



BRÈVES ÉCONOMIQUES DE TURQUIE,

D'AZERBAÏDJAN, DE GÉORGIE ET DU TURKMÉNISTAN

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE RÉGIONAL

D'ANKARA

N° 341 – Édition du 7 août 2023

Macroéconomie et finance

Turquie : Augmentation de l'inflation en juillet. Selon les données publiées par l'Institut national des statistiques, en juillet l'inflation augmente de 47,8 % en glissement annuel et de 9,5 % en glissement mensuel. Pour la première fois depuis le pic atteint en octobre 2022, l'inflation enregistre une hausse annuelle, principalement imputable à l'augmentation des prix dans les secteurs de l'hôtellerie/restauration (+82,6 % en g.a.), de la santé (+76,0 % en g.a.) et de l'alimentation (+60,7 % en g.a.).

D'après le groupe de recherche sur l'inflation d'Istanbul (ENAG), l'inflation de juillet aurait augmenté de 122,9 % en g.a. et de 13,18 % en g.m.

Azerbaïdjan : La Banque centrale d'Azerbaïdjan (BCA) pourra imposer des sanctions financières. Le 31 juillet, le président Aliyev a signé un décret entérinant les amendements à la loi "Sur la Banque centrale", soumis le 6 juin. Les modifications apportées permettront à la BCA d'imposer des sanctions financières aux établissements de crédit enfreignant les règles de maintien de réserves obligatoires.

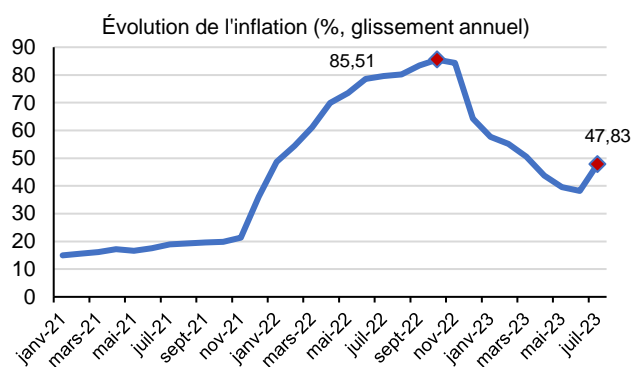
Azerbaïdjan / Kirghizistan : Forum bilatéral d'affaires. Le 26 juillet, lors du forum d'affaires azéro-kirghize à Cholpan-Ata, six documents ont été signés dont deux protocoles d'accord : l'un entre les Bourses de Bakou et du Kirghizistan, afin de développer la coopération sur le marché des capitaux et l'autre entre les sociétés Smart Logistik et Logistics Center Absheron, dans le domaine de la logistique.

Géorgie : Stagnation de l'inflation en juillet. D'après l'Institut national des statistiques Geostat, l'inflation du mois de juillet est stable à 0,3 % en glissement annuel (0,04 % en glissement mensuel). Les deux catégories « biens et services divers » et « boissons alcoolisées et tabac » enregistrent les plus fortes augmentations (respectivement +11,1 % et +6,3 % en g.a.), tandis que les prix dans les secteurs des transports et de la santé s'inscrivent en baisse (à respectivement -12,1 % et -6,9 % en g.a.).

