

2022 年 7 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

2022 年 7 月 29 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 同年 8 月以降の変化の推移を注視（為替の急激な下落等）

同年 12 月に本セミナーシリーズを開始

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、12 月段階で、トルコの感染状況平衡状態のなか、Omicron 株が欧州でも拡大

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+7.4%、Q2 成長率+22.0%、Q3 成長率+7.4%、Q4 成長率+9.1%、通年+11.0%

2022 年 Q1 成長率+7.3%

CPI：2021 年 11 月 前年対比 21.31%、前月対比 3.51%

2022 年 6 月 前年対比 78.62%、前月対比 4.95%

為替：2021 年 12 月 22 日 対ドル 12.42 リラ

2022 年 7 月 14 日 対ドル 17.49 リラ

2022 年 7 月 11～17 日の COVID19 感染状況

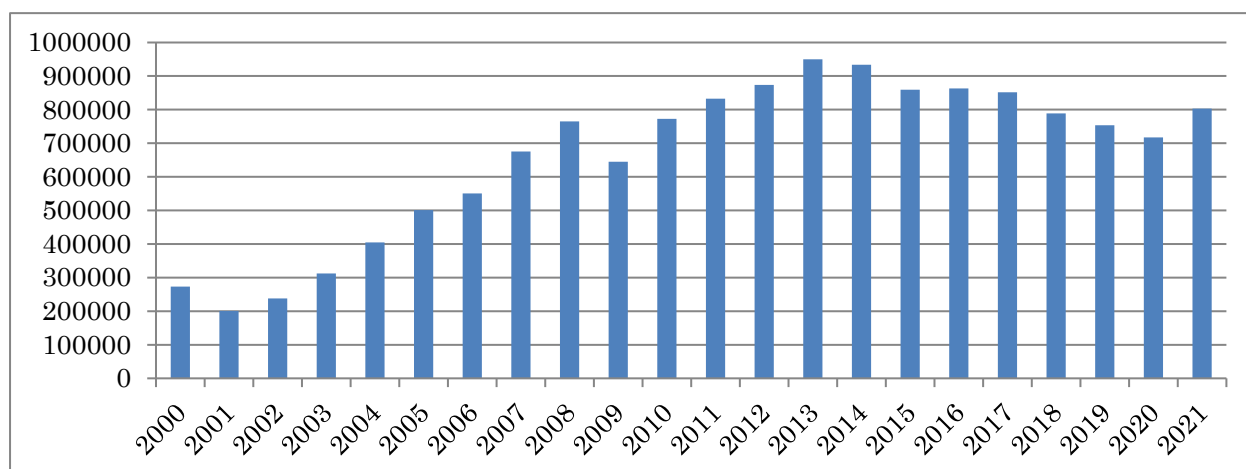
新規感染者 226,532 人 （一日当たり平均 32,362 人） 前週比 109,432 人増加

死者 96 人 （一日当たり平均 13.7 人）

4 月ごろの一日当たり感染者 1000 人以下から再度増加中。

長期の成長推移

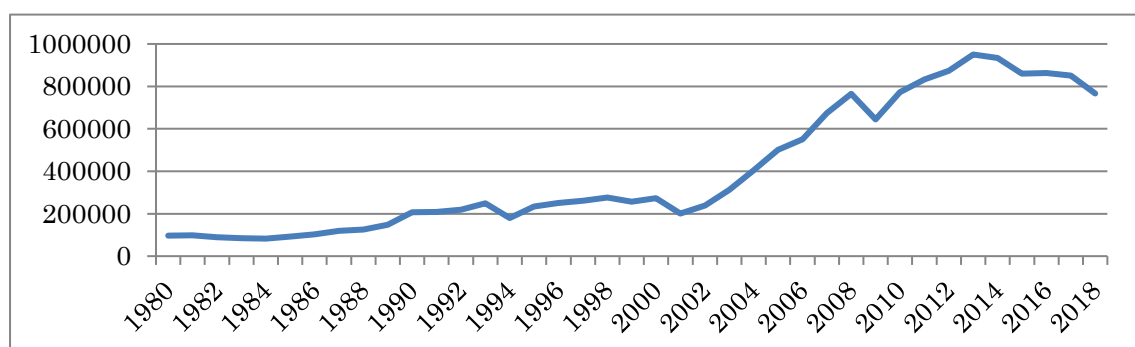
(US ドルベース GDP、Current Price、Mil\$、2021 年迄)



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
2021 年	803,000 百万ドル

長期の推移 (2)



最近の経緯

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

2020 年 Q 1、プラス成長でスタート

2020 年 Q 2、COVID19 の影響顕著、-9.9%

2020 年 Q 3、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%

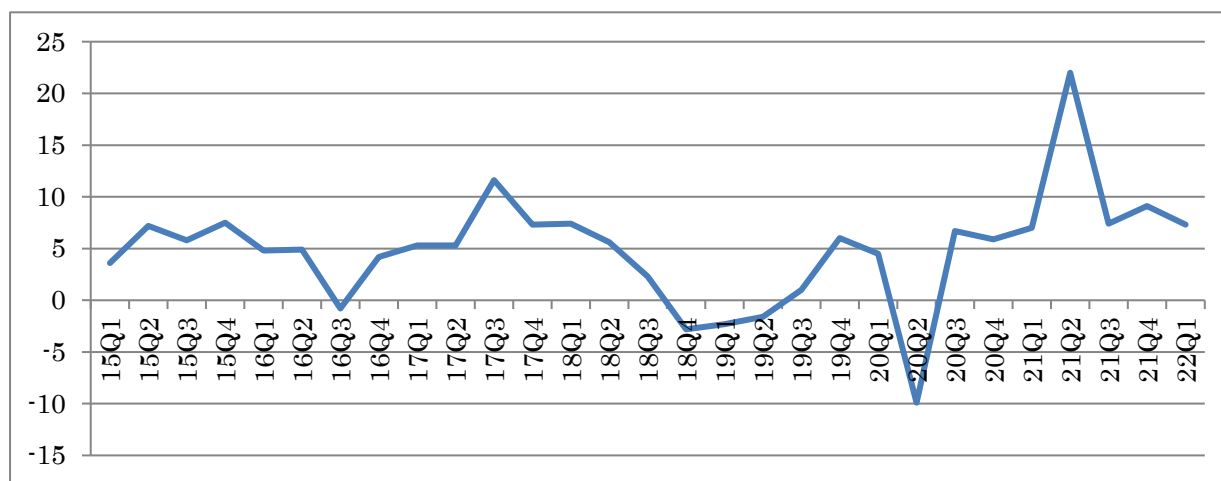
2020 年通年で+1.8%、プラス成長達成

2021 年通年でプラス 11%、中国（11.7%）に次ぐ高成長

2022 年 Q 1 +7.3%

2022 年 IMF 通年予測 +2.7%

四半期毎成長率



	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>
<u>Q1</u>		<u>4.8</u>	<u>5.3</u>	<u>7.4</u>	<u>-2.3</u>	<u>4.5</u>	<u>7.0</u>	<u>7.3</u>
<u>Q2</u>		<u>4.9</u>	<u>5.3</u>	<u>5.6</u>	<u>-1.6</u>	<u>-9.9</u>	<u>22.0</u>	
<u>Q3</u>	<u>5.8</u>	<u>-0.8</u>	<u>11.5</u>	<u>2.3</u>	<u>0.9</u>	<u>6.7</u>	<u>7.4</u>	
<u>Q4</u>	<u>7.5</u>	<u>4.2</u>	<u>7.3</u>	<u>-2.8</u>	<u>6.0</u>	<u>5.9</u>	<u>9.1</u>	

分野別成長率

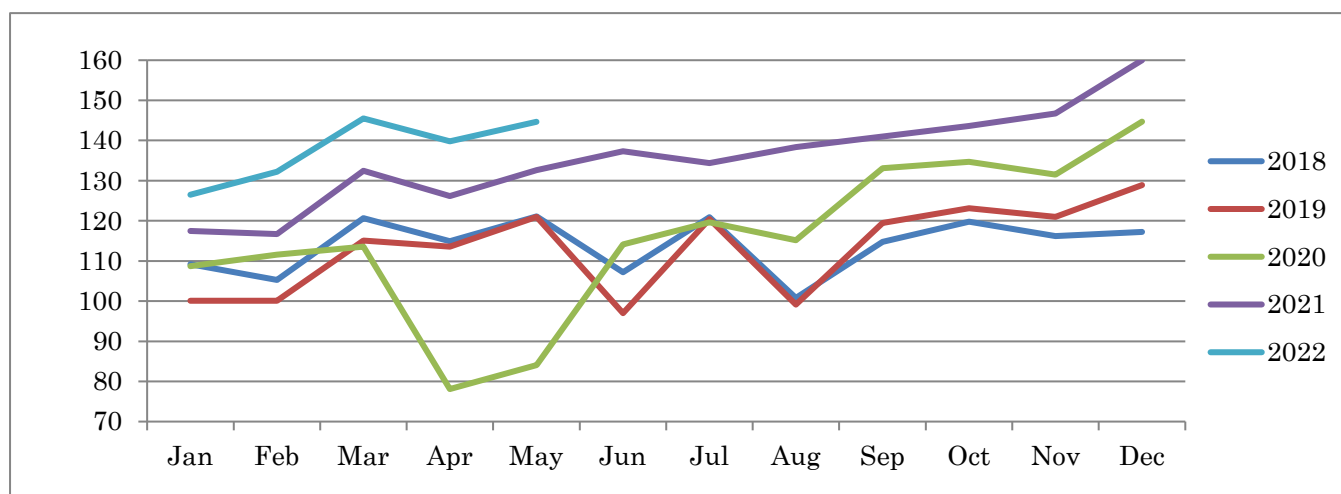
	2019				2020				2021				2022
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
Agriculture / fishing	2.7	4.2	3.8	3.3	3.0	4.0	6.2	4.8	7.5	2.3	-5.9		0.9
Industry	-3.9	-2.6	1.6	0.2	6.2	- 16.5	8.0	2.0	11.7	40.5	10.0		7.4
Manufacturing	-4.2	-3.3	1.4	-	-								
Construction	-9.2	-12.4	-2.6	- 8.6	-1.5	-2.7	6.4	-3.5	2.8	3.1	-6.7		-7.2
Services	-3.4	-0.1	1.6	1.5	3.4	- 25.0	0.8	-4.3	5.9	45.8	20.7		14.8
Information / Comm	1.4	2.6	1.5	2.2	10.7	11.0	15.0	13.7	18.1	25.3	22.6		16.8
Finance / Insurance	2.9	5.3	2.0	7.4	1.6	27.8	41.1	21.4	2.9	-22.7	-19.9		24.2
Real estate	1.6	2.6	2.4	2.5	2.4	1.7	2.8	2.6	2.4	3.7	4.7		5.4
Prof. service	- 12.5	-4.2	0.7	- 1.8	1.9	- 16.5	-4.5	-5.2	5.3	32.4	25.4		8.9
Public admn.	8.9	2.3	4.8	4.6	4.6	-2.4	2.4	2.8	3.7	8.5	8.3		5.2
Other services	-1.7	-2.8	1.6	3.7	12.1	- 18.0	6.0	2.5	14.4	32.3	11.7		6.8
Sectoral total	-1.8	-1.2	0.9										
Tax-Subsidies	-6.9	-4.2	1.4										
Total	-2.3	-1.6	0.9	6.0	4.5	-9.9	6.7	5.9	7.0	21.7	7.4	9.1	7.3

