

Paris, 26 Eylül 2017

Dünya genelinde ülke ve sektör riskleri

Dünyadaki ekonomik iyileşmede aslan payı yine Avrupa'nın

Dünya ekonomisindeki büyüme henüz en yüksek seviyelere ulaşmamış olabilir (2017 ve 2018 için yüzde 2,9), ancak sağlıklı işaretlerin olduğu gerçeği yadsınamaz. Bu çeyrek Coface'ın revize edilen ülke ve sektör risk değerlendirmelerinin neredeyse tamamı yine önemli iyileşmelere işaret etmektedir.

Avrupa büyümeye dönüş vaat ediyor

Küresel ekonomi toparlanmaya devam ederken, dünya ticaretindeki artış da yıl başında beklenenden daha güçlü gerçekleşiyor. Avrupa bir yandan canlı bir performans gösterirken diğer yandan siyasi riskler (tamamen yok olmamakla birlikte) azalıyor. Brezilya ve Rusya'dan giderek daha fazla pozitif sinyal alınıyor. Öte yandan sermaye yine bazı yükselen ekonomilere akmaya devam ediyor. Bu olumlu eğilimler, Coface'ın bazı ülkelerin notlarını yükseltmesine neden oldu:

- **Macaristan** (notu şu anda **A3**) esnek kredi koşulları ve AB yardımları sayesinde hanehalkı tüketiminin ve yeniden canlanan yatırımların desteği ile canlı bir ekonomik faaliyet sergiliyor.
- **Finlandiya** (notu şu anda **A2**) daha olumlu bir dış bağlam içerisinde, şirket iflasları (2016 yılında yüzde 6 ve 2017 yılının ilk yarısında yüzde 19 düşüş) ve büyüme (2017 için yüzde 1,3 ve 2018 yılı için yüzde 1,7 tahmin ediliyor) bakımından umut vaat eden bir görünüm sunuyor.
- **Kıbrıs** (notu şu anda **A4**) dinamik bir büyüme kaydederken bankacılık ve kamu maliyesi sektörlerinde kontrolleri iyileştirmiştir.
- **Belarus** (notu şu anda **C**) Rusya ve Avrupa'da ekonomik faaliyette kaydedilen ve hem ihracatı hem de hanehalkı tüketimini olumlu etkileyen iyileşmeden yararlanıyor.

Bununla birlikte, ABD ve İngiltere'deki durgun tasarruf oranlarının ve ücret dinamiklerinin de gösterdiği gibi, başlıca İngilizce konuşan ülkeler için görünüm iyileşmiyor. Donald Trump'ın politikalarındaki öngörülemeslik ve Brexit müzakerelerinin sonuçları ile ilgili belirsizlikler bu durumu daha da ağırlaştırmaktadır.

Sanayi ve tüketim ile bağlantılı sanayi kanalları bu iyileşmeden en fazla yararlanan segmentler

Daha canlı olan bu küresel ekonomik ortamda, bazı faaliyet sektörleri daha fazla öne çıkıyor. Konjonktür yanlısı karakteri sebebiyle sanayi sektörü bundan en fazla yararlanan sektördür. 2017 yılının ilk yarısında dünyanın birkaç bölgesinde metalürji ve otomotiv sektörlerinde gözlenen kayda değer iyileşmeleri, başka sektörler de takip ediyor:

- **Tıbbi ilaç sektörü** dünyadaki en düşük riskli sektör olarak kendisini gösteriyor. Başta İtalya, Fransa ve Almanya olmak üzere, Batı Avrupa'da iyi yönlendirilen üretim ve talep sayesinde sektör riski şu anda "düşük" olarak değerlendirilmektedir. Şirket iflasları da düşük düzeydedir.
- Kuzey Amerika'nın **taşımacılık sektörü** kamu yatırımlarından faydalanırken, "düşük riskli" kategoride yer almaktadır.
- **BİT sektörü** için yükselen Asya ülkelerinde, Çin'de ve Latin Amerika'da işler tekrar yoluna giriyor. Bu, dinamik Hanehalkı tüketiminin durumunun daha sağlıklı olduğunu göstermektedir. Brezilya'da tüketimde iki yıldır görülen düşüşün ardından pozitif eğilim kaydediliyor. Bu bölgelerde ve ülkelerde risk düzeyi "orta" olarak değerlendirilmiştir.
- Latin Amerika yine iyileşmeye konu olurken, (enflasyondaki ve işsizlik oranındaki düşüşlerin desteklediği) hanehalkı tüketimi sayesinde **perakende** sektörü bölgesel olarak ve Brezilya'da "orta risk" kategorisine yer alıyor.

İki büyük yükselen ülke olan Rusya ve Güney Afrika'da, **tarımsal gıda sektörü** krizden çıkışını teyit ediyor. Farklı nedenlerle de olsa, her iki ülkede sektörün notu şu anda "düşük" olarak değerlendirilmiştir. Rusya'da, yerel işletmeler Batı ürünlerine uygulanan ambargodan yararlanırken, Güney Afrika'daki mükemmel hasat bu yıl çok iyi karşılanan bir rahatlama sağlamıştır.

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 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



ÜLKE RİSK DEĞERLENDİRMELERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER

ÜLKE	Önceki ülke riski		Yeni ülke riski
BELARUS 	D	↗	C
KIBRIS 	B	↗	A4
FİNLANDİYA 	A3	↗	A2
MACARİSTAN 	A4	↗	A3
UMMAN 	B	↘	C

SEKTÖR RİSK DEĞERLENDİRMELERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER

BÖLGELERİN SEKTÖR RİSK DEĞERLENDİRMELERİ

	Latin Amerika	Kuzey Amerika	Orta ve Doğu Avrupa	Batı Avrupa	Yükselen Asya	Orta Doğu + Türkiye
Otomotiv	↘	↘	↘	↘	↘	↘
Tarımsal Gıda	↘	↘	↘	↘	↘	↘
Kimya	↘	↘	↘	↘	↘	↘
İnşaat	↘	↘	↘	↘	↘	↘
BİT*	↗	↘	↘	↘	↗	↘
Enerji	↘	↘	↘	↘	↘	↘
Metal	↘	↘	↘	↘	↘	↘
Kağıt	↘	↘	↘	↘	↘	↘
Odun	↘	↘	↘	↘	↘	↘
Tıbbi ilaç	↘	↘	↘	↗	↘	↘
Perakende	↗	↘	↘	↘	↘	↘
Tekstil	↘	↘	↘	↘	↘	↘
Taşımacılık	↘	↗	↘	↘	↘	↘

* Information and Communication Technologies
Source: Coface