

# BRÈVES ÉCONOMIQUES

## Turquie, Azerbaïdjan, Géorgie, Turkménistan

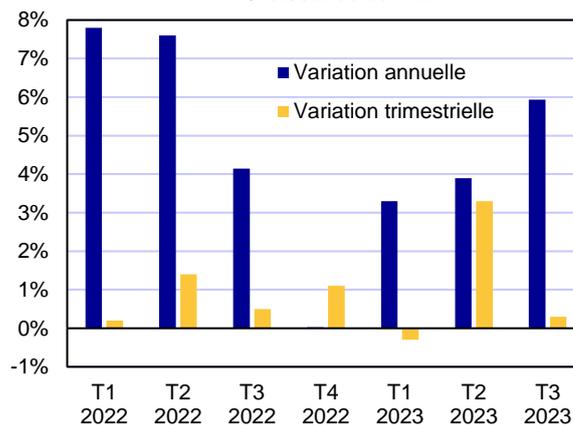
Une publication du SER d'Ankara  
Semaine du 4 décembre 2023

### Zoom : Croissance du PIB turc de 5,9 % en g.a. au T3 2023

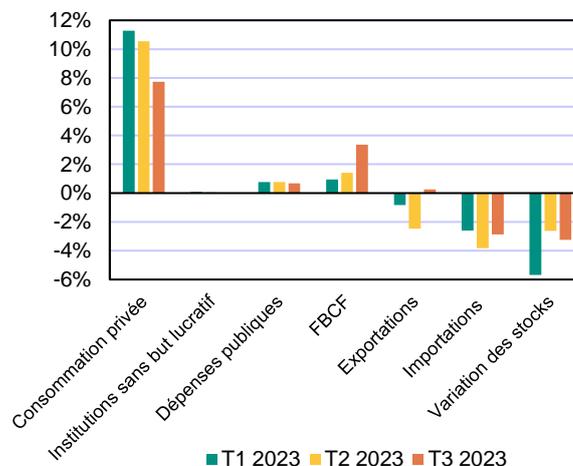
D'après les données publiées par l'Institut national des statistiques, la croissance économique turque s'est élevée à 5,9 % au T3 2023, après respectivement 4,0 % et 3,9 % au T1 et T2. Par rapport au trimestre précédent, le PIB corrigé des variations saisonnières n'a en revanche augmenté que de 0,3 % (après +3,3 % au T2), ce qui suggère que l'économie turque se rééquilibre en réponse aux resserrements successifs de la politique monétaire (cf. graphique 1).

Au T3, la consommation des ménages demeure le 1<sup>er</sup> moteur de croissance, bien que sa contribution au PIB soit en baisse, à 7,7 points de pourcentage pour le PIB en g.a.; elle est suivie par l'investissement à 3,4 points, les dépenses publiques à 0,7 points et les exportations, dont la contribution bien que limitée est positive à 0,3 points (après -0,8 point et -2,5 points au T1 et T2). Le commerce net continue toutefois de contribuer négativement à la croissance (-2,6 points) en raison de la contribution négative des importations (-2,9 points). La politique monétaire restrictive reposant sur la remontée du taux d'intérêt et la politique de crédit sélective mises en œuvre par le nouveau gouvernement semblent avoir un effet sur les moteurs de la croissance: au T3 celle-ci apparaît comme plus équilibrée, notamment en raison de la contraction de la demande intérieure associée à une progression de l'investissement (cf. graphique 2).

1 : Croissance du PIB



2 : Contributions à croissance (demande)



**Côté offre, les services représentent le secteur d'activité ayant le plus contribué à la croissance à 1,1 point,** ils sont suivis par l'industrie (+1,0 point), tandis que la contribution du secteur agricole est stable. Les taxes prélevées amputées des subventions expliquent 1,7 points de la croissance.

