

EDITION
n°171



Trésor
DIRECTION GÉNÉRALE

NOUVELLES ECONOMIQUES DE TURQUIE ET DU CAUCASE

MACROECONOMIE, COMMERCE ET FINANCE

Turquie – Nouvelles mesures expansionnistes de la Banque centrale pour limiter l'impact de la crise sanitaire sur l'économie. La Banque centrale a annoncé le 31 mars des mesures d'assouplissement quantitatif (*Quantitative Easing*) pour soutenir la liquidité sur le marché de la dette souveraine. L'institut d'émission va ainsi accélérer ses achats de dette souveraine sur le marché secondaire. La Banque centrale a par ailleurs fait savoir que les limites actuellement fixées (les obligations d'État ne peuvent représenter que 5% de son bilan) pourraient être amendées en fonction de l'évolution des conditions de marché. Par ailleurs, confrontée à une érosion de la valeur de la lire turque sur les marchés, la Banque centrale met en œuvre des opérations de swaps avec les banques turques, lesquelles livreront des devises contre de la lire, ce qui permettra à l'Institut d'émission d'accroître ses réserves de change brutes.

Turquie – Augmentation du déficit commercial sur les 2 premiers mois de 2020. Selon les données de TurkStat, les exportations ont augmenté de 4,1% et les importations de 14,3% sur les deux premiers mois de cette année, par rapport à la même période de 2019. Le déficit commercial s'établit à 7,5 Mds USD, en augmentation de 86%.

Turquie – Ralentissement de l'inflation annuelle mais accélération de l'inflation mensuelle en mars. Les prix ont augmenté de 11,86% en mars 2020 en g.a., contre 12,37% en février, principalement grâce à la baisse des prix du pétrole et au recul de l'activité. Les prix ont cependant augmenté de 0,57% en g.m., en raison de l'augmentation des prix dans la santé ainsi que des produits alimentaires et des boissons non alcoolisées.

Turquie – Trimestre noir pour les marchés. Le marché action turc a clôturé le 3 avril son pire trimestre de l'histoire, avec un recul cumulé de l'indice de la place boursière d'Istanbul (BIST 100) de 22,15% sur les 3 premiers mois de l'année (-21,7% au 3 avril), reflet d'un choc d'offre et de demande inédit. Le marché de la dette a lui subi l'impact de l'évolution locale de la crise du Covid-19: les primes de risque sur la dette souveraine turque se sont par exemple de nouveau envolées à un niveau record (594 pdb) pendant la fin de la semaine du 31 mars.

Azerbaïdjan – Le ministre de l'Économie annonce un plan de 2,5 Mds AZN (3% du PIB). Le montant ainsi revu à la hausse (initialement prévu à hauteur d'1 Md AZN) sera ventilé en 10 programmes. Si parmi les 1,6 M d'employés azerbaïdjanais, 915 000 le sont dans le secteur public ou pétrolier et recevront leur salaire comme habituellement, l'État versera également le salaire de 304 000 des 640 000 autres employés du pays dans les secteurs les plus touchés (restauration, tourisme, hôtellerie...), et 50% des salaires dans des secteurs moins touchés. 290 000 micro entreprises (moins de 10 employés) recevront une aide équivalente aux impôts versés en 2019. Des mesures additionnelles, d'allègement fiscal notamment (exemption de la TVA), seront prochainement précisées.

Azerbaïdjan — Interventions de change de la Banque centrale et du fonds souverain SOFAZ. SOFAZ a vendu 1,9 Md USD de devises en mars 2020, soit 3,5 fois plus que le mois précédent et 3,2 fois plus qu'en mars 2019. Sur les trois premiers mois de l'année, SOFAZ a ainsi déboursé 2,7 Mds USD (+78,6% en g.a.). Les réserves de la Banque centrale d'Azerbaïdjan ont diminué de 7,1 M USD en mars 2020 (6,4 Mds USD, -0,11%), une intervention modeste au regard des 615 M USD de réserves accumulées en glissement annuel et des 53 M USD depuis le début de l'année.

Azerbaïdjan – Pas de changement de notation de la part de Standard & Poors concernant la dette souveraine azerbaïdjanaise. Anticipant une reprise de la demande d'hydrocarbures à la mi-2020 et en 2021, l'agence conserve la notation de la dette souveraine azerbaïdjanaise à BB+/B. Cela s'explique par une dette publique maîtrisée (17% du PIB) et des réserves de change importantes (51 Mds USD, soit plus que le PIB annuel).

