

BRÈVES ÉCONOMIQUES

Turquie, Azerbaïdjan, Géorgie, Turkménistan

Une publication du SER d'Ankara
Semaine du 2 octobre 2023

Macroéconomie et finance

Turquie : Creusement de la balance commerciale en août

Selon les douanes turques, en août, les importations se sont contractées de 6,8 % en g.a. à 30,2 Mds USD et les exportations sont en hausse de 1,6 % en g.a. à 21,6 Mds USD. La balance commerciale continue donc de se creuser à 8,6 Mds USD. Les trois premiers partenaires commerciaux de la Turquie en termes d'importations sont la Chine (-7,7 % en g.a. à 3,8 Mds USD), la Russie (-46,7 % en g.a. à 3,3 Mds USD) et l'Allemagne (+24,7 % à 2,6 Mds USD). Les importations de produits émiratis explosent (+474,0 % en g.a. à 2,0 Mds USD), principalement en raison de la forte hausse des importations d'or ; les Emirats arabes unis deviennent ainsi le quatrième partenaire commercial de la Turquie. En termes d'exportations, les principaux partenaires commerciaux de la Turquie sont l'Allemagne (+7,3 % à 1,8 Md USD), les Etats-Unis (-8,1 % à 1,3 Md USD) et l'Irak (-13,2 % à 1,1 Md USD). La France est le 7^e client de la Turquie (+10,4 % en g.a. à 842 MEUR) et son 10^e fournisseur (-11,7 % en g.a. à 812 MEUR).

Turquie : Hausse de l'indice de confiance économique en août

En août, l'indice de confiance économique a augmenté de 1,3 point passant de 94,1 à 95,4. Cette hausse est principalement tirée par la hausse de l'indice de confiance des consommateurs (+3,5 points à 71,5) et l'indice de confiance du commerce de détail (+3,4 points à 117,7). L'indice de confiance des services est quant à lui en baisse de 2,3 points à 113,0. L'indice reste toutefois inférieur à 100, les perspectives économiques demeurent ainsi pessimistes pour la Turquie.

Turquie : Hausse globale des prévisions de croissance pour 2023

L'ensemble des agences de notation ainsi que la BERD ont revu à la hausse leurs prévisions de croissance de l'économie turque en 2023 : S&P a revu sa prévision de croissance de 2,3 % à 3,5 % ; Moody's de 2,6 % à 4,2 % ; Fitch de 2,5 % à 4,3 % ; la BERD de 2,5 % à 3,5 %. La révision des prévisions s'explique principalement par la croissance soutenue des 1^{er} et 2^e trimestres de 2023 (respectivement +3,9 % et +3,8 %), ainsi que par l'anticipation de niveaux de croissance élevés aux 3^e et 4^e trimestres, portés par les dépenses du gouvernement dans le cadre de la reconstruction des régions sinistrées par les séismes du 6 février 2023. A noter que ces prévisions restent inférieures à la prévision du gouvernement de 4,4 % annoncée dans le programme à moyen-terme. Les agences de notation prévoient néanmoins un ralentissement de la croissance en 2024 (3,0 % pour Fitch ; 3,0 % pour la BERD ; 2,3 % pour le S&P ; 3,0 % pour Moody's), conséquence de la réduction de la disponibilité du crédit liée à la hausse du taux directeur ainsi que l'arrêt des mesures de soutien à la consommation liées aux élections.

Azerbaïdjan : Projet de modernisation du secteur financier

La Banque mondiale et la Banque centrale d'Azerbaïdjan (BCA) ont annoncé le lancement de la phase 3 du « *Financial Sector Modernization Project* ». Ce projet vise notamment à renforcer la réglementation et la surveillance du secteur financier

local, ainsi qu'à soutenir la mise en œuvre du programme public d'inclusion financière.

