

# BRÈVES ÉCONOMIQUES

## Turquie, Azerbaïdjan, Géorgie, Turkménistan

Une publication du SER d'Ankara  
Semaine du 16 octobre 2023

### Macroéconomie et finance

#### Turquie : Baisse du taux de chômage en août

Selon les données publiées par l'Institut national des statistiques turc, le taux de chômage pour août 2023 s'est établi à 9,2% de la population active, en baisse de 0,2 pp en comparaison à juillet 2023. Le taux de chômage des jeunes (15-24 ans) s'inscrit en baisse à 17,2% (-0,7 pp), à l'instar du taux de chômage des hommes (-0,1 pp à 7,5%) et de celui des femmes (-0,2 pp à 12,8%).

#### Turquie : Contraction du déficit du compte courant en août

Le déficit du compte courant s'est contracté de 88,7% en août 2023 passant de 5,5 Mds USD en juillet à 619 MUSD. La Turquie a enregistré un excédent net des services de 7,3 Mds USD, compensant le déficit de la balance commerciale de 7,1 Mds USD, notamment grâce aux revenus du tourisme (+21,3% à 5,7 Mds USD). Toutefois, sur la période janvier-août 2023, le déficit du compte courant s'élève à 42,9 Mds USD, en hausse de 23,0% par rapport à la même période de l'année précédente (32,9 Mds USD). Pour rappel, dans le programme à moyen-terme, publié en septembre, le gouvernement prévoit un déficit du compte courant d'une valeur de 4,0% du PIB fin 2023.

#### Turquie : Augmentation de la prévision de croissance du FMI

Dans son nouveau rapport sur les [Perspectives économiques mondiales](#) (automne 2023), le FMI a revu à la hausse sa prévision de croissance pour la Turquie en 2023 de 3,0% à 4,0%. Cette revalorisation s'explique principalement par un niveau de demande intérieure plus fort qu'anticipé depuis le début d'année. Le rapport anticipe un ralentissement de l'inflation à 51,2% en 2023 (après 72,3% en 2022), ainsi qu'une amélioration du déficit du compte courant à 4,2% du PIB en 2023 (après 5,3% en 2022).

#### Azerbaïdjan : Faible croissance du PIB sur la période janvier-septembre

Sur la période janvier-septembre 2023, le PIB nominal total s'est élevé à 90,8 Mds AZN (50,8 Mds EUR), en croissance de +0,8%. Le secteur non pétro-gazier s'est montré dynamique à +3,0%, tandis que le déclin du secteur pétro-gazier s'est accéléré à -1,5%.

# Marchés financiers turcs

| Indicateurs                          | 13/10/2023     | var semaine   | var mois      | var 30 décembre 2022 |
|--------------------------------------|----------------|---------------|---------------|----------------------|
| <b>BIST 100 (TRY)</b>                | <b>8113,30</b> | <b>-4,15%</b> | <b>-0,57%</b> | 45,96%               |
| Taux directeur de la BCT             | 30,00%         | 0,00 pdb      | 500,00 pdb    | 2100,00 pdb          |
| Taux des emprunts de l'Etat à 2 ans  | 26,18%         | -161,00 pdb   | 127,00 pdb    | 1645,00 pdb          |
| Taux des emprunts de l'Etat à 10 ans | 25,65%         | 49,00 pdb     | 405,50 pdb    | 1578,00 pdb          |
| Pente 2-10 ans                       | -53,00 pdb     | 210,00 pdb    | 278,50 pdb    | -67,00 pdb           |
| CDS à 5 ans                          | 392,45 pdb     | -8,43 pdb     | 6,35 pdb      | -114,36 pdb          |
| Taux de change USD/TRY               | 27,79          | 0,67%         | 3,30%         | 48,38%               |
| Taux de change EUR/TRY               | 29,28          | 0,53%         | 1,53%         | 46,63%               |

