

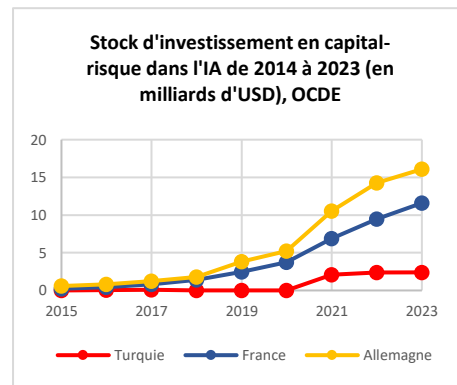
BRÈVES ÉCONOMIQUES

Turquie, Azerbaïdjan, Géorgie, Turkménistan

Une publication du SER d'Ankara
Semaine du 20 novembre 2023

Zoom : La Turquie et l'intelligence artificielle

- **Le 30 octobre 2023, Koç Holding a investi dans la start-up française AdCreative.ai.**, qui propose un service de production publicitaire appuyé sur l'intelligence artificielle. Le montant du financement apporté par Koç Holding n'a pas encore été rendu public.
- **Cette opération est représentative de l'augmentation des investissements en capital-risque dans l'IA que la Turquie connaît depuis 2020** (voir graphique ci-contre). Cette augmentation a débuté en 2016 en France, si bien qu'en termes de stock d'investissements, selon l'OCDE, la Turquie atteint 2,4 Mds USD en 2023, là où la France avoisine les 12 Mds USD, l'Allemagne 16 Mds USD et les Etats-Unis 400 Mds USD.
- **L'écosystème tech de la Turquie est proactif en matière d'intelligence artificielle et s'est emparé du sujet dès 2017**, avec l'Initiative pour l'intelligence artificielle, réunissant entreprises et universitaires. Le gouvernement turc a annoncé sa première stratégie nationale d'intelligence artificielle en 2021, qui prévoit notamment de figurer parmi les 20 premières nations de l'IA à l'horizon 2025, la Turquie étant classée 39^e en 2022 selon le classement retenu par le gouvernement turc.
- **Par ailleurs, sur le plan des services, les start-ups turques semblent s'être appropriées les fonctionnalités de l'IA et ce dans plusieurs domaines.** A titre d'exemple, Pulpoar propose des essais de maquillage en réalité augmentée grâce à l'intelligence artificielle, et a été accompagnée par Business France pour trouver un incubateur à Clermont-Ferrand.
- **Sur le plan industriel, les usines turques ne sont pas encore au stade de la mise en œuvre de l'IA**, une généralisation des logiciels d'analyse de données en continu étant un préalable. MEXT, centre de formation turc à l'industrie 4.0, propose aux industriels un accompagnement en ce sens, en partenariat avec Microsoft et McKinsey notamment.
- **En matière académique, des programmes ainsi qu'une recherche spécialisée en IA existent mais devront monter en puissance.** En 2022, 2 680 articles de recherche touchant à l'intelligence artificielle ont été publiés par les 10 universités turques les plus actives sur le sujet. En France, ce nombre approche les 14 300 et aux Etats-Unis les 18 300. De plus, 6 universités proposent actuellement des programmes de licence en intelligence artificielle, 3 d'entre elles proposent des masters.



Macroéconomie et finance

Turquie : Compte courant excédentaire en septembre

En septembre, le compte courant a enregistré un excédent de 1,8 Md USD - son plus haut niveau depuis octobre 2021 - après un déficit de 360 MUSD en août. Cet excédent s'explique principalement par la réduction du déficit de la balance commerciale en septembre (- 47,9 % en g.m à - 3,7 Mds USD contre - 7,1 Mds USD en août), résultat de la baisse des importations (-9,1% en g.m. et -14,6 % en g.a. à 27,5 Mds USD) et la hausse des exportations (+ 4,2 % en g.m et -0,5 % en g.a. à 22,5 Mds USD). Sur la période janvier-septembre 2023, le déficit du compte courant s'élève à 40,8 Mds USD contre 37,8 Mds USD sur la même période de l'année précédente. Pour rappel, le programme à moyen-terme prévoit un déficit du compte courant de 42,5 Mds USD en 2023, alors que ce dernier s'élevait à 48,4 Mds USD en 2022.

