

REFLETS CONJONCTURELS

L'ÉCONOMIE GENEVOISE CONTINUE DE CROÎTRE EN SECONDE PARTIE D'ANNÉE

L'économie mondiale poursuit actuellement son essor. Le regain de la pandémie de Covid-19, qui touche notamment l'Europe, ne semble pas pour l'instant remettre en cause la dynamique conjoncturelle. Si les restrictions destinées à freiner la propagation de la pandémie devaient prendre de l'ampleur, la croissance pourrait alors être fragilisée. L'autre principale menace tient aux difficultés d'approvisionnement qui affectent les processus de production.

En Suisse, l'économie est en forte croissance. Au troisième trimestre, la hausse du PIB en termes réels se fixe à 1,7 % par rapport au trimestre précédent.

Dans le canton de Genève, la conjoncture est également favorable. Ainsi, en novembre, les entreprises considèrent que la situation des affaires est globalement bonne. Leurs perspectives sont de plus optimistes. En outre, l'emploi et la masse salariale sont franchement orientés à la hausse au troisième trimestre, alors que le chômage poursuit sa décrue.

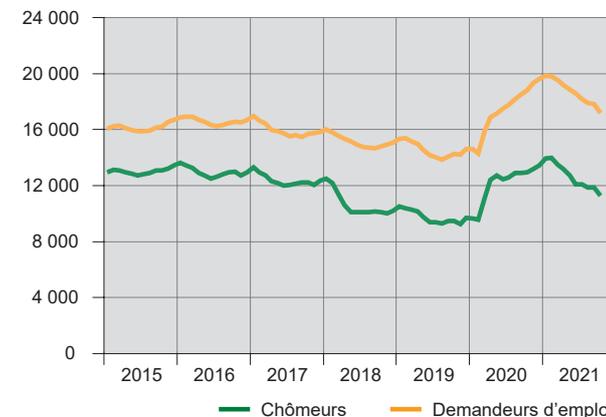
Indicateur de la situation des affaires dans le canton de Genève (1)
Solde mensuel ou trimestriel Moyennes mensuelles



(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

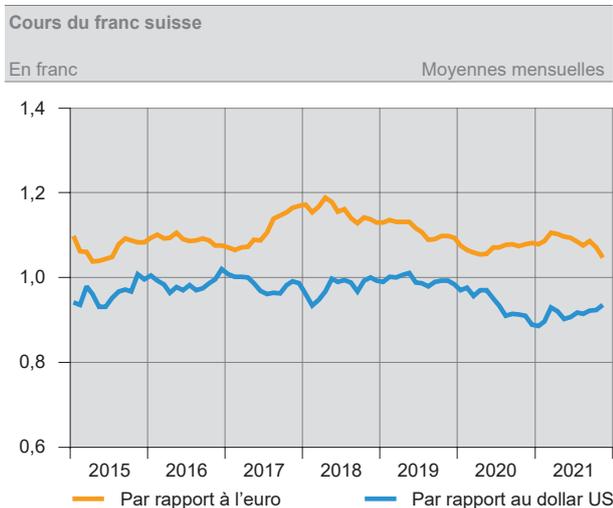


(1) Chômeurs et demandeurs d'emploi inscrits auprès des offices régionaux de placement.

Source : SECO / OCE

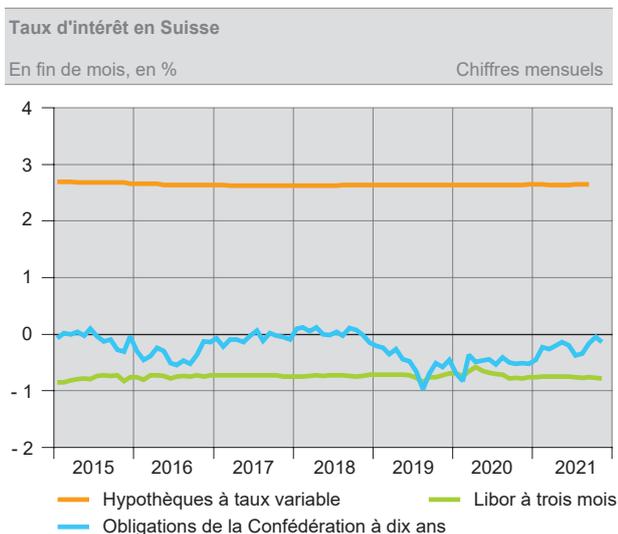
LA REMONTÉE DES PRIX SE CONFIRME

Le cours du **franc** a tendance à s'apprécier vis-à-vis de l'euro depuis le mois de mars. Valant 1,05 euro à fin novembre, il est proche du plancher atteint à l'été 2015. En revanche, face au dollar étasunien, le franc perd quelque peu de sa vigueur au cours des trois derniers mois.



