

REFLETS CONJONCTURELS

LA DEUXIÈME VAGUE DE LA PANDÉMIE VIENT PESER SUR LA REPRISSE DE L'ÉCONOMIE GENEVOISE

En quelques mois, le mouvement de reprise de l'économie mondiale a perdu de sa vigueur. L'arrivée d'une deuxième vague plus forte que prévue a contraint les autorités de nombreux pays à édicter de nouvelles mesures pour endiguer la résurgence de la pandémie. La Suisse ne fait pas exception. Outre les perturbations causées à certaines activités, il en est résulté une montée de l'incertitude parmi les entreprises et les consommateurs.

Le redressement de l'économie genevoise donne également des signes de faiblesse. En novembre, la situation des affaires reste insatisfaisante dans les entreprises du canton et elle se dégrade même légèrement. Leurs perspectives sont en outre mitigées. La soudaine interruption de la remontée de l'indicateur avancé de l'économie genevoise (ICO) confirme que la reprise pourrait s'affaiblir au tournant de l'année.

Indicateur de la situation des affaires dans le canton de Genève (1)

Solde mensuel ou trimestriel Moyennes mensuelles



(1) Cet indicateur représente la moyenne des résultats concernant le jugement porté par les entreprises sur la situation actuelle de leurs affaires dans le cadre des enquêtes de conjoncture. La moyenne est pondérée par le nombre d'emplois de chaque branche. Pour les branches qui ne sont sollicitées qu'une fois par trimestre, la situation des affaires est estimée constante durant les mois intermédiaires.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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

LA MARCHÉ DES AFFAIRES SE DÉGRADE QUELQUE PEU EN NOVEMBRE DANS LE CANTON

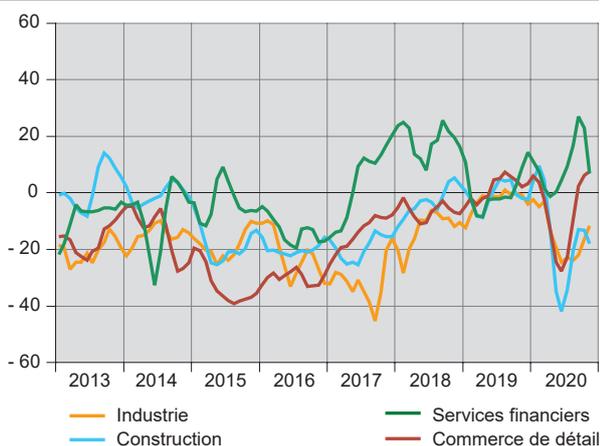
De septembre à novembre, le cours du **franc** reste stable en moyenne mensuelle, tant face à l'euro qu'au dollar étasunien.

Toujours largement négatifs, les **taux d'intérêt** à court comme à long terme demeurent presque inchangés au cours des trois derniers mois.

Initié juste après la chute de la mi-mars, le mouvement de hausse des cours des **marchés boursiers suisses** s'est enrayé durant les derniers mois. Néanmoins, à la fin novembre, les cours sont presque au niveau de ceux enregistrés en début d'année.

Dans l'**industrie**, la situation des affaires est morose en novembre, comme c'est le cas depuis le début de la pandémie. Pour les trois prochains mois, les chefs d'entreprise escomptent une légère croissance des entrées de commandes et de la production. Ils sont également optimistes à plus long terme.

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

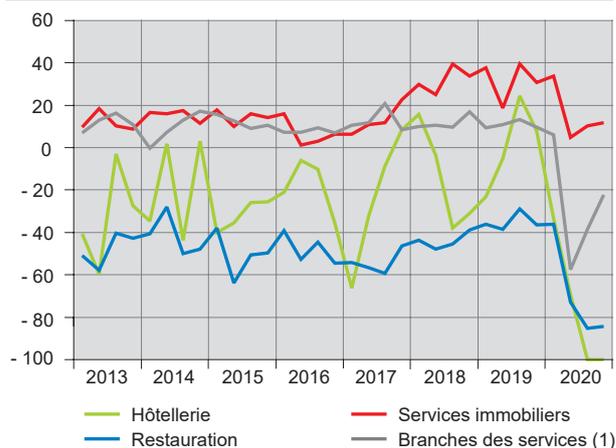
Encore satisfaisante les mois précédents, la situation des affaires devient mauvaise en novembre dans les **services financiers**. En outre, la demande de prestations devrait s'affaiblir quelque peu à court terme. A un horizon de six mois, les financiers de la place prévoient une dégradation de la marche de leurs affaires.

