

06.10.22

מאגזין סאטמאר למטה האגודה
מגזין סאטמאר למטה האגודה

סאטמאר - לאגודה





אין לעשות שימוש במצגת או בכל חלק ממנה אלא לצורך תפקיד הוועדה להמליץ לעניין הפעלת הסמכות לפי סעיף 1ב(ד) לחוק הבנקאות (רישוי), ואין לגלות את המצגת או כל חלק ממנה אלא לאלה המפורטים בחוק האמור.



מתווה לבדיקה האם יש להמליץ על הפרדת כאל

יש להפריד רק אם הדבר צפוי להגדיל את הרווחה המצרפית במשק

• התמקדות בכלל ההחלטה: האם יש להפריד חכ"א מהבנקים?

1. האם הפרדת כאל מדיסקונט תגביר את התמריץ והיכולת של כאל להתחרות בבנקים ובחכ"א?

• נשתמש בהפרדה שבוצעה כמקרה בוחן לניתוח הנוכחי.

• התמקדות בחריג לכלל: כאל-דיסקונט לא הופרדו

2. האם החרגת דיסקונט-כאל יצרה עיוות ביחסי הכוחות שמקשה של החברות המופרדות להתחרות בה? (והפרדת כאל תקל על ישראלכרט ומקס להתחרות בה).

3. האם החרגת דיסקונט-כאל מסייעת לדיסקונט לחולל תחרות מול הבנקים הגדולים? (האם הפרדת כאל תפגע בזה?)

| שאלה 1: מקרה בוחן ותיקוף | | שאלה 2: שינוי יחסי הכוחות | | שאלה 3: מחולל תחרות |
|--------------------------|-------|---------------------------|-------|---------------------|
| אשראי | הנפקה | הנפקה | תפעול | אשראי |
| | | סליקה | | |



התפתחות האשראי שמעמידות חכ"א

יתרת האשראי נושא ריבית, באלפי שקלים שהעמידו חברות כרטיסי האשראי, בחלוקה לסוג האשראי

| מקס | ישראל | כאן |
|----------|----------|----------|
| 01/12/20 | 01/12/20 | 01/12/20 |
| 01/09/20 | 01/09/20 | 01/09/20 |
| 01/06/20 | 01/06/20 | 01/06/20 |
| 01/03/20 | 01/03/20 | 01/03/20 |
| 01/12/19 | 01/12/19 | 01/12/19 |
| 01/09/19 | 01/09/19 | 01/09/19 |
| 01/06/19 | 01/06/19 | 01/06/19 |
| 01/03/19 | 01/03/19 | 01/03/19 |
| 01/12/18 | 01/12/18 | 01/12/18 |
| 01/09/18 | 01/09/18 | 01/09/18 |
| 01/06/18 | 01/06/18 | 01/06/18 |
| 01/03/18 | 01/03/18 | 01/03/18 |
| 01/12/17 | 01/12/17 | 01/12/17 |
| 01/09/17 | 01/09/17 | 01/09/17 |
| 01/06/17 | 01/06/17 | 01/06/17 |
| 01/03/17 | 01/03/17 | 01/03/17 |
| 01/12/16 | 01/12/16 | 01/12/16 |
| 01/09/16 | 01/09/16 | 01/09/16 |
| 01/06/16 | 01/06/16 | 01/06/16 |
| 01/03/16 | 01/03/16 | 01/03/16 |
| 01/12/15 | 01/12/15 | 01/12/15 |
| 01/09/15 | 01/09/15 | 01/09/15 |
| 01/06/15 | 01/06/15 | 01/06/15 |
| 01/03/15 | 01/03/15 | 01/03/15 |
| 01/12/14 | 01/12/14 | 01/12/14 |
| 01/09/14 | 01/09/14 | 01/09/14 |
| 01/06/14 | 01/06/14 | 01/06/14 |
| 01/03/14 | 01/03/14 | 01/03/14 |
| 01/12/13 | 01/12/13 | 01/12/13 |
| 01/09/13 | 01/09/13 | 01/09/13 |
| 01/06/13 | 01/06/13 | 01/06/13 |
| 01/03/13 | 01/03/13 | 01/03/13 |
| 01/12/12 | 01/12/12 | 01/12/12 |
| 01/09/12 | 01/09/12 | 01/09/12 |
| 01/06/12 | 01/06/12 | 01/06/12 |
| 01/03/12 | 01/03/12 | 01/03/12 |
| 01/12/11 | 01/12/11 | 01/12/11 |
| 01/09/11 | 01/09/11 | 01/09/11 |
| 01/06/11 | 01/06/11 | 01/06/11 |
| 01/03/11 | 01/03/11 | 01/03/11 |
| 01/12/10 | 01/12/10 | 01/12/10 |
| 01/09/10 | 01/09/10 | 01/09/10 |
| 01/06/10 | 01/06/10 | 01/06/10 |
| 01/03/10 | 01/03/10 | 01/03/10 |
| 01/12/09 | 01/12/09 | 01/12/09 |
| 01/09/09 | 01/09/09 | 01/09/09 |
| 01/06/09 | 01/06/09 | 01/06/09 |
| 01/03/09 | 01/03/09 | 01/03/09 |
| 01/12/08 | 01/12/08 | 01/12/08 |
| 01/09/08 | 01/09/08 | 01/09/08 |
| 01/06/08 | 01/06/08 | 01/06/08 |
| 01/03/08 | 01/03/08 | 01/03/08 |
| 01/12/07 | 01/12/07 | 01/12/07 |
| 01/09/07 | 01/09/07 | 01/09/07 |
| 01/06/07 | 01/06/07 | 01/06/07 |
| 01/03/07 | 01/03/07 | 01/03/07 |
| 01/12/06 | 01/12/06 | 01/12/06 |
| 01/09/06 | 01/09/06 | 01/09/06 |
| 01/06/06 | 01/06/06 | 01/06/06 |
| 01/03/06 | 01/03/06 | 01/03/06 |
| 01/12/05 | 01/12/05 | 01/12/05 |
| 01/09/05 | 01/09/05 | 01/09/05 |
| 01/06/05 | 01/06/05 | 01/06/05 |
| 01/03/05 | 01/03/05 | 01/03/05 |
| 01/12/04 | 01/12/04 | 01/12/04 |
| 01/09/04 | 01/09/04 | 01/09/04 |
| 01/06/04 | 01/06/04 | 01/06/04 |
| 01/03/04 | 01/03/04 | 01/03/04 |
| 01/12/03 | 01/12/03 | 01/12/03 |
| 01/09/03 | 01/09/03 | 01/09/03 |
| 01/06/03 | 01/06/03 | 01/06/03 |
| 01/03/03 | 01/03/03 | 01/03/03 |
| 01/12/02 | 01/12/02 | 01/12/02 |
| 01/09/02 | 01/09/02 | 01/09/02 |
| 01/06/02 | 01/06/02 | 01/06/02 |
| 01/03/02 | 01/03/02 | 01/03/02 |
| 01/12/01 | 01/12/01 | 01/12/01 |
| 01/09/01 | 01/09/01 | 01/09/01 |
| 01/06/01 | 01/06/01 | 01/06/01 |
| 01/03/01 | 01/03/01 | 01/03/01 |

| שאלה 1: מקרה בוחר ותיקוף | שאלה 2: שינוי יחסי הכוחות | שאלה 3: מחולל תחרות |
|--------------------------|---------------------------|---------------------|
| הנפקה | תפעול | סליקה |
| אשראי | הנפקה | אשראי |



מסקנות בדיקה על בסיס נתונים פרטניים

- יש אינדיקציות להרחבת היצע בשוק האשראי של מקס וכאל לעומת זאת אין אינדיקציות לכך שההפרדה הובילה את ישראלכרט להרחיב היצע.



| שאלה 1: מקרה בוחן ותיקוף | | שאלה 2: שינוי יחסי הכוחות | | שאלה 3: מחולל תחרות |
|--------------------------|-------|---------------------------|-------|---------------------|
| אשראי | הנפקה | הנפקה | תפעול | אשראי |



מה נציג הפעם?

- ניתוח ומענה לשאלה 2- שינוי יחסי הכוחות ב:
 - שוק הנפקת כרטיסי חיוב
 - שוק תפעול כרטיסי חיוב
 - שוק הסליקה
- ניתוח ומענה לשאלה 3 : דיסקונט כמחולל תחרות בשוק האשראי
- ניתוח קצר של שוק האשראי לעסקים קטנים
- סיכום והמלצת בנק ישראל

| שאלה 1: מקרה בוחן ותיקוף | | שאלה 2: שינוי יחסי הכוחות | | | שאלה 3: מחולל תחרות |
|--------------------------|-------|---------------------------|-------|-------|---------------------|
| אשראי | הנפקה | הנפקה | תפעול | סליקה | אשראי |



מתווה לבדיקה האם יש להמליץ על הפרדת כאל

יש להפריד רק אם הדבר צפוי להגדיל את הרווחה המצרפית במשק

• התמקדות בכלל ההחלטה: האם יש להפריד חכ"א מהבנקים?

1. האם הפרדת כאל מדיסקונט תגביר את התמריץ והיכולת של כאל להתחרות בבנקים ובחכ"א?

• נשתמש בהפרדה שבוצעה כמקרה בוחן לניתוח הנוכחי.

• התמקדות בחריג לכלל: כאל-דיסקונט לא הופרדו

2. האם החרגת דיסקונט-כאל יצרה שינוי ביחסי הכוחות שמקשה של החברות המופרדות להתחרות בה? (והפרדת כאל תקל על ישראלכרט ומקס להתחרות בה).

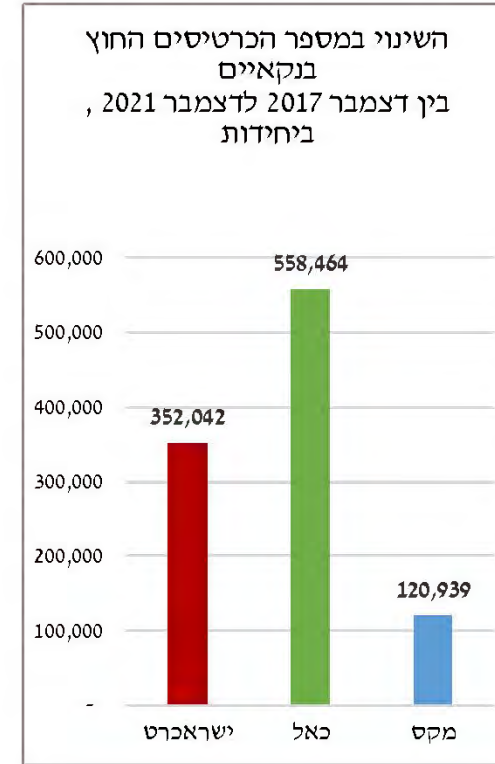
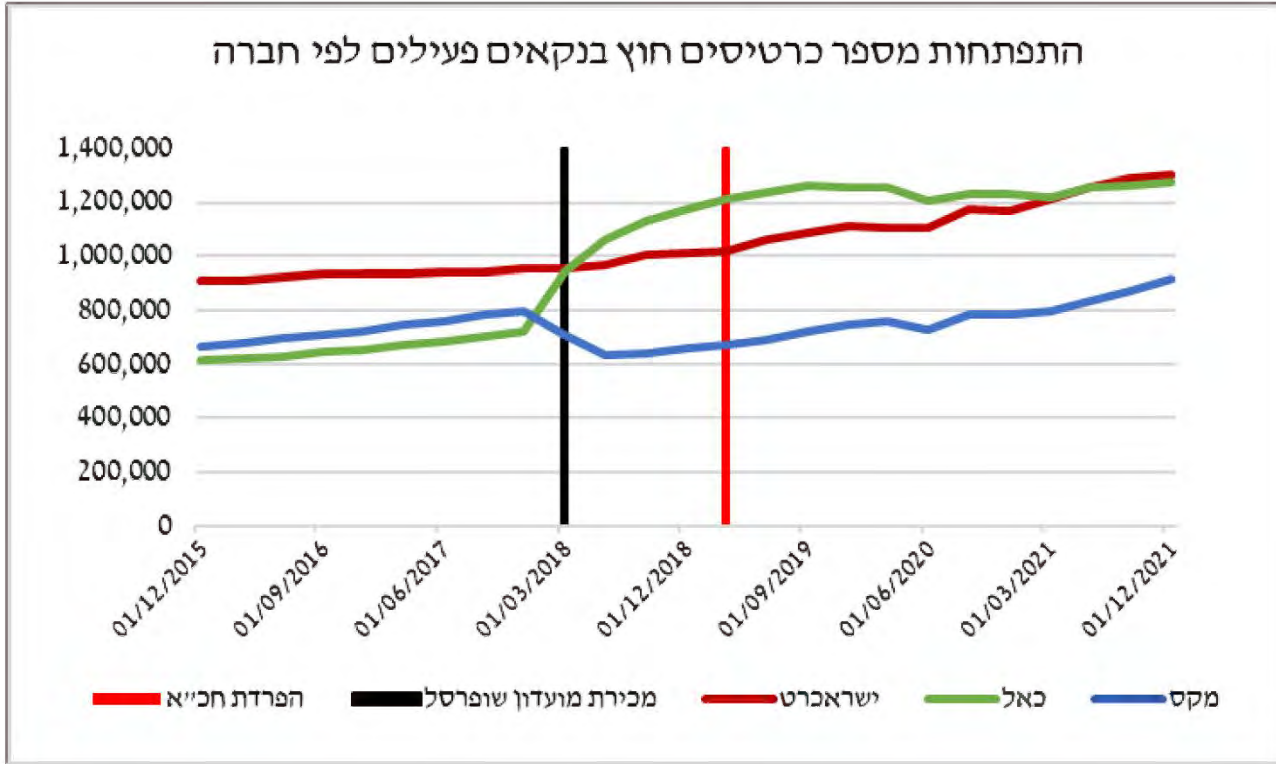
3. האם החרגת דיסקונט-כאל מסייעת לדיסקונט לחולל תחרות מול הבנקים הגדולים? (האם הפרדת כאל תפגע בזה?)

| שאלה 1: מקרה בוחן ותיקוף | | שאלה 2: שינוי יחסי הכוחות | | שאלה 3: מחולל תחרות | |
|--------------------------|-------|---------------------------|-------|---------------------|-------|
| אשראי | הנפקה | הנפקה | תפעול | סליקה | אשראי |



שינוי ביחסי הכוחות (הנפקה)

בתחילת הרפורמה ישראלכרט דומיננטית יותר מהאחרות ובסוף 2021 כאל מתחזקת בגלל עסקת שופרסל



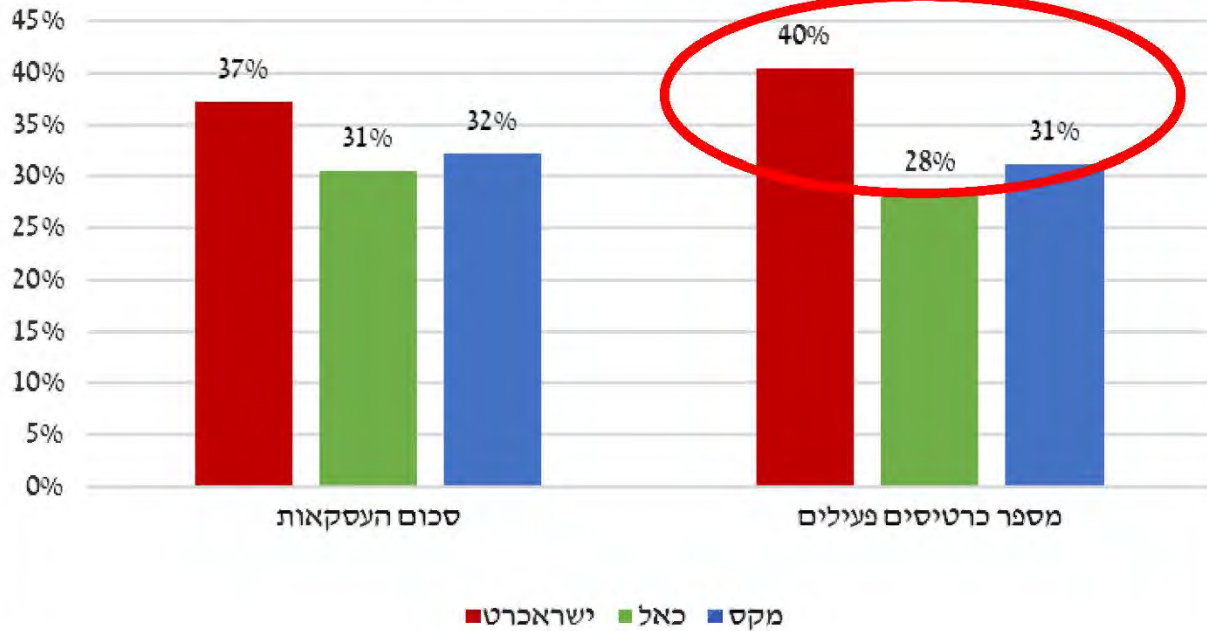
| שאלה 1: מקרה בוחן ותיקוף | | שאלה 2: שינוי יחסי הכוחות | | | שאלה 3: מחולל תחרות | |
|--------------------------|-------|---------------------------|-------|-------|---------------------|-------|
| הנפקה | אשראי | הנפקה | תפעול | אשראי | אשראי | אשראי |
| הנפקה | אשראי | הנפקה | תפעול | אשראי | אשראי | אשראי |



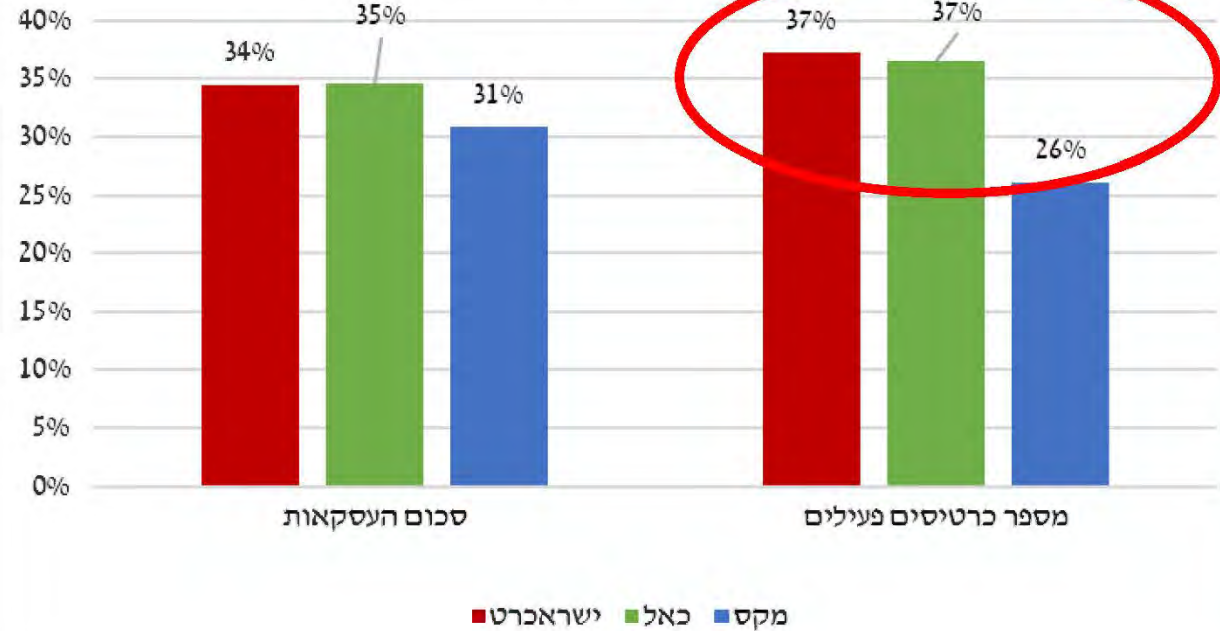
שינוי ביחסי הכוחות (הנפקה)

בתחילת הרפורמה ישראלכרט דומיננטית יותר מהאחרות ובסוף 2021 כאל מתחזקת- גם במספר כרטיסים וגם בסכום עסקאות

