

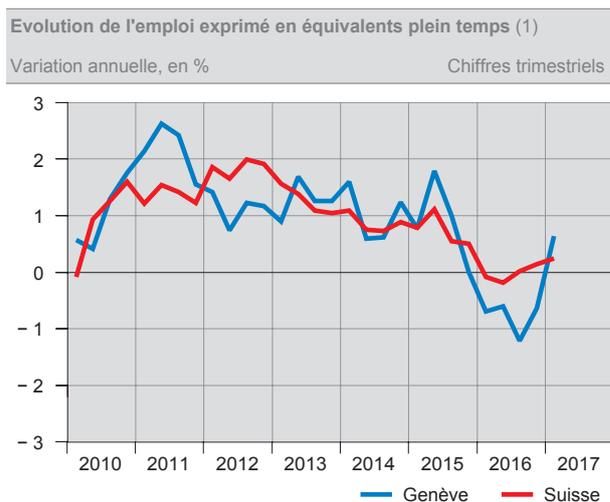
N° 2 – JUIN 2017

REFLETS CONJONCTURELS

LA CONJONCTURE S'AMÉLIORE LENTEMENT DANS LE CANTON DE GENÈVE

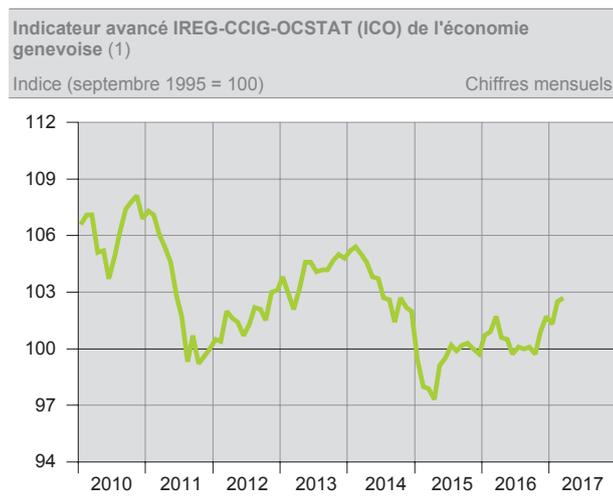
Au niveau mondial, la situation économique se redresse et les perspectives sont favorables quant à l'évolution pour la suite de l'année. En Suisse également, l'heure est à la croissance durant les premiers mois de l'année. Son rythme est toutefois modéré et devrait le rester.

Dans le canton de Genève, la conjoncture est moins favorable que dans le reste de la Suisse. Cependant, les signes de reprise se multiplient.



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

Source : OFS



(1) L'indicateur avancé ICO (anciennement LPO) anticipe l'évolution de l'économie genevoise de trois à six mois.

Source : IREG - UNIGE / HEG

LES EXPORTATIONS DEMEURENT EN BAISSÉ

D'avril à mai, le **franc** perd légèrement de sa valeur face à l'euro. A l'inverse, il s'apprécie par rapport au dollar.

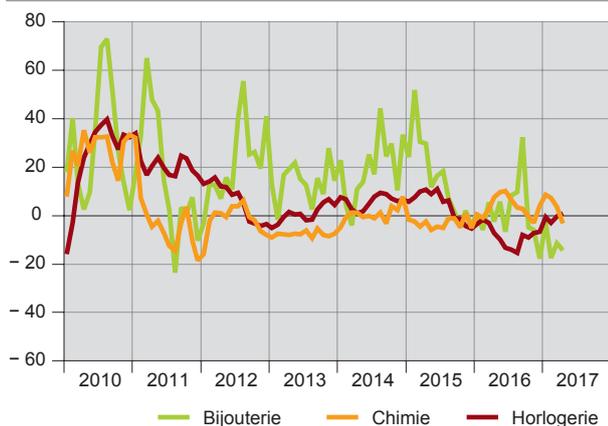
En matière de **taux d'intérêt**, à court terme, le Libor à trois mois est stable depuis plus de deux ans et reste largement négatif. A long terme, le rendement des obligations de la Confédération à 10 ans est également négatif, mais il se rapproche du zéro.

Les **marchés boursiers suisses** progressent depuis fin 2016. A fin mai, les indices SMI et SPI tutoient leurs valeurs historiques.

Poursuivant la tendance baissière observée depuis bientôt deux ans, la valeur des **exportations de marchandises** du canton à destination de l'étranger est en repli de février à avril (-6,4 % 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).

L'horlogerie est en légère progression (+0,8%), tandis que la chimie et la bijouterie reculent (respectivement -3,4% et -14,2%). 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

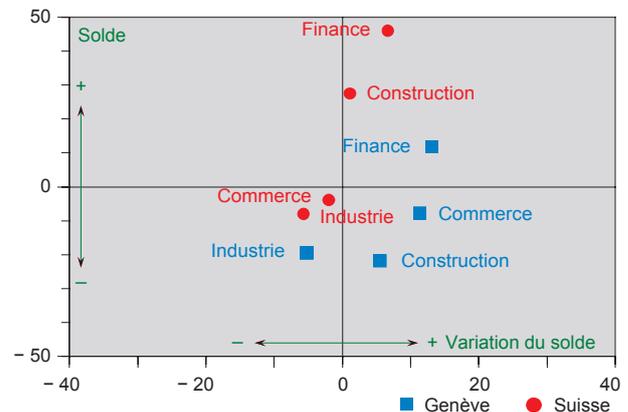
INSATISFACTION ENCORE RÉPANDUE PARMI LES ENTREPRISES

En mai, la situation des affaires dans l'**industrie** genevoise demeure mauvaise, bien que de manière moindre qu'au début de l'année. Les entrées de commande continuent de diminuer et les carnets de commandes sont toujours jugés insuffisamment remplis. Pour les trois prochains mois, les chefs d'entreprise sont cependant optimistes.

