

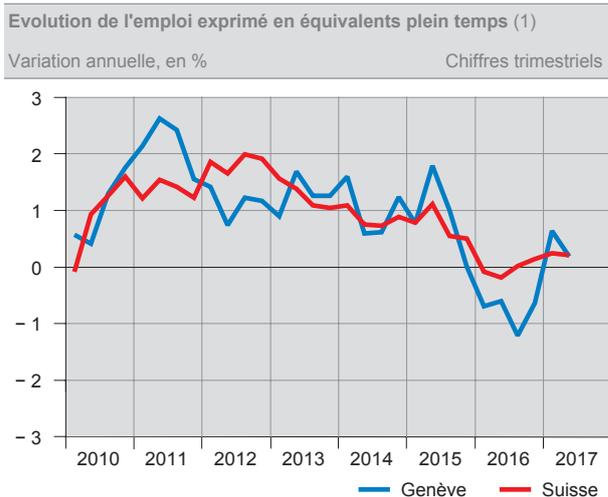
REFLETS CONJONCTURELS

LA CONJONCTURE POURSUIT SON REDRESSEMENT DANS LE CANTON DE GENÈVE

Au niveau mondial, la croissance économique s'affermi au cours de la première partie de l'année, notamment dans la zone euro. En outre, les perspectives sont favorables.

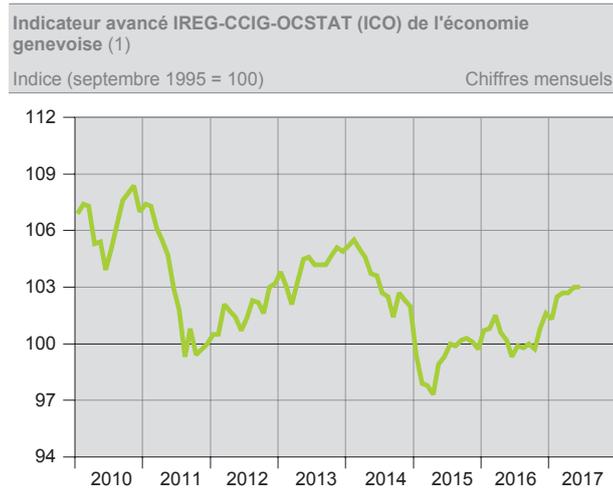
En Suisse, le PIB progresse également et les conditions générales sont clairement propices à une poursuite de cette tendance positive pour la suite de l'année.

Dans le canton de Genève, la conjoncture continue son redressement, à un rythme mesuré. Ainsi, la situation des affaires va en s'améliorant pour les entreprises depuis janvier. En outre, les exportations s'orientent à la hausse et l'emploi continue de progresser légèrement. Qui plus est, les perspectives pour les prochains mois sont globalement optimistes.



(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 trois à six mois.

Source : IREG - UNIGE / HEG

LES EXPORTATIONS S'ORIENTENT À LA HAUSSE

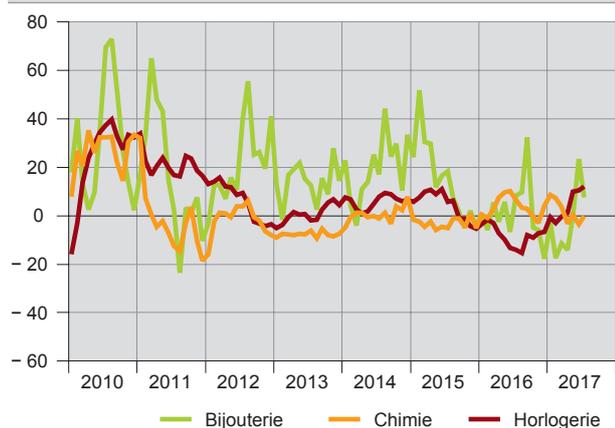
Depuis le mois d'avril, le **franc** perd de sa valeur face à l'euro. A l'inverse, il s'apprécie par rapport au dollar.

En matière de **taux d'intérêt**, à court terme, le Libor à trois mois est stable depuis plus de deux ans et reste largement négatif. A long terme, le rendement des obligations de la Confédération à 10 ans oscille autour du zéro depuis le début de l'été.

Les **marchés boursiers suisses** sont relativement stables depuis le mois de mai, les indices SMI et SPI demeurant à des niveaux élevés.

Après plusieurs trimestres de baisse, la valeur des **exportations de marchandises** du canton à destination de l'étranger s'oriente à la hausse : +10,0% de mai à juillet 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 recul depuis une année et demi, l'horlogerie enregistre une forte progression (+11,9%). La bijouterie affiche également une hausse (+7,7%), tandis que les exportations sont stables dans la chimie (-0,1%). 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

LA SATISFACTION GAGNE DU TERRAIN PARMIS LES ENTREPRISES

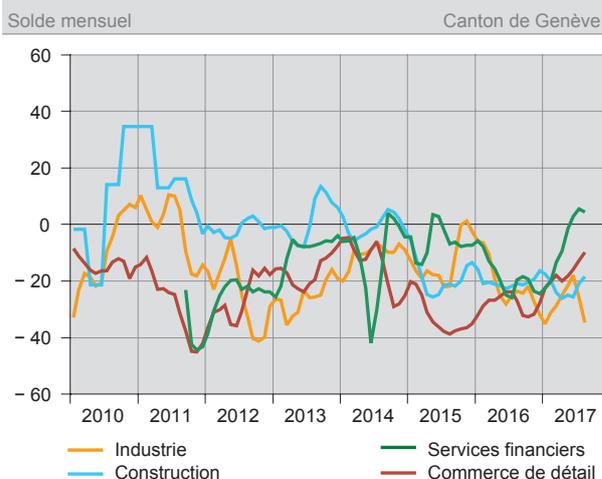
Dans les **services financiers**, la marche des affaires est bonne en août, comme c'était déjà le cas en juillet. De plus, la confiance est de mise pour les prochains mois parmi les financiers de la place.