נתחי שוק דצמבר 2016



נתחי שוק דצמבר 2021

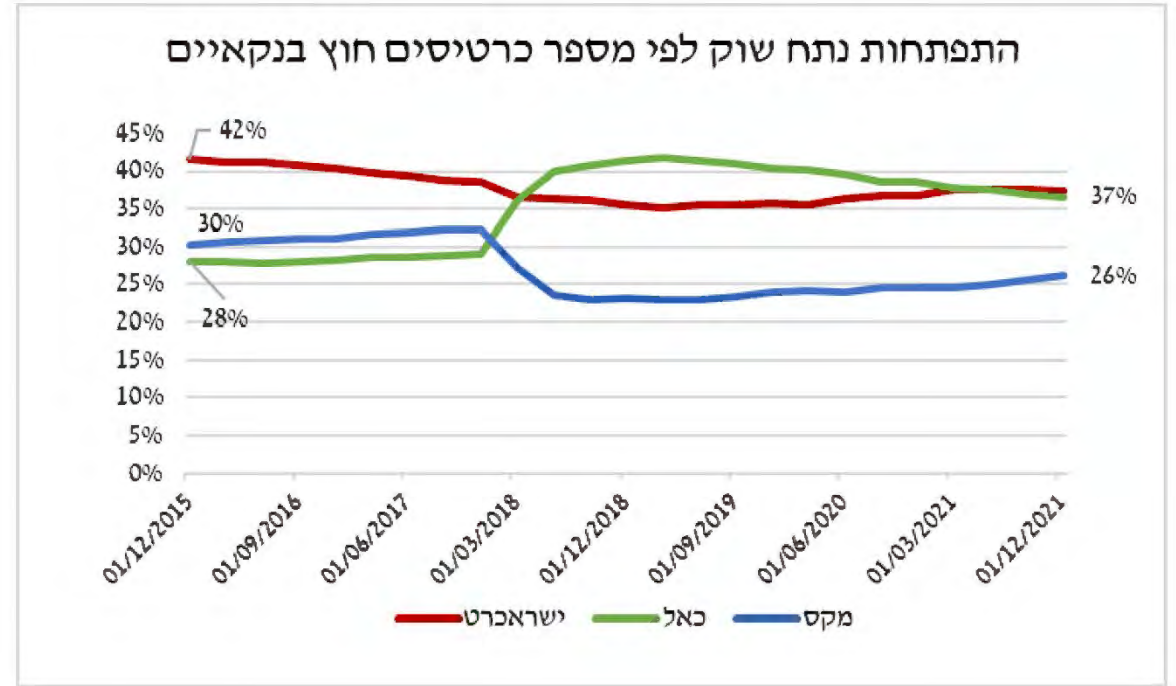
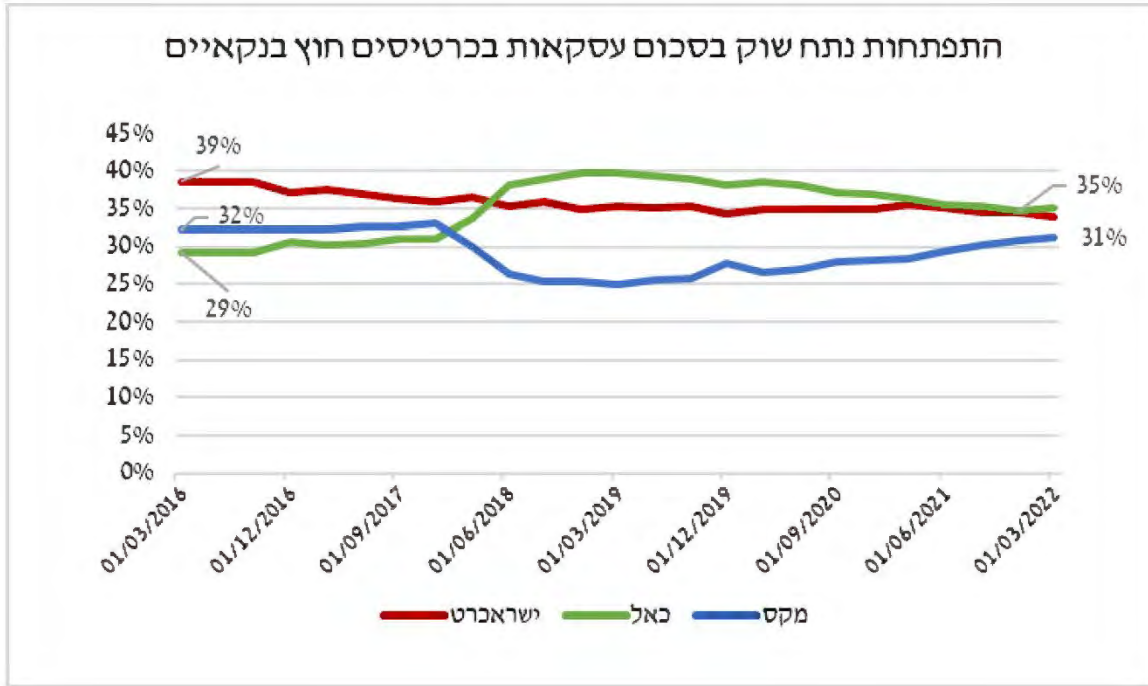


| שאלה 1: מקרה בוחן ותיקוף | | שאלה 2: שינוי יחסי הכוחות | | | שאלה 3: מחולל תחרות |
|--------------------------|-------|---------------------------|-------|-------|---------------------|
| הנפקה | אשראי | הנפקה | תפעול | סליקה | אשראי |



שינוי ביחסי הכוחות (הנפקה)

בתחילת הרפורמה ישראכרט דומיננטית יותר מהאחרות ובסוף 2021 כאל מתחזקת בגלל עסקת שופרסל
 הכרטיסים שמקס מנפיק פעילים יותר



| שאלה 1: מקרה בוחן ותיקוף | | שאלה 2: שינוי יחסי הכוחות | | | שאלה 3: מחולל תחרות |
|--------------------------|-------|---------------------------|-------|-------|---------------------|
| הנפקה | אשראי | הנפקה | תפעול | אשראי | אשראי |

מדינת ישראל - משרד האוצר והתקציב



מאגנת את המערכת - מערכת כלכלית נכונה





שינוי ביחסי הכוחות (הנפקה משותפת)



התפלגות תפעול לפי מספר כרטיסים- דצמבר 2016



התפלגות תפעול לפי מספר כרטיסים- דצמבר 2021

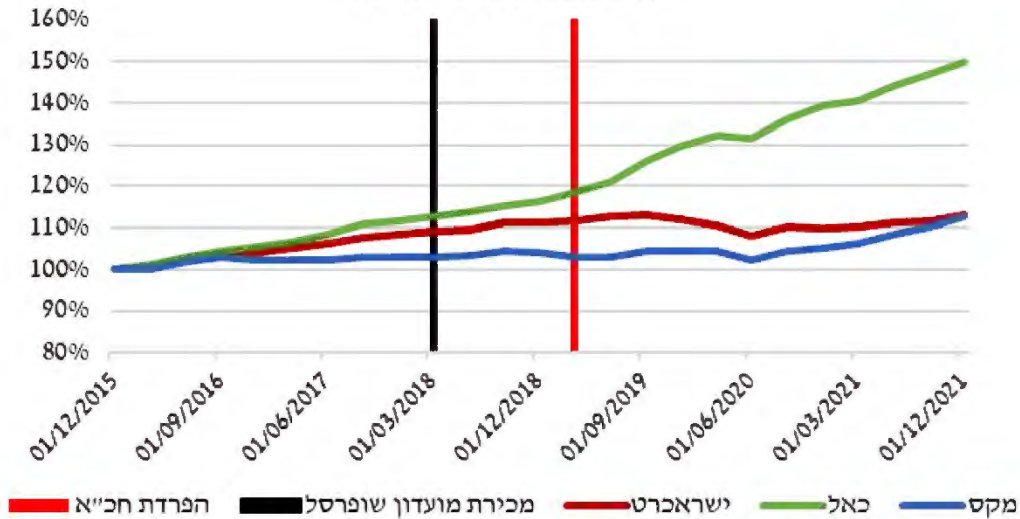


| שאלה 1: מקרה בוחן ותיקוף | | שאלה 2: שינוי יחסי הכוחות | | | שאלה 3: מחולל תחרות |
|--------------------------|-------|---------------------------|-------|-------|---------------------|
| אשראי | הנפקה | הנפקה | תפעול | סליקה | אשראי |



שינוי ביחסי הכוחות (הנפקה משותפת) צמיחה משמעותית של כאל בתפעול כרטיסים (רוב הבנקים)

התפתחות מספר הכרטיסים הפעילים בערבות בנקים
(דצמבר 2015=100)



השינוי במספר הכרטיסים המונפקים במשותף בין דצמבר 2016 לדצמבר 2021

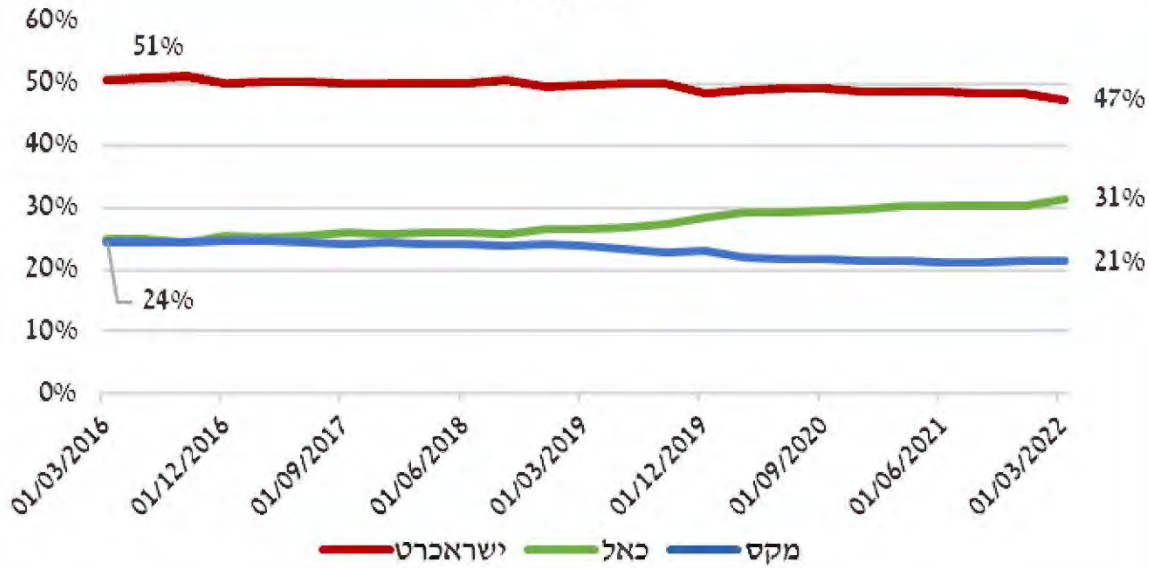


| שאלה 1: מקרה בוחן ותיקוף | | שאלה 2: שינוי יחסי הכוחות | | שאלה 3: מחולל תחרות | |
|--------------------------|-------|---------------------------|-------|---------------------|-------|
| הנפקה | אשראי | הנפקה | תפעול | אשראי | אשראי |
| הנפקה | אשראי | הנפקה | תפעול | אשראי | אשראי |

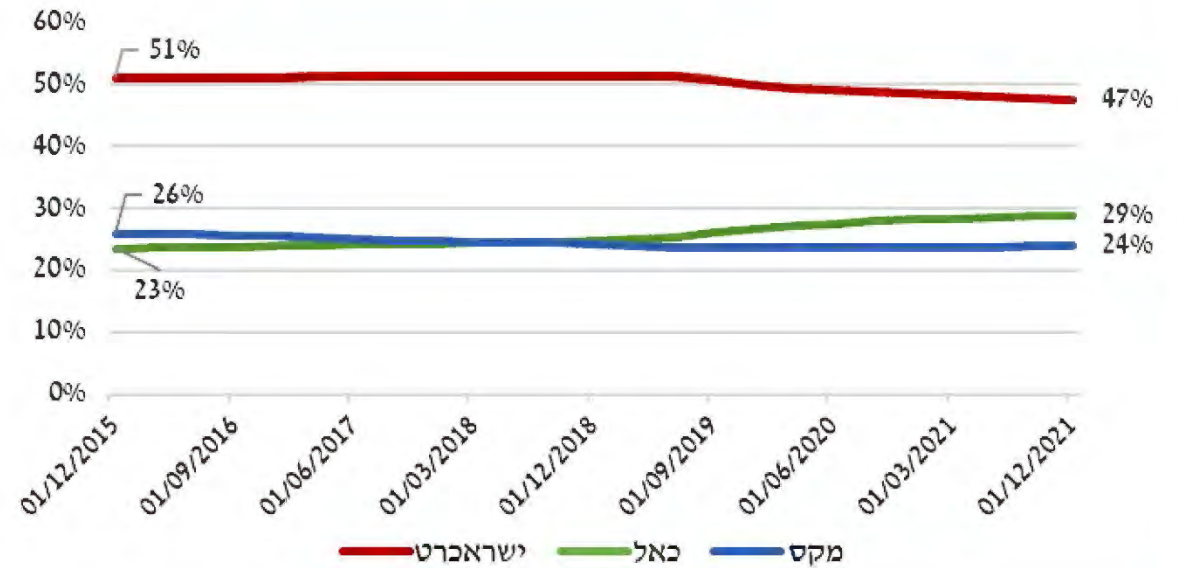


כאל גדלה לא רק במספר הכרטיסים המתופעלים אלא מדובר בכרטיסים פעילים יותר

התפתחות נתח שוק בסכום עסקאות בכרטיסים
בנקאיים



התפתחות נתח שוק לפי מספר כרטיסים בנקאיים



| שאלה 1: מקרה בוחן ותיקוף | | שאלה 2: שינוי יחסי הכוחות | | שאלה 3: מחולל תחרות | |
|--------------------------|-------|---------------------------|-------|---------------------|-------|
| הנפקה | אשראי | הנפקה | תפעול | אשראי | אשראי |
| | | | סליקה | | |



שינוי ביחסי הכוחות (הנפקה משותפת)



| שאלה 1: מקרה בוחן ותיקוף | | שאלה 2: שינוי יחסי הכוחות | | שאלה 3: מחולל תחרות | |
|--------------------------|-------|---------------------------|-------|---------------------|-------|
| אשראי | הנפקה | הנפקה | תפעול | סליקה | אשראי |



סליקה



שינוי ביחסי הכוחות (סליקה)

נתח שוק סליקת עסקים לפי סכום נסלק



31/12/2022 31/12/2022 31/12/2022 31/12/2022 31/12/2022 31/12/2022

מקס כאל ישראלכרט

| שאלה 1: מקרה בוחן ותיקוף | | שאלה 2: שינוי יחסי הכוחות | | | שאלה 3: מחולל תחרות |
|--------------------------|-------|---------------------------|-------|-------|---------------------|
| אשראי | הנפקה | הנפקה | תפעול | סליקה | אשראי |



שינוי ביחסי הכוחות (סליקה)

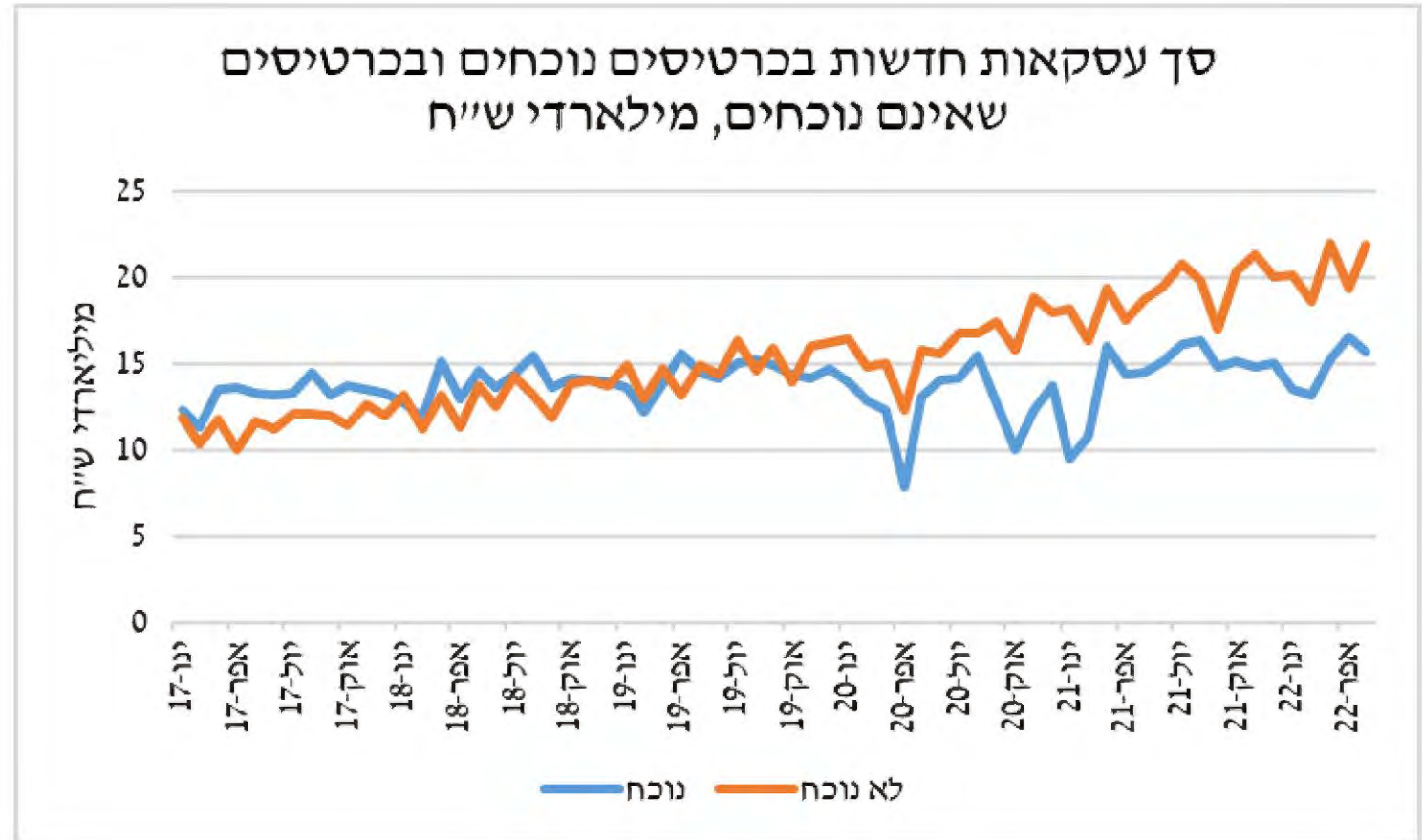


| | | | | | |
|---------------------|---------------------------|-------|-------|--------------------------|-------|
| שאלה 3: מחולל תחרות | שאלה 2: שינוי יחסי הכוחות | | | שאלה 1: מקרה בוחן ותיקוף | |
| אשראי | סליקה | תפעול | הנפקה | הנפקה | אשראי |

שינוי ביחסי הכוחות (סליקה)

עליה בעסקאות בכרטיסים לא נוכחים

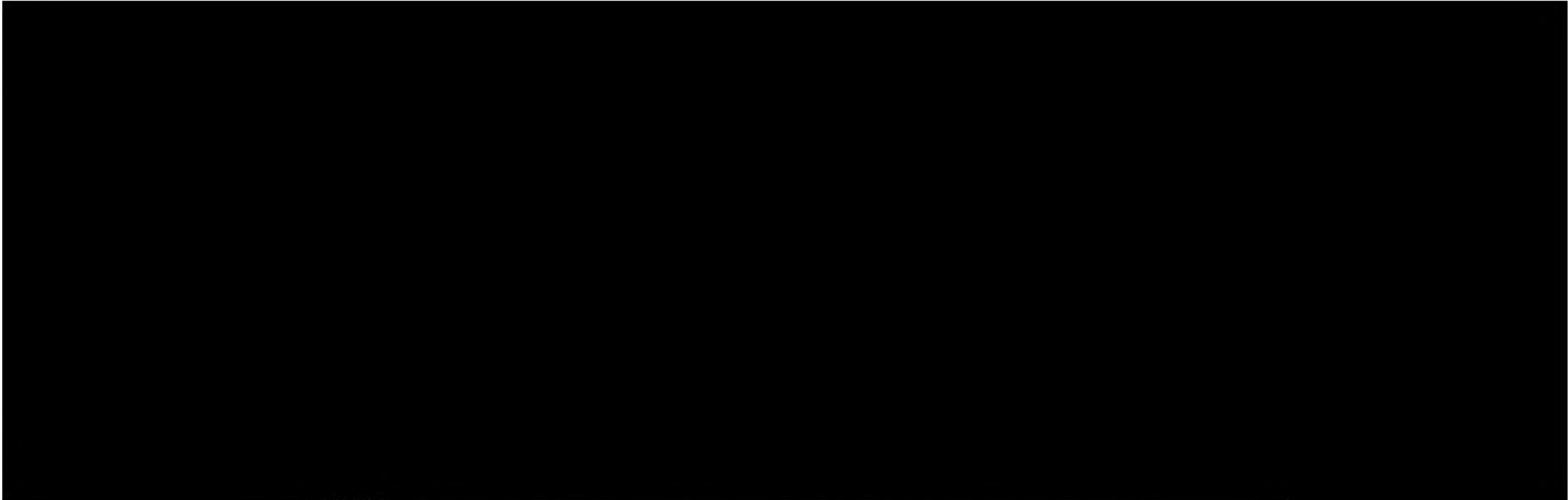
60% מהעסקאות
בכרטיסי חיוב הן
במרחב הדיגיטלי
(כרטיס לא נוכח)



| שאלה 1: מקרה בוחר ותיקוף | | שאלה 2: שינוי יחסי הכוחות | | שאלה 3: מחולל תחרות | |
|--------------------------|-------|---------------------------|-------|---------------------|-------|
| הנפקה | אשראי | הנפקה | תפעול | אשראי | סליקה |



במרווחי הסליקה



| שאלה 3: מחולל תחרות | שאלה 2: שינוי יחסי הכוחות | | | שאלה 1: מקרה בוחן ותיקוף | |
|---------------------|---------------------------|-------|-------|--------------------------|-------|
| אשראי | סליקה | תפעול | הנפקה | הנפקה | אשראי |



מתווה לבדיקה האם יש להמליץ על הפרדת כאל

יש להפריד רק אם הדבר צפוי להגדיל את הרווחה המצרפית במשק

• התמקדות בכלל ההחלטה: האם יש להפריד חכ"א מהבנקים?

