N° 1 – MARS 2018

REFLETS CONJONCTURELS

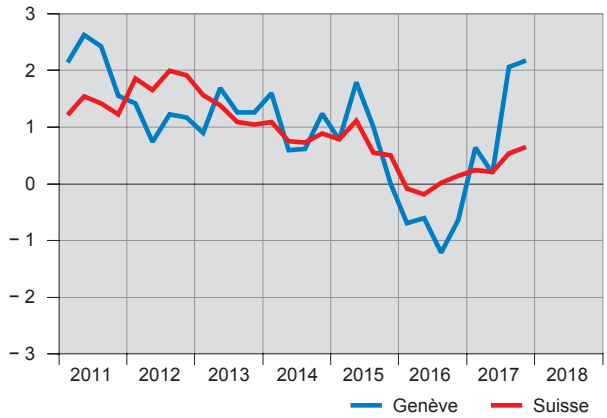
DES CONDITIONS FAVORABLES POUR L'ÉCONOMIE GENEVOISE EN DÉBUT D'ANNÉE 2018

Dans un climat conjoncturel mondial marqué par un essor vigoureux, tant dans les pays développés que dans les pays émergents et en développement, la Suisse traverse une phase d'accélération de la croissance de son économie. Les branches exportatrices profitent pleinement de la hausse de la demande mondiale. Ces conditions favorables devraient perdurer tout au long de l'année 2018.

Dans le canton de Genève, la reprise conjoncturelle est un peu retardée en comparaison de l'échelon national. Le mouvement de reprise ne s'est enclenché véritablement qu'en fin d'année 2017. Au demeurant, la situation actuelle est largement propice à un renforcement du dynamisme de l'économie genevoise.

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

Variation annuelle, en % — Chiffres trimestriels

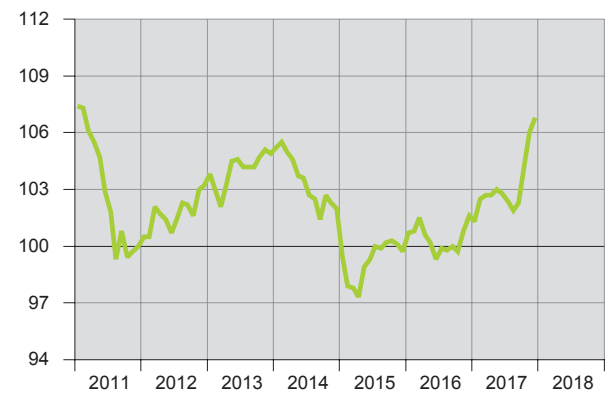


(1) Secteurs secondaire et tertiaire (sans le secteur public international ni les services domestiques).

Source : OFS

Indicateur avancé 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 PROGRESSENT

Le mouvement de dépréciation du **cours du franc** face à l'euro observé depuis plusieurs mois se poursuit jusqu'au début 2018, mais s'inverse à la fin janvier. Par rapport au dollar, le franc s'apprécie depuis novembre.

A court terme, les **taux d'intérêt** restent stables et donc largement négatifs. Le Libor à trois mois s'établit à - 0,74 % à fin février (- 0,75 % à fin novembre 2017). En revanche, les taux à long terme s'orientent à la hausse. Ainsi, le rendement des obligations de la Confédération à 10 ans est entré en territoire positif au cours du mois de janvier. Il atteint + 0,12 % à fin février, contre - 0,05 % à fin novembre 2017.

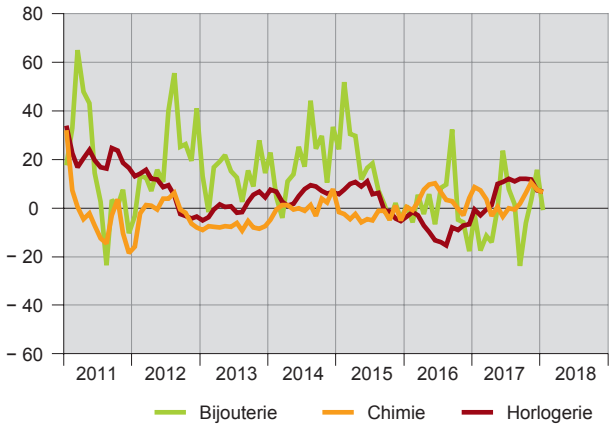
Rejoignant des niveaux historiquement élevés au tout début de l'année, les **marchés boursiers suisses** subissent un net recul à fin janvier. Début mars, par exemple, l'indice SMI retombe à un niveau similaire à celui d'avril 2017.

De novembre 2017 à janvier 2018, la valeur des **exportations** de marchandises du canton à destination de l'étranger croît de 4,4 % par rapport à la période correspondante d'il y a un an (sans l'or en barres, les monnaies, les métaux précieux, les pierres gemmes, les objets d'art et les antiquités).

