

Paris, 4 Şubat 2020

## 2020 yılında işletmelerin önündeki ana tehditler siyasi ve çevresel riskler

*Coface 2020'ye ilişkin Ülke ve Sektör Risklerini tanıtırken, Baş Ekonomist Julien Marcilly Paris gerçekleştirilen Coface Ülke Riskleri Konferansında bu yıl küresel ekonominin önünde gördükleri başlıca tehditleri açıkladı.*

### ABD-Çin ticaret anlaşması uluslararası ticaretin yeniden ateşlenmesi için yeterli olmayacak

Korumacı konuşmaların yükselişinin (dünya genelinde 1.000'den fazla önlem uygulamaya konuldu) ve son on yıllık dönemde küresel ticarete kaydedilen ilk düşüşün damgasını vurduğu 2019 yılının ardından, Coface 2020 yılında uluslararası ticaretin sadece yüzde 0,8 oranında artacağını öngörüyor. 2017 ile 2019 yılları arasında alınan korumacı önlemlerin sadece yüzde 23'ü Amerika Birleşik Devletleri ile Çin'i etkilediği düşünüldüğünde, bu ülkeler arasında yapılan ateşkes niteliğindeki ticaret anlaşmasının şirketler arasında güven ortamını yeniden tesis etmesi veya sanayi ve dünya ticaretini önemli ölçüde yükseltmesi beklenmiyor. Dolayısıyla, korumacılıktaki yükseliş şirketlerin de uyum sağlaması gerekecek küresel ve kalıcı bir eğilimdir.

Söz konusu ticaret belirsizlikleri sebebiyle geçtiğimiz yıl zaten 0,75 puan daralan küresel büyümenin bu yıl toparlanması beklenmiyor: 2019 yılındaki yüzde 2,5'in ardından bu yılki büyüme beklentisi yüzde 2,4. Coface bu yıl ülke riskleri konusundaki çalışmasında yayınladığı ülkelerin yüzde 80'inde şirket iflaslarının artmasını bekliyor. Bu ülkeler arasında **Amerika Birleşik Devletleri** (2020 yılında +%3), **Birleşik Krallık** (Haziran 2016'daki referandumdan bu yana gerçekleşen kümülatif yüzde 17'lik artışın üzerine 2020 yılında yüzde yüzde +3), **Almanya** (yüzde +2) ve **Fransa** da (yüzde +1) yer alıyor. Genel olarak, Coface 2019 yılı ile uyumlu olarak dünya genelinde iflaslarda yüzde 2'lik bir artış öngörüyor.

### Sektörler: Metal sektörü sıkıntılı, inşaat iyi durumda

Korumacı ortam ile ilgili belirsizlikler özellikle tarım ürünleri, metaller ve petrol olmak üzere emtia fiyatlarındaki oynaklıklara katkıda bulunmaktadır. Coface'ın tahmin modellerine göre, (küresel çelik talebinin yarısını oluşturan) **Çin**'de büyümenin bu yıl sadece yüzde 5,8'e ulaşacağı tahmin edildiğinden dolayı çelik fiyatları önümüzdeki altı ay boyunca düşecek ve sektördeki şirketler cezalandırılmaya devam edecektir. Dolayısıyla, metal sektörünün risk değerlendirme notu **Amerika Birleşik Devletleri** ve **İtalya** dahil olmak üzere beş ülkede düşürülmüştür. Öte yandan, jeopolitik belirsizliklere rağmen düşük seviyelerde seyredecek petrol fiyatları (Brent petrolünün 2019 yılındaki 64 ABD\$/varil ortalama fiyatının ardından 2020 için 60 ABD\$/varil) özellikle Amerika Birleşik Devletleri'ndekiler başta olmak üzere bazı borçlu üreticileri olumsuz etkileyecektir.

Olumlu tarafa bakacak olursak, **inşaat** sektörü yüksek derecede genişlemeci para politikalarından faydalanmaktadır: Risk değerlendirme notu (**Brezilya** ve **Türkiye** dahil olmak üzere) 4 ülkede yükseltilmiştir. Toplamda Coface bu çeyrekte ekonomi için risklerdeki önemli artışların bir yansıması olarak 22 sektör değerlendirme notunu düşürmüştü ve 8 sektör değerlendirme notunu yükseltmiştir.

