

Sao Paulo / Paris, 23 Mayıs 2018

Latin Amerika'da seçim dönemi: Artan siyasi riskler ekonomik göstergeleri baltalamaktadır

- **Önümüzdeki haftalarda ve aylarda Kolombiya, Meksika ve Brezilya'da yapılacak olan başkanlık seçimleri bölgede halihazırda geçerli olan siyasi sistemlere yönelik yaygın memnuniyetsizliği ortadan kaldırmayı amaçlamaktadır**
- **Coface'ın siyasi risk endeksinde göre sosyal kırılganlıklar & yolsuzluk en ciddi sorunlar olarak görülmektedir**
- **Siyasi belirsizlikler; öz kaynakların azalması, düşük kurumsal ve tüketici güveni, yatırım ve harcama kararlarında gecikmeler gibi problemleri tetikleyebilir**

Latin Amerika'daki siyasi riskler sosyal kırılganlık ve yolsuzlukla ilişkilendirilmektedir

Latin Amerika diktatöryel siyasi sistemler ve popülist hükümetlerle yönetilme geçmişine sahiptir. Coface Siyasi Risk Endeksi¹; güvenlik, siyasal ve toplumsal kırılgan sorunlara ilişkin çeşitli risk unsurlarını dikkate almaktadır. Terörizm ana sorun kaynağı değildir fakat yetersiz toplumsal yapılar, yolsuzluk sorunlarının neden olduğu olumsuzluk ve oldukça yüksek olan cinayet oranı bölgenin büyüme perspektiflerini baltalayan faktörlerdir. Modele dahil olan makroekonomik değişkenler (örneğin kişi başına düşen GSYİH, işsizlik oranı, enflasyon ve gelir eşitsizliği) genel itibarıyla Latin Amerika ülkeleri açısından zayıf noktalar.

Çatışmalar açısından Meksika temel olarak çete savaşlarının neden olduğu artan şiddet nedeniyle bölgenin en kötü performansına sahiptir. 2017 yılında cinayet oranı, ülkede uyuşturucu savaşının zirve yaptığı 2011 yılı oranını aşmıştır. Kolombiya ise bu durumun aksine önemli bir iyileşme sağlamıştır. Gerilla gruplarına ilişkin şiddet Kolombiya Hükümeti ile Kolombiya Silahlı Kuvvetleri (FARC) arasında imzalanan anlaşma sayesinde önemli ölçüde azalmıştır. Bununla birlikte bu açık iyileşmelere rağmen ülkede hala faaliyette bulunan bazı muhalif gruplar bulunmaktadır.

Yolsuzluk bölgenin bir diğer önemli sorunudur. Özellikle de 2014 yılı başında gerçekleştirilen Araç Yıkama Operasyonu adı verilen operasyon neticesinde yolsuzluk daha belirgin bir hal almıştır ve Brezilya'da yolsuzluk buzdağının ucu ilk kez görülmüştür. Genel itibarıyla bu skandal, 11 ülkenin rüşvete bulaştığını ve rüşvet tutarının tahminen 788 milyon Amerikan Dolarına ulaştığını ortaya çıkartmıştır.

Meksika ve Brezilya'daki seçimler geleneksel siyasetçilere yönelik genel memnuniyetsizliğin gölgesinde kalmıştır

Geleneksel siyasi kurumlara olan genel güven kaybı, diğer rakipler açısından fırsatlar

¹ Daudier, J.-L., Nizard, R. & Tozy, S., *Coface Panorama: The rise and rise of political risks*, Paris, 2017

yaratmaktadır. Birkaç aday kampanyalarını yolsuzlukla mücadele başlığı altında sürdürmektedir. Dolayısıyla Meksika ve Brezilya zorlu bir siyasi atmosferle karşı karşıyadır. Meksika'nın sol parti adayı Andrés Manuel López Obrador anketlerde açık ara önde gitmektedir. Tarihsel olarak kendisini özel yatırımlara ve geleneksel olarak devlet tarafından yönetilen endüstrilere karşı konumlandırmıştır. Bununla birlikte siyasi müttefikleri arasındaki ideolojik yakınlaşmanın kapsamı; güçlü bir koalisyon kurma ve kongre desteği alma kabiliyetini önleyebilir.

Brezilya halkı geleneksel siyasetten kapsamlı düzeyde memnun olmasa dahi, Temmuz 2017'de para aklama ve pasif yolsuzluktan hüküm giyen eski cumhurbaşkanı Lula paradoksal olarak şu anda favori durumdadır. Kendisi muhtemelen yerel seçim yasaları gereğince aday olamayacaktır. Bu hukuk savaşı gerçekleşirken Jair Bolsonaro isimli tartışmalı bir aday söz konusudur. Kendisi eski bir subaydır ve medya tarafından "silah kullanma taraftarı ve gey karşıtı" olarak tanımlanmaktadır. Lula'nın aday olamadığı bir ortamda Jair Bolsonaro en popüler aday olacaktır. Bununla birlikte eski cumhurbaşkanı Lula'nın aday olamaması halinde, kendisi tüm olasılıklarda favori olarak görülmektedir.

Siyasi belirsizlikler bölgesel büyümeye engel teşkil edebilir

Mevcut siyasi riskler bölgesel büyüme üzerinde bazı etkilere sebep olmuştur. Brezilya'da yaşanan en kötü resesyona açık bir şekilde katkı sağlayan bir faktör olarak, Araç Yıkama Operasyonunun etkileri buna örnek gösterilebilir.

Bölgenin GSYİH'nin 2018 yılında daha fazla ivme kazanması beklenmektedir, iki yıl boyunca yaşanan resesyona ve 2014 yılından bu yana emtia fiyatlarında gözlemlenen azalmanın ortadan kalkmasıyla birlikte, 2017 yılından sonraki (% 1.1 YOY) toparlanma sayesinde + % 2.4 büyüme kaydedileceği tahmin edilmektedir.

Mevcut siyasi belirsizlikler karşılıklı olarak olumsuz sonuçlara sebep olabilecek iki geçiş kanalında daha fazla kötüleşmeye yol açabilir: Hisse senetleri piyasasında düşüş ve düşük düzeyde kurumsal ve hane halkı güveni ile birlikte (yatırım veya harcama kararlarındaki gecikmelere veya iptallere yol açmaktadır) tahvil fiyatlarında artış olabilir. Uzun süreli hükümet boşluğu olması halinde, kamu harcamalarına yönelik her türlü dondurma kararı faaliyetler üzerinde olumsuz bir etkiye yol açacaktır.



B A S I N B Ü L T E N İ

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