

# BRÈVES ÉCONOMIQUES

## Turquie, Azerbaïdjan, Géorgie, Turkménistan

Une publication du SER d'Ankara  
Semaine du 27 janvier 2025

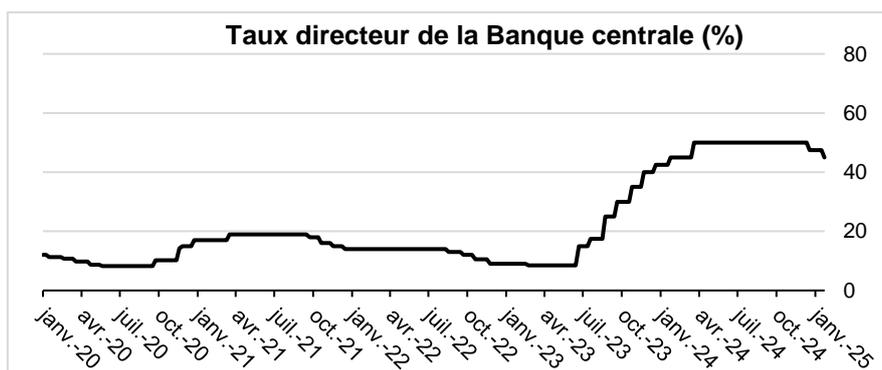
### Zoom : La Banque Centrale abaisse son taux directeur à 45 %

Le 23 janvier 2025, la Banque centrale de la République de Turquie (TCMB) a **réduit son taux directeur de 250 points de base, de 47,5 % à 45 %**.

Cette décision intervient dans un contexte de forte inflation, malgré un ralentissement au cours des derniers mois : selon Türkstat, l'indice des prix à la consommation (IPC) est passé de 47,1 % en novembre 2024 à 44,4 % en décembre 2024.

La TCMB a motivé cet abaissement du taux directeur par l'observation d'améliorations quant au processus de désinflation, fruit de sa politique monétaire restrictive, notamment :

- (i) **Une modération de la demande intérieure, qui se situerait désormais à un niveau désinflationniste.** Au T3 2024, la croissance du PIB s'est établie à +2,1 % en g.a., après +5,3 % au T1 et +2,4 % au T2. En glissement trimestriel, l'activité s'est contractée pour le deuxième trimestre consécutif (-0,2 % en g.m. au T2 et au T3), plaçant ainsi la Turquie en situation de récession.
- (ii) **Une appréciation réelle de la livre turque.** La TCMB mentionne l'appréciation réelle de la livre turque comme facteur désinflationniste, notamment en raison de son action sur la diminution du coût des importations. Selon les données de la TCMB, le taux de change effectif réel s'est apprécié de 20,9 % g.a. en décembre 2024.
- (iii) **Une amélioration des anticipations d'inflation.** Selon l'enquête mensuelle de la TCMB auprès des participants au marché, les anticipations du niveau de l'inflation annuelle dans 12 mois – soit pour janvier 2026 – s'établissent en janvier 2025 à 25,2 %, (-13,6 pp en g.a.) contre 27,1 % en décembre 2024 (-14,2 pp en g.a), soit une diminution de 1,9 pp en g.m. Il est néanmoins à souligner que les anticipations d'inflation des autres acteurs économiques s'établissent à des **niveaux bien supérieurs** : en décembre 2024, elles culminaient, à 12 mois – soit d'ici décembre 2025 – à 47,6% pour les entreprises (-10,3 p.p en g.a.) et 63,1% pour les ménages (- 13,7 p.p en g.a.).