Source : BNS

Du côté des **taux d'intérêt**, les taux à long terme progressent, tout en restant en territoire négatif. Les taux à court terme demeurent quant à eux stables.

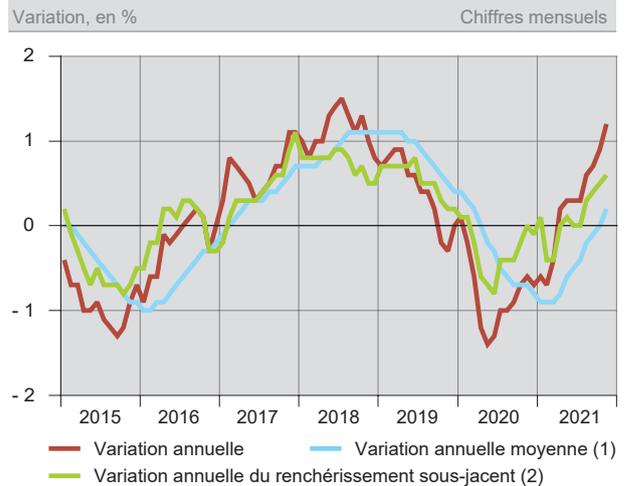


Source : BNS

Après un mouvement de baisse observé en septembre, les **marchés boursiers suisses** se sont de nouveau orientés à la hausse.

Les **prix à la consommation** poursuivent leur remontée. Dans le canton de Genève, la variation annuelle atteint 1,2 % en novembre, un niveau inégalé depuis trois ans.

Evolution de l'indice genevois des prix à la consommation



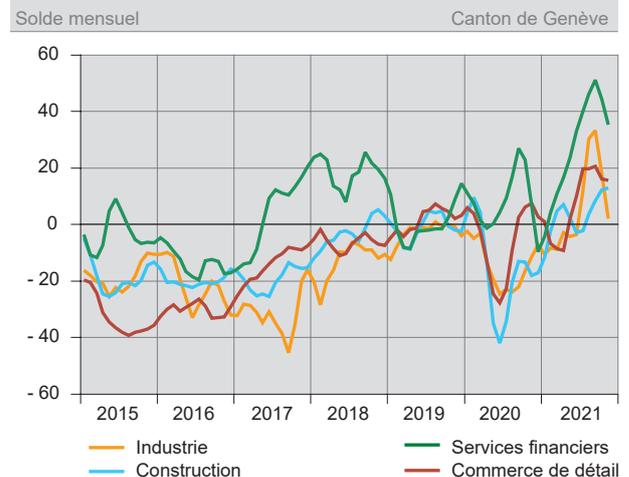
- (1) Rapport entre la moyenne des indices des douze derniers mois et la moyenne des indices des douze mois qui les précèdent.
(2) Indice sans prise en compte des prix relatifs aux produits alimentaires frais, aux produits saisonniers, à l'énergie et aux carburants.

Source : OCSTAT / OFS

MARCHE DES AFFAIRES GLOBALEMENT BONNE DANS LES ENTREPRISES

En novembre, la situation des affaires dans l'**industrie** demeure satisfaisante, tout comme les deux mois précédents. Pour les trois prochains mois, les chefs d'entreprise prévoient une hausse des entrées de commandes et de la production.