Au troisième trimestre, la désaffection des **hôtels** genevois se poursuit : 254 460 nuitées sont comptabilisées, soit à peine le quart du total enregistré à la période correspondante de 2019. A noter que la tendance n'est pas au redressement, la baisse mesurée en un an étant plus forte en septembre qu'en août (respectivement - 74 % et - 69 %, contre - 73 % pour l'ensemble du troisième trimestre).

La marche des affaires demeure maussade dans la **construction** en novembre. De plus, les perspectives sont pessimistes, tant à trois qu'à six mois.

Cela étant, le volume des bâtiments en cours de construction à fin septembre atteint un nouveau plafond. Le nombre de logements neufs en construction est également particulièrement élevé.

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

Sur le **marché immobilier**, au troisième trimestre, la situation des affaires reste satisfaisante. Selon les professionnels de la branche, elle ne devrait guère évoluer à un horizon de douze mois.

A la suite de la fermeture de certains commerces dans le canton et comme la frontière avec la France est devenue plus hermétique, la situation est très contrastée dans le **commerce de détail** en novembre. Dans l'alimentaire, la situation est particulièrement favorable, alors que l'appréciation des commerçants est évidemment négative dans la plupart du secteur non alimentaire.

Dans la **restauration**, la situation était déjà jugée mauvaise en octobre, avant la fermeture décrétée pour raisons sanitaires.

Depuis le mois d'avril, la situation des affaires dans les **autres branches des services** – qui regroupent un grand nombre d'entreprises et d'emplois dans le canton – est très insatisfaisante. Les perspectives émises pour les prochains mois sont néanmoins favorables.

LA MASSE SALARIALE RETROUVE LA CROISSANCE

Le taux de **chômage** se monte à 5,2 % à fin octobre, sans changement depuis le mois d'août. Les demandeurs d'emploi sont un tiers de plus qu'il y a un an.

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

Par ailleurs, le recours aux préavis d'autorisation de réductions d'horaire de travail (RHT), plus communément appelés chômage partiel, accélère son mouvement de baisse. A la fin octobre, soit avant la fermeture de nombreux établissements ouverts au public, les préavis ont été accordés à 2 226 entreprises groupant 29 725 travailleurs, soit environ 30 % de moins qu'à fin septembre.

Le nombre d'**emplois** exprimés en équivalents plein temps (EPT) augmente de 0,5 % par rapport au trimestre correspondant de 2019 (sans le secteur primaire, le secteur public international ni les services domestiques). Cela étant, entre fin décembre 2019 et fin juin 2020, le nombre d'EPT a diminué de 1,3 %. Il augmente ensuite de 0,3 % jusqu'à fin septembre. Ces chiffres incluent les travailleurs concernés par les RHT.

Selon l'indicateur avancé, l'emploi devrait reculer au cours des prochains trimestres.

Après avoir baissé durant les deux premiers trimestres 2020 (- 1,0 % et - 1,4 % respectivement), la **masse salariale** versée dans le canton progresse de 1,0 % durant le troisième trimestre. A noter que la masse salariale comprend les indemnités de RHT.

Le mouvement de baisse des **prix à la consommation** se poursuit. En novembre, l'indice recule de 0,7 % en variation annuelle moyenne.

FORTE INCERTITUDE POUR LES PROCHAINS MOIS

A l'**échelon suisse**, l'économie est en reprise après un premier semestre marqué par un recul cumulé de 8,6 % ; le PIB progresse de 7,2 % au troisième trimestre. Selon le baromètre conjoncturel du KOF, qui anticipe l'évolution du PIB, le mouvement de croissance ne devrait pas s'accélérer au quatrième trimestre. En effet, après avoir enregistré une forte augmentation de mai à septembre, le baromètre se replie légèrement en octobre et novembre.

De même, l'indice du climat de consommation en Suisse stagne en octobre par rapport à juillet. Les attentes des ménages quant à l'évolution de l'économie sont notamment mitigées.

Dans le **canton de Genève** également, le redressement de l'économie semble marquer une pause, comme le montre le léger repli de l'indicateur de la situation des affaires, qui synthétise les appréciations des entreprises du canton. En outre, les perspectives émises par les chefs d'entreprise sont dans l'ensemble prudentes.

L'évolution de l'indicateur avancé de l'économie genevoise (ICO), qui anticipe de trois à six mois la conjoncture dans le canton de Genève, confirme l'émoussement de la croissance. En forte hausse depuis le plancher atteint en avril dernier, il marque en effet un léger repli en septembre. La reprise de l'économie genevoise pourrait donc s'affaiblir au cours des prochains mois.

