

N° 2 – JUIN 2021

REFLETS CONJONCTURELS

L'ÉCONOMIE GENEVOISE PEINE À RETROUVER DE L'ALLANT

L'économie suisse est en contraction au premier trimestre. En termes réels, la baisse du PIB se fixe à 0,5% par rapport au trimestre précédent. Ce repli n'est que passager et le retour de la croissance qui prend déjà forme est soutenu par l'allégement des mesures prises pour lutter contre la pandémie de même que par l'amélioration de la conjoncture au niveau international, notamment en Europe.

Dans le canton de Genève, le repli de l'emploi est plus marqué qu'en Suisse au premier trimestre. En outre,

les données à disposition indiquent que la conjoncture manque actuellement de dynamisme. Ainsi, contrairement au reste de la Suisse, la marche des affaires peine à s'améliorer dans les entreprises genevoises en mai. Ces dernières sont cependant optimistes pour la suite. Les hésitations de l'indicateur avancé de l'économie genevoise (ICO), qui anticipe de trois à six mois la conjoncture, laissent à penser qu'il va falloir faire preuve d'un peu de patience avant que le rebond conjoncturel ne se concrétise.

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

Chômeurs inscrits et demandeurs d'emploi dans le canton de Genève (1)
Effectif Chiffres mensuels



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

Source : SECO / OCE

LE FRANC SE RENFORCE

Après s'être déprécié tant face à l'euro qu'au dollar durant les trois premiers mois de l'année, le cours du **franc** s'est renforcé en avril et mai.

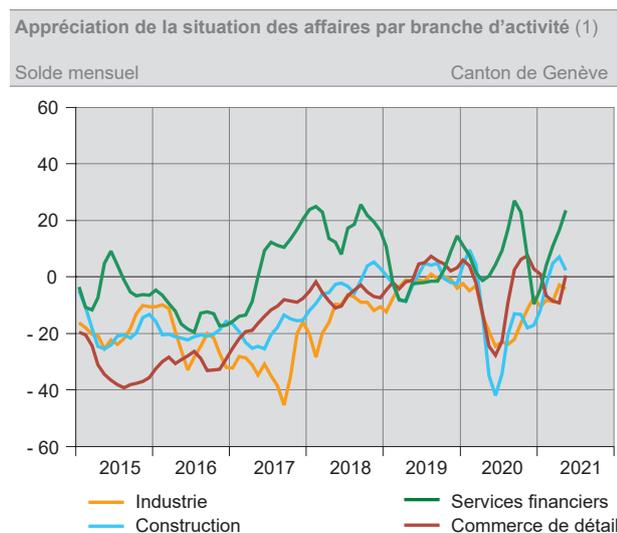
Du côté des **taux d'intérêt**, les taux à long terme poursuivent leur lente remontée. De - 0,23 % à fin février, le rendement des obligations de la Confédération à 10 ans passe à - 0,18 % à fin mai. Il n'avait plus été si proche de zéro depuis la fin 2018. Toujours négatifs, les taux à court terme demeurent quant à eux stables.

Les **marchés boursiers suisses** sont toujours orientés à la hausse et atteignent des niveaux jamais atteints auparavant.

En avril, les **prix à la consommation** continuent de reculer dans le canton de Genève. La variation annuelle moyenne s'établit à - 0,8 %. Cependant, en avril, les prix augmentent de 0,2 % en un mois comme en un an.

DES ÉVOLUTIONS CONTRASTÉES SELON LES BRANCHES

Dans le canton de Genève, la situation des affaires est jugée morose en mai dans l'**industrie**, après avoir été satisfaisante en avril. Pour les trois prochains mois, les chefs d'entreprise tablent toutefois sur une croissance des entrées de commandes et de la production.



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

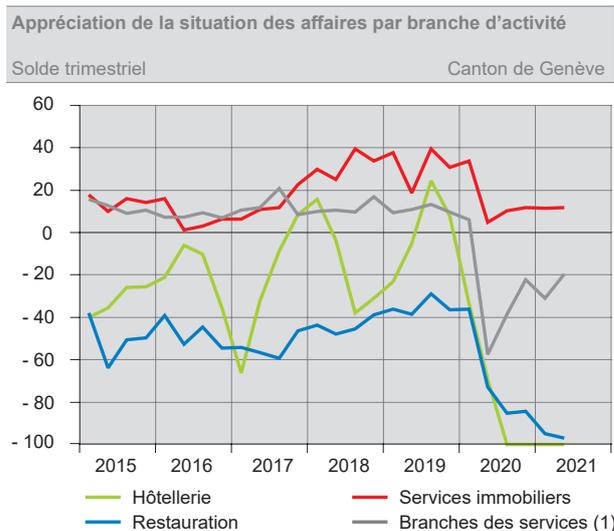
Dans les **services financiers**, la marche des affaires reste jugée bonne en mai. Au cours des trois derniers mois, la demande de prestations s'est franchement accrue. Les financiers de la place sont confiants quant à l'évolution pour la seconde partie de l'année.

