

N° 4 - DÉCEMBRE 2023

REFLETS CONJONCTURELS

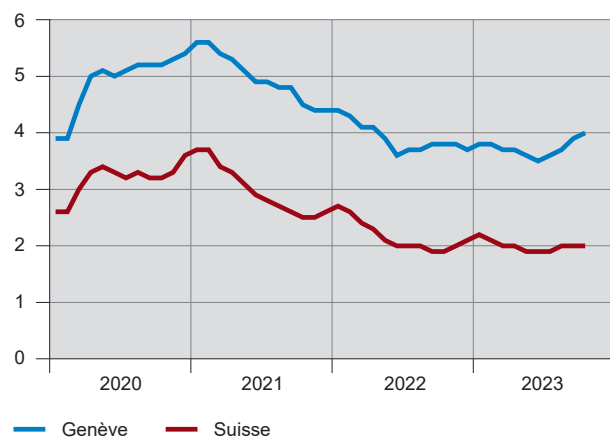
CONJONCTURE MOINS DYNAMIQUE DANS LE CANTON DE GENÈVE

Le ralentissement de la croissance de l'économie mondiale se poursuit, en particulier dans la zone euro. En Suisse, la croissance a connu un coup d'arrêt en cours d'année. La faiblesse de la demande mondiale freine les exportations de marchandises et pèse sur les investissements des entreprises. La consommation privée parvient de moins en moins à soutenir l'activité.

Dans le canton de Genève, la conjoncture, qui s'est montrée particulièrement résiliente jusqu'à l'été, donne à son tour des signes d'essoufflement : l'emploi recule au troisième trimestre après deux ans de croissance ininterrompue et le chômage est orienté à la hausse depuis le mois de juillet. La dégradation de la situation est toutefois loin d'être généralisée. Ainsi, les entreprises restent globalement satisfaites de la marche de leurs affaires.

Taux de chômage
En fin de mois, en %

Chiffres mensuels

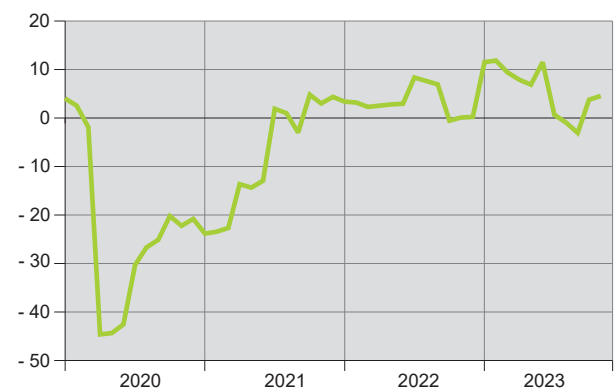


Source : SECO / OCE

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

Solde mensuel ou trimestriel

Moyennes mensuelles

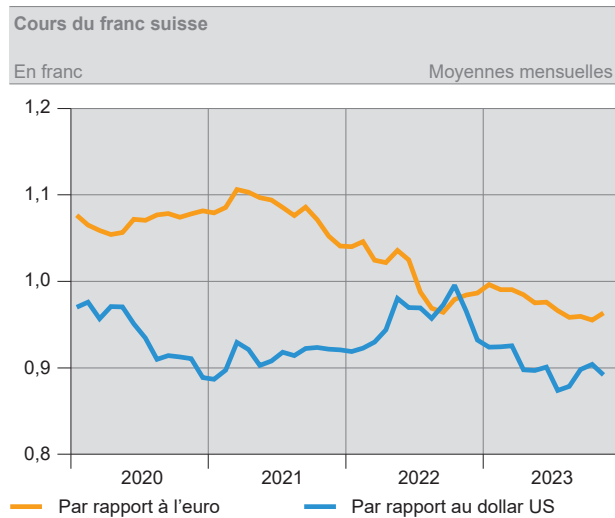


(1) Cet indicateur représente la moyenne des résultats concernant le jugement porté par les entreprises sur la situation actuelle de leurs affaires dans le cadre des enquêtes de conjoncture. La moyenne est pondérée par le nombre d'emplois de chaque branche.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