(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	141.2	117.8	138.2	144.9	142.2	15.06	155.6
2022	126.2	133.3	150.2	142.7	132.9							

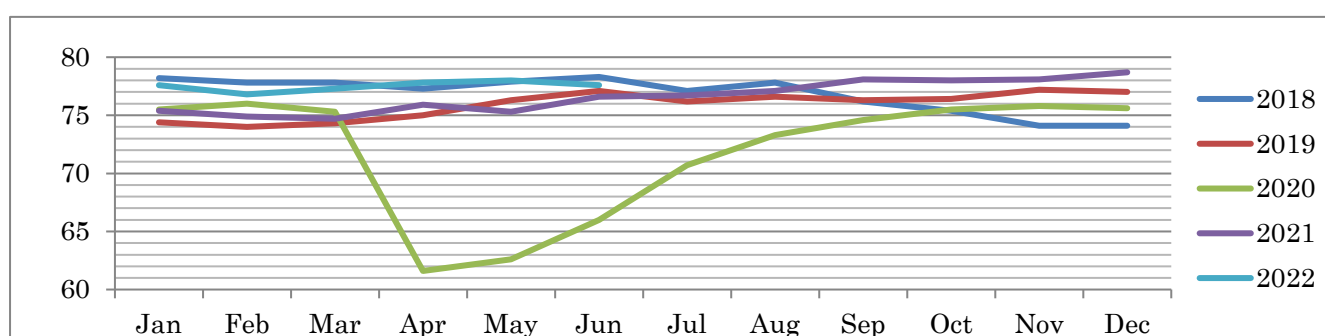
Calendar Adjusted Industrial Production Index (2015=100)



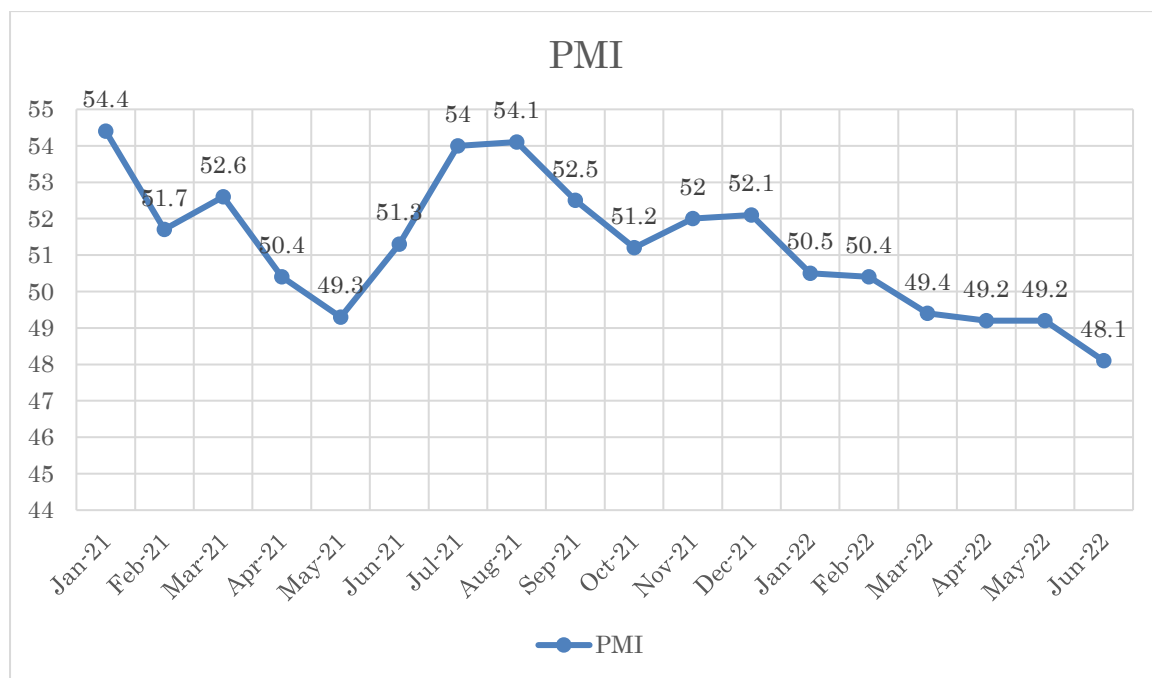
Capacity Utilization Ratio

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	76.7	77.1	78.1	78.0	78.1	78.7
2022	77.6	76.8	77.3	77.8	78.0	77.6						

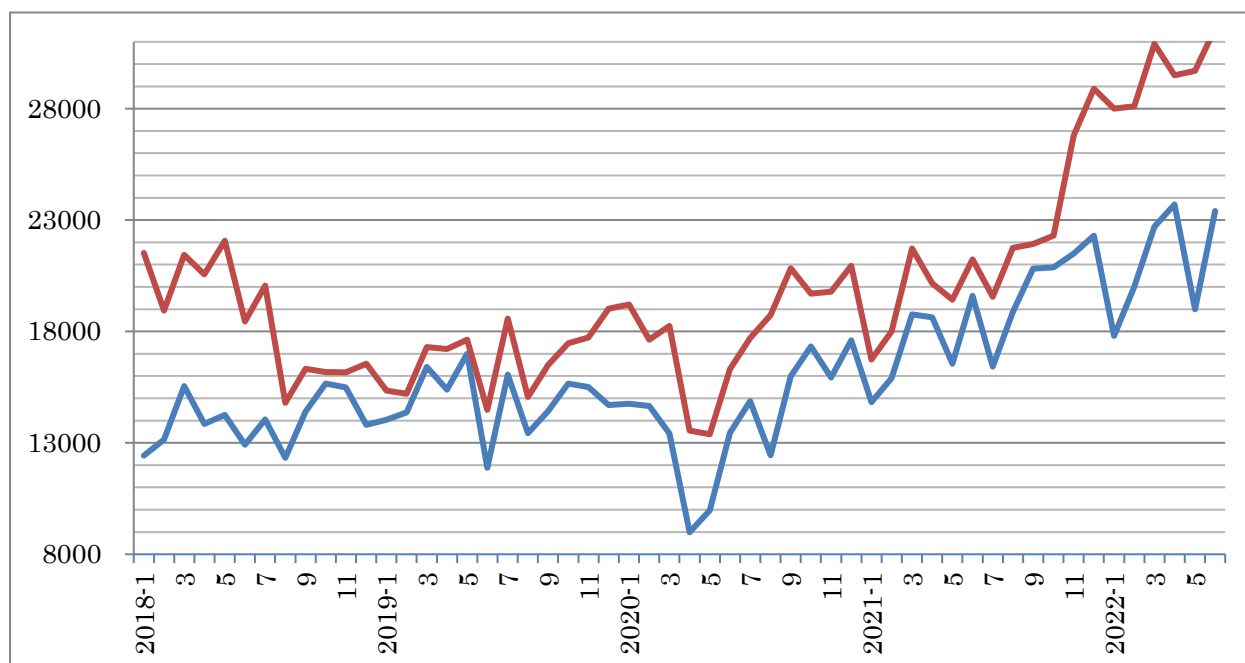


Manufactures Purchasing Managers' Index



Export/Import

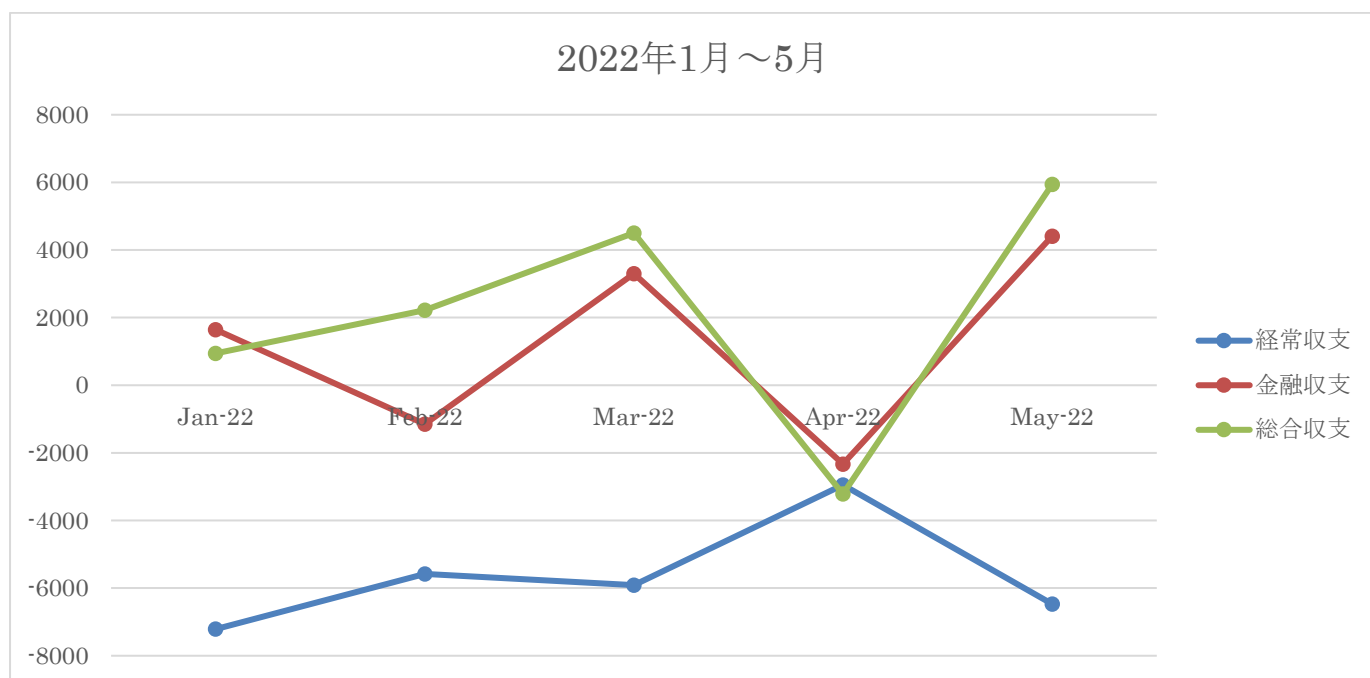
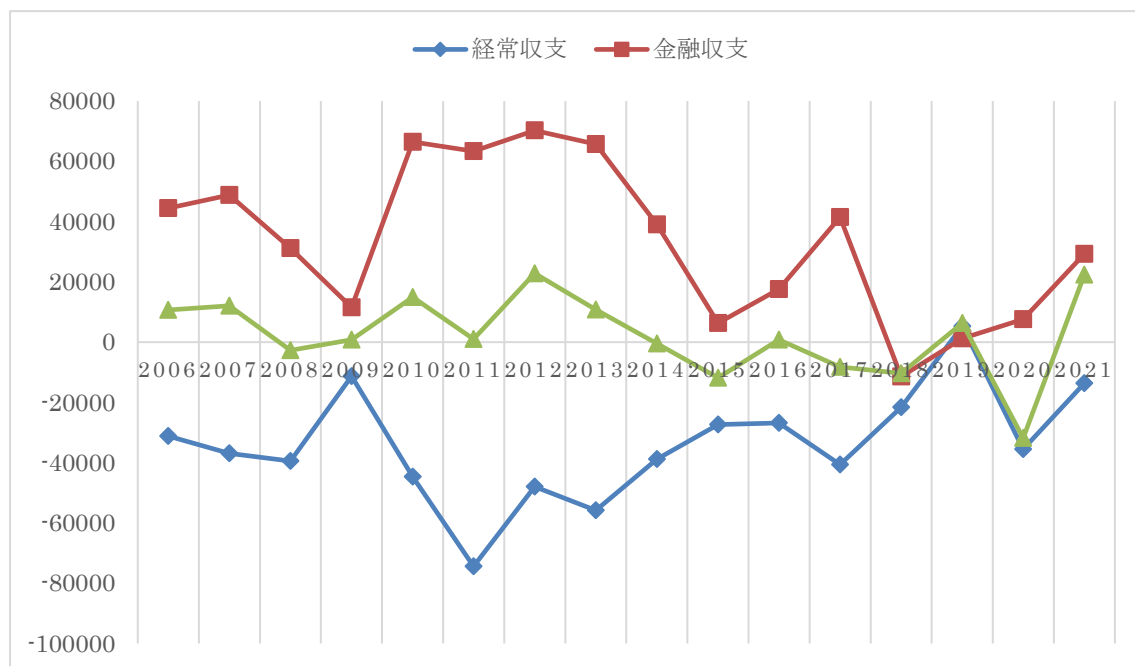
2018年1月～2022年6月 輸出入額 百万US\$



