

Webinaire

Economies émergentes

Dans le tourbillon géopolitique
et commercial

9 avril 2026



TAC ECONOMICS est un cabinet **indépendant, français**, spécialisé dans :

- **L'analyse des risques pays** économiques, financiers, politiques, géopolitiques, ESG, coût du capital.
- **Les analyses et prévisions macroéconomiques** (activité, inflation) et financières (prévisions des taux d'intérêt, anticiper les mouvements de change).
- Des analyses basées sur une approche scientifique et des **outils quantitatifs/IA propriétaires** (ratings, early warning, etc.).
- Sur une couverture géographique mondiale.

« Identifier, se préparer et alerter des risques majeurs »

Sommaire

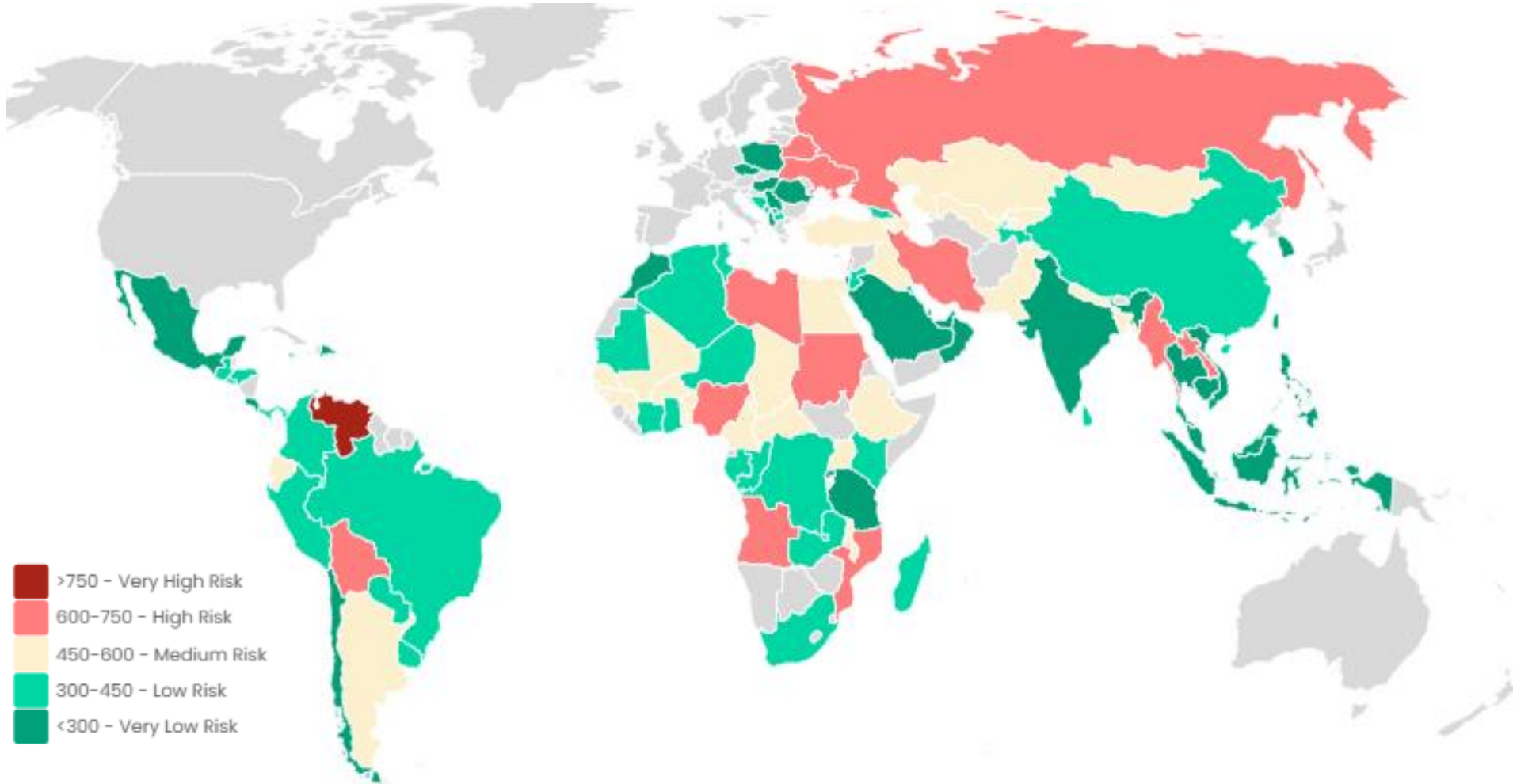
Dans le tourbillon géopolitique et commercial

- 1. Sensibilités hétérogènes de la croissance économique aux chocs externes**
- 2. Conflit en Iran et perspectives économiques**
- 3. Différenciation des opportunités : quelles géographies cibler ?**
- 4. Questions et réponses**

