

מתמרונים באיראן, לתמרונים ביום שאחרי



אופטימיים או פסימיים? זה בכלל משנה?

ריבית
שמזנקת

אינפלציה של מעל
9 אחוז בארה"ב

מלחמת
רוסיה אוקראינה

AI

האטה עולמית

מלחמת הסחר

5 מערכות בחירות

חזית צפונית בועטת...

טרמפ
טרמפ...שוב

מלחמת נגד איראן

ברקזיט

התפוררות
2 חברתית

אינפלציה אפסית
וריבית שלילית יהיו
"הנורמאלי החדש"

מגפה עולמית, סגרים,
נפט במחיר שלילי

אופטימיים או פסימיים? זה בכלל משנה?

נתוני תשואה לשנים 2018 - 06.2025

NASDAQ
147%

TA-90 Index
139%

S&P 500
106%

MSCI
101%

NIKKEI 225
66%

TA-125 Index
89%

DAX
57%

TA-35 Index
75%

Euro Stoxx 600
48%



ובכל זאת , כמה
מילים על הכלכלה
ולמה להיערך...

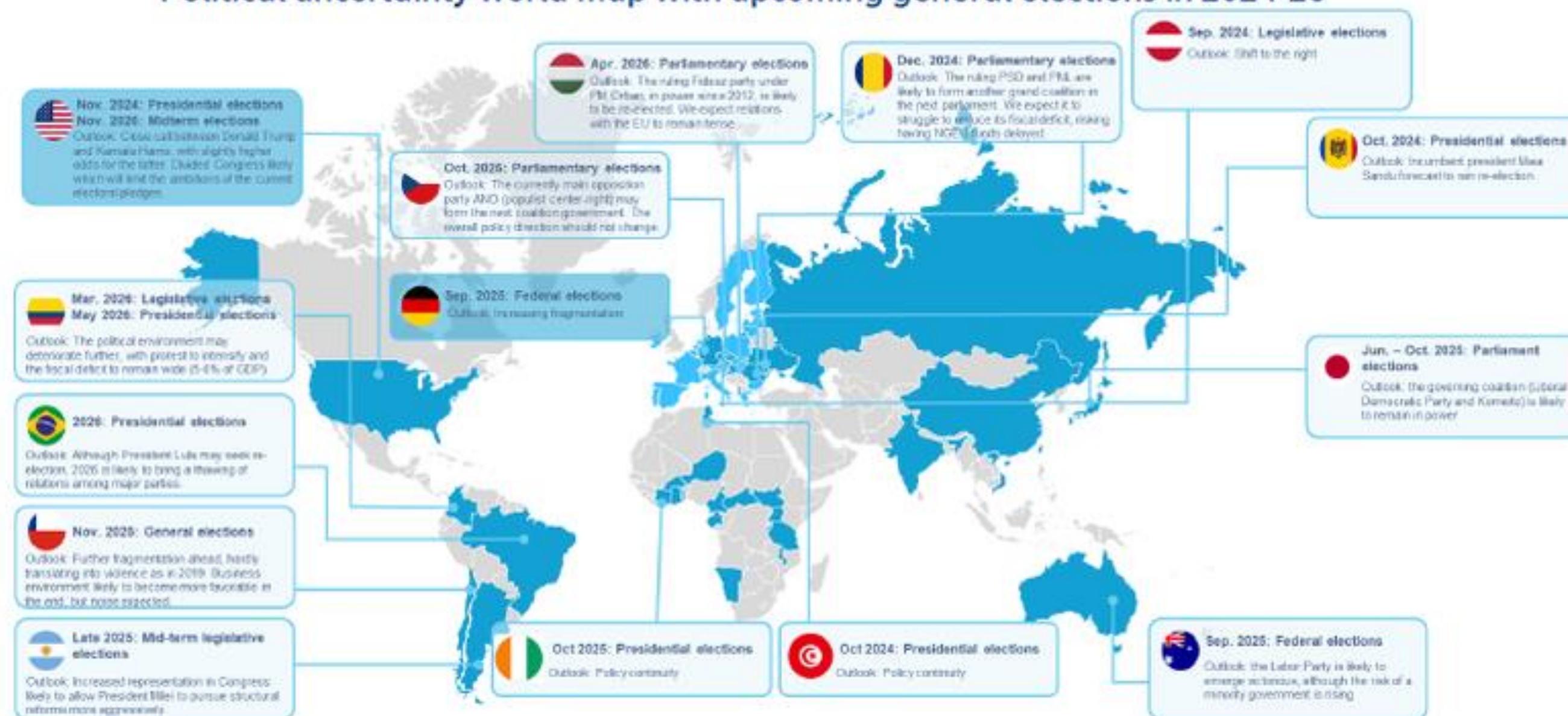
4

GLOBAL ECONOMIC OUTLOOK 2024-2026



Geopolitical risk will continue to weigh on the economic outlook

Political uncertainty world map with upcoming general elections in 2024-26



Ongoing geopolitical conflicts in Russia-Ukraine, Middle east and tensions in the South-China-Sea and Taiwan.

Our Baseline: No further significant escalation.