Du côté des **hôtels**, le nombre de nuitées reste au plancher au premier trimestre. Les hôtels enregistrent 161 200 nuitées, représentant une diminution de 70 % par rapport au premier trimestre 2020. Les hôteliers s'attendent cependant à une prochaine reprise.

Dans la **construction**, la marche des affaires se dégrade en trois mois et elle est considérée comme insatisfaisante en mai. Les entrepreneurs sont toutefois optimistes quant à l'évolution pour les prochains mois.

Le volume des bâtiments en cours de construction est très important depuis plus d'une année. Le nombre de logements neufs en construction reste également à un niveau historiquement élevé. Il dépasse ainsi le seuil de 8 000 logements depuis le troisième trimestre 2019.

Sur le **marché immobilier**, au premier trimestre 2021, la situation des affaires continue d'être considérée comme bonne dans la gérance et le courtage. Dans la promotion, elle devient juste satisfaisante. A un horizon de douze mois, la marche des affaires devrait s'améliorer dans le courtage et se détériorer dans la gérance, alors qu'aucun changement n'est prévu dans la promotion.



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

En mai, la situation des affaires dans le **commerce de détail** est considérée comme bonne dans l'alimentaire. Dans le non-alimentaire, dans la foulée de la réouverture de l'ensemble des commerces, la situation s'améliore et devient satisfaisante. Pour les trois à six prochains mois, les perspectives émises par les commerçants sont positives, tant dans l'alimentaire que dans le non-alimentaire.

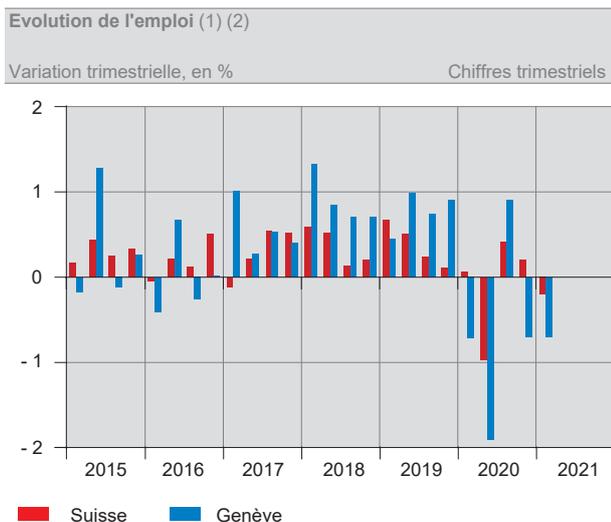
Dans la **restauration**, particulièrement touchée par les mesures de restriction, la situation des affaires demeure sans surprise sinistrée en avril.

La situation des affaires dans les **autres branches des services** – qui regroupent un grand nombre d'entreprises et d'emplois dans le canton – est encore morose en avril 2021, mais de manière moins prononcée qu'en janvier. En outre, les perspectives formulées pour les trois à six prochains mois sont positives.

BAISSE DE L'EMPLOI ET DU CHÔMAGE

La baisse de l'**emploi** se poursuit au premier trimestre 2021 dans le canton. Le nombre d'emplois recule de 0,7 % par rapport au trimestre précédent, contre -0,2 % à

l'échelon suisse (chiffres corrigés des effets saisonniers). Selon l'**indicateur avancé de l'emploi**, le mouvement de repli devrait bientôt toucher à sa fin dans le canton.



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

(2) Chiffres corrigés des variations saisonnières.

Source : OFS

Au premier trimestre 2021, la **masse salariale** versée dans le canton par les employeurs – soit sans prise en compte des indemnités de réduction d'horaire de travail (RHT) – progresse de 0,3 % en termes nominaux comme en termes réels par rapport au trimestre précédent (résultat corrigé des variations saisonnières). Cette évolution est similaire à celle observée lors du trimestre précédent (+ 0,4 %).

