

REFLETS CONJONCTURELS

RALENTISSEMENT DE LA CROISSANCE ÉCONOMIQUE EN 2019, À GENÈVE COMME AILLEURS

Durant l'année 2019, l'**économie mondiale** a traversé une phase de ralentissement plus marquée qu'attendu. Selon les estimations du Fonds monétaire international (FMI), émises en janvier 2020, la croissance de l'économie devrait atteindre 2,9 % en 2019, en termes réels, alors qu'un taux de 3,5 % était annoncé douze mois plus tôt pour la même année.

L'incertitude entourant les politiques commerciales, les tensions géopolitiques et les difficultés spécifiques des principaux pays émergents ont particulièrement pesé sur l'activité économique mondiale en 2019. Durant l'année, le volume des exportations mondiales de marchandises a d'ailleurs poursuivi son repli.

En **Suisse**, pour l'ensemble de l'année 2019, le PIB a augmenté de 0,9 %, selon les estimations du SECO. Le rythme de croissance est ainsi nettement réduit en comparaison de celui enregistré l'année précédente (+ 2,8 %).

L'économie suisse a pâti de la faiblesse de la demande de certains de ses principaux partenaires commerciaux, en particulier l'Allemagne. En outre, les entreprises ont limité leurs investissements en raison du fort degré d'incertitude.

A **Genève**, la conjoncture a également ralenti, mais son dynamisme est demeuré supérieur à l'ensemble de la Suisse. Selon les estimations du Groupe de perspectives économiques, émises en janvier 2020, la hausse du PIB cantonal s'est montée à 1,5 % en 2019, contre 3,8 % en 2018.



(1) Données corrigées des variations saisonnières.

Source: SECO / CREA / OCSTAT

SOMMAIRE

Page 2 Economie genevoise : rétrospective 2019 détaillée

Page 7 Perspectives 2020 dans le monde, en Suisse et à Genève





ÉCONOMIE GENEVOISE : RÉTROSPECTIVE 2019 DÉTAILLÉE

EXPORTATIONS

En 2019, la valeur des exportations genevoises a atteint un niveau record. En hausse de 3,9 % par rapport à 2018, elle s'est élevée à 21,4 milliards de francs (sans or en barres, monnaies, métaux précieux, pierres gemmes, objets d'art et d'antiquités).

En baisse de juin à août puis en décembre par rapport aux mois correspondants de 2018, les envois vers l'étranger ont crû le reste de l'année.

Trois natures de marchandises se répartissent à elles seules 92 % du total des exportations du canton en 2019 : horlogerie (45 %), bijouterie (35 %) et chimie (12 %). En progression de 8,4 % par rapport à 2018, les exportations d'horlogerie ont franchi pour la première fois la barre des 9 milliards de francs (9,6 milliards de francs). Du côté de la bijouterie, les livraisons vers l'étranger ont quelque peu reculé (- 0,5 %). Quant aux exportations de chimie, elles étaient en croissance (+ 3,6 %).

A l'échelon suisse, les exportations ont également continué de s'étoffer. En augmentation de 3,9 %, elles se sont établies à 243 milliards de francs.



(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

En 2019, les importations genevoises ont accusé un recul de 3,0 % en un an. Leur valeur s'est élevée à 13,9 milliards de francs (sans or en barres, monnaies, métaux précieux, pierres gemmes, objets d'art et antiquités). Encore en nette hausse au premier trimestre, les importations se sont repliées les trimestres suivants.

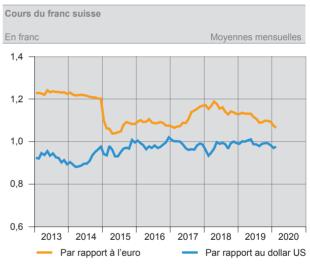
A l'échelon national, les importations ont en revanche poursuivi leur essor (+ 1,6 %), atteignant 205 milliards de francs.

FINANCE

Déjà considérée comme satisfaisante au cours des trois premiers trimestres de 2019, la situation des affaires dans les services financiers genevois s'est améliorée pour devenir bonne au quatrième trimestre. En recul durant le premier trimestre, la demande de prestations a progressé le reste de l'année. De janvier à décembre, la position concurrentielle a évolué de manière favorable, tandis que la situation bénéficiaire s'est plutôt contractée.

