



BRÈVES ÉCONOMIQUES

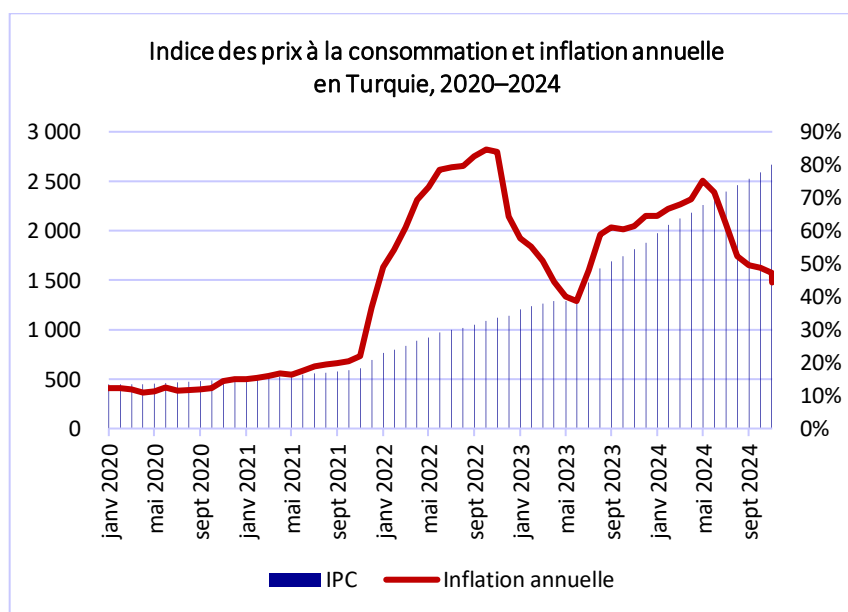
Turquie, Azerbaïdjan, Géorgie, Turkménistan

Une publication du Service économique régional d'Ankara
Semaine du 6 janvier 2025

Macroéconomie et finance

Turquie : Poursuite de la baisse de l'inflation en décembre

Selon les [données](#) de Turkstat, l'indice des prix à la consommation (IPC) a progressé en décembre de 1,0 % en g.m. (soit moins que l'anticipation du marché qui prévoyait 1,6 %), et de 44,4 % en g.a. (l'anticipation du marché était de 45,2 %), après 47,1 % en novembre. En décembre, le secteur de l'éducation a enregistré la plus forte hausse annuelle des prix, atteignant 91,6 %. Il est suivi par le logement (69,0 %), l'hôtellerie (57,1 %), la santé (47,6 %) et l'alimentation (43,6 %). Par ailleurs, [l'inflation](#) des prix à la production a été de 0,4 % en g.m. (son plus bas niveau des 19 derniers mois) et de 28,5 % en g.a., contre 29,5 % en novembre.



Source - TÜİK

Pour rappel, au premier semestre 2024, l'inflation a suivi une trajectoire relativement élevée, tandis qu'au second semestre, elle s'est orientée à la baisse grâce à l'effet de base favorable et à la politique restrictive de la Banque centrale (BC). Après avoir commencé l'année à 64,9 %, l'inflation annuelle a atteint 75,5 % en mai, le niveau le plus élevé de l'année.

Turquie : Baisse du taux directeur de la Banque centrale

Le 26 décembre, la Banque centrale a abaissé son taux directeur à 47,5 %, après l'avoir maintenu à 50 % depuis mars 2024 pour lutter contre l'inflation. Elle [explique](#) cette décision par le ralentissement de la demande intérieure observé au dernier trimestre, jugé suffisant pour soutenir la baisse de l'inflation, tout en soulignant qu'elle reste « prudente ».

Turquie : Redressements limités du PMI et de l'indice de confiance économique

Selon les [données](#) de Turkstat, l'indice synthétique de confiance économique a augmenté de 1,8 % en décembre, passant à 98,8 points. L'indice reste cependant sous le seuil d'optimisme de 100 points et ce, pour le neuvième mois consécutif.

Azerbaïdjan : Augmentation du salaire et de la pension de retraite minimums

Le salaire minimum mensuel en Azerbaïdjan [a été porté](#) à 400 AZN (235 USD) à partir du 1^{er} janvier 2025, contre 345 AZN (203 USD) précédemment. En parallèle, le montant mensuel minimal des pensions de retraite sera augmenté à 320 AZN (188 USD) au 1^{er} février 2025, contre 280 AZN (165 USD) actuellement.

