

EDITION
n°198



Trésor
DIRECTION GÉNÉRALE

NOUVELLES ECONOMIQUES DE TURQUIE ET DU CAUCASE

MACROECONOMIE, COMMERCE ET FINANCE

Turquie - Les prix à la production en hausse. Si l'indice des prix à la consommation s'est stabilisé au mois de septembre, l'indice des prix à la production a quant à lui poursuivi sa hausse depuis le mois de juin pour s'établir à 14,33%, soit le niveau le plus élevé depuis juillet 2019. La hausse des taux décidée par la Banque centrale pourrait ralentir les pressions inflationnistes. Pour mémoire, l'Exécutif anticipe un taux d'inflation de 10,5% et la Banque centrale estime que l'inflation ne dépassera pas 8,9%.

Turquie - Les interventions de la Banque centrale pour soutenir la livre turque sont peu efficaces. La Banque centrale a décidé d'augmenter le taux d'intérêt sur les opérations de SWAP de 10,25% à 11,75%. Cette décision s'explique notamment par la dépréciation de la monnaie locale face au USD (7,93 USD/TRY) et à l'EUR (9,35 USD/TRY) la semaine dernière. La Banque centrale avait augmenté ce taux la dernière fois le 25 septembre de 9,25% à 10,25%. Pour rappel, la livre turque s'est dépréciée d'environ 24% face au dollar et 27% face à l'euro depuis le début de l'année.

Azerbaïdjan - La BERD maintient ses prévisions de croissance pour l'Azerbaïdjan. Reflétant l'impact de la crise sanitaire et énergétique, le dernier rapport de la BERD publié début octobre prévoit une récession de 3% en 2020 suivie d'un rebond de 2,5% en 2021. Ces estimations ont toutefois été réalisées avant la reprise des combats au Haut-Karabakh, le 27 septembre dernier.

Azerbaïdjan - La Banque mondiale anticipe une légère hausse de la dette extérieure azerbaïdjanaise. Les dernières estimations de la Banque mondiale reflètent l'impact sur les finances publiques de la baisse des recettes issues des exportations d'hydrocarbures. En 2020, le déficit budgétaire devrait atteindre 7,5% du PIB et la dette extérieure représentera 19,6% du PIB. La remontée progressive du cours des hydrocarbures devrait permettre de réduire le déficit budgétaire à 3,4% du PIB en 2021 et de générer un excédent budgétaire de 1,7% du PIB en 2022. La dette extérieure s'élèverait ainsi à 20% du PIB en 2021 et 20,6% du PIB en 2022.

Azerbaïdjan - Poursuite des ventes de devises par le fonds souverain SOFAZ. En septembre 2020, le Fonds souverain azerbaïdjanais SOFAZ a vendu 606 M USD. Ceci porte à 5,6 Mds USD le montant total vendu par le Fonds pour soutenir le taux de change du manat depuis le début de l'année 2020, soit 24,3% de plus par rapport à 2019.

Turkménistan & Géorgie - La Banque mondiale revoit ses prévisions de croissance à la baisse. La Banque mondiale anticipe une récession à -1% au Turkménistan en 2020 suivi d'une reprise timide de 1% en 2021. Cet ajustement à la baisse reflète l'effondrement des exportations turkmènes (-44% en g.a. sur les 7 premiers mois d'après le FMI). L'institution internationale a également révisé les prévisions de croissance en Géorgie à -6% (les dernières

estimations faisaient état d'une baisse de 4,8%) du fait d'une reprise moins dynamique qu'initialement espérée, le maintien des restrictions sanitaires freinant entre autres la reprise du tourisme et de la consommation.

AGRICULTURE ET INDUSTRIES AGROALIMENTAIRES

Turquie - Le secteur du coton fait part de son mécontentement. A l'occasion de la journée mondiale du coton (07/10), les acteurs du secteur ont exprimé leur mécontentement dans un rapport remis au Président de la République. En cause : le soutien direct à la production qui est resté inchangé (0,8TL/kg) malgré un renchérissement global de 25% des intrants. Cette perte de rentabilité conduit les agriculteurs à se détourner du coton et lui préférer l'exploitation de maïs. Ainsi, la surface cultivée de coton est passée de 470 000 ha en 2019 à 350 000 ha en 2020.

Turquie – Malti Holding investit dans ses activités d'alimentation animale. Le groupe agricole Matli Holding (ProYem) va investir 150 M TRY dans une nouvelle usine à Diyarbakir. Ce nouveau site, qui devrait accueillir 90 employés, sera la 9^{ème} de l'entreprise dont la production annuelle se monte à 1,8 Mds TRY.

ENERGIE, ENVIRONNEMENT ET TRANSPORTS

Turquie – Turkish Petroleum obtient des licences d'exploration pétrolière. Turkish Petroleum a obtenu, auprès de la Direction générale des affaires pétrolières et minières, 4 licences d'exploration pétrolière : Samsun, Sinop, Amasya et Çorum.

Turquie - La construction navale a le vent en poupe. Le secteur de la construction navale a révisé à la hausse son objectif à l'export pour 2020 (de 1 Md à 1,2 Md USD). Les revenus des exportations sont en hausse de plus de 25% (541 M USD dont 110 M USD pour des yachts) sur les 9 premiers mois de l'année (en g.a.).

Turquie – Forte demande de terrains immobiliers cet été. La demande de terrain a doublé et les prix ont augmenté de 35% en g.a. pendant les 3 mois d'été. Les ventes de terrains ont atteint 89 Mds TRY contre 46 Mds sur la même période en 2019.

