

ALLIANZ TRADE | EKONOMİK ARAŞTIRMALAR

# Sektör riski metodolojisi



**Maxime Lernerle**  
Sektör ve İflas  
Araştırmaları  
Bölüm Başkanı

Euler Hermes Ekonomik Araştırmalar Bölümünün hazırladığı Sektör Risk Derecelendirmesi, dünya çapında 70 ülkedeki 18 sektörde faaliyet gösteren tüm şirketlerin ödeme yapamama riskini değerlendirir. Derecelendirme, düşükten yükseğe dört seviyede yapılır.

Bu derecelendirmeler; talep, kârlılık, likidite ve piyasa koşulları'dır. Bu dört belirleyici faktörün ileriye dönük değerlendirmesiyle yapılandırılmaları için Euler Hermes'in güçlü veri tabanı, uzman görüşleri ve diğer kaynaklardan elde edilen veriler kullanılır.



#### 4 temel bileşene dayalı 4 risk seviyesi

Sektör Risk Derecelendirmesi, her sektör için küresel olarak analiz edilen dört bileşenin değerlendirilmesine dayanır:

**Talep:** Sektörün organik büyümesine, temellerine ve fiyat rekabetine dayalı olarak şirketlerin ciro görünümü;

**Kârlılık:** Hammadde/emtia fiyatlarının gelişimine, işçilik maliyetlerine, arz ve kapasitedeki dalgalanmalara bağlı olarak şirketlerin marj ve kârlarının görünümü;

**Likidite:** Finansmana erişim ve ödeme performansına bağlı olarak şirketlerin nakit pozisyonları ve finansman risklerine ilişkin görünüm;

**İş ortamı:** Şirketlerin iş modellerini ve stratejilerini değiştirebilecek her türlü teknolojik yenilik, yeni devlet sübvansiyonları ve yasal çerçevedeki değişiklikler.

**Niceliksel ve niteliksel bir derecelendirme sistemi**

Derecelendirme sistemimiz, sektör risk derecelendirmelerimizin dört alt bileşenine yönelik göstergeler ve bu bileşenlerin görünümüne yönelik uzman değerlendirmelerinin bir araya gelmesinden oluşur.

Göstergeler, Allianz Trade'in kurum içi güçlü veri tabanına ve ikincil kaynaklardan elde edilen somut verilere dayanır. Uzman değerlendirmeleri, tüm dünyadaki şirketlerin risklerini yakından takip eden Allianz Trade kredi analistlerinin mikroekonomik değerlendirmeleriyle, küresel olarak sektör eğilimlerini analiz eden Ekonomik Araştırma ekibindeki sektör danışmanlarının değerlendirmelerinin bir araya gelmesinden oluşur.

Bu değerlendirmeler, standartlaştırılmış ve tutarlı bir "üç aylık anket" kullanılarak toplanır. Sektör risk derecelendirmeleri, Allianz Trade 'in ülke riski derecelendirmelerini ve şirket risk değerlendirmelerini tamamlayıcı bir şekilde tasarlanmıştır.