



BRÈVES ÉCONOMIQUES

Turquie, Azerbaïdjan, Géorgie, Turkménistan

Une publication du SER d'Ankara
Semaine du 19 Août 2024

Macroéconomie et finance

Turquie : Renouvellement d'un accord de swap avec la Corée du Sud

La Banque de Corée (Banque centrale coréenne) et la Banque centrale turque ont renouvelé leur accord de swap de devises ce lundi 12 août pour une durée de 3 ans. Initialement signé en août 2021 pour un volume maximal de 2 300 Mds KRW/17,5 Mds TRY, il permettra désormais d'échanger au taux de change d'août 2024 jusqu'à 2 300 Mds KRW/56 Mds TRY (1,68 Md USD). Cet accord vise [selon la CBRT](#) à promouvoir les échanges bilatéraux et renforcer la coopération entre les deux banques centrales.

Turquie : Hausse de l'indice de production des services

D'après les données publiées par TÜİK, l'indice de production des services a augmenté de 1,6 % en g.a. en juin, porté par la hausse de la production dans les services d'information et de communication (+5,9 % en g.a.), l'immobilier (+5,3 % en g.a.) et les services administratifs de support (+4,3 % en g.a.). Au contraire, l'indice s'est contracté de 1,1 % en comparaison au mois de mai, en raison de baisses dans l'immobilier (-4,2 % en g.a.), les transports (-2,6 % en g.a.) et l'hébergement et restauration (-1,9 % en g.a.).

Marchés financiers turcs

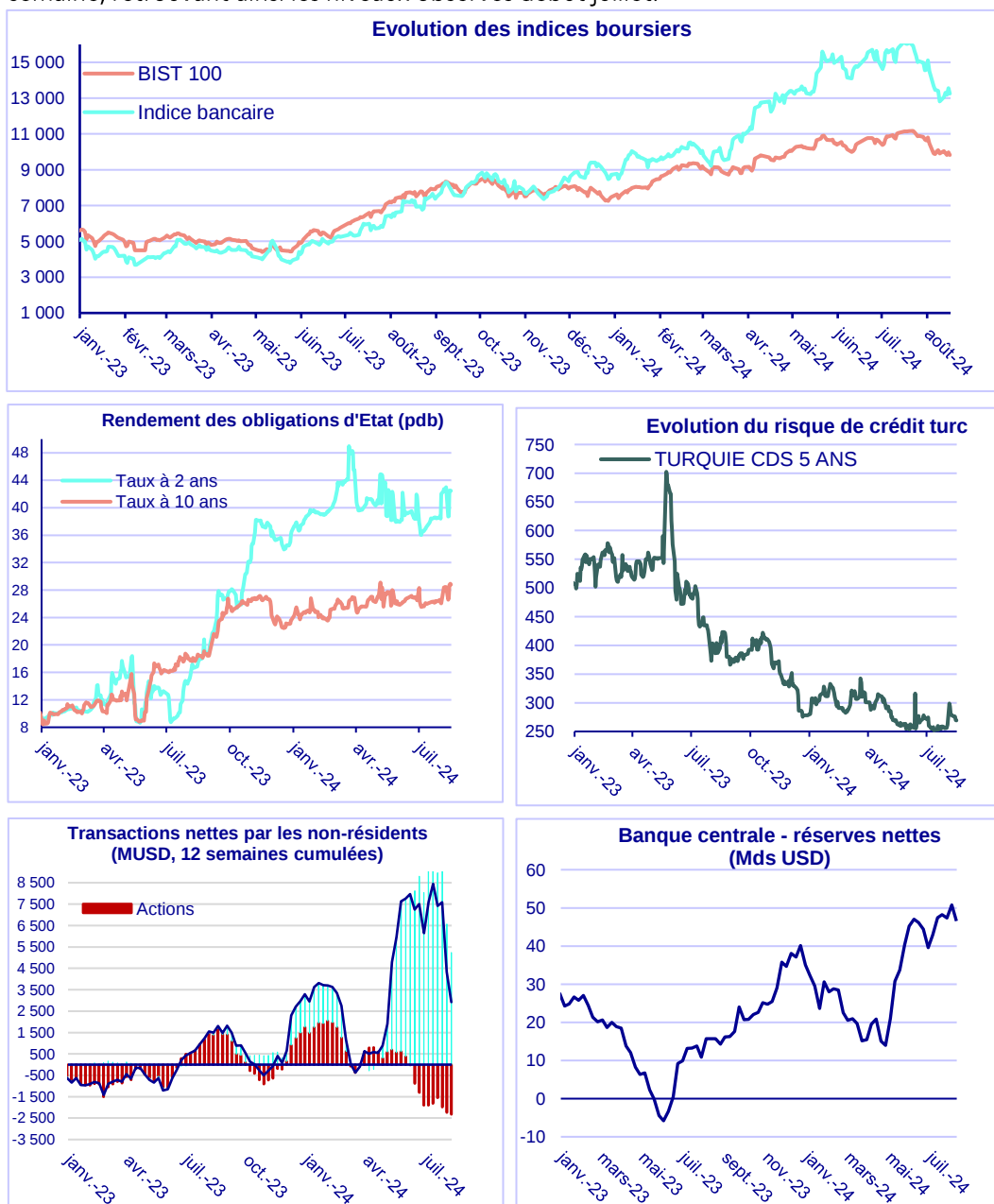
Indicateurs	16/08/2024	var semaine	var mois	var fin 2023
BIST 100 (TRY)	9821,96	-0,86%	-11,83%	31,48%
Taux directeur de la BCT	50,00%	0,00 pdb	0,00 pdb	750,00 pdb
Taux des emprunts de l'Etat à 2 ans	42,46%	-54,50 pdb	465,50 pdb	594,50 pdb
Taux des emprunts de l'Etat à 10 ans	28,80%	37,50 pdb	264,00 pdb	511,00 pdb
Pente 2-10 ans	-1365,50 pdb	92,00 pdb	-201,50 pdb	-83,50 pdb
CDS à 5 ans	268,95 pdb	-9,27 pdb	16,08 pdb	-9,33 pdb
Taux de change USD/TRY	33,67	0,45%	1,78%	14,17%
Taux de change EUR/TRY	36,99	1,07%	2,61%	13,37%