Le taux de **chômage** diminue de 0,2 point en un mois et se fixe à 5,3 % à fin avril. Il poursuit ainsi la baisse entamée en mars. Le taux reste cependant supérieur à celui enregistré à fin avril 2020 (5,0 %), juste après le bond consécutif aux premières mesures de confinement.

Le recours aux préavis d'autorisation de réduction d'horaire de travail (RHT), plus communément appelée chômage partiel, peine à diminuer. A la fin avril, les préavis ont été accordés à 4 600 entreprises groupant 45 900 travailleurs, des chiffres à peine inférieurs à ceux enregistrés trois mois plus tôt.

MANQUE DE DYNAMISME DANS LE CANTON

En raison des mesures visant à lutter contre le Covid-19, l'**économie suisse** a souffert en début d'année. Sous l'effet notamment du net recul de la consommation privée, au premier trimestre 2021, le PIB a baissé de 0,5% en termes réels par rapport au trimestre précédent. Avec l'allègement des mesures, le mouvement s'est inversé. Une croissance marquée est attendue pour la suite de l'année. Ainsi, le baromètre conjoncturel du KOF, qui anticipe l'évolution du PIB suisse, est en forte hausse depuis le mois de février. En mai, il atteint même un niveau record.

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

Cette orientation positive est confirmée par l'indicateur de la situation des affaires du KOF, qui synthétise l'opinion des chefs d'entreprise. En mai, il progresse à un rythme soutenu, sur la lancée des mois précédents. Les entreprises suisses sont en outre très confiantes quant à l'évolution pour les mois à venir.

Du côté des ménages suisses, la confiance est également de mise. Le climat de consommation s'améliore en trois mois et retrouve ainsi en avril son niveau d'avant la crise.

En comparaison, dans le **canton de Genève**, la marche des affaires peine à s'améliorer parmi les entreprises. L'indicateur de la situation des affaires est même en très léger repli en mai. Les perspectives émises par les entreprises sont toutefois largement optimistes. Un rebond est donc attendu. Mais quand ? Les hésitations de l'indicateur avancé de l'économie genevoise (ICO), qui anticipe de trois à six mois la conjoncture, laissent à penser qu'il va falloir faire preuve d'un peu de patience.

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

Indice (septembre 1995 = 100)

Chiffres mensuels



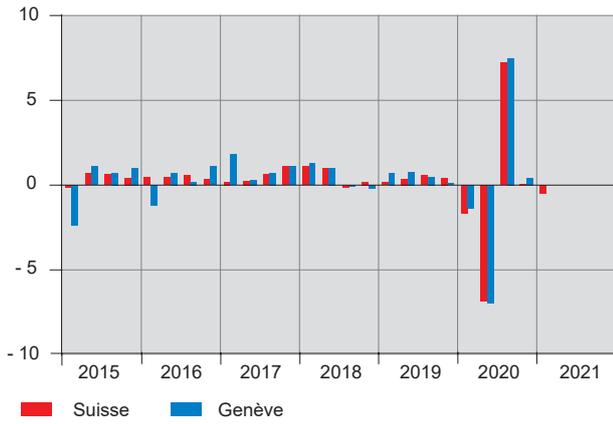
(1) L'indicateur avancé ICO anticipe l'évolution de l'économie genevoise de trois à six mois.

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

Publication trimestrielle : commentaires arrêtés le 03.06.2021

Evolution du produit intérieur brut (PIB) (1)