Turquie : Creusement du déficit du budget du gouvernement central en octobre

En octobre, le déficit du budget du gouvernement central s'est creusé de 95 Mds TRY (3,3 Mds EUR): les dépenses se sont élevées à 569 Mds TRY (19,4 Mds EUR) tandis que les recettes se sont élevées à 474 Mds TRY (16,1 Mds EUR). Ainsi, sur la période janvier-octobre 2023, le déficit du budget du gouvernement central atteint 608 Mds TRY contre 129 Mds TRY pour la même période de l'année précédente.

Azerbaïdjan : Légère hausse du PIB sur les dix derniers mois de 2023

Selon le Comité d'Etat aux Statistiques, le PIB s'est élevé à 100,9 Mds AZN (59,4 Mds USD) sur la période janvier-octobre 2023, en hausse de 0,5 % en glissement annuel. Dans le détail, la croissance du secteur non pétrolier a atteint +3,4 %, contre une récession de - 2,3 % pour le secteur hydrocarbures.

Azerbaïdjan : Inflation à deux chiffres

Sur la période de janvier à octobre 2023, l'inflation moyenne s'est établie à +10,2 % en g.a., tirée en particulier par la hausse des prix des produits alimentaires (+11,4 %).

Marchés financiers turcs

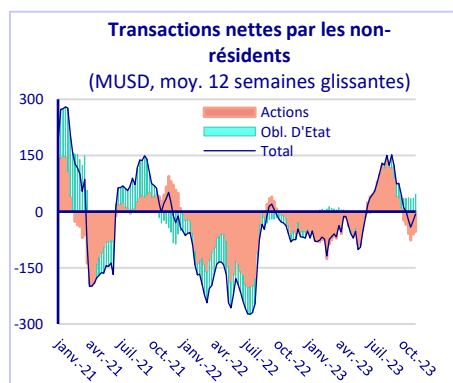
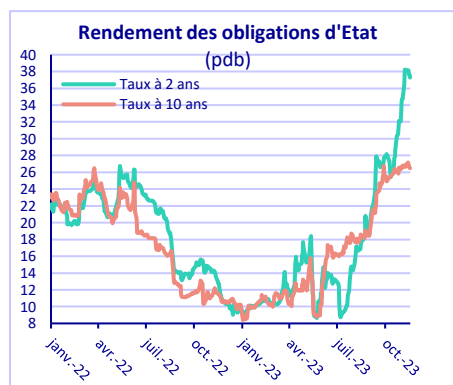
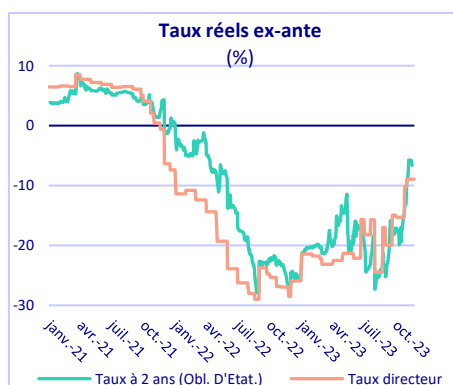
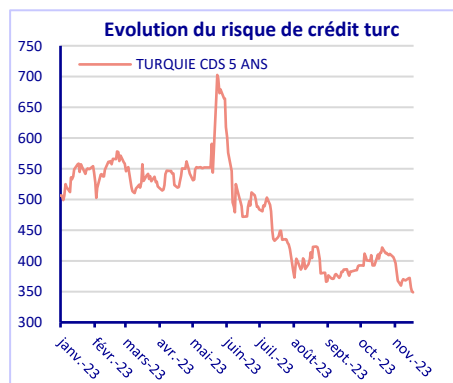
Indicateurs	17/11/2023	var semaine	var mois	var 30 décembre 2022
BIST 100 (TRY)	7853,36	1,06%	-3,22%	41,28%
Taux directeur de la BCT	35,00%	0,00 pdb	500,00 pdb	2600,00 pdb
Taux des emprunts de l'Etat à 2 ans	37,28%	-85,00 pdb	1139,00 pdb	2755,00 pdb
Taux des emprunts de l'Etat à 10 ans	26,50%	-45,00 pdb	49,00 pdb	1663,00 pdb
Pente 2-10 ans	-1078,00 pdb	40,00 pdb	-1090,00 pdb	-1092,00 pdb
CDS à 5 ans	348,88 pdb	-19,52 pdb	-73,19 pdb	-157,93 pdb
Taux de change USD/TRY	28,71	0,61%	2,83%	53,27%
Taux de change EUR/TRY	31,16	2,32%	5,79%	56,05%

