



# BRÈVES ÉCONOMIQUES

## Turquie, Azerbaïdjan, Géorgie, Turkménistan

Une publication du SER d'Ankara  
Semaine du 8 Juillet 2024

### Macroéconomie et finance

#### Turquie : Baisse de l'inflation en juin à 71,6 %

[D'après les données publiées par TurkStat](#), le taux d'inflation du mois de juin s'est établi à 71,6 % en g.a., après 75,4 % en mai (+1,6 % en g.m., après 3,4 % en mai). Les prix des secteurs de l'éducation et de l'immobilier ont enregistré les hausses les plus importantes (respectivement +107,1 % et + 94,7 %), tandis que les secteurs de l'habillement et de la communication marquent les plus faibles hausses de prix (respectivement +47,8 % et +52,3 %). L'indice des prix à la production pour le mois de juin est également en baisse à 50,1 %, contre 57,7 % en mai.

Pour rappel, la Banque centrale a entamé depuis juin 2023 un cycle de resserrement monétaire dont les premiers effets sur l'inflation étaient attendus au S1 2024. La BC avait par ailleurs prévu un pic d'inflation autour de 75 % pour le mois de mai, avant que celle-ci ne ralentisse. Pour la fin d'année 2024, la prévision d'inflation de la BC est de 38,0 %, largement inférieure aux prévisions du FMI et de la Banque mondiale, de respectivement 59,5 % et 57,8 %.

#### Géorgie : Faible hausse de l'inflation en juin à 2,2 %

[Selon les données de Géostat](#), le taux d'inflation a atteint 2,2 % en juin 2024 en g.a. - contre 2,0 % au mois de mai, quand le taux d'inflation sous-jacente a atteint en g.a. 1,4 % en juin 2024. La hausse des prix a été la plus forte dans les secteurs des transports (+11,0 %), du tabac et de l'alcool (+3,4 %), quand les secteurs de l'habillement et de l'ameublement marquent les plus fortes baisses de prix à respectivement -3,8 % et -3,3 %.

En glissement mensuel, l'indice des prix à la consommation a néanmoins diminué de 0,5 %, principalement en raison d'une baisse de 2,0 % du prix de la nourriture et des boissons non-alcoolisées, quand le prix dans les autres secteurs est resté stable.

#### Azerbaïdjan : Croissance économique de +4,2 % sur les cinq premiers mois de 2024

La [croissance du PIB nominal a atteint +4,2 % sur les cinq premiers mois de 2024 en glissement annuel, à 48 Mds AZN](#) (28,2 Mds USD), tirée notamment par l'activité du secteur non pétro-gazier (+7,2 % en g.a.).

#### Géorgie : Légère augmentation de la dette extérieure brute

[Selon la Banque nationale de Géorgie](#), la dette extérieure brute a atteint 24,5 Mds USD (66,2 Mds GEL) au 31 mars 2024. Sur 12 mois glissants, la dette représente 78,7 % du PIB et, au cours du T1 2024, celle-ci a augmenté de 66,5 MUSD. La [dette extérieure du secteur public](#) s'est élevée à 11,1 Mds USD (29,8 Mds GEL, soit 35,5 % du PIB) et la dette extérieure du secteur bancaire à 7,5 Mds USD (20,2 Mds GEL, soit 24,1 % du PIB).

## Géorgie : Le Parlement a adopté une législation controversée sur les pensions

Le 27 juin, le [Parlement géorgien](#) a adopté une série de modifications à la législation sur les pensions, alimentant les craintes des citoyens. Les amendements à la « loi sur la retraite par capitalisation » autorisent la Caisse de pensions à investir l'argent des portefeuilles des citoyens, notamment 15,0 % du portefeuille à faible risques dans des actifs non financiers. Pour rappel, au 31 décembre 2023, l'Agence des pensions géorgienne gère 4,4 Mds GEL (1,5 Mds EUR) et couvre les retraites de 1,5 million de citoyens (sur une population de 3,7 millions d'habitants). Par ailleurs, la majorité des partis d'opposition n'a pas participé au vote, boycottant les travaux parlementaires après l'adoption de la loi sur la transparence de l'influence étrangère.

