

BRÈVES ÉCONOMIQUES

Turquie, Azerbaïdjan, Géorgie, Turkménistan

Une publication du SER d'Ankara
Semaine du 19 février 2024

Macroéconomie et finance

Turquie : Baisse limitée du déficit courant en 2023

Selon les données de la Banque centrale turque, en 2023 le déficit du compte courant s'est résorbé de 8,0 % à 45,2 Mds USD (alors que le programme à moyen terme OVP publié en septembre dernier anticipait 42,5 Mds USD), après 49,1 Mds USD en 2022 (5,4 % du PIB).

Cette amélioration s'explique principalement par une réduction du déficit commercial de biens, qui est passé de -89,6 Mds USD à -86,6 Mds USD (-3,4 % en g.a. en raison de la moindre contribution des hydrocarbures à la facture énergétique), ainsi qu'une hausse de l'excédent généré par la balance des services (+4,8 % à 52,0 Mds USD).

Turquie : Déficit budgétaire élevé en janvier

Selon les données du ministère du Trésor et des Finances, en janvier les dépenses budgétaires se sont élevées à 768,0 Mds TRY et les recettes à 617,2 Mds TRY (dont 517,2 Mds TRY de recettes fiscales), générant un déficit de 150,8 Mds TRY, contre 32,2 Mds TRY au même mois de 2023. Le creusement du déficit s'explique principalement par les dépenses d'intérêt qui se sont élevées à 121,1 Mds TRY (+466,9 % en g.a.).

Turquie : Baisse du taux de chômage en décembre 2023

Selon les données CVS de Turkstat, le taux de chômage s'est établi en décembre dernier à 8,8 %, après 8,9 % en novembre (12,0 % pour les femmes et 7,1 % pour les hommes).

Le taux de chômage des 15-24 ans atteint 15,5 %, soit son niveau le plus bas depuis septembre 2012. Pour rappel, le taux de chômage des jeunes s'était établi à des niveaux record en 2020 (moyenne à 24,7 %), avant de progressivement baisser (moyenne à 22,8 % en 2021, 19,6 % en 2022, puis 17,5 % en 2023).

Azerbaïdjan : Ralentissement de l'inflation

L'inflation a atteint 1,7 % en g.a. en janvier 2024 contre 13,6 % en janvier 2023. Pour mémoire, l'inflation devrait s'élever à 5,3 % en 2024 selon le ministère de l'Économie (après 8,8 % en 2023).

Turkménistan : Remaniement ministériel

Le président turkmène S. Berdimuhamedov a nommé plusieurs nouveaux ministres, dont C. Chetiev à la tête du ministère de l'Agriculture, A. Geldiev au ministère de la Construction et M. Mammedov au ministère de la Santé.

Géorgie: Confirmation de la notation souveraine (S&P) à BB avec perspective stable

S&P Global a confirmé et maintenu la note souveraine de la Géorgie à "BB", avec perspective "stable". L'agence a indiqué que le maintien de la tendance positive des paramètres budgétaires est considéré comme l'élément principal du maintien de la notation et que cette tendance devrait se poursuivre en 2024. S&P Global prévoit une croissance économique à 5 % en 2024, notant qu'un rythme de croissance similaire est envisagé sur le moyen terme.

Géorgie : Baisse notable du commerce extérieur en janvier 2024

Le service national des statistiques de Géorgie (Geostat) [a fait état d'une diminution de 14,9 %](#) en glissement annuel du commerce extérieur en janvier 2024. Les exportations ont baissé de

26,3% (338 MUSD) et les importations de 10,2% (1,0 Md USD), portant le déficit commercial à 663,4 MUSD.

Géorgie : Prévisions de croissance économique autour de 6 % pour l'année 2024

La banque d'investissement Galt&Taggart prévoit une croissance du PIB à 6,0 % et TBC Capital à 5,6 % pour l'année 2024. Cette dernière prévoit une inflation à 4,1% sur l'année.

Géorgie : Baisse de l'indice des prix à la consommation de 0,5 % en janvier

L'indice des prix à la consommation harmonisé (IPCH) a diminué de 0,5 % en glissement annuel en janvier 2024 selon l'office national des statistiques de Géorgie (Geostat).

