

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 cette 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 3 points. Ce pays vient d'ailleurs d'entrer en récession. Dans ce contexte, certains risques méritent d'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 leur 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.

Conjoncture régionale

L'activité du Brésil est en hausse avec une progression du PIB de 0,7 % par rapport au trimestre précédent. Le taux de croissance en 2010 est de 7,5 % sur un an, soit le taux le plus élevé depuis 1986, après un recul de 0,6 % en 2009. C'est l'industrie qui a été la plus performante, avec une valeur ajoutée en progression de 10,1 %, stimulée notamment par le secteur de l'extraction minérale et par la construction.

Au Suriname, l'inflation poursuit son accélération début 2011 et s'établit à 21,2 % en mars 2011 (contre + 10,3 % en décembre 2010).

A Trinidad-et-Tobago, l'activité poursuit son repli sur l'année 2010, le PIB est en recul de 0,6 %. Tous les secteurs, y compris le secteur de l'énergie, sont concernés par cette contraction de l'activité, avec notamment des conditions climatiques difficiles relevées dans le secteur agricole. L'inflation atteint 9,4 % en glissement annuel à fin mars, sous l'effet de l'augmentation de 21,3 % des prix des produits alimentaires.

LA CONJONCTURE ECONOMIQUE EN GUYANE

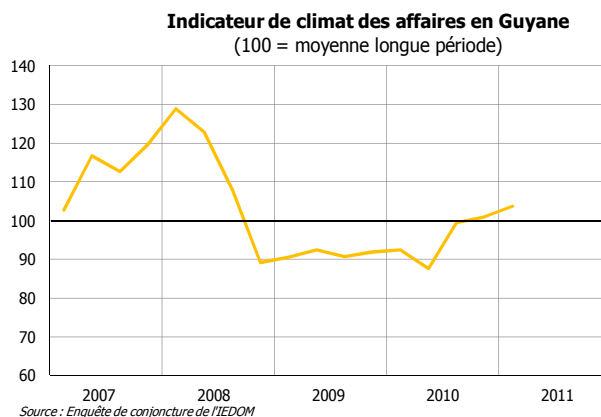
L'activité économique s'inscrit en hausse

Au 1^{er} trimestre 2011, l'Indicateur du climat des affaires (ICA) enregistre pour le 3^e trimestre consécutif une progression (+ 2,8 points). Il dépasse désormais légèrement sa moyenne de longue période restant toutefois en deçà des niveaux atteints en 2007 et 2008. Cette amélioration s'explique par une meilleure perception de l'activité passée et future.

La consommation des ménages poursuit sa progression. L'investissement est favorablement orienté ce trimestre mais les prévisions à un an sont en repli.

Contrairement à leurs prévisions, l'activité progresse globalement selon l'opinion des chefs d'entreprise interrogés, mais à un rythme moindre qu'au trimestre précédent. L'industrie, le BTP et, dans une moindre mesure, les services restent à l'écart de ce mouvement positif.

Cette amélioration de l'activité d'ensemble, encore hésitante en début d'année, devrait s'amplifier au 2^e trimestre 2011 dans tous les secteurs, sauf dans le commerce et l'agri-agroalimentaire où l'activité se stabiliserait.

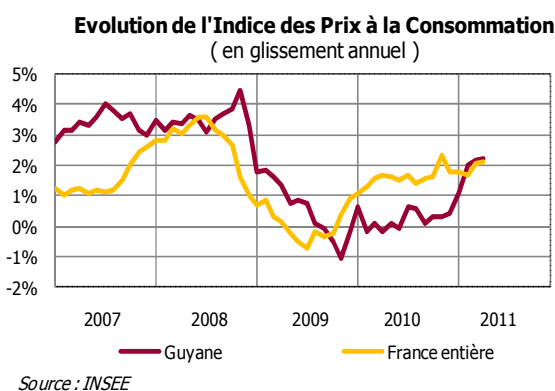


La hausse des prix retrouve le rythme de la France entière

L'indice des prix à la consommation progresse sur le dernier trimestre (+ 1,1 %). La hausse est induite par les prix de l'ensemble des secteurs, spécialement ceux de l'énergie (+ 8,3 %) et plus particulièrement ceux des produits pétroliers (+ 11,4 %).

