



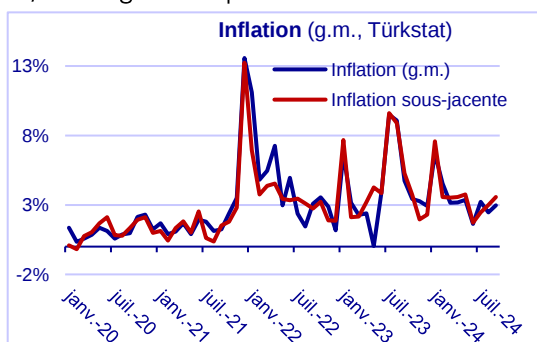
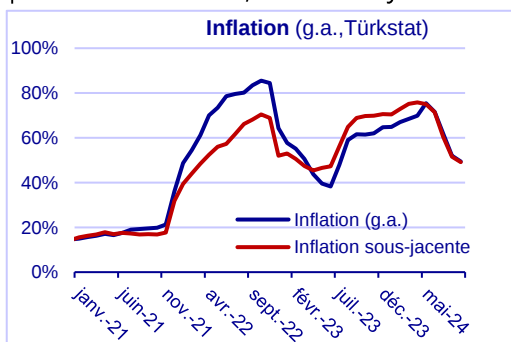
BRÈVES ÉCONOMIQUES

Turquie, Azerbaïdjan, Géorgie, Turkménistan

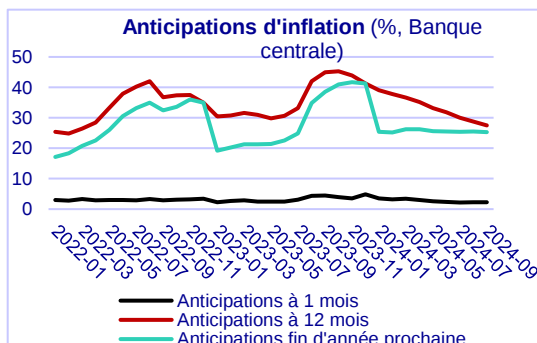
Une publication du SER d'Ankara
Semaine du 7 octobre 2024

Zoom : Légère baisse de l'inflation en Turquie en septembre

Selon [l'institut statistique de Turquie](#), en septembre, le taux d'inflation a atteint 49,4 % en glissement annuel (après 52,0 % en août), en baisse pour le 4^e mois consécutif après le pic de 75,4 % atteint en mai 2024. Le taux d'inflation s'établit à 2,97 % en glissement mensuel, en légère hausse après avoir atteint 2,47 % en août. L'inflation sous-jacente - qui exclut les biens énergétiques, alimentaires, les boissons, le tabac et l'or - diminue presque tout autant, pour atteindre 49,1 % (contre 51,6 % en août). Cette légère décrue s'explique principalement par un effet de base, l'inflation ayant atteint 61,5 % en g.a. en septembre 2023.



En glissement annuel, les secteurs ayant connu les plus fortes hausses sont l'immobilier (+97,8 %), l'éducation (+ 93,6 %), et l'hébergement/restauration (+65,4 %), tandis que ceux où l'inflation a été la plus faible sont la communication (+ 36,7 %), l'habillement (+30,7 %) et le transport (+26,6 %). En glissement mensuel, le secteur de l'éducation enregistre la plus forte poussée inflationniste (+14,2 %), loin devant l'alcool et le tabac (+4,2 %), tandis que le secteur de la communication enregistre une baisse des prix (-0,88 %).



Pour la fin d'année 2024, la prévision d'inflation de la Banque centrale (CBRT) est de 38,0 %, inférieure de 5 points à la prévision du FMI (43,0 % selon le [communiqué de presse du 28 août](#)). En outre, la CBRT a annoncé à l'occasion du dernier [Comité de politique monétaire](#) que le taux directeur serait maintenu inchangé à 50,0 %, du moins tant que les anticipations des prix à la consommation (+27,5 % à 12 mois et +25,3 % fin 2025) ne se seront pas améliorées.

La [Chambre de commerce d'Istanbul \(ITO\)](#) a quant à elle publié le 02/10 ses chiffres sur l'évolution de l'inflation à Istanbul en septembre : 59,2 % en g.a. (après 61,6 % en g.a. en août) ; 3,9 % en g.m.

