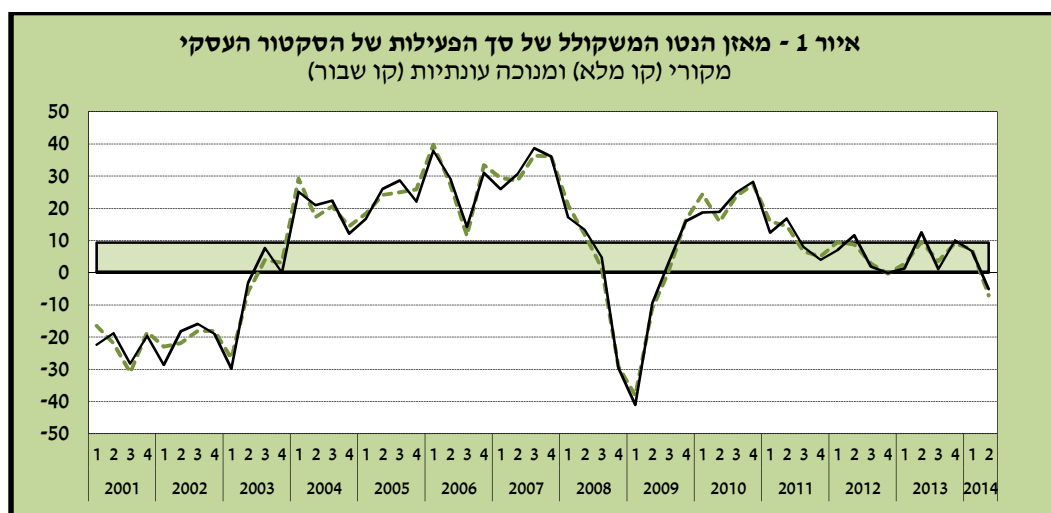


הודעה לעיתונות :

ממצאים עיקריים מסקר החברות לרביע השני של שנת 2014

סקר החברות לרביע השני של 2014 משקף המשך האטה בפעילות המגזר העסקי, אך תוך החמרה בה בהשוואה לרביע הקודם. מאזן הנטו המשוקלל שלילי, וערכו נמוך במקצת מערך הסף המשקף יציבות בפעילות, וזאת תוך ירידה בהשוואה למאזן הרביע הקודם (איור 1 ולוח 1). גם הרביע בולטת השוונות במאזני הנטו במרבית ענפי הסקר השונים: ירידות בענפי המסחר והבניה והתחבורה והתקשורת. יציבות בפעילות של ענפי התעשייה והשירותים העסקיים לצד עליה בפעילות בתי המלון (לפני מבצע "צוק איתן"). הירידה בפעילות בהשוואה לרביע הקודם ניכרת במיוחד במכירות המקומיות ופחות ביצוא, והיא תואמת רק בחלקה (בענפי התעשייה) את הצפיות של החברות, כפי שדווח עליהן בסקר הקודם. נתוני הציפיות בסקר הנוכחי במרבית הענפים מצביעים על עליה גדולה יותר בפעילות ברביע הבא בהשוואה לזאת של הרביע הנוכחי, אם כי הסבירות לכך פחתה בשל השלכות של הרעה במצב הביטחוני ביולי-אוגוסט.



לוח 1: הפעילות הכלכלית בענפי המשק, על פי מאזן הנטו של דיווחי החברות

(נתונים מקוריים ומנוכחי עונתיות, אחוזים)

שנה		2011		2012		2013		2014	
רביע		IV	III	I	II	III	II	I	II
התעשייה (התפוקה)		11	7	15	14	12	9	4	1
מנוכה עונתיות		10	11	14	11	9	6	1	2
המסחר (המכירות)		17	8	10	8	24	5	9	1
מנוכה עונתיות		8	12	11	10	26	5	7	13
הבנייה (היקף הביצוע)		10	17	4	26	19	24	7	18
מנוכה עונתיות		4	8	2	20	12	18	8	15
התחבורה והתקשורת (הפעילות) ¹		18	4	9	4	1	4	35	1
מנוכה עונתיות		18	3	6	0	5	2	29	0
בתי המלון (הפעילות) ²		3	4	21	29	8	33	25	30
השירותים העסקיים (הפעילות)		10	5	3	12	12	6	6	0
מנוכה עונתיות		11	3	9	7	7	11	2	2
סה"כ הסקטור העסקי		8	4	7	12	13	7	1	0
מנוכה עונתיות		7	5	9	9	10	7	3	0

* כוכבית לשמאל המספר מציינת תוצאה בלתי מובהקת סטטיסטית (ברמה של עשרה אחוזים).
 (1) מבחן המובהקות פחות אינדיקטיבי בתחבורה ובתקשורת, בשל המספר הקטן של החברות.
 (2) לעומת הרביע המקביל אשתקד.

