

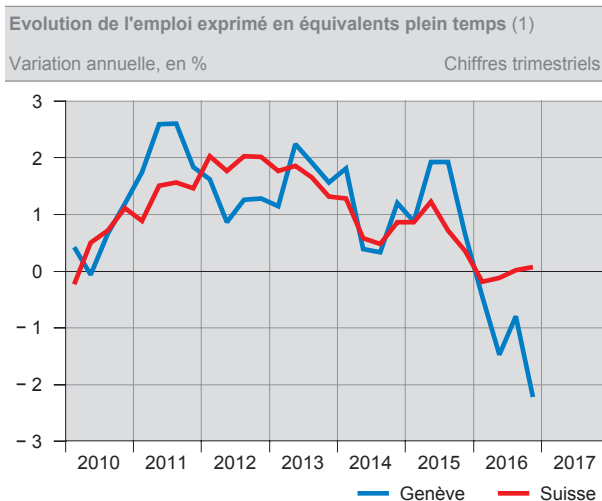
N° 1 – MARS 2017

REFLETS CONJONCTURELS

L'ÉCONOMIE GENEVOISE RESTE EN PANNE DE CROISSANCE

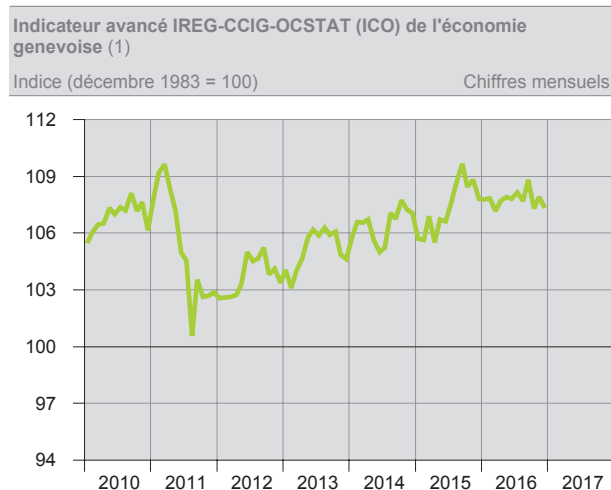
Dans un contexte international marqué par une croissance économique modeste, l'économie suisse a tendance à stagner au cours du second semestre 2016. Elle est notamment affectée par le manque d'impulsions en provenance de l'étranger.

Dans le canton de Genève, la situation est encore moins favorable qu'à l'échelon suisse. Les espoirs de reprise qui s'étaient dessinés ici et là au cours des trimestres précédents se sont étiolés. Le retour d'une certaine vigueur conjoncturelle se fait ainsi encore attendre.



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

Source : OFS



(1) L'indicateur avancé ICO (anciennement LPO) anticipe l'évolution de l'économie genevoise de six à neuf mois.

Source : IREG - UNIGE / HEG

LES EXPORTATIONS DEMEURENT EN BAISSÉ

L'appréciation du **cours du franc** face à l'euro observée durant l'automne 2016 s'atténue de décembre 2016 à février 2017. A fin février, le cours du franc par rapport au dollar est analogue à celui enregistré trois mois plus tôt.

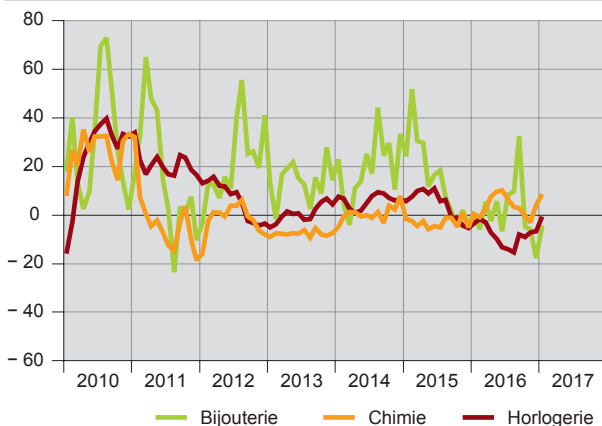
De leur côté, les **taux d'intérêt** restent négatifs. A court terme, ils sont stables depuis plusieurs mois. A long terme, après une légère remontée jusqu'à la mi-décembre, quand ils ont flirté avec le zéro, les taux s'inscrivent de nouveau à la baisse.

Entre fin novembre 2016 et fin février 2017, les **marchés boursiers** enregistrent une progression notable. Les valeurs des indices suisses SMI et SPI gagnent ainsi 9 % en trois mois.

Poursuivant la tendance baissière observée depuis l'été 2015, la valeur des **exportations** de marchandises du canton à destination de l'étranger est en repli de novembre 2016 à janvier 2017 (- 1,8 % 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).

En trois mois, la chimie est en nette progression (+ 8,6 %), tandis que l'horlogerie n'affiche plus qu'un léger repli (- 0,6 %), après la nette baisse enregistrée précédemment. Dans la bijouterie, la valeur des exportations recule de 4,2 %. Ces trois natures de marchandises représentent plus de 90 % des exportations du canton.

