

REFLETS CONJONCTURELS

L'ÉCONOMIE GENEVOISE SE REMET PEU À PEU DES EFFETS DE LA PANDÉMIE

À la suite de la pandémie de Covid-19, l'économie mondiale a plongé dans une profonde récession. Bien que de manière moindre en comparaison internationale, l'économie suisse est sévèrement touchée. Déjà en repli de 2,5 % au premier trimestre par rapport au trimestre précédent, le PIB recule de 8,2 % au deuxième trimestre, un chiffre jamais atteint depuis l'établissement de la statistique trimestrielle, en 1980.

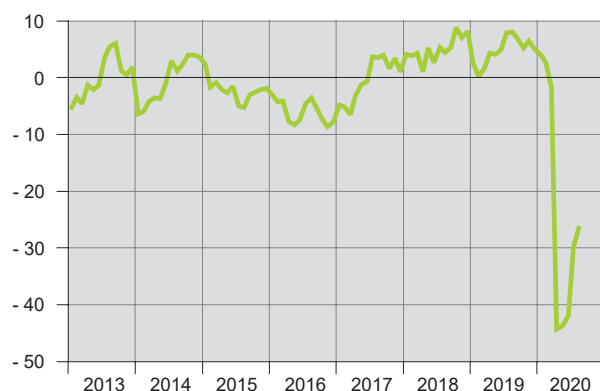
Dans le canton de Genève, l'économie est particulièrement exposée, notamment en raison de l'importance du

tourisme d'affaires et de la Genève internationale, de même que de l'horlogerie. Après le sévère coup d'arrêt observé au premier semestre, la conjoncture repart quelque peu. La marche des affaires s'améliore et les perspectives sont globalement favorables. La poursuite du redressement économique repose sur l'hypothèse qu'une dégradation subite de la situation sanitaire ne se produise pas.

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

Solde mensuel ou trimestriel

Moyennes mensuelles



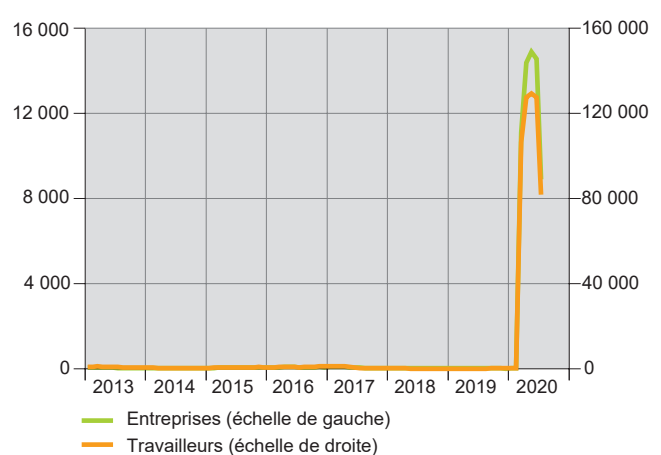
(1) Cet indicateur représente la moyenne des résultats concernant le jugement porté par les entreprises sur la situation actuelle de leurs affaires dans le cadre des enquêtes de conjoncture. La moyenne est pondérée par le nombre d'emplois de chaque branche. Pour les branches qui ne sont sollicitées qu'une fois par trimestre, la situation des affaires est estimée constante durant les mois intermédiaires.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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

Entreprises

Travailleurs



Source : OCE

LA MARCHÉ DES AFFAIRES REPREND UN PEU DE COULEUR ICI ET LÀ

De juin à août, le **franc** demeure plutôt stable face à l'euro en moyenne mensuelle. En revanche, il tend à s'apprécier vis-à-vis du dollar étasunien.

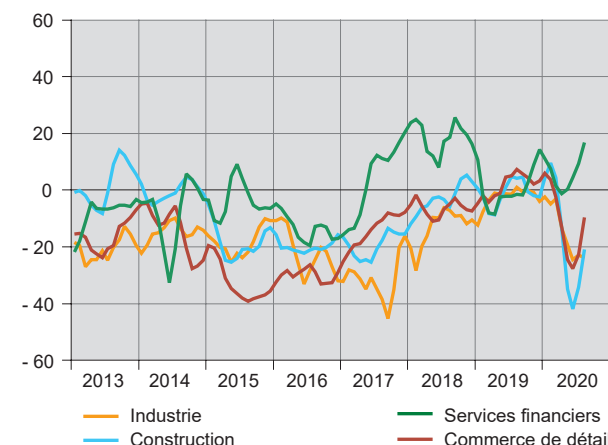
Les **taux d'intérêt** ne bougent guère au cours des trois derniers mois, tant à court qu'à long terme.

A la fin août, les cours des **marchés boursiers suisses** se rapprochent des niveaux observés en mars, juste avant leur chute.

En août, la situation des affaires dans l'**industrie** genevoise demeure mauvaise. Les carnets de commandes sont toujours jugés insuffisamment remplis. Par rapport à juillet, les entrées de commandes, les carnets de commandes et la production se sont toutefois accrus. En outre, les chefs d'entreprise sont confiants quant à l'évolution pour les prochains mois.

