



BRÈVES ÉCONOMIQUES

Turquie, Azerbaïdjan, Géorgie, Turkménistan

Une publication du SER d'Ankara
Semaine du 05 Août 2024

Macroéconomie et finance

Turquie : Baisse de l'inflation en juillet

[Selon les données de TurkStat](#), le taux d'inflation du mois de juillet s'est établi à 61,8 % en g.a., après 71,6 % en juin (3,2 % en g.m. après 1,6 % en juin). En glissement annuel, les prix des secteurs de l'éducation et de l'immobilier ont enregistré les hausses les plus importantes (respectivement +104,5 % et +98,5 %), tandis que les secteurs de l'habillement et de la communication marquent les plus faibles hausses de prix (respectivement +39,6 % et +46,1 %). En glissement mensuel, les secteurs de l'immobilier et du tabac enregistrent les plus fortes hausses de prix (respectivement +8,1 % et +5,8 %) notamment en raison d'une hausse des taxes et des prix administrés dans ces secteurs.

Pour rappel, la Banque centrale a entamé depuis juin un cycle de resserrement monétaire dont les premiers effets sur l'inflation étaient attendus au S1 2024. La BC avait par ailleurs prévu un pic d'inflation à 75 % pour mai, avant que celle-ci ne ralentisse. Pour la fin d'année 2024, la prévision d'inflation de la BC est de 38,0 %, largement inférieure aux prévisions du FMI et de la Banque mondiale datant d'avril 2024, de respectivement 59,5 % et 57,8 %. Le ministre du Trésor et des Finances, Mehmet Şimşek a rappelé [sur le réseau social X](#) que la baisse de l'inflation devrait s'accroître au cours des mois et années à venir pour atteindre 14 % en décembre 2025 puis 9 % en décembre 2026.

Turquie : Baisse du commerce extérieur en juin

[D'après les données publiées par TurkStat](#), les échanges commerciaux de la Turquie se sont contractés de 6,1 % en juin en g.a. Les exportations sont en baisse de 9,1 % en g.a. à 18,0 Mds USD et les importations enregistrent un recul de 4,4 % en g.a. à 24,9 Mds USD. De fait, le déficit de la balance commerciale turque s'est creusé en juin : +10,8 % à -5,9 Mds USD. Au S1, la baisse des échanges (-4,0 % à 295,1 Mds USD) a été portée par le recul des importations uniquement (-8,4 % à 169,0 Mds USD) tandis que les exportations se sont inscrites en hausse (+2,6 % à 126,3 Mds USD). En dépit de la contre-performance de juin, le déficit de la balance commerciale s'est amélioré à au S1 : -30,5 % à -42,5 Mds USD. Sur 6 mois glissants, l'Allemagne reste le 1^{er} client de la Turquie (10,2 Mds USD), suivie des États-Unis (7,8 Mds USD) et du Royaume Uni (7,0 Mds USD) tandis que la Russie demeure le 1^{er} fournisseur de la Turquie (22,4 Mds USD), suivie de la Chine (21,3 Mds USD) puis de l'Allemagne (12,8 Mds USD). A noter qu'au S1, les exportations turques vers la Russie se sont contractées de 28,3 % en g.a. (4,2 Mds USD) et n'ont atteint que 0,7 Md USD en juin (-30,0 % en g.a.).

Turquie : Approbation d'un prêt de 600 MUSD de la Banque mondiale à la Turquie

Le ministre turc du Trésor et des Finances [Mehmet Şimşek a annoncé](#) l'attribution d'un prêt de 600 MUSD par la Banque mondiale à la Turquie. Ce financement contribuera à la

reconstruction de petits sites industriels dans la zone touchée par les tremblements de terre du 6 février 2023, dont la mise en œuvre sera supervisée par le ministère de l'Industrie et de la Technologie. Le prêt s'inscrit dans le cadre du partenariat pays de la Banque mondiale avec la Turquie 2024-2029 à hauteur de 35 Mds USD, dont près de 3,7 Mds USD déjà accordés en 2024.

