

EDITION
n°174



Trésor
DIRECTION GÉNÉRALE

NOUVELLES ÉCONOMIQUES DE TURQUIE ET DU CAUCASE

MACROÉCONOMIE, COMMERCE ET FINANCE

Turquie – Baisse des indicateurs conjoncturels du mois d'avril en raison des effets de la crise du Covid-19. Selon les données de la Banque centrale, le taux d'utilisation des capacités de production a enregistré une baisse de 13,4 points en g.a. pour atteindre 61,6%, et de 13,7 points en g.m.. L'indice de confiance du secteur réel a de son côté baissé de 32,9 points par rapport au mois précédent pour atteindre 66,8 points, soit son niveau le plus bas depuis février 2009.

Turquie – Poursuite de la chute de la lire. Pendant la semaine du 20 avril, le taux de change USD/TRY a atteint 6,999 au plus fort de la semaine, résistant au seuil psychologique de 7,00 grâce aux interventions des banques publiques sur le marché des changes pour soutenir la monnaie locale selon Bloomberg. Le taux EUR/TRY dépasse le seuil de 7,5 depuis le 15 avril. La décision de l'institut d'émission turc d'abaisser de 100 pdb son principal taux de refinancement a par ailleurs renforcé la défiance des investisseurs étrangers : pour la 17^{ème} semaine consécutive, la Turquie a enregistré une sortie nette de capitaux étrangers entre le 10 et le 17 avril (177 M USD, dont 111 M USD sur le marché action).

Turquie – Hausse de l'indice BIST 100 notamment grâce aux performances des secteurs alimentaires et de livraison. A la suite du couvre-feu de 4 jours décrété par les autorités à l'occasion de la Journée de la Souveraineté nationale et des Enfants et du début du mois de Ramadan, la grande distribution, les surgelés et le matériel de livraison ont enregistré des performances en hausse, permettant à l'indice BIST 100 de se stabiliser en rythme hebdomadaire (0,9%). En rythme mensuel, il connaît un rebond de 11,1%, confirmant la hausse de ces dernières semaines qui reflète un certain regain d'optimisme des investisseurs. Cependant, seuls les secteurs pharmaceutique, technologique et des produits de base semblent reprendre des couleurs, les secteurs industriels et énergétiques demeurant sous pression.

Azerbaïdjan – Achat de 349 kg d'or (17,4 M USD) par SOFAZ au T1. En 3 mois, la part en or dans son portefeuille d'investissement passe ainsi de 11,4% à 12,8% (son stock d'or atteignant 101,6 t soit 5,3 Mds USD). Le programme d'investissement du fonds prévoit pour l'année en cours 55% de placement en titres de dette auprès du marché monétaire, 25% en portefeuille d'actions, 10% dans l'immobilier et 10% dans l'or. Il avait acheté 50t d'or en 2019.

Azerbaïdjan – Maillage économique du pays. Au 1^{er} avril 2020, 92,7% des 150 000 entreprises azerbaïdjanaises étaient des microentreprises. Les PME ne représentent que 6,8% des entités, avec 4,9% de petites entreprises et 1,9% de moyennes entreprises. L'Azerbaïdjan compte 630 grandes entreprises (en baisse de 2,1%) soit 0,4% du total.

Azerbaïdjan – Les mesures de confinement permettent de légaliser une partie de l'économie souterraine. Le système d'autorisation de sortie par SMS introduit par les autorités dans le contexte de la crise sanitaire a permis la déclaration de plus de 60 000 contrats de travail. Le gouvernement compte également verser un revenu de subsistance

<https://www.tresor.economie.gouv.fr/Pays/TR>

Edition du 27 avril 2020

(190 AZN mensuels, pour avril et mai 2020) à 600 000 travailleurs non déclarés mis sur le carreau par la crise, dont le second versement par transfert bancaire afin de durablement sortir ces travailleurs de l'économie grise.

Géorgie – Baisse du commerce extérieur de 2,7% en g.a. au T1, pour s'établir à 2,8 Mds USD. Les exportations ont diminué de 5,9% pour s'établir à 778 M USD, et les importations de 1,4% pour atteindre 2 Mds USD. Les pays de la Communauté des États indépendants ont représenté 45% des exportations géorgiennes et 31% de ses importations, tandis que les pays de l'UE ont respectivement représenté 21% et 24% des exportations et importations de la Géorgie.

