



BRÈVES ÉCONOMIQUES DE TURQUIE, D'AZERBAÏDJAN, DE GÉORGIE ET DU TURKMÉNISTAN

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE RÉGIONAL

D'ANKARA

N° 320 – Édition du 13 mars 2023

Zoom sur : Impact des séismes sur l'industrie du textile – en plus des dégâts matériels, le problème de la migration de la main d'œuvre

- Une industrie textile très concentrée dans le Sud-Est de la Turquie et fragilisée par les séismes

Vitale pour l'économie dans son ensemble, l'industrie du textile contribue à 3,5 % du PIB turc et 14 % de ses exportations. Or, elle est fortement concentrée dans les régions affectées par les séismes. Ces régions sont en effet à l'origine de la production de 25 % du textile turc¹. La province de Kahramanmaraş, où les épicentres des tremblements de terre ont été localisés, héberge à elle seule 500 sites de production de textile et 55 % de la production nationale de fil de coton.

L'ampleur des dégâts subis par l'industrie textile locale est en cours d'évaluation mais, selon toute vraisemblance, la reprise de l'activité n'interviendrait pas avant six mois. L'impact économique des séismes dépasserait par ailleurs l'horizon des zones sinistrées, en raison des perturbations induites sur les chaînes d'approvisionnement nationales. L'activité des sites de production des provinces de Bursa (près d'Istanbul) et de Denizli (région égéenne) dépend des approvisionnements en fil de coton produit à Kahramanmaraş et Gaziantep². Les stocks actuels devraient permettre un maintien de l'activité dans ces provinces jusqu'à la fin mars³. Or, de l'avis des représentants du secteur, l'activité textile dans les zones sinistrées reprendrait au plus tôt dans six mois. Ce délai s'explique par les dégâts subis par les sites industriels mais aussi par le réquisitionnement des infrastructures épargnées pour accueillir les populations devenues sans abris, notamment à Malatya et Diyarbakır.

- Au-delà des dégâts, une migration de la main d'œuvre qui pourrait obérer la reprise d'activité

Il est estimé que 30 % de la population vivant dans les zones sinistrées pourrait migrer vers d'autres provinces⁴. Or, à elles seules, les provinces de Kahramanmaraş et Gaziantep représentent la 2^{ème} zone en termes d'emplois pour l'industrie textile, derrière Istanbul. Facteur aggravant, la culture du coton, le filage et le tissage sont quasi totalement réalisés dans les régions touchées, ce qui rend peu probable le déplacement de la charge de travail vers d'autres centres géographiques. En revanche, les activités de finition textile étant dispersées, le relais de l'activité par des usines présentes en Thrace et à Bursa est possible, conditionné toutefois à un maintien des approvisionnements en fil de coton.

Pour tenter de contenir la fuite de la main-d'œuvre issue des régions concernées, diverses initiatives ont été lancées. Les Chambres d'industrie du pays prévoient ainsi de fournir plus de 1300 conteneurs d'habitation. Par ailleurs, une campagne de « remigration temporaire » a été lancée par la Chambre d'Industrie d'Ankara afin de répondre aux besoins à court terme en personnel des industriels qui ont « perdu » tout ou partie de leurs effectifs ; des industriels d'Ankara prêteraient ainsi temporairement leur main d'œuvre aux fabricants locaux.

¹ Données TOBB : Union des chambres et des bourses de Turquie.

² A titre d'exemple, les producteurs de Denizli importent entre 150 000 et 170 000 tonnes de fil par an depuis Kahramanmaraş.

³ D'après TTTS : Association des industriels turcs de l'ennoblissement textile.

⁴ D'après TOBB.



