MINISTÈRE
DE L'ÉCONOMIE,
DES FINANCES
ET DE LA SOUVERAINETÉ
INDUSTRIELLE, ÉNERGÉTIQUE
ET NUMÉRIQUE

Liberté
Égalité
Fraternité

Direction générale
du Trésor

BRÈVES ÉCONOMIQUES

Turquie, Azerbaïdjan, Géorgie, Arménie

Une publication du SER d'Ankara
Semaine du 9 novembre 2026 (n° 11)

Faits régionaux marquants

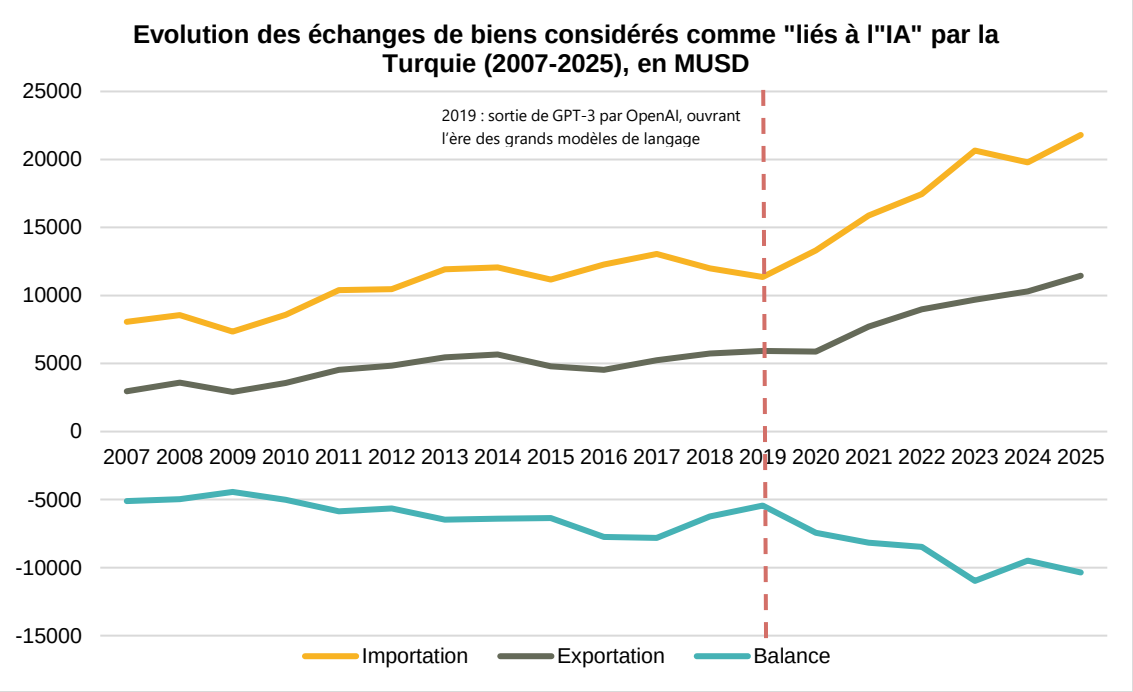
- **Turquie :** Hausse des prévisions d'inflation par la Banque centrale
- **Géorgie :** Accord énergétique avec la Turquie, l'Azerbaïdjan et la Bulgarie.
- **Arménie :** Accords avec l'Iran sur le commerce, l'énergie et les infrastructures

CHIFFRE À RETENIR

1,4 Md USD

La Banque nationale de Géorgie a acheté 500,0 MUSD d'or supplémentaires entre juin et octobre, portant la valeur de ses avoirs en or monétaire à 1,4 Md USD en octobre.

Zoom : La Turquie, encore à la marge dans le commerce mondial des biens liés à l'IA



La Turquie affiche l'ambition de développer son industrie liée à l'IA. En août, le pays a présenté le *2026-2030 Türkiye AI Action Plan*, qui prévoit de consacrer 2 % du budget public à des projets d'IA et de mobiliser au moins 10 Mds USD d'investissements privés pour le développement local de l'IA et d'infrastructures, comme les data-centers.