LE CHIFFRE À RETENIR

47,8 %

Inflation en juillet



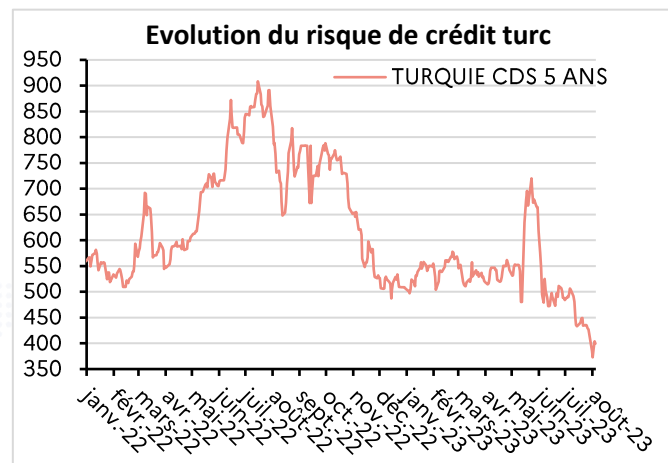
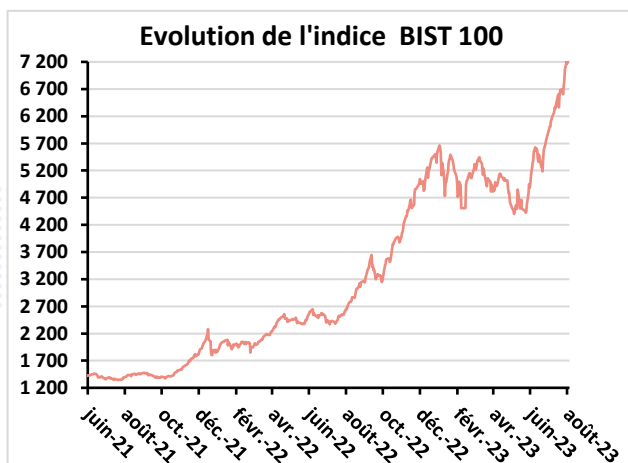
Marchés financiers turcs

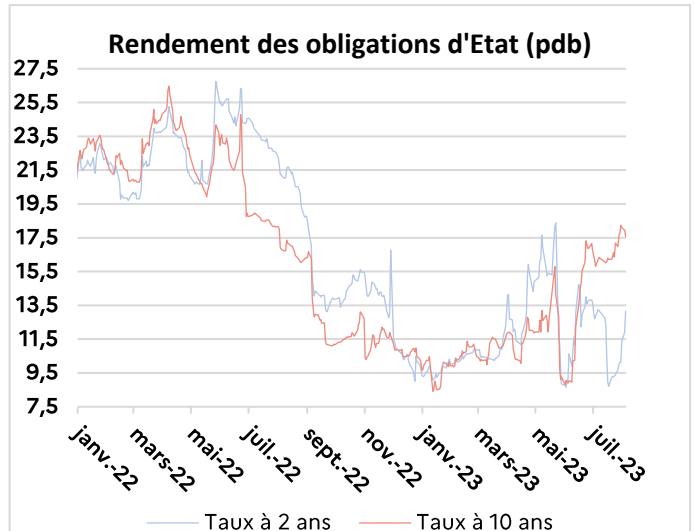
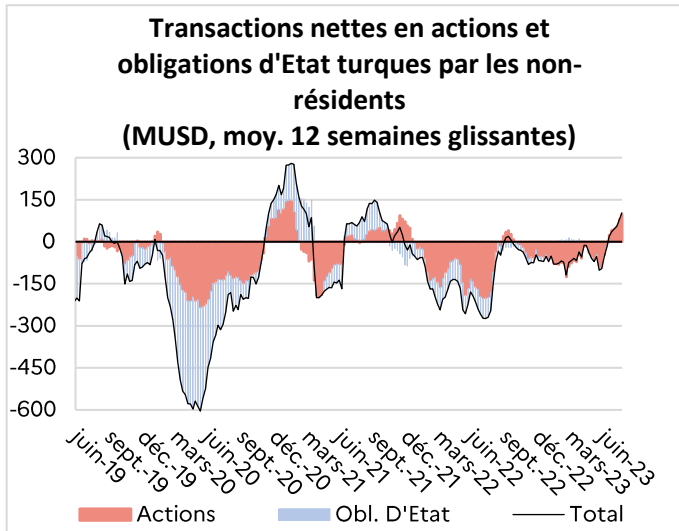
Indicateurs	04/08/2023	var semaine	var mois	var 30 décembre 2022
BIST 100 (TRY)	7400,57	4,72%	23,26%	33,13%
Taux directeur de la BCT	17,50%	0,00 pdb	250,00 pdb	850,00 pdb
Taux des emprunts de l'Etat à 2 ans	16,07%	128,00 pdb	373,00 pdb	634,00 pdb
Taux des emprunts de l'Etat à 10 ans	18,46%	-26,00 pdb	245,00 pdb	859,00 pdb
Pente 2-10 ans	239,00 pdb	-154,00 pdb	-128,00 pdb	225,00 pdb
CDS à 5 ans	399,53 pdb	-19,54 pdb	-103,64 pdb	-107,71 pdb
Taux de change USD/TRY	27,00	0,06%	3,66%	44,15%
Taux de change EUR/TRY	29,55	-0,24%	4,06%	47,97%

