



MINISTÈRE
DE L'ÉCONOMIE,
DES FINANCES
ET DE LA RELANCE

Liberté
Égalité
Fraternité

Direction générale du Trésor

BRÈVES ÉCONOMIQUES DE TURQUIE, DU SUD-CAUCASE (HORS ARMÉNIE) ET DU TURKMÉNISTAN

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE RÉGIONAL

D'ANKARA

N° 275 – Édition du 19 avril 2022

Macroéconomie et finance

Turquie : La Banque centrale a maintenu son taux directeur à 14,0 %, une décision anticipée par les marchés. L'institution estime que, en lien avec la situation en Ukraine, les prix mondiaux des matières premières et des produits alimentaires continueront d'alimenter les pressions inflationnistes durant les mois à venir.

La Banque centrale élargira sa palette d'outils pour assurer la stabilité macroéconomique. Une hausse des taux directeurs n'est pas attendue dans les mois à venir et, contrairement à ses prévisions du début de l'année, le déficit courant continuera de se creuser, ce qui peut mettre la livre turque sous pression et renforcer les pressions inflationnistes.

Turquie : Le creusement du déficit courant se poursuit. Le mois de février a enregistré un déficit courant de 5,2 Mds USD (2,4 Mds USD en février 2021), sous l'effet de la hausse des coûts de l'énergie importée. Le déficit cumulé sur les 12 derniers mois a ainsi atteint 21,8 Mds USD. L'augmentation des revenus provenant du tourisme et du transport a limité le creusement du déficit courant.

Selon les données préliminaires du ministère du Commerce, le déficit commercial continuera de se creuser en mars (de 76,6 % en g.a.) accentuant la détérioration du solde du compte courant.

Turquie : Légère baisse du taux de chômage en février. Selon les données CVS de Turkstat, le taux de chômage a reculé de 0,5 pp en g.m. à 10,7 %. Chez les jeunes, le chômage est resté élevé à 20,7 % (26,5 % chez les jeunes femmes) après une diminution de 0,6 pp par rapport au mois précédent.

Turquie : La hausse de l'indice de la production industrielle a dépassé les anticipations du marché pour s'établir à 13,3 % en g.a. en février. En glissement mensuel, la hausse est de 4,4 %, après une contraction de -2,3 % en janvier. Parmi les sous-secteurs de l'industrie, l'indice de l'industrie manufacturière a augmenté de 14,4 % et celui des mines et carrières de 6,1 % en g.a..

Turquie : La Banque mondiale a revu à la baisse sa prévision de croissance pour 2022 de 2,0 % à 1,4 %. La Banque estime que la guerre en Ukraine aura un impact plus important que celui de la Covid-19 sur les économies de la région.

Azerbaïdjan : Nouveau gouverneur à la banque centrale. M. Elman Rustamov, gouverneur de la banque centrale depuis 1995, a été démis de ses fonctions et nommé conseiller auprès du Premier ministre. M. Taleh Kazimov, CEO et président de Pasha Bank, lui succède.

LE CHIFFRE À RETENIR

14,0 %

Taux directeur de la Banque centrale turque (mars 2022)

Azerbaïdjan : Prévisions d'emprunt de l'Etat. Selon le ministre des Finances Samir Sharifov, l'Etat envisage d'emprunter 4,3 Mds AZN (env. 2,3 Mds €) sur la période 2023-2026, hors refinancement de sa dette. La dette publique de l'Azerbaïdjan représentait 18,2 % du PIB au début de l'année 2022.

Géorgie : Nette progression du commerce extérieur sur le premier trimestre 2022. Le volume du commerce extérieur a augmenté de 38,0 % en g.a. et s'est élevé à 3,9 Mds USD sur la période janvier-mars. Sur cette période, les exportations ont augmenté de 43,3 % à 1,2 Md USD, tandis que les importations ont augmenté de 35,8 % à 2,7 Mds USD.

L'Ukraine et la Russie étant les principaux partenaires commerciaux de la Géorgie, cette tendance pourrait s'inverser dans les mois à venir. En 2021, l'Ukraine était le 5^{ème} client de la Géorgie tandis que la Russie était son 2^{ème} partenaire commercial.

Géorgie : La Banque mondiale a revu sa prévision de croissance de 5,5 % à 2,5 % pour 2022. Cette révision intervient en raison des effets négatifs de la guerre en Ukraine sur l'économie (baisse du commerce, du tourisme et des envois de fonds de la diaspora). L'inflation devrait se maintenir à 10 % et toucher particulièrement les produits de base. Une reprise plus dynamique est toutefois attendue à partir de 2023.

