

EDITION

n°205



Trésor  
DIRECTION GÉNÉRALE

## NOUVELLES ECONOMIQUES DE TURQUIE ET DU CAUCASE

### MACROECONOMIE, COMMERCE ET FINANCE

**Turquie - Poursuite de la politique de normalisation du cadre de l'économie.** La Banque centrale a de nouveau modifié les règles de constitution des réserves obligatoires en supprimant le critère de croissance réelle des crédits et en rehaussant le taux de réserve obligatoire de 200 pdb. Cette décision fait suite à une série d'actions et règlements mis en œuvre depuis l'arrivée du nouveau Gouverneur et du nouveau Ministre des finances : première émission d'obligation souveraine à 10 ans depuis juillet 2018, augmentation des limites de SWAP des banques avec la Banque centrale, suppression à compter du 31 décembre du ratio d'actifs créé en avril dernier pour inciter les banques à accélérer la distribution des crédits, hausse du principal taux directeur de 475 pdb et simplification du cadre de la politique monétaire. Ces mesures ont été bien accueillies par les marchés (baisse des primes de risques notamment).

**Turquie - Le secteur privé envisage une hausse des salaires de 17% l'année prochaine.** D'après un sondage réalisé par *Endeavor and Talentmelon* auprès de 46 entreprises parmi les plus importantes en Turquie, le secteur privé envisage d'augmenter les salaires de 17% en moyenne l'année prochaine. Si la quasi-totalité de ces entreprises prévoit d'augmenter les rémunérations, 86% d'entre elles le feront à un niveau supérieur au taux d'inflation officiel (11,9% au mois d'octobre 2020 en g.a, un taux que certains analystes estiment sous-estimé).

**Turquie - La confiance est en baisse dans le secteur manufacturier.** L'indice de confiance dans le secteur manufacturier turc est en repli à 103,9 en novembre 2020, contre 108,1 le mois dernier. Des baisses ont été relevées dans les prévisions de production (107,1 vs 120,5), d'emploi (105 vs 107,1), de commandes étrangères (104,7 vs 118,5) et la situation générale des affaires a été jugée légèrement dégradée (101,3 vs 101,4).

**Géorgie - Nouvelles restrictions pour lutter contre le coronavirus.** Ces nouvelles mesures s'appliqueront entre le 28 novembre et le 31 janvier et seront accompagnées d'un programme d'aides sociales et commerciales. Selon le Premier ministre M. Gakharia, ces mesures auront un impact négatif sur le PIB estimé entre -0,7% et -0,8%.

**Azerbaïdjan – La BERD alloue 10 M EUR pour un projet dans le secteur des déchets.** Ce financement permettra d'accompagner la modernisation des équipements de la ville de Gandja (véhicules et conteneurs) pour la collecte des déchets et le nettoyage des voiries.

**Azerbaïdjan – L'Union européenne propose 3M EUR d'aide d'urgence aux victimes du conflit au Haut-Karabagh.** Cette aide s'ajoute aux 900 000 euros déjà débloqués au début du conflit, en octobre dernier. L'UE pourrait soutenir les travaux de reconstruction dans la région, en particulier pour les infrastructures qui répondent aux besoins des populations déplacées.

**Turkménistan – Poursuite de la dégradation de la conjoncture économique.** Alors que le taux de change officiel est toujours fixé à 3,5 TMT/USD, la monnaie nationale se déprécie sur le marché noir (26 TMT/USD fin novembre 2020 vs 19 TMT/USD fin avril). La fermeture des frontières pour des raisons sanitaires et la raréfaction des devises étrangères renchérissent les produits alimentaires importés, selon les observateurs locaux.

## AGRICULTURE ET INDUSTRIES AGROALIMENTAIRES

**Turquie - Forte baisse des tarifs douaniers sur l'huile de tournesol.** Le gouvernement a diminué, le 25 novembre, les droits de douane sur l'huile de tournesol, qui passent de 36% à 3%. Cette mesure vise à satisfaire les besoins de la Turquie que la production locale ne couvre qu'à 50%. La Russie est le premier fournisseur de la Turquie.

