

N° 3 – SEPTEMBRE 2019

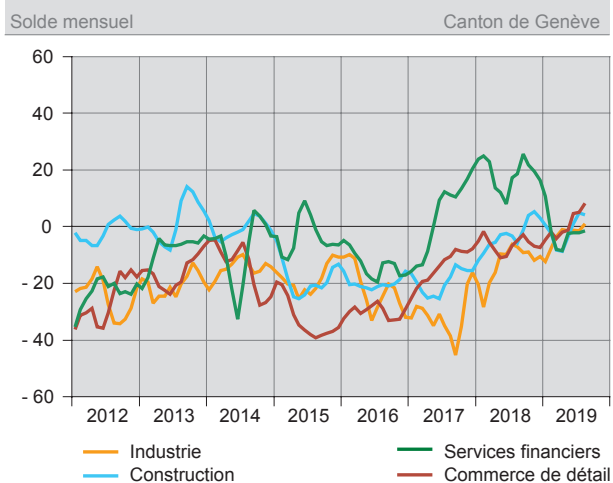
REFLETS CONJONCTURELS

L'ÉCONOMIE GENEVOISE POURSUIT SA DYNAMIQUE POSITIVE

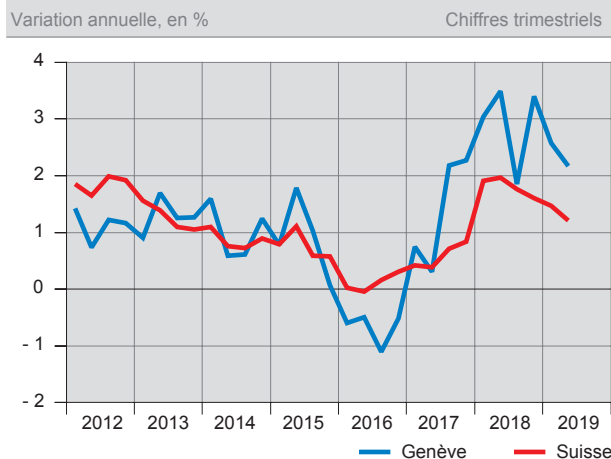
Dans un climat international marqué par de fortes tensions (désaccords commerciaux, pressions sur les taux de change, perspectives d'un Brexit sans accord), l'économie mondiale continue de croître. Au deuxième trimestre, certaines grandes économies européennes sont cependant touchées par un ralentissement, comme l'Allemagne, le Royaume-Uni ou l'Italie. En Suisse, la situation demeure globalement favorable, mais la conjoncture est fragile.

L'économie genevoise a renoué au premier trimestre 2019 avec un taux de croissance supérieur à sa tendance de long terme. Depuis lors, la conjoncture continue de bien se porter. La marche des affaires est favorable dans la plupart des branches d'activité. En outre, au deuxième trimestre, tant l'emploi que la masse salariale continuent de progresser à un rythme élevé. La valeur des exportations s'oriente toutefois à la baisse au début l'été, alors qu'elle augmentait encore nettement en début d'année.

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



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

COUP DE FREIN SUR LES EXPORTATIONS

Depuis le mois de mai, le **cours du franc** se renforce tant face à l'euro qu'au dollar étasunien.

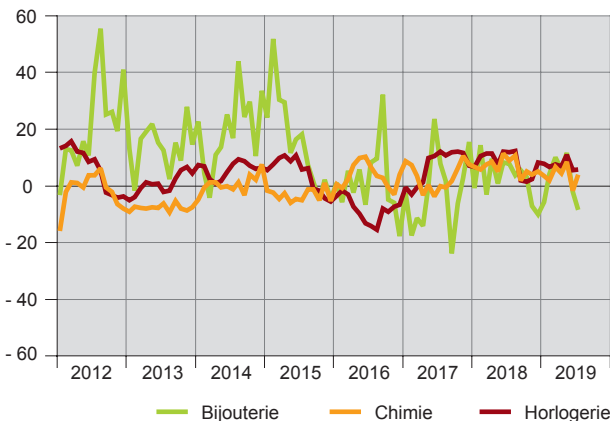
Sous l'effet des conditions monétaires internationales, les **taux d'intérêt** s'orientent encore plus à la baisse durant l'été et atteignent des valeurs plancher à fin août, tant à court terme qu'à long terme.

En trois mois, la **bourse suisse** est en hausse. Après avoir atteint des niveaux record au cours du mois de juillet, les indices SMI et SPI se tassent légèrement.

La valeur des **exportations** de marchandises du canton à destination de l'étranger s'oriente à la baisse. De mai à juillet, le repli se fixe à 1,3 % 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). Cette valeur était encore en nette hausse durant les quatre premiers mois de l'année (+ 6,4 %).

Ce changement d'orientation est principalement lié à la forte baisse de la bijouterie (- 8,5 %). Les deux autres principales natures de marchandises exportées par le canton demeurent en hausse de mai à juillet : horlogerie (+ 5,9 %) et chimie (+ 4,0 %).