Mais elle reste en retrait dans un secteur en plein essor. Alors que l'OMC observait que les « biens liés à l'IA » (matières premières, intrants intermédiaires et produits qui soutiennent le développement et la production des technologies d'IA) représentaient, au S1 2026, 15 % de la valeur et 47 % de la croissance des échanges mondiaux, les échanges turcs de ces biens demeurent faibles. Au premier semestre 2026, la Turquie déclare avoir importé environ 12,0 Mds USD et exporté 6,3 Mds USD de biens liés à l'IA, soit un déficit commercial de 5,7 Mds USD. Ces biens représentaient 6,3 % des importations et 4,6 % des exportations turques. Le pays a contribué à moins de 0,4 % des échanges de produits liés à l'IA, contre 0,9 % du commerce mondial sur la période. Ces échanges progressent toutefois rapidement : entre 2019 et 2025, les importations ont augmenté de +119,5 % et les exportations de +121,0 %, contre +85,1 % et +53,8 % pour le total des importations et exportations turques, ce qui témoigne d'une impulsion particulière du secteur.

Les évolutions récentes révèlent une position d'assembleur et de sous-traitant plutôt que de concepteur. Les importations proviennent principalement de Chine (4,3 Mds USD, 35,5 % des importations du secteur) et d'Allemagne (1,1 Md USD, 9,5 %), qui fournissent surtout des appareils électroniques et des tableaux de commande et de distribution électrique. Les exportations sont dirigées vers l'Allemagne (697 MUSD, 11,1 %), le Royaume-Uni (598 MUSD, 9,6 %) et les États-Unis (532 MUSD, 8,5 %), et portent essentiellement sur des conducteurs électriques et des appareils de raccordement. Il s'agit donc de produits semi-finis ou de composants à relativement faible valeur ajoutée, éloignés du cœur technologique de l'IA.

Ce retard tient avant tout à un sous-investissement et à l'absence d'entreprises de premier plan dans le secteur. Les start-ups turques ont levé 589 M USD en 2025 tous secteurs confondus, dont seulement 36,4 M USD pour l'IA. À titre de comparaison, selon le Stanford AI Index, les investissements privés dans l'IA ont atteint 285,9 Mds USD aux États-Unis et 12,4 Mds USD en Chine en 2025. L'effort de R&D reste lui aussi limité : les dépenses intérieures de R&D représentaient 1,55 % du PIB en 2025, contre 2,7 % en moyenne dans l'OCDE en 2023. Le pays manque par ailleurs d'entreprises de premier plan dans le secteur. Selon le rapport du groupe Banque mondiale, la majorité des entreprises leaders de l'IA sont situées aux États-Unis et en Chine, tandis que quelques économies occupent un rôle spécifique dans les chaînes de valeur : Taïwan avec les semi-conducteurs, les Pays-Bas avec les machines de lithographie, la Corée du Sud avec les puces de mémoire vive.

Macroéconomie et finance

Turquie : Hausse des anticipations et prévisions d'inflation

Dans son rapport sur l'inflation d'octobre la Banque centrale a relevé ses prévisions d'inflation pour la fin d'année 2026, à 29,5 % contre 28,0 % précédemment, et pour la fin d'année 2027, à 21 % contre 15 % précédemment. Selon la Banque centrale, la révision à la hausse de la trajectoire prévisionnelle de l'inflation est surtout due à la prise en compte des effets persistants du conflit régional sur les prix, notamment de l'énergie, ainsi que les ajustements relatifs aux prix réglementés prévus par le Programme à moyen terme (2027-2029).

En parallèle, les anticipations d'inflation du marché se sont détériorées en novembre. À 30,0 % pour la fin d'année 2026 et 23,6 % pour la fin 2027, ces anticipations sont légèrement en hausse par rapport aux anticipations publiées en octobre (de respectivement +0,4 et +0,2 point). Au plus haut niveau depuis le début de l'année, les anticipations d'inflation ont augmenté de façon constante depuis janvier (alors à 23,2 % pour fin 2026 et 17,8 % pour fin 2027).

