



# BRÈVES ÉCONOMIQUES

## Turquie, Azerbaïdjan, Géorgie, Turkménistan

Une publication du SER d'Ankara  
Semaine du 12 Août 2024

### Macroéconomie et finance

#### Turquie : La Banque centrale maintient ses prévisions d'inflation

Dans son [rapport trimestriel sur l'inflation](#), publié le 8 août, la Banque centrale a maintenu ses prévisions d'inflation inchangées à 38 % pour 2024, à 14 % pour 2025 et 9 % pour 2026. Pour 2024, l'intervalle de prévisions (de 34 % à 42 %) est également resté inchangé, bien qu'à l'approche de la fin d'année celui-ci tende mécaniquement à se réduire. A l'occasion du briefing organisé pour la publication du rapport, le gouverneur de la BC a cité l'affaiblissement de la demande intérieure et l'orientation restrictive de la politique monétaire comme raison du maintien des prévisions à un niveau constant. Pour rappel, après avoir atteint un pic d'inflation de 75,4 % en g.a. en mai, la Turquie est entrée dans une phase de désinflation (71,6 % en juin puis 61,8 % en juillet) et d'après les annonces du Gouverneur, au 3<sup>e</sup> trimestre de 2024, l'inflation devrait considérablement se réduire, en raison notamment, d'un effet de base favorable en 2023.

#### Turquie : Hausse du chômage en juin 2024

D'après les [données publiées par TÜİK](#), le taux de chômage de la population active pour juin s'est établi à 9,2 %, en hausse en comparaison au mois de mai à 8,5 %. Dans le détail, le taux de chômage des hommes est passé de 7,1 % en mai à 7,6 % en juin, celui des femmes de 11,3 % à 12,4 %, tandis que celui des jeunes (15-24 ans) a progressé de 15,9 % à 17,6 %.

#### Turquie : Baisse des ventes commerciales et hausse des ventes au détail en juin

Selon [TÜİK](#), le volume de ventes commerciales pour juin s'est contracté de 1,1 % en g.a., tandis que le volume des ventes aux détails a progressé de 8,6 % en g.a. En comparaison au mois précédent, les deux indices se sont néanmoins inscrits en hausse de respectivement 1,0 % et 1,7 %. En particulier, les ventes au détail de biens d'équipement de télécommunications et de livres ont enregistré la hausse la plus importante à 25,2 % en g.a. (+5,2 % en g.m.), tandis que le commerce de gros et de détail de véhicules automobiles était en recul de 12,5 % en g.a. (+0,8 % en g.m.).

# Marchés financiers turcs

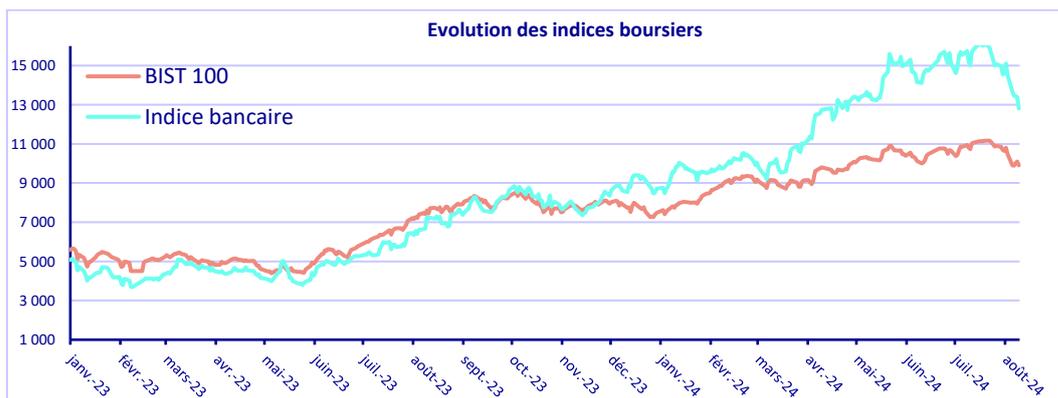
Indicateurs	09/08/2024	var semaine	var mois	var fin 2023
<b>BIST 100 (TRY)</b>	<b>9907,38</b>	<b>-5,40%</b>	<b>-8,24%</b>	32,63%
<b>Taux directeur de la BCT</b>	50,0%	<b>-5000,00 pdb</b>	<b>-5000,00 pdb</b>	<b>-4250,00 pdb</b>
<b>Taux des emprunts de l'Etat à 2 ans</b>	43,00%	97,50 pdb	620,00 pdb	649,00 pdb
<b>Taux des emprunts de l'Etat à 10 ans</b>	28,43%	238,50 pdb	252,50 pdb	473,50 pdb
<b>Pente 2-10 ans</b>	-1457,50 pdb	141,00 pdb	<b>-367,50 pdb</b>	<b>-175,50 pdb</b>
<b>CDS à 5 ans</b>	278,22 pdb	16,63 pdb	26,41 pdb	<b>-0,06 pdb</b>
<b>Taux de change USD/TRY</b>	33,52	1,16%	2,21%	13,66%
<b>Taux de change EUR/TRY</b>	36,60	2,14%	3,14%	12,17%