Taux Forward	19/08/2024	2 sem.	1 mois	2 mois	3 mois	6 mois	9 mois	1 an
Taux USD/TRY FW 19/08/24	33,73	34,25	34,89	36,08	37,27	40,95	44,44	47,76
Var en % (Vs.19/08/24)	-	1,6%	3,4%	7,0%	10,5%	21,4%	31,8%	41,6%
Taux EUR/TRY FW 19/08/24	37,23	37,83	38,65	39,90	41,31	45,57	49,63	53,52
Var en % (Vs.19/08/24)	-	1,6%	3,8%	7,2%	11,0%	22,4%	33,3%	43,8%

La semaine du 12/08, le BIST 100 reste quasiment stable quand l'indice bancaire est en légère hausse, loin de leurs niveaux historiques du début de mois toutefois. A l'inverse des dynamiques du Nikkei 225 et du S&P 500, l'indice de référence de la bourse stambouliote n'a ainsi pas rattrapé ses pertes à la suite de la baisse rapide de son cours la semaine dernière, terminant la semaine en faible baisse de -0,9 %. Cette performance fait suite à la détérioration de certains indicateurs conjoncturels pour la Turquie, comme la baisse du PMI de juillet ou la hausse du taux de chômage pour juin (cf. Brèves précédentes). Le vendredi 12/08, le BIST a subi une forte baisse de 2,3 % sur la journée : de 10 061,65 points à 9h45, il est tombé à 9 828,56 points à la fermeture à 17h00. L'indice bancaire a en revanche progressé de 3,5 % en variation semaine.

La hausse du taux directeur de la Bank of Japan continue de limiter les flux de carry trade vers la Turquie : les transactions nettes des non-résidents en actions et obligations étaient négatives à -306 MUSD la semaine du 09/08, après -331 MUSD la semaine du 01/08. Ainsi, et dans la continuité de la semaine précédente, la livre turque s'est dépréciée face au dollar et à l'euro : elle a atteint ce vendredi 16/08 le taux de 33,7 TRY/USD et 37,0 TRY/EUR, respectivement en baisse de 0,4 % et 1,1 % en variation semaine.

