



## Nouvelles Economiques de Turquie et du Caucase | 88 |



### Macroéconomie, commerce et finances

**Azerbaïdjan – Croissance économique.** Moody's prévoit un taux de croissance de 1,5% en 2018 et de 3% en 2019. Cette reprise progressive de la croissance serait notamment imputable à l'augmentation des prix du pétrole, la baisse de l'inflation et la stabilité du taux de change du manat. Selon AzerStat, au S1 2018, le PIB du pays a progressé de 1,3% en g.a. Egalement, Moody's a relevé sa perspective sur le système bancaire azerbaïdjanais de négative à stable. Selon les analystes, cette reprise de la croissance devrait entraîner une augmentation progressive des demandes de crédit des ménages. A noter qu'au 1<sup>er</sup> juillet 2018, les établissements bancaires ont enregistré une hausse de 3% des crédits par rapport au début de l'année, soit 12 1056 Mds AZN (7,1 Mds USD).

**Azerbaïdjan – Inflation.** L'inflation a augmenté de 2,8% en janvier-juillet 2018 par rapport à la même période de l'année précédente. Les prix des produits non-alimentaires (3,4%) ont crû plus que ceux des non-alimentaires (2,8%). Quant aux services, ils ont enregistré une hausse de 2,3%. L'inflation était 3% au S1 2018. Le gouvernement table sur une inflation à un seul chiffre pour 2018.

**Azerbaïdjan – Salaire moyen.** Le salaire moyen en Azerbaïdjan a augmenté de 3,7% en g.a. au S1 2018 pour atteindre 541 AZN (274 EUR). Le nombre de salariés a également crû de 1,2%, pour représenter 1,5 M. Le secteur privé emploie 43% de la main d'œuvre totale du pays.

**Géorgie – Croissance économique.** Selon GeoStat, en juin 2018, le pays a enregistré une croissance de 4% en g.a, portée par les secteurs suivants : transport, hôtellerie et restauration, intermédiation financière et commerce. Ainsi, au S1 2018, la croissance de la Géorgie s'est établie à 5,7% en g.a. A noter qu'en mai 2018, la Banque mondiale avait revu à la hausse ses estimations de croissance : 4,5% pour 2018 (+0,3 point) et 4,8% pour 2019 (+0,1 point).

**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 : « transport » (+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%. A noter qu'en 2017, le taux d'inflation s'était établi à 6%. Pour 2018, le FMI table sur une inflation annuelle de 3,6%.

**Turquie – Dépréciation accélérée de la livre.** La livre turque s'est dépréciée très significativement ce vendredi 10 août (-22 % au plus bas de la journée, mais remontée dans l'après-midi à -13 % à 16h). Les mouvements sur le change se sont fortement accentués en cette fin de semaine, principalement du fait des tensions turco-américaines croissantes, de l'exposition de banques européennes aux actifs turcs et de la non-intervention de la Banque centrale. Depuis le début de l'année, la dépréciation cumulée par rapport au dollar est de plus de 70%, atteignant des seuils historiques. Ni la publication vendredi 10 août d'un « nouveau plan économique » par le ministre Albayrak, ni les mesures complémentaires annoncées lundi 13 août ne semblent enrayer le recul de la livre. La situation fait peser un risque sur la couverture du besoin de financement externe du pays, l'endettement des entreprises en devises étrangères et le secteur financier exposé à des positions de change en dollars.

**Turquie – Mesures d'urgence.** Le lundi 13 août, la Banque centrale a annoncé vouloir fournir toutes les liquidités nécessaires aux banques, précisant qu'elle surveillerait étroitement la stabilité financière. Elle a également décrété la baisse des ratios de réserves obligatoires. Le 6 août, la Banque centrale avait déjà procédé à une révision des règles de

réserves obligatoires des banques, permettant d'injecter environ 2,2 Mds USD de liquidités. L'organisme de supervision des banques BDDK a par ailleurs décidé de limiter les transactions de *swap* qui ne pourront désormais pas dépasser 50% des capitaux propres des banques. La Direction d'Investigation des Crimes Financiers (MASAK) a annoncé avoir ouvert une enquête sur des initiatives d'actions manipulatoires sur le cours de la devise turque (rumeurs et fausses annonces sur les réseaux sociaux).

**Turquie – Restructurations de dette.** De grands conglomérats turcs ont entamé des procédures de restructuration. Le 8 août 2018, le groupe Doğuş Holding a confirmé qu'il était sur le point de conclure un accord de « réajustement » de sa dette s'élevant à 2,3 Mds EUR. Le 27 juillet 2018, Akiş REIT cotée sur le BIST a annoncé avoir signé un accord de restructuration de sa dette de 40 M USD avec HSBC Turquie.