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

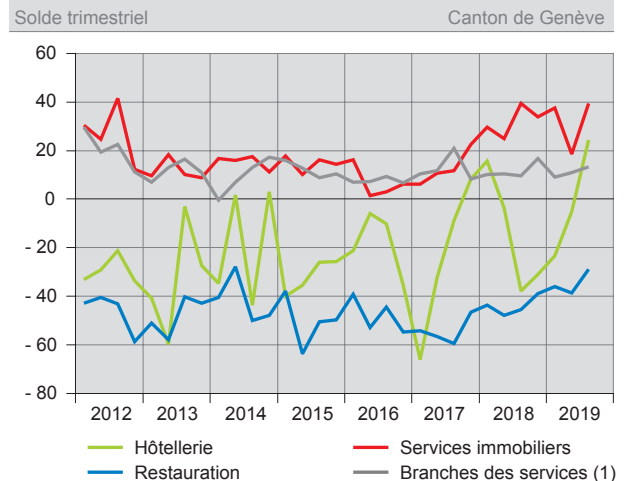
LES ENTREPRISES GENEVOISES PLUTÔT SATISFAITES

En août, dans les **services financiers**, la situation des affaires est satisfaisante, comme c'est le cas depuis mars dernier. Au cours des trois derniers mois, la demande de prestations s'est renforcée. Les perspectives émises par les financiers de la place sont favorables, tant à court qu'à moyen terme.

La marche des affaires dans l'**industrie** reste également satisfaisante en août. Les entrées de commandes et la production sont en hausse. Pour les trois prochains mois, les chefs d'entreprise émettent des perspectives positives.

Dans l'**hôtellerie** genevoise, la progression du nombre de nuitées s'établit à 1,1 % au deuxième trimestre par rapport à la période correspondante de 2018. Le nombre de nuitées (841 500) est le plus élevé jamais enregistré pour un deuxième trimestre. Les hôteliers tablent sur une poursuite de la progression de la fréquentation au cours des prochains mois.

Appréciation de la situation des affaires par branche d'activité



(1) Hors services immobiliers et services financiers.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Du côté de la **restauration**, la situation des affaires demeure mauvaise. Au deuxième trimestre 2019, le volume des ventes et le chiffre d'affaires ont fléchi par rapport au même trimestre de 2018. A un horizon de six mois, les restaurateurs prévoient une légère amélioration.

Dans la **construction**, la conjoncture est satisfaisante en août. Durant les trois derniers mois, la demande de prestations a augmenté. Les entrepreneurs sont plutôt confiants quant à l'évolution de leurs affaires, tant à court qu'à moyen terme.

Le volume des bâtiments en cours de construction à fin juin est légèrement supérieur à celui enregistré trois mois plus tôt. De son côté, le nombre de logements neufs en construction reste à un niveau très élevé.

Au deuxième trimestre, la situation demeure favorable sur le **marché immobilier**. A un horizon de douze mois, les professionnels de l'immobilier sont optimistes quant à l'évolution de la marche de leurs affaires.

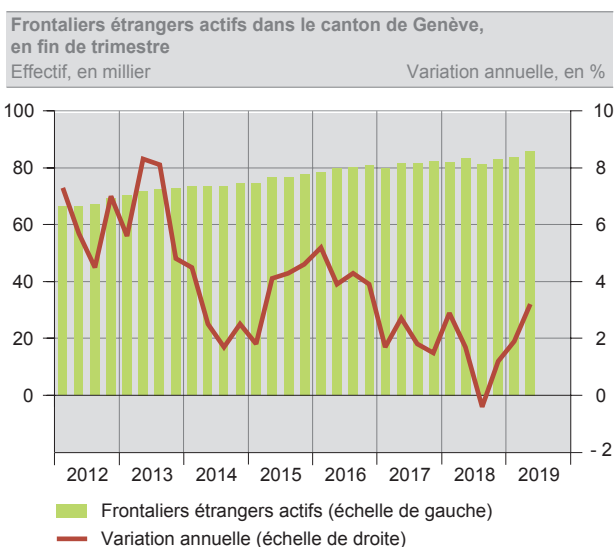
La situation des affaires dans le **commerce de détail** genevois est jugée bonne en août. Le volume des ventes s'est intensifié au cours des trois derniers mois. Les commerçants sont optimistes quant à l'évolution prévue jusqu'à la fin de l'année.

Comme précédemment, 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 juillet. Les perspectives émises pour les six prochains mois sont en outre favorables.

EMPLOI ET MASSE SALARIALE TOUJOURS EN PROGRESSION

Orienté à la hausse depuis le premier trimestre 2017, l'**emploi** continue sa progression au deuxième trimestre. Exprimé en équivalents plein temps, le nombre total d'emplois augmente de 2,2 % en un an (sans le secteur primaire, le secteur public international ni les services domestiques). Selon l'indicateur avancé de l'emploi, la croissance devrait se maintenir à un rythme élevé au prochain trimestre.

Au deuxième trimestre, le nombre de **frontaliers actifs** dans le canton de Genève augmente de 3,2 % par rapport au trimestre correspondant de 2018. Cette hausse est la plus élevée enregistrée en un trimestre depuis la fin 2016.



Dans le même temps, la **masse salariale** versée dans le canton de Genève continue sa croissance entamée au début 2017. En variation annuelle moyenne (variation entre les quatre derniers trimestres et les quatre trimestres qui les précèdent), elle progresse de 4,1 % en termes nominaux.

Après le mouvement de baisse enregistré depuis le début de l'année, le taux de **chômage** dans le canton de Genève se stabilise en juillet ; il se fixe à 3,8 %, comme en juin (chiffres révisés).

