

ماهنامه اینترنتی خبری تحلیلی ریسک کشوری

پوشش دهنده آخرین اخبار و تحولات تاثیرگذار اقتصادی و

سیاسی بر ریسک کشورهای جهان

وزارت صنعت ، معدن و تجارت

صندوق ضمانت صادرات ایران

بهمن و اسفند ۱۳۹۰ - فوریه ۲۰۱۲

سال سوم - شماره ۴۲



تهیه و تنظیم:

مدیریت ریسک

صندوق ضمانت صادرات ایران

در این شماره اخباری از: یمن، چین، رومانی، یونان، کویت، عراق، سوریه، مالی، سنگال، ساحل عاج، زامبیا و ونزوئلا

بِسْمِ اللّٰهِ الرَّحْمٰنِ الرَّحِیْمِ

هسته اصلی فعالیت صندوق ضمانت صادرات ایران، پوشش ریسک های سیاسی و تجاری خریداران کالاها و خدمات ایرانی است. بطور متناظر، ارزیابی ریسک بانک ها و دولت های خارجی، بخش دیگری از فعالیت صندوق را به خود اختصاص می دهد. بر این اساس، صندوق، همچون سایر موسسات همتا در سرتاسر جهان به ارزیابی این ریسکها می پردازد. ماهنامه ریسک کشوری در ابتدا بصورت یک بولتن داخلی صندوق منتشر می گردید که با استقبال سایر بخش ها و دستگاه های دولتی و خصوصی مدت سه سال است که به صورت مداوم و اینترنتی منتشر می گردد. استفاده از مطالب این ماهنامه با ذکر نام آزاد است.

در این شماره:

یمن: روند دشوار انتقال قدرت، چالش فراروی رئیس جمهور جدید

چین: فشار به بانکها برای تمدید سررسید وامهای اعطایی به دولتهای محلی

رومانی: عدم خدشه دار شدن اعتماد به این کشور، بواسطه تغییر در راس دولت

یونان: برنامه جدید نجات مالی اروپا

روسیه: تداوم روند خروج سرمایه از کشور

کویت: پیروزی اسلامگرایان در انتخابات مجلس

عراق: تصویب بودجه ۲۰۱۲ و ادامه تنش سیاسی

سوریه: برگزاری همه پرسی اصلاح قانون اساسی

مالی: درگیری ارتش و شورشیان طوارق در آستانه انتخابات ریاست جمهوری

سنگال: برگزاری انتخابات ریاست جمهوری

ساحل عاج: چالشهای جدید در پیش روی بهبود اقتصادی کشور، پس از تنشهای انتخاباتی

زامبیا: حسابرسی شرکتهای معدن

ونزوئلا: افزایش ابهام بدنبال عمل جراحی جدید چاوز در آستانه انتخابات ماه اکتبر

ماهنامه اینترنتی خبری

تحلیلی ریسک کشوری

پوشش دهنده آخرین

اخبار و تحولات تاثیرگذار

اقتصادی و سیاسی بر

ریسک کشورهای جهان

هدایت و نظارت:

دکتر کاظم دوست حسینی

رئیس هیات مدیره و مدیرعامل

سر دبیر:

آرش شهرآئینی

مدیر ریسک

همکاران این شماره:

کتایون ولی زاده

اشکان عباسی تهرانی

کامبیز آذرمان

صغری رمضانپور

گروه ریسک کشوری و

همکاریهای بین المللی

صندوق ضمانت صادرات ایران بعنوان اولین موسسه اعتبار صادراتی تاسیس شده در خاورمیانه با صدور انواع بیمه نامه ها، ضمانت نامه ها و ارائه سایر خدمات مالی از صادرکنندگان کشور حمایت می نماید. در بیمه نامه ها ریسک عدم وصول مطالبات صادرکنندگان، سرمایه گذاران و یا بانکهای تامین مالی کننده ایشان از خریداران خارجی و بانکهای خارجی در بازارهای هدف تضمین می گردد. ضمانتهای صندوق نیز به صادرکنندگان در جذب تامین مالی از بانکها، قبل و بعد از حمل کمک می نماید. اعتبار سنجی خریداران خارجی و سایر خدمات صندوق نیز در بسیاری از موارد راهگشای صادرکنندگان، سرمایه گذاران و بانکهای ایرانی فعال در حوزه صادرات می باشد. نقشی که این موسسه در ایران ایفا می نماید همان نقشی است که در آلمان بر عهده هرمس، در ایتالیا: ساچه، در فرانسه: کوفاس، در ژاپن: Nexi و در چین بر عهده Sinasure قرار دارد مدیریت ریسک (واحد ریسک کشوری و همکاریهای بین المللی) بمنظور کاهش ریسک صادرات و سرمایه گذاری ایرانیان در سایر کشورها و همچنین اطلاع رسانیهای لازم، ضمن ارزیابی ریسک بانکها و کشورها، اقدام به تهیه یا ترجمه گزارشات مختلف در حوزه های ریسک کشوری، اوضاع اقتصادی، تامین مالی، بیمه اعتباری، فعالیت همتایان و سایر موارد مرتبط می نماید.

در ماهنامه ریسک کشوری صندوق، سعی بر آنست که اهم آخرین تحولات تاثیرگذار اقتصادی و سیاسی بر ریسک کشورها پوشش داده شود. نمودارهای مربوط به شاخص ریسک ارائه شده در این ماهنامه، با توجه به لزوم بررسی روندها از «سازمان همکاریهای اقتصادی و توسعه» OECD بهره گرفته شده است. شایان ذکر است صندوق ضمانت صادرات ایران در راستای تنظیم سیاست پوشش خود در قبال کشورهای جهان متناسب با سیاستهای خارجی دولت محترم و همچنین کاهش نرخهای حق بیمه با هدف کمک به صادرکنندگان کشور، از سال ۱۳۸۶ اقدام به بومی سازی الگوهای ارزیابی ریسک کشوری بر اساس اعمال ترجیحات برای کشورهای اسلامی، دوست، همسایه و برخی از کشورهای آفریقایی و آمریکای لاتین نموده که در توضیحات انتهایی بخش تاثیر بر ریسک کشوری ارائه شده است.

