

N° 4 – DÉCEMBRE 2016

REFLETS CONJONCTURELS

L'ÉCONOMIE GENEVOISE PARTAGÉE ENTRE UN CLIMAT ACTUEL MAUSSADE ET DES ESPOIRS DE REPRISE

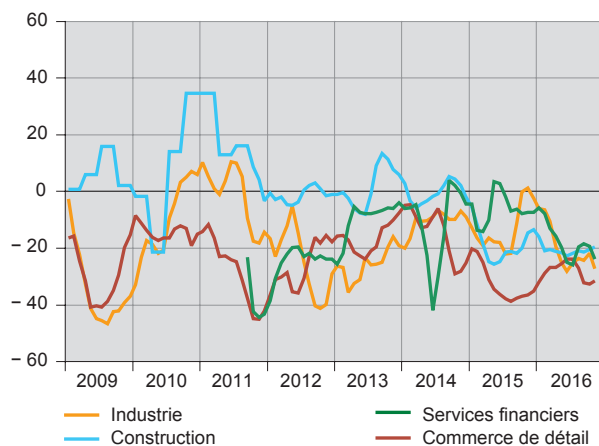
Dans un contexte international toujours très incertain, la croissance de l'économie mondiale reste molle. En Suisse, après une année 2015 morose, la reprise se confirme, même si elle reste contenue.

Dans le canton de Genève, la nette croissance du PIB observée au deuxième trimestre semble indiquer que la conjoncture se reprend après une phase de stagnation.

Ce mouvement est confirmé par la hausse de l'indicateur synthétique avancé LEA-PICTET-OCSTAT (LPO), qui indique que la reprise devrait prendre corps en 2017. Pour l'instant, le climat conjoncturel actuel reste largement morose, à en croire les avis recueillis auprès des entreprises.

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

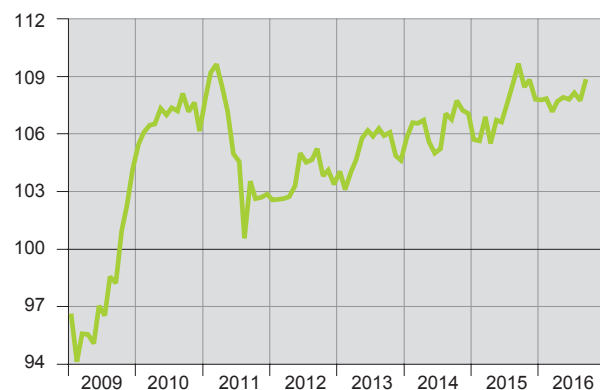
Solde mensuel Canton de Genève



(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

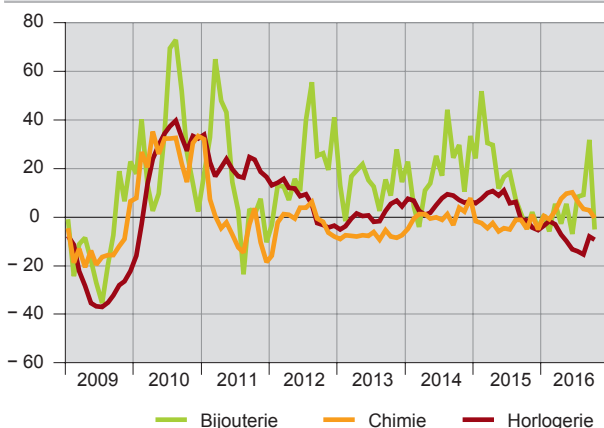
NETTE BAISSÉ DES EXPORTATIONS HORLOGÈRES

Après une période de stabilité, le **cours du franc** tend à s'apprécier quelque peu face à l'euro à partir d'octobre. Par rapport au dollar, le mouvement est inverse, et il se renforce après les élections présidentielles étasuniennes.

A court terme, les **taux d'intérêt** sont stables et demeurent largement négatifs. A long terme, les taux, certes encore négatifs, se redressent depuis le mois d'octobre et se rapprochent du zéro à fin novembre. De son côté, le **marché boursier** est orienté à la baisse depuis septembre.

D'août à octobre, la valeur des **exportations** de marchandises du canton à destination de l'étranger diminue de 4,6 % 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). Alors qu'elles sont en augmentation en août et septembre, les exportations chutent en octobre (- 23,5 % en un an). Depuis le début de l'année, la baisse s'établit à 1,9 % par rapport aux dix premiers mois de 2015.

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

D'août à octobre, la baisse est marquée pour l'horlogerie (- 9,3 %). Elle est plus faible pour les deux autres principales natures de marchandises exportées par le canton, à savoir la bijouterie (- 5,2 %) et la chimie (- 0,5 %).

