



COFACE: GAZDASÁGI KILÁTÁSOK 2019

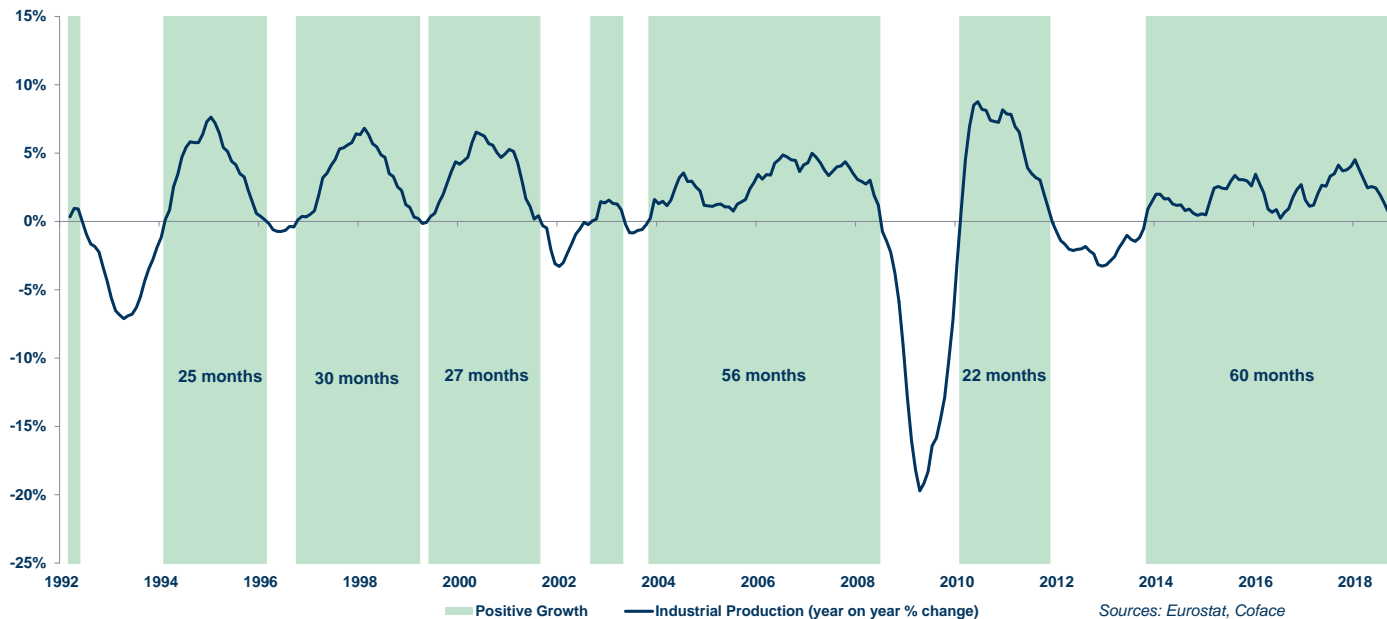
—
SZILÁGYI PÉTER

Head of Risk Underwriting
peter.szilagyi@coface.com

28th February 2019

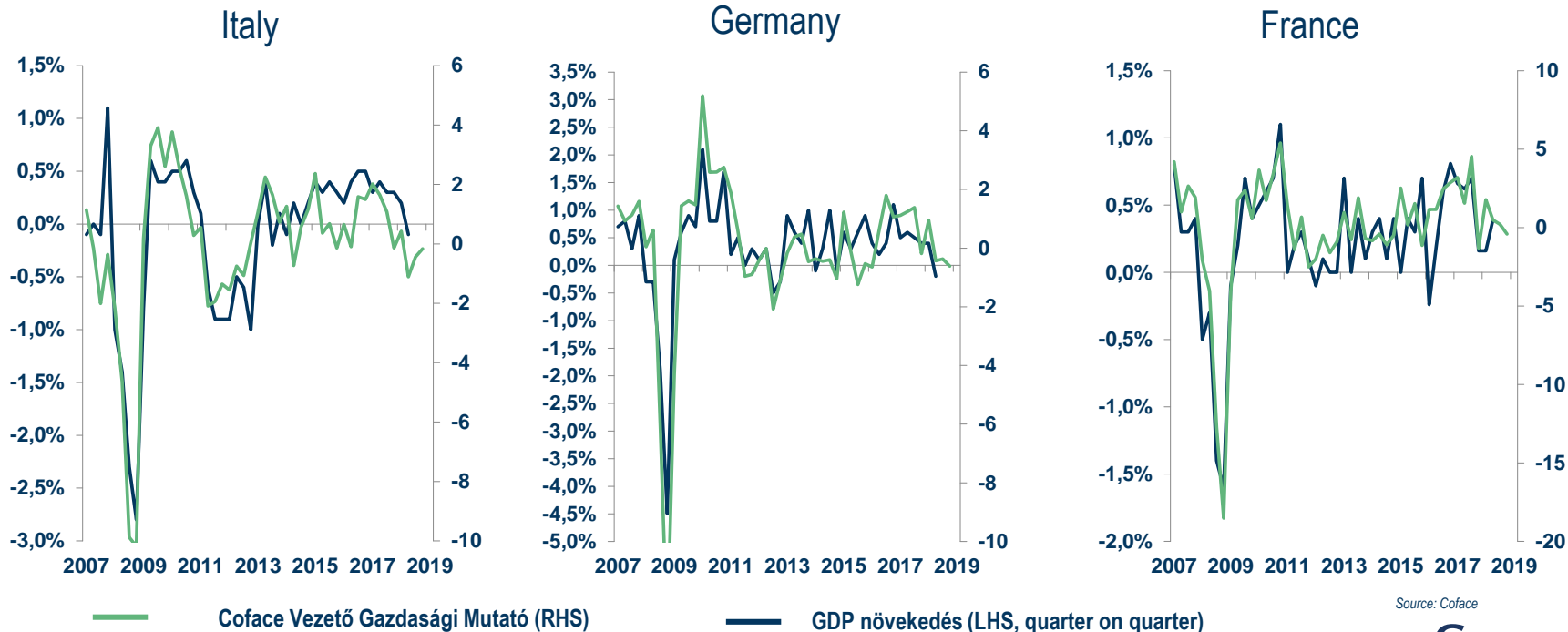
AZ EURÓZÓNA IPARA: EGY NAGYON HOSSZÚ BŐVÜLÉSI CIKLUS VÉGE