Indicateur avancé IREG-CCIG-OCSTAT (ICO) de l'économie genevoise (1)
Indice (septembre 1995 = 100) Chiffres mensuels



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

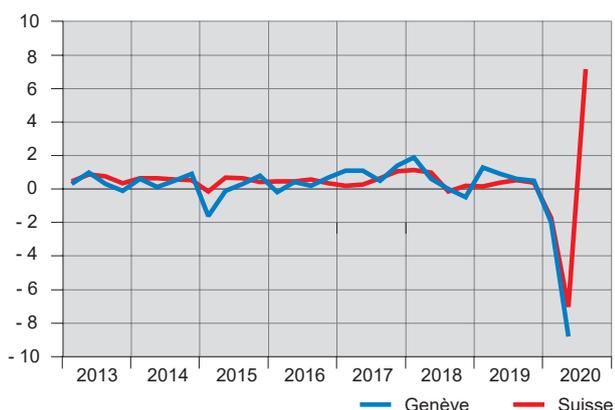
Source : Institut de recherche appliquée en économie et gestion (IREG)

Au demeurant, l'analyse conjoncturelle est actuellement rendue délicate par la formidable incertitude générée par les vagues successives de flux et de reflux de la pandémie. Dans le canton comme ailleurs, les attentes des entreprises et des ménages dépendent de l'évolution de la situation sanitaire et des mesures consécutives de lutte contre la pandémie.

Publication trimestrielle : commentaires arrêtés le 03.12.2020

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 anticipe l'évolution de l'économie genevoise de trois à six mois.

Source : Institut de recherche appliquée en économie et gestion (IREG)

Baromètre conjoncturel de l'économie suisse du KOF (1)

Moyenne 2000-2018 = 100 Chiffres mensuels



(1) Le baromètre conjoncturel du KOF fournit des informations sur l'évolution prochaine de l'économie suisse en s'appuyant sur une base de données qui comprend plus de 500 indicateurs.