De novembre 2017 à janvier 2018, l'horlogerie et la chimie sont en nette progression (respectivement + 6,8 % et + 6,5 % en une année), tandis que la bijouterie se replie (- 0,9 %). 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 PARMI LES ENTREPRISES

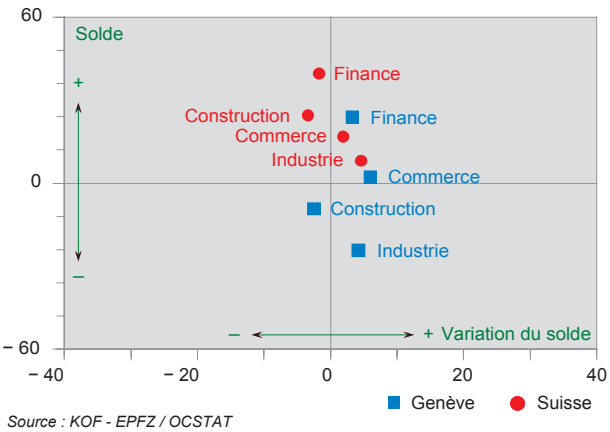
En février, la situation des affaires dans l'**industrie** demeure maussade. Les carnets de commandes sont cependant en hausse et sont désormais jugés normalement remplis. Selon les chefs d'entreprise, les entrées de commandes et la production devraient s'étoffer au cours des trois prochains mois.

Poursuivant la tendance à l'amélioration, la situation des affaires dans les **services financiers** genevois est franchement bonne en février. Ce mouvement positif devrait se poursuivre tant à court qu'à moyen terme.

La fréquentation des **hôtels** genevois continue de croître au quatrième trimestre ; la hausse des nuitées s'établit à 6,3 % par rapport à la période correspondante de 2016. Selon les hôteliers, la progression observée depuis le début 2017 devrait toutefois prendre fin prochainement.

Situation et évolution récente des affaires par branche d'activité

En février 2018 — Chiffres mensuels



Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Dans la **construction**, la marche des affaires reste morose, de façon moindre qu'il y a trois mois. Les perspectives pour le début de l'année sont plutôt optimistes.

En parallèle, le volume des bâtiments en cours de construction en fin d'année est proche du niveau enregistré fin septembre, historiquement élevé.

Sur le **marché immobilier**, au quatrième trimestre 2017, comme au trimestre précédent, la marche des affaires est jugée bonne dans la gérance et la promotion. Dans le courtage, elle est considérée comme satisfaisante. Pour les douze prochains mois, les professionnels s'attendent globalement à une croissance de leurs activités.

La marche des affaires est jugée satisfaisante depuis quelques mois dans le **commerce de détail** genevois. Pour les prochains mois, les commerçants s'attendent à une croissance de leur chiffre d'affaires. Ils sont plus mesurés à moyen terme.

Du côté de la **restauration**, la situation des affaires est toujours considérée comme mauvaise en janvier. La situation bénéficiaire a continué de se dégrader au cours des trois derniers mois. Les restaurateurs sont pessimistes quant à l'évolution prochaine.

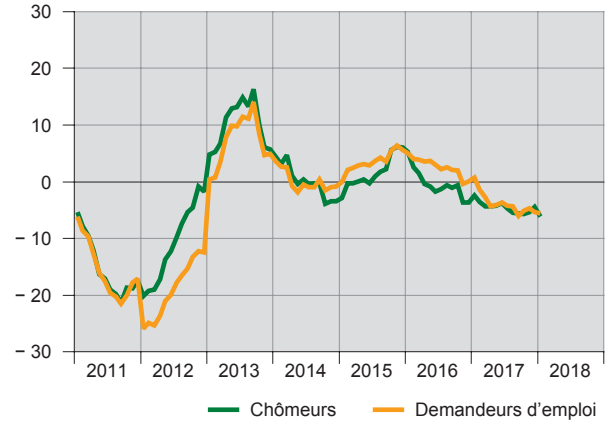
Encore bonne en octobre 2017, la situation des affaires dans les **autres branches des services** – qui groupent un grand nombre d'entreprises et d'emplois dans le canton – n'est plus que satisfaisante en janvier. Cet accroc ne devrait être que passager, les perspectives émises par les entreprises tablant sur un regain de l'activité pour la première partie de l'année 2018.

EMPLOI ET MASSE SALARIALE EN HAUSSE

Au quatrième trimestre 2017, l'**emploi** continue sa progression : exprimé en équivalents plein temps (EPT), le nombre total d'emplois augmente de 2,2 % par rapport au trimestre correspondant de 2016 (sans le secteur primaire, le secteur public international ni les services domestiques). Selon l'**indicateur avancé de l'emploi**, le mouvement de hausse devrait demeurer dynamique durant le premier semestre.