## Turkménistan/OPEP : Signature du programme-cadre de partenariat pour 2024-2029

Le gouvernement turkmène et le fonds de l'OPEP pour le développement international ont signé le « Programme-cadre de partenariat national » pour la période 2024-2029. L'accord vise notamment à renforcer la coopération économique entre le Turkménistan et le fonds de l'OPEP via le financement de projets prioritaires dans les domaines des transports, de l'industrie, des télécommunications, de la santé et des services bancaires et financiers.

## Marchés financiers turcs

Indicateurs	05/07/2024	var semaine	var mois	var fin 2023
<b>BIST 100 (TRY)</b>	<b>10851,78</b>	1,91%	4,70%	45,27%
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	36,49%	-519,00 pdb	-166,00 pdb	-2,00 pdb
Taux des emprunts de l'Etat à 10 ans	25,67%	-85,00 pdb	-31,00 pdb	198,00 pdb
Pente 2-10 ans	-1082,00 pdb	434,00 pdb	135,00 pdb	200,00 pdb
CDS à 5 ans	259,55 pdb	-14,76 pdb	1,09 pdb	-18,73 pdb
Taux de change USD/TRY	32,69	-0,60%	1,12%	10,84%
Taux de change EUR/TRY	35,38	0,55%	0,62%	8,43%