Sensibilités hétérogènes de la croissance économique aux chocs externes

Primes de risque pays

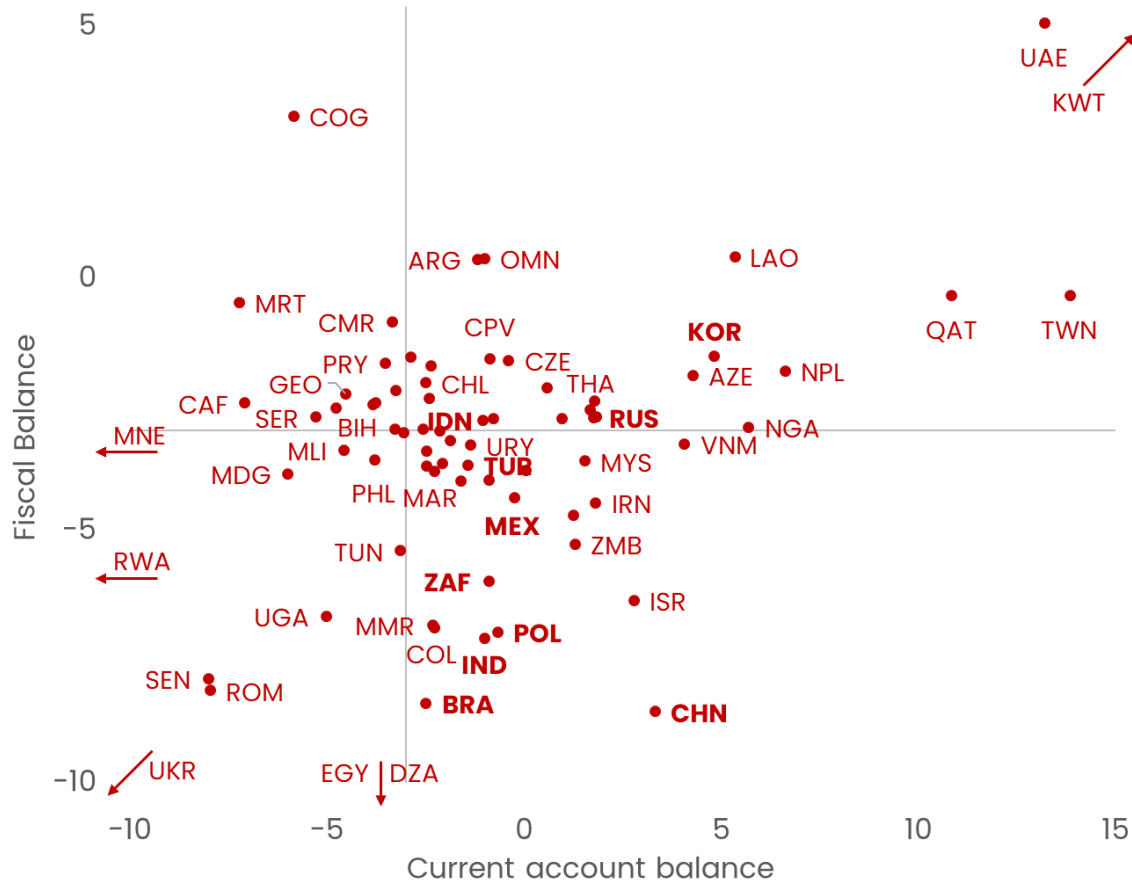
En points de base



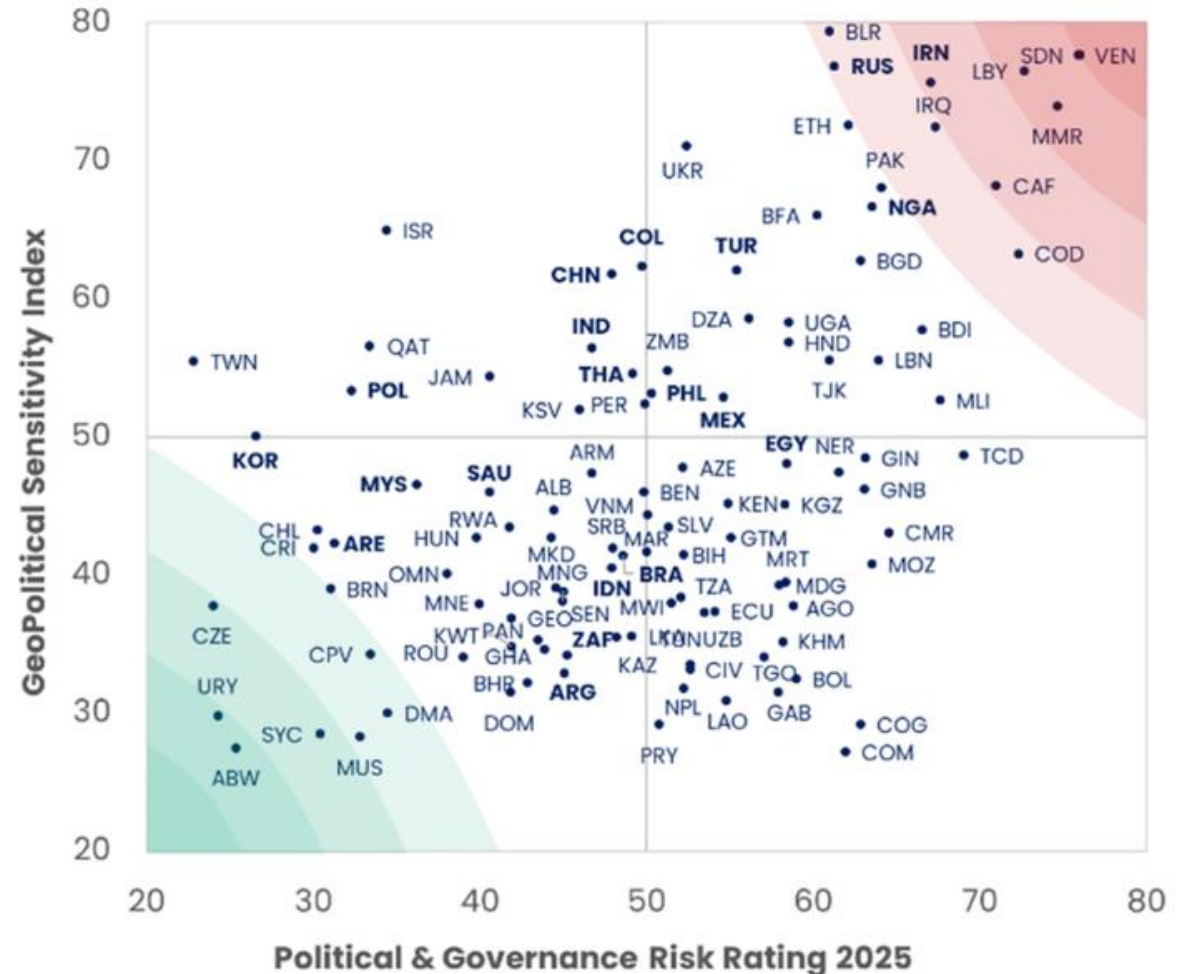
Source: TAC ECONOMICS

Sensibilités hétérogènes de la croissance économique aux chocs externes

Solde budgétaire et solde externe courant