Géorgie – Les banques géorgiennes enregistrent des pertes importantes au T1. Le système bancaire géorgien a enregistré au T1 une perte agrégée de 747 M GEL (232 M EUR), soit 1,6% de leurs actifs moyens. La Banque centrale a expliqué la performance négative des banques géorgiennes par la création d'une réserve pour lutter contre la dégradation potentielle de la qualité du portefeuille de prêts due à l'impact de la crise sanitaire.

AGRICULTURE ET INDUSTRIES AGROALIMENTAIRES

Turquie – Endettement progressif de Çaykur. L'entreprise publique de thé Çaykur, qui possède 50% des parts du marché turc, a réalisé un bénéfice cumulé de 116 M TRY de 2014 à 2017, puis a perdu 1,5 Md TRY au cours des 3 dernières années (-267 M en 2017, -657 en 2018 et -635 M en 2019), après être passée sous le contrôle du Fond Souverain Turc (TWF). Cet endettement provient essentiellement de la hausse de ses frais de financement, qui ont représenté 175,3 M TRY en 2017, 349,6 M TRY en 2018 et 395,5 M TRY en 2019. Çaykur, qui a une dette totale de 3,5 Mds TRY, a payé 395 M TRY en intérêts l'an dernier. Cependant, ses revenus commerciaux ont augmenté de 322 M TRY en 2019 en g.a. (842 M TRY en 2019 contre 519 M TRY en 2018).

Turquie – Estimations relatives à la récolte de blé. Selon les estimations du conseil national des céréales, la récolte de blé devrait connaître cette année une hausse de 5% par rapport à 2019 (pour atteindre 20,5 Mt), avec notamment une hausse de 10% pour le blé dur. Cette augmentation s'explique principalement par la hausse de 2 à 3% des terres cultivées en blé (passant de 6,8 M ha à 7 M ha cette année), et par le niveau correct des pluies récentes, après une année de sécheresse. Rappelons qu'en raison de la mauvaise récolte, la Turquie avait battu un record d'importation en 2019, avec 9,8 M t de blé importé (2,3 Mds USD). Selon ces experts, le prix de référence (prix garanti) de l'Office des Produits du Sol (TMO) qui sera annoncé la semaine prochaine par le Président Erdoğan devrait par ailleurs être de 1 700 TRY/t, soit une hausse de 26% par rapport à l'an dernier (1 350 TRY/t en 2019).

Turquie – Retard dans la production du tracteur électrique turc. La production de masse du premier tracteur électrique turc pourrait être reportée d'un mois, de septembre à octobre en raison de la pandémie de Covid-19. Le tracteur électrique devrait permettre à chaque agriculteur d'économiser 133 000 TRY (18 720 USD) par an en moyenne, selon les estimations du ministère de l'Agriculture et des Forêts. Le ministère prévoit de produire 10 000 tracteurs électriques dans son usine de Kocaeli, point focal de l'industrie automobile turque. Le premier prototype de 105 cv fonctionnera avec 236 batteries avec une durée de vie estimée de 20 ans. Une autre version de 250 cv sera produite pour l'exportation.

Azerbaïdjan – Levée de l'interdiction d'importer des produits d'origine animale. Sur la base des données communiquées par l'Organisation mondiale de la santé animale, les restrictions appliquées par l'Agence azerbaïdjanaise de sécurité alimentaire (AQTA) concernant l'importation d'animaux vivants ou de produits animaux de différents pays dues à la grippe aviaire hautement pathogène, la maladie de Newcastle (pseudopeste aviaire), la dermatose nodulaire, la fièvre aphteuse et la maladie du bluthang chez les ovins et caprins, ont été levées.