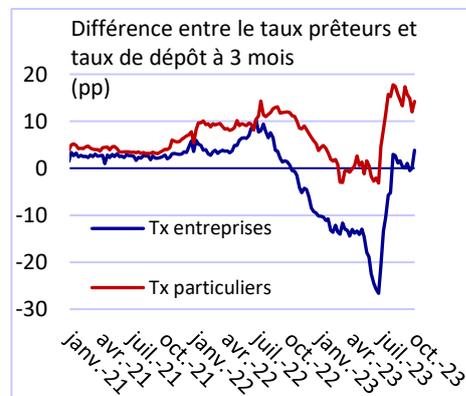
| Taux Forward             | 16/10/2023 | 2 semaines | 1 mois | 2 mois | 3 mois | 6 mois | 9 mois | 1 an  |
|--------------------------|------------|------------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|
| Taux USD/TRY FW 16/10/23 | 27,89      | 28,32      | 28,81  | 29,74  | 30,65  | 33,61  | 36,71  | 37,89 |
| Var en % (Vs.16/10/23)   | -          | 1,6%       | 3,3%   | 6,7%   | 9,9%   | 20,5%  | 31,6%  | 35,9% |
| Taux EUR/TRY FW 16/10/23 | 29,38      | 29,85      | 30,45  | 31,38  | 32,45  | 35,71  | 39,16  | 39,38 |
| Var en % (Vs.16/10/23)   | -          | 1,6%       | 3,7%   | 6,8%   | 10,4%  | 21,6%  | 33,3%  | 34,0% |

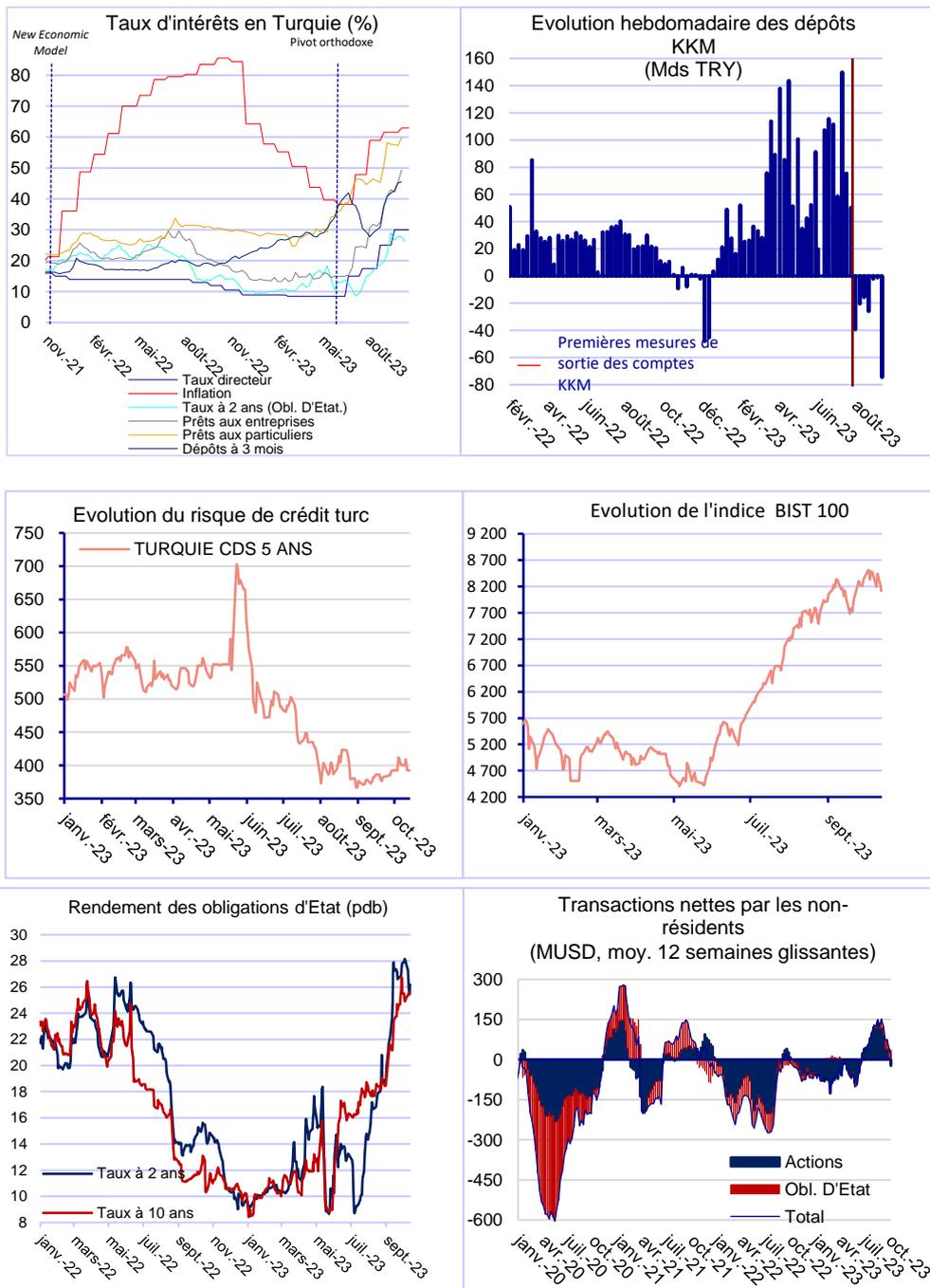
## La semaine du 13/10, le BIST demeure pénalisé par le contexte géopolitique et sécuritaire régional : l'indice enregistre une performance hebdomadaire de -4,15 %.

