



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

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE REGIONAL

D'ANKARA

N° 270 – Édition du 14 mars 2022

Macroéconomie et finance

Turquie : Le déficit courant mensuel au plus haut depuis 4 ans. Selon les données de la Banque centrale, le déficit courant était de 7,11 Mds USD au mois de janvier 2022, soit le niveau le plus élevé depuis décembre 2017, en raison du creusement du déficit commercial : 8,3 Mds USD contre 1,9 Md USD en janvier 2021. Sur 12 mois glissants, le déficit courant progresse à 20,2 Mds USD.

LE CHIFFRE À RETENIR

7,11

Déficit courant de la Turquie en Mds USD (janvier 2022)

Le creusement du déficit courant devrait se poursuivre à court terme avec la hausse du déficit commercial en raison de l'impact de la guerre en Ukraine (hausse de la facture énergétique, baisse des recettes du tourisme, hausse des prix mondiaux des matières premières...). Il s'agit d'un signal négatif pour la Banque centrale car la contraction du déficit courant est un objectif stratégique.

Turquie : La production industrielle à son plus bas niveau de ces 16 derniers mois. La production industrielle a baissé en janvier de 2,4 % par rapport au mois précédent, à 140,8 points (en données CVS), soit le plus bas niveau depuis le mois d'août 2020. L'évolution annuelle reste cependant positive même si elle ralentit, avec une hausse de 7,6 % en g.a., contre 14,4 % en décembre dernier.

Les pressions inflationnistes (énergie, intrants, etc...) devraient rester fortes sur l'ensemble du secteur industriel au cours des mois à venir.

Turquie : Malgré une croissance élevée, le nombre de chômeurs progresse de nouveau. Il a augmenté au mois de janvier par rapport au mois précédent, à 3,9 M de personnes mais le taux de chômage CVS est resté inchangé à 11,4 % (10,3 % pour les hommes, 13,6 % pour les femmes). Le chômage chez les jeunes reste, quant à lui, très élevé à 21,6 % (18,4 % pour les hommes, 27,6 % pour les femmes).

Azerbaïdjan : Les CB azerbaïdjanaises, parce que majoritairement émises par Visa et Mastercard, ne fonctionneront plus en Russie. Les deux entreprises ont suspendu les activités de leurs systèmes de paiement sur le marché russe.

Géorgie : Redressement des flux d'IDE en 2021. Les flux d'IDE vers la Géorgie s'élèvent à 1,15 Md USD (dont 66,0 % de réinvestissements) en 2021, après 572 MUSD en 2020. Le Royaume-Uni est le 1^{er} pays

investisseur (596,6 MUSD en 2021), suivi par les Pays-Bas (125,9 MUSD), la République tchèque (81,8 MUSD) et la Turquie (64,7 MUSD).

Géorgie : La Banque Nationale soutient sa monnaie. La valeur du lari est en recul depuis le début du conflit ukrainien. Ainsi, le 9 mars, un lari s'échangeait à 3,3947 GEL par USD, contre 3,0162 GEL le 24 février. Pour compenser cette baisse, qu'elle estime causée par des « facteurs émotionnels », les paramètres macroéconomiques du pays étant « très sains et stables », la Banque Nationale de Géorgie a vendu 40 M USD ce mardi 9 mars (sur un total de 50 M USD proposés).

Géorgie : Sanctions bancaires indirectes contre la Russie. Depuis le 6 mars, les cartes bancaires Visa et Mastercard russes ne sont plus utilisables en Géorgie suite aux sanctions internationales. La Banque centrale a par ailleurs confirmé qu'aucune banque géorgienne n'était reliée au système Мир, en dehors des deux régions séparatistes qui échappent au contrôle de la Banque centrale.

Agriculture et industries agroalimentaires

Turquie : Interdiction d'exportation des produits agricoles suite au conflit Russo-Ukrainien. Le ministère du Commerce a décidé d'empêcher l'exportation des céréales, des légumineuses, des oléagineux et des aliments pour animaux. Par ailleurs, le ministre de l'agriculture estime que les stocks de céréales dans le pays sont suffisants pour satisfaire la demande.

Turquie : Mise en valeur des terres agricoles en friche. Le Président Erdoğan a décidé de subventionner jusqu'à 75 % du montant des investissements réalisés pour valoriser de nouvelles surfaces arables et produire des céréales, des légumineuses et des plantes oléagineuses.