% du PIB, 2025



GeoPolitical Sensitivity Index et Notations de risque Pol. & Gov.
De 0 (risque le plus faible) à 100 (risque le plus élevé)



Sources: IMF/WEO, World Bank/WGI, TAC ECONOMICS

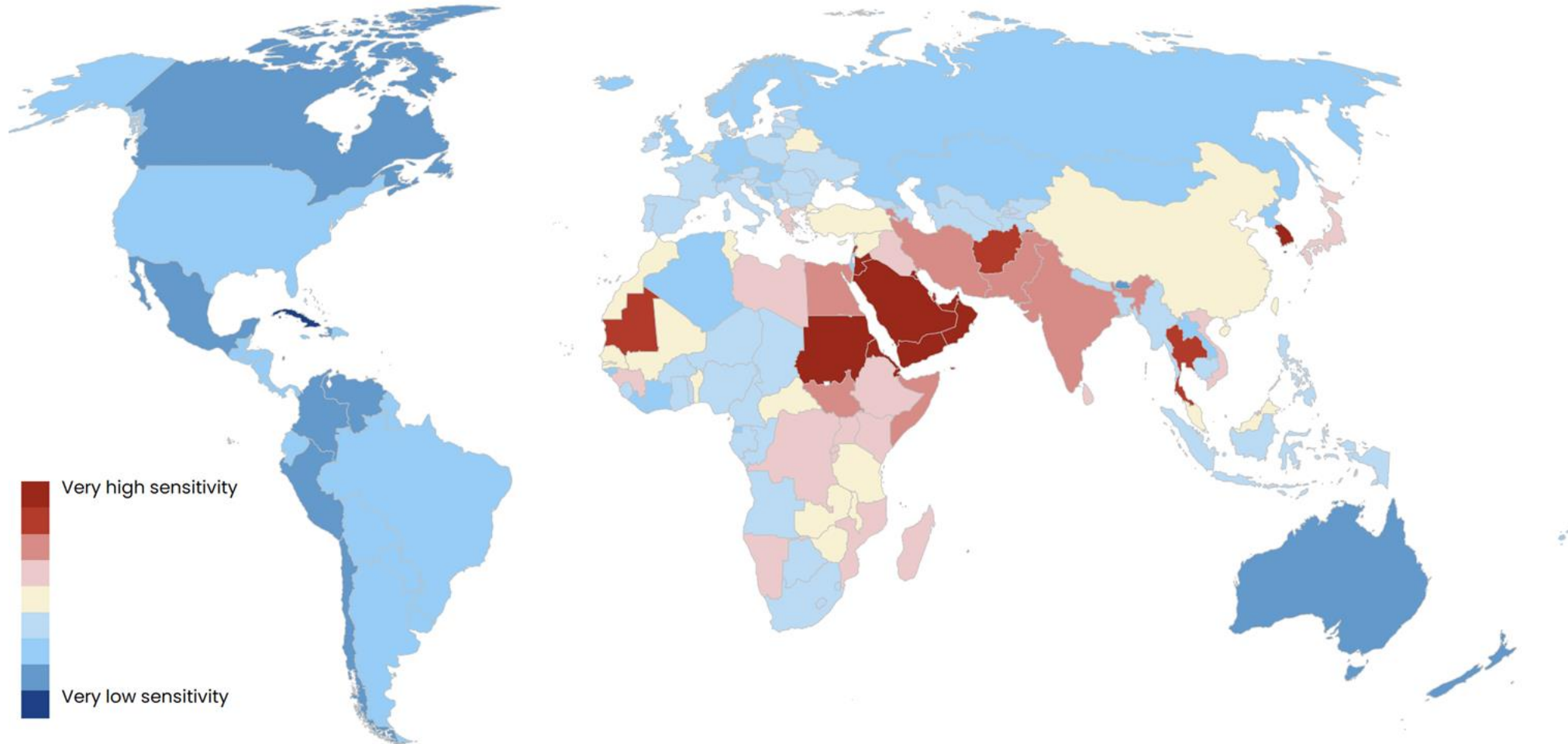
Sensibilités hétérogènes de la croissance économique aux chocs externes