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

UNE INSATISFACTION TOUJOURS FRÉQUENTE PARMIS LES ENTREPRISES

La situation des affaires est mauvaise dans l'**industrie** en février. Par rapport à janvier, les entrées de commandes et la production reculent. Pour les trois prochains mois, les chefs d'entreprise s'attendent toutefois à une légère croissance des entrées de commandes ainsi que de la production.

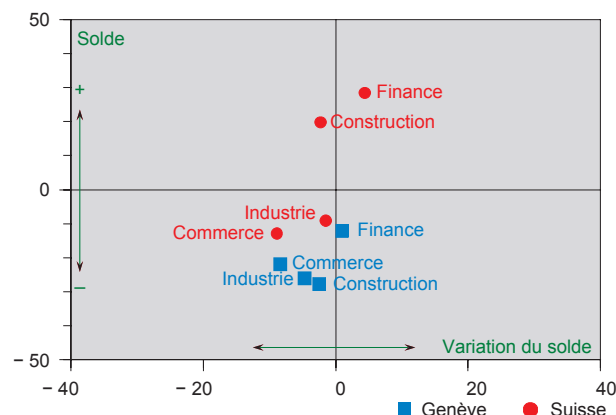
La situation des affaires dans les **services financiers** genevois est également insatisfaisante au début 2017. Cependant, au cours des derniers mois, la demande de prestations a progressé et cette tendance devrait se poursuivre à court terme. A plus long terme, une amélioration est également attendue.

Dans le sillage de la baisse observée au troisième trimestre, le nombre de nuitées se replie dans l'**hôtellerie** genevoise au quatrième trimestre 2016 (- 1,6 % par rapport au trimestre correspondant de 2015). Malgré la hausse observée en janvier (+ 3,5 % par rapport à janvier 2016), les nuitées devraient, selon les hôteliers genevois, continuer de diminuer lors des prochains mois.

Situation et évolution récente des affaires par branche d'activité

En février 2017

Chiffres mensuels



Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Dans la **construction**, la marche des affaires reste mauvaise. En février, la demande ainsi que la production fléchissent. Ce mouvement devrait se poursuivre durant les prochains mois.

En parallèle, le volume ainsi que la valeur des bâtiments en cours de construction en fin d'année sont en léger repli par rapport aux niveaux enregistrés trois mois auparavant. En outre, le nombre de bâtiments mis en chantier au cours de l'année 2016 est plus faible qu'en 2015.

Sur le **marché immobilier**, la marche des affaires est bonne au quatrième trimestre dans la promotion et simplement satisfaisante dans le courtage et la gérance. Pour les douze prochains mois, les professionnels s'attendent globalement à une croissance de leurs activités.

En février, la marche des affaires dans le **commerce de détail** genevois se détériore. Par rapport à février 2016, la fréquentation des magasins est en baisse. Selon les détaillants, le chiffre d'affaires devrait rester stable durant les prochains mois.

Du côté de la **restauration**, la situation des affaires reste jugée très mauvaise. Durant le quatrième trimestre 2016, le volume des ventes, le chiffre d'affaires et la situation bénéficiaire se sont contractés. Les restaurateurs sont pessimistes quant à l'évolution à court et moyen termes.

La situation des affaires s'améliore en janvier dans les **autres branches des services** – qui regroupent un grand nombre d'entreprises et d'emplois dans le canton. Elle est désormais considérée comme bonne. En outre, les perspectives formulées pour les prochains mois sont positives.

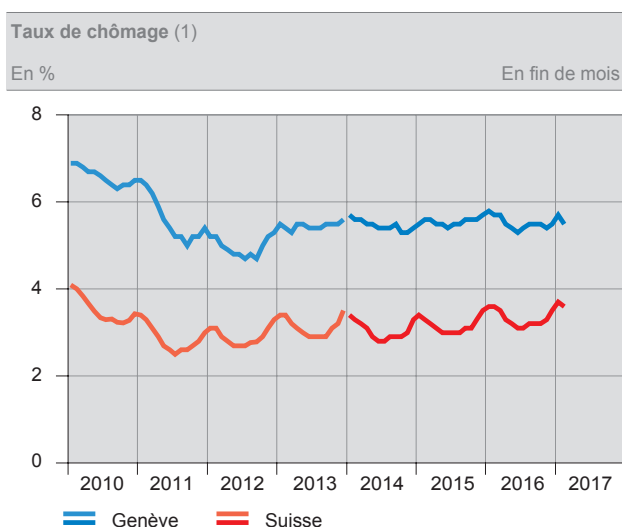
EMPLOI ET MASSE SALARIALE EN REPLI

Au quatrième trimestre 2016, l'**emploi** exprimé en équivalents plein temps (EPT) recule de 2,2 % par rapport au trimestre correspondant de 2015. Ainsi, la tendance baissière observée depuis le début de l'année s'accroît.

Selon l'**indicateur avancé de l'emploi**, ce mouvement devrait toutefois s'interrompre au cours du premier semestre 2017 et l'emploi devrait repartir à la hausse.

A fin 2016, le nombre de **frontaliers étrangers actifs** dans le canton de Genève s'accroît de 6,1 % en une année. Le rythme de croissance reste donc élevé, nettement supérieur à celui observé en Suisse (+ 3,7 %).