מאזני הנטו של התפוקה בענף **התעשייה** מלמדים על עלייה קלה בפעילות ברביע השני של השנה שמגיעה מעליה גבוהה יותר במכירות ליצוא בהשוואה לרביע הקודם, אך תוך ירידה במכירות לשוק המקומי. כמו כן נמשכה הירידה במאזני שיעור הניצול של ציוד ומספר העובדים הרביע. העלייה בפעילות בכלל וביצוא בפרט משקף עליות בחברות הגדולות ובענפים מעורבים מבחינה טכנולוגית, בעוד שבחברות הקטנות נמשכו הירידות בפעילות. הציפיות בענף הן להמשך העלייה המתונה בפעילות. בענף **השירותים** מאזן הנטו היה יציב תוך ירידה בו בהשוואה לרביע הקודם. בהקשר זה בולטת הירידה במכירת שירותים בארץ. עם זאת הצפיות הן לגידול בפעילות הכוללת ולהזמנות מחו"ל לרביע הבא. מאזן הנטו של המכירות בענף **המסחר** הפך לשלילי לאחר שהיה חיובי במשך תקופה ארוכה. במקביל נרשמה ירידה בגידול במלאי המוצרים. מנגד, הציפיות לרביע הבא הן חיוביות.

בענף **הבנייה**, נרשמה הרביע ירידה במאזן הנטו של היקף הביצוע אלא שהפעם היא התמקדה יותר בבניית מבנים ופחות בבינוי של תשתיות. מאזן הנטו של מחירי התפוקה ממשיך לגדול יחסית לעבר ובאופן מובהק, כך שעל פי הסקר לא ניכרת התמתנות במחירי הדירות. דבר המתיישב עם המשך הדומיננטיות של מגבלות היצע בענף -מגבלות מחירי הקרקעות ומחסור בעובדים מקצועיים הן המגבלות החמורות ביותר על פעילות הענף מצד ההיצע. יצוין כי הציפיות הן לגידול מתון בפעילות ברביע הבא. הפעילות בענף **המלונאות** הרביע הייתה גדולה יחסית בעיקר ביחס לתיירות מחו"ל. במקביל לעליה בפעילות בענף גם נרשמה עליה בחומרת מגבלת הביקוש. הרביע גם דיווחו בתי המלון על עלייה בקושי לגייס עובדים מקצועיים בענף. עם זאת, הציפיות לרביע הבא היא להתמתנות בעליות בהיקף הלינות של תיירים וישראלים על סמך היקף הזמנות לבתי מלון. בהקשר זה ההשלכות של מבצע "צוק איתן" והחמרה במצב הביטחוני בקיץ 2014 בעיקר בדרום הארץ, מעלים את הסתברות כי תירשם ירידה בפעילות הענף ברביע השלישי של השנה. הפעילות בענפי **התחבורה והתקשורת** ממשיכה להיות מתונה גם הרביע ואף נרשמה ירידה

במאזן נטו, המשקפת בעיקר ירידה במכירות שירותים לזרים. עם זאת, הצפיות הן לעליה נאה בפעילות לרביע הבא.

בחינת מגבלות הביקוש וההיצע מלמדת כי גם הרביע במרבית הענפים (מלבד ענף הבניה) מגבלת הביקוש היא המגבלה העיקרית לביצוע הפעילות, כאשר בחלק מהענפים נרשמה עלייה קלה בחומרת מגבלות הביקוש. בהשוואה לרביע הקודם, קיימת עלייה בחומרת מגבלת קשיי המימון בחברות הקטנות של הסקטור העסקי ואילו בחברות הגדולות והבינוניות נרשמה דווקא ירידה בחומרת מגבלה זאת (איור 3). חשוב לציין שמגבלות הביקוש בכל הענפים אינם מצויים ברמת חומרה גבוהה, אך ניסיון העבר מלמד שניתן ללמוד משינויים בחומרת המגבלות, הגם שרמתן נמוכה.