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

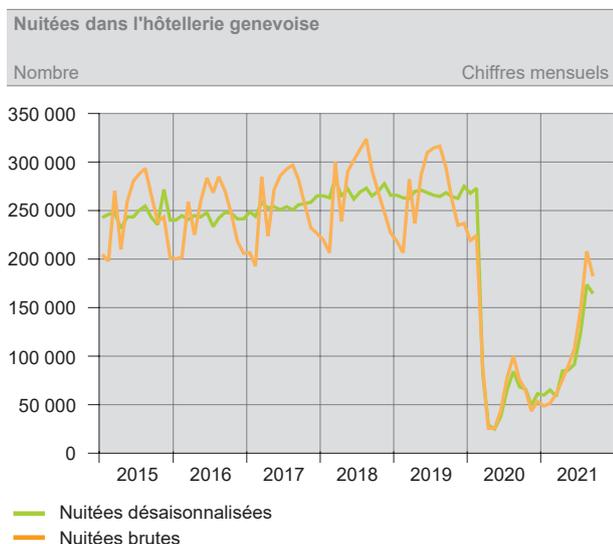


(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

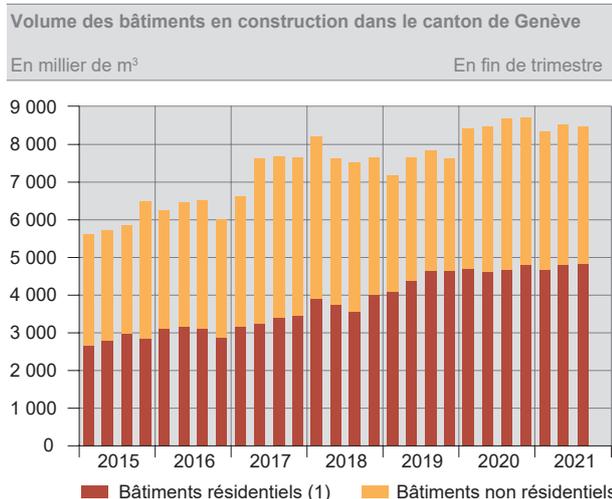
Dans les **services financiers**, la marche des affaires reste jugée bonne en novembre. Au cours des trois derniers mois, la demande de prestations s'est intensifiée et cette évolution positive devrait se maintenir à court terme. De plus, à six mois, une nette amélioration de la marche de leurs affaires est attendue.

Dans les **hôtels** genevois, le mouvement de reprise se confirme au troisième trimestre, même si le nombre de nuitées reste encore loin des niveaux enregistrés avant la pandémie. Les hôteliers s'attendent à une poursuite de la hausse au cours des prochains mois.

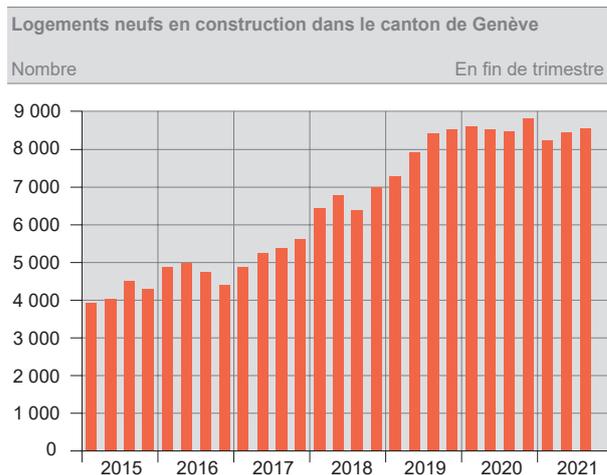


En novembre, dans la **construction**, la marche des affaires se dégrade dans le gros œuvre et devient mauvaise. Ce mouvement devrait continuer au cours des six prochains mois. En revanche, dans le second œuvre, la situation des affaires reste bonne en novembre et les perspectives sont plutôt favorables.

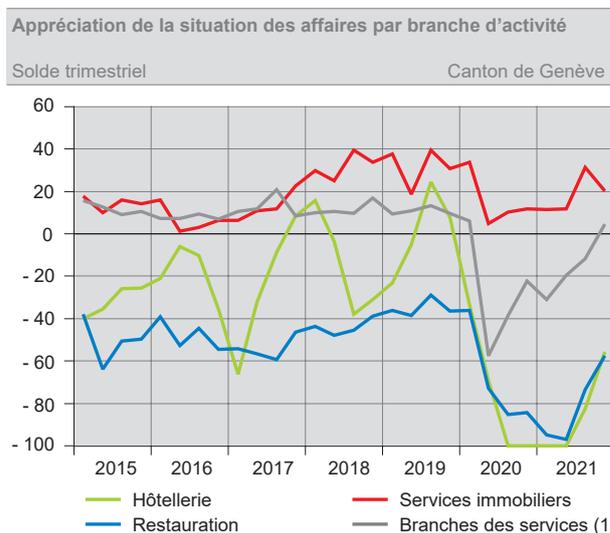
Comme lors des précédents trimestres, le volume des bâtiments en cours de construction est très important.