Géorgie: Règlementation de la Banque centrale relative aux sanctions

La présidente par intérim de la Banque nationale de Géorgie (NBG), Natia Turnava, a confirmé le 26/09 la suspension du programme FMI (Stand-By Arrangement de 280 MUSD), mis en œuvre depuis le 15 juin 2022. Cette suspension intervient dans le contexte de la démission simultanée de trois vice-présidents à la suite de la modification le 19 septembre 2023 de la réglementation de la NBG relative à l'application des sanctions internationales (un citoyen géorgien ou une entité légale enregistrée en Géorgie ne peut pas être sanctionné sans avoir fait l'objet d'une condamnation par un tribunal de Géorgie). A la suite de l'achèvement de la première tranche (40 MUSD), la Géorgie devait recevoir la deuxième tranche (40 MUSD) à l'été, après qu'un accord (SLA) ait été trouvé le 11 mai 2023 entre le Fonds et les autorités Géorgiennes. Le FMI a toutefois reporté la présentation et l'approbation par le Conseil d'administration de la deuxième revue, en raison d'un "désaccord sur un changement dans la structure de gestion de l'administration nationale de la Géorgie".

Géorgie : Alignement avec les sanctions européennes à l'encontre de la Russie

Le service des recettes du ministère des Finances de Géorgie a déclaré le 26 septembre que la réexportation vers la Russie et la Biélorussie, depuis la Géorgie, de véhicules importés des États-Unis et des pays membres de l'Union européenne serait interdite à compter du 26 septembre, en ligne avec le 11^e paquet de sanctions adopté par l'UE en juin.

Géorgie : Explosion des IDE russes

Un rapport de [Transparency international](#) publié le 29 septembre met en exergue la dépendance économique croissante de la Géorgie vis-à-vis de la Russie, illustrant cette dernière par une multiplication par 7 du volume des investissements directs étrangers en provenance de Russie au premier semestre 2023 (56 MUSD) comparé à la même période l'année précédente.

Turkménistan: Les banques turkmènes autorisées à opérer sur le marché russe des changes

Les banques du Turkménistan sont désormais autorisées à mener des opérations sur le marché russe des changes, ainsi que sur le marché des produits dérivés, selon le service de presse du gouvernement russe.

