

BRÈVES ÉCONOMIQUES

Turquie, Azerbaïdjan, Géorgie, Turkménistan

Une publication du SER d'Ankara
Semaine du 6 mai 2024

Macroéconomie et finance

Turquie : Rupture des relations commerciales avec Israël

Le président de la République et le ministère turc du Commerce ont [annoncé](#) l'entrée en vigueur d'une deuxième phase de mesures à l'encontre d'Israël, interdisant les exportations et les importations pour tous les produits (après avoir [annoncé](#) début mars, l'interdiction d'exporter depuis la Turquie plus de 1 000 produits vers Israël). Le communiqué indique que la Turquie appliquera ces nouvelles mesures de manière stricte et décisive jusqu'à ce que le gouvernement israélien autorise un flux ininterrompu et suffisant d'aide humanitaire vers Gaza.

Turquie : Inflation de près de 70 % en avril

Le taux d'inflation s'est établi en avril à 69,8 % en g.a et à 3,2 % en g.m. (les anticipations du marché étaient, respectivement, de 70,0 % et de 3,2 %). La progression annuelle s'explique principalement par la hausse des prix des services.

Turquie : Révision à la hausse de la prévision de croissance de l'OCDE

L'OCDE a revu à la hausse sa prévision de croissance pour 2024 de 2,9 % (prévision de février) à 3,4 %. L'organisation prévoit 3,2 % de croissance pour 2025. Elle prévoit par ailleurs un taux d'inflation moyen de 55,5 % pour 2024 et 28,9 % pour 2025.

Turquie : S&P relève sa note de crédit pour la Turquie

S&P a relevé la note de crédit de la Turquie, de « B » à « B+ », en maintenant ses perspectives positives. S&P estime que la coordination entre les politiques monétaire, budgétaire et fiscale s'améliore grâce au rééquilibrage des comptes externes: les investissements de portefeuille devraient s'inscrire en hausse, le déficit du compte courant diminue et la baisse de l'inflation est attendue. S&P prévoit 3,0 % de croissance pour 2024 et 2025. Pour rappel, S&P avait confirmé la note de crédit de la Turquie à « B » en décembre dernier et révisé sa perspective de stable à positive.

Turquie : Nouvelles sanctions américaines à l'encontre d'entités turques

Le 1^{er} mai, les États-Unis ont adopté de nouvelles sanctions contre la Russie et plusieurs entités étrangères participant au contournement des sanctions en vigueur. Ces 280 nouvelles sanctions, réparties entre les Départements du [Trésor](#) et d'[État](#), ciblent en premier lieu l'appareil militaro-industriel russe, en particulier les entités impliquées dans les programmes de conception d'armes chimiques et biologiques ainsi que de drones. Ces nouvelles sanctions ciblent aussi des entités basées en dehors du territoire russe, en Azerbaïdjan, Belgique, Chine et Hong Kong, Slovaquie, Turquie et aux Émirats arabes unis, accusées d'avoir contourné les sanctions en fournissant du matériel au profit de la Russie. Sur 280 nouvelles entités visées, 14 concernent des entreprises turques¹, accusées d'avoir

¹ Alpha Impex, A Y A Universal Denizcilik, Asay Ic ve Dis Ticaret, Belluga, Etasis Elektronik, Evol Group, GIF Groupe d'investissement Financier Osborne, GQ Solution, Ida Ansansor, LSS Global, NA Havacilik, Marten EA, Modmer Trading et Uzay Group.

fourni du matériel participant à l'effort de guerre ou fourni du matériel à des entités russes sanctionnées.

Turquie : L'indice PMI passe à nouveau dans la zone de contraction

L'indice PMI a décriu à 49,3 points en avril après 50 points en mars, soit une contraction d'activité après deux mois de redressement. La régression s'explique principalement par la baisse des nouvelles commandes.

