

N° 2 - JUIN 2024

REFLETS CONJONCTURELS

LA CONJONCTURE AVANCE À PAS MESURÉS DANS LE CANTON DE GENÈVE

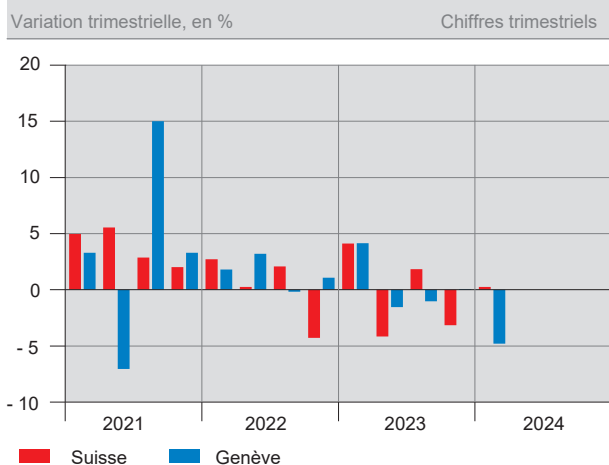
En début d'année, l'économie mondiale progresse à un rythme mesuré et l'inflation recule. Cette évolution globalement favorable en regard des perspectives d'il y a quelques mois masque néanmoins des écarts qui se creusent entre les régions.

En Suisse, la croissance se poursuit également à un faible rythme au premier trimestre. En raison de la mollesse de la demande mondiale, les exportations de marchandises sont en baisse. L'activité est principalement soutenue par

le secteur des services ainsi que par la consommation privée.

Dans le canton de Genève, la conjoncture progresse de manière similaire à celle de la Suisse. Les indicateurs évoluent parfois de manière contrastée au premier trimestre, comme le montre le retour à la hausse de l'emploi comparé à la nette baisse des exportations de marchandises. Quoi qu'il en soit, en mai, les entreprises demeurent globalement satisfaites de la marche de leurs affaires.

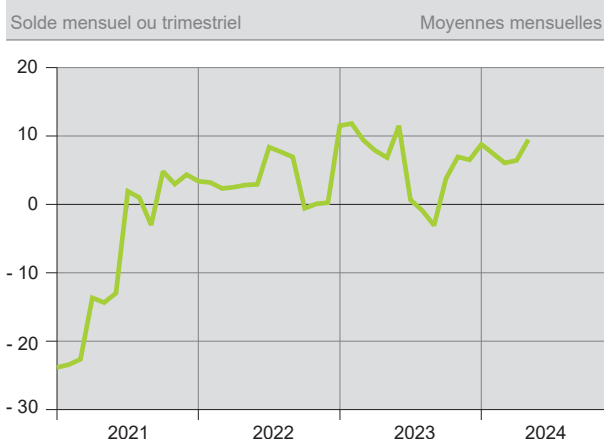
Evolution des exportations en valeur (1) (2)



- (1) Sans l'or en barres, les monnaies, les métaux précieux, les pierres gemmes, les objets d'art et les antiquités.
 (2) Chiffres corrigés des variations saisonnières.

Source : OFDF / OCSTAT

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

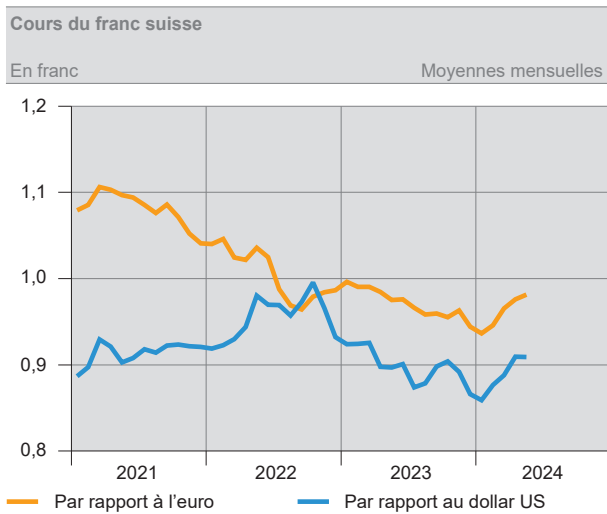


- (1) Cet indicateur représente la moyenne des résultats concernant le jugement porté par les entreprises sur la situation actuelle de leurs affaires dans le cadre des enquêtes de conjoncture. La moyenne est pondérée par le nombre d'emplois de chaque branche.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

