



BRÈVES ÉCONOMIQUES

Turquie, Azerbaïdjan, Géorgie, Turkménistan

Une publication du SER d'Ankara
Semaine du 1 avril 2024

Macroéconomie et finance

Turquie : Révision à la hausse de la prévision de croissance de S&P

Dans son rapport sur les perspectives économiques des marchés émergents de mars 2024, S&P a révisé à la hausse sa prévision de croissance pour la Turquie (rapport de novembre 2023) : de 2,4 % à 3,0 % en 2024 ; de 2,7 % à 3,0 % pour 2025 ; tandis que la prévision pour 2026 a été abaissée de 3,0 % à 2,6 %. Cette révision intervient dans un contexte d'amélioration macroéconomique des marchés émergents, d'une croissance mondiale résistante et d'une amélioration des conditions financières.

Turquie : Réduction du déficit de la balance commerciale en février

Selon les données publiées par l'Institut national des statistiques, la valeur totale du commerce est stable en février à 49,9 Mds USD (-0,6 % en comparaison au même mois de l'année passée) : les exportations augmentent de 13,6 % en g.a. à 21,1 Mds USD, tandis que les importations se contractent de 9,2 % en g.a. à 27,9 Mds USD. En février, le déficit de la balance commerciale se réduit de 44,2 % en g.a. à 6,8 Mds USD et le déficit cumulé depuis janvier se contracte de 51,0 % à 13,0 Mds USD. Ce rééquilibrage de la balance commerciale turque est principalement attribuable à la baisse des importations d'énergie et d'or, les importations les excluant étant en hausse de 5,2 % en février. Par ailleurs, l'Allemagne demeure le 1^{er} client de la Turquie (1,7 Md USD) et la Russie son 1^{er} fournisseur (4,3 Mds USD).

Turquie : Légère hausse de l'indice de confiance des consommateurs

L'indice de confiance des consommateurs pour le mois de mars s'est établi à 79,4 points, en hausse de 0,1 pp en comparaison à février (79,3 points). La composante « prévision de la situation financière des ménages pour les 12 prochains mois » enregistre la hausse la plus importante : +0,9 % à 78,9 points. Inférieur à 100, ce résultat indique néanmoins le pessimisme des consommateurs quant à la situation financière et économique.

Géorgie : Augmentation du commerce bilatéral avec la Chine en 2023

A l'occasion d'une interview à la chaîne de télévision Imedi TV, l'ambassadeur de Chine Zhou Qian à Tbilissi a mentionné l'augmentation de 48,0 % à 2 Mds USD du chiffre d'affaires du commerce bilatéral avec la Géorgie en 2023. Par ailleurs, d'après l'ambassadeur, les investissements de la Chine en Géorgie dépasseraient les 800 MUSD. Cependant, ces données ne concordent pas avec les données de l'Institut national des statistiques géorgien, le commerce total atteignant 1,6 Mds USD, les investissements en stock atteignant 1,4 Md USD (depuis 2002) et les flux 47 MUSD sur 2023.

Géorgie : Hausse de l'encours des prêts et baisse des dépôts en février

Selon les dernières données de la Banque nationale de Géorgie, les banques commerciales de Géorgie ont prêté 52,2 Mds GEL (19,6 Mds USD) et reçu des dépôts de 50,5 Mds GEL (18,7 Mds USD) en février 2024. Le volume des prêts a ainsi augmenté de 0,7 % par rapport au mois précédent, tandis que le nombre de dépôts a diminué de 0,4 %. Dans le détail, le volume des dépôts à terme a diminué de 0,7 %, tandis que les dépôts à vue ont augmenté

