

איגוד יבואני הרכב – התפתחויות וחידושים בשוק הגלובלי

14-30 ביוני 2019



www.adkit.co.il

פקס 03-5617166

טל' 03-6194080

בית יפעת, דרך מנחם בגין 98-96, תל אביב-יפו

מסמך זה מהווה סוד מסחרי/עסקי של חברת אדקיט (ישראל) בע"מ.
העתקה ו/או הפצה ו/או שכפול ו/או מסירת מידע הכלול במסמך זה או חלקים ממנו לצד ג' כלשהו
ללא אישורה של אדקיט מראש ובכתב, אסורה בתכלית האיסור.

תוכן עניינים

- 3 שוק מכירות הרכבים באירופה עולה לראשונה מזה תשעה חודשים
- 5 השפעות מלחמת הסחר בין ארה"ב וסין על שוק הרכב
- 5 הענשת סין את יצרניות הרכב האמריקאיות עלולה להיות צעד לא חכם
- 6 בקשת GM ו-Volvo להקלות במכס על רכבים סיניים נתקלה בסירוב
- 7 הפסדים כבדים של Tesla מעמידים את החברה בפני עתיד מורכב
- 8 חברת Aurora האמריקנית מסתמנת כמובילה בתחום הנהיגה האוטונומית

שוק מכירות הרכבים באירופה עולה לראשונה מזה תשעה חודשים

❖ מכירות הרכבים באירופה ובאיגוד הסחר החופשי האירופי עלו ב-0.04% במאי, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, ל-1.44 מיליון רכבים, על פי ה- ACEA (איגוד יצרני הרכב האירופאיים).



❖ העלייה במכירות היא הראשונה מזה תשעה חודשים, ומיוחסת לקפיצה במכירות הרכבים בגרמניה, אשר עלו ב-9.1%. יצרני רכב, ביניהם Volkswagen ו-BMW, מציעים עד 7,500 יורו כתמריצים לרכישת מודלים נקיים יותר בגרמניה, עקב הטלת איסורים על רכבי דיזל ישנים יותר

במספר ערים, כשערים נוספות עתידות כנראה להצטרף אליהן בקרוב. העלייה התרחשה למרות נתונים כלכליים קודרים, המצביעים על עלייה בשיעורי האבטלה במאי, במקביל לירידה באמון הצרכנים אל מתחת לתחזיות.

❖ במקביל, מכירות הרכב בבריטניה ירדו ב-4.6%, עקב ירידה בדרישה לרכבי דיזל לצד חוסר ודאות לגבי הברקזיט, המרתיעים את הצרכנים מרכישת רכבים חדשים. בנוסף, מכירות רכבים בספרד צנחו ב-7% במאי, לאחר העלייה החדה באפריל עקב חג הפסחא. כמו כן, רכישת הרכבים החדשים באיטליה ובצרפת ירדה ב-1.2%.

❖ יצרניות הרכב אשר הגדילו את מכירותיהן במאי הן Lexus, שמכירותיה עלו ב-26%, BMW ב-15%, Citroen ב-14% ו-Toyota ב-11%.

❖ יצרניות שחוו ירידה הן Alfa Romeo שמכירותיה צנחו ב-49%, Nissan ב-18%, Jeep ב-13%, Renault ב-10%, ו-VW ב-8.6%.

❖ הירידה המתמשכת במכירות מאז אוגוסט התחילה לאחר בחינת רגולציות חדשות בהקשר לפליטות מזהמים מרכבים, המשיכה בחשש הגובר והולך מפני הברקזיט ומפני האטה בצמיחה הכלכלית. בנוסף, התמודדות יצרניות הרכב עם המתח הסחר בין ארה"ב וסין, ועם הוצאות חסרות תקדים על המעבר למכוניות חשמליות, גם אינן מועילות למצב השוק.

❖ לבסוף, נראה כי הרגולציות הנוגעות לפליטת פחמן צפויות להתהדק בשנה הבאה, והן ילחצו על יצרני רכב למכור יותר רכבים חשמליים ורכבים היברידיים נטענים, הנמכרים כיום ברווחים נמוכים יותר מאשר רכבים עם מנוע בעירה.

