

EDITION
n°176



Trésor
DIRECTION GÉNÉRALE

NOUVELLES ÉCONOMIQUES DE TURQUIE ET DU CAUCASE

MACROÉCONOMIE, COMMERCE ET FINANCE

Turquie – Baisse de l'activité manufacturière. L'indice PMI turc a atteint 33,4 en avril (après 48,1 en mars), soulignant la plus importante contraction de l'activité du secteur manufacturier depuis la crise financière de 2008.

Turquie – Durcissement des conditions de transactions de devises entre les banques turques et les établissements étrangers. Dans un communiqué publié le 06 mai, la BDDK a réduit le seuil réglementaire de swaps de devises des banques turques avec les établissements étrangers à 0,5% de leurs fonds propres (seuil qui avait déjà été abaissé à 1% le 13 avril, contre 10% auparavant).

Turquie – Lutte contre les opérations financières « manipulatrices ». La BDDK a publié au JO du 07 mai une réglementation contre les "opérations manipulatrices" sur les marchés financiers, dont les modalités de mise en œuvre restent très vagues. Dans le contexte actuel de dépréciation forte de la lire (depuis le début de l'année, elle a respectivement perdu 22% et 17,5% de sa valeur face au dollar et à l'euro), la BDDK a également interdit les opérations de swap TRY-devises étrangères de 3 banques étrangères (BNP Paribas SA, Citibank NA et UBS AG) qui, selon les autorités, auraient participé à une « attaque » en règle contre la monnaie turque. Cette interdiction a depuis été levée.

Turquie – Retour à la normale de l'économie au S2. Le ministre du Trésor, Berat Albayrak, a annoncé lors d'une vidéoconférence avec des investisseurs internationaux le 06 mai, que dans le pire scénario, l'activité économique reviendrait à la « normale » au 2nd semestre 2020. Selon le ministre, la Turquie continue par ailleurs les négociations pour des accords de swaps avec des pays du G20, précisant que plusieurs pourraient être actés simultanément, tout en écartant de telles négociations avec le FMI. Il a également écarté toute rumeur de contrôle de change.

Turquie – Prévisions internationales. La Commission européenne prévoit une contraction de l'économie turque de -5,4% en 2020, avec une reprise de la croissance en 2021 (4,4%). Selon ses estimations, le chômage atteindrait 16,9% et l'inflation 11,4% (plus que la prévision révisée de 7,4% de la Banque centrale). S & P maintient la note « B+ » turque, avec des perspectives « stables », précisant que le pays détient toujours des marges de manœuvre financières.

Azerbaïdjan – La Banque centrale continue sa politique monétaire prudente. Le 1^{er} mai, la BCA a laissé son taux directeur à 7,25%, poursuivant la politique attentiste engagée le 19 mars 2020, après une série de 9 baisses successives. Cette décision vise à éviter une fuite de capitaux dans un contexte où les mesures de quarantaine et l'effondrement des cours des hydrocarbures avaient mis à mal la confiance dans la monnaie nationale. La limite supérieure du couloir de taux a toutefois été abaissée de 9 % à 8 %, afin de diminuer le coût des prêts commerciaux.

Azerbaïdjan – Stabilisation du marché des changes en avril 2020. Le fonds souverain SOFAZ a vendu 531 M USD en avril 2020, soit un ralentissement considérable par rapport au mois précédent (1,9 Mds USD), mais toujours 25% de plus qu'en avril 2019. La Banque centrale voit également ses réserves se stabiliser en avril 2020 (6,4 Mds USD, +0,9% par rapport au début de l'année).

Azerbaïdjan – Chiffres encourageants du secteur bancaire au T1 2020. Le bénéfice des banques azerbaïdjanaises a progressé de 31,5% en g.a. (163 M AZN). Les intérêts reçus ont augmenté de 16,4% en g.a. (399 M AZN) alors que le portefeuille de prêts n'a progressé que de 2,2% et atteint désormais 15,2 Mds AZN. Afin d'encourager les crédits aux ménages malgré la conjoncture dégradée par la crise sanitaire, la Banque centrale a décidé d'assouplir les exigences réglementaires dans le calcul du ratio CAR pour certaines catégories de prêts jusqu'au 1^{er} janvier 2021.

Géorgie – Hausse du taux d'inflation en avril. L'inflation a augmenté de 6,9% en g.a. en avril contre 6,1% en mars. Elle a ainsi atteint un point proche du plus haut niveau (7%) observé au cours des deux dernières années. La Banque centrale prévoit qu'en raison de facteurs temporaires, l'inflation resterait élevée pendant plusieurs mois, puis diminuerait progressivement, se rapprochant alors du niveau cible de 3% au premier semestre 2021. Le FMI anticipe un ralentissement de l'inflation : 4,6% pour cette année et 3,7% pour 2021.

