

# BRÈVES ÉCONOMIQUES

## Turquie, Azerbaïdjan, Géorgie, Turkménistan

Une publication du SER d'Ankara  
Semaine du 15 janvier 2023

### Macroéconomie et finance

#### Turquie : Révision à la baisse de la prévision de croissance de la Banque mondiale

Dans son rapport sur les [Perspectives économiques mondiales](#) de janvier 2024, la Banque mondiale a révisé à la baisse sa prévision de croissance pour la Turquie (qui datait de juin 2023) : de 4,3 % à 3,1 % pour la fin d'année 2024. Cette révision s'explique principalement par le cycle de resserrement de la politique monétaire entamé depuis juin 2023 (de 8,5 % à 42,5 % en décembre 2023), qui devrait peser sur la croissance en 2024.

#### Turquie : Hausse du taux de chômage en novembre

D'après les données publiées par l'Institut national des statistiques, le taux de chômage pour novembre 2023 s'est établi à 9,0 % de la population active, en hausse de 0,4 pp en comparaison à octobre. Le taux de chômage des jeunes (15-24 ans) est en hausse (+0,3 pp à 16,5 %), à l'instar du taux de chômage des femmes (+0,4 pp à 11,8 %) et du taux de chômage des hommes (+0,3 pp à 7,5 %).

#### Turquie : Moody's relève sa perspective sur la note souveraine turque

Le 12 janvier, l'agence de notation *Moody's* a relevé la perspective sur la note souveraine turque : la Turquie est désormais notée B3 avec perspective positive, soit 6 crans en territoire spéculatif. Cela suit un mouvement similaire décidé par l'agence *Standards & Poors* qui a relevé par deux fois la perspective de la Turquie fin 2023 (en septembre et décembre).

#### Turquie : Baisse de l'indice de production industrielle en novembre

D'après les données publiées par l'Institut national des statistiques, l'indice de production industrielle pour novembre s'est contracté de 1,4 % en comparaison au mois d'octobre. En glissement annuel, l'indice est toutefois stable à 0,2 %. En novembre, l'ensemble des sous-secteurs de l'indice se contractent, bien que celui-ci ait principalement été tiré à la baisse par les secteurs « biens de consommation durables » (-7,3 % en g.m) et « mines et carrières » (-4,5 % en g.m.).

#### Azerbaïdjan : Prévisions de croissance pour 2024

La croissance du PIB devrait atteindre 2,4 % en 2024 selon le ministère des Finances, tirée notamment par le dynamisme de l'activité non pétrolière (4,6 %). La Banque centrale d'Azerbaïdjan prévoit pour sa part un taux de croissance de 3,0 % à 3,5 % en 2024 (de 5,0 % à 5,5 % pour le seul secteur non pétrolier).

#### Géorgie : Augmentation de la croissance sur les 11 premiers mois de 2023

Selon les [données](#) de l'agence nationale des statistiques géorgienne, la croissance du pays s'établit à 6,9 % sur les onze premiers mois de 2023. Le commerce, la construction, le secteur financier et des assurances ont principalement contribué à la croissance réelle, tandis que le secteur manufacturier, le secteur de l'énergie et des transports ont connu une baisse notable.

La Banque mondiale prévoit dans son rapport *Global Economic Prospects* une baisse de la croissance de l'économie géorgienne à 4,8% en 2024, reflétant un ralentissement de la croissance des principaux partenaires commerciaux de la Géorgie ainsi qu'une réduction des transferts de fonds depuis l'étranger.

### Géorgie : Baisse des transferts de fond en décembre

Les transferts de fonds en provenance de Russie ont diminué 77,7 % en glissement annuel en décembre 2023 selon les données de la Banque centrale de Géorgie (NBG) tandis que les transferts en provenance des États-Unis et de l'Union européenne ont augmenté respectivement de 34,7% et de 16,7% (en g.a). Malgré la baisse substantielle des transferts en provenance de Russie, ces derniers restent la première source d'entrée de capitaux étrangers en Géorgie (70,6 MUSD en décembre 2023 soit 22,9% de l'ensemble des transferts), devant l'Italie (16,1% soit 49,7 MUSD) et les États-Unis (15,0% soit 46,2 MUSD).