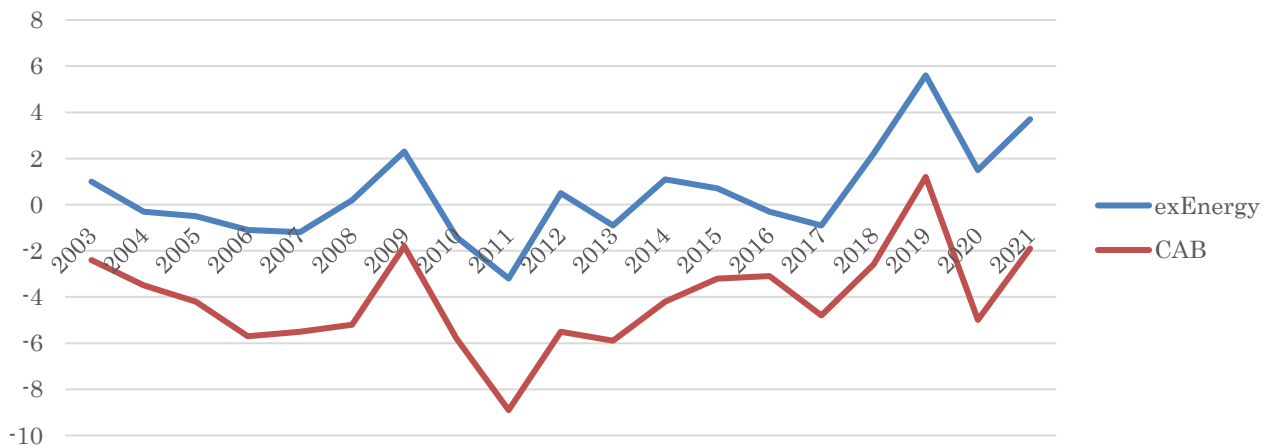
2022年6月-8200百万ドル

国際収支

左軸百万ドル

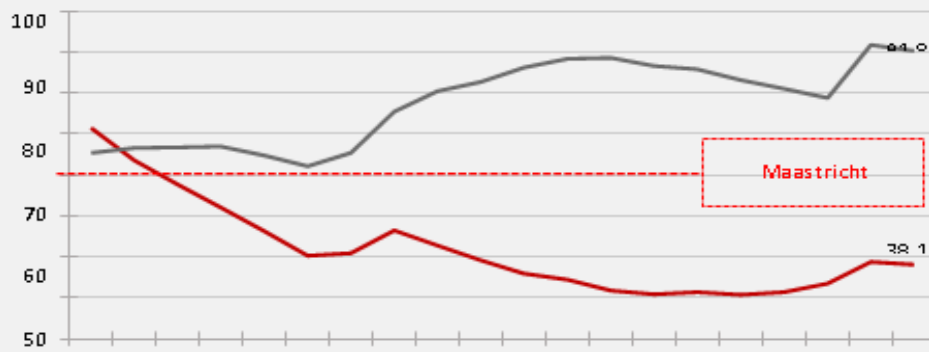


経常収支とエネルギー輸入（GDP比）

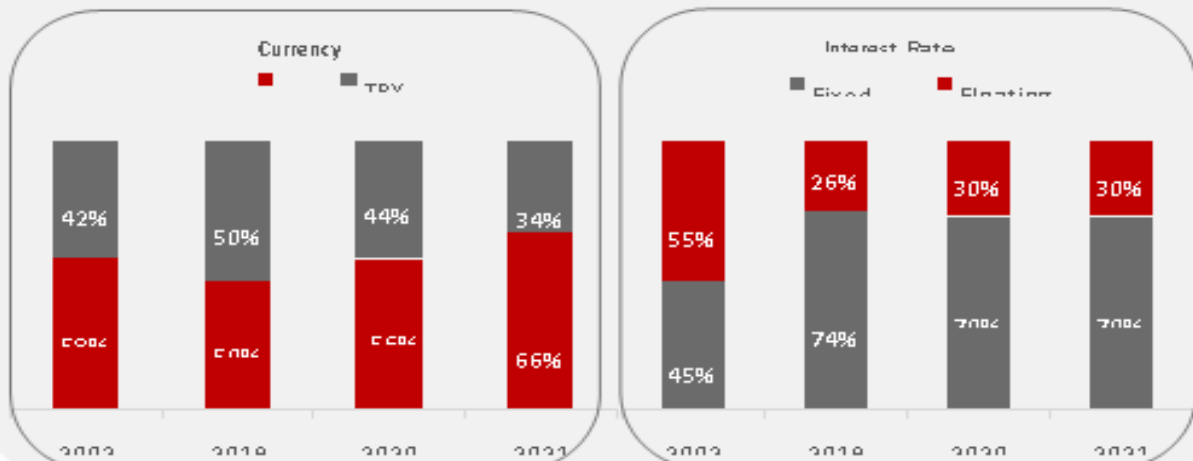


政府財政収支 GDP 対比 38.1% below Maastricht 60% (EU27:91.8%)

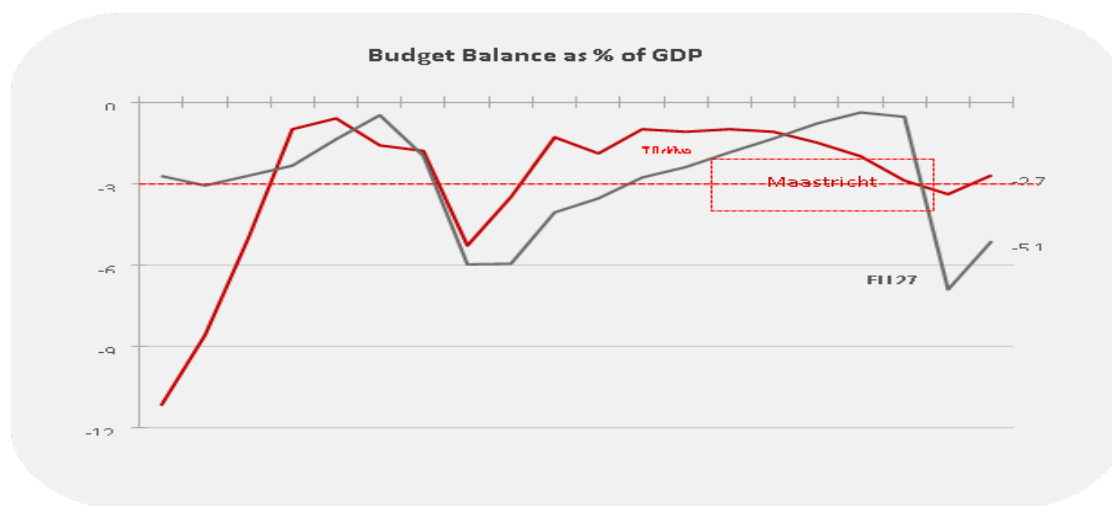
Gross Public Debt Stock (as % of GDP)



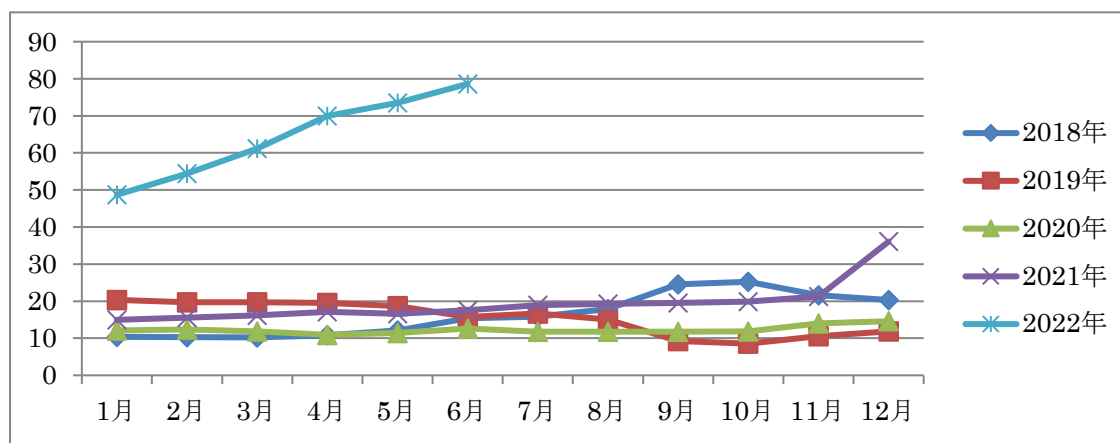
Composition of Gross Public Debt



政府財政収支 GDP 対比-2.7% below Maastricht-3% (EU27:-5.1%)



