

EDITION
n°200



Trésor
DIRECTION GÉNÉRALE

NOUVELLES ÉCONOMIQUES DE TURQUIE ET DU CAUCASE

MACROÉCONOMIE, COMMERCE ET FINANCE

Turquie - La Banque centrale turque maintient ses taux inchangés. Lors de sa réunion mensuelle le 22 octobre, TCMB a décidé de maintenir son principal taux directeur (repo à une semaine) inchangé (10,25%). En contrepartie, elle a élargi son corridor de taux, en portant sa borne haute (la *late liquidity window*) de 13,25% à 14,75% (soit un spread de 450 pdb avec le taux repo), ce qui permet à la Banque centrale d'augmenter le coût du refinancement des banques sans modifier le principal taux directeur. La décision de l'Institut d'émission a surpris les marchés, qui anticipaient une hausse de 175 pdb du taux directeur dans la continuité du resserrement monétaire amorcé en septembre. La stratégie de la Banque centrale laisse penser qu'il n'y aura pas de hausse du principal taux directeur à court terme.

Turquie – La livre turque au plus bas. La livre turque a encore connu de fortes perturbations, la livre turque perdant près de 2,5% face au dollar jeudi, après la décision de la Banque centrale de maintenir son principal taux directeur inchangé. En outre, les déclarations du Président Erdoğan de vendredi, confirmant les essais des missiles russes S-400, ont accentué les pressions sur la livre qui a atteint de nouveaux records vendredi : le taux USD/TRY s'élevait ainsi à 7,95 tandis que celui EUR/TRY s'établissait à 9,41.

Azerbaïdjan – Dégradation de la conjoncture. Sur les neuf premiers mois de 2020, le PIB a baissé de 3,9% en g.a. et s'est établi à 52 Mds AZN (31 Mds USD). Le déficit budgétaire de l'État pour cette même période s'est élevé à 1,3 % du PIB, la légère hausse des recettes (18,0 Mds AZN, +6,5%) ne parvenant pas à compenser celle des dépenses (18,6 Mds AZN, +11,7%). Le taux de chômage a atteint 7% début octobre 2020, contre 4,9% en janvier 2020. Par ailleurs, le solde commercial s'est dégradé, les importations diminuant moins vite que les exportations (respectivement -24,7% et -28,9% sur les neuf premiers mois de l'année, en glissement annuel).

Turkménistan – Principaux axes du budget prévisionnel de l'État pour l'année 2021. Le gouvernement prévoit pour 2021 une croissance de 6,2 %, soit un PIB de 174,7 Mds TMT (49,9 milliards d'USD, au taux de change officiel). Face à la dégradation de la conjoncture, les autorités vont augmenter les salaires, les pensions de retraite, les allocations gouvernementales et les bourses étudiantes de 10 % en 2021. Le gouvernement garantira l'approvisionnement en denrées alimentaires sur le marché intérieur afin d'enrayer les mouvements de contestation populaire observés à la suite de l'inflation des prix des biens alimentaires et des rationnements depuis mars 2020.

AGRICULTURE ET INDUSTRIES AGROALIMENTAIRES

Turquie- Suppression des droits de douanes sur le blé, l'orge et le maïs jusqu'à la fin de cette année. Par décision présidentielle du 21 octobre, les droits de douanes sur ces céréales ((45%, 35% et 25% respectivement) sont supprimés jusqu'à la fin de 2020 afin de pallier l'effet de la hausse des prix à l'importation (30% depuis le mois de mai) sur le prix des produits finis à la consommation.

Turquie - Estimation de la production agricole végétale de 2020. Malgré la volatilité du climat ces dernières semaines, le gouvernement se veut optimiste. La production de céréales pourrait ainsi atteindre 37,2Mt (+7,3%), celle des légumes atteindrait 31,5Mt (+1%) tandis que la production de fruit s'élèverait à 23,9Mt (+7,3%).

Turquie - Cargill va doubler sa capacité de production d'amidon industriel. La firme agricole américaine Cargill a doublé ses exportations d'amidon industriel produit en Turquie entre juin 2019 et mai 2020 grâce aux investissements réalisés. Produit sur le site d'Orhangazi (région de Bursa), l'entreprise souhaite doubler sa capacité de production en 2021 et supplanter les sites de production européens et asiatiques, faisant d'Orhangazi un véritable centre d'exportation d'amidon industriel.

Azerbaïdjan – Légère hausse de la production agricole en 2020. La production agricole s'élève à 6,9 Mds AZN (+1,5 %) pour les neuf premiers mois de l'année 2020. Sur cette période, la production de produits végétaux a augmenté de 0,1 % (3,6 Mds AZN) en g.a. et celle de bétail de 3,1 % (3,2 Mds AZN).

