



BRÈVES ÉCONOMIQUES DE TURQUIE, D'AZERBAÏDJAN, DE GÉORGIE ET DU TURKMÉNISTAN

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE RÉGIONAL

D'ANKARA

N° 326 – Édition du 25 avril 2023

Zoom : creusement du déficit budgétaire à la suite des séismes

D'après les derniers chiffres publiés par le ministère du Trésor et des Finances, le déficit budgétaire du mois de mars a atteint 47,2 Mds TRY (2,5 Mds USD ; -31,5 % par rapport à mars 2022) après 170,6 Mds TRY en février (+344,6% par rapport à février 2022). Le déficit cumulé des trois premiers mois de l'année est porté à 250,0 Mds TRY, soit un creusement de 911,5 % par rapport à 2022 (au 1^{er} trimestre de 2022, la balance était excédentaire à 30,8 Mds TRY). Dans le sillage des tremblements de terre qui ont touché le Sud-Est de la Turquie le 6 février 2023, 37,9 % de la cible annuelle inscrite dans la Loi de finance ont ainsi déjà été atteints au T1 (-659,4 Mds TRY de déficit pour 2023).

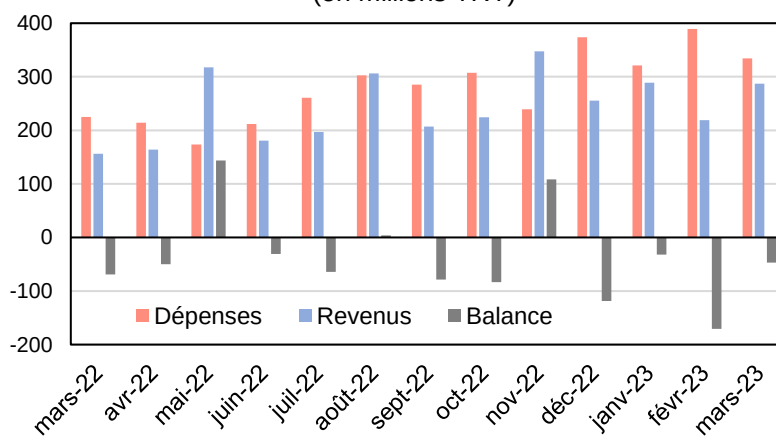
En mars, les recettes ont augmenté de 183,9 % en glissement annuel, sous l'effet de la hausse des recettes fiscales (+155,9 % en g.a. à 79,5 Mds TRY), ainsi que sous l'effet des recettes non fiscales (+231,8 % à 79,5 Mds TRY). En particulier, les revenus liés à la propriété progressent de 848,2 % en un an et s'établissent à 57,5 Mds TRY. Ces fortes progressions sont liées à un effet de base en raison d'un niveau de recettes particulièrement faible en mars 2022.

Les dépenses ont augmenté de 48,5 % en g.a. (à 334,0 Mds TRY), bien qu'elles ralentissent après une forte hausse de 93,9 % en février. Les dépenses de personnel continuent leur progression +111,1 % à 86,6 Mds TRY, à l'instar des dépenses de sécurité sociale qui augmentent de 101,1 % à 13,8 Mds TRY. Les transferts courants sont en hausse de 45,4 % en g.a. et s'établissent à 124,7 Mds TRY.

L'évolution des dépenses reflète la série de mesures de soutien mise en place dans le contexte électoral, mais s'explique aussi par la réponse aux séismes de février et les mesures exceptionnelles mises en œuvre pour minimiser leur impact économique. Ainsi, d'après le ministère du Trésor et des Finances près de 40,7 Mds TRY de soutien aux familles et aux entreprises auraient été distribués depuis février.

Le coût de la reconstruction à la suite des séismes est estimé à environ 104 Mds USD. Une majeure partie pourrait être financée par les dépenses publiques : le ratio déficit budgétaire/PIB pourrait ainsi s'établir à plus de 5,0 % en 2023 selon les prévisions des institutions financières, contre 3,5 % prévus par le gouvernement en septembre dernier.

Évolution du budget
(en millions TRY)



Source : ministère du Trésor et des Finances



Macroéconomie et finance

Turquie : Le FMI révisé à la baisse sa prévision de croissance pour 2023. Alors que l'édition d'automne des Perspectives de l'économie mondiale du FMI prévoyait une croissance de 3 % pour la Turquie en 2023, celle-ci a été abaissée à 2,7 %. Par ailleurs, l'indice des prix à la consommation est estimé à 50,6 % fin 2023, le déficit du compte courant à 4 % du PIB et le taux de chômage à 11 %.

