



N° 1 – MARS 2016

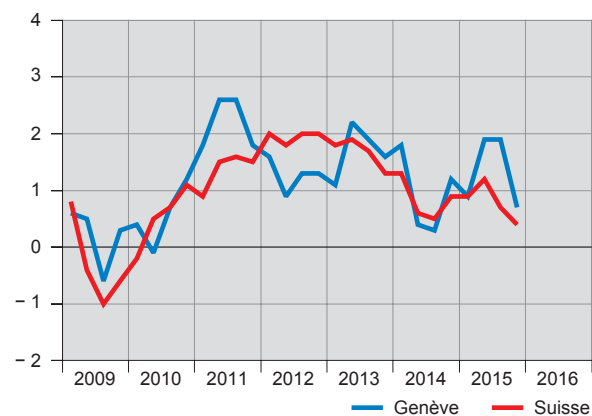
REFLETS CONJONCTURELS

MANQUE DE DYNAMISME EN DÉBUT D'ANNÉE POUR L'ÉCONOMIE GENEVOISE

L'économie suisse continue de traverser une période difficile. Fortement dépendante de l'étranger, elle souffre des attermoissements de la conjoncture mondiale ainsi que de la force du franc. Le début de l'année 2016 ne semble pas pour l'instant marquer une inversion de tendance.

La situation est similaire dans le canton de Genève. Malgré les difficultés actuelles et le haut degré d'incertitude, les perspectives pour 2016 demeurent malgré tout orientées positivement. Le regain de dynamisme de la conjoncture genevoise attendu pourrait cependant être moins vigoureux que prévu.

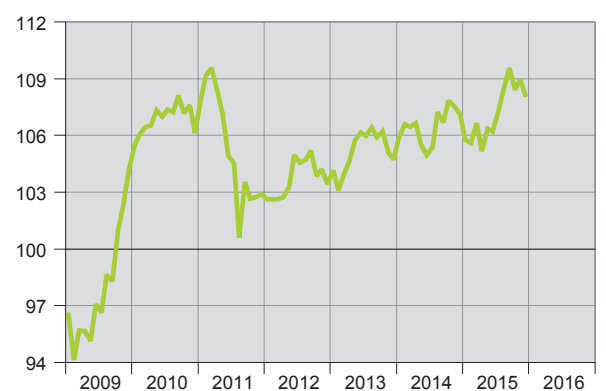
Evolution de l'emploi exprimé en équivalents plein temps (1)
Variation annuelle, en % Chiffres trimestriels



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

Source : OFS

Indicateur avancé LEA-PICTET-OCSTAT de l'économie genevoise (1)
Indice (décembre 1983 = 100) Chiffres mensuels



(1) L'indicateur avancé LPO anticipe l'évolution économique de six à neuf mois.

Source : LEA - UNIGE

LES EXPORTATIONS NE RECULENT PLUS

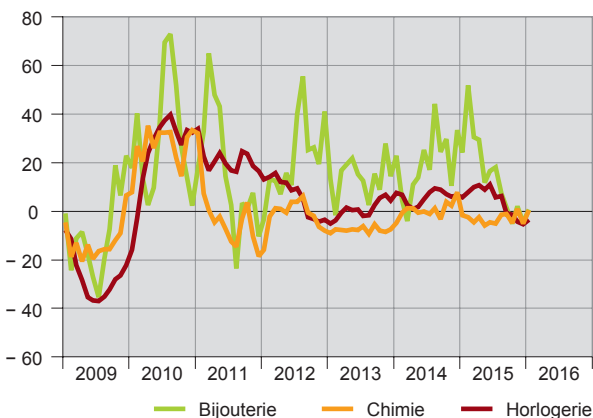
De décembre à février, le **cours du franc**, mesuré en moyenne mensuelle, est stable par rapport à l'euro et au dollar. De leur côté, les **taux d'intérêt** restent négatifs. A court terme, ils sont stables en trois mois, alors qu'à long terme, après une légère remontée en fin d'année, ils se sont réorientés à la baisse au début 2016. Ils atteignent même un cours plancher à fin février (- 0,45 %).

Le début de l'année 2016 est marqué par une chute du **marché boursier**. L'indice suisse SMI perd ainsi 15 % de sa valeur entre fin novembre et fin février.

En diminution d'août à octobre, la valeur des **exportations** de marchandises du canton à destination de l'étranger se stabilise de novembre à janvier (- 0,2 % par rapport à la période correspondante de l'année précédente, sans l'or en barres, les monnaies, les métaux précieux, les pierres gemmes, les objets d'art et les antiquités).

De novembre à janvier, l'horlogerie demeure en repli (- 3,5 %), au contraire de la bijouterie (+ 0,8 %) et de la chimie (+ 0,3 %). Ces trois natures de marchandises représentent plus de 90 % des exportations du canton.

Evolution des exportations genevoises selon la nature des marchandises, en valeur (1)
Variation annuelle, en % Chiffres mensuels



(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

Source : AFD

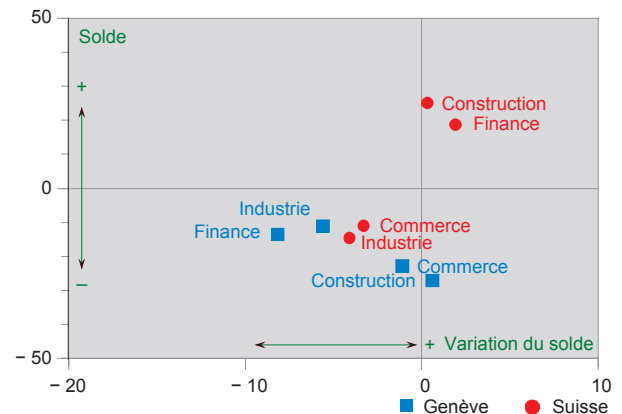
UNE INSATISFACTION LARGEMENT PARTAGÉE

La situation des affaires est mitigée dans l'**industrie** en début d'année. En février, la production, les entrées de commandes ainsi que les carnets de commandes sont en baisse. Malgré cela, les chefs d'entreprise sont confiants pour les mois à venir.

