

BRÈVES ÉCONOMIQUES

Turquie, Azerbaïdjan, Géorgie, Turkménistan

Une publication du SER d'Ankara
Semaine du 13 Janvier 2025

Macroéconomie et finance

Turquie : Hausse de la production industrielle en novembre

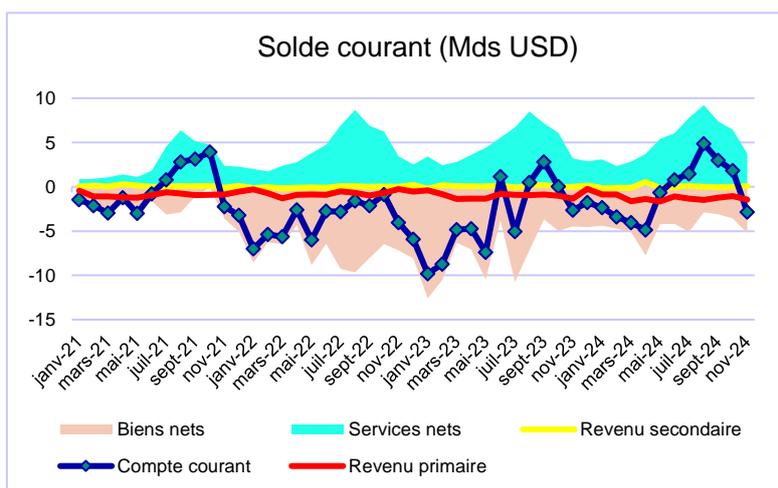
Selon les données de [Türkstat](#), la production industrielle a augmenté de 1,5 % en g.a. en novembre, la première hausse depuis le mois de juin. En glissement mensuel, la production a augmenté de 2,9 %, soit la hausse la plus élevée depuis mars 2023.

Turquie : Baisse du chômage mais augmentation du sous-emploi en novembre

Selon les [données CVS](#) de Türkstat, le taux de chômage a diminué à 8,6 % en novembre (11,7 % chez les femmes, 7,0 % chez les hommes), après 8,7 % le mois précédent. Le chômage chez les jeunes a quant à lui décrié à 15,8 %, après avoir atteint 16,3 % le mois précédent. Le taux de sous-emploi est en augmentation, atteignant 28,2 %, contre 27,6 % en octobre, tandis que le taux d'activité a diminué à 54,2 % (contre 53,8 % le mois précédent).

Turquie : Déficit du compte courant en novembre, après 5 mois d'excédent

[Türkstat](#) a publié les chiffres de la balance des paiements pour le mois de novembre. Au cours de ce mois, le déficit du compte courant s'est élevé à 2,87 Mds USD, marquant la fin de cinq mois consécutifs d'excédents. Sur une base annualisée, le déficit courant a augmenté, passant de 7,1 Mds USD en octobre à 7,4 Mds USD en novembre. Cette évolution s'explique par l'aggravation du déficit des biens, qui s'est creusé à -5,2 Mds USD, et par la diminution de l'excédent des services, qui a reculé à 3,7 Mds USD en novembre, contre respectivement -3,5 Mds USD et 6,4 Mds USD en octobre. Le financement du déficit du compte courant a été assuré par une hausse des entrées nettes d'IDE (+582 MUSD), d'investissements de portefeuille (+1,2 Mds USD) et d'autres investissements (+3,9 Mds USD). Parallèlement, les sorties nettes sous la rubrique « erreurs et omissions » ont également augmenté (+1,5 Md USD), atteignant un total de -18,4 Mds USD en g.a. Enfin, les réserves de change poursuivent leur reconstitution, progressant de 1,3 Md USD en novembre, soit une augmentation de 4 Mds USD en g.a.