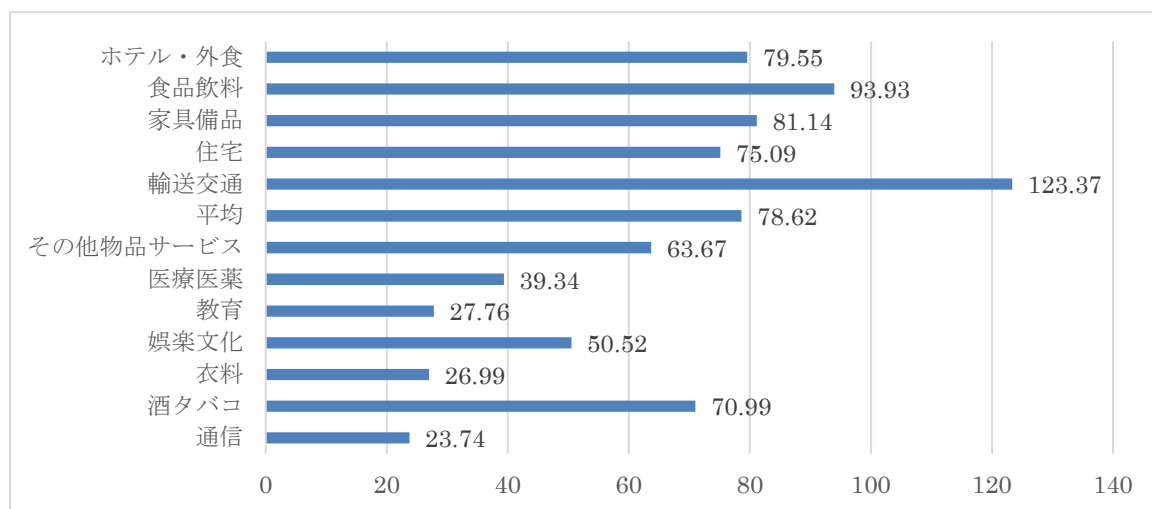
消費者物価推移



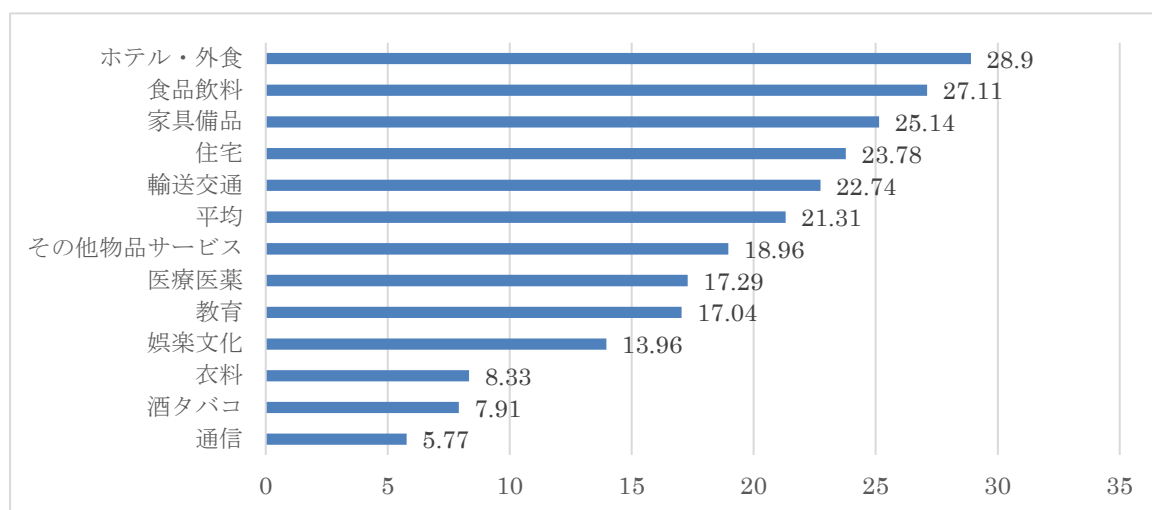
(前年同月比%)

	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
1 月	10.35	20.35	12.15	14.97	48.69
2 月	10.26	19.67	12.37	15.61	54.44
3 月	10.23	19.71	11.86	16.19	61.14
4 月	10.85	19.5	10.94	17.14	69.97
5 月	12.15	18.71	11.39	16.59	73.50
6 月	15.39	15.72	12.62	17.53	78.62
7 月	15.85	16.65	11.76	18.95	
8 月	17.9	15.01	11.77	19.25	
9 月	24.52	9.26	11.75	19.58	
10 月	25.24	8.55	11.89	19.89	
11 月	21.62	10.56	14.03	21.31	
12 月	20.3	11.84	14.60	36.08	

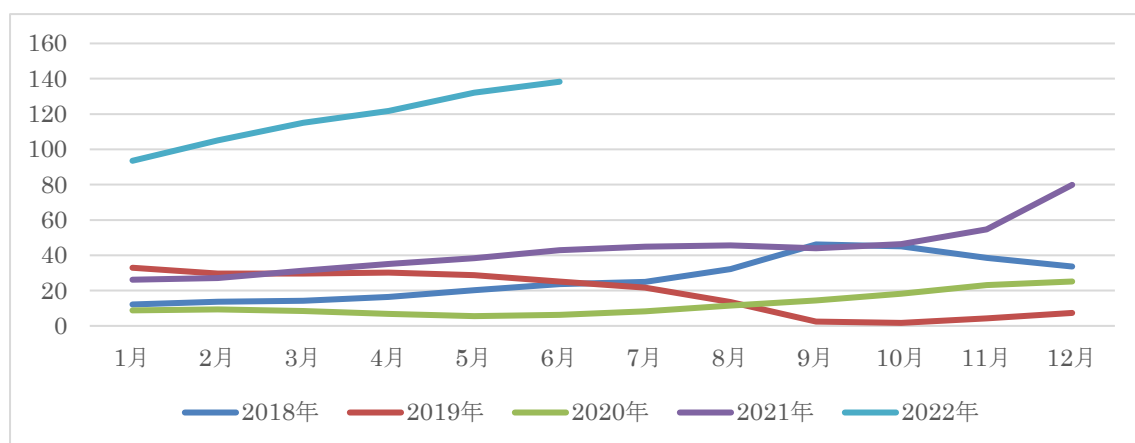
2022 年 6 月 内訳



2021 年 11 月 内訳



生産者物価指数



(前年同月比%)

	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
1 月	12.14	32.93	8.44	26.16	93.53
2 月	13.71	29.59	9.25	27.09	105.01
3 月	14.28	29.64	8.5	31.20	114.97
4 月	16.37	30.12	6.71	35.17	121.82
5 月	20.16	28.71	5.53	38.33	132.16
6 月	23.71	25.04	6.17	42.89	138.31
7 月	25.00	21.66	8.33	44.92	
8 月	32.13	13.45	11.53	45.52	
9 月	46.15	2.45	14.33	43.96	
10 月	45.01	1.7	18.20	46.31	
11 月	38.54	4.26	23.11	54.62	
12 月	33.64	7.36	25.15	79.89	

観光客

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022.1-5
消費	31,464,777	22,107,440	26,283,656	29,512,926	34,520,332	12,059,320	20,827,000	
人数	41,617,530	31,365,330	38,620,346	45,628,673	51,860,042	15,826,266	23,940,021	10,760,172
P.H	756	705	681	647	666	762	709	

消費：千ドル、P.H.:ドル

2022 年 1 月～5 月：11 百万人 (ロシア 76 万人、CIS132 万人、ドイツ 123 万人)

前年同期比 309% (ロシア 127%、CIS185%、ドイツ 491%)

失業率 4月状況

Main Labor Force Statistics (Seasonally Adjusted)			
	April 2021	March 2022	April 2022
Population of 15+ Age (thousand)	63 488	64 405	64 484
Labor Force ¹ (thousand)	32 677	33 752	34 225
Number of Employed People (thousand)	28 210	29 963	30 371
Number of Unemployed People (thousand)	4 467	3 788	3 853
Not in Labor Force (thousand)	30 811	30 654	30 259
Labor Force Participation Rate ² (%)	51.5	52.4	53.1
Employment Rate (%)	44.4	46.5	47.1
Unemployment Rate ³ (%)	13.7	11.2	11.3
Youth Unemployment Rate (15-24 age, %)	25.0	20.8	20.0

総雇用者数は前月対比 408 千人増加して 30,371 千人

労働者総数は前月比 473 千人増加して 34,225 千人

雇用率は前月比 0.6%増加の 47.1% (男性 64.7% 女性 29.8)

失業率は前月比 0.1%増加して 11.3% (男性 9.7% 女性 14.5%)

若年失業率は前月比 0.8%減少して 20% (男性 18.1% 女性 23.7%)

FDI

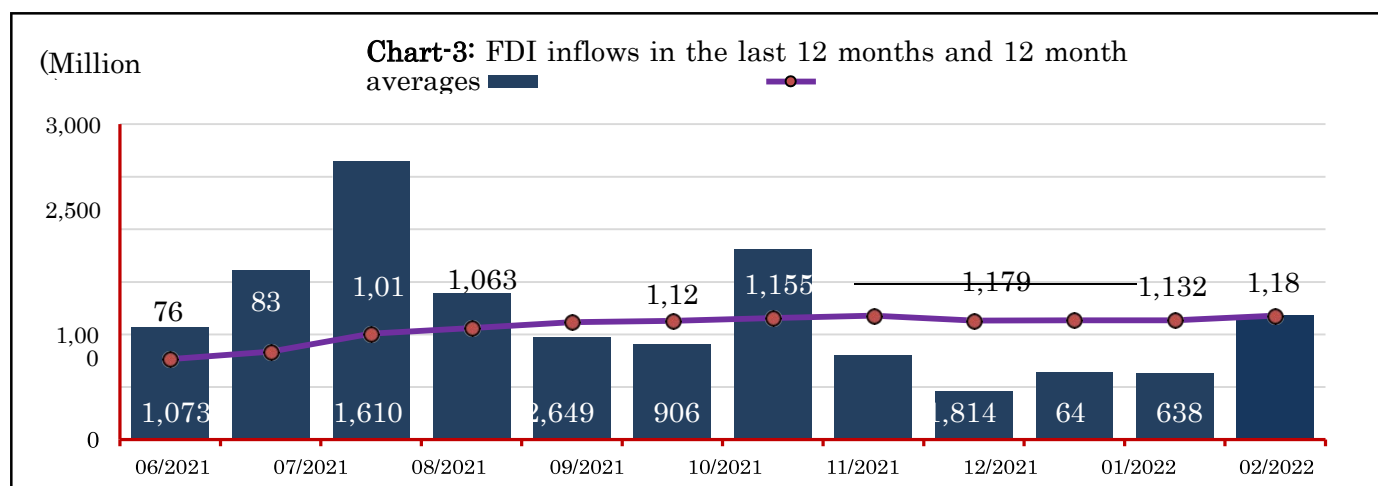


Table-1: Components of the FDI Figure

(Million \$)