Au cours du deuxième trimestre, l'**hôtellerie** genevoise comptabilise une hausse des nuitées de 1,4% par rapport au deuxième trimestre de 2016. Le cumul des nuitées depuis le début de l'année atteint un chiffre record pour un premier semestre. Les hôteliers anticipent cependant un repli du nombre de visiteurs pour les prochains mois.

La situation des affaires dans l'**industrie** se dégrade depuis quelques mois. Elle est clairement mauvaise en

août. Les entrées de commande diminuent sensiblement. Au cours des prochains mois, les chefs d'entreprise ne s'attendent à aucun changement.

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



(1) Moyenne mobile sur 3 mois.
Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Dans la **construction**, la situation est mitigée. C'est surtout dans le gros œuvre que l'insatisfaction est marquée. Les perspectives à moyen terme sont moroses, y compris dans le second œuvre.

En parallèle, le volume de même que la valeur des bâtiments en cours de construction à fin juin sont en progression par rapport aux niveaux enregistrés trois mois auparavant. Ils atteignent ainsi des valeurs historiquement élevées.

Sur le **marché immobilier**, la marche des affaires est jugée bonne au deuxième trimestre dans la gérance et la promotion. Dans le courtage, la situation des affaires est satisfaisante. Globalement, pour les douze prochains mois, les professionnels s'attendent à une croissance de leurs activités.

La situation des affaires s'améliore depuis plusieurs mois dans le **commerce de détail** et elle devient presque satisfaisante en août. Pour les prochains mois, les commerçants tablent sur une poursuite de l'embellie. La diminution de la valeur du franc par rapport à l'euro, que l'on observe depuis quelques mois, influe sans doute favorablement sur l'appréciation des détaillants.

Du côté de la **restauration**, la marche des affaires continue de se détériorer. En un an, le volume des ventes et le chiffre d'affaires sont en baisse. Les restaurateurs n'envisagent aucune inversion de tendance à moyen terme.

La situation des affaires est considérée comme bonne en juillet dans les **autres branches des services** – qui regroupent un grand nombre d'entreprises et d'emplois dans le canton. En outre, les six prochains mois s'annoncent sous de bons auspices.

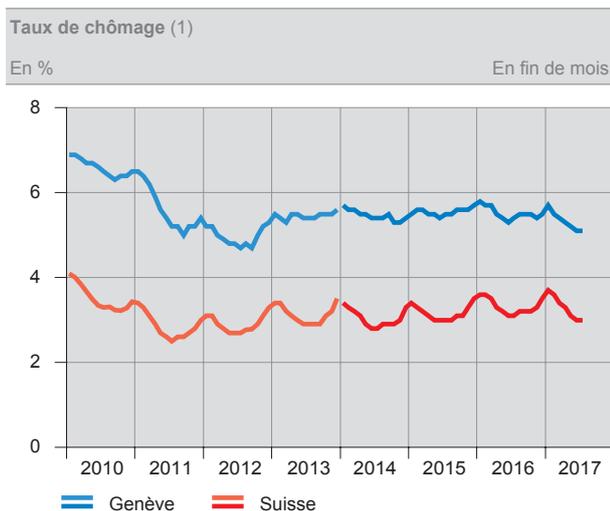
CROISSANCE RALENTIE POUR L'EMPLOI ET LA MASSE SALARIALE

La croissance de l'**emploi** ralentit au deuxième trimestre, le nombre total d'emplois exprimés en équivalents plein temps (EPT) augmentant de 0,2% en un an, après une progression de 0,6% au premier trimestre (sans le secteur primaire, le secteur public international ni les services domestiques). Selon l'indicateur avancé de l'emploi, la hausse devrait retrouver du tonus pour la suite de l'année.

Au deuxième trimestre, le nombre de **frontaliers actifs** dans le canton de Genève augmente de 4,1% par rapport au trimestre correspondant de 2016. La hausse se fixait à 2,4% au premier trimestre.

Dans le même temps, la **masse salariale** versée dans le canton de Genève voit son rythme de croissance ralentir. En variation annuelle moyenne, elle progresse de 0,7% en termes nominaux au deuxième trimestre, contre 2,1% au premier.

Entre avril et juillet, le **chômage** passe de 5,3% à 5,1%, poursuivant ainsi la tendance à la baisse observée depuis le début de l'année.