# Macroeconomie et finance

## Turquie : Le Budget 2025 amorce un renforcement de la discipline budgétaire

Selon les [données publiées](#) relatives au budget 2025 du ministère des Finances, les dépenses devraient augmenter de 32,2 % et les recettes de 48,8 % (les recettes fiscales augmentant de 51,8 %) par rapport à 2024. Le gouvernement se concentre sur le contrôle des dépenses, tout en s'efforçant de réduire progressivement le déficit public et de renforcer la discipline budgétaire. Conformément au programme à moyen terme de la Turquie ([OVP 2025-2027](#)), le gouvernement prévoit un déficit budgétaire de 1 930,7 Mds TRY (environ 54,1 Mds USD, soit 3,1 % du PIB, avec une hypothèse de croissance de l'ordre de 4%) pour 2025, ce qui représente une diminution de 27,2 % par rapport au déficit budgétaire de 2024. Au sein du budget 2025, les dépenses liées aux efforts de secours et de reconstruction suite aux tremblements de terre de février 2023 sont en baisse. Elles s'élèvent à 584 Mds TRY (- 43,2% en g.a.), ce qui représente environ 0,9 % du PIB.

## Azerbaïdjan : Croissance modérée de la production industrielle en 2024

Selon le Comité d'État des statistiques, la production industrielle [a atteint](#) 37,7 Mds USD en 2024, soit une hausse de 1,1 % par rapport à 2023. Dans le détail, la production industrielle s'est répartie comme suit : extraction minière (64,3 %), transformation (29,8 %), électricité, gaz et vapeur (4,9 %), eau et traitement des déchets (1 %).

## Azerbaïdjan : Légère baisse de l'investissement en capital fixe en 2024

Selon le Comité d'État des statistiques, l'investissement en capital fixe [s'est élevé](#) à 12,6 Mds USD en 2024, en baisse de 0,7 % en g.a. La part du secteur pétrolier dans ce montant représente 27 % contre 73 % pour le secteur non pétrolier. Cet investissement [a été financé](#) à hauteur de 84,7 % par des ressources domestiques.

## Turkménistan : Approbation du budget de l'État pour 2025

Le président du Turkménistan, S. Berdimuhamedov, [a approuvé](#) le budget de l'État pour 2025, d'un montant total de 123,8 Mds TMT (35,4 Mds USD), soit une hausse d'environ 21 % par rapport au budget de 2024 (29,2 Mds USD). Dans le détail, le Turkménistan prévoit notamment d'allouer 40,1 Mds TMT (11,4 Mds USD) pour le développement économique du pays.

## Géorgie : Hausse du commerce extérieur en 2024

Les échanges de biens de la Géorgie ont atteint [23,4 Mds USD](#) en 2024 (+8,0 % g.a.). Les principaux partenaires commerciaux du pays restent la Turquie avec 3,2 Mds USD, la Russie avec 2,5 Mds USD et les États-Unis avec 2,2 Mds USD. Les exportations ont augmenté de 7,8 % à 6,6 Mds USD ; les importations de 8,1 % à 16,9 Mds USD. Le Kirghizstan reste le premier débouché commercial de la Géorgie (1,2 Md USD), suivi du Kazakhstan (860 MUSD) et de l'Azerbaïdjan (720 MUSD). Les principaux fournisseurs de la Géorgie sont la Turquie (2,7 Mds USD), la Russie (1,8 Md USD) et les États-Unis (1,0 Md USD). Les véhicules restent en 2024 le premier poste d'importation (20,5 %) et d'exportations (37,0 %).

## Géorgie : Le gouvernement présente à la Commission européenne son programme de réforme économiques 2025-2027

La Géorgie a été invitée par la Commission européenne à publier son agenda de réforme à la suite de l'obtention du statut de candidat à l'Union européenne le 14 décembre 2023. Le gouvernement a ainsi publié le jeudi 23 janvier son deuxième [programme de réforme économique 2025-2027 \(EPR\)](#), document cadre qui précise les paramètres macroéconomiques et budgétaires ainsi que les principales réformes structurelles que le gouvernement entend mettre en œuvre au cours sur le court-terme. Le développement du marché des capitaux, l'amélioration de la sécurité alimentaire et de l'irrigation, la réforme du marché de l'énergie (transition verte), la connectivité (routière, ferroviaire, électrique et internet), le développement de l'accès aux soins et de l'éducation sont les priorités établies par le gouvernement pour les trois années à venir.

