



Nouvelles économiques de Turquie d'Azerbaïdjan, de Géorgie et du Turkménistan

| 80 |



Macroéconomie, commerce et finances

Azerbaïdjan – Epargne des particuliers. La dollarisation de l'épargne des particuliers a reculé de 3,1% par rapport au début de l'année et de 13,2% en g.a. Toutefois, le taux de dollarisation reste élevé à 63,4%. Le volume total de l'épargne atteint 7,8 Mds AZN, soit environ 3,9 Mds EUR au 1^{er} mai 2018.

Azerbaïdjan - Exportations non-pétrolières. Les exportations non-pétrolières ont enregistré une forte hausse de 19,3% en g.a sur la période janvier-avril 2018, a indiqué le vice-ministre de l'Economie, Rufat Mammadov. Un chiffre à relativiser, dans la mesure où les exportations non-pétrolières ne représentent que 7,6% de la valeur totale des exportations sur la période. Ces dernières avaient par ailleurs subi un important déclin en 2016-2017, du fait du ralentissement économique général en Azerbaïdjan.

Azerbaïdjan – Dette extérieure. Le volume des dettes extérieures s'élève à 9,6 Mds USD, ce qui représente 22% du PIB. La majorité de ces dettes est libellée en USD (81%) et en EUR (9,4%). Quant aux dettes intérieures, elles s'élèvent à 1 Md AZN (0,5 Md EUR) au T1 2018.

Azerbaïdjan - Finances publiques. Le parlement azerbaïdjanais examine actuellement un projet d'amendement au projet de budget 2018 tenant compte de la hausse récente des cours mondiaux des hydrocarbures. Les amendements en cours de discussion visent à porter l'estimation du cours annuel moyen du baril de 45\$ à 55\$, entraînant une hausse des prévisions de recettes (22,1 Mds AZN, contre 20,11 Mds AZN auparavant, soit une hausse de 1,983 Md AZN), tandis que les dépenses publiques s'établiront à 23,06 Mds AZN contre 20,04 Mds AZN, soit une augmentation de 2,02 Mds AZN. La majeure partie des dépenses supplémentaires sera allouée aux projets d'infrastructures stratégiques, à la défense, ainsi qu'aux politiques sociales.

Azerbaïdjan – Inflation. Au cours des cinq premiers mois de l'année, l'inflation s'est élevée à 3,2%. Les prix des produits alimentaires, non-alimentaires et des services ont respectivement enregistré une hausse de 3,2%, 3,9% et 2,6%. A noter qu'entre avril et mai, les prix des produits alimentaires ont diminué de 1,3%, tandis que ceux des services ont augmenté de 1,6%. Le taux d'inflation apparaît en net recul, ce qui confirme les prévisions du FMI tablant sur 8% pour l'année 2018. Pour rappel, en 2017, l'inflation s'était établie à 12,9%.

Azerbaïdjan - Production industrielle. Selon les données publiées par le comité azerbaïdjanais des statistiques, la valeur de la production industrielle sur les 5 premiers mois de 2018 s'est établie à 19,2 Mds AZN, soit une hausse de 0,7% en g.a. La totalité de cette progression est imputable au secteur non-pétrolier (+7,6%), tandis que le secteur des hydrocarbures enregistre une baisse de 0,3% du fait du déclin de la production gazière. Les industries extractives représentent par ailleurs 73,2% de la valeur totale de la production industrielle.

Azerbaïdjan – Transactions boursières. Le volume des transactions boursières de la Bourse de Bakou (BSE) a atteint 2,3 Mds AZN (1,1 Md EUR) en mai, soit le plus haut montant enregistré cette année. Les principales opérations ont concerné les produits suivants : créances (1,4 Md AZN), produits dérivés (826 M AZN), repos (88 M AZN) et actions (11 M AZN). Sur les cinq premiers mois de l'année, le volume des transactions s'est élevé à plus de 10 Mds AZN.

Géorgie – Flux d'IDE. Les flux d'investissements directs étrangers se sont élevés à 279,3 M USD au T1 2018, soit une baisse de 32,9% en glissement annuel et de 43,8% comparée au trimestre précédent. Les principaux pays émetteurs d'IDE sur cette période ont été le Royaume-Uni (29,6%), l'Azerbaïdjan (18,2%), et la Chine (14,9%). Trois secteurs

d'activité ont attiré 78,7% du flux d'IDE : le secteur financier (110,6 M USD), le secteur de la construction (69,1 M USD), suivi par le secteur manufacturier (40,2 M USD).

Géorgie – Inflation. L'inflation a crû de 2,5% en mai en g.a., principalement portée par la hausse des prix alimentaires (+1,8%) et de l'alcool et du tabac (+6,5%). Les prix dans les transports ont augmenté de 3,5%, ceux liés au logement (dont eau, gaz et électricité) de 4,7% et ceux du secteur de la santé de 4,3%.

