



BRÈVES ÉCONOMIQUES

Turquie, Azerbaïdjan, Géorgie, Turkménistan

Une publication du SER d'Ankara
Semaine du 29 avril 2024

Macroéconomie et finance

Turquie : Le taux directeur reste inchangé

La Banque centrale a maintenu son taux directeur à 50,0 %, conformément aux attentes du marché, soulignant que les conditions financières se sont considérablement durcies et que le resserrement monétaire aura des effets retardés. Le [communiqué](#) met en avant la persistance de l'inflation au-dessus des niveaux anticipés par la BC, et indique que l'orientation monétaire restrictive pourrait être renforcée davantage en cas de détérioration évidente et permanente des perspectives d'inflation.

Après avoir annoncé sa décision, la Banque centrale a également [annoncé](#) avoir augmenté les taux appliqués sur les réserves obligatoires en TRY afin de renforcer le mécanisme de transmission monétaire et d'encourager une augmentation de la part des dépôts en TRY, soutenant ainsi la transition des comptes protégés KKM vers les dépôts classiques en TRY.

Turquie : Interdiction d'exportation de 1 019 produits vers l'Israël

Par [l'annonce](#) publiée le 9 avril, le ministère du Commerce a interdit l'exportation de produits appartenant à 54 postes d'exportations, soit au total 1 019 produits vers Israël, sans préciser les codes SH.

Azerbaïdjan : Hausse de la valeur des actifs du fonds souverain SOFAZ

Au 1^{er} trimestre 2024, la valeur des actifs du Fonds pétrolier d'État SOFAZ a augmenté de 7,5 % en g.a., à 57,4 Mds USD. Le portefeuille de ces actifs se répartit entre 55,3 % d'obligations (-5,7 points), 25,7 % d'actions (+4,6 points), 5,8 % d'immobilier (+0,1 point) et 13,2 % d'or (104,6 tonnes ; +1,1 point).

Azerbaïdjan / Kirghizstan : Accords de coopération

Le président du Kirghizstan Sadir Japarov s'est rendu en visite d'Etat en Azerbaïdjan le 24 avril et a signé avec son homologue azerbaïdjanais 18 protocoles d'entente pour renforcer la coopération dans divers secteurs comme l'énergie, la santé et le développement numérique. L'un des protocoles signés a notamment porté sur l'augmentation du capital social du Fonds de développement Azerbaïdjan-Kirghizistan, passé de 25 MUSD à 100 MUSD.

Azerbaïdjan / Turquie : Approbation par le Parlement de l'accord pour l'élimination de la double imposition et la prévention de l'évasion fiscale

Le Parlement azerbaïdjanais a approuvé le 23 avril l'accord bilatéral signé le 19 février 2024 à Ankara entre l'Azerbaïdjan et la Turquie sur « l'élimination de la double imposition et la prévention de l'évasion fiscale ».

Géorgie : Baisse du commerce extérieur de la Géorgie en janvier-mars 2024

Selon l'Institut national des statistiques de Géorgie (Geostat), le commerce extérieur de la Géorgie a diminué de 6,5 % en g.a. en janvier-mars 2024, totalisant 4,7 Mds USD. Les exportations ont diminué de 9,3 % pour atteindre 1,3 Md USD, tandis que les importations

ont baissé de 5,3 % pour atteindre 3,4 Mds USD. La balance commerciale du pays s'est élevée à -2,0 Mds USD.

Géorgie : Baisse des transferts de fonds en mars

Les transferts de fonds ont diminué de 36,5 % en g.a pour atteindre 278 MUSD en mars 2024, après avoir chuté de 29,0 % en g.a le mois précédent. Cette baisse s'explique par un effet de base en raison de la hausse des transferts en provenance de Russie depuis 2023. Les transferts en provenance de Russie baissent de 76,3 % en g.a. (19,0 % du total), de 32,2 % en g.a. pour le Kazakhstan (4,2 % du total) et de 19,5 % en g.a. pour la Turquie (3,0 % du total).

Géorgie : L'indice des prix à la production a augmenté de 4,0% en g.a en mars 2024

En mars 2024, l'indice des prix à la production a augmenté de 4,0 % en g.a, après avoir augmenté de 2,0 % en g.a le mois précédent.

