

Paris, 10 Nisan 2018

Dünya genelinde ülke ve sektör riskleri

Amerika Birleşik Devletleri ve Avrupa'da artık en üst büyüme seviyelerine ulaşıldığı için, işletmeler arz kısıtlarına ve korumacılık riskine karşı hazırlanıyorlar

- Gelişmiş ülkelerde döngü sonu uyarı işaretleri beliriyor
- Korumacılık riski yoğunlaşıyor
- Nijerya, Güney Afrika ile Arjantin, Şili ve Brezilya'daki enerji sektörü emtia fiyatlarındaki yükselişten yararlanıyor

Ticaret savaşı riski işletmeler arasındaki güveni etkilemeye başlıyor

Özellikle güçlü seyreden küresel büyümenin (Coface tahminlerine göre 2018 için yüzde 3,2) zirveye ulaştığı ve gelişmiş ekonomilerde bazı zayıflama işaretleri vermeye başladığı görülüyor. Şirket iflaslarındaki eğilim de bunu doğrulamaktadır. 2017 yılında şirket iflaslarının sayısında şimdiye kadar görülmemiş bir düşüş kaydedilmiştir ve 2018 yılında bu aşağı yönlü eğilimin güç kaybetmesi beklenmektedir: Avro bölgesinde yüzde -7 ve Amerika Birleşik Devletleri'nde yüzde -5. Oldukça dinamik bir büyüme performansı kaydeden **Portekiz**'in değerlendirme notu A2'ye yükseltildi.

Genellikle ABD'nin ekonomik döngüsü Avro bölgesindeki ülkeler ve yükselen ekonomiler için bir öncü niteliğindedir. Eğer Amerika Birleşik Devletleri'nde işletme güveni ve üretim kapasitesi kullanım seviyesi mevcut döngü için rekor bir süreye ulaşıldığını gösteriyorsa, şirket karlarındaki düşüş (2017 sonu itibarıyla bir önceki yıl sonuna göre yüzde -10,3) ve istihdam piyasasındaki aşırı ısınma riski bir aşama değişikliğine işaret etmektedir. Avro bölgesinde, 2017 yılında kaydedilen birkaç rekor sonrasında, işletme güven endeksleri şu anda açık bir şekilde ekonomik büyümede zirvenin aşıldığını göstermektedir. Bu dönüm noktası, güçlü arz kısıtları ve yüksek siyasi risk seviyesi ile karşılaşmaktadır.

Donald Trump'ın seçilmesinden bu yana dünyayı kasıp kavuran korumacılık fırtınası ve küresel ticaret savaşı kaygısı işletme güvenindeki bu bozulmayı kısmen açıklayabilir. Coface Başkan Trump'ın Kasım 2018'de gerçekleştirilecek ara seçimler öncesinde korumacı önlemler açıklamaya devam etmesini ve bunun da şirketlerin performanslarını etkilemesini beklemektedir. Kısa vadede, bazı Çin ürünleri için tarifelerin uygulamaya konulması ile getirilen son önlem reel ekonomi üzerinde veya dünya ticaretinin dinamikleri üzerinde önemli bir etki yaratmayacaktır (Coface tahminlerine göre 2018 için yüzde +3,7). Uzun vadede ise, Çin ile Amerika Birleşik Devletleri arasındaki açık ticaret savaşı BİT (Bilgi ve İletişim Teknolojileri) gibi bazı sektörlerde yoğunlaşabilir.

Genel olarak şirket riskleri düşüyor

Küresel talebin arttığı bir bağlamda, petrol fiyatlarındaki artış Coface'ın dünyanın sekizinci büyük petrol ihracatçısı olan **Nijerya**'nın risk değerlendirme notunu bir kademe yükselterek C'ye çıkarmasına yol açmıştır. Coface aynı zamanda Brezilya'nın ("orta risk"), Arjantin'in (orta risk") ve Şili'nin ("düşük risk") enerji değerlendirme notlarını da yükseltmiştir. **Güney Afrika**'nın değerlendirme notunun B'ye yükseltilmesinde de bu hususun yanı sıra ekonomik toparlanmadaki hızlanma da dikkate alınmıştır. Bu sayede ülkenin **kimya** (şu anda "orta risk"), ve **kağıt sektörlerinde** ("orta risk") sektörlerinde üretim artarken, **perakende** ("orta risk") sektöründeki satışlar ise yükselmiştir. Öte yandan, emtia fiyatlarındaki yükselme, değerlendirme notu C'ye düşürülen **Tunus** gibi ithalatçı ülkeleri zorlamaktadır.

