

EDITION

n°207



Trésor
DIRECTION GÉNÉRALE

NOUVELLES ÉCONOMIQUES DE TURQUIE ET DU CAUCASE

MACROÉCONOMIE, COMMERCE ET FINANCE

Turquie - Le déficit courant se creuse de nouveau. D'après la Banque centrale, le déficit courant atteint 273M USD en octobre (31 Mds USD depuis le début de l'année) tiré par le creusement du déficit commercial et la baisse des recettes nettes des services. Le compte financier enregistre de son côté une baisse des IDE (3,1 Mds USD contre 5 Mds en 2019) et les investissements de portefeuille affichent des sorties nettes de 11,9 Mds USD. In fine, cette situation pèse sur le niveau des réserves de la Banque centrale. Toutefois, la normalisation en cours de la politique économique pourrait soutenir davantage les flux financiers : les investissements de portefeuille ont enregistré une entrée nette de 2,9 Mds USD en octobre, la plus élevée de cette année.

Turquie - La situation de l'emploi est préoccupante. Le taux de chômage cvs s'établit à 12,7% en septembre, en diminution de 0,4 point en g.m. Toutefois, cette amélioration du marché du travail n'est qu'apparente : l'interdiction de licencier et le dispositif de chômage partiel ont maintenu artificiellement une partie importante de l'emploi salarié (le syndicat DISK a estimé que sans ces décisions, 9,8M de personnes seraient au chômage contre 4,2M officiellement recensées). Ensuite, la baisse du taux de participation de la population active (53,5% en septembre 2019 contre 50,5% en septembre 2020) suggère qu'une partie croissante de la population est sortie du marché du travail.

Turquie – La BDDK reste tolérante sur les *Non Performing Loans (NPL)*. L'agence de régulation bancaire BDDK a décidé de prolonger jusqu'en juin 2021, les mesures permettant aux banques de restreindre le périmètre des créances qui doivent être déclassées en NPLs, une mesure qui alimente un peu plus l'incertitude quant à la qualité des portefeuilles de crédits en Turquie.

Turquie – L'occident sanctionne la Turquie. A l'issue du sommet européen, l'UE a annoncé des sanctions contre la Turquie, en représailles aux prospections effectuées en Méditerranée orientale. En réaction à l'achat d'un système de défense antiaérienne russe, les Etats-Unis ont également prononcé des sanctions dans le cadre de la loi CAATSA, visant tout particulièrement le Bureau du Secrétariat à la Défense (SSB). Toutefois, ces annonces n'ont pas provoqué de réelles perturbations sur les marchés financiers turcs.

Géorgie - La Banque centrale maintient son taux directeur. La banque centrale géorgienne a décidé, le 9 décembre, de maintenir son taux directeur inchangé à 8%. Malgré une faible inflation (3,8%), les autorités monétaires ont pris cette décision et mentionné la possibilité d'une politique plus restrictive dans les mois à venir.

AGRICULTURE ET INDUSTRIES AGROALIMENTAIRES

Turquie - BIM s'associe à Helios Investment au Maroc. Le distributeur hard discount turc BIM a cédé 35% (valorisé 70 MUSD) de sa filiale marocaine au fonds britannique Helios Investment, spécialiste du continent africain.

ENERGIE, ENVIRONNEMENT ET TRANSPORTS

Turquie – La France célèbre les 5 ans de l'accord de Paris. L'ambassade de France, avec le concours du SER d'Ankara et de l'Institut culturel français, a organisé le mardi 8 décembre 2020 une table ronde sur le climat, l'environnement et la biodiversité. La rencontre, animée par l'ambassadeur de France en Turquie, H. Magro, rassemblait diverses associations turques environnementales, des professeurs d'université, ainsi que l'ambassadeur de France pour l'Environnement, Mr Yann Wehring. Ces questions rencontrent un écho grandissant en Turquie, notamment dans les milieux de l'industrie, qui suivent avec attention les initiatives menées en Europe dans le cadre du « pacte vert ».

Turquie - La BERD accorde un financement pour les transports publics d'Ankara. La Banque européenne pour la reconstruction et le développement (BERD) a accordé un prêt de 57,1M EUR à EGO, l'entreprise publique en charge des transports collectifs à Ankara. Avec ce prêt, EGO remplacera des bus diesel polluants par 254 bus au gaz naturel comprimé (GNC) et installera une station d'avitaillement en GNC.

Turquie – Les niveaux de réserves d'eau dans les barrages en Turquie inquiètent. En raison de la faiblesse des pluies saisonnières et de la forte consommation dans les villes, les réserves d'eau en Turquie ont atteint aujourd'hui leur niveau le plus bas de ces dix dernières années. Dans ce contexte, le ministre turc de l'Agriculture et des Forêts a indiqué que la Turquie prévoit de construire 150 barrages souterrains, une solution présentée comme économique et écologique pour valoriser les ressources d'eau souterraines.

