



BRÈVES ÉCONOMIQUES DE TURQUIE, D'AZERBAÏDJAN, DE GÉORGIE ET DU TURKMÉNISTAN

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE RÉGIONAL

D'ANKARA

N° 345 – Édition du 4 septembre 2023

Zoom : Commerce bilatéral au premier semestre 2023

Avec la Turquie : Excédent commercial français et intensification des échanges bilatéraux

Selon les données des douanes françaises, les échanges bilatéraux entre la France et la Turquie ont atteint un record semestriel au premier semestre 2023 : les exportations françaises sont particulièrement dynamiques et connaissent une hausse de +37,1 % à 5,9 Mds EUR, tandis que les importations françaises sont également en hausse de +10,5 % à 5,7 Mds EUR. Les principaux secteurs qui ont contribué à la croissance sont le secteur automobile (48,2 pdp à 1 987 MEUR), les ventes de biens d'équipements (6,9 pdp à 1 192 MEUR) et le secteur aéronautique (3,2 pdp à 818 MEUR). Les principales contributions à la hausse des importations sont : l'aéronautique (11,9 pdp à 148 MEUR) et le secteur automobile (10,7 pdp à 1 987 MEUR). Au cours de ce semestre, la France, qui a un déficit commercial structurel avec la Turquie, inverse la tendance et se distingue avec une balance commerciale positive à 177 MEUR pour la première fois depuis 2016.

Avec l'Azerbaïdjan : Réduction du déficit commercial français

Au premier semestre de 2023, les exportations françaises vers l'Azerbaïdjan ont plus que doublé (+101,3 % à 147 MEUR) et les importations françaises ont pour leur part diminué de 47,2 % à 163 MEUR. La croissance des exportations est principalement due aux ventes du secteur aéronautique (98,8 pdp à 73,1 MEUR), tandis que la baisse des importations est causée essentiellement par la chute des importations d'hydrocarbures représentant 98,5 % des achats français en Azerbaïdjan. Le déficit commercial français, structurel avec l'Azerbaïdjan, se réduit donc à 16 MEUR, contre 236 MEUR au 1^{er} semestre 2022.

Avec la Géorgie : Hausse du commerce bilatéral

Au premier semestre 2023, le commerce bilatéral entre la France et la Géorgie s'est intensifié : les exportations ont augmenté de 37,7 % à 136,1 MEUR, tandis que les importations ont augmenté de 37,5 % à 37,1 MEUR. Les principales contributions à la croissance des exportations sont : les produits pharmaceutiques (10,2 pdp à 38,2 MEUR) et les produits chimiques, parfums et cosmétiques (9,9 pdp à 34,3 MEUR). La croissance des importations est quant à elle tirée par : les produits des industries agroalimentaires (23,1 pdp à 15,7 MEUR) et les produits chimiques, parfums et cosmétiques (6,7 pdp à 2,7 MEUR). La France dégage donc un excédent commercial avec la Géorgie de 99,0 MEUR, en hausse de 37,8 % par rapport à la même période de l'année précédente.

Avec le Turkménistan : Hausse du commerce bilatéral

Sur la période janvier-juin 2023, les exportations françaises au Turkménistan ont bondi de 241,7 % à 37,1 MEUR. Les principaux postes d'exportations qui ont contribué à cette croissance sont les produits chimiques, parfums et cosmétiques (134,5 pdp à 15,7 MEUR) et les machines industrielles et agricoles (97,7 pdp à 11,8 MEUR). Les importations françaises ont également fortement progressé, de 45,5 % à

6,2 MEUR. Les principales contributions à la croissance sont les produits des industries agroalimentaires (31,2 pdp à 5,4 MEUR) et le bois, papier et carton (16,3 pdp à 0,7 MEUR). L'excédent commercial français s'élève ainsi à 30,9 MEUR, en hausse de 369,3 % par rapport à la période janvier-juin de l'année précédente.

