

BRÈVES ÉCONOMIQUES

Turquie, Azerbaïdjan, Géorgie, Turkménistan

Une publication du SER d'Ankara
Semaine du 22 janvier 2023

Macroéconomie et finance

Turquie : Forte augmentation du déficit public en 2023

D'après les données publiées par le Trésor turc, le déficit public en 2023 a atteint 1 375,0 Mds TRY (59 Mds USD) soit une augmentation de 863,8 % en comparaison à 2022 (-142,7 Mds TRY, soit 8,6 Mds USD). En un an, les revenus ont augmenté de 86,1 % à 5 201,5 Mds TRY (223 Mds USD), principalement portés par l'augmentation des recettes fiscales (taxes sur les biens et services, impôt sur le revenu et taxes sur le commerce extérieur), tandis que les dépenses ont progressé de 123,8 % à 6 585,5 Mds TRY (282,5 Mds USD), tirées par les dépenses primaires (en particulier les dépenses de personnel et transferts courants). D'après les estimations [d'Akbank](#), les dépenses relatives aux séismes du 6 février ont atteint 800 Mds TRY (34 Mds USD) au cours de l'année et le déficit public pour 2023 atteindrait 5,2 % du PIB soit 1,2 pp de moins que celui prévu par le Plan à Moyen terme de septembre 2023 (6,4 % du PIB).

Turquie : Publication du programme d'investissement de la présidence pour 2024

Le programme d'investissement de la présidence turque pour 2024 a été publié au journal officiel et prévoit une allocation budgétaire de 1 070 Mds TRY (35,53 Mds USD) pour la réalisation de 12 041 projets. 31,7 % sera alloué aux secteurs des transports et de la communication ; 15,0 % à l'éducation ; 10,5 % au secteur minier ; 10,0 % au secteur agricole (cf. brève agriculture) ; 9,4 % au secteur de la santé ; 7,5 % au secteur de l'énergie.

Azerbaïdjan : Hausse des pensions

Les pensions – minimum vieillesse, handicap, orphelin – devraient être augmentées de 14,7 % en 2024 selon le vice-ministre du Travail et de la Protection sociale.

Turkménistan : Partenariat avec les EAU dans le domaine bancaire

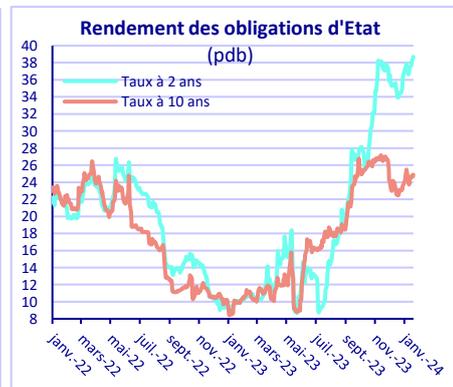
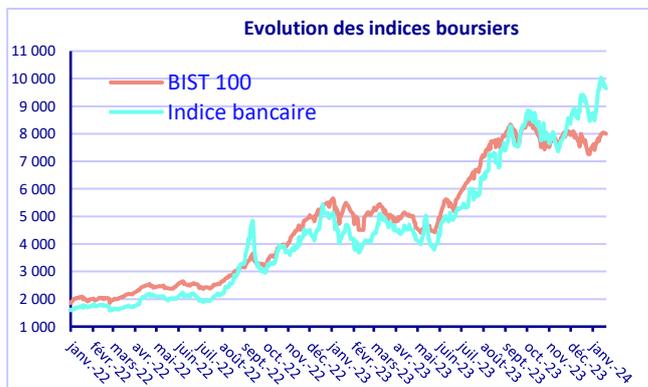
La *First Abu Dhabi Bank* et la *Vnesheconombank* (Banque d'État pour les affaires économiques étrangères du Turkménistan) ont signé un accord de coopération en marge de la visite du Président du Conseil du Peuple, Gurbanguly "Arkadag" Berdimuhamedov aux Émirats arabes unis.

Marchés financiers turcs

Indicateurs	19/01/2024	var semaine	var mois	var fin 2023
BIST 100 (TRY)	7996,70	0,13%	3,51%	7,05%
Taux directeur de la BCT	42,50%	0,00 pdb	250,00 pdb	0,00 pdb
Taux des emprunts de l'Etat à 2 ans	38,70%	120,00 pdb	459,00 pdb	219,00 pdb
Taux des emprunts de l'Etat à 10 ans	24,88%	57,00 pdb	228,00 pdb	119,00 pdb
Pente 2-10 ans	-1382,00 pdb	-63,00 pdb	-231,00 pdb	-100,00 pdb
CDS à 5 ans	315,22 pdb	14,28 pdb	36,90 pdb	36,94 pdb
Taux de change USD/TRY	30,18	0,35%	3,76%	2,32%
Taux de change EUR/TRY	32,84	-0,41%	3,25%	0,62%

