

בנק ישראל • מחלקת המחקר



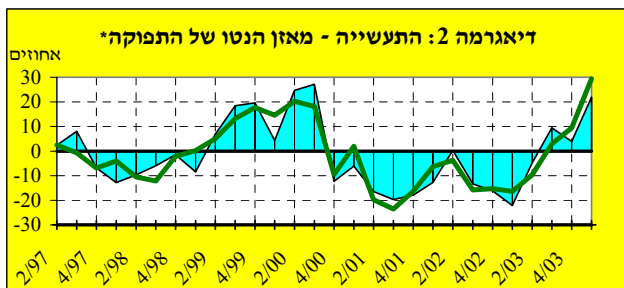
סקר החסות והעסקים

הרביע הראשון של 2004

ירושלים אייר התשס"ד, אפריל 2004

כתובתנו באינטרנט: www.bankisrael.gov.il

סקר החברות והעסקים לרביע הראשון של 2004 – ממצאים עיקריים



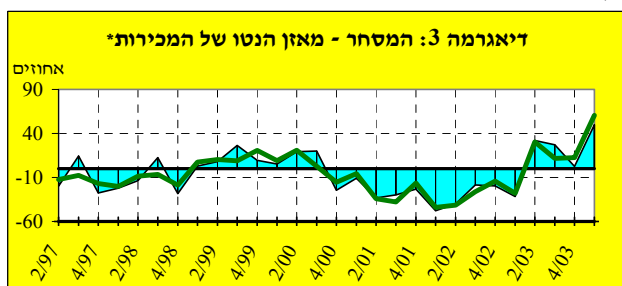
(דיאגרמה 8 ולוח 17).

החברות מדווחות לראשונה מזה זמן רב על עליה בהזמנות מהשוק המקומי לרביע הבא ועל המשך העלייה בהזמנות ליצוא.

ממיון החברות על פי החדשנות שלהן בין קבוצות ענפים מסורתיים, מתקדמים ומעורבים – עולה, שהעליה בתפוקה ובמכירות הקיפה את הענפים המתקדמים והמסורתיים כאחד, בעוד שבתפוקה ובמכירות של החברות בענפים המעורבים נרשמו ירידות (לוח 1.1 ודיאגרמה 9). החברות המתקדמות והמסורתיות דיווחו על עליה ביצוא, ועל עלייה בהזמנות ליצוא, ואילו החברות המעורבות דיווחו על עליה ביצוא, וירידה בהזמנות ליצוא.

העליה בתפוקה בלטה בענפי טקסטיל, הלבשה ועור, מתכת ומכונות, תוכנה ואלקטרוניקה והנייר הדפוס. כנגד זאת נרשמו ירידות בעיקר בענפים המייצרים מוצרים המשמשים תשומות לענף הבניה: כריה, חציבה, חומרי בניה ועץ. המכירות המקומיות ירדו אף הן בענפי הכריה והחציבה בעוד שבענף הנייר והדפוס ובענפי מזון ומשקאות נרשמו עליות ניכרות. ביצוא ובהזמנות ליצוא הייתה, בסך הכול, עלייה כמעט בכל הענפים תוך עליות בולטות בענפי הטקסטיל ההלבשה והעור, מזון ומשקאות, המתכת והמכונות, תוכנה ואלקטרוניקה וענף היהלומים. במרבית הענפים דווח על עליה בהזמנות לשוק המקומי (לוח 15).

ממיון החברות על פי מספר המועסקים מתברר כי העליה של המכירות בשוק המקומי התרכזה בעיקר בחברות הקטנות והגדולות. העליה ביצוא מאידך היתה נחלתן של כלל החברות. בהזמנות ליצוא נרשמה עליה משמעותית בחברות הגדולות והבינוניות ועליה קטנה יותר בהזמנות ליצוא של החברות הקטנות (לוח 16).

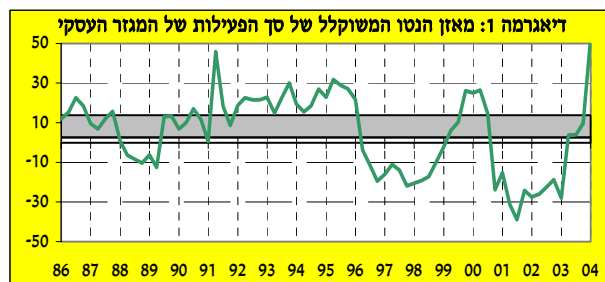


סקר החברות והעסקים לרביע הראשון של 2004

מדיווחי החברות והעסקים עולה כי ברביע הראשון של 2004 הייתה עליה והאצה של סך הפעילות במשק, לאחר עלייה בפעילות בשני הרביעים הקודמים. העליה בפעילות הקיפה כמעט את כל ענפי המשק העיקריים, והציפיות בכל הענפים הן לעליה בפעילות בשוק המקומי וביצוא ברביע הבא. בתעשייה נרשמה עליה בתפוקה ששיקפה בעיקר עליה במכירות התעשייה ליצוא. בנוסף נרשמה עליה הן בהזמנות ליצוא ולראשונה לאחר תקופה ארוכה גם בהזמנות לשוק המקומי; במסחר נרשמה עליה משמעותית במכירות לאחר קפאון ברביע הקודם, תוך ציפייה להמשך העליה ברביע הבא; בשירותים העסקיים דווחו החברות לראשונה, מזה זמן רב, על עליה מתונה של הפדיון, תוך עלייה במכירת שירותים בחו"ל; בבתי המלון נמשכה העלייה במספר הלינות הן של התיירים מחו"ל והן של הישראלים, והציפיות הן להמשך העליה בפעילות ברביע הבא; בענפי המשנה של התחבורה והתקשורת בלטה העליה של הפעילות בתחבורה האווירית והימית לצד קיפאון בתחבורה היבשתית ובתקשורת; בבנייה חלה התמתנות בירידות הן במבנים והן בתשתיות, ולראשונה החברות מצפות לעליה בפעילות ברביע הבא. בדיווח על חומרת המגבלות לביצוע הפעילות בולטת עוצמתן היחסית של מגבלות הביקוש לעומת מגבלות ההיצע, אם כי במקצת הענפים חלה ירידה בחומרתן. ממוצע הציפיות לאינפלציה ל-12 חודשים עלה במקצת ברביע זה, ל-2.1 אחוזים, תוך יציבות בשיעור החברות והעסקים הצופים כי האינפלציה תהיה בתוך תחום היעד, כ-81 אחוזים. החברות מצפות, בממוצע, ששער החליפין בעוד 12 חודשים יהיה כ-4.7 שקלים לדולר.

