



BRÈVES ÉCONOMIQUES

Turquie, Azerbaïdjan, Géorgie, Turkménistan

Une publication du SER d'Ankara
Semaine du 15 Juillet 2024

Macroéconomie et finance

Turquie : Baisse significative du déficit courant en mai

Au mois de mai, le déficit courant s'est établi à 1,2 Md USD (alors que l'anticipation du marché était de 1,5 Md USD), après 5,3 Mds USD en avril et contre 7,8 Mds USD en mai 2023. Les entrées nettes du poste des services se sont élevées à 4,7 Mds USD, tandis que les entrées nettes du poste voyages ont été enregistrées à 3,9 Mds USD. Concernant le poste erreurs et omissions nettes, la dynamique des sorties s'est fortement inversée : en mai, le poste a enregistré un excédent de 4,5 Mds USD, tandis qu'il avait affiché une sortie de 18,9 Mds USD au cours des cinq mois précédents. Selon les données annualisées, le déficit courant a diminué à 25,2 Mds USD (le plus bas niveau depuis juin 2022), après 31,7 Mds USD au mois précédent. Le ministre du Trésor et des Finances M. Şimşek s'attend à ce que le déficit courant tombe sous la barre des 2,5 % du PIB au deuxième trimestre (2,8 % au T1 et 4,1 % en fin de 2023).

Turquie : Hausse du niveau des réserves de la Banque centrale

Les réserves brutes de la BC ont augmenté à 148,5 Mds USD (nouveau niveau record) au cours de la semaine se terminant le 5 juillet, les réserves nettes à 43,5 Mds USD et les réserves hors SWAP à 18 Mds USD. Selon le calcul des analystes, les achats nets de devises de la BC atteignent 80 Mds USD depuis les élections locales du 31 mars.

Turquie : Entrée en vigueur de la loi sur les cryptomonnaies

La loi réglementant les échanges, transactions et bénéfices des cryptomonnaies est entrée en vigueur le 2 juillet. Elle désigne ainsi le Conseil des marchés de capitaux comme autorité de régulation du secteur des cryptomonnaies, lui permettant d'édicter de la réglementation supplémentaire si nécessaire. En particulier, la loi introduit l'obligation pour chaque « fournisseur de service de cryptomonnaies » de demander une licence pour opérer en Turquie auprès du Conseil, et introduit en outre des exigences de transparence et de sécurité informatique pour ceux-ci. En revanche, le texte de loi ne contient pas de taxe sur les cryptomonnaies.

Bien que la Banque centrale ait interdit en avril 2021 l'usage des cryptomonnaies comme moyen de paiement, la Turquie serait le leader en volumes d'échanges de cryptomonnaies stables (*stablecoins*) rapporté au PIB, avec 4,3 % du PIB entre avril 2023 et mars 2024, [selon un rapport de Chainalysis publié en avril](#).

Turquie : Baisse de la production industrielle en mai

En mai, la production industrielle a diminué de 0,1% en g.a., après une baisse de 0,7% en avril. Elle a cependant augmenté de 1,7% sur une base mensuelle, affichant à nouveau une croissance mensuelle après deux mois de baisse (-5,0% en avril, -0,2% en mars).

Turquie : Légère baisse du taux de chômage en mai

Le taux de chômage corrigé des variations saisonnières s'est établi à 8,4% en mai, contre 8,5% en avril ; il a cependant progressé chez les jeunes (15-24 ans) à 15,0%, contre 14,7% en avril. La hausse du taux d'emploi s'est poursuivie (50,0% en mai), ce qui indique qu'il n'y aurait pas de ralentissement notable de l'économie au deuxième trimestre de l'année.

Turquie : Révision à la hausse de la prévision de croissance de HSBC

HSBC a révisé à la hausse sa prévision de croissance pour 2024, de 3,1% à 3,8%, en raison de la croissance robuste de 5,7% au premier trimestre.

