N° 3 – SEPTEMBRE 2021

REFLETS CONJONCTURELS

L'ÉCONOMIE GENEVOISE RENOUE AVEC LA CROISSANCE

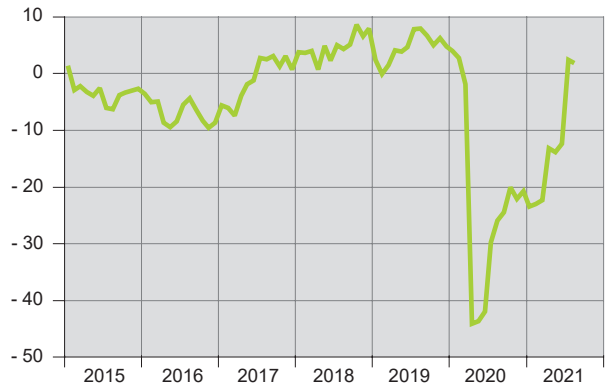
L'économie mondiale est actuellement en essor et n'est pas affectée par la nouvelle vague de pandémie provoquée par le variant Delta. Mais la reprise est inégale, les pays ayant accès à la vaccination affichant les taux de croissance les plus élevés.

En Suisse, selon les indicateurs, la conjoncture est soutenue. Les perspectives sont en outre favorables.

Dans le canton de Genève, après un début d'année encore marqué par les mesures prises à la fin 2020 pour lutter contre la pandémie, la situation s'est également grandement améliorée. Depuis le mois de juillet, la marche des affaires est d'ailleurs considérée comme bonne dans les entreprises genevoises. La forte progression de l'indicateur avancé de l'économie genevoise (ICO), qui anticipe de quelques mois la conjoncture, conforte l'optimisme ambiant.

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

Solde mensuel ou trimestriel — Moyennes mensuelles

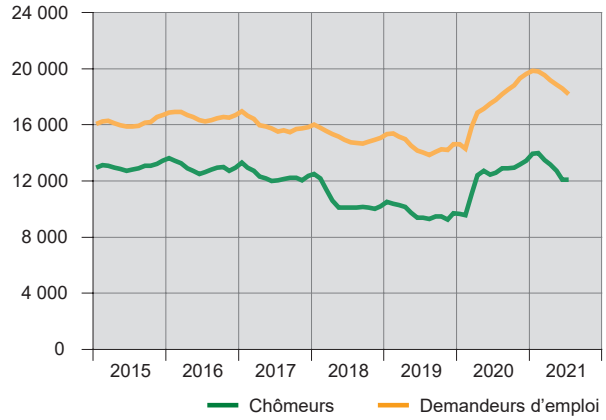


(1) Cet indicateur représente la moyenne des résultats concernant le jugement porté par les entreprises sur la situation actuelle de leurs affaires dans le cadre des enquêtes de conjoncture. La moyenne est pondérée par le nombre d'emplois de chaque branche. Pour les branches qui ne sont sollicitées qu'une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

REPUBLIQUE ET CANTON DE GENEVE
POST TENEBRAS LUX

StatistiqueGenève

LES PRIX EN AUGMENTATION

De mai à août, le mouvement de hausse du cours du franc face à l'euro, initié en avril dernier, se poursuit. En revanche, le **franc** perd quelque peu de sa valeur par rapport au dollar étasunien depuis la fin mai.

Du côté des **taux d'intérêt**, les taux à long terme ont entamé une décrue depuis la fin mai, interrompant ainsi le mouvement de hausse amorcé au début de l'année. Le rendement des obligations de la Confédération à 10 ans passe ainsi de - 0,13 % à fin mai à - 0,37 % à fin août. Toujours négatifs, les taux à court terme restent quant à eux quasi inchangés depuis le début de l'année.

Les **marchés boursiers suisses** demeurent orientés à la hausse et, durant le mois d'août, franchissent de nouveau des paliers historiques.

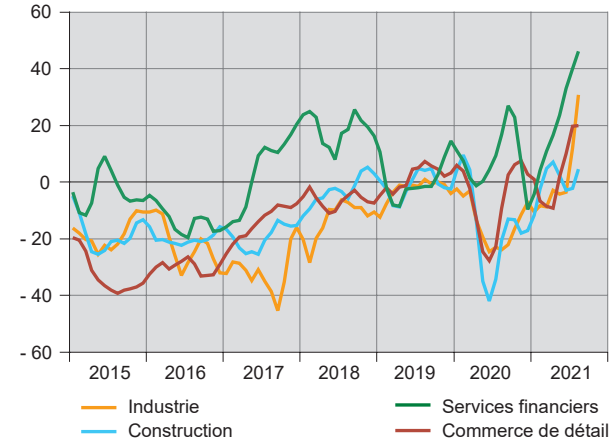
Les **prix à la consommation** augmentent depuis le mois d'avril dans le canton de Genève. En août, la variation annuelle se monte à 0,6 %. Cela étant, la variation annuelle moyenne demeure négative, mais elle s'approche du zéro (- 0,2 %, contre - 0,8 % en avril).

