



N° 3 - SEPTEMBRE 2024

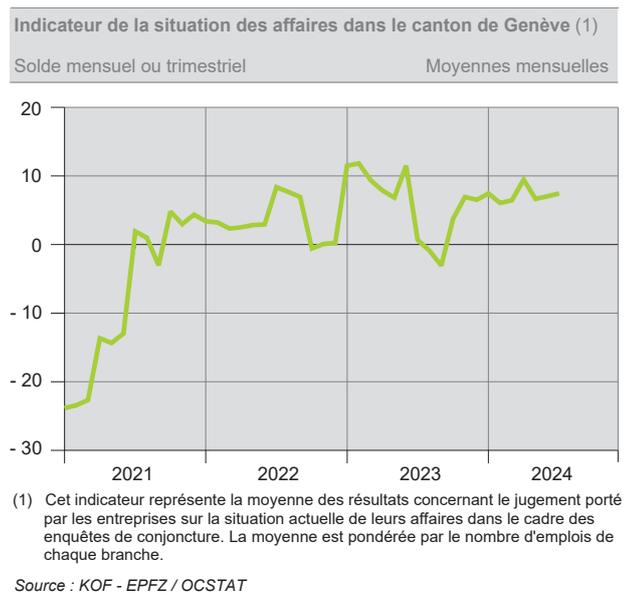
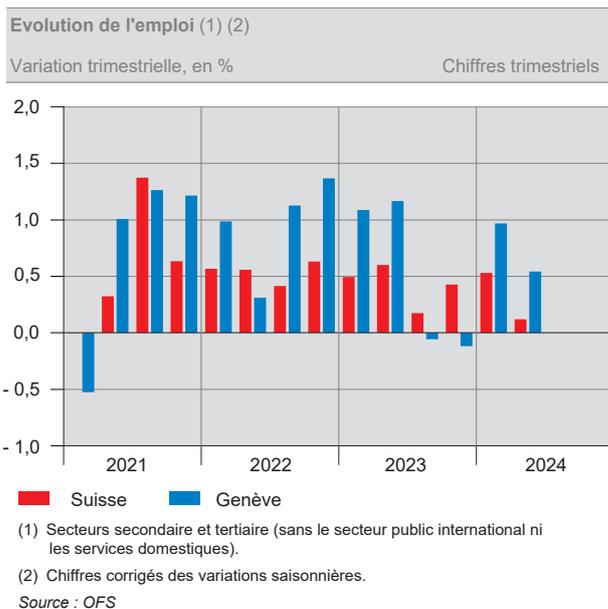
REFLETS CONJONCTURELS

LA CONJONCTURE GARDE LE CAP DANS LE CANTON DE GENÈVE

A l'échelon mondial, la conjoncture s'est légèrement raffermie au début de l'année 2024, mais elle reste fragile. Les prémices d'une reprise économique se sont notamment concrétisées en Europe.

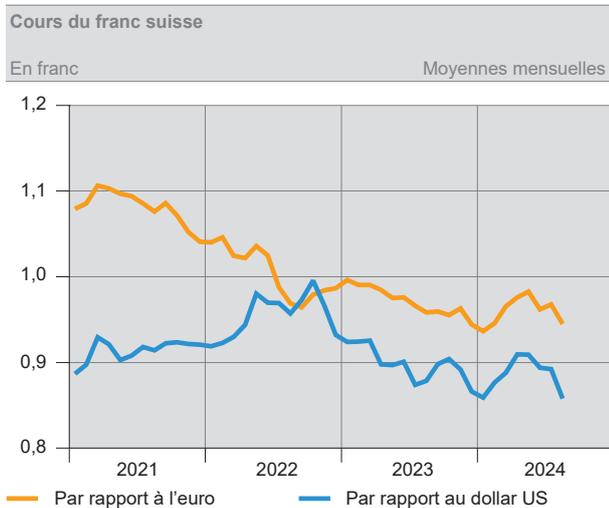
En Suisse, la croissance se poursuit au deuxième trimestre à un rythme un peu plus élevé que lors des trimestres précédents.

