



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

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE RÉGIONAL

D'ANKARA

N° 334 – Édition du 19 juin 2023

## Zoom sur : Nouveau creusement du déficit commercial en avril

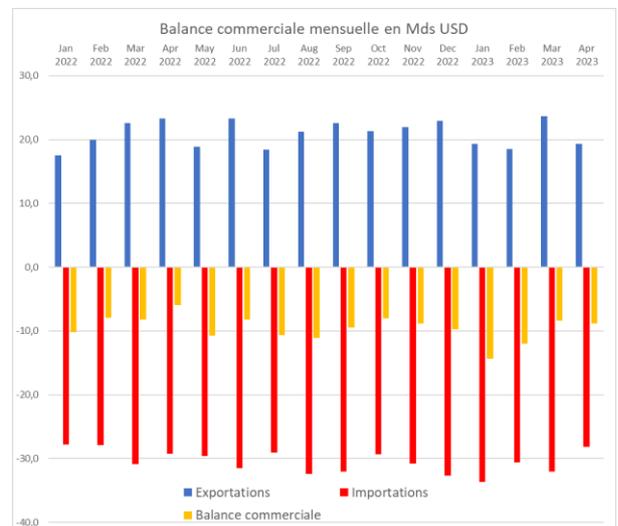
Selon les données publiées par Turkstat, les exportations ont diminué de 17,1 % en g.a. à 19,3 Mds USD en avril et les importations ont diminué de 3,8 % en g.a. à 28,1 Mds USD. La baisse des importations ne permet pas de compenser la chute des exportations, et le déficit commercial sur le seul mois d'avril atteint 8,8 Mds USD, contre 6,0 Mds USD en avril 2022. Ainsi, depuis le début de l'année 2023, le déficit commercial de la Turquie continue de se creuser et atteint 43,3 Mds USD, soit une augmentation de 33,7 % par rapport à la période janvier-avril de l'année précédente.

### Chute des exportations turques.

Les exportations turques ont chuté de 17,1 % en g.a. en avril 2023. Les secteurs d'activités les plus touchés par la baisse des exportations sont le textile et l'habillement (-61,5 % en g.a., 2,6 Mds USD), l'énergie (-27,0 % en g.a., 1,4 Md USD) et la métallurgie (-32,0 % en g.a., 2,5 Mds USD). D'un point de vue des partenaires commerciaux de la Turquie, les exportations vers les pays de l'Union européenne ont chuté de 17,2 % en g.a. Pour l'Allemagne et l'Italie, respectivement premier et deuxième clients de l'Union de la Turquie, les exportations ont diminué de 20,0 % en g.a. et de 15,0 % en g.a. Parmi les dix premières destinations des exportations turques, ce sont les Etats-Unis pour qui la chute est la plus importante avec -35,0 % en g.a.

### Baisse à moindre échelle des importations turques.

Au mois d'avril 2023, les importations turques ont baissé de 3,8 % en g.a. et se sont élevées à 28,1 Mds USD. L'énergie, premier poste d'importations de la Turquie, a connu une baisse de 36,8 % en g.a. (5,9 Mds USD) dans le contexte de la baisse globale des prix de l'énergie par rapport à avril 2022. Les autres principaux secteurs d'importations de la Turquie, à l'exception du secteur pharmaceutique et chimique (-12,3 % en g.a., 3,7 Mds USD), ont augmenté : produits métallurgiques et métalliques (+17,4 % en g.a., 4,8 Mds USD), biens d'équipements (+17,5 % en g.a., 4,8 Mds USD). En dépit d'une contraction à hauteur de 22,2 % en g.a. des achats en provenance de Russie, celle-ci reste le premier fournisseur avec une part de marché de 15,0 %. Les importations en provenance de Chine et d'Allemagne viennent compléter le podium avec des hausses respectives de 12,1 % en g.a. (3,7 Mds USD) et de 10,0 % en g.a. (2,2 Mds USD). A noter que les importations venant Emirats arabe unis augmentent fortement (+285,0 %



en g.a.) et ils deviennent ainsi en avril le 7<sup>e</sup> fournisseur de la Turquie, juste devant la France (+25,4 % en g.a.). Cette augmentation s'explique par un bond des importations de perles naturelles ou de culture (993 MUSD).

