

EDITION

n°201



Trésor  
DIRECTION GÉNÉRALE

## NOUVELLES ÉCONOMIQUES DE TURQUIE ET DU CAUCASE

### MACROÉCONOMIE, COMMERCE ET FINANCE

**Turquie - La Banque centrale revoit à la hausse ses prévisions d'inflation.** L'Institut d'Emission a révisé à la hausse ses prévisions d'inflation pour 2020 de 8,9% à 12,1% et pour 2021 de 6,2% à 9,4%. Le gouverneur, qui anticipe un taux de croissance positif en 2020, a souligné les incertitudes persistantes qui pèsent sur l'économie en raison de la faiblesse de la reprise de l'activité mondiale et ses conséquences sur le niveau des investissements de portefeuille. Il a rappelé que l'objectif principal de la Banque centrale n'était pas le taux de change mais qu'il utiliserait tous les outils à sa disposition pour limiter l'impact de la dépréciation de la Lire Turque sur l'inflation. L'accélération prévue de l'inflation et la chute de la devise turque (-17% depuis le dernier rapport sur l'inflation) légitiment la poursuite d'une politique monétaire plus restrictive.

**Turquie - Redressement de l'indice de la confiance économique.** L'indice synthétique de la confiance économique est passé de 88,5 points à 92,8 points. Le secteur réel reste toutefois le seul présentant un indice supérieur au seuil d'optimisme de 100 (109,7 points) tandis que le secteur des services affiche un indice relativement faible (79,7 points). La confiance économique, lourdement érodée par la crise sanitaire, se renforce depuis le mois d'avril. Toutefois la moyenne des indices mensuels sur les 10 premiers mois de cette année demeure inférieure à la moyenne sur la même période en 2019 : 82,9 points contre 87,6 points.

**Turquie – Prolongation des mesures de sauvegarde de l'emploi.** L'Exécutif a prolongé de deux mois l'interdiction de licencier qui s'applique aux employeurs ainsi que le dispositif de prise en charge du chômage partiel. Ces mesures, qui devaient arriver à leur terme le 17 novembre, sont ainsi prolongées jusqu'au 17 janvier.

**Azerbaïdjan - L'agence de notation S&P revoit ses perspectives pour l'Azerbaïdjan et ses entreprises publiques.** L'agence a maintenu la notation BB+ mais en l'assortissant d'une perspective *negative*, reflétant l'incertitude liée au conflit dans le Haut-Karabakh et son impact potentiel sur les comptes publics et le système financier du pays. L'agence a mécaniquement dégradé de *stable* à *negative* les perspectives des entreprises publiques SOCAR (hydrocarbures) et Azerenerji (électricité) dont les capacités de financement sont étroitement liées à celles de l'Etat azerbaïdjanais, tout en maintenant leur notation respectivement à BB- et BB/B.

**Géorgie – Signes de redressement de l'économie.** Selon les données de GeoStat, l'économie géorgienne s'est redressée au 3<sup>ème</sup> trimestre en glissement trimestriel mais demeure négative (-3,8% en glissement annuel). Sur les neuf premiers mois de l'année, le PIB se contracte de 5% en g.a.

## AGRICULTURE ET INDUSTRIES AGROALIMENTAIRES

**Turquie – Excédent commercial agricole en hausse.** Sur les neuf premiers mois de l'année, la Turquie a exporté 14,63 Mds USD et importés 11,74Mds USD de produits agricoles, soit un excédent commercial agricole de 2,89Mds USD, en hausse de 32,8%, en ga. Ces excédents commerciaux sont tirés par des produits traditionnellement porteurs à l'exportation (noisette, farine et pâte alimentaire représentant 15% de la valeur des exportations agricoles) mais également par certains produits particulièrement dynamiques cette année (fruits frais et à coques, huile végétale). Les principaux clients sont l'Irak (2,1Mds USD), l'Allemagne (1,2Md USD) et la Russie (0,8Md USD) tandis que la Turquie se fournit auprès de la Russie (2,2Mds USD), du Brésil (1,1Md USD) et des Etats-Unis (0,7Md USD).

