N° 2 – JUIN 2020

REFLETS CONJONCTURELS

L'ÉCONOMIE GENEVOISE EN RÉCESSION SOUS L'EFFET DES MESURES PRISES CONTRE LA PANDÉMIE

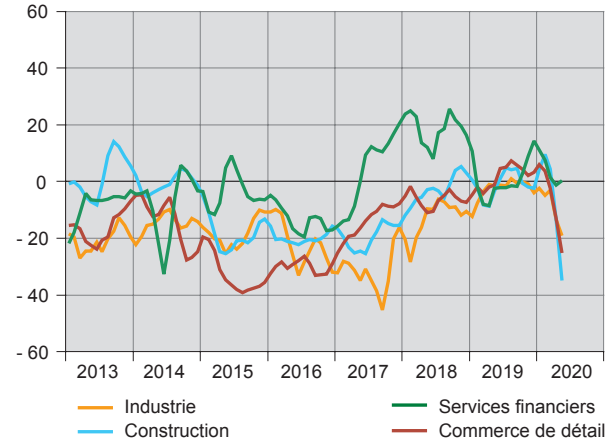
Sous l'effet de la pandémie de Covid-19 et des politiques de protection lancées par les collectivités publiques, l'économie mondiale est entrée en récession. Selon les prévisions du FMI, la baisse de l'activité économique mondiale devrait être en 2020 d'une ampleur inédite depuis l'après-guerre.

L'économie suisse a été fortement perturbée dès la mi-mars, quand de nombreuses entreprises ont été contraintes de réduire, voire d'interrompre, leur activité. La dynamique devrait repartir quelque peu maintenant que l'assouplissement des mesures a commencé.

Dans le canton de Genève, certains indicateurs se sont littéralement écroulés, à l'instar du nombre de nuitées dans l'hôtellerie ou celui des passagers à l'aéroport. A l'inverse, l'effectif des personnes concernées par les réductions d'horaire de travail (chômage partiel) a explosé.

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

Solde mensuel — Canton de Genève

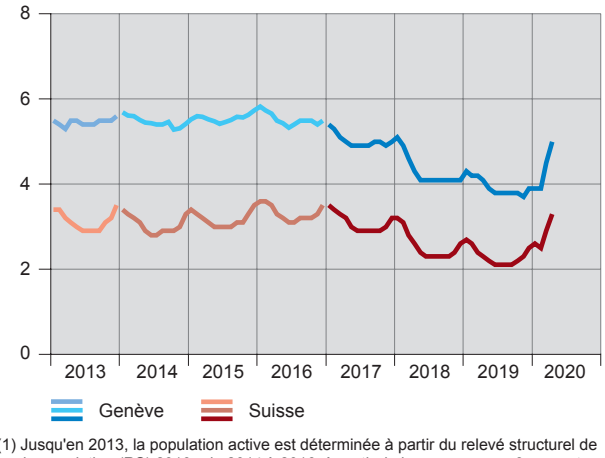


(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Taux de chômage (1) (2)

En % — En fin de mois



(1) Jusqu'en 2013, la population active est déterminée à partir du relevé structurel de la population (RS) 2010 ; de 2014 à 2016, à partir de la moyenne sur 3 ans entre 2012 et 2014 du RS; dès 2017, à partir de la moyenne sur 3 ans 2015-2017 du RS.

(2) Dès mars 2018, rupture de la série à la suite d'une modification du mode de répartition des demandeurs d'emploi en chômeurs et non-chômeurs par le SECO.

Source : SECO / OCE

REPUBLIQUE ET CANTON DE GENEVE
POST TENEBRAS LUX

StatistiqueGenève

LES EXPORTATIONS CHUTENT

Le mouvement d'appréciation du **franc** face à l'euro observé depuis le début de l'année 2020 ne faiblit pas. En mai, avec 1,06 franc pour un euro en moyenne mensuelle, le cours du franc retrouve presque le seuil historique atteint en avril 2015 (1,04 franc). Le franc reste en revanche relativement stable vis-à-vis du dollar étasunien depuis le début de l'année.

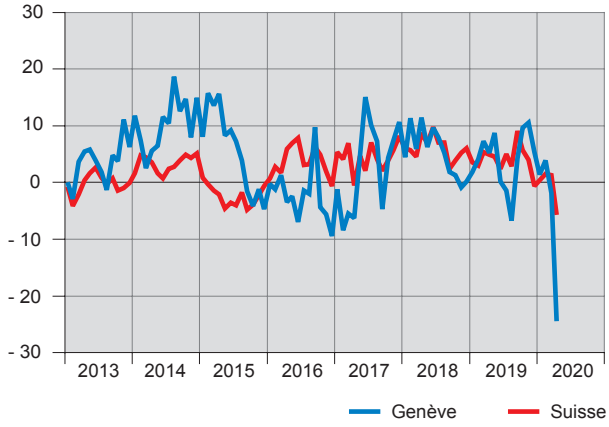
Les **taux d'intérêt** à court terme sont très légèrement remontés depuis la fin février. Les taux à long terme s'inscrivent plus franchement à la hausse : le rendement des obligations de la Confédération à 10 ans s'établit à - 0,5 % à fin mai (- 0,8 % trois mois plus tôt).

Touchés de plein fouet par le choc provoqué par la pandémie, les **marchés boursiers suisses** ont subitement plongé en mars. Depuis lors, les cours sont orientés à la hausse.