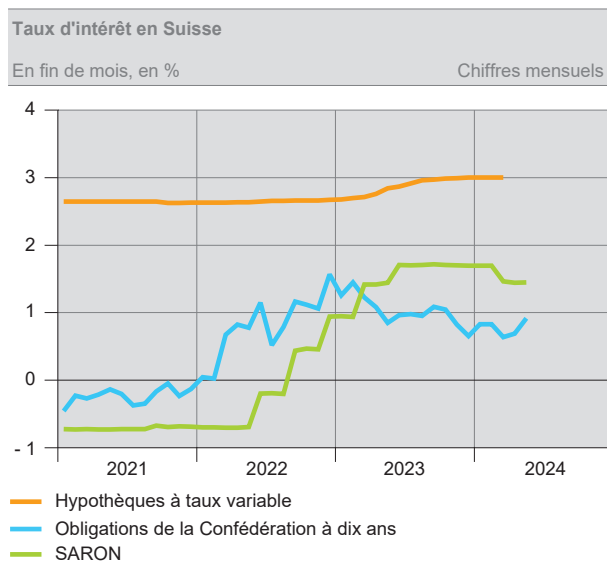
LA HAUSSE DES PRIX CONTINUE DE SE TASSER

Depuis le plafond atteint en janvier dernier tant par rapport à l'euro qu'au dollar étasunien, le **cours du franc** perd de sa valeur. En mai, il atteint respectivement 0,98 franc et 0,91 franc en moyenne mensuelle.



Source : BNS

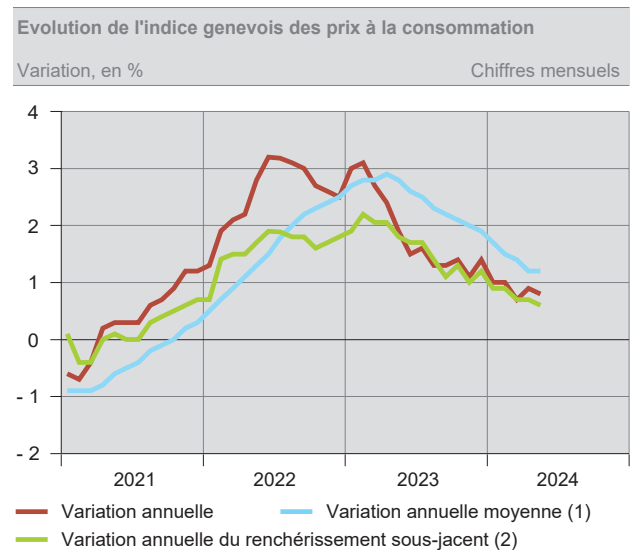
En mars, à la suite de la décision de la Banque nationale suisse d'abaisser son taux directeur pour le faire passer à 1,5 %, les **taux d'intérêt** à court terme se sont orientés à la baisse. A fin mai, le SARON s'établit à 1,5 %. De leur côté, les taux à long terme sont plutôt stables. Le rendement des obligations de la Confédération à 10 ans se fixe ainsi à 0,9 % à fin mai, soit un taux proche de celui observé à fin février (0,8 %). Les hypothèques à taux variable demeurent quant à elles fixées à 3,0 % depuis août 2023.



Source : BNS

Les **marchés boursiers suisses** sont à la hausse en mai, après un début d'année marqué par une certaine stabilité. A fin mai, le SPI et le SMI affichent des niveaux supérieurs de respectivement 6 % et 3 % à ceux de fin février.

Le renchérissement continue de se tasser. La variation annuelle moyenne de l'indice des **prix à la consommation** atteint 1,2 % en mai dans le canton de Genève, contre 1,5 % trois mois plus tôt. Elle se montait encore à 2,8 % en mai 2023.