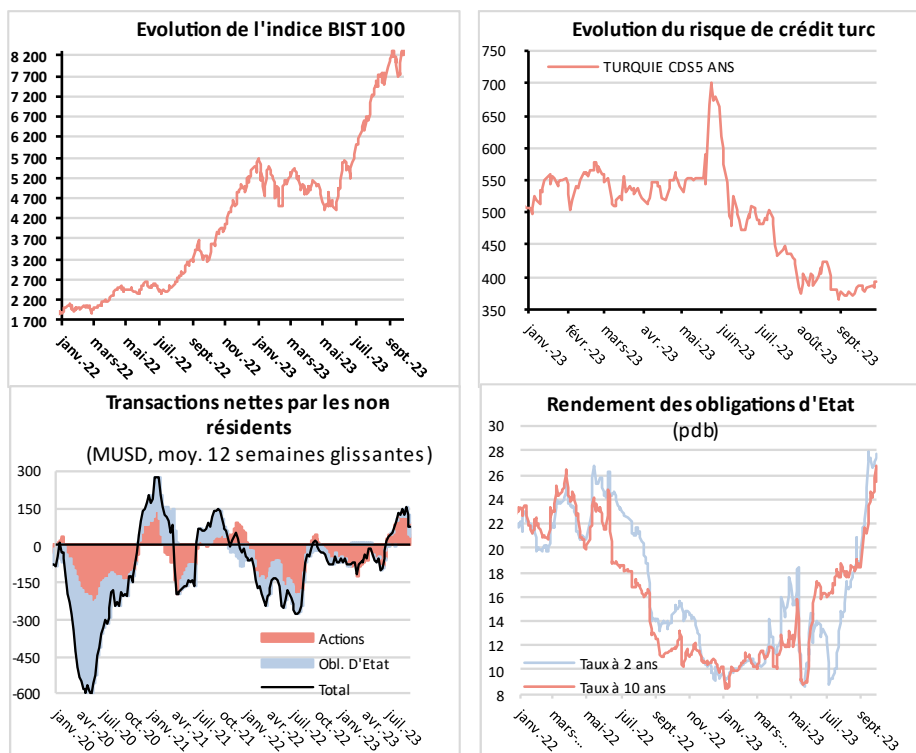
Marchés financiers turcs

Indicateurs	29/09/2023	var. Semaine	var. mois	var. 30 décembre 2022
BIST 100 (TRY)	8334,94	3,68%	5,41%	49,94%
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	27,83%	114,00 pdb	914,00 pdb	1810,00 pdb
Taux des emprunts de l'Etat à 10 ans	25,52%	97,00 pdb	707,00 pdb	1565,00 pdb
Pente 2-10 ans	-231,00 pdb	-17,00 pdb	-207,00 pdb	-245,00 pdb
CDS à 5 ans	392,53 pdb	9,88 pdb	15,97 pdb	-114,28 pdb
Taux de change USD/TRY	27,43	1,01%	3,01%	46,41%
Taux de change EUR/TRY	29,08	0,63%	1,04%	45,63%

Taux Forward	29/09/2023	2 semaines	1 mois	2 mois	3 mois	6 mois	9 mois	1 an
Taux USD/TRY FW 29/09/23	27,43	27,87	28,35	29,29	30,13	32,85	35,82	37,43
Var en % (Vs.29/09/23)	-	1,6%	3,4%	6,8%	9,8%	19,8%	30,6%	36,5%
Taux EUR/TRY FW 29/09/23	29,08	29,57	30,08	31,06	32,03	35,10	38,47	39,08
Var en % (Vs.29/09/23)	-	1,7%	3,4%	6,8%	10,1%	20,7%	32,3%	34,4%

La semaine du 29/09, le BIST a progressé de 3,68 %, soit une progression de 74,79 % depuis le lendemain des élections de mai 2023. Cette performance est néanmoins à nuancer puisqu'elle est largement le résultat de la transmission de la dépréciation de la livre. En effet, celle-ci a perdu 26,78 % de sa valeur sur la même période, portant le rendement en dollar du BIST à environ 3 % cette année. La performance de l'indice bancaire est quant à elle encore plus importante : celui-ci a progressé de 113,81 % depuis les élections, profitant de la normalisation de la politique monétaire. Dans un rapport daté du 27/09, la banque américaine Goldman Sachs fait preuve d'un relatif optimisme concernant le secteur bancaire, estimant que le gouvernement et la Banque centrale ont désormais fixé un objectif clair de retour à des taux d'intérêts réels positifs, ce qui devrait continuer de soutenir le cours boursier des banques. La banque américaine voit dans la rapide baisse du *spread* sur les obligations en devises turques et l'évolution positive de la prime de risque sur ces instruments (CDS) le signe d'une anticipation faite par le marché quant à la poursuite de ce pivot orthodoxe, de son ancrage et d'une amélioration de la qualité institutionnelle en Turquie, anticipation qui ne serait pas encore reflétée sur les taux *forwards*.

Selon la banque, la remontée du taux de dépôts sur les comptes en livre classique serait l'indicateur à suivre, car celui-ci déterminera le succès de la Banque centrale à sortir du mécanisme de comptes en livres protégés contre la dépréciation face au dollar (comptes KKM), sans accentuer la pression sur la livre. La banque fait preuve d'un optimisme relatif à ce sujet également, estimant qu'une remontée suffisante des taux de dépôts rendant l'épargne en livres attractive pourrait permettre à la monnaie turque de connaître une meilleure performance que ce qu'anticipent les taux *forwards* à ce jour. Néanmoins, une telle attractivité des dépôts en livres pèserait sur la performance de la bourse turque, qui a été soutenue par l'afflux d'investisseurs individuels : leur nombre est passé de 2,84 millions le 31/10/2022 à 7,78 millions au 01/10/2023. Ces investisseurs cherchent à se protéger contre le regain d'inflation entraîné par la dépréciation post-élections. Leur nombre a d'ailleurs augmenté de 3,18 millions depuis mai.



