N° 3 – SEPTEMBRE 2018

REFLETS CONJONCTURELS

EN FORTE CROISSANCE, L'ÉCONOMIE GENEVOISE DONNE DES SIGNES D'ESSOUFFLEMENT

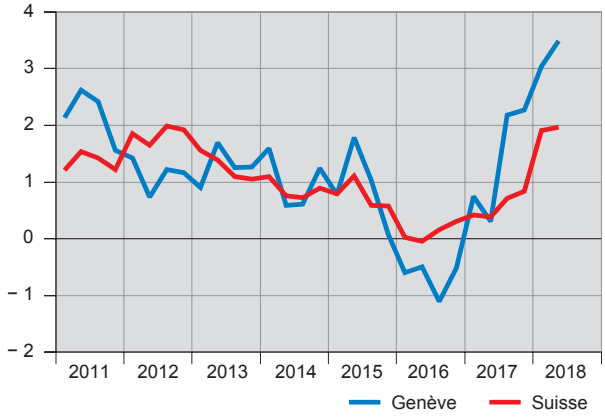
A l'échelon mondial, l'économie continue son expansion, mais à un rythme qui devient inégal selon les régions. Ainsi, parmi les pays avancés, la croissance s'accélère aux Etats-Unis, tandis qu'elle ralentit en Europe. Des écarts sont également relevés parmi les pays émergents. Par ailleurs, les risques planant sur l'économie mondiale ont tendance à se raffermir, à l'image de ceux liés aux tensions commerciales grandissantes.

En Suisse, la croissance de l'économie demeure solide durant la première partie de l'année. Les perspectives perdent toutefois un peu de leur éclat au cours de l'été.

Dans le canton de Genève, la conjoncture est aussi favorable depuis le début de l'année. Les exportations sont notamment en plein essor, tout comme l'emploi. Certains signes indiquent cependant qu'un essoufflement de la croissance est à prévoir.

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

Variation annuelle, en % — Chiffres trimestriels

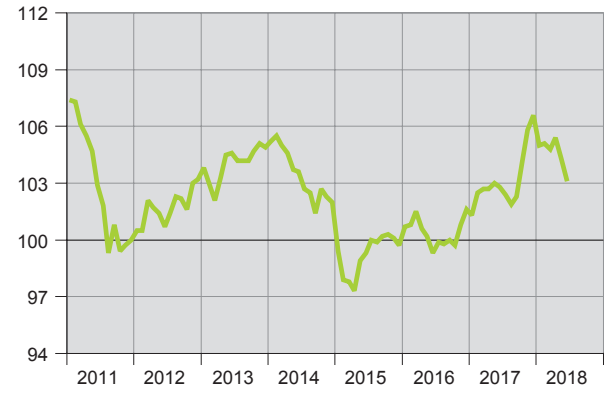


(1) Secteurs secondaire et tertiaire (sans le secteur public international ni les services domestiques).

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 TOUJOURS EN HAUSSE

Depuis le mois de mai, le **franc** se renforce vis-à-vis de l'euro. Dans le même temps, il est globalement stable par rapport au dollar étasunien, à un niveau proche de la parité.

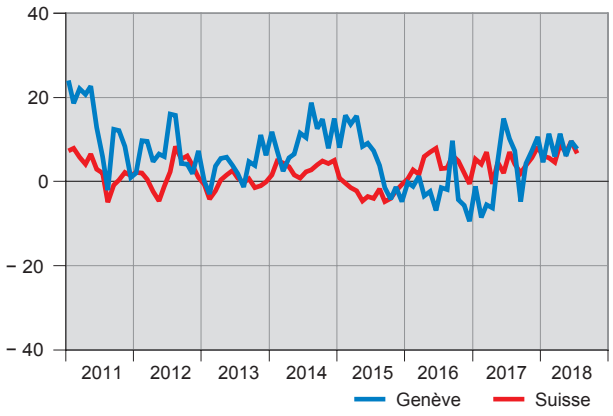
En Suisse, les **taux d'intérêt** à court terme ne bougent guère, se situant toujours en territoire négatif. Ceux à long terme ont baissé par rapport à janvier dernier. Depuis le début du mois de juin, le rendement des obligations de la Confédération à 10 ans oscille autour de zéro.

Les **marchés boursiers suisses**, après quelques mois d'hésitation, s'inscrivent à la hausse depuis le début du mois de juillet.

La valeur des **exportations de marchandises** du canton à destination de l'étranger reste en croissance : + 7,8 % 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). Les trois principales natures de marchandises, qui représentent plus de 90 % des exportations du canton, affichent une progression marquée : horlogerie + 11,8 %, bijouterie + 7,6 % et chimie + 9,0 %.

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

SITUATION GLOBALEMENT FAVORABLE POUR LES ENTREPRISES GENEVOISES

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

En août, la situation des affaires dans l'**industrie** demeure maussade. Les entrées de commandes et les carnets de commandes sont en recul. En revanche, la production continue de progresser. Si, à court terme, les appréciations des chefs d'entreprise sont moroses, elles sont plus optimistes quant à l'évolution à moyen terme.