1. האם הפרדת כאל מדיסקונט תגביר את התמריץ והיכולת של כאל להתחרות בבנקים ובחכ"א?

• נשתמש בהפרדה שבוצעה כמקרה בוחן לניתוח הנוכחי.

• התמקדות בחריג לכלל: כאל-דיסקונט לא הופרדו

2. האם החרגת דיסקונט-כאל יצרה עיוות ביחסי הכוחות שמקשה של החברות המופרדות להתחרות בה? (והפרדת כאל תקל על ישראלכרט ומקס להתחרות בה).

3. האם החרגת דיסקונט-כאל מסייעת לדיסקונט לחולל תחרות מול הבנקים הגדולים? (האם הפרדת כאל תפגע בזה?)

| שאלה 1: מקרה בוחן ותיקוף | | שאלה 2: שינוי יחסי הכוחות | | | שאלה 3: מחולל תחרות |
|--------------------------|-------|---------------------------|-------|-------|---------------------|
| אשראי | הנפקה | הנפקה | תפעול | סליקה | אשראי |



3. האם החרגת דיסקונט-כאל מסייעת לדיסקונט לחולל תחרות מול הבנקים הגדולים? (האם הפרדת כאל תפגע בזה?)

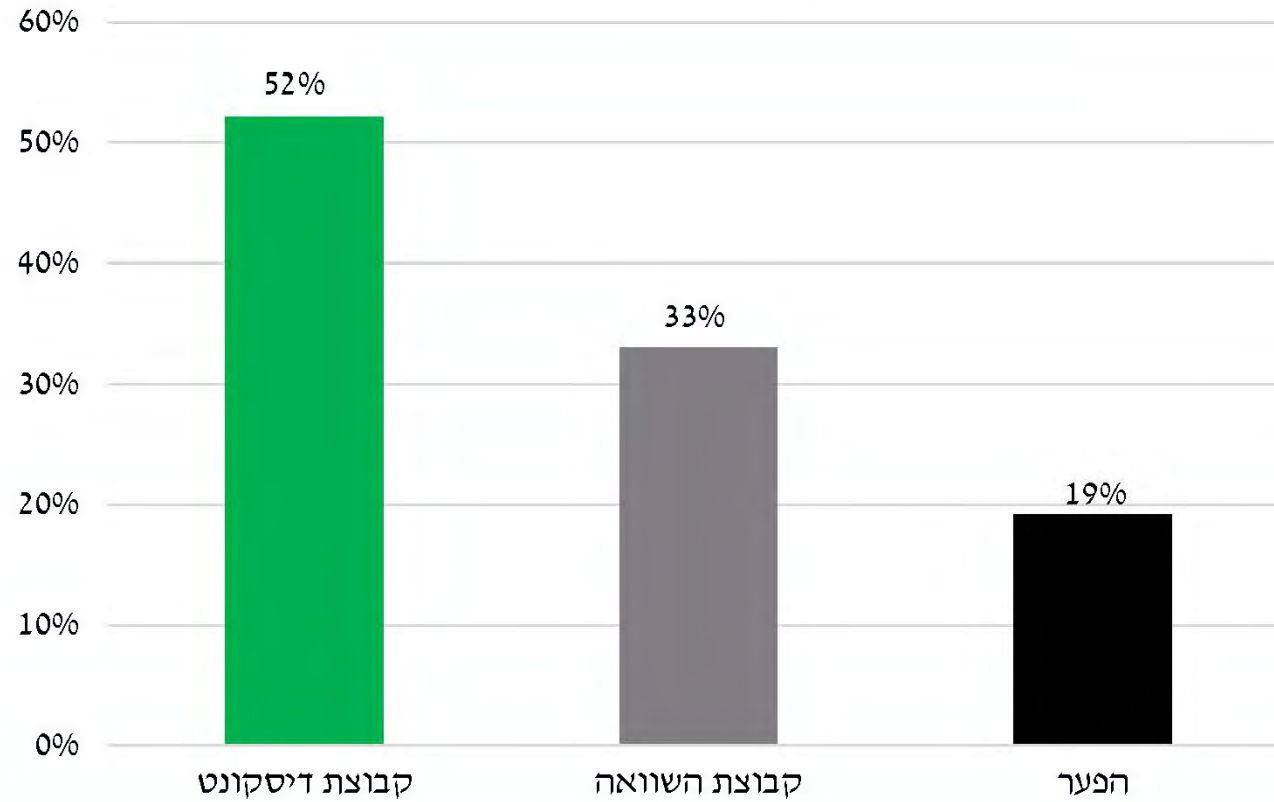
- השערה: השארת כאל בידי דיסקונט תסייע לקבוצת דיסקונט להתחרות בצורה חזקה יותר בבנקים הגדולים. אם כאל היתה מופרדת יכולת הקבוצה להתחרות בבנקים הגדולים היתה נפגעת.

| שאלה 1: מקרה בוחן ותיקוף | | שאלה 2: שינוי יחסי הכוחות | | | שאלה 3: מחולל תחרות |
|--------------------------|-------|---------------------------|-------|-------|---------------------|
| אשראי | הנפקה | הנפקה | תפעול | סליקה | אשראי |



עמידה ברורה בתבחין כאל דיסקונט

שיעור שינוי של יתרת האשראי
בין 2016 ל- 2021



| שאלה 3: מחולל תחרות | שאלה 2: שינוי יחסי הכוחות | | | שאלה 1: מקרה בוחן ותיקוף | |
|---------------------|---------------------------|-------|-------|--------------------------|-------|
| אשראי | סליקה | תפעול | הנפקה | הנפקה | אשראי |



התבחין מושפע מנושאים שאינם במוקד הרפורמה שהינו אשראי קמעונאי (צרכני ועסקים קטנים)

- תשלומי חיוב נדחה (deferred debit)

- "גיהוץ" כרטיסים בנקאיים - ספירה כפולה

- "גיהוץ" כרטיסים חוץ בנקאים

- משכנתאות

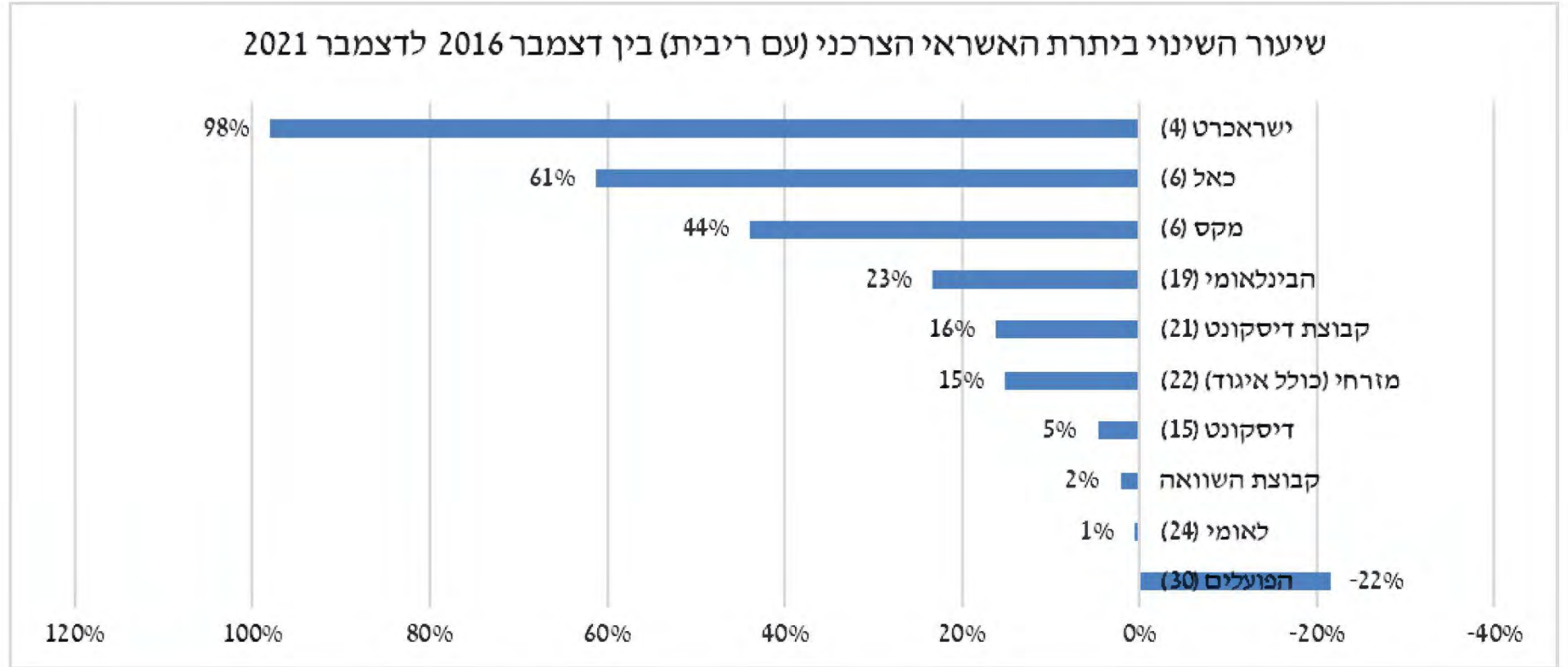
- אשראי לעסקים בינוניים

- הסטת פעילות של הפועלים ולאומי

| שאלה 3: מחולל תחרות | שאלה 2: שינוי יחסי הכוחות | | | שאלה 1: מקרה בוחן ותיקוף | |
|---------------------|---------------------------|-------|-------|--------------------------|-------|
| אשראי | סליקה | תפעול | הנפקה | הנפקה | אשראי |



כשמסתכלים רק על אשראי צרכני נושא ריבית- הצמיחה של דיסקונט סולו מתונה בהרבה אך עומדת ברף הנמוך של התבחין (ביחס ל-2021)

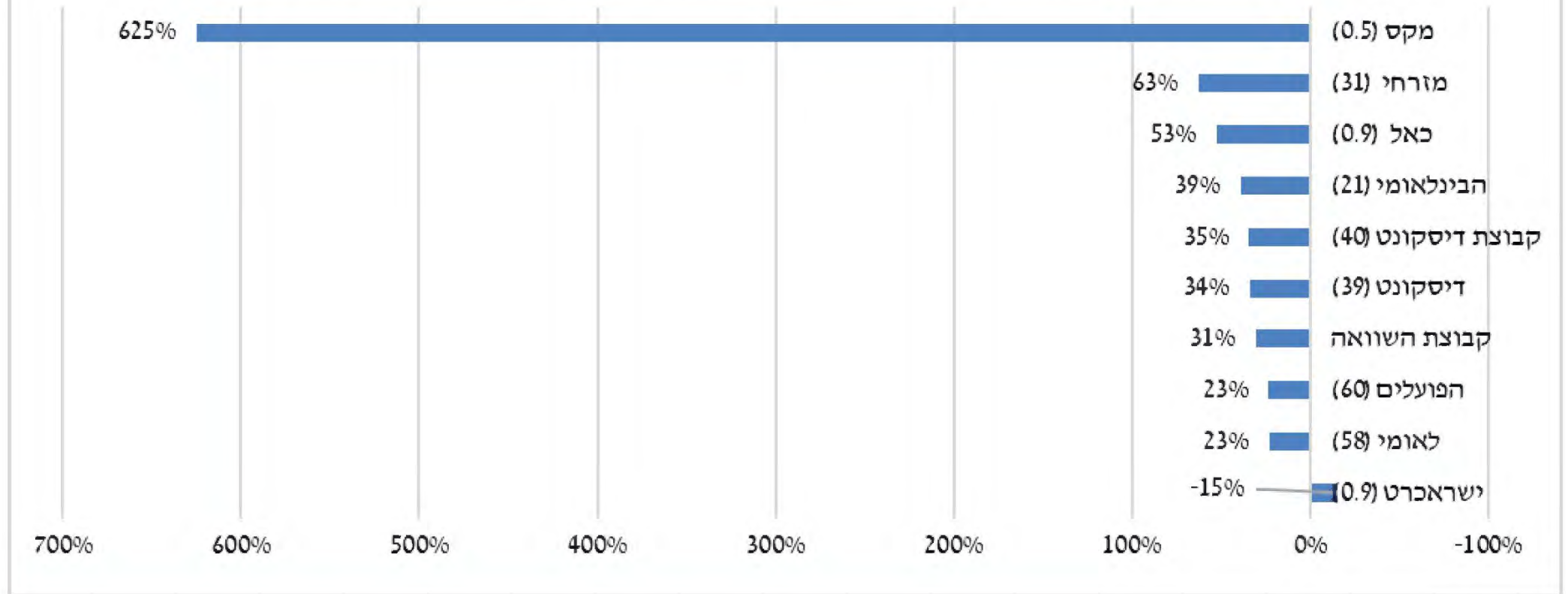


בסוגריים- יתרת האשראי במיליארדי ₪ נכון לדצמבר 2021

| שאלה 1: מקרה בוחר ותיקוף | שאלה 2: שינוי יחסי הכוחות | | | שאלה 3: מחולל תחרות |
|--------------------------|---------------------------|-------|-------|---------------------|
| אשראי | הנפקה | הנפקה | תפעול | אשראי |
| | הנפקה | סליקה | | |

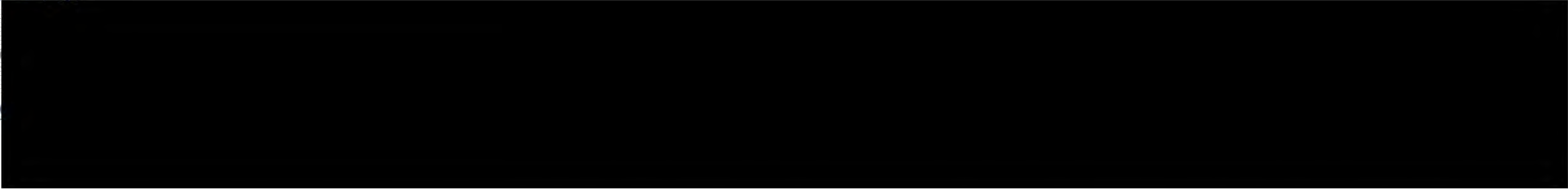


שיעור השינוי ביתרת האשראי לעסקים קטנים* (עם ריבית) בין דצמבר 2016 לדצמבר



*עסקים קטנים: בבנקים כולל עסקים קטנים וזעירים לפי הגדרות מגזרי פעילות פיקוחיים. אצל חכ"א כולל את כל האשראי המסחרי. בסוגריים - יתרת האשראי במיליארדי ₪ נכון לדצמבר 2021.
 ** יתרת אשראי מאזנית (כמו בתבחין). התייחסות ליתרת אשראי המנוכה מהמאזן מדווחת בהמשך הניתוח.

| שאלה 1: מקרה בוחן ותיקוף | שאלה 2: שינוי יחסי הכוחות | | | שאלה 3: מחולל תחרות |
|--------------------------|---------------------------|-------|-------|---------------------|
| הנפקה | הנפקה | תפעול | סליקה | אשראי |



המרווח (שיעור הוספה/הפחתה מהעוגן) על אשראי שניתן לציבור במהלך החודש - מגזר לא צמוד בריבית משתנה

שיעור שינוי במרווח על אשראי צרכני

המרווח על אשראי צרכני



| שאלה 3: מחולל תחרות | שאלה 2: שינוי יחסי הכוחות | | | שאלה 1: מקרה בוחן ותיקוף | |
|---------------------|---------------------------|-------|-------|--------------------------|-------|
| אשראי | סליקה | תפעול | הנפקה | הנפקה | אשראי |

- אלו הם המרכיבים העיקריים של המודל:
- **מדיניות:**
 - מדיניות מוניטרית: מטרה, כלים, מנגנונים
 - מדיניות פיננסית: מטרה, כלים, מנגנונים
 - מדיניות מס: מטרה, כלים, מנגנונים
 - מדיניות חוץ: מטרה, כלים, מנגנונים
 - מדיניות סוציאלית: מטרה, כלים, מנגנונים
- **מבנה:**
 - מבנה הממשלה: ארגון, סמכויות, אחריות
 - מבנה המערכת הפיננסית: בנקים, אגודות, אגודות
 - מבנה המערכת המסוימת: מיסים, אגודות, אגודות
 - מבנה המערכת החיצונית: מדינות, ארגונים, אגודות
 - מבנה המערכת הסוציאלית: אגודות, אגודות, אגודות

המודל המוצג מתאר את המבנה והמנגנונים של המדיניות הכלכלית והפיננסית.

המודל המוצג מתאר את המבנה והמנגנונים של המדיניות הכלכלית והפיננסית.