AMÉLIORATION DANS LA PLUPART DES BRANCHES

En août, pour le deuxième mois consécutif, la situation des affaires est jugée bonne dans l'**industrie**. Les carnets de commandes sont notamment considérés comme bien remplis pour la première fois depuis plusieurs mois. Pour la suite, les chefs d'entreprise tablent sur une croissance des entrées de commandes et de la production.

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

Dans les **services financiers**, la marche des affaires demeure jugée franchement bonne en août. Au cours des derniers mois, la demande de prestations s'est fortement accrue et cette évolution devrait se poursuivre à court terme. De plus, les financiers de la place anticipent une nette amélioration pour les six prochains mois.

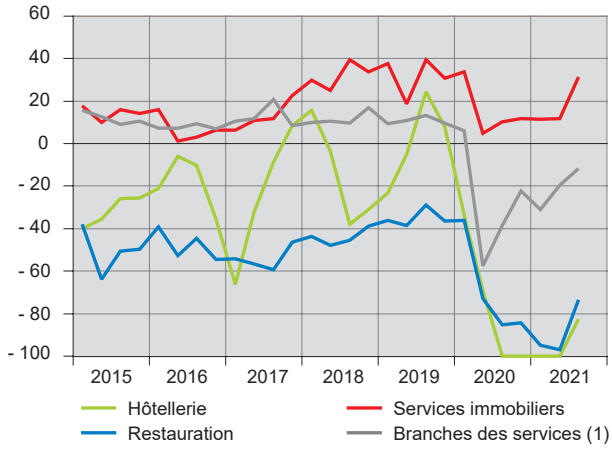
Dans la **construction**, la marche des affaires est également considérée comme bonne en août. Les entrepreneurs du gros œuvre sont cependant pessimistes quant à l'évolution pour les prochains mois, alors que la confiance est de mise dans le second œuvre.

Le volume des bâtiments en cours de construction demeure très important depuis le début 2020. 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**, la situation des affaires est jugée favorable au deuxième trimestre. De plus, à un horizon de douze mois, les professionnels de l'immobilier anticipent une croissance de leurs activités.

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

En août, la situation des affaires reste jugée bonne dans le **commerce de détail**. Au cours des trois derniers mois, le volume des ventes et la situation bénéficiaire se sont étoffés. Les détaillants escomptent une amélioration de la situation à trois comme à six mois.

Du côté des **hôtels**, avec 271 800 nuitées, le deuxième trimestre s'inscrit à la hausse (+ 39 % par rapport au trimestre précédent, résultat corrigé des variations saisonnières) et les hôteliers s'attendent à une poursuite de la reprise. Cependant, ce total reste éloigné des 834 200 nuitées enregistrées au cours du deuxième trimestre 2019, soit avant la pandémie.

Dans la **restauration**, la situation des affaires reste franchement défavorable, mais de façon moins prononcée qu'auparavant. Les restaurateurs demeurent prudents quant à l'évolution prochaine.

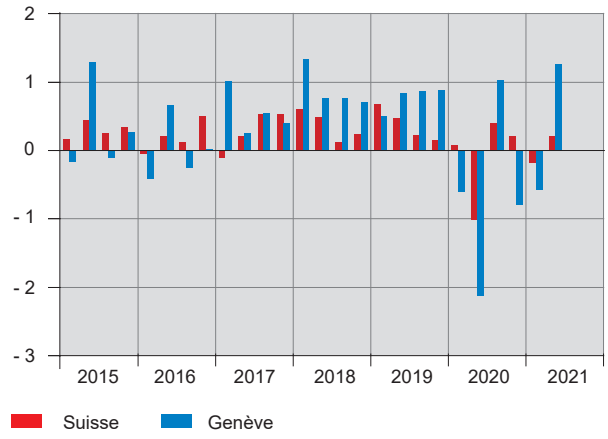
En juillet, la situation des affaires dans les **autres branches des services** – qui groupent un grand nombre d'entreprises et d'emplois dans le canton – demeure maussade. On observe cependant une amélioration par rapport à avril. En outre, les perspectives formulées pour les trois à six prochains mois sont positives.

RETOUR DE LA HAUSSE POUR L'EMPLOI

La hausse de l'emploi reprend au deuxième trimestre après deux trimestres consécutifs de baisse. Le nombre d'emplois augmente de 1,3 % par rapport au trimestre précédent (chiffres corrigés des effets saisonniers). Selon l'indicateur avancé, la croissance de l'emploi devrait se poursuivre, mais de manière sans doute moins soutenue.

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

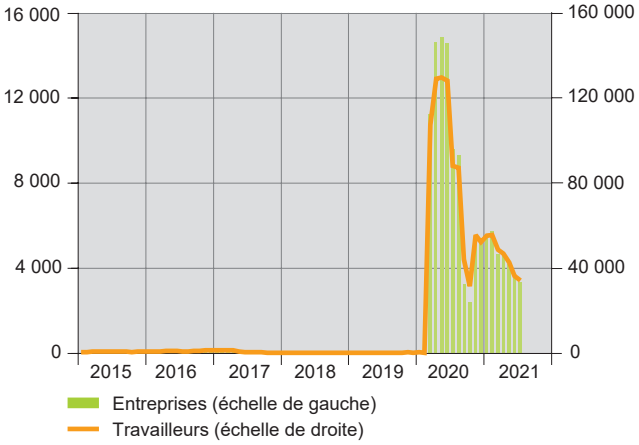
Au deuxième trimestre 2021, la **masse salariale** versée dans le canton par les employeurs augmente de 2,2 % en termes nominaux par rapport au trimestre précédent (résultat corrigé des variations saisonnières). Ainsi, la croissance s'accélère en comparaison des deux trimestres précédents (+ 0,2 % au quatrième trimestre 2020 et + 0,5 % au premier trimestre 2021). En termes réels, en raison du retour du renchérissement, la progression s'établit à 1,6 %.

