

Tendances conjoncturelles

1^{er} trimestre 2011

A compter de ce trimestre, la synthèse du Bulletin trimestriel de conjoncture économique de l'IEDOM est remplacée par la Note expresse Tendances conjoncturelles. Les annexes statistiques sont maintenant téléchargeables sur le site www.iedom.fr

LA CONJONCTURE INTERNATIONALE ET RÉGIONALE

La reprise mondiale se confirme

Au 1^{er} trimestre 2011, la reprise de l'économie mondiale s'est poursuivie et étendue à l'ensemble des zones, grâce au rebond du commerce international. La catastrophe qui a touché le Japon ne devrait avoir qu'un impact limité sur la croissance mondiale (0,1 point en 2011) mais l'effet sur le PIB japonais pourrait atteindre jusqu'à 3 points de PIB. Ce pays vient d'ailleurs d'entrer en récession. Des risques doivent cependant être surveillés : prix du pétrole et des matières premières, surchauffe dans les BRICs, soutenabilité des dettes publiques et effets potentiels d'une crise de la dette souveraine sur un secteur financier qui reste fragile.

Le PIB des États-Unis enregistre une progression de 0,4 % (soit 1,8 % en rythme annualisé), moindre qu'au trimestre précédent sous l'effet d'une diminution de la consommation intérieure.

Dans les pays émergents, la croissance de l'activité est restée soutenue.

En Europe, la reprise est plus soutenue que prévu : le PIB de la zone euro augmente de 0,8 % par rapport au trimestre précédent, tout comme celui de l'UE27. Ce mouvement a été porté par l'Allemagne, la France, l'Autriche et les Pays-Bas mais les pays confrontés aux inquiétudes sur la dette souveraine enregistrent une croissance beaucoup plus faible, le Portugal entrant même techniquement en récession. Après 2 ans de stabilité à un niveau historiquement bas, les taux directeurs de la BCE ont été relevés de 25 points de base compte tenu des risques pesant sur la stabilité des prix.

En France, le PIB enregistre sa plus forte hausse depuis 2006, atteignant 1 %, contre 0,3 % au trimestre précédent sous l'effet de l'accélération de la consommation des ménages et surtout de l'investissement, ainsi que d'une reconstitution importante des stocks.

Les perspectives de la zone Caraïbe s'améliorent

Les perspectives économiques des pays de la Caraïbe se sont améliorées au 1^{er} trimestre du fait de la reprise mondiale : le FMI prévoit une croissance de la zone de 4,25 % en 2011, bien que la flambée des prix de l'alimentation puisse peser sur l'inflation et les revenus. Cette dynamique tient pour une large part à la vigueur économique de la République Dominicaine et à la reconstruction en Haïti. Si l'on exclut ces deux pays, la projection de croissance pour la Caraïbe est ramenée à 2,25 %. Le regain du tourisme soutient la reprise : les arrivées de touristes dans la zone devraient augmenter de 5 % en 2011, et dépasser les 23 millions de visiteurs.

A **Trinidad et Tobago**, l'inflation a atteint 9,4 % en glissement annuel à fin mars, sous l'effet de l'augmentation de 21,3 % des prix des produits alimentaires. A la **Jamaïque**, la demande domestique et la croissance sont restées faibles au 1^{er} trimestre. L'inflation est restée contenue (+0,5 %), après la forte hausse des prix enregistrée au trimestre précédent (+3,3 %). Sur l'ensemble de l'année, le PIB devrait progresser de 1 à 2 %.

En **République dominicaine**, le PIB a augmenté de 4,3 % (à prix constants) au 1^{er} trimestre, à un rythme toutefois moins soutenu qu'au 1^{er} trimestre 2010 (+7,5 %) sous l'effet d'une politique monétaire restrictive. La quasi-totalité des secteurs d'activité est en croissance. Le nombre de touristes s'est sensiblement accru (+3,3 %). Les tensions inflationnistes sont cependant vives, les prix progressent de 7,6 % en glissement annuel à fin mars.