- (אין אזורי שירותים פיננסיים) (אזורי שירותים פיננסיים)



- (אזורי שירותים פיננסיים) (אזורי שירותים פיננסיים)

על פי:

- (אזורי שירותים פיננסיים) (אזורי שירותים פיננסיים)

- (אזורי שירותים פיננסיים) (אזורי שירותים פיננסיים):

- (אזורי שירותים פיננסיים) (אזורי שירותים פיננסיים):

- (אזורי שירותים פיננסיים) (אזורי שירותים פיננסיים):

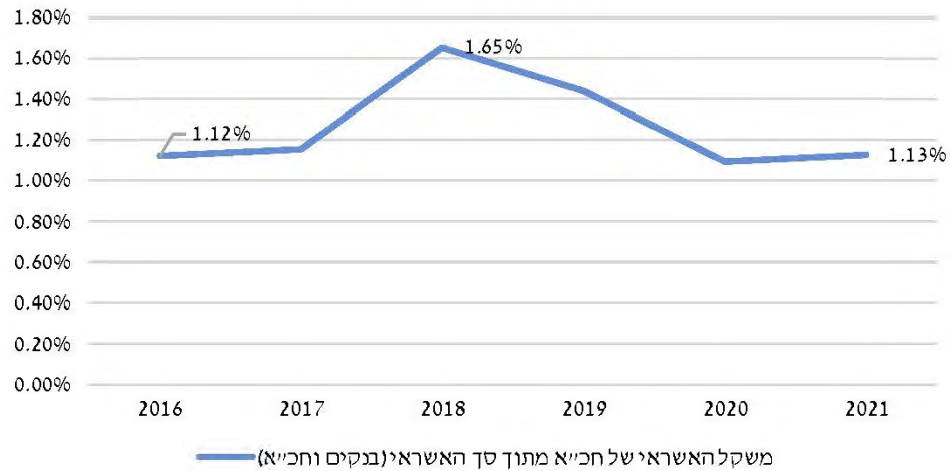
אזורי שירותים פיננסיים



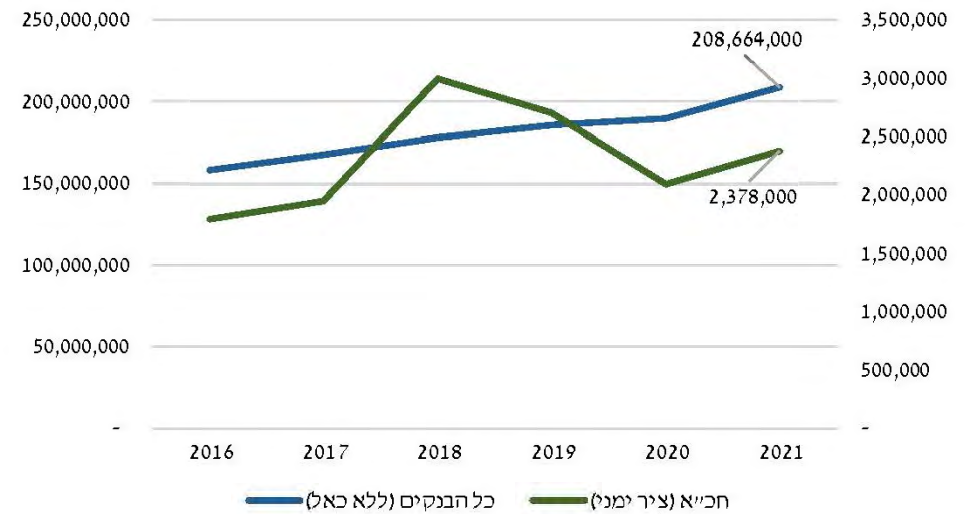


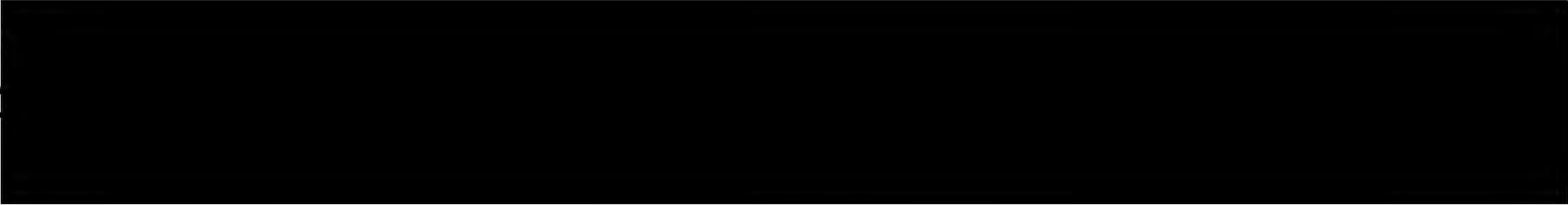
סך האשראי המסחרי/עסקים קטנים* שמעמידות חכ"א הוא זניח בהיקפו ביחס לפעילות הבנקים

משקל האשראי לעסקים קטנים וזעירים* שמעמידות חכ"א מסך האשראי, באחוזים



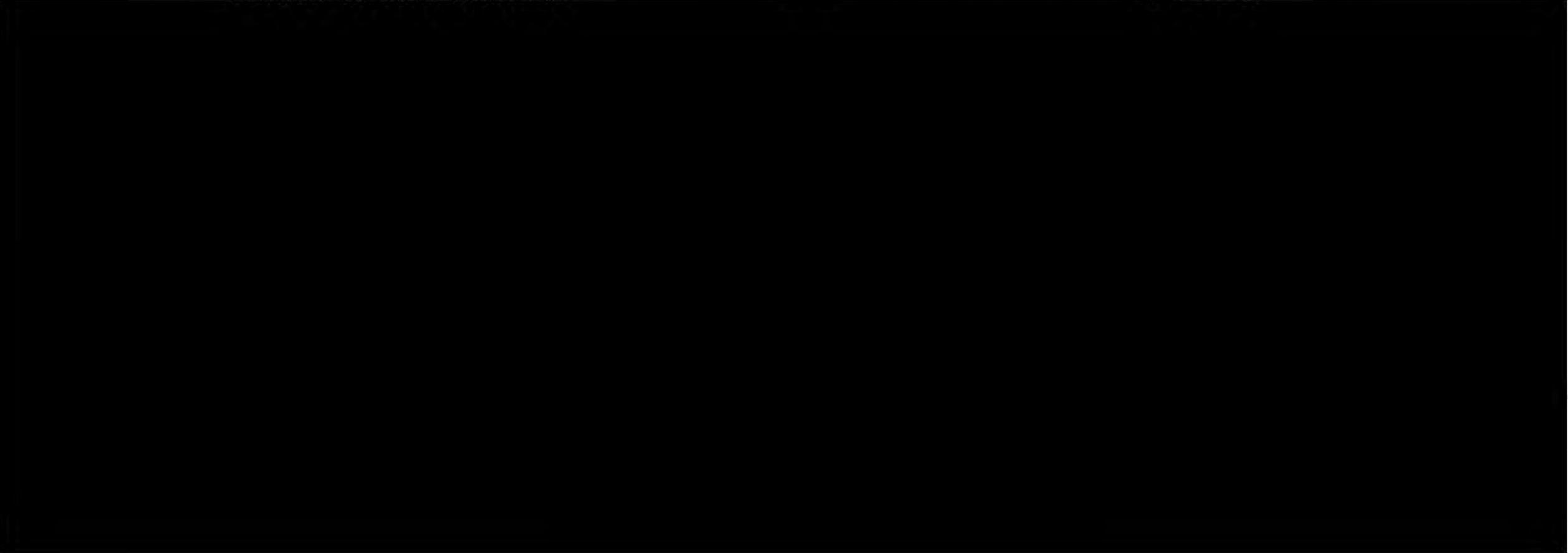
יתרת האשראי לעסקים קטנים וזעירים, בנקים וחכ"א, באלפי ש"ח

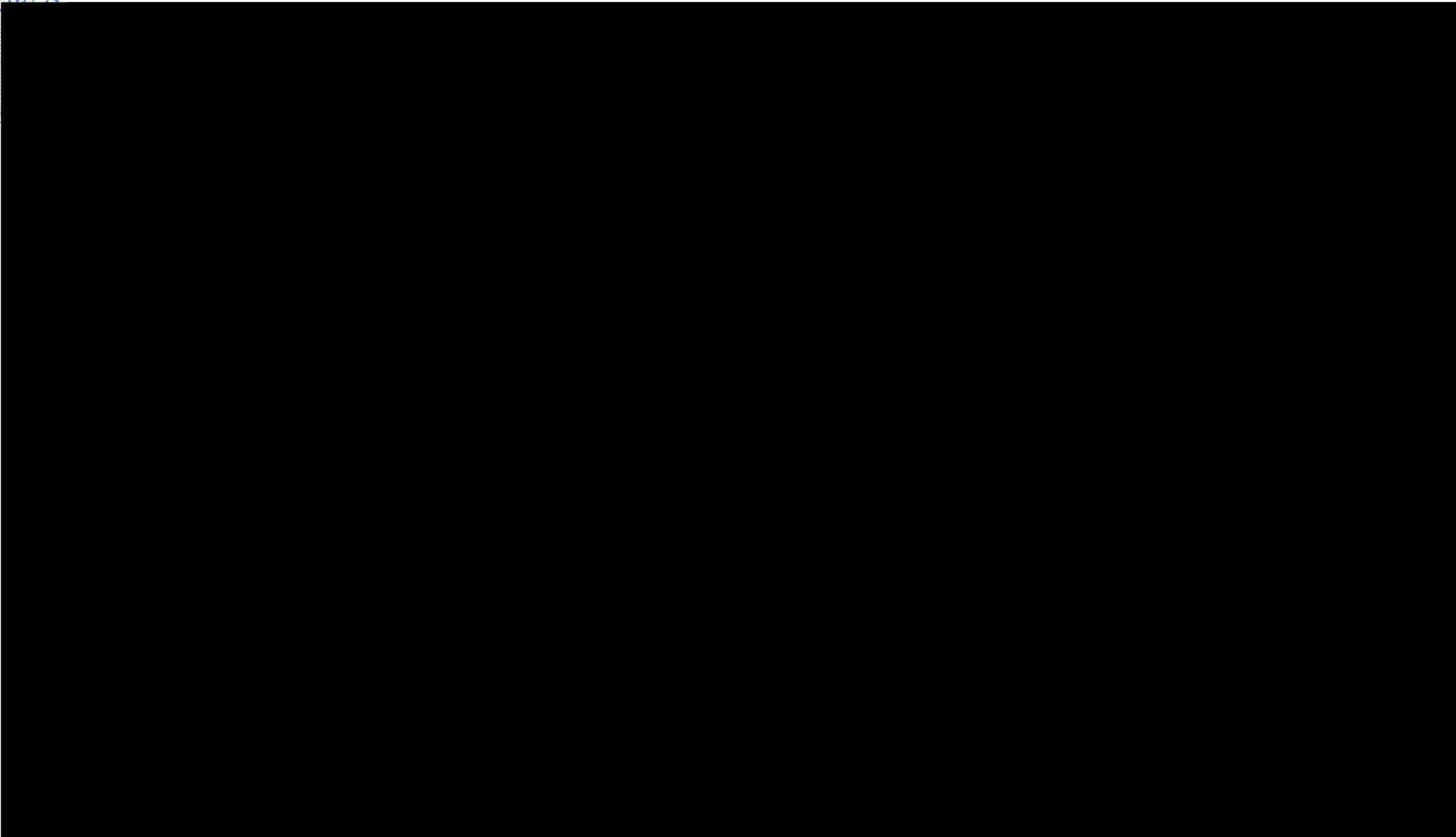




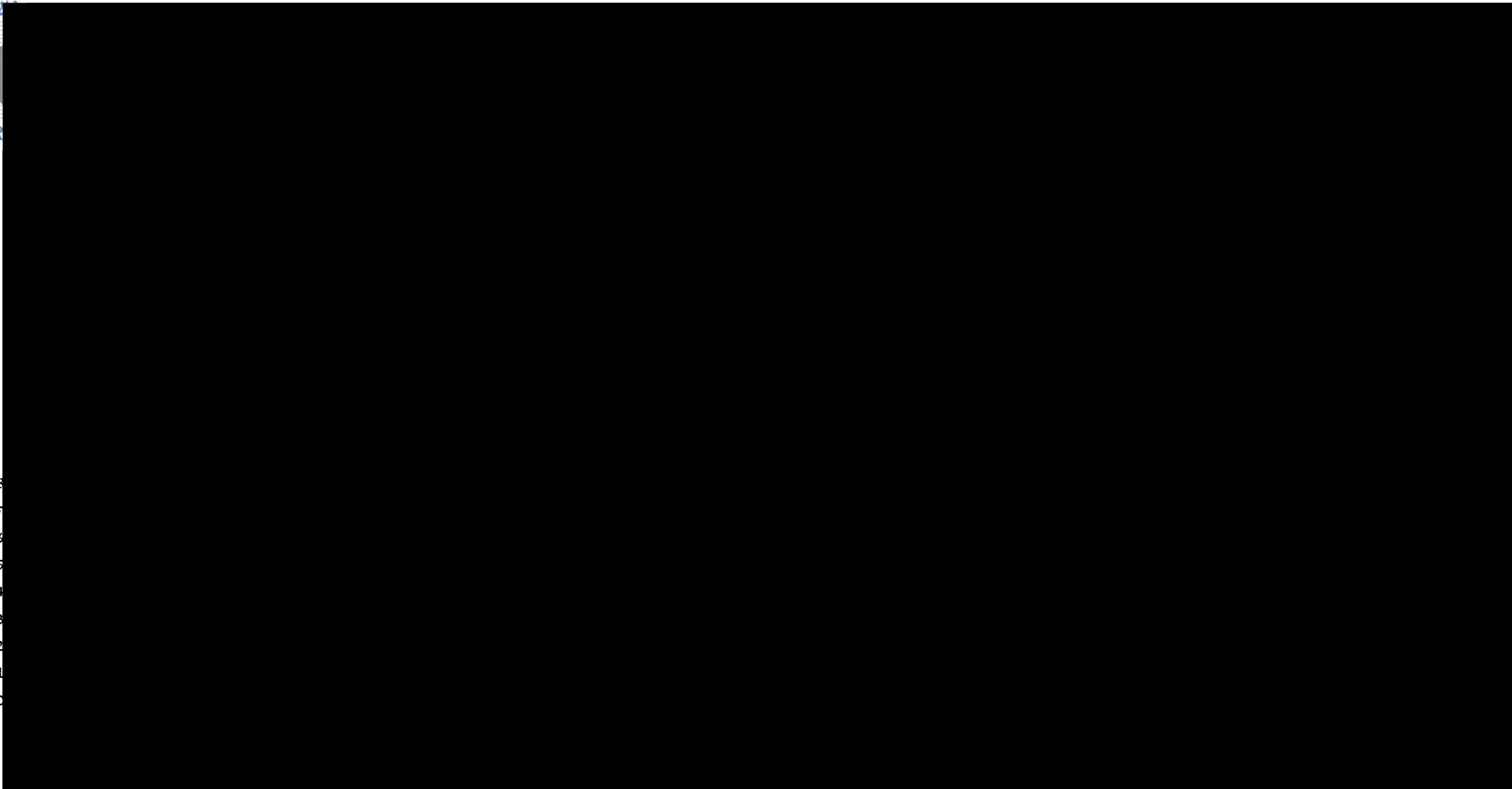
משקל האשראי לעסקים קטנים וזעירים* שמעמידות
חכ"א מסד האשראי באחוזים

יתרת האשראי לעסקים קטנים וזעירים, בנקים וחכ"א,
באלפי ש"ח



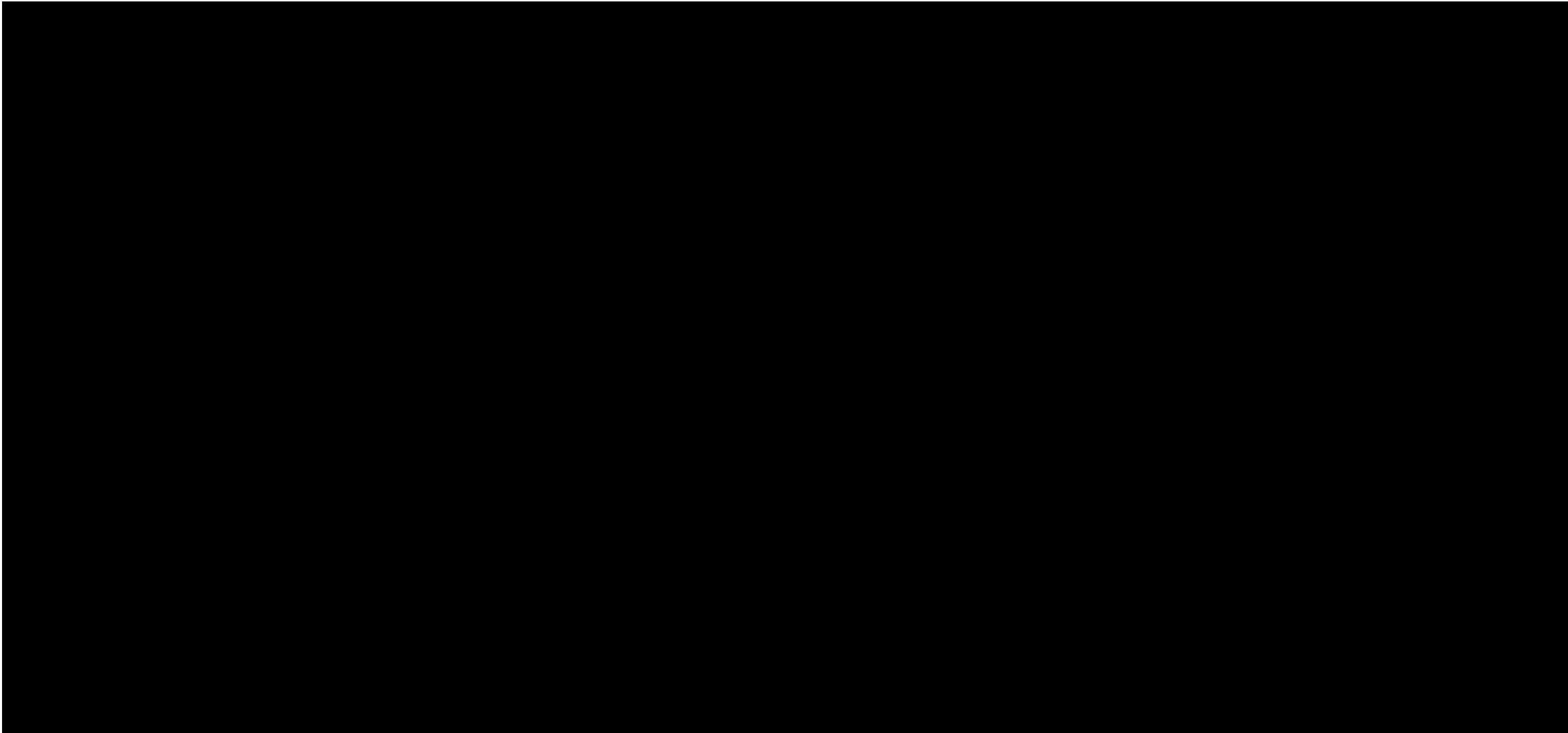


8
7
6
5
4
3
2
1
0





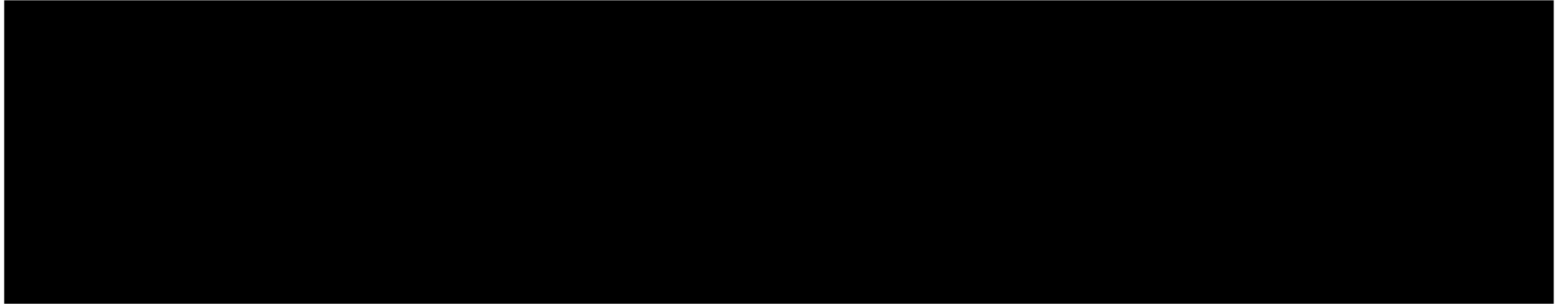
אשראי למי שאינם סולקים



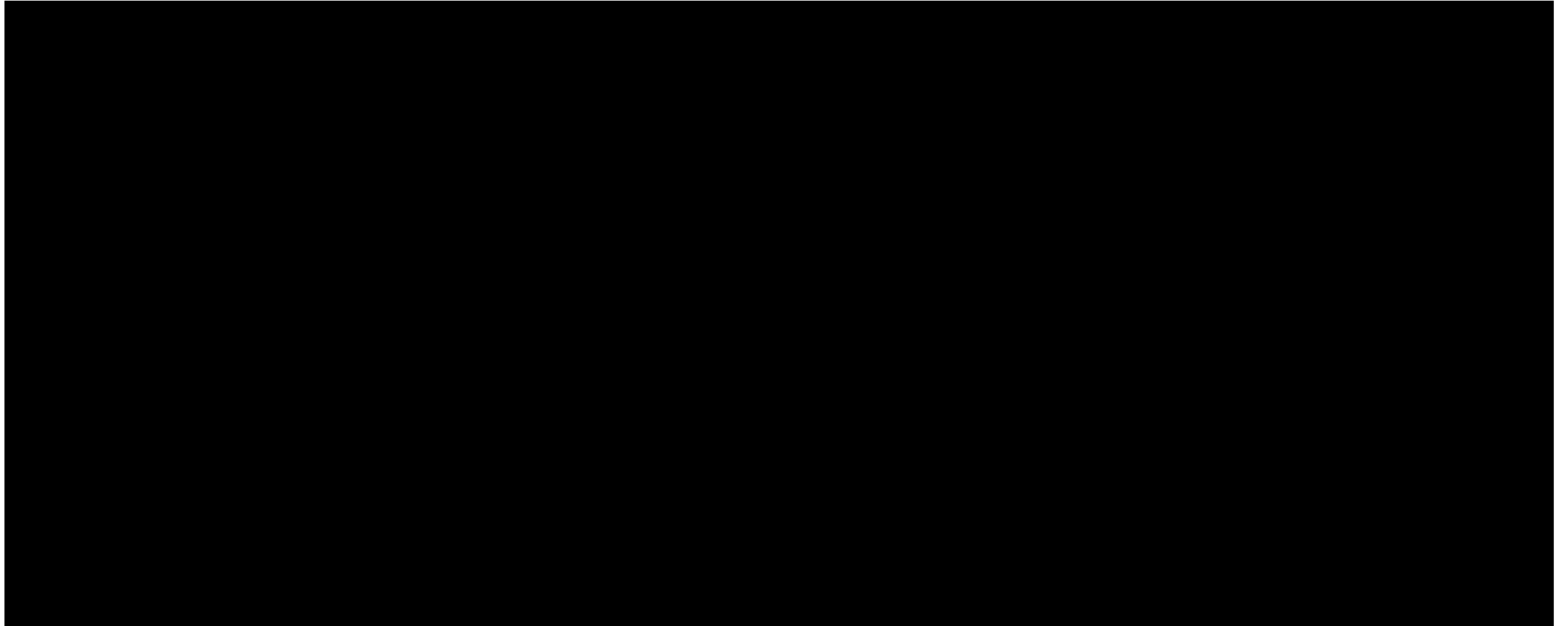


אשראי לעסקים קטנים- סיכום

- המשקל של האשראי העסקי של חכ"א נמוך יחסית לבנקים ;



