



הגברת התחרות ומדידתה

יום עיון הפיקוח על הבנקים -
תמורות במערכת הבנקאית

פרופ' נתן זוסמן
מנהל חטיבת המחקר, בנק ישראל
מרץ, 2017

מדוע בשווקים פיננסיים אין תחרות משוכללת?

תחרות משוכללת דורשת:

- » מידע מלא.
- » היעדר יתרונות לגודל – חסמי כניסה.
- » היעדר השפעות חיצוניות.
- » מספר רב של שחקנים.
- » היעדר בעיות סוכנות.
- » התקשרות חד פעמית ובלתי מתמשכת.

רפורמות להגברת התחרות

» רפורמות שמטרתן לטפל בבעיית היעדר מידע מלא:

- ❑ תעודת זהות בנקאית .
- ❑ מאגר נתוני אשראי.
- ❑ פיזור רב של תיק האשראי - P2P.
- ❑ הקמת API - המידע שייך ללקוח.
- ❑ הקמת מנוע חיפוש להשוואת מחירים.

רפורמות להגברת התחרות (2)

» רפורמות להגדלת מספר השחקנים:

» הפרדת חברות כרטיסי האשראי מהבנקים הגדולים.

» חברות פיננסיות ואגודות אשראי.

» פיקוח ודרישות הון מותאמות גודל וסיכון.

» הקלות לשחקנים חדשים: סולק חדש, בנק חדש, אגודות אשראי ועוד.

» איגוח - מאפשר פיזור גם בעבור גופים קטנים יחסית.

» מסגרות האשראי של הבנקים הגדולים יצומצמו כדי להקל על התחרות.
של חברות כרטיסי האשראי.

» לחברות כרטיסי האשראי יינתנו תמריצים להפיכתן לבנקים.

רפורמות להגברת התחרות (3)

צעדים להקלת החסמים הטכנולוגיים:

- הקמת מרכז מחשבים משותף שישרת מספר רב של שחקנים פיננסיים.
- בחינת אפשרות "להתארח" במערכותיו של בנק קיים.
- מיקור חוץ.
- צעדים שהפיקוח על הבנקים קידם: הוראת בנקאות בתקשורת, הקלות להקמת בנק דיגיטלי (לדוגמא: הסרת צורך בסניפים), טכנולוגיית ענן



אתגרים במדידת התחרות בעקבות הרפורמות

איך מודדים תחרות במסגרת תחרות?



ריצת
100
מטר



Two more disqualified from London 2012 Olympics after positive drug tests

SHAME OF LONDON 2012 FINAL
Half of the men who featured in the Olympic 100m final at London 2012 have served bans for drug offences during their careers...

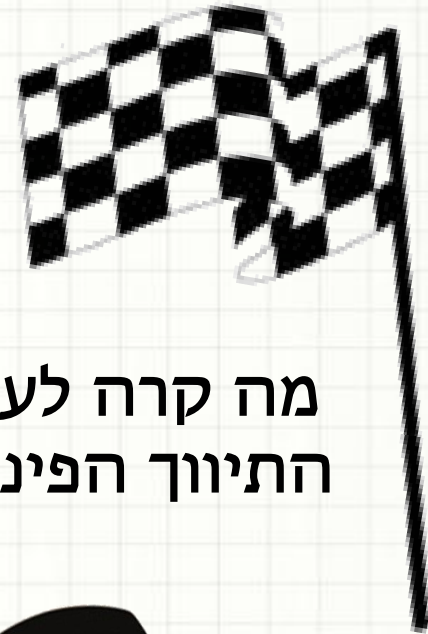
- YOHAN BLAKE (Jamaica)** - 2nd, 9.75sec
Was given a three-month ban and missed the 2009 World Championships after testing positive for a banned stimulant
- ASAF POWELL (Jamaica)** - 8th, 11.90sec
Saw his 18-month ban for out-of-competition testing reduced to six months after appeal
- JUSTIN GAYLIN (USA)** - 3rd, 9.79sec
Served a four-year ban, reduced from eight years, after failing the second drugs test of his career and testing positive for testosterone in 2008
- TYSON GAY (USA)** - 4th, 9.80sec
Served a back-dated, one-year ban after testing positive three times for an anabolic steroid in June 2013
- CHURANDY MARTINA (Holland)** - 6th, 9.94sec
- RYAN BAILEY (USA)** - 5th, 9.88sec
- USAIN BOLT (Jamaica)** - 1st, 9.69sec
- RICHARD THOMPSON (Trinidad & Tobago)** - 7th, 10.00sec

מפת דרכים לבחינת הצלחת הרפורמות לשיפור התחרות במערכת הפיננסית?

האם ירדו
החסמים?

האם יש גידול במספר
השחקנים החדשים? האם
הצרכנים משנים התנהגות?

מה קרה לעלות
התיווך הפיננסי?



