

EDITION
n°213



Trésor
DIRECTION GÉNÉRALE

NOUVELLES ÉCONOMIQUES DE TURQUIE ET DU CAUCASE

MACROÉCONOMIE, COMMERCE ET FINANCE

Turquie - Le FMI revoit à la hausse sa prévision de croissance pour 2020. Alors que dans sa dernière publication en octobre, l'institution prévoyait une contraction de -5%, elle anticipe dorénavant une croissance positive de 1.2% en 2020, de 5% à 6% en 2021 et de 3.5% en 2022. L'institution financière met également en garde la Turquie contre les vulnérabilités croissantes de son économie (forte inflation forte, faiblesse des réserves de change, dépendance au financement extérieur) que la politique monétaire expansionniste prolongée a exacerbée.

Turquie – La note souveraine turque est confirmée. L'agence de notation Standard & Poors a maintenu la note de la dette souveraine turque, à long terme comme à court terme, respectivement « B+/B » et « BB-/B ». Pour l'agence, le faible ratio d'endettement public (35% du PIB), la récente normalisation de la politique monétaire et la croissance économique qu'elle estime à 0.9% pour 2020 malgré la récession mondiale sont autant de signaux positifs. Toutefois, à l'instar du FMI, l'agence s'inquiète des déséquilibres macroéconomiques, notamment la dynamique de la balance des paiements : le déficit du compte courant a atteint 5.4% du PIB en 2020 d'après ses estimations.

Turquie – La lutte contre l'inflation doit rester prioritaire pour les associations professionnelles. Les associations professionnelles turques maintiennent la pression sur les autorités pour lutter contre l'inflation. Après 20.3% en 2018 et 11.8% en 2019, le taux d'inflation atteint 14.6% en 2020. Les principales associations professionnelles du pays (TOBB, TESK, TÜSIAD et MÜSIAD) ont annoncé dans un communiqué conjoint que la lutte contre l'inflation devait demeurer prioritaire dans la conduite de la politique économique. La Banque centrale, laquelle a publié jeudi dernier son premier rapport sur l'inflation de l'année 2021, a maintenu sa prévision d'inflation à 9.4% pour 2021 et anticipe une dérive des prix de 7% en 2022.

Turquie – L'UE n'a pas pris de nouvelle sanction. Dans un contexte de reprise des pourparlers exploratoires entre la Grèce et la Turquie, le Conseil Européen des Affaires Étrangères du 25 janvier dernier a décidé de ne pas prendre de sanction supplémentaire vis-à-vis de la Turquie. Néanmoins, les travaux pour identifier les personnes pouvant être soumises à des sanctions se poursuivent conformément aux conclusions du Conseil de décembre en attendant le rapport d'évaluation, lequel sera présenté au mois de mars 2021 au Conseil.

Turquie - La confiance économique en hausse en janvier. L'indice synthétique de la confiance économique publié par Turkstat a augmenté de 1,6% en janvier, en gm. C'est chez les consommateurs que la reprise de la confiance a été la plus robuste (4%) tandis que la construction affiche une nouvelle détérioration (-5.2%).

Géorgie - L'avenir économique s'assombrit. Le think tank économique ISET Policy Institute (ISET-PI) a révisé à la baisse ses prévisions de croissance du PIB (en g.a) à -5.2% pour le Q4 2020 et -3.5% pour le Q1 2021, précisant, en

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

Edition du 1^{er} février 2021

outre, que les mesures prises pour contenir la propagation du covid aux mois de décembre et janvier dernier pourraient avoir un impact négatif.

Turkménistan - Poursuite de la dégradation de la conjoncture économique. Alors que le taux de change est toujours fixé officiellement à 3.5 TMT/USD, la monnaie nationale continue de s'effriter sur le marché noir : l'USD s'échangeait contre 30 TMT à la fin du mois de janvier 2021 contre 26 TMT à la fin du mois de novembre 2020.

