

EDITION

n°195



Trésor
DIRECTION GÉNÉRALE

NOUVELLES ÉCONOMIQUES DE TURQUIE ET DU CAUCASE

MACROÉCONOMIE, COMMERCE ET FINANCE

Turquie - L'OCDE a revu à la baisse sa prévision de contraction pour 2020. L'OCDE a révisé sa prévision de contraction pour l'économie turque de -4,8% à -2,9% pour 2020. La prévision pour 2021 est maintenue à 3,9%.

Turquie - Hausse du déficit budgétaire sur les 8 premiers mois. Les dépenses budgétaires ont augmenté de 15,6% sur les 8 premiers mois de cette année alors que les recettes n'ont progressé que de 10,1% en g.a. Le déficit budgétaire atteint 110,9 Mds TRY contre 68,1 Mds TRY sur la même période en 2019 (+ 62,9%). Après avoir atteint un niveau de déficit record en juillet, les rentrées fiscales se sont accélérées en août du fait de la reprise de la consommation des ménages et de l'activité en général ainsi que de la fin du report de certaines échéances fiscales.

Turquie - Les restrictions sur la distribution de dividendes sont maintenues jusqu'à la fin de l'année. Un décret présidentiel a prolongé les restrictions sur les distributions de dividendes jusqu'au 30 décembre 2020. Entrée en vigueur le 17 avril, cette décision incite les entreprises à ne pas dégrader leur situation financière durant l'épidémie. En effet, le gouvernement avait décidé de plafonner les distributions de dividendes à 25% des bénéfices net de l'exercice 2019. Par ailleurs, aucune distribution de dividendes anticipés, ni de dividendes sur les exercices précédents, n'est possible.

Turquie - La lire turque poursuit sa chute sur le marché des changes. Cette semaine encore, les taux de change USD/TRY et EUR/TRY ont battu des nouveaux records et se sont stabilisés respectivement autour de 7,55 et 8,93. Depuis le début de l'année, la lire a perdu 27% de sa valeur face au dollar et 34% vis-à-vis de l'euro, les marchés anticipent toujours une dépréciation de la monnaie locale (jusqu'à 28 cts à horizon d'un an), dans un contexte où la volonté et la capacité des autorités monétaires à défendre sa valeur sont sujettes à caution.

Turquie - Les rendements obligataires à court terme sont orientés à la hausse. Invoquant un risque croissant d'une crise de la balance des paiements, l'agence de notation Moody's a dégradé une nouvelle fois la note souveraine turque à son plus bas niveau historique (B2 assortie d'une perspective négative). Cette décision a déclenché un mouvement de vente sur le marché de la dette cette semaine, ramenant le taux d'intérêt des emprunts d'État à 2 ans à 13,8%, ce qui a entraîné une inversion de la courbe des taux, mouvement généralement associé avec un repli de l'activité économique.

Azerbaïdjan – La contraction de l'activité se poursuit en août. Sur les 8 premiers mois de l'année, le PIB s'élève à 27 Mds USD soit une contraction de 3% en g.a. Le secteur pétrolier et gazier a reculé de 4,9% et les activités hors hydrocarbures ont chuté de 1,7%. Par ailleurs, le rapport annuel de la Banque Asiatique de Développement, publié en avril a été actualisé en septembre pour refléter l'impact de la crise énergétique et sanitaire. L'institution anticipe une récession de 4,3 % et une inflation de 3,8 % en Azerbaïdjan en 2020 avant un rebond du PIB de 1,2 % pour une inflation de 3,2 % en 2021.

Azerbaïdjan - Le remboursement des dépôts des quatre banques fermées en avril et mai 2020 se poursuit. Sur les 680 M AZN couverts par l'assurance des dépôts, le Fonds a remboursé 522 M AZN aux épargnants des quatre banques en question: AG Bank, Amrah Bank, NBC Bank et Ata Bank. La Banque Centrale présente la consolidation du nombre d'institutions financières couplée à la garantie de recouvrement des dépôts comme facteurs d'une confiance renforcée dans le système bancaire.

Turkménistan - Publication des dernières prévisions de la Banque Asiatique de Développement (BAD). L'institution anticipe un ralentissement de la croissance à 3,2% et à une inflation de 10% au Turkménistan en 2020 (contre respectivement 6,3% et 13,8% en 2019) avant un rebond du PIB de 5,8% pour une inflation de 8,0% en 2021.

