

בנק ישראל • מחלקת המחקר

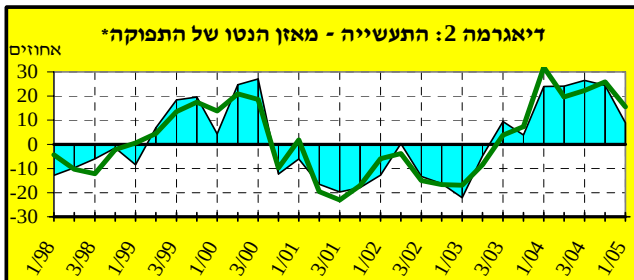


סקר החסות והעסקים

הרביע הראשון של 2005

ירושלים ניסן התשס"ה, אפריל 2005
כתובתנו באינטרנט : www.bankisrael.gov.il

סקר החברות והעסקים לרביע הראשון של 2005 – ממצאים עיקריים



מתונה בחומרת המגבלה מצד הביקוש ברביע זה לעומת קודמו (דיאגרמה 8 ולוח 17).

החברות מדווחות על המשך העליה בהזמנות ליצוא, ועל עליה קלה בהזמנות מהשוק המקומי לרביע הבא.

ממיון החברות על פי החדשנות שלהן בין קבוצות ענפים מסורתיים, מתקדמים ומעורבים – עולה, שהתפוקה והמכירות בענפים המתקדמים והמסורתיים עלתה בעוד שבענפים המעורבים דווקא ירדה (לוח 1.1 ודיאגרמה 9). החברות המתקדמות והמסורתיות דיווחו הן על עלייה ביצוא והן על עלייה בהזמנות ליצוא. החברות המעורבות והמתקדמות דיווחו על ירידה במכירות ובהזמנות לשוק המקומי, ואילו החברות המסורתיות דיווחו על עליות.

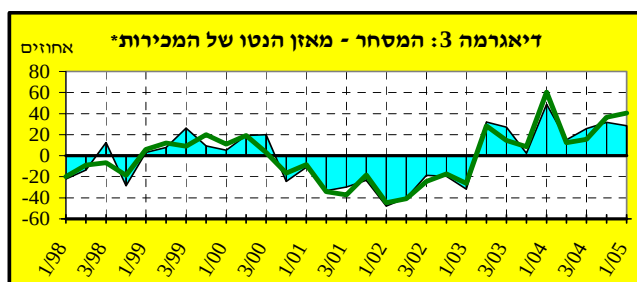
הירידה בתפוקה ובמכירות המקומיות בלטה בענפי כרייה וחציבה, האלקטרוניקה, חשמל וכלי הובלה, מנגד בענפי מזון ומשקאות, טקסטיל והלבשה ומתכת ומכונות נרשמו עליות. ביצוא ובהזמנות ליצוא הייתה, בסך הכול, עלייה מתונה במרבית הענפים, כאשר העליות התרכזו בענפי הכימיה, הגומי והפלסטיק, מתכת ומכונות וענפי הטקסטיל והלבשה. בענפים אלו דווח גם על עליה בהזמנות לשוק המקומי. מנגד, בענפי הכרייה והחציבה והנייר והדפוס נרשמו ירידות ביצוא ובהזמנות ליצוא (לוח 15).

ממיון החברות על פי מספר המועסקים מתברר כי הירידה של המכירות בשוק המקומי התמקדה בעיקר בחברות הבינוניות, ואילו העליה המתונה ביצוא היתה בכלל סוגי החברות (לוח 16). בחברות הקטנות והגדולות נרשמו עליות בהזמנות לשוק המקומי וליצוא, ואילו בחברות הבינוניות נרשמו ירידות.

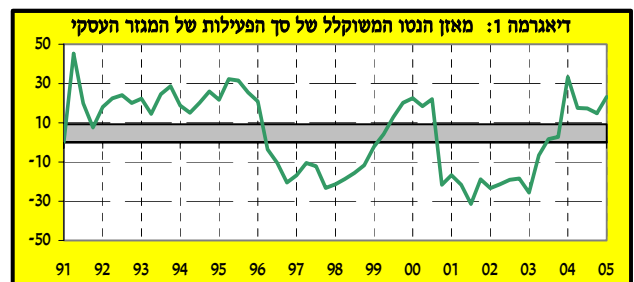
מדיווחי החברות והעסקים עולה כי ברביע הראשון של 2005 נמשכה העליה של סך הפעילות במשק, זה הרבעון החמישי ברציפות. העליה בפעילות הקיפה את רוב ענפי המשק (למעט בניה), והציפיות במרבית הענפים הן להמשך העליות בפעילות במיוחד ביצוא. בתעשייה נרשמה עליה מתונה בתפוקה ששיקפה בעיקר עליה מתונה במכירות התעשייה ליצוא וקפאון בשוק המקומי. כמו כן נמשכה העליה המתונה בהזמנות ליצוא וכן נרשמה עליה קלה בהזמנות לשוק המקומי; במסחר נמשכה העליה במכירות לעומת הרביע הקודם, תוך ציפיה להמשך העליות ברביע הבא; בשירותים העסקיים דווחו החברות על המשך הגידול בפדיון שהשתקף בעיקר בעלייה במכירת שירותים בחו"ל; בבתי המלון נמשכה העלייה במספר הלינות הן של התיירים מחו"ל והן של הישראלים, והציפיות הן להמשך העליות בפעילות ברביע הבא; בענפי המשנה של התחבורה והתקשורת נרשמו עליות מתונות בתחבורה הימית, היבשתית והאווירית ויציבות בתקשורת; בבנייה נמשכו הירידות, אם כי בשעור מתון יותר, בעיקר במבנים וכן בתשתיות, אולם החברות מצפות לראשונה לעליה קלה בפעילות ברביע הבא. בדיווח על חומרת המגבלות לביצוע הפעילות נרשמה ירידה מתונה במגבלות הביקוש במרבית הענפים (למעט בנייה ותעשייה). מגבלת הביקוש נותרה המגבלה האפקטיבית גם הרביע (בענף הבניה גם מגבלת היצע אפקטיבית). ממוצע הציפיות לאינפלציה ל-12 חודשים נותר יציב גם ברביע זה, על כ-2.1 אחוזים, תוך יציבות בשיעור החברות והעסקים הצופים כי האינפלציה תהיה מעל תחום היעד, כ-9 אחוזים. החברות מצפות, בממוצע, ששער החליפין בעוד 12 חודשים יהיה כ-4.55 שקלים לדולר לעומת רמה של 4.59 שקלים לדולר שנצפתה בסקר הקודם.

מניתוח דיווחי כל החברות והעסקים המשתתפים בסקר, תוך שקלול מאזני הנטו של כל ענף על פי משקלו בתוצר, עולה כי ברביע הראשון של שנת 2005 נמשכה מגמת העליה בפעילות (דיאגרמה 1). עליה זאת השתקפה בעיקר ביצוא אך גם במכירות בשוק המקומי; יתר על-כן הציפיות במרבית הענפים הן להמשך העליות בפעילות ברביע הבא במיוחד ביצוא.