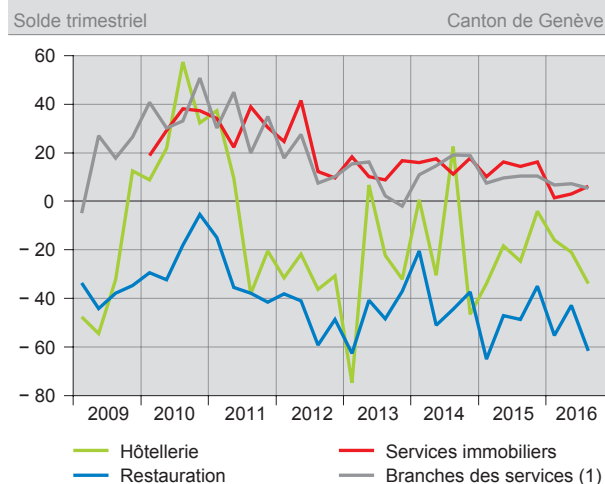
L'INSATISFACTION CONTINUE DE PRÉDOMINER PARMIS LES ENTREPRISES

Depuis le début de l'année, la situation des affaires est insatisfaisante dans l'**industrie**. Elle est même considérée comme mauvaise en novembre. Les perspectives émises par les chefs d'entreprise pour les prochains mois sont malgré tout teintées d'optimisme.

Si la marche des affaires demeure maussade dans les **services financiers** en novembre, une amélioration de la situation est toutefois attendue pour les prochains mois.

Au troisième trimestre, l'**hôtellerie genevoise** comptabilise une diminution des nuitées de 2,8 % par rapport au trimestre correspondant de 2015. Le recul est particulièrement marqué en juillet et août. Les hôteliers s'attendent à une poursuite de ce mouvement négatif au cours des prochains mois.

Appréciation de la situation des affaires par branche d'activité



(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 novembre. 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 septembre sont élevés, en hausse par rapport à il y a un an. Tant le nombre de logements que les surfaces d'activité en cours de construction progressent.

Sur le **marché immobilier**, au troisième trimestre, la marche des affaires continue à être jugée bonne dans la gérance et la promotion. Dans le courtage, elle demeure maussade. Pour les douze prochains mois, les promoteurs escomptent une hausse de l'activité. En revanche, du côté de la gérance et du courtage, aucun changement n'est attendu.

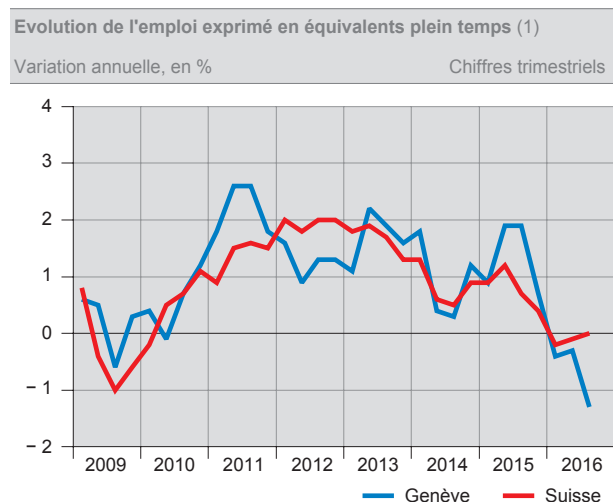
En novembre, la marche des affaires reste considérée comme mauvaise dans le **commerce de détail**. Par rapport au même mois de 2015, la fréquentation des magasins est en baisse. Néanmoins, les détaillants prévoient une amélioration de la situation, tant à court qu'à moyen terme.

Du côté de la **restauration**, la situation des affaires continue de se dégrader. Durant le troisième trimestre, le volume des ventes, le chiffre d'affaires et la situation bénéficiaire se sont repliés. En outre, les perspectives des restaurateurs sont moroses.

Jugée bonne depuis avril 2014, la situation des affaires n'est plus jugée que satisfaisante en octobre dans les **autres branches des services**, qui groupent un grand nombre d'entreprises et d'emplois dans le canton. Pour les six prochains mois, peu de changements sont attendus.

L'EMPLOI ACCENTUE SON RECUL

Le recul de l'emploi entamé au premier trimestre s'accroît au troisième : exprimé en équivalents plein temps (EPT), il s'établit à - 1,3 % par rapport au trimestre correspondant de l'année précédente.



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

Source : OFS

Parallèlement, au troisième trimestre, le nombre de **frontaliers étrangers actifs** dans le canton de Genève augmente de 7,5 % par rapport au trimestre correspondant de 2015 (+ 5 934 personnes). Cette progression, dont le rythme s'accroît depuis le premier trimestre 2015, est l'une des plus importantes enregistrées depuis 2011.

Après avoir enregistré une hausse au trimestre précédent, la **masse salariale** versée dans le canton de Genève stagne au troisième trimestre (- 0,1 % entre les quatre derniers trimestres et les quatre trimestres qui les précèdent, en termes nominaux).

D'août à octobre, la situation sur le marché du travail est stable dans le canton de Genève, le taux de **chômage** se maintenant à 5,5 %. Il est inférieur de 0,1 point à celui enregistré en octobre 2015.

En matière de **prix à la consommation**, le mouvement de baisse s'essouffle. La variation annuelle moyenne atteint ainsi - 0,3 % en octobre, contre - 1,0 % en début d'année.