En nette baisse de mars à juin quand il est passé de 5,5 % à 4,9 %, le taux de **chômage** est inchangé en juillet.

Le recours aux préavis d'autorisation de réduction d'horaire de travail (RHT), plus communément appelés chômage partiel, recule depuis le mois de février dans toutes les branches d'activité. A fin juillet, les préavis ont été accordés à 3 350 entreprises groupant 33 950 travailleurs, soit respectivement une diminution de 28 % et de 27 % en trois mois.

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

Entreprises — Travailleurs



Source : OCE

POURSUITE DE LA CROISSANCE ATTENDUE

Après un début d'année poussif, l'**économie suisse** s'est nettement redressée. Le baromètre conjoncturel du KOF, qui anticipe l'évolution du PIB suisse, a d'ailleurs atteint un pic historique en mai. Depuis lors, il a baissé, mais son niveau est supérieur à la moyenne de long terme.

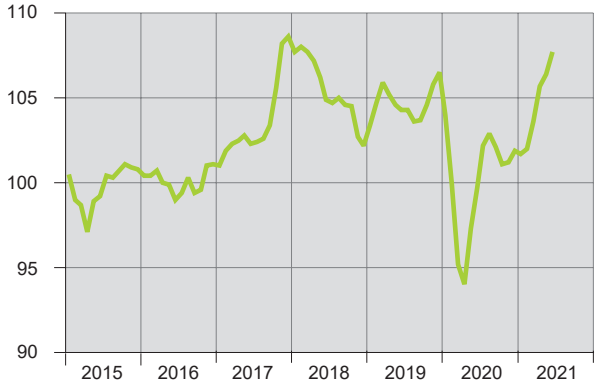
L'indicateur de la situation des affaires du KOF, qui synthétise l'opinion des chefs d'entreprise, confirme la bonne forme de l'économie suisse. Depuis juillet, il dépasse son niveau d'avant la crise. Les entreprises suisses sont en outre confiantes quant à l'évolution pour les mois à venir.

Du côté des ménages suisses, la confiance s'est nettement renforcée en trois mois. L'indice du climat de consommation atteint en juillet un niveau inégalé depuis l'été 2010. Les consommateurs se montrent franchement optimistes quant à l'évolution de l'économie et celle du chômage.

Dans le **canton de Genève**, la marche des affaires s'améliore grandement parmi les entreprises depuis le mois d'avril. Selon l'indicateur qui synthétise l'opinion des chefs d'entreprise, la situation des affaires est à nouveau considérée comme bonne à partir de juillet, pour la première fois depuis le début de la pandémie. Les perspectives émises par les entreprises sont en outre largement optimistes.

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 quelques mois.

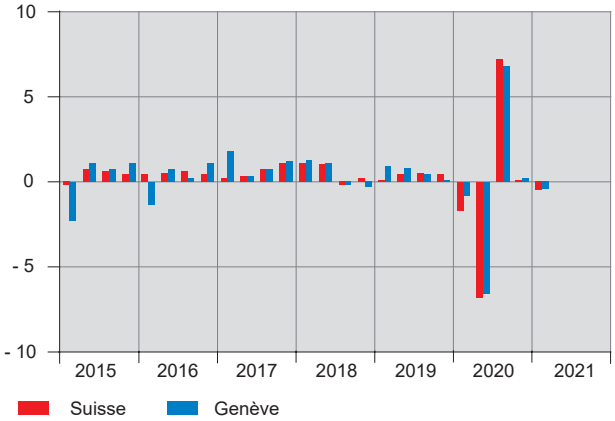
Source : Institut de recherche appliquée en économie et gestion (IREG)

Le climat favorable est confirmé par l'évolution récente de l'indicateur avancé de l'économie genevoise (ICO), qui anticipe de quelques mois la conjoncture. Tout au long du deuxième trimestre, il poursuit son essor à un rythme soutenu. Par conséquent, une poursuite de la croissance de l'économie genevoise est attendue lors de la seconde partie de l'année 2021.

Publication trimestrielle : commentaires arrêtés le 01.09.2021

Evolution du produit intérieur brut (PIB) (1)

Variation trimestrielle réelle, en % — Chiffres trimestriels

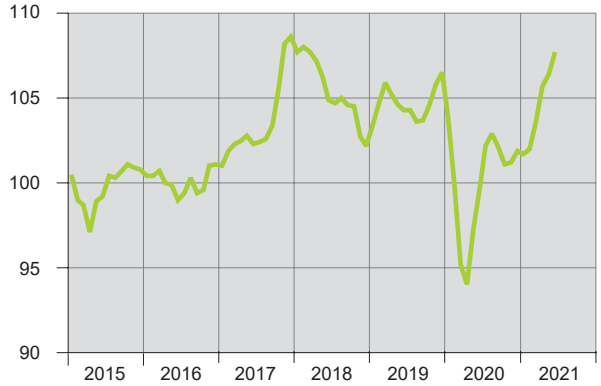


(1) Chiffres corrigés des variations saisonnières.