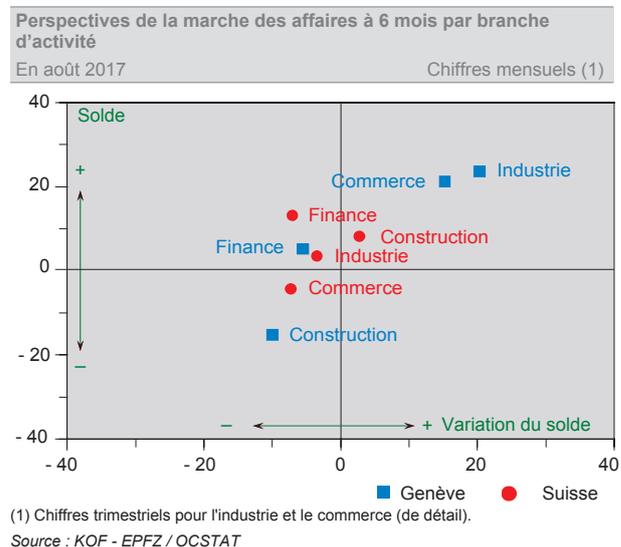
La croissance des **prix à la consommation** est contenue : entre mai et août, la variation annuelle moyenne passe de 0,3% à 0,4%.

PERSPECTIVE DE REPRISE POUR L'ÉCONOMIE GENEVOISE

A l'échelon national, le **climat de consommation** s'améliore en juillet, pour s'inscrire nettement au-dessus de sa moyenne pluriannuelle. 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 également favorable. L'indicateur de la situation des affaires du KOF, qui synthétise l'opinion des chefs d'entreprise, progresse en août, confirmant la tendance positive observée depuis le début de l'année.

Le dynamisme mesuré de la conjoncture suisse se traduit par une hausse du **produit intérieur brut (PIB)** : +0,3% au deuxième trimestre par rapport au trimestre précédent, en termes réels. La croissance du PIB suisse devrait se poursuivre au cours des prochains trimestres, sans forcément s'accélérer. En effet, le baromètre conjoncturel du KOF, qui anticipe l'évolution du PIB suisse, est en nette baisse en août, après deux mois de fortes hausses.



Dans le **canton de Genève**, les freins pénalisant la croissance par rapport à la Suisse perdent de leur vigueur. Ainsi, les difficultés de l'industrie horlogère semblent arriver à leur terme. De même, les financiers de la place affichent depuis quelques mois une satisfaction retrouvée, se rapprochant de l'appréciation largement positive que portent depuis plusieurs années les banques établies ailleurs en Suisse.

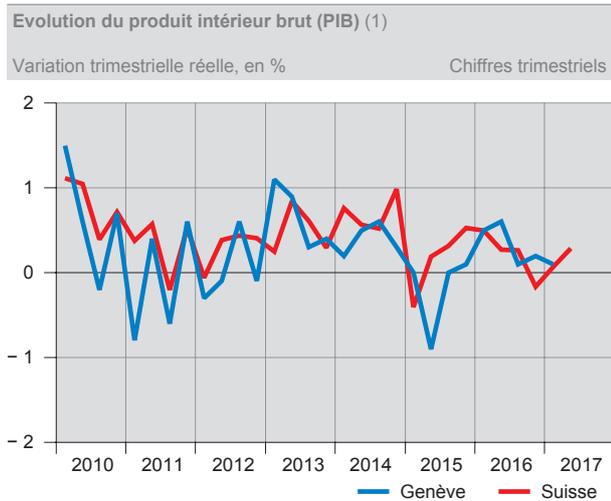
Plus globalement, la situation des affaires va en s'améliorant pour les entreprises depuis le début de l'année, malgré quelques difficultés sectorielles. En outre, leurs prévisions pour les prochains mois sont globalement optimistes.

La perspective de reprise est confortée par l'**indicateur avancé de l'économie genevoise (ICO)**, qui anticipe son évolution de trois à six mois. En nette progression depuis la fin 2016, il annonce une conjoncture en croissance pour la suite de l'année.

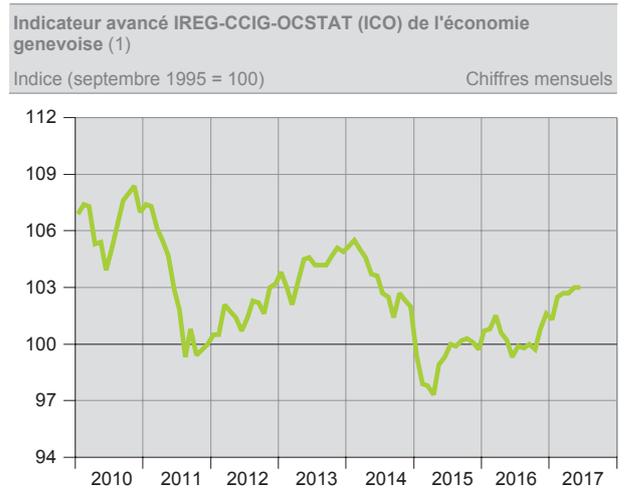
Publication trimestrielle : commentaires arrêtés le 05.09.2017