AGRICULTURE ET INDUSTRIES AGROALIMENTAIRES

Turquie – Annonce des prix d'intervention garantis par le Président Erdoğan. Pour la saison 2020/2021, les prix garantis de l'Office des Produits du Sol (TMO) et leur niveau de hausse sont les suivants : 1 650 TRY/t pour le blé tendre, soit une hausse de 22% par rapport à l'an dernier, 1 800 TRY/t pour le blé dur, +24%, 1 275 TRY/t pour l'orge, +16% , 3 350 TRY/t pour le poids chiche, +1,5%, 3 200 TRY/t pour les lentilles vertes, +5% et 3 500 TRY/t pour les lentilles rouges, +40%. Cela étant, ces hausses ne reflètent pas entièrement l'impact de la hausse des prix des intrants liée à la dépréciation de la TRY.

Turquie – Variation du prix des denrées alimentaires. L'inflation du mois d'avril (+0,85% en g.m.) a été notamment tirée par l'augmentation du prix des denrées alimentaires (+2,53% en g.m.). Ainsi, sur les 10 produits ayant connu la plus forte inflation en rythme mensuel, 9 sont des produits agricoles (+46,18% pour l'ail, +37,50% pour l'oignon ...). Certaines hausses s'expliquent par les achats de panique réalisés dans le contexte de pandémie ou la fin de la récolte. D'autres témoignent de l'inefficacité des politiques d'autorisations préalables à l'export mises en place sur certains produits (pomme de terre, oignon, citron), ces mesures n'ayant pas pu empêcher la hausse des prix.

Turquie – Hausse des exportations de fruits et légumes frais, de 25,3% en valeur (atteignant 637,7M USD) et de 10,8% en volume (pour atteindre 1 Mt) en g.a. au T1. Les principaux débouchés ont été la Russie (200,7M USD, +37% en valeur et +30% en volume), la Roumanie (59,3 M USD) et l'Ukraine (55,3 M USD).

Turquie – Ouverture d'une enquête de l'autorité de la concurrence sur les prix abusifs. Une enquête a été ouverte le 07 mai pour déterminer si les détaillants pratiquent des prix abusifs sur des produits agricoles, de santé et d'hygiène. 29 sociétés, dont les principales chaînes de supermarché (Carrefour SA, Metro, Migros, Cagdas, Sok, BIM, Yunus) et des filiales locales de sociétés de PGC internationales (Johnson and Johnson, P&G, Unilever, Henkel) sont visées.

ENERGIE, ENVIRONNEMENT ET TRANSPORTS

Turquie – Plan de reprise progressif de Turkish Airlines sur les 3 prochains mois. Selon une première version de son plan, non définitive à ce stade, THY ouvrirait 60% de ses lignes domestiques et 22 destinations, dans 19 pays, avec une fréquence hebdomadaire de 75 vols en juin. Elle envisagerait ensuite de couvrir 103 destinations, dans 74 pays, avec une fréquence de 572 vols hebdomadaires en juillet et 160 destinations, dans 98 pays, avec une fréquence hebdomadaire de 937 vols en août. Selon les prévisions rapportées par Reuters, il faudrait 4 mois à la compagnie pour atteindre un niveau quasi normal d'opérations (99 pays desservis en septembre sur 126 habituellement).

Turquie – Assouplissement des mesures concernant les chauffeurs sur les navires « Ro-Ro ». Lors de certains voyages de navires « Ro-Ro » (liaisons Zonguldak-Chornoomorsk (Ilyichsky), Istanbul (Haydarpasa)-Chornoomorsk (Ilyichsvsky), Karasu-Chornoomorsk (Ilyichsvsky), Constanta-Kararasu, Tasucu-Tripoli et Mersin-Haïfa Ports), les chauffeurs de camion seront désormais autorisés à monter à bord du navire dans un isolement sanitaire complet. Les conditions d'accès des chauffeurs étrangers sont également assouplies, ces chauffeurs pouvant désormais voyager sur les navires à condition qu'ils ne présentent aucun symptôme et en signant des déclarations idoines.

Turquie – Nouvelle liaison Ro-Ro. L'entreprise russe Krugoz assure désormais des liaisons Ro-Ro entre Zonguldak (Turquie) et Port Kavkaz (Russie), avec des escales à Samsun et Giresun.

Turquie – Baisse des importations énergétiques au T1. Les importations d'énergie, qui étaient de 11 Mds USD au T1 2019, ont diminué de 9,6% pour atteindre 9,98 Mds USD au cours de la même période de cette année.