Azerbaïdjan : Révision à la hausse de la note souveraine par l'agence de notation Fitch

Fitch Ratings a relevé la note souveraine à long terme de l'Azerbaïdjan de "BB+" à "BBB-" avec une perspective stable. Selon l'agence, les actifs souverains en devises étrangères du pays devraient notamment atteindre 74 Mds USD en 2024, soit 98 % du PIB prévu pour 2024.

Azerbaïdjan : Financements supplémentaires de la Banque mondiale en faveur de l'accès à l'emploi

La Banque mondiale a approuvé un financement supplémentaire de 150 MUSD à son Projet de Soutien à l'Emploi en Azerbaïdjan (AESP), visant à aider les groupes vulnérables de la population via notamment le développement de l'auto-entrepreneuriat. Selon la banque, 15 000 bénéficiaires, dont plus de 5 000 femmes, ont démarré leur entreprise grâce à ce projet au cours des trois dernières années.

Géorgie : Baisse du taux de croissance en juin

Selon les estimations préliminaires de Geostat, le taux de croissance du PIB réel s'élève à 7,5 % en g.a. pour juin 2024 (contre 9,2 % en mai). Au S1 2024, la croissance moyenne du PIB réel atteint ainsi 9,0 % en g.a.

Géorgie : Baisse de l'inflation en juillet

Selon Geostat, le taux d'inflation du mois de juillet 2024 s'est établi à 1,8 % en g.a., après 2,2 % en juin, quand le taux d'inflation de base s'établissait à 1,2 % en g.a. En glissement mensuel, l'indice des prix à la consommation continue néanmoins de baisser de 0,5 %, après une baisse de 0,4 % en juin. Cette déflation en g.m. s'explique notamment par une baisse des prix par rapport à juin de 0,7 % des produits alimentaires, de 2,1 % dans le textile et de 6,6 % dans le secteur des communications.

Géorgie : Maintien du taux directeur à 8 %

Le 30 juillet, le Comité de Politique Monétaire de la Banque nationale de Géorgie (NBG) a décidé de maintenir le taux de refinancement inchangé à 8,0 %. Le Comité a déclaré que malgré une inflation en dessous de la cible de 3,0 %, des pressions inflationnistes à l'importation subsistaient notamment en raison d'une volatilité sur les cours mondiaux du pétrole et de céréales, ce qui a justifié le maintien.

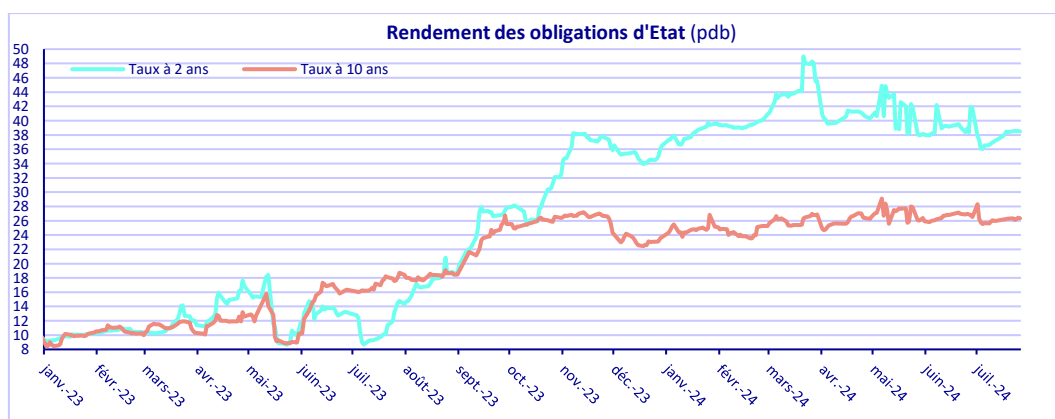
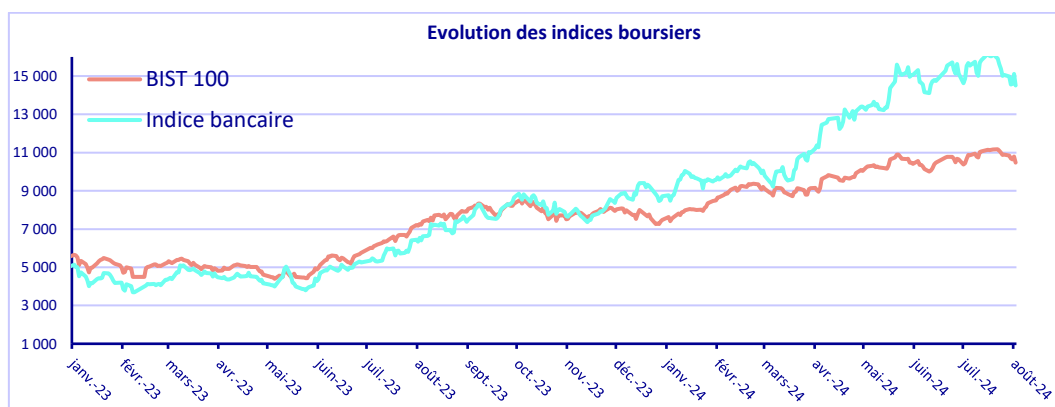
Marchés financiers turcs