Source : SECO / CREA / OCSTAT

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

Indice (septembre 1995 = 100) — Chiffres mensuels

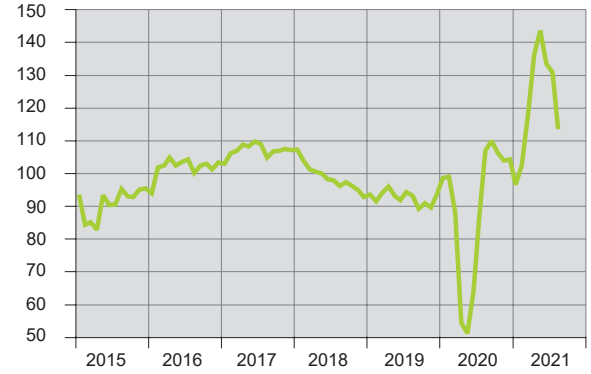


(1) L'indicateur avancé ICO anticipe l'évolution de l'économie genevoise de quelques mois.

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

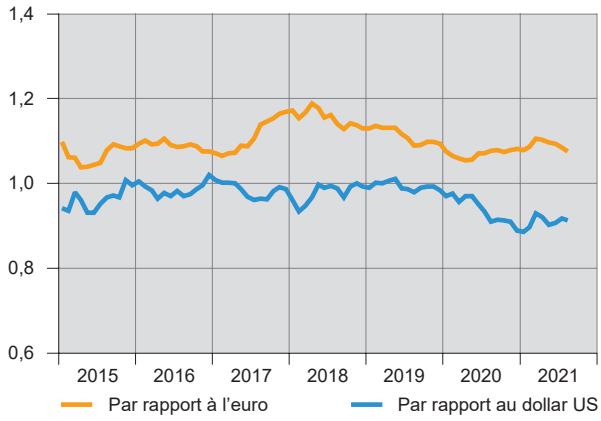


(1) Le baromètre conjoncturel du KOF fournit des informations sur l'évolution prochaine de l'économie suisse en s'appuyant sur une base de données qui comprend plus de 500 indicateurs.

Source : KOF - EPFZ

Cours du franc suisse

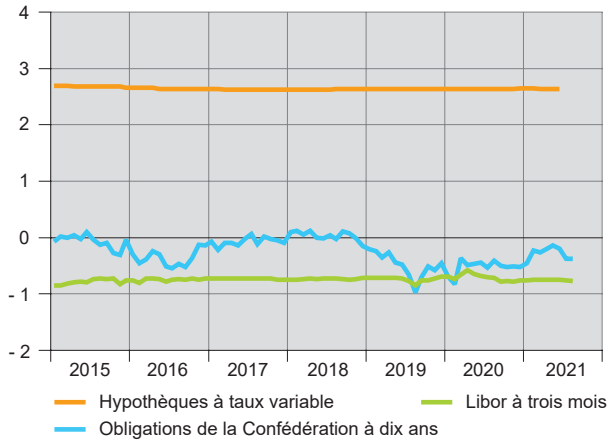
En franc — Moyennes mensuelles



Source : BNS

Taux d'intérêt en Suisse

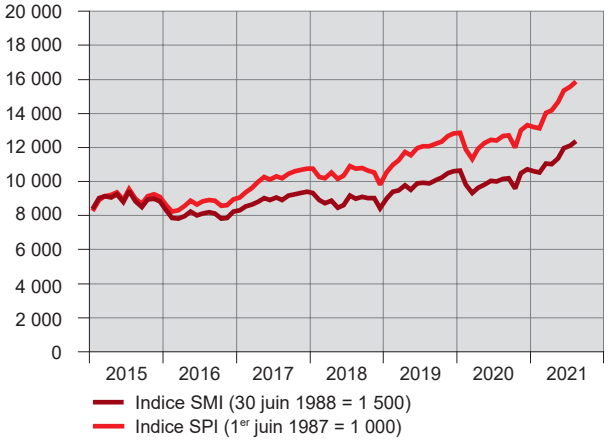
En fin de mois, en % — Chiffres mensuels