Dans le canton de Genève, la conjoncture continue également d'évoluer de manière plutôt favorable. Ainsi, l'emploi et la masse salariale sont orientés à la hausse. Les entreprises demeurent globalement satisfaites de la marche de leurs affaires. Elles sont en outre globalement optimistes quant à l'évolution prévue pour les six prochains mois.



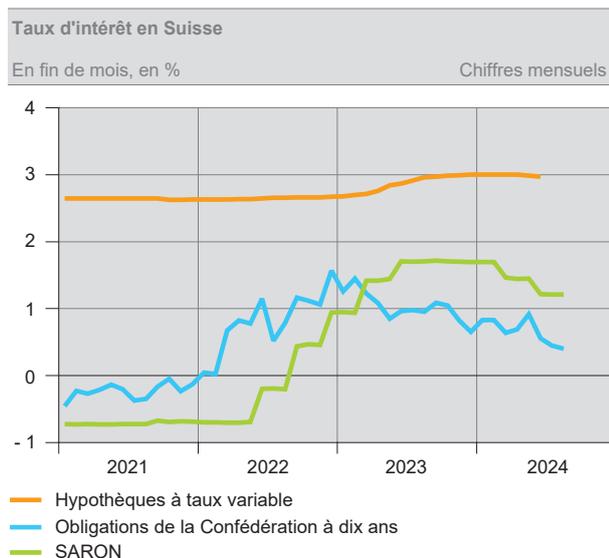
LA HAUSSE DES PRIX CONTINUE DE SE TASSER

Depuis le début de l'été, le **cours du franc** se raffermi, tant par rapport à l'euro qu'au dollar étatsunien. En août, il atteint respectivement 0,95 franc et 0,86 franc en moyenne mensuelle (respectivement 0,98 et 0,91 franc trois mois plus tôt).



Source : BNS

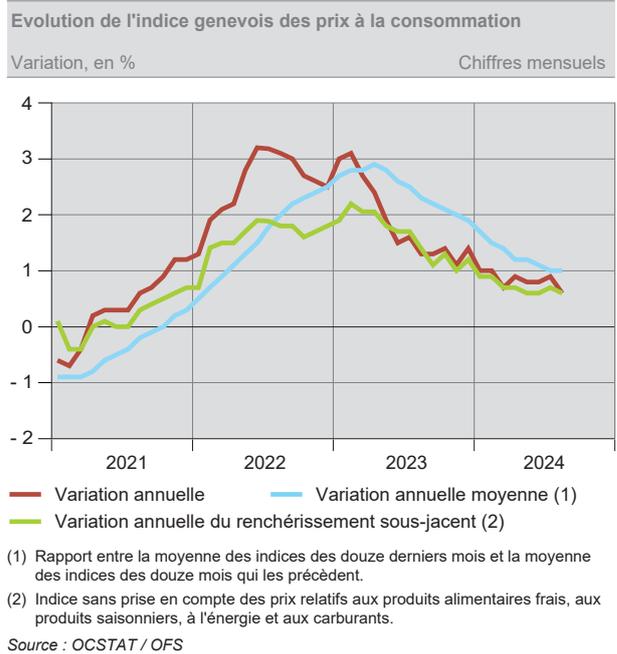
En juin, à la suite de la décision de la Banque nationale suisse d'abaisser son taux directeur pour le faire passer à 1,25 %, les **taux d'intérêt** à court terme ont reculé. A fin août, le SARON s'établit à 1,2 %, contre 1,5 % à fin mai. Les taux à long terme sont également orientés à la baisse au cours des trois derniers mois. Le rendement des obligations de la Confédération à 10 ans s'établit à 0,5 % à fin août, contre 0,9 % à fin mai. Les hypothèques à taux variable demeurent quant à elles fixées à 3,0 % depuis août 2023.