Parallèlement, la **masse salariale** versée dans le canton de Genève continue de croître. En variation annuelle moyenne, la hausse s'établit à 2,6 % en termes nominaux au quatrième trimestre 2017.

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

Le **chômage** se fixe à 5,2 % en février. Il est en légère baisse par rapport aux deux derniers mois (5,3 %).

La croissance des **prix à la consommation** s'accélère légèrement en février. La variation annuelle moyenne atteint + 0,7 %, contre + 0,6 % en novembre 2017. Elle était encore nulle il y a douze mois.

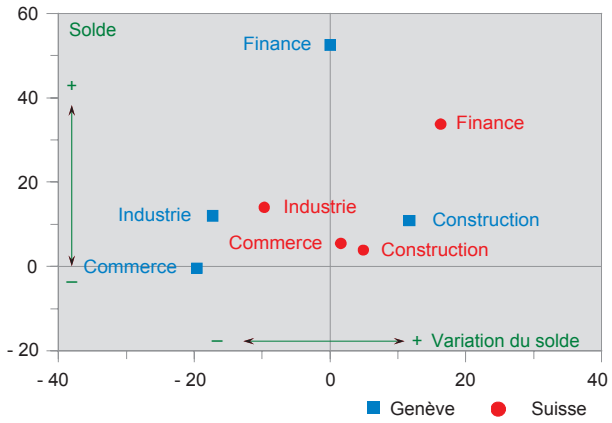
LA REPRISE DE L'ÉCONOMIE GENEVOISE PREND FORME

A l'échelon national, le dynamisme de la conjoncture suisse se confirme au quatrième trimestre : le **produit intérieur brut (PIB)** progresse de 0,6 % en variation trimestrielle, un rythme analogue à ceux estimés pour les deuxième et troisième trimestres 2017. Les perspectives demeurent en outre largement favorables : le baromètre conjoncturel du KOF, qui anticipe l'évolution du PIB suisse, se situe à un niveau élevé en février.

Le **climat de consommation** s'est de plus notablement amélioré en trois mois. En janvier, il affiche sa valeur la plus élevée depuis sept ans. C'est surtout la confiance des ménages suisses qui se renforce : ils sont nettement plus optimistes qu'il y a trois mois tant au sujet de l'évolution prochaine de la situation économique que de celle relative au marché du travail.

La confiance est également de mise du côté des **entreprises suisses**. L'indicateur de la situation des affaires du KOF, qui synthétise l'opinion des chefs d'entreprises, est en nette hausse depuis quelques mois.

Perspectives de la marche des affaires à 6 mois par branche d'activité
En février 2018 — Chiffres mensuels (1)



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

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Dans le **canton de Genève**, les entreprises sont également dans leur ensemble satisfaites de la marche de leurs affaires. Leur appréciation s'est notablement améliorée en douze mois. De plus, leurs perspectives pour les prochains mois sont optimistes.

Signe de la confirmation du dynamisme retrouvé de la conjoncture dans le canton, l'**indicateur avancé de l'économie genevoise (ICO)**, qui anticipe de quelques mois son évolution, est en forte progression au quatrième trimestre. En clair, tout semble indiquer que le regain de croissance prendra de l'ampleur en 2018.

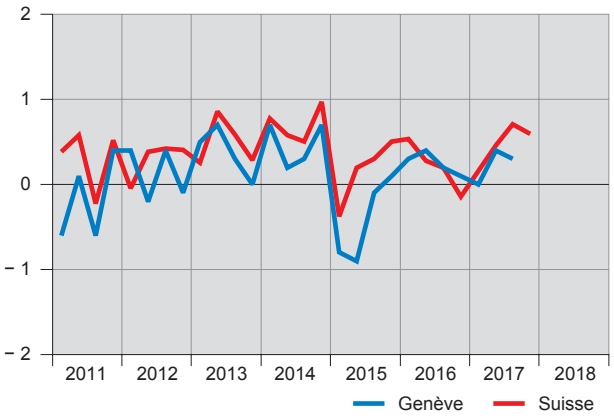
Publication trimestrielle : commentaires arrêtés le 08.03.2018

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)

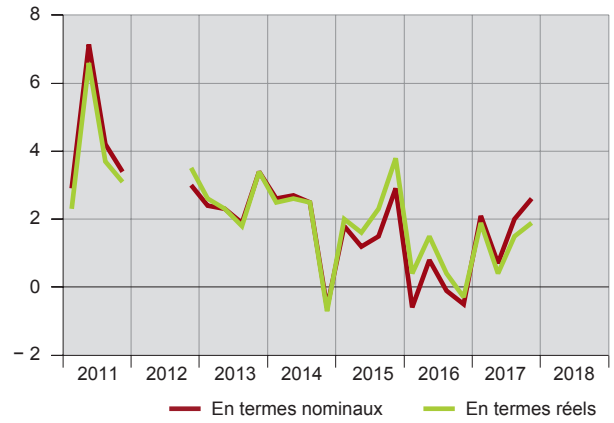
Indice (septembre 1995 = 100) — Chiffres mensuels