Source : BNS

Indices suisses des actions

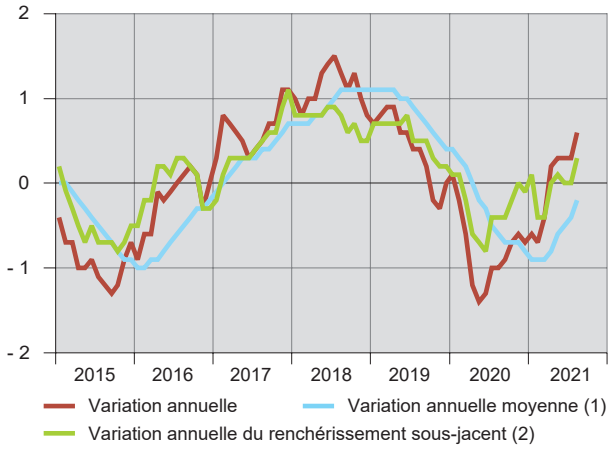
En fin de mois — Chiffres mensuels



Source : BNS

Evolution de l'indice genevois des prix à la consommation

Variation, en % — Chiffres mensuels



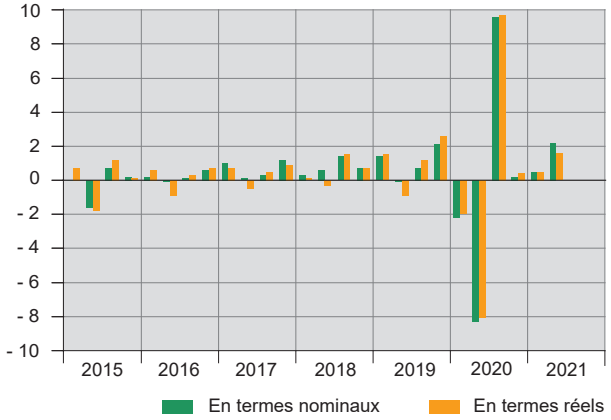
(1) Rapport entre la moyenne des indices des douze derniers mois et la moyenne des indices des douze mois qui les précèdent.

(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

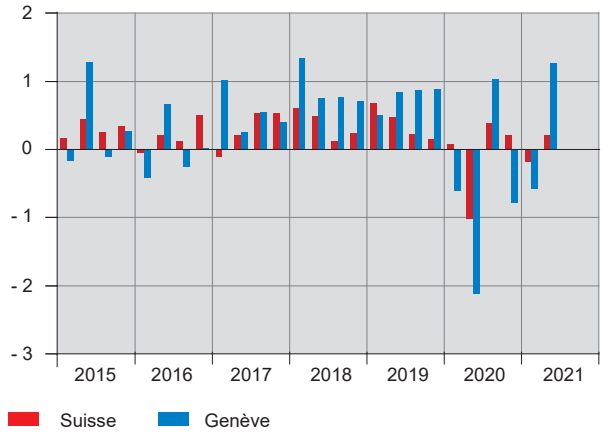


(1) Chiffres corrigés des variations saisonnières.

Source : OCSTAT

Evolution de l'emploi (1) (2)

Variation trimestrielle, en % — Chiffres trimestriels



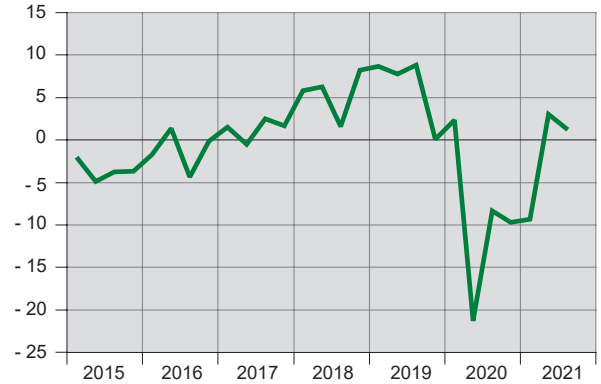
(1) Secteurs secondaire et tertiaire (sans le secteur public international ni les services domestiques).

(2) Chiffres corrigés des variations saisonnières.

Source : OFS

Indicateur avancé de l'emploi (1) (2)

Solde trimestriel — Canton de Genève



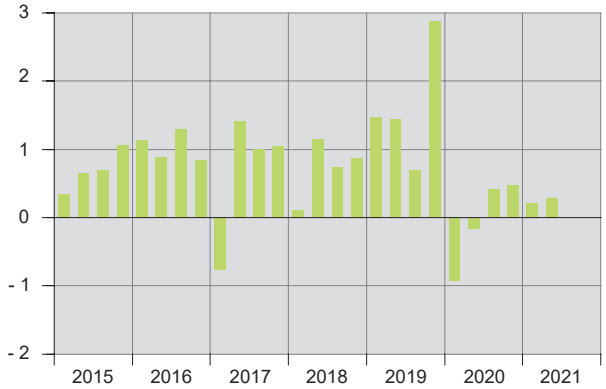
(1) Secteurs secondaire et tertiaire (sans le secteur public international ni les services domestiques).

(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

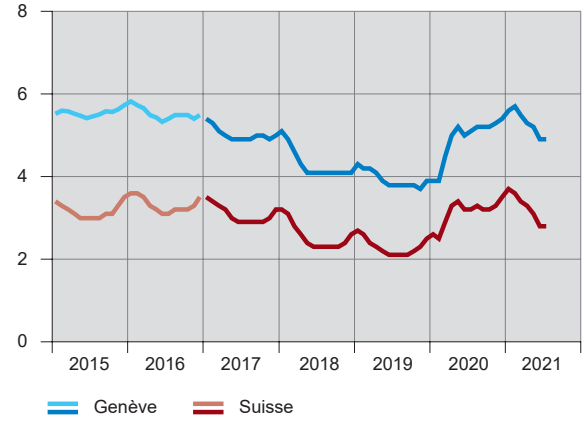


(1) Chiffres corrigés des variations saisonnières.

