



BRÈVES ÉCONOMIQUES

Turquie, Azerbaïdjan, Géorgie, Turkménistan

Une publication du SER d'Ankara
Semaine du 14 Octobre 2024

Macroéconomie et finance

Turquie : La baisse du déficit courant se poursuit

Selon les [données](#) de la Banque centrale turque, le pays a enregistré au mois d'août un excédent de 4,3 Mds USD, l'excédent mensuel le plus élevé de ces cinq dernières années. Le déficit courant annualisé s'est établi à 11,3 Mds USD (contre 51,8 Mds USD an août 2023).

Au cours des 8 premiers mois de l'année, les entrées nettes d'investissement de portefeuille se sont élevées à 22,2 Mds USD, tandis que le poste « erreurs et omissions » s'est établi à 19,7 Mds USD sur la même période.

Selon le ministre du Trésor et des Finances, M. Şimşek, le déficit courant représente désormais moins de 1,0 % du PIB.

Turquie : Contraction importante de la production industrielle

Selon les [données](#) de Turkstat, la production industrielle a poursuivi sa dégradation en août, avec une baisse de 5,3 % en g.a., (après déjà -4,0 % en g.a. en juillet), soit la baisse la plus forte depuis les séismes de février 2023. La contraction est de 1,6 % par rapport au mois de juillet.

Cette évolution de la production industrielle confirme la tendance à l'aggravation du ralentissement de l'activité économique au cours du troisième trimestre.

Turquie : Baisse du taux de chômage

Selon les [données](#) de Turkstat, le taux de chômage corrigé des variations saisonnières a diminué en août, s'établissant à 8,5 % après 8,8 % en juillet. En revanche, le taux de chômage des jeunes (entre 15 et 24 ans) a augmenté, s'établissant à 16,5 %, contre 16,4 % le mois précédent.

Le taux de sous-emploi a quant à lui augmenté, avec 27,2 % en août contre 26,5 % en juillet.

Azerbaïdjan : Hausse de la dette publique

La dette publique de l'Azerbaïdjan continue d'augmenter selon le ministère des Finances, à 21 % du PIB au 1^{er} semestre 2024, soit 25 Mds AZN (14,7 Mds USD). Le gouvernement prévoit en outre une progression de la dette à hauteur de 23 % du PIB d'ici fin 2025.

Turkménistan : Signature de plusieurs accords et protocoles d'accord avec le Kazakhstan

Dans le cadre de la visite officielle du président kazakhstanais K. Tokayev au Turkménistan, les deux pays ont signé un ensemble de documents dont notamment : (i) un accord de promotion et de protection mutuelle des investissements ; (ii) un accord de coopération stratégique dans le domaine du transport, de la logistique et du transit ; (iii) un accord de coopération pour le développement des services pétroliers en mer Caspienne entre la compagnie nationale « KazMunaiGas » et le groupe d'État « Turkmennebit » ; (iv) un protocole d'accord entre l'Agence kazakhstanaise pour la régulation et le développement du marché financier et le

ministère des Finances et de l'Economie turkmène et (v) un protocole d'accord entre le ministère des Transports kazakhstanais et l'Agence des transports et des communications turkmène.