## Marchés financiers turcs

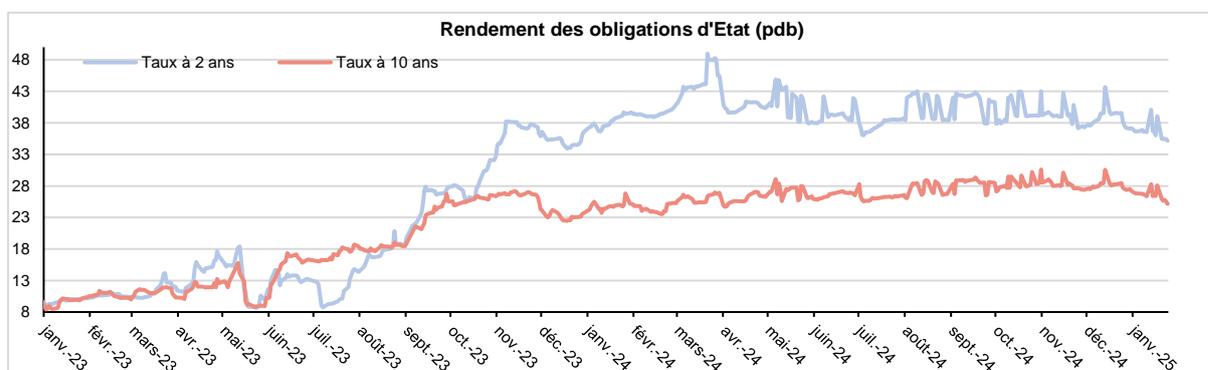
Indicateurs	24/01/2025	var semaine	var mois	var fin 2023
<b>BIST 100 (TRY)</b>	<b>10104,85</b>	1,79%	2,07%	35,27%
<b>Taux directeur de la BCT</b>	45,00%	-250,00 pdb	-500,00 pdb	250,00 pdb
<b>Taux des emprunts de l'Etat à 2 ans</b>	35,15%	-392,00 pdb	-668,00 pdb	-136,00 pdb
<b>Taux des emprunts de l'Etat à 10 ans</b>	25,14%	-294,50 pdb	-336,50 pdb	145,00 pdb
<b>Pente 2-10 ans</b>	-1 001,00 pdb	97,50 pdb	331,50 pdb	281,00 pdb
<b>CDS à 5 ans</b>	260,17 pdb	-8,71 pdb	2,54 pdb	-18,11 pdb
<b>Taux de change USD/TRY</b>	35,66	0,53%	4,85%	20,93%
<b>Taux de change EUR/TRY</b>	37,37	2,32%	-1,58%	14,53%