LA CONJONCTURE ÉCONOMIQUE A LA GUADELOUPE

Nouvelle amélioration du climat des affaires

L'indicateur du climat des affaires (ICA), qui synthétise l'opinion des entrepreneurs des principaux secteurs d'activité, s'est de nouveau amélioré en début d'année. Cette progression du même ordre qu'au 4^e trimestre 2010 (environ +7 points) permet à l'ICA de dépasser légèrement sa moyenne de longue période, ce qui n'était pas arrivé depuis début 2008, avant les crises financière et sociale.

Cette nouvelle remontée est liée à un jugement plus positif sur l'évolution récente de l'activité mais surtout à des anticipations plus favorables des chefs d'entreprises sur l'évolution de l'activité future et de la trésorerie.

La consommation des ménages reste bien orientée renouant avec ses niveaux observés début 2008 malgré l'accélération de la hausse des prix sur le trimestre. Les échanges extérieurs progressent avec vigueur.

En dépit de ces éléments positifs, l'investissement des entreprises demeure en retrait et la dégradation du marché du travail se poursuit. Si certains chefs d'entreprise estiment que la conjoncture économique reste difficile, ils sont plus nombreux à anticiper une hausse de l'activité au prochain trimestre notamment dans l'industrie agroalimentaire, le commerce et les services.

Hausse des prix alimentée par l'énergie

L'indice des prix à la consommation des ménages en Guadeloupe enregistre une hausse de 1 % sur le trimestre après une relative stabilité au trimestre précédent (+0,2 %). Seuls les prix des services affichent une baisse trimestrielle (-0,2 %) sous l'effet de la variation des tarifs aériens, les autres postes ayant faiblement contribué à l'inflation.

En glissement annuel, les prix progressent de 3,2 %.

Ce sont les hausses des prix de l'énergie, en particulier de ceux des produits pétroliers, qui contribuent principalement à l'inflation annuelle et trimestrielle. Hors énergie, l'indice des prix aurait progressé de 0,2 % sur le trimestre et de 1,2 % sur un an.

Tensions persistantes sur le marché du travail

L'amélioration du climat économique n'a pas permis d'inverser la tendance sur le marché du travail. Le nombre de demandeurs d'emploi (DEFM A) en Guadeloupe et dans les îles du Nord augmente de 1,9 % par rapport au trimestre précédent pour s'établir à 55 270 inscrits. Le rythme de croissance des DEFM A sur un an a doublé et s'établit à +6,3 % fin mars contre +3,2 % à fin décembre.

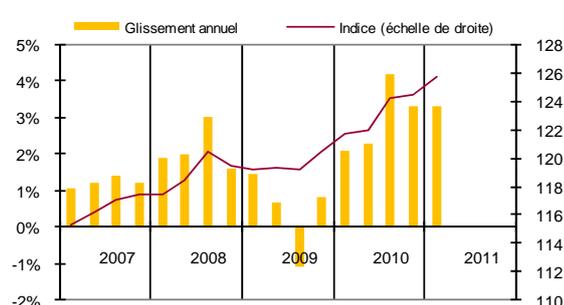
Les offres d'emplois collectées diminuent de 9,2 % par rapport au trimestre précédent. Cette baisse concerne en particulier les offres d'emplois occasionnels de moins de 6 mois (-18,3 %), les offres d'emplois durables n'ayant diminué que légèrement (-3,1 %). Ce repli met fin à plusieurs trimestres d'amélioration qui ont permis aux offres d'emplois d'augmenter de 6,5 % sur un an.

