



חדשות כלל ביטוח אשראי

מרץ 2018



טיפול משפטי ושירותי
גבייה בארץ ובחו"ל



ביטוח
הזמנות



הרחבת מקורות
המימון



ניהול פוליסת
הביטוח On-Line



ביטוח אשראי
חו"ל



ביטוח אשראי
בארץ

חדשות כלל ביטוח אשראי

מרץ 2018

לקוחות יקרים,

בפרוס עלינו חג האביב, המסמל תקופה של התחדשות, צמיחה ופריחה, אנו מבקשים לברך אתכם ואת משפחותיכם בברכת חג שמח.

מאז הקמתנו, אנו מספקים פוליסות ביטוח אשראי, המספקות הגנה ובסיס לצמיחה בטוחה. אנו חשים סיפוק גדול במיוחד, כאשר אתם, יחד עמנו לצידכם, צומחים ומשגשגים למחוזות חדשים. אנו כאן בשבילכם, ליטול יחד אתכם את הסיכונים עם האתגרים ולצמצם את החשיפה שלכם למינימום האפשרי. כך שתוכלו לא רק לחלום, אלא גם להגשים את הרצונות והשאיפות העסקיות שלכם.

בימים אלו, אנו בכלל ביטוח אשראי נמצאים בעיצומה של המשך תקופת עשייה אינטנסיבית, מרגשת ומאתגרת. במהלך השנה האחרונה, הרחבנו את סל המוצרים שאנו מציעים והשקנו פוליסות חדשות לביטוח עסקאות יצוא ושוק מקומי לטווח בינוני, וביטוח עסקאות יצוא בלבד לטווח ארוך. תכניות חדשות אלו מאפשרות, לכם, מבוטחינו, להגדיל את כושר התחרות שלכם מול חברות זרות בביצוע פרויקטים ועסקאות אשראי ארוכות טווח, ובמקביל, מגבירות את האפשרות למימון עסקה או פרויקט באמצעות המערכת הבנקאית ומסייעות בצמיחה והרחבת היקפי פעילות וגידור סיכון האשראי מאידך.

השקנו אתר אינטרנט חדש ותומך ובחודשים הקרובים תושק אפליקציה נוחה וידידותית.

אנו נערכים לפעילות הנפקת ערבויות, אשר לגביה נודיעכם בנפרד.

אני שמח לשלוח אליכם מספר סקירות כלכליות שהוכנו על ידנו, אשר תשמשנה אתכם בהיערכות לפעילות בשוק מקומי, וכמובן גם לשווקים מיוחדים בחו"ל ליצואנים שבינכם.

אני מודה לכם על האמון והנאמנות לאורך השנים הרבות ומאחל לכולנו שיחד נמשיך לפרוח, לשגשג ולהגשים חלומות.

חג פסח שמח,
שחר אושרי, מנכ"ל
כלל ביטוח אשראי

סקירת מאקרו כללית - ישראל

מרץ - 2018

נכתב על ידי אופיר חגג .

הפעילות הכלכלית בישראל איתנה, והיא צפויה להתמך בשיפור בסביבה העולמית. המשק ממשיך לצמוח בהתאם לתחזיות של קובעי המדיניות והגיעה ל- 3.4% ב-2017, והתמ"ג העסקי עלה ב- 3.5%. לאחר רבעון ראשון חלש, התאוששה הצמיחה ושיקפה עליה בכל השימושים, והרכב הצמיחה חזר להיות מוטה לצריכה פרטית (עליה של 5.2% במחצית השניה) הודות לריבית נמוכה של 0.1%. ע"פ העדכון האחרון של בנק ישראל הריבית צפויה להיות ברמתה הנוכחית עד לרבעון השלישי של 2018 ולעלות ברבעון הרביעי.

