



## Nouvelles économiques de Turquie d'Azerbaïdjan, de Géorgie et du Turkménistan

| 70 |



### Macroéconomie, commerce et finances

**Azerbaïdjan – Banque Centrale.** Les réserves de la Banque Centrale azerbaïdjanaise représentaient 5,5 Mds USD au 1er avril 2018, soit une augmentation de 2,2% (soit +120 M USD) par rapport au mois précédent, de 3,2% (soit +173 M USD) par rapport au début de l'année 2018 et de 24% (soit +1,1 Md USD) par rapport au même mois de l'année dernière.

**Géorgie – Indicateurs macroéconomiques.** Selon les estimations de Geostat, le taux de croissance s'est établi à 4,9% en g.a. sur les 2 premiers mois de cette année. La croissance a notamment été portée par le secteur manufacturier, les services financiers et l'immobilier. Toujours selon Geostat, le taux d'inflation s'est établi à 2,8% en mars par rapport au même mois de l'année dernière, avec pour principales contributions les produits alimentaires (1,19 point), l'alcool et le tabac (0,42 point) ainsi que le logement et l'énergie (0,39 point).

**Turquie – Déficit commercial.** Selon les données de TurkStat, les exportations ont enregistré en glissement annuel une hausse de 9% en février, quand les importations progressaient de 19,7%. Ces deux postes ont respectivement atteint des niveaux de 13,2 Mds USD et de 18,9 Mds USD. Sur ce mois, le déficit commercial a enregistré par rapport au même mois de l'année dernière une nette hausse de 54%, après avoir affiché une hausse de plus de 100% en janvier en g.a. Le taux de couverture des importations par les exportations est tombé à 69,6%, contre 76,4% au même mois de 2016. Sur les 2 premiers mois de cette année, la hausse des importations en g.a. s'élève à 28,8%, alors que la hausse des exportations n'est que de 9,8%. Ces deux mouvements ont généré sur cette période un déficit commercial de près de 15 Mds USD.

**Turquie – Inflation.** En mars, le taux d'inflation a poursuivi sa légère baisse depuis le début de cette année, grâce notamment à un effet de base favorable. Le taux d'inflation s'est établi ainsi sur ce mois en glissement annuel à 10,23%, soit le niveau le plus bas de ces 8 derniers mois. Malgré le ralentissement de la hausse affichée par les prix à la consommation, le taux d'inflation à la production continue d'augmenter sur le 1<sup>er</sup> trimestre de cette année (14,28% en mars). Sur le mois de mars, tous les groupes de produits ont enregistré une hausse par rapport au mois précédent, notamment les prix des produits alimentaires qui ont enregistré une nette hausse de 2% en glissement mensuel. Les prix du transport ont été le 2<sup>ème</sup> contributeur au taux d'inflation après l'alimentation. Après une baisse en février, le taux d'inflation sous-jacente a enregistré une nouvelle baisse en mars, pour descendre à 11,44% (indice C), soit le plus bas niveau de ces 6 derniers mois. Malgré ces baisses, le taux d'inflation sous-jacente continue de rester à un niveau élevé, au-dessus du taux d'inflation.

**Turquie – Ralentissement de l'économie.** Selon les données en glissement mensuel, le ralentissement de l'économie devient plus apparent sur le mois de mars : i) l'indice PMI publié par la Chambre d'industrie d'Istanbul a diminué sur ce mois, de 55,6 points à 51,8 points (au-dessus de 50 indique un redressement de l'activité industrielle) ; ii) Selon l'indice PMI de MÜSIAD « SAMEKS » (qui contient à la fois le secteur industriel et les services), l'indice SAMEKS a diminué de 1,4 point par rapport à février pour reculer à 52,8 points en mars (les services de -2,9 points) ; iii) Selon les données provisoires de l'Assemblée des exportateurs, les exports ont augmenté de 15% en mars, qui indique une activité robuste concernant les secteurs exportateurs, cependant les indicateurs liés au marché domestique indiquent un ralentissement ; iv) L'indice de la confiance du secteur des ventes de détail publié par TEPAV indique également une baisse en mars par rapport à février, malgré un niveau plus élevé par rapport à l'année dernière ; v) L'indice de confiance des consommateurs de TurkStat a diminué en mars de 1,3% par rapport au mois précédent pour poursuivre sa baisse