Agriculture et industries agroalimentaires

Azerbaïdjan/Kazakhstan/Kirghizistan/Ouzbékistan/Turquie : Coopération dans le domaine agricole

Les membres de l'Organisation des États turcs (OTS) prévoient de mettre en place une plateforme numérique commune pour les données agricoles comme annoncé

lors du 2^e *Business Forum* agricole des États turcs tenu le 26 septembre à Bakou. Les participants sont par ailleurs convenus d'avancer sur le projet azerbaïdjanais de production conjointe d'aliments sous le label « *OTS-Made* ».

Turquie : Inauguration de deux lignes de production de nutrition médicale par Danone Turquie sur son site de Lüleburgaz

L'inauguration sur le site de Lüleburgaz, spécialisé dans la production de produits laitiers, s'est faite en présence du ministre de l'Industrie et des Technologies, Mehmet Kacir, du président de l'Agence Nationale des investissements, Ahmet Dağlıoğlu, du préfet de la province de Kırklareli, Birol Ekici qui ont salué cet investissement français qui contribue à l'économie turque. Au-delà du directeur général de Danone Turquie, Cem Küçükcan et du secrétaire général pour la Turquie et le Moyen-Orient, Ediz Aksoy, le groupe était représenté par son directeur des opérations, Vikram Agarwal et le directeur de la nutrition spécialisée, Arnaud Montagnes. L'investissement représente 450 MTRY (15,9 MEUR). Il a bénéficié de subventions de la part de l'Agence Nationale des investissements. Le site de production a investi ces dernières années dans la production totalement "durable" avec à la fois une production à base d'énergies renouvelables et de retraitement total pour arriver au Zéro déchet. Par ailleurs, une démarche de certification "B corp" a été lancée, certification à la fois environnementale, sociale, managériale et de transparence.

Turquie : Abalıoğlu ouvre une usine de lait en poudre

Abalıoğlu Yem, l'un des plus grands acteurs du secteur de l'alimentation animale de Turquie, se prépare à mettre en service l'usine de production de poudre de lait à Niğde en 2024. L'usine qu'Abalıoğlu établira sur un terrain de 9 ha à Niğde ayant une capacité quotidienne de traitement du lait de 1 000 t, créera 150 emplois.

Energie, environnement et transports

Turquie : BOTAŞ signe des contrats de livraison de gaz naturel avec East Gas Energy Trading Company et OMV Petrom

Les accords visent la livraison à partir du 1^{er} octobre 2023 de 2 millions de mètres cubes de gaz naturel par jour à la Moldavie et de 4 millions de mètres cubes à la Roumanie. Ils s'inscrivent dans l'objectif de BOTAŞ de figurer parmi les 10 premières entreprises exportatrices de Turquie au cours des trois prochaines années. Pour rappel, la société turque BOTAŞ et l'entreprise hongroise MVM ont signé en août 2023 un accord pour l'exportation de gaz vers la Hongrie à hauteur de 275 millions de mètres cubes de gaz naturel par an à partir du printemps 2024. En janvier 2023, la Turquie a également signé un accord avec la Bulgarie pour exporter 1,5 milliard de mètres cubes de gaz naturel par an pendant 13 ans.

Turquie : Production d'électricité de la centrale nucléaire d'Akkuyu

Le 28/09/2023, le ministre de l'Energie et des Ressources naturelles s'est rendu sur le chantier de la centrale nucléaire d'Akkuyu, dans la province de Mersin, en compagnie du directeur général de Rosatom Aleksey Likhachev. Qualifiant la coopération russo-turque dans le domaine du nucléaire comme fructueuse, ces derniers ont déclaré que le projet avançait dans les délais prévus et que le premier réacteur pourrait être mis en service dès l'année prochaine.

Turquie : Ouverture d'une liaison directe entre Shanghai et Istanbul par China Eastern Airlines

Le 29/09/2023, la compagnie chinoise China Eastern Airlines a effectué son premier vol direct entre Shanghai et Istanbul, et opérera trois vols hebdomadaires sur cette ligne.