Dans le même temps, la **masse salariale** versée dans le canton de Genève se replie. En variation annuelle moyenne, la baisse s'établit à 0,5 % en termes nominaux.



(1) Entre 2010 et 2013, la population active est déterminée 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

En février, le **chômage** est stable par rapport à octobre 2016 (5,5 %).

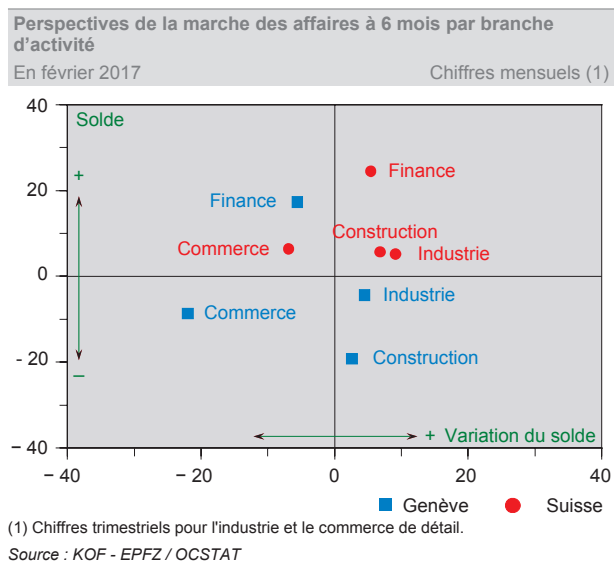
La phase de baisse des **prix à la consommation**, qui a duré deux ans, touche à sa fin. La variation annuelle moyenne du renchérissement est ainsi nulle en février, contre - 0,3 % en novembre 2016 et - 1,0 % il y a douze mois.

LE REGAIN DE DYNAMISME DE L'ÉCONOMIE GENEVOISE SE FAIT ATTENDRE

A l'échelon national, le **climat de consommation** s'est nettement amélioré en trois mois. En janvier, il dépasse de nouveau sa moyenne historique et atteint son plus haut niveau depuis juillet 2014. C'est surtout la confiance des ménages suisses qui se renforce : ils sont nettement plus optimistes qu'il y a trois mois quant à l'évolution prochaine de la situation économique.

Du côté des **entreprises suisses**, la situation est en revanche plus nuancée au début 2017. Entamé début 2016, le redressement de l'indicateur de la situation des affaires du KOF, qui synthétise l'opinion des chefs d'entreprises, s'est interrompu en novembre. Depuis lors, l'indicateur est en baisse. Un certain optimisme est quand même de mise pour les prochains mois.

Le manque de dynamisme de la conjoncture suisse au second semestre 2016, plutôt imprévu, est manifeste. Ainsi, le **produit intérieur brut (PIB)** ne progresse que de 0,1 %, tant au troisième qu'au quatrième trimestre. Malgré tout, les perspectives demeurent largement favorables et une reprise de la croissance du PIB suisse est attendue. Le baromètre conjoncturel du KOF, qui anticipe son évolution, est notamment en forte hausse en février, après plusieurs mois de stagnation.



Dans le **canton de Genève**, les entreprises sont moins satisfaites de la marche actuelle de leurs affaires qu'à l'échelon national. Leurs perspectives pour les prochains mois sont également plus prudentes.

Les espoirs de reprise qui s'étaient dessinés ici et là au cours des trimestres précédents se sont étiolés. Signe du manque de dynamisme de la conjoncture dans le canton, l'**indicateur avancé de l'économie genevoise (ICO)**, qui anticipe de quelques mois son évolution, enchaîne depuis juin 2016 des mouvements mensuels de sens contraire. Il s'affaiblit même légèrement au quatrième trimestre 2016. En l'absence d'une orientation claire, aucune reprise économique n'est en vue à Genève d'ici à l'été 2017.

Publication trimestrielle : commentaires arrêtés le 09.03.2017

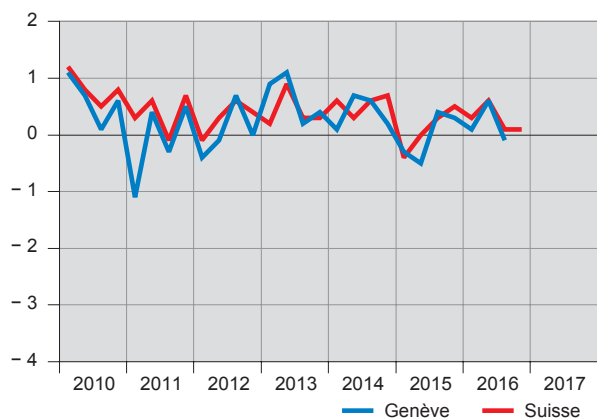
LA CONJONCTURE EN 24 GRAPHIQUES

INDICATEURS GÉNÉRAUX

Evolution du produit intérieur brut (PIB) (1)

Variation trimestrielle réelle, en %

Chiffres trimestriels



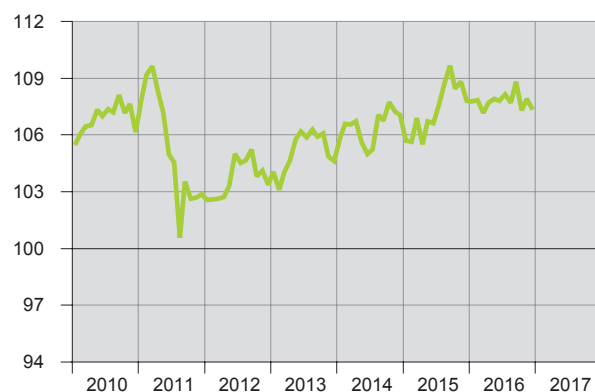
(1) Données corrigées des variations saisonnières.