Marchés financiers turcs

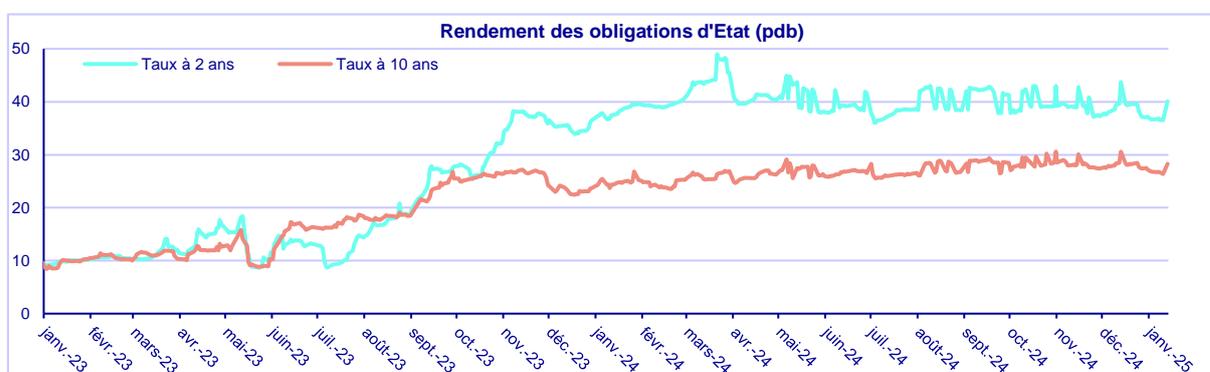
Indicateurs	10/01/2025	var semaine	var mois	var fin 2023
BIST 100 (TRY)	9910,61	-1,38%	0,10%	32,67%
Taux directeur de la BCT	47,50%	0,00 pdb	0,00 pdb	750,00 pdb
Taux des emprunts de l'Etat à 2 ans	36,53%	-11,00 pdb	-530,00 pdb	2,00 pdb
Taux des emprunts de l'Etat à 10 ans	26,35%	-44,00 pdb	-215,50 pdb	266,00 pdb
Pente 2-10 ans	-1018,00 pdb	-33,00 pdb	314,50 pdb	264,00 pdb
CDS à 5 ans	264,56 pdb	6,79 pdb	22,51 pdb	-13,72 pdb
Taux de change USD/TRY	35,40	0,18%	4,07%	20,03%
Taux de change EUR/TRY	36,45	0,31%	-4,01%	11,71%