## 🔊 Marchés financiers turcs

Indicateurs	16/06/2023	var semaine	var mois	var 30 décembre 2022
<b>BIST 100 (TRY)</b>	<b>5475,48</b>	<b>-2,68%</b>	17,46%	<b>-1,50%</b>
<b>Taux directeur de la BCT</b>	8,50%	0,00 pdb	0,00 pdb	<b>-50,00 pdb</b>
<b>Taux des emprunts de l'Etat à 2 ans</b>	13,80%	84,00 pdb	411,00 pdb	407,00 pdb
<b>Taux des emprunts de l'Etat à 10 ans</b>	16,88%	133,00 pdb	776,00 pdb	701,00 pdb
<b>Pente 2-10 ans</b>	308,00 pdb	49,00 pdb	365,00 pdb	294,00 pdb
<b>CDS à 5 ans</b>	471,98 pdb	<b>-30,24 pdb</b>	<b>-195,36 pdb</b>	<b>-35,26 pdb</b>
<b>Taux de change USD/TRY</b>	23,68	0,89%	19,79%	26,42%
<b>Taux de change EUR/TRY</b>	25,93	2,57%	21,06%	29,83%

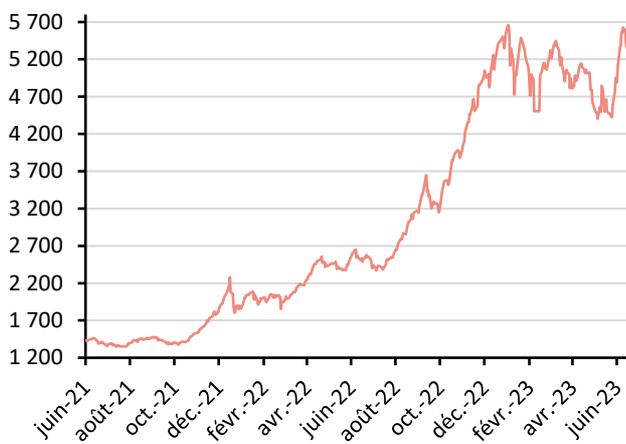
Taux Forward	19/06/2023	2 semaines	1 mois	2 mois	3 mois	6 mois	9 mois	1 an
<b>Taux USD/TRY FW 19/06/23</b>	23,68	23,85	24,11	24,72	25,40	27,43	29,49	31,69
<b>Var en % (Vs.19/06/23)</b>	-	<b>0,7%</b>	<b>1,8%</b>	<b>4,4%</b>	<b>7,3%</b>	<b>15,8%</b>	<b>24,5%</b>	<b>33,8%</b>
<b>Taux EUR/TRY FW 19/06/23</b>	25,87	26,06	26,37	27,07	27,87	30,23	32,67	35,25
<b>Var en % (Vs.19/06/23)</b>	-	<b>0,7%</b>	<b>2,0%</b>	<b>4,7%</b>	<b>7,8%</b>	<b>16,9%</b>	<b>26,3%</b>	<b>36,3%</b>

**Les marchés financiers turcs sont dans l'attente de la décision de la Banque centrale qui sera rendue à l'issue du comité monétaire du 22 juin.** Après avoir atteint des sommets la semaine précédente, la semaine du 16/06, le BIST 100 a enregistré un léger retrait (-2,68 %) malgré un maigre rebond en fin de semaine. L'indice bancaire, particulièrement sensible aux décisions de la BC sur le taux directeur, a enregistré une légère progression hebdomadaire: +1,03 %. La nouvelle gouverneure de la Banque centrale, Hafize Gaye Erkan, devrait rencontrer les membres de l'association des banques turques le 23 juin. En cas de remontée nette du taux directeur, la question du portefeuille d'obligations d'Etat à longue maturité que les banques ont été forcées d'accumuler depuis l'été 2022 devrait être à l'ordre du jour.