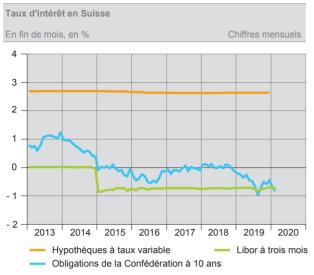
A l'échelon national, comme les années précédentes, la marche des affaires a été jugée bonne par les banquiers durant l'ensemble de l'année.

Le mouvement d'appréciation du franc vis-à-vis de l'euro, entamé au printemps 2018, s'est poursuivi en 2019. En moyenne mensuelle, l'euro vaut 1,09 franc en décembre 2019, contre 1,13 franc douze mois plus tôt. Ainsi, à fin 2019, le franc se rapproche du plancher historique atteint en avril 2015 (1,04 franc) 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 est demeuré à un niveau voisin de la parité durant l'année 2019.



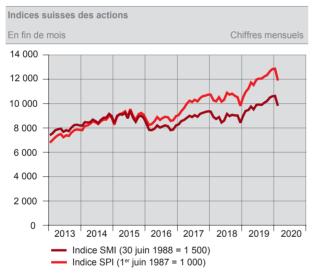
Source : BNS

Comme c'est le cas depuis 2015, les taux d'intérêt à court terme sont demeurés stables. Le Libor à trois mois a ainsi continué de graviter autour de - 0,7 % tout au long de l'année. De leur côté, les taux à long terme ont reculé. Le rendement des obligations de la Confédération a même atteint le plancher historique de - 1,0 % à fin août, pour remonter à - 0,5 % à fin 2019.



Source : BNS

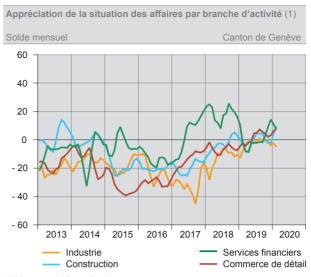
Les indices boursiers suisses ont franchi des sommets historiques en 2019. En fin d'année, tant le SMI que le SPI affichaient des cours nettement supérieurs à ceux enregistrés douze mois plus tôt (respectivement + 26,0 % et + 30,6 %).



Source : BNS

INDUSTRIE

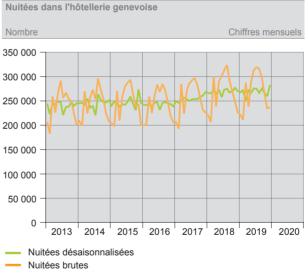
En 2019, la marche des affaires dans l'industrie genevoise s'est améliorée par rapport à 2018. Considérée comme satisfaisante presque toute l'année, elle s'est toutefois dégradée en fin d'année. Les entrées de commandes, les carnets de commandes ainsi que la production ont évolué en dents de scie.



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

HÔTELLERIE

Après deux années particulièrement favorables pour l'hôtellerie genevoise, la croissance des nuitées a marqué le pas en 2019. De janvier à décembre 2019, les hôtels du canton ont enregistré 3,203 millions de nuitées, soit une diminution de 29 900 nuitées par rapport à 2018 (-0,9%). La baisse est identique pour les hôtes de Suisse et pour ceux résidant à l'étranger.

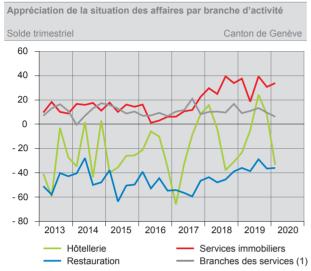


Source : OFS

A l'échelon suisse, le nombre de nuitées s'est élevé à 39,562 millions en 2019 (+ 1,9 % en un an). Par comparaison, dans le canton de Zurich, dont le profil du secteur touristique est similaire à celui de Genève, le volume des nuitées augmente de manière soutenue (+ 4,6 %).

RESTAURATION

Comme les années précédentes, la marche des affaires dans la restauration genevoise est demeurée mauvaise en 2019. Le chiffre d'affaires et la situation bénéficiaire sont restés constamment orientés à la baisse.



