Fransa'nın Türkiye'deki Hazine Genel Müdürlüğü
Le Service économique régional de l'Ambassade de France en Turquie

MINISTÈRE DE L'ÉCONOMIE ET DES FINANCES

Trésor
DIRECTION GÉNÉRALE

Nouvelles Economiques de Turquie et du Caucase |98|

Macroéconomie, commerce et finances

Turquie – Inflation. Selon l'enquête menée par la Banque centrale, les estimations d'inflation pour la fin d'année ont progressé à 24,22% en octobre, alors qu'elles étaient estimées à 19,61% en septembre (cette enquête est menée sur 69 personnes, dont 10 du secteur réel, 55 du secteur financier et 2 appartenant à d'autres secteurs).

Turquie – Déficit budgétaire. Le déficit du budget du gouvernement central a affiché une très nette détérioration sur les 9 premiers mois de cette année par rapport à la même période de l'année dernière. Le déficit budgétaire a augmenté de 31,6 Mds TRY (+79,4%) pour atteindre 56,7 Mds TRY (environ 8,8 Mds EUR). Cette détérioration est principalement imputable à la hausse des coûts d'endettement : depuis le début de l'année, l'excédent primaire est resté limité à 3,7 Mds TRY, contre 15 Mds TRY enregistré sur la même période de 2017. Cette baisse de l'excédent primaire s'explique quant à elle par les dépenses d'intérêt qui ont augmenté de 13,8 Mds TRY (environ 2,14 Mds EUR). Le ralentissement de l'activité économique continuera d'affecter négativement le solde budgétaire *via* la baisse des revenus fiscaux.

Turquie – Production industrielle. Selon les données corrigées des effets calendaires, la production industrielle a enregistré une baisse de 1,1% par rapport au mois précédent.

Turquie – Compétitivité. Selon le Forum économique mondial, la Turquie se classe 61ème sur 140 (58ème sur 135 en 2017) en matière de compétitivité. Par rapport à son classement 2017, la Turquie a progressé sur les indicateurs relatifs aux institutions, l'adoption des ICT (information communication technologies), le marché du travail et l'écosystème d'innovation. En revanche, les indicateurs sur la stabilité macroéconomique et le marché des produits sont en retrait, tandis que le classement du pays selon les indicateurs sur les infrastructures, le système financier, la santé et le capital humain sont stables par rapport à l'an passé.

Turquie – Marché du travail. Selon les données corrigées des effets calendaires, le taux de chômage a augmenté en juillet à 11%, après 10,9% en juin et 10,6% en mai. Le chômage chez les jeunes est resté stable à 18,9%.

Turquie – IDE, Mozambique. Selon l'APIEX, l'agence mozambicaine pour les investissements et les exportations du Mozambique, la Turquie a été le premier fournisseur d'IDE au premier semestre 2018, devançant la Chine. Sur un total de 193 M USD, la Turquie aurait ainsi investi plus de 70 M USD, principalement dans les transports, les communications, l'industrie et la construction. Le Président Erdoğan avait effectué une visite officielle dans le pays en janvier 2017.

Turquie – Emission obligataire du Trésor. Le 17 octobre 2018, le Trésor turc a émis un Eurobond libellé en dollars d'une valeur de 2 Mds USD avec un coupon de 7,25% et un rendement de 7,50% pour les investisseurs. Il arrivera à échéance en décembre 2023.

Turquie – Prêt syndiqué de Turk Eximbank. Le 3 octobre 2018, Turk Eximbank a refinancé un prêt syndiqué d'un montant de 544 Mds EUR avec un ratio *roll-over* de 108,5%. Le coût de la tranche d'un an du prêt de 590 M EUR a été fixé à EURIBOR (6 mois) + 285 pdb, soit à un coût supérieur de 150 pdb par rapport au prêt syndiqué refinancé au mois de mars 2018.

Turquie – Prêt syndiqué de TEB. Le 11 octobre 2018, TEB a obtenu un prêt syndiqué d'une maturité de 367 jours, avec une tranche de 433,5 M EUR à EURIBOR + 2,65% et une tranche de 33,5 M USD à un coût de LIBOR +2,75%.