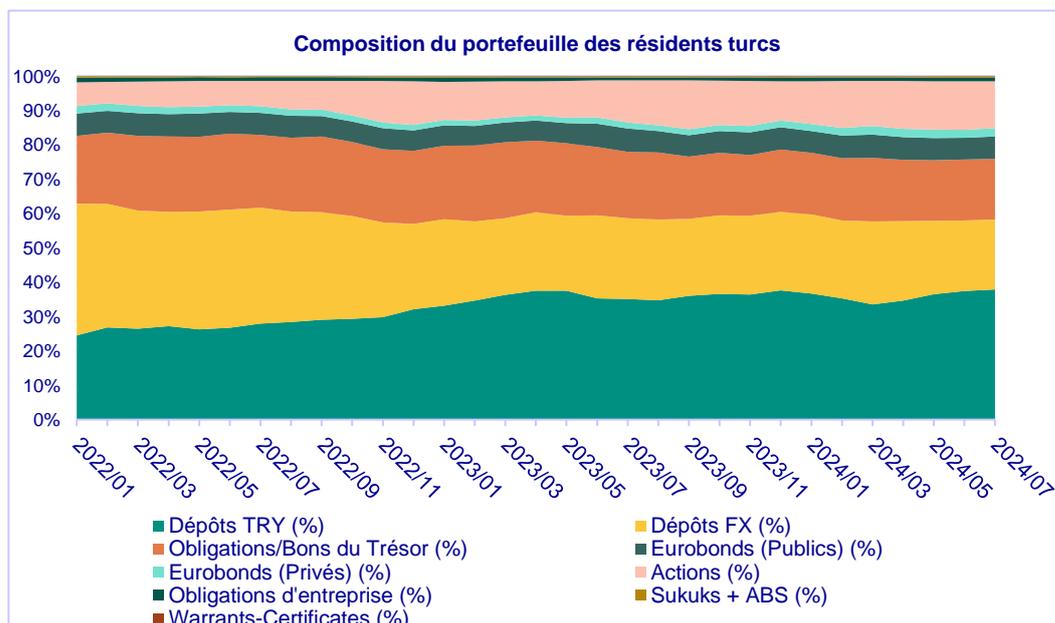
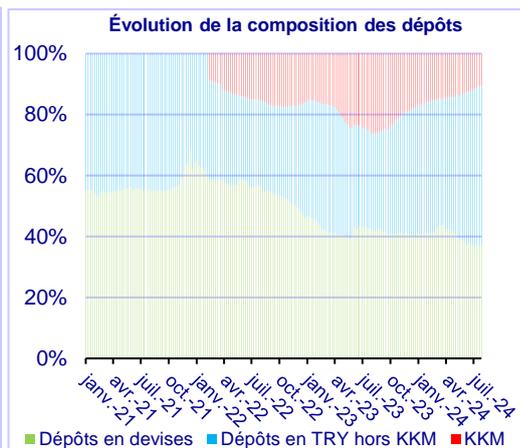
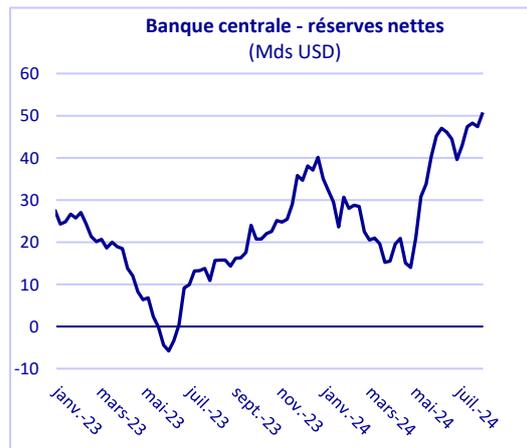
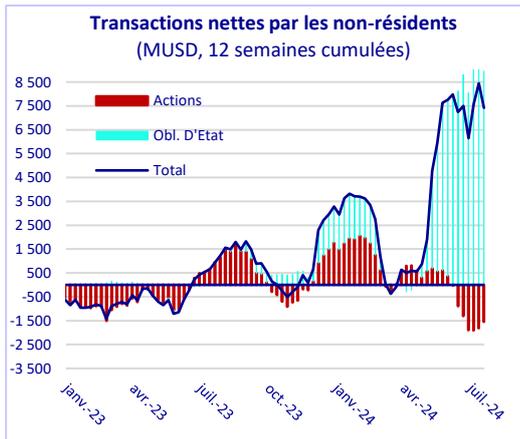
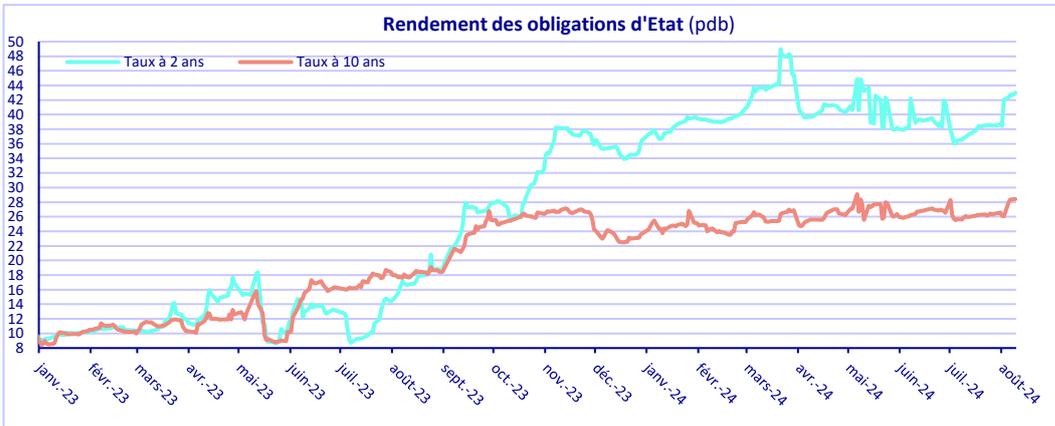
Taux Forward	12/08/2024	2 sem.	1 mois	2 mois	3 mois	6 mois	9 mois	1 an
<b>Taux USD/TRY FW 12/08/24</b>	33,54	34,06	34,70	35,92	37,07	40,80	44,36	47,73
<b>Var en % (Vs.12/08/24)</b>	-	<b>1,5%</b>	<b>3,4%</b>	<b>7,1%</b>	<b>10,5%</b>	<b>21,6%</b>	<b>32,2%</b>	<b>42,3%</b>
<b>Taux EUR/TRY FW 12/08/24</b>	36,64	37,23	38,05	39,31	40,67	44,93	49,01	52,92
<b>Var en % (Vs.12/08/24)</b>	-	<b>1,6%</b>	<b>3,8%</b>	<b>7,3%</b>	<b>11,0%</b>	<b>22,6%</b>	<b>33,8%</b>	<b>44,4%</b>