En amélioration depuis les deux derniers mois, la situation des affaires dans les **services financiers** genevois devient bonne en mai. Au cours des trois derniers mois, la demande de prestations s'est accrue et ce mouvement devrait se maintenir à court terme. A plus long terme, la marche des affaires devrait continuer de s'améliorer selon les financiers de la place.

Après une seconde partie d'année 2016 marquée par un mouvement de baisse, les nuitées sont en hausse de 3,4 % au cours du premier trimestre 2017 par rapport au trimestre correspondant de 2016. Avec 684 800 nuitées, l'**hôtellerie** genevoise enregistre même un record pour un premier trimestre. Les hôteliers anticipent une poursuite de la croissance du nombre de nuitées au deuxième trimestre.

Situation et évolution récente des affaires par branche d'activité
En mai 2017 Chiffres mensuels



Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Dans la **construction**, la marche des affaires reste mauvaise. En mai, la demande ainsi que la production fléchissent. Les entrepreneurs sont prudents quant à l'évolution de la marche de leurs affaires pour les prochains mois.

En parallèle, le volume ainsi que la valeur des bâtiments en cours de construction à fin mars sont en légère progression par rapport aux niveaux enregistrés trois mois auparavant.

Sur le **marché immobilier**, la marche des affaires s'améliore dans la gérance au premier trimestre 2017. En revanche, elle se détériore dans le courtage ainsi que, dans une moindre mesure, dans la promotion. Pour les douze prochains mois, les professionnels s'attendent globalement à une croissance de leurs activités.

En mai, la marche des affaires dans le **commerce de détail** genevois est jugée mauvaise, de façon toutefois moins marquée que les mois précédents. Les détaillants prévoient une stabilité de leur chiffre d'affaires à court terme.

Du côté de la **restauration**, la situation des affaires continue de se dégrader. Durant le premier trimestre 2017, le volume des ventes, le chiffre d'affaires et la situation bénéficiaire se sont repliés. Pour les prochains mois, les restaurateurs sont pessimistes.

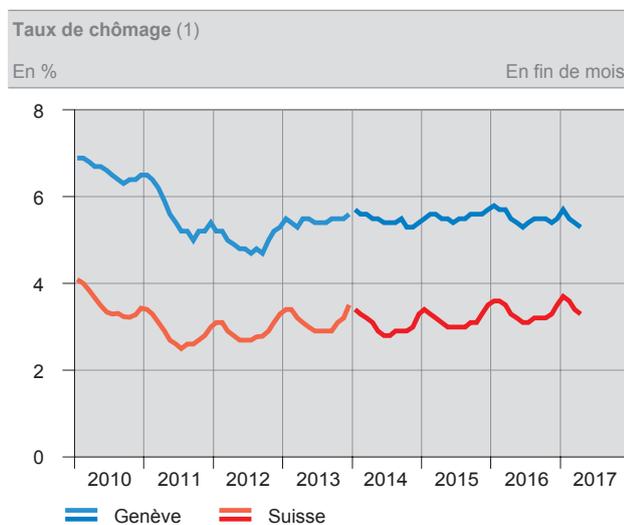
La situation des affaires s'améliore en avril dans les **autres branches des services** – qui regroupent un grand nombre d'entreprises et d'emplois dans le canton. En outre, les perspectives formulées pour les six prochains mois sont bonnes.

RETOUR DE LA CROISSANCE POUR L'EMPLOI ET LA MASSE SALARIALE

Au premier trimestre 2017, le nombre total d'emplois exprimés en équivalents plein temps (EPT) s'accroît de 0,6% en un an, alors qu'il a reculé tout au long de l'année 2016. Selon l'**indicateur avancé de l'emploi**, cette progression pourrait néanmoins se tasser prochainement.

Au premier trimestre 2017, le nombre de **frontaliers étrangers actifs** dans le canton de Genève augmente de 2,4% en une année, un chiffre particulièrement faible en regard des trimestres précédents (hausse supérieure à 6% pour les quatre trimestres 2016).

Dans le même temps, la **masse salariale** versée dans le canton de Genève progresse, après avoir enregistré un repli en fin d'année 2016. En variation annuelle moyenne, elle s'accroît de 2,1%.



(1) Entre 2010 et 2013, la population active est déterminée à partir du relevé structurel de la population (RS) 2010 ; dès 2014, à partir de la moyenne sur 3 ans entre 2012 et 2014 du RS.

Source : SECO / OCE

En avril, le **chômage** recule pour le troisième mois consécutif. Le taux de chômage s'établit à 5,3% dans le canton.

Le retour à la croissance des **prix à la consommation** se confirme. En avril, la variation annuelle moyenne se fixe à 0,2%, un résultat plus atteint depuis janvier 2012.

VIGUEUR ATTENDUE POUR L'ÉCONOMIE GENEVOISE

A l'échelon national, après la forte amélioration observée en janvier, le **climat de consommation** se dégrade légèrement en avril. Il demeure néanmoins juste au-dessus de sa moyenne historique. La confiance des ménages suisses quant à l'évolution prochaine de la situation économique s'est notamment effritée.