המצב משקף משק שפועל בתעסוקה מלאה (3.7%) ורמות אינפלציה נמוכות (כ- 0.4% ב-2017). על פי נתוני הלמ"ס, לאחר שנתיים בהן ירד, סך היצוא נמצא במגמת עלייה והסתכם בהיקף שיא של 102 מיליארד דולר אשר מובל על ידי יצוא השירותים שהגיע לרמות שיא בעיקר בזכות המשך הגידול המואץ ביצוא שירותי ההיי-טק והודות לעלייה ביצוא התיירות, עם זאת התיסוף בשקל מממן במעט את היצוא הישראלי. יצוא הסחורות (ללא יהלומים) הציג עלייה של 5% לסך 47.7 מיליארד דולר והושפע בעיקר מהגידול ביצוא התרופות והכימיקלים, מנגד יצוא הרכיבים המשיך לרדת (נקודתי - אינטל), אך צפוי להתאושש בשנת 2018.

ע"פ דוח בנק ישראל לציבות הפינסית (ינואר 2018), עולה כי 4 הסיכונים המרכזיים לציבות המשק הישראלי הינם:

1. הסיכון שמגמת הריביות הארוכות בעולם תשתנה בחדות ותצמצם את הנזילות בשווקים.
2. הסיכון שמחירי הדיוור ירדו במהירות ובחדות על רקע רמת הנפיצות בשוק הדיוור בנוסף לעליית המינוף של משקי הבית.
3. היפוך המגמה בפעילות הריאלית המקומית כתוצאה מזעזוע בחו"ל או אירוע גאופוליטי.
4. היפוך המגמה בשווקים הבינלאומיים, בעיקר כהשפעה על המשק הישראלי דרך השווקים הפינסים. מרבית הסיכונים פועלים דרך אותם הרכיבים (ביקוש, שוק הדיוור, שע"ח, ריבית וכו') ולכן קיים מתאם גבוה ביניהם.

סיכון האשראי במשק

המינוף של החברות בכלל ענפי המשק נשאר גבוה ולא השתנה לאחרונה כאשר בולט בו מגזר הבינוי והנדל"ן שם המינוף החצינוי עומד על כ- 77%, כך שהוא רגיש מאוד לשינויים במחירי הדירות ועלול להתקשות לשרת את החובות. המחירים הנמוכים מאפשרים לחברות נדל"ן לגייס חובות ולשפר את היחסים הפינסים. התרחבות האשראי העסקי צמחה בחציון השני של 2017 בכ- 3.4% וזה קצב הגידול הגבוה ביותר בשנים האחרונות. רובה נובעת מעסקים קטנים וזעירים (צמח בכ- 8.8%) ומאשראי לעסקים בינוניים. מרבית הגידול באשראי העסקי הגיעה ממגזר הבינוי שצמח ב- 22.2%.

מלבד אשראי בנקאי לאחרונה התפתחה "בנקאות צללים" אשר צומחת על ידי מתן אשראי חוץ בנקאי לעסקים הקטנים והבינוניים באמצעות שירותי ניכיון צ'קים או שוברי אשראי ופקטורינג שלרוב מתלווה במתן ריבית גבוהה לעומת הריבית בבנקים שכן הדרישות לבטחונות ויחסים פינסים מחמירים פחות מאשר באשראי בנקאי.