## Macroéconomie et finance

### Turquie : Hausse de l'inflation en novembre

D'après les données publiées par l'Institut national des statistiques, l'indice des prix à la consommation s'est établi à 62,0% en novembre après 61,4% en octobre. De nouveau, les prix de l'hôtellerie et de la restauration enregistrent la hausse annuelle la plus importante (+92,9%), suivis des prix de la santé (+82,1%) et des prix de l'éducation (+81,4%). Les groupes logement (+37,5%), habillement (+40,7%) et communication (+48,2%) enregistrent les hausses les plus faibles.

### Turquie : Hausse du commerce extérieur en octobre

D'après l'Institut national des statistiques, les exportations ont enregistré une hausse de 7,4% en octobre en g.a. à 22,9 Mds USD; les importations de 0,6% en g.a. à 29,4 Mds USD. Le déficit commercial s'est ainsi contracté de 17,5% en g.a. à 6,5 Mds USD. Sur la période janvier-octobre, le déficit commercial est en hausse de 3,2% par rapport à la même période de l'année précédente à 93,9 Mds USD.

### Turquie : Contraction de l'indice de confiance économique en octobre

D'après le sondage réalisé par l'Institut national des statistiques (TÜRKSTAT), l'indice de confiance économique s'est contracté de 1,3% en octobre à 95,3 points, après deux hausses consécutives. Cette contraction s'explique principalement par la détérioration des indices de confiance du secteur immobilier (-1,3%), des services (-2,3%) et du commerce de détail (-1,9%). L'indice reste donc inférieur à 100, indiquant une perception pessimiste de la situation économique.

### Azerbaïdjan : Nouvelle émission obligataire de la BAD en manat azerbaïdjanais

La Banque asiatique de développement (BAD) a procédé pour la seconde fois de son histoire à une émission d'obligations en manat azerbaïdjanais (14,5 MAZN, soit 8,5 MUSD). Ces obligations à maturité 3 ans doivent soutenir le financement de crédits destinés aux femmes entrepreneurs et aux agriculteurs.

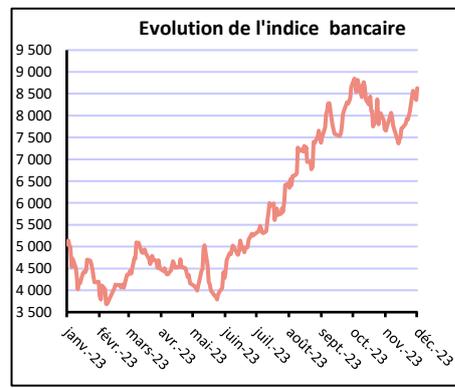
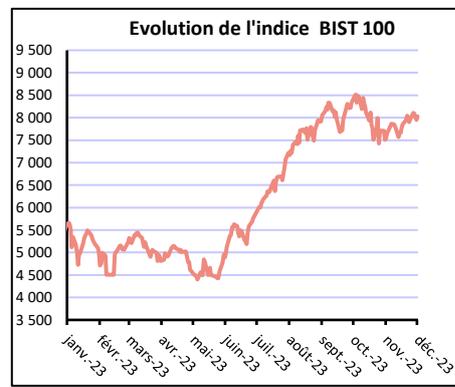
## Marchés financiers turcs

Indicateurs	01/12/2023	var semaine	var mois	var 30 décembre 2022
<b>BIST 100 (TRY)</b>	<b>8026,27</b>	0,83%	6,82%	44,39%
<b>Taux directeur de la BCT</b>	35,00%	0,00 pdb	0,00 pdb	2600,00 pdb
<b>Taux des emprunts de l'Etat à 2 ans</b>	36,56%	-126,00 pdb	395,00 pdb	2683,00 pdb
<b>Taux des emprunts de l'Etat à 10 ans</b>	24,06%	-264,00 pdb	-231,00 pdb	1419,00 pdb
<b>Pente 2-10 ans</b>	-1250,00 pdb	-138,00 pdb	-626,00 pdb	-1264,00 pdb
<b>CDS à 5 ans</b>	334,97 pdb	2,42 pdb	-32,53 pdb	-171,84 pdb
<b>Taux de change USD/TRY</b>	28,91	0,16%	2,19%	54,33%
<b>Taux de change EUR/TRY</b>	31,50	0,04%	4,62%	58,15%

