

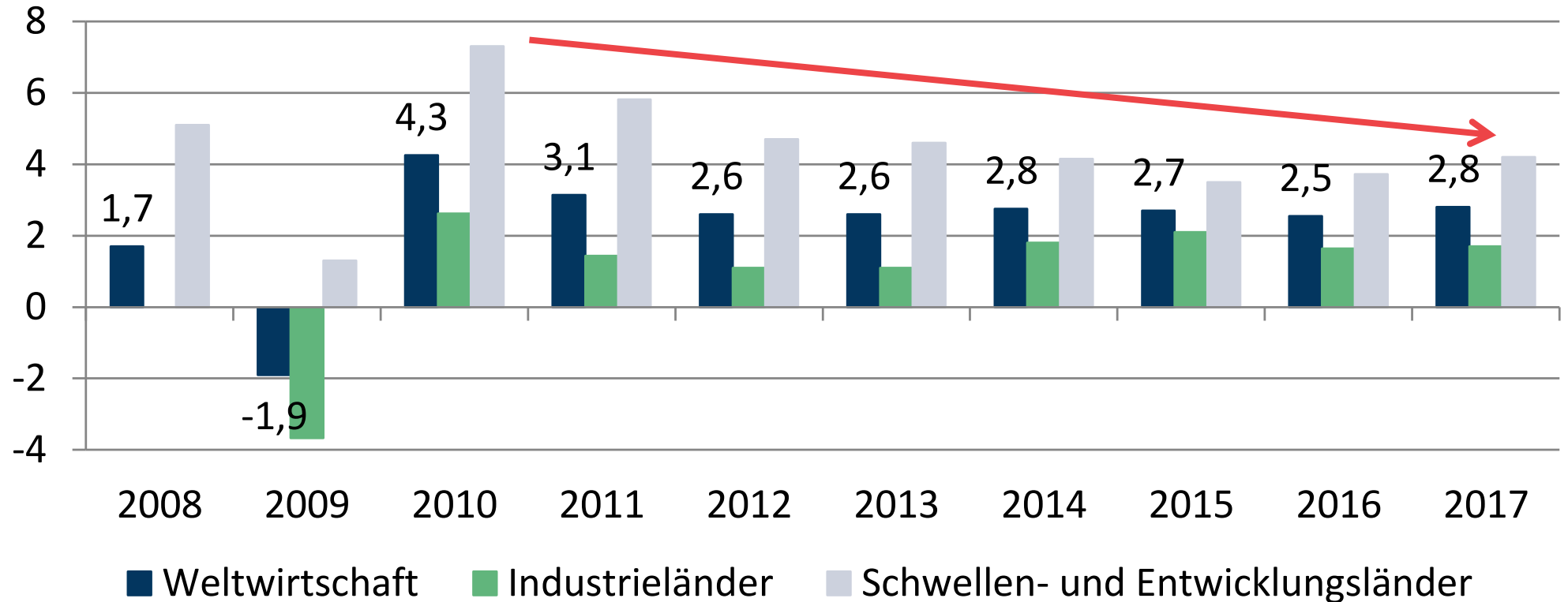
LÄNDERRISIKEN AUS SICHT VON COFACE

Dr. Mario Jung

Senior Regional Economist Northern Europe Region

NEUE NORMALITÄT? WACHSTUM DER WELTWIRTSCHAFT UNTER 3 PROZENT

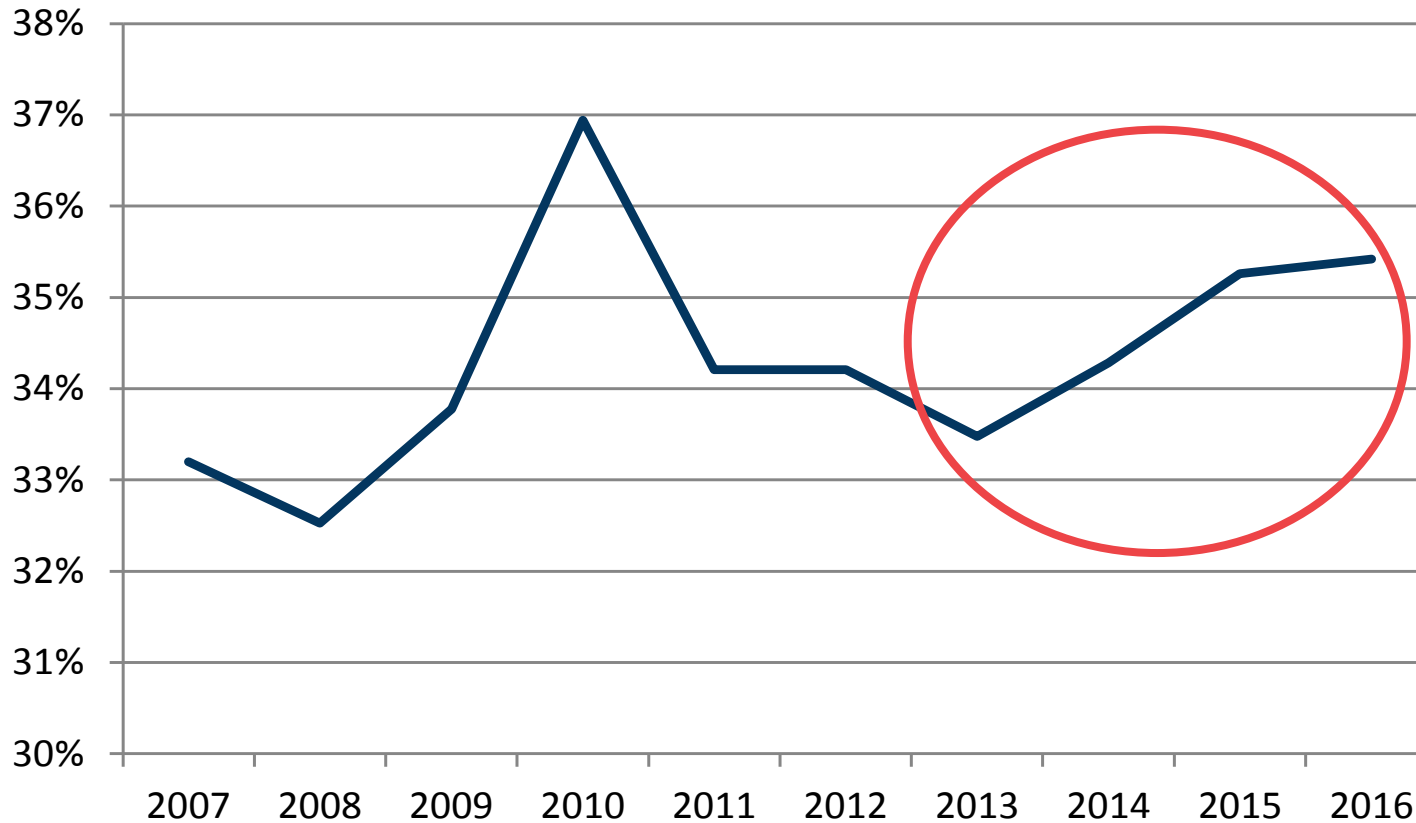
Wachstum des Bruttoinlandsprodukts in Prozent



Quelle: Coface. Prognosen für 2017.