ברביע השני של שנת 2014 חלה **יציבות בציפיות החברות לאינפלציה ל-12 החודשים הבאים** כך שנותרו בממוצע על 1.9 אחוזים בדומה לנתון ברביע הקודם. גם בחציון ובשכיח לא חל שינוי הרביע שעמדו על 2 אחוזים כלומר באמצע תחום יעד יציבות המחירים. כ-87 אחוזים מהחברות הרביע צפו שהאינפלציה ב-12 החודשים הבאים תהיה בתוך תחום יעד יציבות המחירים (3-1 אחוזים). **הציפיות לשער החליפין** בסקר הנוכחי ביחס לרביע הבא ירדו קלות לשער של 3.51 שם לדולר, וביחס ל-12 החודשים הבאים צופות החברות לשער של 3.57 שם לדולר. סטיית התקן של התפלגות שער החליפין ל-12 החודשים הבאים בסקר הנוכחי דומה בערכה לזאת שהייתה בנתון המקביל של הסקר הקודם.

לוחות ואיורים נוספים

לוח 1.1: מאזן הנטו לתפוקה של חברות התעשייה, ממוינות על פי עתירות ההון האנושי והחדשנות

(נתונים מקוריים, אחוזים)

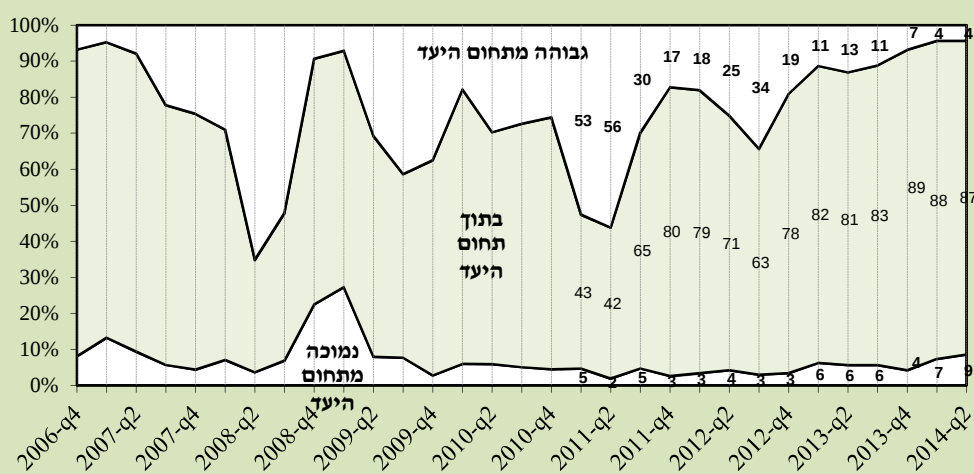
שנה		2011		2012				2013				2014	
רביע		IV	III	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II
חברות מתקדמות		*11	*9	*0	16	*9	*4	19	*5	21	*7	*4	
חברות מעורבות		38	*16	*19	42	*22	*9	*21	*23	*4	*16	25	
חברות מסורתיות		*3	*3	23	*5	*3	*2	*12	*3	-17	*8	*-3	

לוח 2: ניתוח סטטיסטי של הציפיות לאינפלציה ל-12 החודשים הבאים

שנה		2011		2012				2013				2014	
רביע		IV	III	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II
1. השכיח		3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	2.50	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
2. החציון		3.00	2.50	2.50	2.60	3.00	2.50	2.10	2.50	2.00	2.00	2.00	2.00
3. הממוצע		2.79	2.57	2.61	2.68	2.97	2.56	2.30	2.35	2.20	1.93	1.90	
4. סטיית התקן		1.15	0.94	0.93	1.01	1.02	0.93	1.05	0.84	0.79	0.77	0.88	
5. ההטיה ¹		-0.21	-0.43	-0.39	-0.32	-0.03	0.06	0.30	0.35	0.20	-0.07	-0.10	
מספר החברות שדיווחו		469	533	475	473	445	440	411	393	406	409	386	