تلفن: ۸۸۷۳۹۲۶۷

تلفکس: ۸۸۵۴۶۹۸۹

پست الکترونیک:

intl@egfi.org

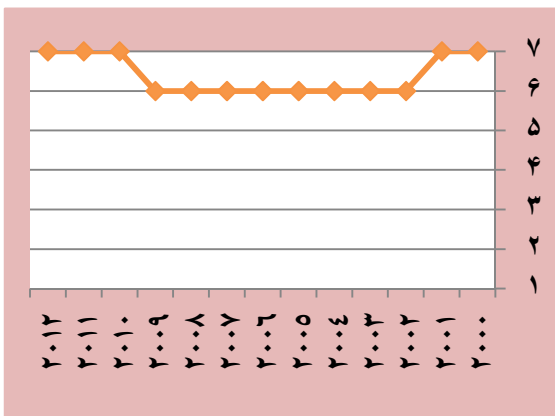
وب گاه:

www.egfi.ir



یمن: روند دشوار انتقال قدرت، چالش فراروی رئیس جمهور جدید

رتبه بندی ریسک کشوری یمن



گروه ریسک کشوری یمن در صندوق: گروه ۶
مجموع پوششهای صندوق: حدود یک میلیون دلار

وقایع: ۲۵ فوریه «منصور هادی» که از سال ۱۹۹۴ سمت معاون رئیس جمهور را بر عهده داشته، به عنوان رئیس جمهور جدید این کشور سوگند یاد کرد. این امر به منزله پایان رسمی دوره «علی عبدالله صالح» می باشد. شایان ذکر آنکه «هادی» تنها نامزد این انتخابات بود؛ انتخاباتی که پس از امضای توافقنامه انتقال قدرت با کشورهای عضو شورای همکاری خلیج فارس در نوامبر، برگزار گردید. بر اساس این توافقنامه، رئیس جمهور جدید بر روند دو ساله انتقال قدرت نظارت نموده و در این مدت قانون اساسی جدید تدوین خواهد شد. همچنین پس از پایان این دوره، انتخابات ریاست جمهوری و مجلس برگزار خواهند شد. شایان ذکر آنکه انتخابات ماه فوریه و روی کار آمدن رئیس جمهور جدید، خشونت های مرگباری را در نقاط مختلف بدنبال داشت.

تاثیر بر ریسک کشوری:

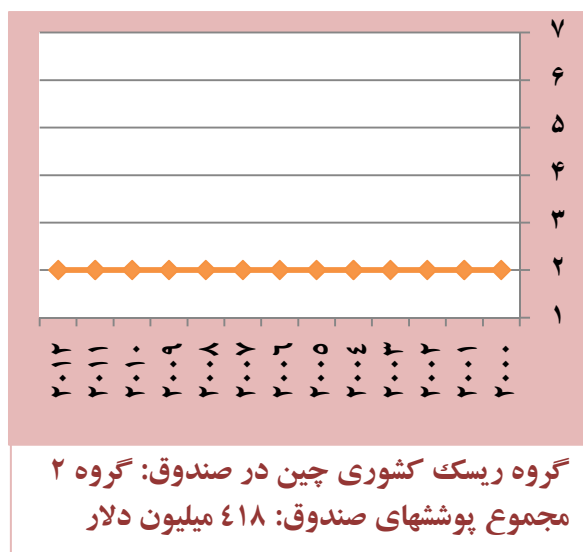
انتصاب رسمی رئیس جمهور جدید را شاید بتوان گامی تاریخی برای یمن دانست. در عین حال این کشور از ریسکهای سیاسی بالایی برخوردار است. در خلال سال گذشته و حتی قبل از ناآرامیها، شرایط سیاسی این کشور شکننده بود و دولت کنترل خود بر نقاط مختلف را از دست داده بود. در خصوص اوضاع اقتصادی نیز، این کشور با مشکلاتی نظیر کاهش تولید، نرخ بالای بیکاری و فقر، کمبود مواد غذایی و کاهش ذخایر نفتی مواجه می باشد.

چین: فشار به بانکها برای تمدید سررسید وامهای اعطایی به حکومت های محلی

وقایع: مقامات چینی تصمیم بسیار مهمی را اخذ نموده و بدین ترتیب بانکهای دولتی را تشویق نمودند تا وامهای اعطایی به دولت های محلی، همچون شهرداریها و فرمانداریها، را استمهال نمایند. در عمل، بسته به کیفیت وام که از سوی بانک ارزیابی می شود، سررسیدها باید تا ۴ سال تمدید شوند. شایان ذکر آنکه در پایان سال ۲۰۱۱ دولت چین به منظور کاهش فشار مالی بر حکومت های محلی، تصمیم گرفت تا پس از دو دهه ممنوعیت، به تعدادی از ایالتها، بصورت گسترده مجوز انتشار اوراق قرضه را اعطا کند.

تأثیر بر ریسک کشوری:

رتبه بندی ریسک کشوری چین



تصمیم پکن، ریسک بدهی عمومی بسیار بالای دولتهای محلی را تشدید می‌کند. با اینحال با توجه به حجم زیاد بدهی آنها - معادل بیش از ۲۵ درصد از تولید ناخالص داخلی - که عمدتاً در سالهای ۲۰۰۹-۲۰۱۰ به منظور تامین بسته های رونق اقتصادی ایجاد شده و سررسید حداقل یک سوم آن تا پایان ۲۰۱۲ می‌باشد، دولت مرکزی با این تصمیم مانع قصور حکومتهای محلی شده است. همچنین از آنجا که تامین مالی محلی هنوز عمدتاً به فروش زمین و وامهای اعطایی از طریق ابزار مالی خاص وابسته است، توانایی انتشار اوراق قرضه، اولین و

مهمترین اقدام برای تسهیل دسترسی به تامین مالی محلی و شفافیت بیشتر آن محسوب می‌شود. در نتیجه سهم وامهای بانکی در تامین مالی حکومتهای محلی احتمالاً به مرور زمان بطور قابل توجهی کاهش می‌یابد. در عین حال برای تثبیت وضعیت بودجه حکومتهای محلی در میان مدت و نیز جلوگیری از وقوع مازادهایی که پیامد بحران مالی ۲۰۰۸ مشاهده شد، باید همزمان اصلاحات مالی اعمال گردد. گرچه استمهال بدهیها، کاهش فرصتهای وام دهی و کاهش قیمت املاک ممکن است به سوددهی بانکها آسیب برساند، اما دولت مرکزی هنوز توانایی مالی برای تطبیق با این شرایط و در صورت نیاز، افزایش سرمایه بانکهای دولتی را دارد.