Une baisse des prix a principalement été enregistrée dans les catégories de l'alimentation et des boissons non alcoolisées (-2,7 %), des logements, de l'eau, de l'électricité, du gaz et autres moyens de chauffage (-2,9 %), des soins de santé (-2,9 %), des meubles, articles ménagers et soins à domicile (-4 %).

Une croissance a en revanche été enregistrée pour les prix moyens des hôtels, cafés et restaurants (+5,7 %), des boissons alcoolisées et du tabac (+3,5 %), des transports (+3,4 %), et de l'éducation (+3,5 %).

Marchés financiers turcs

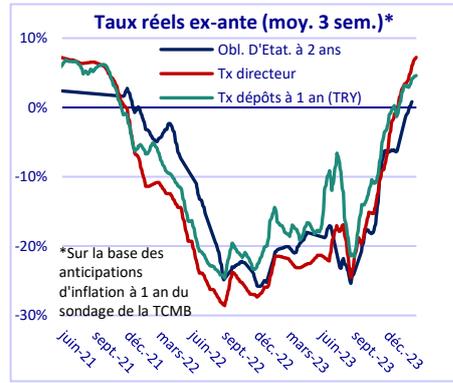
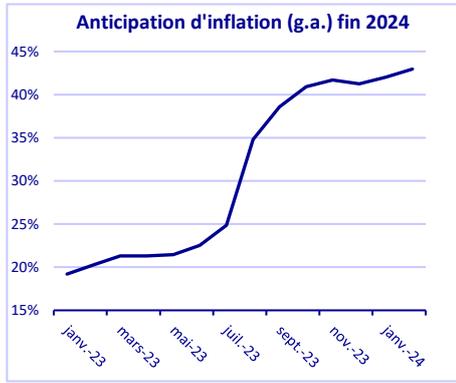
Indicateurs	16/02/2024	var semaine	var mois	var fin 2023
BIST 100 (TRY)	9250,36	2,26%	15,17%	23,83%
Taux directeur de la BCT	45,00%	0,00 pdb	250,00 pdb	250,00 pdb
Taux des emprunts de l'Etat à 2 ans	39,04%	1,00 pdb	89,00 pdb	253,00 pdb
Taux des emprunts de l'Etat à 10 ans	23,82%	-57,00 pdb	-96,00 pdb	13,00 pdb
Pente 2-10 ans	-1522,00 pdb	-58,00 pdb	-185,00 pdb	-240,00 pdb
CDS à 5 ans	291,00 pdb	-19,44 pdb	-24,22 pdb	12,72 pdb
Taux de change USD/TRY	30,78	0,40%	2,25%	4,36%
Taux de change EUR/TRY	33,14	0,36%	1,01%	1,56%

Taux Forward	19/02/24	2 sem.	1 mois	2 mois	3 mois	6 mois	9 mois	1 an
Taux USD/TRY FW 19/02/24	30,86	31,28	31,79	32,90	33,87	37,23	40,58	43,92
Var en % (Vs.19/02/24)	-	1,4%	3,0%	6,6%	9,8%	20,7%	31,5%	42,3%
Taux EUR/TRY FW 19/02/24	33,26	33,74	34,31	35,52	36,65	40,44	44,28	48,15
Var en % (Vs.19/02/24)	-	1,4%	3,1%	6,8%	10,2%	21,6%	33,1%	44,8%