Macroéconomie et finance

Turquie : Légère hausse de l'indice de confiance économique

L'indice synthétique de confiance économique a progressé de 2,0 % en septembre, passant de 93,1 points en août à 95,0 points. Cette augmentation met fin à une tendance baissière ininterrompue depuis mars de cette année. Cependant, un indice inférieur à 100 points indique que les perspectives économiques demeurent pessimistes.

Géorgie : Hausse de la croissance du PIB sur les 8 premier mois de 2024

Selon les [dernières estimations](#) du Bureau national des statistiques de Géorgie, le PIB a augmenté de 12 % en g.a. en août 2024 (à comparer à 5,8 % en août 2023). La croissance moyenne du PIB réel sur les huit premiers mois de l'année atteint ainsi 10,0 % (7,0 % en 2023). En raison des résultats du mois d'août, le gouvernement géorgien a [relevé ses prévisions](#) de croissance pour 2024 à 8,2 % contre une projection initiale de 5,2 %. Le gouvernement estime que le PIB par habitant atteindra 9 600 USD (8600 EUR).

Géorgie : Baisse de l'inflation en août

Selon la [Banque centrale géorgienne](#), l'inflation a enregistré une nouvelle baisse en août à 1,0 % en g.a., contre 1,8 % en juillet. L'inflation de base, excluant les prix volatils des aliments, de l'énergie et du tabac, a diminué à 0,9 % en g.a. en août, contre 1,1 % en juillet. La Banque d'investissement [Galt&Taggart](#) table sur une inflation annuelle moyenne de 1,8 % pour 2024.

Marchés financiers turcs

Indicateurs	04/10/2024	var semaine	var mois	var fin 2023
BIST 100 (TRY)	9109,34	-6,83%	-7,99%	21,94%
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	37,90%	-349,00 pdb	-393,00 pdb	139,00 pdb
Taux des emprunts de l'Etat à 10 ans	27,80%	-77,50 pdb	-70,50 pdb	411,00 pdb
Pente 2-10 ans	-1010,00 pdb	271,50 pdb	322,50 pdb	272,00 pdb
CDS à 5 ans	268,14 pdb	0,01 pdb	-12,19 pdb	-10,14 pdb
Taux de change USD/TRY	34,20	0,15%	0,55%	15,97%
Taux de change EUR/TRY	37,72	-0,96%	-0,67%	15,59%