Taux Forward	07/08/2023	2 semaines	1 mois	2 mois	3 mois	6 mois	9 mois	1 an
Taux USD/TRY FW 07/08/23	27,01	27,41	27,91	28,72	29,32	31,62	34,06	36,72
Var en % (Vs.07/08/23)	-	1,5%	3,3%	6,3%	8,5%	17,0%	26,1%	35,9%
Taux EUR/TRY FW 07/08/23	29,66	30,12	30,77	31,60	32,39	35,05	37,91	39,66
Var en % (Vs.07/08/23)	-	1,5%	3,8%	6,6%	9,2%	18,2%	27,8%	33,7%

La semaine dernière la bourse stambouliote a poursuivi sur une dynamique positive, soutenue par le regain d'inflation. En raison de l'importante dépréciation de la livre depuis les élections de mai, l'inflation est repartie à la hausse en juillet selon les chiffres publiés la semaine dernière. La semaine précédente, la Banque centrale avait actualisé ses prévisions d'inflation : elle estime désormais que l'inflation devrait s'établir à 58 % en fin d'année. La bourse turque retrouve donc une dynamique similaire à celle de 2022, année pendant laquelle le BIST 100 a connu une croissance quasi-ininterrompue, car faisant office de valeur refuge face à l'inflation. Ce phénomène est accentué par la baisse de la rémunération des dépôts en livres : après un pic à 42 % en juin 2023, sous l'effet des mesures macro-prudentielles prises pour encourager à la *lira-isation*, le taux de rémunération sur les dépôts en livres à 3 mois est retombé à 29 % la semaine dernière.

La prime sur les CDS turc à 5 ans est passée sous la barre des 400 pdb en début de semaine dernière et demeure sous ce niveau en fin de semaine malgré une légère remontée. Le creusement du déficit commercial en juillet selon les statistiques préliminaires du ministère du commerce (+15,7 % en g.a.) a pu avoir un impact négatif sur la perception du risque souverain turc. En effet, le maintien d'un déficit du compte courant élevé fait figure de principale obstacle à la stabilisation de la livre turque.





🌾 Agriculture et industries agroalimentaires

Turquie : Interdiction des exportations d'huile d'olive. Le ministère du Commerce a interdit l'exportation d'huile d'olive en vrac à compter du 1^{er} août 2023 jusqu'au 31 octobre 2023. L'interdiction a été communiquée de manière verbale aux unions des exportateurs. Il est indiqué que la décision officielle sera envoyée/publiée ultérieurement. Selon les arguments du ministère du commerce, les données du Conseil oléicole international démontrent qu'en raison de la sécheresse en Europe, la production d'huile d'olive dans le monde, notamment en Espagne et en Italie, a diminué de 20 % au cours de la saison 2022/2023, tandis que la production en Turquie a augmenté de 62 %.

Turquie : Hausse des quotas de sucre. En vertu de la décision du 2 août publiée au JO, les quotas de production de sucre s'élèvent à 2 910 000 t (2 750 000 t l'an dernier). En vertu de la même décision, les quotas du sucre à base d'amidon, calculé en fonction de la production de sucre, s'élèvent à 72 750 t (68 750 t l'an dernier). Il faut rappeler que la Turquie possède un système de quota de production de sucre comparable à celui qui existait auparavant dans l'UE et que la Turquie est autosuffisante en sucre de betterave. Les quotas sont définis par le Conseil du sucre et distribués aux entreprises productrices de sucre selon leurs capacités de production et leurs résultats des 3 dernières années.

Azerbaïdjan : Augmentation des réserves du Fonds céréalier d'Etat. Selon le ministère de l'Agriculture, de juillet 2022 à juillet 2023, 112k t. de blé de qualité alimentaire (dont 30k t. en 2023) ont été vendues par 28 exploitations agricoles à l'Etat, afin d'abonder le Fonds de réserves céréalières (750 000 t. à ce jour). Ces ventes représentent environ 6 % de la production annuelle nationale (1,7 M t. en 2022).

