

A.C.I.C. SECTOR GRADE

BRINGT LICHT INS DUNKEL

für 18 Branchen in 27 Ländern

Ausgabe 1. Quartal 2024





DIE AKTUELLE RISIKO-BEWERTUNG – 18 BRANCHEN/-GRUPPEN IN 27 LÄNDERN IM DETAIL

Ein neuer Start

Nach einer zweijährigen Pause meldet sich der A.C.I.C. Sector-Grade zurück. Mit der aktuellen Ausgabe werden einige Veränderungen geboten: Die Liste an Branchen wurde erweitert und führt nun auch Daten der Pharma- und Energieindustrie. Außerdem wurden Südkorea und Australien zu der Länderliste hinzugefügt. In unserem Branchenvergleich auf Seite 3 vergleichen wir die Daten des ersten Quartals 2022 mit jenen des ersten Quartals 2024. Da die Daten aus dem Jahr 2022 vor dem Ukrainekrieg erhoben wurden, macht der Vergleich der beiden Quartale die Veränderungen der letzten zwei turbulenten Jahre sichtbar.

Turbulente Zeiten

In den vergangenen zwei Jahren sind die Auswirkungen der Covid 19 Pandemie auf den Weltmarkt weitgehend abgeklungen. Im Frühjahr 2022 haben geopolitischen Entwicklungen für weitere Turbulenzen gesorgt, von denen sich viele Branchen seitdem nicht erholt haben. Aufgrund des langanhaltenden Krieges in der Ukraine und der damit einhergehenden Energiekrise, Inflation und Zinserhöhungen sind insbesondere Europa, aber auch die USA, von einem schwierigen Marktumfeld betroffen. Das zeigt sich auch im Ländervergleich, bei dem der asiatisch-pazifische Raum besser abschneidet. Steigende Zinsen sowie eine ungewöhnlich hohe Inflationsrate bereiteten vielen Branchen auch im Jahr 2023 Probleme. Für das zweite Quartal 2024 bleibt abzuwarten, inwiefern der Krieg im Nahen Osten die Region selbst, aber auch die die globale Entwicklung beeinflusst.

Top - Profiteure von Covid-19

Als besonders starke Branchen stechen die Pharmaindustrie und die Dienstleistungsbranche hervor. Beide Sektoren profitieren heute noch von den Auswirkungen der Covid-19 Pandemie.

Durch die Entwicklung der Covid-19 Impfstoffe steigerte die Pharmaindustrie ihren Produktionswert um 17,3% im Vergleich zum Vorjahr. Auch wenn dies nur einen Einmaleffekt darstellt, ist ebenfalls in den kommenden Jahren mit einem positiven Wachstum zu rechnen – 2024 sind 5,1% prognostiziert. Dabei rücken vermehrt die Produktion von Medikamenten für chronische Erkrankungen, Generika und Diätmedikamente ins Zentrum.

Die Dienstleistungsbranche profitierte bis heute vom Digitalisierungs-Boom der Pandemie-Jahre. Angetrieben von Cloud-Computing und Künstlicher Intelligenz ist die Nachfrage nach digitalen Lösungen weiterhin hoch.