Source : KOF - EPFZ

Cours du franc suisse

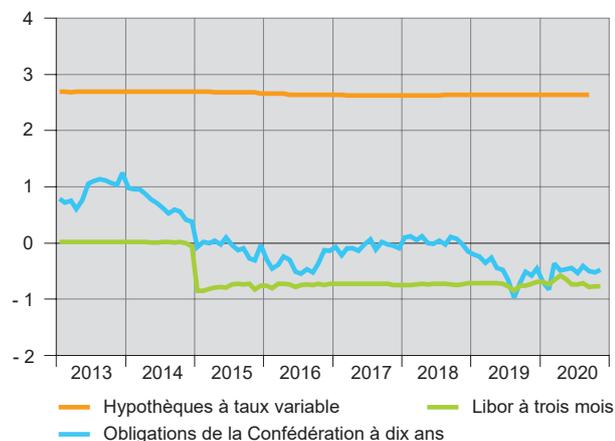
En franc Moyennes mensuelles



Source : BNS

Taux d'intérêt en Suisse

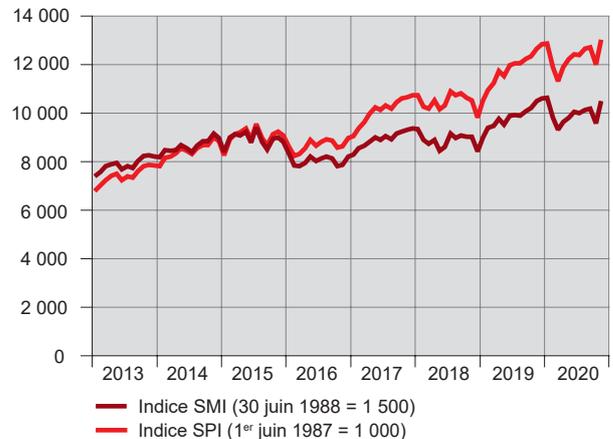
En fin de mois, en % Chiffres mensuels



Source : BNS

Indices suisses des actions

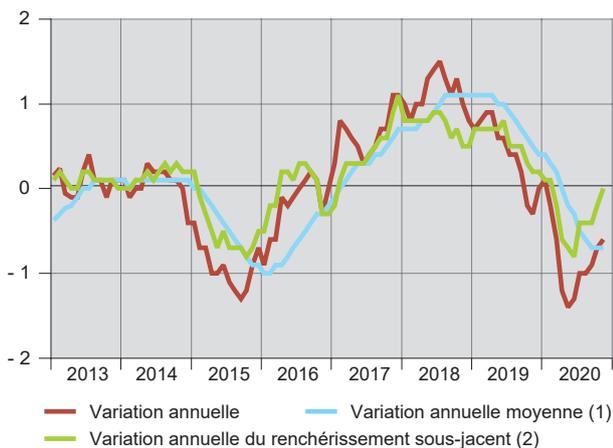
En fin de mois Chiffres mensuels



Source : BNS

Evolution de l'indice genevois des prix à la consommation

Variation, en % Chiffres mensuels

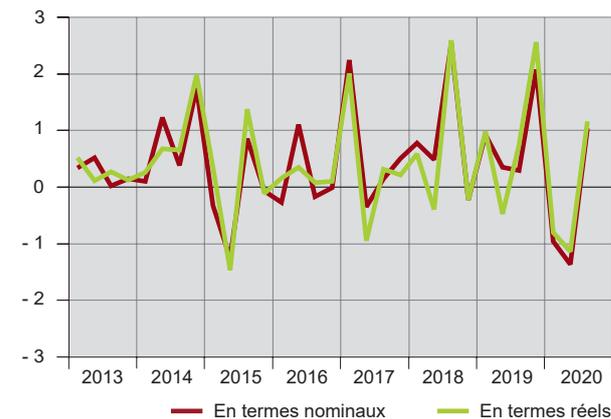


- (1) Rapport entre la moyenne des indices des douze derniers mois et la moyenne des indices des douze mois qui les précèdent.
 (2) Indice sans prise en compte des prix relatifs aux produits alimentaires frais, aux produits saisonniers, à l'énergie et aux carburants.

Source : OCSTAT / OFS

Masse salariale versée dans le canton de Genève (1)

Variation trimestrielle, en % Chiffres trimestriels

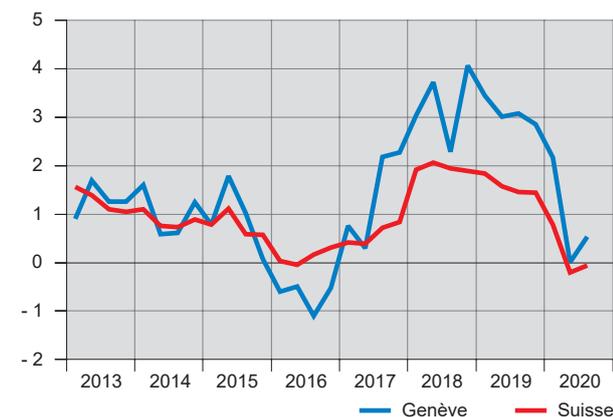


- (1) Chiffres corrigés des variations saisonnières.

Source : OCSTAT

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

Variation annuelle, en % Chiffres trimestriels

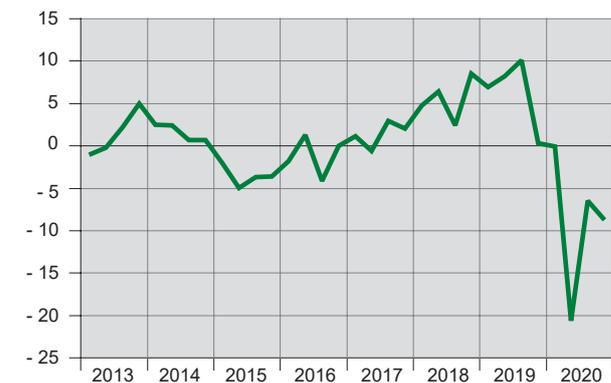


- (1) Secteurs secondaire et tertiaire (sans le secteur public international ni les services domestiques).

Source : OFS

Indicateur avancé de l'emploi (1) (2)

Solde trimestriel Canton de Genève



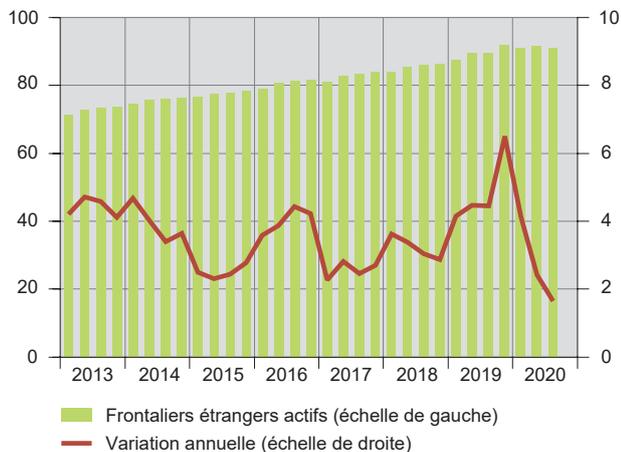
- (1) Secteurs secondaire et tertiaire (sans le secteur public international ni les services domestiques).