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

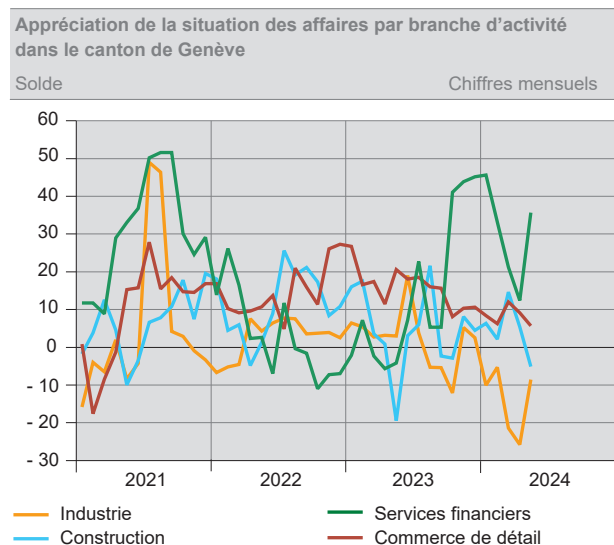
(2) Indice sans prise en compte des prix relatifs aux produits alimentaires frais, aux produits saisonniers, à l'énergie et aux carburants.

Source : OCSTAT / OFS

SITUATION CONTRASTÉE SELON LES BRANCHES

Dans l'**industrie**, la situation des affaires est maussade en mai, comme c'est le cas depuis le début de l'année. Pour les trois à six prochains mois, les perspectives émises par les chefs d'entreprise sont cependant favorables.

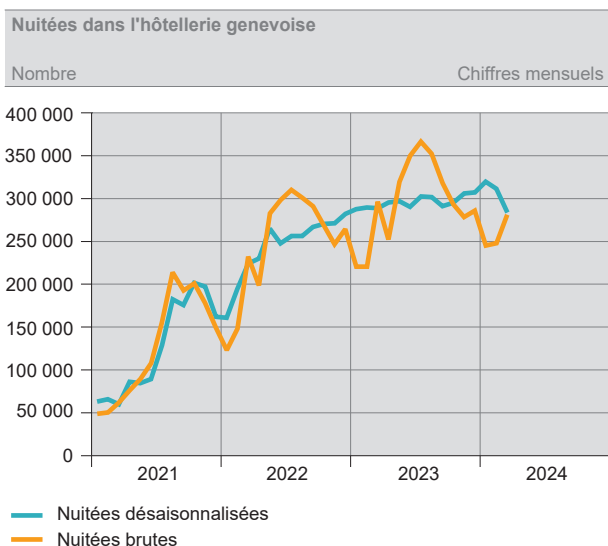
Les entreprises industrielles sont notamment affectées par la faiblesse de la demande étrangère. Au premier trimestre, la valeur des **exportations de marchandises** expédiées du canton de Genève recule en effet nettement : - 4,8 % par rapport au trimestre précédent.



Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

En revanche, la marche des affaires dans les **services financiers** reste jugée franchement bonne en mai. Qui plus est, les perspectives sont favorables tant à trois qu'à six mois.

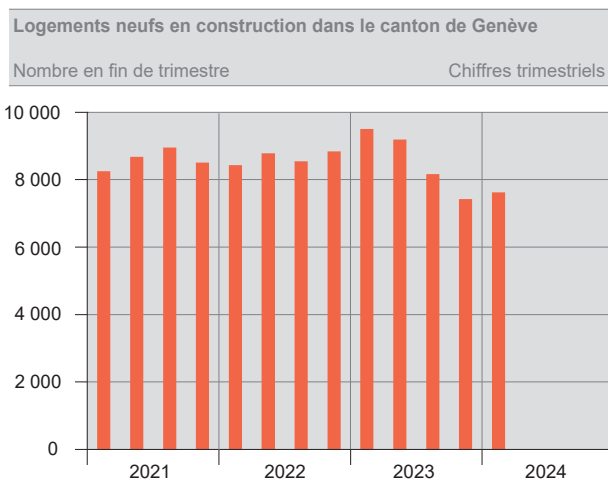
La fréquentation des **hôtels** poursuit sa croissance et atteint avec 773 900 nuitées son total le plus élevé pour un premier trimestre. Si le mouvement de hausse se tasse en cours de trimestre, il devrait néanmoins se poursuivre durant les prochains mois selon les hôteliers.



