

2019 年 6 月 トルコの投資環境：最近の経済関連状況報告

2019 年 6 月 21 日

トルコ共和国大統領府投資局

シニアアドバイザー

青 木 雄 一

(以下、特に言及のない資料の出典はトルコ共和国財務省、統計局、中央銀行、投資局)

1. マクロ経済概況

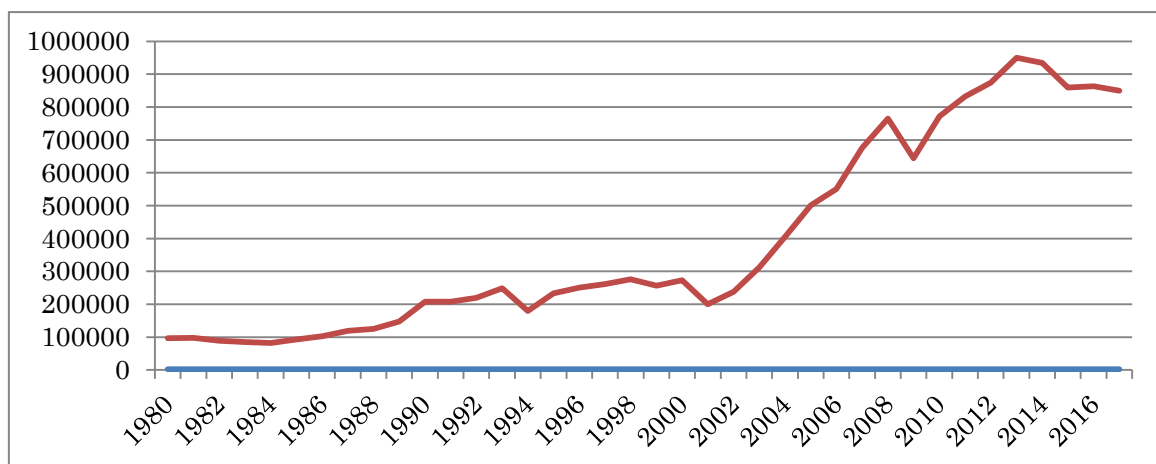
2002 年から 2015 年まで平均で年率 10%を超える高成長

2018 年 Q2 までは堅調に推移

一人あたり所得も 3000 ドル水準から 1 万ドル水準へ

長期の成長推移

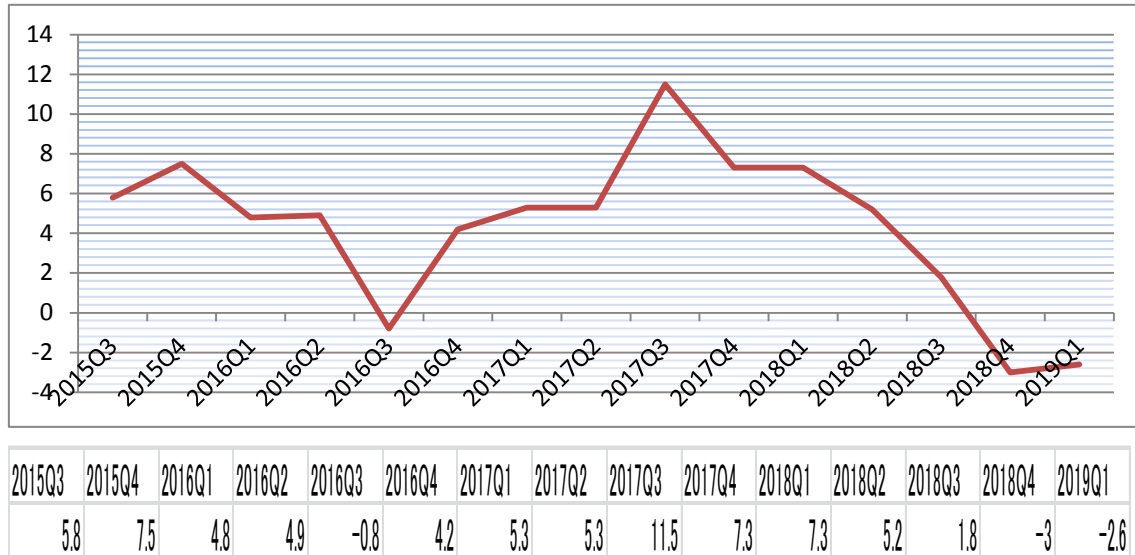
(GDP、Current Price、Mil\$、2017 年迄)



USD 名目 GDP 額

1980 年	86,526 百万ドル
2000 年	273,085 百万ドル
2008 年	764,643 百万ドル
2013 年	950,328 百万ドル
2017 年	851,520 百万ドル
2018 年	766,430 百万ドル

