



BRÈVES ÉCONOMIQUES

Turquie, Azerbaïdjan, Géorgie, Turkménistan

Une publication du SER d'Ankara
Semaine du 3 août 2026 (n° 485)

Faits régionaux marquants

- ❖ **Turquie** : Prolongation d'un an de l'accord sur l'oléoduc Kirkouk-Ceyhan avec l'Irak
- ❖ **Azerbaïdjan** : SOCAR porte sa participation dans le champ pétrolier ACG à 35,3 %
- ❖ **Géorgie** : La Banque centrale maintient son taux directeur inchangé
- ❖ **Turkménistan** : Forte hausse de la production agricole au S1 2026

CHIFFRE À RETENIR

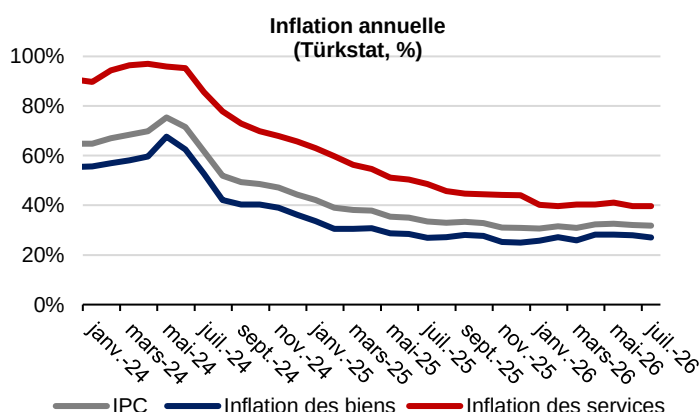
31,75 %

Inflation des prix à la consommation en Turquie en g.a. en juillet 2026 (-35 pdb vs. juin). Le logement (+40,32 %), l'alimentation (+37,3 %) et les transports (+30,83 %) restent les principaux postes tirant la hausse des prix.

Zoom – Légère baisse de l'inflation en juillet en Turquie

L'institut statistique de Turquie (TÜİK) a [publié](#) ce lundi les chiffres de l'inflation pour juillet 2026.

En glissement annuel, la hausse des prix à la consommation s'établit à 31,75 %, en léger recul de 35 pdb après 32,10 % en juin. Sur un an, les trois postes les plus pondérés du panier affichent des hausses de prix très supérieures à la moyenne : le logement (+40,32 % ; 5,21 pp.), l'alimentation et les boissons non-alcoolisées (+37,3 % ; 8,94 pp.) et les transports (+30,83 % ; 5,22 pp.). En glissement mensuel en revanche, l'inflation des prix à la consommation est à la hausse à +1,78 % en juillet (contre +1,0 % en juin), portant la hausse des prix depuis décembre 2025 à +19,86 %.



Sur le plan de la production, l'inflation des prix à la production (D-PPI) ressort à 27,83 % en g.a. (contre 24,19 % en juillet 2025), tandis que sa hausse mensuelle (+1,50 %) constitue la plus faible progression mensuelle enregistrée depuis le début de l'année.

Par ailleurs, la chambre de commerce d'Istanbul (ITO) a [publié](#) les chiffres de l'inflation stambouliote en juillet. La hausse des prix à la consommation y aurait été de +35,20 % en g.a. et 2,06 % g.m (contre +35,94 % en g.a. et +1,14 % en g.m. en juin).

La Banque centrale prévoit toujours une inflation à 26,0 % pour la fin de l'année, malgré (i) les dernières enquêtes de juillet faisant état d'anticipations de 29,2 % fin 2026 et 21,5 % fin 2027 pour les seuls acteurs de marché ; (ii) des prévisions plus élevées pour les organisations internationales : Le FMI, l'OCDE et la Banque mondiale anticipent une inflation à respectivement 28,6 %, 28,4 % et 30,3 % pour fin 2026.

Macroéconomie et finance

Géorgie : Ralentissement de l'inflation en juillet

L'inflation annuelle en Géorgie s'est [établie](#) à 5,5 % en juillet, contre 5,8 % en juin, tandis que l'indice des prix a reculé de 0,4 % en g.m. La hausse annuelle est principalement tirée par les transports (+14,2 %), le logement et l'énergie (+8,3 %), la restauration-hôtellerie (+7,9 %) et les boissons alcoolisées et le tabac (+5,6 %), tandis que les prix des communications reculent de 6,3 %.

