



BRÈVES ÉCONOMIQUES DE TURQUIE,

D'AZERBAÏDJAN, DE GÉORGIE ET DU TURKMÉNISTAN

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE RÉGIONAL

D'ANKARA

N° 342 – Édition du 14 août 2023



Macroéconomie et finance

Turquie : Légère augmentation du taux de chômage. Le taux de chômage en juin s'élève à 9,6 % contre 9,5 % en mai. Le taux de chômage chez les hommes reste largement inférieur au taux de chômage chez les femmes : 7,8 % contre 13,2 %. Le taux de chômage pour les jeunes entre 15 à 24 ans est de 18,6 % soit une augmentation de 1,2 pt de pourcentage par rapport à mai. Le taux d'emploi en juin est de 47,8 % (65,2 % pour les hommes et 30,8 % pour les femmes).

Turquie : Nouvelle baisse des échanges commerciaux. Selon les données publiées par Turkstat, les échanges commerciaux s'inscrivent en baisse en juin 2023 : les exportations diminuent de 12,2 % en g.a. à 20,9 Mds USD et les importations de 17,5 % à 26,1 Mds USD. Le déficit commercial s'élève à 5,2 Mds USD, soit une baisse de 37,3 % par rapport à juin 2022. En juin, l'Allemagne demeure le 1^{er} client de la Turquie (1,8 Md USD) et la Chine son premier fournisseur (3,7 Mds USD), passant devant la Russie à la suite de la baisse des prix de l'énergie.

Azerbaïdjan : Légère contraction de la production industrielle. Au S1 2023, la valeur de la production industrielle nationale s'est élevée à 34,7 Mds AZN (20,4 Mds USD), en légère diminution de 1,6 % en g.a. Cette tendance est tirée par la contraction de 2,3 % de la production du secteur pétro-gazier (-7,7 % pour le secteur pétrolier), tandis que les secteurs hors hydrocarbure enregistrent une croissance de 6,5 %.

Turkménistan/Tadjikistan/Ouzbékistan : Sommet dédié à la coopération économique. Le 4 août à Achgabat, à l'issue du sommet entre les chefs d'Etats turkmène, tadjik et ouzbèque, a été signée une déclaration trilatérale convenant de la poursuite du développement du commerce transfrontalier et de la création de nouveaux mécanismes de coopération entre les trois CCI respectives.

LE CHIFFRE À RETENIR

9,6 %

Taux de chômage en juin en Turquie

Marchés financiers turcs

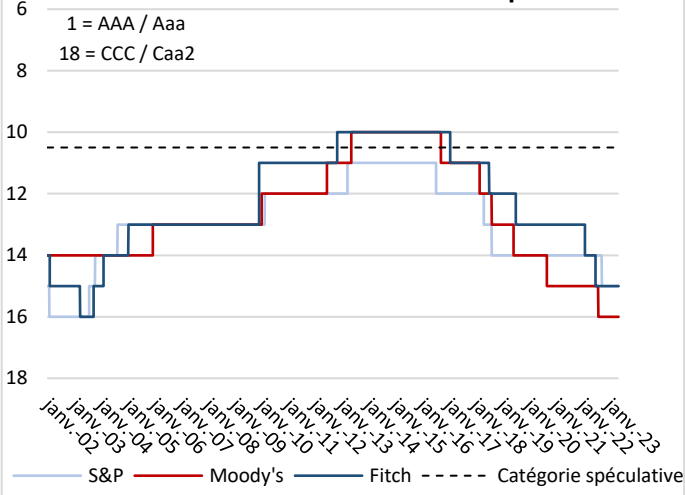
| Indicateurs | 11/08/2023 | var semaine | var mois | var 30 décembre 2022 |
|--------------------------------------|----------------|-------------|-------------|----------------------|
| BIST 100 (TRY) | 7714,38 | 4,24% | 35,72% | 38,78% |
| Taux directeur de la BCT | 17,50% | 0,00 pdb | 250,00 pdb | 850,00 pdb |
| Taux des emprunts de l'Etat à 2 ans | 16,74% | 130,00 pdb | 348,00 pdb | 701,00 pdb |
| Taux des emprunts de l'Etat à 10 ans | 17,66% | -7,00 pdb | 145,00 pdb | 779,00 pdb |
| Pente 2-10 ans | 92,00 pdb | -137,00 pdb | -203,00 pdb | 78,00 pdb |
| CDS à 5 ans | 386,76 pdb | -12,77 pdb | -46,06 pdb | -120,48 pdb |
| Taux de change USD/TRY | 27,05 | 0,19% | 4,58% | 44,43% |
| Taux de change EUR/TRY | 29,74 | 0,63% | 5,44% | 48,91% |