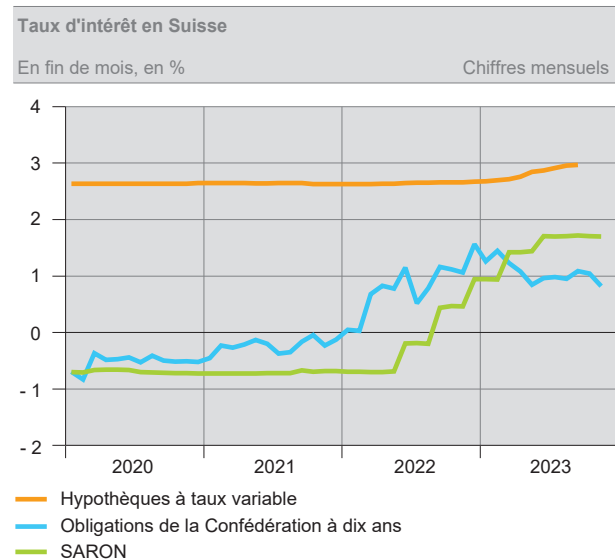
LA HAUSSE DES PRIX CONTINUE DE SE TASSER

En août et en novembre, le **cours du franc** se situe à un niveau similaire en moyenne mensuelle, tant par rapport à l'euro qu'au dollar étasunien.



Source : BNS

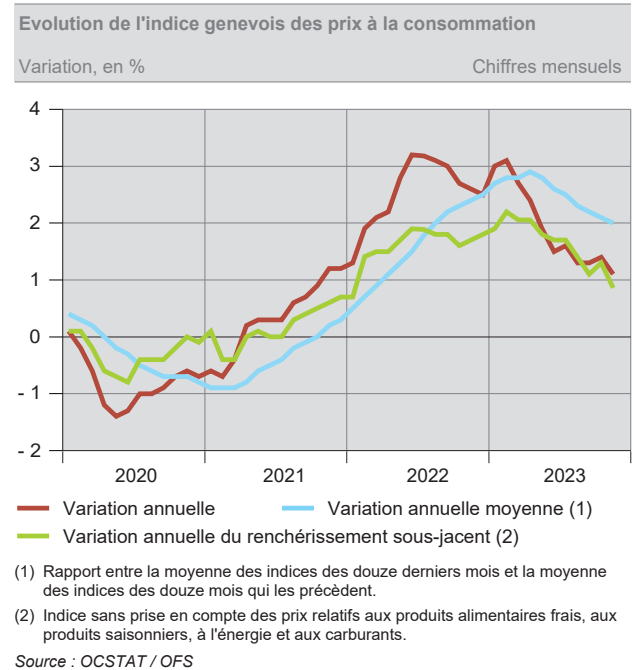
La stabilité prédomine pour les **taux d'intérêt** à court terme. A fin novembre, le SARON s'établit à 1,7 %, comme à fin août. De leur côté, les taux à long terme s'orientent à la baisse. Le rendement des obligations de la Confédération à 10 ans se fixe à 0,8 % à fin novembre, contre 1,0 % à fin août. Les hypothèques à taux variable poursuivent quant à elles le mouvement de hausse initié en début d'année.



Source : BNS

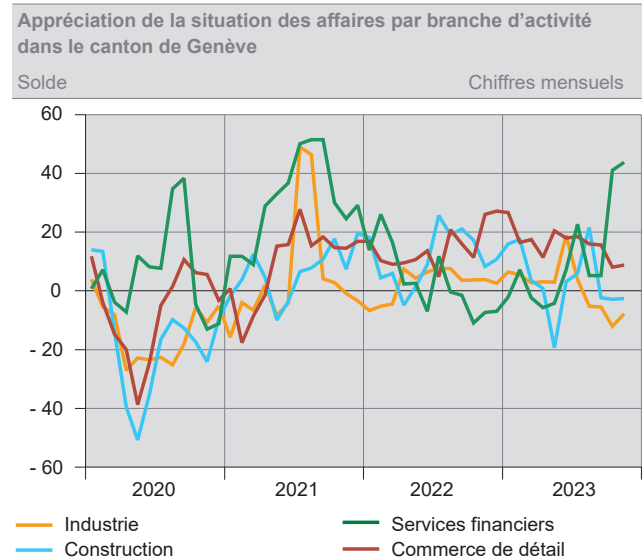
En trois mois, les **marchés boursiers suisses** perdent du terrain. A fin novembre, le SPI et le SMI affichent des niveaux inférieurs de respectivement 3 % et 2 % à ceux de fin août.

