

Nisan 2015

Düşen petrol fiyatlarının etkisi sebebiyle iki sektör değerlendirmesi güncellendi

Petrol fiyatlarında son zamanlarda yaşanan düşüş, dünya genelinde şirket kredi riskleri üzerinde zincirleme etki yarattı. Coface, analiz edilen 14 sektör arasından bir sektörü “kazanan” ve bir sektörü “kaybeden” olarak tanımladı ve ilgili sektör değerlendirmelerini yukarı ve aşağı yönlü revize etti.

Kaybeden: Kuzey Amerika enerji sektörü arz ve talep arasındaki dengesizlikten etkilendi

2014 sonu itibariyle Kuzey Amerika'nın sektörel risk değerlendirmesindeki belirgin iyileşme sonrasında (3 sektör tekrar “düşük riskli” olarak sınıflandırılmıştı: Tekstil ve Hazır Giyim, Taşımacılık ve Kimyasallar) Coface, ham petrol fiyatlarındaki düşüş karşısında enerji sektörünün risk notunu düşürüp “orta riskli” olarak belirledi.

Şist petrolü ve ham petrol üretimi artmaya devam ederken, arz fazlası sebebiyle fiyatlar 2014 yazından bu yana yarıya indi. Amerika Birleşik Devletleri'ndeki en büyük petrol depolama tesisi olan Cushing'deki depolama tesisi Mart 2015 sonu itibariyle kapasitesinin yüzde 77'si ile doyumluk seviyesine ulaştı. Geleneksel olmayan petrol çıkarma maliyetlerinin yüksek olması sebebiyle (varil başına ortalama 50 ile 70\$ arasında) yatırımlar azalıyor ve petrol sektörü müteahhitleri bu durumdan olumsuz etkileniyorlar. Sektörde maliyetleri düşürmek ve sinerji sağlamak amacıyla işten çıkarmalar ile birleşmeler ve satın almalar gerçekleşiyor.

Coface ekonomisti Guillaume Baqué bu durumu şöyle açıklıyor: “Kuzey Amerika, birçok şist petrolü yatırım projesinin sürdürülebilirliğini zayıflatan petrol fiyatlarındaki düşüşten özellikle kötü etkilendi. Riskteki artış eş dağılımlı olmamakla birlikte, arama ve üretim faaliyetleri grubunda mı yoksa üretim sonrası faaliyetler grubunda mı olduğuna bağlı olarak sektörün tüm bileşenleri farklı düzeylerde de olsa bu durumdan etkileniyor, çünkü hem üreticiler hem de işletmeciler için kâr marjlarını ham petrol fiyatı belirliyor. Dolayısıyla, “büyük” şirketlerin kârlılığı düşerken bu durum alt yüklenicileri ile olan ilişkilerini de etkiliyor ve “büyük” şirketlerin yatırım getirilerinin düşmesi sebebiyle yatırımları kısmasından onlar da zarar görüyor.”

Kazanan: Avrupa kimya sektörü rekabet gücünü tekrar kazandı

Petrol fiyatlarındaki düşüşten gerçek anlamda en çok faydalanan sektör Avrupa kimya sektörü olmuştur. Düşen fiyatlar ABD kimya sektörü (“düşük riskli”) ile olan rekabet gücü açığının kapatılmasına ve kâr marjlarının toparlanmasına yardımcı oluyor. Eurodaki değer kaybı da Avrupa'nın kimyasal ürün ihracatına yardımcı oluyor ve

olumlu bir katkıda bulunuyor. Fransa'da sektörün performansı önemli ölçüde iyileşti, ihracat ve yurt içi satışlar 2014 yılında yüzde 1,9 artış gösterdi.

Coface, bu olumlu göstergeleri dikkate alarak Avrupa kimya sektörünün risk notunu yükseltti ve "orta riskli" olarak revize etti.

Devam etmekte olan bu trendden etkilenen ancak revizyona tabi tutulmayan başka sektörler de bulunuyor. Bu durum üretim maliyetleri düşen deniz taşımacılığı sektörü için özellikle geçerlidir. Ancak Çin'de devam eden ekonomik yavaşlama, talebi aşağı çektiğinden bu sektörün değerlendirme notunun yükseltilmesi için henüz erken görünüyor. Petrol fiyatlarındaki düşüşten potansiyel olarak faydalanan bir başka sektör de toparlanma süreci devam eden Avrupa otomotiv sektörüdür, yeni araç tescillerinin birkaç ay üst üste artması bu toparlanmayı teyit etmektedir.

İLETİŞİM VE BİLGİ İÇİN

Pelin BAYRAM – T. 0530 347 6471 pegin@ifmmedya.com

Coface Hakkında

Ticari alacak sigortası alanında bir dünya lideri olan Coface Grubu, dünyanın dört bir yanındaki şirketlere hem iç pazardaki hem de ihracat pazarlarındaki müşterilerinin finansal temerrüt riskinden korunmaları için çözümler sunmaktadır. 2014 yılında Grup 4.406 çalışanın desteği ile 1 milyar 441 milyon €'luk konsolide ciro açıklamıştır. Doğrudan veya dolaylı olarak 98 ülkede faaliyet gösteren Grup, 200'den fazla ülkedeki 40.000 şirketin işlemlerini güvence altına almaktadır. Coface, şirketlerin ödeme davranışları hakkındaki bilgi birikimine ve müşterilerin ve borçlularının yakınında konumlanan 350 risk değerlendirme uzmanının uzmanlık birikimine dayalı olarak her üç ayda bir 160 ülkeye yönelik ülke risk değerlendirmeleri yayınlamaktadır.

Coface Fransa'da Fransa Devleti adına kamu ihracat garantilerini yönetmektedir.

www.coface.com

Coface SA. Euronext Paris – Compartment A'da işlem görmektedir.

ISIN: FR0010667147 / Ticker: COFA



EK

SEKTÖR RİSK DEĞERLENDİRMELERİ			
Sektörler	Yükselen Asya	Kuzey Amerika	Batı Avrupa
Tarımsal Gıda	●	●	●
Otomotiv	●	●	●
Kimyasallar	●	●	●
İnşaat	●	●	●
Elektronik, BT*	●	●	●
Enerji	●	●	●
Mühendislik	●	●	●
Metal	●	●	●
Kağıt-Odun	●	●	●
İlaç	●	●	●
Perakende	●	●	●
Hizmetler	●	●	●
Tekstil – Giyim	●	●	●
Taşımacılık	●	●	●

Kaynak: Datastream, Coface

● Düşük risk

● Orta risk

● Yüksek risk

● Çok yüksek risk

* Elektronik, bilgi teknolojileri ve telekomünikasyon