

N° 4 – DÉCEMBRE 2017

REFLETS CONJONCTURELS

LE SURSAUT DE LA CONJONCTURE PEINE À SE CONCRÉTISER DANS LE CANTON DE GENÈVE

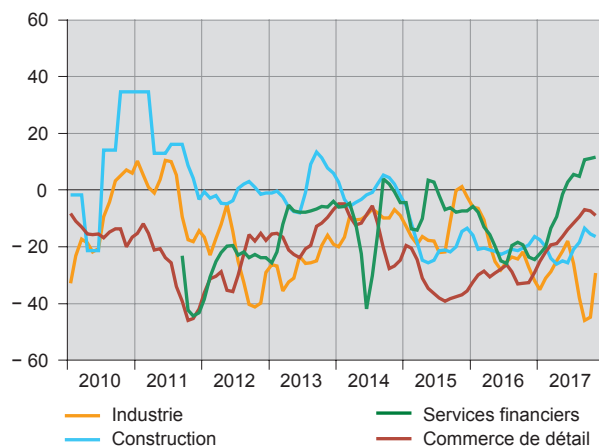
Au niveau mondial, la croissance s'accélère dans les principales économies (Europe, Etats-Unis, Japon et Chine). En outre, les perspectives à moyen terme sont favorables.

En Suisse, les conditions générales sont également propices à l'essor de l'économie. Les effets favorables induits par la hausse de la demande étrangère conjuguée à la baisse du franc commencent à se faire sentir.

Dans le canton de Genève, le constat est similaire. Même si certaines branches d'activité demeurent en retrait, la situation des affaires va en s'améliorant pour les entreprises. Signes de la tendance positive, tant l'emploi que la masse salariale progressent au troisième trimestre. Toutefois, le sursaut de la conjoncture peine à se concrétiser.

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

Indice (septembre 1995 = 100)

Chiffres mensuels



(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 EN HAUSSE

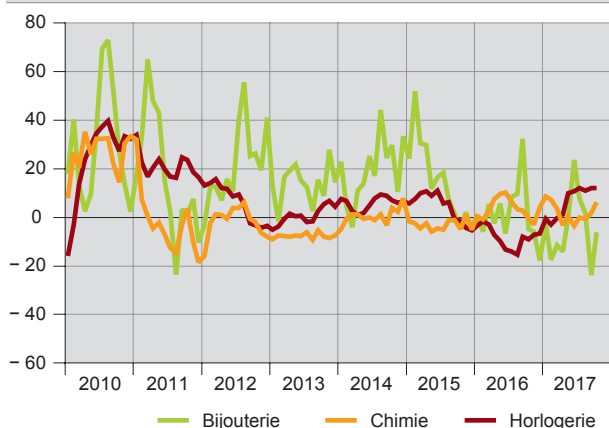
Le mouvement de baisse du **franc** face à l'euro observé depuis le début de l'année se poursuit. En novembre, le franc atteint même son plus bas niveau depuis la fin du cours plancher, en janvier 2015. Il perd également de sa valeur par rapport au dollar au cours des derniers mois.

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

Les **marchés boursiers suisses** sont orientés à la hausse depuis la fin août. L'indice SMI est proche de son niveau record à fin novembre.

La valeur des **exportations de marchandises** du canton à destination de l'étranger demeure en croissance, comme il y a trois mois : + 4,3 % d'août à octobre 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). L'horlogerie enregistre une forte progression (+ 12,1 %), confirmant le retour de la croissance observé depuis le début de l'année. Les exportations sont également en hausse dans la chimie (+ 6,1 %). En revanche, elles reculent dans la bijouterie (- 6,2 %). 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

LA SITUATION S'AMÉLIORE PARMIS LES ENTREPRISES

Dans les **services financiers**, la marche des affaires est bonne en novembre, comme c'est le cas depuis le mois d'août. Au cours des trois derniers mois, la demande de prestations a progressé et cette tendance devrait se poursuivre à court terme. A plus long terme, l'optimisme est de mise parmi les financiers de la place.

En novembre, la situation des affaires dans l'**industrie** genevoise demeure maussade. Les appréciations émises par les industriels sont toutefois nettement moins insatisfaisantes que les mois précédents. Les entrées de

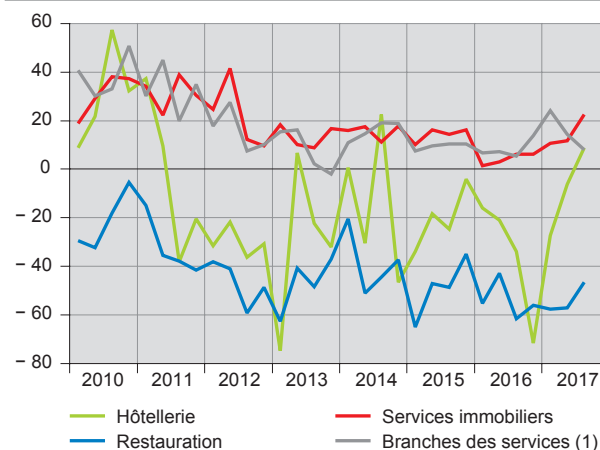
commandes, la production ainsi que les carnets de commandes sont en hausse en un mois. Cette dynamique positive devrait se poursuivre au cours des prochains mois.

