

Tendances conjoncturelles

2^e trimestre 2011

La synthèse du Bulletin trimestriel de conjoncture économique de l'IEDOM est remplacée par cette Note expresse « Tendances conjoncturelles ». Les annexes statistiques sont maintenant téléchargeables sur le site www.iedom.fr

LA CONJONCTURE INTERNATIONALE ET RÉGIONALE

Ralentissement de la croissance des économies avancées

La reprise de l'économie mondiale ralentit dans les économies avancées au deuxième trimestre 2011 sous l'effet de plusieurs facteurs : le séisme au Japon qui a suscité des tensions sur la chaîne d'approvisionnement mondiale, la poursuite de la forte hausse des cours des matières premières et la mise en œuvre de politiques de redressement budgétaire. On observe toujours, en revanche, une forte croissance dans la plupart des économies émergentes mais celle-ci est associée à une accélération de la hausse des prix.

Aux États-Unis, l'activité progresse toujours à un rythme ralenti (0,2%, soit 1,0% en rythme annualisé).

En Europe, la croissance économique marque le pas par rapport au trimestre précédent : le PIB de la zone euro n'augmente que de 0,2% par rapport au trimestre précédent (contre 0,8% au premier trimestre), tout comme celui de l'UE27. Le taux d'inflation annuel de la zone euro ressort à 2,7% fin juin 2011 et celui de l'UE27 à 3,1%, contre respectivement 1,5% et 1,9% un an auparavant. Après un premier relèvement en avril, les taux directeurs de la BCE ont été relevés de 25 points de base le 7 juillet, compte tenu des incertitudes et des risques pesant sur la stabilité des prix.

En France, le PIB est stable, après la forte croissance du premier trimestre. Les stocks, qui avaient fortement contribué à ce bon résultat, sont restés inchangés. La hausse du solde commercial liée à la stabilité des exportations et à la baisse des importations n'a pas compensé le repli de la consommation des ménages ainsi que la décélération des dépenses d'investissement.

Conjoncture régionale

Au Brésil, le PIB enregistre un ralentissement de sa croissance (+ 0,8 % au 2^e trimestre 2011 contre + 1,2 % au trimestre précédent) ; la croissance attendue pour 2011 est revue à 4 % contre 5 % initialement annoncés. La hausse des prix se poursuit (+ 6,7 % sur un an à fin juin). Au cours du 1^e semestre, la Banque Centrale du Brésil a procédé à plusieurs augmentations de son taux directeur, le portant à 12,25 % au 30 juin 2011, afin de ramener l'inflation à son taux-cible de 4,5 %. La note souveraine du pays a été relevée (de Baa3 à Baa2) en juin, grâce à l'adoption d'une politique budgétaire plus rigoureuse, des exportations soutenues et des risques financiers maîtrisés.

Au Suriname, des perspectives de croissance solide, une diversification des exportations et une amélioration du solde global de la balance des paiements ont permis un relèvement de la note souveraine du pays, qui reste cependant dans la catégorie « spéculative ». Les autorités surinamiennes ont signé fin juillet 2011 un accord avec le gouvernement américain organisant la résorption des arriérés de dette envers ce pays, qui représentaient la somme de 32 M\$US.

A Trinidad-et-Tobago, le PIB affiche au premier trimestre une nouvelle baisse de 1,7 % sur un an. Le secteur de l'énergie (un tiers du PIB) a enregistré un nouveau recul de son activité, ainsi que les secteurs agricoles et la construction. Seul le secteur manufacturier progresse de 3,4 %. La Banque centrale Trinidadienne table cependant sur une croissance de 1,2 % pour l'année 2011.

LA CONJONCTURE ECONOMIQUE EN GUYANE

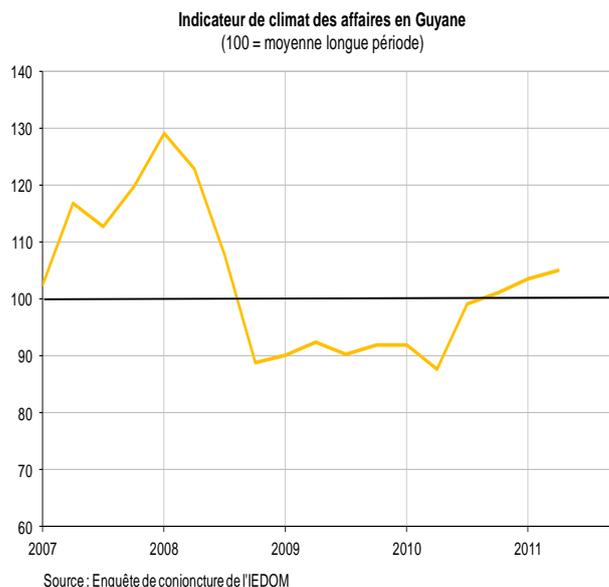
L'activité économique poursuit sa progression

L'Indicateur du climat des affaires (ICA) s'inscrit en amélioration (+ 1,5 point) pour le quatrième trimestre consécutif. Il dépasse désormais de 5 points sa moyenne de longue période. Ce rythme de progression est légèrement moindre que lors des trimestres précédents. La perception positive de l'activité passée est tempérée par des anticipations négatives, notamment à l'égard de l'activité future.

