

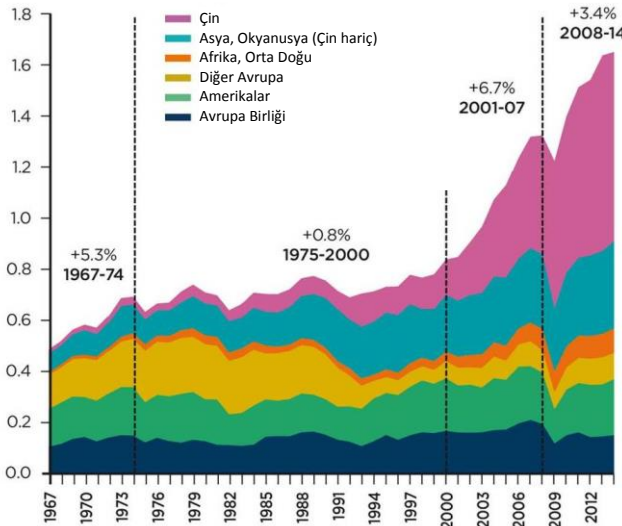
### Dünya genelinde çelikte kapasite fazlası mevcut. 2016 yılında risk en yüksek seviyeye ulaştı

- 2000'li yıllarda Çin'in sürüklediği uzun süren bir talep artışı döneminin ardından, küresel ekonomideki zayıf büyüme çeliği olumsuz etkiliyor
- Kapasite fazlası ve Çin'in ihracatı arz ve talep arasındaki dengesizliği körükliyor
- Şubat 2016'da, Çin hükümeti üretim kapasitesindeki 40 milyon tonluk ilk azaltımı açıkladı
- Çelik şirketleri için kredi riskleri artıyor
- Piyasanın 2018'den önce tekrar dengeye kavuşması beklenmiyor

### Kredi riskleri zirveye ulaştı

2014 yılında Çin dünyadaki toplam çelik üretiminin yüzde 45'ini oluşturuyordu. Ancak artık tüketim iştahı azalıyor. 2014 yılında yüzde 3,3 oranında daralma yaşanmış ve 2015 yılında tüketim yüzde 5 düşmüştür. Bu arada, Çin'in üretim kapasitesi artmaya devam etmiş ve arz ile talep arasındaki küresel dengesizliği daha da yükseltmiştir. Küresel üretim zayıflıyor (Şubat 2016 sonu itibariyle yüzde -3,1) ve çelik üretim hatlarının üçte biri durma noktasına gelirken, arz halen yüksek düzeydedir. Bu durum, önemli ölçüde düşmüş olan fiyatlar üzerinde güçlü bir baskı oluşturmuştur. Çin şu anda üretim fazlasını ihraç etmektedir (2015 yılında hacmen yüzde 20); bu durum Avrupa, ABD ve yükselen ülkelerdeki çelik üretim yapılarını özellikle zayıflatmaktadır.

Ham çelik talebi (milyon ton, ortalama yıllık artış)



Kaynak: Dünya Çelik Birliği

Çin ekonomisi yapısal değişiklikler yaşamaktadır. Çin'in büyüme modelinde imalat sektörü büyüyen hizmetler sektörüne yer açmaktadır. Ülkenin yurt içi çelik tüketimi zirveye ulaşmış durumdadır ve düşmeye devam edecektir.

Coface küresel metal üretiminde kredi risklerini kademeli olarak düşürmüştür. Metal, incelenen 12 sektör arasında en riskli konumundadır. Şu anda Latin Amerika, yükselen Asya, Orta Doğu ve Batı Avrupa bölgelerinde "çok yüksek riskli", Orta Avrupa ve Kuzey Amerika bölgelerinde "yüksek riskli" olarak değerlendirilmektedir.

Aslında, çelik dünyadaki en az kârlı sektörlerden birisidir (94 sektör arasında 90. sırada yer almaktadır) ve borçluluğun en derin olduğu sektördür. Çin'in fiyat rekabetçiliği (özellikle düşük kaliteli çelik için) dünya genelindeki çelik üreticilerini zayıflatmaktadır. Mevcut kapasite fazlası da Çin'deki kredi riskleri üzerinde baskı oluşturmakta ve şirket borçluluğu önemli ölçüde yükselmektedir.

### Görünüm: 2018'de normale dönüş olacak mı?

Bununla birlikte, 2018'den itibaren arz ve talebin yeniden dengelenmesi mümkün olabilir. Çin'de üretimdeki ilk kapasite azaltımları gerçekleşmeye başlayacak. Yükselen ekonomiler açığı kapamada geçmişe göre daha az başarılı olacaklardır, ancak artan şehirleşme oranları ve büyüyen orta sınıfları yeni büyüme etkenleri olacaktır. Çeliği en fazla kullanan üç sektör orta vadede olumlu perspektiflere sahip olmaya devam edecektir:

- **Otomotiv sektörü** yükselen ekonomilerde önemli bir ilerleme marjına sahiptir. Örneğin, Hindistan'da 1.000 kişiye 100 otomobil düşmektedir (ABD'de 1.000 kişiye 808 otomobil düşmektedir)
- **Makine sektörü** de hem yükselen piyasalarda hem de gelişmiş ekonomilerde çok sayıdaki büyüme etkenlerinden yararlanmaktadır;
- Son olarak, **inşaat faaliyeti** yükselen ülkelerin çoğundaki güçlü şehirleşme potansiyeli sayesinde tekrar yükselmeye başlayacaktır.

### MEDYA İLETİŞİM:

Leyla ZERGER SİDAL – T. +90 (212) 385 9900 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 2015 yılında 4.500 çalışanının desteği ile 1.490 milyon €'luk konsolide ciro açıklamıştır. Doğrudan veya dolaylı olarak 99 ülkede faaliyet gösteren Grup, 200'den fazla ülkedeki 40.000'in üzerinde şirketin ticaretini güvence altına almaktadır. Coface şirketlerin ödeme davranışları hakkındaki bilgi birikimine ve müşteriler ile borçluları en güncel şekilde izleyen 340 risk değerlendirme uzmanının deneyimlerine dayalı olarak her üç ayda bir 200 ülkeye yönelik ülke risk değerlendirmeleri yayınlamaktadır.

Coface, Fransa'da Fransız Hükümeti adına ihracat kamu garantilerini yönetmektedir.

[www.coface.com.tr](http://www.coface.com.tr)



Coface SA. is listed on Euronext Paris – Compartment A

ISIN: FR0010667147 / Ticker: COFA