La situation des affaires dans les **services financiers** genevois est également insatisfaisante au début 2016. Toutefois, la demande de prestations est en croissance et ce mouvement devrait se poursuivre à court terme. A moyen terme, les perspectives sont également optimistes.

Au cours du quatrième trimestre, le nombre de nuitées est stable dans l'**hôtellerie** genevoise par rapport au trimestre correspondant de 2014 (+ 0,1 %). Mais la forte croissance observée en novembre (+ 9,1 %) masque les baisses d'octobre et décembre (respectivement - 5,2 % et - 3,0 %). Le nombre de nuitées continue de se replier en janvier (- 1,7 %). Pour les prochains mois, les perspectives émisent laissent augurer une poursuite du recul.

Situation et évolution récente des affaires par branche d'activité
En février 2016 Chiffres mensuels



Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Dans la **construction**, la marche des affaires continue de se détériorer. En février, la demande ainsi que la production fléchissent et ce recul devrait se poursuivre durant les prochains mois.

En parallèle, le volume ainsi que la valeur des bâtiments en cours de construction en fin d'année sont importants. Ils progressent par rapport aux niveaux enregistrés trois mois auparavant. Le nombre de bâtiments mis en chantier est toutefois faible en 2015.

Sur le **marché immobilier**, au quatrième trimestre, la marche des affaires demeure bonne dans la gérance. Dans le courtage et la promotion, après avoir été jugée morose au trimestre précédent, elle s'améliore et devient satisfaisante. Pour les douze prochains mois, les perspectives sont globalement favorables.

La situation des affaires demeure mauvaise dans le **commerce de détail**. En février, comme lors des mois précédents, la fréquentation des magasins diminue et le volume des ventes recule. Les détaillants anticipent une nouvelle baisse de leur chiffre d'affaires à court terme, mais sont optimistes à plus long terme.

Du côté de la **restauration**, la situation des affaires reste également considérée comme mauvaise. Durant le quatrième trimestre, le volume des ventes et le chiffre d'affaires se sont repliés. Peu de changements sont attendus pour le premier semestre 2016.

La situation des affaires est bonne en janvier dans les **autres branches des services** – qui regroupent un grand nombre d'entreprises et d'emplois dans le canton. En outre, les perspectives formulées pour les prochains mois sont positives.

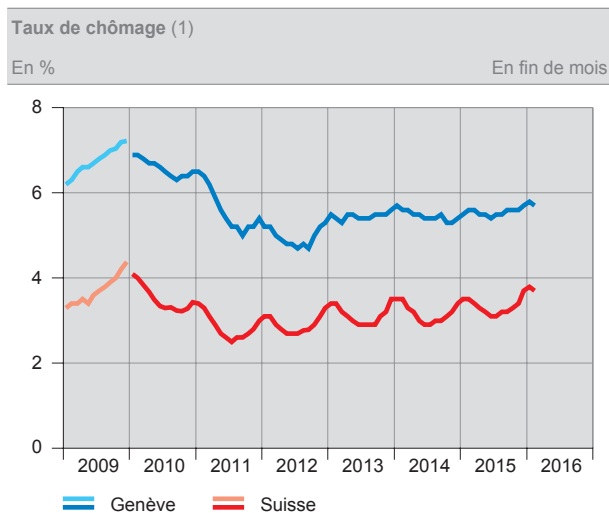
EMPLOI ET MASSE SALARIALE EN HAUSSE

Au quatrième trimestre 2015, l'**emploi** dans le canton de Genève est en progression par rapport au trimestre correspondant de 2014. Le rythme de croissance ralentit toutefois par rapport aux trimestres précédents.

Selon l'**indicateur avancé de l'emploi**, le mouvement de hausse devrait se poursuivre au cours du premier semestre 2016.

Le nombre de **frontaliers étrangers actifs** dans le canton de Genève s'accroît de 6,4 % au quatrième trimestre 2015 par rapport au trimestre correspondant de 2014. Après un tassement observé en début d'année, le rythme de croissance s'accélère.

Au quatrième trimestre, la **masse salariale** versée dans le canton de Genève progresse. En variation annuelle moyenne, l'augmentation s'établit à 2,9 % en termes nominaux.



(1) Jusqu'en 2009, la population active est déterminée par le RFP 2000 et, dès 2010, à partir du relevé structurel de la population 2010.

Source : SECO / OCE

De son côté, le **chômage** est en augmentation. Il passe de 5,6 % en novembre à 5,7 % en février.

En matière de **prix**, le mouvement de baisse se poursuit au début 2016 : la variation annuelle moyenne s'établit à - 1,0 % en février.