اروپا

رومانی: تغییر در راس دولت جهت حفظ اعتبار کشور

وقایع: نخست وزیر «امیل بوک»، در پاسخ به اختلافات داخلی حزب حاکم و اعتراضات خیابانی بر ضد سیاستهای ریاضتی دولت، از سمت خود کناره گیری نمود. بدنبال این اقدام غیرمنتظره، رئیس جمهور «تریان باسسکو» از وزیر خارجه سابق «میهای رازوان اونگورینو» درخواست نمود نسبت به تشکیل کابینه جدید اقدام نماید. شایان ذکر آنکه در حالیکه ترکیب ائتلاف تغییری نکرده است، کابینه جدید که مورد تأیید مجلس قرار گرفته، شدیداً دچار تغییر و تحول شد و تمامی اعضای حزب اصلی ائتلاف یعنی حزب لیبرال دمکرات جای خود را به چهره‌های جوان و جدید دادند.

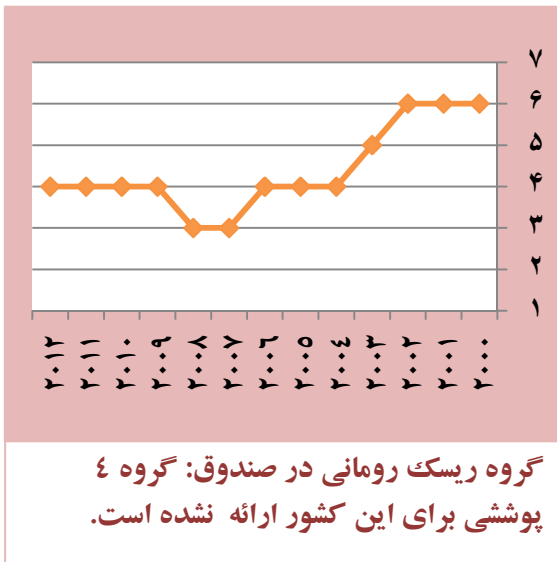
تأثیر بر ریسک کشوری:

از آنجا که ائتلاف «اونگورینو» تنها یک اکثریت ضعیف را در اختیار داشته و انتخابات مجلس و ریاست جمهوری نیز در ماه نوامبر برگزار خواهد شد، تاثیرگذار بودن دولت جدید بر روند امور در بلندمدت، مورد تردید است. این در حالی است که با توجه به نتایج نظرسنجی‌ها مبنی بر شکست احزاب دولتی، ائتلاف قوی احزاب مخالف خواستار برگزاری انتخابات زود هنگام شده‌اند.

همچنین در حالیکه رومانی با بهره‌مندی از کمک‌های مالی صندوق بین‌المللی پول و اتحادیه اروپا، توانسته با موفقیت بحران مالی و اقتصادی جهانی را پشت سر گذارد، این امر از لحاظ سیاسی به ضرر سیاستمداران حاکم بود. در عین حال با توجه به نزدیک شدن به زمان انتخابات، حزب لیبرال دمکرات اکنون سعی می‌کند خودش را از سیاستهای

نامحسوب سالهای گذشته دور نگه دارد. از اینرو «اونگورینو»

رتبه بندی ریسک کشوری رومانی



مجبور است بین دو هدف متضاد یعنی کسب مجدد محبوبیت و پیگیری همزمان برنامه ریاضتی اسلاف خویش تعادلی برقرار نماید. از سوی دیگر با توجه شرایط اقتصادی کنونی، هدف تعیین شده مبنی بر کاهش کسری بودجه از ۴/۴ درصد تولید ناخالص داخلی در سال گذشته به ۱/۹ درصد، نسبتاً بلند پروازانه بنظر می‌رسد. در عین حال نکته مهم اینست که با توجه به استانداردهای منطقه، شرایط اقتصادی این کشور نسبتاً باثبات می‌باشد. همچنین تغییر و تحولات سیاسی، تاکنون بر اعتماد به این کشور تاثیر نگذاشته است، بگونه‌ای که معاملات پول محلی کشور - لئو- و اوراق قرضه دولتی در هفته‌های اخیر باثبات بوده است.

رتبه بندی ریسک کشوری یونان



یونان: برنامه جدید نجات مالی اروپا

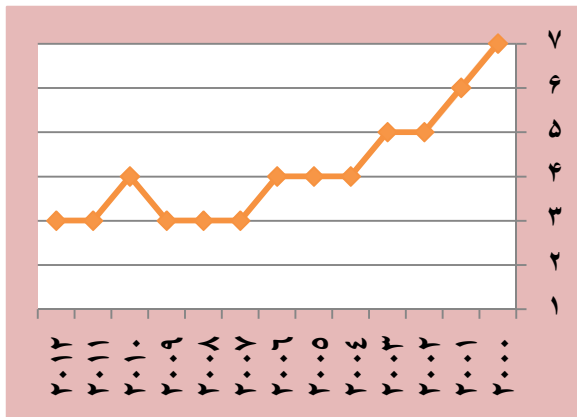
وقایع کشورهای منطقه یورو با توافق در مورد کمک مالی جدید به یونان، برنامه نجات مالی به میزان ۲۳۷ میلیارد یورو را آغاز نمودند. این برنامه جدید، یک وام ۱۳۰ میلیارد یورویی را در بردارد که تا سال ۲۰۱۴ از طریق صندوق ثبات مالی اروپا به یونان پرداخت خواهد شد. این در حالی است که سرمایه‌گذاران خصوصی بصورت داوطلبانه با تجدید ساختار بدهی این کشور موافقت نمودند که این امر سبب کاهش بدهی بانکها بواسطه وامهای اخذ شده، از ۲۰۰ میلیارد یورو به ۱۰۷ میلیارد یورو خواهد شد. در مجموع با حمایت بخش‌های دولتی و خصوصی، انتظار می‌رود نسبت

بدهی به تولید ناخالص داخلی یونان که در حال حاضر ۱۶۰ درصد است، در سال ۲۰۲۰ به ۱۲۰/۵ درصد برسد.