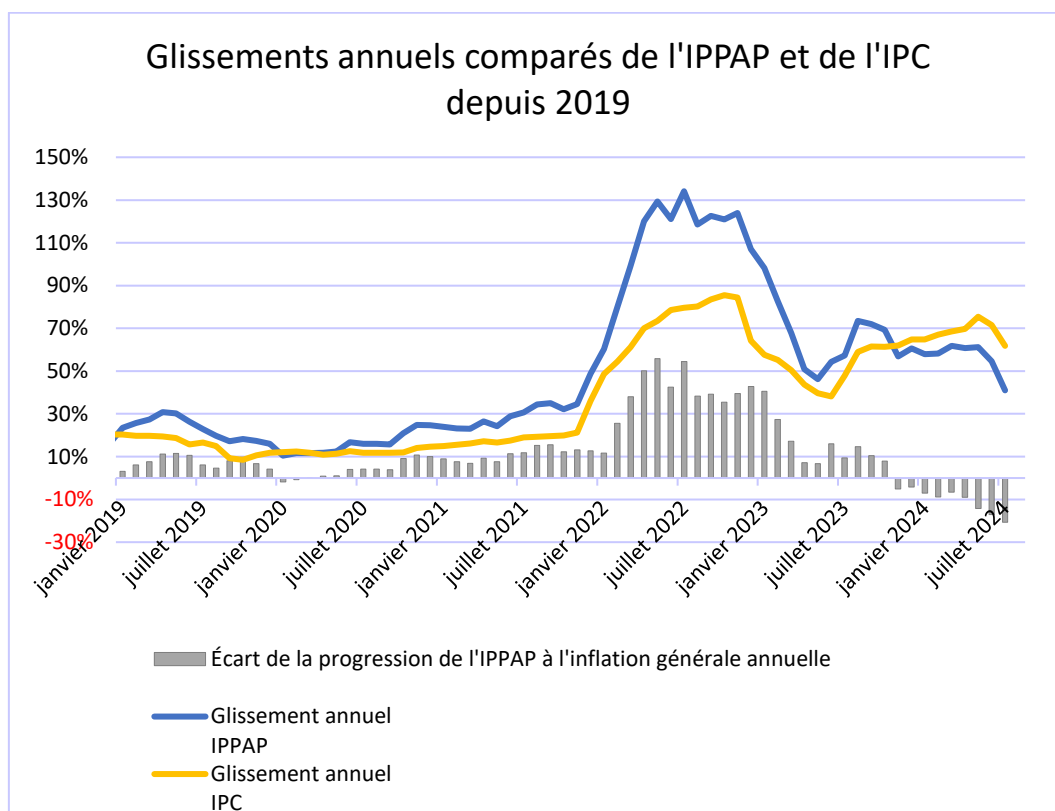
Enfin, les réserves de la Banque centrale sont en baisse de 8,2 % en variation semaine et atteignent le niveau de 46,6 Mds USD. Toutefois, la légère baisse de la volatilité sur les marchés mondiaux, illustrée par le reflux de 27,3 % du VIX entre vendredi 16/08 et vendredi 09/08, a permis aux CDS turques à 5 ans d'enregistrer un repli de 9,3 pdb en variation semaine, retrouvant ainsi les niveaux observés début juillet.



Agriculture et industries agro-alimentaires

Turquie : Creusement de l'écart entre la hausse des prix payés aux producteurs et l'inflation

L'[indice des prix des produits agricoles à la production](#) (IPPAP) reste en hausse annuelle significative en juillet, avec 41,1 % de g.a., mais baisse de 1,74 % en g.m. et l'écart se creuse avec l'inflation générale (indice des prix à la consommation ou IPC) (61,8 % en g.a. et 3,2 % en g.m). Après plus de quatre années favorables aux producteurs, la situation s'est inversée depuis novembre 2023 et le différentiel a atteint 20,7 % en g.a. en juillet. Les trois plus fortes baisses mensuelles des prix payés aux producteurs concernent les melons (-35,2 % entre juin et juillet), les carottes (-25,9 %, mais également plus forte baisse annuelle avec -35,6 %) et les tomates (-19,4 %) ; à l'autre bout de l'échelle, les tabacs non manufacturés, fruits oléagineux et cultures pérennes enregistrent les plus fortes progressions annuelles et mensuelles combinées de leurs prix à la production.



Turquie : Nouvelle manifestation d'agriculteurs contre la chute des cours agricoles

Après les agriculteurs de Bursa, dans la région de Marmara, qui avaient manifesté ces dernières semaines pour protester contre l'insuffisance des prix de la tomate d'industrie, [les agriculteurs de la province de Balıkesir, dans cette même région, ont manifesté avec plus de 200 tracteurs](#), le 12/08, pour protester contre l'insuffisance des prix de vente de leurs fruits et légumes – au premier rang desquels la tomate et le melon. Le 17/08, ce sont les producteurs de tomates et de poivrons de la province méditerranéenne de Kahramanmaraş qui ont organisé un convoi de tracteurs du district de Narlı jusqu'au bureau du gouverneur et bloqué la route Kahramanmaraş–Gaziantep.

Turquie : Hausse de la production de volaille et d'œufs au premier semestre 2024

En juin 2024, les [productions de viande de poulet et d'œufs](#) enregistrent une hausse de respectivement 1,0 % et 6,8 % en g.a. Pour l'ensemble du premier semestre, ces valeurs sont respectivement de 5,6 % et 5,8 %.