Géorgie : Hausse de l'émigration en 2023

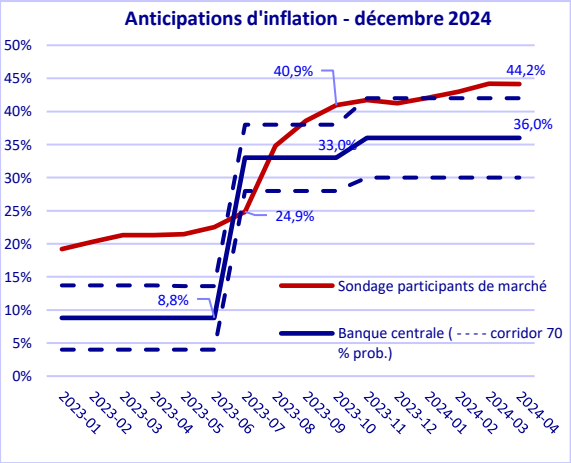
Selon les données publiées par l'Institut national des statistiques de Géorgie (Geostat), la population géorgienne a baissé de 1,1 % en 2023. D'une part, l'émigration a augmenté de 95,6 % en g.a., d'autre part, l'immigration s'est inscrite en hausse de 14,5 % en g.a., en conséquence, le solde migratoire s'est creusé à hauteur de -39 207 personnes.

Marchés financiers turcs

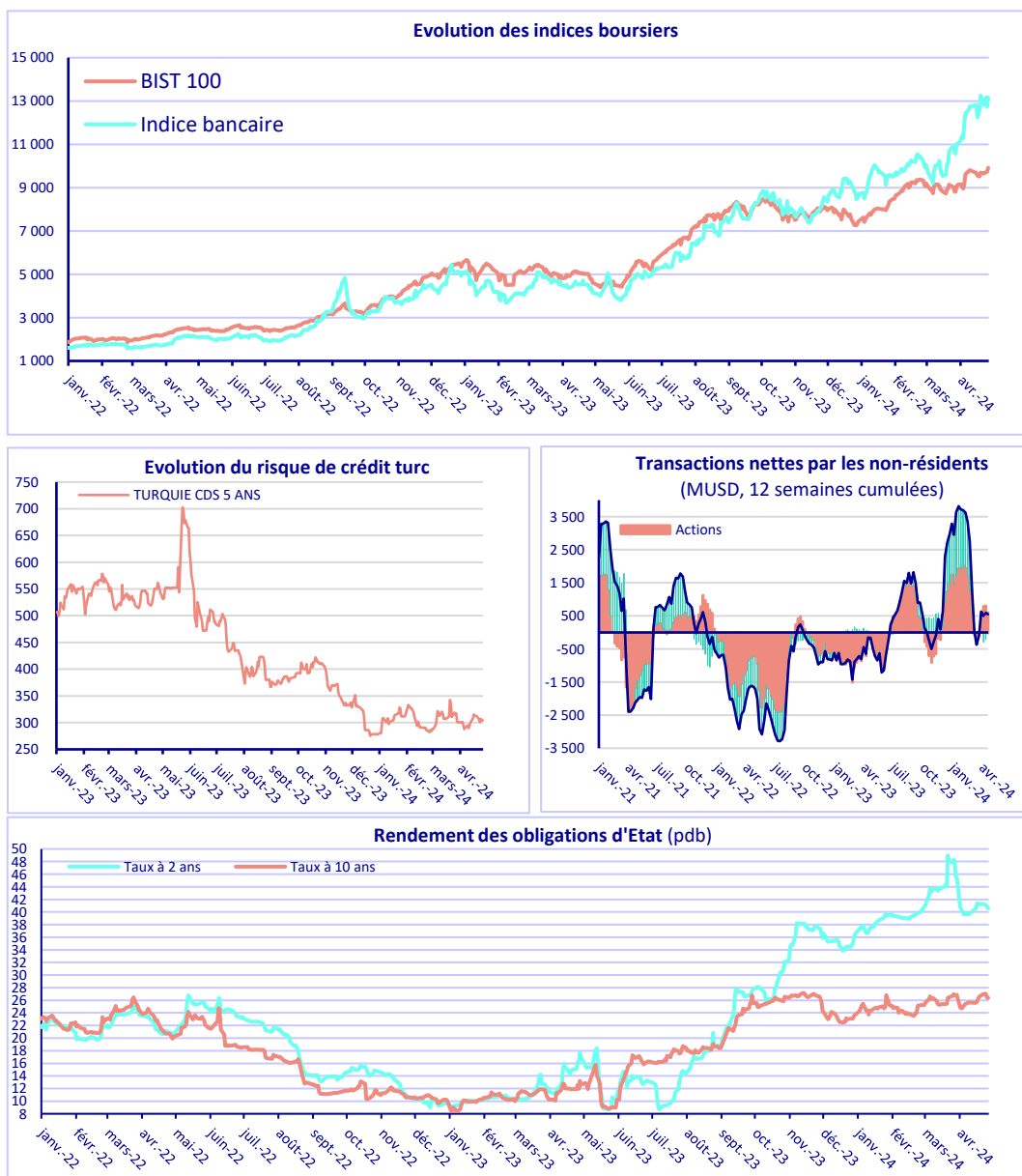
Indicateurs	26/04/2024	var semaine	var mois	var fin 2023
BIST 100 (TRY)	9915,62	2,29%	12,58%	32,74%
Taux directeur de la BCT	0,00%	-5000,00 pdb	-4500,00 pdb	-4250,00 pdb
Taux des emprunts de l'Etat à 2 ans	40,60%	-65,00 pdb	-770,00 pdb	409,00 pdb
Taux des emprunts de l'Etat à 10 ans	26,39%	-26,00 pdb	-59,50 pdb	270,00 pdb
Pente 2-10 ans	-1421,00 pdb	39,00 pdb	710,50 pdb	-139,00 pdb
CDS à 5 ans	303,98 pdb	-8,30 pdb	3,19 pdb	25,70 pdb
Taux de change USD/TRY	32,51	-0,18%	1,10%	10,24%
Taux de change EUR/TRY	34,89	0,58%	-0,02%	6,91%

