

Paryż/Warszawa, 6 października 2017

Ryzyko krajów i sektorów na świecie według Coface

Europa pozostaje wielkim wygranym w światowym wzroście gospodarczym

Światowy wzrost gospodarczy może nie osiągnął jeszcze najwyższego poziomu (3,0 proc. w 2017 r. i 3,1 proc. w 2018 r.), ale wiele wskazuje na to, że może do tego dojść. W tym kwartale prawie we wszystkich zaktualizowanych przez Coface ocenach ryzyka krajów i sektorów ponownie odnotowano znaczną poprawę.

Zapowiada się powrót do wzrostu gospodarczego w Europie

Globalna gospodarka kontynuuje swoje ożywienie, wykazując większy wzrost światowego handlu niż przewidywano na początku 2017 roku. Europa prężnie się rozwija, a ryzyko polityczne zmniejsza się. Do krajów rozwijających się napływa więcej kapitału inwestycyjnego, a Brazylia i Rosja wyszły z recesji. W wyniku tych pozytywnych trendów Coface podniósł oceny kilku krajów:

- **Węgry** (obecnie **A3**) wykazują ożywioną działalność gospodarczą wspieraną przez konsumpcję gospodarstw domowych i odnowione inwestycje, dzięki elastycznym warunkom kredytowym i współfinansowaniu inwestycji z budżetu UE.
- **Finlandia** (obecnie **A2**) ma obiecujące perspektywy dotyczące liczby niewypłacalnych przedsiębiorstw (spadek o 6 proc. w 2016 r. i dalszy spadek o 19 proc. w pierwszej połowie 2017 r.) oraz wzrostu (o 1,3 proc. w 2017 r., a także o prognozowane 1,7 proc. w 2018 r.) w ramach bardziej korzystnej sytuacji zewnętrznej.
- **Cypr** (obecnie **A4**) odnotowuje dynamiczny wzrost oraz usprawnia mechanizmy kontrolne w obszarze sektora bankowego i finansów publicznych.
- **Białoruś** (obecnie **C**) korzysta z poprawy koniunktury Rosji i Europy, co sprzyja zarówno eksportowi, jak i konsumpcji gospodarstw domowych.

Jednakże perspektywy nie ulegają poprawie w przypadku ważnych państw anglojęzycznych, czego przykładem są słabe wskaźniki oszczędności i dynamika płac w USA i Wielkiej Brytanii. Sytuację pogarszają niejasności co do polityki Donalda Trumpa oraz wynik negocjacji dotyczących Brexitu.

Największe korzyści z poprawy sytuacji gospodarczej odnoszą przemysł i gałęzie przemysłu związane z konsumpcją

W tym bardziej dynamicznym otoczeniu gospodarczym kilka sektorów wzmacnia swoją pozycję. Przemysł jest największym zwycięzcą ze względu na jego procykliczną naturę. Przemysł metalurgiczny i przemysł motoryzacyjny odnotowały znaczną poprawę w kilku regionach na świecie w pierwszej połowie 2017 r. Do tej listy dołączają następujące sektory:

- **Sektor farmaceutyczny** okazuje się być sektorem o najniższym poziomie ryzyka na świecie. W Europie Zachodniej, głównie we Włoszech, Francji i Niemczech ryzyko tego sektora sklasyfikowano jako „niskie” ze względu na dobrze zorientowaną produkcję i popyt. Liczba niewypłacalnych firm jest niska.
- **Sektor transportu** w Ameryce Północnej czerpie zyski z inwestycji publicznych, dlatego też klasyfikuje się do kategorii „ryzyka niskiego”.
- **Sektor TIK** (Technologii Informacyjno-Komunikacyjnych) wraca na właściwe tory w rozwijających się krajach azjatyckich, Chinach i Ameryce Łacińskiej. Dynamika przedstawia lepszy stan konsumpcji gospodarstw domowych. W Brazylii ten pozytywny trend ma miejsce po dwuletnim spadku konsumpcji. W tych regionach i krajach ryzyko jest obecnie oceniane jako „średnie”.
- W Ameryce Łacińskiej odnotowano kolejną poprawę, a **handel detaliczny** oceniono na poziomie „ryzyka średniego” na szczeblu regionalnym i w Brazylii (dzięki spadkowi inflacji i stopy bezrobocia).