Marchés financiers turcs

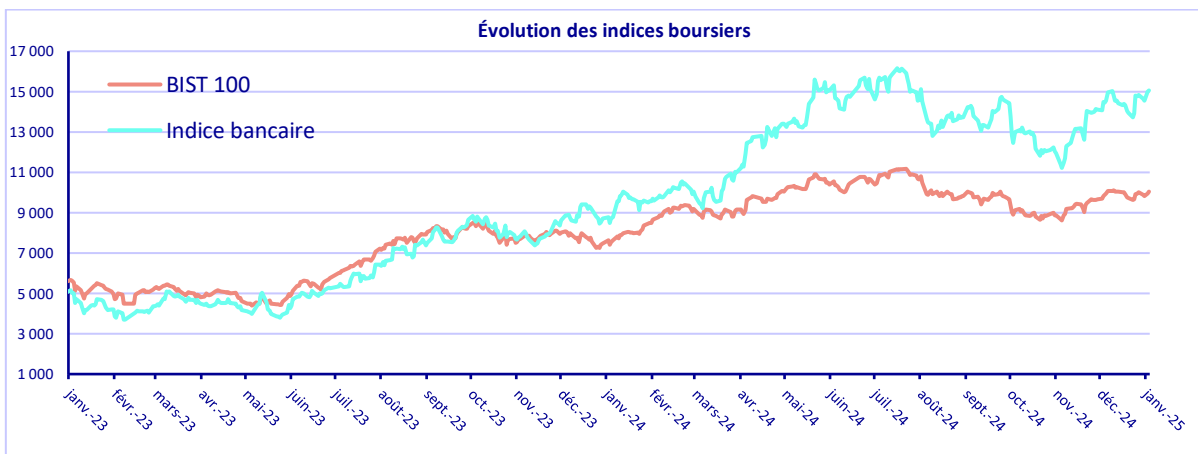
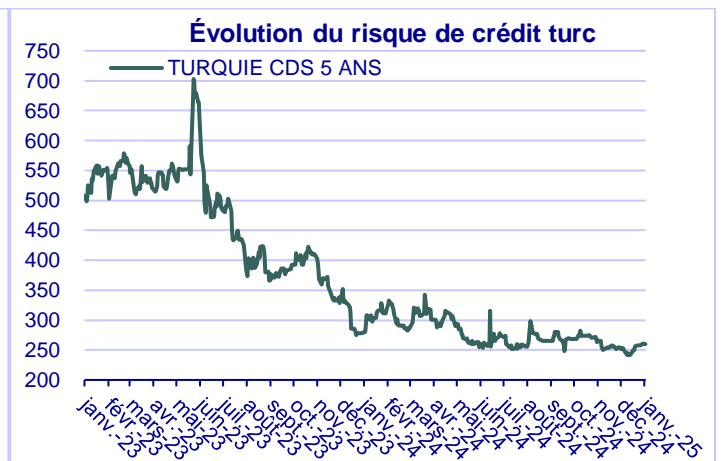
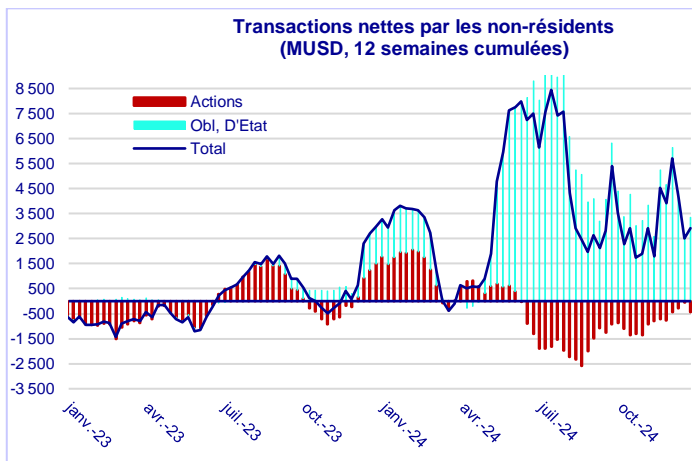
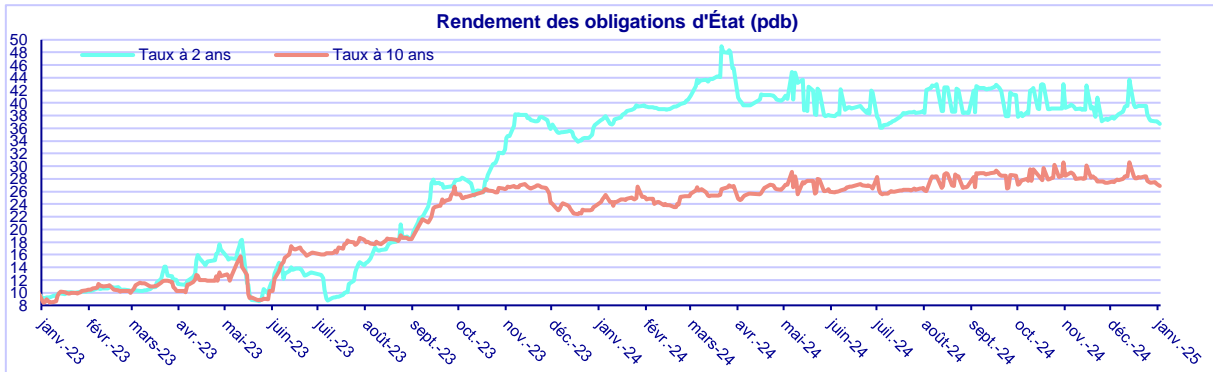
Indicateurs	02/01/2025	var semaine	var mois	var fin 2023
BIST 100 (TRY)	9961,34	0,12%	0,62%	33,35%
Taux directeur de la BCT	50,00%	0,00 pdb	0,00 pdb	750,00 pdb
Taux des emprunts de l'État à 2 ans	36,67%	-88,00 pdb	-516,00 pdb	16,00 pdb
Taux des emprunts de l'État à 10 ans	26,84%	-69,00 pdb	-166,50 pdb	315,00 pdb
Pente 2-10 ans	-983,00 pdb	19,00 pdb	349,50 pdb	299,00 pdb
CDS à 5 ans	259,77 pdb	2,13 pdb	9,92 pdb	-18,51 pdb
Taux de change USD/TRY	35,32	0,14%	3,83%	19,75%
Taux de change EUR/TRY	36,55	-0,35%	-3,76%	11,99%

