



BRÈVES ÉCONOMIQUES

Turquie, Azerbaïdjan, Géorgie, Turkménistan

Une publication du SER d'Ankara
Semaine du 11 mars 2024

Macroéconomie et finance

Turquie : Hausse de l'inflation en février

D'après les données publiées par l'Institut national des statistiques, l'indice des prix à la consommation s'est établi à 67,1 % en novembre après 64,9 % en janvier. De nouveau, les prix de l'hôtellerie et de la restauration enregistrent la hausse annuelle la plus importante (+94,8 %), suivis des prix de l'éducation (+91,4 %) et des prix de la santé (+82,3 %). Les groupes habillement (+43,4 %), logement (+49,1 %), et communication (+51,9 %) enregistrent les hausses les plus mesurées. Pour rappel, la Banque centrale prévoit un pic d'inflation autour de 70,0 % en mai 2024, avant que celle-ci ne ralentisse autour de 36,0 % en fin d'année.

Turquie : L'agence Fitch a relevé sa perspective pour la Turquie

Le 9 mars, Fitch a relevé d'un cran la perspective de la note de crédit de la Turquie de stable à positive, qui passe de B à B+. Il s'agit de la 2nde amélioration en quelques mois puisqu' en septembre 2023, Fitch avait relevé la perspective de la Turquie de négative à stable. Ce changement reflète la confiance apportée par le retour à une politique économique orthodoxe.

Azerbaïdjan / Albanie : Accord de coopération économique

Un accord de coopération économique a été signé entre l'Azerbaïdjan et l'Albanie pour promouvoir la collaboration dans certains secteurs prioritaires, dont le commerce, l'énergie, le transport, les infrastructures, l'agriculture et le tourisme.

Azerbaïdjan : Protocole d'accord pour le développement du capital humain dans le secteur financier

Un protocole d'accord a été signé entre la *Bourse de Bakou*, l'institut CFA – association mondiale des professionnels de l'investissement – et sa filiale turque pour établir une plateforme de coopération afin de soutenir le développement du capital humain dans le secteur financier, la mise en œuvre de programmes de formation et l'échange de meilleures pratiques.

Géorgie : Baisse de l'inflation en février

L'indice des prix à la consommation en février a diminué de 0,04 % par rapport au mois précédent, tandis que le taux d'inflation annuel s'est élevé à 0,3 %. Le taux d'inflation annuel a été principalement influencé par l'évolution des prix des transports (+4,8 %), des biens et services divers (+8,6 %), des boissons alcoolisées et du tabac (+5,5 %) et des produits alimentaires et boissons non alcoolisées (-3,5 %).

Marchés financiers turcs

Indicateurs	08/03/2024	var semaine	var mois	var fin 2023
BIST 100 (TRY)	9155,32	0,64%	3,23%	22,56%
Taux directeur de la BCT	45,00%	0,00 pdb	0,00 pdb	250,00 pdb
Taux des emprunts de l'Etat à 2 ans	43,64%	251,00 pdb	439,00 pdb	713,00 pdb
Taux des emprunts de l'Etat à 10 ans	26,34%	68,00 pdb	232,00 pdb	265,00 pdb
Pente 2-10 ans	-1730,00 pdb	-183,00 pdb	-207,00 pdb	-448,00 pdb
CDS à 5 ans	312,51 pdb	24,50 pdb	2,07 pdb	34,23 pdb
Taux de change USD/TRY	31,92	1,99%	4,44%	8,23%
Taux de change EUR/TRY	34,91	3,16%	6,34%	6,98%

Taux Forward	11/03/2024	2 sem.	1 mois	2 mois	3 mois	6 mois	9 mois	1 an
Taux USD/TRY FW 11/03/24	32,00	32,69	33,59	34,77	36,03	40,12	44,24	48,38
Var en % (Vs.11/03/24)	-	2,2%	5,0%	8,7%	12,6%	25,4%	38,3%	51,2%
Taux EUR/TRY FW 11/03/24	35,01	35,79	36,91	38,09	39,57	44,24	48,98	53,80
Var en % (Vs.11/03/24)	-	2,2%	5,4%	8,8%	13,0%	26,4%	39,9%	53,7%

