



Nouvelles Economiques de Turquie et du Caucase | 89 |



Macroéconomie, commerce et finances

Azerbaïdjan – Croissance économique. Au S1 2018, le PIB azerbaïdjanais a progressé de 0,2% en g.a. pour s'établir à 43,5 Mds AZN (22,5 Mds EUR). Le secteur pétrolier a représenté 44% du PIB total avec 19,2 Mds AZN, soit -0,8% en g.a. Le secteur non-pétrolier a quant à lui enregistré une hausse de 0,9% pour atteindre 24,3 Mds AZN. Le PIB par habitant a baissé de 0,7% et s'est élevé à 4 436 AZN (2 298 EUR). La production a augmenté dans l'ensemble des secteurs, excepté celui de la construction qui a reculé de 18%. Le secteur des transports arrive en tête avec une hausse de 8,2%, suivi de près par celui du tourisme (7,4%), des télécommunications (7,1%) et de l'agriculture (6,5%). Le gouvernement prévoit une croissance de 1,5% en 2018.

Azerbaïdjan – Inflation. Sur la période janvier-juillet 2018, le taux d'inflation s'est établi à 2,8% en g.a. Les prix des produits alimentaires, non-alimentaires et ceux des services ont respectivement enregistré une progression de 3,4%, 2,8% et 2,3%. L'inflation s'est élevée à 3% au S1 2018 et à 12,9% en 2017. Le gouvernement table sur une inflation à un seul chiffre pour 2018.

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

Géorgie – Banques. Le 13 août 2018, la banque TBC a signé un accord de prêt s'élevant à 50 M USD avec la Banque de Développement de Chine. Il s'agit de la plus grande ligne de crédit jamais accordée de la part de la Banque de Développement de Chine à une entité géorgienne.

Géorgie – Commerce extérieur. Au S1 2018, le commerce extérieur de marchandises a progressé de 24,4% en g.a. pour atteindre 7,1 Mds USD. Les exportations se sont élevées à 1,87 Md USD (+28,7%) et les importations ont atteint 5,2 Mds USD (+22,9%). Le déficit commercial s'est ainsi établi à 3,3 Mds USD.

Géorgie – IDE. En 2017, les IDE à destination de la Géorgie ont progressé de 20,6% en g.a. pour s'établir à 1,9 Md USD. Les principaux pays émetteurs sont l'Azerbaïdjan (465 M USD), les Pays-Bas (357 M USD) et la Turquie (286 M USD), suivis par le Royaume-Uni (249 M USD), la République Tchèque (143 M USD) et les Etats-Unis (80 M USD). Quant à la répartition sectorielle des investissements, elle est dominée par les transports/communications (489 M USD) et les services financiers (303 M USD), devant la construction (285 M USD), l'énergie (224 M USD) et l'immobilier (179 M USD). La part des réinvestissements progresse pour atteindre 34,9%, contre 9,5% en 2015 et 21,3% en 2016.

Géorgie – Tourisme. Au T2 2018, le nombre de touristes étrangers a atteint 1,7 M, soit une hausse de 13,8% en g.a. Les touristes proviennent majoritairement de Russie, d'Azerbaïdjan, de Turquie et d'Arménie. Les principaux motifs de visite sont les loisirs (44% des visites) et les visites à des proches (21%), tandis que le tourisme d'affaires et le tourisme médical ne représentent respectivement que 7,3% et 2,9% des visites.

Turquie – Agences de notation. Vendredi 18 août, Standard & Poor's a abaissé la note des emprunts gouvernementaux turcs à B+ contre BB- auparavant, tout en maintenant une perspective stable et Moody's a rétrogradé sa note de Ba2 à Ba3, l'assortissant d'une perspective négative. S&P anticipe désormais une contraction de l'économie du pays en 2019 et précise que les risques économiques sont « aggravés par l'absence de réaction politique rapide et efficace » des autorités turques. Moody's souligne de son côté que la fragilisation des institutions publiques rend plus imprévisible la

politique économique et monétaire du pays, et de moins en moins probable un « atterrissage en douceur » de l'économie dans un contexte de tensions commerciales avec les Etats-Unis.

Turquie – Banques. Le 15 août 2018, de nouvelles règlementations ont réduit les délais de remboursement des crédits à la consommation de 48 à 36 mois avec des mesures spécifiques à l'automobile et aux produits électroniques. La durée de surveillance des crédits de groupe 2 a été également réduite d'une année à trois mois.

