



Nouvelles Economiques de Turquie et du Caucase

|93|



Macroéconomie, commerce et finances

Azerbaïdjan – Exportations pétrolières. Selon les données du comité des statistiques, sur les huit premiers mois de 2018, la part des hydrocarbures dans les exportations totales du pays s'est élevée à 91% (contre 86,3% sur la même période en 2017). Cette hausse est principalement imputable à la remontée du cours du baril, laquelle a entraîné mécaniquement une hausse de la valeur des exportations d'hydrocarbures. Sur les huit premiers mois de l'année, le commerce extérieur azerbaïdjanais a enregistré une hausse globale de 57,6% en g.a.

Géorgie – Banque centrale. La Banque centrale de Géorgie (NBG) a maintenu son taux directeur à 7%. A noter que l'inflation annuelle a diminué début 2018 et, conformément aux prévisions, a évolué autour du taux cible de 3% tout au long de l'année. En août, l'inflation annuelle a atteint 3,1%.

Géorgie – IDE. Après une baisse de 27,1% en g.a. au T1 2018, les IDE ont atteint 389,2 M USD au T2 2018, soit une hausse de 9,4% en g.a. Ainsi, au S1 2018, les IDE se sont contractés de 9,8% en g.a. Au T1 2018, les principaux pays émetteurs étaient l'Azerbaïdjan (80,5 M USD, soit 20,7% du total des IDE), la République tchèque (77,9 M USD, 20%), les Pays-Bas (65,3 M USD, 16,8%), le Royaume-Uni (47,5 M USD, 12,2%) suivi par les Etats-Unis (28,4 M USD, 7,3%). Les IDE se sont principalement dirigés vers les secteurs suivants : énergétique (108,8 M USD, soit 28% du total des IDE), transport et communication (77 M USD, 19,8%) et financier (64,1 M USD, 16,5%).

Géorgie – Tourisme. En août 2018, le nombre de visiteurs étrangers a augmenté de 10,7% en g.a. (1,04 M de personnes), dont une hausse de 13,9% des touristes étrangers (soit 70,8% des visiteurs étrangers). Ainsi, sur les huit premiers mois de l'année, le nombre total de visiteurs internationaux s'est élevé à 4,9 M de personnes, soit une hausse de 14,1% en g.a. En août 2018, une hausse du nombre de visiteurs étrangers en provenance de Russie (+ 15,8% g.a.), d'Azerbaïdjan (+ 13,3% g.a.) et de Turquie (+ 24,4% g.a.) a été enregistrée, tandis qu'une baisse des visiteurs originaires d'Arménie (-5,7% en g.a.) et d'Iran (-24,4% en g.a.) a été perçue.

Turquie – Banque centrale. Le 13 septembre, la Banque centrale a relevé son principal taux directeur (taux d'intérêt repo à une semaine) de 625 pdb à 24%, soit le niveau le plus élevé depuis que la Banque centrale utilise les opérations de repo à une semaine (2010). Le marché anticipait une hausse de 250-350 pdb. Dans son communiqué de presse, la Banque centrale a mentionné une « accélération du ralentissement » de la demande domestique, tout en soulignant que la demande extérieure restait forte. Sur l'année 2018, la hausse totale des taux d'intérêt s'établit ainsi à 1125 pdb. A la suite de cette annonce, la première réaction du marché a été positive : la livre turque s'est rapidement appréciée jusqu'en dessous de 6 TRY pour 1 USD et 7 TRY pour 1 EUR. La livre turque s'est ensuite stabilisée à 6,17 USD/TRY et 7,22 EUR/TRY. La bourse d'Istanbul a affiché un gain de 2,5%. Cette mesure renforce la perception de l'indépendance de la Banque centrale, puisque le Président Erdoğan s'est prononcé publiquement à plusieurs reprises contre cette hausse des taux. La Banque centrale a ajouté se tenir prête à continuer d'« utiliser tous les leviers disponibles pour assurer la stabilité des prix ». L'annonce du programme à moyen terme est désormais attendue par les investisseurs et sera dévoilé le 20 septembre prochain.