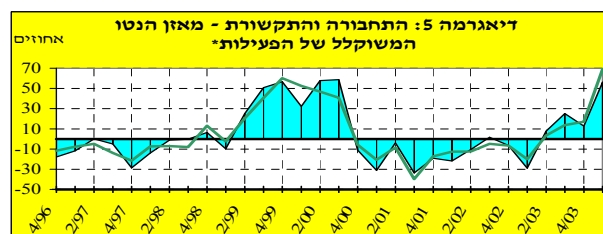
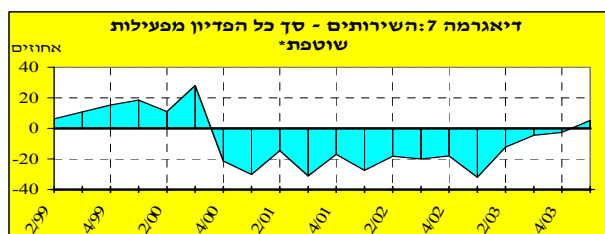
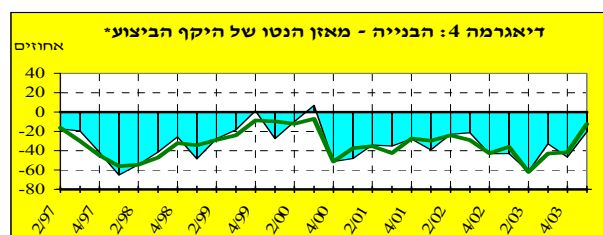
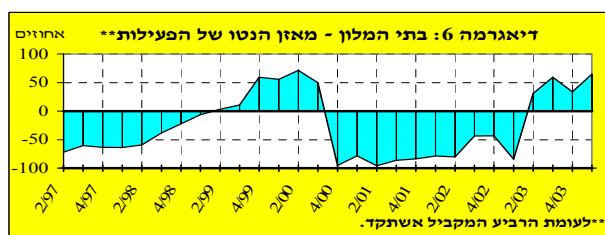
מניתוח דיווחי כל החברות והעסקים המשתתפים בסקר, תוך שקלול מאזני הנטו של כל ענף על פי משקלו בתוצר, עולה כי הפעילות גדלה ברביע הראשון של השנה, לאחר שב-3 הרביעים הקודמים היא עלתה עלייה לא מובהקת (דיאגרמה 1). העליה בפעילות הרביע התמקדה ביצוא שבו נמשכה העליה זה הרבעון השלישי ברציפות; כמו כן הציפיות בכלל הענפים הן לעליה בפעילות ברביע הבא הן ביצוא והן בשוק המקומי.

מדיווחיהן של חברות התעשייה עולה כי ברביע הראשון של 2004 חלה עליה בתפוקתן, לאחר עליה בשני הרביעים הקודמים. העליה בפעילות משקפת עליה במכירות המקומיות, ועליה גדולה יותר ביצוא (לוח 3 ודיאגרמה 2). במקביל נעצרה מגמת הירידה במספר העובדים ובמלאי חומרי הגלם. הדיווח על המגבלות לביצוע הפעילות מצד הביקוש מצביע על ירידה קלה בחומרת המגבלה מצד הביקוש ברביע זה, לאחר ירידות ברביע הקודם.



* מאזן הנטו הוא ההפרש בין שיעור החברות והעסקים שדיווחו 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 נטוה לגאות, מתחתיה למיתון, בתוך ההצלה – אין מסקנה מובהקת.



בענף הבנייה ומגבלת ההיצע -המחסור בעובדים מקצועיים- קטנה במקצת ברביע זה, אם כי הם נותרו המגבלות העיקריות לביצוע הפעילות שתוכננה (לוח 17 ודיאגרמה 8).

מדיווחיהן של חברות **התחבורה והתקשורת** עולה כי ברביע הנסקר נרשם האצה של ממש בגידול תפוקתן לעומת הרביע הקודם (לוח 9 ודיאגרמה 5). מכירות השירותים לישראלים ולזרים עלו ברביע זה.

הצפיות של חברות התחבורה והתקשורת לרביע הקרוב הן לעליה בפעילות הכוללת. ההתפתחויות בפעילות בענף לא היו אחידות - עליות משמעותיות בתעופה ובתחבורה הימית, וקפאון בתחבורה היבשתית. בענף התקשורת הייתה יציבות בפעילות. החברות דיווחו על ירידה משמעותית (ביחס לרביע קודם) בחלק ממגבלות הביקוש. מצד ההיצע המשיכה המגבלה של קשיי המימון להיות המגבלה העיקרית, אך מידת חומרתה קטנה לעומת הרבעון הקודם.

על פי דיווחיהן של חברות **המסחר** נרשמה עליה משמעותית במכירותיהן לאחר קפאון בהן ברביע הקודם, והציפיות הן לעליה במכירות ברביע הבא (לוח 5 ודיאגרמה 3).

מהדיווח על המגבלות לפעילות עולה כי חלה דווקא עליה במקצת הן בחומרתה של מגבלת הביקוש - המצב הכלכלי ביטחוני - והן בחומרתה של המגבלה העיקרית לפעילות מצד ההיצע -קשיי המימון(לוח 17 ודיאגרמה 8).

מדיווחי חברות **הבנייה** עולה כי ברביע הנסקר נמשך השפל בפעילות, אם כי הירידות של בניית מבנים ותשתיות התמתנו ביחס לירידות ברביעים קודמים (לוח 7 ודיאגרמה 4). החברות מצפות לראשונה לאחר תקופה ארוכה לעליות בפעילות ברביע הבא, כן נמשכה העליה במחירי התפוקה במונחי דולרים.