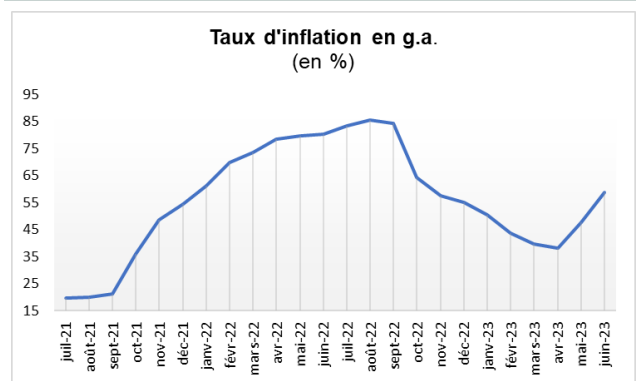
Macroéconomie et finance

Turquie : Hausse du taux d'inflation en août. Au mois d'août, le taux d'inflation s'élève à 58,94 % en g.a. et à 9,09 % en g.m. Les secteurs qui ont enregistré la plus forte augmentation annuelle sont : la restauration (89,31 % en g.a.), la santé (77,55 % en g.a.) et l'alimentation (72,86 % en g.a.). Depuis le pic de 85,51 % atteint en octobre 2022, le taux d'inflation était sur une tendance baissière jusqu'à atteindre 38,21 % en juin 2023. Depuis, l'inflation connaît de nouveau une forte tendance à la hausse : +47,83 % en juillet et +58,94 % en août. Pour rappel, la Banque centrale prévoit un taux d'inflation de 58,00 % fin 2023 expliquant que la hausse du taux directeur sur la baisse de l'inflation commencera à prendre effet début 2024.

LE CHIFFRE À RETENIR

58,94 %

Taux d'inflation en g.a. en août



Turquie : Croissance économique au second trimestre.

Au T2 2023, le PIB turc connaît une croissance de +3,8 % en g.a., contre 3,9 % au T1 2023. Du côté de l'offre, la croissance a principalement été tirée par les services (+6,4 %), la construction (+6,2 %) et l'administration publique, l'éducation et la santé (+5,1 %). Le secteur industriel connaît quant à lui une baisse de 2,6 %. Du côté de la demande, la consommation des ménages a été particulièrement vigoureuse (+15,6 %).

Turquie : Baisse de l'indice de confiance économique en août. L'indice de confiance économique a chuté de 5,2 % au mois d'août passant de 99,3 à 94,1. Cette évolution s'explique essentiellement par la baisse de 15,1 % à 68,0 de l'indice de confiance des consommateurs, les autres composantes (confiances dans l'industrie manufacturière, les services, le secteur immobilier, la construction) étant quasi stables. L'indice de confiance économique, inférieur à 100, indique des perspectives économiques pessimistes pour la Turquie. L'indice avait atteint une telle valeur pour la dernière fois en juillet 2022 (94,1).

Turquie : Revalorisation des salaires des fonctionnaires. Le Conseil d'arbitrage des fonctionnaires a décidé de l'augmentation des salaires des fonctionnaires et des pensions dans la fonction publique de 15 % début 2024, de 10 % mi-2024, de 6 % début 2025 et enfin de 5 % mi-2025. Cette mesure concerne 4 millions de fonctionnaires et 2,5 millions d'agents de la fonction publique à la retraite.

Azerbaïdjan : Hausse du commerce bilatéral entre l'Azerbaïdjan et la Russie. Sur la période janvier-juillet 2023, la hausse des échanges commerciaux entre la Russie et l'Azerbaïdjan, entamée en 2022, se poursuit avec une augmentation de 37,7 % en g.a. Les exportations azerbaïdjanaises vers la Russie représentent 621 MUSD et les importations de produits russes en Azerbaïdjan sont portées à 1,5 Md USD.

Marchés financiers turcs

Indicateurs	01/09/2023	var semaine	var mois	var 30 décembre 2022
BIST 100 (TRY)	8056,12	4,40%	41,73%	44,93%
Taux directeur de la BCT	25,00%	0,00 pdb	1000,00 pdb	1600,00 pdb
Taux des emprunts de l'Etat à 2 ans	19,70%	100,00 pdb	644,00 pdb	997,00 pdb
Taux des emprunts de l'Etat à 10 ans	18,45%	-20,00 pdb	224,00 pdb	858,00 pdb
Pente 2-10 ans	-125,00 pdb	-120,00 pdb	-420,00 pdb	-139,00 pdb
CDS à 5 ans	376,56 pdb	-3,10 pdb	-22,97 pdb	-130,68 pdb
Taux de change USD/TRY	26,73	1,03%	3,31%	42,68%
Taux de change EUR/TRY	28,99	1,57%	2,78%	45,16%