GDP 成長率 2017 年 7.4%、 2018 年 2.6%、 2019 年第一四半期△2.6%



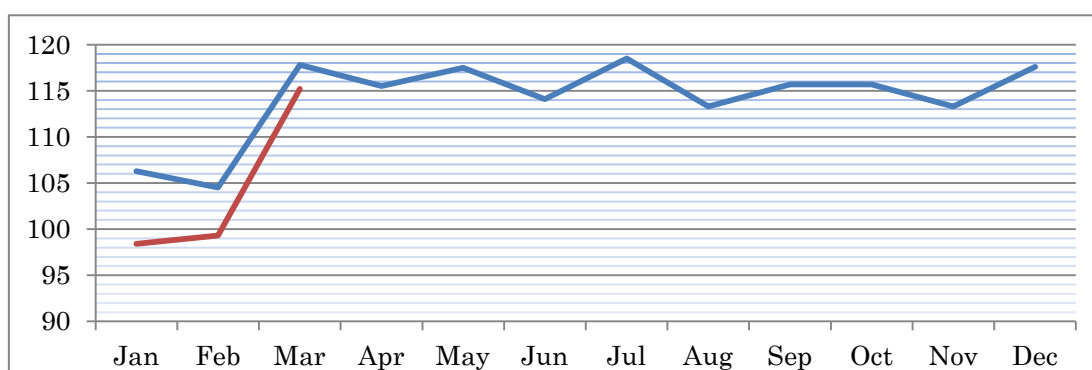
分野別成長率

	2018				2018	2019
	Q1	Q2	Q3	Q4	Annual	Q1
Agriculture and fishing	7.3	-1.1	1.8	-0.5	1.3	2.5
Industry	7.9	4.0	0.1	-6.4	1.1	-4.3
Manufacturing	8.4	4.4	0.5	-7.4	1.1	-4.7
Construction	8.0	1.5	-5.6	-8.7	-1.9	-10.9
Services	10.5	8.9	4.8	-0.3	5.6	-4.0
Information and Comm	5.7	6.9	3.4	2.9	4.6	2.3
Finance and Insurance	2.7	11.7	8.4	-16.2	1.7	1.5
Real estat	3.5	0.3	2.3	4.7	2.7	2.0
Prof.service	12.0	-1.1	-7.3	-10.2	-2.6	-13.0
Public admn	4.5	12.4	11.4	5.7	8.5	8.8
Other service	9.2	3.3	1.3	-2.6	2.6	-2.0
Sectoral total	7.5	5.5	2.1	-2.3	2.9	-2.1
Tax-Subsidies	6.0	4.2	-0.1	-8.1	0.0	-6.9
Total	7.4	5.3	1.6	-3.0	2.6	-2.6

Industrial Production Index

Calendar Adjusted Industrial Production Index (2010=100) 2018/Jan – 2019/Mar

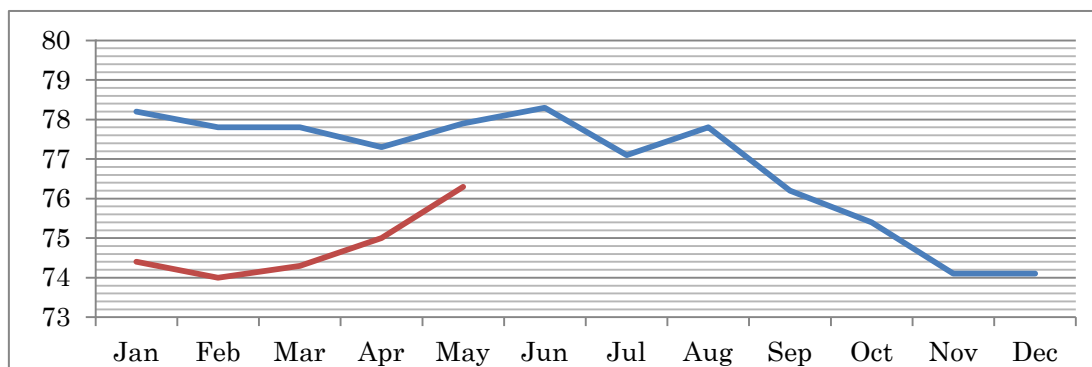
Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sept	Oct	Nov	Dec
106.3	104.5	117.8	115.5	117.5	114.1	118.5	113.3	115.7	115.7	113.3	117.6
98.4	99.3	115.2									



