



## RÉTROSPECTIVE 2018 ET PERSPECTIVES 2019

# REFLETS CONJONCTURELS

### FIN D'ANNÉE 2018 EN DEMI-TEINTE POUR LA CONJONCTURE À GENÈVE

L'**économie mondiale** poursuit son expansion en 2018, mais elle montre des signes de ralentissement au second semestre. Certains pays ou groupes de pays sont plus touchés que d'autres, comme la zone euro ou le Japon, alors qu'aux Etats-Unis, la croissance demeure soutenue.

En **Suisse**, pour l'ensemble de l'année 2018, le PIB augmente de 2,5 %, un rythme supérieur à sa moyenne de long terme. La progression était de 1,6 % en 2017.

Après un premier semestre marqué par une croissance sensible, le PIB suisse a connu un coup d'arrêt au troisième trimestre. Les exportations de biens et services ont pâti de l'essoufflement de la conjoncture mondiale, notamment européenne, conjugué au renforcement du cours du franc. En outre, la demande intérieure n'a plus livré d'impulsions positives.

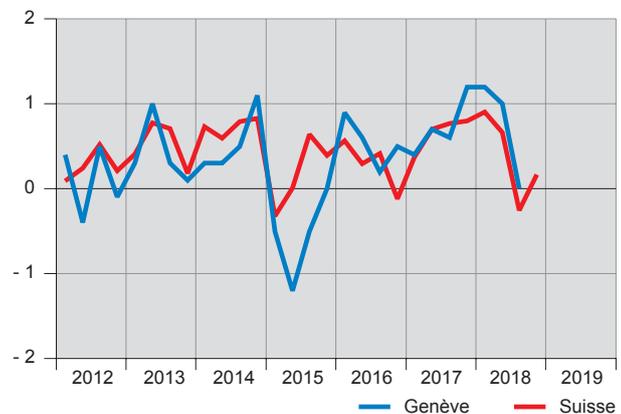
A **Genève**, de manière semblable à la Suisse, après une première partie d'année en forte croissance, le PIB a connu un accroc au troisième trimestre. Au final, la hausse du PIB se monte à 3,1 % en 2018, selon les estimations du Groupe de perspectives économiques, émises en janvier 2019. Elle était de 2,1 % en 2017.

Le différentiel entre la Suisse et Genève tient notamment à la bonne santé affichée par la finance et l'horlogerie, ainsi qu'à la vigueur de la demande asiatique. Le commerce extérieur genevois a d'ailleurs atteint des niveaux historiques en 2018.

Evolution du produit intérieur brut (PIB) (1)

Variation trimestrielle réelle, en %

Chiffres trimestriels



(1) Données corrigées des variations saisonnières.

Source : SECO / CREA / OCSTAT

### SOMMAIRE

Page 2 Economie genevoise : rétrospective 2018 détaillée

Page 7 Perspectives 2019 dans le monde, en Suisse et à Genève

# ÉCONOMIE GENEVOISE : RÉTROSPECTIVE 2018 DÉTAILLÉE

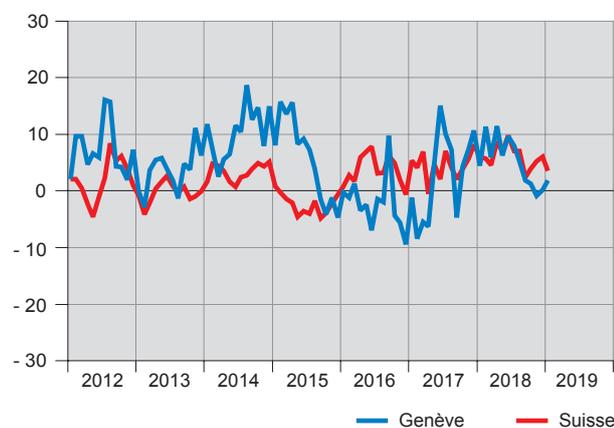
## EXPORTATIONS

En 2018, les exportations genevoises ont crû de manière encore plus soutenue qu'en 2017. Avec une hausse de 4,6 % par rapport à 2017, leur valeur a franchi pour la première fois la barre des 20 milliards de francs (sans or en barres, monnaies, métaux précieux, pierres gemmes, objets d'art et d'antiquités). Après un premier semestre robuste (+ 8,0 %), les exportations ont toutefois perdu de leur vitalité au second (+ 1,0 %).

