

# פעילות המשק מול חוץ לארץ

נילי דבש-יהלום והנאדי עזאם

החטיבה למידע ולסטטיסטיקה

מרץ 2019





# מבנה המצגת

- רקע
- המסגרת המתודולוגית
- מקורות הנתונים והתוצרים העיקריים
- ההתפתחויות המרכזיות בשנת 2018



התפתחויות מרכזיות  
בשנת 2018

מקורות הנתונים  
והתוצרים העיקריים

המסגרת  
המתודולוגית

רקע

## חשיבות המעקב אחר הפעילות הפיננסית של המשק מול חו"ל

- מדידת האיתנות של המשק ומידת הפתיחות והאטרקטיביות שלו למשקיעים זרים.
- זיהוי וניתוח המדינות והחברות עמן יש למשק הישראלי קשרים פיננסיים.
- הפעילות הפיננסית של המשק מול תושבי חוץ מהווה חלק ממאזן התשלומים של המשק מול חו"ל.



התפתחויות מרכזיות  
בשנת 2018

מקורות הנתונים  
והתוצרים העיקריים

המסגרת  
המתודולוגית

רקע

# המסגרת המתודולוגית - ממדים עיקריים





התפתחויות מרכזיות  
בשנת 2018

מקורות הנתונים  
והתוצרים העיקריים

המסגרת  
המתודולוגית

רקע

## מקורות הנתונים והתוצרים העיקריים

דיווחי  
הבנקים

למ"ס

מתווכים  
פיננסים

משרד  
האוצר

הגופים  
המוסדיים

הבורסה  
לני"ע

חברות  
עסקיות  
ויחידים

עיבודי בנק ישראל

החשבון  
הבסיסי של  
המשק

התפלגות גאוגרפית  
וענפית של השקעות

החוב החיצוני  
של המשק

החשבון הפיננסי  
של מאזן  
התשלומים

מצבת הנכסים  
וההתחייבויות של  
המשק מול חו"ל

הנכסים וההתחייבויות של המשק הישראלי כלי חוץ לארץ (IIP)						
(מיליון דולרים)						
היתרה	התאמות	הפרשי	השינוי	היתרה	התאמות	היתרה
Q4 2018	אחרות	השערים	במחירים	Q3 2018	התנועות	Q3 2018
<b>א. נכסים</b>						
437,521	-1,658	-1,269	-13,363	7,520	446,294	446,294
250,328	16	-1,028	-2,009	2,880	250,470	250,470
מה: מכשירי חוב (2.3+3.2+4+5-4.5)						
103,602	-565	-46	-239	1,784	102,668	102,668
90,812	0	-46	-239	986	90,112	90,112
0	-565	0	0	565	0	0
12,790	0	0	0	233	12,557	12,557
141,769	643	-305	-12,251	-748	154,430	154,430
77,717	569	-172	-11,442	1,535	87,228	87,228
64,052	74	-133	-808	-2,283	67,202	67,202
76,870	-1,736	-284	236	4,919	73,737	73,737
1,773	-58	-110	-141	-1,302	3,384	3,384
11,696	0	-27	0	1,544	10,179	10,179
21,218	0	-70	49	1,271	19,967	19,967
23,519	0	-54	0	1,851	21,723	21,723
20,025	17	-23	328	987	18,718	18,718
115,279	0	-635	-1,108	1,565	115,458	115,458
<b>ב. התחייבויות</b>						
304,336	-2,022	-1,578	-17,195	6,268	318,864	318,864
92,081	-160	-634	0	610	92,265	92,265
מה: מכשירי חוב (2.3+3.2+4)						
148,045	-335	-295	-2,608	11,932	139,354	139,354
139,409	-189	-295	-2,608	10,571	131,932	131,932
..	-146	0	0	146	0	0
8,636	0	0	0	1,215	7,422	7,422
108,011	-1,687	-1,055	-14,587	-5,117	130,455	130,455
72,846	-1,527	-649	-14,587	-5,059	94,667	94,667
35,165	-160	-406	0	-58	35,788	35,788
48,280	0	-228	0	-548	49,055	49,055
10,159	0	-124	0	-161	10,444	10,444
2,705	0	-55	0	-1,091	3,851	3,851
16,784	0	-2	0	-762	17,548	17,548
18,632	0	-48	0	1,467	17,213	17,213
-133,185	-364	-309	-3,832	-1,252	-127,429	-127,429
-158,247	-176	394	2,009	-2,270	-158,205	-158,205
מה: מכשירי חוב נטו (1. ב.1 בניסוי א.1)						





הנכסים וההתייבויות של המשק הישראלי כלפי חוץ לארץ (IIP)

יתרת פתיחה | תנועו | שינויי מחיר | שינויים אחרים | יתרת סגירה

א. נכסים	
1 סך כל נכסי המשק	
(2.3+3.2+4+5)	
מקרקעין	2.2
הלוואות בע"מ	2.3
אגרות חוב	3.2
4 השקעות אחרות	
פיקדונות תושבי ישראל	4.1
פיקדונות בנקים ישראליים	4.2
5 נכסי זרבה	
ב. התייבויות נטו (ב.1 בניכוי א.1)	
מזה: מכשירי חוב נטו	

נכסים

השקעות ישירות

השקעות פיננסיות

השקעות אחרות

נכסי זרבה

התחייבויות

השקעות ישירות

השקעות פיננסיות

השקעות אחרות

מזה: מכשירי חוב נטו

הנכסים וההתחייבויות של המשק הישראלי כליפי חוץ לארץ (IIP)