روسیه: تداوم روند خروج سرمایه از کشور

وقایع: خروج سرمایه از کشور در سال ۲۰۱۱ در حدود ۸۴ میلیارد دلار برآورد شده که در مقایسه با سال قبل (۳۳/۶ میلیارد دلار) و نیز ژانویه ۲۰۱۲ (که جریان خالص ۱۷ میلیارد دلار است)، نشاندهنده روند رو به رشد این خروج سرمایه می‌باشد. این پدیده به عوامل مختلفی مربوط است که عبارتند از: رشد سرمایه‌گذاری شرکت‌های روسی در خارج از کشور (بویژه بخش نفت و گاز که از ارزش بالایی برخوردار بوده‌اند)، کاهش ورود سرمایه (با توجه به بدتر شدن وضعیت ریسک به خصوص ریسک سیاسی قبل از انتخابات) و بازگشت سرمایه بانک‌های خارجی در حمایت از بانک‌های مادر که در کشورهای اروپایی قرار دارند.

رتبه بندی ریسک کشوری روسیه



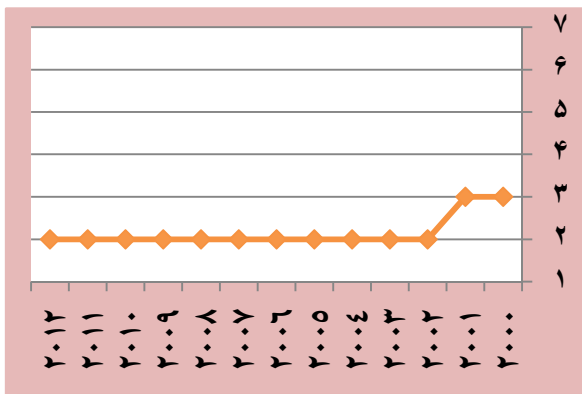
گروه ریسک کشوری روسیه در صندوق:
گروه ۴
مجموع پوشش‌های صندوق در این کشور محدود می‌باشند.

خاورمیانه و شمال آفریقا

کویت: پیروزی اسلامگرایان در انتخابات مجلس

وقایع: مخالفان اسلامگرا برای نخستین بار با به دست آوردن ۳۴ کرسی از ۵۰ کرسی، در انتخابات مجلس پیروز شدند. نتایج انتخابات می‌تواند بیانگر اراده قاطع برای پیشبرد اصلاحات و شفافیت بیشتر امور باشد که متأثر از تحولات کشورهای عربی است. در عین حال از آنجا که اکثریت مجلس ترکیب ناهمگونی دارد (اسلامگرایان، سلفی‌ها، لیبرال‌ها و سکولارها)، وضعیت دولت جدید در آینده مبهم می‌باشد.

رتبه بندی ریسک کشوری کویت



گروه ریسک کشوری کویت در صندوق:
گروه ۲
مجموع پوشش‌های صندوق: ۵/۵ میلیون دلار

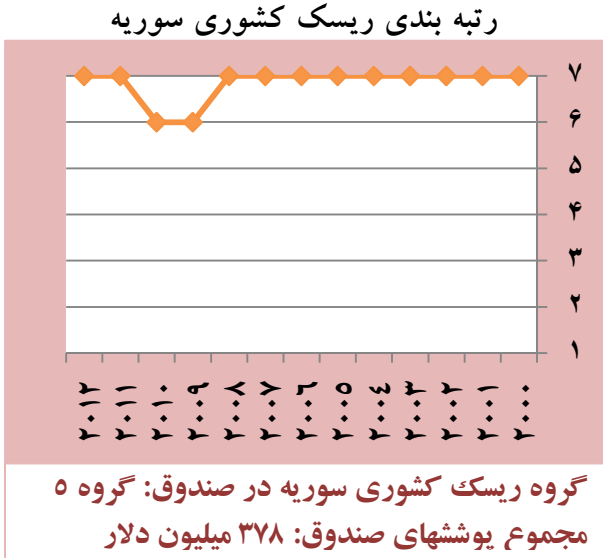
رتبه بندی ریسک کشوری عراق



عراق: تصویب بودجه ۲۰۱۲ و ادامه تنش سیاسی

وقایع: مجلس بودجه ۱۰۰ میلیارد دلاری سال ۲۰۱۲ را بر اساس قیمت ۸۵ دلار برای هر بشکه نفت تصویب نمود. پیش بینی می‌شود تولید نفت در سال ۲۰۱۲، از ۲/۹ میلیون بشکه کنونی در روز، به ۳/۴ میلیون بشکه در روز افزایش یابد. با اینحال تنش‌های سیاسی میان نیروهای ائتلاف از زمان عقب نشینی نیروهای آمریکا از این کشور، افزایش یافته که این امر در میان مدت ممکن است بر سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی در بازار این کشور تاثیرگذار باشد.

