

REFLETS CONJONCTURELS

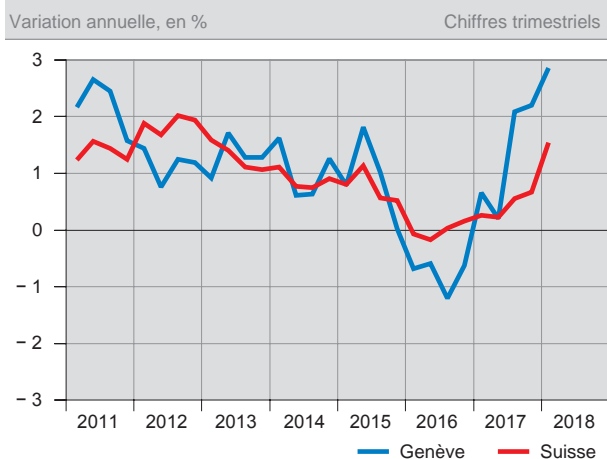
L'ÉCONOMIE GENEVOISE EN PHASE DE CROISSANCE

À l'échelon mondial, la croissance économique est soutenue. Elle devrait se maintenir à un niveau élevé tout au long de l'année 2018, tant dans les pays avancés que dans les pays émergents ou en développement.

En Suisse également, la croissance est à l'ordre du jour. Le PIB est notamment stimulé par la forte demande étrangère.

Dans le canton de Genève, la conjoncture est aussi orientée positivement. Les exportations sont en plein essor, tout comme l'emploi. La croissance s'est accélérée en fin d'année 2017. Certaines branches d'activité demeurent toutefois en retrait, notamment dans l'industrie. Le PIB devrait continuer à croître pour la suite de l'année 2018, les perspectives étant largement favorables.

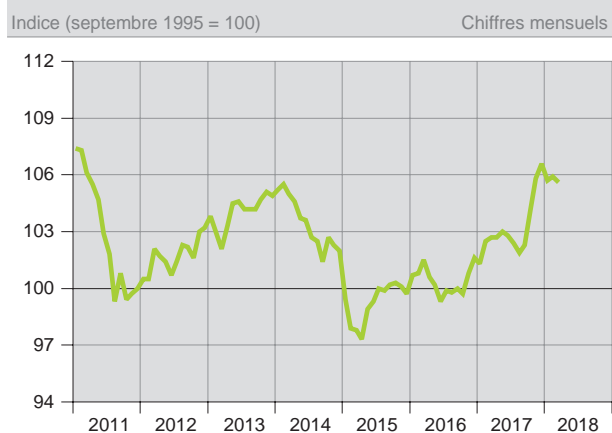
Evolution de l'emploi exprimé en équivalents plein temps (1)



(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)



(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 FORTE HAUSSE

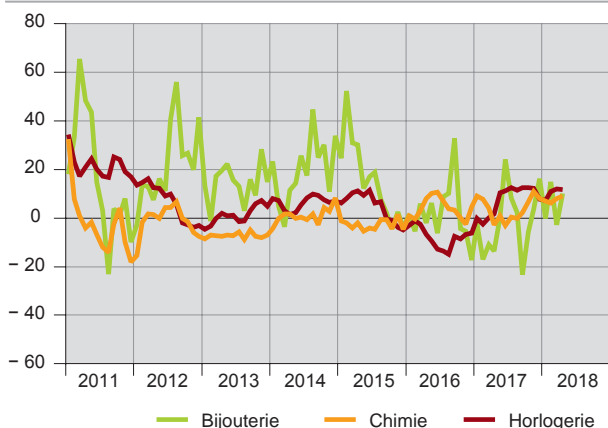
Le mouvement de baisse du **franc** face aux devises étrangères, entamé à l'été 2017, perd de sa vigueur en début d'année.

En Suisse, les **taux d'intérêt** à court terme restent stables et donc largement négatifs. En matière de taux à long terme, le mouvement de hausse enregistré en fin d'année 2017 s'est émoussé. Ainsi, à fin mai, le rendement des obligations de la Confédération à 10 ans est à peine supérieur à zéro, analogue à celui observé à fin janvier.

Depuis le net recul qui a affecté la bourse suisse à fin janvier, les **marchés boursiers** sont plutôt stables. A fin mai, l'indice SMI est proche de son niveau de fin août 2017, loin des sommets atteints au tout début 2018.

La valeur des **exportations de marchandises** du canton à destination de l'étranger est en nette croissance : + 11,3 % de février à avril 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). Les trois principales natures de marchandises, qui représentent plus de 90 % des exportations du canton, affichent une progression marquée : horlogerie + 11,3 %, bijouterie + 9,6 % et chimie + 8,5 %.