LA CONJONCTURE EN 24 GRAPHIQUES

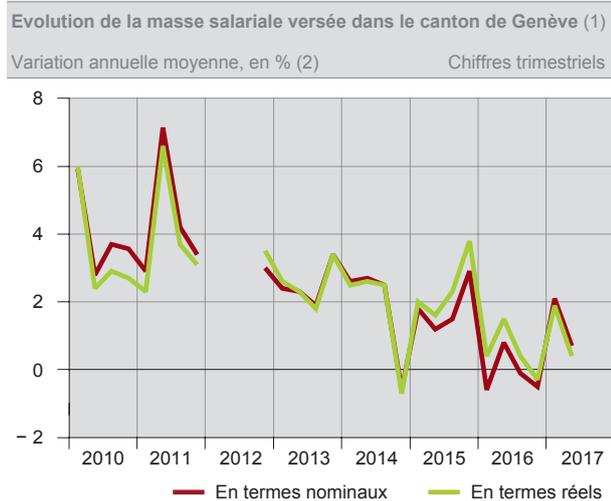
INDICATEURS GÉNÉRAUX



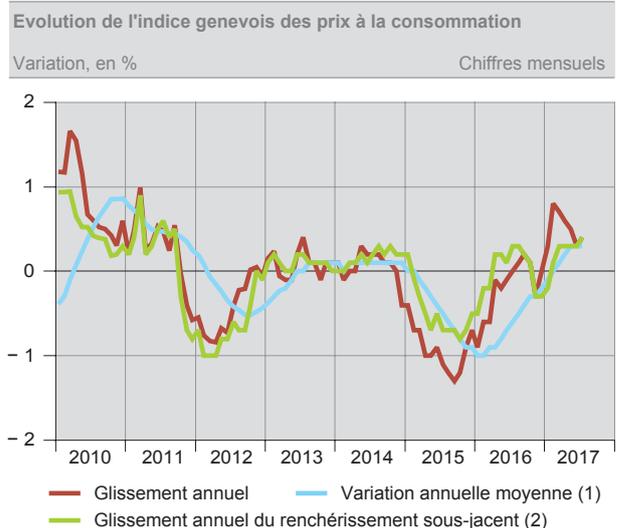
(1) Données corrigées des variations saisonnières.
Source : SECO / CREA / OCSTAT



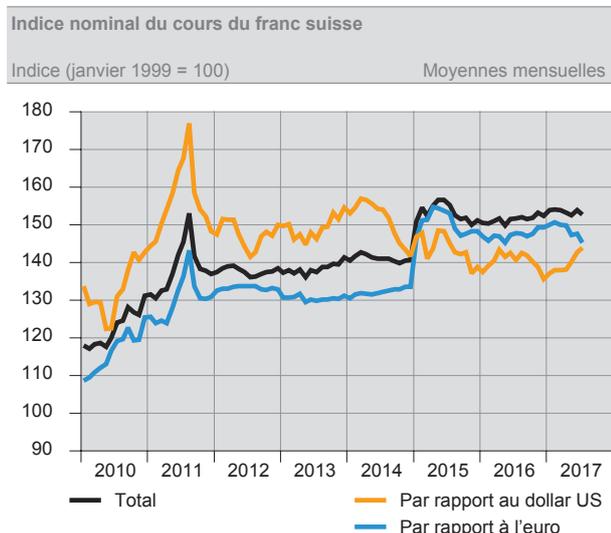
(1) L'indicateur avancé ICO (anciennement LPO) anticipe l'évolution de l'économie genevoise de trois à six mois.
Source : IREG - UNIGE / HEG



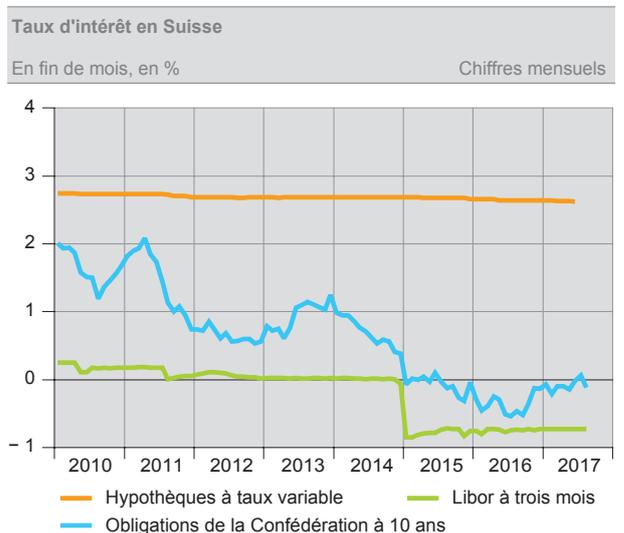
(1) Les résultats des trois premiers trimestres 2012 ne sont pas disponibles.
(2) Variation entre les quatre derniers trimestres et les quatre trimestres qui les précèdent.
Source : OCSTAT



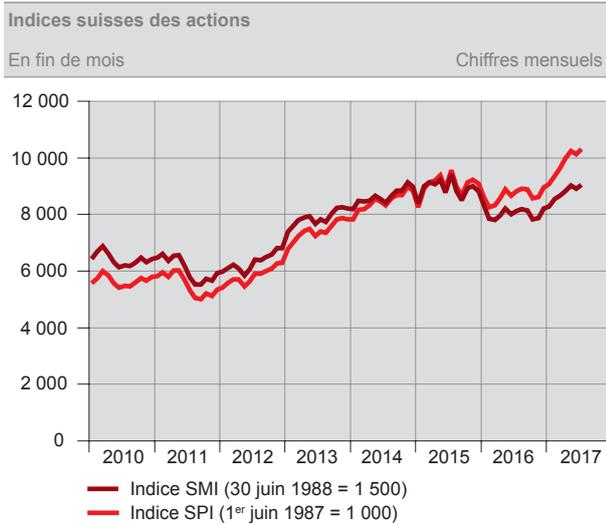
(1) Rapport entre la moyenne des indices des douze derniers mois et la moyenne des indices des douze mois qui les précèdent.
(2) Indice sans prise en compte des prix relatifs aux produits alimentaires frais, aux produits saisonniers, à l'énergie et aux carburants.
Source : OCSTAT / OFS