Taux Forward	22/01/2024	2 semaines	1 mois	2 mois	3 mois	6 mois	9 mois	1 an
Taux USD/TRY FW 22/01/24	30,24	30,66	31,20	32,23	33,27	36,50	39,89	40,24
Var en % (Vs.22/01/24)	-	1,4%	3,2%	6,6%	10,0%	20,7%	31,9%	33,1%
Taux EUR/TRY FW 22/01/24	32,94	33,43	34,11	35,17	35,80	40,06	42,94	42,94
Var en % (Vs.22/01/24)	-	1,5%	3,5%	6,8%	8,7%	21,6%	30,4%	30,4%

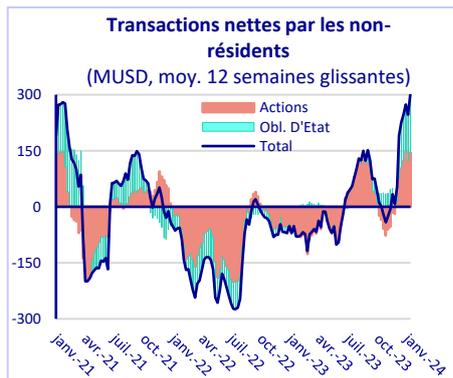
La semaine du 19/01, le BIST 100 peine à progresser : il enregistre une performance de seulement +0,13 %. L'indice bancaire enregistre quant à lui une baisse 3,89 % malgré le rehaussement de la perspective de crédit de stable à positive de 17 banques turques par Moody's, dans le sillage de ce qu'a décidé l'agence de notation pour la note souveraine turque la semaine précédente. Ce recul de l'indice bancaire n'efface pas sa surperformance par rapport au BIST 100 sur les deux derniers mois : en effet, sur cette période l'indice bancaire a progressé de 23,55 % contre un modeste +0,63 % pour le BIST 100.



La semaine du 22/01 est marquée par l'attente du comité de politique monétaire de janvier qui pourrait clôturer le cycle de resserrement monétaire entamé en juin 2023. Cette fois-ci le consensus est particulièrement fort : il table sur une ultime hausse de 250 pdb qui porterait le taux directeur à 45,00 % à l'issue d'un cycle de 8 hausses consécutives. A ce niveau, le taux directeur serait supérieur à la prévision d'inflation de la Banque centrale (36 %), et serait aligné avec le consensus plaçant l'inflation entre 40 % et 45 % pour la fin d'année. Selon le sondage de la Banque centrale mené auprès des participants de marché en janvier, l'inflation fin 2024 serait de 42 %. A la veille de ce comité, les anticipations se tournent déjà vers l'horizon d'un assouplissement monétaire, qui pourrait être entamé au 3^e trimestre selon certains observateurs, tandis que d'autres, à l'image de la banque HSBC perçoit un risque dans toute réduction du taux directeur qui interviendrait en 2024¹. En janvier, les participants de marché place le taux directeur à 12 mois à 36,54 %, soit en territoire réel négatif. L'autre question préoccupant les investisseurs est la volonté qu'aurait la Banque centrale de procéder à de nouvelles hausses si les

¹ Sur la base d'une anticipation d'inflation à 41 % pour la fin d'année.

anticipations d'inflation venaient à se détériorer ou si un nouveau choc inflationniste intervenait, ce alors que les effets du resserrement monétaire devraient se faire sentir sur l'économie réel au premier semestre 2024: Les anticipations de croissance pour 2024 des participants de marché ont culminé en mai 2023 à 4,60 %, avant que le pivot monétaire orthodoxe ne soit engagé. Ces anticipations pour 2024 sont depuis tombées à 3,35 % (sondage de janvier 2024).



Agriculture et industries agroalimentaires

Turquie : Inflation à la production agricole

L'indice des prix à la production agricole en décembre 2023 est en hausse de 52,7 % en g.a. (+6,3 % en g.m.). La plus forte hausse annuelle est observée pour la production des fruits oléagineux (+170,6 % en g.a.) et la plus forte hausse mensuelle pour la production de légumes (+23,5 % en g.m.)

Turquie : 101 Mds TRY d'investissements agricoles prévus dans le programme d'investissement de la présidence pour 2024

En vertu du programme d'investissement de 2024, le volume des investissements publics en matière agricole s'élèvera à 101 Mds TRY (soit près de 3 Mds EUR, pour 370 projets) dont 53,2 Mds TRY (1,6 Md EUR) relatifs à l'irrigation, 22,9 Mds TRY (0,7 Md EUR) à la protection contre les inondations, 9,8 Mds TRY (0,3 Md EUR) à la production végétale, 11,9 Mds TRY (0,4 Md EUR) aux forêts, 2 Mds TRY à la production animale et 0,9 Md TRY aux produits de mer et de l'aquaculture.

