

# BRÈVES ÉCONOMIQUES DE TURQUIE,

# D'AZERBAÏDJAN, DE GÉORGIE ET DU TURKMÉNISTAN

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE RÉGIONAL

D'ANKARA

N° 346 – Édition du 11 septembre 2023

#### Zoom: Programme économique à moyen-terme (2024-2026)

Le 06/09, le président Erdoğan et le vice-président Yılmaz ont présenté le nouveau plan économique à moyen-terme pour les trois prochaines années (2024-2026). Conformément aux orientations prioritaires mentionnées dans le discours de victoire du président Erdoğan, le programme économique à moyen-terme (2024-2026) vise en priorité à assurer la stabilité macro-économique et financière, soit « un taux d'inflation à un seul chiffre », et à favoriser la croissance, l'emploi, l'investissement, la production et les exportations. Pour ce faire, le gouvernement entend user de trois leviers classiques : (i) une politique budgétaire rigoureuse, (ii) une politique monétaire restrictive et (iii) des réformes structurelles.

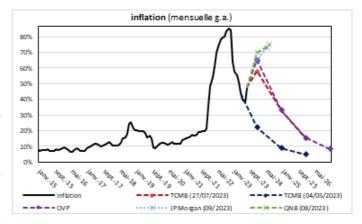
#### Prévisions de croissance

Les prévisions de croissance annoncées par le gouvernement sont de 4,4% pour 2023, 4,0% pour 2024, 4,5% pour 2025 et 5,0% pour 2026. Pour rappel, l'acquis de croissance en 2023, calculé à partir du PIB au premier semestre, est de 1,9% et la projection du FMI pour 2023 est de 3,0%.

#### Inflation & Politique monétaire

La résurgence récente des pressions inflationnistes, liée notamment à la dépréciation de la livre, est intégrée dans ce nouveau programme économique. A l'image du dernier rapport sur l'inflation de la Banque centrale (juillet 2023), les prévisions semblent réalistes et sont proches de celles des analystes, qui dans leur majorité prévoient un pic d'inflation à la mi-2024 proche ou au-delà de 70 %.

La lutte contre l'inflation et la simplification des mesures macro-prudentielles, sur laquelle communiquent depuis plusieurs mois le ministre du Trésor et des Finances, M. Şimşek et la gouverneure



de la Banque centrale, H. Gaye Erkan, sont confirmées dans le programme.



Turquie: Creusement du déficit commercial en juillet. Selon les douanes turques, en juillet 2023, les exportations ont augmenté de 9,2 % en g.a. à 20,1 Mds USD et les importations de 11,7 % à

LE CHIFFRE À RETENIR

-73,7 MDS USD

32,4 Mds USD. La balance commerciale continue donc de se creuser et atteint -12,3 Mds USD (+16,0 % en g.a.). Sur la période janvier-juillet 2023, les exportations connaissent une baisse de 0,5 % à 143 Mds USD, tandis que les importations sont en hausse de 5,4% à 217 Mds USD. La balance commerciale sur la période se creuse à -73,7 Mds USD en hausse de 19,0 % par rapport à la même période de l'année précédente.

Azerbaïdjan: L'Union européenne, premier partenaire commercial. La délégation de l'Union européenne en Azerbaïdjan a confirmé le statut de l'UE comme premier partenaire commercial de l'Azerbaïdjan. L'UE a compté pour 52 % des échanges commerciaux du pays au premier semestre 2023.

Turkménistan/Union européenne: Hausse des échanges commerciaux. Entre janvier et mai 2023, le commerce bilatéral entre le Turkménistan et l'UE a augmenté de 17,8 % en g.a., à 495 MEUR. Les exportations turkmènes vers l'UE représentent 273 MEUR (+29,0 % en g.a.), tandis que les importations de biens européens vers le Turkménistan représentent 222 MEUR (+4,0 % en g.a.).

#### Marchés financiers turcs

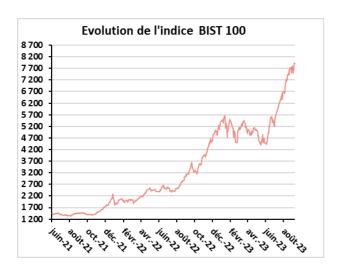
Indicateurs	08/09/2023	var semaine	var mois	var 30 décembre 2022	
BIST 100 (TRY)	8325,30	3,34%	46,46%	49,77%	
Taux directeur de la BCT	25,00%	0,00 pdb	1000,00 pdb	1600,00 pdb	
Taux des emprunts de l'Etat à 2 ans	22,30%	260,00 pdb	904,00 pdb	1257,00 pdb	
Taux des emprunts de l'Etat à 10 ans	21,62%	317,00 pdb	541,00 pdb	1175,00 pdb	
Pente 2-10 ans	-68,00 pdb	57,00 pdb	-363,00 pdb	-82,00 pdb	
CDS à 5 ans	378,57 pdb	2,01 pdb	-8,19 pdb	-128,67 pdb	
Taux de change USD/TRY	Taux de change USD/TRY 26,86		3,82%	43,37%	
Taux de change EUR/TRY	28,76	-0,81%	1,95%	43,99%	