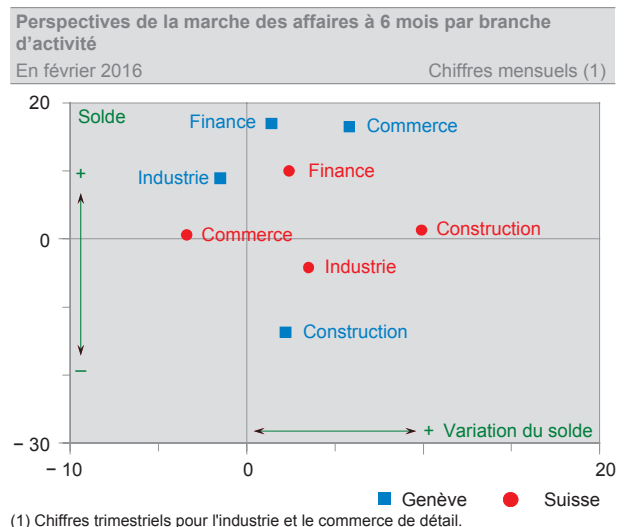
REDRESSEMENT REPORTÉ POUR L'ÉCONOMIE GENEVOISE ?

A l'échelon national, l'évolution est loin d'être favorable. L'économie helvétique est encore convalescente. La situation des affaires s'est ainsi assombrie en tout début d'année dans les **entreprises suisses**, selon les résultats des enquêtes de conjoncture du KOF. L'indicateur de la situation des affaires, qui synthétise l'opinion des chefs d'entreprises, recule de manière sensible en janvier, après avoir stagné durant plusieurs mois.

Du côté des **ménages suisses**, l'appréciation de la situation est également réservée. En janvier, le climat de consommation est certes un peu moins négatif qu'il y a trois mois, mais il n'en demeure pas moins morose.

Après s'être replié de 0,1 % au troisième trimestre, le **produit intérieur brut (PIB)** progresse légèrement au quatrième trimestre (+ 0,4 % par rapport au trimestre précédent, en termes réels). Cet accroissement s'appuie sur les impulsions positives livrées par les dépenses de consommation des ménages et du secteur public. Les investissements dans la construction sont restés stables, tandis que les investissements en biens d'équipement se sont inscrits à la baisse. Le commerce extérieur de biens et services a eu un impact négatif sur la croissance.

L'essor du PIB devrait s'accélérer au début 2016, si l'on se base sur les nettes hausses, en janvier et en février, du baromètre conjoncturel du KOF, qui anticipe l'évolution de l'économie suisse.



(1) Chiffres trimestriels pour l'industrie et le commerce de détail.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

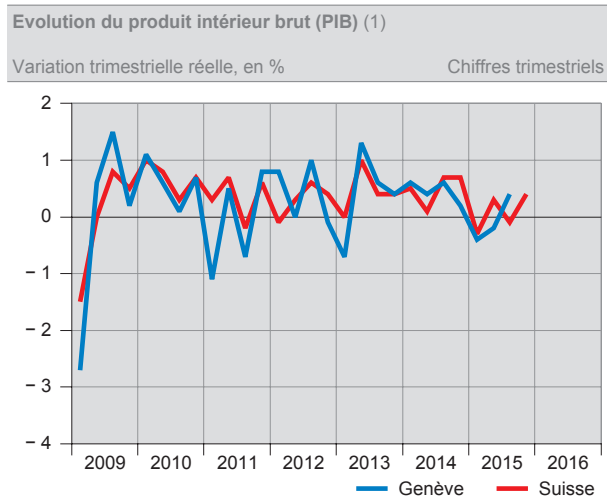
Dans le **canton de Genève**, la situation peine également à s'améliorer. Le jugement des chefs d'entreprises sur la situation actuelle est le plus souvent négatif. Cependant, dans plusieurs branches, comme l'industrie ou la finance, les perspectives sont plutôt optimistes.

L'**indicateur synthétique avancé LEA-PICTET-OCSTAT (LPO)**, qui anticipe de six à neuf mois la conjoncture économique à Genève, s'oriente à la baisse au quatrième trimestre 2015, après la forte croissance observée depuis le mois de mai. Le regain conjoncturel qui était attendu au début 2016 pour l'économie genevoise risque d'être moins vigoureux que prévu, sans pour autant être remis en cause.

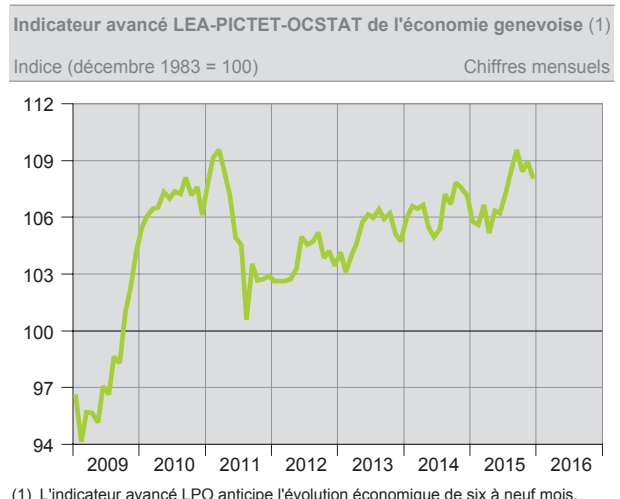
Publication trimestrielle : commentaires arrêtés le 09.03.2016