Après avoir connu une croissance rapide entre les élections de mai 2023 et la mi-septembre 2023 (+84,28 % entre le 25/05 et le 12/09), l'indice de la bourse stambouliote vient ainsi de connaître un mois stagnation (-0,57 % entre le 12/09 et le 13/10). Pour la première fois depuis juin, sur 12 semaines, les investisseurs étrangers sont d'ailleurs vendeurs nets d'actions turcs la semaine du 06/10. L'instabilité géopolitique résultant de l'attaque terroriste du Hamas contre Israël le 7 octobre fait craindre un conflit de dimension régionale. Ces craintes orientent à la baisse la plupart des places boursières de la zone, bien que l'impact économique sur la Turquie demeure pour le moment limité. En cas de déclenchement d'un tel conflit, le commerce turc à destination du Moyen-Orient pourrait subir certaines perturbations logistiques, tandis que le tourisme pourrait, par effet de perception, également être touché. Néanmoins, l'essentiel du risque pour l'économie turque semble résider dans l'effet qu'aurait un tel conflit sur les prix du pétrole, alors que le pays peine à redresser le déficit de sa balance courante, largement plombée par les importations énergétiques. La perception du risque par les investisseurs semble malgré tout contenue, comme le montre le cours relativement stable des CDS à 5 ans la semaine du 13/07 (-8,43 pdb) et la dépréciation de la livre face au dollar qui ne s'est pas accélérée (-0,67 % la semaine du 13/10 contre -0,66 % la semaine du 06/10).

**Les marchés, notamment les investisseurs étrangers, suivent également attentivement les effets de l'évolution du cadre macro-prudentiel,** principalement les effets des mesures décidées depuis le 20 août afin d'entamer la sortie du mécanisme de comptes en livres protégés contre la dépréciation face au dollar (comptes KKM). Ces mesures, incitant les banques à transférer les dépôts KKM de leurs clients vers des comptes en livres classiques ont eu pour effet de faire remonter le taux de rémunération sur les dépôts en livres, ce qui

a dans un premier temps réduit la marge d'intérêt des banques. La rapide remontée des taux prêteurs, notamment aux entreprises les semaines du 29/09 et du 06/10, a permis à la marge d'intérêt bancaire de repartir à la hausse. Ces mesures ont également permis d'enclencher la baisse du volume de dépôts KKM : depuis le 20/08, ils ont baissé de 179 Mds TRY (6,1 Mds EUR ; -5,26 %), dont -75 Mds TRY (2,6 Mds EUR) la semaine du 06/10.





## Agriculture et industries agroalimentaires

### Turquie : Hausse des droits de douanes à l'importation de noix et d'amandes

En vertu de la décision du 16 octobre 23 de la présidence de la République, les droits de douanes sur les noix et les amandes qui étaient respectivement de 4 % et de 2 % sont augmentés à 15 % pour les deux produits, auxquels il faut ajouter une imposition en quantité qui passe d'une part de 307 USD/t à 416 USD/t pour les noix entières et de 573 USD/t à 1099 USD/t pour les noix sans coque. Pour les amandes, la taxation à la quantité passe de 452 USD/t à 580 USD/t pour les amandes entières et de 818 USD/t à 942 USD/t pour les amandes sans coque.