Turquie : Modification du codex alimentaire en matière d'arômes

Le règlement du Codex alimentaire turc sur les arômes et les ingrédients alimentaires ayant des caractéristiques aromatisantes a été modifié et publié au [Journal officiel](#) du (20/01/24). L'objectif est l'incorporation de l'acquis européen en matière d'arômes : les conditions d'utilisation de 20 substances aromatisantes ont été modifiées et 22 substances aromatisantes ont été supprimées de la liste.

Azerbaïdjan : Croissance de 3 % enregistrée dans le secteur agricole en 2023

Selon le Comité national des statistiques, la production agricole a progressé de 3 % en 2023, à 12,2 Mds AZN. Dans le détail, la production animale a enregistré une hausse de 3,2 % (6,3 Mds AZN) contre une augmentation de 2,7 % pour la production végétale (5,9 Mds AZN).

Turkménistan : Hausse des exportations agricoles

En 2023, les exportations agricoles du Turkménistan se sont élevées à 135 MUSD (+10 % en g.a.), selon l'Union des industriels et des entrepreneurs du Turkménistan. Les tomates ont constitué le premier poste d'exportation agricole du pays (plus de 100 MUSD).

Energie, environnement et transports

Turquie : Forte hausse du nombre de passagers accueillis par les aéroports d'Istanbul en 2023

D'après les données de la Direction générale de l'Autorité aéroportuaire de l'État (DHMI), le nombre de passagers accueillis dans les aéroports d'Istanbul a atteint 113,3 M en 2023 (dont environ 76 M à l'aéroport d'Istanbul et 37,3 M à l'aéroport de Sabiha Gökçen), contre 95,2 M en 2022 (+19 %), principalement alimenté par une hausse de 16 % du nombre de vols.

Turquie : Signature d'un important contrat de signalisation ferroviaire entre ASELSAN et TCDD

Selon la presse turque, ASELSAN a remporté un contrat d'une valeur de 1,7 Mds TRY (environ 52 MEUR) pour la fourniture d'équipements de signalisation embarqués, à l'entreprise publique turque de transport ferroviaire TCDD. Les livraisons sont prévues entre 2026-2028.

Turquie : Signature d'un contrat de 3 MUSD entre CW Enerji et la société Ayranpinar pour l'installation d'une centrale solaire

CW Enerji installera 40 000 panneaux photovoltaïques d'une capacité installée de 9 MW pour le compte de la société Ayranpinar, une entreprise basée à Kahramanmaraş et spécialisée dans l'agriculture et l'élevage.

Turquie : Baisse des ventes de logements en 2023

Selon les données de l'Institut turc des Statistiques, les ventes de logements ont atteint 1,2 M d'unités en 2023, en baisse de 17,5 % par rapport à l'année précédente. Istanbul concentrait la part la plus élevée avec 198 739 ventes (16,2 % des ventes au niveau national), suivie par Ankara (114 432 ventes ; 9,3 %), et Izmir (65 465 ventes ; 5,3 %).

Azerbaïdjan/Russie : Liquidation de la filiale d'exploration de Lukoil en Azerbaïdjan

Lukoil Absheron Exploration Limited, filiale de la compagnie pétrolière russe *Lukoil* spécialisée dans les activités d'exploration, a annoncé la liquidation de son bureau de représentation en Azerbaïdjan sans plus de précision.

Azerbaïdjan : Augmentation du nombre de vols vers l'Europe, notamment Paris

La compagnie aérienne nationale *Azerbaijan Airlines* a annoncé une augmentation de la fréquence de ses vols vers l'Europe dès le mois de mars, notamment entre Bakou et Paris (départs et retours les mardis, vendredis, dimanches du 17 au 29 mars ; départs et retours les mardis, jeudis, vendredis, dimanches à partir du 31 mars).

Industrie, services et innovation

Turquie : Investissement dans la décarbonation du sidérurgiste Erdemir

Le groupe turc a annoncé un plan d'investissement de 3,2 Mds USD visant à verdir sa production d'acier. Il s'agit de construire deux fours à arc électrique sur ses sites d'Eregli et d'Iskenderun, avec pour objectif une réduction des émissions de carbone de 25 % d'ici à 2030 et une augmentation de 42 % de la production annuelle d'acier brut, qui devra atteindre 13,5 M de tonnes.