Taux Forward	29/04/2024	2 sem.	1 mois	2 mois	3 mois	6 mois	9 mois	1 an
Taux USD/TRY FW 29/04/24	32,40	32,86	33,52	34,64	35,89	39,84	43,61	46,97
Var en % (Vs.29/04/24)	-	1,4%	3,5%	6,9%	10,8%	23,0%	34,6%	45,0%
Taux EUR/TRY FW 29/04/24	34,71	35,23	35,92	37,20	38,60	43,13	47,30	51,23
Var en % (Vs.29/04/24)	-	1,5%	3,5%	7,2%	11,2%	24,2%	36,3%	47,6%

Lors de son comité de politique monétaire (MPC – 25/04), la Banque centrale turque a adopté une posture attentiste en maintenant le taux directeur à 50,0 %. Cette décision n’a pas surpris les marchés financiers: les économistes interrogés par AA Finans en avaient fait leur prévision médiane. Selon le communiqué de la TCMB, l’institution se réserve le droit de procéder à de nouvelles hausses du taux directeur dans le futur. Plus particulièrement, la BC rappelle son attachement à atteindre un niveau d’inflation fin 2024 correspondant aux prévisions qu’elle a faites pour la première fois en novembre 2023, soit entre 30,0% et 42,0%, mais également à faire converger les anticipations de marché au sein de cette fourchette.



Les marchés financiers turcs ont réagi positivement à cette décision. Le BIST a progressé de 2,0 % le lendemain de l'annonce. Sur la semaine, la progression est de 2,29 %. Les CDS à 5 ans, en légère hausse à la veille de la décision, se sont également détendus après l'annonce. Ces dernières semaines, la Banque centrale enregistre également un redressement des entrées de flux de portefeuille. En effet, sur 5 semaines (22/03 au 19/04), les investisseurs internationaux ont été acheteurs nets de titres turcs à hauteur de 1,3 Md USD alors qu'ils avaient cédé pour 939 MUSD les 5 semaines précédentes (du 16/02 au 15/03).