ENERGIE, ENVIRONNEMENT ET TRANSPORTS

Turquie – Assouplissement des restrictions appliquées aux chauffeurs de poids-lourd. Selon une annonce du lundi 27 avril de la ministre du Commerce Mme Ruhsar Pekcan, les conducteurs turcs qui ne présentent pas de symptômes de Covid-19 pourront désormais se rendre à l'étranger avant l'expiration de la période de quarantaine, à l'exception de l'Irak et de l'Iran. Les chauffeurs étrangers qui ne présentent aucun symptôme seront en outre autorisés à entrer en Turquie pour une durée maximale de 72 heures afin de décharger leur cargaison, sans mise en quarantaine de 14 jours. Une priorité sera accordée aux véhicules transportant des médicaments, fournitures médicales et denrées alimentaires.

Turquie – Début du sondage en Mer Noire en juillet. Le Ministre de l'Énergie et des Ressources Naturelles M. Fatih Dönmez a annoncé que le navire de sondage « Fatih » commencera ses travaux en Mer Noire à partir du mois de juillet.

Turquie – Pertes de 376,7 M TRY (56 M EUR) au T1 pour TAV Airports, en raison du Covid-19. M. Sani Şener, le PDG de TAV Airports, le principal opérateur aéroportuaire turc, a déclaré : « Nous sommes entrés dans cette crise avec une structure de bilan solide, de sorte que je peux facilement dire que nous sommes une entreprise de l'industrie aéronautique mondiale, prête à relever les défis de cette nouvelle ère et à sortir de cette période encore plus forte. »

Azerbaïdjan – Accord de coopération entre l'agence spatiale Azercosmos et l'entreprise de télécommunications satellites UltiSat. UltiSat utilisera le satellite azerbaïdjanais Azerspace-1, en orbite depuis 2013, pour renforcer son réseau de distribution de données en Europe et au Moyen-Orient et répondre à la hausse de la demande en bande passante provoquée par la pandémie de Covid-19.

Azerbaïdjan – Le groupe pétrolier et gazier hongrois MOL rachète les parts de Chevron en Azerbaïdjan. Le consortium a officialisé le 16 avril le rachat des parts de l'entreprise américaine dans le champ pétrolifère azerbaïdjanais Azeri-Chirag-Guneshli (9,57% des parts) et l'oléoduc Bakou-Tbilissi-Ceyhan (8,9% des parts) pour 1,57 Md USD. MOL devient ainsi le 3^{ème} partenaire financier dans le cadre du projet ACG.

Azerbaïdjan – La phase de construction du gazoduc transadriatique (TAP) achevée à plus de 94% selon la société TAP AG, contre 90,7 % fin novembre 2019. Le gazoduc de 878 km permettra de transporter 10 Mds m³ annuels de gaz azerbaïdjanais vers le marché européen, en connectant l'extrémité du gazoduc transanatolien (TANAP) en Turquie à l'Italie en passant par la Grèce, l'Albanie et la mer Adriatique. Plus de 99% des tranchées ont été creusées, et les travaux de construction du tronçon de 105 km sous la mer Adriatique sont en cours. Les premières livraisons de gaz à travers le TAP sont prévues pour octobre 2020.

Azerbaïdjan – Un bouquet énergétique toujours dominé par les centrales au gaz. Au T1 2020, la production d'électricité était assurée à 93,2% par les centrales thermiques à gaz selon les données du Comité d'État pour les Statistiques. Malgré des ambitions renouvelées pour la génération d'électricité à partir de sources renouvelables, la part de l'énergie hydroélectrique ne s'établit qu'à 3,2%, soit une baisse de 26,8% en g.a. La production des centrales éoliennes accuse également une baisse de 23,9% en g.a. (0,4% de la génération d'électricité), quand celle des centrales solaires (notamment au Nakhitchevan) progresse de 6,1% en g.a. (0,1% du bouquet énergétique).

INDUSTRIE, SERVICES ET INNOVATION

Turquie – Chute des exportations d'acier. Les exportations d'acier turc ont connu une baisse de 15 % au T1 2020 en g.a. pour atteindre 3,1 Mds USD, avec une chute de 25% en g.a. en mars (984 M USD), en lien avec la crise sanitaire. Afin de protéger la production industrielle et l'emploi, un décret présidentiel, publié au JO du 18 avril 2020, augmente les droits de douane de 2 et de 5 points sur certains produits sidérurgiques pour 3 mois, soit jusqu'au 15 juillet 2020.