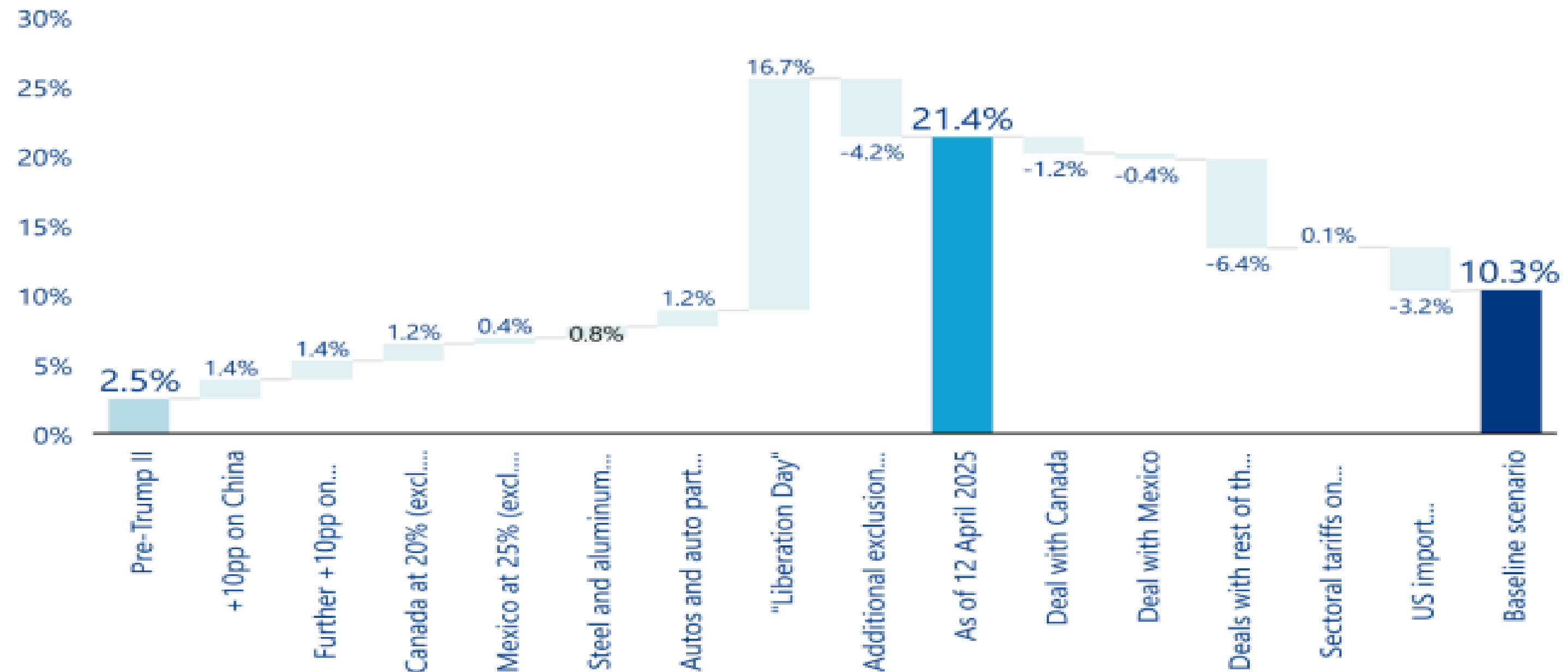
France and UK still on the watch list

הספירה לאחור נגמרה

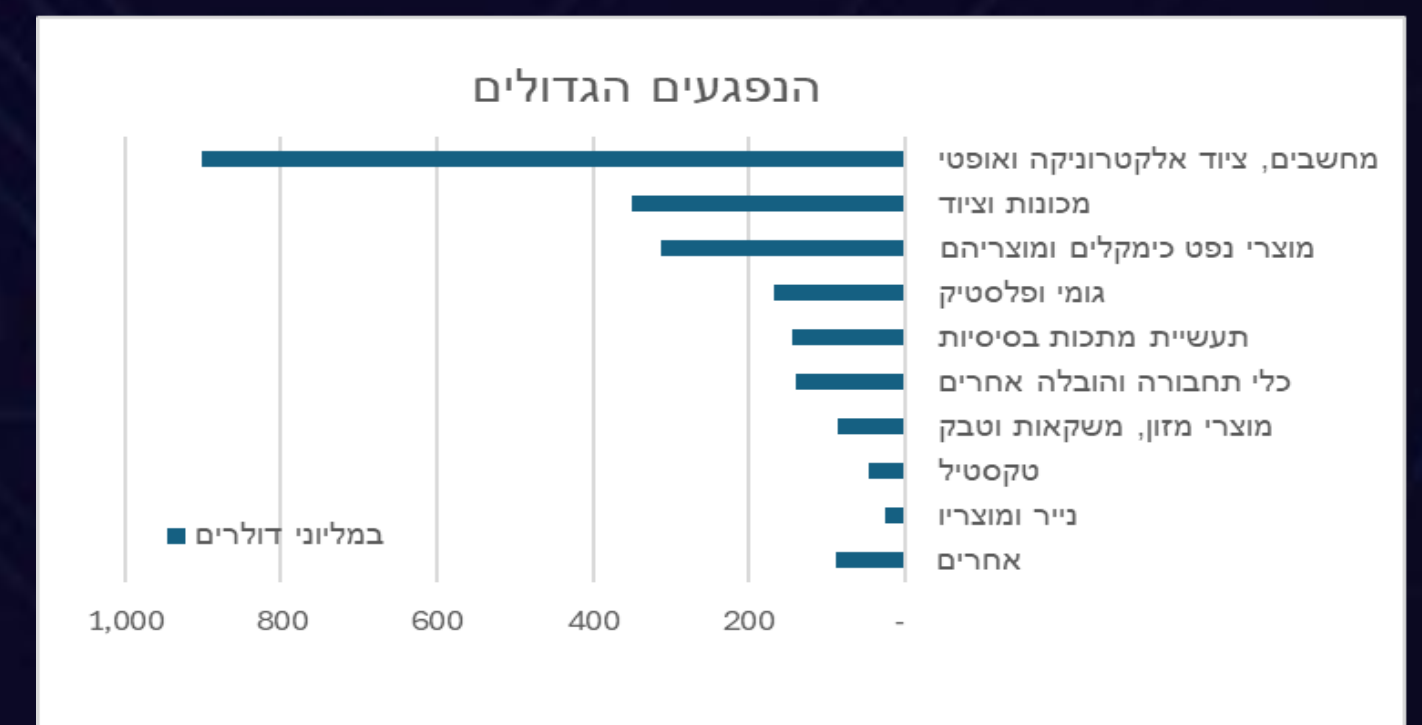
