



# BRÈVES ÉCONOMIQUES

## Turquie, Azerbaïdjan, Géorgie, Turkménistan

Une publication du SER d'Ankara  
Semaine du 21 Octobre 2024

### Macroéconomie et finance

#### Turquie : Le taux directeur reste inchangé, les pressions inflationnistes persistent

La Banque centrale a décidé le 17 octobre de maintenir son taux directeur à 50,0 % conformément aux attentes du marché. Son communiqué souligne que les pressions inflationnistes continuent (49,4 % d'inflation en septembre en g.a.), que la demande intérieure poursuit son ralentissement et que les incertitudes concernant l'atténuation de l'inflation augmentent et constituent toujours un risque pour le processus de désinflation.

#### Azerbaïdjan : Hausse du PIB nominal sur les neuf premiers mois de 2024

Le PIB nominal du pays a atteint 54,6 Mds USD entre janvier et septembre 2024, soit une hausse de 4,7 % par rapport à la même période de 2023 [selon le Comité national des statistiques](#). Le secteur non pétrolier a en particulier progressé de 7,1 %, tandis que le secteur des hydrocarbures n'a crû que de 0,9 %. Dans le détail, l'industrie représente 37,1 % du PIB azerbaïdjanais, suivie du commerce et de la réparation de véhicules (9,6 %), du transport et du stockage (7,0 %), de l'agriculture, de la sylviculture et de la pêche (6,4 %) et de la construction (6,3 %).

#### Azerbaïdjan : Hausse de l'excédent budgétaire sur les neuf premiers mois de 2024

L'excédent budgétaire a atteint 1,5 Md USD sur les neuf premiers mois de l'année 2024 selon le Comité national des statistiques (contre un déficit de 669 MUSD pour la même période de 2023). Plus précisément, les recettes budgétaires se sont élevées à 16,3 Mds USD (+25,6 % en g.a.) contre 14,8 Mds USD pour les dépenses (+ 8,4 % en g.a.).

#### Turkménistan : Signature de plusieurs accords avec la Mongolie, à l'occasion de la visite du président mongole

Dans le cadre de la visite d'Etat du président mongole K. Ukhnaa au Turkménistan, les deux pays ont signé un ensemble d'accords portant sur (i) le transport aérien ; (ii) le transport routier international ; (iii) la coopération dans le domaine de l'agriculture et de l'alimentation et (iv) un protocole d'accord entre la Chambre de commerce et d'industrie turkmène et la Chambre nationale de commerce et d'industrie mongole.

#### Géorgie : Suppression par l'UE de 121,3 MEUR d'aide de préadhésion

La Délégation de l'Union européenne à Tbilissi a [annoncé suspendre ou réaffecter les 121,3 MEUR](#) non encore versés à la Géorgie, sur un total de 255,0 MEUR, dans le cadre de l'aide de pré-adhésion pour 2022–2024, en raison de défaillances dans la gouvernance démocratique du pays.

#### Géorgie : Le commerce extérieur en hausse en 2024

Le dernier [rapport de Geostat](#), publié mardi 15 octobre, fait état d'une augmentation des exportations géorgiennes de 4,1 % en g.a et des importations de 3,6 % entre janvier et septembre 2024. Sur cette période, le chiffre d'affaires du commerce de marchandises (à l'exclusion du commerce non déclaré) s'est élevé à 16,8 Mds USD, selon une estimation de l'Office national des statistiques de Géorgie. Le volume a ainsi augmenté de 3,7 % par rapport à la même période de 2023. Les exportations du pays représentent 4,8 Mds USD, tandis que les importations ont atteint

12,0 Mds USD. La balance commerciale reste déficitaire à hauteur de 7,2 Mds USD, soit 42,9 % du chiffre d'affaires total (contre 6,7 Mds USD et 42,1 % en 2023).