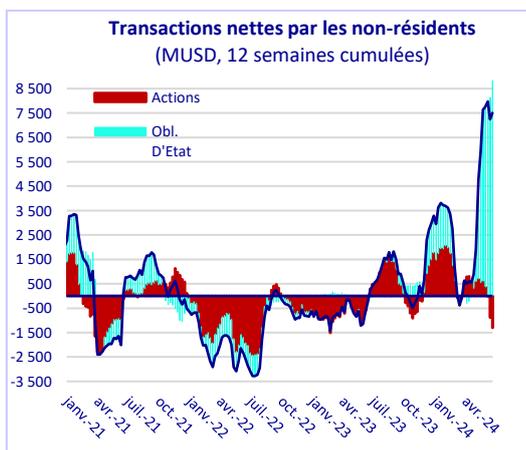
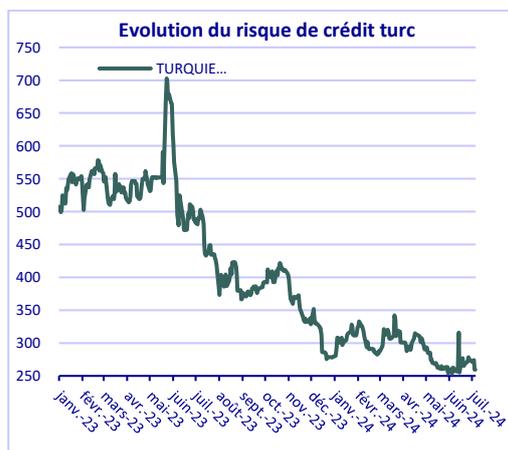
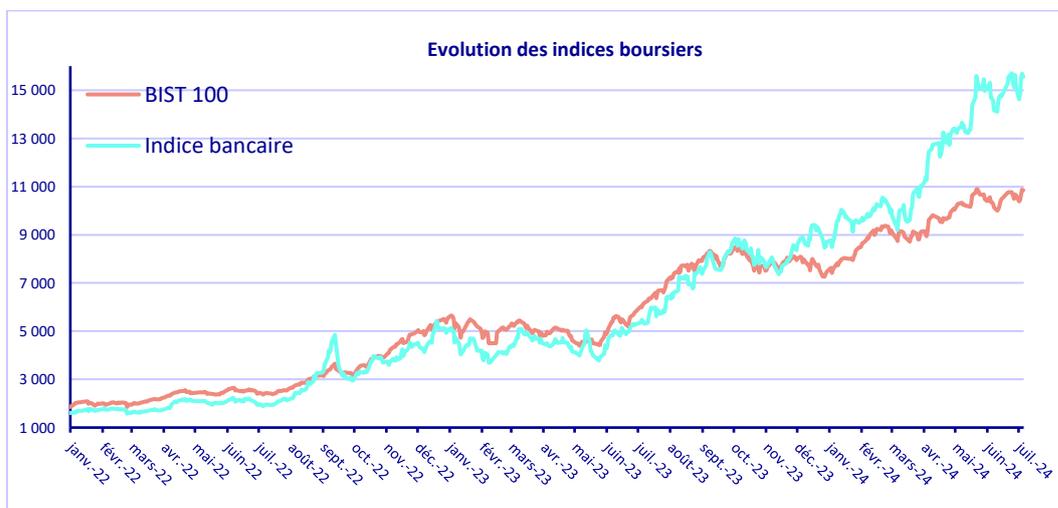
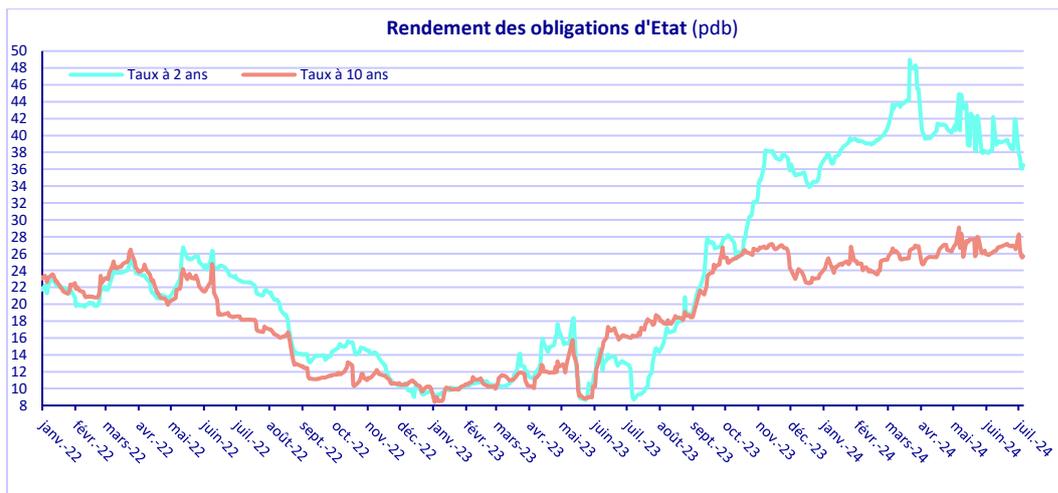
Taux Forward	08/07/2024	2 sem.	1 mois	2 mois	3 mois	6 mois	9 mois	1 an
Taux USD/TRY FW 08/07/24	32,70	33,19	33,81	34,90	35,98	39,29	42,44	45,42
Var en % (Vs.08/07/24)	-	1,5%	3,4%	6,7%	10,0%	20,2%	29,8%	38,9%
Taux EUR/TRY FW 08/07/24	35,42	35,98	36,76	37,92	39,15	42,94	46,56	50,03
Var en % (Vs.08/07/24)	-	1,6%	3,8%	7,0%	10,5%	21,2%	31,4%	41,2%