Taux Forward	04/12/2023	2 sem.	1 mois	2 mois	3 mois	6 mois	9 mois	1 an
<b>Taux USD/TRY FW 04/12/23</b>	28,90	29,19	29,61	30,39	31,16	33,66	36,38	38,90
<b>Var en % (Vs.04/12/23)</b>	-	1,0%	2,4%	5,2%	7,8%	16,5%	25,9%	34,6%
<b>Taux EUR/TRY FW 04/12/23</b>	31,41	31,74	32,28	33,11	34,00	36,86	40,03	41,41
<b>Var en % (Vs.04/12/23)</b>	-	1,0%	2,8%	5,4%	8,2%	17,3%	27,5%	31,8%

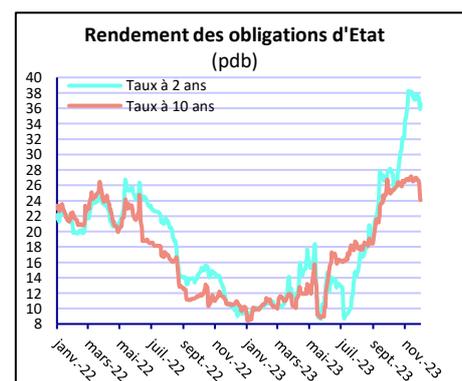
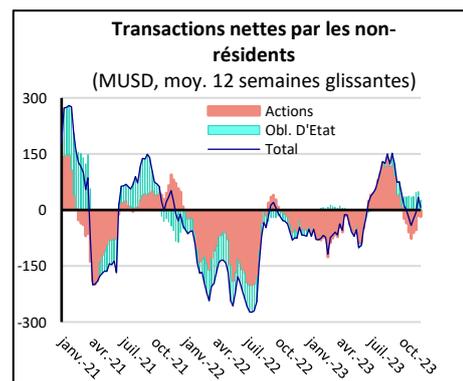
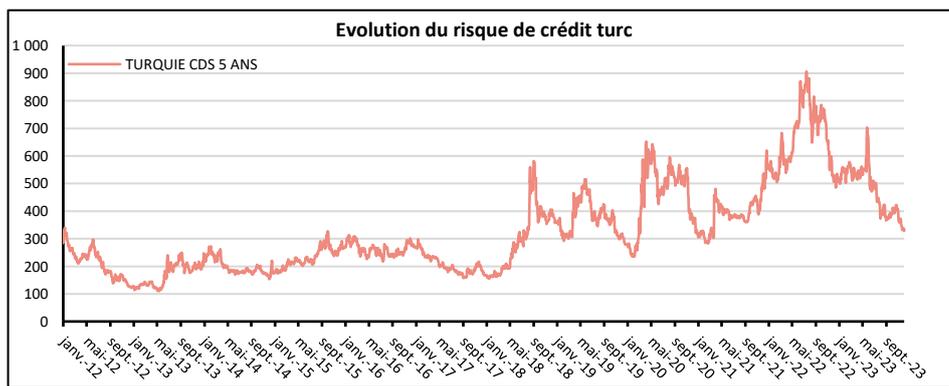
**La semaine du 1<sup>er</sup> décembre, le BIST 100 a progressé de 0,83 %, poursuivant son lent redressement.**