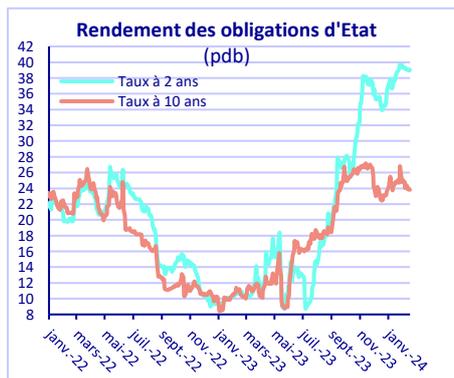
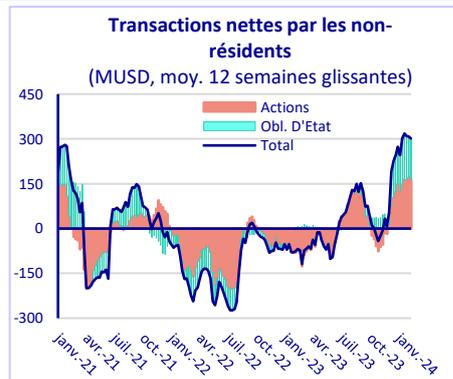
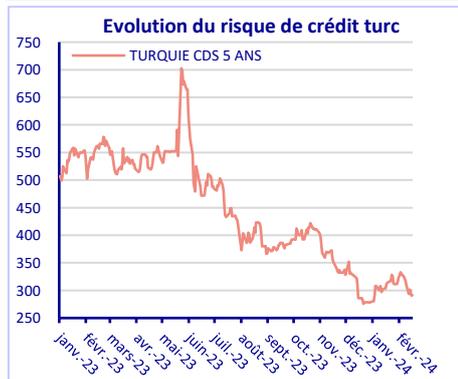
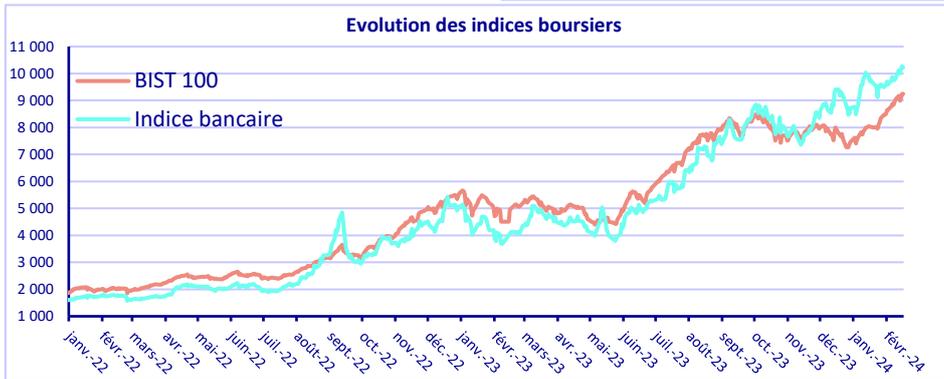
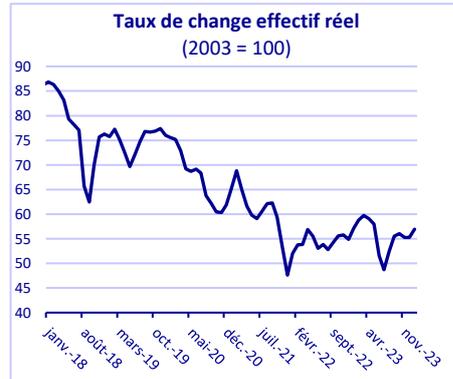
Pour la 7^e semaine consécutive, le BIST 100 a enregistré une performance positive.

Pour rappel, d'octobre 2023 à janvier 2024, l'indice était orienté à la baisse après avoir connu une croissance quasi-ininterrompue depuis mai 2023. Cette année le BIST 100 a donc déjà progressé de 21,3 %. Cela a permis à la capitalisation boursière des entreprises composant l'indice de progresser de 1496 Mds TRY (30,8 Mds USD au taux de change du 16/02). Après avoir vendu pour 299,7 MUSD d'actions turcs la première semaine de 2024, les investisseurs étrangers ont contribué à cette hausse en étant acheteurs nets pour 535,2 MUSD entre la semaine du 12/01 et celle du 09/02.

La semaine du 16/02 est également marquée par la publication des résultats du sondage de la Banque centrale mené auprès des participants de marché pour février. Celui-ci révèle que les participants de marchés turcs anticipent une inflation à 43,0 % fin 2024, soit 1 pp de plus qu'en janvier. Les anticipations d'inflation pour décembre 2024 sont repartis à la hausse après la décision en décembre d'augmenter le salaire minimum de 49 % (décision effective à partir de janvier 2024). Cela s'inscrit en fort contraste par rapport aux prévisions de la Banque centrale, qui la semaine dernière a maintenu sa prévision d'inflation pour décembre 2024 à 36,0 %. En revanche, l'anticipation d'inflation à 1 an continue d'être orientée à la baisse, à 37,8 % en février 2024, contre 39,1 % un mois plus tôt. A ce niveau, le rendement en termes réels des obligations d'Etat à 2 ans serait donc enfin positif en février.