En hausse depuis le début de l'année 2017, les nuitées franchissent la barre des 800 000 unités dans l'**hôtellerie**, affichant une croissance de 4,3 % par rapport au trimestre correspondant de 2017. Malgré tout, l'appréciation que portent les hôteliers sur la marche actuelle de leurs affaires se dégrade au deuxième trimestre. Ils sont en outre sceptiques quant à l'évolution pour les prochains mois.

Du côté de la **restauration**, la situation des affaires est toujours considérée comme mauvaise. Durant le deuxième trimestre, le volume des ventes, le chiffre d'affaires et la situation bénéficiaire se sont contractés. En outre, les restaurateurs sont pessimistes quant à l'évolution de leurs affaires d'ici à la fin de l'année.

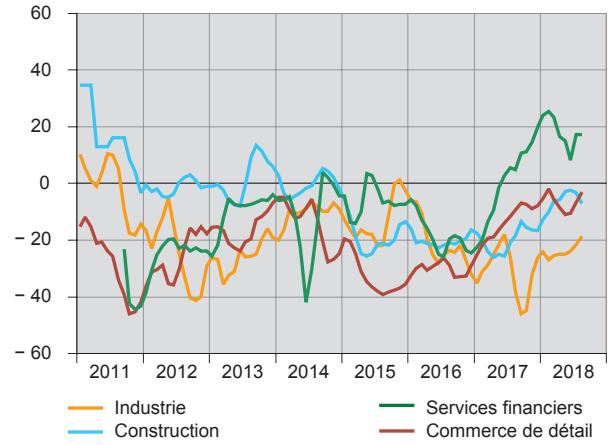
Dans la **construction**, la situation se détériore quelque peu au cours des trois derniers mois et elle devient insatisfaisante. Les entrepreneurs ne s'attendent pas à de grands changements tant à court qu'à moyen terme.

En parallèle, le volume de même que la valeur des bâtiments en cours de construction à fin juin demeurent élevés, atteignant des niveaux historiques.

Sur le **marché immobilier**, au deuxième trimestre, la marche des affaires est jugée bonne, tant dans la gérance que dans le courtage et la promotion. A un horizon de douze mois, les professionnels de l'immobilier anticipent une amélioration de leurs activités.

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

La marche des affaires dans le **commerce de détail** est jugée satisfaisante en août, comme c'était déjà le cas en mai. Le volume des ventes a augmenté au cours des trois derniers mois. Pour les trois prochains, les détaillants prévoient une croissance de leur chiffre d'affaires.

Dans les **autres branches des services** – qui groupent un grand nombre d'entreprises et d'emplois dans le canton –, la situation des affaires continue de s'améliorer en juillet. Les prochains mois s'annoncent sous des auspices favorables.

L'EMPLOI EN FORTE CROISSANCE

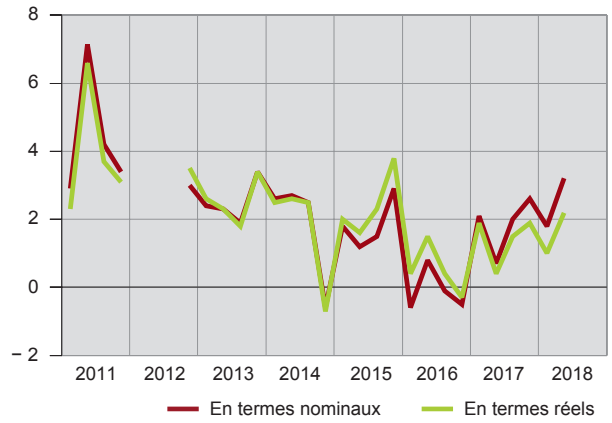
Au deuxième trimestre, le nombre d'**emplois** augmente de 3,5 % par rapport au trimestre correspondant de 2017 (sans le secteur primaire, le secteur public international ni les services domestiques). Ainsi, la croissance de l'emploi ne cesse de s'accélérer depuis le milieu de l'année 2017. Selon l'indicateur avancé de l'emploi, le mouvement de hausse devrait se poursuivre lors des prochains trimestres.

Au deuxième trimestre 2018, le nombre de **frontaliers étrangers actifs** dans le canton de Genève augmente de 1,7 % par rapport au trimestre correspondant de 2017. Cette hausse, moins élevée qu'au trimestre précédent (2,9 %), est plutôt faible en comparaison historique, surtout en regard de l'évolution de l'emploi.

Au deuxième trimestre, la **masse salariale** versée dans le canton de Genève voit son rythme de croissance augmenter par rapport au trimestre précédent. En variation annuelle moyenne, elle progresse de 3,2 % en termes nominaux, contre 1,8 % trois mois plus tôt.

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 juillet, le taux de **chômage** se situe à 4,3 %, contre 4,5 % trois mois plus tôt.