Géorgie - Forte contraction du PIB au second trimestre. Selon GeoStat, le PIB s'est réduit de 12,3% en g.a. au 2nd trimestre de cette année, après une hausse de 2,2% en g.a. au 1^{er} trimestre. Avec une contraction de 40%, l'hôtellerie et l'alimentation ont été particulièrement touchés ; les activités du secteur de la construction (-24,5%) et du secteur manufacturier (-12,1%) ont été également affectées. Cette semaine le FMI a revu à la baisse sa prévision de croissance pour la Géorgie de -4% à -5% pour 2020.

AGRICULTURE ET INDUSTRIES AGROALIMENTAIRES

Turquie – Réunion ministérielle agricole du G20. Lors de la réunion ministérielle agricole du G20 du 11 et 12 septembre sur la thématique « Eau et Agriculture », M. Pakdemirli, ministre de l'Agriculture et des Forêts, a souligné l'importance de la responsabilité des Etats sur les questions de sécurité sanitaire des aliments, d'agriculture et d'utilisation durable de l'eau ainsi que la nécessaire gestion coordonnée de ces problématiques. Il a mis en exergue les efforts de la Turquie, rappelant qu'en 2015, un programme de partenariat avec la FAO visant à réduire les pertes et le gaspillage alimentaire en Turquie et en Asie centrale avait contribué à améliorer la sécurité sanitaire. Il a également souligné que, face à la pandémie, la sécurité alimentaire pour tous devait être assurée sans provoquer d'interruption du commerce international. Il s'est d'ailleurs félicité du développement du marché agricole numérique en Turquie qui renforce les capacités de commercialisation et le dote d'outils financiers efficaces.

Turquie - L'industrie du sucre souhaite une hausse des prix. La rentabilité de l'industrie du sucre s'est continuellement dégradée depuis quelques années. Le renchérissement des intrants (+50% depuis 2018) n'a pas été compensé par une hausse des prix (seulement 16,3%). Le sucre non-vendu sur le marché intérieur devra être vendu à perte à l'export du fait d'un décalage de prix entre les marchés mondiaux et le marché turc (380 USD/t vs 480 USD/t). Une surproduction de sucre est à l'origine de la stagnation des prix sur le marché intérieur, entre autres le non-respect des quotas par les producteurs de sucre d'amidon (550 000 tonnes produites au lieu de 67 500) est pointé du doigt.

Turquie – La Turquie veut exporter 1 Md USD de tabac. La Turquie a exporté 909 M USD de tabac brut en 2019 et vise 1 Md USD en 2020 sachant que 426 M USD ont été exportés au premier semestre. La Turquie, principal producteur dans la région Moyen-Orient, est le 14^{ème} producteur mondial de tabac (81 000 tonnes en 2019 soit 1,2% de la production mondiale).

Turquie – Déforestation progressive d'Istanbul. D'après le rapport d'analyse urbaine préparé par la municipalité d'Istanbul, au cours des 25 dernières années, l'aire urbaine a perdu 1/4 de ses terres agricoles et 16% de ses zones forestières (285 000 ha en 1990 pour 238 000 en 2020).

ENERGIE, ENVIRONNEMENT ET TRANSPORTS

Turquie – Un accord Turquie/Lybie pour la reprise des chantiers de construction. L'accord conclu entre la Turquie et la Lybie sur le secteur de la construction a été publié au journal officiel le 16 septembre 2020. Les entreprises turques qui avaient suspendu les contrats de construction à la suite de la guerre civile sont invitées à les reprendre et à négocier de nouvelles conditions et délais contractuels. Ces négociations seront suivies par un groupe de travail qui se réunira tous les trois mois alternativement à Ankara ou Tripoli. Les projets de constructions, abandonnés en 2011, représentent un total de 35 Mds USD et concernent une centaine d'entreprises turques.

Turquie – Le dispositif de soutien aux énergies renouvelables est prolongé. Selon la nouvelle réglementation entrée en vigueur le 18 septembre 2020, le mécanisme de soutien aux ressources en énergies renouvelables (YEKDEM) est prorogé de 6 mois : les nouvelles installations devront entrer en service au plus tard le 30 juin 2021. Ces installations de

production certifiées Renewable Energy Resources (YEK) bénéficieront des tarifs garantis de rachat d'électricité jusqu'au 31 décembre 2030.