Turquie : Première vente nette d'or depuis novembre 2021. En mars 2023, la Banque centrale de Turquie a vendu 15 tonnes d'or, ramenant les réserves officielles à 572 tonnes. Selon le rapport du World Gold Council (WGC), le prix du métal précieux dépassait les 2 000 USD/ once. En 2022, la Turquie était le 1^{er} importateur d'or avec 148 tonnes achetées.

Azerbaïdjan : Ralentissement de la croissance. Au T1 2023, l'activité n'a crû que de 0,4% en g.a. (contre +4,6% en 2022). L'inflation de son côté est stable à 13,8% (contre 13,9% en 2022).

Turkménistan Révision à la hausse de la prévision de croissance du FMI pour 2023. Le Fonds monétaire international a revu à la hausse sa prévision de croissance de l'économie turkmène pour 2023, de 1,8 % à 2,3 %. L'inflation quant à elle est attendue à 6,7 % (contre 11,5 % dans les prévisions précédentes).



Marchés financiers turcs

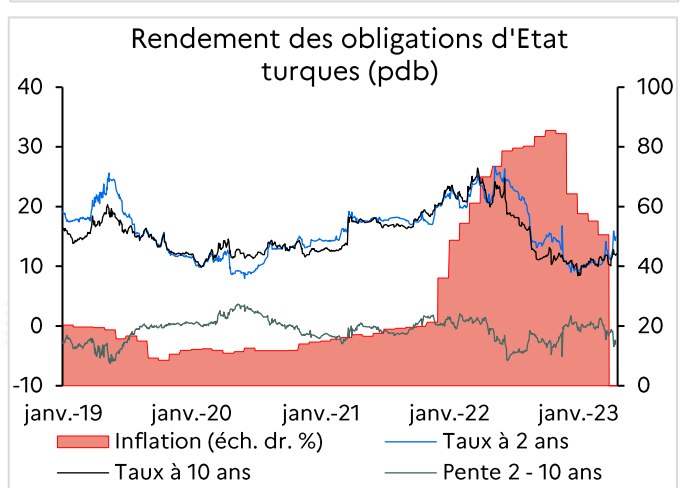
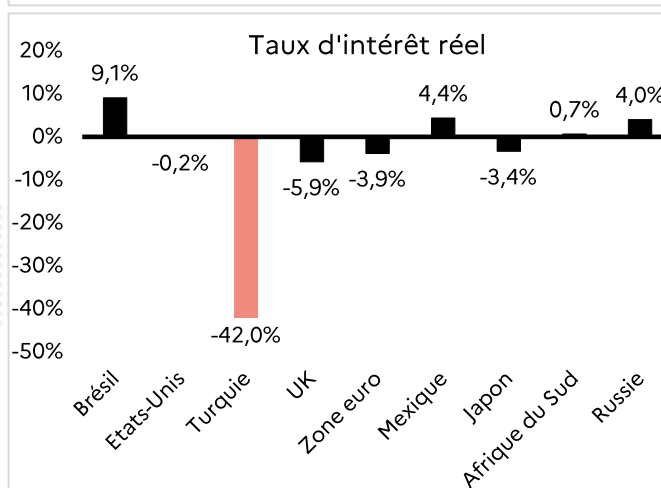
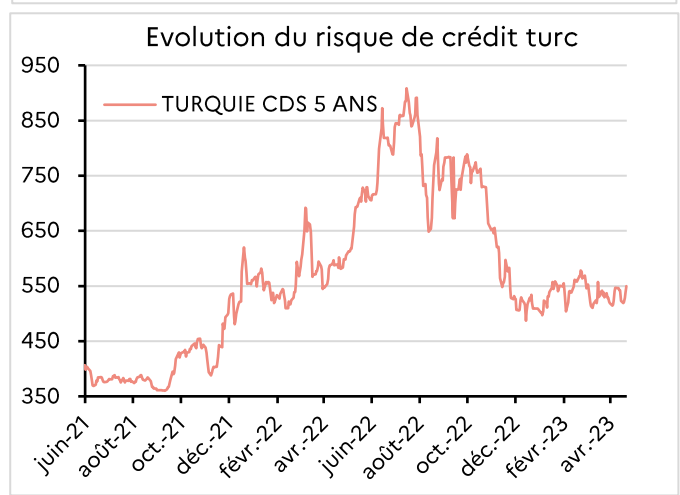
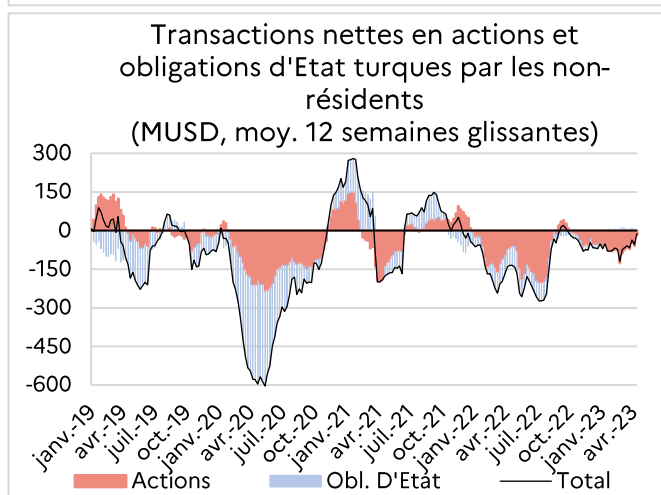
