

# BRÈVES ÉCONOMIQUES DE TURQUIE, DU SUD-CAUCASE (HORS ARMÉNIE) ET DU TURKMÉNISTAN

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE RÉGIONAL

D'ANKARA

N° 288 – Édition du 25 juillet 2022

## Macroéconomie et finance

Turquie : Le Comité de la politique monétaire (MPC) de la Banque centrale a laissé son principal taux directeur inchangé, à 14 %. Cette décision, anticipée par le marché, intervient alors que les conditions de liquidités mondiales se resserrent de nouveau, la BCE ayant augmenté de 50 pdb ses taux directeurs le même jour, et que la dérive des prix à la consommation a atteint 78,62 % en g.a. en juin, portant le taux d'intérêt réel ex post à -64,62 %.

### LE CHIFFRE À RETENIR

14,00 %

Taux directeur de la CBRT (juillet 2022)

Turquie : Fitch a abaissé la note de la dette souveraine du pays, de « B+ » à « B ». Fitch justifie sa décision par 1/ l'accélération de l'inflation ; 2/ une hausse des risques macroéconomiques ; 3/ une politique de plus en plus interventionniste ; 4/ des besoins de financement plus élevés ; 5/ des réserves de change sous pression ; et 6/ une dollarisation de l'économie élevée.

Turquie : L'indice de la confiance des consommateurs progresse de 4,6 points en juin. Il atteint 68,0 points contre 63,4 en mai, grâce à une anticipation de l'amélioration de la situation financière des consommateurs et de la situation économique globale.

Azerbaïdjan : Forte inflation au premier semestre. Selon le ministre de l'Économie, l'inflation a atteint 12,9 % à la fin du premier semestre, tirée notamment par le prix des denrées alimentaires, en hausse de 19 % sur la période. Pour mémoire, le FMI anticipe que l'inflation atteindra 11 % en 2022.

Azerbaïdjan : Forte augmentation du commerce extérieur. Selon le Comité d'État aux statistiques, les échanges commerciaux ont augmenté de 75 % en g.a. au premier semestre, à 25 Mds USD : les exportations ont plus que doublé (18,5 Mds USD) tandis que les importations ont augmenté de 18 % (6,4 Mds USD). L'excédent commercial a ainsi été multiplié par 3,5 en g.a. et atteint 12 Mds USD.

Géorgie : Amélioration des prévisions macroéconomiques. TCB Bank prévoit désormais une croissance de 12,2 % (contre 10 % auparavant) et une inflation de 7,4 % (contre 8,5 % précédemment) pour 2022.

Géorgie : Hausse de 35,4 % en g.a. du commerce extérieur en mai. Les exportations ont augmenté de 35,6 % en g.a. pour atteindre 2,5 Mds USD et les importations ont progressé de 35,3 %, atteignant 5,9 Mds USD. Le déficit commercial était ainsi de 3,4 Mds USD. Sur cette période, le premier partenaire commercial du pays était la Turquie (1,3 Mds USD), la Russie (0,96 Mds USD) et la Chine (0,92 Mds USD).

**Géorgie : Hausse des transferts de migrants en juin.** Sur ce mois, les transferts reçus de l'étranger ont atteint 427,4 MUSD (soit, 1 262 MGEL), en hausse de 117,7 % en g.a. selon la Banque centrale. Ces revenus provenaient principalement de Russie (231,4 MUSD, +492 % en g.a.), d'Italie (35,6 MUSD, +12,2 % en g.a.) et des Etats-Unis (28 MUSD, +10,7 % en g.a.).