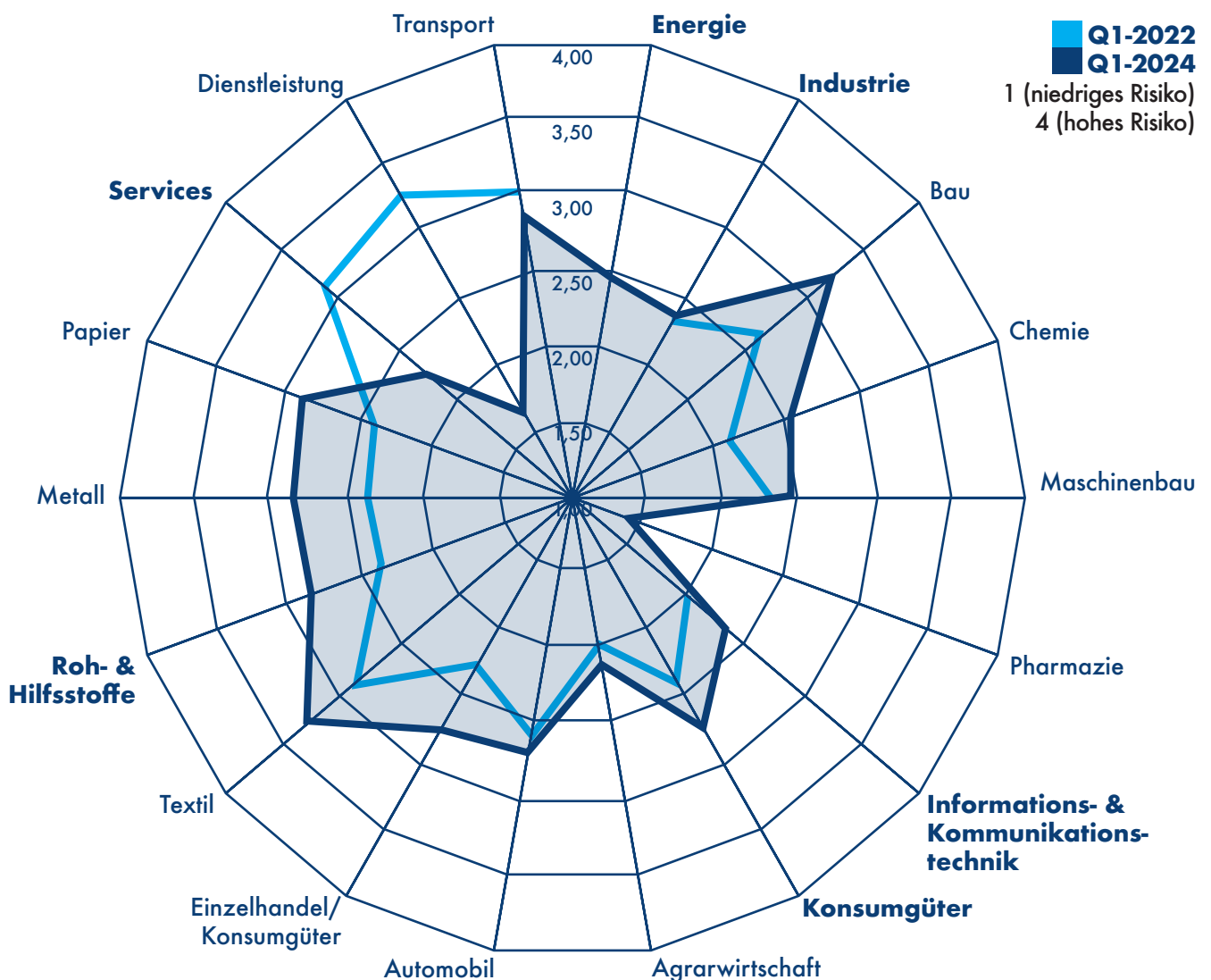
Flop – Energie, Rohstoffe & Inflation

Negative Entwicklungen sind in jenen Branchen mit einem hohen Energieverbrauch und einer Abhängigkeit von Rohstoffen zu erkennen. Grund dafür ist, dass sowohl die Energiepreise als auch die Rohstoffpreise in den vergangenen Jahren einen hohen Anstieg erfahren haben. Am stärksten davon betroffen sind die Bau- und Textilbranche.

Die Baubranche spürt zusätzlich insbesondere im Bereich des privaten Wohnbaus stark die hohe Inflation und die steigenden Zinsen. Wie in vielen anderen Branchen wirkt ein Fachkräftemangel erschwerend auf den Sektor. Trotzdem ist ein langsames Wachstum im Jahr 2024 zu erwarten, vor allem durch Aufträge aus dem öffentlichen Sektor und der Industrie.

Auch in der Textilbranche sind die Einflüsse der hohen Inflation bemerkbar. Aufgrund der höheren Lebenskosten entscheiden sich Konsument*innen vermehrt für Kleidung aus Second-Hand Shops oder von Ultra-Fast-Fashion Labels. Bei Letzterem handelt es sich um Marken (z.B. Shein und Cider), deren Produktions- und Verkaufszyklen noch schneller getaktet sind als bei altbekannten Fast-Fashion Labels (z.B. Zara und H&M). Das Ziel der Ultra-Fast-Fashion Labels ist, jeden Trend innerhalb kürzester Zeit mit günstigen Preisen zu bedienen, wodurch die Textilindustrie als Zulieferer zunehmend unter Preisdruck gerät.