Turquie : Dépassement de la fréquentation garantie par l'Etat du tunnel Eurasia

Pour la première fois en septembre 2023, le nombre moyen de véhicules empruntant quotidiennement le tunnel Eurasia s'est élevé à 74 000, dépassant la garantie quotidienne de 70 574 véhicules apportée par le Trésor au consortium ATAS, formé par Yapi Merkezi et l'entreprise sud-coréenne SK Group. Inauguré le 16/12/2016 après six ans de travaux, le tunnel routier Eurasia est une infrastructure routière de deux étages et d'une longueur de 5,4 km reliant les deux rives du détroit du Bosphore. Ce projet d'une valeur de 1,4 Md USD a bénéficié d'un prêt de

960 MUSD par la BERD, la BEI et l'Eximbank de Corée¹. EGIS Road Operation est actionnaire à 50 % de la société d'exploitation, dont le contrat s'achèvera en 2040.

Turquie : Investissement total de 880 Mds TRY au cours des 21 dernières années dans les chemins de fer

Le ministre des Transports et de l'Infrastructure a annoncé avoir réparé et renouvelé toutes les voies ferrées du pays et qu'environ 3 000 km, dont 2 250 km de voies à grande vitesse, avaient été ajoutés aux 11 000 km déjà existants en 2003, portant ainsi la longueur des chemins de fer turcs à 14 000 km. Pour rappel, la première ligne à grande vitesse (YHT) du pays (reliant Ankara et Eskişehir) fut inaugurée en 2009, suivie par les lignes Ankara-Konya (2011), Eskişehir-Istanbul (2014), Konya-Karaman (2022), et Ankara-Sivas (2023). L'objectif des autorités est de porter à 11 % d'ici 2029 et 22 % en 2053 la part modale du ferroviaire (contre 4 % aujourd'hui).

Turquie : Diminution des importations énergétiques en août

Le montant des importations d'énergie par la Turquie a diminué de 39 % en août par rapport au même mois de l'année dernière, pour atteindre 5,3 Mds USD, selon l'Institut turc des statistiques (TÜRKSTAT).

Azerbaïdjan/ Turquie : Lancement du projet de gazoduc Igdir-Nakhitchevan

A l'occasion de la visite de Recep Tayyip Erdoğan au Nakhitchevan le 25/09, les présidents de l'Azerbaïdjan et de la Turquie ont officiellement lancé le projet de gazoduc Igdir-Nakhitchevan. Un « protocole d'intention » en vue de développer un projet de ligne de chemin de fer entre Kars et Nakhitchevan a également été signé par les deux chefs d'Etat.

Azerbaïdjan/ Ouzbékistan : Augmentation du nombre de permis de transport de marchandises

Un accord a été conclu lors de la réunion de la commission mixte ouzbèko-azerbaïdjanaise pour l'octroi de « permis de transport de marchandises » supplémentaires en 2023. Trois types de permis (transit, bilatéral et trilatéral) seront par ailleurs introduits à partir de 2024.

Géorgie : Réouverture de ligne entre la Géorgie et la Russie par la compagnie Azimuth

La compagnie aérienne russe Azimuth, qui a été la première à opérer la reprise des vols Tbilissi-Moscou en mai 2023, a annoncé le 25 septembre la réouverture de lignes entre Batumi et Sochi. La liaison Batumi-Moscou sera opérationnelle à compter du 9 octobre, et la liaison Tbilissi-Sochi à compter du 11 octobre.

Géorgie : Maintien de la fermeture de la frontière terrestre entre la Géorgie et l'Azerbaïdjan

La frontière terrestre entre la Géorgie et l'Azerbaïdjan restera fermée jusqu'en 2024, à la suite de l'annonce par l'Azerbaïdjan le 25 septembre de la prolongation de son régime spécial de quarantaine jusqu'au 2 janvier 2024, "dans le but de prévenir la propagation de l'infection par le coronavirus (COVID-19) et de prendre des mesures pour en atténuer les conséquences potentielles". La quarantaine prolongée continuera de restreindre les déplacements terrestres entre la Géorgie et l'Azerbaïdjan jusqu'à cette date.

