

## 2021年8月 トルコの投資環境：最近の経済および周辺国関連状況報告

2021年8月6日

トルコ共和国大統領府投資局  
カントリーアドバイザー  
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  
一人あたり所得も3000ドル水準から1万ドル水準へ  
2018年Q2までは堅調に推移  
2018年8月以降の変化の推移を注視 為替の急激な下落

2019年末にかけて成長率、物価、失業率などが回復基調、2020年には従前の成長軌道に回復する  
見込み (2019年12月状況)

2020年3月にトルコでも新型コロナ感染が確認される。経済回復基調定着の前にCOVID19影響  
により内外需要急減。同年4月以降感染拡大、きめ細かいロックダウン等の対策、専用病棟の建  
設、2021年1月ワクチン接種開始などの対応

2021年8月1日段階でワクチン接種も7千3百万回

2020年Q1成長率+4.5%、Q2成長率-10.3%、Q3成長率+6.3%、Q4成長率+5.9%、通年+1.8%

2021年Q1成長率+7.0% 経済は順調に回復基調にある。CPI、為替動向を注視

### 2021年8月1日の感染状況

検査件数：251,224件

陽性者数：20,890人

死亡者数：96人

快復者数：5,539人

ワクチン接種回数 1回目：41,037,606回 (18歳以上の66%) 2回目：27,413,124回

(同44%) 3回目：4,920,498回

(一部日本トルコ協会監訳を引用)

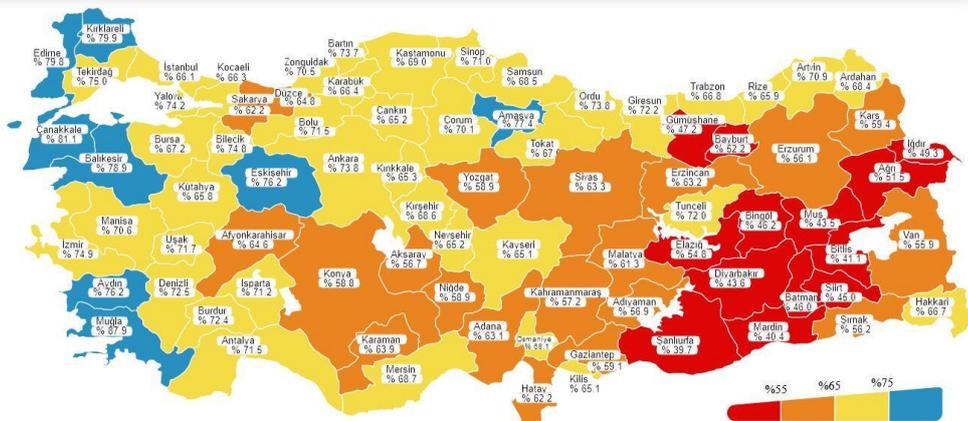
新規感染者、死亡者数は増加傾向

GÜNLÜK COVID-19 TABLOSU

01 Ağustos 2021, Pazar 19:00

EN AZ BİR DOZ AŞI OLMUŞ  
18 YAŞ VE ÜSTÜ NÜFUS (%)

1.DOZ TÜRKİYE ORTALAMASI	
<b>% 66.11</b>	
2.DOZ ORTALAMASI: % 44.16	
1., 2. VE 3. DOZ TOPLAMI	
<b>73.371.228</b>	
1.DOZ UYGULANAN	<b>41.037.606</b>
2.DOZ UYGULANAN	<b>27.413.124</b>
3.DOZ UYGULANAN	<b>4.920.498</b>



[1] MUĞLA , [2] ÇANAKKALE , [3] KIRKLARELİ , [4] EDİRNE , [5] BALIKESİR , [6] AMASYA , [7] ESKİŞEHİR , [8] AYDIN , [9] TEKİRDAĞ , [10] İZMİR  
[10] İĞİDR , [9] GÜMÜŞHANE , [8] BİNGÖL , [7] BATMAN , [6] SİİRT , [5] DİYARBAKIR , [4] MUŞ , [3] BİTLİS , [2] MARDİN , [1] ŞANLIURFA

TEST SAYISI

**251.224**

YAKA SAYISI

**20.890**

VEFAT SAYISI

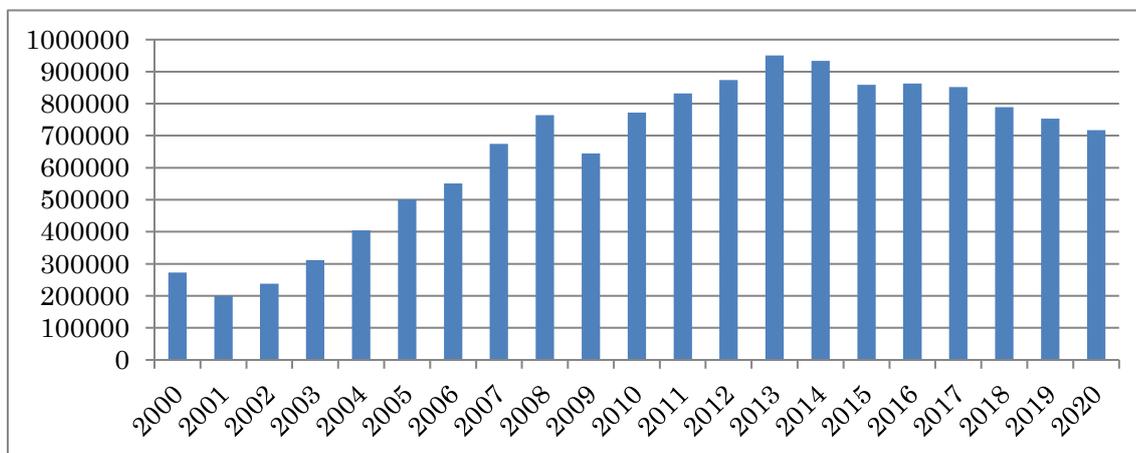
**96**

İYİLEŞEN SAYISI

**5.539**

長期の成長推移

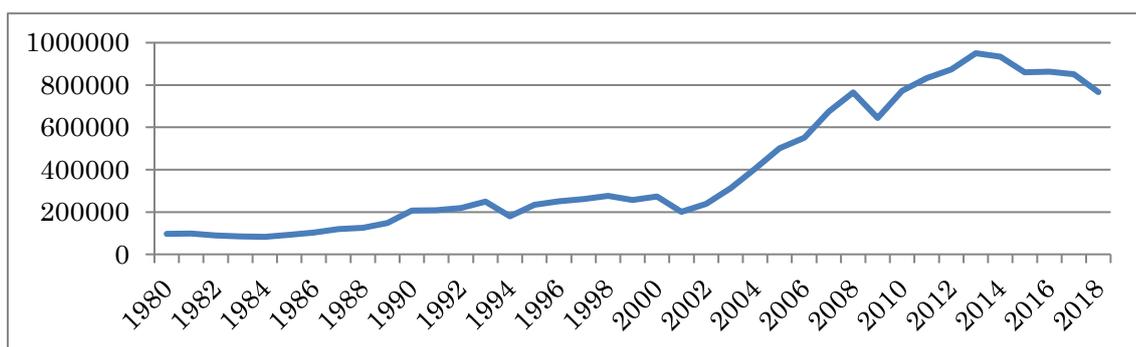
(US ドルベース GDP、Current Price、Mil\$, 2020 年迄)



USD 建て名目 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	789,043 百万ドル
2019 年	753,693 百万ドル

2020年 717,049 百万ドル



GDP 成長率 2017年 7.4%、 2018年 2.8%、 2019年 0.9%、 2020年 +1.8%

2020年 Q1、プラス成長でスタート

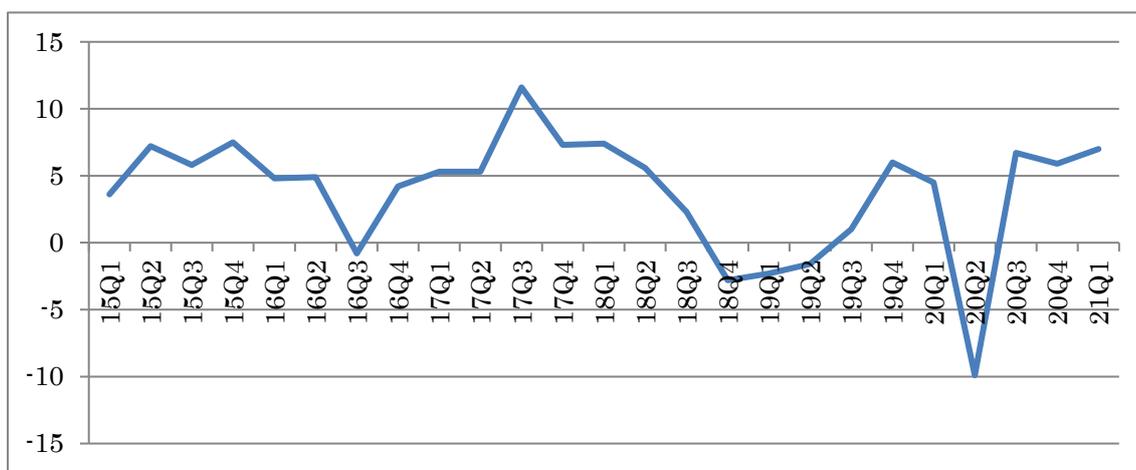
2020年 Q2、COVID19の影響顕著、-9.9%

2020年 Q3、6.7%に回復、製造業は自動車、家電が貢献

2020年 Q4、情報通信、金融保険が貢献、+5.9%

2020年通年で+1.8%、プラス成長達成

2021年 Q1、すべての分野でプラス成長、7%



2015		2016				2017				2018				2019				2020				2021	
Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	
5.8	7.5	4.8	4.9	-	4.2	5.3	5.3	11.5	7.3	7.4	5.6	2.3	-	-	-	0.9	6.0	4.5	-	6.7	5.9	7.0	
				0.8									2.8	2.3	1.6				9.9				

