

BRÈVES ÉCONOMIQUES

Turquie, Azerbaïdjan, Géorgie, Turkménistan

Une publication du SER d'Ankara
Semaine du 23 octobre 2023

Macroéconomie et finance

Turquie : Déplacement à Paris du ministre du Trésor et des Finances, Mehmet Şimşek

Le ministre turc du Trésor et des Finances Mehmet Şimşek s'est rendu le 19 octobre à Paris où il s'est entretenu avec Bruno Le Maire, ministre de l'Économie, des Finances et de la Souveraineté industrielle et numérique. MEDEF International a également reçu le ministre turc lors d'une rencontre présidée par M. Jean Lemierre, président du conseil d'entreprises France-Turquie de MEDEF International et président du conseil d'administration de BNP Paribas. Les échanges ont notamment porté sur les perspectives macroéconomiques et financières de la Turquie, ainsi que sur les priorités du ministre dans sa politique avec les investisseurs étrangers. Côté français, plus d'une quinzaine d'industriels et d'entreprises du secteur bancaire ont participé à cette réunion et échangé avec le ministre.

Turquie : Creusement du déficit du gouvernement central en septembre

Selon les données du ministère du Trésor et des Finances, le déficit du budget du gouvernement central s'est creusé en septembre à 129,2 Mds TRY (4,5 Mds EUR), par rapport à l'excédent en août de 51,3 Mds TRY (1,8 Md EUR). Les revenus du gouvernement central en septembre s'élèvent à 441,3 Mds TRY, tandis que les recettes s'élèvent à 570,5 Mds TRY. Ainsi, sur la période janvier-septembre, le déficit du budget du gouvernement central atteint 513,6 Mds TRY (-22,0 Mds EUR), contre 45,5 Mds TRY (2,2 Mds EUR) sur la même période de l'année précédente.

Turquie : Hausse des réserves de change depuis les élections

Sur la semaine du 06/10, les réserves de change de la Banque centrale (TCMB) ont augmenté de 1,3 Md USD à 22,05 Mds USD. Pour rappel, les réserves nettes de la TCMB étaient tombées à -5,8 Mds USD le 6 juin 2023 (niveau le plus bas de ces 20 dernières années), du fait d'interventions sur le marché des changes pour éviter un glissement trop brutal de la livre. La réduction des interventions de la Banque centrale depuis les élections et les revenus du tourisme pendant la période estivale ont permis la reconstitution des réserves.

Azerbaïdjan : Annonce du budget alloué pour la restauration et reconstruction des territoires recouverts

Le gouvernement azerbaïdjanais a prévu d'allouer 4 Mds AZN (2,4 Mds USD) dans le projet de budget de l'État 2024 pour financer des projets de restauration et de reconstruction dans les territoires recouverts.

Azerbaïdjan : Coopération dans le domaine de l'assurance des dépôts

Un protocole d'entente (MoU) a été signé entre la Fondation azerbaïdjanaise pour l'assurance des dépôts (ADIF) et la Société coréenne pour l'assurance des dépôts (KDIC) afin de promouvoir la coopération dans les domaines de l'assurance des dépôts, de la liquidation des banques et de l'éducation financière.

Géorgie : Hausse du commerce extérieur en septembre

Les exportations de biens ont augmenté de 0,8 % en g.a. pour atteindre 527,8 MSUD en septembre 2023, après avoir connu une croissance de 4,8 % en g.a. le mois précédent. Les importations de biens ont augmenté de 10,0 % en g.a. pour atteindre 1,25 MdUSD sur la même période, après une croissance de 2,3 % en g.a. en août. Le déficit commercial a continué de croître (+17,8 % en g.a.) pour atteindre 722 MUSD en septembre. Sur les neuf premiers mois de l'année 2023, [le déficit commercial a augmenté de 22,5 % en g.a. pour atteindre 6,7 MdsUSD](#). Les exportations ont augmenté de 12,7 % sur la période en g.a., atteignant 4,6 MdsUSD, tandis que les importations ont augmenté de 18,3 % g.a. à 11,3 MdsUSD.

Géorgie : Prévisions de croissance et d'inflation du FMI

Selon les prévisions de croissance économique actualisées du FMI ([World Economic outlook](#)), l'économie géorgienne devrait connaître une croissance de 6,2 % en 2023 et de 4,8 % en 2024. L'inflation, devrait rester sous les 3 %, tel que prévu par le gouvernement géorgien (2,4% en 2023 ; 2,7% en 2024).