**Turquie - Nestlé investit dans sa première usine de nutrition médicale dans la province de Bursa.** Avec un investissement de 250M TRY, cette usine – la 5<sup>ème</sup> de Nestlé en Turquie – sera l'investissement le plus important de la multinationale depuis 2011. L'usine, qui doit démarrer sa production en août 2021, devrait créer 400 emplois directs et indirects. La production prévue permettra de remplacer 63% des importations de produits de nutrition médicale.

**Azerbaïdjan - Liquidation d'une entreprise agricole italo-azerbaïdjanaise.** La société AzTT-Lucchini, créée en 2017 entre l'entreprise italienne Idromeccanica Lucchini SpA (51%) et la société publique Agrarian Procurement and Supply JSC (49%), a annoncé sa liquidation volontaire le 27 octobre. Précédemment, les deux partenaires avaient manifesté leur intention d'investir 13M EUR dans la construction de serres à Zira, près de Bakou.

**Turkménistan – Réunion interministérielle pour la sécurité alimentaire.** Face aux tensions sur les denrées alimentaires, le Président a insisté sur la nécessité d'approvisionner les marchés et les magasins du pays en produits de base à des prix abordables. A cette fin il a demandé aux entités gouvernementales d'augmenter la production nationale de denrées alimentaires tout en poursuivant la stratégie de substitution aux importations, et de surveiller les prix pratiqués. Il a spécifiquement demandé à l'Union des entrepreneurs et industriels de développer l'agriculture sous serre (147 seraient actuellement en construction), les entrepôts frigorifiques, et d'améliorer la gestion des terres cultivées.

## ENERGIE, ENVIRONNEMENT ET TRANSPORTS

**Turquie – Marché éolien.** D'après le rapport sur l'énergie éolienne édité par WindEurope, l'Europe héberge 31% des 800 sites de production d'équipements éoliens. Avec 12 usines de production, la Turquie est le 5<sup>ème</sup> principal fabricant européen en nombre de site derrière l'Allemagne, l'Espagne, l'Italie et le Danemark.

**Turquie - Polat Holding accélère ses investissements dans le domaine de l'énergie.** Polat Energy a installé la 1<sup>ère</sup> turbine de sa centrale éolienne de Göktepe et espère démarrer la production d'énergie d'ici la fin de l'année. L'entreprise a investi près de 140M USD dans ce parc éolien situé à Yalova. D'une capacité de 110 MW, il devrait produire 344 GWh d'électricité par an. Polat Energy, premier investisseur dans les énergies renouvelables, représente 7% de la capacité énergétique éolienne en Turquie.

**Azerbaïdjan – La compagnie pétrolière nationale SOCAR recherche un partenaire pour exploiter le terminal maritime d'Aliaga en Turquie.** SOCAR et Goldman Sachs possèdent respectivement 70 % et 30% du terminal, ouvert à la mi-2018 après un investissement de 400 M USD. SOCAR ne prévoit désormais plus de céder complètement ses parts dans ce port jugé rentable, et cherche à nouer un partenariat avec une société experte en opérations et en gestion. Le port a une capacité annuelle de 1,5M équivalent-vingt-pieds.

## INDUSTRIE, SERVICES ET INNOVATION

**Turquie – Hausse de nouvelles immatriculations de véhicules.** Grâce à une politique de distribution agressive du crédit, le nombre de nouvelles immatriculations est en forte hausse : sur les neuf premiers mois de l'année, elles s'élèvent à 736 543, en progression de 56% en ga.

**Turquie - Tourisme et revenus touristiques en baisse au 3<sup>ème</sup> trimestre.** La Turquie a accueilli 5,6M de touristes au 3<sup>ème</sup> trimestre 2020 soit 74% de moins qu'au 3<sup>ème</sup> trimestre 2019. La dépense moyenne par touriste est passée de 649 USD à 722 USD, mais cela a été insuffisant pour compenser la chute de la fréquentation touristique : les recettes s'élèvent à 4,4Mds USD ce trimestre, soit -71,2% en ga.

**Turquie - Le taux d'utilisation des capacités industrielles et l'indice PMI manufacturier en légère hausse.** Selon la Banque centrale, le taux d'utilisation des capacités de production industrielle est passé de 74,6% en septembre à 75,4% en octobre, mais reste inférieur d'un point par rapport à octobre 2019. Après avoir enregistré un niveau historiquement faible en avril (61 %), ce taux progresse régulièrement depuis avril 2020. Par ailleurs, avec 53,9 points

en octobre contre 52,8 points en septembre, l'indice PMI manufacturier progresse de nouveau ce mois-ci. Pour le cinquième mois consécutif, il dépasse le seuil de 50 points, reflétant l'optimisme des directeurs d'achats.