Components of FDI	2021		2022		Yearly %	Last Month	
	Jan-May	%	Jan-May	%		May 2022	%
Net incurrence of liabilities	3,436	100.0	3,734	100.0	8.7	1,180	100.0
Equity capital	1,524	44.4	1,369	36.7	-10.2	522	44.2
Inflow	1,605	46.7	1,862	49.9	16.0	553	46.9
Outflow (-)	81	2.4	493	13.2	508.6	31	2.6
Other capital (net)	145	4.2	24	0.6		1	0.1
Real estate (Net)	1,767	51.4	2,341	62.7	32.5	657	55.7

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

(Million \$)

Sectors	2021		2022		Yearly %	Last Month	
	Jan-May	%	Jan-May	%		May 2022	%
Agriculture	13	0.8	16	0.9	23.1	-	-
Industrial Sectors	851	53.0	728	39.1	-	121	21.9
Services	741	46.2	1,118	60.0	50.9	432	78.1
Total Equity Capital	1,605	100	1,862	100	16.0	553	100

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

(Million \$)

Rank	2021 January-May		Rank	2022 January-May		Rank	May 2022	
	Sectors	Equity Capital		Sectors	Equity Capital		Sectors	Equity Capital
1	Manufacturing	769	1	Manufacturing	630	1	Wholesale and Retail Trade	265
2	Information and Communication S	235	2	Wholesale and Retail Trade	602	2	Manufacturing	82
3	Wholesale and Retail Trade	120	3	Information and Communication S	231	3	Accommodation and Food Service	65
4	Financial and Insurance Activities	103	4	Accommodation and Food Service	116	4	Information and Communication S	53
5	Transportation and Storage	92	5	Mining and Quarrying	56	5	Electricity, Gas, Steam and Air-con	35
6	Other Service Activities	56	6	Financial and Insurance Activities	53	6	Real Estate Activities	16
7	Electricity, Gas, Steam and Air-con	47	7	Electricity, Gas, Steam and Air-con	42	7	Other Service Activities	11
8	Construction	41	8	Real Estate Activities	32	8	Financial and Insurance Activities	7
9	Mining and Quarrying	34	9	Construction	25	9	Construction	7
10	Real Estate Activities	30	10	Other Service Activities	24	10	Professional, Scientific and Techn	7

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

(Million \$)

Regions	2021		2022		Yearly %	Last Month	
	Jan-Apr	%	Jan-Apr	%		April 2022	%
Europe	735	54.9	1,078	82.4	46.7	252	81.6
Asia	554	41.4	148	11.3	-73.3	46	14.9
America	49	3.7	77	5.9	57.1	11	3.6
Africa, Ocenia and Polar Regions	-	0.0	6	0.5		-	0.0
Equity Capital	1,338	100.0	1,309	100.0	-2.2	309	100.0
<i>European Union (27 Countries)</i>	<i>433</i>	<i>32.4</i>	<i>676</i>	<i>51.6</i>	<i>56.1</i>	<i>221</i>	<i>71.5</i>
<i>Gulf Countries</i>	<i>66</i>	<i>4.9</i>	<i>42</i>	<i>3.2</i>	<i>-36.4</i>	<i>11</i>	<i>3.6</i>
<i>Turkic Republics</i>	<i>11</i>	<i>0.8</i>	<i>-</i>	<i>0.0</i>	<i>-100.0</i>	<i>-</i>	<i>0.0</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 Türkiye

(Million \$)

2021				2022				Last Month			
January-May				January-May				May 2022			
Rank	Countries	Equity	%	Rank	Countries	Equity	%	Rank	Countries	Equity	%
1	Netherlands	345	21.5	1	Switzerland	511	27.4	1	Switzerland	196	35.4
2	South Korea	287	17.9	2	Netherlands	459	24.7	2	Netherlands	122	22.1
3	Switzerland	183	11.4	3	Germany	120	6.4	3	Japan	52	9.4
4	United Kingdom	146	9.1	4	France	103	5.5	4	Luxembourg	52	9.4
5	Japan	93	5.8	5	United Kingdom	92	4.9	5	United Kingdom	33	6.0
6	Germany	72	4.5	6	USA	86	4.6	6	Taiwan	21	3.8
7	Austria	56	3.5	7	Japan	76	4.1	7	Germany	16	2.9
8	USA	35	2.2	8	Luxembourg	75	4.0	8	Belgium	12	2.2
9	Jordan	34	2.1	9	Austria	69	3.7	9	USA	9	1.6
10	France	31	1.9	10	Taiwan	44	2.4	10	South Korea	6	1.1
-	Other Countries	323	20.1	-	Other Countries	227	12.2	-	Other Countries	34	6.1
Total Equity Capital		1,605	100.0	Total Equity Capital		1,862	100.0	Total Equity Capital		553	100.0

2021 年インセンティブ届け出投資案件

1. 投資金額、案件数、雇用創出

- ① 総投資金額 : 51 億 65 百万ドル 269 案件 平均 19.21 百万ドル 26,052 人
- ② 内新規投資 : 38 億 21 百万ドル 100 案件 平均 38.21 百万ドル 11,319 人
- ③ 内追加投資 : 13 億 44 百万ドル 169 案件 平均 7.95 百万ドル 4,733 人

2. 国別投資金額トップ 5

- ① 中国 31 億 95 百万ドル
- ② ドイツ 4 億 15 百万ドル
- ③ イタリア 2 億 31 百万ドル
- ④ オランダ 1 億 93 百万ドル
- ⑤ 米国 1 億 50 百万ドル

3. 国別案件数トップ 5

- ① ドイツ 37 件
- ② 米国 25 件
- ③ フランス 21 件
- ④ イタリア 20 件
- ⑤ オランダ 17 件

4. 案件（企業）別投資金額トップ 3

- ① Siro Silkroad 31 億 62 百万ドル
- ② Polyak Eynez 1 億 45 百万ドル
- ③ Beycelik Gestamp 97 百万ドル

5. 案件（企業）別雇用創出トップ 3

- ① Siro silkroad 2200 人
- ② Salcomp Turkey 2000 人
- ③ Beycelik Germany 1500 人

6. 地域別案件数トップ 5

- ① Istanbul 48 案件
- ② Kocaeli 36 案件
- ③ Izmir 34 案件
- ④ Bursa 25 案件
- ⑤ Tekirdag 20 案件

7. セクター別投資金額

- ① 製造業 15 億ドル
- ② サービス業 4 億ドル
- ③ エネルギー 2.55 億ドル
- ④ 鉱業 15 百万ドル
- ⑤ リサイクル 6 百万ドル
- ⑥ 農業 2 百万ドル

8. セクター別案件数

- ① 製造業 212 案件
- ② サービス業 26 案件
- ③ エネルギー 11 案件
- ④ 鉱業 8 案件
- ⑤ リサイクル 5 案件
- ⑥ R&D センター 3 案件
- ⑦ 農業 2 案件
- ⑧ デザインセンター 2 案件

9. サブセクター別投資金額トップ 5

- ① 自動車 32 億 60 百万ドル
- ② 運輸倉庫 3 億 25 百万ドル
- ③ エネルギー 2 億 55 百万ドル
- ④ 機械 2 億 50 百万ドル
- ⑤ 合成樹脂 1 億 35 百万ドル

10. サブセクター別案件数トップ 5

- ① 機械 37 件
- ② 自動車 32 件
- ③ 金属 28 件
- ④ 食品 24 件
- ⑤ 繊維 21 件

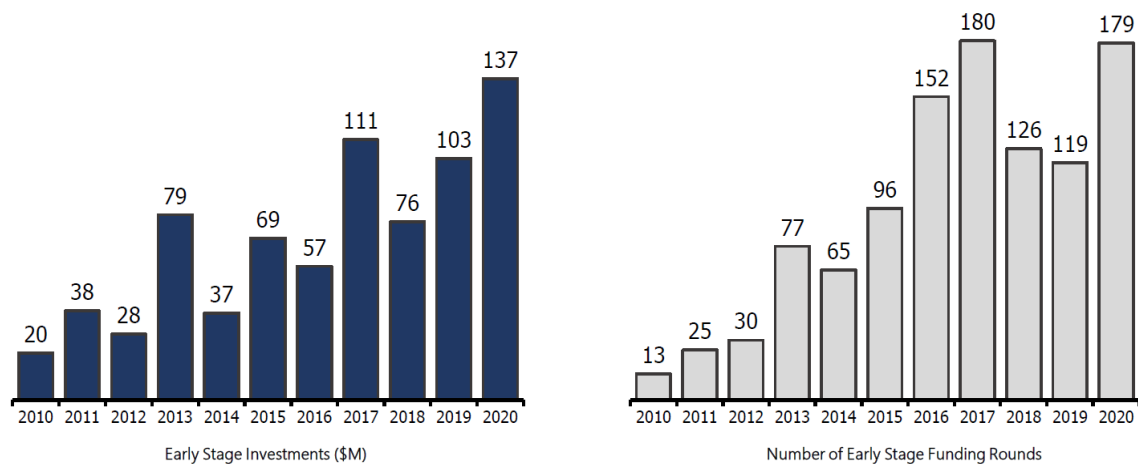
Early Stage, Startups, Unicorn

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

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.



