

N° 2 – JUIN 2011

REFLETS CONJONCTURELS

L'ÉCONOMIE GENEVOISE MAINTIENT LE CAP

Après un léger ralentissement mi-2010, la progression de l'économie du canton s'est accélérée au quatrième trimestre 2010. Au final, le produit intérieur brut (PIB) aura crû de 3,1 % en 2010, un taux supérieur à celui estimé pour l'ensemble de la Suisse (+ 2,6 %).

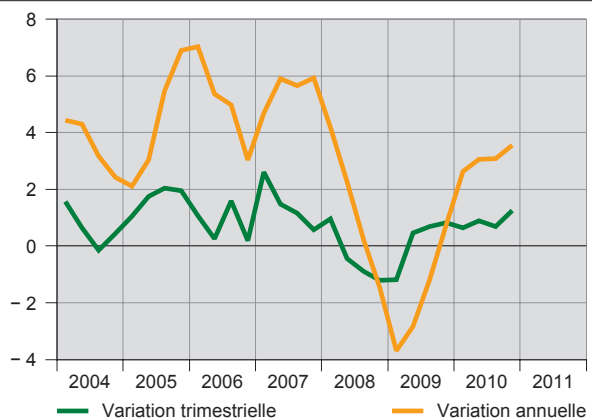
Depuis janvier 2011, la marche des affaires dans le canton continue d'être globalement satisfaisante. La situation est même excellente parmi les branches exportatrices, malgré les turbulences internationales et, parmi celles-ci, la forte appréciation du franc.

En revanche, le climat reste morose dans le commerce de détail et la restauration. Sans être spectaculaires, les évolutions sont tout de même positives sur le marché de l'emploi et sur le front du chômage. Cette conjoncture favorable devrait se poursuivre au moins jusqu'en automne 2011.

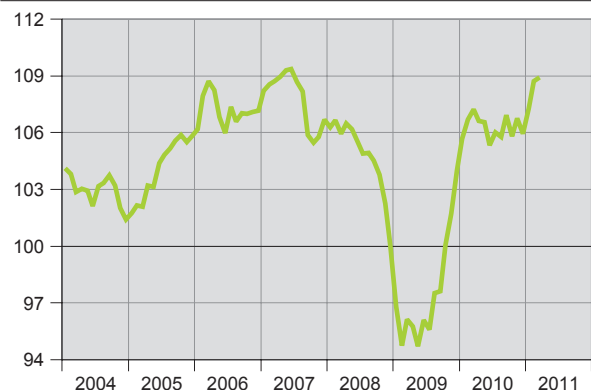
SOMMAIRE

Page 1	En bref
Pages 2-3	Développement
Page 4	Compléments d'information
Annexe	24 graphiques

Produit intérieur brut (PIB) du canton de Genève
Variation réelle, en % Chiffres trimestriels



Indicateur avancé LEA-PICTET-OCSTAT de l'économie genevoise
Indice (décembre 1983 = 100) En fin de mois



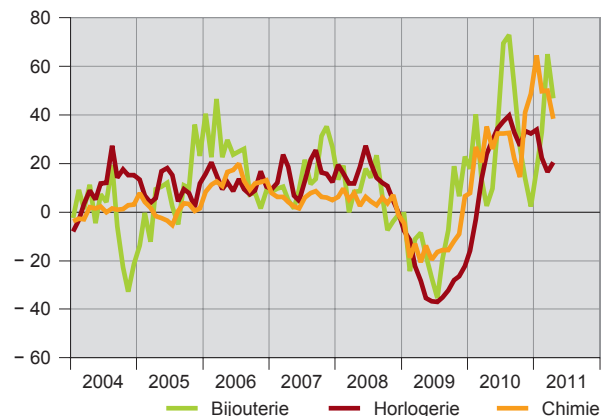
LES BRANCHES EXPORTATRICES ENREGISTRENT D'EXCELLENTE PERFORMANCES

Depuis début 2011, la situation des affaires dans l'**industrie** est satisfaisante dans l'ensemble. Les entreprises orientées sur le marché intérieur émettent cependant une appréciation négative, en raison de l'essoufflement de leur production en glissement annuel et de la détérioration de leur position concurrentielle. Tous secteurs confondus, le degré d'utilisation de la capacité technique de production, bien qu'en légère diminution durant les trois premiers mois de l'année, se situe toujours au-dessus de sa moyenne à long terme. La production et les entrées de commandes poursuivent leur progression. Les carnets de commandes sont considérés comme suffisamment remplis, et ils continuent de se garnir. La durée assurée de production s'allonge un peu (3,3 mois, contre 3,1 mois en janvier dernier). Durant les premiers mois de l'année, la situation bénéficiaire s'est aussi nettement améliorée.

Dynamisée par une économie internationale, certes fragile, mais en croissance, et malgré un **cours du franc** toujours défavorable, surtout face au dollar américain, la valeur cumulée des **exportations** du canton des quatre premiers mois de 2011 a continué de croître à un rythme particulièrement fort (+ 32,1 % en un an) – à l'échelon national, l'évolution est toutefois moins soutenue (+ 4,6 %). A Genève, la valeur, en franc courant, des exportations de ce quadrimestre franchit le plafond atteint durant la période correspondante de 2008. En Suisse, le pic de 2008 n'est, en revanche, pas dépassé.