Taux Forward	20/11/2023	2 sem.	1 mois	2 mois	3 mois	6 mois	9 mois	1 an
Taux USD/TRY FW 20/11/23	28,76	29,10	29,52	30,38	31,23	34,04	37,24	38,76
Var en % (Vs.20/11/23)	-	1,2%	2,6%	5,7%	8,6%	18,4%	29,5%	34,8%
Taux EUR/TRY FW 20/11/23	31,41	31,80	32,29	33,27	34,25	37,50	41,19	41,41
Var en % (Vs.20/11/23)	-	1,3%	2,8%	5,9%	9,0%	19,4%	31,1%	31,8%

Cette semaine, les marchés financiers turcs sont dans l'attente du Comité de politique monétaire (MPC) de novembre, qui aura lieu jeudi 23/11. Depuis juin 2023, la Banque centrale turque a procédé chaque mois à une hausse de son taux directeur, cumulant ainsi 2 650 pdb de hausse (de 8,5% à 35,0%). Pour novembre, le consensus des économistes s'oriente vers un ralentissement du rythme de resserrement monétaire: [la banque néerlandaise ING](#) table sur une hausse de 250 pdb à l'issu du MPC du 23/11, contre +500 pdb en septembre et octobre et +750 pdb en août.; la prévision médiane des 12 économistes sondés par *Anadolu Ajansi* est de +250 pdb). Ces deux sources s'accordent également sur un taux directeur à 40 % à la fin de l'année, ce qui implique donc une ultime hausse pour 2023 de 250 pdb en décembre. [Selon les économistes d'ING](#) il s'agit également du niveau terminal qu'atteindrait le taux directeur turc, avant d'entamer une redescente au 4^e trimestre 2024.

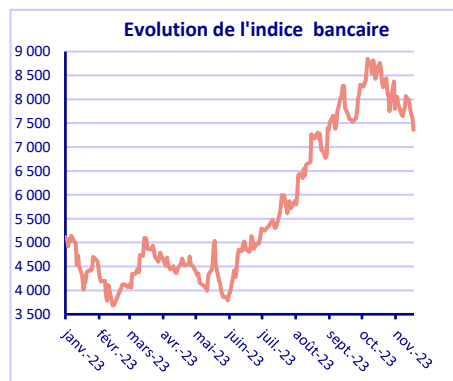
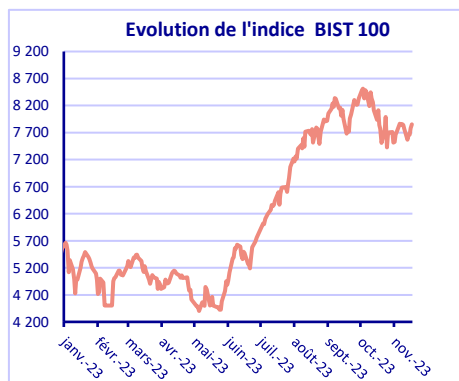
Ce ralentissement de la hausse du taux directeur pourrait répondre à certains signaux positifs des dernières semaines.