Source : BNS

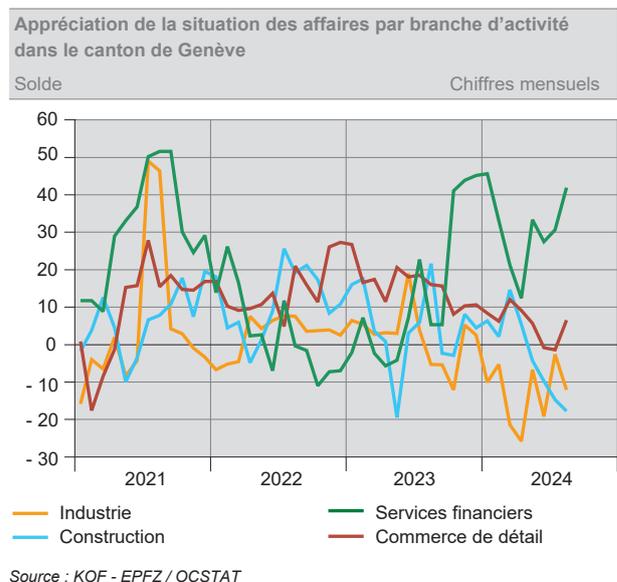
Après une chute observée début août, les **marchés boursiers suisses** se sont rapidement redressés. A fin août, le SPI et le SMI affichent des niveaux supérieurs à ceux de fin mai (respectivement + 3 % et + 4 %).

Le renchérissement continue de se tasser. La variation annuelle moyenne de l'indice des **prix à la consommation** atteint 1,0 % en août dans le canton de Genève, contre 1,2 % trois mois plus tôt.

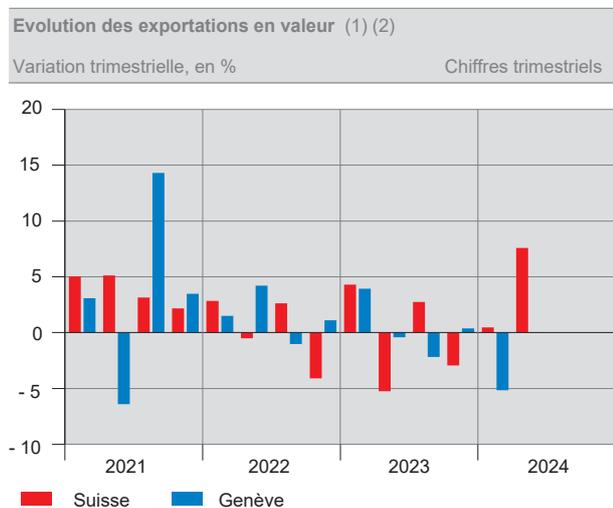


SITUATION CONTRASTÉE SELON LES BRANCHES

Jugée satisfaisante le mois précédent, la situation des affaires dans l'**industrie** genevoise redevient morose en août. En revanche, pour les trois à six prochains mois, les perspectives émises par les chefs d'entreprise sont bonnes.



Les entreprises industrielles restent affectées par la faiblesse de la demande étrangère. Après avoir reculé de 5,2 % au premier trimestre, la valeur des **exportations de marchandises** expédiées du canton de Genève stagne au deuxième trimestre. A l'inverse, à l'échelon suisse, elle s'est nettement orientée à la hausse.



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

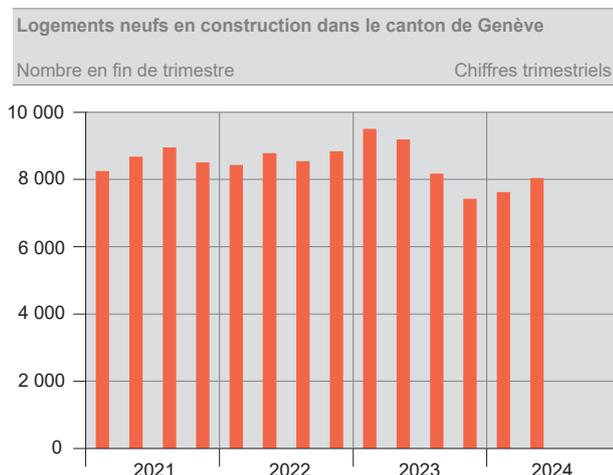
(2) Chiffres corrigés des variations saisonnières.