| Taux Forward | 14/08/2023 | 2 semaines | 1 mois | 2 mois | 3 mois | 6 mois | 9 mois | 1 an |
|--------------------------|------------|------------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|
| Taux USD/TRY FW 14/08/23 | 27,07 | 27,31 | 27,67 | 28,25 | 28,78 | 30,75 | 33,08 | 35,64 |
| Var en % (Vs.14/08/23) | - | 0,9% | 2,2% | 4,4% | 6,3% | 13,6% | 22,2% | 31,7% |
| Taux EUR/TRY FW 14/08/23 | 29,62 | 29,93 | 30,37 | 30,99 | 31,58 | 33,97 | 36,68 | 39,56 |
| Var en % (Vs.14/08/23) | - | 1,0% | 2,5% | 4,6% | 6,6% | 14,7% | 23,8% | 33,6% |

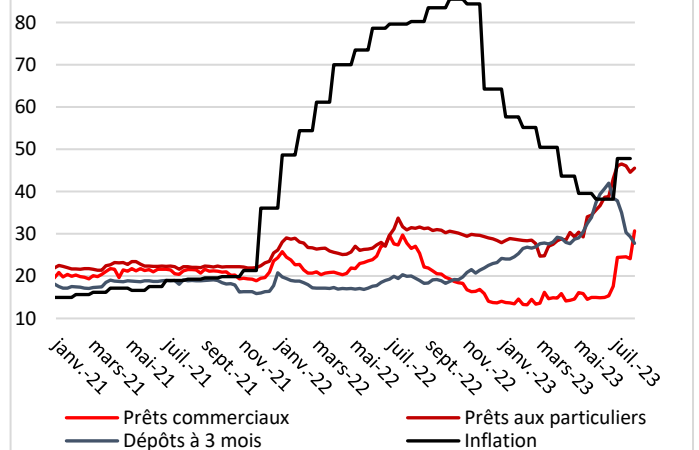
La semaine du 7 au 11 août, la bourse stambouliote a poursuivi sur la tendance haussière entamée en mai 2023 au lendemain des élections : l'indice de référence, le BIST 100, a progressé de 4,24 % sur la semaine, soit +61,78 % depuis le lendemain des élections (29/05). Dans ce contexte, les valeurs bancaires continuent de surperformer : elles ont progressé de 78,53 % depuis le 29/05 et de 9,26 % la semaine du 7 au 11 août. Leur valeur en bourse profite de la reconstitution de la marge d'intérêt des banques qui s'était érodée à la veille des élections. En effet, la simplification des mesures macro-prudentielles a permis aux banques de réduire le taux de rémunération sur les dépôts et d'augmenter le taux d'intérêts sur leurs prêts. Ainsi, pour la première fois depuis octobre 2022, le taux pratiqué sur les prêts commerciaux est supérieur au taux de rémunération sur les dépôts à 3 mois. Néanmoins, le taux pratiqué sur les prêts commerciaux demeure largement en deçà de l'inflation tandis que le taux sur les prêts aux particuliers s'est égalisé avec l'inflation depuis juin (cf. graphique *Taux d'intérêts : dépôts et prêts en livres*).