כלל חברות הבניה גדולות, בינוניות וקטנות מצפות לראשונה לעליה בפעילות ברביע הבא (לוח 16). חומרת מגבלת הביקוש

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

2004	2003				2002				2001			
I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	
22	*4	9	*5	-22	-16	-13	*0	-13	-18	-20	-17	התעשייה (התפוקה)
29	9	*3	-10	-16	-15	-16	*-4	*-6	-16	-24	-20	מנוכה עונתיות
50	*2	27	32	-32	-20	*-19	-40	-48	-23	-30	-33	המסחר (המכירות)
60	*13	*12	30	-28	*-14	-26	-42	-44	*-16	-38	-34	מנוכה עונתיות
-20	-47	-33	-61	-43	-43	-22	-23	-39	-28	-35	-34	הבנייה (היקף הביצוע)
*-12	-42	-43	-62	-36	-43	-29	-24	-30	-27	-42	-35	מנוכה עונתיות
58	13	25	8	-29	-6	2	-11	-22	-19	-34	-4	התחבורה והתקשורת (הפעילות)**
72	17	14	3	-20	-6	-5	-13	-12	-17	-40	-9	מנוכה עונתיות
65	34	60	31	-84	-43	-44	-80	-79	-84	-86	-96	המלונות (הפעילות)***
5	-3	-5	-12	-32	-18	-20	-18	-27	-17	-31	-15	השירותים העסקיים (הפעילות)
36	3	18	7	-34	-21	-16	-24	-34	-27	-33	-29	ס"כ הסקטור העיסקי
52	10	4	4	-28	-19	-23	-26	-27	-24	-39	-31	מנוכה עונתיות

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

2004	2003				2002				2001			
I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	
29	13	*11	*-3	-25	*-6	-11	*6	*-8	*-6	-28	-21	חברות מתקדמות
*-5	*-14	*15	*-4	-41	-28	*-7	*2	-28	-36	-20	*-15	חברות מעורבות
24	*3	*7	*-8	-16	-20	-17	*-5	-11	-21	-14	-14	חברות מסורתיות

* כוכבית לימין המספר מציינת תוצאה בלתי מובהקת סטטיסטית (ברמה של עשרה אחוזים).
** מבחן המובהקות פחות אינדקסיבי בתחבורה ובתקשורת, בגלל המספר הקטן של החברות.

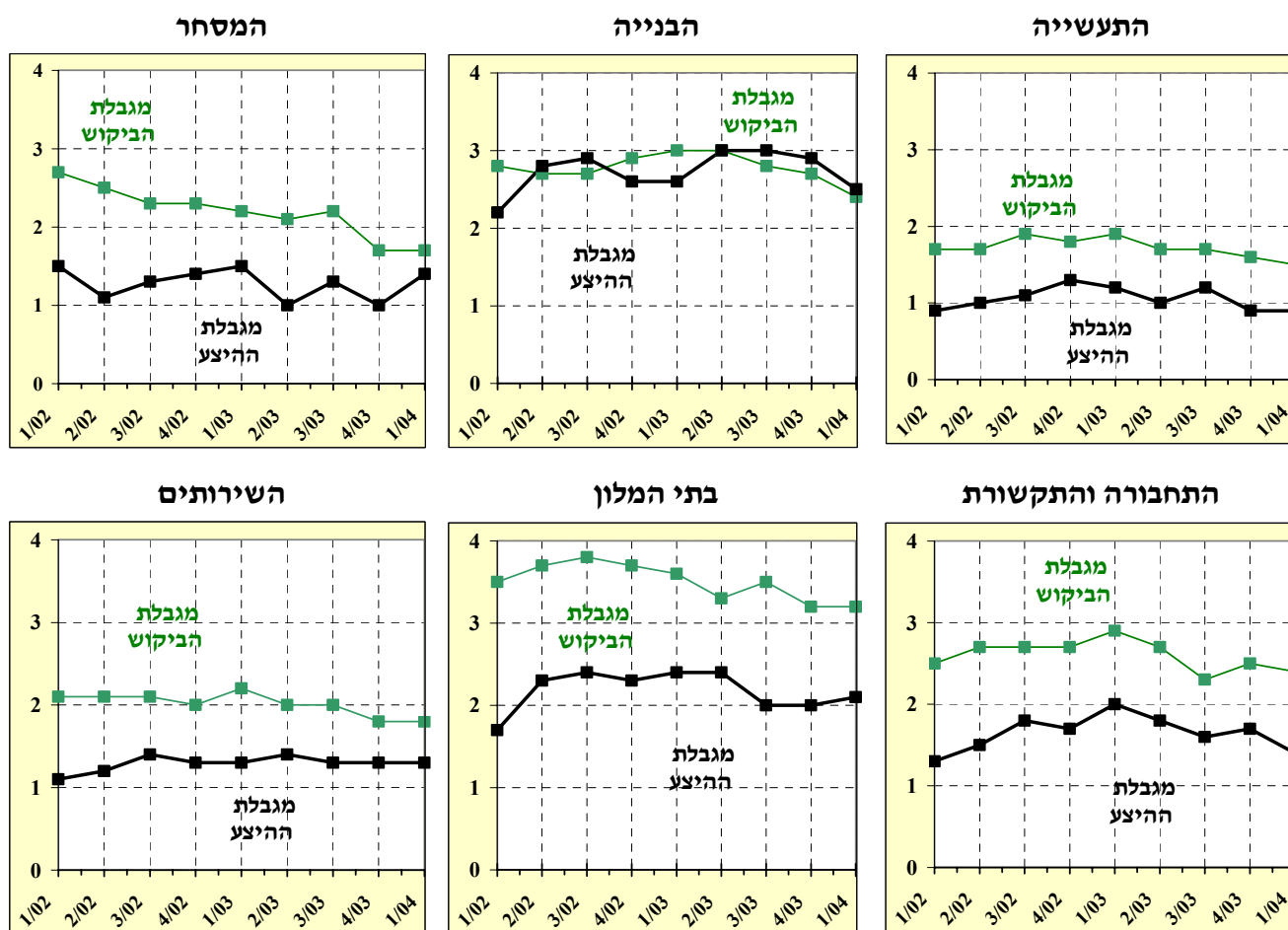
*** לעומת הרביע המקביל אשתקד.