Du côté des **entreprises suisses**, la situation est nettement plus favorable en avril qu'au début de l'année.

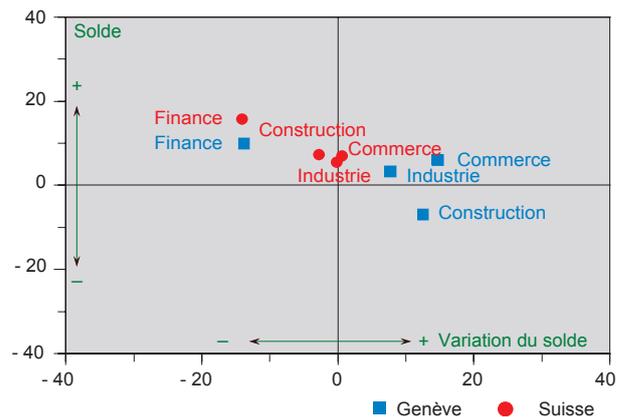
L'indicateur de la situation des affaires du KOF, qui synthétise l'opinion des chefs d'entreprises, est ainsi en nette progression depuis janvier dernier.

Le regain de dynamisme de la conjoncture suisse se traduit par une hausse du produit intérieur brut (PIB) : +0,3% au premier trimestre par rapport au trimestre précédent, en termes réels. La croissance du PIB suisse ne devrait guère s'accélérer au cours des prochains trimestres. Le baromètre conjoncturel du KOF, qui anticipe son évolution, est notamment en repli en avril et en mai.

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

En mai 2017

Chiffres mensuels (1)



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

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

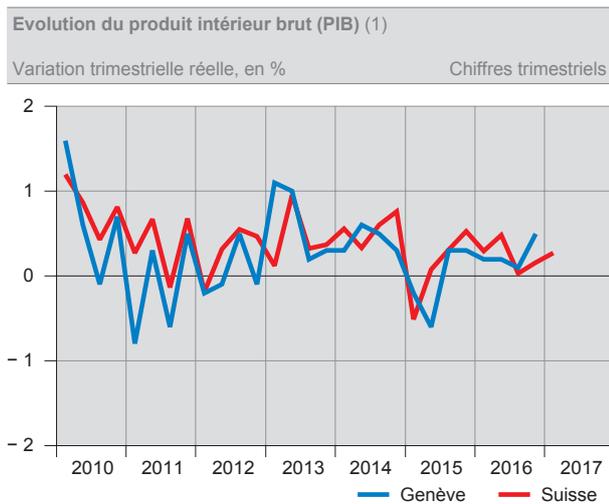
Dans le **canton de Genève**, si les entreprises sont encore globalement insatisfaites de la marche actuelle de leurs affaires, la situation est meilleure qu'au début de l'année. En outre, leurs perspectives pour les prochains mois gagnent en optimisme.

Les espoirs de reprise des entreprises sont confortés par l'**indicateur avancé de l'économie genevoise (ICO)**, qui anticipe son évolution de trois à six mois. En nette progression depuis plusieurs mois, il annonce une conjoncture favorable pour la suite de l'année.

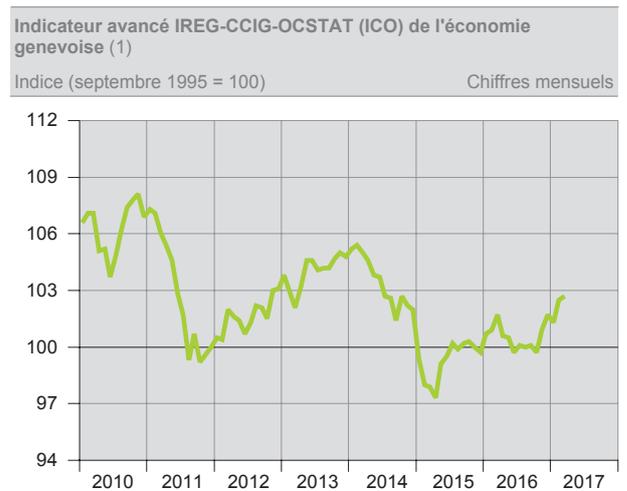
Publication trimestrielle : commentaires arrêtés le 02.06.2017

