



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

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE RÉGIONAL

D'ANKARA

N° 335 – Édition du 26 juin 2023



## Macroéconomie

**Turquie : Hausse du taux directeur de la Banque centrale.** Le 22 juin, le comité de politique monétaire a décidé d'augmenter son taux directeur de 650 pdb à 15 %, en deçà des anticipations des marchés financiers (prévision médiane de 20 % des économistes sondés par Bloomberg). Il s'agit de la première hausse du taux directeur depuis mars 2021. Le communiqué de la Banque centrale défend une approche graduelle et indique que le resserrement de la politique monétaire sera poursuivi pour atteindre le taux d'inflation cible de 5 % à moyen terme. Le concept de *lira-isation* disparaît du communiqué, Mehmet Şimşek affirmant que la lutte contre la dollarisation ne peut-être qu'une conséquence de la stabilité des prix. Le prochain comité monétaire aura lieu le 20 juillet 2023.

### LE CHIFFRE À RETENIR

15,0 %

Taux directeur de la Banque centrale

**Turquie : Augmentation du salaire minimum de 34 % à partir du 1<sup>er</sup> juillet.** Le 20 juin, la Commission de détermination du salaire minimum s'est mise d'accord sur une augmentation de 34 % du salaire minimum. Cette commission, animée par le ministère du Travail, réunit la Confédération des syndicats turcs (TÜRK-İŞ) ainsi que la Confédération turque des associations d'employeurs (TISK). Plus d'un tiers des travailleurs turcs sont directement concernés par la revalorisation du salaire minimum, effective à partir du 1<sup>er</sup> juillet. Le salaire minimum, s'élevant à 8 506 TRY (311 EUR) net depuis janvier 2023, augmente ainsi à 11 402 TRY (416 EUR). Le coût pour l'employeur passe alors de 11 759 TRY (429 EUR) à 15 762 TRY (576 EUR). Cette hausse du salaire minimum fait suite à une série de revalorisations (+50 % en janvier 2022, +30 % en juillet 2022 et +55 % en janvier 2023) pour compenser l'érosion du pouvoir d'achat induite par une inflation particulièrement élevée (+39,6 % en mai 2023 après un pic à 85,5 % en octobre 2022). D'après TÜRK-İŞ, le salaire minimum est supérieur de 10 % à la limite de la faim déterminée à 10 362 TRY (378 EUR) au mois de mai. En revanche, si l'inflation dépasse 10 % au second semestre, le salaire minimum passerait sous cette limite.

**Azerbaïdjan : Maintien du taux directeur et des prévisions d'inflation annuelle.** Le 22 juin, la Banque centrale a annoncé sa décision de maintenir son taux directeur à 9 %, après 3 augmentations successives de 25 pdb en 2023 (février, mars et mai). La prochaine décision de la banque est attendue pour le 26 juillet 2023. La BCA maintient également sa prévision d'inflation annuelle pour 2023 à 8,3 %.

**Azerbaïdjan/Lettonie : Coopération commerciale.** Le 16 juin à Riga, en marge du 16<sup>ème</sup> Forum international sur l'investissement énergétique en mer Caspienne, un accord de coopération commerciale bilatérale a été signé entre la Chambre de commerce et d'industrie lettone et AZPROMO, l'Agence azerbaïdjanaise de promotion des exportations et des investissements.

**Géorgie : Croissance de l'activité au T1.** D'après l'Office national des statistiques, le PIB réel de la Géorgie a augmenté de 7,7 % en g.a. au 1<sup>er</sup> trimestre de 2023. Le secteur de l'information et des communications a affiché la plus forte croissance (+44 % en g.a.), suivi par le secteur de l'industrie de la construction (15,1 % en g.a.).

