

BRÈVES ÉCONOMIQUES

Turquie, Azerbaïdjan, Géorgie, Turkménistan

Une publication du SER d'Ankara
Semaine du 4 mars 2024

Zoom : Croissance de 4,5 % du PIB de la Turquie en 2023

Au T4 2023, le PIB de la Turquie a enregistré une croissance de 4,0 % en glissement annuel (supérieure aux estimations du marché ; +3,5 %) et de 0,9 % en glissement trimestriel.

Sur l'ensemble de l'année, la croissance du PIB s'est établie à 4,5 % (1 119,0 Mds), après 5,5 % en 2022, proche des prévisions des institutions financières internationales ainsi que de l'objectif du programme économique à moyen terme (OVP) annoncé en septembre 2023 à 4,4 %. Le PIB par habitant atteint ainsi son plus haut niveau à 13 110 USD après 10 622 USD en 2022.

Une nouvelle fois, la consommation privée demeure le 1^{er} moteur de croissance : +9,3 % de croissance au T4 et +12,8 % de croissance sur l'ensemble de l'année. Sa contribution à la croissance au T4 est de 6,7 pts, légèrement inférieure à sa contribution annuelle de 8,8 pts. En dépit de la normalisation de la politique monétaire en 2023 (le taux d'intérêt directeur a été augmenté de 8,5 % en juin 2023 à 45,0 % en janvier 2024), la consommation continue de s'établir à un niveau élevé sur l'année.

Les investissements enregistrent une croissance de 10,7 % au T4 et de 8,9 % sur l'année. 2^e moteur de croissance au T4 et sur l'ensemble de l'année, ils contribuent à hauteur de 2,6 pts et 2,2 pts à la croissance du PIB, principalement en raison des investissements en construction et en machines et équipements à la suite des séismes du 6 février 2023.

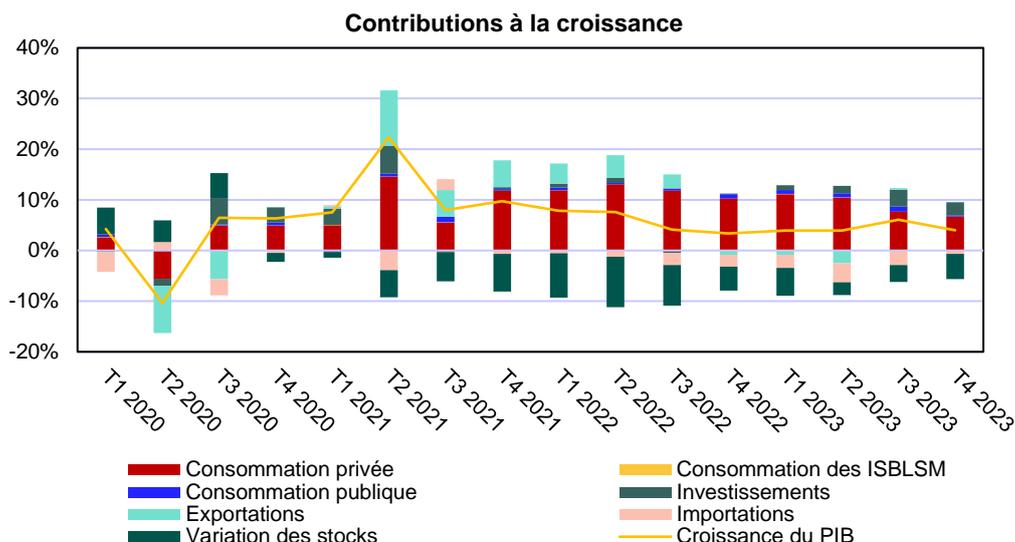
La consommation publique a enregistré une croissance de 1,7 % en g.a. au T4 et de 5,2 % sur l'ensemble de l'année. Sa contribution à la croissance a été particulièrement élevée en début d'année 2023, en raison des dépenses budgétaires de la période pré-électorale (+1,0 pt au T1 2023), avant de ralentir à +0,2 pt au T4 2023. Sur l'année sa contribution est de 0,7 pt.