## Géorgie : La Banque nationale intervient en octobre sur les marchés de change pour stabiliser le cours du GEL

Le 8 octobre, [la Banque nationale de Géorgie \(NBG\) a vendu 48,5 MUSD](#) à un taux de change de 2,7194/USD. Cette décision a pour but de soutenir la monnaie locale après une hausse de la demande de devises étrangères notamment liée à des paiements de dividendes. La Banque centrale est intervenue afin d'éviter une dépréciation trop importante du GEL face au dollar et mitiger l'inflation.

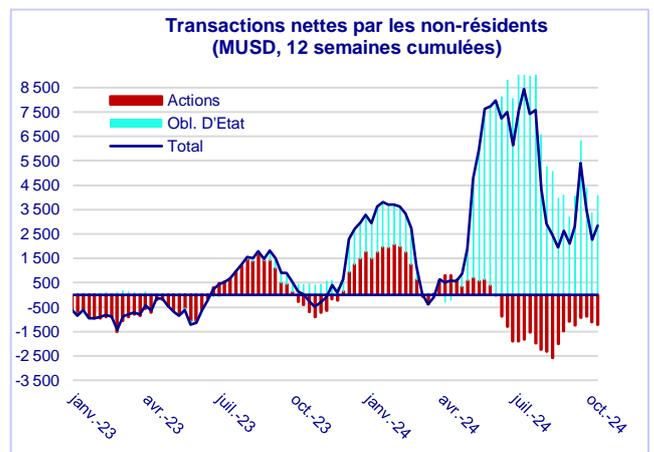
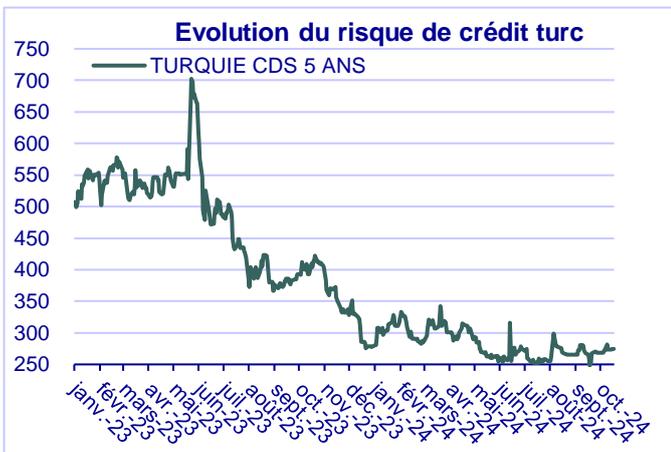
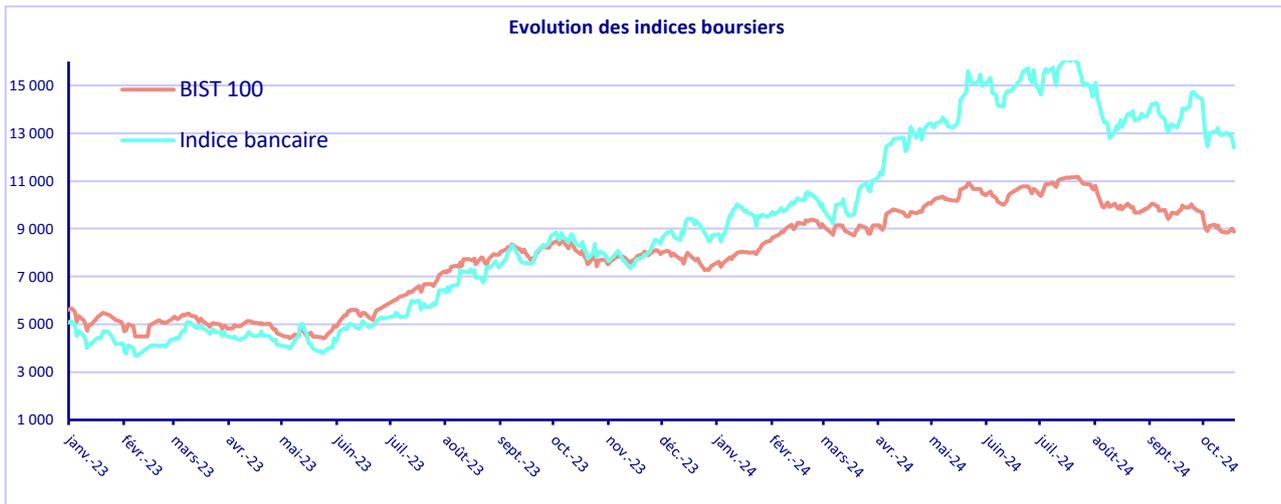
## Marchés financiers turcs