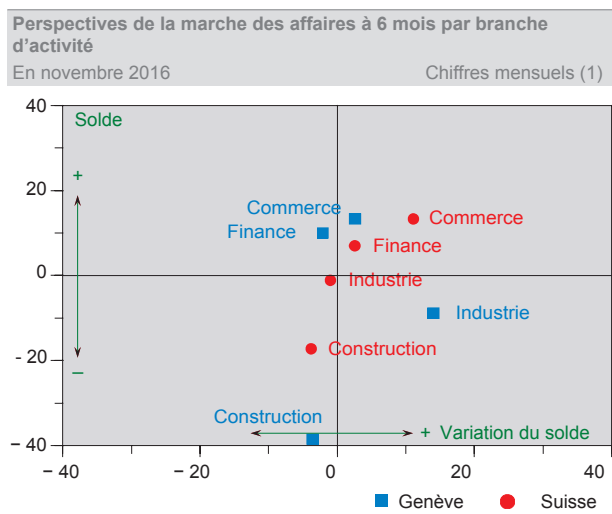
REGAIN DE DYNAMISME POUR L'ÉCONOMIE GENEVOISE EN 2017 ?

À l'échelon national, la situation des **entreprises suisses** poursuit le redressement entamé depuis le début de l'année. L'indicateur de la situation des affaires du KOF, qui synthétise l'opinion des chefs d'entreprises, progresse en octobre pour le quatrième mois consécutif. De même, la confiance pour les six prochains mois s'est accrue par rapport au début de l'été.

Du côté des **ménages suisses**, le climat de consommation reste morose en octobre, sans changement depuis avril. Il reste ainsi inférieur à sa moyenne historique depuis plus d'un an. Les consommateurs sont toutefois plus optimistes qu'en juillet quant à l'évolution de la situation économique.

La reprise de l'économie suisse reste néanmoins encore fragile, comme en témoigne la stagnation du **produit intérieur brut (PIB)** au troisième trimestre, qui fait suite à la hausse de 0,6 % enregistrée au trimestre précédent.

La croissance du PIB suisse devrait demeurer contenue lors des prochains trimestres. Ainsi, le baromètre conjoncturel du KOF, qui anticipe son évolution, est en baisse en novembre, après trois mois de hausse.



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

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

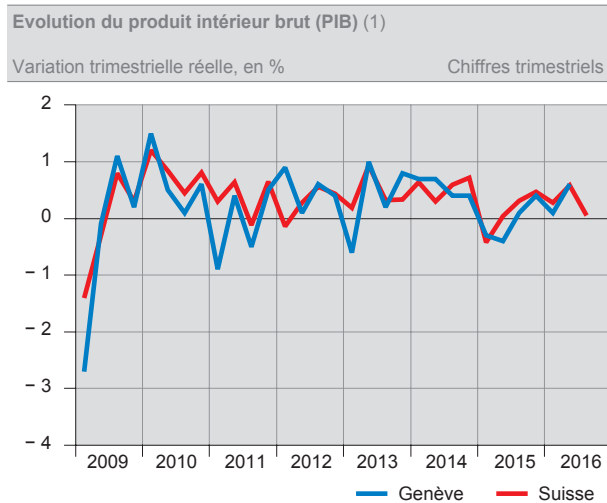
Dans le **canton de Genève**, le mouvement de reprise n'est pour l'instant pas aussi marqué qu'à l'échelon national. Si les entreprises restent nettement insatisfaites de la marche actuelle de leurs affaires, leurs perspectives augurent une amélioration au cours des prochains mois.

D'ailleurs, l'**indicateur synthétique avancé LEA-PIC-TET-OCSTAT (LPO)**, qui anticipe de six à neuf mois la conjoncture économique à Genève, s'oriente à la hausse au troisième trimestre. Cette évolution positive annonce un regain de dynamisme pour l'économie genevoise en 2017.

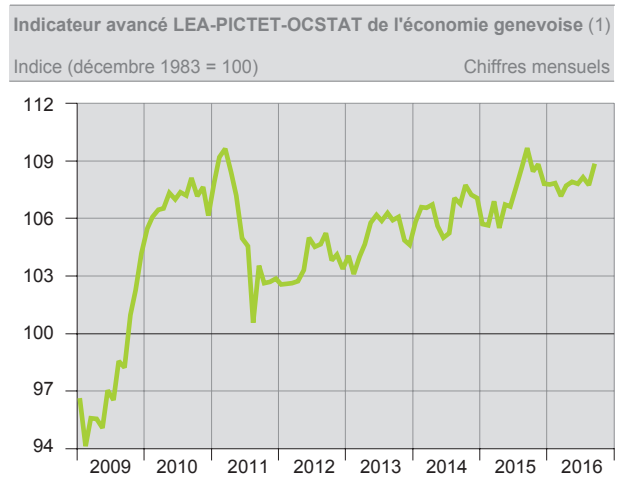
Publication trimestrielle : commentaires arrêtés le 02.12.2016