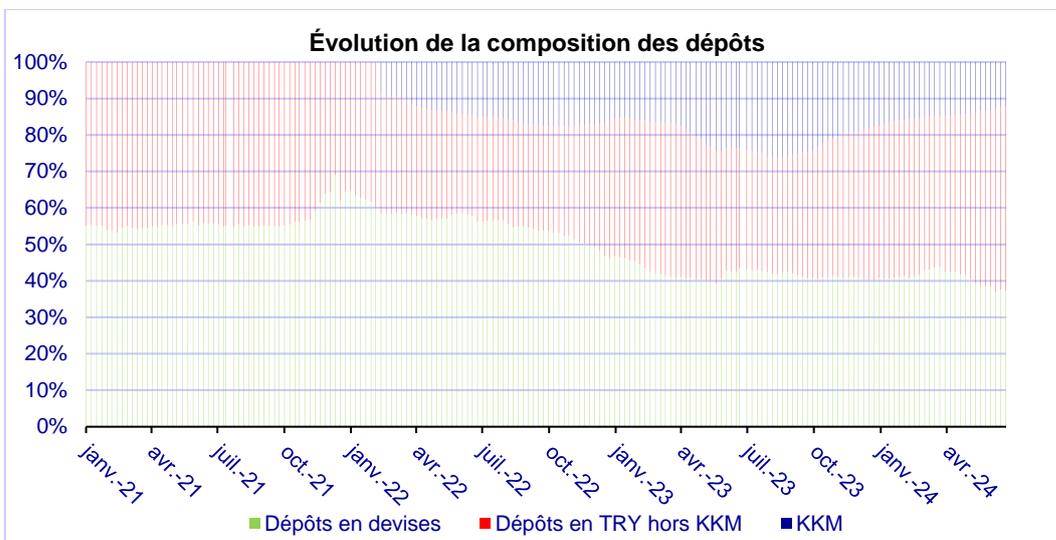
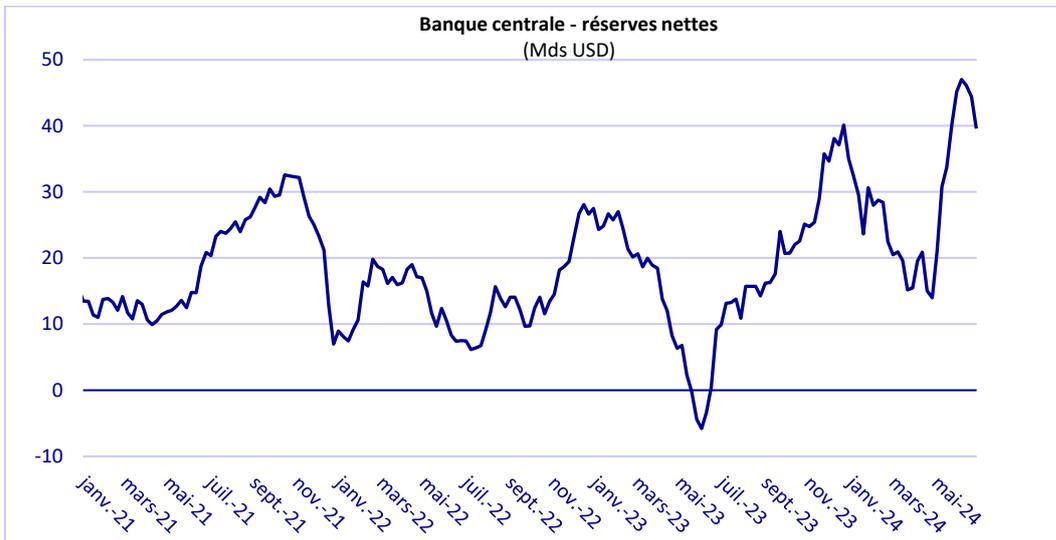
La semaine du 01/07, le BIST 100 et l'indice bancaire sont en hausse. A la clôture des marchés le 05/07, l'indice de référence de la bourse stambouliote enregistre ainsi une hausse de 1,9 % en variation semaine. L'indice bancaire est quant à lui en hausse de 4,5 % en variation semaine. Ces bonnes performances font de la Turquie le pays le plus performant parmi les marchés émergents selon les données MSCI : l'indice *MSCI Türkiye* s'est ainsi différencié positivement de 29 % par rapport à l'indice *MSCI Emerging Markets* depuis le début de l'année 2024.

La phase de reconstitution des réserves de la BC s'est arrêtée, et après avoir atteint leur pic la semaine précédente, ces dernières ont modérément baissé pour atteindre 39,6 Mds USD cette semaine. En parallèle, la **livre turque est restée stable avec un taux de 32,7 TRY par rapport au dollar**, en baisse de 0,6 % en variation semaine. Il y a ainsi, [selon Garanti](#), un regain de confiance dans la livre de la part des investisseurs nationaux, la part de dépôts libellés en TRY ayant notamment atteint son niveau le plus élevé depuis 2020, à 50,5 % des dépôts hors KKM.