Le plus important d'entre eux semble être le début de redressement du compte courant : en septembre, le compte courant a enregistré un surplus de 1,9Md USD, ce qui a poussé certains analystes à déclarer que le resserrement des conditions de crédit commençait à porter ses fruits sur la modération des importations. Autre signe de confiance, mardi 14 novembre, les CDS à 5 ans ont atteint leur niveau le plus bas depuis mars 2021 (364,64 pdb). Enfin, le marché obligataire turc fait l'objet d'un intérêt croissant de la part des investisseurs internationaux. Deux rapports publiés la semaine du 17 novembre, l'un par la banque française *BNP Paribas*, l'autre par la [banque allemande Deutsche Bank](#), sont venus abonder dans le sens d'une normalisation du marché obligataire turc : selon *Deutsche Bank*, bien qu'il soit encore trop tôt pour entrer sur le marché, les obligations locales turques devraient offrir la meilleure performance au sein des pays émergents en 2024. *BNP Paribas*, plus modérée et délivrant également un propos prudent à court terme, estime que les obligations turques pourraient prochainement retrouver leur attractivité grâce à des rendements réels ex-ante (sur la base des anticipations d'inflation à un an) qui approchent les territoires positifs. Sur la base des moyennes historiques de détention par les investisseurs étrangers, la banque française calcule qu'un retour de ces investisseurs pourrait entraîner un flux de 20 Mds USD en faveur des obligations d'Etat locales et de 35 Mds USD en faveur des actions turques, mouvement qualifié néanmoins « d'irréaliste » à court terme. Si cet intérêt devait se matérialiser à moyen terme, alors cela constituerait selon les analyses d'ING, un élément supplémentaire permettant un atterrissage en douceur pour l'économie turque. Pour le moment, la dynamique est bien orientée pour les obligations mais demeure modeste: à compter du 10 novembre, les investisseurs étrangers ont été acheteurs nets pour 562,82 MUSD sur 12 semaines cumulées. La semaine du 10/11



est d'ailleurs la 2^e meilleure semaine (+130,99 MUSD) enregistrée depuis la semaine du 10 octobre 2021 pour les obligations d'Etat.

Parmi les étapes encore à franchir pour que s'opère le retour sur ce marché, BNP Paribas et Bloomberg citent le coût de la couverture de change qui demeure élevé. La remontée actuelle des taux prêteurs pratiqués en Turquie les fait converger avec taux prêteurs *off-shore*, maintenu à un niveau élevé par des mesures datant de 2018 ayant limité le volume de swaps accordé aux investisseurs étrangers. Dans une récente note, [la banque Goldman Sachs](#) estime que leur convergence pourrait permettre à la Banque centrale de retirer ces mesures, ce qui permettrait aux investisseurs étrangers d'accéder plus facilement à une couverture face au risque de change. Dans [un article du 9 octobre](#), Bloomberg estimait néanmoins que ces restrictions devraient être maintenues pour le moment.



Agriculture et industries agroalimentaires

Turquie : Hausse de la collecte du lait

Sur la période janvier-septembre 2023, la quantité du lait collecté par l'industrie est en hausse de 3,1% par rapport à la même période de l'année précédente (hausse de 4,6% en septembre en g.a.).

Turquie : Baisse de la production de la viande de volaille

La production de la viande de poulet qui s'est élevée à 1,72 Mt durant la période janvier – septembre 2023 est en baisse de -5,1% par rapport à la même période de l'année précédente et de -8,9% en septembre en g.a..

Turquie : Hausse des prix de la viande rouge

Les prix des viandes bovine et ovine s'élèvent respectivement en moyenne à 232 TRY/kg (7,4 EUR/kg) et 223,09 TRY/kg (7,1 EUR/kg). Ces prix ont enregistré une hausse de +124,5% en g.a. pour la viande bovine (-2,6% en g.m) et de +124,1% en g.a. pour la viande ovine (+0,4% en g.m).

Turquie : Cas de fièvre aphteuse

A la suite de cas de fièvre aphteuse dans le district d'İmranlı (province de Sivas), les mouvements des animaux (bovins et petits ruminants) ont été suspendus dans la zone. Il convient de rappeler qu'à partir de mars, après la détection de plusieurs cas de fièvre aphteuse sérotype SAT-2 au Moyen-Orient, notamment en Jordanie et Irak, une épidémie de fièvre aphteuse sérotype SAT 2 est actuellement en cours en Turquie.