Capacity Utilization Ratio

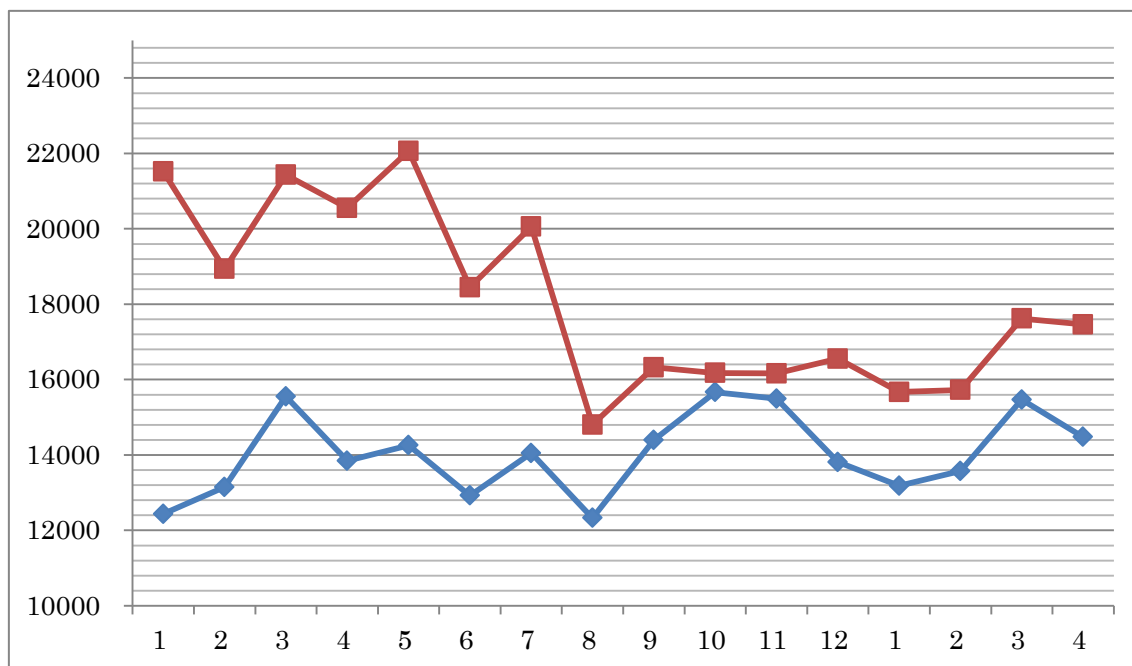
製造業稼働率 (%) 上段:2018 年、下段 : 2019 年

Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sept	Oct	Nov	Dec
78.2	77.8	77.8	77.3	77.9	78.3	77.1	77.8	76.2	75.4	74.1	74.1
74.4	74.0	74.3	75.0	76.3							



Export/Import

2018年1月～2019年4月 輸出入額 百万US\$



2018年1月～2019年4月 輸出入額 百万US\$

月	輸出	輸入	バランス
1	12,434	21,522	△ 9,088
2	13,148	18,936	△ 5,788
3	15,553	21,434	△ 5,881
4	13,846	20,556	△ 6,710
5	14,256	22,067	△ 7,811
6	12,924	18,448	△ 5,524
7	14,048	20,057	△ 6,009
8	12,331	14,803	△ 2,472
9	14,398	16,326	△ 1,928
10	15,667	16,174	△ 507
11	15,492	16,164	△ 672
12	13,811	16,554	△ 2,743
1	13,183	15,671	△ 2,488
2	13,573	15,727	△ 2,154
3	15,468	17,621	△ 2,153
4	14,479	17,461	△ 2,982