La prime sur les CDS turcs à 5 ans continue de baisser, notamment grâce à l'annonce faite par l'agence de notation Moody's que la note souveraine de la Turquie pourrait être réhaussée. L'agence de notation américaine envisage un tel changement si les politiques économiques orthodoxes mises en place depuis l'élection présidentielle sont approfondies et que celles-ci continuent d'évoluer dans un cadre prévisible. Pour le moment, la Turquie est notée B3 par Moody's, soit 6 crans dans la catégorie spéculative (cf. graphique *Notation souveraine de la Turquie*).

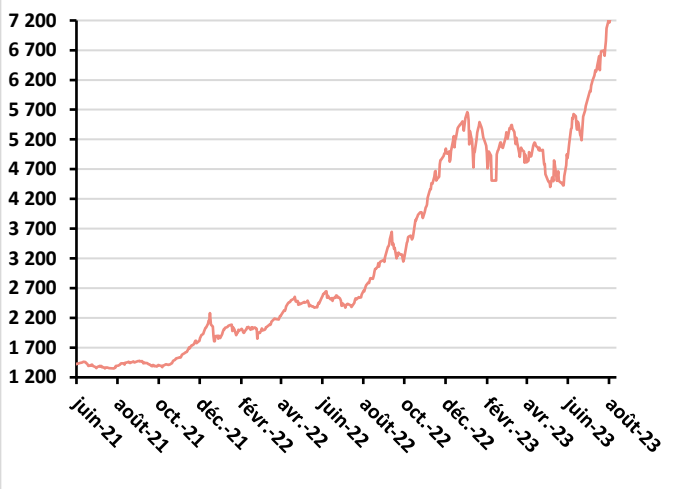
Notation souveraine de la Turquie



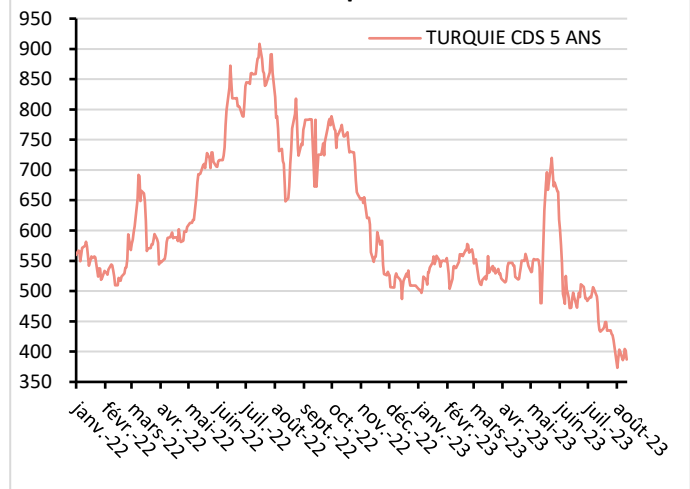
Taux d'intérêts : dépôts et prêts en livres (%)