En avril, les **exportations de marchandises** du canton à destination de l'étranger perdent trois quarts de leur valeur 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). Sur une période de trois mois, de février à avril, la baisse atteint 24,5 %, en variation annuelle.

Evolution des exportations, en valeur (1) (2)

Variation annuelle, en % — Chiffres mensuels



(1) Moyenne mobile sur 3 mois.
(2) Sans l'or en barres, les monnaies, métaux précieux, pierres gemmes, objets d'art et antiquités.

Source : AFD

L'horlogerie et la bijouterie sont particulièrement touchées par le recul (respectivement - 28,5 % et - 26,8 % durant la même période). A l'opposé, la chimie, qui est la troisième principale nature de marchandises exportées par le canton, est en légère progression (+ 0,4 %).

LA MARCHE DES AFFAIRES S'EFFONDRE

En mai 2020, la situation des affaires est jugée mauvaise dans l'**industrie.** Les entrées de commandes, la production et les carnets de commandes sont en net recul. En revanche, les chefs d'entreprise escomptent une hausse des entrées de commandes ainsi que de la production pour les trois prochains mois.

En mai, la situation dans les **services financiers** genevois s'améliore. Cette embellie semble toutefois provisoire, les financiers de la place s'attendant à une dégradation de la marche de leurs affaires au cours des six prochains mois.

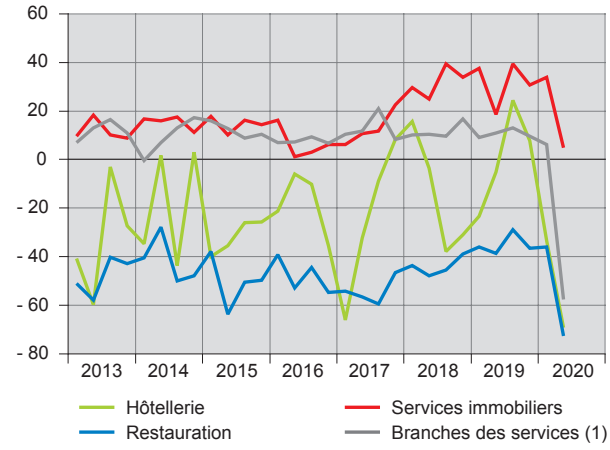
Encore en croissance en janvier et février par rapport aux mois correspondants de 2019, le nombre de nuitées observées dans les **hôtels** genevois s'effondre en mars (plus de deux tiers de nuitées en moins). Selon les hôteliers, le repli devrait se poursuivre.

La marche des affaires s'est nettement détériorée dans la **construction** en trois mois et elle est considérée comme mauvaise en mai. En outre, les perspectives sont pessimistes tant à trois mois qu'à six mois.

Sur le **marché immobilier**, au premier trimestre, la situation des affaires se dégrade. Selon les professionnels de la branche, cette tendance devrait se poursuivre à un horizon de douze mois.

Appréciation de la situation des affaires par branche d'activité

Solde trimestriel — Canton de Genève



(1) Hors services immobiliers et services financiers.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

En mai, la situation des affaires dans le **commerce de détail** continue de se détériorer. Compte tenu des circonstances, le volume des ventes a diminué au cours des trois derniers mois. Pour les trois prochains mois, les commerçants du secteur non alimentaire, qui ont pu rouvrir leurs magasins durant le mois de mai, anticipent une progression de leur chiffre d'affaires. Dans le secteur alimentaire, la stabilité est de mise.

Du côté de la **restauration**, la situation des affaires se dégrade. De manière logique, au premier trimestre, le volume des ventes et le chiffre d'affaires ont baissé. Pour les mois à venir, les restaurateurs sont pessimistes, bien que les établissements aient pu rouvrir sous certaines conditions au cours du mois de mai.

La situation des affaires dans les **autres branches des services** – qui groupent un grand nombre d'entreprises et d'emplois dans le canton – se dégrade et devient mauvaise en avril. Pour les six prochains mois, les perspectives sont maussades.

LE CHÔMAGE PREND L'ASCENSEUR

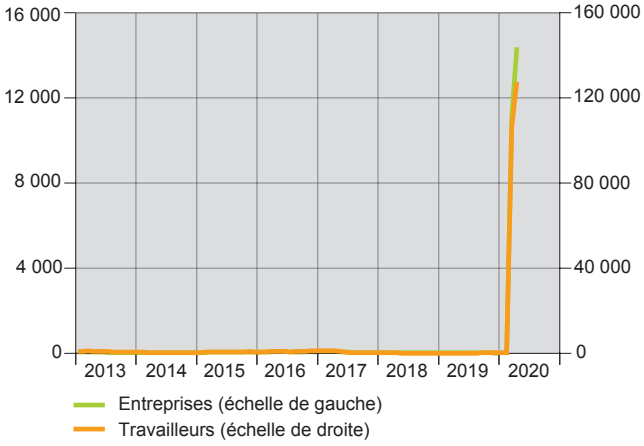
La croissance de l'**emploi** ralentit au premier trimestre. Le nombre d'emplois exprimés en équivalents plein temps augmente de 1,1 % par rapport au trimestre correspondant de 2019 (sans le secteur primaire, le secteur public international ni les services domestiques). Ces résultats sont toutefois à considérer comme provisoires, la pandémie de Covid-19 ayant perturbé la récolte des chiffres.

Sans surprise, l'indicateur avancé augure une baisse de l'emploi pour les prochains trimestres dans le canton.