Iran Conflict Sensitivity Index – Méthodologie

Energy Exposure 25%	Maritime / Hormuz exposure 25%	Trade exposure 15%	Macro-Financial Vulnerability 10%	Geopolitical Exposure 25%
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Net energy imports dependency ▪ Oil share of energy consumption ▪ Oil imports from Persian Gulf ▪ LNG imports from Persian Gulf ▪ Energy intensity 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Import value at risk from a 30-day Hormuz disruption ▪ Industry output at risk from a 30-day Hormuz disruption ▪ Seaborne trade dependency ▪ Energy imports by sea ▪ Shipping Connectivity 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Trade (% GDP) ▪ Trade with Middle East (% of GDP) 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Country risk premium ▪ Current Account ▪ External Debt ▪ Reserves ▪ Inflation 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Geographic distance to Tehran ▪ Quality of alliances with Iran ▪ Quality of alliances with Israel

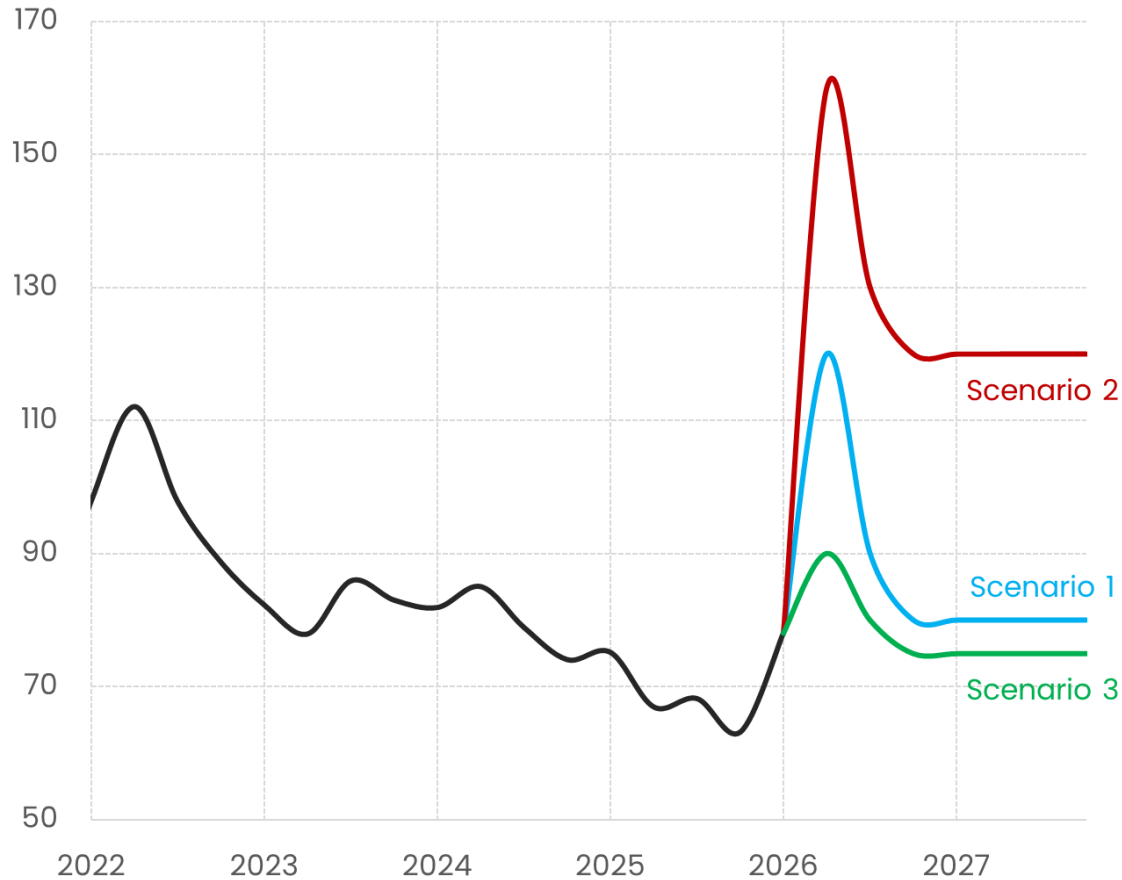
Iran Conflict Sensitivity Index

From 0 (lowest sensitivity) to 100 (highest sensitivity)