depuis le début de cette année, restant cependant au-dessus de son niveau au T4 2017 ; vi) L'indice de confiance de Bloomberg affiche un ralentissement plus important : -5% en mars, quant au sous-indice de « tendance de consommation » il a décliné de près de 19% indiquant un appétit décroissant pour la consommation ; vii) Enfin, on observe un net ralentissement de la hausse des crédits. Alors que les crédits accordés par les banques publiques restent toujours au-dessus des banques privées, la hausse des crédits accordés par ces dernières est tombée en dessous de 10%.

## ***Agriculture et industries agro-alimentaires***

**Azerbaïdjan – Production agricole.** L'expert en agriculture Vahid Maharramov a démenti les propos du Président Aliyev qui affirmait que l'Azerbaïdjan était autosuffisant en matière de produits alimentaires de base, comme la viande ou l'œuf. Selon l'expert, l'Azerbaïdjan n'arrive pas aujourd'hui à produire suffisamment de produits agro-alimentaires pour répondre aux besoins des consommateurs locaux. Par exemple, la production annuelle d'œufs est de 1,6 Md d'unités, alors que le besoin s'élève à 2,8 Mds (soit 57% d'autosuffisance). Quant à la production de viande, elle a représenté 300 000 tonnes l'année dernière, alors qu'il en faudrait 840 000 tonnes pour être totalement autosuffisant. Selon Maharramov, la production agro-alimentaire est en baisse depuis 2004. Les importations de produits alimentaires ont atteint 979 M USD en 2015, 1,3 Md USD en 2016 et 1,4 Md USD en 2017.

**Turquie – Noisettes.** La Turquie a exporté 191 656 tonnes de noisettes au cours des sept derniers mois, soit une hausse de 25% en g.a, a annoncé le syndicat des exportateurs de noisettes et de produits de la Mer Noire. Le pays a gagné 1,21 Md USD grâce aux exportations de noisettes entre le 1<sup>er</sup> septembre 2017 et la fin mars de cette année. Les pays de l'UE restent le principal destinataire des noisettes turques, avec une part de marché de 75,13%.

## ***Energie, environnement et transports***

**Azerbaïdjan – Chemins de fer.** Un accord sur le chemin de fer reliant Bakou à Nakhitchevan (enclave azerbaïdjanaise coincée entre l'Iran, la Turquie et l'Arménie), en passant par l'Iran, a été obtenu entre les Présidents iranien et azerbaïdjanais lors de la récente visite de ce premier à Bakou. La distance de 1 450 km entre deux villes sera parcourue par des trains Stadler (Suisse). Le délai prévu pour ce trajet est estimé à 18 heures. Le chemin de fer déjà existant entre Bakou et Nakhitchevan, construit à l'époque soviétique, est devenu inutilisable car celui-ci passe par l'Arménie.

**Azerbaïdjan – Pipeline.** L'Azerbaïdjan a investi à ce jour 8,9 Mds USD dans le projet Southern Gas Corridor (SGC). Près de 40% de ces investissements, soit 3,6 Mds USD, ont été dépensés pour la construction de la phase TANAP dont le coût total s'élève à 8 Mds USD. La participation de l'Azerbaïdjan dans ce projet est assurée via la société publique Southern Gas Corridor, créée à cet effet en 2014. 51% de ses actions appartiennent au Ministère de l'Economie azerbaïdjanais, tandis que 49% sont détenues par la Compagnie Nationale Pétrolière (SOCAR).

