

LA CROISSANCE ÉCONOMIQUE DEVRAIT DEMEURER MODESTE DANS LE CANTON DE GENÈVE EN 2025

- L'économie progresse actuellement de manière modeste en Suisse comme dans le canton de Genève.
- Une légère reprise est attendue courant 2025, mais les risques internationaux sont élevés.
- L'inflation continuera à se tasser en 2025.
- Le taux de chômage devrait augmenter.
- Les taux d'intérêt vont poursuivre leur mouvement de baisse.

DÉVELOPPEMENTS ÉCONOMIQUES RÉCENTS

Dans le monde

La conjoncture internationale est globalement atone et les effets d'une reprise se sont dissipés en fin d'année. Les différences sont toutefois importantes selon les régions: la dynamique est particulièrement faible en Europe, tandis qu'elle est soutenue aux États-Unis.

En Suisse

L'économie suisse n'échappe pas au manque de tonus ambiant. Le PIB corrigé des événements sportifs a progressé de 0,2 % au troisième trimestre 2024, sous l'impulsion de certaines branches du secteur des services ainsi que de la construction et de la consommation des ménages. La demande intérieure a ainsi contribué à l'essentiel de l'essor de l'activité. À l'inverse, les exportations de marchandises ont ralenti. Elles pâtissent de la faiblesse de la demande étrangère et du renforcement du franc.

Dans un climat peu propice aux affaires, les entreprises suisses ont réduit leurs investissements en biens d'équipements.

Pour l'ensemble de l'année 2024, le GPE s'attend à une hausse du PIB suisse de 1,0 %.

Compte tenu de la baisse de la pression inflationniste et du renforcement du cours du franc, la Banque nationale suisse (BNS) a abaissé une nouvelle fois en décembre son taux directeur. Avec une réduction de 0,5 point de pourcent, il s'établit désormais à 0,5 %. Dans la foulée, les taux d'intérêt à long terme se sont encore abaissés.

A Genève

Dans le canton de Genève, le PIB a progressé de 0,1 % en termes réels au troisième trimestre 2024 par rapport au trimestre précédent. En parallèle, le nombre d'emplois poursuit la forte progression observée depuis le début de l'année : + 0,9 % relativement au trimestre précédent. La masse salariale versée dans le canton augmente quant à elle de 1,4 % en termes nominaux. La valeur des exportations de marchandises expédiées du canton de Genève est en hausse depuis deux trimestres, mais cette reprise fait suite à quatre trimestres consécutifs de baisse.

En fin d'année, les entreprises genevoises demeurent globalement satisfaites de la marche de leurs affaires, même si la situation varie selon les branches. Ainsi, la finance se porte bien, tandis que l'industrie est à la peine.

Pour l'ensemble de l'année 2024, le GPE s'attend à une hausse du PIB genevois de 1,0 %.

Le renchérissement a poursuivi son tassement dans le canton en fin de l'année. La variation annuelle moyenne se fixe à 0,7 % en 2024, contre 1,9 % l'année précédente. A noter qu'à l'échelon suisse, le renchérissement moyen s'établit à 1,1 % en 2024, ce qui représente un différentiel d'une ampleur peu courante.

En décembre, le taux de chômage s'établit à 4,6 % dans le canton de Genève, soit le taux le plus élevé depuis septembre 2021, au terme de la période de Covid-19. Pour l'année 2024, le chômage se fixe en moyenne à 4,3 %, contre 3,8 % en 2023.

PERSPECTIVES

Mise à jour des perspectives de septembre

Par rapport à septembre 2024, le GPE diminue ses perspectives de croissance du PIB pour la Suisse et le canton de Genève ainsi que celles de renchérissement. Le chômage est en revanche légèrement revu à la hausse. Les taux d'intérêt à court comme à long terme sont révisés à la baisse comparativement aux projections précédentes.

Perspectives pour la Suisse

La croissance sera légèrement supérieure en 2025 (+ 1,4 %) qu'en 2024. La force du franc suisse et les faibles performances de l'économie européenne vont cependant continuer à peser sur la demande extérieure. La consommation privée devrait être, une nouvelle fois, le moteur de la croissance suisse, mais la faible progression des salaires réels et la hausse du chômage en limiteront la portée.

L'amélioration progressive de la conjoncture mondiale permettra au PIB suisse de retrouver un rythme plus proche de son potentiel de croissance dès 2026 (+ 1,7 %).

