

EDITION
n°173



Trésor
DIRECTION GÉNÉRALE

NOUVELLES ÉCONOMIQUES DE TURQUIE ET DU CAUCASE

MACROÉCONOMIE, COMMERCE ET FINANCE

Turquie – Vote au Parlement d'une loi Omnibus sur les nouvelles mesures de soutien aux entreprises et aux ménages. Le Fonds souverain TFV pourra racheter ou prendre des participations dans des sociétés stratégiques en difficulté en raison de la situation sanitaire. Par ailleurs, les contrats de travail ou de service ne pourront pas être résiliés durant les 3 mois à venir. Cependant, les employeurs pourront accorder des congés sans solde partiels ou totaux pour une durée de 3 mois maximum, pendant lesquels les salariés pourront bénéficier d'un soutien de l'État de 39,24 TRY par jour (de manière rétroactive à partir du 15 mars). Le Président pourra prolonger cette durée jusqu'à 6 mois.

Turquie – Hausse du déficit budgétaire de 78% en g.a. en mars, pour atteindre 43,7 Mds TRY. En lien avec les effets du Covid-19, les recettes ont diminué de 12,7% alors que les dépenses ont augmenté de 15,6%. Cependant, grâce à une performance relativement positive sur les 2 premiers mois de cette année, le déficit budgétaire a diminué de 18% au T1 en g.a., avec un excédent primaire de 8,7 Mds TRY. Les indicateurs budgétaires devraient se détériorer dans les mois prochains avec la baisse de la demande domestique ainsi que les dépenses de soutien de l'État.

Turquie – Déficit courant de 1,2 Md USD en février. Les IDE ont été limités en février (309 M USD, contre 438 M en janvier). Les investissements de portefeuille ont enregistré une entrée nette de 382 M USD, qui s'explique principalement par l'émission d'obligations du Trésor (4 Mds USD). Les ventes d'actifs financiers ont atteint près de 2,5 Mds USD. Par ailleurs, la baisse des exportations et des recettes du tourisme creusera le déficit courant du T1 2020.

Azerbaïdjan – Action de la Banque Centrale pour stabiliser le marché de change. Le gouverneur de la BCA a indiqué que le maintien du taux directeur à 7,25% le 19 mars (après 9 baisses successives) visait à éviter une fuite des capitaux du pays dans un contexte où la pandémie, les mesures de quarantaine et l'effondrement des cours des hydrocarbures avaient mis à mal la confiance dans la monnaie nationale. Le niveau de dollarisation des dépôts a ainsi grimpé de 2,8% pour les personnes physiques et de 1,4% pour les personnes morales en mars 2020, avant de diminuer en avril. Le gouverneur estime pouvoir garantir la stabilité du marché de change d'ici la fin de l'année.

Azerbaïdjan – Baisse de 10,2% des échanges commerciaux en g.a. au T1 2020, pour atteindre 6,8 Mds USD. La réduction plus rapide des importations par rapport aux exportations a toutefois permis une hausse de l'excédent commercial de 16,4% en g.a. Si les échanges commerciaux avec la Russie ont augmenté de 2% en g.a. au T1, les échanges avec la Chine se sont effondrés (-22% en g.a.), les exportations azerbaïdjanaises ayant été divisées par 4.

Azerbaïdjan – Les agences de notation revoient les perspectives de l'Azerbaïdjan à la baisse. L'agence Fitch a maintenu la notation du pays à BB+ soulignant un taux d'endettement extérieur maîtrisé (19,1% du PIB en 2019) mais

<https://www.tresor.economie.gouv.fr/Pays/TR>

Edition du 20 avril 2020

a changé sa perspective de « stable » à « négative » dans le contexte de l'affaiblissement du prix des hydrocarbures, notant que le fonds souverain SOFAZ avait déjà procédé à 45% de ses engagements d'interventions en devises pour l'année 2020 au premier trimestre.

