

De acht meest veelbelovende markten voor 2016

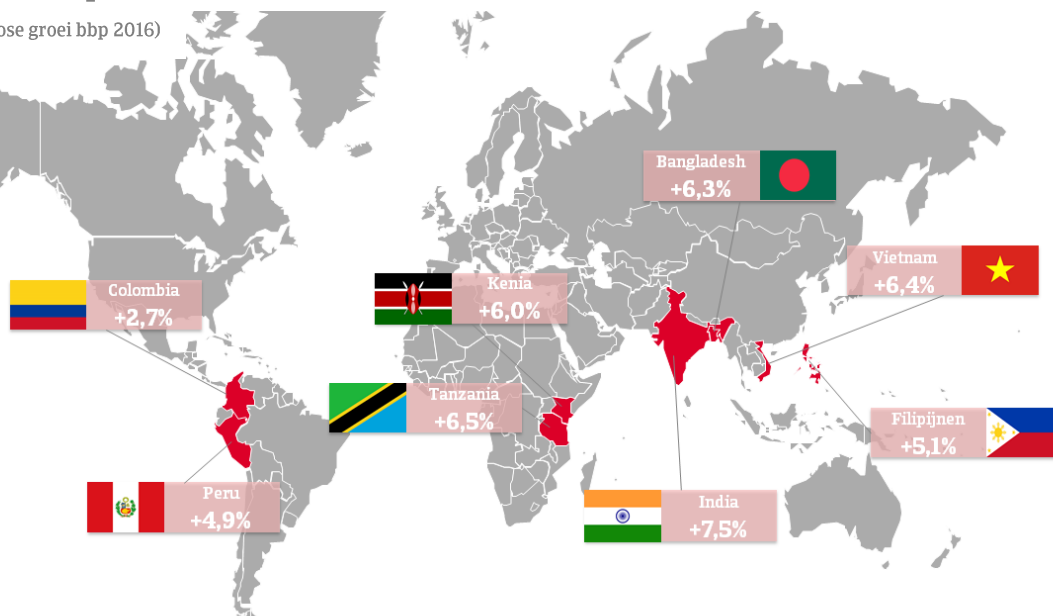
Atradius Economisch Onderzoek – januari 2016

Samenvatting

De economische omstandigheden in opkomende markten zijn sterk verslechterd in 2015. En de verwachting is dat de economische tegenwind waar deze landen mee te maken hebben in 2016 nog niet zal gaan liggen. Maar er zijn wel degelijk een aantal economieën die tegen de algemene trend ingaan en sterke prestaties laten zien. Dit zijn de lichtpunten voor 2016.

Top acht opkomende markten 2016

(prognose groei bbp 2016)



Waarom doen deze markten het zo goed?

Ondersteunend beleid – In het algemeen hebben al deze markten een stabiel politiek klimaat gecombineerd met een fatsoenlijk macro-economisch beleid. Peru bijvoorbeeld heeft sterke instellingen ontwikkeld en Colombia is de laatste tijd veel veiliger geworden waardoor het overheidsbeleid veel doeltreffender is.

Invoerders van grondstoffen – De meeste van deze markten profiteren van de lagere grondstofprijzen, zoals voor olie en metalen, gezien zij zwaar van import afhankelijk zijn. India bijvoorbeeld importeert 75% van haar olie en bespaarde in 2015 een geschatte USD 2,5 miljard op olie-subsidies.

Groeiende middenklasse – Deze markten laten een sterke interne dynamiek met toenemende investeringen en een groeiende middenklasse zien. De totale bevolking van Kenia bijvoorbeeld is de afgelopen 15 jaar met 50% gegroeid, wat een boost heeft gegeven aan de lokale economie.

De best presterende sectoren in deze markten

Chemie en plastics

In India, met een verdere groei in de industriële activiteit en verbeterende prestatievooruitzichten voor belangrijke eindgebruiker segmenten, wordt verwacht dat de importvraag voor plastics en chemische goederen sterk zal blijven.

Bouw

In Peru is de bouw een groeisector door de aanhoudende investering van de Peruviaanse overheid. In Kenia en Tanzania kunnen specifieke buitenlandse bouwondernemingen profiteren van de groei in infrastructuur, zoals de bouw van nieuwe havens.

Detailhandel, duurzame consumptiegoederen en elektronica

De Aziatische markten Bangladesh, India en Vietnam bieden alle drie zakelijke kansen voor exporteurs van duurzame consumptiegoederen en elektronica, dankzij de groeiende besteedbare inkomens, verstedelijking en toenemende levensstandaard. De verwachting is dat de retailmarkt in India bijna zal verdubbelen, van USD 600 miljard in 2015 tot USD 1 biljoen tegen 2020. In Vietnam wordt een voorkeur waargenomen voor buitenlandse merken waarvan men denkt dat ze een betere kwaliteit en hygiënische standaard hebben.