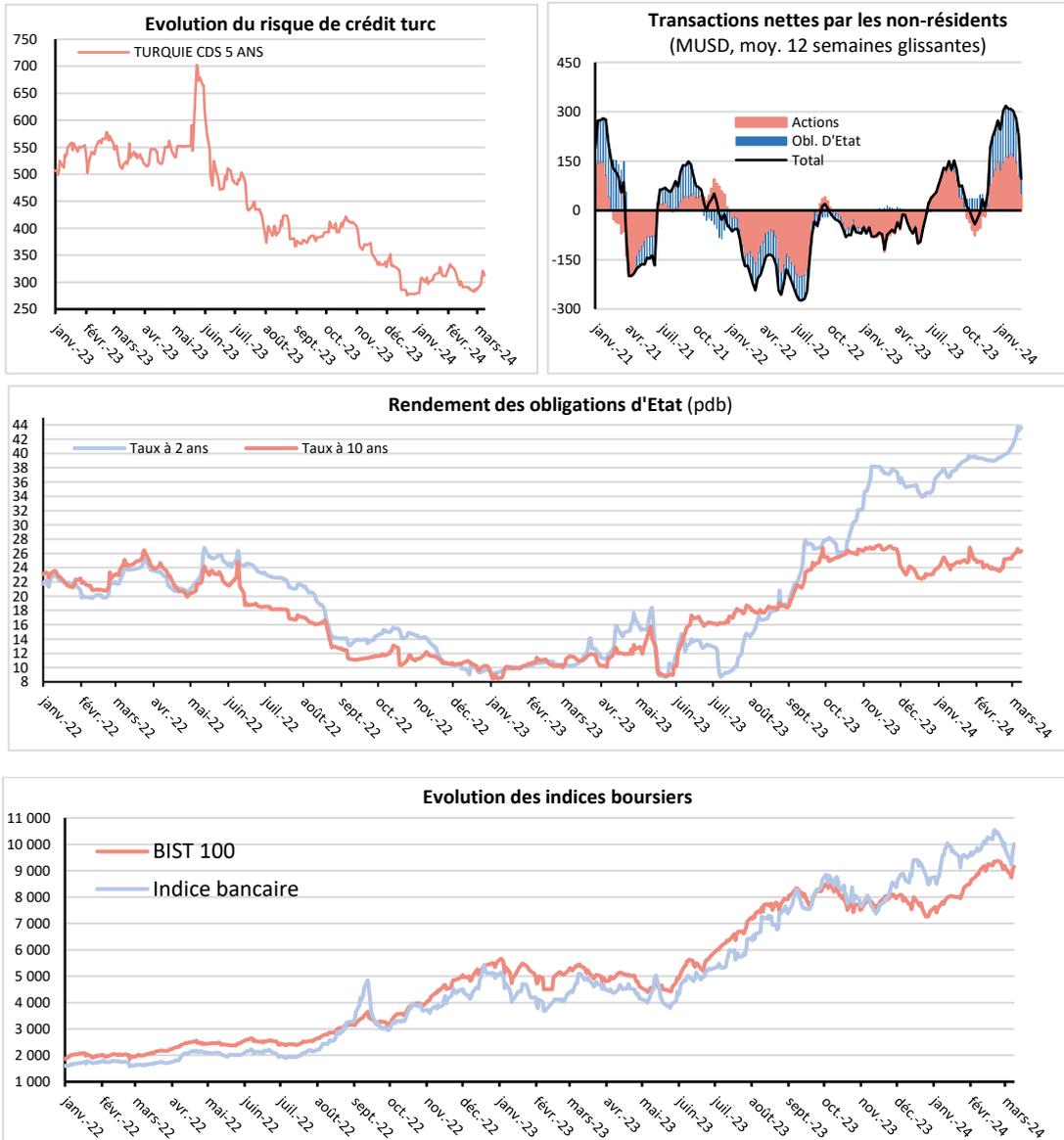
La semaine du 08/03 a été marquée sur les marchés financiers turcs par la publication des chiffres d'inflation de février (04/03). En effet, en atteignant 67,07 % en glissement annuel, la hausse des prix a dépassé les attentes des investisseurs et de la Banque centrale, d'autant plus que l'inflation sous-jacente s'établit à 70,31 %. L'inflation en glissement mensuel est néanmoins l'indicateur le plus mis en avant par la Banque centrale dans sa lutte contre l'inflation : bien qu'en recul par rapport à janvier (6,70 %), l'inflation de février demeure à un niveau élevé (4,53 %). Cette surprise concernant l'inflation s'est ressentie sur les marchés : la prime sur les CDS à 5 ans est repassée au-dessus des 320 pdb le 06/03 pour la première fois depuis début février. De même, le rythme de dépréciation de la livre a accéléré : elle a perdu 1,95 % de sa valeur face au dollar la semaine du 08/03, contre 0,66 % en moyenne en février. Associée à des réserves nettes de la Banque centrale de nouveau en baisse¹, cette pression sur la livre fait craindre un nouvel épisode dépréciatif post-électoral. Mehmet Şimşek, le ministre des Finances et du Trésor, a néanmoins explicitement exclu un scénario de dépréciation en termes réels de la livre, comptant sur l'entrée de capitaux étrangers au lendemain des élections municipales.