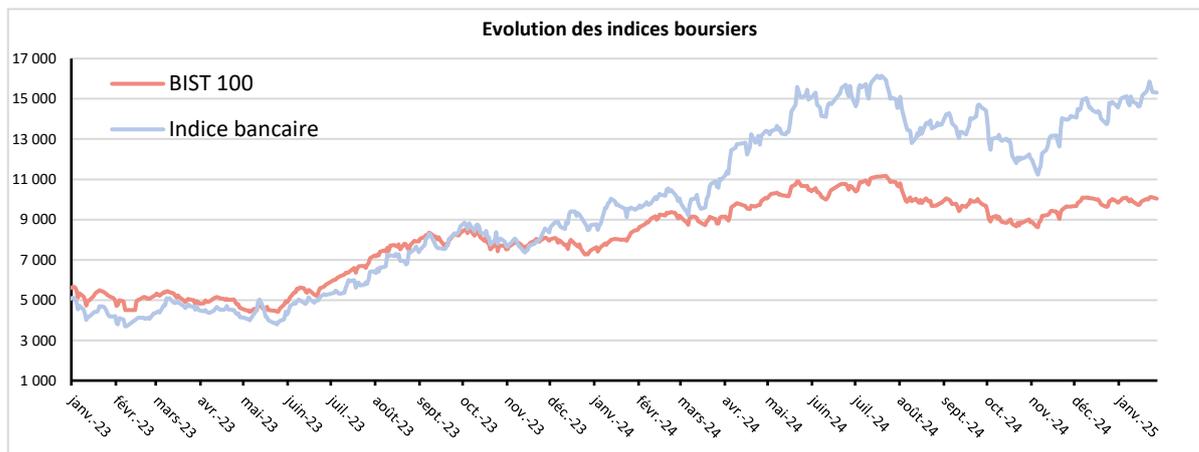
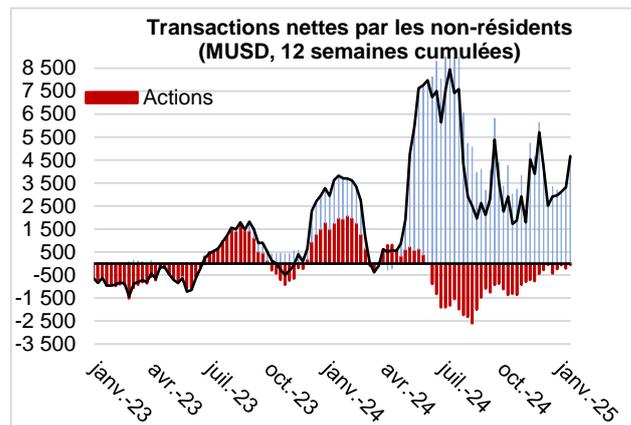
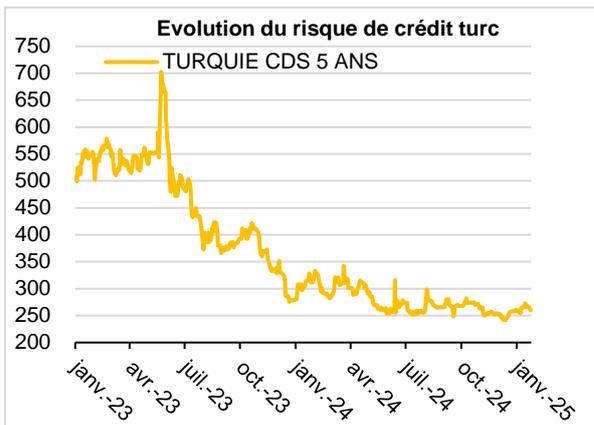
Taux Forward	24/01/2025	2 sem.	1 mois	2 mois	3 mois	6 mois	9 mois	1 an
<b>Taux USD/TRY FW 24/01/25</b>	35,66	36,10	36,65	37,56	38,57	41,50	44,49	47,50
<b>Var en % (Vs.24/01/25)</b>	-	1,2%	2,8%	5,3%	8,2%	16,4%	24,8%	33,2%
<b>Taux EUR/TRY FW 24/01/25</b>	37,37	37,86	38,43	39,43	40,59	43,83	47,22	50,57
<b>Var en % (Vs.24/01/25)</b>	-	1,3%	2,8%	5,5%	8,6%	17,3%	26,3%	35,3%

La semaine écoulée (20/01), les taux des emprunts d'État turcs sont de nouveau en baisse. Les rendements des obligations souveraines turques à 2 ans et 10 ans ont reculé respectivement de 392 et 295 pdb, atteignant 35,15 % et 25,14 %. Toutefois, le spread de taux se maintient à un niveau de 10 points, reflétant des conditions de financement encore difficiles dans un contexte de marchés toujours volatils. Parallèlement, le risque de crédit de la Turquie, mesuré par l'indice CDS à 5 ans, poursuit sa stabilisation à 260 points.

Sur le marché des changes, la livre turque se déprécie légèrement face au dollar (-0,53 % en g.h.), un peu plus face à l'euro (-2,32 % en g.h.). Ces évolutions interviennent alors que l'indice de confiance du secteur réel désaisonnalisé s'est contracté de 0,1 point en g.m. pour atteindre 102,6 points en janvier. La contribution négative à l'indice s'explique par des prévisions pessimistes concernant le volume des commandes et les perspectives d'emploi.

Enfin, la Bourse d'Istanbul se maintient à un niveau stable : au 27 janvier, l'indice BIST 100 progresse de 0,1 % en g.h. tandis que l'indice bancaire BIST s'est contracté de 0,4 % en g.h., pour se fixer à respectivement 10 041 points et 15 308 points.