Les CDS à 5 ans poursuivent leur dynamique avec une baisse de -14,8 pdb en variation semaine, pour retrouver le niveau de début juin (variation mensuelle de +1,1 pdb). Conjointement à cette tendance baissière de la prime de risque turque, les investisseurs internationaux semblent présenter un intérêt renouvelé pour les obligations d'Etat turques libellées en livre [selon BBVA](#) - elles ont attiré un montant net de 8,3 Mds USD sur les trois derniers mois, bien que les achats soient majoritairement concentrés sur des titres de courte maturité.

En outre, [selon Bloomberg](#), une part significative de ces achats seraient en fait réalisée par des banques turques à travers leurs filiales à l'étranger, et non par des non-résidents. Celles-ci auraient en effet la capacité d'emprunter en livres à l'étranger à des taux jusqu'à 20 % plus faibles que ceux observés sur le marché interbancaire turc, leur permettant de fournir plus aisément en liquidité les banques en Turquie à travers des contrats *forwards* sur les obligations d'Etat turques libellées en livre.





## Agriculture et industries agroalimentaires

### Turquie : Hausse du PIB agricole en 2023

Début juillet, le ministre de l'Agriculture et des Forêts İbrahim Yumaklı [a déclaré](#) que le PIB agricole de la Turquie s'est élevé à 68,5 Mds USD en 2023 (58,6 Mds USD en 2022). En prenant en référence les données de la FAO et de la Banque mondiale, la Turquie se classe au 1<sup>er</sup> rang européen et au 9<sup>e</sup> rang mondial en termes de revenu agricole.

### Turquie : Hausse des exportations de farine de blé

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre de 2024, les exportations turques de farine de blé ont augmenté de 15,0 % en g.a. à 1,8 Mt, soit 680 MUSD en valeur. Pour la 9<sup>e</sup> année consécutive, la Turquie se classe au 1<sup>er</sup> rang des exportateurs mondiaux de farine de blé. En 2023, les ventes turques avaient atteint 3,6 Mt et 1465 MUSD et le secteur affiche l'objectif d'exporter 4 Mt d'ici la fin d'année.

### Turquie : Augmentation des exportations de céréales au S1 2024

Au cours du 1<sup>er</sup> trimestre de 2024, les exportations du secteur des céréales, des légumineuses, des graines oléagineuses et de leurs produits transformés (biscuits, farine de blé, huiles végétales, produits sucrés et pâtes alimentaires), ont augmenté de 6,9 % en g.a. à

5,9 Mds USD. Les exportations vers l'Irak, première destination des exportations turques, sont en hausse à 1,1 Md USD (+10,7 % en g.a.).

### **Azerbaïdjan : Nouvelle mesure pour encourager l'achat de systèmes d'irrigation modernes**

Le gouvernement azerbaïdjanais offre des [garanties d'État](#) pour les prêts de 280 MAZN (165 MUSD) accordés par des banques privées dans le but d'aider les entreprises du secteur agricole engagées dans la production de blé alimentaire à acheter des systèmes d'irrigation modernes. Garanties à hauteur de 168 MAZN (99 MUSD) et soumis à des frais de garantie et de commission, les prêts sont disponibles jusqu'au 1<sup>er</sup> janvier 2028.

### **Azerbaïdjan : Baisse du prix d'achat du blé alimentaire par l'Etat en 2024**

Le prix d'achat du blé alimentaire par l'Etat pour le compte de *l'Agence des ressources de l'État* (en charge des stocks stratégiques de céréales) [a été fixé à 235 USD/tonne pour 2024](#), soit une baisse de -11,1% par rapport à 2023. A noter que les producteurs dont les exploitations sont équipées de systèmes d'irrigation modernes continueront de percevoir une subvention de 59 USD par tonne de blé alimentaire produite.

### **Azerbaïdjan : Consommation alimentaire inférieure aux recommandations de l'OMS**

Selon le rapport du *Comité d'État des statistiques*, la consommation alimentaire par habitant en Azerbaïdjan a été inférieure aux recommandations de l'OMS en 2023, en particulier sur la viande, le poisson et les fruits.