### Géorgie : Ralentissement de l'inflation en 2023

L'inflation a atteint 0,4 % (en g.a) en décembre 2023, portant l'inflation annuelle moyenne à 2,5 %. En décembre 2023, les prix de l'alimentation et des boissons non alcoolisées (-2,7% en glissement annuel, -0,92 pt) et des soins de santé (-3,8% en glissement annuel, -0,37 pt) ont baissé; ceux des transports ont augmenté (+5,1% en glissement annuel, +0,65 pt).

### Géorgie : Maintien de la notation BB de Fitch Rating

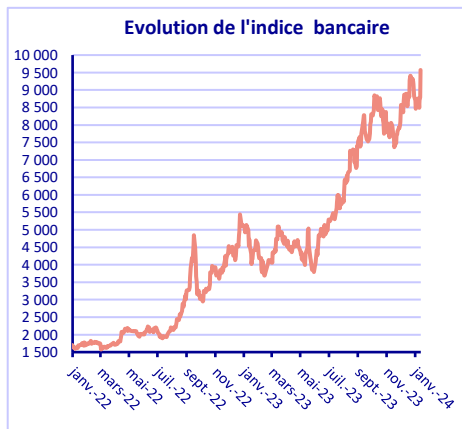
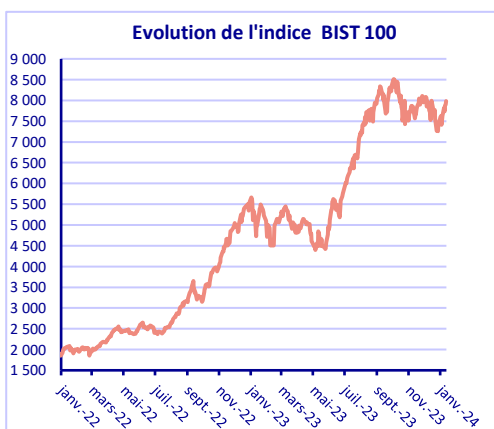
Fitch Ratings a confirmé le 12 janvier la notation d'émetteur à long terme de la Géorgie en devises étrangères à "BB", maintenant également l'évaluation "positive" des perspectives financières du pays.

## Marchés financiers turcs

Indicateurs	12/01/2024	var semaine	var mois	var fin 2023
<b>BIST 100 (TRY)</b>	<b>7986,47</b>	4,69%	3,07%	6,91%
<b>Taux directeur de la BCT</b>	42,50%	0,00 pdb	250,00 pdb	0,00 pdb
<b>Taux des emprunts de l'Etat à 2 ans</b>	37,50%	-38,00 pdb	196,00 pdb	99,00 pdb
<b>Taux des emprunts de l'Etat à 10 ans</b>	24,31%	-116,00 pdb	72,00 pdb	62,00 pdb
<b>Pente 2-10 ans</b>	-1319,00 pdb	-78,00 pdb	-124,00 pdb	-37,00 pdb
<b>CDS à 5 ans</b>	300,94 pdb	-6,96 pdb	14,80 pdb	22,66 pdb
<b>Taux de change USD/TRY</b>	30,07	0,82%	3,59%	1,96%
<b>Taux de change EUR/TRY</b>	32,97	1,27%	5,28%	1,04%

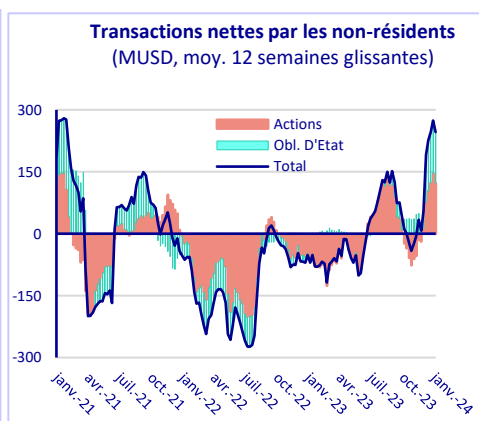
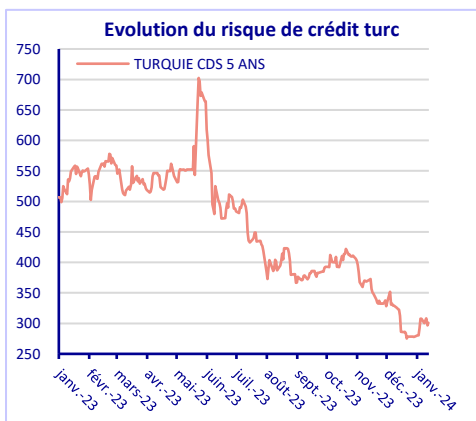
Taux Forward	15/01/2024	2 semaines	1 mois	2 mois	3 mois	6 mois	9 mois	1 an
<b>Taux USD/TRY FW 15/01/24</b>	30,10	30,53	31,09	32,11	33,13	36,26	39,50	40,10
<b>Var en % (Vs.15/01/24)</b>	-	1,4%	3,3%	6,7%	10,1%	20,5%	31,2%	33,2%
<b>Taux EUR/TRY FW 15/01/24</b>	32,96	33,45	34,20	35,21	35,83	40,02	42,96	42,96
<b>Var en % (Vs.15/01/24)</b>	-	1,5%	3,7%	6,8%	8,7%	21,4%	30,3%	30,3%