### Turquie : Doublement du soutien en matière de lutte biologique

En vertu de la communication du 12 octobre 2023, le ministère de l'Agriculture et de la Forêt a doublé les soutiens en matière de la lutte biologique afin de réduire l'utilisation de pesticides, de prévenir les résidus de produits chimiques et de

protéger l'écosystème dans la lutte contre les organismes nuisibles dans la production végétale. Le soutien accordé aux producteurs qui appliquent les outils de lutte biologique a été augmenté de 100 % pour atteindre 170 TRY/ha (5,8 EUR/ha) dans la culture sous serre et 58 TRY/ha (2,0 EUR/ha) pour les cultures de plein champ en 2023.

### **Turquie : Interdiction de l'utilisation du dioxyde de titane**

En vertu de la décision du 13 octobre 2023, modifiant le codex alimentaire, l'utilisation du dioxyde de titane ou de l'oxyde de titane est désormais interdite. Il convient de noter que l'Autorité européenne de sécurité des aliments l'a considéré comme « *sûr en tant qu'additif alimentaire* » jusqu'à 2021. Cependant, ses nanoparticules sont soupçonnées d'être écotoxiques et la France, pionnière en matière de régulation du dioxyde de titane, réaffirme les dangers qui lui sont associés. Elle continue de défendre la classification du dioxyde de titane comme cancérigène suspecté au niveau européen.

### **Turquie : Inflation à la production agricole**

L'indice des prix à la production agricole en septembre 2023 est en hausse de +71,96 % en g.a. et +4,47 % en g.m. En août, l'inflation à la production agricole s'élevait à +76,35 % en g.a. et +3,83 % en g.m.

### **Turquie : Mesures pour promouvoir le secteur de l'ostréiculture**

Le ministre de l'Agriculture et de la Forêt, İbrahim Yumaklı, a déclaré qu'il fallait promouvoir la culture des huîtres, en particulier dans les mers où vivent naturellement les huîtres, comme dans la mer de Marmara et la mer Noire, où elles sont actuellement en voie de disparition. Le volume de la production de mollusques bivalves s'élève actuellement à 5 500t mais la Turquie a une capacité de production de 50 000t. Conformément aux études lancées, il est prévu que plus de dix sites de production soient établis en Turquie d'ici cinq ans avec un objectif de production de 5 à 10 000 t pour une valeur de 100 MUSD.

### **Turquie : Soke UN achète 12,65 % de la société américaine RUDI'S**

Soke Un, entreprise de production de blé et filiale d'Ulusoy Un, le plus grand meunier de Turquie, a acquis une participation de 12,65 % du fabricant américain de produits de boulangerie Rudi's, conformément à sa stratégie de croissance à l'étranger et de production de valeur ajoutée. Soke Un prévoit d'étendre son marché du « sans gluten » avec Rudi's.

### **Turquie : Sanction contre des pratiques anticoncurrentielles auprès de la société des produits carnés Namet**

L'autorité de la concurrence a infligé une amende de 72,9 MTRY (2,5 MEUR) pour pratiques anticoncurrentielles à la société Namet, le plus grand acteur des produits carnés en Turquie, dont le CA en 2022 s'élève à 6,4 Mds TRY (soit 388 MEUR). La capacité annuelle de son exploitation d'engraissement de Şanlıurfa s'élève à 100 000 têtes.

### **Azerbaïdjan : Croissance de la production agricole en 2023**

Sur les trois premiers trimestres de l'année 2023, la valeur de la production agricole a augmenté de 3 % en g.a., à 10 Mds AZN (5,6 Mds EUR), d'après le Comité d'État des statistiques. Les productions végétales ont augmenté de 2,5 % à 5,5 Mds AZN (3,1 Mds EUR) tandis que les productions animales ont augmenté de 3,5 % à 5,4 Mds AZN (3,0 Mds EUR).

### **Azerbaïdjan : Forte baisse de la production de miel en 2023**

En 2023, les apiculteurs azerbaïdjanais ont produit 3 500 tonnes de miel (avec 650 000 ruches), soit une production divisée de moitié par rapport à 2022. Il s'agit de la production la plus basse depuis 1996. Cette baisse s'explique par de fortes précipitations et la suppression de la subvention d'État de 2018 pour stimuler l'apiculture dans le pays.