Macroéconomie et finance

LE CHIFFRE À RETENIR

9,9 MD\$

Déficit de la balance courant en janvier 2023

Turquie : Déficit courant record en janvier. Selon les données de la Banque centrale, le mois de janvier a enregistré un déficit courant de 9,9 Mds USD, soit le plus bas niveau enregistré depuis que les données sont collectées (1984). Ce creusement s'explique principalement par un déficit commercial également record (14,2 Mds USD pour les échanges de biens et de services) dans le contexte de la hausse des prix de l'énergie. Le déficit courant sur 12 mois a atteint 51,7 Mds USD, la plus mauvaise performance depuis février 2014. Les réserves officielles de change ont quant à elles diminué de 9,3 Mds USD. A noter que le poste « erreurs et omissions », flux dont l'origine n'est pas déterminée, est quasiment à l'équilibre (-119 MUSD) après avoir fortement augmenté en 2022 (27,4 Mds USD sur l'ensemble de l'année).

Turquie : La croissance de la production industrielle en janvier a été supérieure aux estimations du marché. La production industrielle a progressé en janvier de 1,9 % en g.m., après 1,7 % en décembre. L'estimation du marché était de 0,7 %. En glissement annuel, la croissance a été de 4,5 % après -0,4 % en décembre. L'impact des séismes du 6 février devrait être significatif sur les chiffres du mois de février : les 10 régions sinistrées représentaient 9 % de la production industrielle de la Turquie en 2021. Pour les chiffres du mois de janvier, 38 % des entreprises de ces régions avaient répondu au sondage de Turkstat.

Turquie : Baisse du chômage en janvier. Selon les données corrigées des variations saisonnières, le taux de chômage s'est établi à 9,7 % en janvier, après 10,2 % en décembre. Le chômage des jeunes a quant à lui augmenté à 20,2 %, après 19,7 % le mois précédent.

Turquie : L'Arabie saoudite a déposé 5 Mds USD à la Banque centrale. Le ministre saoudien du Tourisme et le président du Fonds saoudien pour le développement ont signé un accord avec le gouverneur de la Banque centrale de Turquie, portant sur un dépôt de 5 Mds USD. Les modalités de l'accord ne sont pas dévoilées. Pour rappel, les réserves brutes de la Banque centrale ont diminué de 9,3 Mds USD à 120,4 Mds USD entre le 30 janvier et le 27 février.

Azerbaïdjan : Forte augmentation des investissements en capital fixe dans les territoires recouverts. Selon le Comité d'Etat des statistiques, en 2022, les investissements en actifs fixes dans les régions économiques du Karabakh et du Zangezour oriental (7 districts recouverts en 2020) se sont élevés à 4,2 Mds AZN (2,5 Mds USD), soit près de deux fois plus qu'en 2021. Ces investissements ont en particulier été fléchés vers les districts du Zangezour oriental de Zangilan, Jabrayil et Lachin.

Azerbaïdjan : Privatisation de la société publique de production de verre. La société ASK Şüşə de production de verre (44 000 t./an), appartenant à la holding d'Etat Azerbaijan Industrial Corporation, sera privatisée. L'AIC cédera 85,0 % des parts de l'entreprise, tandis que les 15,0 % restants seront proposés à des coûts préférentiels aux salariés de la société.

Géorgie : Hausse des flux d'IDE en 2022. Selon les données de Geostat, la Géorgie a reçu 2 Mds USD d'IDE en 2022 (+ 61,1 % par rapport à 2021). Les IDE sont constitués principalement de réinvestissements. Le Royaume-Uni est le premier pays d'origine (21,4 % du total), suivi par l'Espagne (18,3 %) et les Etats-Unis (8,2 %). Le secteur financier représente 26,3 % des IDE, suivi par l'immobilier (20,3 %) et l'assainissement (9,9 %).

Marchés financiers turcs

Indicateurs	10/03/2023	var semaine	var mois	var 30 décembre 2022
BIST 100 (TRY)	5384,56	3,30%	19,52%	-3,13%
Taux directeur de la BCT	8,50%	0,00 pdb	-50,00 pdb	-50,00 pdb
Taux des emprunts de l'Etat à 2 ans	10,37%	0,00 pdb	-28,00 pdb	64,00 pdb
Taux des emprunts de l'Etat à 10 ans	11,37%	15,00 pdb	34,00 pdb	150,00 pdb
Pente 2-10 ans	100,00 pdb	15,00 pdb	62,00 pdb	86,00 pdb
CDS à 5 ans	506,66 pdb	-42,56 pdb	-31,74 pdb	-0,58 pdb
Taux de change USD/TRY	18,97	0,42%	0,67%	1,28%
Taux de change EUR/TRY	20,09	0,16%	-0,57%	0,58%

