

### CROISSANCE ÉCONOMIQUE MODESTE ATTENDUE DANS LE CANTON DE GENÈVE EN 2023

- L'économie mondiale devrait continuer à tourner au ralenti, en particulier dans les pays développés.
- En Suisse comme à Genève, malgré un regain de dynamisme observé au premier trimestre, la croissance sera modeste en 2023 et en 2024.
- Le mouvement de hausse des prix devrait perdre peu à peu de sa vigueur en cours d'année 2023.
- Malgré la mollesse de la conjoncture, le taux de chômage sera orienté à la baisse dans le canton de Genève en 2023.
- Après les mouvements haussiers enregistrés en 2022, les taux d'intérêt devraient se stabiliser.

### DÉVELOPPEMENTS ÉCONOMIQUES RÉCENTS

#### *Dans le monde*

En début d'année, la situation de l'économie mondiale est meilleure qu'à la fin 2022. L'économie chinoise est ainsi en nette reprise et les craintes d'une récession se sont dissipées en Europe. La croissance est cependant poussive, en particulier dans les pays développés. L'inflation élevée et les politiques monétaires restrictives freinent la demande.

#### *En Suisse*

Le produit intérieur brut (PIB) suisse a stagné au quatrième trimestre 2022 en termes réels. Alors que le contexte international pesait sur l'industrie d'exportation, la demande intérieure est restée soutenue. Pour l'ensemble de l'année 2022, la hausse du PIB se monte à 2,1 %.

Au début 2023, les indicateurs montrent un regain de dynamisme. En matière de prix, l'évolution a déjoué les pronostics : alors qu'on attendait un repli, le renchérissement s'est accru. Les prix augmentent désormais sur un front plus large que l'énergie. Les domaines liés au tourisme sont particulièrement touchés en février.

Sur la lancée de 2022, la Banque nationale suisse (BNS) a une nouvelle fois relevé son taux directeur en mars. Il s'établit à 1,5 % depuis le 24 mars. Le SARON s'est d'autant apprécié et s'établit à 1,4 % depuis cette date. L'évolution du rendement des obligations de la Confédération à 10 ans continue d'être marquée par une grande volatilité.

#### *A Genève*

Dans le canton de Genève, au quatrième trimestre 2022, le PIB progresse de 0,2 % en termes réels par rapport au trimestre précédent, après deux trimestres de stagnation. Pour 2022, la hausse s'établit à 1,9 %.

Dans le canton de Genève, la situation des affaires s'améliore parmi les entreprises en début d'année. Selon l'indicateur synthétique, qui se base sur l'ensemble des enquêtes de conjoncture, la situation est considérée comme bonne pour l'ensemble du premier trimestre, alors qu'elle n'était jugée que satisfaisante lors des derniers mois de 2022. De plus, les entreprises sont optimistes quant à l'évolution attendue pour les prochains mois.

Le marché de l'emploi est toujours solide. L'emploi a poursuivi sa forte croissance au quatrième trimestre et le taux de chômage se situe à un niveau plancher.

## PERSPECTIVES

### *Mise à jour des perspectives de janvier*

Par rapport à janvier dernier, le GPE maintient ses prévisions de PIB en Suisse et dans le canton de Genève pour 2023, mais il réduit sa perspective de croissance pour 2024. Le renchérissement attendu pour 2023 est légèrement plus élevé qu'en janvier (pas de changement pour 2024). A l'inverse, les perspectives de taux de chômage sont abaissées pour 2023 et 2024. Aucun changement n'est attendu en matière de taux d'intérêt.

### *Risques conjoncturels pour la Suisse et Genève*

Les perspectives économiques sont par nature soumises à une grande incertitude. Celle-ci s'est encore renforcée récemment à la suite des turbulences du secteur financier international, qui se sont concrétisées par la faillite de la Silicon Valley Bank et la disparition de Credit Suisse. A ce propos, le rachat de Credit Suisse par l'UBS ne devrait pas avoir d'effet notable sur la croissance en Suisse ni dans le canton de Genève

### *Perspectives pour la Suisse en 2023*

Le GPE estime la hausse du PIB suisse à 1,0 % en 2023. Le regain de dynamisme de l'économie suisse observé en début d'année n'est que provisoire, en raison d'un climat international défavorable. A l'exception de la Chine, les principaux partenaires économiques de la Suisse traversent une phase de stagnation. Ils sont minés par une inflation soutenue et des taux d'intérêt qui ont notablement augmenté. L'économie étasunienne risque même une récession courant 2023.

La demande intérieure contrebalancera en partie le manque d'impulsions en provenance de l'étranger. La consommation privée bénéficiera ainsi de la solidité du marché du travail et de la hausse nominale des salaires. En outre, les entreprises suisses devraient continuer à investir, notamment en vue de la transition énergétique. En revanche, le marché de la construction pâtira quant à lui de la hausse des taux d'intérêt. De même, les dépenses des collectivités publiques auront tendance à se réduire.

Le rebond de la conjoncture ne devrait pas intervenir avant la fin 2024. Une hausse du PIB de 1,2 % est prévue en 2024, soit un taux inférieur à la moyenne de long terme.

### *Perspectives pour le canton de Genève en 2023*

Dans le canton, la dynamique conjoncturelle sera semblable à celle qui prévaut à l'échelon suisse et le GPE prévoit également une progression du PIB de 1,0 % en 2023 et de 1,2 % en 2024.