Eurózána: Ipari Termelés (year on year % változás)



A COFACE VEZETŐ GAZDASÁGI MUTATÓJA LASSABB NÖVEKEDÉST JELEZ

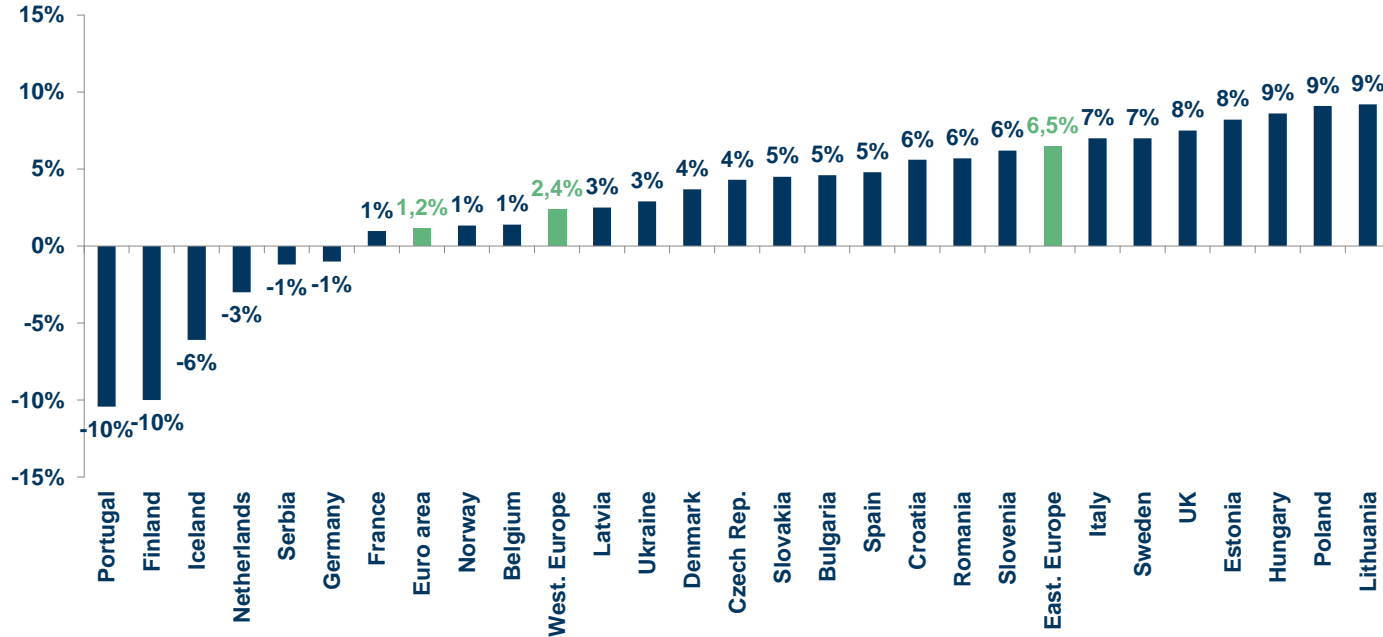
Coface Vezető Gazdasági Mutató és negyedévenkénti (QoQ) GDP változás



Source: Coface

EURÓPA: TÖBB FIZETÉSKÉPTELENSÉG 2019-BEN

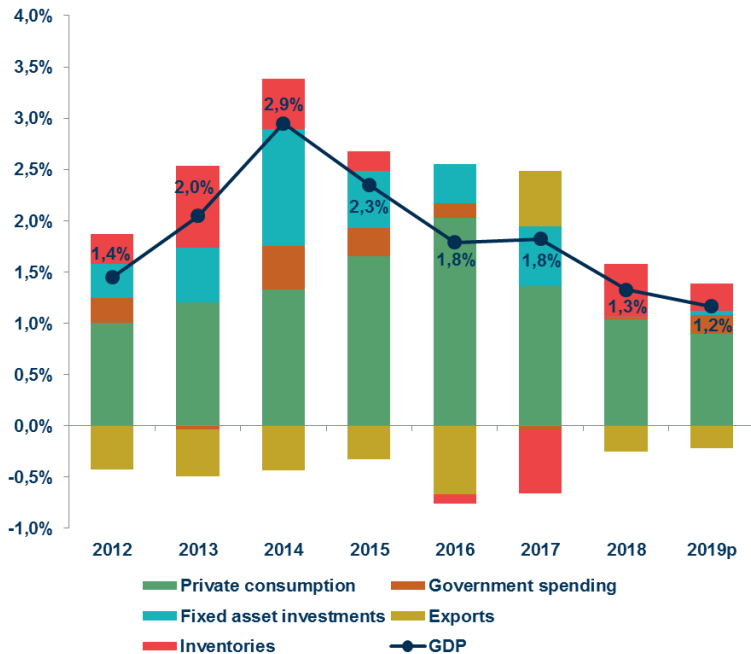
Cégek fizetési képessége Európában: Coface növekedési előrejelzés, 2019