Taux Forward	1 mois	2 mois	3 mois	6 mois	9 mois	1 an
Taux EUR/TRY FW 06/03/23	20,59	21,01	21,54	23,24	24,95	26,74
Taux EUR/TRY FW 13/03/23	20,69	21,07	21,53	23,30	24,67	26,34
Var en centimes de TRY	10,88	5,39	-1,05	6,70	-28,43	-40,54
Taux USD/TRY FW 06/03/23	19,26	19,69	20,13	21,61	23,13	24,72
Taux USD/TRY FW 13/03/23	19,30	19,68	20,07	21,35	23,00	24,56
Var en centimes de TRY	3,88	-1,14	-5,85	-25,29	-13,73	-16,15

Données de clôture du 10/03/2023

Pour la première fois depuis les tremblements de terre du 6 février, la Turquie s'est financée sur le marché international des capitaux. Le 8 mars, la Turquie a émis un *eurobond* courant jusqu'au 14 mars 2029 à un taux de 9,5 %, lui permettant de lever 2,25 Mds USD. Avec cette émission, la Turquie a déjà levé 5 Mds USD en 2023, sur les 10 Mds USD prévus cette année, contre 11 Mds USD en 2022. Cette capacité à lever des fonds est particulièrement critique alors que se pose la question du financement de la reconstruction. La somme nécessaire pourrait excéder les 100 Mds USD selon un calcul de la Banque mondiale, des Nations unies, de l'Union européenne et du gouvernement turc. Parmi les pistes de financement évoquées, la création de nouvelles taxes ou la participation de la Banque centrale en cas d'émissions supplémentaires sur le marché obligataire local. Néanmoins, l'accès au financement extérieur sera crucial au regard des importations que devrait engendrer cet effort et des besoins de liquidité en devises de l'économie turque. Les investisseurs en *eurobonds* turcs sont également très attentifs aux élections qui se tiendront en mai prochain. L'accord trouvé le 6 mars par les partis d'opposition, et qui a permis de sauver son unité, avait été accueilli positivement sur ces marchés, avec une appréciation des *eurobonds* turcs et une détente sur le marché des CDS selon [Bloomberg](#).

La semaine du 10 mars, la livre était en retrait face au dollar et à l'euro : le dollar gagnait 0,42 % et l'euro 0,16 %. Cela traduit une partie de la pression liée aux séismes du mois dernier alors que la livre avait jusqu'à présent été relativement stable face au dollar, soutenue par les interventions de la Banque centrale turque. La plus faible progression de l'euro face à la livre s'explique par les mouvements EUR/USD⁵ à la suite des auditions du gouverneur de la FED au Congrès⁶. Jerome Powell aurait surpris les marchés à plusieurs titres : en communiquant sur l'idée d'un taux directeur terminal confortablement au-dessus des 5 %, sur la possible reprise des hausses de 50 pdb au lieu de 25 pdb, et sur des taux qui pourraient rester à leur pic jusqu'à la fin de l'année.

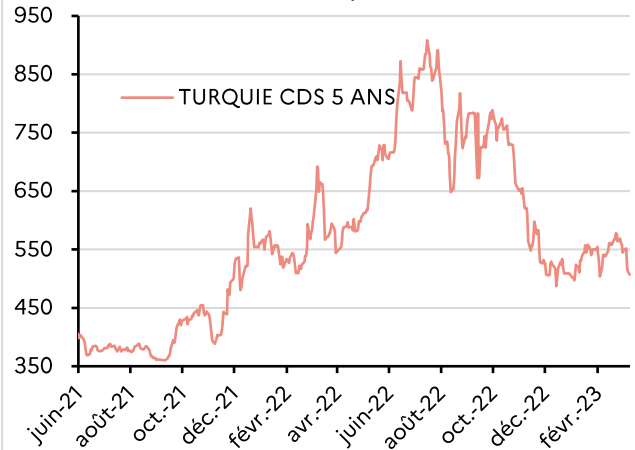
⁵ Le dollar a gagné 0,27 % face à l'euro la semaine dernière.