Au premier trimestre, l'effet de la crise liée à la pandémie n'est pas encore visible pour la **masse salariale** versée dans le canton de Genève. En variation annuelle moyenne (variation entre les quatre derniers trimestres et les quatre trimestres qui les précèdent), elle progresse de 3,0 % en termes nominaux au premier trimestre.

Le taux de **chômage** augmente fortement, passant de 3,9 % à 5,0 % entre fin mars et fin avril. A cette date, le nombre de chômeurs inscrits s'élève à 12 392. En un an, la hausse est de 22 %.

Réduction d'horaire de travail dans le canton de Genève, par mois



Source : OCE

Outre l'augmentation du nombre de chômeurs et de demandeurs d'emploi, l'autre conséquence des mesures prises pour lutter contre la pandémie de Covid-19 est l'explosion du nombre de préavis d'autorisation de réduction d'horaire de travail (chômage partiel). A fin avril, environ 40 % des travailleurs du canton ayant droit à cette mesure sont concernés (les indépendants, fonctionnaires internationaux et diplomates ne sont pas compris).

Le mouvement de baisse des **prix à la consommation** observé depuis quelques mois se poursuit. En mai, l'indice recule en variation annuelle moyenne de 0,2 %.

UN CLIMAT CONJONCTUREL BOULEVERSÉ

Signe de la période troublée que traverse l'**économie suisse**, le baromètre conjoncturel du KOF, qui anticipe l'évolution du PIB suisse, est en chute libre. L'évolution est identique pour le nouvel indicateur du SECO, dénommé climat conjoncturel suisse, qui permet, comme celui du KOF, de suivre à un rythme mensuel l'évolution de l'économie nationale.

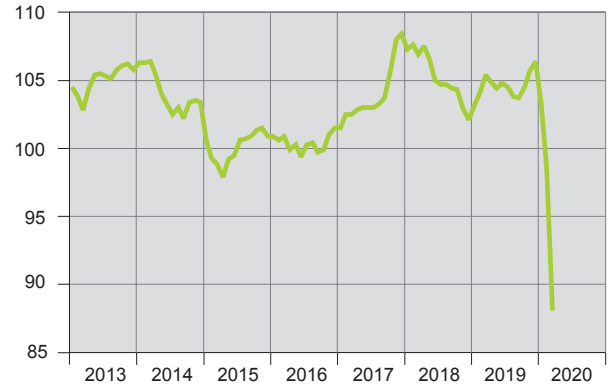
Au premier trimestre, la baisse du produit intérieur brut (PIB) de la Suisse s'établit à - 2,6 %. Pour l'ensemble de l'année 2020, un recul historique du PIB est attendu.

Le climat de consommation en Suisse s'affaisse en avril. Les personnes interrogées sont pessimistes s'agissant de l'évolution globale de l'économie ainsi que du chômage, mais aussi par rapport à leur propre situation financière.

Du côté des entreprises suisses, la tendance est analogue. L'indicateur de la situation des affaires du KOF, qui synthétise l'opinion des chefs d'entreprise, est, sans surprise, en forte baisse.

Dans le **canton de Genève**, l'inquiétude prédomine parmi les chefs d'entreprise et leurs perspectives pour les prochains mois sont en majorité pessimistes, même si des signes de reprise apparaissent ici et là, en particulier dans l'industrie ou le commerce de détail.

Indicateur avancé IREG-CCIG-OCSTAT (ICO) de l'économie genevoise (1)



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

Source : Institut de recherche appliquée en économie et gestion (IREG)

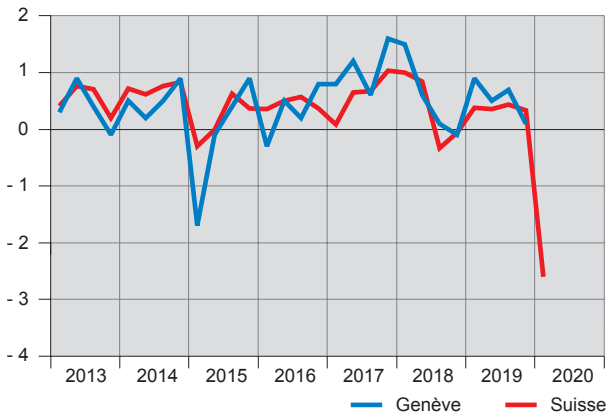
D'ailleurs, l'indicateur avancé de l'économie genevoise (ICO), qui anticipe de trois à six mois la conjoncture, s'écroule en mars.

Publication trimestrielle : commentaires arrêtés le 05.06.2020

INDICATEURS GÉNÉRAUX

Evolution du produit intérieur brut (PIB) (1)

Variation trimestrielle réelle, en % — Chiffres trimestriels

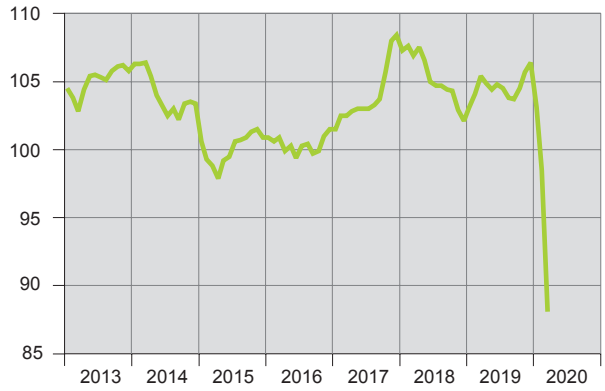


(1) Données corrigées des variations saisonnières.