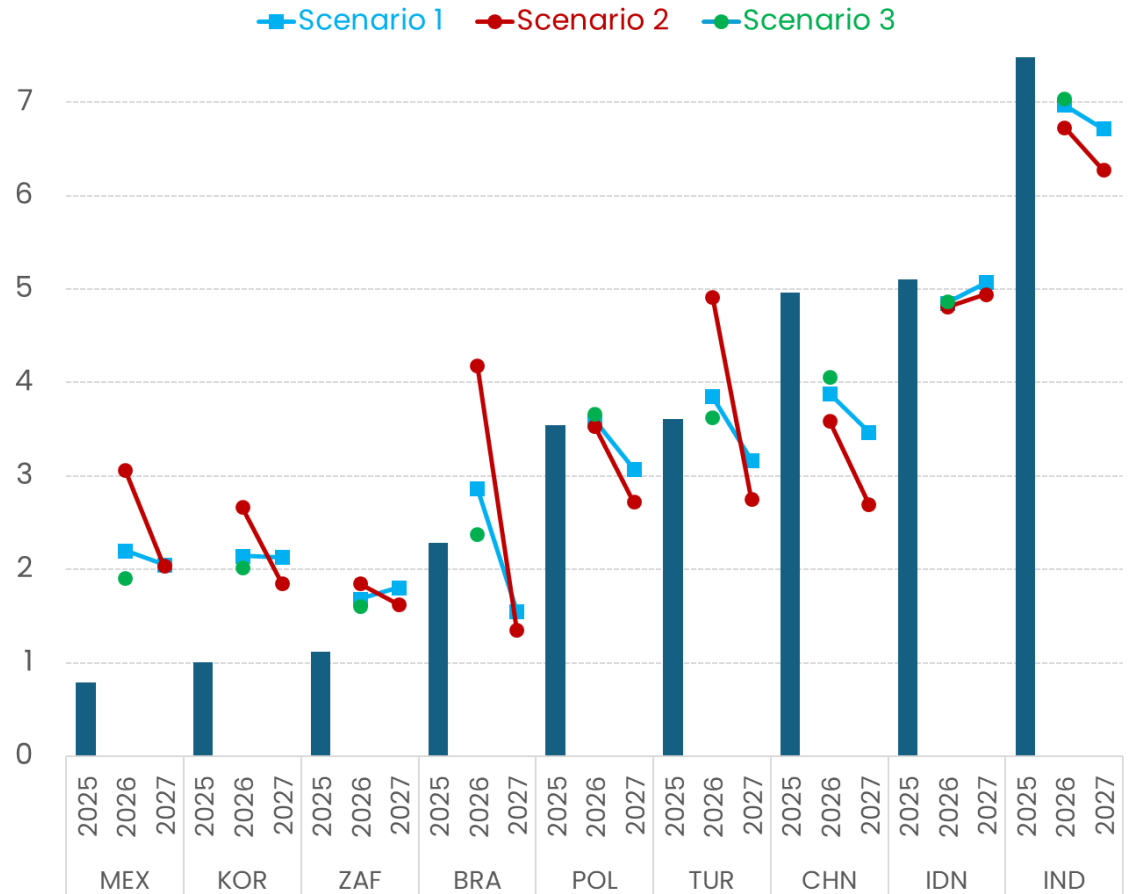


Source: TAC ECONOMICS

Prix mondiaux du pétrole : 3 régimes plausibles
\$ / bl, Brent



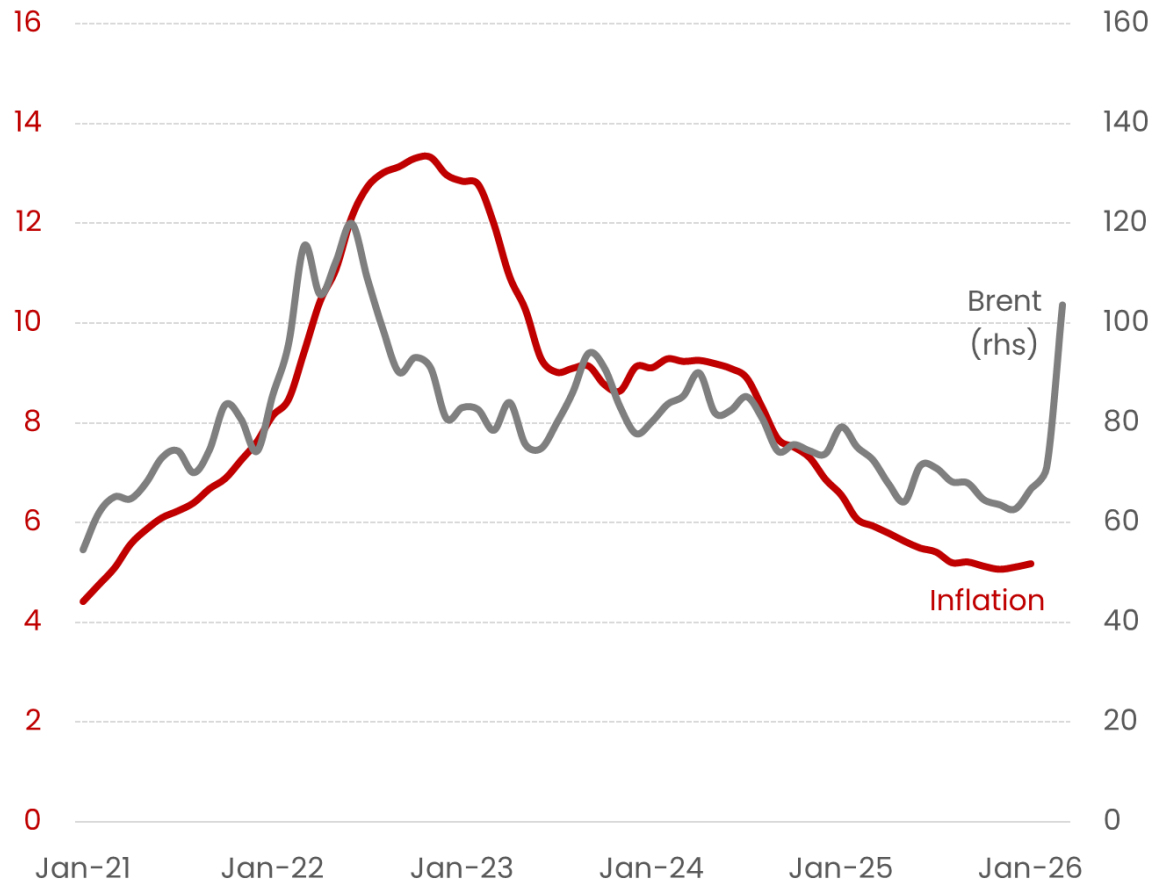
Croissance du PIB : 3 scénarios
%



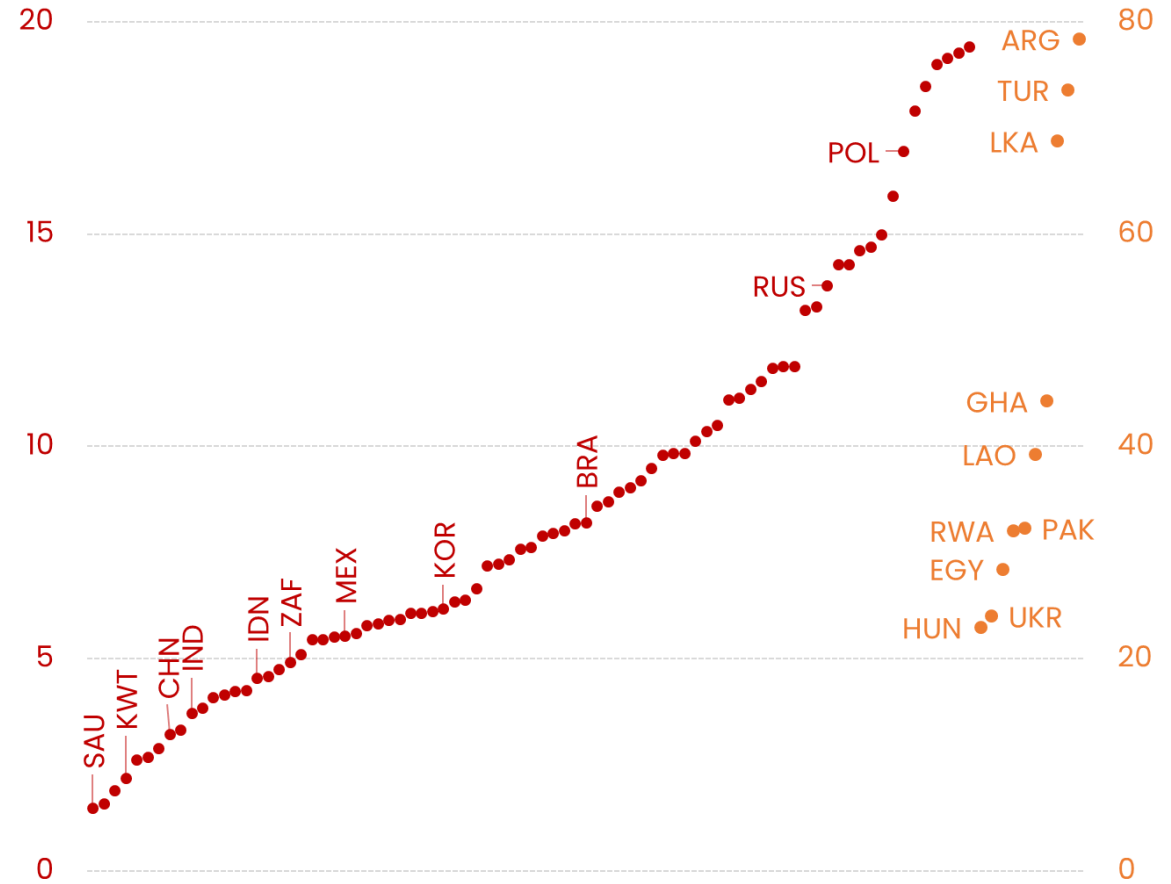