Azerbaïdjan - Baisse de la récolte de coton sur fond de conflit militaire. Selon le Comité d'État des statistiques, au début du mois d'octobre, 36 000 t de coton ont été récoltées sur 10 000 hectares, soit deux fois moins par rapport à 2019. Outre le conflit qui perturbe les récoltes dans plusieurs régions proches des zones de combat, la baisse de la production est en partie due à la sécheresse de l'été 2020.

ENERGIE, ENVIRONNEMENT ET TRANSPORTS

Turquie – Deux nouveaux satellites de télécommunication. Le ministre des Transports et des Infrastructures a annoncé que le satellite Türksat 5A sera lancé le 30 novembre et que le satellite Türksat 5B sera lancé mi-2021. Ces satellites augmenteront la capacité de télécommunication en améliorant la couverture et en renforçant la vitesse et la puissance des infrastructures.

Turquie - Hausse des ventes et des prix sur le marché de l'immobilier. D'après un rapport de TÜGEM, la vente de logement a augmenté de 49% au 3^{ème} trimestre 2020 (en g.a.), 70% de ces ventes concernent des logements anciens. Le rapport constate également une hausse des prix des logements sur les 12 derniers mois : les prix à l'achat ont augmenté de 26% et les prix à la location ont augmenté de 15%, le prix de vente moyen est de 2 643 TRY/m² tandis que celui de la location est de 13,13 TRY/m²

Turquie - Valeura Energy vend ses activités en Thrace. La société pétrolière et gazière canadienne Valeura Energy a signé un accord visant à vendre ses activités de production de gaz en Thrace. Ces activités ont été cédées à l'entreprise britannique TBNG Limited pour un montant de 15,5M USD.

Turquie - Le port d'Antalya sous pavillon qatari. Global Ports Holding a vendu ses droits d'exploitation du port d'Antalya à l'entreprise qatari QTerminals WLL pour un montant de 140M USD.

Turquie - Turkish Cargo, le champion du fret aérien. En ajoutant Londres, Bucarest, Bangkok, Singapour, Beyrouth et Lahore, Turkish Cargo porte à 95 le nombre de ses destinations en liaison directe (31 vers l'Europe, 22 vers le Moyen-Orient et 16 vers l'Asie). Selon le cabinet Kearney, la croissance de l'activité de Turkish Cargo, +67% de croissance depuis le début de l'année, est la plus forte du secteur et un cargo sur 20 est affrété par cette entreprise. Elle dispose d'une flotte de 361 appareils et du plus grand réseau mondial.

Azerbaïdjan – Projets d'infrastructures dans les territoires repris par l'armée azerbaïdjanaise. La société publique Azerenerji prévoit de construire 4 sous-stations de 110 kV et de poser des lignes de transport d'électricité de 110 kV dans les régions de Fuzuli, Djibrail, Zangilan et Gubadli, récemment reprises par l'armée. L'agence nationale des routes réhabilitera des routes dans la région de Tartar.

Azerbaïdjan – La construction des centrales hydroélectriques le long de l'Araxe se poursuit. Selon le Ministre de l'Energie, la construction des barrages pour les centrales hydroélectriques de Khudaferin et de Giz Galasi d'une puissance cumulée de 280 MW serait presque terminée, 4 années après l'accord signé entre l'Azerbaïdjan et l'Iran.

INDUSTRIE, SERVICES ET INNOVATION

Turquie - L'écosystème turc des start-ups en mouvement. La société de capital-risque turque 212 a créé un second fonds d'investissement (49 M EUR), principalement dédié aux start-ups d'Europe de l'Est, de Turquie et du Moyen-Orient spécialisées dans les technologies destinées aux marchés professionnels. Par ailleurs, l'entreprise *fintech* turque Param a investi 2,5 M EUR dans la banque numérique 'Insha' créée par Albaraka Türk en Europe.

Turquie - Des difficultés pour le tourisme turc. Selon TÜİK, la pandémie a entraîné une forte baisse du nombre de touristes locaux (5,3 M contre 15,7 M l'an dernier) et de leurs dépenses (516 M USD, soit -67% en g.a.) au 2nd trimestre. Néanmoins, les ministres du Tourisme des pays du G20 se sont récemment réunis pour relancer le tourisme international, le Conseil mondial du voyage et du tourisme a notamment proposé aux ministres du G20 une norme commune pour les tests et le traçage de la Covid-19 dans les aéroports.

Turquie - Un nouveau partenaire pour le projet de voiture électrique turque TOGG. TOGG va s'associer avec Farasis Energy, producteur de batteries Li-Ion, pour ses futurs véhicules : les cellules de batteries, importées, seront fournies par Farasis et les blocs de batteries seront produits conjointement en Turquie.