Taux Forward	02/01/2025	2 sem.	1 mois	2 mois	3 mois	6 mois	9 mois	1 an
Taux USD/TRY FW 02/01/25	35,32	35,83	36,39	37,37	38,46	41,58	44,69	47,75
Var en % (Vs.02/01/25)	-	1,5%	3,0%	5,8%	8,9%	17,7%	26,5%	35,2%
Taux EUR/TRY FW 02/01/25	36,55	37,06	37,71	38,76	39,92	43,31	46,78	50,19
Var en % (Vs.02/01/25)	-	1,4%	3,2%	6,1%	9,2%	18,5%	28,0%	37,3%

Au cours de la semaine du 30/12, les taux des emprunts de l'État turc s'inscrivent en baisse. Le rendement des obligations d'État turc à 2 et 10 ans diminue de 88 pdb et 69 pdb pour atteindre respectivement 36,67 % et 26,84 %. En revanche, l'indice de risque CDS à 5 ans remonte légèrement (+9,92 pdb en g.m.) et s'établit à 260 pdb, après avoir atteint un minimum record de 242 pdb mi-décembre.

Par ailleurs, la livre continue de se déprécier par rapport au dollar tout en s'appréciant face à l'euro. Au 02/01, la dépréciation vis-à-vis du dollar s'élève à 3,83 % en g.m., tandis que l'appréciation par rapport à l'euro atteint 3,76 %.