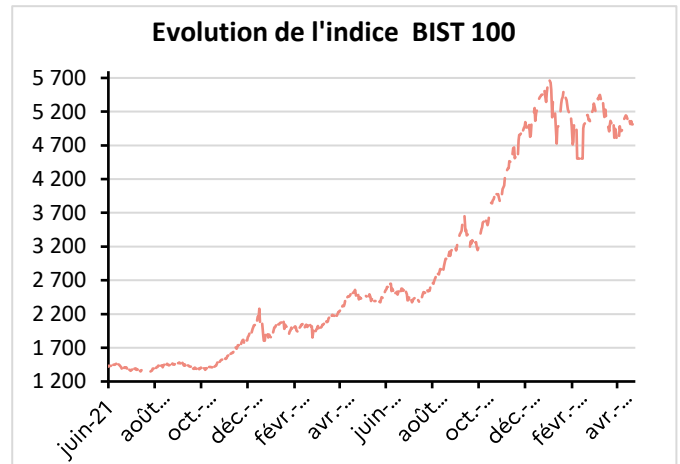
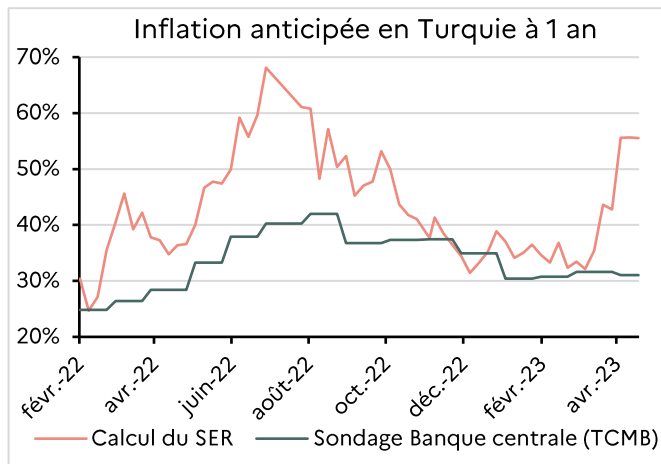
Indicateurs	21/04/2023	var semaine	var mois	var 30 décembre 2022
BIST 100 (TRY)	5012,34	-1,58%	-0,39%	-9,83%
Taux directeur de la BCT	8,50%	0,00 pdb	0,00 pdb	-50,00 pdb
Taux des emprunts de l'Etat à 2 ans	14,90%	-54,00 pdb	221,00 pdb	517,00 pdb
Taux des emprunts de l'Etat à 10 ans	11,92%	-9,00 pdb	1,00 pdb	205,00 pdb
Pente 2-10 ans	-298,00 pdb	45,00 pdb	-220,00 pdb	-312,00 pdb
CDS à 5 ans	549,90 pdb	26,66 pdb	20,47 pdb	42,66 pdb
Taux de change USD/TRY	19,42	0,23%	1,80%	3,65%
Taux de change EUR/TRY	21,25	-0,82%	3,45%	6,41%

Taux Forward	1 mois	2 mois	3 mois	6 mois	9 mois	1 an
Taux EUR/TRY FW 14/04/23	22,48	24,46	25,78	28,50	30,92	31,43
Taux EUR/TRY FW 21/04/23	22,53	24,50	25,53	28,59	31,12	31,25
Var en centimes de TRY	5,00	3,72	-24,25	8,61	19,49	-17,55
Taux USD/TRY FW 14/04/23	20,28	22,08	23,20	25,57	27,58	29,37
Taux USD/TRY FW 21/04/23	20,62	22,23	23,19	25,85	28,02	29,42
Var en centimes de TRY	33,44	14,69	-1,05	28,34	43,92	4,43