Marchés financiers turcs

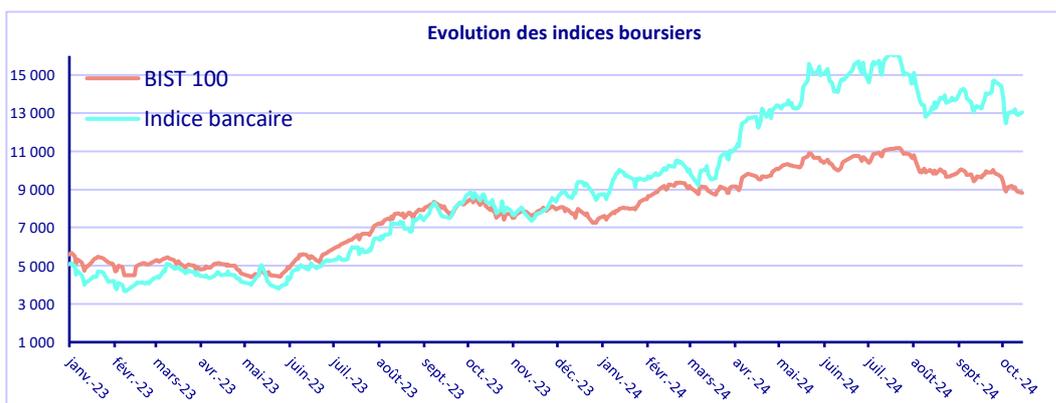
Indicateurs	09/10/2024	var semaine	var mois	var fin 2023
BIST 100 (TRY)	9132,30	-6,60%	-7,76%	22,25%
Taux directeur de la BCT	50,00%	0,00 pdb	0,00 pdb	750,00 pdb
Taux des emprunts de l'Etat à 2 ans	42,02%	63,00 pdb	19,00 pdb	551,00 pdb
Taux des emprunts de l'Etat à 10 ans	29,52%	94,00 pdb	101,00 pdb	582,50 pdb
Pente 2-10 ans	-1250,50 pdb	31,00 pdb	82,00 pdb	31,50 pdb
CDS à 5 ans	274,02 pdb	5,88 pdb	6,12 pdb	-4,26 pdb
Taux de change USD/TRY	34,26	0,31%	0,71%	16,16%
Taux de change EUR/TRY	37,55	-1,41%	-1,12%	15,07%

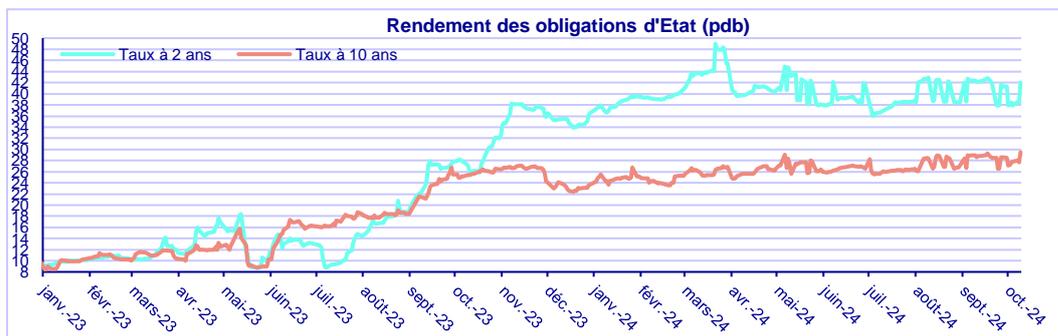
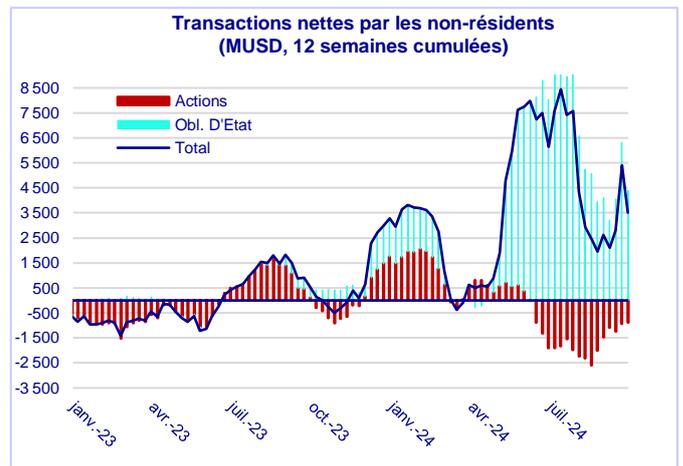
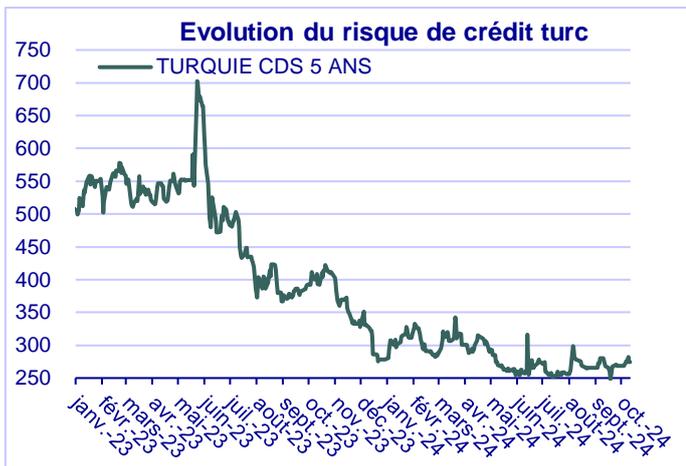
Taux Forward	14/10 /2024	2 sem.	1 mois	2 mois	3 mois	6 mois	9 mois	1 an
Taux USD/TRY FW 14/10/24	34,27	34,80	35,39	36,57	37,72	41,24	44,89	48,24
Var en % (Vs.14/10/24)	-	1,6%	3,3%	6,7%	10,1%	20,4%	31,0%	40,8%
Taux EUR/TRY FW 14/10/24	37,43	38,04	38,80	40,02	41,37	45,38	49,55	53,53
Var en % (Vs.14/10/24)	-	1,6%	3,7%	6,9%	10,5%	21,2%	32,4%	43,0%