Azerbaïdjan : L'Azerbaïdjan est affectée par les restrictions d'exportations Ukrainiennes. Celles-ci concernent certaines céréales, le sucre, le sel et la viande : l'Ukraine fournissait plus de 60 % des importations totales de viande du pays.

Géorgie : Le gouvernement conteste le risque de pénuries alimentaires suite au conflit ukrainien. Les autorités ont rencontré les responsables des chaînes d'approvisionnement des grandes entreprises de la distribution pour s'assurer de la stabilité et de la diversification des fournisseurs, notamment pour le blé et la farine.

Énergie, environnement et transports

Turquie : L'autorité de régulation du marché énergétique (EMRA) intervient sur la bourse d'énergie exploitée (EPIAS). Dans un contexte de prix élevé de l'électricité, l'EMRA a été autorisée, pour une période de 6 mois, à fixer des prix plafonds sur les prix de l'électricité observés à l'EPIAS. Ces plafonds seront différents en fonction de la source de production (énergie solaire, éolienne, hydroélectrique, etc.).

Turquie : Zorlu Enerji fait appel à des institutions financières internationales pour financer de nouveaux investissements. Sa filiale de distribution, Osmangazi Elektrik Dağıtım AŞ (OEDAŞ), a reçu un financement de 375 M USD, entièrement remboursable en livre turque, pour renouveler, étendre et moderniser son réseau.

Turquie : En 12 ans, 600.000 logements ont été modernisés pour résister aux tremblements de terre à Istanbul selon le ministre de l'Environnement, de l'Urbanisme et du Changement climatique **Murat Kurum**. Le ministre souhaite également que les 900 000 logements considérés comme insalubres soient modernisés d'ici 2035.

Turquie : La consommation d'électricité a augmenté de 5,8 % en février (25,6 Mds de kWh). Au cours de cette période, 23,5 % de l'électricité était produite par des centrales au gaz naturel, 20,2 % par des centrales à charbon et 14,3 % par des centrales fonctionnant au lignite.

Azerbaïdjan : Interruption des vols entre la Russie et l'Azerbaïdjan. Le 6 mars 2022, la société azerbaïdjanaise de transport aérien, AZAL, et sa filiale bas-coûts, BUTA Airways, ont suspendu leurs vols vers la Russie.

Azerbaïdjan : Développement du transport transcaspéen. Un accord sur la création d'une entreprise conjointe pour le développement de la Route de transport internationale transcaspéenne (TCITR) a été signé entre la société kazakhe Samruk-Kazyna et le ministère azerbaïdjanais des Transports. Cette société unifiera les tarifs et les procédures douanières de fret vers l'Europe (GNL, minerais, pétrochimie, agroalimentaire), en contournant la Russie soumise aux sanctions.

Géorgie : Hausse continue du prix des carburants. Depuis le début de l'invasion russe en Ukraine, le prix de l'essence en Géorgie a augmenté de 30 tetris, atteignant 3,3 GEL le litre (contre 2,75 GEL au début de l'année). La dépréciation du lari et la hausse des coûts d'importation en Mer Noire devraient maintenir cette hausse dans les mois à venir.

🔍 Industrie, services et innovation

Turquie : Forte hausse de l'indicateur de climat des exportateurs. Après avoir atteint son niveau le plus bas depuis 11 mois en janvier, l'indicateur de climat des exportateurs de la Chambre d'Industrie d'Istanbul pour le secteur manufacturier turc s'est fortement redressé, passant de 52,3 à 55,2 en février 2022. Cette hausse, la plus significative depuis août 2021, est liée à la normalisation de la situation sanitaire en Europe, premier client de la Turquie.

Turquie : La chaîne d'approvisionnement du secteur de l'acier, qui importe la moitié des produits plats de Russie ou d'Ukraine, est perturbée par la guerre. Les stocks disponibles seraient suffisants pour une semaine seulement. Le prix de la tôle noire dans les produits plats a augmenté, passant de 900 \$ à 1300 \$. Les secteurs de l'automobile, des pièces détachées et des machines et en particulier l'industrie de la défense, devraient être affectées par les pénuries et la hausse des prix.

Turquie : Part des touristes iraniens en hausse. La Turquie accueillera plus de 2 M de touristes iraniens en 2022, 0,9 M de plus qu'en 2021, ce qui permettra de compenser la diminution prévisible de la fréquentation des touristes venant de Russie et d'Ukraine, respectivement 1^{er} et 3^{ème} pays par le nombre de touristes en Turquie.