(מיליוני דולרים)

היתרה	התאמות	הפרשי	השינוי	התנועות	היתרה		
Q4 2018	אחרות	השערים	במחירים	Q3 2018			
<b>א. נכסים</b>							
437,521	-1,658	-1,269	-13,363	7,520	446,294	1	סך כל נכסי המשק
250,328	16	-1,028	-2,009	2,880	250,470		מזה: מכשירי חוב (2.3+3.2+4+5-4.5)
103,602	-565	-46	-239	1,784	102,668	2	השקעות ישירות
90,812	0	-46	-239	986	90,112	2.1	הון מניות
0	-565			565	0	2.2	מקרקעין
12,790	0	0	0	233	12,557	2.3	הלוואות בעלים
141,769	643	-305	-12,251	-748	154,430	3	השקעות פיננסיות
77,717	569	-172	-11,442	1,535	87,228	3.1	הון מניות
64,052	74	-133	-808	-2,283	67,202	3.2	אגרות חוב
76,870	-1,736	-284	236	4,919	73,737	4	השקעות אחרות
1,773	-58	-110	-141	-1,302	3,384	4.1	פיקדונות תושבי ישראל
11,696	0	-27	0	1,544	10,179	4.2	פיקדונות בנקים ישראלים
21,218	0	-70	49	1,271	19,967	4.3	הלוואות
23,519	0	-54	0	1,851	21,723	4.4	אשראי לקוחות
20,025	17	-23	328	987	18,718	4.5	נכסים אחרים
115,279	0	-635	-1,108	1,565	115,458	5	נכסי חרבה
<b>ב. התחייבויות</b>							
304,336	-2,022	-1,578	-17,195	6,268	318,864	1	סך כל התחייבויות המשק
92,081	-160	-634	0	610	92,265		מזה: מכשירי חוב (2.3+3.2+4)
148,045	-335	-295	-2,608	11,932	139,354	2	השקעות ישירות
139,409	-189	-295	-2,608	10,571	131,932	2.1	הון מניות
..	-146			146	0	2.2	מקרקעין
8,636	0	0	0	1,215	7,422	2.3	הלוואות בעלים
108,011	-1,687	-1,055	-14,587	-5,117	130,455	3	השקעות פיננסיות
72,846	-1,527	-649	-14,587	-5,059	94,667	3.1	הון מניות
35,165	-160	-406		-58	35,788	3.2	אגרות חוב
48,280	0	-228	0	-548	49,055	4	השקעות אחרות
10,159	0	-124	0	-161	10,444	4.1	פיקדונות תושבי חוץ
2,705	0	-55	0	-1,091	3,851	4.2	פיקדונות בנקים מחו"ל
16,784	0	-2	0	-762	17,548	4.3	הלוואות
		-48	0	1,467	17,213		
		-309	-3,832	-1,252	-127,429		
		394	2,009	-2,270	-158,205		