2020年末の各国投資

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



米国	英国	フランス	オーストリア
1962社	3215社	1615社	958社
主要な米国企業	主要な英国企業	主要なフランス企業	主要なオーストリア企業

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。

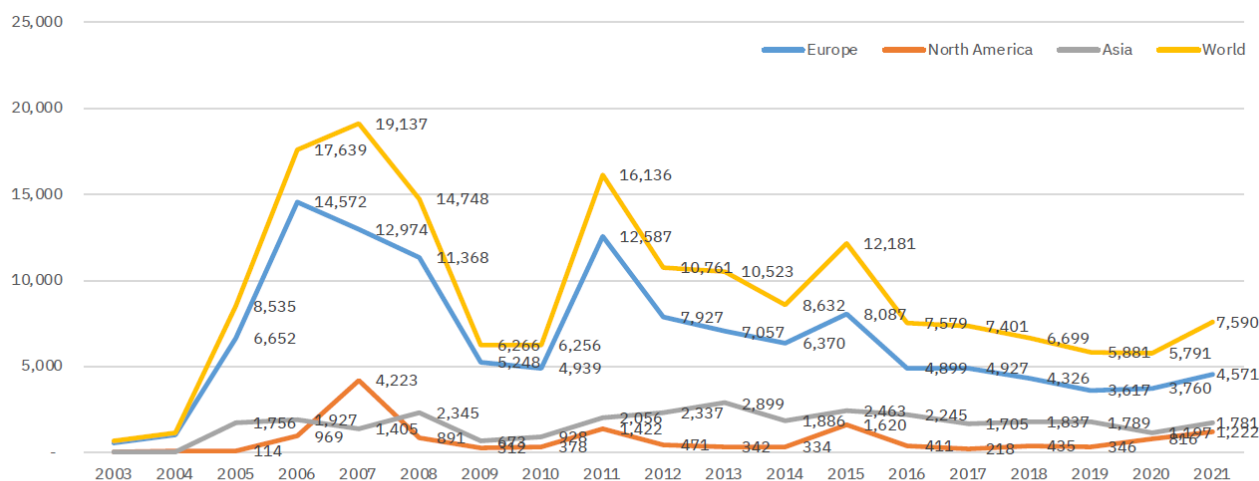


中国	韓国	日本	シンガポール
1148社	375社	254社	128社
主要な中国企業	主要な韓国企業	主要な日本企業	主要なシンガポール企業

出典 トルコ共和国産業技術省

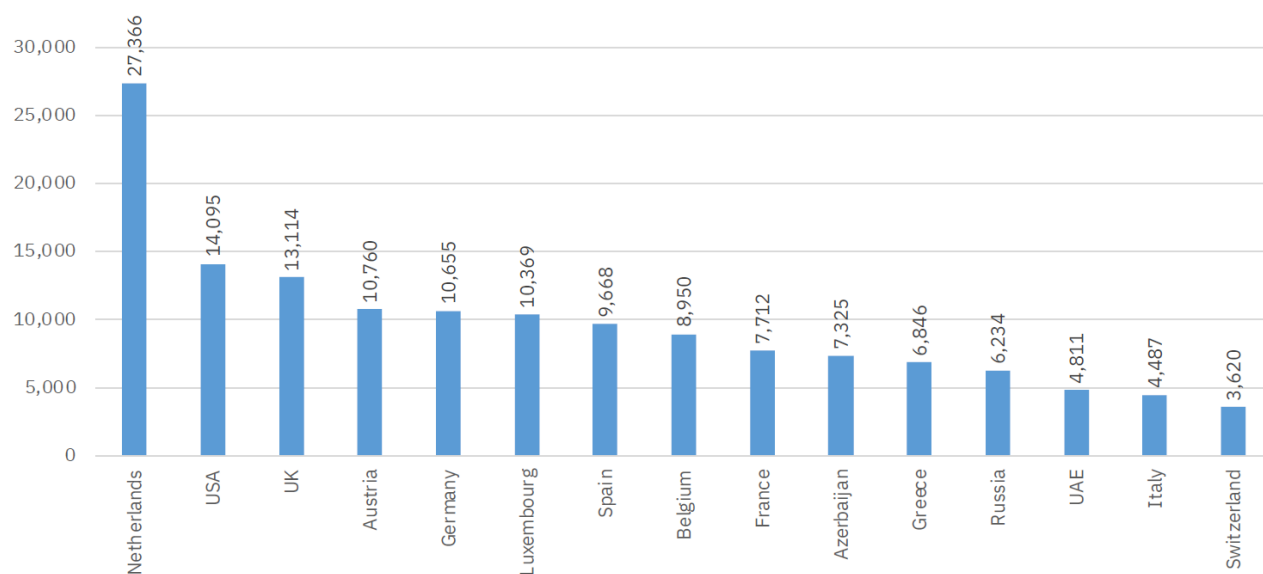
investturkey.or.jp | 09

地域別 投資金額推移 (百万ドル)



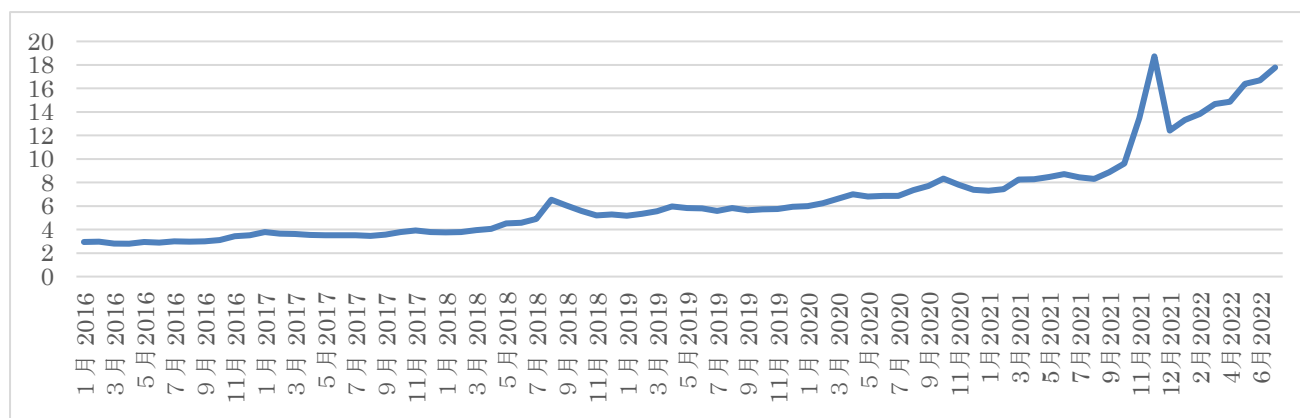
Source: CBRT

Source Countries of Equity Inflows to Türkiye (2003-2021 Cumulative, Million USD)



(Source: CBRT)

2016 年以降のトルコリラ為替推移（月末レート）



月末レート対ドル

8月 : 8.3045

9月 : 8.8882

10月 : 9.6030

11月 : 13.4732

12月 17日 18.7290

12月 : 12.4212

1月 : 13.3042

2月 : 13.8455

3月 : 14.6724

4月 : 14.8541

5月 : 16.4040

6月 : 16.6985

7月 25日 : 17.7755

2021 年 8 月以降

9月 政策金利引き下げ 19%→18%

10月 政策金利引き下げ 16%、

10月 中銀副総裁 2 名交代

11月 政策金利引き下げ、15%へ

12月 7日 財務相交代（エルバン→ネバティ）

12月 中銀ドル売り介入

12月 16日 政策金利引き下げ、14%へ

12月 20日 リラ建て預金の保護を発表

2022 年に入り米国 FOMC 連続利上げ

2022 年 7 月 21 日政策決定会合、政策金利 14%継続（7 会合連続）決定

中銀総裁・財務相

2016 年 4 月 バシュチュ→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

2021 年 10 月 13 日 副総裁 2 名・政策委員 1 名交代

2021 年 12 月 7 日 財務相交代（エルバン→ネバティ）

11 月末 中銀外貨準備 1200 億ドル 外貨 870 億ドル+金 40 億ドル (2016 年以降最大)

11 月末 民間外貨預金 2320 億ドル (約 60%)

2022 年 7 月 外貨準備 USD59,960million (除 Gold)

民間外貨預金

FX Deposits held by Residents (Million USD)				
(million USD)	1-Jul-22	Weekly Growth Rate (%)	Monthly Growth Rate (%)	Year on Year Growth Rate (%)
Residents	209,874	-1.71%	-2.25%	-7.15%
I. Real Persons	133,138	-0.42%	-2.37%	-6.16%
Dollar	70,679	0.02%	-1.29%	-2.70%
Euro	32,095	-0.77%	-2.67%	-5.67%
Precious Stone	26,855	-1.13%	-4.97%	-16.47%
II. Legal Persons	76,735	-3.86%	-2.03%	-8.81%
Dollar	41,524	-3.24%	-0.84%	-7.60%

特徴

貿易収支赤字、経常収支赤字、エネルギー輸入 ⇒ 構造的な外貨不足 (←外資導入)

高い成長率 ← 内需主導 (最近 10 年程度)

相対的に高い CPI

金利政策

企業借入、個人クレジットカード負債 ← 経済下支えの必要

金利引き上げによる悪循環は避けたい

個人・企業の外貨経済 (10 月段階で預金の外貨比率は約 50%)

構造課題と政策

輸入エネルギー依存度の低下 ← 国産・再生可能エネルギー拡大

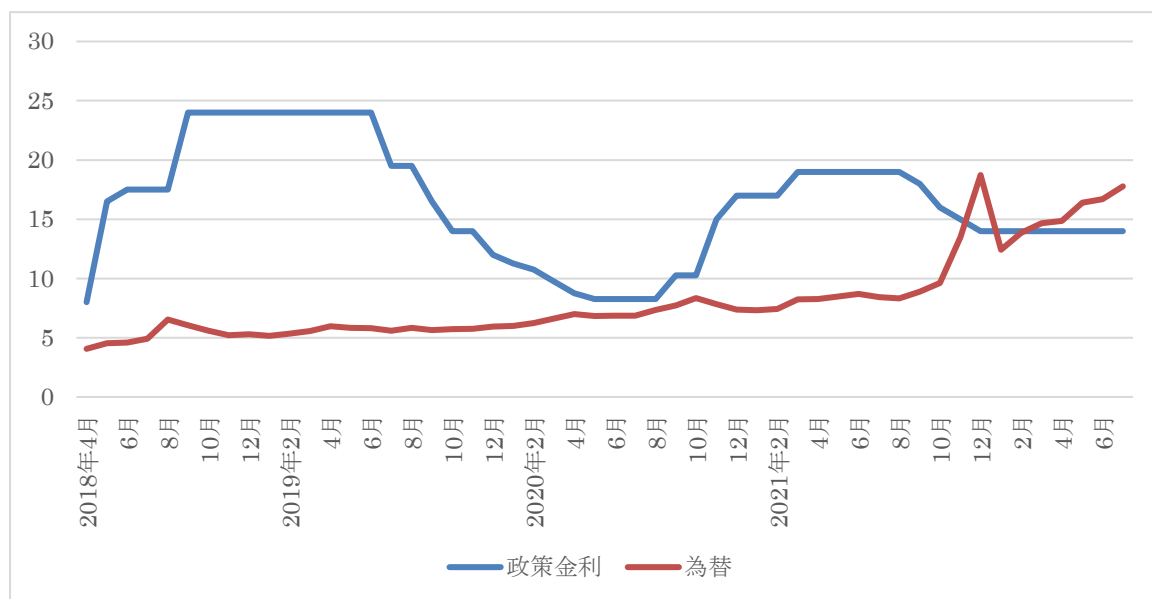
高付加価値輸出産業化、高付加価値を生む産業構造への転換

DX、Green Economy への対応

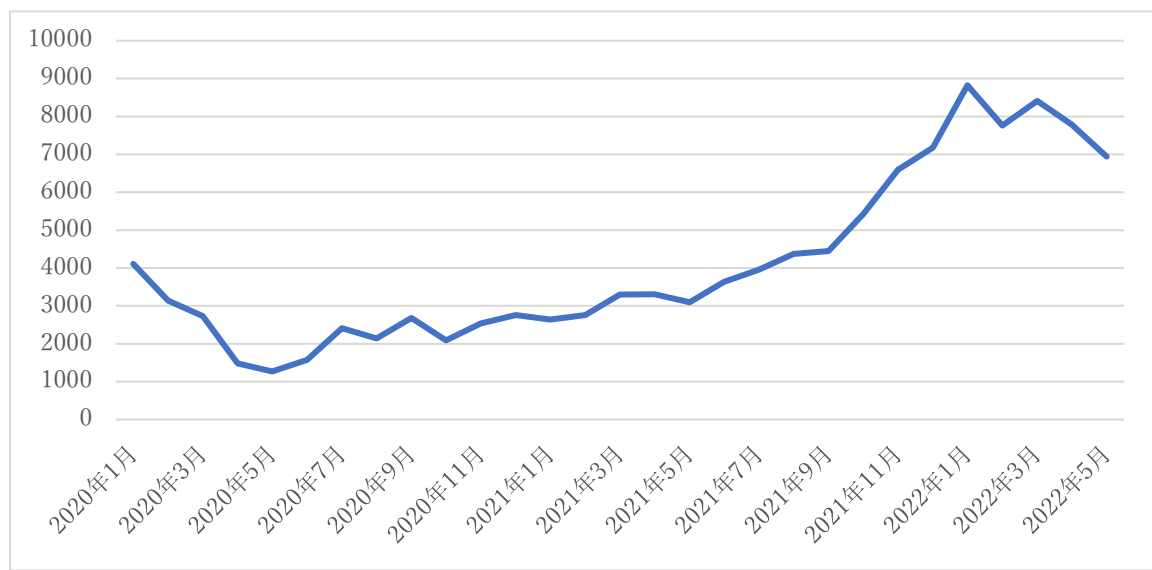
R&D、人材育成など多面的な取り組みが必要

→総合的経済変革プログラムの策定・実行 (最新版は 2021 年策定)