Géorgie : Taux directeur de la Banque centrale maintenu inchangé

Le 29 juillet 2026, la Banque centrale géorgienne a [décidé](#) de maintenir son taux directeur à 8,25 %. Elle justifie son choix par une inflation qui reste élevée à 5,8 % en g.a. en juin, tirée par la hausse des prix de l'énergie liée aux tensions géopolitiques au Moyen-Orient. La Banque a relevé de 0,3 point sa prévision d'inflation moyenne pour 2026, désormais attendue à 5,2 %, avec une convergence progressive vers la cible de 3,0 % à moyen terme à partir du second semestre. Elle a indiqué vouloir maintenir une politique monétaire restrictive sur une période prolongée, tout en se disant prête à un nouveau resserrement en cas d'intensification des risques géopolitiques.

Géorgie : Soutien du gouvernement à la création de fonds d'investissement

Le gouvernement géorgien a approuvé, par [décret](#) du 30 juillet 2026, un [programme](#) de soutien aux fonds d'investissement. Ce dispositif devrait encourager leur création et favoriser leur accès au financement, permettant à l'État de couvrir jusqu'à 50 % de leurs coûts de création (dans la limite de 100 350 EUR) et de leurs frais de gestion (limite de 1 MEUR).

Turkménistan : Signature de cinq protocoles d'accord avec la BERD

Le 28 juillet 2026, à Achgabat, le Turkménistan et la BERD ont [signé](#) cinq mémorandums d'entente. L'un de ces accords définit les priorités stratégiques de la BERD dans le pays pour la période 2027-2032, tandis que les autres documents se concentrent sur le renforcement du secteur bancaire, le développement de l'énergie durable, la protection de l'environnement, l'utilisation efficace des ressources en eau, la modernisation des corridors de transport et le développement du transit. Un accord prévoit également un partenariat avec la municipalité d'Achgabat dans le cadre du programme « Villes vertes » de la banque.

Marchés financiers turcs

Indicateurs	05/08/2026	var semaine	var mois	var fin 2025
BIST 100 (TRY)	13703,13	2,07%	-5,48%	21,68%
Taux directeur de la CBRT	37,00%	0,00 pdb	0,00 pdb	-100,00 pdb
Taux des emprunts de l'Etat à 2 ans	38,01%	-50,00 pdb	118,00 pdb	369,00 pdb
Taux des emprunts de l'Etat à 10 ans	32,12%	-29,00 pdb	111,00 pdb	496,00 pdb
Pente 2-10 ans	-589,00 pdb	21,00 pdb	-7,00 pdb	127,00 pdb
CDS à 5 ans	229,43 pdb	-9,91 pdb	9,13 pdb	24,60 pdb
Taux de change USD/TRY	47,57	0,34%	1,57%	10,84%
Taux de change EUR/TRY	54,91	1,07%	2,57%	9,00%

Taux Forward	06/08/2026	2 sem.	1 mois	2 mois	3 mois	6 mois	9 mois	1 an
Taux USD/TRY FW 06/08/26	47,57	48,10	48,80	49,94	51,30	55,27	59,51	64,40
Var en % (Vs.06/08/26)	-	1,1%	2,6%	5,0%	7,8%	16,2%	25,1%	35,4%
Taux EUR/TRY FW 06/08/26	54,91	55,56	56,37	57,97	59,35	64,25	69,49	75,37
Var en % (Vs.06/08/26)	-	1,2%	2,7%	5,6%	8,1%	17,0%	26,6%	37,3%

Au cours de la semaine écoulée, les marchés turcs sont demeurés bien orientés. Les taux obligataires à 2 et 10 ans atteignaient 38,0 % et 32,1 % au 05/08 (en baisse respective de 50 et 29 pdb en g.h.), tandis que les indices boursiers se sont inscrits en légère hausse : +2,7 % en g.h. à 13 789 points pour le BIST-100, et +4,9 % à 15 719 points pour l'indice bancaire au 06/08. Le risque de crédit s'est légèrement atténué - le CDS à 5 ans reculant de 10 pdb à 230 pdb -, favorisé par la perspective d'un accord pour rouvrir le détroit d'Ormuz. En parallèle, les investisseurs étrangers se montrent optimistes envers les actifs turcs, avec des transactions nettes positives depuis les 7 dernières semaines qui totalisent +4,1 Mds USD pour le segment obligataire, et +673 MUSD sur le segment action.