Source: TAC ECONOMICS

Conflit en Iran et perspectives économiques

Inflation et prix du pétrole
% a/a et \$/bl



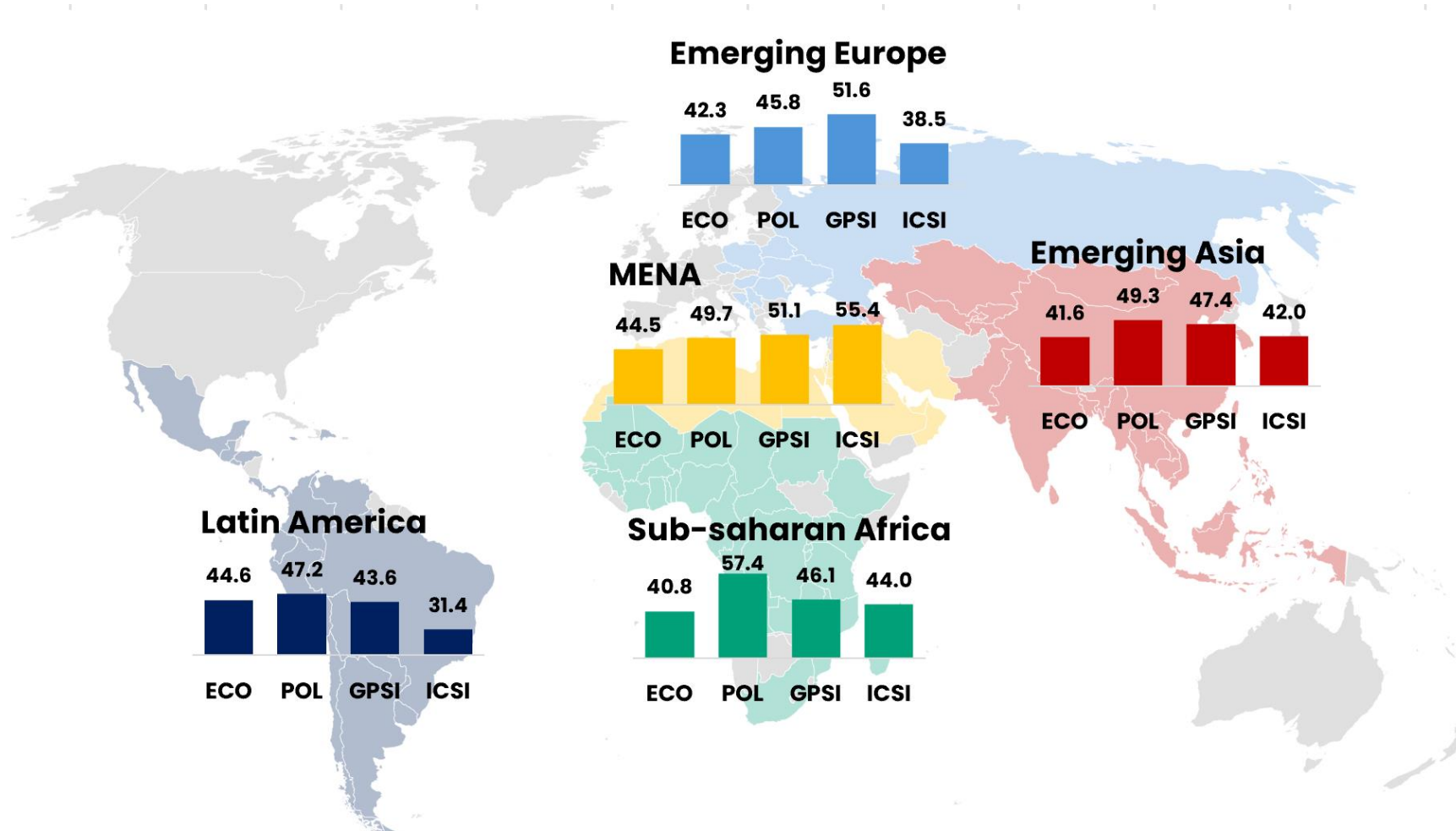
Increment d'inflation
pp, entre janv. 2021 et max [avr. 2021-mai 2023]