LA CONJONCTURE EN 24 GRAPHIQUES

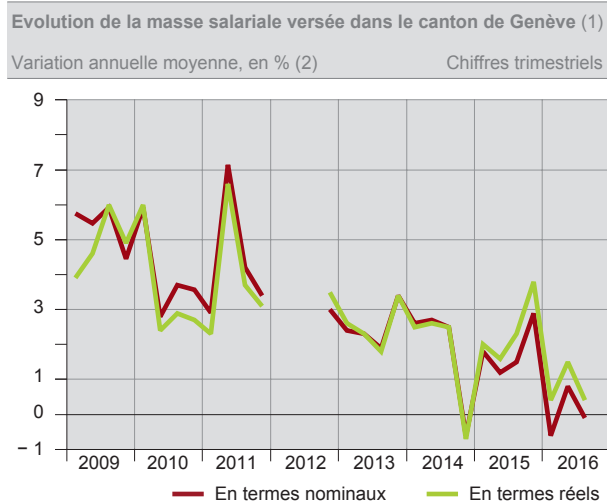
INDICATEURS GÉNÉRAUX



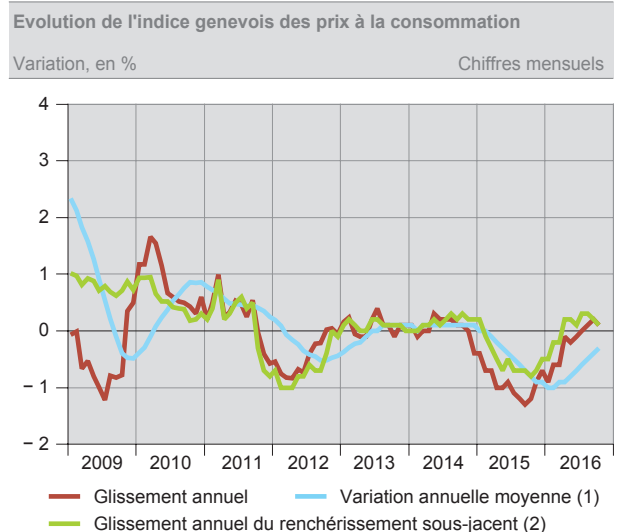
(1) Données corrigées des variations saisonnières.
Source : SECO / CREA / OCSTAT



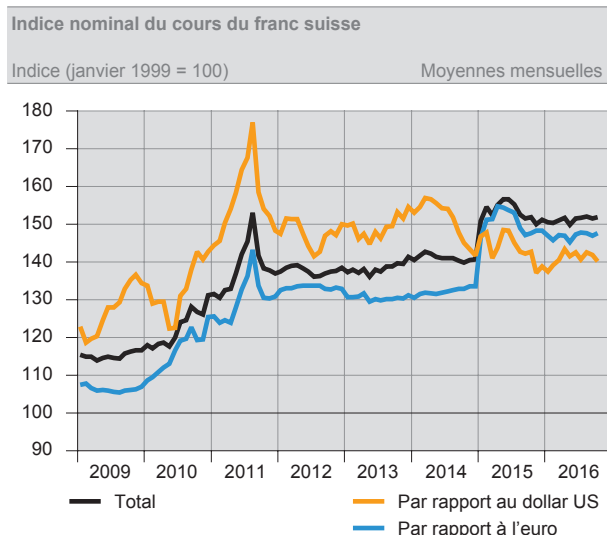
(1) L'indicateur avancé LPO anticipe l'évolution économique de six à neuf mois.
Source : LEA - UNIGE



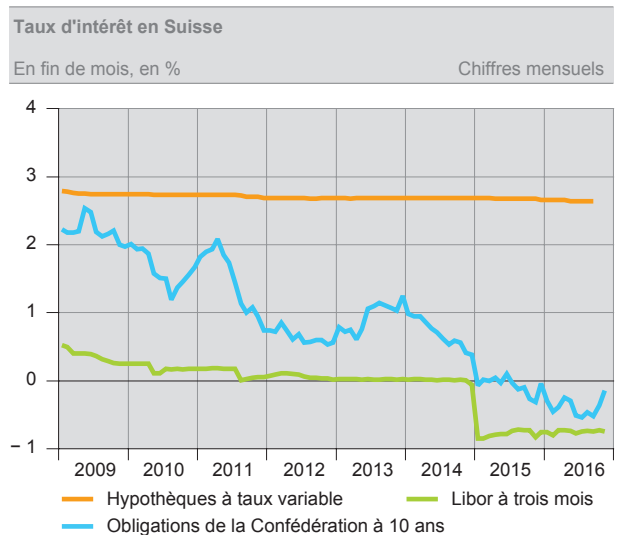
(1) Les résultats des trois premiers trimestres 2012 ne sont pas disponibles.
(2) Variation entre les quatre derniers trimestres et les quatre trimestres qui les précèdent.
Source : OCSTAT