Turquie : Hausse de la production industrielle en septembre

Selon l'Institut turc de statistiques (TUIK), la production industrielle a grimpé de 2,1 % en g.m. et 2,6 % en g.a. en septembre, mettant fin à quatre mois consécutifs de contraction du secteur. Ce revirement a été tiré par le sous-secteur de la défense qui, après s'être contracté à 26,0 % en g.a. en août, est remonté à 34,7 % en g.a. en septembre. Malgré cette hausse, les incertitudes liées à la demande mondiale, les perspectives moroses sur les marchés d'exportation et les coûts de financement élevés continuent de faire peser des risques de ralentissement sur la production industrielle.

Arménie : L'exclusion de l'UEEA entrainerait une contraction de la croissance

Le ministre de l'Économie, Gevorg Papoyan, a estimé qu'une sortie de l'Arménie de l'Union économique eurasiatique (UEEA), toutes choses égales par ailleurs, réduirait la croissance d'environ 0,65 point de pourcentage. Il a ajouté que l'effet net dépendrait toutefois d'autres facteurs. L'introduction d'un droit de douane sur le gaz pourrait par exemple ramener la croissance à environ 5,0 % (contre 7,4 % en moyenne en 2026), tandis que des facteurs positifs compenseraient en partie ces effets négatifs.

Cette déclaration du ministre de l'Economie fait suite au rapport d'experts publié par le Conseil intergouvernemental eurasiatique, réunissant la Russie, la Biélorussie, le Kazakhstan et le Kirghizistan. Ce rapport avait estimé qu'une sortie de l'Arménie de l'UEEA entrainerait une contraction de son PIB de 15,6%. Ce rapport indique par ailleurs que les États membres envisageraient d'exclure l'Arménie de l'Union, estimant que la loi adoptée par le Parlement pour lancer le processus d'adhésion à l'Union européenne contreviendrait à l'article 3 du traité de l'UEEA.

Arménie : Signature d'accords avec l'Iran en matière de commerce et d'énergie

À l'issue de la 19e réunion de la commission intergouvernementale arméno-iranienne, tenue à Erevan, plusieurs accords ont été conclus entre l'Iran et l'Arménie, notamment dans les domaines du commerce, de l'énergie (fourniture de gaz et d'électricité) et des infrastructures. Un mémorandum d'entente a également été signé.

Arménie : Forte hausse des transferts de fonds entrants

Les transferts de fonds par voie bancaire ont atteint 5,6 Mds USD vers l'Arménie entre janvier et septembre 2026, soit une hausse de 32,1 % (1,4 Md USD) en glissement annuel. Cette progression est principalement portée par les capitaux en provenance de la Russie, qui atteignent 3,8 Mds USD (+41,3 %), devant ceux provenant des États-Unis (609,0 MUSD ; +15,3 %) et des Émirats arabes unis, dont les envois ont doublé pour atteindre 156,0 MUSD.

Géorgie : Hausse des réserves d'or de la Banque nationale

La Banque nationale de Géorgie a acheté 500 MUSD d'or supplémentaires entre juin et octobre, portant la valeur de ses avoirs en or monétaire à 1,4 Md USD en octobre 2026, soit 16,6 % de ses réserves brutes. Ces dernières ont atteint un niveau record de 8,3 Mds USD, en hausse de 47,2 % en glissement annuel.

Marchés financiers turcs

Indicateurs	12/11/2026	var semaine	var mois	var fin 2025
BIST 100 (TRY)	**11811,19**	2,86%	-2,53%	4,88%
Taux directeur de la CBRT	36,00%	0,00 pdb	-100,00 pdb	-200,00 pdb
Taux des emprunts de l'Etat à 2 ans	36,20%	-4,00 pdb	-7,00 pdb	188,00 pdb
Taux des emprunts de l'Etat à 10 ans	33,36%	29,00 pdb	50,00 pdb	620,00 pdb
Pente 2-10 ans	-284,00 pdb	33,00 pdb	57,00 pdb	432,00 pdb
CDS à 5 ans	217,50 pdb	-2,49 pdb	-19,70 pdb	12,67 pdb
Taux de change USD/TRY	50,26	0,37%	1,75%	17,09%
Taux de change EUR/TRY	55,74	-0,40%	0,78%	10,64%

