

Kasım 2016

Dünyada altı bölgede sektör değerlendirmeleri revize edildi

Küresel sektör riskleri hassas bir dengede

- Dünya genelinde sektör eğilimleri karışık bir görünüm sergiliyor
- Kuzey Amerika'da dört sektörün değerlendirme notu düşürüldü: Perakende, tekstil/hazır giyim, taşımacılık ve kağıt/ahşap
- Batı Avrupa'da bir sektörün değerlendirme notu düşürüldü: Tarımsal gıda
- Orta Avrupa'da iki sektörün değerlendirme notu düşürülürken (inşaat ve BİT*) bir sektörün notu yükseltildi (Taşımacılık)
- Orta Doğu'da bir sektörün değerlendirme notu düşürüldü: BİT

2016: Sektörlerin neredeyse üçte birinin notu düşürüldü

2016 yıl sonu itibariyle, şu ana kadar risklerdeki artıştan nispeten etkilenmeyen bölgeler de dahil olmak üzere sektör eğilimleri karma bir görünüm sergilemektedir. Yıl boyunca, dünyanın altı bölgesinde değerlendirilen 12 sektör arasından neredeyse yarısının değerlendirme notu değişmiştir. 23 sektörün notu düşürülürken, 10'unun notu yükseltilmiştir.

Bu eğilimin 2017 yılında da devam etmesi beklenmektedir. Küresel büyüme halen zayıf bir seyir izlemektedir (tahmini %2,6). Halen düşük seviyelerde olan emtia fiyatları birçok sektörde karlılığı baskılamaktadır. ABD başkanlık seçimlerini Donald Trump'ın kazanması ile ilişkili belirsizliklere, Brexit'e ve Avrupa'daki çeşitli siyasi olaylara bağlı olarak siyasi riskte yaşanan artış, gelişmiş ülkelerdeki şirketleri yatırım kararlarını ertelemeye itebilir.

Dördüncü çeyrekte sektör düzeyinde en fazla zayıflayan bölge Kuzey Amerika oldu

Bu çeyrek itibariyle Kuzey Amerika risklerdeki artışın en fazla zayıflattığı bölge konumunda. 2014 ve 2015 yıllarında şirket iflaslarında yaşanan net azalma (sırasıyla yüzde -16 ve yüzde -12) sonrasında, rakamların 2016 yılında dengelenmesi ve 2017 yılında ise yüzde 1 ile hafif bir artış göstermesi beklenmektedir. Hanehalkı tüketimine bağlı olan sektörler büyümedeki yavaşlamadan en fazla olumsuz etkilenen sektörler olacaktır. Perakende satışlarındaki artış oranı Temmuz 2016 sonu itibariyle bir yıllık dönemde bir puan düşmüş durumdadır. 2008 finansal krizinden bu yana temel borç verme oranlarında Aralık ayında yapılması beklenen ikinci artış, kredilerin maliyetini arttıracak ve yoksul hanehalklarında satın alma alışkanlıklarını etkileyecektir.

- Bu durum karşısında, Coface **perakende ve tekstil / hazır giyim sektörlerinin** değerlendirme notlarını düşürerek "yüksek riskli" olarak belirlemiştir.

- **Kuzey Amerika taşımacılık sektörü** düşük petrol fiyatlarından ve yaklaşık 10 yıl önce başlatılan yeniden yapılandırmanın sonuçlarından yararlanmaya başlamasına rağmen, tüketimdeki azalmadan dolayı özellikle hava taşımacılığında beklentiler karamsardır. Sektörün değerlendirme notu “orta riskli” olarak belirlenmiştir.
- **Kağıt / ahşap sektörü** Amerika Birleşik Devletleri’nde inşaat sektöründeki durgun eğilimden olumsuz etkilenmiştir: Ocak 2016 ile Eylül 2016 arasında, inşaat ruhsatlarındaki artış oranı yüzde 12,5’ten yüzde 2,3’e düşmüştü. Sektörün riski “yüksek” olarak değerlendirilmiştir.