## Agriculture et agroalimentaire

### Turquie : Le yaourt de Silifke, 30<sup>e</sup> indication géographique reconnue par l'Union européenne

En vertu du règlement n°[2025/112 du 16.01.2025 de la CE](#), (publié au JOUE du 23.01.2025), l'indication géographique *Silifke Yoğurdu* (« yaourt de Silifke ») est la 30<sup>e</sup> indication géographique turque reconnue par l'UE.

### Turquie : Achat de 65 nouveaux camions-citernes pour lutter contre les feux de forêts

Le ministère de l'Agriculture et de la Forêt a acheté récemment [65 nouveaux camions-citernes](#), après les 480 acquis entre 2022 et 2024, portant leur nombre à 1 751, sur un total de 5 264 véhicules terrestres affectés à la lutte contre les incendies de forêt, outre 27 avions et 105 hélicoptères. Les incendies de forêts estivaux ont défrayé la chronique ces dernières années en Turquie, mais n'auraient touché, selon le ministre İ. Yumaklı, que 0,09 % de la surface forestière de la Turquie.

### Turquie : Foyers de fièvre aphteuse dans les provinces de Bursa et de Şanlıurfa

Selon certaines informations provenant des journaux locaux, des cas de fièvre aphteuse ont été constatés dans plusieurs district des provinces de [Bursa](#) et de [Şanlıurfa](#) et, notamment, dans la zone organisée d'engraissement de la province de Şanlıurfa. Les mouvements et marchés d'animaux sont naturellement suspendus, mais également la circulation des pailles et de l'alimentation animale dans la province. Şanlıurfa est la 3<sup>e</sup> province du pays par sa surface agricole (4,7 %). Elle possède une longue frontière avec la Syrie. La fièvre aphteuse est une maladie virale des bovins et petits ruminants, hautement contagieuse et aux répercussions économiques importantes, qui doit obligatoirement être notifiée à l'Organisation mondiale de la santé animale (OMSA).

### Turquie : Répartition du quota d'importation de bovins d'engraissement

La direction générale de l'élevage du ministère de l'Agriculture et de la Forêt a publié le [liste des permis d'importation de bovins d'engraissement pour 2025](#). 8 644 établissements avaient déposé

des demandes, pour environ le double du quota de 520 000 têtes fixé par l'État (voir BÉTAGT n° 408 du 9 décembre 2024).

## **Turquie : Rapport FAO–BERD sur le potentiel du numérique pour l'agriculture en Turquie**

Le rapport [Digital Technologies for Agriculture in Türkiye](#), publié par la FAO et la BERD, met en lumière le rôle-clé des technologies agricoles numériques (AgTech) dans l'amélioration de la productivité et de la durabilité du secteur agricole turc, qui représente 5,5 % du PIB **et emploi** 17 % de la population active. Bien que des technologies telles que l'Internet des objets et les systèmes de contrôle climatique soient en essor dans les grandes exploitations et secteurs à forte valeur ajoutée, les innombrables petites exploitations peinent à adopter ces outils en raison des coûts et d'un accès limité. Le rapport préconise des investissements ciblés, notamment dans les start-ups AgTech locales, le développement de financements mixtes et des programmes spécifiquement tournés vers les petites exploitations et les agricultrices. Il insiste également sur l'importance d'un référentiel de données partagé, d'une sensibilisation accrue, et de formations pour démocratiser l'utilisation des outils numériques. Cette approche vise à renforcer la sécurité alimentaire, la durabilité et la résilience face aux défis climatiques et économiques.

## **Azerbaïdjan : Forte baisse des importations de céréales kazakhes**

Selon la Société nationale des chemins de fer du Kazakhstan, *Qazaqstan Temir Joly* (QTJ), le Kazakhstan a [exporté vers l'Azerbaïdjan](#) 210 000 tonnes de céréales en 2024, soit environ [cinq fois moins qu'en 2023](#). Le Kazakhstan est toutefois demeuré le second fournisseur de céréales de l'Azerbaïdjan, après la Russie.