La consommation des ménages reste bien orientée mais l'investissement reste timide, bien qu'en amélioration par rapport au 1^{er} trimestre.

Cette légère amélioration de l'activité concerne la plupart des secteurs. L'industrie et le BTP restent cependant dans une situation dégradée, encore en retrait sur un début d'année pourtant mal orienté. Les autres secteurs montrent une progression en général plus dynamique qu'au 1^{er} trimestre.

Cette amélioration ne devrait cependant pas se poursuivre : la plupart des secteurs, à l'exception de l'agri-agroalimentaire et dans une moindre mesure du commerce, anticipent un repli au prochain trimestre.

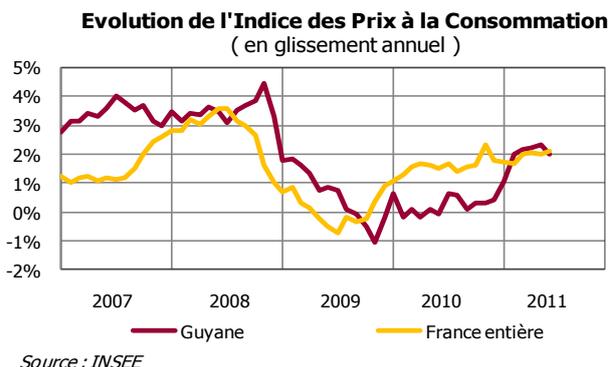


Des prix stables sur le trimestre

L'indice des prix à la consommation est stable sur le trimestre (- 0,1 %). Le recul des prix de l'alimentation (- 1,8 %) est compensé par la hausse des prix de l'énergie (+ 4 % pour les produits pétroliers) et, dans une moindre mesure, de ceux des services et des produits manufacturés.

La hausse des prix sur un an décélère légèrement; elle s'inscrit à + 2 %, après + 2,1 % fin mars 2011.

Cette évolution s'explique par la hausse des prix des services (+ 4,2 % pour les transports et communications), de l'alimentation (+ 0,5 %) et enfin de l'énergie (+ 17 %, en raison des nombreuses réévaluations des prix administrés des carburants sur les derniers mois). Seul le poste « produits manufacturés » reste en léger retrait (- 0,7 %).



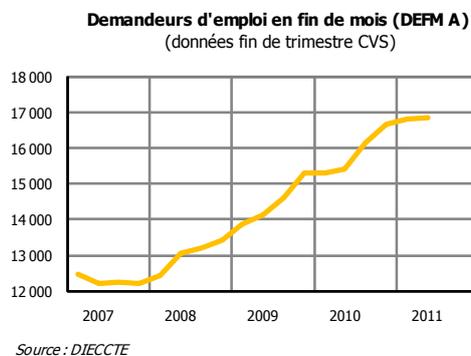
Le rythme de progression reste donc depuis plusieurs mois au niveau de celui constaté pour la France.

Poursuite de la détérioration de l'emploi, à un rythme ralenti

Le nombre de demandeurs d'emploi enregistre une légère hausse au deuxième trimestre (+ 0,2 % cvs entre mars et juin 2011). Sur un an, il augmente toujours fortement (+ 9,3 % cvs). Les offres d'emploi, en progression de 1,3 % cvs sur le trimestre (+ 22,7 % sur un an), ne permettent pas de juguler cette hausse.

Le nombre de chômeurs de longue durée (> 1 an) croît toujours rapidement (+ 3,3 % en variation trimestrielle cvs).

Le nombre de bénéficiaires du RSA augmente (+ 3 %). Le département compte 15 671 bénéficiaires de droits payables au titre du Revenu de solidarité active (RSA qui remplace le RMI depuis le 1^{er} janvier 2011) en juin, soit un montant net de 7,5 M€ versés (+ 8,6 %).