## 分野別成長率

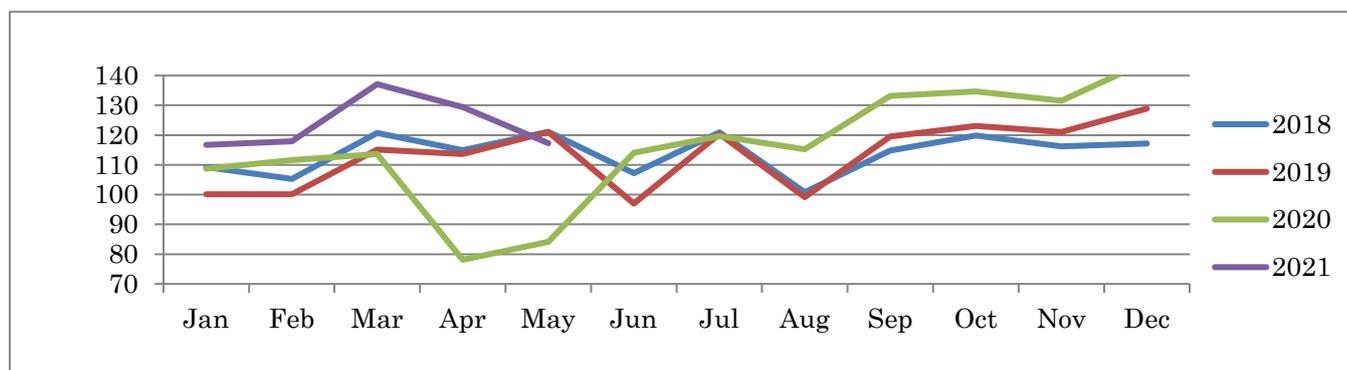
	2018	2019				2020				2021
	Annual	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
Agriculture and fishing	1.9	2.7	4.2	3.8	3.3	3.0	4.0	6.2	4.8	7.5
Industry	1.3	-3.9	-2.6	1.6	0.2	6.2	-16.5	8.0	2.0	11.7
Manufacturing	1.1	-4.2	-3.3	1.4	-	-				
Construction	-2.1	-9.2	-12.4	-2.6	-8.6	-1.5	-2.7	6.4	-3.5	2.8
Services	5.4	-3.4	-0.1	1.6	1.5	3.4	-25.0	0.8	-4.3	5.9
Information and Comm	5.0	1.4	2.6	1.5	2.2	10.7	11.0	15.0	13.7	18.1
Finance and Insurance	0.1	2.9	5.3	2.0	7.4	1.6	27.8	41.1	21.4	2.9
Real estate	2.9	1.6	2.6	2.4	2.5	2.4	1.7	2.8	2.6	2.4
Prof. service	-2.8	-12.5	-4.2	0.7	-1.8	1.9	-16.5	-4.5	-5.2	5.3
Public admn.	10.4	8.9	2.3	4.8	4.6	4.6	-2.4	2.4	2.8	3.7
Other services	5.1	-1.7	-2.8	1.6	3.7	12.1	-18.0	6.0	2.5	14.4
Sectoral total	3.2	-1.8	-1.2	0.9						
Tax-Subsidies	0.2	-6.9	-4.2	1.4						
Total	2.8	-2.3	-1.6	0.9	6.0	4.5	-9.9	6.7	5.9	7.0

(2019年Q4より Manufacturing を Industry に含める)

## Industrial Production Index

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sept	Oct	Nov	Dec
2018	109.2	105.3	120.7	114.9	121.1	107.2	120.9	100.8	114.8	119.8	116.2	117.2
2019	101.0	100.1	115.1	113.6	121.0	97.0	120.4	99.1	119.5	123.1	121.0	128.9
2020	108.7	111.6	113.6	78.1	84.1	114.1	119.6	115.2	133.1	134.7	131.5	144.7
2021	116.7	117.9	137.1	129.4	117.3							

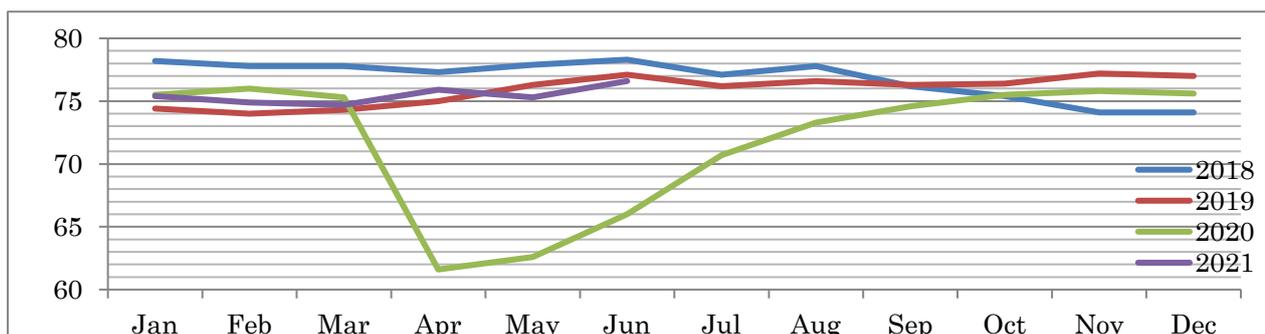
Calendar Adjusted Industrial Production Index (2015=100)



## Capacity Utilization Ratio

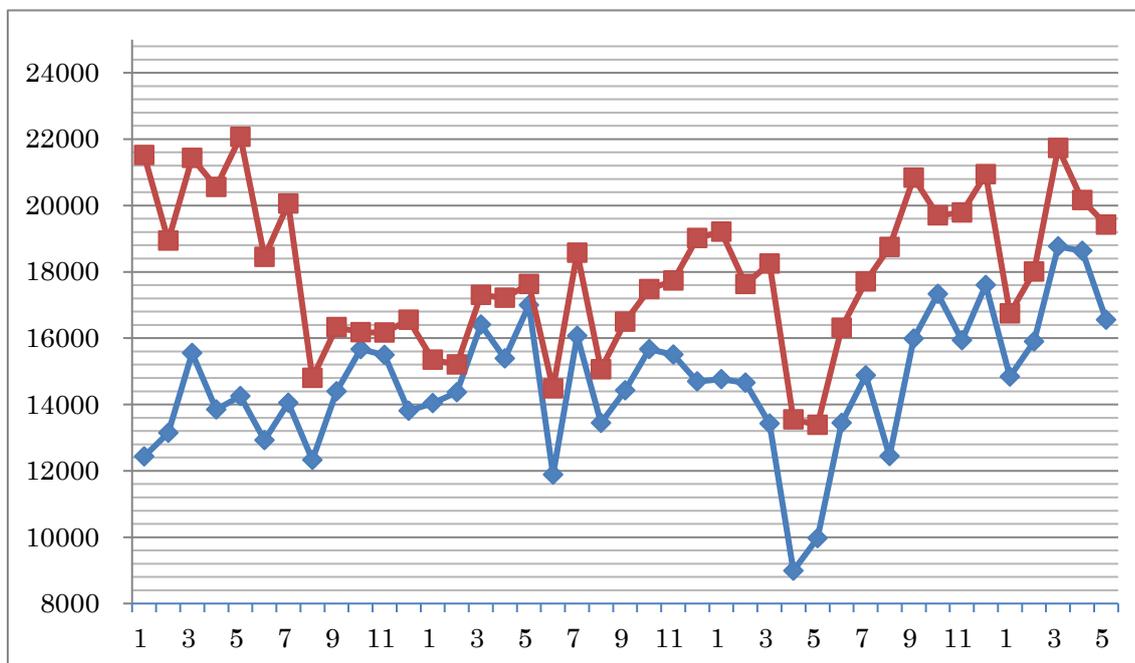
製造業稼働率 (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sept	Oct	Nov	Dec
2018	78.2	77.8	77.8	77.3	77.9	78.3	77.1	77.8	76.2	75.4	74.1	74.1
2019	74.4	74.0	74.3	75.0	76.3	77.1	76.2	76.6	76.3	76.4	77.2	77.0
2020	75.5	76.0	75.3	61.6	62.6	66.0	70.7	73.3	74.6	75.5	75.8	75.6
2021	75.4	74.9	74.7	75.9	75.3	76.6						



