

Paris, 9 Ekim 2018

Dünya genelinde ülke ve sektör riskleri

Bazı yükselen ekonomiler giderek daha kırılgan hale geliyor

- **Yükselen petrol fiyatları ve yükselen piyasalardan devam eden sermaye çıkışları 2018 yılının üçüncü çeyreğine damgasını vurdu**
- **Türkiye ve Arjantin için sektör notları birbiri ardına düşürülüyor**
- **Orta Avrupa ve BDT ülkelerinde risk durumu iyileşiyor**
- **Pakistan ve Nikaragua'nın notları özellikle siyasi riskler sebebiyle düşürüldü**

Büyük ölçekli dış dengesizlikler ve dış finansmana olan bağımlılıkları sebebiyle zaten zorluklar yaşayan iki ülke, Arjantin ve Türkiye, kur krizlerinde derinleşme yaşıyor. Kredi koşullarının hızla sıkılaştığı bir bağlamda, Coface Arjantin'in ekonomik faaliyetteki ciddi yavaşlamadan (2018 yılı için yüzde -2,4 olarak tahmin ediliyor) etkilenen altı iş sektörünün notunu düşürdü. **Otomotiv, ulaştırma, kağıt ve kimya** sektörleri artık «yüksek riskli» olarak derecelendirilirken, **BİT ve tekstil** sektörleri «çok yüksek riskli» olarak değerlendiriliyor. **Türkiye** de sektörel not düşürme dalgası ile karşı karşıya kalmıştır: **Otomotiv, kağıt ve ahşap** sektörleri özellikle iç talepteki düşüş sebebiyle «yüksek riskli» kategorisine girerken, içerdiği devasa yatırımlar sebebiyle döviz kuru risklerine karşı özellikle kırılgan olan **enerji** sektörü «çok yüksek riskli» sektör kategorisine düşmüştür. ABD'nin Türkiye'ye yönelik yeni uygulamaya koyduğu korumacı önlemler sebebiyle ülkenin **metal sektörü** de «çok yüksek riskli» sektör kategorisine düşürülmüştür.

Önde gelen yükselen piyasalardan diğerleri; Güney Afrika, Brezilya ve Endonezya sermaye çıkışları ile ilişkili risklere karşı özellikle hassas görünmektedir. Bu kırılganlıklar Arjantin ve Türkiye'de etkili olan benzer faktörlerden kaynaklanmaktadır: Gelişmiş sermaye piyasaları, cari açıklar ve piyasalarda ihtiyatı arttıracabilecek siyasi ortamlar, yıl sonundan önce veya 2019 yılında yapılacak seçimler. Ancak, bu ekonomilerdeki azalan ve genel olarak yüksek seviyelerdeki döviz rezervleri sayesinde bulaşma riskleri biraz azaltılmıştır.

Bazı daha küçük yükselen ülkelerin de izlenmeleri gerekiyor. Bu çeyrek Coface **Pakistan** ve **Nikaragua**'nın ülke değerlendirme notlarını D'ye düşürdü. Pakistan temerrüt durumu ve rupede sert bir değer kaybı yaşarken, Nikaragua bir siyasi kriz yaşamaktadır.

Öte yandan, Orta Avrupa ve BDT ülkelerinde işletme risklerinin durumu iyileşmektedir. **Hırvatistan**'ın değerlendirme notu bir kademe yükseltilerek A4'e çıkarılmıştır. Ülke AB'nin aşırı açık işlemlerinden çıkmış durumdadır ve dinamik bir hanehalkı tüketimi ortamından yararlanmaktadır. **Slovakya** (şu anda notu A2) işletme iflasları bakımından istikrarlı bir iyileşme kaydetmiştir (2017 yılında yüzde -27) ve otomotiv sektöründeki yatırımlar hızlanmıştır. **Ermenistan**'ın notu C'ye yükseltilmiştir ve (ülkenin ihracatında yüzde 25'lik bir paya sahip olan) Rusya'daki ekonomik toparlanmadan faydalanmaktadır.



B A S I N B Ü L T E N İ

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:

Verda YAKAR – T. +90 (212) 385 99 10 verda.yakar@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