

# בנקים בישראל: מבט ל- 2019

לנה שוורץ,  
מנהלת תחום דירוג מוסדות פיננסיים, ישראל S&P מעלות  
22 בינואר 2019



**Maalot**

**S&P Global** Ratings

# נושאים עיקריים:

- הבנקים בישראל ממשיכים ליהנות מסביבה כלכלית תומכת, אולם רמת האי וודאות בסביבת הפעילות עלתה.

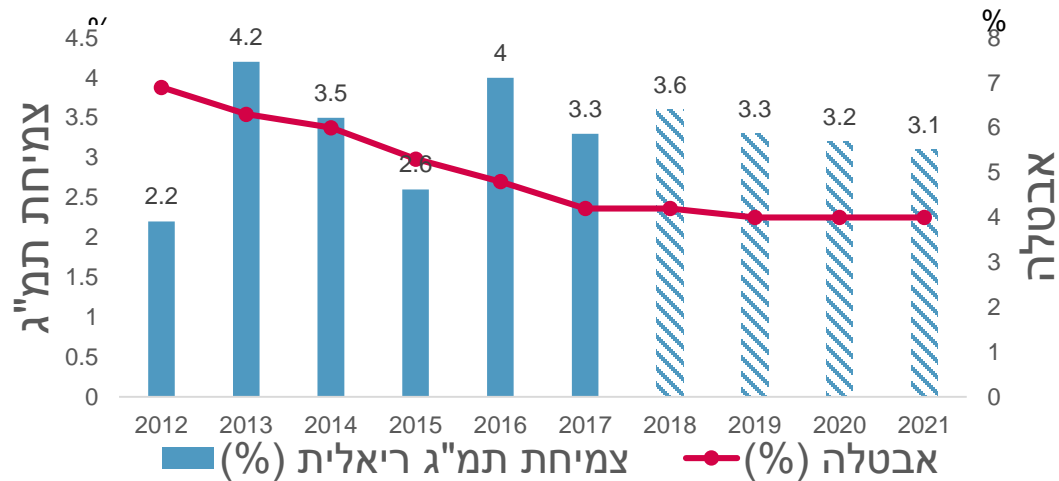
- סיכונים עיקריים:

- מינוף משקי בית
- חוסר איזון בשוק הנדל"ן למגורים
- התגברות התחרות בשוק האשראי
- טכנולוגיה ושיבוש המודל העסקי
- המשך תנודתיות ותמחור מחדש של סיכונים בשווקים הפיננסיים
- "פוטנציאל הדבקה" כתוצאה מאירועים בסביבה הגלובלית (שינוי מדיניות מוניטרית, היפוך המחזור הכלכלי, סיכונים פוליטיים ועוד)

- הבנקים הישראליים ערוכים טוב יותר להתמודד עם התממשות של סיכונים בהשוואה למצבם לפני כעשור



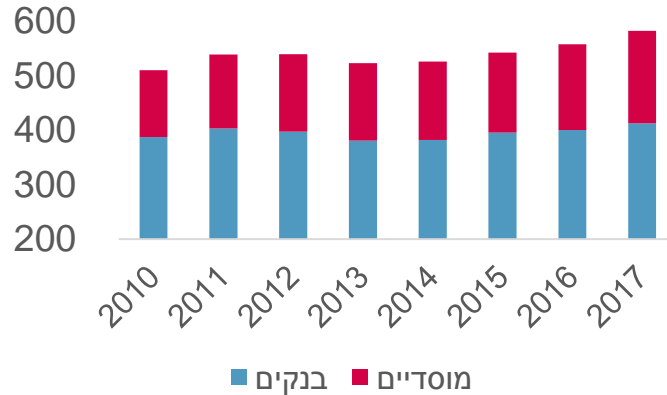
# תנאי סביבת האשראי ממשיכים להיות תומכים



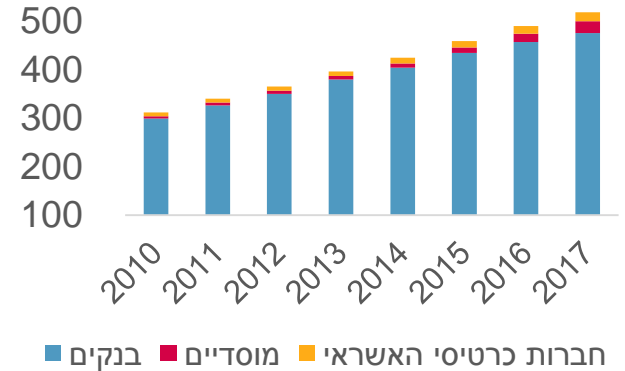
- התנאים הכלכליים החיוביים יחד עם הירידה המתמשכת ביחס החוב לתוצר עמדו בבסיס העלאת דירוג של מדינת ישראל ל- AA-/Stable
- צמיחה יציבה צפויה לאפשר לממשלה להכיל לחצי הוצאות שונים, צפי להמשך יציבות במדיניות המוניטרית
- תלות גבוהה במצב הכלכלה העולמית

# חשיפה גבוהה של הבנקים למשקי הבית

יתרות חוב של המגזר העסקי (מיליארדי ₪)