Turquie – Bailleurs de fonds. La Banque asiatique d'investissement pour les infrastructures (AIIB) a accordé un prêt d'un montant de 200 M USD à la Banque de développement industriel de Turquie (TSKB), garanti par le ministère du Trésor et des Finances. Il permettra de financer les énergies renouvelables, l'efficacité énergétique, les transports, le transport de l'énergie, la gestion des eaux usées et des investissements en télécommunications en Turquie.

Azerbaïdjan – Croissance économique. Selon les chiffres rendus publics par le comité azerbaïdjanais des statistiques, la croissance s'est élevée à 0,8% de janvier à septembre 2018 en g.a. Ce chiffre inférieur aux prévisions tend à indiquer que la croissance annuelle totale se situera nettement sous l'estimation initiale de 2%. Ce résultat s'explique en partie par un nouveau déclin du PIB pétrolier (-0,5%), tandis que le PIB non-pétrolier enregistre une légère hausse de 1%. Selon les institutions financières internationales présentes à Bakou, l'essentiel de cette croissance a été obtenue par des subventions en direction des entreprises publiques, suggérant une atonie persistante du secteur privé.

Azerbaïdjan – Compétitivité. Selon le Forum économique mondial, l'Azerbaïdjan se classe 69ème sur 140 (65ème sur 135 en 2017) en matière de compétitivité. Par rapport à son classement 2017, les indicateurs concernant les institutions, l'écosystème d'innovation, les infrastructures, la santé et le marché du travail sont en progrès. En revanche, les indicateurs relatifs à la stabilité macroéconomique, le capital humain et le marché des produits sont en retrait et ceux concernant l'adoption des ICT et le système financier sont stables.

Azerbaïdjan – Banques. La Banque Internationale d'Azerbaïdjan (IBA), le plus grand prêteur du pays, a réalisé un profit de 319 M AZN (soit 163 M EUR) au cours des 9 premiers mois de l'année 2018.

Géorgie – Balance commerciale. Le déficit commercial géorgien a atteint son niveau le plus élevé depuis 2013, à 4,2 Mds USD sur les 9 premiers mois de l'année. Sur cette période, la progression des importations s'établit à 19% en g.a., pour atteindre 6,7 Mds USD, et les exportations sont en hausse de 26% en g.a. pour atteindre 2,5 Mds USD. Ce développement détériorera davantage le déficit courant qui constitue une des vulnérabilités principales de l'économie géorgienne. Selon les estimations du FMI, le déficit courant représentera 12,5% du PIB en 2018.

Géorgie – Transferts de fonds. Le 15 octobre 2018, la Banque centrale de Géorgie (NBG) a publié les chiffres relatifs aux transferts de fonds des géorgiens vivant à l'étranger. En septembre 2018, le volume des transferts depuis l'étranger s'élevait à 131,3 M USD (342,7 M GEL), ce qui représente 5,6% (6,9 M USD) de plus que le montant de septembre 2017.

Géorgie – Compétitivité. Selon le Forum économique mondial, la Géorgie progresse et se classe 66ème sur 140 (67ème sur 135 en 2017) en matière de compétitivité. Par rapport à son classement 2017, la Géorgie a progressé concernant les indicateurs sur les institutions, l'écosystème d'innovation, la santé, le marché des produits, l'adoption des ICT et le capital humain tandis que les indicateurs concernant les infrastructures, la stabilité macroéconomique, le marché du travail et le système financier sont stables.

Géorgie – Banques. D'après l'Association des banques de Géorgie, les règlementations plus strictes liées aux crédits de détail limiteront le portefeuille de crédits des banques de 3,5% à 4% sur les 12 prochains mois. Pour rappel, depuis le mois de septembre 2018, les banques doivent prêter en monnaie locale lorsque les montants sont inférieurs à 200 000 GEL (69 000 EUR). Depuis le mois de mai 2018, les banques commerciales doivent effectuer une analyse approfondie de la solvabilité des clients avant de leur accorder un prêt.

Agriculture et industries agro-alimentaires

Turquie – Céréales. Le ministère de l'Agriculture des Etats-Unis a publié le 15 octobre un rapport relatif au marché des céréales en Turquie, estimant les productions de différentes céréales pour la campagne 2018/2019 : blé (18,75 M de tonnes), orge (6,4 Mt), maïs (5,5 Mt) et riz (0,91 Mt). A noter que ces chiffres sont près de 10% en dessous des estimations de l'Office des Produits du Sol (TMO).