Géorgie : Hausse des interventions de la Banque centrale géorgienne

La Banque nationale de Géorgie (NBG) a accéléré la vente de ses réserves de change à la suite des turbulences liées au changement de la réglementation du régulateur concernant l'application des sanctions internationales. En moins d'un mois, la NBG est intervenue à cinq reprises, vendant 150 MUSD de ses réserves (5,3 Mds USD en septembre) afin de stabiliser le cours du GEL face à l'EUR et au USD.

Géorgie : Augmentation du budget du ministère de la Défense

Le projet de budget 2024 présenté par le gouvernement géorgien prévoit une augmentation du budget du ministère de la Défense de 479,5 MEUR (1,37 MdGEL), ce qui représente une augmentation de 8,7 % par rapport plafond autorisé pour 2023. 35 MEUR seront alloués au développement de l'infrastructure de défense et 80,5 MEUR au renforcement des capacités de défense. Le budget de la défense de la Géorgie représente à ce jour 1,9% du PIB du pays.

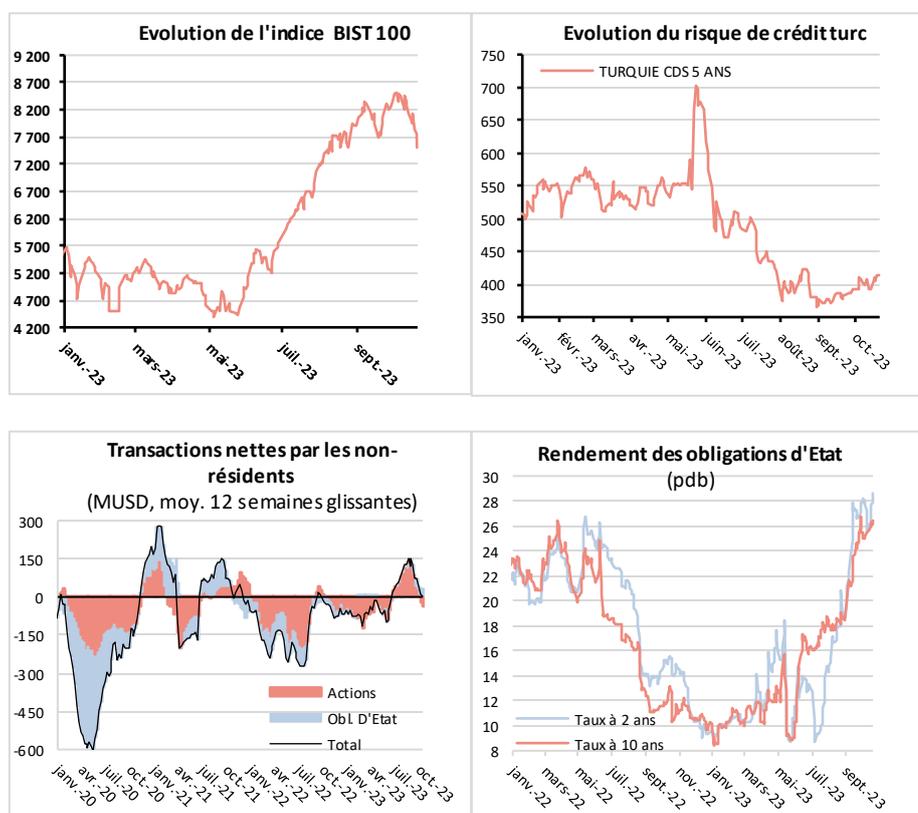
Marchés financiers turcs

Indicateurs	20/10/2023	var semaine	var mois	var 30 décembre 2022
BIST 100 (TRY)	7510,68	-7,43%	-3,51%	35,11%
Taux directeur de la BCT	30,00%	0,00 pdb	500,00 pdb	2100,00 pdb
Taux des emprunts de l'Etat à 2 ans	28,62%	244,00 pdb	143,00 pdb	1889,00 pdb
Taux des emprunts de l'Etat à 10 ans	26,16%	51,00 pdb	239,00 pdb	1629,00 pdb
Pente 2-10 ans	-246,00 pdb	-193,00 pdb	96,00 pdb	-260,00 pdb
CDS à 5 ans	414,15 pdb	21,70 pdb	31,50 pdb	-92,66 pdb
Taux de change USD/TRY	28,02	0,82%	3,62%	49,59%
Taux de change EUR/TRY	29,66	1,27%	2,56%	48,49%