Azerbaïdjan : Diminution des recettes pétro gazières de SOFAZ

Les [recettes du Fonds souverain d'Azerbaïdjan](#) (SOFAZ) provenant du champ pétrolier ACG ont atteint 3 Md USD au 1^{er} semestre 2024, en baisse de 10% par rapport à la même période en 2023. Les recettes du fonds provenant du champ gazier Shah Deniz ont pour leur part atteint 244 MUSD, en baisse de 77% sur un an, en raison notamment de la baisse des prix du gaz en Europe.

Azerbaïdjan : Confirmation de la note souveraine « Ba1 » par Moody's avec rehaussement de la perspective

L'agence de notation Moody's a confirmé la note souveraine de l'Azerbaïdjan à « Ba1 », avec rehaussement de la perspective de stable à positive. L'agence de notation justifie notamment sa décision par le poids limité de la dette et les importantes réserves du Fonds souverain.

Géorgie : Croissance de 9,2% du PIB réel au mois de mai en g.a

Selon les estimations de Geostat, la croissance du PIB réel de la Géorgie a atteint 9,2% en g.a, au mois de mai. Le taux de croissance annuel moyen pour les quatre premiers mois est de 9,3%. Les principaux secteurs contribuant significativement à la croissance annuelle sont les industries de l'information et des communications, les activités professionnelles, scientifiques et techniques, les activités financières et d'assurance, la construction, le transport et l'entreposage.

Géorgie : La dette étrangère s'élève à 24,5 Mds USD au 31 mars 2024

Selon les données de la Banque nationale de Géorgie (NBG), la dette extérieure du pays atteint 24,5 Mds USD au 31 mars 2024. Ce volume correspond à 78,7% du PIB du pays pour les quatre derniers trimestres. A titre de comparaison, la dette extérieure totale du pays s'élevait à 23,9 Mds USD au 31 mars 2023, soit 90,2% du PIB. Le volume de la dette a ainsi connu une croissance de 2,5% en g.a, tandis que le ratio dette/PIB a diminué de 12,7 points de pourcentage en g.a. La dette extérieure publique s'élève à 11,1 Mds USD, représentant 35,5% du PIB (contre 40,6% il y a un an). La dette du gouvernement s'élève à 8,5 Mds USD, soit 27,3% du PIB (contre 31% en 2023). Les passifs de la NBG atteignent 861,3 MUSD, soit 2,8% du PIB (contre 3,4% en 2023).

Géorgie : Diminution des avoirs de réserve de la NBG de 9,6% au mois de juin

Selon la Banque nationale (NBG) le volume des réserves de la Banque centrale s'élève à 4,59 Mds USD au 30 juin 2024, en baisse de 9,6% en g.a. Les réserves en devises étrangères représentent 78,3%, soit 3,59 Mds USD, en baisse de 22% en g.a et l'or 16,7%, soit 534,89 MUSD. La NBG a reflété pour la première fois les achats en or dans les réserves officielles en mars (332,15 MUSD). Les droits de tirage spéciaux (DTS) représentent 10%, soit 458 MUSD, en baisse de 1,1% en g.a.

Géorgie : Entrée en vigueur de partenariat économique (CEPA) avec les EAU

L'accord de partenariat économique global (*Comprehensive Economic Partnership Agreement*) entre la Géorgie et les EAU est entré en vigueur le 27 juin 2024, après la signature de l'accord le 10 octobre 2023 à Dubaï. Selon le ministère de l'Economie de la Géorgie, 97,5% des articles exportés par la Géorgie seront exemptés de droits de douane à leur entrée aux Émirats arabes unis. Selon Geostat, les exportations de la Géorgie vers les EAU représentaient en 2023 54 MUSD (0,9% des exportations totales de la Géorgie), tandis que les importations s'élèvent à 383 MUSD (2,5% des importations totales de la Géorgie). En 2023, les [investissements directs des EAU en Géorgie](#) se sont élevés à 36 MUSD, soit une augmentation annuelle de 29%.