Variation trimestrielle réelle, en % Chiffres trimestriels



(1) Chiffres corrigés 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

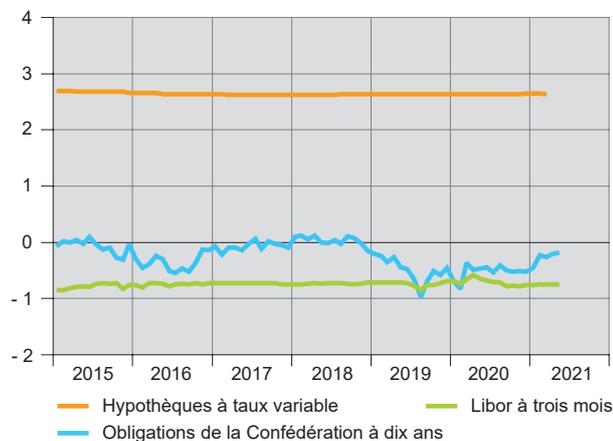
En franc Moyennes mensuelles



Source : BNS

Taux d'intérêt en Suisse

En fin de mois, en % Chiffres mensuels



Source : BNS

Indices suisses des actions

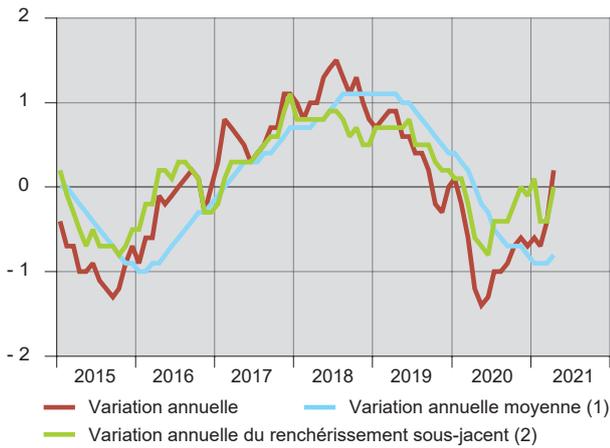
En fin de mois Chiffres mensuels



Source : BNS

Evolution de l'indice genevois des prix à la consommation

Variation, en % Chiffres mensuels

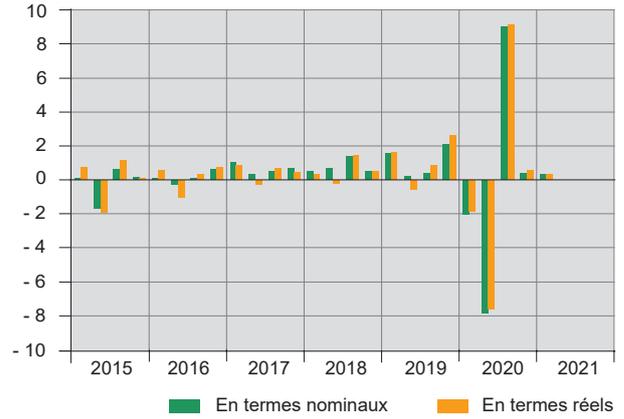


- (1) Rapport entre la moyenne des indices des douze derniers mois et la moyenne des indices des douze mois qui les précèdent.
- (2) Indice sans prise en compte des prix relatifs aux produits alimentaires frais, aux produits saisonniers, à l'énergie et aux carburants.

Source : OCSTAT / OFS

Masse salariale versée dans le canton de Genève (1)

Variation trimestrielle, en % Chiffres trimestriels

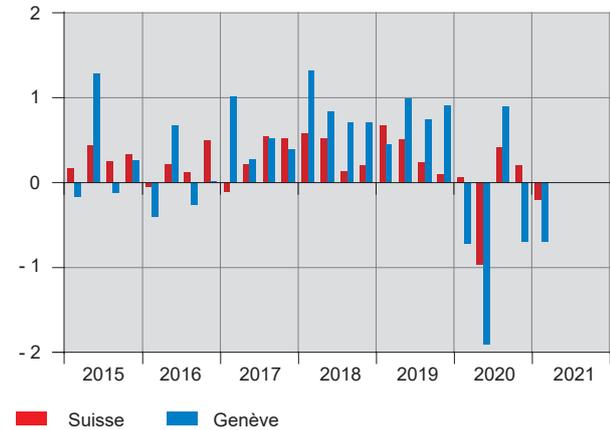


(1) Chiffres corrigés des variations saisonnières.

Source : OCSTAT

Evolution de l'emploi (1) (2)

Variation trimestrielle, en % Chiffres trimestriels

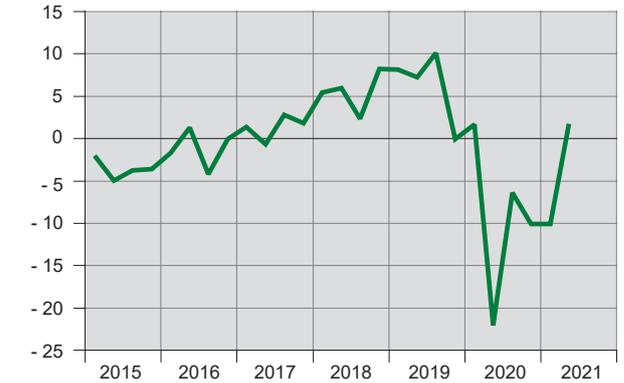


- (1) Secteurs secondaire et tertiaire (sans le secteur public international ni les services domestiques).
- (2) Chiffres corrigés des variations saisonnières.

