



Nouvelles Economiques de Turquie et du Caucase | 91 |



Macroéconomie, commerce et finances

Géorgie – Agence de notation. Fitch a confirmé la note de la Géorgie à BB- avec des perspectives positives. L'agence a toutefois annoncé que la détérioration des situations économiques turque et russe était porteuse de risques pour la Géorgie, tout en soulignant une certaine résilience de l'économie géorgienne face aux volatilités régionales. A noter qu'en 2017, la Russie et la Turquie étaient les 2^{ème} et 3^{ème} partenaires commerciaux de la Géorgie, captant respectivement 14,5% et 7,9% des exportations géorgiennes. Egalement, ces pays sont d'importants pourvoyeurs de capitaux pour la Géorgie (transfert de fonds des émigrés Géorgiens, IDE et tourisme).

Géorgie – AMF. Un protocole d'accord relatif à une assistance macro-financière (AMF) a été signé entre la Commission européenne et la Géorgie. D'un montant maximal de 45 M EUR, ce programme d'AMF a vocation à couvrir une partie des besoins de financement extérieur et à soutenir les réformes économiques du pays.

Géorgie – Croissance économique. La Géorgie a enregistré un taux de croissance de 4,6% en juillet 2018 en g.a. Par conséquent, sur les sept premiers mois de l'année 2018, le taux de croissance s'est établi à 5,5% en g.a.

Turquie – Agence de notation. Moody's a dégradé d'un cran les notes de crédit de 20 organisations financières turques, dont 14 banques, avec des perspectives négatives, ce qui a accentué la pression sur la livre turque. L'agence table sur un taux de croissance de 1,8% en 2018 et de 1,9% en 2019 pour la Turquie.

Turquie – Banque centrale. Le 30 août 2018, d'après des sources de Reuters, le vice-gouverneur de la Banque centrale, M. Erkan Kilimci, aurait démissionné pour rejoindre le Conseil d'administration de la Banque de développement de Turquie.

Turquie – Banque centrale. Le 31 août 2018, la Banque centrale a annoncé qu'elle autoriserait la vente de contrats à terme non livrables sur le marché des dérivés de la bourse d'Istanbul, élargissant ainsi la disponibilité des contrats de change.

Turquie – Commerce extérieur. En juillet les exportations ont cru de 11,6% en g.a., tandis que les importations ont décliné de 6,7% en g.a., générant une contraction du déficit commercial de 32,6% en g.a. Sur les 12 derniers mois, le déficit commercial a reculé de 86,6 Mds USD à 83,7 Mds USD. Sur les 7 premiers mois de cette année, les exportations ont augmenté de 7% en g.a. pour atteindre 96,3 Mds USD, et les importations ont augmenté de 10,2% pour s'établir à 143 Mds USD. Sur cette période, le déficit commercial a enregistré une hausse de 17,4% en g.a. pour s'élever à 46,8 Mds USD. Avec cette hausse sur le mois de juillet, les exportations ont enregistré leur meilleure performance depuis le mois d'août 2017. Le premier poste d'export sur ce mois a été la sidérurgie qui a affiché une très nette hausse de 78% en g.a. Les véhicules (+16%) et la machinerie (+22%) ont suivi les produits sidérurgiques. Pour les importations, la contraction a continué en juillet après le mois de juin. Cette baisse est imputable en juillet principalement aux importations de l'or (-70%). Les postes qui ont un lien direct avec l'industrie et la production ont continué de diminuer en juillet : -16% pour la machinerie électronique et -16% pour les véhicules et pièces détachées automobiles. Selon une autre classification, les produits d'investissement ont reculé de -9% (après -6,3% en juin) et les matières intermédiaires de -4,5% (après -2,5% en juin). En termes de part relative et en valeur, les exportations vers l'UE continue d'augmenter alors qu'elles poursuivent leur baisse pour le Moyen-Orient. Les importations des Etats-Unis ont quant à elles enregistré une nette baisse de -18,4% sous l'effet des mesures protectionnistes.