Indicateur du climat des affaires à la Guadeloupe
(100=moyenne de longue période)



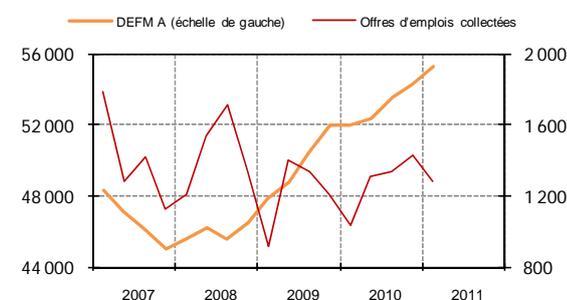
Source : Enquête de conjoncture de l'IEDOM

Evolution de l'indice des prix



Source : Insee

Evolution du marché de l'emploi



Source : DIECCTE

La consommation des ménages est dynamique

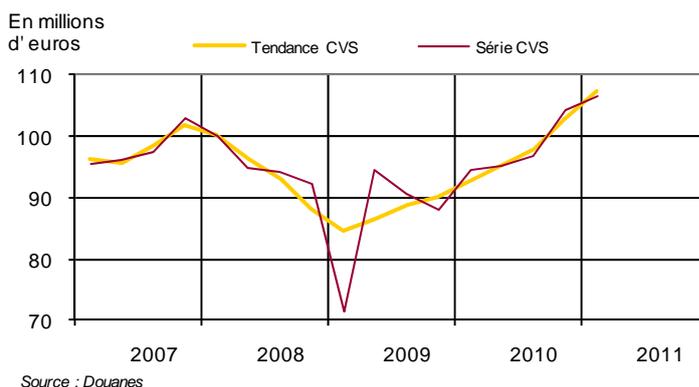
La consommation des ménages est restée vigoureuse au 1^{er} trimestre. Légèrement moins dynamique qu'au trimestre précédent, elle demeure néanmoins soutenue comme l'atteste la hausse des importations de la plupart des biens et produits destinés aux ménages. Les importations de biens d'équipement ménager progressent ainsi de 9,5 % sur le trimestre, celles de produits agroalimentaires de 2,9 % et celles de biens de consommation de 2,1 %. Seules les importations de produits agricoles enregistrent une légère diminution sur le trimestre (-1,3 %). En niveau, comparé au 1^{er} trimestre 2008, les importations de biens sont significativement plus élevées.

Parallèlement, les crédits à la consommation des ménages s'accroissent (+6,2 % à fin mars contre +4,8 % le trimestre précédent).

Les réponses des chefs d'entreprises du commerce à l'enquête de conjoncture de l'IEDOM confirment cette dynamique. Au 1^{er} trimestre 2011, elles font état d'une nouvelle augmentation de l'activité qui devrait se maintenir pour le prochain trimestre.

Les indicateurs de vulnérabilité des ménages reflètent l'amélioration de leur situation financière. Le nombre de personnes physiques en interdiction bancaire diminue de nouveau au 1^{er} trimestre 2011 (-0,4 %), atteignant un niveau historiquement bas (21 272). Le nombre de retrait de cartes bancaires progresse cependant de 6,4 % sur le trimestre.

Evolution des importations de biens de consommation



L'investissement reste en retrait

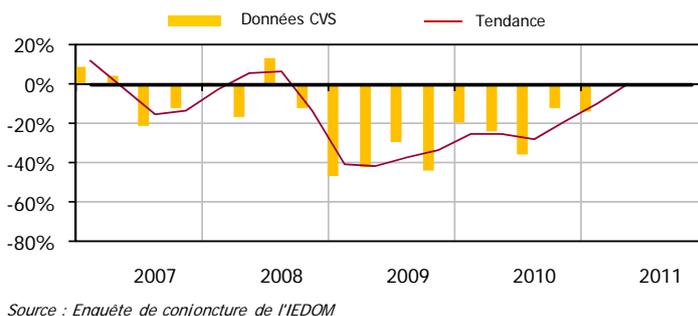
En dépit du redressement de la demande et alors que la plupart des chefs d'entreprises ont perçu ce trimestre une nouvelle amélioration de l'activité, les perspectives d'investissement demeurent majoritairement négatives. Seuls deux secteurs prévoient une progression de l'investissement : celui du tourisme et le BTP, où les entreprises anticipent une hausse pour la première fois depuis la fin 2008 dans le but de renouveler leur outil de production. Les perspectives d'investissement sont défavorables pour les secteurs de l'agriculture, de l'agroalimentaire, du commerce, des autres industries et des services.

