



Nouvelles Economiques de Turquie et du Caucase

| 83 |



Macroéconomie, commerce et finances

Azerbaïdjan – Banque centrale. Les réserves en devises de la Banque centrale azerbaïdjanaise ont augmenté de 0,8% en juin pour atteindre 5,5 Mds USD, soit une augmentation de 3% par rapport au début de l'année et une hausse de 11% en g.a.

Azerbaïdjan – Exportations non-pétrolières. Sur la période janvier-mai 2018, les exportations non-pétrolières ont crû de 20% en g.a. pour atteindre 668 M USD. Les principaux pays importateurs ont été les suivants : Russie (223 M USD), Turquie (154 M USD), Géorgie (70 M USD), Suisse (56 M USD) et Chine (19 M USD). La tomate azerbaïdjanaise a été le produit non-pétrolier le plus exporté (97 M USD). A noter que les exportations de tomates azerbaïdjanaises ont crû de 21% en valeur et de 15% en volume en g.a.

Azerbaïdjan – Taux d'intérêts des banques commerciales. Les taux d'intérêts des prêts commerciaux des principaux établissements du pays ont commencé à décroître. Cela peut s'expliquer par l'abaissement du principal taux directeur de la Banque centrale, récemment ramené à 10% dans un contexte de ralentissement de l'inflation (8% attendu pour l'année 2018). Les taux d'intérêts des crédits commerciaux restent toutefois à des niveaux considérables, les principaux établissements du pays proposant des crédits en AZN à des taux annuels situés entre 19 et 27%. A titre d'exemple, *Bank of Baku* propose actuellement des crédits libellés en AZN à 26%, contre 32% auparavant.

Géorgie – Croissance économique. La croissance a atteint 7,5% en mai 2018 (en g.a.) et 6,1% sur les cinq premiers mois de l'année (en g.a.). Ainsi, l'économie géorgienne enregistre une accélération - la croissance s'était établie à 5,3% au T1 2018 en g.a. La croissance a été portée par les secteurs suivants : transports, manufacturier, commerce, intermédiation financière, restauration et hôtellerie. Pour rappel, le taux de croissance géorgien s'était élevé à 4% en 2017.

Géorgie – Indice des prix à la consommation. L'indice des prix à la consommation a enregistré une diminution de 0,6% en juin 2018 en g.m., principalement en raison d'une baisse de 2,6% des prix du poste « nourriture et boissons non-alcoolisées » qui peut être expliquée par une variation saisonnière. En effet, les prix des postes « fruits » et « légumes » ont respectivement enregistré une baisse de 14,6% et 13,9%. L'inflation annuelle s'est établie ainsi à 2,2%. Pour rappel, l'inflation s'était établie à 6% en 2017 et le FMI table sur une inflation de 3,6% pour 2018.

Turquie – Accord de libre-échange. La Turquie et les pays membres de l'Association européenne de libre-échange (AELE) ont signé le 25 juin 2018 un accord permettant de moderniser et d'élargir leur accord de libre-échange (ALE). L'accord élargi ouvre la voie à la libéralisation du commerce des services et s'étend à davantage de domaines tels que l'électronique, la santé, le tourisme, l'énergie, l'agriculture, et le transport routier. Certaines clauses antérieures, notamment celles relatives aux droits de propriété intellectuelle et à la concurrence ont été révisées. Egalement, l'accord a introduit des dispositions concernant le développement durable. A noter que l'accord bilatéral sur l'agriculture entre la Suisse et la Turquie a également été modernisé.

Turquie – Indice des prix à la consommation. En juin 2018, l'indice des prix à la consommation a enregistré une hausse de 2,61% en g.m. Le taux d'inflation s'est établi à 15,39% en g.a. (soit le taux le plus élevé depuis 2003). Cette très nette détérioration du taux d'inflation est principalement imputable à une hausse des prix alimentaires de 18,89% en g.a. (+23,23% pour les produits alimentaires non-transformés et +14,47% pour les produits transformés), ainsi qu'à

une hausse des prix de l'énergie (+17% en g.a.), des biens de consommation (+18,55% en g.a.) et des services (+10,96% en g.a.).

