



Nouvelles Economiques de Turquie et du Caucase | 87 |



Macroéconomie, commerce et finances

Azerbaïdjan – Agences de notation. Cette semaine, Standard & Poor's et Fitch ont maintenu respectivement leur note souveraine de l'Azerbaïdjan à BB+/B et BB+, avec des perspectives stables.

Azerbaïdjan – Réserves de change. Au S1 2018, le volume total des réserves monétaires en devises étrangères du pays a augmenté de 2,3 Mds USD (+5,6%), pour atteindre 44,2 Mds USD. La répartition des réserves est la suivante : 37,7 Mds USD sont détenus par le Fonds national pétrolier d'Azerbaïdjan, 5,5 Mds USD par la Banque centrale et 1 Md USD par le ministère des Finances.

Géorgie – Banques. Au mois de juin 2018, le volume des prêts accordés par les banques commerciales de Géorgie (incluant les prêts aux non-résidents) a augmenté de 1,9% en g.m. pour s'élever à 23,3 Mds GEL (soit 8,1 Mds EUR).

Géorgie – Croissance économique. Selon *GeoStat*, en juin 2018, le pays a enregistré une croissance économique de 4% en g.a. En mai, celle-ci s'élevait à 7,5% en g.a. La croissance a été portée par les secteurs suivants : transports, hôtellerie et restauration, intermédiation financière et commerce. Ainsi, au S1 2018, la croissance économique de la Géorgie s'est établie à 5,7% en g.a.

Géorgie – Dette publique externe. En juin, le volume de la dette publique externe a progressé de 6,8% en g.a. pour s'établir à 5,2 Mds USD. La dette publique envers les bailleurs multilatéraux comprend notamment 1,1 Md USD (-4,3%) pour l'Association internationale de développement (IDA, groupe Banque mondiale), 873 M USD (+14,2%) pour la Banque internationale pour la reconstruction et le développement (IBRD, groupe Banque mondiale) et 77 M USD (-30,5%) pour le FMI. La dette envers la Banque européenne pour la reconstruction et le développement a reculé de 1,4%, à 127 M USD. A l'inverse, la Banque asiatique de développement est créditrice de 1,1 Md USD (+8%). La dette bilatérale s'élève à 864 M USD (+10%), avec pour principaux créditeurs l'Allemagne (276 M USD, +1%), le Japon (214 M USD, +5,2%), la France (196 M USD, +81%) et la Russie (66 M USD, -11,8%).

Géorgie – Inflation. En juillet 2018, l'inflation s'est établie à 2,8% en g.a. Les plus fortes progressions ont été enregistrées dans les postes suivants : « transports » (+6,9%), « alimentation et boissons non-alcoolisées » (+2,3), « logement, eau, électricité et gaz » (+5,2%) et « santé » (+5%). En glissement mensuel, l'indice des prix à la consommation a enregistré une baisse de 0,3%, principalement imputable à une diminution du prix des produits alimentaires et des boissons non-alcoolisées de 1,1% en g.m.

Géorgie – Tourisme. En juillet 2018, le nombre de visiteurs étrangers a progressé de 10,7% en g.a, soit 0,85 M de visiteurs. Le nombre de touristes étrangers a, quant à lui, enregistré une augmentation de 15% en g.a avec 0,57 M de touristes. Une augmentation des visiteurs en provenance de Russie (+13,8% en g.a.), d'Azerbaïdjan (+9,8%), et de Turquie (+20,5%) a été enregistrée.

Turquie – Association des banques. Le 31 juillet 2018, l'Association des banques de Turquie (TBB) a présenté un ensemble de règles visant à accélérer la restructuration des dettes des entreprises. Néanmoins, ces propositions devront au préalable être examinées et approuvées par le régulateur avant une mise en œuvre.

Turquie – Banques. Au S1 2018, le revenu net des banques a progressé de 14% en g.a. pour atteindre 28,9 Mds TRY (soit 5,1 Mds EUR). Sur la même période, les actifs bancaires ont augmenté de 24% en g.a., pour s'élever à 3 700 Mds

TRY, tandis que le montant des crédits a enregistré une hausse de 23% en g.a., pour s'établir à 2 350 Mds TRY. A noter que les prêts non performants ont atteint 3,02% du total des créances en juin 2018, contre 2,95% en décembre 2017.

Azerbaïdjan – Banque centrale. Le 1^{er} août 2018, la Banque centrale a annoncé qu'elle maintiendrait à 10% le taux d'escompte, taux auquel la Banque centrale accorde des prêts aux établissements de crédit, ainsi que les autres paramètres du corridor de taux (avec $\pm 2\%$ d'écart, soit le plancher à 8% et le plafond à 12%).