Les crédits à l'équipement des entreprises accélèrent de +7,2 % à fin décembre 2010 à +10,5 % en mars. Les importations de biens intermédiaires et de biens d'équipement continuent de progresser (respectivement +4,2 % et +4,8 % par rapport à fin décembre en données CVS).

Les indicateurs de vulnérabilité financière des entreprises restent favorablement orientés au 1^{er} trimestre. Le nombre de personnes morales en interdiction bancaire (2 898) diminue de 1,3 % par rapport à fin décembre tandis que le nombre d'incidents de paiement sur effet diminue en nombre (-13,6 %) et en montant (-33,4 %).

Le taux de croissance de l'investissement des ménages dans l'immobilier est resté soutenu : l'encours des crédits à l'habitat progresse de 11,2 % après +11 % au trimestre précédent.

Prévisions d'investissement (centrées sur leur moyenne de longue période)



Les importations et les exportations toujours bien orientées

Au 1^{er} trimestre 2011, les importations et les exportations ont maintenu une orientation favorable. Les importations progressent de 12,3 % (en données CVS) par rapport au trimestre précédent et de 26 % sur un an. Cette hausse sur le trimestre est essentiellement imputable à l'augmentation des importations d'équipements ménagers (+9,5 %) et de biens intermédiaires (+4,8 %). Les exportations augmentent de 21 % par rapport au 4^e trimestre 2010, fortement tirées par l'accroissement des exportations de produits agroalimentaires. Les importations et les exportations dépassent désormais de respectivement +3,3 % et +17,8 % leurs niveaux de 2008.

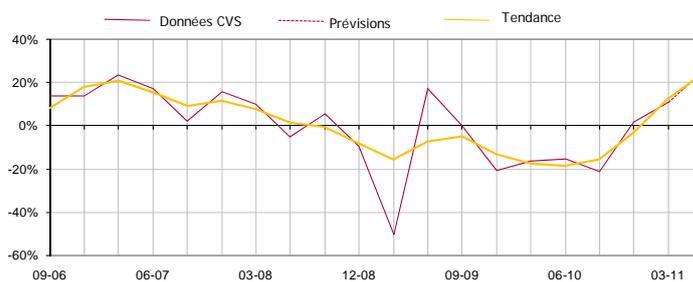
LA REPRISE NE CONCERNE PAS ENCORE TOUS LES SECTEURS

Au 1^{er} trimestre 2011, les signes de reprise de l'activité observés en fin d'année par la plupart des chefs d'entreprises interrogés par l'IEDOM se sont confirmés. Le solde d'opinion relatif à l'activité s'est de nouveau amélioré pour dépasser sa moyenne de longue période.

Les tensions sur la trésorerie ont diminué mais demeurent encore vives. Les difficultés de règlement de la clientèle restent perceptibles. Trois secteurs anticipent une hausse de l'activité au prochain trimestre : l'industrie agroalimentaire, le commerce et les services.