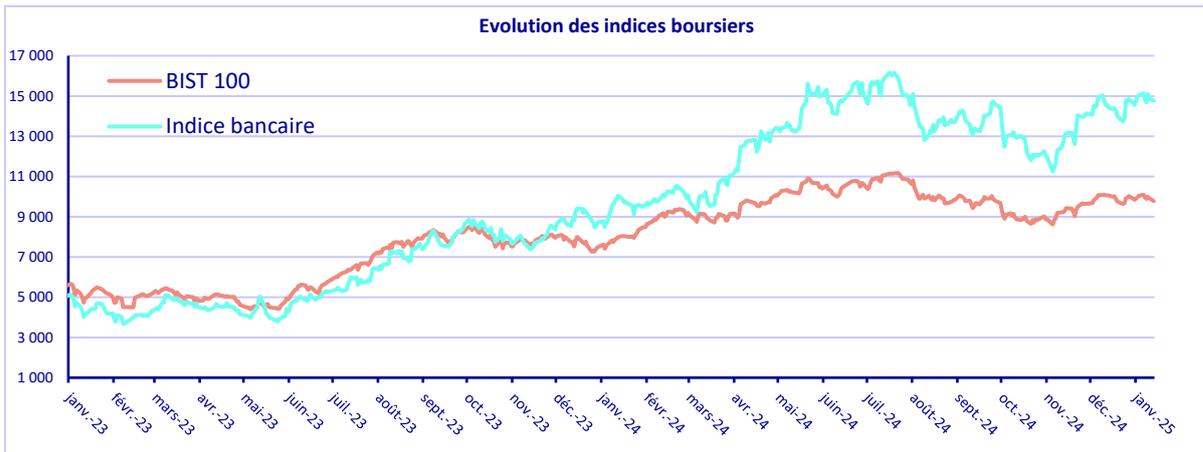
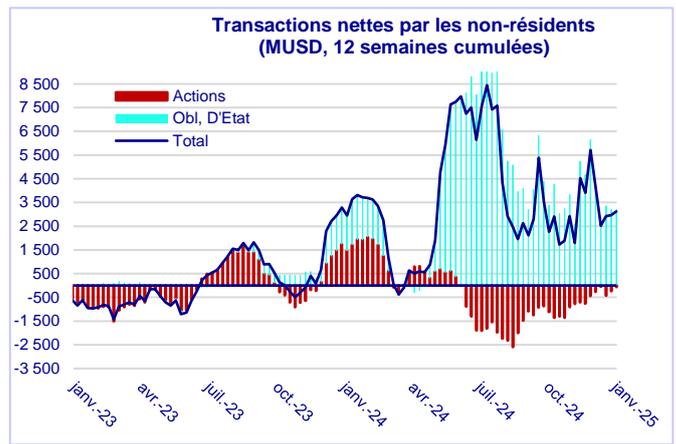
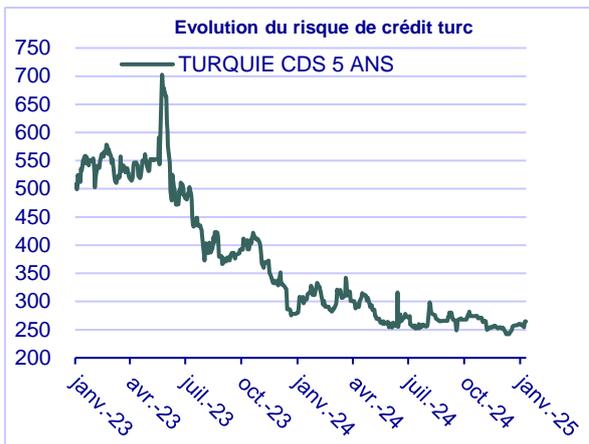
Taux Forward	10/01/2025	2 sem.	1 mois	2 mois	3 mois	6 mois	9 mois	1 an
Taux USD/TRY FW 10/01/25	35,40	35,87	36,46	37,43	38,50	41,69	44,66	47,78
Var en % (Vs.10/01/25)	-	1,3%	3,0%	5,7%	8,8%	17,8%	26,2%	35,0%
Taux EUR/TRY FW 10/01/25	36,45	36,95	37,70	38,71	39,80	43,15	46,48	50,13
Var en % (Vs.10/01/25)	-	1,4%	3,4%	6,2%	9,2%	18,4%	27,5%	37,5%

Au cours de la semaine du 6 janvier, les taux des emprunts d'État turcs ont poursuivi leur légère baisse amorcée à la mi-décembre. Les rendements des obligations souveraines turques à 2 ans et 10 ans ont reculé respectivement de 11 points de base (pdb) et 44 pdb, atteignant 36,53 % et 26,35 %. Toutefois, l'écart de taux (spread) s'est élargi de 33 pdb en glissement hebdomadaire (g.h.), reflétant des conditions de financement encore difficiles dans un contexte de marchés toujours volatils. Parallèlement, le risque de crédit de la Turquie, mesuré par l'indice CDS à 5 ans, a augmenté de 6,8 pdb en g.h., s'établissant à 265 points.

Sur le marché des changes, la livre turque continue de se déprécier face au dollar tout en s'appréciant par rapport à l'euro. Au 10 janvier, la dépréciation par rapport au dollar atteint 4,07 % en glissement mensuel (g.m.), tandis que l'appréciation vis-à-vis de l'euro s'élève à 4,01 %.

Enfin, la Bourse d'Istanbul est en recul : au 10 janvier, l'indice BIST 100 et l'indice bancaire BIST ont respectivement baissé de 3,1 % et 2,3 % en g.h., pour se fixer à 9 771 points et 14 773 points. [Selon Bloomberg](#), les banques turques pourraient néanmoins voir leur rentabilité augmenter en 2025 grâce à la baisse progressive des taux d'intérêt amorcée en décembre, avec une réduction du taux directeur de 250 pdb, passant de 50,0 % à 47,5 %. Cette baisse devrait favoriser une hausse des marges nettes d'intérêt des banques, actuellement sous pression en raison du décalage entre la revalorisation des dépôts et celle des prêts.