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

Source : IREG - UNIGE / HEG

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

Variation annuelle moyenne, en % (2) — Chiffres trimestriels

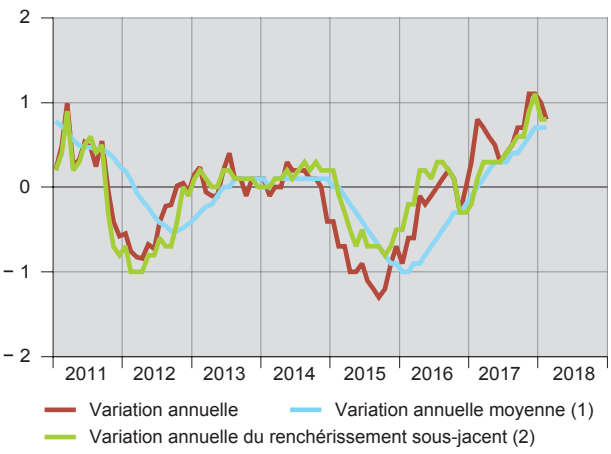


(1) Les résultats des trois premiers trimestres 2012 ne sont pas disponibles.
(2) Variation entre les quatre derniers trimestres et les quatre trimestres qui les précèdent.

Source : OCSTAT

Evolution de l'indice genevois des prix à la consommation

Variation, en % — Chiffres mensuels

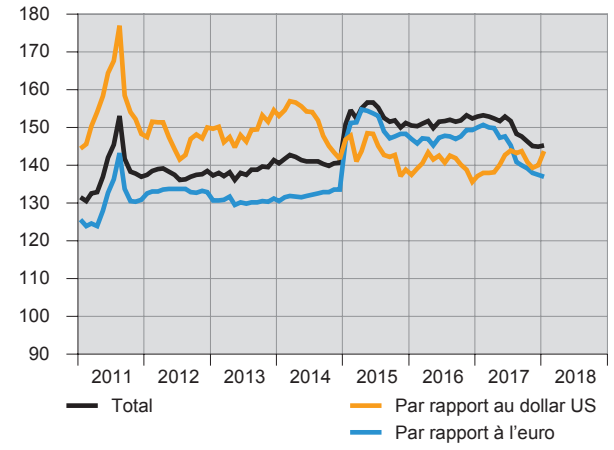


(1) Rapport entre la moyenne des indices des douze derniers mois et la moyenne des indices des douze mois qui les précèdent.
(2) Indice sans prise en compte des prix relatifs aux produits alimentaires frais, aux produits saisonniers, à l'énergie et aux carburants.

Source : OCSTAT / OFS

Indice nominal du cours du franc suisse

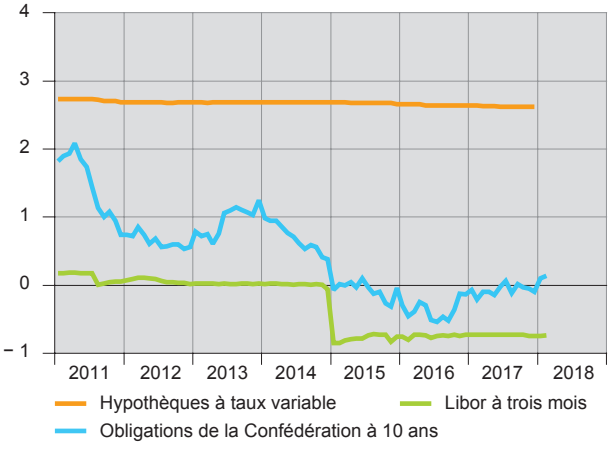
Indice (janvier 1999 = 100) — Moyennes mensuelles



Source : BNS

Taux d'intérêt en Suisse

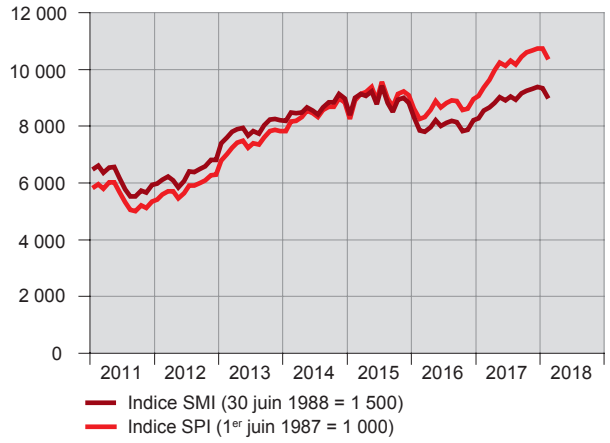
En fin de mois, en % — Chiffres mensuels