Trois natures de marchandises se répartissent à elles seules plus de 90 % du total des exportations du canton : l'horlogerie (43 %), la bijouterie (36 %) et la chimie (12 %). En progression de 8,4 %, la valeur des exportations d'horlogerie atteint un niveau historique en 2018 (8,8 milliards de francs). Les exportations de chimie croissent également (+ 6,5 %). Avec 2,5 milliards de francs, elles restent toutefois en-dessous de leur niveau record de 2010 (2,6 milliards de francs). Quant aux livraisons de bijouterie vers l'étranger, en repli au premier trimestre (- 3,1 %) et surtout au quatrième trimestre (- 9,9 %), elles affichent un résultat atone par rapport à 2017 (+ 0,6 %).

A l'échelon suisse, les exportations poursuivent également leur essor. S'établissant à 233,1 milliards de francs (+ 5,7 %), leur valeur n'a jamais été aussi élevée.

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

## IMPORTATIONS

Comme les exportations, les importations genevoises se sont orientées à la hausse en 2018. Avec 14,4 milliards de francs (sans or en barres, monnaies, métaux précieux, pierres gemmes, objets d'art et antiquités), leur valeur constitue un nouveau sommet en la matière.

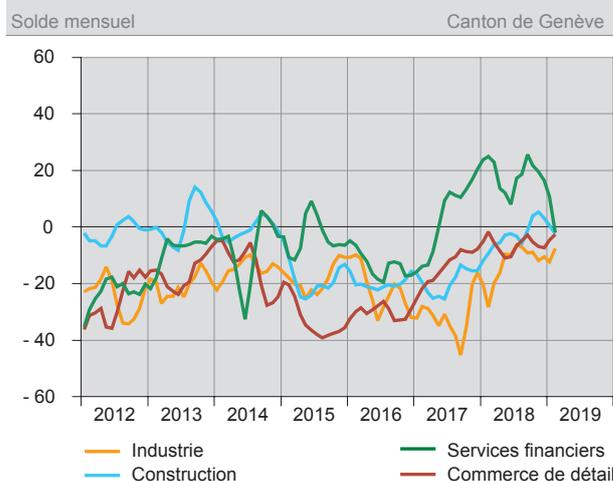
A l'échelon national, les importations passent pour la première fois le cap des 200 milliards de francs, se renforçant de 8,6 % par rapport à 2017.

## FINANCE

En 2018, la situation des affaires dans les services financiers genevois a été considérée comme bonne tout au long de l'année, s'améliorant par rapport à 2017. De janvier à décembre, la demande de prestations a progressé. Dans le même temps, la position concurrentielle s'est renforcée sur l'ensemble des marchés. Quant à la situation bénéficiaire, orientée favorablement au cours des deux premiers trimestres, elle se stabilise au troisième trimestre et se contracte en fin de période.

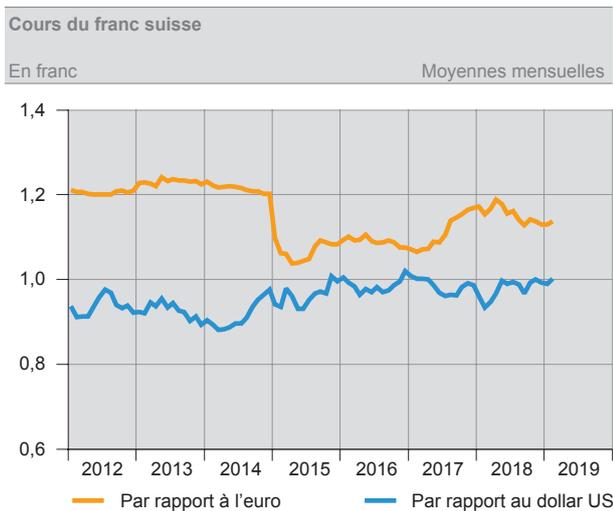
A l'échelon national, les banquiers sont également très satisfaits de la marche de leurs affaires.

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



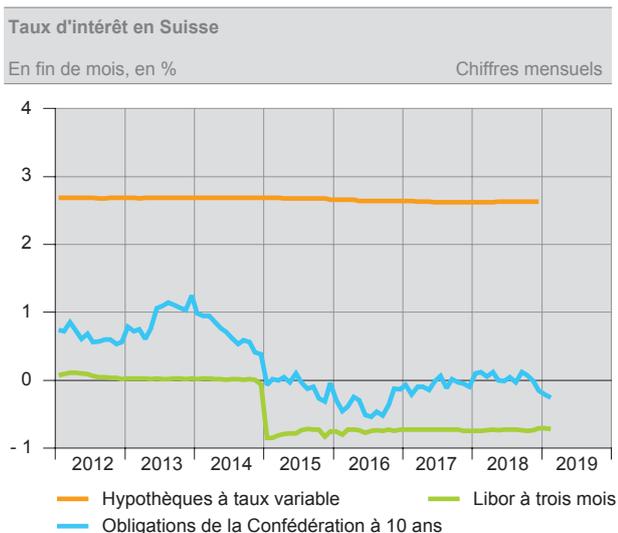
(1) Moyenne mobile sur 3 mois.  
Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