Turquie – Fiscalité. Le 31 août 2018, selon un décret présidentiel, un changement temporaire (sur trois mois) du régime fiscal applicable aux dépôts a pris effet. Les taux d'imposition des dépôts bancaires en livre turque passent de 10% à 0% pour une maturité supérieure à un an et à 5% pour une maturité à 6 mois. En revanche, les taux d'imposition sur les dépôts en devises étrangères sont relevés (20% pour une maturité de 6 mois et 16% pour ceux de plus d'un an).

Turquie – Indice de confiance économique. Conformément à la volatilité très élevée des marchés, l'indice synthétique de la confiance économique a enregistré en août une très nette baisse de 8,3%, pour tomber à son plus bas niveau depuis la crise financière de 2008.

Turquie – Indice de confiance du secteur réel. L'indice de confiance du secteur réel, corrigé des effets calendaires et saisonniers, a enregistré une baisse de 5,2 points pour s'établir à 96,3. Cet indice s'établit ainsi à son plus bas niveau depuis juin 2009. Les attentes sur les trois prochains mois concernant l'emploi, les commandes et les exports affichent une nette détérioration. Toutefois, en août, le taux d'utilisation des capacités du secteur industriel a augmenté de 0,7% en g.m. pour atteindre 77,6%.

Turquie – Immobilier. Le ministre du Trésor et des Finances, M. Albayrak, a annoncé que le paiement ainsi que l'acquisition de locaux dans les centres commerciaux se feraient dorénavant en livre turque (les travaux réglementaires sont en cours), avec l'objectif de diminuer la dollarisation de l'économie. Cette mesure pourrait également concerner prochainement le secteur du logement résidentiel, particulièrement affecté par l'augmentation des coûts de construction (+26% en juin en g.a.) et la baisse des transactions immobilières. Une campagne visant à stimuler le secteur immobilier va courir du 29 août au 31 octobre, visant à vendre 25 000 logements, avec 10% de réduction de prix, 10% maximum de paiements anticipés requis, et des taux hypothécaires abaissés à 0,98%.

Turquie – Inflation. En août, le taux d'inflation a atteint 17,9% en g.a., soit le plus haut taux enregistré depuis 2003. L'indice des prix à la consommation a augmenté de 2,3% en g.m. Les secteurs les plus touchés sont les suivants : transports (+27,13% en g.a.), alimentation (+19,75% en g.a.) et logement (+16,30% en g.a.). La Banque centrale a réagi en assurant qu'elle prendrait les mesures nécessaires pour soutenir la stabilité des prix et a affirmé que l'orientation monétaire sera ajustée lors de la prochaine réunion du comité de politique monétaire, le 13 septembre 2018

Turquie – Marchés financiers. Les autorités prennent de nouvelles initiatives pour soutenir l'activité. Le 29 août, la Banque centrale a annoncé une nouvelle mesure destinée à faciliter l'accès aux liquidités pour les banques : le doublement des limites des emprunts (par les banques) sur le marché monétaire interbancaire de la Banque centrale par rapport au niveau d'avant le 13 août. Par ailleurs, la bourse d'Istanbul mène des travaux pour créer un « marché de swap » afin de faciliter la gestion de liquidité et d'augmenter la transparence des opérations. De son côté, l'Union des marchés de capitaux de Turquie (TSPB) a instauré des standards concernant les émissions d'obligation du secteur privé afin de protéger les investisseurs

Turquie – TOBB. Le 31 août 2018, un nouveau programme visant à faciliter l'octroi de crédits aux PME a été annoncé par la TOBB (Union des Chambres de Commerce). Cet accord, signé entre la TOBB et 8 banques turques en présence du ministre des Finances et de la ministre du Commerce, a pris effet le 3 septembre 2018. Il prévoit des conditions favorables avec des taux d'environ 22%. Le plafond de crédit a été fixé à 200 000 TRY.

