



## BMPS - WATCH LIST RISCHIO PAESE: Paesi, Sistemi Bancari e Banche *al 13.12.2018*

A cura del Settore **POLITICHE CREDITIZIE**

-ad esclusivo uso interno-

DATA INSERIMENTO	STATUS ATTUALE/DATA RIMOZIONE	ENTITA' SOTTO OSSERVAZIONE	TIPO LISTA (P= Paese; SB= Sistema Bancario; B= Banca	PAESE	CODICE PAESE/BANCA	FASCIA DI RISCHIO PAESE	RATING INTERNO MPS	MOTIVAZIONE (in "Giallo" nuovi inserimenti e/o modifiche rispetto ultima WL)
25/10/2018	In Watch list	<b>BAHRAIN</b>	P	Bahrain	169	B4	C1	Il paese, nonostante la parziale ripresa dei corsi del greggio, continua ad attraversare un fase congiunturale complessa con le finanze pubbliche ed estere sotto pressione. Al riguardo l'agenzia Moody's ad inizio agosto ha effettuato un downgrade del debito estero a I/t da B1 a B2 (mantenendo l'outlook negativo) per via dell'elevato fabbisogno finanziario estero (30% del Pil), dell'elevato debito pubblico (100% del Pil) del fatto che il sovrano sta registrando delle difficoltà nel collocare le proprie emissioni nei mercati internazionali. Fondamentale resta quindi il supporto dei Paesi del Golfo (GCC) nel poter provvedere al fabbisogno finanziario del paese.
25/10/2018	In Watch list	<b>ECUADOR</b>	P	Ecuador	24	C5	D1	Il paese presenta un quadro finanziario significativamente debole. Nel 2019 il fabbisogno finanziario del paese ammonta a ca. 8,5 mld Usd. Tale fabbisogno è soggetto al sentiment dei mercati finanziari internazionali considerato che il mercato domestico non è sufficientemente strutturato da poter soddisfare tale domanda. Il debito pubblico del paese ammonta al 53% del Pil ed è in sensibile aumento. Le riserve sono scarse e (nonostante la completa dollarizzazione dell'economia) a fine 2017 coprivano comunque appena un mese pagamenti vs estero. Per tali ragioni l'agenzia Fitch lo scorso agosto ha effettuato un downgrade del debito estero al/t del paese portandolo da B a B- (outlook stabile).
07/09/2018	In Watch list	<b>TURCHIA</b>	P	Turchia	76	B4	C1	La Turchia sta attraversando una fase congiunturale particolarmente complessa. Dopo aver fatto registrare un significativo deprezzamento della propria valuta, a partire da metà settembre (complice il rialzo dei tassi d'interesse al 24% per opera della Banca Centrale) la lira ha ritracciato Vs Usd facendo segnare -a metà dicembre- un +19% ca. L'inflazione rimane tuttavia su livelli particolarmente elevati attestandosi intorno al 21% (f. Bloomberg). Permangono i timori degli investitori verso le politiche del Presidente Erdogan ed in particolare per l'ingerenza del Presidente sulla Banca Centrale che ne sta di fatto limitando l'indipendenza. Da registrare la normalizzazione delle relazioni con l'amministrazione USA che hanno tra l'altro portato al ritiro dei dazi USA vs il governo di Ankara.
13/12/2018	In Watch list	<b>COSTA RICA</b>	P	Costa Rica	19	B4	B2	Il paese sta attraversando una crisi finanziaria acuta che potrebbe mettere a repentaglio la solidità dei conti pubblici. Il fabbisogno finanziario del Costa Rica si sta facendo sempre più pesante come evidenziato dall'agenzia Fitch che stima il totale del fabbisogno pari al 13,2% del Pil nel 2019. A complicare la difficile congiuntura il fatto che, a livello congressuale, non vi è accordo sull'emissione di bond sui mercati internazionali costringendo di conseguenza il governo ad indebitarsi esclusivamente sul mercato domestico. L'agenzia stima inoltre che il deficit pubblico nel 2018 dovrebbe attestarsi al 7,9% del Pil con il debito pubblico al 55% del Pil (di fatto raddoppiando il livello rispetto a quello di 10 anni fa). Per tali ragioni il paese è stato posto dall'agenzia Fitch in "watch negative" (rating sovrano a I/t pari a BB). L'agenzia Moody's invece ha declassato il rating sul debito sovrano da BB a B+.



## BMPS - WATCH LIST RISCHIO PAESE: Paesi, Sistemi Bancari e Banche *al 13.12.2018*

A cura del Settore **POLITICHE CREDITIZIE**

*-ad esclusivo uso interno-*

DATA INSERIMENTO	STATUS ATTUALE/DATA RIMOZIONE	ENTITA' SOTTO OSSERVAZIONE	TIPO LISTA (P= Paese; SB= Sistema Bancario; B= Banca	PAESE	CODICE PAESE/BANCA	FASCIA DI RISCHIO PAESE	RATING INTERNO MPS	MOTIVAZIONE (in "Giallo" nuovi inserimenti e/o modifiche rispetto ultima WL)
13/12/2018	In Watch list	<b>SRI LANKA</b>	<b>P</b>	Sri Lanka	85	<b>C5</b>	<b>D1</b>	Lo scorso 26 Ottobre, il Presidente della Repubblica ha destituito il primo ministro generando tensioni a livello politico interno e causando marcate difficoltà alla normale attività parlamentare. Tali dinamiche stanno impattando sull'attività economica ed in particolare sulla posizione debitoria del paese. Il paese infatti è atteso- a partire dal 2019 - da una rilevante serie di scadenze relative al debito estero. L'agenzia Fitch riporta che alla fine dello scorso settembre il totale del debito denominato in valuta estera ammontava a cpl. Usd 20,9 mld mentre le riserve estere giravano intorno a Usd 7,5 mld. A causa delle suddette turbolenze e del mutato atteggiamento da parte degli investitori tutte e tre le principali agenzie di rating hanno declassato il rating a I/t dello Sri Lanka. Il rating per tutte e tre è stato portato da B+ a B.

### NOTE

- per il funzionamento della Watch-list rimandiamo al file dedicato disponibile sia nel presente file che nella nostra Intranet; Per qualsiasi ulteriore chiarimento e/o informazione si prega di rivolgersi al Settore Politiche Creditizie
- Le fonti di informazione sono principalmente: Banca Mondiale (BM), Bloomberg, Thomson Reuters, Fitch Ratings, Fondo Monetario Internazionale (FMI), Moody's, SACE