En s'en tenant à leurs principaux débouchés, les exportations genevoises sont en croissance partout, hormis en Allemagne (- 1,1 %). Globalement, celles à destination de l'Union européenne, soit un peu moins de la moitié du total de la valeur des exportations genevoises, croissent plus fortement que la moyenne (+ 41,7 %). Bien que légèrement moins vigoureux, les accroissements des livraisons vers l'Asie (en particulier la Chine, y compris Hong Kong : + 30,3 %) et les pays des Amériques sont aussi sensibles (Canada, Etats-Unis, Brésil, Mexique : + 10,0 % dans l'ensemble). L'horlogerie genevoise, qui

Evolution des exportations genevoises, en valeur
Variation annuelle, en % Chiffres mensuels (1)

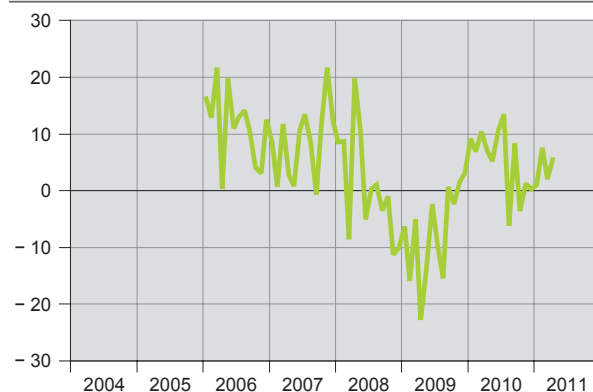


(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

représente 44 % de la valeur des exportations du canton, enregistre une progression de 20,8 %. Les deux autres industries exportatrices phares du canton, soit la chimie et la bijouterie, affichent des taux encore plus élevés (respectivement, + 42,8 % et + 56,3 %). Pour l'horlogerie et la chimie, aux valeurs en augmentation correspondent des volumes également en hausse. Même si, pour l'horlogerie, la croissance en valeur est moins forte que celle en volume, ces augmentations témoignent de la vigueur des échanges commerciaux avec l'étranger. De façon plus générale, l'origine de ces performances exceptionnelles tient sans doute au fait que ces branches sont fortement spécialisées et exploitent des marchés de niche dans des segments de haut gamme, sans grande concurrence.

L'**hôtellerie** genevoise, en tant que branche exportatrice de services – près de 80 % de sa clientèle provient de l'étranger – se distingue aussi par de bons résultats. De janvier à avril 2011, le nombre cumulé de nuitées progresse de 4,0 % en un an, et atteint un niveau proche du record établi en 2008 durant cette même période. La progression de la demande étrangère (+ 3,7 %) est un peu plus faible que la croissance de la demande indigène (+ 5,0 %), sans doute, en raison de la cherté du franc. A l'échelon suisse, l'impact du franc fort est plus marqué qu'à Genève, le nombre de nuitées des hôtes de l'étranger s'inscrivant en recul. Comme, par ailleurs, le nombre de nuitées des hôtes de Suisse a stagné, l'hôtellerie du pays a enregistré, au total, une baisse du nombre des nuitées (- 1,0 %).

Nuitées dans l'hôtellerie genevoise (1)
Variation annuelle, en % Chiffres mensuels



(1) Chiffres indisponibles en 2004 en raison de la suspension de la statistique fédérale de l'hôtellerie.

LE MARCHÉ INTÉRIEUR RESTE SATISFAISANT MALGRÉ QUELQUES SIGNES DE FAIBLESSE

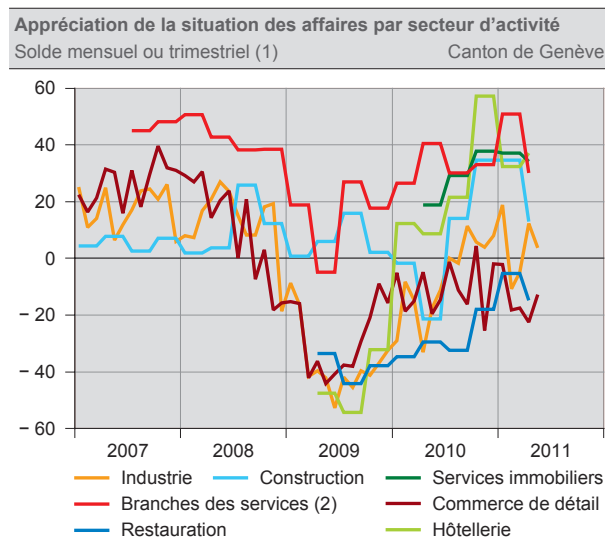
Qu'il soit exprimé en volume ou en valeur, le cumul des **bâtiments** neufs construits dans le canton entre avril 2010 et mars 2011 est en forte hausse en un an. Le bilan est aussi positif pour les **logements** mis sur le marché au cours de ces douze mois (+ 32 %). Les entrepreneurs jugent satisfaisante la marche de leurs affaires. Ils sont cependant moins positifs qu'au quatrième trimestre 2010. Au cours des trois premiers mois de 2011, la situation bénéficiaire de leurs entreprises s'est affaiblie, et les carnets

de commandes sont considérés comme trop peu remplis. Ceci expliquant en partie cela, les mises en chantier et les constructions en cours sont en repli au premier trimestre 2011.

Dans les **services immobiliers**, la marche des affaires continue d'être bonne. Dans le courtage, l'appréciation est toutefois un peu moins favorable que dans la gérance et la promotion. Est-ce en raison du sensible recul en un an du nombre de **transactions immobilières**, imputable pour l'essentiel au fléchissement du nombre d'appartements échangés ? Dans les **autres branches des services**, la situation reste aussi bonne, même si ce caractère positif est moins affirmé qu'en début d'année.