Agriculture et industries agroalimentaires

Turquie : Hausse du prix garanti du lait cru

Le Conseil national des produits laitiers a [révisé à la hausse le prix du lait de vache cru](#) (contenant 3,6 % de matières grasses et 3,2 % de protéines) à 17,15 TRY/l au 1^{er} janvier 2025. Cette révision représente une hausse de 17,1 % par rapport au tarif en vigueur depuis le 1^{er} mai 2024, qui avait été maintenu en août à 14,65 TRY/l. Sur la même période, l'indice des prix à la consommation a enregistré une progression de 24,2 %.

Turquie : Règlement relatif à l'utilisation rationnelle de l'eau

Le [règlement](#) relatif à l'usage de l'eau a été publié au Journal Officiel du 27 décembre. Des certificats d'efficacité de l'usage de l'eau seront délivrés par le ministère de l'Agriculture et de la Forêt, avec trois niveaux : bleu, vert et turquoise. Le règlement pose également les principes de la préparation des futurs plans provinciaux d'utilisation de l'eau.

Turquie : Alignement sur les règles de l'UE relatives à la production et au commerce des produits reproductifs animaux

Le ministère de l'Agriculture et de la Forêt a publié [un règlement](#) qui intègre au droit turc [l'acquis communautaire de l'UE](#) en ce qui concerne les conditions de production, d'importation, d'exportation et de mise sur le marché des produits germinaux animaux et précise les règles applicables pour l'agrément des établissements producteurs, la traçabilité et de police sanitaire.

Turquie : DMR réalise deux nouvelles acquisitions

La société de boulangerie industrielle DMR [a déclaré](#) l'acquisition des sociétés Airport Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret A.Ş. et İva Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş., aux prix respectifs de 250 MTRY et 222,5 MTRY.

Turquie: Forte baisse des transactions électroniques pour les matières premières agricoles

Selon le [dernier rapport annuel](#) de la Bourse de commerce électronique des matières premières (TÜRİB), les transactions électroniques relatives aux matières premières ont baissé, entre 2023 et 2024, de 40,1% en volume, 18,8% en valeur (malgré l'inflation) et de 39,6% en nombre de transactions. Après les fortes hausses enregistrées ces dernières années, les niveaux actuels sont ainsi revenus à des valeurs comparables à celles de 2021.

Azerbaïdjan : Création d'un Centre des Pêches et de l'Aquaculture

Un Centre des Pêches et de l'Aquaculture a été créé sous la tutelle du ministère de l'Agriculture par [un décret présidentiel en date du 19 décembre 2024](#). Doté d'un capital initial de 1 MAZN (588 000 USD) abondé par l'État, ce centre doit permettre de moderniser le secteur et de renforcer la gestion durable des ressources halieutiques via notamment une meilleure intégration des pêcheries dans l'agro-industrie, la numérisation des registres et le suivi environnemental des activités aquacoles.

Turkménistan : Bilan 2024 pour le secteur agricole

Selon le journal officiel Neytralny Turkmenistan, la [production de blé](#) aurait atteint 1,4 M de tonnes sur 690 000 hectares en 2024. Les prix d'achat réglementés pour le blé et le coton ont par ailleurs été revalorisés en 2024, avec des tarifs atteignant 2 000 TMT par tonne de blé et de 4550 à 6 700 TMT par tonne de coton.

Énergie, environnement et transports

Turquie : Les aéroports turcs ont accueilli 230,2 M de passagers en 2024

Le ministre des Transports et de l'Infrastructure, Abdulkadir Uraloğlu, [a annoncé](#) que les aéroports turcs ont accueilli 230,2 M de passagers en 2024, en hausse de 7,5 % par rapport à l'année 2023. Au cours de l'année écoulée, 95,2 millions de passagers ont voyagé sur les vols intérieurs et 134,6 millions sur les vols internationaux, portant le total à 230,2 millions, y compris les passagers en transit direct, ayant utilisé les aéroports. Par ailleurs, le volume de fret aérien a augmenté de 11,1 % par rapport à l'année précédente, atteignant 4,9 millions de tonnes.

