

ב. החוב של המגזר הפרטי הלא-פיננסי¹

בשנת 2025 נמשכה העלייה ביתרת החוב של המגזר הפרטי הלא-פיננסי¹ בשיעור של כ-9%. קצב הגידול של יתרה זו שהגיע במחצית הראשונה של שנת 2022 לשיא, התמתן בשלוש השנים האחרונות אך עדיין גבוה משיעור הגידול הממוצע בעשור האחרון שעמד על כ-6%.

יתרת החוב של המגזר העסקי הלא-פיננסי עלתה בשנת 2025 בכ-147 מיליארד ש"ח (11%), בעיקר כתוצאה מגיוסי חוב נטו² שהתרכזו באפיקי הלוואות הבנקאיות והאג"ח הסחירות בארץ. כמו כן, עליית מדד המחירים לצרכן תרמה אף היא לעלייה בשווי של החוב הצמוד מדד. השפעות אלו קוזזו בחלקן בהשפעת ייסוף השקל מול הדולר. חברות מענפי הבינוי והנדל"ן הובילו את העלייה בסך החוב.

יתרת החוב של משקי הבית עלתה גם היא בכ-57 מיליארד ש"ח (7%), הן בחוב לדיור והן בחוב לא-לדיור. מקור העלייה ביתרת החוב לדיור הוא בנטילת משכנתאות חדשות מהבנקים, ושיעור גידולה נותר גבוה (7%) אם כי חלה בו התייבבות במהלך השנה. שיעור הגידול ביתרת החוב שלא-לדיור המשיך להתרחב לכ-6%, והעלייה ביתרה זו אפיינה את רוב המלווים והייתה מואצת יותר בהלוואות שניתנו מהגופים המוסדיים ומחברות כרטיסי האשראי.

1. החוב של המגזר הפרטי הלא-פיננסי (העסקי ומשקי הבית)

איור ב'-1: יתרת החוב של המגזר הפרטי הלא-פיננסי במיליארדי ש"ח



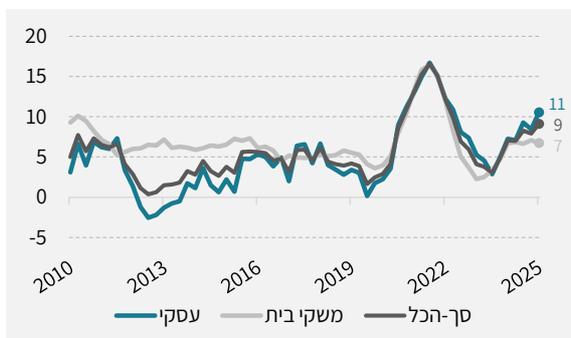
המקור: דיווחים לבנק ישראל, הבורסה לני"ע ועיבודי בנק ישראל.

העלייה ביתרת החוב של המגזר הפרטי הלא-פיננסי נמשכה בשנת 2025, הן בחוב של המגזר העסקי והן בחוב של משקי הבית

יתרת החוב של המגזר הפרטי הלא-פיננסי עלתה במהלך 2025 בכ-204 מיליארד ש"ח (9%), היקף הגבוה מזה שנרשם בשנה הקודמת, ועמדה בסופה על כ-2.5 טריליונים.

מקור העלייה ביתרת החוב הוא גיוס נטו ונטילת הלוואות על ידי שני המגזרים הלווים. עלייה במדד המחירים לצרכן תרמה אף היא לעלייה בשווי של החוב הצמוד מדד. השפעות אלו קוזזו בחלקן בהשפעת ייסוף השקל מול הדולר שהקטין את השווי של החוב הצמוד למט"ח והנקוב לו.

איור ב'-2: שיעורי השינוי השנתיים ביתרת החוב של המגזר הפרטי הלא-פיננסי באחוזים



המקור: דיווחים לבנק ישראל, הבורסה לני"ע ועיבודי בנק ישראל.

קצב הגידול השנתי ביתרת החוב של שני המגזרים המשיך לעלות, מגמה שהחלה במחצית השנייה של שנת 2024, לאחר האטה בשנתיים שלפני כן

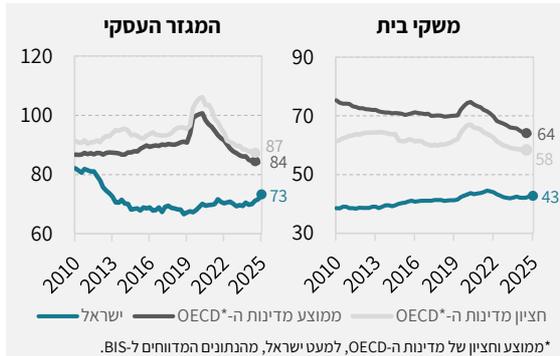
שיעורי הגידול השנתיים ביתרת החוב הן של המגזר העסקי והן של משקי הבית התמתנו בשלוש השנים האחרונות לאחר שהגיעו במחצית הראשונה של שנת 2022 לשיא של כ-17%.

שיעור הגידול של המגזר העסקי עמד בסוף שנת 2025 על כ-11%, גבוה משיעור הגידול הממוצע בעשור האחרון שעמד על כ-6%. שיעור הגידול של משקי הבית עמד בסוף השנה על כ-7%, בדומה לשיעור הגידול הממוצע בעשור האחרון.

¹ הפרק מתמקד בחוב של המגזר הפרטי הלא-פיננסי למלווים העיקריים (בנקים, גופים מוסדיים, תושבי חוץ, ועוד) ואינו כולל חוב למלווים אחרים (כגון חברות אשראי פרטיות). ראו הסבר ברישמת המונחים המרכזיים בסוף הפרק. נתוני החוב לבנקים מבוססים על נתוני המאזנים החודשיים ולא על נתוני הדוחות הכספיים השנתיים, שכן טרם פורסמו לציבור כל הדוחות לשנת 2025.