SECTOR GRADE Q1-2024 ZU Q1-2022: ALLE BRANCHEN AUF EINEN BLICK



		AT		DE		UK		FR	
	G-Grade		1,75		1,50		2,50		1,75
Energie									
		2		3	2	3	2	3	2
Industrie									
		1		4	1	4	1	4	1
Bau									
		3		4	3	4	4	4	3
Chemie									
		2		3	2	3	2	3	2
Maschinenbau									
		2		3	2	3	2	3	2
Pharmazie									
		1		1	1	2	1	2	1
Informations- & Kommunikationstechnik									
		2		2	2	2	2	2,5	2
Elektronik									
		2		2	2	2	2	2,5	2
Konsumgüter									
		2		4	2	4	3	4	2
Agrarwirtschaft									
		2		3	2	3	3	3	2
Automobil									
		3		3	2,5	3	3	4	2,5
Einzelhandel/Konsumgüter									
		2,5		3	2,5	3	3	4	3
Textil									
		3		4	3	4	3	4	4
Roh- & Hilfsstoffe									
		2		4	2	4	3	4	2
Metall									
		2		3	2	3	3	3	2
Papier									
		3		4	3	4	4	4	3
Services									
		1		3	1	3	2	4	2
Dienstleistung									
		1		2	1	2	2	2	2
Transport									
		3		3	3	3	3	4	3

		IT	NL	CH	ES
Energie	G-Grade	3,75 	1,25 	1,00 	2,75
		2 3	2 3	2 3	2 3
Industrie					
		1 4	1 3	1 3	1 3
Bau					
		2 4	2 3	3 3	3 3
Chemie					
		2 3	2 3	2 3	2 3
Maschinenbau					
		2 2	3 3	2 2,5	2 2,5
Pharmazie					
		1 2	1 1	1 1	1 2
Informations- & Kommunikationstechnik					
		2 2	2 2	2 2,5	2 2
Elektronik					
		2 2	2 2	2 2,5	2 2
Konsumgüter					
		2 4	2 3	2 3	2 4
Agrarwirtschaft					
		2 2	2 3	2 2	2 3
Automobil					
		3 3,5	3 3	2,5 3	2 3
Einzelhandel/Konsumgüter					
		2 3	3 3	2 3	2 3
Textil					
		3 4	3 3	3 3	3 4
Roh- & Hilfsstoffe					
		2 4	3 4	2 3	3 4
Metall					
		2 3	3 3	2 3	3 3
Papier					
		2 4	3 4	3 4	3 4
Services					
		2 4	2 3	1 3	2 3
Dienstleistung					
		2 2	2 2	1 2	2 2
Transport					
		3 4	3 3	2 3	3 3

		PL		RO		RU		CZ
	G-Grade	3,25		4,00		9,75		2,75
Energie								
		3	3 2	2 3		3 2		3
Industrie								
		1	4 1	4 2		4 1		3
Bau								
		3	4 3	4 4		4 3		3
Chemie								
		3	3 3	3 4		4 3		3
Maschinenbau								
		2	3,5 2,5	2,5		2		3
Pharmazie								
		1	2 1	2 2		2 1		2
Informations- & Kommunikationstechnik								
		2,5	3 2	2,5 4		4 1,5		3
Elektronik								
		2,5	3 2	2,5 4		4 1,5		3
Konsumgüter								
		2	4 2	4 3		4 2		4
Agrarwirtschaft								
		2	2 2	3 3		3 2		2
Automobil								
		2	3 2	3 4		4 2		3
Einzelhandel/Konsumgüter								
		2	3 2	3 4		4 2		3
Textil								
		3	4 3	4 3		3 3		4
Roh- & Hilfsstoffe								
		3	3 2	3 4		4 2		3
Metall								
		3	3 3	3 4		4 3		3
Papier								
		3	3 2	3 4		4 2		3
Services								
		1	4 1	3 4		4 2		3
Dienstleistung								
		1	2 1	1		2		2
Transport								
		3	4 3	3 4		4 2		3