Source : SECO / CREA / OCSTAT

Indicateur avancé IREG-CCIG-OCSTAT (ICO) de l'économie genevoise (1)

Indice (décembre 1983 = 100)

Chiffres mensuels



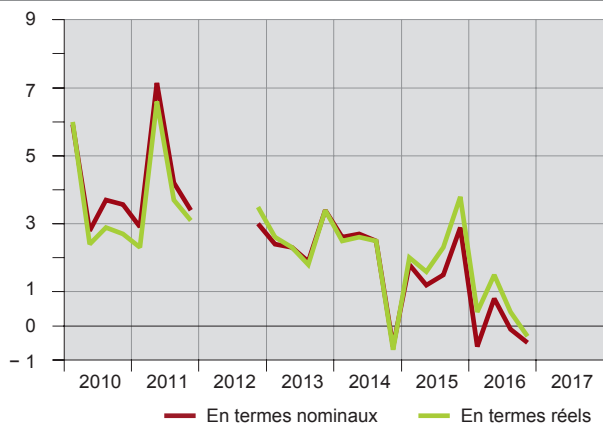
(1) L'indicateur avancé ICO (anciennement LPO) anticipe l'évolution de l'économie genevoise de six à neuf mois.

Source : IREG - UNIGE / HEG

Evolution de la masse salariale versée dans le canton de Genève (1)

Variation annuelle moyenne, en % (2)

Chiffres trimestriels



(1) Les résultats des trois premiers trimestres 2012 ne sont pas disponibles.

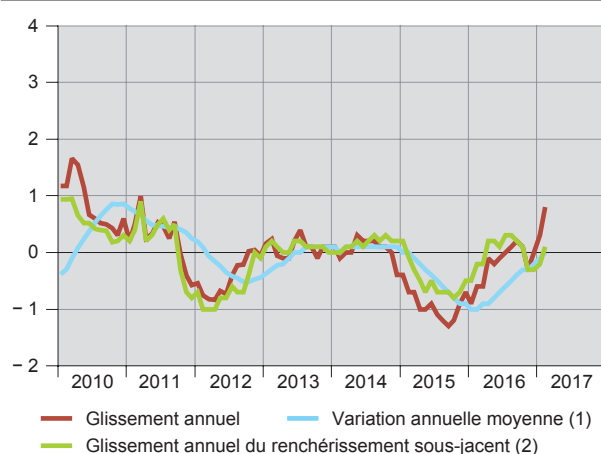
(2) Variation entre les quatre derniers trimestres et les quatre trimestres qui les précèdent.

Source : OCSTAT

Evolution de l'indice genevois des prix à la consommation

Variation, en %

Chiffres mensuels



(1) Rapport entre la moyenne des indices des douze derniers mois et la moyenne des indices des douze mois qui les précèdent.

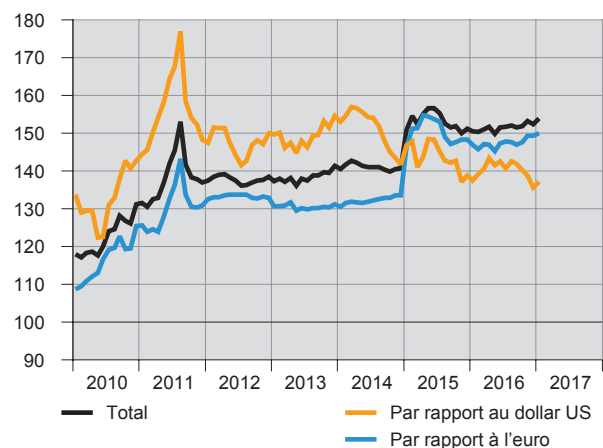
(2) Indice sans prise en compte des prix relatifs aux produits alimentaires frais, aux produits saisonniers, à l'énergie et aux carburants.

Source : OCSTAT / OFS

Indice nominal du cours du franc suisse

Indice (janvier 1999 = 100)