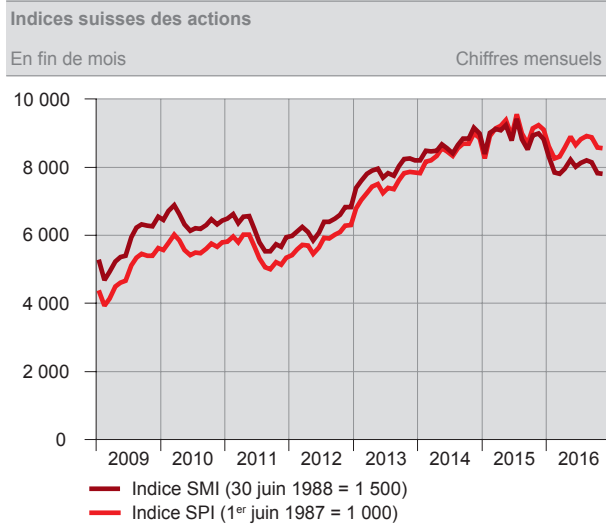
(1) Rapport entre la moyenne des indices des douze derniers mois et la moyenne des indices des douze mois qui les précèdent.
(2) Indice sans prise en compte des prix relatifs aux produits alimentaires frais, aux produits saisonniers, à l'énergie et aux carburants.
Source : OCSTAT / OFS



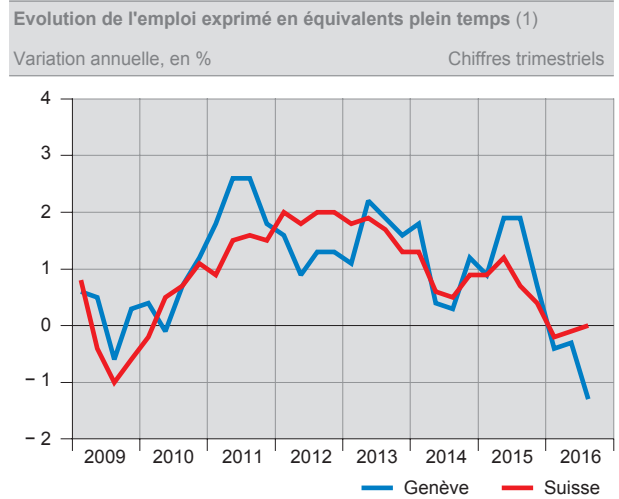
Source : BNS



Source : BNS

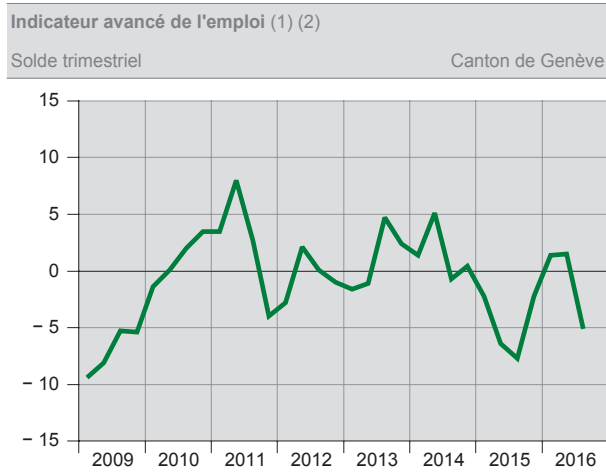


Source : BNS



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

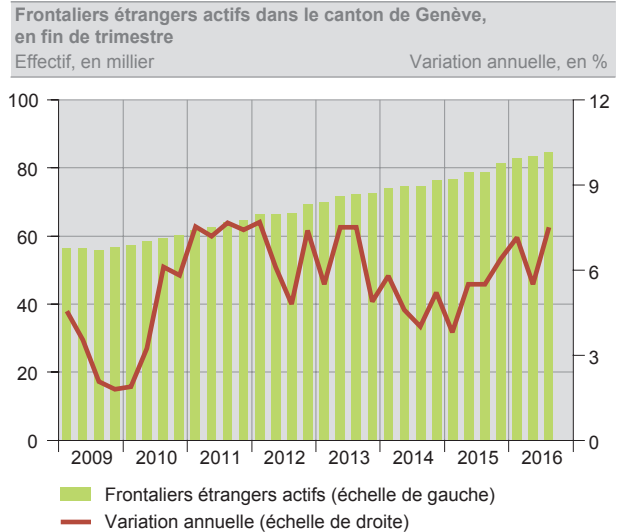
Source : OFS



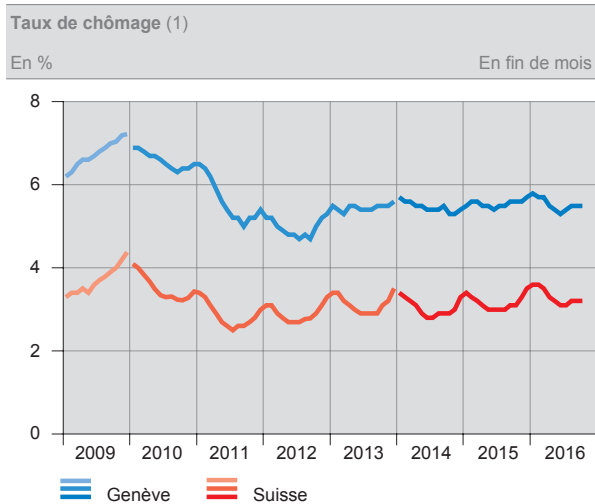
(1) Secteurs secondaire et tertiaire (sans le secteur public international ni les services domestiques).