⁶ Interventions particulièrement suivies à l'approche des comités monétaires de la FED le 21 mars et de la BCE le 16 mars.

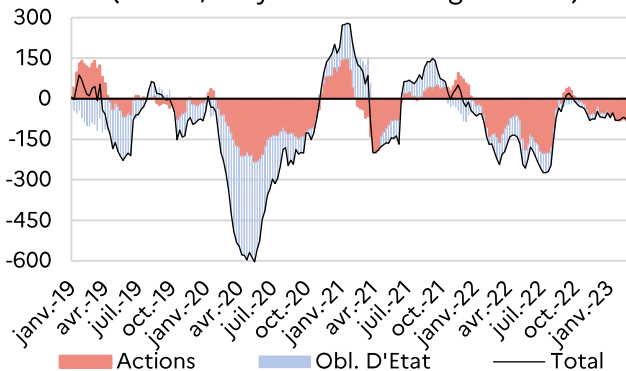
Evolution de l'indice BIST 100



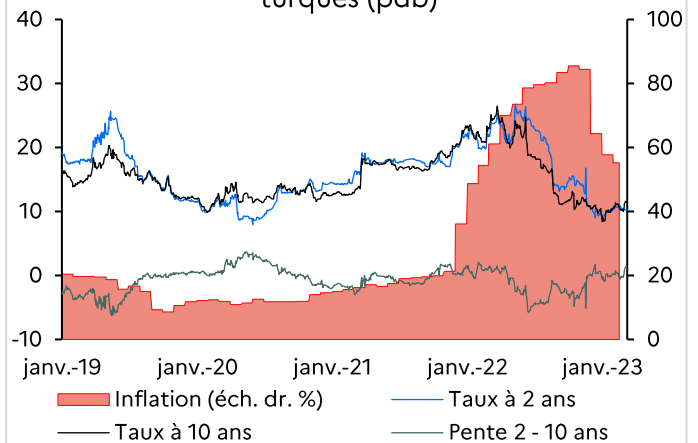
Evolution du risque de crédit turc



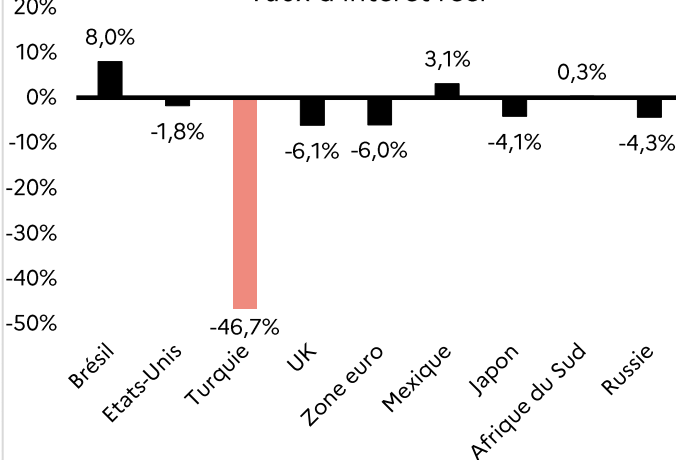
Transactions nettes en actions et obligations d'Etat turques par les non-résidents
(MUSD, moy. 12 semaines glissantes)



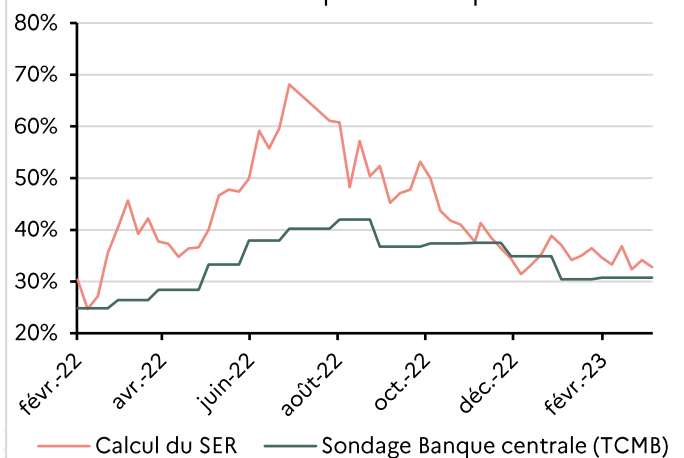
Rendement des obligations d'Etat turques (pdb)