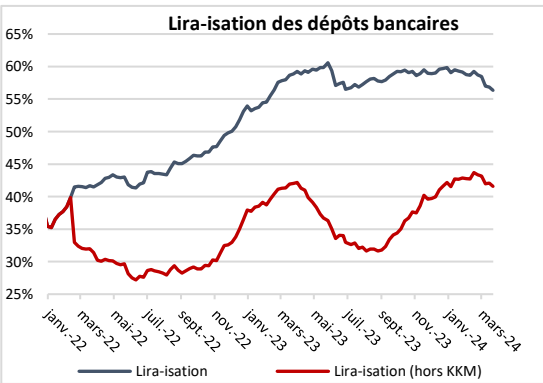
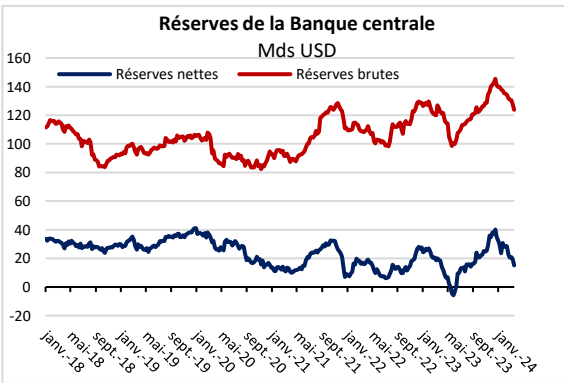
de 0,1 % et les prêts en monnaie nationale ont augmenté de 1,4 %, tandis que le volume des prêts en devises étrangères a diminué de 0,2 %.

Marchés financiers turcs

Indicateurs	29/03/2024	var semaine	var mois	var fin 2023
BIST 100 (TRY)	9142,40	0,34%	-0,40%	22,39%
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	45,50%	-252,50 pdb	515,00 pdb	899,00 pdb
Taux des emprunts de l'Etat à 10 ans	26,89%	40,50 pdb	161,00 pdb	320,00 pdb
Pente 2-10 ans	-1861,00 pdb	293,00 pdb	-354,00 pdb	-579,00 pdb
CDS à 5 ans	300,79 pdb	-9,69 pdb	12,78 pdb	22,51 pdb
Taux de change USD/TRY	32,34	0,99%	3,90%	9,67%
Taux de change EUR/TRY	34,87	0,62%	3,18%	6,84%

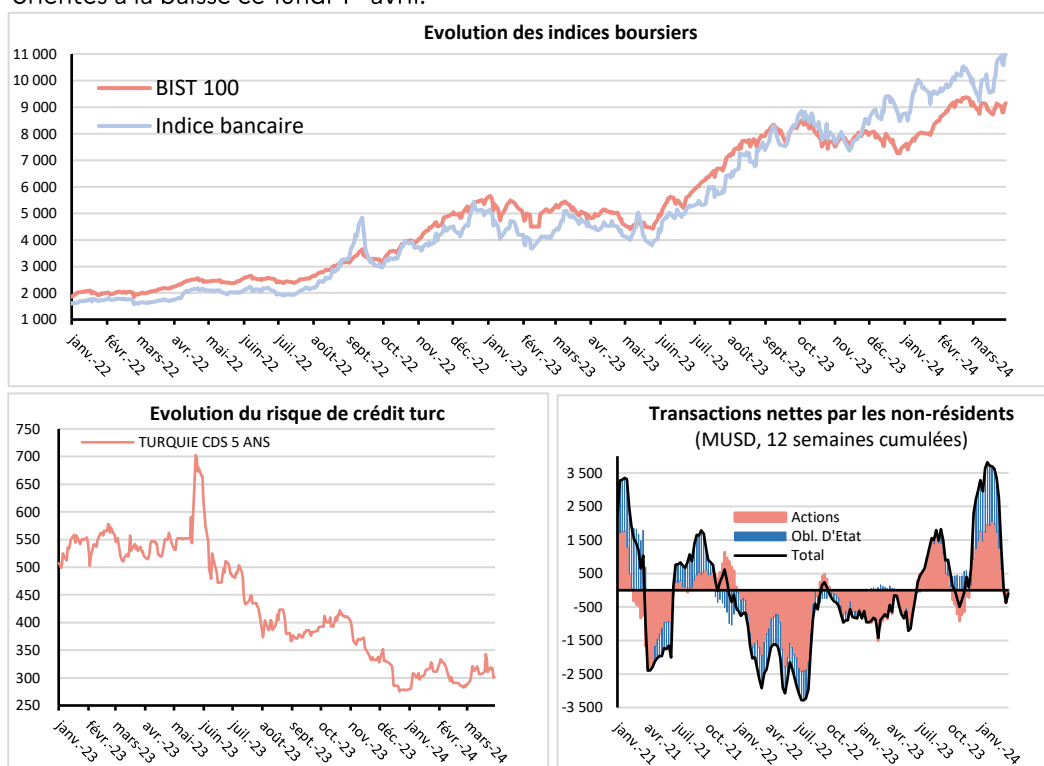
Taux Forward	01/04/2024	2 sem.	1 mois	2 mois	3 mois	6 mois	9 mois	1 an
Taux USD/TRY								
FW 01/04/24	32,42	32,96	33,56	34,81	35,98	39,51	43,80	47,10
Var en % (Vs.01/04/24)	-	1,7%	3,5%	7,4%	11,0%	21,9%	35,1%	45,3%
Taux EUR/TRY								
FW 01/04/24	34,96	35,58	36,23	37,53	39,01	42,96	47,27	51,49
Var en % (Vs.01/04/24)	-	1,8%	3,6%	7,3%	11,6%	22,9%	35,2%	47,3%