Données de clôture du 21/04/2023

La semaine du 21/04/2023, le BIST 100 a enregistré une baisse de 1,58 %. Cette baisse hebdomadaire met un terme à la tendance haussière des deux semaines précédentes et l'indice se rapproche de son niveau post-séismes après la réouverture de la bourse d'Istanbul en février. Depuis le début d'année 2023, l'indice a ainsi perdu 9,83 % de sa valeur. **Par ailleurs, après avoir fortement augmenté la semaine précédente, le rendement des obligations souveraines à 2 ans s'est contracté.** L'augmentation mensuelle (+221,0 pdb) reflète néanmoins la prise en compte des investisseurs d'un possible changement de politique monétaire post-élections.

La semaine du 21/04/2023, la livre s'est dépréciée de 0,23 % face au dollar. Dans un contexte d'assouplissement des mesures de protection de la livre turque (exigences de déclarations des achats de devises pour les clients des banques, limitations des heures de négociation et taux plus élevés pour les investisseurs particuliers), une limitation quotidienne du montant des achats en dollars sur le marché interbancaire a été instaurée. Afin de contenir la demande, l'écart entre les prix d'achats et de ventes des devises des banques s'est légèrement creusé et les bureaux de change, principalement situés dans le Grand Bazaar d'Istanbul, rapportent une intensification de leur activité de change en devises fortes. D'après l'enquête réalisée par Bloomberg, l'écart entre le taux de change interbancaire et le taux pratiqué au Grand Bazaar se creuserait et se situerait autour de 5 %.



La semaine du 14/04/2023, les non-résidents ont réalisé une entrée nette sur le marché des capitaux à hauteur de 172,98 MUSD, en cédant pour 60,92 MUSD d'obligations et acquérant pour 179,01 MUSD d'actions d'Etat turques. Cette semaine, l'inflation anticipée à 1 an s'établit à 55,54 % selon les calculs du SER, contre 31,02 % selon le sondage de la Banque centrale turque auprès des participants de marché.

Agriculture et industries agroalimentaires

Turquie : Création d'une grande usine d'engrais à Zonguldak. A la suite de la découverte de gaz naturel dans la mer Noire, une usine d'engrais à base d'urée sera créée à Zonguldak. Le ministre Kirişci a annoncé que cette usine aura une capacité de production de 1,8 Mt (dont 581 000 tonnes d'urée, 660 000 tonnes de nitrate d'ammonium calcique, 330 000 tonnes de Di-Ammonique Phosphate, 224 000 tonnes de sulfate d'ammonium et 60 000 tonnes d'engrais de nitrate de potassium), soit près d'un tiers de la consommation locale d'engrais. La construction de l'usine devrait être achevée dans quatre ans avec un investissement à hauteur de 31,5 Mds TRY.

Turquie : Elargissement des zones industrielles organisées dédiées à la production agricole (TDIOSB). Le ministre Kirişci a annoncé que le nombre de zones industrielles organisées dédiées à la production agricole (51 aujourd'hui), sera élargi à 100 à horizon 5 ans. Il s'agit de zones industrielles de production de biens et de services où se situent des productions végétales et animales ainsi que les installations industrielles nécessaires à leur transformation. Ces zones utiliseront notamment des nouvelles technologies (agriculture 4.0, drones et équipements agricoles intelligents) et de l'énergie renouvelable (énergie éolienne, panneaux photovoltaïques).

Azerbaïdjan : Nouvelle liste de biens exonérés de droits de douane à l'importation. Le Cabinet des Ministres a adopté un décret supprimant les droits de douane à l'importation pour une liste de biens du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2030. Y figurent notamment les farines de poisson, les fruits et certains produits dérivés, certains sucres et les levures.

Énergie, environnement et transports

Turquie : Début de l'exploitation du gisement de gaz de Sakarya. La Turquie a lancé le jeudi 20 avril 2023 la production de gaz naturel à partir d'une vaste réserve découverte en mer Noire en 2020 (réserves estimées à 710 Mds mètres cubes), ce qui pourrait réduire la dépendance extérieure du pays et les prix de l'énergie à la consommation. Le président Erdoğan a également annoncé jeudi que le gaz naturel utilisé pour la cuisine et pour l'eau chaude, équivalent à 25 mètres cubes/ménage par mois en moyenne, serait fourni gratuitement pendant un an à tous les ménages. Il a également déclaré que pour le mois de mai 2023 tous les abonnés résidentiels se verraient offrir gratuitement un mois de gaz naturel, ce qui pourrait représenter 30,8 Mds TRY (1,6 Md USD) de dépenses publiques.