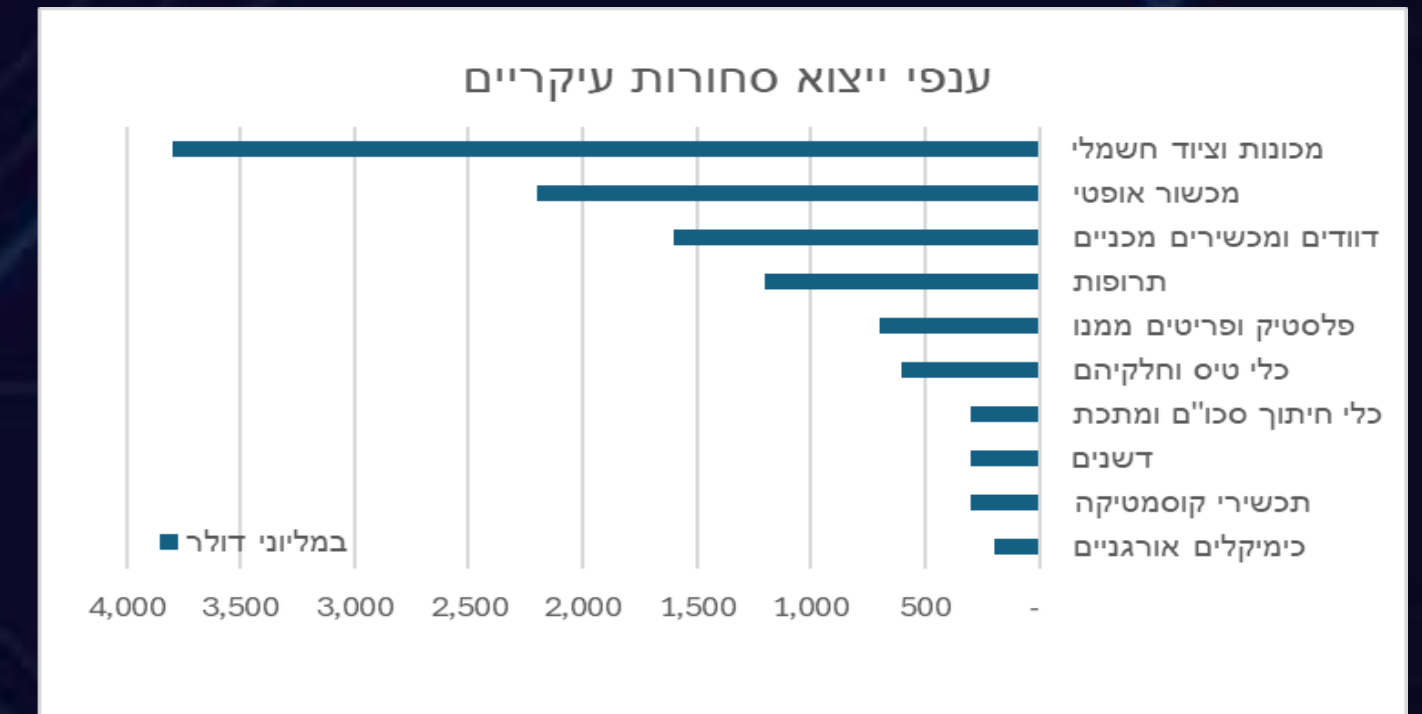
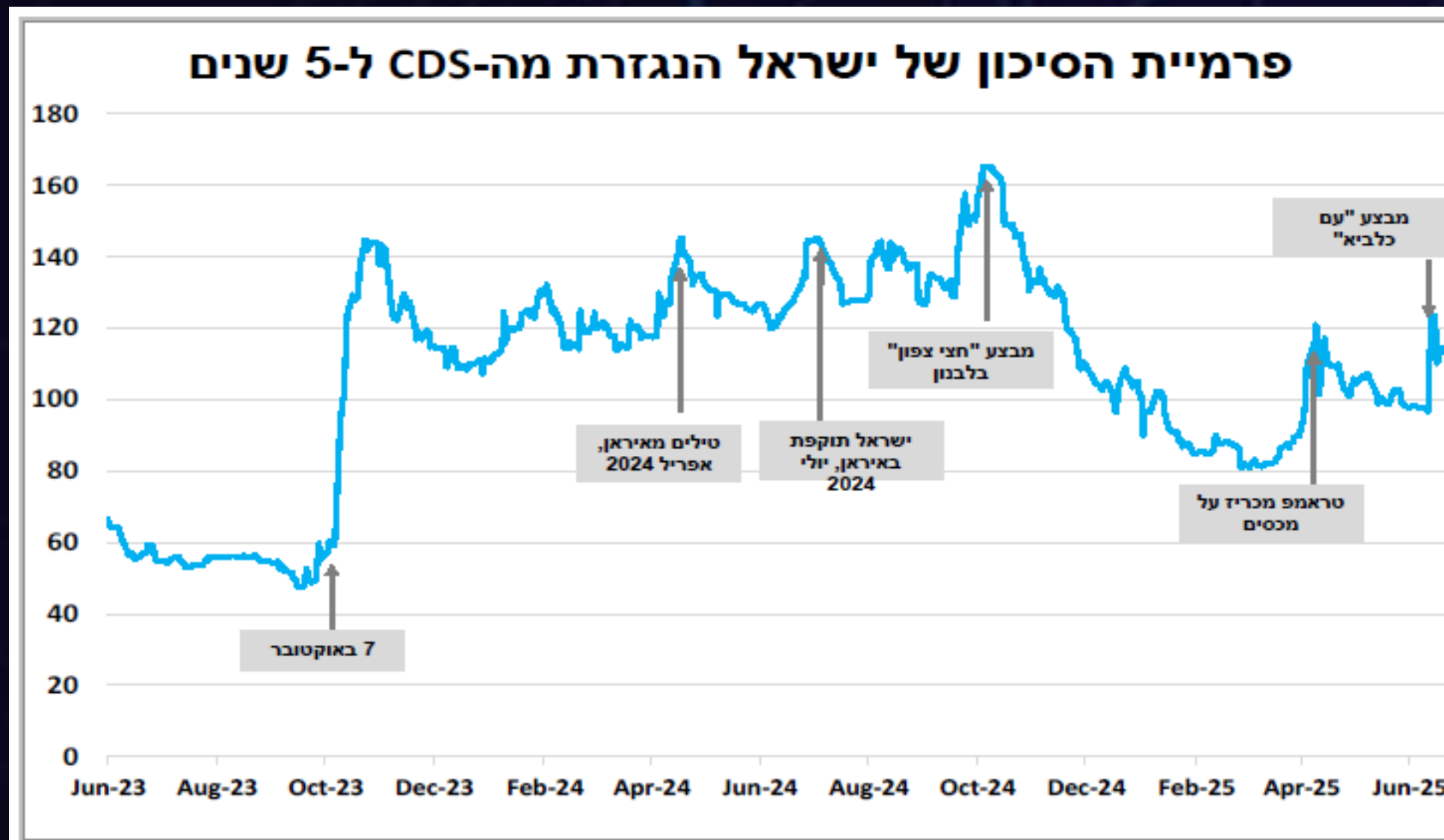
עידן המכסים החדש מתחיל



Figure 1: US global effective import tariff rate (weighted average, %)



