



Nouvelles Economiques de Turquie et du Caucase

|96|



Macroéconomie, commerce et finances

Turquie – Inflation. En septembre, le taux d'inflation a enregistré une nette accélération : soit 17,9% en août à 24,5% en septembre, en glissement annuel. Le lendemain de l'annonce de l'inflation, la livre turque s'est dépréciée en séance de 2,5%. Le poste « transport » a enregistré en septembre la contribution la plus importante à l'inflation, avec une progression mensuelle de 9,2% (167 pdb), lié à la hausse de la taxe spéciale à la consommation sur le carburant et à la hausse des prix des véhicules. Le poste « alimentation et boissons sans alcool » a enregistré une progression des prix de 6,4% par rapport au mois d'août (soit 149 pdb). Le taux d'inflation à la production a pour sa part affiché une progression record passant de 32,13% en août à 46,15% en septembre en g.a. Cette hausse est principalement imputable à la dépréciation de la livre turque et à la hausse des prix du pétrole, qui ont eu un impact drastique sur les prix des produits intermédiaires, des produits de consommation ainsi que de l'énergie. Dans les prochains mois, les prix à la consommation pourraient continuer à progresser en raison de l'effet différé de la dépréciation de la livre turque, de l'accélération du taux d'inflation des prix à la production et de la tendance à la hausse du cours du pétrole. La prévision d'inflation annoncée par le nouveau programme économique pour l'année 2018 (20,8%) paraît désormais très conservatrice, les prévisions du marché tablent dorénavant sur un taux d'inflation de 25%-28%. A noter que, le taux d'intérêt réel (différence entre le taux d'intérêt et le taux d'inflation) est redevenu négatif, limitant l'effet de la décision de hausse des taux de la banque centrale du 13 septembre dernier (taux directeur porté à 24%) sur la dérive des prix.

Turquie – Indice PMI. L'indice PMI, publié par la Chambre d'industrie d'Istanbul, a enregistré une baisse importante de 46,4 en août à 42,7 en septembre (une note en dessous de 50 indique une contraction de l'activité), soit son plus bas niveau depuis mars 2009. Le rapport de la Chambre a indiqué des hausses record, pour le 2^{ème} mois consécutif, du coût des entrants et du prix des produits finis.

Turquie – Agence de notation. Fitch Ratings a dégradé les notes de crédit en devises étrangères de vingt banques et filiales bancaires en Turquie de « BB » à « BB- », en raison de l'impact de la dépréciation de la livre turque, de la hausse des taux d'intérêt et du ralentissement de l'activité économique sur leur rentabilité, la qualité de leurs risques et de leurs ratios prudentiels.

Turquie – Banques. Selon les données publiées le 1^{er} octobre 2018 par le superviseur bancaire BDDK, le bénéfice net du secteur bancaire turc a atteint 38 Mds TRY (5,94 Mds USD) sur la période de janvier-août 2018, soit une augmentation de 14,3% en g.a. Le total des actifs du secteur bancaire s'élevait à près de 4 500 Mds TRY (700 Mds USD) en août 2018, en hausse de 50,2% en g.a. La plus grande sous-catégorie d'actifs, les prêts accordés par le secteur, a atteint 2 700 Mds TRY (421 Mds USD) à la fin du mois d'août 2018, soit une hausse de 38,3% en g.a. Du côté du passif, les dépôts ont augmenté de 39% en g.a, pour atteindre 2 200 Mds TRY (348 Mds USD). Le ratio du capital réglementaire est en légère amélioration, à 17,34% en août 2018, contre 17,18% en août 2017, ainsi que le ratio des prêts non performants (NPL) qui a chuté à 2,85% en août 2018 contre 3,12% en août 2017.

Turquie – Banques. La semaine du 24 septembre 2018, Vakifbank a vendu 4,99 Mds TRY de titres Tier 1 à taux fixe, Eximbank a vendu 2,90 Mds TRY de dette, et Halkbank a vendu 2,98 Mds TRY de titres subordonnés Tier 2 avec une maturité de 10 ans. Ces titres auraient été achetés par une caisse d'assurance-chômage publique.

Géorgie – BEI. Le 1^{er} octobre 2018, la Banque européenne d'investissement a annoncé l'octroi d'un prêt de 30 M EUR à la plus grande banque de Géorgie, TBC Bank, pour améliorer l'accès au crédit des PME, qui représentent plus de 90% des entreprises du pays.