Turkménistan – Nouvelles restrictions sur les retraits en liquide. Le montant des retraits journaliers de billets diminue depuis les premières limites imposées par les autorités en février 2018 (1 000 TMT/jour). Ramenés à 800 TMT/jour en novembre 2019, les retraits dans la capitale Achgabat et dans la ville de Darganata semblent désormais limités à 100 TMT/jour. Les distributeurs de billets dans les villes de Turkmenbashi, Avaza et Lebab étaient apparemment vides début avril 2020.

Turkménistan – Discussions relatives au statut d'observateur de l'Organisation mondiale du commerce (OMC). Le gouvernement turkmène cherche à se rapprocher des normes de l'OMC afin de dynamiser son commerce extérieur, tout en gardant une certaine indépendance par rapport à l'organisation. Une commission gouvernementale turkmène dédiée, formée en juillet 2019 à l'initiative du Président, s'est réunie le 15 avril 2020 afin d'identifier les mesures concrètes à prendre pour accéder, dans un premier temps, au statut d'observateur de l'OMC.

Géorgie – Baisse du commerce extérieur au T1 2020. Les exportations ont diminué au 1^{er} trimestre de cette année de 5,9% en g.a. pour atteindre 778 M USD alors que les importations ont décliné de 1,4% pour s'élever à près de 2 Mds USD. Le déficit commercial est cependant resté quasiment stable autour de 1,2 Mds USD en g.a..

AGRICULTURE ET INDUSTRIES AGROALIMENTAIRES

Turquie – Création d'un conseil de surveillance des prix. Chargé d'évaluer les augmentations de prix, de stockage et les prix injustes, il sera composé de 13 membres, des représentants de différents ministères mais aussi de la société civile (Union des chambres et des bourses du commerce [TOBB], chambre des artisans...). Il pourra imposer des sanctions pécuniaires variant de 10 000 à 500 000 TRY. Le secteur alimentaire, marqué par une volatilité élevée des prix, devrait être particulièrement surveillé par ce Conseil.

Turquie – Hausse des prix de l'alimentation animale. En raison de la dépréciation de la lire turque, le prix de l'alimentation animale a augmenté de 10 à 20% en un mois. Une partie importante des matières premières utilisées par ce secteur (soja, maïs, tournesol...) est en effet importée.

Turquie – Exemption de couvre-feu pour les agriculteurs. En vertu d'une circulaire, le secteur agroalimentaire est largement épargné par le couvre-feu des week-ends.

Azerbaïdjan – 30 M d'AZN alloués pour soutenir les petites exploitations. L'État a versé 30 M AZN à l'Agence pour les prêts et le développement agricoles (AKIA) relevant du ministère de l'Agriculture, afin d'être utilisés pour allouer des microcrédits non garantis aux producteurs agricoles. La maturité de ces prêts est passée de 2 à 3 ans et le montant des microcrédits de 5 000 à 15 000 AZN. Le taux d'intérêt pour l'AKIA s'élève à 2,5% par an maximum.

Azerbaïdjan – Pas de difficultés d'approvisionnement en produits agricoles durant la crise sanitaire. Selon le ministre de l'Agriculture KARIMOV, des céréales ont été semées sur plus d'1M ha dans le pays, dont 641 000 ha de blé et 369 000 ha d'orge. En 2020, le coton sera planté sur 100 000 ha dans 21 régions du pays (les semis débiteront en avril). Des mesures sont également prises pour procéder aux autres cultures de printemps (tabac, betteraves sucrières, melons, légumes et pommes de terre). À ce jour, plus de 484 000 agriculteurs sont enregistrés dans le système électronique, dont plus de 357 000 agriculteurs prévoyant des semis d'automne. À ce jour, plus de 321 000 agriculteurs ont bénéficié de subventions.

ENERGIE, ENVIRONNEMENT ET TRANSPORTS

Turquie – Report du projet de construction de la 2^{ème} installation pétrochimique de SOCAR. SOCAR a annoncé reporter cette construction au T4 2021 en raison de la chute des prix du pétrole, oscillant entre 20 et 30 USD.

Turquie – Nouvelle circulaire du ministère de l'Environnement et de l'Urbanisme sur les navires en provenance de l'étranger. Selon la déclaration du ministre M. Murat Kurum: "Avec la circulaire que nous avons envoyée à nos 28 provinces côtières, aucun contact ne sera établi avec un navire en provenance de l'étranger avant que ne soit effectué un contrôle de son risque sanitaire et les contacts ne se feront qu'avec des personnels dotés d'un équipement de protection."