**La semaine du 05/08, le BIST 100 et l'indice bancaire sont en baisse.** La volatilité observée sur les marchés américains et japonais à la suite du choc de ventes de vendredi - le CBOE-VIX a atteint lundi son plus haut pic à 65,7 depuis le Covid-19 - s'est partiellement transmise aux marchés financiers turcs. Entre l'ouverture des marchés le vendredi 02/08 et la clôture au soir du lundi 05/08, le BIST a ainsi perdu 768,1 pdb, soit une baisse de 7,4%. A l'inverse des marchés américains et japonais, l'indice de référence de la bourse stambouliote n'a ensuite que très faiblement rattrapé ses pertes initiales du lundi, et termine en baisse de 5,4% en variation semaine à la clôture des marchés le vendredi 09/08. Avec une dynamique similaire, l'indice bancaire est en forte baisse de 11,7% à la clôture des marchés le 09/08.

**En Turquie, les marchés financiers sont davantage sensibles à la hausse du taux directeur de la Bank of Japan annoncée le 31 juillet (de 0% à 0,25%), [susceptible de limiter substantiellement les flux de carry trade vers les pays émergents](#).** Si au cours des derniers mois, ces flux ont constitué une part importante des entrées de capitaux de non-résidents en Turquie ([Bloomberg](#)), ils sont passés en territoire négatif la semaine de l'annonce de l'augmentation du taux d'intérêt directeur japonais (-162 MUSD d'obligations). Consécutivement, la livre turque s'est dépréciée face au dollar et à l'euro à un rythme plus rapide que les semaines précédentes : elle a atteint ce vendredi 09/08 le taux de 33,5 TRY/USD et 36,6 TRY/EUR, respectivement en baisse de 1,1% et 2,1% en variation semaine.

**Dans un contexte de volatilité mondiale, les CDS turques à 5 ans sont également en hausse de 16,6 pdb en variation semaine** – soit une hausse de 6,0%, s'inscrivant dans la tendance des autres pays émergents à l'image de la hausse des CDS indonésiennes à 5 ans de 3,8% en variation semaine. Les réserves de la Banque centrale sont en revanche en hausse de 7,2% en variation semaine et atteignent le niveau de 50,8 Mds USD.





# Agriculture et industries agroalimentaires

## Turquie : Renforcement de la production animale

Le 07/08, le ministre de l'Agriculture et des forêts [a annoncé](#) que le nombre de zones agricoles organisées (OTB) spécialisées à l'engraissement augmentera à 31 unités (9 actuellement). Pour rappel, les zones agricoles organisées à l'engraissement comprennent des exploitations d'élevage, des serres, des entrepôts frigorifiques, des installations intégrées de viande, des usines d'aliments pour animaux, des installations de conditionnement, de production de biogaz et d'engrais ainsi que des zones administratives et des installations d'énergie renouvelable. La 9<sup>e</sup> OTB de Turquie a récemment été inaugurée à Malatya, avec une surface de 312 ha et une capacité de 16 700 bovins d'engraissements.

## Turquie : Projet de modification du codex alimentaire en matière d'œuf

La Direction générale de l'alimentation et du contrôle du ministère de l'Agriculture et des Forêts a ouvert une [consultation publique](#) relative à un projet de modification du codex alimentaire en matière d'œuf. Le circulaire normatif n°2014/55 du 20/12/2014, incorpore ainsi de nouvelles dispositions de l'acquis européen et en vertu de cette nouvelle réglementation, le délai de livraison des œufs de classe A ne peut plus être supérieur à 28 jours après la date de l'ovulation. Les œufs de classe A doivent ainsi être classés, marqués et emballés dans les 10 jours après l'ovulation, ou seront considérés comme des œufs de classe B. Enfin, afin d'éviter le gaspillage alimentaire, une date de consommation recommandée sera ajoutée à la date de péremption.