Source: Coface

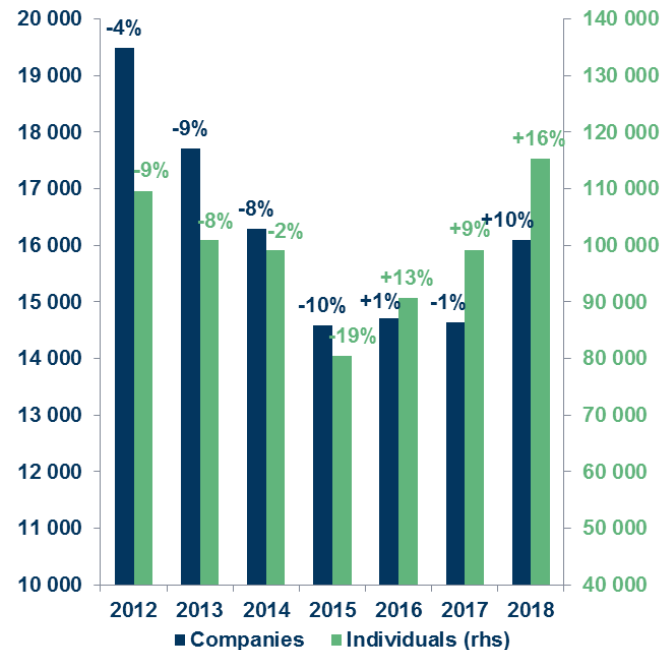
EGYESÜLT KIRÁLYSÁG: A BREXIT KÖRÜLI BIZONYTALANSÁG HATÁSAI

GDP növekedés



Sources: ONS, Coface

Vállalati és magáncsődök

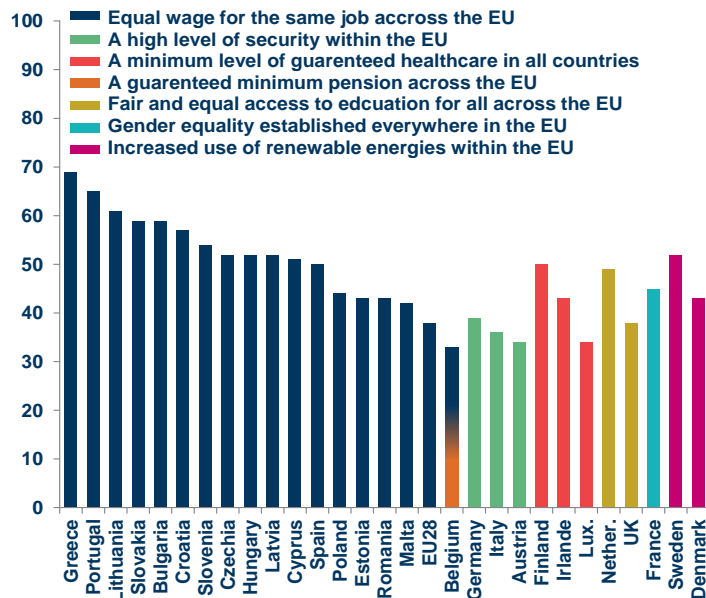


Source: The Insolvency Service

KÜLÖNBÖZŐ ELVÁRÁSOK AZ EU SZEREPÉRE VONATKOZÓAN, UGYANAKKOR AZ EURÓ TÁMOGATOTTSÁGA ERŐS

Mi határozná meg legjobban az EU jövőjét ideális esetben?

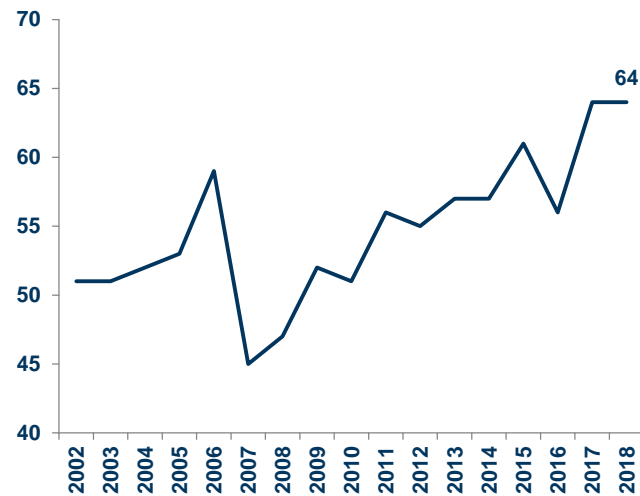
(a legtöbbet említett válaszok országoként, %)



Source: Eurobarometer

Az Euro egy „jó dolog” az országomnak

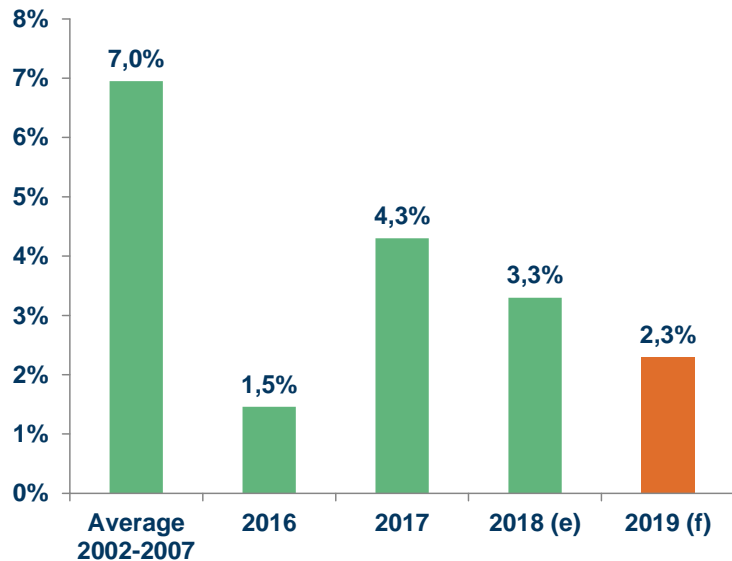
(a válaszadók %-ban)