Le nombre de logements neufs en construction reste également à un niveau historiquement élevé et dépasse le seuil de 8 000 logements, comme c'est le cas depuis le troisième trimestre 2019.



Sur le **marché immobilier**, au troisième trimestre 2021, la situation est considérée comme bonne. De plus, à un horizon de douze mois, la marche des affaires devrait s'améliorer.



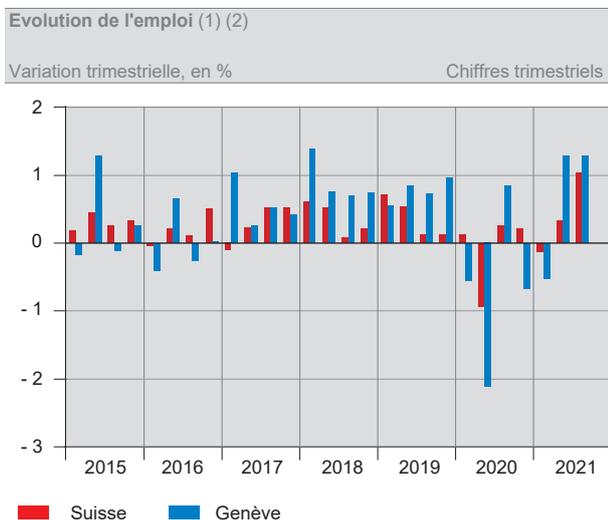
En novembre, la situation des affaires dans le **commerce de détail** demeure considérée comme bonne dans l'alimentaire et satisfaisante dans le non-alimentaire. Pour les trois à six prochains mois, les perspectives émises par les commerçants sont favorables, tant dans l'alimentaire que dans le non-alimentaire.

Dans la **restauration**, la situation des affaires reste mauvaise, mais de façon moins marquée qu'auparavant. A un horizon de six mois, les restaurateurs sont pessimistes.

Encore morose lors des trimestres précédents, la situation des affaires dans les **autres branches des services** – qui regroupent un grand nombre d'entreprises et d'emplois dans le canton – devient satisfaisante en octobre. En outre, les perspectives formulées pour les trois à six prochains mois sont positives.

HAUSSE DE L'EMPLOI ET BAISSÉ DU CHÔMAGE

L'emploi continue de progresser fortement au troisième trimestre : + 1,3 % par rapport au trimestre précédent (chiffres corrigés des effets saisonniers). L'emploi confirme ainsi la reprise entamée au deuxième trimestre (+ 1,3 % également). Selon l'indicateur avancé de l'emploi, l'expansion devrait se poursuivre au cours des prochains mois.

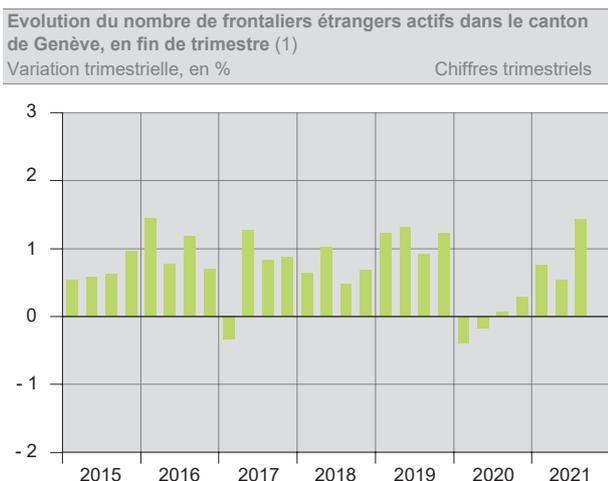


(1) Secteurs secondaire et tertiaire (sans le secteur public international ni les services domestiques).

(2) Chiffres corrigés des variations saisonnières.