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

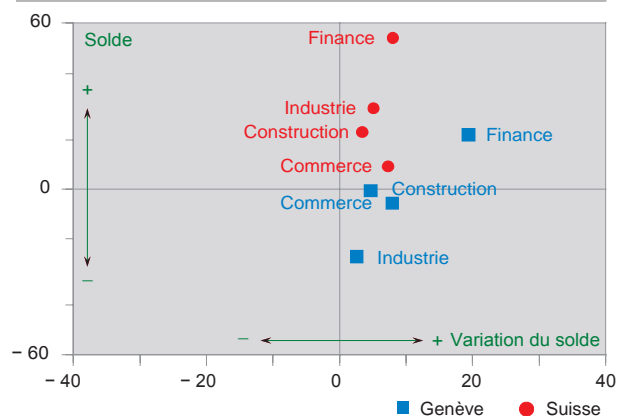
LES ENTREPRISES GENEVOISES OPTIMISTES

Dans les **services financiers**, la marche des affaires demeure bonne en mai. Au cours des trois derniers mois, la demande de prestations s'est accrue et, selon les financiers de la place, cette évolution devrait se poursuivre tant à court qu'à plus long terme.

En mai, la situation des affaires dans l'**industrie** demeure mauvaise. Toutefois, les entrées de commandes, la production et les carnets de commandes sont en hausse. Les chefs d'entreprise jettent un regard positif sur les trois prochains mois.

L'**hôtellerie** genevoise continue sur la lancée de 2017. Au début 2018, la barre des 700 000 nuitées est franchie pour la première fois pour un premier trimestre. Le nombre de nuitées s'accroît de 4,9 % par rapport au trimestre correspondant de 2017. Les hôteliers escomptent une poursuite du mouvement haussier lors des prochains mois.

Situation et évolution récente des affaires par branche d'activité
En mai 2018 Chiffres mensuels



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 ne prévoient aucun changement de la marche de leurs affaires.

Dans la **construction**, la situation s'améliore depuis quelques mois et elle devient satisfaisante en mai. Les carnets de commandes demeurent certes insuffisamment remplis, mais de manière moins marquée que précédemment. En outre, les entrepreneurs sont plutôt optimistes quant à l'évolution de leurs affaires, tant à court qu'à moyen terme.

En parallèle, le volume de même que la valeur des bâtiments en cours de construction à fin mars atteignent des niveaux historiques. Ils sont plus élevés que ceux enregistrés trois mois auparavant.

Sur le **marché immobilier**, la marche des affaires est jugée bonne au premier trimestre 2018, comme lors des trimestres précédents. A un horizon de douze mois, les professionnels de l'immobilier anticipent une hausse de leurs activités, que ce soit dans la gérance, le courtage ou la promotion.

Jugée maussade les deux derniers mois, la marche des affaires dans le **commerce de détail** est satisfaisante en mai. Pour les trois mois à venir, les détaillants tablent sur une croissance de leur chiffre d'affaires.

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 avril. Les prochains mois s'annoncent de plus sous des auspices favorables.

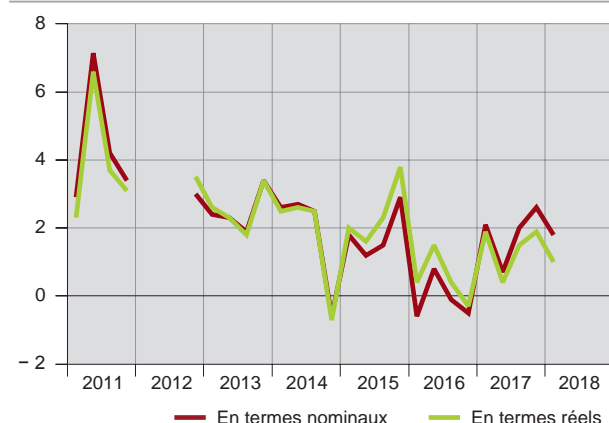
L'EMPLOI ET LA MASSE SALARIALE TOUJOURS EN CROISSANCE

L'emploi continue de progresser à un rythme élevé au premier trimestre 2018. Exprimé en équivalents plein temps, le nombre total d'emplois augmente de 2,9 % en un an (sans le secteur primaire, le secteur public international ni les services domestiques). Ainsi, la croissance de l'emploi ne cesse de s'accroître depuis une année. Selon l'indicateur avancé de l'emploi, le mouvement de hausse devrait se maintenir lors des prochains trimestres.

Au premier trimestre, le nombre de **frontaliers étrangers actifs** dans le canton de Genève augmente de 2,9 % par rapport au trimestre correspondant de 2017. Cette progression est supérieure à celles des deux derniers trimestres de 2017, mais elle reste faible en comparaison historique.

Au premier trimestre, la **masse salariale** versée dans le canton de Genève continue de s'accroître après la hausse enregistrée pour l'ensemble de l'année 2017. En variation annuelle moyenne, elle progresse de 1,8 % en termes nominaux.

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

En avril, le taux de **chômage** se situe à 4,5 %. La nette baisse observée en deux mois (5,2 % en février) est pour partie liée à des causes techniques : le Secrétariat d'Etat à l'économie (SECO) a modifié le mode de répartition des demandeurs d'emploi en chômeurs et non-chômeurs.