Taux d'intérêt réel



Inflation anticipée en Turquie à 1 an



La semaine du 03/03/2023, les non-résidents ont réalisé une entrée nette sur le marché des capitaux à hauteur de 205,99 MUSD, en acquérant pour 136,89 MUSD d'actions et pour 69,10 MUSD d'obligations d'Etat turques. Cette semaine, l'inflation anticipée à 1 an s'établit à 32,81 % selon les calculs du SER, contre 30,75 % selon le sondage de la Banque centrale turque auprès des participants de marché.

Agriculture et industries agroalimentaires

Turquie : Le ministère de l'Agriculture et de la Forêt n'est plus habilité à prendre des mesures de restriction du commerce de certains produits agricoles. En janvier 2022, le ministère avait été autorisé à prendre des mesures restrictives concernant le commerce des produits agricoles ; principalement des restrictions à l'exportation. Ainsi dans ce cadre, une décision du 2 mars 2023 prévoyait la suspension des exportations de tomates (fraîches ou réfrigérées) jusqu'au 14 avril. Par communiqué du 8 mars 2023, ces dispositions sont supprimées.

Turquie : La fièvre aphteuse sérotype SAT-2 présente en Turquie. Après la détection de plusieurs cas de fièvre aphteuse sérotype SAT-2 au Moyen-Orient, notamment en Jordanie et en Irak, certaines provinces de Turquie ont été touchées. L'existence de 8 foyers a été annoncée, notamment dans les provinces touchées par le séisme. Les marchés d'animaux vivants ont fermé ; les mouvements d'animaux vivants sont bloqués sauf pour l'abattage ; des mesures de quarantaine et de désinfection sont mises en place. L'amende en cas de non-respect de ces dispositions s'élève à 46 159 TRY. Un programme de vaccination des animaux a été lancé.

Turquie : Forte hausse des prix de la viande rouge. Les prix de viandes bovines et ovines sont en hausse, atteignant respectivement 176,2 TRY/kg et 154,1 TRY/kg, soit une hausse de 26,3% et de 14,7% en g.m., et de 122,1% et 83,2% en g.a. Les prix de la viande rouge ne cessent d'augmenter en raison de la présence de maladies animales, des effets du séisme sur l'élevage et du coût d'importation du fourrage.

Turquie : Arrêt de la production de dinde par la société Banvit BRF. La société Banvit BRF, dont 91,7 % appartient au fond d'investissement qatarien « TBQ Foods GMBH », s'est retirée du marché de la production de dinde pour se consacrer à la production de poulet. Son établissement de production à Izmir a une capacité d'abatage de 900 pièces/heure. Selon la société, la production de dinde ne constituait que 3 % de son chiffre d'affaires. Il convient de noter que la viande de dinde (53 646t en 2022) ne constitue que près de 2,5 % de la viande de volailles produite en Turquie.

Turquie : Sècheresse importante en février. Selon le « Rapport sur les précipitations de février 2023 » de la Direction générale de la météorologie, les précipitations en février 2023 étaient inférieures de 24 % à la normale et de 27 % inférieures à février de l'année précédente. Les précipitations moyennes de février entre 1991-2020 ont été de 59,8 mm, celles de février 2022 et 2023 s'élèvent respectivement à 61,7 mm et 45,3 mm. Les précipitations des cinq derniers mois (octobre à février), on atteint leur niveau le plus bas des 63 dernières années.