La forte concurrence avec les commerces de France voisine, qui bénéficient toujours d'un euro faible, et le léger assombrissement du **climat de consommation** en avril 2011 contribuent sans doute à la morosité persistante qui prévaut dans le **commerce de détail**. Malgré une amélioration en mai, globalement, le volume des ventes et la fréquentation stagnent, tandis que, dans un contexte de faible **renchérissement**, la situation bénéficiaire se détériore et le chiffre d'affaires ne décolle pas vraiment.

Dans la **restauration**, par rapport aux niveaux atteints au premier trimestre 2010, les ventes et le chiffre d'affaires demeurent quasi inchangés, mais la situation bénéficiaire se dégrade.



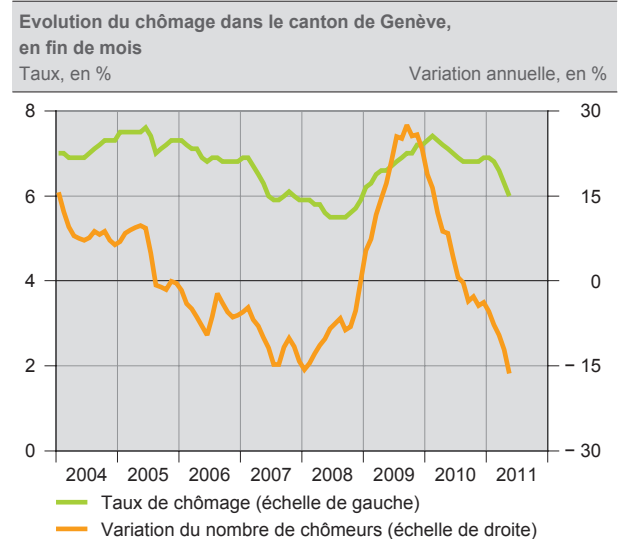
- (1) Industrie, commerce de détail : résultats mensuels.
Hôtellerie, restauration, branches des services, construction, services immobiliers : résultats trimestriels.
(2) Hors services immobiliers et services financiers.

L'EMPLOI BÉNÉFICIE DE LA REPRISSE, MAIS MOLLEMENT, ET LE CHÔMAGE RESTE ÉLEVÉ

A Genève, l'**emploi** et la **masse des salaires versés** ont finalement plutôt bien résisté à la crise. Symétriquement, l'effet d'entraînement de la reprise, pour positif qu'il soit, n'est pas spectaculaire. En effet, l'importante progression du nombre d'emplois au premier trimestre 2011 (+ 2,0 %

en un an) est imputable en bonne partie à un changement de définition de l'emploi dans la statistique fédérale. Il reste que la hausse est plus forte que celle établie à l'échelon suisse (+ 1,6 %) et que, pour la première fois depuis le premier trimestre 2009, une timide augmentation est observée dans le secteur secondaire (+ 0,3 %). Pour ce qui est des seuls emplois à plein temps, tous secteurs confondus, l'augmentation s'élève 0,5 %.

Le **marché du travail** profite aussi de la reprise conjoncturelle. Entre le pic de février 2010 et mars 2011, le nombre de chômeurs inscrits se replie de 11 %. En incluant avril 2011, mois de l'entrée en vigueur de la 4^e révision de la loi fédérale sur l'assurance-chômage, laquelle induit une baisse administrative – modérée – du chômage, le recul atteint 15 %. En mai 2011, la baisse s'accélère encore, et atteint 19 %. Le taux de chômage officiel se fixe à 6,0 % à la fin mai à Genève, un niveau certes inférieur à ceux enregistrés en moyenne en 2010 (7,0 %) et 2009 (6,8 %), mais toujours plus élevé que celui mesuré en 2008 (5,7 %), alors que la récession ne s'était pas encore répercutée pleinement sur le marché du travail.



JUSQU'EN AUTOMNE 2011 AU MOINS, L'HORIZON EST DÉGAGÉ

L'économie cantonale ne devrait pas changer de cap au cours de ces prochains mois. Les anticipations à court terme des professionnels actifs dans les branches sous revue sont, sauf exception, majoritairement positives ou stables. De même, l'**indicateur avancé de l'emploi** laisse augurer une poursuite de la croissance de l'emploi. Compte tenu du mouvement à la hausse de l'**indicateur avancé LEA-PICTET-OCSTAT** depuis le mois de janvier 2011, une évolution favorable de l'économie du canton se profile au moins jusqu'en automne 2011, en dépit d'une situation internationale fragile, et donc incertaine.

Publication trimestrielle : commentaires arrêtés le 07.06.2011

PRINCIPAUX INDICATEURS CONJONCTURELS POUR L'ÉCONOMIE DU CANTON DE GENÈVE (1)