Selon le même sondage, le taux USD/TRY devrait s'établir à 40,0 fin 2024¹, soit au même niveau qu'anticipé en janvier 2024. Cela correspondrait à une dépréciation de la livre de 26,3 % sur l'année. Face à une inflation anticipée à 43,0 %, cela correspondrait à une appréciation significative de livre turque en termes réels. Celle-ci a d'ailleurs déjà débuté depuis juillet 2023.



¹ Selon les taux *forward*, le taux USD/TRY s'établirait à 43,92 à horizon un an.

Agriculture et industries agroalimentaires

Turquie : Baisse des droits de douanes sur les lentilles vertes

Les droits de douanes relatifs aux importations de lentilles vertes (n° de la nomenclature douanière 0713.40.00.12), qui étaient de 19,3% pour les pays de l'UE, sont suspendus jusqu'au 30 juin 2024 en vertu de la décision du 13 février 2024 publié au JO.

En 2023, la production de lentilles vertes s'est élevée à 45 000t (soit +11% en g.a.). Les importations de lentilles vertes se sont élevées respectivement à 20 450t en 2022 et 34 791t en 2023 tandis que les exportations s'élèvent à 12 192t en 2022 et 41 378t en 2023, soit un déficit de 6 MEUR en 2022 et un excédent de 14 MEUR en 2023. La consommation par habitant de lentilles vertes est 0,5 – 0,8 kg par personne et par an en Turquie.

Turquie : Simplification du règlement sur les entrepôts certifiés

Le règlement gouvernant l'octroi de permis d'exploitation d'entrepôts certifiés (stockage de céréales ; coton ; fruits secs ; noisettes ; pistaches...) a été simplifié afin d'alléger les procédures administratives. Il existe aujourd'hui 188 sociétés opérant des entrepôts certifiés pour une capacité de stockage de 10 Mt (contre 1,7 Mt en 2017 ; 4,7 Mt en 2019 ; et 8,3 Mt en 2021). Néanmoins, avec 400 sociétés ayant déjà reçu un permis d'exploitation, cette capacité de stockage devrait continuer d'augmenter pour atteindre 22 Mt.

Turquie : Hausse de la production de lait

La quantité de lait collecté en Turquie a augmenté de 4,8 % en 2023 par rapport à 2022. Le volume des produits issus du lait est également en hausse par rapport à 2022, notamment le yaourt (1,2 Mt ; +4,3 %) et le fromage de vache (0,7 Mt ; +9,7 %). En revanche, la production de beurre est en retrait par rapport à 2022 (87 060t ; -9 %).

Turquie : Baisse de la production de viande de volaille et hausse de la production d'œufs

La production de viande de poulet s'est élevée à 2,3 Mt en 2023 soit -3,7% par rapport à 2022 ; la production d'œufs à 20 Mds d'unités, soit une hausse de 4,2% par rapport à 2022.

Azerbaïdjan : La Russie, premier fournisseur de céréales

En 2023, l'Azerbaïdjan a importé environ 1,3 M de tonnes de produits céréaliers en provenance de Russie, soit plus de 80 % de ses importations totales de céréales (387,5 MUSD, +5 %), le reste étant principalement importé du Kazakhstan. A noter cependant que la qualité des céréales importées de Russie serait inférieure (classe 4-5) à celle des céréales originaires du Kazakhstan (classe 3).

Turkménistan : Forte hausse des prix de la farine et de l'huile de coton

Le gouvernement du Turkménistan a augmenté de respectivement 2,5 et 3,5 fois les prix d'achat par l'État du blé et du coton produits en 2024 selon [Azatlyk Radiosy](#). Les prix de la farine et de l'huile de coton vendues dans les magasins d'Etat auraient en conséquence enregistré de fortes hausses.

Energie, environnement et transports

Turquie : BOTAŞ conclut un accord de coopération avec la compagnie gazière publique égyptienne

En marge de la visite officielle en Égypte du président Erdoğan, la société publique turque de pipelines et de négoce de pétrole et de gaz (BOTAŞ) et la compagnie gazière publique égyptienne EGAS (*Egyptian Natural Gas Holding Company*) ont conclu un accord visant à approfondir leurs échanges commerciaux dans les domaines du gaz naturel et du GNL, ainsi que la coopération en matière d'infrastructures gazières, de stockage souterrain, et d'échange d'expérience dans le secteur gazier.