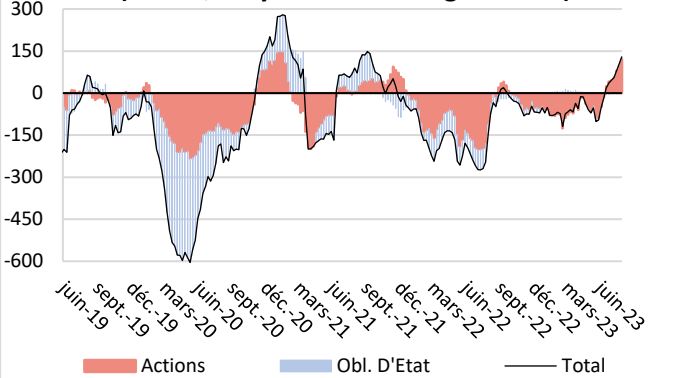
Evolution de l'indice BIST 100



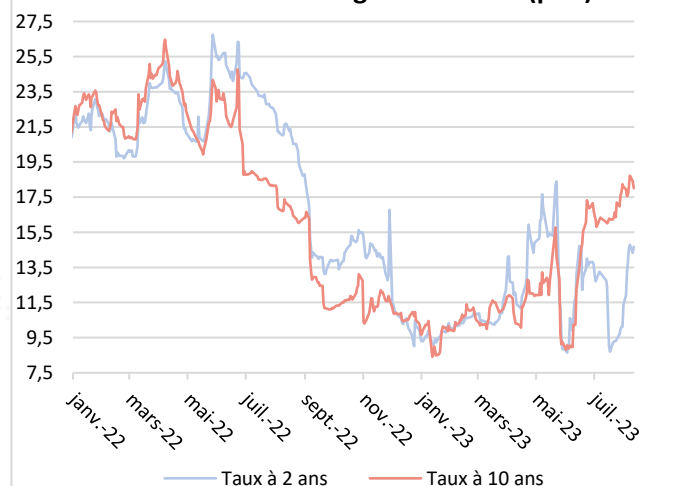
Evolution du risque de crédit turc



Transactions nettes en actions et obligations d'Etat turques par les non-résidents (MUSD, moy. 12 semaines glissantes)



Rendement des obligations d'Etat (pdb)



📍 Agriculture et industries agroalimentaires

Turquie : Hausse des prix de semence de TIGEM. Au mois d'août, les prix de semences de l'entreprise publique des exploitations agricoles (TIGEM) sont en hausse de 15 % en moyenne par rapport à 2021, passant ainsi de 10 500 TL/t à 13 000/t pour le blé dur, 10 500 TL/t à 12 000 TL/t pour le blé tendre, 9 000 TL/t à 10 500 TL/t pour l'orge et l'avoine et 9 500 TL/t à 11 000 TL/t pour le triticale.

Turquie : Hausse des prix de références des noisettes. Les prix de référence des noisettes de la saison 2023 s'élèvent entre 82,5 à 84 TRY/kg en fonction de la variété. Ils étaient de 51 à 53 TRY/kg en 2022 et de 25,5 à 27 TRY/kg en 2021. Les estimations de la récolte de noisettes de 2023 s'élèvent à 770 000t, soit pratiquement au même niveau que la saison dernière.

Turquie : Hausses progressives des prix de vente en gros du sucre. L'entreprise publique de production de sucre, Türkşeker, a révisé ses prix à la hausse (+ 30 %) par rapport au mois mai. Du 8 mai au 14 août, le prix de sucre (hors TVA) est passé de 18,5 TRY/kg à 24 TRY/kg. Türkşeker a réalisé huit hausses consécutives de ses prix de ventes durant ces 14 dernières semaines.

Azerbaïdjan : Projet de malterie. Le 10 août, le ministre de l'Économie a annoncé l'implantation d'une malterie Carlsberg dans le district d'Imishli, pour un investissement total de 14,7 MUSD, cofinancé par l'Azerbaijan Investment Company (AIC), Azersheker et Azersun Agricultural Products.

Azerbaïdjan/Israël : Création d'une coentreprise pour la production avicole. Les sociétés israéliennes AgriGo Group et Shani Ray Technologies, les sociétés azerbaïdjanaises Moonwake et Azerbaijan Poultry Company ainsi que l'Azerbaijan Investment Company (AIC) ont investi 4,5 MUSD dans une coentreprise de production d'œufs à couver, d'une capacité prévue de 18 M d'unités/an.

Turkménistan/Etats-Unis : Livraison de tracteurs. Fin juillet, dans le cadre de la nouvelle politique présidentielle de développement agricole, 62 tracteurs John Deere 6195M ont été achetés et livrés à l'Association des producteurs agricoles de la province de Lebap.