Comme au deuxième trimestre, la fréquentation des **hôtels** genevois augmente au troisième trimestre ; la hausse des nuitées s'établit à 5,7 % par rapport à la période correspondante de 2016. Les nuitées atteignent leur total le plus élevé jamais enregistré pour un 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

Du côté de la **restauration**, la situation des affaires demeure mauvaise. En un an, le volume des ventes et le chiffre d'affaires se sont repliés. Les restaurateurs s'attendent toutefois à une amélioration à moyen terme.

Dans la **construction**, la situation est insatisfaisante, surtout dans le gros œuvre. En outre, 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 septembre restent élevés, similaires aux niveaux enregistrés trois mois auparavant.

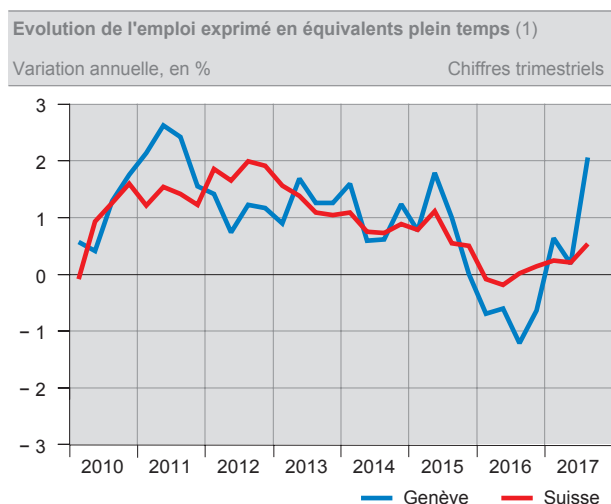
Sur le **marché immobilier**, la marche des affaires est jugée bonne au troisième trimestre 2017. Elle s'améliore même par rapport au trimestre précédent, que ce soit dans la gérance, le courtage ou la promotion.

Malgré une évolution positive observée lors des derniers mois, la marche des affaires dans le **commerce de détail** reste jugée insatisfaisante en novembre. Pour les trois prochains mois, les détaillants s'attendent à une croissance de leur chiffre d'affaires, encouragés sans doute par la diminution de la valeur du franc par rapport à l'euro.

Dans les **autres branches des services** – qui regroupent un grand nombre d'entreprises et d'emplois dans le canton –, la situation des affaires est considérée comme bonne en octobre, mais de manière moins prononcée qu'en juillet. Les prochains mois s'annoncent sous des auspices favorables.

COUP D'ACCÉLÉRATEUR POUR L'EMPLOI ET LA MASSE SALARIALE

Après une progression modérée au cours de la première partie de l'année, la croissance de l'**emploi** s'accélère au troisième trimestre : exprimé en équivalents plein temps (EPT), le nombre total d'emplois augmente de 2,1 % en un an (sans le secteur primaire, le secteur public international ni les services domestiques). Selon l'indicateur avancé de l'emploi, ce rythme devrait se tasser lors des prochains trimestres.



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

Source : OFS

Au troisième trimestre 2017, le nombre de **frontaliers étrangers actifs** dans le canton de Genève augmente de 2,2 % par rapport au trimestre correspondant de 2016, un rythme inférieur à celui enregistré au deuxième trimestre (4,1 %).

Comme durant la première moitié de l'année, la **masse salariale** versée dans le canton de Genève continue de s'accroître au troisième trimestre 2017. En variation annuelle moyenne, elle progresse de 2,0 % en termes nominaux.

D'août à octobre, le taux de **chômage** demeure fixé à 5,2 %.

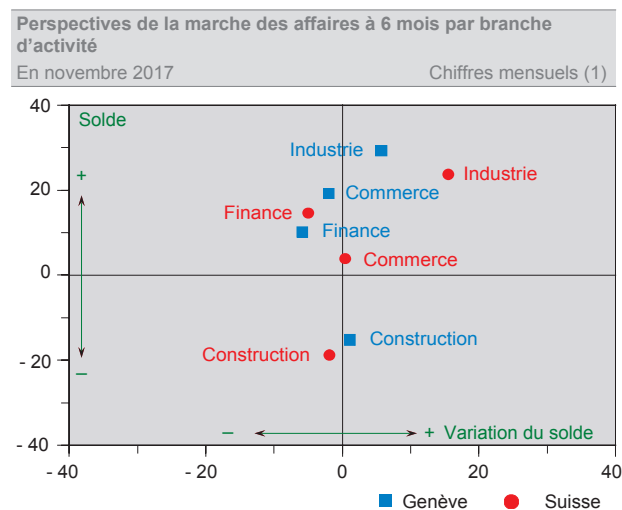
La croissance des **prix à la consommation** se poursuit à un rythme mesuré. La variation annuelle moyenne s'établit à + 0,5 % en octobre (+ 0,3 % en juillet).