Au cours de la semaine du 07/10, les taux des emprunts d'État turcs ont légèrement augmenté. Les rendements des obligations souveraines à 2 et 10 ans ont progressé de 63 et 94 pdb, pour atteindre 42,02 % et 29,52 % respectivement. Par ailleurs, la prudence des investisseurs est palpable, comme en témoigne la hausse de 5,88 pdb de l'indice CDS à 5 ans. Ce mouvement est cohérent avec la poursuite de la hausse des taux forward à 1 an, qui ont augmenté de 1 point de pourcentage pour le dollar et de 1,1 point pour l'euro en g.h.

En outre, la livre continue d'être stable : elle affiche une dépréciation de 0,71 % face au dollar sur un mois, tout en s'appréciant de 1,12 % face à l'euro. Cette évolution s'accompagne de la [poursuite de la réduction des dépôts en TRY protégés \(KKM\)](#), qui ont diminué de 1,4 % en g.h. , pour atteindre 1,49 Md TRY au cours de la semaine se terminant le 4 octobre, selon l'Agence de régulation et de supervision bancaire (BDDK). Pour rappel, la Banque centrale (CBRT) a amorcé à partir d'août 2023 le retrait progressif des comptes KKM, ces dépôts étant constitués d'épargne en devises convertie en livres turques et protégée contre la dépréciation.

Les marchés financiers turcs enregistrent une nouvelle diminution, le BIST 100 et l'indice des banques BIST reculent de respectivement 3,7 % et 0,4 % le semaine du 07/10, [en ligne avec la baisse de l'indice MSCI des marchés émergents](#), qui chute de 1,9 % la même semaine à la clôture de jeudi. Cette tendance s'inscrit dans le contexte d'escalade des tensions au Proche-Orient, accompagnée d'une hausse de 1,7 % du cours du baril brut cette semaine.