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

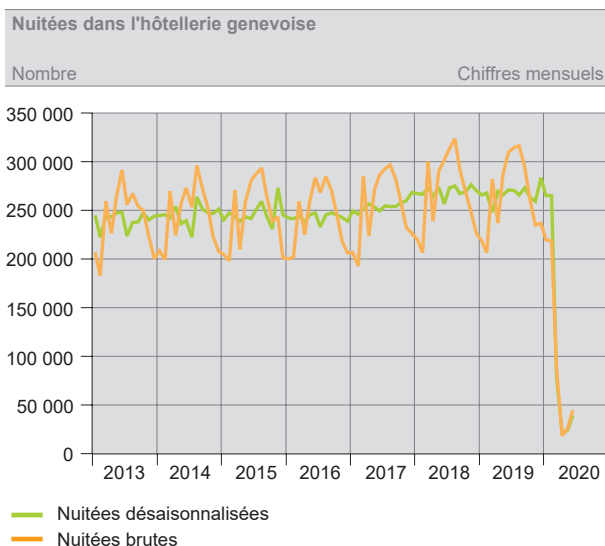
Solde mensuel Canton de Genève



(1) Moyenne mobile sur 3 mois.
Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

En août, la situation des affaires dans les **services financiers** genevois reste jugée bonne. Au cours des trois derniers mois, la demande de prestations demeure stable. Elle devrait toutefois fléchir à court terme. A plus long terme, les financiers de la place prévoient également une dégradation.

Au deuxième trimestre, les **hôtels** du canton ne comptent que 89 930 nuitées, soit neuf fois moins qu'au trimestre correspondant de 2019. Il s'agit d'un résultat sans équivalent depuis le début de la statistique hôtelière en 1934. Le fond du gouffre semble avoir été atteint au mois d'avril, l'écart avec les résultats de l'année précédente se réduisant dès le mois de mai, de manière cependant très modeste.



Source : OFS

Bien qu'elle reste encore considérée comme insatisfaisante en août, la marche des affaires s'est améliorée dans la **construction** en trois mois. En outre, les perspectives sont plutôt favorables.

Le volume des bâtiments en cours de construction à fin juin se situe à un niveau particulièrement élevé. Il en va de même pour le nombre de logements neufs en construction.

Sur le **marché immobilier**, au deuxième trimestre, la situation des affaires s'améliore légèrement. Selon les professionnels de la branche, la situation ne devrait toutefois guère évoluer à un horizon de douze mois.

En trois mois, la situation des affaires est nettement meilleure dans le **commerce de détail** et elle est considérée comme satisfaisante en août. Les commerçants anticipent de plus une amélioration de la marche de leurs affaires à six mois.

Du côté de la **restauration**, la situation continue de se détériorer. Pour la suite de l'année, les restaurateurs prévoient une nouvelle dégradation de la marche de leurs affaires.

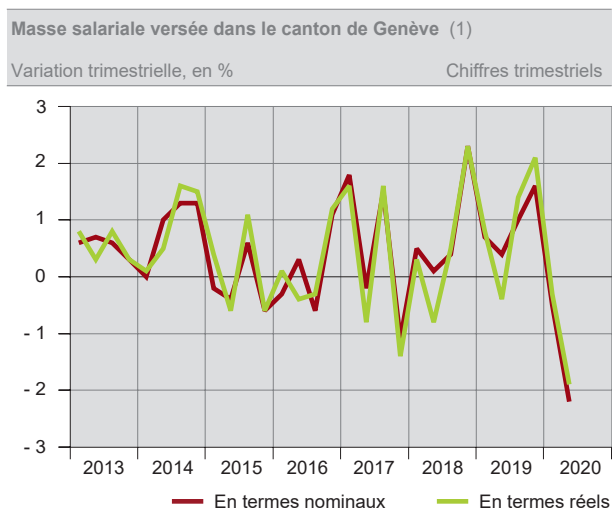
Comme en avril, la situation des affaires dans les **autres branches des services** – qui regroupent un grand nombre d'entreprises et d'emplois dans le canton – est mauvaise en juillet. Elle n'avait jamais été jugée comme telle depuis la création de l'enquête, en 2007. Les perspectives émises pour les trois à six prochains mois sont néanmoins favorables.

L'EMPLOI STAGNE ET LA MASSE SALARIALE SE REPLIE

En glissement annuel, le nombre d'**emplois** exprimés en équivalents plein temps (EPT) est inchangé au deuxième trimestre 2020 (sans le secteur primaire, le secteur public international ni les services domestiques). Cette stagnation met fin au mouvement de hausse ininterrompue enregistré depuis le début 2017. A noter que les travailleurs concernés par les réductions d'horaire de travail (RHT), plus communément appelées chômage partiel, sont inclus.

L'essoufflement de l'emploi devrait se poursuivre durant le reste de l'année selon l'indicateur avancé.

Au deuxième trimestre 2020, la **masse salariale** versée dans le canton se contracte de 2,2 % par rapport au trimestre précédent. A noter que la masse salariale comprend également les indemnités de RHT. En les déduisant, la baisse passerait à 7,3 %.



(1) Chiffres corrigés des variations saisonnières.