1 ההטיה מחושבת כהפרש בין הממוצע והשכיח

איור 2: ההסתברות להמצא בתחום יעד האינפלציה על פי האינפלציה הצפויה בשנים עשר החודשים הבאים (השיעור מכלל המשיבים)



לוח 3: ציפיות החברות לשער החליפין מול הדולר

בתקופת הסקר, ממוצע שעי"ח היה 3.43 ש"ח לדולר

2014		2013				2012				2011		שנה	
II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	רביע	
400	427	421	401	429	386	448	463	492	500	548	490	מספר תשובות	
3.5	3.5	3.6	3.7	3.7	3.7	3.9	4	3.9	3.8	3.8	3.7	ממוצע	
0.1	0.2	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	סטיית תקן	
397	420	420	400	426	380	445	460	489	497	548	479	מספר תשובות	
3.6	3.6	3.6	3.8	3.8	3.9	4	4.1	4	3.9	3.9	3.8	ממוצע	
0.2	0.2	0.2	0.3	0.2	0.3	0.4	0.2	0.2	0.3	0.2	0.2	סטיית תקן	

לוח 4: התעשייה – מאזני נטו

2014		2013				2012				2011		התעשייה
II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	
												א. הפעילות ברביע הנסקר
*4	*9	*1	*-4	12	*2	*1	*-2	14	15	*7	11	1. התפוקה
*3	*1	*6	*-8	17	*-5	*-3	*-10	*10	*7	*2	*5	2. המכירות
*-8	*-6	*1	*-9	12	*-7	*-3	*-8	*7	*3	*-4	10	3. המכירות בשוק המקומי
19	*9	*2	*-4	*10	*-6	*-8	-15	*3	*-10	*-3	*1	4. היצוא
15	*8	*0	*8	10	*7	*2	*4	*7	*5	*-1	14	5. מלאי חומרי הגלם
8	*5	*-3	*3	*2	10	*3	*1	*8	8	*3	*7	6. מלאי המוצרים המוגמרים
*-1	*-4	*-8	*-7	*4	*-1	*-7	*-5	10	*1	*5	*3	7. שיעור הניצול של המכונות והציוד
*-4	*0	*-2	*-2	*-5	*2	*-2	*-4	*1	*1	*5	*3	8. מספר העובדים
												ב. הפעילות החזויה לרביע הבא
*-7	*-6	*-5	*-7	*-7	*-10	-11	-11	*-8	*-7	-14	-14	9. ההזמנות לשוק המקומי
*6	*7	*-1	*1	*2	*5	*-3	-19	-10	*-3	*-5	-11	10. ההזמנות ליצוא
156	176	181	166	170	149	185	194	187	207	205	182	מספר החברות שדיווחו

לוח 5: המסחר – מאזני נטו

2014		2013				2012				2011		המסחר
II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	
												א. הפעילות ברביע הנסקר
-25	*5	*4	*10	24	*-9	*11	20	*8	*10	*8	17	1. המכירות
*-7	*10	*2	*12	*7	-16	*0	*-11	*12	*11	*10	*8	2. המלאי בסוף הרביע
*9	*10	19	25	24	14	13	23	*10	25	13	19	3. אחוז המכירות באשראי
*-4	*-3	*-2	*6	*2	*2	-7	*4	-8	*3	6	*1	4. זמן ההמתנה של לקוחות לאספקה
*-7	-12	*4	*-8	*0	*-7	*-7	*-7	*1	*6	-9	*0	5. מספר העובדים
												ב. הפעילות החזויה לרביע הבא
-11	*-7	*2	*-8	*4	*-4	*-8	*-6	*0	*-1	-9	*0	6. התחזיות לשינוי במספר העובדים
*6	22	24	*18	31	*18	*10	*7	*12	25	*-3	20	7. הציפיות למכירות ברביע הבא
55	58	55	51	55	57	62	54	74	72	80	71	מספר החברות שדיווחו