A partir du mois d'avril 2018, le franc a entamé un mouvement d'appréciation vis-à-vis de l'euro. En fin d'année, il reste toutefois encore loin de son niveau historique qu'il a connu après la décision de la BNS, prise le 15 janvier 2015, d'abandonner le cours plancher par rapport à l'euro. Par rapport au dollar, le franc a perdu de sa force en début d'année, puis est demeuré globalement stable jusqu'en décembre, à un niveau proche de la parité.



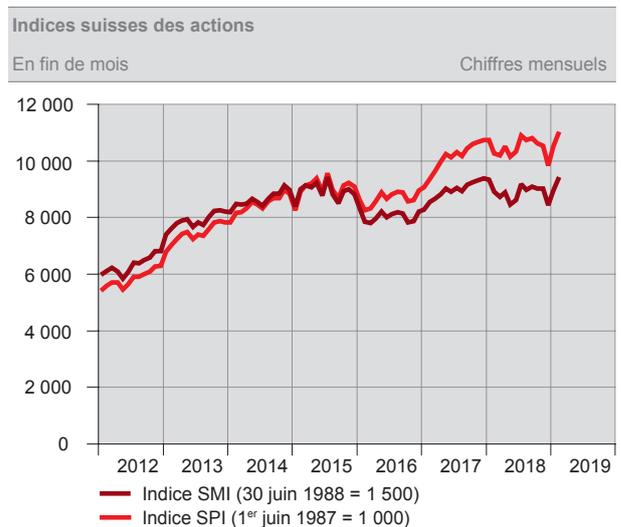
Source : BNS

Comme c'est le cas depuis 2015, les taux d'intérêt à court terme sont demeurés stables, autour de - 0,7 %, tout au long de l'année. En dépit de légers sursauts, les taux à long terme ne se sont finalement pas orientés à la hausse en 2018. En fin d'année, ils repassent en territoire négatif et atteignent même un niveau inférieur à celui enregistré douze mois plus tôt (respectivement - 0,2 % et - 0,1 %).



Source : BNS

Après avoir flirté durant l'été 2018 avec des niveaux historiques, les indices boursiers suisses ont entamé un mouvement de baisse. En fin d'année, tant le SMI que le SPI affichaient des cours inférieurs à ceux enregistrés douze mois plus tôt.



Source : BNS

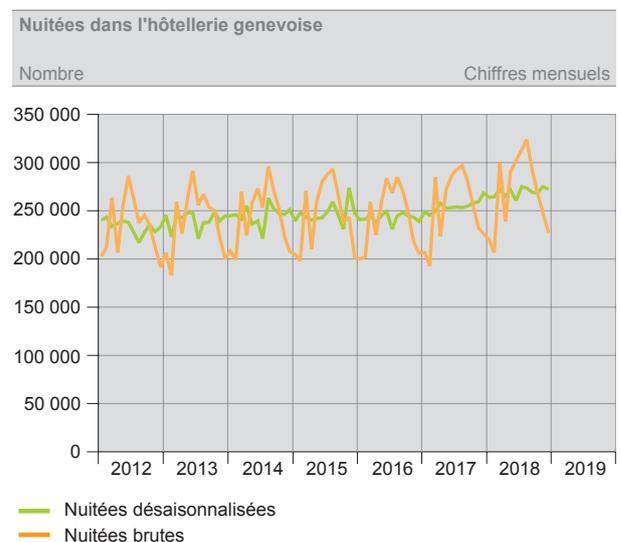
## INDUSTRIE

Bien qu'en amélioration par rapport à 2017, la marche des affaires est restée jugée globalement insatisfaisante par les industriels genevois en 2018. En hausse durant le premier semestre, les entrées de commandes et les carnets de commandes ont diminué en seconde partie d'année. Quant à la production, en croissance jusqu'en septembre, elle s'est orientée à la baisse en fin d'année.

A l'échelon du pays, au contraire du canton de Genève, la situation des affaires a été considérée comme bonne tout au long de l'année.

## HÔTELLERIE

En 2018, dans l'hôtellerie genevoise, le nombre de nuitées se fixe à 3,233 millions. En progression de 5,8 %, il dépasse le précédent record de 2017. La hausse provient tant de la fréquentation des hôtes de Suisse que ceux de l'étranger (respectivement + 14,5 % et + 4,0 %). Précisons que les hôtes de l'étranger représentent 81 % du total des nuitées du canton.