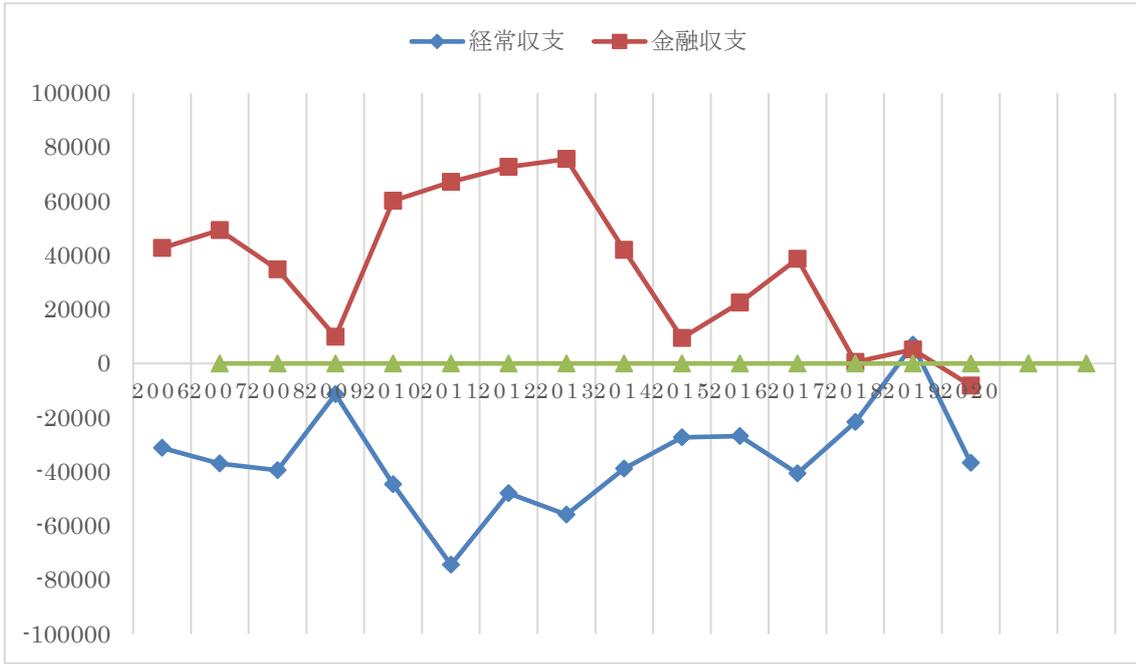
## Export/Import

2018年1月～2021年5月 輸出入額 百万US\$



# 国際収支

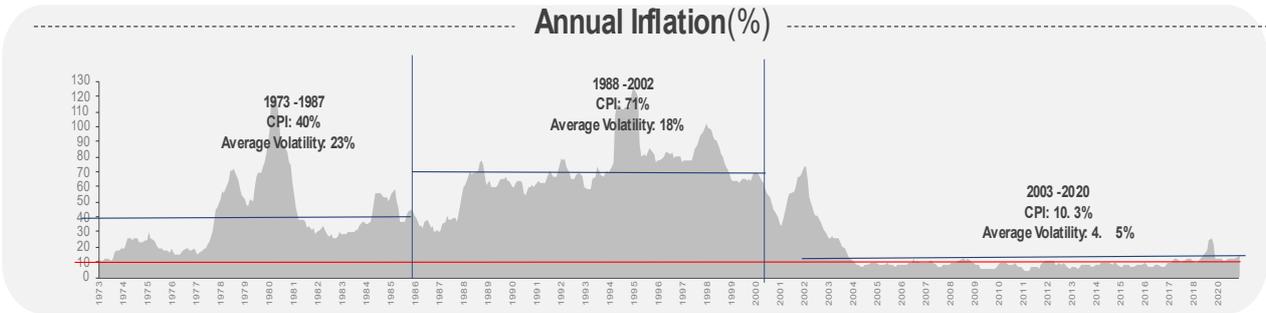
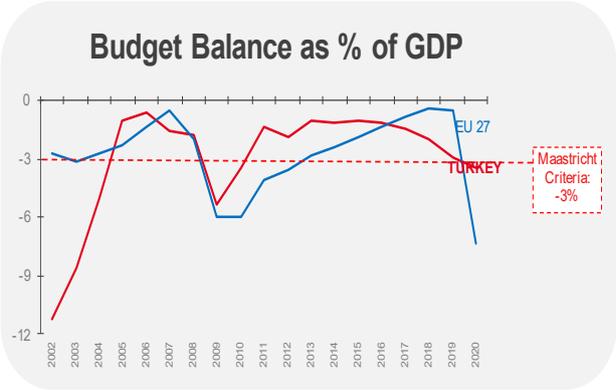
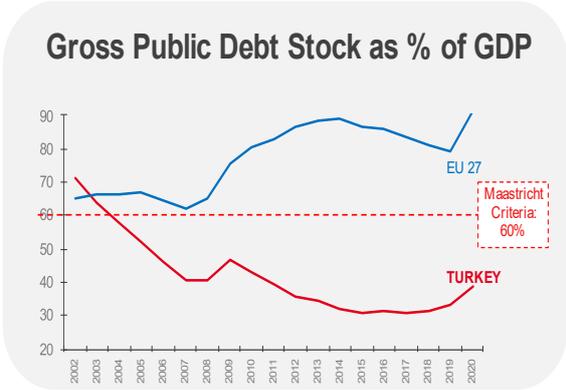
左軸百万ドル



# 政府財政収支 GDP 対比

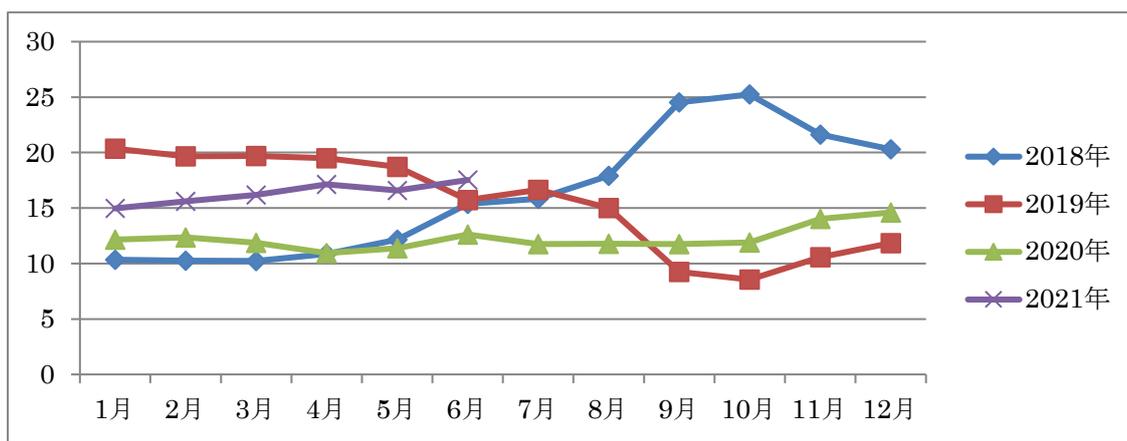
**ROBUST ECONOMY**

STRONG MACROECONOMIC FUNDAMENTALS  
BASED ON SUCCESSFUL PUBLIC FINANCE MANAGEMENT



Source: MF, Turkish Ministry of Treasury and Finance

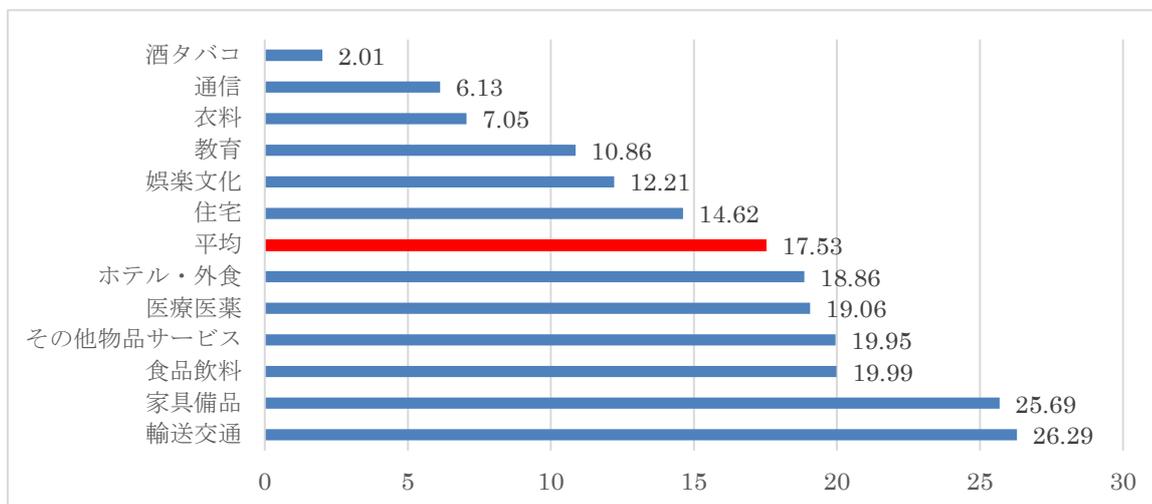
## 消費者物価推移



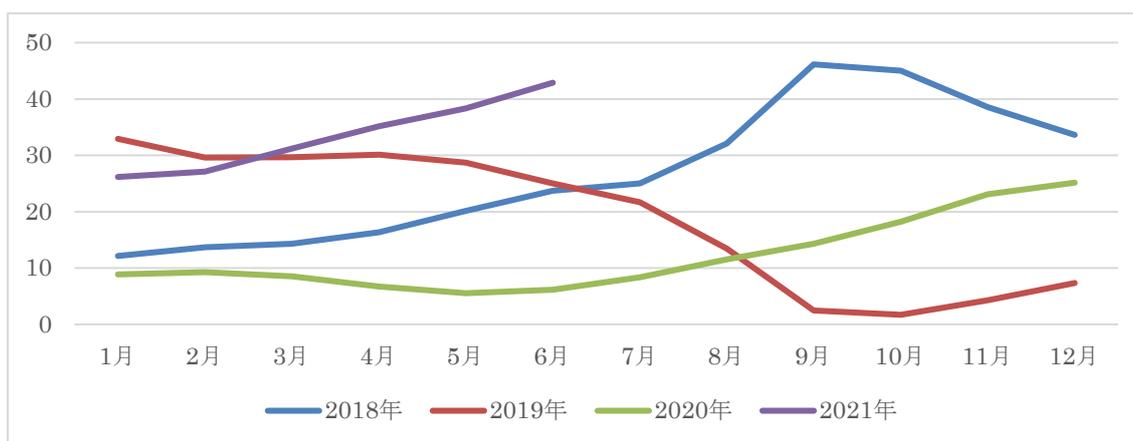
(前年同月比%)