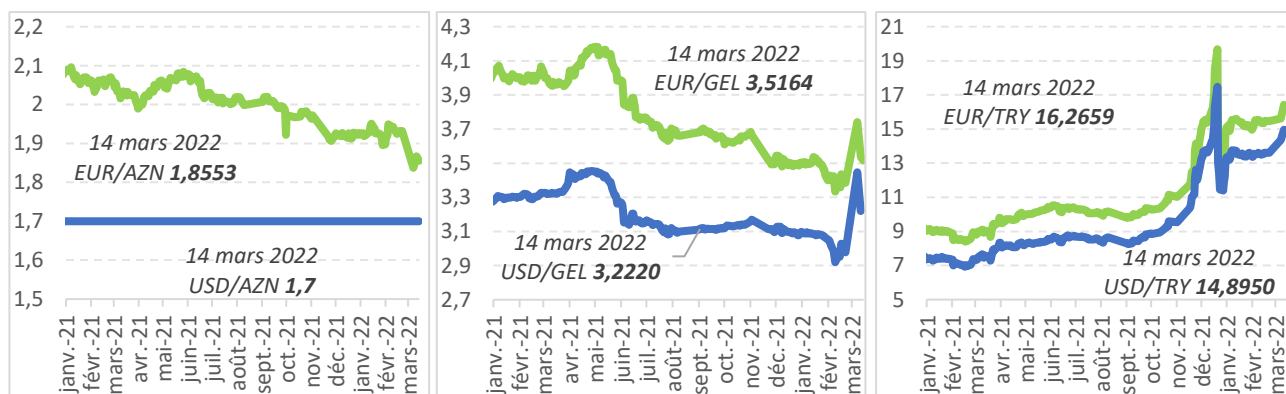
Turquie : Turkey Wealth Fund a signé un contrat avec LYY Telekomünikasyon pour acheter 55 % du capital total de Türk Telekom. Le prix d'achat a été fixé à 1,65 Mds USD.

Azerbaïdjan : Coopération entre l'Azerbaïdjan, la Roumanie et la Géorgie autour des ENR et de la communication. Le protocole signé en 2016 entre les sociétés SOCAR et Transgaz a été prolongé de 6

ans. Le potentiel d'exportation d'énergies renouvelables (éolien off-shore et hydrogène vert) vers le marché européen a été discuté. La Roumanie a également été intégrée au projet de câble à fibre optique entre l'Azerbaïdjan et la Roumanie, via la Géorgie et la mer Noire.

Tableaux statistiques et graphiques

Taux de change et prévisions conjonctuelles:



| | PRÉVISIONS DE CROISSANCE | | | | | | PRÉVISIONS D'INFLATION | | | | | |
|-----------------------|--------------------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------------|------------------|------------------------|-----------------|-----------------|---------------|
| | TURQUIE | | AZERBAÏDJAN | | GÉORGIE | | TURQUIE | | AZERBAÏDJAN | | GÉORGIE | |
| | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 |
| FMI | 3,3% Jan. 22 | 3,3% Jan. 22 | 2,3% Oct. 21 | 1,7% Oct. 21 | 5,8% Oct. 21 | 5,5% Oct. 21 | 15,4% Oct. 21 | 12,8% Oct. 21 | 3,2% Oct. 21 | 3,2% Oct. 21 | 5,4% Oct. 21 | 3% Oct. 21 |
| Banque mondiale | 2,0% Jan. 22 | 3,0% Jan. 22 | 3,1% Jan. 22 | 2,7% Jan. 22 | 5,5% Jan. 22 | 5,0% Jan. 22 | N.D. | N.D. | 3,0% Jan. 22 | N.D. | N.D. | N.D. |
| Commission européenne | 4,0% Nov. 21 | 4,0% Nov. 21 | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. | 17,7% Nov. 21 | 15,4% Nov. 21 | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. |
| OCDE | 3,3% Dec. 21 | 3,9% Dec. 21 | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. | 21,6% Sept. 21 | 21,4% Dec. 21 | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. |
| Gouvernement | 5,0% Sept. 21 | 5,5% Sept. 21 | 3,9% Dec. 21 | N.D. | 6,0% Nov. 21 | N.D. | 9,8% Sept. 21 | 8,0% Sept. 21 | 6,6% à 7,5% Jan. 22 | N.D. | N.D. | N.D. |
| Banque centrale | 3,0% Oct. 21 | 4,0% Oct. 21 | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. | 23,2% Jan. 22 | 8,2% Jan. 22 | N.D. | N.D. | N.D. | 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



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
 Crédits photo : Mehmet