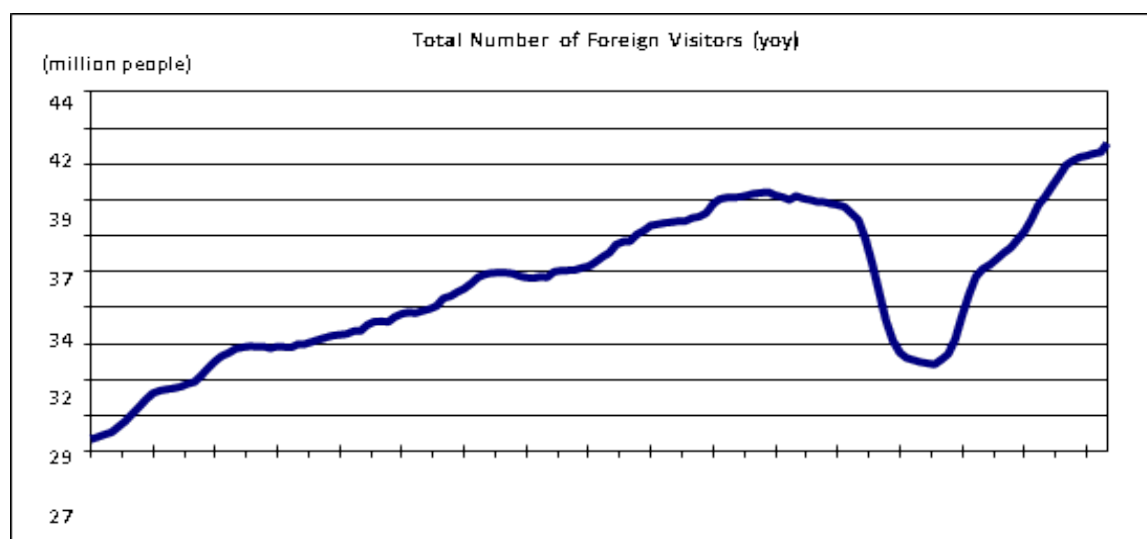
観光客

2019年4月の観光客は3,293,176人となり、前年同期比対比24%の増加となった。

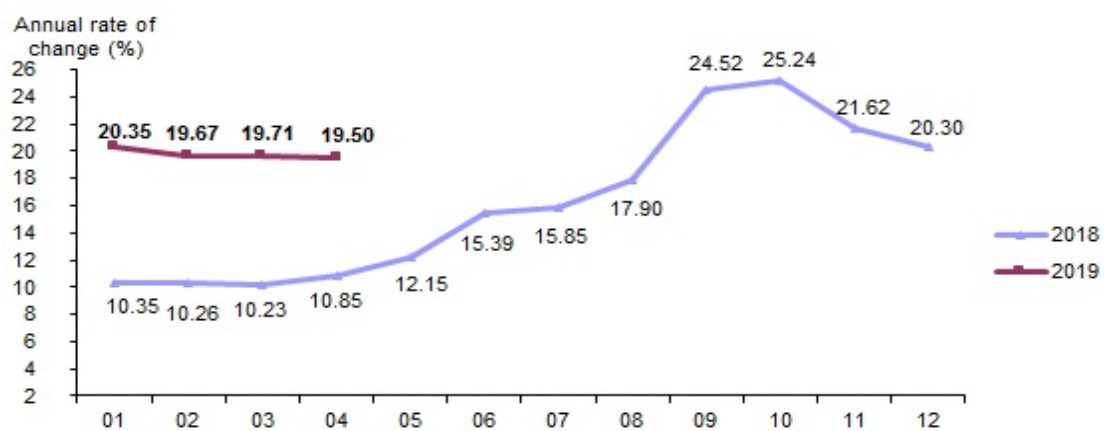
消費：千ドル、P.H.:ドル

	2015	2016	2017	2018	2018 (Jan-Mar)	2019 (Jan-Mar)
消費	31,464,777	22,107,440	26,283,656	29,512,926	4,425,237	4,629,679
人数	41,617,530	31,365,330	38,620,346	45,628,673	6,122,182	6,644,391
P.H	756	705	681	647	723	697