**Turquie – Investissements dans l'énergie.** Selon le rapport du groupe de travail énergie de la TÜSİAD, la Turquie a investi en 15 ans plus de 107 Mds USD dans l'énergie. Les investissements ont principalement concernés le secteur de l'électricité (67 Mds USD pour la production dont 10 Mds USD de privatisation et 28 Mds USD pour la distribution dont 13 Mds USD de privatisation), le reste concernant le gaz naturel (12 Mds USD).

**Turquie – Trains.** L'appel d'offres pour 96 rames de trains à grande vitesse qui avait été reporté il y a quelques temps, a finalement été annulé. Ce projet, qui constituait le plus important investissement du Ministère des transports, des affaires maritimes et de la communication pour l'année 2018, devait permettre à la Turquie de fabriquer ses propres rames de trains à grandes vitesses.

## ***Industrie, services et innovation***

**Azerbaïdjan – Tourisme.** Le nombre de touristes étrangers visitant l'Azerbaïdjan au cours des deux premiers mois de l'année 2018 a enregistré une hausse de 12% en g.a. pour atteindre 352 000 personnes. Les cinq premiers pays du classement sont la Russie (29%), la Géorgie (25%), la Turquie (14%), l'Iran (8%) et les Emirats Arabes Unis (3,7%). Le nombre de touristes provenant des pays de l'UE est resté identique (11 000 personnes) alors que celui des pays CEI a augmenté de 4,6%. Le nombre de touristes azerbaïdjanais partant à l'étranger sur la même période a quant à lui augmenté de 3,6%, pour atteindre 580 000 personnes. Les destinations préférées des Azerbaïdjanais ont été la Géorgie (32%), l'Iran (26%), la Russie (22%) et la Turquie (13%).

**Turquie – Automobile.** Au premier trimestre 2018, Renault est devenu le leader du marché domestique, avec 14,2% de part de marché des véhicules automobiles en Turquie. L'entreprise a vendu 22 542 véhicules automobiles et 20 150 véhicules utilitaires au T1 2018.

**Turquie – Terminal portuaire automobile.** Oyak, le fonds de pension de l'armée turque, va construire un terminal portuaire automobile à Kocaeli, pour un montant de 110 M USD. La capacité initiale du port sera de 780 000 véhicules

et pourra par la suite être portée à 1 M de véhicules. Oyak détiendra 55% du port, le reste appartiendra au japonais Nippon Yusen (NYK).

**Turquie - Textile.** Selon l'Assemblée des Exportateurs de Turquie (TIM), le secteur de l'habillement a réalisé 1,7 Md USD d'exportations au mois de mars 2018, soit son plus haut niveau depuis juillet 2014. Au premier trimestre 2018, les exportations de ce secteur ont atteint 4,5 Mds USD soit une augmentation de 11,4% en g.a.

## Tableaux statistiques et graphiques

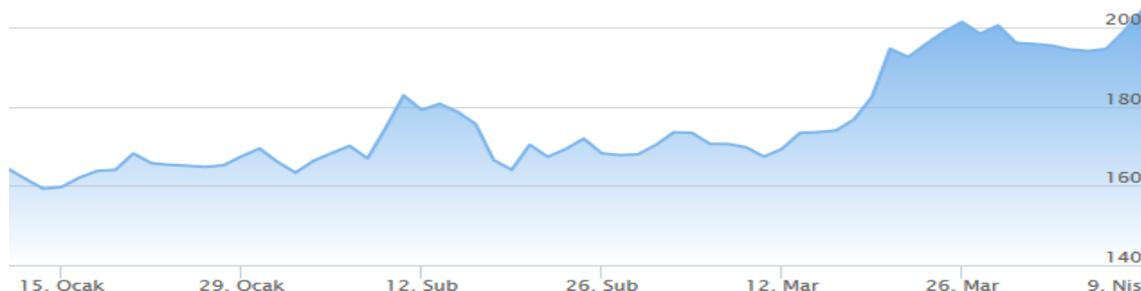
### Taux de change

	09/04/2018 (jour)		09/03/2018 (1 mois)		09/10/2017 (6 mois)		09/04/2017 (1 an)	
	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD
<b>TRY</b>	4,9998	4,0641	4,7	3,813	4,3383	3,6959	3,9568	3,7208
<b>AZN</b>	2,087	1,7	2,0933	1,7	1,9953	1,7002	1,8135	1,7031
<b>GEL</b>	2,9474	2,4011	3,0431	2,4462	2,9032	2,479	2,568	2,4151