La consommation reste bien orientée

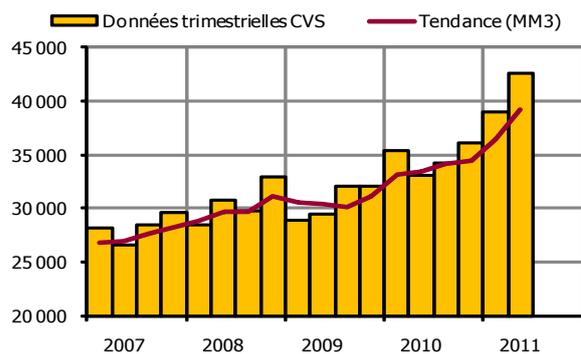
La consommation des ménages semble globalement bien orientée sur le trimestre.

Les importations en valeur de biens de consommation sont toujours en progression (+ 8,9 % cvs sur le trimestre; + 19,2 % cvs sur un an).

Les ventes de véhicules neufs aux particuliers ont cependant reculé au 2^e trimestre (- 4,7 % cvs) après une légère progression au 1^e trimestre ; elles restent cependant en augmentation sur un an (+8,5 %).

Les professionnels du secteur du commerce font état d'une hausse importante de leur courant d'affaires sur le trimestre précédent, mais cette amélioration ne devrait pas se poursuivre.

Importations de biens de consommation
(en milliers d'€)



Source : Douanes

La nomenclature agrégée - NA 2008 - se substitue à la nomenclature économique de synthèse (NES)
Biens de consommation : Textiles, habillement, cuir et chaussures; Produits pharmaceutiques; Produits manufacturés divers; Produits de l'édition et de la communication. Ils ne comprennent plus, selon la nouvelle nomenclature, les produits de l'industrie agro alimentaire.

L'investissement est encore timide

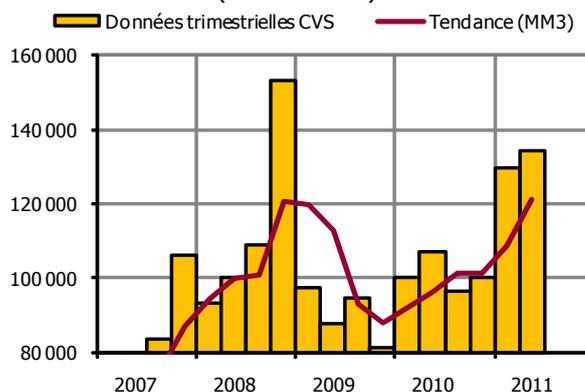
La hausse des importations de biens d'équipement se confirme : elles progressent en valeur de 3,3 % (CVS) sur le trimestre, après + 29,8 % au trimestre précédent ; les principaux postes contributeurs à hausse sont les « matériels de transport » et les « machines industrielles, agricoles et diverses » qui en représentent plus de la moitié. Sur le semestre, la hausse est de 27,4 % par rapport à la même période de l'année précédente.

Les ventes de véhicules utilitaires neufs se sont en revanche repliées de 10,2 % (cvs) sur le trimestre.

Les prévisions d'investissements sur les 12 prochains mois sont toujours très réservées, ne laissant pas espérer une franche amélioration.

Le nombre de créations d'entreprises, y compris les auto entreprises, enregistre une augmentation au 2^e trimestre (+ 13,4 %), mais après un premier trimestre en retrait.

Importations de biens d'équipements
(en milliers d'€)



Source : Douanes

La nomenclature agrégée - NA 2008 - se substitue à la nomenclature économique de synthèse (NES)
Biens d'équipements : Produits informatiques, électroniques et optiques, équipements électriques et ménagers, machines industrielles et agricoles, machines diverses et matériels de transport

Des importations toujours en hausse

Les importations totales progressent de 17,6 % (en valeur cvs) sur le trimestre, en raison notamment de la hausse du poste « produits pétroliers raffinés et coke » (83 % sur le trimestre en valeur brute, + 28,7 % cvs sur un an).

Les exportations croissent de 19,1 % (cvs) sur le trimestre et de 4 % (cvs) sur un an, sous l'effet de la bonne tenue des ventes de « produits informatiques, électroniques et optiques ».

Les recettes d'octroi de mer (sur les biens destinés aux ménages comme aux entreprises) diminuent de 4,6 % (cvs) par rapport au 1^e trimestre 2011, mais augmentent de 10,4 % (cvs) sur un an.

UNE MAJORITE DES SECTEURS EN PROGRESSION

L'activité du **secteur primaire et des industries agroalimentaires** est en amélioration depuis trois trimestres selon l'enquête de conjoncture de l'IEDOM et les chefs d'entreprise envisagent pour les prochains mois une poursuite accentuée de cette progression. La plupart des productions participent à cette embellie. Les abattages de bovins progressent sur le trimestre (12,5 % cvs), comme les exportations de crevettes (+ 28,4 % cvs) et de riz (+ 66,3 % cvs). Quelques branches du secteur agricole enregistrent cependant des résultats en retrait. Cela concerne les porcins, dont les abattages se replient de 4,6 (cvs), et les exportations de poissons (- 16,1 % cvs).