Source : SECO / CREA / OCSTAT

Indicateur avancé IREG-CCIG-OCSTAT (ICO) de l'économie genevoise (1)

Indice (septembre 1995 = 100) — Chiffres mensuels

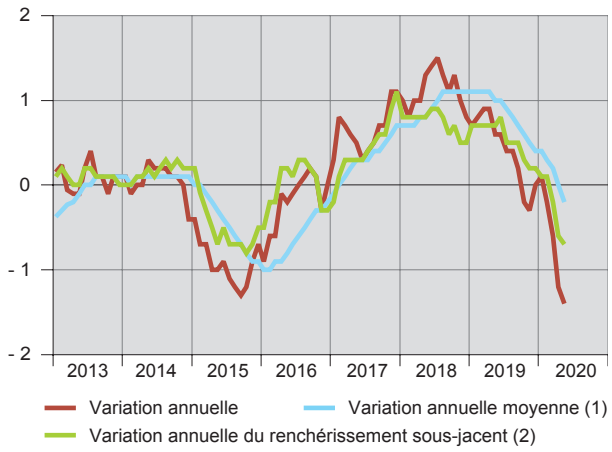


(1) L'indicateur avancé ICO anticipe l'évolution de l'économie genevoise de trois à six mois.

Source : Institut de recherche appliquée en économie et gestion (IREG)

Evolution de l'indice genevois des prix à la consommation

Variation, en % — Chiffres mensuels



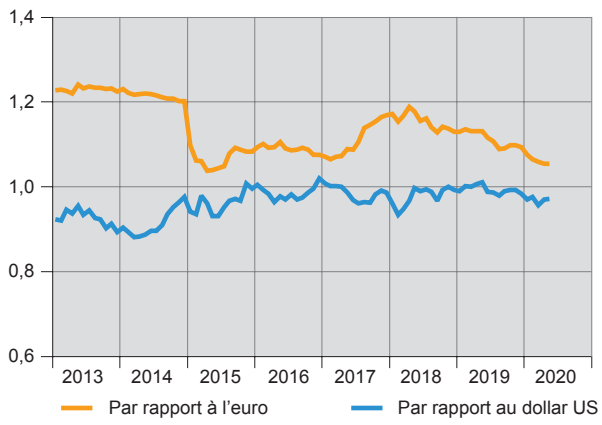
(1) Rapport entre la moyenne des indices des douze derniers mois et la moyenne des indices des douze mois qui les précèdent.

(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

Cours du franc suisse

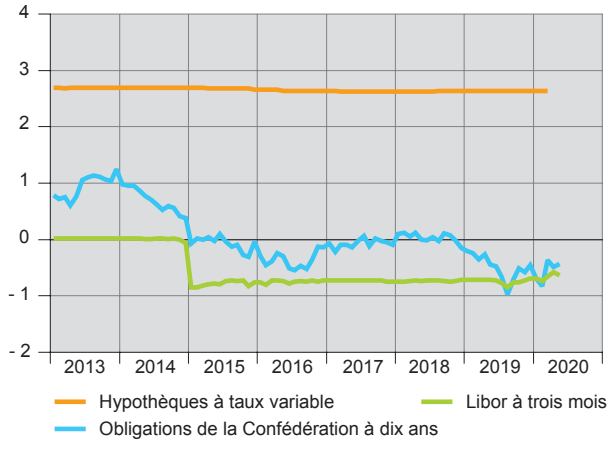
En franc — Moyennes mensuelles



Source : BNS

Taux d'intérêt en Suisse

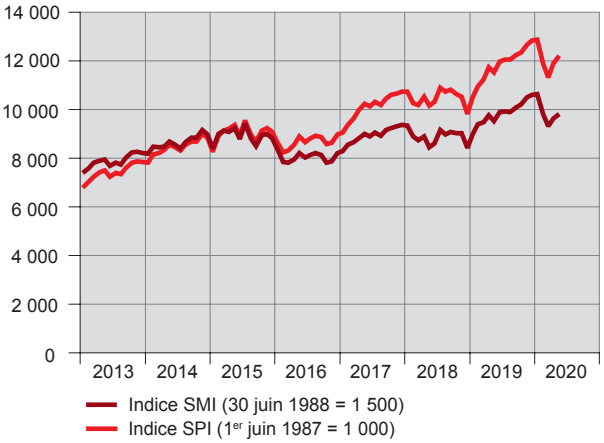
En fin de mois, en % — Chiffres mensuels