سوریه: برگزاری همه پرسی اصلاح قانون اساسی

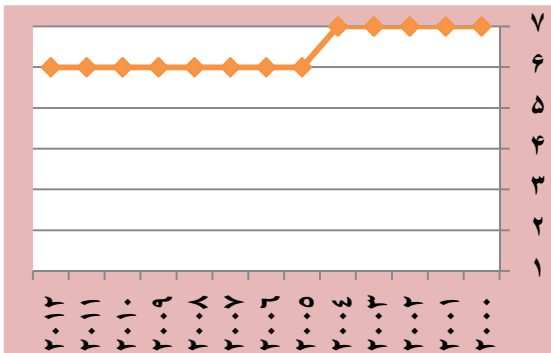


وقایع: بدنال برگزاری همه پرسی اصلاح قانون اساسی، ۸۹٪ از شرکت کنندگان به اصلاح قانون اساسی رای موافق دادند. شایان ذکر آنکه متن جدید تعدد احزاب سیاسی را برسمیت شناخته و دوره ریاست جمهوری را به دو دوره محدود می‌کند. با اینهمه، این اصل عطف به‌ماسبق نمی‌شود و به رییس جمهور فعلی این امکان را خواهد داد تا ۱۶ سال دیگر در قدرت بماند و اختیارات گسترده مانند وتوی قانون مجلس و در پی آن انتصاب نخست وزیر را داشته باشد. شایان ذکر آنکه اتحادیه اروپا در واکنش

به ادامه تنشها، تحریمها را تمدید کرده و بانک مرکزی اروپا معاملات طلا با نهادهای دولتی سوریه را ممنوع کرده است.

مالی: درگیری ارتش و شورشیان طوارق در آستانه انتخابات ریاست جمهوری

رتبه بندی ریسک کشوری مالی



گروه ریسک کشوری مالی در صندوق: گروه ۵ پوششی برای این کشور ارائه نشده است.

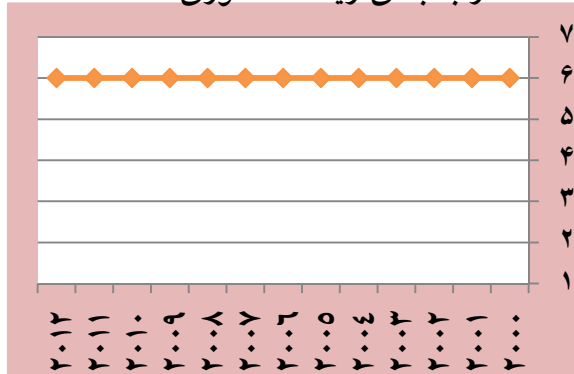
وقایع: از ۱۷ ژانویه شمال این کشور شاهد حملات گروه شورشی طوارق (جنبش ملی آزادیبخش آزواد) بوده است. این جنبش بدنبال بازگشت گروههای مسلح طوارق که در درگیریهای لیبی برای رژیم قذافی می‌جنگیدند، تقویت شده است. حملات جنبش آزادیبخش آزواد به قرارگاههای نظامی شمال مالی احیای مجدد شورشی است که در سال ۲۰۰۹ پایان یافته بود. در عین حال مبارزان این جنبش خواستار خودمختاری منطقه آزواد می‌باشند که در مرز الجزایر، مالی و نیجر قرار دارد. شایان ذکر آنکه ادعای نظامیان مالی مبنی بر کمک القاعده به شورشیان، ممکن باعث حمایت بین‌المللی از ارتش مالی در برابر اقدامات

ضد تروریستی شود. این در حالی است که بدنبال این درگیریها، شماری از مردم در ماه فوریه کشته شده و بر اساس گزارش سازمان ملل ۱۲۵ هزار نفر نیز آواره شده‌اند.

تاثیر بر ریسک کشوری:

از آنجاکه ارتش مالی بدلیل عدم آمادگی مجبور شدند تا در برابر حملات گروههای طوارق عقب نشینی کنند، این امر خشم عمومی نسبت به توانایی دولت برای کاهش خشونت را برانگیخته است. این درگیریها در آستانه انتخابات ماه مارس اتفاق افتاده که بعید بنظر می‌رسد با شرایط پیش رو برگزار شود.

رتبه بندی ریسک کشوری سنگال



گروه ریسک سنگال در صندوق: گروه ۵ مجموع پوششهای صندوق: ۸۴ میلیون دلار

سنگال: برگزاری انتخابات ریاست جمهوری

وقایع: پس از اینکه رئیس جمهور ۸۵ ساله «عبداءو» موفق شد تا با توجه به رای شورای قانون اساسی برای مرتبه سوم بطور بحث برانگیزی در انتخابات ریاست جمهوری شرکت کند، این کشور اکنون مهمترین انتخابات تاریخ خود را تجربه می‌کند. این در حالی است که شرکت مجدد «واد» و تصمیم وی برای جانشینی پسرش مخالفتهایی را بهمراه داشت، که بواسطه سرکوب اعتراضات خیابانی توسط نیروهای

امنیتی، حداقل ۶ نفر کشته شدند. در همین رابطه جنبشهای اعتراضی مانند "Y' en a marre" و M23 که ائتلاف احزاب سیاسی و جامعه مدنی هستند، بطور خاص به تهییج جوانان جهت تاثیرپذیری از تحولات کشورهای عربی و ایجاد تغییر می پردازند. همچنین دولت سنگال با انتقاداتی در زمینه افزایش قیمت مواد غذایی، کاهش انرژی، بدتر شدن نظام آموزشی و مصرف‌گرایی فزاینده طبقه نخبگان جامعه مواجه می باشد. شایان ذکر آنکه انتخابات ۲۶ فوریه در آرامش برگزار و حدود ۶۰ درصد واجدین شرایط در آن شرکت نمودند. همچنین ناظرین اعلام نمودند که با توجه به نتایج اولیه، این انتخابات به احتمال بسیار زیاد به دور دوم کشیده خواهد شد و در این مرحله «واد» و نخست وزیر سابق «مکی سال»، به رقابت خواهند پرداخت.

تاثیر بر ریسک کشوری:

گرچه ۱۳ نامزد مخالف که در بین آنها ۴ وزیر سابق وجود دارد، در مورد معرفی نامزد واحد به توافق نرسیدند، اما چنانچه نامزدهای مخالف از «مکی سال» حمایت کنند و آرای مخالف «واد» افزایش یابد، نسلی از رهبران جدید ممکن است پا به عرصه گذارند.

