

BRÈVES ÉCONOMIQUES

Turquie, Azerbaïdjan, Géorgie, Arménie

Une publication du SER d'Ankara
Semaine du 12 octobre 2026 (n° 7)

Faits régionaux marquants

- ❖ **Turquie** : Extension des garanties de l'assurance publique agricole
- ❖ **Azerbaïdjan** : Production et exportations d'hydrocarbures en baisse
- ❖ **Géorgie** : Signature d'un accord de coopération agricole avec le Vietnam
- ❖ **Arménie** : Entrée en vigueur du régime commercial préférentiel de l'UE

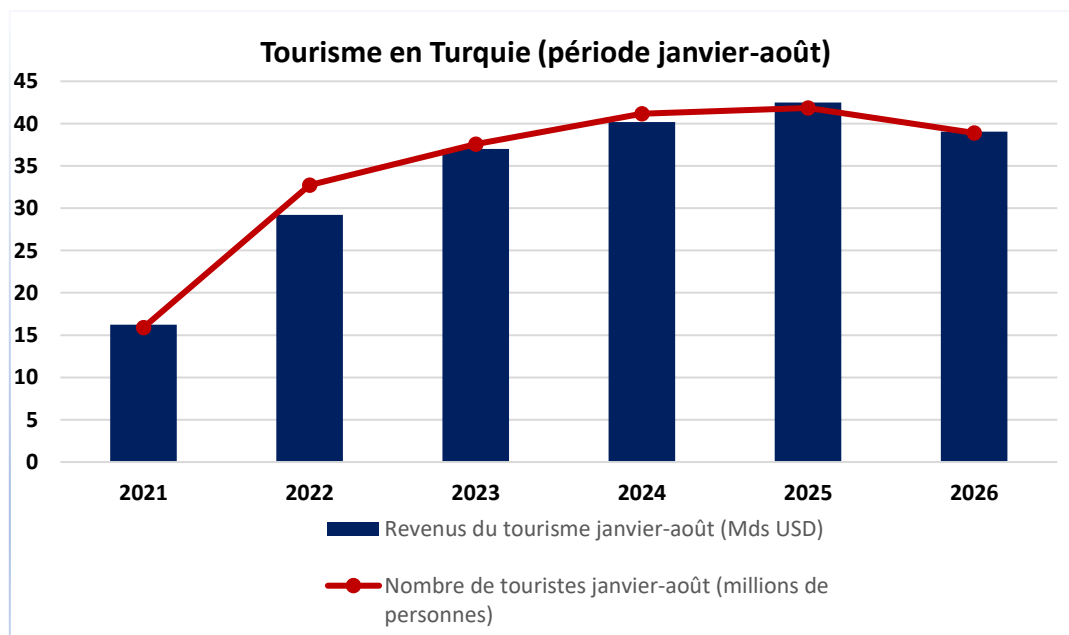
CHIFFRE À RETENIR

+ 3,1 % et + 3,4 %

Selon les prévisions du dernier rapport des *Perspectives économiques mondiales* du FMI, la croissance mondiale devrait diminuer à +3,1 % en 2026 et rebondir à +3,4 % en 2027.

Zoom : Recul du nombre de visiteurs et des recettes associées au tourisme en Turquie

Selon les données publiées par le Ministère turc de la Culture et du Tourisme, le nombre de touristes étrangers ayant visité la Turquie entre janvier et août 2026 a baissé de 1,84 % par rapport à la même période l'année précédente, à 34,8 millions de personnes contre 35,5 millions. Malgré cette baisse, ce sont en réalité les recettes qui sont les plus touchées. Après +4,2 % au T1 (9,9 Mds USD), elles reculent de 2,6 % au T2 (15,9 Mds USD), avec 5,1 % de visiteurs en moins. Sur le semestre, elles atteignent 25,7 Mds USD. Le repli s'est accentué durant l'été : les recettes nettes de voyage reculant de 4,0 % en juillet en g.a., à 6,0 Mds USD, et se contractant de 4,4 % en août en g.a. à 7,3 Mds USD en août.



La Turquie se classe parmi les toutes premières destinations mondiales : 4^e pays le plus visité en 2024, avec 60,6 millions d'arrivées internationales selon les données de l'ONU. Elle se place ainsi derrière les Etats-Unis (72,4 M) et devant l'Italie (57,7 M). Ces dernières années elle a réalisé une percée spectaculaire au sein du classement : en 2017 elle ne s'élevait encore qu'à la 8^e place des pays les plus visités dans le monde. Après plusieurs années de forte croissance (+111,9 % de visiteurs entre 2021 et 2024), les performances mesurées en nombre de visiteurs se sont en revanche dégradées à partir de 2025, le nombre de visiteurs n'augmentant plus que de 0,28 %, malgré des recettes toujours en hausse : +6,8 % à 65,2 Mds USD.