Source : BNS

Indices suisses des actions

En fin de mois — Chiffres mensuels

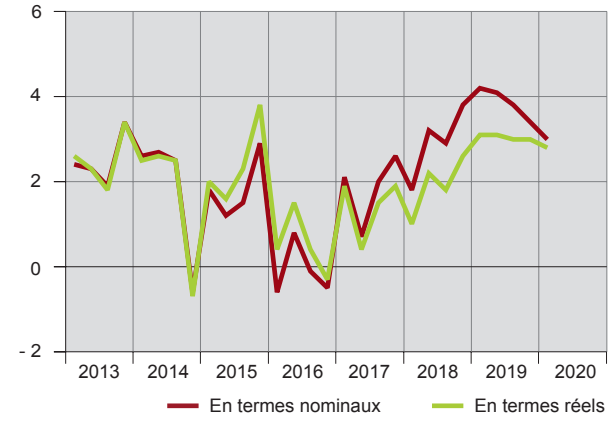


Source : BNS

EMPLOI ET MARCHÉ DU TRAVAIL

Evolution de la masse salariale versée dans le canton de Genève

Variation annuelle moyenne, en % (1) — Chiffres trimestriels

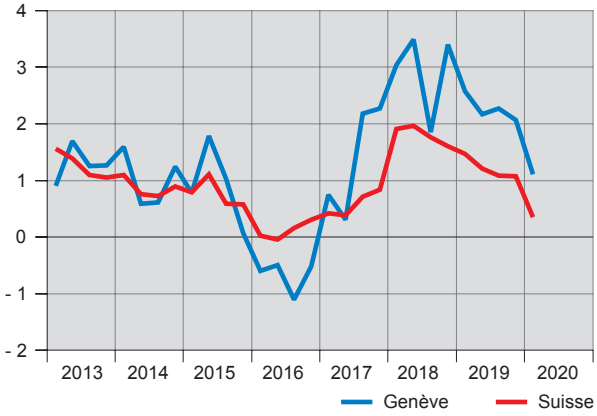


(1) Variation entre les quatre derniers trimestres et les quatre trimestres qui les précèdent.

Source : OCSTAT

Evolution de l'emploi exprimé en équivalents plein temps (1)

Variation annuelle, en % — Chiffres trimestriels

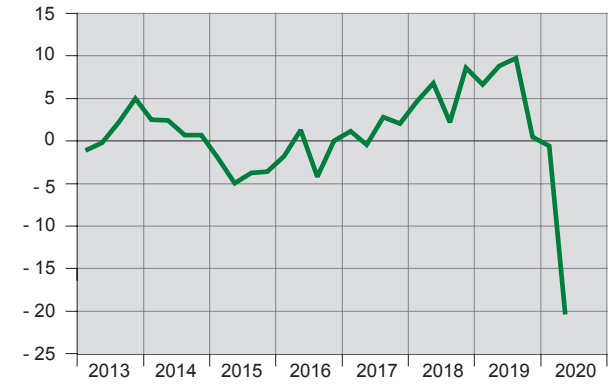


(1) Secteurs secondaire et tertiaire (sans le secteur public international ni les services domestiques).

Source : OFS

Indicateur avancé de l'emploi (1) (2)

Solde trimestriel — Canton de Genève



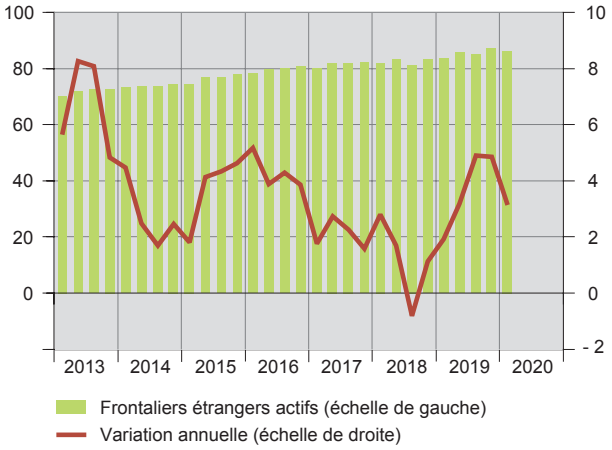
(1) Secteurs secondaire et tertiaire (sans le secteur public international ni les services domestiques).

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

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Frontaliers étrangers actifs dans le canton de Genève, en fin de trimestre

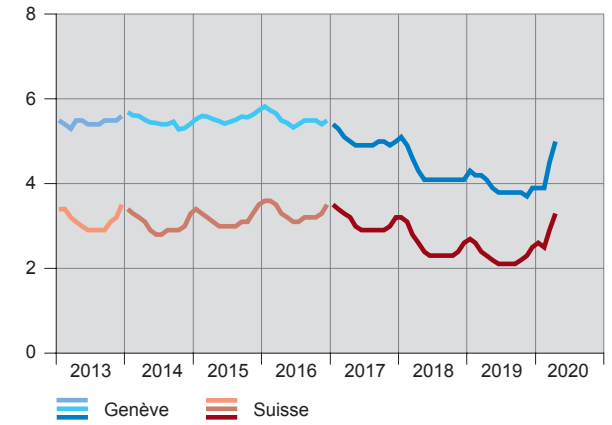
Effectif, en millier — Variation annuelle, en %



Source : OFS

Taux de chômage (1) (2)

En % — En fin de mois



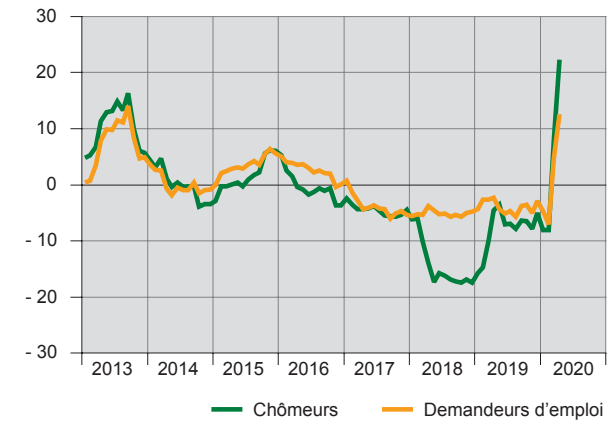
(1) Jusqu'en 2013, la population active est déterminée à partir du relevé structurel de la population (RS) 2010 ; de 2014 à 2016, à partir de la moyenne sur 3 ans entre 2012 et 2014 du RS; dès 2017, à partir de la moyenne sur 3 ans 2015-2017 du RS.