## 🌾 Agriculture et industries agroalimentaires

**Turquie : Accord pour l'exportation des céréales ukrainiennes par la Mer Noire.** Les deux accords, signés le 22 juillet par l'Ukraine, l'ONU et la Turquie d'une part et par la Russie, l'ONU et la Turquie d'autre part, prévoient la création d'un centre de coordination et de contrôle à Istanbul pour planifier les rotations des navires, l'inspection des navires à quai à l'arrivée et au départ d'Istanbul, le respect des couloirs de navigation sécurisés à travers la mer Noire et l'exclusion des céréales et des engrais, de manière directe ou indirecte, du cadre des sanctions occidentales contre la Russie.

*Au lendemain de cet accord, le port d'Odessa a été bombardé par l'armée russe, ce qui a entraîné une hausse de 5 % des cours mondiaux du blé.*

**Turquie : Hausse des prix de la viande rouge en juillet.** Les prix de la carcasse de la viande bovine et ceux des petits ruminants s'élèvent à 101,5 TRY/kg et 92 TRY/kg, soit une hausse respectivement de 6,5 % et 1,6 % en g.m. et de 131,5 % et 67,1 % en g.a.

**Turquie : Record de hausse des prix des intrants agricole en mai.** L'indice des prix des intrants agricoles a augmenté de 123,7 % en g.a., tiré par les prix des engrais (+236,4 %), de l'énergie (+184,0 %) et de l'entretien des bâtiments agricoles (+137 %). En glissement mensuel, la hausse s'est établie à 5,5 %.

**Turquie : Selon les opérateurs, les entrepôts de céréales sont pratiquement pleins.** La capacité totale de ces entrepôts s'élève à 8,4 Mt. Pour mémoire, le taux de remplissage des entrepôts était de 30 à 40 % en 2021. Cette situation serait due aux producteurs qui préfèrent stocker leur production en raison de la hausse des prix de céréales.

**Turquie : Suppression des droits de douane sur les mélasses.** Alors que les taxes à l'importation de mélasses étaient de 31,5 %, ils sont désormais nuls en vertu de la décision présidentielle du 22/07/2022.

**Azerbaïdjan : Début du retour des populations civiles dans les territoires recouverts.** Cette semaine 41 familles se sont installées à Aghali (district de Zangilan), reconstruit selon le concept de "village intelligent" et prendront part à la relance de l'agriculture dans cette région.

**Azerbaïdjan : Développement des cultures céréalières.** A l'automne 2022, près de 100 000 nouveaux hectares de terres seront cultivés pour produire du blé et de l'orge. Pour mémoire, en 2021, les cultures céréalières représentaient environ 1,2 M ha, dont 606 000 ha de blé et 414 000 ha d'orge.

## 🚗 Énergie, environnement et transports

**Turquie : La compagnie Tupras a signé un accord avec l'entreprise Honeywell pour la production de biocarburant sous licence.** Grâce à la technologie UOP Ecofinin, 8 300 barils de déchets de matières premières (notamment de graisses végétales et animales) par jour seront convertis en carburant d'aviation durable, diesel renouvelable et autres produits.

**Turquie : Négociations dans le cadre de l'Organisation de Coopération Economique pour la création de deux corridors de transports.** Ces corridors, qui ont pour objectif de renforcer la coopération économique de la région, devraient relier le Kirghizistan, l'Ouzbékistan, le Turkménistan et l'Iran pour le premier et le Tadjikistan, l'Ouzbékistan, le Turkménistan, l'Iran et la Turquie pour le second.

**Turquie : Hausse des importations de coke de charbon en mai.** A 287 000 t, elles progressent de 10,7 % en g.m mais diminuent de 57,6 % en g.a. Sur les 5 premiers mois de 2022, les fournisseurs sont l'Australie (867,000 t, - 24.2 %), les Etats-Unis (637,000 t, +12.2 %) et le Canada (248,000 t, -47.3 %).

**Turquie : Lancement de la construction du 4<sup>ème</sup> et dernier réacteur de la centrale nucléaire d'Akkuyu.** Cette centrale, la première en Turquie, devrait produire 35 Mds de kWh par an (soit 10 % de la consommation domestique) à partir de 2026.