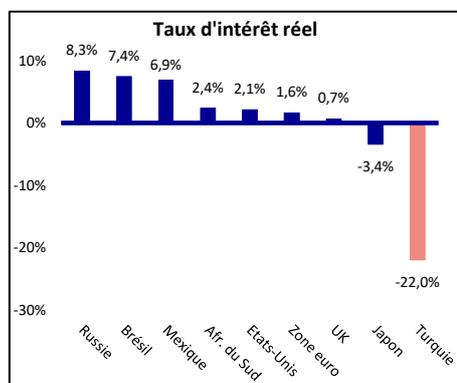
La semaine du 01/12, l'indice a également enregistré sa 4<sup>e</sup> semaine consécutive de hausse, une première depuis début août. L'indice boursier stambouliote a connu un parcours particulièrement mouvementé depuis début octobre 2023 : il avait perdu 12,51 % de sa valeur entre le début du mois et le 25 octobre. L'indice a depuis connu une lente remontée. La semaine du 01/12 il a oscillé autour des 8 000 pts, niveau atteint pour la première fois le 1<sup>er</sup> septembre 2023. Si ce rétablissement demeure teinté de volatilité pour le BIST 100, il a été plus net pour l'indice bancaire. Celui-ci avait poursuivi sa chute jusqu'à la mi-novembre (-16,78 % entre le 02/10 et le 13/11). Depuis, l'indice a progressé de 17,14 %, effaçant ainsi presque l'intégralité de ses pertes. La banque américaine *Bank of America (BoFA)* a d'ailleurs publié en fin de semaine dernière un avis particulièrement optimiste sur le cours des banques privées turques. La banque prévoit la reconstitution des marges d'intérêts en raison du processus de normalisation monétaire opéré par la Banque centrale. Selon *BoFA*, la rentabilité des capitaux propres des banques privées turques devrait se maintenir au-dessus de 30 %, tandis que la qualité des actifs ne devrait pas connaître de détérioration préjudiciable à leur solidité ou rentabilité.



**La semaine du 01/12, les CDS à 5 ans turcs étaient stables, légèrement au-dessus des 330 pdb.**

La confiance apportée par la normalisation monétaire aux investisseurs a permis à la prime de risque turque de s'établir à un niveau inédit depuis le T1 2021. Cette confiance dépasse les simples investisseurs, puisque l'agence de notation S&P a revu en fin de semaine à la hausse la perspective sur la note souveraine turque, de stable à positive, réaffirmant la notation à B. En dépit de ces évolutions, la livre turque continue sa lente dépréciation face au dollar: la monnaie américaine a atteint pour la première fois la valeur de 29 TRY lundi 4 décembre 2023. Depuis sa stabilisation fin juillet 2023, la livre turque a perdu 8,48 % de sa valeur face au dollar.





## Agriculture et industries agroalimentaires

### Turquie : Légère hausse du PIB agricole

Selon les données publiées par Turkstat, la croissance de la production agricole s'est élevée à +0,3 % en g.a. au T3 2023, après respectivement +0,2 % et -2,4 % au T1 et T2. Il convient de rappeler que la croissance agricole annuelle avait été +1,3 % en 2022, -3 % en 2021 et +5,8 % en 2020 et que la part de l'agriculture dans le PIB a été 6,5 % en 2022 et 5,5 % en 2021.

### Turquie : Création de l'Office national de l'eau

Le 29/11 la décision du Président de la République relative à la création de l'Office national de l'eau a été publiée au JO. Conformément au 12<sup>e</sup> Plan de développement, l'Office s'efforcera de rendre plus actif le « Conseil de coordination de la gestion de l'eau, les Offices de bassin et les Offices provinciaux de l'eau », d'élaborer des plans, des politiques et des stratégies en matière d'approvisionnement en eau, ainsi que de garantir une coordination efficace et une approche holistique de la gestion de l'eau en assurant sa durabilité. Il réalisera des études sur l'utilisation des ressources en eau en tenant compte de l'équilibre entre la protection et l'utilisation, afin de rendre les politiques de l'eau durables, d'assurer l'équilibre entre l'offre et la demande dans l'allocation de l'eau, de protéger et de développer plus efficacement les ressources en eau et de surveiller de plus près les pratiques et les investissements des institutions.