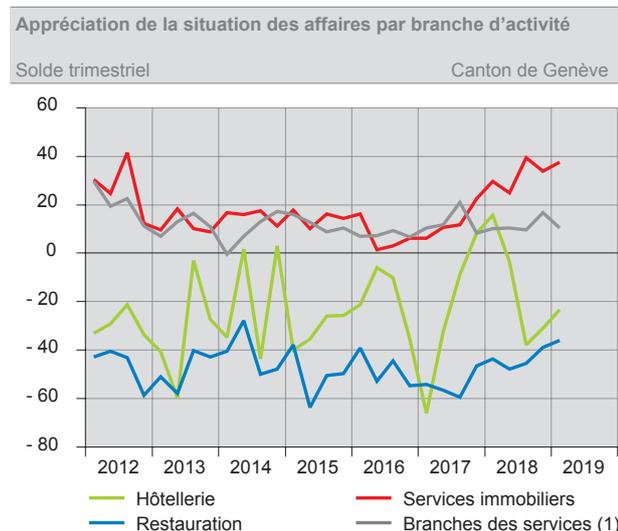


Source : OFS

A l'échelon suisse, le nombre de nuitées s'élève à 38,807 millions en 2018 (+ 3,8 % en un an). Dans le canton de Zurich, dont le profil du secteur touristique est similaire à celui du canton de Genève, le nombre de nuitées s'accroît de 5,8 %, comme à Genève.

## RESTAURATION

Comme les années précédentes, la marche des affaires dans la restauration genevoise est restée mauvaise tout au long de l'année 2018. Le chiffre d'affaires et la situation bénéficiaire ont reculé durant les douze mois.



## COMMERCE DE DÉTAIL

Après plusieurs années franchement maussades, le commerce de détail s'est un peu repris en 2018. La marche des affaires était même jugée satisfaisante par les détaillants au cours des deux premiers mois de l'année et durant l'été, quand le volume des ventes était en hausse. De son côté, la fréquentation des magasins a évolué de manière irrégulière tout au long de l'année.

## AUTRES BRANCHES DES SERVICES

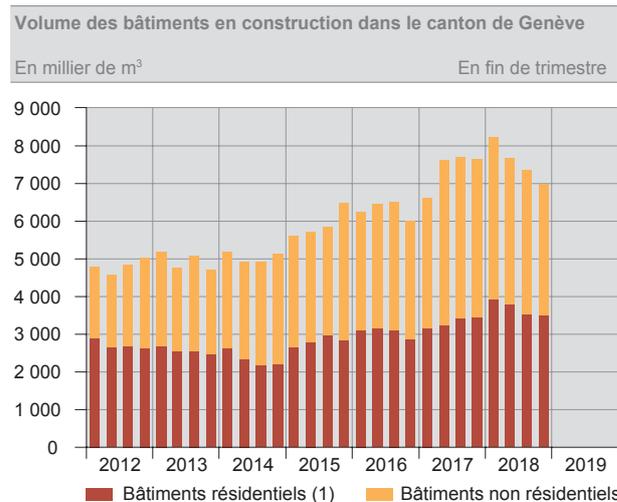
Dans les autres branches des services, qui regroupent un nombre élevé d'entreprises et d'emplois dans le canton, la situation des affaires a été jugée bonne en 2018, comme lors des années précédentes. De janvier à décembre, la demande de prestations s'est étoffée. Quant à la situation bénéficiaire, stable durant le premier semestre, elle s'est ensuite affaiblie.

## CONSTRUCTION

En 2018, les entrepreneurs du gros œuvre ont considéré la situation de leurs affaires comme moins morose que les années précédentes. En effet, jugée maussade jusqu'en été, la marche des affaires est devenue bonne dès le mois de septembre. Dans le second œuvre, la situation a évolué en dents de scie de janvier à décembre, sans parvenir à demeurer satisfaisante.