Taux Forward	20/10/2023	2 semaines	1 mois	2 mois	3 mois	6 mois	9 mois	1 an
Taux USD/TRY FW 20/10/23	28,02	28,45	28,96	29,96	30,89	33,95	37,24	38,02
Var en % (Vs.20/10/23)	-	1,5%	3,4%	6,9%	10,2%	21,1%	32,9%	35,7%
Taux EUR/TRY FW 20/10/23	29,60	30,08	30,70	31,74	32,78	36,21	39,60	39,60
Var en % (Vs.20/10/23)	-	1,6%	3,7%	7,2%	10,7%	22,3%	33,8%	33,8%

Le BIST continue de subir les conséquences géopolitiques et sécuritaires du conflit entre Israël et le Hamas et connaît une chute de 7,43 % sur la semaine du 20/10. Les places boursières de la région sont déstabilisées par le conflit et la crainte de sa régionalisation. Si la semaine dernière, la perception du risque par les investisseurs en Turquie était restée contenue, elle prend davantage d'ampleur cette semaine comme l'illustre les CDS turcs à 5 ans (+21,70 pdb) ainsi que la dépréciation hebdomadaire de la livre face au dollar (-0,81%) et face à l'euro (-1,25%). Les investisseurs craignent en effet des répercussions sur la balance courante, d'une part en raison de la hausse potentielle des prix du pétrole, et d'autre part, par le biais de la perte potentielle de débouchés pour les produits turcs.

La faiblesse du BIST s'explique également par les anticipations de hausse du taux directeur lors du comité de politique monétaire d'octobre (26/10). La Banque HSBC prévoit une hausse du taux directeur de 250 pdb à 32,5 %, tandis que Morgan Stanley et Deutsche Bank prévoient une hausse de 500 pdb à 35,0 %. Une enquête d'*Anadolu Ajansı*, l'agence de presse turque, auprès de 19 économistes, révèle des anticipations similaires, soit une hausse de 250 à 500 pdb en octobre, ainsi qu'un taux directeur qui devrait atteindre 40,0 % d'ici la fin de l'année. Ces anticipations font suite au discours de Mehmet Şimşek sur l'importance d'un taux d'intérêt réel positif pour contrôler l'inflation. Le ministre du Trésor et des Finances a alors rappelé que les premiers effets de la politique de lutte contre l'inflation seront visibles au printemps 2024.



Agriculture et industries agroalimentaires

Turquie: Prolongation de la décision de restriction des exportations d'huile d'olive en vrac

En vertu de la décision du 18 octobre 2023 du ministère du Commerce, les restrictions aux exportations d'huile d'olive en vrac du 1^{er} août au 1^{er} novembre, sont prolongées, sans indication de date de fin de la mesure à ce stade. Il convient de rappeler qu'en raison de la sécheresse en Europe, les estimations de la production d'huile d'olive dans le monde sont en baisse durant la saison 2023/24. Le communiqué du ministère souligne qu'il n'existe aucune restriction pour les exportations d'huile d'olive mise en bouteille (<5kg).

Turquie : Doublement du prix des roses en 2023

L'Union des coopératives de vente d'huile de rose et d'oléagineux (GÜLBİRLİK), le plus grand acteur du marché des roses de la Turquie, a déclaré que le prix d'achat des roses s'élève en 2023 à 51 TRY/kg (1,7 EUR/kg), soit le double par rapport à l'année dernière. Il convient de noter que plus de la moitié de la production mondiale de roses (hors fleurs coupées) est assurée par la Turquie. L'eau de rose est le produit le plus prisé par les pays européens, asiatiques et du Moyen-Orient, suivi par les crèmes et les lotions démaquillantes.

Turquie : Hausse de l'inflation pour les intrants agricoles en août

L'indice du coût des intrants agricoles en août 2023 est en hausse de +41,3 % en g.a. et +6,9 % en g.m. Cet indice s'élevait à +34,3 % en g.a. et en +6,6 % en g.m en juillet. Les hausses annuelles et mensuelles les plus importantes concernent les dépenses vétérinaires (+105,9 %) et énergétiques (+19,9%).