Taux Forward	12/11/2026	2 sem.	1 mois	2 mois	3 mois	6 mois	9 mois	1 an
Taux USD/TRY FW 12/11/26	50,26	50,81	51,45	52,71	54,03	58,07	62,19	66,86
Var en % (Vs.12/11/26)	-	*1,1%*	*2,4%*	*4,9%*	*7,5%*	*15,5%*	*23,7%*	*33,0%*
Taux EUR/TRY FW 12/11/26	55,74	56,37	57,12	58,72	60,15	64,86	69,81	75,37
Var en % (Vs.12/11/26)	-	*1,1%*	*2,5%*	*5,3%*	*7,9%*	*16,4%*	*25,3%*	*35,2%*

Cette semaine le BIST 100 s'affiche à 11 811,19 points, en hausse de 2,86 % sur la semaine et en baisse de 2,53 % sur le mois. Les taux des emprunts d'État sont relativement stables cette semaine, à 36,20 % à 2 ans et 33,36 % à 10 ans, variant de respectivement -4 et +29 pdb. Ils sont cependant en hausse par rapport au début de l'année, de +188 et +620 pdb. Côté change, la livre turque continue de se déprécier rapidement face au dollar américain. Le taux de change USD/TRY s'élève ainsi à 50,26 (+0,37 % depuis la semaine dernière et +17,09 % depuis fin 2025). Elle s'est légèrement appréciée face à l'euro depuis la semaine dernière, l'EUR/TRY atteignant 55,74 (-0,40 % sur la semaine, +10,64 % depuis la fin 2025). Les taux *forward* anticipent toujours une poursuite de la dépréciation de la livre face aux deux monnaies, le USD/TRY à un an s'établissant à 66,86 (soit +33,0 % par rapport au comptant) et l'EUR/TRY à un an à 75,37 (+35,2 %).

Agriculture et agroalimentaire

Turquie : L'agriculture, l'eau et la forêt au cœur de l'agenda ministériel à la COP31

Le 9 et 10 novembre 2026, à l'occasion de la COP31 à Antalya, le ministre turc de l'Agriculture et de la Forêt est intervenu sur les thématiques de coopération agricole, de gestion de l'eau et de préservation des forêts. Ses rencontres bilatérales avec ses homologues portugais, pakistanais et espagnol, ainsi qu'avec le président du Fonds international de développement agricole (FIDA), ont porté sur la coopération vétérinaire et l'agriculture résiliente. Le ministre a également plaidé pour le développement de projets d'efficience hydrique dans le bassin méditerranéen, le renforcement de la prévention des incendies de forêt et la mobilisation de financements internationaux en faveur de technologies agricoles adaptées au changement climatique. Enfin, le lancement de l'initiative « Turquoise Connectivity », dans le cadre du partenariat FAST de la FAO, vise à renforcer la coopération internationale en matière de résilience agricole et de sécurité alimentaire.

Turquie : Révision de la réglementation relative aux fromages

Le 10 novembre 2026, le ministère de l'Agriculture et de la Forêt a publié une nouvelle réglementation relative aux fromages dans le Codex alimentaire. Elle renforce les exigences en matière de composition, de fabrication, d'affinage, d'hygiène et d'étiquetage des fromages. Le texte interdit les mentions commerciales « fromage de village », « naturel », « traditionnel » et « fermier », jugées trompeuses et encadre les ingrédients autorisés. Il impose un affinage minimal de 4 mois pour certains fromages au lait cru et précise les conditions d'étiquetage en matière de teneur en matière grasse et de degré d'affinage.

Turquie : Renforcement des partenariats agricoles avec l'Afrique

Du 2 au 6 novembre 2026, lors du 6e Sommet africain de l'agriculture et de l'industrie alimentaire, à Istanbul et à Bursa, le ministre du Commerce a présenté les perspectives de coopération agricole avec les pays africains. Il a annoncé plusieurs axes de coopération dont la modernisation des unités de transformation alimentaire ainsi que le développement de la chaîne du froid, des systèmes d'irrigation et de semences résistantes à la sécheresse. La Chambre de commerce et d'industrie de Bursa (BTSO) a accueilli des représentants de sept pays africains (Togo, Bénin, Mali, Sénégal, Cameroun, République démocratique du Congo et Madagascar) afin de favoriser les partenariats industriels dans les équipements agricoles, les intrants et les technologies agroalimentaires.