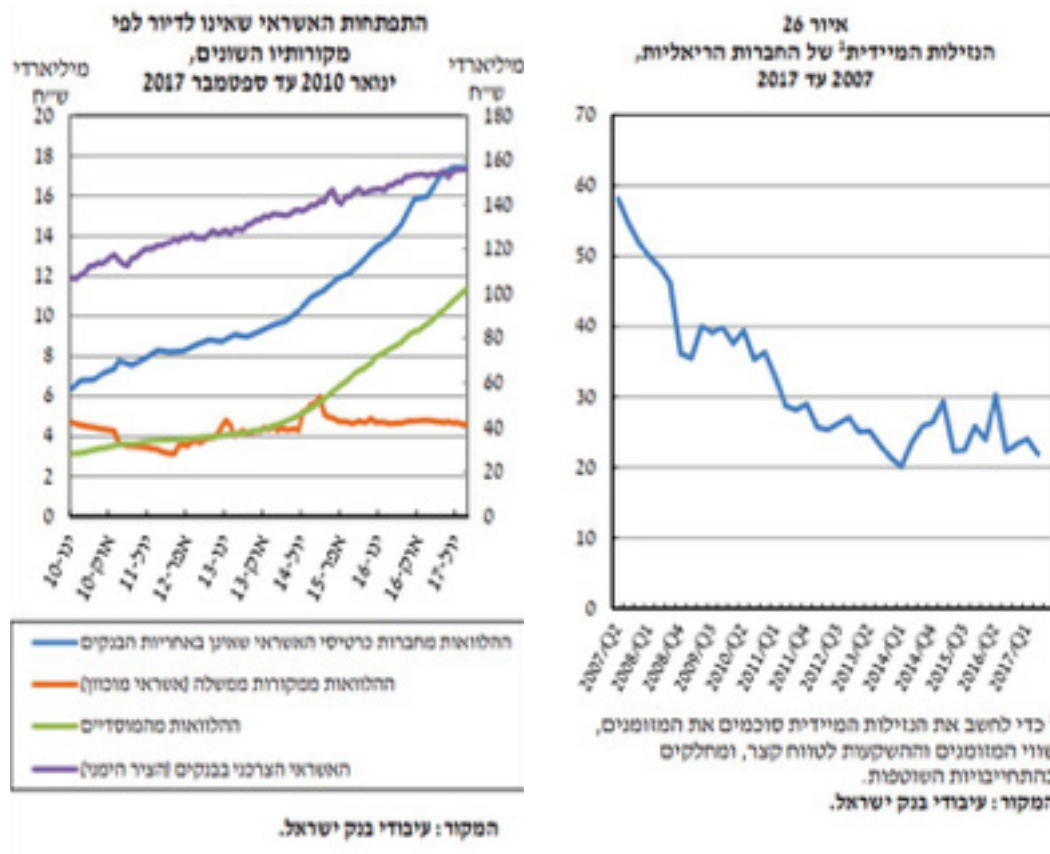
על פי ניתוח של בנק ישראל יש ירידה בנזילות הפירמות (איור 26), כאשר היחסים הפינסים בפירמות מעידים על מגמת ירידה בנזילות המיידית והגיעה באמצע 2017 לכ- 21%.

היחס השוטף של הכלל החברות הריאליות קרוב ל- 1.2 למעט חברות בענף הבינוי והנדל"ן שם הוא ירד מתחת ל- 1 והוא משקף פוטנציאל לקשיים ביכולת הפירעון ומצביע על סיכון נזילות גבוה.

סקירת מאקרו כללית - ישראל

מרץ - 2018

אנו בכלל ביטוח אשראי, עוקבים אחר מצבם הפיננסי של כלל החברות במשק ומנהלים זאת באמצעות מאגרי מידע פנימיים בכדי לאתר ולסייע למבוטחנו להימנע מהשפעת חדלות פירעון של לקוחותיהם על הפעילות העסקית.



¹ נזילות מיידית - סך המזומנים ושווי מזומנים וההשקעות לזמן קצר ביחס להתחייבויות השוטפות.

מקורות: בנק ישראל, מכון היצוא, הלמ"ס, משרד האוצר.

רוסיה - לא מה שחשבתם!

מרץ - 2018

כלכלת רוסיה נמצאת לאחרונה במעבר ממיתון לצמיחה מחודשת, כאשר עד לאחרונה שילוב מחירי הנפט, הסנקציות הבינלאומיות לאחר המשבר באוקראינה, והמגבלות המבניות דחפו את רוסיה למיתון עמוק בשנת 2015, כאשר התמ"ג ירד בכמעט 4%. ההאטה נמשכה עד שנת 2016, כאשר התמ"ג התכווץ ב-0.6%.

רוסיה תלויה במידה רבה בתנועה של מחירי הסחורות בעולם והנפט (העלייה במחירי הנפט מסייעת מעט לכלכלה לאחר המיתון שהיה) ויש לה תמריץ חזק מאוד לנסות לגרום לעלייה של מחירי האנרגיה, אינטרס משותף לממשלת טראמפ למרות הסנקציות אשר מטיל על רוסיה.