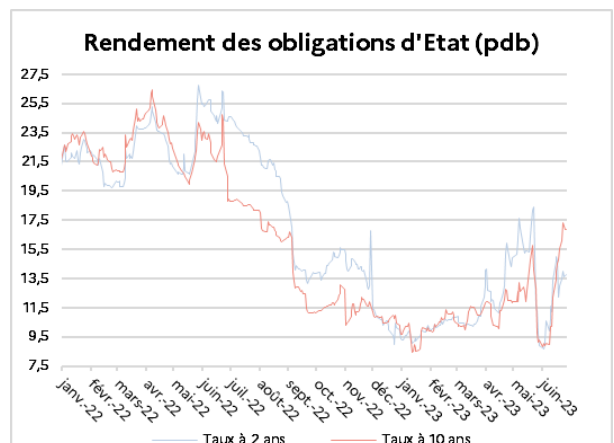
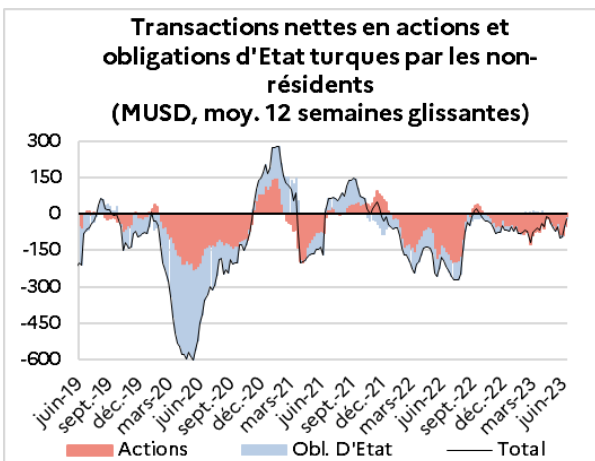
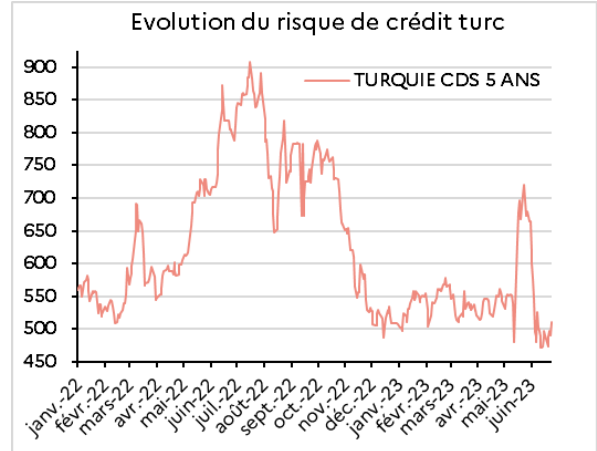
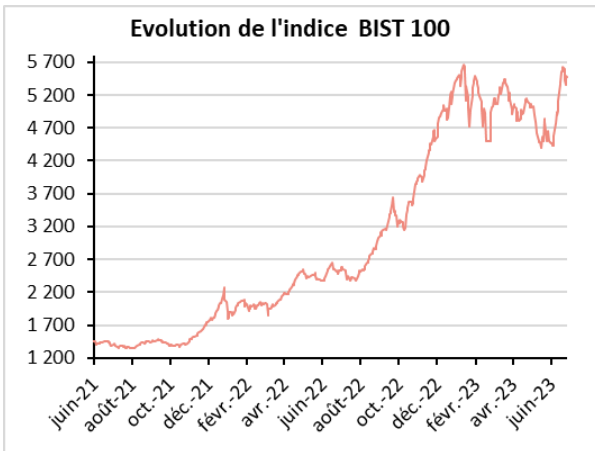
## 📢 Marchés financiers turcs

Indicateurs	23/06/2023	var semaine	var mois	var 30 décembre 2022
<b>BIST 100 (TRY)</b>	<b>5582,75</b>	1,96%	24,87%	0,43%
Taux directeur de la BCT	15,00%	650,00 pdb	650,00 pdb	600,00 pdb
Taux des emprunts de l'Etat à 2 ans	12,84%	-96,00 pdb	419,00 pdb	311,00 pdb
Taux des emprunts de l'Etat à 10 ans	15,81%	-107,00 pdb	674,00 pdb	594,00 pdb
Pente 2-10 ans	297,00 pdb	-11,00 pdb	255,00 pdb	283,00 pdb
CDS à 5 ans	511,20 pdb	21,08 pdb	-167,90 pdb	3,96 pdb
Taux de change USD/TRY	25,30	6,82%	27,35%	35,04%
Taux de change EUR/TRY	27,51	6,09%	28,34%	37,74%

Taux Forward	23/06/2023	2 semaines	1 mois	2 mois	3 mois	6 mois	9 mois	1 an
Taux USD/TRY FW 23/06/23	25,30	25,27	25,47	25,91	26,41	28,28	30,34	32,54
Var en % (Vs.23/06/23)	-	-0,1%	0,7%	2,4%	4,4%	11,8%	20,0%	28,6%
Taux EUR/TRY FW 23/06/23	27,51	27,55	27,74	28,27	28,84	31,03	33,41	35,99
Var en % (Vs.23/06/23)	-	0,2%	0,8%	2,8%	4,9%	12,8%	21,5%	30,8%

**La semaine du 19/06 est marquée par la réaction des marchés financiers à la hausse du taux directeur décidée le jeudi 22 juin.** Dans les jours ayant précédé la décision du comité monétaire, l'indice BIST 100 était instable et sur une tendance à la baisse. L'indice a perdu 5,27 % de sa valeur entre la clotûre le vendredi 16 juin et le mercredi 21 juin, veille de la hausse du taux directeur. A la suite de la hausse du taux directeur, les marchés financiers turcs ont réagi positivement avec une hausse de l'indice de 2,85 % en une journée et une hausse de 1,96 % sur la semaine du 19/06. L'indice bancaire, particulièrement sensible aux décisions de la Banque centrale sur le taux directeur, a gagné 3,27 % dans la journée suivant la décision. Cette augmentation fait également suite à la rencontre entre la nouvelle gouverneure de la Banque centrale Hazife Gaye Erkan et le directeur de l'Association des banques turques. Tous les autres indices boursiers ont de même augmenté.