Le tourisme reste un secteur clé pour l'économie turque, représentant environ 5 % du PIB ces dernières années (10 à 12 % en incluant les effets indirects) et 1 million d'emplois en 2024 (3,2 millions d'emplois indirects). Le tourisme joue aussi un rôle clé dans les comptes extérieurs. Il est le principal contributeur à l'excédent des services : en juillet par exemple, les recettes nettes de voyage (6,0 Mds USD) ont représenté environ 73 % des entrées nettes de services.

Lors de la présentation des résultats du premier semestre, Mehmet Nuri Ersoy, ministre de la Culture et du Tourisme, attribuait ce recul au contexte géopolitique régional. Pour lui : "*Les tensions régionales au Moyen-Orient et les incertitudes mondiales ont pesé sur la demande touristique au cours du premier semestre 2026*".

Macroéconomie et finance

Révision des prévisions de croissance, d'inflation et de chômage du FMI

Le FMI a publié son édition d'octobre des *Perspectives économiques mondiales*, intitulé « Une résilience à l'épreuve: des choix s'imposent d'urgence ». Il y a mis à jour ses prévisions de croissance, d'inflation et de chômage pour fin 2026 et 2027, par rapport à la publication d'avril 2026. Concernant les pays de la zone, ce rapport fait état des prévisions suivantes :

	PIB		Inflation		Chômage	
	2026	2027	2026	2027	2026	2027
Turquie	2,7% -0,7 pdb*	3,6% +0,1 pdb	31,2% +2,6 pdb	26,5% +5,1 pdb	8,2% -0,1 pdb	8,3% -0,4 pdb
Azerbaïdjan	1,7% -0,5 pdb	2,3% -0,2 pdb	5,8% -0,2 pdb	5,6% +0,5 pdb	5,3% +0,0 pdb	5,2% +0,0 pdb
Géorgie	7,2% +1,9 pdb	5,7% +0,7 pdb	5,4% +1,0 pdb	3,6% +0,6 pdb	13,9% +0,0 pdb	13,9% +0,0 pdb
Arménie	5,5% +0,2 pdb	5,5% +0,0 pdb	4,6% +1,0 pdb	3,6% +0,2 pdb	12,8% +0,0 pdb	12,7% +0,0 pdb

*par rapport à la publication d'avril 2026 des *Perspectives économiques mondiales* du FMI

Turquie : L'excédent de la balance courante surpasse les prévisions en août

En août, selon les [données](#) de la Banque centrale, le compte courant a affiché un surplus de 4,1 Mds USD, dépassant les prévisions du marché à 3,5 Mds USD. Il a tout de même enregistré une baisse par rapport à son niveau de l'année passée, à 4,5 Mds USD en août 2025, tirée par la baisse des revenus du tourisme de 4,4 % en g.a. à 7,3 Mds USD. Le déficit cumulé depuis le début de l'année à quant à lui atteint 31,5 Mds USD, en hausse de 59,9 % en g.a. (19,7 Mds USD en août 2025).

Turquie : Creusement du déficit du gouvernement central en septembre

En septembre, le déficit du gouvernement central s'est élevé à 532,2 Mds TRY (9,55 Mds EUR) contre 309,6 Mds TRY (5,5 Mds EUR) l'année précédente pour le même mois. Les dépenses du budget central ont augmenté de 34,1 % en g.a. à 1 800 Mds TRY (32,28 Mds EUR). Les recettes ont, quant à elles, augmenté de 22,7 % en g.a. à 1 300 Mds TRY (23,32 Mds EUR). La hausse du déficit est en partie due à l'amenuisement des recettes associées aux taxes provisoires et à la forte augmentation des dépenses de transferts. Sur la période janvier-septembre, le déficit budgétaire a augmenté de 51,2 % en g.a pour atteindre 1 800 Mds TRY (32,28 Mds EUR).