Source : OFS

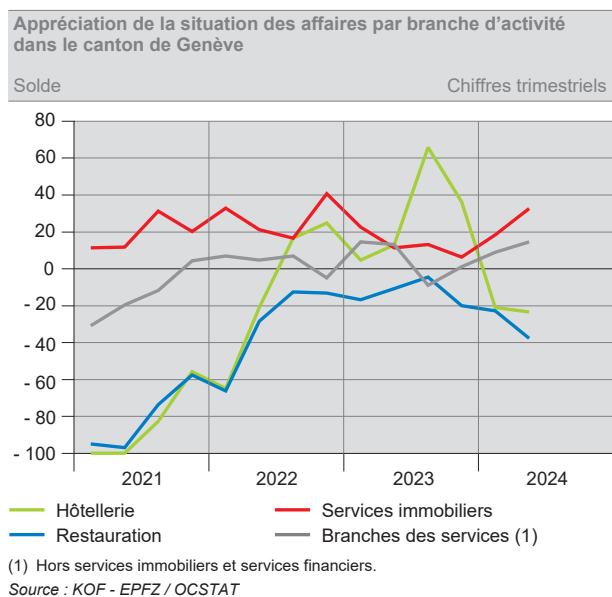
Dans la **construction**, la situation des affaires se détériore depuis quelques mois. Si les entrepreneurs du gros œuvre sont encore satisfaits de leurs affaires, ce n'est plus le cas de ceux du second œuvre. En outre, dans l'ensemble de la construction, les perspectives à six mois augurent d'une poursuite de la dégradation.

Parallèlement, le potentiel de construction de logements se réduit quelque peu à court terme. En effet, 7 623 logements neufs sont en cours de construction à fin mars, un nombre inférieur de 20 % par rapport au sommet atteint il y a un an. Par contre, à moyen terme, un regain de dynamisme est observé, puisque le nombre de logements autorisés à la construction durant le premier trimestre est important (1 375 logements).



Source : OCSTAT

Au premier trimestre, la situation des affaires est favorable dans les **services immobiliers**. Les professionnels de l'immobilier la juge meilleure qu'il y a trois mois. Ils sont en outre optimistes quant à l'évolution pour les douze prochains mois.



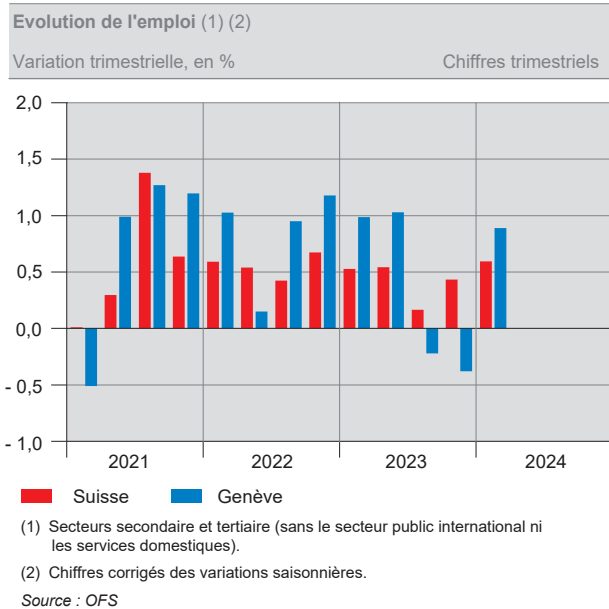
En mai, la situation des affaires dans le **commerce de détail** demeure clairement bonne dans l'alimentaire et morose dans le non-alimentaire. Les commerçants sont dans l'ensemble optimistes pour les prochains mois.

Concernant la **restauration**, la situation des affaires continue de se dégrader en avril. A six mois, les restaurateurs escomptent cependant une amélioration de la marche de leurs affaires.

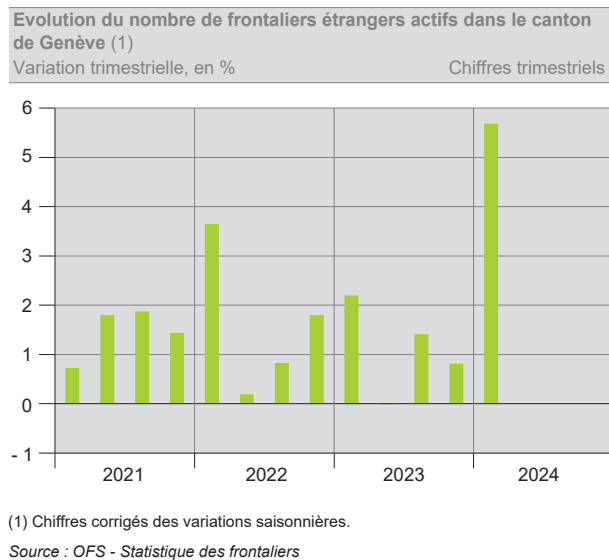
En avril, la situation des affaires est toujours jugée bonne dans les **autres branches des services**, qui groupent un grand nombre d'entreprises et d'emplois dans le canton. Pour les trois à six prochains mois, les perspectives formulées sont en outre favorables.