Source : OFDF / OCSTAT

Dans les **services financiers**, la marche des affaires est jugée franchement bonne en août, comme c'est le cas depuis bientôt une année. Qui plus est, les perspectives sont favorables tant à trois qu'à six mois.

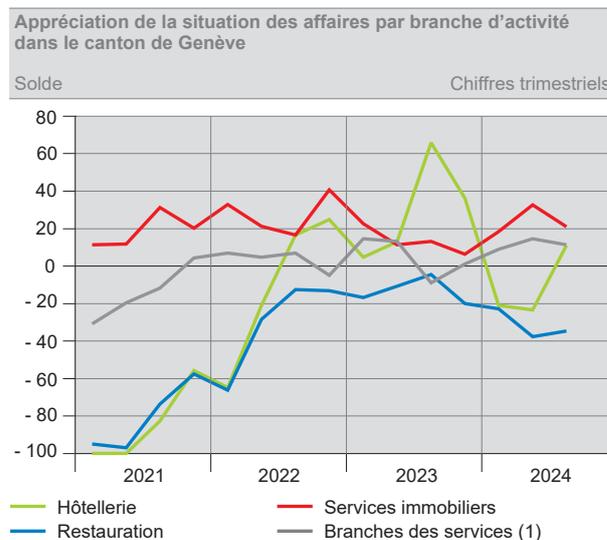
En revanche, dans la **construction**, la situation des affaires se détériore graduellement depuis quelques mois. Elle est considérée comme mauvaise en août. Cependant, les entrepreneurs misent sur une amélioration à six mois.

Parallèlement, le potentiel de **construction** de logements reste fort. En effet, 8 040 logements neufs sont en cours de construction à fin juin. Certes inférieur de 13 % au très haut niveau atteint il y a un an (9 502 logements), ce total reste élevé. En plus, à moyen terme, un regain de dynamisme est attendu, puisque le nombre de logements mis en chantier durant le deuxième trimestre est important (1 142 logements).



Source : OCSTAT

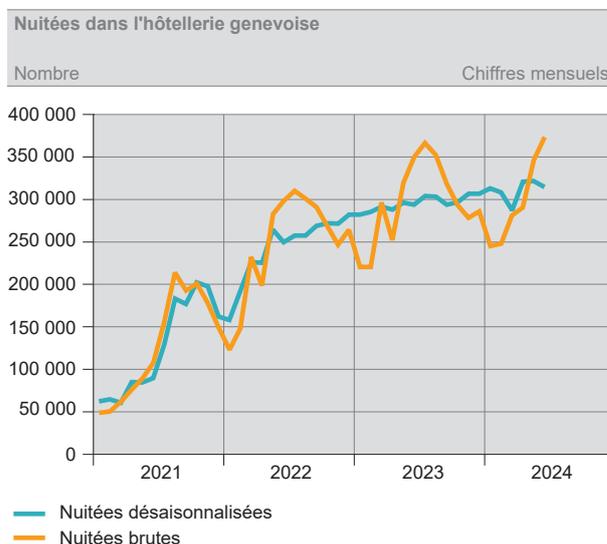
Au deuxième trimestre, la situation des affaires demeure favorable dans les **services immobiliers** et les professionnels de l'immobilier sont optimistes quant à l'évolution pour les douze prochains mois.



(1) Hors services immobiliers et services financiers.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Au deuxième trimestre, les **hôtels** franchissent pour la première fois la barre du million de nuitées au cours d'un deuxième trimestre, affichant une croissance de 9,6 % par rapport au trimestre correspondant de 2023. En outre, les hôteliers sont confiants quant à l'évolution prévue pour la suite de l'année.