- (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

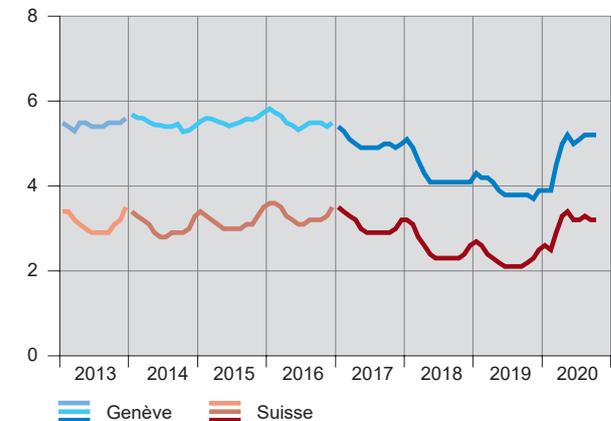
Effectif, en millier Variation annuelle, en %



Source : OFS

Taux de chômage (1) (2)

En % En fin de mois

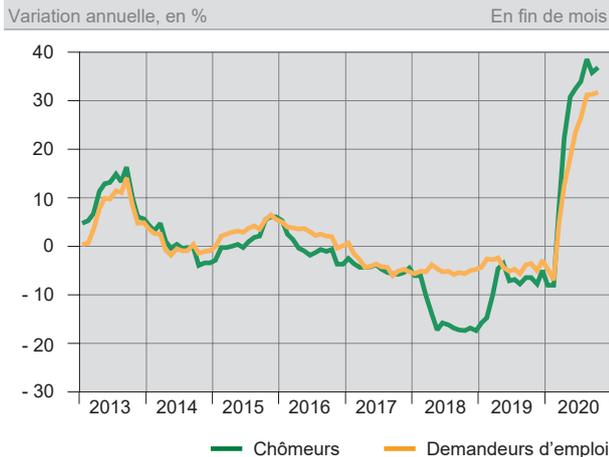


- (1) Jusqu'en 2013, la population active est déterminée à partir du relevé structurel de la population (RS) 2010 ; de 2014 à 2016, à partir de la moyenne sur 3 ans entre 2012 et 2014 du RS; dès 2017, à partir de la moyenne sur 3 ans 2015-2017 du RS.

- (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

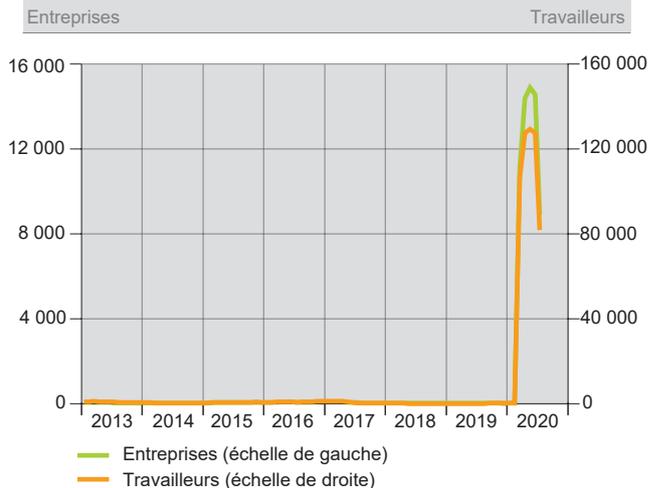
Evolution du nombre de chômeurs et de demandeurs d'emploi dans le canton de Genève (1) (2)



- (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.