LA CONJONCTURE EN 24 GRAPHIQUES

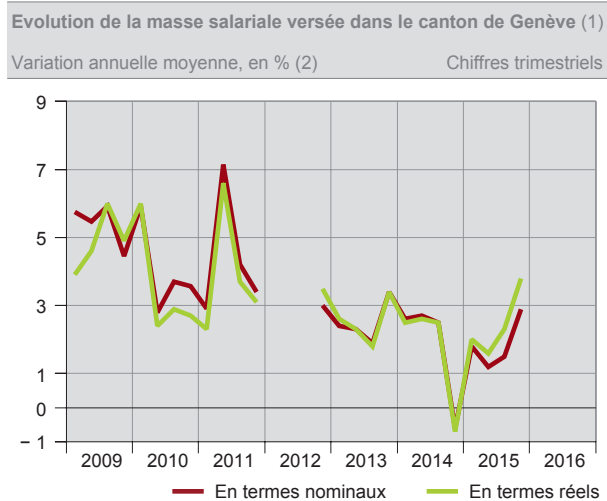
INDICATEURS GÉNÉRAUX



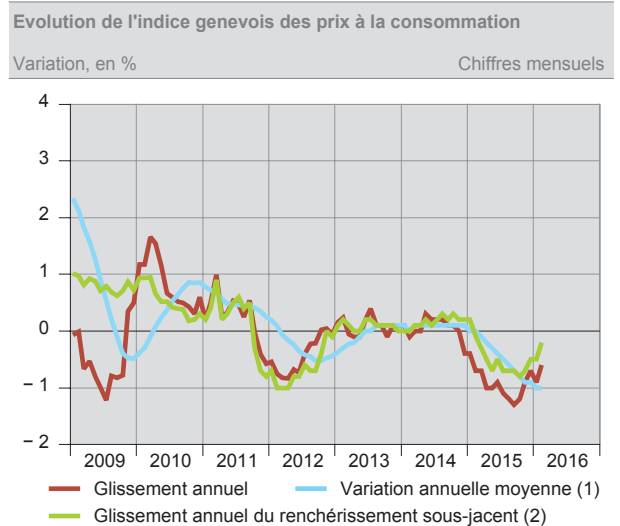
(1) Données corrigées des variations saisonnières.
Source : SECO / CREA / OCSTAT



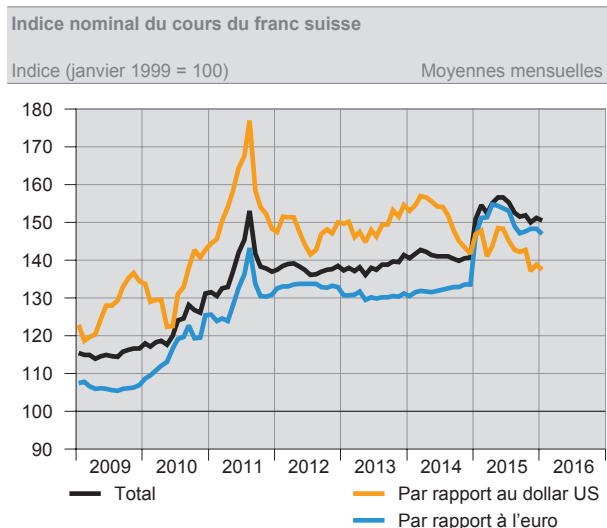
(1) L'indicateur avancé LPO anticipe l'évolution économique de six à neuf mois.
Source : LEA - UNIGE



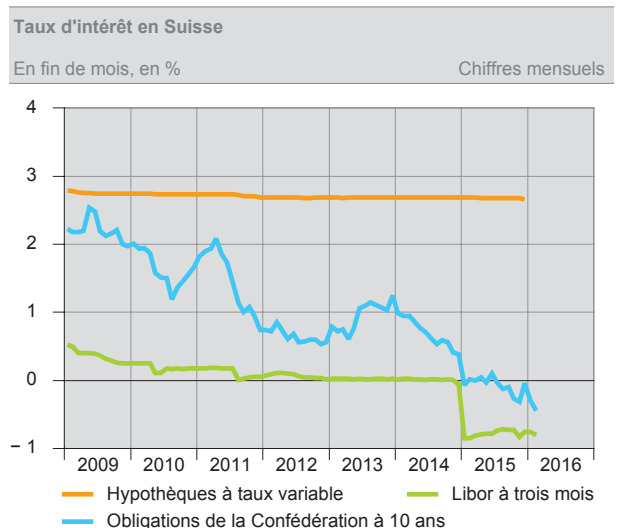
(1) Les résultats des trois premiers trimestres 2012 ne sont pas disponibles.
(2) Variation entre les quatre derniers trimestres et les quatre trimestres qui les précèdent.
Source : OCSTAT



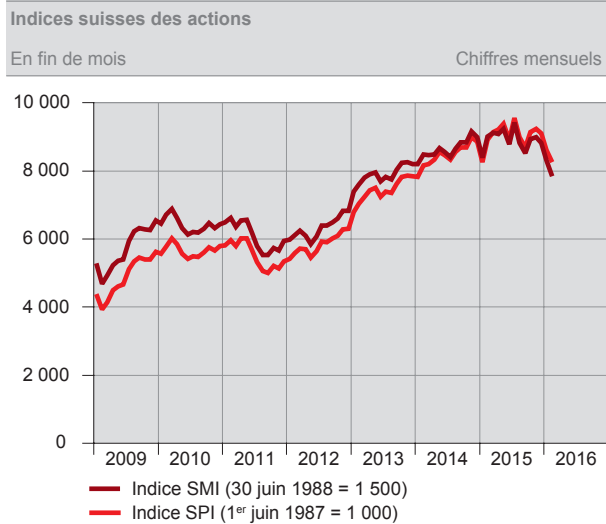
(1) Rapport entre la moyenne des indices des douze derniers mois et la moyenne des indices des douze mois qui les précèdent.
(2) Indice sans prise en compte des prix relatifs aux produits alimentaires frais, aux produits saisonniers, à l'énergie et aux carburants.
Source : OCSTAT / OFS



