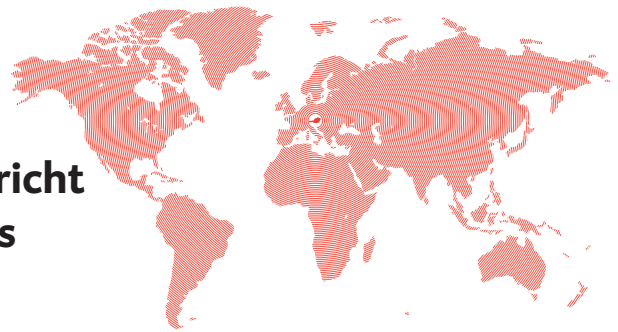


# Oberbank

## Wirtschafts- und Bankenbericht

### Global Financial Institutions



## Türkei

### Wirtschaftslage

Die Türkei kommt gerade aus einer Rezession. In der zweiten Jahreshälfte 2019 konnte sich die Wirtschaft erholen und im 4. Quartal mit 6 % ein bemerkenswertes Wachstum erzielen. Das Gesamtjahr 2019 wies damit ein Wirtschaftswachstum von 0,9 % aus (2018: 2,8 %).

Vor Ausbruch der Coronakrise wurde das Wirtschaftswachstum für 2020 auf etwa 3,0 %–3,8 % geschätzt. Diese Prognose wurde vom Wiener Institut für internationale Wirtschaftsvergleiche bereits auf 2,1 % angepasst und berücksichtigt schwerwiegende Auswirkungen der Pandemie. Die Regierung hat ein Wirtschaftspaket zur Eindämmung der Konsequenzen über rund 14 Mrd. EUR zur Verfügung gestellt. Die Arbeitslosigkeit nimmt stetig zu und erreichte im Dezember 2019 13,7 %, wobei ein Rückgang in den

kommenden Jahren prognostiziert wurde.

Die Inflation war 2019 mit 11,84 % hoch, zeigt sich aber im Vergleich zum Vorjahr (2018: 20,30 %) rückläufig. Zu Jahresbeginn 2020 ist ein leichter Anstieg auf über 12 % erkennbar, mittelfristig waren 8,2 % geplant für 2020. Der Warenkorb wurde Anfang 2020 neu gewichtet. Einen positiven Einfluss wird der gesunkene Ölpreis haben.

Es gibt nur wenige Finanzreserven und es besteht eine hohe Abhängigkeit von ausländischen Direktinvestitionen (ADI), die sich jedoch seit 2016 sukzessive verringern. Die Auslandsverschuldung der türkischen Privatwirtschaft ist in Kombination mit der Abwertung der türkischen Währung problematisch.

Der Leitzins wurde nach einem drastischen Anstieg 2018 stufenweise auf

10,75 % gesenkt. Im März 2020 erfolgte eine erneute Senkung auf 9,75 % und im April auf derzeit 8,75 %.

Der Tourismus, der 2019 noch ein Erfolgsgeschichte vorweisen kann und etwa 12 % zur türkischen Wirtschaftsleistung beiträgt, bricht derzeit völlig ein. Auch die Automobilindustrie stoppte vorübergehend die Produktion.

Aufgrund der Auswirkungen von COVID-19 sind größere Anpassungen und Abweichungen von den Prognosen zu erwarten.

*Nach der Rezession konnte sich die Wirtschaft erholen und wuchs im 4. Quartal 2019 um 6 %.*

### Politisches

Die Türkei hatte 2019 mit Gemeinderatswahlen inklusive Wahlwiederholung für Aufmerksamkeit gesorgt. Auf europäischer Ebene hat man darüber hinaus scharf auf die Bohrtätigkeiten im östlichen Mittelmeer und das bilaterale Abkommen über die Seegrenzen mit Libyen reagiert.

Der Syrienkrieg hat sowohl zu militärischen Aktionen geführt, als auch erneut syrische Flüchtlinge in die Türkei gebracht. Es wird mit einem weiteren Anstieg gerechnet. Ein zusätzlicher Konflikt entstand zu Beginn 2020, da

Flüchtlingen die Weiterreise nach Europa erlaubt wurde, nachdem die Türkei die fehlende Unterstützung durch die EU kritisiert hatte.

Das seit längerem angespannte Verhältnis hat die EU-Beitrittsverhandlungen gestoppt und die Vor-Beitritts-Hilfen wurden reduziert. 2019 wurde noch das Freihandelsabkommen mit den EFTA-Staaten vertieft, die Erweiterung der Zollunion wurde jedoch vorerst nicht begonnen. Auch die Beziehungen zu den USA und Russland sind von Konflikten gekennzeichnet.