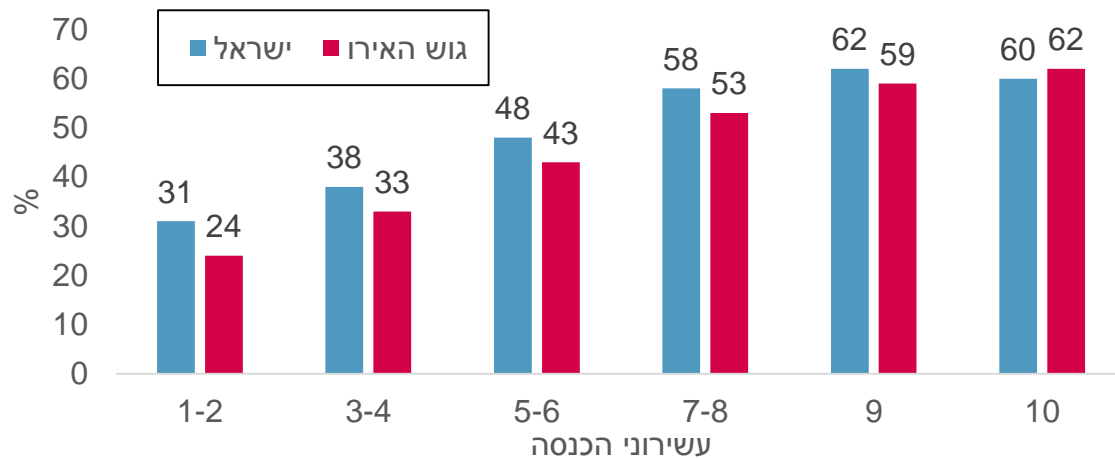
יתרות חוב של מגזר משקי בית (מיליארדי ₪)



- במגזר העסקי, הבנקים מספקים כ- 70% מהאשראי, משקלם ירד בשנים האחרונות
- במגזר משקי הבית, הבנקים מספקים כ- 94% מהאשראי לדיוור וכ- 83% מהאשראי שאינו לדיוור

# מינוף משקי בית גבוה יותר בעשירוני האוכלוסיה הנמוכים

שיעור משקי הבית שיש להם הלוואה לפי עשירוני הכנסה, ישראל ומדינות גוש האירו\*



- שיעור המינוף בהשוואה לתמ"ג של משקי הבית בישראל נמוך יחסית בהשוואה הגלובלית
- עם זאת, שיעור משקי הבית בעלי חוב בעשירוני הכנסה נמוכים גבוה יותר בישראל בהשוואה לגוש האירו

# התחרות בשוק האשראי גוברת...

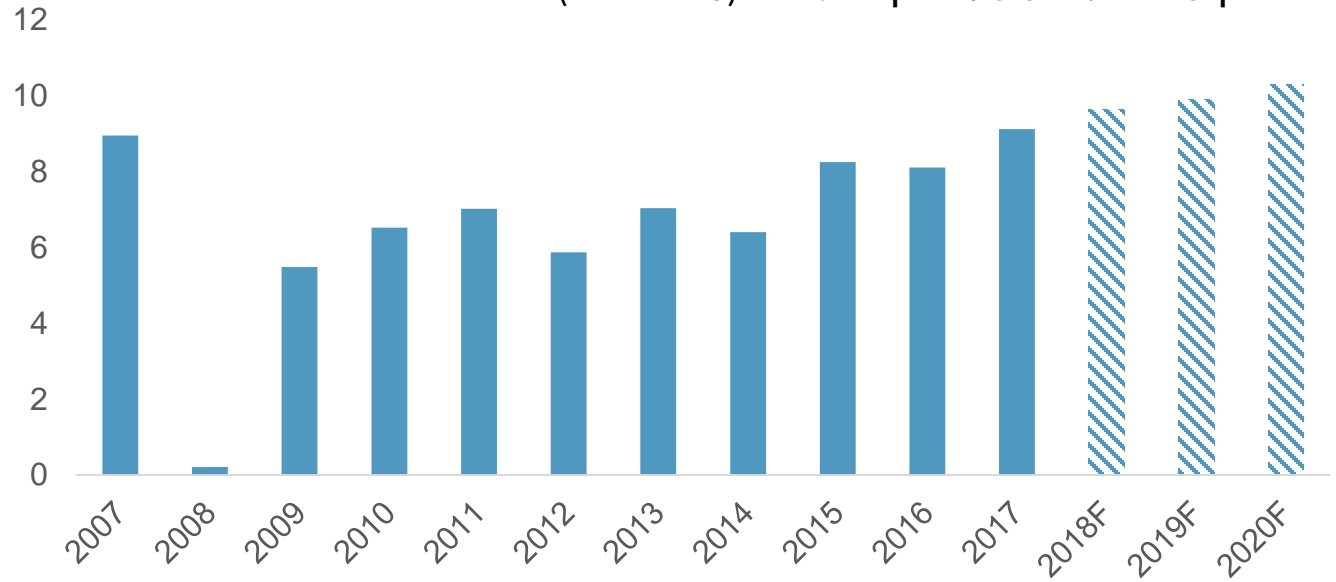
- אשראי למשקי בית – מכיוון היפרדות חברות כרטיסי אשראי מהבנקים וכן מכיוון הגופים המוסדיים.
- האשראי העסקי – מכיוון מהגופים המוסדיים, האשראי לעסקים הקטנים בעיקר מכיוון נותני אשראי חוץ בנקאי.
- כניסת שחקנים חדשים – חברות טכנולוגיה
- גידול בזמינות המידע ומעבר לשירותים דיגיטליים
- מאגר נתוני אשראי צפוי להתחיל לפעול במהלך 2019