(2) Dès mars 2018, rupture de la série à la suite d'une modification du mode de répartition des demandeurs d'emploi en chômeurs et non-chômeurs par le SECO.

Source : SECO / OCE

Evolution du nombre de chômeurs et de demandeurs d'emploi dans le canton de Genève (1) (2)

Variation annuelle, en % — En fin de mois



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

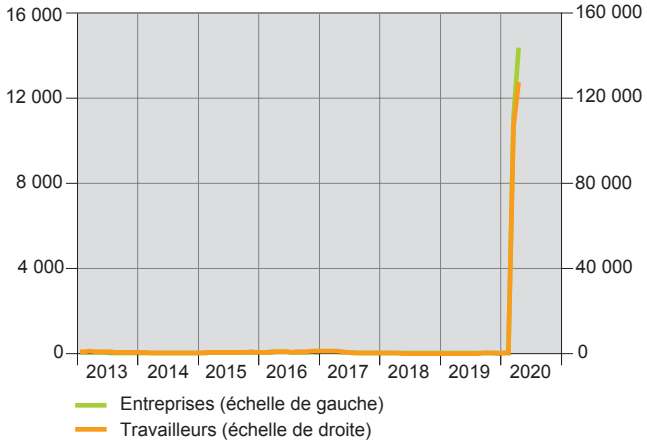
(2) Dès mars 2018, rupture de la série à la suite d'une modification du mode de répartition des demandeurs d'emploi en chômeurs et non-chômeurs par le SECO.

Source : SECO / OCE

SITUATION DES AFFAIRES SELON LA BRANCHE ÉCONOMIQUE

Réduction d'horaire de travail dans le canton de Genève, par mois

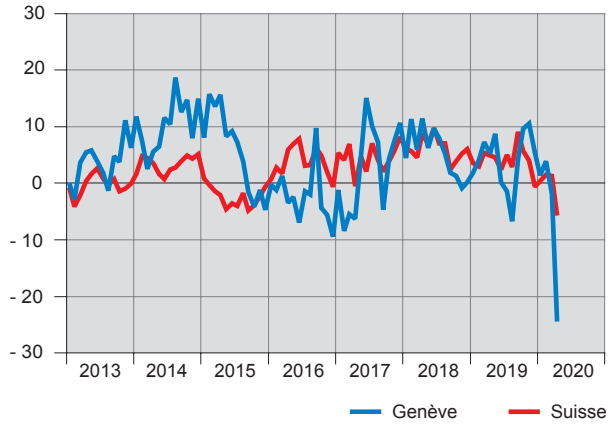
Entreprises — Travailleurs



Source : OCE

Evolution des exportations, en valeur (1) (2)

Variation annuelle, en % — Chiffres mensuels

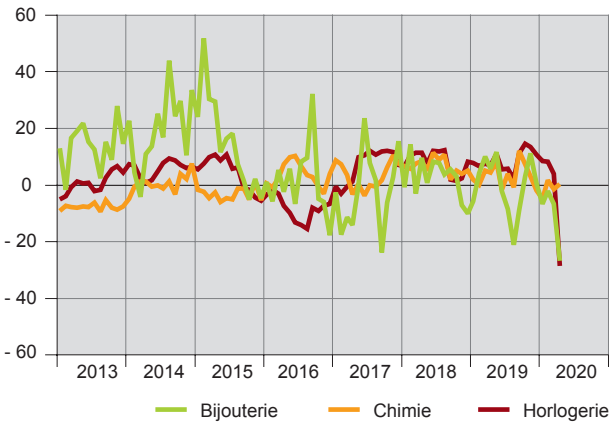


(1) Moyenne mobile sur 3 mois.
(2) Sans l'or en barres, les monnaies, métaux précieux, pierres gemmes, objets d'art et antiquités.

Source : AFD

Evolution des exportations genevoises selon la nature des marchandises, en valeur (1)

Variation annuelle, en % — Chiffres mensuels

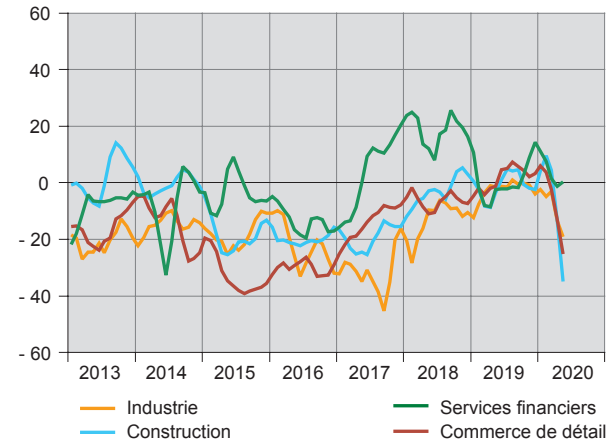


(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

Source : AFD

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

Solde mensuel — Canton de Genève

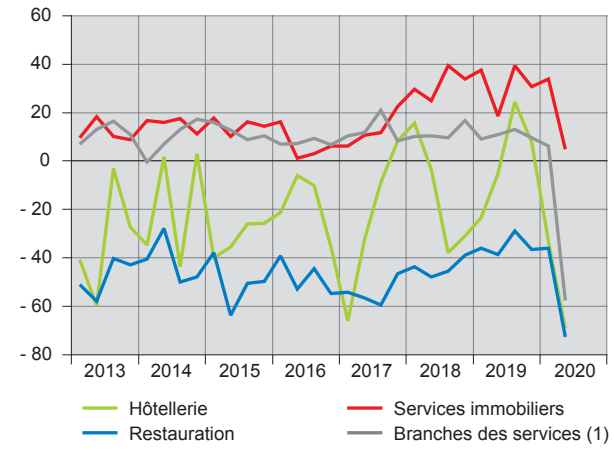


(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Appréciation de la situation des affaires par branche d'activité