	Mesure	Unité	Situation ou période	Année	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
				2010	2011	2011	2011	2011	2011	2011	2011	2011	2011	2011	2011	2011
Produit intérieur brut (PIB)	Variation trim. réelle	%	Total trimestriel	2010	///	///	0,7	///	///	0,9	///	///	0,7	///	///	1,3
				2011	///	///	///	///	///	///	///	///	///	///	///	///
Indicateur avancé LPO	Indice (déc. 1983 = 100)	Point	Fin de mois	2010	105,7	106,7	107,2	106,6	106,6	105,3	106,0	105,8	106,9	105,8	106,8	106,0
				2011	107,3	108,7	108,9									
Masse salariale	Variation ann. nominale	%	Moyenne annuelle	2010	///	///	5,9	///	///	2,8	///	///	3,6	///	///	3,6
				2011	///	///	2,9	///	///	///	///	///	///	///	///	///
Prix à la consommation	Variation annuelle	%	Fin de mois	2010	1,2	1,2	1,7	1,5	1,2	0,7	0,6	0,5	0,5	0,4	0,3	0,6
				2011	0,2	0,5	1,0	0,2	0,3							
Emploi	Variation annuelle	%	Fin de trimestre (2)	2010	///	///	-0,0	///	///	-0,5	///	///	0,3	///	///	0,5
				2011	///	///	2,0	///	///	///	///	///	///	///	///	///
Chômage	Taux	%	Fin de mois	2010	7,3	7,4	7,3	7,2	7,1	7,0	6,9	6,8	6,8	6,8	6,8	6,9
				2011	6,9	6,8	6,6	6,3	6,0							
Exportations	Variation ann. nominale	%	Moyenne mensuelle (3)	2010	-3,1	10,7	12,6	17,8	21,1	31,6	40,4	39,1	28,7	19,9	25,5	21,6
				2011	30,0	26,9	32,3	29,2								
Cours nominal du franc suisse	Variation annuelle	%	Fin de mois	2010	2,1	2,0	2,9	4,2	2,7	4,3	8,4	8,9	10,6	9,0	8,3	12,5
				2011	11,6	11,4	12,1	11,9								

(1) Source : sauf mention contraire, Bulletin statistique mensuel - Office cantonal de la statistique. (2) Dès mars 2011, la notion d'emploi est adaptée aux définitions de l'AVS. (3) Source : Administration fédérale des douanes. Sans les métaux précieux. Moyenne mobile sur 3 mois.

AUTRES PUBLICATIONS PÉRIODIQUES SUR LA CONJONCTURE DISPONIBLES SUR INTERNET

Titre	Publication	Rythme de parution	Prochaine parution
Evolution du produit intérieur brut (PIB) du canton	Communiqué de presse / Actualité	Trimestriel	Juin 2011
Evolution des loyers des logements	Informations statistiques	Annuel	Juin 2011
Indice des prix de la construction	Informations statistiques	Semestriel	Juin 2011
Enquêtes de conjoncture dans l'industrie et le commerce de détail	Informations statistiques	Mensuel	Juin / Août 2011
Indice des prix à la consommation	Informations statistiques	Mensuel	Juillet / Août 2011
Marché du travail	Informations statistiques	Mensuel	Juillet / Août 2011
Commerce extérieur	Informations statistiques / Actualité	Annuel / Trim.	Juillet 2011
Statistique trimestrielle des transactions immobilières	Actualité	Trimestriel	Juillet 2011
Enquête de conjoncture dans les services immobiliers	Informations statistiques	Trimestriel	Juillet 2011
Enquêtes de conjoncture dans l'industrie, la construction, le commerce de détail, l'hôtellerie et la restauration, les services immobiliers et les autres branches des services	Informations statistiques	Trimestriel	Août 2011
Travailleurs frontaliers	Actualité	Trimestriel	Août 2011
Hôtellerie	Actualité	Trimestriel	Août 2011
Indicateur avancé LEA-PICTET-OCSTAT (LPO)	Actualité	Trimestriel	Août 2011
Masse salariale versée dans le canton de Genève	Informations statistiques	Trimestriel	Août 2011
Evolution de l'emploi	Actualité	Trimestriel	Août 2011
Mouvement de la construction	Informations statistiques	Trimestriel	Août 2011
Logements vacants	Communiqué de presse	Annuel	Août 2011
Logements vides	Communiqué de presse	Annuel	Août 2011
Surfaces d'activité vacantes	Communiqué de presse	Annuel	Août 2011
Dépenses et investissements dans la construction	Informations statistiques	Annuel	Novembre 2011

Informations complémentaires et actualisées sur la conjoncture genevoise

Portail conjoncture : <http://www.ge.ch/statistique/conjoncture/welcome.asp>

Bulletin statistique mensuel : <http://www.ge.ch/statistique/publications/welcome.asp?collec=collection#1>

Groupe de perspectives économiques : <http://www.ge.ch/gpe/synthese.asp>

Département des finances

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 : Dominique Frei

Dans la conduite de ses activités, l'OCSTAT s'est engagé

à respecter la Charte de la statistique publique de la Suisse

© OCSTAT, Genève 2011. Utilisation des résultats autorisée avec mention de la source

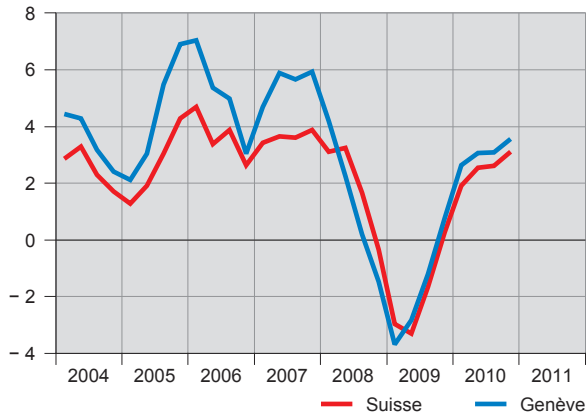
REFLETS CONJONCTURELS
N° 2 – JUIN 2011
14.06.2011