סקטור הבנקים עדיין אינו יציב לאור רווחיות נמוכה והפסדים (שחלקם נבעו הסנקציות), שגרמו לממשלה ב-2017 לחלק 3 בנקים במדינה עם נכסים של כ-5% מהתמ"ג, ויתכן שיידרש סיוע נוסף של הממשלה. האינפלציה שהייתה גבוהה מאוד בשנים האחרונות החלה לרדת מעט והצריכה הפרטית מתחילה לעלות, והרובל מתחיל להתאושש לאחר קריסתו ב-2015.

הרזרבות של רוסיה, שנצברו בתקופה של מחירי נפט גבוהים, קטנו באופן משמעותי במהלך השנתיים האחרונות לאור מחירי הנפט והגז, כאשר עליית המחירים לאחרונה סייעה לה לייצב את הכלכלה ובשילוב מדיניות ממשלתית זהירה אשר איפשרה לרוסיה להסתגל למחירי הסחורות ולסנקציות באמצעות הגדלת תמיכה ממשלתית בתחליפי היבוא במטרה לגוון את המשק מענפי התעשיות והנפט.

הממשלה המשיכה ליזום מספר רפורמות כדי לשפר פרודוקטיביות, להגביר את ההשקעות, ולהקל על לחצים הנובעים מהזדקנות האוכלוסייה וירידה בכוח העבודה בשילוב עם צמצומי הוצאות לשם ייצוב הכלכלה.

כל זאת גרמו לחברת הדירוג S&P בפברואר 2018 אף להעלות את דירוג המדינה ל BBB- עם תחזית יציבה. ניתן לראות את ההתאוששות כאשר התמ"ג חזר לצמוח ב-2017 והגיע לכ-1.5%, אחד הגורמים המרכזיים המשפיע על צמיחת התמ"ג הוא הצריכה, בדגש על הצריכה הפרטית. ירידת מחירי האנרגיה פגעו בהכנסות המדינה ממסים והובילו לקיטון בצריכה הציבורית. המצב הכלכלי הקשה פגע גם באופן משמעותי בצריכה הפרטית, שרשמה קיטון של מעל 11% ב-2015-2016 וחזרה לצמוח ב-2017.

אנו מאמינים בכלל ביטוח אשראי שבתמיכה של מחירי הסחורות הנמוכים ועליית מחירי האנרגיה ביחד עם המשך מדיניות ממשלתית יציבה התחזית להתאוששות הכלכלה צפויה להימשך באופן מתון, אך סנקציות בינלאומיות, חולשה מבנית ותלות במחירי הנפט ימשיכו להוות גורמי סיכון.

מפת סיכונים ענפים ברוסיה :



מקורות : S&P, CIA factbook, Atradius.

כלכלות מתפתחות ומבטיחות

מרץ - 2018

ההתאוששות הכלכלית בכלכלות המתעוררות צפויה להמשיך ולהתחזק בשנת 2018. הידוק המדיניות המוניטרית בשווקים המתקדמים והאטה בכלכלת סין נותרה על כנה בהערכת הסיכונים לתחזית זו, דבר שעלול לגרום לתנודתיות וחוסר ודאות של חברות בשווקים המתעוררים. עם זאת, ישנם כמה שווקים שאנו צופים להיות שחקנים חזקים בשנת 2018, אשר פחות חשופים לסיכונים הגלובליים. השווקים המבטיחים השנה כוללים את קולומביה, קוסטה ריקה, צ'כיה, הודו, אינדונזיה, מרוקו, פנמה, סנגל ווייטנאם.