מדיווחיהן של חברות התעשייה עולה כי ברביע הראשון של 2005 חלה עליה מתונה בתפוקתן, לאחר עליות חדות יותר במשך ארבעת הרבעים הקודמים. התמתנות בפעילות משקפת יציבות במכירות המקומיות, ועליה מתונה ביצוא (לוח 3 ודיאגרמה 2). הדיווח על המגבלות לביצוע הפעילות מצד הביקוש מצביע על עליה

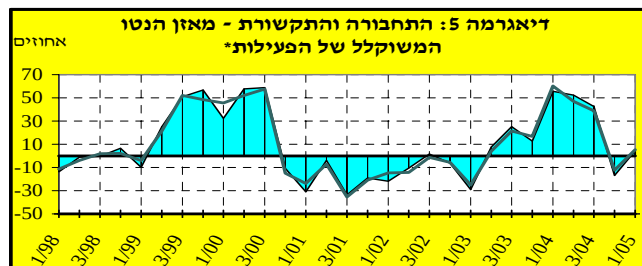
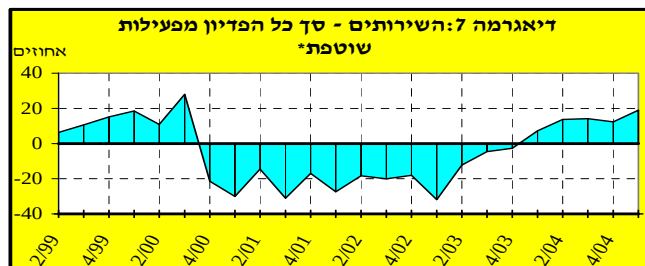
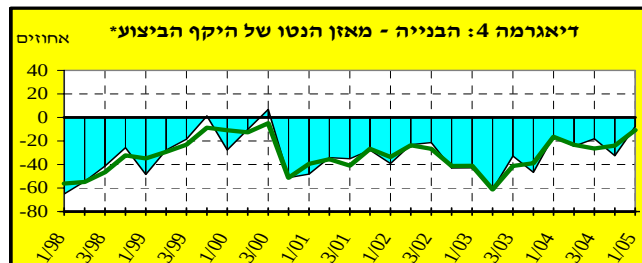
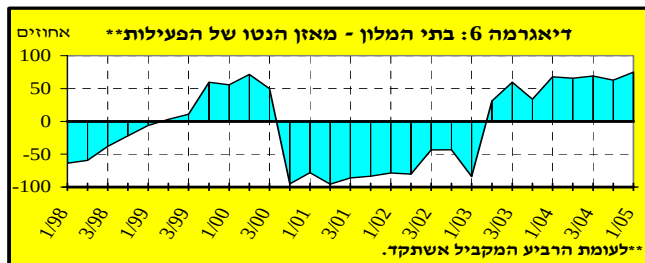


סקר החברות והעסקים לרביע הראשון של 2005



* מאזן הנטו הוא ההפרש בין שיעור החברות והעסקים שדיווח על גידול לבין שיעורן של אלה שדיווחו על ירידה. הקו העבה מתווה את הנתונים מנוכחי העונתיות, הדק – את המקוריים.

1. מאזן הנטו הכולל חושב על פי מאזן הנטו מנוכה העונתיות של כל ענף, כשנלקח בחשבון משקל הענף בתוצר העסקי.
2. כשמאזן הנטו מעל לרצועה המוצללת המשק נטח לגאות, מתחתיה למיתון, בתוך ההצללה – אין מסקנה מובהקת.



המגבלות הן מצד הביקוש והן מצד ההיצע בענף הבנייה לא השתנתה ברביע זה (לוח 17 ודיאגרמה 8).

מדיווחיהן של חברות התחבורה והתקשורת עולה כי ברביע הנסקר נרשמה עליה מתונה בתפוקתן לאחר ירידה ברביע הקודם (לוח 9 ודיאגרמה 5). מכירות השירותים לזרים עלו ואילו המכירות לישראלים ירדו ברביע זה.

ההתפתחויות בפעילות בענף לא היו אחידות - עליות מתונות בתחבורה הימית, האוירית והיבשתית. בפעילות ענף התקשורת נרשמה יציבות. הצפיות של חברות התחבורה והתקשורת לרביע הקרוב הן להאצה בעליה בפעילות הכוללת. החברות דיווחו על ירידה (ביחס לרביע קודם) בחומרתן של כל מגבלות הביקוש. מצד ההיצע המשיכה המגבלה של קשיי המימון להיות המגבלה העיקרית, ומידת חומרתה קטנה במקצת לעומת הרבעון הקודם.

על פי דיווחיהן של חברות **המסחר** נמשכה העליה במכירותיהן. והציפיות הן להאצה במכירות ברביע הבא (לוח 5 ודיאגרמה 3).

מהדיווח על המגבלות לפעילות עולה כי, חלה ירידה בחומרתם של כלל מגבלות הביקוש לצד יציבות בחומרת מגבלות ההיצע (לוח 17 ודיאגרמה 8).

מדיווחי חברות **הבנייה** עולה כי ברביע הנסקר נמשך השפל בפעילות, המשתקף בירידות של בניית מבנים ותשתיות (לוח 7 ודיאגרמה 4). החברות מצפות לראשונה מזה זמן רב לעליה קלה בפעילות ברביע הבא.

בכלל חברות הבניה, נרשמה ירידה בפעילות. החברות הבינוניות דיווחו על עליה בצפיות לפעילות ברביע הבא (לוח 16). חומרת

לוח 1: הפעילות הכלכלית בענפי המשק, על פי מאזן הנטו של דיווחי החברות
(נתונים מקוריים ומנוכחי עונתיות, אחוזים)

2005	2004				2003				2002			
I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	
9	24	27	24	24	*4	9	*-5	-22	-16	-13	*0	התעשייה (התפוקה)
16	26	22	20	32	*7	*4	-8	-17	-17	-15	*-4	מנוכה עונתיות
29	32	26	*15	49	*2	27	32	-32	-20	*-19	-40	המסחר (המכירות)
41	37	*16	*12	60	*9	*14	28	-26	*-17	-25	-41	מנוכה עונתיות
*-8	-33	*-18	-24	-16	-47	-33	-61	-43	-43	-22	-23	הבנייה (היקף הביצוע)
*-11	-24	-26	-23	-17	-39	-41	-61	-41	-41	-27	-24	מנוכה עונתיות
4	-17	43	52	56	13	25	8	-29	-6	2	-11	התחבורה והתקשורת (הפעילות)**
5	-12	39	47	60	17	21	4	-25	-5	-1	-14	מנוכה עונתיות
75	63	69	66	68	34	60	31	-84	-43	-44	-80	בתי המלון (הפעילות)***
19	12	14	14	7	-3	-5	-12	-32	-18	-20	-18	השירותים העסקיים (הפעילות)
15	12	23	21	25	0	7	-3	-30	-19	-16	-18	סה"כ הסקטור העיסקי
23	15	17	18	33	3	2	-7	-26	-18	-19	-21	מנוכה עונתיות

לוח 1.1: מאזן הנטו לתפוקה של חברות התעשייה, ממוינות על פי עתירות ההון האנושי והחדשנות¹
(נתונים מקוריים, אחוזים)

2005	2004				2003				2002			
I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	
*10	29	25	24	28	13	*11	*-3	-25	*-6	-11	*6	חברות מתקדמות
*-18	22	*16	27	*4	*-14	*15	*-4	-41	-28	*-7	*2	חברות מעורבות
17	21	32	23	27	*3	*7	*-8	-16	-20	-17	*-5	חברות מסורתיות

* כוכבית לימין המספר מציגת תוצאה בלתי מובהקת סטטיסטית (ברמה של עשרה אחוזים).