ساحل عاج: چالشهای جدید پیش روی بهبود اقتصادی کشور، پس از تنشهای انتخاباتی

رتبه بندی ریسک کشوری ساحل عاج



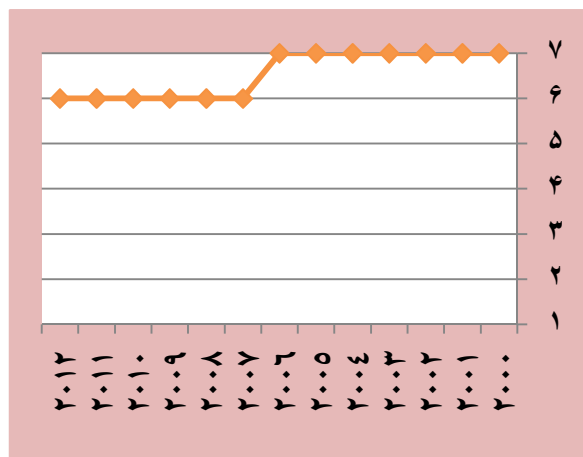
گروه ریسک کشوری ساحل عاج در صندوق:
گروه ۶
مجموع پوششهای صندوق: ۶/۵ میلیون دلار

وقایع: از آنجا که تنشهای پس از انتخابات سبب ایجاد خلل در صادرات کاکائو و سایر کالاها و آسیب دیدن زیرساخت کشور در سال ۲۰۱۱ گردید، انتظار می رود رشد GDP واقعی در سال ۲۰۱۲، در مقایسه ۴/۸ درصد سال قبل، به ۷ درصد افزایش یابد. در عین حال رشد اندک بازارهای اصلی صادراتی و کاهش قیمت کاکائو، چالشهای مهم در برابر فرایند بهبود اقتصادی کشور محسوب می شوند. این در حالی است که ثبات سیاسی، امکان افزایش صادرات کاکائو، بعنوان مهمترین قلم صادراتی، را فراهم نموده و دولت سعی دارد مسئله کمبود سرمایه گذاری در کاکائو، طلا و سایر صنایع را رفع نماید همچنین پیش بینی می شود با توجه به کاهش

تولید کاکائو در سال جاری و افزایش واردات برای ساخت و ساز، تراز حساب جاری با کسری مواجه شود. در عین حال ممکن است سایر منابع طبیعی به صنایع صادراتی سودآور تبدیل شوند. این در حالی است که ساحل عاج در زمینه روغن نخل و قهوه غنی بوده و از ظرفیت استخراج نشده طلا و نفت خام برخوردار می باشد. شایان ذکر آنکه دولت ساحل عاج بدنبال تشویق شرکتهای معدنی برای گسترش استخراج طلا می باشد. ضمن آنکه بازگشت محیط باثبات سرمایه گذاری می تواند به افزایش استخراج نفت منجر شود.

زامبیا: حسابرسی شرکتهای معدنی

رتبه بندی ریسک کشوری زامبیا



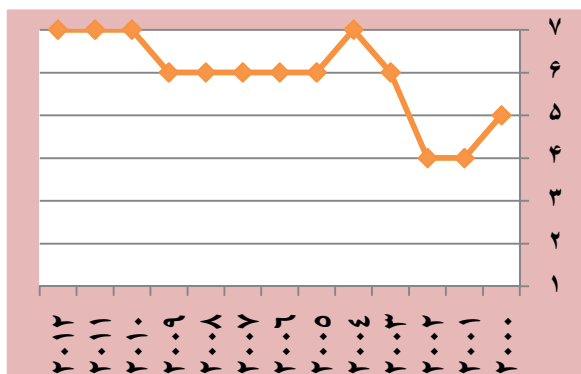
گروه ریسک کشوری زامبیا در صندوق: گروه ۵ پوششی برای این کشور ارائه نشده است.

وقایع: وزیر معدن با اعلام آغاز فرآیند حسابرسی شرکتهای معدنی فعال در زامبیا، مالیاتهای پرداخت نشده این شرکتهای را بین ۵۰۰ میلیون تا ۱ میلیارد دلار برآورد کرده است. صنعت معدن زامبیا که بر مس و کبالت متمرکز است و شرکتهایی مانند «First Quantum Minerals»، «Vedanta Resources» و «Glencore International AG» در آن فعالیت دارند، تاکنون با افزایش هزینه جواز و استخراج مواجه بوده است. شایان ذکر آنکه وزیر معدن، مجوز بانک مرکزی برای صادرات مواد معدنی و معرفی مجدد یک مالیات سنگین، چنانچه قیمت مس از ۱۰ دلار فراتر رود، را زیر سوال برده است.

آمریکای لاتین

ونزوئلا: افزایش ابهام بدنبال عمل جراحی جدید چاوز در آستانه انتخابات ماه اکتبر

رتبه بندی ریسک کشوری ونزوئلا



گروه ریسک کشوری ونزوئلا در صندوق: گروه ۵ مجموع پوششهای صندوق: ۶۱/۳ میلیون دلار

وقایع: آقای چاوز دومین عمل جراحی خود را با توجه به ابتلا بیماری سرطان (رسمی اعلام نشده)، در کوبا انجام داد. بر اساس گزارشات، وی در شرایط مناسب جسمانی بسر می برد. شایان ذکر آنکه رئیس جمهور ونزوئلا برای اولین بار در ماه ژوئن ۲۰۱۱ تحت عمل جراحی قرار گرفت و اخبار حاکی از بهبودی حال وی می باشد. در هر حال وضعیت جسمانی چاوز توانایی وی برای شرکت در انتخابات آینده را مورد تردید قرار

می دهد. این در حالی است که ونزوئلا با مشکلاتی نظیر تورم بالا، کمبود مواد غذایی و انرژی روبرو می باشد. همچنین در ماه فوریه گروههای مخالف تشکیلات اولیه

خود را سازماندهی نمودند که در این میان «کاپریلس» در انتخابات ایالت «میراندای مرکزی» در مقابل نامزد طرفدار دولت به پیروزی دست یافت و به عنوان فرماندار این ایالت برگزیده شد. وی اعلام نموده که در صورت انتخاب

شدن، یک دولت وحدت ملی تشکیل خواهد داد. شایان ذکر آنکه این اولین باری است که گروه مخالف، یک نامزد را برای رقابت با چاوز معرفی کرده است.