Turquie – Croissance économique. Au T2 2018, la progression du PIB s'est établie à 5,2% en g.a., conformément aux attentes du marché. Le taux de croissance du T1 2018 a été révisé à la baisse de 7,4% à 7,3%. Ainsi, la progression du PIB au S1 2018 s'est établie à 6,2% en g.a. Au T2 2018, le taux de croissance corrigé des effets calendaires et saisonniers s'est établi quant à lui à 0,9% par rapport au T1 2018, soit le plus bas niveau de ces 7 derniers trimestres. Au T2 2018, la croissance du PIB a principalement été imputable aux dépenses de consommation : 4,8 points au total, dont 3,8 points

<http://www.tresor.economie.gouv.fr/Pays/turquie>

au titre de la consommation privée et 1 point au titre des dépenses publiques. Les dépenses d'investissement ont apporté une contribution de 1,2 point à la croissance du PIB, après 2,3 points au T1 2018. La contribution des échanges extérieurs à la croissance a été de 1 point, principalement en raison d'une nette baisse des importations : la progression des exports est restée limitée à 0,3% au T2 après 15,4% au T1 2018. En glissement trimestriel, la baisse de la progression de la quasi-totalité des secteurs a confirmé le ralentissement de l'activité économique: croissance de 0,8% pour la construction (après 6,6% au T1), de 4,3% pour l'industrie (après 8,1%), de 8% pour les services (après 10,4%). Egalement, l'activité du secteur agricole s'est contractée de -1,5% après une croissance de 6,1% au T1 2018.

Turquie – Fitch. Le 11 septembre 2018, Fitch a abaissé la note de quatre banques turques. L'agence de notation a ainsi rétrogradé Anadolubank et Fibabanka de BB- à B+, Şekerbank de B+ à B et Odeabank (Odea) de BB- à B.

Turquie – Marché du travail. En juin 2018, corrigé des effets saisonniers, le taux de chômage s'est établi à 10,9%, soit une hausse de 0,3 point en g.m. Le taux de chômage des jeunes (15-24 ans) a atteint 19%, soit une augmentation de 0,3 point en g.m. A noter que l'insertion des femmes (15-64 ans) sur le marché du travail reste faible, avec un taux d'activité à 38,8% (+0,6 point en g.a.). Egalement, 33,5% des femmes âgées de 15 à 24 ans sont en situation de NEET (*Not in Education, Employment or Training*), contre 15,4% pour les hommes.

Turquie – Trésor. Le 11 septembre 2018, le Trésor a annoncé l'émission d'obligations libellées en euros par la Turquie pour réduire l'exposition souveraine au dollar. Pour rappel, environ deux tiers de la dette souveraine sont libellés en dollars.

Agriculture et industries agro-alimentaires

Azerbaïdjan – Production agricole Sur la période janvier-juillet 2018, la valeur de la production agricole s'est élevée à 4,1 Mds AZN, soit une hausse de 6,5% en g.a. Au cours de cette période, les valeurs des productions des secteurs de l'élevage et des cultures ont augmenté respectivement de 2,5% (2,09 Mds AZN) et 11% (2,01 Mds AZN) en g.a.

Azerbaïdjan – Exportations de vins. Au S1 2018, le pays a exporté 3,3 M de bouteilles de vin, soit une hausse de 60% en g.a. Selon le programme national de développement de la viticulture 2018-2025, le pays prévoit une multiplication par cinq des exportations de vins d'ici 2025. Au S1 2018, les exportations se sont dirigées principalement vers la Russie (85%) et la Chine (7%).

Géorgie – Exportations de vins. Selon l'Agence nationale du vin de Géorgie (NWA), sur la période janvier-août 2018, 52,7 M de bouteilles de vin ont été exportées, soit une hausse de 16% en g.a. Sur cette période, les revenus issus des exportations de vins se sont élevés à 125,5 M USD, soit une augmentation de 25% en g.a. Les exportations se sont principalement dirigées vers la Russie, l'Ukraine, la Chine, le Kazakhstan et la Pologne. Egalement, sur la même période, 11,7 M de bouteilles de brandy géorgien et 238 900 bouteilles de tchatcha ont été exportées. Au total, les recettes des exportations de boissons alcoolisées se sont élevées à 198,2 M USD sur janvier-août 2018, soit une augmentation de 19% en g.a.