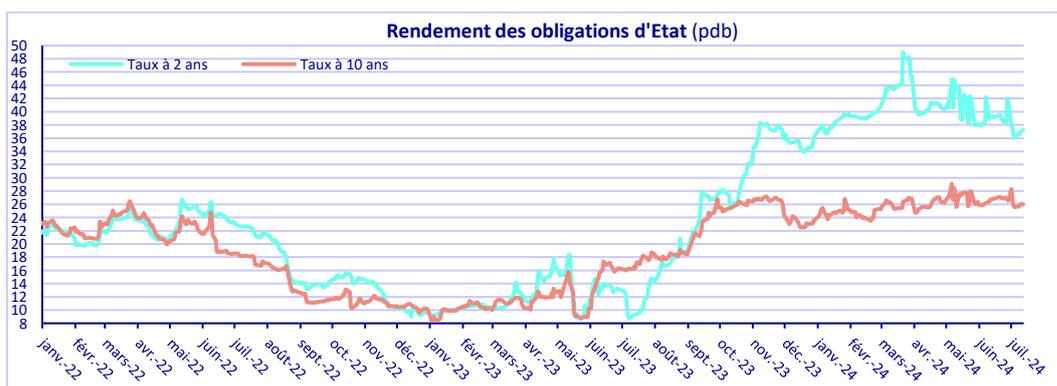
Marchés financiers turcs

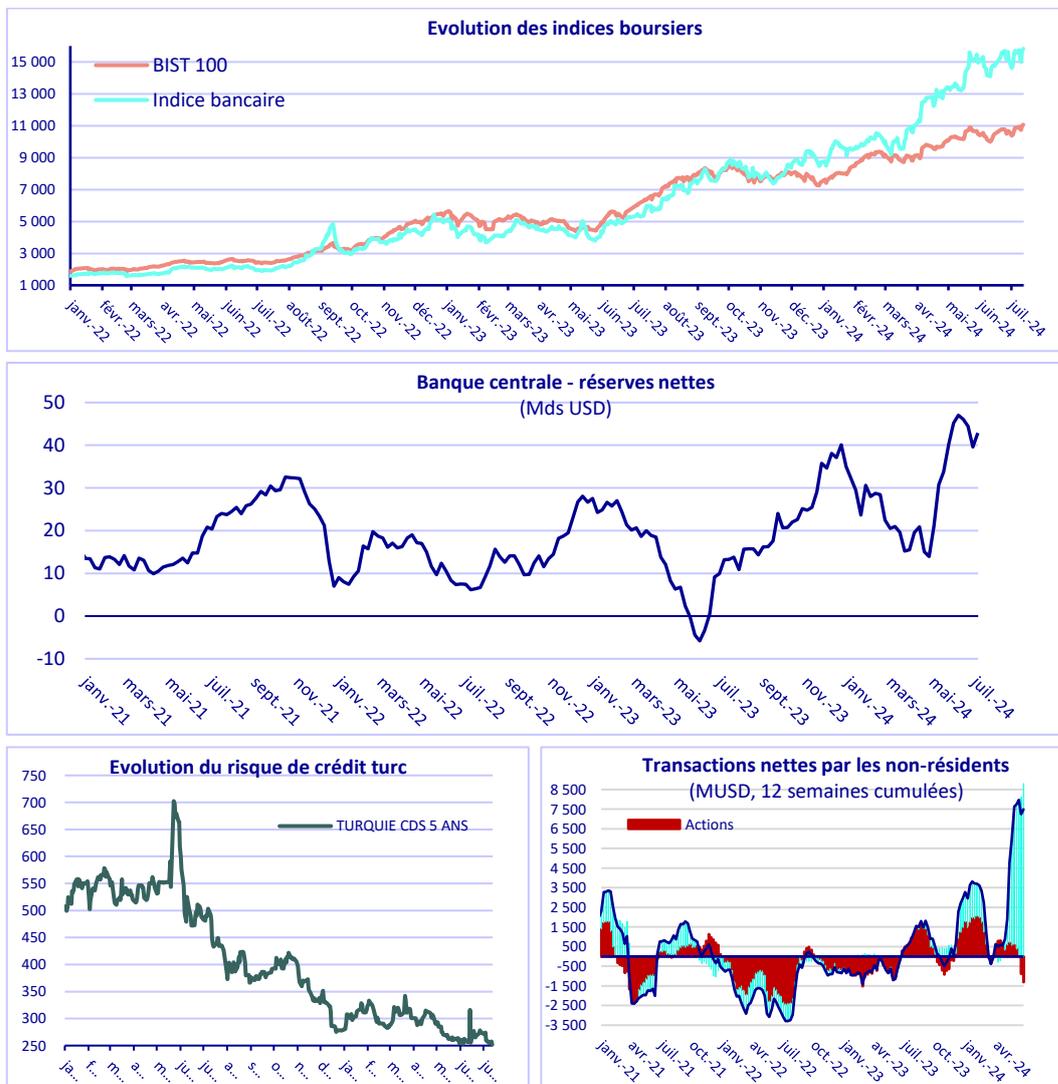
Indicateurs	12/07/2024	var semaine	var mois	var fin 2023
BIST 100 (TRY)	11064,85	1,96%	10,08%	48,12%
Taux directeur de la BCT	50,00%	0,00 pdb	0,00 pdb	750,00 pdb
Taux des emprunts de l'Etat à 2 ans	37,26%	77,00 pdb	-190,00 pdb	75,00 pdb
Taux des emprunts de l'Etat à 10 ans	25,98%	31,00 pdb	-72,00 pdb	229,00 pdb
Pente 2-10 ans	-1128,00 pdb	-46,00 pdb	118,00 pdb	154,00 pdb
CDS à 5 ans	251,81 pdb	-7,74 pdb	-3,34 pdb	-26,47 pdb
Taux de change USD/TRY	33,02	1,02%	2,01%	11,97%
Taux de change EUR/TRY	36,01	1,78%	3,49%	10,36%