POLITISCHES RISIKO STEIGT WELTWEIT SEIT EINIGEN JAHREN

 Coface-Index zum politischen Risiko für die Welt (BIP-gewichtet)



Quelle: Coface.



Politische und soziale Fragilität



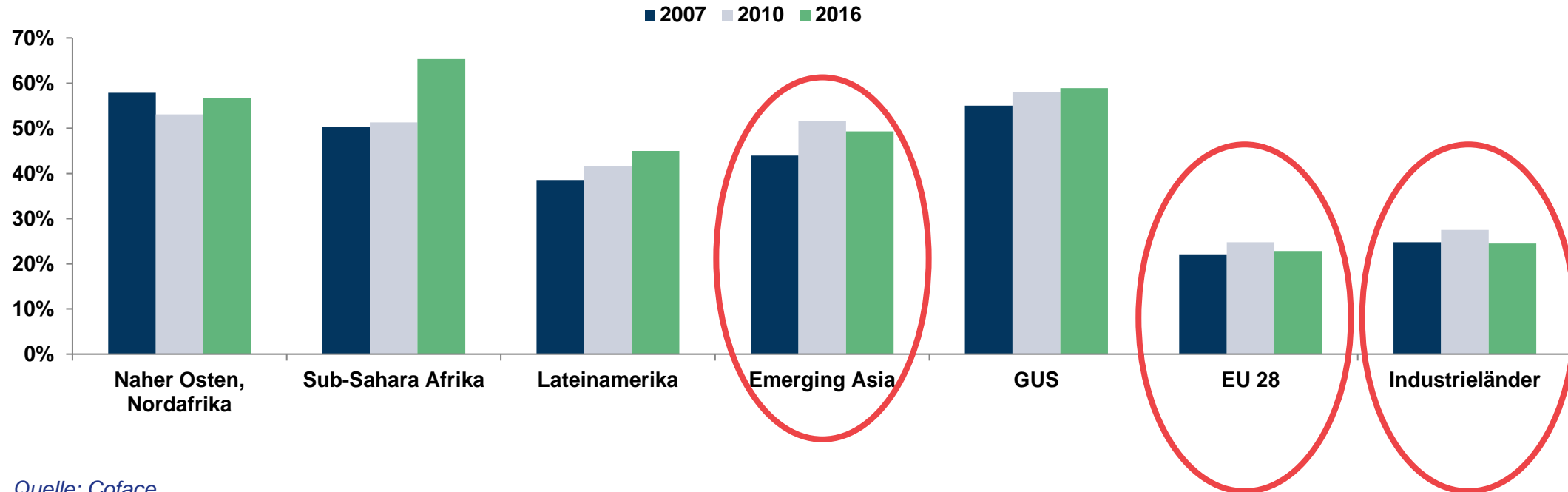
**Coface-Index
zum politischen
Risiko**

Konflikte und Terrorismus



IN FAST ALLEN EMERGING MARKETS- REGIONEN IST DAS POLITISCHE RISIKO SEIT 2010 GESTIEGEN

Coface-Index zum politischen Risiko (BIP-gewichtet)



Quelle: Coface.

POLITISCHE UNSICHERHEIT LIEGT WIE MEHLTAU ÜBER EUROPA

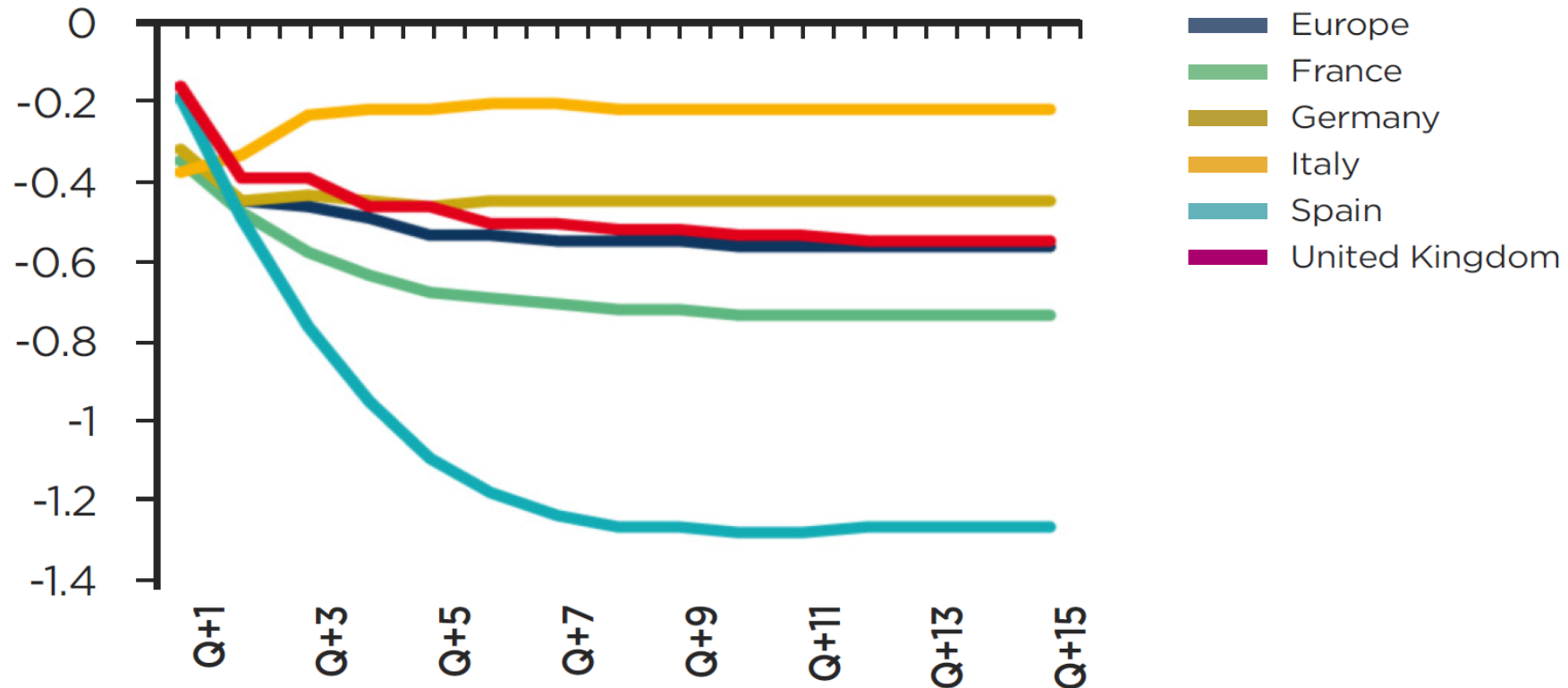
Policy Uncertainty Index für Europa



Quelle: Economic Policy Uncertainty, Coface.