Sur un an, les prix progressent de 2,1 %. Les fortes hausses des prix des produits pétroliers (+ 18,3 %), des produits frais (+ 9,3 %), et dans une moindre mesure, des services (+ 2,1 %) ne sont que partiellement compensées par le recul des prix des produits manufacturés (- 1,3 %).

Le rythme de progression des prix en glissement annuel a rattrapé celui de la France mais avec des contributions un peu différentes : augmentation plus soutenue en France des prix des produits pétroliers, des prix des produits frais et des services en Guyane.

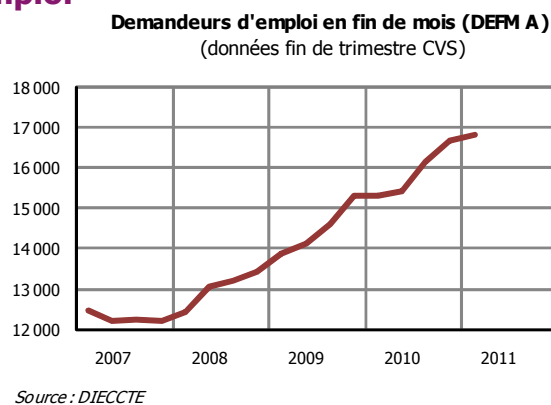


Poursuite atténuée de la détérioration de l'emploi

Le nombre de demandeurs d'emploi est en légère augmentation sur 3 mois (+ 0,9 % cvs en mars 2011). Sur un an, il augmente de 9,9 % (cvs).

Le nombre de chômeurs de longue durée croît sur le trimestre (+ 3,1 % cvs contre + 5,6 % cvs en décembre 2010).

Le département compte 15 218 bénéficiaires de droits payables au titre du Revenu de solidarité active (RSA qui remplace le RMI depuis le 1^{er} janvier 2011) en mars, soit un montant de 6,9 M€ net versés.



La consommation toujours en progrès

Les indicateurs relatifs au suivi de la consommation des ménages affichent encore ce trimestre une orientation favorable.

Au 1^{er} trimestre 2011, les importations en valeur de biens de consommation poursuivent leur progression ininterrompue depuis 3 trimestres (+ 4,2 % cvs sur le trimestre; + 6,4 % cvs sur un an). Cette augmentation est due notamment à la croissance des postes « produits pharmaceutiques » (+ 3,3 % cvs) et « produits manufacturés divers » (+ 12,5 % cvs).

Les recettes d'octroi de mer (sur les biens destinés aux ménages comme aux entreprises), qui augmentent de 8,7 % (cvs) par rapport au 4^e trimestre 2010 et de 11,4 % (cvs) sur un an, confirment les tendances précitées.

Après avoir accusé une baisse de 9,6 % (cvs) au trimestre précédent, les ventes de véhicules neufs aux particuliers enregistrent une faible progression (+ 0,9 % cvs sur 3 mois). Sur un an, les résultats apparaissent bien meilleurs avec une augmentation de 13,7 % (cvs), soit la plus forte variation en données trimestrialisées au regard des 3 dernières années.

Toutefois, selon les professionnels du secteur du commerce, l'amélioration de leur courant d'affaires, déjà inférieure à celle du trimestre précédent, ne devrait pas se poursuivre dans les mois à venir.

L'investissement bien orienté mais des prévisions en repli

Les importations en valeur de biens d'équipement sont en forte progression sur le trimestre (+ 31,1 % cvs); cette évolution s'explique par la hausse des postes « produits informatiques » et « matériels de transport » qui représentent respectivement 35,8 % et 30,7 % du poids total des biens d'équipement en euros. En cumul sur l'année (+ 28,9 % cvs), elles ressortent bien supérieures à celles de l'an passé.

Les ventes de véhicules utilitaires neufs ont repris également ce trimestre avec une progression de 5,5 % et de 13,3 % sur un an en données cvs.

Les prévisions d'investissements sur les 12 prochains mois se sont en revanche dégradées. L'embellie escomptée au 4^e trimestre 2010 ne s'est pas concrétisée et le retour de la confiance chez les agents économiques marque une pause. Sa réalisation semble tributaire de l'exécution concrète des marchés publics obtenus et de paiements souvent en attente.