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

Géorgie – Inflation. Selon les données de *GeoStat*, en septembre, le taux d'inflation s'est établi à 2,7% en g.a., avec une progression de 0,3% par rapport au mois d'août.

Azerbaïdjan – Secteur bancaire. Un décret présidentiel entérine la suppression du Conseil des directeurs de l'Autorité azerbaïdjanaise de supervision des marchés financiers (FIMSA). La FIMSA sera désormais dirigée par son Conseil exécutif. La FIMSA était paralysée depuis des mois par des rivalités personnelles opposant le président du Conseil des directeurs au président du Conseil exécutif, entravant lourdement le travail de l'institution et pénalisant l'ensemble des acteurs du secteur.

Azerbaïdjan – Réserves. Les réserves de la Banque centrale ont atteint 5,5 Mds USD au T3 2018, soit une augmentation de 0,4% par rapport au T2 et de 0,5% par rapport au T1 2018. La hausse s'élève à 3,7% depuis le début d'année et à 7,1% en g.a. Selon les données de la Banque centrale la masse monétaire a également augmenté de 3,3% par rapport au T2 et de 6,3% par rapport au T1, pour s'établir à 8,9 Mds AZN (4,5 Mds EUR). Cette hausse s'élève à 3,8% depuis janvier 2018 et à 2,3% en g.a.

Agriculture et industries agro-alimentaires

Turquie – Bovins vivants. Lors du sommet de l'élevage à Clermont-Ferrand (3-5 octobre 2018), où la Turquie était invitée d'honneur, un accord a été signé, entre le ministre de l'Agriculture et de l'Alimentation français et le ministre de l'Agriculture et de la Forêt turc, afin de faciliter les exportations de bovins vivants français vers la Turquie.

Energie, environnement et transports

Turquie – Secteur aéroportuaire. Selon la Direction générale des autorités aéroportuaires nationales (DHMI), sur les neuf premiers mois de l'année, le trafic de passagers en Turquie a augmenté de 11,4% en g.a. pour atteindre 164 M de personnes. Egalement, sur cette période, le trafic de fret aéroportuaire a progressé de 7,4% en g.a. à 3 82 559 tonnes : 90 335 tonnes pour les vols internes (+2,5% en g.a.) et 292 224 tonnes pour les vols internationaux (+11% en g.a.).

Turquie – Aéroport d'Istanbul. La directrice générale de la DHMI a annoncé que la fin du déménagement du troisième aéroport d'Istanbul a été repoussée au 30-31 décembre 2018 (auparavant annoncée pour les 30-31 octobre). L'inauguration de ce nouvel aéroport aura toutefois lieu le 29 octobre 2018 (date inchangée). Entre le 29 octobre et le 1^{er} janvier 2019, seule *Turkish Airlines* opérera depuis cet aéroport.

Turquie – Gaz naturel. Le coordinateur des relations publiques du projet TurkStream mené par Gazprom, Cenk Pala, a été nommé vice-président des opérations du géant norvégien Equinor en Turquie. Pour rappel, Equinor a découvert, lors de sondages en 2017, du gaz naturel et des condensats de gaz naturel sur les sites de Yamalık-1 et de Banarlı (Thrace). Equinor, anciennement Statoil, est détenu à 67% par le gouvernement norvégien.

Turquie – Roll-On, Roll-Off. Le géant danois de la logistique DFDS (qui a fait l'acquisition d'UN RO-RO en avril 2018 pour un montant de 950 M EUR) a ouvert de nouvelles voies maritimes entre la Suède et la Turquie. Ces nouvelles voies sont les suivantes : Göteborg - Gent - Trieste - Pendik (7 jours) et Göteborg - Gent - Trieste - Mersin (9 jours).

Turquie – Energies renouvelables. Trois appels d'offres, pour la construction de parcs solaires d'une capacité totale de 1 000 mégawatts en zones de ressources énergétiques renouvelables (YEKA), ont été publiés au Journal officiel. Ceux-ci concernent les projets suivants : 500 MW à Viranşehir (Şanlıurfa), 200 MW à Erzin (Hatay) et 300 MW à Bor (Niğde). La date limite de remise des offres a été fixée au 31 janvier 2019.

Azerbaïdjan – Pétrole. Le prix du baril du pétrole Azeri Light s'est établi à 87,51 USD, soit son plus haut niveau depuis 2014. Il avait atteint un sommet en 2008 à 149,66 USD et son niveau le plus bas en 2001 à 19,15 USD. Pour rappel, le budget 2018 avait été bâti sur une estimation de prix moyen du baril à 45 USD, avant d'être amendé à 55 USD cet été. Le budget prévisionnel 2019 table sur un cours moyen annuel de 60 USD le baril.