Source: Eurobarometer

A VILÁGKERESKEDELEM NÖVEKEDÉSE AZ IDÉN TOVÁBB LASSUL

Világkereskedelem
(év/év % változás)



e: estimate, f: forecast
Source: Coface

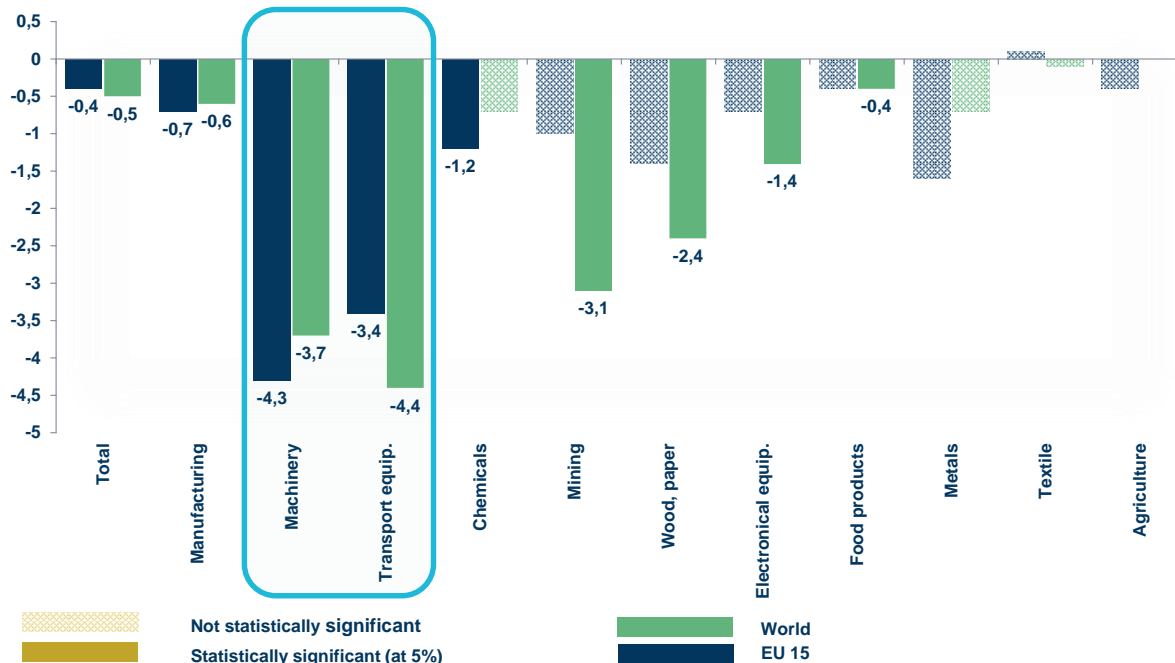
Feltörekvő piacok: GDP növekedés
(negyedév/negyedév SAAR, %)



Sources: IIF, Coface

USA-KÍNA KERESKEDELMI HÁBORÚ: FIGYELJÜNK AZ EURÓPAI VÁLLALKOZÁSOKRA GYAKOROLT KÖZVETETT HATÁSOKRA!

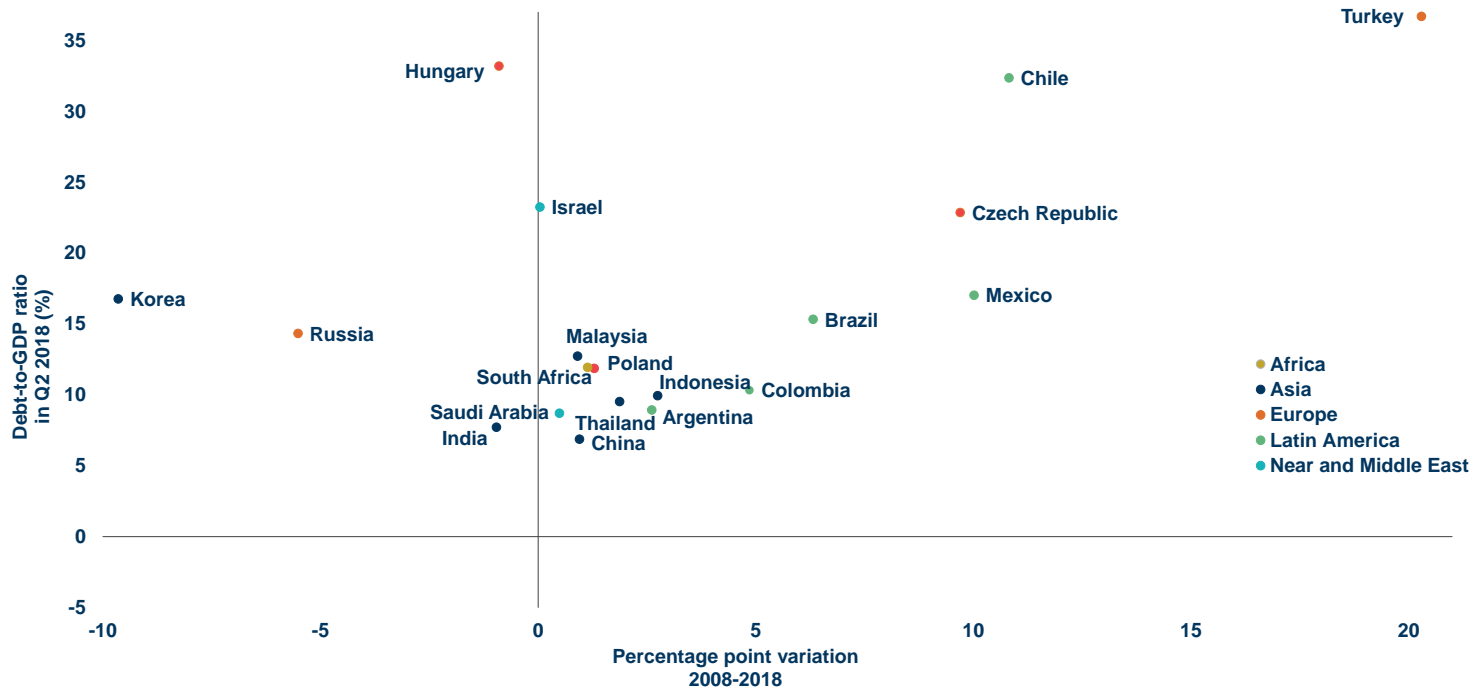
Egy adott ország hazai hozzáadott értékű exportjának (DVA) rugalmassága az USA által kivetett védővámokkal és a kínai protekcionista intézkedésekkel összefüggésben