² להרחבה של ניתוח מגזרים אלה ראו פרק ד' בדוח בנק ישראל 2025 שצפוי להתפרסם בסוף חודש מרץ 2026. ראו מונחים מרכזיים בסוף הפרק.

איור ב'-3: החוב של המגזר הפרטי הלא-פיננסי באחוזי תוצר



*ממוצע וחציון של מדינות ה-OECD, למעט ישראל, מהנתונים המדווחים ל-BIS. המקור: דיווחים לבנק ישראל, הבורסה לני"ע, הלמ"ס, ה-BIS ועיבודי בנק ישראל.

יחס החוב העסקי לתוצר ויחס החוב של משקי הבית לתוצר עלו השנה, אך רמתם נותרה נמוכה מזו של מדינות ה-OECD

יחס החוב של המגזר העסקי לתוצר ויחס החוב של משקי הבית לתוצר עלו בשנת 2025 בכ-3 ובכ-1 נקודות האחוז, בהתאמה, ועמדו בסופה על כ-73% וכ-43%, בהתאמה. במדינות ה-OECD יחסים אלו ירדו השנה לכ-84% וכ-64%, בהתאמה.³

אף שההתפתחות בישראל שונה מזו של מדינות ה-OECD יחסים אלו בארץ נותרו נמוכים בהשוואה בין-לאומית.

2. החוב של המגזר העסקי הלא-פיננסי⁴

איור ב'-4: יתרת החוב של המגזר העסקי הלא-פיננסי לפי מלווים במיליארדי ש"ח



* הגופים המוסדיים, חברות כרטיסי האשראי, תושבי חוץ, ממשלה, משקי הבית והאחרים. המקור: דיווחים לבנק ישראל, הבורסה לני"ע ועיבודי בנק ישראל.

העלייה ביתרת החוב של המגזר העסקי התרכזת בשנת 2025 בחוב לבנקים. משנת 2020 יתרת החוב לבנקים גבוהה מיתרת החוב למלווים חוץ-בנקאיים

יתרת החוב של המגזר העסקי עלתה בשנת 2025 בכ-147 מיליארד ש"ח לכ-1.5 טריליונים. מקור העלייה הוא בחוב לבנקים (באמצעות הלוואות ואג"ח) שמהווים כ-60% מיתרת החוב של המגזר העסקי - משקל שעלה בעקביות משנת 2020 בסך של כ-10 נקודות האחוז; יתרת החוב למלווים חוץ-בנקאיים עלתה גם היא השנה והסתכמה בכ-622 מיליארד ש"ח. יתרה זו מורכבת בעיקר מאחזקות המגזרים המלווים באג"ח סחירות שהתרחבו השנה בכ-26 מיליארד ש"ח, ומחוב לא-סחיר (הלוואות ואג"ח) לתושבי חוץ ולגופים המוסדיים שירד השנה בכ-23 מיליארדים.

איור ב'-5: שיעורי השינוי השנתיים ביתרת החוב של המגזר העסקי הלא-פיננסי לפי מלווים באחוזים



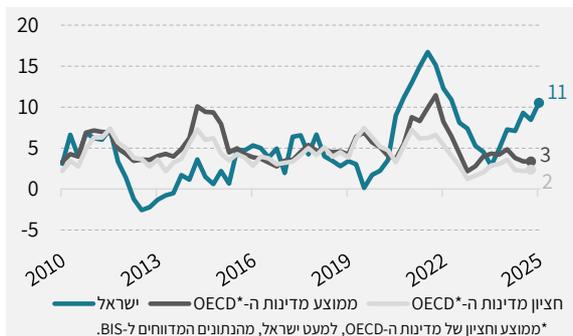
המקור: דיווחים לבנק ישראל, הבורסה לני"ע ועיבודי בנק ישראל.

קצב הגידול בחוב לבנקים ממשיך להיות גבוה מזה של המלווים החוץ-בנקאיים

קצב הגידול ביתרת האשראי הבנקאי למגזר העסקי הואץ מהמחצית השנייה של שנת 2024 לשיעור גבוה של כ-18%. שיעור הגידול השנתי ביתרת החוב למלווים חוץ-בנקאיים עמד בסוף השנה על כ-1%, נמוך משיעור הגידול שנרשם בשנה הקודמת - 6%.

³ נתוני ישראל נכונים לחודש דצמבר 2025. נתוני מדינות ה-OECD נכונים לחודש ספטמבר 2025.
⁴ בכל מקום שבו מצוין "המגזר העסקי" הכוונה למגזר העסקי הלא-פיננסי (לא כולל את הבנקים, חברות כרטיסי האשראי והגופים המוסדיים).

איור ב'-6: שיעורי השינוי השנתיים ביתרת החוב של המגזר העסקי הלא-פיננסי באחוזים



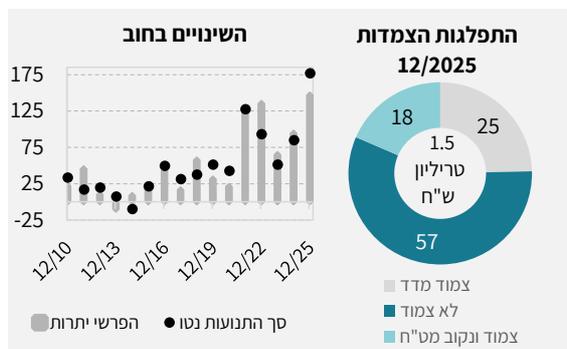
המקור: דיווחים לבנק ישראל, הבורסה לני"ע, הלמ"ס, ה-BIS ועיבודי בנק ישראל.

קצב הגידול ביתרת החוב של המגזר העסקי בישראל בשלוש השנים האחרונות היה גבוה מזה של מדינות ה-OECD³

מתחילת שנת 2021 ועד אמצע שנת 2024 ההתפתחות בקצב הגידול ביתרת החוב של המגזר העסקי בישראל היתה דומה לזו שבמדינות ה-OECD: נרשמה האצה שהגיעה לשיאה, ואחריה חלה האטה שנמשכה עד למחצית השנייה של 2024.