למאמר המלא: <https://bit.ly/2KoNjyz>

סין נוקטת בפעולות על מנת למנוע את קריסת שוק הרכבים החשמליים במדינה

- ❖ לאחר כניסה של מאות חברות סטרט-אפ לשוק הרכבים החשמליים בסין בעשור האחרון, מנסה הממשלה למנוע קריסה של השוק, בדומה לזו של חברות הדוט-קום שהתרחשה בתחילת שנות האלפיים בארה"ב. יצרני EV בסין גייסו מעל 18 מיליארד דולר החל מ-2011, אך השוק עדיין בחיתוליו, ואילו התחרות עקב כניסת חברות זרות לסין, כדוגמת Tesla, רק מתגברת.
- ❖ לאור זאת, הממשלה החליטה כי 486 חברות המייצרות רכבים חשמליים הן יותר מדי. על פי גורמים בתעשייה המקומית, המדינה שוקלת העברת חוקים אשר יגבירו את המחסומים בכניסה לשוק ה-EV, ואשר יתרמו לטיפול של פחות שחקנים, אך יותר תחרותיות. למשל, הגבלת סטרט-אפים בתחום ה-EV אשר לא מייצרים את הרכבים שלהם בעצמם.
- ❖ חברות סטרט-אפ חדשות רבות בסין, ביניהן Nio ו-Xpeng, השתמשו עד היום במיקור חוץ כדרך מהירה לייצר ולמכור את המודלים שלהן, במקביל לתכנון מפעל עתידי שלהן, העשוי לעלות מאות מיליוני דולרים. טיוטת החוקים החדשים כוללת רגולציות שיחייבו חברות לקבל אישור מיוחד למיקור חוץ בתהליכי הייצור שלהן.
- ❖ על פי החוקים המוצעים, יצרני רכבים מבוססי אנרגיה מתחדשת המעוניינים לנצל יכולות ייצור של חברות אחרות, יהיו צריכים להיות בעלי השקעה במו"פ בסין של לפחות 580 מיליון דולר במהלך שלוש השנים האחרונות, מכירות רכבי נוסעים חשמליים גלובליות של לפחות 15,000 יחידות בשנתיים האחרונות, ובעלי הון מניות של מיליארדי יואן (פוטנציאלית). בנוסף, חברות סטרט-אפ יורשו לחתום על הסכמי ייצור עם לא יותר משתי יצרניות רכב. לבסוף, היצרנים יידרשו להתחייב לחוזי ייצור של לפחות שלוש שנים, עם ייצור שנתי של לא פחות מ-50,000 יחידות באתר יחיד.

למאמר המלא: <https://bit.ly/2RK7DLH>

השפעות מלחמת הסחר בין ארה"ב וסין על שוק הרכב

הענשת סין את יצרניות הרכב האמריקאיות עלולה להיות צעד לא חכם



- ❖ מנהלת הרגולציות הממשלתית של סין הטילה השבוע קנס של 23.6 מיליון דולר על Changan Ford, מיזם משותף של חברת Ford בסין, עקב תיאום מחירים.
- ❖ עקב מלחמת הסחר בין ארה"ב וסין, מתן הקנס מעלה את הרושם כי בייג'ינג התחילה לפגוע ביצרניות הרכב האמריקאיות כנקמה על העלאת המכס על ייבוא מוצרים מסין שהטיל הנשיא טראמפ. טקטיקה זו עשויה רק לתמוך במדיניות הפרוטקציוניזם (מדיניות כלכלית של כפיית מגבלות וחסמים על הסחר בין מדינות) של טראמפ, והיא אינה מגנה על האינטרסים הכלכליים של סין.
- ❖ שוק הרכב הוכר כבר מזמן על ידי הממשלה הסינית כעמוד תווך מרכזי של המשק המקומי, עקב רווחי ענק ויצירת מיליוני משרות חדשות. למרות עליית מותגים מקומיות כגון Geely ו-Great Wall בשנים האחרונות, יצרני רכב זרים נותרו עדיין בבסיס תעשיית הרכב בסין. ב-2018, מותגים גלובליים היוו 58% מכל מכירות הרכבים הקלים בסין, ומתוכם למותגים האמריקאיים היה נתח של 10.5% מכלל המכונות והמשאיות הקלות שנמכרו.
- ❖ בהתחשב בתפקיד המרכזי של תעשיית הרכב בכלכלת סין, למדינה צורך גדול מאי פעם בתעשיית רכב מקומית חזקה. הענשת יצרני רכב אמריקאיים לא תהיה נבונה עבור סין מכיוון שהיא מחלישה את פעילותן בסין ואת תמיכתן בכלכלה המקומית, ואף עשויה להוות תירוץ לטראמפ ללחוץ עוד יותר על יצרניות הרכב להפחית את תפוקתן בסין.