**תחרות בנושא עסקים קטנים – מקורות פנימיים
(כולל פגישות עם החכ"אות)**

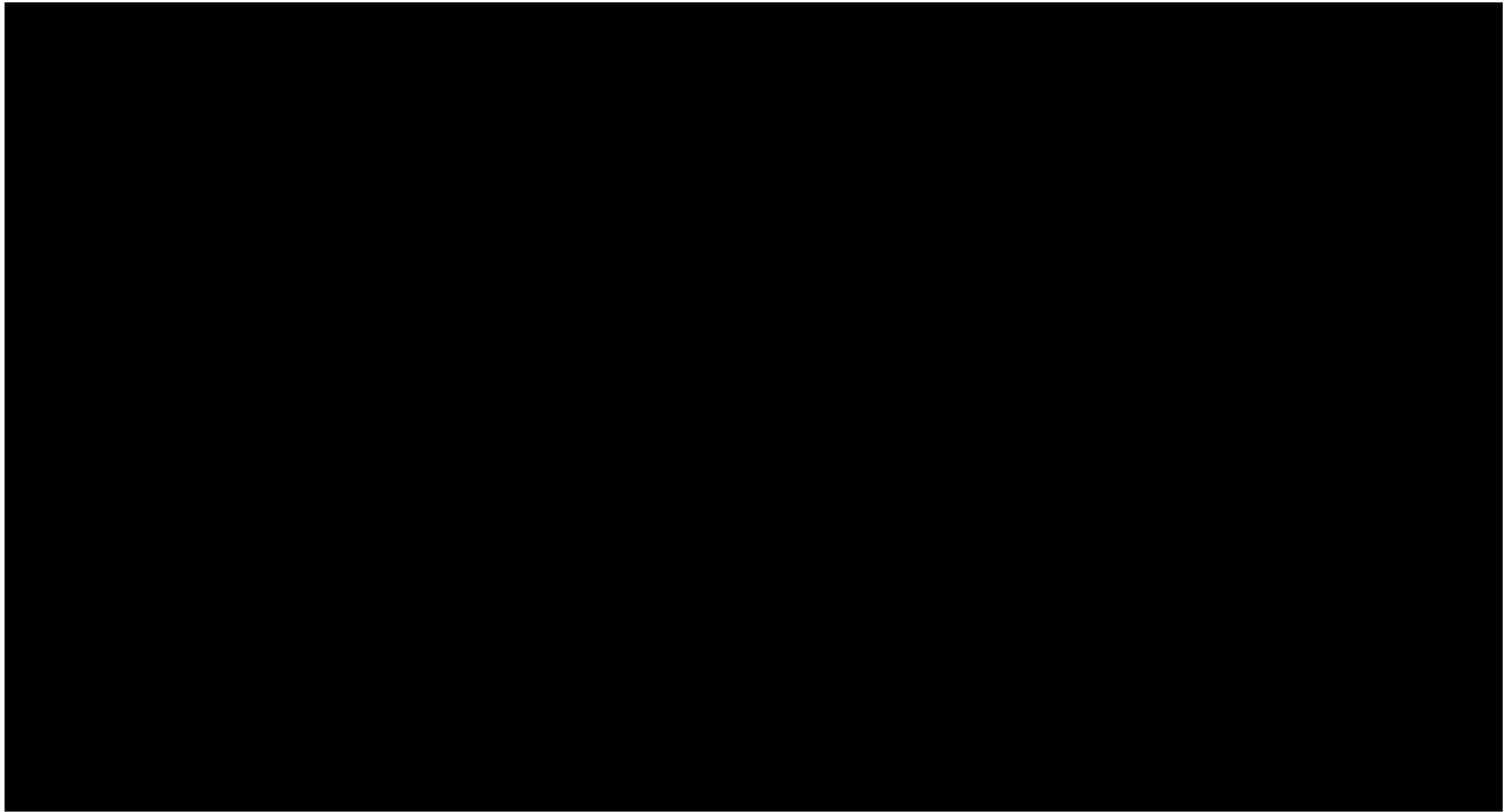




מה נציג הפעם?

- ניתוח ומענה לשאלה 2- שינוי יחסי הכוחות ב:
 - שוק הנפקת כרטיסי חיוב
 - שוק תפעול כרטיסי חיוב
 - שוק הסליקה
- ניתוח ומענה לשאלה 3 : דיסקונט כמחולל תחרות בשוק האשראי
- ניתוח קצר של שוק האשראי לעסקים קטנים
- סיכום והמלצת בנק ישראל

| שאלה 1: מקרה בוחן ותיקוף | | שאלה 2: שינוי יחסי הכוחות | | | שאלה 3: מחולל תחרות |
|--------------------------|-------|---------------------------|-------|-------|---------------------|
| אשראי | הנפקה | הנפקה | תפעול | סליקה | אשראי |



**מידת ה"הצלחה" של הפרדת ישראלכרט ומקס משתנה על פני הסגמנטים
השונים של הפעילות**

**ההחלטה על הפרדת כאל על בסיס תוצאות הפרדת ישראלכרט ומקס כפופה
במידה רבה למשקולות המוקצים לתוצאות ההפרדה שכבר בוצעה, בכל סגמנט**

החרגת כאל-דיסקונט מהרפורמה.

- קבוצת דיסקונט עמדה בבירור בתבחין שקבעה הועדה והרחיבה פעילות בשווקים שונים.
- עם זאת, ככל שהיה בעבר חשש מהפגיעה בדיסקונט כתוצאה מהפרדת כאל הרי שחשש זה פחת לאור הירידה בתלות של דיסקונט בכאל ועליית הרווחיות והיעילות של הבנק.
- ביטול ההחרגה של כאל צפוי ליצור מגרש משחקים אחיד בשווקים השונים דבר שיתכן ויבוא לידי ביטוי הן ביכולת של כל חברה להתחרות והן בתמריצים של הבנקים וחכ"א להתחרות.



תודה!



נספח 1

מצגת בנק ישראל שהוצגה בדיון

הועדה ב- 13.07.22



הוועדה לבחינת התחרות בשוק האשראי

דיון הוועדה

13.07.22



סדר יום

1. אישור סדרי העבודה של הועדה.
2. מצגת בנק ישראל על יישום צמצום מסגרות כ"א של הבנקים הגדולים (לפי החוק להגברת התחרות).
3. קביעת תאריך לפגישה הבאה במחצית השנייה של אוגוסט.

עדכון לגבי צמצום מסגרות האשראי

ממצאי בדיקה שנערכה בחטיבת המחקר בבנק ישראל על בסיס נתוני מאגר האשראי ופורסמה
כחלק מדוח של מרכז המחקר והמידע של הכנסת ב-27 לינואר 2022



צמצום מסגרות האשראי- רקע

- החובה המקורית לפי סעיף 9(ג) לחוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה), תשע"ז-2017 :
- בנקים בעלי היקף פעילות רחב (בנק הפועלים ובנק לאומי) יקצו 50% ממסגרות כרטיסי האשראי שלהם כפי שהיו ב-2015, לכל לקוח מעל 5,000 ₪, וזאת למשך 3 שנים החל מינואר 2021.
- **מטרות החקיקה**
 - " לצמצם את היקף האשראי שמעניק בנק בעל היקף פעילות רחב באמצעות כרטיס אשראי שהוא מנפיק, ובכך לפנות למנפיקים החדשים שיקומו נתח שוק משמעותי שיאפשר להם לגייס בסיס לקוחות רחב" (מתוך דברי ההסבר להצעת החוק).
 - נכללו הסתייגות שנועדו להקטין את הפגיעה בלקוחות מוחלשים.
- **לאחר פרוץ משבר הקורונה גבר החשש מפגיעה בלקוחות מוחלשים ולכן נקבעו הקלות לחובת הצמצום**, אך עדיין הבנקים נדרשו לצמצם את המסגרות באופן משמעותי.
- **לאחר כניסת הוראת סעיף 9 (ג) לתוקף בראשית שנת 2021 צמצמו שני הבנקים את סך מסגרות האשראי הלא מוגנות (מעל 7500 ₪ ללקוח) והגיעו לרמה של 55% ביחס לסך המסגרות שהיו ב-2015 (בהתאם להקלה). בסך הכל צומצמו מסגרות במהלך שנת 2021 בהיקף של כ-15 מיליארד ₪.**



התוצאות האפשרויות של הקטנת המסגרות

1. עידוד לקוחות לפתוח כרטיסים חדשים (בנקאיים אחרים/ חוץ בנקאיים)
2. עידוד לקוחות להגדיל את מסגרת האשראי של כרטיסים קיימים (בנקאיים אחרים/ חוץ בנקאיים)
3. הגדלת שיעור הניצול של כרטיסים קיימים (בנקאיים/ חוץ בנקאיים)



טרם חובת הצמצום מסגרות רבות נמצאות בשיעורי ניצול נמוכים לרבות בקרב המסגרות גבוהות

| כל הבנקים | | | | | | | | |
|--------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|------|----------------------------|------------------------------|
| ינואר 2019-אוקטובר 2019 | | | | | | | | |
| התפלגות מסגרות כ"א לפי יחס ניצול מקסימלי וגודל המסגרת במהלך התקופה | | | | | | | שיעור הקבוצה מכלל החשבונות | קבוצת מסגרת כ"א אוקטובר 2021 |
| (f) 100% + | (e) 80%-99% | (d) 60%-80% | (c) 40%-60% | (b) 20%-40% | (a) 0%-20% | | | |
| 46% | 12% | 11% | 9% | 8% | 14% | 12% | (a) 5K-7.5K | |
| 36% | 13% | 13% | 13% | 10% | 15% | 23% | (b) 7.5K-10K | |
| 32% | 14% | 15% | 14% | 11% | 13% | 19% | (c) 10K-15K | |
| 25% | 14% | 16% | 17% | 15% | 13% | 14% | (d) 15K-20K | |
| 22% | 15% | 17% | 18% | 16% | 13% | 14% | (e) 20K-30K | |
| 17% | 14% | 17% | 20% | 18% | 14% | 11% | (f) 30K-50K | |
| 14% | 13% | 16% | 23% | 19% | 15% | 7% | (g) 50K+ | |
| 29% | 14% | 15% | 15% | 13% | 14% | 100% | TOTAL | |



צמצום משמעותי של מסגרות גבוהות בניצול נמוך

לוח 3- שיעור השינוי במספר מסגרות כרטיסי אשראי לפי שיעורי ניצול וטווח מסגרות (2019-2021)¹⁶

| סך הכול | + 100% | 99%-80% | 80%-60% | 60%-40% | 40%-20% | 20%-0% | טווח מסגרות/שיעור ניצול |
|-------------|--------------|--------------|-------------|---------------|---------------|---------------|-------------------------|
| 68.9% | 26.2% | 66.8% | 81.2% | 101.3% | 115.9% | 152.9% | 5K-7.5K |
| 1.3% | 13.3% | 12.8% | -0.7% | -12.7% | -20.6% | -8.7% | 7.5K-10K |
| 8.3% | 15.8% | 17.1% | 7.5% | -2.5% | -7.8% | 6.5% | 10K-15K |
| -5.8% | 14.7% | 7.3% | -7.1% | -18.7% | -27.6% | -16.5% | 15K-20K |
| -5.9% | 15.6% | 5.9% | -8.6% | -19.2% | -24.4% | -11.8% | 20K-30K |
| -17.8% | 10.0% | -3.5% | -18.0% | -30.2% | -33.9% | -27.7% | 30K-50K |
| -18.1% | -7.0% | -7.7% | -20.2% | -20.9% | -25.1% | -21.8% | 50K+ |
| 5.3% | 15.8% | 14.4% | 2.5% | -7.9% | -12.8% | 8.8% | סך הכול |



נספח 2

מצגת בנק ישראל שהוצגה בדיון

הועדה ב- 16.08.22



סוגיית כאל - דיסקונט

דיון ועדת היישום

16.08.22



אין לעשות שימוש במצגת או בכל חלק ממנה אלא לצורך תפקיד הוועדה להמליץ לעניין הפעלת הסמכות לפי סעיף 1ב(ד) לחוק הבנקאות (רישוי), ואין לגלות את המצגת או כל חלק ממנה אלא לאלה המפורטים בחוק האמור.



מבנה המצגת

- מתווה הניתוח
- יישום הניתוח על:
- שוק האשראי
- שוק ההנפקה



מתווה לבדיקה האם יש להמליץ על הפרדת כאל

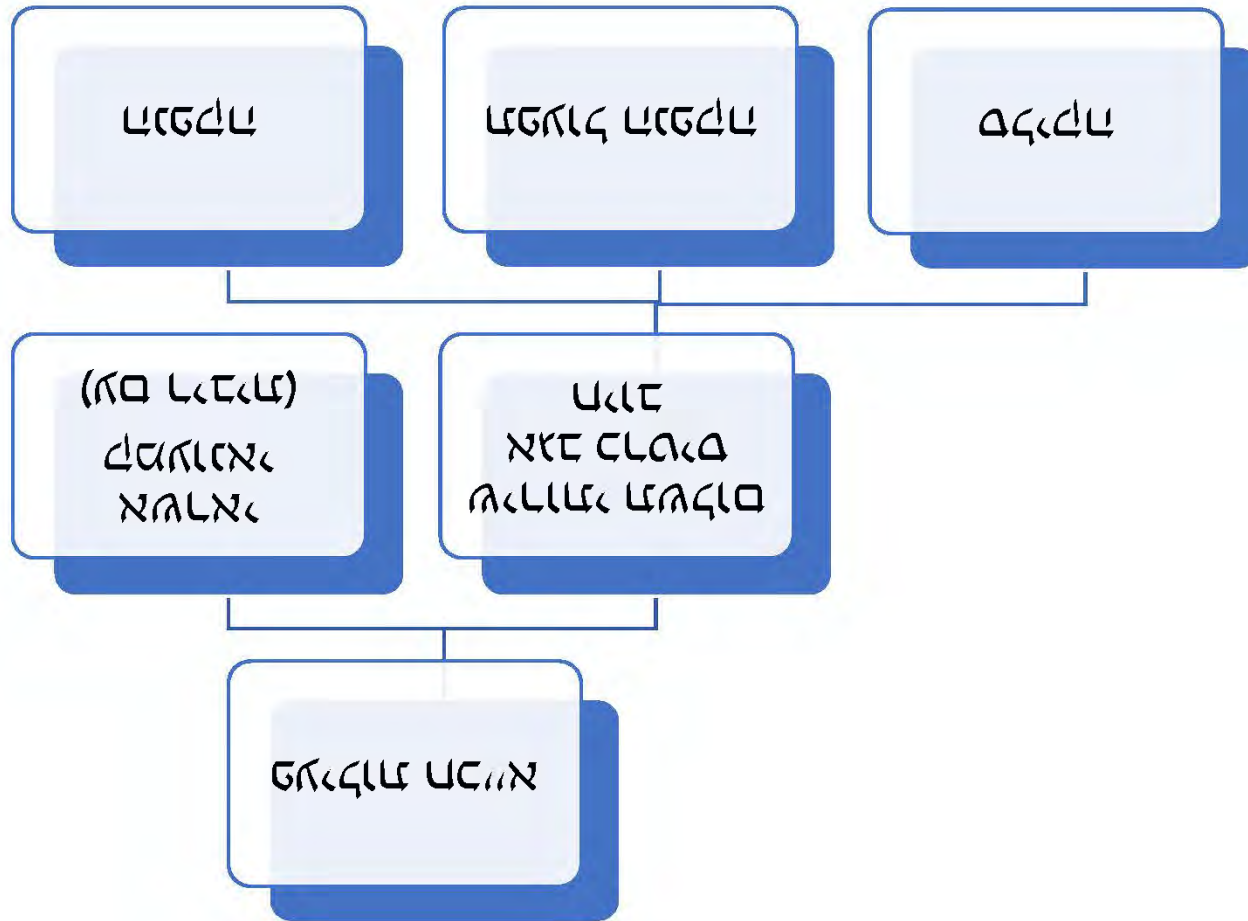
יש להפריד רק אם הדבר צפוי להגדיל את הרווחה המצרפית במשק

• התמקדות בכלל ההחלטה: האם יש להפריד חכ"א מהבנקים?

1. האם הפרדת כאל מדיסקונט תגביר את התמריץ והיכולת של כאל להתחרות בבנקים ובחברות כרטיסי האשראי?
• נשתמש בהפרדה שבוצעה כמקרה בוחן לניתוח הנוכחי.

• התמקדות בחריג לכלל: כאל-דיסקונט לא הופרדו

2. האם החרגת דיסקונט-כאל יצרה עיוות ביחסי הכוחות שמקשה של החברות המופרדות להתחרות בה?
3. האם החרגת דיסקונט-כאל מסייעת לדיסקונט לחולל תחרות מול הבנקים הגדולים? (האם הפרדת כאל תפגע בזה?) כולל תבחין כאל-דיסקונט.



מועצה משקלית





מבנה הניתוח במצגת (יישום נפרד על שוק האשראי ושוק ההנפקה)

נענה על שאלה 1- האם הפרדת כאל מדיסקונט תגביר את התמריץ והיכולת של כאל להתחרות בבנקים ובחברות כרטיסי האשראי בשוקי האשראי והתשלומים?

1. מקרה בוחן- מקס וישראלכרט:

• תועלת: נבחן האם ההפרדה שבוצעה הגדילה את הרווחה המצרפית דרך הגדלת ההיצע בשוק האשראי והתשלומים?

• כמות גדלה

• מחיר ירד

• מידתיות: האם בהפרדה שבוצעה התועלת עלתה על הנזק? לדגי עלות מימון ופגיעה ביתרון לגודל.