** מבחן המובהקות פחות אינדיקטיבי בתחבורה ובתקשורת, בגלל המספר הקטן של החברות.

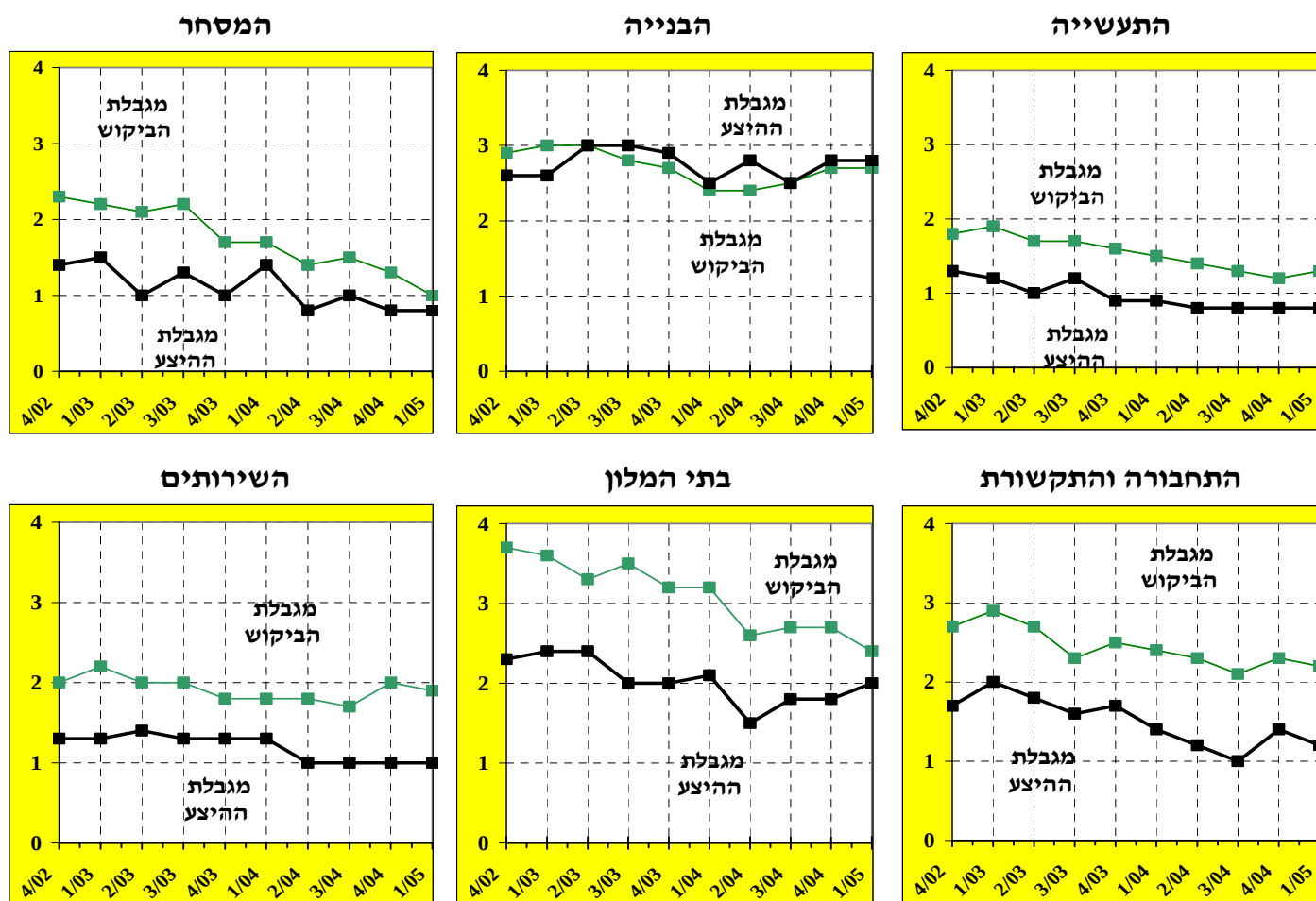
*** לעומת הרביע המקביל אשתקד.

(1) מיון החברות למתקדמות, מעורבות ומסורתיות נעשה על פי שיוכן הענפי; ראו דוח בנק ישראל לשנת 1999, עמוד 52-51.

סקר החברות והעסקים לרביע הראשון של 2005

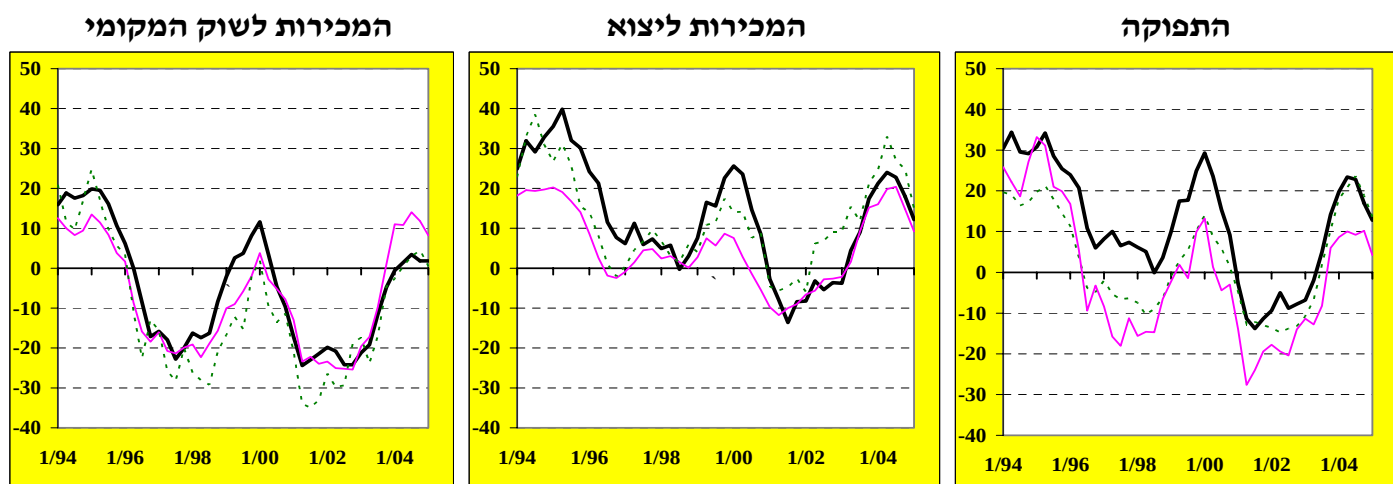
דיאגרמה 8: חומרת המגבלות לביצוע הפעילות שתוכננה (ממוצע)¹