La semaine du 12/01, le BIST 100 a progressé de 4,7 %. Grâce à cette seconde semaine de hausse consécutive, le BIST 100 efface une partie de la contre-performance des dernières semaines de 2023 (-6,7 % en décembre) et l'indice se

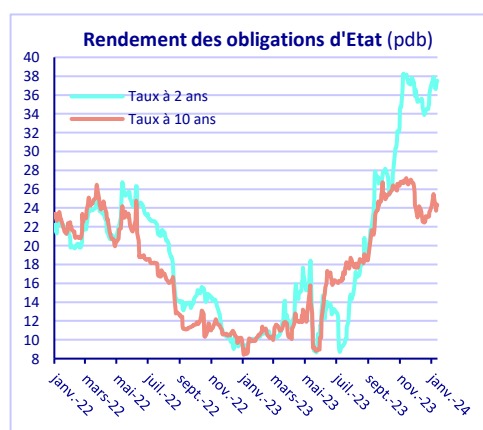


rapproche de nouveau des 8 000 pts. Pour rappel, cette faiblesse de fin d'année est liée à un retour des investisseurs locaux vers les dépôts bancaires en livres motivé par la remontée des taux de rémunération. Les investisseurs étrangers n'ont pour le moment pas pris le relais de ces investisseurs locaux. En revanche cette modération des prix en bourse devrait faciliter leur retour grâce à la perspective de meilleurs rendements. La semaine du 12/10, la bourse stambouliote est particulièrement tirée vers le haut par la surperformance des valeurs bancaires : sur une semaine, l'indice bancaire progresse de 14,2 %, la meilleure performance hebdomadaire de l'indice depuis juin 2023.

**La semaine du 12/01 est avant tout marquée par les actualités concernant la perception de la Turquie par les investisseurs étrangers.** En effet, cette semaine, la gouverneure de la Banque centrale, Hafize Gaye Erkan s'est rendue à New York pour rencontrer plus de 200 dirigeants du secteur de la gestion d'actifs lors d'une conférence organisée par la banque américaine *JP Morgan*. Le ministre des finances et du Trésor, Mehmet Şimşek a également participé par visio-conférence. Le message délivré par la gouverneure était que le bon moment pour revenir sur les marchés turcs était arrivé, message sous-tendu par la croyance dans les prévisions d'inflation de la Banque centrale, soit 36 % pour la fin d'année. Or, ce dernier point ne convainc pas encore tout à fait les marchés, ce qui explique la persistance de certaines réticences parmi les investisseurs : selon le quotidien turc TR Monitor, le consensus de marché se fait autour d'une inflation entre 40 % et 45 % fin 2024, contre 30 % à 42 % selon la Banque centrale. La gouverneure a par ailleurs tenté de convaincre de la pérennité de la politique orthodoxe engagée depuis juin, autre point d'inquiétude majeur pour les investisseurs étrangers, notamment au-delà des élections municipales de mars.



**La semaine du 12/10, la livre a atteint la barre symbolique des 30 livres pour un dollar et a oscillé proche des 33 livres pour un euro.** Cela fait suite à la reprise du mouvement de dépréciation de la monnaie turque après une pause relative en fin d'année : entre le 28/11/2023 et le 22/12/2023, la livre a perdu seulement 0,88 % de sa valeur face au dollar, alors que depuis, la livre en a perdu 2,94 %. Cette pression pèse sur la livre en raison des anticipations d'inflation qui ne sont toujours pas maîtrisées par l'action de la Banque centrale. La banque américaine *JP Morgan* a par conséquent mis à jour sa prévision pour le taux USD/TRY fin 2024, le passant de 34 à 36.