Turquie : Record en valeur des ventes de poulains par TIGEM

La Direction générale des entreprises agricoles (TIGEM) a mis aux enchères 245 poulains pur-sang en 2023. Elle a obtenu un gain record de 104,4 MTRY (près de 3,5 MEUR). Lors de la dernière enchère du 17 octobre, un cheval pur-sang arabe a été vendu à 5 MTRY (soit près de 160 000 EUR).

Azerbaïdjan : Restriction sur l'exportation de produits alimentaires à haut risque vers l'Azerbaïdjan

L'Agence de sécurité alimentaire de l'Azerbaïdjan (AQTA) a communiqué sur la nécessité pour « les producteurs et transformateurs de produits alimentaires appartenant au groupe des risques élevés » de s'enregistrer auprès de ses services pour pouvoir continuer d'exporter vers l'Azerbaïdjan, conformément à la nouvelle loi sur la sûreté alimentaire de mai 2023. Faute d'enregistrement et d'approbation par l'AQTA, l'exportation de ces produits sera interdite à partir du 1^{er} novembre 2023.

Energie, environnement et transports

Turquie : La société turque Ice Pearl Navigation Corp visée par des sanctions américaines

Le 12 octobre, le Département du Trésor américain a [imposé](#) pour la première fois des sanctions contre deux entités turque et émiratie (ainsi que leurs navires) accusées d'avoir fait appel à des prestataires de services basés aux États-Unis pour commercialiser et acheminer du pétrole au-dessus du niveau de prix fixé dans le cadre du « *price cap* » sur le pétrole russe. Le navire turc Yasa Golden Bosphorus appartenant à la société Ice Pearl Navigation Corp est en effet accusé d'avoir transporté du pétrole russe vendu à un prix supérieur à 80 USD par baril.

Turquie : Nurol Technology rachète une part majoritaire de l'entreprise allemande Industriekeramik Hochrhein (IKH)

Nurol Technology, l'un des principaux fabricants de céramiques techniques et fournisseur de matériel de blindage au monde, a racheté une part majoritaire de l'entreprise allemande *Industriekeramik Hochrhein* (IKH). IKH est une entreprise spécialisée dans le développement de poudres céramiques innovantes utilisées dans un large éventail de secteurs, dont l'automobile, l'aérospatial, la sidérurgie, le papier et le textile, le verre, l'énergie, et la santé.

Turquie : Remplissage des réservoirs de gaz naturel de Tüz Gölü et Silivri

Le ministère de l'Énergie et des Ressources naturelles a annoncé avoir rempli les réservoirs de gaz naturel de Tuz Gölü et de Silivri. Ainsi, 1,2 Md de mètres cubes de gaz naturel sont stockés sur le site de Tuz Gölü (dont les capacités doivent être étendues à 5,4 Mds de mètres cubes), et 4,6 Mds de mètres cubes de gaz sont stockées sur le site de Silivri, première installation de stockage d'Europe.

Turquie : Signature d'un contrat entre Otokat et l'armée estonienne

Otokar a remporté un contrat d'une valeur de 130 MEUR pour fournir des véhicules blindés tactiques à l'armée estonienne. Dans le cadre de ce contrat, Otokar exportera plus de 200 véhicules et fournira des équipements de maintenance et des services de formation.

Turquie : Identification de 45 zones de ressources en énergies renouvelables (YEKA) par le ministère de l'Énergie et des Ressources naturelles

Les 45 YEKA d'une capacité de 10 à 20 mégawatts (475 mégawatts au total) se situent dans les provinces d'Aksaray, Antalya, Muş et Van. À travers ces zones, les autorités turques souhaitent depuis 2016 promouvoir le déploiement des énergies renouvelables grâce à la distribution de licences d'exploitation à des entreprises privées, lesquelles peuvent bénéficier de facilités d'installation, d'exonérations fiscales et de garantie d'achat de l'énergie. Ce soutien est toutefois soumis à des conditions d'utilisation d'équipements produits localement.