La consommation finale des institutions sans but lucratif au service des ménages (ISBLSM) progresse au T4 2023 et sur l'année, à respectivement : +1,9 % et +10,9 %. Toutefois, en raison de faibles montants, elle ne contribue pas à la croissance.

Commerce extérieur :

- (i) **Les exportations augmentent de 0,2 % au T4 2023, tandis qu'elles baissent de 2,7 % sur l'ensemble de l'année.** Sur le trimestre, elles contribuent ainsi à hauteur de 0,1 pt à la croissance et de -0,7 pt sur l'année.
- (ii) **Les importations progressent de 2,7 % au T4 et de 2,4 % en 2023.** Malgré une amélioration sur la fin d'année (en raison de la moindre contribution de la facture énergétique aux importations), elles contribuent négativement à la croissance du PIB à -0,6 pt et -2,4 pts au T4 2023 et en 2023.

En 2024, le FMI et la Banque mondiale prévoient un nouveau ralentissement de la croissance, à 3,1 %.



Contributions à la croissance						
(Points de %)	2022	T1 2023	T2 2023	T3 2023	T4 2023	2023
Consommation privée	11,7	11,1	10,4	7,7	6,7	8,8
Consommation publique	0,6	0,8	0,8	1,0	0,2	0,7
Consommation ISBLSM	0,0	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0
Investissement	0,3	0,9	1,4	3,4	2,6	2,2
Variation des stocks	-7,7	-5,5	-2,5	-3,4	-5,0	-4,1
Echanges nets	0,7	-1,8	-6,3	-2,6	-2,8	-3,1
Exportations	2,4	-0,8	-2,5	0,3	0,1	-0,7
Importations	1,7	2,6	3,8	2,9	2,7	2,4
PIB (croissance en g.a., %)	5,5	4,0	3,9	6,1	4,0	4,5

Macroéconomie et finance

Turquie : Nouvelles sanctions des États-Unis contre la Russie, 16 entreprises sont basées en Turquie

Le département du Commerce des États-Unis (DOC) a annoncé le 24 février avoir ajouté 93 entreprises à son [Entity List](#) (qui oblige les entités américaines à obtenir une licence auprès du DOC avant d'effectuer des transactions avec les entreprises listées). Parmi ces entreprises, 63 sont basées en Russie, 16 en Turquie, 8 en Chine et 4 aux Émirats arabes unis.

Onze entreprises turques ont été listées pour la fourniture à la Russie d'articles d'origine américaine susceptibles de contribuer à l'effort de guerre en Ukraine ; trois pour l'envoi de marchandises d'origine américaine vers la Russie ; deux pour leur soutien au secteur industriel russe (achat d'équipements d'origine américaine).

La société turque « Yildiz Chip Technology Electronics Electrical Computer Materials », basée à Antalya, figure également sur [la liste des entreprises sanctionnées par l'Union européenne](#).

Turkménistan / Ouzbékistan : Création d'une zone de libre-échange

Un décret a été signé par le président ouzbèke pour la création dans le district de Shavat d'une zone de libre-échange entre l'Ouzbékistan et le Turkménistan

autorisant la libre circulation des personnes, des véhicules et des marchandises pour une durée de 30 ans. La zone comprendra notamment des infrastructures de stockage, de tri, de transport de marchandises, ainsi qu'un « guichet unique » pour les procédures douanières, fiscales et de certification.