Taux Forward	01/09/2023	2 semaines	1 mois	2 mois	3 mois	6 mois	9 mois	1 an
Taux USD/TRY FW 01/09/23	26,73	27,04	27,40	28,12	28,76	30,86	33,27	35,80
Var en % (Vs.01/09/23)	-	1,2%	2,5%	5,2%	7,6%	15,5%	24,5%	33,9%
Taux EUR/TRY FW 01/09/23	28,99	29,34	29,76	30,56	31,32	33,80	36,56	38,99
Var en % (Vs.01/09/23)	-	1,2%	2,7%	5,4%	8,1%	16,6%	26,1%	34,5%

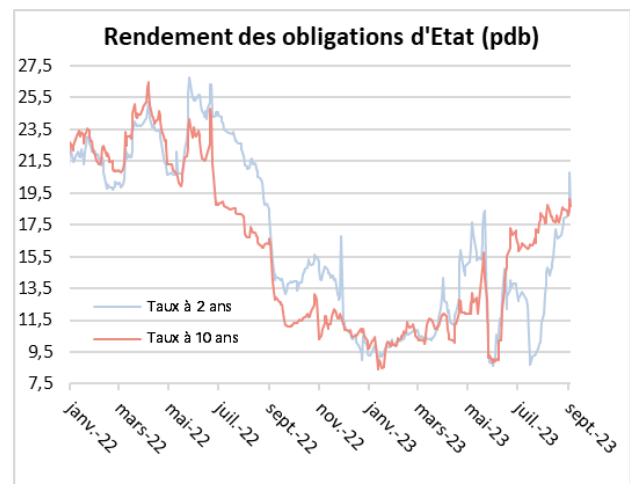
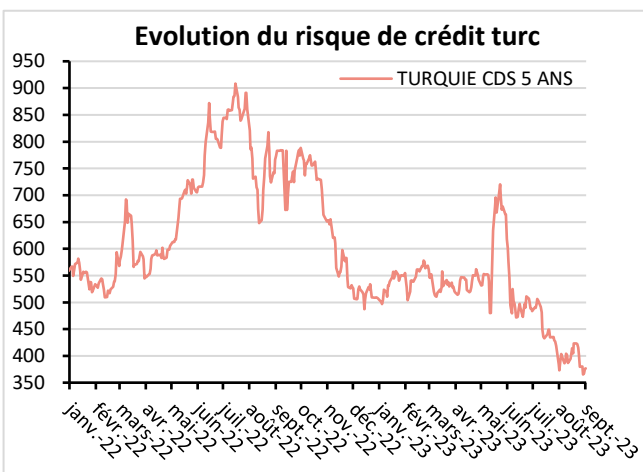
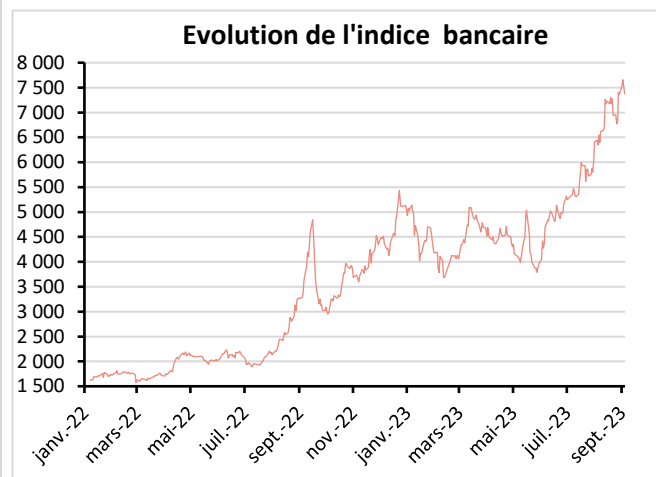
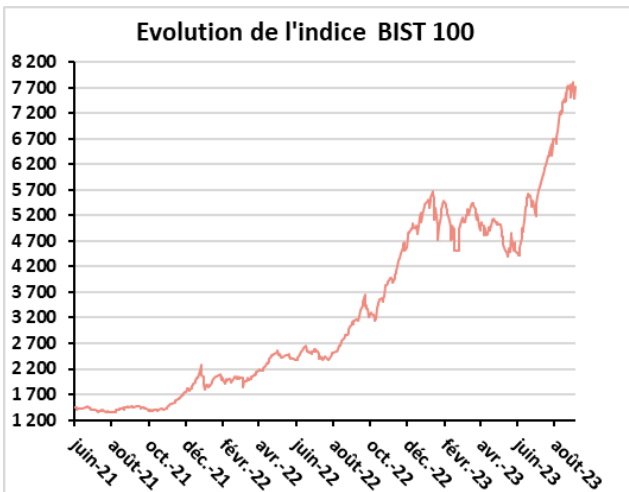
La semaine du 28/08 a été marquée par l'assimilation des marchés financiers de la hausse du taux directeur (+750 pdb à 25,00 %) le 24/08. Le BIST 100 a réagi positivement puisqu'il a augmenté de 4,40 % atteignant la valeur record de 8056,12 points. Les CDS à 5 ans sont aussi symptomatiques de la réaction positive des marchés financiers. Pour le moment, avec la décision du 24/09, les CDS se maintiennent sous la barre des 400 pdb.