DOUTES SUR LA VIGUEUR DE LA CROISSANCE DE L'ÉCONOMIE GENEVOISE

A l'échelon national, le **climat de consommation** est pratiquement inchangé en octobre par rapport à juillet. Il continue ainsi de s'inscrire nettement au-dessus de sa moyenne pluriannuelle. Les ménages suisses demeurent optimistes quant à l'évolution prochaine de la situation économique.

Du côté des **entreprises**, la situation est également favorable, mais les chefs d'entreprises restent prudents. Après l'accroissement ininterrompu de l'indicateur KOF de la situation des affaires depuis le début de l'année, une baisse est enregistrée en octobre. Elle ne remet pas en cause le mouvement de reprise, mais montre une certaine fragilité.

Le dynamisme de la conjoncture suisse se traduit par une hausse du **produit intérieur brut (PIB)** : +0,6 % au troisième trimestre par rapport au trimestre précédent, en termes réels. Cette progression est portée tant par la demande intérieure que par celle venant de l'étranger. L'accélération de la croissance du PIB suisse devrait se poursuivre au cours des prochains trimestres. En effet, le baromètre conjoncturel du KOF, qui anticipe l'évolution du PIB suisse, est à la hausse de septembre à novembre.



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

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

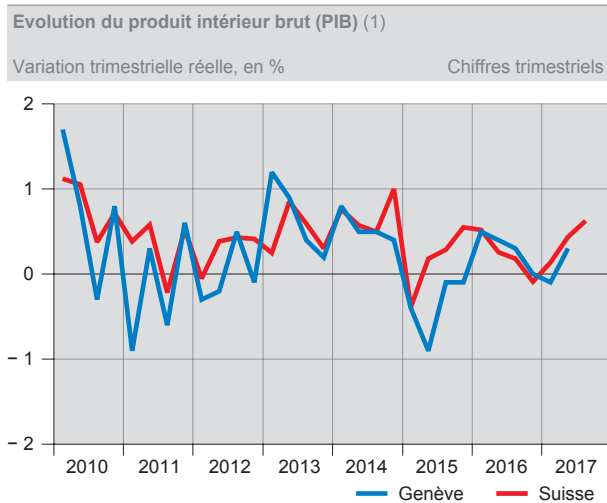
Dans le **canton de Genève**, le rebond de la conjoncture peine à se concrétiser. La situation des affaires va en s'améliorant pour les entreprises depuis le début de l'année, mais à un rythme mesuré. En outre, des difficultés sectorielles demeurent ici et là. Les prévisions des entreprises pour les prochains mois sont globalement optimistes.

L'évolution de l'**indicateur avancé de l'économie genevoise (ICO)**, qui anticipe de trois à six mois la conjoncture, fluctue : il se replie de juin à août, puis, en septembre, retrouve l'orientation positive qu'il avait connue en première partie d'année. Ces mouvements inverses jettent un doute sur la vigueur de la croissance de l'économie genevoise pour les prochains trimestres.

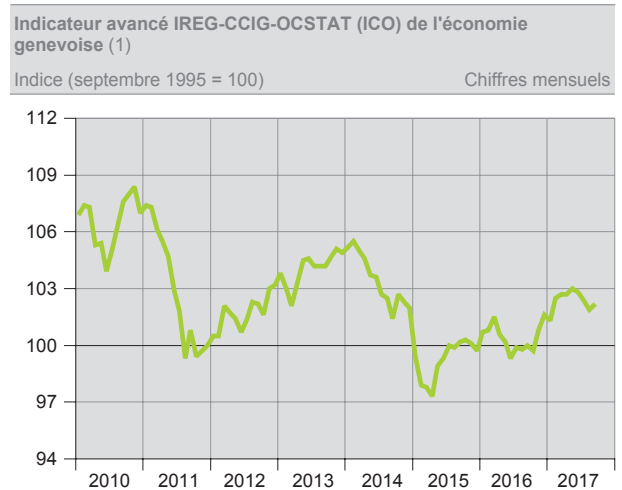
Publication trimestrielle : commentaires arrêtés le 04.12.2017