### Turquie : Nouveau système de notation des structures agricoles

En vertu du règlement sur la notation des organisations agricoles, publié au JO le 28 novembre 2023, les structures agricoles comme les coopératives agricoles, les associations de producteurs et les associations d'éleveurs seront soumises à une notation selon des critères déterminés par le ministère de l'Agriculture et des Forêts. Ceux qui obtiennent un score « 60 et plus » auront le droit de recevoir le « Certificat d'organisation à des fins agricoles du premier degré » et bénéficier d'opportunités telles qu'un soutien agricole, des réductions d'intérêts ainsi que des invitations à participer aux processus décisionnels. Les organisations agricoles peuvent postuler à partir du lien sur le site Internet du ministère ou via e-Gouvernement entre le 1<sup>er</sup> janvier et le 29 février 2024. Il convient de noter qu'il existe plus de 12 500 structures agricoles en Turquie dont une grande partie n'est pas effective.

### Turquie : Forte hausse des prix de la viande rouge des petits ruminants

Les prix de viandes bovines et ovines sont en hausse et atteignent respectivement 235,1 TRY/kg et 245,4 TRY/kg, soit une hausse de +126,1% et de +142,7% en g.a., et de +0,9% et +10,3% en g.m.

### Turquie : Fin de la société à capital public investie au Soudan

La société agricole créée au Soudan en 2015, un an après la signature d'un protocole de collaboration en matière agricole entre la Turquie et le Soudan, a été résiliée au 1<sup>er</sup> décembre 2023. Celle-ci appartenait à 80% à l'entreprise publique turque des exploitations agricoles (TIGEM) et avait été créée pour réaliser des activités agricoles sur une surface de 780 500 ha pour une durée de 99 ans. L'accord agricole qui comprend des articles sur la ferme pilote, la production de semences, la recherche agricole, les maladies végétales et animales, l'augmentation de la production et l'éducation, n'a toutefois pas été annulé.

### Turquie : Augmentation du soutien à l'aquaculture

En vertu de la décision du 2 décembre 2023, les soutiens en matière d'aquaculture (production de truites, moules, etc.) ont été doublés.

### Turquie : 2<sup>de</sup> réunion de haut niveau en matière agricole entre l'UE et la Turquie

Le 29 novembre 2023, le ministre de l'Agriculture et des Forêts Ibrahim Yumakli s'est entretenu avec le commissaire chargé de l'Agriculture Janusz Wojciechowski à Bruxelles dans le cadre de la 2<sup>de</sup> réunion de haut niveau en matière agricole entre l'UE et la Turquie. Des sujets relatifs aux stratégies agricoles et au développement rural, à la sécurité alimentaire, au développement du commerce bilatéral, au programme IPARD et aux indications géographiques, ont été abordés.

### Turquie : Trois nouvelles indications géographiques turques reconnues par l'UE

Fin novembre, la tomate d'Ayas, l'olive d'Edremit et le tarhana de Maras ont été reconnus comme nouvelles indications géographiques (IG) par l'UE. Au total, il existe 17 IG turques reconnues par l'UE et 43 autres sont en cours de reconnaissance. En Turquie, 1 504 IG sont enregistrées dont 1 315 en matière agro-alimentaires (87 %).

### Azerbaïdjan : Bilan des subventions octroyées au secteur agricole

Au cours des neuf premiers mois de l'année 2023, le ministère de l'Agriculture a versé 273 MAZN (160 MUSD) de subventions à près de 400 000 producteurs agricoles dans les filières de la culture et de l'élevage.

### Azerbaïdjan : Forte hausse des importations de tracteurs

Sur la période janvier-septembre 2023, 4 662 tracteurs ont été importés en Azerbaïdjan pour une valeur de plus de 119 MUSD, soit une hausse de 54 % en volume et de 60 % en valeur par rapport à la même période de 2022. Le premier pays fournisseur est les Pays-Bas (1 193 tracteurs, soit x2 en g.a), devant l'Allemagne (1 147 ; x1,5), la Suède (620 ; +74 %), le Bélarus (612 ; +44 %), la Chine (551 ; x2,7), la Turquie (230 ; +72 %) et la France (154 ; +16,7 %).