Azerbaïdjan /Israël : Partenariat dans le secteur avicole. Le fonds d'Etat *Azerbaijan Investment Company* (chargé d'investir dans des entreprises privées hors hydrocarbures pour soutenir la diversification de l'économie) a annoncé la signature d'un accord avec la société *Azerbaijan Poultry Company*, et deux entreprises israéliennes *AgriGo* et *Shaniray Technologies* sur la création d'une ferme avicole (production d'oeufs) dans la région de Yevlakh. L'AIC détiendra 30 % des parts de cette coentreprise.

Azerbaïdjan : Forte hausse des importations de tracteurs. En 2022, 4 695 tracteurs d'une valeur d'environ 114 MUSD ont été importés en Azerbaïdjan, soit +42 % en volume et +68 % en valeur par rapport à 2021. Le prix moyen d'un tracteur importé a augmenté de 19 % pour atteindre 24 237 USD.

Énergie, environnement et transports

Turquie : Énergie éolienne, la Turquie se classe sixième en Europe en termes de puissance installée. Selon le rapport "[Statistiques éoliennes européennes 2022 et perspectives 2023-2027](#)" préparé par l'Association européenne de l'énergie éolienne WindEurope, la Turquie a renforcé sa position dans le secteur et s'est classée sixième en Europe en termes de capacité installée. Ce résultat est consécutif à l'augmentation de la capacité éolienne du pays de 867 MW en 2022, portant ainsi sa puissance totale installée à 11 969 MW.

Turquie : Enka İnşaat signe un accord pour la construction d'une autoroute en Macédoine du Nord. Enka İnşaat, Bechtel Infrastructure Holdings et Bechtel Enka UK 2 Limited, et le ministère des Transports et des Communications ont signé un accord pour la construction du corridor 8 (Tetovo-Gostivar-Autoroute Bukojcani et TrebenistStruga-Kjafasan) et 10d (Prilep-Bitola). Le projet d'une longueur de 109 kilomètres, coûtera 1,3 Md EUR et sera achevé d'ici la fin de 2027.

Turquie : Report du lancement de l'exploitation du gisement de gaz de Sakarya (Nord du pays) découvert en mer Noire en 2020. L'inauguration de l'installation de traitement du gaz naturel de Filyos (initialement prévue en mars 2023) est reporté à avril 2023. Cette décision est une conséquence directe des séismes du 6 février et ses nombreuses répliques qui ont touché le Sud-Est de la Turquie. En effet de nombreux employés originaires des régions sinistrées sont retournés auprès de leur famille pour leur porter assistance.

Turquie : Bénéfice record de Pegasus au 4^{ème} trimestre 2022. La compagnie aérienne turque Pegasus (deuxième compagnie du pays) a enregistré un bénéfice net de 254 MEUR au T4 2022.

Azerbaïdjan / Pologne : Coopération dans le transport maritime et aérien. Un protocole d'accord bilatéral a été signé à l'issue de la 2^{ème} réunion du Groupe de travail azéro-polonais sur le transport et la logistique. Les parties ont notamment évoqué les perspectives de coopération portuaire, l'ouverture de vols entre leurs aéroports régionaux et la coopération en matière de sécurité routière.

Turkménistan / Russie : Participation de sociétés russes au développement du corridor Nord-Sud. Selon la presse turkmène, la société russe Vozrozhdeniye a été chargée de la modernisation de l'autoroute (225 km) reliant Turkmenbashi à la frontière avec le Kazakhstan, via Garabogaz. Par ailleurs, l'ambassadeur de Russie en Afghanistan a déclaré que les entreprises russes ayant participé à la construction de la section turkmène du gazoduc Turkménistan-Afghanistan-Pakistan-Inde (TAPI) sont prêtes à participer à la construction du tronçon afghan.

Industrie, services et innovation

Turquie : Hausse des ventes de voitures. Au cours des deux premiers mois de 2023, le marché de l'automobile a progressé de 50,4 % en g.a, tiré par la hausse des ventes de voitures particulières (+ 44 % en g.a, 96 200 unités). Par ailleurs, les prix des véhicules automobiles ont enregistré une hausse moyenne de 8 % en février, et de 4 % pour les segments A, B et C, qui représentent la plus grande part des ventes en Turquie.