Taux Forward	15/07/2024	2 sem.	1 mois	2 mois	3 mois	6 mois	9 mois	1 an
Taux USD/TRY FW 15/07/24	33,05	33,58	34,20	35,34	36,42	39,90	43,22	46,38
Var en % (Vs.15/07/24)	-	1,6%	3,5%	6,9%	10,2%	20,7%	30,8%	40,3%
Taux EUR/TRY FW 15/07/24	36,07	36,67	37,46	38,66	39,91	43,91	47,74	51,40
Var en % (Vs.15/07/24)	-	1,7%	3,9%	7,2%	10,7%	21,7%	32,4%	42,5%

La semaine du 08/07, le BIST 100 et l'indice bancaire sont en hausse. A la clôture des marchés le 13/07, l'indice de référence de la bourse stambouliote enregistre ainsi une hausse de 1,9% en variation semaine. L'indice bancaire est quant à lui en hausse de 1,8% en variation semaine. Les CDS à 5 ans poursuivent leur bonne dynamique avec une baisse de -7,8 pdb en variation semaine.

Les réserves de la banque centrale sont légèrement reparties à la hausse cette semaine, pour atteindre 42,9 Mds USD. En parallèle, la **livre turque s'est légèrement dépréciée avec un taux de 33,0 TRY par rapport au dollar**, en baisse de 1,1% en variation semaine.





Agriculture et industries agroalimentaires

Turquie : Deux nouvelles indications géographiques reconnues auprès de l'UE

[Le miel de Bingöl et l'arachide d'Osmaniye ont été reconnus en tant qu'indications géographiques \(IG\) auprès de l'UE.](#) Le nombre d'IG turques reconnues au sein de l'UE s'élève désormais à 23, dont 20 AOP et 3 IGP. 43 IG turques sont en cours d'examen par la Commission européenne dont 6 qui ont fait l'objet d'une publication au JOUE et qui pourraient être reconnues au cours de cette année. Plus de la moitié des demandes correspondantes ont été effectuées au cours des deux dernières années. À ce rythme, l'objectif turc de 100 IG reconnues par l'UE en 2028 pourrait être atteint plus tôt qu'espéré.

Turquie : Suppression des restrictions à l'exportation de la poudre de lait

[La restriction à l'exportation de lait entier et écrémé en poudre a été levée le 5 juillet 2024](#) par une décision communiquée aux représentants du secteur. Les mesures appliquées à l'exportation de lait écrémé en poudre (N° douanière : 0402.10) et de lait entier en poudre (N° douanière : 0402.21) dans le cadre de l'enregistrement préalable à l'exportation ont donc pris fin à compter du 5 juillet. Cette décision favorisera l'écoulement des stocks constitués jusqu'à maintenant.