**Turquie – Le régime de l'assurance agricole étendu.** Un règlement du 25 novembre élargit le champ d'application de l'assurance agricole à certains risques et produits, notamment aux agrumes qui ont soufferts des températures chaudes au début de l'été.

**Turquie - Armada Foods investirait au Kazakhstan.** La société turque Armada Foods envisage d'investir 17M USD pour une nouvelle usine dans la zone économique spéciale de Qyzyyljar, dans le nord du Kazakhstan. Le site regrouperait les activités de traitement et de conditionnement de lentille et serait doté d'une capacité de 100 000t, principalement destiné à l'exportation, vers la Turquie, la Jordanie, le Liban et les pays européens.

**Turquie - 1 000 000 de tracteurs produit par TürkTraktör.** TürkTraktör, dont la part de marché est proche de 50% en Turquie, a produit son millionième tracteur. Codétenu par Koç et Fiat (CNH Industrial), le fabricant turc dispose du plus grand site de production mondial. En difficulté depuis deux ans, la fabrication de tracteur repart à la hausse depuis le début de l'année : sur les 10 premiers mois, la production a progressé de 59% en glissement annuel (37 699 unités) mais demeure inférieure de 15% par rapport à la même période en 2018.

## ENERGIE, ENVIRONNEMENT ET TRANSPORTS

**Turquie - La livre turque cause des déséquilibres dans le transport maritime.** Les exportateurs font face à une pénurie de conteneurs pour acheminer leur marchandise. Corollaire d'une monnaie faible, la baisse des importations entraîne également une diminution du nombre de conteneurs transitant par la Turquie et donc disponibles pour l'export. Cette situation pourrait accroître les coûts et diminuer le nombre de clients.

**Turquie - Le transport ferroviaire est victime de son succès.** La congestion des axes routiers entraîne une hausse de la demande pour le fret ferroviaire (passé de 20M USD à 32M USD cette année). Toutefois, le réseau deviendrait saturé faute d'investissements suffisants pour augmenter les capacités de transport.

**Turquie - La consommation d'électricité dépasse les niveaux d'avant-crise.** D'après F. Dönmez, ministre de l'Energie et des ressources naturelles, la consommation d'électricité est plus importante qu'avant l'épidémie de Covid-19. En effet, la consommation s'est élevée en septembre 2020 à 19,7MWh (9,1MWh pour l'industrie, 5MWh pour les logements et 5,6MWh pour les commerces) contre 14,5MWh en avril 2020.

**Azerbaïdjan – Début des travaux de construction de la nouvelle autoroute vers Shusha.** L'Agence nationale des routes invite les entreprises internationales à manifester leur intérêt pour participer à la construction de cette autoroute de 102 km qui reliera Shusha au réseau autoroutier existant. Elle sera l'artère principale pour la reconstruction urbaine dans les régions revenues sous contrôle azerbaïdjanais. Certaines entreprises européennes s'intéressent d'ailleurs au marché azerbaïdjanais : le groupe italien Todini rouvre sa filiale à Bakou et la société allemande CPS Construction a fusionné ses filiales en Azerbaïdjan. Ces deux entreprises témoignent ainsi un intérêt pour un marché qu'elles connaissent puisqu'elles ont déjà participé à plusieurs projets autoroutiers en Azerbaïdjan.

**Turkménistan – La Russie et le Turkménistan signent un MoU sur le transport maritime et la coopération logistique permettant un nouveau service de ferry.** Il reliera le port de Turkmenbashi au port d'Olya, le plus grand port commercial russe sur la mer Caspienne. Les flux commerciaux entre la Russie et le Turkménistan se sont élevés à près de 700M USD en 2019 selon les douanes russes, soit +56% en g.a.

## INDUSTRIE, SERVICES ET INNOVATION

**Turquie - L'utilisation des capacités industrielles est en légère hausse.** D'après la Banque centrale, le taux d'utilisation des capacités de production industrielle est passé de 75,4% en octobre 2020 à 75,8% en novembre 2020, mais reste inférieur de deux points au niveau de novembre 2019 (77,8%).