החל מהמחצית השנייה של שנת 2024 שיעור הגידול בחוב בישראל עולה, בעוד ששיעור הגידול הממוצע של מדינות ה-OECD ממשיך לרדת.

איור ב'-7: החוב של המגזר העסקי הלא-פיננסי (באחוזים), שינויים בחוב (במיליארדי ש"ח)



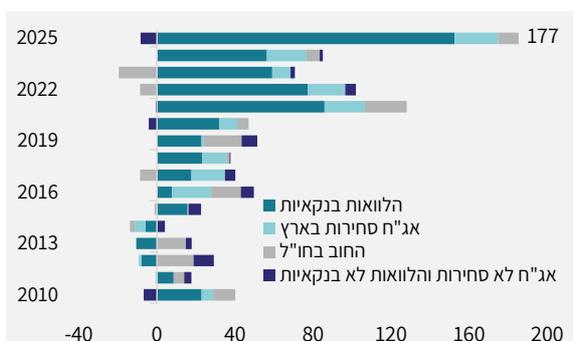
המקור: דיווחים לבנק ישראל, הבורסה לני"ע ועיבודי בנק ישראל.

העלייה ביתרת החוב של המגזר העסקי נבעה בעיקר מגיוס חוב נטו (תנועות) ומעליית מדד המחירים לצרכן, שקוזזו בחלקם בהשפעת ייסוף השקל מול הדולר

העלייה ביתרת החוב של המגזר העסקי בשנת 2025 נבעה בעיקר מגיוס חוב נטו (תנועות) בהיקף של כ-177 מיליארד ש"ח, גבוה משמעותית בהשוואה לשנים הקודמות. עליית מדד המחירים לצרכן תרמה גם היא לעלייה ביתרת זו - כ-25% מסך החוב צמוד מדד.

עליות אלו קוזזו בחלקן מהשפעת ייסוף השקל מול הדולר שהקטין את השווי של החוב הצמוד מט"ח והנקוב לו - כ-18% מסך החוב נקוב למט"ח או צמוד לו.

איור ב'-8: אומדן לגיוס חוב נטו (תנועות) של סך החוב של המגזר העסקי הלא-פיננסי במיליארדי ש"ח

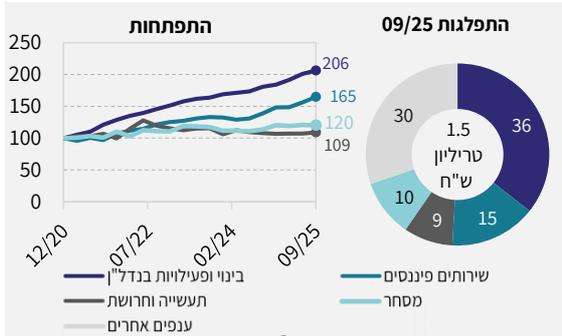


המקור: דיווחים לבנק ישראל, הבורסה לני"ע ועיבודי בנק ישראל.

גיוס החוב נטו של המגזר העסקי התרכז בעיקר בהלוואות בנקאיות וכן באג"ח הסחירות בארץ - אפיקים שבלטו גם בשנים הקודמות

רוב הגיוסים בשנת 2025 התרכזו בנטילת אשראי בנקאי (כ-153 מיליארד ש"ח, כ-86% מהגיוסים), בדומה לשנים האחרונות; באפיק האג"ח הסחירות בארץ נרשמו גיוסים נטו בסך של כ-22 מיליארדי ש"ח, היקף הדומה לזה של השנה הקודמת; מול חו"ל נמשך גם השנה גיוס נטו שהסתכם בכ-10 מיליארד ש"ח; מנגד, נרשמו בחוב הלא-סחיר המקומי פירעונות נטו בסך של כ-8 מיליארד ש"ח שנבעו בעיקר מפירעונות של אג"ח.

איור ב'-9: החוב של המגזר העסקי הלא-פיננסי לפי ענפים
 סך החוב (באחוזים), התפתחות (מדד)

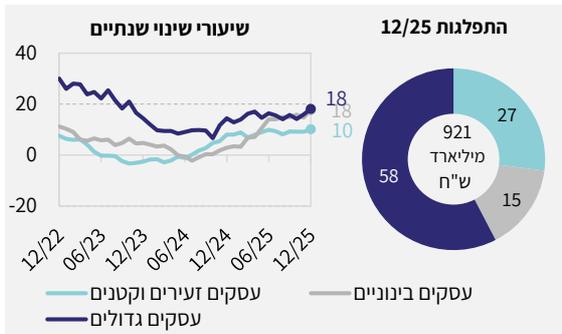


המקור: דיווחים לבנק ישראל, הבורסה לני"ע ועיבודי בנק ישראל.

פילוח לפי ענפים מעלה כי חברות מענפי הבינוי והפעילויות בנדל"ן ממשיכות להוביל את הגידול ביתרת החוב של המגזר העסקי

חברות מענפי הבינוי והפעילויות בנדל"ן הובילו גם השנה את העלייה ביתרת החוב של המגזר העסקי, ויתרת החוב שלהן הסתכמה בכ-534 מיליארד ש"ח בספטמבר 2025 שמהווים כ-36% מסך החוב – משקל שעלה בכ-9 נקודות האחוז בשש השנים האחרונות⁵. יתרת החוב לענף שירותים פיננסיים⁷ המהווה כ-15% מסך החוב, גדלה במהלך שש השנים האחרונות בשיעור של כ-65%. הגידול ביתרה זו הוא במחצית השנייה של 2024 ובבע ברובו מאשראי בנקאי לחברות פיננסיות ולפעילויות פיננסיות נוספות, כגון אשראי לצורך בטחונות לעסקאות במכשירים נגזרים והשאלות ני"ע.

איור ב'-10: הלוואות הבנקים לפי גודל עסק באחוזים



המקור: דיווחי המערכת הבנקאית לפיקוח על הבנקים ועיבודי בנק ישראל.