**Azerbaïdjan : Signature d'un mémorandum dans le domaine de l'énergie avec l'UE.** L'Azerbaïdjan augmentera ses livraisons de gaz à l'UE, d'abord de 8 à 12 Mds m<sup>3</sup>/an en 2023, puis jusqu'à 20 Mds m<sup>3</sup>/an « d'ici quelques années ». Le mémorandum porte également sur le développement des énergies renouvelables et la réduction des émissions de méthane.

**Azerbaïdjan : Protocole d'accord entre Boeing et Azerbaijan Airlines (AZAL).** Le mémorandum d'entente prévoit la livraison de 4 nouveaux appareils B787-8 Dreamliner long-courriers à AZAL entre 2025 et 2030 qui s'ajouteront aux deux B787-8 de la compagnie déjà en service.

**Turkménistan : Répartition et gestion commune des eaux de l'Amou Darya avec l'Ouzbékistan.** Cet accord, signé le 14 juillet, porte sur la gestion, la protection et l'usage raisonné des ressources du fleuve.

## 🔗 Industrie, services et innovation

**Turquie : Au 1<sup>er</sup> semestre 2022, Istanbul est la 1<sup>ère</sup> ville européennes pour les investissements dans les start-up du secteur des jeux vidéo.** Avec 330 MUSD, la valeur des transactions est deux fois plus élevée que celle de Londres (2<sup>e</sup> du classement avec 138 MUSD). Istanbul est également 4<sup>e</sup> en opérations de capital-risque vers des start-ups (1,4 Md USD), succédant à Londres (13 Mds USD), Paris (5,8 Mds USD) et Berlin (3,8 Mds USD). Cependant, au deuxième trimestre 2022, les investissements en capital-risque ont diminué à 114 MUSD, sa plus faible performance en 5 trimestres.

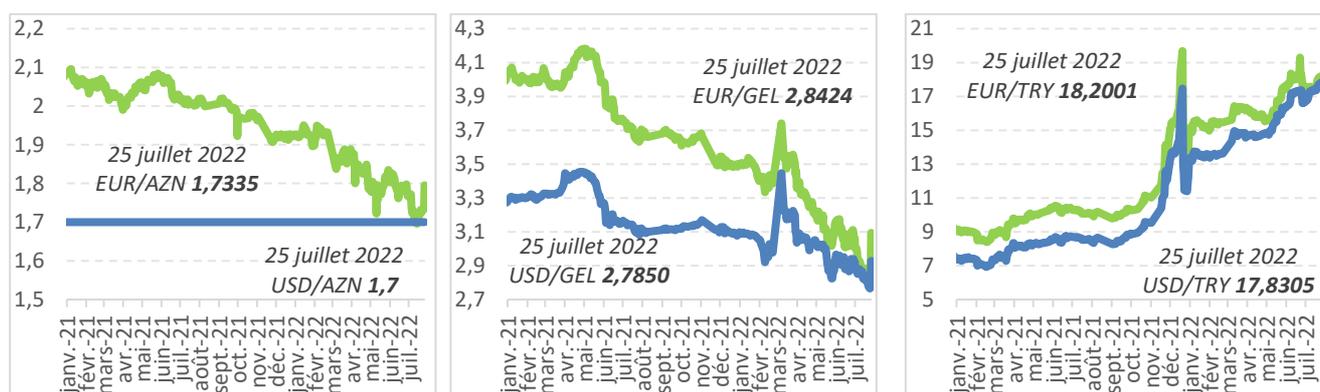
**Turquie : Le pays dispose d'une capacité hôtelière de 1,86 M de lits répartis dans 17 558 établissements.** Les groupes hôteliers poursuivent leurs investissements, tablant sur un rebond touristique : en 2023 Hilton et Wyndham ouvriront respectivement leur 100<sup>e</sup> et 90<sup>e</sup> établissement tandis que Accor, Radisson et Marriott comptabiliseront respectivement 63, 50 et 43 complexes d'ici fin 2022.