2. תיקוף חיצוני- כאל: מה הצפי מההפרדה של כאל? במה יהיה דומה/ שונה ממקס וישראלכרט?

| שאלה 1: מקרה בוחן ותיקוף | | שאלה 2: שינוי יחסי הכוחות | | שאלה 3: מחולל תחרות | |
|--------------------------|-------|---------------------------|-------|---------------------|-------|
| אשראי | הנפקה | הנפקה | תפעול | סליקה | אשראי |

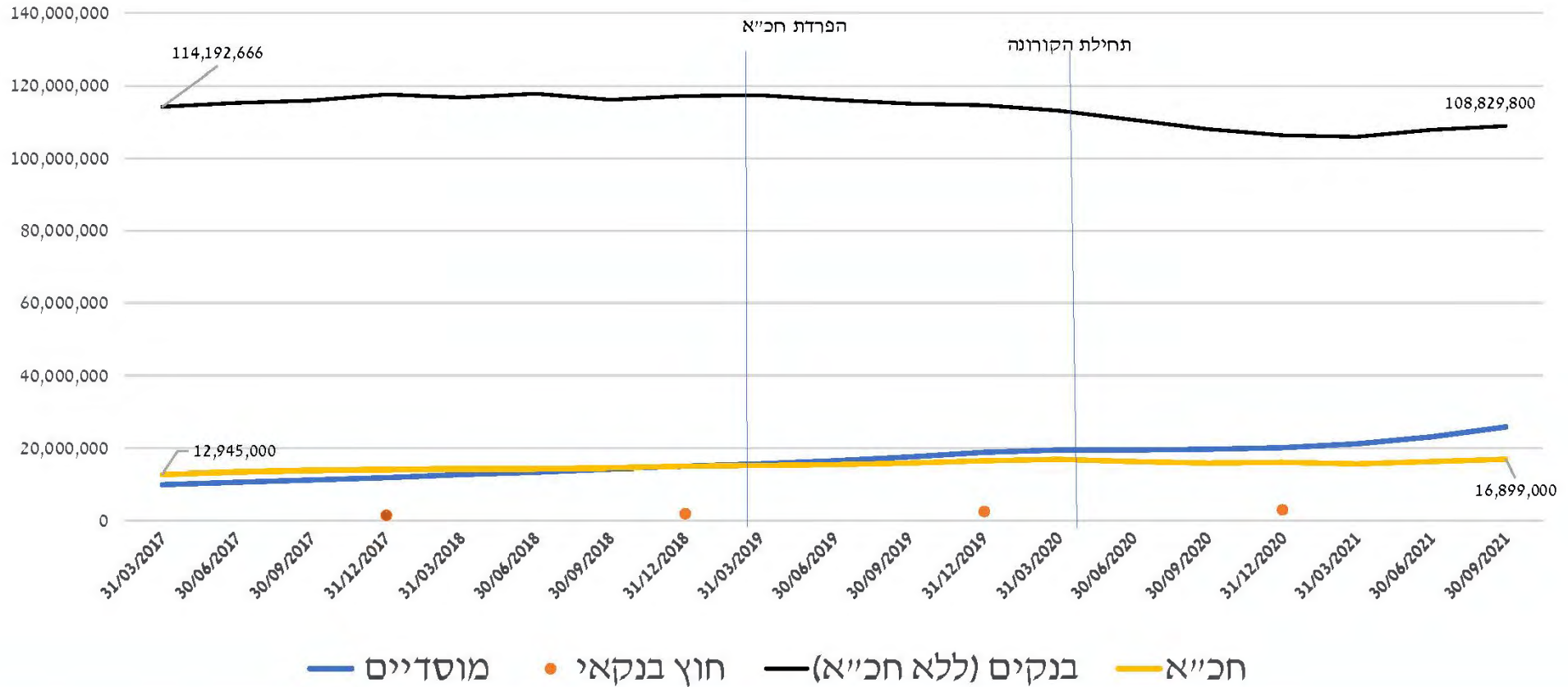


שוק האשראי



גידול ביתרת האשראי הצרכני של חכ"א ביחס לבנקים, אך הן נותרות שחקן קטן במערכת

יתרת האשראי הצרכני של הבנקים (ציר ימני), חכ"א, מוסדיים וחוף בנקאיים אחרים, באלפי ש"ח

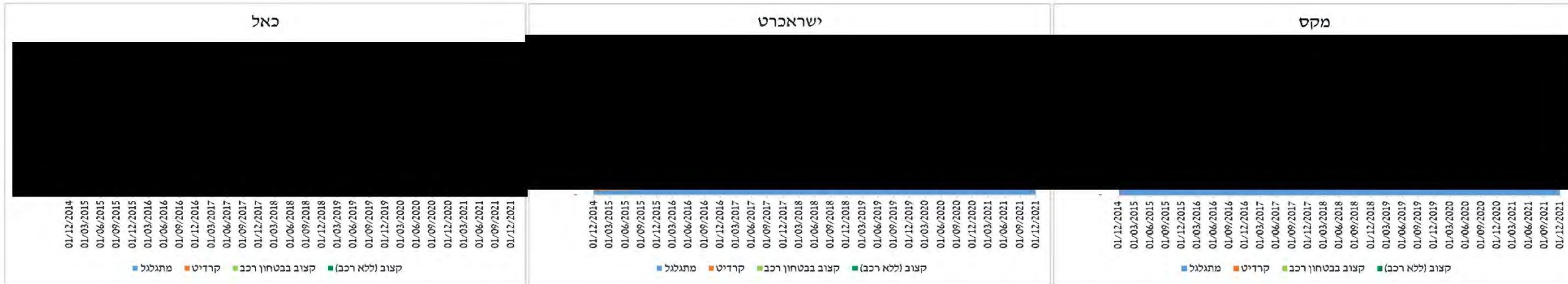


| שאלה 1: מקרה בוחר ותיקוף | | שאלה 2: שינוי יחסי הכוחות | | | שאלה 3: מחולל תחרות |
|--------------------------|-------|---------------------------|-------|-------|---------------------|
| אשראי | הנפקה | הנפקה | תפעול | סליקה | אשראי |



האשראי הקצוב

יתרת האשראי נושא ריבית, באלפי שקלים שהעמידו חברות כרטיסי האשראי, בחלוקה לסוג האשראי



| שאלה 1: מקרה בוחר ותיקוף | | שאלה 2: שינוי יחסי הכוחות | | | שאלה 3: מחולל תחרות |
|--------------------------|-------|---------------------------|-------|-------|---------------------|
| אשראי | הנפקה | הנפקה | תפעול | סליקה | אשראי |



אשראי מתגלגל



הריבית הממוצעת על יתרת האשראי המתגלגל שהעמידה כל חכ"א, לאחזיק



כאל ישראלכרט מקס הפרדת חכ"א

יתרת האשראי המתגלגל העמידו חכ"א, באלפי ש"ח



כאל ישראלכרט מקס הפרדת חכ"א

| שאלה 1: מקרה בוחן ותיקוף | שאלה 2: שינוי יחסי הכוחות | | | שאלה 3: מחולל תחרות |
|--------------------------|---------------------------|-------|-------|---------------------|
| אשראי | הנפקה | הנפקה | תפעול | אשראי |
| | | | סליקה | |



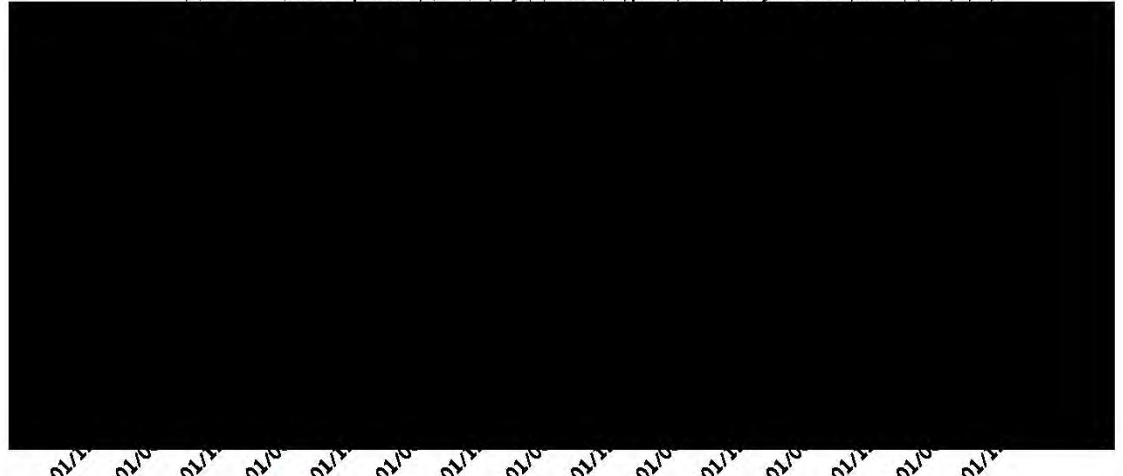
עסקאות קרדיט:

הריבית הממוצעת על יתרת האשראי בעסקאות קרדיט שהעמידה כל חכ"א, באחוזים



■ כאל
 ■ ישראלכרט
 ■ מקס
 ■ הפרדת חכ"א

יתרת האשראי בעסקאות קרדיט העמידו חכ"א, באלפי ש"ח



■ כאל
 ■ ישראלכרט
 ■ מקס
 ■ הפרדת חכ"א

| שאלה 1: מקרה בוחן ותיקוף | | שאלה 2: שינוי יחסי הכוחות | | | שאלה 3: מחולל תחרות |
|--------------------------|-------|---------------------------|-------|-------|---------------------|
| אשראי | הנפקה | הנפקה | תפעול | סליקה | אשראי |



את הגידול בהיקף האשראי הקצוב

הריבית הממוצעת על אשראי הקצוב (ללא רכב) שהעמידה כל חכ"א במשך חצי שנה, באחוזים



סך האשראי הקצוב (ללא רכב) שהעמידה כל חכ"א במשך חצי שנה, באלפי ש"ח



מקס כאל ישראל הפרדת חכ"א

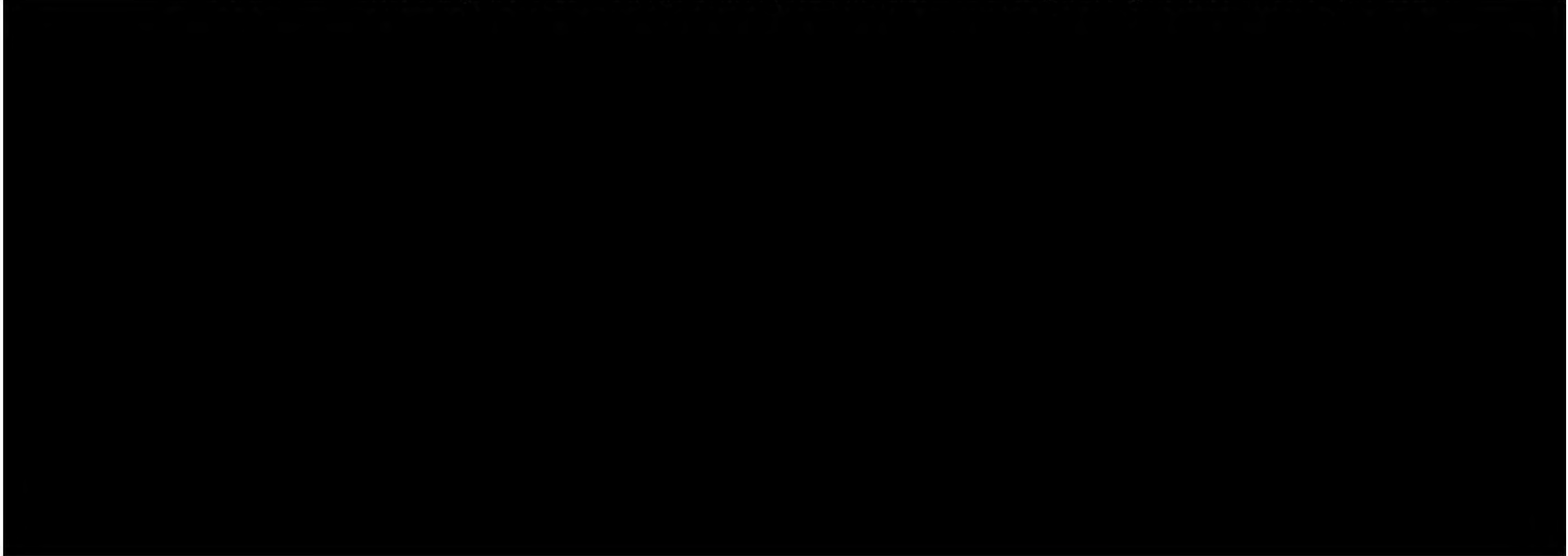
הרחבה על סוגי הריביות – נספח א'

| שאלה 1: מקרה בוחן ותיקוף | שאלה 2: שינוי יחסי הכוחות | | | שאלה 3: מחולל תחרות |
|--------------------------|---------------------------|-------|-------|---------------------|
| אשראי | הנפקה | הנפקה | תפעול | אשראי |



מסקנה עד כה

יש אינדיקציות שבמהלך התקופה הייתה השפעת היצע חיובית בשוק האשראי של חכ"א-



| שאלה 1: מקרה בוחן ותיקוף | | שאלה 2: שינוי יחסי הכוחות | | שאלה 3: מחולל תחרות |
|--------------------------|-------|---------------------------|-------|---------------------|
| אשראי | הנפקה | הנפקה | תפעול | אשראי |



מבנה הניתוח במצגת (יישום נפרד על שוק האשראי ושוק ההנפקה)

נענה על שאלה 1- האם הפרדת כאל מדיסקונט תגביר את התמריץ והיכולת של כאל להתחרות בבנקים ובחברות כרטיסי האשראי בשוקי האשראי והתשלומים?

1. מקרה בוחן- מקס וישראלכרט:

- תועלת: נבחן האם ההפרדה שבוצעה הגדילה את הרווחה המצרפית דרך הגדלת ההיצע בשוק האשראי והתשלומים?
- כמות גדלה
- מחיר ירד

• מידתיות: האם בהפרדה שבוצעה התועלת עלתה על הנזק? לדגי עלות מימון ופגיעה ביתרון לגודל.

2. תיקוף חיצוני- כאל: מה הצפי מההפרדה של כאל? במה יהיה דומה/ שונה ממקס וישראלכרט?

| שאלה 1: מקרה בוחן ותיקוף | | שאלה 2: שינוי יחסי הכוחות | | שאלה 3: מחולל תחרות | |
|--------------------------|-------|---------------------------|-------|---------------------|-------|
| אשראי | הנפקה | הנפקה | תפעול | סליקה | אשראי |



מבנה הניתוח במצגת (יישום נפרד על שוק האשראי ושוק ההנפקה)

נענה על שאלה 1- האם הפרדת כאל מדיסקונט תגביר את התמריץ והיכולת של כאל להתחרות בבנקים ובחברות כרטיסי האשראי בשוקי האשראי והתשלומים?

1. מקרה בוחן- מקס וישראלכרט:

• תועלת: נבחן האם ההפרדה שבוצעה הגדילה את הרווחה המצרפית דרך הגדלת ההיצע בשוק האשראי והתשלומים?

• כמות גדלה

• מחיר ירד

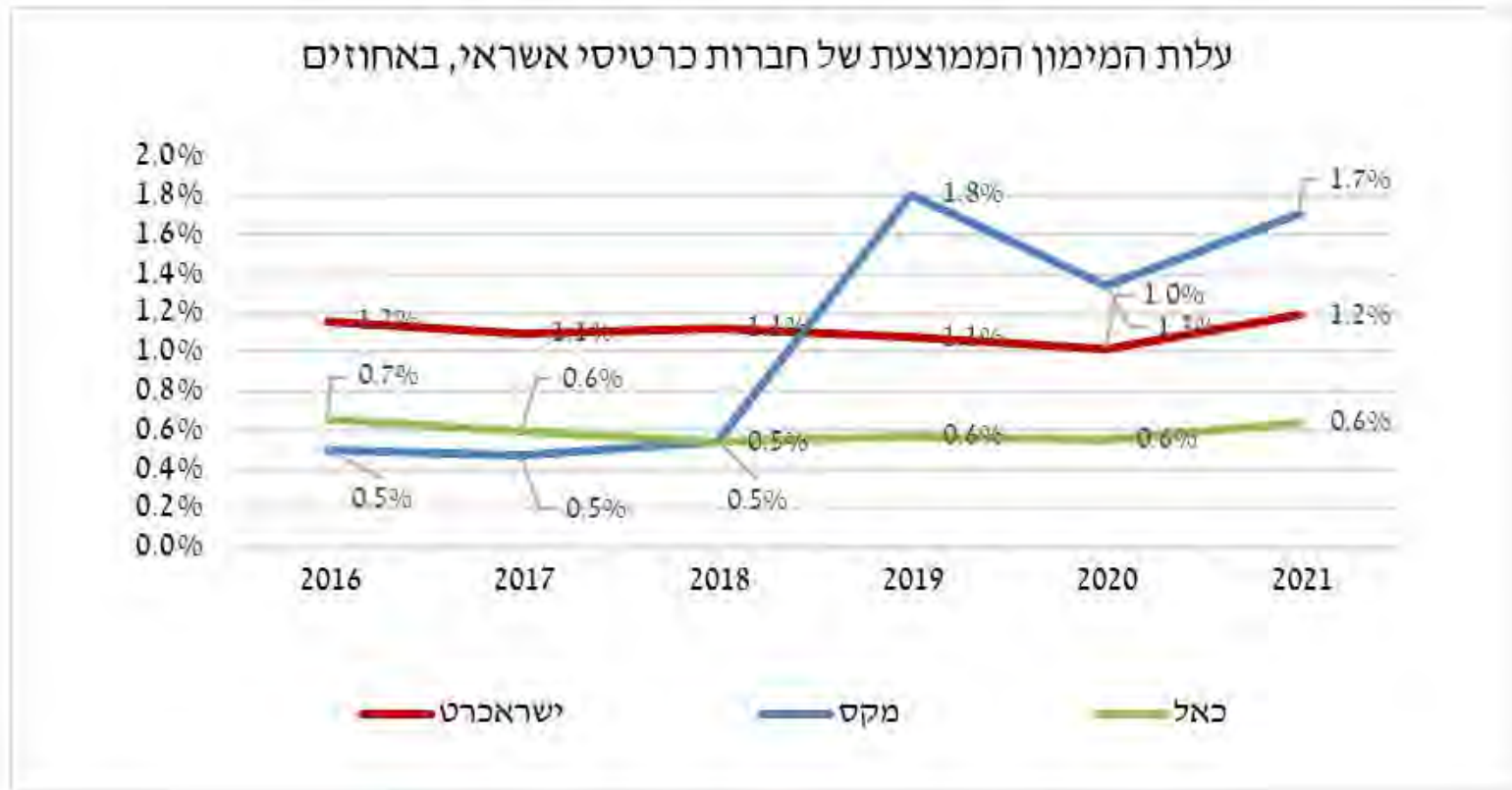
• מידתיות: האם בהפרדה שבוצעה התועלת עלתה על הנזק? לדגי עלות מימון ופגיעה ביתרון לגודל.

2. תיקוף חיצוני- כאל: מה הצפי מההפרדה של כאל? במה יהיה דומה/ שונה ממקס וישראלכרט?

| שאלה 1: מקרה בוחן ותיקוף | | שאלה 2: שינוי יחסי הכוחות | | שאלה 3: מחולל תחרות | |
|--------------------------|-------|---------------------------|-------|---------------------|-------|
| אשראי | הנפקה | הנפקה | תפעול | סליקה | אשראי |



מקרה בוחר - נזקי ההפרדה (אשראי) עליה בעלות המימון של מקס



| שאלה 1: מקרה בוחר ותיקוף | | שאלה 2: שינוי יחסי הכוחות | | | שאלה 3: מחולל תחרות |
|--------------------------|-------|---------------------------|-------|-------|---------------------|
| אשראי | הנפקה | הנפקה | תפעול | סליקה | אשראי |



מבנה הניתוח במצגת (יישום נפרד על שוק האשראי ושוק ההנפקה)

נענה על שאלה 1- האם הפרדת כאל מדיסקונט תגביר את התמריץ והיכולת של כאל להתחרות בבנקים ובחברות כרטיסי האשראי בשוקי האשראי והתשלומים?

1. מקרה בוחן- מקס וישראלכרט:

• תועלת: נבחן האם ההפרדה שבוצעה הגדילה את הרווחה המצרפית דרך הגדלת ההיצע בשוק האשראי והתשלומים?

• כמות גדלה

• מחיר ירד

• מידתיות: האם בהפרדה שבוצעה התועלת עלתה על הנזק? לדגי עלות מימון ופגיעה ביתרון לגודל.

2. תיקוף חיצוני- כאל: מה הצפי מההפרדה של כאל? במה יהיה דומה/ שונה ממקס וישראלכרט?

| שאלה 1: מקרה בוחן ותיקוף | | שאלה 2: שינוי יחסי הכוחות | | שאלה 3: מחולל תחרות | |
|--------------------------|-------|---------------------------|-------|---------------------|-------|
| אשראי | הנפקה | הנפקה | תפעול | סליקה | אשראי |



תיקוף חיצוני של ניתוח שוק האשראי על כאל

- מבנה הבעלות סביר להניח שהשפיע אף הוא על גיבוש אסטרטגיה ברורה באשראי.
 - נקודת ההתחלה השונה של כל חברה מבחינת התמחות במתן אשראי ופוטנציאל צמיחה.
 - נקודת התחלה השונה מבחינת סגמנטציה.
 - יתרון בהפרדה מאוחרת.
 - הבדלים במבנה השוק (מכירה של מקס למוסדי).
- בנוסף להפרדה מאגר נתוני אשראי אפשר לשלוש החברות לפתח מודלי חיתום חדשים/מעודכנים, כבסיס להרחבת ההיצע (צמצום פערי המידע).