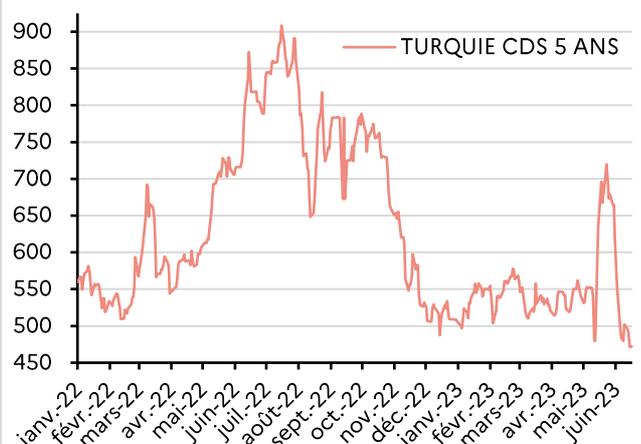
**Les marchés et les banques étrangères anticipent une importante remontée du taux directeur.** Le sondage conduit par la TCMB auprès des participants de marché révèle un taux anticipé à 17,56 % à la fin du mois, contre 8,5 % aujourd'hui. C'est légèrement en deçà de l'anticipation ressortant de deux sondages conduits par Bloomberg et Reuters auprès d'économistes, qui postulent tous deux un taux à 20 % après le 22 juin. Pour les économistes de Goldman Sachs, une hausse « rationnelle » du taux d'intérêt, terme utilisé à plusieurs reprises par le nouveau ministre des Finances et du Trésor, porterait le taux directeur à 40 %, soit au niveau de rémunération actuellement proposée sur les dépôts bancaires. Selon Goldman Sachs toujours, une telle hausse dès le 22 juin permettrait ensuite de ramener le taux directeur à 25 % d'ici la fin d'année.

La livre turque s'est stabilisée depuis le 08/06 quand elle avait perdu 6,80 % de sa valeur face au dollar en une seule journée. La semaine du 16/06, la livre a perdu 0,88 % de sa valeur face au dollar. Face à l'euro, la dépréciation a été plus importante (-2,51 %). Cela s'explique par les gains de l'euro face au dollar (+1,89 %), dans un contexte où la BCE a poursuivi la hausse de ses taux directeurs, là où la FED a opté pour une pause. Il est difficile pour le moment d'estimer dans quelle proportion cette stabilisation est liée à la reprise d'interventions par la Banque centrale pour défendre sa monnaie. A moyen-terme, la nouvelle hausse du salaire minimum, actuellement en discussion, pourrait peser sur le niveau de la livre et ranimer les demandes des exportateurs pour plus de dépréciation.

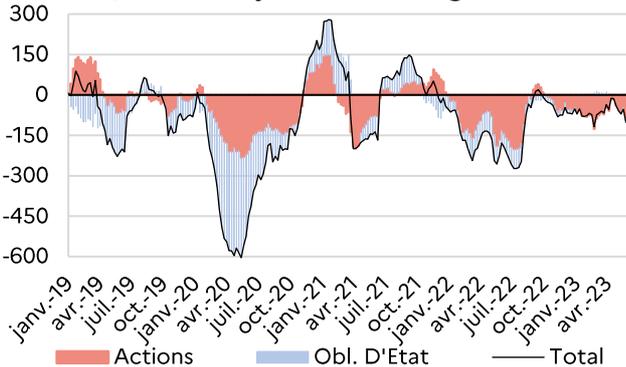
Evolution de l'indice BIST 100



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)



## Macroéconomie et finance

Turquie : L'indice des prix des logements a augmenté de 121,3 % en g.a. en avril 2023 selon les données de la Banque centrale. Les prix des logements ont augmenté de 114,1 % à Istanbul, de 123,0 % à Izmir et de 126,1 % à Ankara. En avril, le prix du mètre carré d'un logement en Turquie est de 22 841 TRY (884 EUR). De plus, le coût moyen d'un logement de 100 mètres carrés à travers le pays s'élève à 2,2 millions TRY (85 140 EUR), coût qui dépasse 3,5 millions TRY

### LE CHIFFRE À RETENIR

**121,3 %**

Augmentation de l'indice des prix du logement en avril

(135 450 EUR) à Istanbul. La Turquie est alors en tête des pays qui ont connu une augmentation réelle des prix des logements, avec une augmentation annuelle de 51 %.