Turquie – Indice PMI. Après avoir atteint en mai 2018 son niveau le plus bas depuis avril 2009 (46,4), l'indice PMI a enregistré en juin 2018 une légère hausse pour s'établir à 46,8, restant toujours en dessous du seuil de 50 points. Ce résultat médiocre est lié au ralentissement des nouvelles commandes domestiques et étrangères. La pression du taux de change reste décisive sur l'industrie turque.

Turquie – Indice des prix à la production. En juin 2018, l'indice des prix à la production a augmenté de 23,71% en g.a., soit le niveau le plus élevé enregistré depuis 2003. Ce taux s'explique principalement par la dépréciation de la monnaie nationale. A noter que l'indice des prix à la production manufacturière a enregistré en juin 2018 une hausse de 24,1% en g.a.

Turquie – Taux d'intérêt des obligations. Le taux d'intérêt des obligations à deux ans a dépassé 20%, soit son niveau le plus élevé depuis 2008. Il s'élevait à 13% en début d'année.

Agriculture et industries agro-alimentaires

Géorgie – Vin. Sur les six premiers mois de l'année, les exportations de vin ont enregistré une hausse de 21% en volume (38,2 M de bouteilles exportées) et de 28% en valeur (90,3 M USD) en g.a. Les principaux pays importateurs sont les suivants : Russie (24 M de bouteilles), Ukraine (4,2 M), Chine (2,9 M), Kazakhstan (1,6 M) et Pologne (1,6 M). A noter qu'une hausse considérable des exportations géorgiennes de vin a été enregistrée vers le Japon (+200%) et la République tchèque (134%). Egalement, la Géorgie a enregistré une hausse de ses exportations de Brandy (+23%, soit 8,4 M de bouteilles).

Turquie – Bovins et ovins vivants. A l'approche de l'*Aïd al-Adha* (« fête du sacrifice »), les prix des bovins et des ovins vivants ont augmenté de plus de 10 % en g.a. Les prix de ces animaux vivants sont, au minimum, de l'ordre de 20 TRY (3,7 EUR) par kilogramme.

Turquie – Noisettes. La Turquie, premier exportateur mondial de noisettes, a exporté plus de 255 000 tonnes de noisettes entre septembre 2017 et juin 2018, pour une valeur de 1,6 Md USD. Bien que le volume ait augmenté de 25,3% en glissement annuel, la valeur des exportations a enregistré une baisse de 3,5%. A noter que 75% des exportations turques de noisettes se sont dirigées vers les pays membres de l'Union européenne (1,2 Md USD).

Turquie – Pain. La Fédération des meuniers a annoncé que la hausse du prix du blé aura des répercussions sur celui de la farine, soit une hausse du prix de la farine allant de 10 à 15%. Un effet d'entraînement devrait pousser le prix du pain à la hausse (30%). A noter que depuis janvier 2018, le grammage du pain standard est passé de 250 à 200 grammes pour un même prix (soit une hausse du prix de 20%).

Turquie – Rapport de l'OCDE sur l'agriculture. L'OCDE souligne que les prix des produits agricoles turcs ont été 28 % supérieurs à la moyenne mondiale sur la période 2015-2017. A noter que ces prix étaient déjà supérieurs de 20% à la moyenne mondiale sur la période 2013-2015. Le rapport met également en avant le rôle important de l'Etat dans le secteur agricole turc malgré les privatisations de Tekel (tabac et boissons alcoolisées) et de Türkşeker (sucre), les aides publiques étant 25% supérieures à la moyenne des pays membres de l'OCDE sur la période 2015-2017.

Turquie – Taxe sur les boissons alcoolisées. Début juillet, la Turquie a ajouté une taxe spéciale de 15,5% sur les boissons alcoolisées. Par conséquent, une bouteille de rakı de 70 centilitres coûte désormais 112,7 TRY contre 102,1 TRY le mois précédent.