השווקים המתעוררים צוברים כוח:

סחר בינלאומי חזק יותר, מחירי הסחורות הגבוהים, תנאי מימון חיצוניים נוחים ומדיניות מקומית תומכת בכמה שווקים עיקריים חיזקו את התאוששות בכלכלות המתעוררות (EME) בשנת 2017. במצטבר, הצמיחה הכלכלית של תעשיות EME מואצת מ -3.6% ב-2016 ל -4.4% ב-2017 והצמיחה צפויה להתחזק בעוד 4.7% בשנת 2018. בעוד התמונה הכללית של 2018 היא אופטימית יותר, גורמי הסיכון העיקריים ב-2017 עדיין קיימים השנה. ביניהם הידוק המדיניות המוניטרית הבלתי צפויה של ארה"ב והאטה מהירה יותר של הכלכלה הסינית נותרו אתגרים פוטנציאליים. בזיהוי שווקים מבטיחים, סביבה מקומית חזקה היא חשובה מתמיד בבחינת כלכלות חזקות, המונעות מצמיחה מקומית ויכולת להתמודד עם זעזועים חיצוניים.

מדוע שווקים מסוימים כל כך מבטיחים?

צמיחה מונעת שוק מקומי - צמיחת התמ"ג בעיקר על ידי הצריכה הפרטית וההשקעה הקבועה כמו גם מאגרי נכסים חיצוניים ושערי חליפין גמישים צפויים להפחית את הסיכון הנובע מתנודתיות בשוק העולמי. מדיניות תומכת - יציבות פוליטית ותנאים מוסדים הינם חשובים. ההזדמנויות פיתוח גדולות במספר מדינות בהן המדיניות המקרו-כלכלית היא משתפרת, במיוחד בכלכלות אסיה: הודו, אינדונזיה ווייטנאם.

דמוגרפיה חיובית - בשווקים האלה יש בדרך כלל אוכלוסיות צעירות וגדולות, המסומנות בהתרחבות מעמד הביניים. זה מגביר את הצריכה וגם מגדילה הביקוש להשקעה וכן ליבוא.



כלכלות מתפתחות ומבטיחות

מרץ - 2018

מגזרים מובילים בשווקים אלו :

חקלאות ומזון - ענפי החקלאות והמזון בווייטנאם ואינדונזיה צפויים לגדול באופן משמעותי. בשנת 2018, בזכות אוכלוסיות גדולות וצמיחת המעמד הבינוני. מגזר המזון באינדונזיה צפוי לגדול בין 7% ל 8% השנה, הביקוש ליבוא, בעיקר של פירות, חלב, ביצים, חיטה, סויה וסוכר, צפוי להישאר גבוה. הביקוש למוצרי חלב גבוה גם כן בווייטנאם שם השימוש בדשן צפוי לגדול בכדי לתמוך בתוצרת חקלאית גבוהה יותר.

רכב - עם צפי התחזקות הכלכלה של האיחוד האירופי, תעשיית הרכב הצ'כית אשר אחראי עבור יותר מ 7% מהתמ"ג ו 20% מהיצוא בצ'כיה מהווה מגזר מבטיח בשנת 2018. המכירות מתחזקות, תנאי התשלום יציבים ושיעורי חדלות פירעון נמוכים.

מרוקו, אשר מגזר הרכב מוכוון יצוא לאיחוד האירופי, יש פוטנציאל צמיחה חזק גם כן בשנת 2018. וייטנאם הופכת לשוק חשוב יותר ויותר בתחום מכירות רכב, כולל מכוניות יוקרה, אשר באה לידי ביטוי ביבוא רכבים גבוה יותר וביקוש זר גבוה יותר עבור חלקי רכב.

עם היעדר ספקים מקומיים חזקים, הסתמכות על היבוא של ייצור הרכב צפוי להישאר גבוה. הסרת התעריפים על יבוא כלי רכב בקרב מדינות ASEAN כמו גם התחזית החיובית של הכלכלה צפויה להניע צמיחה של מכירות רכבי נוסעים בשנת 2018.

כימיקלים ופלסטיקה - תעשיית הכימיקלים הצ'כית מראה ביקוש גובר עם צמיחה חזקה יותר בתמ"ג. הביקוש למוצרים פטרוכימיים גדל, כמו גם תפוקה מתעשיית הגומי והפלסטיק הנהנים מן הביקוש ממגזר הרכב. מגזר הרכב באינדונזיה הוא גם תומך בביקוש המקומי לכימיקלים. שיפור תשתית צפוי להגדיל את ההשקעה במפעלי ייצור במזרח אינדונזיה. בווייטנאם יבוא כימי, במיוחד של תשומות חומרי גלם וחומרים פעילים, הם חזויים ליהנות מכ 10% - גידול שנתי בתרכובות בעשור הקרוב.