-158,247

מזה: מכשירי חוב  
נטו





רקע

המסגרת  
המתודולוגית

מקורות הנתונים  
והתוצרים העיקריים

התפתחויות מרכזיות  
בשנת 2018

# מקורות הנתונים והתוצרים העיקריים

חברות  
עסקיות  
ויחידים

הבורסה  
לני"ע

הגופים  
המוסדיים

משרד  
האוצר

מתווכים  
פיננסים

למ"ס

דיווחי  
הבנקים

## עיבודי בנק ישראל

מצבת הנכסים  
וההתחייבויות  
של המשק מול  
חו"ל

החשבון  
הפיננסי של  
מאזן  
התשלומים

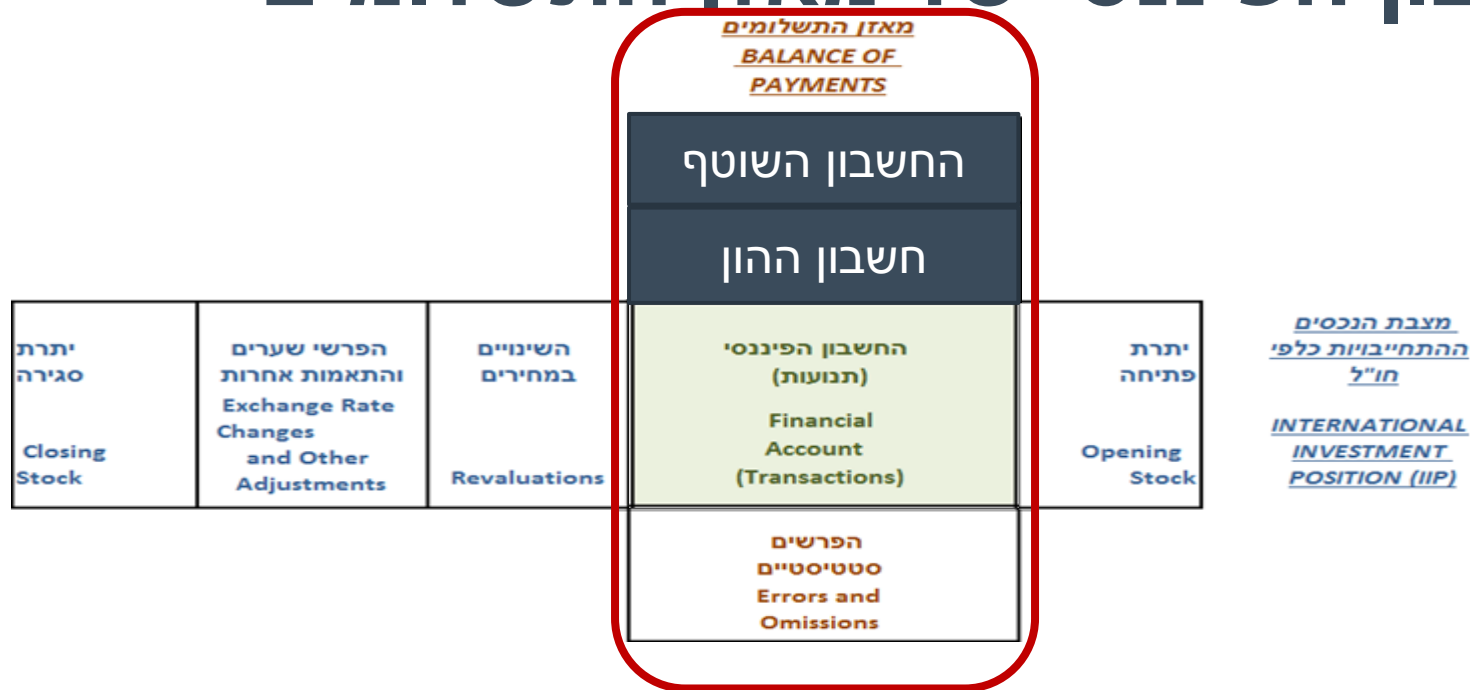
החוב  
החיצוני של  
המשק

התפלגות  
גאוגרפית וענפית  
של השקעות  
ישירות

החשבון  
הבסיסי של  
המשק



# החשבון הפיננסי של מאזן התשלומים



רקע

המסגרת  
המתודולוגית

מקורות הנתונים  
והתוצרים העיקריים

התפתחויות מרכזיות  
בשנת 2018

## מקורות הנתונים והתוצרים העיקריים

חברות  
עסקיות  