Source : OFS

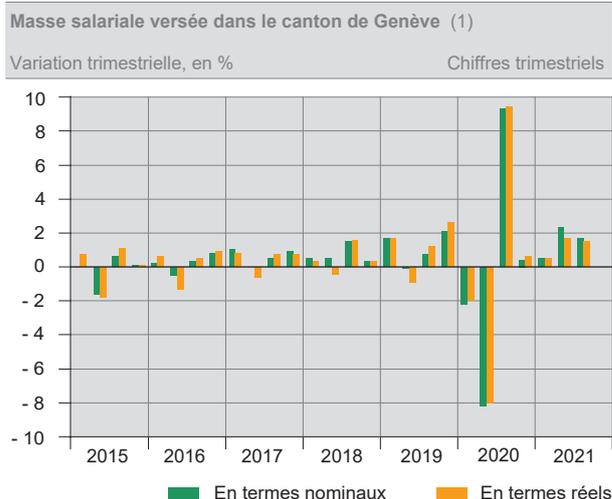
Parallèlement, la hausse du nombre de **frontaliers** étrangers dans le canton de Genève s'accélère au troisième trimestre : + 1,4 % par rapport au trimestre précédent (données corrigées des effets saisonniers). Il faut remonter à la période précédant la pandémie de Covid-19 pour enregistrer une évolution dépassant 1 %.



(1) Chiffres corrigés des variations saisonnières.

Source : OFS - Statistique des frontaliers

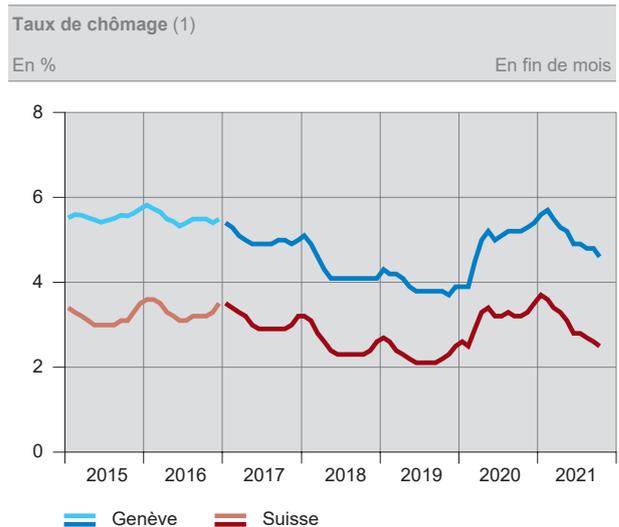
Dans le même temps, la **masse salariale** versée dans le canton par les employeurs augmente de manière notable : + 1,7 % par rapport au trimestre précédent en termes nominaux (résultat corrigé des variations saisonnières).



(1) Chiffres corrigés des variations saisonnières.

Source : OCSTAT

Le taux de **chômage** est orienté à la baisse depuis le début de l'année. Il se fixe ainsi à 4,6 % à fin octobre, contre 5,7 % à fin février, quand il a atteint son plus haut niveau depuis le début de la pandémie.



(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

Le recours aux préavis d'autorisation de réduction d'horaire de travail (RHT), plus communément appelés chômage partiel, est également en diminution constante. A fin octobre, les préavis ont été accordés à 2 420 entreprises groupant 25 982 travailleurs, soit moins de la moitié du niveau de février dernier.

DYNAMISME CONJONCTUREL DANS LE CANTON

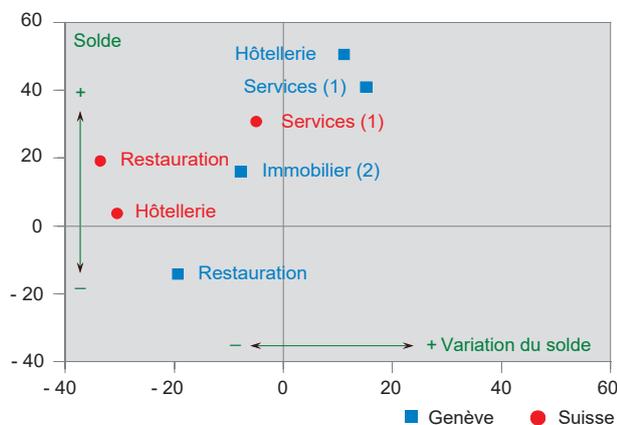
L'économie suisse est en forte progression. Au troisième trimestre, le PIB augmente de 1,7 % en termes réels par rapport au trimestre précédent. La croissance de l'économie suisse devrait se poursuivre. En effet, depuis le mois d'août, le baromètre conjoncturel du KOF, qui anticipe l'évolution du PIB suisse, se stabilise à un niveau nettement supérieur à sa moyenne de long terme.

