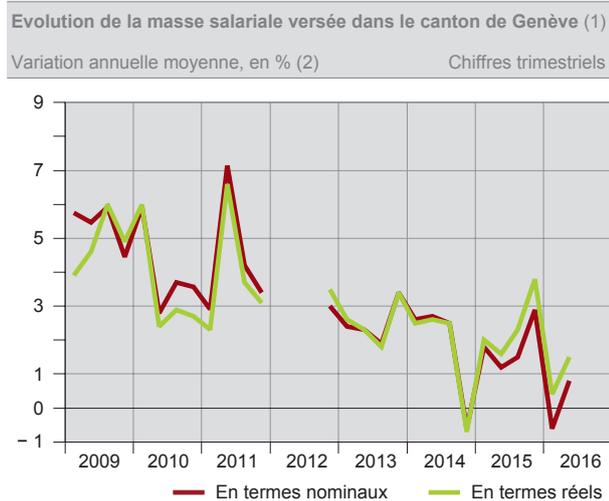
INDICATEURS GÉNÉRAUX



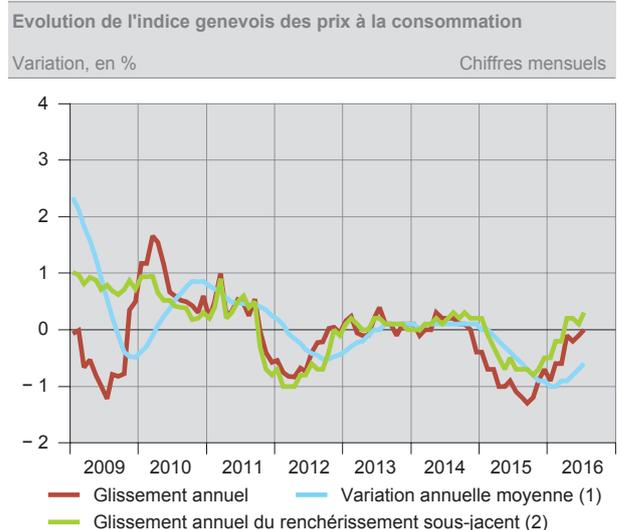
(1) Données corrigées des variations saisonnières.
Source : SECO / CREA / OCSTAT



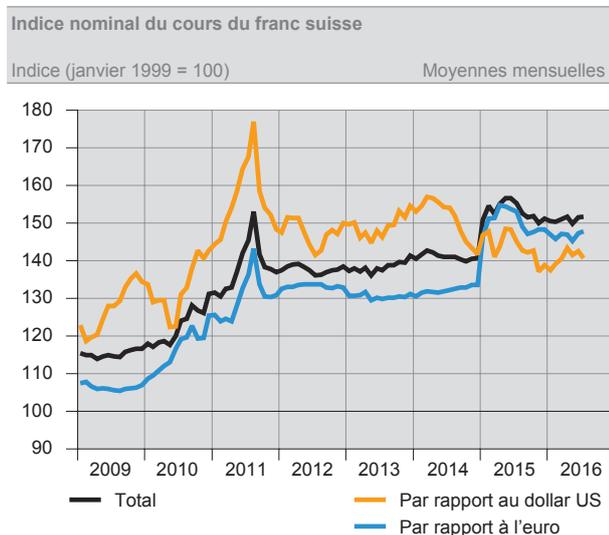
(1) L'indicateur avancé LPO anticipe l'évolution économique de six à neuf mois.
Source : LEA - UNIGE



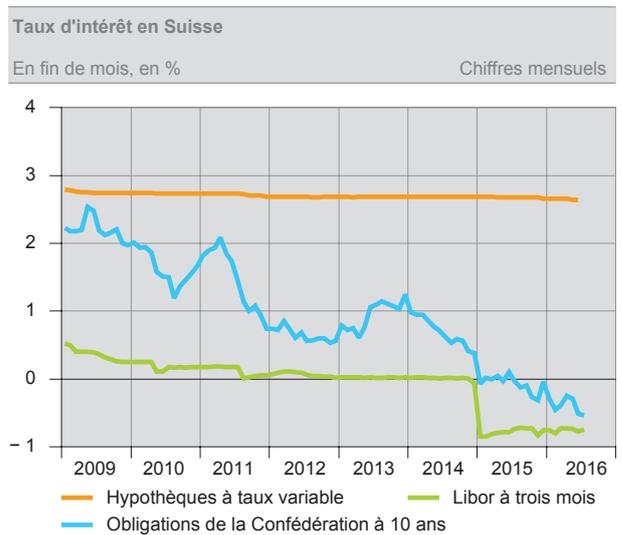
(1) Les résultats des trois premiers trimestres 2012 ne sont pas disponibles.
(2) Variation entre les quatre derniers trimestres et les quatre trimestres qui les précèdent.
Source : OCSTAT