Energie, environnement et transports

Azerbaïdjan – Electricité. La panne générale dans le système d'électricité survenue au cours du 3 et du 4 juillet a causé des pertes considérables pour l'économie azerbaidjanaise. Plusieurs sites industriels, des forages pétroliers *on shore* et des stations d'épuration d'eau potable ont dû cesser leurs activités. Les hôpitaux, l'entreprise publique Métropolitaine de Bakou et les transports urbains ont été provisoirement paralysés. Le Président Ilham Aliyev a créé une Commission spéciale pour connaître la raison précise de cette panne.

Azerbaïdjan – Hydrocarbures. Le conseil d'administration de la BERD a approuvé l'octroi d'un prêt de 500 M EUR à l'Azerbaïdjan dans le cadre du financement du gazoduc TAP (*Transadriatic pipeline*). Le gazoduc trans-adriatique est le dernier maillon du projet de corridor gazier Sud destiné à acheminer en Europe du Sud le gaz naturel extrait sur le champ azerbaidjanais de Shah Deniz. Le TAP doit ainsi relier la partie européenne de la Turquie au Sud de l'Italie *via* l'Albanie et la mer Adriatique sur une distance de 878 km pour un coût total estimé à 4,5 Mds EUR.

Turquie – Exportations d’acier. Malgré l’augmentation des taxes douanières des Etats-Unis, les exportations turques d’acier ont progressé de 34% en g.a. en juin 2018 (soit 1,2 Md USD) et de 22% en g.a. sur la période janvier-juin 2018 (soit 7,1 Mds USD). Sur le premier semestre 2018, les exportations se sont principalement dirigées vers l’Italie, l’Espagne et les Etats-Unis. A noter toutefois que les Etats-Unis occupaient la première place l’an passé.

Turquie – Exportations automobile. Les exportations automobiles turques se sont élevées à 16,4 Mds USD sur la période janvier-juin 2018, soit une hausse de 14,5% en g.a. A noter que 80,5% des exportations automobiles turques se sont dirigées vers les pays membres de l’Union européenne, avec en tête l’Allemagne (2,46 Mds USD), l’Italie (1,87 Md USD), la France (1,74 Md USD) et le Royaume-Uni (1,48 Md USD).

Turquie – Immatriculation automobile. Le nombre des nouvelles immatriculations automobiles a diminué de près de 7% sur les cinq premiers mois de 2018 en g.a.

Turquie – Ventes d’automobiles sur le marché domestique. Sur le marché intérieur, 275 870 véhicules ont été vendus sur la période janvier-juin 2018, soit une contraction de 9,7% en g.a. A noter qu’en juin 2018, seuls 41 225 véhicules ont été vendus, ce qui représente un recul de 37,7% en g.a.

Turquie – Roll-On Roll-Off. La société U.N. Ro-Ro a annoncé la création d’une nouvelle ligne de *Roll-On Roll-off* entre la Turquie et l’Espagne (port de Barcelone ou de Tarragone). A noter que la société effectue des liaisons régulières (3 fois par semaine) entre le port de Pendik (Istanbul) et celui de Toulon.

Industrie, services et innovation

Azerbaïdjan – Tourisme. Environ 1 M de touristes étrangers se sont rendus en Azerbaïdjan au cours des cinq premiers mois de l’année, soit une augmentation de 10% en g.a. Les opérations de paiement *via* les cartes bancaires par ces touristes se sont élevées à 107 M AZN, ce qui représente une augmentation de 16% en g.a.

Turquie – Aérospatial et Défense. Sur la période janvier-juin 2018, les exportations turques du secteur aérospatial et défense se sont élevées à plus de 900 M USD, soit une progression de 14% en g.a. Les exportations se sont principalement dirigées vers les Etats-Unis (342,9 M USD) et l’Allemagne (116,9 M USD).