Turquie – Ouverture d'une nouvelle ligne de fret entre la Chine et la Turquie annoncée par MAERSK, pour pourvoir aux besoins des secteurs de l'automobile et de la technologie. Cette décision intervient alors que les prix du fret aérien de la Chine vers l'Europe continuent d'augmenter. La ligne de service Maersk fonctionnera une fois par semaine de Xi'an en Chine au port turc d'Izmit. Elle fera partie du réseau Maersk Intercontinental Rail (ICR). Le fret arrivant en Turquie pourra ensuite être redistribué vers l'Europe de l'Est, la mer Noire et les pays d'Europe du Sud.

Turquie – Important convoi de matières plastiques. Un train de marchandises transportant des matières premières en plastique, composé de 16 wagons supportant 32 conteneurs de 1300t, est récemment parti d'Adana, puis a traversé le tunnel Marmaray à Istanbul vers l'Europe. Les chargements seront ensuite acheminés au port d'Asyaport à Tekirdağ par voie terrestre. La société Medlog Logistics, responsable de ce fret, a construit à Ömerli et Tekirdağ 2 des plus importants sites de chargement/déchargement de marchandise ferroviaires de Turquie. Son objectif est de transporter 250 000 conteneurs (soit 5 Mt, contre 2Mt transportés en 2019) à travers le pays après 2020, dont 25 000 via le Bosphore.

Azerbaïdjan – Nouveau convoi turc record sur le couloir ferroviaire Bakou-Tbilissi-Kars (BTK). Après le premier record établi fin avril (82 conteneurs), un nouveau train de 1 050 m, pesant 2 400 tonnes et transportant 100 conteneurs dans 50 wagons, est parti de Kars pour la Géorgie via le BTK le 03 mai 2020. Les clients sont l'Azerbaïdjan, le Kazakhstan et le Turkménistan. Cet axe continue de gagner en importance pour les exportations turques, permettant d'atteindre les marchés caucasiens puis centrasiatiques à travers la mer Caspienne.

Turkménistan – Réduction concertée des exportations de gaz naturel centrasiatique vers la Chine. Selon la compagnie nationale ouzbèke Uzbekneftgaz, Pékin a demandé à ses fournisseurs turkmène, kazakh et ouzbek de réduire les volumes de gaz naturel importés via le gazoduc Asie centrale-Chine. Un comité tripartite discute actuellement des volumes exacts afin que la réduction s'effectue de manière proportionnelle entre les pays concernés. En 2019, le Turkménistan avait fourni 33,2 Mds m3 de gaz naturel à la Chine, l'Ouzbékistan 10 Mds m3 et le Kazakhstan 7,1 Mds.

INDUSTRIE, SERVICES ET INNOVATION

Turquie – Baisse des ventes automobiles de 14,6% en g.a. en avril, atteignant 26 457 unités. Les ventes de véhicules particuliers ont chuté de 10,6% (21 825 unités) et celles des véhicules légers de 29,3% (4 632 unités). Malgré cela, le marché automobile a connu une croissance de 26,3% sur les 4 premiers mois de 2020 en g.a. (150 860 véhicules).

Turquie – Chute des exportations des industries automobiles et textiles en avril. En raison de la suspension de la production automobile en Turquie en lien avec la crise sanitaire, les exportations du secteur ont chuté de 77% en avril en g.a. (pour atteindre 596 M USD) et de 27% au cours des 4 premiers mois de 2020 en g.a. (7,6 Mds USD). Les exportations de l'industrie textile ont quant à elles chuté de 60% en avril 2020 en g.a. (atteignant 1 Md USD) et de 19% entre janvier et avril 2020 en g.a. (8,2 Mds USD).

Turquie – Encadrement du prix du masque, désormais de nouveau autorisé à la vente, par le gouvernement turc. Le ministère du Commerce a annoncé que le prix de vente des masques chirurgicaux sera fixé à 1 TRY maximum.

Turquie – Report de la mise en service de la 5G. Initialement prévu pour juin 2020, le réseau central de 5G devrait finalement être prêt vers le milieu de 2021 en Turquie, selon une annonce d'Ulak Communication.

Turquie – Réouverture d'une partie des centres commerciaux à partir du 11 mai. Le reste des 436 centres commerciaux du pays devrait ouvrir début juin en respectant également les règles de distanciation sociale.

TABLEAUX STATISTIQUES ET GRAPHIQUES

TAUX DE CHANGE

	11/05/2020 (jour)		11/04/2020 (1 mois)		11/11/2019 (6 mois)		11/05/2019 (1 an)	
	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD
TRY	7,6646	7,0803	7,3308	6,6998	6,3756	5,7808	6,8775	6,1239
AZN	1,8433	1,7000	1,8595	1,7000	1,8782	1,7000	1,9083	1,7000
GEL	3,4800	3,2100	3,4425	3,1456	3,2687	2,9613	3,0770	2,7400

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

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, Razan KANAAN

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

Edition du 11 mai 2020.

Crédits

photographies : Pixabay