## Turquie : Manifestations des agriculteurs de Bursa

Le 07/08, les agriculteurs de Bursa se sont rassemblés pour manifester contre les prix accordés par les industriels aux produits cultivent, notamment ceux de la tomate, vendues à seulement 3,5 TRY/kg. Sur la route entre Bursa et Izmir, plus de 1 000 bloquaient l'accès à l'autoroute.

## Turquie : Baisse des droits de douane pour l'huile et les graines de tournesol

En vertu de la [décision présidentielle du 06/08](#), entre le 1<sup>er</sup> janvier 2025 et le 30 avril 2025, les droits de douane appliqués aux importations de tournesol seront abaissés: à 8% pour les graines (27% actuellement) et à 20% pour l'huile (36% actuellement). Pour rappel, le degré d'insuffisance de la Turquie en matière de production de tournesol a été de 59,6% et 51,3% au cours des saisons 2021/22 et 2022/23 respectivement.

## Turquie : Organisation d'une réunion interministérielle sur le secteur du lait

Le 6 août 2024, [une réunion sur le secteur du lait](#) coprésidée par les vice-ministres de l'Agriculture et des Forêts, Ahmet Gümen et du Commerce Mahmut Gürcan, avec la participation de producteurs, d'organisations agricoles, d'industriels laitiers et de représentants du marché a été organisée. Au cours de celle-ci, plusieurs mesures ont été décidées parmi lesquelles figurent: une intervention d'achat du lait cru pour en réguler les prix jusqu'à la fin d'année 2024, la mise en place de quotas régionaux, la nomination d'inspecteurs pour examiner les prix du lait ou encore l'arrêt des importations de beurre et de crème.

# Energie, environnement et transports

## Turquie : Inauguration du 58<sup>e</sup> aéroport du pays à Adana

Le 10 août, [le président Recep Tayyip Erdoğan a inauguré l'aéroport international de Cukurova](#), 58<sup>e</sup> aéroport de Turquie. Situé à 35 km d'Adana et à 49 km de Mersin, il sera intégré à la ligne de train Mersin-Adana-Gaziantep. L'aéroport d'une capacité annuelle de 9M de passagers a été construit grâce à un investissement de 608,5 MEUR et devrait participer à la création d'environ 3 000 emplois. L'aéroport existant de Şakirpaşa à Adana restera opérationnel en tant que centre de formation.

## Turquie : Kalyon Enerji obtient un prêt 272 MUSD pour la construction de la deuxième plus grosse centrale solaire du pays

[Kalyon Enerji a obtenu un prêt de 249 MEUR \(272 MUSD\)](#), garanti par Export Finance (Royaume-Uni) et KUKE (Pologne), pour financer le deuxième plus grand projet solaire de Turquie. Le projet s'étendra sur sept sites à Bor-Niğde, Gaziantep et Şanlıurfa-Viranşehir, avec une capacité totale de 390 MWc. L'exportateur britannique GE Vernova, par l'intermédiaire de sa filiale U.K. Grid Solutions Ltd, fournira et installera des stations d'onduleurs, des contrôleurs de centrales électriques et d'autres équipements critiques.

## Turquie : Hausse de la fréquentation des aéroports turcs

Au cours des sept premiers mois de 2024, [le trafic de passagers dans les aéroports turcs a augmenté de 9,9 % en g.a.](#), atteignant près de 130 M de voyageurs. Dans le détail, le nombre de passagers internationaux a augmenté de 11,0 % en g.a. (à 74,5 M) et le nombre de passagers nationaux a augmenté de 8,4 % (à 55,5 M). Le trafic passager des deux aéroports d'Istanbul s'est également inscrit en hausse : de 6,0 % en g.a. à 45,7 M à l'aéroport d'Istanbul (IST) et de 16,0 % en g.a. à 23,7 M à l'aéroport de Sabiha Gokcen.