Agriculture et industries agroalimentaires

Turquie : Extension du Codex alimentaire turc à l'ensemble des produits apicoles

[L'arrêté n° 2024/06](#) du ministère de l'Agriculture et des forêts, relatif à l'application du Codex alimentaire turc aux produits apicoles autres que le miel est entré en vigueur après sa publication, le 15 avril 2024, au Journal officiel. L'arrêté fixe les règles techniques et d'hygiène relatives à la production, la préparation, la transformation, la conservation, le stockage et le transport des produits de la ruche commercialisés comme aliments ou compléments alimentaires, notamment le pain d'abeille, le pollen (y compris séché), la gelée royale (y compris en poudre), la propolis (brute ou transformée), ainsi que les conditions de leur mise sur le marché. Ainsi, aucune substance ne peut plus être ajoutée et les dispositions réglementaires du Codex alimentaire turc relatives aux contaminants, aux résidus de pesticides et aux résidus de médicaments vétérinaires sont étendues aux produits apicoles;

de même, l'ajout d'ingrédients alimentaires ayant des propriétés aromatisantes est désormais proscrit.

Turquie : Premier congrès de l'association de l'industrie de l'alimentation pour animaux de compagnie

L'association de l'industrie de l'alimentation pour animaux de compagnie (« pet food »), créée l'an dernier, a tenu son congrès de lancement le 25 avril à Ankara. Le directeur général adjoint de l'alimentation et du contrôle a souligné qu'il existait 89 opérateurs du secteur en Turquie, totalisant une capacité de production de 240 000 t/an, soit l'une des 10 premières au monde. En termes de commerce extérieur en la matière, la Turquie importe annuellement 88 000 t et exporte 81 000 t.

Turquie : Appel d'offres pour l'exportation de 100 000 t de blé dur

L'Office des Produits du Sol (TMO), entreprise publique chargée de la commercialisation des céréales, a annoncé vouloir exporter 100 000 t de blé dur. Elle avait déjà lancé un appel d'offres similaire le mois dernier, mais l'avait annulé en raison de prix non satisfaisants. Le TMO a acheté 13,1 Mt de céréales durant la saison dernière et essaie à présent de vider ses stocks afin de se préparer à la prochaine campagne céréalière, qui commencera à la mi-mai.

Turquie : Circulaire de la présidence de la République relative aux travailleurs saisonniers

La circulaire présidentielle n° 2024/5 relative aux travailleurs agricoles saisonniers a été publiée au JO du 27.04.2024, en vue d'apporter des solutions aux problèmes relatifs aux migrations de travail saisonnières entre provinces. Des « zones d'installation temporaire » seront établies par les préfectures dans les lieux où les travailleurs agricoles saisonniers travaillent de manière intensive, avec un encadrement éducatif et social destiné à répondre aux besoins fondamentaux des travailleurs saisonniers de l'agriculture.

Turquie : Classification des substances actives pharmacologiques pouvant être trouvées dans les aliments d'origine animale et fixation de limites

[Le règlement du Codex](#) alimentaire turc sur la classification et les limites maximales de résidus de substances actives pharmacologiques pouvant être trouvées dans les aliments d'origine animale a été publié au JO du 28.04.2024, conformément à la législation européenne en la matière (Règlement UE n° 470/2009/CE). Les principales modifications sont les suivantes : introduction d'une limite pour le toltrazuril, ingrédient actif présent dans les œufs ; limite à l'usage du praziquantel dans les élevages de poissons ; fixation d'une limite pour l'usage du kétoprofène chez les volailles et interdiction de son utilisation chez les volailles dont les œufs sont proposés à la consommation humaine ; extension des limites relatives au rafoxanide à l'ensemble des ruminants d'élevage.

Azerbaïdjan : Reconstruction du canal d'irrigation de Shirvan

La reconstruction du canal d'irrigation de Shirvan, deuxième plus grand canal du pays (122 km), a été officiellement lancée. Alimenté par le réservoir de Mingachevir, le canal souffre de détériorations structurelles après plus de 65 ans de service, à l'origine d'importantes pertes d'eau. Selon les études de faisabilité réalisées par la société turque *Su Yapı*, les travaux de modernisation du canal devraient permettre d'améliorer l'irrigation de plus de 230 000 hectares de terres et de restaurer à son embouchure le lac Hajigabul, pratiquement asséché depuis plus de 10 ans.