La croissance des **prix à la consommation** s'amenuise légèrement au cours des derniers mois. En juillet, la variation annuelle moyenne s'établit à + 0,9 %.

STABILISATION ATTENDUE POUR L'ÉCONOMIE GENEVOISE

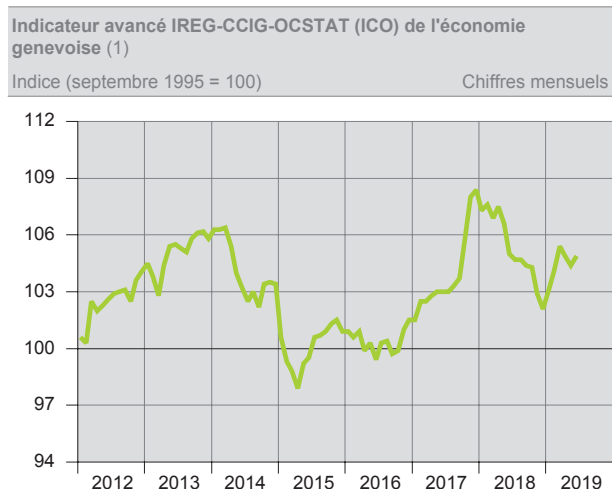
A l'**échelon national**, la croissance du produit intérieur brut (PIB) s'établit à 0,6 % au premier trimestre 2019. Si la situation demeure globalement favorable depuis lors, la conjoncture est toutefois fragile.

Ainsi, le baromètre conjoncturel du KOF, qui anticipe l'évolution du PIB suisse, s'oriente timidement à la hausse de juin à août. Il reste toutefois à un niveau inférieur à sa moyenne.

De même, parmi les **entreprises suisses**, la tendance à la détérioration de la marche des affaires, qui s'est manifestée tout au long de la première moitié de l'année, ne s'est arrêtée qu'en juillet, selon l'indicateur de la situation des affaires du KOF, qui synthétise l'opinion des chefs d'entreprise.

Du côté des consommateurs, le **climat de consommation** est mitigé en juillet. L'indice reste inférieur à sa moyenne de long terme. Les ménages sont cependant plus optimistes qu'il y a trois mois quant à l'évolution prochaine de la situation économique.

Dans le **canton de Genève**, pour les prochains mois, les entreprises jettent dans l'ensemble un regard plutôt positif sur la marche de leurs affaires.



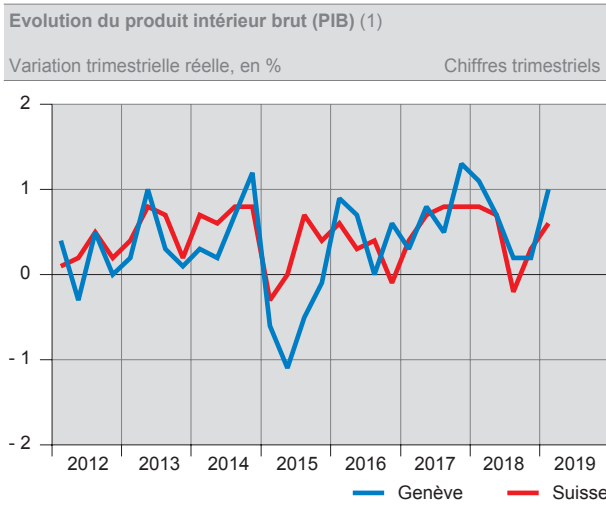
(1) L'indicateur avancé ICO anticipe l'évolution de l'économie genevoise de trois à six mois.

Source : IREG - UNIGE / HEG

Le mouvement de croissance de l'économie genevoise devrait cependant se tasser d'ici à la fin de l'année. Après avoir progressé au cours du premier trimestre 2019, l'**indicateur avancé de l'économie genevoise (ICO)**, qui anticipe de trois à six mois la conjoncture genevoise, est en effet relativement stable depuis trois mois.

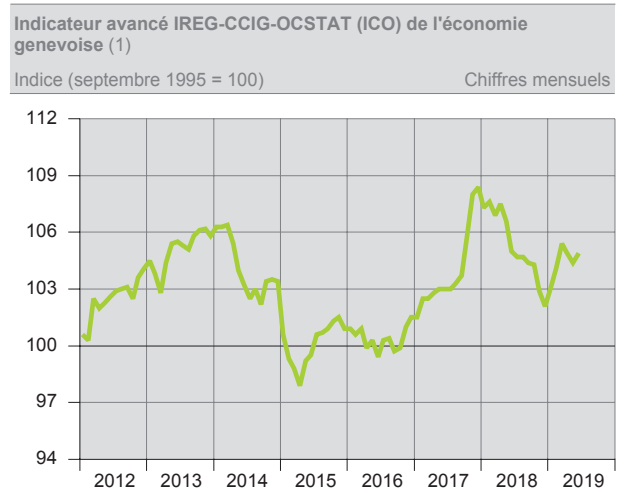
Publication trimestrielle : commentaires arrêtés le 03.09.2019