2018年4月以降の政策金利と為替の推移



エネルギー輸入 月額推移 百万ドル



2021年9月末 非金融部門企業短期対外ポジション +601 億ドル 長期ポジション-1824 億ドル

2021年11月末 プライマリーバランス TRY+47.32bil

2021年成長率 9%程度の予想

2021年成長率 11%となる

トルコの為替の歴史は3期に分けられる (ECB/GnumPlot)



「建国より 2000 年」

「2001 年より 2013 年頃」

「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 月米国トランプ大統領シリアからの撤退を発表 10 月 9 日「平和の泉」作戦開始
2020 年新型コロナウイルス
2021 年 12 月リラ安昂進
2022 年 米国 FOMC 利上げ開始

案件トピックス:2021 年

- 英国・トルコ FTA 発効
- 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
- トルコ送電公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を持ち分を買収
- 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)

8月

黒海で天然ガス田発見の発表、埋蔵量3200億立方m、(輸入天然ガスの5年分以上)

太陽光パネル一貫製造開始、シリコンインゴットからモジュールを製造、500MW/年

9月

JICA、環境関連プロジェクトを対象として450億円借款供与締結

Eコマース大手トレンドヨル社、15億ドル調達、ソフトバンクG、独、UAE、カタール等出資

フィンランドのパッケージング、トルコ同業エリフ社を約500億円で買収

フィンテックスタートアップのコレンディ、3千万ドル調達

デミロングループ、15億ドル債務再編

10月

英国インフラ投資ファンド、トルコ配電・売電事業を買収

ルネサンスHD、ポリプロピレン製造増設45万トン、17億ドル

6日、国会でパリ協定批准

カタール国立銀行、トルコでブロックチェーン国際決済サービス試行開始

イスタンブール証券取引所、Sustainability Indexの評価方法一新

イケア、トルコでの生産拡大を発表

イスラマバード、テヘラン、イスタンブール国際輸送道路開通

トルコ航空、バイオ燃料フライト開始

フォードオトサン、トランスミッション国産開発、自給率90%へ

オーストリア運送大手ゲブルダー、トルコ同業を買収

中国ハイアール、食洗器工場竣工、年間100万台

11月

米パッケージング大手リキボックス、トルコ同業2社を買収

家電大手アーチェリック、EBRDよりグリーン投資向け1.5億ユーロ調達

ベルギー化学品大手ラバゴ社、トルコ同業を買収

日立物流子会社、東欧向け鉄道輸送網拡大投資を発表

日本ホシザキ、ワクチンフリーザー販売開始

伊サイペン、黒海ガス田パイプライン受注、エネルギー省、4隻目の掘削船導入

EBID, AIB, トルコブルガリア高速鉄道へそれぞれ融資決定

西銀行BBVA、トルコ同業ガランティバンクの15%公開買い付け提案

ロシア・エネルゴン社、リチウムイオン電池生産発表

12月

仏ルノー、トルコに新拠点設立、EV等対象

EV見本市、イスタンブールで開催

EBRD、トルコ観光業に30億円融資

英銀スタンダードチャータード、高速鉄道に14億ドル融資締結

IBRD、トルコ地熱開発に3億ドル追加融資、民間分投資5.5億ドル

イスタンブール市、ゲーム開発センターを開設（12月）

BRISA、フリートソリューションサービス会社を買収、約25億円（12月）

TOBB、TUSIADが経済安定への要望声明（12月）

案件トピックス 2022 年

2022 年 1 月

- 最低賃金を発表、50%引き上げで4250リラ（12月）
- トルコ TOGG（EV 生産）と中国 Farasis（EV 電池）の JV（EV 用バッテリー）に投資優遇インセンティブ適用を決定。EV2 百万台規模のバッテリー製造キャパを計画。

- インド自動車部品マザーソン、Plast Met（樹脂部品製造）の75%買収を発表。
- バス製造 Otokar 社、自動運転実証試験を推進。
- Dogus 建設、ウクライナで橋梁案件受注、4 億ドル。
- 中国スマホメーカーTecno Mobile、スマホ生産 30 億円投資発表。
- 仏 Albioma、地熱発電所 13MW を買収。
- UAE、アゼルバイジャンと通貨スワップ協定締結。（中国、韓国、カタールに次ぐ）
- 英内装製造 VictoriaPLC、トルコ同業社を買収。

2 月

- ホンザキ、トルコ生産能力 3 割増強計画。
- JBIC、トルコ開銀に 22 億ドルグリーン融資締結。
- 西 Ferrovial、ダラマン空港運営権 60%を取得。

3 月

- フィリピンに攻撃用ヘリコプターATAK(2022/03/09)
- アダナ（地中海）に水産物養殖専門の工業団地設置計画(2022/03/24)
- EV 用高速充電ステーション 1,500 カ所整備に補助金約 25 億円(2022/03/30)

4 月

- フォード・オトサン、欧州向け小型 EV 商用バンの生産を開始(2022/04/07)
- コードサ、伊の人工繊維会社 Microtex Composites 社を買収(2022/04/22)
- インベプ、アナドルエフェスにバドワイザーを含むロシア・ウクライナ事業を売却(2022/04/22)

5 月

- 風力発電タービン製造 CS Wind（韓国）トルコ第 2 工場を竣工(2022/05/13)
- BBVA、ガランティ銀行株式を買い増し持株比率 85.97%に(2022/05/19)
- リビアに空軍訓練機販売契約(2022/05/25)
- 三菱電機、130 億円投資でマニサに空調機の新工場(2022/05/27)
- 学研が現地法人設立、中東地域で教育事業展開(2022/06/07)

6 月

アブダビ開発会社、製薬大手ビルギ・メファルを買収(2022/06/14)

7 月

- イタリア製紙 Fedrigoni、トルコ Unifol 社の買収を発表。PVC フィルム原料メーカー
- EU・アゼルバイジャン、天然ガス輸入増加合意。トルコ経由 TAP/TANAP を利用。
- 原発アックユ 4 号機の着工。1 号機は 2023 年稼働目標。
- ジラート銀行、ソマリアで営業許可を取得(2022/07/05)
- ドイツ銀行がボタシュに 9.29 億ドル融資、LNG 調達先の多様化(2022/07/13)
- 化学品製造アゼリス（ベルギー）、トルコの化学会社 4 社目を買収(2022/07/14)
- アパレル「MANGO」のロシア事業をトルコが買収か（トルコ新聞観測記事）(2022/07/23)

周辺国関係

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
4. 対 UAE 関係改善方向、8 月、UAE 高官訪ト、MBZ/エルドアン大統領電話会談
4. サウジ皇太子、カタールを訪問（12 月）

アゼルバイジャン・トルコ関係（含イスラエル）

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
9. 2021 年 10 月 アゼルバイジャンでの経済協力加速
10. 2021 年 12 月 トルコ、アルメニア担当特命代表を任命

EU トルコ関係の変化

2021 年 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

12 月 ドイツ、メルケル首相退任

米国との関係

6 月 エルドアン・バイデン両大統領会談

10 月 10 か国の駐トルコ大使連名声明、エルドアン大統領 PND 適用を示唆、米国大使 1 週間後に声明取り消し、他国大使も追随

10 月末 G20 サミット、両大統領会談

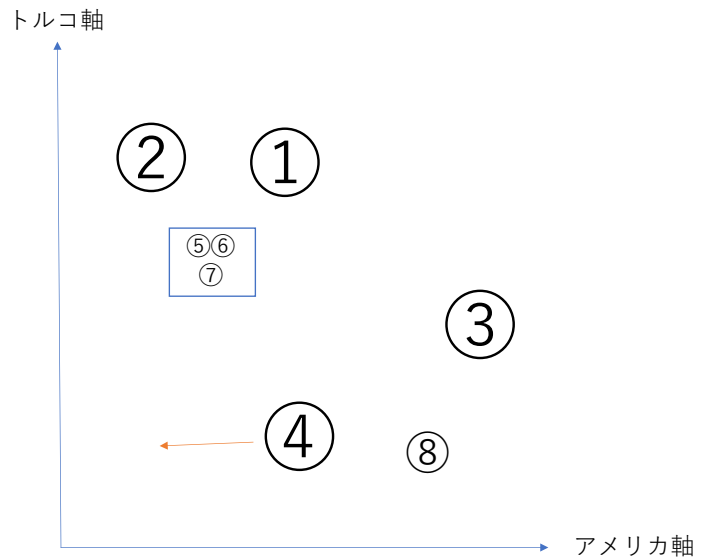
10 月 パリ協定批准

11 月 デジタル課税で合意、追加関税措置の終了

12 月 S400 関連で米国が制裁発表するも内容は限定的（国防産業庁への制限のみ）

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



外交関連項目・関係

- ・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

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 Enerocon 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