Turquie : Performance positive du tourisme au premier trimestre

Les recettes touristiques ont augmenté de 5,4 % en g.a., à 8,8 Mds USD au T1 2024, soit le plus haut niveau historique pour un premier trimestre. Le nombre de touristes a augmenté, quant à lui, de 10,1 % en g.a., à 9,1 M de personnes.

Azerbaïdjan : Baisse du principal taux directeur

La Banque centrale d'Azerbaïdjan a abaissé son taux de refinancement de 25 pdb le 1^{er} mai 2024, à 7,25 %. Pour mémoire, il s'agit de la troisième baisse depuis le début de l'année (-0,25 point le 1^{er} février 2024 ; -0,25 point le 28 mars 2024). En outre, le seuil inférieur du corridor de taux d'intérêt a été réduit de 8,5 % à 8,25 %, et la limite supérieure est restée inchangée à 6,25 %.

Azerbaïdjan : Excédent de 822 MAZN au 1^{er} trimestre 2024

Au premier trimestre 2024, le budget de l'Azerbaïdjan a enregistré un excédent de 822 MAZN. Dans le détail, les recettes totales ont atteint 9,2 Mds AZN : les revenus hors hydrocarbures se sont élevés 4,7 Mds AZN (+5,5 % en g.a) et celles du secteur pétrolier et gazier à 4,6 Mds AZN (+5,0 % en g.a). Les dépenses se sont élevées pour leur part à 8,4 Mds AZN, dont 1,2 Md AZN pour la reconstruction des territoires recouvrés et 1,1 Md AZN pour le remboursement de la dette publique.

Géorgie : Croissance robuste au premier trimestre

Selon les données préliminaires de Geostat, le taux de croissance au mois de mars s'est établi à 8,2 % en g.a., après 9,5 % en février, portant la croissance du premier trimestre à 7,8 % en moyenne.

Géorgie : Augmentation de la population au 1^{er} janvier 2014

Au 1^{er} janvier 2024, la population de la Géorgie s'est élevée à 3,7 M de personnes, en baisse de 1,1 % en comparaison à l'année précédente. L'espérance de vie des Géorgiens en 2023 a augmenté de 1,3 unité pour atteindre en moyenne [75,0 ans \(79,4 ans pour les femmes et 70,6 ans pour les hommes\)](#).