	2018年	2019年	2020年	2021年
1月	10.35	20.35	12.15	14.97
2月	10.26	19.67	12.37	15.61
3月	10.23	19.71	11.86	16.19
4月	10.85	19.5	10.94	17.14
5月	12.15	18.71	11.39	16.59
6月	15.39	15.72	12.62	17.53
7月	15.85	16.65	11.76	
8月	17.9	15.01	11.77	
9月	24.52	9.26	11.75	
10月	25.24	8.55	11.89	
11月	21.62	10.56	14.03	
12月	20.3	11.84	14.60	

## 2021年6月内訳



## 生産者物価指数



(前年同月比%)

	2018年	2019年	2020年	2021年
1月	12.14	32.93	8.44	26.16
2月	13.71	29.59	9.25	27.09
3月	14.28	29.64	8.5	31.20
4月	16.37	30.12	6.71	35.17
5月	20.16	28.71	5.53	38.33
6月	23.71	25.04	6.17	42.89
7月	25.00	21.66	8.33	
8月	32.13	13.45	11.53	
9月	46.15	2.45	14.33	
10月	45.01	1.7	18.20	
11月	38.54	4.26	23.11	
12月	33.64	7.36	25.15	

## 観光客

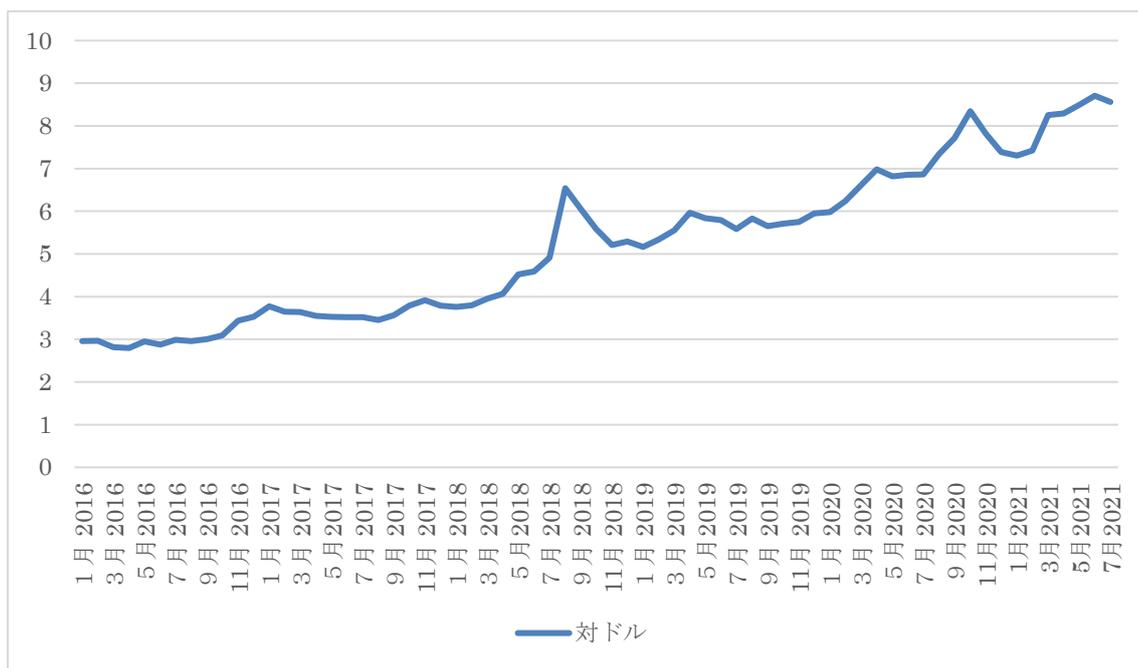
消費：千ドル、P.H.:ドル

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
消費	31,464,777	22,107,440	26,283,656	29,512,926	34,520,332	12,059,320	
人数	41,617,530	31,365,330	38,620,346	45,628,673	51,860,042	15,826,266	
P.H	756	705	681	647	666	762	

2021年1月～5月：3,680,055人

ロシアが6月22日からトルコへのフライト再開（ロシア調査団が観光地を視察、従業員のワクチン接種状況などについて現地調査済）今年トルコを訪問するロシア人観光客約700万人と予想

## 2016年以降のトルコリラ為替推移



月末レート

**7月 23日 8.5639Lira/USD**

### 2020年

**7月** アヤソフィアの所有運営を基金に戻す判決が確定

東地中海で海底資源探査

EU が対トルコ制裁に言及

**9月 27日**、アゼルバイジャン・アルメニア間で武力衝突発生

**11月 3日** 米国大統領選挙

**11月 6日 8.5780**

**11月 10日** ロシアの仲介によりアゼルバイジャン・アルメニア停戦合意

**11月 19日** アーバル新総裁政策金利 4.5%引き上げ 15%に。大統領が支持発言

先週から 経済関連団体、経済界と会談

**12月 14日** 米国はS 4 0 0の購入を巡りトルコ大統領府傘下の国防産業庁 (SSB) とデミルSSB長官、幹部 3 人を対象に制裁を科した。

**12月 21日 7.6825**

## 中銀総裁・財務相

2016年4月 バシユチュ→チェティンカヤ

2018年7月 シムシェキ副首相退任、 アルバイラク財相就任

2019年7月 チェティンカヤ→ウィサル

2020年11月7日 ウィサル→アーバル

2020年11月9日 アルバイラク財相退任、 エルバン財相就任

2021年3月18日 政策金利2%引き上げ 19%へ

2021年3月20日、アーバル総裁解任、カウジュオール総裁就任 トルコリラ15%下落

## 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 2019 年 6 月イスタンブール市長再選挙

2019 年 6 月 G20 大阪 2019 年 7 月制裁回避、 2019 年 8 月 20 日 トルコ軍イドリブに向け進軍

2019 年 10 月 6 日、米国トランプ大統領シリアからの撤退を発表 2019 年 10 月 9 日「平和の泉」作戦開始

2020 年新型コロナウイルス

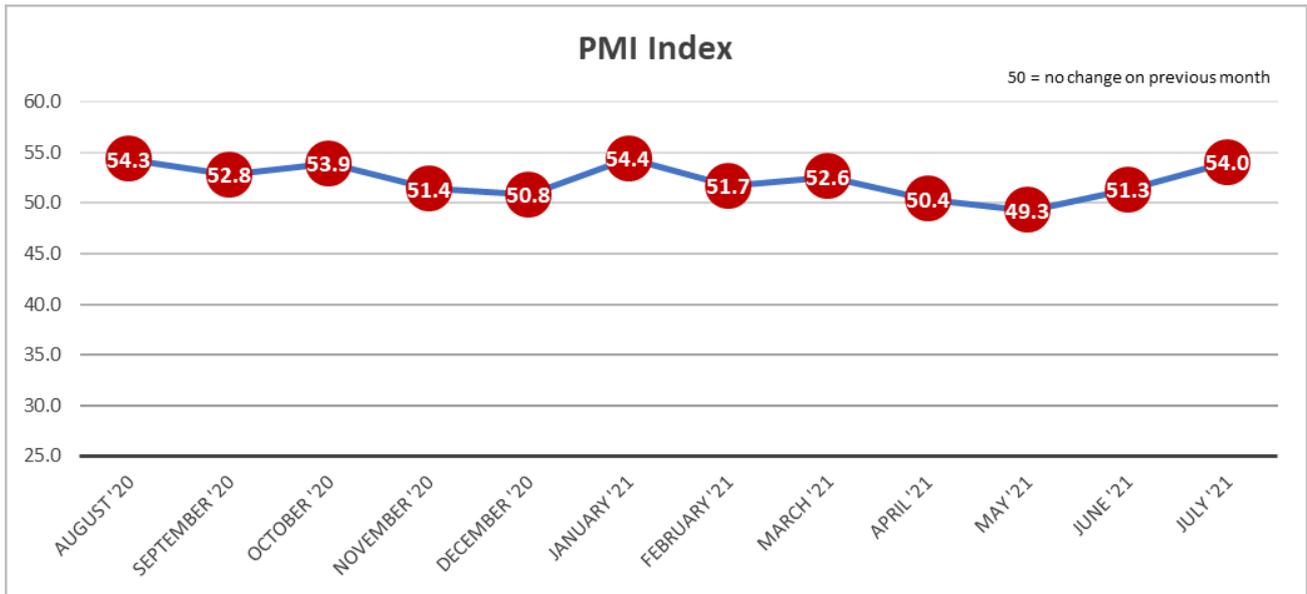
## 労働市場

2021年5月

Main Labor Force Statistics			
	May 2020	April 2021	May 2021
Population of 15+ Age (in million)	62.421	63.488	63.572
Number of People in Labor Force <sup>1</sup> (in million)	29.601	32.562	32.081
Labor Force Participation Rate <sup>2</sup> (%)	47.4%	51.3%	50.5%
Number of Employed People (in million)	25.618	28.060	27.844
Employment Rate	41.0%	44.2%	43.8%
Number of Unemployed People (in million)	3.983	4.502	4.237
Unemployment Rate <sup>3</sup>	13.5%	13.8%	13.2%
Youth Unemployment Rate (15-24 age)	25.3%	26.0%	24.0%