Dans le secteur du BTP, la dégradation de l'activité s'accroît au 2^e trimestre, en dépit des prévisions énoncées précédemment. Les ventes de ciment régressent sur le trimestre (- 7,6 % cvs) mais leur évolution est positive sur un an (+ 21,7 % cvs). Les professionnels interrogés prévoient une stabilisation de l'activité pour le prochain trimestre.

L'activité dans **l'industrie** enregistre un nouveau recul, bien supérieur au trimestre précédent, selon les résultats de l'enquête de conjoncture. Les prévisions laissent envisager une poursuite de cette dégradation au cours du 3^e trimestre.

Dans le secteur spatial, deux tirs ont été effectués pour la mise en orbite de 2 satellites chacun, comme au 2^e trimestre de l'an dernier.

Dans le secteur aurifère, les signes d'une bonne orientation se sont estompés alors que la hausse du cours moyen de l'or se poursuit. Le métal précieux demeure une valeur refuge (1 528,52 \$ l'once en juin 2011, soit + 7,4 % sur trois mois et + 25,8 % sur un an). Au total, si les exportations d'or affichent sur le trimestre une stagnation en volume (+ 0,5 % cvs), elles enregistrent une hausse significative en valeur (+ 11,2 % cvs).

Les exportations de bois en valeur enregistrent une diminution sur le trimestre (- 11,6 % cvs) mais progressent sur un an (+ 7,3 % cvs).

L'activité du **commerce** est toujours bien orientée mais cette progression ne devrait pas se poursuivre dans les prochains mois.

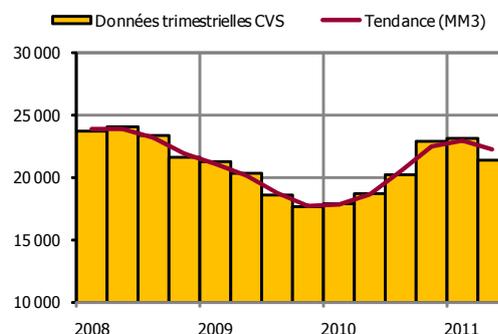
Les professionnels du **tourisme** enregistrent une très forte amélioration de leur courant d'affaires, mais celle-ci devrait s'essouffler au prochain trimestre, au cours duquel la progression devrait être beaucoup moins importante.

Le taux d'occupation hôtelière s'établit à 61 % au 2^e trimestre 2011, en progression de 3,3 points par rapport au trimestre précédent et stable par rapport à la même période de l'an dernier. Par ailleurs, le nombre de nuitées affiche une croissance de 14,5 % sur le trimestre et de 3,8 % sur l'année.

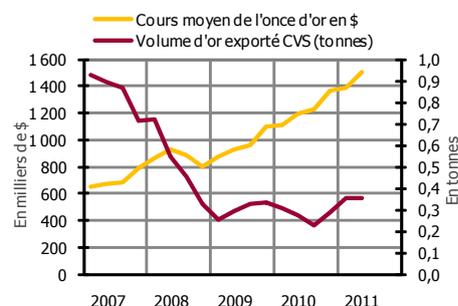
L'activité des **services marchands** se redresse vivement, et les perspectives d'investissement affichent en très légère hausse. Ce mouvement ne devrait toutefois pas se poursuivre.

Ventes de ciment

(en tonnes)



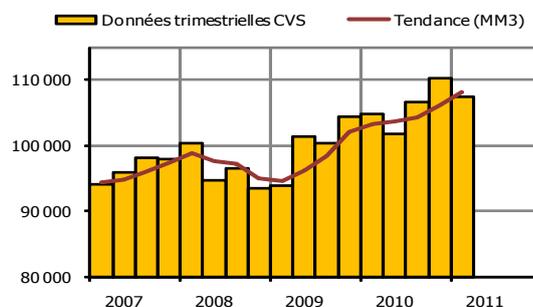
Industrie aurifère



Sources : AFD et Douanes (données trimestrielles)

Trafic de passagers à l'aéroport de Rochembeau

(en milliers)



Source : CCIRG (trafic=entrées+sorties yc transits)

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

Directeur de la publication : N. DE SEZE – Responsable de la rédaction : JP. DERANCOURT

Editeur et imprimeur : IEDOM

Achévé d'imprimer : Septembre 2011 – Dépôt légal : Septembre 2011 – ISSN 1952-9619