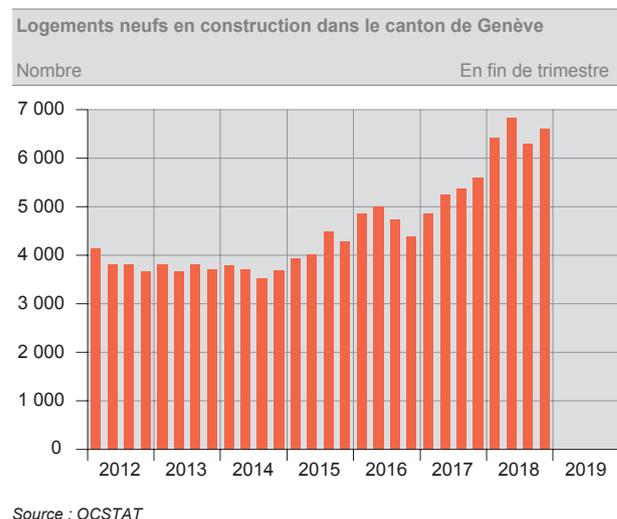
En 2018, 461 nouveaux bâtiments ont été construits. Un chiffre légèrement supérieur à la moyenne des vingt dernières années (447). Ces bâtiments nouvellement

construits représentent un volume de 3,248 millions de m<sup>3</sup> et une valeur de 2,119 milliards de francs, des chiffres élevés par rapport aux dernières années.



## LOGEMENTS ET LOCAUX NON RÉSIDENTIELS

En 2018, le canton de Genève enregistre un gain de 2 693 logements. Le seuil de 2 500 logements n'avait plus été atteint depuis 1975. Parmi les 2 893 logements construits, 2 682 proviennent de nouvelles constructions et 211 sont issus de transformations. A l'opposé, 200 logements ont été détruits.



A court terme, le potentiel de construction de logements neufs est grand. Le nombre de logements en cours de construction à fin 2018 se fixe à 6 607, contre 2 946 logements par an en moyenne de 1998 à 2017. A noter que le seuil de 6 000 logements en cours de construction n'a jamais été dépassé depuis la création de cette statistique, en 1977.

Du côté des locaux destinés à des activités économiques, les surfaces nouvellement construites représentent 284 358 m<sup>2</sup>, un chiffre supérieur à la moyenne des années 1998 à 2017 (137 805 m<sup>2</sup> par an). De même, les surfaces en cours de construction en fin d'année sont importantes.

## SERVICES IMMOBILIERS ET TRANSACTIONS

Durant l'année 2018, la marche des affaires a été jugée bonne dans l'ensemble des activités liées aux services immobiliers. Tant dans la gérance que dans le courtage et la promotion, la situation des affaires s'est même améliorée par rapport à 2017.

En matière de transactions immobilières, les résultats annuels montrent une diminution de 2 % du nombre de transactions réalisées par rapport à 2017, mais une hausse de 16 % en termes de valeur.

## EMPLOI

En 2018, la hausse de l'emploi en équivalents plein temps (EPT) s'accélère. En moyenne annuelle, elle s'établit à 2,9 % par rapport à l'année précédente (secteurs secondaire et tertiaire, sans le secteur public international ni les services domestiques). La progression est ainsi plus du double de celle enregistrée l'an passé (+ 1,4 %). Les emplois à plein temps croissent plus que ceux à temps partiel (respectivement + 3,2 % et + 2,1 %). Les emplois du secteur secondaire, qui représentent 15 % du total, augmentent de 2,4 % et ceux du secteur tertiaire (85 % du total) de 3,0 %.

En Suisse, le nombre d'emplois en EPT augmente de 1,8 % en moyenne annuelle en 2018.

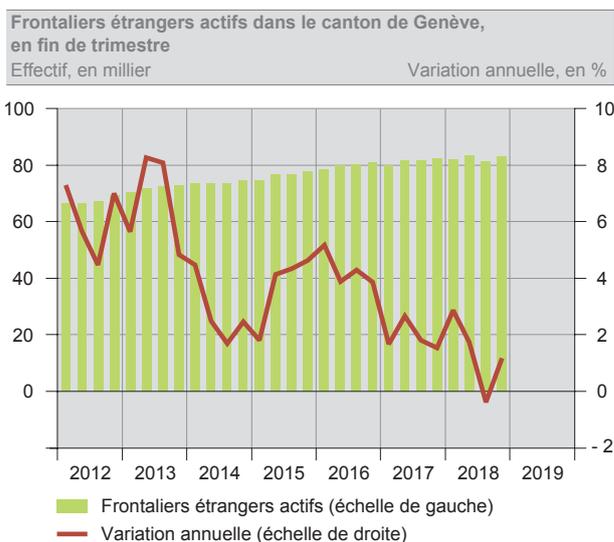
## MAIN-D'ŒUVRE ÉTRANGÈRE

En 2018, le nombre d'entrées d'actifs étrangers occupés dans le canton de Genève s'élève à 9 592. Cet effectif est légèrement inférieur à la moyenne annuelle observée entre 2009 et 2017 (9 840).