Le mouvement de croissance des **prix à la consommation** se poursuit à un rythme mesuré. La variation annuelle moyenne s'établit à + 0,8 % en avril (+ 0,7 % pour les quatre premiers mois de l'année).

CONJONCTURE FAVORABLEMENT ORIENTÉE À GENÈVE

A l'échelon national, le **climat de consommation** reste positif en avril. Bien qu'en légère baisse par rapport à janvier, il continue de s'inscrire nettement au-dessus de

sa moyenne pluriannuelle. Les ménages suisses sont néanmoins un peu moins optimistes qu'il y a trois mois quant à l'évolution prochaine de la situation économique.

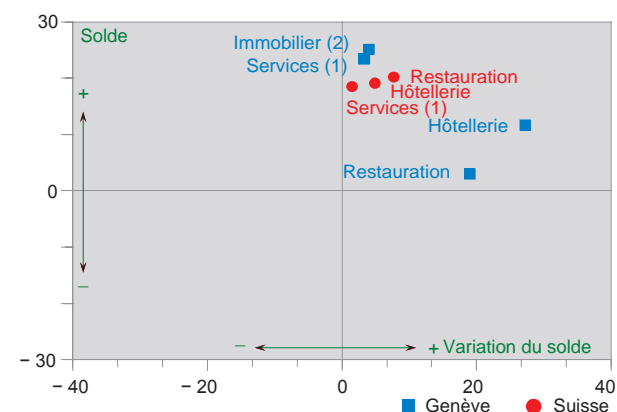
Du côté des **entreprises suisses**, la situation est également favorable. L'indicateur KOF de la situation des affaires, qui synthétise l'opinion des chefs d'entreprise, est ainsi en légère progression de janvier à avril.

Le dynamisme de la conjoncture suisse se traduit par une hausse du **produit intérieur brut (PIB)** de 0,6 % au premier trimestre par rapport au trimestre précédent, en termes réels. La croissance du PIB suisse devrait se poursuivre au cours des prochains trimestres, mais à un rythme plus mesuré, si l'on en croit le baromètre conjoncturel du KOF, qui anticipe l'évolution du PIB suisse ; il affiche une faible hausse en avril.

Dans le **canton de Genève**, la croissance du PIB s'est accélérée à fin 2017. Au quatrième trimestre 2017, en termes réels, le PIB genevois enregistre une hausse de 0,7 % par rapport au trimestre précédent. Il s'agit de la plus forte progression observée en un trimestre depuis début 2014.

Au cours des premiers mois de 2018, la situation des affaires est globalement satisfaisante pour la plupart des entreprises. Certaines d'entre elles portent toutefois une appréciation négative, notamment dans l'industrie. Les perspectives des entreprises pour les prochains mois sont quoi qu'il en soit largement optimistes.

Perspectives de la marche des affaires à 6 mois par branche d'activité
En avril 2018 Chiffres trimestriels



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

(2) Perspectives à 12 mois.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

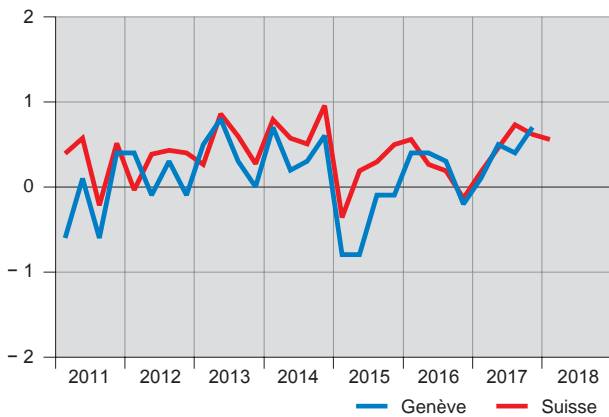
L'**indicateur avancé de l'économie genevoise (ICO)**, qui anticipe de trois à six mois la conjoncture, enchaîne des mouvements inverses depuis janvier. Il était en forte hausse durant la seconde partie de l'année 2017. Si le PIB va sans doute continuer à progresser au cours des prochains mois dans le canton, son rythme de croissance devrait se stabiliser.

Publication trimestrielle : commentaires arrêtés le 04.06.2018

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

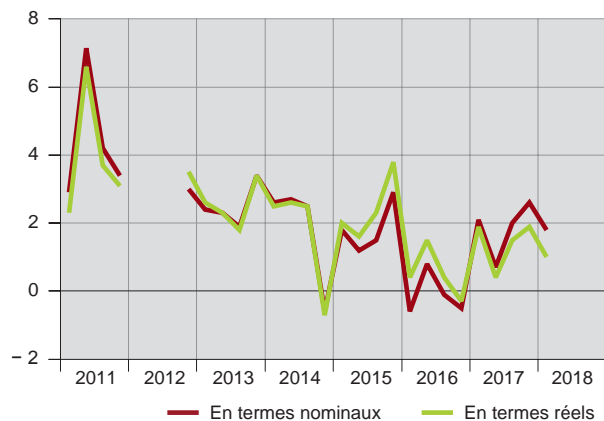


(1) L'indicateur avancé ICO (anciennement LPO) anticipe l'évolution de l'économie genevoise de trois à six mois.