La hausse des **prix à la consommation** continue de se tasser. La variation annuelle moyenne atteint 2,0 % en novembre dans le canton de Genève, contre 2,3 % en août.



SITUATION CONTRASTÉE SELON LES BRANCHES

Dans l'**industrie**, la situation des affaires est morose en novembre, comme c'est le cas depuis le mois d'août. Les perspectives des chefs d'entreprise sont en outre pessimistes tant à trois qu'à six mois.

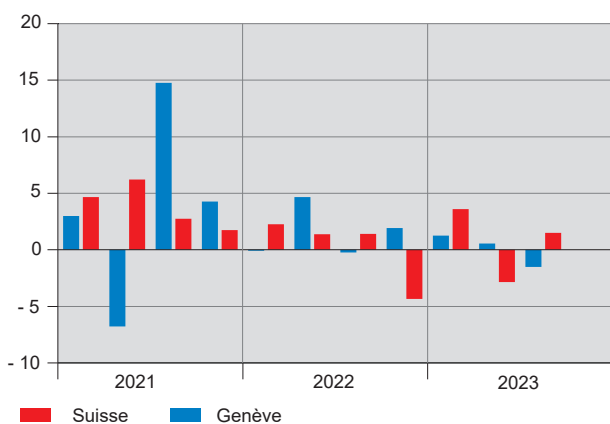


Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Au troisième trimestre, la valeur des **exportations de marchandises** expédiées du canton de Genève recule de 1,5 % par rapport au trimestre précédent. Elle était en légère progression lors des deux premiers trimestres de l'année.

Evolution des exportations en valeur (1) (2)

Variation trimestrielle, en % Chiffres trimestriels



(1) Sans l'or en barres, les monnaies, les métaux précieux, les pierres gemmes, les objets d'art et les antiquités.
(2) Chiffres corrigés des variations saisonnières.

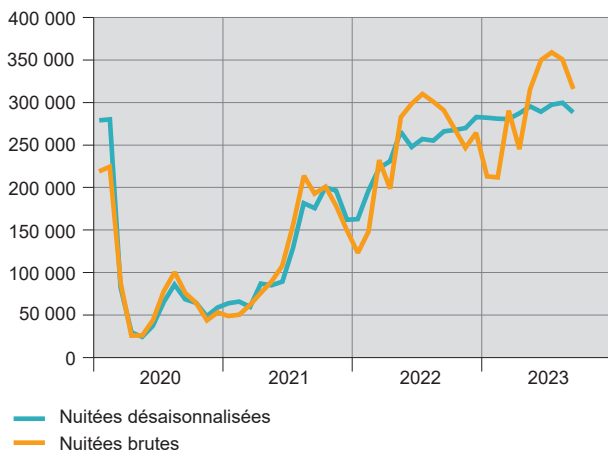
Source : OFDF / OCSTAT

La marche des affaires dans les **services financiers** reste jugée franchement bonne. Qui plus est, les perspectives sont favorables pour les six prochains mois.

Dans les **hôtels**, la fréquentation continue de croître entre juin et septembre et dépasse pour la première fois la barre du million de nuitées au cours d'un trimestre. Les hôteliers s'attendent à une poursuite de la hausse d'ici à la fin de l'année.

Nuitées dans l'hôtellerie genevoise

Nombre Chiffres mensuels



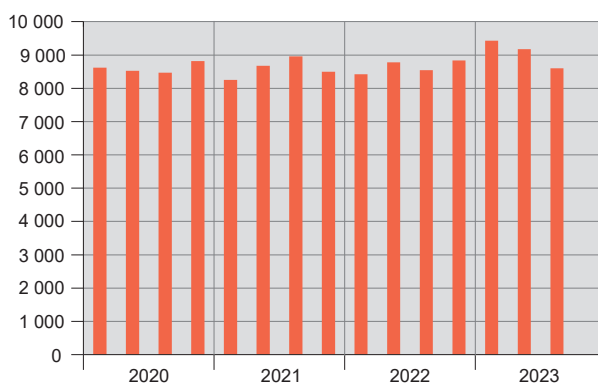
Source : OFS

Dans la **construction**, la situation des affaires est considérée comme globalement juste satisfaisante en novembre. Alors qu'elle est mauvaise dans le gros œuvre, elle est plutôt favorable dans le second œuvre. Les entrepreneurs entrevoient dans leur ensemble une dégradation tant à trois qu'à six mois.