פילוח לפי גודל עסק מעלה כי במהלך השנה נרשמה צמיחה משמעותית ביתרת הלוואות הבנקאיות למגזר העסקים הבינוניים. עם זאת, הגידול בהלוואות ממשיך להתרכז במגזר העסקים הגדולים

יתרת הלוואות שהמגזר העסקי נטל מהבנקים הסתכמה בסוף השנה בכ-921 מיליארד ש"ח. יתרת החוב של העסקים הגדולים ממשיכה להוביל את העלייה בסך הלוואות הבנקאיות – בשיעור גידול גבוה של כ-18% והם ממשיכים להיות הלוויים המרכזיים מהבנקים; השנה נרשמה צמיחה משמעותית ביתרת החוב של העסקים הבינוניים – כ-18% לעומת כ-3% בשנת 2024. קצב הגידול ביתרת הלוואות לעסקים זעירים וקטנים נותר יציב במהלך השנה ועמד על כ-9% בממוצע. הלוואות אלו מהוות כ-27% מסך החוב, מהן כ-15% לעסקים זעירים.

3. החוב של משקי הבית

איור ב'-11: יתרת החוב של משקי הבית, לדיור ולא-לדיור
 במיליארדי ש"ח



המקור: דיווחים לבנק ישראל ועיבודי בנק ישראל.

יתרת החוב של משקי הבית, הן לדיור והן שלא-לדיור, המשיכה לגדול בשנת 2025; רוב הגידול נרשם ברביע השלישי של השנה

יתרת החוב של משקי הבית (לדיור ושלא-לדיור) עלתה בהיקף של כ-57 מיליארד ש"ח (7%) במהלך שנת 2025, לכ-903 מיליארדים.

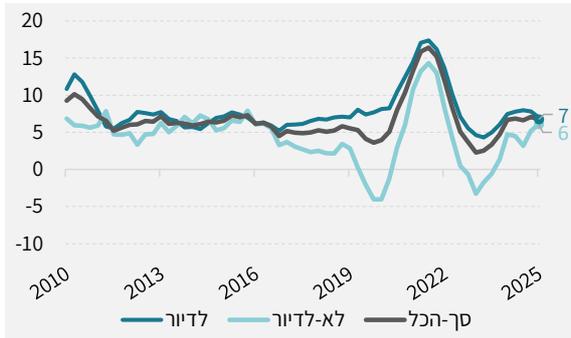
גם השנה הגידול בחוב התרכז ביתרת החוב לדיור שמהווה כ-72% מסך החוב של משקי הבית, שיעור שנותר יציב בשלוש השנים האחרונות.

⁵ לפילוח יתרת החוב של המגזר העסקי הלא-פיננסי לפי ענפי הכלכלה, ראו את העבודה בחלקו השני של הפרסום "מבט סטטיסטי 2019".

⁶ נתוני הפילוח לפי ענפים נכונים לסוף ספטמבר 2025. הרכיב העיקרי שלא סווג הוא "הלוואות ישירות מהגופים המוסדיים למגזר העסקי", ששיעורו כ-7% מסך החוב ולכן יש חסר באומדן של החוב של חלק מהענפים.

⁷ ראו מונחים מרכזיים בסוף הפרק.

איור ב'-12: שיעורי השינוי השנתיים ביתרת החוב של משקי הבית באחוזים



המקור: דיווחים לבנק ישראל ועיבודי בנק ישראל.

קצב הגידול בחוב לדיור נותר גבוה, אך חלה בו התייבבות במהלך השנה. שיעור הגידול בחוב שלא-לדיור המשיך לגדול

קצב הגידול בחוב לדיור התייבב במהלך השנה ועמד בסופה על כ-7%, זאת לאחר מגמת הירידה מרמות השיא שנרשמו בשנים 2021-2022, בחזרה לשיעורי הגידול שנרשמו בשנים שקדמו להן.

נמשכת מגמת העלייה בקצב הגידול בחוב שלא-לדיור, ובמהלך השנה הוא התרחב לכ-6%, לאחר שהגיע לשיא שלילי בסוף שנת 2023 על רקע פרוץ המלחמה.

איור ב'-13: הלוואות חדשות לרכישת דירות מגורים שהעמידו הבנקים למשקי הבית במיליארדי ש"ח



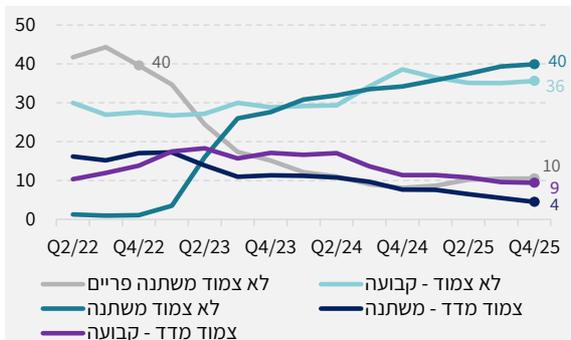
המקור: דיווחי המערכת הבנקאית לפיקוח על הבנקים ועיבודי בנק ישראל.

העלייה ביתרת החוב לדיור נבעה בעיקר מהיקף המשכנתאות החדשות שנטלו משקי הבית מהבנקים

היקף המשכנתאות החדשות שנטלו משקי הבית מהבנקים הסתכם בשנת 2025 בכ-106 מיליארד ש"ח, גבוה מרוב השנים הקודמות.

ההתפתחות בארבע השנים האחרונות לא הייתה אחידה – במחצית השנייה של שנת 2022, על רקע עליית ריבית בנק ישראל, חלה האטה בנטילת המשכנתאות החדשות, שהתעצמה באוקטובר 2023 על רקע פרוץ המלחמה. לאחר מכן חלה בהן עלייה שהגיעה לשיא בסוף 2024, על רקע צפי להעלאת המע"מ, ובמהלך 2025 היקף המשכנתאות החדשות התייצב על רקע ההאטה בשוק הנדל"ן.