Fitch anticipe une poursuite de l'expansion du marché obligataire turc en 2026. D'après [l'agence](#), l'encours de dette totale en circulation a progressé de 9,0 % en g.a. à 516 Mds USD au S1 2026, dont 33 % est libellé en USD. Les émissions de dette islamique (*sukuk*), d'abord émises par le Trésor turc, ont été particulièrement dynamiques, avec un encours qui s'est accru de 25,8 % en g.a. à 41 Mds USD au S1 2026. La part des *sukuk* dans les émissions totales est ainsi passée de 8,0 % à 14,0 % en un an, portant la Turquie au 5^{ème} rang des émetteurs, derrière les Emirats arabes unis et l'Indonésie. Malgré la persistance des tensions inflationnistes internes, et l'exposition indirecte de l'économie au conflit au Moyen-Orient, l'appétit des investisseurs étrangers pour les *sukuk* souverains et les obligations en USD est demeuré fort, atténuant les risques de refinancement extérieur.

Agriculture et agroalimentaire

Turquie : Reprise des exportations de blé panifiable et de brisures de blé

L'Office turc des produits du sol (TMO) a [annoncé](#) la reprise des exportations de blé panifiable et de brisures de blé à compter du 29 juillet. Cette décision met fin à la suspension de ces exportations en vigueur depuis mars 2025. Selon le TMO, la production nationale, les stocks disponibles et les besoins de consommation intérieure sont désormais suffisants pour autoriser cette reprise. Les exportations restent soumises à un régime d'autorisation préalable par le TMO. Les volumes autorisés seront déterminés afin de préserver la sécurité de l'approvisionnement intérieur, y compris en ce concerne la stabilité des marchés.

Turquie : Poursuite de la lutte contre la punaise marbrée

Le ministère de l'Agriculture et de la Forêt a [annoncé](#) avoir procédé au lâcher de 1,65 M de guêpes samouraï depuis le début de l'année 2026 afin de lutter contre la punaise marbrée. Plusieurs méthodes de lutte ont été mises en place contre ce nuisible qui peut endommager plus de 300 espèces végétales, notamment le noisetier : lutte biologique, chimique, mécanique et biotechnique. Le ministère indique avoir fourni 20 000 guêpes à l'Azerbaïdjan au début du mois de juillet et poursuivre sa coopération avec la Géorgie dans le cadre de la lutte biologique contre la punaise marbrée.

Azerbaïdjan : Progression des exportations agricoles au S1 2026

[Selon](#) le Centre d'analyse des réformes économiques et de la communication (CAERC), les exportations de produits agricoles de l'Azerbaïdjan ont atteint 563,9 MUSD au S1 2026, en hausse de 23,9 % en g.a. Les exportations de produits agro-industriels ont progressé plus rapidement encore (+35,3 %), portant les exportations agroalimentaires totales à 759,8 MUSD (+26,6 %).

Turkménistan : Forte hausse de la production agricole au S1 2026

[Selon](#) le gouvernement turkmène, la production agricole du pays a progressé de 11,9 % au cours des 7 premiers mois de 2026 par rapport à la même période de 2025.

Énergie, environnement et transports

Turquie : Prolongation de l'accord sur l'oléoduc avec l'Irak

Le 2 août 2026, la Turquie et l'Irak ont [annoncé](#) la prolongation d'un an de l'accord sur l'oléoduc reliant Kirkouk (Irak) au terminal turc de Ceyhan, sur la Méditerranée. Cet accord prévoit une capacité minimale de transit de 750 000 b/j, contre des exportations actuelles estimées à environ 200 000 b/j. La capacité maximale de l'oléoduc, resté largement inactif depuis 2023 en raison de différends commerciaux et juridiques, s'élève à environ 1,5 M b/j. Cette signature intervient alors que les exportations pétrolières irakiennes via le détroit d'Ormuz sont perturbées depuis le début du conflit en Iran.

Turquie : L'aéroport SAW en tête de la croissance du trafic aérien européen

Au S1 2026, selon un [rapport](#) de l'association Airports Council International Europe, l'aéroport international Sabiha Gökçen (rive asiatique d'Istanbul) a enregistré la plus forte hausse de trafic passagers parmi les grands hubs européens. Sur la période janvier-juin, son trafic a augmenté de 6,4 % en g.a., jusqu'à 23,53 M de passagers. À titre de comparaison, le volume de passagers de l'ensemble des aéroports turcs a cru de 2,8 % sur la période et celui des aéroports européens de 2,6 %. En parallèle, le trafic de l'aéroport d'Istanbul (IST) a atteint 39,8 M de passagers (+1,6 % en g.a.), le plaçant juste derrière Londres-Heathrow (40 M de passagers, +0,2 %).