Source : IREG - UNIGE / HEG

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

Variation annuelle moyenne, en % (2) Chiffres trimestriels



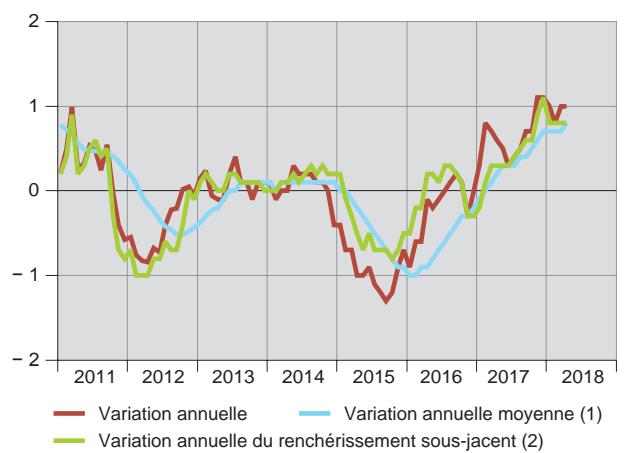
(1) Les résultats des trois premiers trimestres 2012 ne sont pas disponibles.

(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



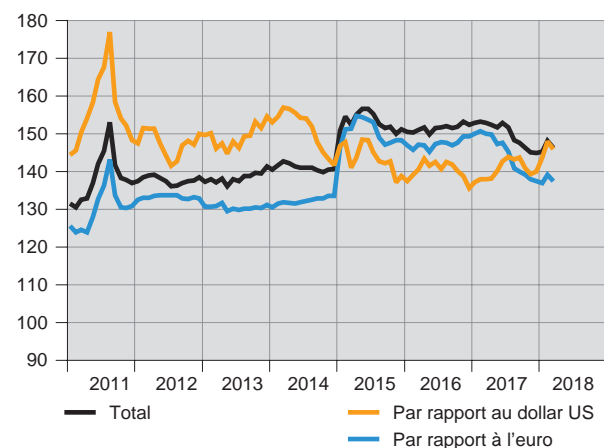
(1) Rapport entre la moyenne des indices des douze derniers mois et la moyenne des indices des douze mois qui les précèdent.

(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

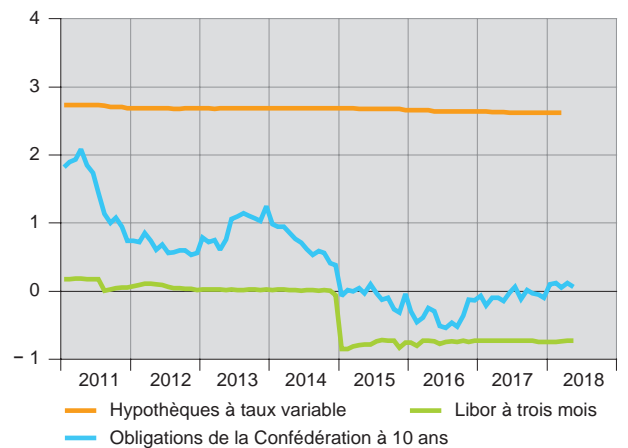
Indice (janvier 1999 = 100) Moyennes mensuelles



