MINISTÈRE
DE L'ÉCONOMIE,
DES FINANCES
ET DE LA SOUVERAINETÉ
INDUSTRIELLE ET NUMÉRIQUE
*Liberté
Égalité
Fraternité*

Direction générale du Trésor

BRÈVES ÉCONOMIQUES
Turquie, Azerbaïdjan, Géorgie, Turkménistan

Une publication du SER d'Ankara
Semaine du 13 mai 2024

Macroéconomie et finance

Turquie : Révision à la hausse des prévisions d'inflation par la Banque centrale

La Banque centrale a publié son deuxième rapport sur l'inflation de l'année, dans lequel elle a revu à la hausse ses prévisions d'inflation pour 2024, de 36,0 % à 38,0 %, sans modifier le seuil supérieur de la fourchette d'inflation (de 30-42 % à 34-42 %). La prévision d'inflation pour 2025 a été maintenue à 14,0 %. Le gouverneur Karahan a également déclaré qu'il prévoyait un pic d'inflation entre 75-76 % pour le mois de mai.

Azerbaïdjan : L'excédent du compte courant s'est réduit en 2023

L'excédent du compte courant, qui avait connu un pic de +29,8 % du PIB en 2022, grâce notamment à la hausse exceptionnelle des exportations de pétrole et des remises de fonds en provenance de Russie (3 Mds USD en 2022 contre 1 Md USD en 2023), est retombé à +9,8 % du PIB en 2023.

Azerbaïdjan /Union européenne : Prêt de 10 MEUR d'EIB Global à la Bank Respublika

EIB Global, la branche pour le financement hors UE de la Banque européenne d'investissement (BEI), a signé un accord pour un prêt de 10 MEUR à la Bank Respublika afin de soutenir les petites et moyennes entreprises en Azerbaïdjan.

Azerbaïdjan /Ouzbékistan : Création d'un Fonds d'investissement commun

Dans le cadre d'une visite en Ouzbékistan du ministre de l'Economie azerbaïdjanais, M. Jabbarov, l'Azerbaïdjan et l'Ouzbékistan ont signé un accord pour la création d'un fonds d'investissement commun. Le fonds sera initialement abondé à hauteur de 500 MUSD et pourrait être augmenté dans le futur.

Marchés financiers turcs

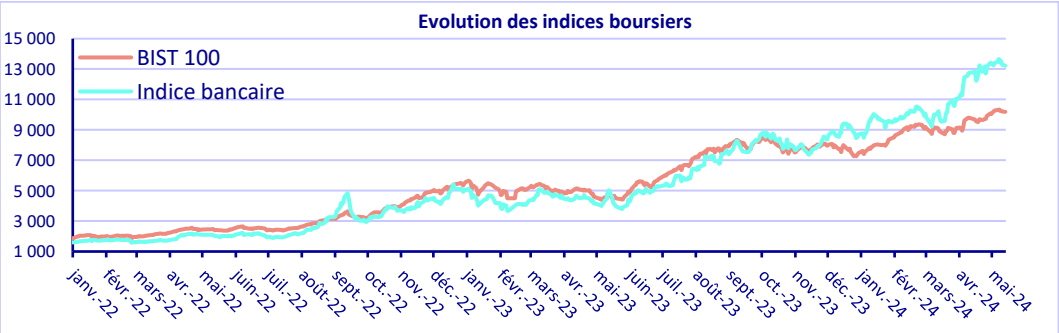
Indicateurs	10/05/2024	var semaine	var mois	var fin 2023
BIST 100 (TRY)	**10218,58**	-0,57%	4,12%	36,79%
Taux directeur de la BCT	50,00%	0,00 pdb	0,00 pdb	750,00 pdb
Taux des emprunts de l'Etat à 2 ans	43,20%	256,50 pdb	350,50 pdb	668,50 pdb
Taux des emprunts de l'Etat à 10 ans	25,59%	-150,00 pdb	-3,00 pdb	190,00 pdb
Pente 2-10 ans	-1760,50 pdb	-406,50 pdb	-353,50 pdb	-478,50 pdb
CDS à 5 ans	269,78 pdb	-23,44 pdb	-24,41 pdb	-8,50 pdb
Taux de change USD/TRY	32,21	-0,29%	0,46%	9,22%
Taux de change EUR/TRY	34,72	0,08%	0,00%	6,40%

