

Barometre Q2 2021: İki vitesli bir dünya

Paris, 8 Temmuz 2021 – Pandeminin başlamasından 18 ay sonra, aşlamaya erişim artık insanların günlük yaşamlarının seyrini ve global ekonomiyi belirleyen temel faktör haline geldi. 2021 yılı için GSYİH artış oranı tahminleri yukan doğru güncellendi (+%5,6), fakat bu, esas olarak Amerika Birleşik Devletleri'nden gelen pozitif sürprizlerin bir sonucudur. Bu iyileşen büyüme beklentileri dünya ticaretinde de yansımalarını buluyor: Geçen yıl ticaret hacmindeki %5 düşüşten sonra, Coface, 2021 yılında ticaret hacminin %11 oranında artmasını beklemektedir.

Uluslararası ticarete gözlemlenen bu büyüme trendi ile, hammadde ihraç eden ülkeler dış ticaret konusunda ortaya çıkan bu iyileşmeden yararlanabiliyorlar. Aynı zamanda, gelişmekte olan ülkelerde aşılama kampanyalarının yavaş ilerlemesi, gelecek oniki ay içerisinde sürü bağışıklığının sağlanması ihtimalini ortadan kaldırıyor. Bu da, dur-kalk süreçlerinin pek çok gelişmekte olan ülkede inatla süreceğine ve iç talebi daraltmaya devam edeceğine işaret ediyor.

Son olarak, Coface, sağlık krizine ve enflasyonun hızlanmasına bağlı olarak politik riskte bir artış olacağını da öngörüyor.

2022 yılında Avrupa ve Kuzey Amerika: Dur-kalk sürecinin sonuna ve yeni altyapı yatırımlarına doğru

Coface'ın Nisan ayında son Barometresini yayınladığı günden bu yana, **Kuzey Amerika'da ve Avrupa'da aşılama sürecinin dünyanın geri kalanından daha hızlı ilerlemesiyle major sağlık trendleri de hızlanmış bulunmaktadır.** İlkbaharda dolaşım kısıtlamalarının etkileriyle birlikte, bu aşılama kampanyalarının hızlanması, bu bölgelerde yeni enfeksiyonların sayısında bir düşüşe yol açtı. Bu nedenle, yerel otoriteler ekonominin belirli bölümlerini yazdan önce tekrar açabildiler. Bununla birlikte, bu pozitif trendin devamını belirsiz hale getiren iki risk bulunmaktadır:

- Gelecek aylarda da devam ettiği takdirde sürü bağışıklığının kazanılmasını geciktirecek olan aşılama hızındaki yavaşlama
- Virüs insanlar arasında hızla bulaştığından dolayı sürü bağışıklığını kazanmak için aşılması gereken eşik çok daha yüksek olacaktır. Bununla birlikte, daha hızlı bulaşabilen yeni varyantların görülmesi de gelecek aylarda salgının yeni dalgalarının meydana gelebileceği yönündeki korkuları artırmaktadır.

Bu iki riskin gerçekleşmemesi halinde, **Avrupa ve Kuzey Amerika ekonomileri bu yazın sonuna kadar normale yakın durumlarına ve işlevlerine geri dönecektir.**

Büyüme tahminlerinde bir kaç değişiklik gözlemlenecektir. 2021 yılında beklenen global büyüme oranının yukarı doğru revizyonu (son Coface Barometresine kıyasla +0,5 puan artışla +%5,6), büyük ölçüde, ekonomisi geçen yazdan bu yana sürpriz bir şekilde olumlu seyir göstermeye devam eden Amerika Birleşik Devletleri'ne (bu yıl +%6,5) atfedilebilir. Bu toparlanan büyüme beklentileri dünya ticaretinde de yansımalarını bulmaktadır: Coface modeli bu yıl %11 oranında bir büyümenin gerçekleşeceğini göstermektedir.

Olumlu yanından bakarsak, Joe Biden'in ilân ettiği **altyapı planının uygulanması**, hayata geçirildiği takdirde pek çok sektörün faydasına olacaktır. Avrupa'da, Temmuz 2020'de ilân edilen fonların serbest bırakılmasının ekonomiler üzerinde farklı etkileri olacak ve aynı anda büyüyen sektörlerde talebi desteklemek, toparlanmayı hızlandırmak ve gelişmeyi teşvik etmek gibi birden fazla amaca hizmet edecektir.

Bununla birlikte, şirketler için üretim giderlerinde bir artış beklentisi olacaktır: Belirli ekonomik cihaz ve komponentlerdeki devamlı ve kalıcı kıtlığa ek olarak, bu durum hem nakliye giderlerini hem de yüksek seviyede kalması beklenen hammadde fiyatlarını da etkilemektedir.