Une inflation plus haute que prévue fait également peser une nouvelle pression sur l'action de la Banque centrale. La pause dans la hausse du taux directeur annoncée lors du comité monétaire de janvier (25/01) ne semble pour le moment pas remise en question. En revanche, l'action de la Banque centrale pour combattre l'inflation par d'autres outils que le taux directeur a repris : le 06/03, la Banque centrale a annoncé de nouvelles mesures de resserrement monétaire réduisant la limite mensuelle sur le taux de croissance des prêts aux entreprises² (de 2,5 % à 2,0 %) et sur les prêts aux particuliers (prêts généraux ; de 3,0 % à 2,0 %). Les banques excédant ces taux de croissance sont sujettes à un ratio de maintenance forçant la détention d'obligations d'Etat. La Banque centrale travaille à compléter ce ratio de maintenance par un système de réserves obligatoires indexé sur la croissance du crédit pour augmenter l'efficacité de ces limites. L'institution déclare en outre évaluer la mise en place de mesures additionnelles pour renforcer la transmission de sa politique monétaire. Selon les économistes de Bloomberg, ces mesures équivaldraient à une hausse du taux directeur de 1,8 pp pour les entreprises, et de 5,0 pp pour les particuliers mais jugent l'impact global de ces mesures comme peu clair. Pour le moment, en dépit de la pause sur

¹ Depuis les élections de mai 2023, les réserves nettes de la Banque centrale ont atteint un pic à 40,1 Mds USD la semaine du 22/12/2023 avant de retomber à 20,5 Mds USD la semaine du 01/03/2024.

² Cette mesure exclu les prêts pour l'exportation, l'investissement, à destination du secteur agricole et des artisans ainsi que des zones sinistrées par les séismes du 6 février 2023.

le taux directeur, le taux sur les obligations à 2 ans continue d'augmenter (+9,06 pp depuis le 20/12/2023), ce d'autant rapidement depuis la publication des chiffres d'inflation de février (+2,51 pp) et malgré ces mesures macro-prudentielles qui devraient renforcer la demande d'obligation d'Etat des banques.



Agriculture et industries agroalimentaires

Turquie: Sanction pour pratiques anticoncurrentielles à l'encontre de la plus grande société de miel, Altıparmak Gıda Sanayi AŞ

L'Autorité de la Concurrence a sanctionné la société Altıparmak Gıda Sanayi, connue par sa marque « Balparmak » pour des pratiques anticoncurrentielles. Le montant de la sanction, calculé en fonction du CA de 2022, atteint 2,4 MTRY.

Turquie : Déclaration du conseil national de la viande rouge au sujet de la hausse des prix de la viande rouge

D'après la [déclaration](#) du conseil national de la viande rouge, l'augmentation des prix de la viande rouge, ne bénéficie pas aux producteurs. Si l'augmentation des prix en février s'établit autour de 85,0 %, cette augmentation est conforme au niveau d'inflation générale ainsi qu'à l'augmentation des prix d'autres denrées alimentaires. Pour le bœuf (75,0 % de la

viande consommée en Turquie), la différence entre le prix à la production (319 TRY/kg) et le prix à la consommation (325 TRY/kg) étant d'uniquement 6 TRY/kg. La déclaration formule trois demandes aux pouvoirs publics : **(i)** mettre en place un plan d'action pour réduire les prix des bovins pour l'engraissement, **(ii)** prendre des mesures pour minimiser la dépendance aux importations, **(iii)** mettre fin à la logique de l'ouverture-fermeture instantanée des importations de bétail, ne permettant pas aux industriels de planifier leurs coûts.

Selon les données du conseil, les prix de viandes bovines et ovines sont actuellement en hausse, atteignant respectivement 327,5 TRY/kg et 400,3 TRY/kg, soit des augmentations de +85,9% et de +159,8% en g.a., et de +14,4% et +29,1% en g.m.