Azerbaïdjan – Deux centrales hydroélectriques approvisionneront le Haut-Karabakh en électricité. Une partie de l'approvisionnement en électricité des territoires reconquis au Karabakh sera assurée par les centrales hydroélectriques de Sarsang et Khudafarin. La centrale de Sarsang, qui doit être rénovée, dispose d'une capacité de 50MW tandis que la centrale de Khudafarin, co-construite par l'Iran et l'Azerbaïdjan sur l'Araxe, aura une puissance de 200MW.

INDUSTRIE, SERVICES ET INNOVATION

Turquie – Ralentissement de la croissance des ventes automobiles en novembre. Le rythme de croissance des ventes de véhicules (+116% en g.a en septembre et +93% en octobre) ralenti en novembre (80 140 unités vendues soit +38% en g.a.). Les consommateurs turcs attendent généralement le mois de décembre et les nombreuses campagnes commerciales pour réaliser leurs achats. De surcroît, la dépréciation de la livre turque et le manque de visibilité lié à la crise sanitaire ont freiné les achats sur le marché de l'occasion, en baisse de 10% en g.m. Renault parvient tout de même à conserver sa première place sur le segment des véhicules particuliers neufs en 2020, avec 16% des parts de marché (84 840 unités sur 11 mois).

Turquie – Covid -19 : La Turquie s'active pour les vaccins. La Turquie a signé un contrat pour l'achat de 50M de doses de vaccin COVID-19 auprès de la société chinoise Sinovac Biotech Ltd et commencera les vaccinations ce mois-ci auprès des personnels de la santé. Par ailleurs, le pays cherche à lancer son propre vaccin pour avril, alors que sa première phase de tests devrait se terminer le 15 décembre. En outre, le ministère de la Santé est en discussions avec la Russie pour mener des essais de phase III sur le vaccin russe "Sputnik-V" et avec les laboratoires Pfizer et BioNTech pour avancer la date de livraison de 25 millions de doses, initialement prévue pour fin 2021.

Turquie - Arcelik se rapproche d'Hitachi. Le fabricant turc d'appareils électroménagers Arcelik, filiale du conglomérat Koc, pourrait reprendre 60% des activités d'électroménagers à l'international du groupe japonais Hitachi dans ses activités à l'étranger pour 300M USD. Cette nouvelle intervient juste après que le groupe turc a annoncé vouloir émettre 1,5 Md TRY d'obligation auprès d'investisseurs locaux.

TABLEAUX STATISTIQUES ET GRAPHIQUES

TAUX DE CHANGE

| | 14/12/2020 <i>(jour)</i> | | 13/11/2020 <i>(1 mois)</i> | | 12/06/2020 <i>(6 mois)</i> | | 13/12/2019 <i>(1 an)</i> | |
|------------|-----------------------------|--------|-------------------------------|--------|-------------------------------|--------|-----------------------------|--------|
| | 1 EUR | 1 USD | 1 EUR | 1 USD | 1 EUR | 1 USD | 1 EUR | 1 USD |
| TRY | 9,5797 | 7,8841 | 9,0332 | 7,6435 | 7,7236 | 6,8265 | 6,4619 | 5,7830 |
| AZN | 2,0625 | 1,7000 | 2,0069 | 1,7000 | 1,9206 | 1,7000 | 1,8991 | 1,7000 |
| GEL | 3,9954 | 3,2889 | 3,8961 | 3,2951 | 3,4387 | 3,0401 | 3,2024 | 2,8647 |

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>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> |
| Banque mondiale | -3,8% <i>Oct. 20</i> | 4,0% <i>Oct. 20</i> | -4,2% <i>Oct. 20</i> | 1,9% <i>Oct. 20</i> | -6% <i>Oct. 20</i> | 4,0% <i>Oct. 20</i> | 11,5% <i>Oct. 20</i> | 10% <i>Oct. 20</i> | 3,3% <i>Oct. 20</i> | 2,9% <i>Oct. 20</i> | 5,3% <i>Oct. 20</i> | 4,0% <i>Oct. 20</i> |
| Commission européenne | -2,5% <i>Nov. 20</i> | 3,9% <i>Nov. 20</i> | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. | 11,8% <i>Nov. 20</i> | 11,7% <i>Nov. 20</i> | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. |
| OCDE | -1,3% <i>Dec. 20</i> | 2,9% <i>Dec. 20</i> | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. | 12% <i>Dec. 20</i> | 11,9% <i>Dec. 20</i> | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. |
| Gouvernement | 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. |
| Banque centrale | 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> | 2,9% <i>Nov. 2020</i> | 3,8% <i>Nov. 2020</i> | N.D. | N.D. |
| | -0,6% <i>panel d'économistes en Nov. 2020</i> | 4% <i>panel d'économistes en Nov. 2020</i> | | | | | 12,47% <i>panel d'économistes en Nov. 2020</i> | 9,2% <i>panel d'économistes en Nov. 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).

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, 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 14 décembre 2020.

Crédits

photographiques :
Pixabay