**Azerbaïdjan : Légère baisse de l'excédent du compte courant.** Selon la Banque centrale d'Azerbaïdjan, au premier trimestre 2023 l'excédent du compte courant de la balance des paiements s'est contracté de 15 % en g.a. soit à 3,4 Mds USD. Pour rappel, le compte courant de la BdP était excédentaire de 23,5 Mds USD en 2022.

**Azerbaïdjan/Turquie : Coopération dans le secteur bancaire.** Le 13 juin à Bakou, l'Association des banques d'Azerbaïdjan (ABA) a signé un protocole d'accord avec l'Union des banques de Turquie portant sur le développement de la coopération financière bilatérale et le développement du secteur bancaire azerbaïdjanais. Pour mémoire, le système bancaire azerbaïdjanais comprend trois banques à capitaux turcs.

**Géorgie : Dynamique positive du commerce extérieur géorgien au 1<sup>er</sup> trimestre de l'année 2023.** Selon les données de l'Office national géorgien des statistiques, entre janvier et mai 2023, le chiffre d'affaires du commerce extérieur géorgien s'est élevé à 8,36 Mds USD, soit une augmentation de 18,9 % en g.a. Concernant les exportations, celles-ci ont augmenté de 18,5 % (2,50 Mds USD). Les importations, quant à elles, ont enregistré une hausse de 19,1 % (5,85 Mds USD).

## Agriculture et industries agroalimentaires

**Turquie : Reprise de l'augmentation de l'indice des prix à la production des produits agricoles en mai 2023.** En mai 2023, l'indice des prix à la production des produits agricoles a augmenté de 2,14 % en g.m. et de 50,79 % en g.a. après une baisse de 2,32 % en g.m. et une hausse de 71,52 % en g.a. le mois précédent. Les principales hausses concernent les cultures de plantes à boissons – café, thé, etc. - (+64,18 %), la culture d'autres fruits d'arbres ou d'arbustes et de fruits à coque (+18,67 %), la culture de plantes à fibre (+10,91 %) et la production de pêche et d'aquaculture (+8,95 %). Les principales baisses concernent la production de volailles et d'œufs (-7,68 %) et les cultures permanentes (-6,72 %).

**Azerbaïdjan : Hausse de la production agricole.** Selon le Comité d'État des Statistiques, sur les 5 premiers mois de 2023, la production agricole a augmenté de 5,2 % en g.a. et s'élève à 1,83 Mds USD.

## Énergie, environnement et transports

**Turquie : La Banque mondiale approuve un prêt de 400 MUSD au gouvernement turc pour son projet de forêts résilientes au climat.** Le projet vise à renforcer la gestion des incendies et à accroître la résilience des forêts et des populations face aux incendies de forêt dans 14 provinces à haut risque. En 2021, les régions du sud et de l'ouest de la Turquie ont subi les pires incendies de forêt enregistrés dans leur histoire récente. Une zone de forêt côtière huit fois plus grande que la moyenne annuelle a été brûlée, causant des morts et forçant l'évacuation des résidents et des touristes.

**Turquie : La société roumaine Transgaz signe un ordre de lancement des travaux pour le gazoduc BRUA-Mer Noire de 500 MEUR avec la société turque.** Le gestionnaire du système de transport de gaz naturel roumain Transgaz a annoncé avoir signé l'ordre de lancement des travaux pour l'exécution du gazoduc Tuzla-Podisor avec la société de construction turque Kalyon Insaat Sanayi Ve Ticaret Anonim Sirketi. Le projet de gazoduc de 300 km de 500 MEUR vise à acheminer du gaz naturel des périmètres offshore de la mer Noire vers le corridor BRUA (Bulgarie, Roumanie, Hongrie et Autriche). L'ordre de lancement des travaux intervient trois mois après que Transgaz ait signé le 16 mars le contrat de réservation de capacité avec OMV Petrom et Romgaz. Ce contrat détermine les points d'entrée et de sortie du gaz naturel de la mer Noire (Neptun Deep) dans le système de transport national (NTS).

**Turquie : Croissance des importations du secteur automobile.** Selon l'OSD (Association des constructeurs automobiles), en raison de la dynamique de croissance du marché automobile turc au cours des cinq premiers mois (+60 % en g.a.), les importations du secteur automobile ont progressé, augmentant de 72 % pour atteindre 282 343 unités au cours de cette même période. Le ratio d'importation sur le marché total a augmenté pour atteindre 60,5 % (contre 56,5 % en 2022).