Turquie - Les investissements privés en R&D sont principalement tournés vers la défense. Selon Turkishtime, les 500 entreprises turques qui ont le plus investi en R&D en 2019 ont contribué à une participation totale de 15,5 Mds TRY. Les groupes industriels de défense Tusas (3 Mds TRY), Aselsan (2,9 Mds TRY) et Roketsan (525 M TRY) se situent aux trois premières places du classement.

Turquie - L'avenir du constructeur turc d'autocars Temsa. Le consortium financier dirigé par la banque turque Ziraat a restructuré la dette de l'entreprise (10 000 véhicules par an, 1 400 employés). Par ailleurs, l'entreprise a été rachetée par une filiale conjointe de Sabancı Holding (Exsa Export Sanayi) et de Skoda Transportation (PFF).

Géorgie - Le tourisme en chute libre. Les revenus générés par les touristes étrangers en Géorgie se sont effondrés de 95% en septembre 2020 en g.a. Sur les mois d'août et septembre 2020 la baisse de revenus s'élève à 700M USD par rapport aux mêmes mois de l'année précédente. 2019 avait été marqué des revenus touristiques records : 3Mds USD, contribuant à 18% à la formation du PIB.

TABLEAUX STATISTIQUES ET GRAPHIQUES

TAUX DE CHANGE

	26/10/2020 <i>(jour)</i>		25/09/2020 <i>(1 mois)</i>		24/04/2020 <i>(6 mois)</i>		25/10/2019 <i>(1 an)</i>	
	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD
TRY	9,5095	8,0429	8,8209	7,5682	7,5037	6,9715	6,4111	5,7688
AZN	2,0069	1,7000	1,9690	1,7000	1,8360	1,7000	1,8911	1,7000
GEL	3,8158	3,2285	3,8812	3,3332	3,4551	3,2027	3,2737	2,9453

PREVISIONS CONJONCTURELLES

	PREVISIONS DE CROISSANCE						PREVISIONS D'INFLATION					
	TURQUIE		AZERBAÏDJAN		GEORGIE		TURQUIE		AZERBAÏDJAN		GEORGIE	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
FMI	-5,0% <i>Oct 20</i>	5,0% <i>Oct 20</i>	-4% <i>Oct. 20</i>	2% <i>Oct. 20</i>	-5,0% <i>Oct. 20</i>	5,0% <i>Oct. 20</i>	11,9% <i>Oct. 20</i>	11,9% <i>Oct. 20</i>	3% <i>Oct.20</i>	3,1% <i>Oct.20</i>	5,3% <i>Oct. 20</i>	2,5% <i>Oct. 20</i>
Banque mondiale	-3,8% <i>Août 20</i>	5,0% <i>Août 20</i>	-2,6% <i>Juin. 20</i>	2,2% <i>Juin. 20</i>	-6% <i>Oct. 20</i>	4,0% <i>Juin. 20</i>	10,5% <i>Août 20</i>	9,5% <i>Août 20</i>	3,3% <i>Avr. 20</i>	2,9% <i>Avr. 20</i>	5,0% <i>Avr. 20</i>	4,0% <i>Avr. 20</i>
Commission européenne	-5,4% <i>Mai 20</i>	4,4% <i>Mai 20</i>	N.D	N.D	N.D	N.D	11,4% <i>Mai 20</i>	11,7% <i>Mai 20</i>	N.D	N.D	N.D	N.D
OCDE	-2,9% <i>Sept.20</i>	3,9% <i>Sept.20</i>	N.D	N.D	N.D	N.D	10,6% <i>Juin 20</i>	9,1% <i>Juin 20</i>	N.D	N.D	N.D	N.D
Gouvernement	0,3% <i>Oct. 20</i>	5,8% <i>Oct.20</i>	3% <i>Nov.19</i>	N.D	-4,0% <i>Mai 2020</i>	N.D	10,5% <i>Oct.20</i>	8,0% <i>Oct.20</i>	3% <i>Sept.20</i>	N.D	N.D	N.D
Banque centrale	N.D	N.D	N.D	N.D	-4,0% <i>Mai 2020</i>	N.D	8,9% <i>BC, en juil. 2020</i>	6,2% <i>BC en juil. 2020</i>	N.D	N.D	N.D	N.D
	-0,8 % <i>panel d'économistes en Oct.2020</i>	4,1% <i>panel d'économistes en Oct. 2020</i>					11,76% <i>panel d'économistes en Oct. 2020</i>	9,05% <i>panel d'économistes en Oct. 2020</i>				

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 REGIONAL

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 : Thierry BOREL, Oscar CHASSAGNON

Avec les contributions de : Ahmet AYDOĞDU, Nicolas BIC, François-Henri CLOAREC, Burcu DEMIRDAG, Berat DURMUS, Shahin HUSEYNLI, Elodie Laugier, Bozkurt OZSEREZLI, Théophile PASTRE et Alexandre PICQUE.

Edition du 26 octobre 2020.

Crédits photographiques : Pixabay