W dużych gospodarkach wschodzących, Rosji oraz Republice Południowej Afryki, potwierdza się wyjście z kryzysu **przemysłu rolno-spożywczego**. Obecnie ryzyko tego sektora jest klasyfikowane jako „niskie” w obu krajach. Jednak przyczyny tego zjawiska są różne. W Rosji lokalne przedsiębiorstwa odnoszą korzyści z embarga na zachodnie produkty spożywcze, zaś w Republice Południowej Afryki oczekiwaną ulgę w tym roku przyniosły obfite zbiory.

Country risk assessments changes

COUNTRY		Country risk previous		Country risk new
BIALORUŚ		D	↗	C
CYPR		B	↗	A4
FINLANDIA		A3	↗	A2
WĘGRY		A4	↗	A3
OMAN		B	↘	C

Sectorial risk assessments changes

SECTOR RISKS ASSESSMENTS OF THE REGIONS

	Latin America	North America	Central and Eastern Europe	Western Europe	Emerging Asla	Middle East + Turkey
Motoryzacyjny	High	Medium	Low	Low	High	High
Rolno-spożywczy	High	Medium	Medium	Medium	Medium	High
Chemiczny	High	Low	Medium	Medium	High	High
Budowlany	High	Medium	High	Medium	Very High	High
TIK	High (↑)	Medium	Medium	Medium	High (↑)	High
Energetyczny	High	High	Medium	High	High	High
Metalowy	High	High	Medium	High	High	Very High
Papierniczy	Medium	High	Medium	High	High	Medium
Drzewny	High	Medium	Medium	Medium	High	High
Farmaceutyczny	Medium	Low	Low	Medium (↑)	Low	Medium
Handlu detalicznego	High (↑)	High	Medium	Medium	Low	High
Tekstylny	High	High	Medium	High	High	High
Transportowy	High	Medium (↑)	High	Medium	Medium	Medium

 * Information and Communication Technologies
Source: Coface

Oceny ryzyka krajów przeprowadzone przez Coface obejmują 160 państw i przyznawane są według 8-stopniowej skali w porządku rosnącym: A1 (ryzyko bardzo niskie), A2 (ryzyko niskie), A3 (ryzyko raczej akceptowalne), A4 (ryzyko akceptowalne), B (ryzyko znaczne), C (ryzyko wysokie), D (ryzyko bardzo wysokie) i E (ryzyko ekstremalne).

Oceny ryzyka sektorowego przeprowadzona przez Coface (13 sektorów w 6 regionach geograficznych, i 24 krajach generujących prawie 85 proc. światowego PKB) podaje się w skali 4-stopniowej: ryzyko niskie, ryzyko średnie, ryzyko wysokie i ryzyko bardzo wysokie.

KONTAKT DLA MEDIÓW:

Martyna WŁODARCZYK – T. +48 22 465 02 22, M. +48 509 467 531 –
E. martyna.wlodarczyk@coface.com

O Coface

Grupa Coface, światowy lider w ubezpieczeniach należności, oferuje 50 000 firm na całym świecie rozwiązania w zakresie ochrony przed ryzykiem niewypłacalności ich klientów, zarówno w transakcjach krajowych jak i eksportowych. Grupa, obecna w 100 krajach, wspierana przez 4.300 pracowników, osiągnęła w 2016 r. skonsolidowane przychody w wysokości 1411 mln EUR. Coface publikuje co kwartał swoje oceny ryzyka kraju dla 160 państw, w oparciu o unikalną wiedzę na temat zachowań płatniczych przedsiębiorstw i doświadczenie 660 lokalnych analityków ds. oceny ryzyka, współpracujących na bieżąco z klientami Coface i weryfikujących kondycję ich dłużników.



I N F O R M A C J A P R A S O W A

W Polsce Coface jest obecny od 1992 roku. Ubezpiecza należności krajowe i eksportowe, oferuje finansowanie poprzez faktoring, a także raporty handlowe o firmach z całego świata. Prowadzi monitoring i windykację należności B2B. Więcej informacji o firmie oraz pozostałe komunikaty prasowe dostępne na:

www.coface.pl

Spółka Coface SA jest notowana w indeksie Euronext Paris – Compartment B na giełdzie papierów wartościowych w Paryżu pod numerem ISIN: FR0010667147 / Skrót: COFA