Turquie – Importations de produits laitiers. Après une interruption de près de trois ans, un nouveau certificat a été conclu le 31 juillet 2018 permettant la reprise des exportations de lait et autres produits laitiers (vaches, brebis, chèvres et buffles) américains vers la Turquie. Bien que la Turquie soit un important producteur de produits laitiers, elle importe notamment des fromages, du beurre et des préparations pour nourrissons. En 2017, ses importations de produits laitiers se sont élevées à 213 M USD, soit une baisse de 12% en g.a.

Turquie – Lait. La quantité de lait de vache collectée en juillet a augmenté de 16,5% en g.m. et de 2,9% en g.a. La production de yaourt et de boissons à base de yaourt ont respectivement augmenté de 6,3% et de 0,5% en g.a. La production de fromage au lait de vache a progressé de 19,3% en g.a.

Turquie – Visite du ministre de l'Agriculture au Soudan. La semaine dernière le ministre de l'Agriculture et de la Forêt, accompagné par une délégation de 80 hommes d'affaires, s'est rendu 3 jours au Soudan. Un accord a notamment été signé entre la Direction générale des entreprises agricoles turque (TIGEM) et le ministère soudanais de l'Agriculture et des Forêts. L'accord facilitera le commerce de machines et matériel agricoles de la Turquie vers le Soudan. A noter que la coopération agricole entre les deux pays a débuté en 1999 et un pacte agricole turco-soudanais a été signé en 2014. Par ce biais, plus de 780 000 hectares de terres soudanaises sont réservés aux investisseurs turcs pour mener des activités agricoles.

Turquie – Volailles. En juillet, la production d'œufs de poules a augmenté de 4,4% en g.m. et de 0,8% en g.a. Egalement, le nombre de poulets abattus a augmenté de 9,7% en g.m. et a diminué de 2,1% en g.a. La production de viande de poulet a augmenté de 10,1% en g.m. et de 0,3% en g.a.

Energie, environnement et transports

Azerbaïdjan – Exportations d'électricité. Le comité des statistiques rapporte une forte hausse (+55,6% en g.a.) des exportations d'électricité sur la période janvier-août 2018. Sur cette période, le pays a ainsi exporté 1,26 Mds kWh, pour une valeur de 59,58 M USD. Ses principaux clients demeurent la Géorgie, la Turquie, la Russie et l'Iran.

Turquie – BERD. La Banque européenne pour la reconstruction et de développement a accordé un prêt de 102 M USD à Akfen Renewables, la branche spécialisée dans les énergies renouvelables du conglomérat turque Akfen Holding. Ce prêt a vocation à participer à la construction de quatre nouveaux parcs éoliens et de neuf centrales photovoltaïques d'une capacité combinée de 327 MW. A noter que la BERD et la Société financière internationale (IFC, Groupe la Banque mondiale) sont des actionnaires minoritaires de la société Akfen Renewables, détenant chacune 15,98% des parts.

Turquie – BERD. La Banque européenne pour la reconstruction et le développement a accordé un prêt de 80 M EUR à la municipalité d'Izmir. Ce prêt participera au financement de la construction de la ligne de métro Fahrettin Altay – Narlidere – Kaymakamlık (FK) à Izmir. Cette ligne de métro sera exploitée par l'entreprise municipale de transport public Izmir Metro A.S. Ce projet permet une extension de 7,2 kilomètres des lignes de métro existantes et a vocation à participer au développement de la mobilité urbaine durable et multimodale dans une des villes les plus congestionnées de Turquie.