Moyennes mensuelles

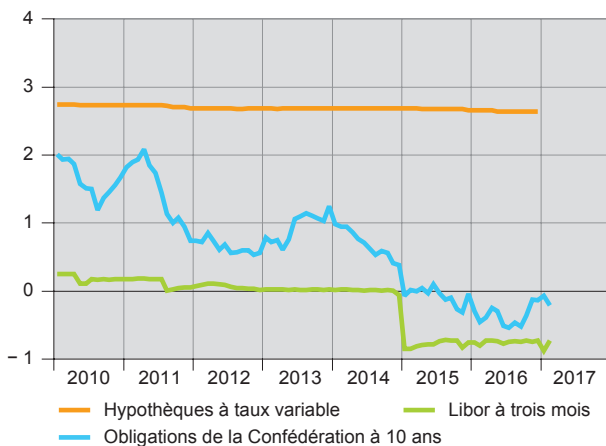


Source : BNS

Taux d'intérêt en Suisse

En fin de mois, en %

Chiffres mensuels

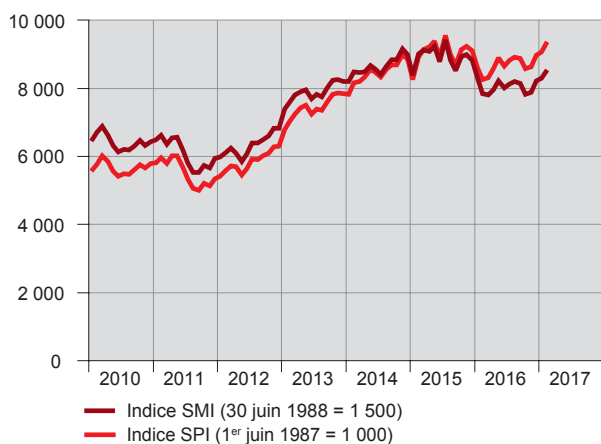


Source : BNS

Indices suisses des actions

En fin de mois

Chiffres mensuels

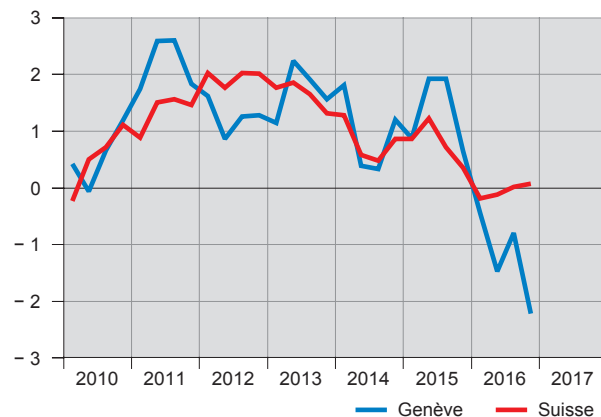


Source : BNS

Evolution de l'emploi exprimé en équivalents plein temps (1)

Variation annuelle, en %

Chiffres trimestriels



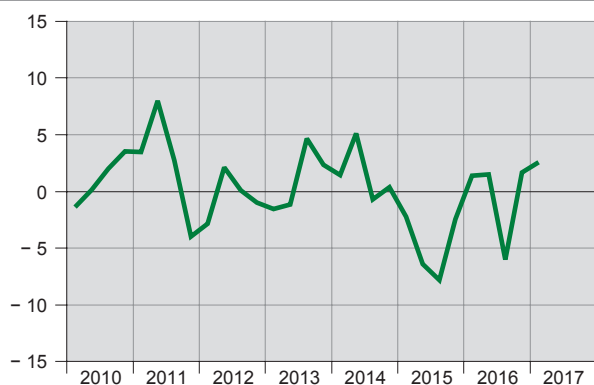
(1) Secteurs secondaire et tertiaire (sans le secteur public international ni les services domestiques).

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).

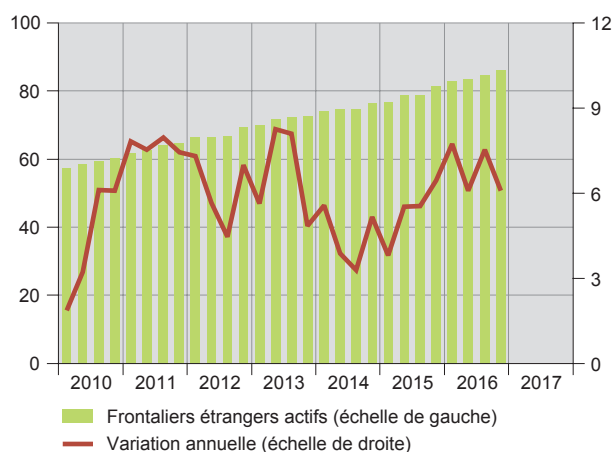
(2) L'horizon de prévision s'étend sur un à deux trimestres.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Frontaliers étrangers actifs dans le canton de Genève, en fin de trimestre

Effectif, en millier

Variation annuelle, en %

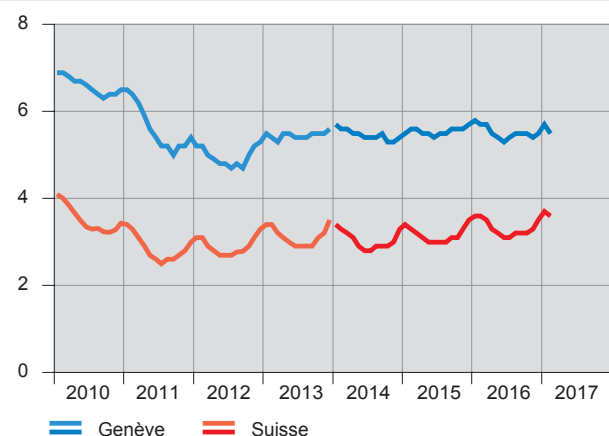


Source : OFS

Taux de chômage (1)