Azerbaïdjan : Baisse de la production de caviar

Selon le Comité d'État des statistiques, 103 kg de caviar d'esturgeon ont été produits en Azerbaïdjan au 1^{er} trimestre 2024 (contre 140 kg au T1 2023, soit une baisse de 26,4 %), dont 90 kg ont été exportés. Le prix moyen à l'exportation de 1 kg de caviar était de 1 142 USD.

Energie, environnement et transports

Turquie : Le nombre de véhicules électriques en Turquie pourrait atteindre 4 M d'ici 10 ans

L'Autorité de régulation du marché de l'énergie (EPDK) a publié fin avril ses projections concernant le parc de véhicules électriques et les infrastructures de recharge. L'EPDK y

estime qu'il y aura en 2025 entre 202 000 et 361 000 véhicules électriques dans le pays, et que ce chiffre pourrait atteindre 4 M d'ici 10 ans. Selon ce [rapport](#), le nombre de véhicules électriques a augmenté de 14 900 à 94 000 en 2023.

Turquie : Accord pour la construction d'une centrale électrique au gaz naturel d'Aksa Energy au Kazakhstan

Un protocole d'accord préliminaire non contraignant a été signé entre Aksa Enerji Üretim AŞ et les autorités kazakhstanaïses pour la construction d'une centrale thermique à Cycle Combiné Gaz (CCG) d'une capacité de 500 MW à Chymkent. Le coût du projet est estimé à 700 MUSD.

Turquie : Botas signe un accord de livraison de GNL avec une société omanaise

Botas a signé un accord de 10 ans avec Oman LNG pour l'achat de 1 Mt de gaz naturel liquéfié (soit environ 1,4 M de mètre cube) par an à partir de 2025.

Turquie : Signature d'un accord d'infrastructures de transport régional avec l'Irak, les EAU, et le Qatar

Lors de la visite du président Erdogan à Bagdad fin avril, la Turquie, l'Irak, les Émirats arabes unis et le Qatar ont signé un accord pour développer un corridor de transport, intégrant routes et voies ferrées sur 1275 kilomètres, de Bassora en Irak à la Turquie. Ce projet surnommé "Route du Développement" a un coût estimé à 20 Mds USD et vise à renforcer la connectivité régionale et à améliorer son intégration aux marchés européens.

La visite du président Erdogan en Irak a également donné lieu à la signature d'une vingtaine de MoU dans différents domaines, dont l'énergie, le commerce, et la gestion de l'eau.

Géorgie : Le forage du tunnel sur l'autoroute Kvasheti-Kobi est terminé

Ce mardi 23 avril, un événement s'est tenu à l'occasion de l'achèvement de la construction du tunnel Kvasheti-Kobi. D'une longueur de 9 km, il s'agit du plus long tunnel du pays construit pour faciliter la réduction du temps de trajet sur le corridor intérieur. Un tunnelier, spécialement conçu pour ce projet, a été utilisé pour creuser le tunnel. Le tunnel longe le lit de la rivière Tetri Aragvi sur 7 km et traverse le village d'Arakveti avant d'arriver près de Kvemo Mleta.

Géorgie : Un nouveau terminal sera construit à l'aéroport de Mestia en Sanétie

Selon le Premier ministre géorgien, Irakli Kobakhidze, un nouveau terminal sera construit à l'aéroport de Mestia en Sanétie, notamment pour accroître le potentiel du tourisme intérieur. L'entreprise Green Studio a d'ores et déjà été sélectionnée pour ce projet.

Azerbaïdjan : Appel d'offres pour une centrale solaire

Les autorités ont annoncé le lancement d'un appel d'offres pour la conception, le financement, la construction et l'exploitation d'une centrale solaire de 100 MW dans le district de Gobustan. Les entreprises intéressées pourront s'adresser à auction@area.gov.az à partir du 30 avril. Plus d'informations [ici](#).