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

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

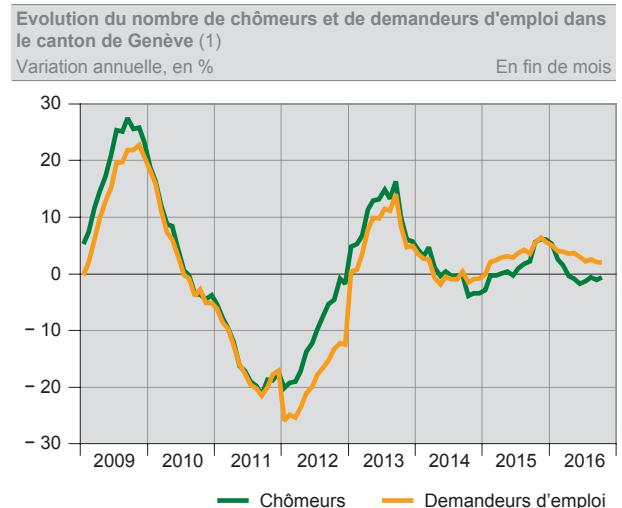


Source : OFS



(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.

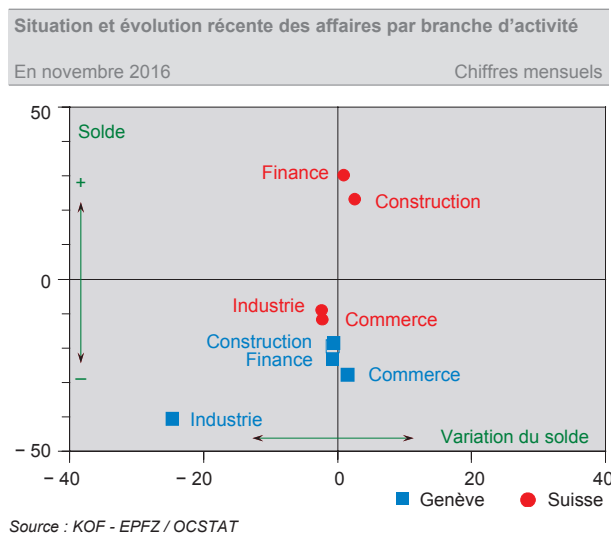
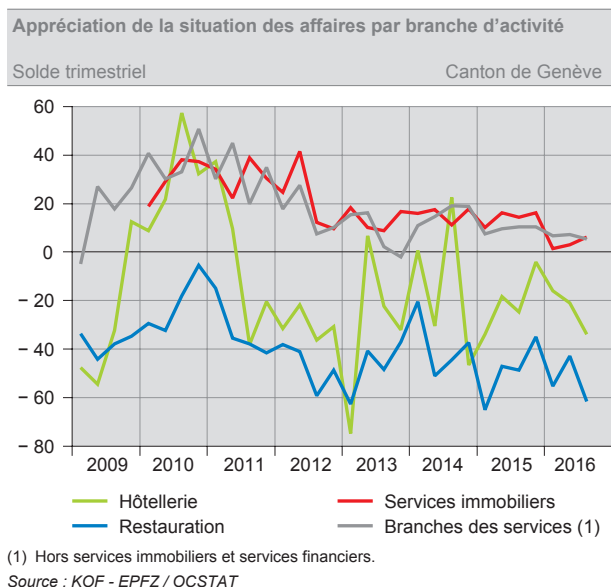
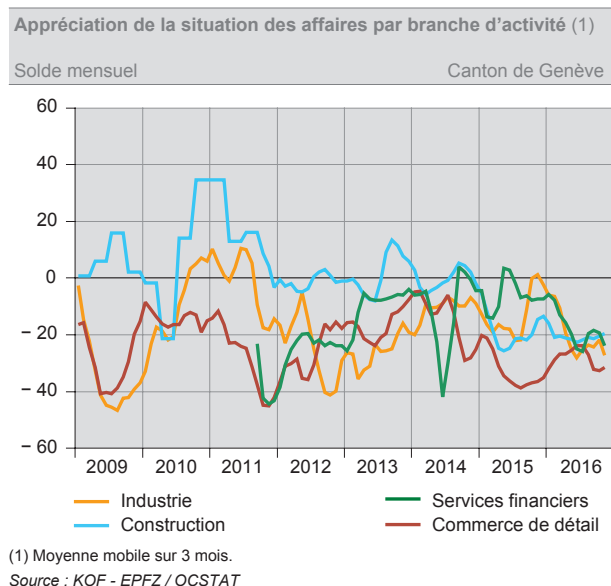
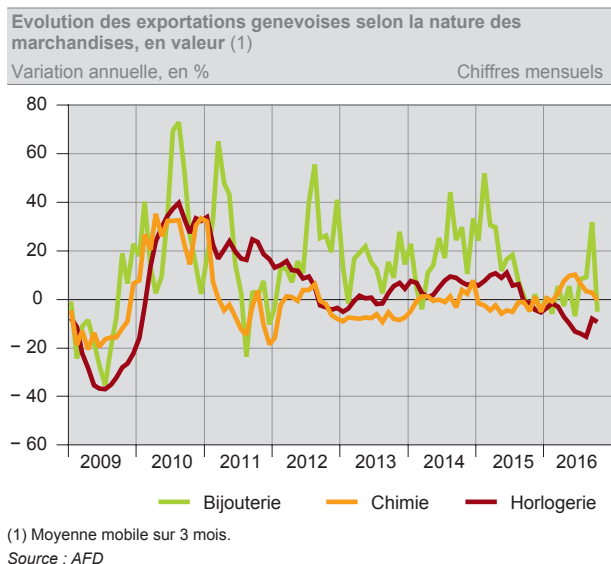
