

EDITION

n°178



Trésor
DIRECTION GÉNÉRALE

NOUVELLES ÉCONOMIQUES DE TURQUIE ET DU CAUCASE

MACROÉCONOMIE, COMMERCE ET FINANCE

Turquie – Nouvelle baisse du taux directeur. La Banque centrale a baissé son principal taux de refinancement de 50 pdb (pour atteindre 8,25%) le 21 mai, conformément aux anticipations des économistes. Elle justifie sa décision par la nécessité d'assurer la stabilité financière et de créer les conditions d'une reprise dynamique de l'activité économique.

Turquie – Élargissement de l'accord de swap avec le Qatar. La Banque centrale turque a triplé sa ligne de swap avec la Banque centrale du Qatar, passant de 5 à 15 Mds USD. Cela étant, les négociations entre la Turquie et le Japon d'une part et la Turquie et le Royaume-Uni d'autre part, dont la presse spécialisée s'est fait l'écho, n'ont jusqu'ici pas abouti. Par ailleurs, la Banque centrale européenne et la Réserve fédérale américaine ont jusqu'à présent décliné la demande turque.

Turquie – Baisse des notes de certaines banques par Fitch et actions du Fonds Souverain Turc (TVF). Fitch a revu à la baisse la perspective des banques turques Ziraat, Vakifbank et Garanti, passant de « stable » à « négative », tout en dégradant la note de Halkbank de « B+ » à « B ». Par ailleurs, TVF va injecter l'équivalent de 21 Mds TRY (2,8 Mds EUR) dans les 3 banques publiques (Ziraat Bank, Halkbank et Vakifbank), à hauteur de 7 Mds TRY chacune. Le Fonds, seul actionnaire de Ziraat Bank et actionnaire majoritaire de Halkbank, entrera pour la première fois au capital de Vakifbank. Cette décision a pour objectifs de stabiliser la structure de capital des banques publiques turques et de leur permettre de préserver leur stratégie commerciale dans le contexte de la crise de la Covid-19.

Turquie – Redressement de l'indice de confiance des consommateurs. Selon les données corrigées des effets saisonniers, l'indice de confiance des consommateurs a augmenté de 8,5% en mai en g.m. pour s'établir à 59,5 points. Cette hausse soutient les attentes positives pour un redressement global de l'économie au 2^{ème} semestre de cette année.

Turquie – Détente des taux d'intérêt des emprunts de l'État turc. Les taux d'intérêts des obligations turques de court et de long-terme ont respectivement chuté de 20 et 76 pdb en rythme hebdomadaire pendant la semaine du 18 mai. Par ailleurs, les primes de risque turques ont elles aussi enregistré un recul net de 80 pdb par rapport à la semaine précédente. Les non-résidents continuent de désinvestir le marché de la dette souveraine turque.

Azerbaïdjan – Accord de swap de 200 M USD entre la Banque centrale et la BERD. La BERD aura ainsi de nouvelles possibilités de fournir un soutien au crédit aux entreprises locales en monnaie nationale. Environ 50 M USD sur ces 200 M USD seront canalisés vers les entreprises locales, y compris les petites entreprises viables, confrontées à des difficultés temporaires dans le cadre de la crise sanitaire.

Azerbaïdjan – Hausse de la production industrielle. Selon les données du gouvernement, la production industrielle a augmenté de 3% en g.a. durant les 4 premiers mois de l'année. Cela est dû principalement à la hausse de la production gazière (+17,1%). Hors secteurs gazier et pétrolier, la production baisse néanmoins de 0,8%. Par ailleurs, la BERD prévoit désormais une contraction de la croissance azerbaïdjanaise de 5,7% pour 2020.

Azerbaïdjan – Baisse des investissements non-pétroliers. Le volume des investissements dans l'économie du pays a baissé de 0,5% en g.a. durant les 4 premiers mois de l'année (3,9 Mds AZN). Le secteur des hydrocarbures a reçu 18,8% d'investissements supplémentaires, tandis que l'industrie non-pétrolière a vu les siens chuter de 12,8%. Le secteur manufacturier a attiré 67,2% des fonds (2,6 Mds AZN). 59,9% des capitaux (2,3 Mds AZN) sont d'origine nationale.

Azerbaïdjan – Levée de la plupart des mesures de confinement. Depuis le 18 mai, la majorité des restrictions sur l'activité économique ont été levées dans les villes de Bakou, Soumgait, Gandja, Lankaran et dans la région d'Apchéron. Le reste du pays avait déjà bénéficié de cette relaxe le 11 mai. Le régime de quarantaine demeure toutefois en place jusqu'au 31 mai, la plupart des activités rassemblant un nombre important de personnes (événementiel, centres commerciaux, restauration après 18h00) restant à ce jour interdites, et les frontières extérieures demeurant fermées.