Sur les marchés financiers turcs, la semaine du 29/03 a été marquée par l'attente des élections municipales. En effet, à l'approche de ces élections, les investisseurs locaux ont augmenté leur demande pour des devises étrangères, craignant une dépréciation de la livre après les élections. Cette demande pour des devises a pesé sur les réserves de la Banque centrale : les réserves nettes sont tombées à 15,2 Mds USD le 22/03, soit le niveau le plus bas depuis juillet 2023, et en baisse de 24,9 Mds USD depuis décembre dernier. Les réserves brutes sont également en baisse (-21,6 Mds USD depuis décembre) à 123,8 Mds USD le 22/03. Autre signe de cette demande pour des devises : depuis mi-février 2024, le taux de *lira-isation* des dépôts bancaires (en incluant ou non les comptes en devises protégés contre la dépréciation face au dollar) est orienté à la baisse.



Le gouvernement turc s'est attaché à aller au-devant de telles anticipations. La hausse surprise du taux directeur de 500 pdb lors du comité monétaire de mars a été un signal fort envoyé à l'approche des élections que la BC demeurerait active dans sa lutte contre l'inflation et cette décision a permis d'interrompre momentanément la dépréciation de la livre qui s'était accélérée ces dernières semaines. Cette hausse s'est accompagnée d'une communication importante de la part du ministre du Trésor et des Finances, cherchant à démentir tout risque de forte dépréciation post-électorale. Enfin, le 31/03, dès le soir de l'élection ayant infligé un revers électoral à l'AKP, le président Erdoğan a réaffirmé son attachement à la politique orthodoxe portée par son ministre Mehmet Şimşek dans une intervention qui se voulait conciliatrice. Cette déclaration est venue alors qu'un paysage électoral plus compétitif pour l'AKP laissait craindre à certains analystes la conduite d'une politique économique plus électoraliste, voire un renoncement partiel à l'orthodoxie.

La réaction des marchés le lundi 01/04 est donc à comprendre dans un contexte où le gouvernement a anticipé les craintes des investisseurs. La livre, principal sujet de préoccupation, a perdu 0,22 % de sa valeur face au dollar entre le vendredi 29/03 et lundi 01/04 à 32,42, bien qu'en fin d'après-midi la livre se soit appréciée face au dollar, passant momentanément sous les 32 TRY. Selon Goldman Sachs, le résultat de l'élection devrait favoriser l'arrivée de capitaux, ce qui devrait soutenir la livre à moyen-terme. La bourse stambouliote a quant à elle accueilli la nouvelle positivement : le BIST 100 est en hausse de 0,51 % sur la journée du lundi tandis que l'indice bancaire est en hausse de 2,21 %. La prime de risque turque (CDS à 5 ans) et le rendement sur les obligations turques sont quant à eux orientés à la baisse ce lundi 1^{er} avril.



Agriculture et industries agroalimentaires

Turquie : Publication des degrés d'autosuffisance en matière végétale pour 2023

L'Institut national des statistiques a publié les degrés d'autosuffisance de la Turquie pour 2023 : le seuil global reste structurellement en dessous de 100 % pour les céréales (92,3 %), les oléagineux (33 %) et les légumineuses (97,2 %), la Turquie est donc importatrice nette pour ces produits. Le pays reste néanmoins excédentaire en matière de fruits (sauf pour les noix et les amandes) et pour les légumes verts. Ainsi, face à la volatilité des prix de grandes cultures, les agriculteurs turcs préfèrent investir dans les productions pérennes comme les fruits. A titre d'exemple, le degré d'autosuffisance en matière de banane qui était de 49,9 % il y a dix ans atteint désormais 95,2 %. La Turquie qui est encore importateur net de banane, sera probablement exportateur net de banane dans les années futures.