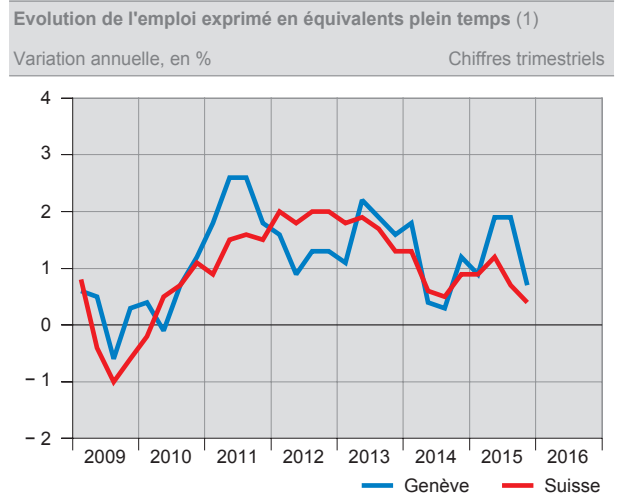
Source : BNS



Source : BNS

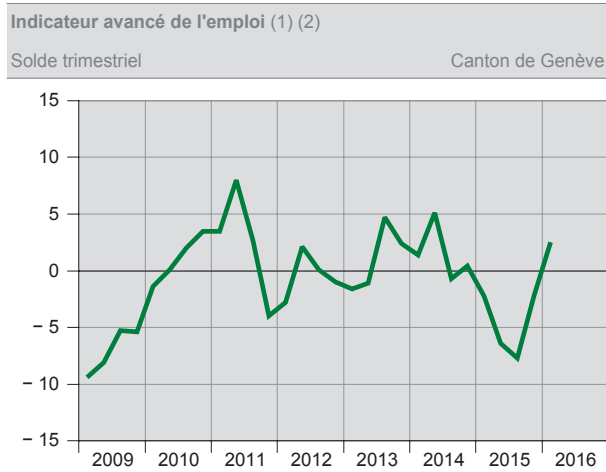


Source : BNS



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

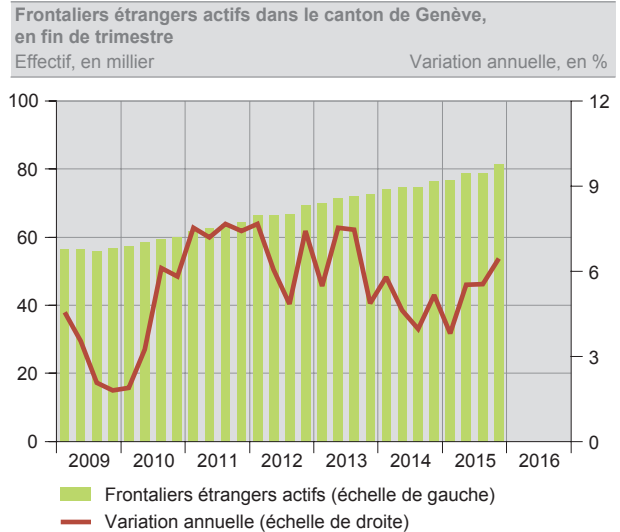
Source : OFS



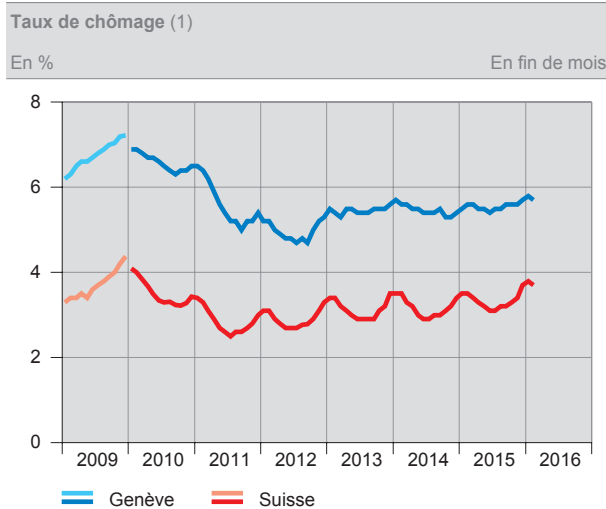
(1) Secteurs secondaire et tertiaire (sans le secteur public international ni les services domestiques).

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

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

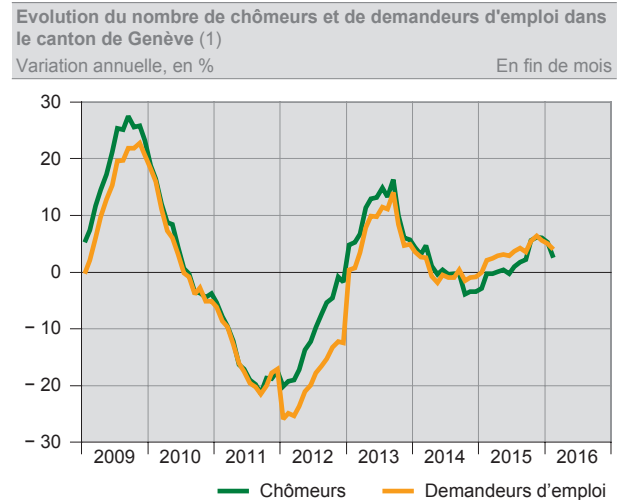


Source : OFS



(1) Jusqu'en 2009, la population active est déterminée par le RFP 2000 et, dès 2010, à partir du relevé structurel de la population 2010.