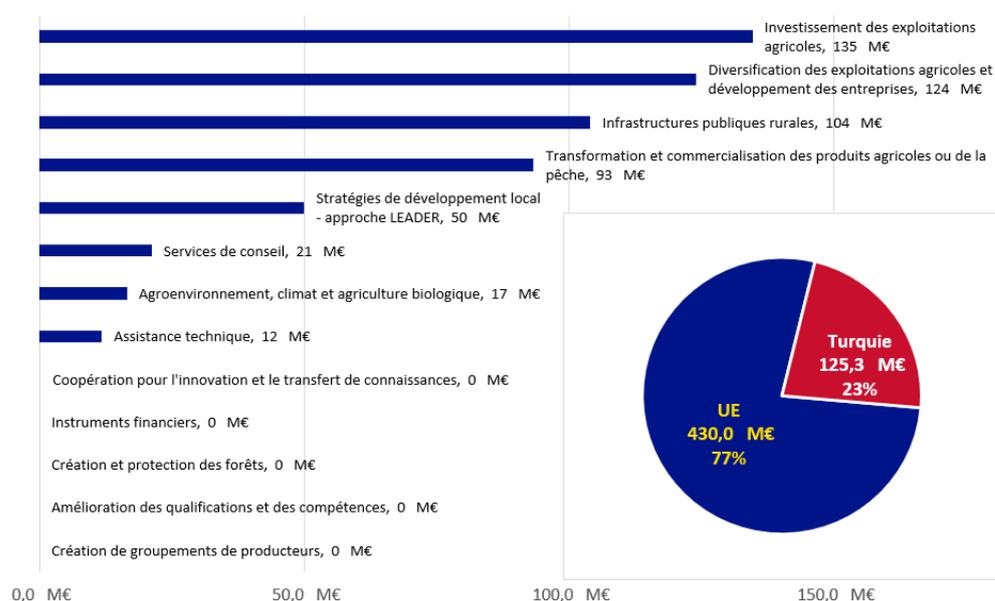
Agriculture et industries agroalimentaires

Turquie : 96,4 M TRY d'aide de préadhésion à l'UE pour le développement rural en septembre

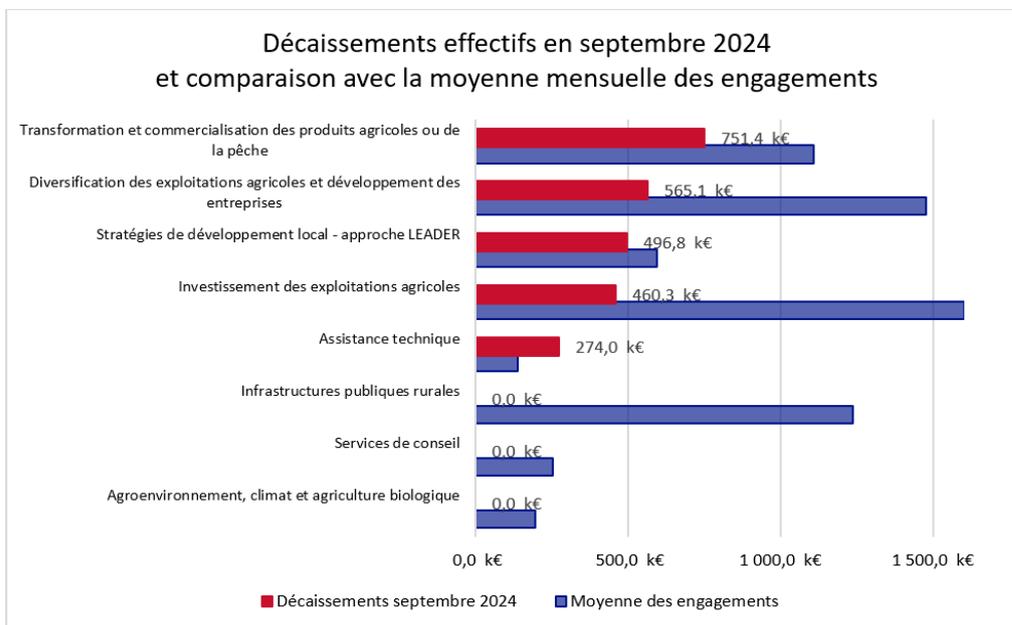
La Turquie fait partie des cinq pays bénéficiant du [programme de soutien au développement rural, dans le cadre de l'instrument d'aide de préadhésion, IPARD III](#). Ce programme, financé par l'Union européenne, offre une assistance technique et financière afin de favoriser un développement territorial équilibré, en renforçant les normes sociales, environnementales et économiques dans les zones rurales. Les quatre autres pays bénéficiaires sont l'Albanie, la Macédoine du Nord, le Monténégro et la Serbie.