ויחידים

הבורסה  
לני"ע

הגופים  
המוסדיים

משרד  
האוצר

מתווכים  
פיננסים

למ"ס

דיווחי  
הבנקים

### עיבודי בנק ישראל

מצבת הנכסים  
וההתחייבויות  
של המשק מול  
חו"ל

החשבון  
הפיננסי של  
מאזן  
התשלומים

החוב  
החיצוני של  
המשק

התפלגות  
גאוגרפית וענפית  
של השקעות  
ישירות

החשבון  
הבסיסי של  
המשק





התפתחויות מרכזיות  
בשנת 2018

מקורות הנתונים  
והתוצרים העיקריים

המסגרת  
המתודולוגית

רקע

# החשבון הבסיסי של המשק





התפתחויות מרכזיות  
בשנת 2018

מקורות הנתונים  
והתוצרים העיקריים

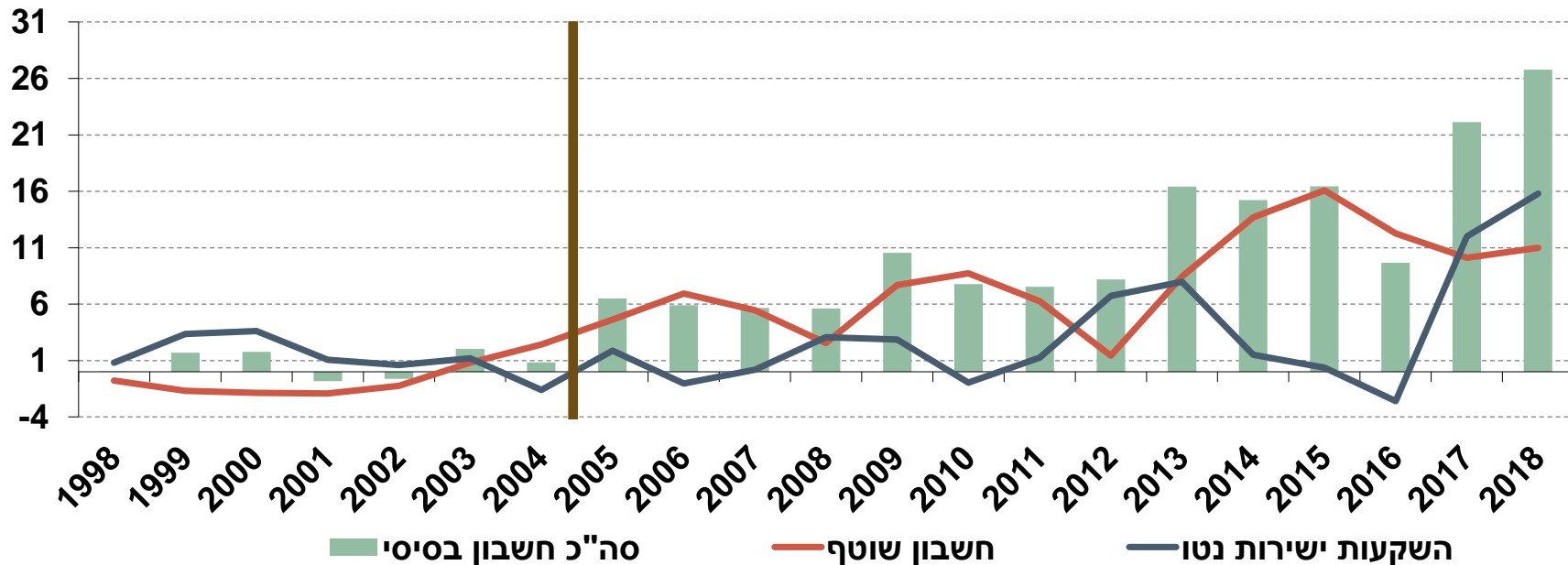
המסגרת  
המתודולוגית

רקע

# החשבון הבסיסי של המשק

## גידול ביבוא ההון ארוך הטווח למשק

מיליארדי דולרים





התפתחויות מרכזיות  
בשנת 2018

מקורות הנתונים  
והתוצרים העיקריים