Source : BNS

Indices suisses des actions

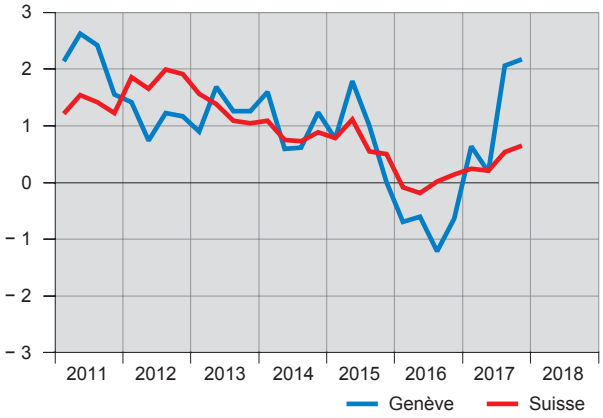
En fin de mois — Chiffres mensuels



Source : BNS

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

Variation annuelle, en % — Chiffres trimestriels

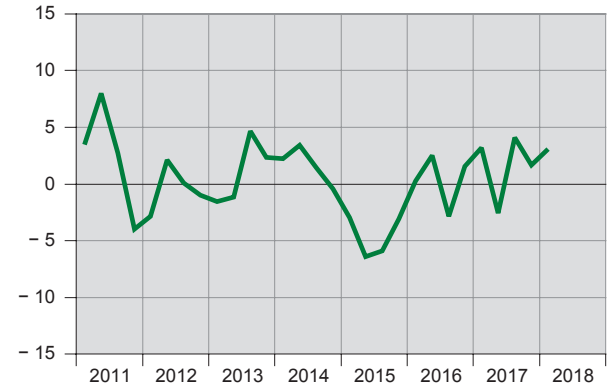


(1) Secteurs secondaire et tertiaire (sans le secteur public international ni les services domestiques).

Source : OFS

Indicateur avancé de l'emploi (1) (2)

Solde trimestriel — Canton de Genève



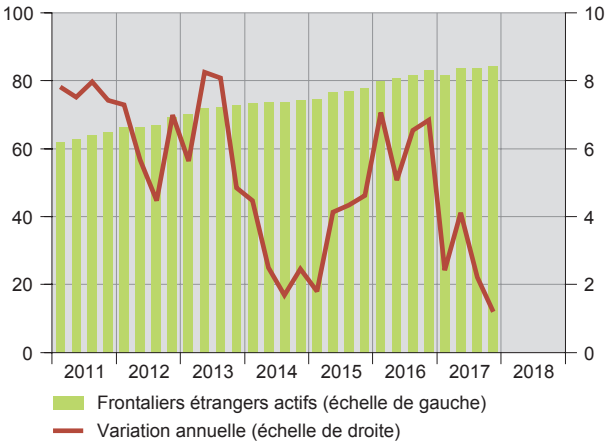
(1) Secteurs secondaire et tertiaire (sans le secteur public international ni les services domestiques).

(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

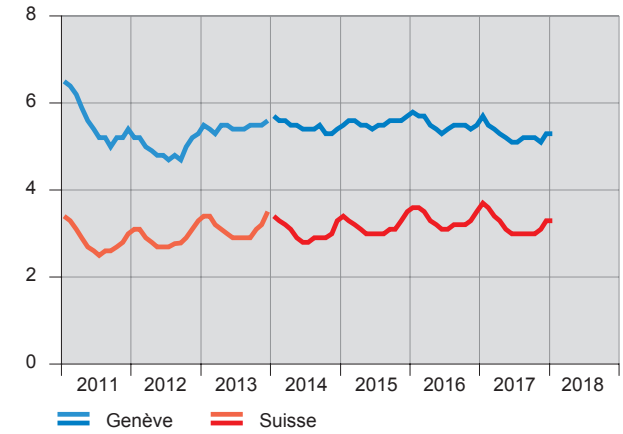
Effectif, en millier — Variation annuelle, en %



Source : OFS

Taux de chômage (1)