Turquie – Croissance économique. L'économie turque a enregistré un taux de croissance de 7,4% au 1^{er} trimestre de cette année par rapport au même trimestre de l'année dernière. Ce niveau est au-dessus de l'estimation des analystes qui tablaient sur une croissance de 7%. Il n'y a pas eu de révision des données de croissance des trimestres précédents. Selon les données corrigées des effets calendaires, le taux de croissance est de 7,2% en g.a. Par rapport au trimestre précédent, selon les données corrigées des effets calendaires et saisonniers, le taux de croissance s'établit à 2%, après 1,7% au T4 2017 et 1,2% au T3 2017. Selon l'approche demande, le moteur principal de la croissance a été, comme prévu, la consommation domestique, alors que le résultat net de la demande extérieure a été très nettement négatif : les exportations ont enregistré une hausse de seulement 0,5% et les importations de 15,6%. Après une hausse de 6,6% au T1 2017, la consommation des ménages a affiché une hausse robuste au T1 2018, de 11% en g.a. La hausse de la consommation publique a ralenti au 1^{er} trimestre, à 3,4%, après 7,4% au trimestre précédent. Les investissements ont nettement crû de 10%, la construction enregistrant une nette hausse de 12,3%, après 4,8% au trimestre précédent. Les investissements en machinerie et équipements ont été robustes à 7%, bien qu'en dessous de leurs niveaux enregistrés au 3^{ème} et 4^{ème} trimestre, de 15,7% et de 8,3% respectivement. Selon l'approche production, la croissance du secteur industriel est restée élevée à 8,8%, soit le même niveau qu'au T4 2017. Les secteurs de la construction et des services ont enregistré des hausses respectivement de 6,9% (après 5,8% au trimestre précédent) et de 10% (après 9% au trimestre précédent). Enfin, sur les mêmes périodes, l'agriculture a affiché un ralentissement, passant de 6% au T4 2017 à 4,6% au T1 2018.

Turquie – Déficit courant. Le déficit courant a enregistré sur le mois d'avril une nette hausse de 45,9% par rapport au même mois de l'année dernière pour atteindre 5,4 Mds USD. Le cours du prix du pétrole et le commerce de l'or continuent d'être les facteurs principaux détériorant le déficit courant. Sur les quatre premiers mois de cette année, le déficit courant s'est creusé de 80% par rapport à la même période de l'année dernière, imputable à la détérioration du déficit commercial. Sur les données cumulées des douze derniers mois, le déficit courant a augmenté de 23 Mds USD pour s'établir à 57,1 Mds USD, soit le niveau le plus élevé depuis mars 2014. Cette hausse du déficit recule à 7,8 Mds USD quand les commerces de l'énergie et de l'or sont exclus.

Turquie – Prévisions de croissance. L'agence de notation Fitch a revu à la hausse sa prévision de croissance pour la Turquie pour 2018 de 4,1% à 4,5%. Fitch prévoit un taux d'inflation de 11,8% pour la fin 2018 et s'attend à un ralentissement de l'économie en raison de la hausse des coûts de financement domestique et externe, de la dépréciation de la livre turque ainsi que de la baisse des incitations publiques après les élections.

Turquie – Production industrielle. Selon les données corrigées des effets calendaires, l'indice de la production industrielle a enregistré une hausse de 6,2% par rapport au même mois de 2017 et de 0,9%, selon les données corrigées des effets calendaires et saisonniers, par rapport au mois précédent.

Agriculture et industries agro-alimentaires

Turquie – Importations de bovins. Selon un rapport du Conseil de la viande et du lait (ESK), en 2017, les importations de bovins ont progressé de 91% en g.a.. Les importations de bovins d'engraissement ont crû de 72 %, celles des bovins d'abattage de 397%. Les bovins d'engraissement proviennent essentiellement d'Amérique latine (35% Uruguay et 19% Brésil). La France (2,38%) a exporté 21 194 bovins d'engraissement vers la Turquie en 2017. Les bovins reproducteurs proviennent majoritairement d'Allemagne (30%). Selon ce rapport, les importations de viande proviennent essentiellement de deux pays : la Pologne (83% avec 15,6 Mt) et la France (14% avec 2,6 Mt).

Turquie – Elevage de poulets en Cisjordanie. L'Agence turque de coopération et de coordination (TİKA) a inauguré un élevage de poulets dans le but d'encourager l'aviculture et la production d'œufs dans l'école secondaire agricole d'Al-Arroub, au sud de la Cisjordanie. L'élevage a été construit sur une superficie de 150 mètres carrés et comprend 2500 poulets. Environ 2550 œufs sont produits chaque jour et vendus directement au consommateur par le centre de distribution de cette école secondaire.