		CA	US	CN	IN
Energie	G-Grade	1,25	1,25	4,00	4,75
Industrie		2 2	2 2	2 3	3 2
Bau		1 3	1 1	3 1	4 1
Chemie		2 3	2 2	3 2	3 2
Maschinenbau		2 2,5	2 2	2,5 2	2,5 2
Pharmazie		1 1	1 1	2 1	1 1
Informations- & Kommunikationstechnik		2 2	1 1	2 2	2 1
Elektronik		2 2	1 1	2 2	2 1
Konsumgüter		2 4	2 2	4 1	3 1
Agrarwirtschaft		2 2	2 2	2 1	3 1
Automobil		2,5 3	2 2	3 2	3 2
Einzelhandel/Konsumgüter		2 3	2 2	3 1	2 2
Textil		3 4	3 3	4 3	3 3
Roh- & Hilfsstoffe		2 3	2 2	3 2	3 2
Metall		2 3	2 2	3 3	3 2
Papier		2 3	2 2	3 2	3 2
Services		1 3	1 1	3 1	3 1
Dienstleistung		1 2	1 1	2 1	1 1
Transport		2 3	2 2	3 2	3 2

		JP		AR		BR		CL
	G-Grade	2,25		9,25		5,25		3,75
Energie		😊		😞		😊		😊
		2	3 3	3 3	3 2	2 2	3	
Industrie		😊		😞		😞		😞
		1	3 2	3 1	3 1	3 1	4	
Bau		😞		😞		😞		😞
		2	3 3	3 3	3 3	3 3	4	
Chemie		😊		😞		😞		😊
		1	3 3	3 2	3 2	3 2	3	
Maschinenbau		😬				😞		😞
		1	1,5	3	3	3,5	3,5	
Pharmazie		😬		😊		😊		😬
		1	2 2	2 1	2 1	2 1	2	
Informations- & Kommunikationstechnik		😊		😬		😞		😊
		1	2 4	4 3	3 2	2,5		
Elektronik		😊		😬		😞		😊
		1	2 4	4 3	3 2	2,5		
Konsumgüter		😊		😬		😞		😞
		1	3 3	4 1	4 2	3,5		
Agrarwirtschaft		😊		😞		😊		😊
		1	2 3	3 1	2 2	3		
Automobil		😊		😬		😞		😞
		1	2 4	4 3	4 2,5	3		
Einzelhandel/Konsumgüter		😊		😬		😞		😞
		2	2,5 4	4 3	4 3	3,5		
Textil		😊		😬		😬		😞
		2	3 4	4 4	4 3	3		
Roh- & Hilfsstoffe		😊		😞		😞		😊
		2	3 3	3 2	3 2	3		
Metall		😊		😞		😞		😊
		2	3 3	3 2	3 2	3		
Papier		😊		😞		😊		😊
		2	3 3	3 2	3 2	3		
Services		😬		😞		😊		😊
		1	2 3	3 1	3 2	3		
Dienstleistung		😬				😊		😊
		1	1	1	2 2	2		
Transport		😊		😞		😞		😞
		2	2 3	3 3	3 3	3		

		MX		AE		IL		SA	
	G-Grade	4,25		3,00		4,00		4,00	
Energie									
		4	4	1	2	2	3	1	1
Industrie									
		1	4	1	4	2	4	1	3
Bau									
		3	3	3	4	3	4	3	3
Chemie									
		2	4	2	2	2	2	2	2
Maschinenbau									
		2,5	4	3	3	2	2	3	3
Pharmazie									
		1	2	1	2	2	2	1	2
Informations- & Kommunikationstechnik									
		2	2,5	2,5	3	2,5	3	2,5	3
Elektronik									
		2	2,5	2,5	3	2,5	3	2,5	3
Konsumgüter									
		2	4	1	3	1	3	1	3
Agrarwirtschaft									
		2	2	1	2	1	3	1	2
Automobil									
		2	2	2	2	2	3	2	2
Einzelhandel/Konsumgüter									
		2	3	2	2	3	3	2	2
Textil									
		3	4	3	3	3	3	3	3
Roh- & Hilfsstoffe									
		3	4	2	3	2	3	2	3
Metall									
		3	3	3	3	2	3	3	3
Papier									
		3	4	2	2	2	2	2	2
Services									
		1	4	2	2	1	3	2	2
Dienstleistung									
		1	4	2	2	1	1	2	2
Transport									
		2	3	2	2	3	3	2	2