לוח 6: בנייה – מאזני נטו

2014		2013				2012				2011		הבנייה
II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	
												א. הפעילות ברביע הנסקר
-26	*24	*21	*0	*19	*7	*-18	26	26	*-4	*-17	*10	1. היקף הביצוע של עבודות בינוי
*-9	29	*10	*-5	*19	*6	*-20	*19	*8	*-17	*-16	*11	מזה: 2. בניית מבנים
*-5	*6	*7	29	*25	*0	*0	43	29	*-6	*19	*14	3. בניית תשתיות
39	48	37	30	45	44	20	42	29	24	*20	41	4. מחירי התפוקה
*-9	*-5	*5	*0	*5	41	*-26	*9	*-13	*-17	*0	*-4	5. היקף ההתחלות של בניית מבנים (מ"ר)
*-4	*10	*0	*10	*0	*12	*-21	19	*4	-21	*-4	*4	6. היקף הגמר של בניית מבנים (מ"ר)
35	*10	*15	*0	30	24	*11	36	*21	21	28	19	7. משך הבנייה של מבנים
*-4	*0	*0	*-15	*-10	*0	*-10	*13	*0	*-8	*-19	*-10	8. מספר העובדים
												ב. הפעילות החזויה לרביע הבא
*9	*-5	*0	*0	*19	59	*-24	*17	*8	*-12	*-4	*-3	9. הציפיות לביצוע עבודות בינוי ברביע הבא
23	21	20	20	21	17	22	24	25	25	26	29	מספר החברות שדיווחו

לוח 7: התחבורה והתקשורת – מאזני נטו

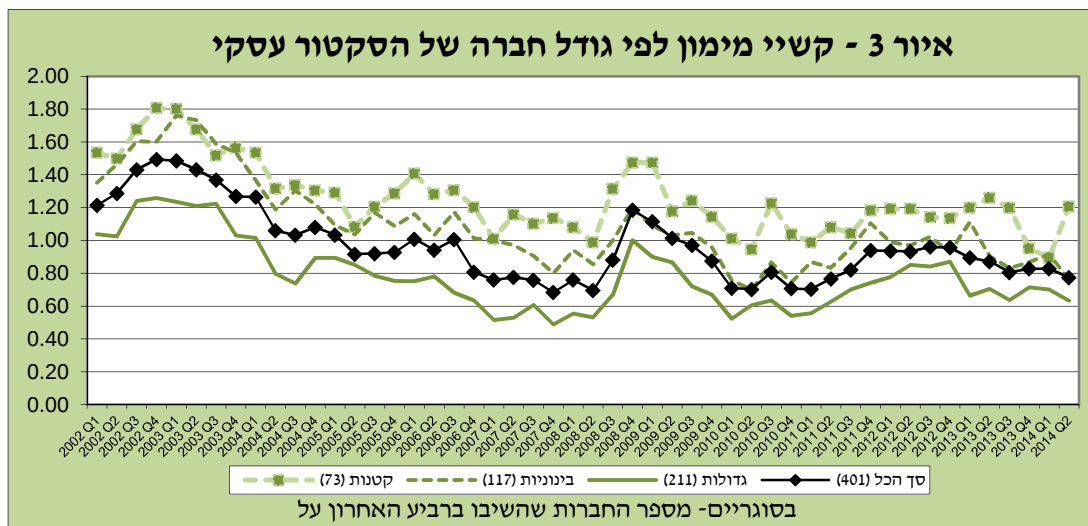
2014		2013				2012				2011		התחבורה והתקשורת
II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	
												א. הפעילות ברביע הנסקר
*-7	*4	*-5	*-7	*-1	*35	*1	*13	*-4	*9	*4	*-18	1. רמת הפעילות הכוללת
*17	*13	*-12	*-1	*-8	*34	*-13	*4	*-11	*-5	*9	*-19	2. מכירת שירותים לישראלים
*-14	*0	*3	*-14	*-22	*-9	*-7	*-13	*-12	*18	*-1	*-2	3. מכירת שירותים לזרים
*2	*14	*-13	*-1	*6	43	*8	*21	*14	23	*9	*-3	4. ניצול הציוד (כושר המעמס, התפוסה וכד')
*7	*-13	*-12	*14	*4	*-5	*-1	*12	*-8	*-6	*-2	*7	5. מספר העובדים
												ב. הפעילות החזויה לרביע הבא
*15	*6	*-21	32	*-20	*-3	*7	*26	*4	*29	*4	*8	6. הזמנות או ציפיות לפעילות הכוללת
25	24	24	15	22	21	20	23	27	39	35	24	מספר החברות שדיווחו