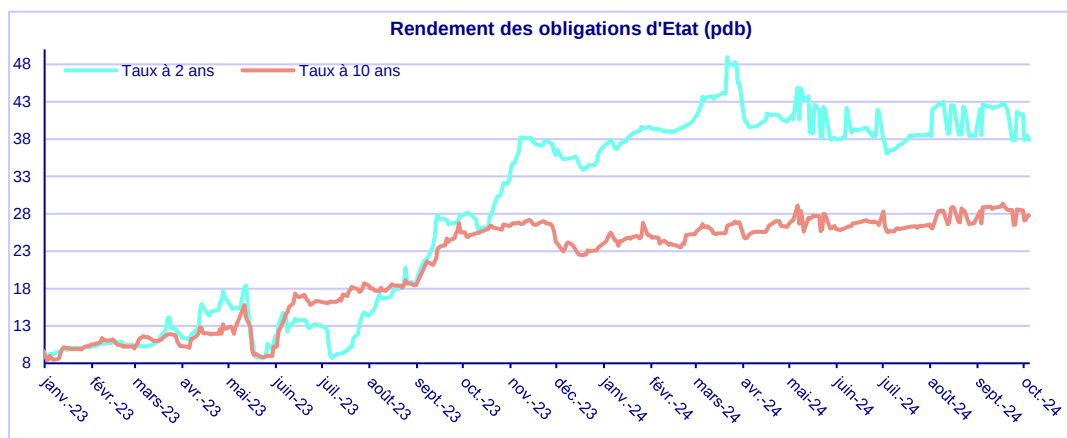
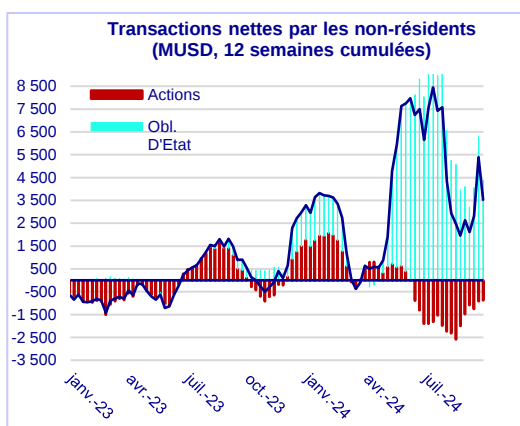
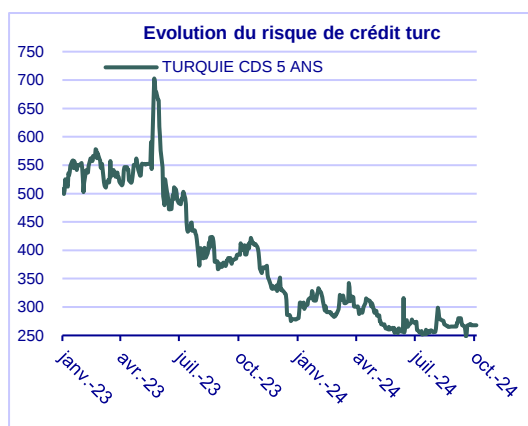
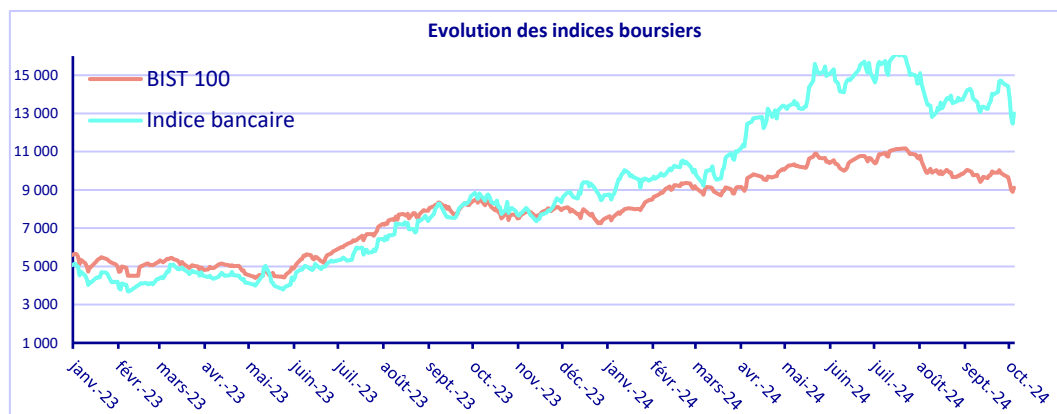
Taux Forward	07/10/2024	2 sem.	1 mois	2 mois	3 mois	6 mois	9 mois	1 an
Taux USD/TRY FW 07/10/24	34,25	34,74	35,37	36,54	37,65	41,07	44,51	47,87
Var en % (Vs.07/10/24)	-	1,4%	3,3%	6,7%	9,9%	19,9%	29,9%	39,8%
Taux EUR/TRY FW 07/10/24	37,57	38,14	38,97	40,17	41,54	45,41	49,41	53,31
Var en % (Vs.07/10/24)	-	1,5%	3,7%	6,9%	10,6%	20,9%	31,5%	41,9%

La semaine du 30/09 a été marquée par une baisse des taux des emprunts de l'Etat turc. Le rendement des obligations d'Etat turc à 2 et 10 ans diminue de respectivement 349 pdb et 77,5 pdb au cours de la semaine. Par ailleurs, l'indice de risque de crédit CDS à 5 ans poursuit sa tendance à la baisse en dessous de 300 pdb, ce qui témoigne d'une amélioration des conditions de financement du pays.

Cependant les taux forward poursuivent leur dynamique à la hausse : +39,8 % pour le dollar et +53,3 % pour l'euro à un an. En effet, les investisseurs demeurent prudents : la dynamique de l'inflation est certes baissière (49,4 % g.a. en septembre contre 52,0 % g.a. en août, cf. zoom), mais elle demeure au-dessus des projections faites, [telles que celles de Reuters](#) (48,3 % g.a.).

En outre, la livre poursuit sa stabilisation : elle affiche une dépréciation de 0,55 % face au dollar sur un mois, tout en s'appréciant de 0,67 % face à l'euro. Cette évolution coïncide avec une forte augmentation des flux de carry trade cette semaine (+1,1 Md USD), portant les entrées cumulées à 22,7 Mds USD depuis le 29 mars, [selon Bloomberg](#). Ce phénomène est largement attribuable au maintien du taux directeur à 50,0 %, un niveau particulièrement attractif pour les spéculateurs étrangers.