איור ב'-14: הלוואות חדשות לרכישת דירות מגורים שהעמידו הבנקים למשקי הבית, לפי סוג הצמדה וריבית באחוזים



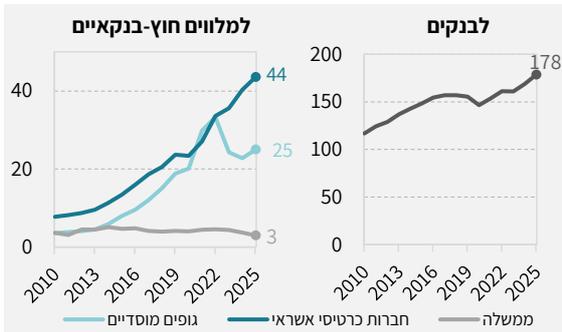
המקור: דיווחי המערכת הבנקאית לפיקוח על הבנקים ועיבודי בנק ישראל.

נמשכת העלייה בשיעור המשכנתאות החדשות במסלול הלא-צמוד בריבית משתנה

שיעור המשכנתאות החדשות שניטלו במסלול הלא-צמוד בריבית משתנה פריים מסך המשכנתאות החדשות, המשיך לרדת עם התייבבות מסוימת במהלך שנת 2025 - מגמה שהחלה מסוף שנת 2022, על רקע עליית ריבית בנק ישראל. שיעור זה ירד בתקופה זו בכ-34 נקודות האחוז לכ-10%.

במקביל, חלה עלייה בשיעור המשכנתאות החדשות שניטלו במסלול הלא-צמוד בריבית המשתנה, ובמהלך שנת 2025 העלייה התרכזת במסלול הריבית המשתנה לתקופה של שנה עד שנתיים.

איור ב'-15: יתרת החוב של משקי הבית לא-לדיור לפי מלווים
במיליארדי ש"ח

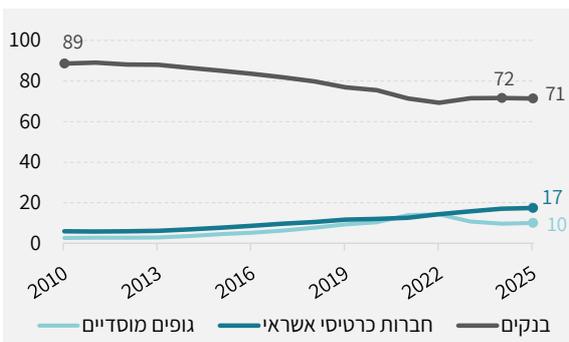


המקור: דיווחים לבנק ישראל ועיבודי בנק ישראל.

העלייה בהלוואות שלא-לדיור נרשמה בקרב רוב המלווים, והייתה מואצת יותר בהלוואות שניתנו מהגופים המוסדיים ומחברות כרטיסי האשראי

יתרת החוב לא-לדיור של משקי הבית גדלה השנה בכ-14 מיליארד ש"ח (6%) לכ-250 מיליארדים. מקור העלייה הוא ביתרת ההלוואות מהבנקים שעלתה השנה בכ-6%, מעט גבוה משיעור גידולה בשנה שעברה, לכ-178 מיליארד ש"ח; גם יתרת ההלוואות מחברות כרטיסי האשראי עלתה השנה בשיעור של כ-8% לכ-44 מיליארד ש"ח; ההלוואות מהגופים המוסדיים עלו בכ-2 מיליארד ש"ח (10%) לכ-25 מיליארדים, לאחר ירידה שנרשמה בהן בשנתיים הקודמות.⁸

איור ב'-16: התפלגות החוב של משקי הבית לא-לדיור, לפי מלווים עיקריים
באחוזים



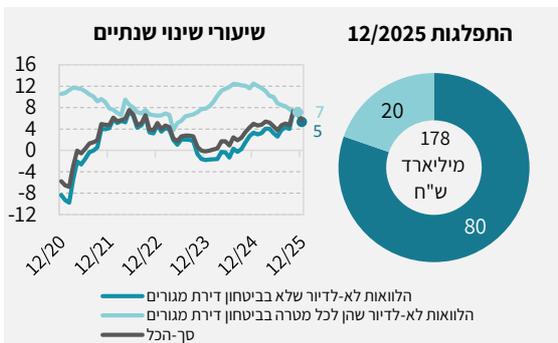
המקור: דיווחים לבנק ישראל ועיבודי בנק ישראל.

השנה חלה ירידה במשקל החוב שלא-לדיור לבנקים, אך עדיין הבנקים הם המלווה המרכזי למשקי הבית

משקל החוב לבנקים מסך החוב שלא-לדיור עמד בסוף שנת 2025 על כ-71% - משקל שהולך ויורד בשנים האחרונות ומשנת 2010 הוא ירד בכ-17 נקודות האחוז.

במקביל, עלה משקלן של ההלוואות שניתנו מחברות כרטיסי האשראי ומהגופים המוסדיים לכ-17% וכ-10% מסך החוב שלא-לדיור, בהתאמה.

איור ב'-17: החוב של משקי הבית שלא-לדיור לבנקים התפלגות (באחוזים), שיעור שינוי (באחוזים)



המקור: דיווחי המערכת הבנקאית לפיקוח על הבנקים ועיבודי בנק ישראל.

מפילוח החוב שלא-לדיור לבנקים עולה, כי נמשכה ההאטה בקצב הגידול בהלוואות לכל מטרה בביטחון דירת מגורים

יתרת החוב שלא-לדיור שנטלו משקי הבית מהבנקים הסתכמה בסוף השנה לכ-178 מיליארד ש"ח. יתרה זו מורכבת מהלוואות לכל מטרה בביטחון דירת מגורים והלוואות אחרות שמהוות כ-20% ו-80% מסך החוב שלא-לדיור מהבנקים, בהתאמה.