(1) Hors services immobiliers et services financiers.

Source: KOF - EPFZ / OCSTAT

COMMERCE DE DÉTAIL

Après plusieurs années de morosité, la situation du commerce de détail s'est améliorée en 2019. La marche des affaires a été jugée globalement satisfaisante par les détaillants tout au long de l'année, et même bonne durant l'été. Le volume des ventes s'est d'ailleurs étoffé sans discontinuer. Quant à la fréquentation des magasins, encore en retrait de janvier à juillet, elle s'est orientée à la hausse en seconde partie d'année.

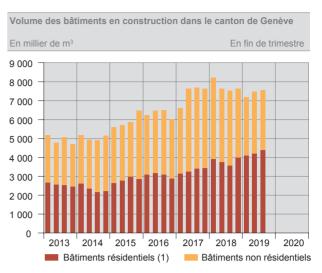
AUTRES BRANCHES DES SERVICES

Dans les autres branches des services, qui groupent un nombre élevé d'entreprises et d'emplois dans le canton, l'appréciation portée sur la situation des affaires est demeurée bonne en 2019, comme lors des années précédentes. La demande de prestations s'est accrue. Quant à la situation bénéficiaire, affaiblie durant le premier trimestre, elle est restée stable.

CONSTRUCTION

Globalement meilleure qu'en 2018 et considérée comme plutôt satisfaisante, la situation des affaires dans la construction a néanmoins évolué de manière irrégulière au fil des mois.

Entre le troisième trimestre 2018 et le troisième trimestre 2019 (date des derniers chiffres disponibles), 499 nouveaux bâtiments ont été construits, un total quasi identique à celui enregistré douze mois plus tôt (501). Ces bâtiments nouvellement construits représentent un volume de 2,373 millions de m³ et une valeur de 1,769 milliard de francs, des chiffres plus bas qu'il y a un an.



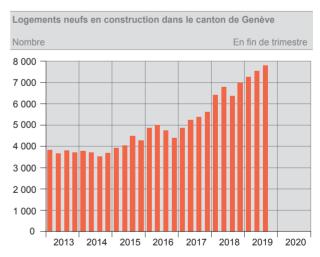
(1) Y compris les bâtiments mixtes

Source : OCSTAT

LOGEMENTS ET LOCAUX NON RÉSIDENTIELS

Entre le troisième trimestre 2018 et le troisième trimestre 2019 (date des derniers chiffres disponibles), le canton de Genève a enregistré un gain de 1 935 logements, contre 2 896 logements douze mois plus tôt. Parmi les 2 147 logements construits, 1 733 proviennent de nouvelles constructions et 414 sont issus de transformations. A l'opposé, 212 logements ont été détruits.

A court terme, le potentiel de construction de logements est très important. Fin septembre 2019, 7 483 logements neufs sont en cours de construction, un chiffre largement supérieur à ceux observés ces dernières années.



Source : OCSTAT

Du côté des locaux destinés à des activités économiques, les surfaces nouvellement construites ont représenté 221 311 m² entre le troisième trimestre 2018 et le troisième trimestre 2019. Relativement élevé en regard historique, ce chiffre est néanmoins inférieur à celui enregistré douze mois plus tôt. Les surfaces en cours de construction à la fin du troisième trimestre sont proches des niveaux observés lors des années précédentes.



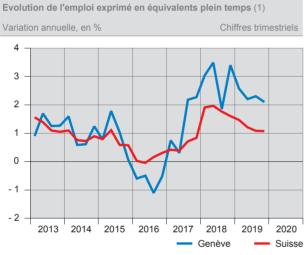
SERVICES IMMOBILIERS ET TRANSACTIONS

Durant l'année 2019, la marche des affaires est demeurée favorable dans l'ensemble des activités liées aux services immobiliers. Dans le courtage, la situation des affaires s'est améliorée par rapport à 2018, tandis qu'elle est restée globalement stable dans la gérance et la promotion.

En matière de transactions immobilières, les résultats annuels pour 2019 montrent une hausse de 2 % du nombre de transactions réalisées par rapport à 2018. Leur valeur est cependant en baisse de 12 %, sous l'effet de la diminution de moitié de la valeur des bâtiments commerciaux.