Enfin, la bourse d'Istanbul commence l'année 2025 en hausse : au 03/01, l'indice BIST 100 et l'indice bancaire BIST ont crû de 0,2 % et 1,4% en g.h., pour atteindre respectivement 10 049 points et 15 049 points. En particulier, les banques commerciales turques sont soulagées par la sortie du mécanisme des dépôts KKM (comptes libellés en TRY et protégés de la dépréciation), dont la part n'atteignait plus que 5,9% des dépôts totaux fin décembre, contre 26,1% en août 2023. Ces comptes, dont le coût est supporté par la Banque centrale (CBRT), avaient engendré [des pertes record estimées à 25 MdsTRY en 2023](#). En revanche, la part des dépôts en devises demeure toujours élevée (35,8% des dépôts fin décembre), ce qui a conduit les autorités à instaurer [de nouvelles mesures macro-prudentielles](#) pour favoriser la *lirisation* des dépôts : (i) suppression de la rémunération des réserves obligatoires des banques associées aux nouveaux comptes KKM ; (ii) réduction de la rémunération des comptes KKM, dont le taux appliqué a été abaissé de 70 % à 50 % du taux directeur.



Agriculture et agroalimentaire

Turquie : La Banque mondiale accorde un prêt de 250 MUSD à la Turquie pour le secteur agricole dans la région touchée par le séisme

La Banque mondiale a annoncé le 11 décembre avoir accordé un prêt de [250 MUSD à la Turquie pour le projet de relance du secteur agricole](#) dans les provinces turques touchées par le séisme. Les tremblements de terre qui ont frappé 11 provinces du Sud-Est de la Turquie le 6 février 2023 ont causé plus de 5 MdsUSD de pertes au secteur agricole, dont 1,3 MdUSD pour les infrastructures.

Turquie : Hausse des prix d'achat des moyens de production agricoles en octobre 2024

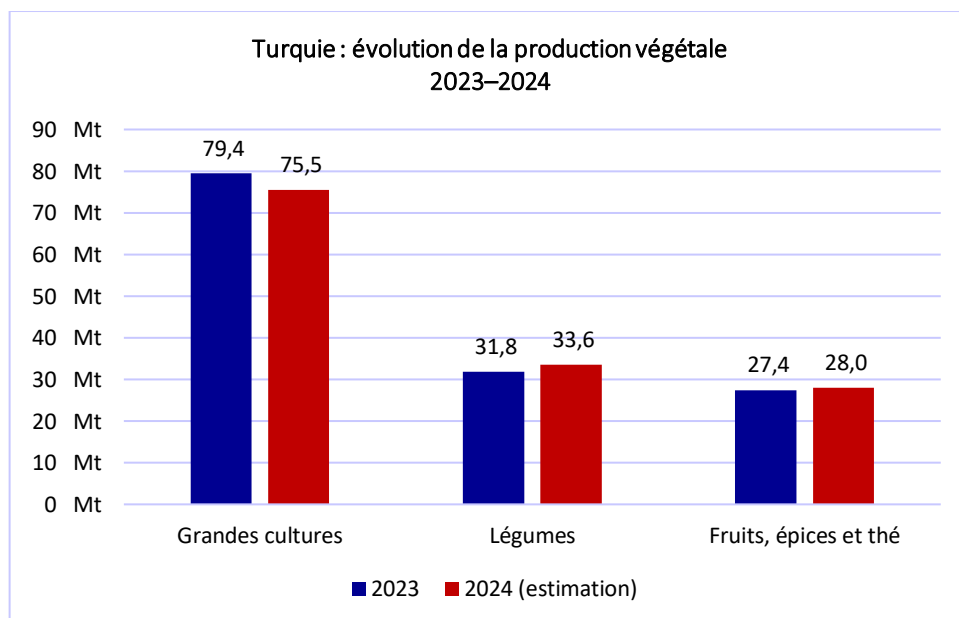
Selon l'institut statistique TÜİK, l'indice des prix d'achat des moyens de production agricoles (IPAMPA) à la production avait augmenté, [en octobre](#), de 32,5 % en g.a. et de 2,7 % en g.m. Plus forte hausse en son sein, le coût de l'alimentation animale a augmenté de 5,3 % en un mois.

Turquie : Hausse des taxes sur les alcools forts

Par [décret présidentiel](#) paru au JO du 24 décembre, la taxe spéciale sur la consommation (ÖTV), applicable aux boissons dont le taux d'alcool est de 22 % ou plus, est relevée de 22 %.