WACHSTUM WÜRDTE BEI EINER NEUEN ESKALATION DER POLITISCHEN RISIKEN LEIDEN

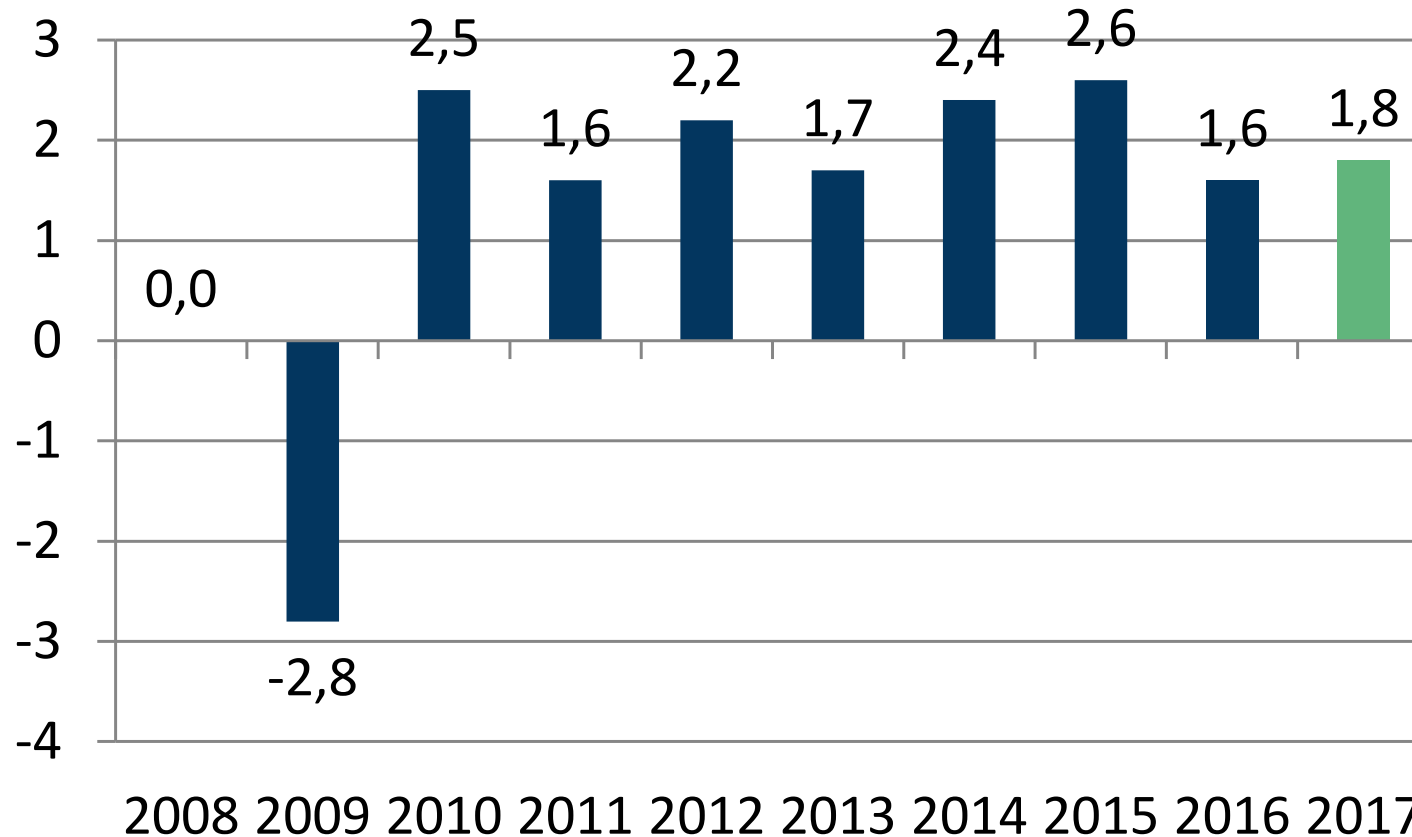
 Wachstumseinbußen aufgrund höherer politischer Unsicherheit
(Schock im Ausmaß des Brexit-Votums) in Prozentpunkten



Quelle: Coface.

US-WACHSTUM ZIEHT 2017 LEICHT AN: IST DER TRUMP-EFFEKT DOCH POSITIV?

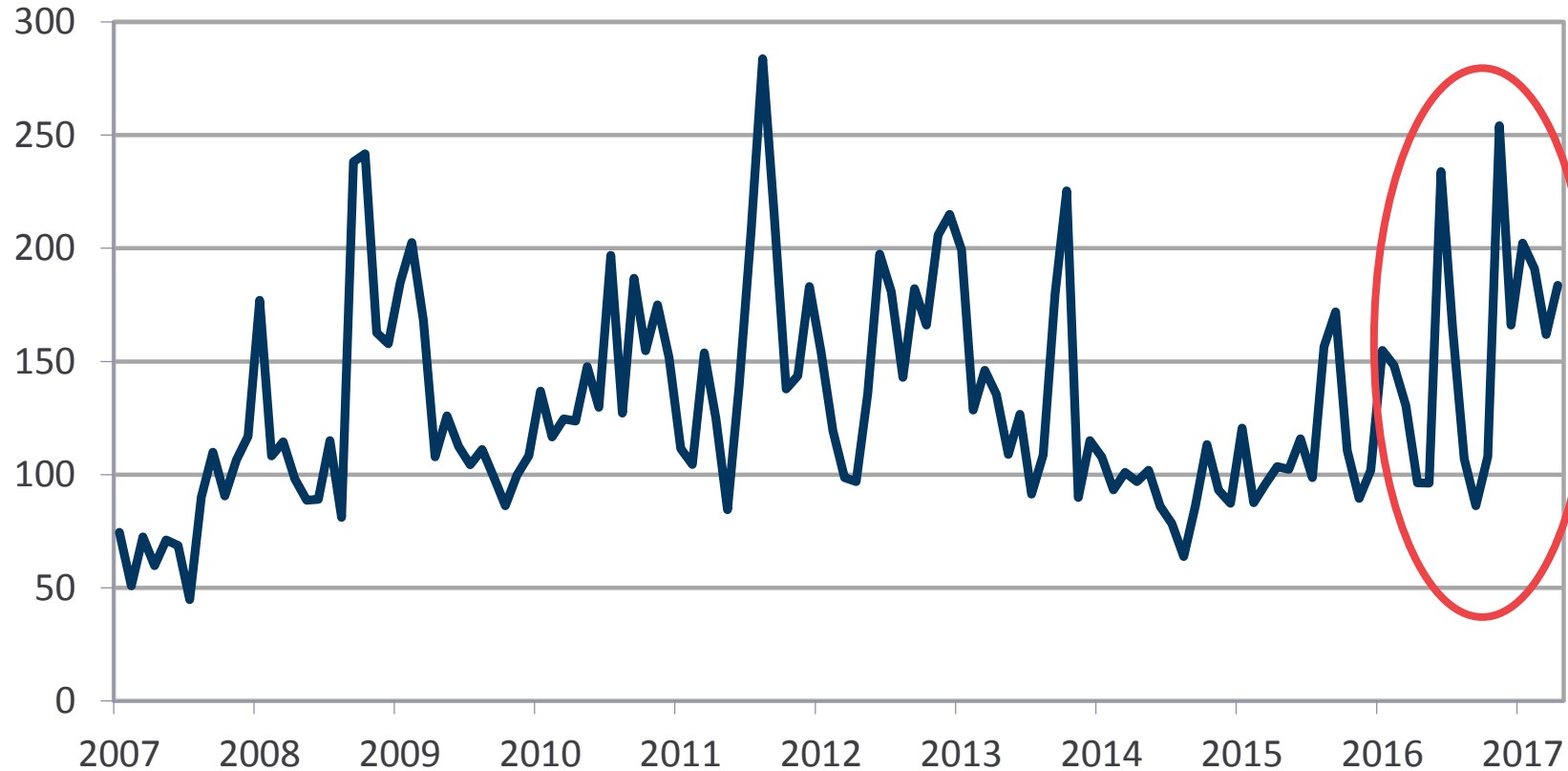
Wachstum des Bruttoinlandsprodukts in Prozent