Les marchés ont également continué à réagir aux mesures macro-prudentielles sur les comptes en livres protégés contre la dépréciation face au dollar (KKM) du 20/08. Pour rappel, la Banque centrale a instauré des mesures qui visent à diriger les dépôts KKM arrivant à maturité vers les dépôts en livre classiques afin de mettre progressivement un terme à ce mécanisme. En raison de ces nouvelles mesures, les banques ont augmenté leur taux d'intérêt sur les dépôts à trois mois passant de 30,06 % le 18/08 à 30,76 % le 25/08 dans l'objectif de faire converger la rémunération des dépôts avec le niveau d'inflation. Par ailleurs, l'objectif de la Banque centrale est d'éviter que la fermeture des comptes KKM n'alimente la demande en devises. Pour le moment, ce défi ne semble pas être relevé : d'après Bloomberg, la valeur des comptes KKM s'est contractée de 5 Mds USD, mais les déposants ont préféré transférer leur épargne vers des comptes en dollars. Dès lors, la pression sur Banque centrale pour répondre à la demande de devises s'est accrue et ses réserves nettes se sont contractées (15,7 Mds USD le 18/08 à 14,3 Mds USD le 25/08, les données du 01/09 n'étant pas disponibles).¹ De même, à l'inverse du BIST 100, l'indice bancaire est en baisse (-0,37%) sur la semaine du 28/08, soulignant les risques que font



¹ La variation des avoirs bruts en devises a été minime, en raison de l'augmentation des transactions de swap entre la Banque centrale et les banques commerciales.

peser ces mesures sur les marges bancaires. Cette sortie difficile des comptes KKM alimente la pression sur la livre qui s'est de nouveau dépréciée face au dollar (-1,03 %) et à l'euro (-1,57 %), rompant avec sa dynamique positive d'appréciation qui avait suivi la remontée du taux directeur la semaine précédente. Les taux forward restent toutefois inférieurs à leurs valeurs avant la remontée du taux directeur.



📌 Agriculture et industries agroalimentaires

Turquie : Introduction de la procédure de conciliation en matière agricole. En vertu du règlement du 1^{er} septembre 2023 du ministère de la Justice, la procédure de conciliation devient une procédure obligatoire pour les litiges en matière de production agricole contractuelle (c'est-à-dire définie sur la base d'un contrat entre le producteur et l'industriel, contrat qui porte notamment sur la qualité du produit et sur son prix). Le ministère de l'Agriculture essaye de promouvoir des mécanismes d'agriculture contractuelle pour accroître la confiance des agriculteurs et des industriels et ainsi contribuer à la planification de la production agricole, accroître la prévisibilité de la production, éviter les fluctuations de prix, permettre à l'agriculteur de vendre ses produits à un prix raisonnable, assurer l'intégration agro-industrielle et fournir des produits de qualité.

Turquie : Hausse des droits de douane sur les importations de riz. En vertu de la décision du 31 août 2023, les droits de douane en matière de riz, qui étaient nuls depuis 22 décembre 2022, s'élèveront à partir du 1^{er} septembre à 45 %. Cette décision a été prise à la veille de la saison des récoltes du riz dans la perspective de protéger les producteurs locaux. D'autre part, le 20 juillet dernier, l'Inde qui est le premier exportateur mondial de riz, représentant environ 40 % du commerce mondial, avait interdit les exportations de riz blanc non basmati pour tenter de calmer la hausse des prix domestiques. Le marché du riz est perturbé et les prix ont atteint les niveaux les plus élevés depuis près de 15 ans en raison des inquiétudes croissantes concernant les approvisionnements mondiaux.

Turquie : Hausse des prix à la consommation agricoles et agroalimentaires en août. L'inflation des prix alimentaires s'élève à +8,48 % en g.m. et +72,86 % en g.a. en août. L'inflation mensuelle la plus élevée pour les produits agricoles concerne le pain (+21,31 %), les fruits frais (+15,49 %) et les œufs (+15,14 %).