**Azerbaïdjan : Coopération avec l'IATA.** Le 6 juin, à Istanbul, en marge de la 79<sup>e</sup> assemblée annuelle de l'Association du transport aérien international (IATA), un accord de coopération entre IATA et la compagnie aérienne azerbaïdjanaise AZAL a été signé. Cet accord vise à améliorer la planification de flotte et l'adoption des normes de l'Agence européenne de la sécurité aérienne.

**Géorgie : Introduction progressive de la norme EURO-5 dans la législation géorgienne à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2024.** A l'occasion d'une réunion réunissant les principaux membres du gouvernement, le Premier ministre, Irakli Garibashvili, a annoncé que la norme Euro-5 entrera progressivement en vigueur, en Géorgie, à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2024. Cette norme européenne d'émissions, dite norme Euro, est un règlement de l'Union européenne qui fixe les limites maximales de rejets polluants pour les véhicules roulants neufs. Cette annonce gouvernementale s'inscrit dans le processus d'harmonisation de la législation géorgienne avec la législation européenne, dans le cadre de l'ambition du pays d'obtenir le statut de candidat à l'Union européenne. Ainsi, à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2024, la nouvelle norme entrera en vigueur pour les voitures neuves. L'année suivante, le 1<sup>er</sup> janvier 2025, le champ d'application de la norme devrait également s'étendre aux camions et aux bus.

**Géorgie : Mise en avant de la nécessité de promotion de la coopération économique régionale lors de la réunion des membres de la Coopération économique régionale d'Asie centrale.** Du 12 au 13 juin 2023, s'est tenue à Tbilissi la réunion du groupe de travail des professionnels du programme de Coopération économique régionale d'Asie centrale (CAREC). Présidée par le vice-ministre de l'Economie, Genadi Arveladze, plusieurs sujets ont été abordés et notamment les plans pour la préparation de la Vision Climatique du CAREC, un cadre prospectif décrivant les objectifs stratégiques des pays membres et les mesures pour lutter contre le changement climatique dans la région. La création d'un Fonds Préparatoire du projet CAREC pour le climat et la durabilité, ayant pour objectif le soutien des gouvernements des pays membres dans la mise en œuvre de projets durables et respectueux de l'environnement, a également été abordée. Le CAREC est un partenariat réunissant 10 pays, dont la Géorgie, et qui vise à promouvoir la coopération économique, le renforcement des capacités et le développement de la région.

**Turkménistan/Etats-Unis : Achat de 6 avions Boeing.** Le 10 juin, le président S. Berdimuhamedov a signé deux décrets autorisant l'achat par Turkmenistan Airlines de 4 appareils moyen-courriers Boeing 737-8 et de 2 long-courriers Boeing 777-367ER afin de moderniser sa flotte.

**Turkménistan/Pakistan : Accord pour l'accélération de la mise en œuvre du projet TAPI.** Le 12 juin, le Premier ministre pakistanais et le président de la compagnie gazière Turkmengaz ont signé un accord sur un plan commun visant à accélérer la construction du gazoduc Turkménistan-Afghanistan-Pakistan-Inde.

## ↓ Industrie, services et innovation

**Turquie : Développement du secteur des télécommunications turc.** Les investissements dans le secteur des télécommunications ont dépassé les 31 Mds TRY en 2022, représentant une hausse de 42,7 % en g.a. Les opérateurs du secteur ont réalisé plus de 130 Mds TRY de ventes nettes la même année.

**Turquie : Hausse de la production automobile turque.** Selon l'OSD (Association des constructeurs automobiles), la production automobile turque a augmenté de 32 % pour atteindre 137 012 unités en mai. Pour les voitures particulières, une hausse de 35 % a été enregistrée (90 739 unités produites). Sur la période janvier-mai 2023, la production automobile totale s'est établie à 616 342 unités, représentant une croissance de 20 % en g.a.

**Azerbaïdjan/Italie/Etats-Unis : Contrat dans le secteur du transport militaire.** Le groupe Leonardo a annoncé la signature d'un contrat avec le ministère de la Défense azerbaïdjanaise pour l'acquisition d'un nombre non rendu public d'appareils de transport tactique de type C-27J, un modèle développé en coentreprise avec l'entreprise américaine Lockheed Martin.