חומרת המגבלה: 1 - קלה, 2 - מתונה, 3 - חמורה, 4 - חמורה במיוחד



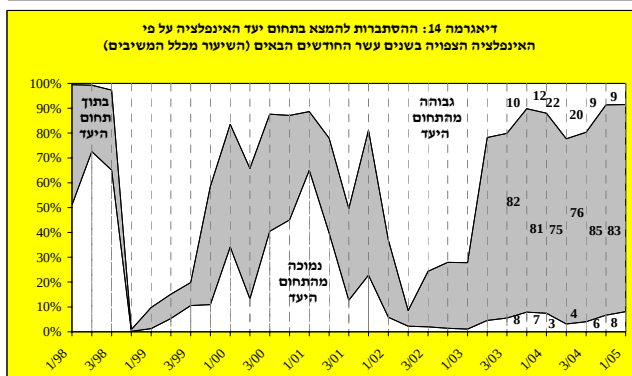
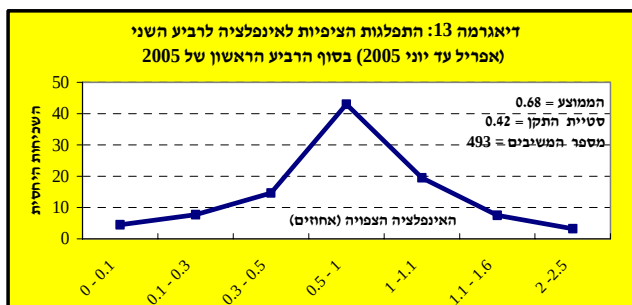
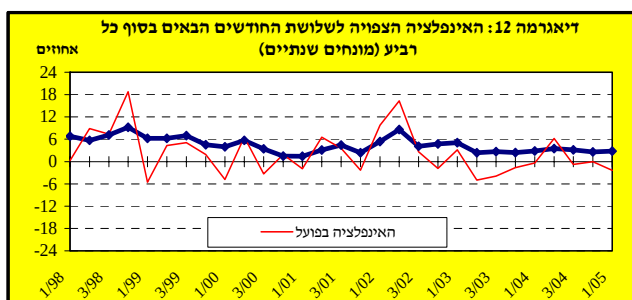
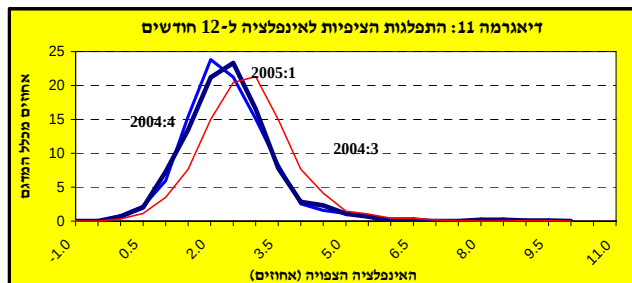
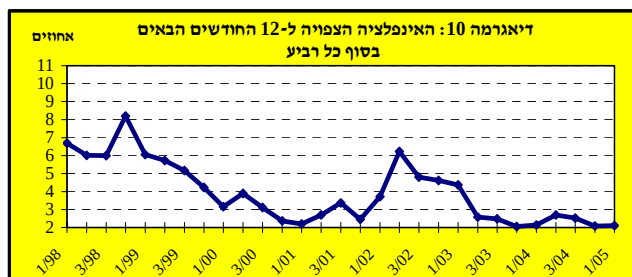
(1) לכל רביע נבחרה החומרה המירבית בין המגבלות שבסעיפי הביקוש ובסעיפי ההיצע. המקור: לוח 17.

דיאגרמה 9: מאזני הנטו של חברות התעשייה, ממוינות על פי ההון האנושי והחדשנות



הקו העבה - הענפים המתקדמים; המקווקו - הענפים המעורבים; הדק - הענפים המסורתיים.

מיון החברות למתקדמות, מעורבות ומסורתיות נעשה על פי שיוכן הענפי; ראו דוח בנק ישראל לשנת 1999, עמוד 51-52.



התחום התחתון בדיאגרמה מציג את שיעור המשתתפים בסקר, שצופים שהאינפלציה השנתית תהיה נמוכה מהגבול התחתון של תחום היעד.

התחום האמצעי מציג את שיעור המשתתפים שצופים שהאינפלציה תהיה בתוך תחום היעד.

התחום העליון מציג את שאר המשתתפים, שצופים שהאינפלציה תהיה גבוהה מתחום היעד.

החברות בענף **המלונאות** דיווחו על המשך העלייה בפעילות, **(לעומת הרביע המקביל אשתקד; לוח 11 ודיאגרמה 6).**

העלייה משקפת בעיקר את המשך העלייה במספר הלינות של תיירים מחו"ל, וכן עליה בלינות ישראלים. מגבלת הביקוש נותרה המגבלה העיקרית על ביצוע הפעילות, אם כי חומרתה ירדה משמעותית ברביע זה. מצד ההיצע נרשמה עליה בחומרת המגבלות של קשיי המימון ומחסור בעובדים מקצועיים לעומת הרביע הקודם. בפדיון הממוצע לחדר נרשמה עליה, זה הרבעון החמישי ברציפות, החברות צופות להמשך העלייה של ההזמנות לרביע הבא.

מדיווחי החברות והעסקים בענף **השירותים העסקיים**¹ מצטיירת המשך העלייה של הפדיון זה הרבעון החמישי ברציפות (לוח 13 ודיאגרמה 7). במכירות שירותים לחו"ל נרשמה עליה בהמשך לעליות בהן ברביעים הקודמים. החברות צופות כי העלייה בסך ההזמנות לרביע הבא, ובכללן בהזמנות מחו"ל תימשך. חומרת מגבלות הביקוש קטנה הרביע בעוד שחומרת מגבלות ההיצע נותרה יציבה.

סקר הציפיות לאינפלציה

ברביע זה נותר יציב שיעור עליית המחירים הצפוי לשנה הבאה והיא עומד סביב אמצע תחום יעד יציבות המחירים (2.1 אחוזים).

עליית המחירים שתצטבר להערכת החברות והעסקים, במשך 12 החודשים הקרובים (אפריל 2005 עד מארס 2006) נותר יציבה, ועמדה על 2.1 אחוזים בממוצע, בדומה לציפיות של החברות ברביע הקודם (דיאגרמה 11).

שונותן של הציפיות קטנה במקצת לעומת זו של הרביע הקודם. החציון והשיכח של ההתפלגות נותרו גם הרביע ברמה של 2.0 אחוזים כל אחד.

עליית המחירים שצפוי כי תצטבר ברביע הקרוב (אפריל עד יוני 2005 , דיאגרמה 13) עלתה ל-2.7 אחוזים במונחים שנתיים, לעומת 2.6 אחוזים בסוף הרביע הקודם. ייתכן ועליה זאת מבטאת גורם עונתי שקשור לעליית המחירים הצפויה לקראת חג הפסח.

במקביל ליציבות בצפיות לאינפלציה לשנה הבאה, נרשמה יציבות בשיעור החברות והעסקים הצופים שהאינפלציה תחרוג מהגבול העליון של התחום² המוגדר כיציבות מחירים - 9 אחוזים (התחום העליון בדיאגרמה 14). 83 אחוזים של המשיבים בסקר צופים שב-12 החודשים הבאים תהיה האינפלציה בתוך התחום המוגדר כיציבות מחירים (התחום האמצעי בדיאגרמה), ו-8 אחוזים של המשיבים בסקר צופים שב-12 החודשים הבאים תהיה האינפלציה נמוכה מיעד יציבות מחירים.

¹ כולל שירותי אוכל, ביטוח ונדל"ן, עסקים ומשפטיים, חינוך ובריאות, שירותים אישיים ואחרים.

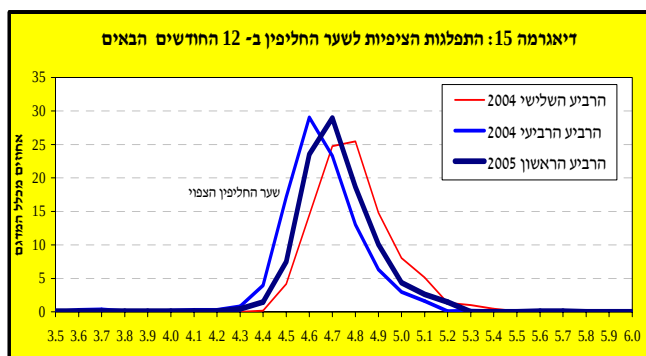
² תחום היעד ל-12 החודשים הבאים הוא 1 עד 3 אחוזים.

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

2005	2004				2003				2002			
IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	
2.00	2.00	3.00	3.00	2.00	2.00	2.00	3.00	4.00	4.00	5.00	6.00	1. השכיח
2.00	2.00	2.50	2.50	2.00	2.00	2.40	2.50	4.00	4.00	4.70	6.00	2. החציון
2.10	2.08	2.53	2.70	2.14	2.05	2.48	2.59	4.37	4.62	4.81	6.17	3. הממוצע
1.04	1.05	1.05	1.17	0.98	1.09	1.28	1.31	1.80	1.95	2.03	2.37	4. סטיית התקן
0.10	0.08	-0.47	-0.30	0.14	0.05	0.48	-0.41	0.37	0.62	-0.19	0.17	5. ההטיה*
493	567	570	574	561	607	562	574	571	640	621	638	מספר החברות שדיווחו

* ההטיה מחושבת כהפרש בין הממוצע לשכיח.