Le mouvement de hausse des **prix à la consommation** se poursuit à un rythme mesuré. La variation annuelle moyenne s'établit à + 1,1 % en août (+ 0,7 % à fin 2017).

SIGNES D'ESSOUFFLEMENT POUR LA CROISSANCE ÉCONOMIQUE

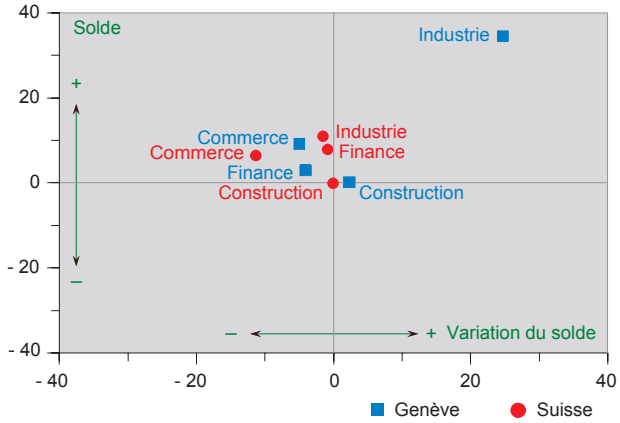
L'**économie suisse** est en plein essor. Le produit intérieur brut (PIB) a crû de 0,6 % au premier trimestre par rapport au trimestre précédent, en termes réels. A court terme, la croissance devrait se poursuivre à un rythme analogue, selon le baromètre conjoncturel du KOF, qui anticipe l'évolution du PIB suisse.

La dynamique actuelle de l'économie suisse est confirmée par l'indicateur KOF de la situation des affaires, qui synthétise l'opinion des chefs d'entreprise. Il progresse en juillet, confirmant la tendance positive observée depuis le début de l'année. Les perspectives se teintent toutefois de prudence durant l'été.

Du côté des ménages suisses, le **climat de consommation** n'est plus aussi bon que durant les premiers mois de l'année. En juillet, il retombe pratiquement à son niveau moyen, reflétant la baisse d'optimisme des ménages quant à l'évolution prochaine de la situation économique.

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

En août 2018 — Chiffres mensuels (1)



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

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Dans le **canton de Genève**, la croissance du PIB s'est fortement accrue au premier trimestre 2018 (+ 1,2 % en termes réels). Il s'agit de la plus forte progression observée en un trimestre depuis début 2010.

En outre, la situation des affaires est globalement satisfaisante pour la plupart des entreprises, même si certaines d'entre elles continuent de porter une appréciation négative, notamment dans l'industrie.

Cependant, comme à l'échelon suisse, les perspectives des entreprises pour les prochains mois sont un peu moins optimistes qu'il y a trois mois.

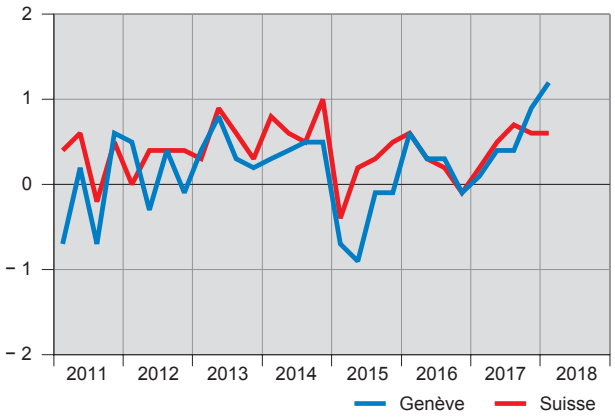
D'ailleurs, l'**indicateur avancé de l'économie genevoise (ICO)**, qui anticipe de trois à six mois la conjoncture, s'affaiblit au deuxième trimestre 2018, après une période de stabilité. Le rythme de croissance du PIB cantonal devrait donc ralentir d'ici à la fin de l'année.

Publication trimestrielle : commentaires arrêtés le 04.09.2018

INDICATEURS GÉNÉRAUX

Evolution du produit intérieur brut (PIB) (1)

Variation trimestrielle réelle, en % — Chiffres trimestriels

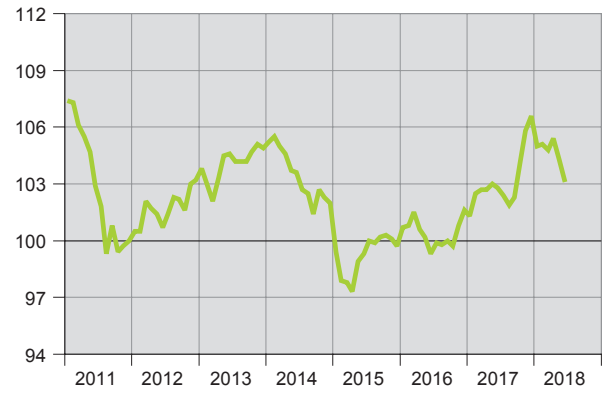


(1) Données corrigées des variations saisonnières.