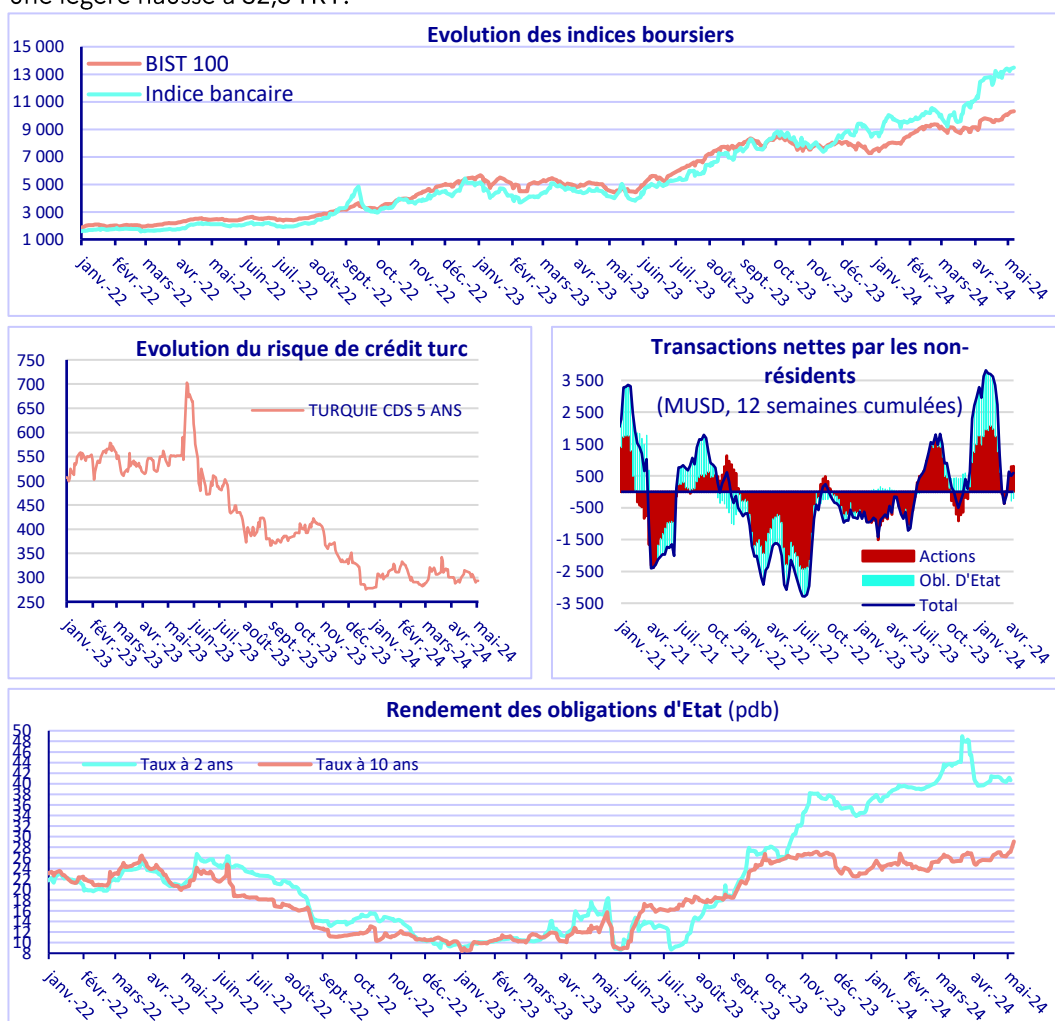
Marchés financiers turcs

Indicateurs	03/05/2024	var semaine	var mois	var fin 2023
BIST 100 (TRY)	10276,88	3,64%	13,67%	37,57%
Taux directeur de la BCT	50,00%	0,00 pdb	0,00 pdb	750,00 pdb
Taux des emprunts de l'Etat à 2 ans	40,63%	3,00 pdb	32,00 pdb	412,00 pdb
Taux des emprunts de l'Etat à 10 ans	27,09%	70,00 pdb	240,00 pdb	340,00 pdb
Pente 2-10 ans	-1354,00 pdb	67,00 pdb	208,00 pdb	-72,00 pdb
CDS à 5 ans	293,22 pdb	-13,70 pdb	-2,87 pdb	14,94 pdb
Taux de change USD/TRY	32,31	-0,63%	0,36%	9,54%
Taux de change EUR/TRY	34,70	-0,55%	0,36%	6,32%

Taux Forward	06/05/2024	2 sem.	1 mois	2 mois	3 mois	6 mois	9 mois	1 an
Taux USD/TRY FW 06/05/24	32,28	32,67	33,31	34,46	35,64	39,47	43,35	46,74
Var en % (Vs.06/05/24)	-	1,2%	3,2%	6,8%	10,4%	22,3%	34,3%	44,8%
Taux EUR/TRY FW 06/05/24	34,76	35,20	36,01	37,17	38,53	42,87	47,34	51,23
Var en % (Vs.06/05/24)	-	1,2%	3,6%	6,9%	10,8%	23,3%	36,2%	47,4%

La semaine du 29/04, les indices bancaires enregistrent de bonnes performances : la progression du BIST 100 se poursuit, tandis que l'indice bancaire efface ses pertes de la semaine passée. A la clôture des marchés le 03/05, l'indice de référence de la bourse stambouliote enregistre ainsi une hausse de 3,6 % en variation semaine et l'indice bancaire progresse de 1,8 %. Les CDS à 5 ans demeurent volatiles et en dépit de la bonne performance de la semaine passée, le 30/04, la prime de risque turque repasse sous la barre des 300 pdb pour atteindre 294,8 pdb ce vendredi.