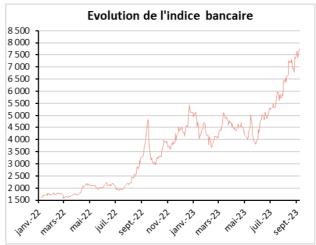
		2						
Taux Forward	08/09/2023	semaines	1 mois	2 mois	3 mois	6 mois	9 mois	1 an
Taux USD/TRY FW 08/09/23	26,86	27,12	27,46	28,13	28,77	31,15	33,77	36,52
Var en % (Vs.08/09/23)	-	1,0%	2,2%	4,7%	7,1%	16,0%	25,8%	36,0%
Taux EUR/TRY FW 08/09/23	28,76	29,05	29,44	30,19	30,97	33,68	36,69	38,76
Var en % (Vs.08/09/23)	-	1,0%	2,4%	5,0%	7,7%	17,1%	27,6%	34,8%

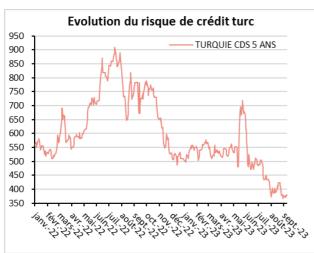
La semaine du 04/09, le BIST a clôturé à 8 325,30 points, soit une hausse de 3,34 %, alimentée par les valeurs bancaires (+7,04 %). Bien qu'évoluant en dents de scie, les marchés ont affiché un certain optimisme en fin de semaine à la suite de l'amélioration de la perspective de la note de crédit de la Turquie de « négative » à « stable » par l'agence américaine de notation financière Fitch le 07/09. L'agence motive sa décision par la politique économique plus orthodoxe depuis les élections, politique qui réduit les risques sur la stabilité macro-financière et atténue les pressions sur la balance des paiements. Si les CDS connaissent une très légère augmentation (+2,01 pdb), mais restent sous la barre des 400 pdb à 378,57 pdb, barre qui n'est plus franchie depuis la dernière hausse du taux directeur par

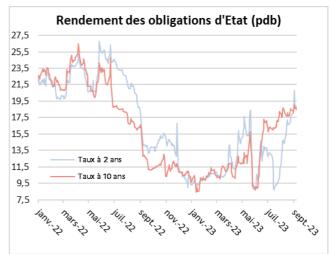
la Banque centrale. L'augmentation des réserves de change de la Banque centrale (de 14,3 Mds USD le 25/08 à 16,2 Mds USD le 01/09) a également contribué à la stabilisation des CDS. Enfin, les marchés n'ont très peu réagi à la publication du programme à moyen-terme du Président Erdoğan le 06/09.

Sur la semaine, la livre a perdu 0,49 % de sa valeur face au dollar mais s'est appréciée de 0,81 % face à l'euro. A l'instar des marchés internationaux, les marchés financiers turcs sont en attente de la décision de la Banque centrale américaine sur les taux d'intérêt.









### Agriculture et industries agroalimentaires

Turquie: Exportation de 5 000 t de viande de petits ruminants. À la suite d'une demande de l'Agence du lait et de la Viande (ESK), le ministère du Commerce a autorisé l'exportation de 5 000 t de viande de petits ruminants (équivalent de 200 000 têtes d'animaux vivants) jusqu'à la fin de l'année 2023.

Turquie: L'Olive de Milas, 14ème indication géographique (IG) reconnue par l'UE. Il y a actuellement 14 produits sous IG reconnus par l'UE (dont six enregistrés en 2023) à la suite de la reconnaissance de l'olive de Milas. 44 autres sont en cours de reconnaissance dont 4 publiées au JOUE. La Turquie pourrait donc avoir 18 produits sous IG reconnus par l'UE avant 2024. Il convient de noter que le nombre d'IG turques enregistrées auprès de Türkpatent s'élève à 1 456.



Azerbaïdjan: Construction d'un réservoir d'eau au Karabagh. Un réservoir d'eau de 67 Mm³, le "Bargushadchay", est en construction dans le district de Gubadli (Karabagh). Prêt en 2024, il irriguera 8 800 hectares de terres et fournira de l'eau potable aux zones avoisinantes. Il est aussi prévu d'installer 3 centrales hydroélectriques de 10 MW dans le district.

