

BRÈVES ÉCONOMIQUES

Turquie, Azerbaïdjan, Géorgie, Turkménistan

Une publication du SER d'Ankara
Semaine du 20 janvier 2025

Macroéconomie et finance

Turquie : Hausse du déficit budgétaire en 2024

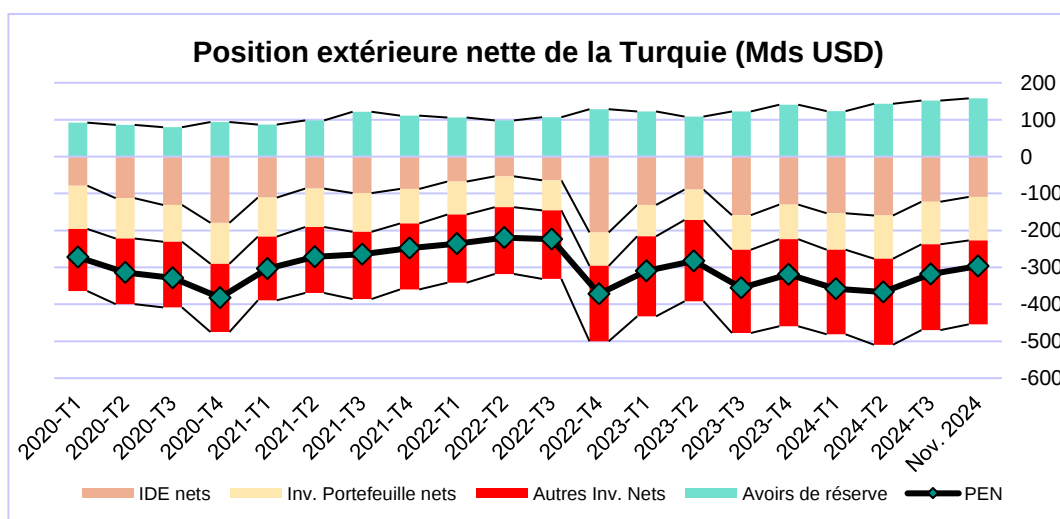
En 2024, le déficit budgétaire s'est élevé à 2,6 Mds TRY, contre 659 MTRY en 2023. Cette augmentation s'explique par une croissance des dépenses (+98 % g.a.) qui a surpassé celle des recettes (+71 % g.a.). Notamment, la masse salariale a crû de 168 % en g.a., totalisant 23 % des dépenses totales, contre 17 % en 2023. Bien que les données du PIB pour le T4 ne soient pas encore disponibles, le déficit budgétaire représente ainsi 6,7 % du PIB annualisé au T3 2024. Pour 2024, les autorités prévoient un déficit budgétaire de 4,9 % du PIB dans leur plan à moyen terme, tandis que le FMI l'évaluait à 5,3 % en octobre. En 2023, le déficit budgétaire avait atteint 5,2 % du PIB.

Turquie : Nouveau record de réserves nettes de la Banque centrale à 69,8 Mds USD

Au 10 janvier, réserves brutes ont atteint le niveau de 160,2 Mds USD (+1,6 % en g.h.). Elles se composent de réserves en devises (87,0 Mds USD), d'or (66,0 Mds USD) et de positions de réserve au FMI et de droits de tirage spéciaux (7,2 Mds USD). Parallèlement, les réserves nettes de change (hors swaps) ont atteint un record historique, s'élevant à 69,8 Mds USD.

Turquie : La position extérieure nette (PEN) atteint -296,7 Mds USD en novembre

En novembre, la position extérieure nette de la Turquie (PEN) - mesurant le stock net d'investissement des résidents turcs vis-à-vis du reste du monde - a atteint -296,7 Mds USD, soit -25,3 % du PIB. La position extérieure nette est en légère amélioration (-318 Mds USD au T3), notamment en raison de la hausse des avoirs de réserve.



Azerbaïdjan : Remaniement au ministère des Finances

Le président I. Aliyev a signé un décret le 10 janvier pour mettre fin aux fonctions de Samir Sharifov en tant que ministre des Finances, poste qu'il occupait depuis 2006. M. Sharifov a été nommé dans la foulée vice-premier ministre par un autre décret présidentiel. Le nouveau ministre des Finances n'a pas encore été désigné.