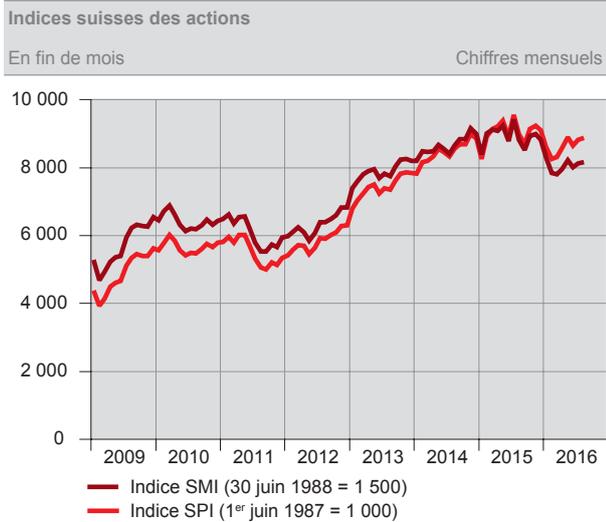
(1) Rapport entre la moyenne des indices des douze derniers mois et la moyenne des indices des douze mois qui les précèdent.
(2) Indice sans prise en compte des prix relatifs aux produits alimentaires frais, aux produits saisonniers, à l'énergie et aux carburants.
Source : OCSTAT / OFS