Quelle: Thomson Reuters Datastream, Coface. Prognose für 2017.

ZU VIEL GEZWITSCHER SCHAFFT AUCH IN DEN USA UNSICHERHEIT

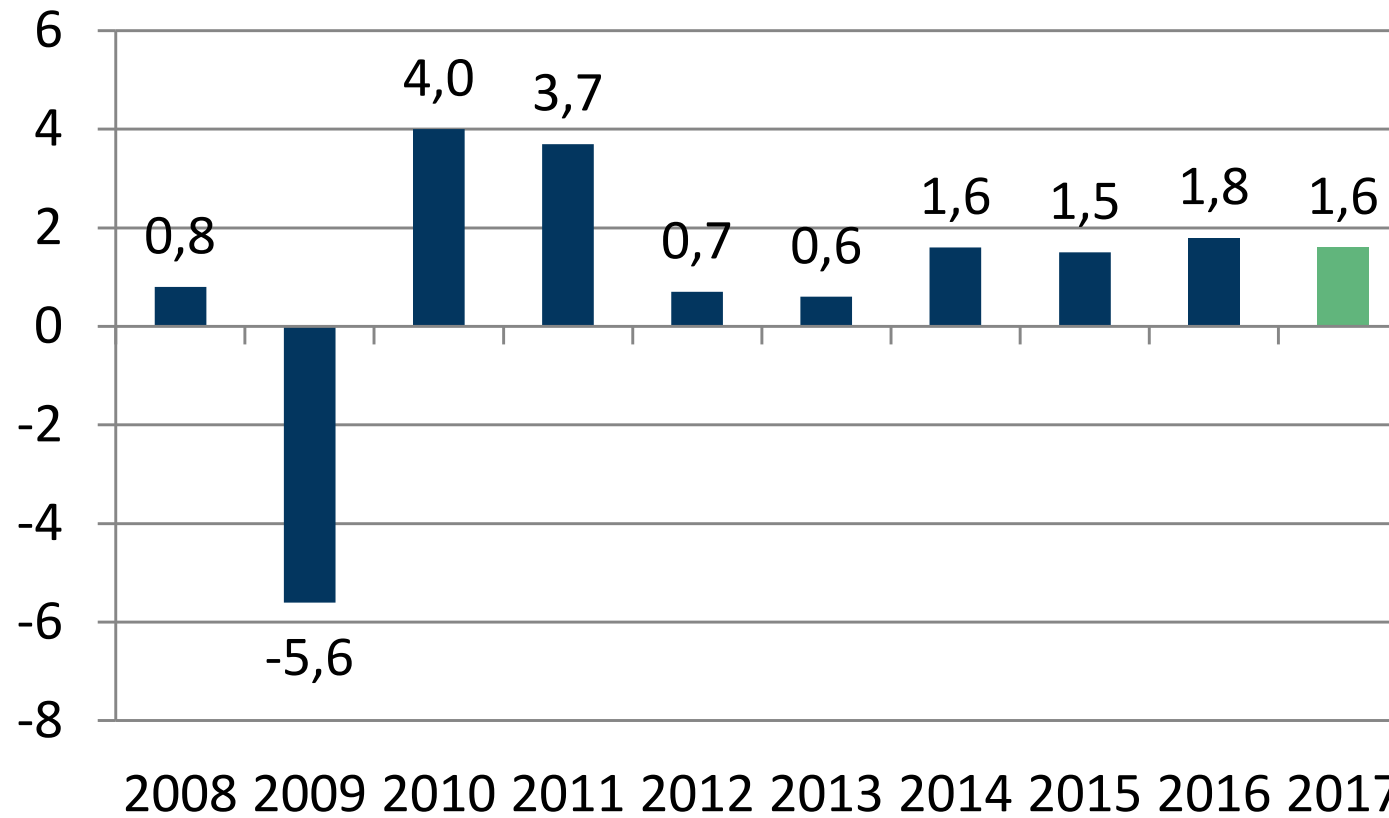
Policy Uncertainty Index für die USA



Quelle: *Economic Policy Uncertainty, Coface.*

DEUTSCHLAND: SOLIDES WACHSTUM – INNEN HUI, AUßEN (ETWAS) PFUI