Maalot

S&P Global Ratings

# אבל התוצאה בינתיים היא גידול בהיצע האשראי

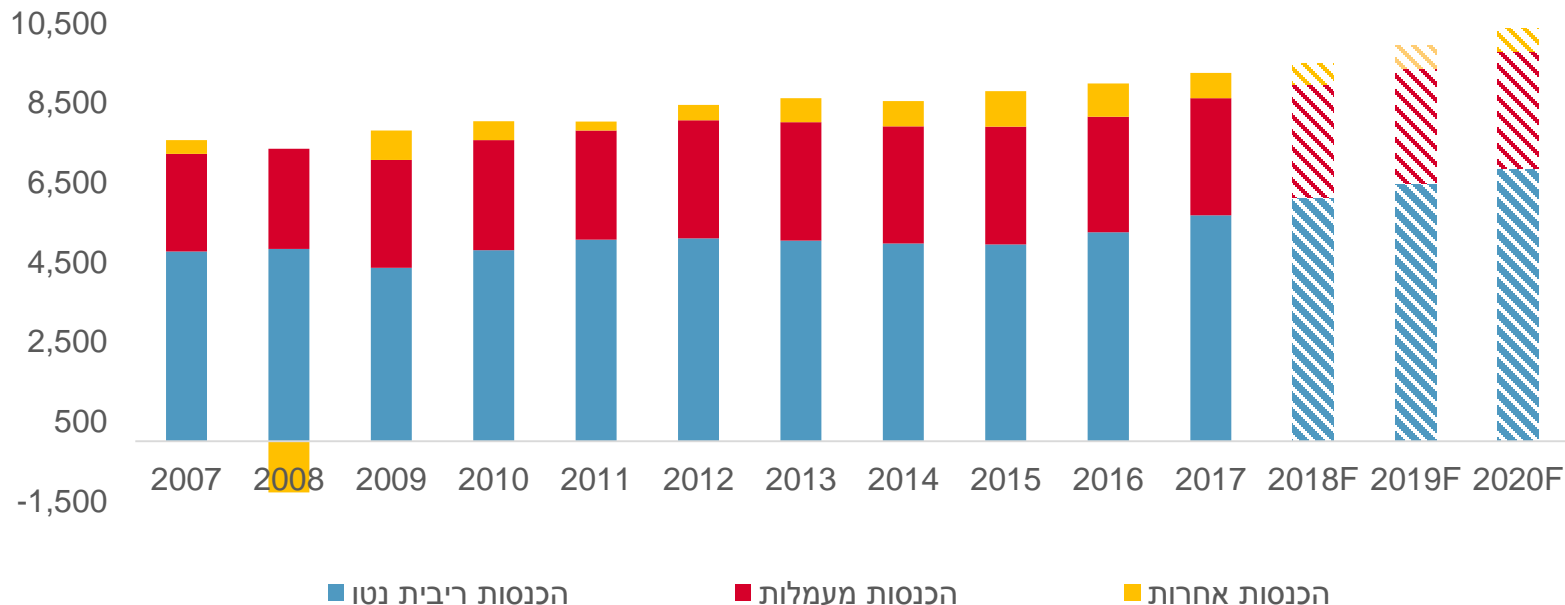
רווח נקי מצרפי של חמשת הבנקים הגדולים (מיליארדי ש"ח)



• אנו מעריכים כי נראה שיפור מסוים במרווח הפיננסי התמתנות בצמיחת רווחי הבנקים

# עם זאת, התגברות התחרות מגבילה את צמיחת ההכנסות מעמלות

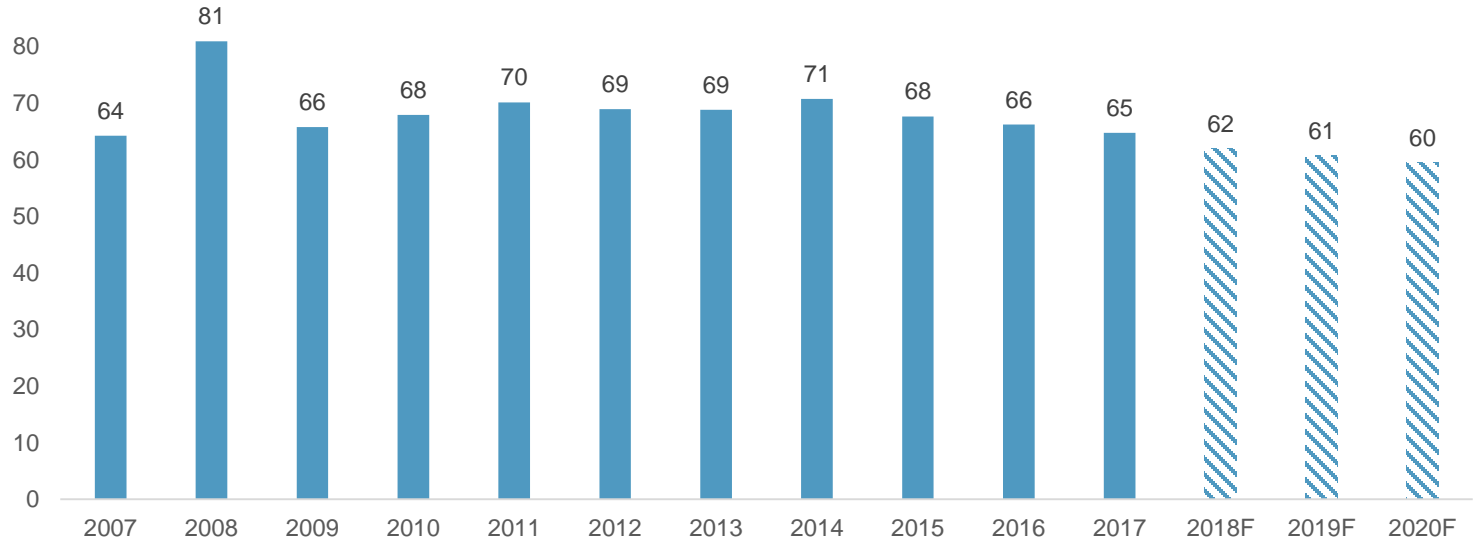
התפתחות הכנסות תפעוליות לפי מקור, מצרפי עבור חמשת הבנקים הגדולים (מיליוני ₪)