### **Géorgie : Des producteurs de vin ukrainien exigent des sanctions contre sur des entreprises géorgiennes**

Les [producteurs de vin ukrainiens](#) regroupés dans la corporation Ukrvinprom exigent que Kiev impose des sanctions sur les [entreprise géorgiennes et arméniennes](#) dont les produits sont vendus en Russie et dans les territoires annexés de l'Ukraine. Ukrvinprom a soumis une demande au Conseil de sécurité et de défense nationale visant à la mise en place de ces sanctions.

## **Energie, environnement et transports**

### **Turquie: Le ministre irakien du Pétrole fait état de progrès dans les négociations avec le gouvernement régional du Kurdistan**

Le ministre irakien du Pétrole Hayyan Abdulghani a fait part de signaux positifs dans les négociations avec le gouvernement régional du Kurdistan (GRK) en vue de relancer les exportations de pétrole.

S'adressant à [Kurdistan24](#), Abdulghani a déclaré que les négociations étaient en cours entre les deux parties et a souligné l'importance de l'accord entre Bagdad et Erbil qui régit les exportations de pétrole via le port turc de Ceyhan, un accord qui sert de base aux discussions en cours visant à reprendre les exportations de pétrole.

Pour rappel, les exportations de la région du Nord de l'Irak via le pipeline Irak-Turquie sont suspendues depuis mars 2023 après qu'un tribunal d'arbitrage a statué en faveur de Bagdad contre Ankara, déterminant que la Turquie avait violé un accord de 1973 en autorisant le GRK à lancer des projets indépendants d'exportations de pétrole en 2014.

### **Turquie : Signature de deux accords sur l'énergie et l'exploitation minière avec le Maroc**

Le 27 juin, le ministre de l'Energie et des Ressources naturelles Alparslan Bayraktar et la ministre marocaine de la Transition énergétique et du Développement durable Leila Benali ont [signé deux accords](#) dans les domaines de l'énergie et de l'exploitation minière. Ces accords prévoient la mise en œuvre de projets conjoints dans de nombreux domaines tels que le gaz naturel et les minéraux critiques, les énergies renouvelables, l'efficacité énergétique, l'interconnexion électrique, l'hydrogène et l'exploration pétrolière.

## **Turquie : Négociations avec les Etats-Unis pour la construction de centrales nucléaires grande puissance et de petits réacteurs modulaires**

Le 2 juillet, le directeur général de l'énergie nucléaire et des projets internationaux du ministère de l'Energie et de Ressources naturelles Yusuf Ceylan a [déclaré](#) à la presse que la Turquie serait en pourparlers avec les Etats-Unis pour la construction de centrales nucléaires grande puissance et de petits réacteurs modulaires. Ce dernier a salué « l'intérêt sérieux des Etats-Unis pour les ambitions nucléaires de la Turquie ».

## **Turquie : Signature d'un contrat de forage de gaz en Afghanistan**

Le ministère afghan des Mines et du Pétrole aurait récemment attribué un contrat d'une valeur de 7,5 MUSD à une entreprise turque non nommée pour le forage de deux puits de gaz dans la région de Yatim Taq, dans la province de Jawzjan. C'est le premier contrat de ce type émis par les autorités talibanes.

Shahabuddin Delawar, ministre afghan intérimaire des Mines et du Pétrole, a annoncé que l'entreprise extraira 100 000 mètres cubes de gaz par jour. Il a également mentionné que le ministère prévoyait d'exploiter d'autres zones riches en gaz avec l'aide d'entreprises étrangères.

## **Turquie : La Banque mondiale accorde un financement de 600 MUSD pour soutenir le pays contre les inondations et la sécheresse**

La Banque mondiale a [annoncé](#) le 27 juin avoir approuvé un financement de 600 MUSD au profit des autorités turques pour un projet de gestion des inondations et des sécheresses dans le pays.

## **Turquie : Turkish Airlines commande quatre 777F auprès de Boeing**

Le 2 juillet, Turkish Airlines a [annoncé](#) avoir passé une commande pour quatre 777 Freighters auprès de Boeing, après une première commande de deux 777F en février 2017, trois en décembre 2017, et trois en novembre 2018. Cette commande portera ainsi à douze le nombre d'avions cargo B777F exploités par la compagnie.