Azerbaïdjan – Grenades. Le représentant de l'association des producteurs et exportateurs de grenades a déclaré que les exportations de grenade en 2018 devraient enregistrer une hausse de 20 à 25% par rapport à 2017. La principale destination des exportations de grenades azerbaïdjanaises est la Russie.

Energie, environnement et transports

Turquie – Energie, raffinerie STAR. Le 19 octobre, le Président Erdoğan et son homologue azerbaïdjanais ont inauguré une nouvelle raffinerie à Aliağa (Izmir) construite par SOCAR d'une capacité de production de 210 000 barils par jour. Les autorités publiques s'attendent à ce que la raffinerie permettre de réduire de 1,5 Mds UDS le déficit de la balance courante. Le projet, d'un montant de 6,3 Mds USD, devrait créer 1 100 emplois. Il devrait contribuer à diminuer à moins de 40% la part du gasoil importé et autonomisera la Turquie sur la production du carburant JP-5, carburant utilisé pour les jets militaires. Le taux d'importation du gaz de pétrole liquéfié (GPL) devrait aussi diminuer à moins de 70% contre 80% actuellement.

Turquie – Projets ferroviaires. La deuxième phase de la première ligne de métro automatisé à Istanbul a été inaugurée en présence du Président Erdoğan. Le retard de mise en service de la ligne Üsküdar-Çekmeköy-Sancaktepe du côté asiatique d'Istanbul, était dû à la découverte de sites archéologiques lors des travaux de construction. Le Président a indiqué que des travaux sur d'autres projets ferroviaires d'une longueur de 355 km se poursuivent et devraient être achevés en 2019. Il a rappelé que l'objectif était d'augmenter la longueur des lignes de chemin de fer à un millier de kilomètres par la mise en œuvre de nouveaux projets - tel que la ligne ferroviaire reliant les provinces de Gebze et d'Halkali, une ligne de 63 km de longueur récemment réhabilitée, qui devrait être inaugurée d'ici la fin de l'année.

Turquie – Forage en mer méditerranée. Les travaux de forage du navire de recherche sismique Barbaros Hayrettin ont été interrompus par une frégate grecque au large de Güzelyurt (Antalya, dans l'Est de la méditerranée. Selon le communiqué intervenu juste après l'incident, le ministère de l'Energie et des Ressources naturelles a affirmé que la Turquie continuerait à défendre les droits découlant du droit international.

Industrie, services et innovation

Turquie – Automobile. Oyak Renault a procédé à Bursa, en présence du ministre de l'Industrie turc, à la cérémonie de pose de la première pierre de son usine d'injection d'aluminium à haute pression pour la fabrication de moteurs en aluminium. Ce projet représente un investissement de 100 M EUR et la production devrait débuter en 2020.

Turquie – Immobilier. Le nombre de logements vendus en septembre a augmenté de 21% par rapport au mois précédent et a diminué de 9,2% en g.a. pour atteindre 127 327 unités. Les ventes de logements aux étrangers ont augmenté de 151,1% en septembre en g.a. pour atteindre 5 615 unités.

Turquie – Tourisme. Selon le président de l'Association des agences de voyage de Turquie (TURSAB), le secteur touristique enregistre sur les 8 premiers mois une entrée nette de devises de l'ordre de 28 Mds USD. Le secteur touristique turc permettrait de diminuer de plus d'un tiers le déficit de la balance courante du pays.

Turquie – Tourisme. L'agence japonaise de tourisme *Highest International Standards* a annoncé qu'elle allait investir jusqu'à 1 Md USD en Turquie en partenariat avec Dorak Holding, dont 600 M USD seront alloués au secteur de l'hôtellerie.

Turquie – Tourisme de santé. Selon l'Institut statistique de Turquie (TUIK), sur la période 2013-2017, les revenus du tourisme de santé ont rapporté 4,4 Mds USD avec 1,8 M de visiteurs. Au S1 2018, 274 062 personnes se sont rendus dans le pays pour des traitements médicaux, ce qui a représenté des recettes à hauteur de 590,1 M USD, soit + 17% par rapport à la même période 2017.