Azerbaïdjan : Croissance du PIB nominal de 4,1 % en 2024

Selon le Comité d'État des statistiques, le PIB nominal a atteint 126,3 Mds AZN (74,3 Mds USD) en 2024, soit une hausse de 4,1 % sur un an. Le secteur des hydrocarbures a légèrement progressé (+0,3 %), tandis que le PIB hors hydrocarbures a enregistré une hausse de 6,2 %. Dans le détail, l'industrie a représenté 35,9 % du PIB, suivie par le commerce (10,7 %), les transports (7,0 %), la construction (6,7 %) et l'agriculture (5,7 %). Le PIB par habitant s'est élevé à 12 383 AZN (7 284 USD).

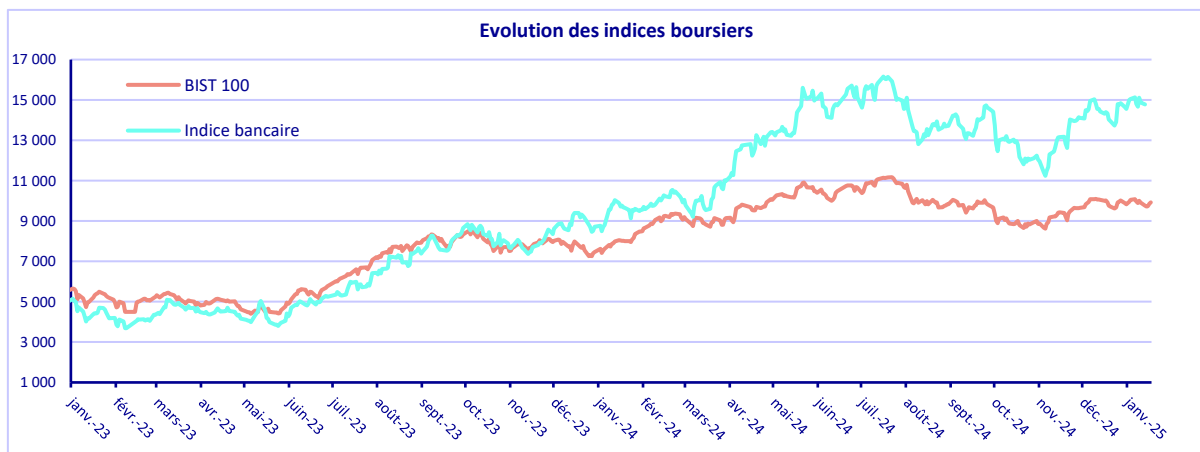
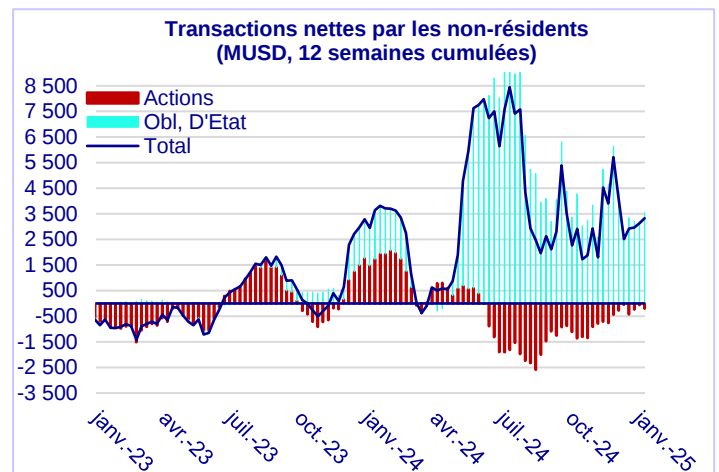
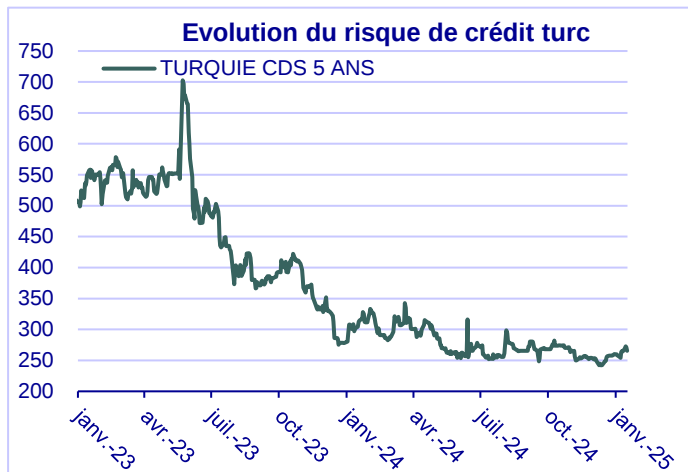
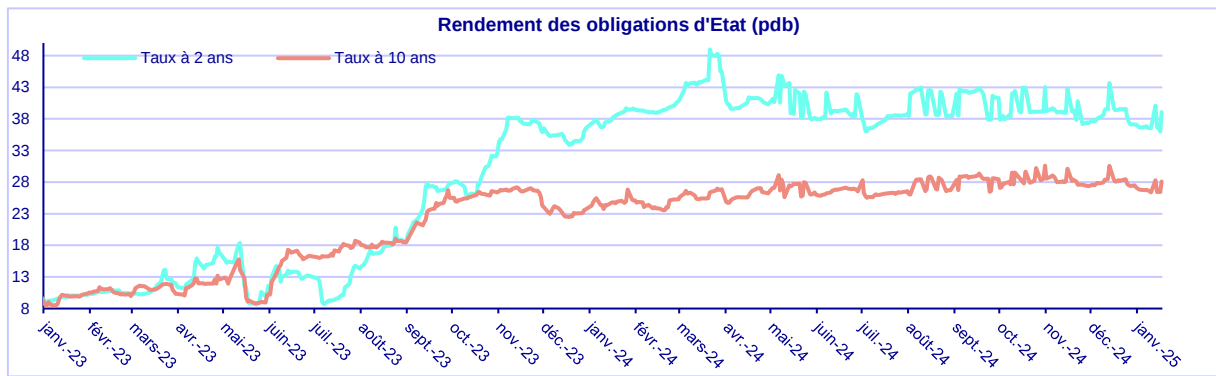
Marchés financiers turcs

