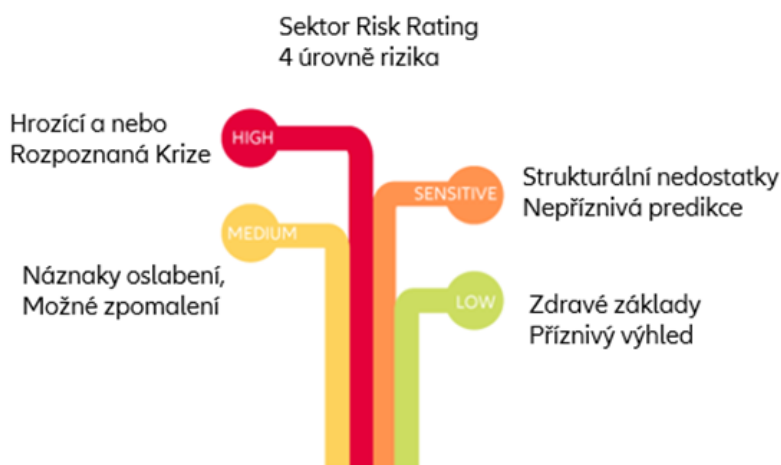


# SECTOR RISK

Od propuknutí krize spojené s pandemií Covid-19 čelí jednotlivé sektory po celém světě náročným výzvám a domácí i mezinárodní obchod procházejí mimořádně složitou a nejistou dobou.

Globální ekonomika, již oslabená řadou faktorů (Brexit, obchodní války), čelí v současnosti nové výzvě: pandemii Covid-19. Nejenže jsme svědky závažných lidských ztrát, pandemii rovněž podléhá i světový obchod, dochází k narušování zásobovacích řetězců a obchodních operací, zasaženy jsou i domácnosti a mezinárodní obchod je závažně omezován.

I v České republice ekonomika trpí, očekává se reálný pokles HDP, některé sektory vykazují nulovou aktivitu, očekávaný deficit státního rozpočtu se navýšil podruhé v krátké době a to na 12 miliard EUR.





# AUTOMOTIVE

## SVĚT

- Vysoká závislost na Číně, která je největším automobilovým trhem na světě a také největším výrobcem komponentů pro automobilový průmysl (30%)
- Globální automobilový trh poklesne dle analýz o 10-15%, V západní Evropě se očekává meziroční pokles prodejů o -21%, v Číně o 10% a nejméně o -15% pak v USA. Oživení prodejů nastane pravděpodobně až v roce 2021. Síla oživení bude závislá na tom, jak rychle se vzpamatuje spotřebitelský sentiment
- Výrazný pokles prodeje nových aut v březnu v meziročním porovnání: Itálie (-86%), Francie (-72%), Španělsko (-69%) a v Německu (-38%).

## Česká Republika

SENSITIVE

- Snížení ratingu v sektoru pro automobilový průmysl na úroveň „sensitive“ v Q1 2020
- Dočasné zastavení výroby u hlavních výrobců automobilů, což se přirozeně přeneslo i na dodavatelské řetězce
- Počet nových registrací na klíčových odběratelských trzích klesá, jelikož nákup automobilů má dlouhodobý charakter, který spotřebitelé teď odkládají.
- On-line prodej nemůže přirozeně vykompenzovat klasický prodej

### Snížení ratingů v Q1 2020:

Low → Medium Korea (M+S), Filipíny (S), Singapur (M+S), Maďarsko (M), Rumunsko (M)

Medium → Sensitive Belgie (M+S), Německo (S), Irsko (M+S), Portugalsko (M+S), Bulharsko (S), Česká republika (S), Slovensko (S), Maďarsko (S), Litva (S), Polsko (S), Rumunsko (S), Maroko (M), Čile (M), Peru (M)

Sensitive → High Velká Británie (M+S)

(M – výroba automobilů, S – dodávky komponentů pro automobilový průmysl)

### KLÍČOVÍ HRÁČI SVĚTOVÉHO OBCHODU

ZEMĚ	ÚDAJE	RISK RATING	
		VÝROBA	DODÁVKA KOMPONENTŮ
USA	#1 importér #2 výrobce #3 exportér	LOW	MEDIUM
Německo	#1 exportér #2 importér #4 výrobce	MEDIUM	SENSITIVE
Čína	#1 výrobce #3 exportér	SENSITIVE	SENSITIVE
Japonsko	#2 exportér #3 producent	LOW	LOW



# DOPRAVA

## SVĚT

- Je nejvíce zasažena pandemií Covid-19 vzhledem vysoké závislosti na Číně a zároveň úzké spojitosti s cestovním ruchem a mezinárodním obchodem
- Zasaženy jsou všechny pododvětví - letecká, námořní, pozemní i železniční doprava
- Letecké společnosti očekávají tento rok propad příjmů nejméně 100 miliard dolarů, což nevykompenzují ani klesající náklady na palivo
- Hodnocení sníženo ve 21 zemích