Turquie – E-commerce. Selon un rapport réalisé par Deloitte avec l'Association de l'industrie informatique de Turquie (ETID), en 2017, l'e-commerce représentait un chiffre d'affaires de 42,2 Mds TRY (7,19 Mds USD), en progression de 37% par rapport à 2016. Environ 70% des achats d'e-commerce ont été réalisés *via* les téléphones mobiles. Le rapport prévoit un chiffre d'affaires de 50 Mds TRY pour le secteur en 2018.

Azerbaïdjan – Industrie du tabac. La production azerbaïdjanaise de cigarettes a été multipliée par 4 entre janvier et septembre 2018, par rapport à la même période de l'an passé. Le pays a ainsi produit 2,57 Mds de cigarettes pour une valeur totale de 15 M USD. Pour rappel, le gouvernement azerbaïdjanais a mis en œuvre un vaste plan visant à réduire la part des importations et à développer la production nationale de cigarettes, notamment *via* la construction d'une nouvelle usine à Sumgaït, d'une capacité annuelle de 7 Mds de cigarettes. Cette unité produira des cigarettes de marques étrangères et nationales. La consommation totale annuelle du pays est estimée à 13 Mds de cigarettes.

Tableaux statistiques et graphiques

Taux de change

	22/10/2018 *(jour)*		22/09/2018 *(1 mois)*		22/04/2018 *(6 mois)*		22/10/2017 *(1 an)*	
	1 EUR	**1 USD**	**1 EUR**	**1 USD**	**1 EUR**	**1 USD**	**1 EUR**	**1 USD**
TRY	6,5072	5,6436	7,3979	6,2984	5,0126	4,0776	4,3301	3,6742
AZN	1,9570	1,7000	2,0024	1,7000	2,0981	1,7000	2,0087	1,7001
GEL	3,0921	2,6972	3,0854	2,6216	3,0017	2,4402	2,9344	2,4864

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	3,5% *oct.18*	0,5% *oct.18*	2,0% *Avr.18*	3,9% *Avr.18*	5,5% *oct.18*	5,1% *oct.18*	11,4% *Avr.18*	10,5% *Avr.18*	7,0% *Avr.18*	6,0% *Avr.18*	3,6% *Avr.18*	3,0% *Avr.18*
Banque mondiale	3,5% *Jan.18*	4,0% *Janv.18*	0,9% *Janv.18*	1,5% *Janv.18*	4,5% *Mai.18*	4,8% *Mai.18*	N.D	N.D	5,0% *Jan.18*	N.D	N.D	N.D
Commission européenne	4,7% *Mai.18*	4,2% *Mai.18*	N.D	N.D	N.D	N.D	10,9% *Mai.18*	9% *Mai.18*	N.D	N.D	N.D	N.D
OCDE	3,2% *Sept.18*	0,5% *Sept.18*	N.D	N.D	N.D	N.D	9,9% *Nov.17*	8,9% *Nov.17*	N.D	N.D	N.D	N.D
Gouvernement	3,8% *Sept.18*	2,3% *Sept.18*	1,5% *Dec.17*	3,1% *Août.18*	4,5% *Jan.18*		20,8% *Sept.18*	15,9% *Sept.18*	8,0% *Dec.17*	4,7% *Août.18*		
Banque centrale	4,2% *Nov.17*	N.D		N.D	4,5% *Nov.17*		13,4% *Août.18*	9,3% *Août.18*	7,0% *Dec.17*		3,0% *Nov.17*	

Calendrier

- **12 novembre – Istanbul** : Séminaire « *Invest in France* » ;
- **14-16 novembre – Istanbul** : Salon de la logistique (Pavillon France) ;
- **22-23 novembre – Turquie** : Mission MEDEF.

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, Kavaklidere
Ankara 06680, TURQUIE
Directeur de la publication : Daniel GALLISSAIRES
Revu par : Flavien MIE, Camille CHABE
Avec les contributions de : Camille CHABE, Ahmet AYDOGDU, Laure BORDAZ, Bozkurt OZSEREZLI, Alexandre JOAO, Rashad ALIYEV, Maxime JEBALI, Berat DURMUS, Flavien MIE et Salih YUCE

Crédits photographiques :
Pinterest
Pixabay
Ekonomik Servisi
Enerji Haber