Source : BNS

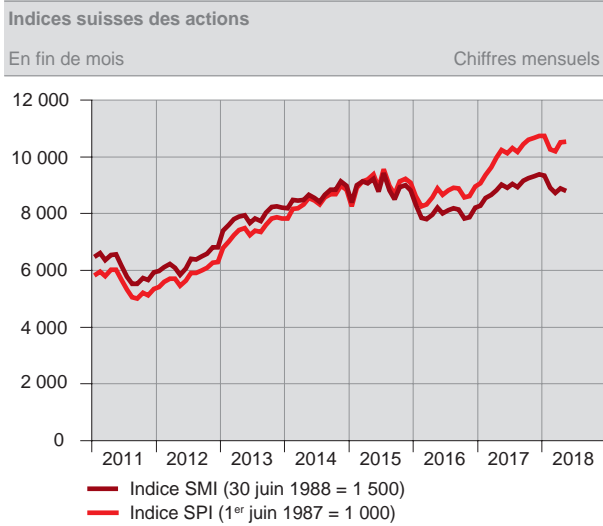
Taux d'intérêt en Suisse

En fin de mois, en % Chiffres mensuels

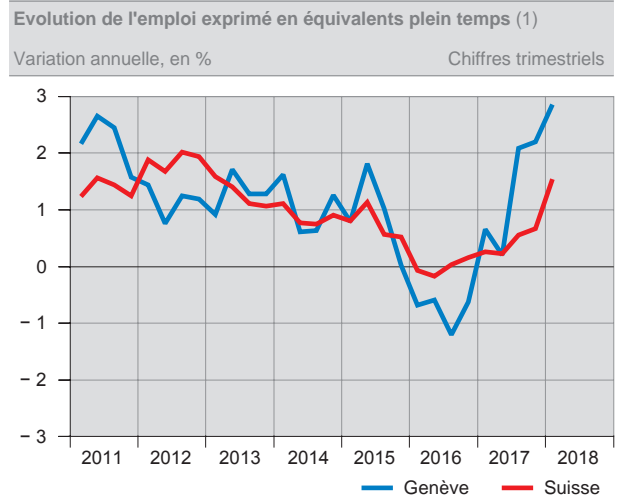


Source : BNS

EMPLOI ET MARCHÉ DU TRAVAIL

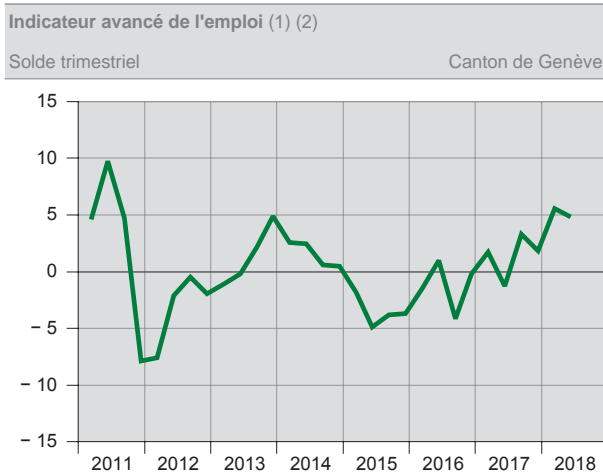


Source : BNS



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

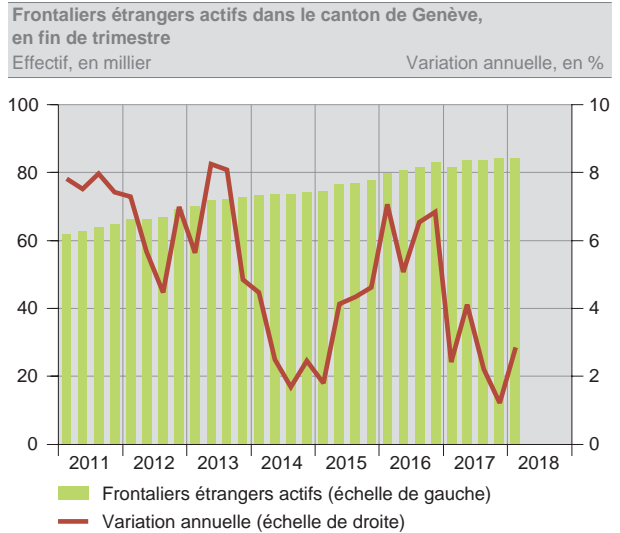
Source : OFS



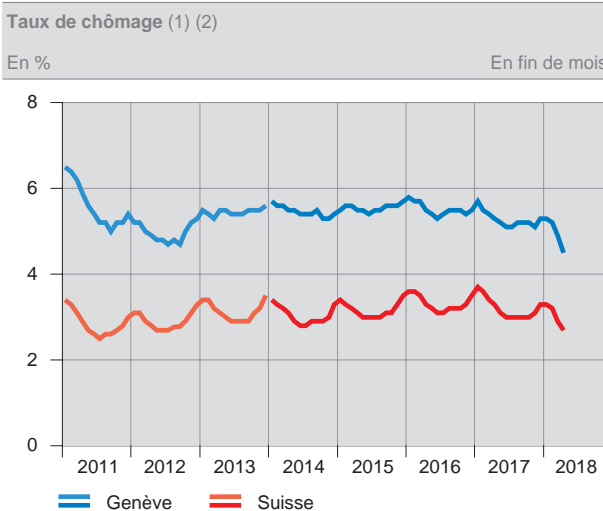
(1) Secteurs secondaire et tertiaire (sans le secteur public international ni les services domestiques).

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

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT



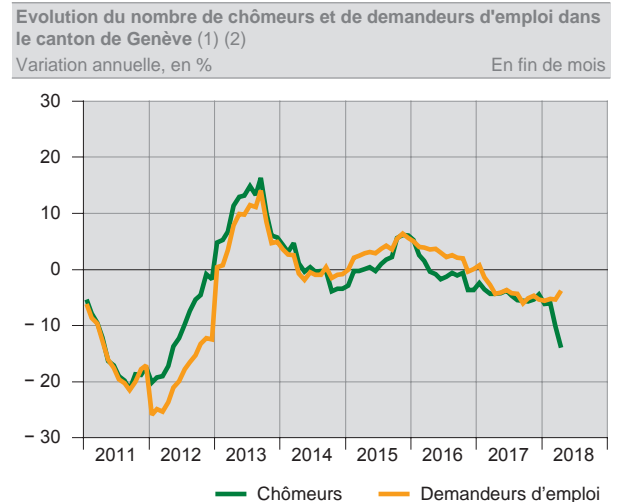
Source : OFS



(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.