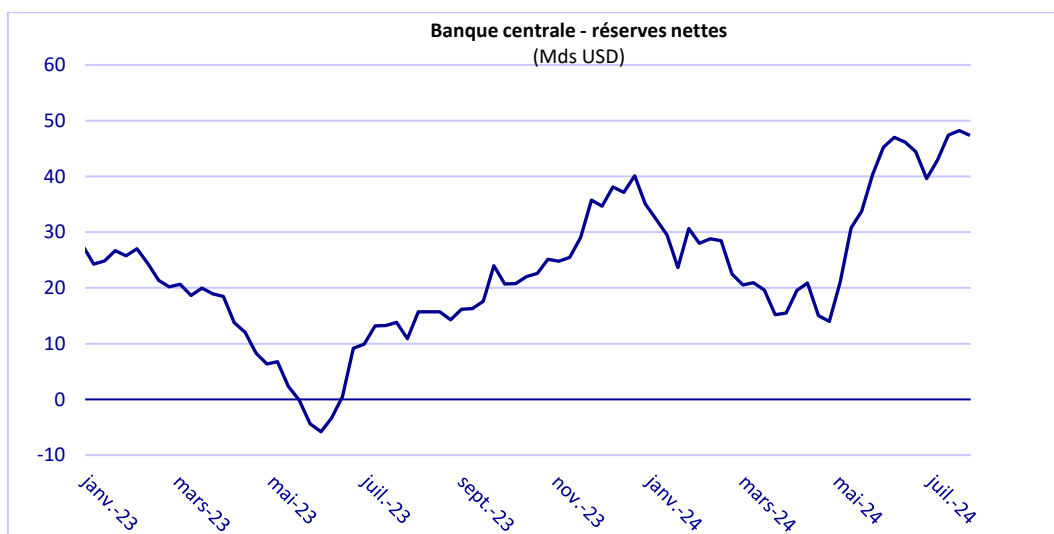
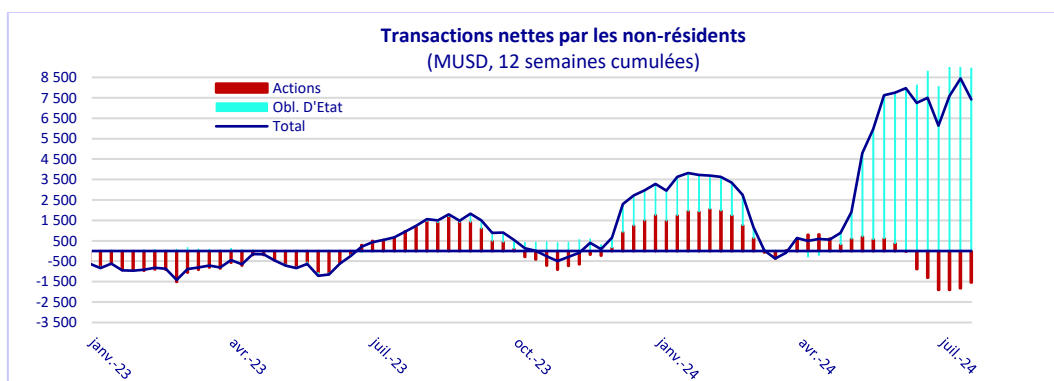
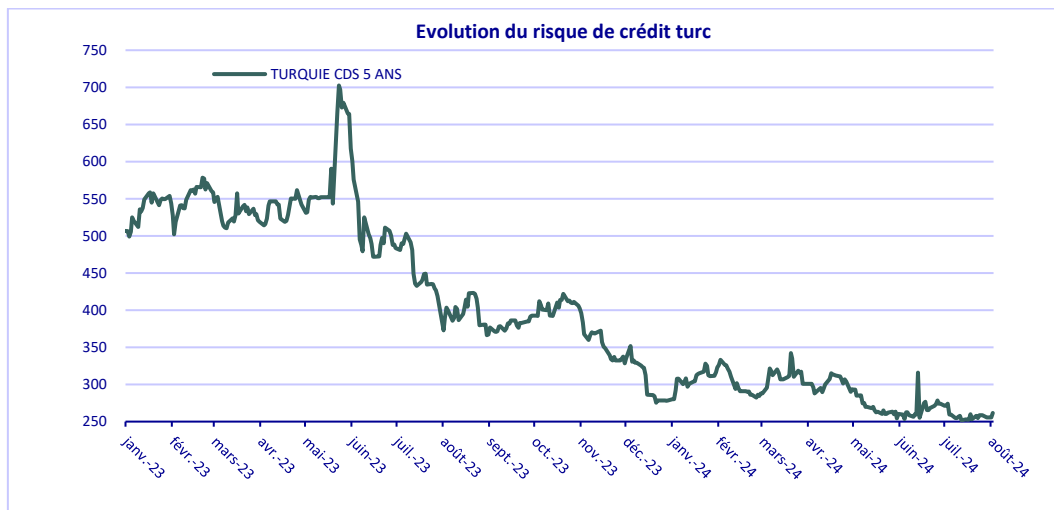
Indicateurs	02/08/2024	var semaine	var mois	var fin 2023
BIST 100 (TRY)	10473,47	-3,84%	0,26%	40,20%
Taux directeur de la BCT	50,00%	0,00 pdb	0,00 pdb	750,00 pdb
Taux des emprunts de l'Etat à 2 ans	42,03%	355,50 pdb	473,50 pdb	551,50 pdb
Taux des emprunts de l'Etat à 10 ans	26,04%	-28,00 pdb	-25,00 pdb	235,00 pdb
Pente 2-10 ans	-1598,50 pdb	-383,50 pdb	-498,50 pdb	-316,50 pdb
CDS à 5 ans	261,59 pdb	2,91 pdb	2,04 pdb	-16,69 pdb
Taux de change USD/TRY	33,14	0,36%	1,37%	12,36%
Taux de change EUR/TRY	35,84	0,00%	2,28%	9,82%

