

Paríž, 1. apríla 2016

Coface: Sedem krajín si pohoršilo. Doplácajú na globálny vývoj

Nadnárodná spoločnosť a líder v manažovaní kreditného rizika firiem vo svete aktualizovala svoje pravidelné hodnotenie rizík v 160 krajín sveta.

- **Globálna ekonomika nastúpila cestu po japonsky - rast zostáva na nízkej úrovni aj napriek extrémne expanzívnej menovej politike**
- **Prebytok hotovosti na finančných trhoch zvyšuje volatilitu**
- **Tri rastúce riziká: čínske spomalenie, nízke ceny ropy a politická neistota**
- **Nadnárodná spoločnosť Coface zhoršuje hodnotenie siedmich krajín**

Medzinárodný scenár s neistými výsledkami

Hoci začiatkom roka zažili rozvíjajúce sa ekonomiky mierne oživenie (nadnárodná spoločnosť Coface predpovedá tento rok rast 3,9 % po 3,4% v roku 2015 a 7,2% v roku 2010), spomalenie vo vyspelých krajinách (1,7 % tento rok) narúša rovnováhu vývoja globálnej ekonomiky. „Je tak nepravdepodobné, že rast bude tento rok vyšší než 2,7 %,“ konštatuje vo svojom najnovšom štvrtročnom hodnotení krajín Coface, globálny líder v poisťovaní kreditného rizika firiem. Spoločnosť hodnotí každý štvrtrok 160 štátov sveta, pričom posudzuje riziko krajiny meraním priemernej miery nesplácania zo strany podnikov v danej krajine v rámci svojich obchodných operácií v krátkodobom horizonte. Netýka sa to štátneho dlhu. Podľa rizika radí krajiny na stupnici od A1 (veľmi nízke), cez A2, nízke, A3 akceptovateľné, A4 vcelku akceptovateľné, cez B významné, C vysoké až po D veľmi vysoké.

„Už aj v Spojených štátoch, ktoré majú inak zdravú ekonomiku, sa objavujú zraniteľné miesta. Kým sektor služieb je na tom dobre, povzburdený vysokou mierou zamestnanosti a spotreby domácností, priemysel dopláca na silný dolár,“ konštatuje Coface. Spojené kráľovstvo zas čelí neistote nad vlastnou budúcnosťou v Európskej únii, čo zvyšuje volatilitu na finančných trhoch a ťahá nadol aj index dôvery. Eurozóna ťaží z rastu vnútorného dopytu, zlepšenia na trhu práce a priaznivých úverových podmienok. V Grécku, Portugalsku, Španielsku a Írsku je však podnikateľská dôvera stále nízka, reflektuje aj na slabý rast ekonomiky (1,6 % v roku 2016) a silnejúci rast politických rizík.

Ukazuje sa, tak ako prognózuje aj Coface, že svetová ekonomika začína mať charakteristiky japonskej ekonomiky - nízky rast a extrémne expanzívnu monetárnu politiku, pri nestabilite na finančných trhoch a pri nulových inflačných tlakoch.

Japonskú ekonomiku tiež oslabuje nízka spotreba. Ohodnotenie sily jenu začiatkom roka a neúčinnosť Abenomiky (ekonomické opatrenia navrhnuté premiérom Šinzó Abem v roku 2012) viedli japonskú národnú banku k rozhodnutiu zaviesť záporné úrokové sadzby. Coface po tom, čo krajine v januári 2016 zhoršila výhľad na A1 negatívny, zhoršuje v najnovšom štvrtročnom hodnotení Japonsku hodnotenie na **A2**.

Napätie a neistota zvyšuje rizika

- **Čínske spomalenie a nízke ceny ropy**

Kým centrálna banka Číny znížila svoje povinné rezervy, čím by mohla podľa prognóz Coface dosiahnuť tento rok rast 6,5 %, riziko výraznejšieho spomalenia stále zostáva. Súbežne s tým však pokles cien ropy priniesol rozpočtové ťažkosti aj exportujúcim krajinám do Číny - ich

deficity rastú oveľa rýchlejšie a obchody s uhl'ovodíkami tak čelia negatívnym vonkajším vplyvom. Tieto faktory viedli k niekoľkým zníženiu ratingu či výhľadu.