Azerbaïdjan — L'Union européenne annonce un soutien aux 6 pays membres du Partenariat oriental. La Commission européenne a décidé de réaffecter 140 M EUR pour apporter un soutien à l'Arménie, l'Azerbaïdjan, la Biélorussie, la Moldavie et l'Ukraine dans leur lutte contre le Covid-19. Par ailleurs, les 700 M EUR d'aides initialement prévues dans le cadre du Partenariat oriental vont être redirigées pour servir à réduire les conséquences socio-économiques de la crise, principalement pour permettre aux PME locales d'obtenir des crédits. Est également prévue la livraison de 30 M EUR de matériel médical (masques, assistants respiratoires...) dans les prochaines semaines.

Turkménistan – Restrictions additionnelles sur les paiements et transferts. Les mesures de contrôle de capitaux se renforcent dans le contexte de diminution du prix des hydrocarbures et donc de réduction d'entrée de devises. Le montant total des transactions quotidiennes par carte bancaire sera désormais limité à 80 manats (23 USD au taux officiel, 4 USD au marché noir). Cette mesure vise à réduire les achats en gros, de nombreux magasins faisant face à des pénuries de produits de base. Elle aura un impact direct pour les consommateurs car certains magasins d'État, où les marchandises sont vendues à des taux subventionnés, refusent les paiements en espèces depuis la fin de l'année dernière.

AGRICULTURE ET INDUSTRIES AGROALIMENTAIRES

Turquie – L'État reporte le paiement des loyers des baux ruraux. Les paiements des baux de ferme sont reportés de 3 mois (avril, mai, juin), et ceux des exploitations appartenant à la Trésorerie de 6 mois. Près de 51 000 paysans, possédant près de 60 000 ha vont bénéficier de ce report.

Turquie – Hausse du prix de l'eau de Cologne de 72,5% en mars, selon les données de la chambre de commerce d'Istanbul. Sa vente a été multipliée par 10 dans les supermarchés, soit 5,5 mois de consommation écoulés en un mois. Les droits de douanes des mélasses résultant de l'extraction ou du raffinage du sucre, utilisées pour la production d'alcool éthylique, ingrédient de base de l'eau de Cologne, ont été ramenés à 0 depuis le 3 avril (contre 31,5% auparavant). La récente privatisation des usines de sucre, produisant de l'alcool éthylique, est à nouveau critiquée par l'opinion publique.

Turquie – Migros devrait embaucher au moins 3 000 personnes pour répondre à la demande déclenchée par le Covid-19. Le détaillant a déjà embauché 2 200 personnes supplémentaires afin de répondre à l'augmentation de la demande en ligne et magasin. De nombreux consommateurs font face à la saturation des plateformes en ligne des détaillants, submergées par les commandes. CarrefourSA indiquait par exemple sur son site Internet le 1^{er} avril un délai de livraison de 6 jours dans certains quartiers d'Istanbul. Migros a déclaré être complet pour les 4 prochains jours.

Turquie – Soutien de la BERD à Ülker. Le principal producteur turc de confiseries Ülker Bisküvi Sanayi AŞ a obtenu un financement international de 455 M USD assorti d'une maturité de 3 ans pour poursuivre son expansion en Turquie et à l'étranger. Le financement se compose d'un prêt syndiqué de 374 M USD et d'un prêt de 75 M EUR accordé par la BERD.

Azerbaïdjan – Le confinement de la population, du 31 mars au 20 avril, n'affectera pas les activités agricoles. Le ministère de l'Agriculture a déclaré que les préparations pour les semis de printemps se déroulaient comme prévu et que les semis commenceraient le 10 avril. Il n'y aurait pas de besoin de main-d'œuvre à ce stade. Bien que la circulation des véhicules dans le pays soit limitée en raison de la lutte contre le Covid-19, les machines agricoles circulent librement.

Azerbaïdjan – Le coton arrive en tête des biens exportés au cours des deux premiers mois de 2020 dans le secteur non pétrolier. Les exportations de coton égrené (29,2 M USD) sont suivies par les ventes d'or (non utilisé en monnaie, mais sous d'autres formes non transformées, 27,3 M USD) et de tomates (24,7 M USD). Selon le Centre d'analyses des réformes économiques, les exportations de fruits et légumes se sont élevées à 75,6 M USD au cours des 2 premiers mois.

ENERGIE, ENVIRONNEMENT ET TRANSPORTS

Turquie – Nouvelles restrictions de circulation annoncées par le Président. Toutes les entrées et les sorties, par voie terrestre, aérienne et maritime (transports en commun, véhicules privés et piétons...) sont interdites pendant 15 jours à compter du vendredi 03 avril dans 30 provinces à statut métropolitain et dans la province de Zonguldak. Les exceptions concernent les besoins fondamentaux et médicaux et les personnes suivantes : les officiers du secteur de l'énergie, ceux dont le lieu de travail et la résidence sont différents, les agents de santé et de sécurité et enfin les détenteurs de document d'autorisation dans des cas particuliers. Il a également annoncé la mise en place d'un couvre-feu national pour les moins de 20 ans et l'obligation de port d'un masque dans les lieux publics, marchés et supermarchés.