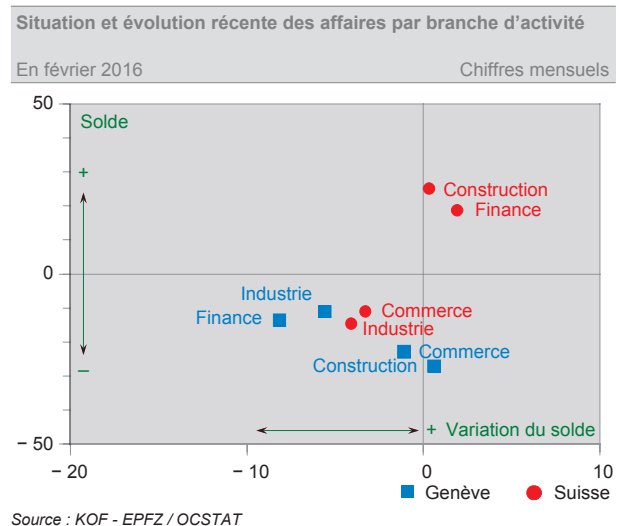
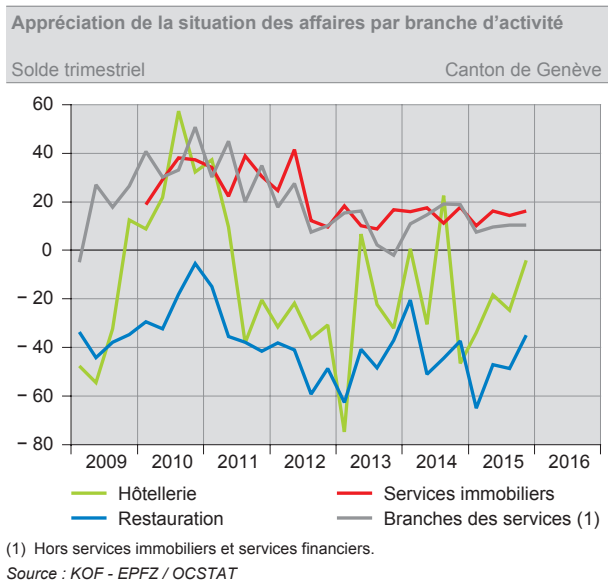
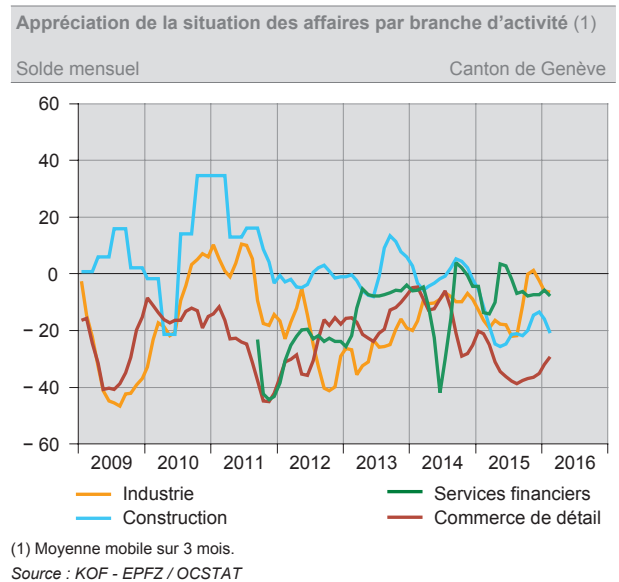
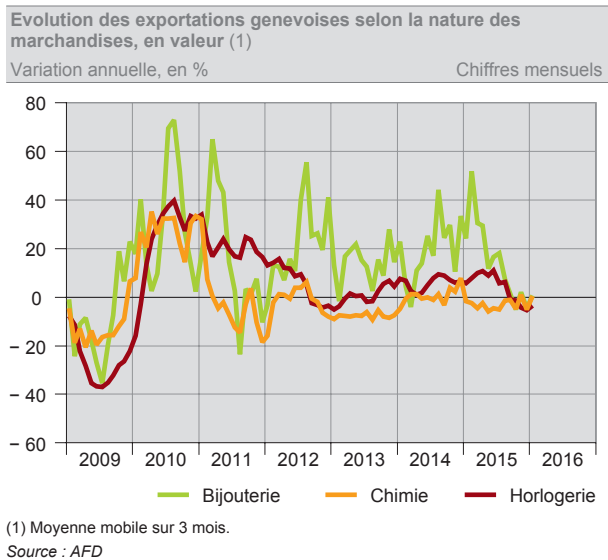
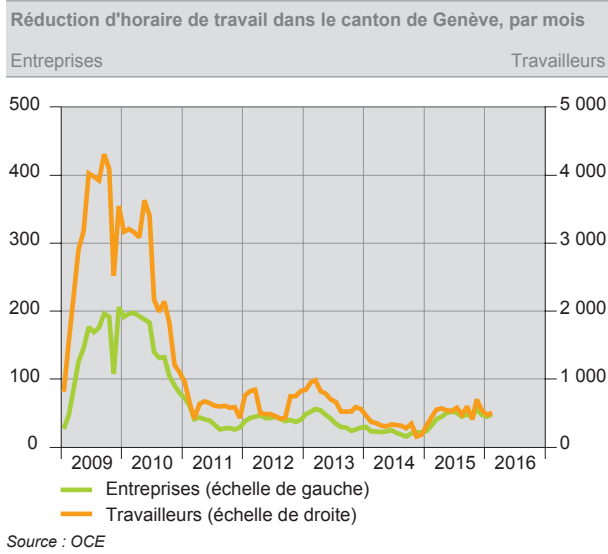
Source : SECO / OCE