**En revanche, la livre turque continue de chuter et constitue la principale variable d'ajustement à la suite de la surprise que constitue la hausse du taux directeur.** Dans les heures ayant suivi l'annonce de la décision du comité monétaire, le taux de change USD/TRY atteint un pic historique de 25,70 TRY soit une perte de sa valeur de 35,04 % depuis le 1<sup>er</sup> janvier. La livre perd également de la valeur par rapport à l'euro (- 6,09 % en une semaine). Au pic de la journée de vendredi, un euro s'échangeait contre 28,14 TRY. Cette chute de la livre s'explique principalement par la réaction des marchés financiers à la hausse du taux directeur qu'ils considèrent trop peu importante pour endiguer l'inflation (39,59 % en mai). Les CDS à 5 ans repassent ainsi au-dessus de la barre de 500 pdb (+21,08 pdb sur le semaine) pour la première fois depuis le 9 juin. En dépit du resserrement de la politique monétaire, plusieurs facteurs devraient continuer de peser sur la livre turque, au moins à court terme (les taux *forward* USD/TRY à horizon dix mois se situent à près de 30 USD/TRY).



## 📌 Agriculture et industries agroalimentaires

**Turquie : Lancement du projet sur la croissance agricole compétitive et intelligente face au climat.** Le nouveau ministre de l'Agriculture et des Forêts, İbrahim Yumaklı, a participé au lancement du Projet de croissance agricole compétitive et intelligente face au climat en Turquie (TUCSAP). M. Yumaklı a souligné qu'il y avait récemment eu de grands changements liés au climat et que des augmentations record des précipitations moyennes ont été observées dans certaines régions. Il a rappelé que les efforts de la Turquie dans la mise en place du corridor céréalière ont contribué au monde entier : « À ce jour, environ 32 millions de tonnes de denrées alimentaires ont été fournies au marché mondial avec 985 navires. De cette façon, la fluctuation du marché alimentaire a cessé. » Soulignant qu'ils travailleront à créer un secteur agricole et forestier prospère en produisant des politiques efficaces au cours des 5 prochaines années, le ministre a fait l'évaluation suivante: « Notre objectif est de réduire les coûts des intrants, d'augmenter la productivité, de numériser l'agriculture, de simplifier la gestion, de prendre comme base la production et la planification axée sur le producteur, afin que nous puissions fournir de la nourriture à nos consommateurs à des prix raisonnables du côté des consommateurs. » « Il est essentiel d'assurer l'utilisation optimale de nos sols et de nos ressources en eau pour une production agricole durable. Par conséquent, nous prévoyons d'atteindre cet objectif en utilisant les technologies de l'information et en produisant des solutions nationales. » Ce programme est financé par la Banque mondiale à hauteur de 33 MUSD.



**Azerbaïdjan/Turquie : Coopération dans le secteur agricole.** Le 22 juin, lors d'une rencontre à Ankara entre les ministres turc et azerbaïdjanais de l'Agriculture, leurs administrations respectives ont signé une déclaration d'intention de coopération en matière d'infrastructures agricoles et d'évaluation territoriale. Le document prévoit notamment un partage d'expérience sur ces sujets.

**Azerbaïdjan : Hausse des importations de blé.** Au 1<sup>er</sup> trimestre 2023, les importations de blé ont augmenté de 33 % en g.a., à 409k t. Malgré une augmentation des rendements (+4 % à 33.3 q/ha), la récolte en cours devrait rester stable par rapport à 2022 en raison de la réduction des surfaces cultivées (-2,3 %).

## **Énergie, environnement et transports**

**Turquie : Record d'affluence pour l'aéroport d'Istanbul.** L'aéroport d'Istanbul, aéroport le plus fréquenté d'Europe, a établi un nouveau record de "passagers quotidiens" avant les vacances de l'Aïd al-Adha. Au total, 252 364 passagers ont voyagé à travers les 1 593 vols qui ont eu lieu à l'aéroport le 25 juin 2023, ce qui constitue le record du nombre de passagers quotidiens dans l'histoire de l'aviation civile turque. Le 11 juin, pour la finale de Ligue des Champions de football, l'aéroport d'Istanbul a battu le "record de trafic aérien de tous les temps" en Europe avec un total de 1 684 vols.