## Agriculture et industries agroalimentaires

### Turquie: Acquisition de la société « Tat Gıda » du Groupe Koç par le Groupe Memişoğlu

Le groupe Memişoğlu présent sur le marché agricole turc depuis 45 ans avec 9 usines et connu sous la marque « Tat » a demandé l'achat de 49,04 % des parts de la société « Tat Gıda » (son appellation est similaire), appartenant en grande partie au Groupe Koç, coté en bourse et spécialisé dans les produits de dérivés de tomates (jus,

concentrés etc.) pour un montant de 80,9 MUSD. Cette acquisition sera réalisée à la suite de l'approbation de l'autorité de la concurrence. Il convient de noter que c'est une étape supplémentaire de la sortie du Groupe Koç du secteur alimentaire par la vente de sa société « Tat Gıda ».

#### **Turquie : Hausse du prix de référence du lait cru**

Le conseil national du lait a révisé à la hausse le prix de référence du lait cru à 13,5 TRY/l à partir du 22 janvier 2024, soit une hausse de 17,3 %. Ce prix avait déjà été révisé à la hausse le 1<sup>er</sup> août 2023 (de 8,50 TRY/l à 11,50 TRY/l). Il convient de noter que le coût de la production du lait cru est de 14,80 TRY/l pour l'Association de tous les éleveurs de bovins laitiers, de viande et de reproduction (TUSEDAD), de 12,43 TRY/l pour l'Union des producteurs du lait et 11,16 TRY/l pour le conseil national du lait.

#### **Turquie : 600 000 têtes de bovins d'engraissement seront importées par l'Agence du lait de Viande (ESK)**

Le ministère de l'Agriculture et des forêts a annoncé que 600 000 têtes de bovins d'engraissement seront importées par l'Agence du lait de Viande (ESK) en 2024. Au total, les établissements qui ont une capacité d'élevage de +200 têtes pourront acheter 450 000 bovins et les établissements qui ont une capacité d'élevage de – 200 têtes pourront acheter 150 000 têtes de bovins. Depuis 2017, la grande partie des importations de bovins d'engraissement était réalisée par le secteur privé. Ces bovins qui seront importés pèseront moins de 400 kg et auront moins de 15 mois.

#### **Turquie : Publication du plan stratégique pour 2024 – 2028**

Le ministère de l'Agriculture et des forêts a publié le plan stratégique pour 2024 – 2028. Les objectifs de ce plan sont: garantir un approvisionnement adéquat, accessible et durable en produits agricoles; garantir la sécurité des denrées alimentaires et des aliments pour animaux, de la production à la consommation; améliorer la qualité de vie, le niveau de bien-être et la diversité économique dans les zones rurales; créer un secteur agricole planifié, résilient et ouvert au développement; assurer une gestion durable des ressources en sols, en eau et de la diversité biologique; accroître la capacité d'adaptation et la résilience au changement climatique; développer les capacités institutionnelles du ministère.

#### **Azerbaïdjan : Exonération de TVA sur l'importation et la vente de blé**

En vigueur depuis 2017, l'exonération de TVA (18 %) sur l'importation et la vente de blé, ainsi que sur la vente de farine de blé et de pain, a été prolongée par le Cabinet des ministres jusqu'au 1<sup>er</sup> janvier 2027. Cette mesure vise notamment à contenir les tensions inflationnistes sur les produits alimentaires.

#### **Azerbaïdjan : Exonération de TVA sur la vente d'aliments et d'additifs alimentaires pour animaux**

En vigueur depuis 2020, l'exonération de TVA (18 %) sur les ventes d'aliments et d'additifs alimentaires pour animaux (bétail et volailles) a été prolongée par le Cabinet des ministres jusqu'au 1<sup>er</sup> janvier 2027.

## **Energie, environnement et transports**

#### **Turquie : La capacité installée d'énergie éolienne a dépassé 12 GW**

Selon le rapport de fin d'année de l'Association turque de l'énergie éolienne (TÜREB), le premier investisseur dans le secteur est Polat Energy, avec une capacité installée de 721 MW (6,0 % de la capacité installée du pays), suivi de Güriş (702 MW), et de Borusan EnBW Enerji (655 MW). Selon le même rapport, le principal constructeur de fermes éoliennes dans le pays est Enerjisa Üretim (capacité installée de 780 MW), suivi par Kalyon Energy (269 MW), Yıldızlar Group (159 MW), Eksim Energy (154 MW) et Aydem Energy (114 MW).