Turquie – Centrale nucléaire. Une nouvelle entreprise, Titan-2 Concern, participera aux travaux de construction de la centrale nucléaire d'Akkuyu (NPP), la première centrale nucléaire du pays. Titan-2 Concern, opérera en tant que contractant pour Atomstroyexport (ASE) - la division d'ingénierie de Rosatom. A noter que Rosenergoatom Concern de Rosatom détient une part de 50% dans Titan-2 Concern.

Turquie – Forage offshore et navires sismiques. Selon le ministère de l'Energie et des Ressources naturelles, le premier forage de pétrole offshore se fera avant l'hiver. Le forage aura lieu sur le territoire économique de la Turquie, au large des côtes d'Antalya. Le premier navire de forage turc, Fatih, est arrivé à Antalya en juin dernier pour préparer ce premier projet de forage profond. A noter que le premier navire sismique de Turquie, Barbaros Hayrettin Paşa, acheté en Norvège en 2013, mène également des opérations d'exploration depuis avril 2017 dans cette zone. Par ailleurs, le deuxième navire sismique turc, le MTA Oruç Reis, entreprend depuis juin 2018 des travaux de prospection de gisements d'anthracite en mer Noire.

Turquie – Réseau ferroviaire. Selon les presses allemandes et turques, la Turquie a demandé un soutien financier et technologique à l'Allemagne pour la modernisation de son réseau ferroviaire. Un grand projet d'un montant de 25 Mds EUR pourrait être attribué à un consortium mené par SIEMENS. Les presses allemandes et turques indiquent que les discussions de haut niveau entre les deux gouvernements auraient débuté il y a trois mois. A ce jour, aucune autre précision n'est apportée sur le sujet.

Industrie, services et innovation

Turkménistan – Télécommunications. Le ministère turkmène des Télécommunications a annoncé le lancement d'un projet de développement de l'infrastructure de téléphonie mobile dans le pays. Le déploiement de 600 relais 2G, 3G et 4G (dont 120 pour la capitale, Achgabat) sera financé par un crédit de la Banque islamique du développement, à hauteur de 273 M USD. L'annonce de la liste des entreprises présélectionnées pour la mise en œuvre du projet aura lieu au cours du salon des télécommunications « Turkmentel-2018 » qui se déroulera à Achgabat du 10 au 12 octobre prochain.

Tableaux statistiques et graphiques**Taux de change**

	17/09/2018 (jour)		17/08/2018 (1 mois)		17/03/2018 (6 mois)		17/09/2017 (1 an)	
	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD
TRY	7,3137	6,2828	6,9146	6,0593	4,8176	3,9192	4,1075	3,4422
AZN	1,9781	1,7000	1,9343	1,7000	2,0928	1,7000	2,0260	1,7007
GEL	3,0578	2,6128	2,9299	2,5773	3,0158	2,4457	2,9467	2,4663

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>	3,1% <i>Août.18</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>	4,7% <i>Août.18</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)

Calendrier

- **1 octobre – Paris** : Réunion du conseil des chefs d'entreprises France-Turquie autour de SEM l'Ambassadeur Charles Fries ;
- **3-5 octobre – Clermont-Ferrand** : Salon de l'Agriculture, avec la Turquie comme invitée d'honneur ;
- **11 octobre - Paris** : BPI France *Inno Generation* (signature d'un contrat de coopération entre TÜBITAK et BPI) ;
- **12 novembre – Istanbul** : Séminaire « *Invest in France* » ;
- **14-16 novembre – Istanbul** : Salon de la logistique (Pavillon France) ;
- **22-23 novembre – Turquie** : Mission MEDEF.

Copyright

Tous droits de reproduction réservés, sauf autorisation expresse du Service Économique Régional d'Ankara (adresser les demandes à ankara@dgtrésor.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 : **Thierry BOREL**, Camille CHABE
Avec les contributions de : Camille CHABE,
Ahmet AYDOGDU, Laure BORDAZ, Bozkurt
OZSEREZLI, Alexandre JOAO, Rashad
ALIYEV, Maxime JEBALI et Salih YUCE

Version du 17 septembre 2018.

Crédits photographiques :

Pinterest
Pixabay
Ekonomik Servisi
Enerji Haber