Taux Forward	05/08/2024	2 sem.	1 mois	2 mois	3 mois	6 mois	9 mois	1 an
Taux USD/TRY FW 05/08/24	33,32	33,96	34,64	35,90	37,14	40,99	44,66	48,16
Var en % (Vs.05/08/24)	-	1,9%	4,0%	7,8%	11,5%	23,0%	34,0%	44,6%
Taux EUR/TRY FW 05/08/24	36,47	37,18	38,08	39,33	40,74	45,21	49,46	53,50
Var en % (Vs.05/08/24)	-	2,0%	4,4%	7,8%	11,7%	24,0%	35,6%	46,7%

La semaine du 05/08, le BIST 100 et l'indice bancaire sont en baisse. A la clôture des marchés le 02/08, l'indice de référence de la bourse stambouliote enregistre ainsi une baisse de 3,8 % en variation semaine. L'indice bancaire est quant à lui en baisse de 3,7 % en variation semaine. En particulier, la banque Halkbank a perdu 8,4 % de sa valeur en variation semaine, à la [suite des accusations par le maire CHP d'Istanbul Ekrem Imamoğlu](#) de pertes sur les 6 derniers mois au même titre que Ziraat Bankasi (non cotée), démenties depuis par les deux banques publiques.

Les CDS à 5 ans restent stables autour du niveau de 260 pdb avec une très légère hausse de 2,9 pdb en variation semaine. Les réserves de la Banque centrale sont restées stables au niveau de 47,4 Mds USD, en baisse de 1,8 % en variation semaine. En parallèle, la **livre turque s'est faiblement dépréciée avec un taux de 33,3 TRY par rapport au dollar**, en baisse de 0,9 % en variation semaine, et plus fortement dépréciée avec un taux de 36,5 TRY par rapport à l'euro, en baisse de 1,9 %, en raison principalement d'une dépréciation concomitante du dollar face à l'euro.





Agriculture et industries agroalimentaires

Turquie : Hausse des prix de référence des noixettes

[L'Office des Produits du Sol \(TMO\) a publié](#) vendredi 2 juillet sa décision de fixer les prix de référence des noixettes pour la saison 2024 à un prix compris entre 130 à 132 TRY/kg en fonction de la variété. Les prix étaient compris entre 82,50 et 84 TRY/kg en 2023, soit une augmentation de 56,5 % (inflation à 71,6 % en g.a. en juin 2024 selon TurkStat). Selon les estimations du conseil national de la noixette, la récolte de noixettes de 2024 serait en hausse de 14 % en g.a., à 738 931 t.

Turkménistan/Russie : Signature d'un accord commercial pour l'établissement d'un centre de distribution des produits alimentaires russes

Lors du Forum International du Business Islamique (IIBF-2024) tenu à Oulianovsk les 27 et 28 juillet, [un accord a été signé entre la société turkmène Shaylan et des producteurs alimentaires de la région russe d'Oulianovsk](#) pour l'établissement au Turkménistan d'un centre de distribution dédié (confiseries, graines de tournesol, snacks, conserves). Shaylan exploite plus de 6 000 magasins de détail et gère un volume commercial mensuel de plus de 1 500 tonnes de produits alimentaires.

Energie, environnement et transports

Turquie : Lancement d'un programme « Green Deal » pour les exportateurs

[Le ministre du Commerce Ömer Bolat](#) a présenté le « Green Deal Adaptation Project » visant à accompagner les entreprises exportatrices turques dans leur transformation verte et numérique. Le programme doit couvrir 50 % des dépenses en services de conseil des entreprises concernées, jusqu'à 10 MTRY (305 000 USD) par entreprise pendant cinq ans. L'initiative se concentre sur des secteurs tels que le fer et l'acier, le ciment, l'aluminium et les textiles, qui sont les secteurs concernés par la première phase du Mécanisme d'Ajustement Carbone aux Frontières (MACF) européen et qui représentent 49 % des exportations turques vers l'UE.

Turquie : Publication de la loi sur la tarification du carbone pour le secteur du transport maritime

Le parlement turc a approuvé un mécanisme de tarification du carbone pour l'industrie maritime du pays, en amendant la loi sur les ports afin de taxer les émissions de CO₂ des navires commerciaux dans les ports turcs. [Publiée au Journal officiel le 9 juillet](#), la loi prévoit des redevances pour les émissions des navires entrant et sortant des ports nationaux. La présidence publiera des lignes directrices détaillant les types de navires, le tonnage, les taux de redevance d'émission et les procédures de contrôle, de déclaration et de vérification des émissions. Cette mesure devrait s'appliquer sur plus de 10 M t de CO₂ par an [selon le journal spécialisé The Marine Executive](#).

Turquie : Hausse des importations et de la production de pétrole brut en mai 2024

En mai 2024, les importations de pétrole brut de la Turquie ont augmenté de 16,2 % en g.a, atteignant 2,9 M t, selon l'Autorité de régulation du marché de l'énergie (EPDK). Les importations totales de pétrole et de produits pétroliers ont augmenté de 3,8 % en g.a sur la même période, pour un total de 4,4 M t et la production totale de produits pétroliers par les raffineries turques a augmenté de 17,3 % en g.a, pour atteindre 3,3 M t. Toujours sur le mois de mai 2024, les exportations totales de produits pétroliers ont augmenté de 56,5 % en g.a, atteignant 1,6 M t.