Produits	2019/2020	2020/2021	2021/2022	2022/2023
Céréales	87,8	97,4	80,3	92,3
Blé	89,5	102,3	87,3	95,9
Blé dur	150,4	259,0	151,8	181
Blé tendre	82,8	89,2	79,9	86,4
Orge	94,8	97,1	66,8	90
Maïs	75,5	84,9	76,6	85,8
Riz	84,9	81,2	75,4	74,3
Pomme de terre	104,1	106,5	106,1	103,6
Tournesol	60,1	62,5	59,6	51,3
Colza	95,1	111,2	116,7	47,9
Coton	104,8	103,7	101,1	105,9

Soja	4,7	5,4	6,0	5,2
Betterave à sucre	100,0	100,0	100,0	100
Légumineuses	94,7	94,3	83,4	97,2
Pomme	128,5	143,9	170,0	143,6
Poire	112,5	119,1	130,6	120,2
Coing	110,8	114,6	113,2	112,8
Pamplemousse	424,9	329,8	260,1	205,3
Fraise	112,2	117,9	111,6	111,7
Noisette	563,9	552,9	560,9	683,5
Pistache	116,6	111,9	156,0	103,1
Amande	78,7	81,9	82,2	76,5
Noix	72,7	80,8	84,6	80,6
Abricot	390,6	341,6	397,6	391,7
Figue	501,0	518,1	501,6	617,9
Orange	147,1	143,8	172,2	141,8
Citron	179,8	220,4	176,0	188
Mandarine	232,8	224,3	210,5	185,6
Agrumes	180,7	189,2	198,3	165,1
Tomate	110,7	117,0	123,7	117,5
Oignon	113,1	114,2	114,7	102,9
Légumes	107,2	110,9	113,5	111,3

Azerbaïdjan: 51 MEUR de subventions pour l'achat de systèmes d'irrigation moderne sur la période 2018-2023

Selon le ministère de l'Agriculture, 51 MEUR de subventions ont été allouées pour l'installation de systèmes d'irrigation modernes sur 38 200 hectares de terres au cours des cinq dernières années – pour mémoire, l'État subventionne 40 % du coût initial des équipements d'irrigation modernes achetés par les agriculteurs. Au total, seuls 8 % des terres irriguées, soit 120 000 hectares, disposent actuellement de systèmes d'irrigation modernes dans le pays.

Azerbaïdjan : 261 MEUR de fonds publics mobilisés en 2023 pour assurer la sécurité alimentaire du pays

Dans le cadre de la stratégie nationale de renforcement de la politique de sécurité alimentaire de l'Azerbaïdjan, le soutien financier public aux producteurs agricoles s'est élevé à 478 MAZN, soit 261 MEUR, en 2023.

Géorgie : Le financement par l'État des dépenses à l'entretien des cultures annuelles se poursuit

L'État s'est engagé à poursuivre le cofinancement des dépenses pour l'entretien des cultures par les agriculteurs à un taux annuel de 9,0 %, avec un plafond de 100 000 GEL (37 041 USD). L'Agence de développement rural souhaite ainsi aider les agriculteurs à couvrir les coûts - légumes et cultures horticoles à tous les stades de l'entretien et de la culture - grâce au projet d'agrocrédit préférentiel lancé depuis 2013. En particulier, les coûts des cultures dans les vergers de noisetiers d'une superficie de plus de trois hectares seraient financés à hauteur de 3 000 GEL (1 111 USD) et les agriculteurs pourraient contracter des prêts allant de 5 000 GEL à 300 000 GEL (1 852 USD à 111 124 USD) pour un cofinancement de 12 mois à 8,0 %.

Energie, environnement et transports

Turquie : Milvest remporte l'appel d'offres pour la construction d'un aéroport en RDC

Milvest, filiale de Miller Holding, a reçu l'accord des autorités de la République démocratique du Congo pour la construction et la réhabilitation de l'aéroport international de N'djili, inauguré en 1953 et rénové en 2015. Milvest va investir 1,2 Md USD dans ce projet d'une durée estimée à 2 ans, et en sera le concessionnaire pour 29 ans. L'aéroport et ses structures associées couvriront une superficie de 800 000 m², dont 100 000 m² consacrés au fret.