Au cours du troisième trimestre, un gain total de 815 logements est enregistré, un chiffre plus élevé que la moyenne des cinq dernières années (673 logements par trimestre). Le potentiel de construction de logements se réduit quelque peu depuis deux trimestres mais reste important : 8 604 logements neufs sont en cours de construction à fin septembre.

Logements neufs en construction dans le canton de Genève

Nombre en fin de trimestre Chiffres trimestriels

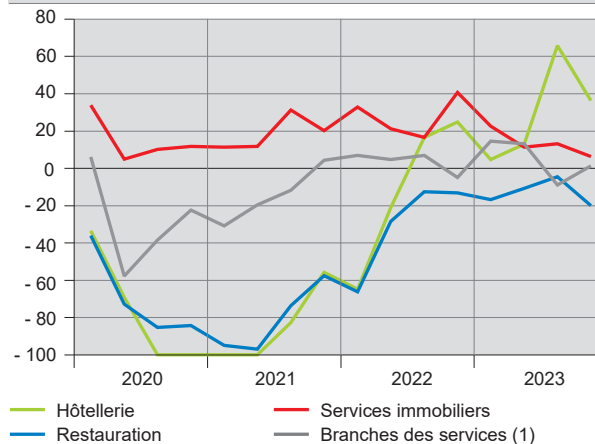


Source : OCSTAT

Au troisième trimestre, la situation des affaires se dégrade quelque peu dans les **services immobiliers**, mais elle reste globalement favorable. A un horizon de douze mois, les professionnels de l'immobilier sont optimistes.

Appréciation de la situation des affaires par branche d'activité dans le canton de Genève

Solde Chiffres trimestriels



(1) Hors services immobiliers et services financiers.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

En novembre, la situation des affaires dans le **commerce de détail** demeure clairement bonne dans l'alimentaire et morose dans le non-alimentaire. Les commerçants sont optimistes quant à l'évolution pour les prochains mois.

Considérée comme satisfaisante en juillet dernier, la situation des affaires dans la **restauration** se dégrade et devient mauvaise en octobre. Pour les trois prochains mois, le volume des ventes devrait toutefois s'amplifier selon les restaurateurs.

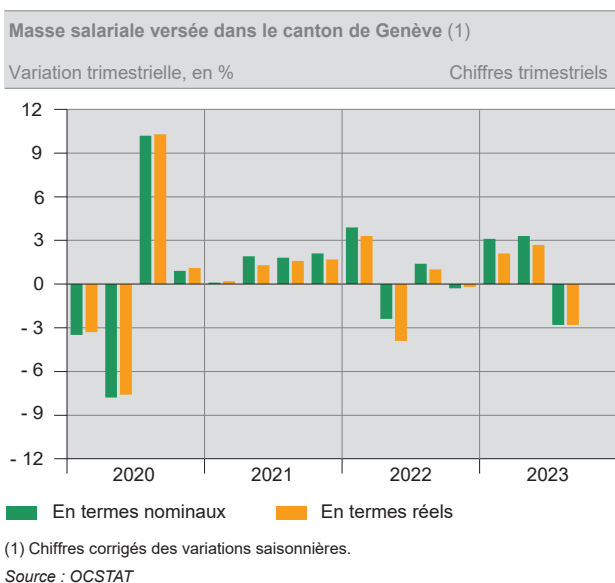
En octobre, la situation des affaires s'améliore dans les **autres branches des services**, qui groupent un grand nombre d'entreprises et d'emplois dans le canton. Elle est désormais considérée comme satisfaisante. Pour les trois à six prochains mois, les perspectives formulées sont en outre favorables.