Solde trimestriel — Canton de Genève

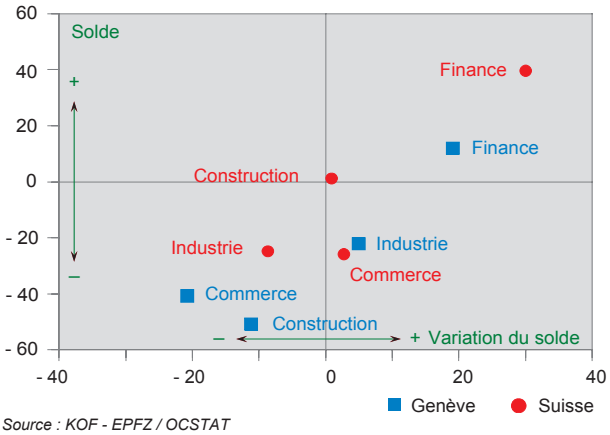


(1) Hors services immobiliers et services financiers.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Situation et évolution récente des affaires par branche d'activité

En mai 2020 — Chiffres mensuels

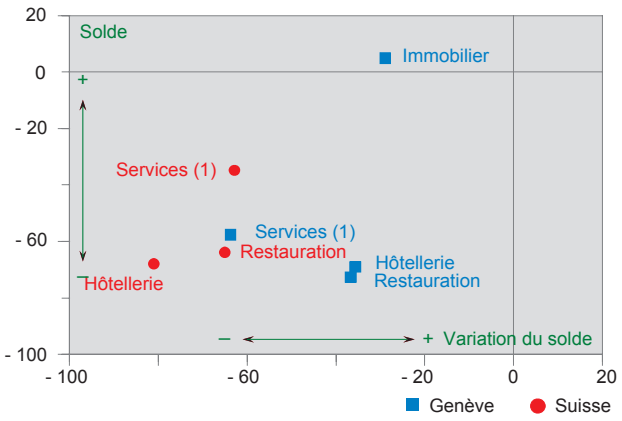


Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

SITUATION DES AFFAIRES SELON LA BRANCHE ÉCONOMIQUE (SUITE)

Situation et évolution récente des affaires par branche d'activité

En avril 2020 — Chiffres trimestriels

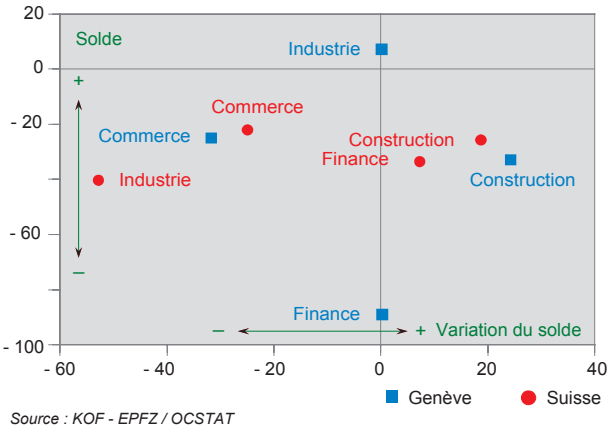


(1) Hors services financiers. A Genève, hors services immobiliers.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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

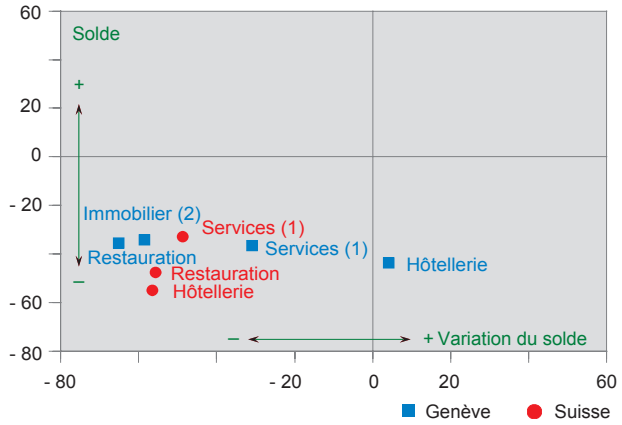
En mai 2020 — Chiffres mensuels



Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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

En avril 2020 — Chiffres trimestriels

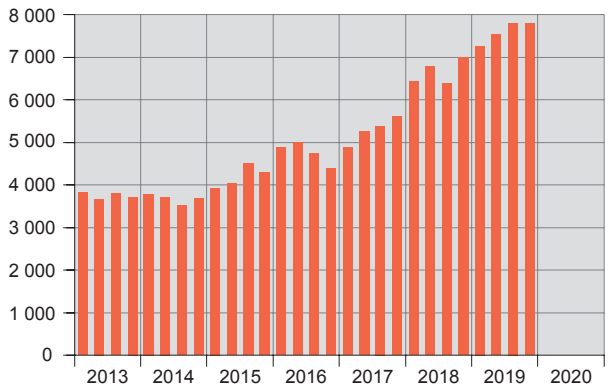


(1) Hors services financiers. A Genève, hors services immobiliers.
(2) Perspectives à 12 mois.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Logements neufs en construction dans le canton de Genève