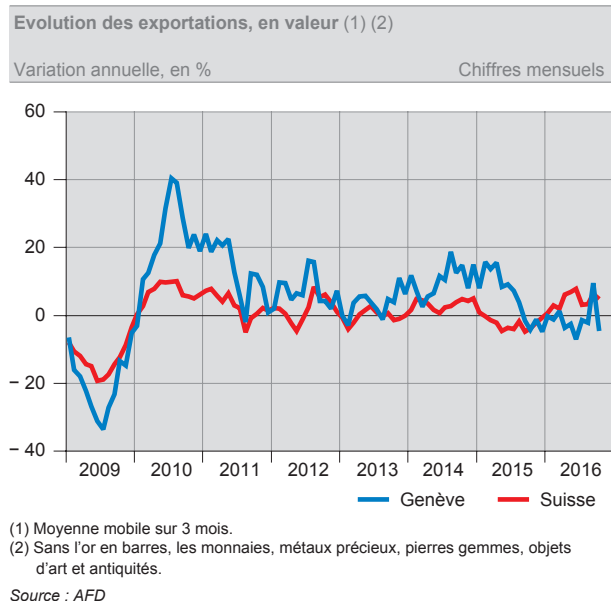
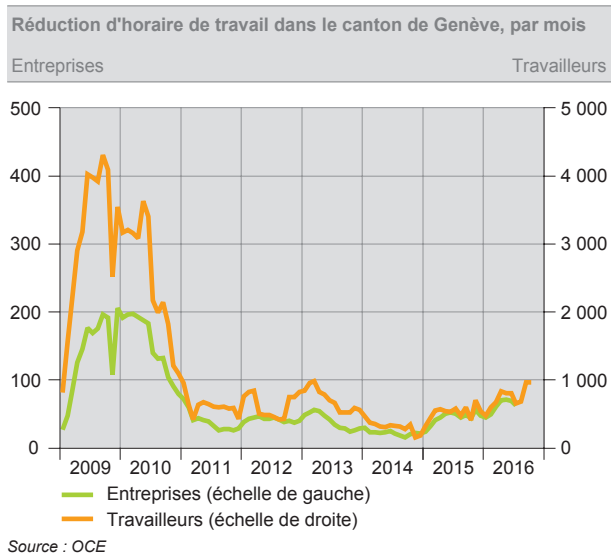
Source : SECO / OCE



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

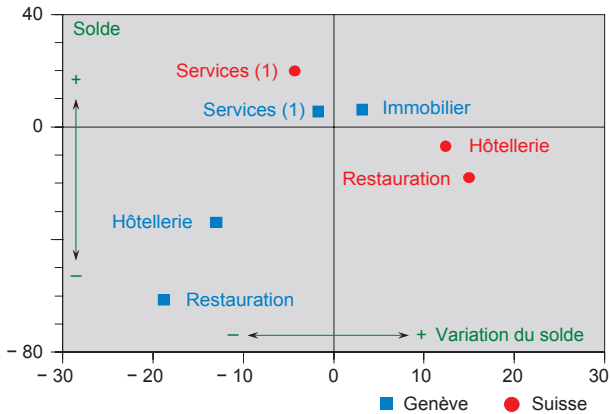
Source : SECO / OCE

SITUATION DES AFFAIRES SELON LA BRANCHE ÉCONOMIQUE



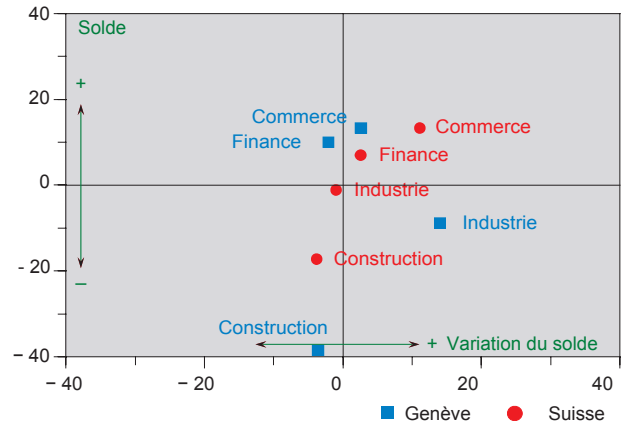
SITUATION DES AFFAIRES SELON LA BRANCHE ÉCONOMIQUE (SUITE)