פרמיית הסיכון של ישראל כבר הייתה בעלייה, ואז הגיעו מכסי טראמפ



*התאחדות התעשיינים

פרמיית הסיכון של ישראל כבר הייתה בעלייה, ואז הגיעו מכסי טראמפ

הערכת הנזק בייצוא הישראלי משוערכת

2,300,000,000\$

פרמיית הסיכון של ישראל כבר הייתה בעלייה, ואז הגיעו מכסי טראמפ

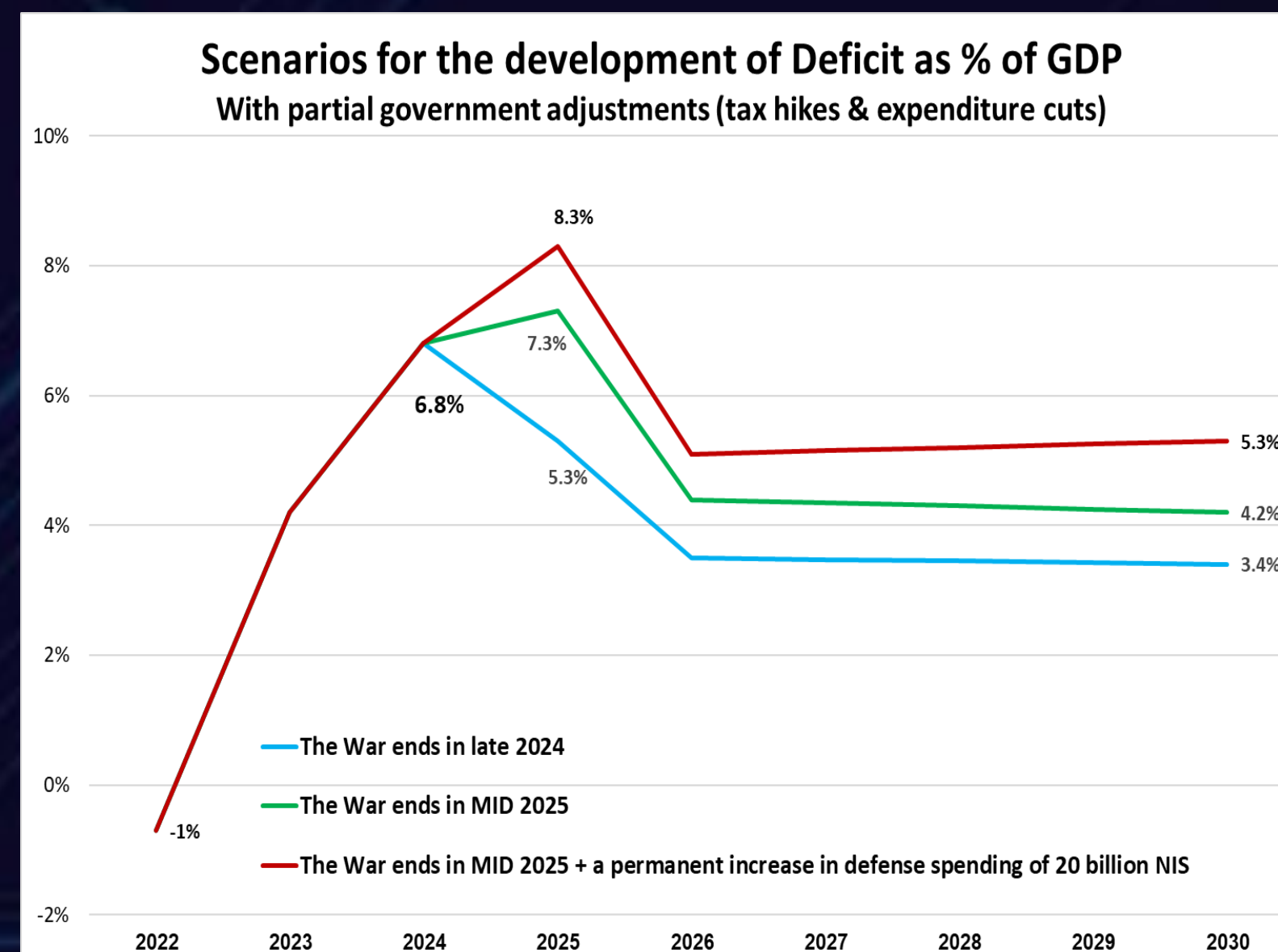
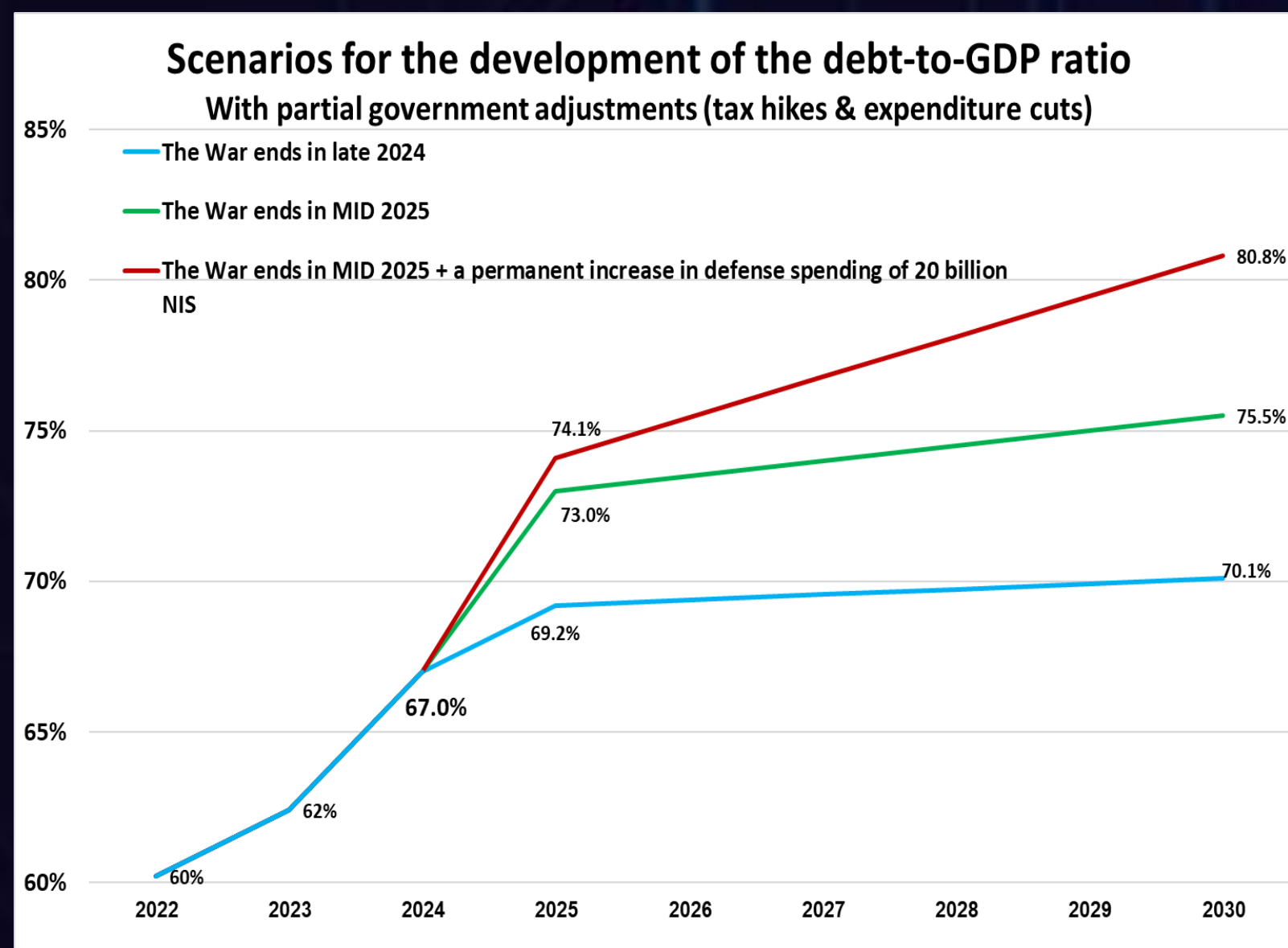
כ 21,000 משרות בסיכון