L'EMPLOI S'ORIENTE À LA BAISSÉ

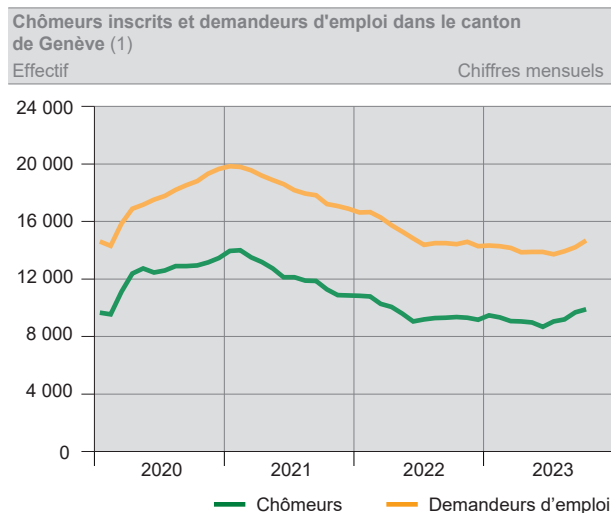
Au troisième trimestre, la hausse constante de l'emploi observée depuis deux ans dans le canton de Genève connaît un coup d'arrêt. Le nombre d'emplois recule en effet de 0,3 % par rapport au trimestre précédent.



Dans le même temps, la **masse salariale** versée dans le canton recule de 2,8 % par rapport au deuxième trimestre, en termes nominaux comme en termes réels. Cette baisse intervient après deux trimestres de hausse marquée.



En octobre, le taux de **chômage** se fixe à 4,0 % dans le canton de Genève. Il est en hausse pour le quatrième mois consécutif, après avoir atteint un plancher à fin juin 2023 avec 3,5 %. A fin octobre, le nombre de chômeurs inscrits est supérieur de 5,8 % à son niveau d'il y a un an et celui de demandeurs d'emploi de 1,7 %.

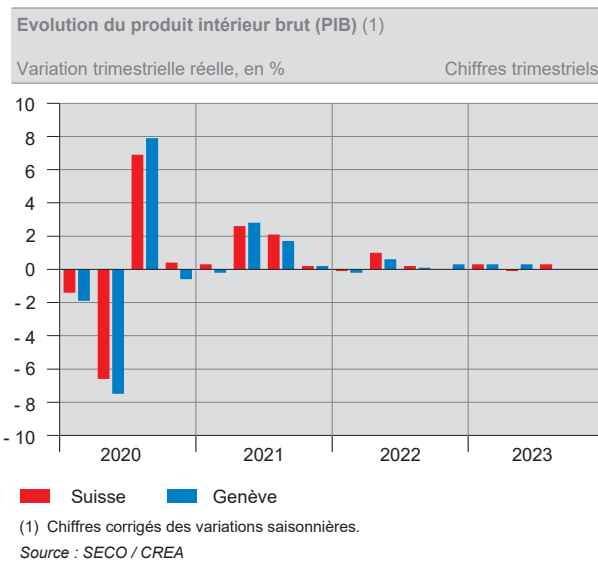


(1) Inscrits auprès des offices régionaux de placement.

Source : SECO / OCE

PERSPECTIVES MODÉRÉES POUR LES PROCHAINES MOIS

L'économie suisse croît légèrement au troisième trimestre. Le produit intérieur brut (PIB) progresse de 0,3 % en termes réels par rapport au trimestre précédent. Il a reculé de 0,1 % au trimestre précédent.

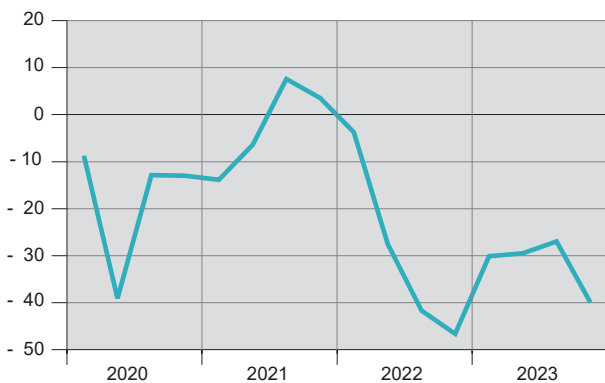


Signe du manque d'allant de la conjoncture, l'indicateur de la situation des affaires du KOF, qui synthétise l'opinion des chefs d'entreprise, poursuit en novembre son recul depuis le début de l'année. Même si elle reste globalement satisfaisante, la situation des affaires en Suisse n'a pas été aussi défavorable depuis le premier semestre 2021.