Source : OFS - Statistique des frontaliers

Taux de chômage (1)

En % — En fin de mois

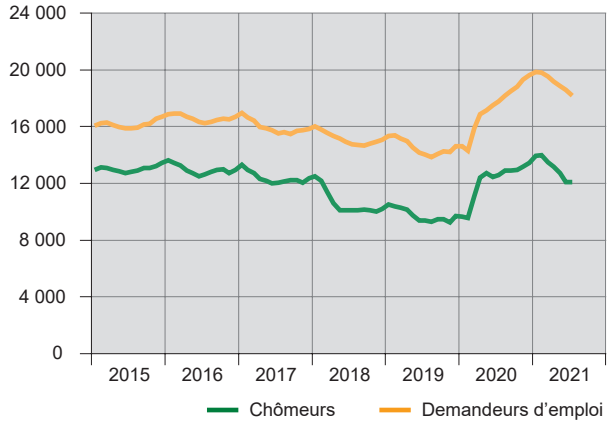


(1) Jusqu'en 2016, la population active est déterminée à partir de la moyenne sur 3 ans entre 2012 et 2014 du relevé structurel de la population (RS) ; dès 2017, à partir de la moyenne sur 3 ans 2015-2017 du RS.

Source : SECO / OCE

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

Effectif — Chiffres mensuels

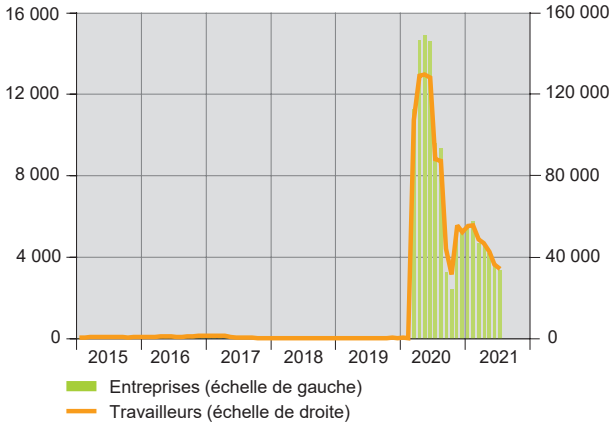


(1) Chômeurs et demandeurs d'emploi inscrits auprès des offices régionaux de placement.

Source : SECO / OCE

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

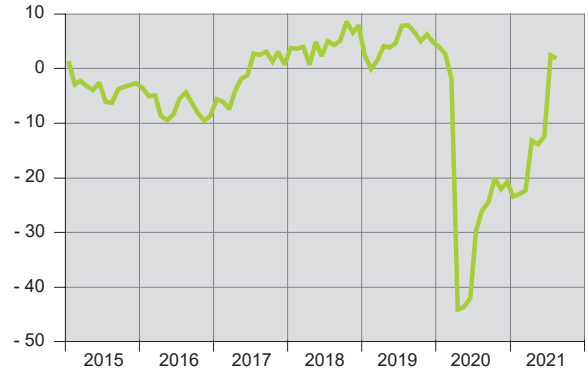
Entreprises — Travailleurs



Source : OCE

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

Solde mensuel ou trimestriel — Moyennes mensuelles

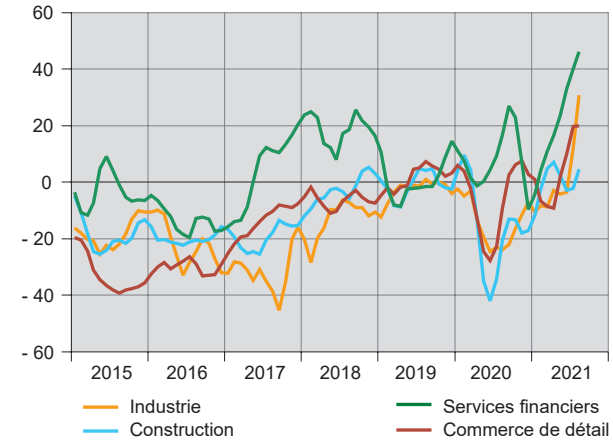


(1) Cet indicateur représente la moyenne des résultats concernant le jugement porté par les entreprises sur la situation actuelle de leurs affaires dans le cadre des enquêtes de conjoncture. La moyenne est pondérée par le nombre d'emplois de chaque branche. Pour les branches qui ne sont sollicitées qu'une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

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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

Solde mensuel — Canton de Genève

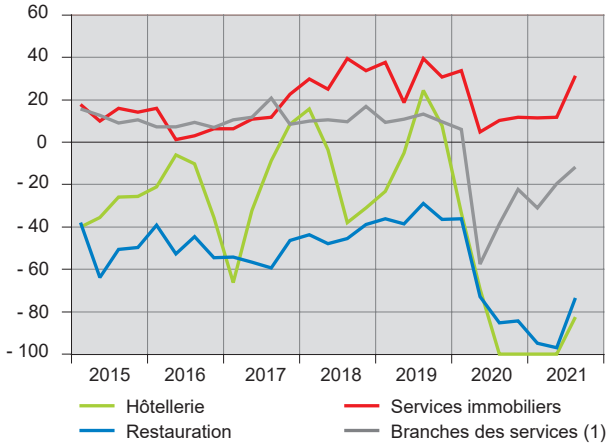


(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Appréciation de la situation des affaires par branche d'activité