Avrupa’da kredi riskinde artış

Avrupa’da iflas sayılarındaki hafif bir düşüşe rağmen kredi riskleri artmaktadır.

Batı Avrupa’da, tarımsal gıda sektörünün risk değerlendirmesi bir kademe düşerek “yüksek riskli” olmuştur. Özellikle Almanya ve Fransa başta olmak üzere Avrupa’daki tahıl üreticileri fiyat ve hacim bakımından yaşanan ikili olumsuz etkiden de etkilenmektedir: Dünya genelindeki düşük fiyat ortamında şimdiye kadar görülmemiş seviyede düşük üretim söz konusudur.

Orta Avrupa’da iki sektörün risk değerlendirme notu düşürülürken (inşaat ve BİT), bir sektörün (taşımacılık) risk değerlendirme notu yükseltilmiştir.

- Risk değerlendirme notu düşürülerek “**yüksek riskli**” olarak belirlenen **inşaat** sektöründeki genel durum, kamu açığı sebebiyle Avrupa tüzüklerine uyumsuzluk için cezalandırılacak ilk Avrupa ülkesi olabilecek Polonya’da, altyapı projelerinin dondurulması sebebiyle kötüleşmektedir.
- Risk değerlendirme notu düşürülerek “**orta riskli**” olarak belirlenen **BİT** sektörü, (dünyanın diğer bölgelerinde olduğu gibi) özellikle akıllı telefon satışlarındaki düşüş sebebiyle orta düzeyi tüketiminden etkilenmiştir. Fiyatlar ve buna bağlı olarak şirket kar marjları üzerindeki aşağı yönlü baskı sebebiyle kredi riski artmaktadır.
- Risk değerlendirme notu yükseltile (“orta risk”) tek sektör olan **taşımacılık sektörü** bölgedeki tüketim eğilimlerinden ve Avro bölgesindeki tatmin edici büyüme beklentilerinden yararlanmaktadır. Sektör, Birleşik Krallık ile olan risklerinden dolayı sadece Polonya’da olumsuz etkilenmiştir.

Orta Doğu’da yeni bir not düşürme: BİT sektörü sağlam ancak riskli

Orta Doğu bölgesinde sektörlerin dörtte üçünün risk seviyesi “yüksek” veya “çok yüksek” olarak değerlendirilmiştir. Risk değerlendirme notu düşürülerek “çok yüksek” olarak belirlenen son sektör **BİT** sektörü oldu. Özellikle petrol gelirlerindeki düşüş ile bağlantılı olarak

piyasadaki olumsuz gidişat sektörlerdeki kar marjlarını etkilemiştir. Ayrıca, yaptırımların kaldırıldığı düşünüldüğünde, İran'a yapılan reeksport da azalacaktır. Son olarak, kontrol edilmesi güç bir pazar olan karaborsanın mevcudiyeti de kayıtlı piyasada karlardaki düşüşe katkıda bulunmuştur.

EK

Sektörler	SEKTÖR RİSK DEĞERLENDİRMESİ					
	Kuzey Amerika	Latin Amerika	Orta Avrupa	Batı Avrupa	Yükselen Asya	Orta Doğu + Türkiye
Tarımsal gıda						
Otomotiv						
Kimya						
İnşaat						
Enerji						
BİT*						
Metal						
Kağıt - Ahşap						
Tıbbi ilaç						
Perakende						
Tekstil ve Hazır Giyim						
Ulaştırma						

Kaynak: Coface
* Bilgi ve İletişim Teknolojileri

Düşük risk Orta risk Risk düzeyi iyileşti
 Yüksek risk Çok yüksek risk Risk düzeyi kötüleşti

MEDYA İRTİBAT:

Leyla ZERGER SİDAL – T. +90 (212) 385 99 00 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 çalışanın desteği ile 1.490 milyon €'luk konsolide ciro açıklamıştır. Doğrudan veya dolaylı olarak 100 ülkede faaliyet gösteren Grup, 200'e yakın ülkedeki 40.000'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.

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

www.coface.com.tr



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