## Energie, environnement et transports

### Turquie : Accord de principe entre TCC et OYAK pour le renforcement de leur partenariat

Selon la communication d'OYAK, il a été convenu que Taiwan Cement Corporation acquiert 60 % des actions Cimpor Portugal Holdings détenues par OYAK, ainsi que 12 % des actions d'OYAK Denizli Çimento, qui joue un rôle prépondérant en tant que partenaire majeur contrôlant Oyak Çimento Fabrikaları A.Ş.. Les parties prévoient de formaliser ces accords préliminaires en signant des accords définitifs avant le 8 décembre.

Taiwanese International CSRC Investment Holdings Co., filiale de TCC et sixième plus grand producteur mondial de noir de carbone, a décidé de construire une usine de noir de carbone à Iskenderun (Hatay), à la suite des séismes du 6 février 2023.

### Turquie : Prolongation de l'accord entre BOTAŞ et la société algérienne Sonatrach

L'opérateur public des gazoducs de Turquie BOTAŞ a prolongé de trois ans de son accord existant avec la société nationale algérienne du secteur pétrolier et gazier, Sonatrach. L'accord signé lors de la visite officielle à Alger du président Erdoğan prévoit que la Turquie achète 4,4 milliards de mètres cubes (bcm) de gaz naturel liquéfié (GNL) par an à l'Algérie.

### Turquie : Baisse des importations de gaz naturel

Selon le « Rapport sur le secteur du marché du gaz naturel » de l'Autorité de régulation du marché énergétique de septembre, les importations de gaz naturel ont diminué de 3,2 % en septembre en g.a., atteignant 3,29 Mds de mètres cubes. Environ 2,79 Mds mètres cubes d'importations ont été importés par gazoduc et 501 M de mètres cubes ont été importés sous forme de gaz naturel liquéfié (GNL). Alors que les importations de gaz naturel via les gazoducs ont diminué de 10,1 % en septembre par rapport au même mois de l'année dernière, les importations de GNL ont augmenté de 69 %.

En septembre, le premier fournisseur de gaz naturel du pays était la Russie avec 1,9 Md de mètres cubes (+24 % en g.a.), suivi par l'Azerbaïdjan (+25 % à 888 M de mètres cubes), l'Algérie (+35 % à 399 M de mètres cubes), et les Etats-Unis (+100 % à 101 M de mètres cubes). Les importations de gaz naturel en provenance d'Iran ont en revanche été nulles (25 % des importations de gaz en septembre 2022).

Turquie : Le ministère de l'Énergie estime que les projets d'efficacité énergétique qui seront mis en œuvre dans les bâtiments publics pourraient générer des économies allant jusqu'à 40 Mds TRY entre 2024 et 2030

Les projets identifiés dans le cadre de la Circulaire « Economie d'énergie et guide de mise en œuvre dans les bâtiments publics » présentée plus tôt cette année devraient permettre de réaliser des économies de près de 40 % dans les bâtiments publics, soit des économies de près de 5,7 Mds TRY par an, selon le ministre de l'Énergie et des Ressources naturelles Alparslan Bayraktar. Selon les calculs du ministère, 300 000 tonnes d'équivalent pétrole (TEP) seront économisées par an, et un million de tonnes de dioxyde de carbone seront ainsi évitées chaque année. Le ministre a déclaré que l'objectif d'accroissement de l'efficacité énergétique dans les bâtiments publics a été relevé de 15 % à 30 % à l'horizon 2030.

Turquie : Création du Fonds vert turc

Ce fonds d'investissement en capital-risque sera doté d'un capital de 405 MUSD avec un prêt de 155 MUSD accordé à TSKB par la Banque mondiale. Ce fonds vise à apporter un soutien aux entreprises dans le cadre de l'adaptation au mécanisme européen d'ajustement carbone aux frontières (MACF).

