

Paris, 4 Temmuz 2017

Dünya genelinde ülke ve sektör riskleri

2017 yılının ikinci çeyreği, Avrupa, Rusya ve sektörler cephesinde bazı ülkelerdeki otomotiv ve tarımsal gıda sektörleri için yeni bir başlangıç oldu.

Şirketlere dünya genelindeki risklerin daha eksiksiz bir resmini sunmak için Coface artık 160 ülke risk değerlendirmesine ek olarak dünya GSYH'sının neredeyse yüzde 85'ini oluşturan 24 ülkedeki 13 sektörün çeyrek bazında değerlendirmelerini de yayınlıyor.

Yükselen not dalgasının da gösterdiği gibi Avrupa hız kazanıyor

ABD ekonomisinden (A2, düşük risk) gelen çelişkili sinyaller ve mali teşvik paketi ile ilgili belirsizlikler ihtiyat işaretleri oluşturuyor. Birinci çeyrekte GSYH'daki iyileşmeye (yüzde 0,7'den yüzde 1,2'ye yükselmiştir) ve işsizliğin neredeyse son onaltı yılın en düşük seviyelerine inmiş olmasına rağmen, hanehalkı tüketimi hız kaybetmeye devam diyor. Öte yandan, faiz oranlarında beklenen yükseliş sonucunda kredi artışı da yavaşlayabilir.

Toparlanan **ABD enerji sektörünün** notu yükseltilerek "yüksek riskli" olarak belirlenmiştir.

Ham petrol üretimi ve karasal petrol hizmetleri sektörü büyümektedir ve düzenlemelerdeki gevşemeler sonucunda büyümeye devam edecektir.

Avro bölgesi pozitif bir ivme kazanmıştır ve oldukça uygun finansman koşullarından, büyümeye yönelik yatırımların desteğinden ve şirketler güvenindeki yeniden canlanmadan faydalanmaktadır. İngiltere (tüketimdeki yavaşlama zayıflatmaktadır) ve Belçika (Avro bölgesinin dördüncü en büyük ticaret ortağı) hariç olmak üzere neredeyse tüm ülkelerde iflaslar azalmıştır. Coface tahminlerine göre, bu iki ülkede, iflasların 2017 yılında sırasıyla yüzde 9 ve yüzde 5 artması beklenmektedir.

Büyümenin ve dış ticaretin özellikle dinamik olduğu bu değerlendirme döneminde Coface, **İspanya** için değerlendirme notunu A2'ye, (Avrupa Komisyonu'nun aşırı açık prosedüründen çekilen) **Portekiz** için değerlendirme notunu A3'e yükseltmektedir.

Bazı sektörler bu olumlu eğilimi takip etmektedir. **Tarımsal gıda sektörünün** değerlendirme notu **hem bölgesel düzeyde Batı Avrupa'da, hem de Fransa'da** "orta riskli" olarak belirlenmiştir. Bunun sebepleri arasında artan hammadde fiyatları ile birlikte tarım ürünlerini etkileyen felaket iklim koşulları yer almaktadır. **Almanya'da metal sektörü** fiyatlardaki istikrarlaşma ve çekirdek pazarlardaki olumlu dinamikler sebebiyle "orta riskli" olarak derecelendirilmiştir. İtalya'da **otomotiv** sektörü "düşük riskli" olarak derecelendirilmiştir.

Orta Avrupa iyileşen değerlendirme notlarından yararlanmaya devam ediyor. Bu çeyrek için, iç ve dış talepteki artışlar sebebiyle **tıbbi ilaç sektörü** "düşük riskli" olarak sınıflandırılmıştır. Petrol rafineri şirketlerinin karlılığı ve talepte öngörülen artış sayesinde, **enerji** sektörünün sınıflandırması hem bölgesel düzeyde hem de **Polonya**'da iyileşerek "orta riskli" olmuştur. Yeni altyapı yatırımları ve otomotiv sektöründeki toparlanma sayesinde **metal** sektörü hem bölgesel düzeyde hem de **Polonya**'da "orta riskli" olarak değerlendirilmiştir.

Rusya, Çin ve Hindistan gibi yükselen ülkelerde farklılaşan performanslar

Ülke değerlendirme notu **B**'ye yükselen **Rusya**'da hafif bir toparlanma yaşanmaktadır. Yatırımlar ve sanayi üretimi artarken, kontrol altına alınan enflasyon düzeyi (yüzde 4'e yakın) sayesinde perakende satışlarındaki düşüş durmuştur. **Otomobil** satışlarındaki artış (2017 yılında yüzde +11), sektörün risk seviyesinin "çok yüksek riskli"den "yüksek riskli"ye yükseltilmesini sağlamıştır. Özellikle **Özbekistan** (şu anda notu C) Rusya'da yaşanan toparlanmadan, Dünya Bankası ve Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası'nın sağladığı finansmandan ve siyasi belirsizliklerdeki azalmadan yararlanmaktadır.