Turquie – Secteur de l'électricité. La production d'électricité à partir de gaz naturel, qui représentait jusqu'à 50% de la production totale les années précédentes s'est effondrée, tombant à 5%. La part de l'hydroélectricité issue des grands barrages a atteint 36% et celle produite par les petites installations 16%. L'augmentation de la production via les grands barrages a d'ailleurs eu une incidence positive sur le coût de production unitaire moyen d'électricité. Le prix d'échange de l'électricité sur le marché, appelé PTF, a diminué, passant de 34 à 18 centimes. Alors que la consommation d'électricité par jour était de 800-850 M KWh avant la crise sanitaire, elle s'établissait le 1^{er} avril 2020 à 714 M KWh.

Turquie – Transport de marchandises entre pays du Conseil Turcique. Lors de la réunion en téléconférence du Conseil Turcique du 10 avril 2020, le président Erdoğan a annoncé que la Turquie prend actuellement des dispositions en vue de transporter 3 500 t de fret supplémentaires par jour sur la ligne ferroviaire Bakou-Tbilissi-Kars. Le Président a également appelé à une intensification des coopérations entre les pays membres du Conseil Turcique, notamment sur les sujets des quotas de passage, des péages et des visas des conducteurs. Il a insisté sur la nécessité d'une diminution des redevances sur les lignes Ro-Ro et de la suppression des péages dans le cadre de la réciprocité.

Azerbaïdjan – Suite à l'accord entre les membres de l'OPEP, l'Azerbaïdjan va baisser sa production de pétrole pendant 2 ans. Le pays s'est engagé à baisser en 3 temps sa production : sur la période mai-juin, le pays produira 554 000 barils par jour, soit une baisse de 19% par rapport à mars 2020 ; pour la période juillet-décembre, l'Azerbaïdjan ne pourra pas produire plus de 587 000 barils par jour ; enfin, entre janvier 2021 et avril 2022, le pays devra produire moins de 620 000 barils par jour. Au T1 2020, l'Azerbaïdjan a exporté 7,6 M t de pétrole brut (-1,6% en g.a.).

Azerbaïdjan — Augmentation des exportations de gaz naturel de SOCAR de 9,4% en g.a, pour atteindre 3,6 Mds m3 au T1 2020. 2,6 Mds m3 ont été exporté vers la Turquie, (+23% en g.a), et 0,9 Md m3 vers la Géorgie. Le champ de Shah Deniz a produit 4,7 Mds m3 de gaz, et celui d'Azeri-Chirag-Guneshli 3,5 Mds m3.

INDUSTRIE, SERVICES ET INNOVATION

Turquie – Dynamisme de la production industrielle et des ventes de détail en février. Selon les données de TurkStat, la production industrielle a augmenté de 7,5% en février par rapport au même mois de 2019 et de 1,2% par rapport à janvier 2020. Seul le segment des biens durables a affiché une baisse en g.a., de -4% (et -2,7% en glissement mensuel). Les ventes de détails ont elles augmenté de 10,6% par rapport au mois de février 2019 et de 1,4% par rapport à janvier 2020. Le chiffre d'affaires a progressé de 21,8% en g.a., soit nettement au-dessus du taux d'inflation de la période.

Turquie – Chute de la production et des exportations automobiles en mars. Avec la fermeture progressive des usines en raison des difficultés rencontrées à la fois sur les chaînes d'approvisionnement et sur les débouchés, la production s'est contractée de 22% en mars en g.a. (pour atteindre 103 350 unités) et les exportations ont chuté de 30% en volume (83 771 unités) et de 28% en valeur (2,1 Mds USD). Sur le premier trimestre 2020, la production automobile a chuté de 6% en g.a. (341 136 unités) et les exportations de 14% en volume (276 348 unités) et de 10% en valeur (7,1 Mds USD).