EMPLOI

En 2019, la hausse de l'emploi en équivalents plein temps (EPT) s'est établie à 2,3 % par rapport à l'année précédente en moyenne annuelle (secteurs secondaire et tertiaire, sans le secteur public international ni les services domestiques). Inférieure à celle de l'an passé (+ 2,9 %), la progression reste élevée par rapport à la moyenne annuelle enregistrée entre 2009 et 2018 (+ 1,2 %).



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

Source : OFS

Les emplois des femmes ont crû plus que ceux des hommes (respectivement + 5,1 % et + 2,6 %, en équivalents plein temps). Les emplois du secteur secondaire, qui représentent 15 % du total, augmentent de 3,5 % et ceux du secteur tertiaire (85 % du total) de 2,0 %.

En Suisse, le nombre d'emplois en EPT a augmenté de 1,2 % en moyenne annuelle en 2019.

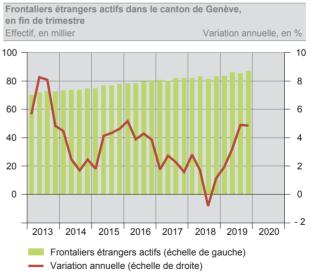
MAIN-D'ŒUVRE ÉTRANGÈRE

En 2019, le nombre d'entrées d'actifs étrangers occupés dans le canton de Genève s'est élevé à 9 818. Cet effectif est très proche de la moyenne annuelle observée entre 2013 et 2018 (9 807).

Les actifs étrangers occupés entrés dans le canton de Genève en 2019 étaient pour 72 % d'entre eux titulaires d'une autorisation de résidence de plus de douze mois.

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.

Par ailleurs, la croissance du nombre de frontaliers étrangers actifs dans le canton de Genève a repris de la vigueur en 2019. La hausse annuelle s'établit à 4,9 % en fin d'année, contre 1,1 % en 2018 et 1,6 % en 2017. A fin décembre 2019, l'effectif atteint 87 104 personnes, soit 4 032 travailleurs frontaliers supplémentaires en une année.



Source : OFS

CHÔMAGE

Après avoir baissé au cours du premier semestre 2019, le taux de chômage est ensuite resté quasi inchangé. Il se fixait à 3,9 % en décembre, soit 0,2 point de moins que douze mois auparavant. Pour l'ensemble de l'année 2019, le taux s'est établi en moyenne à 3,9 %.

En Suisse, le taux de chômage s'est fixé à 2,5 % en décembre, soit 0,1 point de moins que douze mois auparavant. En moyenne, le taux était de 2,3 % en 2019.

En fin d'année, le nombre de chômeurs inscrits dans le canton a atteint 9 698 personnes, soit 514 personnes de moins par rapport à fin 2018. Les chômeurs de plus de 50 ans représentaient 24,0 % du total et les moins de 25 ans 6,2 %.



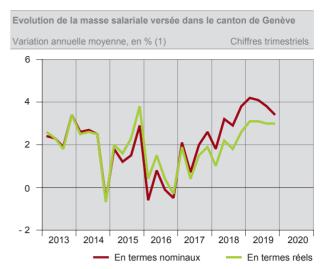
- Chômeurs et demandeurs d'emploi inscrits auprès des offices régionaux de placement.
- (2) Dès mars 2018, rupture de la série à la suite d'une modification du mode de répartition des demandeurs d'emploi en chômeurs et non-chômeurs par le SECO.

Source : SECO / OCE

En 2019, le nombre de personnes concernées par des licenciements collectifs a reculé de 13 % en moyenne annuelle par rapport à 2018. Avec 88 personnes par mois, il s'agit du total le plus bas depuis 2010.

MASSE SALARIALE

En 2019, la masse salariale versée dans le canton de Genève a progressé pour la troisième année consécutive. Elle a enregistré une hausse de 3,4 % 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 a augmenté de 3,0 % en 2019.



 Variation entre les quatre derniers trimestres et les quatre trimestres qui les précèdent.