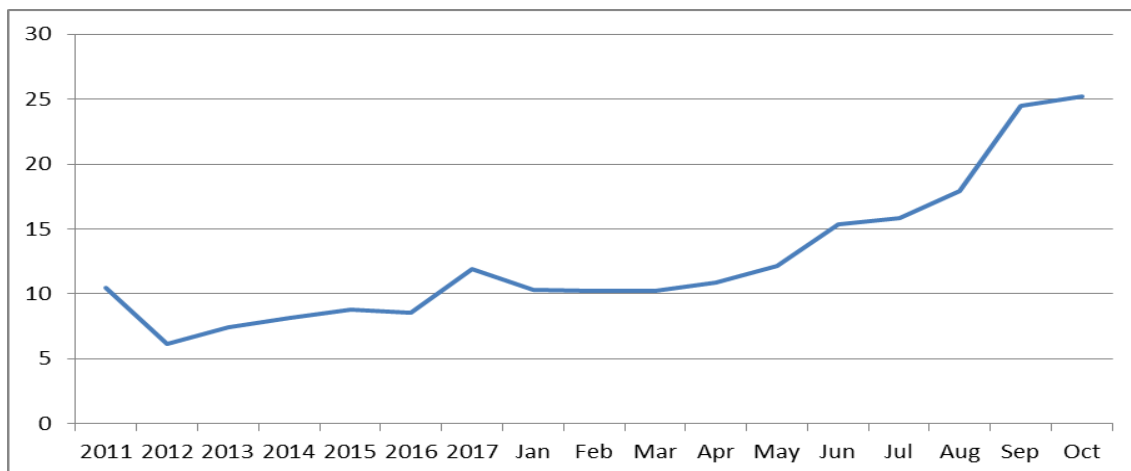
2007年～2019年推移



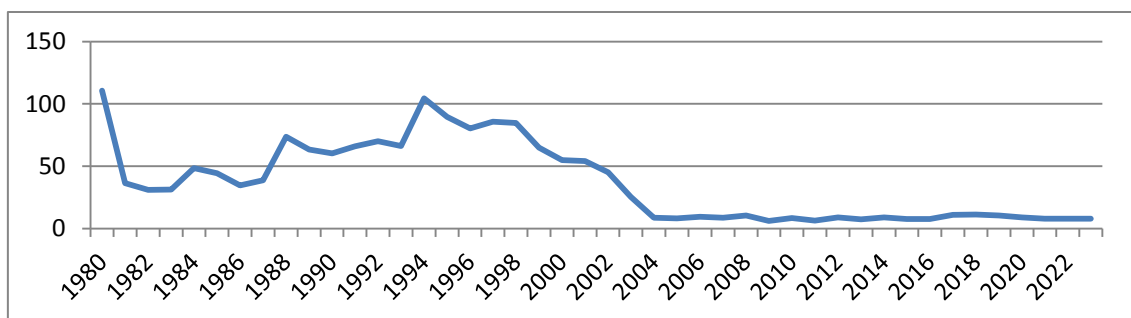
消費者物価推移



長期の消費者物価推移

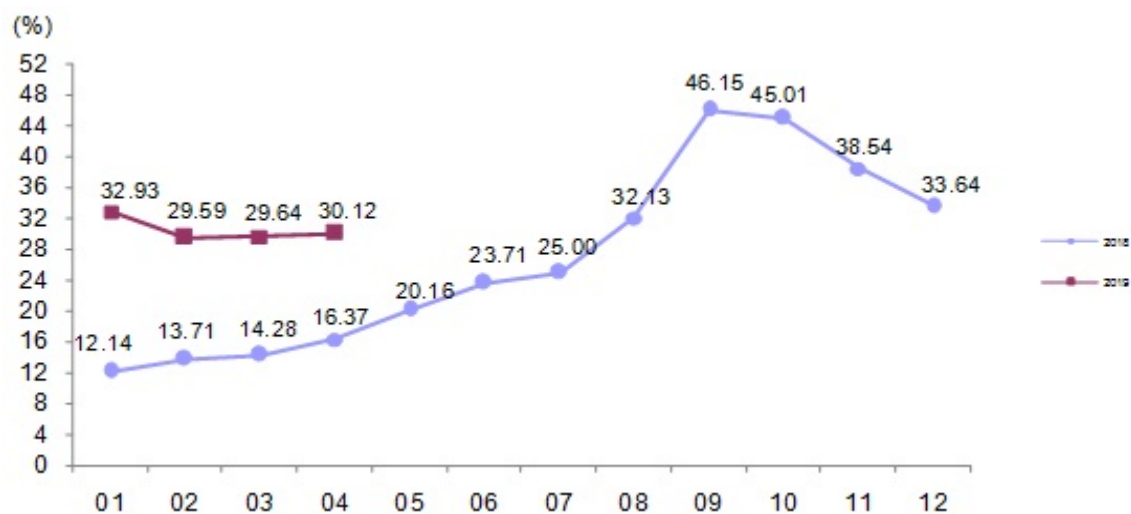


(IMF、%、2018 年以降は予測)

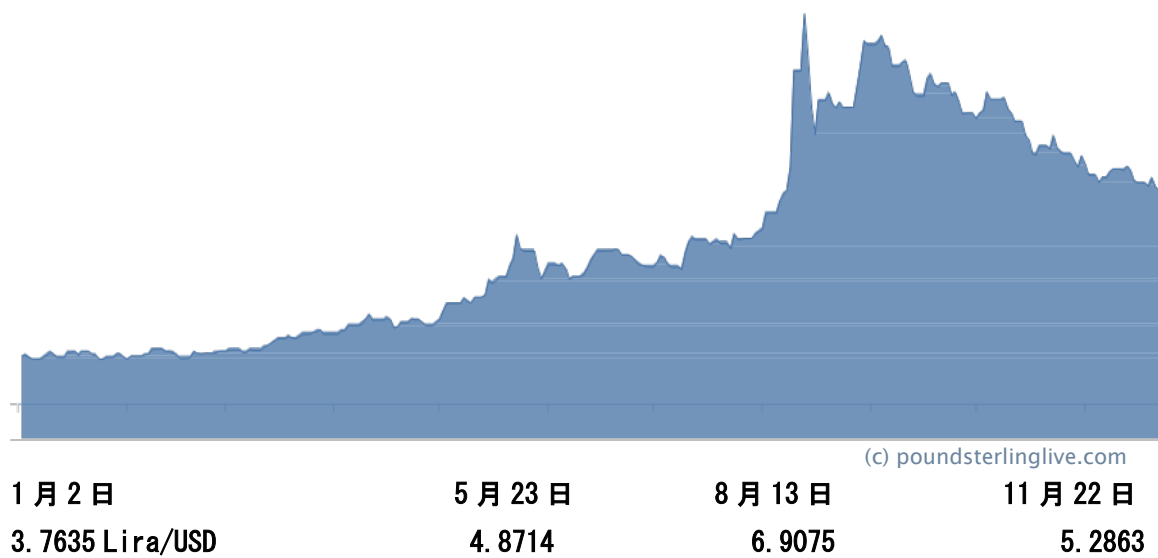


2004 年 : 8.4%

生産者物価指数



2018 年以降の為替推移



直近 1 年間 <https://www.bloomberg.co.jp/quote/USDTRY:CUR>

2018 年 7 月 1 日 2018 年 9 月 1 日 2018 年 11 月 1 日 2019 年 1 月 1 日 2019 年 3 月 1 日 2019 年 5 月 1 日



6 月 19 日 5.8560

トルコの為替の歴史は3期に分けられる



(ECB/GnumPlot)

第一期 建国より 2000 年まで

第二期 2001 年より 2013 年頃まで

第三期 2013 年頃以降

2001 年変動相場制移行 2005 年デノミ新トルコリラ導入 2006 年 EU 加盟交渉開始
 2008 年リーマンショック 2009 年～2012 年経済成長、投資拡大
 2011 年アラブの春・シリア内戦 2012 年 ISIS の拡大 2013 年トルコで ISIS のテロ
 2013 年以降シリア難民の増加 2015 年米国政策金利引き上げ開始
 2016 年憲法改正・クーデター未遂 2017 年シリア内戦変化 2018 年米国制裁
 2019 年 3 月統一地方選 2019 年 5 月頃防空ミサイル導入問題

米国 FOMC FF 金利

2017 年 12 月 +0.25%

2018 年 3 月 +0.25%

 6 月 +0.25%

 9 月 +0.25%

 12 月 +0.25%

2019 年 5 月現在

2.25%－2.50% (下限・上限)