Turquie : Les exportations du secteur de l'aérospatial et de la défense atteignent un nouveau record de 7,2 Mds USD en 2024

Les exportations des industries aérospatiales et de défense turque ont bondi de 29 % en 2024 pour atteindre un nouveau record de 7,1 Mds USD, selon les autorités.

Turquie : Baykar acquiert la société italienne Piaggio Aerospace

Le ministère italien des Entreprises et du Made in Italy a [approuvé le 27 décembre 2024](#) la vente de Piaggio Aerospace à Baykar. Le montant de la transaction n'a pas été précisé. En 2023, Baykar s'est classé parmi les 10 premiers exportateurs de Turquie tous secteurs confondus, réalisant 1,8 Md USD d'exportations. Ces dernières années, Baykar a généré plus de 90 % de ses revenus grâce aux exportations, livrant des drones TB2 et AKINCI à près de 35 pays.

Turquie : Deux navires de production d'énergie offshore en provenance de Turquie et du Qatar sont en route pour la Syrie

Deux navires de production d'énergie offshore en provenance de Turquie et du Qatar [sont actuellement en route](#) vers la Syrie pour renforcer l'approvisionnement en électricité du pays, lequel fait actuellement face à des pannes de courant pouvant durer plus de 20 heures par jour. Les deux navires disposent d'une capacité combinée de 800 mégawatts, soit environ la moitié de la production totale de la Syrie.

Azerbaïdjan : Hausse des prix du gaz et de l'électricité

Le Conseil de tarification azerbaïdjanais a annoncé une hausse des tarifs du gaz et de l'électricité. Dans le détail, les tarifs du gaz à destination du secteur de la production de l'électricité devraient augmenter de +12,1%, contre +9% dans les secteurs industriels et agricoles. La hausse pour les particuliers devrait pour sa part atteindre [+8,7%](#) en moyenne. Les [prix de l'électricité](#) des ménages devraient quant à eux augmenter de +7,8% en moyenne contre +6% pour les consommateurs

industriels et agricoles – pour mémoire, la majeure partie de l'électricité du pays est générée par des centrales thermiques au gaz.

Azerbaïdjan : Investissements de SOCAR en Turquie

La filiale turque de la compagnie pétro-gazière azerbaïdjanaise SOCAR prévoit d'investir [7 MdsUSD sur les cinq à dix années à venir afin d'accroître les capacités du complexe pétrochimique de Petkim en Turquie](#). Pour mémoire, SOCAR constitue d'ores et déjà le [premier investisseur étranger en Turquie avec 18,5 MdsUSD d'investissements réalisés](#) au cours des 17 dernières années (raffinerie STAR, gazoduc TANAP, Petkim).

Azerbaïdjan : Mesures fiscales pour les partenariats public-privé et les projets d'énergie verte

Le Service national des Taxes prévoit de mettre en place des [mesures fiscales pour soutenir la mise en œuvre de projets de partenariats public-privé \(PPP\) et d'énergie verte](#), notamment des exonérations de l'impôt sur les bénéfices, de la taxe foncière et de la TVA sur les importations (biens et équipements) pour une durée maximum de 30 ans.

Industrie, services et innovation

Turquie : Malgré un contexte économique difficile, le bilan de l'industrie pour l'année 2024 reste positif.

Selon [l'Association](#) de la Mobilité et des Distributeurs automobiles (ODMD), en 2024, dans un contexte marqué par des difficultés d'accès au crédit et une forte inflation, le marché turc des véhicules particuliers et des véhicules utilitaires légers a connu une progression notable, avec 1 238 509 unités vendues, soit une augmentation de 5 % par rapport à 2023. Les ventes de voitures particulières ont légèrement augmenté (+1,3 %), atteignant 980 341 unités, tandis que celles des véhicules utilitaires légers ont diminué de 2,7 %, totalisant 258 168 unités. Les véhicules électriques ont également pris une part importante du marché, représentant 10,7 % des ventes avec 105 315 unités. TOGG, la première marque de véhicule électrique turc, a représenté 28,6 % du marché des véhicules électriques, soit 30 093 unités. Par ailleurs, les véhicules chinois ont représenté 6,8 % des ventes totales automobiles en 2024.