LA CONJONCTURE EN 24 GRAPHIQUES

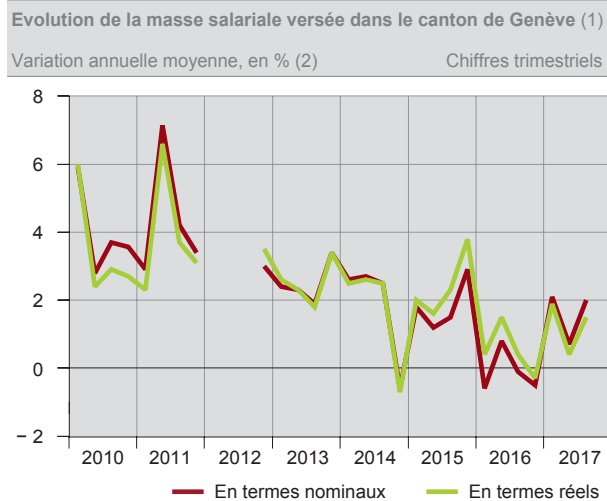
INDICATEURS GÉNÉRAUX



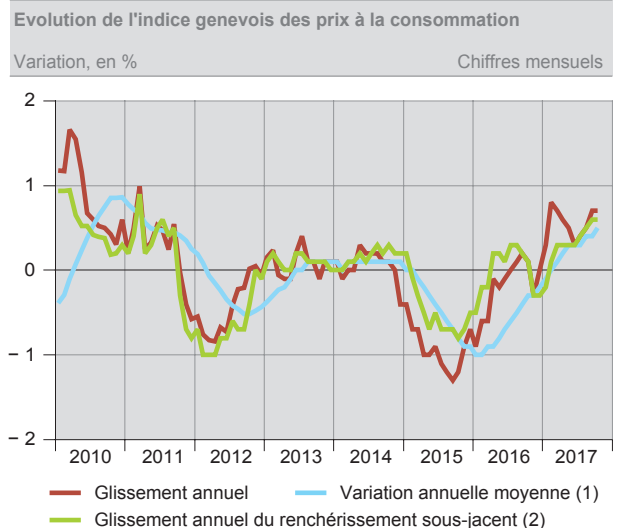
(1) Données corrigées des variations saisonnières.
Source : SECO / CREA / OCSTAT



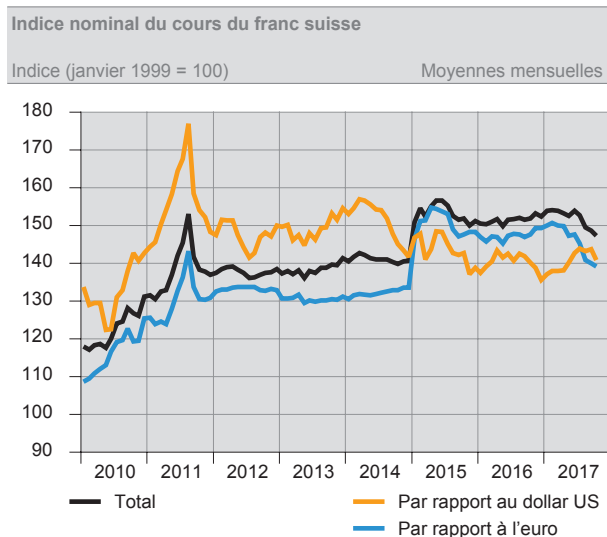
(1) L'indicateur avancé ICO (anciennement LPO) anticipe l'évolution de l'économie genevoise de trois à six mois.
Source : IREG - UNIGE / HEG



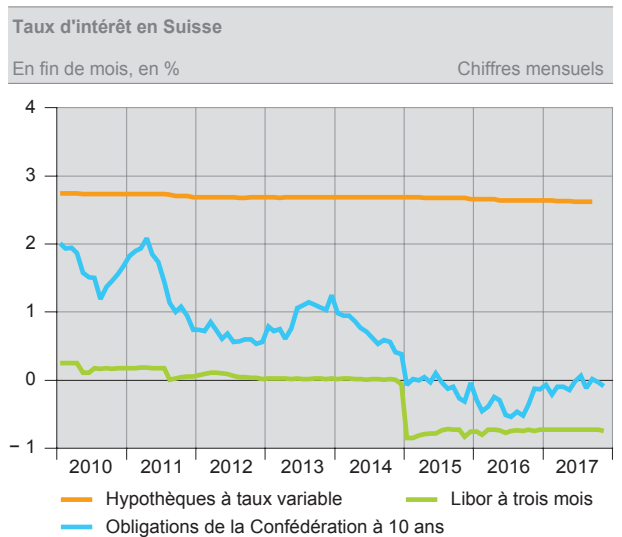
(1) Les résultats des trois premiers trimestres 2012 ne sont pas disponibles.
(2) Variation entre les quatre derniers trimestres et les quatre trimestres qui les précèdent.
Source : OCSTAT



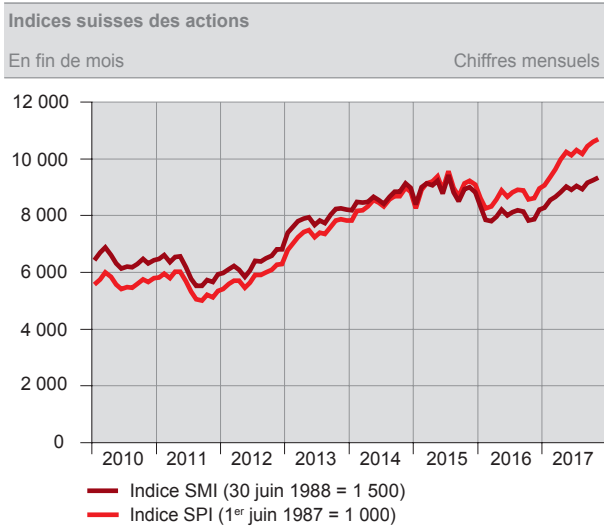
(1) Rapport entre la moyenne des indices des douze derniers mois et la moyenne des indices des douze mois qui les précèdent.
(2) Indice sans prise en compte des prix relatifs aux produits alimentaires frais, aux produits saisonniers, à l'énergie et aux carburants.
Source : OCSTAT / OFS