(2) Dès mars 2018, rupture de la série à la suite d'une modification du mode de répartition des demandeurs d'emploi en chômeurs et non-chômeurs par le SECO.

Source : SECO / OCE



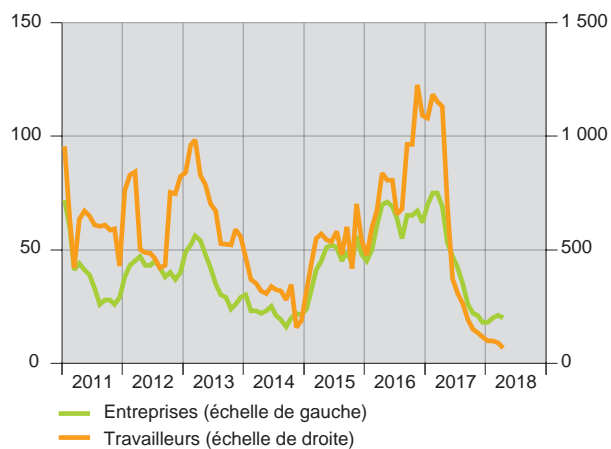
(1) Chômeurs et demandeurs d'emploi inscrits auprès des offices régionaux de placement.

(2) Dès mars 2018, rupture de la série à la suite d'une modification du mode de répartition des demandeurs d'emploi en chômeurs et non-chômeurs par le SECO.

Source : SECO / OCE

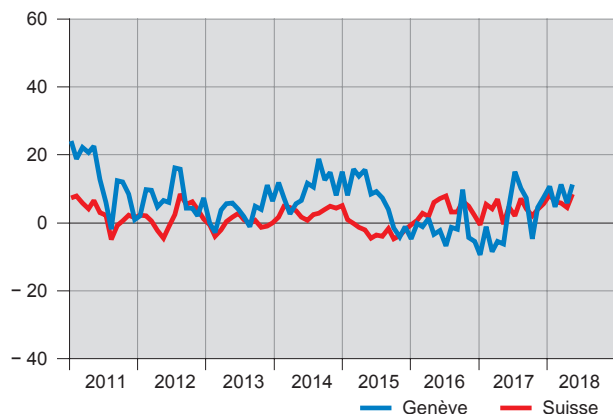
SITUATION DES AFFAIRES SELON LA BRANCHE ÉCONOMIQUE

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

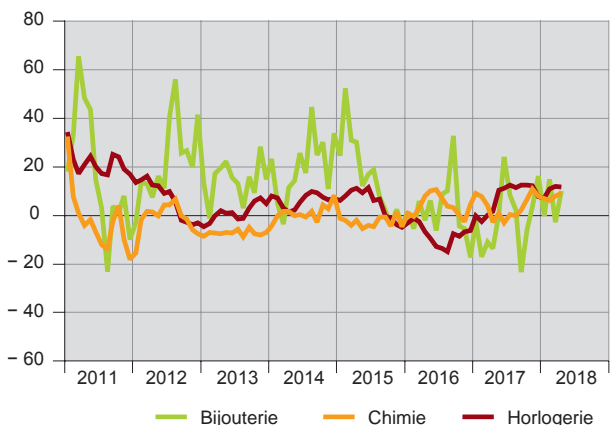


(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

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

Source : AFD

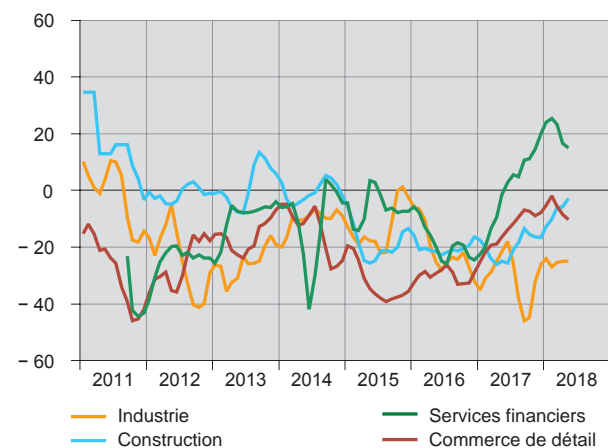
Evolution des exportations genevoises selon la nature des marchandises, en valeur (1)
Variation annuelle, en % Chiffres mensuels



(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

Source : AFD

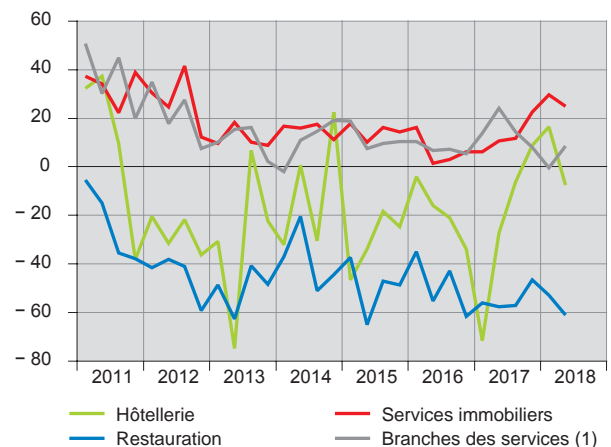
Appréciation de la situation des affaires par branche d'activité (1)
Solde mensuel Canton de Genève