Source : OFS

Concernant la **restauration**, la situation des affaires demeure mauvaise en juillet. A six mois, les restaurateurs n'escomptent guère de changement.

En août, la situation des affaires dans le **commerce de détail** reste jugée clairement bonne dans l'alimentaire et mauvaise dans le non-alimentaire. A un horizon de six mois, pour l'ensemble de la branche, les commerçants s'attendent à une amélioration de la marche de leurs affaires.

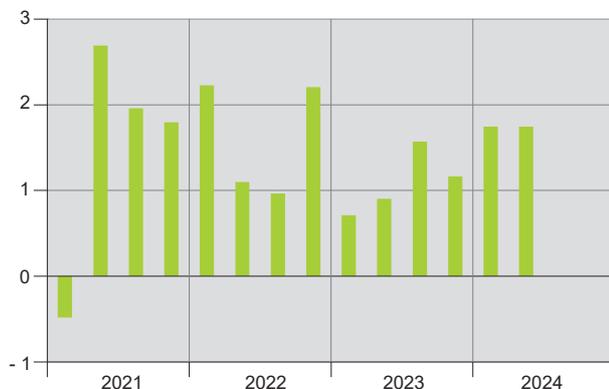
En juillet, la situation des affaires est toujours considérée comme bonne dans les **autres branches des services**, qui groupent un grand nombre d'entreprises et d'emplois dans le canton. Pour les trois à six prochains mois, les perspectives formulées sont positives.

L'EMPLOI POURSUIT SA HAUSSE

Au deuxième trimestre, le nombre d'**emplois** poursuit sa progression : + 0,5 % par rapport au trimestre précédent. Selon l'indicateur avancé de l'emploi, la croissance pourrait toutefois s'interrompre au cours des prochains mois.

Parallèlement, le nombre de **frontaliers étrangers** actifs dans le canton de Genève est en augmentation au deuxième trimestre : + 1,7 % par rapport au trimestre précédent.

Evolution du nombre de frontaliers étrangers actifs dans le canton de Genève (1)
Variation trimestrielle, en % Chiffres trimestriels

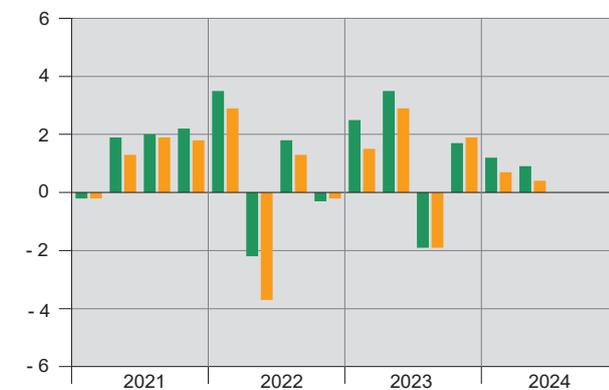


(1) Chiffres corrigés des variations saisonnières.

Source : OFS - Statistique des frontaliers

Au deuxième trimestre, la **masse salariale** versée dans le canton progresse de 0,9 % en termes nominaux par rapport au trimestre précédent. En termes réels, l'augmentation s'établit à 0,4 %. Il s'agit du troisième trimestre consécutif de hausse.

Masse salariale versée dans le canton de Genève (1)
Variation trimestrielle, en % Chiffres trimestriels



■ En termes nominaux ■ En termes réels

(1) Chiffres corrigés des variations saisonnières.