Turquie/Ouganda : La société turque Yapı Merkezi construira un chemin de fer en Ouganda

La société turque Yapı Merkezi a été sélectionnée pour construire un chemin de fer à écartement standard (SGR) en Ouganda. L'annonce a été faite par [Godfrey Kabyanga, ministre ougandais de l'Information et de l'Orientation nationale](#). Lancé en 2013, le projet s'étendra sur 161 km entre Tororo et Mayuge. Le chemin de fer vise à améliorer l'accès aux richesses minérales de l'Ouganda et à soutenir l'activité économique, notamment à la suite des récentes découvertes de pétrole dans la région de Bunyoro.

Turquie : Le groupe français Atlantic acquiert 50 % des parts de la société Eneko

Le Groupe Atlantic, spécialiste français de la climatisation, [s'apprête à prendre une participation de 50 % dans la société turque Eneko Havalandırma ve Isı Ekonomi Sistem Teknolojileri](#). Fondée en 2004 à İzmir, Eneko est spécialisée dans les systèmes climatiques à haut rendement énergétique et exporte 50 % de sa production, principalement vers les pays de l'UE. Le Groupe Atlantic, qui exploite 31 sites à travers 10 pays, avec 13 000 employés et

un chiffre d'affaires de 3,2 Mds EUR poursuit ainsi son expansion en Turquie après l'acquisition d'Erensan en 2016.

Turquie : Augmentation de 38 % du prix du gaz pour les ménages

[L'opérateur public d'énergie de Turquie, BOTAS](#), a annoncé une augmentation de 38 % des prix du gaz naturel pour les ménages à partir du 1^{er} août, constituant la première hausse depuis près de deux ans. En parallèle, les prix appliqués aux clients industriels de petite et moyenne taille augmenteront de 33,1 %.

Turquie : CMA CGM lance une nouvelle ligne vers la Turquie

[Le géant français du transport maritime CMA CGM](#), troisième plus grand transporteur de conteneurs au monde avec une capacité de 3,8 M d'Equivalents Vingt Pieds (EVP) et représentant 12,5 % de la flotte mondiale de conteneurs, a inauguré une nouvelle ligne à partir du port QTerminals Antalya. Malgré la perturbation du canal de Suez, des expéditions régulières ont commencé entre Antalya, Beyrouth et Alexandrie à la fin du mois de juillet. QTerminals Antalya, disposant d'une capacité annuelle de 350 000 EVP, a suspendu ses plans d'investissement pour 2024. L'opérateur portuaire est entièrement détenu par QTerminals, basé au Qatar, depuis janvier 2021.

Turquie : Sertrans Logistics va investir 90 MUSD dans de nouveaux entrepôts

[Sertrans, société de logistique turque, prévoit d'investir 90 MUSD](#) dans l'entreposage au cours des deux prochaines années afin de répondre à la demande croissante, en particulier dans le secteur du commerce en ligne. Le président Nilgun Keles a fait remarquer que les coûts opérationnels limitent actuellement l'offre d'entrepôts en dépit d'une forte demande. Sertrans a augmenté sa capacité de stockage à Istanbul à plus de 150 000 mètres carrés et prévoit de poursuivre son expansion en Europe.

Turquie/Azerbaïdjan : Hausse du volume de marchandises transportées par le TITR au S1 2024.

Le volume du transport de marchandises le long de la route internationale de transport transcaspienne (TITR) a augmenté de 65 % au cours du premier semestre 2024, atteignant 2,1 M t, [selon le gouvernement du Kazakhstan](#). Le vice-ministre des Transports du Kazakhstan Satzhan Ablaliyev a annoncé que le volume annuel devrait atteindre 4,2 M t pour l'année 2024, contre 2,7 M t en 2023. Le TITR est un corridor traversant la Chine, le Kazakhstan, l'Azerbaïdjan, la Géorgie et la Turquie et s'étendant jusqu'aux pays européens, dont la ligne ferroviaire Bakou-Tbilissi-Kars fait notamment partie.

Azerbaïdjan : Socar et Eni signent un accord de coopération

La Société pétrolière nationale d'Azerbaïdjan (SOCAR) et la société énergétique italienne Eni ont signé un protocole d'accord pour collaborer sur des projets de transition énergétique. [Annoncé par le ministre de l'Économie d'Azerbaïdjan Mikayil Jabbarov](#), cet accord vise à promouvoir des solutions innovantes dans le secteur de l'énergie. Le protocole couvrira divers projets et initiatives pour améliorer la durabilité et l'efficacité énergétique des deux entreprises.