(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

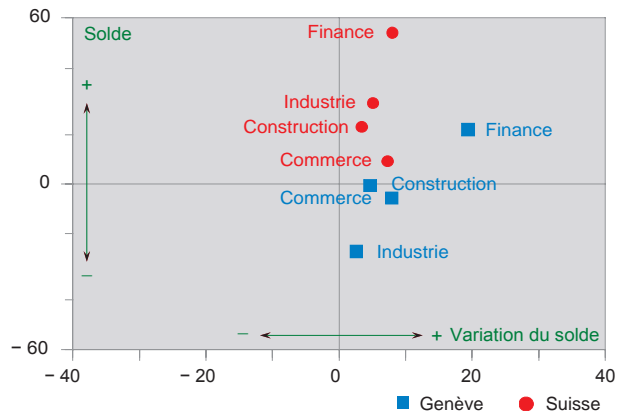
Appréciation de la situation des affaires par branche d'activité
Solde trimestriel Canton de Genève



(1) Hors services immobiliers et services financiers.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

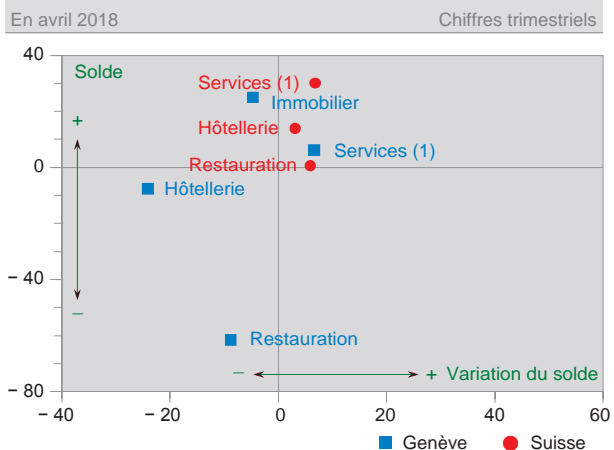
Situation et évolution récente des affaires par branche d'activité
En mai 2018 Chiffres mensuels



Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

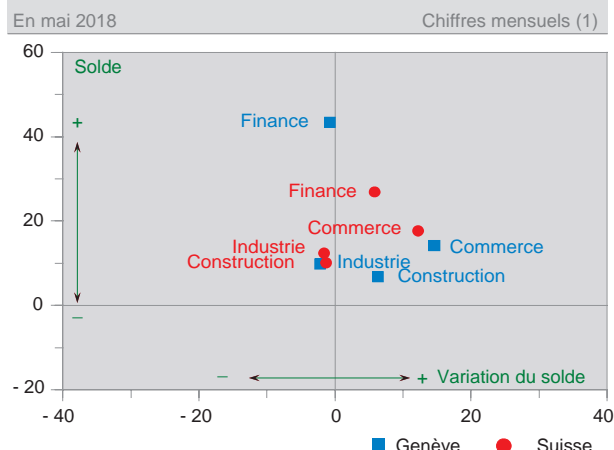
SITUATION DES AFFAIRES SELON LA BRANCHE ÉCONOMIQUE (SUITE)

Situation et évolution récente des affaires par branche d'activité



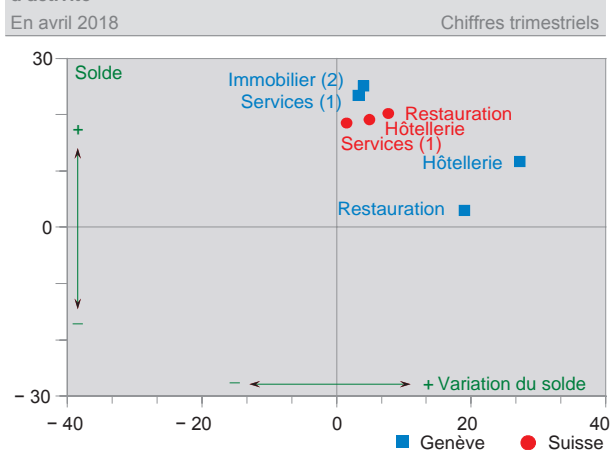
(1) Hors services financiers. A Genève, hors services immobiliers.
Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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