Turquie – Dépréciation de la livre. La Banque Centrale et le ministre des Finances turc, Berat Albayrak ont annoncé lundi 13 août un ensemble de mesures visant à éviter une crise de liquidité, qui ont été jugées insuffisantes et n'ont pas permis d'enrayer la chute de la livre le jour même (6,98 TRY pour un dollar, 7,95 TRY pour un euro). Toutefois, les décisions ultérieures, et notamment l'apport de liquidités au secteur financier, ont permis d'enrayer la dépréciation de la livre à partir du mardi 14 août. Aucun effondrement n'a été observé : pas de retrait massif d'investisseurs, les banques (qui envoient des messages positifs) sont bien capitalisées et doivent pouvoir absorber les chocs, le besoin en financement externe apparaît sous contrôle (à condition que de tels taux de change ne perdurent pas), la dette publique n'est pas exposée outre mesure (elle est en majorité domestique). De nouvelles nominations (vice-gouverneur de la Banque centrale) et des mesures de la BDDK (réduction de la limite en fonds propres de 50% à 25% dans les opérations de SWAP, non intégration dans les capitaux propres des pertes liées à la hausse des taux d'intérêt sur les obligations) ont permis le redressement de la livre les 15 et 16 août (5,8 TRY pour un dollar et 6,64 TRY pour un euro). Le 17 août, les nouvelles menaces américaines de durcir les sanctions envers la Turquie ont à nouveau pesé sur la livre turque, qui s'échangeait autour de 6,1 TRY pour 1 dollar et 7 TRY pour 1 euro.

Turquie – Emprunts en devise. Les emprunts à long terme en devises du secteur privé s'élèvent à 222 Mds USD au mois de juin 2018. Les pays européens sont le plus exposés à ces crédits (111 Mds USD). Les pays les plus exposés sont le Royaume-Uni (30 Mds USD), l'Allemagne (22 Mds USD), les Pays-Bas (14 Mds USD) et le Bahreïn (11 Mds USD).

Turquie – Investisseurs étrangers. Le 16 août à 13h GMT, M. Berat Albayrak, ministre des Finances et du Trésor, s'est adressé à des investisseurs originaires des Etats-Unis, d'Europe et d'Asie lors d'une téléconférence. Plus de 6000 investisseurs étrangers y ont participé. Parmi les mesures annoncées, il a indiqué ne jamais recourir au contrôle de capitaux ni à l'intervention du FMI. Une politique budgétaire rigoureuse coordonnée avec la politique monétaire sera menée et la lutte contre l'inflation constituera une priorité.

Turquie – Marché du travail. En mai 2018, le taux de chômage des plus de 15 ans s'est établi à 9,7%, soit une baisse de 0,5 pp en g.a. Le taux de chômage non-agricole a quant à lui atteint 11,6%, en recul de 0,6 pp. Le taux de chômage des 15-24 ans était de 17,8% (-2 pp) tandis que celui des 15-64 ans était de 9,9% (-0,5 pp). Les taux d'emploi et de participation se sont respectivement établis à 48,1% (+0,4 pp) et 53,3% (+0,3 pp). Le secteur tertiaire est le premier pourvoyeur d'emplois (54,6%, +0,6 pp), suivi par le secteur industriel (19,5%, +0,6pp), agricole (18,5%, -0,8pp) et par celui de la construction (7,2%, -0,3pp).

Turquie – Mesures d'urgence. Le 16 août 2018, le SPK (Conseil du marché des capitaux) a annoncé la fixation temporaire du « ratio de levier » à 1:1 pour le marché des changes. Cette mesure, qui court jusqu'au 3 septembre prochain, vise à protéger les marchés d'attaques éventuelles de la part d'investisseurs qui s'engageraient sur des opérations spéculatives pendant le Bayram.

Turquie – Qatar. Le 15 août 2018, le Président de la République de la Turquie a indiqué que le Qatar allait rapidement mettre en place un programme d'investissement à hauteur de 15 Mds USD à destination de la Turquie.

Agriculture et industries agro-alimentaires

Azerbaïdjan – Coton. Le Ministère de l'Agriculture prévoit de récolter 260 000 tonnes de coton en 2018 (contre 207 000 tonnes en 2017), avec un rendement de 2 tonnes par hectare. La surface de plantation s'élève à 132,5 mille hectares cette année, soit 4 mille hectares de moins que l'an dernier. La politique du gouvernement n'est plus d'accroître les surfaces de plantation, comme c'était le cas depuis 2015, mais de mettre l'accent sur une augmentation des rendements *via* l'utilisation de nouvelles méthodes et technologies. Un programme d'Etat sur le développement de la filière pour les années 2017-2022 a été adopté par le gouvernement en juillet 2017. L'Etat subventionne le secteur en fournissant les machines, les pesticides et le diésel aux producteurs. Une nouvelle usine d'égrenage de coton devrait être mise en place dans la région d'Ujar au centre du pays, avec une capacité annuelle d'égrenage de 40 000 tonnes. Le Parc industriel de Mingatchevir, composé de 9 usines de textile, devrait être opérationnel d'ici 2021.