Turquie : Signature d'un accord avec l'Iran pour l'exploitation d'une ligne électrique transfrontalière

Fin janvier 2024, les autorités iraniennes et la compagnie nationale turque de transmission d'électricité (TEİAŞ) ont signé un contrat pour l'exploitation d'une ligne CCHT (courant continu haute tension) de 400 kV entre Khoi (Iran) et Van (Turquie). Inaugurée en présence des présidents Ebrahim Raisi et Recep Tayyip Erdoğan, cette ligne permettra l'échange d'électricité entre l'Iran, la Turquie et d'autres pays européens.

Turquie : Hausse du trafic maritime à travers les détroits turcs en 2023

Selon le ministère turc des Transports et de l'Infrastructure, en 2023, le trafic maritime à travers les détroits du pays a enregistré une hausse de 8,2 %, avec 84 000 traversées, dont respectivement 45 000 à travers les Dardanelles, et 39 000 à travers le Bosphore. Le volume de conteneurs traités dans les ports a augmenté de 2,5 %, atteignant 133,5 millions de tonnes.

Turquie : Hausse de la fréquentation des aéroports turcs en janvier 2024

Selon la Direction générale des aéroports publics (DHMI), en janvier 2024 les aéroports turcs ont accueilli 14,7 millions de passagers, en hausse de 8,1 % par rapport à janvier 2023. Les passagers internationaux ont augmenté de 12 % en g.a. à 7,7 millions, tandis que les passagers domestiques ont augmenté de 4,2 % en g.a., à environ 7,1 millions.

Pour rappel, en 2023 les aéroports turcs ont accueilli plus de 214 millions de passagers (respectivement 123 millions de passagers internationaux et 91 millions de passagers domestiques), en hausse de 18 % par rapport à l'année précédente.

Azerbaïdjan : Hausse de la part des sources d'énergie renouvelables dans le mix électrique

La production totale d'électricité à partir de sources d'énergie renouvelables, y compris la production hydroélectrique, s'est élevée à 172,3 M kWh en janvier 2024 – dont 5,8 M kWh issus de parcs éoliens, 18,2 M kWh de centrales solaires et 18,9 M kWh de l'incinération de déchets, soit une augmentation de 123,2 % par rapport à janvier 2023. Les EnR ont ainsi représenté 7 % de la production électrique du pays en janvier 2024.

Azerbaïdjan : Mise en service de nouvelles centrales hydroélectriques à Lachine en 2024

La compagnie nationale d'électricité *Azerenerji* prévoit la mise en service en 2024 de cinq centrales hydroélectriques dans le district de Lachine, dans la région du Zanguezour oriental, pour une capacité totale de 40 MW. A noter que quatre centrales hydroélectriques ont déjà été mises en service dans le district, produisant au total plus de 77 M kWh d'électricité.

Turkménistan : Maintien de la production de gaz et de pétrole au niveau de 2022 en 2023

En 2023, le Turkménistan a produit 80,6 Mds de m³ de gaz naturel et 8,3 M de tonnes de pétrole selon le *Comité national des statistiques*, soit des niveaux similaires à ceux de 2022.

Turkménistan/Iran : Construction prochaine d'une autoroute

La construction d'une autoroute devant relier la ville iranienne d'Incheburun, dans la région du Golestan, à la région turkmène des Balkans devrait débuter dans les deux prochains mois. Pour mémoire, l'*Agence d'État turkmène pour la gestion de la construction routière* et le *ministère iranien des Routes et du développement urbain* ont signé un protocole de coopération pour la construction de la route frontalière Gumdag-Etrek-Iran en novembre 2023.

Industrie, services et innovation

Turquie : diminution de la production et des exportations automobiles en janvier

La production automobile totale a diminué de 3 % en g.a en janvier pour atteindre 108 483 unités. Le taux d'utilisation des capacités de l'industrie automobile s'est établi à 67 %. Les exportations automobiles ont diminué en volume, de 5,4 % en g.a pour atteindre 75 106 unités, mais ont augmenté en valeur, de 1,9 % pour atteindre 2,8 Mds USD. Par ailleurs, les ventes automobiles ont augmenté de 53,8 % en g.a. pour atteindre 52 699 unités.