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



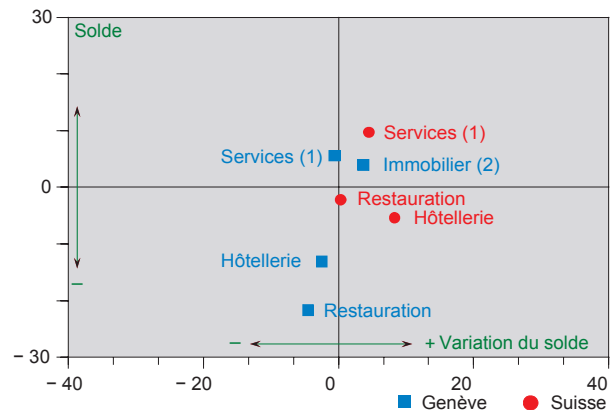
(1) Hors services financiers. A Genève, hors services immobiliers.
Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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



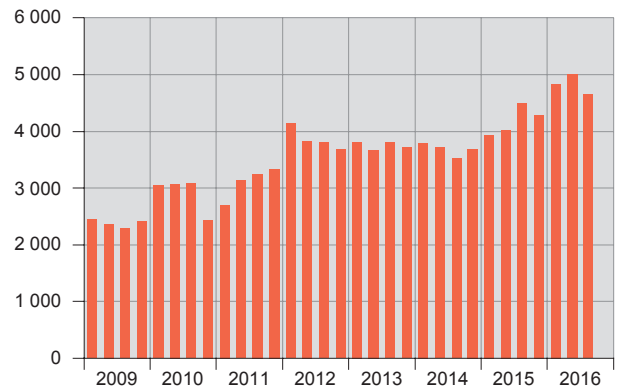
(1) Chiffres trimestriels pour l'industrie et le commerce de détail.
Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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



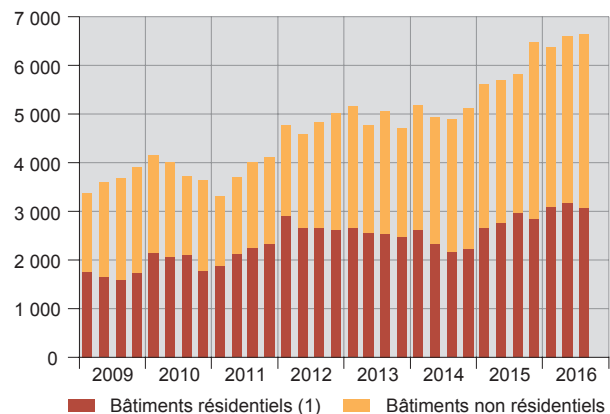
(1) Hors services financiers. A Genève, hors services immobiliers.
(2) Perspectives à 12 mois.
Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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



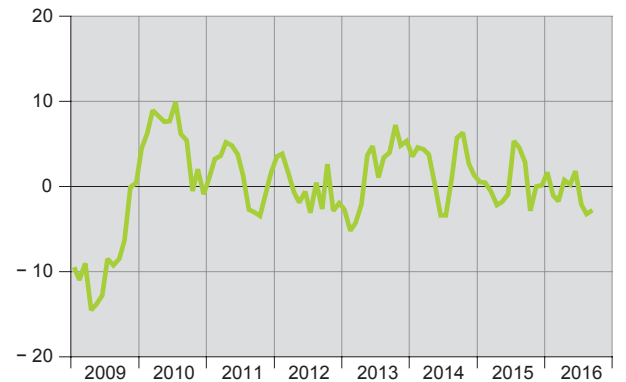
Source : OCSTAT

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	///	///	0,7	///	///	0,7	///	///	0,4	///	///	0,4
			2015	///	///	-0,3	///	///	-0,4	///	///	0,1	///	///	0,4
			2016	///	///	0,1	///	///	0,6						
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	0,3	-0,4	1,0			
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	///	///	-0,1			
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	-0,4	-0,3		
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	///	///	-1,3	///		
Frontaliers étrangers actifs	Variation annuelle	Fin de trimestre	2014	///	///	5,6	///	///	3,9	///	///	3,3	///	///	5,2
			2015	///	///	3,8	///	///	5,5	///	///	5,5	///	///	6,4
			2016	///	///	7,7	///	///	6,1	///	///	7,5			
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	5,5	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	3,6	-18,8	11,6	2,7	13,2	-23,5		
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	-3,7	2,0			

(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° 4 – DÉCEMBRE 2016
05.12.2016