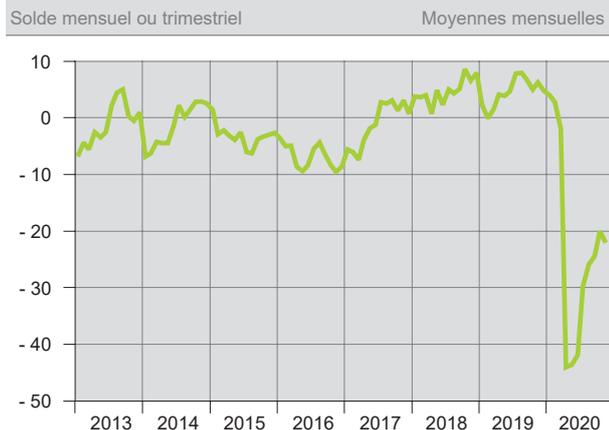
Source : SECO / OCE

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



Source : OCE

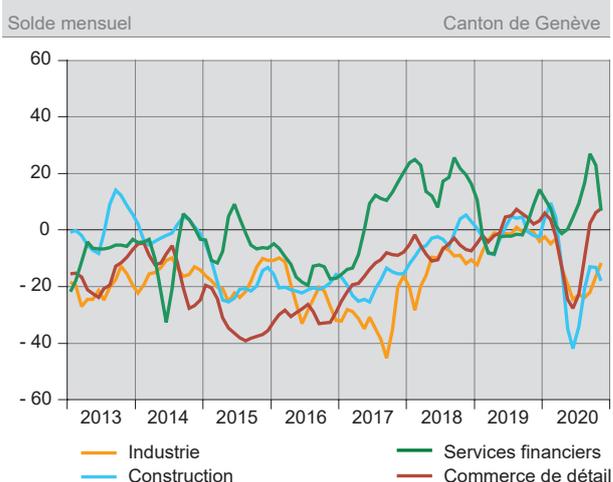
Indicateur de la situation des affaires dans le canton de Genève (1)



- (1) Cet indicateur représente la moyenne des résultats concernant le jugement porté par les entreprises sur la situation actuelle de leurs affaires dans le cadre des enquêtes de conjoncture. La moyenne est pondérée par le nombre d'emplois de chaque branche. Pour les branches qui ne sont sollicitées qu'une fois par trimestre, la situation des affaires est estimée constante durant les mois intermédiaires.

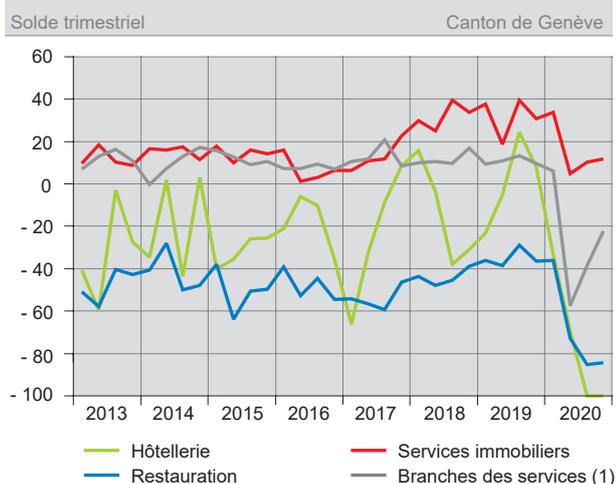
Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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



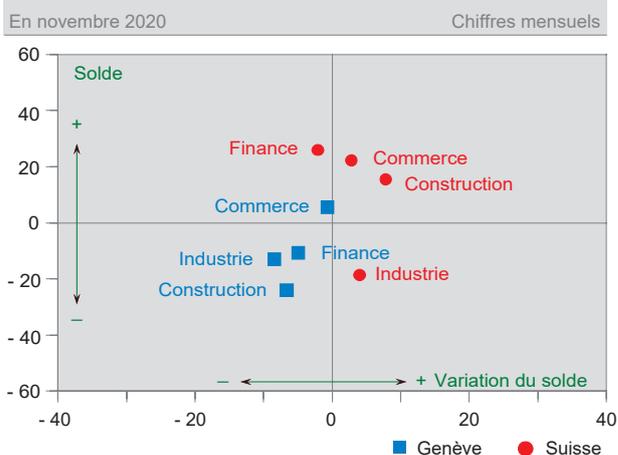
- (1) Moyenne mobile sur 3 mois.
 Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Appréciation de la situation des affaires par branche d'activité



- (1) Hors services immobiliers et services financiers.
 Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

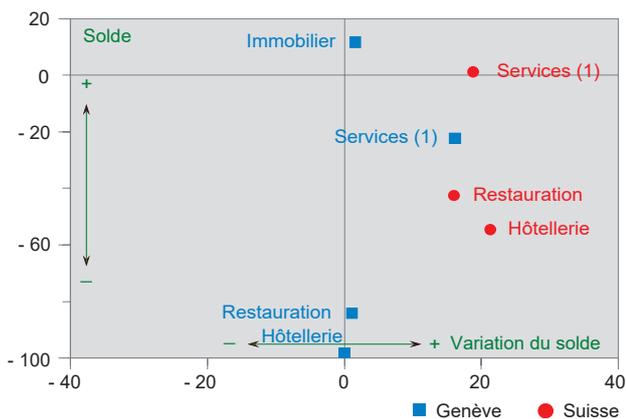
Situation et évolution récente des affaires par branche d'activité



Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Situation et évolution récente des affaires par branche d'activité

En octobre 2020 Chiffres trimestriels

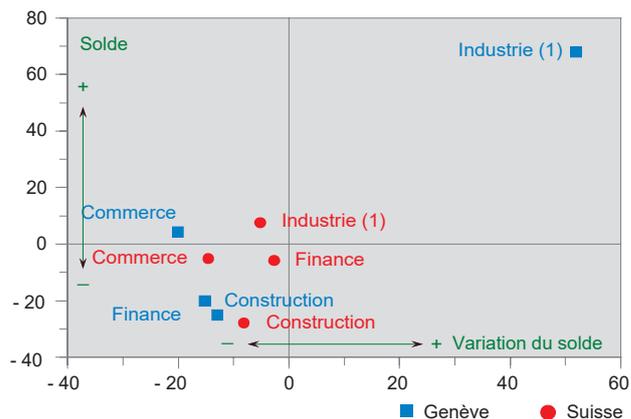


(1) Hors services financiers. A Genève, hors services immobiliers.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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

En novembre 2020 Chiffres mensuels

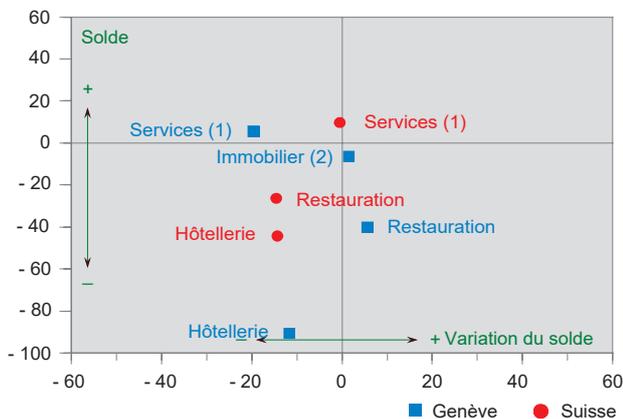


(1) Chiffres trimestriels.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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

En octobre 2020 Chiffres trimestriels



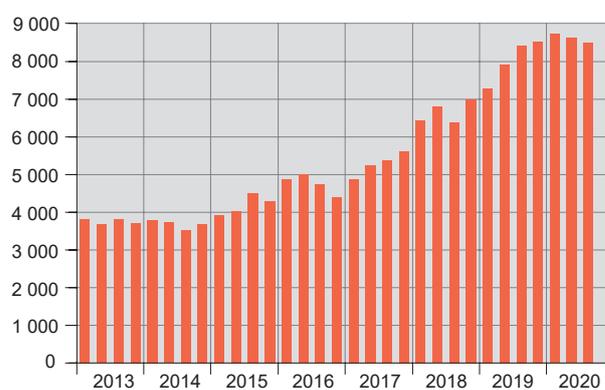
(1) Hors services financiers. A Genève, hors services immobiliers.

(2) Perspectives à 12 mois.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Logements neufs en construction dans le canton de Genève

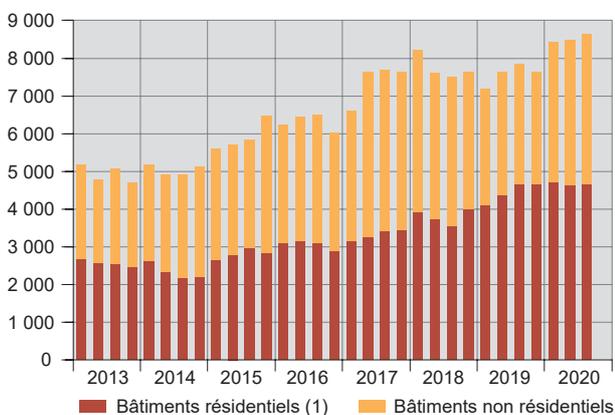
Nombre En fin de trimestre



Source : OCSTAT

Volume des bâtiments en construction dans le canton de Genève

En millier de m³ En fin de trimestre

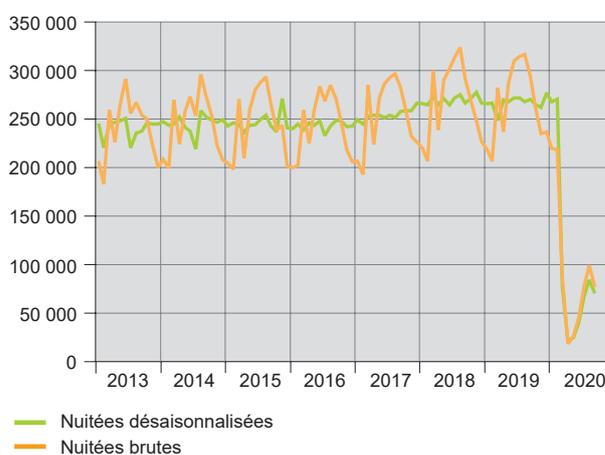


(1) Y compris les bâtiments mixtes.