Source : OCSTAT

Après avoir sensiblement augmenté entre fin février et fin mai, le taux de **chômage** s'est stabilisé. Il se fixe à 5,1 % à fin juillet. A cette date, le nombre de demandeurs d'emploi inscrits s'élève à 17 769 (+ 26 % en un an). Cet effectif est largement inférieur à celui enregistré à la suite de la crise des « subprimes », en 2009, année où le PIB du canton a sensiblement reculé.

Par ailleurs, le recours aux préavis d'autorisation de RHT se tasse légèrement. A fin juillet, ils ont été accordés à 8 909 entreprises groupant 81 742 travailleurs, contre 14 883 entreprises et 129 274 travailleurs à fin mai, au moment du pic.

Le mouvement de baisse des **prix à la consommation** se poursuit. En août, l'indice recule de 0,6 % en variation annuelle moyenne, contre - 0,2 % il y a trois mois.

LA CONJONCTURE SE REDRESSE MAIS ELLE RESTE FRAGILE

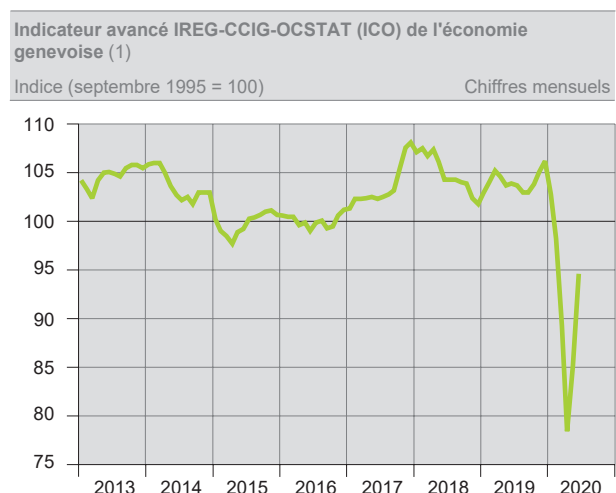
A l'**échelon suisse**, après un premier semestre marqué par une récession aussi soudaine que profonde, l'économie est en reprise. Ainsi, après avoir atteint un plancher historique en mai, le baromètre conjoncturel du KOF, qui anticipe l'évolution du PIB, remonte fortement depuis trois mois. En août, il dépasse même sa moyenne de long terme. L'évolution est quasi identique pour le climat conjoncturel suisse du SECO.

De manière analogue, le climat de consommation suisse s'est dans une large mesure rétabli en juillet, après la

chute enregistrée trois mois plus tôt. Les attentes des ménages quant à l'évolution de l'économie se sont en particulier nettement améliorées.

Dans la plupart des secteurs, la situation des affaires s'est redressée en trois mois. Cependant, elle reste loin du niveau d'avant la pandémie. En juillet, 60 % des entreprises suisses participant aux enquêtes conjoncturelles du KOF signalaient que la baisse de la demande due à la pandémie avait encore de graves répercussions sur leurs activités commerciales. Plus encore, 14 % des entreprises considéraient que leur existence était fortement ou très fortement menacée.

Dans le **canton de Genève**, l'économie a également connu un net regain durant les derniers mois, comme le confirme l'indicateur de la situation des affaires. La prudence demeure toutefois de mise parmi les chefs d'entreprise et leurs perspectives pour les prochains mois indiquent que toutes les branches ne sont pas logées à la même enseigne.



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

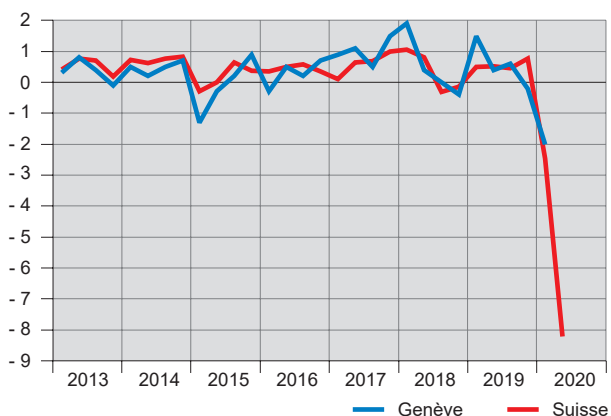
Source : Institut de recherche appliquée en économie et gestion (IREG)

La poursuite d'un retour progressif à la normale pour l'économie genevoise est confirmée par l'indicateur avancé de l'économie genevoise (ICO), qui anticipe de trois à six mois la conjoncture de Genève. En chute au cours du premier trimestre 2020 et touchant le fond en avril, il s'oriente en effet nettement à la hausse à partir du mois de mai. Cette perspective est toutefois fragile et pourrait être démentie si la situation sanitaire devait s'aggraver et entraîner de nouvelles restrictions à l'activité économique.

Publication trimestrielle : commentaires arrêtés le 03.09.2020

Evolution du produit intérieur brut (PIB) (1)

Variation trimestrielle réelle, en % Chiffres trimestriels

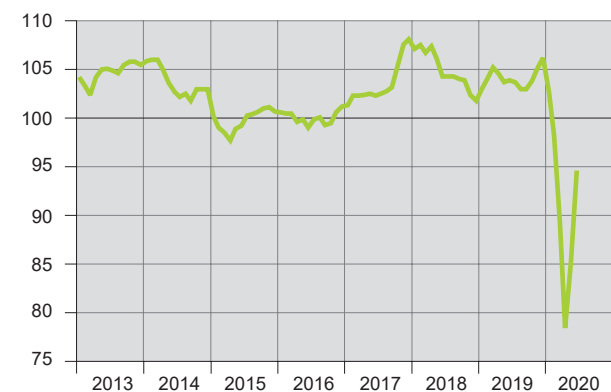


(1) Données corrigées des variations saisonnières.