Azerbaïdjan – Les entreprises publiques concentrent leurs efforts sur les territoires azerbaidjanais touchés par la guerre. Les entreprises Azerishiq, Azerenerji et Azerigaz se déploient pour reconstruire les réseaux d'électricité et de gaz détruits par les tirs des forces arméniennes.

Turkménistan – Hausse des achats de gaz naturel turkmène par Gazprom. La compagnie énergétique russe a acheté 1,7 Md m³ de gaz turkmène au premier semestre 2020, soit 500 M m³ supplémentaires par rapport à la même période en 2019. Cette dynamique est d'autant plus notable que les achats de Gazprom de gaz naturel en provenance d'Asie centrale ont été réduits presque de moitié sur la même période (5,8 Mds m³ au premier semestre 2020 contre 9,9 Mds m³ au premier semestre 2019). Pour rappel, Gazprom a conclu un accord en juillet 2019 pour acheter jusqu'à 5,5 Mds m³ de gaz par an au Turkménistan.

Turkménistan – Proposition d'introduire un tarif unique pour les camions traversant le Turkménistan. La mesure couvrirait trois catégories de véhicules : les véhicules étrangers arrivant au Turkménistan, les véhicules en transit par le Turkménistan via le corridor Lapis Lazuli (Afghanistan-Turkménistan-Azerbaïdjan-Géorgie-Turquie), et les véhicules en transit dans le cadre de l'accord d'Achgabat (Iran-Oman-Turkménistan-Ouzbékistan).

INDUSTRIE, SERVICES ET INNOVATION

Turquie - Hausse des ventes automobiles en septembre 2020. Malgré la hausse de la taxe spéciale à la consommation (ÖTV) annoncée à la fin du mois d'août sur 7 des 11 catégories de véhicules neufs, les ventes automobiles ont augmenté de 116% en septembre en g.a et de 76% au cours des neuf premiers mois de l'année en g.a. Cette augmentation des ventes a conduit les professionnels du secteur à revoir leurs prévisions de ventes à la hausse sur l'année 2020 à 700 000-750 000 véhicules, contre 600 000-650 000 auparavant. La marque Fiat est leader du marché tous véhicules confondus sur les 9 premiers mois de l'année (18% de parts de marché) devant Renault (14%), qui reste par ailleurs premier sur le segment des véhicules de tourisme.

Turquie – Le marché turc du prêt-à-porter encore en difficulté. Les ventes ont diminué de 13% en g.a. sur la période janvier-août 2020 (6 Mds USD, soit 47,7 Mds TRY). La hausse des prix des produits textiles de 9,2%, la faible fréquentation des centres commerciaux et le télétravail seraient les principales causes de cette contraction. Les

exportations permettent de pallier en partie cette baisse des recettes : elles sont en hausse de 20% en g.a. en septembre 2020, soit 1,8 Md USD.

Turquie - Les exportations de produits sidérurgiques sont en hausse. Grâce à la forte croissance des exportations en septembre (+15% en g.a.), les exportateurs turcs de produits sidérurgiques retrouvent des performances quasiment similaires à 2019 et les exportations ne sont réduites que de 3% en g.a. sur les neuf premiers mois de l'année.

Turquie - Fusion dans le secteur de la chimie. Le fonds de pension de l'armée turque (OYAK) a décidé de fusionner son entreprise turque d'industrie chimique, Akdeniz Kimya, avec son entreprise autrichienne Chemson sur le marché des stabilisants PVC. La valeur de la nouvelle entreprise, Akdeniz Chemson, est estimée à 500 M USD, ce qui en ferait potentiellement la plus importante entreprise du secteur dans le monde.

Géorgie - Le gouvernement soutient une mesure d'exemption fiscale pour les « sociétés internationales ». Le Premier ministre Giorgi Gakharia a annoncé que les entreprises actives dans le transport, la logistique, le négoce et les systèmes d'information qui obtiendront le statut de « société internationale » bénéficieront d'avantages fiscaux. L'impôt sur les bénéfices sera réduit à 5% contre 15% aujourd'hui et les dividendes seront totalement exonérés.

TABLEAUX STATISTIQUES ET GRAPHIQUES

TAUX DE CHANGE

	12/10/2020 (jour)		11/10/2020 (1 mois)		10/04/2020 (6 mois)		12/10/2019 (1 an)	
	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD
TRY	9,3056	7,8815	8,8330	7,4530	7,3308	6,6998	6,4521	5,8522
AZN	2,0059	1,7000	2,0138	1,7000	1,8607	1,7000	1,8735	1,7000
GEL	3,8002	3,2197	3,6929	3,1140	3,4425	3,1456	3,2778	2,9701

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>Juin. 20</i>	2,2% <i>Juin. 20</i>	-6% <i>Oct. 20</i>	4,0% <i>Juin. 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>Juin 20</i>	9,1% <i>Juin 20</i>	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
Gouvernement	Entre Oct. 2020	5,8% <i>Oct.20</i>	3% <i>Nov.19</i>	N.D.	-4,0% <i>Mai 2020</i>	N.D.	10,5% <i>Nov.19</i>	8,0% <i>Oct.20</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'écono mistes en Avr.2020</i>	4,6% <i>panel d'économi stes en Avr. 2020</i>					10,2% <i>panel d'économi stes en juil. 2020</i>	9,03% <i>panel d'économi stes 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

Directeur de la publication : Daniel GALLISSAIRES

Revu par : Thierry BOREL, Oscar CHASSAGNON

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

Edition du 12 octobre 2020.

Crédits
photographi
ques :
Pixabay