Source: TAC ECONOMICS

Différenciation des opportunités : quelles géographies cibler ?

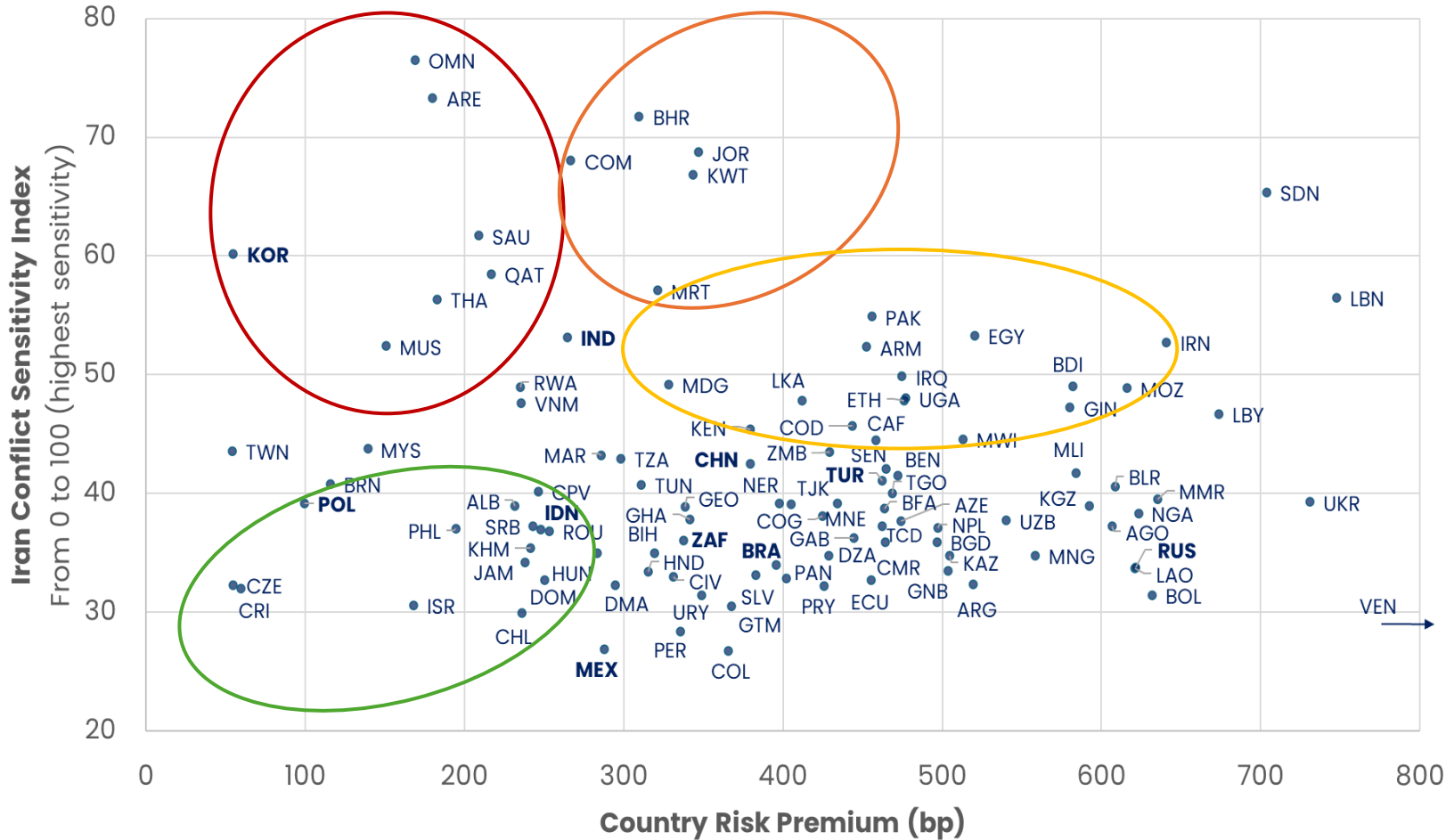
Moyennes régionales des indicateurs TAC ECONOMICS de Risque
De 0 (risque faible) à 100 (risque élevé)