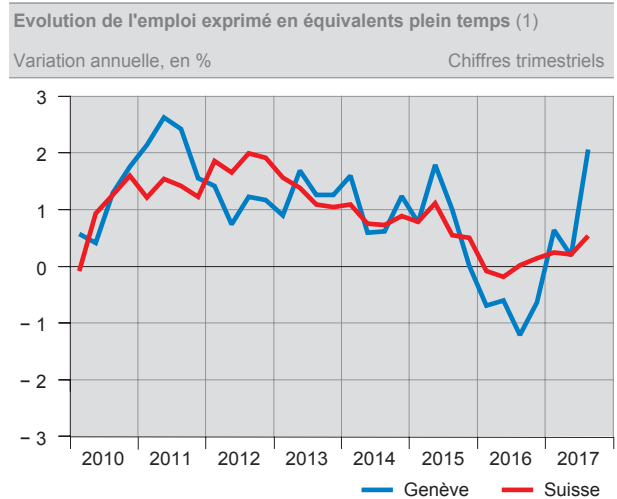
Source : BNS



Source : BNS

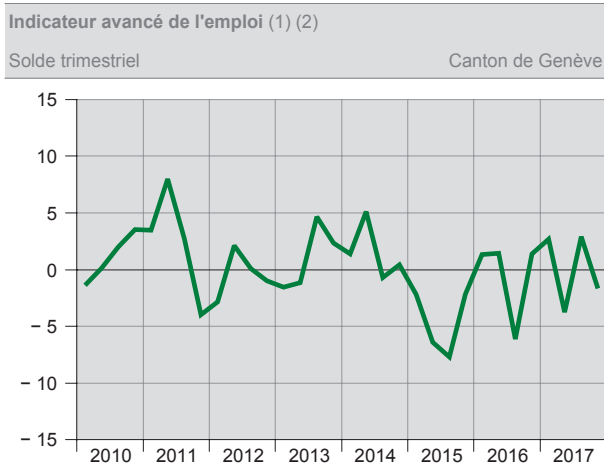


Source : BNS



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

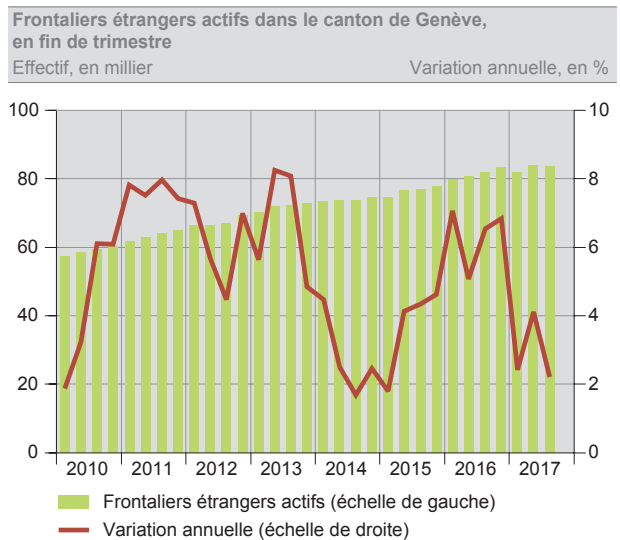
Source : OFS



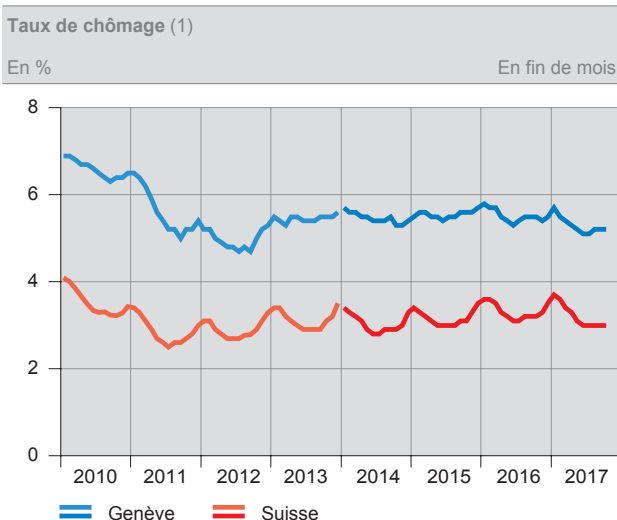
(1) Secteurs secondaire et tertiaire (sans le secteur public international ni les services domestiques).