# Energie, environnement et transports

## Turquie : Le Groupe Makyol remporte la construction du tronçon de l'autoroute Sibiu-Fagaras en Roumanie

Le directeur général de la société roumaine d'infrastructures routières CNAIR a annoncé que l'appel d'offres avait été remporté par la société turque Makyol pour 1,9 Md RON (403 MEUR). Le projet comprend la conception et la construction d'un tronçon d'autoroute de 16,3 kilomètres et des structures adjacentes. Les travaux doivent durer 4 ans, dont 1 an pour la phase de conception, et 3 ans pour les travaux de construction. Début 2023, un consortium composé de Makyol et de Yapı Merkezi a remporté l'appel d'offres d'une valeur de 1,19 Md RON (240 MEUR) pour la construction d'un autre tronçon de l'autoroute Sibiu-Fagaras. En mars, Metrorex, l'opérateur du métro de Bucarest, a signé un contrat d'une valeur de 1,2 Md RON (240 MEUR) avec le consortium turc composé d'Alsim Alarko et de Makyol pour la construction d'un tronçon de 6,6 kilomètres reliant l'autoroute à l'aéroport international Henri Coanda d'Otopeni.

## Turquie : Baisse de 9,5 % en g.a. des ventes de logements en septembre

Selon l'Institut turc de statistique (TÜİK), les ventes de logements se sont élevées à 102 656 en septembre. Istanbul représente la part la plus importante des ventes de logements avec 15 247 ventes (14,9 % du total), suivie par Ankara (9 048 ventes ; 8,8 % du total), et Izmir (5 476 ventes, 5,3 % du total). Sur les neuf premiers mois de 2023, le total des ventes de logements s'est élevé à 900 074, en baisse de 14,9 % par rapport à la même période de l'année dernière.

## Turquie : Création de la présidence de la transformation urbaine

Cette institution rattachée au ministère de l'Environnement, de l'Urbanisme et du Changement climatique comprendra trois directions générales, dont une chargée exclusivement d'Istanbul, une seconde compétente pour le reste du pays, et une troisième direction générale chargée de lever des financements. La présidence de la transformation urbaine a pour mission de mettre en place des procédures relatives à la planification, la conception, et la construction d'infrastructures, et d'assurer la coopération et la coordination entre les administrations locales.

## Azerbaïdjan/Russie : Prêt de Lukoil à SOCAR

L'entreprise russe *Lukoil* va accorder un prêt de 1,5 MUSD à la compagnie pétrolière nationale azerbaïdjanaise (*SOCAR*) dans le cadre d'un accord qui permettra à la raffinerie *Turkish STAR* de *SOCAR* - d'une capacité totale de 200 000 barils/jour - de traiter à nouveau du brut russe, à hauteur d'environ 100 000 barils/jour.

## Azerbaïdjan/Iran : Ligne ferroviaire entre le Zanguezour oriental et le Nakhitchevan

L'Azerbaïdjan et l'Iran ont signé un protocole d'intention sur la construction d'une nouvelle ligne ferroviaire et de ponts ferroviaires entre la région économique du Zanguezour oriental et le Nakhitchevan, en passant par l'Iran.

## Turkménistan/Irak : Protocole d'accord pour la livraison de gaz turkmène

A l'occasion de la visite d'une délégation turkmène en Irak, les deux pays ont signé un protocole d'accord pour la livraison de gaz turkmène à l'Irak via un système de « swap » par l'Iran. L'Irak pourrait recevoir jusqu'à 10 M de m<sup>3</sup> par an de gaz turkmène. Pour mémoire, un accord préliminaire avait été signé le 1<sup>er</sup> septembre.

# Industrie, services et innovation

## Turquie : Hausse des exportations de l'industrie automobile

Les exportations automobiles ont augmenté de 3,1 % pour atteindre 2,7 Mds USD en septembre malgré la contraction du marché européen, principal débouché des exportations turques. Sur la période janvier-septembre, la hausse des exportations est de 14,8 % en g.a. à 25,6 Mds USD. La part du secteur dans les exportations turques a atteint 15,7 %, ce qui en fait le premier poste d'exportation.

### **Turquie : Exportation du secteur manufacturier en baisse**

L'indice d'exportation du secteur manufacturier turc est resté sous la valeur seuil de 50,0 en septembre pour le deuxième mois consécutif et est en légère baisse passant de 40,1 à 40,0.

### **Turquie : Production industrielle en légère baisse**

La production industrielle a diminué de 0,8 % en g.m. en août (+3,1 % en g.a.).