**Turquie – Commerce bilatéral.** Ankara a entamé la préparation de plans d'action pour diversifier les produits et les pays concernés par les exportations, afin de réduire le déficit commercial. La Chine, la Russie, l'Inde et le Mexique sont identifiés comme étant prioritaires. Concernant l'Inde, le ministre turc des Affaires étrangères, Mevlut Cavusoglu, à l'issue d'une rencontre avec son homologue indien, Vijay Kumar Singh, à Singapour, a déclaré que échanges commerciaux entre la Turquie et l'Inde avaient pour but d'atteindre 10 Mds USD d'ici 2020. A noter que le volume des échanges entre les deux pays s'est établi à 6,9 Mds USD en 2017. Par ailleurs, dans le cadre du plan d'action pour la Chine, le gouvernement turc cherchera à atteindre le plus haut niveau de commerce bilatéral avec la Chine, son principal partenaire commercial dans la région Asie-Pacifique. D'après le plan d'action, un financement conditionnel approprié sera fourni par la Chine et des entreprises chinoises et turques participeront conjointement à des appels d'offres dans des pays tiers.

## **Agriculture et industries agro-alimentaires**

**Azerbaïdjan – Noisettes.** Selon les informations annoncées par l'Association des producteurs et des exportateurs de noisettes azerbaïdjanaise, 71% des noisettes décortiquées produites en 2017 ont été exportées vers les pays européens. Les producteurs espèrent de ramasser 80 000 tonnes de noisettes en 2018.

**Azerbaïdjan – Céréales.** Le ministère de l'Agriculture a annoncé la fin de la récolte de céréales (le blé et l'orge) sur une surface totale d'un million d'hectares. Le blé a représenté 67% des champs cultivés. Le rendement moyen a atteint 30 q/h pour le blé et 27 q/h pour l'orge.

**Azerbaïdjan – Conseil des agriculteurs.** Le Conseil des agriculteurs, composé de quatorze personnes élues, a été créé sous l'égide du ministère de l'Agriculture. L'Azerbaïdjan, soucieux de diversifier son économie sur la base du développement du secteur non pétrolier, définit l'agriculture comme l'une des principales orientations. Les terres fertiles, l'abondance de l'eau et la diversité climatique créent des bases favorables pour le secteur de l'agriculture, et ce dernier ne cesse de se renforcer. La consolidation de ce secteur joue un rôle important dans le développement des régions rurales, où vive 47% de la population azerbaïdjanaise.

**Azerbaïdjan – Semences.** Cinq entreprises de semences devraient être établies d'ici à 2020 en Azerbaïdjan. Deux de ces entreprises seront mises en service cette année et trois l'année prochaine. A rappeler que le Fonds national de semences avait été créé en Azerbaïdjan en 2015 afin de fournir aux producteurs des variétés de semences. Par ailleurs, le ministre azerbaïdjanais de l'agriculture a signé un protocole avec la Turquie afin de coopérer sur la production de semences. Cet accord bilatéral a pour objectif d'assurer l'efficacité et l'innovation dans le secteur agricole.

**Géorgie – Exportations de spiritueux.** En janvier-juillet 2018, 45,4 M de bouteilles de vin ont été exportées par la Géorgie, représentant 107,8 M USD. Le vin a été exporté dans cinquante pays à travers le monde, soit 19% de plus qu'en 2017. Les cinq principaux pays clients sont les suivants: Russie (28,5 M bouteilles), Ukraine (5 040 319), Chine (3 514 066), Kazakhstan (1 996 860) et Pologne (1 886 618). La Géorgie a également exporté 9,9 M de bouteilles de brandy géorgien (+ 20%) et 219 500 bouteilles de Chacha (+ 114%) en janvier-juillet 2018. Au total, les revenus du vin, du brandy et du chacha se sont élevés à 173,3 M USD, soit une croissance de 21% par rapport à la même période de l'année précédente.

**Turquie – Vente de blés.** L'Office des Produits du Sol (TMO) a entamé des ventes de blé en raison de la baisse de 2% de la récolte de cette année, de la dépréciation de la livre turque et de la hausse du prix du blé mondial. Le prix de vente du blé dur est de 1 160 TRY/t, et celui du blé tendre de 1 100 TRY/t. Ces ventes concernent approximativement 2 M t de blé. A rappeler que le TMO a actuellement en stocks 3,6 M t de blé au total, et qu'il a acheté 2,3 M t de blé durant la récolte 2018.

## *Energie, environnement et transports*

**Azerbaïdjan – Pétrochimie.** Les recettes nettes du complexe pétrochimique Petkim en Turquie, dont les actions sont majoritairement détenues par SOCAR, ont presque doublé au T2 par rapport au T1 2018, pour s'établir à 356 M TRY. Petkim assure 20% du besoin de la Turquie en produits pétrochimiques. SOCAR y prévoit la construction d'un deuxième complexe pétrochimique dans les années à venir.