Turkish Airlines avait augmenté son volume de fret aérien de 16 % en 2023 par rapport à 2019, desservant 364 aéroports avec un total de 24 avions cargo et 416 avions passagers.

## **Turquie : L'aéroport d'Istanbul ambitionne d'augmenter sa capacité à 120 millions de passagers dès fin 2025**

Le 3 juillet, Selahattin Bilgen, PDG de la société IGA exploitant l'aéroport d'Istanbul, a [déclaré](#) vouloir augmenter la capacité de l'aéroport d'Istanbul à 120 millions de passagers d'ici fin 2025, contre 90 millions actuellement. Les travaux d'agrandissement de l'aéroport doivent être achevés d'ici 2028 pour porter la capacité d'accueil à 200 millions de passagers.

Inauguré en octobre 2018, l'aéroport d'Istanbul a accueilli près de 76 millions de passagers en 2023, contre environ 53 millions en 2019.

## **Turquie : Les constructeurs turcs ont réalisé des projets à l'étranger pour une valeur de 7,6 Mds USD au cours des 6 premiers mois de 2024**

[Selon les données du ministère du Commerce](#), les entreprises turques de construction ont réalisé des projets à l'étranger pour une valeur de 7,6 Mds USD entre janvier et juin 2024. Sur le premier semestre de 2024, la valeur moyenne des projets s'est élevée à 92,3 MUSD, en forte hausse par rapport à 65 MUSD sur l'année 2023 et 39 MUSD en 2022.

## **Azerbaïdjan/Chine : Adoption d'une déclaration de partenariat stratégique**

A l'occasion d'une réunion à Astana de l'Organisation de coopération de Shanghai, l'Azerbaïdjan et la Chine ont adopté une [déclaration de partenariat stratégique](#) afin notamment de promouvoir la coopération industrielle et l'investissement –dans les secteurs pétro-gazier, des énergies vertes, des télécommunications, du numérique, des métaux non-ferreux, des matériaux de construction, etc. – et de renforcer les échanges commerciaux entre les deux pays, en particulier via le développement du Corridor international de transport transcaspéen.

## Azerbaïdjan/Allemagne : Signature d'un protocole d'accord entre SOCAR et l'entreprise allemande VNG

Le pétrolier national SOCAR et la société énergétique allemande VNG ont signé un protocole d'accord visant à développer leur coopération dans le domaine du gaz naturel et des énergies renouvelables.

## Azerbaïdjan : Exemption de taxes et de droits de douane pour les importations de biens de défense

Le Parlement azerbaïdjanais a adopté des amendements au code fiscal et à la loi sur les tarifs douaniers exemptant de taxes et de droits de douane les importations de biens de défense vers l'Azerbaïdjan.

## Turkménistan/Iran/Irak : Signature d'un accord de swap gazier

Le Turkménistan, l'Iran, l'Irak ont signé un [accord de swap gazier](#) pour un volume allant jusqu'à 10 Mds de m<sup>3</sup> par an. En vertu de cet accord, l'Iran recevra du gaz turkmène et livrera son propre gaz à l'Irak. L'accord prévoit également un quasi-doublement à long-terme des exportations de gaz naturel turkmène vers l'Iran, portées à 40 Mds de m<sup>3</sup>.

# Industrie, services et innovation

## Turquie : Ralentissement de la production manufacturière en juin

L'Indice PMI, [élaboré par la chambre d'industrie d'Istanbul \(ISO\)](#), a atteint 47,9 en juin, en baisse par rapport au niveau de 48,4 en mai, et se situe ainsi en dessous du seuil de 50 points pour le troisième mois consécutif. L'indice signale ainsi un léger affaiblissement de la conjoncture dans le secteur manufacturier turc, principalement en raison d'une demande atone. En particulier, si la production marque une baisse plus faible que le mois précédent, le ralentissement des carnets de commandes s'est accéléré par rapport à mai, quand l'emploi enregistre sa plus forte baisse en 20 mois.