Indicateurs	18/10/2024	var semaine	var mois	var fin 2023
<b>BIST 100 (TRY)</b>	<b>8793,61</b>	<b>-0,93%</b>	<b>-11,18%</b>	17,72%
Taux directeur de la BCT	50,00%	0,00 pdb	0,00 pdb	750,00 pdb
Taux des emprunts de l'Etat à 2 ans	42,87%	45,00 pdb	103,50 pdb	635,50 pdb
Taux des emprunts de l'Etat à 10 ans	29,67%	15,50 pdb	116,50 pdb	598,00 pdb
Pente 2-10 ans	-1319,50 pdb	<b>-29,50 pdb</b>	13,00 pdb	<b>-37,50 pdb</b>
CDS à 5 ans	274,14 pdb	0,17 pdb	21,22 pdb	<b>-4,14 pdb</b>
Taux de change USD/TRY	34,24	0,05%	0,66%	16,10%
Taux de change EUR/TRY	37,13	<b>-0,83%</b>	<b>-2,23%</b>	13,78%

Taux Forward	18/10/2024	2 sem.	1 mois	2 mois	3 mois	6 mois	9 mois	1 an
Taux USD/TRY FW 18/10/24	34,24	34,74	35,37	36,54	37,68	41,13	44,62	48,02
<i>Var en % (Vs.18/10/24)</i>	-	<b>1,5%</b>	<b>3,3%</b>	<b>6,7%</b>	<b>10,0%</b>	<b>20,1%</b>	<b>30,3%</b>	<b>40,2%</b>
Taux EUR/TRY FW 18/10/24	37,13	37,69	38,48	39,69	41,03	45,02	48,97	52,95
<i>Var en % (Vs.18/10/24)</i>	-	<b>1,5%</b>	<b>3,6%</b>	<b>6,9%</b>	<b>10,5%</b>	<b>21,3%</b>	<b>31,9%</b>	<b>42,6%</b>

**Au cours de la semaine du 14/10, les taux des emprunts de l'Etat turc confirment leur tendance à la hausse.** Le rendement des obligations de l'Etat turc à 2 et 10 ans s'accroît de 45,0 et 15,5 pdb au cours de la semaine, pour atteindre respectivement 42,87 % et 29,67 %. Par ailleurs, les conditions de financement se maintiennent dégradées, en témoigne la remontée du taux CDS à 5 ans (+21,2 pdb en g.m.) qui atteint 274 points. Ce phénomène reflète l'évolution des taux forward à 1 an, avec une dépréciation de la livre turque de 40,2 % par rapport au dollar et de 42,6 % par rapport à l'euro.

**Les marchés financiers turcs sont en berne, en lien avec le ralentissement de la demande intérieure et la poursuite des confits au Proche-Orient.** L'indice BIST 100 atteint 8794 points vendredi 18/10 (-27 % par rapport à son pic de juillet) tandis que l'indice des banques BIST se contracte de 5,7 % cette semaine pour atteindre 12 182 points. La mauvaise performance des marchés s'explique aussi par la détérioration de la rentabilité des banques turques : [d'après Garanti BBVA](#), les bénéfices nets devraient se contracter de 55 % en g.a. au T3. En effet, les banques commerciales sont pénalisées par le maintien du taux directeur à 50,0 % qui compressent leurs marges d'intérêt nettes (NIM), en raison du décalage entre la revalorisation des dépôts et des prêts.