Turquie : Hausse en valeur et baisse en volume des exportations de fruits secs

Au cours du premier semestre 2024, [les exportations de fruits secs ont enregistré une baisse en volume de 12% à 200 000 t](#) par rapport à la même période en 2023. La valeur de ces

exportations a elle augmenté de 15 % pour atteindre 829 MUSD. La Turquie demeure le leader mondial des exportations d'abricots secs, de figues sèches et de raisins secs.

Turquie : Conclusions de la deuxième réunion de l'Office national de l'eau

[Le ministre de l'Agriculture et des Forêts, İbrahim Yumaklı a souligné](#) que selon les évaluations 2023 du *World Resources Institute*, la Turquie faisait partie des 25 pays présentant le plus grand risque de pénurie d'eau. Le ministère a pour objectif de réduire la consommation quotidienne moyenne d'eau de 150l/pers. à 120l/pers. d'ici 2030 puis à moins de 100l/pers d'ici 2050. Ces annonces visent également à réduire les pertes d'eau dans les systèmes d'eau potable, évaluées à 32 % en moyenne à l'heure actuelle, à 25 % en 2030 et à 10 % en 2050 ainsi qu'à augmenter l'efficacité de l'irrigation agricole.

Turquie : Hausse de la production de volaille et d'œufs en mai 2024

[Les productions de poulet et d'œufs sont en hausse de respectivement 3,2% et 7,1%](#) en g.a au mois de mai 2024 (hausse respectives de 6,4 % et 5,6 % sur la période janvier-mai).

Turquie : 50 MUSD d'investissements prévu par le meunier Doruk Un sur les cinq prochaines années.

Doruk Un, un des plus grands meuniers de Turquie, [a annoncé un investissement de 50 MUSD sur les cinq prochaines années](#) afin d'améliorer ses capacités de production. En 2023, l'entreprise a réalisé un chiffre d'affaires de 8,14 Mds TRY, doublant la croissance de l'année précédente en TRY et augmentant de 35 % en USD. L'entreprise vise une croissance de 30 % d'ici la fin de 2024, en se concentrant sur des produits innovants comme la farine sans gluten et en développant sa marque PanPan sur le marché de la vente au détail. En outre, Doruk Un investira dans des projets de R&D, de stockage, de logistique et d'agriculture durable afin de renforcer sa position sur le marché.

Energie, environnement et transports

Turquie : Nouveaux accords dans le domaine de la défense avec l'Arabie Saoudite

[La Saudi Arabian Military Industries \(SAMI\) a annoncé la signature](#) de protocoles d'accord (MoU) avec Baykar, Aselsan et Fergani Space pour soutenir la localisation des industries de défense en Arabie saoudite. Ces partenariats visent à renforcer les capacités de fabrication de drones, de technologies de défense électronique et de technologies spatiales en Arabie Saoudite. L'année dernière, l'Arabie saoudite avait déjà passé la plus grande commande de défense de l'histoire de la Turquie, laquelle avait été suivie d'un accord visant à localiser la production de drones Baykar dans le royaume.

Turquie : Hausse de 21,6 % des exportations du secteur de la défense et de l'aérospatial au premier semestre 2024

[Les exportations turques des secteurs de la défense et de l'aérospatial](#) ont augmenté de 21,6 % en g.a. au premier semestre 2024 à 2,9 Mds USD. En juin 2024, les exportations du secteur ont augmenté de 21,9 % en g.a. à 563 MUSD, soit 3 % du total des exportations turques sur la période. Le secteur, ayant exporté pour un montant record de 4,4 Mds USD en 2023 poursuit sa croissance avec des produits exportés dans 185 pays.

Turquie : L'aéroport d'Istanbul désigné meilleur hub aérien d'Europe

[L'aéroport d'Istanbul a remporté le prix du meilleur hub aérien d'Europe](#) pour les aéroports accueillant plus de 40 millions de passagers par le Conseil international des aéroports (ACI) Europe. En 2023, l'aéroport a accueilli plus de 76 millions de passagers, soit une augmentation de 18 % par rapport à l'année précédente. L'aéroport espère atteindre une capacité de 120 millions de passagers d'ici 2025.