Source : SECO / CREA / OCSTAT

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

Indice (septembre 1995 = 100) Chiffres mensuels

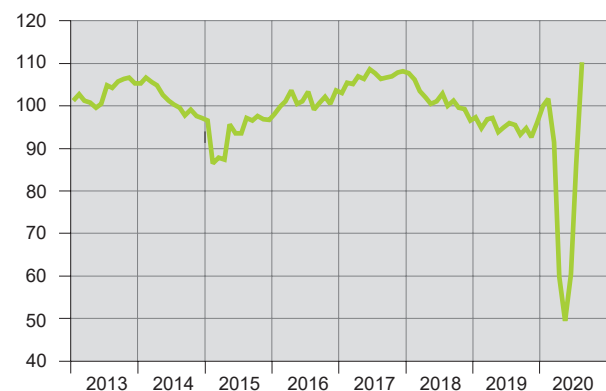


(1) L'indicateur avancé ICO anticipe l'évolution de l'économie genevoise de trois à six mois.

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

Baromètre conjoncturel de l'économie suisse du KOF (1)

Moyenne 2009-2018 = 100 Chiffres mensuels

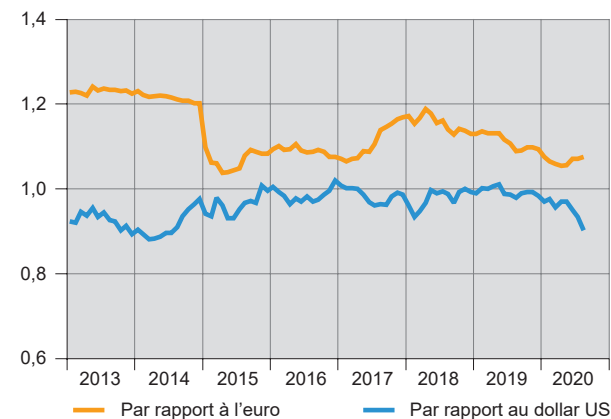


(1) Le baromètre conjoncturel du KOF fournit des informations sur l'évolution prochaine de l'économie suisse en s'appuyant sur une base de données qui comprend plus de 500 indicateurs.

