

COMUNICAT DE PRESĂ

RISK REVIEW - Ratele contraatacă

București, 27 octombrie 2026: Pe parcursul verii, contextul geopolitic s-a deteriorat din nou, amplificând presiunile asupra prețurilor materiilor prime și a condițiilor financiare, cu efecte directe asupra activității economice.

În acest context, Coface a realizat 3 retrogradări și 4 îmbunătățiri în evaluările de țară și a revizuit 20 de evaluări sectoriale, dintre care 12 în sens descendent și 8 în sens ascendent.

Cifre-cheie

- **0,5 puncte procentuale:** costul estimat al conflictului din Orientul Mijlociu pentru creșterea economiei mondiale în 2026 și 2027.
- **100 USD/baril:** pragul prețului petrolului depășit în luna septembrie.
- **2,6%:** prognoza Coface pentru creșterea economică globală în 2027 (față de **2,5%** în 2026).

Economia globală, prinsă în capcana presiunilor inflaționiste

Situația geopolitică s-a deteriorat semnificativ pe parcursul verii. Reluarea ostilităților dintre Iran și SUA, precum și intensificarea conflictului dintre Ucraina și Rusia au exercitat o presiune puternică asupra lanțurilor de aprovizionare și au declanșat o creștere accentuată a prețurilor materiilor prime. Deși exporturile de petrol care tranzitează Golful Persic prin Strâmtoarea Ormuz au crescut semnificativ, iar fluxurile comerciale au fost redirectionate, prețurile hidrocarburilor au urcat **cu peste 50% în cazul petrolului și cu aproape 100% în cazul gazelor naturale**. Prețurile metalelor se mențin la niveluri ridicate, în timp ce prețurile materiilor prime agricole au crescut considerabil pe fondul atacurilor asupra terminalelor portuare de la Marea Neagră și al valurilor de căldură care au afectat Europa în această vară (**+40% în cazul grâului, față de aceeași perioadă a anului precedent**).

Aceste evoluții au reaprins temerile privind un nou val inflaționist, determinând băncile centrale să majoreze ratele dobânzilor de politică monetară. Rezerva Federală a reacționat în consecință și s-a aliniat deciziei BCE printr-o majorare de **25 de puncte de bază (pb)**, contribuind astfel la înăsprirea condițiilor financiare la nivel global. De la minimum atins la mijlocul lunii ianuarie, dolarul american s-a apreciat cu peste **6% în termeni efectivi**, în timp ce ratele dobânzilor pe termen lung au crescut cu peste **100 de puncte de bază** în majoritatea principalelor zone monetare, începând de la sfârșitul lunii februarie.

Deocamdată, reziliența economiei globale s-a menținut solidă, susținută în special de investițiile în inteligența artificială și de efectele de avuție generate de acestea. Cu toate acestea, riscurile continuă să se acumuleze. În acest context, Coface menține prognoza de încetinire a activității economice în acest an (**+2,5%, după +2,8% în 2025**), urmată de o stabilizare în anul următor (**+2,6%**).

Riscuri de țară și sectoriale: 3 retrogradări în Orientul Mijlociu și presiuni asupra sectorului agroalimentar

În Orientul Mijlociu, se așteaptă ca activitatea economică să se contracte în 2026 în toate țările membre ale Consiliului de Cooperare al Golfului. **Arabia Saudită (A3 → A4)** este expusă atacurilor asupra infrastructurii sale energetice și a majorității rutelor sale de export, în timp ce **Emiratele Arabe Unite (A2 → A3)** și **Qatarul (A3 → A4)** sunt vulnerabile din cauza dependenței lor de Strâmtoarea Ormuz.

Sectorul agroalimentar a fost retrogradat în șase țări. În **Europa (Franța, Austria și Polonia)**, această decizie este determinată în principal de condițiile meteorologice extreme înregistrate în vara anului 2026. În **Emiratele Arabe Unite și Arabia Saudită**, vulnerabilitatea sectorului este cauzată mai degrabă de dependența ridicată de importurile de alimente decât de probleme legate de producția internă. În **Argentina**, sectorul continuă să se confrunte cu un mediu financiar dificil, marcat de falimentele mai multor companii agricole, de costuri ridicate și de marje tot mai reduse.

O economie globală cu ritmuri diferite de creștere

- În Statele Unite, economia își menține reziliența datorită consumului gospodăriilor, investițiilor în inteligența artificială și unei piețe a muncii aflate aproape de ocuparea deplină (rata șomajului de 4%).
- Europa înregistrează o evoluție ușor mai bună decât cea anticipată, susținută de reziliența economiilor Germaniei și Spaniei, în pofida preocupărilor privind sustenabilitatea finanțelor publice ale Franței.
- În Asia, dinamica este mixtă. Vietnamul (+8,4%) și India (+7,5%) continuă să beneficieze de investițiile în infrastructură și de dezvoltarea tehnologiilor asociate inteligenței artificiale, în timp ce cererea internă din China slăbește, iar mai multe economii din regiune (Thailanda și Filipine) sunt afectate de creșterea costurilor cu energia.
- În Africa și America Latină, principalul risc rămâne inflația persistent ridicată, alimentată de creșterea prețurilor produselor agricole și ale energiei, în special pe fondul efectelor fenomenului El Niño.

„Conflictul prelungit din Orientul Mijlociu reaprinde riscul unui nou șoc inflaționist la nivel global. Creșterea costurilor cu energia, materiile prime și transportul obligă băncile centrale să mențină politici monetare restrictive, ceea ce face mediul economic tot mai dificil pentru cele mai vulnerabile guverne și companii.” **Jean-Christophe Caffet, economist-șef Coface.**

CONTACT MEDIA

Diana Oros: T +40/743 233 965 - diana.oros@coface.com



COFACE: FOR TRADE

În calitate de lider mondial în gestionarea riscului de credit comercial de 80 de ani, Coface ajută companiile să crească și să opereze într-un mediu incert și volatil.

Indiferent de dimensiune, locație sau sector, Coface oferă celor 100.000 de clienți din aproximativ 200 de piețe o gamă completă de soluții: asigurarea de credit comercial, informații de afaceri, colectarea de creanțe, asigurare single risk, garanții de bună execuție, factoring. În fiecare zi, Coface își valorifică expertiza unică și tehnologia de ultimă generație pentru a facilita comerțul, atât pe piețele interne, cât și pe cele de export. În 2025, Coface avea aproximativ 5.511 angajați și a înregistrat o cifră de afaceri de aproximativ 1,84 miliarde de euro.

Pentru mai multe informații vizitați [coface.ro](https://www.coface.ro)

COFACE SA. este listata la of Euronext Paris,
Compartimentul A
Cod ISIN: FR0010667147 / Mnemonic: COFA