Turquie : Lancement d'un groupe de travail technique et financier avec Rosatom pour la construction d'une centrale nucléaire à Sinop

Lors de l'ATOMEXPO à Sotchi, le ministre de l'Énergie et des Ressources naturelles Alpparlan Bayraktar a déclaré que la Turquie collaborerait avec Rosatom sur le projet de centrale à Sinop. Un groupe de travail avec la Russie (Rosatom étant une entité publique) aurait été formé pour étudier les aspects techniques et financiers relatifs à sa construction. Le ministre a également souligné que des pays comme la Chine et la Corée du Sud envisageaient d'investir en Turquie dans le secteur du nucléaire, mais qu'aucun accord n'avait encore été conclu avec qui que ce soit pour la construction d'une nouvelle centrale nucléaire.

Turquie : Inauguration de la première centrale solaire flottante de Turquie

Le ministre de l'Agriculture et des forêts a inauguré la première centrale solaire flottante de Turquie à Elazig, construite sur le barrage de Keban. Le ministre a souligné que le système d'énergie solaire construit sur le réservoir d'eau est une énergie propre, 10,0 % plus efficace que les systèmes énergétiques terrestres. Le coût de l'opération s'élève à 78 MTRY.

Turquie : Les ventes de logements au plus bas depuis 8 ans

GYODER, l'Association des investisseurs dans l'immobilier, a publié son [rapport](#) du 4^e trimestre 2023 sur le secteur de l'immobilier en Turquie. Selon le rapport, les ventes de logements ont diminué de 17,5 % en g.a. au T4 2023, tombant à 1 225 926 unités, le niveau le plus bas au cours des huit dernières années.

Turquie : Nordex prévoit d'investir 1 Md EUR dans l'éolien en Turquie

La multinationale Nordex Group souhaite investir 1 Md EUR dans l'installation d'une centrale éolienne de 1 GW en Turquie d'ici 2025. Pour mémoire, Nordex produit en Turquie la moitié des tours de centrales éoliennes exportées en Europe et en 2023, l'entreprise y a exporté l'ensemble de ses équipements produits en Turquie, pour une valeur de 700 MEUR.

Turquie : Hausse des importations de pétrole en volume en janvier

Selon le [rapport de janvier](#) de l'Autorité de régulation du marché de l'énergie (EMRA) sur le secteur pétrolier, les importations totales de pétrole ont augmenté de 11,0 % en g.a. en janvier à 3,8 Mt. Parmi celles-ci, les importations de pétrole brut ont augmenté de 7,3 % en g.a. à 2,4 Mt. Les importations de diesel ont augmenté de 31,1 % en g.a. à 1 Mt. Le reste des importations étaient constituées de carburants aéronautiques et maritimes, d'essence et de fioul et d'autres produits.

Turquie : Hausse des importations de gaz naturel en en volume en janvier

Selon le [rapport de janvier](#) de l'Autorité de régulation du marché de l'énergie (EMRA) sur le secteur du gaz naturel, les importations de gaz naturel en janvier se sont élevées à 6,5 Mds de m³, en hausse de 7,8 % en g.a.

Turquie : Hausse de la production d'électricité en janvier

La production d'électricité en Turquie a augmenté de 8,8 % en g.a., à 28,5 M mégawattheures (MWh), selon le [rapport de janvier](#) de l'Autorité de régulation du marché de l'énergie (EMRA) sur le secteur de l'électricité. 29,2 % de la production d'électricité sous licence est issue des centrales hydroélectriques, 21,8 % de charbon importé, 14,0 % de l'énergie éolienne, 13,2 % du gaz naturel et 12,3 % proviennent de centrales électriques au lignite.

La capacité installée d'électricité de la Turquie a atteint 107 270 MW, dont 96 405 MW pour les centrales électriques sous licence et 10 865 MW sans licence.

Turquie : 76 000 logements construits en un an dans les régions touchées par les séismes du 6 février

D'après la déclaration du ministre de l'Environnement, de l'urbanisme et du changement climatique Mehmet Özhaseki, depuis les séismes de février 2023, 76 000 nouveaux logements ont été construits (largement inférieur à l'objectif de construire 650 000 logement en un an) et 10 000 à 15 000 nouveaux logements devraient être construits chaque mois. Pour rappel, selon le ministre, 680 000 appartements et maisons et 170 000 lieux de travail ont été détruits lors des tremblements de terre du 6 février 2023.