Turquie : Hausse des coûts de la construction en août

En août, selon les données publiées par l'Institut de statistiques turc ([TUIK](#)), les coûts dans le secteur de la construction ont augmenté de 29,6 % en g.a. et de 2,0 % en g.m. La hausse a été tirée par l'inflation des prix des matériaux, à 28,7 % en g.a. et 2,7 % en g.m. ainsi que par celle des prix du travail, à 31,2 % en g.a. et 0,8 % en g.m. En parallèle, selon l'indice de production dans la construction pour août, lui aussi publié par [TUIK](#), le secteur connaît une croissance de 2,3 % de ses activités par rapport à l'année précédente.

Azerbaïdjan : Légère hausse du PIB nominal et inflation soutenue sur 9 mois 2026

Selon le Comité d'Etat des statistiques, [le PIB nominal](#) de l'Azerbaïdjan a augmenté de 1,5 % sur les neuf premiers mois de 2026 en g.a., à 102 Mds AZN (60 Mds USD). Cette évolution reflète une baisse de 1,2 % de l'activité pétro-gazière, partiellement compensée par une progression de 2,6 % du secteur non pétro-gazier. Parallèlement, [l'inflation](#) s'est établie à 5,7 % sur la même période, tirée notamment par les hausses de 6,9 % des prix alimentaires et de 5,5 % des services payants. Dans le même temps, les prix des produits non alimentaires n'ont progressé que de 3,7 %.

Géorgie : La Russie limite les importations de plusieurs producteurs géorgiens

La Russie a suspendu temporairement l'importation et la vente de boissons alcoolisées et non alcoolisées de plusieurs producteurs géorgiens. La mesure, prise par l'autorité russe de protection des consommateurs Rospotrebnadzor vise des produits jugés non conformes aux exigences russes en matière de caractéristiques organoleptiques, physiques et chimiques et d'indicateurs de sécurité. Le président du Parlement géorgien, Shalva Papuashvili, a indiqué que le gouvernement ignore pour l'instant les raisons de cette décision et les examinera, soulignant que les restrictions semblent viser des entreprises précises et non l'ensemble des vins et boissons géorgiens.

Géorgie : Signature d'un MoU entre les Banques centrales géorgienne et émiratie

La gouverneure de la Banque nationale de Géorgie Natia Turnava et son homologue émirati Khaled Mohamed Balama ont signé un protocole d'accord à Bangkok, en marge des réunions annuelles du FMI et de la Banque mondiale. L'accord vise à renforcer la coopération financière et la supervision bancaire. Il prévoit l'échange d'informations, d'expertise et de bonnes pratiques entre les deux banques centrales. Les deux institutions souhaitent également développer l'innovation financière, la recherche conjointe et les compétences institutionnelles.

Géorgie : Modification de la loi organique sur la Banque nationale

Le Parlement géorgien a adopté des amendements à la loi organique sur la Banque nationale de Géorgie (NBG). Ils élargissent la définition des billets, pièces et émissions monétaires à leurs formes numériques, et précisent les compétences de la Banque nationale concernant l'émission du Lari numérique. Ils définissent également les règles de remplacement du Président de la Banque centrale et le renforcement des conditions de qualification des membres du conseil d'administration. Enfin, les décisions de la Commission de règlement des litiges de la NBG pourront être contestées en justice dans un délai d'un mois, sans que le recours suspende leur exécution.

Arménie : Entrée en vigueur du régime commercial préférentiel de l'UE

Le régime commercial préférentiel de l'UE est entré en vigueur le 10 octobre. Il libéralise 80 % des exportations arméniennes vers l'UE en suspendant, pour deux ans, les droits de douane sur un large éventail de produits, notamment les produits agricoles. Il vise à faciliter l'accès des produits arméniens aux marchés européens à la suite des restrictions russes. L'Arménie est le seul pays à bénéficier d'un tel avantage sans statut de candidat à l'UE ni accord de libre-échange.

Marchés financiers turcs

Indicateurs	15/10/2026	var semaine	var mois	var fin 2025
BIST 100 (TRY)	12070,17	-1,60%	-8,02%	7,18%
Taux directeur de la CBRT	37,00%	0,00 pdb	0,00 pdb	-100,00 pdb
Taux des emprunts de l'Etat à 2 ans	36,42%	7,00 pdb	-121,00 pdb	210,00 pdb
Taux des emprunts de l'Etat à 10 ans	32,81%	3,00 pdb	-2,00 pdb	565,00 pdb
Pente 2-10 ans	-361,00 pdb	-4,00 pdb	119,00 pdb	355,00 pdb
CDS à 5 ans	217,50 pdb	-2,49 pdb	-19,70 pdb	12,67 pdb
Taux de change USD/TRY	49,42	0,42%	1,55%	15,14%
Taux de change EUR/TRY	55,41	0,36%	-1,34%	9,99%