En % — En fin de mois

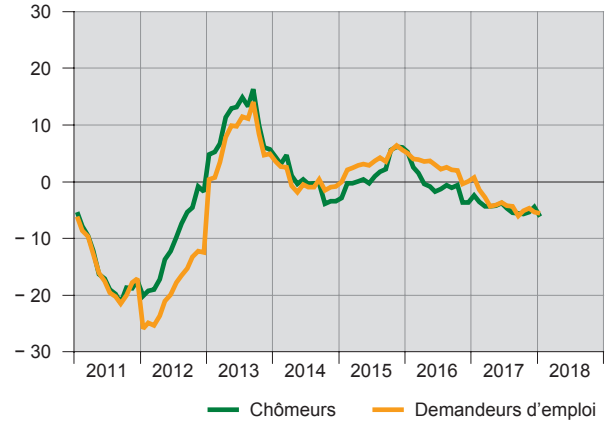


(1) Entre 2010 et 2013, la population active est déterminée à partir du relevé structurel de la population (RS) 2010 ; dès 2014, à partir de la moyenne sur 3 ans entre 2012 et 2014 du RS.

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



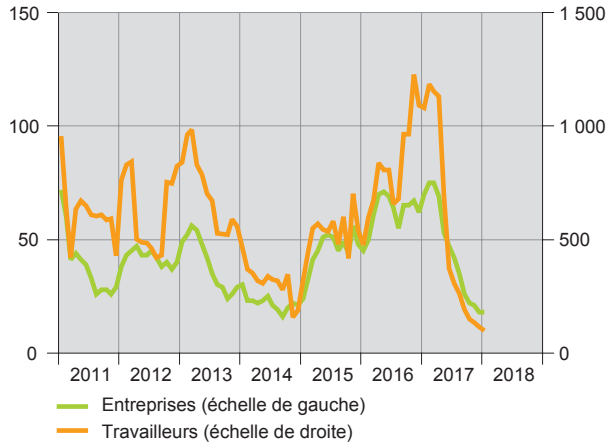
(1) Chômeurs et demandeurs d'emploi inscrits auprès des offices régionaux de placement.

Source : SECO / OCE

SITUATION DES AFFAIRES SELON LA BRANCHE ÉCONOMIQUE

Réduction d'horaire de travail dans le canton de Genève, par mois

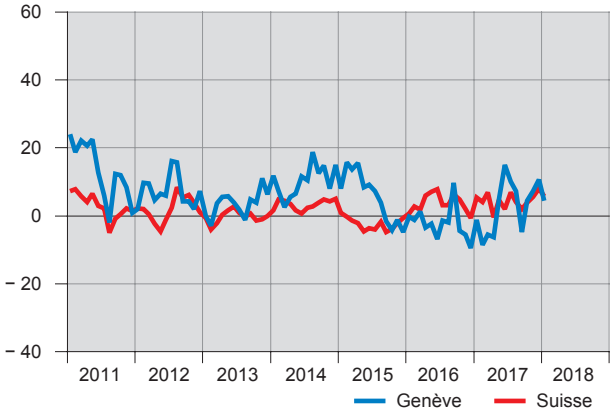
Entreprises — Travailleurs



Source : OCE

Evolution des exportations, en valeur (1) (2)

Variation annuelle, en % — Chiffres mensuels

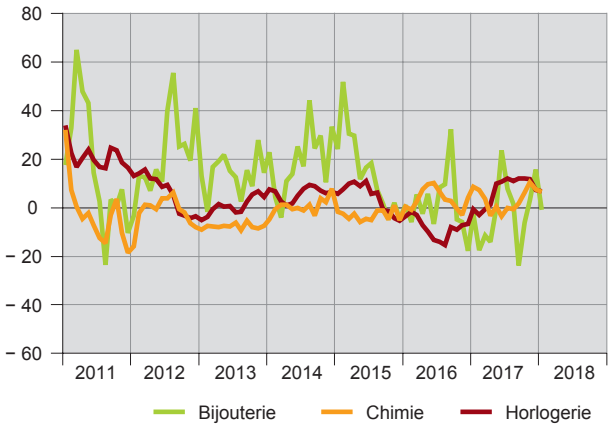


(1) Moyenne mobile sur 3 mois.
(2) Sans l'or en barres, les monnaies, métaux précieux, pierres gemmes, objets d'art et antiquités.

Source : AFD

Evolution des exportations genevoises selon la nature des marchandises, en valeur (1)