הציפיות לשינוי בשער החליפין שקל/דולר



החברות והעסקים המשתתפים בסקר נשאלו על ציפיותיהם לגבי הרמה של שער השקל ביחס לדולר בסוף הרביעי הבא (30.06.2005) וכעבור שנה ממועד עריכת הסקר (31.03.2006). הציפייה לשער החליפין בתום 12 החודשים הקרובים (סוף מארס 2006) היא ל-4.55 שקלים לדולר, ירידה לעומת הרמה של 4.59 שקלים לדולר שנצפתה בסקר הקודם. השונות של הציפיות לשער החליפין בתום 12 החודשים הקרובים נותרה זהה ברביעי זה, לעומת קודמו (דיאגרמה 15). שער השקל לעומת הדולר שהחברות צופות לסוף הרביעי הבא הוא 4.41 שקלים לדולר, והפיחות הממוצע הצפוי הנגזר מכך הוא של כ-1.5 אחוזים¹.

הפיחות הנגזר מתייחס לשינוי בשער מהמועד בו החברות והעסקים יווחו לנו עד סוף התקופה.

לוח 3: מאזן הנטו כאחוז מסך חברות התעשייה שדיווחו¹

2005	2004				2003				2002			
I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	
9	24	27	24	24	*4	9	*-5	-22	-16	-13	*0	1. התפוקה
11	23	23	23	19	*7	8	-13	-26	-16	-11	*-7	2. המכירות
*2	*7	15	12	8	-10	*1	-19	-36	-30	-15	-21	3. המכירות בשוק המקומי
14	29	13	31	25	20	8	*1	*-6	*-1	-10	*7	4. היצוא
14	*4	*6	18	*5	*-5	-10	-11	-16	-15	-9	-10	5. מלאי חומרי הגלם
*4	*4	*5	9	*-5	-9	*-5	-8	-12	-9	-10	-9	6. מלאי המוצרים המוגמרים
*5	14	16	13	16	*-4	*-4	-14	-25	-27	-16	-13	7. שיעור הניצול של המכונות והציוד
*5	7	12	10	*2	-13	-14	-19	-27	-28	-19	-16	8. מספר העובדים
*4	*4	*-2	10	12	-9	-19	-15	-34	-27	-31	-27	9. ההזמנות לשוק המקומי
18	16	*7	25	17	11	11	*-2	*-5	*-6	*-7	*-4	10. ההזמנות ליצוא
263	315	340	329	344	341	345	379	374	422	391	396	מספר החברות שדיווחו

1) ההפרש בין אחוז החברות שדיווחו על עלייה ברביע הנוכחי לעומת קודמו לבין אלו שדיווחו על ירידה.
* מצוין תוצאה בלתי מובהקת (ברמה של עשרה אחוזים).

לוח 4: התעשייה ברביע הראשון של 2005
(אחוזים מסך כל החברות שהתייחסו לכל סעיף)

מאזן הנטו							
ירידה משמעותית	ירידה מתונה	ללא שינוי	עלייה מתונה	עלייה משמעותית	2005	2004	
					I	IV	
א. הפעילות ברביע הנסקר							
6	21	37	31	5	9 (5)	24 (4)	1. התפוקה
6	25	27	36	6	11 (5)	23 (5)	2. המכירות
7	25	34	31	3	2 (5)	7 (5)	3. המכירות בשוק המקומי
7	18	36	31	8	14 (6)	29 (5)	4. היצוא
4	15	48	29	4	14 (4)	4 (4)	5. מלאי חומרי הגלם
4	17	54	22	3	4 (4)	4 (4)	6. מלאי המוצרים המוגמרים
5	20	45	26	4	5 (5)	14 (4)	7. שיעור הניצול של המכונות והציוד
1	13	67	18	1	5 (3)	7 (3)	8. מספר העובדים
ב. הפעילות החזויה לרביע הבא *							
6	18	48	24	4	4 (5)	4 (4)	9. ההזמנות לשוק המקומי
6	15	40	34	5	18 (5)	16 (5)	10. ההזמנות ליצוא
					263	315	מספר החברות שדיווחו

* על פי הזמנות שנתקבלו ברביע הנסקר.

הנתונים בסוגריים מציינים את סטיית התקן. ערכים הקטנים (בערך מוחלט) מ-1.64 סטיות תקן אינם מובהקים סטטיסטית ברמה של עשרה אחוזים.

לוח 5: מאזן הנטו כאחוז מסך חברות המסחר שדיווחו¹

2005	2004				2003				2002			
I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	
29	32	26	*15	*2	27	32	-32	-20	*-19	-40	-48	1. המכירות
23	*15	*3	*8	*-10	*-2	*6	-17	*-13	*-14	*-14	-21	2. המלאי בסוף הרביע
23	20	15	28	27	24	18	27	34	21	26	28	3. אחוז המכירות באשראי
*3	8	*-8	10	*5	*0	-8	*-2	*-6	*0	-14	*-2	4. תקופת ההמתנה של לקוחות לאספקה
11	*3	*-3	*-5	-21	-15	-17	-20	-30	-37	-30	-20	5. התחזית לשינוי במספר העובדים הקבועים
44	43	26	53	37	*0	35	*16	-20	*2	*-11	-21	6. הציפיות למכירות ברביע הבא
35	41	39	40	42	48	50	60	56	59	60	68	מספר החברות שדיווחו

(1) ההפרש בין אחוז החברות שדיווחו על עלייה ברביע הנוכחי לעומת קודמו לבין אלו שדיווחו על ירידה.

* מציין תוצאה בלתי מובהקת (ברמה של עשרה אחוזים).

לוח 6: המסחר ברביע הראשון של 2005
(אחוזים מסך כל החברות שהתייחסו לכל סעיף)

ירידה משמעותית	ירידה מתונה	ללא שינוי	עלייה מתונה	עלייה משמעותית	מאזן הנטו		
					2005 I	2004 IV	
3	17	31	43	6	29 (11)	32 (13)	א. הפעילות ברביע הנסקר
6	8	49	31	6	23 (10)	15 (11)	1. המכירות
0	3	71	26	0	23 (6)	20 (8)	2. המלאי בסוף הרביע
0	3	91	6	0	3 (4)	8 (5)	3. אחוז המכירות באשראי
							4. תקופת ההמתנה של לקוחות לאספקה
0	0	89	11	0	11 (8)	3 (5)	ב. הפעילות החזויה לרביע הבא
3	12	26	56	3	44 (12)	43 (13)	5. התחזית לשינוי במספר העובדים הקבועים
					35	41	6. הציפיות למכירות ברביע הבא
							מספר החברות שדיווחו

הנתונים בסוגריים מציינים את סטיית התקן. ערכים הקטנים (בערך מוחלט) מ-1.64 סטיות תקן אינם מובהקים סטטיסטית ברמה של עשרה אחוזים.

לוח 7: מאזן הנטו כאחוז מסך חברות הבנייה שדיווחו¹

2005	2004				2003				2002			
I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	
*-8	-33	*-18	-24	-47	-33	-61	-43	-43	-22	-23	-39	1. היקף הביצוע של עבודות בינוי
*-11	-38	-34	-24	-41	-39	-71	-58	-51	-32	-31	-44	מזה: 2. בניית מבנים
*-10	-24	-27	-28	-35	-20	-57	-23	-20	*-10	*-13	-22	3. בניית תשתיות
18	*2	*18	28	20	*-2	*-14	*-15	-15	*-8	-21	-32	4. מחירי התפוקה במונחים דולריים
-22	-38	-35	*-10	-41	-62	-57	-59	-59	-39	-37	-55	5. היקף ההתחלות של בניית מבנים (במ"ר)
*-17	-33	-23	-32	-28	-29	-48	-37	-32	-28	-25	-21	6. היקף הגמר של בניית מבנים (במ"ר)
*8	22	33	*7	19	38	23	18	17	*5	20	*10	7. משך הבנייה של מבנים
*5	-21	*-17	*-11	-34	-36	-29	-30	-46	-16	-36	-38	8. הציפיות לביצוע עבודות בינוי ברביע הבא
42	49	46	45	64	59	60	72	67	68	68	69	מספר החברות שדיווחו

(1) ההפרש בין אחוז החברות שדיווחו על עלייה ברביע הנוכחי לעומת קודמו לבין אלו שדיווחו על ירידה.