Source : SECO / CREA / OCSTAT

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

Indice (septembre 1995 = 100) — Chiffres mensuels

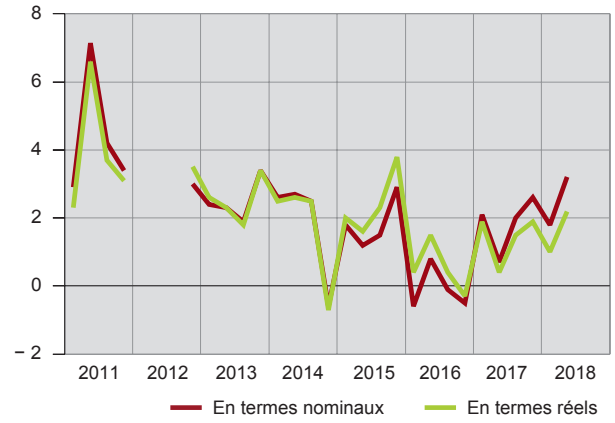


(1) L'indicateur avancé ICO *(anciennement LPO)* anticipe l'évolution de l'économie genevoise de trois à six mois.

Source : IREG - UNIGE / HEG

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

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

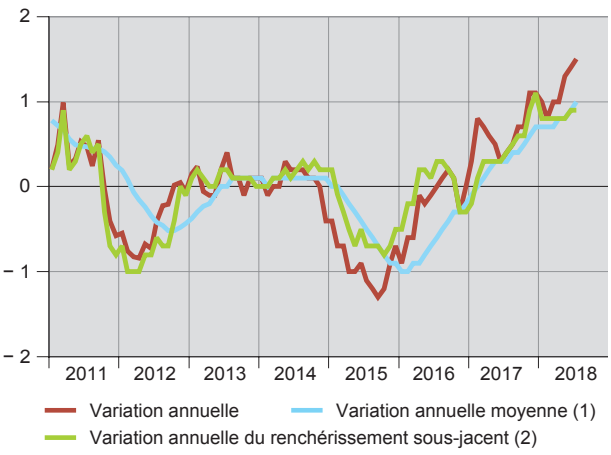


(1) Les résultats des trois premiers trimestres 2012 ne sont pas disponibles.
(2) Variation entre les quatre derniers trimestres et les quatre trimestres qui les précèdent.

Source : OCSTAT

Evolution de l'indice genevois des prix à la consommation

Variation, en % — Chiffres mensuels

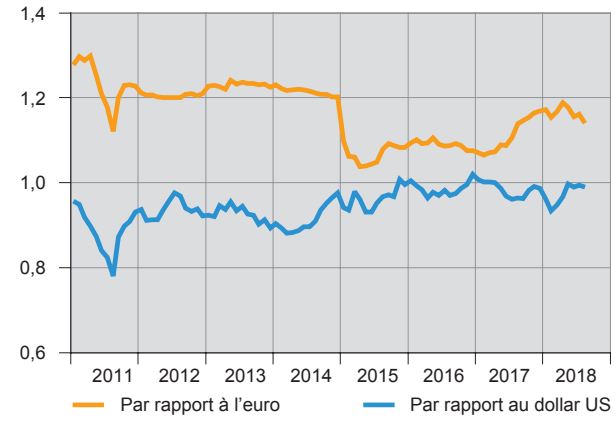


(1) Rapport entre la moyenne des indices des douze derniers mois et la moyenne des indices des douze mois qui les précèdent.
(2) Indice sans prise en compte des prix relatifs aux produits alimentaires frais, aux produits saisonniers, à l'énergie et aux carburants.