**Azerbaïdjan – Production pétrolière.** La production pétrolière de l'Azerbaïdjan a poursuivi sa chute en juillet et s'est établie à 773 000 barils par jour. Pour rappel, la production s'élevait à 815 000 barils par jour en janvier et à 800 000 barils en mai dernier.

**Azerbaïdjan – TANAP.** Selon le directeur de SOCAR Turkey Enerji A.S., Zaur Gahramanov, la construction de la phase 1 du gazoduc TANAP, reliant la ville turque Eskişehir aux frontières grecques, sera terminée en juin 2019. La livraison du gaz azerbaïdjanais en Grèce devrait donc démarrer dès la fin 2019. La capacité du gazoduc est de 16 Mds m3 dont 10 Mds m3 seront destinés en Europe.

**Azerbaïdjan – Transports.** Le Président Aliyev a signé un décret sur le renouvellement du parc autobus de la ville de Bakou. Ainsi, une première tranche de 48 M AZN (24 M EUR) a été transférée du budget d'Etat vers l'Agence des transports de Bakou pour l'achat des 300 nouveaux bus.

**Turquie – Inflation énergétique.** Le 6 août, la Banque centrale a déclaré que l'inflation énergétique progresserait sur le court terme en raison d'une nette augmentation des prix du gaz naturel et de l'électricité. En effet, le 1er août, la compagnie nationale BOTAS a annoncé une hausse du prix du gaz naturel de 50% lorsque celui-ci est à destination des centrales électriques et de 9% pour un usage résidentiel. Parallèlement, le 1er 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. A noter qu'en 2017, près d'un tiers de la production électrique du pays provenait de centrales au gaz naturel.

## *Industrie, services et innovation*

**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 – Acier.** L'exportation d'acier turc a progressé de 26,7% et s'est établie à 8,4 Mds USD au cours des sept premiers mois de l'année 2018, en glissement annuel. Les exportations vers les pays de l'Union européenne ont augmenté de 62,9% sur la même période, s'élevant à 3,6 Mds USD. En outre, le Président des Etats-Unis a autorisé le doublement des tarifs sur l'acier et l'aluminium en provenance de la Turquie le 10 août 2018. Les taxes sont établies à 20% pour l'aluminium et 50% pour l'acier. L'annonce a accompagné le recul de la livre sur les marchés de change.

**Turquie – Industrie.** Selon l'Union des exportateurs turcs de machines (MAIB), les exportations de machines ont augmenté de 21,2 % lors des sept premiers mois de 2018, comparées à la même période de 2017, atteignant 9,8 Mds USD. Parvenant à augmenter sa part de marché dans tous les pays développés, le secteur affiche sa plus forte hausse aux Etats-Unis, avec 28,7% d'exportations supplémentaires.

## Tableaux statistiques et graphiques

### Taux de change

	13/08/2018 <i>(jour)</i>		13/07/2018 <i>(1 mois)</i>		13/02/2018 <i>(6 mois)</i>		13/08/2017 <i>(1 an)</i>	
	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD
<b>TRY</b>	7,8746	6,9203	5,6755	4,8654	4,6747	3,7997	4,1843	3,5385
<b>AZN</b>	1,9354	1,7013	1,9851	1,7015	2,0916	1,7001	2,0108	1,7005
<b>GEL</b>	2,9594	2,6015	2,8564	2,4490	3,0127	2,4488	2,8204	2,3851

### 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
<b>FMI</b>	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>
<b>Banque Mondiale</b>	3,5% <i>Jan.18</i>	4,0% <i>Janv.18</i>	0,9% <i>Janv.18</i>	1,5% <i>Janv.18</i>	4,5% <i>Mai 18</i>	4,8% <i>Mai 18</i>	N.D	N.D	5,0% <i>Jan.18</i>	N.D	N.D	N.D
<b>Commission Européenne</b>	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
<b>OCDE</b>	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
<b>Gouv</b>	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>			
<b>Banque centrale</b>	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@dgtrésor.gouv.fr](mailto: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, Kavaklidere  
Ankara 06680, TURQUIE

**Directeur de la publication :** Daniel GALLISSAIRES

**Revu par :** Flavien MIE

Avec les contributions de : Flavien MIE, Laure Bordaz, Camille CHABE, Alexandre JOAO, Rashad ALIYEV, Bozkurt ÖZSEREZLI, Berat DURMUS, Burcu DEMIRDAG, Ioulia SAUTHIER.

Version du 13 août 2018.

**Crédits photographiques :**

Pinterest  
Pixabay  
Ekonomik Servisi  
Enerji Haber