Turkménistan – Nouvelles mesures sur les entrées de devises étrangères. Le Président a décidé le 15 mai de contraindre les entreprises exportatrices turkmènes à verser 100% de leurs revenus en devises au Fonds de Stabilisation (contre 50% précédemment). Les autorités leur verseront en retour l'équivalent en monnaie nationale au taux officiel (3,5 TMT/USD). Cette mesure s'ajoute à la décision de la Banque centrale du 1^{er} avril interdisant les retraits en USD aux employés payés en devises étrangères, les invitant à retirer leurs salaires en manats, au taux officiel là aussi.

Géorgie – Baisse importante des exportations. Selon Geostat, le volume des exportations de la Géorgie a chuté de 11,9% en g.a. (atteignant 1Md USD) sur les 4 premiers mois de cette année. Les principaux pays de destination des exportations ont été la Chine (131,5 M USD), la Russie (113,1 M USD) et la Bulgarie (111,3 M USD).

AGRICULTURE ET INDUSTRIES AGROALIMENTAIRES

Turquie – Exportation de produits laitiers vers la Chine. La Turquie pourra désormais exporter des produits laitiers vers la Chine en vertu d'un accord avec la direction administrative des douanes chinoises, obtenu à la suite d'un processus de négociations de 5 ans. 54 sociétés sont pour l'instant habilitées à exporter vers ce pays.

Turquie – Lutte contre la perte agricole et le gaspillage alimentaire. Le ministère de l'Agriculture et la FAO ont lancé une campagne intitulée « Protégez vos aliments et Protégez votre table ». Un plan stratégique contenant près de 100 actions a été publié. Selon le Ministre de l'agriculture, 18,8 Mt de nourriture sont perdues chaque année en Turquie.

Azerbaïdjan – Nouveau mécanisme de subvention pour la culture du coton. Pour la première fois, les producteurs de coton recevront des subventions aussi bien pour la production que pour la superficie ensemencée. Les producteurs recevront ainsi une subvention de 220 manats par hectare et de 100 manats par tonne de coton livré aux stations. Le prix d'achat du coton brut n'a pas encore été annoncé.

ENERGIE, ENVIRONNEMENT ET TRANSPORTS

Turquie – Développement des chemins de fer. Selon le Ministre des Transports et de l'Infrastructure la ligne à grande vitesse Konya-Karaman, longue de 100 km, entrera en service fin 2020. Les travaux d'infrastructure et de superstructure sont achevés, tandis que les travaux de signalisation se poursuivent. Les appels d'offres pour la ligne ferroviaire Mersin-Adana-Osmaniye-Gaziantep sont quant à eux en cours de préparation et devraient paraître prochainement. Selon le Ministère, 1500 chantiers de construction se poursuivent à travers le pays, avec des réaménagements et les précautions nécessaires en raison de la pandémie.

Turquie – Développement du fret par le Marmaray. Les investissements dans les chemins de fer se sont accélérés dans le contexte de crise sanitaire et le tunnel du Marmaray offre désormais des opportunités pour le transport de marchandises. La société Medlog (affiliée au groupe MSC) a fait circuler le 8 mai le premier train de fret domestique passant par le Marmaray (16 wagons et 32 conteneurs de matières premières plastiques). Les chargements, reçus d'Adana et de Gaziantep, ont été transportés via le Marmaray jusqu'à la station Çorlu de Tekirdağ. Les cargaisons, qui étaient auparavant transportées d'Adana et de Gaziantep à Derince par train, puis partaient de Derince par ferry puis par la route pour rejoindre les installations industrielles de Çorlu, passeront désormais par le Marmaray et seront transportées sans transfert ni changement de véhicule. Le premier train turc de marchandises destinées à l'export passant par le

Marmaray a quant à lui circulé le 15 mai. Il est prévu de transférer 25 000 conteneurs par an depuis les centres industriels d'Anatolie vers le côté européen via le Marmaray.

Turquie – Bus électrique turc. Le constructeur Karsan (du groupe Kiraça) a acheté les droits de propriété intellectuelle (sauf la marque) du bus électrique développé par Bozankaya Otomotiv A.S. Cette société de R&D créée en Allemagne et implantée en Turquie depuis 2003 développe et produit le premier bus 100% électrique fabriqué en Turquie, dans la 1^{ère} zone industrielle organisée d'Ankara. Bozankaya produit également des véhicules de métro et de tramway.

Turquie – Hausse des prix immobiliers. L'indice des prix des logements a augmenté de 1,37% en g.m. et de 15,01% en termes nominaux (soit 2,82% en termes réels) en g.a. en mars, avec d'importantes hausses à Izmir, Ankara et Istanbul.