AGRICULTURE ET INDUSTRIES AGROALIMENTAIRES

Turquie – L'inflation des produits alimentaires préoccupe les pouvoirs publics. L'exécutif traque les pratiques abusives sur les prix des produits alimentaires. Les 19 et 20 janvier dernier, le ministère du Commerce a contrôlé 9870 produits et sanctionné 120 établissements pour un montant total de 3.5M TRY. Le dernier rapport de la Banque centrale rapporte que prix des produits alimentaires ont progressé de 20.6% en 2020. Le Comité de l'alimentation va mettre en place un système d'alerte en amont plus efficace. Cette démarche s'inscrit dans la politique de lutte contre la volatilité des prix alimentaires du gouvernement.

Turquie - Hausse de 24% des crédits agricoles accordés par la Ziraat Bankasi. Le portefeuille de prêts au secteur agricole de la banque atteint 80 Mds TRY, dont 77% sont bonifiés. Selon cet établissement, sur les cinq dernières années, plus de 200 Mds TRY de crédit ont été accordés à 2.3M d'agriculteurs.

Turquie - Le TTK soutient les éleveurs. Afin d'assurer le financement de l'alimentation animale à court terme, l'Union des Coopératives de Crédit Agricole (Tarim Kredi Kooperatifleri, TTK) va distribuer 250M TRY de prêts bonifiés assortis d'une maturité de 60 jours aux éleveurs.

Azerbaïdjan - Extension des conditions préférentielles d'importation de bovins de race. Le Cabinet des ministres a adopté une résolution exemptant les importations de vaches et autres bovins de race de droits de douane jusqu'à fin 2023. Cette résolution s'applique également à l'importation de poules pondeuses.

ENERGIE, ENVIRONNEMENT ET TRANSPORTS

Turquie - BM Holding cède Gumuskoy. L'entreprise française Albioma a racheté 75% de la centrale géothermique de Gumuskoy au conglomérat turc BM Holding, tandis que le groupe Egesim a acquis les 25% restant. La centrale, d'une capacité de production de 13MW, bénéficie du mécanisme de rachat d'électricité YEKDEM (0.105 USD kWh pour les installations géothermiques) jusqu'en 2023

Turquie – La capacité électrique en hausse de 5%. En 2020, la Turquie a porté sa capacité électrique installée à 96 000 MW, soit 5.3% de plus qu'en 2019. L'hydraulique (32%) et le charbon (12%) sont les principales sources de production tandis que l'éolien et le solaire représentent respectivement 9% et 7% de la capacité installée et la géothermie et la biomasse comptent chacun pour 2%.

Turquie – L'industrie des matériaux de construction anticipe une croissance en 2021. D'après l'association professionnelle du secteur, la croissance de cette industrie pourrait être de 6 à 7% en 2021, portée par une progression de 4% de l'activité du secteur de la construction. Ces prévisions restent toutefois très dépendante de celle de l'épidémie de coronavirus ainsi que de la trajectoire de la politique monétaire, qui pourrait rester restrictive jusqu'à la fin de l'année.

Turquie – Fatih poursuit ses activités à Sakarya. Le ministre de l'Énergie et des Ressources naturelles, Fatih Dönmez, a annoncé que le navire de forage Fatih débutera ses travaux dans le puits Türkali-2 le mois prochain, au plus tard. En 2020, 405M de m³ de gaz ont été découvert en mer noire, dans le champ gazier de Sakarya.

Turquie – Turkish Airlines a limité ses pertes en 2020. İlker Aycı, le président de Turkish Airlines s'est félicité de la capacité de l'entreprise à pallier les effets de la crise sanitaire, grâce notamment aux économies réalisées et au développement de Turkish Cargo. Avec la pandémie, l'entreprise a économisé 1.1 Md USD, notamment via les réductions des salaires, ce qui lui a permis de ne licencier aucun de ses 60 000 employés. La compagnie aérienne s'est également démarquée sur le segment du fret : grâce à son réseau et en réallouant 50 appareils au transport de marchandise, elle est devenue la 6^{ème} compagnie mondiale de fret aérien et ambitionne de doubler ses parts de marché et d'intégrer le top 3 d'ici 2023.