### 2020 yılında şirketler temel olarak ekonomik olmayan risklerle karşı karşıya kalacak

2019 yılının sonlarında dünyada sosyal gerginliklerin farklı yoğunluk derecelerinde yaşandığı "sorunlu noktalarda" artış kaydedilmiştir. Bu altta yatan eğilim 2019 başında yayınlanan Coface Siyasi Risk Endeksinde güçlü bir şekilde ve tüm zamanların en yüksek seviyesinde olacak şekilde tahmin edilmiştir. 2020 yılı için bu gösterge ile Coface Afrika, Orta Doğu ve Orta Asya bölgelerindeki bazı ülkelerde, hatta Rusya'da yüksek düzeyde bir sosyal risk öngörmektedir.

2019 yılından bu yana sosyal memnuniyetsizlikler çevre koruma taleplerindeki artış yoluyla da kendini göstermiştir. Çevresel riskler şirket alacakları üzerinde çok çeşitli etkilere sahiptir: Fiziksel risklerin (iklim değişikliğinden kaynaklı doğal afetler) sıklığındaki artışların yanında geçiş riskleri de (yeni ve daha sıkı düzenlemeler, tüketici standartlarındaki değişiklikler) önemli etkiler yaratmaktadır. Geçiş riskleri bakımından, **Hindistan**'daki otomotiv sektöründe veya **küresel nakliye** sektöründe sıkılaştırılan kirlilikle mücadele düzenlemelerinin etkilerinin bu yıl izlenmesi gerekmektedir. Coface bu iki kategorideki çevresel risklerin analizi ile özellikle yakından ilgilenmektedir.

### **Yükselen ekonomiler: Devlet riskleri yeniden mercek altında**

Yükselen ekonomilerde bu yıl büyümenin hafif bir şekilde hızlanması beklenmektedir (2019 yılında yüzde 3,5 iken, 2020 yılında yüzde 3,9). Ancak, bu ülkeler için kamu borçları tarihi olarak en yüksek seviyelere ulaşmıştır ve Orta ve Doğu Avrupa hariç olmak üzere tüm bölgelerde artmaktadır. Latin Amerika'da, borçluluk oranı birbiri ardına borç krizlerinin yaşandığı ve uluslararası ve ikili donörlerin borçları sildikleri 1990'ların sonlarındaki seviyeleri geçmiştir. Afrika'da kamu borçları yaklaşık olarak 15 yıl önce görülen seviyelere yakındır. Bu bölgelerdeki şirketler için bu durum kamunun ve büyük kamu iktisadi teşebbüslerinin (KİT) ödenmemiş borçlarının bu yıl artabileceği anlamına gelmektedir. Buradaki tek iyi haber yükselen ülkelerin artık yüzde 80'i yerel para cinsinden olan kamu borçlarının yapısının genellikle 20 yıl öncesine göre daha uygun olmasıdır.

Ekonomilerin karşıdan esen rüzgarlar ile karşılaştığı bu hassas ve çalkantılı ortamda 4 ülkenin değerlendirme notu düşürülmüş (**Kolombiya, Şili, Burkina Faso ve Gine**), 6 ülkenin ise yükseltilmiştir (**Türkiye, Senegal, Madagaskar, Nepal, Maldivler ve Paraguay**).

[Coface 2020 Barometre raporunun tamamına buradan ulaşabilirsiniz](http://www.coface.com.tr/HABERLER-YAYINLAR/YAYINLAR/COUNTRY-SECTOR-RISK-BAROMETER-Q4-2019-QUARTERLY-UPDATE)

<http://www.coface.com.tr/HABERLER-YAYINLAR/YAYINLAR/COUNTRY-SECTOR-RISK-BAROMETER-Q4-2019-QUARTERLY-UPDATE>

### **MEDYA İRTİBAT:**

Verda YAKAR – T. +90 (212) 385 99 10 [verda.yakar@coface.com](mailto: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. 2018 yılında Coface 100 ülkedeki yaklaşık 4.100 çalışanı ile 1,4 milyar €'luk bir ciro kaydetmiştir.

[www.coface.com.tr](http://www.coface.com.tr)

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