Turquie : Dernière estimation de la production végétale en 2024

L'institut statistique turc TÜİK a publié, le 27.12.2024, la [dernière estimation de la production végétale pour 2024](#), dont les grandes tendances sont les suivantes: diminution de 5 % de la production des grandes cultures, qui passent de 79,4 Mt à 75,5 Mt entre les campagnes 2023 et 2024 ; plus particulièrement, diminution de 7,5 % de la production de céréales, qui passe de 42,2 Mt à 39,0 Mt. Augmentation de la production de légumes (33,5 Mt, +5,6 %) et de fruits (27,9 Mt, +2,1 %). Enfin, diminution de 6,1 % de la production de plantes ornementales.



Source des données : TÜİK

Les hausses les plus notables en pourcentage et en volume concernent les pommes de terre (6,9 Mt, +21,1 %), les tomates (14,6 Mt, +9,9 %), les olives (3,7 Mt, +146,7 %), les abricots (1,2 Mt, +69,2 %), les noix (0,4 Mt, +18,3 %) et les pistaches (0,3 Mt, +117,6 %).

Les baisses les plus notables en pourcentage et en volume concernent le blé (20,8 Mt, -5,5 %), le maïs (8,1 Mt, -10,0 %), les betteraves à sucre (23 Mt, -8,9 %), les agrumes (5,5Mt, -30,4 %), les pêches et les nectarines (0,8 Mt, -23,6 %) et les fraises (0,6 Mt, -10,4 %).

Turquie : Une mission envoyée en Syrie pour aider au relèvement de l'agriculture

Lors d'une [conférence de presse](#), le 27.12.2024, le ministre de l'Agriculture et de la Forêt, İ. Yumaklı, a annoncé avoir dépêché en Syrie une équipe de 14 personnes en Syrie, qui a commencé à élaborer un plan d'action pour le relèvement du secteur agricole du pays, dont les infrastructures agricoles ont été endommagées pour deux-tiers.

Azerbaïdjan : Réforme des subventions agricoles

Un décret présidentiel en date du 17 décembre 2024 [a introduit](#) de nouvelles mesures pour réformer les subventions agricoles. Un mécanisme de subvention des terres en jachère a notamment été instauré pour encourager la restauration de la fertilité des sols. Les critères d'éligibilité aux subventions publiques ont par ailleurs été élargis pour inclure les services agrotechniques et l'élevage de buffles.

Azerbaïdjan : Restrictions temporaires sur les importations animales

L'Agence de sécurité sanitaire des aliments d'Azerbaïdjan [a instauré de nouvelles restrictions temporaires](#) aux importations de certains animaux et produits dérivés en réponse aux récentes épidémies de maladies animales dans les endroits signalés par l'Organisation mondiale de la santé animale (OMSA). Parmi les nouvelles régions faisant l'objet de restrictions se trouvent la Bretagne et la ville de Schellenberg au Liechtenstein, en raison de la fièvre catarrhale ovine, ainsi que l'État de l'Oklahoma aux États-Unis, touché par une souche hautement pathogène de la grippe aviaire.

Énergie, environnement et transports

Turquie : TurkStream, l'unique voie de transit du gaz russe vers l'Europe

L'Ukraine n'a pas reconduit l'accord de 2019 par lequel une part significative du gaz russe vendu à l'Europe transitait par son territoire, salué en 2019 par son président tout juste élu Volodymyr Zelensky comme synonyme de "sécurité énergétique" et de "prospérité pour les Ukrainiens".

Selon les données publiées par les autorités ukrainiennes, la quantité de gaz russe transportée vers l'Europe *via* les gazoducs traversant le pays avait diminué d'environ 28 % entre 2022 et 2023, tombant à environ 15 Mds de m³. On estime que [le contrat en question](#) générerait environ 1 Md USD par an de recettes pour l'Ukraine et 3 Mds USD par an à Gazprom.

Le gazoduc [TurkStream est donc désormais à ce jour le seul gazoduc](#) par lequel le gaz russe transite vers l'Europe. Si la capacité totale de TurkStream s'élève à 31,5 Mds m³/an, seulement la moitié du gaz transporté est acheminé vers l'Europe, l'autre moitié étant destinée à la Turquie.