### 案件トピックス

- 仏アルビオマ、トルコの地熱発電所を買収(1月)
- 2021年1-6月の生産台数は約64万台(前年同期比23%増)、(乗用車は41.6万台15%増)。同販売台数は41.1万台(57.3%増)、同輸出台数は46.2万台(14.8%増)
- 政府、グリーンアクションプラン制定
- トルコ送電会社の株式一部公開決定
- EBRD、イシュ・リースに4,000万ユーロ融資、Turkey Sustainable Energy Financing Facility, TurSEFF 向け(2月)
- 日本の(株)Queue、海外スタートアップ情報データベース「SUNRYSE. (サンライズ)」とトルコ eTohum 社運営の起業支援 Startup Istanbul 提携。
- アックユ原発3号機の起工式(3月)
- 荏原製作所が同業Vansan社買収合意
- 宇部興産、駐在員事務所を開設、中東地域では初の拠点
- 日本郵船とオヤクのJVによる完成車専用ターミナルが完成、年間取扱80万台計画
- 現代自動車、JVパートナーのキバル社の持ち分を買収
- バイエルがトルコで製薬事業拡大
- ダイムラーがグローバルテクノロジーハブ設立
- アマゾン、トルコ企業とJV、オペレーションセンター新設に合意
- スピードデリバリーGetirに428百万ドル投資(トルコ2番目のユニコーン)
- 中国TCLがトルコでスマホ生産開始(国内7番目の携帯生産参入)
- ダイキンが約15億円の設備増強
- 三菱電機、20億円追加投資で設備増強
- EBRD、フォード商用EV車生産へ6.5億ユーロ融資決定
- 米ハインツがアッサン食品を1億ドルで買収
- 黒海で新たに天然ガス田発見(Amasra-1)、埋蔵量1,350億立方m、黒海合計5,400億立方m(7月)
- 黒海天然ガス田で初のフローテスト(7月)
- 初の水力・太陽光ハイブリッド発電所稼働開始、590MW(7月)



In July 2021, PMI sub-indices for sectors are as shown in the table:

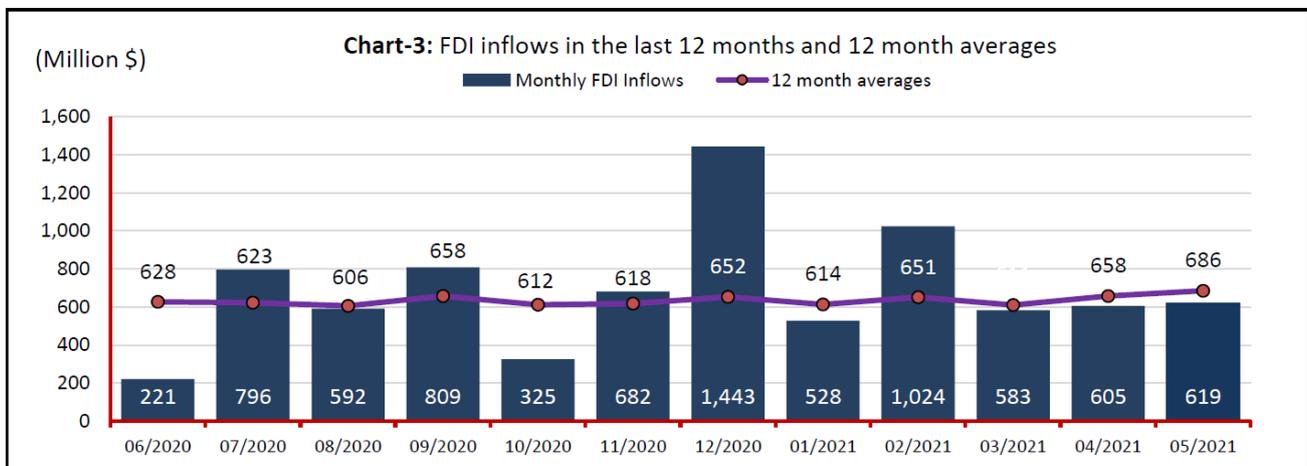
Table 1- PMI Sub-Indices

Sectors	New Orders	Output	Employment	Suppliers' Delivery Times	Stocks of Purchases	PMI
Chemical, Plastic and Rubber Products	57.5	55.9	52.6	38.0	47.6	55.8
Food Products	59.1	56.2	52.7	46.4	52.0	55.6
Clothing and Leather Products	57.1	57.1	48.8	43.5	51.6	54.8
Base Metal Industry	51.6	49.3	56.7	45.2	48.0	52.2
Electrical and Electronic Products	48.4	55.0	52.5	45.1	45.9	51.6
Non-Metallic Mineral Products	50.6	47.5	48.2	39.6	41.1	49.9
Textile Products	48.7	47.3	52.9	46.6	45.8	49.6
Wood and Paper Products	47.0	51.3	50.0	42.9	41.7	49.6
Machinery and Metal Products	40.6	45.1	51.9	40.0	45.5	47.4
Land and Sea Vehicles	42.6	39.8	49.9	40.4	50.4	46.7

Values below 50 are shown in white, values 50 and above in green. Suppliers' Delivery Times value is reversed.

- The PMI index has increased in half of the sectors. Sectors with the highest PMI index are **chemical, plastic and rubber products, food products** and **clothing and leather products**.

### 最近のトルコへのFDI



(12 month averages is the last 12 month average per mentioned month)

Table-1: Components of the FDI Figure

(Million \$)

Components of FDI	2020		2021		Yearly %	Last Month	
	Jan-May	%	Jan-May	%		May 2021	%
Net incurrence of liabilities	2,961	100.0	3,359	100.0	13.4	619	100.0
<b>Equity capital</b>	<b>1,579</b>	<b>53.3</b>	<b>1,533</b>	<b>45.6</b>	-2.9	<b>256</b>	<b>41.4</b>
Inflow	2,671	90.2	1,614	48.1	-39.6	256	41.4
Outflow (-)	1,092	36.9	81	2.4	-92.6	-	0.0
<b>Other capital (net)</b>	<b>- 220</b>	<b>-7.4</b>	<b>- 145</b>	<b>-4.3</b>	-34.1	<b>141</b>	<b>22.8</b>
<b>Real estate (Net)</b>	<b>1,602</b>	<b>54.1</b>	<b>1,971</b>	<b>58.7</b>	23.0	<b>222</b>	<b>35.9</b>

Table-2a: Sectoral Breakdown of the FDI in the Equity Capital (Main Sectors)

(Million \$)

Sectors	2020		2021		Yearly %	Last Month	
	Jan-May	%	Jan-May	%		May 2021	%
Agriculture	2	0.1	13	0.8	550.0	1	0.4
Industrial Sectors	533	20.0	816	50.6	53.1	114	44.5
Services	2,136	80.0	785	48.6	-	141	55.1
<b>Total Equity Capital</b>	<b>2,671</b>	<b>100</b>	<b>1,614</b>	<b>100</b>	<b>- 39.6</b>	<b>256</b>	<b>100</b>

Table-2b: Sectoral Breakdown of the FDI in the Equity Capital (Sub-Sectors, Top 10)

(Million \$)

Rank	2020 January-May		Rank	2021 January-May		Rank	May 2021	
	Sectors	Equity Capital		Sectors	Equity Capital		Sectors	Equity Capital
1	Financial and Insurance Activities	1,044	1	Manufacturing	734	1	Manufacturing	102
2	Information & Communication	483	2	Information & Communication	228	2	Transportation and Storage	56
3	Manufacturing	425	3	Wholesale and Retail Trade	124	3	Information & Communication	24
4	Wholesale and Retail Trade	226	4	Financial and Insurance Activities	98	4	Financial and Insurance Activities	19
5	Transportation and Storage	152	5	Transportation and Storage	93	5	Construction	15
6	Mining and Quarrying	100	6	Real Estate Activities	68	6	Electricity, Gas, Steam & AC Supply	12
7	Accommodation & Food Service	56	7	Transportation and Storage	56	7	Wholesale and Retail Trade	10
8	Other Service Activities	55	8	Electricity, Gas, Steam & AC Supply	47	8	Accommodation & Food Service	8
9	Human Health & Social Work	29	9	Accommodation & Food Service	42	9	Other Service Activities	7
10	Construction	27	10	Construction	36	10	Agriculture	1

Table-3: Regional Breakdown of the FDI in the Equity Capital

(Million \$)

Regions	2020		2021		Yearly %	Last Month	
	Jan-May	%	Jan-May	%		May 2021	%
Europe	2,236	83.7	936	58.0	-58.1	205	80.1
Asia	343	12.8	625	38.7	82.2	49	19.1
Americas	92	3.4	53	3.3	-42.4	2	0.8
Africa, Ocenia and Polar Regions	-	0.0	-	0.0	-	-	0.0
<b>Equity Capital</b>	<b>2,671</b>	<b>100.0</b>	<b>1,614</b>	<b>100.0</b>	<b>-39.0</b>	<b>256</b>	<b>100.0</b>
<i>European Union (27 Countries)</i>	<i>1,684</i>	<i>63.0</i>	<i>605</i>	<i>37.5</i>	<i>-64.1</i>	<i>173</i>	<i>67.6</i>
<i>Gulf Countries</i>	<i>114</i>	<i>4.3</i>	<i>60</i>	<i>3.7</i>	<i>-47.4</i>	<i>15</i>	<i>5.9</i>
<i>Turkic Republics</i>	<i>-</i>	<i>0.0</i>	<i>70</i>	<i>4.3</i>		<i>1</i>	<i>0.4</i>