Géorgie / Turquie : Discussion sur la coopération énergétique dans les « domaines prioritaires » entre la Turquie et la Géorgie

Le ministre géorgien de l'Economie, Levan Davitashvili, a discuté lundi avec Alparslan Bayraktar, le ministre turc de l'Energie et des Ressources naturelles, des "domaines prioritaires" de la coopération dans le secteur de l'énergie. Les projets d'infrastructure contribueront à l'amélioration du système énergétique, au commerce régional de l'électricité avec les pays voisins et à l'augmentation des opportunités d'importation, d'exportation et de transit mutuel. L'importance de fournir les ressources énergétiques de l'Asie centrale et du Caucase du Sud au marché européen a été soulignée. Parmi les orientations prioritaires, le projet de câble électrique de la mer Noire a été cité. Les parties ont convenu de s'efforcer de faire de la Géorgie et de la Turquie des "fournisseurs fiables" de ressources énergétiques pour l'UE.

Géorgie : La police aux frontières géorgienne reçoit un hélicoptère français Airbus H145 acheté à Airbus Helicopters

Selon le ministère géorgien de l'Intérieur, la division aérienne spécialisée de la police des frontières a réceptionné un hélicoptère Airbus H145 destiné à la lutte contre les incendies et aux opérations de sauvetage en montagne. Il s'agit du premier des trois hélicoptères achetés à Airbus, transporté depuis l'Allemagne.

Turkménistan / Italie : Approfondissement de la coopération dans le domaine des transports

A l'occasion d'une visite en Italie du ministre des Affaires étrangères turkmène R. Meredov, le Turkménistan et l'Italie ont signé deux protocoles d'accord afin de développer la coopération dans le domaine des transports maritime et ferroviaire. Le premier *MoU* doit notamment permettre de renforcer les échanges commerciaux entre les ports italiens de Naples, Salerne, Castellammare di Stabia et le port de Turkmenbashi. Le deuxième, signé avec le gestionnaire des infrastructures ferroviaires italiennes *Rete Ferroviaria Italiana (RFI)*, établit un cadre pour l'échange d'expérience dans le domaine de la gestion des systèmes de transport ferroviaire et des centres intermodaux.

Turkménistan / Turquie / Allemagne / Suisse : Bouclage du financement pour la construction d'une centrale électrique

La société énergétique turque *Çalık Enerji* a obtenu des garanties financières de la *Commerzbank* allemande et de l'Agence suisse de crédit à l'exportation (ECA) d'un montant d'environ 586 MUSD en vue de la construction, d'ici mai 2027, d'une centrale électrique de 1574 MW dans le district de Turkmenbashi au Turkménistan.

Industrie, services et innovation

Turquie : Hausse du nombre de visiteurs en janvier et février

Selon le ministère de la Culture et du Tourisme, le nombre de visiteurs étrangers a augmenté de 12,0 % en g.a au cours des deux premiers mois de 2024 pour atteindre 4,34 M entrées. Sur la même période, les visiteurs iraniens représentent désormais le 1^{er} contingent de visiteurs (10,1 % des entrées), suivis des visiteurs russes (10,0 %), puis des Bulgares (8,0 %).

Turquie : Nouvel investissement de Koç Holding dans le secteur de la santé

Koç Holding a acquis 80,0 % du capital de Kemer Medical Center (KMC), qui opère sous la marque Anatolia Hospital à Antalya, pour 66,6 MTRY.

Turquie : Nouvelles limites de prêts pour les véhicules électriques

L'Agence de régulation et de supervision bancaire (BBDK) a mis à jour les limites de prêt pour les véhicules électriques. Désormais, des prêts de 70,0 % du prix du véhicule jusqu'au plafond de 1,6 MTRY pour 48 mois pourront être accordés. Ces prêts ne s'appliqueront qu'aux voitures électriques produites dans le pays.