Agriculture et industries agroalimentaires

Turquie : Interdiction d'exportations de beurre à partir du 18 avril. La Turquie a interdit les exportations de beurre à partir du 18 avril, à l'exception des exportations à destination de l'Azerbaïdjan, de Chypre Nord et celles importées sur le territoire national dans le but d'être réexportées par la suite.

Turquie : La société Ulker a exporté pour 291 MUSD de biscuits et de chocolats en 2021. A destination de 100 pays différents, 100 MUSD de ses exportations relevaient de ses marques Godiva, McVitie's et Flipz.

Turkménistan : Soutien de l'USAID au développement des exportations de fruits et légumes. L'agence américaine pour le développement USAID organise un programme d'aide aux agriculteurs turkmènes pour l'obtention de la certification Global G.A.P (norme de sécurité alimentaire et de développement durable), facilitant l'exportation de leurs productions sur les marchés internationaux.

Azerbaïdjan : Développement des exportations d'engrais vers l'Inde. L'usine d'urée, exploitée par la compagnie pétrolière nationale SOCAR à Soumgaïyt, a effectué de premières livraisons à l'Inde pour un volume de 5000 t. Cette usine exporte déjà sa production vers plusieurs pays dont la Turquie, la Géorgie, la Moldavie et la Roumanie.

Énergie, environnement et transports

Turquie : L'aéroport d'Istanbul est devenu le 2^{ème} aéroport le plus fréquenté au monde. Selon les données du conseil international des aéroports, le trafic international s'établit à 26,5 M de passagers en 2021.

Turquie : 14^{ème} pays au monde détenant une puissance installée supérieure à 100.000 MW. La puissance électrique installée totale, qui était d'environ 32 000 MW en 2002, a atteint 100 334 MW fin mars. 31 508 MW proviennent des centrales hydroélectriques, 25 458 MW des centrales au gaz naturel, 11 388 MW du charbon domestique, 9 054 MW du charbon importé, 10 861 MW des centrales éoliennes et

12 065 MW d'autres sources énergétiques dont 8 029 MW de centrales solaires. Au total, les ressources renouvelables constituent 54 176 MW (54 %) de la puissance totale installée.

Turquie : La consommation d'électricité a augmenté de 3,4 % en g.a. et s'est établie à 28,4 M de MWh en mars, tandis que la production a augmenté de 10,4 % à 30,6 M de MWh. Au cours de cette période, 18,8 % de la production d'électricité a été produite par des centrales hydroélectriques, 18,6 % par des centrales au gaz naturel et 13,2 % par des centrales au lignite.

Turquie : La Turquie figure parmi les 4 pays ayant un potentiel d'énergie éolienne offshore le plus élevé. Le potentiel du pays, qui ne dispose pas encore de centrale éolienne offshore, est évalué à 70 gigawatts. La Turquie prévoit par ailleurs d'inclure 20 gigawatts de puissance éolienne installée dans son système électrique d'ici 2030.

Azerbaïdjan : Nouveau forage d'exploration du consortium BP-SOCAR-LUKOIL pour le projet SWAP. Ce forage, visant à estimer le potentiel du gisement SWAP « Shallow Water Absheron Peninsula », a commencé le 3 avril 2022 et durera 3 à 4 mois. BP est en charge des opérations et détient 25 % des parts dans l'accord d'exploration, de développement et de production pour cette zone. La société pétrolière nationale SOCAR en détient 50 %, et le groupe privé russe Lukoil 25 %.

Turkménistan : Coopération avec l'Inde dans le domaine de l'énergie. Le président indien Ram Nath Kovind s'est rendu en visite officielle au Turkménistan du 1^{er} au 4 avril. Ses échanges avec les autorités turkmènes ont notamment porté sur les enjeux de sécurité du gazoduc TAPI dans la perspective de relance de la construction du tronçon traversant l'Afghanistan.

Géorgie : Hausse de 565 % en g.a. de la circulation de passagers aériens au premier trimestre 2022. Cette hausse marque la reprise post-covid, et tend à retrouver les niveaux pré-pandémie, en atteignant 700 200 passagers. Turkish Airlines s'impose comme la compagnie leader en Géorgie sur ces trois derniers mois, détenant 13 % des parts de marché, suivi de près par Wizz Air (low cost hongroise). Le fret atteint quant à lui 4 483 077 tonnes, soit une augmentation annuelle de 3 %.

Industrie, services et innovation

Turquie : La production automobile poursuit sa baisse en mars avec un recul de 13,7 % en g.a. (106 575 unités). Ce phénomène est accentué pour la production de véhicules de tourisme qui diminue de 23,9 % (57 041 unités). Cette baisse s'explique toujours par la pénurie de semi-conducteurs qui oblige les usines à fermer.