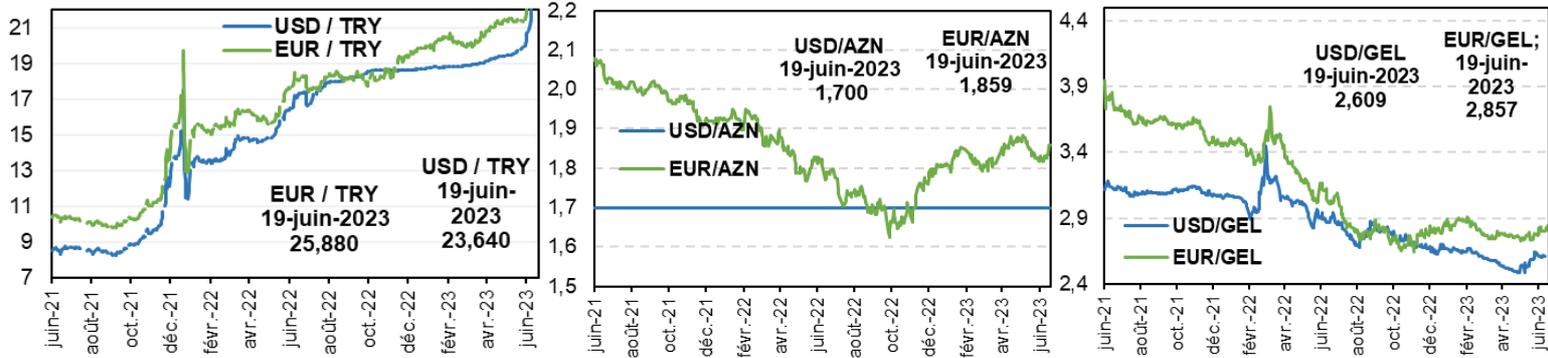
**Azerbaïdjan : Inauguration de la zone économique franche d'Alat.** Le 9 juin, le président Aliyev a participé à la cérémonie d'ouverture de la zone économique franche attenante au port international de

commerce d'Alat. Cette zone franche à vocation à attirer des entreprises qui exporteront la majeure partie de leur production.

**Géorgie: Construction de nouvelles infrastructures en Géorgie dans le cadre de l'accueil des Jeux olympiques de la jeunesse d'hiver 2025.** Dans le cadre de l'organisation par la Géorgie des Jeux olympiques de la jeunesse d'hiver 2025, au sein de la capitale Tbilissi et de la station de ski de Bakuriani, le Premier ministre géorgien, Irakli Garibashvili, a déclaré que le gouvernement devrait investir, au total, 38,3 MUSD dans la planification et l'organisation de l'évènement et qu'une infrastructure « adaptée » devrait être construite spécialement à cet effet. A l'heure actuelle, sont prévues la construction d'une patinoire à Tbilissi ainsi que la création d'une piste de biathlon et de ski de compétition à Bakuriani, d'autres projets de construction d'infrastructures devraient également être annoncés prochainement.

## 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	3,5% Mai 23	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% Avril 23	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](http://www.tresor.economie.gouv.fr/tresor-international)



**MINISTÈRE  
DE L'ÉCONOMIE  
DES FINANCES  
ET DE LA SOUVERAINETÉ  
INDUSTRIELLE ET NUMÉRIQUE**

Liberté  
Égalité  
Fraternité

Responsable de la publication :

Directeur de la publication :

Revu par :

Avec la contribution de :

Service économique régional d'Ankara

Abdenor BRAHMI

Orhan CHIALI

Ahmet AYDOĞDU, Eugénie BADAIRE, Katerina BERNARDIN, François-Henri CLOAREC, Malo CORBIN, Juliette DIEBOLD DE MELLIS, Burcu DEMIRDAG, Berat DURMUS, Yannick HARONIS, Caroline JOMBART, Laure JOYA, Bozkurt OZSEREZLI, Nathan QUENTRIC, Louis TOULORGE

Pour s'abonner :

Crédits photo :

[juliette.diebolddemellis@dgtresor.gouv.fr](mailto:juliette.diebolddemellis@dgtresor.gouv.fr)

Mehmet