Taux Forward	15/10/2026	2 sem.	1 mois	2 mois	3 mois	6 mois	9 mois	1 an
Taux USD/TRY FW 15/10/26	49,42	50,01	50,72	52,09	53,35	57,35	61,60	66,21
Var en % (Vs.15/10/26)	-	1,2%	2,6%	5,4%	7,9%	16,1%	24,6%	34,0%
Taux EUR/TRY FW 15/10/26	55,41	56,11	56,94	58,53	60,06	64,82	69,90	75,48
Var en % (Vs.15/10/26)	-	1,3%	2,8%	5,6%	8,4%	17,0%	26,2%	36,2%

Cette semaine le BIST 100 s'affiche à 12 070,17 points, en baisse de 1,60 % sur la semaine et en baisse de -8,02 % sur le mois, faisant suite à la chute de la Bourse d'Istanbul le 16 septembre. Les taux des emprunts d'État sont restés relativement stable cette semaine, en très légère hausse sur la semaine, à 36,42 % à 2 ans et 32,81 % à 10 ans, variant de respectivement +7 et +3 pdb (contre respectivement -49 et -7 pdb la semaine passée, reflétant une stabilisation de leur niveau après les fortes variations induites par la chute de la Bourse d'Istanbul). Ils sont cependant en hausse par rapport au début de l'année, de respectivement +210 et +565 pdb depuis la fin 2025. Côté change, la livre turque continue de se déprécier rapidement face au dollar américain, avec un USD/TRY à 49,42 (+15,14% depuis fin 2025). Si elle s'est également dépréciée face à l'euro depuis la semaine dernière, l'EUR/TRY atteignant 55,41 (+ 0,36 % sur la semaine, +9,99 % depuis la fin 2025), cette dépréciation fait en réalité suite à plusieurs semaines consécutives d'oscillation de l'EUR/TRY autour de 55,5, suivant la hausse des taux de la FED et l'appréciation du dollar face à l'euro. Les taux forward anticipent toujours une poursuite de la dépréciation de la livre face aux deux monnaies, le USD/TRY à un an s'établissant à 66,21 (soit +34,0 % par rapport au comptant) et l'EUR/TRY à un an à 75,48 (+36,2 %).

Agriculture et agroalimentaire

Turquie : Extension des garanties de l'assurance publique agricole

À partir de 2027, le nombre de produits agricoles couverts par l'assurance publique contre le gel avant la période de garantie [passera](#) de 9 à 25, avec l'ajout de 16 filières fruitières dont la noix, l'amande et la figue. Le triticale sera intégré aux produits couverts par l'assurance-revenu, en plus du blé, de l'orge et du seigle. L'assurance-rendement à la parcelle fera l'objet d'une expérimentation à Şanlıurfa et Kayseri avant son déploiement national.

Turquie : Hausse des prix d'achat du riz paddy par le TMO

Le 13 octobre 2026, l'Office des produits du sol (TMO) a [annoncé](#) ses prix d'achat du riz non décortiqué ("paddy") pour la campagne 2026. Le prix de la variété Baldo, la plus appréciée des consommateurs turcs, est fixé à 45 000 TRY (environ 818 EUR par tonne), en hausse de 12,5 % en g.a., tandis que celui de l'Osmancik sera de 38 000 TRY/t (environ 690 EUR/t), en hausse de 18,8 %. Selon TÜİK, la production de paddy devrait atteindre 1,1 Mt (+7,7 %). Pour 5 des 6 groupes, la hausse reste inférieure à celle de l'indice des prix des produits agricoles à la production ([IPAP](#)) (+30,6 % en g.a. en septembre).

Turquie : Classement des élevages selon les exigences de biosécurité

En vertu d'un [règlement](#) du 14 octobre 2026, les exploitations détenant des bovins, buffles, ovins ou caprins seront classées en 5 catégories, de A à E, selon leurs infrastructures et leurs mesures de biosécurité. Les élevages de catégorie A devront notamment disposer d'un vétérinaire et d'un système informatisé de suivi du troupeau. Cette mesure vise à renforcer la prévention des maladies animales et à harmoniser les exigences sanitaires des élevages. Les autorités publiques classeront les exploitations enregistrées et en activité dans un délai d'un an.