Industrie, services et innovation

Turquie : Publication de la liste des 500 plus grandes entreprises industrielles en 2022

La chambre de commerce d'Istanbul (ISO) a publié son étude annuelle des 500 plus grandes entreprises industrielles. Tüpraş s'est classée première avec un volume de ventes issues de sa production de 418,4 Mds TRY (14,3 Mds EUR), suivie par Star Refinery (Socar) avec 189,2 Mds TRY et Ford Otomotiv (140,1 Mds TRY) (4,9 Mds EUR). Oyak Renault se positionne au même rang qu'en 2021, en 9^e position avec 62,6 Mds TRY (2,2 Mds EUR) de ventes issues de sa production.

¹ <https://www.avrasyatuneli.com/en/corporate/how/finance>

Turquie : Hausse des exportations de machines

D'après l'association des exportateurs de machines MAIB, les exportations du secteur au cours de la période janvier-août ont augmenté de 11,1 % en quantité et de 12,3 % en valeur par rapport à la même période de l'année précédente, pour atteindre 7,3 Mds USD. La plupart des exportations ont été réalisées vers la Russie (926 M USD, soit une augmentation de 144 %), puis vers l'Allemagne (703 MUSD), les États-Unis (479 MUSD), l'Italie (305 MUSD), l'Irak (237 MUSD) et la France (217 MUSD).

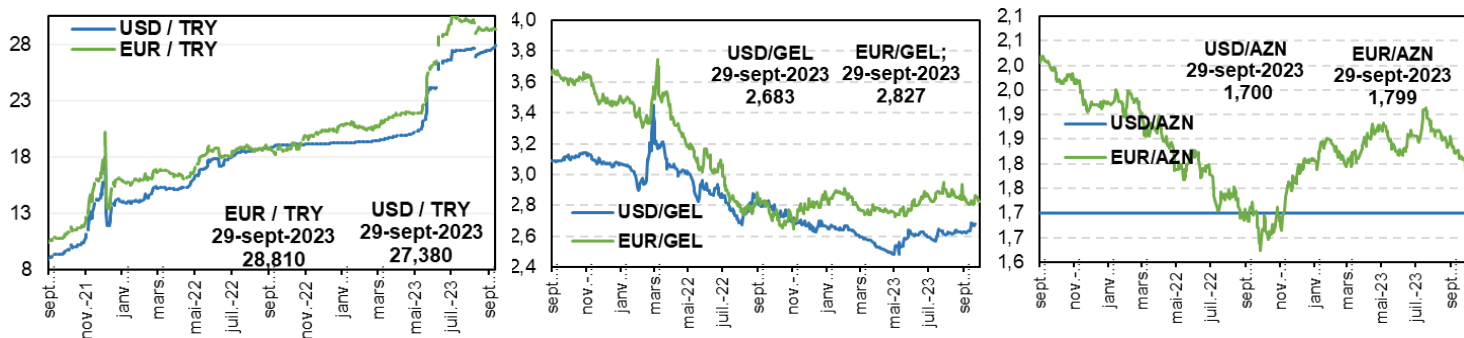
Turquie : Nouvelle ligne de production de verre automobile

Şişecam a mis en service sa ligne de verre automobile à Lüleburgaz, Kırklareli, qui représente un investissement d'environ 4 Mds TRY (environ 190 MUSD). Cette nouvelle ligne fonctionnera avec une capacité annuelle de 200 000 tonnes et fournira des emplois supplémentaires à 114 personnes.

Azerbaïdjan : Investissement dans les start-ups

Un protocole d'accord a été signé entre l'Agence pour le développement des petites et moyennes entreprises (KOBIA), le Réseau mondial de l'entrepreneuriat (GEN) et GEN Azerbaïdjan afin notamment de mobiliser des investissements dans des projets de start-ups azerbaïdjanaises et de les aider à se développer sur les marchés internationaux.

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	3,6% Avril 23	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