Solde trimestriel — Canton de Genève

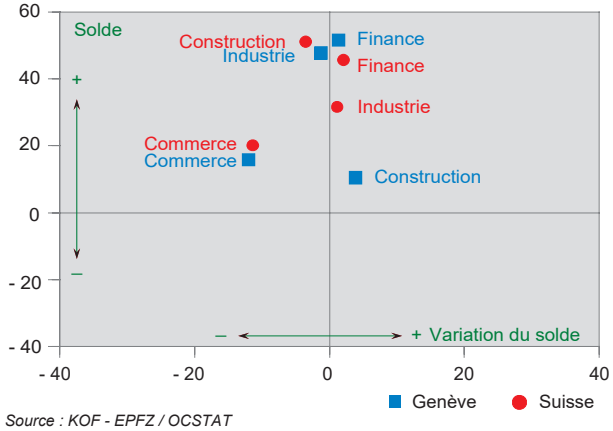


(1) Hors services immobiliers et services financiers.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Situation et évolution récente des affaires par branche d'activité

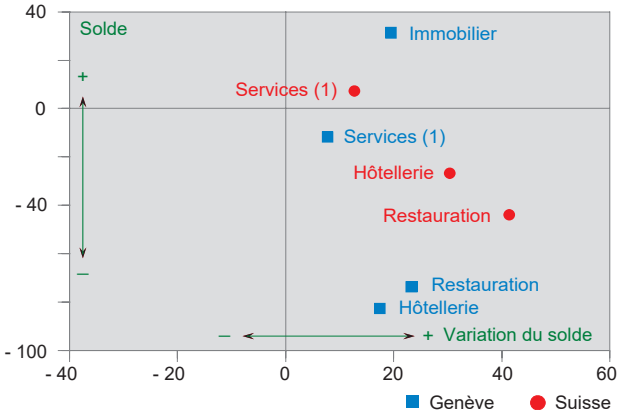
En août 2021 — Chiffres mensuels



Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Situation et évolution récente des affaires par branche d'activité

En juillet 2021 — Chiffres trimestriels

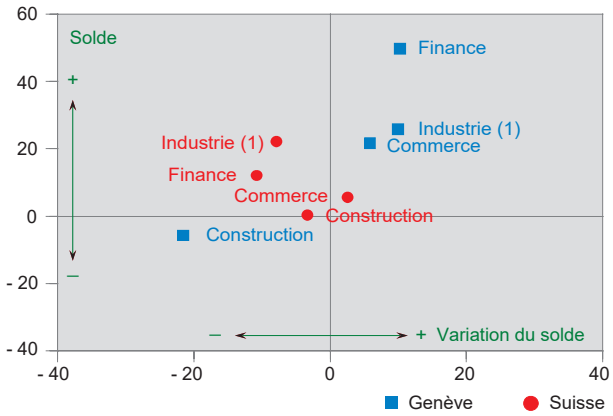


(1) Hors services financiers. A Genève, hors services immobiliers.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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

En août 2021 — Chiffres mensuels

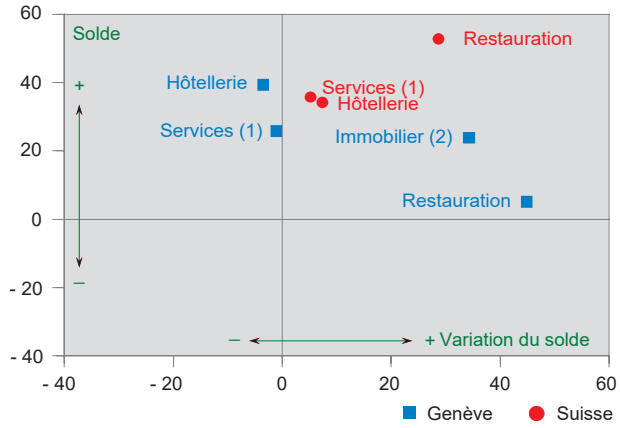


(1) Chiffres trimestriels.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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

En juillet 2021 — Chiffres trimestriels

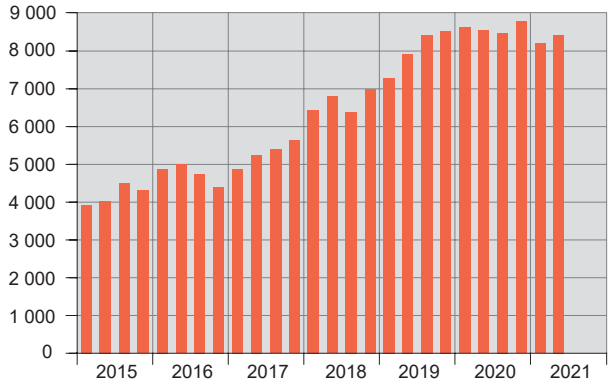


(1) Hors services financiers. A Genève, hors services immobiliers.
(2) Perspectives à 12 mois.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Logements neufs en construction dans le canton de Genève