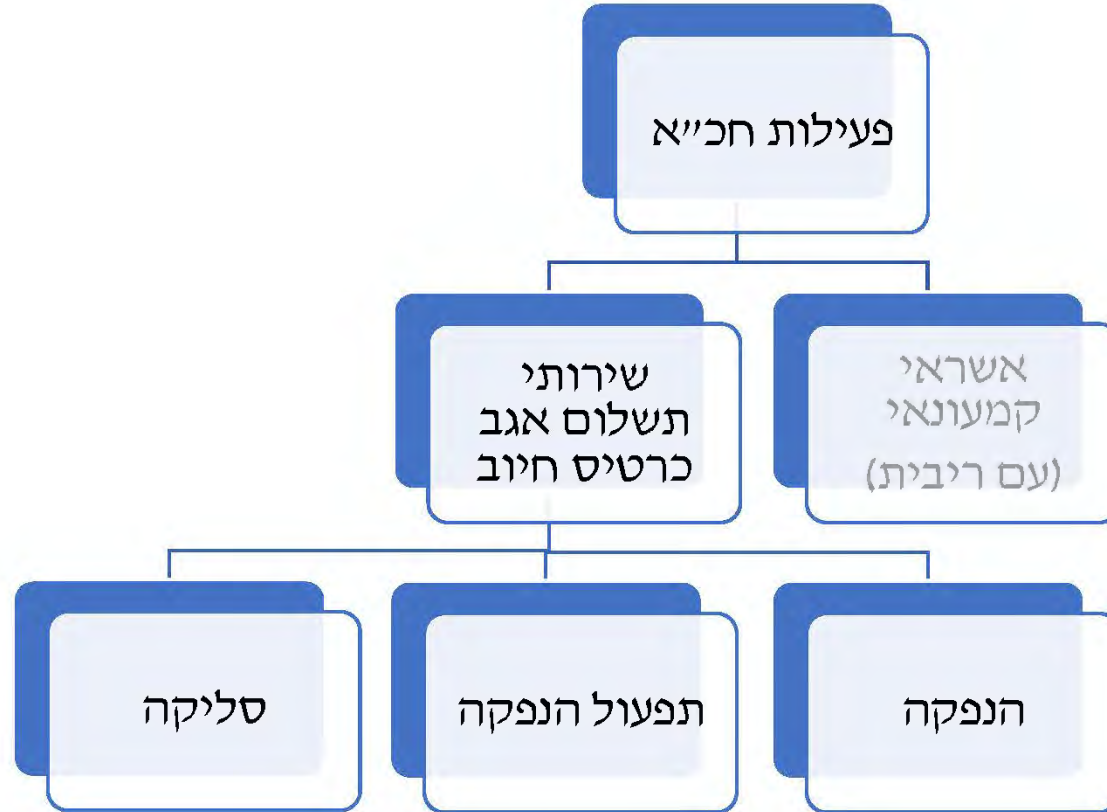
קשה להעריך מה תהיה השפעת הפרדת כאל.

אבל- גם אם נניח שהפרדת כאל תוביל להרחבת היצע בשוק האשראי (על ידי כאל) כך שתוצאות ההפרדה יהיו עדיין מדובר בהשפעה קטנה בעוצמתה.

| שאלה 1: מקרה בוחן ותיקוף | | שאלה 2: שינוי יחסי הכוחות | | שאלה 3: מחולל תחרות |
|--------------------------|-------|---------------------------|-------|---------------------|
| אשראי | הנפקה | הנפקה | תפעול | אשראי |



שוק התשלומים



| שאלה 3: מחולל תחרות | שאלה 2: שינוי יחסי הכוחות | | | שאלה 1: מקרה בוחן ותיקוף | |
|---------------------|---------------------------|-------|-------|--------------------------|-------|
| אשראי | סליקה | תפעול | הנפקה | הנפקה | אשראי |



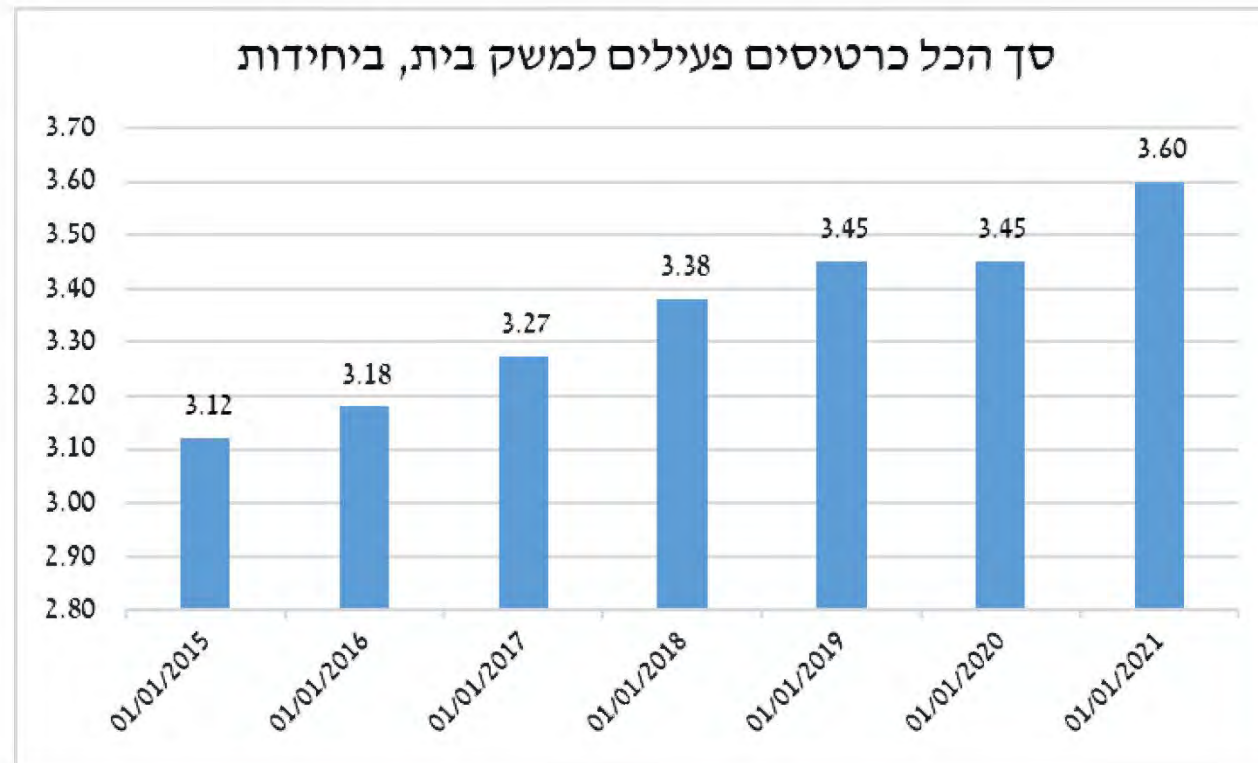
הנפקת כרטיסים

| שאלה 3: מחולל תחרות | שאלה 2: שינוי יחסי הכוחות | | | שאלה 1: מקרה בוחן ותיקוף | |
|---------------------|---------------------------|-------|-------|--------------------------|-------|
| אשראי | סליקה | תפעול | הנפקה | הנפקה | אשראי |



הנפקה (מספר כרטיסים)

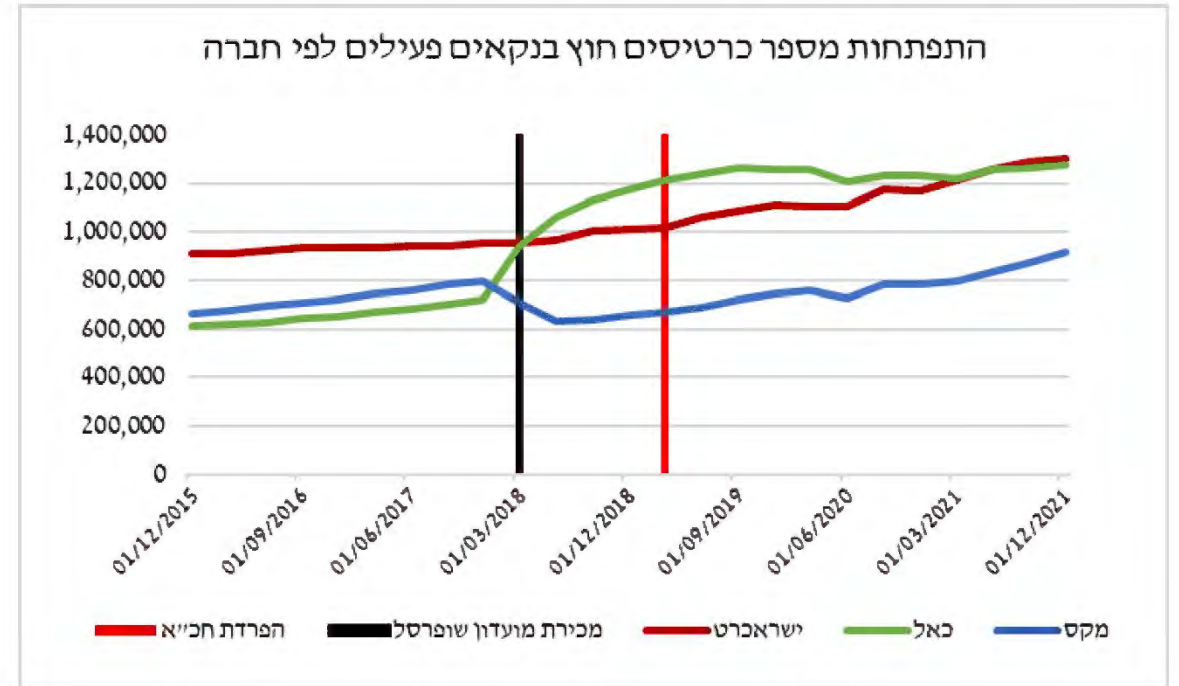
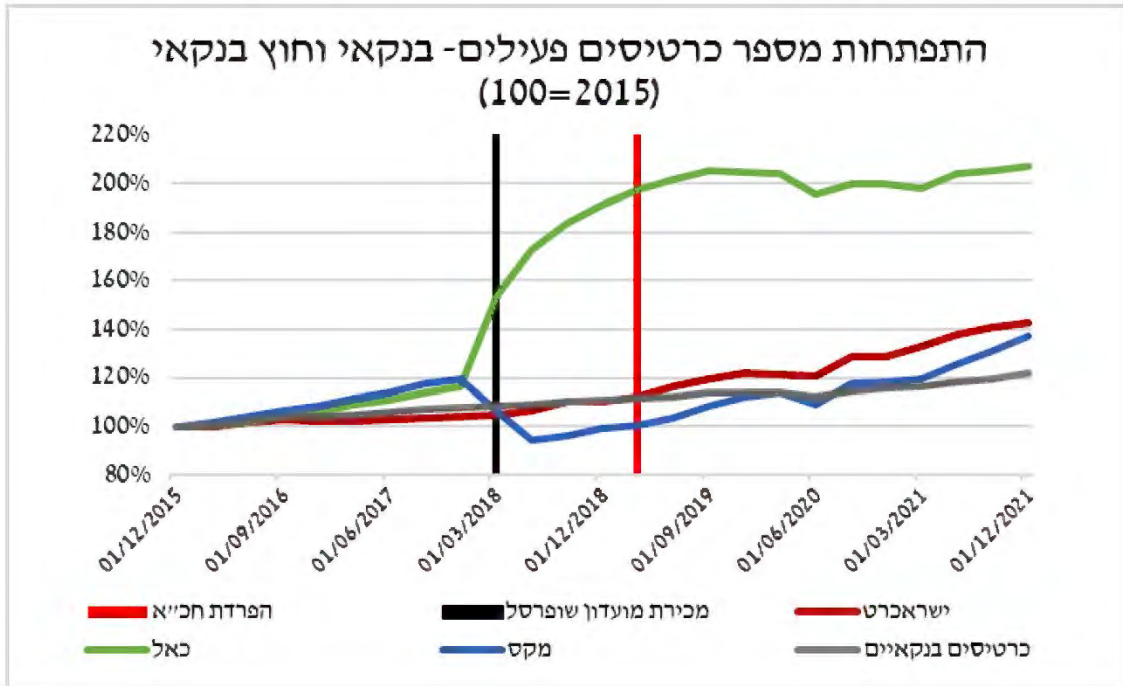
מספר כרטיסים לנפש/ משק בית עולה <= "היצע" גדל (הנחת רציונליות)



| שאלה 1: מקרה בוחן ותיקוף | | שאלה 2: שינוי יחסי הכוחות | | שאלה 3: מחולל תחרות | |
|--------------------------|-------|---------------------------|-------|---------------------|-------|
| הנפקה | אשראי | הנפקה | תפעול | סליקה | אשראי |



הצמיחה של השוק החוץ בנקאי מונעת בעיקר מכאל ולא משתי החברות המופרדות. האטה בקצב הגידול של כאל.



| שאלה 1: מקרה בוחן ותיקוף | | שאלה 2: שינוי יחסי הכוחות | | | שאלה 3: מחולל תחרות | |
|--------------------------|-------|---------------------------|-------|-------|---------------------|-------|
| הנפקה | אשראי | הנפקה | תפעול | אשראי | הנפקה | אשראי |



חכ"א המופרדות צמחו ביחס לבנקים

שיעור השינוי במספר הכרטיסים המונפקים לפי מנפיק
בין דצמבר 2016 לדצמבר 2021, באחוזים



| שאלה 1: מקרה בוחן ותיקוף | | שאלה 2: שינוי יחסי הכוחות | | שאלה 3: מחולל תחרות | |
|--------------------------|-------|---------------------------|-------|---------------------|-------|
| אשראי | הנפקה | הנפקה | תפעול | סליקה | אשראי |



הנפקה (סכום עסקאות)

- השימוש בכרטיס כולל הטבות ונניח שזה מתואם מספר/סכום העסקאות
- לכן נרצה לבחון הרחבת היצע על ידי בחינת היקף השימוש בכרטיסי אשראי



| שאלה 1: מקרה בוחן ותיקוף | | שאלה 2: שינוי יחסי הכוחות | | שאלה 3: מחולל תחרות | |
|--------------------------|-------|---------------------------|-------|---------------------|-------|
| אשראי | הנפקה | הנפקה | תפעול | סליקה | אשראי |



הנפקה (מסגרת)



סכום המסגרות בכ"א (בנקאי וחוץ בנקאי)
למשק בית, באלפי ש"ח



2016 2017 2018 2019 2020 2021

* התבצעה הערכה להיקף המסגרות של חכ"א בערבות החברה למשקי בית (הנתון המדווח מתייחס גם למסגרות לעסקים)

| שאלה 1: מקרה בוחר ותיקוף | | שאלה 2: שינוי יחסי הכוחות | | | שאלה 3: מחולל תחרות |
|--------------------------|-------|---------------------------|-------|-------|---------------------|
| הנפקה | אשראי | הנפקה | תפעול | סליקה | אשראי |



הנפקה (מסגרת) המשך



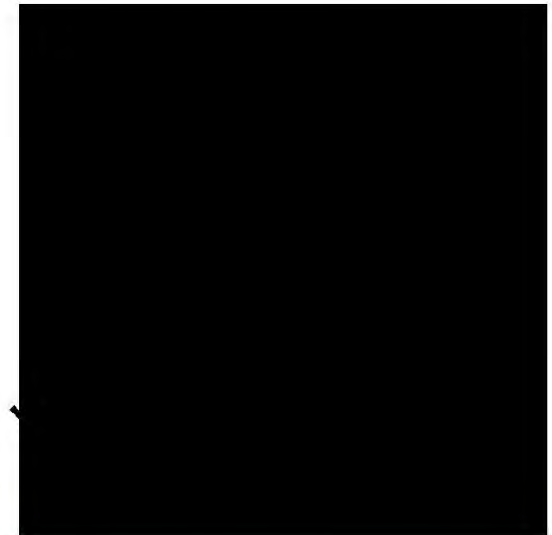
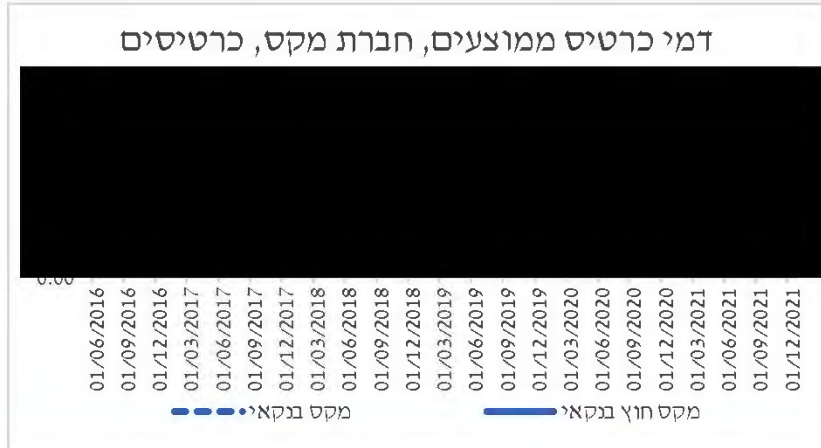
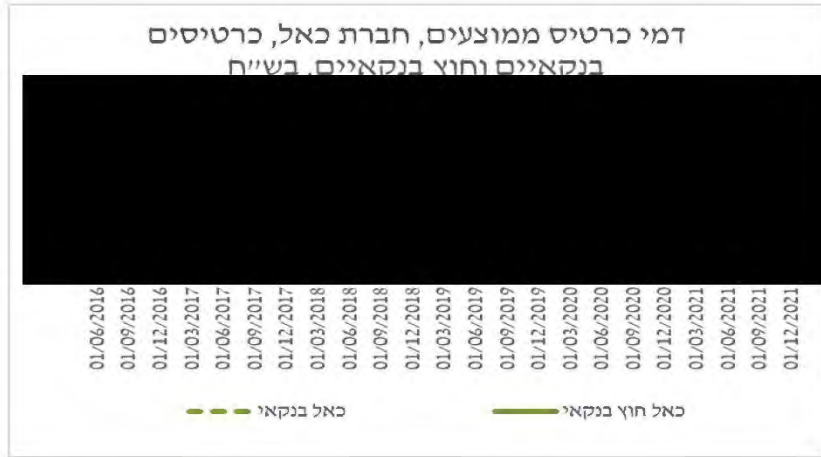
• לאיורים ראה [נספח ב'](#).

| שאלה 3: מחולל תחרות | שאלה 2: שינוי יחסי הכוחות | | | שאלה 1: מקרה בוחן ותיקוף | |
|---------------------|---------------------------|-------|-------|--------------------------|-------|
| אשראי | סליקה | תפעול | הנפקה | הנפקה | אשראי |



הנפקה (דמי כרטיס)