🚗 Énergie, environnement et transports

Turquie : Initiative de développement de l'éolien offshore. Près de cinq ans après l'annulation d'un appel d'offres pour 1,2 GW, la Turquie a relancé une initiative pour ses premiers parcs éoliens offshore. Le ministère de l'Énergie et des Ressources naturelles a déclaré que quatre régions du nord-ouest étaient des zones potentielles pour de telles installations. Des études approfondies sont menées juste au large de la côte de la mer de Marmara à Bandırma (1 111 kilomètres carrés), Gelibolu et Karabiga et au large de l'île de Bozcaada dans la mer Égée (299 kilomètres carrés). Le plan est de les inclure dans le programme *Renewable Energy Resources Area* (YEKA). Le ministère a également sélectionné six emplacements possibles pour les parcs éoliens terrestres dans la province de Konya. La Turquie et les Émirats arabes unis ont conclu le mois dernier une série d'accords pour le secteur de l'énergie, d'une valeur totale de 29,7 Mds USD. En outre, le ministre de l'Énergie et des Ressources naturelles, Alparslan Bayraktar, a récemment déclaré que l'Arabie saoudite était intéressée par un projet d'énergie renouvelable de 4 GW à 5 GW. L'objectif du gouvernement est d'ajouter 3,5 GW de capacité photovoltaïque et 1,5 GW d'énergie éolienne chaque année jusqu'en 2035, dont 5 GW au total d'énergie éolienne offshore. La Turquie dispose de plus de 12 GW de capacité éolienne, contre 105 GW au total pour la production d'électricité. Les énergies renouvelables représentent 55 % de la production d'électricité et l'objectif est d'atteindre 65 % d'ici 2035. Le potentiel total de l'éolien offshore est de 75 GW, dont la principale partie se situe en mer d'Égée (jusqu'à 6 GW pour les turbines fixes et 19 GW pour les machines flottantes).

Turquie : Hausse du trafic aérien. 118,6 M de passagers ont fréquenté les aéroports turcs au cours de la période janvier-juillet 2023 soit une augmentation de 22,8 % par rapport à la même période de l'année

précédente. Au cours de ces 7 mois, 51,8 M de passagers ont emprunté les lignes domestiques (+ 17,7 %) et 66,7 M (+ 27,5 %) les lignes internationales.

Turquie : Hausse de l'activité de Turkish Airlines. Turkish Airlines (THY), qui dessert 344 destinations dans 128 pays avec sa flotte de 425 avions, a augmenté son nombre de passagers de 25 % au cours des 6 premiers mois de l'année, atteignant 38,7 millions de passagers. Malgré le ralentissement de la croissance mondiale et l'impact du tremblement de terre, la compagnie a clôturé le premier semestre 2023 avec un bénéfice d'exploitation de plus de 900 MUSD, répondant à une forte demande de passagers internationaux. Ainsi, la dette de la compagnie, qui a atteint son pic en 2020, a été divisée par deux, réduite à 6,6 Mds USD en 2,5 ans grâce aux bons résultats.

Azerbaïdjan/France/EAU : Entrée de l'ADNOC au capital d'Absheron. Le 4 août, la compagnie pétro-gazière nationale SOCAR et la société française TotalEnergies ont signé un accord de cession de 30 % (15 % chacune) des parts du champ gazier d'Absheron à la société émiratie Abu Dhabi National Oil Company. La nouvelle répartition s'établit comme suit : SOCAR possède 35 % ; TotalEnergies 35 % et ADNOC 30 %.

Turkménistan/Iran : Reprise des livraisons de gaz. Le 7 août, le PDG de la National Iranian Gas Company (NIGC) a annoncé le succès d'une livraison-test de 10 M m³ de gaz turkmène à l'Iran. Ces livraisons, interrompues en 2017 en raison de factures impayées, ont pu reprendre en vertu d'un accord signé en juin 2023 pour l'exportation de 10 à 20 M m³/jour, suite au règlement de la dette iranienne.

Azerbaïdjan/République tchèque : Coopération dans le secteur des énergies renouvelables (ENR). Le 8 août à Bakou, l'Agence azerbaïdjanaise pour le développement des PME (KOBIA) et la société tchèque A-Z Czech Engineering (ingénierie de solutions énergétiques) ont signé un protocole de coopération visant à dynamiser l'investissement et la formation dans le secteur des ENR dans le pays.