למאמר המלא: <https://bit.ly/2J6ccvR>

בקשת GM ו-Volvo להקלות במכס על רכבים סיניים נתקלה בסירוב

- ❖ ממשלת ארה"ב דחתה שתי בקשות נפרדות מטעם GM ו-Volvo לפטור את רכבי הקרוס-אובר שלהן המיוצרים בסין מ-25% המכס המוטל על מוצרים סיניים.
- ❖ הסירוב לעתירת GM, שהוגשה עבור דגם ה-Buick Envision, התקבל בסוף מאי. מכירות Buick Envision צנחו בכמעט 27% בשנה שעברה, וירדו ב-21% נוספים ברבעון הראשון של 2019. GM טענה בעתירתה כי מכירות ה-Envision בסין ובארה"ב היו יכולות לייצר הון להשקעה במתקני הייצור בארה"ב ולפיתוח הדור הבא של טכנולוגיית הרכב בארה"ב. לטענת החברה, רוב רכבי ה-Envision נמכרים בסין, ועקב נפח מכירות נמוך בארה"ב, הרכבת החלקים בשוק המקומי בארה"ב אינה אפשרית עבור רכב זה.
- ❖ גם עתירת Volvo, עבור מודל ה-XC60 SUV, הרכב הנמכר ביותר שלה בארה"ב, נדחתה בחודש שעבר. החברה כבר החלה בשנה שעברה להעביר את ייצור ה-XC60 מסין לאירופה על מנת להתחמק מתשלום המכס. המעבר הסתיים באביב ולכן Volvo כבר לא משלמת מכס על רכבי ה-XC60 שלה, ובפועל לא תושפע מדחיית עתירתה.
- ❖ בנוסף, Volvo פיצלה את ייצור רכבי S60 בין שתי המדינות, שינתה מספר תוכניות ייצור באירופה, והפחיתה משלוחים של דגם S90 sedan, המיוצר רק בסין, לארה"ב. יצוין כי מכירות דגם S90 sedan, מתחילת השנה ועד מאי, ירדו ב-63.7% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

למאמר המלא: <https://reut.rs/2NpjgsW>

הפסדים כבדים של Tesla מעמידים את החברה בפני עתיד מורכב

❖ חברת Tesla הודיעה על הפסדים של 702 מיליון דולר ברבע הראשון של 2019, אשר חרגו אף מציפיותיהם הלא מבטיחות ממילא של מומחים בתעשייה. המספרים מראים על הפסדים הגדולים ביותר עליהם דיווחה Tesla אי פעם ברבעון יחיד.



❖ ההפסדים נגרמו עקב השפעות שליליות של מעט משלוחים, וירידה במחירים. שיעור המשלוחים ירד ב-31% במהלך הרבעון, חלקית מכיוון שזהו הרבעון הראשון בו מבצעת החברה משלוחים אל מחוץ לצפון אמריקה.

❖ כלל המכירות ברבעון הראשון הסתכמו בכ-4.5 מיליארד דולר, הרבה פחות מה-5.2 מיליון דולר הצפויים. עם זאת, הדו"ח ציין כי רכב Model 3 של החברה היה שוב הרכב היוקרה הנמכר ביותר בארה"ב. החברה מצפה לצמצם את הפסדים באופן משמעותי ברבעון השני ולחזור לרווחיות ברבעון השלישי.