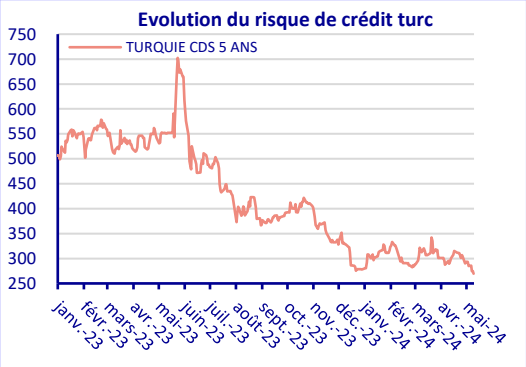
Taux Forward	13/05	2 sem.	1 mois	2 mois	3 mois	6 mois	9 mois	1 an
Taux USD/TRY FW 13/05/24	32,21	32,58	33,10	34,17	35,22	38,72	42,32	45,46
Var en % (Vs.13/05/24)	-	*1,2%*	*2,8%*	*6,1%*	*9,4%*	*20,2%*	*31,4%*	*41,1%*
Taux EUR/TRY FW 13/05/24	34,72	35,15	35,92	36,92	38,13	42,10	46,36	49,87
Var en % (Vs.13/05/24)	-	*1,2%*	*3,5%*	*6,3%*	*9,8%*	*21,3%*	*33,5%*	*43,6%*

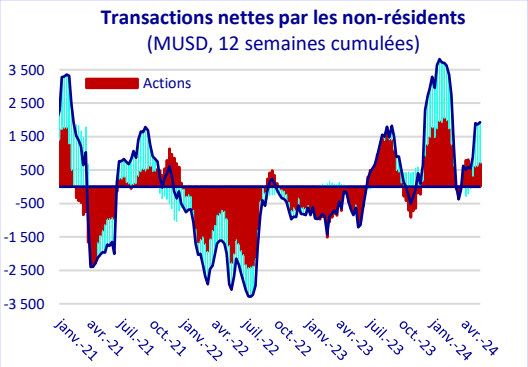
La semaine du 06/05, la publication par la Banque centrale du 2nd rapport d'inflation pour 2024 a envoyé un message très positif aux marchés : si les prévisions demeurent optimistes, - la prévision du taux d'inflation en fin d'année n'a été augmenté qu'à 38 % -, la hausse des anticipations d'inflation a rassuré les marchés, aucun relâchement de la politique monétaire ne semblant être envisagé à court terme. Le gouverneur Karahan a par ailleurs rappelé que la BC était prête à davantage resserrer sa politique monétaire. En parallèle, les autorités ont annoncé la suppression de la réglementation obligeant les banques à acheter des titres d'Etat libellés en livres en cas de manquement à certains ratios relatifs à leurs dépôts. Cette règle héritée de la politique monétaire très accommodante de la Turquie était destinée à soutenir la livre, mais largement critiquée par les investisseurs.

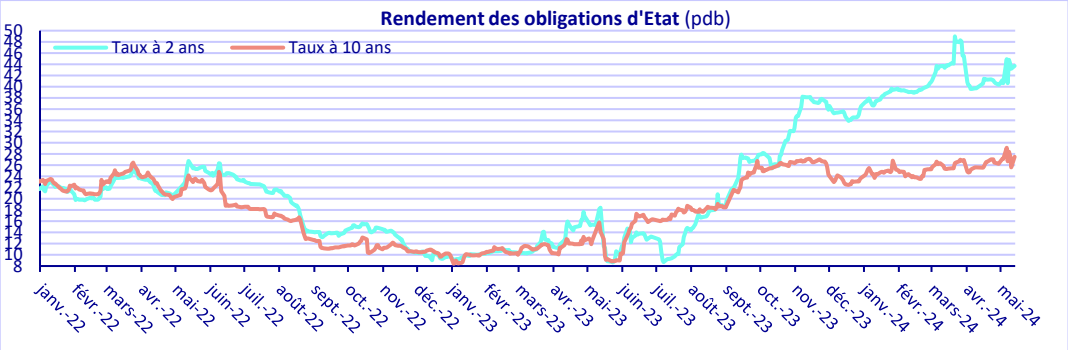
Après être repassée sous la barre des 300 pdb la semaine passée, la prime de risque turque (CDS à 5 ans) atteint son niveau le plus bas depuis janvier 2020 à 268,8 pdb, soit une baisse de 23,4 pdb sur la semaine. Le redressement des entrées de portefeuille se poursuit également et le 03/05, les investisseurs étrangers ont été acheteurs nets pour 1,1 Md USD de titres turcs, soit la meilleure performance depuis le début d'année 2024. De plus, la livre turque poursuit sa lente progression face au dollar et s'apprécie de 0,3 % sur la semaine.