במהלך השנה יתרת ההלוואות לכל מטרה בביטחון דירת מגורים המשיכה לעלות⁹, אם כי חלה האטה בקצב גידולה החל מהמחצית השנייה של שנת 2024, לכ-7%. בהלוואות האחרות, שהן המרכיב העיקרי בחוב, ניכרת האצה בקצב הגידול, ושיעור הגידול בהן עמד על כ-5% לעומת 3% בשנה שעברה.

⁸ להרחבה על ההתפתחויות ומאפייני ההלוואות הצרכניות של המגזר הקמעוני, שהן רכיב מרכזי בחוב שלא-לדיור, ראו מבט מקרוב בחלק השני של פרק זה.
⁹ על רקע הקלות הפיקוח על הבנקים בהוראת שעה 251 - התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם מלחמת "חרבות ברזל" (הוראת שעה).

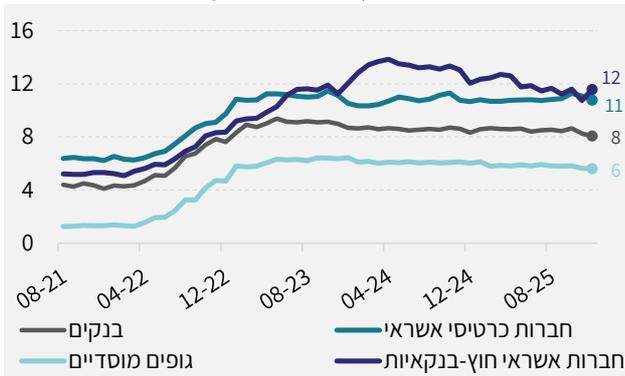
מבט מקרוב

מבט מקרוב: הלוואות צרכניות של המגזר הקמעוני (משקי בית ועוסקים מורשים)¹⁰

הלוואות צרכניות הן רכיב מרכזי בהלוואות לא-לדיור למגזר משקי הבית והן ניתנות על ידי מספר גופים - הבנקים, שהם המלווים העיקריים, חברות כרטיסי האשראי, הגופים המוסדיים וחברות אשראי חוץ-בנקאיות. ההתפתחויות והמאפיינים של הלוואות הצרכניות, נובעים הן מרמת הסיכון של הלווים והן מהמאפיינים השונים של הלוואות, כך לדוגמה משקפת הריבית הממוצעת הנמוכה בהלוואות שניתנות מהגופים המוסדיים את קיומן של בטוחות ואת רמת הסיכון הנמוכה של הלווים, בשונה מהלוואות שניתנות מחברות כרטיסי אשראי ומחברות אשראי חוץ-בנקאיות.

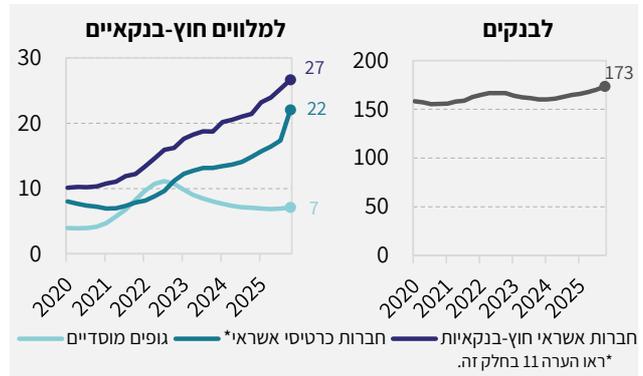
הלוואות מהגופים המוסדיים בגיבוי של בטוחות ניתנות בריבית נמוכה יותר, בהשוואה להלוואות מחברות כרטיסי אשראי וחברות אשראי חוץ-בנקאיות¹²

איור ב'-19: הריבית הממוצעת להלוואות חדשות לא צמודות, בריבית משתנה, לפי סוג מלווה; באחוזים



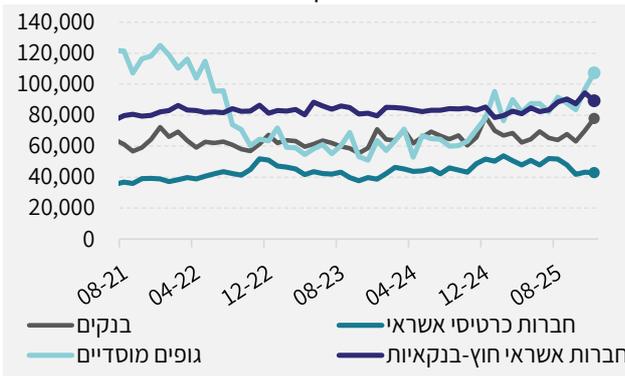
הגידול ביתרת הלוואות הצרכניות התרכז השנה בהלוואות שניתנו מחברות אשראי¹¹ חוץ-בנקאיות וחברות כרטיסי אשראי שמהוות יחד כ-21% מסך הלוואות

איור ב'-18: יתרת הלוואות הצרכניות לפי סוג מלווה; במיליארדי ש"ח



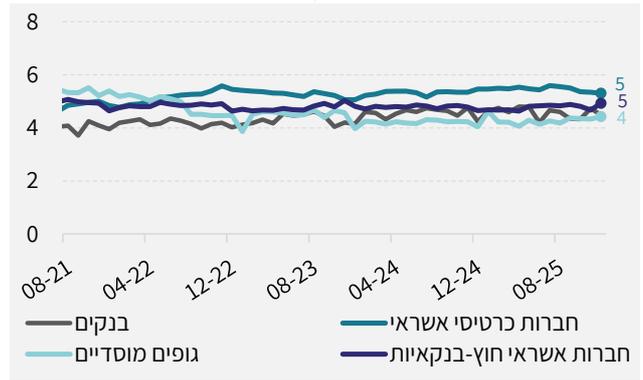
גובה הלוואה הממוצעת שנותנות חברות כרטיסי אשראי הוא הנמוך ביותר לעומת אלו שנותנים הגופים המוסדיים וחברות האשראי החוץ-בנקאיות

איור ב'-21: גובה הלוואה ממוצעת חדשה שניתנה, לפי סוג מלווה; בשקלים



תקופת הלוואה הממוצעת של הלוואות חדשות דומה בין המלווים השונים ועומדת בשנת 2025 על כ-4.5 שנים

איור ב'-20: תקופת הלוואה הממוצעת של הלוואות חדשות, לפי סוג מלווה; בשנים



המקור: דיווחים לבנק ישראל ועיבודי בנק ישראל.