Source: Coface

VÁLLALATI DEVIZAADÓSSÁG A FELTÖREKVŐ PIACOKON: VISSZA AZ EREDETI BŰNBE

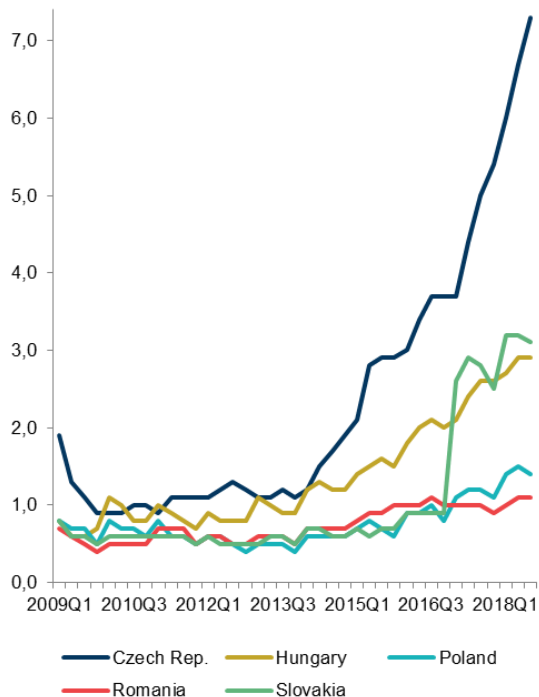
USD-ben és EURÓ-ban denominált vállalati adósság



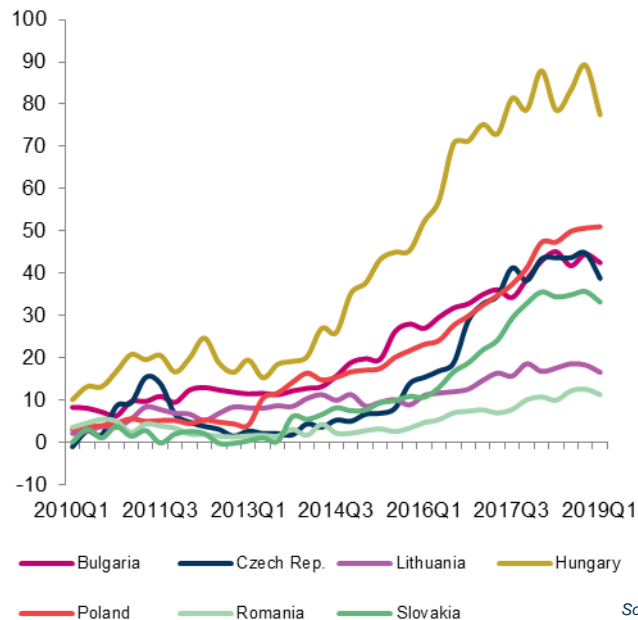
Sources: Coface, IIF

CEE: A MUNKAERŐHIÁNY TOVÁBBRA IS KOMOLY FEJTÖRÉST OKOZ A VÁLLALKOZÁSOK SZÁMÁRA

Betöltetlen állások (%)



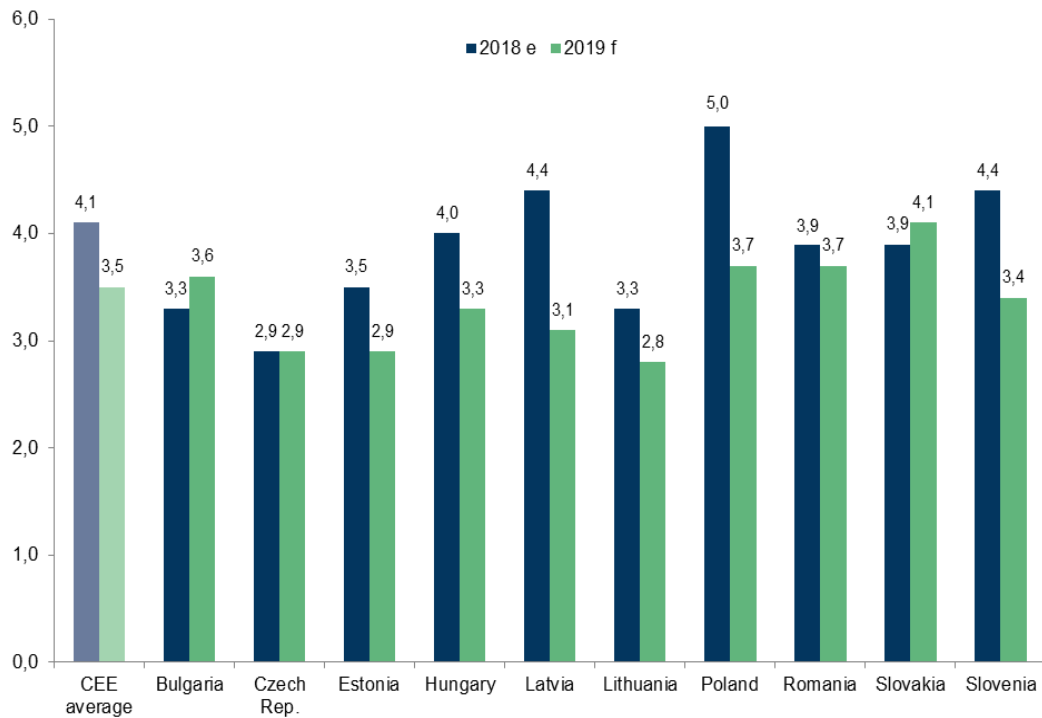
A munkaerőhiány termelést korlátozó tényező (üzleti felmérés)