Turquie – BDDK. Afin de réduire le taux d'inflation, le 2 août 2018, l'organisme de supervision bancaire turc (BDDK) a annoncé vouloir limiter les prêts à la consommation via l'élaboration d'un projet de règlement. Sauf exception, le projet prévoit notamment une réduction de 48 mois à 36 mois du délai maximal de remboursement des prêts à la consommation.

Turquie – Commerce extérieur. Selon les données de *TürkStat* cumulées sur les 12 derniers mois, le volume des exportations a augmenté de 9,1% pour atteindre 161,8 Mds USD. Les importations ont progressé de 19,9%, pour s'établir à 248,4 Mds USD. Sur cette période, le déficit commercial turc s'élève à 86,6 Mds USD.

Turquie – Commerce extérieur. Selon les données de *TürkStat*, au S1 2018, la France a été le 5^{ème} client de la Turquie, les exportations turques vers la France s'établissant à près de 3,8 Mds USD (+19% en g.a.). Par ailleurs, la France a été le 6^{ème} fournisseur de la Turquie, les exportations françaises vers la Turquie atteignant près de 4,4 Mds USD (+19,5% en g.a.). Sur cette même période, la part relative de l'UE dans les exportations turques a augmenté à 51,4%, après 46,1% au S1 2017. Cette hausse de la part relative de l'UE dans les exportations turques s'explique par la baisse des exportations turques vers les Etats-Unis (-13,3%), liée aux mesures protectionnistes américaines (-30% sur le mois de juin) et vers le Moyen-Orient (-22,6%), liée à la baisse des exportations d'or. Egalement, une hausse du volume des exportations turques vers l'UE a été enregistrée (+18,4% en g.a.). La part relative de l'UE dans les importations turques a également augmenté, passant de 35,8% au S1 2017 à 37,4%. Enfin, les exportations américaines vers la Turquie ont également augmenté au S1 2018 de 11,4% en g.a. (+8% sur le mois de juin).

Turquie – Inflation. En juillet, l'indice des prix à la consommation a enregistré une progression de 15,85% en g.a. et de 0,55% en g.m. La plus forte progression a été enregistrée dans le secteur de la restauration et de l'hôtellerie, soit +2,26% en g.m. A l'inverse, l'indice recule de 3,07% en g.m. dans l'habillement. En g.a., les prix des transports ont enregistré la plus forte augmentation (24,21%), devant les fournitures d'ameublement et d'aménagement intérieur (20,32%) et l'alimentation (19,4%).

Turquie – Prévisions d'inflation. Dans son 3^{ème} rapport d'inflation de 2018, la Banque centrale a nettement revu à la hausse ses prévisions d'inflation, passant de 8,4% à 13,4% pour 2018 et de 6,5% à 9,3% pour 2019. La Banque centrale prévoit une atténuation du taux d'inflation fin 2020 à 6,7%, avant d'atteindre par la suite son objectif de 5%. La Banque centrale a justifié cette révision à la hausse par de nouvelles estimations du prix du pétrole (de 68 à 73 USD pour fin 2018), une inflation alimentaire qui passe de 7% à 13%, ainsi que par une augmentation des prix à l'importation (4,8% à 6,3%). Malgré cette révision à la hausse, les estimations des marchés financiers restent toujours supérieures (+16,5% pour 2018).

Agriculture et industries agro-alimentaires

Azerbaïdjan – Semences de céréales. Le Fonds national de semences du ministère de l'Agriculture azerbaïdjanais et la Direction Générale des Entreprises (TIGEM) turque ont signé un protocole d'intention. L'Azerbaïdjan souhaite augmenter de 20% sa production de semences de céréales afin de devenir autosuffisant.

Turquie – Fête du sacrifice. Le ministre de l'Agriculture et de la Forêt, Bekir Pakdemirli, a déclaré que la Turquie était autosuffisante en matière de bovins et d'ovins pour la fête du sacrifice (*Kurban Bayramı*), puisque 1,2 M de bovins et 3,8 M d'ovins sont disponibles pour abattage au cours de cette période.

Turquie – Inflation alimentaire. Les prix des produits agricoles non-transformés ont connu une augmentation de 16,9% au cours du T2 2018 et de 23,2% depuis le début de l'année 2018. Concernant les produits agroalimentaires, la Banque centrale a revu à la hausse ses prévisions de 7% à 13 % pour fin 2018, et de 7% à 10 % pour fin 2019.