En Turquie, [le programme IPARD III dispose d'un budget de 553,3 MEUR sur sept ans](#), géré par l'Agence de soutien à l'agriculture et au développement rural (TKDK), et réparti comme suit :

IPARD 2021–2027 en Turquie : 555,3 MEUR



[Les aides versées en septembre](#) se sont élevées à 96,4 MTRY, soit l'équivalent de 2,5 MEUR, ce qui représente 38,5 % de la moyenne mensuelle des engagements pris. Ces fonds ont été alloués à divers secteurs : 28,4 MTRY (soit 29,5 % du montant total) pour les investissements dans les actifs physiques liés à la transformation et à la commercialisation des produits agricoles et de la pêche ; 21,4 MTRY (22,2 % du total) pour la diversification des exploitations agricoles et le développement des entreprises ; 18,8 MTRY pour les stratégies de développement local basées sur l'approche européenne LEADER ; 17,4 MTRY pour les investissements dans les actifs physiques des exploitations agricoles ; et enfin, 10,4 MTRY pour l'assistance technique.



Turquie : Baisse des droits aux importations de maïs

Conformément à la [décision présidentielle du 10 octobre 2024](#), les droits de douane sur les importations de maïs seront réduits à 5 % jusqu'à la fin de l'année, pour un volume contingenté à 1 Mt. Depuis le 1^{er} mai 2023, les droits de douane sur le maïs étaient fixés à 130 %, et ils devraient être rétablis à ce taux à partir du 1^{er} janvier 2025. [Selon le ministère du Commerce](#), cette mesure a été prise en concertation avec le ministère de l'Agriculture et des Forêts pour répondre aux besoins des secteurs de l'amidon et de l'alimentation animale pour les volailles. Cependant, la décision a suscité des critiques, car la récolte nationale de maïs n'est pas encore terminée. Il est à noter que le taux d'autosuffisance en maïs s'élevait à 85 % en 2023, avec une production de 8,5 Mt.

Azerbaïdjan : Signature d'une feuille de route avec la Biélorussie dans le domaine agricole

À l'occasion de la visite du Premier ministre azerbaïdjanais A. Asadov en Biélorussie le 3 octobre, les ministres azerbaïdjanais et biélorusse de l'Agriculture ont [signé une feuille de route](#) pour développer les relations agricoles bilatérales. Aux termes de ce document, la Biélorussie s'engage à participer au développement de la production agricole dans le district d'Ağdam, au Karabagh, et notamment à la conception d'un agro-village dans la localité de Qızıl Kəngərli.

Énergie, environnement et transports

Turquie : 65,1 M de passagers transportés par Turkish Airlines sur les 9 premiers mois de l'année

Le nombre de passagers transportés par Turkish Airlines (THY) au cours des neuf premiers mois de l'année a [augmenté](#) de 1,8 % en g.a. à 65,1 M, malgré la baisse de 3,4 % en g.a. du nombre de passager en septembre à 7,7 M.

Turquie : AJet prévoit de transporter 20 M de passagers en 2025

Le PDG de la compagnie aérienne low cost AJet a [annoncé](#) vouloir transporter plus de 20 millions de passagers en 2025, contre 16 millions d'ici fin 2024. AJet prévoit par ailleurs de desservir 104 destinations internationales au cours de la prochaine décennie, contre 54 actuellement.