Turquie – Droits de douanes supplémentaires pour les produits cosmétiques importés. Un décret présidentiel, publié au JO du 21 avril 2020, augmente temporairement les droits de douane de certains produits cosmétiques importés jusqu'au 30 septembre 2020, à hauteur de 25% et 40% (40% pour les teintures de cheveux, lotions et crèmes de rasage, déodorants, rouges à lèvres, crèmes solaires... et 25% pour les parfums et eaux de toilette, shampoings et dentifrices).

Turquie – Forte diminution de l'occupation des hôtels. Selon les données de l'association des hôteliers de Turquie (TÜROB), le taux d'occupation en mars 2020 s'est établi à 28,6% en Turquie, soit une baisse de 55,2 points en g.a. (63,8% en mars 2019).

Turquie – Hausse du marché du jeu. Selon un rapport du secteur, la valeur annuelle du marché du jeu turc pourrait dépasser 1 Md USD (6,9 Mds TRY) en 2020, soit une hausse de 25 % par rapport à l'année précédente.

Azerbaïdjan – La mise en place de l'assurance santé obligatoire reportée à 2021. L'Assemblée nationale a voté un amendement qui décale d'un an le calendrier initial de cette réforme. Le système testé depuis 2016 devrait couvrir 1 829 services médicaux, augmenter le salaire du personnel médical et freiner l'exode des médecins vers la capitale.

TABLEAUX STATISTIQUES ET GRAPHIQUES

TAUX DE CHANGE

	27/04/2020 <i>(jour)</i>		27/03/2020 <i>(1 mois)</i>		27/10/2019 <i>(6 mois)</i>		27/04/2019 <i>(1 an)</i>	
	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD
TRY	7,5726	6,9801	7,1024	6,4462	6,4111	5,7688	6,6100	5,9340
AZN	1,8432	1,7000	1,8528	1,7000	1,8874	1,7000	1,8931	1,7000
GEL	3,4551	3,2027	3,8159	3,4842	3,2737	2,9453	3,0067	2,7007

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>Avr.20</i>	5,0% <i>Avr. 20</i>	-2,2% <i>Avr. 20</i>	0,7% <i>Avr. 20</i>	-4,0% <i>Avr. 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	0,5% <i>Avr. 20</i>	4,0% <i>Avr. 20</i>	-0,2% <i>Avr. 20</i>	2,2% <i>Avr. 20</i>	0,1% <i>Avr. 20</i>	4,1% <i>Avr. 20</i>	11,0% <i>Avr. 20</i>	9,0% <i>Avr. 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	3,1% <i>Nov. 19</i>	3,5% <i>Nov. 19</i>	N.D	N.D	N.D	N.D	10,3% <i>Nov. 19</i>	9,3% <i>Nov. 19</i>	N.D	N.D	N.D	N.D
OCDE	2,7% <i>Mar.20</i>	3,3% <i>Mar.20</i>	N.D	N.D	N.D	N.D	13,2% <i>Nov. 19</i>	10% <i>Nov. 19</i>	N.D	N.D	N.D	N.D
Gouvernement	5,0% <i>Nov. 19</i>	5,0% <i>Nov.19</i>	3% <i>Nov.19</i>	N.D	4,9% <i>Déc. 19</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	N.D	N.D	8,2% <i>BC, en Jan. 2020</i>	5,4% <i>BC en Jan. 2020</i>	N.D	N.D	N.D	N.D
	-0,6% <i>panel d'économistes en Avr.2020</i>	4,6% <i>panel d'économistes en Avr. 2020</i>					9,76% <i>panel d'économistes en Avr. 2020</i>	9% <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

Directeur de la publication : Daniel GALLISSAIRES

Revu par : Thierry BOREL, Razan KANAAN

Avec les contributions de : Antoine AUCUIT, Ahmet AYDOGDU, Burcu DEMIRDAG, Berat DURMUS, Shahin HUSEYNLI, Bozkurt OZSEREZLI et Théophile PASTRE.

Edition du 27 avril 2020.

Crédits

photographies :
Pixabay