LA CONJONCTURE EN 24 GRAPHIQUES

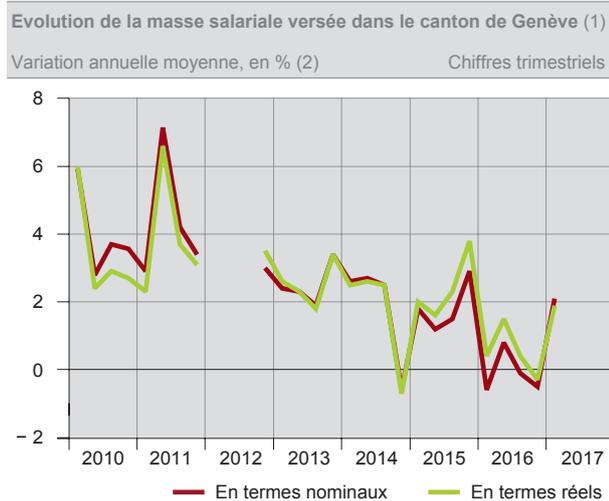
INDICATEURS GÉNÉRAUX



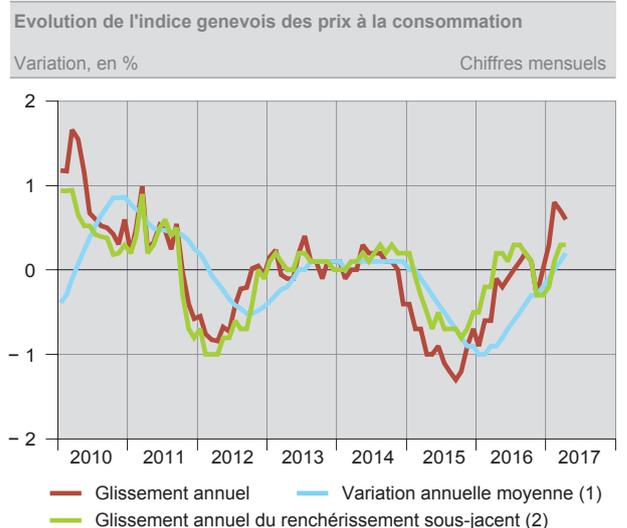
(1) Données corrigées des variations saisonnières.
Source : SECO / CREA / OCSTAT



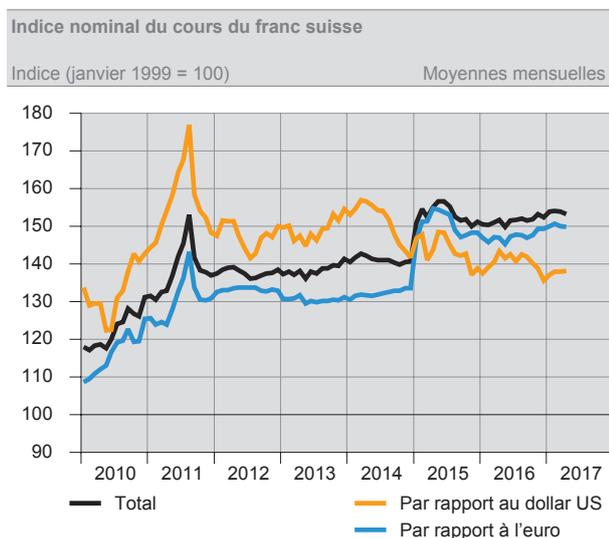
(1) L'indicateur avancé ICO (anciennement LPO) anticipe l'évolution de l'économie genevoise de trois à six mois.
Source : IREG - UNIGE / HEG



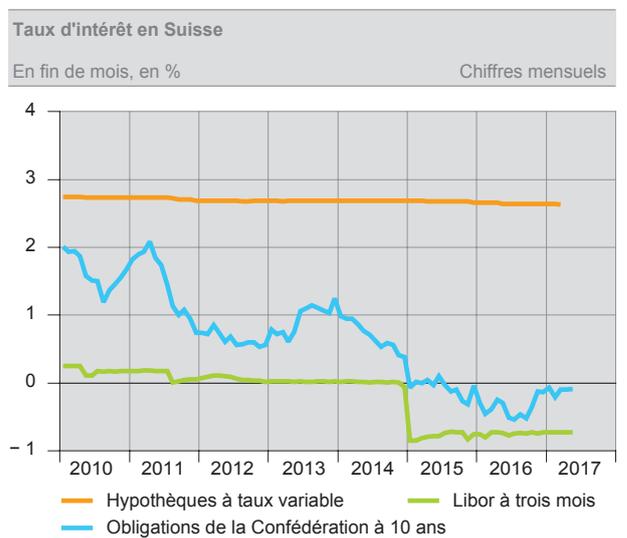
(1) Les résultats des trois premiers trimestres 2012 ne sont pas disponibles.
(2) Variation entre les quatre derniers trimestres et les quatre trimestres qui les précèdent.
Source : OCSTAT



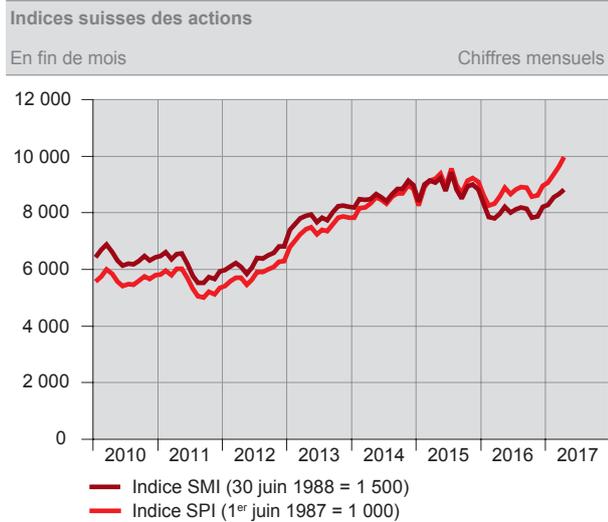
(1) Rapport entre la moyenne des indices des douze derniers mois et la moyenne des indices des douze mois qui les précèdent.
(2) Indice sans prise en compte des prix relatifs aux produits alimentaires frais, aux produits saisonniers, à l'énergie et aux carburants.
Source : OCSTAT / OFS