Indicateurs	17/01/2025	var semaine	var mois	var fin 2023
BIST 100 (TRY)	9926,69	0,16%	0,27%	32,88%
Taux directeur de la BCT	47,50%	0,00 pdb	-250,00 pdb	500,00 pdb
Taux des emprunts de l'Etat à 2 ans	39,07%	254,00 pdb	-276,00 pdb	256,00 pdb
Taux des emprunts de l'Etat à 10 ans	28,09%	173,50 pdb	-42,00 pdb	439,50 pdb
Pente 2-10 ans	-1098,50 pdb	-80,50 pdb	234,00 pdb	183,50 pdb
CDS à 5 ans	265,56 pdb	0,57 pdb	10,88 pdb	-12,72 pdb
Taux de change USD/TRY	35,48	0,22%	4,30%	20,29%
Taux de change EUR/TRY	36,53	0,20%	-3,81%	11,93%

Taux Forward	17/01/2025	2 sem.	1 mois	2 mois	3 mois	6 mois	9 mois	1 an
Taux USD/TRY FW 17/01/25	35,48	35,93	36,50	37,44	38,49	41,46	44,86	47,65
Var en % (Vs.17/01/25)	-	1,3%	2,9%	5,5%	8,5%	16,9%	26,5%	34,3%
Taux EUR/TRY FW 17/01/25	36,53	37,02	37,63	38,66	39,81	43,05	46,63	49,92
Var en % (Vs.17/01/25)	-	1,4%	3,0%	5,8%	9,0%	17,9%	27,7%	36,7%

Au cours de la semaine du 10 janvier, les taux des emprunts d'État turcs ont enregistré une hausse, interrompant la tendance baissière amorcée à la mi-décembre. Les rendements des obligations souveraines turques à 2 ans et 10 ans ont respectivement augmenté de 254 pdb et 174 pdb en g.h., atteignant 39,07 % et 28,09 %. Cette évolution a creusé le spread de taux de 80,5 pdb en g.h., pour s'établir à 11,0 points. Par ailleurs, le risque de crédit (CDS) à 5 ans est resté quasiment stable cette semaine (+0,57 pdb en g.h.) à 265 points. **Enfin, les investisseurs étrangers ont intensifié leurs achats d'obligations souveraines**, atteignant 3,5 Mds USD sur les trois derniers mois, tandis que **les ventes d'actions se sont poursuivies**, s'élevant à 205 MUSD sur la même période.