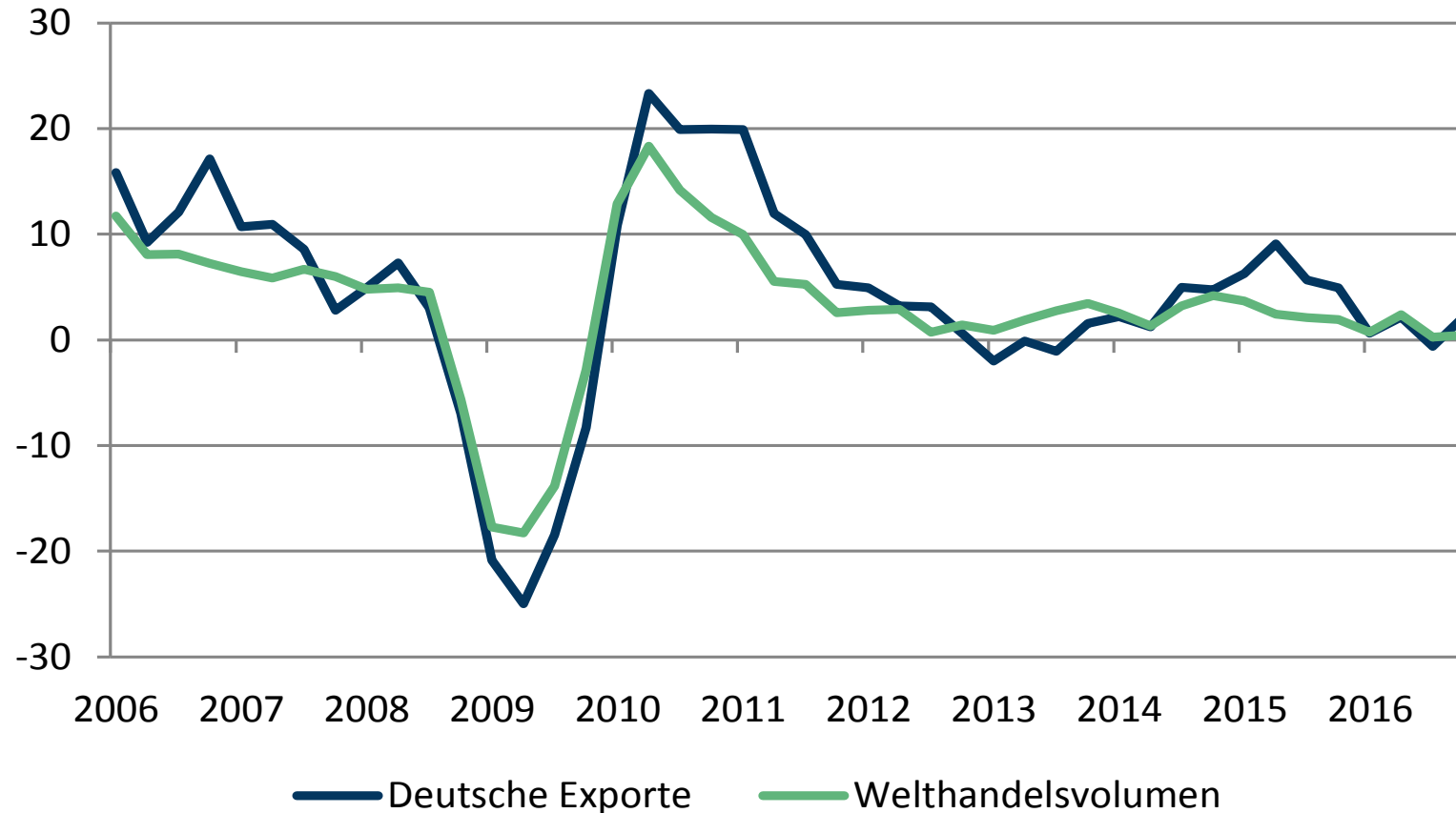
Wachstum des Bruttoinlandsprodukts in Prozent



Quelle: Thomson Reuters Datastream, Coface. Prognose für 2017.

SCHWACHER WELTHANDEL GLEICH SCHWACHE DEUTSCHE EXPORTE

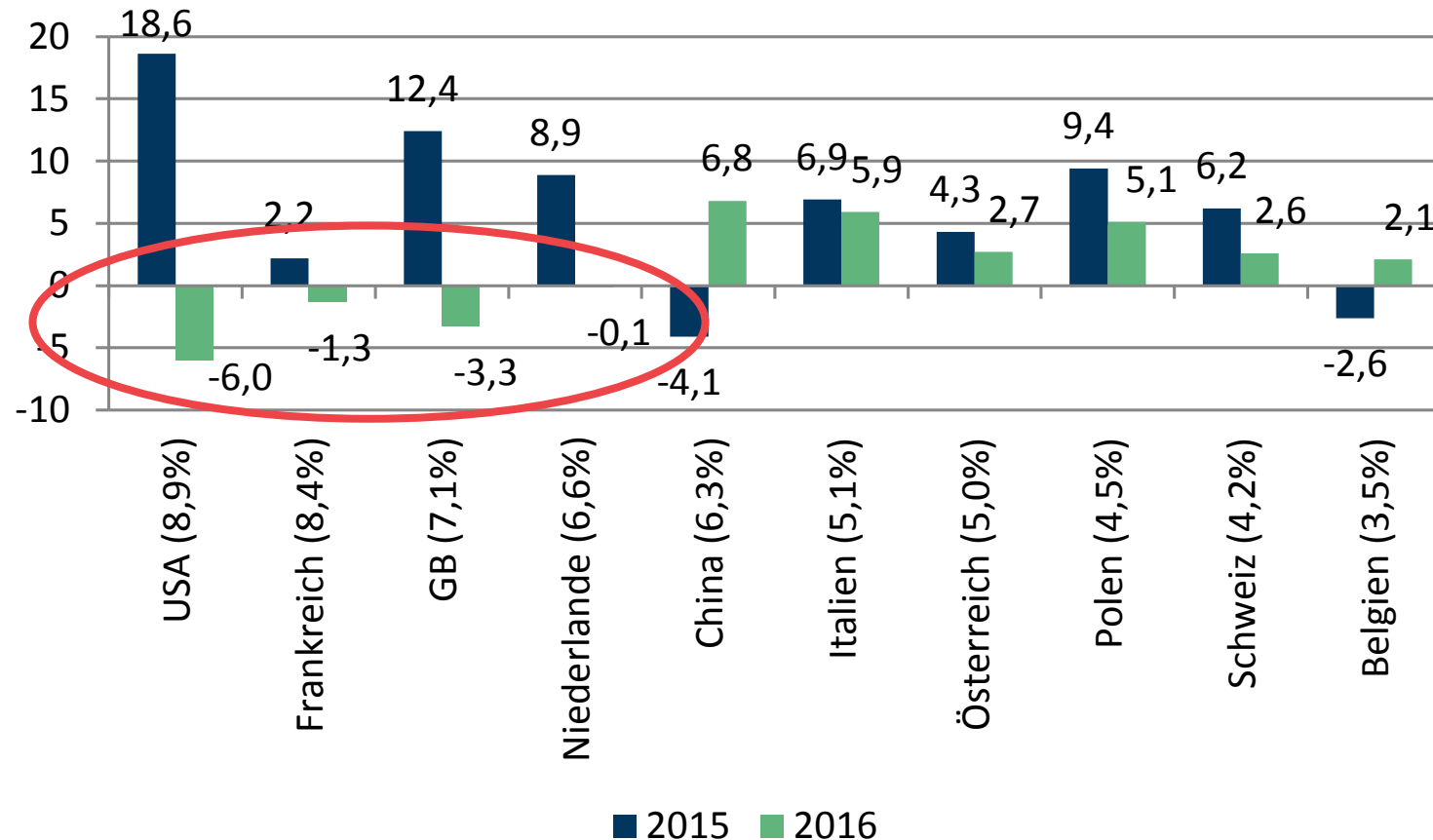
Wachstum deutscher Exporte und des Welthandels



Quelle: WTO, Destatis, Coface.