Colombia zal de komende vijf jaar naar verwachting de

meest aantrekkelijke retailmarkt blijven voor buitenlandse investeerders. De reden is dat de particuliere consumptie waarschijnlijk een belangrijke aanjager van economische groei blijft en omdat de formalisering in de industrie zal toenemen (ongeveer 50% van de totale food retail is nog steeds goed voor de informele retail sector).

Tegelijkertijd is ICT een van de meest veelbelovende groeisectoren in Peru, gezien de penetratiegraad in deze markt nog laag ligt: slechts 30% van de bevolking heeft toegang tot internetdiensten. In Vietnam steunt de overheid een groei van de penetratiegraad van pc's in huishoudens in de rurale gebieden.

Machines en kapitaalgoederen

Een groeiende economie en toegenomen investeringen in infrastructuur bieden exportkansen voor machinebouwers en leveranciers van kapitaalgoederen in India, Vietnam, Kenia en Tanzania. In de twee laatstgenoemde markten is de prijsconcurrentie van Aziatische machinebouwers echter behoorlijk hoog.

Farmaceutische industrie en medische apparatuur

De verwachting is dat Vietnam een groeimarkt voor farmaceutische producten zal worden, gezien de regering de gezondheidszorg wil verbeteren. Vietnam heeft een grote, nog onbeantwoorde vraag naar gezondheidszorg en medische apparatuur en hierin zijn aanhoudend grote investeringen nodig.

Kansen per sector

Sector	Land
Chemie en plastics	India
Bouw	Peru, Kenia, Tanzania
Detailhandel, duurzame consumptiegoederen en elektronica	India, Bangladesh, Vietnam, Colombia, Peru
Machines en kapitaalgoederen	India, Vietnam, Kenia, Tanzania
Farmaceutische industrie en medische apparatuur	Vietnam

Bron: Atradius Economisch Onderzoek

'Opkomende' markten in de spotlight

Land	% groei bbp 2016p	% gem. groei bbp '12-'15	Bevolking in miljoenen	Bbp in miljarden	Particuliere consumptie (j-o-j, % verandering, 2016p)	Reële investeringen in vaste activa (j-o-j, % verandering, 2016p)	Rating van het politieke risico
India	7,5	6,6	1.310	2.297	8,2	5,5	4 negatief Matig-Laag risico
Vietnam	6,4	5,8	93	213	7,5	9,8	5 negatief Matig risico
Bangladesh	6,3	6,3	162	217	6,1	7,2	6 stabiel Matig-Hoog risico
Filipijnen	5,1	6,3	103	304	5,6	7,2	5 positief Matig risico
Tanzania	6,5	6,5	49	44	6,5	6,2	6 positief Matig-Hoog risico
Kenia	6,0	5,7	45	64	5,8	5,7	6 positief Matig-Hoog risico
Peru	4,9	4,5	32	212	3,3	2,6	4 stabiel Matig-Laag risico
Colombia	2,7	4,1	49	284	3,0	5,1	4 stabiel Matig-Laag risico

p = prognose, Bronnen: IHS, EIU, Atradius Economisch Onderzoek

Disclaimer

Dit rapport wordt louter ter informatie verstrekt en is niet bedoeld als enige aanbeveling aan de lezer(s) met betrekking tot een specifieke transactie, investering of strategie. Lezers zijn zelf verantwoordelijk voor het nemen van commerciële en andere beslissingen omtrent de verstrekte informatie. Hoewel Atradius al het noodzakelijke heeft gedaan om te verzekeren dat de informatie in dit rapport verkregen is van betrouwbare bronnen, kan Atradius niet verantwoordelijk gesteld worden voor fouten of omissies, of voor de resultaten verkregen door gebruik van deze informatie. Alle informatie in dit rapport wordt gegeven 'zoals ze is', zonder garantie op volledigheid, accuraatheid, tijdsgebondenheid, of op de resultaten verkregen door gebruik van het rapport, en zonder garantie van enige soort, uitdrukkelijk of geïmpliceerd. In geen geval zal Atradius, haar gerelateerde partners of corporaties, of de partners, agenten of werknemers hiervan verantwoordelijk gesteld kunnen worden voor enige genomen beslissing of actie die zij zouden nemen op basis van de in dit rapport verstrekte informatie om het even welke schade het betreft, zelfs wanneer vooraf geïnformeerd over de mogelijke negatieve gevolgen.

Copyright Atradius N.V. 2016

Atradius Credit Insurance N.V.
 David Ricardostraat 1 · 1066 JS
 Postbus 8982 · 1006 JD
 Amsterdam
 Nederland
 Tel: +31 20 553 9111
 info@atradius.nl
 www.atradius.nl