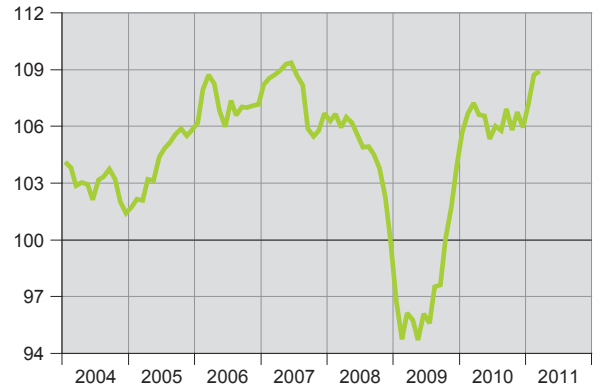
ANNEXE AUX REFLETS CONJONCTURELS

INDICATEURS GÉNÉRAUX

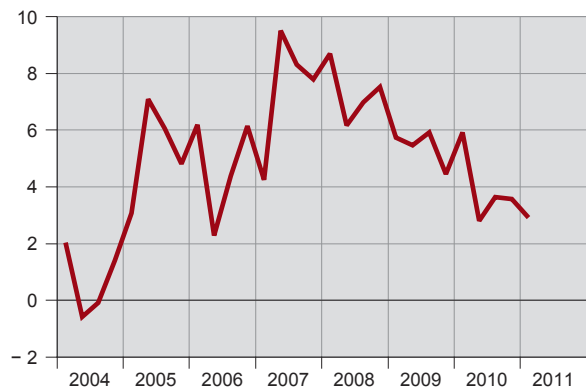
Evolution du produit intérieur brut (PIB)
Variation annuelle réelle, en % Chiffres trimestriels



Indicateur avancé LEA-PICTET-OCSTAT de l'économie genevoise
Indice (décembre 1983 = 100) En fin de mois

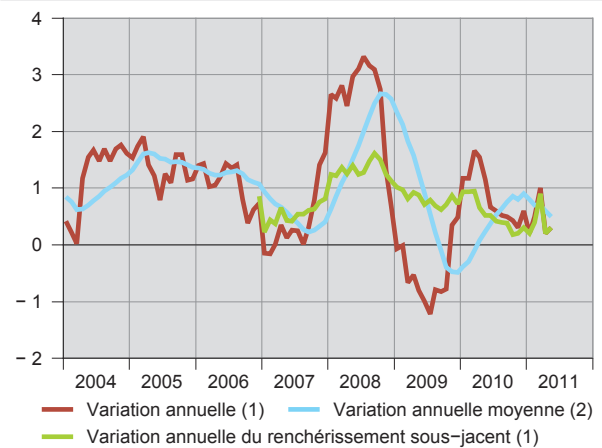


Masse salariale versée dans le canton de Genève
Variation annuelle moyenne, en % (1) Chiffres trimestriels



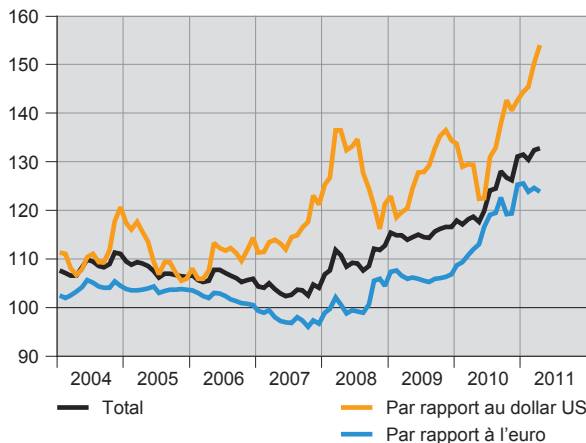
(1) Evolution entre les quatre derniers trimestres et les quatre trimestres qui les précèdent.

Indice genevois des prix à la consommation
Variation, en % Chiffres mensuels

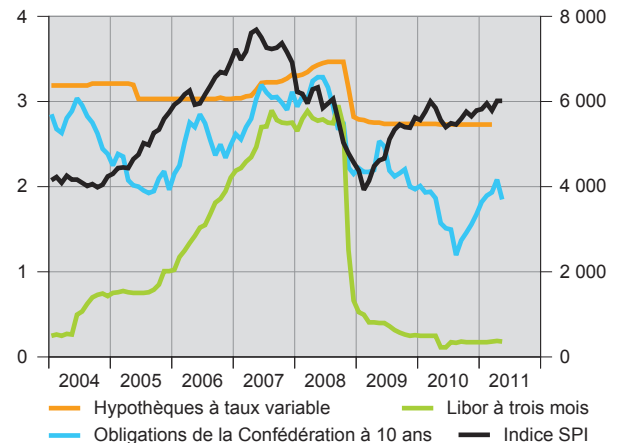


(1) Rapport de l'indice d'un mois avec celui du même mois de l'an précédent.
(2) Rapport entre la moyenne des indices des douze derniers mois et la moyenne des indices des douze mois qui les précèdent.

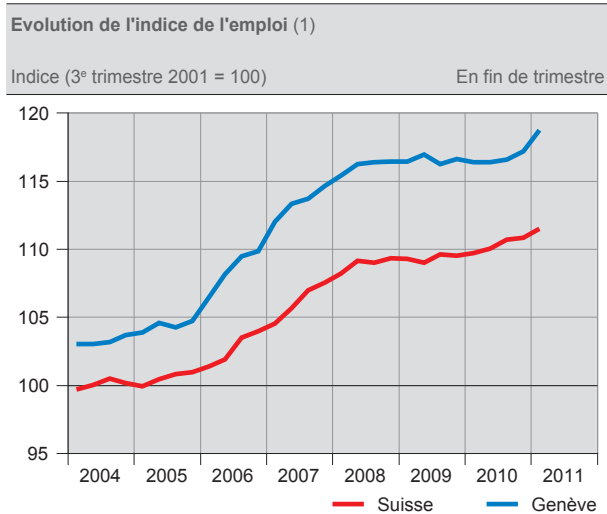
Indice du cours nominal du franc suisse
Indice (janvier 1999 = 100) Moyennes mensuelles