Turquie : Hausse des salaires des travailleurs agricoles saisonniers en 2023

D'après les données publiées par l'Institut national des statistiques, les salaires des travailleurs agricoles saisonniers ont atteint 512 TRY/jour en moyenne en 2023, soit une hausse de 114,6% par rapport à l'année précédente. La hausse la plus importante a été constatée dans la province de Kahramanmaraş (ville située dans la zone sinistrée par les séismes du 6 février), où le salaire moyen journalier s'est élevé à 868 TRY/jour pour les hommes (+203,3% en g.a.) et 794 TRY/j pour les femmes (+241,9% en g.a.).

Turquie : La société Türk Traktör a présenté son nouveau tracteur électrique

Lors de la foire agricole de Konya, spécifiquement dédiée aux équipements agricoles, la société Türk Traktör (le plus grand acteur du marché de tracteur en Turquie) a présenté son tracteur électrique « New Holland T3 Electric Power ». Un projet similaire avait été lancé en 2018, pour la production d'un tracteur électrique par la société ZY, toutefois, celui-ci n'a jamais été abouti.

Turquie : Appel d'offres pour l'exportation de 150 000 t de blé dur

Le 11/03/2024, l'entreprise publique de céréales, l'Office des Produits du Sol (TMO) vend à nouveau 150 000 t de blé dur, dont 100 000 t provenant des ports de Mersin et 50 000 t provenant du port d'Iskenderun. Il convient de rappeler que TMO avait vendu le même volume par appel d'offres, le mois dernier. Selon les résultats prévisionnels des appels d'offres remportés par Casillo et Viterra, les prix de vente varient entre 270 USD/t et 327 USD/t en fonction de la qualité du blé.

Azerbaïdjan : Plus de 80 000 hectares de terres agricoles ont été loués au Karabakh en 2023

Selon le rapport du Cabinet des ministres de l'Azerbaïdjan, 81 600 hectares de terres ont été loués en 2023-24 pour les activités agricoles dans les districts recouverts du Karabakh, contre 68 500 hectares en 2022-23.

Turkménistan : Projet de construction d'un silo à grains à la frontière afghane

Le Turkménistan prévoit de construire un silo à grains d'une capacité de 100 000 tonnes près du point de passage Serhetabat-Turgundi à la frontière turkmène-afghane pour le stockage temporaire des céréales avant leur transport vers l'Afghanistan.

Energie, environnement et transports

Turquie : L'Ukraine et la Turquie prolongent leur accord sur le de transport de marchandises

Le 29 février, le ministère ukrainien des Infrastructures a annoncé la prolongation de l'accord de « transport sans visa », « au moins jusqu'à la fin de la guerre ». Cet accord initialement signé en 2022 pour un an a été prolongé en 2023 jusqu'au 30 juin 2024,

lève l'obligation de permis requis pour le transport de marchandises et le retour de camions vides. L'Ukraine bénéficie d'un régime similaire avec 35 pays, dont les pays membres de l'UE, la Norvège, la Macédoine du nord et la Moldavie.

Turquie : Rosatom affirme avoir remporté la construction d'une centrale nucléaire à Sinop

Le PDG de Rosatom a affirmé le 28 février 2024 que le président Erdoğan avait annoncé l'attribution de la construction de la centrale nucléaire de Sinop à Rosatom. Toutefois, aucune déclaration publique des autorités turques ne corrobore pour l'instant cette annonce.

Turquie : Akfen Renewable Energy va investir 500 MUSD dans les renouvelables à horizon 2025

Akfen Renewable Energy a annoncé vouloir augmenter la capacité installée à environ 1 200 MW d'ici fin 2025 et à travers un investissement total de 500 MUSD. L'entreprise dispose actuellement d'une capacité installée totale de 700 MW.

Turquie : Le terminal pétrolier turc de Dörtyol annonce suspendre l'importation de pétrole russe

Global Terminal Services (GTS) – l'opérateur du terminal Dörtyol – a déclaré fin février 2024 qu'il n'accepterait par soucis de conformité plus aucun produit d'origine russe, ni aucun produit chargé depuis les ports russes. Selon des informations corroborées par plusieurs sources journalistiques depuis 2023, le terminal de Dörtyol aurait fait office de plateforme de réexportation du pétrole en provenance de Russie, en vue de contourner les restrictions auxquelles est sujet le pétrole russe.