**Turquie : Succès pour la ligne ferroviaire Ankara-Sivas.** Le Train à Grande Vitesse (YHT) Ankara-Sivas, inauguré le 26 avril, affiche une forte densité de voyageurs à l'approche de la Fête du Sacrifice avec 3 000 passagers par jour et un temps de trajet réduit de 12 heures à 2h35.

**Azerbaïdjan/Pakistan : Accord pour la livraison de GNL.** Le 14 juin, la compagnie pétrolière nationale azerbaïdjanaise (SOCAR) et l'entreprise pakistanaise Pakistan State Oil (PSO) ont signé un accord pour une durée d'une année (renouvelable), portant sur la livraison de gaz naturel liquéfié au Pakistan à partir de juillet 2023.

**Azerbaïdjan/Kazakhstan : Coopération sur le transit du pétrole brut.** Le 22 juin à Bakou, à l'issue d'une réunion entre les Premiers ministres azerbaïdjanais et kazakhstanais, un protocole de coopération a été signé entre les compagnies pétrolières nationales SOCAR et KazMunayGaz visant à développer le transport de pétrole brut kazakh par l'Azerbaïdjan à destination de la Méditerranée et des marchés occidentaux.

## **Industrie, services et innovation**

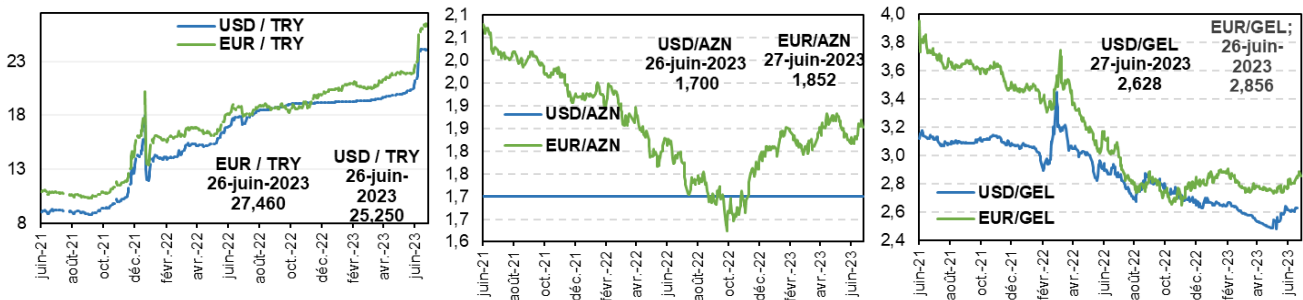
**Turquie : Augmentation du nombre de touristes étrangers.** Le nombre de touristes étrangers visitant la Turquie en mai 2023 a augmenté de 16,19 % en g.a. pour atteindre 4,5 millions de touristes. Sur la période janvier-mai 2023, plus de 14 millions de touristes étrangers ont été recensés dans le pays, représentant une hausse de 23,65 % en g.a. Sur cette même période, les touristes russes sont les plus nombreux enregistrés en Turquie, représentant 12,78 % du total (1,8 million de touristes), suivi par les touristes allemands et bulgares représentant respectivement 11,29 % avec 1,5 million de touristes et 7,53 % avec 1 million de touristes.

**Turquie : Augmentation des prix des véhicules utilitaires légers.** Sur la période janvier-juin 2023, les prix des véhicules d'occasion ont augmenté de 28 % et des véhicules neufs de 70 %. Cette augmentation des prix serait une conséquence de la dépréciation de la livre turque, les prix des véhicules automobiles étant indexés en euro, ainsi que de l'offre insuffisante de véhicule sur le marché turc.

**Turkménistan : Inauguration de la nouvelle ville d'Arkadag.** Le 16 juin, le président Serdar Berdimuhamedov a signé un décret actant à la date du 29 juin l'ouverture de la nouvelle ville d'Arkadag. Il s'y est ensuite rendu afin de participer à la cérémonie de lancement de la seconde phase de construction de la ville. Pour rappel, Arkadag est une ville bâtie pour un coût estimé de 5 Mds USD en l'honneur de Gurbanguly Berdimuhamedov, ancien président turkmène et père de l'actuel.

## 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% à Jan.22	N.D	9,1% Jun 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)

Responsable de la publication : Service économique régional d'Ankara

Directeur de la publication : Abdenor BRAHMI

Revu par : Orhan CHIALI

Avec la contribution de :

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 :

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

Crédits photo :

Mehmet