Gelişmekte olan ekonomiler: Dur-kalk süreçleri ve enflasyon iç talebi daraltmış bulunuyor

Nisan ayının başından bu yana, (başta Brezilya ve Arjantin olmak üzere) çeşitli farklı Latin Amerika ülkelerinde ve Hindistan'da sağlık sorunlarındaki güçlükler devam etmektedir. Çeşitli Asya ülkelerinde (örneğin, Malezya, Tayland, Kore ve Singapur) enfeksiyon ve vaka sayılarında da ilave artışlar gözlemlenmiştir ve **bu bölgelerde daha düşük ekonomik faaliyete yol açan yükselsizlikte mobilite gözlemlenmektedir**. Virüsle enfekte olan insanların sayısı yazın ilk günlerinde Afrika ve Rusya'da da hızla artmıştır. Bu trend, Orta ve Doğu Avrupa, Orta Doğu ve Türkiye'de ise daha pozitif görünmektedir.

Sağlıkla ilgili etkilerin yanı sıra, **enflasyon artışının** (Brezilya'da son 5 yılın en yükseği olarak bir yıldan diğerine +%8,1 enflasyon artışı) ve akabinde **belirli parasal politikadaki sıkılaştırmanın iç talepteki toparlanmanın kapsamı ve derecesini sınırlandırması** beklenmektedir. İmalat malzemeleri ithalatında büyük bir paya sahip olan ülkeler, ithalat fiyatlarında önemli bir yükselmeyi yaşayacaklar. Hammadde ithalatı toplam yabancı mal alımlarının %30'undan fazlasını temsil eden Çin'de de durum aynıdır.. Çin'de tüketici enflasyonu bu aşamada kontrol altında (bir yıldan diğerine +%1,3) olmasına rağmen, üretici fiyatlarındaki keskin artışın (son 12 yılın en yükseği olarak bir yıldan diğerine +%9) gelecek aylarda tüketici enflasyonunu da hızlandırması beklenmektedir.

Sağlık krizi nedeniyle hızlanan enflasyonla bağlantılı olarak politik riskte güçlü artış

Son aylarda enflasyonist riskler sıklıkla gündeme gelmektedir. Bu bağlamda, **Coface Politik Risk Endeksi yıllık güncellemesi, tüm dünyada, özellikle de gelişmekte olan ülkelerde politik riskte güçlü bir yükselme ve artış olacağına işaret etmektedir**. Gerçekten de, rakamlar, COVID-19 krizinin ardından geçim standartları ve alım gücünde bir bozulmanın ve eşitsizliklerde bir artışın olacağına işaret etmektedir. Bu aşamada, henüz bu koşulların insanların seferber olma kapasitesiyle sınırlı olduğu bilinen halk ayaklanmalarına mutlaka yol açacağı söylenemez.

2020 yılında, **toplumsal risk endeksi keskin bir artışla** (+5 puan) global düzeyde %51'e ulaştı ve tarihin en yüksek seviyesine çıktı. Çeşitli mali ve parasal destek önlemlerine rağmen, 160 ülkenin 140'ında geçen yıl GSYİH'de bir düşüş meydana geldi. Aynı zamanda, bu 160 ülkenin 145'inde işsizlik oranı da arttı. Bu riskteki artış, daha düşük bir ilk risk seviyesinin gözlemlendiği yüksek gelir düzeyine sahip ekonomilerde çok daha belirgin görülüyor. Bununla birlikte, bu gelişmelere rağmen, toplumsal riskin en yüksek seviyede olduğu ülkeler hâlâ Yemen, Suriye, Irak, Venezuela, Libya, Lübnan, Sudan, İran, Cezayir ve Suudi Arabistan'dır.

Coface Politik Risk Endeksinin ikinci unsuru olan çatışma endeksi, mevcut çatışmaların sayısına, çatışmaların yoğunluğuna, kurban ve mağdurların sayısına ve çatışmaların süresine göre hesaplanmaktadır. 2020 yılında, o ülkelerde gözlemlenen çatışmalardan dolayı bu endeksin Azerbaycan ve Etiyopya'da arttığını gördük. Bu ülkeleri, terörizmle mücadele eden ya da iç savaşın devam ettiği Orta Afrika Cumhuriyeti, Sudan ve Mali gibi ülkeler izlemektedir.

Barometrenin tam metnine [bu linkten](#) ulaşabilirsiniz.

[Coface'ın Politik Risk Modeli](#) hakkında daha fazla bilgi edinmek için buraya tıklayın.

MEDYA İRTİBAT:

Verda YAKAR – T. +90 (216) 251 99 10 verda.yakar@coface.com

Coface: Birlikte Ticareti Geliştirmek İçin

75 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. 2020 yılında Coface 100 ülkedeki yaklaşık 4.450 çalışanı ile 1.45 milyar €'luk bir ciro kaydetmiştir.

www.coface.com.tr



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