Source: Eurostat

KÖZÉP-KELET-EURÓPA: GYENGÜLŐ GAZDASÁGI NÖVEKEDÉS

GDP növekedés (%)



Országkockázati besorolás (%)

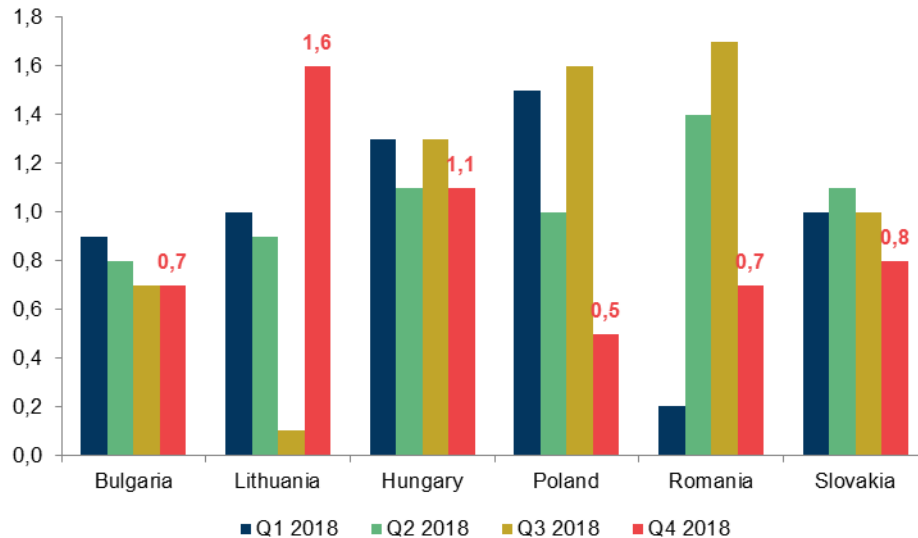
Czech Republic	A2
Estonia	A2
Slovakia	A2
Hungary	A3
Latvia	A3
Lithuania	A3
Poland	A3
Slovenia	A3
Bulgaria	A4
Croatia	A4
Romania	A4
Serbia	B

Source: Coface

Source: Coface

KÖZÉP-KELET-EURÓPA: ÉS A MÁR MEGERŐSÍTETT ADATOK

GDP növekedés (% , negyedév/negyedév)



MAGYARORSZÁG: FŐLEG A HÁZTARTÁSOK FOGYASZTÁSA ÁLTAL FÜTÖTT NÖVEKEDÉS

GDP növekedés és a kisker értékesítés dinamikája

(%, év/év)



Bruttó bérek alakulása

(%, év/év)



MAGYARORSZÁG: SOROZATOS FELMINŐSÍTÉSEK

S&P rating of Hungary

Standard & Poor's foreign currency debt rating

2019-02-15	BBB	↑
2016-09-16	BBB-	↑
2015-03-20	BB+	↑
2012-11-23	BB	↓
2011-12-21	BB+	↓
2009-03-30	BBB-	↓
2008-11-17	BBB	↓
2006-06-15	BBB+	↓
2000-12-19	A-	↓