Turquie : Hausse de la croissance agricole. Selon les dernières données de Türkstat, la croissance de la production agricole s'est élevée à +1,2 % en g.a. durant le 2^{ème} trimestre de 2023, contre -1,4 % en g.a. au premier trimestre. Il convient de rappeler que la croissance agricole annuelle avait été +1,3 % en 2022, -3 % en 2021 et +5,8 % en 2020 et que la part de l'agriculture dans le PIB a été de 6,5 % en 2022, 5,5 % en 2021 et 6,7 % en 2020.

Turquie : Record des achats de l'Office des Produits du Sol (TMO). L'Office des Produits du Sol, l'entreprise publique de céréales, a battu un record des achats de céréales, avec un peu plus de 10 Mt de produits en volume et 40,5 Mds TRY (près de 1,4 Md EUR) en valeur, soit un record depuis sa création.

Azerbaïdjan/Royaume-Uni : Signature d'un accord de coopération dans le domaine de l'élevage. Le 24 août, la société Azersheker LLC et la société anglaise Genus ABS Global ont signé un protocole d'accord pour la construction d'un complexe d'élevage dans la zone économique du Karabakh.

Azerbaïdjan : Soutien d'Etat à la pisciculture. Au premier semestre 2023, l'Azerbaïdjan a subventionné la pisciculture à hauteur de 264 000 USD, soit une hausse de 6,5 % en g.a., selon le Comité d'Etat aux statistiques.

Énergie, environnement et transports

Turkménistan/Irak : Accord préliminaire pour l'importation de gaz turkmène. Un accord préliminaire envisageant la livraison de gaz turkmène via l'Iran à l'Irak dans le cadre d'un accord de swap a été signé à Achgabat entre les représentants de la compagnie nationale Türkmengas et du gouvernement irakien. La finalisation de cet accord devrait avoir lieu avant la fin de l'année.

Turkménistan/Ouzbékistan : Contrat à court terme pour la livraison de gaz turkmène. Les entreprises publiques UzGazTrade et Türkmengas ont signé un contrat de 2 ans pour la livraison de gaz turkmène à l'Ouzbékistan pour un volume maximum de 2 Mds m³ par an. Pour mémoire, en 2022, les parties avaient signé un accord similaire, que la partie turkmène n'avait pas pu respecter pour des raisons techniques (notamment lors de la vague de gel sans précédent au début de l'année 2023 qui avait endommagé les gazoducs).

Industrie, services et innovation

Turquie : Forte demande d'investissements hôteliers. Selon les données de l'Association des hôteliers de Turquie (TÜROB), l'investissement hôtelier a connu une forte reprise et, au cours des six premiers mois de l'année, 131 nouveaux projets hôteliers ont bénéficié d'incitations à l'investissement pour un montant de 17 Mds TRY (590 MEUR), ce qui pourrait créer environ 7 000 nouveaux emplois.

Turquie : Poursuite de la baisse des exportations d'acier. Les exportations d'acier ont continué à baisser en juillet, chutant de 27,7 % en g.a (1,31 Md USD). Au total, les exportations de l'industrie ont chuté de 37,8 % au cours des sept premiers mois de l'année, pour atteindre 8,3 Mds USD.

Turquie : L'industrie automobile est à nouveau le premier secteur d'exportation de la Turquie. Le secteur de la chimie, champion des exportations turques en 2022, a chuté de 25,7% en juillet en g.a (2,1 Mds USD) et de 15,3 % sur les sept premiers mois de l'année en g.a (16,7 Mds USD). Le secteur chimique a désormais perdu sa position de leader au profit de l'industrie automobile, dont les exportations ont augmenté de 16 % (20 Mds USD) au cours de sept premiers mois de l'année.