## Agriculture et industries agroalimentaires

### Turquie : Consultation publique sur la modification du codex alimentaire concernant les nouveaux aliments

La Direction Générale de l'alimentation et du contrôle du ministère de l'Agriculture et de la Forêt a ouvert une consultation publique pour un projet de modification du [codex alimentaire relatif aux nouveaux produits alimentaires](#). Ce projet de circulaire normatif codifie d'une part les réglementations existantes (188 pages d'annexes) et, d'autre part, intègre de nouvelles dispositions issues de l'acquis européen, notamment [le règlement \(UE\)](#)

[2015/2283](#) du Parlement européen et du Conseil du 25 novembre 2015 relatif aux nouveaux aliments, ainsi que le [règlement d'exécution \(UE\) 2017/2470](#) de la CE du 20 décembre 2017 établissant la liste des nouveaux aliments autorisés dans l'Union européenne ainsi que les règles de mise sur le marché et d'utilisation qui leur sont appliquées.

### **Turquie : Ralentissement de la hausse de l'indice des prix à la production des produits agricoles en septembre 2024**

L'[indice des prix à la production des produits agricoles](#) continue d'augmenter en septembre, avec une hausse de 31 % en g.a. et 2 % en g.m. mais amorce un ralentissement. Pour mémoire, cet indice s'était accru de 72 % en g.a. en septembre 2023, et de 122,6 % en g.a. en septembre 2022. Par ailleurs, [l'indice des intrants agricoles](#) en août 2024 a augmenté de 33,25 % en g.a. et de 1,39 % en g.m.

### **Turquie : Hausse de la production de volailles en août 2024**

La [production d'œufs et de poulets](#) entre janvier et août 2024 est en hausse de respectivement 49 % et 5,6 % en g.a. Elle est en hausse de 2,8 % et 5,6 % par rapport au mois d'août de l'année précédente.

### **Turquie : Hausse de la collecte du lait en août 2024**

La [quantité de lait de vache collectée par les entreprises laitières](#) a augmenté de 9,3 % au cours des huit premiers mois de l'année en g.a. Elle est en hausse de 13,5 % par rapport au mois d'août 2023.

### **Turquie : Les 4<sup>e</sup> États généraux de l'agriculture se tiendront en avril 2025**

Le ministre de l'Agriculture et de la Forêt, Yumakli, a déclaré que les [4<sup>e</sup> États généraux de l'agriculture](#) se tiendront en avril 2025. Pour rappel, les précédentes sessions ont eu lieu en 1997, 2004 et 2019. Le ministre a affirmé que ces états généraux permettront de définir une vision pour l'agriculture et la forêt du pays sur les dix prochaines années.

### **Azerbaïdjan : Légère hausse de la production agricole sur les neufs premiers mois de 2024**

La [production agricole de l'Azerbaïdjan s'est élevée à 6,1 Mds USD](#) sur les neuf premiers mois de l'année 2024, en hausse de 0,8 % en g.a., selon le Comité des statistiques. Dans le détail, la production végétale a augmenté de 0,3 %, à 3,3 Mds USD, contre une hausse de 1,4 % pour la production animale, qui atteint 2,9 Mds USD.

## **Énergie, environnement et transports**

### **Turquie : signature d'un accord avec la Chine sur les terres rares et la coopération minière**

La Turquie et la Chine [ont signé](#) mercredi 16 octobre un protocole d'accord pour coopérer dans le domaine des terres rares et de l'exploitation minière. Les deux pays n'ont pas communiqué sur le contenu de cet accord.

### **Turquie : La Turquie serait sur le point de conclure un accord avec la Banque mondiale pour le financement d'un projet ferroviaire**

Le 15 octobre, le ministre des Transports et des Infrastructures, Abdulkadir Uraloğlu, a [annoncé](#) que la Turquie serait sur le point de conclure un accord avec la Banque mondiale pour financer un projet de ligne ferroviaire de 4 Mds USD traversant le troisième pont sur le Bosphore (Pont Yavuz Sultan Selim). Une fois un accord conclu, la Turquie organisera un appel d'offre pour la construction de ce projet, potentiellement dès début 2025.