Source : KOF - EPFZ

Cours du franc suisse

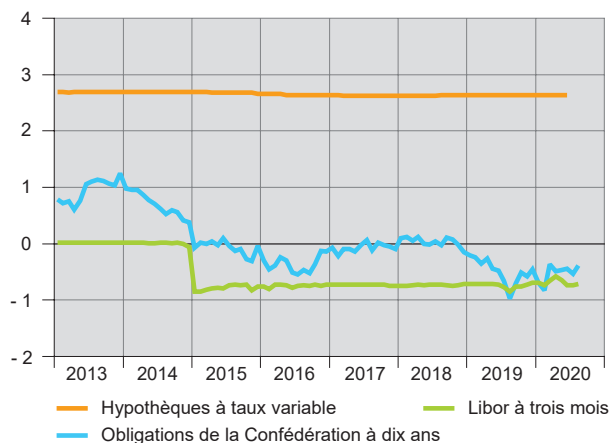
En franc Moyennes mensuelles



Source : BNS

Taux d'intérêt en Suisse

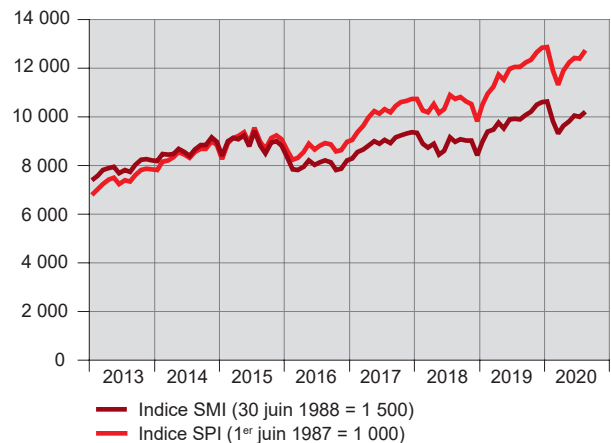
En fin de mois, en % Chiffres mensuels



Source : BNS

Indices suisses des actions

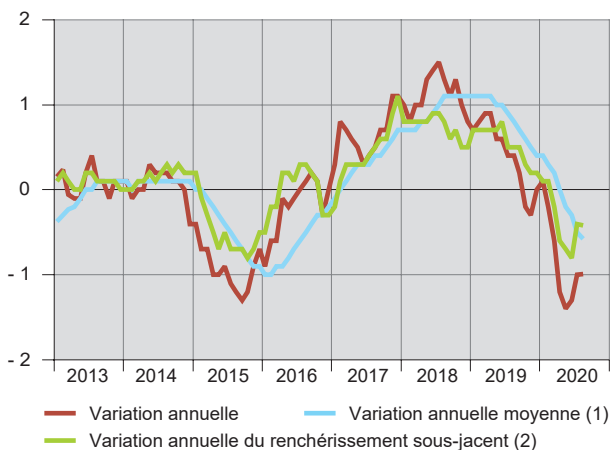
En fin de mois Chiffres mensuels



Source : BNS

Evolution de l'indice genevois des prix à la consommation

Variation, en % Chiffres mensuels

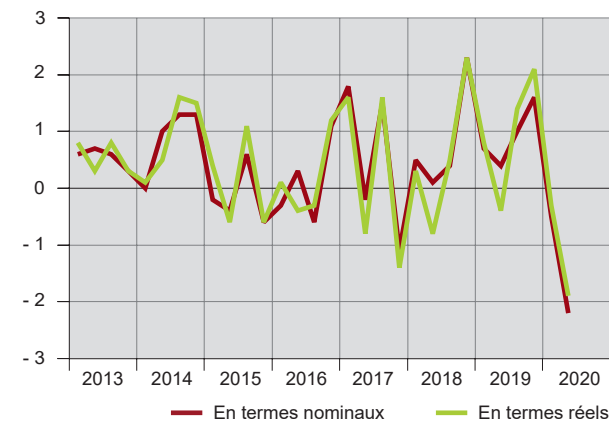


- (1) Rapport entre la moyenne des indices des douze derniers mois et la moyenne des indices des douze mois qui les précèdent.
- (2) Indice sans prise en compte des prix relatifs aux produits alimentaires frais, aux produits saisonniers, à l'énergie et aux carburants.

Source : OCSTAT / OFS

Masse salariale versée dans le canton de Genève (1)

Variation trimestrielle, en % Chiffres trimestriels

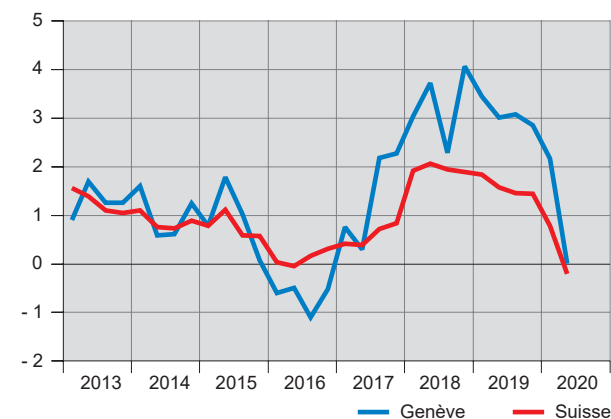


- (1) Chiffres corrigés des variations saisonnières.

Source : OCSTAT

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

Variation annuelle, en % Chiffres trimestriels

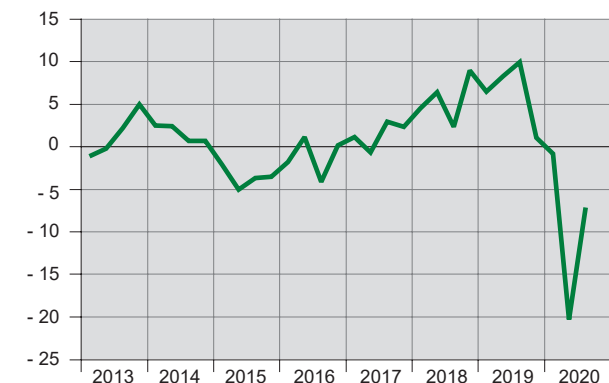


- (1) Secteurs secondaire et tertiaire (sans le secteur public international ni les services domestiques).

Source : OFS

Indicateur avancé de l'emploi (1) (2)

Solde trimestriel Canton de Genève

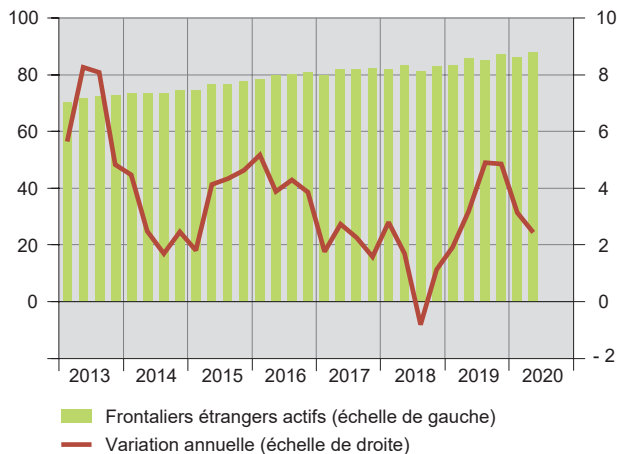


- (1) Secteurs secondaire et tertiaire (sans le secteur public international ni les services domestiques).
- (2) L'horizon de prévision s'étend sur un à deux trimestres.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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