		TR		AU		KR	
	G-Grade	7,50		1,25		2,00	
Energie							
		4	4 1		2 2		3
Industrie							
		1	4 1		4 1		4
Bau							
		4	4 3		4 3		4
Chemie							
		2	3 2		2 2		3
Maschinenbau							
		2	2,5 2		2 1		2
Pharmazie							
		1	3 1		2 1		2
Informations- & Kommunikationstechnik							
		3	3,5 1,5		2 2		2
Elektronik							
		3	3,5 1,5		2 2		2
Konsumgüter							
		1	4 1		3 1		3
Agrarwirtschaft							
		1	3 1		2 1		2
Automobil							
		3	3,5 2		3 1		2
Einzelhandel/Konsumgüter							
		2,5	3 2		3 1		2
Textil							
		3	4 2		3 2		3
Roh- & Hilfsstoffe							
		3	4 2		3 2		4
Metall							
		3	4 2		3 2		4
Papier							
		3	3 3		3 2		3
Services							
		1	4 1		3 2		3
Dienstleistung							
		1	2 1		1 2		2
Transport							
		3	4 2		3 2		3

BEGRIFFSDEFINITION & LESEHINWEIS:

G-Grade: Länderrisikobeurteilung auf einer Skala von 1 (geringes Risiko) bis 10 (sehr hohes Risiko).

BIP Prognose: Für das Jahr 2024



Sector Grade Skala: Durchschnittliche Branchenbeurteilung der Kreditversicherer Atradius, Coface und Allianz Trade als Smilies (für den Bereich 1,00 - 1,50 😞, 1,51 - 2,50 😊, 2,51 - 3,50 😞, 3,51 - 4,00 😞) sowie darunter die beste und schlechteste Branchenbeurteilung eines einzelnen Kreditversicherers.

Länderbezeichnungen:

AT ... Österreich	ES ... Spanien	CN ... China	AE ... Arabische Emirate
DE ... Deutschland	PL ... Polen	IN ... Indien	IL ... Israel
UK ... Großbritannien	RO ... Rumänien	JP ... Japan	SA ... Saudi Arabien
FR ... Frankreich	RU ... Russland	AR ... Argentinien	TR ... Türkei
IT ... Italien	CZ ... Tschechien	BR ... Brasilien	AU ... Australien
NL ... Niederlande	CA ... Canada	CL ... Chile	KR ... Südkorea
CH ... Schweiz	US ... USA	MX ... Mexiko	

Methodische Vorgangsweise Sector-Grade:

- Dem A.C.I.C. Sector Grade liegen Daten von Atradius, Coface und Allianz Trade zugrunde.
- Jeder der oben genannten Kreditversicherer veröffentlicht seine eigene Branchenanalyse mit unterschiedlichen Bewertungsstufen und Branchendefinitionen. Nicht für jedes Land liegt eine Branchenbewertung überhaupt oder für jede Branche vor.
- A.C.I.C. sammelt diese Daten und fasst diese zusammen. Um zu einer gemittelten Aussage zu gelangen fasst A.C.I.C. die unterschiedlichen Risikoklassifikationen auf einer einheitlichen Risikoskala von 1 (niedriges Risiko) bis 4 (hohes Risiko) zusammen. Nachdem die Versicherer auch unterschiedliche Branchendefinitionen heranziehen, kann es bei der Zusammenführung zu Unschärfen kommen.
- A.C.I.C. berechnet den Durchschnitt aller gegebenen und auf die Risikoskala von A.C.I.C. vereinheitlichten Daten und drückt diesen Mittelwert als Sector Grade aus.

Methodische Vorgangsweise G-Grade:

Politische Risiken oder Länderrisiken spielen in der Risikobeurteilung durch Kreditversicherer eine große Rolle und fließen bei der Entscheidung über die Absicherbarkeit einzelner Kunden oder Geschäfte ein. Kreditlimitentscheidungen spiegeln nicht nur die Beurteilung des individuellen, abnehmerbezogenen Risikos, wider sondern sind ein Mix aus Bonität, Branchenumfeld und Länderbeurteilung. Viele Kreditversicherer erstellen ihre eigenen Länderratings, die auch häufige voneinander abweichen können.