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

Source : SECO / OCE

SITUATION DES AFFAIRES SELON LA BRANCHE ÉCONOMIQUE

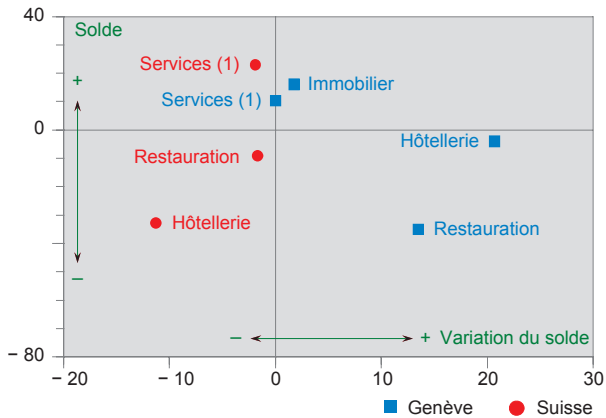


SITUATION DES AFFAIRES SELON LA BRANCHE ÉCONOMIQUE (SUITE)

Situation et évolution récente des affaires par branche d'activité

En janvier 2016

Chiffres trimestriels



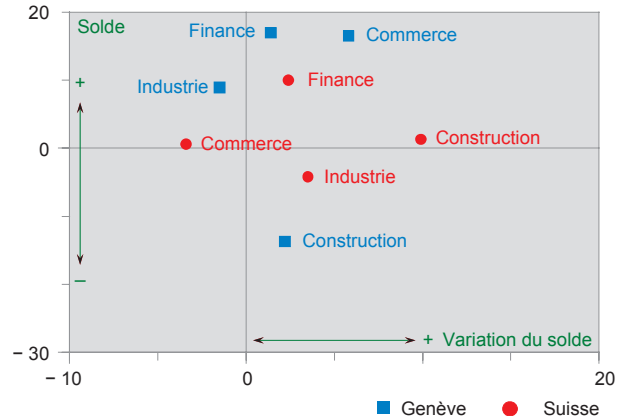
(1) Hors services financiers. A Genève, hors services immobiliers.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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

En février 2016

Chiffres mensuels (1)



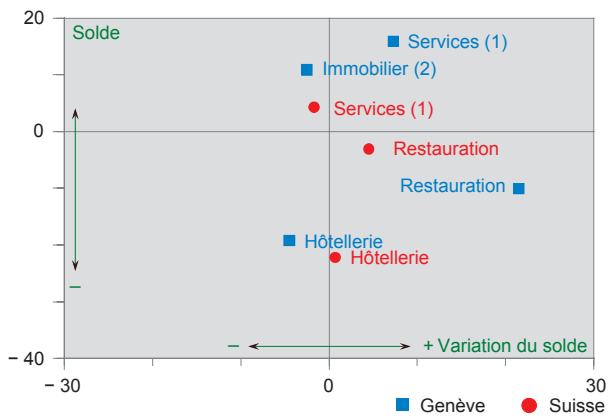
(1) Chiffres trimestriels pour l'industrie et le commerce de détail.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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

En janvier 2016

Chiffres trimestriels



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

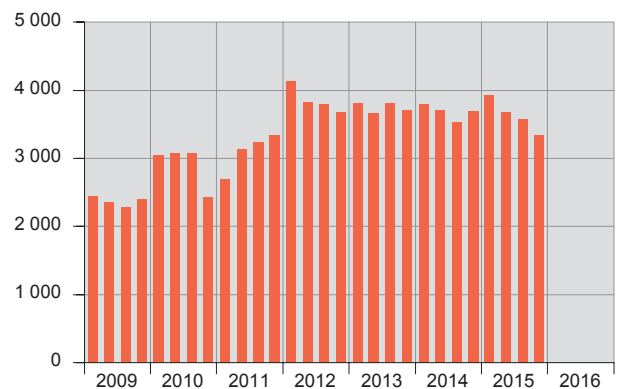
(2) Perspectives à 12 mois.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Logements neufs en construction dans le canton de Genève

Nombre

En fin de trimestre

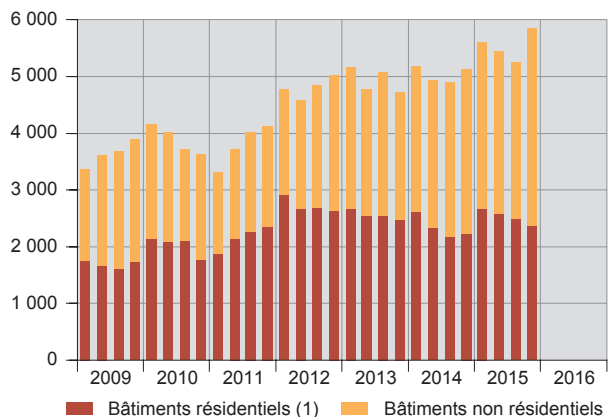


Source : OCSTAT

Volume des bâtiments en construction dans le canton de Genève

En millier de m³

En fin de trimestre



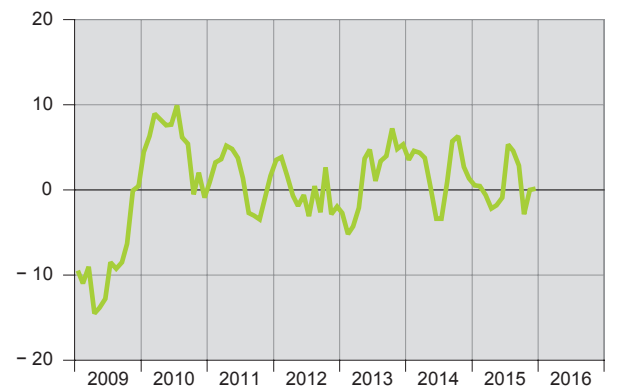
(1) Y compris les bâtiments mixtes.