לוח 8: המלונאות – מאזני נטו

2014		2013				2012				2011		המלונאות
II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	
												א. הפעילות ברביע הנסקר
74	-33	*29	*-18	*-8	*25	-30	*23	29	*21	*4	*3	1. סך הפעילות
50	*-7	35	-32	*-4	-32	-50	-32	*-11	*-12	-40	-35	2. מספר הלילות של תיירים מחו"ל
*0	*-19	*-24	*-9	*0	*-4	*-18	*9	*-14	*-3	*-19	*6	3. מספר הלילות של ישראלים
57	-56	*-24	*18	-44	36	*14	68	66	38	78	32	4. הפדיון הממוצע לחדר
32	*-4	-24	*14	*-12	*0	-27	*0	*-18	*12	-31	*12	5. מספר העובדים
												ב. הפעילות החזויה לרביע הבא
*-13	33	*0	*-23	*-4	-38	-73	*-23	*-18	-33	*-7	-44	6. הזמנות שנתקבלו מתיירים
*-22	*19	*-18	*-5	*8	*-13	-68	*-23	*-11	-24	*0	-47	7. הזמנות שנתקבלו מישראלים
23	27	17	22	25	25	23	22	29	34	27	34	מספר החברות שדיווחו

לוח 9: השירותים – מאזני הנטו

2014		2013				2012				2011		השירותים
II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	
												א. הפעילות ברביע הנסקר
*-3	*6	18	*4	12	*-6	*0	-9	12	*3	*5	10	1. סך כל הפדיון מפעילות כוללת
*-3	*-1	10	*4	*8	*-6	*0	-12	14	*2	*3	*8	2. מכירת שירותים בארץ
*5	*7	*11	*2	*8	*0	*-2	*-12	*-7	*6	13	*-4	3. מכירות שירותים בחו"ל
*-2	*5	*0	10	*4	*-5	*1	*0	11	7	7	8	4. מספר העובדים
*2	*5	*2	12	*4	*-3	*4	*2	7	10	9	*5	5. מזה : מקצועיים
-12	*-1	*-2	*0	-6	*-2	*3	*-1	*1	*-3	*-3	*0	6. מספר העובדים הישראלים בחו"ל
												ב. הפעילות החזויה לרביע הבא
*2	17	13	11	*8	18	12	11	13	*8	11	13	7. ההזמנות או ציפיות לפעילות ברביע הבא
*12	18	*13	17	*7	18	*13	21	*4	23	*7	*9	8. ההזמנות מחו"ל לרביע הבא
147	149	154	168	173	148	178	179	202	192	226	206	מספר החברות שדיווחו



לוח 10: מאזן הנטו בענפי התעשייה והבנייה על פי גודל החברות ברביע השני של 2014 (לפי מספר מועסקים)

חברות הבנייה					חברות התעשייה				
קטנות	בינוניות	גדולות	סך הכל		קטנות	בינוניות	גדולות	סך הכל	
-50	*0	-40	-26	היקף הביצוע של עבודות בינוי	*-6	*3	*6	*4	התפוקה
*-25	*0	*-10	*-9	התחלות בניית מבנים	*-26	*3	*7	*3	סך המכירות
-50	*0	*10	*-4	גמר בניית מבנים	*-21	-23	*-1	*-8	המכירות בשוק המקומי
50	44	*30	39	מחירי תפוקה	*-27	29	23	19	היצוא
4	9	10	23	מספר חברות	19	30	107	156	מספר חברות

לוח 11: חומרת המגבלות לביצוע הפעילות שתוכננה (ממוצע)¹
 חומרת המגבלה: 0- אין מגבלה, 1 - קלה, 2 - מתונה, 3 - חמורה, 4 - חמורה במיוחד