Source : OFS

Indicateur avancé de l'emploi (1) (2)

Solde trimestriel Canton de Genève



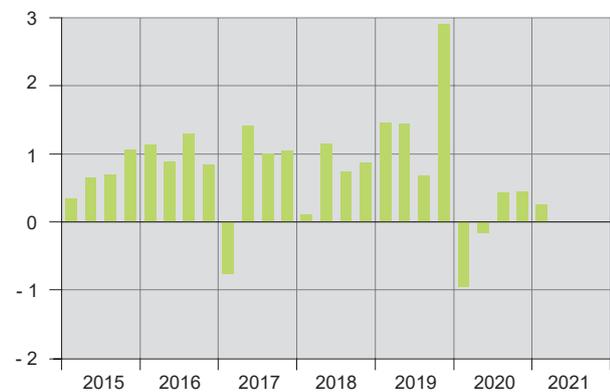
(1) Secteurs secondaire et tertiaire (sans le secteur public international ni les services domestiques).

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

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Evolution du nombre de frontaliers étrangers actifs dans le canton de Genève, en fin de trimestre (1)

Variation trimestrielle, en % Chiffres trimestriels

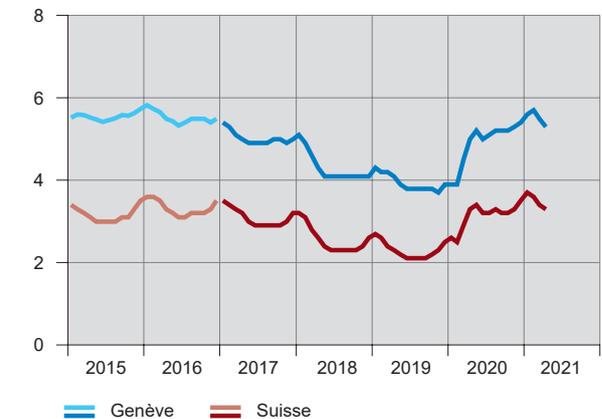


(1) Chiffres corrigés des variations saisonnières.

Source : OFS - Statistique des frontaliers

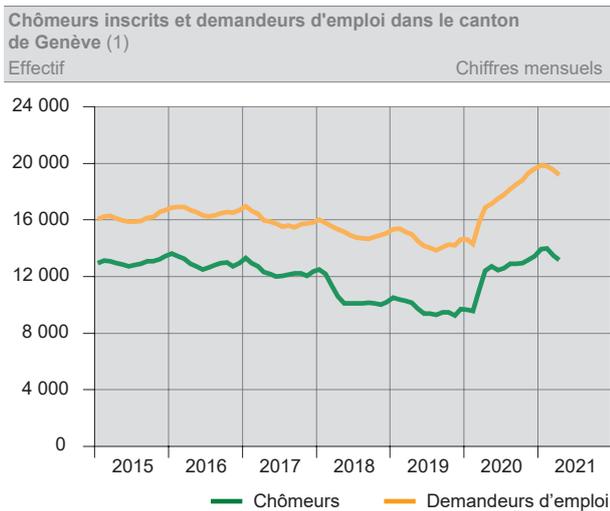
Taux de chômage (1)

En % En fin de mois



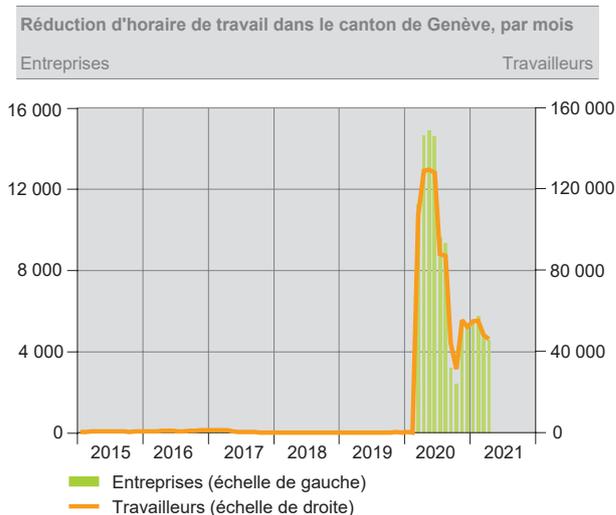
(1) Jusqu'en 2016, la population active est déterminée à partir de la moyenne sur 3 ans entre 2012 et 2014 du relevé structurel de la population (RS) ; dès 2017, à partir de la moyenne sur 3 ans 2015-2017 du RS.