Turquie : Cengiz Holding s'associe avec Novonix pour le recyclage des batteries électriques au Royaume-Uni

Le 9 octobre, le conglomérat turc Cengiz Holding [a annoncé](#) que son usine ICoNiChem, dédiée à la fabrication de produits finis à base de cobalt et de nickel à Widnes en Angleterre, s'est associée à la société canadienne Novonix, société de matériaux et de technologies de batteries, afin de recycler du nickel, du cobalt et du lithium à partir de poudres de batteries usagées (masse noire) pour produire des matériaux actifs de cathode. Cette annonce s'inscrit dans le cadre d'un projet de deux ans soutenus par [l'appel à propositions 2024 Canada-Royaume-Uni](#) sur les minéraux critiques, visant à propulser des projets de minéraux critiques essentiels pour les énergies renouvelables, les véhicules électriques et l'électronique.

Azerbaïdjan : Signature du partenariat climatique Bakou-Belém (B2B) avec le Brésil

L'Azerbaïdjan et le Brésil ont signé un protocole d'accord pour un « partenariat climatique Bakou-Belém (B2B) » dans le cadre de la pré-COP tenue ces 10 et 11 octobre à Bakou. L'initiative B2B vise à développer la coopération entre l'Azerbaïdjan, qui accueillera la COP29 et le Brésil, qui accueillera la COP30, afin de promouvoir les initiatives mondiales en matière de climat et de favoriser le développement durable.

Industrie, services et innovation

Turquie : Le commerce extérieur du secteur pharmaceutique a enregistré un déficit au cours des huit premiers mois de 2024

[Selon les données](#) de l'Association des employeurs de l'industrie pharmaceutique (IEIS), au cours des huit premiers mois de 2024, les exportations de produits pharmaceutiques ont progressé de 4,3 %, atteignant 1,49 Md USD, tandis que les importations ont augmenté de 4,9 %, s'élevant à 3,99 Md USD. Cela a porté le déficit commercial du secteur pharmaceutique à 2,5 Md USD. Les États-Unis sont le principal fournisseur de la Turquie avec une part de 22,2 %, suivis par l'Allemagne (13,6 %) et l'Irlande (10,8 %). La France se classe au huitième rang avec 4,0 % des importations. En ce qui concerne les exportations, la Corée du Sud est le premier marché de la Turquie, représentant 22,6 % des exportations turques devant la Hongrie (12,7 %) et l'Iraq (6,0 %).

Turquie : La Turquie impose des droits de douane sur les importations d'acier en provenance de Chine, de Russie, d'Inde et du Japon

La Turquie [a annoncé](#) le 11 octobre l'imposition de droits antidumping sur certaines importations d'acier en provenance de Chine, de Russie, d'Inde et du Japon. Les taux les plus élevés s'appliquent aux importations chinoises. Selon l'Association turque des producteurs d'acier (TCUD), ces droits concernent environ 4 M de tonnes d'acier, d'une valeur estimée entre 2 et 2,2 Mds USD, et ces droits varient de 6,10 % à 43,31 %. Cette décision vise à lutter contre la concurrence déloyale, répondant ainsi aux demandes des producteurs nationaux. De plus, l'association prévoit que l'application de ces droits entraînera une augmentation du taux d'utilisation des capacités de production chez les fabricants locaux.

Turquie : La Chine dépose une plainte à l'OMC contre les restrictions turques sur les importations automobiles

La Chine a officiellement déposé une plainte auprès de [l'Organisation mondiale du commerce \(OMC\)](#) concernant les tarifs supplémentaires et les restrictions à l'importation que la Turquie applique aux produits automobiles. Le ministère chinois du Commerce a qualifié ces mesures de protectionnistes, estimant qu'elles violent les règles de l'OMC. La Chine accuse également la Turquie de discriminer les véhicules électriques fabriqués en Chine. Pour rappel, en juin, la Turquie avait imposé des droits de douane supplémentaires sur les véhicules thermiques et électriques en provenance de Chine. En septembre, elle a renforcé les conditions d'importation, incluant désormais les voitures hybrides rechargeables et les véhicules utilitaires chinois dans ces restrictions.