Turquie : Offensive événementielle de l'industrie textile

En difficulté après une baisse de 8,7 % en g.a. de ses exportations en 2023, le secteur textile cherche des leviers de croissance par une mobilisation événementielle. L'Association égéenne des exportateurs de prêt-à-porter et de vêtements a annoncé sa participation à quatre foires allemandes et françaises en 2024. Par ailleurs, l'IPUD, association pour les bonnes pratiques de production de coton, soutenue par la BERD, réunit les parties prenantes de l'industrie à Izmir le 30 janvier, autour du slogan « Bon coton, bon avenir ».

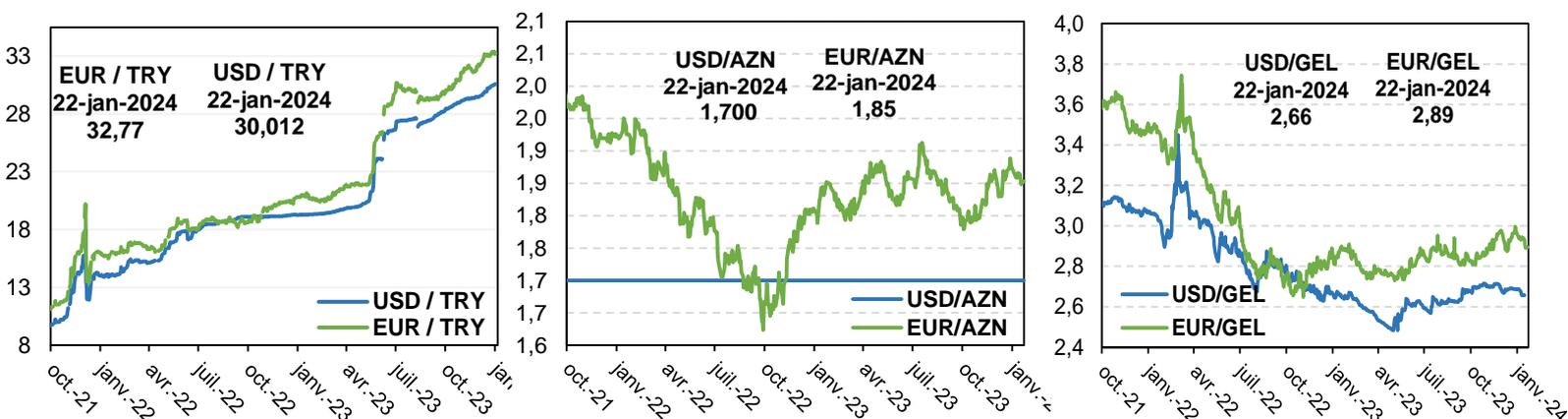
Turquie : Développement d'un assistant conversationnel type « Chat GPT » par Havelsan

L'entreprise turque du secteur de la défense a annoncé finaliser le développement de son modèle d'apprentissage, nommé MAIN (Multifunctional Artificial Intelligence Network), pour un lancement le 1^{er} janvier prochain.

Turquie : Mise en garde contre la Chine du président de l'Association des producteurs automobiles turcs (OSD)

Cengiz Eroldu a déclaré que la production automobile chinoise constituait une menace pour le marché domestique turc. Tout en invitant les producteurs chinois à investir en Turquie, M. Eroldu a pointé du doigt l'asymétrie des échanges commerciaux entre la Turquie et la Chine, où la Turquie exporte peu dans son secteur.

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%	3,0%	2,5%	2,5%	6,2%	4,8%	51,2%	62,5%	10,3%	5,6%	2,4%	2,7%
	Oct. 23	Oct.23	Oct. 23	Oct. 23	Oct.23	Oct. 23	Oct. 23	Oct.23	Oct. 23	Oct. 23	Oct. 23	Oct. 23
Banque mondiale	4,2%	3,1%	1,5%	2,4%	6,5%	4,8%	53,4%	57,2%	9,0%	5,8%	2,3%	2,5%
	Jan. 24	Jan. 24	Jan. 24	Jan. 24	Jan. 24	Jan. 24	Oct.23	Oct. 23	Oct.23	Oct. 23	Oct.23	Oct. 23
OCDE	3,6%	3,7%	N.D	N.D	N.D	N.D	44,8%	40,8%	N.D	N.D	N.D	N.D
	Juin 23	Juin 23					Juin 23	Juin 23				
Gouvernement	4,4%	4,0%	1,9%	2,4%	6,2%	5,2%	65,0%	33,0%	N.D	N.D	0,4%	3,0%
	Sept. 23	Sept. 23	Nov.23	Nov.23	Oct. 23	Sept. 23	Sept. 23	Sept. 23			Dec. 23	Sept. 23
Banque centrale	N.D	N.D	1,3%	3,3%	6,0%	5,0%	65,0%	36,0%	N.D	N.D	1,2%	3,3%
			Nov.23	Nov.23	Oct. 23	Oct. 23	Nov. 23	Nov. 23			Oct.23	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, SE de Bakou et SE Tbilissi

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