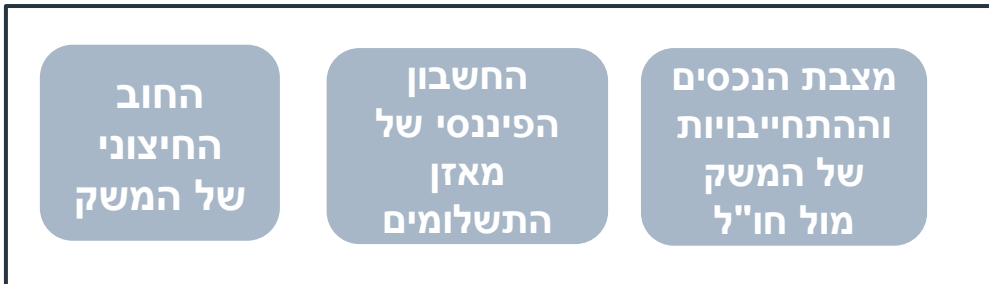
המסגרת  
המתודולוגית

רקע

## נכסים והתחייבויות של המשק מול חו"ל

החוב של  
המשק

תיק הנכסים  
של הציבור





התפתחויות מרכזיות  
בשנת 2018

מקורות הנתונים  
והתוצרים העיקריים

המסגרת  
המתודולוגית

רקע

# ההתפתחויות המרכזיות בשנת 2018



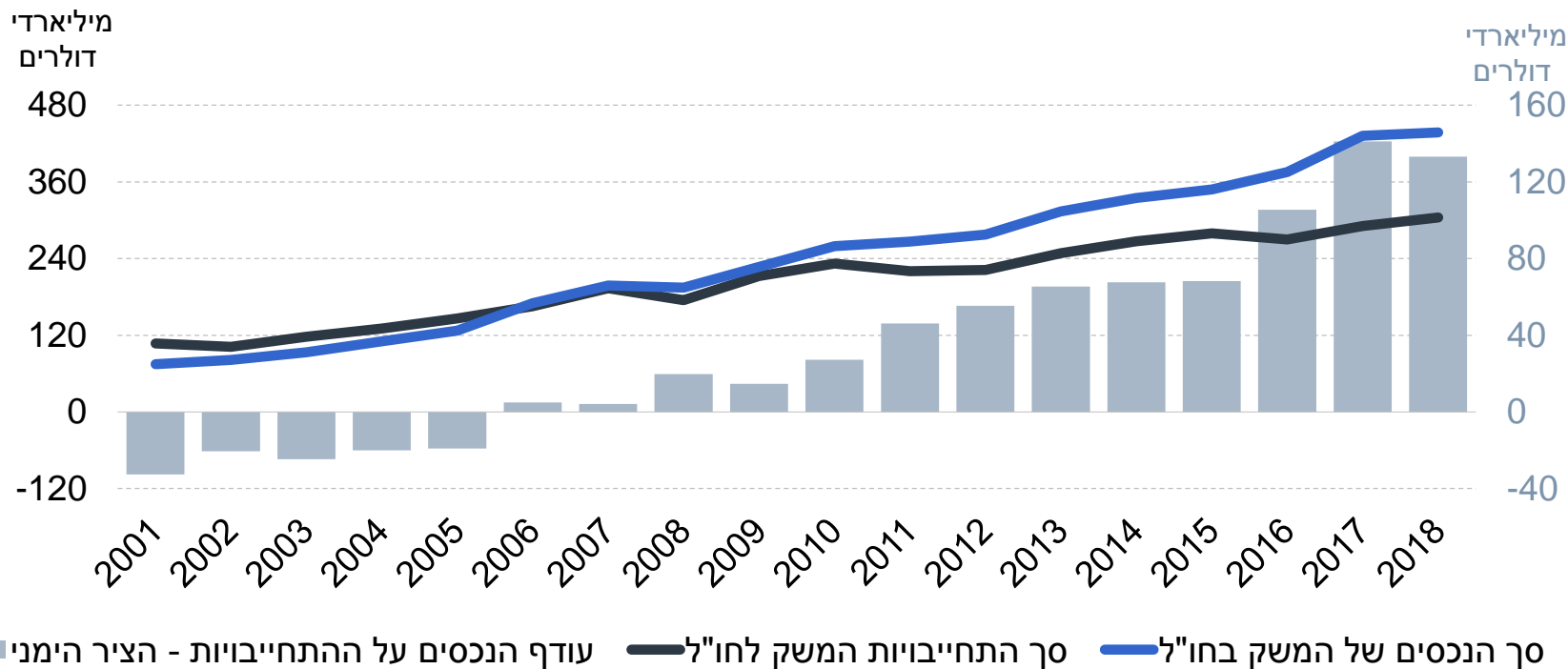
התפתחויות מרכזיות  
בשנת 2018

מקורות הנתונים  
והתוצרים העיקריים

המסגרת  
המתודולוגית

רקע

## עודף הנכסים על ההתחייבויות של המשק מול חו"ל ירד לראשונה מזה 8 שנים







התפתחויות מרכזיות  
בשנת 2018

מקורות הנתונים  
והתוצרים העיקריים

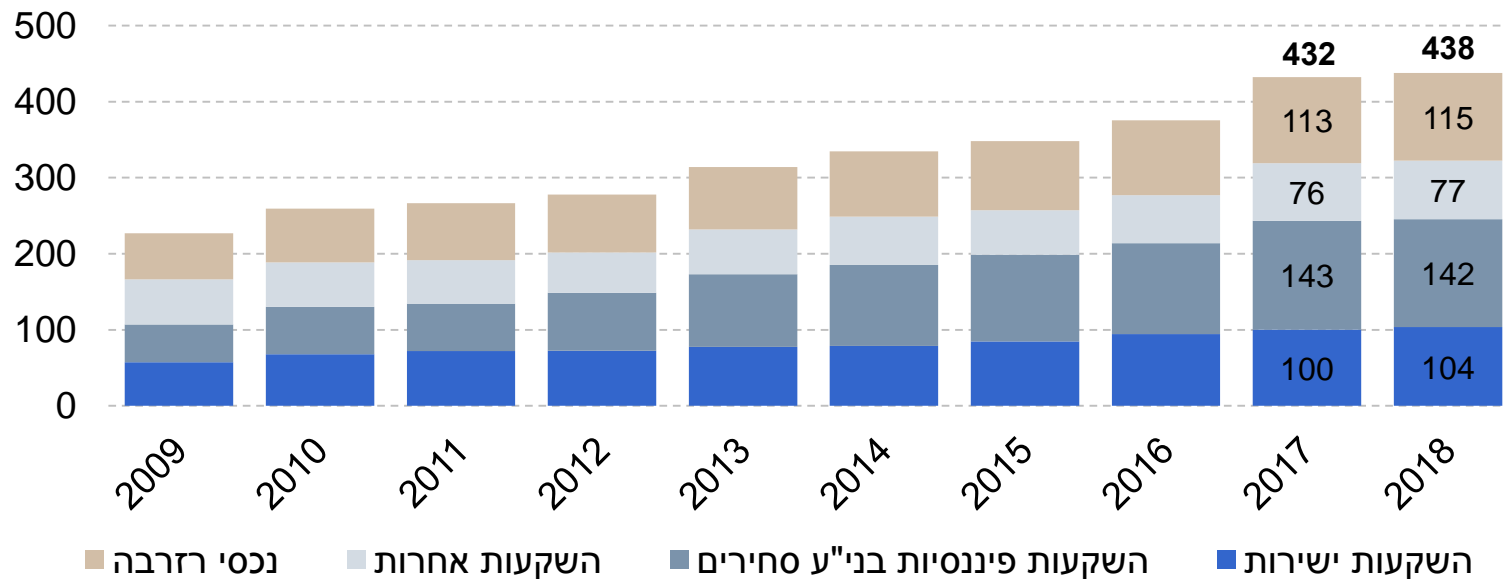
המסגרת  
המתודולוגית

רקע

# נכסי המשק בחו"ל

עלייה ביתרת הנכסים של המשק בחו"ל, בהיקף של כ-6 מיליארדי דולרים