Turquie : Augmentation des exportations industrielles turques en 2024

Selon [les données](#) de l'Association des exportateurs turcs, l'industrie automobile conserve sa position de leader avec un volume de 37,2 Mds USD, en hausse de 6,3 % par rapport à l'année précédente. L'industrie chimique suit avec 30,8 Mds USD, enregistrant une légère augmentation de 1 % en g.a. Le prêt-à-porter et l'habillement se classent en troisième position avec 17,9 Mds USD, malgré une baisse de 6,9 % en g.a. Enfin, la sidérurgie occupe la quatrième place, affichant une croissance de 8,7 % et atteignant 16,1 Mds USD.

Turquie : Nouvelle acquisition dans l'écosystème des startups de jeux en Turquie

Dans un premier temps, DoubleU Games acquiert 60 % des parts de [Paxie Games](#) pour 27 MUSD, avec l'intention de racheter les 40 % restants sur une période de trois ans. Fondée en 2021, Paxie Games est reconnue pour son jeu "Merge Studio : Fashion Makeover", qui a dépassé les 25 millions de téléchargements. Cette acquisition s'inscrit dans la stratégie de DoubleU Games visant à diversifier son portefeuille et à stimuler sa croissance dans de nouveaux segments de jeux mobiles.

Tableaux statistiques et graphiques



	PRÉVISIONS DE CROISSANCE						PRÉVISIONS D'INFLATION					
	TURQUIE		AZERBAÏDJAN		GEORGIE		TURQUIE		AZERBAÏDJAN		GEORGIE	
	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025
FMI	3,6% <i>Jui. 24</i>	2,7% <i>Jui.24</i>	2,8% <i>Av. 24</i>	2,3% <i>Av. 24</i>	5,7% <i>Av. 24</i>	5,2% <i>Av. 24</i>	59,5% <i>Av. 24</i>	38,4% <i>Av.24</i>	3,5% <i>Av. 24</i>	5,0% <i>Av. 24</i>	2,6% <i>Av. 24</i>	4,2% <i>Av. 24</i>
Banque mondiale	3,2% <i>Oc.24</i>	2,6% <i>Oc. 24</i>	3,2% <i>Oc.24</i>	2,7% <i>Oc. 24</i>	7,5% <i>Oc. 24</i>	5,2% <i>Oc. 24</i>	57,8% <i>Av. 24</i>	28,9% <i>Av. 24</i>	2,3% <i>Av. 24</i>	2,4% <i>Av. 24</i>	2,3% <i>Av. 24</i>	3,0% <i>Av. 24</i>
OCDE	3,2% <i>Mai 24</i>	3,2% <i>Mai 24</i>	N.D	N.D	N.D	N.D	56,0% <i>Mai 24</i>	29,1% <i>Mai 24</i>	N.D	N.D	N.D	N.D
Gouvernement	4,5% <i>Sept. 23</i>	5,0% <i>Sept. 23</i>	N.D	N.D	5,2% <i>Oct. 23</i>	5,2% <i>Oct. 23</i>	38,0% <i>Mai. 24</i>	14,0% <i>Mai. 24</i>	N.D	N.D	3,0% <i>Oct. 23</i>	3,0% <i>Oct. 23</i>
Banque centrale	N.D	N.D	3,5% <i>Jan. 24</i>	3,5% <i>Jan. 24</i>	5,6% <i>Mai 24</i>	5,3% <i>Mai 24</i>	36,0% <i>Fév. 24</i>	14,0% <i>Fév. 24</i>	N.D	N.D	2,1% <i>Mai 24</i>	3,7% <i>Mai 24</i>

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 : paul.lapoutge@dgtresor.gouv.fr