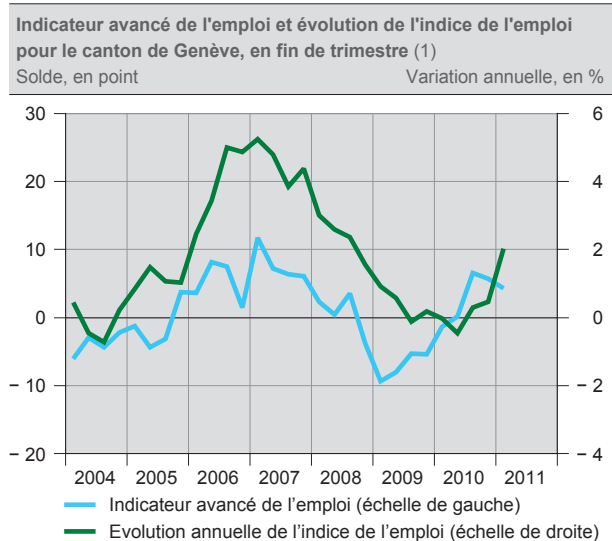
Taux d'intérêt et indice suisse des actions SPI
Taux d'intérêt, en % Indice SPI (1^{er} juin 1987 = 1 000)



EMPLOI

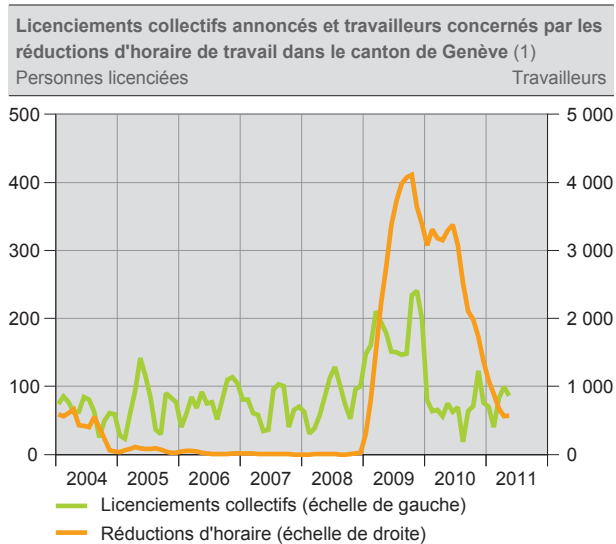
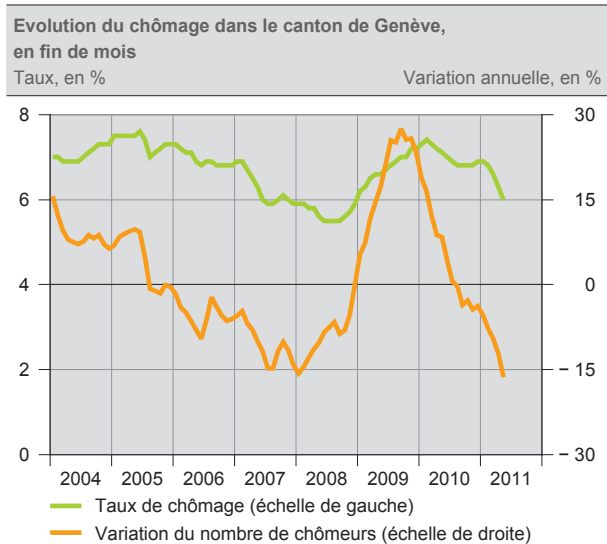


(1) Emplois dans les secteurs secondaire et tertiaire (sans le secteur public international ni les services domestiques).



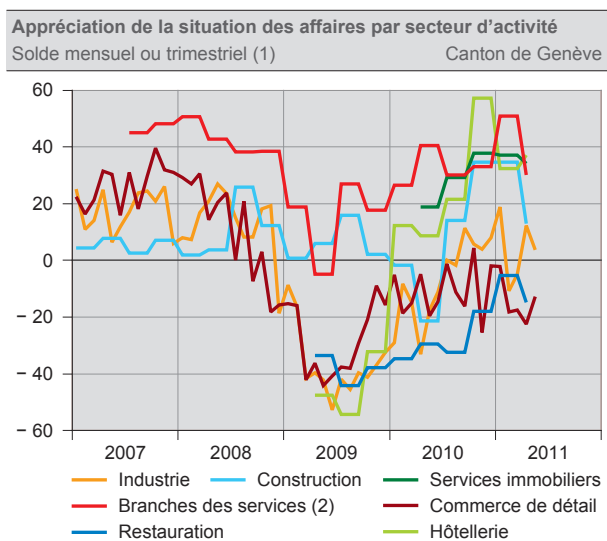
(1) Emplois dans les secteurs secondaire et tertiaire (sans le secteur public international ni les services domestiques).

MARCHÉ DU TRAVAIL



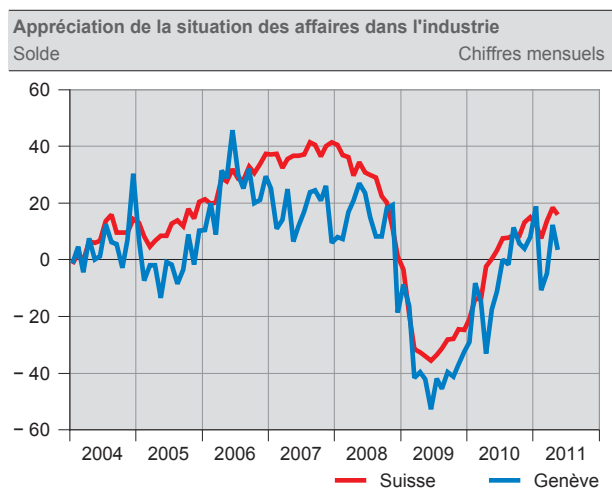
(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