De plus, après la mauvaise performance de la semaine passée, le redressement des entrées de flux de portefeuille se poursuit : la semaine du 19/04 les investisseurs étrangers ont été acheteurs nets pour 448,9 MUSD de titres turcs. Dans le détail, ils ont été acheteurs nets de 603,5 MUSD d'obligations (pour la 4^e semaine consécutive), tandis qu'ils ont été vendeurs nets de 154,6 MUSD d'actions. Globalement, si les entrées de capitaux ont été lentes au cours des mois précédents et ce, en dépit des rendements élevés, l'intensification récente des achats d'obligations pourrait être le signe d'un retour durable des investisseurs étrangers. En parallèle, plusieurs banques telles que Citigroup et JP Morgan Chase & CO recommandent d'acheter des livres, le rapport risque-rendement sur les positions longues s'étant amélioré depuis la hausse surprise des taux en mars. Le change TRY/USD a enregistré une légère hausse à 32,3 TRY.



Agriculture et industries agroalimentaires

Turquie : Hausse de la production de viande rouge

En 2023, la production de viande rouge s'est élevée à 2,38 Mt soit une hausse de 8,8 % par rapport à l'année précédente et le double de ce qu'elle était en 2014, malgré la baisse continue au cours des cinq dernières années. La répartition est la suivante : viande bovine : 1 670 606 t (+6,2 %) ; viande ovine : 569 066 t (+16,3 %) ; viande caprine : 128 989 t (+11,3 %) ; viande de buffle : 15 386 t (+13,3 %).

Turquie : Quatrième année consécutive de baisse de la production de lait cru

En 2023, la production de lait cru s'est élevée à 21,4 Mt, en baisse de 0,4 % par rapport à l'année précédente. Il s'agit de la quatrième année consécutive de baisse. La répartition est

la suivante : lait de vache, 19,9 Mt (+0,2 %) ; lait de bufflonne 0,04 Mt (-1,3 %) ; lait de brebis : 0,9 Mt (-12,5 %) et lait de chèvre, 0,5 Mt (+0,5 %).

Turquie : Limitation des exportations de viande de volaille

Le ministère du Commerce a [décidé](#) de contingenter l'exportation de viande de poulet, entière comme en morceaux, du 1^{er} mai au 31 décembre 2024. Le quota est fixé à 80 000 t pour l'ensemble de la période, avec un maximum de 10 000 t par mois. Les produits de volaille ont été inclus en mai 2023 dans la liste des marchandises dont l'exportation est soumise à enregistrement et des amendes administratives ont déjà été imposées à huit entreprises qui ont été trouvées en infraction par le Conseil d'évaluation des prix déloyaux. Une enquête a par ailleurs été ouverte par l'Autorité de la concurrence le 4 janvier 2024 à l'encontre de certaines entreprises opérant dans le secteur de la viande blanche. Les exportations de viande blanche turque s'élevaient à 623 000 t (913 MUSD) en 2021, 701 000 t (1 142 MUSD) en 2022 et 516 000 t (853 MUSD) en 2023. La production de viande de poulet s'est établie à 2,32 Mt en 2023, soit une baisse de 3,7 % par rapport à 2022. Cette décision est vraisemblablement motivée par la forte hausse de la demande intérieure en viande de volaille, qui, elle-même, par un effet de substitution résultant de la forte hausse du prix de la viande rouge conjuguée à la baisse du pouvoir d'achat dans un contexte de forte inflation, en particulier des prix de l'alimentation.

Turquie : Achat par Şenpiliç Gıda de la ferme d'élevage et de l'écloserie du groupe thaïlandais Charoen Pokphand

Le groupe thaïlandais Charoen Pokphand, qui est dirigé par la famille Chearavanont – la première fortune de Thaïlande avec environ 37 Mds USD –, a décidé de vendre les actifs et une partie des biens immobiliers de son usine de volaille, située à Bilecik, à la société turque Şenpiliç Gıda ; l'Autorité de la concurrence a ainsi approuvé le transfert de la ferme d'élevage et de l'écloserie

Turquie : Levée des restrictions à l'exportation de la pâte de tomate, des pommes de terre et des oignons

Le ministère du Commerce a [informé](#) les associations d'exportateurs que les restrictions à l'exportation de la pâte de tomate ont été levées, ainsi que celles concernant les oignons et les pommes de terre, surgelés comme frais.