Turquie – Tests de dépistage du Covid-19 à la frontière avec la Bulgarie. Le ministère de la Santé turc a annoncé la mise en place à la frontière bulgare-turque d'un laboratoire mobile pour tester les chauffeurs routiers au Covid-19. L'Association internationale des transporteurs (UND) et l'Association internationale des transports routiers (IRU), ont salué cette décision qui devrait faciliter le transit à la frontière. Pour mémoire, 50% des conducteurs de poids-lourds transportant des marchandises d'exportation et d'importation sont étrangers.

Turquie – Rapport de TEİAŞ (Entreprise publique de transmission d'électricité) de février 2020. La capacité installée de la Turquie a atteint 91.405,9 MW dont 28,33% provient de centrales au gaz naturel, 22,59% des centrales hydroélectriques et 11,05% des centrales au lignite. Enfin, 48,73% de la puissance installée provient des centrales électriques fonctionnant à partir d'énergies renouvelables.

Turquie – Port de Mersin. Les autorités du port international de Mersin ont décidé de diminuer de 20% à 50% les frais d'entreposage des conteneurs de transit et les frais d'occupation des véhicules de transit. Elles ont également mis en place des services numérisés accessibles depuis la plateforme 'webdestek @ mersinport.com.tr'.

Turquie – ASELSAN a acquis le 2 avril 2020 40% de DASAL Aviation Technologies Inc., détenue par Altnay Aviation et Advanced Technologies Industry Trade Inc. et qui opère dans les technologies de l'aviation.

Turquie – Suspension des vols à Sabiha Gökçen. La Commission de sécurité de l'aéroport d'Istanbul Sabiha Gökçen a temporairement interrompu les vols dans le cadre de la lutte contre la pandémie de Covid-19. Seule la compagnie nationale Turkish Airlines est autorisée à opérer sur un nombre limité de vols intérieurs.

Turquie – Annonces de Turkish Airlines concernant les annulations de vols. Le directeur général de Turkish Airlines, M.Bilal Ekşi, a annoncé que les remboursements des billets pour les vols annulés en raison du Covid-19 pourraient intervenir dans un délai de 2 mois après la levée des interdictions de vol.

INDUSTRIE, SERVICES ET INNOVATION

Turquie – Le marché automobile a augmenté de 1,6% au mois de mars 2020 en g.a. pour s'établir à 50 008 unités. Même s'il se situe en dessous des prévisions des professionnels (70 000 unités), le marché a profité de demandes en cours lors de la première partie du mois, un ralentissement significatif ayant ensuite été observé. Les ventes de véhicules particuliers (39 887 unités) ont augmenté de 3% alors que celles des véhicules légers (10 121 unités) ont diminué de 4,5%. Au total, le marché automobile a connu une croissance de 40,6% au T1 2020 pour s'établir à 124 403 véhicules.

Turquie – Suspensions de production dans l'industrie automobile. Après Oyak Renault, Ford Otosan, Honda, Toyota, Hyundai et Mercedes Benz Türk, les constructeurs automobiles Tofaş, Karsan, Man, Anadolu Isuzu, Otocar et Türk Tractor ont suspendu leur production en raison des difficultés rencontrées sur les chaînes d'approvisionnement. Selon l'association des équipementiers automobiles (TAYSAD), 40 % des équipementiers ont par ailleurs complètement suspendu leur production, tandis que 50 % travaillent à temps partiel et le reste continue de produire normalement, en respectant des distances entre les ouvriers. Ainsi, la capacité installée utilisée devrait diminuer de 40%. Sur le total des 200 000 employés du secteur des équipementiers, la moitié devrait être affectée par ces mesures.

Turquie – La société turque de technologie de défense Havelsan s'est associée à 15 entreprises pour travailler sur la 5G. Havelsan détient désormais 25% de l'actionnariat de ce consortium, initialement créé par Ulak Communications.

Turquie – Selon l'Association turque des producteurs d'acier (TCUD), la production d'acier brut en Turquie, 8^{ème} producteur dans le monde, a atteint 5,9 M t (+12,7% en g.a.) au cours de deux premiers mois de 2020. Sur la même période, les exportations de produits sidérurgiques ont chuté de 4,9% en volume (3,6 M t) et de 9,6% en valeur (2,5 Mds USD). Les importations ont augmenté de 40,4% en volume (2,6 M t) et de 16,3% en valeur (1,8 Md USD).