Industrie, services et innovation

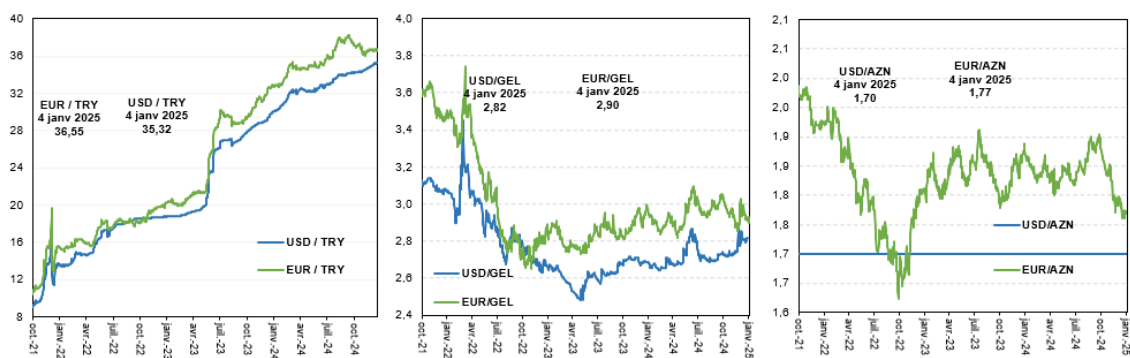
Turquie : Baisse de la contraction de l'industrie manufacturière, qui se rapproche de l'équilibre

L'indice [PMI® manufacturier](#) de la Turquie, établi par la Chambre d'industrie d'Istanbul (İSO), a augmenté de 0,8 point en décembre, atteignant 49,1 points. Ceci indique que la contraction de l'industrie manufacturière se poursuit, mais à un rythme moins élevé que le mois précédent. Il s'agit même de la valeur la plus élevée de ces huit derniers mois, proche du niveau d'équilibre reflété par la cote 50.

Turquie : Augmentation de la taxe additionnelle sur certains véhicules importés de Chine

La Turquie a [relevé la taxe additionnelle](#) sur les véhicules hybrides et à essence importés de Chine, de 40 % à 50 %. Publiée au Journal officiel du 31 décembre 2024, cette mesure est entrée en vigueur dès le 1^{er} janvier et porte le taux global des droits de douane appliqués à ces véhicules à 60 %. En revanche, la taxe additionnelle sur les véhicules hybrides rechargeables (PHEV) et 100 % électriques demeure inchangée à 40 %. Ce relèvement devrait avoir pour effet un renchérissement global des véhicules chinois de l'ordre de 10 %.

Tableaux statistiques et graphiques



	PRÉVISIONS DE CROISSANCE						PRÉVISIONS D'INFLATION					
	TURQUIE		AZERBAÏDJAN		GEORGIE		TURQUIE		AZERBAÏDJAN		GEORGIE	
	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025
FMI	3,0%	2,7%	-2,7%	3,3%	7,6%	6,0%	60,0%	33,0%	3,0%	2,4%	1,1%	2,6%
	Oct. 24	Oct.24	Oct. 24	Oct. 24	Oc. 24	Oc.24	Oct.24	Oct.24	Oct.24	Oct.24	Oct.24	Oct.24
Banque mondiale	3,2 %	2,6%	3,2%	2,7%	7,5%	5,2%	57,8%	28,9%	2,3%	2,4 %	2,3%	3,0%
	Oc.24	Oc. 24	Oc.24	Oc. 24	Oc. 24	Oc. 24	Av. 24	Av. 24	Av. 24	Av. 24	Av. 24	Av. 24
OCDE	3,2%	3,2%	N.D	N.D	N.D	N.D	56,0%	29,1%	N.D	N.D	N.D	N.D
	Mai 24	Mai 24					Mai.24	Mai 24				
Gouvernement	3,5%	4,0%	N.D	N.D	5,2%	5,2%	41,5%	17,5%	N.D	N.D	3,0%	3,0%
	Sept. 23	Sept. 24			Oc. 23	Oct. 23	Mai.24	Sep.24			Oct.23	Oct.23
Banque centrale	N.D	N.D	3,5%	3,5%	5,3%	5,3%	44,0%	21,0%	N.D	N.D	2,1%	3,7%
			Jan. 24	Jan. 24	Mai 24	Mai 24	No.24	No. 24			Mai 24	Mai 24