SITUATION DES AFFAIRES SELON LES SECTEURS DE L'ÉCONOMIE

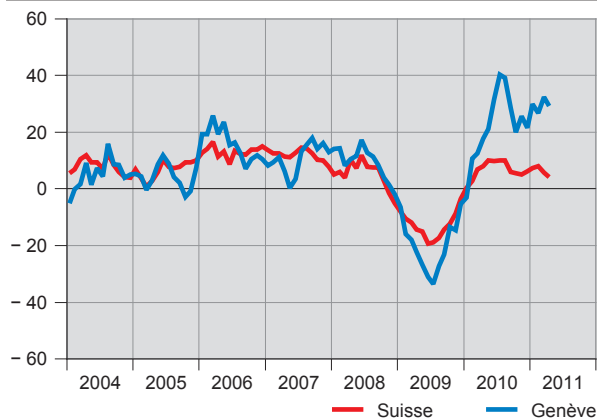


(1) Industrie, commerce de détail : résultats mensuels.
Hôtellerie, restauration, branches des services, construction, services immobiliers : résultats trimestriels.

(2) Hors services immobiliers et services financiers.

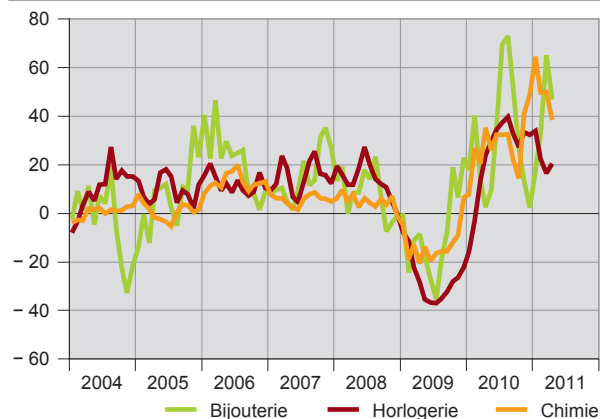


Evolution des exportations, en valeur
Variation annuelle, en % Chiffres mensuels (1)



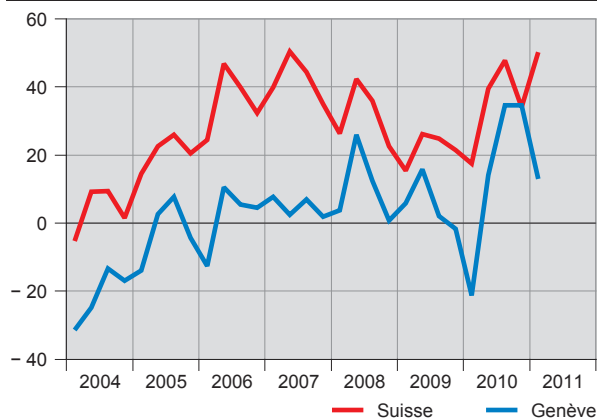
(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

Evolution des exportations genevoises, en valeur
Variation annuelle, en % Chiffres mensuels (1)

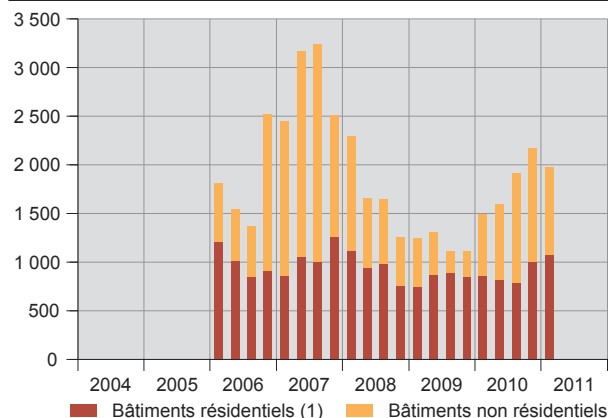


(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

Appréciation de la situation des affaires dans la construction
Solde Chiffres trimestriels

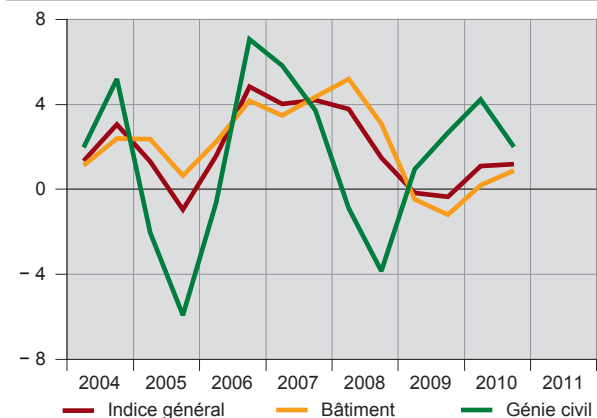


Volume des bâtiments neufs construits dans le canton de Genève
En millier de m³ Cumul des douze derniers mois

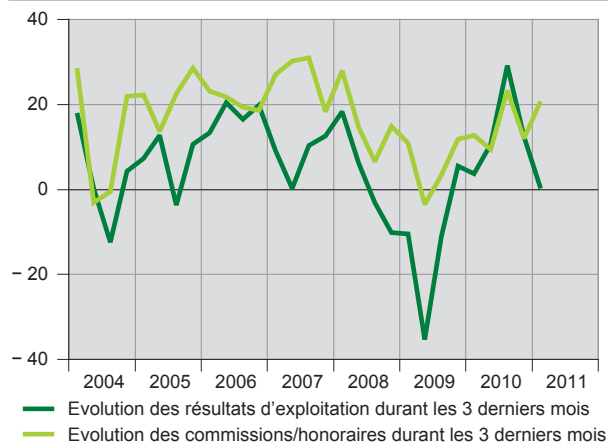


(1) Y compris les bâtiments mixtes.