❖ יחד עם זאת, Tesla ממשיכה להביט קדימה וצופה הצלחה, כמו גם מעורבות במיזמים אחרים, כמו למשל שוק ה"רובו-טקסי". באפריל טען אילון מאסק כי בעוד כשנה יהיו על הכביש מיליון רובו-טקסי של חברת Tesla, אשר יהיו זולים יותר מאלה של חברות מתחרות, ויכולו לנסוע כמיליון קילומטר תוך שימוש בחבילת סוללות אחת. עם זאת, מומחים בתעשייה ספקנים לגבי סיכויי ההצלחה של החברה בהשגת מטרה זו.

❖ במקביל, בארה"ב דווח כי Tesla הרוויחה כמעט שני מיליארד דולר ממכירת קרדיט רגולטורי מאז 2010, באמצעות עסקאות שנשמרו בסוד עד עכשיו. דרישות יעילות הדלק בארה"ב הפכו מאתגרות עבור יצרניות רכב רבות, ביניהן GM ו-Fiat Chrysler. על פי דרישות אלו, אם חברה לא מוכרת מספיק רכבים שאינם מזהמים, עליה לרכוש קרדיטים ממתחרים כדוגמת Tesla. גם GM אשר הוסיפה רכבים שאינם מזהמים לפס ייצור הרכבים שלהן, לא הצליחה לעמוד בתקנים המחמירים ונאלצה לרכוש קרדיטים מ-Tesla.

❖ עד כה היו מכירות הקרדיט של Tesla מוגבלות לארה"ב, אך בעתיד יעמדו בפניה הזדמנויות להרוויח גם באירופה, המחילה רגולציות מחמירות הנוגעות לזיהום הרכבים. Fiat Chrysler כבר הביעה התעניינות בשיתוף פעולה עם Tesla על מנת להצליח לעמוד בסטנדרטים החדשים של האיחוד האירופאי.

למאמרים המלאים: <https://bit.ly/2X0gE4c>, <https://bit.ly/2NeXYhe>

חברת Aurora האמריקנית מסתמנת כמובילה בתחום הנהיגה האוטונומית

- ❖ חברת Fiat Chrysler הודיעה ב-10 ביוני כי תתחיל לשיתוף פעולה עם ספקית מערכות הנהיגה האוטונומית, Aurora Innovation. שתי החברות יעבדו יחד על מנת לפתח ולהטמיע טכנולוגית נהיגה אוטונומית ברכבים מסחריים, ובמיוחד בסדרות הרכבים Ram ו-Fiat Professional. רכבים ניסיוניים עתידיים לעלות על הכביש בשלוש עד חמש השנים הבאות.
- ❖ עבור Fiat Chrysler השותפות היא הניסיון הראשון להביא טכנולוגיית נהיגה אוטונומית לייצור רכביה. המעורבות היחידה שלה בתחום עד כה היא באמצעות מכירת המיניוואן ההיברידי Chrysler Pacifica שלה לשימוש כרכבי נהיגה אוטונומית של Waymo (יצרנית טכנולוגית נהיגה אוטונומית).
- ❖ חברת Aurora היא סטרט-אפ מבוסס בתחום טכנולוגית הנהיגה האוטונומית שמקורה בקליפורניה. מערכת הנהיגה האוטונומית של החברה כוללת חומרה, תכנה ושירותי מידע, אשר יחדיו מאפשרים אוטומציה ברמה 4, כלומר, ניווט עצמאי של הרכב, ללא צורך בהתערבות או פיקוח אנושיים. לחברה קיימות כבר עסקאות מבוססות עם Volkswagen, Hyundai ו-Byton.
- ❖ במקביל, חברת Hyundai ומחלקת ה-Kia שלה משקיעות בחברת Aurora, אשר מסייעת ל-Hyundai ביצירת גרסה אוטונומית לקרוסאובר NEXO שלה המבוססת על תאי דלק מימניים. בהמשך ירחיבו החברות את המחקר למגוון של מודלים, וייצרו פלטפורמה למודלים עתידיים של Hyundai ו-Kia.
- ❖ עם זאת, Aurora אישרה כי שיתוף הפעולה עם Volkswagen הסתיים לעת עתה, לאחר עבודה משותפת במשך שנתיים, עקב שיתוף פעולה חדש של Volkswagen עם Ford בתחום הרכבים האוטונומיים.



למאמרים המלאים: <https://bit.ly/2X0SYMR>, <https://bit.ly/31WWL1F>