### Summary:

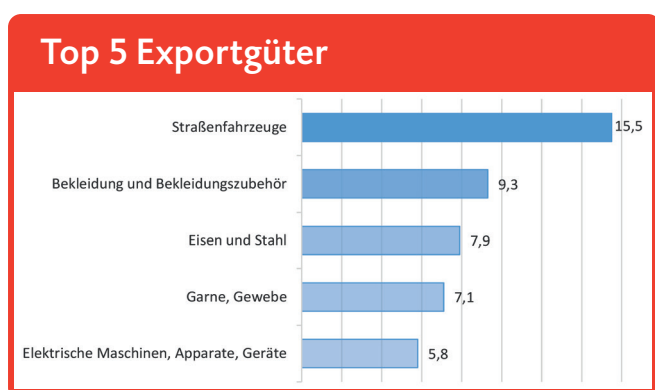
- Ende 2019 hohes Wirtschaftswachstum nach Rezession
- Inflation und Arbeitslosigkeit hoch, jedoch Rückgang prognostiziert
- Wenig Finanzreserven und hohe Abhängigkeit von ADI
- Sukzessive Senkung der Leitzinsen
- Auswirkungen der COVID-19-Pandemie sind abzuwarten
- Aktionen der Türkei von der EU scharf kritisiert
- Beitrittsverhandlungen auf Eis

<b>Wirtschaftskennzahlen</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020*</b>	<b>2021*</b>
Nominales BIP in Mrd. USD	769,2	761,4	803,1	880,3
BIP/Kopf (ppp) in USD	29.210	29.533	30.863	32.270
Bevölkerung in Mio.	82,3	83,4	84,3	85,0
Reales Wirtschaftswachstum in %	3,0	0,9	3,8	3,6
Inflationsrate in %	20,2	11,8	10,6	9,2
Arbeitslosenrate in %	10,9	13,7	12,3	11,7
Wechselkurs – türkische Lira (TRY) zu EUR	6,0	6,6	7,2	7,6
Waren- und Dienstleistungsexporte des Landes				
in Mrd. USD	174,6	180,5	199,2	-
Waren- und Dienstleistungsimporte des Landes				
in Mrd. USD	216,4	210,4	229,0	-

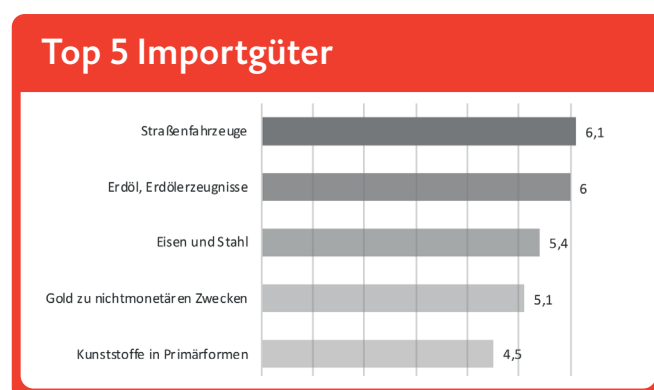
Quelle: Wirtschaftsbericht Türkei, WKO 03/2020 (\* Prognose, Schätzung)

## Exporte/Importe

2019 haben sich die türkischen Exporte wieder erholt und sind um 2,1 % angestiegen, während die Importe in die Türkei einen Rückgang von 9,1 % aufweisen.



Quelle: Länderprofil Türkei, WKO 10/2019, Angaben für 2018 in %



## Wirtschaftsbeziehungen mit Österreich

Die Türkei verbindet Europa und Asien. Lage und Größe des Landes ergeben einen vielversprechenden Markt. Während die österreichischen Importe aus der Türkei 2019 zugenommen haben, verzeichnen die österreichischen Exporte einen starken Rückgang, was nicht zuletzt auf die für die Türkei ungünstige Wechselkursentwicklung und eine restriktivere Importpolitik zurückzuführen ist. Im Ranking liegt die Türkei bei den Exportnationen Österreichs auf Platz 25 (2018: 21) und bei den Importen unverändert auf Rang 18.

Die WKO schätzt trotz Turbulenzen die mittel- bis langfristigen Chancen für Unternehmen als gut ein.