Turquie : Publication des statistiques de la production de miel en 2023

En 2023, la [production turque de miel](#), qui était de 74 000 t en 2002, a augmenté de 54,0 %, pour atteindre 114 886 t et le nombre de ruches, qui était de 4,1 M en 2002, a augmenté de 122,0 %, pour atteindre 9,2 M en 2023. Le rendement moyen par ruche s'élève ainsi à 12,5 kg. Muğla, Ordu, Adana, Mersin et Izmir font partie des [provinces comptant le plus grand nombre de ruches](#). Alors que la productivité par ruche la plus élevée est atteinte à Ordu, cette province est suivie par Adana, Çanakkale, Sivas et Kars. La production de miel la plus élevée est réalisée dans les provinces d'Ordu, Adana, Muğla, Sivas et Izmir. Muğla, Sivas, Antalya, Izmir et Ordu se distinguent comme les provinces comptant le plus grand nombre d'exploitations apicoles. 29 miels sont sous la protection d'indications géographiques et 27 autres sont en cours de reconnaissance. Il existe au total 100 399 producteurs de miel en Turquie.

Géorgie : La Géorgie et la FAO signent un projet de 4 MUSD pour stimuler l'agriculture durable et le développement rural

Otar Shamugia, ministre géorgien de la Protection de l'environnement et de l'agriculture, et Raimund Jehle, représentant de l'Organisation des Nations unies pour l'alimentation et l'agriculture (FAO) en Géorgie, ont signé le 26 avril un accord pour le financement d'un projet de 4 MUSD visant à renforcer la compétitivité du secteur agricole, à augmenter la production alimentaire, réduire la pauvreté dans les zones rurales et les opportunités pour les femmes dans le secteur.

Turkménistan : Approbation de nouvelles normes sanitaires pour les exploitations agricoles sous serre

Le ministère de la Justice du Turkménistan a approuvé le 12 avril 2024 de nouvelles normes sanitaires pour les exploitations agricoles sous serre. Ces normes incluent des directives sur les vêtements spéciaux, les équipements de protection individuelle et l'organisation du travail, ainsi que des exigences pour protéger la santé des employés et leur fournir une assistance médicale.

Energie, environnement et transports

Turquie : Kalyon lance la construction du gazoduc Tuzla - Podișor en Roumanie

Kalyon Holding a installé fin avril le premier tuyau du projet de gazoduc reliant Podișor (mer Noire) à Tuzla, en Roumanie. Ce projet d'un coût estimé à 500 MEUR consiste en la construction d'un gazoduc de plus de 308 kilomètres reliant le champ offshore Neptune Deep au corridor BRUA traversant la Bulgarie, la Roumanie, la Hongrie et l'Autriche. Transgaz avait attribué la construction du gazoduc à l'entreprise turque Kalyon en juin 2023.

Turquie : La facture des importations énergétiques enregistre une baisse de 5,9 % en g.a. en mars

La facture des importations énergétiques de la Turquie a diminué de 5,9 % en g.a. à 5,5 Mds USD en mars 2024 (5,8 Mds USD en mars 2023), selon les données publiées fin avril par l'Institut turc des statistiques.

Turquie : Négociations en cours avec ExxonMobil pour l'achat de GNL

Le 28 avril, le ministre turc de l'Energie a confié au [Financial Times](#) que des pourparlers étaient en cours avec Exxon Mobile pour un contrat de livraison long-terme de 2,5 Mt (environ 3,5 bcm) de GNL/an, en vue développer un « nouveau portefeuille d'approvisionnement ». Ceci correspondrait à près de 7 % de l'approvisionnement annuel total de la Turquie en gaz.