Turquie – Plan d'action des 100 premiers jours. Le Plan d'action des 100 premiers jours de la présidence de Recep Tayyip Erdoğan comprend 400 projets, dont 18 en matière agricole et forestière. Parmi eux, sont mentionnés, une ouverture à l'irrigation de 8 300 hectares de nouvelles surfaces agricoles, l'achèvement des mesures de remembrement de 39 133 hectares de terrains agricoles, une augmentation de la production de bois de 15 M à 21 M m³, une multiplication par trois de la capacité de stockage des entrepôts sous licence avec 500 000 tonnes de capacité de stockage supplémentaires, ainsi qu'une augmentation de la production aquacole de 276 000 tonnes par an, soit une hausse de +8%.

Azerbaïdjan – Tabac. En 2017, 600 hectares de terres ont été utilisés pour produire du tabac dans la subdivision de Zagatala. En 2018, la superficie de terre dédiée à la production de tabac dans cette région a augmenté de 200 hectares. Par conséquent, le volume de production de tabac en Azerbaïdjan pourrait potentiellement augmenter de 30% d'ici la fin de l'année. Au S1 2018, les exportations de « produits du tabac » d'Azerbaïdjan se sont élevées à 5,5 M USD (soit - 9% en g.a.). Quant aux importations, elles ont atteint une valeur de 60,1 M USD (-17% en g.a.)

Energie, environnement et transports

Turquie – Automobile. En juin, les nouvelles immatriculations automobiles ont chuté de 32,7% en g.a., confirmant la contraction du marché domestique. Cette contraction est liée à une nette dépréciation de la livre turque et à la fin des campagnes et des incitations fiscales mises en œuvre en 2017.

Turquie – Gaz naturel. La Banque industrielle et commerciale de Chine (BICC) a annoncé l'octroi d'un prêt de 1,2 Md USD dans le cadre du financement de l'augmentation des capacités de stockage de gaz naturel des installations de Silivri et de Tuz Gölü. Ces projets porteront la capacité de stockage de gaz naturel du pays à plus de 10 Mds de m³ à l'horizon 2023.

Turquie – Prix de l'électricité. Le 1^{er} août, l'autorité de régulation de l'énergie (EMRA) a augmenté le prix de l'électricité de 14% pour un usage industriel et de 9% pour un usage résidentiel. En 2017, près d'un tiers de la production électrique du pays provenait de centrales au gaz naturel.

Turquie – Prix du gaz naturel. BOTAŞ a augmenté de 49,5% le prix du gaz naturel utilisé par les centrales électriques. Le 1^{er} août, celui-ci est ainsi passé de 868 TRY à 1 312,2 TRY les 1000 m³ (soit 267 USD). Par ailleurs, le paiement du gaz fourni aux centrales sera dorénavant effectué en dollars. BOTAŞ a également annoncé une augmentation de 9% du prix du gaz naturel destiné à un usage résidentiel.

Industrie, services et innovation

Turquie – Tourisme. Selon les données de *TürkStat*, les recettes touristiques se sont élevées à 7,4 Mds USD au T2 2018, soit une hausse de 30,1% en g.a. Les dépenses des touristes étrangers ont représenté 84,7% du total des recettes, tandis que celles des citoyens turcs résidant à l'étranger se sont élevées à 15,3%. A noter que les dépenses moyennes par touriste ont atteint 636 USD, avec une moyenne de 602 USD pour les touristes étrangers et de 885 USD pour les citoyens turcs résidant à l'étranger.

Tableaux statistiques et graphiques

Taux de change

	06/08/2018 (jour)		06/07/2018 (1 mois)		06/02/2018 (6 mois)		06/08/2017 (1 an)	
	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD
TRY	5,9502	5,1484	5,3892	4,5788	4,6846	3,7882	4,1554	3,5291
AZN	1,9644	1,7000	1,9872	1,7000	2,1007	1,7001	2,0206	1,7008
GEL	2,8340	2,4484	2,8594	2,4475	3,0715	2,4637	2,8393	2,3910

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>	0,9% <i>Janv.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>		4,5% <i>Jan.18</i>		7,0% <i>Mars.18</i>	6,0% <i>Mars.18</i>	8,0% <i>Dec.17</i>			
Banque centrale	4,2% <i>Nov.17</i>	N.D		N.D	4,5% <i>Nov.17</i>		13,4% <i>Août.18</i>	9,3% <i>Août.18</i>	7,0% <i>Dec.17</i>		3,0% <i>Nov.17</i>	

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

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

Directeur de la publication : Daniel GALLISSAIRES

Revu par : Jules PORTE et Camille CHABE
Avec les contributions de : Flavien MIE, Camille CHABE, Bozkurt ÖZSEREZLI, Berat DURMUS, Burcu DEMIRDAG, Ioulia SAUTHIER, Laure BORDAZ, Danièle SCALISI

Version du 6 août 2018.

Crédits photographiques :

Pinterest
Pixabay
Ekonomik Servisi
Enerji Haber