Variation annuelle, en % — Chiffres mensuels

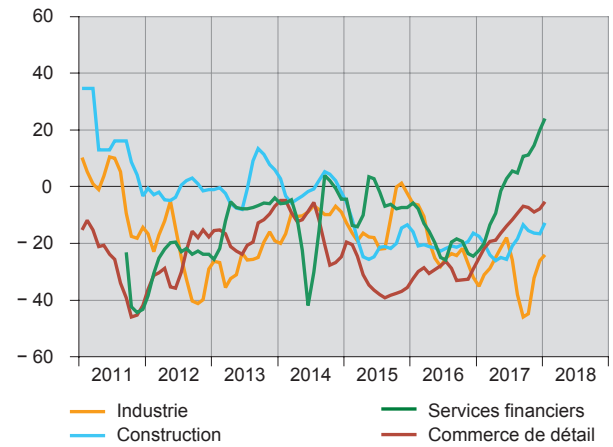


(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

Source : AFD

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

Solde mensuel — Canton de Genève

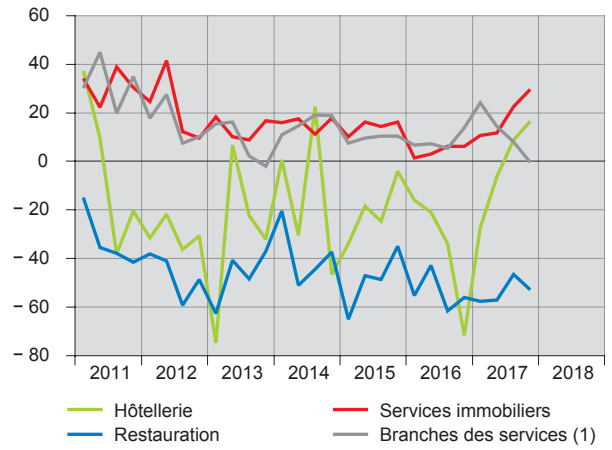


(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Appréciation de la situation des affaires par branche d'activité

Solde trimestriel — Canton de Genève

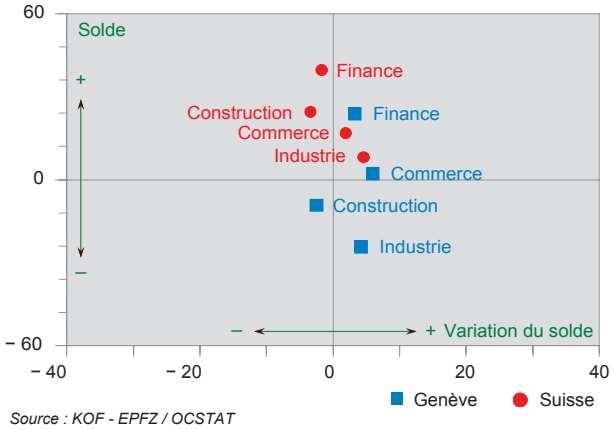


(1) Hors services immobiliers et services financiers.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Situation et évolution récente des affaires par branche d'activité

En février 2018 — Chiffres mensuels

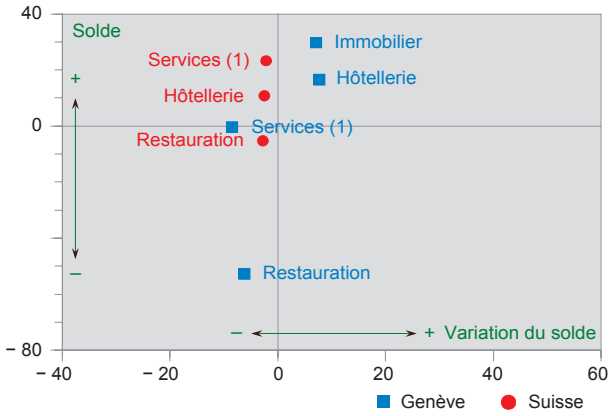


Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

SITUATION DES AFFAIRES SELON LA BRANCHE ÉCONOMIQUE (SUITE)

Situation et évolution récente des affaires par branche d'activité

En janvier 2018 — Chiffres trimestriels

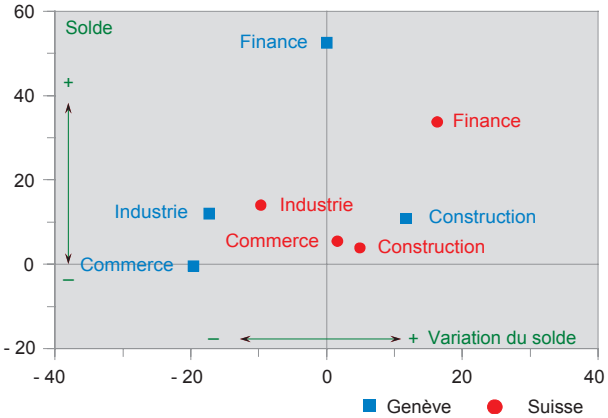


(1) Hors services financiers. A Genève, hors services immobiliers.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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

En février 2018 — Chiffres mensuels (1)

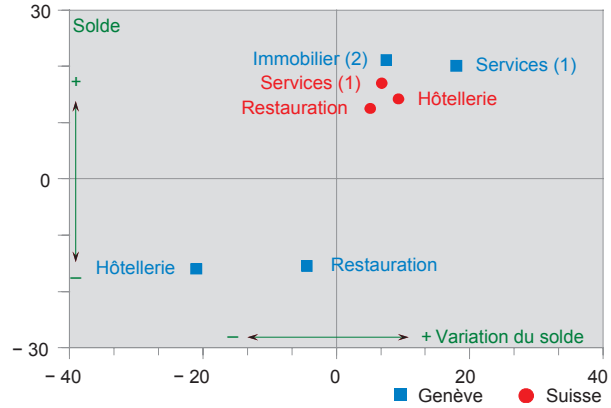


(1) Chiffres trimestriels pour l'industrie et le commerce (de détail).