## Énergie, environnement et transports

Turquie: Création d'une usine Çimsa aux Etats-Unis. Sabancı Holding et sa filiale Çimsa vont créer une usine de ciment gris aux États-Unis avec un investissement greenfield de 82 MUSD. Cimsa Americas, détenue à 60 % par Sabancı Holding et à 40 % par Çimsa, opère dans le domaine des matériaux de construction aux États-Unis. Cimsa Americas dispose déjà d'une usine de production de ciment blanc aux États-Unis, d'une capacité de broyage annuelle de 300 000 tonnes.

Turquie: Hausse du nombre de passagers chez Turkish Airlines. Le nombre de passagers transportés par Turkish Airlines (THY) en août a augmenté de 11% en g.a. pour atteindre 8,7 millions. Le taux d'occupation des vols internationaux et domestiques était de respectivement 85,4% et 92,7%. Ainsi, le nombre de passagers transportés entre janvier et août a augmenté de 20% par rapport à la même période de l'année précédente et atteint 56 millions.

Turquie: Baisse des importations de gaz naturel russe. Les importations turques de gaz naturel depuis la Russie ont diminué de 39 % en g.a. entre janvier et août 2023. Alors qu'au cours des 8 premiers mois de 2022 la Turquie avait importé 16,3 Mds de m³ de gaz naturel depuis la Russie, en 2023 elle n'a importé que 10 Mds de m³ de gaz naturel via les deux gazoducs reliant les deux pays (TurStream et BlueStream). Cette baisse peut s'expliquer par la diminution de la demande de gaz naturel (le ministère de l'Energie table sur une consommation de 51 Mds m³ en 2023, contre 54 Mds m³ l'an dernier).

Turquie: Nouvelle commande de Turkish Airlines de 10 gros porteurs Airbus A350-900. Le nombre d'appareils A350-900 de la compagnie turque passera à 24 suite aux livraisons de 10 A350-900 qui s'étaleront de 2025 à 2027. Selon les chiffres pour août 2023, le nombre d'avions de la flotte de THY s'élève à 428, avec une répartition équilibrée entre Airbus et Boeing.

Turkménistan/Boeing: Achats de 2 avions Boeing. Turkmenistan airlines a acheté deux Boeing 777-300 (ER). La compagnie aérienne, qui opère déjà d'autres modèles du fabricant américain, dispose également d'appareils Airbus dans sa flotte. Pour mémoire, un décret présidentiel de juin 2023 a par ailleurs autorisé l'achat de 4 avions Boeing par la compagnie.

Azerbaïdjan: Nouvelle route Gubadli-Latchine. L'Agence d'Etat pour les autoroutes (GAAD) a reçu 20 MAZN (env. 11 MEUR) pour la construction d'une autoroute entre les villes de Gubaldi et Latchine. Les financements proviendront du Fonds de réserve présidentiel du budget de l'État 2023.

#### 1 Industrie, services et innovation

Turquie: Marché d'automobile en août. Les ventes de voitures particulières et de véhicules utilitaires légers ont augmenté de 78,9 % en août en g.a, pour atteindre 86 454 unités. En conséquence, sur la période janvier-août 2023, le marché automobile a cru de 64,7 % en g.a., comptabilisant 755 282 unités vendues.

Turquie: Détérioration de l'indice PMI. L'indice PMI publié par la Chambre d'industrie d'Istanbul (ISO) pour l'industrie manufacturière turque est passé de 49,9 en juillet à 49,0 en août, s'inscrivant sous le seuil des 50,0 pour le deuxième mois consécutif, reflétant la détérioration de l'activité économique.

Turquie: Objectifs de recettes touristiques dans le plan à moyen terme 2024-2026. Le programme vise à atteindre 55,6 Mds USD de recettes touristiques d'ici la fin de l'année; 59,6 Mds USD en 2024;



64,7 Mds USD en 2025 et 71,3 Mds USD en 2026. Pour rappel, au cours du premier semestre 2023, la Turquie a généré 21,7 Mds USD de revenus touristiques.

Azerbaïdjan/Chine: Développement de la relation bilatérale. L'Azerbaïdjan et la Chine ont procédé à l'inauguration de la Chambre de Commerce azerbaïdjanaise à Pékin et à la formalisation de l'accord-cadre sur « le renforcement de la capacité de production et de la coopération en matière d'investissement ».

Azerbaïdjan: Fourniture d'équipements azerbaïdjanais pour le déminage. Le groupe local *Improtex*, qui avait débuté la production de machines « Revival P » pour le déminage en 2022, a fourni un de ces appareils au *Karabagh Revival Fund* pour l'*Agence azerbaïdjanaise de déminage (ANAMA)*.

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

## 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	3,6% 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% Juin 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	3,6% Juin 2023	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	4,4% Sept. 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 % 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 : <a href="https://www.tresor.economie.gouv.fr/tresor-international">www.tresor.economie.gouv.fr/tresor-international</a>



Responsable de la publication: Directeur de la publication: Revu 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 OZSEREZLI, Nathan QUENTRIC, Louis TOULORGE

juliette.diebolddemeilis@dgtresor.gouv.fr

Mehmet