Les importations par la Turquie de pétrole russe ont augmenté de 29,3 % en 2023 à 25,0 Mt, notamment du fait des rabais appliqués par la Russie sur le pétrole et les produits raffinés. D'après une étude de Reuters, l'augmentation des importations d'hydrocarbures russes et les prix réduits appliqués par la Russie auraient permis à la Turquie d'économiser 2 Mds USD sur ses factures énergétiques en 2023.

Turquie : Conclusion d'un accord avec la Somalie autorisant les forages turcs dans la zone économique exclusive

Le 7 mars, la Turquie et la Somalie ont conclu un accord intergouvernemental sur les hydrocarbures, lequel vise le développement de l'exploration et du forage des réserves de gaz et de pétrole somaliennes.

Azerbaïdjan : Engagement mondial pour le méthane

L'Azerbaïdjan a adhéré le 4 mars 2024 à l'Engagement mondial pour le méthane (*Global methane pledge*), un important effort volontaire des États-nations à réduire leurs émissions de méthane.

Azerbaïdjan : Signatures de protocoles d'accord pour le développement des EnR

Plusieurs protocoles d'accords ont été signés en marge de la 10^e réunion ministérielle du Conseil consultatif du Corridor gazier sud (SGC) :

i) un protocole d'accord entre le ministère de l'Énergie azerbaïdjanais et le groupe azerbaïdjanais *Nobel Energy* prévoyant la construction d'une centrale solaire de 100 MW à Jabrayil (territoires recouverts) ;

ii) un protocole d'accord entre le ministère de l'Énergie azerbaïdjanais et la société espagnole *Elecnor* pour la mise en œuvre d'une centrale éolienne de 70 MW à Garadagh ;

iii) un protocole d'accord entre l'Agence azerbaïdjanaise pour les énergies renouvelables et l'association *WindEurope* pour coopérer dans le secteur éolien, échanger des bonnes

pratiques sur les interconnexions électriques et collaborer sur le Corridor d'énergie verte « mer Caspienne-mer Noire-Europe ».

Azerbaïdjan: Décret présidentiel pour la création d'un Fonds pour l'efficacité énergétique

Le président I. Aliyev a signé un décret pour la création d'un Fonds destiné à stimuler et promouvoir l'efficacité énergétique. Le Fonds sera administré par le ministère de l'Energie azerbaïdjanais.

Turkménistan/Turquie: Signature d'un protocole de coopération dans le domaine gazier

Dans le cadre de la visite de travail du leader national du peuple turkmène G. Berdimuhamedov en Turquie, l'entreprise publique *Türkmengaz* et le ministère de l'Energie et des ressources naturelles turc ont signé un protocole de coopération pour renforcer leur partenariat dans le secteur gazier et favoriser les exportations de gaz turkmène via la Turquie.

Industrie, services et innovation

Turquie: Examen en cours du paquet législatif d'harmonisation avec la RGPD

Le paquet juridique, qui comprend des amendements visant à harmoniser la loi sur la protection des données personnelles n° 6698 ("loi KVKK") avec le règlement européen sur la protection des données (RGPD), a été déposé au Parlement turc le 16 février 2024 et est en cours d'examen. Il est proposé de modifier les articles 6 (Traitement de catégories particulières de données à caractère personnel), 9 (Transfert de données à caractère personnel à l'étranger) et 18 (Délits).

Turquie: Finalisation de l'investissement de la BERD et de Truffle Capital dans une fintech turque

La Banque européenne pour la reconstruction et le développement et Truffle capital ont finalisé leur investissement dans la société turque de technologie financières Dgpays. L'investissement dont le montant est inconnu est l'un des plus importants réalisés dans le domaine de la Fintech en Turquie et a doublé la valorisation de Dgpays à 600 MUSD. Fondée en 2017, Dgpays, une startup turque de paiement en ligne.