### **Turquie : Indice de plusieurs chiffres d'affaires sectoriels en hausse**

L'indice de chiffre d'affaires des secteurs de l'industrie, de la construction, du commerce et des services a augmenté de 2,3 % en août en g.m et de 69,0 % en g.a.

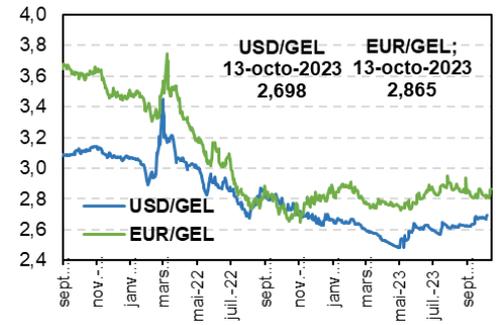
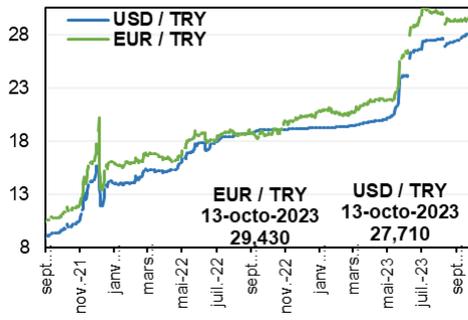
### **Turquie : Baisse mensuelle de la vente au détail**

Le volume des ventes au détail à prix constants a diminué de 4,7 % en g.m. en août mais a augmenté de 17,2 % en g.a.

### **Azerbaïdjan/Chine: Déclaration de coopération pour la station internationale de recherche lunaire**

A l'occasion de la 74<sup>e</sup> édition du Congrès international d'astronautique, les agences spatiales chinoise et azerbaïdjanaise ont signé une déclaration commune sur la coopération dans le cadre de la construction de la station internationale de recherche lunaire (ILRS), rejoignant ainsi un projet russo-chinois.

# Tableaux statistiques et graphiques



|                       | 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%<br>Avril 23         | 4,0%<br>Oct 2023  | 4,6%<br>Avril 23 | 3,0%<br>Avril 23 | 10,1%<br>Avril 23 | 5,0%<br>Avril 23 | 72,3%<br>Avril 23      | 50,6%<br>Avril 23 | 13,8%<br>Avril 23          | 11,3%<br>Avril 23 | 11,2%<br>Avril 23 | 2,8%<br>Avril 23 |
| Banque mondiale       | 4,7%<br>Jan. 23          | 3,2%<br>Juin 23   | 4,2%<br>Jan. 23  | 2,8%<br>Jan. 23  | 10,0%<br>Jan. 23  | 4,0%<br>Jan. 23  | 72,3%<br>Jan. 23       | 27,0%<br>Av. 22   | 13,9%<br>Jan. 23           | 8,5%<br>Av. 23    | 11,9%<br>Jan. 23  | 6,6%<br>Av. 22   |
| Commission européenne | 2,0%<br>Mai 22           | 3,0%<br>Mai 22    | N.D              | N.D              | N.D               | N.D              | 63,1%<br>Mai 22        | 54,1%<br>Mai 22   | N.D                        | N.D               | N.D               | N.D              |
| OCDE                  | 5,3%<br>Nov. 22          | 3,6%<br>Juin 2023 | N.D              | N.D              | N.D               | N.D              | 73,2%<br>Nov. 22       | 55,1%<br>Sept. 23 | N.D                        | N.D               | N.D               | N.D              |
| Gouvernement          | 5,0%<br>Jan. 23          | 4,4%<br>Sept. 23  | 3,9%<br>Déc. 21  | N.D              | 10,0%<br>Juil. 22 | N.D              | 64,3%<br>Jan. 23       | 65,0%<br>Sept. 23 | 6,6 % à<br>7,5 %<br>Jan.22 | N.D               | 9,1%<br>Juin 22   | N.D              |
| Banque centrale       | 5%<br>Sept.22            | 5%<br>Sept.22     | N.D              | N.D              | 4,5%<br>Mai 22    | N.D              | 64,3%<br>Jan. 23       | 58,0%<br>Août. 23 | N.D                        | N.D               | 8,5%<br>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](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.diebolddemellis@dgtresor.gouv.fr](mailto:juliette.diebolddemellis@dgtresor.gouv.fr)