↓ Industrie, services et innovation

Turquie : Hausse de l'indice de production industrielle. D'après Turkstat, l'indice de production industrielle de juin 2023 a augmenté de 1,6 % en g.m. et de 0,6 % en g.a. L'indice du secteur des industries extractives a diminué de 11,6 % en g.a. et de 4,2 % en g.m, celui de la production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation a chuté de 3,4 % en g.a. et de 2,1 % en g.m, et l'indice du secteur manufacturier a crû de 2,1 % en g.a. et de 2,3 % en g.m.

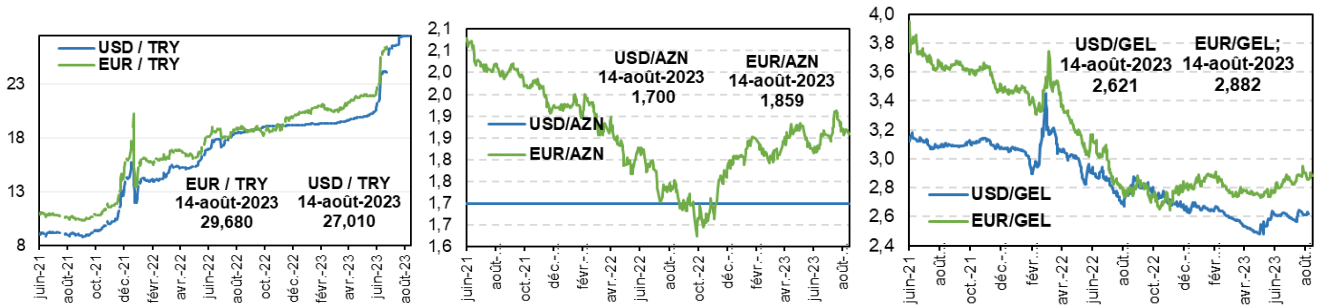
Turquie : Startups turques au premier semestre. D'après startups watch, les startups turques ont attiré des investissements d'un montant total 111 MUSD au cours du premier semestre 2023 en particulier dans les secteurs de jeux et de la cybersécurité. Au premier semestre de 2022, les startups turques avaient attiré 1,1 Md USD dont 768 MUSD liés à Getir. Dans le classement réalisé par startups watch en termes de valeur d'investissement, la Turquie se classe derrière la Norvège, l'Estonie et la Grèce et devant le Luxembourg, la République Tchèque et la Roumanie.

Azerbaïdjan/Chine : Hébergement d'antennes de surveillance. Azercosmos a signé un contrat avec la société chinoise Emposat pour l'installation d'antennes diapazon S / X, en Azerbaïdjan. Celles-ci permettront à l'entreprise chinoise de fournir des services de surveillance de télécommunications à ses clients. En 2021, Emposat avait déjà construit une première station à Bakou.

Azerbaïdjan/Etats-Unis : Protocole d'accord entre SOCAR et Microsoft. Le 4 août, la société pétrolière nationale SOCAR et l'entreprise américaine Microsoft ont signé un protocole d'accord prévoyant une coopération dans plusieurs secteurs, dont l'innovation numérique, les technologies de l'information, le développement du capital humain et la cybersécurité.

Tableaux statistiques et graphiques

Taux de change et prévisions conjoncturelles



| | PRÉVISIONS DE CROISSANCE | | | | | | PRÉVISIONS D'INFLATION | | | | | |
|-----------------------|--------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| | TURQUIE | | AZERBAÏDJAN | | GÉORGIE | | TURQUIE | | AZERBAÏDJAN | | GÉORGIE | |
| | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 |
| FMI | 5,6% Avril 23 | 2,7% 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 | 5,9% Avril 23 |
| Banque mondiale | 4,7% Jan. 23 | 3,2% Avril 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 | 6,6% Av. 22 | 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% Nov. 22 | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. | 73,2% Nov. 22 | 44,6% Nov. 22 | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. |
| Gouvernement | 5,0% Jan. 23 | 5,0% Jan. 23 | 3,9% Déc. 21 | N.D. | 10,0% Juil. 22 | N.D. | 64,3% Jan. 23 | 58,0% Août. 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 | 22,3% Jan. 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