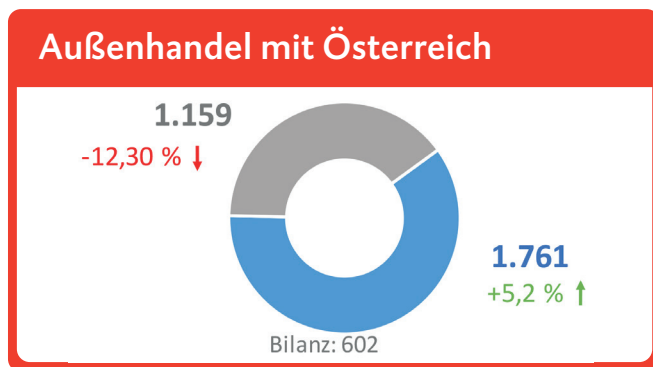
**Warenimporte 2019: +5,2 %**  
**Warenexporte 2019: -12,3 %**

## Wirtschaftsbeziehungen mit Österreich und Deutschland

	2018 in Mio. EUR	Veränderung zum Vorjahr in %	2019 in Mio. EUR
Österreichische Warenexporte	1.320,8	-12,3	1.158,5
Österreichische Warenimporte	1.673,2	+5,2	1.760,6
Österreichische Dienstleistungsexporte (Q1–3)	372	-22	290
Österreichische Dienstleistungsimporte (Q1–3)	279	+9,3	305
Deutsche Warenexporte	19.163,3	+2,1	19.572,0*
Deutsche Warenimporte	16.386,2	-3,4	15.836,8*

Quelle: WKO, Statistisches Bundesamt (\* vorläufige Ergebnisse)

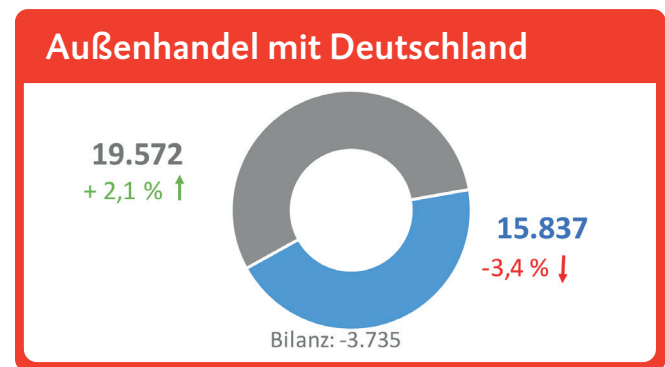
## Außenhandel Türkei



Warenhandel 2019 in Mio. EUR

Quelle: WKO

Importe, Exporte und Bilanz aus türkischer Sicht; eigene Darstellung



Quelle: Statistisches Bundesamt, vorläufige Ergebnisse

## Einschätzung des Geschäftsumfeldes

	Türkei	Österreich	Aktuelle Platzierungen der Oberbank Regionen im Rule of Law Index:
Ease of Doing Business 2020	Rang 33 von 190 Ländern	27	Deutschland 6
Global Competitiveness Index 2019	Rang 61 von 141 Ländern	21	Österreich 8
Corruption Perceptions Index 2019	Rang 91 von 180 Ländern	12	Tschechien 18
OECD Country Risk Classification	5 (1 = niedrigste, 7 = höchste)		Slowakei -
Rule of Law Index (World Justice)	Rang 107 von 128 Ländern	8	Ungarn 60
Warenexportmarkt (aus AT)	Rang 25 (2019)		
Warenexportmarkt (aus DE)	Rang 18 (2018)		

Der Rule of Law Index soll auf Basis von 44 Indikatoren ein Bild der Rechtsstaatlichkeit in den Ländern darstellen und wird jährlich veröffentlicht.

## Rating Türkei

> „Non-Investment grade“ bis „highly speculative“

Agentur	Rating	Ausblick	Datum
Fitch	BB-	stable	21.02.2020
S&P	B+	stable	17.08.2018
Moody's	B1	negative	14.06.2019

Nach dem Putschversuch 2016 wurde die Türkei von allen drei großen Rating-agenturen – Moody's, Fitch und Standard & Poor's – auf „non-investment

grade“ gesetzt und in den vergangenen Jahren sukzessive weiter herabgestuft. Bei Moody's und S&P ist mittlerweile die Stufe „highly speculative“ erreicht.

Der Ausblick ist derzeit stabil, nur Moody's bleibt bei negativ.