Turkménistan : Tenue à Paris d'un forum sur les investissements énergétiques au Turkménistan

Un forum a été organisé par les autorités turkmènes à Paris les 24 et 25 avril 2024 pour encourager les investissements étrangers au Turkménistan, en particulier dans le secteur énergétique. En présence de plusieurs sociétés d'Etat turkmènes (*Turkmengas*, *Turkmennebit*, *Turkmengeology*, etc.) et d'entreprises françaises, les discussions ont notamment permis d'aborder les questions de coopération dans la production, le transport et le raffinage de pétrole et de gaz, ainsi que les perspectives en matière de développement des énergies renouvelables.

Industrie, services et innovation

Turquie : Hausse des exportations de services

D'après l'Association des exportateurs de services (HİB), qui compte désormais plus de 5 000 membres, les exportations de services de la Turquie ont augmenté de 12,3 % en 2023 en g.a pour atteindre 99,8 Mds USD. Elles représentent 57,7 % de l'emploi total turc (18,2 M

d'employés) et 56,0 % du PIB turc. Pour 2024, l'HIB vise à atteindre 110,0 Mds USD d'exportations de services.

Turquie : La production d'acier turc a rebondi au cours du premier trimestre de 2024 après une contraction en 2023

Selon l'Association Worldsteel, la production d'acier turc au 1^{er} trimestre de 2024 a enregistré l'une des croissances mondiales à 28,4 % pour atteindre 9,5 Mt. Au niveau mondial, la production d'acier brut a augmenté de 0,5 % pour atteindre 469,1 Mt.

Turquie : Taux d'utilisation des capacités manufacturières

Selon la Banque centrale de Turquie pour avril, le taux d'utilisation des capacités installées de l'industrie manufacturière, en données corrigées des variations saisonnières, a baissé de 0,2 point en g.m. tandis qu'elle a augmenté de 1,4 point en g.a. pour s'établir à 77 points.

Turquie : Vestel Venture a investi dans 9 startups en 2023

En 2023, Vestel Ventures a investi dans 9 nouvelles startups portant son total à 33 startups. Pour rappel, Vestel Ventures, a été créé en 2015 en tant que branche d'investissement en capital-risque de Vestel, la filiale en électroménager de Zorlu Holding et fonctionne essentiellement comme un capital-risque d'entreprise (CVC).

Azerbaïdjan / Hongrie : Coopération dans le domaine pharmaceutique

Deux sociétés pharmaceutiques hongroises débiteront la fabrication de 90 médicaments en Azerbaïdjan dès 2025 selon le ministre azerbaïdjanais du Travail et de la Protection sociale, Sahil Babayev, qui s'exprimait à l'occasion de la 10^e réunion de la commission intergouvernementale azerbaïdjan-hongroise à Bakou.

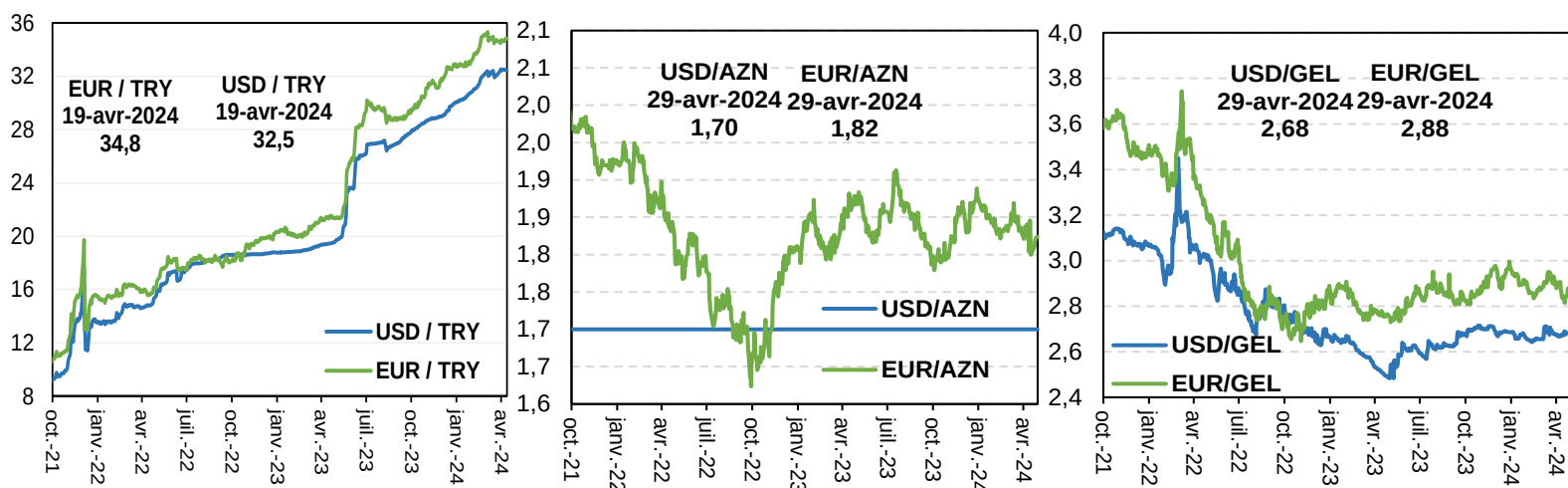
Géorgie : L'indice des prix de l'immobilier résidentiel a augmenté de 1,1% par rapport au trimestre précédent