Azerbaïdjan – Production agricole. La production agricole a atteint 4 Mds AZN (2,1 Mds EUR) au S1 2018, soit +6,5% en g.a. Les produits végétaux ont enregistré une hausse de 11% en g.a. tandis que ceux d'origine animale ont cru de 2,5%. Une forte hausse de la production de thé (+21%) et de légumes (+16%) a été enregistrée. Le poids de l'agriculture dans le PIB azerbaïdjanais s'est élevé à 5,4%. Le gouvernement compte sur le secteur agricole pour

diversifier ses revenus, essentiellement composés de ventes d'hydrocarbures. Le nouveau ministre de l'Agriculture, Inam Karimov, a été nommé en avril 2018, et a pour mission de mener à bien les réformes destinées à redynamiser le secteur.

Turquie – Coton. La récolte de coton prévue pour la campagne 2018/19 s'élève à 920 000 tonnes métriques. Comparée à l'an passé, une baisse des rendements est enregistrée, imputable aux pluies excessives, au temps froid et aux attaques de ravageurs. Les importations de coton au cours des onze premiers mois de la campagne de commercialisation 2017/18 (août-juillet) se sont élevées à 800 000 tonnes métriques, soit une augmentation d'environ 14% en g.a.

Turquie – Fruits à noyau. La production de cerises prévue pour la campagne 2018/19 s'élève à 590 000 tonnes métriques, soit 70 000 tonnes de plus qu'en 2017/18. Les prévisions de production de pêches et nectarines sur 2018/19 s'élèvent à 600 000 tonnes métriques, en hausse de 18% par rapport à l'an passé. A noter que les exportations de fruits à noyau sont en hausse en raison de l'augmentation de la production et d'une hausse de la demande des marchés russe et européen.

Energie, environnement et transports

Azerbaïdjan – Pétrole. Le prix du pétrole de la marque Azeri LT CIF a enregistré une baisse de 3% pour s'établir à 71,68 USD.

Turquie - Taxe Spéciale de consommation. Jeudi 16 août, la taxe sur les carburants, qui avait été réduite en mai 2018 pour compenser la hausse du prix du carburant, a été augmentée. Les prix de l'essence, du gazole et du gaz naturel liquide ont respectivement enregistré une hausse de 0,59 TRY, 0,54 TRY et 0,34 TRY par litre.

Industrie, services et innovation

Turquie – Production industrielle. En juin, la production industrielle a progressé de 3,2% en g.a. L'indice minier a crû de 7,2%, l'indice manufacturier de 2,9% et l'indice de l'électricité et du gaz de 4,6%. En glissement mensuel, la production industrielle est en recul de 2%. Au T2 2018, celle-ci a progressé de 5,3% en g.a. et reculé de 0,7% par rapport au trimestre précédent.

Turquie – Production locale. Le ministre de l'Industrie et des Technologies, Mustafa Varank, a annoncé plusieurs mesures visant à favoriser la production locale (et notamment la « localisation de 2 739 produits importés), telles que la réduction de 25% des frais engendrés par les demandes de brevet ainsi que le prolongement des délais de paiement des crédits accordés par la KOSGEB (Organisation du développement des PME en Turquie) jusqu'en 2019.

Turquie – Tarifs douaniers. En réponse à une mesure similaire prise par Washington sur l'acier et l'aluminium, le 15 août, la Turquie a fortement augmenté les tarifs douaniers de plusieurs produits en provenance des Etats-Unis, tels que le riz (les tarifs douaniers s'élèvent désormais 50%), les boissons alcoolisées (140%), le tabac (60%), les véhicules et moteurs automobiles (120%) ainsi que les produits cosmétiques (60%).

Tableaux statistiques et graphiques

Taux de change

	22/08/2018 (jour)		22/07/2018 (1 mois)		22/02/2018 (6 mois)		22/08/2017 (1 an)	
	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD
TRY	7,0432	6,0902	5,6231	4,7966	4,6602	3,7943	4,1309	3,4974
AZN	1,9602	1,7000	1,9828	1,7000	2,0865	1,7001	2,0081	1,7008
GEL	2,9620	2,5703	2,8436	2,4417	3,0435	2,4686	2,8099	2,3910

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
FMI	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>
Banque Mondiale	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
Commission Européenne	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
OCDE	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
Gouv	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>			
Banque centrale	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@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 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 : Jules PORTE et Camille CHABE
Avec les contributions de : Flavien MIE, Camille CHABE, Rashad ALIYEV, DEMIRDAG, Ioulia SAUTHIER, Laure BORDAZ

Version du 22 août 2018.

Crédits photographiques :

Pinterest
Pixabay
Ekonomik Servisi
Enerji Haber