#### **Turquie : Augmentation de la part du renouvelable dans le mix énergétique**

Selon SHURA, entre 2013 et 2023 la part des énergies renouvelables dans le mix énergétique de la Turquie serait passée de 29 % à 42 %. La production d'électricité du pays a augmenté de 36 % au cours de la même période.

#### **Turquie : Le ministre de l'Énergie et des Ressources naturelles a annoncé l'objectif d'atteindre 20 Mds USD d'investissements dans l'efficacité énergétique d'ici 2030**

Lors du lancement de la stratégie et du plan d'action pour l'efficacité énergétique de la Turquie à l'horizon 2030, Alparslan Bayraktar a déclaré que les investissements publics et privés dans ce secteur permettraient d'économiser 46 Mds USD d'ici 2040.



## **Azerbaïdjan /Turkménistan/Iran : Suspension des livraisons « swap » de gaz turkmène à l'Azerbaïdjan.**

Le Turkménistan a suspendu le 1<sup>er</sup> janvier 2024 ses livraisons de gaz à l'Azerbaïdjan en raison notamment d'un désaccord sur les prix. Pour mémoire, un accord tripartite de « swap gazier » avec l'Iran avait été conclu en novembre 2021.

## **Azerbaïdjan /EAU : Renforcement du partenariat énergétique**

A l'occasion de la visite officielle du Président émirien Mohammed ben Zayed Al Nahyane, l'Azerbaïdjan et les Émirats arabes unis ont signé plusieurs documents de coopération dans le domaine de l'énergie, notamment i) un protocole d'accord sur la coopération en matière d'investissement dans des projets de transport d'électricité, ii) un accord-cadre de coopération stratégique visant à renforcer l'utilisation du potentiel EnR de l'Azerbaïdjan et à favoriser l'exportation d'énergie verte (2 GW de projets solaires, 2 GW de projets éoliens terrestres et 6 GW de projets éoliens maritimes), iii) une feuille de route pour la mise en œuvre de 3 projets solaires et éoliens terrestres en Azerbaïdjan sur la période 2024-2027 (pour une capacité totale de 1 GW) et iv) un accord de coopération stratégique entre les compagnies pétrolières azerbaïdjanaise SOCAR et émirienne ADNOC.

## **Géorgie : Ouverture d'une nouvelle ligne Vienne-Tbilissi**

La compagnie aérienne autrichienne Austrian Airlines a annoncé l'ouverture d'une ligne aérienne reliant Vienne et Tbilissi à compter de mai 2024. Trois vols directs seront opérés les lundi, jeudi et samedi selon l'ambassade d'Autriche en Géorgie.

## **Turkménistan/ EAU : Développement du champ gazier de Galkynysh**

L'entreprise publique *Turkmengaz* a signé un protocole d'accord avec ADNOC afin « d'attirer des partenaires stratégiques pour le développement de la 3<sup>e</sup> phase de Galkynysh », deuxième plus grand champ gazier au monde.

## **Turkménistan/ EAU: Signature d'un protocole d'accord entre Dragon Oil et Turkmenistan Oil**

*Dragon Oil Company*, détenue à 100 % par le gouvernement dubaïote, a signé un accord avec *Turkmenistan Oil* en vue d'investir dans trois nouveaux champs pétroliers au sein du bloc 19. Pour mémoire, *Dragon Oil* est active au Turkménistan depuis 2000.

## **Turkménistan/ Afghanistan : Livraison d'électricité à l'Afghanistan**

Le Turkménistan et la société *Da Afghanistan Breshna Sherkat (DABS)* ont signé un accord pour la fourniture de jusqu'à 1,8 Md de kWh d'électricité en 2024 par le biais de quatre lignes : Andkhoy, Akina, Badgis et Turgundi-Herat.

# **Industrie, services et innovation**

## **Turquie : Plus longue contraction de la production industrielle en cinq ans**

En novembre, la production industrielle turque a diminué de 1,4 % en glissement mensuel, ce qui constitue la cinquième contraction mensuelle consécutive, soit la série la plus longue depuis 2018. A noter que la production industrielle progresse néanmoins de 0,2 % en glissement annuel.

## **Turquie : Règlement antidumping de la Commission européenne concernant l'acier turc**

Le [Règlement d'exécution -2024/209 -](#) du 10 janvier 2024 institue un droit antidumping définitif de 13,6 % sur les plats à boudin en acier non allié d'une largeur allant jusqu'à 204 mm en provenance de Turquie. Les plats à boudin en acier sont principalement utilisés dans le secteur de la construction navale. A noter que ce règlement a également institué un droit antidumping sur la production chinoise.