Gulf Countries: Bahrain, UAE, Iraq, Qatar, Kuwait, S.Arabia. Turkic Republics: Azerbaijan, Kazakhstan, Uzbekistan, Turkmenistan

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

(Million \$)

2020				2021				Last Month			
January-May				January-May				May 2021			
Rank	Countries	Equity	%	Rank	Countries	Equity	%	Rank	Countries	Equity	%
1	Italy	949	35.5	1	Netherlands	343	21.3	1	Netherlands	90	35.2
2	United Kingdom	400	15.0	2	South Korea	287	17.8	2	Austria	50	19.5
3	Netherlands	266	10.0	3	Switzerland	171	10.6	3	United Kingdom	20	7.8
4	Luxembourg	224	8.4	4	United Kingdom	156	9.7	4	Japan	15	5.9
5	Hong Kong	155	5.8	5	Germany	83	5.1	5	Czechia	15	5.9
6	Germany	107	4.0	6	Japan	77	4.8	6	Switzerland	11	4.3
7	Norway	104	3.9	7	Azerbaijan	69	4.3	7	UAE	10	3.9
8	Qatar	87	3.3	8	Austria	55	3.4	8	South Korea	9	3.5
9	USA	85	3.2	9	USA	34	2.1	9	Germany	7	2.7
10	Belgium	53	2.0	10	Jordan	34	2.1	10	Hong Kong	4	1.6
-	Other Countries	241	9.0	-	Other Countries	305	18.9	-	Other Countries	25	9.8
	<b>Total Equity Capital</b>	<b>2,671</b>	<b>100.0</b>		<b>Total Equity Capital</b>	<b>1,614</b>	<b>100.0</b>		<b>Total Equity Capital</b>	<b>256</b>	<b>100.0</b>

なぜトルコに投資するのか？

トルコへの投資はヨーロッパからが顕著



出典 トルコ共和国産業技術省

investturkey.or.jp | 07

なぜトルコに投資するのか？

トルコへの投資はヨーロッパからが顕著



出典 トルコ共和国産業技術省

investturkey.or.jp | 08

## なぜトルコに投資するのか？

近年、アジア諸国からの投資が飛躍的に伸びている。



出典 トルコ共和国産業技術省

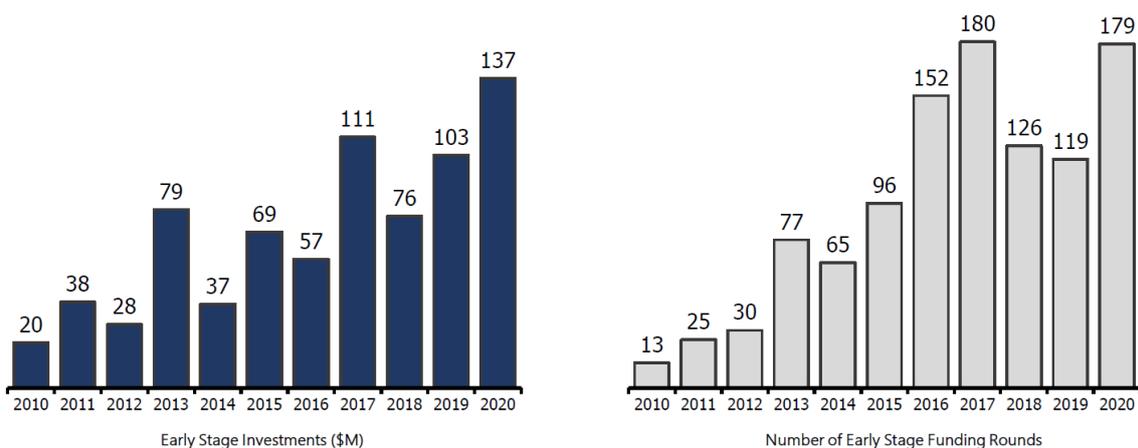
investturkey.or.jp | 09

## Early Stage, Startups, Unicorn

### Early Stage Investments in Turkey since 2010



In 2020, 179 startups raised a total of \$137M from angels and VCs, setting a new record for the ecosystem.



ユニコーン : Peak Games \$1.8bil (2020), Getir\$2.6bil (2021)

## 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 レポ金利) 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。

(以下2020年7月追加)

6月23日、イスタンブール市長選挙で野党勝利

6 月末、大阪で G20 開催、エルドアン大統領・トランプ大統領参加

7 月 イランがウラン濃縮推進、トルコ、ロシア S400 ミサイル導入開始、イラン、外国籍タンカー拿捕、サウジアラビアに米軍 16 年ぶり再駐留、米国、湾岸有志連合アイデア、

- ・イタリアの Ferrero 社（食品）、本年中に 3 千万ドルの追加投資を発表。
- ・シンガポールの仮想通貨業 HUOBI、トルコでの取り扱い開始を発表。
- ・オランダの Vistol、トルコガソリン販売 PetrolOfisi を 368 百万ユーロで買収。
- ・日本ペイント、トルコ Betek 社を 247 百万ドルで買収。

8 月 シリア北部安全地帯設置でトルコ・米合意、トルコ軍、イドリブへ進軍

- ・イスタンブール、イズミール間の新高速道路開通。
- ・イズミット湾 DP World 社港湾が Kars-Tbilisi-Baku 鉄道線と接続、カスピ海を経て中国まで鉄道連結。
- ・仏 Sanofi、仏 Newrest Group Holding SA、ラトビア Joom、韓国 Halla Group、豪 Cargo Partner、米 Mondelez International、などがトルコに進出。

9 月 ・14 日サウジアラムコの 2 製油所が攻撃される、イランのウラン濃縮推進に対し欧米からの批判続く、月末、イエメンからサウジ軍に大規模攻撃、

- ・フォルクスワーゲンがトルコにおける生産開始決定
- ・イスタンブール航空ショー開催。
- ・日本 JBIC がイスタンブール事務所開設準備。
- ・Facebook、トルコ商工会議所と共同で IT 系起業支援を開始。
- ・独 HDI、Ergo 保険を買収。
- ・Allianz、トルコでの累計投資 10 億ユーロを超える。

10 月 ・イラクで大規模反政府デモ発生、9 日、トルコ「平和の泉」作戦を発動、22 日、トルコ・ロシア両大統領がシリア北部の作戦で合意、トルコ政府新三か年経済計画発表。政策金利の引き下げ、14.0%。コミコンイスタンブール開催、テレビ東京「TV TOKYO SHOW」に「ブリーチ (BLEACH)」 「ボルト (BORUTO)」などの阿部記之監督、「ワンピース (ONE PIECE)」サボ役の声優の古谷徹氏、ニコ・ロビン役の声優の山口由里子氏、「進撃の巨人：Before the fall」の漫画家の士貴智志氏も参加。トルコ航空が羽田便就航を発表（2020 年 3 月より）、羽田、成田、大阪の三空港体制。

11 月、ANA がイスタンブール直行便就航を決定。

11 月、TANAP パイプライン欧州と接続。

11 月、欧州出身 IS 捕虜を欧州へ送還開始

## Istanbul

Metropolitan Mayor



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

■ CHP GAIN from ■ AKP

## Ankara

Metropolitan Mayor

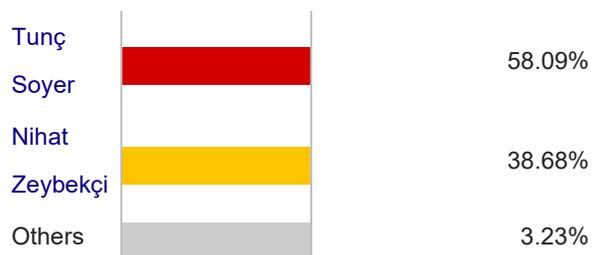


**Winner:** Mansur Yavaş, CHP (margin: 3.81%)

■ 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	(Below10)	(Below10)	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

2019年6月23日のイスタンブール市長選再選挙の結果

Ekrem Imamoglu 54.2% (←48.7%)

Binari Yildirim 44.9% (←48.6%)

(以下 2020年12月追加)