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

סקר החברות והעסקים לרביע הראשון של 2004

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

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



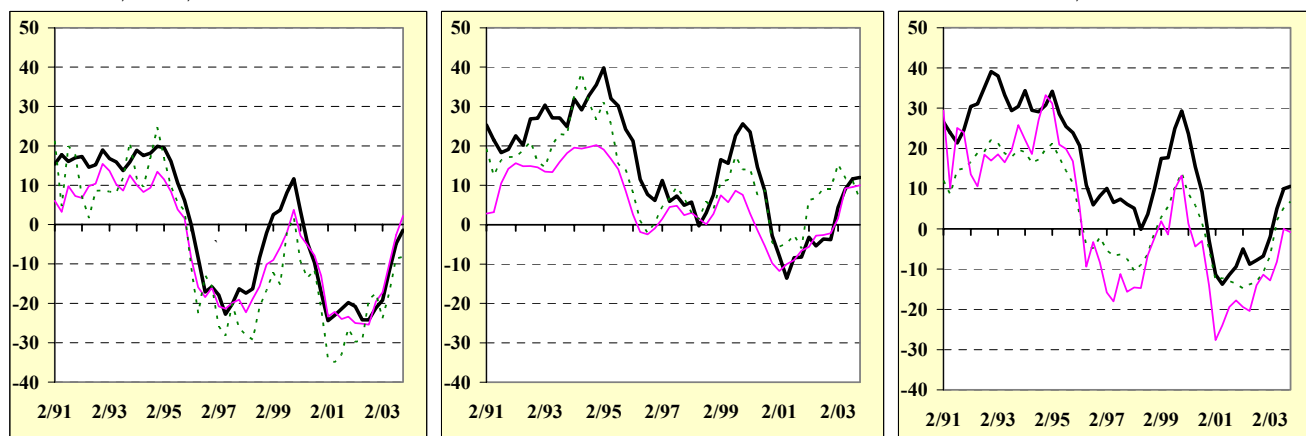
(1) לכל רביע נבחרה החומרה המירבית בין המגבלות שבסעיפי הביקוש ובסעיפי ההיצע. המקור: לוח 17.

דיאגרמה 9: מאזני הנטו של חברות התעשייה, ממוינות על פי ההון האנושי והחדשנות¹

המכירות לשוק המקומי

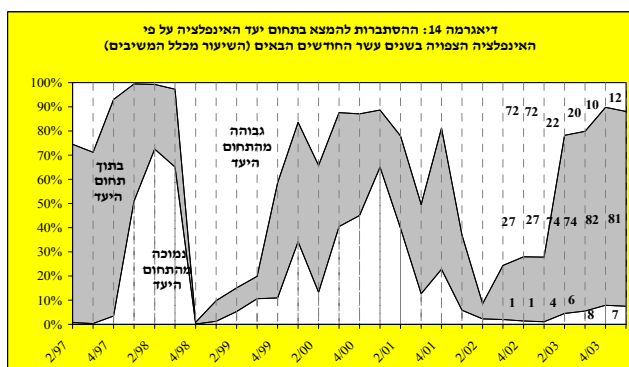
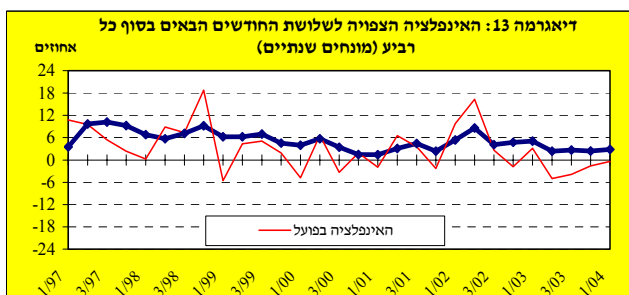
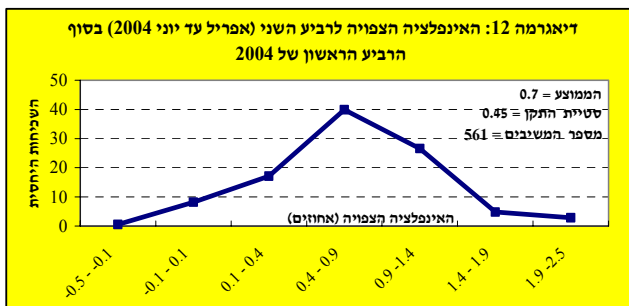
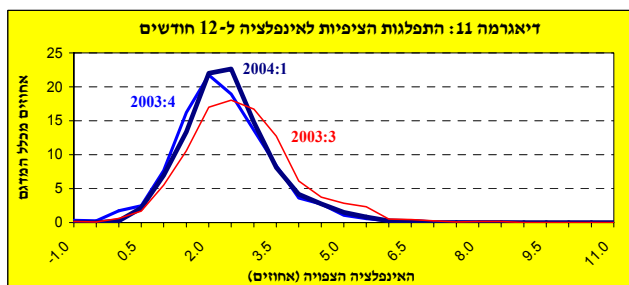
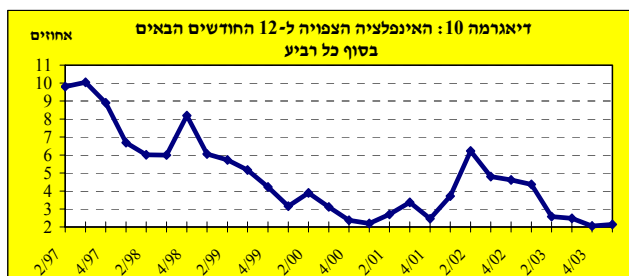
המכירות ליצוא

התפוקה



(1) ממוצע נע, תצפית קיצונית - נתון מקורי.
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.



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 מידת חומרתה קטנה לעומת רבעון קודם. ומצד ההיצע המשיכה מגבלת קשיי המימון להיות המגבלה העיקרית. בפדיון הממוצע לחדר נרשמה עליה לאחר זמן רב של ירידות, והחברות צופות לעליה בהזמנות לרביע הבא.

מדיווחי החברות והעסקים בענף **השירותים העסקיים**¹ מצטיירת לראשונה עליה מתונה של הפדיון, במיוחד במכירת שירותים בחו"ל, לאחר ירידות מתמשכות בפעילות בענף ברביעים הקודמים (לוח 13 ודיאגרמה 7). במכירות שירותים לחו"ל נרשמה עליה זה הרבעון השלישי ברציפות. החברות צופות עליה חדה בסך ההזמנות לרביע הבא, וביתר שאת - בהזמנות מחו"ל. בדיווח על המגבלות בולט כי מגבלת הביקוש, החרפת התחרותיות בענף, הפכה להיות המגבלה העיקרית לביצוע הפעילות שתוכננה.

סקר הציפיות לאינפלציה

ברביע זה עלה במקצת שיעור עליית המחירים הצפוי הן לשנה הבאה, והן לרביע הקרוב.

עליית המחירים שתצטבר להערכת החברות והעסקים, במשך 12 החודשים הקרובים (אפריל 2004 עד מארס 2005) גדלה במקצת, ועמדה על 2.1 אחוזים בממוצע, לעומת ציפייה של 2 אחוזים בממוצע, ברביע הקודם (דיאגרמה 11).