Enfin, les marchés financiers turcs poursuivent leur baisse tendancielle, avec une diminution du BIST 100 et de l'indice des banques BIST de respectivement 6,8 % et 10,7 % cette semaine. Cela s'inscrit en réaction à l'incertitude qui plane sur les marchés, notamment en raison de l'exacerbation des tensions au Proche-Orient.



Agriculture et industries agroalimentaires

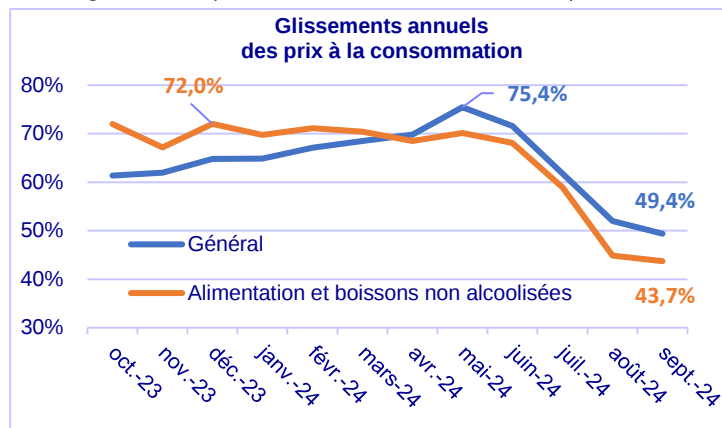
Turquie: Lutte contre la contrefaçon et l'usurpation des produits alimentaires

Depuis le 2 octobre, le ministère de l'Agriculture et de la Forêt publie en temps réel la [liste des fraudes alimentaires](#) relevées. Le 7 octobre, la liste signalait 503 produits, dont 66 présentant des risques pour la santé des consommateurs. Les huiles végétales, avec 205 signalements, sont particulièrement représentées, notamment pour le coupage de l'huile d'olive.

Turquie: L'inflation alimentaire est inférieure à l'inflation générale

Comme [l'inflation générale](#), l'augmentation des prix des produits alimentaires et des boissons non alcoolisées a poursuivi sa décroissance en septembre, avec +43,7 % en g.a. et

+2,5 % en g.m. Pour le sixième mois consécutif, sa valeur en glissement annuel était inférieure à celle de l'inflation générale, après 35 mois où elle lui était supérieure.



Turquie : Seğmen augmente sa capacité de production et de stockage de fruits et légumes

[Seğmen Kardeşler Gıda a annoncé investir 43,7 MTRY](#) (environ 1,15 MEUR) d'ici à la fin de l'année dans son usine de transformation et d'entreposage frigorifique de fruits et légumes à Afyon, ce qui augmentera sa capacité de production de 170 %.

Énergie, environnement et transports

Turquie : Alstom va continuer d'investir « de manière significative » en Turquie

Le PDG d'Alstom, Henri Poupert-Lafarge, [a déclaré à l'Agence Anadolu \(AA\)](#) que l'entreprise allait investir massivement dans le développement ferroviaire turc pendant les années à venir. Il a noté que les entreprises turques du secteur sont d'« excellents » collaborateurs, affirmant qu'il considérerait la Turquie non seulement comme un marché, mais aussi comme un partenaire.

En 2023, Alstom a inauguré son centre d'ingénierie et de technologie en Turquie, marquant le début de son plan d'investissement à long terme, et a acquis Duray Transportation Systems dans le nord-ouest de la Turquie, en juillet 2024.

Turquie : La Turquie s'apprête à envoyer un navire de recherche sismique au large de la Somalie

Le ministère turc de l'Énergie et des Ressources naturelles [a déclaré le jeudi 3 octobre 2024](#) qu'un navire de recherche sismique Oruç Reis était en route vers la Somalie. Le navire devrait arriver au large des côtes somaliennes à la fin du mois d'octobre et lancer des études sismiques pour le pétrole et le gaz naturel dans [trois juridictions maritimes agréées en juillet dernier](#).

Pour rappel, la Turquie et la Somalie ont signé en juillet un accord sur l'exploration et la production d'hydrocarbures, à la suite d'un premier accord de coopération dans le domaine du pétrole et du gaz naturel conclu au début du mois de mars. Turkish Petroleum (TPAO) dispose d'une licence d'exploration dans une zone de juridiction maritime de 15 000 km² au large de la Somalie.