## Turquie : Le projet de défense « Dôme de d'acier » a été approuvé

Le Comité exécutif de l'industrie et de la défense a approuvé le 06/08 le projet « [Dôme d'acier](#) », un système de défense antiaérienne multicouches. Le projet vise à protéger l'espace aérien turc en intégrant plusieurs couches de systèmes de défense nationaux, des capteurs et des armes intégrées dans un réseau unifié utilisant l'intelligence artificielle. Les entreprises turques du secteur - Aselsan, Roketsan, TÜBITAK SAGE et MKE - en dirigent le développement. L'initiative vise à renforcer les capacités de défense nationale et à réduire la dépendance à l'égard des équipements étrangers. Pour rappel, les exportations de défense de la Turquie ont atteint 5,5 Mds USD en 2023, avec un objectif de 7,0 Mds USD pour 2024 mais la Turquie continue de dépendre en partie sur ses importations, notamment pour le système de défense antiaérienne S-400, livrés par la Russie en 2019.

## Turquie : Livraison d'une deuxième corvette à l'Ukraine

[La Turquie a livré une deuxième corvette de classe Ada, "Hetman Ivan Vyhovskyi", à l'Ukraine.](#) La cérémonie de lancement à Istanbul s'est déroulée en présence de la première dame d'Ukraine, Olena Zelenska, et du ministre de la défense, Rustem Umerov. Cette livraison fait suite à la ratification d'un accord de libre-échange entre la Turquie et l'Ukraine, qui vise à porter les échanges bilatéraux à 10 Mds USD (7,3 Mds USD en 2023).

## Turquie : MIA Teknoloji décroche un contrat avec l'OTAN

L'entreprise technologique turque MIA Teknoloji A.Ş., qui fait partie de la coentreprise MEE, [a obtenu un contrat pour la fourniture de services de communication](#) dans le cadre du projet SSSB (Ship-Shore-Ship Buffer Project) de l'OTAN. Le projet, géré par le partenariat MEE, comprend ETES Technological Systems et E4E Electronic Engineering. Le contrat, signé le 25 juillet, prévoit l'installation de systèmes sur 22 sites au Royaume-Uni, aux Pays-Bas et en Grèce. Il s'agit du plus grand projet de l'industrie de la défense turque au sein de l'OTAN, qui devrait durer cinq ans.

## Turquie : Hausse des dépenses de la Turquie en matière de R&D spatiale

[Selon les données de l'Institut statistique turc \(TÜİK\)](#), les dépenses de la Turquie en matière de recherche et développement (R&D) dans le domaine spatial dépasseront 35,6 MEUR (1,3 Mds TRY) en 2023. Au cours de la dernière décennie, les dépenses de R&D dans le secteur de l'exploration et de l'utilisation de l'espace ont été multipliées par 146. En 2013, le budget du gouvernement central pour ce secteur était d'un peu plus de 245 000 EUR (9 M TRY), tandis qu'en 2024, le budget de R&D pour l'espace devrait dépasser les 60 MEUR (2,2 Mds TRY).

## Turquie : Tüpraş annonce un profit net de 5 Mds TRY au T2 2024

[Tüpraş a annoncé un bénéfice net de 5,0 Mds TRY pour le T2 2024](#), dépassant les 3,5 Mds TRY attendus. Le taux d'utilisation des capacités de production s'est considérablement amélioré pour atteindre 93 % au T2 2024, contre 83 % l'année dernière. Pour 2024, Tüpraş prévoit 26 Mt de production, 30 Mt de ventes et 400 MUSD d'investissement.

## **Turquie : Avkal Enerji va investir 35,5 MEUR dans une nouvelle centrale éolienne à Kırklareli**

[Avkal Enerji va investir 1,3 Mds TRY \(35,5 MEUR\) dans la construction et l'exploitation d'une centrale éolienne à Kurtbayırı](#) dans le district de Kofçaz à Kırklareli. La centrale aura une capacité installée de 124,9 MW et une installation de stockage électrique (EDT) d'une capacité de 124,9 MWh. Le projet comprend l'installation de 26 turbines éoliennes Nordex N149 et la technologie des batteries lithium-ion. L'installation devrait produire jusqu'à 500 GWh d'électricité par an.