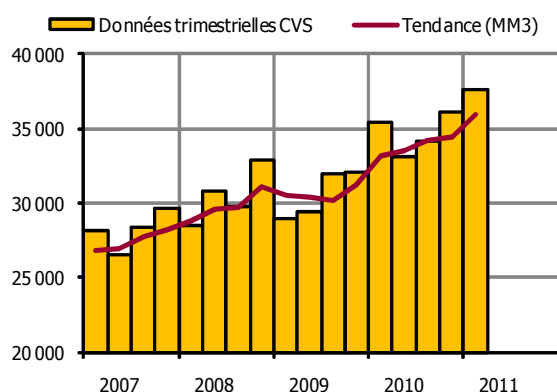
Le nombre de créations d'entreprises, y compris les auto entreprises, enregistre quant à lui un repli sur le dernier trimestre (- 7,2 %).

Hausse des importations

Les importations totales en valeur ont augmenté de 16,4 % (cvs) sur le trimestre. La forte progression trimestrielle des produits informatiques, électroniques et optiques importés explique pour partie cette évolution. Sur un an, la progression des importations (+ 17,6 % cvs) concerne principalement les produits des industries agroalimentaires.

Les exportations progressent de 3,9 % (cvs) sur le trimestre mais se replient de 30,4 % (cvs) sur un an, sous l'effet de la baisse des produits informatiques, électroniques et optiques.

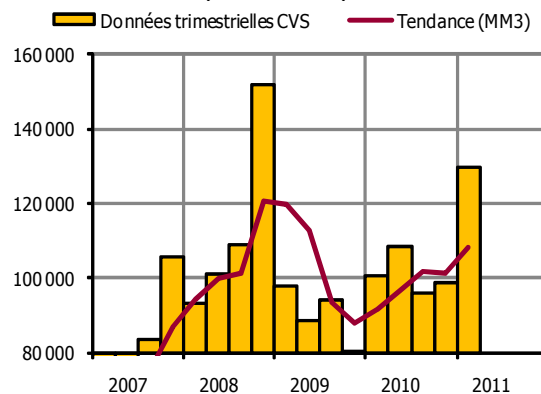
Importations de biens de consommation (en milliers d'€)



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.

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

UN LÉGER REDRESSEMENT DANS LA PLUPART DES SECTEURS

L'activité du **secteur primaire et des industries agroalimentaires** est positive sur le début d'année selon les résultats de l'enquête de conjoncture. Les chefs d'entreprise envisagent toutefois pour les prochains mois une stabilisation de leur courant d'affaires, plus conforme avec l'évolution assez morose des données quantitatives. Plusieurs branches du secteur agricole affichent en effet des résultats en baisse sur le trimestre. Les quantités exportées de riz enregistrent un fort recul (- 32,7 % cvs) dû à la restructuration de la filière depuis le début d'année qui a pénalisé l'ensemencement. La production de rhum et le tonnage de cannes broyées chutent (-80 % brut) du fait d'une mauvaise récolte. Les abattages de viandes sont également en baisse (porcins : - 16,6 % cvs ; bovins :-7,2 % cvs). Si les exportations de crevettes connaissent un léger regain conjoncturel sur le trimestre (+ 15,3 % en valeur cvs), la tendance baissière se maintient (- 16,7 % cvs sur un an).

L'activité du **BTP** s'est dégradée au 1^{er} trimestre mais l'ampleur du repli est moindre que celle anticipée. Cette légère inflexion est due en partie à l'ouverture tardive de chantiers, aux délais de paiement trop longs et à une saison des pluies particulièrement marquée cette année. Le trimestre prochain devrait enregistrer un retour à l'amélioration de l'activité. Les ventes de ciment progressent légèrement sur le trimestre (+ 1,7 % cvs). Sur un an, la forte progression de 29,9 % (cvs) s'explique par un effet de base lié au creux d'activité né de la fermeture du pont du Larivot durant le 1^{er} trimestre 2010.

L'activité dans **l'industrie** s'est fortement dégradée ce trimestre selon les résultats de l'enquête de conjoncture mais les prévisions laissent augurer un redressement au cours du 2^e trimestre.