Turquie : Chiffres de l'investissement public dans l'intelligence artificielle

De 2002 à 2023, le stock d'investissements de TÜBİTAK dans le domaine de l'intelligence artificielle a atteint 14,3 Mds TRY, aux prix constants de 2024. Dans le cadre des programmes de soutien de TÜBİTAK aux universités, l'agence publique a investi dans 3 876 projets et 2 389 scientifiques au cours de la même période.

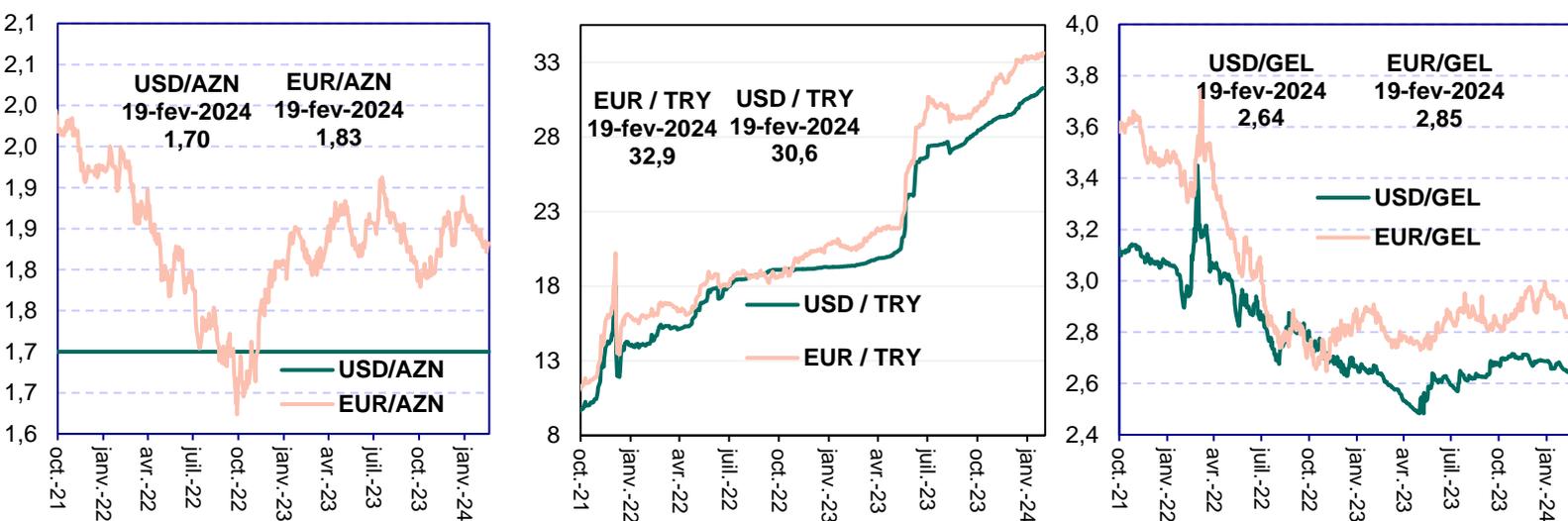
Turquie : Mise en garde des exportateurs de bijoux contre les quotas d'importation d'or

Le président de l'association des exportateurs de bijoux (MİB) estime que les quotas d'importation d'or minent la compétitivité des producteurs turcs de bijoux, et entraîne une délocalisation de la production des acteurs turcs, notamment à Dubaï. Il ajoute que la baisse du chiffre des importations d'or serait en réalité causée par une hausse des importations de contrebande. Selon MİB, les exportations de bijoux turques ont représenté 7,7 Mds USD en 2023, soit une augmentation de plus de 30 % par rapport à 2022.

Turquie : Cassement des plus grandes entreprises par chiffres d'affaires en ligne

Selon [Fast Company Turkey](#), les entreprises turques ayant réalisé le chiffre d'affaires en ligne le plus élevé sont les suivantes: Nesine (site de paris, environ 75 Mds TRY de CA), Trendyol (75 Mds TRY), Hepsiburada et Getir (environ Mds TRY), Yemeksepeti, Bilyoner (site de paris) et Google Turquie (entre 15 et 25 Mds TRY).

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.brahimi@dgtresor.gouv.fr, orhan.chiali@dgtresor.gouv.fr

Rédaction : SER d'Ankara

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