Géorgie : La BAD investit 40 MUSD en obligations vertes pour la modernisation du système d'approvisionnement en eau

[La Banque asiatique de développement \(BAD\) a investi 40 MUSD](#) en obligations vertes émises par Georgia Global Utilities pour améliorer le système d'approvisionnement en eau de Tbilissi et renforcer la résilience climatique du pays. Cet investissement, qui s'inscrit dans le cadre d'une émission de 300 MUSD sur cinq ans, vise à moderniser le réseau d'approvisionnement, au bénéfice de 1,4 million d'habitants de Tbilissi et de sa périphérie. Le financement comprend 20 MUSD provenant des ressources en capital ordinaires de la BAD et 20 MUSD provenant du Leading Asia's Private Sector Infrastructure Fund 2.

Géorgie : La demande du Consortium du développement d'Anaklia a été refusée par la Cour d'arbitrage

La demande dans laquelle le Consortium du développement d'Anaklia exigeait du gouvernement une compensation pour les pertes financières (1 Md USD) [n'a pas été satisfaite par la Cour internationale d'arbitrage](#). Selon la ministre de la Justice, Rati Bregadze, la Cour d'arbitrage a terminé l'examen de l'action en justice du Consortium du développement d'Anaklia et a conclu que le gouvernement géorgien avait légalement résilié l'accord d'investissement. Le tribunal a refusé de payer au demandeur 1,5 Md USD et l'a condamné à payer 650 000 USD en faveur du gouvernement géorgien.

Géorgie : L'entreprise belge Jan De Nul a remporté l'appel d'offre pour la construction du port d'Anaklia

Selon le Premier ministre Irakli Kobakhidze, l'entreprise belge Jan De Nul a remporté l'appel d'offre international annoncé pour les travaux de construction de l'infrastructure maritime du port en eau profonde d'Anaklia.

Turkménistan : Production de gaz stable au premier semestre 2024

Le Turkménistan a produit plus de 40,2 Mds m³ de gaz naturel au cours des six premiers mois de 2024 selon le Comité d'État des Statistiques, dans la continuité de l'année précédente où la production atteignait 80 Mds m³ fin 2023. La production de pétrole s'est pour sa part élevée à 4,16 M tonnes extraites.

Industrie, services et innovation

Turquie : Ralentissement dans l'indice de la production manufacturière en juillet

L'Indice PMI, [élaboré par la Chambre d'Industrie d'Istanbul \(ISO\)](#), a baissé de 47,9 points en juin à 47,2 en juillet, atteignant ainsi son niveau le plus bas des cinq derniers mois (un indice inférieur à 50 indique un ralentissement de la production). La demande a continué à s'affaiblir en juillet, avec notamment la baisse la plus marquée des 20 derniers mois dans le remplissage des carnets de commandes, au même rythme qu'en novembre 2023.

Turquie : Les ventes du marché automobile ont continué à baisser en juillet

[D'après les données de l'Association des distributeurs automobiles et de la mobilité \(ODMD\)](#), le marché des voitures particulières et des véhicules utilitaires légers a enregistré une baisse des ventes de 17,5 % en g.a en juillet, avec 94 037 unités vendues. En somme, au cours de sept premiers mois de l'année, la performance du marché est semblable à l'année précédente, atteignant 672 018 unités avec une hausse de 0,1 % en g.a. A la suite de l'instauration de droits de douane supplémentaires sur les véhicules en provenance de Chine, la part de marché des voitures chinoises a légèrement baissé à 8,4 % du marché automobile total (contre 9,0 % de janvier à juin) et à 10,5 % (contre 11,2 %) du marché des voitures particulières.

Turquie : Augmentation des arrivées touristiques au S1 2024

Les arrivées de touristes étrangers en Turquie ont augmenté de près de 10,3 % en g.a au cours des six premiers mois de l'année, atteignant 21,6 millions de visiteurs, [selon les données du ministère de la Culture et du Tourisme](#). Les trois premiers pays d'origine sur cette période sont la Russie (2,7 M), l'Allemagne (2,5 M) et le Royaume-Uni (1,8 M). En ajoutant les citoyens turcs résidant à l'étranger, le total des arrivées s'élève à 26,1 millions, marquant une hausse de 13,9 % g.a. par rapport à la même période de l'année précédente. Les autorités turques espèrent atteindre 60 millions de visiteurs sur l'ensemble de l'année 2024.