## Česká Republika

SENSITIVE

- Sektor dopravy zaznamenal významný objemový pokles v souvislosti s omezením mezinárodních obchodních aktivit, nižší poptávkou a omezením volného pohybu osob
- Celková očekávání trhu v tomto sektoru jsou negativní
- Negativní faktory se promítanou v nižších tržbách dopravních firem, v jejich schopnosti krýt fixní a variabilní náklady, stejně jako ve zvýšeném počtu případů platební neschopnosti.
- Zpomalení výroby automobilů výrazně zasáhlo oblast nákladní a železniční dopravy pro snížení poptávky po přepravě materiálu a surovin
- Přepravní společnosti jsou pod zvýšeným tlakem na svoji finanční likviditu

### Snížení ratingů v Q1 2020:

Low → Medium	Malajsie, Filipíny, Singapur, Vietnam
Medium → Sensitive	USA, Belgie, Finsko, Irsko, Lucembursko, Norsko, Portugalsko, Švédsko, Česká republika, Slovensko, Estonsko, Litva, Rumunsko
Sensitive → High	Čína, Velká Británie, Polsko, Turecko

### KLÍČOVÍ HRÁČI SVĚTOVÉHO OBCHODU

ZEMĚ	ÚDAJ	RISK RATING
Čína	#1 podle tržeb	HIGH
USA	#2 podle tržeb	SENSITIVE
Japonsko	#3 podle tržeb	MEDIUM



# STAVEBNICTVÍ

## SVĚT

- V prvních měsících roku 2020 byla zaznamenána silná aktivita, zejména v Německu o čemž svědčí únorový údaj PMI v hodně 55 bodů. I od uzamčení ekonomiky Covid-19 vykazuje Německo silnější ukazatele pro ekonomický růst než zbytek Eurozóny.
- Hlavním rizikem ve stavebnictví je přerušení podnikání v důsledku karanténních opatření a to celosvětově. Postupné zpoždění dodávek v dodavatelských řetězcích, nedostatek materiálu, pozdější předání staveb objednatelům, to vše může vést k významným krátkodobým problémům s likviditou, zejména pro malé a střední podniky  
Očekáváme, že se velké množství společností zapojí do vládní podpory a programů likvidity.

## Česká Republika

SENSITIVE

- Sektor stavebnictví byl negativně ovlivněn opatřeními omezujícími volný pohyb osob.
- Projevem je primárně přerušení staveb z důvodu absence pracovní síly, zpoždění projektů a odstávky celých staveb
- Očekává se, že stavební výroba poklesne následkem nadcházející makroekonomické recese, která zdůrazní zranitelnost sektoru z hlediska nedostatku likvidity, zhoršené platební morálky a nárůstu insolvenčí

### Snížení ratingů v Q1 2020:

Medium → Sensitive    Kostarika , Irsko, Litva

### KLÍČOVÍ HRÁČI SVĚTOVÉHO OBCHODU

ZEMĚ	ÚDAJ	RISK RATING
USA	#1 výrobce #1 exportér	SENSITIVE
Čína	#1 výrobce #1 exportér	HIGH
Japonsko	#3 výrobce #2 importér	SENSITIVE



# METAL

## SVĚT

- Čínská opatření vyvolala výrazné narušení poptávky po kovech. S některými komoditami jako např. měď se nyní obchoduje pod cenou
- Tržní kapitalizace sektoru těžby a zpracování kovů se snížila o 15% a to již před vypuknutím Covid-19.
- Sektor je hodnocen jako druhý nejhorší po automobilovém průmyslu a dopravě.
- Čína představuje 30% celosvětové přidané hodnoty v odvětví kovů.  
Závislost na dovozu z Číny:  
6,5% Evropa, 15% USA a 45% Brazílie  
Tato čísla ukazují nedávný odklon toků do Latinské Ameriky

## Česká Republika

SENSITIVE

- Sektor je zasažen klesající poptávkou ze senzitivních sektorů jako je stavebnictví, automotive a i ostatních oblastí využívajících kovy
- Aktuálně registrujeme pokles poptávky o minimálně 30% s nejistým vývojem závislých na délce pokračování koronavirové krize a následném dosažení alespoň částečné stabilizace trhu
- Očekáváme, že nedostatek poptávky překlopí do nižších tržeb a nedostatečné ziskovosti, vysoké zásoby vytvoří tlak na ceny, likvidita firem bude napjatá a zhorší se platební morálka

### Snížení ratingů v Q1 2020:

Medium → Sensitive      Irsko, Filipíny  
Sensitive → High        Rusko

### KLÍČOVÍ HRÁČI SVĚTOVÉHO OBCHODU

ZEMĚ	ÚDAJ	RISK RATING
Čína	#1 výroba #2 spotřeba	HIGH
Japonsko	#2 výroba #2 export	SENSITIVE
Německo	#1 import	MEDIUM

### VÍCE INFORMACÍ

Další analýzy a články k aktuální ekonomické situaci a dopadu pandemie Covid-19 na globální obchod najdete na našich webových stránkách [zde](#)

V případě, že byste se rádi dozvěděli více informací o pojištění pohledávek, [kontaktujte nás](#)