A la clôture des marchés, les indices boursiers enregistrent de légères baisses : après les bonnes performances des semaines passées, le BIST 100 se contracte de 0,6 % en variation semaine, à l'instar de l'indice bancaire à -0,9 %.









Agriculture et industries agroalimentaires

Turquie : Fixation du prix d'achat garanti du thé frais | 19 TRY/kg

Le prix garanti du thé frais est fixé à 17 TRY/kg ; s'y ajoute un soutien direct à la production de 2 TRY/kg. Ces valeurs étaient respectivement, l'an dernier, de 11 TRY/kg et 0,30 TRY/kg, portant le total de 11,3 TRY/kg à 19 TRY/kg, en augmentation de 68 %, une valeur très proche de celle de l'inflation en glissement annuel. La Turquie est le 4e producteur de thé au monde (devant le Vietnam et le Sri Lanka), avec une production de 1,36 Mt en 2023, en augmentation de 7,1 %, et elle est au premier rang de la consommation par habitant, avec 3,16 kg/hab./an. L'entreprise publique du thé, ÇAYKUR, détient près de la moitié des parts du marché intérieur.

Turquie : Circulaire modificative sur l'amendement du codex alimentaire turc sur les matières plastiques et les matériaux en contact avec les aliments

Le ministère de l'Agriculture et des Forêts a redéfini les principes concernant les matières plastiques et les matériaux en contact avec les denrées alimentaires dans le cadre de la conformité à la législation de l'Union européenne (UE). La circulaire sur l'amendement du codex alimentaire turc sur les matières plastiques et les matériaux en contact avec les aliments » a été publiée au Journal officiel du 06.05.2024 et est entrée en vigueur. Elle définit les règles à suivre lors de la production, de la transformation et de la distribution des matières plastiques et des matériaux en contact avec les denrées alimentaires. Les entreprises qui produisent, importent et vendent des produits visés par ce texte se conformeront à ces changements jusqu'au 1er janvier 2026.

Turquie : TMO est prêt à la saison de récolte des céréales

Lors du congrès annuel de l'Association des fournisseurs de céréales (HUBUDER), l'Office des Produits du Sol, entreprise publique des céréales (TMO) a déclaré qu'il avait la capacité d'intervention pour réguler le marché de céréales en Turquie. Il convient de rappeler que, l'an dernier, le TMO avait acheté 13,1 Mt de céréales, soit près de la moitié de la récolte, et détient 88 % des matières premières stockées dans les entrepôts certifiés. Malgré le taux de remplissage actuel, TMO sera prêt à intervenir pour réguler le marché, avec une capacité supplémentaire de stockage de 2,3 Mt et avec la location d'autres entrepôts pour stocker le blé et l'orge. La récolte de cette saison est estimée en légère baisse par rapport à l'année dernière, compte tenu de l'hiver chaud et de l'absence de pluies en mars, mais elle devrait toutefois s'établir à un bon niveau, soit au-delà de 20 Mt de blé. La production de blé dur est estimée en hausse par rapport aux années précédentes. Lors cet événement, le Conseil

international des céréales a souligné que les prix à l'exportation des céréales et oléagineux avaient nettement chuté depuis le pic de mai 2022 et sont à leur plus bas niveau depuis 3,5 ans, tout en restant supérieurs à ce qu'ils étaient avant la pandémie de COVID-19, en raison d'une léger déséquilibre négatif entre la production et la consommation mondiale et d'une certaine pression vis-à-vis des stocks ; à titre d'exemple, les stocks de blé (hormis la Chine) des principaux exportateurs de grains sont en baisse de 11 % par rapport à ces cinq dernières années. La Russie, qui est le principal exportateur de blé, exporte de plus en plus de farine de blé et dépasse désormais 1 Mt en 2023, devient une concurrente directe de la Turquie sur le marché mondial, notamment au Moyen-Orient. Selon les estimations, la Turquie devrait battre son record historique en exportant plus de 4 Mt de farine en 2024.