- ✓ **Malajzia** (nové hodnotenie **A3**) dopláca na nízke ceny surovín a škandál so štátny rozvojovým fondom **1Malaysia Development Berhad (1MDB)**. Dôvera investorov ovplyvnilo vysoké zadĺženie domácností a nízky zahraničný dopyt. Situáciu ešte môže zhoršiť rastúce politické riziko v krajine.
- ✓ **Omán** (nové hodnotenie **A4**) zostáva jednou z najohrozenejších ekonomík v regióne. Čelí nielen nízkym cenám ropy, ale stále obmedzená je aj krátkodobá výrobná kapacita. Príjem z ropy (tvorí takmer 85 % verejných príjmov) už vlani pritom klesol o 36,3%.
- ✓ Export **Kazachstanu** (nové hodnotenie **C**) do Číny sa znížil, pričom krajina je už aj tak ovplyvnená nízkymi cenami ropy a ruskou recesiou.
- ✓ **Saudská Arábia** (**A4** s negatívnym výhľadom) zaznamenala rast verejného deficitu. Ceny zostávajú nízke a index podnikateľskej dôvery sa začína zhoršovať.
- ✓ **Kuvajt** (**A2** s negatívnym výhľadom) takisto pocítil pokles, hoci menej. Napriek tomu sa to môže odraziť tento rok na poklese jeho zahraničného obchodu .

- **Rast politických rizík**

Rast politickej nestability by mohol mať vážny dopad na ekonomiky už postihnuté globálnym spomalením. Okrem toho logickým pokračovaním zhoršenia ekonomických podmienok je nárast nespokojnosti samotnej populácie a oslabenie národnej jednoty.

- ✓ **Arménsko** sa prepadlo do skupiny **D**, ktorá zahŕňa krajiny s vysokou pravdepodobnosťou zlyhania firiem. Krajina pociťuje dopad ruskej recesie (počet arménskych pracovníkov v Rusku klesla vlani o 5 %). Obdobne čelí aj rastúcej frustrácii populácie z korupcie a slabej ekonomickej výkonnosti, ktorá prispieva k zhoršovaniu spoločenskej a politickej situácie.

Pozn.: Coface posudzuje riziko krajiny meraním priemernej miery nesplácania zo strany podnikov v danej krajine v rámci svojich obchodných operácií v krátkodobom horizonte. Netýka sa to štátneho dlhu. Aby Coface určila riziko krajiny, hodnotí výhľad krajiny z ekonomickej, finančnej a politickej stránky v spojení s platobnými skúsenosťami Coface a vyhodnotením podnikateľskej klímy.

Coface hodnotí úroveň rizika v siedmich stupňoch: **A1, A2, A3, A4, B, C, D** a môže sa kombinovať aj s ohľadom na pozitívny či negatívny výhľad.

COUNTRY RISK ASSESSMENT CHANGES

**ASSESSMENT EITHER DOWNGRADED,
OR REMOVED FROM POSITIVE WATCH LIST OR PLACED
UNDER NEGATIVE WATCH LIST**

country	Country risk previous	Country risk new
Armenia	C	D
Japan	A1↘	A2
Kazakhstan	B	C
Kuwait	A2	A2↘
Malaysia	A2↘	A3
Oman	A3	A4
Saudi Arabia	A4	A4↘

CORPORATE DEFAULT PROBABILITY

A1: VERY LOW
A2: LOW
A3: ACCEPTABLE
A4: QUITE ACCEPTABLE
B: SIGNIFICANT
C: HIGH
D: VERY HIGH

↗ Country under positive watch list
↘ Country under negative watch list

PRE MÉDIÁ:

Slávka Boldocká - 0918805510, slavka@mediamedia.sk

O spoločnosti Coface

Skupina Coface, popredný svetový hráč v poistení pohľadávok, ponúka spoločnostiam po celom svete globálne riešenia pre riadenie rizík pohľadávok a platobnej neschopnosti klientov tak na domácom trhu, ako aj pri exporte. V roku 2015 skupina zvýšila svoj konsolidovaný obrat na 1,490 miliardy eur. V súčasnosti pôsobí priamo alebo nepriamo v 99 krajinách, jej 4 500 expertov zabezpečuje transakcie 40 tisíc spoločností vo viac než 200 krajinách sveta. Každý štvrťrok Coface publikuje svoje hodnotenie rizík 160 krajín sveta, ktoré je založené na jedinečných znalostiach platobnej morálky v krajinách a odborných znalostiach 340 underwriterov. Vo Francúzsku Coface poskytuje verejnoprávne exportné záruky z poverenia francúzskeho štátu. Na Slovensku pôsobí Coface Slovensko od roku 1993

www.coface.com

Coface SA je kótovaná na Euronext Paris – Compartment A
ISIN: FR0010667147 / Ticker: COFA