* מצוין תוצאה בלתי מובהקת (ברמה של עשרה אחוזים).

לוח 8: הבנייה ברביע הראשון של 2005
(אחוזים מסך כל החברות שהתייחסו לכל סעיף)

מאזן הנטו							
ירידה משמעותית	ירידה מתונה	ללא שינוי	עלייה מתונה	עלייה משמעותית	2005	2004	
					I	IV	
15	18	42	22	3	-8 (12)	-33 (11)	א. הפעילות ברביע הנסקר 1. היקף הביצוע של עבודות בינוי
18	19	37	24	2	-11 (13)	-38 (11)	מזה: 2. בניית מבנים
20	13	44	23	0	-10 (14)	-24 (12)	3. בניית תשתיות
2	13	52	25	8	18 (11)	2 (11)	4. מחירי התפוקה במונחים דולריים
27	16	36	21	0	-22 (13)	-38 (11)	5. היקף ההתחלות של בניית מבנים (במ"ר)
11	22	51	16	0	-17 (11)	-33 (9)	6. היקף הגמר של בניית מבנים (במ"ר)
8	2	72	13	5	8 (9)	22 (8)	7. משך הבנייה של מבנים
15	10	45	30	0	5 (12)	-21 (11)	ב. הפעילות החזויה לרביע הבא 8. הציפיות לביצוע עבודות בינוי ברביע הבא
					42	49	מספר החברות שדיווחו

הנתונים בסוגריים מציינים את סטיית התקן. ערכים הקטנים (בערך מוחלט) מ-1.64 סטיות תקן אינם מובהקים סטטיסטית ברמה של עשרה אחוזים.

לוח 9: מאזן הנטו המשוקלל כאחוז מסך חברות התחבורה והתקשורת שדיווחו¹

2005	2004				2003				2002			
I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	
												א. הפעילות ברביע הנסקר
4	-17	43	52	56	13	25	8	-29	-6	2	-11	1. רמת הפעילות הכוללת
-8	-18	49	56	49	-3	16	5	-27	-6	3	-11	2. מכירת שירותים לישראלים
52	31	38	22	25	23	0	-4	-51	-21	-26	-20	3. מכירת שירותים לזרים
19	12	45	61	31	-2	18	19	-19	-11	-20	-12	4. ניצול הציוד (כושר המעמס, התפוסה וכד')
												ב. הפעילות החזויה לרביע הבא
36	28	17	38	54	24	-3	8	23	-23	-14	-16	5. הזמנות או ציפיות לפעילות הכוללת ברביע הבא
23	28	26	33	29	30	37	35	36	40	43	29	מספר החברות שדיווחו

(1) ההפרש בין אחוז החברות שדיווחו על עלייה ברביע הנוכחי לעומת קודמו לבין אלו שדיווחו על ירידה.

על השקלול ראו נספח בסוף הפרסום.

לוח 10: התחבורה והתקשורת ברביע הראשון של 2005
(אחוזים מסך כל החברות שהתייחסו לכל סעיף)

ירידה משמעותית	ירידה מתונה	ללא שינוי	עלייה מתונה	עלייה משמעותית	מאזן הנטו		
					2005 I	2004 IV	
							א. הפעילות ברביע הנסקר
0	20	56	22	2	4	-17	1. רמת הפעילות הכוללת
0	26	56	18	0	-8	-18	2. מכירת שירותים לישראלים
0	1	45	51	3	52	31	3. מכירת שירותים לזרים
0	0	81	19	0	19	12	4. ניצול הציוד (כושר המעמס, התפוסה וכד')
							ב. הפעילות החזויה לרביע הבא
0	12	40	38	10	36	28	5. הזמנות או ציפיות לפעילות הכוללת ברביע הבא
					23	28	מספר החברות שדיווחו

לוח 11: מאזן הנטו כאחוז מסך המלונות שדיווחו¹

2005	2004				2003				2002			
I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	
												א. הפעילות ברביע הנסקר
75	63	69	66	34	60	31	-84	-43	-44	-80	-79	1. סך הפעילות
70	61	54	60	35	38	*-3	-90	-55	-74	-94	-87	2. מספר הלינות של תיירים מחו"ל
36	22	32	31	*13	40	18	-68	-27	*-8	-48	-18	3. מספר הלינות של ישראלים
41	24	37	31	-21	*-10	-18	-74	-83	-73	-88	-70	4. הפדיון הממוצע לחדר
												ב. הפעילות החזויה לרביע הבא**
66	41	21	53	*0	*-2	*7	-62	-67	-69	-86	-88	5. ההזמנות שנתקבלו לרביע הבא
44	54	59	58	56	58	62	63	65	62	66	62	מספר המלונות שדיווחו

(1) ההפרש בין אחוז החברות שדיווחו על עלייה ברביע הנוכחי לעומת הרביע המקביל אשתקד לבין אלו שדיווחו על ירידה.

* מציין תוצאה בלתי מובהקת (ברמה של עשרה אחוזים).

** הזמנות שנתקבלו ברביע הנסקר ויבוצעו בעתיד.

לוח 12: בתי המלון ברביע הראשון של 2005 בהשוואה לרביע המקביל אשתקד
(אחוזים מסך כל בתי המלון שהתייחסו לכל סעיף)

מאזן הנטו								ירידה משמעותית
2005	2004	עלייה משמעותית	עלייה מתונה	ללא שינוי	ירידה מתונה	2005	2004	
I	IV							
								א. הפעילות ברביע הנסקר
75 (8)	63 (8)	34	46	15	3	2		1. סך הפעילות
70 (9)	61 (9)	34	43	16	2	5		2. מספר הלינות של תיירים מחו"ל
36 (10)	22 (10)	9	38	42	11	0		3. מספר הלינות של ישראלים
41 (11)	24 (10)	5	52	27	16	0		4. הפדיון הממוצע לחדר
								ב. הפעילות החזויה לרביע הבא
66 (10)	41 (10)	27	50	12	9	2		5. ההזמנות שנתקבלו לרביע הבא
44	54							מספר החברות שדיווחו

הנתונים בסוגריים מציינים את סטיית התקן. ערכים הקטנים (בערך מוחלט) מ-1.64 סטיות תקן אינם מובהקים סטטיסטית ברמה של עשרה אחוזים.

השירותים העסקיים

לוח 13: מאזן הנטו כאחוז מסך עסקי השירותים שדיווחו¹

2005	2004				2003				2002			
I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	
												א. הפעילות ברביע הנסקר
19	12	14	14	*-3	*-5	-12	-32	-18	-20	-18	-27	1. סך כל הפדיון מפעילות שוטפת
18	16	*9	*9	*-1	*-9	*-9	-32	-27	-19	-21	-30	2. מכירת שירותים בארץ
26	*18	29	29	*22	24	*-13	*-5	*11	-21	*8	-32	3. מכירת שירותים בחו"ל
*5	*6	*4	*3	-11	-8	-17	-20	-23	-9	-13	-31	4. מספר העובדים
8	*7	8	*2	-11	-11	-16	-19	-22	-12	-12	-22	5. מזה: מקצועיים
*0	*0	*11	*7	*7	*8	*6	*0	*-5	*-4	*-6	*-13	6. מספר העובדים הישראליים בחו"ל
												ב. הפעילות החזויה לרביע הבא *
												7. הזמנות או ציפיות לפעילות
34	26	23	29	11	*-2	*10	-18	-20	*-7	*-7	*-7	הכוללת ברביע הבא
32	*24	26	41	*18	*-4	*10	30	*-6	*5	*-13	*-31	8. הזמנות מחו"ל לרביע הבא
140	166	172	164	188	199	157	164	159	170	186	116	מספר העסקים שדיווחו

(1) ההפרש בין אחוז החברות שדיווחו על עלייה ברביע הנוכחי לעומת קודמו לבין אלו שדיווחו על ירידה.