Turquie : prévision de baisse de la récolte de noisettes

Selon les estimations du Conseil international des noix et des fruits secs, la récolte mondiale de noisette de la saison 2024/25 s'élèvera à 1 349 200 t dont 785 000 t provenant de la Turquie (-135 000 t par rapport à l'année précédente), soit 58,1 % de la récolte mondiale de noisette. L'Italie (139 400 t) et les États-Unis (87 500 t) se placent en 2e et 3e rang des plus grands producteurs.

Azerbaïdjan/Turquie : Coopération pour la lutte contre les maladies animales

A l'occasion de la 11e commission mixte turco-azerbaïdjanaise, l'Agence azerbaïdjanaise de sécurité alimentaire et le ministère turc de l'Agriculture et des forêts ont signé une déclaration d'intention en matière de coopération pour la lutte contre les maladies animales.

Energie, environnement et transports

Turquie : Le nombre de passagers de Turkish Airlines dépasse les 25 M sur le premier trimestre

Sur les 4 premiers mois de 2024, le nombre total de passagers de Turkish Airlines a enregistré une hausse de 8,0 % en g.a., à 25,5 M. Sur cette période, le taux d'occupation était de 80,7 %, en hausse de 0,8 point de pourcentage.

Turquie : Forte hausse du trafic dans les aéroports au premier trimestre

Sur les quatre premiers mois de l'année, le nombre de passagers dans les aéroports turcs a enregistré une hausse de 23,8 % en g.a., à 61,8 M de passagers. Le nombre de passagers internationaux a augmenté de 24,4 % en g.a. (32,9 M), tandis que le nombre de voyageurs nationaux a augmenté de 23,1 % (29,0 M). Le trafic des avions commerciaux a augmenté de près de 18,0 % en g.a. sur la période, pour atteindre 395 000 vols.

Turquie : Pegasus annonce une perte au premier trimestre

Sur le premier trimestre de 2024, Pegasus Airlines a enregistré une perte nette de 103 MEUR, en forte hausse par rapport à la perte de 22 MEUR enregistrée au T1 de 2023. Malgré une hausse du taux d'occupation de 87,2 % (84,4 % au T1 2023) et du nombre de passagers de 28,0 % (à 8,1 M), la hausse des revenus (+17,0 % en g.a. à 519 MEUR) a été pénalisée par l'augmentation des coûts de l'entreprise (+26,0 % en g.a. à 563 MEUR), notamment du fait de la hausse des coûts du carburant (+23,0 % à 200 MEUR).

Turquie : Yeo prévoit de développer une centrale solaire de 60 MW en Zambie

La société turque YEO a annoncé vouloir construire une centrale solaire d'une capacité installée de 60 MW ainsi qu'un système de stockage d'énergie par batterie de 20 MWh, pour un coût total estimé à 65 MUSD.

Turquie : Yıldırım Enerji développe une centrale solaire de 43 M EUR au Kosovo

Yıldırım Enerji a annoncé vouloir investir 43 MEUR dans une centrale solaire dans la ville de Ferronikel, avec pour objectif d'atteindre à terme une capacité installée de 110 MW.

Turquie : Conclusion d'un accord entre les BOTAŞ et ExxonMobil pour l'achat de GNL

Le 8 mai, le ministère turc de l'Energie a annoncé que la société publique de pipelines et de négoce de pétrole brut et de gaz naturel BOTAŞ a signé un accord avec ExxonMobil pour l'achat de GNL sur le long terme. Aucun montant n'a été révélé.

Ces déclarations font suite aux déclarations du ministre turc de l'Energie au Financial Times selon lesquelles des pourparlers étaient en cours pour un contrat de livraison long-terme de 2,5 Mt (environ 3,5 bcm) de GNL/an, en vue développer un « nouveau portefeuille d'approvisionnement ».