Sur le marché des changes, la livre turque continue de se déprécier face au dollar tout en s'appréciant par rapport à l'euro. Au 17 janvier, la dépréciation par rapport au dollar atteint 4,3 % en g.m., tandis que l'appréciation vis-à-vis de l'euro s'élève à 3,8 %. Selon les prévisions de la Deutsche Bank, le taux de change devrait atteindre 43 TRY / USD fin 2025 (à comparer à 35,48 TRY / USD le 17 janvier). L'estimation de la dépréciation a été revue à la hausse en raison de la persistance de l'inflation, dont la prévision pour fin 2025 a été relevée par la banque de 26 % à 28 % (contre 21 % pour la Banque centrale).



Agriculture et industries agroalimentaires

Turquie : Hausse du prix garanti du lait cru

Le Conseil national des produits laitiers a [révisé à la hausse le prix du lait de vache cru](#) (contenant 3,6 % de matières grasses et 3,2 % de protéines) à 17,15 TRY/l au 1^{er} janvier 2025. Cette révision représente une hausse de 17,1 % par rapport au tarif en vigueur depuis le 1^{er} mai 2024, qui avait été maintenu en août à 14,65 TRY/l. Sur la même période, l'indice des prix à la consommation a enregistré une progression de 24,2 %.

Turquie : Exportations agricoles record en 2024 à 36,2 Mds USD

Selon les données de l'Assemblée des exportateurs turcs (TIM), les [exportations agricoles de la Turquie se sont élevées en 2024](#), à 36,2 Mds USD (+3,3 % en g.a.). Le secteur agricole réalise ainsi 16 % des exportations de la Turquie selon TIM.

Turquie: Les exportations de produits aquacoles dépassent la barre des 2 Mds USD

En 2024, les exportations de produits aquacoles et de la mer se sont élevées à [2,0 Mds USD](#), en hausse de 20 % en g.a.. Les produits aquacoles de la Turquie ont été exportés vers 91 pays en 2024. Les trois principaux produits exportés sont le bar (570 MUSD, +10 % de progression annuelle), la daurade (508 MUSD, +22 %) et le saumon (497 MUSD, +31 %).

Turquie: Durcissement des règles relatives au stockage des alcools éthylique et méthylque

Une nouvelle circulaire normative du ministère de l'Agriculture et de la Forêt, a renforcé l'encadrement du stockage du méthanol et de l'éthanol par les entreprises productrices et importatrices, avec un délai de transition de seulement 6 mois. [34 personnes sont décédées](#) à cause de la fraude au méthanol depuis le 1^{er} janvier 2025 en Turquie.

Turquie: 164,1 Mds TRY d'investissements publics dans l'agriculture annoncés pour 2025

En vertu du [programme d'investissement de 2025](#), le volume d'investissements publics en matière agricole s'élèvera à 164,1 Mds TRY (soit près de 4,5 Mds EUR) pour 356 projets. Parmi ces projets, 207 sont relatifs à l'irrigation (97,7 Mds TRY), 27 pour la protection contre les inondations (32,5 Mds TRY), 54 relatifs à la production végétale (14,1 Mds TRY), 19 relatifs à l'élevage (2,7 Mds TRY), 17 relatifs aux produits aquacoles (1,2 Mds TRY) et 32 relatifs à la forêt (15,8 Mds TRY). Le volume d'investissements publics en matière agricole en 2024 avait été de 101 Mds TRY (soit près de 3 Mds EUR avec la conversion actualisée) pour 370 projets.

Turkménistan: Bilan 2024 pour le secteur agricole

Selon le journal officiel Neytralny Turkmenistan, la [production de blé](#) aurait atteint 1,4 M de tonnes sur 690 000 hectares en 2024. Les prix d'achat réglementés pour le blé et le coton ont par ailleurs été revalorisés en 2024, avec des tarifs atteignant 2 000 TMT par tonne de blé et de 4 550 à 6 700 TMT par tonne de coton.