חברות רב-לאומיות עשויות לשקול להעביר קווי ייצור אל מחוץ לישראל כדי להימנע מהמסים החדשים

*התאחדות התעשיינים



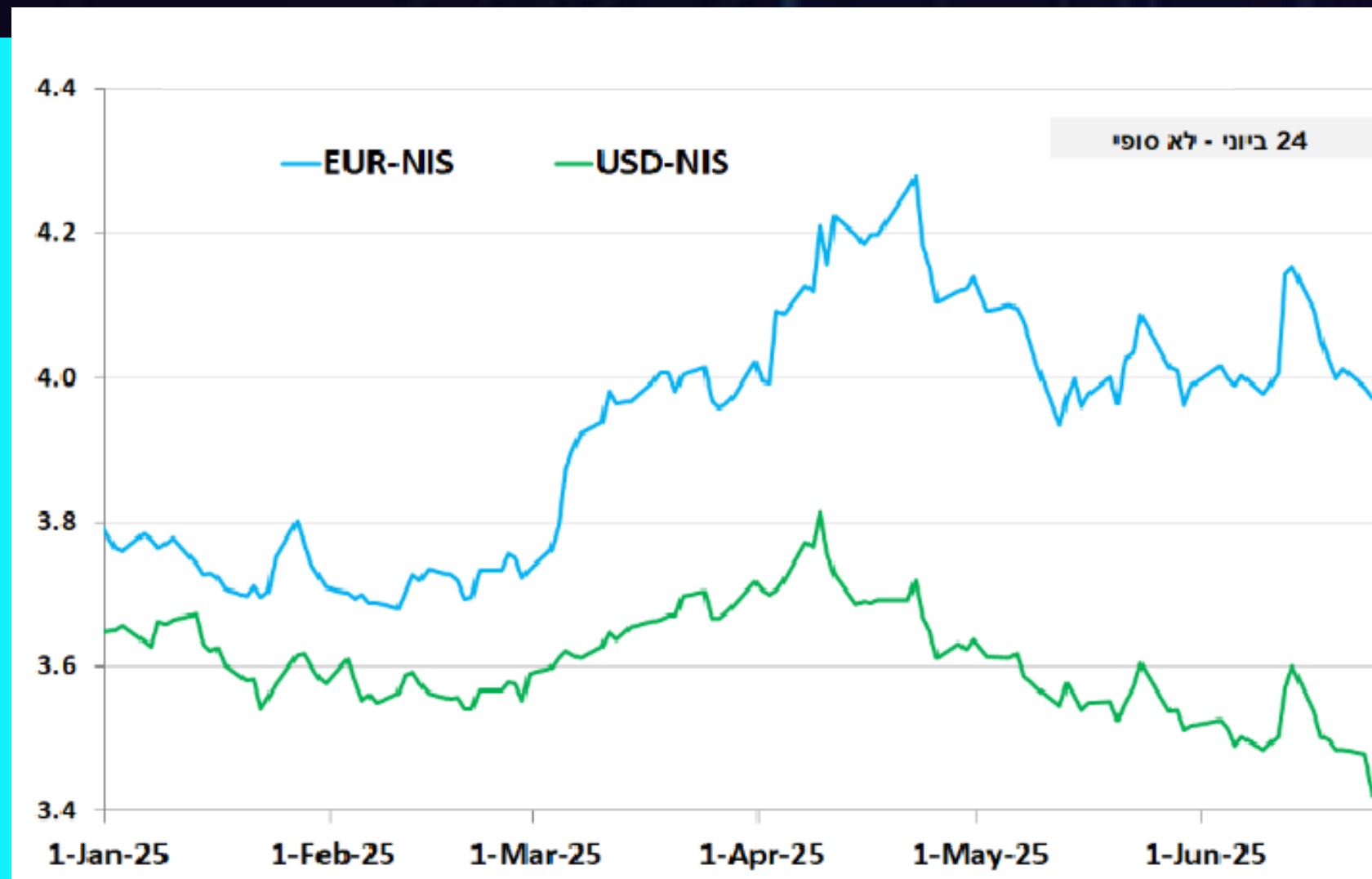
השלכות הגירעון



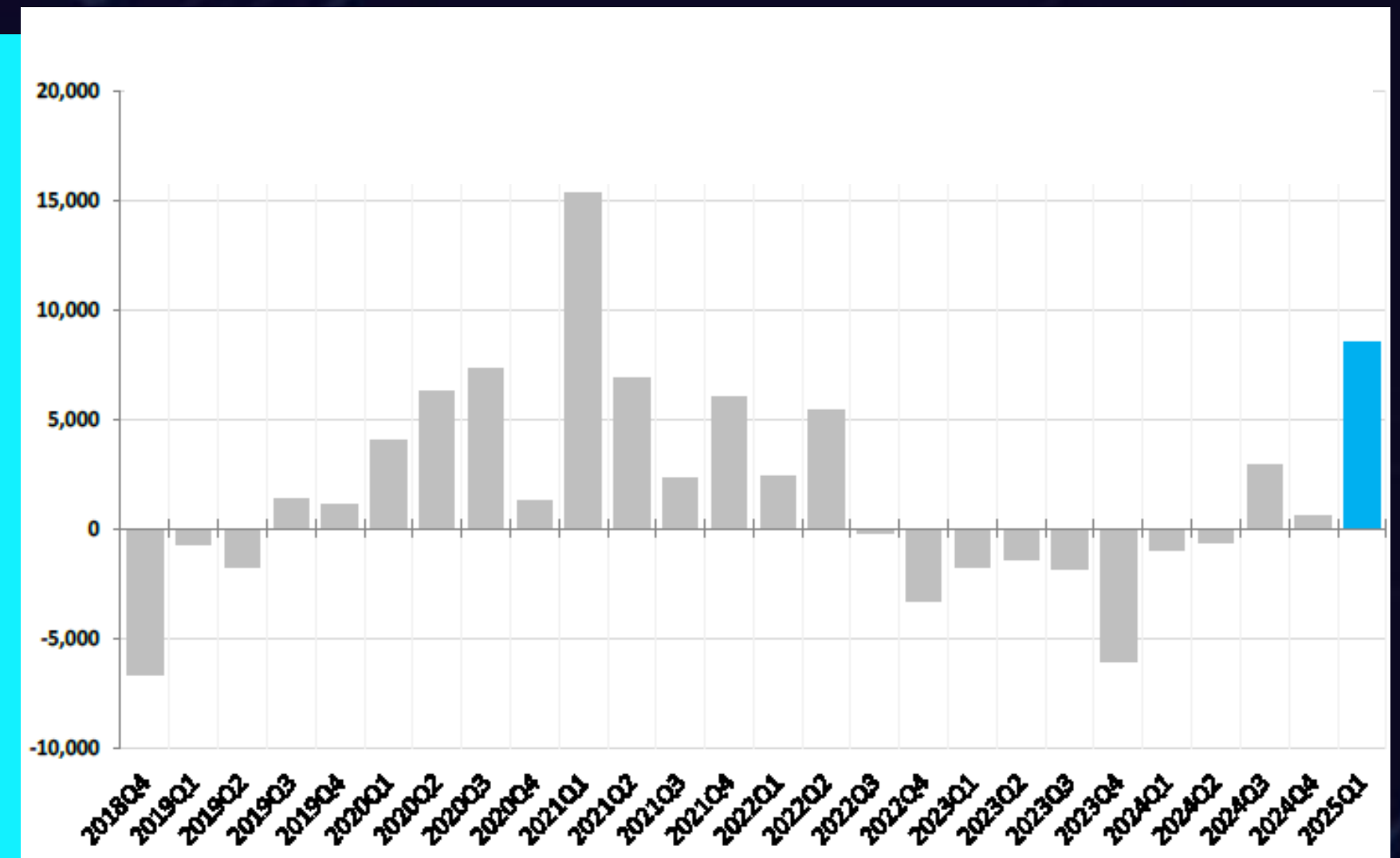
שקל דולר, לאן מועדות פנינו?