Le directeur général de TSKB a souligné que la phase initiale du mécanisme européen d'ajustement carbone aux frontières, qui se limitera jusqu'en 2026 à la déclaration des émissions, représente une période de préparation cruciale pour les entreprises en Turquie. Il a par ailleurs affirmé que les préparatifs pour la loi sur le climat se poursuivent et qu'il s'attendait à ce que le système national d'échange de quotas d'émission (ETS) soit mis en œuvre prochainement.

Azerbaïdjan : L'Azerbaïdjan est le cinquième fournisseur de gaz naturel de l'UE

L'Azerbaïdjan a été le cinquième fournisseur de gaz naturel de l'Union européenne (hors GNL) sur la période janvier-septembre 2023, derrière l'Algérie, la Norvège, la Grande-Bretagne et la Russie. En 2023, les exportations de gaz azerbaïdjanais devraient atteindre 24,5 Md m<sup>3</sup> au total, dont plus de 12 Md m<sup>3</sup> à destination de l'UE (Italie, Grèce, Bulgarie, Roumanie et Hongrie principalement).

Azerbaïdjan : Hausse des revenus liés à l'exportation d'électricité

La société publique Azerenergy a exporté 3,4 Md kWh d'électricité sur la période janvier-octobre 2023, soit une multiplication par quatre par rapport à la même période de 2022, pour une valeur de 348 MUSD.

Turkménistan/ Azerbaïdjan : Discussions sur un possible renforcement de la coopération économique bilatérale

Dans le cadre d'une visite de travail au Turkménistan du ministre azerbaïdjanais de l'Économie Mikail Jabbarov, un renforcement de la coopération bilatérale dans les domaines des transports (ports, transit) et de l'électricité (exportation vers l'Azerbaïdjan) a notamment été discuté.

## Industrie, services et innovation

Turquie : Nouvelle baisse de la production manufacturière

L'indice PMI manufacturier turc de la Chambre d'industrie d'Istanbul, qui était de 48,4 en octobre 2023, était de 47,2 en novembre. L'indice est resté en dessous du seuil de 50 pour le cinquième mois consécutif, signalant un ralentissement notable de l'activité économique.

Turquie : Baisse des exportations navales

En g.a, les exportations turques de navires et de yachts ont chuté de 53,7 % au mois d'octobre pour atteindre 97 MUSD et de 10 % en g.a en septembre pour atteindre 179 MUSD. Cependant, au cours des dix premiers mois de 2023, elles ont augmenté de 20,7 % en g.a. Par ailleurs, Tersan a récemment acquis le chantier naval norvégien Havyard Leirvik Shipyard en Norvège, et Hicri Ercili a acquis Norden Shipyard aux Pays-Bas. (TIM)

Turquie : Développement de Trendyol dans les pays du Golfe

La plateforme turque de e-commerce Trendyol a signé une lettre d'intention pour une collaboration avec Cenomi group, une enseigne de centre commerciaux saoudienne. Les deux groupes créeront une plateforme dédiée à la mode, disponible en Arabie Saoudite, aux Émirats arabes unis, au Qatar, au Koweït, à Oman et au Bahreïn.

Turquie : Futur doublement des prêts d'Isbank dédiés au secteur du tourisme

Le directeur général d'Isbank, Hakan Aran, a annoncé que le solde de prêt de 1 Md USD pour le secteur du tourisme serait porté à 2 Mds USD dans les deux ans à venir. En octobre, la Turquie a accueilli près de 5 millions de visiteurs étrangers, soit une hausse de 3,8 % par rapport à l'année précédente.