**Turquie – Les exportations d'acier diminuent.** La production turque d'acier a augmenté de 18% en septembre et de 2,6% sur les 9 premiers mois de l'année (en glissement annuel) alors même que les exportations ont respectivement diminué de 2,6% et 15% sur ces périodes (en glissement annuel). Lors du Forum mondial sur les surcapacités sidérurgiques, la ministre du Commerce R.Pekcan a expliqué cette évolution par les surcapacités de production, les prix trop faibles et les velléités protectionnistes suite aux effets de la crise sanitaire.

**Turquie – La crise sanitaire profite à la vente en ligne.** Ce canal de distribution est l'un des rares à avoir progressé depuis la crise sanitaire. Le président de l'Association de vente en ligne (DSD), O.Gül prévoit une hausse de l'activité, passant de 2,7 Mds TRY en 2019 à 3 Mds TRY en 2020.

**Azerbaïdjan – Augmentation des importations de produits pharmaceutiques.** Sur les neuf premiers mois de 2020, les importations de médicaments ont augmenté de 30,7% en valeur (272,1M USD) et de 51,4% en volume (17 000t). Les produits pharmaceutiques représentent désormais 3,47% des importations (contre 2% en 2019).

# TABLEAUX STATISTIQUES ET GRAPHIQUES

## TAUX DE CHANGE

	02/11/2020 <i>(jour)</i>		02/10/2020 <i>(1 mois)</i>		01/05/2020* <i>(6 mois)</i>		01/11/2019 <i>(1 an)</i>	
	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD
<b>TRY</b>	9,7682	8,3911	9,0761	7,7427	7,5963	6,9845	6,3918	5,7291
<b>AZN</b>	1,9763	1,7000	1,9832	1,7000	1,8786	1,7000	1,9060	1,7000
<b>GEL</b>	3,7761	3,2438	3,7475	3,1975	3,5048	3,1923	3,2960	2,9582

\*Les taux USD/TRY et EUR/TRY datent du 30/04/2020

## 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
<b>FMI</b>	-5,0% <i>Oct 20</i>	5,0% <i>Oct 20</i>	-4% <i>Oct. 20</i>	2% <i>Oct. 20</i>	-5,0% <i>Oct. 20</i>	5,0% <i>Oct. 20</i>	11,9% <i>Oct. 20</i>	11,9% <i>Oct. 20</i>	3% <i>Oct.20</i>	3,1% <i>Oct.20</i>	5,3% <i>Oct. 20</i>	2,5% <i>Oct. 20</i>
<b>Banque mondiale</b>	-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>
<b>Commission européenne</b>	-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.
<b>OCDE</b>	-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.
<b>Gouvernement</b>	0,3% <i>Oct. 20</i>	5,8% <i>Oct.20</i>	3% <i>Nov.19</i>	N.D.	-4,0% <i>Mai 2020</i>	N.D.	10,5% <i>Oct.20</i>	8,0% <i>Oct.20</i>	3% <i>Sept.20</i>	N.D.	N.D.	N.D.
<b>Banque centrale</b>	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	-4,0% <i>Mai 2020</i>	N.D.	12,1% <i>BC, en oct. 2020</i>	9,4% <i>BC en oct. 2020</i>	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
	-0,8 % <i>panel d'économistes en Oct.2020</i>	4,1% <i>panel d'économistes en Oct. 2020</i>					11,76% <i>panel d'économistes en Oct. 2020</i>	9,05% <i>panel d'économistes en Oct. 2020</i>				

### COPYRIGHT

Tous droits de reproduction réservés, sauf autorisation expresse du Service Économique Régional d'Ankara (adresser les demandes à [ankara@dgtresor.gouv.fr](mailto: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 :** Ahmet AYDOĞDU, Nicolas BIC, François-Henri CLOAREC, Burcu DEMIRDAG, Berat DURMUS, Shahin HUSEYNLI, Elodie Laugier, Bozkurt OZSEREZLI, Théophile PASTRE et Alexandre PICQUE.

Edition du 2 novembre 2020.

Crédits photographiques : Pixabay