Le nombre d'entrées d'actifs étrangers occupés correspond à un flux de travailleurs qui arrivent dans le canton et qui peuvent en repartir durant la même année, en fonction de la durée de leur contrat. Ne sont pas compris les personnes habitant hors de Suisse – comme les frontaliers –, les fonctionnaires internationaux ou les personnes relevant du domaine de l'asile. Sont également écartés les travailleurs étrangers « en procédure d'annonce », c'est-à-dire les étrangers provenant de l'UE qui viennent exercer une activité lucrative de courte durée en Suisse (moins de 90 jours) et qui ne sont pas soumis à autorisation, mais qui doivent simplement s'annoncer aux autorités.

Les deux tiers des actifs étrangers occupés entrés dans le canton de Genève en 2018 sont titulaires d'une autorisation de résidence de plus de douze mois.

Par ailleurs, le ralentissement de la croissance du nombre de frontaliers étrangers actifs dans le canton de Genève se confirme en 2018 : + 1,2 % en une année, contre + 1,5 % en 2017 et + 3,9 % en 2016. A fin décembre, leur effectif représente 83 075 personnes, soit 26 % du total des frontaliers étrangers actifs en Suisse.

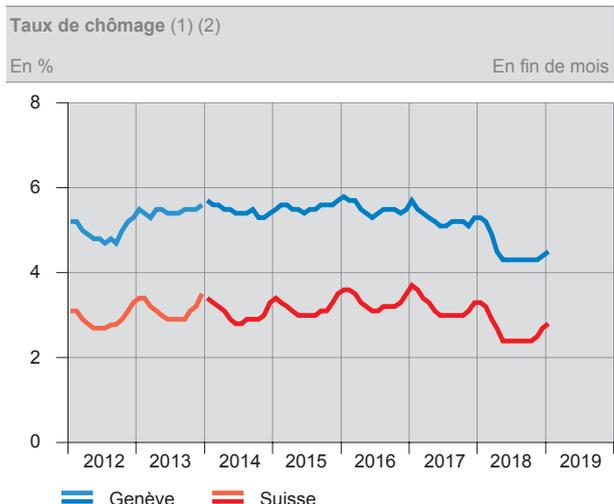


## CHÔMAGE

Le net recul du taux de chômage observé entre février et mai 2018 est largement imputable à l'adaptation, au niveau national, du système d'information en matière de statistique du marché du travail. Par la suite, de mai à novembre, le taux est resté inchangé (4,3 %), pour remonter à 4,4 % en décembre.

En Suisse, le taux de chômage s'établit en décembre à 2,7 %.

En fin d'année, le nombre de chômeurs inscrits dans le canton atteint 10 212 personnes. Les chômeurs de plus de 50 ans représentent 23,0 % du total et les moins de 25 ans 6,8 %.



(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

## MASSE SALARIALE

En 2018, la masse salariale versée dans le canton de Genève progresse pour la deuxième année consécutive, après un léger repli observé en 2016. Elle enregistre une hausse de 3,8 % en termes nominaux. Mesurée en termes réels, c'est-à-dire déflatée au moyen de l'indice genevois des prix à la consommation, la masse salariale augmente de 2,6 % en 2018.

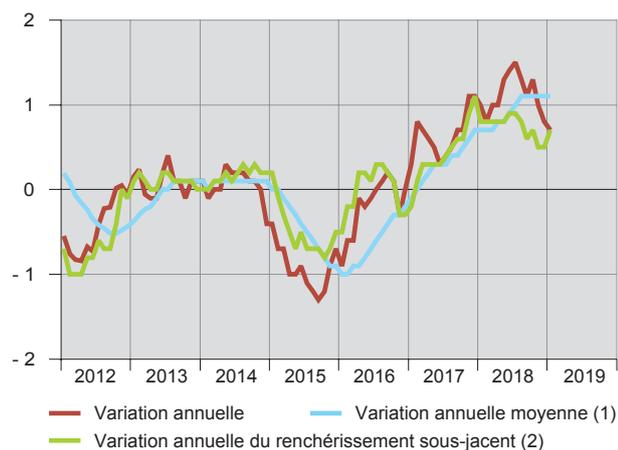
## PRIX À LA CONSOMMATION

L'indice genevois des prix à la consommation continue de progresser en 2018. Le renchérissement annuel moyen (rapport entre l'indice moyen de 2018 et celui de 2017) s'élève à 1,1 %, soit la plus forte augmentation depuis 2008.

Les prix des biens (+ 1,4 % par rapport à 2017) progressent de manière plus marquée que ceux des services (+ 0,9 %). Les prix des biens et services de l'étranger progressent pour la deuxième année consécutive (+ 2,4 %), après avoir baissé pendant quatre ans. Cela s'explique notamment par la plus faible valeur du franc suisse vis-à-vis de l'euro en 2017 et 2018, qui tend à rendre les biens et services de l'étranger plus coûteux.