ECO: Economic & Financial Risk Rating
POL: Political & Governance Risk Rating
GPSI: GeoPolitical Sensitivity Index
ICSI: Iran Conflict Sensitivity Index

Différenciation des opportunités : quelles géographies cibler ?

Indicateur de sensibilité au conflit Iran versus Prime de Risque Pays
De 0 (sensitivité la plus faible) à 100 (sensitivité la plus élevée)



Source: TAC ECONOMICS

■ Forte exposition, prime de risque encore sous-estimée

Pays très sensibles au choc énergétique, avec une prime de risque encore modérée

→ Potentiel de hausse du coût du capital en cas d'escalade

■ Forte exposition, prime de risque déjà élevée

Pays exposés où le risque est partiellement intégré dans le coût du capital

→ Pays déjà sous contrainte, sensibles si escalade

■ Risque domestique dominant

Pays où le niveau de risque dépend principalement de facteurs internes mais où le conflit agit comme amplificateur

→ Dynamique du coût du capital accentué au choc énergétique

■ Faible exposition directe, transmission indirecte

Pays peu exposés au choc énergétique direct, Transmission via inflation globale, commerce et change, Certains profils partiellement compensés (ex : Malaisie exportatrice nette d'énergie)

→ impact diffus, non systémique sur le coût du capital ¹¹

→ <https://app.taceconomics.com/products/RiskMonitor>

TAC ECONOMICS | DataLab | Products | Publications | Support

Global View | **Country Details** | Publications | Methodology

- Geopolitical Risk
- Risk Monitor**

Albania

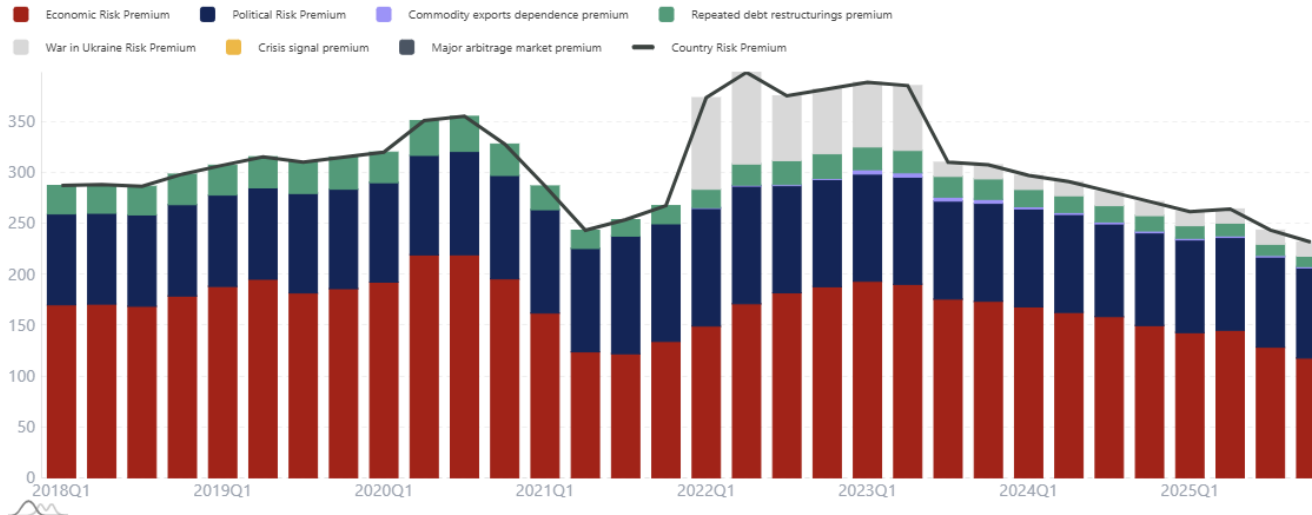
- Risk Summary**
Overview of all risk indicators
- Country Risk Premium**
Risk premium analysis
- Economic Risk
Economic & Financial risk ratings and balances
- Political Risk
Political & Governance risk factors
- Data
All country data tables

Country Risk Premium

The Country Risk Premium (RRECC) quantifies the additional return investors require for exposure to Albania, expressed in basis points. It integrates economic, structural, and political risk pillars into a single composite measure. [See full methodology](#) →

Country Risk Premium history by component

TAC RRECC, in basis points



**Envie d'en
savoir plus ?**



MORGANE LOHEZIC

Responsable commerciale

morgane.lohezic@taceconomics.com

Tel: 33 2 99 39 31 40

