

台灣，2018 年 10 月 18 日

2018 年第三季科法斯全球國家及行業風險分析：

部分新興經濟體變得更為脆弱

- 油價走高及新興市場持續遭遇資本外流，標誌著 2018 年第三季度的趨勢
- 土耳其和阿根廷遭遇一波行業評級下調
- 中歐及獨立國家國協風險狀況改善
- 巴基斯坦及尼加拉瓜評級下調，主要源於政治風險

阿根廷和土耳其這兩個國家一直面臨顯著的外部失衡，且過於依賴外部融資，因此目前遭遇的貨幣危機日益深化。針對其信用狀況快速收緊這一形勢，科法斯對阿根廷 6 個受困於經濟活力嚴重衰退的行業下調評級（該國經濟預計 2018 年下滑 2.4%）。汽車、運輸、造紙和化工行業目前評級為“高風險”，而 ICT 和紡織行業則為“極高風險”。土耳其也面臨一系列行業評級下調：其汽車、造紙和木材行業已降為“高風險”，主要原因是國內需求下滑；而能源行業由於牽涉到大量投資，尤其易受匯率風險衝擊，目前已降至“極高風險”。而美國針對土耳其的貿易保護主義措施是土耳其金屬行業評級降為“極高風險”的主因。

其他主要新興國家，如南非、巴西、印度和印尼，明顯已受到資本外流相關風險的衝擊。導致其脆弱性的因素與阿根廷和土耳其的情況十分類似：發達的資本市場，經常帳赤字，以及可能被市場波及的政局（預計在年底或 2019 年進行選舉）。不過，由於這些經濟體美元化程度較低，總體外匯儲備水平較高，因此風險的蔓延勢頭有限。

一些較小的新興國家也應加以關注。本季度，科法斯將巴基斯坦和尼加拉瓜的國家評級調降至 D 級。巴基斯坦面臨違約及盧比的大幅貶值，而尼加拉瓜則面臨政治危機。

與此相反，中歐及獨立國家國協的風險狀況倒有所改善。克羅埃西亞的評級上升一級至 A4。該國已退出歐盟超額赤字程序，國內家庭消費的活躍也有積極影響。斯洛伐克（目前 A2）在破產企業數方面出現大幅改善（2017 年減少 27%），汽車產業投資加速增長。亞美尼亞的評級升至 C 級，其受益於俄羅斯的經濟復甦（占該國出口的 25%）。



P R E S S R E L E A S E

科法斯國家評級（160 個國家）分為 8 個級別，風險從低到高分別為：A1（極低風險）、A2（低風險）、A3（尚可接受風險）、A4（可接受風險）、B（重大風險）、C（高風險）、D（極高風險）、E（超高風險）。

科法斯行業評估（分佈在 6 個地理區域中的 24 個國家的 13 個行業，占全球 GDP 的近 85%）分為 4 個級別：低風險、中等風險、高風險和極高風險。

媒體聯絡：

如需進一步詢問，請聯絡：李圭之 – 電話：+886 2 7734 0287 – grazia.li@coface.com

科法斯集團 - 攜手共創安全貿易

憑藉 70 年的資深經驗及最完善綿密的全球網絡，科法斯集團成為全球信用保險、風險管理及全球經濟研究的指標機構。矢志成為業界最靈活的全球信用保險服務商，科法斯集團的專家緊跟世界經濟格局，為全球 50,000 家企業客戶提供貿易信用風險保障服務。集團的專業服務及解決方案，協助企業作出信用風險決策，協助企業站穩國內及出口貿易市場。集團在全球 100 個國家設有直營機構，員工人數達 4,100 名，2017 年全球總營收為 14 億歐元。

www.coface.com

科法斯集團在巴黎證券交易所A股掛牌交易
ISIN代碼：FR0010667147 / 股票代碼：COFA