Turquie : Hausse de la collecte de lait au premier semestre 2024

En juin 2024, la [quantité de lait de vache collectée par les entreprises laitières en Turquie](#) est en hausse de 6,4 % par rapport au même mois de 2023. Cette hausse est de 8,1 % entre le S1 2024 et le S1 2023.

Turquie : Publication de deux circulaires relatives aux produits de la mer et de l'aquaculture

Le ministère de l'Agriculture et des Forêts a publié [deux circulaires](#) relatives aux produits de mer et de l'aquaculture en matière de pêche commerciale et amateur. Ces textes fixent, pour une période de quatre ans commençant le 1^{er} septembre 2024, des règles et obligations techniques, géographiques et quantitatives afin de préserver durablement les ressources. Ils établissent des limites aux quantités capturables de 7 espèces – anchois (400 000 t), thon rouge, holothurie (concombre de mer), moule blanche, anguille, sangsue médicinale et mullet perlé. Près d'une cinquantaine d'espèces, comme le barbeau léopard, voient, elles, leur capture totalement interdite afin de permettre la reconstitution de leurs populations.

Turquie : Publication de la liste provisoire des organisations agricoles de 1^{er} degré

Dans le cadre de la réforme des aides au secteur agricole ([BETAGT N°388](#)) et de la mise en œuvre du [règlement de novembre 2023 relatif au classement des organisations professionnelles agricoles](#), la liste provisoire des 113 d'entre elles qui, après évaluation, sont proposées au classement au premier degré (le plus élevé) a été rendue publique par le ministère de l'Agriculture et de la Forêt. La liste définitive sera publiée le 1^{er} septembre 2024, à l'issue de la période d'opposition. Ce classement ouvre la voie à un certain nombre d'avantages, notamment, pour les agriculteurs qui en sont membres, l'obtention de crédits bonifiés et de soutiens directs à la production. Les 11 754 coopératives agricoles et unions de producteurs de Turquie possèdent au total 3,6 M de membres. Les principales provinces en nombre d'organisations figurant dans cette liste sont celles de Konya (10), Balıkesir (10) et Izmir (8).

Turquie : Modification à venir des règles d'hygiène alimentaire pour les produits d'origine animale

Le ministère de l'Agriculture et de la Forêt a annoncé que le [règlement du 27 décembre 2011](#) relatif aux règles d'hygiène pour les aliments d'origine animale [serait bientôt révisé](#) afin d'être mis en conformité avec l'acquis européen. Les principales modifications concerneront : la lutte contre le gaspillage alimentaire dans le commerce de détail ; l'obligation d'installer des caméras dans les abattoirs ; la production de collagène et de gélatine ; les mollusques bivalves ; les produits hautement raffinés comme la présure ; le transport des carcasses et de certains organes animaux ; les œufs ; le suivi documentaire et sa numérisation.

Turquie : Importante augmentation du capital de Livzym Biotechnology

[Livzym Biotechnology](#), le plus important producteur régional (Moyen-Orient et Russie compris) d'enzymes industrielles, a reçu 11 MUSD d'investissements stratégiques lors d'une récente levée de fonds. Les principaux nouveaux investisseurs sont Lallemand, l'un des principaux acteurs mondiaux dans le domaine de la biotechnologie, Evyap Holding, Türk Telekom Ventures et Startupist Ventures. Suite à ces investissements, l'évaluation de la valeur de la société Livzym Biotechnology atteint 60 MUSD.

Energie, environnement et transports

Turquie : Yilport investit 1,6 Mds USD dans les ports du Salvador

La société turque Yilport Holding va investir 1,6 Mds USD pour moderniser les ports salvadoriens d'Acajutla et de La Unión, [a annoncé le président salvadorien Nayib Bukele](#). Cet investissement, le plus important jamais réalisé par une société turque au Salvador (3 M d'habitants et 33 Mds USD de PIB), vise à tripler la capacité du port d'Acajutla et à augmenter la profondeur de celui de La Unión pour le réactiver après sa fermeture en 2008. Les travaux

débuteront à la fin de l'année 2024. Yilport et la Comisión Ejecutiva Portuaria Autónoma géreront les deux ports pendant les 50 prochaines années.

Turquie: La capacité de production d'énergie solaire dépasse les 16 000 MW

La capacité de production d'énergie solaire de la Turquie [a dépassé les 16 000 MW en août 2024](#), représentant désormais 14 % de la capacité électrique installée totale du pays, qui s'élève à 111 463 MW. En 2014, la capacité de production d'énergie solaire dans le pays était de 40 MW, tirée depuis vers le haut par la multiplication des centrales solaires dans 78 provinces.