Cet essor est confirmé par l'indicateur de la situation des affaires du KOF. Synthétisant l'opinion des chefs d'entreprise, il continue de s'améliorer en octobre. A noter que le fossé qui s'était creusé entre les branches à la suite de la pandémie tend à se combler. Les inquiétudes des entreprises suisses portent désormais surtout sur les problèmes d'approvisionnement en produits intermédiaires et la pénurie de travailleurs qualifiés.

Du côté des ménages suisses, le climat de consommation demeure largement favorable. En octobre, les ménages sont en particulier confiants quant à l'évolution de la conjoncture au cours des douze prochains mois.

Dans le **canton de Genève**, la dynamique conjoncturelle est également positive. En octobre, pour la première fois depuis le début de la crise due à la pandémie, la situation des affaires est considérée comme globalement bonne parmi les entreprises. En outre, leurs perspectives sont optimistes.

Perspectives de la marche des affaires à 6 mois par branche d'activité
En octobre 2021 Chiffres trimestriels

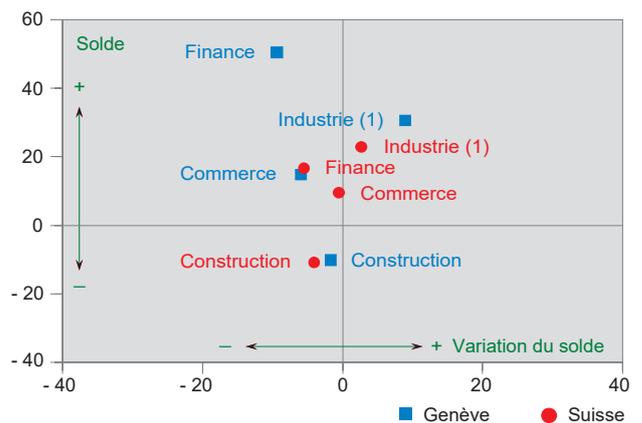


(1) Hors services financiers. A Genève, hors services immobiliers.

(2) Perspectives à 12 mois.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Perspectives de la marche des affaires à 6 mois par branche d'activité
En novembre 2021 Chiffres mensuels



(1) Chiffres trimestriels.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Néanmoins, l'indicateur avancé de l'économie genevoise (ICO), qui anticipe de quelques mois la conjoncture dans le canton, se tasse en septembre, après avoir été en hausse constante de février à août 2021. Un ralentissement du rythme de croissance actuellement élevé n'est par conséquent pas à exclure en début d'année 2022.

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)

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	///	///	1,1	///	///	0,6	///	///	0,5	///	///	0,3	
			2020	///	///	-0,7	///	///	-6,3	///	///	6,0	///	///	0,5	
			2021	///	///	0,0	///	///	1,0							
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	-0,9	0,1	0,7
			2021	-0,2	0,3	1,6	2,1	0,7	1,2	1,5	0,9	-0,9				
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	-2	5	3		
Masse salariale	Variation trim. nominale	Corrigée des effets saisonniers	2019	///	///	1,7	///	///	-0,1	///	///	0,7	///	///	2,1	
			2020	///	///	-2,2	///	///	-8,2	///	///	9,3	///	///	0,4	
			2021	///	///	0,5	///	///	2,3	///	///	1,7				
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	-0,7	-0,8
			2021	-0,9	-0,9	-0,9	-0,8	-0,6	-0,5	-0,4	-0,2	-0,1	0,0	0,2		
Emploi	Variation trimestrielle	Corrigée des effets saisonniers	2019	///	///	0,6	///	///	0,9	///	///	0,7	///	///	1,0	
			2020	///	///	-0,6	///	///	-2,1	///	///	0,8	///	///	-0,7	
			2021	///	///	-0,5	///	///	1,3	///	///	1,3				
Frontaliers étrangers actifs	Variation trimestrielle	Corrigée des effets saisonniers	2019	///	///	1,2	///	///	1,3	///	///	0,9	///	///	1,2	
			2020	///	///	-0,4	///	///	-0,2	///	///	0,1	///	///	0,3	
			2021	///	///	0,8	///	///	0,5	///	///	1,4				
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	4,8	4,8	4,6			
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	91	108	141				

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

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, qui figurent en partie dans les 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>