## **Géorgie : Hausse des exportations de vins et spiritueux**

Selon les [premières estimations](#) de l'institut statistique national GeoStat, la valeur des exportations de vins et spiritueux géorgiens – vers une septantaine de pays – aurait [augmenté de 24 %](#) en g.a. en 2024. La croissance des exportations est particulièrement notable vers les marchés stratégiques pour la Géorgie que sont les États-Unis, la Pologne, l'Allemagne et le Royaume-Uni. Elle concerne principalement les spiritueux qui, avec 250 MUSD, bondissent de 54,6 % et représentent 8,3 % de la valeur totale des exportations du pays (contre 5,7 % en 2023), tandis que les exportations de vin progressent de 6,6 % avec un montant de 275 MUSD et une part de 9,1 % (9,0 % en 2023).

# **Énergie, environnement et transports**

## **Turquie : Les constructeurs turcs ont entrepris 189 projets en dehors de la Turquie sur les 11 premiers mois de 2024**

Selon le dernier [rapport](#) du ministère du Commerce sur les projets à l'international des constructeurs turcs, ces derniers ont entrepris 189 projets en dehors de la Turquie pour un montant total de 18,3 Mds USD au cours de la période janvier-novembre 2024 – contre 436 sur l'ensemble de l'année 2023 pour un montant total de 28,3 Mds USD. Le coût moyen des projets entrepris est passé à 97,3 M USD en 2024, contre 64,8 M USD en 2023.

## **Turquie : Lancement d'appels d'offres pour le développement d'énergies renouvelables d'une capacité de 2 000 MW**

Un appel d'offres pour l'octroi de licences pour le développement de 1200 MW de capacités installées éoliennes a été [lancé](#) le mardi 21 janvier ; un autre d'appel d'offres pour 800 MW [d'énergie solaire](#) doit se tenir le 27 janvier. 100 candidatures de 40 entreprises ont été déposées pour le premier appel d'offres.

Les autorités turques ont recours depuis 2016 à un système d'appels d'offre pour le développement des énergies renouvelables dans des zones désignées (YEKA), permettant aux entreprises de bénéficier d'exonérations fiscales et de garanties d'achat de l'énergie produite à partir de ces installations.

La capacité installée d'énergie éolienne et solaire en Turquie, supérieure à 33 000 MW, doit être portée à 120 000 MW d'ici 2035. La Turquie prévoit d'investir 108 Mds USD d'ici 2035 pour réaliser cet objectif.

## Turquie : Les plateformes de partage de trottinettes électriques devront intégrer 30 % de trottinettes produites localement dans leur flotte

Dans un [communiqué](#), le ministre des Transports et des Infrastructures, Abdulkadir Uraloğlu, a annoncé que les plateformes de partage de trottinettes électriques devront porter à 30 % la part des appareils produits localement dans leur flotte. Alors que la plupart des trottinettes utilisées via ces plateformes sont produites en Chine – principalement par Xiaomi et Segway-Ninebot – cette mesure vise à favoriser les fabricants turcs de trottinettes électriques (TES Scooter, Onvo, Bood, Citycoco, Citymate, Volta, RKS).

## Turquie : Forte hausse des logements vendus en 2024

Selon les [statistiques](#) de l'Institut turc des Statistiques (TÜİK), 1,4 M de logements ont été vendus en 2024, en hausse de 20,6 % par rapport à 2023. En décembre 2024, 212 637 logements ont été vendus, en hausse de 53,4 % en g.a..

## Turquie : Bozankaya signe un projet de trolleybus à Prague

L'entreprise turque Bozankaya a [signé un accord cadre](#) avec la Société des transports publics de Prague (DPP) dans le cadre de l'appel d'offres pour la fourniture de 70 trolleybus Bozankaya SNG T12 d'une valeur totale de 50 MUSD.

Skoda Transportation, le plus grand constructeur automobile de République tchèque, avait contesté la victoire de l'entreprise turque Bozankaya, exprimant des inquiétudes quant à un prétendu soutien public des autorités turques et des doutes sur les calendriers de livraison promis par Bozankaya.