Azerbaïdjan/Géorgie : Achat de bétail

Selon le Service national des statistiques de Géorgie, les exportations de bétail géorgien vers l'Azerbaïdjan se sont élevées à 14,9 MUSD entre janvier et septembre 2023. L'Azerbaïdjan a ainsi représenté le deuxième client de la Géorgie (26% des exportations de bétail), juste derrière l'Irak (73% ; soit 42,5 MUSD).

Energie, environnement et transports

Turquie : Achat d'une unité de production gazière flottante par TPAO

TPAO a acheté une unité de production gazière flottante pour accélérer l'extraction de gaz naturel en mer Noire. Ainsi, le gaz brut extrait sera traité en mer et transporté vers la terre par pipeline. La plateforme, envoyée à Singapour pour révision, devrait entrer en service en 2025. TPAO produit actuellement 4 M de mètres cubes/jour de gaz à partir du gisement de Sakarya découvert en 2020, et prévoit d'augmenter sa production à 10 M de mètres cubes/jour d'ici début 2024. La production doit être augmentée à 40 M de mètres cubes/ jour d'ici 2028.

Turquie : Accord de principe entre Turkish Airlines et Airbus

Turkish Airlines a annoncé la semaine dernière avoir conclu avec Airbus un accord de principe sur l'achat de 355 appareils, dont 240 fermes et 115 options. Les premières livraisons d'appareils devraient débuter en 2026. Dans un interview, le PDG de Turkish Airlines Ahmet Bolat a par ailleurs affiché l'objectif pour la compagnie de devenir l'une des sept plus grandes compagnies aériennes au monde, en s'équipant d'une flotte de 950 appareils d'ici 2033.

Turquie : Baisse des ventes de logements en octobre

Selon l'Institut turc des statistiques (TUIK), le nombre logements vendus en Turquie a diminué de 8,7% en g.a. en octobre à 93 761 ventes. Au cours de la période janvier-octobre, les ventes de logements ont diminué de 14,3% en g.a., pour atteindre 993 835 ventes. En octobre, Istanbul concentrait la part la plus élevée des ventes de logements dans le pays (15,9% du total), suivi par Ankara (7,9%), et Izmir (5,5%).

Turquie : Potentielle reprise des opérations de BP Turquie par Petrol Ofisi

Petrol Ofisi pourrait reprendre les opérations de vente de carburant de BP Turquie. En 2019, Petrol Ofisi avait été vendu par la société autrichienne OMV au groupe néerlandais Vitol, pour 1,3 Md EUR. L'opération en cours est soumise à l'approbation de l'Autorité de la concurrence turque, laquelle devrait rendre son avis en 2024, selon Vitol.

Azerbaïdjan : Hausse des exportations de gaz vers l'Europe

Les exportations de gaz de l'Azerbaïdjan vers l'Europe devraient dépasser 12 Mds m³ en 2023 selon le ministère azerbaïdjanais de l'Énergie (contre 11,4 Mds m³ en 2022).

Turkménistan/Irak/Iran : Achat de gaz turkmène par l'Irak

Dans le cadre d'un accord de SWAP signé entre la société publique « Turkmengaz » et le ministère irakien de l'Électricité, le Turkménistan s'est engagé à fournir 9 Mds m³ de gaz par an à l'Irak, via l'Iran, pendant 5 ans.

Industrie, services et innovation

Turquie : Hausse de la production et des ventes du marché automobile en octobre

Au mois d'octobre, la production de véhicules a augmenté de 18,6% en g.a pour atteindre 136 171 unités. Par ailleurs, les ventes ont augmenté de 52,2% en g.a, atteignant 105 145 unités. Dans le détail, en g.a, les importations ont augmenté de 72,3% pour atteindre 65 119 unités, et les exportations ont augmenté de 7,4% pour atteindre 98 126 unités. Sur les dix premiers mois de l'année, les ventes ont augmenté de 61,6% en g.a pour atteindre 99 858 unités et les importations de 85,2% à 633 018 unités. En particulier, 20 000 voitures Togg précommandées seront livrées d'ici la fin de l'année, et leurs exportations vers l'Union européenne devraient débuter fin 2024.