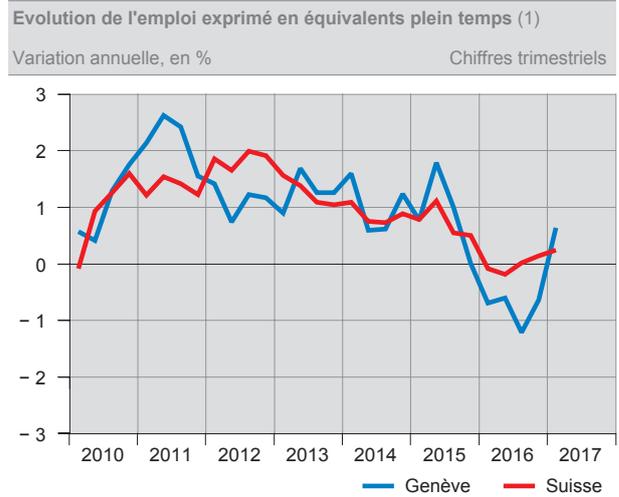
Source : BNS



Source : BNS

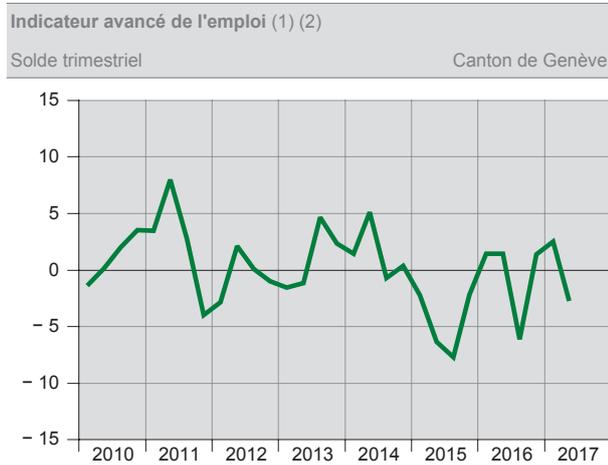


Source : BNS



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

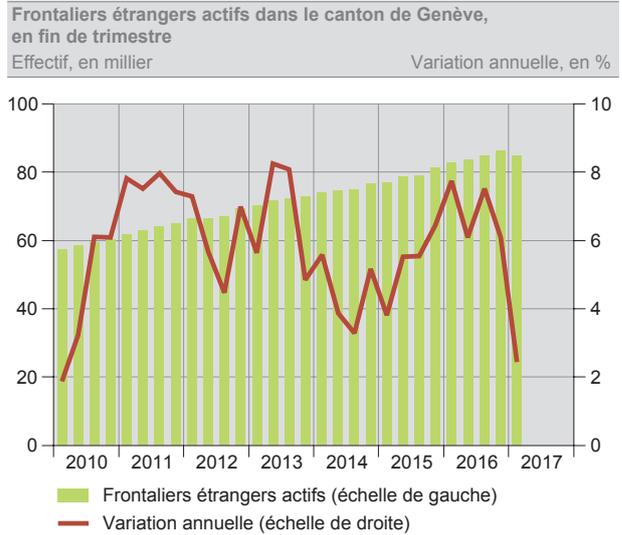
Source : OFS



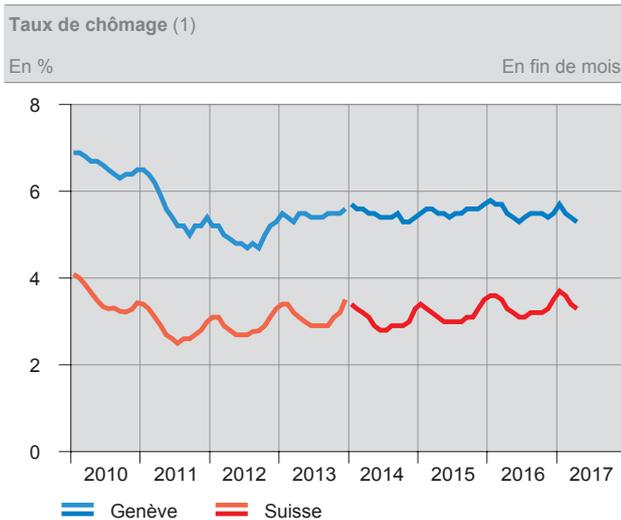
(1) Secteurs secondaire et tertiaire (sans le secteur public international ni les services domestiques).

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

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

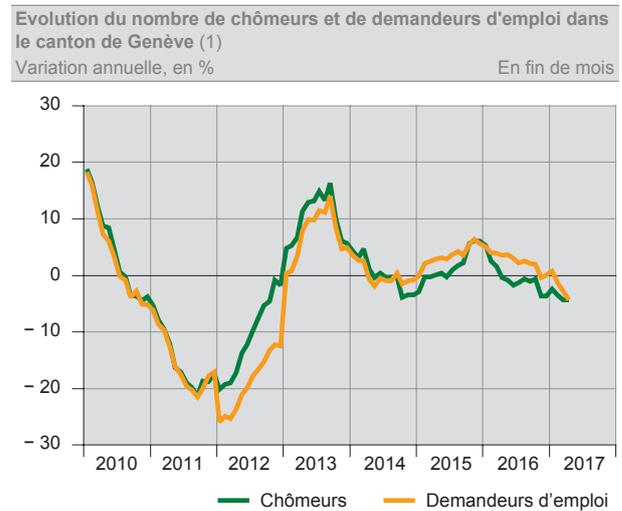


Source : OFS



(1) Entre 2010 et 2013, la population active est déterminée à partir du relevé structurel de la population (RS) 2010 ; dès 2014, à partir de la moyenne sur 3 ans entre 2012 et 2014 du RS.