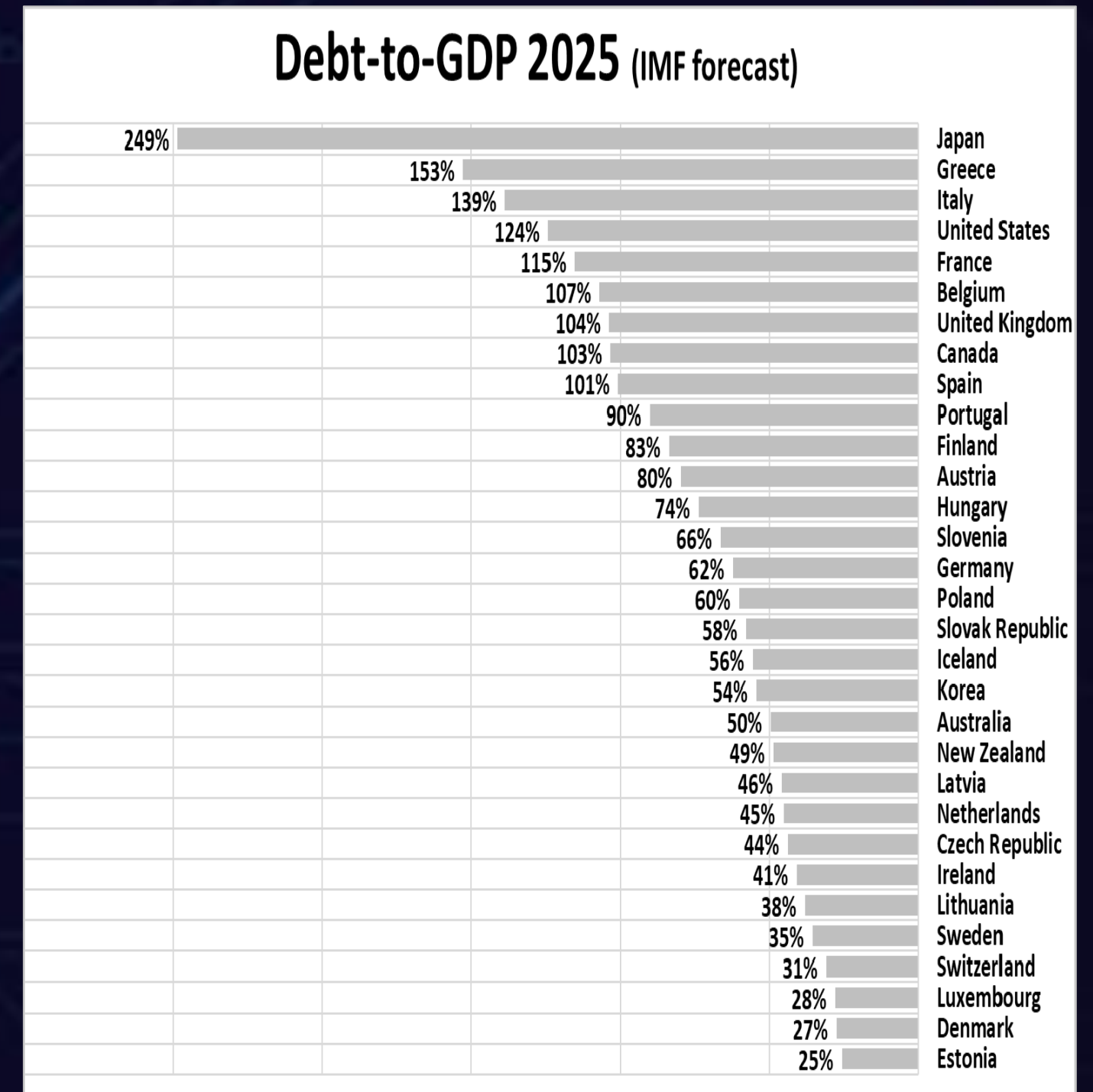
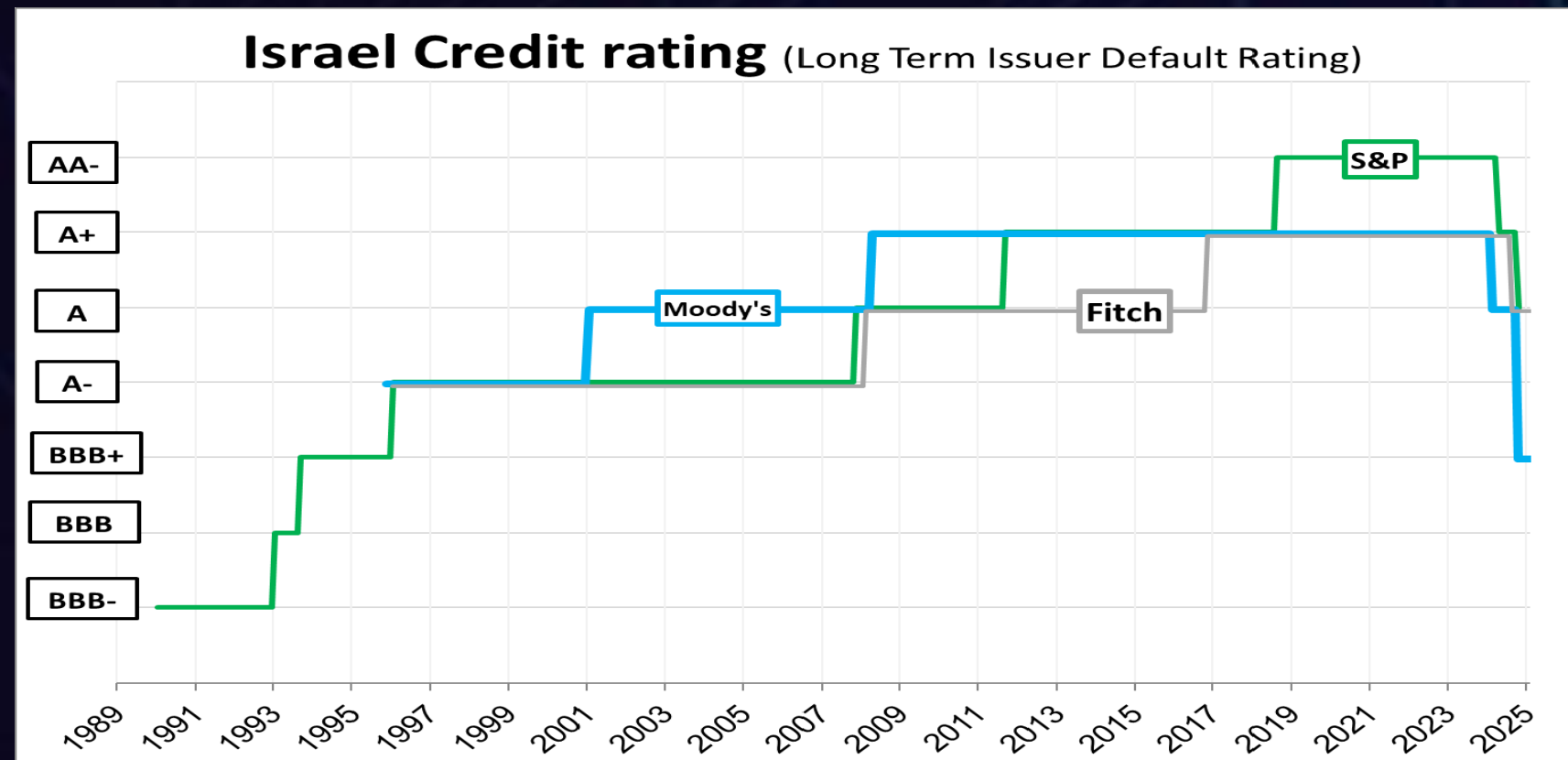
השקל מול מטבעות מרכזיים



השקעות בטק הישראלי (מילארדי \$)



דרוג הסיכון של ישראל והיכן זה יפגוש אותנו



חדלות פרעון...מדינות וענפים

שיעור פשיטות הרגל עלה וממשיך לעלות גם ב2025

GLOBAL ECONOMIC OUTLOOK 2024-2026

Allianz

Insolvencies to rise by +11% in 2024 and by +2% in 2025, before stabilizing at high levels in 2026