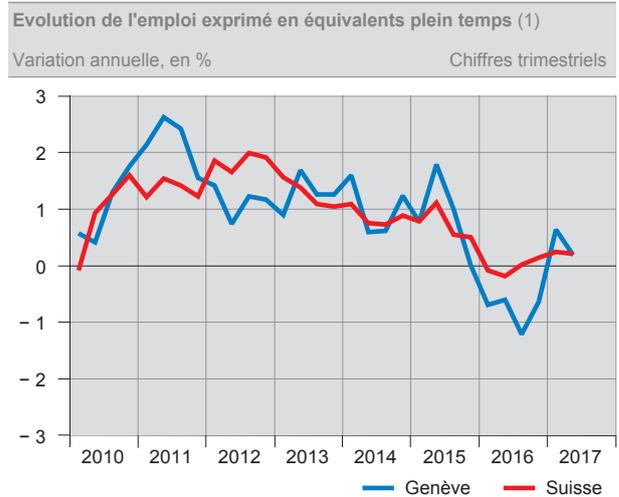
Source : BNS



Source : BNS

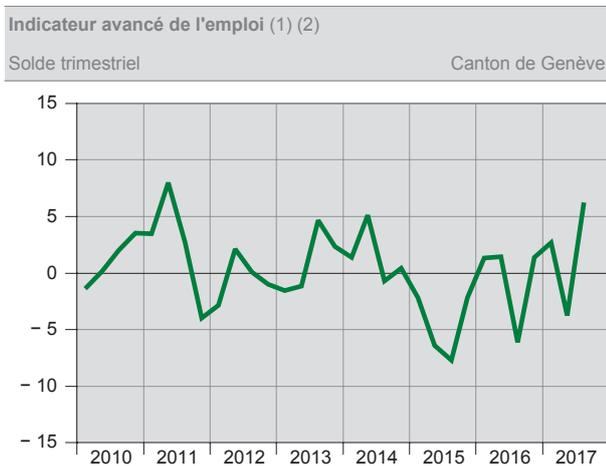


Source : BNS



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

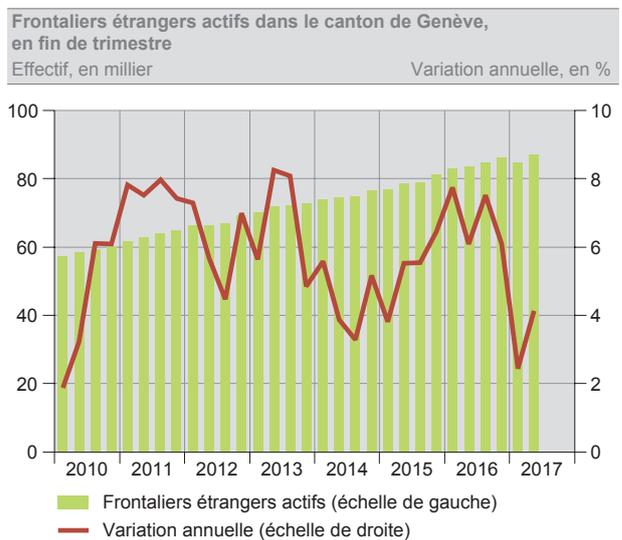
Source : OFS



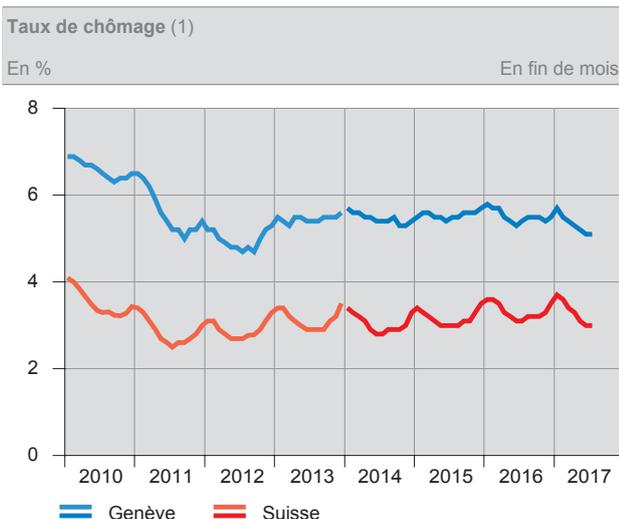
(1) Secteurs secondaire et tertiaire (sans le secteur public international ni les services domestiques).