Géorgie : Signature d'un accord de coopération agricole avec le Vietnam

Le 12 octobre 2026, le ministère de la Protection environnementale et de l'Agriculture de Géorgie et le ministère de l'Agriculture et de l'Environnement du Vietnam ont signé un [protocole d'accord](#) visant à renforcer la coopération agricole bilatérale. Celui-ci prévoit notamment de promouvoir les échanges de produits agricoles et halieutiques, de développer la coopération scientifique, et de renforcer les coopérations en matière de santé animale, de protection des plantes.

Azerbaïdjan : Légère hausse de la production agricole sur 9 mois 2026

La production agricole [a progressé](#) de 1,1 % en g.a. sur la période janvier-septembre 2026, à environ 7 Mds USD, selon le Comité d'Etat des statistiques. Dans le détail, la production animale a progressé de 1,9 % et la production végétale de 0,5 %, s'établissant respectivement à environ 3,6 Mds USD et 3,4 Mds USD.

Énergie, environnement et transports

Turquie : Baisse des importations de gaz naturel en août

Les importations de gaz naturel de la Turquie ont diminué de 32,6 % en g.a., pour atteindre environ 2,7 Mds de mètres cubes (m³), selon le "Rapport sur le marché du gaz naturel" de l'EMRA (l'Autorité de régulation du marché énergétique) pour août, dont 2,3 Mds par le biais de pipelines et 384 M de m³ par les installations de gaz naturel liquéfié (GNL). Au cours de cette période, la plupart des importations de gaz ont été effectuées par l'Iran avec 916 M de m³, suivi par l'Azerbaïdjan avec 752 M de m³ et la Russie avec 723 M m³ de mètres cubes.

Azerbaïdjan : Production et exportations d'hydrocarbures en baisse sur 9 mois

Selon le ministère de l'Énergie, la production pétrolière de l'Azerbaïdjan [a atteint](#) 19,9 M de tonnes sur les neuf premiers mois de 2026, soit une baisse de 3,9 % [sur un an](#). Les exportations se sont élevées à 15,5 M de tonnes (soit 78 % du pétrole produit), en recul de 10,9 % sur un an. Dans le même temps, l'Azerbaïdjan a produit 37,9 Mds de m³ de gaz naturel, soit une légère baisse de 0,8 % par rapport à la même période de 2025. La moitié de cette production, soit 18,4 Mds de m³, a été exportée (stable sur un an) vers l'Europe (8,6 Mds de m³ ; -8,5 %), la Turquie (7 Mds de m³ ; -4,1 %), la Géorgie (1,6 Md de m³) et la Syrie (1,2 Md de m³).

Azerbaïdjan : Fourniture de conduites par Vallourec pour le projet gazier d'Absheron

L'entreprise française Vallourec a conclu un contrat avec TotalEnergies pour la fourniture de plus de 16 000 tonnes de produits tubulaires destinés au développement du gisement gazier d'Absheron, situé en mer Caspienne. Pour ce faire, Vallourec s'appuiera notamment sur sa filiale locale VAM Caspian. À terme, le développement du gisement d'Absheron vise une production annuelle atteignant 6 Mds de m³ de gaz et 47 000 barils de condensat par jour.

Arménie : Accord de transport routier international avec la Chine

L'Arménie et la Chine ont signé à Pékin, en marge d'une réunion de haut niveau sur la route de transport transcaspienne, un accord sur le transport routier international de passagers et de marchandises. Les transporteurs obtiendront des permis, reconnus par les deux pays, pour le transport général et le transport de fret spécial. Il prévoit l'exemption des taxes et redevances d'usage des routes publiques.

Arménie : Réunion arméno-azerbaïdjanaise sur le projet TRIPP

Des représentants arméniens et azerbaïdjanais se sont réunis le 8 octobre pour discuter du tracé des lignes de transport d'électricité prévues dans le cadre du projet TRIPP. Les parties ont examiné les aspects techniques de leur implantation, ainsi que la coordination entre les agences et les prochaines étapes.

Arménie : Lancement de l'exploitation de la mine d'or d'Amulsar

L'exploitation de la mine d'or d'Amulsar a été inaugurée le 10 octobre par le Premier ministre Nikol Pashinyan. La mine est exploitée par Lydian Armenia, dont l'État arménien détient 12,5 %. Les réserves prouvées de la mine s'élèvent à 73 tonnes d'or et 294 tonnes d'argent. Les investissements publics et privés dépassent 750,0 MUSD et les recettes fiscales annuelles attendues 100 MUSD. L'entreprise s'est en outre engagée à consacrer plus de 100 MUSD au développement des communes voisines, dans la limite de 9 MUSD par an. Le projet est prévu jusqu'en 2039.