# דוחפת את הבנקים להמשיך להתייעל

יחס יעילות תפעולית ממוצע חמשת הבנקים הגדולים (%)

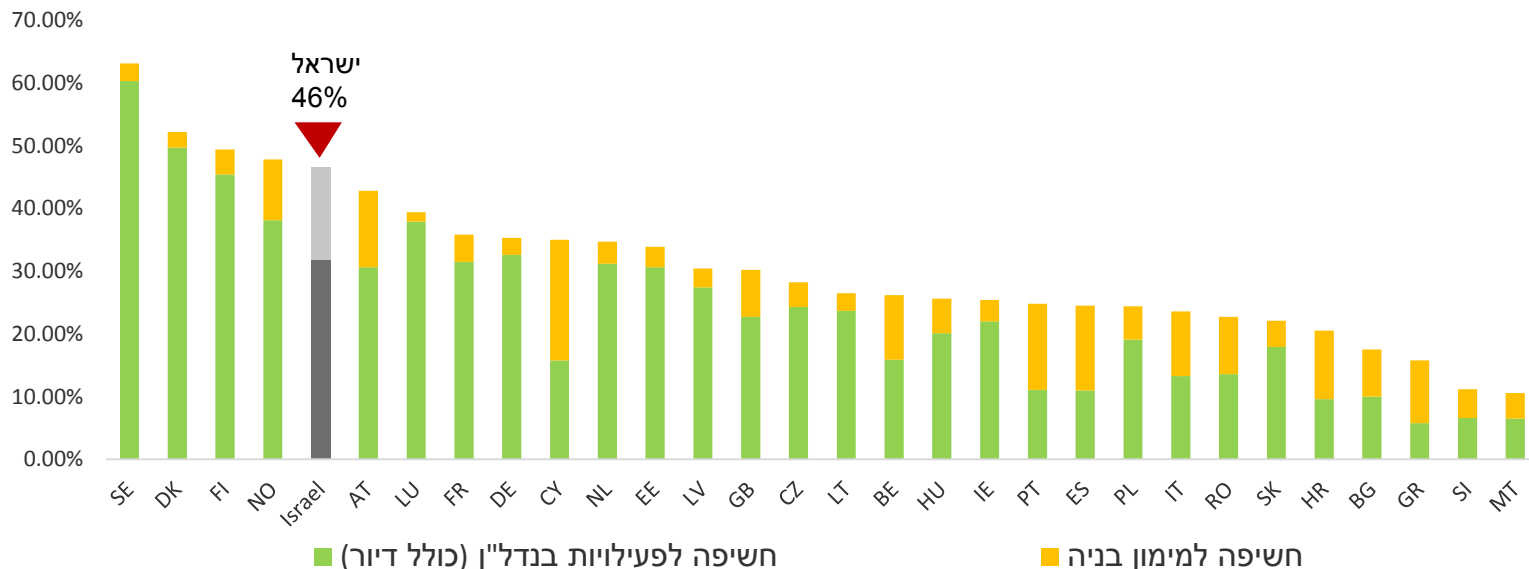


Maalot

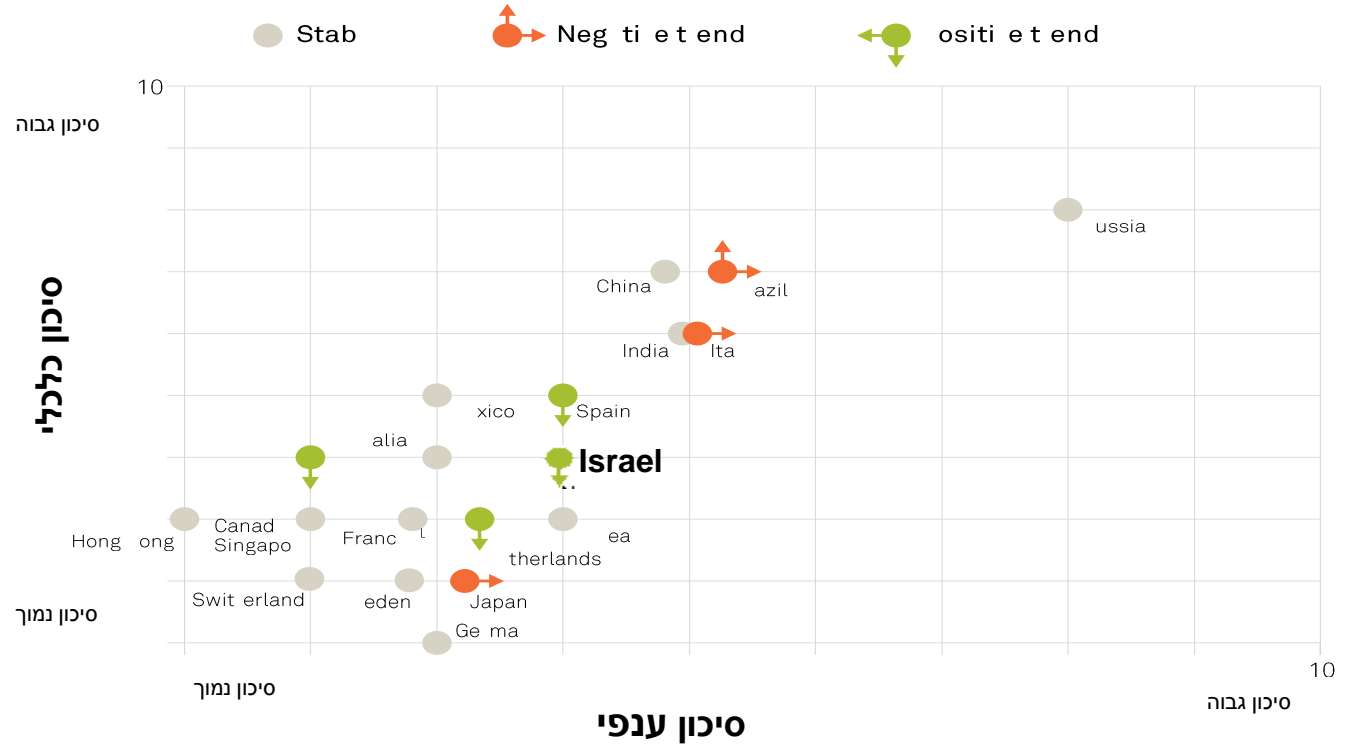
S&P Global Ratings

# החשיפה לנדל"ן גדלה משמעותית והיא גבוהה בהשוואה למדינות אירופה

משקל סיכון האשראי לענפי הנדל"ן והבניה בישראל ומדינות אירופה (%)