Batının uyguladığı yaptırımlara rağmen, **Rusya**'da hanehalkı tüketiminin ve daha düşük ölçüde işletme yatırımlarının öncülüğünde toparlanma teyit edilmiştir. Bunun sonucunda üç sektörün değerlendirme notları yükseltilmiştir: **kimya** (şu anda "düşük risk"), **kağıt** ("orta risk") ve **inşaat** ("yüksek risk").

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 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

Coface: Birlikte Ticareti Geliştirmek İçin

70 yıllık deneyimi ve güçlü ağı, Coface'ı ticari alacak sigortası alanında ve küresel ekonomide bir referans noktası haline getirmiştir. Sektördeki en çevik küresel ticari alacak sigortası ortağı olma hedefiyle Coface uzmanları dünya ekonomisinin nabzını tutarak 50.000 müşterisinin başarılı, sürekli olarak büyüyen ve dinamik iş faaliyetleri geliştirmelerini desteklemektedir. Grubun hizmetleri ve çözümleri, şirketleri koruyarak hem yurt içi piyasalarda hem de ihracat pazarlarında satış yapma olanaklarını arttırmak için kredi kararları almalarına yardımcı olmaktadır. 2017 yılında Coface 100 ülkedeki yaklaşık 4.100 çalışanı ile 1,4 milyar €'luk bir ciro kaydetmiştir.

www.coface.com.tr



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

Ülke riski Değerlendirme notu değişiklikleri

| ÜLKE | Önceki ülke riski notu | | Yeni ülke riski notu |
|---|------------------------|---|----------------------|
| GÜNEY AFRİKA  | C | ↗ | B |
| NİJERYA  | D | ↗ | C |
| PORTEKİZ  | A3 | ↗ | A2 |
| KOSTARİKA  | A4 | ↘ | B |
| İSVEÇ  | A1 | ↘ | A2 |
| TUNUS  | B | ↘ | C |

İŞLETME
TEMERRÜT
RİSKİ

- A1 Çok düşük
- A2 Düşük
- A3 Tatmin edici
- A4 Makul
- B Biraz yüksek
- C Yüksek
- D Çok yüksek
- E Aşırı yüksek
- ↗ Artış
- ↘ Düşüş

Sektör riski Değerlendirme notu değişiklikleri

BÖLGESEL SEKTÖR RİSKİ DEĞERLENDİRME PUANLARI

| | Orta ve Doğu Avrupa | Yükselen Asya | Latin Amerika | Orta Doğu ve Türkiye | Kuzey Amerika | Batı Avrupa |
|---------------------|---------------------|---------------|---------------|----------------------|---------------|-------------|
| Tarımsal gıda | ↘ | ↘ | ↘ | ↘ | ↘ | ↘ |
| Otomotiv | ↘ | ↘ | ↘ | ↘ | ↘ | ↘ |
| Kimya | ↘ | ↘ | ↘ | ↘ | ↘ | ↘ |
| İnşaat | ↘ | ↘ | ↘ | ↘ | ↘ | ↘ |
| Enerji | ↘ | ↘ | ↘ | ↘ | ↘ | ↘ |
| Bilişim* | ↘ | ↘ | ↘ | ↘ | ↘ | ↘ |
| Metal | ↘ | ↘ | ↘ | ↘ | ↘ | ↘ |
| Kağıt | ↘ | ↘ | ↘ | ↘ | ↘ | ↘ |
| Tıbbi ilaç | ↘ | ↘ | ↘ | ↘ | ↘ | ↘ |
| Perakende | ↘ | ↘ | ↘ | ↘ | ↘ | ↘ |
| Tekstil-Hazır giyim | ↘ | ↘ | ↘ | ↘ | ↘ | ↘ |
| Taşımacılık | ↘ | ↘ | ↘ | ↘ | ↘ | ↘ |
| Ahşap | ↘ | ↘ | ↘ | ↘ | ↘ | ↘ |

İŞLETME
TEMERRÜT
RİSKİ

- Düşük risk
- Orta risk
- Yüksek risk
- Çok yüksek risk
- ↗ Artış
- ↘ Düşüş

* Bilgi ve İletişim teknolojileri
Kaynak: CoFace