Source : OCSTAT / OFS

Cours du franc suisse

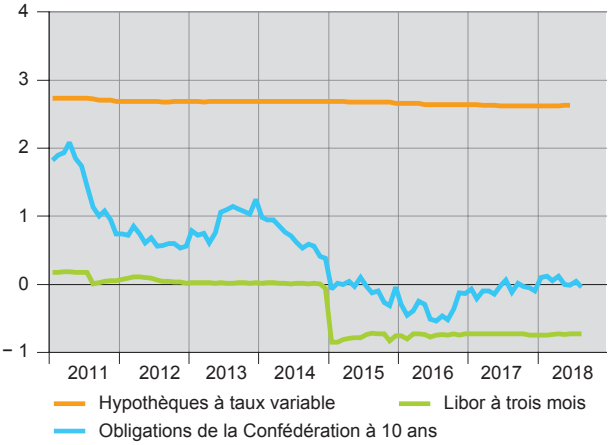
En franc — Moyennes mensuelles



Source : BNS

Taux d'intérêt en Suisse

En fin de mois, en % — Chiffres mensuels

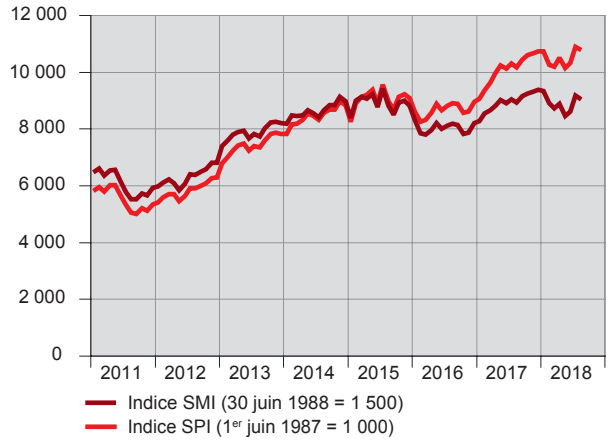


Source : BNS

EMPLOI ET MARCHÉ DU TRAVAIL

Indices suisses des actions

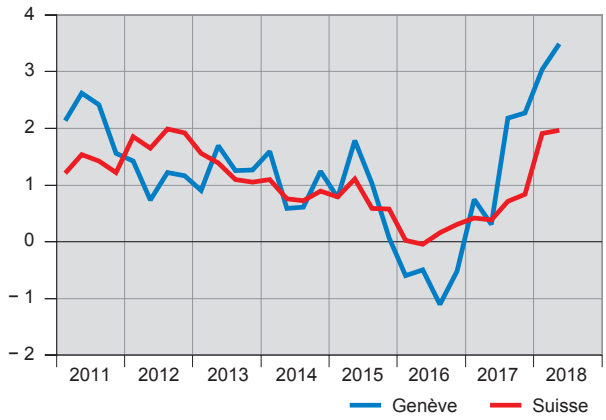
En fin de mois — Chiffres mensuels



Source : BNS

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

Variation annuelle, en % — Chiffres trimestriels

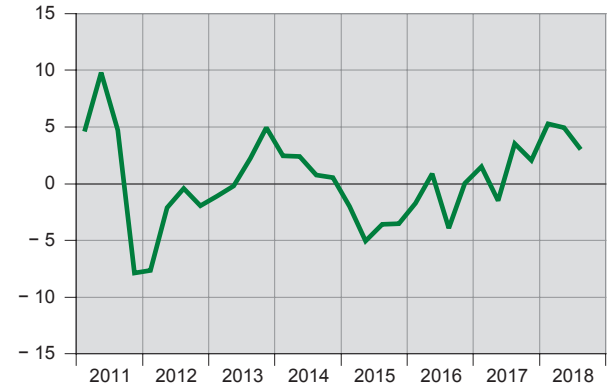


(1) Secteurs secondaire et tertiaire (sans le secteur public international ni les services domestiques).

Source : OFS

Indicateur avancé de l'emploi (1) (2)

Solde trimestriel — Canton de Genève



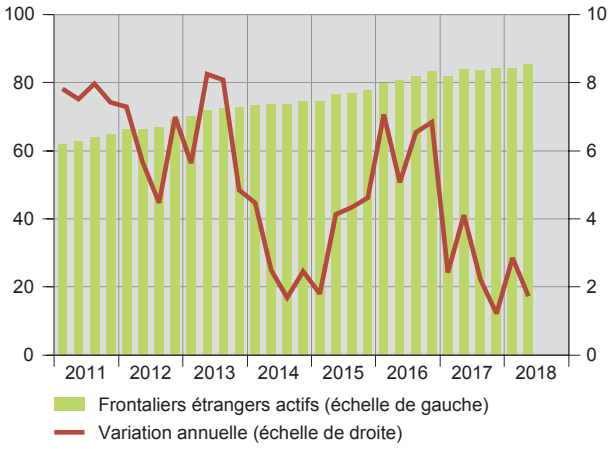
(1) Secteurs secondaire et tertiaire (sans le secteur public international ni les services domestiques).

(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

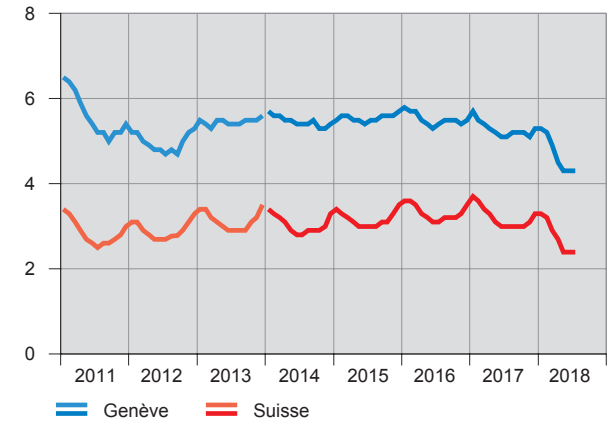
Effectif, en millier — Variation annuelle, en %



Source : OFS

Taux de chômage (1) (2)