## **Turquie : Sanction du groupe Meta par l'Autorité de la concurrence turque**

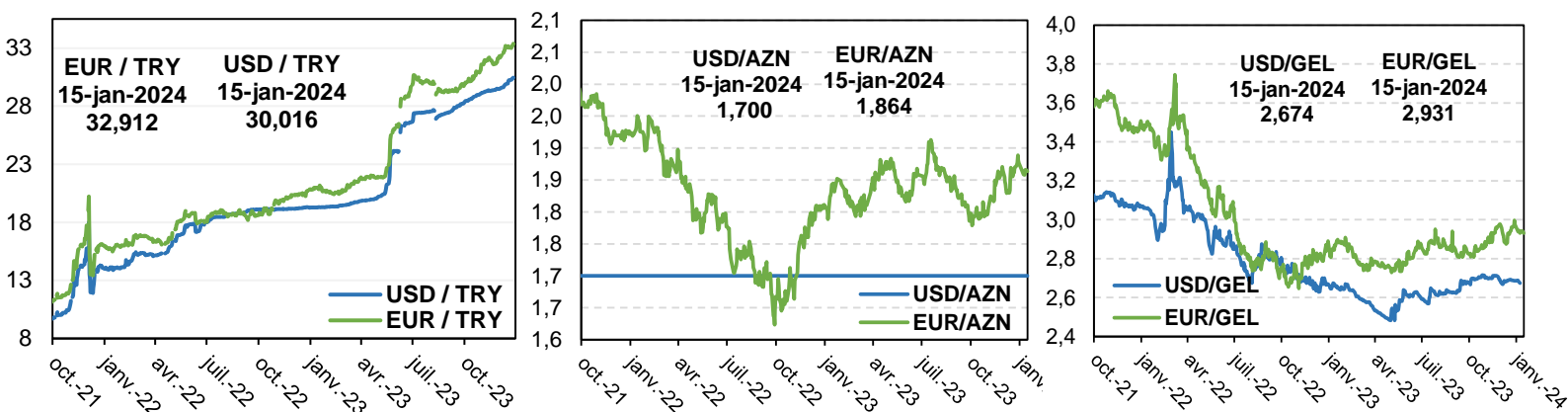
Les solutions avancées par Meta pour demander à ses utilisateurs leur consentement afin d'agréger les données personnelles de ses différentes applications ont été jugées insuffisantes par l'Autorité de la concurrence turque dans sa décision du 10 janvier 2024. Meta devra verser 160 165 USD par jour à compter du 12 décembre 2023 et ce jusqu'à ce qu'une solution satisfaisante soit mise en place.

## **Azerbaïdjan : Approbation officielle du plan directeur de Bakou à horizon 2040**

Le Premier ministre Ali Asadov a officiellement approuvé le Plan directeur de Bakou à horizon 2040. Un total de 93,6 Mds AZN (55,1 Md USD) sont ainsi prévus pour la mise

en œuvre de ce plan, dont 60,5 Mds AZN (35,6 Md USD) alloués par le budget de l'État et 33,1 Mds AZN (19,5 Md USD) par le secteur privé.

## 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%	4,0%	4,6%	2,5%	10,1%	6,2%	72,3%	51,2%	13,8%	10,3%	11,2%	2,4%
Banque mondiale	4,7%	4,2%	4,2%	1,5%	10,0%	5,9%	72,3%	53,4%	13,9%	9,0%	11,9%	2,3%
Commission européenne	2,0%	3,0%	N.D	N.D	N.D	N.D	63,1%	54,1%	N.D	N.D	N.D	N.D
OCDE	5,3%	3,6%	N.D	N.D	N.D	N.D	73,2%	55,1%	N.D	N.D	N.D	N.D
Gouvernement	5,0%	4,4%	3,9%	N.D	10,0%	N.D	64,3%	65,0%	6,6 % à 7,5 %	N.D	9,1%	N.D
Banque centrale	5%	5%	N.D	N.D	4,5%	N.D	64,3%	65,0%	N.D	N.D	8,5%	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](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, SE de Bakou et SE Tbilissi

Abonnez-vous : [juliette.diebolddemellis@dgtresor.gouv.fr](mailto:juliette.diebolddemellis@dgtresor.gouv.fr)