תשתיות - גידול אוכלוסייה, עיור, מדיניות הממשלה מסייע לפתח הזדמנויות במגזר התשתיות בכלכלות שונות. בהודו, הממשלה דוחפת להקמת הכבישים, מסילות ברזל, ביטחון, מקורות כוח מגדילים את הביקוש בענף התשתיות. בקוסטה ריקה ענף התשתיות נהנה גם מצמיחה חזקה, נתמך על ידי השקעות זרות וצמיחה בענף התיירות.

בפנמה, יש לממשלה מספר פרויקטי תשתיות גדולים המתבצעים והתחזית היא חיובית, נתמכת על ידי סביבת סיכון פיתוח פרויקטים נמוך במדינה.

יש גם הזדמנויות גדולות בסנגל עם הביקוש הגבוה לרכבת, כביש, אספקת החשמל.

מכונות והנדסה - מגזר המכונות באינדונזיה צפוי לגדול בין 5% ל 7% השנה, עם מדיניות ממשלתית מונעת פיתוח תשתיות ופיתוח חשמל המוביל להגדלת הביקוש יבוא על ידי מגזר הבנייה. גידול בהשקעות בפיתוח תשתיות בווייטנאם מוביל יבוא גבוה יותר של מכונות וציוד.

כלכלות מתפתחות ומבטיחות

מרץ - 2018

קמעונאות, מוצרי צריכה בני קיימא ואלקטרוניקה - צמיחה כלכלית חזקה ואבטלה נמוכה צפויים להוביל גידול בשכר בווייטנאם. הצריכה פרטית צפויה לגדול ב-6.9% בשנת 2018, ויציע הזדמנויות לחברות צרכניות. צריכה פרטית היא גם גורם עיקרי של צמיחת התמ"ג בסגל אשר מגדילה את הביקוש למוצרי צריכה בני קיימא. באינדונזיה המעמד הבינוני העשיר מגדיל ביקוש במגזר הקמעונאי והאלקטרוניקה, אך העברת דפוסי לקניות באינטרנט עלול להוות סיכון לקמעונאים, בעוד מתן הזדמנות ענקית של מסחר אלקטרוני בתעשייה, שם נרשם גידול של כ-30% בשנת 2017.

בהודו עדיין יש חדירה נמוכה לקמעונאים מוסדיים, אבל זה צפוי להתרחב ב-2018 כאשר הממשלה מקלה על מכסים של מפעלים קמעונאיים יחידים ומגוונים. יש פוטנציאל צמיחה גבוה ככל שהמגזר הופך מוסדי יותר ויותר.

מקורות : Atradius.

הרחבת מקורות המימון 	ביטוח אשראי בארץ 
ביטוח הזמנות 	ביטוח אשראי ח"ל 
טיפול משפטי ושירותי גבייה בארץ ובחו"ל 	ניהול פוליסת הביטוח On-Line 

שירות אישי מתמשך מצוותים מקצועיים ומנוסים

- כלל ביטוח אשראי מעמידה לרשות מבטוחיה מערך שירות ותמיכה מקצועי ומתקדם הכולל:
- מנהל קשרי לקוחות המנהל את תיק המבטוח ועומד לרשותו בזמינות מלאה.
 - תפעול הפוליסה באתר באמצעות כלי דיגיטלי מתקדם המעניק למבטוח תמיכה מקצועית
 - זמינות מלאה בכל שעה ומכל מקום באתר, בטלפון הנייד ובדוא"ל.

כלל ביטוח אשראי בע"מ

ראול ולנברג 36 | קרית עתידים, מגדל 8, תל אביב
מען למשלוח דואר: ת.ד. 37070 תל אביב 6136902
טלפון: 03-6276333 | פקס: 03-6276300

www.clal.co.il

