

Barometr Coface po II kwartale 2021

Świat dwóch prędkości

Po 18 miesiącach od wybuchu pandemii dostęp do szczepień stanowi obecnie główny czynnik wyznaczający tempo codziennego życia ludzi oraz rozwoju światowej gospodarki. Prognozy wzrostu PKB na 2021 r. skorygowano w górę (+5,6 proc.), jednak wynika to głównie z pozytywnie zaskakujących doniesień ze Stanów Zjednoczonych. Lepsze perspektywy wzrostu znajdują odzwierciedlenie w światowym handlu: po 5-procentowym spadku wolumenu w zeszłym roku Coface prognozuje wzrost o 11 proc. w 2021 r.

Przy zwiększonej intensywności międzynarodowej wymiany handlowej kraje eksportujące surowce korzystają z poprawy warunków handlowych. Jednocześnie powolny postęp kampanii szczepień w krajach wschodzących czyni mało prawdopodobnym osiągnięcie odporności stadnej w ciągu najbliższych 12 miesięcy. Oznaczałoby to, że nieregularność procesów (aktywności i nieaktywności) będzie się utrzymywać i nadal ograniczać popyt wewnętrzny w większości gospodarek wschodzących.

Ponadto Coface odnotowuje wzrost ryzyka politycznego związanego z kryzysem zdrowotnym i przyspieszeniem inflacji.

Europa i Ameryka Północna w 2022 r.: na horyzoncie koniec nieregularności procesów oraz nowe inwestycje infrastrukturalne

Od opublikowania w kwietniu ostatniego Barometru Coface **główne tendencje zdrowotne zwiększają tempo**, przy czym **proces szczepień przebiega szybciej w Ameryce Północnej i Europie niż w innych częściach świata**. Przyspieszenie kampanii szczepień w połączeniu ze skutkami ograniczeń mobilności na wiosnę doprowadziło do spadku liczby nowych zakażeń we wspomnianych regionach. Władze lokalne mogły zatem odmrozić część gospodarki przed latem. Jednak dwa czynniki ryzyka sprawiają, że kontynuacja pozytywnego trendu jest niepewna:

- Spowolnienie tempa szczepień, które – jeżeli zostanie potwierdzone w nadchodzących miesiącach – opóźni osiągnięcie odporności stadnej.
- Próg osiągnięcia odporności stadnej jest wysoki ze względu na szybkie przenoszenie się wirusa między ludźmi, a pojawienie się nowych, szybciej rozprzestrzeniających się odmian wirusa rodzi obawy przed ewentualnymi nowymi falami zarażeń w nadchodzących miesiącach.

Jeżeli te dwa zagrożenia się nie zmaterializują, to **do końca lata gospodarki europejskie i północnoamerykańskie powinny powrócić do niemal normalnego funkcjonowania**.

W prognozach wzrostu gospodarczego odnotowano niewiele zmian. Spodziewana w 2021 r. dodatnia korekta wzrostu globalnego (+5,6 proc, czyli +0,5 pkt w porównaniu z poprzednim Barometrem Coface) w dużej mierze wynika z sytuacji w Stanach Zjednoczonych (+6,5 proc. w bieżącym roku), których gospodarka od zeszłego lata nadal pozytywnie zaskakuje. Lepsze perspektywy wzrostu znajdują odzwierciedlenie w światowym handlu: model Coface wskazuje na wzrost o 11 proc. w bieżącym roku.

Z pozytywów: wdrożenie planu infrastrukturalnego ogłoszonego przez Joe Bidena przyniesie korzyści wielu sektorom działalności, jeżeli plan ten zostanie przyjęty. W Europie uwolnienie funduszy stymulacyjnych zapowiedzianych w lipcu 2020 r. będzie miało zróżnicowany wpływ na poszczególne gospodarki i będzie służyło wielu celom: wsparciu popytu, przyspieszeniu ożywienia gospodarczego oraz promocji rozwoju w sektorach o dużym potencjalne wzroście.

W przypadku przedsiębiorstw przewiduje się jednak wzrost kosztów produkcji: poza utrzymującym się niedoborem niektórych komponentów elektronicznych dochodzą tu też wyższe koszty transportu oraz ceny surowców.