¹⁰ מגזר קמעוני מתייחס לאנשים פרטיים ולעוסקים מורשים. יודגש כי בניגוד לבנקים ולחברות כרטיסי האשראי שמחויבים לדווח למאגר, חברות אשראי חוץ-בנקאיות וגופים מוסדיים מדווחים למאגר רק במקרה של עמידה בסף דיווח, כפי שנקבע בחוק או במקרה של עקרון ההדדיות. לכן מתייחסים הנתונים באיורים בחלק זה רק לגופים שמדווחים למאגר, והם מייצגים רק חלק מהלוואות הצרכניות שניתנות במשק על ידי גופים מוסדיים וחברות חוץ-בנקאיות. כמו כן, מוצגים בחסר בחלק זה נתונים של הלוואות צרכניות מחברות כרטיסי אשראי, מכיוון ששיעור ניכר מהן ניתן על חשבון מסגרת האשראי ועל כן אינן מדווחות תחת "מוצר הלוואות צרכניות", וזאת בהתאם למידע שמנוהל בכל מקור מידע. להרחבה על המאגר הסטטיסטי על נתוני אשראי למשקי בית ראו את העבודה בחלקו השני של הפרסום "מבט סטטיסטי 2020".

¹¹ העלייה החריגה בנתוני דצמבר 2025 היא טכנית, ונובעת מכך שחברות כרטיסי אשראי ביצעו שינוי בסיווג הדיווח - הלוואה שחלקה או כולה מחוץ למסגרת האשראי מדווחת החל מאוקטובר 2025 כעסקה חדשה מסוג "הלוואה צרכנית", במקום עסקה מסוג "מסגרת אשראי מתחדשת".

¹² במהלך שנת 2025 משקל הלוואות הצרכניות בריבית משתנה עמד אצל כל אחד מהמלווים הבאים - בנקים, חברות כרטיסי אשראי, גופים מוסדיים וחברות האשראי החוץ-בנקאיות - על כ-90%, 70%, 69% ו-11%, בהתאמה.

אינדיקטורים מרכזיים

2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	
החוב של המגזר העסקי הלא-פיננסי							
1548	1400	1305	1240	1104	977	956	סך החוב של המגזר העסקי (במיליארדי ש"ח, לסוף תקופה)
177	85	51	93	127	43	51	אומדן לתנועות נטו (במיליארדי ש"ח, מצטבר שנתי)
40	44	45	47	48	50	52	משקל החוב החוץ-בנקאי (באחוזים, לסוף תקופה)
24	24	25	25	25	25	24	משקל החוב הסחיר (באחוזים, לסוף תקופה)
57	54	54	54	54	52	50	משקל החוב הלא צמוד מדד (באחוזים, לסוף תקופה)
25	27	26	25	25	25	26	משקל החוב הצמוד מדד (באחוזים, לסוף תקופה)
18	20	20	21	22	22	24	משקל החוב הצמוד מט"ח והנקוב במט"ח (באחוזים, לסוף תקופה)
73	70	69	70	70	69	67	יחס חוב המגזר העסקי לתמ"ג (באחוזים, לסוף תקופה)
החוב של משקי הבית							
903	846	793	775	692	611	588	סך החוב של משקי הבית (במיליארדי ש"ח, לסוף תקופה)
51	44	9	71	76	25	31	אומדן לתנועות נטו – נטילת אשראי נטו (במיליארדי ש"ח, מצטבר שנתי)
106	93	71	118	116	78	68	סך נטילת משכנתאות חדשות (במיליארדי ש"ח, מצטבר שנתי)
72	72	72	70	69	68	66	משקל החוב לדיור (באחוזים, לסוף תקופה)
72	69	68	68	67	66	66	משקל החוב הלא צמוד מדד (באחוזים, לסוף תקופה)
27	30	32	32	33	33	34	משקל החוב הצמוד מדד (באחוזים, לסוף תקופה)
0.2	0.2	0.3	0.4	0.3	0.5	1	משקל החוב הצמוד מט"ח והנקוב במט"ח (באחוזים, לסוף תקופה)
43	42	42	44	44	43	41	יחס חוב משקי הבית לתמ"ג (באחוזים, לסוף תקופה)

המקור: נתונים ועיבודים של בנק ישראל.

מקורות הנתונים ומונחים מרכזיים

החטיבה למידע ולסטטיסטיקה בבנק ישראל מנהלת מערכת של נתונים על הפעילות בשוק האשראי¹³ - החטיבה אוספת נתונים ומידע מדיווחים וממקורות שונים, מעבדת אותם לכדי מערכת נתונים כוללת ועקבית ומחשבת את מצרפי האשראי במשק לפי פילוחים שונים. מקורות הנתונים של המערכת הם דיווחי המערכת הבנקאית לפיקוח על הבנקים, דוחות כספיים רבעוניים של חברות כרטיסי האשראי, דיווחי הגופים המוסדיים למשרד האוצר ולבנק ישראל, הבורסה לניירות ערך בתל אביב, דיווחים ישירים של חברות עסקיות ישראליות גדולות לבנק ישראל על פעילותן מול תושבי חוץ, דיווחים של בנקים ומתווכים פיננסיים אחרים לבנק ישראל על האחזקות שבידי תושבי חוץ בבכסים פיננסיים ישראלים וכן משרד האוצר.