Deux postes de dépenses pèsent particulièrement sur la hausse de l'indice. Tout d'abord, les prix des produits pétroliers progressent en moyenne de 12,3 %, par rapport à 2017, en lien avec la hausse du prix du baril. Le prix du mazout augmente de 21,2 % par rapport à 2017 et celui des carburants de 8,8 %. De plus, l'augmentation des loyers (+ 1,4 %), bien que comparable à celles observées ces dernières années, influe sur l'indice étant donné le poids important de ce poste dans les dépenses des ménages.

Evolution de l'indice genevois des prix à la consommation  
Variation, en % Chiffres mensuels



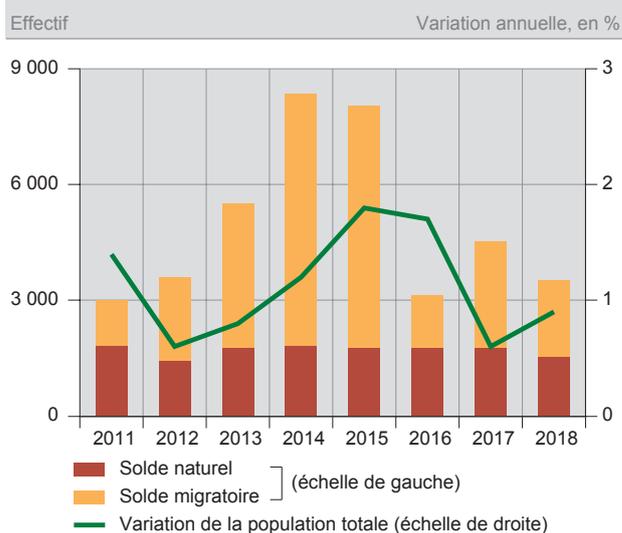
- (1) Rapport entre la moyenne des indices des douze derniers mois et la moyenne des indices des douze mois qui les précèdent.  
(2) Indice sans prise en compte des prix relatifs aux produits alimentaires frais, aux produits saisonniers, à l'énergie et aux carburants.

Source : OCSTAT / OFS

## POPULATION

La population résidente canton de Genève a franchi au cours de l'année 2018 le cap des 500 000 habitants. Elle s'établit à 501 748 personnes à fin décembre, dont 40,1 % d'étrangers. La croissance de la population est plutôt modérée en 2018 (+ 0,7 %), comme lors des deux années précédentes.

Evolution de la population résidente dans le canton de Genève



Source : OCSTAT

En 2018, la croissance démographique genevoise s'explique presque autant par le gain naturel que par le jeu des migrations. Le solde migratoire (excédent des arrivées sur les départs) est plutôt faible en comparaison historique : + 1 969 personnes. Le solde naturel (excédent des naissances sur les décès) s'élève quant à lui à 1 558 personnes.

En 2018, 21 607 personnes se sont installées dans le canton. Parmi elles, 16 849 sont des étrangers. De leur côté, les 19 638 personnes qui ont quitté le canton représentent un effectif stable par rapport à 2017, mais peu élevé en comparaison historique.

## PERSPECTIVES 2019

### DANS LE MONDE

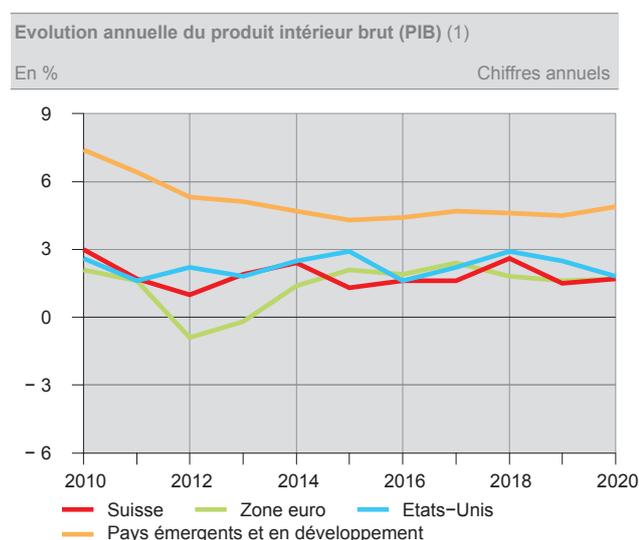
La croissance de l'économie mondiale s'affaiblira quelque peu en 2019. Selon les prévisions du Fonds monétaire international (FMI), elle devrait s'établir à 3,5 % en termes réels. Ce mouvement est largement imputable au ralentissement prononcé dans les pays avancés. En 2019, l'économie étasunienne n'échappera pas à la perte de dynamisme qui a touché la plupart des autres pays avancés au cours de l'année 2018.