Turquie : Baisse du trafic maritime dans les détroits turcs au S1 2026

Selon des [données](#) de la Direction générale des affaires maritime, 40 218 navires ont transité par les détroits du Bosphore et des Dardanelles au S1 2026, soit une baisse de 1,9 % en g.a. Le Bosphore a enregistré 19 277 passages et les Dardanelles 20 941, pour un tonnage brut cumulé de 767,5 Mt. Malgré l'intensification des attaques de drones entre la Russie et l'Ukraine en mer Noire, les détroits turcs ont conservé leur importance stratégique face aux perturbations du trafic dans le détroit d'Ormuz.

Azerbaïdjan : Recul de la production de condensats de gaz au S1 2026

Selon le Comité national des statistiques, l'Azerbaïdjan a [produit](#) 2,3 Mt de condensats de gaz au S1 2026 (-9,1 % en g.a.). Cette baisse s'inscrit dans la continuité de 2025, année où la production avait déjà diminué de 7,1 %, à 4,9 Mt.

Azerbaïdjan : Hausse des parts de SOCAR dans le champ pétrolier ACG

SOCAR a [racheté](#) la participation de 3,65 % du groupe japonais ITOCHU dans le champ pétrolier Azeri-Chirag-Gunashli (ACG). Cette acquisition porte la part de la compagnie nationale azerbaïdjanaise de 31,65 % à 35,3 %. Le champ ACG, opéré par le groupe britannique BP, a représenté 58,5 % de la production azerbaïdjanaise de pétrole en 2025.

Azerbaïdjan : Installation d'un câble à fibre optique en mer Caspienne

L'opérateur AzerTelecom a [annoncé](#) avoir achevé l'installation du premier câble sous-marin à fibre optique en mer Caspienne dans le cadre de l'initiative « *Digital Silk Way* », qui vise à offrir une connectivité très haut débit et renforcer les échanges de données régionaux. Le câble, qui relie Sumgaït (Azerbaïdjan) à Aktau (Kazakhstan) sur une distance de 380 km, devrait être pleinement opérationnel d'ici fin 2026.

Géorgie : Diversification des approvisionnements de la raffinerie de Kulevi

Black Sea Petroleum (BSP) a [confirmé](#) la mise en œuvre de son plan de diversification des approvisionnements en pétrole brut de la raffinerie de Kulevi. Le traitement de pétrole brut kazakh a débuté en juillet et se poursuit en août. Une cargaison de brut libyen, prévue par un accord conclu le 3 juillet 2026 avec une société de négoce internationale et courant jusqu'à fin 2027, est attendue fin août. L'Union européenne a par ailleurs inscrit la raffinerie dans son 21^{ème} paquet de sanctions contre la Russie adopté le 23 juillet, à titre conditionnel. L'interdiction de transactions entrera en vigueur après une période de six mois, à défaut de preuves de l'arrêt effectif des importations de brut russe.

Géorgie : Prêt approuvé par la BAD pour la construction de la rocade de Tbilissi

La Banque asiatique de développement a [approuvé](#) un prêt de 250 MUSD pour financer la construction d'une section à quatre voies de 18,9 km de la rocade de Tbilissi, dans le cadre de la modernisation de l'autoroute Est-Ouest.

Géorgie : Appel d'offres international pour des locomotives électriques

Georgian Railways, société ferroviaire publique, a [ouvert](#) un appel d'offres international pour l'achat de 45 nouvelles locomotives électriques de fret d'une valeur de 350 MUSD. Celui-ci est financé à parts égales par la Banque mondiale et la Banque asiatique de développement dans le cadre du projet de corridor de transport transcaspéen. L'entreprise sélectionnée devra assurer la conception, la fabrication, la livraison, les essais, la mise en service des locomotives et leur maintenance sur 10 ans. Le contrat inclut également la construction d'un dépôt de maintenance à Khashuri.

Industrie, services et innovation

Turquie : Ralentissement du marché automobile turc en juillet

En juillet 2026, selon l'Association des distributeurs et de la mobilité automobile (ODMD), les ventes de voitures particulières et de véhicules utilitaires légers ont [reculé](#) de 25,0 % en g.a., pour s'établir à 80 786 unités.