Yükselen Asya bölgesinde durum daha karışıktır. **Çin**'de (notu Haziran 2016'da "önemli risk" işaret eden B'ye düşürülmüştü), göstergeler kırmızıya dönmüştür. Ülke ekonomisi yavaşlamaktadır ve özellikle kredi koşullarındaki sıkılaşma sebebiyle iflas riskleri artmaktadır. İçten yanmalı motora sahip otomobiller için getirilen sıkı kontrol önlemleri sebebiyle, **otomotiv sektörünün** notu (hem bölgesel düzeyde hem de Çin'de) düşürülerek "yüksek riskli" olarak belirlenmiştir. **Otomobil** satışlarındaki düşüşe karşın, **perakende** sektörü sağlam talepten yararlanmaktadır, dolayısıyla değerlendirme notu "düşük riskli"ye yükseltilmiştir. **Hindistan**'da, tarımsal gıda sektörünün değerlendirme notunun "orta riskli"ye yükseltilmesi normale dönen iklim koşulları ile açıklanmaktadır.

Orta Doğu ve Afrika'da riskler artıyor

Orta Doğu ve Afrika, 2014-15'ten bu yana ülke değerlendirme notlarının en çok kötüleştiği bölgelerdir. Bu durum artan siyasi gerilimlerden ve düşen petrol ve gaz fiyatlarından kaynaklanmaktadır. Bu çeyrek için Coface birkaç ülkenin notunu düşürmüştür. Diğer Körfez ülkelerinin yakın geçmişte aldığı önlemler sebebiyle **Katar**'ın (notu şu anda A4) ekonomik büyüme performansı ve finansal durumu kötüleşebilir. **Bahreyn** (notu şu anda C) yüksek bir bütçe açığı ve aşırı borç ile karşı karşıyadır. Madencilik sektöründeki toparlanmaya karşın **Namibya**'nın (şu anda notu B) bu yıl için görünümü zayıftır. **Morityus** (notu şu anda A4) iş ortamını ölçen uluslararası karşılaştırmalarda daha düşük sıralara inmiştir.

Azalan kamu harcamaları sebebiyle **Birleşik Arap Emirlikleri ve Suudi Arabistan**'da notu **düşürülerek "orta riskli" olarak belirlenen tıbbi ilaç sektörünün gösterdiği gibi** sektörel bazda da riskler artmaktadır.

Coface ülke değerlendirmeleri (160 ülke) artan risk düzeyinde sekiz seviyeli bir ölçeğe göre sıralanmaktadır: A1 (çok düşük risk), A2 (düşük risk), A3 (oldukça kabul edilebilir risk), A4 (kabul edilebilir risk), B (önemli risk), C (yüksek risk), D (çok yüksek risk) ve E (aşırı risk).



B A S I N B Ü L T E N İ

Coface sektör değerlendirmeleri (dünya GSYH'sının neredeyse yüzde 85'ini temsil eden 6 coğrafi bölgedeki 24 ülkede 13 sektör) dört kademeli bir ölçeğe göre sıralanmaktadır: düşük riskli, orta riskli, yüksek riskli ve çok yüksek riskli.

MEDYA İRTİBAT:

Leyla ZERGER SİDAL – T. +90 (212) 385 99 60 leyla.zerger@coface.com

Ticari alacak (kredi) sigortası alanında dünyadaki en yaygın şirket olan Coface Grubu, firmalara hem iç pazar hem de ihracat müşterilerinden doğan alacaklarının ödenmeme (temerrüt) riskine karşı küresel çözümler sunmaktadır. Grup 2016 yılında 4.300 çalışanının desteği ile 1.411 milyon €'luk konsolide ciro açıklamıştır. Doğrudan veya dolaylı olarak 100 ülkede faaliyet gösteren Grup, 200'e yakın ülkedeki 50.000'in üzerinde şirketin ticaretini güvence altına almaktadır. Coface şirketlerin ödeme alışkanlıkları hakkındaki bilgi birikimine ve müşteriler ile borçluları en güncel şekilde izleyen 660 analistin ve risk değerlendirme uzmanının deneyimlerine dayalı olarak her üç ayda bir ülke risk değerlendirmeleri yayınlamaktadır.

www.coface.com.tr



Coface SA. is listed on Euronext Paris – Compartment A
ISIN: FR0010667147 / Ticker: COFA