Turquie : Lancement réussi du premier satellite de communication produit en Turquie

[Türksat 6A, le premier satellite de communication produit en Turquie, a décollé avec succès](#)

depuis l'installation de lancement de SpaceX à Cap Canaveral en Floride le 9 juillet vers 2h30 du matin, heure de Turquie. Produit conjointement par Tübitak Uzay, TAI, Aselsan et Ctech, le satellite a d'ores et déjà pu établir une première connexion à 70 000 km de la terre et devrait opérer pour une durée de 15 ans.

Turquie : Samsun va se doter de tramways produits par Bozankaya

Samsun, ville située sur la mer Noire, sera bientôt dotée de tramways capables de circuler sur des pentes allant jusqu'à 10%, une première en Turquie. [Le projet implique un investissement](#) de 2 Mds TRY hors taxes de la part du ministère des Transports et de l'Infrastructure pour la fourniture de 10 tramways pour lesquels l'appel d'offre a été remporté par l'entreprise turque Bozankaya.

Turquie : Fin du processus d'appel d'offre pour le projet de transport Körfezray à Kocaeli

[Le processus d'appel d'offre pour le projet Körfezray à Kocaeli vient de s'achever.](#) Ce projet vise à atténuer les problèmes de transport de la ville en construisant une ligne de métro de 35,3 km reliant Körfez, Derince, İzmit et Kartepe. Avec un investissement de 2 Mds TRY, le projet desservira plus de 3 millions de personnes et transportera plus d'un million de passagers par jour. L'itinéraire comprend 18 stations, reliées au système de transport régional et au réseau de métro d'Istanbul.

Azerbaïdjan : Augmentation de 32% du transport de fret entre l'Azerbaïdjan et la Chine

[De janvier à mai 2024, le volume de transport de fret](#) en transit entre l'Azerbaïdjan et la Chine a augmenté de 31,6% en g.a., atteignant 178 000 T. Le transport ferroviaire entre les deux pays a également grimpé de 93% en g.a. sur la même période. Le 3 juillet, l'Azerbaïdjan et la Chine ont signé une déclaration commune pour établir un partenariat stratégique, visant à renforcer la coopération internationale dans les domaines de l'économie, du commerce, de la culture et du tourisme.

Azerbaïdjan : Baisse de la production journalière de pétrole brut

La production quotidienne moyenne de pétrole brut en Azerbaïdjan s'est élevée à 470 000 barils/jour au premier semestre de 2024, en baisse de -7,8% en g.a. A noter que ce niveau est inférieur aux quotas définis par les accords OPEP+, qui s'élèvent à 551 000 barils/jour pour 2024.

Industrie, services et innovation

Turquie : Signature d'un accord avec BYD pour un investissement total de 1 Md USD dans le pays

[Le constructeur chinois BYD a signé un accord le 8 juillet](#) avec le ministère de l'Industrie et de la Technologie pour investir en Turquie. Il a été annoncé l'établissement d'une usine de production de voitures électriques et hybrides rechargeables d'une capacité annuelle de 150 000 véhicules et d'un centre de R&D pour les technologies de mobilité durable avec un investissement total d'environ 1 Md USD. L'usine, qui commencerait la production d'ici la fin de 2026, créerait jusqu'à 5 000 emplois directs en Turquie.

Turquie : Hausse des exportations de produits chimiques au premier semestre 2024

Selon la Türkiye Exporters Assembly (TIM), au premier semestre 2024, les exportations turques de produits chimiques ont progressé de 7,9% au premier semestre pour atteindre 15,8 Mds USD. Pour le mois de juin uniquement, ces dernières ont enregistré une baisse de 6,5% en g.a, atteignant ainsi 2,2 Mds USD.