TOP 4 ZIELLÄNDER DEUTSCHER EXPORTE SCHWÄCHELN SEIT LETZTEM JAHR

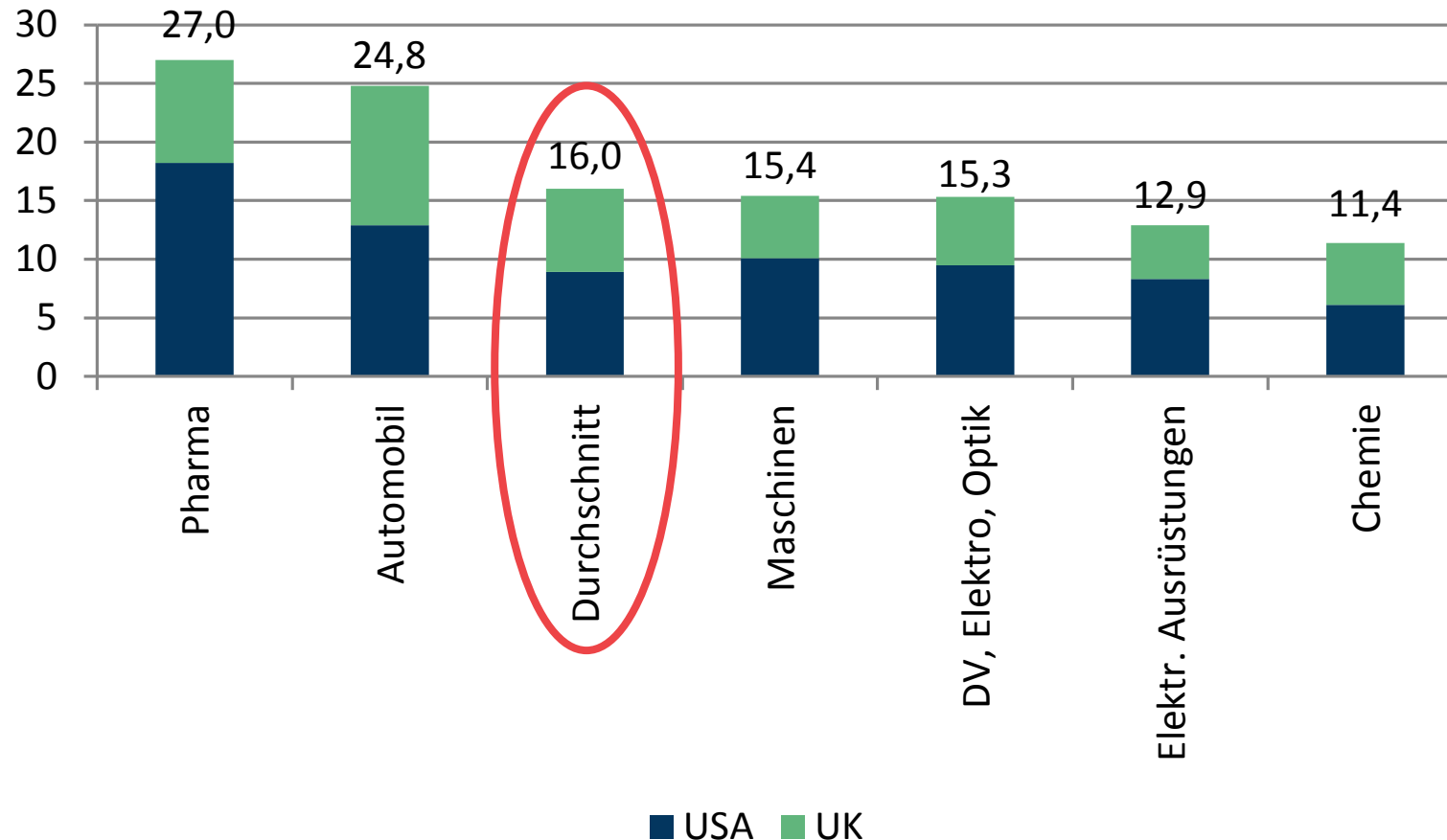
🔄 Entwicklung der Exporte 2015 und 2016



Quelle: Destatis, Coface.

WER HAT BESONDERS ANGST VOR GEZWITSCHER UND BREXIT?

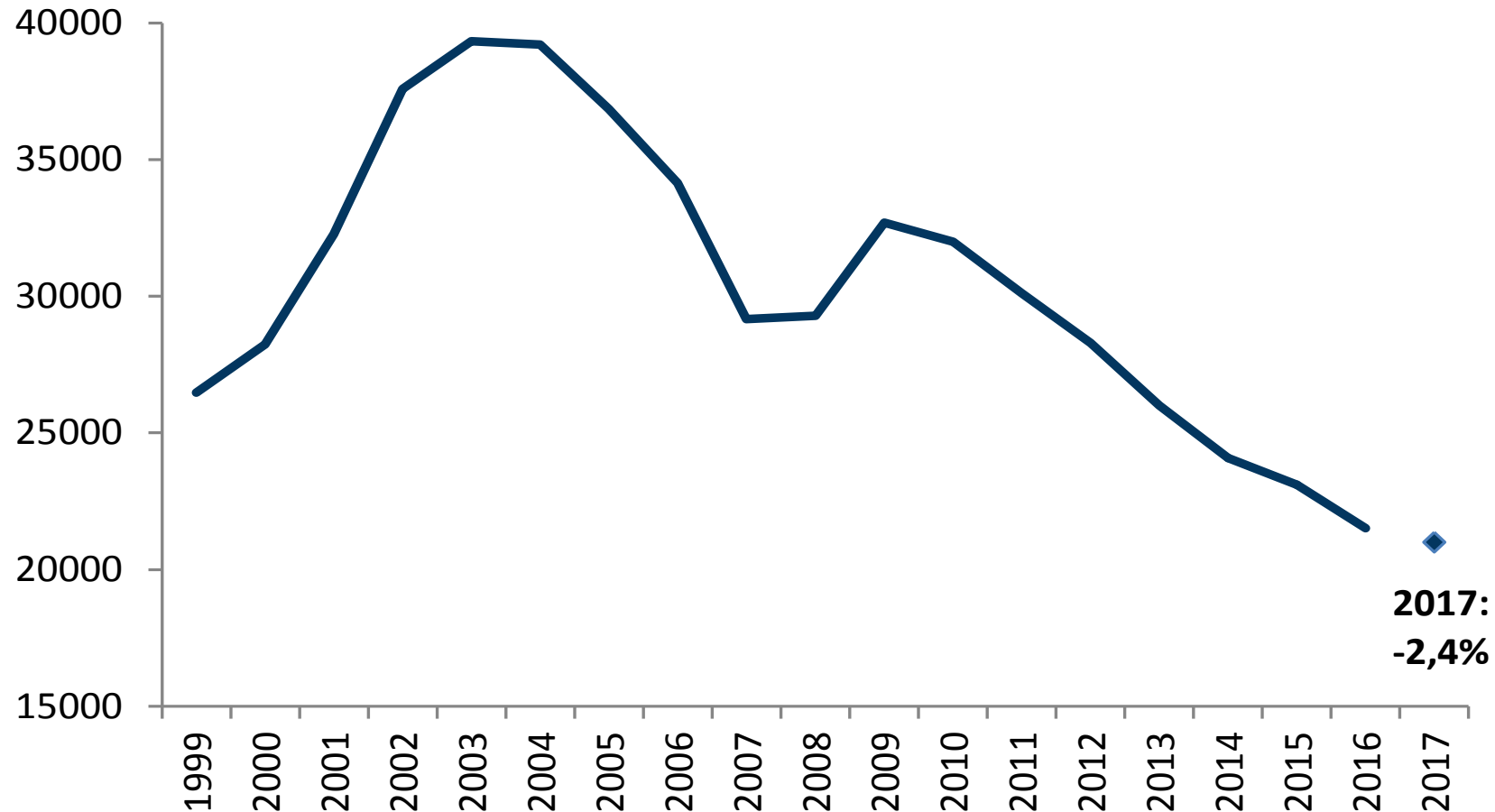
Anteil der USA und Großbritanniens an Gesamt-Exporten nach Branchen (in Prozent)