## Banken

Der Finanz- und Versicherungssektor war im Jahr 2019 einer der Sektoren, die mit 7,4 % gute Zuwächse verzeichnen konnten. In der Türkei gibt es 53 Banken (Stand: 04/2019), sechs davon sind sogenannte Participation Banks, die sich an islamische Bankvorschriften

halten. Ende 2018 wiesen die fünf größten Banken nach Bilanzsumme einen Anteil von 56 % aus. Die Bilanzsummen aller Banken betragen 104 % des BIPs.

Die notleidenden Forderungen (12/2019 rund 5 % des gesamten Kre-

ditvolumens) werden zunehmen und man erwartet, dass die türkische Regierung den Banken erneut Unterstützung zukommen lassen muss. Es ist anzunehmen, dass die Coronakrise diese Entwicklung verstärken wird.

## Größte Banken

Platz	Bank	Total Assets
1	Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankasi AS, Ankara	107.468
2	TÜRKiYE iS BANKASI AS , Istanbul	94.111
3	Yapi ve Kredi Bankasi AS, Istanbul	83.929*
4	Garanti BBVA, Istanbul	74.975
5	Türkiye Halk Bankasi AS, Istanbul	73.568
6	Akbank TAS, Istanbul	67.078
7	Türkiye Vakiflar Bankasi TAO, Istanbul	65.202
8	Denizbank AS, Istanbul	37.303
9	QNB Finansbank Anonim Sirketi, Istanbul	30.844
10	Türkiye Ihracat Kredi Bankasi AS, Istanbul	26.324

Total Assets per 31.12.2018, \* 31.12.2017 in Mio. USD, 1–9 konsolidiert  
Quelle: Bankers Almanac

### Oberbank Expertise

#### Grauschattierte Banken:

Mit diesen Relationship-Banken hat die Oberbank eine aktive Beziehung (SWIFT/RMA) und kann damit Dokumentengeschäfte für KundInnen darstellen. Zahlungsverkehrstransaktionen sind darüber hinaus über unsere Clearing-Bankpartner mit allen türkischen Banken möglich.