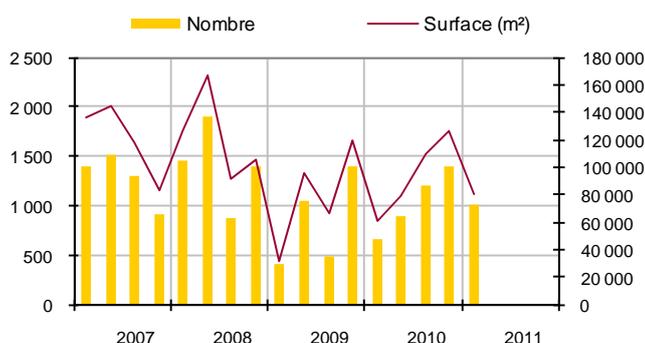
Au 1^{er} trimestre, les professionnels du secteur du **tourisme** jugent l'évolution de leur activité en hausse. Le trafic de passagers à l'aéroport est bien orienté : 520 535 passagers (hors transit) ont été accueillis à l'aéroport Pôle caraïbe, soit une hausse de 6,1 % par rapport au 1^{er} trimestre 2010. Ce résultat reste inférieur de 5,3 % à celui du 1^{er} trimestre 2008. Dans l'hôtellerie, le taux d'occupation moyen s'établit à 76,3 % au 1^{er} trimestre contre 68,3 % à la même période de l'an dernier. En revanche, l'activité de croisière, qui s'est effondrée en raison de l'annulation des escales suite aux événements de 2009, ne reprend pas : au mois de mars, les résultats ont même été inférieurs à ceux de mars 2009.

Solde d'opinion des dirigeants d'entreprises sur l'activité
(Centré sur leur moyenne de leur longue période)



Source : Enquête de conjoncture de l'IEDOM

Evolution du nombre de permis de construire de logements



Source : DEAL

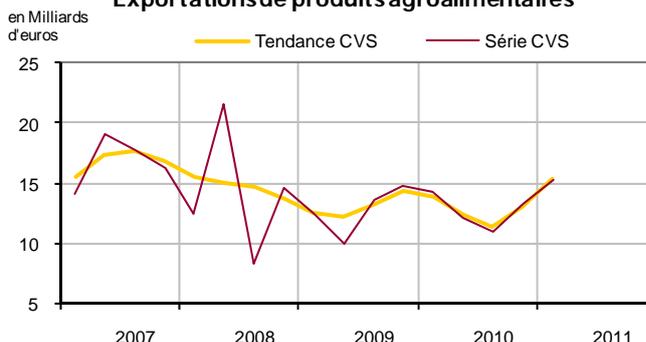
Dans le **secteur primaire**, les exportations de produits agroalimentaires se redressent au 1^{er} trimestre (+15,1 %) dépassant leur niveau du 1^{er} trimestre 2010. En revanche, les exportations de produits agricoles chutent de 27,2 % par rapport au trimestre précédent en lien avec le fort recul des exportations de bananes sur la période (-29,9 %).

L'activité dans le secteur du commerce reste bien orientée. Le marché **automobile** enregistre cependant une forte diminution du nombre de véhicules neufs vendus dans le département par rapport au dernier trimestre 2010 (-30 %), mais celles-ci sont en hausse de 7 % par rapport au 1^{er} trimestre 2010.

Dans le secteur du **bâtiment et des travaux publics**, les entrepreneurs demeurent dans l'expectative : le volume des ventes de ciment diminue légèrement par rapport au 4^e trimestre (-0,8 %) et sur un an (-2,8 %). Le nombre de permis de construire délivrés pour les logements neufs diminue sur le trimestre mais reste bien orienté sur un an. Les chefs d'entreprise du secteur affichent un optimisme mesuré sur l'amélioration de l'activité au cours de ce trimestre.

L'activité du secteur **industriel** est de nouveau en baisse en particulier pour les entreprises dont l'activité est étroitement liée au BTP. L'industrie agro-alimentaire a revanche bénéficié du dynamisme de la consommation des ménages.

Exportations de produits agroalimentaires



Source : Douanes

Toutes les publications de l'IEDOM sont accessibles et téléchargeables gratuitement sur le site www.iedom.fr

Directeur de la publication : Nicolas de SEZE – Responsable de la rédaction : Charles APANON

Editeur et imprimeur : IEDOM

Achevé d'imprimer : 14 juin 2011 – Dépôt légal : juin 2011 – ISSN 1952-9619