ענף	מגבלה	2011		2012				2013				2014	
		IV	III	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II
תעשייה	מגבלות הביקוש												
	היקף ההזמנות מחו"ל	1.3	1.2				1.3	1.4	1.4	1.3	1.4	1.2	1.2
	היקף ההזמנות מהארץ	1.1	1.0				1.1	1.2	1.1	1.1	1.2	1.1	1.2
	מגבלות ההיצע												
	המחסור בצידוד ומכונות	0.3	0.3				0.3	0.3	0.4	0.4	0.5	0.4	0.4
	קשיי המימון	0.6	0.5				0.6	0.6	0.7	0.6	0.5	0.6	0.5
	המחסור בעובדים מקצועיים	0.8	0.8				0.9	0.8	0.9	0.8	0.9	0.9	0.9
בנייה	מגבלות הביקוש												
	היקף הביקוש	2.2	1.8				2.1	1.6	1.6	2.1	1.4	1.5	1.6
	מגבלות ההיצע												
	מחירי התשומות	1.3	1.6				1.5	1.3	1.5	1.7	1.6	1.5	1.4
	קשיי המימון	1.9	1.6				1.9	2.0	2.2	2.1	1.8	1.9	1.3
	המחסור בעובדים מקצועיים	2.6	2.5				2.3	2.7	2.6	2.8	2.7	2.1	2.3
מסחר	המחסור בצידוד ומכונות	0.4	0.4				0.4	0.3	0.5	0.5	0.4	0.5	0.6
	מחירי הקרקעות	2.4	2.8				2.5	2.1	2.3	2.0	2.7	2.5	2.7
	מגבלות הביקוש												
	היקף ההזמנות	0.9	0.7				0.9	0.6	0.6	0.8	0.7	0.8	0.7
	המצב הכלכלי והביטחוני בישראל	0.9	1.0				1.4	1.0	0.9	1.0	0.9	0.8	1.1
	המצב הכלכלי בעולם	1.2	1.3				1.0	1.1	1.1	1.0	0.7	0.8	0.8
תחבורה ותקשורת	מגבלות ההיצע												
	קשיי המימון	1.1	0.9				1.2	1.0	0.9	0.8	0.7	0.6	0.6
	המחסור בעובדים מקצועיים	0.9	0.9				0.8	0.9	0.9	0.8	1.0	0.9	0.8
	מגבלות הביקוש												
	היקף התיירות מחו"ל	1.0	0.5				1.2	1.0	0.5	0.9	0.9	0.8	0.8
	היקף תיירות הפנים	0.8	0.5				0.9	0.6	0.3	0.7	0.9	0.6	0.6
מלונאות	המצב הכלכלי והביטחוני בישראל	1.2	1.1				1.5	1.4	1.3	1.4	1.3	1.4	1.2
	החרפת התחרותיות בענף	2.2	2.0				2.4	2.2	2.2	2.2	2.2	2.1	2.4
	מגבלות ההיצע												
	קשיי מימון	1.4	1.0				0.9	1.1	1.3	1.2	1.1	0.9	1.1
	המחסור בעובדים מקצועיים	1.5	1.2				1.2	1.2	1.5	1.4	1.1	1.2	1.3
	מגבלות הביקוש												
שירותים	היקף התיירות מחו"ל	1.6	1.8				2.1	1.9	1.7	1.9	1.6	1.4	1.6
	היקף תיירות הפנים	1.1	1.4				1.4	1.5	1.5	1.3	1.3	1.2	1.4
	המצב הכלכלי והביטחוני בישראל	1.2	1.4				1.8	1.7	1.4	1.7	1.2	1.4	1.5
	מגבלות ההיצע												
	קשיי המימון	0.6	0.9				0.8	1.2	1.1	1.0	0.9	0.9	1.0
	המחסור בעובדים מקצועיים	0.7	1.3				0.6	1.0	1.2	0.9	1.2	1.4	1.7
שירותים	מגבלות הביקוש												
	המצב הכלכלי והביטחוני בישראל	0.9	0.9				1.2	1.1	0.9	1.1	0.9	1.0	0.9
	המצב הכלכלי בעולם	1.4	1.4				1.4	1.3	1.3	1.2	1.1	1.2	1.1
	החרפת התחרותיות בענף	1.7	1.6				1.8	1.6	1.6	1.7	1.7	1.7	1.8
	מגבלות ההיצע												
	קשיי המימון	0.8	0.8				0.9	0.9	0.8	0.9	0.8	0.8	0.8
	המחסור בעובדים מקצועיים	0.9	0.9				0.9	0.9	0.9	0.9	1.0	0.9	0.9

(1) בכל רביע הודגשה המגבלה החמורה ביותר בקבוצת מגבלות הביקוש ובקבוצת מגבלות ההיצע.