## Quellen:

- Bankers Almanac: Country Ranking: Turkey. <https://www.bankersalmanac.com/private/rnkcou.aspx?fid=4719&cid=TUR&focus=bnkrnk/ctryrnk/fininst/4719#focus> [21.04.2020]
- Countryeconomy: Rating: Turkey Credit Rating. <https://countryeconomy.com/ratings/turkey> [21.04.2020]
- European Banking Federation: Turkey's banking sector: Facts & Figures. <https://www.ebf.eu/turkey/> [09.2019]
- Fitch Ratings: Turkey. <https://www.fitchratings.com/entity/turkey-80442217> [21.04.2020]
- GTAI/Germany Trade & Invest: Türkei – Coronavirus schwächt Wirtschaft. <https://www.gtai.de/gtai-de/trade/wirtschaftsumfeld/bericht-wirtschaftsumfeld/tuerkei/tuerkei-coronavirus-schwaecht-wirtschaft-229042> [24.03.2020]
- GTAI/Germany Trade & Invest: Türkische Importe sinken. <https://www.gtai.de/gtai-de/trade/wirtschaftsumfeld/bericht-wirtschaftsumfeld/tuerkei/tuerkische-importe-sinken-219354> [10.03.2020]
- GTAI/Germany Trade & Invest: Wirtschaftsdaten kompakt. <https://www.gtai.de/resource/blob/15970/553023ab553ef6c3106f84b09086b2/mkt201611222099-159220-wirtschaftsdaten-kompakt-tuerkei-data.pdf> [11.2019]
- OECD: Country Risk Classification. <https://www.oecd.org/trade/topics/export-credits/documents/cre-crc-current-english.pdf> [31.01.2020]
- Statistisches Bundesamt: Außenhandel. Zusammenfassende Übersichten für den Außenhandel (vorläufige Ergebnisse) 2019. [https://www.destatis.de/DE/Themen/Wirtschaft/Aussenhandel/Publikationen/Downloads-Aussenhandel/zusammenfassende-uebersichten-jahr-vorlaeufig-pdf-2070100.pdf;jsessionid=1E69A73EAF9D780F129CBCC1FC6201B5.internet8711?\\_\\_blob=publicationFile](https://www.destatis.de/DE/Themen/Wirtschaft/Aussenhandel/Publikationen/Downloads-Aussenhandel/zusammenfassende-uebersichten-jahr-vorlaeufig-pdf-2070100.pdf;jsessionid=1E69A73EAF9D780F129CBCC1FC6201B5.internet8711?__blob=publicationFile) [02.03.2020]
- Transparency International: Corruption Perceptions Index 2019. <https://www.transparency.org/cpi2019> [20.04.2020]
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankasi: Press Release on Interest Rates. <https://www.tcmb.gov.tr/wps/wcm/connect/en/tcmb+en/main+menu/announcements/press+releases/2020/ano2020-15> [17.03.2020]
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankasi: Press Release on Interest Rates. <https://www.tcmb.gov.tr/wps/wcm/connect/EN/TCMB+EN/Main+Menu/Announcements/Press+Releases/2020/ANO2020-23> [22.04.2020]
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankasi: Summary of the Monetary Policy Committee Meeting. <https://www.tcmb.gov.tr/wps/wcm/connect/1e39ec04-71d6-48bd-a5ae-92c1006c18b5/ANO2020-19.pdf?MOD=AJPERES&CACHEID=ROOTWORKSPACE-1e39ec04-71d6-48bd-a5ae-92c1006c18b5-n4ccLQu> [24.03.2020]
- Wiener Institut für Internationale Wirtschaftsvergleiche: Country Expertise. Turkey. Overview. <https://wiiw.ac.at/turkey-overview-ce-15.html> [14.04.2020]
- WKO, Außenwirtschaft Austria: Coronavirus: Situation in der Türkei. <https://www.wko.at/service/aussenwirtschaft/coronavirus-infos-tuerkei.html> [14.04.2020]
- WKO, Außenwirtschaft Austria: Die türkische Wirtschaft. <https://www.wko.at/service/aussenwirtschaft/die-tuerkische-wirtschaft.html> [23.03.2020]
- WKO, Außenwirtschaft Austria: Länderprofil Türkei. [https://wko.at/statistik/laenderprofile/lp-tuerkei.pdf?\\_ga=2.113550596.2028712307.1576482905-1140859824.1566291999](https://wko.at/statistik/laenderprofile/lp-tuerkei.pdf?_ga=2.113550596.2028712307.1576482905-1140859824.1566291999) [10.2019]
- WKO Außenwirtschaft Austria: Webinar COVID-19 | Situation Polen, Russland und Türkei. <https://www.youtube.com/watch?v=Vefbo60x0C4&feature=youtu.be> [06.04.2020]
- WKO, Außenwirtschaft Austria: Wirtschaftsbericht Türkei. <https://www.wko.at/service/aussenwirtschaft/tuerkei-wirtschaftsbericht.pdf> [03.2020]
- World Bank: Doing Business 2020. <https://openknowledge.worldbank.org/bitstream/handle/10986/32436/9781464814402.pdf> [20.04.2020]
- World Bank: The World Bank in Turkey. <https://www.worldbank.org/en/country/turkey/overview#3> [14.04.2020]
- World Economic Forum: Global Competitiveness Report 2019. [http://www3.weforum.org/docs/WEF\\_TheGlobalCompetitivenessReport2019.pdf](http://www3.weforum.org/docs/WEF_TheGlobalCompetitivenessReport2019.pdf) [20.04.2020]
- World Justice Project: Rule of Law Index 2020. [https://worldjusticeproject.org/sites/default/files/documents/WJP-ROLI-2020-Online\\_0.pdf](https://worldjusticeproject.org/sites/default/files/documents/WJP-ROLI-2020-Online_0.pdf) [20.04.2020]

Disclaimer: Diese Unterlagen dienen lediglich der aktuellen Information und basieren auf dem Wissensstand der mit der Erstellung betrauten Personen zum Erstellungszeitpunkt. Sämtliche in diesem Dokument enthaltenen Aussagen sind nicht als generelle Empfehlung zu werten. Obwohl wir die von uns beanspruchten Quellen als verlässlich einschätzen, übernehmen wir für die Vollständigkeit und Richtigkeit der hier wiedergegebenen Informationen keine Haftung. Insbesondere behalten wir uns einen Irrtum in Bezug auf Zahlenangaben ausdrücklich vor.

Oberbank AG, Rechtsform: Aktiengesellschaft, Sitz: Linz, Firmenbuch Nr. FN 79063 w, Landesgericht Linz, DVR: 0019020

Stand: 28.04.2020

---

**Oberbank AG**

Untere Donaulände 28, 4020 Linz – Österreich  
oberbank.at

Rechtsform: Aktiengesellschaft, Sitz: Linz,  
Firmenbuch-Nr.: FN 79063 w, Landesgericht Linz    DVR: 0019020

GFI Erstellungsdatum: April 2020

**Oberbank. Nicht wie jede Bank.**