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

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

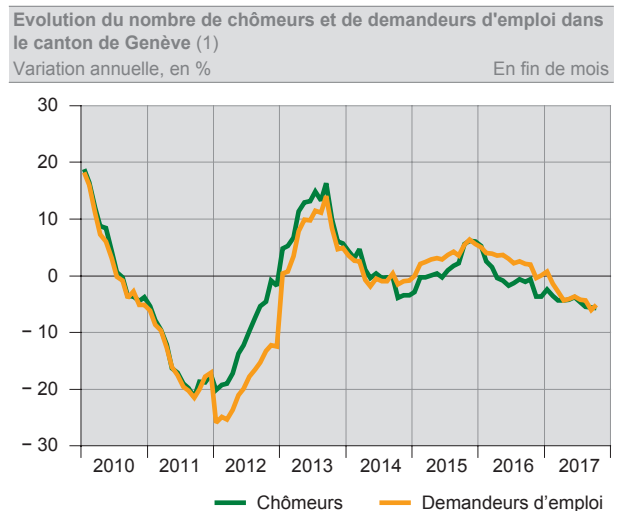


Source : OFS



(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.

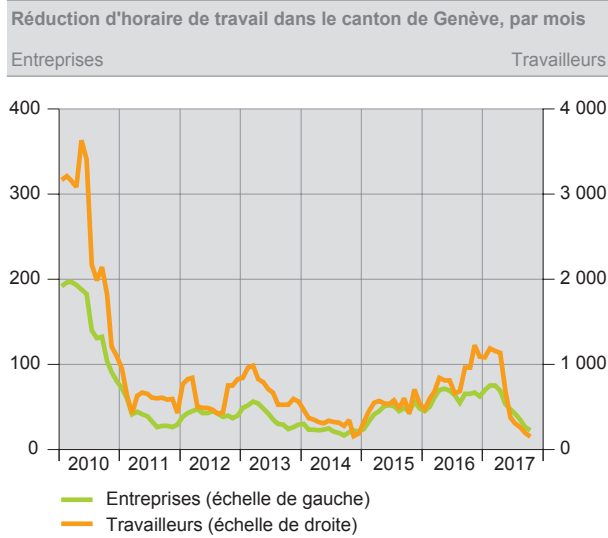
Source : SECO / OCE



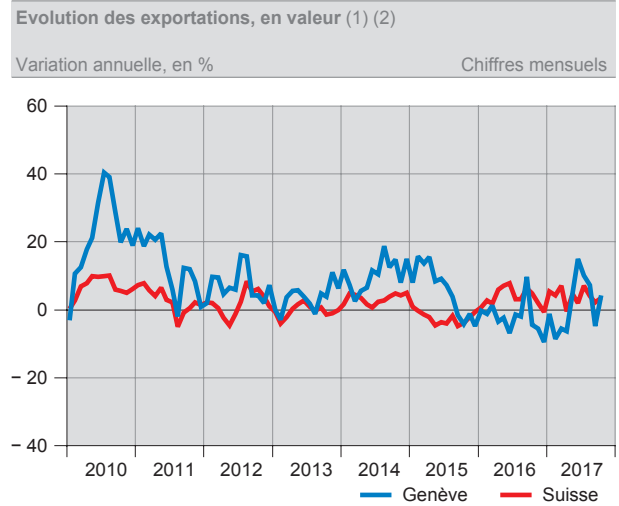
(1) Chômeurs et demandeurs d'emploi inscrits auprès des offices régionaux de placement.

Source : SECO / OCE

SITUATION DES AFFAIRES SELON LA BRANCHE ÉCONOMIQUE



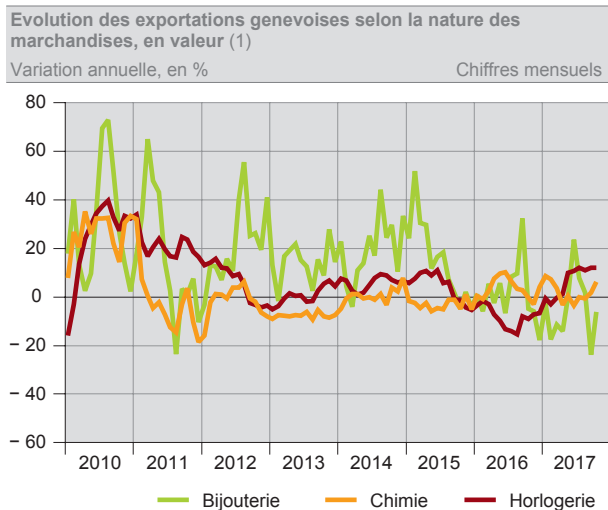
Source : OCE



(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

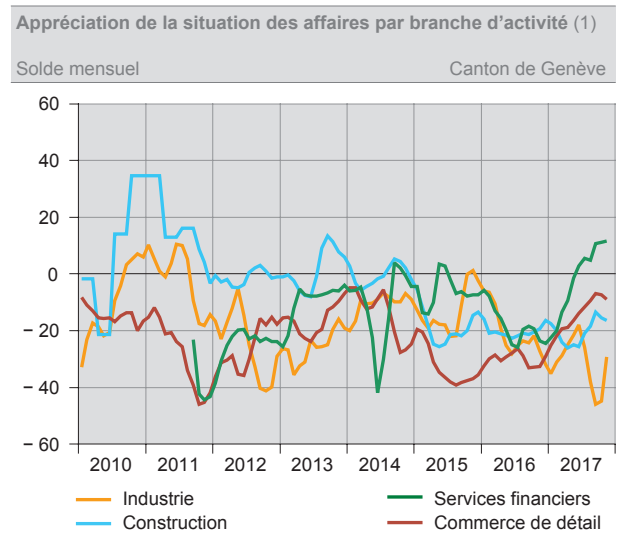
(2) Sans l'or en barres, métaux précieux, pierres gemmes, objets d'art et antiquités.