Gospodarki wschodzące: popyt krajowy ograniczony nieregularnością procesów oraz inflacją

Od początku kwietnia sytuacja zdrowotna w kilku krajach Ameryki Łacińskiej (zwłaszcza Brazylii i Argentynie) oraz w Indiach pozostaje trudna. Odnotowano również dalszy wzrost liczby zarażeń w kilku krajach azjatyckich (np. Malezji, Tajlandii, Korei i Singapurze), przy czym **często aktualizowane wskaźniki mobilności wskazują na mniejszą aktywność gospodarczą w tych obszarach**. Na początku lata równie szybko rosła liczba osób zarażonych wirusem w Afryce i Rosji. Trend ten jest łagodniejszy w Europie Środkowej i Wschodniej, na Bliskim Wschodzie oraz w Turcji.

Oprócz sytuacji zdrowotnej **wzrost inflacji** (+8,1 proc. w ujęciu rok do roku w Brazylii, najwyższy od 5 lat) oraz późniejsze **zaostrzenie polityki monetarnej w niektórych krajach** prawdopodobnie **ograniczy tempo ożywienia popytu krajowego**. Kraje z dużym udziałem materiałów w sprowadzanych towarach ucierpią z powodu znacznego wzrostu cen importowych. Dotyczy to Chin, w których na surowce przypada ponad 30 proc. importu. O ile inflację konsumencką w Chinach póki co udaje się utrzymać w ryzach (+1,3 proc. w ciągu roku), o tyle gwałtowny wzrost cen producentów (+9 proc. rok do roku, najwyższy od 12 lat) zwiastuje jej przyspieszenie w nadchodzących miesiącach.

Silny wzrost ryzyka politycznego związanego z przyspieszeniem inflacji w kontekście kryzysu zdrowotnego

Od kilku miesięcy głośno jest o ryzyku inflacyjnym. Pod tym względem **coroczna aktualizacja wskaźnika ryzyka politycznego Coface wskazuje na znaczny wzrost tego ryzyka na całym świecie, szczególnie w krajach wschodzących**. Dane liczbowe wskazują na pogorszenie się poziomu życia i spadek siły nabywczej, a także na wzrost nierówności obserwowany po kryzysie COVID-19. Na obecnym etapie warunki te niekoniecznie prowadzą do zamieszek, gdyż zdolność ludzi do mobilizowania się wciąż pozostaje ograniczona.

W 2020 r. **wskaźnik ryzyka społecznego gwałtownie wzrósł** (+5 pkt) do 51 proc. na poziomie globalnym, osiągając najwyższy w historii poziom. Pomimo licznych środków wsparcia fiskalnego i pieniężnego 140 ze 160 ocenianych krajów odnotowało w zeszłym roku spadek PKB. Jednocześnie stopa bezrobocia wzrosła w 145 ze 160 krajów. Wzrost tego ryzyka jest bardziej widoczny w gospodarkach o wysokich dochodach, które charakteryzują się niższym poziomem ryzyka początkowego. Pomimo wspomnianych zmian krajami o najwyższym poziomie ryzyka społecznego pozostają jednak Jemen, Syria, Irak, Wenezuela, Libia, Liban, Sudan, Iran, Algieria i Arabia Saudyjska.

Wskaźnik konfliktów, czyli drugi składnik wskaźnika ryzyka politycznego Coface, oblicza się na podstawie liczby konfliktów, ich intensywności, liczby ofiar i czasu trwania. W 2020 r. w Azerbejdżanie i Etiopii odnotowano wzrost tego wskaźnika ze względu na konflikty toczące się w tych krajach. Kolejnymi takimi obszarami są kraje zmagające się z terroryzmem lub wojną domową, m.in. Republika Środkowoafrykańska, Sudan i Mali.

Wybrane zmiany (podwyższenie) ocen ryzyka krajów po II kwartale 2021:

LAST CHANGES ON COUNTRY RISK ASSESSMENTS

Country	Previous assessment	New assessment
Australia	A3	A2
Canada	A3	A2
Mexico	C	B
Russian Federation	C	B
United States of America	A3	A2

Pełna treść Barometru jest dostępna [tutaj](#).

Kliknij tutaj, aby dowiedzieć się więcej o [Modelu ryzyka politycznego Coface](#).

KONTAKT DLA MEDIÓW:

Beata PADZIK – M. +48 503 079 022 – E. beata.padzik@coface.com

Martyna WŁODARCZYK – M. +48 509 467 531 – E. martyna.wlodarczyk@coface.com

Coface: for trade – wspólnie budujemy biznes

Dzięki 75-letniemu doświadczeniu i rozbudowanej międzynarodowej sieci oddziałów 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 2020 r. skonsolidowane przychody w wysokości 1,45 mld EUR. Coface publikuje co kwartał swoje oceny ryzyka kraju dla 162 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.

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 A na giełdzie papierów wartościowych w Paryżu pod numerem ISIN: FR0010667147 / Skrót: COFA