* מציין תוצאה בלתי מובהקת (ברמה של עשרה אחוזים).

לוח 14: ענפי השירותים ברביע הראשון של 2005

(אחוזים מסך כל העסקים שהתייחסו לכל סעיף)

ירידה משמעותית	ירידה מתונה	ללא שינוי	עלייה מתונה	עלייה משמעותית	מאזן הנטו		
					2005 I	2004 IV	
							א. הפעילות ברביע הנסקר
3	17	41	35	4	19 (6)	12 (6)	1. סך כל הפדיון מפעילות שוטפת
1	18	44	33	4	18 (6)	16 (6)	2. מכירת שירותים בארץ
0	13	48	26	13	26 (14)	18 (12)	3. מכירת שירותים בחו"ל
1	13	67	18	1	5 (5)	6 (4)	4. מספר העובדים
1	9	72	16	2	8 (5)	7 (4)	5. מזה: מקצועיים
0	8	84	8	0	0 (8)	0 (7)	6. מספר העובדים הישראליים בחו"ל
							ב. הפעילות החזויה לרביע הבא *
							7. הזמנות או ציפיות לפעילות
1	12	40	42	5	34 (6)	26 (6)	הכוללת ברביע הבא
0	4	60	23	13	32 (12)	24 (15)	8. הזמנות מחו"ל לרביע הבא
					140	166	מספר העסקים שדיווחו

* הזמנות שנתקבלו ברביע הנסקר.

הנתונים בסוגריים מציינים את סטיית התקן. ערכים הקטנים (בערך מוחלט) מ-1.64 סטיות תקן אינם מובהקים סטטיסטית ברמה של עשרה אחוזים.

לוח 15: התעשייה ברביע הרביעי של 2004 וברביע הראשון של 2005

מספר השנה	מספר הרביע	מספר החברות	המכירות				מלאי	
			סך כל התפוקה	בשוק המקומי	לשוק המקומי ¹	היצוא בפועל	ההזמנות ליצוא ¹	מספר המוגמרים המעוסקים
2005	I	24	-25	-42	*-17	*-20	-30	*-13
2004	IV	29	*-3	*-14	-46	*15	-33	*-10
2005	I	38	34	37	*18	*9	26	*8
2004	IV	38	29	*14	*14	*23	32	*3
2005	I	17	*6	*12	*12	64	38	*-6
2004	IV	20	*21	*5	*-16	*18	*12	*-15
2005	I	43	*17	*7	*17	26	21	*0
2004	IV	49	31	*6	*15	48	24	*10
2005	I	39	*16	*11	*17	26	38	18
2004	IV	51	32	*0	*9	30	29	20
2005	I	71	*3	*-12	*-7	*5	*12	*11
2004	IV	86	37	24	*12	26	16	*3
2005	I	23	*5	*9	*-11	*-23	*0	*-14
2004	IV	34	*0	*-6	*10	*17	*0	*4
2005	I	255	10	*3	*4	14	18	*4
2004	IV	307	25	*7	*4	28	16	*4
2005	I	8	*-13	*-29	*-14	*13	*0	*13
2004	IV	8	*0	*0	*-14	50	*0	*-25
2005	I	263	9	*2	*4	14	18	*4
2004	IV	315	24	*7	*4	29	16	*4

(1) הזמנות שנתקבלו ברביע הנסקר ויבוצעו בעתיד.
* מציין תוצאה בלתי מובהקת (ברמה של עשרה אחוזים).

לוח 16: מאזן הנטו בענפי התעשייה והבנייה על פי גודל החברות ברביע הראשון של 2005²

חברות התעשייה					חברות הבנייה			
סך הכל	קטנות	בינוניות	גדולות		סך הכל	קטנות	בינוניות	גדולות
9	*13	*-2	17	היקף ביצוע של עבודות בינוי	*-8	*0	*-11	*-8
11	*15	*0	18	התחלות בניית מבנים	-22	*-14	*0	-50
*2	*5	*-8	*9	גמר בניית מבנים	*-17	*-29	*0	*-29
14	*18	*13	14	מחירי תפוקה במונחים דולריים	18	*17	*22	*13
263	41	102	120	מספר חברות	42	7	19	16

(2) לפי מספר המועסקים (חברה קטנה: 1-19 עובדים, חברה בינונית: 20-99 עובדים, חברה גדולה: 100 עובדים ומעלה).
* מציין תוצאה בלתי מובהקת (ברמה של עשרה אחוזים).

לוח 17: חומרת המגבלות לביצוע הפעילות שתוכננה (ממוצע)¹

חומרת המגבלה: 1 - קלה, 2 - מתונה, 3 - חמורה, 4 - חמורה במיוחד

התחבורה והתקשורת

2005		2004		2003		הרביע
I	IV	III	II	I	IV	
מגבלות הביקוש						
0.8	1.4	1.2	1.6	1.7	1.8	היקף התיירות מחו"ל
0.6	1.0	0.6	0.9	1.1	1.5	היקף תיירות הפנים
1.5	1.6	1.7	1.9	2.0	2.5	המצב הכלכלי והביטחוני בישראל
2.2	2.3	2.1	2.3	2.4	2.5	החרפת התחרותיות בענף
מגבלות ההיצע						
1.2	1.4	1.0	1.2	1.4	1.7	קשיי מימון
0.7	1.0	0.8	0.7	1.0	0.6	המחסור בעובדים מקצועיים

התעשייה

2005		2004		2003		הרביע
I	IV	III	II	I	IV	
מגבלות הביקוש						
1.2	1.1	1.1	1.3	1.2	1.4	היקף ההזמנות מחו"ל
1.3	1.2	1.3	1.4	1.5	1.6	היקף ההזמנות מהארץ
מגבלות ההיצע						
0.3	0.3	0.4	0.3	0.3	0.3	המחסור בצידוד ומכונות
0.8	0.8	0.8	0.8	0.9	1.2	קשיי המימון
0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.4	המחסור בעובדים מקצועיים

בתי המלון

2005		2004		2003		הרביע
I	IV	III	II	I	IV	
מגבלות הביקוש						
2.4	2.7	2.7	2.6	3.2	3.2	היקף התיירות מחו"ל
1.6	1.7	1.4	1.6	1.6	2.0	היקף תיירות הפנים
1.8	2.1	2.3	2.1	2.3	2.9	המצב הכלכלי והביטחוני בישראל
מגבלות ההיצע						
2.0	1.8	1.8	1.5	2.1	2.0	קשיי המימון
0.8	0.5	0.5	0.7	0.8	0.5	המחסור בעובדים מקצועיים

הבנייה

2005		2004		2003		הרביע
I	IV	III	II	I	IV	
מגבלות הביקוש						
2.7	2.7	2.5	2.4	2.4	2.7	היקף הביקוש
מגבלות ההיצע						
1.6	1.6	1.7	1.6	1.7	1.5	מחירי התשומות
2.3	2.3	1.9	2.1	1.8	2.2	קשיי המימון
2.8	2.8	2.5	2.8	2.5	2.9	המחסור בעובדים מקצועיים
0.3	0.3	0.4	0.5	0.3	0.5	המחסור בצידוד ומכונות