### Prévisions conjoncturelles

	Prévisions de croissance						Prévisions d'inflation					
	Turquie		Azerbaïdjan		Géorgie		Turquie		Azerbaïdjan		Géorgie	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018
<b>FMI</b>	5,1% <i>Oct.17</i>	3,5% <i>Oct.17</i>	-1,04 <i>Oct.17</i>	1,3% <i>Jan.18</i>	3,9% <i>Oct.17</i>	2,0% <i>Déc.17</i>	10,9% <i>Oct.17</i>	9,3% <i>Oct.17</i>	14% <i>Dec.17</i>	8,0% <i>Jan.18</i>	6,0% <i>Oct.17</i>	3,0% <i>Oct.17</i>
<b>Banque Mondiale</b>	6,7% <i>Jan.18</i>	3,5% <i>Jan.18</i>	-1,4% <i>Jan.18</i>	0,9% <i>Jan.18</i>	4,3% <i>Jan.18</i>	4,2% <i>Jan.18</i>	N.D	N.D	N.D	5,0% <i>Jan.18</i>	N.D	N.D
<b>Commission Européenne</b>	5,3% <i>Nov.17</i>	4,0% <i>Nov.17</i>	N.D	N.D	N.D	N.D	11,0% <i>Nov.17</i>	8,5% <i>Nov.17</i>	N.D	N.D	N.D	N.D
<b>OCDE</b>	6,1% <i>Nov.17</i>	5,3% <i>Mars.18</i>	N.D	N.D	N.D	N.D	10,4% <i>Nov.17</i>	8,1% <i>Nov.17</i>	N.D	N.D	N.D	N.D
<b>Gouv</b>	5,5% <i>Sept.17</i>	5,5% <i>Sept.17</i>	0,1% <i>Dec.17</i>	1,5% <i>Dec.17</i>	4,8% <i>Jan.18</i>	4,5% <i>Jan.18</i>	11,9% <i>Jan.18</i>	7,0% <i>Sept.17</i>	12,9% <i>Dec.17</i>	8% <i>Dec.17</i>	6,1% <i>Jan.17</i>	N.D
<b>Banque centrale</b>	5,5% <i>Nov.17</i>	4,2% <i>Nov.17</i>	-0,2% <i>Nov.17</i>	N.D	4,5% <i>Nov.17</i>	4,5% <i>Nov.17</i>	10,7% <i>Nov.17</i>	7,9% <i>Jan.18</i>	13,4% <i>Dec.17</i>	7,0% <i>Dec.17</i>	6,0% <i>Jan.18</i>	3,0% <i>Nov.17</i>

### *Credit default swap (Turquie) sur les 3 derniers mois (Bloomberg HT)*



### **Calendrier**

- **Du 8 au 11 Mai, Ankara :** 10<sup>ème</sup> *High Speed Rail Trade Exhibition*
- **Du 8 au 11 Mai, Bakou :** Conférence de l'Association Internationale des Ports
- **Du 16 au 18 Mai, Bakou :** 12<sup>ème</sup> exposition *Caspian Agro*

#### **Copyright**

Tous droits de reproduction réservés, sauf autorisation expresse du Service Économique Régional d'Ankara (adresser les demandes à [ankara@dgtrésor.gouv.fr](mailto: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 :** Jules PORTE et Romain  
BOULANGER

Avec les contributions de : Ahmet AYDOGDU,  
Romain BOULANGER, Flavien MIE, Rashad  
ALIYEV, Burcu DEMIRDAG, Bozkurt  
ÖZSEREZLI, Berat DURMUS

Version du 9 Avril 2018.

#### **Crédits photographiques :**

Pinterest  
Pixabay  
Ekonomik Servisi  
Enerji Haber