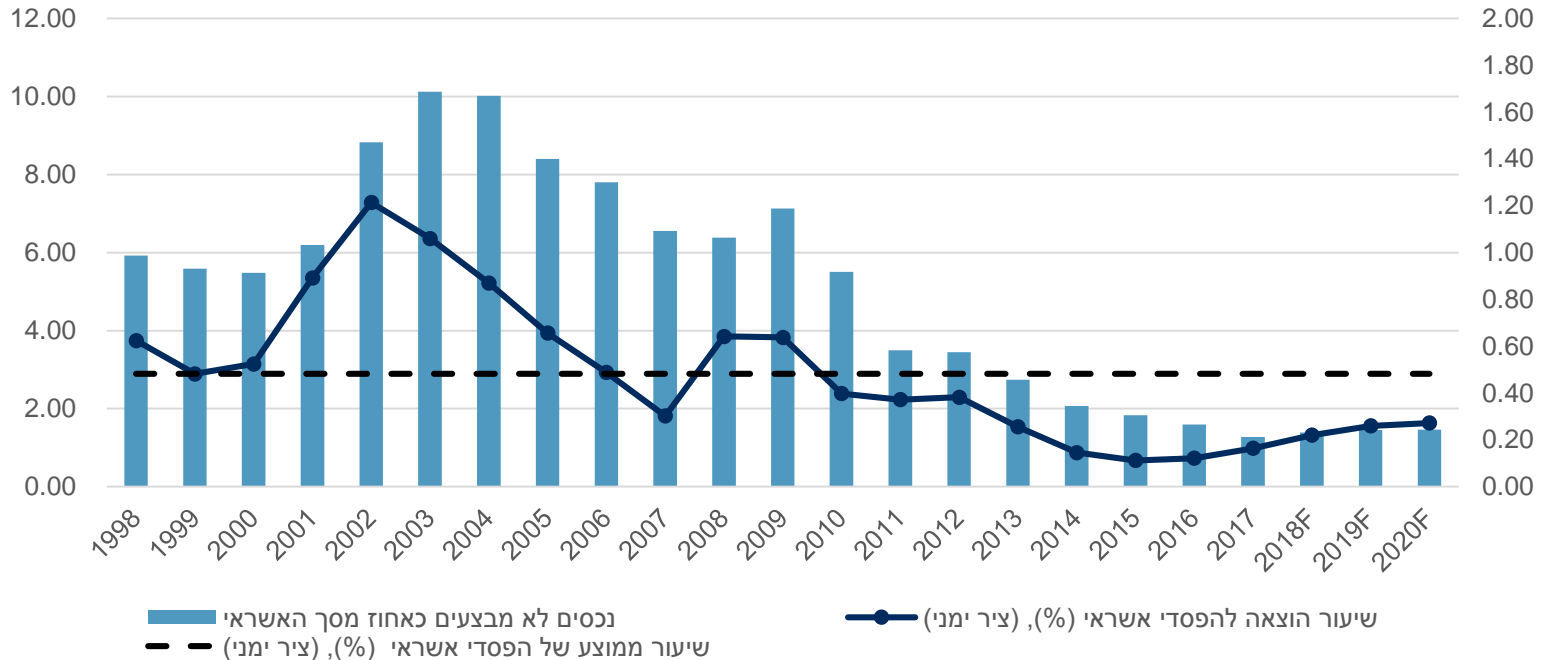


# מגמה חיובית בהערכת סיכון ענף הבנקאות בישראל (BICRA)



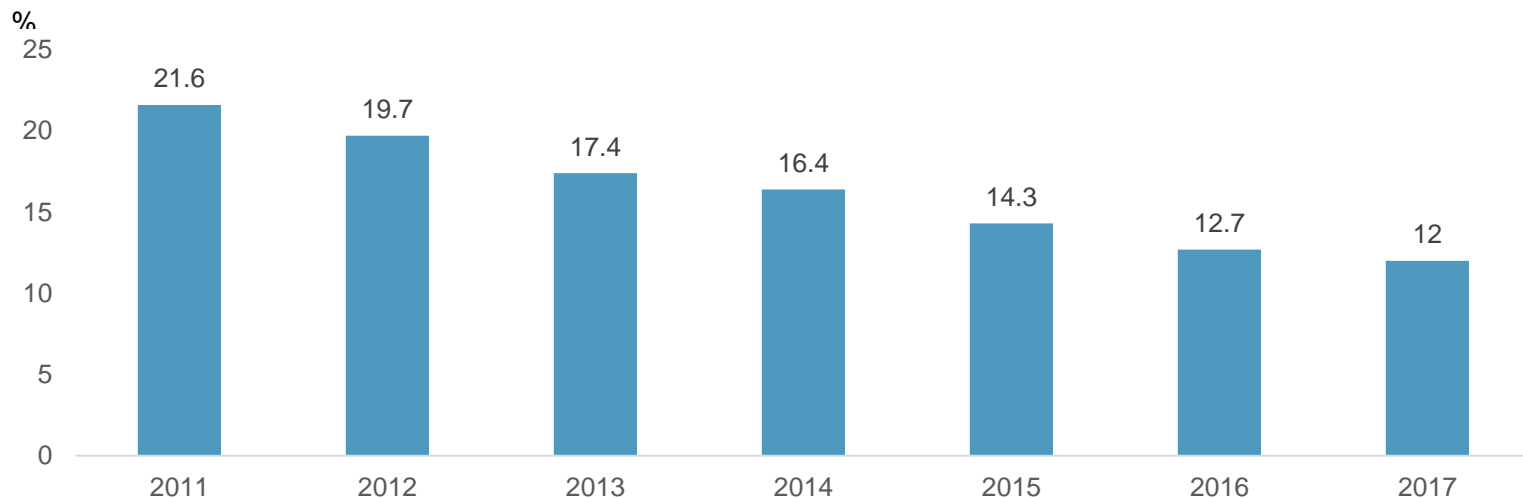
# יכולת הבנקים לשמור על איכות האשראי הטובה תלויה במידה רבה בהמשך הצמיחה הכלכלית

מגמה של אשראי בעייתי והוצאה להפסדי אשראי לאורך מחזור כלכלי



# ריכוזיות במערכת הבנקאית בישראל ירדה

החלק של סך האשראי המאזני ללווים מעל 200 מיליון ₪ מסך האשראי לציבור (%)