En %

En fin de mois



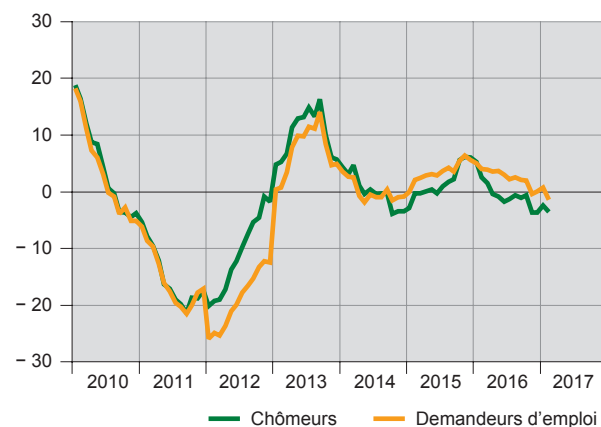
(1) Entre 2010 et 2013, la population active est déterminée à partir du relevé structurel de la population (RS) 2010 ; dès 2014, à partir de la moyenne sur 3 ans entre 2012 et 2014 du RS.

Source : SECO / OCE

Evolution du nombre de chômeurs et de demandeurs d'emploi dans le canton de Genève (1)

Variation annuelle, en %

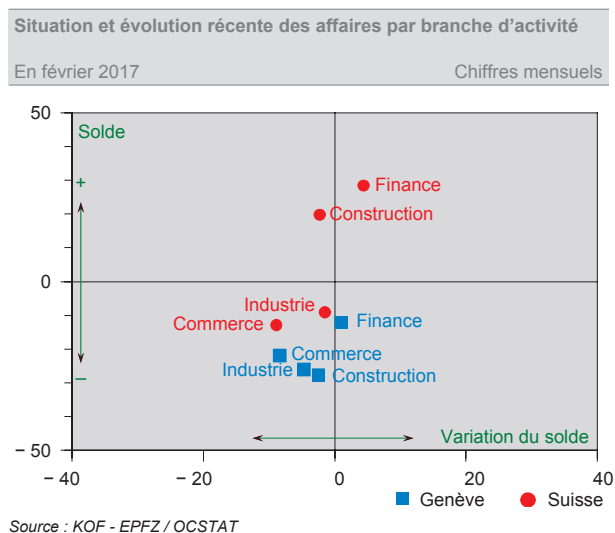
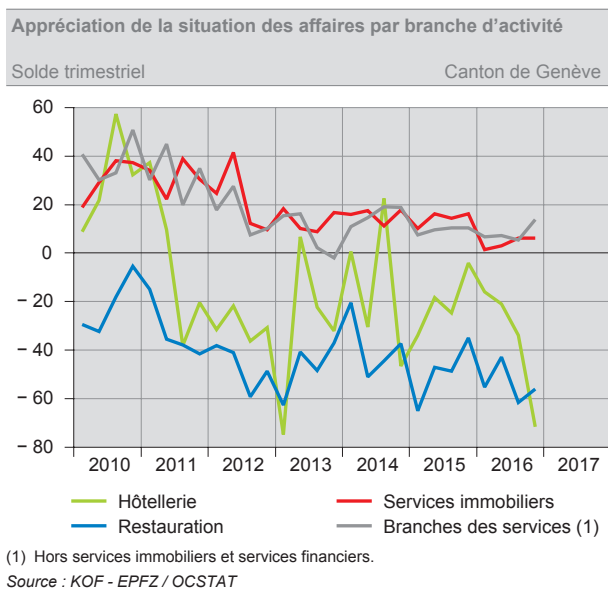
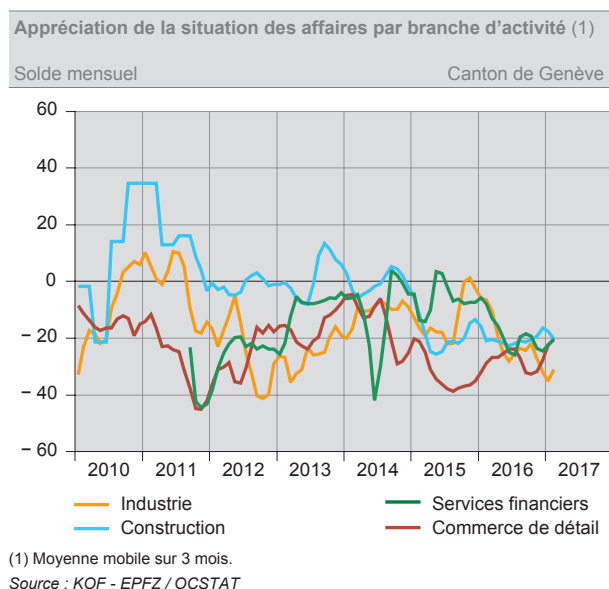
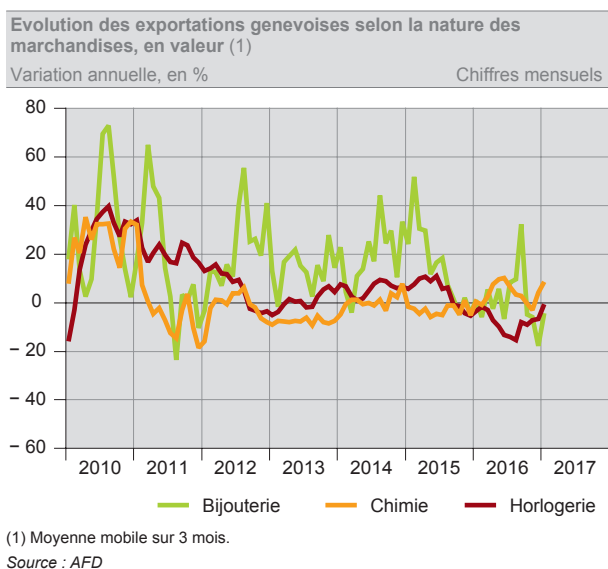
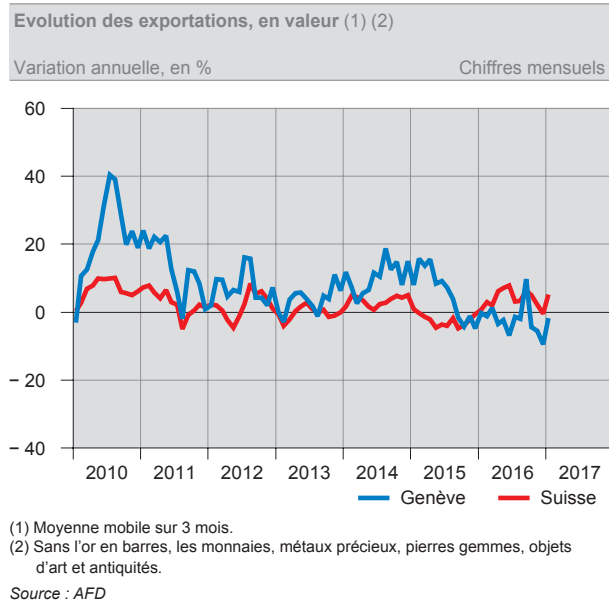
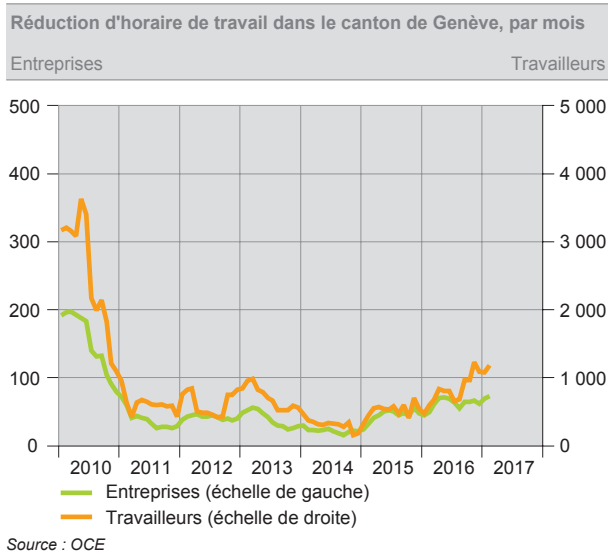
En fin de mois