Azerbaïdjan – Industrie minière. L'entreprise d'Etat AzerGold a transmis au ministère de l'Ecologie d'Azerbaïdjan ses conclusions concernant les perspectives de développement du gisement aurifère de Filizchay (région de Balakan). Selon les données issues de la mission de prospection assurée par l'entreprise canadienne SRK Consulting pour le compte d'AzerGold, l'exploitation du gisement pourrait générer des recettes à hauteur de 3,5 Mds USD en vingt-trois ans. Les réserves totales de minerais (or, zinc, cuivre, argent) présentes sur le gisement sont estimées à 120 M de tonnes.

Industrie, services et innovation

Turquie – Automobile, Ventes domestiques. Selon l'association des distributeurs automobiles (ODD), en septembre, les ventes ont diminué de 68% en g.a. (23 028 unités). Les ventes de véhicules particuliers et utilitaires légers ont enregistré respectivement un recul de 67% (17 595 unités) et de 70% (5 433 unités) en g.a. Ainsi, sur les neuf premiers mois, les ventes ont diminué de 26% en g.a. (463 456 unités) : soit un recul des ventes de 24% pour les véhicules particuliers (362 465 unités) et de 33% pour les véhicules utilitaires légers (100 991 unités).

Turquie – Automobile, Exportations. Sur les neuf premiers mois de 2018, les exportations automobiles ont augmenté de 12,8% en g.a. pour s'établir à 23,4 Mds USD. 78% des exportations automobiles turques se sont dirigées vers les pays membres de l'Union européenne, soit 18,3 Mds USD (+13,8% en g.a.).

Turquie – Sidérurgie. Selon l'union des exportateurs d'acier (CIB), sur les neuf premiers mois de 2018, les exportations d'acier turc ont crû en volume de 12,5% en g.a. (14,7 M de tonnes) et en valeur de 34,1% en g.a. (11 Mds USD).

Azerbaïdjan - Fonds de développement de l'entrepreneuriat. Plusieurs changements concernant le fonctionnement du fonds d'Etat de soutien à l'entrepreneuriat, placé auprès du ministère de l'Economie, sont récemment entrés en vigueur. Ce fonds jouit depuis juillet de la personnalité juridique, à la suite d'un décret présidentiel. Par ailleurs, restant toujours sous la tutelle du ministère, il sera désormais géré par un Conseil de surveillance composé de 9 membres nommés par les ministères de l'Economie (5), des Finances (1), des Impôts (1), du Travail et de la Protection sociale (1) et la Chambre de contrôle des marchés financiers (1). Egalement, le taux d'intérêt des prêts qu'il peut consentir a été réduit de 6% à 5% et le montant des prêts moyens est passé de 50 000 AZN à 1 M AZN (0,5 M EUR). Enfin, des départements d'analyse, de gestion des risques et d'audit interne ont été créés au sein de ce fonds.

Tableaux statistiques et graphiques

Taux de change

	08/10/2018 <i>(jour)</i>		08/09/2018 <i>(1 mois)</i>		08/04/2018 <i>(6 mois)</i>		08/10/2017 <i>(1 an)</i>	
	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD
TRY	7,0810	6,1662	7,4087	6,4061	4,9713	4,0462	4,2425	3,6163
AZN	1,9571	1,7000	1,9770	1,7000	2,0809	1,7000	1,9891	1,7002
GEL	3,0117	2,6186	3,0395	2,6126	2,9474	2,4011	2,9032	2,4790

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	3,8% <i>Sept.18</i>	2,3% <i>Sept.18</i>	1,5% <i>Dec.17</i>	3,1% <i>Août.18</i>	4,5% <i>Jan.18</i>		20,8% <i>Sept.18</i>	15,9% <i>Sept.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**

- **11 octobre – Paris** : BPI France *Inno Generation* (signature d'un contrat de coopération entre TÜBİTAK 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@detresor.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 AYDOĞDU,
Laure BORDAZ, Bozkurt OZSEREZLI, Alexandre JOAO, Rashad
ALIYEV, Maxime JEBALI, Berat DURMUS et Salih YUCE
Version du 8 octobre 2018.

Crédits

photographiques :
Pinterest
Pixabay
Ekonomik
Servisi
Enerji Haber