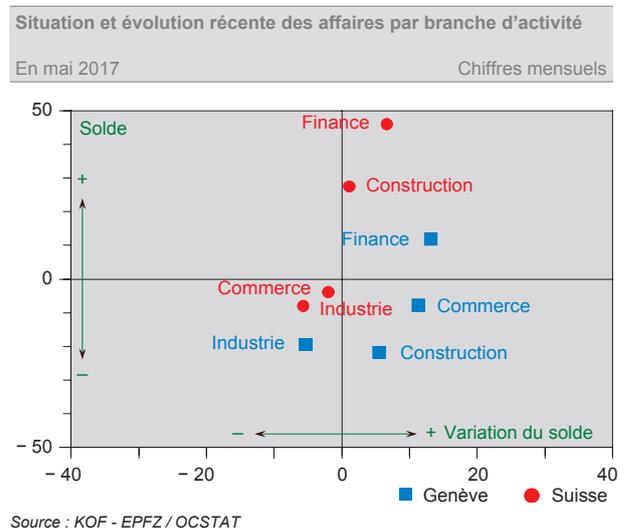
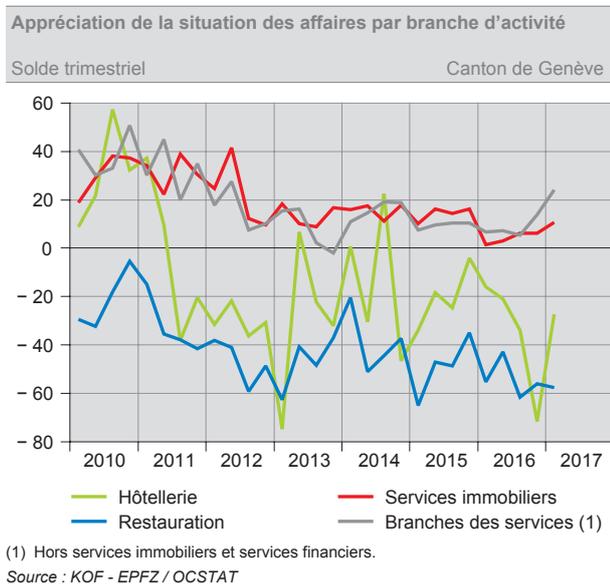
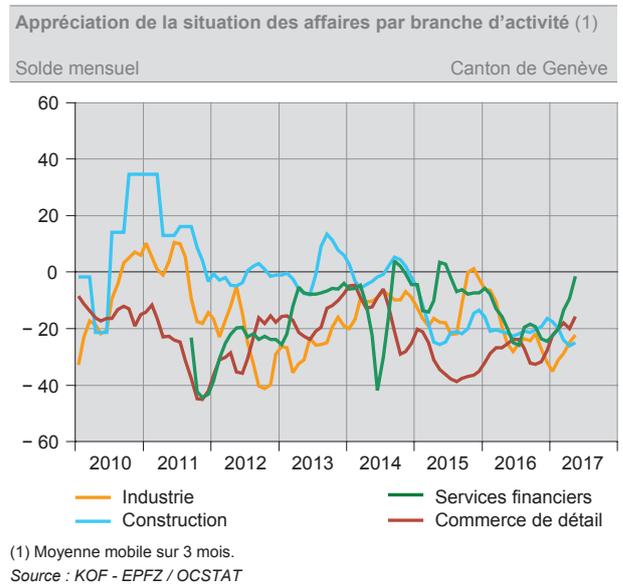
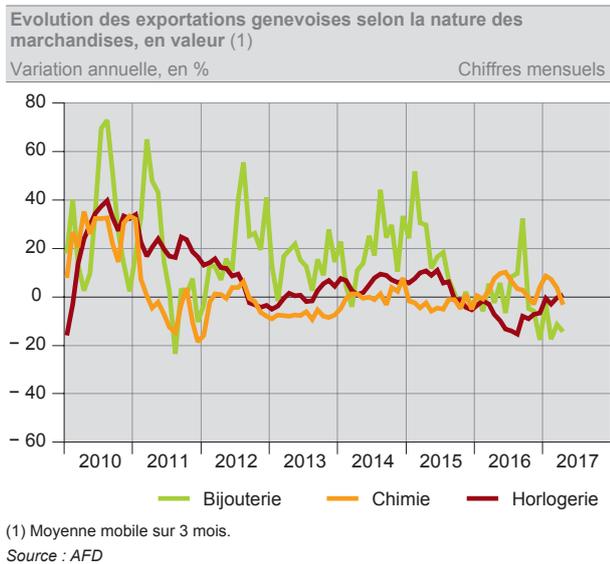
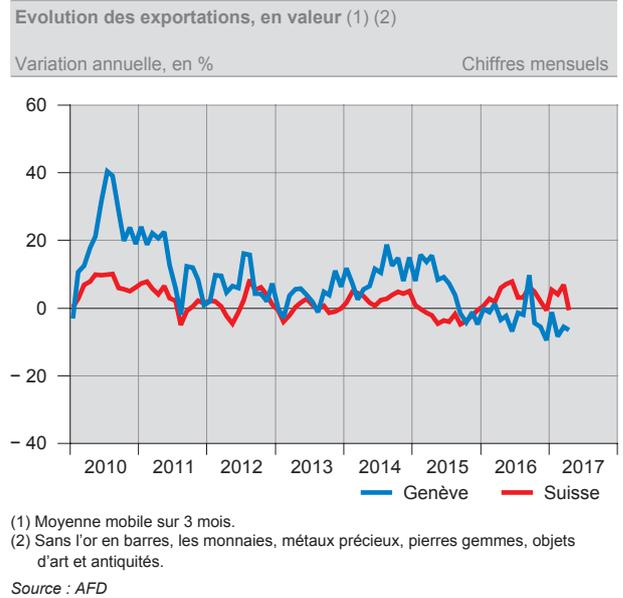
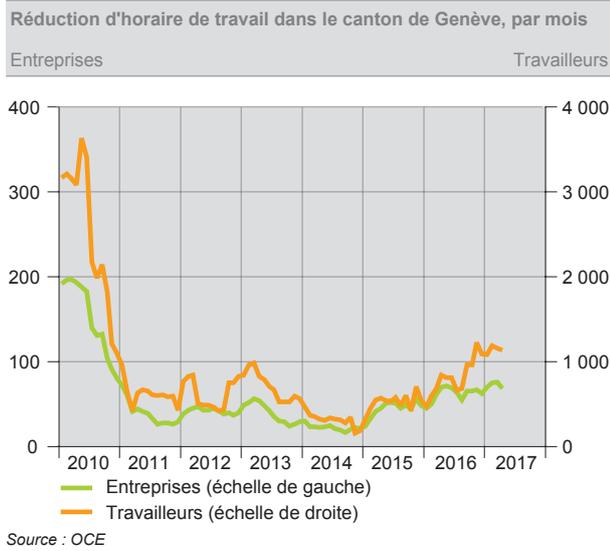
Source : SECO / OCE