7月 アヤソフィアの所有運営を基金に戻す判決が確定

東地中海で海底資源探査

EU が対トルコ制裁に言及

9月27日、アゼルバイジャン・アルメニア間で武力衝突発生

11月3日 米国大統領選挙

11月7日 中銀、ウィサル総裁→アーバル総裁に

11月9日 アルバイラク財相退任、エルバン財相就任

11月10日 ロシアの仲介によりアゼルバイジャン・アルメニア停戦合意

11月19日 アーバル新総裁政策金利4.5%引き上げ15%に。大統領が支持発言

前週から 経済関連団体、経済界と会談

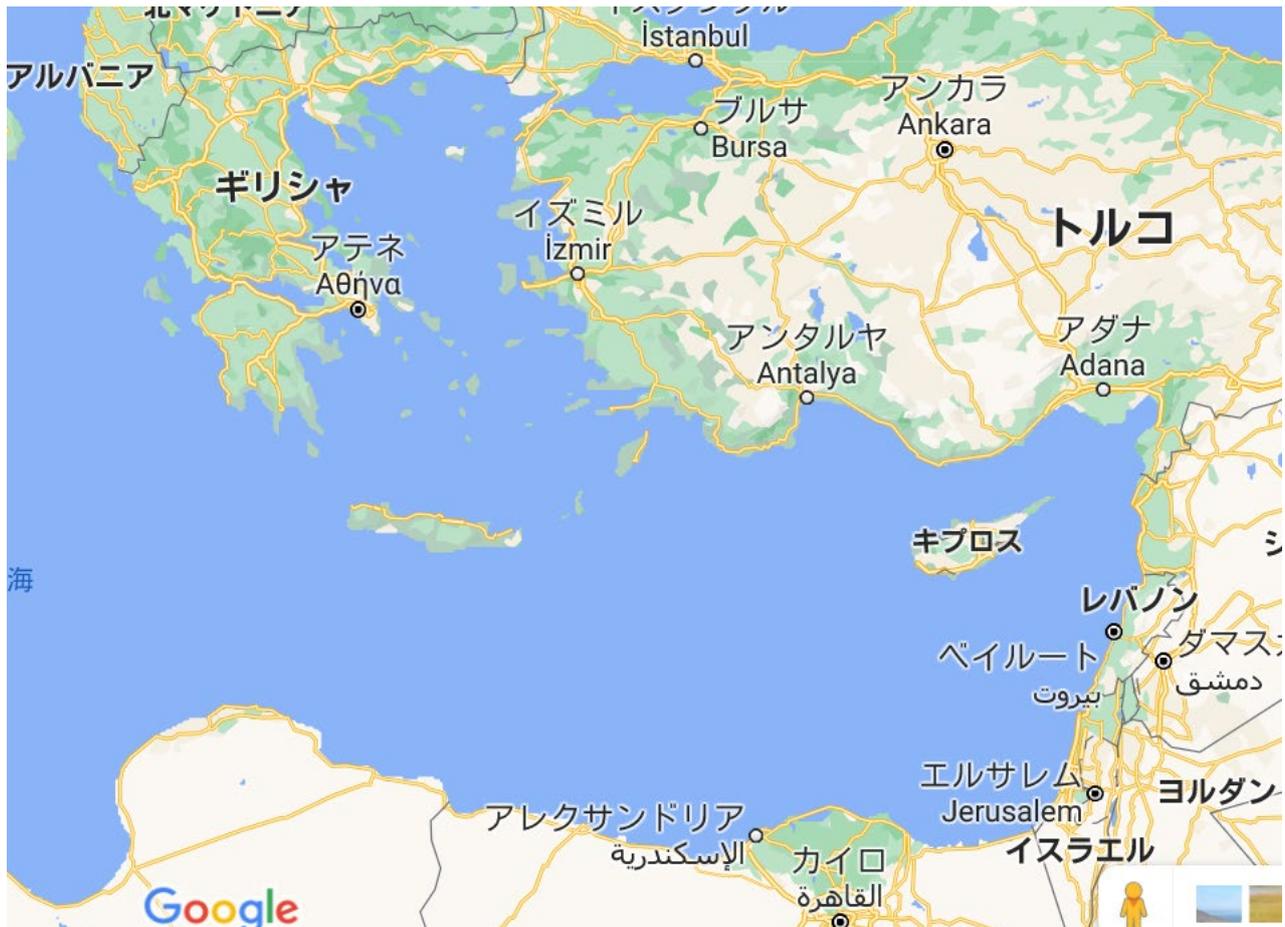
12月14日 米国はS400の購入を巡りトルコ大統領府傘下の国防産業庁(SSB)とデミルSSB長官、幹部3人を対象に制裁を科した。

## 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
- アゼルバイジャンとアルメニア
- 東地中海資源開発
- リビア
- アフガニスタン



Google Map



Google Map

### 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⇒ トルコは7月に S400 を搬入。
- 6月末大阪 G20 でトランプ、エルドアン両大統領会談実現。トランプ大統領トルコへの制裁を行わないことツイート。(前政権の責任とツイート)
- 7月、米国上下院議員の一部が制裁を主張 ← トランプ大統領同意せず。
- 11月、エルドアン大統領、米国訪問、ミサイル問題は両国の継続協議案件と合同発表。エルドアン大統領、パトリオット導入検討の可能性と発言。
- 防空ミサイルシステム：米国⇒中国⇒ロシア⇒米国？
- ペルシャ湾でタンカー攻撃事件発生。←トルコは関与せずの立場。
- 対イラン制裁に関連し、トルコ国営銀行ハルクバンクを追起訴。
- 12月14日 米国はS400の購入を巡りトルコ大統領府傘下の国防産業庁(SSB)とデミルSSB長官、幹部3人を制裁対象に。
- バイデン大統領によるアルメニア人虐殺認定発言(2021年4月)(制裁なし)
- 米国のアフガニスタン撤退後のトルコによるカブール空港等治安維持協力合意、S400 ミサイル問題は継続協議合意(2021年6月バイデン・エルドアン会談@ブラッセル)

## 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、トルコは米国と同一の引き渡しに関して継続交渉中  
⇒ 引き続き、トルコは米国に対しギュレン師の引き渡しを要求。←トランプ大統領の姿勢？  
⇒ 引き続き、トルコは米国に対しギュレン師の引き渡しを要求。←バイデン大統領の姿勢？

## 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 2016 年頃より SDF⇔YPG を支援、これに対しトルコは継続して抗議。

「PKK は、1978 年、マルクス・レーニン主義を標榜（ぼう）する分離・独立組織として、左翼系武装組織「民族解放軍」から名称を変更して設立された。1984 年、トルコ政府に対するテロを初めて実行し、1990 年以降、同国でテロを頻発させた。1993 年及び 1995 年には、欧州におけるトルコ の外交・商業施設に対するテロも実行している。米国国務長官は、1997 年 10 月、同組織を外国 テロ組織（FTO）に指定した。」（公安調査庁 HP）

エルドアン政権は 2013 年から PKK と正式に和平交渉を始めたが、PKK は 2015 年 7 月に停戦破棄を宣言。

2016年3月、PYDは「北シリア民主連邦」樹立を宣言。

1998年アダナ合意、2016年ユーフラテスの盾作戦、2018年オリーブの枝作戦

2018年11月、米国がYPG幹部2名をテロリスト指名

2019年初 PYD/YPGへの米国支援継続

2019年3月、米国は対ISの作戦完了を発表。

トルコはシリア北部にSafe Zoneの設定を継続して主張、2019年8月、米国が合意、合同作戦本部設置。

2019年10月7日、米国がシリアからの撤退開始。

2019年10月9日、「平和の泉」作戦開始。17日、ペンス・エルドアン会談。22日、プーチン・エルドアン会談。ロシア（シリア）が150時間以内にYPG戦闘員を国境から30キロ圏外に撤退させる、トルコとロシアが国境から10キロ圏内の合同パトロールを合意。11月1日、トルコ・ロシア合同パトロール開始。

（10月14日、米国がトルコ制裁発表、同23日、制裁解除。）

**2021年に入り、状況不変、米国との交渉も継続**

#### ● KRG との関係

2019年5月、KRGバルザニ大統領、トルコ訪問。

「アンカラとエルビルは歴史的に友情で結ばれている。トルコは困難な時期にも、わが国民を助けてくれた」

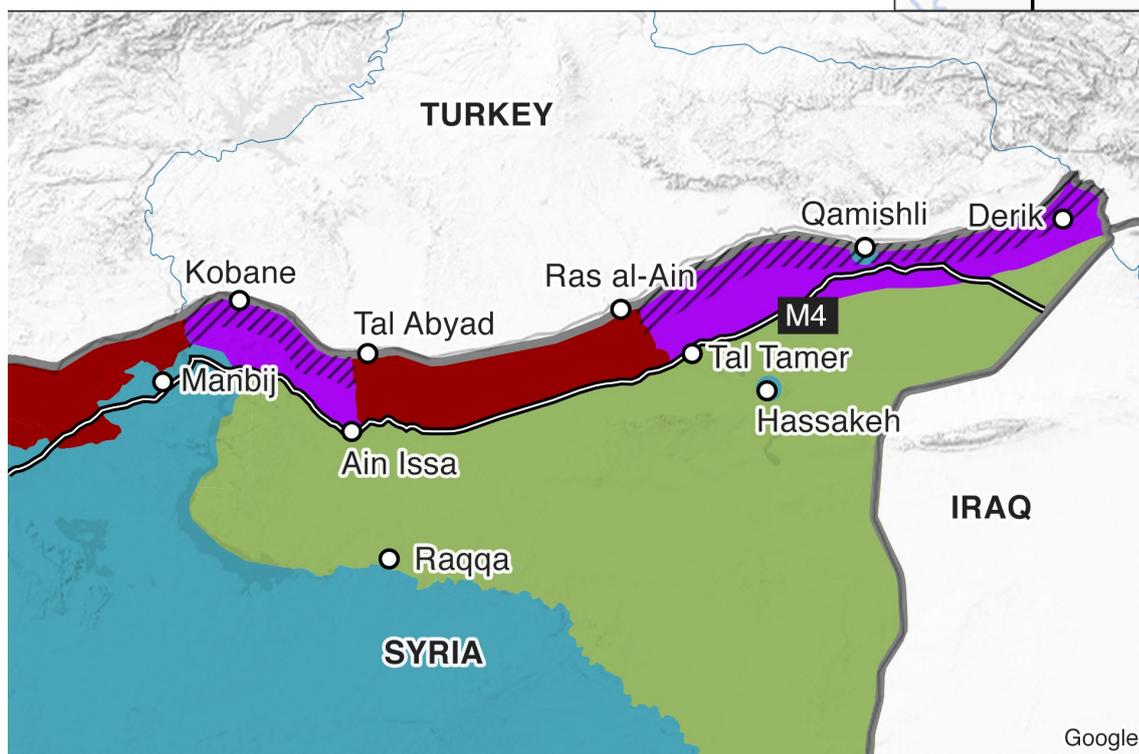
2019年11月 エルドアン・バルザニ会談@アンカラ、両国の協力関係発展に合意。