Azerbaïdjan/Russie : Projet pilote de la FAO sur la gestion de l'eau. L'Organisation des Nations unies pour l'alimentation et l'agriculture (FAO) lancera d'ici la fin 2023 un projet pilote d'assistance technique dans le secteur de l'eau, prévoyant l'étude et l'application dans le pays d'innovations techniques, telles que l'irrigation au goutte-à-goutte ou l'arrosage par aspersion.

🔋 Énergie, environnement et transports

Turquie : La Turquie s'est retirée de l'organisation de la COP16 sur la biodiversité. Le secrétariat de la Convention des Nations unies sur la diversité biologique (CDB) a annoncé que le grand sommet international sur la biodiversité qui devait se tenir en Turquie en 2024 sera déplacé. La Turquie a décidé de renoncer à accueillir et présider cet événement en raison des tremblements de terre qui ont frappé le pays en février 2023.

Turquie : L'objectif d'augmentation du taux de réutilisation des eaux usées pour 2023 a été atteint. D'après la déclaration du Ministère de l'environnement, de l'urbanisme et du changement climatique, le taux fixé à 5 % en 2023 pour la réutilisation des eaux usées a été atteint et même dépassé à 5,2 % au cours du mois de juin. Cet objectif vise à réduire la possibilité d'une crise de l'eau en Turquie.

Turquie : L'aéroport d'Istanbul classé 1^{er} aéroport européen du trafic de fret. D'après la déclaration du Ministre des transports et des infrastructures, l'aéroport d'Istanbul s'est classé à la 1^{er} place des aéroports européens, il est suivi par les aéroports de Milan MXP, Leipzig-Halle et Köln-Bonn. En 2022, l'aéroport d'Istanbul est également devenu 1^{er} aéroport européen en termes de trafic de passagers, avec un total de 64,3 M de passagers, devant l'aéroport de Londres-Heathrow (61,6 M) et de Paris-Charles de Gaulle (57 M).

Turquie : Augmentation du nombre de véhicules électriques et du nombre de bornes de recharge. Selon les données de l'Institut turc des statistiques (TUIK), le nombre de véhicules électriques a augmenté de +88,8 % en juin 2023 depuis le début de l'année, à 27 476 unités. A la même date, 7 906 bornes de recharge étaient enregistrées.

Azerbaïdjan /Turquie : Début de la construction du gazoduc Turquie-Nakhitchevan. La construction du gazoduc Ygdir-Sadarak reliant la Turquie au Nakhitchevan, république autonome de l'Azerbaïdjan, a commencé. L'infrastructure de 85 km et d'une capacité de 500 M m³/an, collaboration entre les compagnies pétro-gazières nationales SOCAR et BOTAS, devrait être opérationnelle en 2024.

Azerbaïdjan /Hongrie : Premières molécules de gaz azerbaïdjanais dans les infrastructures hongroises de stockage. Le 28 juillet, le ministre hongrois des Affaires étrangères et des Relations économiques extérieures a déclaré que la compagnie pétro-gazière azerbaïdjanaise SOCAR avait commencé à injecter 50 premiers M de m³ de gaz dans les installations hongroises de stockage.

Azerbaïdjan/Ouzbékistan : Coopération dans le secteur de l'électricité. Le 27 juillet, à l'occasion d'une visite en Azerbaïdjan, les autorités du Réseau électrique national de l'Ouzbékistan ont signé un protocole de coopération avec la compagnie nationale d'électricité AzerEnerji, afin de développer la coopération et les échanges d'expérience entre les deux pays.