Turquie : Forte augmentation des investissements des entreprises turques du secteur gazier. Selon le rapport sectoriel de l'Association turque des distributeurs de gaz naturel (GAZBIR), en 2022 les entreprises turques du secteur du gaz naturel ont investi 618 MUSD dans les installations de distribution, en particulier dans des projets d'amélioration du réseau. Fin 2022, le gaz naturel était fourni à 675 des 973 districts du pays, atteignant une population de 70,2 M d'habitants et fournissant à 82 % de la population un accès au gaz naturel. Le nombre d'abonnés au gaz naturel dans le pays a augmenté de 6,2 % en 2022, pour atteindre 19,7 M de ménages, faisant de la Turquie le troisième pays d'Europe en termes d'abonnés au gaz naturel.

Turquie : Projet de construction de matériels de production d'énergie éolienne. Kalyon Holding a signé un accord préliminaire avec le géant de la défense Aselsan dans l'optique d'atteindre 70 % d'éléments locaux dans les turbines pour la production d'énergie éolienne. Pour ce faire, Kalyon Holding prévoit d'établir des usines à Istanbul, à Ankara et dans la province occidentale d'Izmir. Les premières turbines devraient être installées dans deux ans.

Turquie : Boom du marché immobilier pour la clientèle étrangère. Au cours des 10 dernières années, le nombre de logements achetés par des étrangers en Turquie a dépassé 357 000 unités : en 2013 12 181 logements ont été achetés par des étrangers, soit 1,1 % du total des ventes, alors qu'en 2021 ce chiffre atteint 58 576 unités soit 3,9 % du total, en 2022 les achats immobiliers par les étrangers ralentissent à 8 777 logements, toutefois la part des logements achetés par les étrangers continue d'augmenter à 4,7 %. Deux mesures du gouvernement ont concouru à cette explosion : (i) les limites d'achat de biens immobiliers par des étrangers ont été supprimées en 2012 ; (ii) l'accession à la citoyenneté turque est devenue possible pour les étrangers achetant un bien immobilier (au moins 1 MUSD en 2012 ; abaissé à 250 000 USD en septembre 2018 ; rehaussé à 400 000 USD en mai 2022). Les achats immobiliers par des étrangers ont constitué 47,7 Mds USD entre 2013 et 2023, soit 37,7 % des entrées directes de capitaux étrangers en Turquie sur la période.

Azerbaïdjan / Chine : Coopération dans le secteur portuaire. Le 14 avril 2023, un protocole d'accord a été signé entre les autorités du port de Bakou et du port de Qingdao (province de Shandong). Le document vise à renforcer l'attractivité du port de Bakou comme lieu de transit vers l'Europe pour les marchandises chinoises, coréennes et d'Asie orientale en général.

Azerbaïdjan : Valorisation énergétique des déchets ménagers. La production d'électricité à partir de la transformation de déchets ménagers s'est élevée à 205 M kWh en 2022, en hausse de 6,3 % par rapport à 2021. La production totale de déchets municipaux solides représentait 2,6 Mt en 2022 dont 21 % ont été valorisés pour produire de l'électricité.

Turkménistan/ Kazakhstan/Russie/Iran : Livraison de carburant russe à l'Iran via l'INSTC. En février et mars 2023, environ 30 k t. de gasoil russe ont été acheminées vers l'Iran, via la voie ferrée orientale du Corridor international de transport Nord-Sud (INSTC), traversant le Kazakhstan et le Turkménistan (inaugurée en juillet 2022).

↓ Industrie, services et innovation

Turquie : Ralentissement des exportations de textile et de prêt à porter. Les exportations de prêt à porter et de textile ont diminué respectivement de 4,4 % et 7,7 % en g.a, atteignant un total de 5,4 MUSD et 2,6 MUSD au cours du premier trimestre de 2023. Les exportations vers l'UE, représentant 70 % des exportations totales de la Turquie pour ces secteurs, sont les plus touchées. Un ralentissement de la demande européenne, dans le contexte de l'inflation ainsi que la perte de la rentabilité du secteur au vu de la hausse du salaire minimum en Turquie, expliquent ce ralentissement.