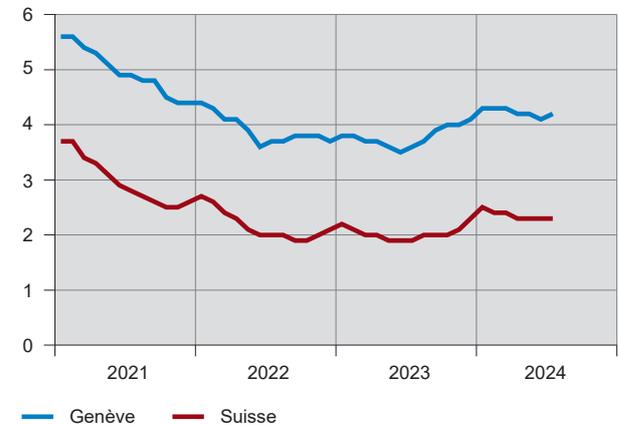
Source : OCSTAT

En juillet, le taux de **chômage** enregistre une hausse de 0,1 point en un mois et se fixe à 4,2 % (+ 0,6 point en un an). Il revient ainsi au niveau de mai dernier.

Taux de chômage

En fin de mois, en %

Chiffres mensuels



Source : SECO / OCE

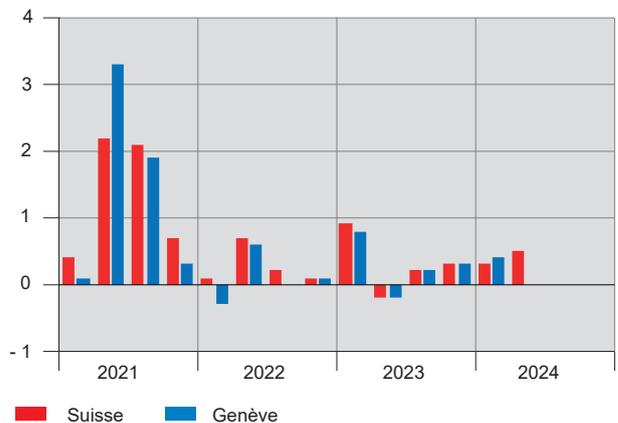
PERSPECTIVES POUR LES PROCHAINS MOIS

L'**économie suisse** croît à un rythme supérieur à celui observé lors des trimestres précédents. Au deuxième trimestre, le produit intérieur brut (PIB) progresse ainsi de 0,5 % en termes réels par rapport au trimestre précédent. La demande intérieure est cependant en stagnation.

Evolution du produit intérieur brut (PIB) (1)

Variation trimestrielle réelle, en %

Chiffres trimestriels



(1) Données corrigées des variations saisonnières et de l'effet des grands événements sportifs. La correction de l'effet des grands événements sportifs n'a pas d'impact sur le PIB genevois.

Source : SECO / CREA

L'indicateur de la situation des affaires du KOF, qui synthétise l'opinion des chefs d'entreprise, peine à progresser durant l'été. Les entreprises suisses restent néanmoins confiantes quant à leurs attentes pour les six prochains mois.

Du côté des ménages suisses, le redressement du climat de consommation se poursuit au cours des derniers mois. En juillet, l'indice continue toutefois d'être négatif.

Les perspectives pour les prochains mois laissent augurer d'une faible croissance. Ainsi, le baromètre conjoncturel du KOF, qui anticipe l'évolution du PIB suisse, évolue de manière hésitante. Après un recul le mois précédent, il est à nouveau à la hausse en août et reste légèrement au-dessus de sa valeur moyenne.

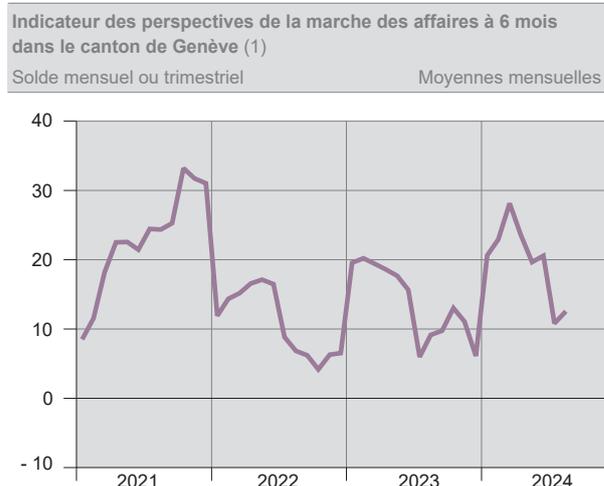


(1) Le baromètre conjoncturel du KOF fournit des informations sur l'évolution prochaine de l'économie suisse en s'appuyant sur une base de données qui comprend plus de 500 indicateurs.