Source : AFD



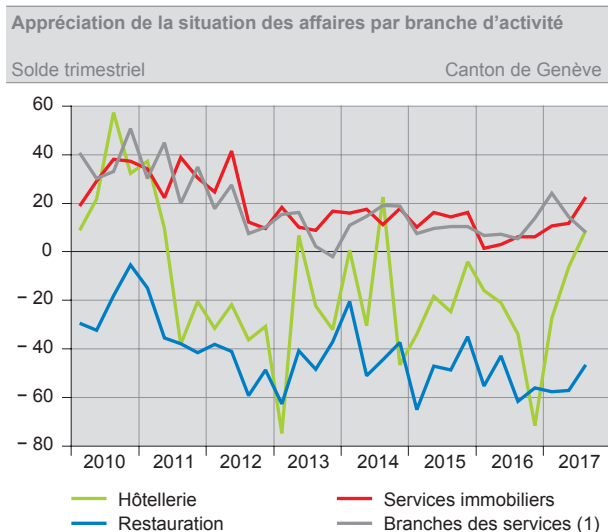
(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

Source : AFD



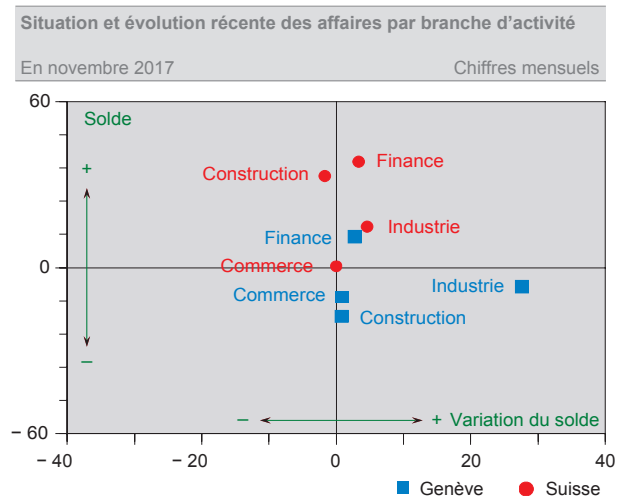
(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT



(1) Hors services immobiliers et services financiers.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT



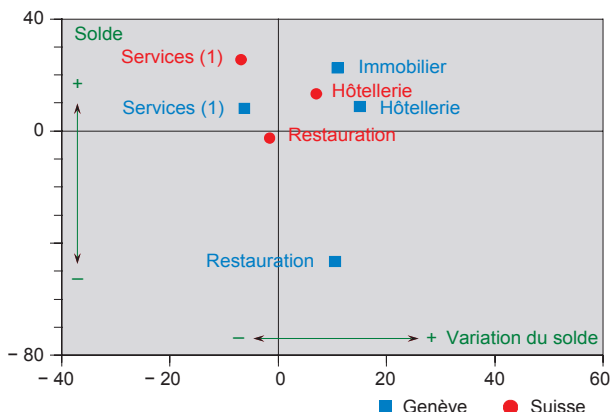
Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

SITUATION DES AFFAIRES SELON LA BRANCHE ÉCONOMIQUE (SUITE)

Situation et évolution récente des affaires par branche d'activité

En octobre 2017

Chiffres trimestriels



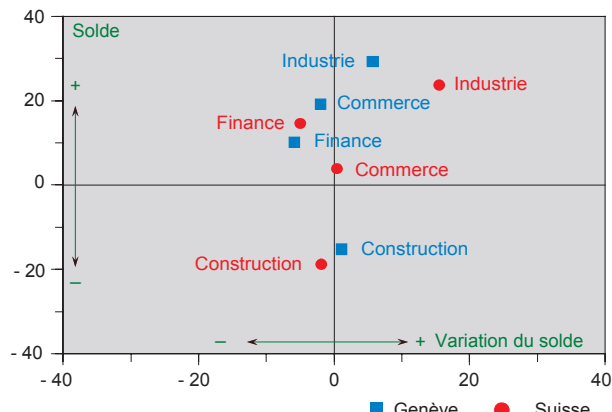
(1) Hors services financiers. A Genève, hors services immobiliers.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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

En novembre 2017

Chiffres mensuels (1)