מיליארדי דולרים





התפתחויות מרכזיות  
בשנת 2018

מקורות הנתונים  
והתוצרים העיקריים

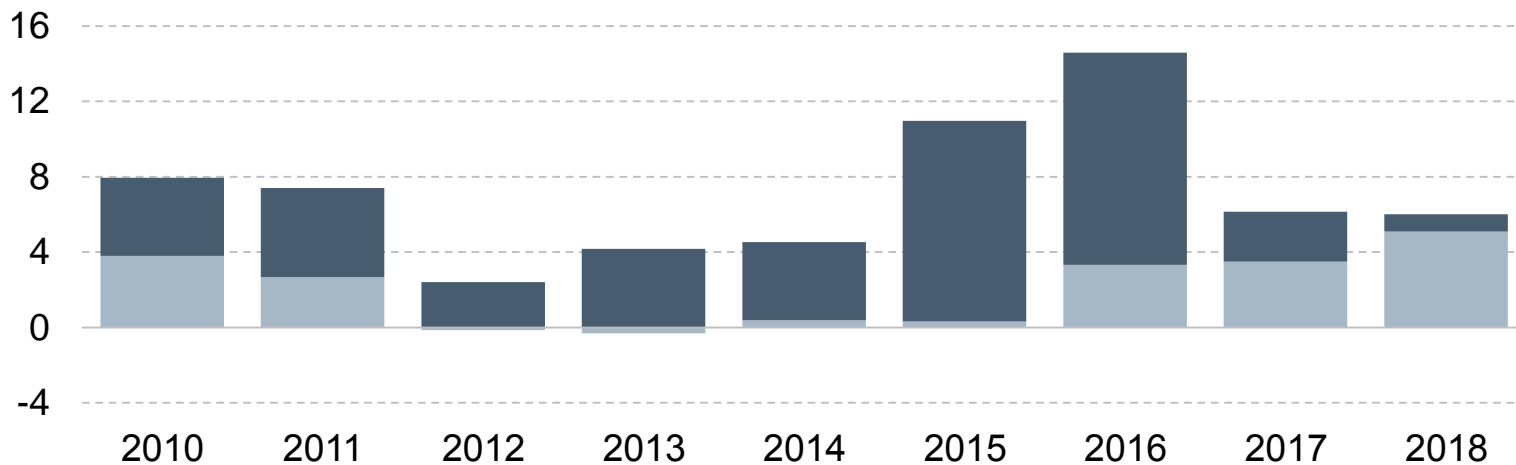
המסגרת  
המתודולוגית

רקע

# נכסי המשק בחו"ל

יתרת ההשקעות הישירות עלתה כתוצאה מזרם השקעות בחו"ל.  
נמשכת הירידה בהשקעות של החברות מענף התרופות

מיליארדי דולרים



■ זרם ההשקעות הישירות של יתר הענפים

■ זרם ההשקעות הישירות של ענף התרופות



התפתחויות מרכזיות  
בשנת 2018

מקורות הנתונים  
והתוצרים העיקריים

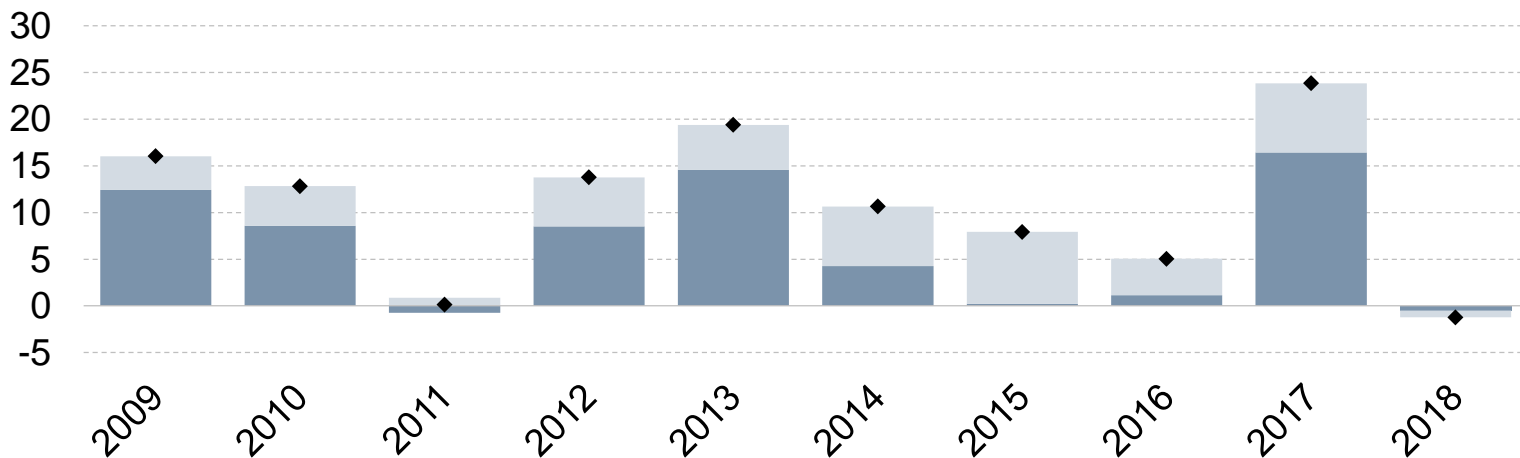
המסגרת  
המתודולוגית

רקע

# נכסי המשק בחו"ל

## יתרת ההשקעות הפיננסיות של תושבי ישראל בחו"ל פחתה מעט

מיליארדי דולרים



- השינוי ביתרת ההשקעות הפיננסיות באג"ח
- השינוי ביתרת ההשקעות הפיננסיות במניות
- ◆ סך השינוי ביתרת ההשקעות הפיננסיות