Énergie, environnement et transports

Turquie: Commande de 97 éoliennes à Nordex Group au 4^e trimestre 2024

Dans un communiqué, le fabricant allemand d'éoliennes Nordex a [annoncé](#) avoir reçu des commandes de 97 turbines en Turquie au 4^e trimestre 2024, pour une capacité totale de 638 MW. Sur l'ensemble de l'année 2024, la capacité totale des commandes enregistrées par l'entreprise en Turquie s'est élevée à 1 GW. [Le groupe Nordex](#) est leader du marché du pays depuis 2017 avec plus de 30 % de part de marché. Pour rappel, la Turquie s'est fixée l'an dernier pour objectif de quadrupler l'expansion de ses capacités éolienne et solaire à 120 GW d'ici 2035.

Turquie: Rolls-Royce signe un contrat record de stockage d'énergie par batterie

Polat Energy (dont EDF Energie Nouvelles [était](#) co-actionnaire jusqu'en 2021) et Rolls-Royce ont [annoncé](#) mercredi 15 janvier avoir signé le plus grand contrat de fourniture de systèmes de stockage d'énergie par batterie de Turquie. L'accord prévoit l'installation d'un système de stockage d'énergie par batterie d'une capacité de 132 MWh dans la centrale éolienne de Göktepe, dans la province de Yalova. L'association turque représentant les fabricants de batteries prévoit une forte hausse des investissements dans le secteur au cours des deux prochaines années, pour atteindre 2 000 MWh d'ici fin 2026. [A ce jour](#), il n'existerait pas encore d'installation de stockage d'énergie par batterie directement reliées au réseau national.

Turquie: Turkish Airlines reprend ses vols vers Benghazi, après 10 ans d'interruption

Turkish Airlines [a repris](#) mardi 14 janvier 2025 ses vols d'Istanbul à destination de Benghazi, dans le nord-est de la Libye, après 10 ans, à raison de trois vols par semaine. La compagnie avait commencé à desservir Benghazi en mai 2009, mais avait suspendu ses vols en janvier 2015 en raison de la détérioration du contexte sécuritaire dans le pays.

Turquie : La Turquie et le Brésil restent les principaux acheteurs de diesel et de gazole russe en 2024

La Turquie et le Brésil ont continué d'être les principaux importateurs de diesel et de gasoil maritimes russes l'année dernière, selon les [données](#) de LSEG. En 2024, l'importation par la Turquie de diesel et de gasoil aurait progressé de 25 %, pour atteindre 16,8 Mt, tandis que les importations du Brésil auraient augmenté de 15 % à 7,4 Mt. Avant l'entrée en vigueur de l'embargo de l'UE en février 2023, l'Union européenne était le plus gros acheteur de la Russie.

Azerbaïdjan : Augmentation des exportations de gaz naturel en 2024

Selon le ministre de l'Énergie P. Shahbazov, les exportations totales de gaz naturel [se sont élevées](#) à 25,2 Mds m³ en 2024, soit une hausse de 5,8 % en g.a., dont 12,9 Mds m³ livrés à l'Europe, 9,9 Mds m³ à la Turquie et 2,4 Mds m³ à la Géorgie. Le gazoduc TANAP (*Trans-Anatolian Natural Gas Pipeline*) a contribué de manière significative à l'approvisionnement de la Turquie, avec 5,6 Mds m³ du gaz transporté au cours de cette période.

Azerbaïdjan : Forte hausse de la production d'électricité issue des énergies renouvelables en 2024

Selon le ministère de l'Énergie, la production totale d'électricité [a atteint](#) 28,4 Mds kWh en 2024, soit une baisse de 3 % [par rapport à 2023](#). La majeure partie de l'électricité a été générée par les centrales thermiques (24,5 Mds kWh). La production issue des énergies renouvelables a toutefois progressé de 1,7 Md kWh sur un an, à environ 3,9 Mds kWh (soit 14% de la production totale), répartie entre les centrales hydroélectriques (3 Mds kWh) et les autres sources – éolienne, solaire, valorisation des déchets – (840 M kWh).