En % — En fin de mois



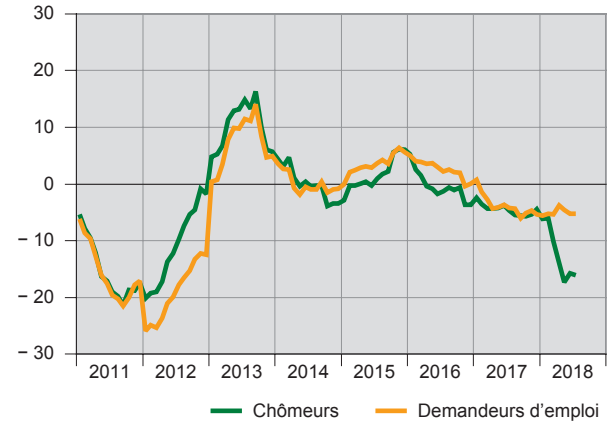
(1) Entre 2010 et 2013, la population active est déterminée à partir du relevé structurel de la population (RS) 2010 ; dès 2014, à partir de la moyenne sur 3 ans entre 2012 et 2014 du RS.

(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

Evolution du nombre de chômeurs et de demandeurs d'emploi dans le canton de Genève (1) (2)

Variation annuelle, en % — En fin de mois



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

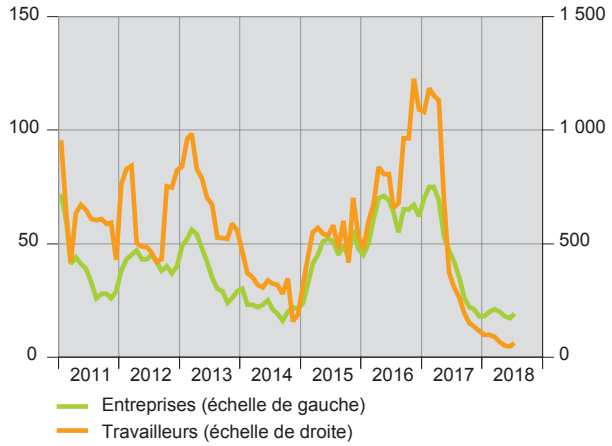
(2) Dès mars 2018, rupture de la série à la suite d'une modification du mode de répartition des demandeurs d'emploi en chômeurs et non-chômeurs par le SECO.

Source : SECO / OCE

SITUATION DES AFFAIRES SELON LA BRANCHE ÉCONOMIQUE

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

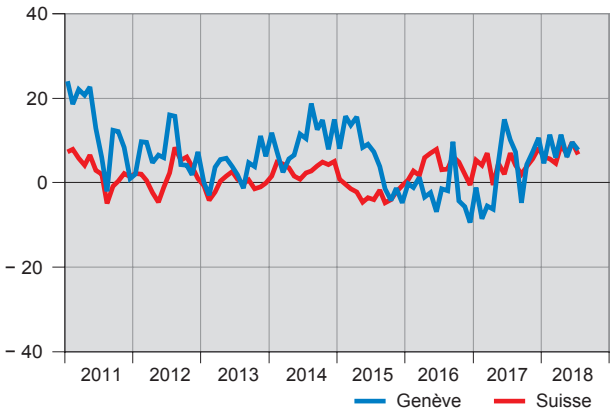
Entreprises — Travailleurs



Source : OCE

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

Variation annuelle, en % — Chiffres mensuels

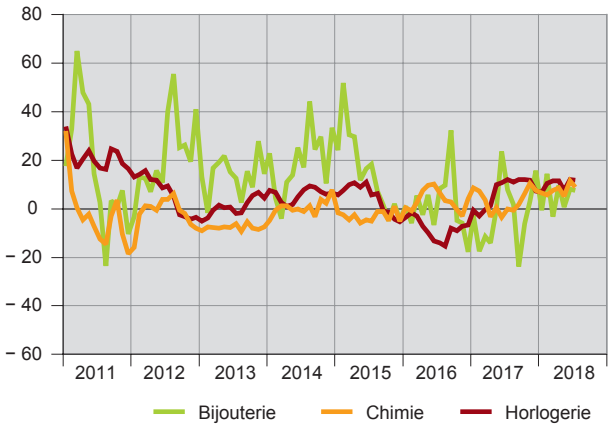


(1) Moyenne mobile sur 3 mois.
(2) Sans l'or en barres, les monnaies, métaux précieux, pierres gemmes, objets d'art et antiquités.