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

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

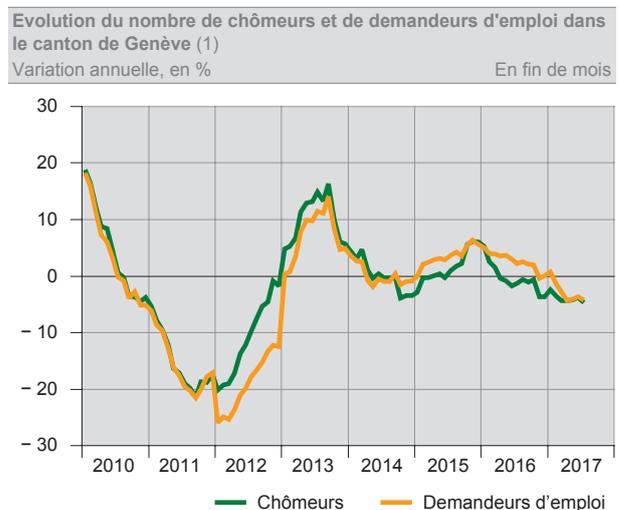


Source : OFS



(1) 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.

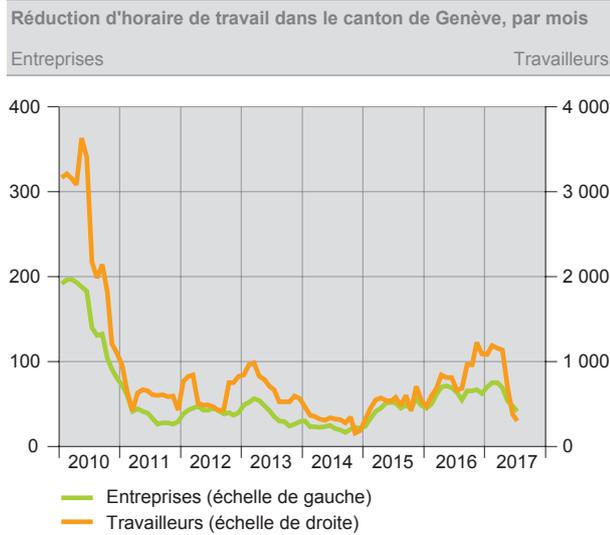
Source : SECO / OCE



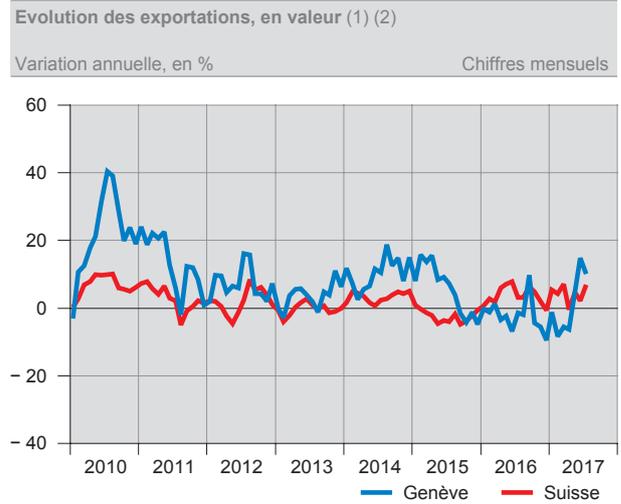
(1) Chômeurs et demandeurs d'emploi inscrits auprès des offices régionaux de placement.

Source : SECO / OCE

SITUATION DES AFFAIRES SELON LA BRANCHE ÉCONOMIQUE



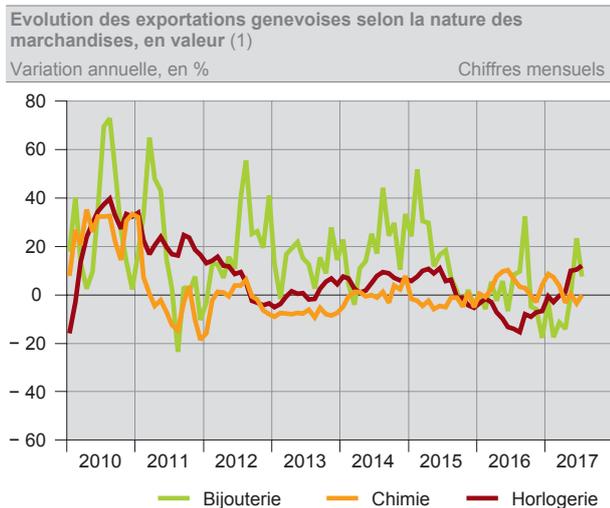
Source : OCE



(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

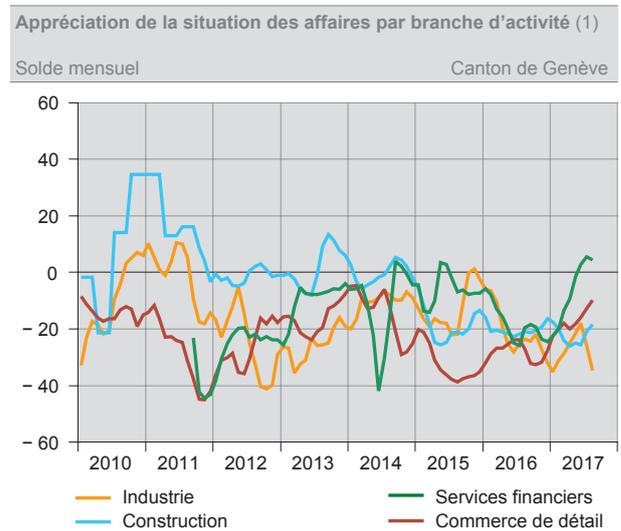
(2) Sans l'or en barres, les monnaies, métaux précieux, pierres gemmes, objets d'art et antiquités.