Industrie, services et innovation

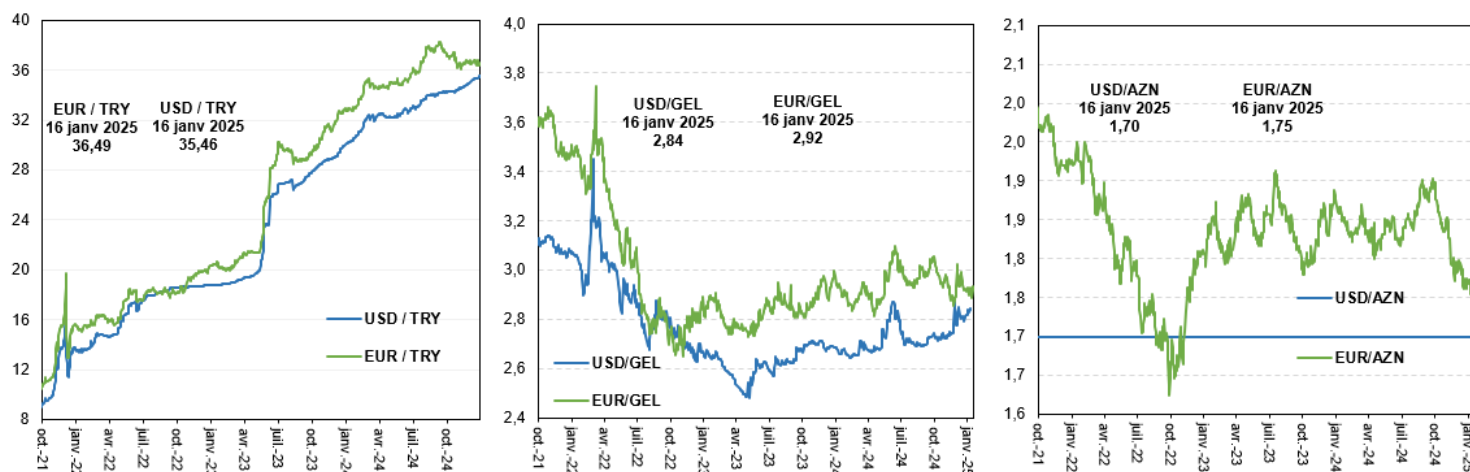
Turquie : La consommation et les importations d'acier sont en baisse au cours des onze premiers mois

D'après [l'association](#) turque des producteurs d'acier, TCUD, la production d'acier brut a progressé de 11,2 % entre janvier et novembre, atteignant 33,9 M de tonnes. Les exportations, quant à elles, augmenté de 29,1 % en volume (12,1 Mt) et de 15,3 % en valeur (8,9 Mds USD).

Turquie : Baisse du taux d'utilisation des capacités industrielles

Selon [les données](#) de la Banque centrale, le taux d'utilisation des capacités industrielles (KKO en turc) a baissé de 1,7 point en g.a. à 75,6 % en décembre 2024. En particulier, les secteurs des biens d'investissement et des biens à la consommation se sont contractés de respectivement 3,1 points et 0,6 points, atteignant respectivement 74,3 % et 73,6 %.

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	3,6% Jui. 24	2,7% Jui.24	2,8% Av. 24	2,3% Av. 24	5,7% Av. 24	5,2% Av. 24	59,5% Av. 24	38,4% Av.24	3,5% Av. 24	5,0% Av. 24	2,6% Av. 24	4,2% Av. 24
Banque mondiale	3,2% Oc.24	2,6% Oc. 24	3,2% Oc.24	2,7% Oc. 24	7,5% Oc. 24	5,2% Oc. 24	57,8% Av. 24	28,9% Av. 24	2,3% Av. 24	2,4% Av. 24	2,3% Av. 24	3,0% Av. 24
OCDE	3,2% Mai 24	3,2% Mai 24	N.D	N.D	N.D	N.D	56,0% Mai 24	29,1% Mai 24	N.D	N.D	N.D	N.D
Gouvernement	4,5% Sept. 23	5,0% Sept. 23	N.D	N.D	5,2% Oct. 23	5,2% Oct. 23	38,0% Mai. 24	14,0% Mai. 24	N.D	N.D	3,0% Oct. 23	3,0% Oct. 23
Banque centrale	N.D	N.D	3,5% Jan. 24	3,5% Jan. 24	5,6% Mai 24	5,3% Mai 24	36,0% Fév. 24	14,0% Fév. 24	N.D	N.D	2,1% Mai 24	3,7% Mai 24

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 : paul.lapoutge@dgtresor.gouv.fr