Turquie – Grand groupe. Le conglomérat turc Limak Holding a annoncé de nouveaux investissements dans le secteur hôtelier à hauteur de 200 M USD à Chypre, de 300 M USD à Mersin et de 250 M USD à Skopje. Par ailleurs, Limak Holding est en négociation avec un groupe hôtelier français pour le rachat d’un hôtel à Nice. Dans le secteur énergétique, le conglomérat prévoit de mettre en service deux centrales hydroélectriques d’une puissance de 600 MW d’ici fin 2019. Egalement, le groupe a déclaré qu’une centrale hydroélectrique (15 MW) sera opérationnelle d’ici la fin de l’année.

Tableaux statistiques et graphiques

Taux de change

	09/07/2018 <i>(jour)</i>		09/06/2018 <i>(1 mois)</i>		09/01/2018 <i>(6 mois)</i>		09/07/2017 <i>(1 an)</i>	
	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD
TRY	5,3651	4,5596	5,2657	4,4729	4,4832	3,7734	4,1263	3,6195
AZN	1,9992	1,7	2,0074	1,7	2,0346	1,7001	1,9431	1,7022
GEL	2,8635	2,4460	2,8815	2,4538	3,1092	2,5895	2,7352	2,3966

Prévisions conjoncturelles

	Prévisions de croissance						Prévisions d'inflation					
	Turquie		Azerbaïdjan		Géorgie		Turquie		Azerbaïdjan		Géorgie	
	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019
FMI	4,4% <i>Avr.18</i>	4,0% <i>Avr.18</i>	2,0% <i>Avr.18</i>	3,9% <i>Avr.18</i>	4,5% <i>Avr.18</i>	4,8% <i>Avr.18</i>	11,4% <i>Avr.18</i>	10,5% <i>Avr.18</i>	7,0% <i>Avr.18</i>	6,0% <i>Avr.18</i>	3,6% <i>Avr.18</i>	3,0% <i>Avr.18</i>
Banque Mondiale	3,5% <i>Jan.18</i>	4,0% <i>Janv.18</i>	1,8% <i>Mai.18</i>	1,5% <i>Janv.18</i>	4,2% <i>Jan.18</i>	4,7% <i>Janv.18</i>	N.D	N.D	5,0% <i>Jan.18</i>	N.D	N.D	N.D
Commission Européenne	4,7% <i>Mai.18</i>	4,2% <i>Mai.18</i>	N.D	N.D	N.D	N.D	10,9% <i>Mai.18</i>	9% <i>Mai.18</i>	N.D	N.D	N.D	N.D
OCDE	5,3% <i>Mars.18</i>	4,7% <i>Nov.17</i>	N.D	N.D	N.D	N.D	9,9% <i>Nov.17</i>	8,9% <i>Nov.17</i>	N.D	N.D	N.D	N.D
Gouv	5,5% <i>Mars.18</i>	5,5% <i>Mars.18</i>	1,5% <i>Dec.17</i>	N.D	4,5% <i>Jan.18</i>	N.D	7,0% <i>Mars.18</i>	6,0% <i>Mars.18</i>	8,0% <i>Dec.17</i>	N.D	N.D	N.D
Banque centrale	4,2% <i>Nov.17</i>	N.D	N.D	N.D	4,5% <i>Nov.17</i>	N.D	7,9% <i>Fev.18</i>	6,5% <i>Fev.18</i>	7,0% <i>Dec.17</i>	N.D	3,0% <i>Nov.17</i>	N.D

Credit default swap (Turquie) sur les 3 derniers mois (Bloomberg HT)



Calendrier

- **Du 9 au 13 octobre 2018** : Foire de l’Agriculture à Bursa (*Bursa Tarım Fuarı 2018*)

Copyright

Tous droits de reproduction réservés, sauf autorisation expresse du Service Économique Régional d’Ankara (adresser les demandes à ankara@dgtrésor.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 Economique Régional

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 : Jules PORTE et Camille CHABE
Avec les contributions de : Ahmet AYDOGDU, Camille CHABE, Alexandre JOAO, Rashad ALIYEV, Bozkurt ÖZSEREZLI, Berat DURMUS, Burcu DEMIRDAG, Léa OZDAL, Ioulia SAUTHIER,

Version du 9 juillet 2018.

Crédits

photographiques :

Pinterest
Pixabay
Ekonomik Servisi
Enerji Haber