Source : OCSTAT

Evolution des nuitées dans l'hôtellerie genevoise (1)

Variation annuelle, en %

Chiffres mensuels



(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

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	Total trimestriel	2013	///	///	0,7	///	///	1,3	///	///	0,6	///	///	0,4
			2014	///	///	0,6	///	///	0,4	///	///	0,6	///	///	0,2
			2015	///	///	-0,4	///	///	-0,2	///	///	0,4			
Indicateur avancé LPO	Variation mensuelle	Fin de mois	2013	0,7	-1,0	0,8	0,6	1,0	0,4	-0,2	0,4	-0,5	0,3	-1,0	-0,4
			2014	1,1	0,6	-0,1	0,2	-1,1	-0,5	0,4	1,8	-0,5	1,1	-0,3	-0,4
			2015	-1,3	-0,2	1,0	-1,4	1,1	-0,1	1,0	1,2	0,9	-1,0	0,5	-0,8
Masse salariale	Variation ann. nominale	Moyenne annuelle	2013	///	///	2,4	///	///	2,3	///	///	1,9	///	///	3,4
			2014	///	///	2,6	///	///	2,7	///	///	2,5	///	///	-0,6
			2015	///	///	1,8	///	///	1,2	///	///	1,5	///	///	2,9
Prix à la consommation	Variation ann. moyenne	Fin de mois	2013	-0,4	-0,3	-0,2	-0,2	-0,1	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
			2014	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
			2015	0,0	0,0	-0,1	-0,2	-0,3	-0,4	-0,5	-0,6	-0,7	-0,8	-0,9	-0,9
			2016	-1,0	-1,0										
Emploi en équivalents plein temps (1)	Variation annuelle	Fin de trimestre	2013	///	///	1,1	///	///	2,2	///	///	1,9	///	///	1,6
			2014	///	///	1,8	///	///	0,4	///	///	0,3	///	///	1,2
			2015	///	///	0,9	///	///	1,9	///	///	1,9	///	///	0,7
Frontaliers étrangers actifs (1)	Variation annuelle	Fin de trimestre	2013	///	///	5,5	///	///	7,5	///	///	7,5	///	///	4,9
			2014	///	///	5,8	///	///	4,6	///	///	4,0	///	///	5,2
			2015	///	///	3,8	///	///	5,5	///	///	5,5	///	///	6,4
Chômage	Taux	Fin de mois	2013	5,5	5,4	5,3	5,5	5,5	5,4	5,4	5,4	5,5	5,5	5,5	5,6
			2014	5,7	5,6	5,6	5,5	5,5	5,4	5,4	5,4	5,5	5,3	5,3	5,4
			2015	5,5	5,6	5,6	5,5	5,5	5,4	5,5	5,5	5,6	5,6	5,6	5,7
			2016	5,8	5,7										
Exportations (2)	Variation ann. nominale	Total mensuel	2013	-0,4	-1,4	12,9	5,7	-0,2	7,1	-0,9	-11,3	26,6	-2,7	13,2	9,9
			2014	11,7	1,6	-4,0	22,9	4,3	10,2	17,2	32,5	-4,8	22,5	6,0	17,5
			2015	1,9	27,2	11,0	8,7	5,7	13,2	3,4	-6,2	-2,7	-3,8	2,8	-15,0
			2016	12,0											
Nuitées	Variation annuelle	Total mensuel	2013	2,2	-14,1	-1,3	9,3	4,4	1,9	-3,1	12,5	3,4	5,9	5,4	4,7
			2014	0,7	9,0	4,0	-0,7	-2,3	-6,3	-1,0	10,9	7,1	0,8	-0,0	3,7
			2015	-1,8	-0,4	0,2	-6,6	0,4	2,6	13,3	-1,1	-2,7	-5,2	9,1	-3,0
			2016	-1,7											

(1) Séries révisées.

(2) Sans l'or en barres, les monnaies, métaux précieux, pierres gemmes, objets d'art et antiquités.

Sources : AFD, CREA / OCSTAT, LEA - UNIGE, OCSTAT, OFS, SECO

24 GRAPHIQUES POUR SUIVRE LA CONJONCTURE GENEVOISE EN CONTINU

Afin de suivre au plus près la conjoncture genevoise, les 24 graphiques figurant dans les Reflets conjoncturels, qui représentent les indicateurs conjoncturels les plus pertinents à l'échelon du canton, sont mis à jour en continu sur le site Internet de l'OCSTAT. Pour en prendre connaissance, il suffit de se rendre dans le dossier thématique *Conjoncture genevoise*, situé dans la colonne de gauche du site Internet de l'OCSTAT (www.ge.ch/statistique), ou à l'adresse suivante :

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

Les principales dates de mise à jour des données figurent dans l'agenda de l'OCSTAT :

<http://www.ge.ch/statistique/agenda.asp>

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Dossier *Conjoncture genevoise* : <http://www.ge.ch/statistique/conjoncture/welcome.asp>

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

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

Département présidentiel

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 : Roland Rietschin

Dans la conduite de ses activités, l'OCSTAT s'est engagé à respecter la Charte de la statistique publique de la Suisse.

© OCSTAT, Genève 2016. Utilisation des résultats autorisée avec mention de la source

REFLETS CONJONCTURELS
N° 1 – MARS 2016 10.03.2016