Turquie – La campagne « zéro déchets » est à mi-chemin. Depuis la mise en place en 2017 du « projet zéro déchet » à l'initiative du ministère de l'Environnement, 17M de tonnes de déchets recyclables ont été collectées et 315M de KWh, 345M m³ d'eau et 397M de tonnes de matière première ont été économisées. Le dispositif, qui concerne désormais 76 000 bâtiments, sera étendu à 400 000 bâtiments, générera 100 000 emplois directs et 20 Mds TRY d'économie par an, d'ici 2023.

INDUSTRIE, SERVICES ET INNOVATION

Turquie – Bilan du marché de l'acier en 2020. Portée par la consommation intérieure (+15.5% en g.a sur janvier-novembre 2020, 27 Mt) et la hausse des obstacles tarifaires aux importations depuis avril, la production turque dans le secteur de l'acier a progressé de 6% en g.a, atteignant 35.8 Mt. Le pays dépasse l'Allemagne (35.7 Mt) et devient ainsi le premier producteur d'acier en Europe. Néanmoins, en raison de la contraction de la demande étrangère due à la pandémie et aux mesures compensatoires décidées par l'UE et les États-Unis, les exportations annuelles d'acier ont diminué de 2.8% en volume (20,6 Mt vers 197 pays) et de 8.2% en valeur (12,7 Mds USD). Avec une diversification des marchés, notamment en Asie, en Afrique et en Amérique du Sud, les exportateurs turcs exporteront 23 Mt d'acier en 2021 (+10% en g.a), soit 15 Mds USD de recettes

Turquie - Restructuration de dettes pour deux hôpitaux municipaux. Le consortium financier, composé de 15 banques dont la BERD, a restructuré la dette d'un montant de 833M EUR de l'hôpital municipal d'Etlik (Ankara, 1.3 Md EUR investis), à la demande du conglomérat turc Turkeler et de la société italienne Astaldi. En parallèle, Samsung, Kayi et l'entreprise italienne Salini, en charge de la construction du futur hôpital municipal de Gaziantep (1 875 lits, 600M EUR investis), cherchent à leur tour à restructurer leur dette de 483 M EUR.

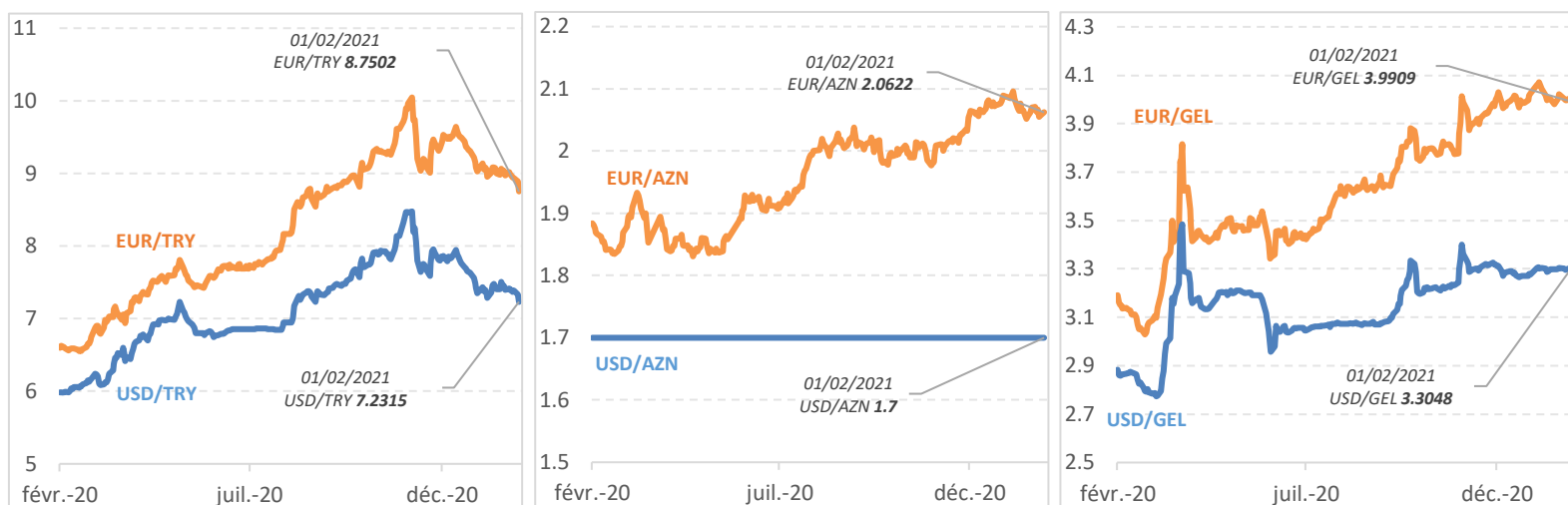
Turquie - Investissements des sociétés de capital-risque (VC) en croissance en 2020. Les sociétés de capital-risque ont investi 177M USD (+74% en g.a) sur 172 projets innovants. Un progrès notamment permis par la création du Fonds pour la technologie et l'innovation (TIF) et du Fonds de développement régional (BKF) au mois de décembre 2019.