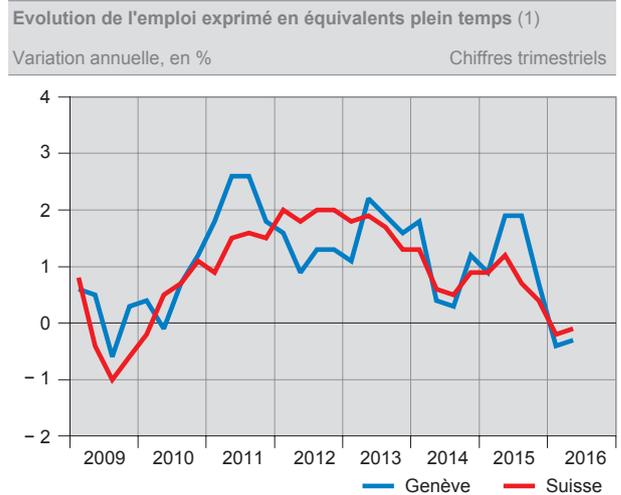
Source : BNS



Source : BNS

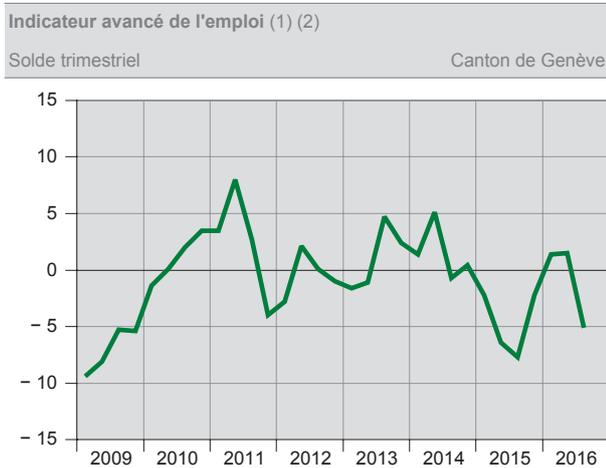


Source : BNS



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

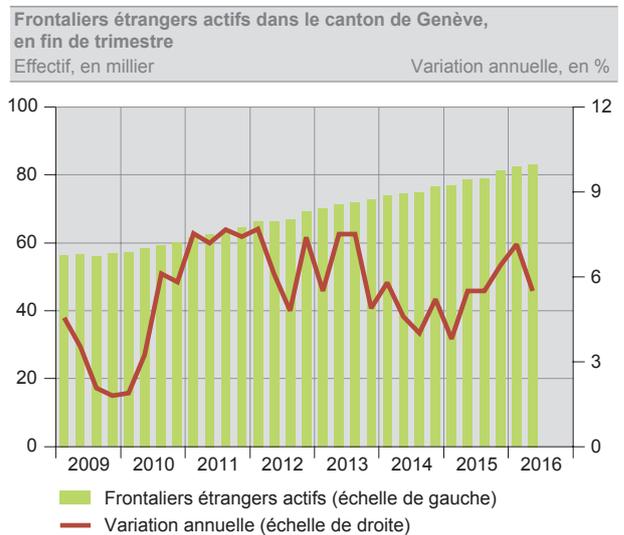
Source : OFS



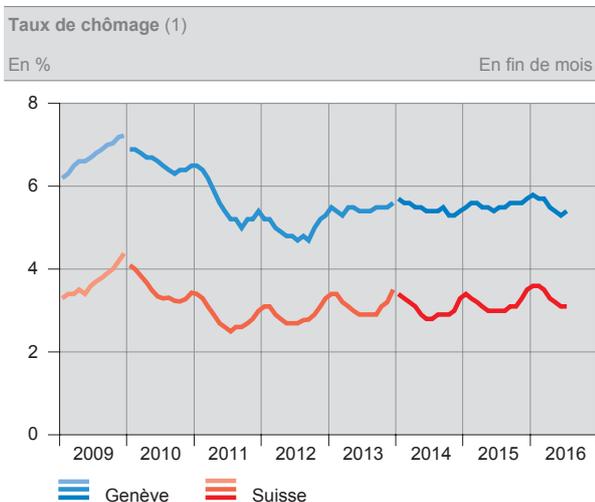
(1) Secteurs secondaire et tertiaire (sans le secteur public international ni les services domestiques).

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

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

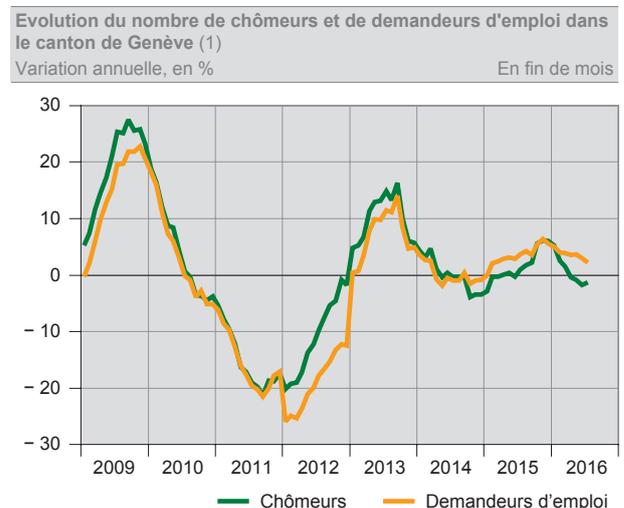


Source : OFS



(1) Jusqu'en 2009, la population active est déterminée par le RFP 2000 ; entre 2010 et 2013, à partir du relevé structurel de la population (RS) 2010 ; dès 2014, à partir de la moyenne sur 3 ans entre 2012 et 2014 du RS.