Energie, environnement et transports

Géorgie – Trafic aérien. Le trafic aérien géorgien a progressé de 10,5% sur les cinq premiers mois de 2018, porté par le potentiel touristique et la modernisation des infrastructures aéroportuaires. Sur les cinq premiers mois, le nombre de

vols a progressé de 5,7% en g.a., pour atteindre 41 925. Les compagnies Georgian Airways, Turkish Airlines, Wizz Air et Ukraine Airlines ont assuré la majorité des vols.

Turquie – Logistique. Turkish Cargo (filiale de Turkish Airlines), le géant chinois du cargo ZTO Express et la compagnie aérienne PAL Air de Hong Kong se sont associés pour créer la joint-venture Global Express. Les activités de cette nouvelle entreprise s'intègrent à la chaîne logistique : collecte, transport, distribution, chaîne d'approvisionnement ainsi que gestion des commandes et des entrepôts. Global Express devrait générer un chiffre d'affaires de 2 Mds USD sur cinq ans.

Turquie – TANAP. L'inauguration du gazoduc trans-anatolien (TANAP) s'est tenue le 12 juin à Eskisehir, où se trouve une station de compression du projet. Le Président turc Recep Tayyip Erdoğan, le chef d'Etat azerbaïdjanais Ilham Aliyev, le Président géorgien Guiorgui Margvelachvili et le Premier ministre ukrainien Petro Porochenko ont participé à la cérémonie. Pour rappel, TANAP, alimenté par le champ pétrolier Shah Deniz-2 en Azerbaïdjan, a une capacité de 16 Mds de m³ par an. La première année, ce gazoduc délivrera 2 Mds de m³ de gaz naturel à la Turquie. Par la suite, les volumes augmenteront graduellement jusqu'à 6 Mds de m³ d'ici 2020. Les 10 Mds de m³ restant devraient être livrés en Europe *via* le gazoduc trans-adriatique (TAP), opérationnel en 2020.

Industrie, services et innovation

Turquie – Exportations. Selon une étude réalisée par l'Assemblée des Exportateurs Turcs (TIM), l'industrie automobile s'est hissée en tête du classement des exportations avec Ford (4,79 Mds UDS), Toyota (4,44 Mds UDS), Tofaş (3,2 Mds UDS) et Oyak-Renault (3,1 Mds USD), suivis de l'entreprise pétrolière Türkiye Petrol Rafineleri (2,76 Mds UDS). En mai, les secteurs de l'automobile (2,8 Mds USD), de l'habillement (1,49 Md USD) et de la chimie (1.46 Md USD) ont dominé des exportations principalement destinées vers l'Europe : l'Allemagne (1,34 M USD), l'Espagne (757 859 USD), l'Angleterre (864 836), l'Italie (860 598 USD) et la France (675 836 USD).

Turquie – Textile. Le gouvernement turc souhaiterait imposer de nouvelles exigences aux importateurs de textile en provenance de Chine, selon ce qu'il ressort d'une réunion entre le ministère de l'économie et la profession. Le secteur s'inquiétait de nouvelles mesures exigeant de fournir de nouveaux documents sur les fournisseurs chinois, dont l'application devait débiter dès le mois de juillet. Il est à noter qu'en 2017, un quart des importations turques (pour moitié des tissus en coton et produits intermédiaires), soit 10,1 Mds USD, provenait de la Chine. Suite à la demande des représentants des entreprises de l'industrie du textile, cette décision, initialement prévue pour le mois de juillet, a été reportée au mois de janvier 2019.

Tableaux statistiques et graphiques

Taux de change

	18/06/2018 (jour)		18/05/2018 (1 mois)		18/12/2017 (6 mois)		18/06/2017 (1 an)	
	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD
TRY	5,4676	4,7208	5,2905	4,4961	4,5131	3,8302	3,9221	3,5010
AZN	1.9709	1,7013	2.0006	1,7001	2.0025	1,6995	1.9068	1.7021
GEL	2.8497	2.4599	2.8716	2.4404	2.9827	2.5314	2.6955	2.4062

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>		7,9% <i>Feb.18</i>	6,5% <i>Feb.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)



Calendrier

- **21 juin, Paris** : Conférence de presse internationale du Sommet de l'Élevage à l'Ambassade de Turquie

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 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, Flavien MIE et Camille CHABE

Avec les contributions de : Ahmet AYDOĞDU, Flavien MIE, Camille CHABE, Alexandre JOAO, Rashad ALIYEV, Bozkurt ÖZSEREZLI, Berat DURMUS, Burcu DEMIRDAG, Léa OZDAL, Ioulia SAUTHIER

Version du 18 juin 2018.

Crédits photographiques :

Pinterest
Pixabay
Ekonomik Servisi
Enerji Haber