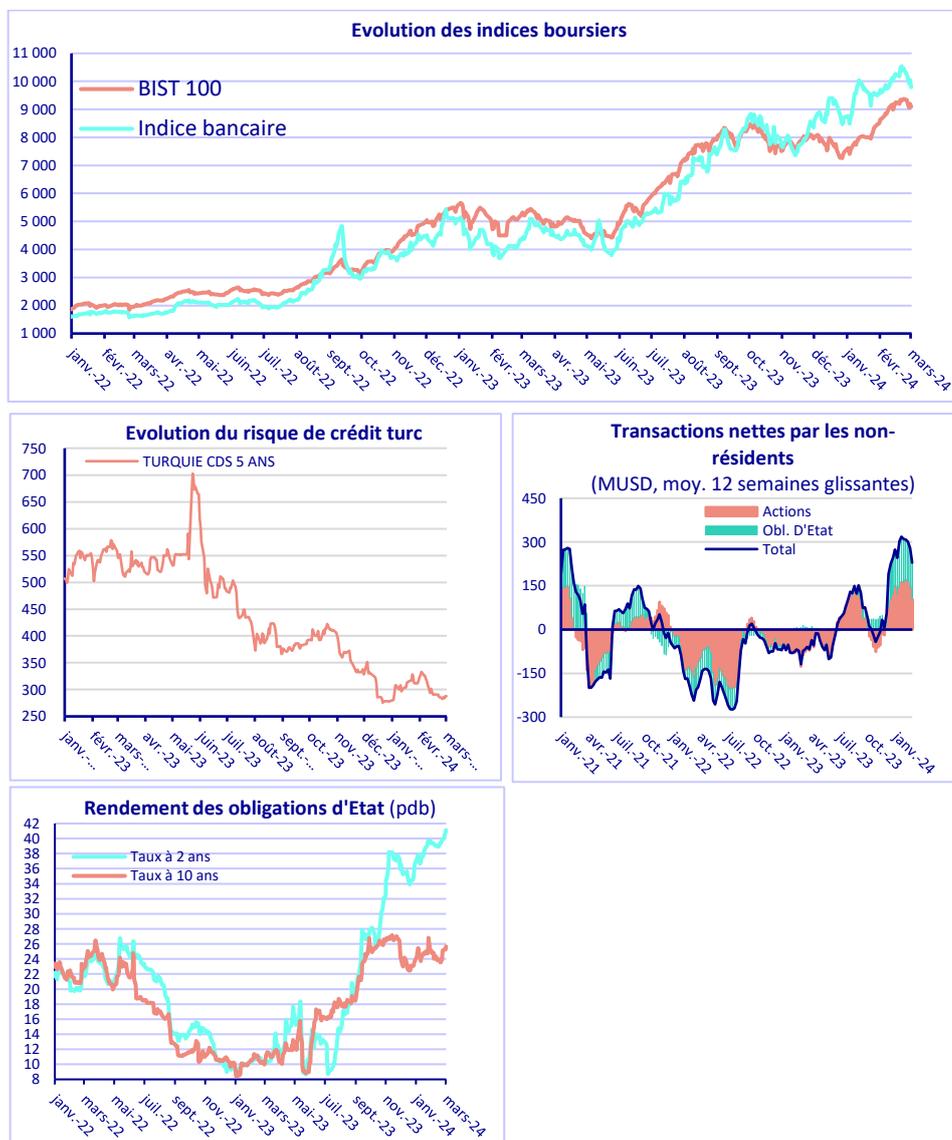
Marchés financiers turcs

Indicateurs	01/03/2024	var semaine	var mois	var fin 2023
BIST 100 (TRY)	9097,15	-2,96%	7,35%	21,78%
Taux directeur de la BCT	45,00%	0,00 pdb	0,00 pdb	250,00 pdb
Taux des emprunts de l'Etat à 2 ans	41,13%	131,00 pdb	148,00 pdb	462,00 pdb
Taux des emprunts de l'Etat à 10 ans	25,66%	53,00 pdb	53,00 pdb	197,00 pdb
Pente 2-10 ans	-1547,00 pdb	-78,00 pdb	-95,00 pdb	-265,00 pdb
CDS à 5 ans	288,01 pdb	1,79 pdb	-45,11 pdb	9,73 pdb
Taux de change USD/TRY	31,30	0,76%	3,08%	6,12%
Taux de change EUR/TRY	33,84	0,65%	2,94%	3,70%

Taux Forward	04/03/2024	2 sem.	1 mois	2 mois	3 mois	6 mois	9 mois	1 an
Taux USD/TRY FW 04/03/24	31,46	32,00	32,66	33,89	35,09	39,04	43,05	47,01
Var en % (Vs.04/03/24)	-	1,7%	3,8%	7,7%	11,5%	24,1%	36,8%	49,4%
Taux EUR/TRY FW 04/03/24	34,14	34,75	35,57	36,82	38,22	42,68	47,25	51,82
Var en % (Vs.04/03/24)	-	1,8%	4,2%	7,8%	11,9%	25,0%	38,4%	51,8%