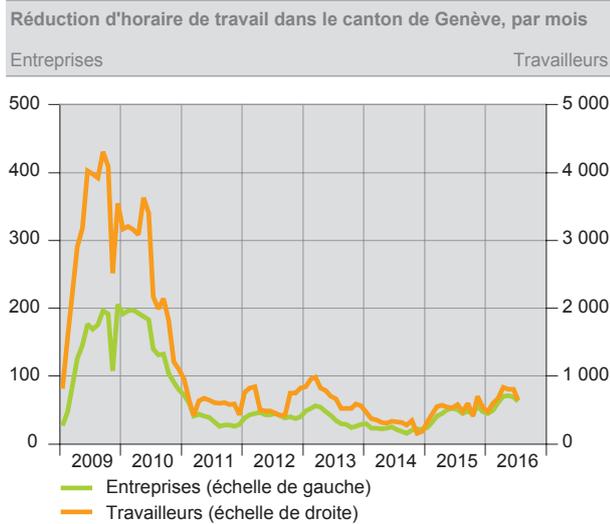
Source : SECO / OCE



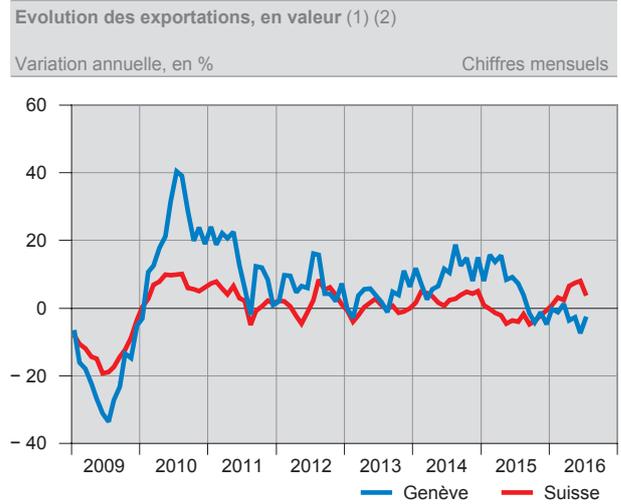
(1) Chômeurs et demandeurs d'emploi inscrits auprès des offices régionaux de placement.

Source : SECO / OCE

SITUATION DES AFFAIRES SELON LA BRANCHE ÉCONOMIQUE



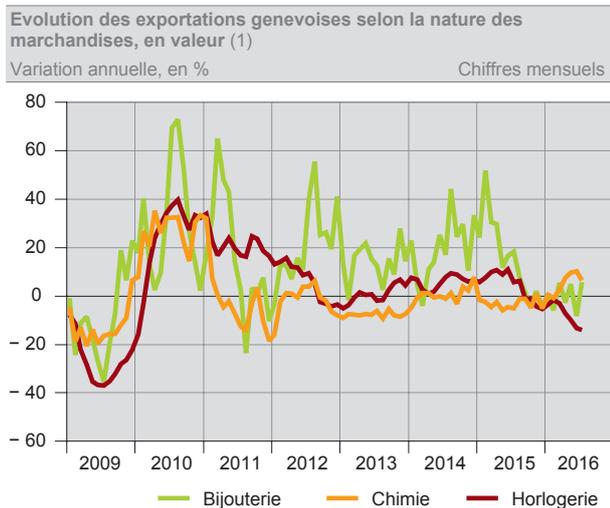
Source : OCE



(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

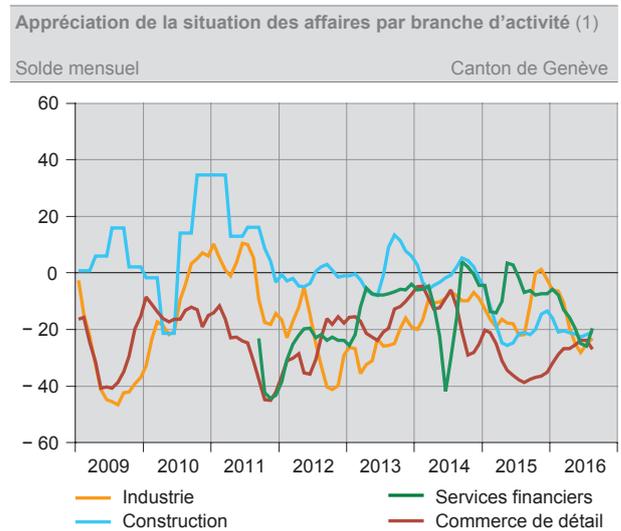
(2) Sans l'or en barres, les monnaies, métaux précieux, pierres gemmes, objets d'art et antiquités.

Source : AFD



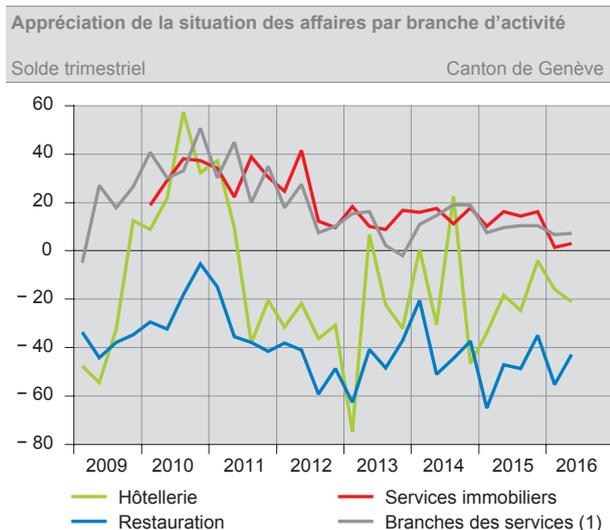
(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