INDICATEURS GÉNÉRAUX



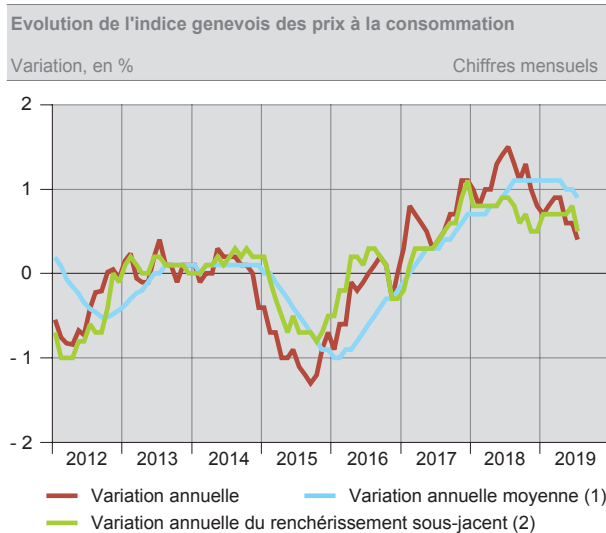
(1) Données corrigées des variations saisonnières.

Source : SECO / CREA / OCSTAT



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

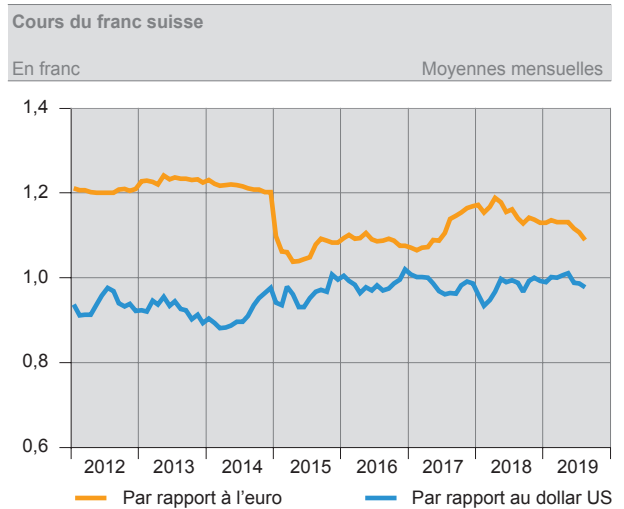
Source : IREG - UNIGE / HEG



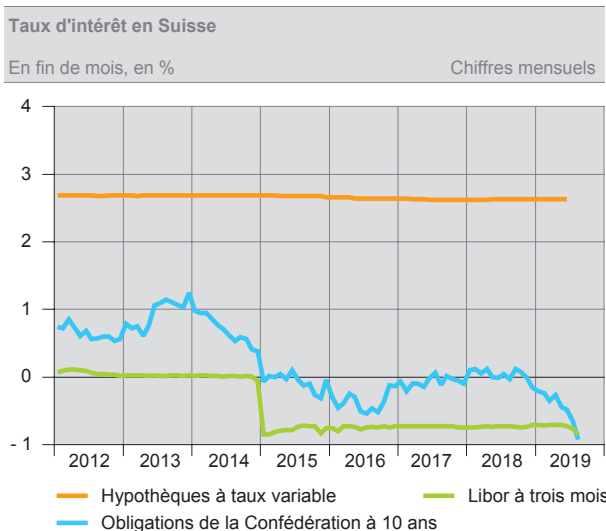
(1) Rapport entre la moyenne des indices des douze derniers mois et la moyenne des indices des douze mois qui les précèdent.

(2) Indice sans prise en compte des prix relatifs aux produits alimentaires frais, aux produits saisonniers, à l'énergie et aux carburants.

Source : OCSTAT / OFS



Source : BNS



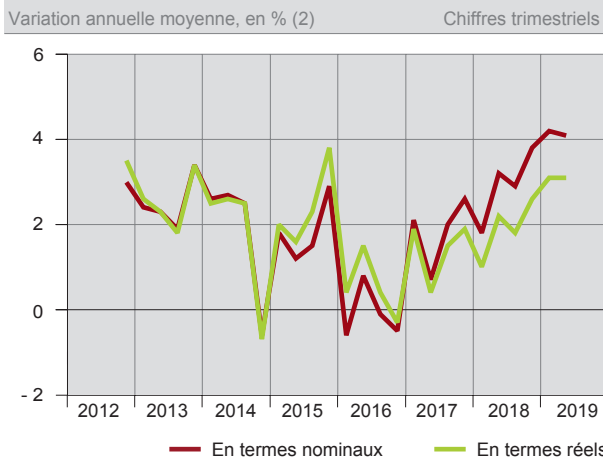
Source : BNS



Source : BNS

EMPLOI ET MARCHÉ DU TRAVAIL

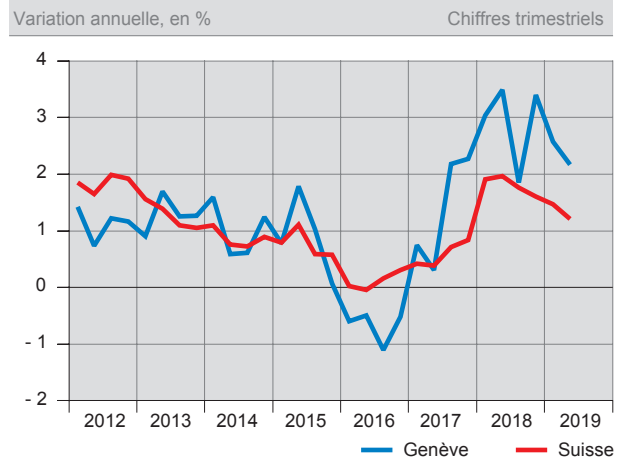
Evolution de la masse salariale versée dans le canton de Genève (1)