Après huit semaines consécutives à la hausse, le BIST 100 clôture à la baisse la semaine du 01/03. L'indice boursier de référence enregistre une performance hebdomadaire de -2,96 %. L'indice couvrant le secteur bancaire enregistre une performance pire encore à -6,49 %. Le rendement des obligations d'Etat est quant à lui orienté à la hausse : la semaine du 01/03, le rendement à 2 ans dépasse les 40 %, tandis qu'il augmente également de 53 pdb à 10. Par conséquent la pente 2-10 ans oscille autour de niveaux records, soit environ 1 500 pdb. Pour la première fois cette année, les CDS à 5 ans ont vu leur rendement demeurer sous les 290 pdb toute la semaine.

La semaine est également marquée par les spéculations grandissantes concernant le cours de la livre post-élections municipales de mars 2024. En effet, le mois suivant les élections présidentielles et législatives de 2023 avait vu la livre se déprécier de 22,74 % face au dollar, alors que la Banque centrale avait réduit son soutien à la monnaie. Aujourd'hui, le niveau de soutien de la Banque centrale à la livre, qui connaît un rythme de dépréciation linéaire face au dollar depuis l'été 2023, est difficilement quantifiable. Face à ces craintes, le ministre des finances et du Trésor, Mehmet Şimşek s'est exprimé : selon lui, la politique monétaire de la TCMB rend les actifs turcs suffisamment attractifs pour que les flux étrangers entrant soutiennent le niveau de la livre après les élections de mars 2023, ce qui empêcherait une dépréciation de la livre en termes réels. Pour référence, les taux *forwards* révèlent une anticipation par les investisseurs d'une dépréciation de la livre de 3,63 % face au dollar dans le mois suivant l'élection, soit un rythme légèrement supérieur à janvier (-2,32 %) et février (-2,77 %) 2024.



Agriculture et industries agroalimentaires

Turquie : Légère baisse du PIB agricole

Selon les données publiées par Turkstat, la croissance de la production agricole a été de -0,2% en 2023 après +1,3% en 2022 et de -3,0% en 2021.

Turquie : Hausse de l'inflation alimentaire à la consommation

D'après l'Institut national des statistiques, l'indice des intrants agricoles de décembre 2023 est en hausse 41,4% en g.a. et 2,6% en g.m. soit une hausse consécutive de 51 mois. Les dépenses relatives aux services vétérinaires ont été en hausse de +151,0% en g.a.

Turquie: Feuille de route pluriannuelle (2024-28) en matière d'élevage

Le ministre de l'Agriculture et des Forêts, Ibrahim Yumaklı, a présenté la « [Feuille de route pour l'élevage 2024-2028](#) », préparée en tenant compte de tous les maillons de la chaîne agricole, de la production à la commercialisation. Yumaklı a déclaré qu'il visait à améliorer la production de manière efficace afin de répondre aux besoins alimentaires de la population. Plusieurs sujets ont été abordés par le ministre tels que les soutiens aux agriculteurs, les soutiens à la vaccination animale, la création de nouveaux postes vétérinaires ou encore la création d'un centre d'essais génomique.

Turquie : Hausse significative des prix de la viande rouge en février

Selon les données du conseil national de la viande rouge, les prix de viandes bovines et ovines sont en hausse, atteignant respectivement 325 TRY/kg et 396 TRY/kg, soit des hausses respectives de 85,0 % et 160,0 % en g.a., et de 20,8 % et 36,4 % en g.m.

Azerbaïdjan : Nouvelle évaluation officielle des pertes en eau

Selon le président de l'Agence des ressources en eau Z. Mikayilov, « les pertes en eau sont actuellement de plus de 50 % dans l'irrigation et de 39 % dans le secteur de l'eau potable ». Pour mémoire, seuls 8 % des 1,5 M hectares de terres irriguées dans le pays disposent de systèmes d'irrigation modernes (pivot, goutte-à-goutte, etc.), le reste étant irrigué par submersion.