Agriculture et industries agro-alimentaires

Turquie – Fièvre charbonneuse. Des cas de fièvre charbonneuse ont été détectés dans une ferme à Ankara, où des bovins avaient été importés du Brésil et d'Irlande par l'agence de la viande et du lait (ESK), juste avant la Fête du Sacrifice (Aïd al-Adha). Sur un total de 3 959 bovins, 50 sont morts de la fièvre charbonneuse et 146 autres ont été abattus par les services vétérinaires par mesure de précaution. Début septembre, de nouveaux cas de fièvre charbonneuse ont été diagnostiqués à Sivas (région centre) et à Silivri (province d'Istanbul). Le ministère de la Santé a déclaré que six personnes auraient été infectées dans la région d'Istanbul. A noter que, selon le ministère de l'Agriculture et de la Forêt et l'Union des vétérinaires, ces différents cas ne mettent pas en cause les importations bovines, puisque la mort des animaux contaminés par la fièvre charbonneuse ne survient que quelque temps après une contamination. Toutefois, le grand public commence à avoir des réserves vis-à-vis de la viande et des bovins importés. Selon le journal Yeni Şafak, certains stockeurs de viande auraient profité de cette réserve afin d'augmenter le prix de la viande locale de 5 TRY/kg.

Turquie – Céréales. En vertu d'une décision du ministère du Commerce, certains grains de céréales « autrement travaillés » (n°1104 de la nomenclature douanière : mondés, aplatis, en flocons, perlés, tranchés et concassés, en autres), qui sont des céréales secondaires utilisées dans l'alimentation animale, sont désormais soumis à un enregistrement préalable pour exportation. Par cette décision, le gouvernement souhaite prohiber l'exportation de céréales secondaires en raison de la forte dépendance aux importations de la Turquie pour les grains de céréales « autrement travaillés ».

Energie, environnement et transports

Turquie – Raffinerie de pétrole. La raffinerie de pétrole STAR, d'une capacité annuelle de raffinage de 10 M de tonnes de produits, devrait être mise en service en octobre 2018. SOCAR (compagnie nationale pétrolière et gazière d'Azerbaïdjan) et Rosneft (société d'Etat russe spécialisée dans l'extraction, la transformation et la distribution de pétrole) ont signé un contrat portant sur la fourniture de pétrole russe à la raffinerie de pétrole STAR, détenue par SOCAR. Selon les termes du contrat, 1 M de tonnes de pétrole sera fourni à la raffinerie dans un délai d'un an à compter du 1^{er} décembre 2018. Cette raffinerie produira, entre autres, du naphta, du diesel à très faible teneur en soufre, du kérosène d'aviation, du coke de pétrole et du gaz liquéfié. Elle traitera également des qualités d'huile telles qu'Azeri Light, Kerkuk et Oural. Celle-ci ne produira toutefois pas d'essence ni de mazout. À ce jour, les actionnaires du projet sont Rafineri Holding, qui a précédemment acheté la totalité des parts de Turcas Petrol, avec 60% (entièrement détenue par SOCAR Turkey Energy) et SOCAR avec 40%.

Industrie, services et innovation

Turquie – Santé. Le ministre de la Santé, M. Fahrettin Koca, a annoncé qu'il n'y aurait pas, du moins sur le court terme, une augmentation du prix des médicaments, malgré la dépréciation de la livre turque, en raison des stocks significatifs de médicaments importés. Toutefois, le gouvernement incite fortement la population à acheter des médicaments fabriqués en Turquie. Le ministre a ajouté que le suivi du prix des médicaments faisait partie des priorités du volet santé du plan d'action pour les cent premiers jours du nouveau gouvernement.

Tableaux statistiques et graphiques**Taux de change**

	03/09/2018 (jour)		03/08/2018 (1 mois)		03/03/2018 (6 mois)		03/09/2017 (1 an)	
	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD
TRY	7,6837	6,6151	5,8812	5,0814	4,6912	3,8082	4,0686	3,4308
AZN	1,9729	1,7000	1,9706	1,7000	2,0873	1,7001	2,0204	1,7001
GEL	3,0078	2,5789	2,8431	2,4469	3,0268	2,4634	2,9057	2,4387

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>		4,5% <i>Jan.18</i>		7,0% <i>Mars.18</i>	6,0% <i>Mars.18</i>	8,0% <i>Dec.17</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)



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 : Camille CHABE et Ahmet AYDOGDU

Avec les contributions de : Camille CHABE, Ahmet AYDOGDU, Laure BORDAZ, Bozkurt OZSEREZLI, Maxime JEBALI et Salih YUCE
Version du 3 septembre 2018.

Crédits photographiques :

Pinterest
Pixabay
Ekonomik Servisi
Enerji Haber