■ החלק שהאשראי המאזני ללווים מעל 200 מיליון ₪ ביחס לסך אשראי לציבור

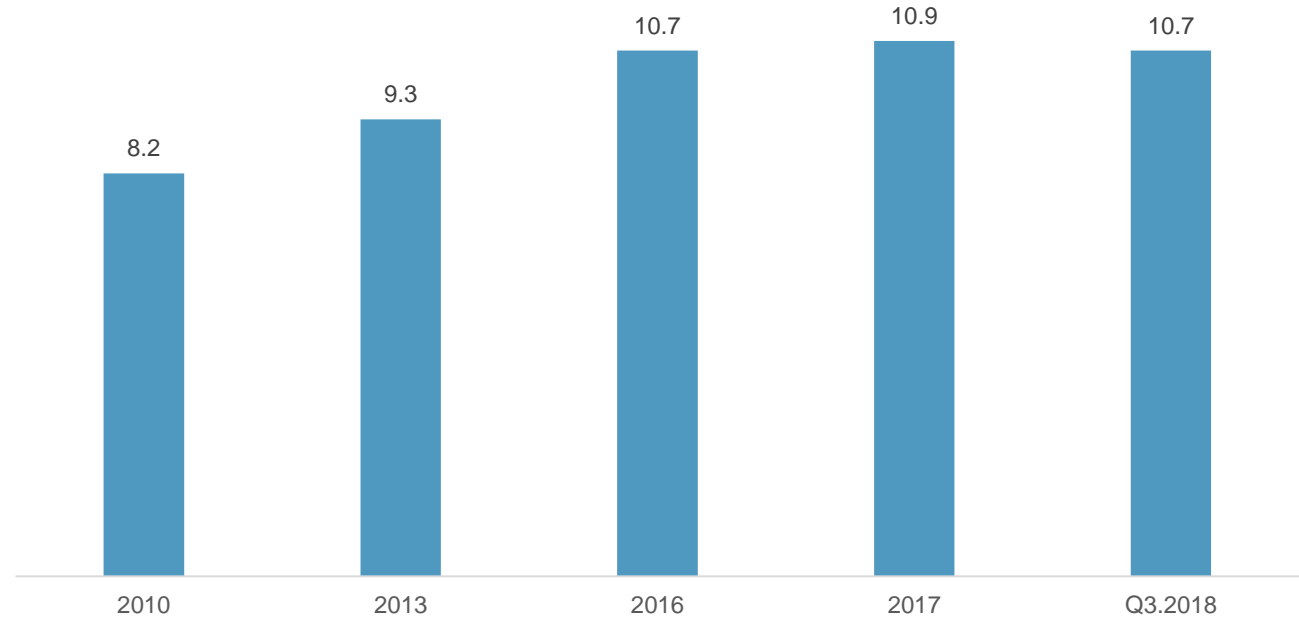
- מגבלת חשיפה ללווה בודד, לקבוצת לוויים וסך חבות ללוויים גדולים.
- מגבלה על אשראי למימון אמצעי שליטה
- העלאה של דרישות ההון בגין אשראי ללוויים גדולים
- קביעה של יעדי הון רגולטוריים מחמירים
- חוק הריכוזיות
- מימון משוק ההון