تأثیر بر ریسک کشوری:

مشخص نیست که هوگو چاوز بطور قطع در انتخابات آینده شرکت خواهد نمود یا خیر و ثانياً در صورت انتخاب شدن تا چه میزان توانایی اداره کشور را خواهد داشت. این در حالی است که در داخل حزب حاکم (PSUV)، جانشین مشخصی برای وی تعیین نشده و این حزب دچار انشعاب داخلی (سوسیال دمکرات و طرفدار سوسیالیسم کوبایی) شده است. در عین حال تنش بر سر جانشینی چاوز ممکن است موقعیت حزب حاکم را که به شخصیت وی وابستگی شدیدی دارد، دچار تزلزل نماید.

بارومتر ریسک کشورهای آفریقایی

نام کشور	رتبه بندی دولت ها در موسسات رتبه بندی معتبر					تراز دولتی به GDP	بدهی عمومی به GDP	بدهی خارجی به GDP	بدهی خارجی به صادرات	نسبت خدمات بدهی	بدهی خارجی به ذخایر ارزی	تراز حساب جاری به GDP	خالص سرمایه گذاری مستقیم خارجی به GDP
	OECD	EIU	CI	Fitch	Moody's								
الجزایر	۳	BB	-	-	-	-۹/۹	۱۶/۱	۲/۹	۷/۴	۲	۳/۲	۳/۴	۱/۸
آنگولا	۶	B	-	BB-	Ba3	۲/۷	۲۰/۶	۲۰/۲	۳۵/۷	۸/۲	-	۱/۶	۱۷/۶
مصر	۵	CCC	BB+	BB-	B1	-۸/۲	۷۴/۲	۱۴/۳	۶۶/۵	۴/۶	۸۸/۳	-۲	۳/۳
اتیوپی	۷	B	-	-	-	-۱/۵	-	-	۲۵۷/۵	-	-	-۳/۹	۰/۳
غنا	۵	BB	-	B+	-	-۱۰/۸	-	-	۳۴/۹	۵۰	-	-۱۱/۶	۱۰/۹
ساحل عاج	۷	CCC	-	-	-	-۰/۲	-	-	۱۱۱/۲	-	-	۶/۸	۱/۸
لیبی	۷	B	-	B	-	۱۳/۳	۰	۷/۲	۱۱/۶	۳/۲	۵/۱	۲۰/۱	۲/۵
موریتانی	۷	-	-	-	-	-۴/۵	۸۸/۵	۶۹/۸	۱۲۸/۴	-	۱۲۲۰	-۷/۶	-۱/۳
مغرب	۳	BB	BBB-	BBB-	Ba1	-۴/۵	۴۹/۹	۲۴/۱	۷۸/۴	۸	۱۱۰	-۵/۳	۰/۹
نیجریه	۵	B	-	BB-	-	-۷/۹	۱۴/۱	۵	۱۴/۲	۰/۷	-	۱۳	۰
سودان	۷	C	-	-	-	-۳/۷	۷۱/۴	۵۷/۴	۳۴۳/۶	-	۳۷۸۰	-۸/۹	۵/۵
تونس	۳	B	BBB	BBB-	Baa3	-۲/۸	۴۳	۴۶/۳	۱۰۱	۱۱/۷	۱۹۵/۲	-۴/۴	۳/۷

صندوق ضمانت صادرات ایران

ماهنامه ریسک کشوری

بارومتر ریسک کشورهای خاورمیانه

نام کشور	رتبه بندی دولت ها در موسسات رتبه بندی معتبر							تراز دولتی به GDP	بدهی عمومی به GDP	بدهی خارجی به GDP	بدهی خارجی به صادرات	نسبت خدمات بدهی	بدهی خارجی به ذخایر ارزی	تراز حساب جاری به GDP	خالص سرمایه گذاری مستقیم خارجی به GDP
	OECD	EIU	CI	Fitch	Moody's	S&P									
بحرین	۴	BBB	BBB+	BBB	Baa1	BBB	-۵/۴	۳۲/۸	۱۳۹/۶	۱۷۰/۲	۶/۸	۹۴۶/۶	۵/۲	۹/۹	
عراق	۷	CCC	-	-	-	-	-۱۴/۲	۴۲/۲	۴۱/۸	۶۵/۴	-	۷۵/۳	-۱۴/۴	۱/۴	
اردن	۵	B	BB	-	Ba2	BB	-۶/۳	۶۳	۱۹/۲	۴۴/۸	۴/۸	۴۸/۶	-۷/۲	۹/۲	
کویت	۲	A	AA-	AA	Aa2	AA	۱۷/۱	۶/۵	۴۶/۲	۷۲/۲	۳/۷	۲۲۴	۳۰/۱	-۸/۷	
لبنان	۷	CCC	B	B	B1	B	-۷/۲	۱۳۶/۷	۱۶۰/۸	۲۴۰/۳	۱۴/۷	۲۱۲/۲	-۱۰/۲	۱۰	
عمان	۲	A	A	-	A2	A	۵/۳	۵/۷	۱۵/۴	۲۲/۶	-	۶۳/۷	۵/۸	۳/۹	
قطر	۲	AA	AA-	-	Aa2	AA-	۱۰/۸	۲۷/۲	۸۰/۶	۱۹۳/۳	۱۰	۵۱۲/۳	۱۵/۶	۵	
عربستان سعودی	۲	BBB	AA-	AA-	Aa3	AA-	۱/۹	۱۲/۹	۲۲/۶	۴۰/۵	۲/۴	۲۲/۷	۶/۷	۷/۷	
سوریه	۷	CCC	BB-	-	-	-	-۴/۳	۲۶/۹	۱۴/۹	۴۸	-	۵۲/۹	-۳/۹	۲/۷	
امارات متحده عربی	۳	BB	AA-	-	Aa2	-	-۲/۷	۲۴/۷	۵۳/۱	۵۷/۷	۷/۳	۳۶۰/۴	۵/۴	۰/۶	
یمن	۷	CC	B-	-	-	-	-۵/۵	۴۵/۸	۲۱/۴	۷۰/۵	-	۱۳۹/۶	-۴/۹	۰/۳	