Source : SECO / OCE



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

Source : SECO / OCE

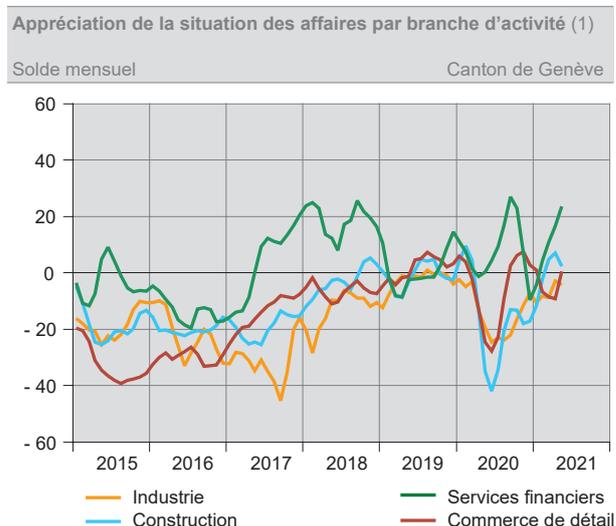


Source : OCE



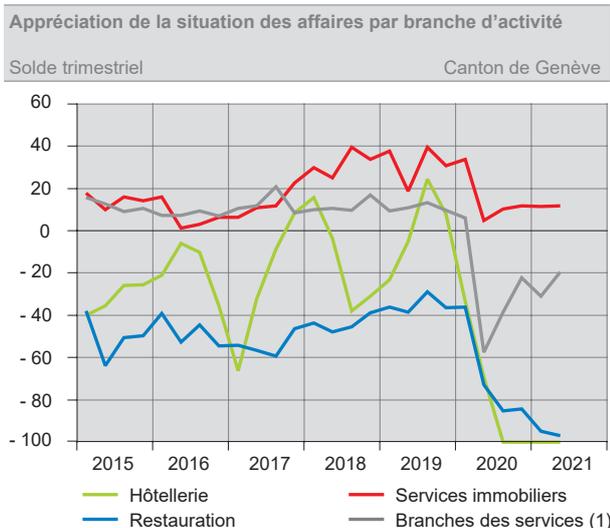
(1) Cet indicateur représente la moyenne des résultats concernant le jugement porté par les entreprises sur la situation actuelle de leurs affaires dans le cadre des enquêtes de conjoncture. La moyenne est pondérée par le nombre d'emplois de chaque branche. Pour les branches qui ne sont sollicitées qu'une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

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT



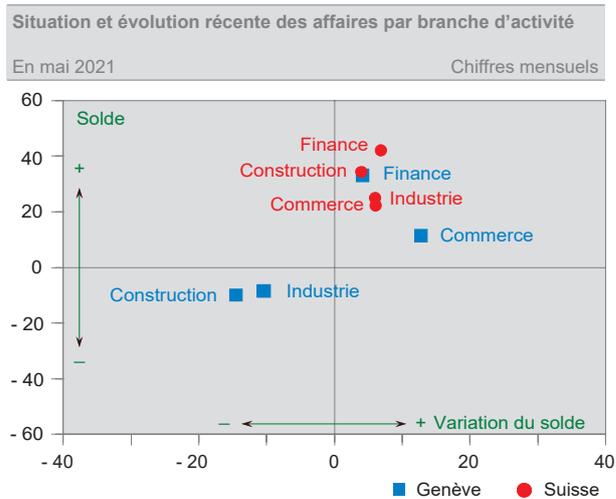
(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT



(1) Hors services immobiliers et services financiers.

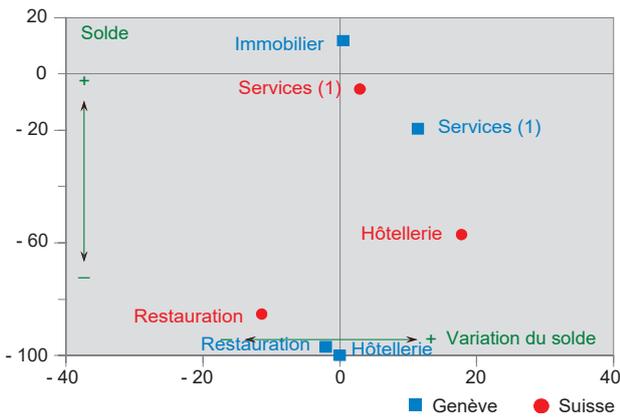
Source : KOF - EPFZ / OCSTAT



Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Situation et évolution récente des affaires par branche d'activité