(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

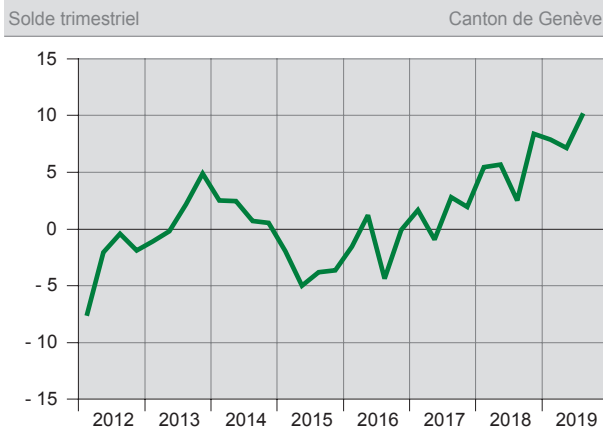
Evolution de l'emploi exprimé en équivalents plein temps (1)



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

Source : OFS

Indicateur avancé de l'emploi (1) (2)

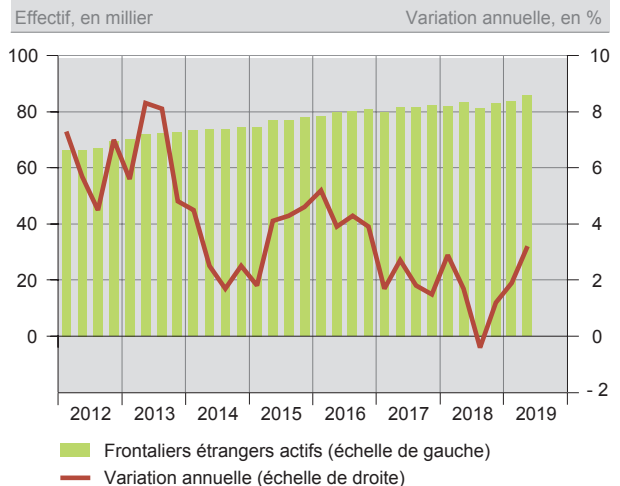


(1) Secteurs secondaire et tertiaire (sans le secteur public international ni les services domestiques).

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

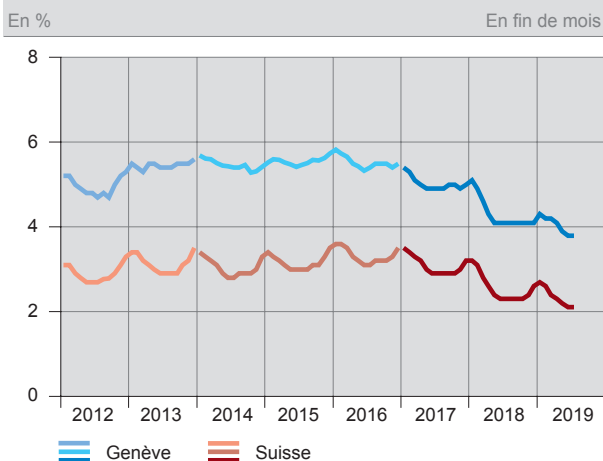
Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Frontaliers étrangers actifs dans le canton de Genève, en fin de trimestre



Source : OFS

Taux de chômage (1) (2)

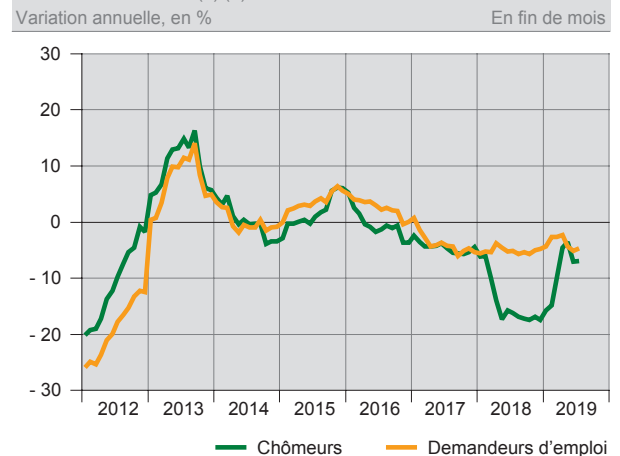


(1) Jusqu'en 2013, la population active est déterminée à partir du relevé structurel de la population (RS) 2010 ; de 2014 à 2016, à partir de la moyenne sur 3 ans entre 2012 et 2014 du RS; dès 2017, à partir de la moyenne sur 3 ans 2015-2017 du RS.