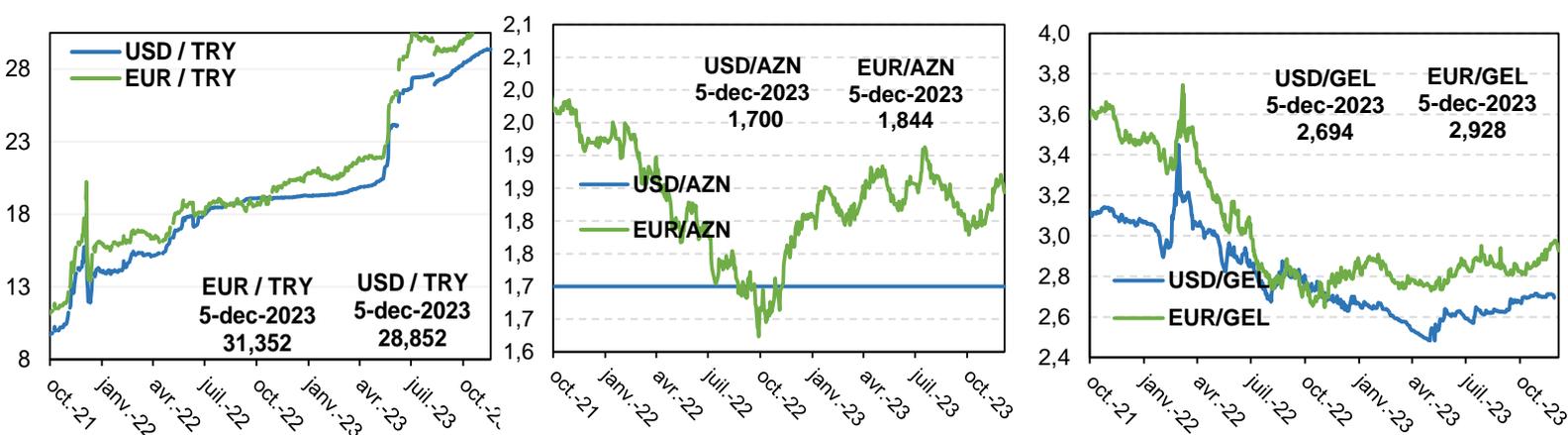
#### Turquie : Investissement dans l'écosystème tech

Sahibinden.com l'un des acteurs les plus importants du marché des ventes d'immobiliers et des voitures d'occasion, a acquis Auto King, qui fournit des services d'expertise et de réparation pour les automobiles, avec 3,2 millions de clients passés par ses services. Par ailleurs, Tiamo Technology and Innovation, une startup turque de jeux et d'applications mobiles, a vu sa valorisation atteindre les 22,52 MTL, après avoir enregistré un nouvel investissement, et a transféré 10 % de ses actions à Alesta Investment.

#### Turquie : Réglementation sur l'importation et investissement dans les véhicules électriques

Le communiqué sur l'importation de véhicules électriques préparé par le ministère du Commerce a été publié au Journal officiel du 29 novembre 2023. Un "certificat d'autorisation" délivré par le ministère de l'Industrie et de la Technologie sera désormais exigé pour les véhicules électriques qui ne proviennent pas de l'Union européenne et des pays signataires d'accords de libre-échange. De plus, Rönesans Charge Station Energy Investments AŞ a ouvert ses propres stations de recharge avec un total de 50 stations sous la marque Rönesans ChargeR dans 8 villes, 12 centres commerciaux et un hôtel.

# 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	4,0% Oct. 2023	4,6% Avril 23	2,5% Oct. 23	10,1% Avril 23	6,2% Oct.23	72,3% Avril 23	51,2% Octo.23	13,8% Avril 23	10,3% Oct. 23	11,2% Avril 23	2,4% Oct. 23
Banque mondiale	4,7% Jan. 23	4,2% Oct. 23	4,2% Jan. 23	1,5% Oct. 23	10,0% Jan. 23	5,9% Oct. 23	72,3% Jan. 23	53,4% Oct. 23	13,9% Jan. 23	9,0% Oct. 23	11,9% Jan. 23	2,3% Oct. 2
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	65,0% Nov. 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)

Responsable de la publication : Service économique régional d'Ankara

[abdenor.brahmi@dgtresor.gouv.fr](mailto:abdenor.brahmi@dgtresor.gouv.fr), [orhan.chiali@dgtresor.gouv.fr](mailto:orhan.chiali@dgtresor.gouv.fr)

Rédaction : SER d'Ankara

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