## Turquie : Turkish Airlines reprend ses vols vers Damas

Selon [l'Agence Anadolu \(AA\)](#), un avion transportant 349 passagers a décollé d'Istanbul à destination de Damas dans la matinée du 23 janvier 2025. Il s'agit du premier vol depuis avril 2012, date à laquelle Turkish Airlines avait suspendu ses vols directs vers le pays voisin en raison de la guerre civile. La compagnie aérienne a annoncé son intention d'opérer trois vols hebdomadaires vers Damas.

## Géorgie : Agrandissement de l'aéroport de Tbilissi

[TAV Georgia](#), la société exploitant les aéroports de Tbilissi et de Batoumi, a élargi la zone d'immigration du terminal des arrivées de l'aéroport international de Tbilissi (180 m<sup>2</sup> à 530 m<sup>2</sup>). L'entreprise a également augmenté le nombre de guichets de contrôle des passeports, passé de 9 à 13 et a agrandi l'espace menant aux cabines de contrôle frontalier (640m<sup>2</sup> à 925m<sup>2</sup>). L'investissement pour ces deux projets atteint 4 MGEL (1,3 MEUR).

# Industrie, services et innovation

## Turquie : L'industrie pharmaceutique a baissé en volume mais augmenté en valeur au cours des onze premiers mois de 2024

Selon [l'Association](#) des employeurs de l'industrie pharmaceutique (IEIS), entre janvier et novembre 2024, le secteur pharmaceutique a enregistré une baisse de 2,8 % en volume, atteignant 2,61 milliards d'unités. Bien que le marché ait reculé en termes de boîtes vendues, sa valeur a progressé de 55 %, notamment en raison de l'inflation, atteignant 323,8 Mds TRY. Sur cette même période, les exportations de produits pharmaceutiques ont augmenté de 2,3 % à 2,1 Mds USD, tandis que les importations ont progressé de 7,7 % à 5,6 Mds USD. Le déficit commercial du secteur pharmaceutique s'est ainsi établi à 3,5 Mds USD.

## Turquie : Hausse des dépenses de voyage des touristes nationaux au T3

D'après [les données](#) de l'Institut turc de la statistique (TUIK) sur le tourisme domestique pour la période de juillet à septembre 2024, le nombre de touristes nationaux a augmenté de 5,1 % en g.a. à 20,4 millions de personnes; leurs dépenses ont augmenté de 79,7 % à 204,9 Mds TRY.

# Tableaux statistiques et graphiques



	PRÉVISIONS DE CROISSANCE						PRÉVISIONS D'INFLATION (fin d'année)					
	TURQUIE		AZERBAÏDJAN		GEORGIE		TURQUIE		AZERBAÏDJAN		GEORGIE	
	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026
FMI	2,7% Déc. 24	3,2% Déc.24	2,8% Av. 24	2,3% Av. 24	6,0% Av. 24	5,0% Av. 24	24,0% Oct. 24	17,2% Oct.2 4	3,5% Av. 24	5,0% Av. 24	2,6% Av. 24	3,0% Av. 24
Banque mondiale	3,2 % Oc.24	2,6% Oc. 24	2,7% Jan.25	2,4% Jan. 24	7,5% Oc. 24	5,2% Oc. 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	2,6% Déc 24	4,0% Déc 24	N.D	N.D	N.D	N.D	56,0% Mai 24	29,1% Mai 24	N.D	N.D	N.D	N.D
Gouvernement	4,0% Oct. 24	4,5% Oct. 24	N.D	N.D	6,0% Jan. 25	5,2% Oct. 23	21,0% Nov. 24	12,0% Nov. 24	N.D	N.D	1,0% Jan. 25	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	5,5% Jan. 25	3,8% Jan. 25	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](http://www.tresor.economie.gouv.fr/tresor-international)

Responsable de la publication : Service économique régional d'Ankara

[abdenor.brahmi@dgtresor.gouv.fr](mailto:abdenor.brahmi@dgtresor.gouv.fr), [orhan.chiali@dgtresor.gouv.fr](mailto:orhan.chiali@dgtresor.gouv.fr)

Rédaction : SER d'Ankara

Abonnez-vous : [paul.lapoutge@dgtresor.gouv.fr](mailto:paul.lapoutge@dgtresor.gouv.fr)