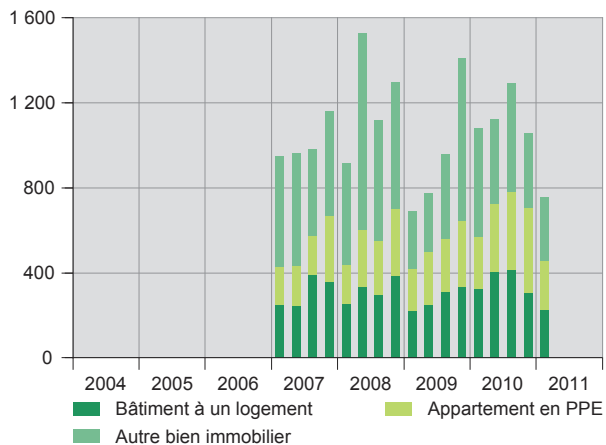
Indice genevois des prix de la la construction
Variation annuelle, en % En avril et octobre



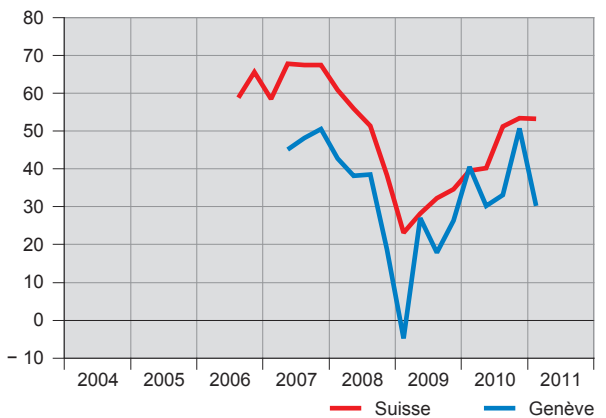
Marché des affaires dans les service immobiliers genevois
Solde Chiffres trimestriels



Valeur des ventes de biens immobiliers selon l'objet, dans le canton de Genève
En million de francs Chiffres trimestriels

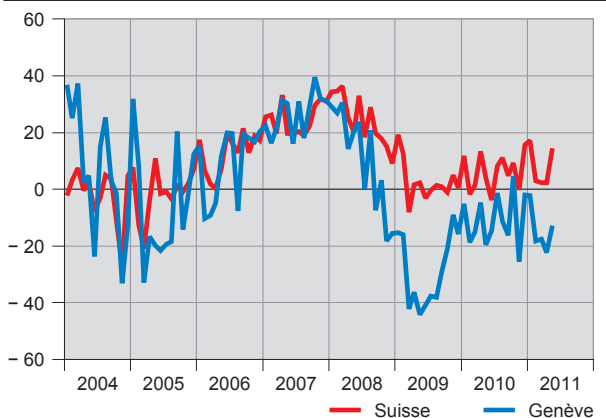


Appréciation de la situation des affaires dans les branches des services (1)
Solde Chiffres trimestriels

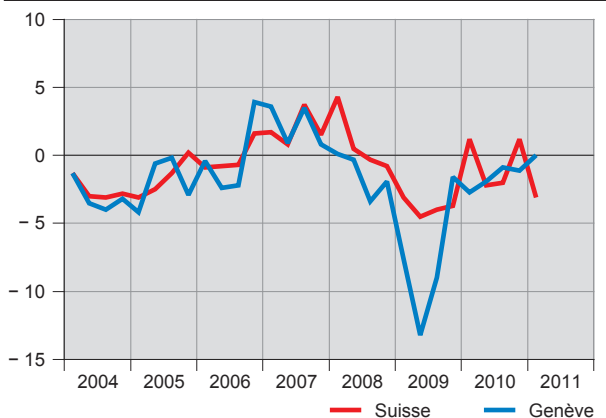


(1) Transports, information et communication, services aux entreprises, santé et action sociale, arts, spectacles et activités récréatives.

Appréciation de la situation des affaires dans le commerce de détail
Solde Chiffres mensuels



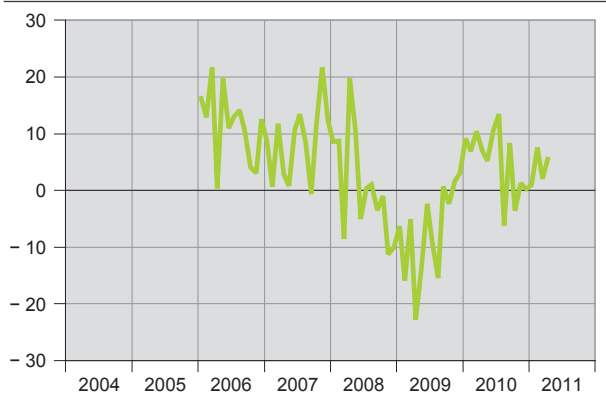
Evolution du chiffre d'affaires dans la restauration
Variation annuelle, en % Chiffres trimestriels



Evolution du chiffre d'affaires dans l'hôtellerie
Variation annuelle, en % Chiffres trimestriels



Nuitées dans l'hôtellerie genevoise (1)
Variation annuelle, en % Chiffres mensuels



(1) Chiffres indisponibles en 2004 en raison de la suspension de la statistique fédérale de l'hôtellerie.