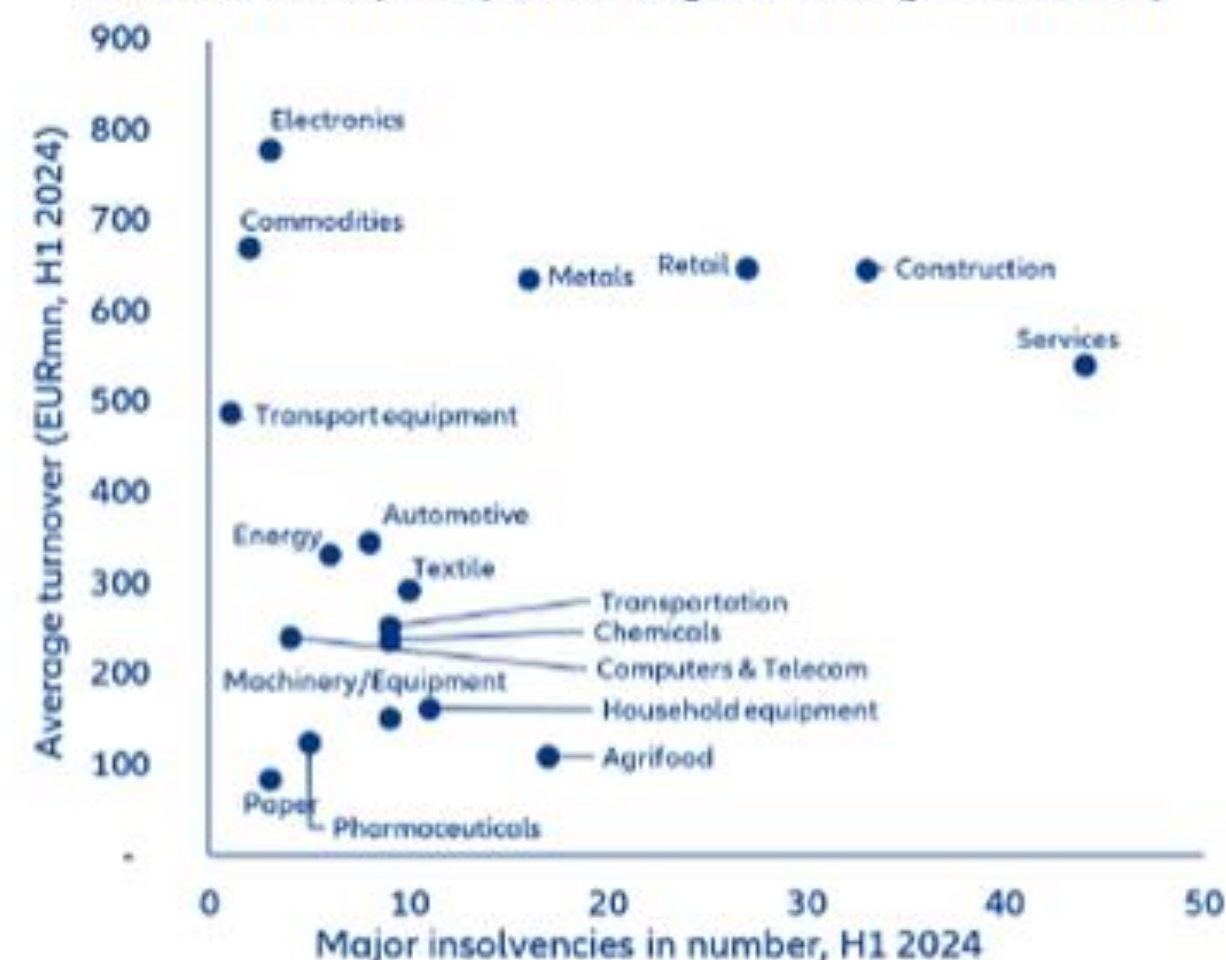
2025 business insolvencies forecasts, changes and levels

2025 expected change (y/y)	Noticeably increasing (+5% and more)	Taiwan Türkiye	Portugal Russia		Morocco US
	Increasing (0% to +5%)		China Italy Romania	India	Germany Spain
	Decreasing (-10% to 0%)	Czechia Latvia South Africa	Ireland Luxembourg Norway	Belgium Brazil Bulgaria Denmark Estonia France Japan Netherlands	Australia Austria Canada Finland Hong-Kong Singapore Slovakia Switzerland UK
	Noticeably decreasing (more than -10%)	Chile Lithuania		New-Zealand	Colombia Hungary Poland South Korea Sweden
		Very low level (more than -15%)	Low level (-15% to 0%)	High level (0% to +15%)	Very high level (+15% and more)

2025 expected level compared to 2016-19

Sources: national statistics, Allianz Research

Major insolvencies by sector, H1 2024
number of cases (x axis) and average turnover (y axis, EURmn)



(*) Firms with an annual turnover exceeding EUR50mn
Sources: Allianz Trade business units

© Allianz 2024

קצב עליות בחדלות פירעון

גרמניה
21%↑

איטליה
18%↑

צרפת
12%↑

בלגיה
11%↑

ב-2024
10%↑

בפשיטות רגל של עסקים ברחבי העולם



מה שרואים מכאן, לא רואים משם



הסיפור מאחורי כמות הפיגורים

Q3/2024

87% ↑

בכמות הפיגורים שהוגשו - מקומי + יצוא

Q2/2024

86% ↑

בכמות הפיגורים שהוגשו - מקומי + יצוא

Q1/2024

120% ↑

בכמות הפיגורים שהוגשו - מקומי + יצוא

Q2/2025

119% ↑

בכמות הפיגורים שהוגשו - מקומי + יצוא

Q1/2025

97% ↑

בכמות הפיגורים שהוגשו - מקומי + יצוא

Q4/2024

105% ↑

בכמות הפיגורים שהוגשו - מקומי + יצוא

בהשוואה לנתוני רבעון 1, 2023

כללי זהב בניהול סיכוני אשראי בתקופת משבר

דברו עם בעלי העניין

להבין צרכים ולתאם ציפיות לאור השינויים במצב, נדרש לשוחח –שעת מבחן של כולנו

משבר הוא הזדמנות

תעריכו מחדש חזקות וחולשות:

- האם נכון לכם גם אחרי המשבר לעבוד עם השוק/המוצר/הלקוח?
- אם לא - כיצד מצמצמים נזק? אם כן - אילו תועלות יבצרו לארגון מביזור הפעילות?
- האם במסגרת מגבלות תזרים המזומנים שלכם ניתן לתמוך בצמיחה/שינוי?

תזרים... תזרים... תזרים...

לזכור שבתקופות כאלו אם התזרים לא יחזיק, שום תכנית אסטרטגית לא תקרום עור וגידים



תמיכה ממשלתית ופרטית בחברות ישראליות

באמצעות ביטוח אשראי

ערבויות

פתרונות למתן ערבויות
פרויקטאליות לחברות
ישראליות בחו"ל

לונג אפ

תמיכה ממשלתית
בעסקאות ייצוא
מורכבות / ארוכות מימון
עם ערך מוסף ישראלי

כיסוי עילי יצואנים

תומך בהמשך כיסוי
עילי ליצואנים על ידי
השוק הפרטי

כיסוי עילי שוק מקומי

הארכת התכנית עד סוף
ספטמבר



תודה רבה על ההקשבה

עדי נוב, מנכ"לית בססח



03-7962401



www.icic.co.il



marketing@icic.co.il



רמת גן, 12 רחוב החילזון