En avril 2021 Chiffres trimestriels

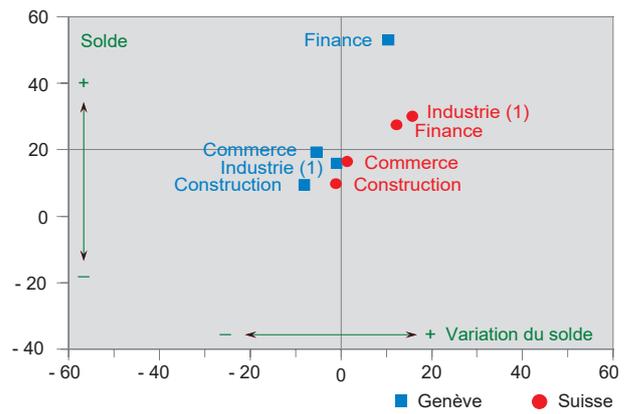


(1) Hors services financiers. A Genève, hors services immobiliers.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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

En mai 2021 Chiffres mensuels

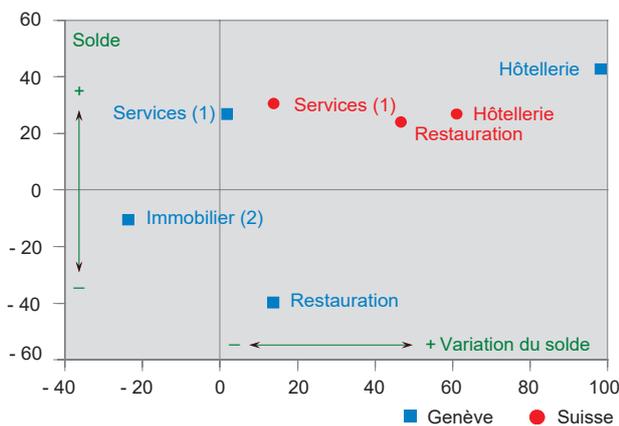


(1) Chiffres trimestriels.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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

En avril 2021 Chiffres trimestriels



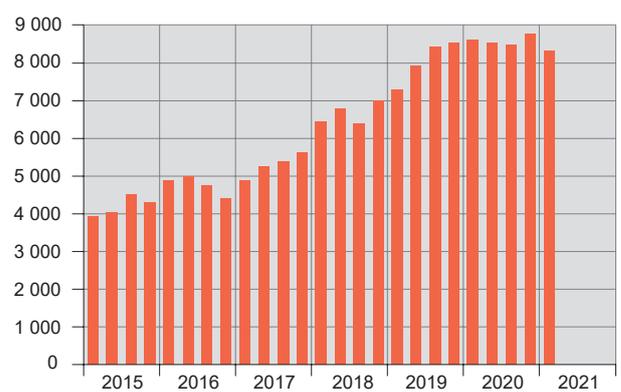
(1) Hors services financiers. A Genève, hors services immobiliers.

(2) Perspectives à 12 mois.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Logements neufs en construction dans le canton de Genève

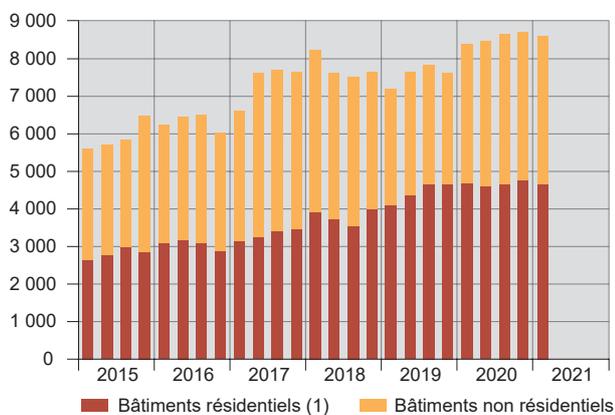
Nombre En fin de trimestre



Source : OCSTAT

Volume des bâtiments en construction dans le canton de Genève

En millier de m³ En fin de trimestre

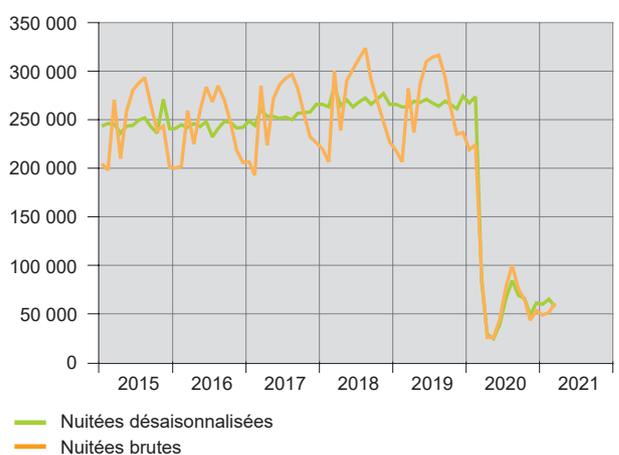


(1) Y compris les bâtiments mixtes.

