



COVID-19, el impacto de la pandemia erosiona todos los sectores

Desde el comienzo de la pandemia, muy pocos sectores de actividad han podido escapar del oleaje provocado por el COVID-19. Aunque el alcance del impacto puede variar, de una u otra forma, cada industria se enfrenta a desafíos crecientes a nivel mundial.

Las drásticas medidas de contención de China, que cerraron varias grandes ciudades, protagonizaron la primera ronda de impactos, desencadenando una congelación de la producción y el retroceso del comercio a nivel minorista e internacional.

A medida que otras economías del mundo pusieron en marcha las mismas acciones de cierre y de confinamiento, especialmente en Europa y América del Norte, el consumo se vio igualmente afectado. Además, la disminución de la demanda en estas regiones, también puede pasar factura a los productos fabricados e importados de economías emergentes.

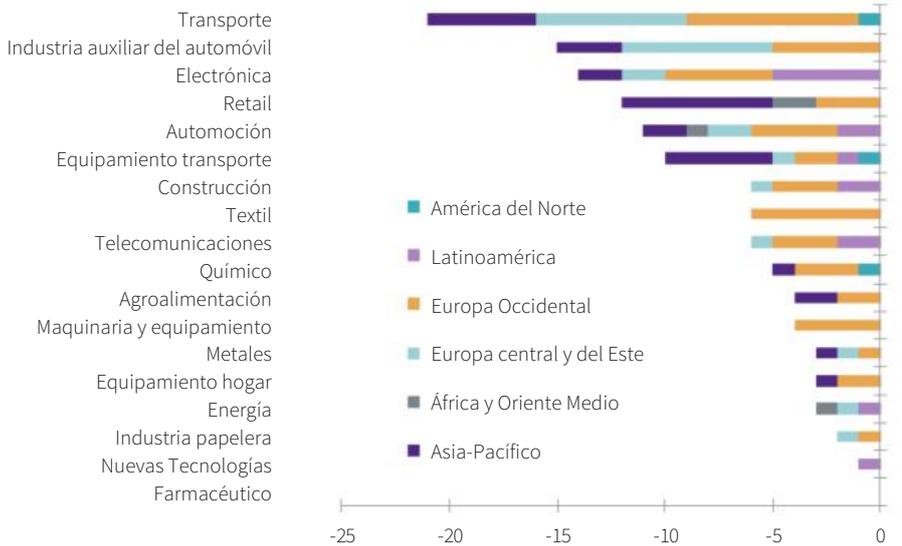
La erosión provocada por el COVID-19 no se ha manifestado de la misma forma en todos los sectores, pero una cosa está clara: casi ninguna industria a nivel mundial se salva de su impacto, como recoge el análisis *No Stone unturned: How Covid-19 is disrupting every industry?*, realizado por Euler Hermes.

Revisiones a la baja

Como resultado de la situación actual, en el primer trimestre de 2020, Euler Hermes ha revisado a la baja la calificación de riesgo de 126 sectores, el mayor número desde que se inició la monitorización en 2012.

Todas estas revisiones provienen de los impactos directos e indirectos del COVID-19

Cambios en las calificaciones de riesgo por sector y región (Primer trimestre 2020 vs cuarto Trimestre 2019)



Fuentes: Euler Hermes, Allianz Research

sobre la demanda (5 de cada 10 bajadas), la rentabilidad (4 de cada 10) y la liquidez (1 de cada 10). En 6 de cada 10 casos, las revisiones pasan del nivel de riesgo “medio” a “sensible”.

En general, Europa Occidental y Asia están siendo las regiones más afectadas. El grueso de las revisiones a la baja se produjo en Europa Occidental (52), la región con el mayor número de países (17), por delante de Asia y Europa Central y Oriental (29 y 14, respectivamente). Sin embargo, América del Norte tampoco es inmune, con tres bajadas en Estados Unidos.

Transporte, automoción, electrónica y retail, entre los más afectados

Pero, ¿cuáles son los sectores globales más expuestos a un mayor riesgo?: Transportes, automoción, electrónica y retail se encuentran entre los más afectados por diferentes motivos.

La cuarentena a nivel global está causando estragos en las aerolíneas, donde el IPK o Ingresos por Pasajero y por Kilómetro para las principales compañías aéreas han caído

en picado, un -40% desde el pasado diciembre. La caída de los precios de las acciones también está poniendo en peligro a las compañías aéreas endeudadas y no rentables (de bajo coste).

Al mismo tiempo, la pandemia ha agravado los problemas del sector del automóvil, que ya está luchando contra los actuales retos estructurales. El mercado mundial se enfrenta a una caída de más del -10% en 2020 (después del -4% en 2019). Los minoristas y los mayoristas están en primera línea, pero los proveedores no son inmunes, en particular a los riesgos de la cadena de suministros de los distintos países.

El sector electrónico está peleando contra un deterioro impulsado por la demanda en Europa, con las expectativas de ventas de electrónica mucho más débiles que las de las industrias locales.

Finalmente, dentro del sector retail, el consumo discrecional de la región Asia-Pacífico se ha visto gravemente perjudicado por el cierre prolongado de tiendas y el colapso de los flujos de turistas chinos.

Principales conclusiones por sector



Transporte:

el confinamiento de un tercio de la población mundial está causando estragos en el transporte, especialmente en el segmento del transporte aéreo, que podría recibir ayudas públicas.



Automóvil:

la fuerte dependencia de los tres principales mercados está agravando los actuales retos estructurales.



Electrónica:

el impacto en el sector de la electrónica se siente más en la región Asia-Pacífico, con riesgo en actores que tienen bajo valor añadido en todas las regiones.



Ventas minoristas no alimentarias:

la cuarentena afectará gravemente a las ventas minoristas no alimentarias y reducirá los márgenes de las empresas, ya de por sí vulnerables.



Energía:

en este sector encontramos un riesgo significativo por delante para el petróleo de esquisto y la energía solar estadounidense.



Metales:

este sector muestra ya su debilidad y está sujeto a desafíos estructurales.



Maquinaria:

se enfrenta a desafíos que provienen de un entorno mundial frágil en muchos mercados finales, debido al débil entorno económico.



Construcción:

existe un potencial riesgo de insolvencia en toda la región Asia-Pacífico en la construcción, principalmente en China.