Des risques croissants pèsent sur l'économie internationale. Ils sont notamment alimentés par les menaces d'introduction de droits de douanes par la nouvelle administration américaine. Une hausse du prix des matières premières ou une modification marquée des taux de change pourraient entraver la dynamique conjoncturelle mondiale et peser sur l'économie suisse.

Perspectives pour le canton de Genève

Le GPE prévoit une progression du PIB genevois similaire à celle du PIB suisse en 2025 (+ 1,4 %) et en 2026 (+ 1,7 %). La dynamique sera ainsi semblable à celle de la Suisse.

Les pressions inflationnistes devraient poursuivre leur décélération en 2025 avec un renchérissement prévu de 0,5 %. Une hausse de 0,7 % est toutefois attendue en 2026. Le différentiel entre l'indice genevois et l'indice suisse s'atténuera dès 2025.

Avec une croissance réduite, le taux de chômage progressera légèrement en 2025. Un taux moyen de 4,6 % est prévu pour 2025 et 2026.

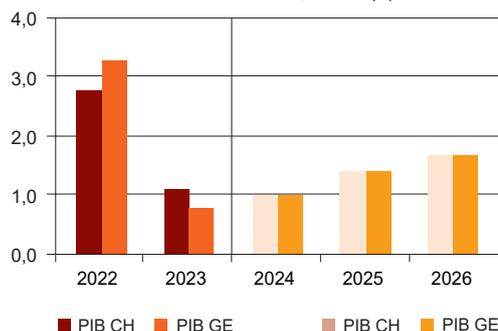
Diffusion des prochaines perspectives économiques du GPE le 31 mars 2025

INDICATEURS MACRO-ÉCONOMIQUES

	2023	Prévisions pour 2024		Prévisions pour 2025		Prévisions pour 2026	
		Sept. 24	Janv. 25 (1)	Sept. 24	Janv. 25 (1)	Sept. 24	Janv. 25 (1)
PIB suisse, variation annuelle réelle en %	1,2	1,2	1,0 ↘	1,7	1,4 ↘	1,7	1,7 →
PIB genevois, variation annuelle réelle en %	0,8	1,2	1,0 ↘	1,7	1,4 ↘	1,7	1,7 →
Renchérisssement à Genève, var. annuelle moyenne en % (2)	1,9	0,7	0,7 →	1,0	0,5 ↘	1,0	0,7 ↘
Taux de chômage à Genève, moyenne annuelle en % (2)	3,8	4,3	4,3 →	4,5	4,6 ↗	4,5	4,6 ↗

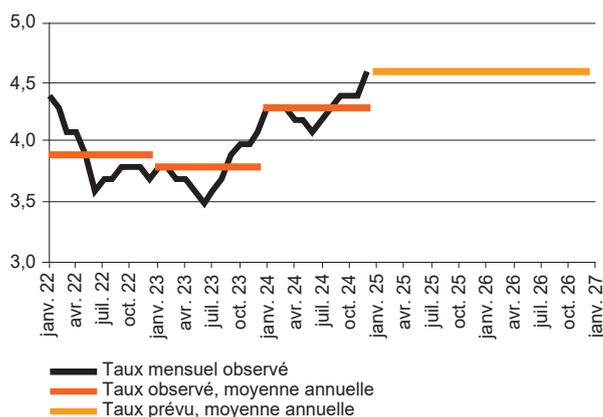
(1) Variation par rapport à la précédente prévision. (2) En janvier 2025, valeurs observées pour 2024.

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



(1) 2024, 2025 et 2026 : valeurs prévues.

Taux de chômage dans le canton de Genève, en %



TAUX D'INTÉRÊT EN SUISSE

	2023	Prévisions pour 2024		Prévisions pour 2025		Prévisions pour 2026	
		Sept. 24	Janv. 25 (1) (2)	Sept. 24	Janv. 25 (2)	Sept. 24	Janv. 25 (2)
SARON, moyenne annuelle en %	1,51	1,2	1,2 →	0,9	0,2 ↘	0,8	0,0 ↘
SARON, à la fin décembre en %	1,70	1,0	0,5 ↘	0,8	0,0 ↘	0,8	0,0 ↘
Obligation de la Confédération à 10 ans, moyenne annuelle en %	1,03	0,6	0,6 →	0,7	0,3 ↘	0,9	0,4 ↘
Obligation de la Confédération à 10 ans, à fin décembre en %	0,66	0,6	0,3 ↘	0,8	0,3 ↘	1,0	0,5 ↘

(1) Valeurs observées. (2) 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. Pour la Suisse, chiffres corrigés des effets saisonniers, calendaires et des grands événements sportifs.

Renchérisssement 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 %