L'EMPLOI S'ORIENTE À LA HAUSSE

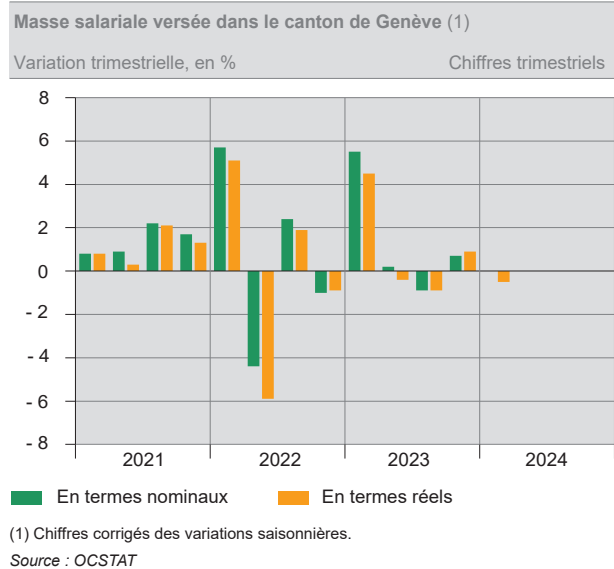
Au premier trimestre, le nombre d'emplois progresse de 0,9 % par rapport au trimestre précédent. Cette hausse fait suite à deux trimestres de recul consécutif. Selon l'indicateur avancé de l'emploi, la croissance devrait se poursuivre au cours des prochains mois.



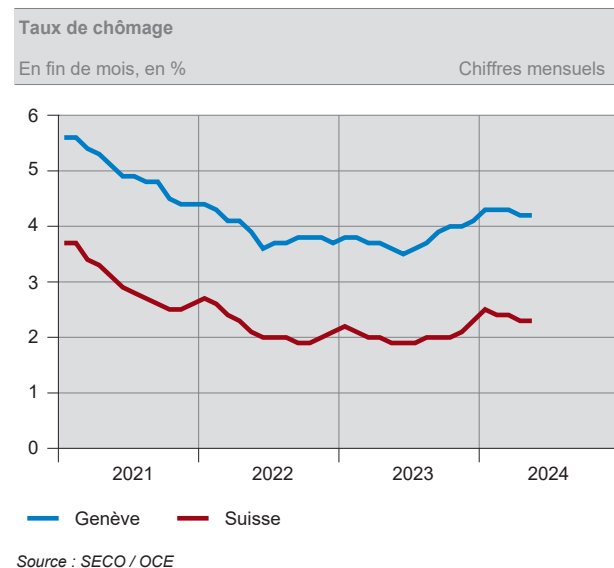
Parallèlement, le nombre de frontaliers étrangers actifs dans le canton de Genève est en forte progression au premier trimestre : + 5,7 % par rapport au trimestre précédent.



Dans le même temps, la **masse salariale** versée dans le canton est stable par rapport au trimestre précédent. Etant donné la progression des prix à la consommation, elle recule en termes réels (- 0,5 %).

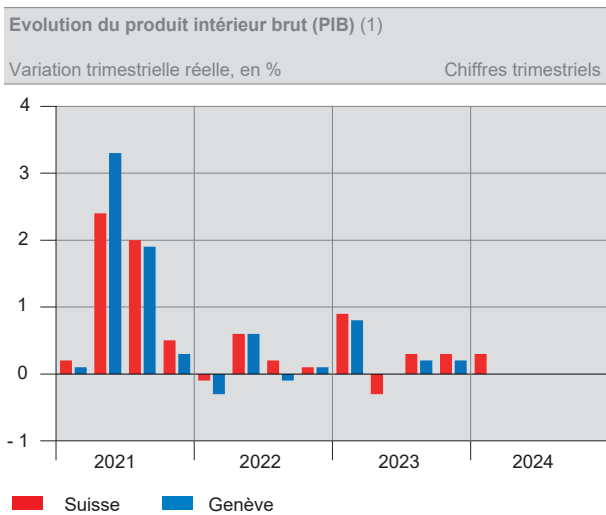


En mai, le taux de chômage se fixe à 4,2 % dans le canton de Genève. Il n'a pratiquement pas bougé depuis le mois de janvier, quand il se montait à 4,3 %.