صندوق ضمانت صادرات ایران

ماهنامه ریسک کشوری

بارومتر ریسک کشورهای اروپای مرکزی و شرقی

نام کشور	رتبه بندی دولت ها در موسسات رتبه بندی معتبر						تراز دولتی به GDP	بدهی عمومی به GDP	بدهی خارجی به GDP	بدهی خارجی به صادرات	نسبت خدمات بدهی	بدهی خارجی به ذخایر ارزی	تراز حساب جاری به GDP	خالص سرمایه گذاری مستقیم خارجی به GDP
	OECD	EIU	CI	Fitch	Moody's	S&P								
ارمنستان	۶	-	-	BB-	Ba2	-	۴۴/۸	۳۸/۴	۴۰۲/۷	-	۱۹۴/۲	-۱۴/۶	۹/۲	
بلغارستان	۴	BB	-	BBB-	Baa3	BBB	۱۶/۲	۱۰۹/۲	۱۲۲/۳	۲۱/۲	۳۹۳/۲	-۶/۲	۹/۸	
قزاقستان	۵	BB	-	BBB-	Baa2	BBB	۱۶	۸۶/۴	۱۸۲/۹	۳۰/۳	۳۵۰/۴	۳/۲	۸/۸	
رومانی	۴	BB	BBB-	BBB-	Baa3	BB+	۳۳/۹	۷۷/۴	۱۹۷/۵	۲۴/۶	-	-۵/۵	۳/۸	
روسیه	۳	BBB	-	BBB	Baa1	BBB	۹/۳	۳۹/۱	۱۲۴/۷	۱۳/۴	۹۹/۲	۴/۵	-۰/۶	
ترکیه	۴	B	BB	BB+	Ba2	BB	۴۴/۴	۴۱/۳	۱۸۷/۳	۳۹/۷	-	-۳/۴	۱	
اوکراین	۷	CCC	-	B	B1	B+	۳۹/۲	۷۹	۱۶۴/۹	۳۵/۹	۳۳۰	-۲	۴	

صندوق ضمانت صادرات ایران

ماهنامه ریسک کشوری

نرخ بهره پایه (بانک مرکزی)

نرخ جاری	عنوان نرخ	نام کشور
۰/۲۵	Fed fund Target rates	ایالات متحده
۱	Refi Rate	منطقه یورو
۰/۵۰	Bank Rate	انگلستان
۰-۰/۱	O/N Call Rate	ژاپن
۴/۲۵	Cash Rate	استرالیا
۲/۵۰	Cash Rate	نیوزیلند
۰	3 month Libor target	سوئیس
۱	Overnight rate	کانادا
بازارهای نوظهور		
۶/۵۶	One-year lending rate	چین
۰/۵۰	Base Rate	هنگ کنگ
۱/۸۸	Discount Rate	تایوان
۳/۲۵	Base Rate	کره جنوبی
۳	O/N Policy Rate	مالزی
۳	ID repo	تایلند
۸/۵۰	Reverse repo rate	هند
۱	Overnight repo rate	امارات متحده عربی
۰/۲۵	Repo rate	عربستان سعودی
۹/۲۵	Overnight Deposit	مصر
۵/۷۵	Base Rate	ترکیه
۵/۵۰	Repo rate	آفریقای جنوبی
۱۸	Central Bank Rate	کنیا
۱۲	Monetary Policy Rate	نیجریه
۱۳/۵۰	Prime Rate	غنا
۲۰	Rediscount Rte	آنگولا
۴/۵۰	Target Rate	مکزیک
۱۰/۵۰	Selic Rate	برزیل
۸	Refi Rate	ارمنستان
۵/۵۰	Policy Rate	رومانی
۰/۱۸	Base Interest	بلغارستان
۷	Refi Rate	قزاقستان
۷/۷۵	Discount Rate	اوکراین
۸	Refi Rate	روسیه

نرخ مرجع بهره تجاری برای اعتبارات صادراتی (CIIR)

Currency of country	Repayment Terms	15-03-2012	15-02-2012
		14-04-2012	14-03-2012
Australian Dollar		4.68	4.31
Can. Dollar	≤ 5 years	2.15	2.02
	> 5 to 8.5 years	2.40	2.31
	> 8.5 years	2.59	2.53
Czech Koruna		3.16	3.43
Danish Krone	≤ 5 years	1.42	1.38
	> 5 to 8.5 years	1.85	1.79
	> 8.5 years	2.27	2.23
Hungarian Forint		9.38	10.43
Japanese Yen	≤ 5 years	1.17	1.20
	> 5 to 8.5 years	1.33	1.35
	> 8.5 years	1.56	1.56
Korean Won		4.55	4.50
New Zealand Dollar		4.63	4.35
Norwegian Krone		2.91	2.75
Polish Zloty		6.04	6.24
Swedish Krona	≤ 5 years	2.15	1.91
	> 5 to 8.5 years	2.44	2.11
	> 8.5 years	2.63	2.29
Swiss Franc	≤ 5 years	1.02	1.08
	> 5 to 8.5 years	1.19	1.25
	> 8.5 years	1.43	1.47
UK Pound	≤ 5 years	1.51	1.53
	> 5 to 8.5 years	1.99	2.02
	> 8.5 years	2.53	2.52
US Dollar	≤ 5 years	1.38	1.36
	> 5 to 8.5 years	1.83	1.84
	> 8.5 years	2.37	2.38
Euro*	≤ 5 years	1.75	1.83
	> 5 to 8.5 years	2.45	2.54
	> 8.5 years	3.04	3.12

صندوق ضمانت صادرات ایران

مدیریت ریسک

آدرس: تهران میدان آرژانتین خیابان شهید احمد قصیر خیابان شانزدهم غربی شماره ۵

تلفن: ۸۸۷۳۹۲۶۷

تلفکس: ۸۸۵۴۶۹۸۹

پست الکترونیک: Intl@egfi.org