Maalot

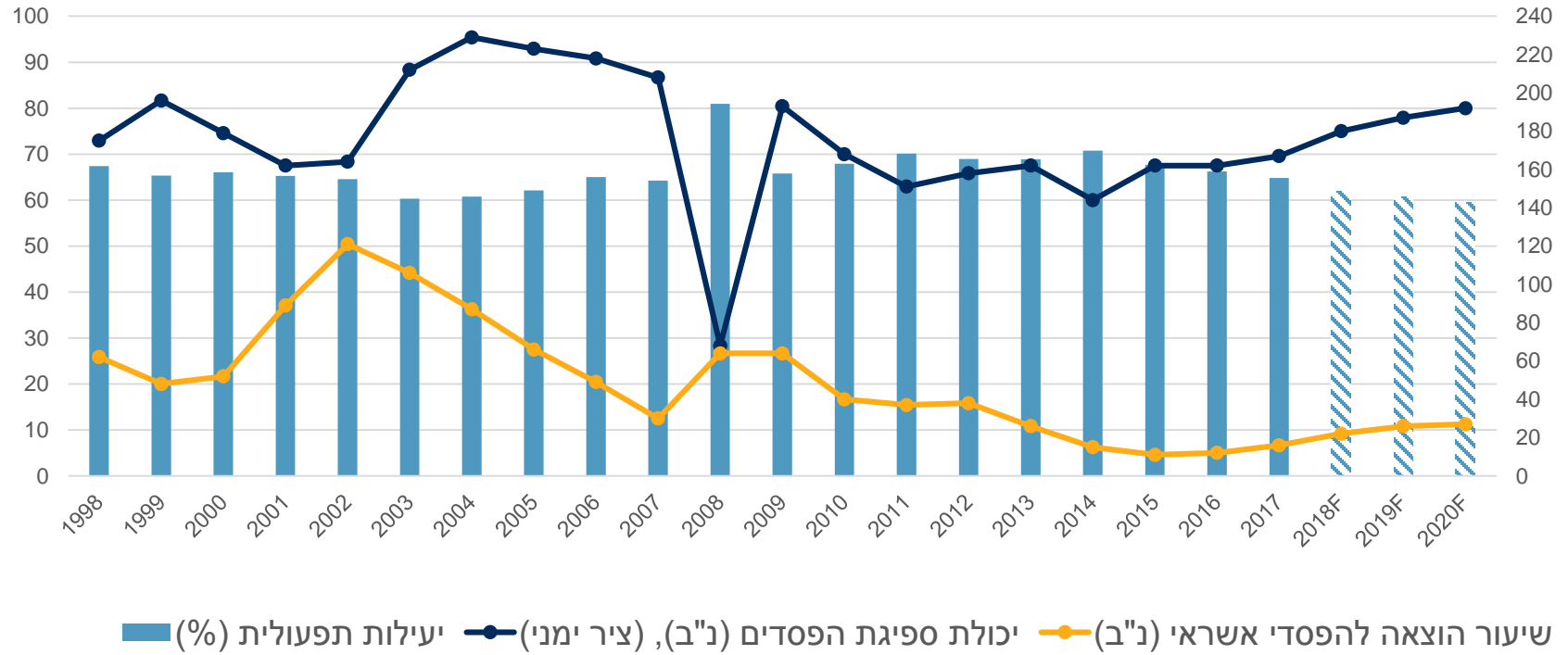
S&P Global Ratings

# הלימות ההון התחזקה

יחס הון עצמי רוברד 1, חמשת הבנקים הגדולים (%)