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

Source : SECO / OCE

SITUATION DES AFFAIRES SELON LA BRANCHE ÉCONOMIQUE

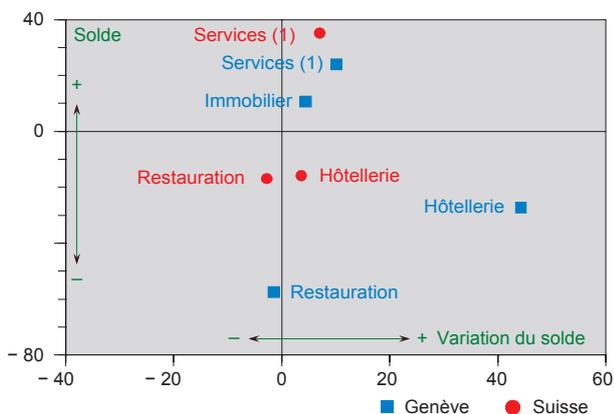


SITUATION DES AFFAIRES SELON LA BRANCHE ÉCONOMIQUE (SUITE)

Situation et évolution récente des affaires par branche d'activité

En avril 2017

Chiffres trimestriels



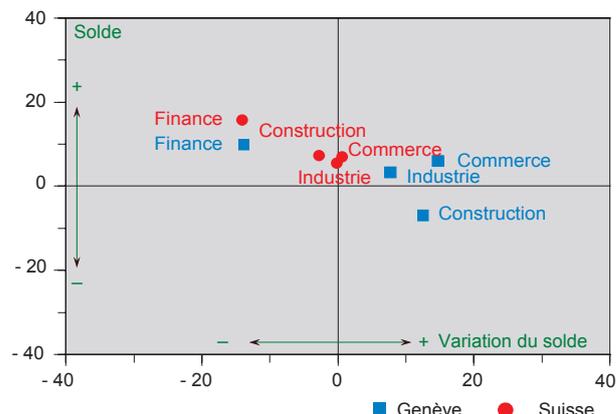
(1) Hors services financiers. A Genève, hors services immobiliers.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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

En mai 2017

Chiffres mensuels (1)



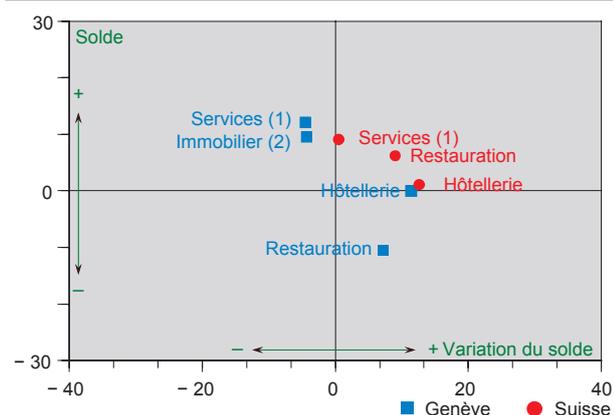
(1) Chiffres trimestriels pour l'industrie et le commerce de détail.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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

En avril 2017

Chiffres trimestriels



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

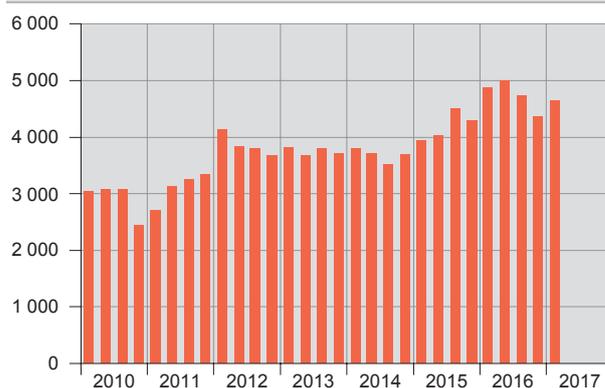
(2) Perspectives à 12 mois.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Logements neufs en construction dans le canton de Genève