**Turquie – La reprise du tourisme est lente.** La Turquie a accueilli 1,7M de touristes (-59%) au mois d'octobre, portant le nombre de touristes depuis le début de l'année à 11,2M (-72,5% en g.a). Istanbul reste la première destination touristique du pays (37% des visiteurs), suivie d'Antalya (28%) et de la province d'Edirne (13%) et les Russes représentent 17% des touristes, devant les Allemands (9%) et les Bulgares (9%). Si le gouvernement prévoit une baisse de 70% du nombre de touristes (15M de touristes), il estime que 30M de touristes étrangers pourraient être accueillis en 2021, malgré les risques sanitaires potentiels.

**Turquie – Hausse des nouvelles immatriculations de véhicules.** 114 430 véhicules ont été immatriculés en octobre (+68% en g.a.). Les principales catégories de véhicules immatriculés le mois dernier restent les véhicules passagers (62% de la flotte), devant les motos (16%) et les camionnettes (14%). Sur les dix premiers mois de l'année, 850 970 véhicules ont été immatriculés, en hausse de 57,5% en g.a, soutenu par une distribution active des crédits.

**Turquie - L'incitation à l'investissement s'essouffle.** Selon le ministère turc de l'Industrie et des Technologies, 974 certificats d'incitation à l'investissement ont été délivrés en octobre 2020, contre 1127 en septembre. Les certificats émis en octobre ont permis d'investir 15,9 Mds TRY et de créer 26 440 emplois.

**Turquie - Le groupe Doğuş poursuit ses ventes d'actifs.** Depuis la restructuration de sa dette de 2,7 Mds USD, le groupe Doğuş vend ses actifs (dans le tourisme, la restauration, la gestion de yachts, etc). Il cède par ailleurs l'intégralité de sa participation (42%) dans le centre commercial d'IstinyePark au fonds Qatar Holding LLC. La transaction, qui s'élève à 1 Md USD, a été approuvée par l'autorité de la concurrence turque (RK). Avec 58% des parts, Orjin Group demeure l'actionnaire majoritaire d'IstinyePark.

# TABLEAUX STATISTIQUES ET GRAPHIQUES

## TAUX DE CHANGE

	30/11/2020 <i>(jour)</i>		30/10/2020 <i>(1 mois)</i>		29/05/2020* <i>(6 mois)</i>		29/11/2019 <i>(1 an)</i>	
	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD
<b>TRY</b>	9,3474	7,8032	9,7160	8,3232	7,5907	6,8260	6,3289	5,7507
<b>AZN</b>	2,0344	1,7000	1,9860	1,7000	1,8873	1,7000	1,8718	1,7000
<b>GEL</b>	3,9840	3,3253	3,7732	3,2327	3,5366	3,1761	3,2676	2,9695

\*Les taux AZN/EUR & AZN/USD datent du 31/05/2020

## 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
<b>FMI</b>	-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>
<b>Banque mondiale</b>	-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>
<b>Commission européenne</b>	-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
<b>OCDE</b>	-2,9% <i>Sept.20</i>	3,9% <i>Sept.20</i>	N.D	N.D	N.D	N.D	10,6% <i>Juin 20</i>	9,1% <i>Juin 20</i>	N.D	N.D	N.D	N.D
<b>Gouvernement</b>	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
<b>Banque centrale</b>	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](mailto: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, Kavaklidere  
Ankara 06680, TURQUIE

**Directeur de la publication :** Daniel GALLISSAIRES

**Revu par :** Thierry BOREL, Oscar CHASSAGNON

**Avec les contributions de :** Ahmet AYDOGDU, Nicolas BIC, François-Henri CLOAREC, Burcu DEMIRDAG, Berat DURMUS, Shahin HUSEYNLI, Elodie Laugier, Bozkurt OZSEREZLI, Théophile PASTRE et Alexandre PICQUE.

Edition du 30 novembre 2020.

### Crédits

photographiques :  
Pixabay