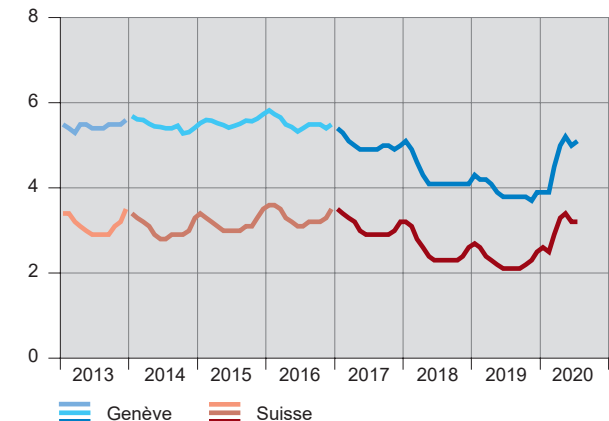
Effectif, en millier Variation annuelle, en %



Source : OFS

Taux de chômage (1) (2)

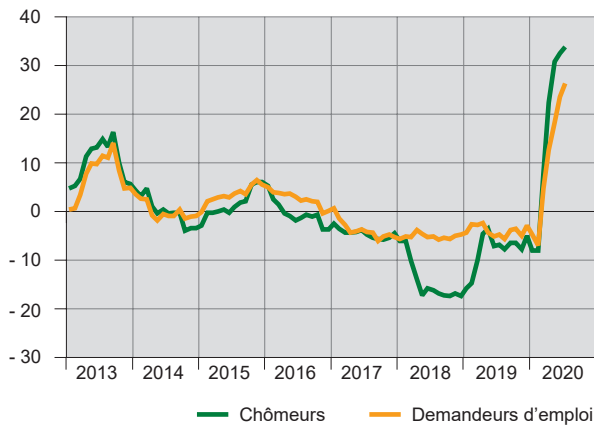
En % En fin de mois



- (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

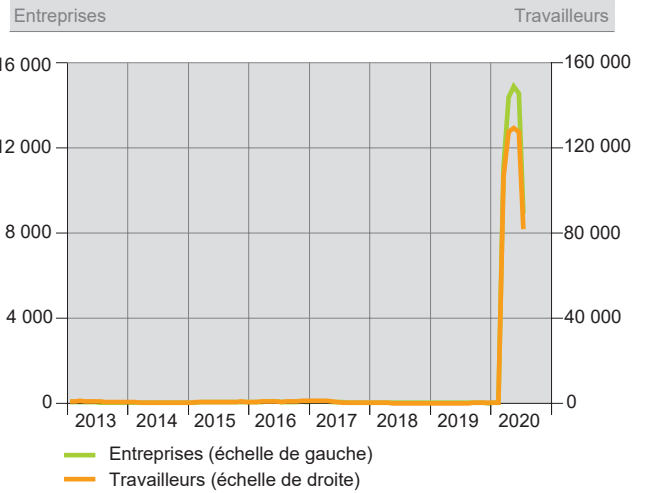
Evolution du nombre de chômeurs et de demandeurs d'emploi dans le canton de Genève (1) (2)
Variation annuelle, en % En fin de mois



- (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.

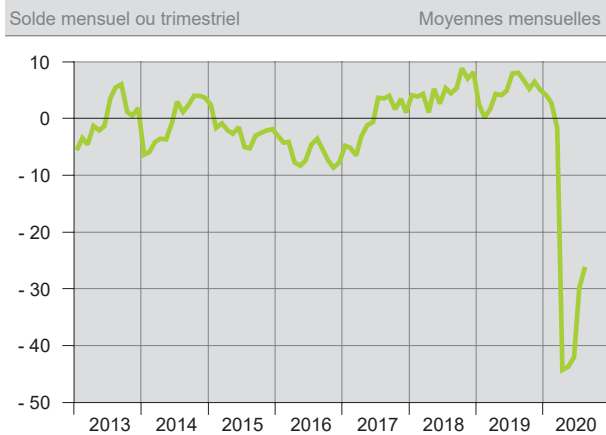
Source : SECO / OCE

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



Source : OCE

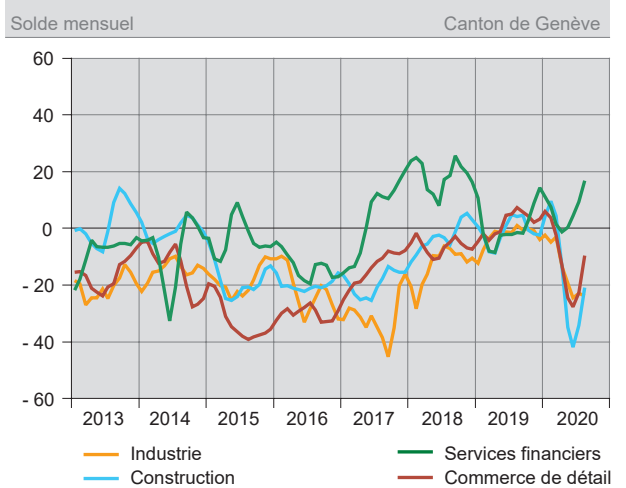
Indicateur de la situation des affaires dans le canton de Genève (1)



- (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. Pour les branches qui ne sont sollicitées qu'une fois par trimestre, la situation des affaires est estimée constante durant les mois intermédiaires.