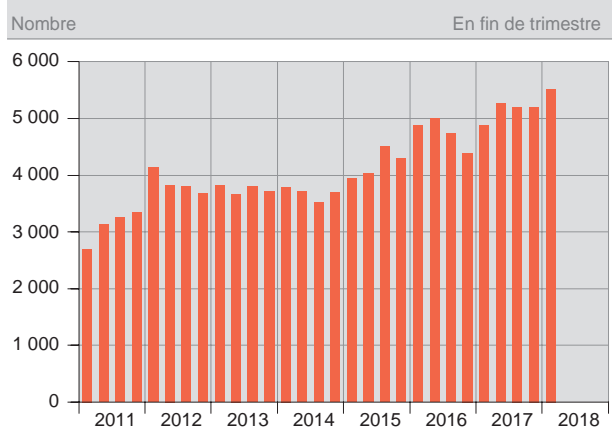
(1) Chiffres trimestriels pour l'industrie et le commerce (de détail).
Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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



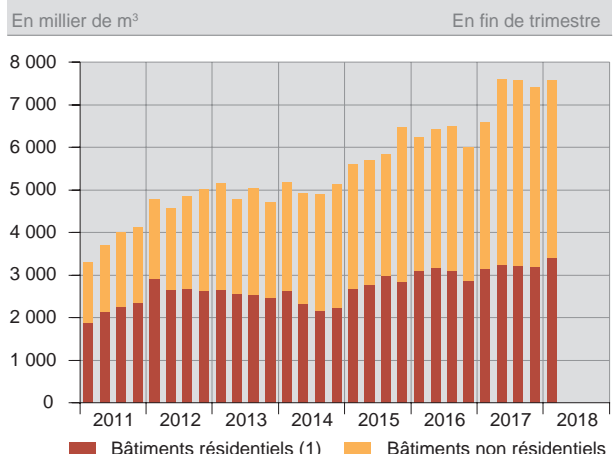
(1) Hors services financiers. A Genève, hors services immobiliers.
(2) Perspectives à 12 mois.
Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Logements neufs en construction dans le canton de Genève



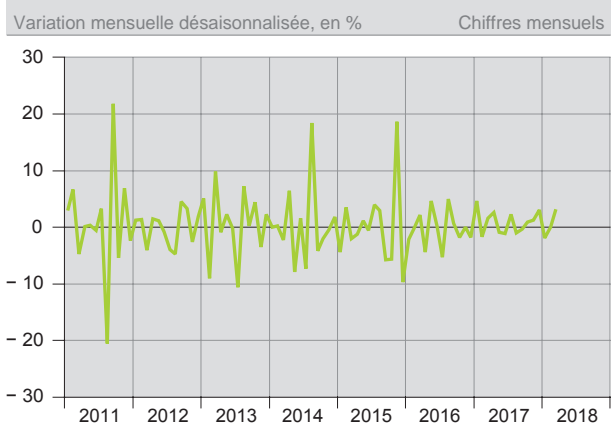
Source : OCSTAT

Volume des bâtiments en construction dans le canton de Genève



(1) Y compris les bâtiments mixtes.
Source : OCSTAT

Evolution des nuitées dans l'hôtellerie genevoise



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	2016	///	///	0,4	///	///	0,4	///	///	0,3	///	///	-0,2	
			2017	///	///	0,1	///	///	0,5	///	///	0,4	///	///	///	0,7
			2018	///	///											
Indicateur conjoncturel avancé ICO	Variation mensuelle	Fin de mois	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	1,9	1,6	0,8	
			2018	-0,9	0,2	-0,3										
Masse salariale	Variation ann. nominale	Moyenne annuelle	2016	///	///	-0,6	///	///	0,8	///	///	-0,1	///	///	-0,5	
			2017	///	///	2,1	///	///	0,7	///	///	2,0	///	///	///	2,6
			2018	///	///	1,8										
Prix à la consommation	Variation ann. moyenne	Fin de mois	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	0,7	0,8									
Emploi en équivalents plein temps	Variation annuelle	Fin de trimestre	2016	///	///	-0,7	///	///	-0,6	///	///	-1,2	///	///	-0,6	
			2017	///	///	0,6	///	///	0,2	///	///	2,1	///	///	///	2,2
			2018	///	///	2,9										
Frontaliers étrangers actifs	Variation annuelle	Fin de trimestre	2016	///	///	7,1	///	///	5,1	///	///	6,5	///	///	6,8	
			2017	///	///	2,4	///	///	4,1	///	///	2,2	///	///	///	1,2
			2018	///	///	2,9										
Chômage (1)	Taux	Fin de mois	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	4,9	4,5	4,3								
Exportations (2)	Variation ann. nominale	Total mensuel	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	42,1	-12,3	-2,2	2,1	13,1	7,6	12,1	
			2018	-5,6	28,0	-3,4	11,0									
Nuitées	Variation mens. désaisonnalisée	Total mensuel	2016	-2,1	-0,2	2,1	-4,3	4,6	0,1	-5,2	5,0	0,7	-1,8	0,0	-1,8	
			2017	4,6	-1,7	1,6	2,6	-0,9	-1,1	2,3	-1,0	-0,3	0,9	1,3	3,1	
			2018	-1,9	0,0	3,2										

(1) Dès mars 2018, rupture de la série à la suite d'une modification du mode de répartition des demandeurs d'emploi en chômeurs et non-chômeurs par le Secrétariat d'Etat à l'économie (SECO).

(2) 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>