השירותים העסקיים

2005		2004		2003		הרביע
I	IV	III	II	I	IV	
מגבלות הביקוש						
1.1	1.4	1.3	1.3	1.6	1.8	המצב הכלכלי והביטחוני בישראל
0.9	1.0	1.0	0.9	1.0	1.2	המצב הכלכלי בעולם
1.9	2.0	1.7	1.8	1.8	1.8	החרפת התחרותיות בענף
מגבלות ההיצע						
1.0	1.0	1.0	1.0	1.3	1.3	קשיי המימון
0.7	0.7	0.5	0.6	0.5	0.6	המחסור בעובדים מקצועיים

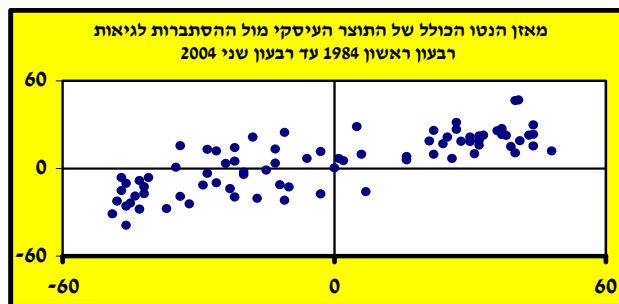
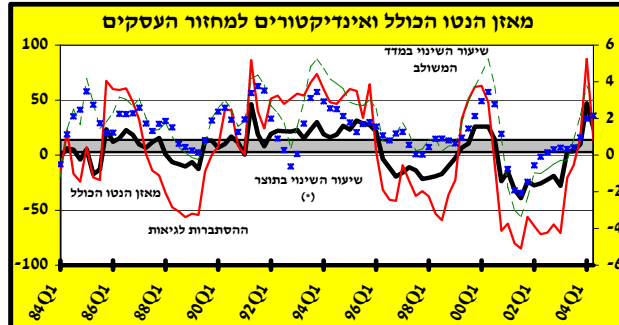
המסחר

2005		2004		2003		הרביע
I	IV	III	II	I	IV	
מגבלות הביקוש						
0.8	1.0	1.2	1.1	1.6	1.5	היקף ההזמנות
1.0	1.3	1.5	1.4	1.7	1.7	המצב הכלכלי והביטחוני בישראל
0.6	0.8	0.9	0.8	1.1	1.0	המצב הכלכלי בעולם
מגבלות ההיצע						
0.8	0.8	1.0	0.8	1.4	1.0	קשיי המימון
0.4	0.4	0.5	0.3	0.2	0.4	המחסור בעובדים מקצועיים

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

נספח: ביאורים לסקר

המרכזית לסטטיסטיקה מאוחר יותר. הדיאגרמות המובאות כאן מדגימות זאת לגבי מאזן הנטו הכולל. כשמאזן הנטו חיובי המדד המשולב וההסתברות למיתון מלמדים על גאות ומגמת התוצר העיסקי היא חיובית.



התחום האפור של מאזן הנטו הכולל בדיאגרמה, הנמצא בין 2.7 לבין 11.1 אחוזים, מציין את התחום בו המאזן אינו מלמד על התפתחות מובהקת, מעל התחום-גאות, מתחתיו-מיתון.

מאזני הנטו של פעילויות ענף התחבורה-והתקשורת חושבו כממוצע משוקלל של מאזני הנטו של רכיבי הענף, כשלכל מאזן נטו שזכה יוחס משקלו בתוצר הענף כולו. מאחר שאין בידינו סטיית תקן למאזן המשוקלל, היא לא הוצגה. כך גם המובהקות של מאזני הנטו המשוקללים.

מאזני הנטו של חברות התעשייה הממוינים על פי שיעור העובדים המיומנים בכל ענף והחדשנות בו (מיון המתואר בדוח בנק ישראל לשנת 1999, עמ' 51-52) מוצגים בדיאגרמה 9. הענפים המתקדמים (כימיה, מכונות, ציוד חשמלי ואלקטרוני) מהווים כ-30 אחוזים מהמדגם; הענפים המסורתיים (מזון, משקאות וטבק, הלבשה, טקסטיל ועור, עץ, נייר ודפוס, מינרלים אל מתכתיים, ברזל, פלדה ומוצרי מתכת, כלי הובלה ויהלומים) מהווים כ-55 אחוזים מהמדגם. הקבוצה המשלימה היא קבוצת הענפים המעורבים (מכרות ומחצבים, גומי ופלסטיק ושונות), המהווה כ-15 אחוזים מהמדגם.

שיעור ההצלחה של מאזן הנטו הכולל בניבוי האינדיקטורים למחזור עסקים (אחוזים)

ההסתברות למיתון	הממד המשולב	התחזית מצביעה על:
מגמת התוצר העיסקי		
76	72	מיתון
79	68	גאות

המדגם: 1983/3 עד 2003/4

סקר רבעוני זה, השמונים ושבעה במספר, מתייחס להתפתחויות ברביע הראשון של שנת 2005, וכולל גם הערכות וציפיות לרביע השני של 2005. ממצאי הסקר מבוססים על תשובות לשאלונים שנתקבלו מחברות ובתי עסק בענפי התעשייה, המסחר, הבנייה, המלונות, התחבורה והתקשורת, והשירותים העסקיים. השאלות הן איכותיות: החברות נתבקשו לדווח על כיווני השינויים במשתנים השונים (עלה, ירד, או נשאר יציב) ולציין את עוצמת השינוי (הרבה, מעט). הסקר נועד לשמש כלי ניתוח מעודכן ומשלים למקבלי ההחלטות, נוסף על הנתונים הכמותיים.

בכל הענפים, למעט ענף המלונאות, נתבקשו החברות לציין את השינוי בפועל לעומת הרביע הקודם, ללא ניכוי של השפעות עונתיות ואחרות. בענף המלונאות נתבקשו החברות להשוות את התוצאות לרביע המקביל בשנה הקודמת.

התוצאות אינן משוקללות לפי גודל החברה, אך בניתוח התוצאות של ענפי התעשייה והבנייה מוצגות גם התוצאות העיקריות, וכשהחברות ממוינות על פי קבוצות גודל.

התוצאות מנותחות באמצעות מאזן הנטו, המוגדר כהפרש שבין אחוז החברות המדווחות על עלייה לבין אחוז המדווחות על ירידה. מאזן נטו השווה לאפס בסעיף מסוים מעיד על אי-שינוי ברמה, לעומת הרביע הקודם באותו סעיף; מאזן נטו שלילי מעיד על ירידה, וחיובי – על עלייה.

סטיית התקן מושפעת, בין היתר, ממספר התצפיות שבמדגם ומהתפלגות התשובות בכל סעיף. ככל שמספר התצפיות קטן יותר, סטיית התקן גדולה יותר.

ראוי לציין, כי הנתונים על מאזני הנטו מבוססים על סיכום תשובותיהן של כלל החברות שדיווחו לסקר, ולא רק על נתוני החברות שהשתתפו בסקרים האחרונים. הנתונים בכל הלוחות הם אחוזים מסך כל החברות שענו על השאלות.

מאזן הנטו הכולל חושב על פי מאזן הנטו מנוכה העונתיות של פעילותם של כל הענפים, משוקלל על פי משקלו של כל ענף בתוצר העיסקי. באמצעות המאזן ניתן לנבא בהצלחה את האינדיקטורים למחזור העסקים, שמיינו כל רביע למצב של מיתון, גאות או מצב לא מוגדר.

מבחינה של ממצאי הסקר ניתן ללמוד כי יש קשר ברור בין מאזן הנטו בפעילות הענפים לבין השינוי בפעילותם של הענפים כפי שמפרסמת אותם הלשכה