Source : AFD

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

Variation annuelle, en % — Chiffres mensuels

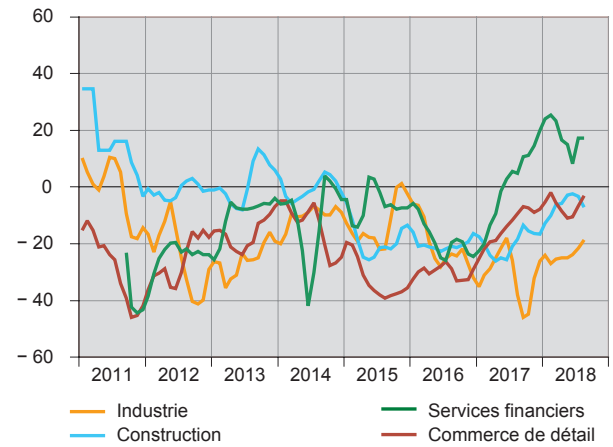


(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

Source : AFD

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

Solde mensuel — Canton de Genève

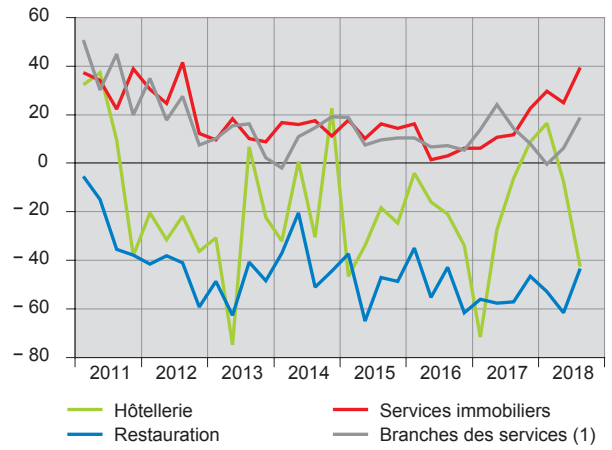


(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Appréciation de la situation des affaires par branche d'activité

Solde trimestriel — Canton de Genève

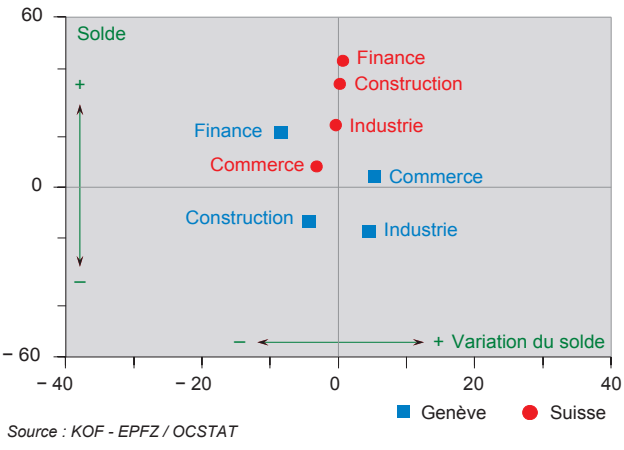


(1) Hors services immobiliers et services financiers.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Situation et évolution récente des affaires par branche d'activité

En août 2018 — Chiffres mensuels

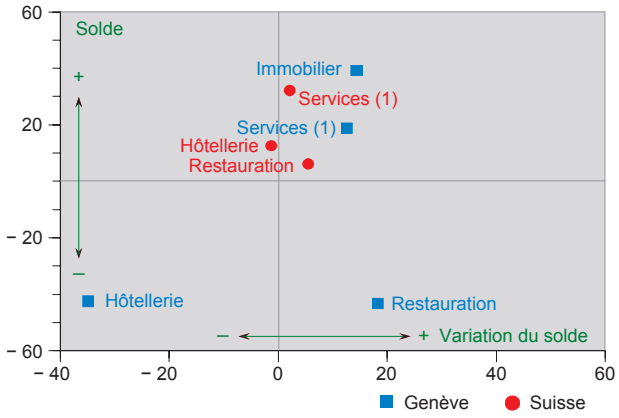


Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

SITUATION DES AFFAIRES SELON LA BRANCHE ÉCONOMIQUE (SUITE)

Situation et évolution récente des affaires par branche d'activité

En juillet 2018 — Chiffres trimestriels

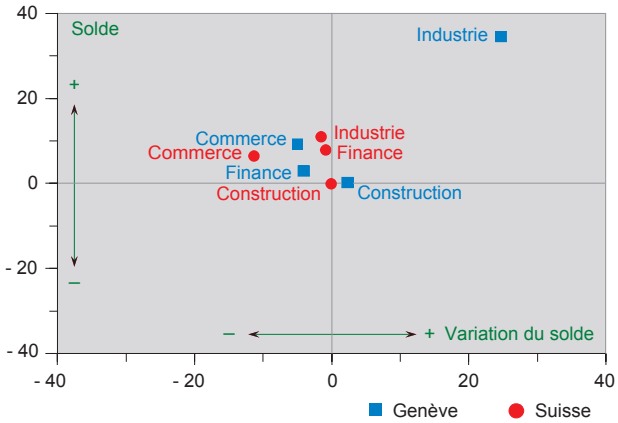


(1) Hors services financiers. A Genève, hors services immobiliers.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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

En août 2018 — Chiffres mensuels (1)

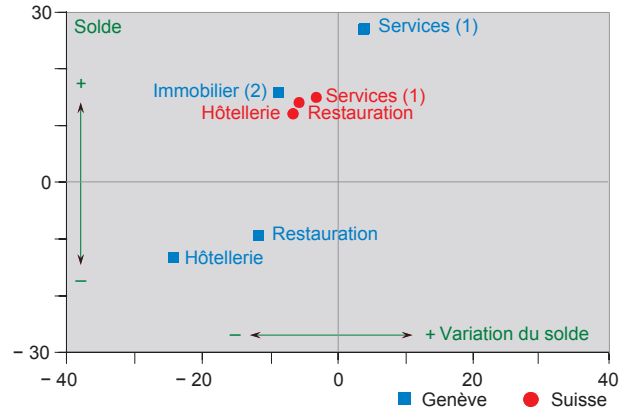


(1) Chiffres trimestriels pour l'industrie et le commerce (de détail).