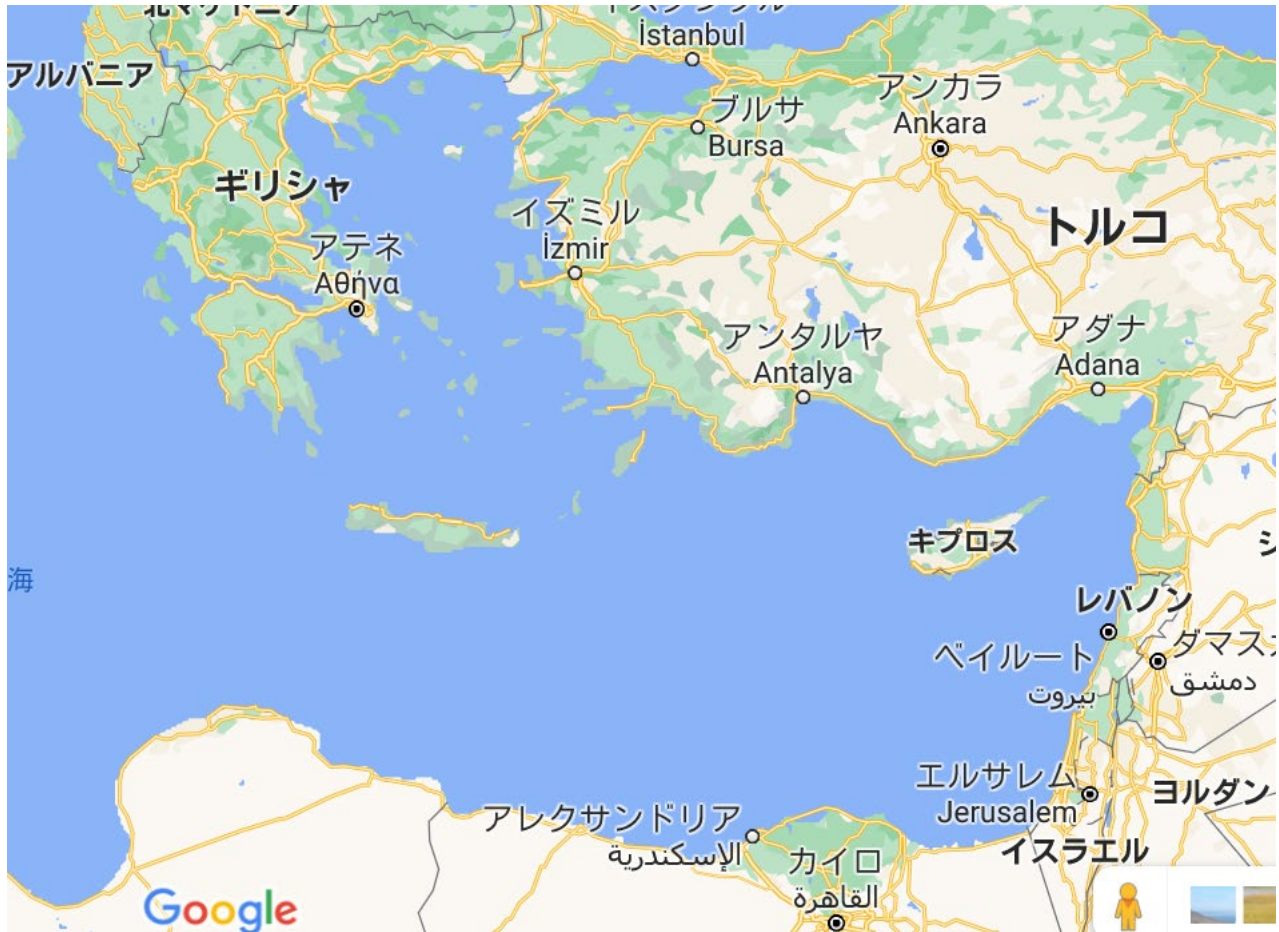
11 月 10 日 ロシアの仲介によりアゼルバイジャン・アルメニア停戦合意

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。



Google Map



Google Map

2) 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、トルコは米国と同氏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」

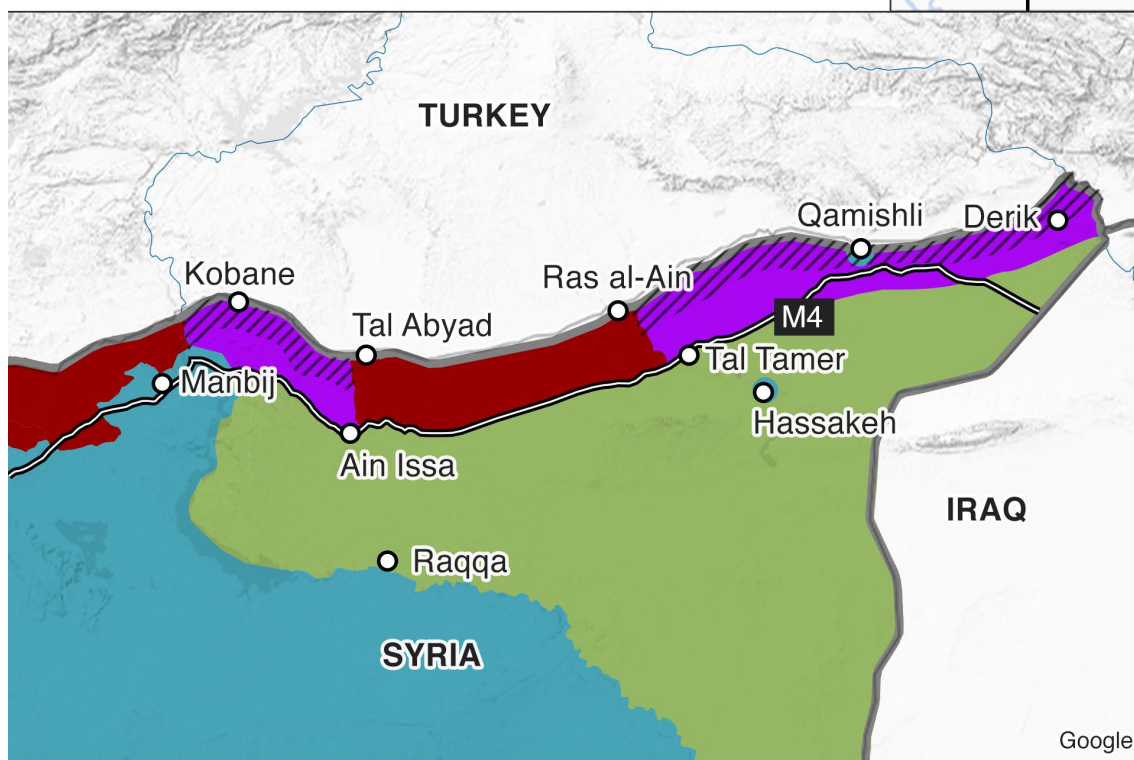
2019 年 11 月 エルドアン・バルザニ会談@アンカラ、両国の協力関係発展に合意。

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

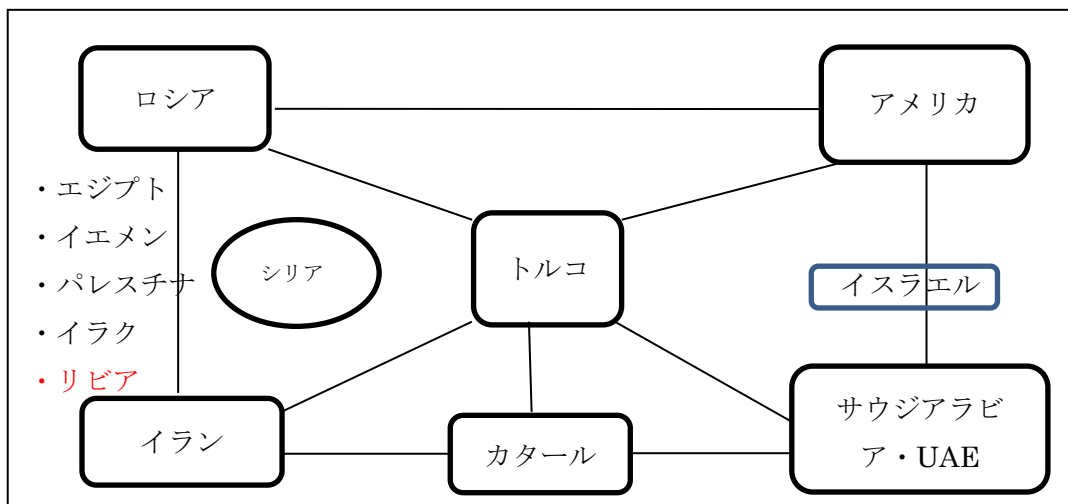
シリア内戦は継続、イスラム国は衰退、PYD は略現状維持、西部反政府勢力は弱体化
米国は撤退を表明したものの、「東部油田地帯の防衛を目的」として軍を維持

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

3) 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—11 月、イラク、イラン国内でのデモ、イエメン情勢悪化



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

（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

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2021年12月時点）

- ・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

以下 2022 年 7 月追記

1 月 セルダル・クルチ特別代表が**アルメニア**訪問、国交正常化交渉開始に合意

2 月

- エルドアン大統領、ウクライナ訪問、二国間 FTA 締結、バイカル社ドローン現地生産合意
- エルドアン大統領、UAE を訪問、9 年ぶり、貿易、産業、防衛、医療、運輸、気候変動対策を含む 13 分野での合意文書
- 野党 6 党、議院内閣制復活で合意
- ロシア、トルコの青果に対する輸入量制限を撤廃
- **イスラエル** Isaac Herzog 大統領、9 日、公式訪問、エルドアン大統領とイスラエル国家元首のトルコ訪問は 2008 年以来 14 年ぶり
- **EU 加盟前国向け**農業・農村開発支援、トルコに 4.3 億ユーロ (2022/03/23)

3 月

- 3 月 10 日 ウ・ロ外相会談@イスタンブール
- 3 月 29 日 ウ・ロ政府高官会議@イスタンブール
- イラク・クルディスタン地域政府、トルコや欧州へエネルギー輸出目指す

4 月

- エルドアン大統領が**サウジアラビア**を 5 年ぶりに訪問、関係改善へ
- トルコで米・露の受刑者交換 (2022/04/28)

5 月

- **北欧 2 カ国の NATO 加盟に異議**
- シリア難民 100 万人の帰還プロジェクトを発表
- 外務大臣が 15 年ぶりにイスラエルを訪問 (2022/05/24-25)

6 月

- **サウジ皇太子がトルコ訪問、両国関係改善へ**(2022/06/22)
- 経済団体、サウジアラビアのビジネス関係者らと会合(2022/06/22)
- 北欧 2 カ国の NATO 加盟にトルコが合意、合意文書締結(2022/06/28)
- 米大統領、F-16 戦闘機をトルコに売却の可能性示唆(2022/06/30)
- イスラエルとの航空便増便(2022/07/08)

7 月

- 7 月 19 日 「第 7 回アスタナ和平プロセスサミット」@テヘラン トルコ・ロシア・イラン 3 国首脳会談。
- 7 月 22 日 ロシア・ウクライナ・トルコ・国連によるウクライナ穀物輸出合意@イスタンブール

<外交上の要点>

- サウジ、UAE、イスラエル、アルメニアと関係改善方向
- ウ・ロ戦争を巡り積極仲介、NATO・米国とも中身ある対話
- シリアを巡りアスタナプロセスを継続
- ウ・ロ戦争を巡りエネルギーロジの改変に関与（アゼルバイジャン、KRG、東地中海）

<ウ・ロとの経済関係>

トルコ→ウクライナ：自動車・機械関連・繊維関連など幅広く輸出、22 億ドル

ウクライナ→トルコ：鉄鋼製品関連・穀物・食用油など、25 億ドル

トルコ→ロシア：農産物・食品、自動車・機械など、45 億ドル

ロシア→トルコ：石油・ガス、金属資源、穀物など 131 億ドル（石油・ガスが 35%前後）

原発・観光客・ジェネコン

以上（2022 年 7 月 29 日）