Source : AFD



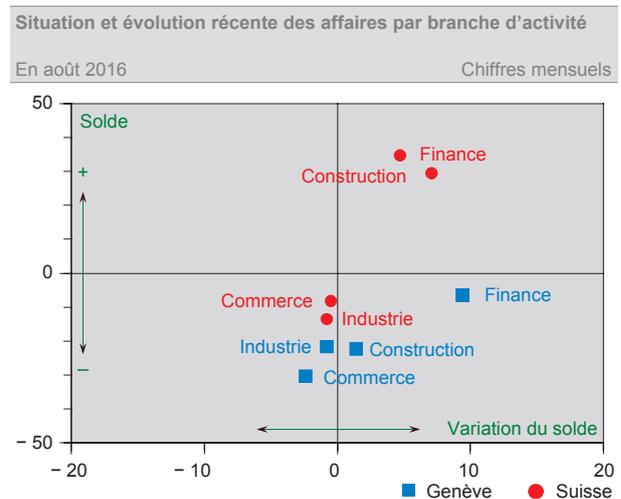
(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT



(1) Hors services immobiliers et services financiers.

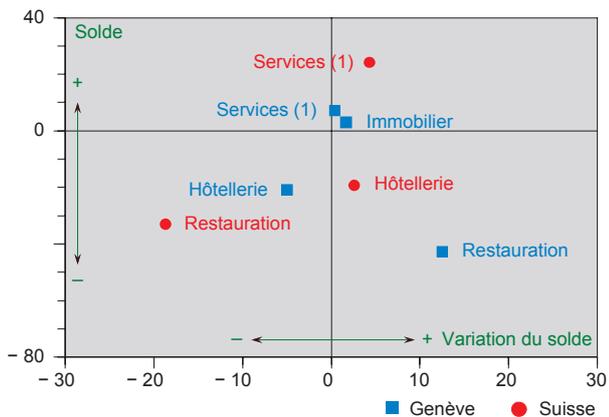
Source : KOF - EPFZ / OCSTAT



Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

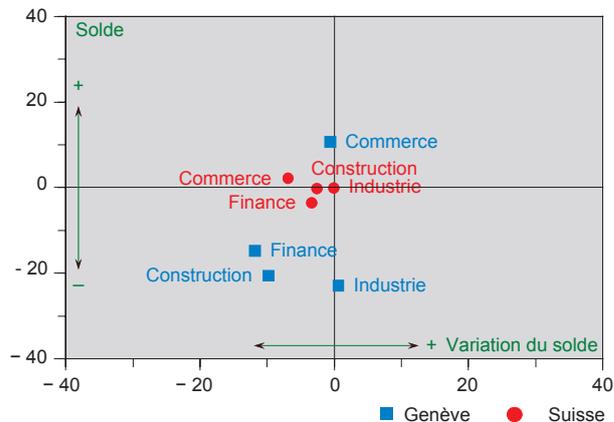
SITUATION DES AFFAIRES SELON LA BRANCHE ÉCONOMIQUE (SUITE)

Situation et évolution récente des affaires par branche d'activité
En juillet 2016 Chiffres trimestriels



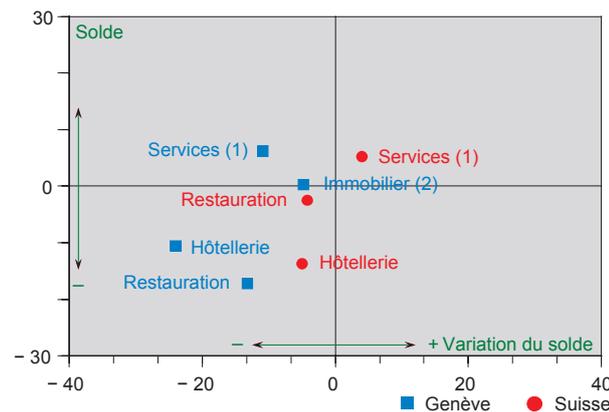
(1) Hors services financiers. A Genève, hors services immobiliers.
Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Perspectives de la marche des affaires à 6 mois par branche d'activité
En août 2016 Chiffres mensuels (1)