Azerbaïdjan : Signature d'un nouveau contrat gazier avec la Serbie

La compagnie pétro-gazière azerbaïdjanaise SOCAR et l'entreprise gazière d'Etat serbe Srbijagas ont signé [un nouveau contrat gazier garantissant la livraison d'1 M de m³ de gaz supplémentaire par jour à la Serbie](#) du 1^{er} novembre 2024 au 31 mars 2025. Pour mémoire, les deux pays avaient signé en novembre 2023 un contrat prévoyant la fourniture de 400 M de m³ par an sur la période 2024-2026.

Azerbaïdjan : Signature d'un protocole d'accord dans le secteur des énergies vertes avec la Serbie

Le ministère de l'Énergie azerbaïdjanais et le ministère de l'Exploitation minière et de l'Énergie serbe ont signé un [protocole d'accord pour des investissements mutuels dans le secteur des énergies vertes \(EnR, stockage du carbone, financement vert, etc.\)](#).

Azerbaïdjan : Projet de construction d'une unité de production d'huile pyrolytique

SOCAR Downstream, filiale de la compagnie pétro-gazière azerbaïdjanaise SOCAR, la holding publique Azerbaijan Investment Company (AIC) et la branche italienne de Technip Energies ont annoncé la création d'une coentreprise en vue de la construction d'une unité de production d'huile de pyrolyse à partir de déchets plastiques dans le parc industriel chimique de Sumgaït (investissement total de 97 MEUR). Technip Energies et SOCAR détiendront 35 % des parts chacun contre 30 % pour AIC.

Azerbaïdjan : Projet de centrale solaire de Shafag avec BP

SOCAR Green, filiale de la compagnie pétro-gazière azerbaïdjanaise SOCAR, Azerbaijan Investment Company (AIC) et la compagnie britannique BP ont annoncé la [création d'une coentreprise](#) pour développer le projet de centrale solaire de Shafag (capacité de 240 MW). Selon le pacte d'actionnaires dévoilés, BP détiendra 50,01 % de la coentreprise contre 39,99 % pour SOCAR et 10 % pour AIC.

Azerbaïdjan : Signature d'un contrat de leasing de six Airbus pour la flotte d'AZAL

Dans le cadre du plan de modernisation de sa flotte, la compagnie aérienne nationale Azerbaijan airlines (AZAL) a signé [un accord de leasing avec l'entreprise irlandaise AerCap pour la livraison en 2026 de six avions Airbus](#) (trois A321neo et trois A320neo).

Azerbaïdjan : Prêt de la BASD pour numériser les chemins de fer azerbaïdjanais

[La Banque asiatique de développement \(BASD\) a approuvé un prêt de 47 MUSD](#) pour financer la numérisation de certaines opérations des chemins de fer azerbaïdjanais afin d'en améliorer la sécurité et la fiabilité.

Géorgie : Sky Express ouvrira liaison aérienne entre Athènes et Tbilissi

L'Agence géorgienne de l'aviation civile a annoncé que la compagnie aérienne grecque Sky Express commencera prochainement à opérer sur le marché géorgien. La compagnie a obtenu le 24 septembre l'autorisation d'effectuer des vols réguliers entre Athènes et Tbilissi à compter du 27 octobre. Les vols seront opérés trois fois par semaine (lundi, mercredi et samedi) par des avions Airbus A320. Les vols entre la Géorgie et la Grèce (d'Athènes et de Thessalonique vers Tbilissi et Koutaïssi) sont à ce jour assurés par Aegean Airlines et Wizz Air.

Industrie, services et innovation

Turquie : Nouvelle contraction du marché automobile en septembre

[Selon l'Association](#) des distributeurs automobiles et de la mobilité (ODMD), le marché des voitures et des véhicules utilitaires légers s'est contracté de 11,6 % en g.a. en septembre à 85 540 unités. Sur les neuf premiers mois de 2024, le total des ventes s'élève à 847 692 unités, marquant une baisse de 1,2 % en g.a. Sur la période, la part de marché des véhicules chinois enregistre un nouveau recul à 7,8 % (après avoir atteint 8,1 % sur les huit premiers mois de 2024).