Nombre

En fin de trimestre

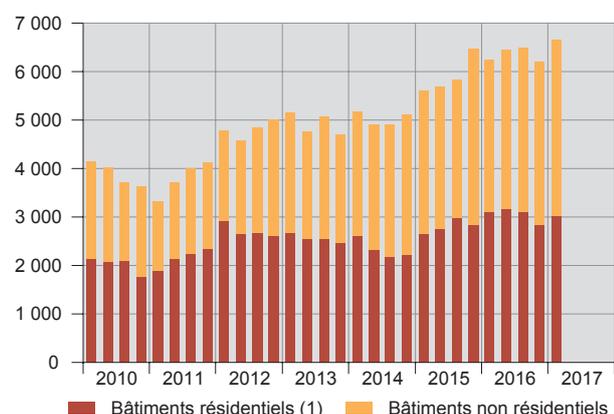


Source : OCSTAT

Volume des bâtiments en construction dans le canton de Genève

En millier de m³

En fin de trimestre



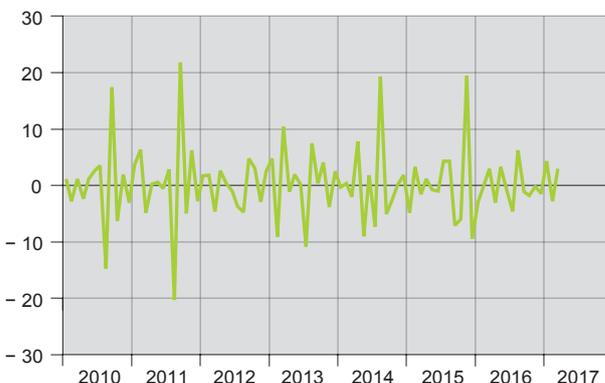
(1) Y compris les bâtiments mixtes.

Source : OCSTAT

Evolution des nuitées dans l'hôtellerie genevoise

Variation mensuelle désaisonnalisée, en %

Chiffres mensuels



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	2015	///	///	- 0,2	///	///	- 0,6	///	///	0,3	///	///	0,3
			2016	///	///	0,2	///	///	0,2	///	///	0,1	///	///	0,5
			2017	///	///										
Indicateur conjoncturel avancé ICO	Variation mensuelle	Fin de mois	2015	- 2,5	- 1,3	- 0,1	- 0,6	1,8	0,4	0,7	- 0,2	0,3	0,1	- 0,3	- 0,3
			2016	1,0	0,2	0,8	- 1,1	- 0,2	- 0,8	0,5	- 0,2	0,1	- 0,4	1,2	0,8
			2017	- 0,4	1,2	0,2									
Masse salariale	Variation ann. nominale	Moyenne annuelle	2015	///	///	1,8	///	///	1,2	///	///	1,5	///	///	2,9
			2016	///	///	- 0,6	///	///	0,8	///	///	- 0,1	///	///	- 0,5
			2017	///	///	2,1									
Prix à la consommation	Variation ann. moyenne	Fin de mois	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	- 0,9	- 0,9	- 0,8	- 0,7	- 0,6	- 0,5	- 0,4	- 0,3	- 0,3	- 0,2
			2017	- 0,1	0,0	0,1	0,2								
Emploi en équivalents plein temps (1)	Variation annuelle	Fin de trimestre	2015	///	///	0,8	///	///	1,8	///	///	1,0	///	///	0,0
			2016	///	///	- 0,7	///	///	- 0,6	///	///	- 1,2	///	///	- 0,6
			2017	///	///	0,6									
Frontaliers étrangers actifs	Variation annuelle	Fin de trimestre	2015	///	///	3,8	///	///	5,5	///	///	5,5	///	///	6,4
			2016	///	///	7,7	///	///	6,1	///	///	7,5	///	///	6,1
			2017	///	///	2,4									
Chômage	Taux	Fin de mois	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	5,7	5,5	5,4	5,3	5,4	5,5	5,5	5,5	5,4	5,5
			2017	5,7	5,5	5,4	5,3	5,2							
Exportations (2)	Variation ann. nominale	Total mensuel	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	11,7	0,5	- 6,5	- 4,9	3,6	- 18,8	11,7	3,3	13,3	- 23,3	- 2,5	1,2
			2017	- 1,5	- 20,8	9,2	- 4,3								
Nuitées	Variation mens. désaisonnalisée	Total mensuel	2015	- 4,9	3,3	- 1,6	1,1	- 0,7	- 1,0	4,3	4,3	- 7,1	- 6,0	19,4	- 9,4
			2016	- 2,9	- 0,2	3,0	- 3,0	3,3	- 0,8	- 4,6	6,2	- 1,1	- 1,7	- 0,2	- 1,5
			2017	4,3	- 2,8	3,0									

(1) Chiffres révisés.

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

Sources : AFD, CREA / OCSTAT, IREG - UNIGE / HEG, 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://ge.ch/gpe/synthese-trimestrielle-groupe-de-perspectives-economiques>

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 2017. Utilisation des résultats autorisée avec mention de la source

REFLETS CONJONCTURELS
N° 2 – JUIN 2017 06.06.2017