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

Source : SECO / OCE

SITUATION DES AFFAIRES SELON LA BRANCHE ÉCONOMIQUE

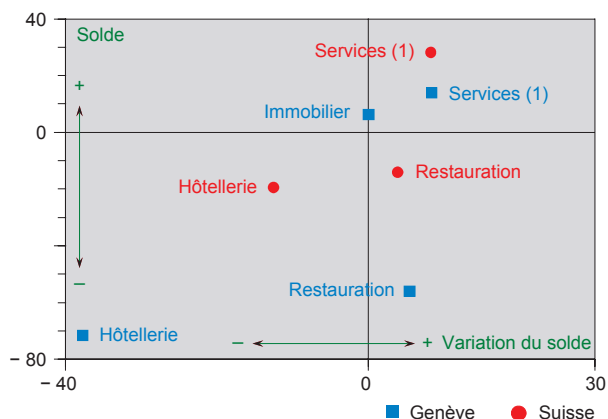


SITUATION DES AFFAIRES SELON LA BRANCHE ÉCONOMIQUE (SUITE)

Situation et évolution récente des affaires par branche d'activité

En janvier 2017

Chiffres trimestriels



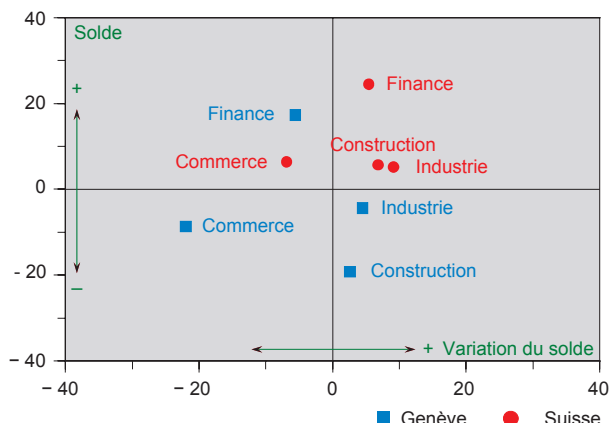
(1) Hors services financiers. A Genève, hors services immobiliers.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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