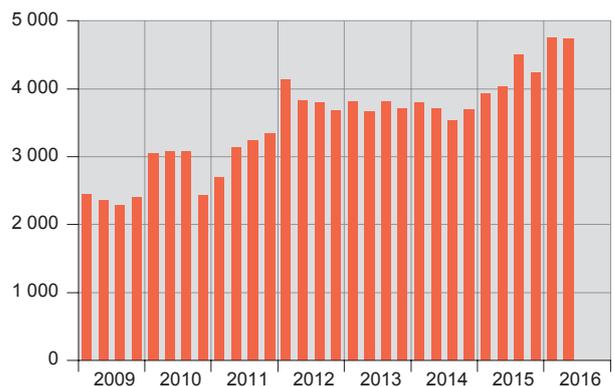
(1) Chiffres trimestriels pour l'industrie et le commerce de détail.
Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Perspectives de la marche des affaires à 6 mois par branche d'activité
En juillet 2016 Chiffres trimestriels



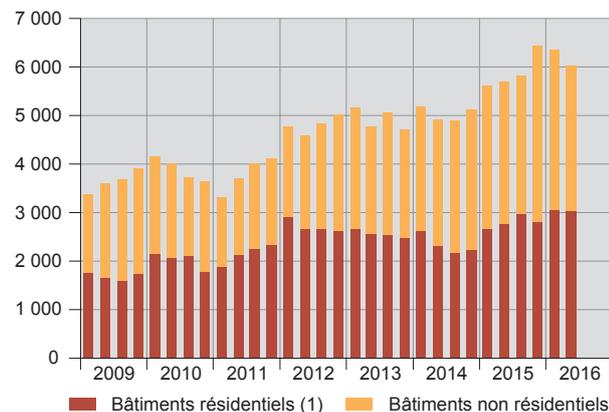
(1) Hors services financiers. A Genève, hors services immobiliers.
(2) Perspectives à 12 mois.
Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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



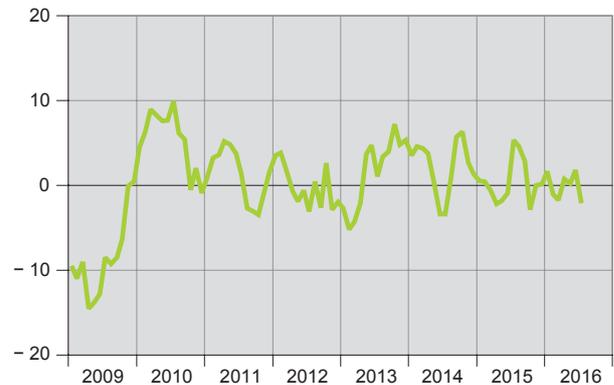
Source : OCSTAT

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 | /// | /// | 0,3 | /// | /// | 0,6 | /// | /// | 0,4 | /// | /// | 0,5 |
| | | | 2015 | /// | /// | -0,4 | /// | /// | -0,1 | /// | /// | -0,3 | /// | /// | 0,2 |
| | | | 2016 | /// | /// | -0,4 | | | | | | | | | |
| Indicateur avancé LPO | Variation mensuelle | Fin de mois | 2014 | 1,1 | 0,7 | -0,0 | 0,1 | -1,0 | -0,6 | 0,2 | 1,7 | -0,3 | 0,9 | -0,5 | -0,2 |
| | | | 2015 | -1,3 | -0,0 | 1,2 | -1,3 | 1,2 | -0,1 | 0,9 | 1,0 | 0,9 | -1,1 | 0,4 | -0,9 |
| | | | 2016 | -0,0 | 0,1 | -0,7 | 0,5 | 0,2 | -0,1 | | | | | | |
| 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 | /// | /// | 0,8 | | | | | | |
| 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 | -0,8 | -0,7 | -0,6 | -0,5 | | | | |
| 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 | /// | /// | -0,3 | | | | | | |
| 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 | /// | /// | 5,5 | | | | | | |
| 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 | 5,4 | 5,3 | 5,4 | 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 | 0,5 | -6,6 | -5,3 | 3,0 | -19,6 | 9,6 | | | | | |
| 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 | 6,4 | -0,2 | 0,4 | -6,3 | | | | | |

(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° 3 – SEPTEMBRE 2016
07.09.2016