במקביל דווקא ירדה במקצת גם שונותן של הציפיות. השכיח והחציון של ההתפלגות נותרו באמצע תחום יעד האינפלציה בדומה לערכן בסקר של הרביע הקודם.

עליית המחירים שצפוי כי תצטבר ברביע הקרוב (אפריל עד יוני 2004, דיאגרמה 13) עלתה ל-2.8 אחוזים במונחים שנתיים, לעומת 2.4 אחוזים בסוף הרביע הקודם.

במקביל לעליה המעטה באינפלציה הצפויה לשנה הבאה, נרשמה עליה מזערית גם בשיעור החברות והעסקים הצופים שהאינפלציה תחרוג מהגבול העליון של התחום² המוגדר כיציבות מחירים - 12 אחוזים לעומת 10 אחוזים ברביע הקודם (התחום העליון בדיאגרמה 14). 81 אחוזים של המשיבים בסקר צופים שבשנה הבאה תהיה האינפלציה בתוך התחום המוגדר כיציבות מחירים (התחום האמצעי בדיאגרמה), ורק 7 אחוזים של המשיבים בסקר צופים שבשנה הבאה תהיה האינפלציה נמוכה מיעד יציבות מחירים.

¹ ענף השירותים העסקיים כולל שירותי אוכל, ביטוח ונדל"ן, עסקים ומשפטיים, חינוך ובריאות, שירותים אישיים אחרים.

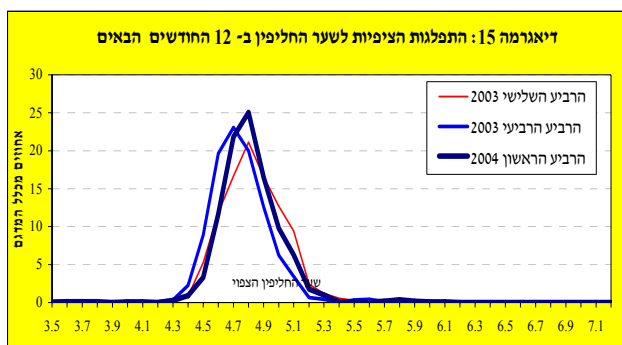
² תחום היעד ל-12 החודשים הבאים הוא 1 עד 3 אחוזים.

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

	2004				2003				2002				2001		
	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	IV	III	II
1. השכיח	2.00	2.00	2.00	3.00	4.00	4.00	5.00	6.00	4.00	2.00	3.00	2.00			
2. החציון	2.00	2.00	2.30	2.50	4.00	4.00	4.70	6.00	4.00	2.50	3.00	2.50			
3. הממוצע	2.14	2.05	2.49	2.60	4.37	4.62	4.81	6.17	3.76	2.52	3.30	2.69			
4. סטיית התקן	0.98	1.09	1.28	1.31	1.80	1.95	2.03	2.37	1.44	1.11	1.27	1.35			
5. ההטיה*	0.14	0.05	0.49	-0.40	0.37	0.62	-0.19	0.17	-0.24	0.52	0.30	0.69			
מספר החברות שדיווחו	561	607	561	574	571	640	621	639	584	606	674	592			

* 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 (30.06.2004) וכעבור שנה ממועד עריכת הסקר (31.03.2005). הציפייה לשער החליפין בתום 12 החודשים הקרובים (סוף מארס 2005) היא ל-4.7 שקלים לדולר בדומה לרמה שנצפתה בסקר הקודם. עם זאת השוונות של הציפיות לשער החליפין בתום 12 החודשים הקרובים ירדה ברביעי זה, לעומת קודמו (דיאגרמה 15). שער השקל לעומת הדולר שהחברות צופות לסוף הרביעי הבא הוא 4.57 שקלים לדולר, והפיחות הממוצע הצפוי הנגזר מכך הוא של כאחוז אחד¹.

¹ הפיחות הנגזר מתייחס לשינוי בשער מהמועד בו החברות והעסקים דיווחו לנו עד סוף התקופה.

לוח 3: מאזן הנטו כאחוז מסך חברות התעשייה שדיווחו¹

	2004				2003				2002				2001			
	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	II
1. התפוקה	22	*4	9	*-5	-22	-16	-13	*0	-13	-18	-20	-16				
2. המכירות	17	*7	8	-13	-26	-16	-11	*-7	-17	-23	-24	-24				
3. המכירות בשוק המקומי	*7	-10	*1	-19	-36	-30	-15	-21	-26	-30	-21	-25				
4. היצוא	24	20	8	*1	*-6	*-1	-10	*7	*-5	-8	-21	-14				
5. מלאי חומרי הגלם	*3	*-5	-10	-11	-16	-15	-9	-10	-10	-14	-15	*-4				
6. מלאי המוצרים המוגמרים	*-5	-9	*-5	-8	-12	-9	-10	-9	-7	-9	-8	*2				
7. שיעור הניצול של המכונות והציוד	14	*-4	*-4	-14	-25	-27	-16	-13	-18	-28	-26	-23				
8. מספר העובדים	*-1	-13	-14	-19	-27	-28	-19	-16	-26	-33	-28	-30				
9. ההזמנות לשוק המקומי	12	-9	-19	-15	-34	-27	-31	-27	-27	-29	-30	-33				
10. ההזמנות ליצוא	17	11	11	*-2	*-5	*-6	*-7	*-4	*-3	-20	-13	-12				
מספר החברות שדיווחו	320	341	345	379	374	422	391	396	400	427	431	423				

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 2004
(אחוזים מסך כל החברות שהתייחסו לכל סעיף)

					מאזן הנטו		
ירידה משמעותית	ירידה מתונה	ללא שינוי	עלייה מתונה	עלייה משמעותית	2004 I	2003 IV	
							א. הפעילות ברביע הנסקר
8	17	28	39	8	22 (5)	4 (4)	1. התפוקה
11	19	23	38	9	17 (5)	7 (5)	2. המכירות
12	19	31	31	7	7 (5)	-10 (4)	3. המכירות בשוק המקומי
9	10	38	33	10	24 (5)	20 (5)	4. היצוא
4	19	51	23	3	3 (4)	-5 (4)	5. מלאי חומרי הגלם
5	19	57	16	3	-5 (4)	-9 (4)	6. מלאי המוצרים המוגמרים
8	15	40	31	6	14 (4)	-4 (4)	7. שיעור הניצול של המכונות והציוד
3	16	63	17	1	-1 (3)	-13 (3)	8. מספר העובדים
							ב. הפעילות החזויה לרביע הבא *
8	13	46	30	3	12 (4)	-9 (4)	9. ההזמנות לשוק המקומי
8	11	45	28	8	17 (5)	11 (4)	10. ההזמנות ליצוא
					320	341	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