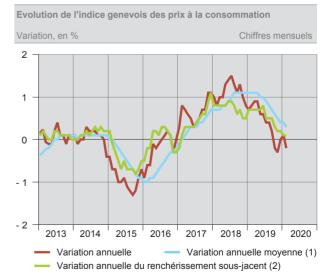
Source : OCSTAT

PRIX À LA CONSOMMATION

En 2019, la hausse des prix à la consommation s'est tassée dans le canton de Genève. Le renchérissement annuel moyen (rapport entre l'indice moyen de 2019 et celui de 2018) s'est élevé à 0,4 %, contre 1,1 % en 2018.

Les prix des services ont progressé de 0,6 % par rapport à 2018, alors que ceux des biens ont augmenté de 0,2 %. La quasi-stabilité des prix des biens est le résultat d'évolutions divergentes entre les prix des biens non durables (- 0,4 %) et ceux des biens semi-durables et durables (+ 1,3 % chacun). Du côté des services, la hausse a concerné le secteur privé (+ 0,8 %), alors que les prix des services publics ont reculé de 0,5 %.

Les prix des biens et services de l'étranger sont restés stables en moyenne annuelle. Sous l'effet du franc fort, ces prix ont considérablement reculé entre 2011 et 2016 avant d'augmenter en 2017 et 2018. Les biens et services du pays ont progressé de 0,6 % en 2019.



- 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

Après avoir franchi le cap des 500 000 habitants au cours de l'année 2018, la population résidante totale du canton a continué sa progression en 2019 (+ 1,0 %). A fin décembre, elle s'établissait à 506 765 habitants. La croissance annuelle de la population reprend ainsi de la viqueur par rapport aux années précédentes.

Le solde migratoire (arrivées moins départs), assez élevé, a contribué pour 65 % à la croissance. Les 35 % restants sont dus au solde naturel (naissances moins décès).

En 2019, 22 728 personnes sont arrivées de l'extérieur du canton (d'un autre canton suisse ou d'un autre pays) pour s'installer à Genève, dont 75 % de nationalité étrangère. Dans le même temps, 19 450 personnes ont quitté le canton, dont 63 % d'étrangers.

PERSPECTIVES 2020

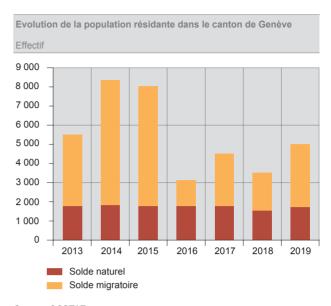
Pour le contenu du paragraphe consacré aux perspectives, l'OCSTAT s'appuie sur les travaux d'autres organismes, qui ont publié leurs résultats avant la propagation du coronavirus. Les perspectives émises ici doivent donc être considérées avec réserve et pourraient être prochainement révisées.

DANS LE MONDE

Les perspectives de croissance tablent sur une légère accélération en 2020. Selon les prévisions du Fonds monétaire international (FMI), la hausse de l'économie mondiale devrait s'établir à 3,3 % en termes réels, contre 2,9 % en 2019. L'apaisement des tensions commerciales qui opposent les Etats-Unis et la Chine ainsi qu'une conclusion sans doute négociée pour le Brexit devraient contribuer à cet accroissement.

Le regain de dynamisme touchera principalement les pays émergents et en développement. Avec toutefois des exceptions, comme la Chine, qui poursuivra sur la voie du ralentissement. A noter que ce constat était déjà émis avant l'épidémie de coronavirus, qui pourrait accentuer ce mouvement.

Pris dans son ensemble, le taux de croissance sera mesuré dans les pays avancés, moindre que celui observé ces dernières années. L'économie étasunienne ralentira notamment pour retrouver un taux plus proche de son potentiel de croissance que lors des années précédentes.