Turquie – Perte nette de 2,265 Mds TRY au premier trimestre pour la société turque de raffinerie de pétrole, Tüpraş, en lien avec la chute du prix du brut. Les charges financières de l'entreprise ont augmenté de 51,9% en g.a. sur la même période en raison de l'effet de change, atteignant 913 M TRY. Sa dette nette a atteint 12,2 Mds TRY fin mars. La pandémie a par ailleurs eu un effet négatif sur les performances de l'entreprise, ses ventes ayant chuté de 18% en g.a. au T1, pour atteindre 16,9 Mds TRY.

Turquie – Mesures pour la reprise des aéroports. Le ministère des Transports et de l'Infrastructure a annoncé la mise en place d'un « certificat de volabilité » dans le cadre du processus de « normalisation » en cours. Une circulaire concernant ce programme de certification aurait déjà été préparée et envoyée à tous les aéroports.

Azerbaïdjan – Exxon Mobil songe à nouveau à vendre sa part de 6,8% dans le champ pétrolier Azéri-Chirag-Guneshli (ACG). L'entreprise avait tenté de trouver un acheteur en 2018, mais a été éclipsée par la vente des parts de Chevron au groupe hongrois MOL. Plusieurs compagnies pétrolières nationales asiatiques, dont la China National Offshore Oil Corp. (CNOOC), l'ONGC indienne et la société indonésienne Pertamina ont récemment exprimé leur intérêt, espérant conclure un accord à un prix avantageux dans le contexte du cours dégradé des hydrocarbures.

Turkménistan – Projet d'agrandissement de l'usine pétrochimique de Kiyanli. L'entreprise publique Turkmengaz projette de construire une unité de production d'isobutane, et aurait lancé un appel d'offres international. L'usine construite en 2018 a une capacité de transformation de 5 Mds m3 de gaz par an en polyéthylène et polypropylène.

Turkménistan – Augmentation prochaine de la production du champ gazier de Dauletabad. Turkmengaz prévoit d'augmenter la production de 30 puits de gaz. Principale source des exportations gazières turkmènes pendant les années 1990, le champ avait vu sa production se tarir progressivement.

INDUSTRIE, SERVICES ET INNOVATION

Turquie – Hausse des ventes de véhicules d'occasion. Les perturbations dans les chaînes d'approvisionnement et dans le stock, associées à la hausse du prix des véhicules en lien avec le taux de change, orientent les choix des clients vers le marché des voitures d'occasion. Au cours des 3 premiers mois de 2020, 2,1 M de voitures et de véhicules utilitaires légers d'occasion ont été vendus. Les professionnels du secteur anticipent 8 M de ventes en 2020 contre 7,6 M en 2019.

Turquie – Réouverture du tourisme de santé en Turquie. Avec l'assouplissement des restrictions relatives à la Covid-19, la Turquie a annoncé qu'elle accepte à partir du 20 mai les « touristes de santé » en provenance de 31 pays (notamment le Royaume-Uni, l'Allemagne, la Grèce, la Russie, les pays d'Asie centrale et les pays du Golfe). La Turquie est l'une des 5 premières destinations en termes de soins de santé, avec 500 000 visiteurs en 2019. L'objectif affiché pour le segment est de 1,5 M de patients internationaux et 10 Mds USD de revenus d'ici 2023.

Turquie – Baisse des exportations de produits miniers. Les exportations de produits miniers ont diminué de 14% en avril 2020 en g.a. (329 M USD) et de 6% au cours des quatre premiers mois de l'année (1,2 Md USD).

Azerbaïdjan – Effondrement du nombre de touristes. Avec la fermeture des frontières, le nombre de touristes a été divisé par 12 en avril. Sur les 4 premiers mois de l'année, la baisse est de 36,5%, les mesures restrictives n'ayant été appliquées qu'à partir de fin février pour les personnes venant d'Iran et mi-mars pour le reste du monde. Durant cette période, l'Azerbaïdjan a ainsi reçu 539 000 touristes, provenant de 151 pays (dont 30,4% de Russie, 27,9% de Géorgie, 12,3% de Turquie et 6,1% d'Iran).

TABLEAUX STATISTIQUES ET GRAPHIQUES

TAUX DE CHANGE

	25/05/2020 (jour)		25/04/2020 (1 mois)		25/11/2019 (6 mois)		25/05/2019 (1 an)	
	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD
TRY	7,4198	6,8040	7,5037	6,9715	6,3139	5,7294	6,7986	6,0766
AZN	1,8580	1,7000	1,8308	1,7000	1,8737	1,7000	1,9008	1,7000
GEL	3,4795	3,1916	3,4551	3,2027	3,2899	2,9749	3,1102	2,7802

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	Positif Mai 2020	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 25 mai 2020.

Crédits

photographies :
Pixabay