	2004				2003				2002				2001			
	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	II
1. המכירות	50	*2	27	32	-32	-20	*-19	-40	-48	-23	-30	-33				
2. המלאי בסוף הרביע	*12	*-10	*-2	*6	-17	*-13	*-14	*-14	-21	-20	*-7	-20				
3. אחוז המכירות באשראי	32	27	24	18	27	34	21	26	28	29	25	23				
4. תקופת ההמתנה של לקוחות לאספקה	*-5	*5	*0	-8	*-2	*-6	*0	-14	*-2	-11	*4	-10				
5. התחזית לשינוי במספר העובדים הקבועים	*10	-21	-15	-17	-20	-30	-37	-30	-20	-39	-35	-27				
6. הציפיות למכירות ברביע הבא	54	37	*0	35	*16	-20	*2	*-11	-21	*-11	-25	*-3				
מספר החברות שדיווחו	42	42	48	50	60	56	59	60	68	64	57	60				

(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 6: המסחר ברביע הראשון של 2004
(אחוזים מסך כל החברות שהתייחסו לכל סעיף)

מאזן הנטו						
ירידה משמעותית	ירידה מתונה	ללא שינוי	עלייה מתונה	עלייה משמעותית	2004 I	2003 IV
א. הפעילות ברביע הנסקר						
1. המכירות	7	30	41	19	50 (12)	2 (10)
2. המלאי בסוף הרביע	15	44	27	7	12 (10)	-10 (12)
3. אחוז המכירות באשראי	0	64	32	2	32 (8)	27 (8)
4. תקופת ההמתנה של לקוחות לאספקה	12	81	7	0	-5 (7)	5 (7)
ב. הפעילות החזויה לרביע הבא						
5. התחזית לשינוי במספר העובדים הקבועים	5	80	15	0	10 (6)	-21 (7)
6. הציפיות למכירות ברביע הבא	5	36	59	0	54 (11)	37 (9)
					42	42
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

2004		2003				2002				2001		
I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	
-20	-47	-33	-61	-43	-43	-22	-23	-39	-28	-35	-34	1. היקף הביצוע של עבודות בינוי
-17	-41	-39	-71	-58	-51	-32	-31	-44	-36	-41	-46	מזה: 2. בניית מבנים
-20	-35	-20	-57	-23	-20	*-10	*-13	-22	*-2	-18	-27	3. בניית תשתיות
38	20	*-2	*-14	*-15	-15	*-8	-21	-32	-34	-34	-35	4. מחירי התפוקה במונחים דולריים
*-17	-41	-62	-57	-59	-59	-39	-37	-55	-54	-60	-55	5. היקף ההתחלות של בניית מבנים (במ"ר)
-20	-28	-29	-48	-37	-32	-28	-25	-21	-34	-35	-22	6. היקף הגמר של בניית מבנים (במ"ר)
30	19	38	23	18	17	*5	20	*10	14	16	21	7. משך הבנייה של מבנים
*12	-34	-36	-29	-30	-46	-16	-36	-38	-34	-56	-41	8. הציפיות לביצוע עבודות בינוי ברביע הבא
51	64	59	60	72	67	68	68	69	75	77	80	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 8: הבנייה ברביע הראשון של 2004
(אחוזים מסך כל החברות שהתייחסו לכל סעיף)

מאזן הנטו					
ירידה משמעותית	ירידה מתונה	ללא שינוי	עלייה מתונה	עלייה משמעותית	
12	22	52	12	2	-20 (10)
11	23	49	15	2	-17 (10)
10	25	50	15	0	-20 (11)
2	9	40	38	11	38 (10)
8	28	45	17	2	-17 (11)
7	26	54	13	0	-20 (10)
0	6	58	23	13	30 (8)
10	12	44	34	0	12 (10)
					51

א. הפעילות ברביע הנסקר	-47 (9)	-20 (10)
1. היקף הביצוע של עבודות בינוי	-41 (10)	-17 (10)
מזה: 2. בניית מבנים	-35 (10)	-20 (11)
3. בניית תשתיות	20 (9)	38 (10)
4. מחירי התפוקה במונחים דולריים	-41 (9)	-17 (11)
5. היקף ההתחלות של בניית מבנים (במ"ר)	-28 (8)	-20 (10)
6. היקף הגמר של בניית מבנים (במ"ר)	19 (8)	30 (8)
7. משך הבנייה של מבנים	-34 (10)	12 (10)
ב. הפעילות החזויה לרביע הבא		
8. הציפיות לביצוע עבודות בינוי ברביע הבא		
מספר החברות שדיווחו	64	51

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

2004		2003			2002				2001			
I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	
א. הפעילות ברביע הנסקר												
58	13	25	8	-29	-6	2	-11	-22	-19	-34	-4	1. רמת הפעילות הכוללת
46	-3	16	5	-27	-6	3	-11	-29	-22	-24	-15	2. מכירת שירותים לישראלים
29	23	0	-4	-51	-21	-26	-20	-17	-31	-51	-16	3. מכירת שירותים לזרים
33	-2	18	19	-19	-11	-20	-12	-17	-13	-33	-4	4. ניצול הציוד (כושר המעמס, התפוסה וכד')
ב. הפעילות החזויה לרביע הבא												
45	24	-3	8	23	-23	-14	-16	-4	-17	-33	15	5. הזמנות או ציפיות לפעילות הכוללת ברביע הבא
25	30	37	35	36	40	43	29	33	35	36	31	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 2004
(אחוזים מסך כל החברות שהתייחסו לכל סעיף)

מאזן הנטו	2003	2004	עלייה משמעותית	עלייה מתונה	ללא שינוי	ירידה מתונה	ירידה משמעותית
א. הפעילות ברביע הנסקר	13	58	13	49	34	4	0
1. רמת הפעילות הכוללת	-3	46	8	47	36	9	0
2. מכירת שירותים לישראלים	23	29	11	29	49	6	5
3. מכירת שירותים לזרים	-2	33	8	36	45	7	4
4. ניצול הציוד (כושר המעמס, התפוסה וכד')	24	45	24	37	25	10	5
ב. הפעילות החזויה לרביע הבא	30	25					
5. הזמנות או ציפיות לפעילות הכוללת ברביע הבא							
מספר החברות שדיווחו							