Source : AFD



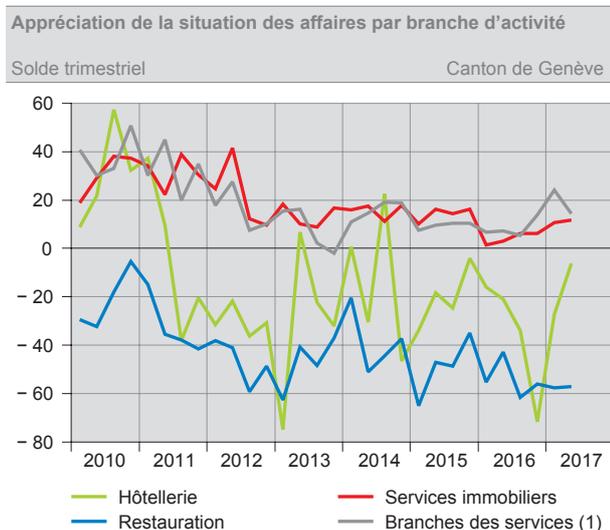
(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

Source : AFD



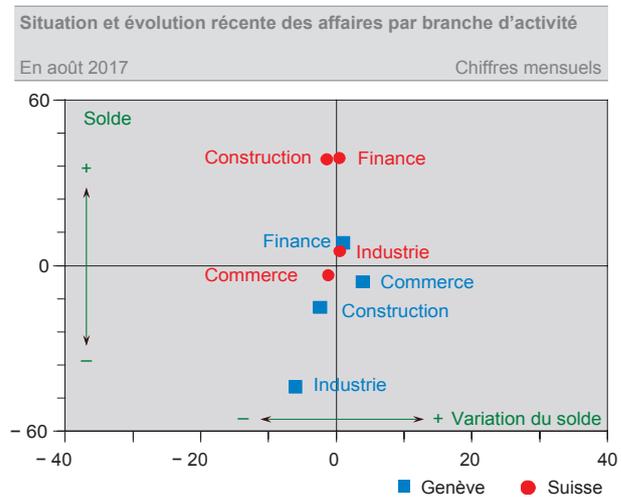
(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT



(1) Hors services immobiliers et services financiers.

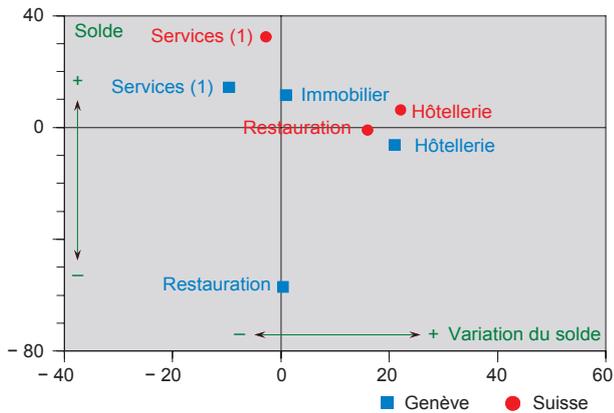
Source : KOF - EPFZ / OCSTAT



Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

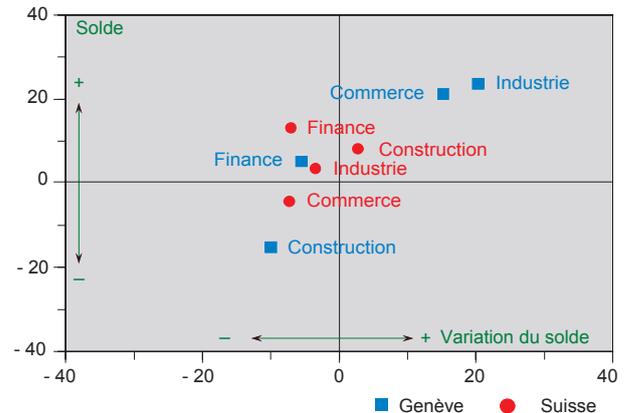
SITUATION DES AFFAIRES SELON LA BRANCHE ÉCONOMIQUE (SUITE)

Situation et évolution récente des affaires par branche d'activité
En juillet 2017 Chiffres trimestriels



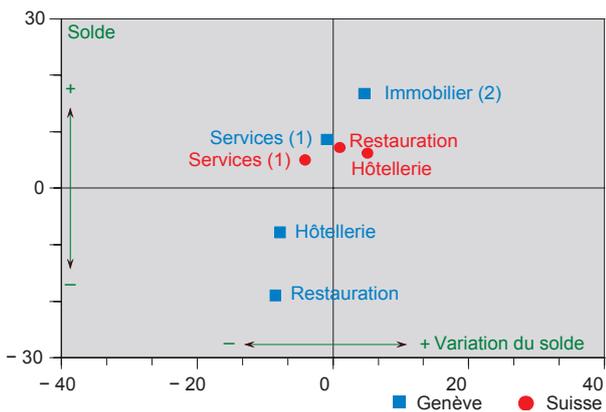
(1) Hors services financiers. A Genève, hors services immobiliers.
Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Perspectives de la marche des affaires à 6 mois par branche d'activité
En août 2017 Chiffres mensuels (1)