Azerbaïdjan/Arabie Saoudite : Approfondissement de la coopération dans le domaine de l'énergie

Le ministère azerbaïdjanais de l'Energie et l'entreprise saoudienne ACWA Power ont signé un accord pour la mise en œuvre d'un projet de système de stockage d'énergie par batterie (BESS) de 200 MW et un accord-cadre pour un projet de production d'énergie éolienne terrestre de 200 MW.

Azerbaïdjan/Turquie : Signature de deux protocoles d'accord dans le secteur des PME

L'Agence azerbaïdjanaise de développement des PME (KOBIA) et le Conseil d'affaires Turquie-Azerbaïdjan du Conseil des relations économiques extérieures (DEIK) ont signé un protocole d'accord visant à développer leur coopération dans le domaine des PME. Un second protocole de coopération a été signé entre KOBIA et le Centre de recherche statistique, économique et sociale et de formation pour les pays islamiques (*SESRIC*).

Industrie, services et innovation

Turquie : La société fintech Iyzico acquiert la filiale du Groupe Arena, Paynet

Iyzico a signé un accord pour acquérir la société turque de technologie financière Paynet du groupe Arena pour 87 MUSD. Le groupe Arena a réalisé un chiffre d'affaires de 1,2 Md USD en 2023.

Turquie : Nouveaux investissements dans le secteur pharmaceutique turc

Curium Pharma, fabricant français de produits radiopharmaceutiques, a annoncé avoir conclu un accord avec Eczacıbaşı Holding et Bozlu Group pour acquérir 50 % des parts de la société turque Eczacıbaşı-Monrol Nuclear Products. Cette acquisition vise à renforcer la capacité de production de lutécium-177 de Curium, en ajoutant 12 nouveaux sites de tomographie par émission de positons (TEP) au réseau existant de Curium dans des régions où l'entreprise n'est pas encore présente.

Turquie : Contraction du marché automobile en avril

En avril, le marché automobile s'est contracté de 22,3 %, pour la première fois après 20 mois de croissance, et le nombre de ventes s'est établi à 75 919 unités. Au cours des 4 premiers mois de 2024, le marché a augmenté de 11,3 % pour atteindre 371 438 unités. Les exportations du secteur ont néanmoins augmenté de 2,1 % en g.a (2,7 Mds USD) en avril et de 5,1 % en g.a au cours des quatre premiers mois pour atteindre 11,8 Mds USD.

Turquie : Nouvelle usine de batteries pour véhicules électriques

Le ministre de l'Industrie et de la Technologie, Mehmet Fatih Kacır, a inauguré l'usine de production de batteries haute tension "AMPHERR" à Tuzla, une coentreprise de Fark Holding et Tacirler Holding. AMPHERR, dont le siège se trouve à Neuss, en Allemagne, développe des batteries pour les véhicules électriques. Le ministère a indiqué qu'il travaillait actuellement sur une nouvelle incitation à la production de batteries.

Turquie : Un nouveau fonds a été créé pour l'industrie turque du jeu

StarGate et Aktif Portföy ont créé conjointement le nouveau fonds d'investissement

PlayGate Venture Capital a qui devrait atteindre 750 MTRY pour investir dans des start-ups de jeux numériques.

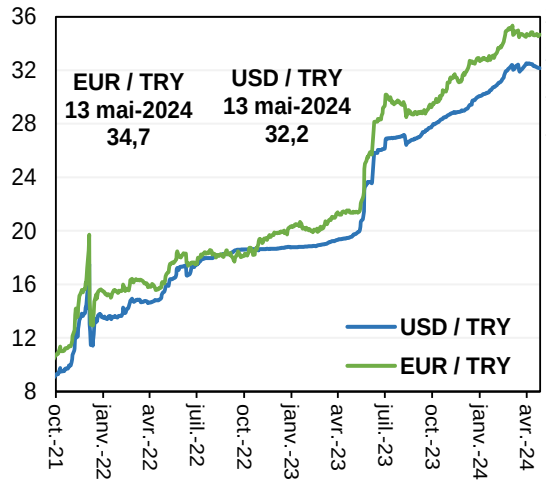
Azerbaïdjan/Slovaquie : Approfondissement de la coopération