Turquie : Révision des règles de classification des carcasses bovines

Le 7 novembre 2026, le ministère de l'Agriculture et de la Forêt a publié une modification de la réglementation relative à la classification des carcasses bovines. Le nouveau texte fixe le poids de la carcasse à chaud comme référence pour la détermination du prix de marché afin d'harmoniser les pratiques à l'échelle nationale.

Turquie : L'Autorités de la concurrence enquête sur les pratiques d'achat de la filière de noisettes

Le vendredi 6 novembre 2026, le Conseil de la concurrence a officiellement ouvert une enquête visant sept entreprises, dont Ferrero, Balsu Ofi et Özyılmaz, soit les principaux opérateurs, exportateurs, soupçonnées d'entente sur leurs prix et leurs politiques d'achat. L'enquête porte également sur le respect par Ferrero de ses engagements contraignants pour 2024-2026 : ne pas acheter de noisettes en coque sous le prix de référence fixé par l'Office des produits du sol (TMO), plafonner ses achats à 100 000 t par campagne et en garantir un minimum de 45 000 t entre septembre et décembre. D'autres entreprises pourraient être intégrées à la procédure.

Turquie : Les stocks publics de blé mobilisés pour soutenir les exportations

L'Office des produits agricoles (TMO) proposera 500 000 t de blé (400 000 t de blé tendre et 100 000 t de blé dur) à l'exportation à travers deux appels d'offres prévus les 17 et 18 novembre 2026. Cette opération vise à écouler les excédents de blé accumulés dans les stocks publics à l'issue des précédentes campagnes de commercialisation et les excédents issus de la récolte record de 2026.

Énergie, environnement et transports

Turquie : Accord entre Pasifik Technology et NRTC sur les drônes

Pasifik Technology a signé, par l'intermédiaire de sa filiale TİTRA Technology, un accord de 3 ans avec l'entreprise pakistanaise de technologie et de défense National Radio and Telecommunication Corporation (NRTC), couvrant la vente de 100 000 drones kamikazes FPV Merküt et divers systèmes sans pilote. Dans le cadre de l'accord, 100 000 UAV kamikazes Merkut FPV, 10 hélicoptères sans pilote Alpin, 25 mini hélicoptères sans pilote Dumrul, 500 systèmes kamikazes tactiques Deli et 250 systèmes autonomes Korgan de soutien au sol et de surveillance seront fournis à la société.

Turquie : Signature d'un mémorandum sur l'éolien avec le saoudien Acwa

Les ministères de l'Énergie de la Turquie et de l'Arabie saoudite ont signé un mémorandum d'entente le 10 novembre 2026 à Antalya, en marge de la COP31, relatif à un programme de centrales renouvelables en Turquie confié à la société saoudienne Acwa. La première phase du programme est centrée sur des centrales solaires, tandis que la seconde phase du programme traite de projets éoliens. Le mémorandum mentionne aussi une infrastructure de transport en courant continu haute tension et du stockage par batteries. En parallèle de la signature, huit institutions financières ont signé une lettre de soutien au projet : la Banque asiatique de développement, la Banque asiatique d'investissement dans les infrastructures, Deutsche Investitions-und Entwicklungsgesellschaft, la Banque européenne pour la reconstruction et le développement, la Société financière internationale, la Banque islamique de développement, la Société générale et Standard Chartered.

Turquie : Argaz construira un terminal de gaz naturel en mer Rouge au Soudan

Le 8 novembre, la coentreprise Suakin Petroleum, détenue par les compagnies turque Argaz et soudanaise Sudanese Petrodar, a signé un contrat avec l'Autorité portuaire soudanaise pour la construction d'un terminal gazier au port de Suakin.

Géorgie : Accord énergétique avec l'Azerbaïdjan, la Bulgarie et la Turquie

La ministre géorgienne de l'Économie Mariam Kvrivishvili et les ministres de l'Énergie azerbaïdjanais, bulgare et turc ont signé un accord de coopération énergétique en marge de la COP31, le 10 novembre à Antalya. Cet accord vise à renforcer la connectivité et la sécurité énergétiques et à faciliter le transport d'électricité d'origine renouvelable. Les parties désigneront des gestionnaires de réseau de transport comme actionnaires d'une coentreprise chargée de l'extension des infrastructures transfrontalières existantes et de la construction de nouvelles lignes, en vue de développer des « corridors verts ». Le projet devrait offrir une capacité de transport d'au moins 2 000 à 3 000 MW, et permettre à la Géorgie de diversifier ses routes d'approvisionnement et ses débouchés à l'exportation, en acheminant son électricité verte vers les marchés européens.