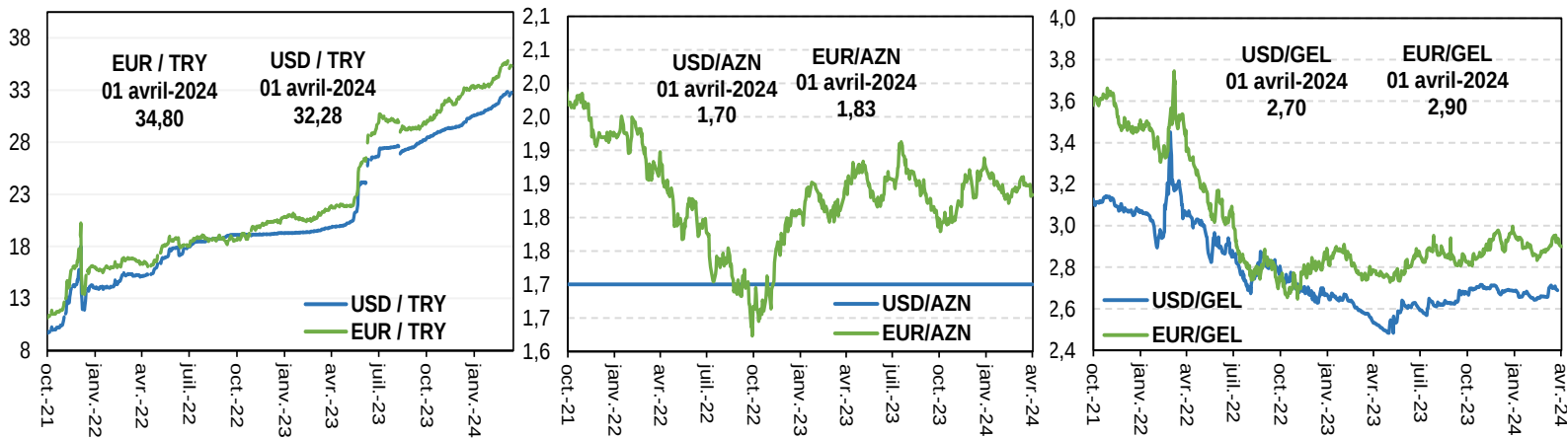
Turquie : L'amendement au règlement sur les incitations à la construction navale a été publié au Journal officiel le 23 mars

Le ministère des Transports et de l'infrastructure a révisé le "règlement sur les incitations à la construction de nouveaux navires pour remplacer les navires mis au rebut". Selon le règlement, des incitations seront accordées pour un maximum de 10 navires de 50 000 t par an, ainsi que pour les navires âgés de 20 ans et plus devant être mis au rebut.

Turkménistan / ONUDI : Signature d'un accord pour soutenir le développement industriel

L'Agence des Nations unies pour le développement industriel (ONUDI) et le Turkménistan ont signé un accord de coopération définissant les termes et conditions de l'assistance technique de l'ONUDI. Le soutien de l'ONUDI doit permettre d'aider le gouvernement turkmène à atteindre ses objectifs de développement industriel et de renforcer le cadre juridique du pays.

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% Jan. 24	3,1% Jan.24	2,5% Oct. 23	2,5% Oct. 23	6,2% Oct.23	4,8% Oct. 23	51,2% Oct. 23	62,5% Oct.23	10,3% Oct. 23	5,6% Oct. 23	2,4% Oct. 23	2,7% Oct. 23
Banque mondiale	4,2% Jan. 24	3,1% Jan. 24	1,5% Jan. 24	2,4% Jan. 24	6,5% Jan. 24	4,8% Jan. 24	53,4% Oct.23	57,2% Oct. 23	9,0% Oct.23	5,8% Oct. 23	2,3% Oct.23	2,5% Oct. 23
OCDE	3,6% Juin 23	2,9% Fev. 23	N.D	N.D	N.D	N.D	44,8% Juin 23	40,8% Juin 23	N.D	N.D	N.D	N.D
Gouvernement	4,4% Sept. 23	4,0% Sept. 23	1,9% Nov.23	2,4% Nov.23	6,2% Oct. 23	5,2% Sept. 23	65,0% Sept. 23	33,0% Sept. 23	N.D	N.D	0,4% Dec. 23	3,0% Sept. 23
Banque centrale	N.D	N.D	1,3% Nov.23	3,3% Nov.23	6,0% Oct. 23	5,0% Oct. 23	65,0% Nov. 23	36,0% Nov. 23	N.D	N.D	1,2% Oct.23	3,3% 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