労働市場

Main Labor Force Statistics			
	March 2009	March 2018	March 2019
Number of People in Labor Force ¹ (in million)	22.897	31.709	32.339
Labor Force Participation Rate ² (%)	44.4%	52.4%	52.9%
Number of Employed People (in million)	19.538	28.499	27.795
Employment Rate	37.9%	47.1%	45.4%
Number of Unemployed People (in million)	3.359	3.210	4.544
Unemployment Rate ³	14.7%	10.1%	14.1%
Youth Unemployment Rate (15-24 age)	24.8%	17.7%	25.2%

最近のトルコへのFDI

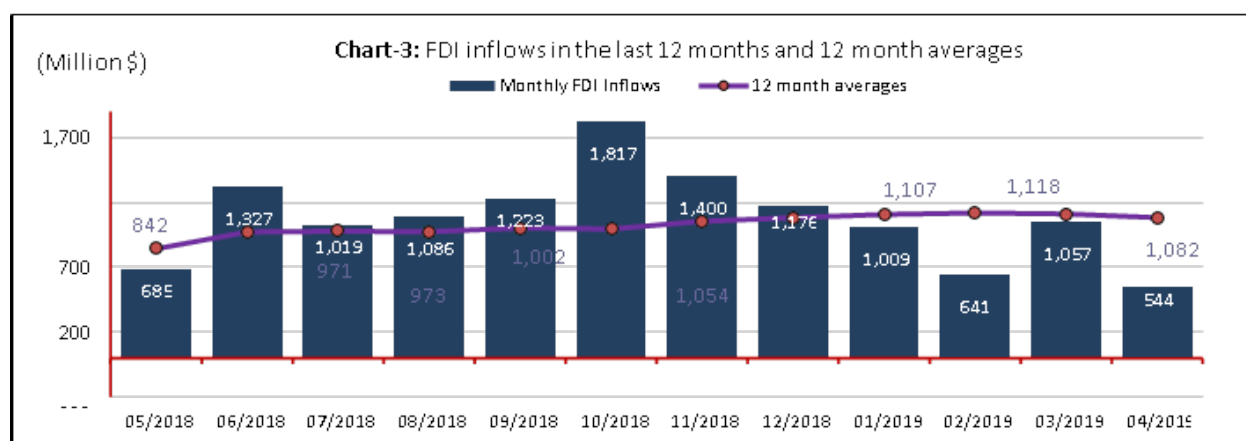


Table-4: Top 10 Countries Exporting Equity Capital to Turkey

(Million \$)

2018 January-April				2019 January-April				Last Month Apr-19			
Rank	Countries	Equity	%	Rank	Countries	Equity	%	Rank	Countries	Equity	%
1	Austria	312	18.6	1	Azerbaijan	534	27.0	1	Spain	44	20.2
2	Luxemburg	213	12.7	2	UK	499	25.2	2	UK	30	13.8
3	Netherland	209	12.5	3	Germany	196	9.9	3	US	26	11.9
4	US	124	7.4	4	US	148	7.5	4	Switzerland	26	11.9
5	Norway	109	6.5	5	Spain	113	5.7	5	Luxemburg	21	9.6
6	Azerbaijan	108	6.4	6	Italy	48	2.4	6	UAE	14	6.4
7	UK	87	5.2	7	Netherland	47	2.4	7	France	10	4.6
8	Germany	77	4.6	8	Belgium	47	2.4	8	Germany	8	3.7
9	Spain	73	4.4	9	Switzerland	42	2.1	9	Azerbaijan	6	2.8
10	Qatar	73	4.4	10	Qatar	35	1.8	10	Qatar	6	2.8
-	Other Countries	293	17.5	-	Other Countries	268	13.6	-	Other Countries	27	12.4
Total Equity Capital		1,678	100.0	Total Equity Capital		1,977	100.0	Total Equity Capital		218	100.0

2. 2018 年以降の経緯

1) トルコ国内経済投資関連一般

- 1 月 三菱電機(株)エアコン工場開所式@マニサ
- 3 月 投資環境改善新法令発布 (No.7099) 会社設立手続き簡素化等
Q1 成長率 7.3%
- 4 月 米 CISCO、Innovation Center 開所式@イスタンブール
18 日、大統領選挙の前倒しを発表 (2019 年 11 月⇒2018 年 6 月)
25 日、中銀政策金利 0.75%引き上げ
- 5 月 独 Thyssenkrupp エスカレーター工場開所式@コジャエリ
デンマーク DFDS トルコ UNRoRo 買収 950mil ユーロ
23 日、中銀、政策金利 (後期流動性貸出金利) 3%引き上げ、16.5%
28 日、中銀、新政策金利引き上げ (1w レボ金利) 8%⇒16.5%
- 6 月 7 日、中銀政策金利を 1.25%引き上げ、17.75%へ
TANAP ガスパイプライン開通
米 Zynga、トルコ GramGames を 250mil ドルで買収
24 日、新大統領制による大統領・国会議員選挙
Q2 成長率 5.2%
- 7 月 16 人の新大臣発表
中アリババ、トルコ e-commerce 大手 Trendyol 買収発表
米レンタカー大手 Enterprise、トルコに 210mil ドル投資を発表
- 8 月 独 BOSCH、新工場建設(12 億ドル)を発表
10 日、財務相、新経済モデル発表
16 日、財務相、全世界 6000 の投資家に対し Tele Conference、金融政策引き締め、
経済構造改革、資本規制を導入しないこと確約
- 9 月 4 日、カタールと経済貿易協定締結、150 億ドルの投資を pledge
13 日、中銀、政策金利 6.25%引き上げ⇒24%
20 日、新経済中期計画を発表
外貨取引に関する新規制: 不動産、車など特定取引契約における外貨建ての禁止、
輸出取引における外貨の 80%の内貨への交換義務 (6 か月時限立法)
EBRD、トルコ再生エネルギー分野に 102mil ドルのファイナンスを発表
仏ルノー、トルコでの投資計画に変更ないこと発表
27 日、スイス Zehnder 新工場開所式@マニサ
IHI Dalgakuran 新工場開所式@Dilobasi
東洋インク、追加投資 10mil ドルを発表