Quelle: Destatis, Coface.

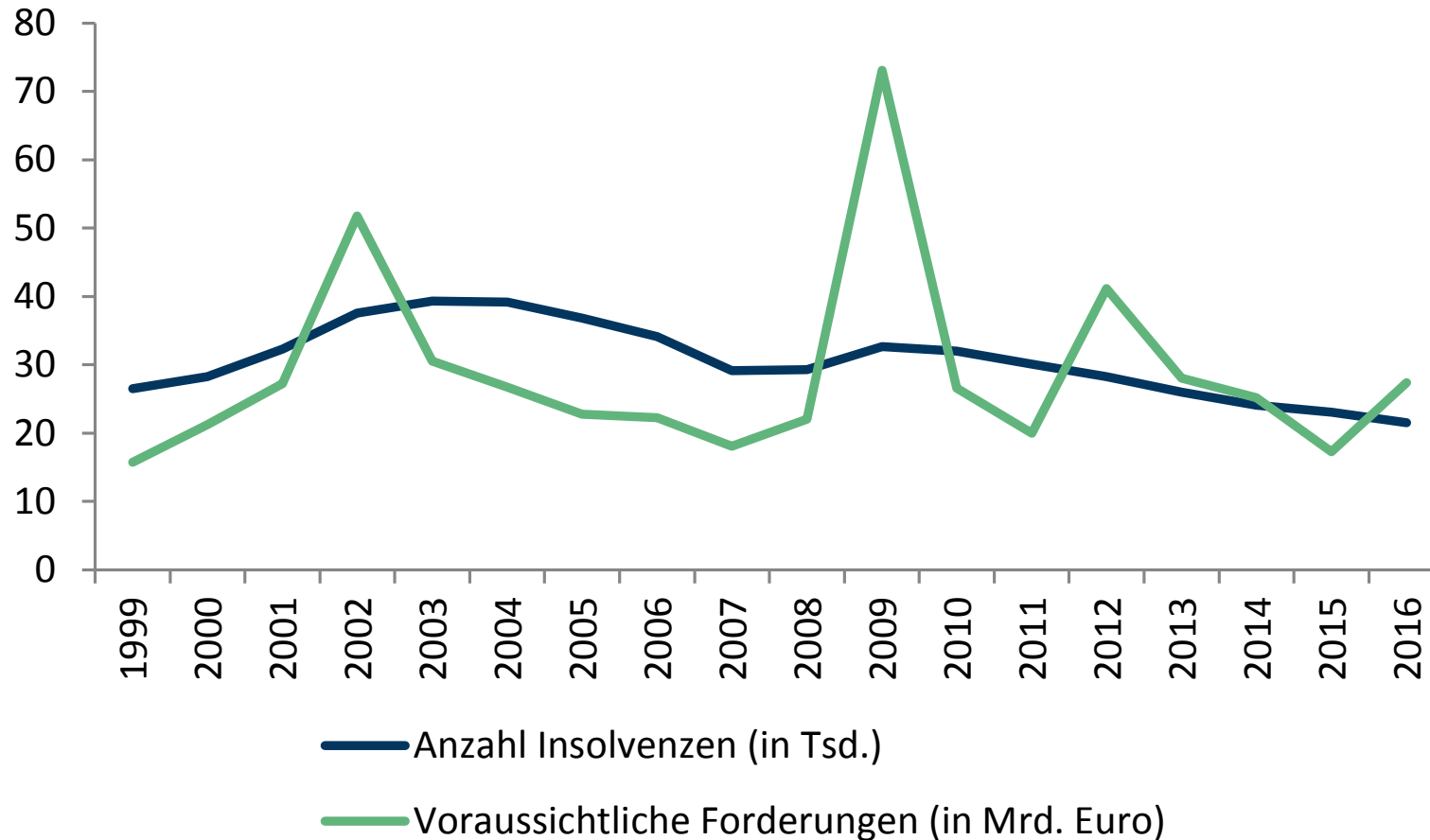
UNTERNEHMENSINSOLVENZEN WEITER IM RÜCKWÄRTSGANG, ...

Anzahl der Unternehmensinsolvenzen



Quelle: Destatis, Coface. Prognose für 2017.