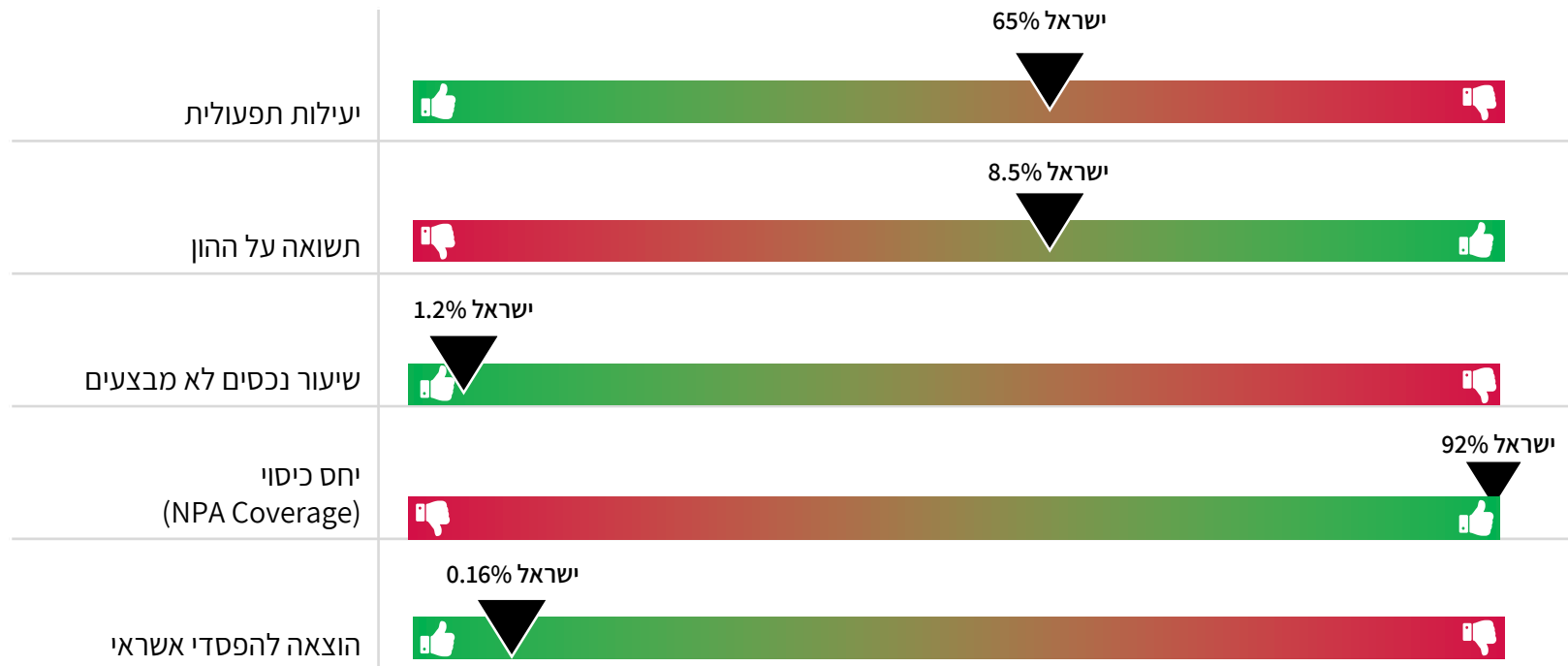
# שיפור ביכולת ספיגת הפסדים



Maalot

S&P Global Ratings

# ממוצע בנקים ישראל בהשוואה ל- 50 הבנקים הגדולים באירופה



Maalot

S&P Global Ratings



תודה רבה

לנה שוורץ

מנהלת תחום דירוג מוסדות פיננסים, ישראל

T: 972-3-7539716

[Lena.Schwartz@spglobal.com](mailto:Lena.Schwartz@spglobal.com)

**Maalot**

**S&P Global** Ratings

No content (including ratings, credit-related analyses and data, valuations, model, software or other application or output therefrom) or any part thereof (Content) may be modified, reverse engineered, reproduced or distributed in any form by any means, or stored in a database or retrieval system, without the prior written permission of S&P Global or its affiliates (collectively, S&P Global). The Content shall not be used for any unlawful or unauthorized purposes. S&P Global and any third-party providers, as well as their directors, officers, shareholders, employees or agents (collectively S&P Global) do not guarantee the accuracy, completeness, timeliness or availability of the Content. S&P Global are not responsible for any errors or omissions (negligent or otherwise), regardless of the cause, for the results obtained from the use of the Content, or for the security or maintenance of any data input by the user. The Content is provided on an "as is" basis. S&P Global DISCLAIM ANY AND ALL EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, INCLUDING, BUT NOT LIMITED TO, ANY WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE, FREEDOM FROM BUGS, SOFTWARE ERRORS OR DEFECTS, THAT THE CONTENT'S FUNCTIONING WILL BE UNINTERRUPTED OR THAT THE CONTENT WILL OPERATE WITH ANY SOFTWARE OR HARDWARE CONFIGURATION. In no event shall S&P Global be liable to any party for any direct, indirect, incidental, exemplary, compensatory, punitive, special or consequential damages, costs, expenses, legal fees, or losses (including, without limitation, lost income or lost profits and opportunity costs or losses caused by negligence) in connection with any use of the Content even if advised of the possibility of such damages.

Credit-related and other analyses, including ratings, and statements in the Content are statements of opinion as of the date they are expressed and not statements of fact. S&P Global's opinions, analyses and rating acknowledgment decisions (described below) are not recommendations to purchase, hold, or sell any securities or to make any investment decisions, and do not address the suitability of any security. S&P Global assumes no obligation to update the Content following publication in any form or format. The Content should not be relied on and is not a substitute for the skill, judgment and experience of the user, its management, employees, advisors and/or clients when making investment and other business decisions. S&P Global does not act as a fiduciary or an investment advisor except where registered as such. While S&P Global has obtained information from sources it believes to be reliable, S&P Global does not perform an audit and undertakes no duty of due diligence or independent verification of any information it receives.

To the extent that regulatory authorities allow a rating agency to acknowledge in one jurisdiction a rating issued in another jurisdiction for certain regulatory purposes, S&P Global reserves the right to assign, withdraw or suspend such acknowledgement at any time and in its sole discretion. S&P Global disclaim any duty whatsoever arising out of the assignment, withdrawal or suspension of an acknowledgment as well as any liability for any damage alleged to have been suffered on account thereof.

S&P Global keeps certain activities of its business units separate from each other in order to preserve the independence and objectivity of their respective activities. As a result, certain business units of S&P Global may have information that is not available to other S&P Global business units. S&P Global has established policies and procedures to maintain the confidentiality of certain non-public information received in connection with each analytical process.

S&P Global may receive compensation for its ratings and certain analyses, normally from issuers or underwriters of securities or from obligors. S&P Global reserves the right to disseminate its opinions and analyses. S&P Global's public ratings and analyses are made available on its Web sites, [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com) (free of charge), and [www.ratingsdirect.com](http://www.ratingsdirect.com) and [www.globalcreditportal.com](http://www.globalcreditportal.com) (subscription), and may be distributed through other means, including via S&P Global publications and third-party redistributors. Additional information about our ratings fees is available at [www.standardandpoors.com/usratingsfees](http://www.standardandpoors.com/usratingsfees).

#### Australia

S&P Global (Australia) Pty. Ltd. holds Australian financial services license number 337565 under the Corporations Act 2001. S&P Global credit ratings and related research are not intended for and must not be distributed to any person in Australia other than a wholesale client (as defined in Chapter 7 of the Corporations Act).

S&P Global, S&P Global, CREDITPRO and RATINGSDIRECT are registered trademarks of S&P Global.

# Maalot

**S&P Global** Ratings