Malgré le ralentissement de la conjoncture, le marché de l'emploi restera vigoureux. Une des causes est la demande persistante de main-d'œuvre qualifiée, entretenue par le départ à la retraite des « boomers ». Un taux de chômage de 3,7 % est anticipé pour 2023 en moyenne annuelle. Avec la persistance d'une croissance molle, il devrait s'accroître quelque peu et passer à 3,9 % en 2024. A noter que la disparition de Credit Suisse n'aura pas d'effet notable sur le taux de chômage dans le canton.

Le renchérissement devrait perdre de sa vigueur au cours de l'année, mais à un rythme mesuré. Le GPE s'attend à un renchérissement moyen de 2,2 % en 2023 et de 1,5 % en 2024.

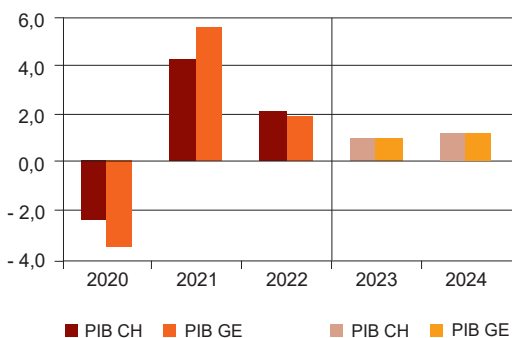
### *Diffusion des prochaines perspectives économiques du GPE le 30 juin 2023*

## INDICATEURS MACRO-ÉCONOMIQUES

	2021	2022	Prévisions pour 2023			Prévisions pour 2024		
			Janv. 23	Mars 23	(1)	Janv. 23	Mars 23	(1)
PIB suisse, variation annuelle réelle en %	4,2	2,1	1,0	1,0	→	1,7	1,2	↘
PIB genevois, variation annuelle réelle en %	5,5	1,9	1,0	1,0	→	1,7	1,2	↘
Renchérissment à Genève, variation annuelle moyenne en %	0,3	2,6	2,0	2,2	↗	1,5	1,5	→
Taux de chômage à Genève, moyenne annuelle en %	5,0	3,9	4,0	3,7	↘	4,0	3,9	↘

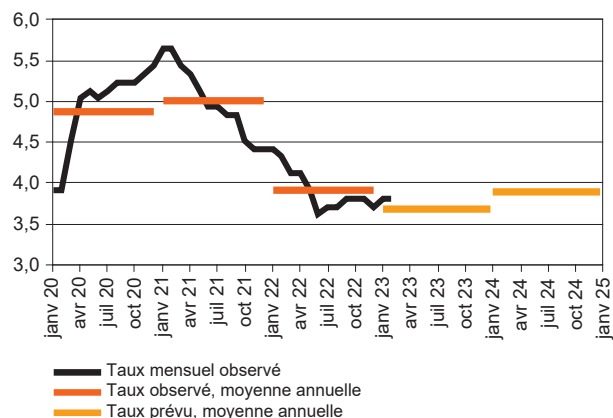
(1) Variation par rapport à la précédente prévision.

**PIB de la Suisse et du canton de Genève, variation annuelle réelle, en % (1)**



(1) 2023 et 2024 : valeurs prévues.

**Taux de chômage dans le canton de Genève, en %**



## TAUX D'INTÉRÊT EN SUISSE

	2021	2022	Prévisions pour 2023			Prévisions pour 2024		
			Janv. 23	Mars 23	(1)	Janv. 23	Mars 23	(1)
SARON, moyenne annuelle en %	-0,71	-0,15	1,40	1,40	→	1,50	1,50	→
SARON, à fin décembre en %	-0,68	0,94	1,50	1,50	→	1,50	1,50	→
Obligations de la Confédération à dix ans, moyenne annuelle en %	-0,23	0,83	1,4	1,4	→	1,5	1,5	→
Obligations de la Confédération à dix ans, à fin décembre en %	-0,13	1,57	1,5	1,5	→	1,6	1,6	→

(1) Variation par rapport à la précédente prévision.

### Définitions

#### Produit intérieur brut (PIB), variation annuelle réelle

Variation (déduction faite de l'évolution des prix) de la valeur (ajoutée) monétaire des biens et services produits par les agents économiques en Suisse ou à Genève.

#### Renchérissment GE, variation annuelle moyenne

Rapport entre la moyenne des indices genevois des prix à la consommation des 12 mois de l'année et la moyenne des indices des 12 mois de l'année précédente.

#### Taux de chômage GE, moyenne annuelle

Personnes annoncées à l'Office cantonal de l'emploi, qui n'ont pas d'emploi et sont immédiatement disponibles en vue d'un placement, rapportées au nombre de personnes actives. Moyenne des 12 taux mensuels de l'année.

#### SARON en fin de journée de négoce, moyenne annuelle

Moyenne des valeurs en fin de mois des 12 taux de l'année.

#### SARON en fin de journée de négoce, situation à la fin décembre

Valeur du taux à la fin de l'année.

#### Obligations de la Confédération à dix ans, moyenne annuelle

Moyenne des valeurs en fin de mois des 12 taux de l'année.

#### Obligations de la Confédération à dix ans, situation à la fin décembre

Valeur du taux à la fin de l'année.

**Taux d'intérêt en Suisse, en %**