Turquie : Ouverture d'une enquête anti-dumping de produits textiles

La [Direction générale des importations](#) du ministère turc du Commerce a lancé une enquête anti-dumping pour certains produits textiles. L'enquête concerne les articles relevant des codes douaniers 54.07 (tissus de fils de filaments synthétiques pour vêtements), impliquant 24 pays européens, et 55.13, 55.14 et 55.15 (tissus de fibres synthétiques discontinues), impliquant 23 pays. Le ministère invite les exportateurs de ces pays à compléter le questionnaire disponible sur [le site du ministère](#) dans un délai de 37 jours.

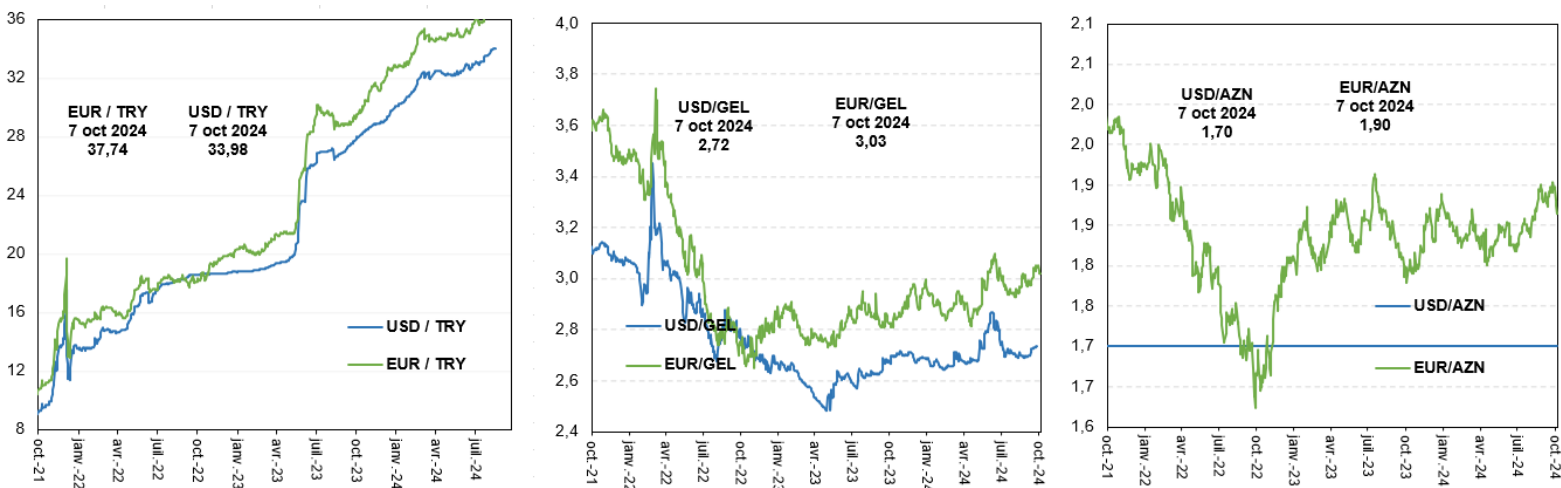
Turquie : L'indice PMI à son plus bas niveau depuis la pandémie

L'indice des directeurs d'achat ([PMI](#)) de la Chambre d'industrie d'Istanbul (ISO) pour le mois de septembre est tombé à 44,3 (contre 47,8 en août), son niveau le plus bas depuis la pandémie. Cette baisse résulte du ralentissement des nouvelles commandes sur le marché intérieur ainsi que des commandes à l'exportation.

Turquie : Nouvelle levée de fonds de la startup d'IA Novus

Novus, une startup d'intelligence artificielle basée à Istanbul et à Boston a levé 1,5 MUSD pour lancer une nouvelle plateforme d'intelligence artificielle destinée aux entreprises (DOT). Parmi les investisseurs figurent Vestel Future, avec la participation de Sabanci Ventures, Inveo Ventures, DeBa et plusieurs fonds internationaux. Avec ce nouvel investissement, la valorisation de Novus a été portée à 14 MUSD.

Tableaux statistiques et graphiques



	PRÉVISIONS DE CROISSANCE						PRÉVISIONS 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	3,2% Oct 24	3,1% Oct 24	N.D	N.D	N.D	N.D	56,0% Oct 24	29,1% Oct 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	38,0% Mai. 24	14,0% Mai. 24	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@dgtrésor.gouv.fr, orhan.chiali@dgtrésor.gouv.fr

Rédaction : SER d'Ankara

Abonnez-vous : juliette.diebolddemellis@dgtrésor.gouv.fr