Turquie : Amélioration des conditions de la demande d'exportation. L'indice d'exportation du secteur manufacturier turc de la Chambre d'industrie d'Istanbul (ISO) a atteint 51,7 % en février (une valeur supérieure à 50 % indique une hausse des exportations). Il s'agit de la première amélioration mensuelle des conditions de la demande d'exportation depuis juin 2022.

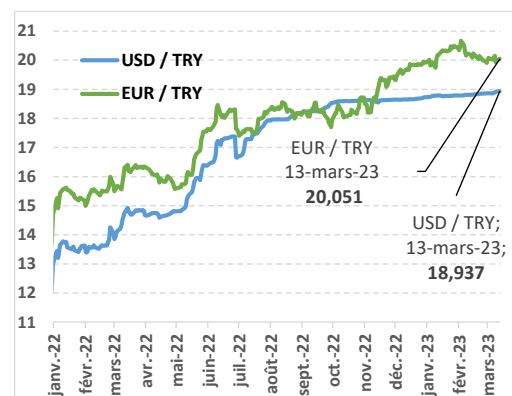
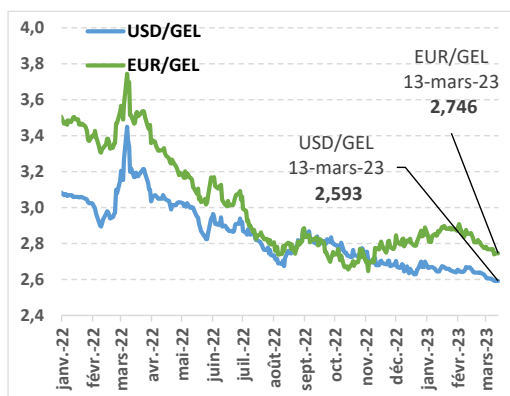
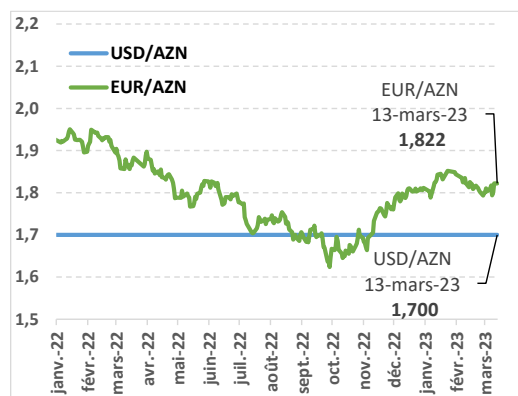
Turquie : Record du volume d'achats hors taxes. Le volume des achats hors taxe (*tax free*) en Turquie s'est élevé à 500 MUSD en 2022 et devrait atteindre 800 MUSD en 2023, dépassant ainsi le niveau record de 700 MUSD enregistré en 2019. En 2022, les acheteurs étaient principalement en provenance de Russie, d'Allemagne et de Roumanie.

Azerbaïdjan : Prêt d'IBA au secteur minier. Le 9 mars 2023, la banque publique *International Bank of Azerbaijan* (IBA) et la société minière privée *Anglo Asian Mining* ont signé un accord portant sur une ligne de crédit de 55 MAZN pour financer l'expansion des activités de l'entreprise dans le domaine de l'extraction de cuivre.

Azerbaïdjan/Lettonie : Coopération dans les nouvelles technologies numériques. Le 9 mars 2023, l'Agence lettone d'investissement et de développement et l'Agence azerbaïdjanaise de promotion des exportations et des investissements (AZPROMO) ont signé un protocole d'accord sur la coopération dans les secteurs des villes intelligentes, de la production de câble optique et de la bioéconomie.

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	5,0% Jan. 23	3,0% Jan. 23	3,7% Oct. 22	2,5% Oct. 22	10,5% Oct. 22	4% Oct. 22	73,1% Oct. 22	51,2% Oct. 22	12,2% Oct. 22	10,8% Oct. 22	11,6% Oct. 22	6% Oct. 22
Banque mondiale	4,7% Jan. 23	2,7% Jan. 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