Source : KOF - EPFZ

Dans le **canton de Genève**, l'économie reste orientée positivement, comme le montre la plupart des indicateurs. Les perspectives pour les six prochains mois émises par les entreprises sont en plus favorables.

Si certains risques subsistent, la poursuite d'une croissance mesurée semble le scénario le plus probable pour la suite de l'année.



(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

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	2022	///	///	-0,3	///	///	0,6	///	///	0,0	///	///	0,1
			2023	///	///	0,8	///	///	-0,2	///	///	0,2	///	///	0,3
			2024	///	///	0,4									
Indicateur de la situation des affaires	Solde mensuel ou trimestriel	Moyenne mensuelle	2022	3	3	2	3	3	3	8	8	7	-1	0	0
			2023	11	12	9	8	7	12	1	-1	-3	4	7	7
			2024	9	7	6	6	9	7	7	7				
Perspectives de la marche des affaires à 6 mois	Solde mensuel ou trimestriel	Moyenne trimestrielle	2022	12	14	15	17	17	16	9	7	6	4	6	7
			2023	20	20	19	19	18	16	6	9	10	13	11	6
			2024	21	23	28	24	20	21	11	13				
Masse salariale	Variation trim. nominale	Corrigée des effets saisonniers	2022	///	///	3,5	///	///	-2,2	///	///	1,8	///	///	-0,3
			2023	///	///	2,5	///	///	3,5	///	///	-1,9	///	///	1,7
			2024	///	///	1,2	///	///	0,9						
Prix à la consommation	Variation annuelle moyenne	Fin de mois	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	1,9
			2024	1,7	1,5	1,4	1,2	1,2	1,1	1,0	1,0				
Emploi	Variation trimestrielle	Corrigée des effets saisonniers	2022	///	///	1,0	///	///	0,3	///	///	1,1	///	///	1,4
			2023	///	///	1,1	///	///	1,2	///	///	-0,1	///	///	-0,1
			2024	///	///	1,0	///	///	0,5						
Frontaliers étrangers actifs	Variation trimestrielle	Corrigée des effets saisonniers	2022	///	///	2,2	///	///	1,1	///	///	1,0	///	///	2,2
			2023	///	///	0,7	///	///	0,9	///	///	1,6	///	///	1,2
			2024	///	///	1,7	///	///	1,7						
Chômage	Taux mensuel	Fin de mois	2022	4,4	4,3	4,1	4,1	3,9	3,6	3,7	3,7	3,8	3,8	3,8	3,7
			2023	3,8	3,8	3,7	3,7	3,6	3,5	3,6	3,7	3,9	4,0	4,0	4,1
			2024	4,3	4,3	4,3	4,2	4,2	4,1	4,2					
Nuitées	Variation mensuelle	Corrigée des effets saisonniers	2022	-2,3	21,3	18,0	-0,4	17,4	-5,6	3,1	0,1	4,4	1,1	-0,1	3,8
			2023	0,0	1,0	2,2	-1,2	2,9	-0,9	3,5	-0,3	-3,1	0,9	3,5	-0,1
			2024	2,1	-1,6	-6,8	11,8	0,3	-2,2						
Exportations	Variation trimestrielle	Corrigée des effets saisonniers	2022	///	///	1,5	///	///	4,2	///	///	-1,0	///	///	1,1
			2023	///	///	3,9	///	///	-0,4	///	///	-2,2	///	///	0,4
			2024	///	///	-5,2	///	///	0,0						

(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 2024. Utilisation des résultats autorisée avec mention de la source.

ISSN 2296-3324

REFLETS CONJONCTURELS
N° 3 – SEPTEMBRE 2024
04.09.2024