(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)

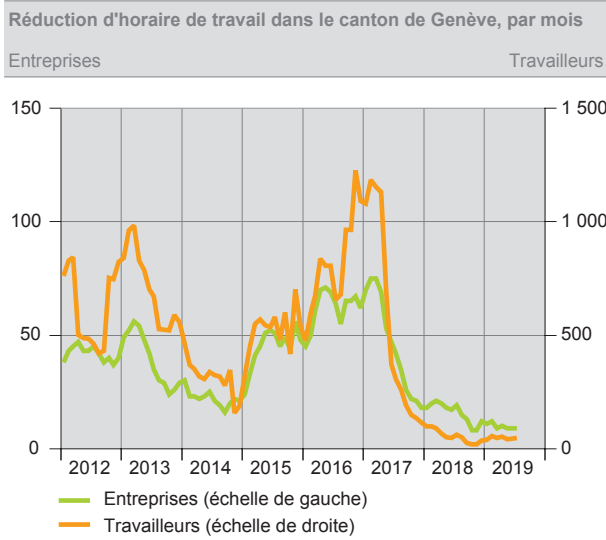


(1) Chômeurs et demandeurs d'emploi inscrits auprès des offices régionaux de placement.

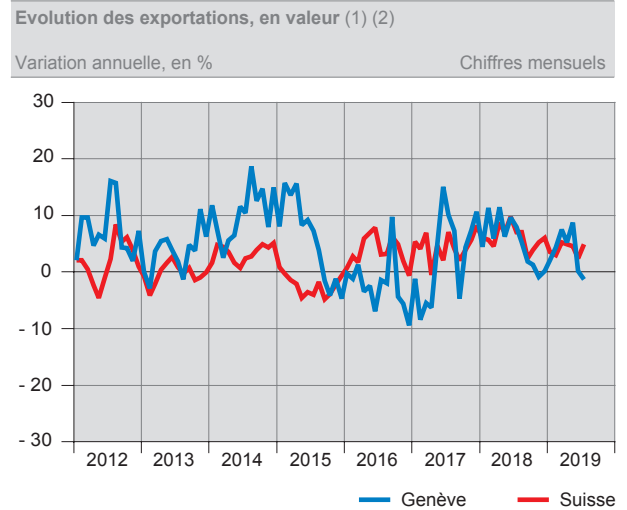
(2) Dès mars 2018, rupture de la série à la suite d'une modification du mode de répartition des demandeurs d'emploi en chômeurs et non-chômeurs par le SECO.

Source : SECO / OCE

SITUATION DES AFFAIRES SELON LA BRANCHE ÉCONOMIQUE



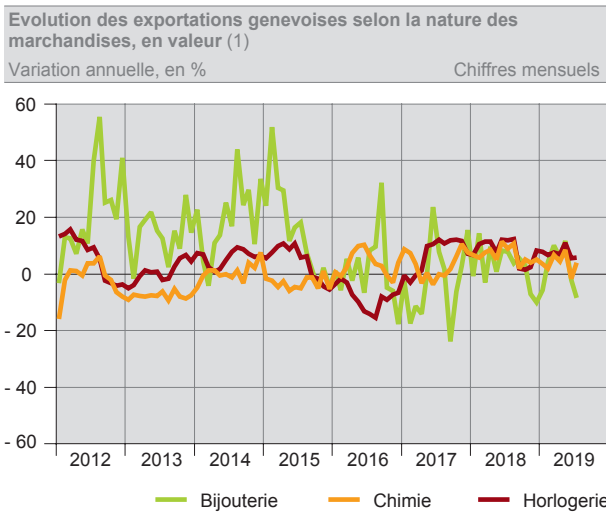
Source : OCE



(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

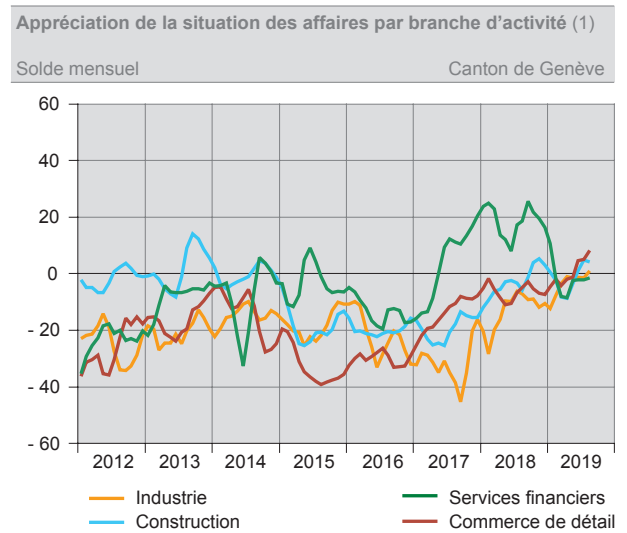
(2) Sans l'or en barres, les monnaies, métaux précieux, pierres gemmes, objets d'art et antiquités.

Source : AFD



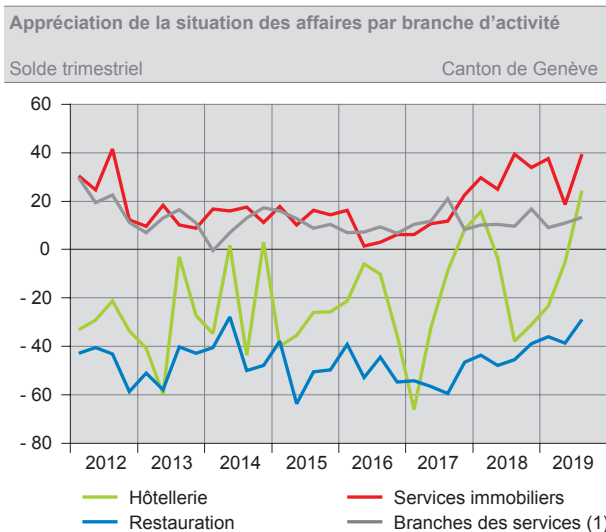
(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