Du côté des ménages suisses, la situation se dégrade nettement en trois mois. En octobre, l'indice du climat de consommation (- 40 points) se situe à un niveau nettement inférieur à sa moyenne pluriannuelle (- 6 points). Les ménages sont plus pessimistes qu'en juillet quant à leur situation financière et à l'évolution de la situation économique au cours des prochains mois.

Indice du climat de consommation en Suisse

Point d'indice Chiffres trimestriels

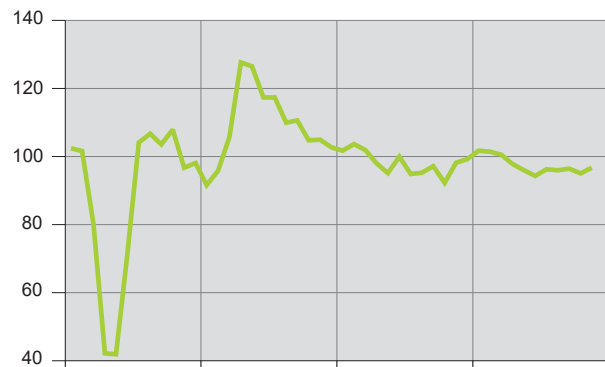


Source : SECO

Les perspectives attendues pour les prochains mois sont mitigées, comme l'indique le baromètre conjoncturel du KOF, qui anticipe l'évolution du PIB suisse. Après une baisse en octobre, il progresse en novembre, mais son niveau reste inférieur à sa valeur moyenne. Cette évolution indique des perspectives modérées pour l'économie suisse pour les prochains mois.

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

Moyenne 2013-2022 = 100 Chiffres mensuels



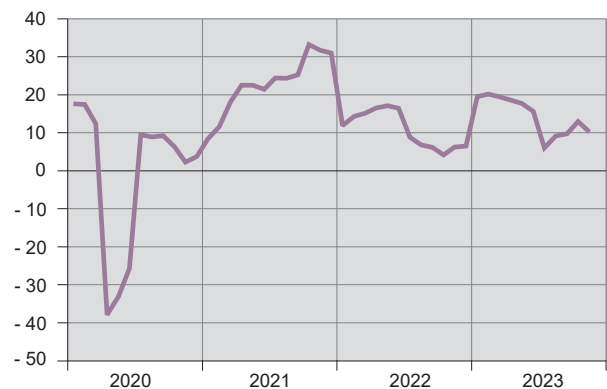
(1) Le baromètre conjoncturel du KOF fournit des informations sur l'évolution prochaine de l'économie suisse en s'appuyant sur une base de données qui comprend plus de 500 indicateurs.

Source : KOF - EPFZ

Encore épargnée jusqu'à récemment par le ralentissement conjoncturel, l'économie donne des signes d'essoufflement dans le **canton de Genève**, comme l'indiquent notamment les indicateurs liés au marché du travail (emploi, masse salariale, chômage). L'atterrissage semble se faire plutôt en douceur, comme en témoignent les perspectives émises par les entreprises quant à la marche de leurs affaires à six mois. Elles restent en effet globalement favorables.

Indicateur des perspectives de la marche des affaires à 6 mois 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 les perspectives de la marche de leurs affaires dans le cadre des enquêtes de conjoncture. La moyenne est pondérée par le nombre d'emplois de chaque branche.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Publication trimestrielle : commentaires arrêtés le 04.12.2023.

SÉLECTION D'INDICATEURS CONJONCTURELS POUR LE CANTON DE GENÈVE, EN % (1)