Turquie : Annonce d'un nouveau modèle d'incitation à l'investissement pour le développement local

Le ministre de l'Industrie et de la Technologie, Mehmet Fatih Kacir, [a annoncé](#) l'introduction d'un nouveau modèle d'incitation à l'investissement centré sur le développement local. Ce modèle repose sur des associations « ville-produit, ville-secteur, région-secteur ». Intitulé « Mouvement pour le Développement Local », ce programme a pour objectif de dynamiser l'économie urbaine et de renforcer l'économie rurale par le biais de la production industrielle. Le ministère communiquera prochainement les détails de ce nouveau système d'incitation au grand public.

Turquie : Les importations des véhicules continuent d'augmenter

Selon l'Association de l'industrie automobile (OSD), les importations de véhicules ont augmenté de 9 %, atteignant 548 260 unités, au cours des 9 premiers mois de 2024 et représentent désormais 69,2 % des ventes totales, un record depuis 2014. En parallèle, la production totale du secteur a enregistré une baisse de 7 % entre janvier et août en g.a avec 877 152 unités produites. Les exportations, quant à elles, ont diminué de 2,6 % en volume, atteignant 639 721 unités, mais ont légèrement progressé de 0,2 % en valeur pour atteindre 23,3 Mds USD, confirmant ainsi leur statut de principal poste d'exportation du pays.

Azerbaïdjan : Signature d'un protocole d'accord avec les pays turques pour la création de la Fintech Alliance of Turkic States

L'Azerbaïdjan, la Turquie, le Kazakhstan, le Kirghizistan et l'Ouzbékistan ont signé un protocole d'accord pour la création de la *Fintech Alliance of Turkic States* pour une coopération plus étroite, notamment dans les domaines suivants : le développement des technologies financières, la législation, la réglementation, l'amélioration de l'inclusion financière, le soutien à l'écosystème des startups, la cybersécurité et la facilitation des paiements et des transferts internationaux.

Azerbaïdjan : Création d'un fond pour soutenir l'écosystème local des startups

Dans le cadre du sommet de l'innovation INMerge, l'Agence pour l'innovation et le développement numérique en Azerbaïdjan (IDDA), la holding publique Azerbaijan Investment Holding, la société Pasha Innovations et le groupe turc Trendyol ont signé un protocole d'accord pour la création d'un fond de capital-risque doté d'un capital initial de 4 M USD afin de soutenir l'écosystème local des startups.

Tableaux statistiques et graphiques



	PRÉVISIONS DE CROISSANCE						PRÉVISIONS D'INFLATION					
	TURQUIE		AZERBAÏDJAN		GEORGIE		TURQUIE		AZERBAÏDJAN		GEORGIE	
	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025
FMI	3,6% Jui. 24	2,7% Jui. 24	2,8% Av. 24	2,3% Av. 24	5,7% Av. 24	5,2% Av. 24	59,5% Av. 24	38,4% Av. 24	3,5% Av. 24	5,0% Av. 24	2,6% Av. 24	4,2% Av. 24
Banque mondiale	3,0% Av. 24	3,6% Av. 24	2,3% Av. 24	2,4% Av. 24	5,2% Av. 24	5,0% Av. 24	57,8% Av. 24	28,9% Av. 24	2,3% Av. 24	2,4% Av. 24	2,3% Av. 24	3,0% Av. 24
OCDE	3,2% Mai 24	3,2% Mai 24	N.D	N.D	N.D	N.D	56,0% Mai 24	29,1% Mai 24	N.D	N.D	N.D	N.D
Gouvernement	4,5% Sept. 23	5,0% Sept. 23	N.D	N.D	5,2% Oct. 23	5,2% Oct. 23	38,0% Mai. 24	14,0% Mai. 24	N.D	N.D	3,0% Oct. 23	3,0% Oct. 23
Banque centrale	N.D	N.D	3,5% Jan. 24	3,5% Jan. 24	5,6% Mai 24	5,3% Mai 24	36,0% Fév. 24	14,0% Fév. 24	N.D	N.D	2,1% Mai 24	3,7% Mai 24

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