Turquie : Annonce du lancement de la construction de la ligne reliant les deux rives du Bosphore

Le ministre des Transports et de l'Infrastructure Abdulkadir Uraloğlu a annoncé le lancement de la construction de la ligne à grande vitesse passant par le pont Yavuz Sultan Selim reliant les deux rives du Bosphore à Istanbul.

Azerbaïdjan : Accord entre SOCAR et l'émirien SAFEEN dans les secteurs maritimes et logistiques

Le pétrolier national azerbaïdjanais SOCAR et le groupe émirien SAFEEN ont signé un protocole d'entente (MoU) pour la coopération dans le domaine des services maritimes et logistiques en Azerbaïdjan (livraison de pétrole et de produits pétroliers, modernisation des infrastructures côtières, valorisation du potentiel éolien, etc.).

Industrie, services et innovation

Turquie : Hausse de la production et des importations automobiles

Sur la période janvier-septembre, la production automobile totale a augmenté de 11,7% en g.a pour atteindre 1 074 155 unités dont 687 817 véhicules passagers. Au cours de la même période, les importations de l'industrie automobile ont augmenté de 86,7% en g.a pour atteindre 567 864 unités. Ainsi la proportion de véhicules importés sur le marché turc s'est élevée à 63,5% contre 55,3% en 2022.

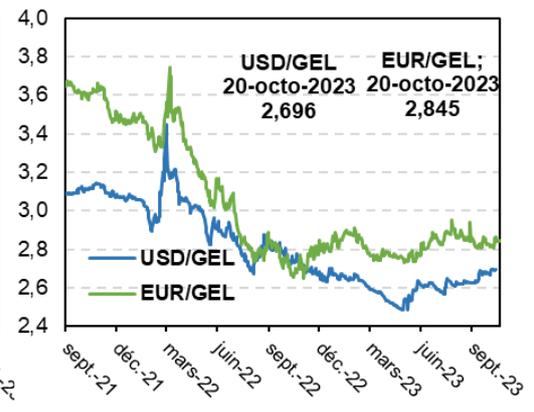
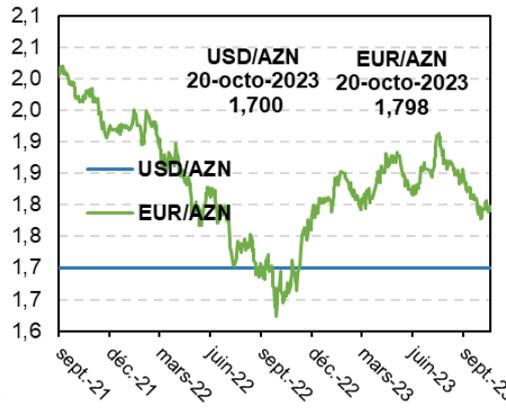
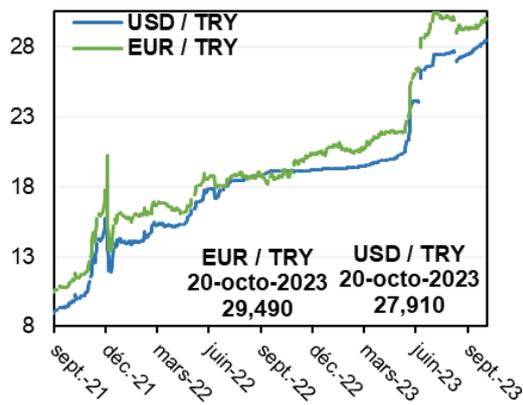
Turquie : Doğuş Otomotiv crée ses propres réseaux de stations de recharge

D-Charge, la nouvelle marque de Doğuş Otomotiv (distributeur de VW, Seat, Porsche et Audi en TR), a reçu une licence d'opérateur de stations de recharge auprès de l'Autorité de régulation du marché de l'énergie. D-Charge ambitionne d'être présent dans toutes les régions de la Turquie à partir du premier trimestre 2024.

Turquie : Hausse des dépenses des touristes nationaux au premier semestre 2023

Les dépenses de voyage des touristes nationaux ont augmenté de 118% en g.a. au cours du premier semestre de 2023 pour s'établir à 69,9 Mds TRY (3,6 Mds USD). Au T2, elles ont augmenté de 142,5% en g.a pour s'établir à 47,7 Mds TRY (2,3 Mds USD).

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	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	2,8% 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	8,5% Av. 23	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	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	58,0% Août. 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