סוגיית מספר השחקנים

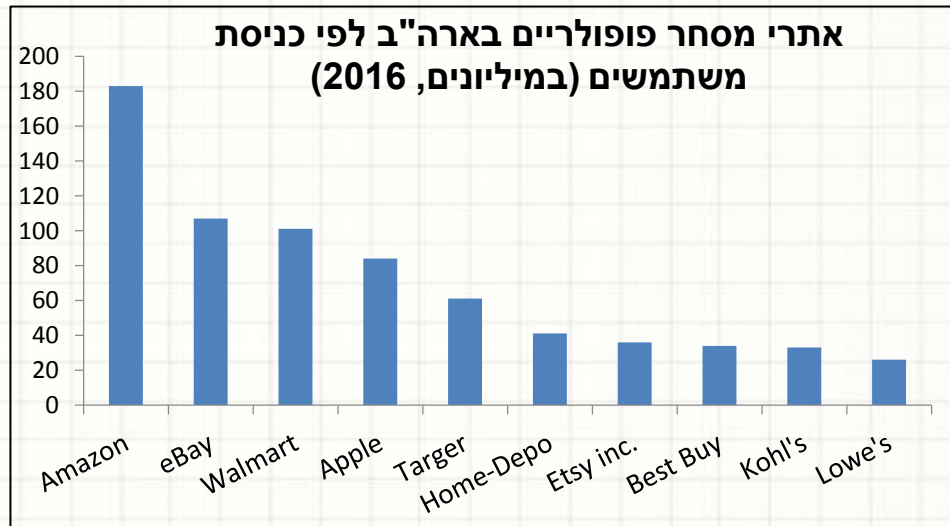
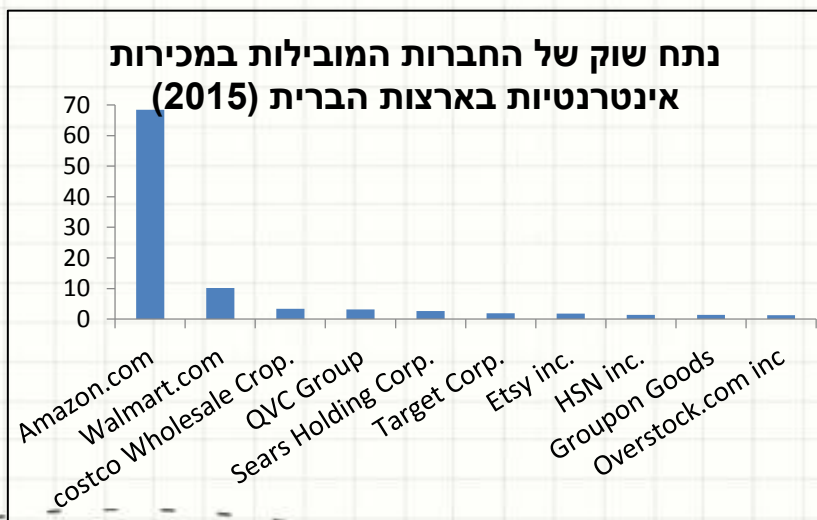
מה הייתם מעדיפים?



המחשה מעולם המכירות הקמעונאיות

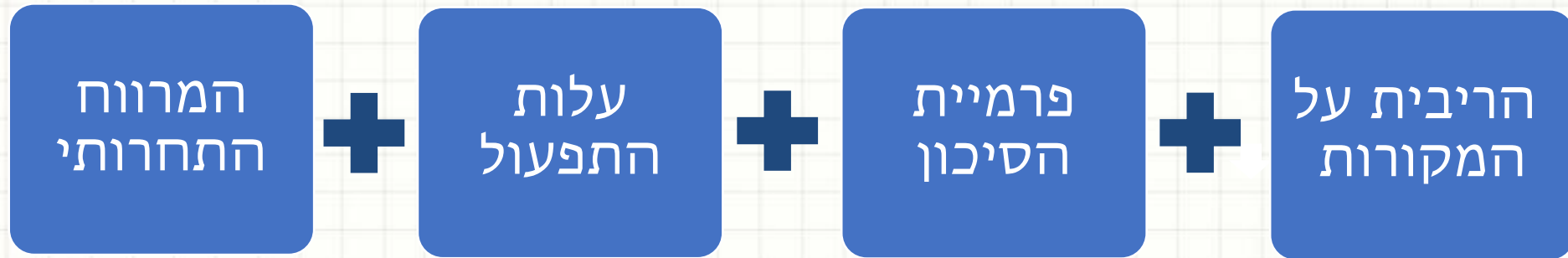
שוק המסחר האינטרנטי מהווה אחוז נמוך יחסית מהתמ"ג, ריכוזי, אך בעל השפעה עצומה

ארה"ב	ישראל	
1.67%	0.80%	מסחר אינטרנטי כאחוז מהתמ"ג
8.20%	3.46%	מסחר אינטרנטי כאחוז מהמסחר הקמעונאי



סוגיית מחיר האשראי:

מה יקרה למחיר האשראי לאחר הפרדת חברות כרטיסי האשראי?



?



=

?

ריבית האשראי ללווה

סיכום

« השוק הפיננסי מורכב, ומדידת התחרות בו אינה פשוטה.

« השלב הראשון הוא להסיר חסמים שונים. יש הרבה כאלה.

« בהמשך, רפורמות זהירות עשויות להביא ליעילות גדולה יותר

בשוק הפיננסי ולחדשנות גדולה יותר ללקוחות (נוחות, מגוון

מוצרים ושירותים ועוד).

« תהליך התגברות התחרות צפוי להימשך מספר שנים.

« מפאת מורכבות הרפורמות והשווקים הפיננסיים יש לבחון

את הצלחתן בעזרת תבחינים רבים ומגוונים לאורך זמן.



תודה