Source: AKK

COFACE ORSZÁGKOCKÁZATI BESOROLÁSA

BUSINESS DEFAULTING RISK

A1

A2

A3

A4

B

C

D

E

VERY LOW

LOW

SATISFACTORY

REASONABLE

FAIRLY HIGH

HIGH

VERY HIGH

EXTREME

160 COUNTRIES UNDER THE MAGNIFYING GLASS



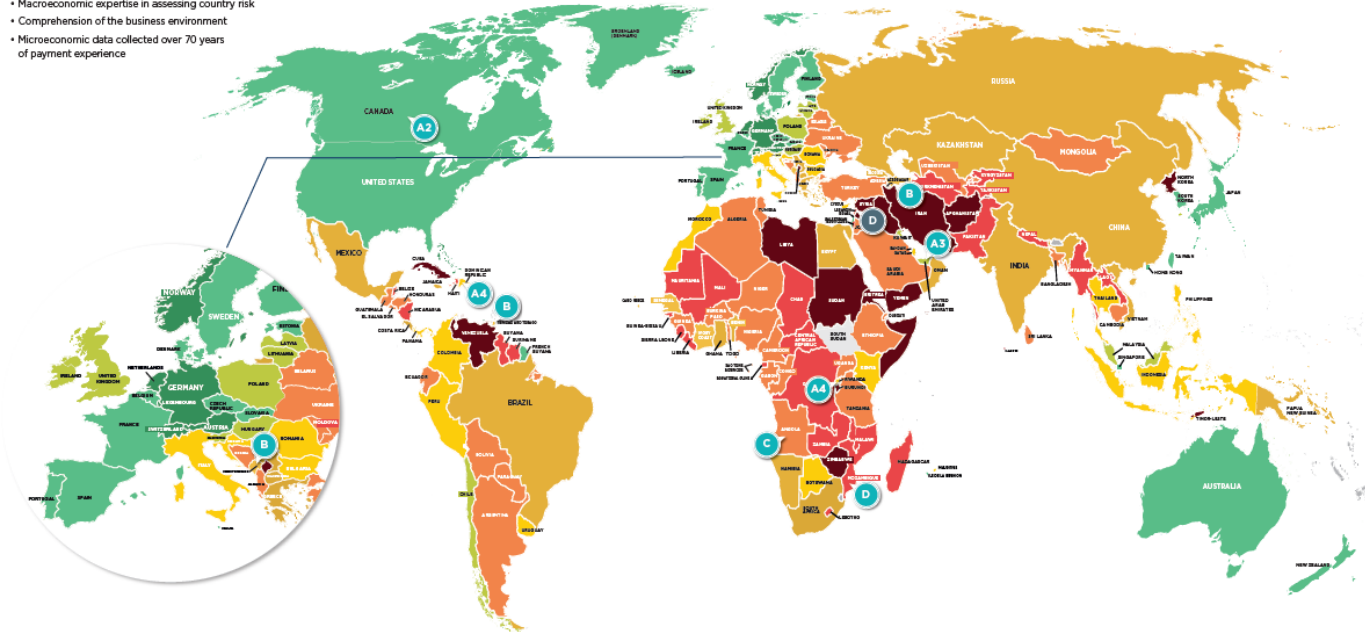
UPGRADES



DOWNGRADES

A UNIQUE METHODOLOGY

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



A COFACE ÁGAZATI KOCKÁZATÉRTÉKELÉSE

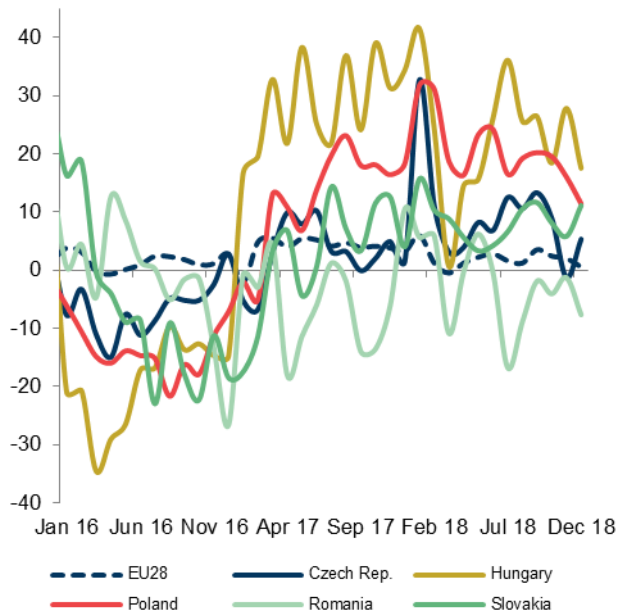
Sector	Asia	Central & Eastern Europe	Latin America	Middle East & Turkey	North America	Western Europe
Agri-food	Medium Risk	Medium Risk	High Risk	High Risk Upgrade	High Risk	Medium Risk
Automotive	High Risk	Medium Risk Downgrade	High Risk Downgrade	High Risk	Medium Risk	Medium Risk Downgrade
Chemical	Medium Risk	Medium Risk	High Risk	High Risk Upgrade	Medium Risk	Medium Risk
Construction	Very High Risk	High Risk	High Risk	Very High Risk	Medium Risk	Medium Risk
Energy	High Risk	Medium Risk	High Risk	High Risk	Medium Risk	Medium Risk
ICT	High Risk	Medium Risk	Medium Risk	High Risk	Medium Risk	Medium Risk
Metals	High Risk	Medium Risk	High Risk	Very High Risk	Medium Risk	High Risk
Paper	Medium Risk	Medium Risk	Medium Risk	Medium Risk	Medium Risk	High Risk
Pharmaceutical	Medium Risk	Medium Risk	Medium Risk	Medium Risk	Medium Risk	Medium Risk
Retail	Medium Risk Downgrade	Medium Risk	Medium Risk	High Risk	High Risk	Medium Risk
Textile-Clothing	High Risk	Medium Risk	High Risk	High Risk	Very High Risk	High Risk
Transport	Medium Risk	High Risk	High Risk	Medium Risk	Medium Risk	Medium Risk
Wood	High Risk	Medium Risk	High Risk Upgrade	High Risk	Medium Risk	Medium Risk



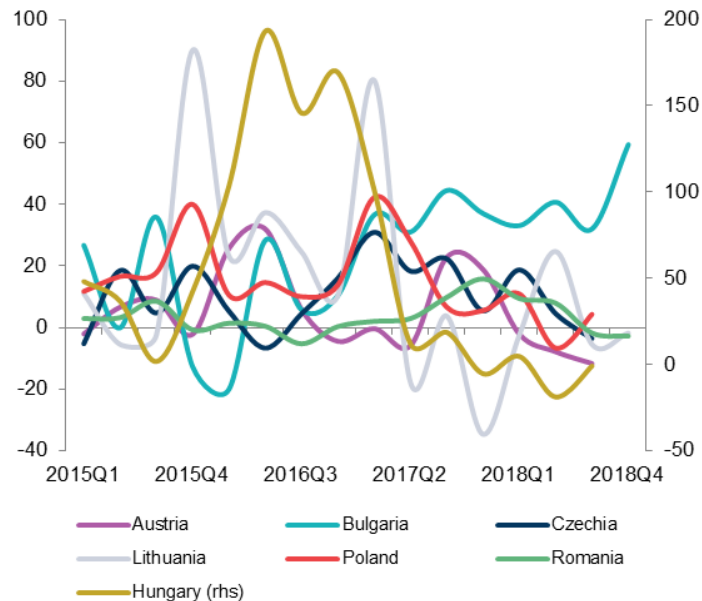
A Coface negyedévenként vizsgálja felül 13 ágazatra vonatkozó értékelését a világ hat legfőbb régiójának - a világ GDP mintegy 87% -át képviselő - 27 országában.