המגזר הפרטי הלא-פיננסי

המגזר הפרטי הלא-פיננסי מורכב מהמגזר העסקי הלא-פיננסי (חברות עסקיות ישראליות שאינן בנקים, חברות כרטיסי אשראי וגופים מוסדיים) וממגזר משקי הבית. פרק זה מתמקד בחוב של המגזר הפרטי הלא-פיננסי למלווים העיקריים (בנקים, גופים מוסדיים ותושבי-חוץ) ואינו כולל חוב למלווים אחרים (כגון חברות אשראי פרטיות). ההערכה היא, כי היקף פעילותם של המלווים האחרים קטן בהשוואה לזה של המלווים העיקריים, והם לא נכללים כיום במצרפי האשראי במשק כמגזר מלווה, בשל היעדר נתונים ישירים. ההלוואות שחברות אלה נוטלות והאג"ח שהן מנפיקות, שמשמשות למתן אשראי ולצרכים אחרים, כלולות בסך החוב של המגזר העסקי הלא-פיננסי בענף השירותים פיננסיים. איסוף נתונים אלה צפוי להתרחב לאחר השלמת איסוף הנתונים על ידי רשות שוק ההון, הביטוח והחיסכון, שמופקדת על מתן רישיונות לעוסקים במתן אשראי במסגרת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדריים), התשע"ו-2016.

יתרת החוב

יתרת החוב מייצגת את מלאי האשראי (positions, stocks) בנקודת זמן מסוימת. יתרת החוב נסקרת בפרק זה מנקודת הראות של המגזרים הללוים במשק, כשערכו של החוב לא תלוי בשווי האג"ח בשוק או בשווי ההלוואות שרשומות בספרי המלווים. יתרת האג"ח מוצגות לפיכך בערך הנקוב המתואם ויתרות ההלוואות מוצגות לפני ניכוי של יתרות הפרשה להפסדי אשראי, שרשומות בספרי החשבונות של המלווים.

גיוס חוב נטו / פירעון חוב נטו (אומדן לתנועות)

גיוסי חוב נטו / פירעונות חוב נטו הם השינוי ביתרת החוב שמייצג את הפעילות הכלכלית בשוק האשראי. השינוי ביתרת החוב מושפע מזרמים כלכליים שמורכבים מתנועות מימון שונות (אשראי חדש שגויס, כגון נטילת הלוואה או הנפקת אג"ח ו/או אשראי ישן שנפרע, כגון החזר הלוואה או פירעון אג"ח). התנועות כוללות תשלומי ריבית וצבירות ריבית; שינויים במחירים (כגון שינוי במדד המחירים לצרכן בחוב הצמוד מדד); וגורמים נוספים. מחסור בנתונים ישירים על כל אחד מרכיבים אלה מביא לחישוב אומדן לתנועות - "גיוס חוב נטו / פירעון חוב נטו" - שנגזר מנתוני יתרות החוב. אומדן לתנועות במהלך תקופה נתונה מחושב כהפרש בין יתרת החוב בסוף התקופה ליתרה בתחילתה, בניכוי השינויים במחירים המתאימים.

הלוואות לדיור מהבנקים

הלוואות לדיור מהבנקים, שסווגו כך לאחר הליך אישור ההלוואה והחתימה מול הלקוחות, מוגדרות כהלוואות שמקיימות אחד מתנאים אלה (ובלבד שלא ניתנו למטרת עסק): ההלוואה מיועדת לרכישה או לחכירה של דירת מגורים, בנייתה, הרחבתה או שיפוץ; רכישה של מגרש לבניית דירת מגורים או רכישה של זכות בדירת מגורים תמורת דמי מפתח; או מימון פירעון מוקדם של הלוואה כאמור בשני הסעיפים הראשונים, במלואה או בחלקה.

הלוואות שלא-לדיור מהבנקים

הלוואות שלא-לדיור מהבנקים, שסווגו כך לאחר הליך אישור ההלוואה והחתימה מול הלקוחות, מוגדרות כהלוואות שמטרתן אינה דיור ושיניתנו מהבנקים לאנשים פרטיים (כולל יתרת עו"ש שלילית/משיכת יתר) ולמלכ"רים פרטיים תושבי ישראל. כולל הלוואות בביטחון דירת מגורים שלא למטרת מגורים (הלוואות לכל מטרה).

¹³ לפירוט נוסף של הגדרות, מושגים והסברים ראו "מערכת נתוני האשראי בישראל" בחלקו השני של הפרסום [מבט סטטיסטי 2015](#).

ענף פעילויות נדל"ן וענף הבינוי על פי סיווג ענפי כלכלי של הלמ"ס

הלמ"ס מסווגת את החברות העוסקות בפעילות כלכלית על פי כללי החשבונאות הלאומית (SNA) ועל פי המלצות האו"ם. הסיווג האחיד מגדיר מגוון של פעילויות כלכליות לפי עקרונות שנקבעו לפעילויות כלכליות דומות. יחד עם זאת, יישום עקרונות הסיווג תלוי במידע העומד לרשות המסווג.

על-פי הגדרות הלמ"ס: *ענף פעילויות נדל"ן* – כולל חברות העוסקות בפעילויות של מתווכים וסוכנים בתחומי הקנייה והמכירה של נדל"ן, השכרת נדל"ן ומתן שירותי נדל"ן אחרים, כגון שמאות ותפקוד כצד שלישי בעסקות נדל"ן; *ענף הבינוי* – כולל חברות העוסקות בפעילויות בנייה כלליות ומיוחדות המשמשות להקמת מבנים ובניינים ולעבודות הנדסה אזרחית: בניית מבנים ובניינים חדשים, בניית תוספות למבנים קיימים, שיפוץ ותיקון של מבנים קיימים, הקמת מבנים ובניינים טרומיים באתרי בנייה ובנייה של מבנים זמניים.

לפירוט מלא של רמות הסיווג, פירוט הענפים, אופן סיווגם ועקרונות הסיווג ראו "הסיווג האחיד של ענפי הכלכלה 2011" [באתר של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה](#).