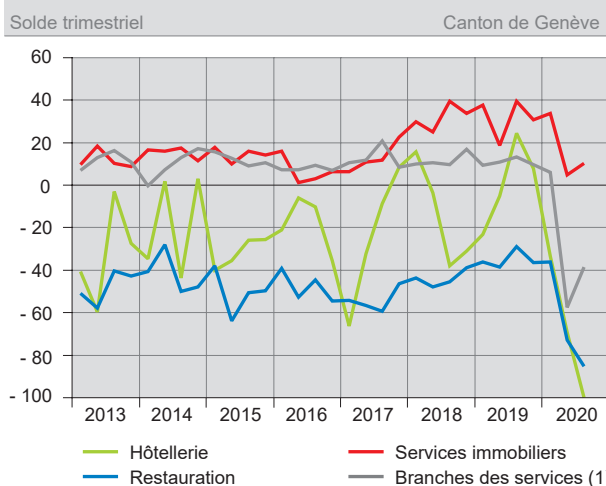
Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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



- (1) Moyenne mobile sur 3 mois.
Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

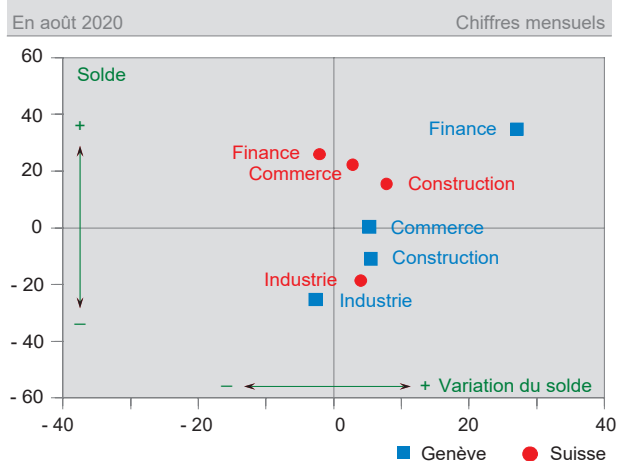
Appréciation de la situation des affaires par branche d'activité



- (1) Hors services immobiliers et services financiers.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

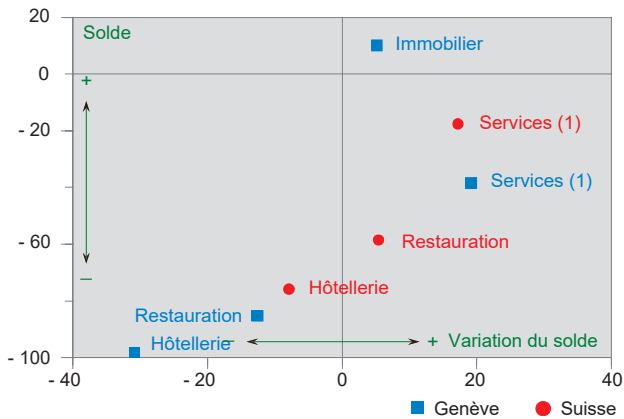
Situation et évolution récente des affaires par branche d'activité



Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Situation et évolution récente des affaires par branche d'activité

En juillet 2020 Chiffres trimestriels

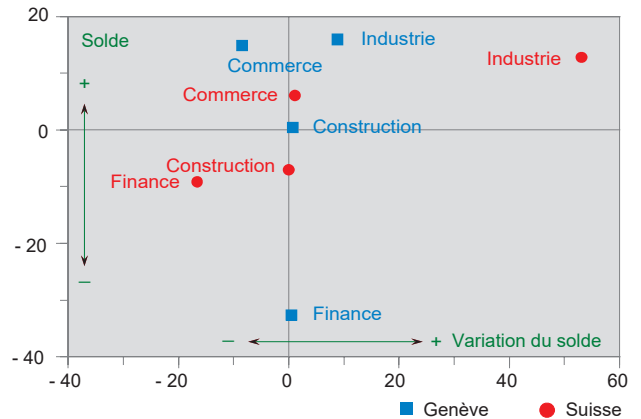


(1) Hors services financiers. A Genève, hors services immobiliers.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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

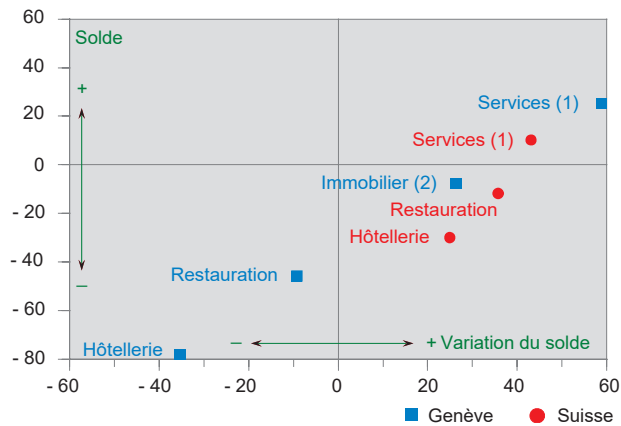
En août 2020 Chiffres mensuels



Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

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

En juillet 2020 Chiffres trimestriels



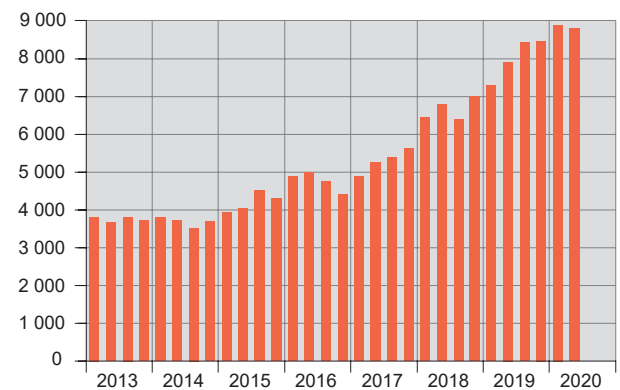
(1) Hors services financiers. A Genève, hors services immobiliers.