התפתחויות מרכזיות  
בשנת 2018

מקורות הנתונים  
והתוצרים העיקריים

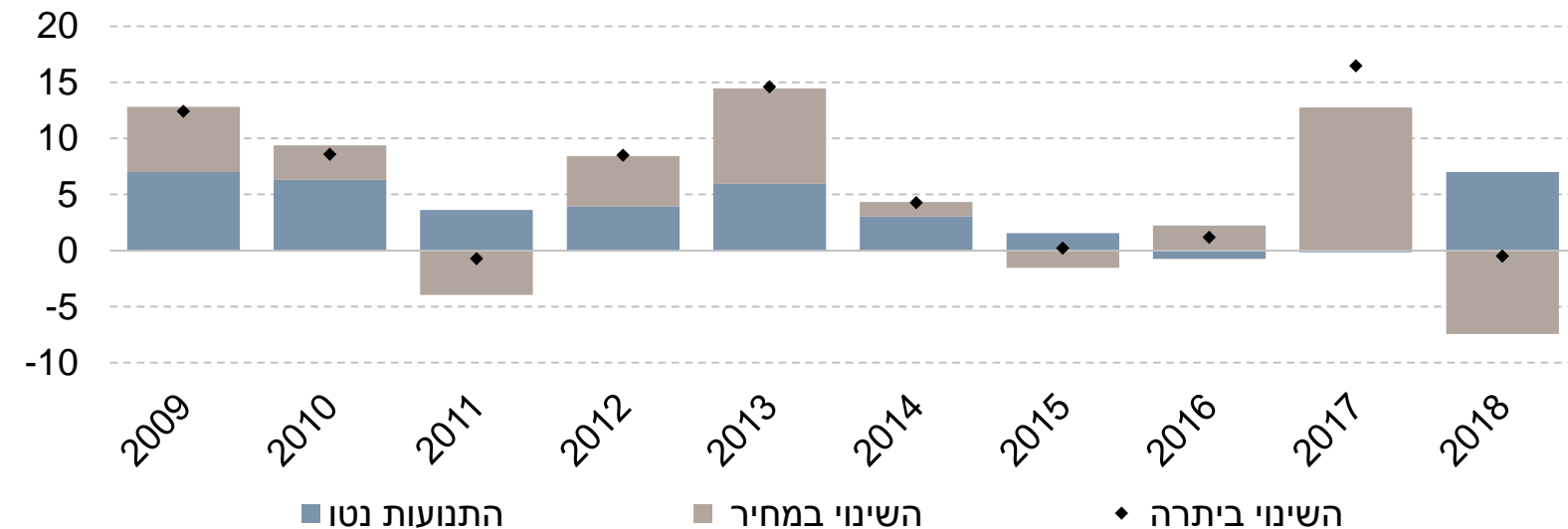
המסגרת  
המתודולוגית

רקע

## נכסי המשק בחו"ל

זרם ההשקעות הפיננסיות במניות קוזז במלואו על ידי ירידות משמעותיות במחיריהן

מיליארדי  
דולרים



<sup>1</sup> הגורמים לשינוי ביתרה המוצגים באיור אינם כוללים הפרשי שער והתאמות אחרות.



התפתחויות מרכזיות  
בשנת 2018

מקורות הנתונים  
והתוצרים העיקריים

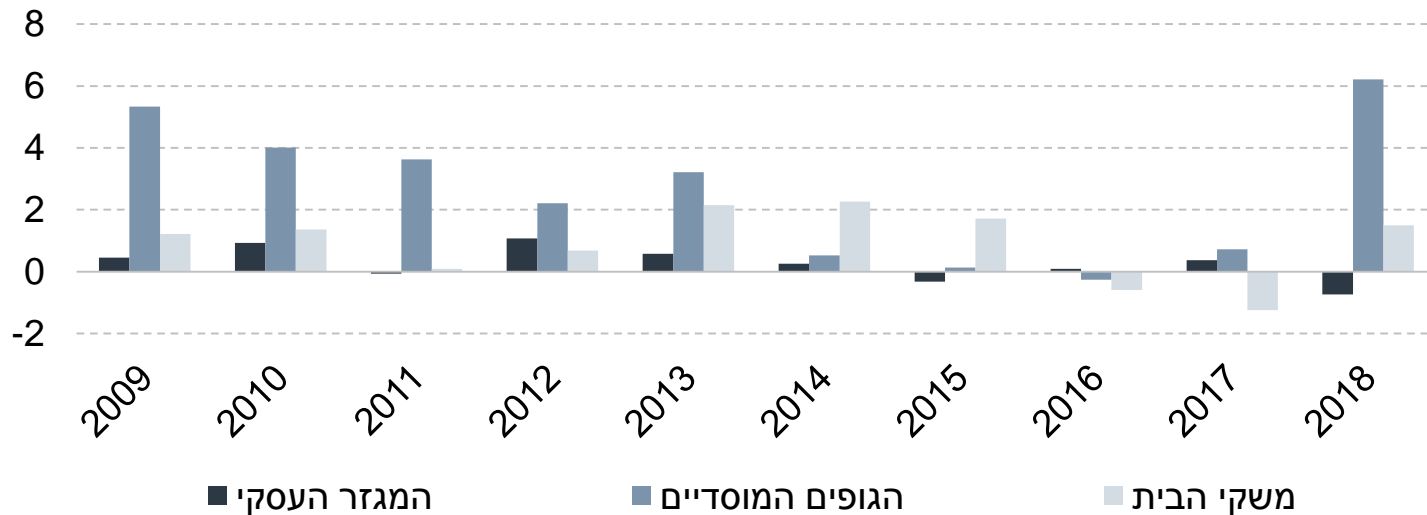
המסגרת  
המתודולוגית

רקע

# נכסי המשק בחו"ל

המשקיעים העיקריים בהון מניות זרות היו הגופים המוסדיים

מיליארדי  
דולרים



<sup>1</sup> למעט המגזר הבנקאי, שהשקעותיו במניות זרות אפסיות לאורך התקופה המוצגת.