PERSPECTIVES POUR LES PROCHAINS MOIS

L'économie suisse continue de croître à un rythme mesuré en début d'année. Au premier trimestre, le produit intérieur brut (PIB) progresse ainsi de 0,3 % en termes réels par rapport au trimestre précédent.



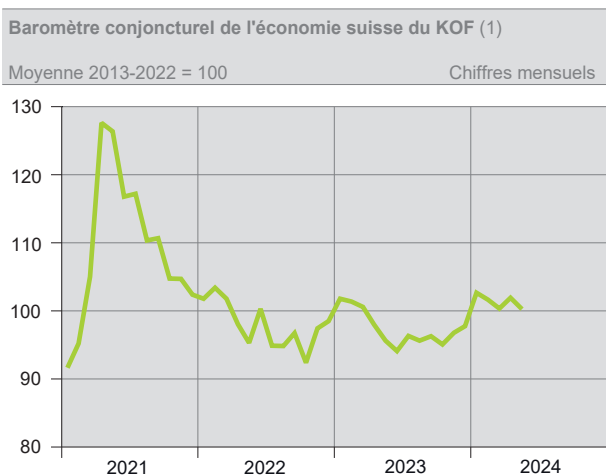
(1) Données corrigées des variations saisonnières et de l'effet des grands événements sportifs. La correction de l'effet des grands événements sportifs n'a pas d'impact sur le PIB genevois.

Source : SECO / CREA

Signe de la mollesse de l'activité en Suisse, l'indicateur de la situation des affaires du KOF, qui synthétise l'opinion des chefs d'entreprise, est quasi stable depuis trois mois. En mai, il demeure à un bas niveau.

Du côté des ménages suisses, la situation s'améliore légèrement depuis le mois de février. En avril, l'indice du climat de consommation continue toutefois d'être clairement négatif.

Les perspectives pour les prochains mois laissent augurer de la poursuite d'une faible croissance. Ainsi, le baromètre conjoncturel du KOF, qui anticipe l'évolution du PIB suisse, enchaîne des mouvements mensuels inverses depuis quelques mois, tout en restant juste au-dessus de sa valeur moyenne.

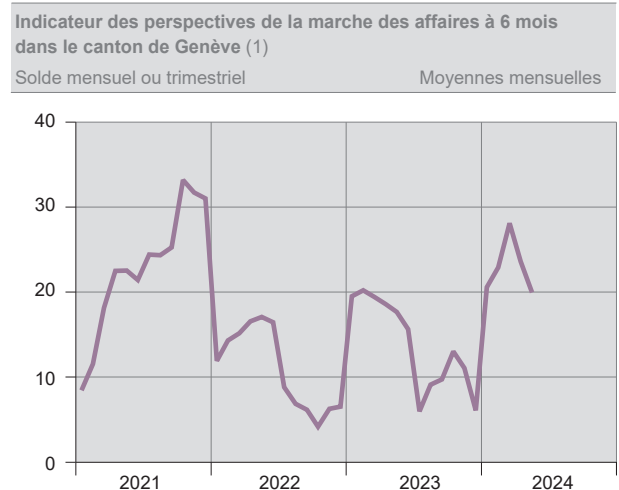


(1) Le baromètre conjoncturel du KOF fournit des informations sur l'évolution prochaine de l'économie suisse en s'appuyant sur une base de données qui comprend plus de 500 indicateurs.

Source : KOF - EPFZ

Dans le **canton de Genève**, l'économie avance également au petit trot. Signe de l'absence d'un mouvement clair, les indicateurs évoluent parfois de manière contrastée, comme l'illustre la hausse de l'emploi comparée à la baisse des exportations de marchandises.

Si certains risques subsistent, la poursuite d'une croissance mesurée semble le scénario le plus probable pour la suite de l'année. Les perspectives émises par les entreprises quant à la marche de leurs affaires à six mois sont d'ailleurs globalement favorables.



(1) Cet indicateur représente la moyenne des résultats concernant le jugement porté par les entreprises sur les perspectives de la marche de leurs affaires dans le cadre des enquêtes de conjoncture. La moyenne est pondérée par le nombre d'emplois de chaque branche.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Publication trimestrielle : commentaires arrêtés le 05.06.2024.