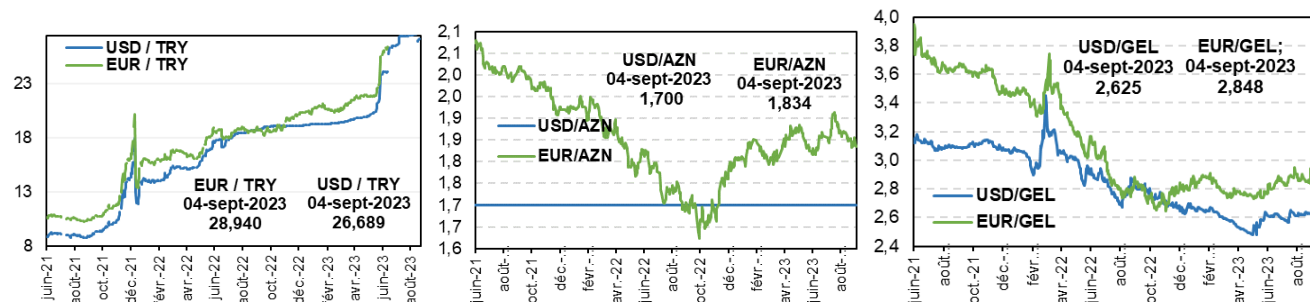
Azerbaïdjan : Investissement dans les parcs industriels du Karabagh. Selon l'agence pour le développement des zones économiques, 31 sociétés se sont implantées dans le parc industriel d'Aghdam et la zone économique de la vallée d'Araz à Jabrayil, s'engageant à investir au total près de 200 MAZN (109 MEUR). Ces activités devraient permettre la création de plus de 2000 emplois dans ces régions.

Azerbaïdjan/Ouzbékistan : Coopération pour la cybersécurité. Un protocole d'accord a été signé entre le service d'Etat pour les relations spéciales et la sécurité de l'information (XRITDX) et l'agence gouvernementale ouzbèke pour la cybersécurité, afin notamment de développer la coopération dans le secteur de la cybersécurité, promouvoir les menaces à la cybersécurité et d'établir des mesures de réponse aux incidents graves.

Azerbaïdjan : Formation aux technologies 4SI. Le ministre de l'Economie a annoncé que le centre pour l'analyse et la coordination de la 4^e révolution industrielle offre une formation gratuite à 10 000 personnes désireuses d'approfondir leur expertise notamment sur l'intelligence artificielle, l'analyse de données, la blockchain, les technologies cloud et les langages de programmation.

Tableaux statistiques et graphiques


Taux de change et prévisions conjoncturelles



	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	5,6% Avril 23	2,7% Avril 23	4,6% Avril 23	3,0% Avril 23	10,1% Avril 23	5,0% Avril 23	72,3% Avril 23	50,6% Avril 23	13,8% Avril 23	11,3% Avril 23	11,2% Avril 23	5,9% Avril 23
Banque mondiale	4,7% Jan. 23	3,2% Avril 23	4,2% Jan. 23	2,8% Jan. 23	10,0% Jan. 23	4,0% Jan. 23	72,3% Jan. 23	27,0% Av. 22	13,9% Jan. 23	6,6% Av. 22	11,9% Jan. 23	6,6% Av. 22
Commission européenne	2,0% Mai 22	3,0% Mai 22	N.D	N.D	N.D	N.D	63,1% Mai 22	54,1% Mai 22	N.D	N.D	N.D	N.D
OCDE	5,3% Nov. 22	3% Nov. 22	N.D	N.D	N.D	N.D	73,2% Nov. 22	44,6% Nov. 22	N.D	N.D	N.D	N.D
Gouvernement	5,0% Jan. 23	5,0% Jan. 23	3,9% Déc. 21	N.D	10,0% Juil. 22	N.D	64,3% Jan. 23	58,0% Août. 23	6,6% à 7,5% à Jan.22	N.D	9,1% Juin 22	N.D
Banque centrale	5% Sept.22	5% Sept.22	N.D	N.D	4,5% Mai 22	N.D	64,3% Jan. 23	22,3% Jan. 23	N.D	N.D	8,5% 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


**MINISTÈRE
DE L'ÉCONOMIE
DES FINANCES
ET DE LA SOUVERAINETÉ
INDUSTRIELLE ET NUMÉRIQUE**

Liberté
Égalité
Fraternité

Responsable de la publication :

Directeur de la publication :

Reçu par :

Avec la contribution de :

Pour s'abonner :

Crédits photo :

Service économique régional d'Ankara

Abdenor BRAHMI

Orhan CHIALI

Ahmet AYDOĞDU, Eugénie BADAIRE, Katerina BERNARDIN, François-Henri CLOAREC, Juliette DIEBOLD DE MELLIS, Burcu DEMIRDAG, Louise DU MANOIR, Berat DURMUS, Caroline JOMBART, Laure JOYA, Bozkurt ÖZSEREZLI, Nathan QUENTRIC, Louis TOULORGE

juliette.diebolddemellis@dtresor.gouv.fr

Mehmet