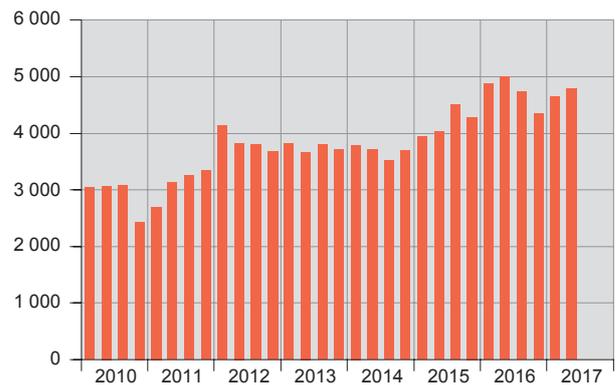
(1) Chiffres trimestriels pour l'industrie et le commerce (de détail).
Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Perspectives de la marche des affaires à 6 mois par branche d'activité
En juillet 2017 Chiffres trimestriels



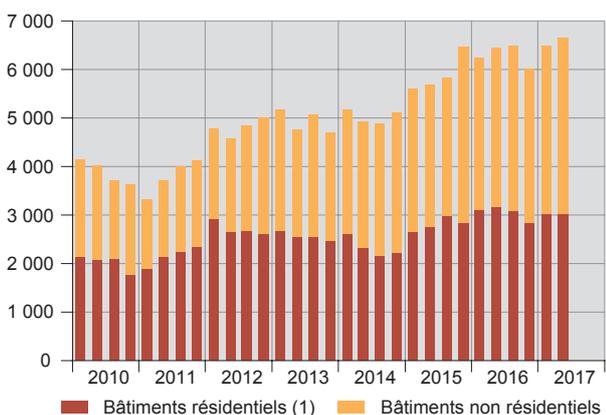
(1) Hors services financiers. A Genève, hors services immobiliers.
(2) Perspectives à 12 mois.
Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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



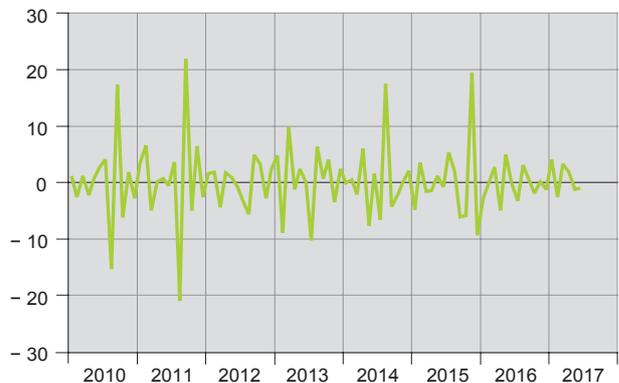
Source : OCSTAT

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
Variation mensuelle désaisonnalisée, en % Chiffres mensuels



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	2015	///	///	0,0	///	///	-0,9	///	///	0,0	///	///	0,1	
			2016	///	///	0,5	///	///	0,6	///	///	0,1	///	///	0,2	
			2017	///	///	0,1										
Indicateur conjoncturel avancé ICO	Variation mensuelle	Fin de mois	2015	-2,6	-1,4	-0,1	-0,6	1,6	0,4	0,7	-0,2	0,3	0,1	-0,2	-0,3	
			2016	0,9	0,1	0,7	-0,9	-0,4	-0,8	0,6	-0,2	0,2	-0,3	1,2	0,7	
			2017	-0,3	1,2	0,2	-0,0	0,4	-0,1							
Masse salariale	Variation ann. nominale	Moyenne annuelle	2015	///	///	1,8	///	///	1,2	///	///	1,5	///	///	2,9	
			2016	///	///	-0,6	///	///	0,8	///	///	-0,1	///	///	-0,5	
			2017	///	///	2,1	///	///	0,7							
Prix à la consommation	Variation ann. moyenne	Fin de mois	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	0,1	0,2	0,3	0,3	0,3						
Emploi en équivalents plein temps	Variation annuelle	Fin de trimestre	2015	///	///	0,8	///	///	1,8	///	///	1,0	///	///	0,0	
			2016	///	///	-0,7	///	///	-0,6	///	///	-1,2	///	///	-0,6	
			2017	///	///	0,6	///	///	0,2							
Frontaliers étrangers actifs	Variation annuelle	Fin de trimestre	2015	///	///	3,8	///	///	5,5	///	///	5,5	///	///	6,4	
			2016	///	///	7,7	///	///	6,1	///	///	7,5	///	///	6,1	
			2017	///	///	2,4	///	///	4,1							
Chômage	Taux	Fin de mois	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	5,5	5,4	5,5
			2017	5,7	5,5	5,4	5,3	5,2	5,1	5,1	5,2					
Exportations (1)	Variation ann. nominale	Total mensuel	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	-6,5	-4,9	3,6	-18,8	11,7	3,3	13,3	-23,3	-2,5	1,2	
			2017	-1,5	-20,8	9,3	-3,8	8,1	42,0	-12,3						
Nuitées	Variation mens. désaisonnalisée	Total mensuel	2015	-4,8	3,5	-1,5	-1,4	1,2	-0,7	5,4	2,0	-6,1	-5,9	19,4	-9,4	
			2016	-2,8	-0,2	2,7	-4,9	5,0	-0,2	-3,3	3,0	0,5	-1,9	0,1	-1,2	
			2017	4,1	-2,6	3,3	1,8	-1,2	-1,0							

(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° 3 – SEPTEMBRE 2017 06.09.2017