Dans le secteur spatial, un tir a eu lieu pour la mise en orbite d'un ATV (Véhicule automatisé de transfert) contre 3 tirs et 6 satellites pour le bouclage des 3 derniers mois de 2010. Néanmoins, cela ne remet pas forcément en cause le bilan de l'année car aucun tir n'avait pu être effectué au 1^{er} trimestre 2010 en raison de problèmes techniques.

Depuis fin 2010 les signes d'une bonne orientation semblent se confirmer dans le secteur aurifère. Même si la hausse du cours moyen de l'or ralentit, l'attractivité du métal précieux reste forte (1 423,43 \$ l'once en mars 2011, soit + 2,3 % sur trois mois et + 27,7 % sur un an). Les exportations d'or en volume et en valeur croissent fortement sur le trimestre (respectivement + 22,5 % et + 18,9 % cvs).

Les exportations de bois en valeur enregistrent une croissance importante sur le trimestre (+ 36,2 % cvs), mais restent encore légèrement en deçà de celles de l'an dernier (- 7,5 % cvs sur un an).

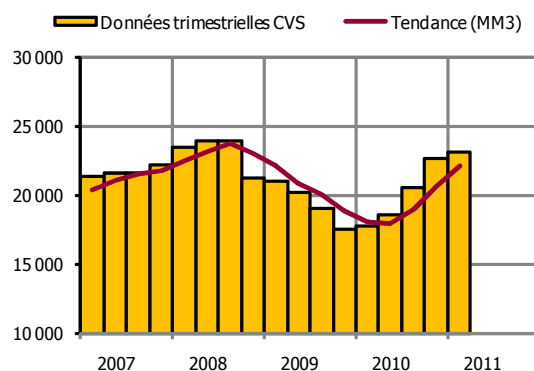
L'activité liée au **commerce** est en amélioration depuis deux trimestres, après quatre trimestres de dégradation. Cependant la progression du 1^{er} trimestre 2011 est moins forte que celle du trimestre précédent et le second trimestre 2011 n'enregistrerait qu'une stabilisation.

Les professionnels du **tourisme** relèvent une amélioration de leur courant d'affaires au 1^{er} trimestre, mais moindre qu'au 4^e trimestre 2010. Ce mouvement devrait se poursuivre, les anticipations sont largement positives pour le 2^e trimestre 2011.

A fin mars, le trafic aérien de passagers régresse de 2,6 % sur trois mois (cvs), mais progresse de 2,4 % (cvs) sur un an. Le taux d'occupation des hôtels s'établit à 62 % à mars 2011, en progression de 4 points sur le trimestre.

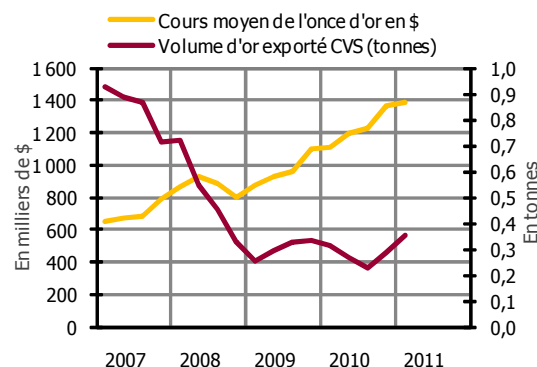
L'activité des **services marchands** est restée stable. Les perspectives d'investissement s'inscrivent encore en retrait.

Ventes de ciment
(en tonnes)



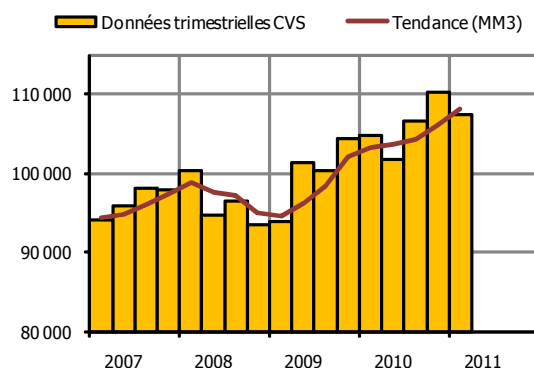
Source : Ciments Guyanais

Industrie aurifère



Sources : AFD et Douanes (données trimestrielles)

Trafic de passagers à l'aéroport de Rochambeau
(en milliers)



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