## **Turquie : ATO Nakliye Madencilik Enerji va construire quatre nouvelles centrales hydroélectriques à Bitlis et Siirt**

Quatre nouvelles centrales hydroélectriques d'une capacité installée totale de 111,2 MW seront construites à Bitlis et Siirt. [Le projet Baykan Energy Group](#), mené par ATO Nakliye Madencilik Enerji, comprend le barrage et la centrale hydroélectrique Baykan-1 (51,4 MW), la centrale hydroélectrique Baykan-1 Cansuyu (5,1 MW), la centrale hydroélectrique Baykan (9,5 MW), et le barrage et la centrale hydroélectrique Baykan-2 (45,2 MW). Le coût total du projet s'élève à 2,3 Mds TRY (64,2 MEUR).

## **Azerbaïdjan : Augmentation de 4,6 % en g.a de la production de gaz sur les sept premiers mois de l'année**

De janvier à juillet 2024, [l'Azerbaïdjan a produit environ 29,5 bcm de gaz naturel](#), soit une augmentation de 4,6 % par rapport à la même période en 2023. Sur cette production, 7,7 bcm proviennent des champs Azeri-Chirag-Gunashli (ACG), 16,5 bcm du champ Shah Deniz et 0,9 bcm du champ Absheron. Les exportations de gaz ont atteint 14,7 bcm, dont 5,8 bcm vendus à la Turquie (3,3 bcm transportés via TANAP), 7,5 bcm à l'Europe et 1,4 bcm à la Géorgie.

# **Industrie, services et innovation**

## **Turquie : Modification de la taxe sur les achats en ligne**

Conformément au décret présidentiel publié au [Journal Officiel](#) (article 62 de la loi douanière n° 4458), le prix plancher à partir duquel les achats en ligne effectués à l'étranger sont taxés a été abaissé de 150 euros à 30 euros. La taxe sur les achats en ligne dépassant ce seuil passe de 20 % à 30 % pour les marchandises en provenance des pays de l'Union européenne, et de 30 % à 60 % pour celles en provenance d'autres pays, notamment la Chine et les États-Unis. Selon les données du BKM (Centre des Cartes Interbancaires), au cours du S1 2024, les achats en ligne à l'étranger ont déjà dépassé ceux des années précédentes, avec 100 Mds TRY dépensés, contre 49 Mds TRY en 2022 et 115 Mds TRY en 2023.

## **Turquie : Turkcell à la tête des 500 plus grandes entreprises informatiques de Turquie**

Selon les [résultats](#) de la 25e enquête "Informatics 500", les 500 plus grandes entreprises informatiques de Turquie ont été classées, au 1<sup>er</sup> rang desquelles figurent : Turkcell, Türk Telekom, Vodafone, Indeks Bilgisayar, Teknosa, Arena, Bilkom Bilişim, Penta Teknoloji, Ingram Micro et KoçSistem. En 2023, le chiffre d'affaires total des entreprises figurant dans ce classement a augmenté de 93 % en g.a, atteignant 716 Mds TRY (30 Mds USD, soit une croissance d'environ 30 % en dollars). Dans le secteur des logiciels, la Turquie a atteint une taille de marché de 25 Mds USD avec un taux de production nationale de 82 %. En outre, 100 000 emplois supplémentaires et un potentiel d'exportation de 10 Mds USD sont visés d'ici 2025.