Ces déclarations font suite à la signature d'un accord de 10 ans entre Botas et Oman LNG pour la livraison de 1 Mt de GNL (environ 1,4 bcm) par an à partir de 2025, premier accord du genre signé entre la Turquie et le sultanat.

Azerbaïdjan/Kazakhstan/Ouzbékistan : Signature d'un mémorandum de coopération pour l'intégration des réseaux énergétiques

Lors d'une réunion à Tachkent des ministres de l'Économie et de l'Énergie de l'Azerbaïdjan, du Kazakhstan et de l'Ouzbékistan, un mémorandum de coopération a été signé en vue d'intégrer les réseaux énergétiques des trois pays et de développer les capacités de production et d'exportation d'énergie verte vers l'Europe.

Azerbaïdjan/Arabie Saoudite: Signature d'un accord de coopération pour la production d'engrais vert

Les entreprises saoudienne ACWA Power et azerbaïdjanaise SOCAR ont signé un accord de coopération pour développer en Azerbaïdjan la production d'engrais verts, en commençant notamment par l'usine d'engrais à base de carbamide de SOCAR.

Azerbaïdjan /Hongrie : Renforcement des liens économiques

La 10^e réunion de la commission intergouvernementale azerbaïdjano-hongroise s'est conclue par la signature d'un protocole de coopération visant à renforcer le partenariat économique entre les deux pays, notamment en matière d'énergie verte et de livraison de gaz azerbaïdjanais. Pour mémoire, le groupe pétrogazier hongrois MOL a investi au cours des dernières années 2 Mds USD en Azerbaïdjan où il dispose notamment de participations de 9,6 % dans le champ pétrolier Azeri-Chirag-Gunashli (« ACG ») et 8,9 % dans l'oléoduc Baku-Tbilisi-Ceyhan (« BTC »).

Industrie, services et innovation

Turquie : Le déploiement de la fibre optique en Turquie a progressé moins vite que prévu en 2023

Selon l'Autorité des technologies de l'information et de la communication (BTK), la longueur totale du réseau de fibres optiques de la Turquie a atteint 562 000 km en 2023, dont 437 000 km ont été construits par Türk Telekom. Toutefois, cette longueur ne représente que 25,3 % des ménages abonnés à la fibre optique, ce qui place la Turquie au 50^e rang sur les 83 pays qui disposent de la fibre optique dans le monde.

Turquie : Nouveaux investissements dans le secteur pharmaceutique turc

Curium Pharma, fabricant français de produits radiopharmaceutiques, a [annoncé](#) avoir conclu un accord avec Eczacıbaşı Holding et Bozlu Group pour acquérir 50 % des parts de la société turque Eczacıbaşı-Monrol Nuclear Products. Cette acquisition vise à renforcer la

capacité de production de lutécium-177 de Curium, en ajoutant 12 nouveaux sites de tomographie par émission de positons (TEP) au réseau existant de Curium dans des régions où l'entreprise n'est pas encore présente.