Industrie, services et innovation

Turquie : L'activité dans les services continue de progresser

Selon l'Institut turc de la statistique (TÜİK), l'indice de production des services a progressé de 2,3 % sur un an et de 0,2 % sur un mois en août 2026, après 3,1 % en juillet. Les services d'information et de communication tirent la hausse annuelle avec 9,9 %. L'ensemble des autres catégories de services sont en hausses dans un intervalle de 1 à 2 % (hébergement-restauration, numériques, transport et stockage, etc.). Seuls les services immobiliers font exception, avec un repli de 7,5 % sur un an. Sur le mois d'août, la hausse est portée par les services immobiliers et administratifs (+2,6 % chacun), tandis que les transports (-0,4 %) et l'hébergement-restauration (-0,7 %) reculent.

Turquie : Les salons professionnels tiennent une place significative dans le PIB

Selon une étude d'Oxford Economics, menée avec l'UFI, sur les retombées économiques des salons professionnels organisés en Turquie. Les 456 salons qui ont eu lieu dans le pays 2025 ont réuni 65 000 exposants et 19,8 millions de visiteurs. Les 7,5 Mds EUR de dépenses directes ont généré 15,2 Mds EUR de production dans l'économie, soit un effet multiplicateur d'environ 2. La contribution directe au PIB atteint 4 Mds EUR, 8 Mds EUR en incluant les effets indirects, pour 135 700 emplois. Istanbul concentre 8,76 Mds EUR de ces retombées, devant Izmir (1,30 Md EUR) et Antalya (0,84 Md EUR). L'Association turque des organisateurs de salons (TFYD) plaide pour un renforcement des infrastructures et de la capacité en Anatolie.

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

Responsables de la publication : Jérôme Baconin et Orhan Chiali

jerome.baconin@dgtresor.gouv.fr ; orhan.chiali@dgtresor.gouv.fr

Rédaction : SER d'Ankara

Abonnez-vous : ankara@dgtresor.gouv.fr

Tableau de bord macroéconomique de synthèse

	PRÉVISIONS DE CROISSANCE								PRÉVISIONS D'INFLATION (moy. ann. : FMI, BM, OCDE ; fin d'année : Gouv./BC)							
	TURQUIE		AZERBAÏDJAN		GEORGIE		ARMENIE		TURQUIE		AZERBAÏDJAN		GEORGIE		ARMENIE	
	2026	2027	2026	2027	2026	2027	2026	2027	2026	2027	2026	2027	2026	2027	2026	2027
FMI	2,7%	3,6%	1,7%	2,3%	7,2%	5,7%	5,5%	5,5%	31,2%	26,5%	5,8%	5,6%	5,4%	3,6%	4,6%	3,6%
	oct.-26	oct.-26	oct.-26	oct.-26	oct.-26	oct.-26	oct.-26	oct.-26	oct.-26	oct.-26	oct.-26	oct.-26	oct.-26	oct.-26	oct.-26	oct.-26
Banque mondiale	2,8%	3,8%	1,2%	1,8%	7,0%	5,5%	5,6%	5,3%	30,3 %	23,0%	4,6 %	4,6 %	4,5%	4,5%	4,6%	3,8%
	oct.-26	oct.-26	oct.-26	oct.-26	oct.-26	oct.-26	oct.-26	oct.-26	avr.-26	avr.-26	oct.-25	oct.-25	oct.-25	oct.-25	août-26	août-26
OCDE	2,7%	3,6%	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	31,5 %	24,7%	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
	sept-26	sept-26							sept-26	sept-26						
Gouvernement	3,3%	4,2%	2,9%	3,3%	5,0%	5,2%	5,4%	5,3%	28,4 %	21,0 %	4,8%	4,7%	3,3%	3,0%	3,0 % (±1 pp)	3,0 % (±1 pp)
	sept-26	sept-26	oct-25	oct-25	sept-25	sept-25	sept-25	sept-25	sept-25	sept-26	sept-26	oct-25	sept-25	sept-25	sept-25	sept-25
Banque centrale	n.d.	n.d.	2,4 %	2,9 %	6,3%	5,1%	4,1-4,5%	3,7-4,7%	28,0 %	15,0 %	5,5%	4,0%	2,7%	2,9%	3,9 %-4,1 %	2,9 %-3,6 %
			janv-26	janv-26	juin-26	janv-26	août-26	août-26	août-26	août-26	janv-26	janv-26	janv-26	janv-26	août-26	août-26