Turquie/Inde: L'entreprise indienne Swan vend un terminal GNL à Botaş pour 339 MUSD

[La société indienne Swan Energy Ltd prévoit de céder sa participation](#) dans un terminal flottant de GNL à Botaş pour un montant de 339 MUSD, selon Bloomberg. Il s'agit du terminal Vasant 1, une unité flottante de stockage et de regazéification de 180 000 m³, appartenant à Triumph Offshore Pvt, filiale de Swan. En 2023, les importations turques par gazoduc s'élevaient à 36 Mds m³, soit 72 % des importations totales, tandis que 14 Mds m³, soit 28 %, arrivaient sous forme de GNL.

Turquie: Licenciement de la directrice générale de la centrale d'Akkuyu

Anastasia Zoteeva, [directrice générale et présidente du conseil d'administration d'Akkuyu Nuclear A.Ş., a été licenciée](#). La directrice de la centrale nucléaire en cours de construction dans la région de Mersin, a essuyé des critiques après avoir déclaré : "Nous construisons cette centrale pour nous-mêmes. Cette centrale nucléaire appartient à la Russie.". Pour rappel, le modèle économique choisi pour cette centrale nucléaire (Build, Own, Operate), implique que Rosatom sera le seul propriétaire de la centrale, assurant également la vente de l'électricité et bénéficiant des retours sur investissements liés.

Turquie: Baisse de 87 % du résultat net de Pegasus Airlines au S1 2024

La compagnie low-cost [Pegasus Airlines a enregistré une baisse de 87 % de son résultat net](#), atteignant 9 MEUR malgré une augmentation de 17 % de son CA (1,3 Mds EUR) au S1 2024. Cette baisse est due à une augmentation de 23 % des coûts (1,2 Mds EUR) dont une hausse de 22 % des coûts du carburant (427 MEUR) et une augmentation de 37 % des frais de personnel (194 MEUR). L'EBITDA a chuté de 7 % : la marge d'EBITDA est ainsi passée de 26,3 % à 20,9 %. Pegasus a transporté 17,4 M de passagers au S1 2024 soit une hausse de 23 % par rapport à l'année précédente. La compagnie aérienne, qui exploite 108 appareils, prévoit d'étendre sa flotte à 118 appareils d'ici la fin de l'année 2024.

Industrie, services et innovation

Turquie: Hausse des investissements dans les start-ups turques au S1 2024

Selon le rapport de [StartupCentrum](#), les investissements dans les startups turques ont atteint 587 MUSD au S1 2024, avec une prédominance du secteur de la santé et de la biotechnologie. L'investissement le plus important a été perçu par Getir, qui a reçu 250 MUSD. Parmi les autres investissements majeurs, on trouve Colendi et Intenseye (65 MUSD chacun), Spyke Games (50 MUSD) et Midas (45 MUSD).

Turquie: Le secteur manufacturier premier employeur du pays

En juin 2024, le secteur manufacturier en Turquie est resté le plus grand employeur avec près de 4,7 M de salariés, enregistrant une augmentation de 0,1 % par rapport à l'année précédente, selon les données de l'Institut statistique turc ([TUIK](#)).

Turquie: Hausse du nombre de véhicules électriques et de points de charge

En juin 2024, le nombre de véhicules électriques en Turquie a atteint 127 977, contre 27 476 en juin 2023, [selon le Ministère de l'Énergie et des Ressources naturelles](#). Cette croissance a entraîné une hausse du nombre de prises de recharge, qui est passé de 5 912 à 20 065 en un an. ZES de Zorlu Holding est devenu le leader du marché avec 3 910 points de charge, suivi par Eşarj avec 1 723 unités de charge et Voltrun avec 1 093 unités de charge.

La capacité totale installée des points de charge a atteint 1 209 MW au mois de juin 2024, contre 284 MW en juin 2023.

Turquie : 8,5 M de touristes à Istanbul au S1 2024

Istanbul a attiré plus de 8,5 M de touristes étrangers au cours du premier semestre 2024, une augmentation de 8 % par rapport à la même période en 2023, selon les données de la Direction provinciale de la culture et du tourisme d'Istanbul. Pour le seul mois de juin, près de 1,64 M de touristes ont visité la ville. La Turquie a accueilli 21,6 M de touristes étrangers au S1 2024.

Tableaux statistiques et graphiques



	PREVISIONS DE CROISSANCE						PREVISIONS 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	3,4% Mai 24	3,2% Mai 24	N.D	N.D	N.D	N.D	55,5% Mai 24	28,9% 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	33,0% Sept. 23	15,2% Sept. 23	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