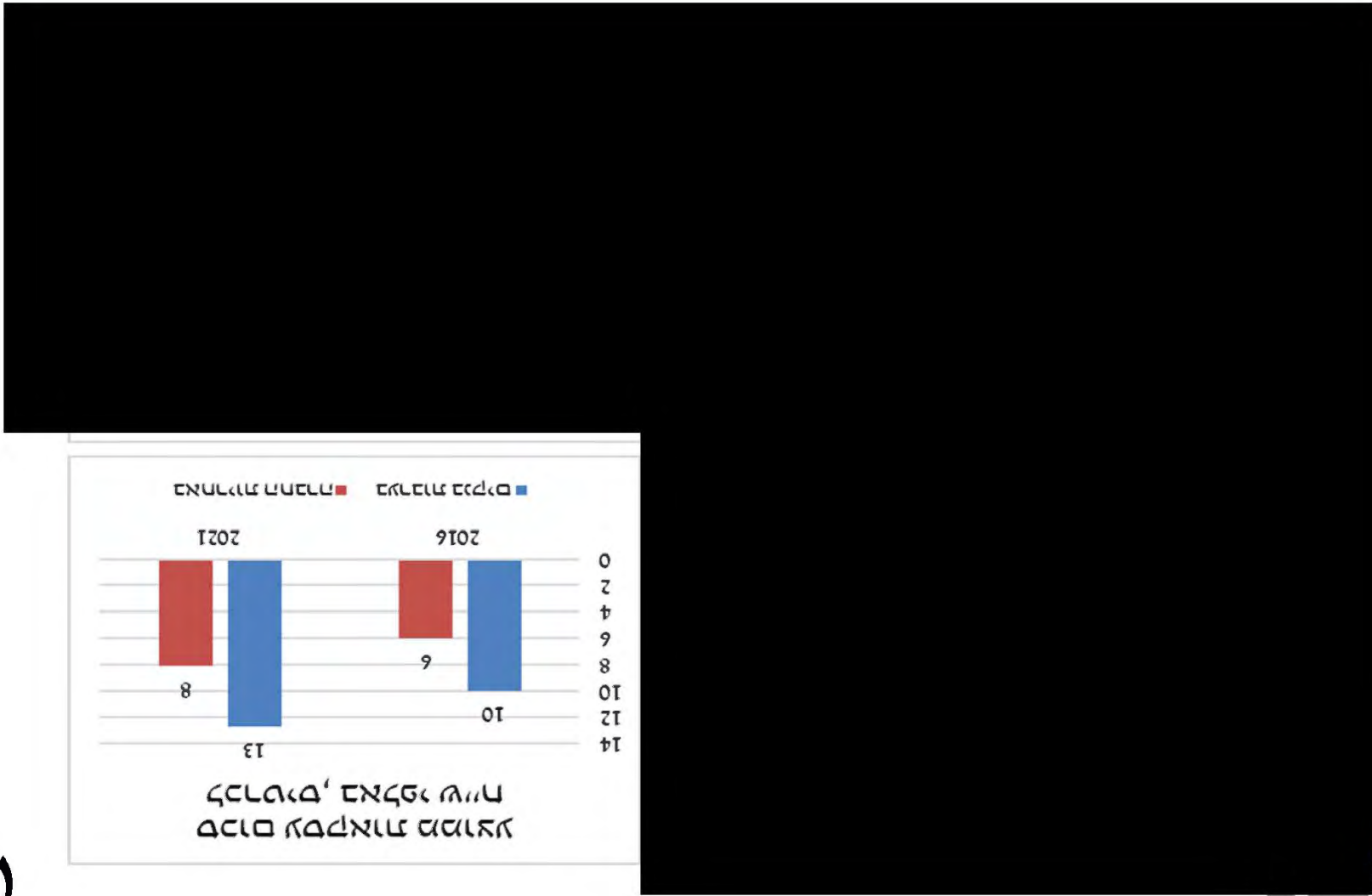
קיים ספק האם דמי הכרטיס מהווים מוטיבציה משמעותית של הלקוחות לרכוש כרטיס כזה או אחר.



| | | | | | |
|--------------------------|-------|---------------------------|-------|---------------------|-------|
| שאלה 1: מקרה בוחן ותיקוף | | שאלה 2: שינוי יחסי הכוחות | | שאלה 3: מחולל תחרות | |
| אשראי | הנפקה | הנפקה | תפעול | סליקה | אשראי |

| | | | | | |
|------------------------|-------|------------------------|-------|------|---------------------|
| ՆԱԼՆԻ | ԼՐԵԸԼ | ԼՐԵԸԼ | ԼՐԵՂԸ | ՃԸԸԼ | ՆԱԼՆԻ |
| ՊՈՏԸ Դ: ՁԸԼԸ ԵՄԼ ԼԵԸԼԵ | | ՊՈՏԸ Զ: ՊԵՂԻ ԿՊԸ ԼԵՄԼԸ | | | ՊՈՏԸ Է: ԵՄԼԸԸ ԼԵՄԼԸ |

- ԵՐԸՆԻ:
 - ԵՄԼ ՊԸ ԼՃԸՈՒԼ ԼՄԼԸ
 - ՊԸ ՇԼՈՒԿՈՂԸ ԼԼԼԼԸԼԸ
 - ԼՃԸԸԸՈՒՄ ՊԸԸԸ ԸԸԸԸ
 - ԼԼԼԼԸԼԸ ԼԵՄԼԸ ԵՂ
- ԼԼԼԼԸ ԼԵՐԸՆԻ:
 - ԼՂԼԼ ՆՈՒ ԵՄԸԼԵ ՊԸ
 - ԼԸՃԸԼԸ / ԼԼՃԸԼԸ
 - ԼԵՐԸՆԻ (ՊԸԸԸ ԵՐԸԸ
 - ԼՄԸ ԼՄՃԸԼ ԸԼԼԸՈՒՄ
 - ԼԼԼԼԸ ԼՄԼԸ ԵՐԸՆԻ
- ԼԵՐԸՆԻ ԵՄԼԸԸ:
 - ԵՄԼԸԸՈՒՄ ԵԼԼԸՈՒՄ
 - ԵՐԸՆԻ ՊԼԼԼ ԸԸԼԼԸԼԸ
 - ԵՄԸԸԸՈՒՄ ԵԼԼԸՈՒՄ ԼՄԸ
 - ԸԸԼԸԼԸ ՊԸԸ ԼԼԼԼ ԵՃԸՈՒՄ



ԼՐԵԸԼ (ԼԼԼԼԸԼԸԼԸ)





סיכום ממצאים - שוק ההנפקה - שאלה ראשונה

1. האם הפרדת כאל מדיסקונט תגביר את התמריץ והיכולת של כאל להתחרות בבנקים ובחכ"א?
- נשתמש בהפרדה שבוצעה כמקרה בוחן לניתוח הנוכחי. **תועלת** ✓
 - בשנים האחרונות חלה עליה בהיצע בשוק כרטיסי החיוב שמונעת מהשוק החוץ בנקאי ובאה לידי ביטוי ב-
 - עליה במספר כרטיסים פעילים/ מונפקים למשק בית
 - עליה בסכום/ מספר העסקאות בכרטיסי חיוב למשק בית



2. יש לבחון האם ההפרדה של כאל צפויה להגביר את היכולת של מקס וישראלכרט להתחרות בשוק זה – ככל וכאל מונעת מהן לעשות כן (ינותח במסגרת שאלה 2)

| שאלה 1: מקרה בוחן ותיקוף | | שאלה 2: שינוי יחסי הכוחות | | שאלה 3: מחולל תחרות | |
|--------------------------|-------|---------------------------|-------|---------------------|-------|
| אשראי | הנפקה | הנפקה | תפעול | סליקה | אשראי |



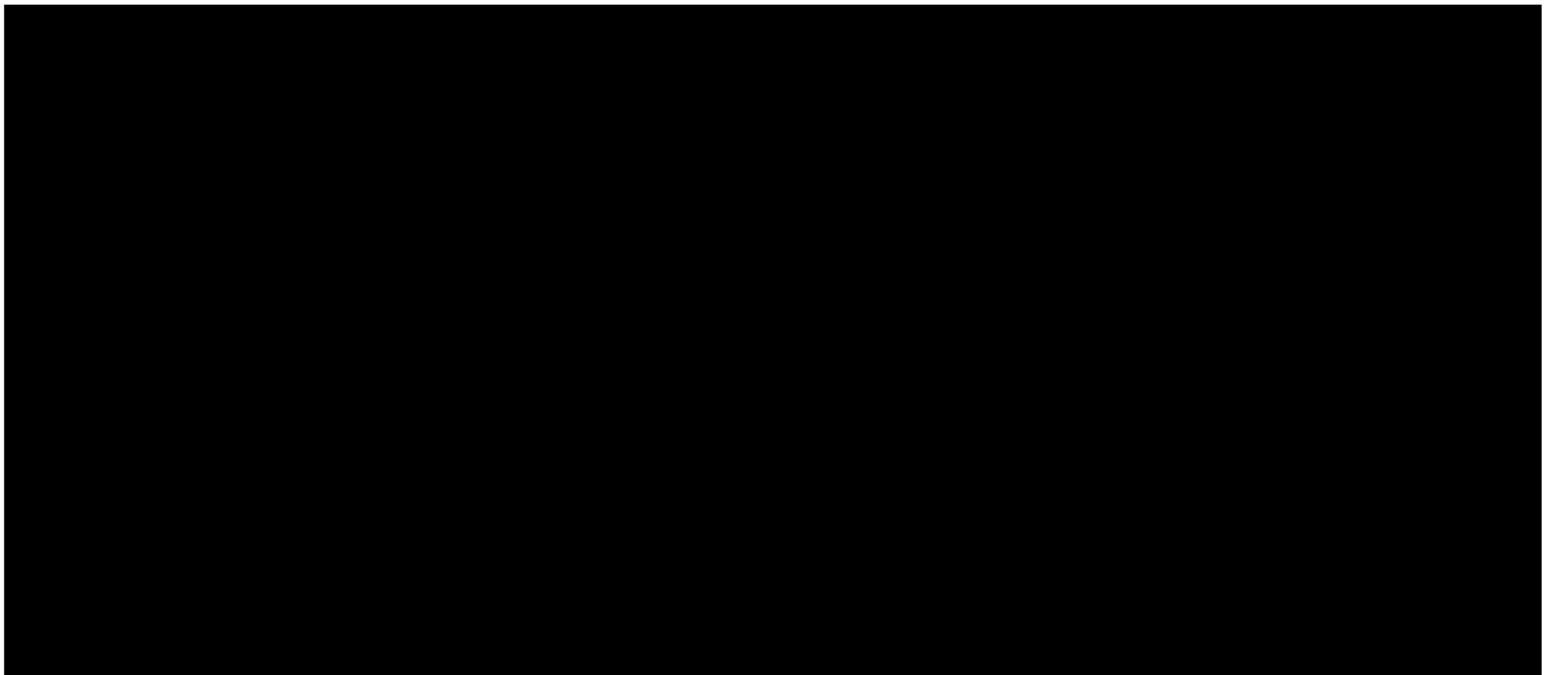
תודה!



נספח א- הרכב האשראי שמעמידות חכ"א לפי סוג ריבית והצמדה



ביצועים - כאל- אשראי קצוב (ללא רכב)





יתרות- כאל - אשראי קצוב (ללא רכב)
ירידה ניכרת בריבית על אשראי קצוב שמעמידה כאל

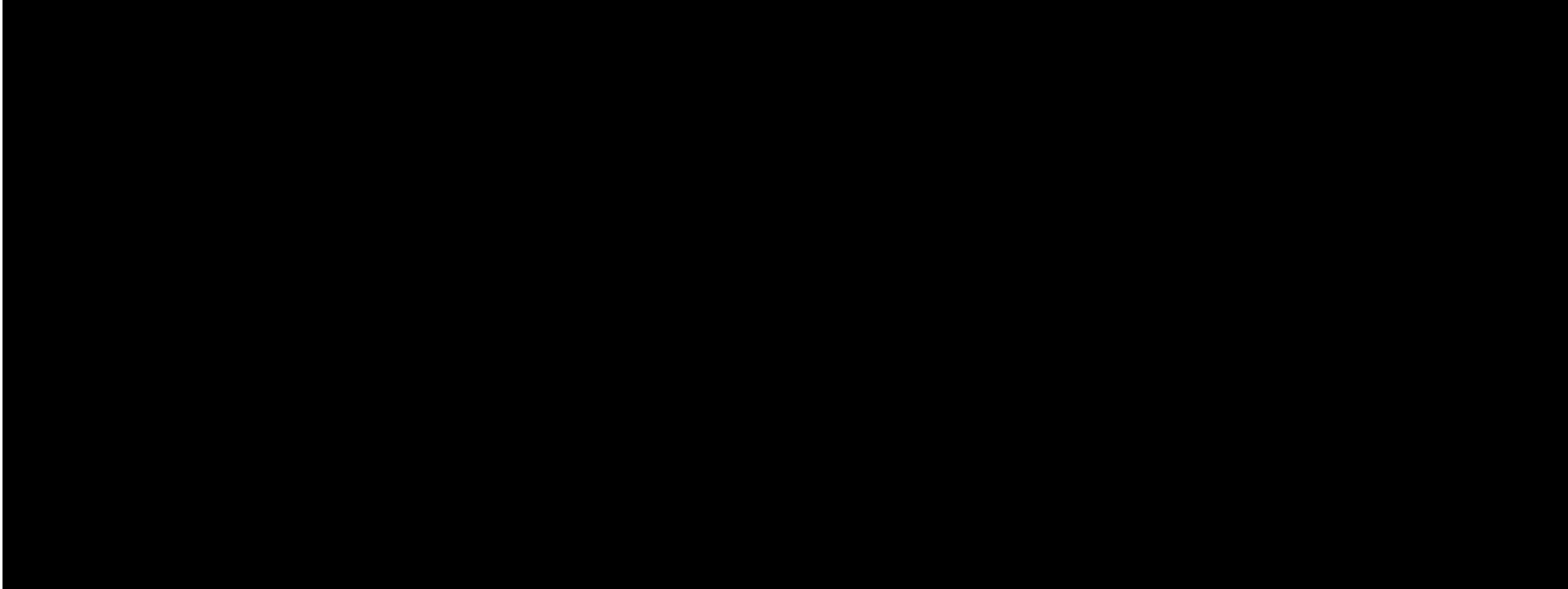


ישראלכרט - יתרות

הריבית והתפלגות יתרת האשראי שמעמידה ישראלכרט - דצמבר 2021

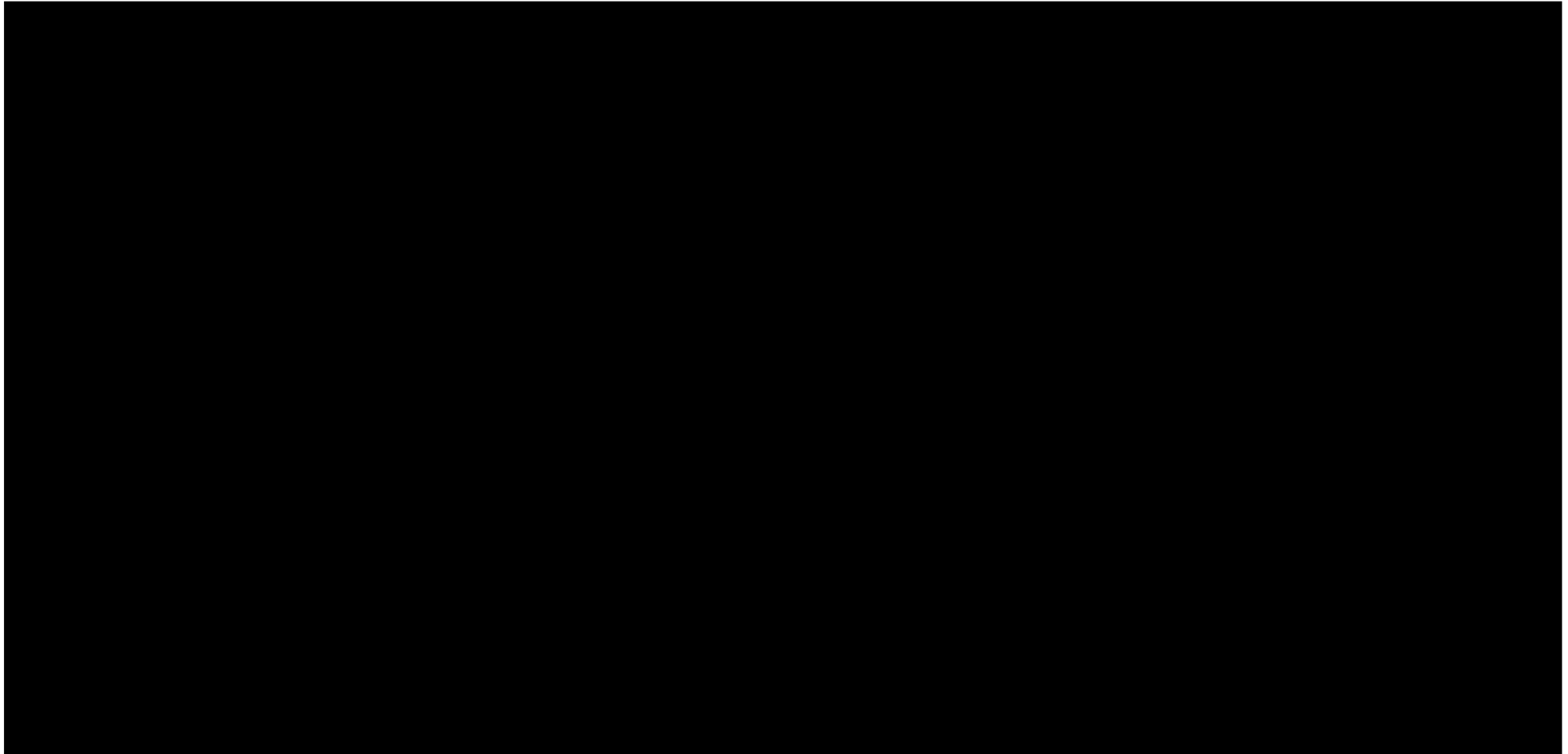


מקס-יתרה וביצועים





השוואת ריביות- יתרה אשראי קצוב (ללא רכב) דצמבר 2021



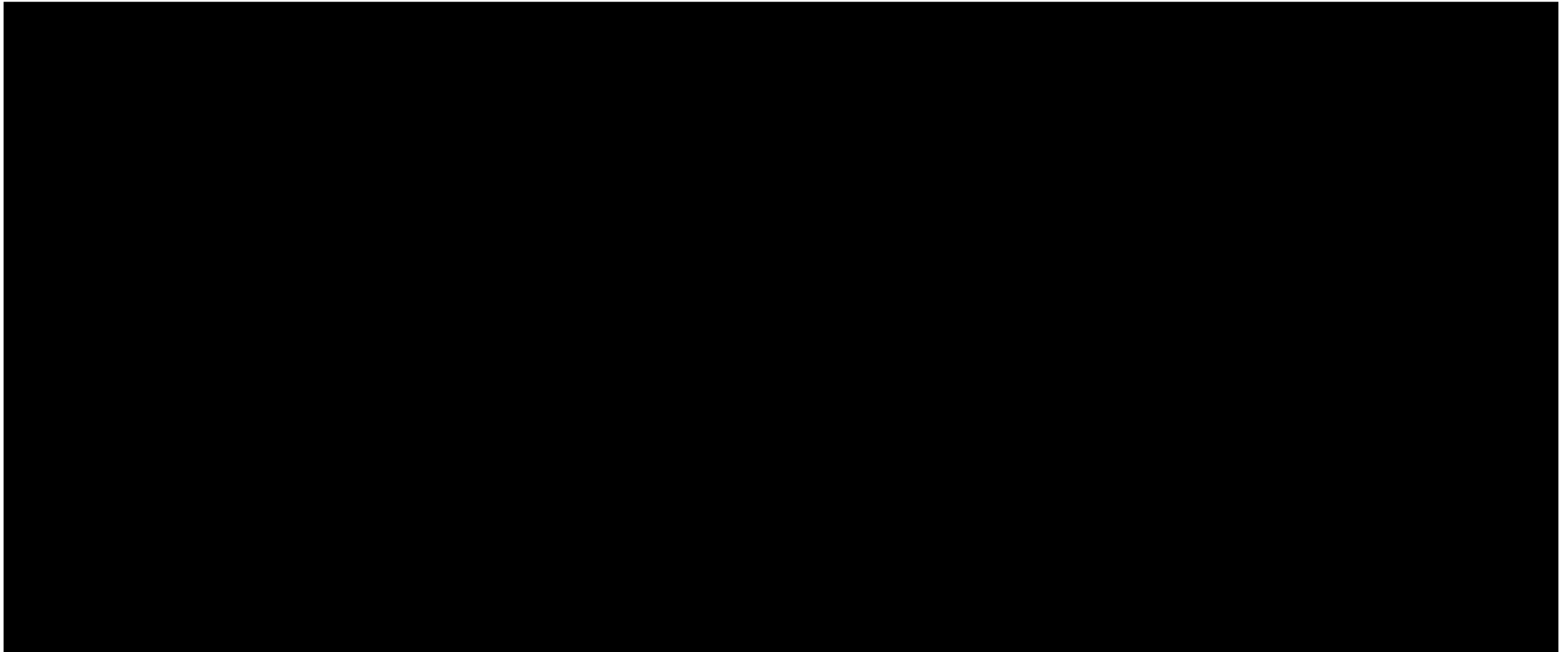


נספח ב- הרחבת היצע בשוק ההנפקה – מסגרות כרטיסי אשראי



הנפקה (מסגרת)

בשנה האחרונה ירידה במסגרות בנקאיות בכ"א ועליה (קטנה יותר)
במסגרות חוץ בנקאיות





הנפקה (מסגרת)