AZ ÉPÍTŐIPARI TEVÉKENYSÉG LENDÜLETET VESZÍT

Építőipari teljesítmény dinamikája (%, év/év)

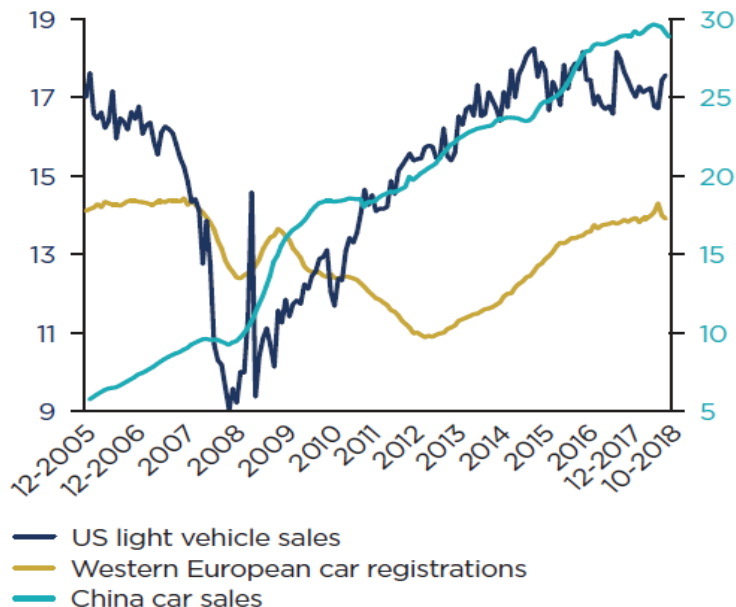


Építési engedélyek (%, év/év)



AZ AUTÓIPAR IS FÉKEZ

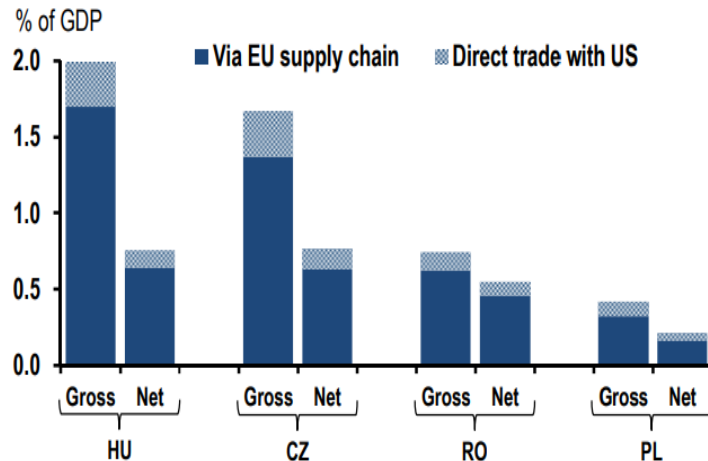
Autóipari értékesítések alakulása



Sources: CAAM, Autodata and ACEA

Közvetett és közvetlen bruttó és nettó GDP-arányos kitettség az amerikai vámokkal szemben

Figure 4: Estimated export exposure to increase in US auto tariffs



Source: J.P. Morgan

AZ AUTÓIPAR SZÁMOKBAN – KIS SZÍNES

Az EU autóipara

- 13,3 millió ember – az EU-ban foglalkoztatottak 6,1%-a – dolgozik közvetve vagy közvetlenül ebben a szektorban.
- A gépjármű gyártás 3,4 millió munkahelye a teljes uniós gyártási foglalkoztatás 11%-át teszi ki.
- Az uniós gyártók közvetlenül és közvetve több mint 470 ezer amerikai alkalmazottat foglalkoztatnak
- A gépjárművek után mintegy €413 milliárd adót fizetnek be az EU15-ben.
- Az ágazat Európa legnagyobb magán K+F hozzájárulója évi €54 milliárd befektetésével.
- Az autóipar €90.3 milliárd kereskedelmi többletet generál az Európai Unió számára.
- Az európai autógyártók évente közel egymillió járművet gyártanak az Egyesült Államokban, ebből mintegy 60%-ot exportálnak.

Magyarország

- Az első, Magyarországon forgalomba helyezett autó egy löerős Benz Velto volt 1895-ben.
- Ipari méretekben 1904-ben indult meg az autógyártás; Podvinecz Dániel és Heisler Vilmos angyalföldi Gépgyárában a Phönix nevű autóból 1911-ig 30 db-ot gyártottak.
- 1991-től napjainkig a Magyarországon működő négy – Suzuki, Opel, Audi, Mercedes – autógyártó üzem több milliárd eurós fejlesztést valósítottak meg.
- Gyártósoraikról eddig több mint négymillió autó gurult le.
- Közvetlenül és közvetve összességében közel 170 ezer ember dolgozik az ágazatban.
- 2017-ben a magyar autóipar minden idők legmagasabb termelési értékét érte el 8038 milliárd forinttal. (~ €25 milliárd)



KÖSZÖNÖM A FIGYELMET!

—
SZILÁGYI PÉTER

Head of Risk Underwriting

peter.szilagyi@coface.com