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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

En juillet 2018 — Chiffres trimestriels



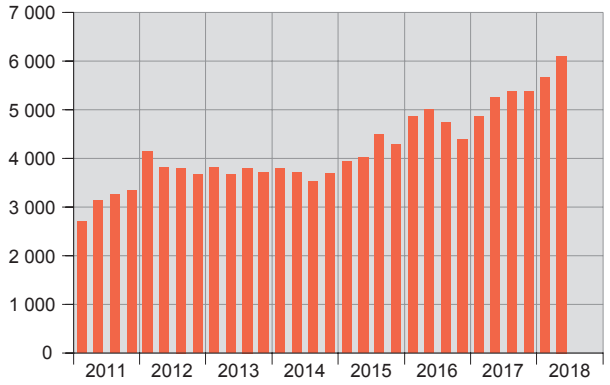
(1) Hors services financiers. A Genève, hors services immobiliers.

(2) Perspectives à 12 mois.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Logements neufs en construction dans le canton de Genève

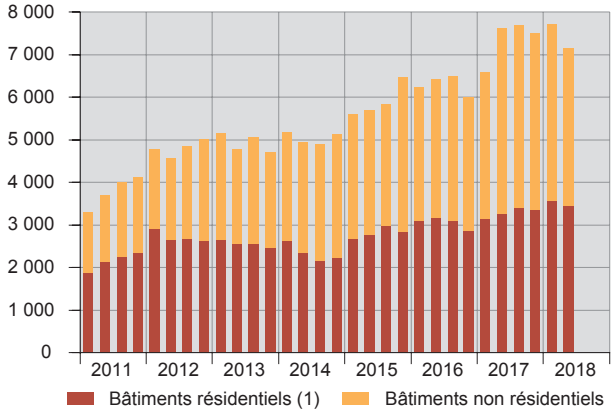
Nombre — En fin de trimestre



Source : OCSTAT

Volume des bâtiments en construction dans le canton de Genève

En millier de m³ — En fin de trimestre

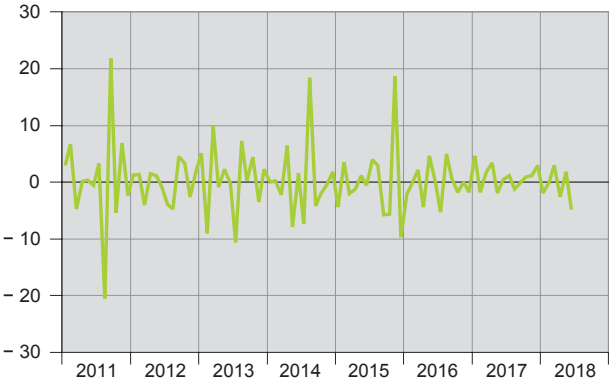


(1) Y compris les bâtiments mixtes.

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	2016	///	///	0,6	///	///	0,3	///	///	0,3	///	///	- 0,1
			2017	///	///	0,1	///	///	0,4	///	///	0,4	///	///	0,9
			2018	///	///	1,2									
Indicateur conjoncturel avancé ICO	Variation mensuelle	Fin de mois	2016	0,6	- 0,2	1,0	- 1,1	- 0,2	- 0,8	0,7	0,1	0,0	- 0,3	1,0	0,9
			2017	- 0,5	0,8	0,2	0,1	0,6	- 0,0	- 0,4	- 0,5	0,4	1,7	1,5	0,8
			2018	- 1,1	0,1	- 0,4	0,7	- 1,1	- 1,1						
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	///	///	3,2						
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	0,8	0,9	1,0	1,1				
Emploi en équivalents plein temps	Variation annuelle	Fin de trimestre	2016	///	///	- 0,6	///	///	- 0,5	///	///	- 1,1	///	///	- 0,5
			2017	///	///	0,8	///	///	0,3	///	///	2,2	///	///	2,3
			2018	///	///	3,0	///	///	3,5						
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	///	///	1,7						
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	4,3	4,3	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	28,1	- 3,3	11,2	10,4	7,7	5,0					
Nuitées	Variation mens. désaisonnalisée	Total mensuel	2016	- 2,1	- 0,1	1,8	- 3,3	3,6	1,3	- 6,2	5,1	0,8	- 1,7	0,0	- 2,0
			2017	4,6	- 1,8	1,7	3,4	- 1,9	0,5	1,1	- 1,2	- 0,1	0,9	1,2	3,0
			2018	- 1,9	- 0,1	3,0	- 2,6	1,8	- 4,8						

(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

Département des finances et des ressources humaines
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