

Paris, 23 Ocak 2018

Ülke Riski Konferansı 2018

2018: İyileşme sürüyor ancak şirketler aşırı ısınma riskine maruz kalıyor

Coface ülke ve sektör riskleri ile ilgili yıllık konferansında 2018 yılına ilişkin önemli küresel ekonomik eğilimlere ilişkin vizyonunu şirketler ile paylaştı.

2018 yılında küresel büyüme hızında sığrama bekleniyor

Korumacılık tehdidi ile başlayan ve çok sayıda seçimin ve siyasi krizin damgasını vurduğu 2017 yılında bazı memnuniyet verici ekonomik sürprizler yaşandı. 2016 yılında 25 ülke resesyon yaşarken 2017 yılında sadece 13 ülke yılı resesyon ile kapattı. Küresel ticaret çarpıcı bir sığrama yaşarken (2016 yılında %1,5 arttıktan sonra Coface tahminlerine göre 2017 yılında %4,4), korumacılık ile ilgili riskler gerçekleşmedi: 2017 yılında korumacı önlemlerinin net sayısı Amerika Birleşik Devletleri'nde artmasına rağmen dünya genelinde 283 olarak gerçekleşti (2016 yılında 374 idi). Çeşitli emtia fiyatlarında kademeli olarak yaşanan artışların desteği ile birlikte, Amerika Birleşik Devletleri'nde, Avrupa'da ve bazı yükselen ülkelerde ticari faaliyetler beklenenden daha güçlü gerçekleşmiştir. Dolayısıyla **Brezilya (B)** ve **Mısır'ın (B)** ülke değerlendirme notları yükselmiştir.

Küresel ticaretteki hızlanmanın kazananları arasında ülke değerlendirme notları iyileşen birkaç açık ekonomi bulunmaktadır: **Hollanda (A1)**, **Güney Kore (A2)**, **Tayvan (A2)**, **Singapur (A2)** ve **Hong Kong (A2)**. **Yunanistan** tüketici ve işletme güveninin yeniden yükselmesinden yararlanarak C kategorisinden (yüksek risk) çıkmış ve B kategorisine (az yüksek risk) yükselmiştir.

Siyasi risk halen yüksek görünmesine rağmen, Coface, Rusya'daki iyileşme ve Avrupa'daki açık toparlanma sonrasında iyi bir büyüme kaydeden **Ukrayna (şu anda C)**, **Moldova (C)** ve **Gürcistan (B)** için değerlendirme notlarını iyileştirmiştir. **Kazakistan (B)** artan petrol üretiminden ve Çin'in "Yeni İpek Yolu " projesi ile ilişkili olarak artan kamu yatırımlarından yararlanmaktadır.

2018 yılında, küresel büyüme zirveye çıkabilir (Coface %3,2 olarak tahmin etmektedir). Yükselen ülkelerde, toparlanmanın daha güçlü (Coface'a göre %4,6 artış) ve her şeyden önemlisi daha senkronize olması beklenmektedir. Gelişmiş ülkelerde, iflaslardaki aşağı yönlü gidişat devam etmektedir ancak birçok ülkenin kriz öncesi seviyelere dönmesi ile birlikte ivmesini kaybetmeye başlamaktadır (2017 yılındaki %6'lık düşüşün ardından 2018 için tahmin edilen düşüş sadece %1,8'dir). Birleşik Krallık siyasi belirsizliklerin devam ettiği bir ortamda iflaslarda bir artış yaşayacaktır (Coface'a göre %10).