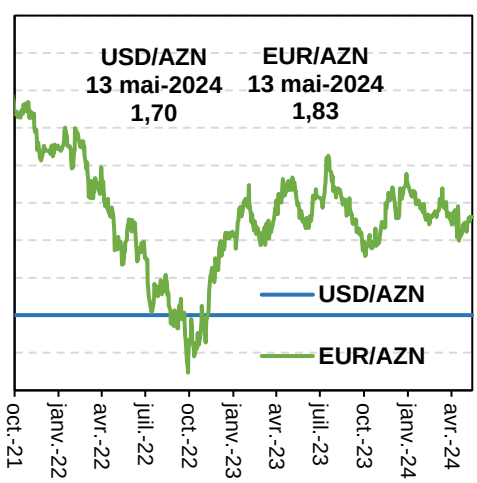
Un protocole d'accord a été signé entre la *holding* publique *Azerbaijan Investment Company* et l'agence de crédit-export slovaque Eximbanka afin de faciliter les activités d'investissement et de renforcer les liens économiques entre les deux pays. La société slovaque SEAK Energetics et la société azerbaïdjanaise ITECH GROUP ont par ailleurs signé un protocole de coopération dans le domaine de l'énergie.

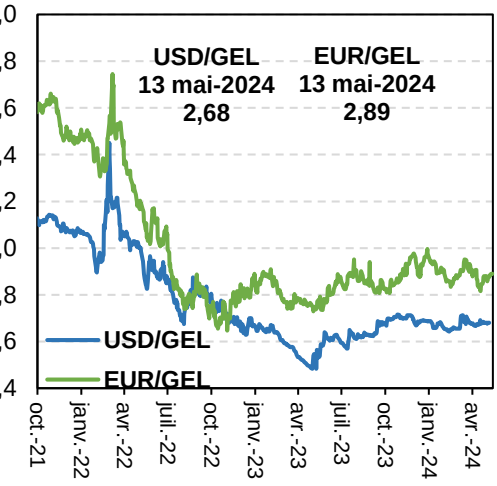
Turkménistan/Afghanistan : Signature de plusieurs contrats à hauteur de 200 MUSD

L'Union des industriels et des entrepreneurs turkmènes et le ministère afghan de l'Industrie et du Commerce ont signé 13 contrats commerciaux dans le secteur de la construction pour un montant de 200 MUSD.

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% Jan. 24*	*3,1% Jan.24*	*2,5% Oct. 23*	*2,5% Oct. 23*	*6,2% Oct.23*	*4,8% Oct. 23*	*51,2% Oct. 23*	*62,5% Oct.23*	*10,3% Oct. 23*	*5,6% Oct. 23*	*2,4% Oct. 23*	*2,7% Oct. 23*
Banque mondiale	*4,2% Jan. 24*	*3,1% Jan. 24*	*1,5% Jan. 24*	*2,4% Jan. 24*	*6,5% Jan. 24*	*4,8% Jan. 24*	*53,4% Oct.23*	*57,2% Oct. 23*	*9,0% Oct.23*	*5,8% Oct. 23*	*2,3% Oct.23*	*2,5% Oct. 23*
OCDE	*3,6% Juin 23*	*3,4% Mai 24*	*N.D*	*N.D*	*N.D*	*N.D*	*44,8% Juin 23*	*55,5% Mai 24*	*N.D*	*N.D*	*N.D*	*N.D*
Gouvernement	*4,4% Sept. 23*	*4,0% Sept. 23*	*1,9% Nov.23*	*2,4% Nov.23*	*6,2% Oct. 23*	*5,2% Sept. 23*	*65,0% Sept. 23*	*33,0% Sept. 23*	*N.D*	*N.D*	*0,4% Dec. 23*	*3,0% Sept. 23*
Banque centrale	*N.D*	*N.D*	*1,3% Nov.23*	*3,3% Nov.23*	*6,0% Oct. 23*	*5,0% Oct. 23*	*65,0% Nov. 23*	*36,0% Nov. 23*	*N.D*	*N.D*	*1,2% Oct.23*	*3,3% 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