↓ Industrie, services et innovation

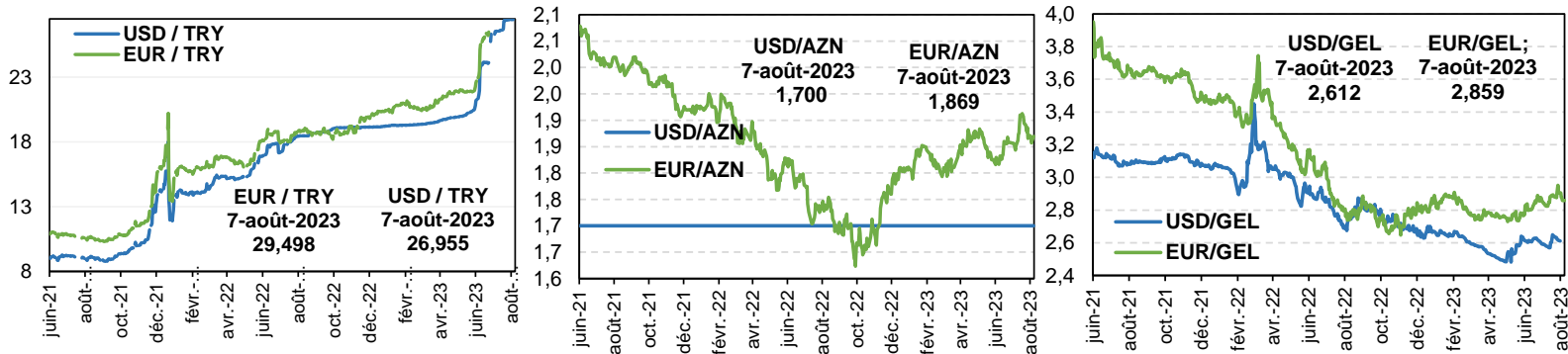
Turquie : Recettes touristiques en hausse au 2^e trimestre de 2023. D'après l'institut national de la statistique, les recettes touristiques de la Turquie ont augmenté de 23,1 % en g.a. au deuxième trimestre 2023, atteignant 12,97 Mds USD (+27 % en g.a. au T1 à 21,73 Mds USD). 14 millions de touristes ont été enregistrés au cours du deuxième trimestre 2023, représentant une hausse de 17 % en g.a. Par ailleurs, la dépense moyenne par nuitée a augmenté de 11,2 % pour atteindre 99 dollars.

Turquie : Dynamisme du marché d'automobile en juillet. D'après l'association des distributeurs automobiles et de la mobilité, les ventes de voitures particulières et de véhicules utilitaires légers ont augmenté de 115,4 % en juillet en g.a, pour atteindre 112 459 unités. En conséquence, sur la période janvier-juillet 2023, le marché automobile a crû de 63,1 % en g.a., comptabilisant 668 825 unités vendues.

Turquie : Détérioration de l'indice PMI. L'indice PMI publié par la Chambre d'industrie d'Istanbul (ISO) pour l'industrie manufacturière turque est passé de 51,5 en juin à 49,9 en juillet, s'inscrivant sous le seuil des 50,0 pour la première fois cette année, reflétant une détérioration de l'activité économique du secteur.

Tableaux statistiques et graphiques

Taux de change et prévisions conjoncturelles



	PREVISIONS DE CROISSANCE						PREVISIONS D'INFLATION					
	TURQUIE		AZERBAÏDJAN		GEORGIE		TURQUIE		AZERBAÏDJAN		GEORGIE	
	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023
FMI	5,6% Avril 23	2,7% Avril 23	4,6% Avril 23	3,0% Avril 23	10,1% Avril 23	5,0% Avril 23	72,3% Avril 23	50,6% Avril 23	13,8% Avril 23	11,3% Avril 23	11,2% Avril 23	5,9% Avril 23
Banque mondiale	4,7% Jan. 23	3,2% Avril 23	4,2% Jan. 23	2,8% Jan. 23	10,0% Jan. 23	4,0% Jan. 23	72,3% Jan. 23	27,0% Av. 22	13,9% Jan. 23	6,6% Av. 22	11,9% Jan. 23	6,6% Av. 22
Commission européenne	2,0% Mai 22	3,0% Mai 22	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	63,1% Mai 22	54,1% Mai 22	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
OCDE	5,3% Nov. 22	3% Nov. 22	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	73,2% Nov. 22	44,6% Nov. 22	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
Gouvernement	5,0% Jan. 23	5,0% Jan. 23	3,9% Déc. 21	N.D.	10,0% Juil. 22	N.D.	64,3% Jan. 23	8,0% Sept. 21	6,6 % à 7,5 % Jan.22	N.D.	9,1% Juin 22	N.D.
Banque centrale	5% Sept.22	5% Sept.22	N.D.	N.D.	4,5% Mai 22	N.D.	64,3% Jan. 23	22,3% Jan. 23	N.D.	N.D.	8,5% Mai 22	N.D.

La direction générale du Trésor est présente dans plus de 100 pays à travers ses Services économiques.

Pour en savoir plus sur ses missions et ses implantations : www.tresor.economie.gouv.fr/tresor-international