לוח 11: מאזן הנטו כאחוז מסך המלונות שדיווחו¹

2004					2003					2002					2001				
I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	II
א. הפעילות ברביע הנסקר																			
65	34	60	31	-84	-43	-44	-80	-79	-84	-86	-96								
36	35	38	*-3	-90	-55	-74	-94	-87	-82	-97	-100								
44	*13	40	18	-68	-27	*-8	-48	-18	*-11	-23	-27								
19	-21	*-10	-18	-74	-83	-73	-88	-70	-89	-83	-89								
ב. הפעילות החזויה לרביע הבא**																			
44	*0	*-2	*7	-62	-67	-69	-86	-88	-88	-97	-91								
48	56	58	62	63	65	62	66	62	68	67	46								

(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: המלונות ברביע הראשון של 2004 בהשוואה לרביע המקביל אשתקד
(אחוזים מסך כל המלונות שהתייחסו לכל סעיף)

מאזן הנטו						
ירידה משמעותית	ירידה מתונה	ללא שינוי	עלייה מתונה	עלייה משמעותית	2004	2003
					I	IV
א. הפעילות ברביע הנסקר						
2	4	23	54	17	65 (9)	34 (11)
9	4	38	36	13	36 (10)	35 (11)
0	8	40	44	8	44 (9)	13 (11)
4	8	57	29	2	19 (9)	-21 (11)
ב. הפעילות החזויה לרביע הבא						
4	6	36	46	8	44 (10)	0 (11)
					48	56
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

2004					2003					2002					2001				
I	IV	III	II	I	I	IV	III	II	I	I	IV	III	II	I	I	IV	III	II	I
א. הפעילות ברביע הנסקר																			
1.	סך כל הפדיון מפעילות שוטפת	15	31	17	27	18	20	18	32	12	5	3	5	0	2	מכירת שירותים בארץ	12	30	25
3.	מכירת שירותים בחו"ל	27	58	7	32	8	21	11	5	13	22	11	24	22	28	4.	מספר העובדים	17	24
5.	מזה: מקצועיים	18	27	32	22	12	12	22	19	16	11	8	11	8	5	6.	מספר העובדים הישראליים בחו"ל	14	24
ב. הפעילות החזויה לרביע הבא *																			
7.	הזמנות או ציפיות לפעילות	5	28	12	7	7	7	7	20	18	2	11	33	46	8.	הזמנות מחו"ל לרביע הבא	31	35	7
מספר העסקים שדיווחו																			
157 188 199 157 164 159 170 186 116 114 124 117																			

(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 2004

(אחוזים מסך כל העסקים שהתייחסו לכל סעיף)

מאזן הנטו					
	2004	2003	עלייה	עלייה	ללא
	2004	2003	משמעותית	מתונה	שינוי
	I	IV	משמעותית	מתונה	שינוי
א. הפעילות ברביע הנסקר					
	5	-3	7	24	43
	(6)	(6)			
	0	-1	5	22	46
	(6)	(6)			
	28	22	6	38	40
	(13)	(14)			
	-1	-11	3	13	67
	(5)	(5)			
	-8	-11	2	9	70
(5)	(5)				
ב. הפעילות החזויה לרביע הבא *					
	3	7	0	13	77
	(9)	(10)			
	33	11	3	42	43
	(6)	(6)			
	46	18	0	54	38
	(12)	(14)			
	157	188			

* 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 2003 וברביע הראשון של 2004

מספר השנה	מספר הרביע	מספר החברות	סך כל התפוקה	בשוק המקומי	ההזמנות לשוק המקומי ¹	היצוא בפועל	ההזמנות ליצוא ¹	המוצרים המוגמרים	מלאי מספר המעוסקים
2004	I	33	-6*	-6*	0*	-7*	-27	-20*	-24
2003	IV	35	-9*	-26	-47	7*	-21	-9*	-9*
2004	I	49	22	20	20	39	23	-8*	6*
2003	IV	52	-20	-15*	15*	6*	3	-19	-19
2004	I	23	32	5*	10*	33	11*	-18*	13*
2003	IV	31	17*	3*	7*	11*	15*	-13*	-13*
2004	I	46	7*	2*	9*	10*	15*	-2*	-4*
2003	IV	53	-9*	-15*	-6*	20	9*	0*	-11
2004	I	50	37	6*	28	40	35	8*	-8*
2003	IV	54	6*	-10*	-10*	18*	13*	-12*	-15*
2004	I	76	27	7*	1*	23	21	3*	5*
2003	IV	79	21	-13*	-16	28	17	-1*	-10*
2004	I	36	33	21*	17*	18*	0*	-13*	3*
2003	IV	30	17*	13*	-15*	29*	12*	-10*	-17
2004	I	313	22	8	12	24	16	-4*	-1*
2003	IV	334	3	-11	-10	19	10	-8	-13
2004	I	7	0*	-29*	0*	29*	43*	-29*	0*
2003	IV	7	29*	0*	17*	57	29	-29	14*
2004	I	320	22	7*	12	24	17	-5*	-1*
2003	IV	341	4	-10	-9	20	11	-9	-13

(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 2004²

חברות התעשייה					חברות הבנייה				
סך הכל	קטנות	בינוניות	גדולות		סך הכל	קטנות	בינוניות	גדולות	
22	28	14	27	היקף ביצוע של עבודות בינוי	-20	-33	0*	-33	
17	20*	13	19	התחלות בניית מבנים	-17	-50	5*	-27	
7*	19*	2*	9*	גמר בניית מבנים	-20	-40	-7*	-25*	
24	26	20	27	מחירי תפוקה במונחים דולריים	38	17*	44	39	
320	45	126	149	מספר חברות	51	6	20	25	

(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

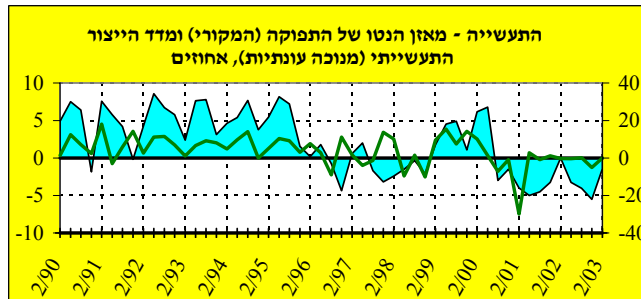
חומרת המגבלה: 1 - קלה, 2 - מתונה, 3 - חמורה, 4 - חמורה במיוחד