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	Corrigée des effets saisonniers	2019	///	///	0,7	///	///	0,8	///	///	0,5	///	///	0,1
			2020	///	///	- 1,4	///	///	- 7,0	///	///	7,5	///	///	0,4
			2021	///	///										
Indicateur conjoncturel avancé ICO	Variation mensuelle	Fin de mois	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	3,6	- 3,6	- 3,4	- 2,7	4,0
			2021	- 1,5	- 2,9	1,0									
Indicateur de la situation des affaires	Solde mensuel ou trimestriel	Moyenne mensuelle	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	- 20,7
			2021	- 23,4	- 23,0	- 22,3	- 13,2								
Masse salariale	Variation trim. nominale	Corrigée des effets saisonniers	2019	///	///	1,6	///	///	0,2	///	///	0,4	///	///	2,1
			2020	///	///	- 2,0	///	///	- 7,8	///	///	9,0	///	///	0,4
			2021	///	///	0,3									
Prix à la consommation	Variation annuelle moyenne	Fin de mois	2019	1,1	1,1	1,1	1,1	1,0	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	- 0,8
			2021	- 0,9	- 0,9	- 0,9	- 0,8								
Emploi	Variation trimestrielle	Corrigée des effets saisonniers	2019	///	///	0,5	///	///	1,0	///	///	0,7	///	///	0,9
			2020	///	///	- 0,7	///	///	- 1,9	///	///	0,9	///	///	- 0,7
			2021	///	///	- 0,7									
Frontaliers étrangers actifs	Variation trimestrielle	Corrigée des effets saisonniers	2019	///	///	1,5	///	///	1,4	///	///	0,7	///	///	2,9
			2020	///	///	- 1,0	///	///	- 0,2	///	///	0,4	///	///	0,4
			2021	///	///	0,3									
Chômage	Taux	Fin de mois	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	5,3	5,4
			2021	5,6	5,7	5,5	5,3								
Nuitées	Variation annuelle	Total mensuel	2019	- 0,6	0,1	- 5,8	- 0,8	- 1,2	2,5	0,4	- 2,4	0,9	- 2,4	- 5,3	4,4
			2020	0,3	8,5	- 69,1	- 89,2	- 91,0	- 85,7	- 75,3	- 68,3	- 74,2	- 75,4	- 81,5	- 77,6
			2021	- 77,8	- 77,1	- 30,0									

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

MIEUX SUIVRE LA CONJONCTURE GENEVOISE EN TEMPS DE CRISE

Sous l'effet de la crise provoquée par la pandémie de Covid-19, l'OCSTAT a revu son traitement de la conjoncture sur son site Internet. Le dossier consacré à la conjoncture genevoise, situé dans la colonne de gauche de <https://www.ge.ch/statistique/> se décline en trois parties :

- **Choix de graphiques**

Sélection des 24 graphiques représentant les indicateurs conjoncturels les plus pertinents à l'échelon du canton et qui figurent dans le numéro trimestriel des Reflets conjoncturels. Ils sont mis à jour en continu.

- **Conjoncture et Covid-19**

Commentaires relatifs aux effets de la pandémie de Covid-19 sur la sélection des 24 graphiques.

- **Crises depuis 1970**

Page interactive présentant des graphiques qui mettent en parallèle l'évolution du PIB avec certains indicateurs de référence. On peut ainsi comparer l'ampleur de la crise due au Covid-19 avec les cinq autres qui ont marqué l'économie genevoise depuis 1970.

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Bulletin statistique mensuel : <https://www.ge.ch/statistique/publications/welcome.asp?collec=collection#2>

Groupe de perspectives économiques : <https://www.ge.ch/dossier/perspectives-economiques>

Les principales dates de mise à jour des données figurent dans l'agenda de l'OCSTAT : <https://www.ge.ch/statistique/agenda.asp>

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 2021. Utilisation des résultats autorisée avec mention de la source.

REFLETS CONJONCTURELS
N° 2 – JUIN 2021
04.06.2021