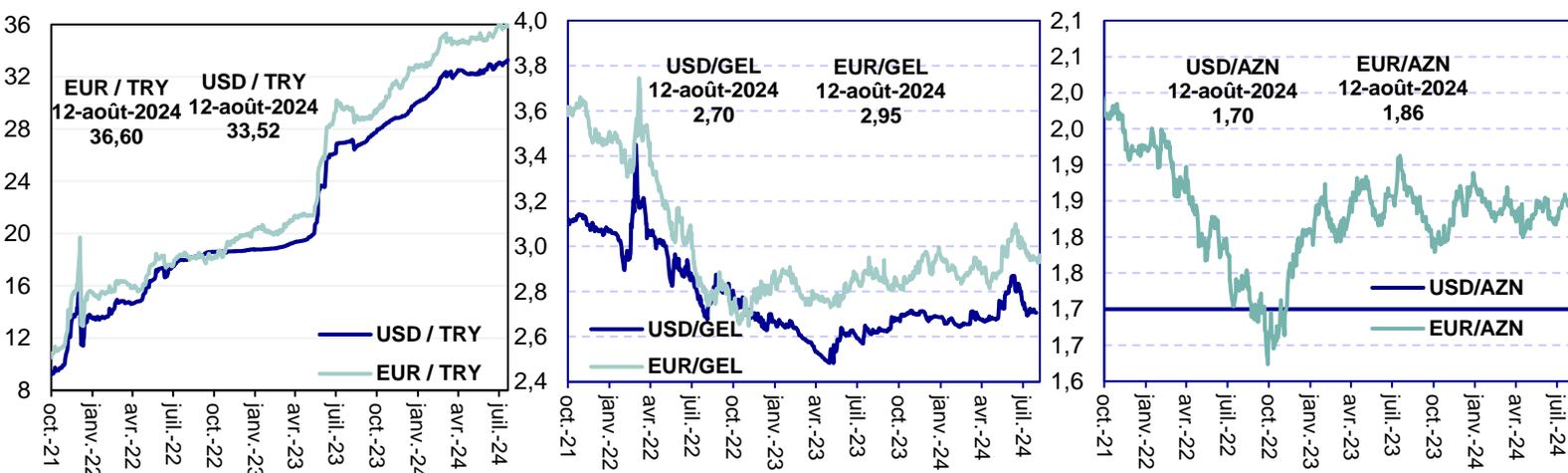
## **Turquie : Doğan Holding s'implante dans le secteur minier**

Doğan Holding a récemment fait son entrée dans le secteur minier en acquérant des parts de Gümüştaş Madencilik et Doku Madencilik, des entreprises spécialisées dans la production de plomb, zinc, cuivre et pyrite. Doğan Holding vise ainsi à produire 1 Mt de minerais par an et souhaiterait développer ses activités pour extraire du manganèse, minerai essentiel pour la production de batteries. Un investissement de 100 MUSD est prévu sur quatre ans, pour la construction d'installations et de mines souterraines dans la région de Niğde Bolkar.

## Turquie : La plateforme de jeux en ligne Roblox a été bloquée en Turquie

L'Autorité des technologies de l'information et de la communication (BTK) a imposé une [interdiction d'accès à Roblox](#), une plateforme de jeux en ligne populaire auprès des enfants, à compter du 7 août. L'interdiction d'accès à Roblox, qui compte plus de 15 M d'utilisateurs en Turquie, a été imposée par décision de justice.

## 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	3,6%	2,7%	2,8%	2,3%	5,7%	5,2%	59,5%	38,4%	3,5%	5,0%	2,6%	4,2%
Banque mondiale	3,0%	3,6%	2,3%	2,4%	5,2%	5,0%	57,8%	28,9%	2,3%	2,4%	2,3%	3,0%
OCDE	3,4%	3,2%	N.D	N.D	N.D	N.D	55,5%	28,9%	N.D	N.D	N.D	N.D
Gouvernement	4,5%	5,0%	N.D	N.D	5,2%	5,2%	33,0%	15,2%	N.D	N.D	3,0%	3,0%
Banque centrale	N.D	N.D	3,5%	3,5%	5,6%	5,3%	36,0%	14,0%	N.D	N.D	2,1%	3,7%

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](http://www.tresor.economie.gouv.fr/tresor-international)

Responsable de la publication : Service économique régional d'Ankara

[abdenor.brahmi@dgtresor.gouv.fr](mailto:abdenor.brahmi@dgtresor.gouv.fr), [orhan.chiali@dgtresor.gouv.fr](mailto:orhan.chiali@dgtresor.gouv.fr)

Rédaction : SER d'Ankara

Abonnez-vous : [juliette.dieboldemellis@dgtresor.gouv.fr](mailto:juliette.dieboldemellis@dgtresor.gouv.fr)