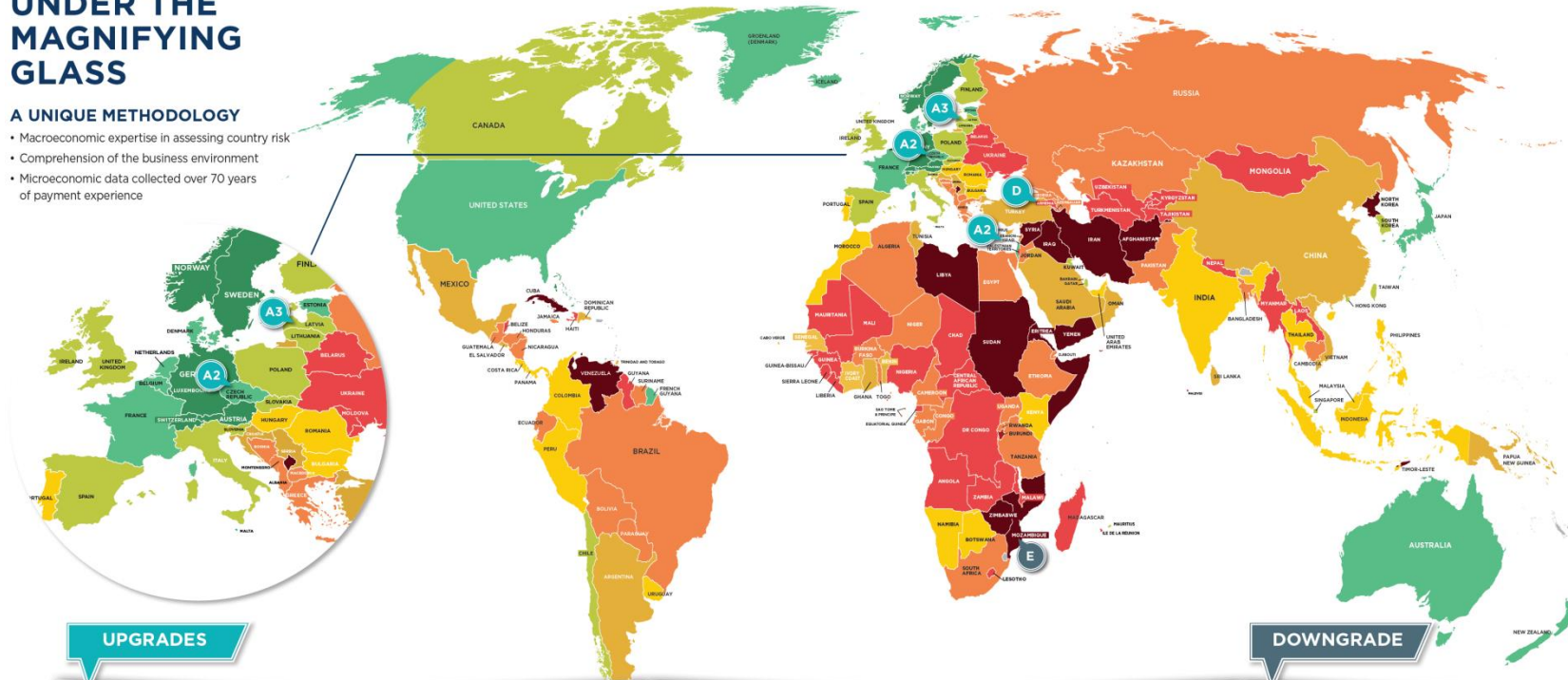
🔄 Anzahl der Unternehmensinsolvenzen und Höhe der voraussichtlichen Forderungen



160 COUNTRIES UNDER THE MAGNIFYING GLASS

A UNIQUE METHODOLOGY

- Macroeconomic expertise in assessing country risk
- Comprehension of the business environment
- Microeconomic data collected over 70 years of payment experience



UPGRADES

ARMENIA

D

- Russia's recovering economy will boost activity and improve business confidence
- Growth in industrial production and retail sales
- Outlook for the Russian rouble, along with a modest recovery in growth, are reducing currency volatility

CZECH REPUBLIC

A2

- Fair growth of 2.6% expected for 2017, up from 2.4% in 2016
- Strong household demand, thanks to low unemployment and growth in wages
- Exports are boosted by German demand
- The automotive sector is benefiting from solid sales dynamics in the EU
- Possible rebound in public investments
- Solid banking system

ISRAEL

A2

- Real GDP growth came in at 5% in 2016 - considerably above expectations
- Annual current account surpluses since 2003
- Low level of unemployment (3.4%) and inflation are supporting household purchasing power and brightening the outlook for domestic-oriented sectors, such as consumer electronics, construction and retail

LATVIA

A3

- Upturn in the economy expected in 2017, with 2.8% growth
- Rebound in investments following their fall last year, due to delays in the use of EU investment funds
- Good situation on the labour market will support domestic demand as the main growth driver
- A financial system dominated by solid and stable Swedish banks

DOWNGRADE

MOZAMBIQUE

E

- The IMF suspended its aid program in April 2016, following the revelation of previously undisclosed public borrowing which pushed the country into debt distress
- The government defaulted on interest payments to bondholders on January 18 2017
- Political stability will remain under threat, with fierce rivalries within the ruling party (Frelimo) at the next elections

TRUMP-EFFEKT: HÖHERE RISIKEN IN MEXIKO



COUNTRY RISK ASSESSMENT	2014	2015	2016				2017	2017
	JANUAR	JANUAR	JANUAR	MÄRZ	JUNI	OKTOBER	JANUAR	MÄRZ
ASIEN								
INDIEN	A4	A4	A4	A4	A4	A4	A4	A4
INDONESIEN	A4	A4	A4	A4	A4	A4	A4	A4
THAILAND	A3 ↘	A4	A4	A4	A4	A4	A4	A4
MALAYSIA	A2	A2	A2 ↘	A3	A4	A4	A4	A4
CHINA	A3	A4	A4	A4	B	B	B	B
VIETNAM	C	B	B	B	B	B	B	B
LATEINAMERIKA								
CHILE	A2	A3	A3	A3	A3	A3	A3	A3
KOLUMBIEN	A4	A4	A4	A4	A4	A4	A4	A4
MEXIKO	A4	A4	A4	A4	A4	A4	B	B
ARGENTINIEN	C	C	C	C	C	C	B	B
BRASILIEN	A3 ↘	B	C	C	C	C	C	C
VENEZUELA	C	D	D	D	E	E	E	E
NAHER OSTEN - NORDAFRIKA								
KUWAIT	A2	A2	A2	A2 ↘	A3	A3	A3	A3
SAUDI ARABIEN	A4	A4	A4	A4 ↘	B	B	B	B
JORDANIEN	B	B	B	B	B	B	C	C
ÄGYPTEN	C	C	C	C	C	C	C	C
IRAN	D	D	D	D	E	E	E	E

COUNTRY RISK ASSESSMENT	2014	2015	2016				2017	2017
	JANUAR	JANUAR	JANUAR	MÄRZ	JUNI	OKTOBER	JANUAR	MÄRZ
SUB-SAHARA / AFRIKA								
NAMIBIA	A3	A3	A3 ↘	A3 ↘	A4	A4	A4	A4
KENIA	C ↗	B	B	B	B	B	A4	A4
SENEGAL	B	B	B	B	B	B	B	B
GHANA	C	C	C	C	C	C	B	B
SÜDAFRIKA	A4	A4 ↘	B	B	B	B	C	C
NIGERIA	D ↗	C	C	C	C	D	D	D
OSTEUROPA UND TÜRKEI								
TSCHECHIEN	A3 ↘	A4	A3	A3	A3	A3	A3	A2
LETTLAND	B	B	B	B	B	A4	A3	A3
POLEN	A3	A3	A3	A3	A3	A3	A3	A3
SLOWAKEI	A3	A3	A3	A3	A3	A3	A3	A3
SLOWENIEN	A4	A4	A4	A4	A3	A3	A3	A3
UNGARN	B	B ↗	A4	A4	A4	A4	A4	A4
BULGARIEN	B	B	B	B	B	B	A4	A4
RUMÄNIEN	B	B	B	B	B	B	B	B
TÜRKEI	A4	B	B	B	B	B	B	B
SERBIEN	C	C	C	C	C	C	B	B
GUS								
RUSSLAND	B	B	B	C	C	C	C	C
UKRAINE	D ↗	D	D	D	D	D	D	D

DANKE FÜR IHRE AUFMERKSAMKEIT!



@CofaceGermany