Turquie – Redémarrage partiel de la construction automobile. Le constructeur de bus et de camions Mercedes Benz a annoncé le redémarrage de la production dans ses 2 usines à partir du 20 avril. Les constructeurs de tracteurs Hattat Traktor et de véhicules commerciaux Anadolu Isuzu ont relancé leur production, pour alimenter les commandes du marché intérieur et des exportations.

Turquie – Arrêt de 90% des activités dans le textile. La fédération de la mode et de prêt à porter (MHGF), qui représente 30 associations du secteur textile, a annoncé que 90% des activités du secteur sont arrêtées jusqu'à la fin du mois d'avril. La fédération a déclaré qu'aucune nouvelle commande n'avait été reçue depuis 20 jours et que les entreprises exportatrices membres avaient des difficultés de collecte de paiements à hauteur de 5 Mds USD.

Turquie – Chute des ventes de médicaments dans les pharmacies. Le syndicat des employeurs de l'industrie pharmaceutique (İEİS) a annoncé que les ventes des médicaments dans les pharmacies ont chuté de 25% en mars par rapport à janvier, passant de 255 M de boîtes en début d'année à 188 M en mars. En incluant les produits hospitaliers, on constate une diminution de 40% entre janvier et mars 2020.

TABLEAUX STATISTIQUES ET GRAPHIQUES

TAUX DE CHANGE

	20/04/2020 <i>(jour)</i>		20/03/2020 <i>(1 mois)</i>		20/10/2019 <i>(6 mois)</i>		20/04/2019 <i>(1 an)</i>	
	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD
TRY	7,5213	6,9207	6,9863	6,4956	6,4318	5,7794	6,5250	5,8025
AZN	1,8482	1,7000	1,8528	1,7000	1,8907	1,7000	1,9105	1,7000
GEL	3,4111	3,1361	3,4109	3,1568	3,3088	2,9718	3,0291	2,6935

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>Avr. 20</i>	5,0% <i>Avr. 20</i>	-2,2% <i>Avr. 20</i>	0,7% <i>Avr. 20</i>	-4,0% <i>Avr. 20</i>	3,0% <i>Avr. 20</i>	12% <i>Avr. 20</i>	12% <i>Avr. 20</i>	3,3% <i>Avr. 20</i>	3,2% <i>Avr. 20</i>	4,6% <i>Avr. 20</i>
Banque mondiale	0,5% <i>Avr. 20</i>	4,0% <i>Avr. 20</i>	-0,2% <i>Avr. 20</i>	2,2% <i>Avr. 20</i>	0,1% <i>Avr. 20</i>	4,1% <i>Avr. 20</i>	11,0% <i>Avr. 20</i>	9,0% <i>Avr. 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	3,1% <i>Nov. 19</i>	3,5% <i>Nov. 19</i>	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	10,3% <i>Nov. 19</i>	9,3% <i>Nov. 19</i>	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
OCDE	2,7% <i>Mar. 20</i>	3,3% <i>Mar. 20</i>	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	13,2% <i>Nov. 19</i>	10% <i>Nov. 19</i>	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
Gouvernement	5,0% <i>Nov. 19</i>	5,0% <i>Nov. 19</i>	3% <i>Nov. 19</i>	N.D.	4,9% <i>Déc. 19</i>	N.D.	8,5% <i>Nov. 19</i>	6,0% <i>Nov. 19</i>	4,6% <i>Nov. 19</i>	N.D.	N.D.	N.D.
Banque centrale	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	8,2% <i>BC, en Jan. 2020</i>	5,4% <i>BC en Jan. 2020</i>	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
	-0,6% <i>panel d'économistes en Avr. 2020</i>	4,6% <i>panel d'économistes en Avr. 2020</i>					9,76% <i>panel d'économistes en Avr. 2020</i>	9% <i>panel d'économistes en Déc. 2019</i>				

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 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, Razan KANAAN

Avec les contributions de : Antoine AUCUIT, Ahmet AYDOGDU, Burcu DEMIRDAG, Berat DURMUS, Shahin HUSEYNLI, Bozkurt OZSEREZLI et Théophile PASTRE.

Edition du 20 avril 2020.

Crédits

photographiques :
Pixabay