### **Turquie : Yapı Merkezi remporte un contrat en Ouganda pour la construction d'un chemin de fer**

Le 14 octobre, le gouvernement ougandais a [accordé](#) un contrat de 3 Mds USD pour la construction de 272 km de chemin de fer à écartement standard (SGR) à l'entreprise Yapı Merkezi. Ce tronçon s'intègre à un projet de ligne ferroviaire électrique devant s'étendre sur 1 700 km pour relier la capitale Kampala à Malaba, à la frontière avec le Kenya. Ce projet vise à désenclaver le pays via le port de Mombasa. Les travaux doivent débuter dès le mois de novembre.

L'Ouganda avait conclu un premier accord en 2015 avec la China Harbour and Engineering Company Ltd (CHEC) pour mettre en œuvre ce projet. Il s'était toutefois révélé infructueux par manque de financements.

### **Azerbaïdjan : Tenue de la Pré-COP29 à Bakou**

Les 10 et 11 octobre 2024, Bakou a accueilli des représentants de plus de 100 pays à l'occasion de la réunion préparatoire de la 29<sup>e</sup> Conférence des Parties (« Pré-COP29 »). Les discussions ont notamment porté sur les enjeux

en matière de financement climatique, avec un accent particulier sur un nouvel objectif quantitatif collectif pour le financement des actions climatiques.

### **Azerbaïdjan : Baisse de la production de pétrole sur les neuf premiers mois de 2024**

L'Azerbaïdjan a enregistré une diminution de 4,9 % de sa production de pétrole, à 19,3 Mt, sur les neuf premiers mois de l'année 2024. Dans le même temps, les exportations de pétrole ont reculé de 5,9 %, à 16 Mt. Des difficultés techniques, des opérations lourdes de maintenance et des conditions du marché défavorables ont notamment été mises en avant par certains analystes pour expliquer cette baisse de production.

### **Azerbaïdjan : Approbation de la « Stratégie nationale de gestion durable des ressources en eau »**

Le Président Aliyev [a approuvé](#) le 15 octobre 2024 la « [Stratégie nationale de gestion durable des ressources en eau](#) ». Ce plan vise à moderniser les infrastructures hydrauliques et la gestion des ressources en eau du pays en trois phases sur la période 2024-2040.

### **Azerbaïdjan : Contribution de la BAD pour le projet de corridor énergétique vert en mer Caspienne**

La *Banque asiatique de développement (BAD)* [a alloué 225 000 USD](#) via un fonds spécial d'assistance technique pour soutenir la mise en œuvre du projet de « corridor énergétique vert à travers la mer Caspienne ». Pour mémoire, un protocole d'accord a été signé le 2 mai 2024 par les gouvernements d'Azerbaïdjan, du Kazakhstan et d'Ouzbékistan afin de développer ce projet d'interconnexion électrique régionale via notamment l'installation d'un câble sous la mer Caspienne.

## **Industrie, services et innovation**

### **Turquie : Les exportations de l'industrie textile continuent de baisser**

Le secteur du textile et du prêt-à-porter continue de subir un déclin, principalement en raison de la perte de compétitivité à l'échelle mondiale, due à la hausse de l'inflation dans le pays. Ainsi, [selon les données](#) de l'Association des exportateurs turcs (TIM), au cours des dix premiers mois de l'année, les exportations textiles ont diminué de 1,8 %, s'élevant à 7 Mds USD, tandis que celles du prêt-à-porter ont enregistré une baisse plus marquée de 8,5 %, pour atteindre 13,6 Mds USD. De même, les exportations de cuir ont chuté de 21,3 %, totalisant 1,1 Mds USD sur la même période.