Dans les pays émergents et en développement pris dans leur ensemble, l'essor économique sera presque aussi fort en 2019 qu'en 2018.

Evolution annuelle du produit intérieur brut (PIB), en termes réels (1)				
En %				
	2017	2018	2019	2020
<b>Economie mondiale</b>	<b>3,8</b>	<b>3,7</b>	<b>3,5</b>	<b>3,6</b>
Pays avancés	2,4	2,3	2,0	1,7
dont Zone euro	2,4	1,8	1,6	1,7
Royaume-Uni	1,8	1,4	1,5	1,6
Etats-Unis	2,2	2,9	2,5	1,8
Japon	1,9	0,9	1,1	0,5
Pays émergents et en développement	4,7	4,6	4,5	4,9
dont Chine	6,9	6,6	6,2	6,2
Russie	1,5	1,7	1,6	1,7
Inde	6,7	7,3	7,5	7,7
Brésil	1,1	1,3	2,5	2,2

(1) 2017 et 2018 : estimation; 2019 et 2020 : prévision.

Source : FMI, janvier 2019



(1) De 2017 à 2020 : estimation ou prévision.

Source : OFS / SECO pour la Suisse ; FMI

### EN SUISSE

La croissance de l'économie suisse sera plus mesurée en 2019 qu'en 2018. Le ralentissement graduel de la dynamique de la conjoncture mondiale freinera quelque peu les exportations.

La demande intérieure demeurera solide. Les investissements des entreprises en biens d'équipements progresseront à un rythme légèrement supérieur à celui observé en 2018. En revanche, la hausse des investissements de construction fléchira.

La consommation privée soutiendra également la conjoncture suisse à la suite de l'augmentation des dépenses de consommation des ménages. Ce surcroît de dépenses découlera de la hausse des salaires réels, qui ont stagné en 2017 et 2018, couplée avec la progression de l'emploi.

Principaux agrégats de l'économie suisse				
En %				
	2017	2018	2019	2020
<b>Comptes nationaux (1)</b>				
<b>Produit intérieur brut (PIB)</b>	<b>1,6</b>	<b>2,5</b>	<b>1,5</b>	<b>1,7</b>
Consommation privée (2)	1,1	1,0	1,1	1,5
Consommation publique	0,9	1,0	0,7	0,7
Investissements dans la construction	1,4	0,7	1,3	0,9
Investissements en biens d'équipement	4,5	2,4	3,0	3,0
Exportations de biens et services (3)	3,6	3,4	3,1	3,5
Importations de biens et services (3)	4,1	1,0	3,2	3,7
<b>Autres agrégats (4)</b>				
Taux annuel de renchérissement	0,5	0,9	0,5	0,7
Emplois, variation annuelle (5)	0,4	1,8	0,8	0,9
Taux de chômage	3,2	2,6	2,4	2,5

(1) En termes réels. 2017 et 2018 : estimation; 2019 et 2020 : prévision.

(2) Ménages et institutions sans but lucratif au service des ménages.

(3) Sans or non monétaire et objets de valeur.

(4) En 2019 et 2020 : prévision.

(5) Emplois exprimés en équivalents plein temps.

Source : OFS et SECO

### À GENÈVE

Pour 2019, le même phénomène de décélération de la croissance qu'en Suisse est attendu. Dans sa synthèse de janvier 2019, le Groupe de perspectives économiques (GPE) table sur une progression du PIB de 2,0 % en 2019.

L'écart par rapport au PIB suisse devrait persister. L'économie genevoise pourra notamment s'appuyer sur l'horlogerie et la chimie, ainsi que sur le tonus des activités de services aux entreprises.

Le chômage ne devrait guère bouger en 2019, avec un taux annuel moyen attendu de 4,4 %.

De son côté, le mouvement de hausse des prix à la consommation se poursuivra à un rythme modéré. Le GPE table sur un renchérissement annuel de 0,8 %.

## 24 GRAPHIQUES POUR SUIVRE LA CONJONCTURE GENEVOISE EN CONTINU

Afin de suivre au plus près la conjoncture genevoise, 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](http://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 ou de sortie des publications figurent dans l'agenda de l'OCSTAT :

[www.ge.ch/statistique/agenda.asp](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 : <https://www.ge.ch/dossier/perspectives-economiques>