Source : AFD



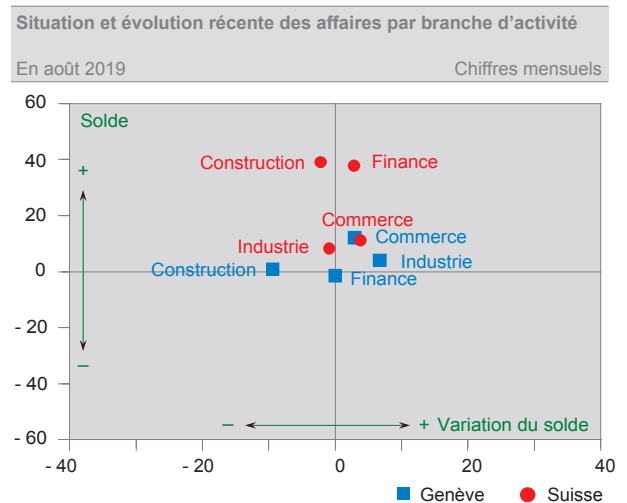
(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT



(1) Hors services immobiliers et services financiers.

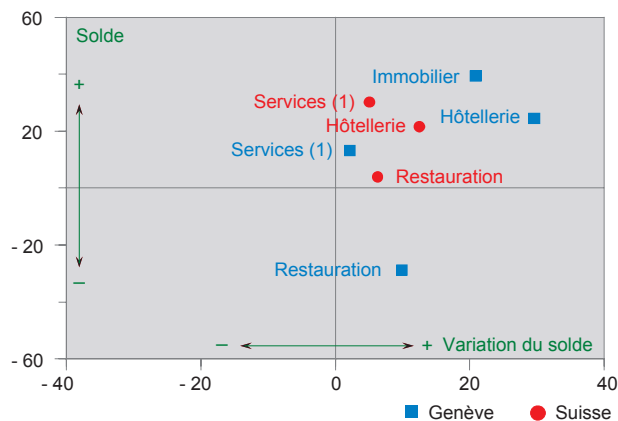
Source : KOF - EPFZ / OCSTAT



Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

SITUATION DES AFFAIRES SELON LA BRANCHE ÉCONOMIQUE (SUITE)

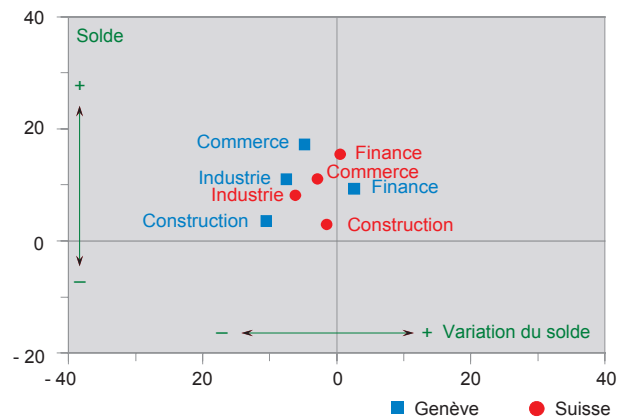
Situation et évolution récente des affaires par branche d'activité
En juillet 2019 Chiffres trimestriels



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

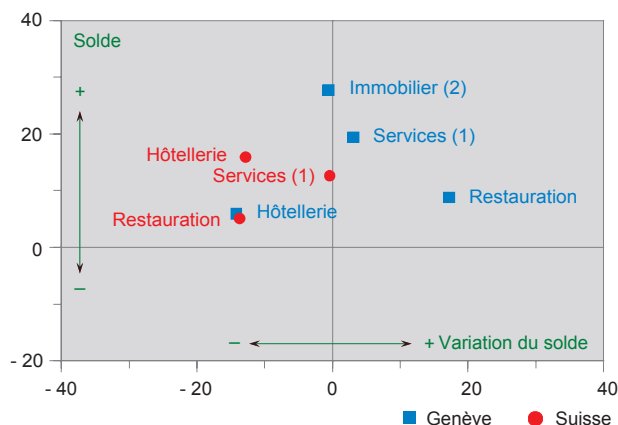
Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Perspectives de la marche des affaires à 6 mois par branche d'activité
En août 2019 Chiffres mensuels



Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Perspectives de la marche des affaires à 6 mois par branche d'activité
En juillet 2019 Chiffres trimestriels

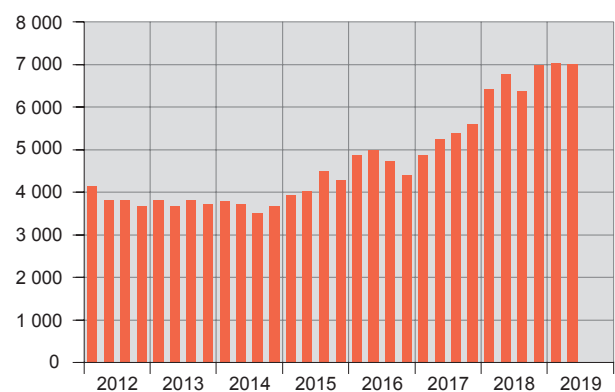


(1) Hors services financiers. A Genève, hors services immobiliers.