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	2018	///	///	1,9	///	///	0,6	///	///	0,0	///	///	-0,5
			2019	///	///	1,3	///	///	0,9	///	///	0,6	///	///	0,5
			2020	///	///	-2,0	///	///	-8,8	///	///				
Indicateur conjoncturel avancé ICO	Variation mensuelle	Fin de mois	2018	-1,0	0,4	-0,8	0,7	-1,2	-1,7	-0,1	0,1	-0,3	-0,1	-1,5	-0,6
			2019	1,1	1,1	1,2	-0,6	-0,9	0,2	-0,2	-0,7	0,0	0,8	1,2	1,0
			2020	-3,1	-4,5	-9,0	-12,2	8,2	11,1	11,4	3,5	-3,7			
Indicateur de la situation des affaires	Solde mensuel ou trimestriel	Moyenne mensuelle	2018	3,8	3,6	4,0	0,7	4,9	2,3	5,0	4,3	5,1	8,6	6,6	7,9
			2019	2,4	-0,1	1,5	4,1	3,9	4,7	7,8	7,9	6,7	5,0	6,3	4,8
			2020	4,0	2,7	-1,9	-44,1	-43,7	-41,9	-29,8	-25,9	-24,4	-20,0	-22,1	
Masse salariale	Variation trim. nominale	Corrigée des variations saisonnières	2018	///	///	0,5	///	///	0,1	///	///	0,4	///	///	2,3
			2019	///	///	0,7	///	///	0,4	///	///	1,0	///	///	1,6
			2020	///	///	-1,0	///	///	-1,4	///	///	1,0			
Prix à la consommation	Variation annuelle moyenne	Fin de mois	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	0,9	0,8	0,7	0,6	0,5	0,4	
			2020	0,4	0,3	0,2	0,0	-0,2	-0,3	-0,5	-0,6	-0,7	-0,7	-0,7	
Emploi en équivalents plein temps	Variation annuelle	Fin de trimestre	2018	///	///	3,0	///	///	3,7	///	///	2,3	///	///	4,1
			2019	///	///	3,4	///	///	3,0	///	///	3,1	///	///	2,9
			2020	///	///	2,2	///	///	0,0	///	///	0,5			
Frontaliers étrangers actifs	Variation annuelle	Fin de trimestre	2018	///	///	3,6	///	///	3,4	///	///	3,0	///	///	2,9
			2019	///	///	4,1	///	///	4,5	///	///	4,5	///	///	6,5
			2020	///	///	4,1	///	///	2,4	///	///	1,7			
Chômage (1)	Taux	Fin de mois	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	3,8	3,8	3,8	3,7	3,9
			2020	3,9	3,9	4,5	5,0	5,2	5,0	5,1	5,2	5,2	5,2		
Nuitées	Variation mensuelle	Corrigée des variations saisonnières	2018	-0,2	-0,3	3,1	-3,1	2,4	-2,4	2,8	1,3	-3,1	1,7	2,4	-4,0
			2019	-0,4	0,3	-6,7	8,5	-0,7	1,4	-0,0	-1,5	1,0	-1,8	-1,2	5,8
			2020	-3,3	1,0	-71,5	-72,8	18,4	59,8	70,6	25,2	-17,0			

(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).

Sources : KOF, CREA / OCSTAT, IREG, OCSTAT, OFS, SECO

SUIVRE LA CONJONCTURE GENEVOISE EN CONTINU

Une entrée spécifique à la conjoncture genevoise figure dans la colonne de gauche du site Internet de l'OCSTAT (www.ge.ch/statistique). Elle contient :

- Les [24 graphiques](#) figurant dans les Reflets conjoncturels, qui représentent les indicateurs conjoncturels les plus pertinents à l'échelon du canton, mis à jour en continu.
- Les principaux effets de la [pandémie de Covid-19](#) sur la conjoncture.
- Le module sur les [crises économiques depuis 1970](#).

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

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>