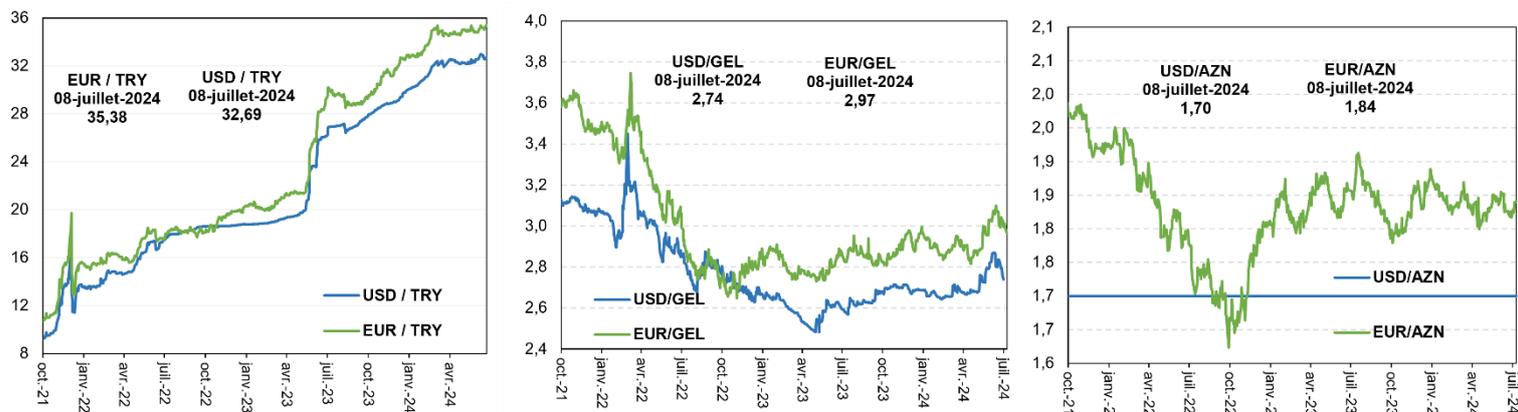
## Turquie : Baisse des ventes du marché automobile en juin

[D'après les données de l'Association des distributeurs automobiles et de la mobilité \(ODMD\)](#), le marché des voitures particulières et des véhicules utilitaires légers a enregistré une baisse de 5,3 % en glissement annuel en juin, avec 106 238 unités vendues. Sur l'ensemble du premier semestre de l'année, le marché a néanmoins progressé de 3,7 % en g.a., atteignant 577 981 unités vendues. Malgré l'instauration de droits de douane supplémentaires sur les véhicules en provenance de Chine, la part de marché des voitures chinoises a continué d'augmenter, s'élevant à 9 % du marché automobile total (contre 8 % de janvier à mai) et à 11,2 % (contre 10 %) du marché des voitures particulières.

## Turquie : Lancement du rapport de TÜSIAD sur l'écosystème entrepreneurial turc

[TÜSIAD a lancé](#) le rapport intitulé « *Türkiye : A Leading Hub for Startups and Tech Companies in EMEA* ». Ce rapport, basé sur l'analyse de 89 critères, met en avant la population jeune et bien éduquée de la Turquie, sa main-d'œuvre qualifiée et son vaste marché intérieur, en faisant une destination attrayante pour les start-ups et les investisseurs. Le rapport évalue l'écosystème entrepreneurial turc selon trois piliers : le développement des startups sur le marché local (8<sup>e</sup> place, après la Suisse), la base pilote pour les startups en croissance mondiale (9<sup>e</sup> place, après Israël) et l'incubateur de startups en *deep tech* pour les marchés mondiaux (14<sup>e</sup> place, après la Belgique). La Turquie compte plus de 3 000 startups, 6 licornes, 350 sociétés de capital-risque et 24 plateformes de crowdfunding, attirant ainsi de nombreux investisseurs.

# 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%	3,2%	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%
			Jan. 24	Jan. 24	Mai 24	Mai 24	Fév. 24	Fév. 24			Mai 24	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](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)