Turquie : Stagnation des dépenses publiques de R&D en 2025

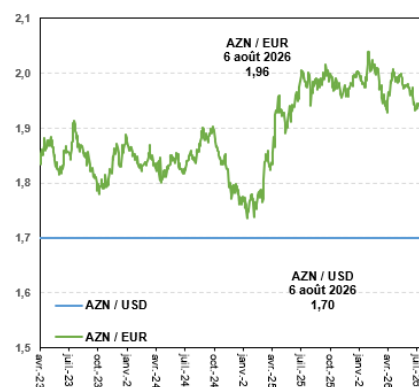
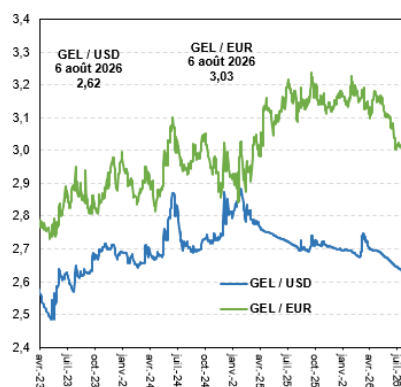
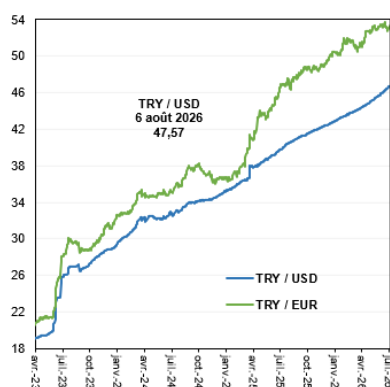
Selon TÜİK, les dépenses publiques de R&D [se sont élevées](#) à 253,5 Mds TRY en 2025 (4,6 Mds EUR), soit une hausse nominale de 42,0 % par rapport à 2024. Cette augmentation est restée inférieure à la croissance du PIB nominal (+45,2 %) : rapporté au PIB, l'effort de R&D a stagné à 0,4 % et n'a représenté que 1,58 % du budget central (contre 0,41 % et 1,51 % en 2024). Par ailleurs, les crédits alloués aux programmes internationaux de R&D sont passés de 1,03 à 1,82 Mds TRY (de 18,7 à 33 MEUR), dont 987 MTRY (17,9 MEUR) pour les programmes européens.

Turquie : Recul des recettes touristiques au T2 2026

Selon TÜİK, les recettes touristiques se sont [établies](#) à 15,9 Mds USD au T2 2026, en baisse de 2,6 % en g.a. Sur la même période, le nombre de visiteurs a diminué de 5,1 %, à 15,6 M de personnes. Au S1 2026, les recettes touristiques cumulées ont ainsi atteint 25,8 Mds USD, un niveau globalement stable par rapport à la même période en 2025, tandis que le nombre de visiteurs a reculé à 24,8 M (-2,7 %). Ces résultats traduisent un ralentissement de l'activité touristique au T2, après un début d'année plus favorable.

Tableaux statistiques et graphiques en dernière page

Tableaux statistiques et graphiques



PRÉVISIONS DE CROISSANCE							PRÉVISIONS D'INFLATION (moy. ann. : FMI, BM, OCDE ; fin d'année : Gouv./BC)					
	TURQUIE		AZERBAÏDJAN		GÉORGIE		TURQUIE		AZERBAÏDJAN		GÉORGIE	
	2026	2027	2026	2027	2026	2027	2026	2027	2026	2027	2026	2027
FMI	3,40%	3,50%	2,20%	2,50%	5,30%	5,00%	28,6 %	21,4 %	6,00%	5,10%	4,40%	3,00%
	avr-26	avr-26	avr-26	avr-26	avr-26	avr-26	avr-26	avr-26	avr-26	avr-26	avr-26	avr-26
Banque mondiale	2,80%	3,80%	2,00%	1,80%	5,00%	5,50%	30,3 %	23,00%	4,6 %	4,6 %	4,50%	4,50%
	avr.-26	avr.-26	avr.-26	avr.-26	avr.-26	avr.-26	avr.-26	avr.-26	oct.-25	oct.-25	oct.-25	oct.-25
OCDE	3,10%	3,80%	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	28,4 %	18,30%	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
	juin-26	juin-26					juin-26	juin-26				
Gouvernement	3,80%	4,30%	2,90%	3,30%	5,00%	5,20%	16,0 %	9,0 %	4,80%	4,70%	3,30%	3,00%
	sept-25	sept-25	oct-25	oct-25	sept-25	sept-25	sept-25	sept-25	oct-25	oct-25	sept-25	sept-25
Banque centrale	n.d.	n.d.	2,4 %	2,9 %	6,30%	5,10%	26,0 %	15,0 %	5,50%	4,00%	2,70%	2,90%
			janv-26	janv-26	juin-26	janv-26	mai-26	mai-26	janv-26	janv-26	janv-26	janv-26

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 : paul.lapoutge@dgtresor.gouv.fr