(2) Perspectives à 12 mois.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Logements neufs en construction dans le canton de Genève

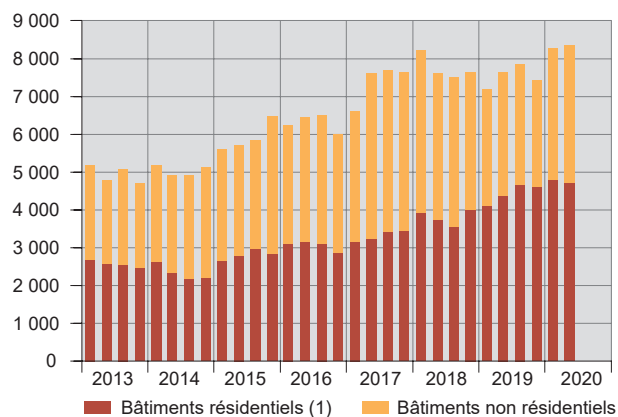
Nombre En fin de trimestre



Source : OCSTAT

Volume des bâtiments en construction dans le canton de Genève

En millier de m³ En fin de trimestre

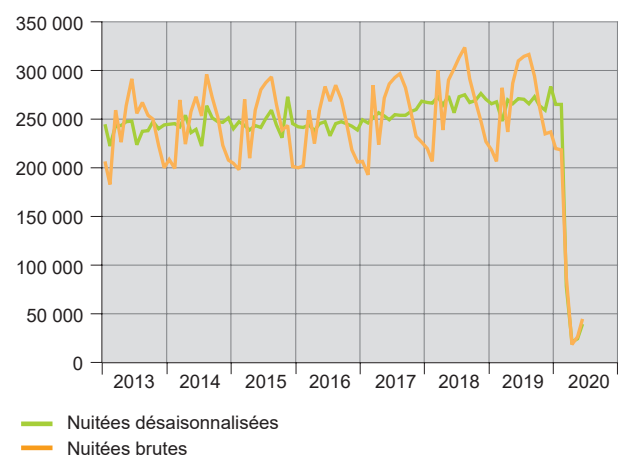


(1) Y compris les bâtiments mixtes.

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	///	///	1,9	///	///	0,4	///	///	0,0	///	///	-0,4
			2019	///	///	1,5	///	///	0,4	///	///	0,6	///	///	-0,2
			2020	///	///	-2,0									
Indicateur conjoncturel avancé ICO	Variation mensuelle	Fin de mois	2018	-1,0	0,4	-0,8	0,7	-1,2	-1,7	-0,1	0,1	-0,3	-0,1	-1,5	-0,6
			2019	1,1	1,1	1,2	-0,6	-0,9	0,2	-0,2	-0,7	0,0	0,8	1,2	1,0
			2020	-3,1	-4,5	-9,0	-12,2	8,6	11,1						
Indicateur de la situation des affaires	Solde mensuel ou trimestriel	Moyenne mensuelle	2018	4,1	3,9	4,3	1,1	5,2	2,6	5,3	4,5	5,3	8,9	7,0	8,2
			2019	2,6	0,1	1,7	4,3	4,1	4,9	7,9	8,1	6,8	5,2	6,5	5,0
			2020	4,1	2,7	-1,7	-44,3	-43,8	-42,1	-29,9	-26,2				
Masse salariale	Variation trim. nominale	Corrigée des variations saisonnières	2018	///	///	0,5	///	///	0,1	///	///	0,4	///	///	2,3
			2019	///	///	0,7	///	///	0,4	///	///	1,0	///	///	1,6
			2020	///	///	-0,5	///	///	-2,2						
Prix à la consommation	Variation annuelle 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	-0,3	-0,5	-0,6				
Emploi en équivalents plein temps	Variation annuelle	Fin de trimestre	2018	///	///	3,0	///	///	3,7	///	///	2,3	///	///	4,1
			2019	///	///	3,4	///	///	3,0	///	///	3,1	///	///	2,9
			2020	///	///	2,2	///	///	0,0						
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	///	///	2,4						
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	5,2	5,0	5,1					
Nuitées	Variation mensuelle	Corrigée des variations saisonnières	2018	-0,5	-0,2	2,4	-3,2	3,5	-6,1	6,2	0,7	-2,7	0,7	2,6	-2,1
			2019	-1,8	0,8	-7,4	8,8	-1,6	2,0	-0,3	-1,6	2,6	-3,3	-1,8	9,4
			2020	-6,4	-0,1	-70,5	-73,1	16,9	59,7						

(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).

Sources : KOF, 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>