En février 2017

Chiffres mensuels (1)



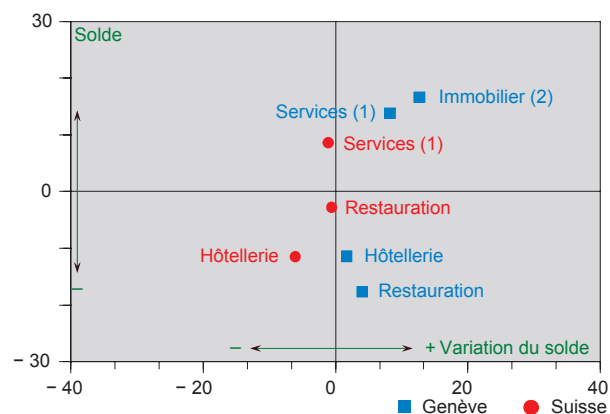
(1) Chiffres trimestriels pour l'industrie et le commerce de détail.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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

En janvier 2017

Chiffres trimestriels



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

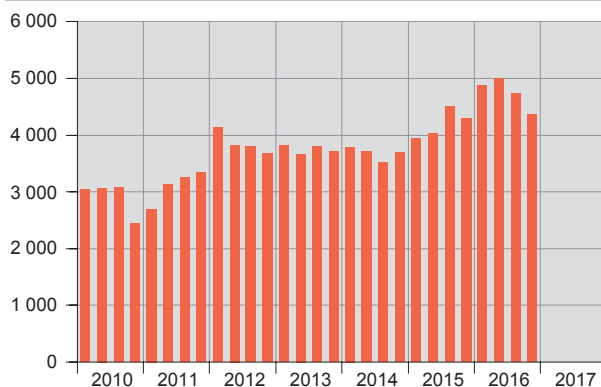
(2) Perspectives à 12 mois.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Logements neufs en construction dans le canton de Genève

Nombre

En fin de trimestre

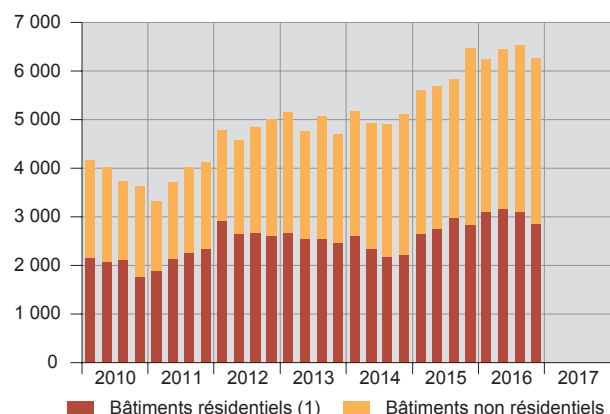


Source : OCSTAT

Volume des bâtiments en construction dans le canton de Genève

En millier de m³

En fin de trimestre



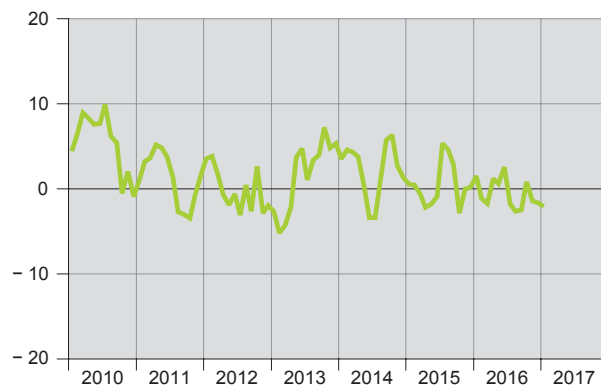
(1) Y compris les bâtiments mixtes.

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	///	///	0,1	///	///	0,7	///	///	0,6	///	///	0,2
			2015	///	///	- 0,3	///	///	- 0,5	///	///	0,4	///	///	0,3
			2016	///	///	0,1	///	///	0,6	///	///	- 0,1			
Indicateur conjoncturel avancé ICO	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	- 1,4	0,6	- 0,5
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	///	///	- 0,5
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	- 0,3	- 0,2
			2017	- 0,1	0,0										
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	///	///	- 1,5	///	///	- 0,8	///	///	- 2,2
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	///	///	6,1
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	5,4	5,5
			2017	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	0,5	- 6,6	- 4,9	3,6	- 18,8	11,6	3,3	13,3	- 23,3	- 2,5	1,2
			2017	- 3,4											
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	- 2,1	1,9	- 4,1	7,3	0,0	1,4	- 6,4	- 2,7	2,1	3,8	- 10,3	2,3
			2017	3,5											

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

Sources : AFD, CREA / OCSTAT, IREG - UNIGE / HEG, 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://ge.ch/gpe/synthese-trimestrielle-groupe-de-perspectives-economiques>

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 2017. Utilisation des résultats autorisée avec mention de la source

REFLETS CONJONCTURELS
N° 1 – MARS 2017 10.03.2017