Turquie : Augmentation des ventes de véhicules électriques et hybrides en Turquie. Sur le premier trimestre 2023, les ventes de véhicules électriques ont augmenté de 335,2 % en g.a. (4 670 véhicules), alors que la hausse générale des ventes en 2022 avoisinait les 188 % en g.a. Le groupe leader est BMW, détenant 27 % de la part de marché, suivi de Mercedes Benz et Renault. S'agissant des véhicules hybrides, une croissance de 66,4 % en g.a. est établie pour le premier trimestre 2023 (18 874 véhicules), alors qu'une baisse de 8,6 % en g.a. pour l'année 2022 avait été enregistrée. Toyota détient 63 % de la part de ce marché.

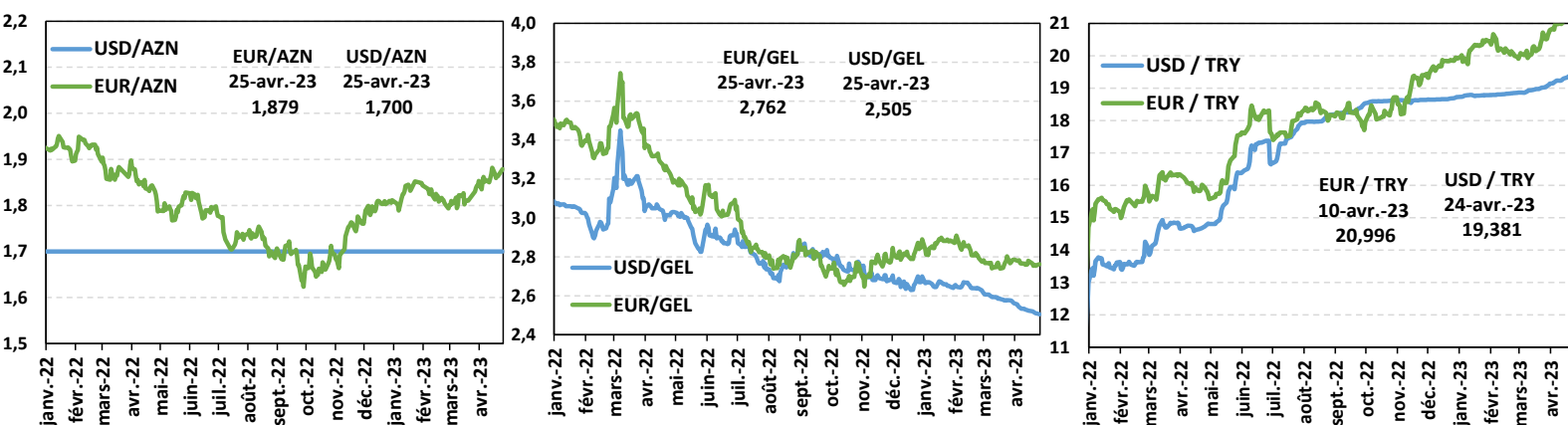
Turquie : Le secteur du jeu en ligne en Turquie, en expansion, attire les investissements. En 2022, 424,7 MUSD ont été investis au total dans le secteur du jeu en ligne, correspondant à une hausse de 60 % en g.a. Le secteur turc est en effet en pleine expansion : 44 M de joueurs recensés en 2022 contre 42 M en 2021. Au niveau mondial, le marché devrait atteindre les 185 Mds USD en 2022 contre 175,8 Mds USD en 2021.

Azerbaïdjan : Vers une seconde usine de dessalement d'eau de mer. Le 12 avril 2023, le président Aliyev a signé un décret sur la mise en œuvre d'un projet d'usine de dessalement d'eau de mer afin d'alimenter la ville de Bakou en eau potable. La nouvelle Agence nationale des ressources en eau (ASAWR) est chargée d'identifier des financements. Un projet de ce type est déjà à l'œuvre dans la région de Salyan depuis 2012, notamment à des fins d'irrigation.

Azerbaïdjan/Chine : Test de bus électrique à Bakou. Un bus pilote doté d'une motorisation électrique a été mis en service sur le réseau bakinois par l'Agence des transports de Bakou (BNA). Selon le président de l'Agence, ce véhicule d'une capacité de 82 passagers et d'une autonomie de 350 km a été acquis auprès de la société chinoise BYD en Chine.

Tableaux statistiques et graphiques

Taux de change et prévisions conjoncturelles



	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	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	8,0% Sept. 21	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