2018 yılındaki üç önemli risk

Küresel iyileşme risksiz bir şekilde gerçekleşmeyecektir. Coface üç önemli risk hakkında uyarılarda bulunmaktadır:

1. Gelişmiş ekonomilerde daha fazla arz kısıdı

Yılın ikinci yarısından itibaren, aşırı ısınma sorunu, gelişmiş ülkelerdeki şirketler için özellikle önemli hale gelecektir. Almanya, Amerika Birleşik Devletleri ve Orta Avrupa'da rekor düzeydeki düşük işsizlik oranları şirketlerin azami üretim kapasitelerine yakın olduklarını göstermektedir. Çelişkili şekilde, bu arz sorunu, yüksek işsizlik seviyelerine rağmen işgücü açığı yaşayan Fransız şirketlerinde de görülmektedir. Bu tablo Fransız şirketlerinin büyümelerini sınırlayabilir.

2. Çin'de bankacılık riski halen mevcut

Çin ekonomisinde, kamu yatırımları, sonucunda 2016 ve 2017 yıllarında geçici olarak kendini saklayan yapısal zayıflıklar su yüzüne çıkmaktadır: Çelik sektöründe aşırı kapasite sorunu yaşanmaktadır. Banka kredileri ve gölge bankacılık şeklindeki şirket borçları artmaktadır. Bu bağlamda, özellikle küçük ve orta büyüklükteki bankalar için başta olmak üzere bankacılık riskleri de önemli ölçüde yükselmektedir.

3. Yoğun bir seçim takvimi bağlamında siyasi riskler izlemede

2018 yılında siyasi risklerin yeniden canlanması olasılığı göz ardı edilemez. Yoğun bir seçim yılının başlangıcında, yükselen ülkelerde siyasi gerilimler halen fazla ve bunun yanında İran (%71), Lübnan (%65), Rusya (yüzde 64), Cezayir, Brezilya ve Meksika (her biri % 61) için Coface'in sosyal çalkantı risk endeksi seviyeleri de yüksektir. Orta Doğu'da, petrol fiyatlarındaki oynaklık bu riski daha da ağırlaştırmaktadır. **Suudi Arabistan** da bu alanda yüksek bir risk düzeyi (%65) ile öne çıkmaktadır ve Coface ülkenin değerlendirme notunu **C**'ye düşürmüştür.

İngiltere'de otomotiv sektörü dışında birkaç sektör yeniden hızlanıyor

Şirketlere küresel riskler hakkında daha kapsamlı ve derinlemesine bir anlayış sunmak için, Coface artık küresel GSYH'nın neredeyse %85'ini oluşturan 24 ülkedeki 13 sektörde kredi risklerini değerlendirmektedir.

2018 yılı, 18 sektör değerlendirme notunda revizyon ile açıldı bunların 15'i pozitif revizyon oldu. Metal fiyatlarının yeniden yükselmesi ile birlikte, en iyi haberler **metalürji sektörü** için. **İtalya**, **Hindistan** ve **Türkiye**'de risk seviyesi 'çok yüksek'ten 'yükseğe', **Hollanda**'da ise 'orta'ya indirilmiştir. Üretim ve fiyatlardaki artışa paralel olarak, **Kanada**'da (şu anda 'yüksek risk') ve **Amerika Birleşik Devletleri**'nde ('orta risk') **enerji sektörü** toparlanmaktadır.

Fransa’da, inşaat sektörünün değerlendirme notu son dokuz aylık dönemde ikinci kez revize edilmiş ve şu anda “düşük risk” olarak belirlenmiştir.

İngiltere otomotiv sektörü Batı Avrupa’nın diğer ülkelerine ayak uyduramamıştır. Gelecekteki sert bir Brexit riskinin ilk olumsuz işaretleri -hanehalklarının ve yatırımcıların güven seviyelerindeki düşüşün sonucunda azalan yatırımlar, üretim ve satışlar- sektördeki kötüleşmeyi (‘yüksek risk’) açıklamaktadır.

Coface ülke değerlendirmeleri (160 ülke) artan risk düzeninde 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).

Coface sektör değerlendirmeleri (dünya GSYH’sının neredeyse %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 SIDAL – 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 B
ISIN: FR0010667147 / Ticker: COFA