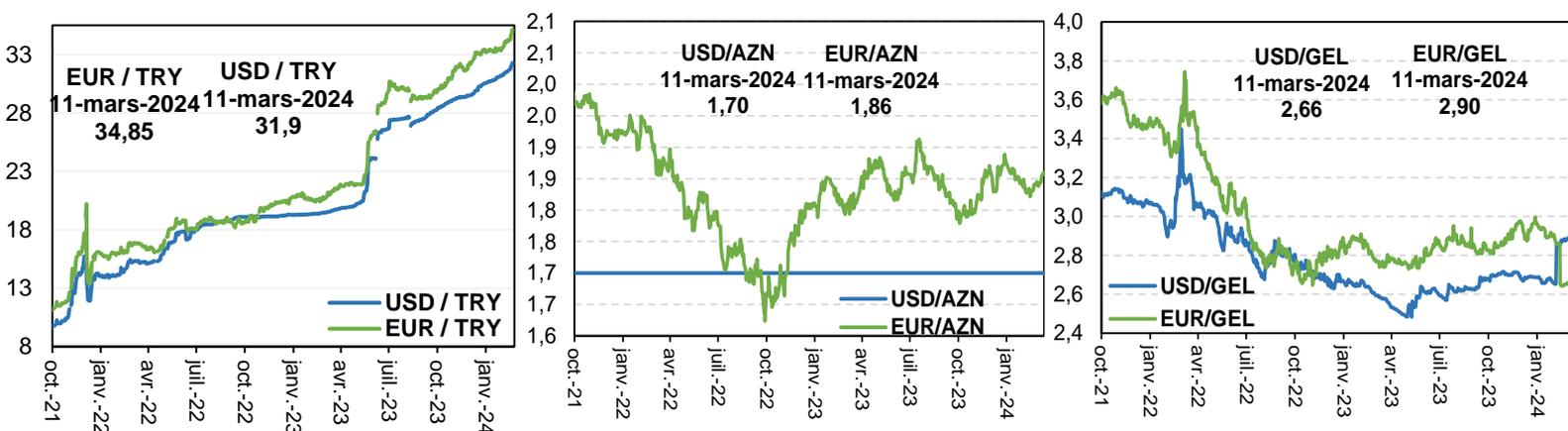
Turquie: Mise à jour des interdictions de substances cosmétiques

Le nouveau [règlement](#) modifiant la liste des substances interdites les produits cosmétiques a été publié au Journal officiel le 5 mars.

Turquie: Approbation de l'acquisition de Whirlpool par Arçelik

L'autorité britannique de la concurrence a approuvé l'acquisition de Whirlpool par Arçelik. La Commission européenne a également annoncé le 24 octobre que l'acquisition du contrôle exclusif des activités de l'entreprise américaine Whirlpool Corporation dans le domaine des appareils électroménagers en Europe, au Moyen-Orient et en Afrique par l'entreprise turque Arçelik AŞ est conforme au droit de la concurrence de l'UE.

Tableaux statistiques et graphiques



	PREVISIONS DE CROISSANCE						PREVISIONS D'INFLATION					
	TURQUIE		AZERBAÏDJAN		GEORGIE		TURQUIE		AZERBAÏDJAN		GEORGIE	
	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024
FMI	4,0%	3,1%	2,5%	2,5%	6,2%	4,8%	51,2%	62,5%	10,3%	5,6%	2,4%	2,7%
	Jan. 24	Jan. 24	Oct. 23	Oct. 23	Oct. 23	Oct. 23	Oct. 23	Oct. 23	Oct. 23	Oct. 23	Oct. 23	Oct. 23
Banque mondiale	4,2%	3,1%	1,5%	2,4%	6,5%	4,8%	53,4%	57,2%	9,0%	5,8%	2,3%	2,5%
	Jan. 24	Jan. 24	Jan. 24	Jan. 24	Jan. 24	Jan. 24	Oct. 23	Oct. 23	Oct. 23	Oct. 23	Oct. 23	Oct. 23
OCDE	3,6%	2,9%	N.D	N.D	N.D	N.D	44,8%	40,8%	N.D	N.D	N.D	N.D
	Juin 23	Fev. 23					Juin 23	Juin 23				
Gouvernement	4,4%	4,0%	1,9%	2,4%	6,2%	5,2%	65,0%	33,0%	N.D	N.D	0,4%	3,0%
	Sept. 23	Sept. 23	Nov. 23	Nov. 23	Oct. 23	Sept. 23	Sept. 23	Sept. 23			Dec. 23	Sept. 23
Banque centrale	N.D	N.D	1,3%	3,3%	6,0%	5,0%	65,0%	36,0%	N.D	N.D	1,2%	3,3%
			Nov. 23	Nov. 23	Oct. 23	Oct. 23	Nov. 23	Nov. 23			Oct. 23	Oct. 23

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@dgtresor.gouv.fr, orhan.chiali@dgtresor.gouv.fr

Rédaction : SER d'Ankara

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