Kernstück und Zielsetzung des AU Group G-Grades ist eine Objektivierung dieser unterschiedlichen Beurteilungen der Kreditversicherer zu 144 Staaten. Der AU Group G-Grade berechnet den Durchschnitt der Bewertungen von Atradius, Coface, Credendo und Allianz Trade.

QUELLENVERZEICHNIS:

Allianz Trade: Sector Atlas. Assessing non-payment risk across global sectors - 12 September 2023

https://www.allianz-trade.com/content/dam/onemarketing/aztrade/allianz-trade_com/en_gl/erd/publications/pdf/2023-09-12-Sector_Atlas_AZT.pdf

(Zugang: 29.04.2024)

Atradius: Industry Trends - Market Monitor & Industry Performance Forecast - March 2023

<https://group.atradius.com/publications/industry-trends/food-industry-trends-2023.html>

(Zugang: 29.04.2024)

<https://atradiuscollections.com/global/reports/industry-trends-pharmaceuticals-industry-trends-january-2024.html>

(Zugang: 29.04.2024)

<https://atradiuscollections.com/global/reports/industry-trends-transportation-logistics-industry-trends-2023.html>

(Zugang: 29.04.2024)

<https://atradiuscollections.com/global/reports/industry-trends-consumer-durables-retail-industry-trends-2023.html>

(Zugang: 29.04.2024)

<https://atradiuscollections.com/global/reports/industry-trends-automotive-industry-trends-2023.html>

(Zugang: 29.04.2024)

<https://atradiuscollections.com/global/reports/industry-trends-construction-industry-trends-2023.html>

(Zugang: 29.04.2024)

<https://atradiuscollections.com/global/reports/industry-trends-metals-and-steel-industry-trends-2023.html>

(Zugang: 29.04.2024)

<https://atradiuscollections.com/global/reports/industry-trends-machines-and-engineering-industry-trends-2023.html>

(Zugang: 29.04.2024)

<https://atradiuscollections.com/global/reports/industry-trends-global-electronics-ict-outlook-2023.html>

<https://group.atradius.com/publications/industry-performance-forecast.html>

(Zugang: 29.04.2024)

Coface: Country and Sector Risk Barometer - Q4 2023

<https://www.coface.com/news-economy-and-insights/2024-a-pivotal-year-in-q4-2023-coface-country-and-sector-risk-barometer>

(Zugang: 29.04.2024)

Disclaimer:

Dieser Bericht dient nur zu Informationszwecken und ist nicht als Anlageberatung, Rechtsberatung oder als Empfehlung für bestimmte Transaktionen, Investitionen oder Strategien für einen Leser gedacht. Die Leser müssen ihre eigenen, unabhängigen Entscheidungen in Bezug auf die bereitgestellten Informationen treffen, sei es in geschäftlicher oder anderer Hinsicht. Obwohl wir alle Anstrengungen unternommen haben, um sicherzustellen, dass die in diesem Bericht enthaltenen Informationen aus zuverlässigen Quellen stammen, haftet A.C.I.C. nicht für etwaige Fehler oder Auslassungen oder für die Ergebnisse, die sich aus der Verwendung dieser Informationen ergeben. Alle Informationen in diesem Bericht werden im Ist-Zustand zur Verfügung gestellt, ohne Garantie auf Vollständigkeit, Genauigkeit, Aktualität oder auf die Ergebnisse, die sich aus ihrer Verwendung ergeben, und ohne jegliche ausdrückliche oder stillschweigende Garantie. In keinem Fall haften A.C.I.C. oder deren Partner, Vertreter oder Mitarbeiter von A.C.I.C. für Entscheidungen oder Handlungen, die im Vertrauen auf die Informationen in diesem Bericht getroffen wurden, oder für Folgeschäden, besondere oder ähnliche Schäden, selbst wenn auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurde.



www.acic.at

A.C.I.C. Kreditversicherungsmakler GmbH

Neutorgasse 13/3, 1010 Wien, Tel. +43 1 367 0853 0, Fax +43 1 253 3033 3461, www.acic.at

KREDITVERSICHERUNG-FACTORING-GARANTIE-CREDIT MANAGEMENT