Selon les statistiques touristiques de TurkStat pour le T2 2024, les recettes touristiques ont elles augmenté de 11,8 % par rapport au T2 2023, atteignant 14,87 Mds USD, dont 15,9 % générées par les citoyens non-résidents visitant le pays. Il est à noter que les dépenses

moyennes par visiteur ont diminué de 3,4 %, passant de 976 USD à 942 USD au premier semestre 2024.

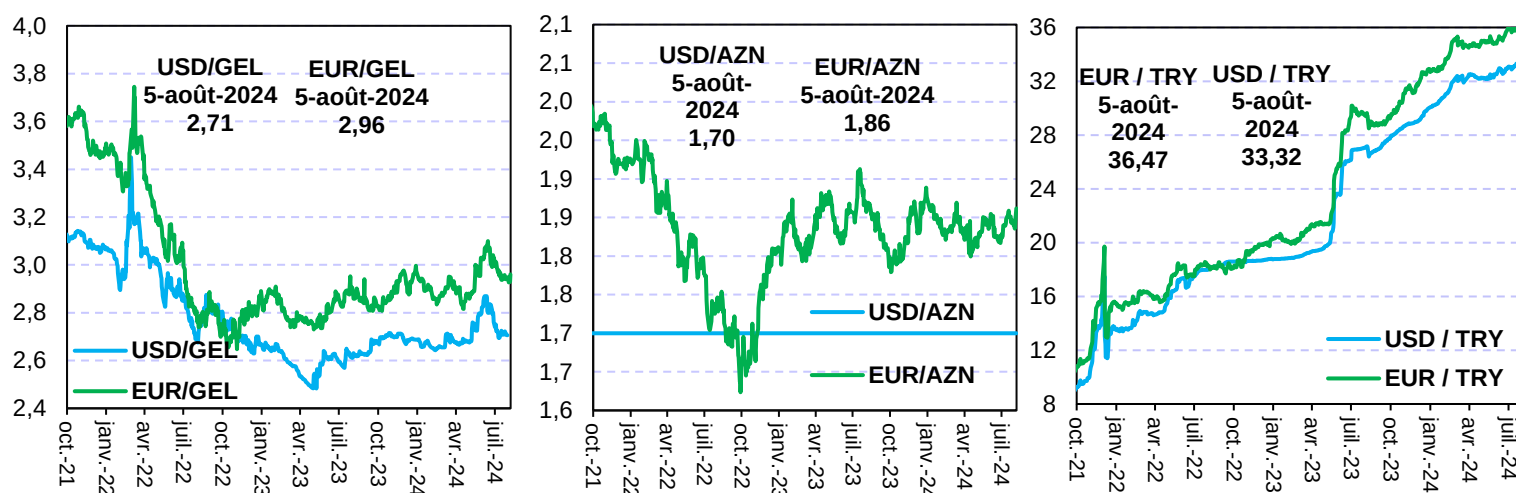
Turquie: L'interdiction d'Instagram en Turquie pénalise le volume du commerce électronique

L'Autorité des technologies de l'information et de la communication (BTK) [a bloqué l'accès à Instagram le 2 août 2024](#), ce qui pourrait entraîner une perte d'activité pour le commerce électronique. Selon l'Association des opérateurs de commerce électronique (ETID), cette interdiction pourrait engendrer une perte de 1,9 Md TRY par jour.

Géorgie : Record de recettes touristiques

[Selon le ministère de l'Economie et du Développement durable géorgien](#), les recettes du tourisme international se sont élevées à 1,9 Md USD au S1 2024, ce qui constitue un record. Les recettes ont en effet augmenté par rapport à 2023 de +5,2% (94 M USD), et de +30,4% par rapport au niveau pré-pandémie de 2019. Les principaux contributeurs sont l'Union européenne (246,3 MUSD de recettes générées), la Turquie (287 MUSD) et Israël (175,4 MUSD).

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