Turquie – Baisse des paiements par carte. Selon les données de la Banque centrale, les paiements effectués par cartes de crédit et cartes de débit ont diminué de 30,8% la semaine du 23 mars pour atteindre une valeur de 13,6 Mds TRY. Sur ce total, la perte des détaillants de prêt-à-porter s'élève à 4,4 Mds TRY et celle de la restauration à 7 Mds TRY.

TABLEAUX STATISTIQUES ET GRAPHIQUES

TAUX DE CHANGE

	06/04/2020 (jour)		06/03/2020 (1 mois)		06/10/2019 (6 mois)		06/04/2019 (1 an)	
	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD
TRY	7,3121	6,7671	6,8728	6,0930	6,2567	5,6997	6,2910	5,6024
AZN	1,8385	1,7000	1,9092	1,7000	1,8651	1,7000	1,9086	1,7000
GEL	3,4134	3,1576	3,0969	2,7735	3,2572	2,9657	3,0212	2,6903

PREVISIONS CONJONCTURELLES

	PREVISIONS DE CROISSANCE						PREVISIONS D'INFLATION					
	TURQUIE		AZERBAÏDJAN		GEORGIE		TURQUIE		AZERBAÏDJAN		GEORGIE	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
FMI	3,0%	3,0%	2,7%	2,1%	4,6%	4,8%	12%	12%	2,8 %	3,4%	3,0%	3,0%
Banque mondiale	<i>Déc.19</i>	<i>Déc.19</i>	<i>Jan. 20</i>	<i>Sep. 19</i>	<i>Jan. 20</i>	<i>Déc.19</i>	<i>Déc.19</i>	<i>Déc.19</i>	<i>Jan.20</i>	<i>Sep. 19</i>	<i>Déc. 19</i>	<i>Déc. 19</i>
Commission européenne	3,0%	4,0%	2,3%	2,1%	4,3%	4,5%	11%	9,0%	3,2%	3,3%	3,2%	3,0%
	<i>Jan. 20</i>	<i>Jan. 20</i>	<i>Jan. 20</i>	<i>Jan. 20</i>	<i>Jan. 20</i>	<i>Jan. 20</i>	<i>Oct.19</i>	<i>Oct.19</i>	<i>Oct.19</i>	<i>Oct.19</i>	<i>Oct.19</i>	<i>Oct.19</i>
	3,1%	3,5%	N.D	N.D	N.D	N.D	10,3%	9,3%	N.D	N.D	N.D	N.D
	<i>Nov. 19</i>	<i>Nov. 19</i>					<i>Nov. 19</i>	<i>Nov. 19</i>				
OCDE	3,0%	3,2%	N.D	N.D	N.D	N.D	13,2%	10%	N.D	N.D	N.D	N.D
	<i>Nov.19</i>	<i>Nov.19</i>					<i>Nov. 19</i>	<i>Nov. 19</i>				
Gouvernement	5,0%	5,0%	3%	N.D	4,9%	N.D	8,5%	6,0%	4,6%	N.D	N.D	N.D
	<i>Nov. 19</i>	<i>Nov.19</i>	<i>Nov.19</i>		<i>Déc. 19</i>		<i>Nov.19</i>	<i>Nov.19</i>	<i>Nov.19</i>			
Banque centrale	N.D	N.D	N.D	N.D	N.D	N.D	8,2%	5,4%	N.D	N.D	N.D	N.D
							<i>BC, en Jan. 2020</i>	<i>BC en Jan. 2020</i>				
	3,5%	3,8%					10,06%	9%				
	<i>panel d'économistes en Fév. 2020</i>	<i>panel d'économistes en Fév. 2020</i>					<i>panel d'économistes en Fév. 2020</i>	<i>panel d'économistes en Déc. 2019</i>				

COPYRIGHT

Tous droits de reproduction réservés, sauf autorisation expresse du Service Économique Régional d'Ankara (adresser les demandes à ankara@dgtresor.gouv.fr).

Clause de non-responsabilité

Le Service Économique Régional s'efforce de diffuser des informations exactes et à jour, et corrigera, dans la mesure du possible, les erreurs qui lui seront signalées. Toutefois, il ne peut en aucun cas être tenu responsable de l'utilisation et de l'interprétation de l'information contenue dans cette publication.

SERVICE ÉCONOMIQUE REGIONAL

Adresse : B.P. n° 1
Iran Caddesi, Karum Is Merkezi n°21, Asansör E, n°444, Kat.6,
Kavaklidere
Ankara 06680, TURQUIE

Directeur de la publication : Daniel GALLISSAIRES

Revu par : Thierry BOREL, Razan KANAAN

Avec les contributions de : Antoine Aucuit, Ahmet AYDOGDU, Burcu DEMIRDAG, Berat DURMUS, Shahin HUSEYNLI, Bozkurt OZSEREZLI et Théophile PASTRE.

Edition du 06 avril 2020.

Crédits

photographies :
Pixabay