2020年後半、KRGはイラク国内PKKへの攻勢を強める。

**2021年前半 KRGとは良好な関係を維持、PKKなどへの対応を協議。**

## Turkey and Russia's deal on north-east Syria

- Kurdish and Syrian government control
- 30km-deep zone controlled by Syrian and Russian militaries
- Turkish military and Turkish-backed Syrian rebels
- Syrian government
- 10km-deep zone patrolled by Turkish and Russian militaries
- Motorway



Source: Russian defence ministry, 23 Oct 2019

Google  
BBC

2017年1月、アスタナプロセス開始（ロシア、シリア、トルコ）

2018年12月、憲法委員会の設置に合意。

2019年10月、ジュネーブで憲法委員会発足。

2020年12月追記

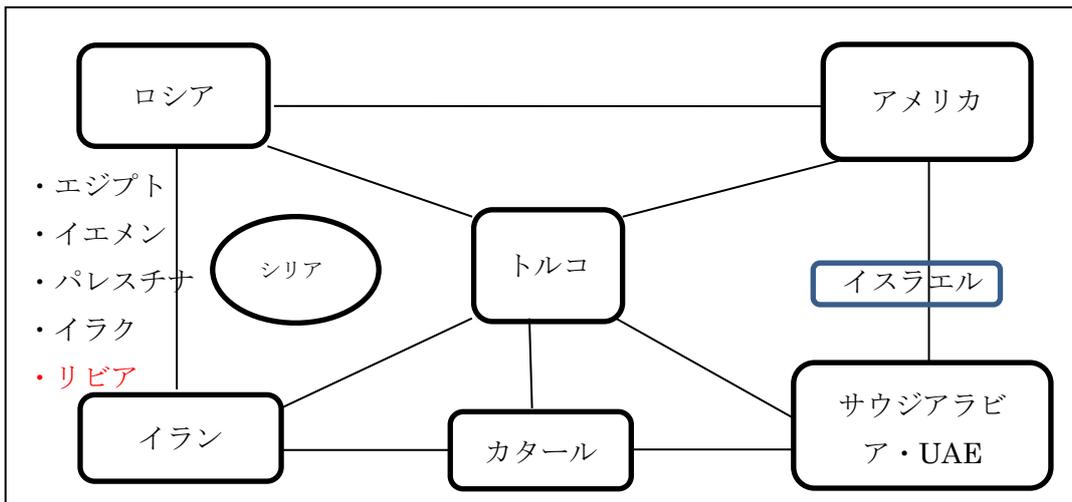
シリア内戦は継続、イスラム国は衰退、PYDは略現状維持、西部反政府勢力は弱体化  
米国は撤退を表明したものの、「東部油田地帯の防衛を目的」として軍を維持

2021年7月追記

シリア情勢は膠着状態、米軍撤退後のPYDの動向注視

4) サウジアラビア、イラン、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
- 2019年9月、サウジアラムコへの攻撃
- 2019年10月ー11月、イラク、イラン国内でのデモ、イエメン情勢悪化



(以下 2020 年 12 月追記)

2020 年 9 月、イスラエルと UAE・バーレーンとの国交正常化、米国による仲介、12 月、モロッコと国交正常化

2020 年 1 月、イラン革命防衛隊ソレイマニ司令官暗殺、11 月核科学者ファクリザデ暗殺

(以下 2021 年 8 月 2 日追記)

2021 年 7 月、Rönesans Holding とリビア政府、トリポリ空港の新国際ターミナル、発電所 3 カ所、ショッピングモール建設の MoU、Aksa Enerji とリビア電力公社、発電所建設協定

## 2020年7月時点

### 次のイベント、当面の注目点、今後の見通し

経済関連：為替、消費者物価、金利、貿易収支、財政収支は落ち着きをみせる。

外交：米国との関係は一応安定方向、ロシアとも良好、中国とは是是非非安定。EUとの関係は不変。

周辺国：シリア情勢は徐々に安定方向へ。イラン、イラク情勢は注視。

国内政治：次の選挙は2023年。前首相の Ahmet Davutoğlu、前財務相の Ali Babacan が、夫々新党結成を発表。

- ・最近数年のトルコ経済悪化の原因はおもに米国との外交関係による。
- ・シリア情勢は安定方向に推移。
- ・対EU関係は変化しないものの、経済関係には影響が見えない。
- ・米国の状況からして、トルコとの関係を悪化させる理由がない。
- ・米国のギョレン師の扱いは注視。
- ・今後のトルコ経済の不安定要因はあるか？

## 2020年12月時点

経済関連：3QにはCOVIDによる内外の需要減からの回復基調は見られた。自動車の販売復活。政策金利に対する基本方針に変化がみられる。物価、失業率などの動向には変化なし。

外交：ロシアとは安定

EUは東地中海を巡って押し引き

米国は wait&see。

### 次のイベント、当面の注目点、今後の見通し (2020年12月時点・赤字は現時点)

- ・COVID19の状況と経済動向 ⇒継続注視
- ・経済運営と2023年選挙 ⇒継続注視
- ・ナゴルノカラバフを巡る展開、ロシア、イラン関係
  - ナゴルノカラバフ ⇒状況は安定、ロシアとの協調による治安維持
  - ロシア ⇒良好な関係を維持、直近ではトルコ南部森林火災に対しロシアより消火航空機追加派遣、観光直行便回復、鉄鋼会社生産再開など
  - イラン ⇒ライシ新大統領決定、特に課題なし
- ・米国新政権との関係、バイデン大統領のトルコ対応 ⇒現状維持、更なる改善を模索
- ・シリア情勢 ⇒現状維持、米国撤退の影響注視
- ・東地中海情勢、EUとの関係 ⇒現状維持
- ・イスラエルとパレスチナ、湾岸諸国との関係 ⇒現状維持、改善を模索

## 2021年7月時点 以下追記

- ・ 経済成長は回復基調も海外輸出先含め COVID19 の影響は今だ大きい
- ・ CPI の上昇基調、為替の低位安定は変わらず
- ・ 法人所得税単年度暫定措置 2021 年は 25% (←22%)
- ・ 英国/トルコ FTA (本年 1 月発効) 運用により英国品は EU 品と同等扱い

## エジプトとの関係改善の動き

1. 2011 年 アラブの春
2. 2012 年 大統領当選のモルシ政権＝イスラム同胞団とは好関係
3. 2013 年 Sisi 参謀長による軍事クーデター → 関係悪化
4. 近年 両国外相・情報組織トップなどが接触
5. 2021 年 5 月トルコ外交ミッションのエジプト訪問をトルコが発表

“Given the realities on the ground I think it’s in the interests of both countries and the region to normalise relations with Egypt,” “Rapprochement with Egypt...will certainly help the security situation in Libya because we fully understand that Egypt has a long border with Libya and that may sometimes pose a security threat for Egypt,” カルン報道官談

## サウジとの関係改善の動き

1. 2018 年 イスタンブールのサウジ領事館内で同国人記者殺害 (Khashoggi 事件)
2. 2020 年 サウジ市民によるトルコ品輸入ボイコット
3. 2021 年 5 月 SABA 紙 “We will seek ways to repair the relationship with a more positive agenda with Saudi Arabia as well,” “They had a court. Trials have been held,” Kalin said. “They made a decision so we respect that decision.” カルン報道官談

## イスラエル・アゼルバイジャン・トルコ関係

1. 1990 年代 アゼルバイジャンによる仲介・三国好関係
2. 2010 年 Mavi Marmara 号事件 イスラエルの攻撃によりトルコ NGO に死傷者
3. 2016 年 イスラエルが謝罪、賠償金額も決定
4. 2020 年 Operaton Iron Fist Bayraktar (トルコ製) と Harop (イスラエル製) がアゼルバイジャンにより使われる
5. 2021 年 5 月 トルコ・イスラエル民間企業のナゴルノカラバフでの接近
6. 2021 年 5 月 アゼルバイジャンの鉱山 3 カ所の鉱業権をトルコ企業 2 社が取得(2021/
7. 2021 年 6 月 アゼルバイジャンと同盟を宣言、防衛産業の工場を設立し技術移転合意
8. 2021 年 6 月 Sokar、黒海ガス田開発に参画の可能性

## EU トルコ関係の変化

1月26日 SABA 紙 EU 大使 interview

Ankara and Brussels are on a trajectory toward enhanced dialogue and the renewal of areas of cooperation after a year of strife that could pave the way for a new page in bilateral ties, though the process remains fragile, the EU's envoy to Turkey says

- 東地中海・キプロス・関税同盟
- 移民問題
- テロ対応 (PKK、人権対応)
- EU 加盟プロセス
- トルコ・ギリシャ直接対話再開 1月25日 次回はアテネで

6月 EU、トルコ国内シリア難民対応への追加資金援助 30 億ユーロ決定

## 米国との関係

シリアにおける米国の動向 Foreign Affairs

「米国はシリアから撤退し、地域は (IS 対策も含め) ロシアとトルコに任せるべき。  
PYD/YPG はアサド政権と交渉するだろう。」

トルコ・米国関係 2021年6月

- YPG/PYD/PKK シリア情勢 ①
- FETO関連 ②
- S400関連 インチルリッキ ③
- アルメニア ジェノサイド認定 ④
- 東地中海 ⑤
- キプロス ⑥
- リビア ⑦
- アフガニスタン ⑧