Energie, environnement et transports

Turquie : Les autorités gabonaises confient la construction d'un hôpital universitaire à Summa İnşaat

Le ministère gabonais de la Santé a accordé un contrat d'une valeur de 6 Mds TRY à Summa İnşaat pour la construction d'un hôpital universitaire d'une capacité de 224 lits. Les travaux doivent être conclus dans un délai de 20 mois.

Turquie : Acquisition par Zeren Holding d'ALPET, ATAK MINING OILS et ECOGAZ

Zeren Holding a annoncé avoir acquis Alpet, Atak Mining Oils et Ecogaz auprès d'Altinbas Holding. Alpet est l'un des principaux distributeurs de carburant dans le pays avec 262 stations en Turquie et 60 en Albanie, ainsi que 5 centres de remplissage (Kocaeli/Körfez, Izmir/Aliağa, Mersin, Kırıkkale, Samsun). ATAK Mining Oils fabrique et vend des lubrifiants, et ECOGAZ assure des services de distribution de GPL dans les stations.

Turquie : Putzmeister prévoit de délocaliser des usines en Turquie d'ici la fin de l'année

L'entreprise allemande de pompes à béton Putzmeister a annoncé vouloir fermer son usine de Gründau-Rothenbergen en Allemagne d'ici la fin de l'année pour délocaliser la production de composants en acier à Çerkezköy, en Turquie. L'entreprise allemande prévoit également de délocaliser des activités de son site de Heimertingen près de Memmingen vers Kocevje, en Slovénie.

Azerbaïdjan : Prêt souverain de la BERD pour la modernisation du réseau électrique

La Banque européenne pour la reconstruction et le développement a annoncé l'octroi d'un financement d'un montant maximum de 30 MUSD au ministère des Finances afin de soutenir l'achat d'autotransformateurs au sein de quatre sous-stations électriques ; l'entreprise publique Azerenerji sera chargée de la mise en œuvre du projet.

Azerbaïdjan : Projet d'expansion du port d'Alat à Bakou

Dans le cadre du développement du Corridor logistique médian, le port d'Alat prévoit la construction d'un nouveau terminal à conteneurs, qui sera notamment utilisé pour le transport de marchandises entre le port de Bakou et les ports géorgiens d'après les responsables du port.

Turkménistan / Russie / Kazakhstan : Projet de création d'une entreprise commune pour le transport le long du Corridor logistique Nord-Sud

Le Turkménistan, la Russie et le Kazakhstan ont annoncé leur intention de créer une entreprise commune pour le développement du Corridor international de transport Nord-Sud. L'objectif est notamment d'améliorer les services de transit, de réduire les délais de livraison des marchandises, de rationaliser les procédures douanières et de développer des systèmes d'information standardisés.

Industrie, services et innovation

Turquie : Première hausse de l'indice manufacturier PMI après huit mois de baisse

L'indice PMI manufacturier ISO a atteint 50,2pts en février, indiquant une amélioration des conditions d'exploitation pour la première fois après huit mois de dégradation consécutive.