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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

En janvier 2018 — Chiffres trimestriels



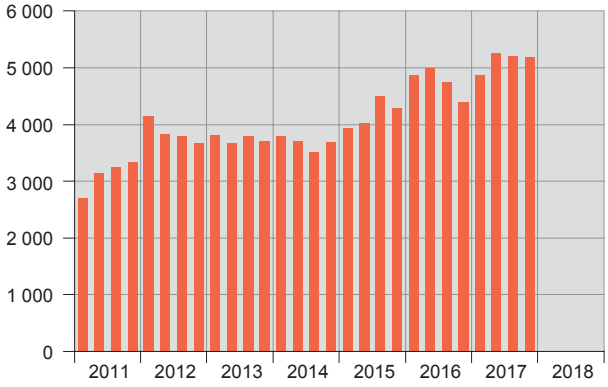
(1) Hors services financiers. A Genève, hors services immobiliers.

(2) Perspectives à 12 mois.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Logements neufs en construction dans le canton de Genève

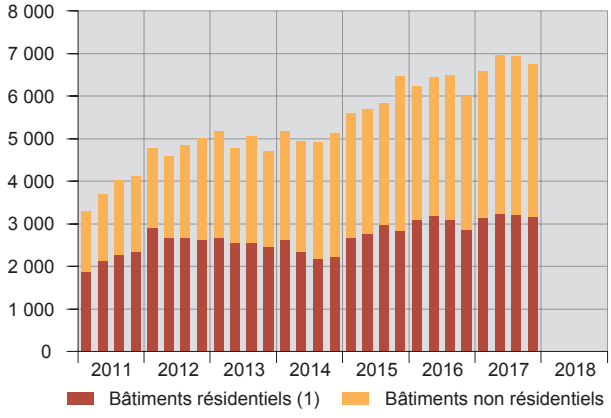
Nombre — En fin de trimestre



Source : OCSTAT

Volume des bâtiments en construction dans le canton de Genève

En millier de m³ — En fin de trimestre

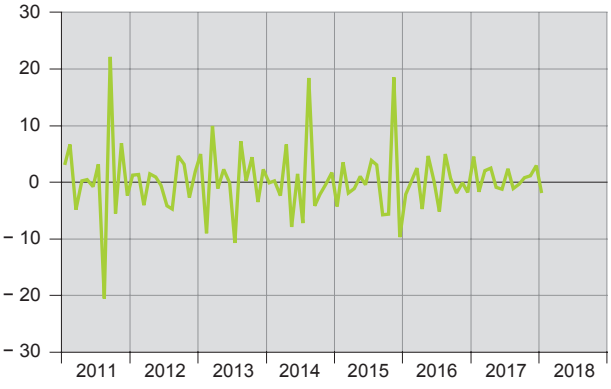


(1) Y compris les bâtiments mixtes.

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	///	///	- 0,8	///	///	- 0,9	///	///	- 0,1	///	///	0,1
			2016	///	///	0,3	///	///	0,4	///	///	0,2	///	///	0,1
			2017	///	///	0,0	///	///	0,4	///	///	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	0,4	2,0	1,6	0,7
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	///	///	2,6
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	0,6	0,7
			2018	0,7	0,7										
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	///	///	2,2
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	///	///	1,2
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	5,4	5,5
			2017	5,7	5,5	5,4	5,3	5,2	5,1	5,1	5,2	5,2	5,2	5,1	5,3
			2018	5,3	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	- 12,3	- 2,2	2,1	13,1	7,6	12,1
			2018	- 5,9											
Nuitées	Variation mens. désaisonnalisée	Total mensuel	2015	- 4,3	3,6	- 1,9	- 1,1	1,0	- 0,4	3,8	3,0	- 5,8	- 5,6	18,5	- 9,7
			2016	- 2,1	- 0,0	2,6	- 4,7	4,7	0,1	- 5,2	5,0	0,7	- 1,8	- 0,1	- 1,7
			2017	4,5	- 1,6	2,1	2,5	- 0,9	- 1,3	2,4	- 1,2	- 0,3	0,9	1,1	3,0
			2018	- 1,9											

(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 2018. Utilisation des résultats autorisée avec mention de la source