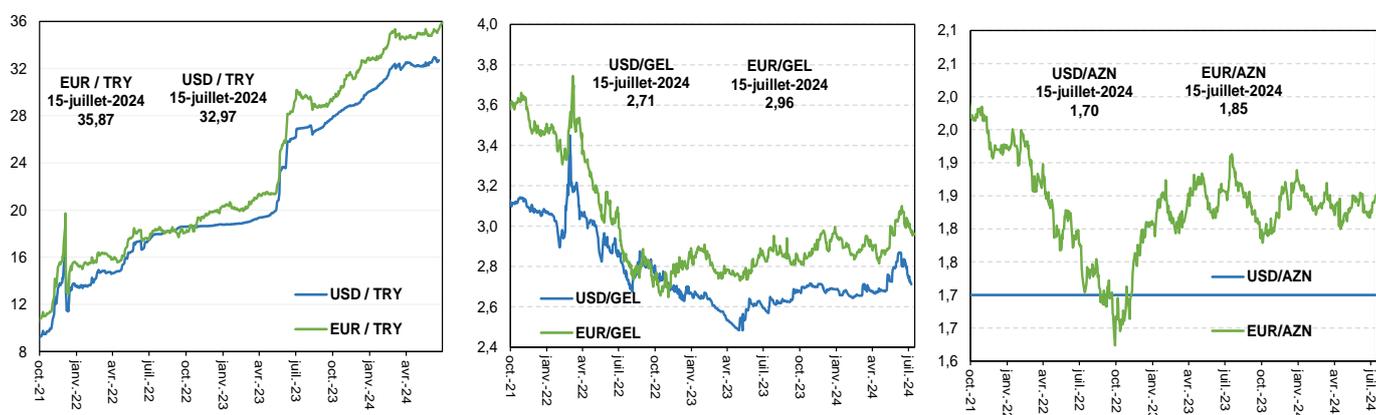
Turquie : Baisse des exportations de l'industrie textile au premier semestre 2024

Selon la TIM, sur le mois de juin 2024, les exportations de l'industrie textile (tous sous-secteurs confondus: matières premières, prêt-à-porter, tapis et cuir) ont enregistré une baisse de 20,8% en g.a, atteignant ainsi un total de 2,2 Mds USD. Au cours des six premiers mois de l'année, ces dernières ont chuté de 9,6% pour atteindre 15,4 Mds USD.

Turkménistan : Financement de la Banque islamique de développement dans le secteur de la santé

La Banque islamique de développement (BIsD) a approuvé un [prêt de 156,3 M USD](#) pour financer la construction de trois centres d'oncologie et la formation de personnels de santé. Le projet vise notamment à améliorer le traitement du cancer pour 11 750 patients par an.

Tableaux statistiques et graphiques



	PREVISIONS DE CROISSANCE						PREVISIONS D'INFLATION					
	TURQUIE		AZERBAÏDJAN		GEORGIE		TURQUIE		AZERBAÏDJAN		GEORGIE	
	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025
FMI	3,1% Av. 24	3,2% Av. 24	2,8% Av. 24	2,3% Av. 24	5,7% Av. 24	5,2% Av. 24	59,5% Av. 24	38,4% Av. 24	3,5% Av. 24	5,0% Av. 24	2,6% Av. 24	4,2% Av. 24
Banque mondiale	3,0% Av. 24	3,6% Av. 24	2,3% Av. 24	2,4% Av. 24	5,2% Av. 24	5,0% Av. 24	57,8% Av. 24	28,9% Av. 24	2,3% Av. 24	2,4% Av. 24	2,3% Av. 24	3,0% Av. 24
OCDE	3,4% Mai 24	3,2% Mai 24	N.D	N.D	N.D	N.D	55,5% Mai 24	28,9% Mai 24	N.D	N.D	N.D	N.D
Gouvernement	4,5% Sept. 23	5,0% Sept. 23	N.D	N.D	5,2% Oct. 23	5,2% Oct. 23	33,0% Sept. 23	15,2% Sept. 23	N.D	N.D	3,0% Oct. 23	3,0% Oct. 23
Banque centrale	N.D	N.D	3,5% Jan. 24	3,5% Jan. 24	5,6% Mai 24	5,3% Mai 24	36,0% Fév. 24	14,0% Fév. 24	N.D	N.D	2,1% Mai 24	3,7% Mai 24

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.dieboldemellis@dgtresor.gouv.fr