- 外国人の国籍取得条件を緩和
- 10 月 19 日、アゼルバイジャン SOCAR 新精油所開所式、建設費 60 億ドル
 16 日、財務相、インフレ対応新総合プログラムを発表
 19 日、Oyak Renault 新工場鋳入れ@ブルサ
 イスタンブール新空港開所式
 米 WABCO 新 Distribution Center を開設@イスタンブール
 独 Lohmann、新工場開所式@ゲブゼ
 独 Daimler、R&D センターを開所
 HIS、新ホテル計画を発表
- 11 月 TurkStream 海底部分開通、2019 年に運用開始
 米国、イランエネルギー禁輸からトルコを除外
- 12 月 米国議会、トルコへのパトリオットミサイル売却を承認
- 2019 年 シリア情勢、IS 後の展開、クルド系軍事組織 PYD/YPG の米国支援に対しトルコ側反発
- 3 月 新イスタンブール空港が第一期開港、トルコ航空が使用開始
 トルコ国防省、ロシア製ミサイル S400 を 10 月までに配備と公表
- 5 月~6 月 トルコの 5 月単月の輸出は 168 億ドルとなり、過去最高値となった。
 - ・ オランダ本拠のグローバルフィンテック PayU はトルコの同業 Iyzico を 1 億 65 百万ドルで買収した。
 - ・ トルコの Enerjisa とドイツの Enercon のコンソーシアムは 15 年間の風力発電事業を落札した。
 - ・ トルコとブルガリアを結ぶ高速鉄道の建設が合意された。建設費は 10 億ユーロ、EU が 2 億 75 百万ユーロを提供する。単一事業で史上最大の投資となる。
 - ・ 欧州開発銀行 EBRD とトルコ開発銀行によりトルコ企業向け 1 億ユーロの協調融資契約が署名された。
 - ・ 米国製薬会社 Gilead Sciences はトルコ Pharmactive 社とトルコ国内生産開始に合意した。金額未公表。
 - ・ 英国投資会社 True Value Capital Partner はトルコのトラック・バス製造 Temsa 社を買収した。
 - ・ 日本の住友化学欧州はトルコの合成樹脂製造 Emas 社の買収を決定した。
 - 6 月・米国はトルコ空軍の米国における F35 訓練を停止。
 - ☆ ペルシャ湾でタンカー攻撃事件発生。

- エルドアン大統領、先週の Asian regional forum に出席、 各国と経済外交面の相互協力について協議
- マイクロソフトは MEA 地域で同社初の technology center を開設
- イランの biotech company、 CinnaGen (MENA 地域最大のバイオ製薬企業) は 1 億ドル相当の投資により生産、R&D 拠点をオープン。

3 月 統一地方選挙 イスタンブール市長を野党が獲得

Istanbul

Metropolitan Mayor



Winner: Ekrem İmamoğlu, CHP (margin: 0.17%)

■ **CHP** GAIN from ■ AKP

Ankara

Metropolitan Mayor



Winner: Mansur Yavaş, CHP (margin: 3.81%)

■ **CHP** GAIN from ■ AKP

İzmir

Metropolitan Mayor



Winner: Tunç Soyer, CHP (margin: 19.41%)

CHP HOLD

トルコの政党と全国得票率(%)

	AKP	CHP	MHP	HDP	IYI
2019 Mar. Local	44.32	30.10	---	---	7.45
2018 June General	42.56	22.64	11.10	11.70	9.96
2015 Nov. General	49.50	25.32	10.76	11.90	N.A.
2015 June General	40.87	24.95	16.29	13.12	N.A.
2014 Mar. Local	43.31	25.59	17.36	---	N.A.
2011 June General	49.83	25.98	13.01	---	N.A.
2009 Mar. Local	38.99	23.23	16.13	---	N.A.
					N.A.