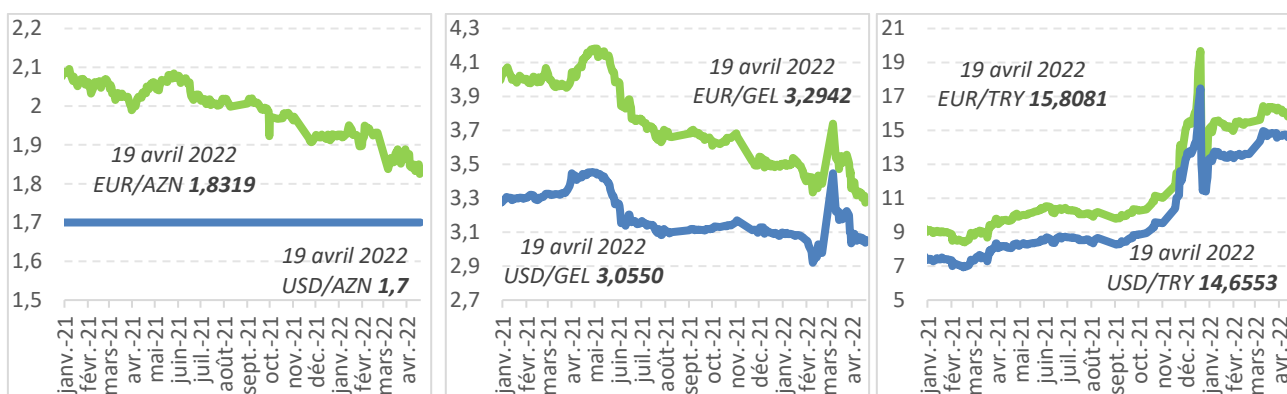
Turquie : Exportations de l'industrie textile en hausse au premier trimestre. Les exportations de textile et de matières premières ont augmenté de 13,1 % en g.a. (2,6 Mds USD), le prêt-à-porter de 16,2 % (5,4 Mds USD) et le cuir de 27,0 % (502 MUSD). En 2021, le textile était le quatrième poste d'exportation turc, représentant 9,0 % des exportations et 20,3 Mds USD.

Turquie : Les projets internationaux du secteur de la construction turc affectés par la guerre Russo-Ukrainienne. Les entreprises turques, dont les projets en Russie s'élèvent à 20 Mds USD, rencontrent de nombreuses difficultés liées aux sanctions appliquées à l'économie russe, à la dépréciation du rouble et aux problèmes d'approvisionnement. En Ukraine, où les projets s'évaluent à 3 Mds USD, les chantiers de construction ont été fermés entraînant une perturbation des flux de trésorerie en plus des destructions de matériaux, équipements et usines de construction.

Géorgie : La Georgian Pension Agency choisit JP Morgan pour mener ses investissements sur les marchés financiers internationaux. En guidant ces investissements, JP Morgan permettrait à l'agence de diversifier son portefeuille. Au total 1,27M de personnes ont souscrit au schéma de pension via l'agence.

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	3,3 % Jan. 22	3,3 % Jan. 22	2,3 % Oct. 21	1,7 % Oct. 21	5,8 % Oct. 21	5,5 % Oct. 21	15,4 % Oct. 21	12,8 % Oct. 21	3,2 % Oct. 21	3,2 % Oct. 21	5,4 % Oct. 21	3 % Oct. 21
Banque mondiale	1,4 % Avril 22	3,2 % Avril 22	2,7 % Avril 22	2,2 % Avril 22	2,5 % Avril 22	5,5 % Avril 22	61 % Avril 22	27 % Avril 22	9,0 % Avril 22	6,6 % Avril 22	11 % Avril 22	6,6 % Avril 22
Commission européenne	4,0 % Nov. 21	4,0 % Nov. 21	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	17,7 % Nov. 21	15,4 % Nov. 21	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
OCDE	3,3 % Déc. 21	3,9 % Déc. 21	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	23,9 % Déc. 21	21,7 % Déc. 21	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
Gouvernement	5,0 % Sept. 21	5,5 % Sept. 21	3,9 % Déc. 21	N.D.	6,0 % Nov. 21	N.D.	9,8 % Sept. 21	8,0 % Sept. 21	6,6 % à 7,5 % Jan. 22	N.D.	N.D.	N.D.
Banque centrale	3,0 % Oct. 21	4,0 % Oct. 21	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	23,2 % Jan. 22	8,2 % Jan. 22	N.D.	N.D.	N.D.	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