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	2022	///	///	- 0,3	///	///	0,6	///	///	- 0,1	///	///	0,1
			2023	///	///	0,8	///	///	0,0	///	///	0,2	///	///	0,2
			2024	///	///										
Indicateur de la situation des affaires	Solde mensuel ou trimestriel	Moyenne mensuelle	2022	3	3	2	3	3	3	8	8	7	- 1	0	0
			2023	11	12	9	8	7	12	1	- 1	- 3	4	7	7
			2024	9	7	6	6	9							
Perspectives de la marche des affaires à 6 mois	Solde mensuel ou trimestriel	Moyenne trimestrielle	2022	12	14	15	17	17	16	9	7	6	4	6	7
			2023	20	20	19	19	18	16	6	9	10	13	11	6
			2024	21	23	28	24	20							
Masse salariale	Variation trim. nominale	Corrigée des effets saisonniers	2022	///	///	5,7	///	///	- 4,4	///	///	2,4	///	///	- 1,0
			2023	///	///	5,5	///	///	0,2	///	///	- 0,9	///	///	0,7
			2024	///	///	0,0									
Prix à la consommation	Variation annuelle moyenne	Fin de mois	2022	0,5	0,7	0,9	1,1	1,3	1,5	1,8	2,0	2,2	2,3	2,4	2,5
			2023	2,7	2,8	2,8	2,9	2,8	2,6	2,5	2,3	2,2	2,1	2,0	1,9
			2024	1,7	1,5	1,4	1,2	1,2							
Emploi	Variation trimestrielle	Corrigée des effets saisonniers	2022	///	///	1,0	///	///	0,1	///	///	1,0	///	///	1,2
			2023	///	///	1,0	///	///	1,0	///	///	- 0,2	///	///	- 0,4
			2024	///	///	0,9									
Frontaliers étrangers actifs	Variation trimestrielle	Corrigée des effets saisonniers	2022	///	///	3,6	///	///	0,2	///	///	0,8	///	///	1,8
			2023	///	///	2,2	///	///	0,0	///	///	1,4	///	///	0,8
			2024	///	///	5,7									
Chômage	Taux mensuel	Fin de mois	2022	4,4	4,3	4,1	4,1	3,9	3,6	3,7	3,7	3,8	3,8	3,8	3,7
			2023	3,8	3,8	3,7	3,7	3,6	3,5	3,6	3,7	3,9	4,0	4,0	4,1
			2024	4,3	4,3	4,3	4,2	4,2							
Nuitées	Variation mensuelle	Corrigée des effets saisonniers	2022	- 0,7	21,1	15,3	2,5	15,1	- 6,4	3,4	0,0	4,1	1,4	0,3	4,1
			2023	1,9	0,7	- 0,4	2,3	0,5	- 2,2	4,3	- 0,3	- 3,4	1,3	3,8	0,3
			2024	4,1	- 2,6	- 8,9									
Exportations	Variation trimestrielle	Corrigée des effets saisonniers	2022	///	///	1,5	///	///	3,6	///	///	- 0,3	///	///	1,1
			2023	///	///	3,7	///	///	- 0,8	///	///	- 1,4	///	///	0,1
			2024	///	///	- 6,7									

(1) Sauf pour l'indicateur de la situation des affaires et celui des perspectives de la marche des affaires à 6 mois.

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

MIEUX SUIVRE LA CONJONCTURE GENEVOISE EN CONTINU

- Choix de graphiques**

Sélection de graphiques représentant les indicateurs conjoncturels les plus pertinents et qui sont repris dans les Reflets conjoncturels. Ils sont mis à jour en continu.

- 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 des différentes crises qui ont marqué l'économie genevoise depuis 1970.

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Bulletin statistique mensuel : <https://statistique.ge.ch/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://statistique.ge.ch/agenda.asp>

Département des finances, des ressources humaines et des affaires extérieures
Office cantonal de la statistique (OCSTAT) • Case postale 1735 • 1211 Genève 26

Tél. +41 22 388 75 00 • statistique@etat.ge.ch • <https://statistique.ge.ch>

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 2024. Utilisation des résultats autorisée avec mention de la source.

ISSN 2296-3324

REFLETS CONJONCTURELS
N° 2 – JUIN 2024
06.06.2024