Au cours du premier trimestre 2024, l'indice des prix de l'immobilier résidentiel (IPPR, pour l'immobilier neuf) en Géorgie a augmenté de 1,1 % par rapport au trimestre précédent, tandis que l'augmentation annuelle s'est élevée à 13,0 %. L'augmentation a été enregistrée à la fois dans le segment des appartements (1,2 % en g.m. et 12,9 % en g.a.) et dans celui des maisons individuelles (0,7 % en g.m. et 13,3 % en g.a.).

Géorgie : Augmentation du nombre de visiteurs internationaux au T1 2024

Selon les données publiées par le ministère du Tourisme, 938 644 touristes ont visité la Géorgie au cours du T1 2024, soit une hausse de 6,4 % en comparaison à la période prépandémique. Les principaux visiteurs internationaux viennent de Turquie, suivis de la Russie ; l'Arménie ; l'Azerbaïdjan ; Israël ; l'Iran ; le Kazakhstan ; l'Ukraine ; l'Inde ; et la Biélorussie.

Tableaux statistiques et graphiques



	PREVISIONS DE CROISSANCE						PREVISIONS D'INFLATION					
	TURQUIE		AZERBAÏDJAN		GEORGIE		TURQUIE		AZERBAÏDJAN		GEORGIE	
	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024
FMI	4,0% Jan. 24	3,1% Jan.24	2,5% Oct. 23	2,5% Oct. 23	6,2% Oct.23	4,8% Oct. 23	51,2% Oct. 23	62,5% Oct.23	10,3% Oct. 23	5,6% Oct. 23	2,4% Oct. 23	2,7% Oct. 23
Banque mondiale	4,2% Jan. 24	3,1% Jan. 24	1,5% Jan. 24	2,4% Jan. 24	6,5% Jan. 24	4,8% Jan. 24	53,4% Oct.23	57,2% Oct. 23	9,0% Oct.23	5,8% Oct. 23	2,3% Oct.23	2,5% Oct. 23
OCDE	3,6% Juin 23	2,9% Fev. 23	N.D	N.D	N.D	N.D	44,8% Juin 23	40,8% Juin 23	N.D	N.D	N.D	N.D
Gouvernement	4,4% Sept. 23	4,0% Sept. 23	1,9% Nov.23	2,4% Nov.23	6,2% Oct. 23	5,2% Sept. 23	65,0% Sept. 23	33,0% Sept. 23	N.D	N.D	0,4% Dec. 23	3,0% Sept. 23
Banque centrale	N.D	N.D	1,3% Nov.23	3,3% Nov.23	6,0% Oct. 23	5,0% Oct. 23	65,0% Nov. 23	36,0% Nov. 23	N.D	N.D	1,2% Oct.23	3,3% Oct.23

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

Responsable de la publication : Service économique régional d'Ankara

abdenor.brahmi@dgtresor.gouv.fr, orhan.chiali@dgtresor.gouv.fr

Rédaction : SER d'Ankara

Abonnez-vous : juliette.diebolddemellis@dgtresor.gouv.fr