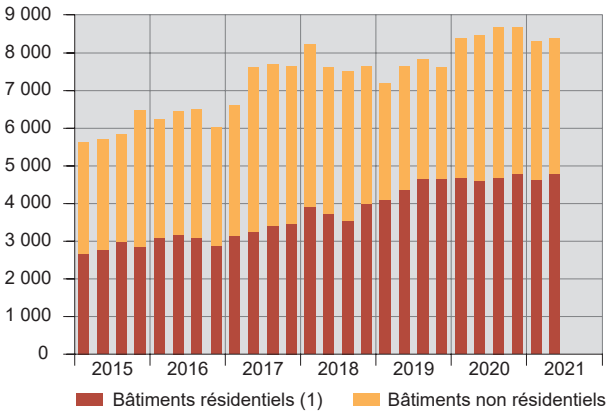
Nombre — En fin de trimestre



Source : OCSTAT

Volume des bâtiments en construction dans le canton de Genève

En millier de m³ — En fin de trimestre

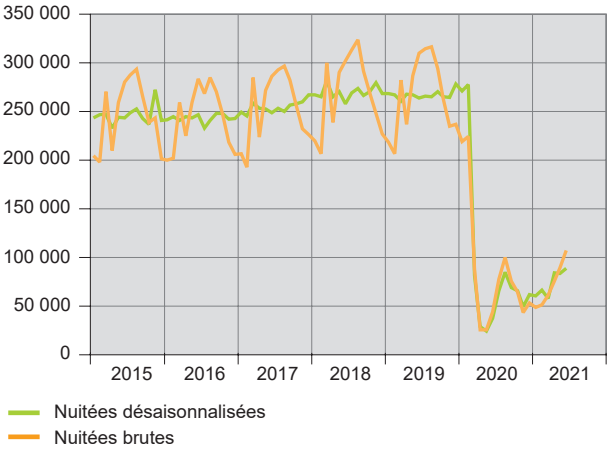


(1) Y compris les bâtiments mixtes.

Source : OCSTAT

Nuitées dans l'hôtellerie genevoise

Nombre — Chiffres mensuels



Source : OFS

SÉLECTION D'INDICATEURS CONJONCTURELS POUR LE CANTON DE GENÈVE, EN % (1)

	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	///	///	0,9	///	///	0,8	///	///	0,4	///	///	0,1
			2020	///	///	- 0,8	///	///	- 6,6	///	///	6,8	///	///	0,2
			2021	///	///	- 0,4									
Indicateur conjoncturel avancé ICO	Variation mensuelle	Fin de mois	2019	1,2	1,2	1,2	- 0,7	- 0,5	- 0,3	0,0	- 0,7	0,1	0,8	1,2	0,7
			2020	- 2,4	- 3,9	- 4,8	- 1,3	3,5	2,5	2,6	0,7	- 0,9	- 0,9	0,1	0,7
			2021	- 0,2	0,3	1,6	2,1	0,6	1,2						
Indicateur de la situation des affaires	Solde mensuel ou trimestriel	Moyenne mensuelle	2019	2	- 0	1	4	4	5	8	8	7	5	6	5
			2020	4	3	- 2	- 44	- 44	- 42	- 30	- 26	- 24	- 20	- 22	- 21
			2021	- 23	- 23	- 22	- 13	- 14	- 12	2	2				
Masse salariale	Variation trim. nominale	Corrigée des effets saisonniers	2019	///	///	1,4	///	///	- 0,1	///	///	0,7	///	///	2,1
			2020	///	///	- 2,2	///	///	- 8,3	///	///	9,6	///	///	0,2
			2021	///	///	0,5	///	///	2,2						
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	- 0,6	- 0,5	- 0,4	- 0,2				
Emploi	Variation trimestrielle	Corrigée des effets saisonniers	2019	///	///	0,5	///	///	1,0	///	///	0,7	///	///	0,9
			2020	///	///	- 0,6	///	///	- 2,1	///	///	1,0	///	///	- 0,8
			2021	///	///	- 0,6	///	///	1,3						
Frontaliers étrangers actifs	Variation trimestrielle	Corrigée des effets saisonniers	2019	///	///	1,5	///	///	1,4	///	///	0,7	///	///	2,9
			2020	///	///	- 0,9	///	///	- 0,2	///	///	0,4	///	///	0,5
			2021	///	///	0,2	///	///	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	5,2	4,9	4,9					
Nuitées	Variation annuelle	Chiffres mensuels	2019	- 1	0	- 6	- 1	- 1	3	0	- 2	1	- 2	- 5	4
			2020	0	9	- 69	- 89	- 91	- 86	- 75	- 68	- 74	- 75	- 81	- 78
			2021	- 78	- 77	- 30	195	244	142						

(1) Sauf pour l'indicateur de la situation des affaires.

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

SUIVRE LA CONJONCTURE GENEVOISE EN CONTINU

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.