**Azerbaïdjan : Création d'une coentreprise à Ganja.** L'entreprise d'Etat Aeraluminium et la société allemande Achenbach Alfa GmbH ont signé un accord portant sur la création et la gestion commune d'une usine à Ganja, pour un investissement de 132 MUSD. Cette usine produira 105 000 t de produits à base d'aluminium par an et permettra de créer 800 emplois.

**Azerbaïdjan : Partage d'information satellitaire avec l'Italie.** Un accord commercial portant sur la fourniture d'informations satellitaires a été signé entre Azercosmos et l'entreprise italienne Leaf Space. Un système d'antennes au centre de contrôle satellitaire azerbaïdjanais sera installé par Leaf Space afin de recevoir et traiter les données.

## Tableaux statistiques et graphiques

### Taux de change et prévisions conjonctuelles



|                       | 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                   | 2,7 %<br>Avril 22        | 3 %<br>Avril 22   | 3,8 %<br>Juill. 22 | 2,6 %<br>Avril 22 | 3,2 %<br>Avril 22  | 5,8 %<br>Avril 22 | 60,5 %<br>Avril 22     | 37,2 %<br>Avril 22 | 12,2 %<br>Avril 22          | 8,7 %<br>Avril 22 | 9,9 %<br>Avril 22 | 5,5 %<br>Avril 22 |
| Banque mondiale       | 1,4 %<br>Avril 22        | 3,2 %<br>Avril 22 | 2,7 %<br>Avril 22  | 2,2 %<br>Avril 22 | 2,5 %<br>Avril 22  | 5,5 %<br>Avril 22 | 61 %<br>Avril 22       | 27 %<br>Avril 22   | 9,0 %<br>Avril 22           | 6,6 %<br>Avril 22 | 11 %<br>Avril 22  | 6,6 %<br>Avril 22 |
| Commission européenne | 2,0 %<br>mai. 22         | 3,0 %<br>mai. 22  | N.D                | N.D               | N.D                | N.D               | 63,1 %<br>mai. 22      | 54,1 %<br>mai. 22  | N.D                         | N.D               | N.D               | N.D               |
| OCDE                  | 3,7 %<br>Juin 22         | 3,0 %<br>Juin 22  | N.D                | N.D               | N.D                | N.D               | 72,0 %<br>Juin 22      | 38,9 %<br>juin 22  | N.D                         | N.D               | N.D               | N.D               |
| Gouvernement          | 5,0 %<br>Sept. 21        | 5,5 %<br>Sept. 21 | 3,9 %<br>Déc. 21   | N.D               | 10,0 %<br>juil. 22 | N.D               | 9,8 %<br>Sept. 21      | 8,0 %<br>Sept. 21  | 6,6 % à<br>7,5 %<br>Jan. 22 | N.D               | 9,1<br>Juin 22    | N.D               |
| Banque centrale       | 3,0 %<br>Oct. 21         | 4,0 %<br>Oct. 21  | N.D                | N.D               | 4,5 %<br>Mai 22    | N.D               | 42,8 %<br>mai 22       | 12,9 %<br>mai 22   | N.D                         | N.D               | 8,5<br>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](http://www.tresor.economie.gouv.fr/tresor-international)



Responsable de la publication : Service économique régional d'Ankara  
 Directeur de la publication : Abdenor BRAHMI  
 Revu par : Thierry BOREL, Julie Bouvry  
 Avec la contribution de : Ahmet AYDOĞDU, François-Henri CLOAREC, Berat DURMUS, Hedi GHILAS, Shahin HUSEYNLI, Élodie LAUGIER, Bozkurt OZSEREZLI, Louis TOULORGE, Burcu DEMIRDAG, Hugo DAMAGGIO  
 Crédits photo : Mehmet