Turquie – Dans l'industrie, le taux d'utilisation des capacités de production et les investissements progressent. Selon la Banque centrale, il s'élève à 75.6% en données cvs au mois de janvier, soit pratiquement son niveau d'avant crise (75.8% en janvier 2020). Parallèlement, le certificat d'incitation à l'investissement productif a été émis 1 181 fois en décembre (+17% en g.m, 28,1 Mds TRY) et 10 586 fois sur l'année (211,9 Mds TRY), ce qui représente respectivement 29 300 et 311 400 emplois potentiels créés.

Turquie – En 2020, le nombre de touriste a été divisé par trois. Les données officielles publiées vendredi ont confirmé l'importante baisse des revenus touristiques au dernier trimestre 2020, qui reculent à 3.9 Mds USD (-50.4% en g.a.). L'épidémie a frappé l'industrie du tourisme de plein fouet : 13M de visiteurs ont été accueillis en 2020 contre 45M l'année précédente et, si les dépenses moyennes par touristes sont passées de 666 USD à 762 USD, les recettes globales annuelles ne s'élèvent qu'à 12.6 Mds USD contre 34.5 Mds USD en 2019.

TABLEAUX STATISTIQUES ET GRAPHIQUES

TAUX DE CHANGE



PREVISIONS CONJONCTURELLES

	PREVISIONS DE CROISSANCE						PREVISIONS D'INFLATION					
	TURQUIE		AZERBAÏDJAN		GEORGIE		TURQUIE		AZERBAÏDJAN		GEORGIE	
	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022
	6% Jan. 21	3.5% Jan. 21	2% Oct. 20	1.6% Oct. 20	5% Oct. 20	6% Oct. 20	11.9% Oct. 20	11.4% Oct. 20	3.1% Oct. 20	3.2% Oct. 20	2.5% Oct. 20	3% Oct. 20
FMI												
Banque mondiale	4.5% Jan. 21	5% Jan. 21	1.9% Jan. 21	4.5% Jan. 21	4% Jan. 21	6% Jan. 21	10% Oct. 20	9% Oct. 20	2.9% Oct. 20	N.D.	4% Oct. 20	N.D.
Commission européenne	3.9% Nov. 20	4.5% Nov. 20	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	11.7% Nov. 20	9.2% Nov. 20	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
OCDE	2.6% Jan. 21	3.5% Jan. 21	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	12% Jan. 21	10% Jan. 21	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
Gouvernement	5% Oct. 20	5% Oct. 20	3.4% Dec. 20	N.D.	N.D.	N.D.	8% Oct. 20	6% Oct. 20	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
Banque centrale	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	5% Nov. 20	N.D.	9.4% BC, en Jan. 21	7% BC, en Jan. 21	3.5/4% Nov. 2020	N.D.	2.5% Nov. 20	N.D.
	3.9% panel d'économistes en Jan. 21	4.3% panel d'économistes en Jan. 21					11.15% panel d'économistes en Jan. 21	9.14% panel d'économistes en Jan. 21				

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, Kavaklıdere
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 1 février 2021.

Crédits

photographiques :
Pixabay