### **Turquie : La Turquie attire 709 MUSD d'investissements dans les startups en 2024, mais reste derrière les leaders européens**

Selon [Startup Watch](#), 709 MUSD ont été investis dans des startups en Turquie au cours des neuf premiers mois de 2024 via 388 opérations, couvrant les stades de seed, de démarrage et de capital-risque avancé. Sans les investissements de Getir pour son propre développement, ce chiffre tombe à 459 MUSD. La Turquie se classe 11<sup>e</sup> en Europe en termes d'investissement dans les startups. Les secteurs les plus attractifs sont la livraison de produits alimentaires (250 MUSD), la fintech (182 MUSD) et la cybersécurité (71,9 MUSD). Le secteur des jeux a levé 71 MUSD à travers 16 opérations, plaçant la Turquie au 2<sup>e</sup> rang européen derrière le Royaume-Uni. L'intelligence artificielle, quant à elle, a attiré 14 MUSD via 48 transactions. Pour comparaison, la France a levé 6,4 Mds USD, tandis que le Royaume-Uni a levé 13 Mds USD sur la même période.

### **Turquie : Gratis prévoit de doubler sa capacité avec un nouvel investissement stratégique**

Gratis, leader turc du marché des cosmétiques et des soins personnels, va renforcer sa capacité avec l'ouverture d'un nouveau centre logistique de 56 500 m<sup>2</sup> à Adana. Ce site, qui couvrira l'ensemble de l'Anatolie (hors Marmara et Égée), créera 1 300 emplois une fois pleinement opérationnel. Avec un investissement de 100 MUSD, l'infrastructure sera achevée d'ici fin 2025. [L'entreprise](#) a annoncé que cette expansion permettra d'atteindre 1 500 magasins (contre 700 actuellement) et de faire passer les effectifs à 20 000 personnes. Le nouveau centre logistique permettra également d'élargir l'offre à 50 000 produits et de doubler la capacité de l'entreprise dans tous les secteurs d'activité.

### **Turquie : La Turquie augmente ses installations de robots, mais la densité reste faible dans l'industrie manufacturière**

Selon la Fédération internationale de la robotique (IFR), le parc mondial de robots industriels devrait atteindre 4,2 M en 2023. En Turquie, les nouvelles installations de robots ont augmenté de 15 % par rapport à l'année précédente, atteignant 4 429 unités, portant le total à 23 413 robots (+16 % en g.a). Bien que la Turquie se classe au 16<sup>e</sup> rang

mondial en termes de stock de robots, la densité robotique reste faible, avec seulement 43 robots pour 10 000 employés dans l'industrie manufacturière contre 415 robots en Allemagne et 180 robots en France.

### Géorgie : Mise en place d'un système maritime « à guichet unique »

A compter du 1<sup>er</sup> octobre 2024, les navires faisant escale dans les ports maritimes géorgiens recevront des services numériques conformes au principe du « guichet unique », a déclaré l'Agence géorgienne de transport maritime. La Géorgie avait commencé à déployer ce système dans ses ports dès mai 2023 sur la base d'un projet pilote. Un guichet unique maritime national facilite l'échange d'informations entre les agences gouvernementales et acteurs du transport maritime grâce à un système de déclaration et de traitement des informations des transporteurs. Ce système réduira le temps d'immobilisation des porte-conteneurs dans les ports géorgiens de 1,5 heure en moyenne, et celui des autres types de navires de 4 heures. L'ensemble [des Etats membres de l'OMI doivent s'équiper de cette interface](#) à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2024.

## 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	3,0% Av. 24	3,6% Av. 24	2,3% Av. 24	2,4% Av. 24	5,2% Av. 24	5,0% Av. 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](http://www.tresor.economie.gouv.fr/tresor-international)

Responsable de la publication : Service économique régional d'Ankara

[abdenor.brahmi@dgtresor.gouv.fr](mailto:abdenor.brahmi@dgtresor.gouv.fr), [orhan.chiali@dgtresor.gouv.fr](mailto:orhan.chiali@dgtresor.gouv.fr)

Rédaction : SER d'Ankara

Abonnez-vous : [juliette.dieboldemellis@dgtresor.gouv.fr](mailto:juliette.dieboldemellis@dgtresor.gouv.fr)