Source : OCSTAT

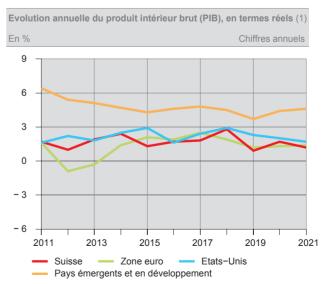
Εv	olution	annuelle	du pı	oduit	intér	ieur	brut ((PIB),	
en	termes	réels (1)							
г.,	0/								

⊨n %

	2018	2019	2020	2021
Economie mondiale	3,6	2,9	3,3	3,4
Pays avancés	2,2	1,7	1,6	1,6
dont Zone euro	1,9	1,2	1,3	1,4
Royaume-Uni	1,3	1,3	1,4	1,5
Etats-Unis	2,9	2,3	2,0	1,7
Japon	0,3	1,0	0,7	0,5
Pays émergents et en développement	4,5	3,7	4,4	4,6
dont Chine	6,6	6,1	6,0	5,8
Russie	2,3	1,1	1,9	2,0
Inde	6,8	4,8	5,8	6,5
Brésil	1,3	1,2	2,2	2,3

(1) 2018 et 2019 : estimation; 2020 et 2021 : prévision.

Source : FMI, janvier 2020



(1) De 2018 à 2021 : estimation ou prévision.

Source : OFS / SECO pour la Suisse ; FMI

EN SUISSE

La dynamique conjoncturelle devrait légèrement se renforcer en 2020. Les estimations du SECO tablent sur une progression du PIB de 1,7 %.

La consommation privée continuera à soutenir la croissance, sous l'effet notamment du faible niveau du renchérissement qui favorisera les dépenses des ménages. En outre, les investissements des entreprises prendront un peu d'ampleur en cours d'année.

Les risques menaçant l'économie suisse sont néanmoins multiples. Parmi ceux-ci, citons la récente appréciation du franc, qui, si elle se poursuivait, freinerait la croissance attendue. Le principal risque provient désormais des effets de l'épidémie du coronavirus, qui toucheront inévitablement l'économie suisse, mais dans une ampleur encore inconnue

À GENÈVE

La dynamique conjoncturelle ne devrait quère se modifier dans le canton de Genève en 2020. Dans sa synthèse de janvier 2020, le Groupe de perspectives économiques (GPE) table sur une progression du PIB de 1,5 % en 2020. Les effets de l'épidémie du coronavirus pèseront sans doute sur cette estimation.

Le chômage devrait légèrement augmenter. Un taux annuel moyen de 4,1 % est pronostiqué pour 2020.

Le renchérissement devrait quant à lui poursuivre son fléchissement. Une hausse des prix à la consommation de 0,3 % est prévue pour 2020.

Principaux agrégats de l'économie sui En %	sse			
	2018	2019	2020	2021
Comptes nationaux (1)				
Produit intérieur brut (PIB)	2,8	0,9	1,7	1,2
Consommation privée (2)	1,0	1,0	1,3	1,2
Consommation publique	0,3	1,3	0,9	0,7
Investissements dans la construction	1,2	0,4	0,6	0,4
Investissements en biens d'équipement	1,1	0,8	1,6	2,5
Exportations de biens et services (3)	4,5	2,6	3,0	2,9
Importations de biens et services (3)	2,4	1,3	2,8	2,9
Autres agrégats (4)				
Taux annuel de renchérissement	0,9	0,4	0,1	0,4
Emplois, variation annuelle (5)	1,8	1,2	0,8	0,8
Taux de chômage	2,6	2,3	2,4	2,6
Taux annuel de renchérissement Emplois, variation annuelle (5)	1,8	1,2	0,8	0,

- (1) En termes réels. 2018 et 2019 : estimation; 2020 et 2021 : prévision.
- (2) Ménages et institutions sans but lucratif au service des ménages.
- (3) Sans or non monétaire et objets de valeur.
- (4) En 2020 et 2021 : prévision.
- (5) Emplois exprimés en équivalents plein temps.

Source: OFS et SECO

Sources : chiffres et analyses de la Banque mondiale, d'Eurostat (Office statistique de l'Union européenne), du FMI (Fonds monétaire international), de l'OCDE (Organisation de coopération et de développement économiques), du SECO (Secrétariat d'Etat à l'économie) et du KOF (Centre de recherches conjoncturelles - EPFZ)

Publication annuelle : commentaires arrêtés le 05 03 2020

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), 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

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

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 2020. Utilisation des résultats autorisée avec mention de la source.