התחבורה והתקשורת							התעשייה						
2004		2003		2002		הרביע	2004		2003		2002		הרביע
I	IV	III	II	I	IV		I	IV	III	II	I	IV	
מגבלות הביקוש							מגבלות הביקוש						
1.7	1.8	1.8	2.7	3.0	2.2	היקף התיירות מחו"ל	1.2	1.4	1.6	1.5	1.8	1.7	היקף ההזמנות מחו"ל
1.1	1.5	0.9	1.6	1.9	1.2	היקף תיירות הפנים	1.5	1.6	1.7	1.7	1.9	1.8	היקף ההזמנות מהארץ
2.0	2.5	2.3	2.5	2.9	2.7	המצב הכלכלי והביטחוני בישראל							
2.4	2.5	2.3	2.4	2.6	2.3	החרפת התחרותיות בענף							
מגבלות ההיצע							מגבלות ההיצע						
						קשיי מימון	0.3	0.3	0.3	0.2	0.4	0.2	המחסור בצידוד ומכונות
1.4	1.7	1.6	1.8	2.0	1.7		0.9	0.9	1.1	1.0	1.2	1.3	קשיי המימון
1.0	0.6	0.7	0.6	0.8	0.4	המחסור בעובדים מקצועיים	0.5	0.4	0.4	0.4	0.4	0.5	המחסור בעובדים מקצועיים
בתי המלון							הבנייה						
2004		2003		2002		הרביע	2004		2003		2002		הרביע
I	IV	III	II	I	IV		I	IV	III	II	I	IV	
מגבלות הביקוש							מגבלות הביקוש						
3.2	3.2	3.5	3.3	3.6	3.7	היקף התיירות מחו"ל	2.4	2.7	2.8	3.0	3.0	2.9	היקף הביקוש
1.6	2.0	1.8	1.9	2.8	2.5	היקף תיירות הפנים	מגבלות ההיצע						
2.3	2.9	2.8	2.7	3.3	3.2	המצב הכלכלי והביטחוני בישראל	1.7	1.5	1.2	1.3	1.3	1.2	מחירי התשומות
מגבלות ההיצע							1.8	2.2	2.2	2.6	2.4	2.3	קשיי המימון
2.1	2.0	2.0	2.4	2.4	2.3	קשיי המימון	2.5	2.9	3.0	3.0	2.6	2.6	המחסור בעובדים מקצועיים
0.8	0.5	0.6	0.6	0.4	0.5	המחסור בעובדים מקצועיים	0.3	0.5	0.3	0.4	0.3	0.3	המחסור בצידוד ומכונות
השירותים העסקיים							המסחר						
2004		2003		2002		הרביע	2004		2003		2002		הרביע
I	IV	III	II	I	IV		I	IV	III	II	I	IV	
מגבלות הביקוש							מגבלות הביקוש						
1.6	1.8	2.0	2.0	2.2	2.0	המצב הכלכלי והביטחוני בישראל	1.6	1.5	2.2	1.8	2.2	2.1	היקף ההזמנות
1.0	1.2	1.3	1.3	1.5	1.5	המצב הכלכלי בעולם	1.7	1.7	2.0	2.1	2.2	2.3	המצב הכלכלי והביטחוני בישראל
1.8	1.8	2.0	1.9	1.8	1.8	החרפת התחרותיות בענף	1.1	1.0	1.5	1.3	1.5	1.3	המצב הכלכלי בעולם
מגבלות ההיצע							מגבלות ההיצע						
1.3	1.3	1.3	1.4	1.3	1.3	קשיי המימון	1.4	1.0	1.3	1.0	1.5	1.4	קשיי המימון
0.5	0.6	0.5	0.5	0.5	0.5	המחסור בעובדים מקצועיים	0.2	0.4	0.4	0.4	0.3	0.4	המחסור בעובדים מקצועיים

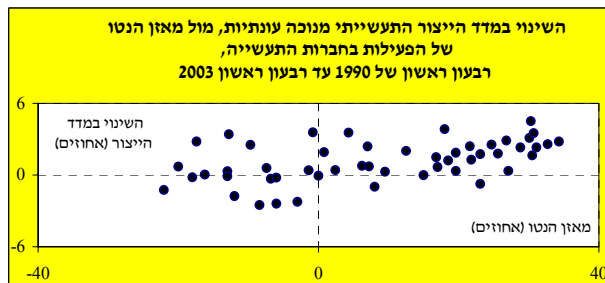
(1) בכל רביע הודגשה המגבלה החמורה ביותר בקבוצת מגבלות הביקוש ובקבוצת מגבלות ההיצע.

נספח: ביאורים לסקר

חושבו כממוצע משוקלל של מאזני הנטו של רכיבי הענף, כשלכל מאזן נטו שכזה יוחס משקל תוצר הרכיב בתוצר הענף כולו. מאחר שאין בידינו סטיית תקן למאזן המשוקלל, היא לא הוצגה. כך גם המובהקות של מאזני הנטו המשוקללים.



השינוי במדד הייצור התעשייתי (הציר השמאלי) ומאזן הנטו של התשובה על התפתחות התפוקה (מוצלל, הציר הימני)



מאזני הנטו של חברות התעשייה הממוינים על פי שיעור העובדים המיומנים בכל ענף והחדשנות בו (מיון המתואר בדוח בנק ישראל לשנת 1999, עמ' 52) מוצגים בדיאגרמה 7. הענפים המתקדמים (כימיה, מכונות, ציוד חשמלי ואלקטרוניקה) 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.

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

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

הרביע	המדד	ההסתברות	מגמת התוצר
נוטה ל-:	המשולב	למיתון	העיסקי
מיתון	72	76	64
גאות	68	79	63

המדגם: 1983/3 עד 2003/4

סקר רבעוני זה, השמונים ושלושה במספר, מתייחס להתפתחויות ברביע הראשון של שנת 2004, וכולל גם הערכות וציפיות לרביע השני של 2004. 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.

מבחינה של ממצאי הסקר ניתן ללמוד כי יש קשר ברור בין מאזן הנטו של סעיף הפעילות של הענפים השונים עם השינוי בפעילותם של הענפים, כפי שמפרסמת אותם הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה מאוחר יותר. הדיאגרמות המובאות כאן מדגימות זאת לגבי מדד הייצור התעשייתי. כשמאזן הנטו של התפוקה היה חיובי, התוצר התעשייתי גדל ברוב המכריע של התצפיות.

מאזני הנטו של פעילויות ענף התחבורה-והתקשורת