Turquie – La Turquie tire parti de la durée de son ensoleillement. D'après F. Donmez, le ministre de l'Energie et des Ressources naturelles, avec des économies de près de 200M USD par an, la Turquie est le 3^{ème} pays (après la Chine et les USA) qui tire parti de la durée de son ensoleillement grâce à ses infrastructures en énergies renouvelables. Avec une durée d'ensoleillement annuel de 2 741 heures (environ 7,5 heures/jour) et une production énergétique moyenne de 1 527kwh par m², le potentiel de la Turquie demeure important.

Turquie – Les ventes de logement sont en hausse. Selon les données publiées par Turkstat, les ventes de logements en Turquie ont augmenté de 54,2% avec 170 408 logements vendus en août par rapport au même mois de l'année précédente. La vente aux étrangers a augmenté de 8% en août en g.a. avec 3 893 biens vendus ce mois-ci (Irak, Iran, Russie, Afghanistan et Azerbaïdjan principalement).

INDUSTRIE, SERVICES ET INNOVATION

Turquie - Reprise de la production automobile en août. Avec une demande mondiale en forte hausse (+139% en g.a.), les constructeurs automobiles localisés en Turquie ont augmenté leur activité en août 2020 (+44% en g.a.), mois généralement dédié à la maintenance des installations. Cette reprise permet de rattraper une partie de la baisse de la production par rapport à l'an dernier : le repli de l'activité atteint n'est plus que de 23% sur les 8 premiers mois en g.a. contre 27% sur les 7 premiers mois de l'année.

Turquie - Hausse des dépenses en recherche et développement (R&D) des entreprises turques : Selon Turkstat, les dépenses en R&D des entreprises turques sont passées de 0,3 Md USD en 2010 à 2,1 Mds USD en 2019. Sur la décennie 2010-2019, ces investissements annuels cumulés représentent 8,3 Mds USD. Le premier secteur bénéficiaire étant le secteur manufacturier (3,7 Mds USD) suivi de celui de l'information et des communications (1,7 Md USD).

Turquie - Prêt de la BERD pour le secteur de santé en Turquie. La Banque Européenne pour la Reconstruction et le Développement (BERD) a annoncé qu'elle prêterait 40 M EUR à long terme en faveur de l'hôpital de Başakşehir Çam Sakura. Inauguré en mai 2020, il est le fruit d'un partenariat turco-japonais entre le groupe Rönensans et la société Sojitz.

TABLEAUX STATISTIQUES ET GRAPHIQUES

TAUX DE CHANGE

	21/09/2020 <i>(jour)</i>		21/08/2020 <i>(1 mois)</i>		20/03/2020 <i>(6 mois)</i>		20/09/2019 <i>(1 an)</i>	
	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD
TRY	8,9591	7,5857	8,5435	7,2286	6,9863	6,4956	6,2960	5,6991
AZN	2,0173	1,7000	2,0190	1,7000	1,8528	1,7000	1,8799	1,7000
GEL	3,8050	3,2295	3,6257	3,0737	3,4230	3,1880	3,2860	2,9759

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>Jun 20</i>	5,0% <i>Jun 20</i>	-2,2% <i>Avr. 20</i>	0,7% <i>Avr. 20</i>	-5,0% <i>Sept. 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>	3,7% <i>Avr. 20</i>
Banque mondiale	-3,8% <i>Août 20</i>	5,0% <i>Août 20</i>	-2,6% <i>Jun. 20</i>	2,2% <i>Jun. 20</i>	-4,8% <i>Jun. 20</i>	4,0% <i>Jun. 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>Jun 20</i>	9,1% <i>Jun 20</i>	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
Gouvernement	Entre -2% et -1% <i>Sept. 2020</i>	5,0% <i>Sept.20</i>	3% <i>Nov.19</i>	N.D.	-4,0% <i>Mai 2020</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.	-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.
	1,3% <i>panel d'économistes en Avr.2020</i>	4,6% <i>panel d'économistes en Avr. 2020</i>					10,2% <i>panel d'économistes en juil. 2020</i>	9,03% <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@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

Crédits photographiques : Pixabay

Directeur de la publication : Daniel GALLISSAIRES

Revu par : Thierry BOREL, Oscar CHASSAGNON

Avec les contributions de : Antoine AUCUIT, Ahmet AYDOGDU, Nicolas BIC, Burcu DEMIRDAG, Berat DURMUS, Shahin HUSEYNLI, Elodie Laugier, Bozkurt OZSEREZLI, Théophile PASTRE et Alexandre PICQUE.

Edition du 21 septembre 2020.