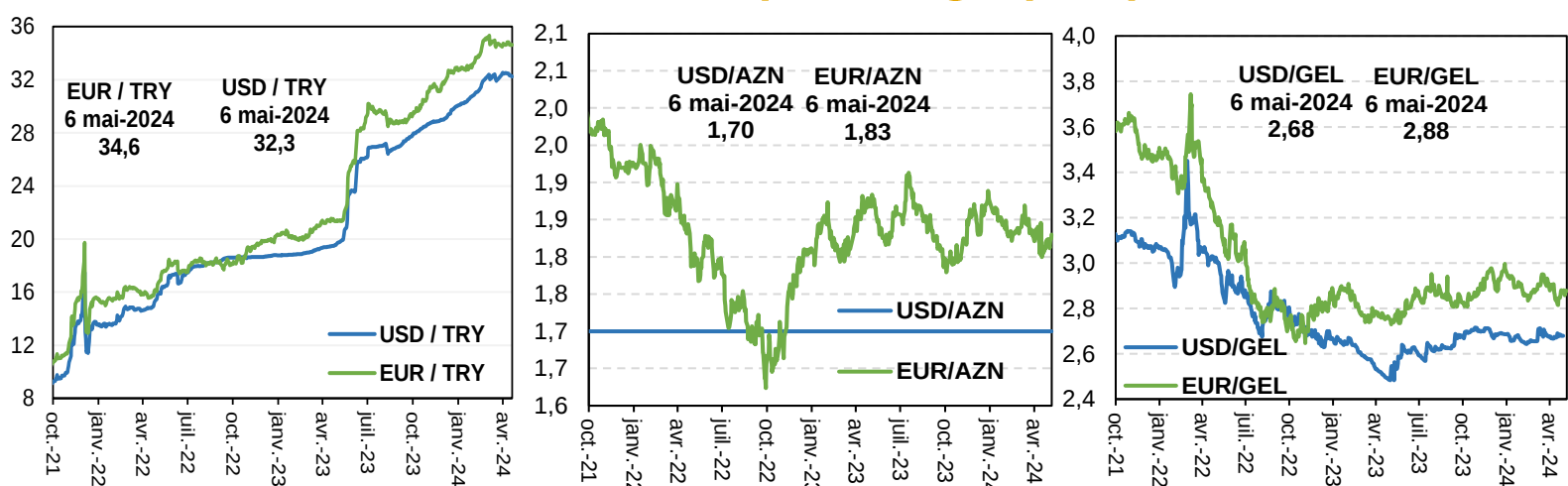
Turquie : Mercedes-Benz ouvre un nouveau centre logistique en Turquie

Mercedes-Benz Otomotiv Turquie a inauguré son nouveau centre logistique de pièces détachées à Gebze. Le centre logistique, qui produira sa propre électricité, dispose d'une zone de stockage fermée de 15 000 m² et créera 100 emplois supplémentaires.

Azerbaïdjan / ICD : Signature d'un protocole d'accord

Lors des réunions annuelles du Groupe de la Banque islamique de développement à Riyad, la Société islamique pour le développement du secteur privé (ICD) a annoncé la signature d'un protocole d'accord avec l'Azerbaijan Investment Company (OJSC) pour développer le secteur privé en Azerbaïdjan. L'ICD a également annoncé l'octroi d'un financement de 15 MUSD à la Rabitabank d'Azerbaïdjan pour soutenir les PME locales.

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% Jan. 24	3,1% Jan.24	2,5% Oct. 23	2,5% Oct. 23	6,2% Oct.23	4,8% Oct. 23	51,2% Oct. 23	62,5% Oct.23	10,3% Oct. 23	5,6% Oct. 23	2,4% Oct. 23	2,7% Oct. 23
Banque mondiale	4,2% Jan. 24	3,1% Jan. 24	1,5% Jan. 24	2,4% Jan. 24	6,5% Jan. 24	4,8% Jan. 24	53,4% Oct.23	57,2% Oct. 23	9,0% Oct.23	5,8% Oct. 23	2,3% Oct.23	2,5% Oct. 23
OCDE	3,6% Juin 23	3,4% Mai 24	N.D	N.D	N.D	N.D	44,8% Juin 23	55,5% Mai 24	N.D	N.D	N.D	N.D
Gouvernement	4,4% Sept. 23	4,0% Sept. 23	1,9% Nov.23	2,4% Nov.23	6,2% Oct. 23	5,2% Sept. 23	65,0% Sept. 23	33,0% Sept. 23	N.D	N.D	0,4% Dec. 23	3,0% Sept. 23
Banque centrale	N.D	N.D	1,3% Nov.23	3,3% Nov.23	6,0% Oct. 23	5,0% Oct. 23	65,0% Nov. 23	36,0% Nov. 23	N.D	N.D	1,2% Oct.23	3,3% 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@dgtrésor.gouv.fr, orhan.chiali@dgtrésor.gouv.fr

Rédaction : SER d'Ankara

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