(2) Perspectives à 12 mois.

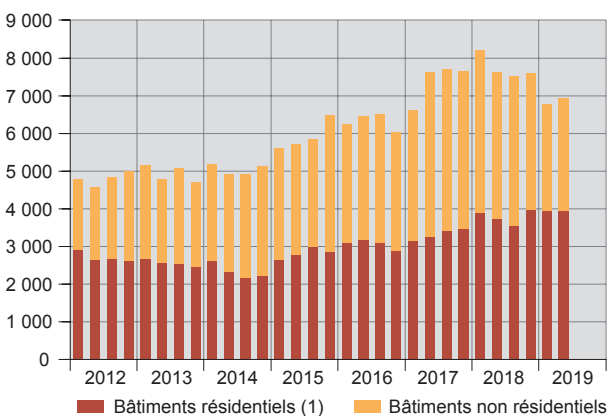
Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Logements neufs en construction dans le canton de Genève
Nombre En fin de trimestre



Source : OCSTAT

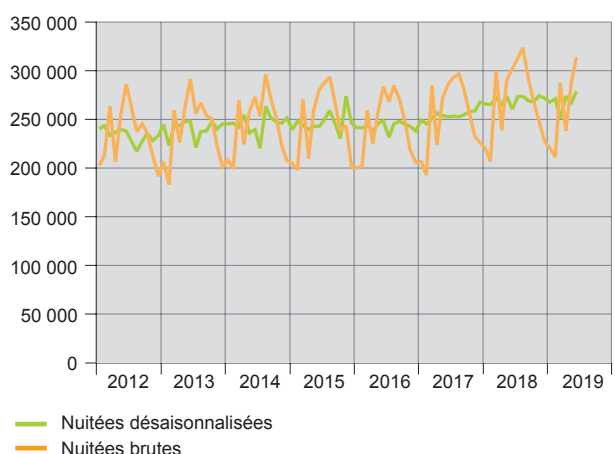
Volume des bâtiments en construction dans le canton de Genève
En millier de m³ En fin de trimestre



(1) Y compris les bâtiments mixtes.

Source : OCSTAT

Nuitées dans l'hôtellerie genevoise
Nombre 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	2017	///	///	0,3	///	///	0,8	///	///	0,5	///	///	1,3
			2018	///	///	1,1	///	///	0,7	///	///	0,2	///	///	0,2
			2019	///	///	1,0									
Indicateur conjoncturel avancé ICO	Variation mensuelle	Fin de mois	2017	- 0,0	0,9	0,1	0,2	0,2	- 0,0	0,0	0,2	0,4	2,0	2,2	0,3
			2018	- 1,0	0,3	- 0,7	0,6	- 0,9	- 1,5	- 0,2	- 0,0	- 0,3	- 0,1	- 1,3	- 0,8
			2019	1,0	0,9	1,2	- 0,5	- 0,5	0,4						
Masse salariale	Variation ann. nominale	Moyenne annuelle	2017	///	///	2,1	///	///	0,7	///	///	2,0	///	///	2,6
			2018	///	///	1,8	///	///	3,2	///	///	2,9	///	///	3,8
			2019	///	///	4,2	///	///	4,1						
Prix à la consommation	Variation ann. moyenne	Fin de mois	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	1,1	1,1	1,1	1,1
			2019	1,1	1,1	1,1	1,1	1,0	1,0	0,9					
Emploi en équivalents pleins temps	Variation annuelle	Fin de trimestre	2017	///	///	0,8	///	///	0,3	///	///	2,2	///	///	2,3
			2018	///	///	3,0	///	///	3,5	///	///	1,9	///	///	3,4
			2019	///	///	2,6	///	///	2,2						
Frontaliers étrangers actifs	Variation annuelle	Fin de trimestre	2017	///	///	1,7	///	///	2,7	///	///	1,8	///	///	1,5
			2018	///	///	2,9	///	///	1,7	///	///	- 0,4	///	///	1,2
			2019	///	///	1,9	///	///	3,2						
Chômage (1)	Taux	Fin de mois	2017	5,4	5,3	5,1	5,0	4,9	4,9	4,9	4,9	5,0	5,0	4,9	5,0
			2018	5,1	4,9	4,6	4,3	4,1	4,1	4,1	4,1	4,1	4,1	4,1	4,1
			2019	4,3	4,2	4,2	4,1	3,9	3,8	3,8					
Exportations (2)	Variation ann. nominale	Total mensuel	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	- 3,3	11,2	10,8	7,6	5,2	1,9	- 1,3	3,5	- 4,0	2,4
			2019	10,3	1,2	12,4	2,9	10,4	- 11,6	- 2,6					
Nuitées	Variation mens. désaisonnalisée	Total mensuel	2017	4,5	- 1,4	2,0	2,3	- 1,1	- 0,3	0,2	- 0,2	0,8	1,1	0,4	3,7
			2018	- 0,8	- 0,3	2,5	- 2,2	3,1	- 4,8	5,1	- 0,2	- 1,7	- 0,3	2,4	- 1,1
			2019	- 1,5	1,4	- 7,7	9,1	- 2,2	4,4						

(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). Chiffres révisés.

(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 : <https://www.ge.ch/dossier/perspectives-economiques>