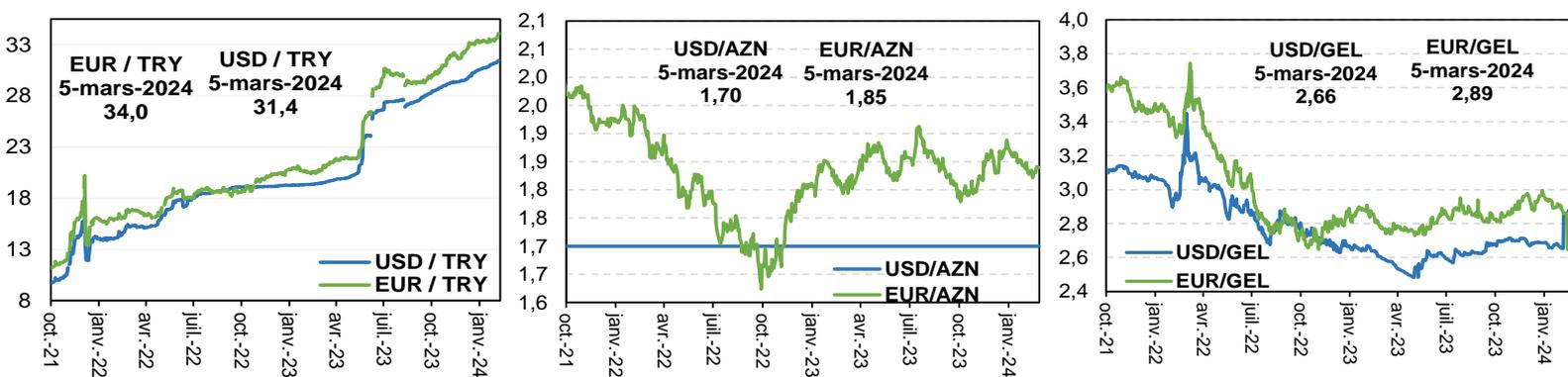
Turquie : Légère hausse du nombre de visiteurs en janvier

Selon les données du ministère du Tourisme, le nombre de visiteurs étrangers en Turquie a augmenté de 2,1 % en janvier en g.a, soit 2 M d'entrées. La Russie (11,5 % des visiteurs), l'Iran (10,5 %) et la Bulgarie (8,0 %) sont les trois principaux pays d'origine des visiteurs en Turquie.

Azerbaïdjan / Chine : Protocole d'accord pour la promotion des exportations azerbaïdjanaises

L'Agence azerbaïdjanaise de promotion des exportations et des investissements (AZPROMO) et le groupe chinois Alibaba ont signé un protocole d'accord pour faciliter l'entrée des produits labellisés « Made in Azerbaijan » sur les nouveaux marchés d'exportation.

Tableaux statistiques et graphiques



	PREVISIONS DE CROISSANCE						PREVISIONS D'INFLATION					
	TURQUIE		AZERBAÏDJAN		GEORGIE		TURQUIE		AZERBAÏDJAN		GEORGIE	
	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024
FMI	4,0%	3,1%	2,5%	2,5%	6,2%	4,8%	51,2%	62,5%	10,3%	5,6%	2,4%	2,7%
	Jan. 24	Jan. 24	Oct. 23	Oct. 23	Oct. 23	Oct. 23	Oct. 23	Oct. 23	Oct. 23	Oct. 23	Oct. 23	Oct. 23
Banque mondiale	4,2%	3,1%	1,5%	2,4%	6,5%	4,8%	53,4%	57,2%	9,0%	5,8%	2,3%	2,5%
	Jan. 24	Jan. 24	Jan. 24	Jan. 24	Jan. 24	Jan. 24	Oct. 23	Oct. 23	Oct. 23	Oct. 23	Oct. 23	Oct. 23
OCDE	3,6%	2,9%	N.D	N.D	N.D	N.D	44,8%	40,8%	N.D	N.D	N.D	N.D
	Juin 23	Fev. 23					Juin 23	Juin 23				
Gouvernement	4,4%	4,0%	1,9%	2,4%	6,2%	5,2%	65,0%	33,0%	N.D	N.D	0,4%	3,0%
	Sept. 23	Sept. 23	Nov. 23	Nov. 23	Oct. 23	Sept. 23	Sept. 23	Sept. 23			Dec. 23	Sept. 23
Banque centrale	N.D	N.D	1,3%	3,3%	6,0%	5,0%	65,0%	36,0%	N.D	N.D	1,2%	3,3%
			Nov. 23	Nov. 23	Oct. 23	Oct. 23	Nov. 23	Nov. 23			Oct. 23	Oct. 23

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

Responsable de la publication : Service économique régional d'Ankara

abdenor.brahmi@dgtresor.gouv.fr, orhan.chiali@dgtresor.gouv.fr

Rédaction : SER d'Ankara

Abonnez-vous : juliette.diebolddemellis@dgtresor.gouv.fr