Géorgie : Projet de parc éolien chinois en Imérétie

Infinite Energy, filiale géorgienne du groupe public chinois Sichuan Energy Development prévoit de construire dans la région d'Imérétie, au sein des municipalités de Sachkhere et de Chiatura, un parc éolien de 100 MW comptant 17 éoliennes (projet Imereti 1). Ce projet comprend également un nouveau poste de transformation de 500 kV, dont la propriété sera transférée à *Georgian State Electrosystem* après sa construction.

Industrie, services et innovation

Turquie : Apple ouvre six centres de formation pour développeurs

Apple a annoncé le 10 novembre un investissement de long terme en Turquie, sans en chiffrer le montant. Le groupe ouvrira cinq *Apple Developer Academies* sur trois ans, la première à Istanbul en 2027, proposant des programmes gratuits de neuf mois en code, design, marketing, gestion de projet et intelligence artificielle. Un *Apple Developer Center* ouvrira également à Istanbul en 2027, rejoignant ceux de Bangalore, Berlin, Cupertino, Shanghai et Singapour. Une *Apple Manufacturing Academy* est prévue à Ankara en 2028, pour accompagner les PME dans l'adoption de l'IA et des techniques de production avancées : ce sera la deuxième du groupe et la première hors des États - Unis.

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

Responsables de la publication : Jérôme Baconin et Orhan Chiali
jerome.baconin@dgtresor.gouv.fr ; orhan.chiali@dgtresor.gouv.fr

Rédaction : SER d'Ankara

Abonnez-vous : ankara@dgtresor.gouv.fr

Tableau de bord macroéconomique de synthèse

	PRÉVISIONS DE CROISSANCE								PRÉVISIONS D'INFLATION (moy. ann. : FMI, BM, OCDE ; fin d'année : Gouv./BC)							
	TURQUIE		AZERBAÏDJAN		GEORGIE		ARMENIE		TURQUIE		AZERBAÏDJAN		GEORGIE		ARMENIE	
	2026	2027	2026	2027	2026	2027	2026	2027	2026	2027	2026	2027	2026	2027	2026	2027
FMI	2,7% oct.-26	3,6% oct.-26	1,7% oct.-26	2,3% oct.-26	7,2% oct.-26	5,7% oct.-26	5,5% oct.-26	5,5% oct.-26	31,2% oct.-26	26,5% oct.-26	5,8% oct.-26	5,6% oct.-26	5,4% oct.-26	3,6% oct.-26	4,6% oct.-26	3,6% oct.-26
Banque mondiale	2,8% oct.-26	3,8% oct.-26	1,2% oct.-26	1,8% oct.-26	7,0% oct.-26	5,5% oct.-26	5,6% oct.-26	5,3% oct.-26	30,3 % avr.-26	23,0% avr.-26	4,6 % oct.-25	4,6 % oct.-25	4,5% oct.-25	4,5% oct.-25	4,6% août-26	3,8% août-26
OCDE	2,7% sept-26	3,6% sept-26	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	31,5 % sept-26	24,7% sept-26	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Gouvernement	3,3% sept-26	4,2% sept-26	2,9% oct-25	3,3% oct-25	5,0% sept-25	5,2% sept-25	5,4% sept-25	5,3% sept-25	28,4 % sept-26	21,0 % sept-26	4,8% sept-26	4,7% oct-25	3,3% sept-25	3,0% sept-25	3,0 % (±1 pp) sept-25	3,0 % (±1 pp) sept-25
Banque centrale	n.d.	n.d.	2,4 % janv-26	2,9 % janv-26	6,3% juin-26	5,1% janv-26	4,1-4,5% août-26	3,7-4,7% août-26	29,5 % nov.-26	21,0 % nov.-26	5,5% janv-26	4,0% janv-26	2,7% janv-26	2,9% janv-26	3,9 %-4,1 % août-26	2,9 %-3,6 % août-26