Turquie : Amende administrative de l'Autorité de la concurrence contre les fabricants et les vendeurs de cosmétiques et de certains produits de santé

Dans le cadre de la clause sur les pratiques concertées, l'Autorité de la concurrence a imposé une amende administrative totale de 108,5 MTRY (3,5 MEUR). Les

entreprises concernées sont L'Oréal Turquie (amende la plus élevée avec 87,3 MTRY soit 2,8 MEUR), Ayaz and Partners, SB Grup Kozmetik, Easyvit Sağlık, Elca Kozmetik, Farmatek, Glohe Bitkisel Ürünleri, Rebul JCR Kozmetik, Sistem Kozmetik.

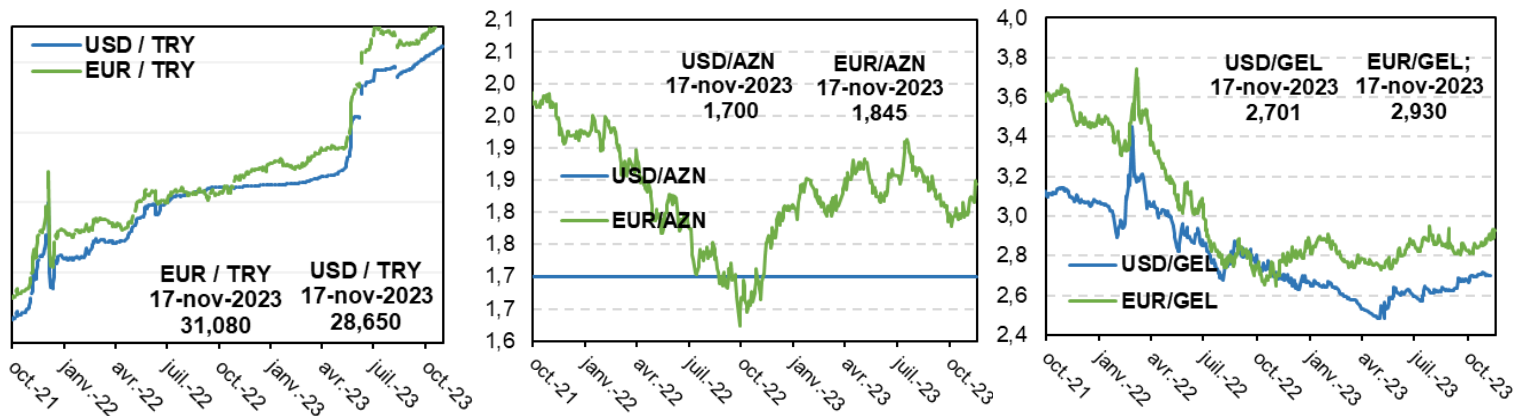
Turquie: Progression de 4 places de la Turquie au Global Innovation Index 2022

La Turquie a atteint la 37^e place à l'indice mondial de l'innovation de l'Organisation Mondiale de la Propriété Intellectuelle en 2022 (41^e en 2021).

Azerbaïdjan/Turquie/Russie: La raffinerie turque reprend ses achats de pétrole russe

La raffinerie STAR, située près d'Izmir et détenue majoritairement par la société azerbaïdjanaise SOCAR, a repris ses achats de pétrole russe (Oural) en octobre 2023. Pour mémoire, les livraisons avaient été interrompues durant l'été 2023.

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% Avril 23	4,0% Oct. 2023	4,6% Avril 23	2,5% Oct. 23	10,1% Avril 23	6,2% Octo.23	72,3% Avril 23	51,2% Octo.23	13,8% Avril 23	10,3% Oct. 23	11,2% Avril 23	2,4% Oct. 23
Banque mondiale	4,7% Jan. 23	4,2% Oct. 23	4,2% Jan. 23	1,5% Oct. 23	10,0% Jan. 23	5,9% Oct. 23	72,3% Jan. 23	53,4% Oct. 23	13,9% Jan. 23	9,0% Oct. 23	11,9% Jan. 23	2,3% Oct. 2
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	55,1% Sept. 23	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	65,0% Sept. 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	65,0% Nov. 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 :

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