2017 年 10 月 IYI 党結党 MHP 他より分離

2019 年 5 月 高等選挙管理委員会がイスタンブールの再選挙を決定

6 月 23 日 イスタンブール市長再選挙

2) 周辺国の状況

- ・ 米国 NATO、経済協力、軍事協力、福音派牧師
- ・ EU 強固な経済関係、加入交渉、難民問題
- ・ ロシア ガス輸入、食品等貿易、
- ・ サウジとカタール、イスラム同胞団
- ・ シリア (アサド政権、YPG/PYD、IS、FSA、ヒズボラ、・・・)
- ・ イスラエル
- ・ イラン 対米核合意問題
- ・ イラク (バグダッド政府)、クルド自治政府
- ・ エジプト (イスラム同胞団、シシ政権)
- ・ 中国
- ・ 中央アジア各国
- ・ アフリカ

3) 米国との関係

- 6 月米国はトルコ空軍の米国における F35 導入訓練を停止、7 月末までのロシア S400 導入中止を要求
- ペルシャ湾でタンカー攻撃事件発生。

防空ミサイルシステム：米国、中国、ロシア、米国

ブランソン牧師

2016 年 10 月、逮捕、7 月のテロ（クーデター未遂）協力容疑で逮捕、起訴、公判開始

2018 年 7 月 26 日、トランプ大統領、牧師の釈放を求め、大規模なトルコへの制裁をツイート

7 月 31 日公判で、弁護側の釈放要求を裁判所が却下

8 月 1 日、米国はトルコ閣僚 2 名（法相、内相）に対し制裁を発動

8 月 4 日、トルコは米国閣僚 2 名に制裁を発動

8 月 10 日、米国はトルコからの鉄鋼、アルミニウムへの輸入関税を 2 倍とし、それぞれ 50%、20%を課すとツイート、トルコリラ前日比 16%下落

8 月 17 日公判、釈放要求を棄却

10 月 12 日公判、結審、3 年 1 か月 15 日の禁固判決、既拘束期間等を計算、刑期満了で釈放

イスラム教指導者ギュレン

トルコのイスラム教の指導者、軍の迫害から逃れる為、1999 年、米国に亡命、フィラデルフィア在住

トルコ国内、諸外国に多くのサポーターを持つ

2016 年 7 月 15 日テロ（クーデター未遂）首謀者容疑で訴追、トルコは米国と同氏の引き渡しに関して継続交渉中

シリア反体制派 PYD/YPG

トルコ南東部、イラク北部を拠点とする PKK のシリアにおける分派組織、イスラム国攻撃においてアメリカが SDF⇔YPG を支援

2018 年 11 月、米国が YPG 幹部 2 名をテロリスト指名

2019 年 PYD/YPG への米国支援継続模様

4) サウジアラビア、カタールとの関係

2014 年 サウジアラビア、ムスリム同胞団をテロ組織指定

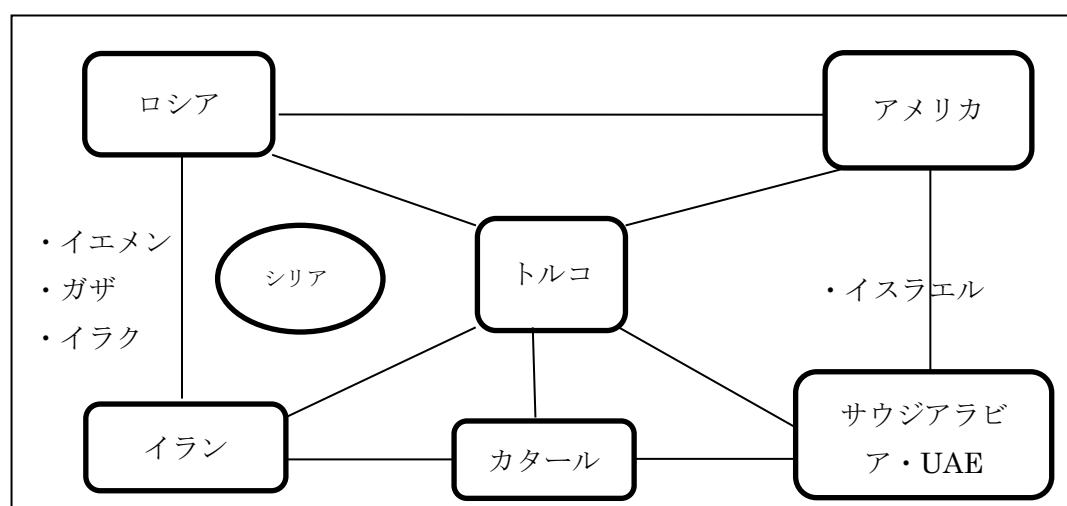
2017 年 5 月 サウジアラビア、アルジャジーラを遮断

2017 年 6 月 サウジアラビア、カタールと断交宣言、エジプト、バーレーン、
UAE、イエメンが同調、
トルコがカタール支援を表明（2016 年、トルコの軍事基地をカタールが受け入れ）

2018 年 8 月 カタール、トルコへの巨額投資を発表

2018 年 10 月 トルコでサウジジャーナリスト殺害事件発生

2019 年 6 月 ペルシャ湾でタンカー攻撃事件発生、
エジプトイスラム同胞団元モルシ大統領死亡



次のイベント、当面の注目点

経済関連：為替、消費者物価、金利

政治外交：イスタンブール市長選 2019 年 6 月 23 日（日）、対空ミサイル導入、
湾岸緊張

以上