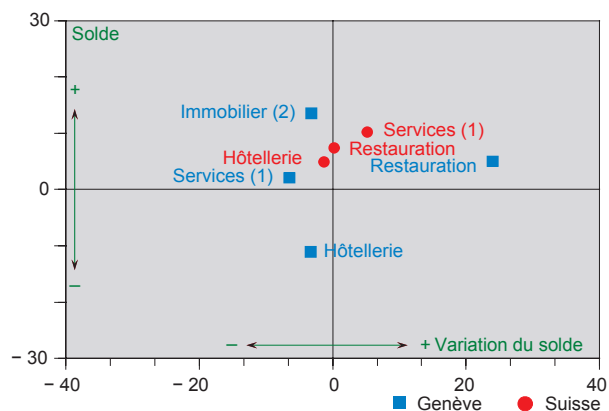
(1) Chiffres trimestriels pour l'industrie et le commerce (de détail).

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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

En octobre 2017

Chiffres trimestriels



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

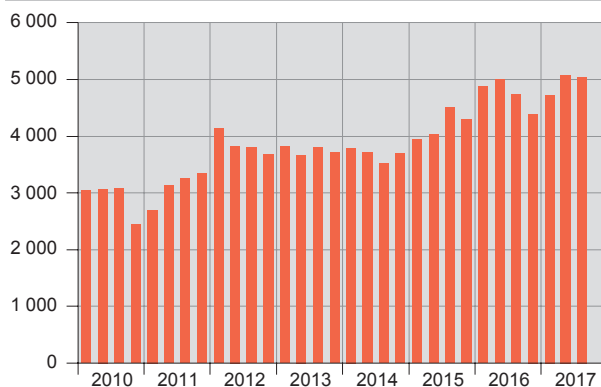
(2) Perspectives à 12 mois.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Logements neufs en construction dans le canton de Genève

Nombre

En fin de trimestre

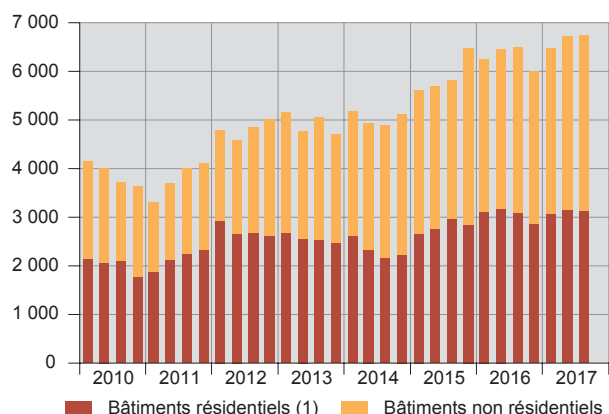


Source : OCSTAT

Volume des bâtiments en construction dans le canton de Genève

En millier de m³

En fin de trimestre



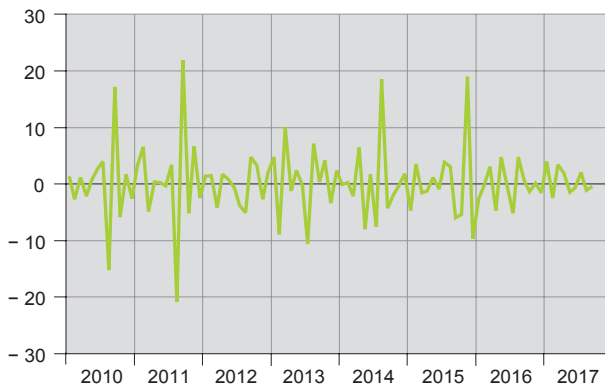
(1) Y compris les bâtiments mixtes.

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	///	///	- 0,4	///	///	- 0,9	///	///	- 0,1	///	///	- 0,1	
			2016	///	///	0,5	///	///	0,4	///	///	0,3	///	///	0,0	
			2017	///	///	- 0,1	///	///	0,3							
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	0,3	- 0,2	- 0,4	- 0,5	0,3				
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	///	///	2,0				
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	0,4	0,4	0,5			
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	///	///	2,1				
Frontaliers étrangers actifs	Variation annuelle	Fin de trimestre	2015	///	///	1,8	///	///	4,1	///	///	4,3	///	///	4,6	
			2016	///	///	7,1	///	///	5,1	///	///	6,5	///	///	6,8	
			2017	///	///	2,4	///	///	4,1	///	///	2,2				
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	5,2	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	9,4	- 3,8	8,4	42,2	- 12,2	- 2,2	2,0	13,0			
Nuitées	Variation mens. désaisonnalisée	Total mensuel	2015	- 4,7	3,5	- 1,5	- 1,2	1,2	- 0,9	3,9	3,1	- 5,9	- 5,4	19,0	- 9,6	
			2016	- 2,6	- 0,4	3,1	- 4,7	4,8	- 0,3	- 5,2	4,8	0,6	- 1,4	0,1	- 1,5	
			2017	4,0	- 2,5	3,4	2,0	- 1,4	- 0,6	2,1	- 1,1	- 0,4				

(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 : Hervé Montfort

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° 4 – DÉCEMBRE 2017 05.12.2017