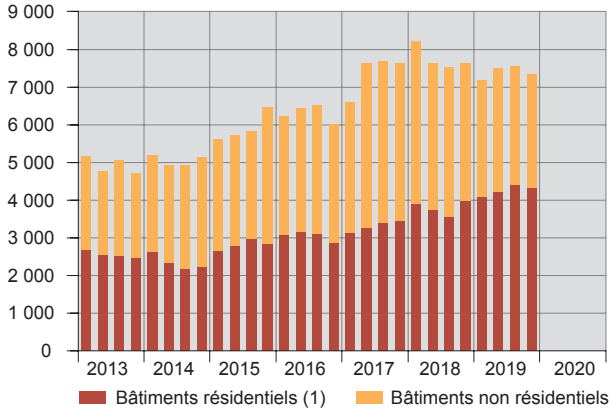
Nombre — En fin de trimestre



Source : OCSTAT

Volume des bâtiments en construction dans le canton de Genève

En millier de m³ — En fin de trimestre

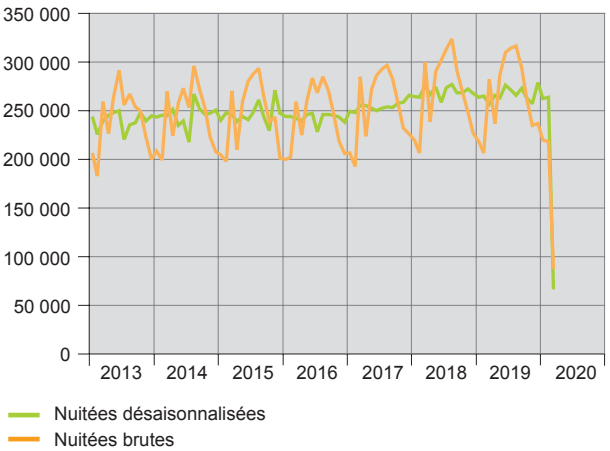


(1) Y compris les bâtiments mixtes.

Source : OCSTAT

Nuitées dans l'hôtellerie genevoise

Nombre — 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	2018	///	///	1,5	///	///	0,6	///	///	0,1	///	///	- 0,1
			2019	///	///	0,9	///	///	0,5	///	///	0,7	///	///	0,1
			2020	///	///										
Indicateur conjoncturel avancé ICO	Variation mensuelle	Fin de mois	2018	- 1,0	0,3	- 0,7	0,6	- 0,9	- 1,5	- 0,2	- 0,0	- 0,3	- 0,1	- 1,3	- 0,8
			2019	1,0	0,9	1,2	- 0,5	- 0,5	0,4	- 0,3	- 0,7	- 0,1	0,7	1,1	0,7
			2020	- 3,1	- 4,5	- 10,5									
Masse salariale	Variation ann. nominale	Moyenne annuelle	2018	///	///	1,8	///	///	3,2	///	///	2,9	///	///	3,8
			2019	///	///	4,2	///	///	4,1	///	///	3,8	///	///	3,4
			2020	///	///	3,0									
Prix à la consommation	Variation ann. moyenne	Fin de mois	2018	0,7	0,7	0,7	0,8	0,8	0,9	1,0	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1
			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							
Emploi en équivalents plein temps	Variation annuelle	Fin de trimestre	2018	///	///	3,0	///	///	3,5	///	///	1,9	///	///	3,4
			2019	///	///	2,6	///	///	2,2	///	///	2,3	///	///	2,1
			2020	///	///	1,1									
Frontaliers étrangers actifs	Variation annuelle	Fin de trimestre	2018	///	///	2,8	///	///	1,7	///	///	- 0,8	///	///	1,1
			2019	///	///	1,9	///	///	3,2	///	///	4,9	///	///	4,9
			2020	///	///	3,1									
Chômage (1)	Taux	Fin de mois	2018	5,1	4,9	4,6	4,3	4,1	4,1	4,1	4,1	4,1	4,1	4,1	4,1
			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								
Exportations (2)	Variation ann. nominale	Total mensuel	2018	- 5,6	28,0	- 3,3	11,2	10,8	7,6	5,2	1,9	- 1,3	3,5	- 4,0	2,4
			2019	9,6	1,2	12,4	3,0	10,4	- 11,7	- 2,7	- 3,9	18,4	11,6	2,4	1,8
			2020	- 0,3	8,8	- 14,6	- 73,6								
Nuitées	Variation mens. désaisonnalisée	Total mensuel	2018	0,8	0,4	- 2,4	2,5	- 3,0	6,0	- 5,7	- 0,7	3,0	- 0,9	- 2,7	2,4
			2019	- 1,5	0,4	- 3,2	3,7	- 1,0	4,9	- 1,8	- 1,9	2,5	- 3,5	- 2,3	8,7
			2020	- 5,9	0,5	- 74,8									

(1) Dès mars 2018, rupture de la série à la suite d'une modification du mode de répartition des demandeurs d'emploi en chômeurs et non-chômeurs par le Secrétariat d'Etat à l'économie (SECO).

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

Sources : AFD, CREA / OCSTAT, IREG, 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 et Covid-19*, 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 : https://www.ge.ch/dossier/perspectives-economiques

Département des finances et des ressources humaines
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 : 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 2020. Utilisation des résultats autorisée avec mention de la source.