	Mesure	Situation ou période	Année	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
Produit intérieur brut (PIB)	Variation trim. réelle	Corrigée des effets saisonniers	2021	///	///	- 0,2	///	///	2,8	///	///	1,7	///	///	0,2
			2022	///	///	- 0,2	///	///	0,6	///	///	0,1	///	///	0,3
			2023	///	///	0,3	///	///	0,3						
Indicateur de la situation des affaires	Solde mensuel ou trimestriel	Moyenne mensuelle	2021	- 24	- 23	- 23	- 14	- 14	- 13	2	1	- 3	5	3	4
			2022	3	3	2	3	3	3	8	8	7	- 1	0	0
			2023	11	12	9	8	7	12	1	- 1	- 3	4	5	
Perspectives de la marche des affaires à 6 mois	Solde mensuel ou trimestriel	Moyenne trimestrielle	2021	8	12	18	22	23	21	24	24	25	33	32	31
			2022	12	14	15	17	17	16	9	7	6	4	6	7
			2023	20	20	19	19	18	16	6	9	10	13	10	
Masse salariale	Variation trim. nominale	Corrigée des effets saisonniers	2021	///	///	0,1	///	///	1,9	///	///	1,8	///	///	2,1
			2022	///	///	3,9	///	///	- 2,4	///	///	1,4	///	///	- 0,3
			2023	///	///	3,1	///	///	3,3	///	///	- 2,8			
Prix à la consommation	Variation annuelle moyenne	Fin de mois	2021	- 0,9	- 0,9	- 0,9	- 0,8	- 0,6	- 0,5	- 0,4	- 0,2	- 0,1	0,0	0,2	0,3
			2022	0,5	0,7	0,9	1,1	1,3	1,5	1,8	2,0	2,2	2,3	2,4	2,5
			2023	2,7	2,8	2,8	2,9	2,8	2,6	2,5	2,3	2,2	2,1	2,0	
Emploi	Variation trimestrielle	Corrigée des effets saisonniers	2021	///	///	- 0,5	///	///	1,1	///	///	1,3	///	///	1,1
			2022	///	///	1,1	///	///	0,2	///	///	0,9	///	///	1,0
			2023	///	///	1,1	///	///	1,1	///	///	- 0,3			
Frontaliers étrangers actifs	Variation trimestrielle	Corrigée des effets saisonniers	2021	///	///	0,9	///	///	1,4	///	///	2,6	///	///	2,6
			2022	///	///	2,7	///	///	1,1	///	///	1,7	///	///	2,4
			2023	///	///	2,1	///	///	1,9						
Chômage	Taux mensuel	Fin de mois	2021	5,6	5,7	5,5	5,3	5,2	4,9	4,9	4,8	4,8	4,6	4,4	4,4
			2022	4,4	4,3	4,1	4,1	3,9	3,6	3,7	3,7	3,8	3,8	3,8	3,8
			2023	3,8	3,8	3,7	3,7	3,6	3,5	3,6	3,7	3,9	4,0	4,0	
Nuitées	Variation mensuelle	Corrigée des effets saisonniers	2021	8,7	3,6	- 9,9	46,4	- 2,5	5,1	44,9	40,5	- 3,2	13,8	- 1,7	- 17,5
			2022	0,4	20,5	13,7	3,5	15,0	- 6,7	3,7	- 0,8	4,3	0,6	0,9	4,7
			2023	- 0,2	- 0,4	- 0,1	2,4	2,8	- 2,2	2,9	0,8	- 3,7			
Exportations	Variation trimestrielle	Corrigée des effets saisonniers	2021	///	///	3,0	///	///	- 6,8	///	///	14,8	///	///	4,3
			2022	///	///	- 0,1	///	///	4,7	///	///	- 0,2	///	///	1,9
			2023	///	///	1,2	///	///	0,6	///	///	- 1,5			

(1) Sauf pour l'indicateur de la situation des affaires et celui des perspectives de la marche des affaires à 6 mois.

Sources : KOF - EPFZ, CREA, OCSTAT, OFS, SECO

MIEUX SUIVRE LA CONJONCTURE GENEVOISE EN CONTINU

- Choix de graphiques**

Sélection de graphiques représentant les indicateurs conjoncturels les plus pertinents et qui sont repris dans les Reflets conjoncturels. Ils sont mis à jour en continu.

- Crises depuis 1970**

Page interactive présentant des graphiques qui mettent en parallèle l'évolution du PIB avec certains indicateurs de référence. On peut ainsi comparer l'ampleur des différentes crises qui ont marqué l'économie genevoise depuis 1970.

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

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

Groupe de perspectives économiques : <https://www.ge.ch/dossier/perspectives-economiques>

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

<https://statistique.ge.ch/agenda.asp>

Département des finances, des ressources humaines et des affaires extérieures

Office cantonal de la statistique (OCSTAT) • Case postale 1735 • 1211 Genève 26

Tél. +41 22 388 75 00 • statistique@etat.ge.ch • <https://statistique.ge.ch>

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 2023. Utilisation des résultats autorisée avec mention de la source.

REFLETS CONJONCTURELS
N° 4 – DÉCEMBRE 2023
05.12.2023