התפתחויות מרכזיות  
בשנת 2018

מקורות הנתונים  
והתוצרים העיקריים

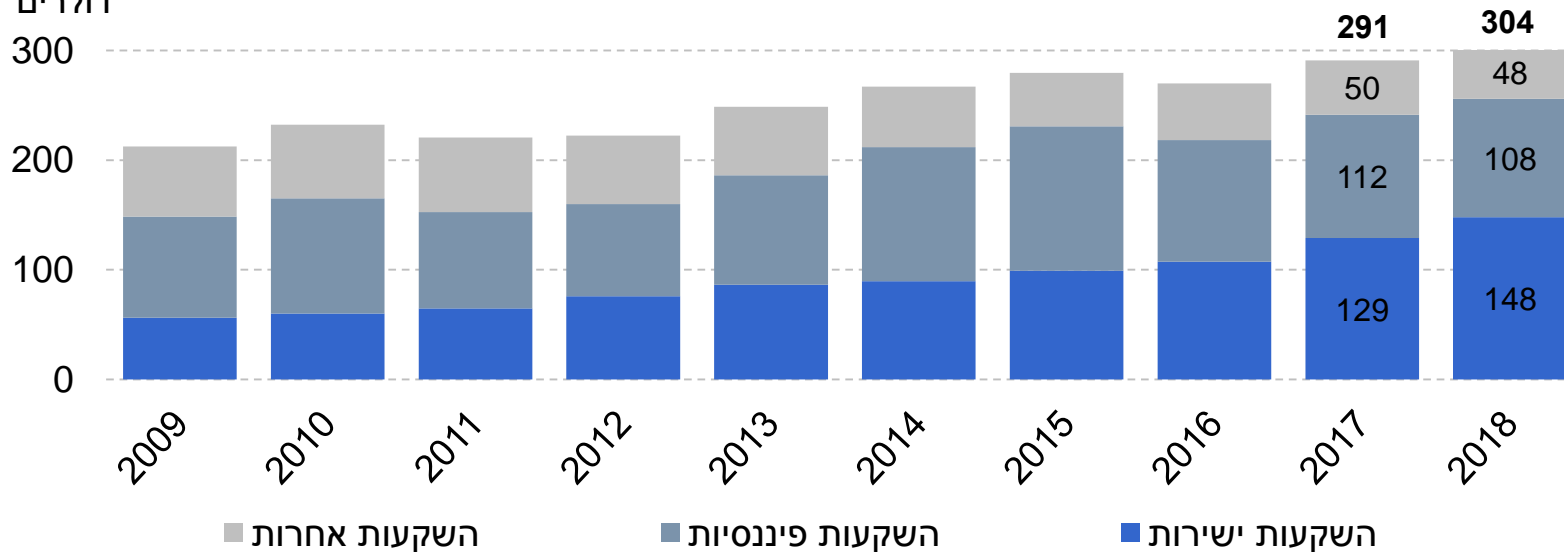
המסגרת  
המתודולוגית

רקע

# התחייבויות המשק כלפי חו"ל

עלייה ביתרת ההתחייבויות של המשק לחו"ל, בהיקף של כ-13 מיליארדי דולרים

מיליארדי  
דולרים





התפתחויות מרכזיות  
בשנת 2018

מקורות הנתונים  
והתוצרים העיקריים

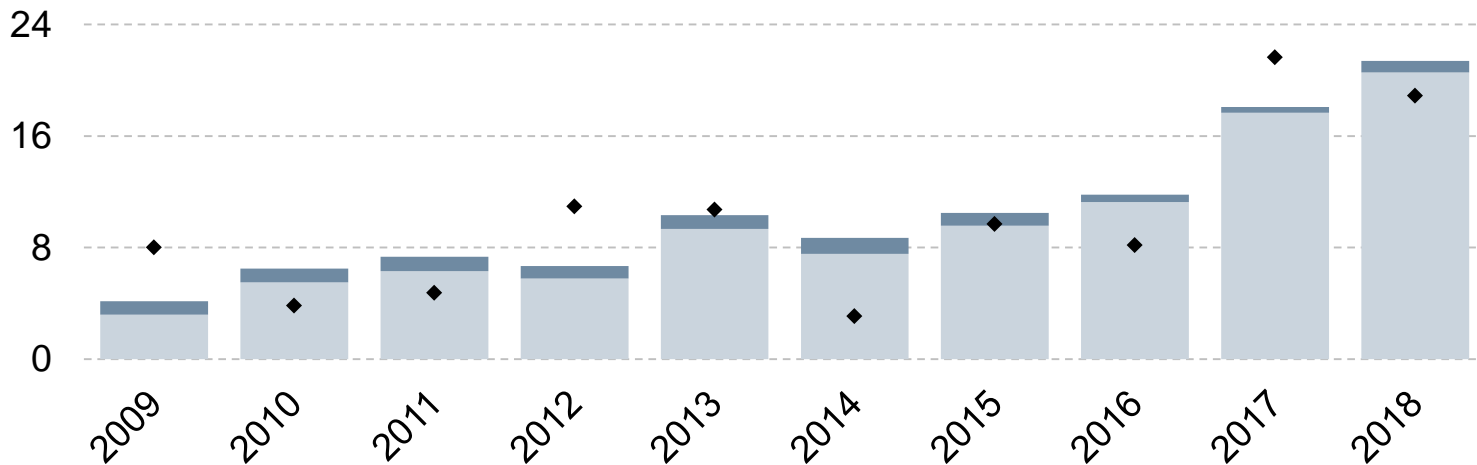
המסגרת  
המתודולוגית

רקע

# התחייבויות המשק כלפי חו"ל

נמשך הגידול בזרם ההשקעות הישירות של תושבי חוץ בישראל, בעיקר במניות

מיליארדי  
דולרים



■ השקעה נטו בהון מניות ■ התנועות נטו בהלוואות בעלים ◆ השקעות ישירות



התפתחויות מרכזיות  
בשנת 2018

מקורות הנתונים  
והתוצרים העיקריים

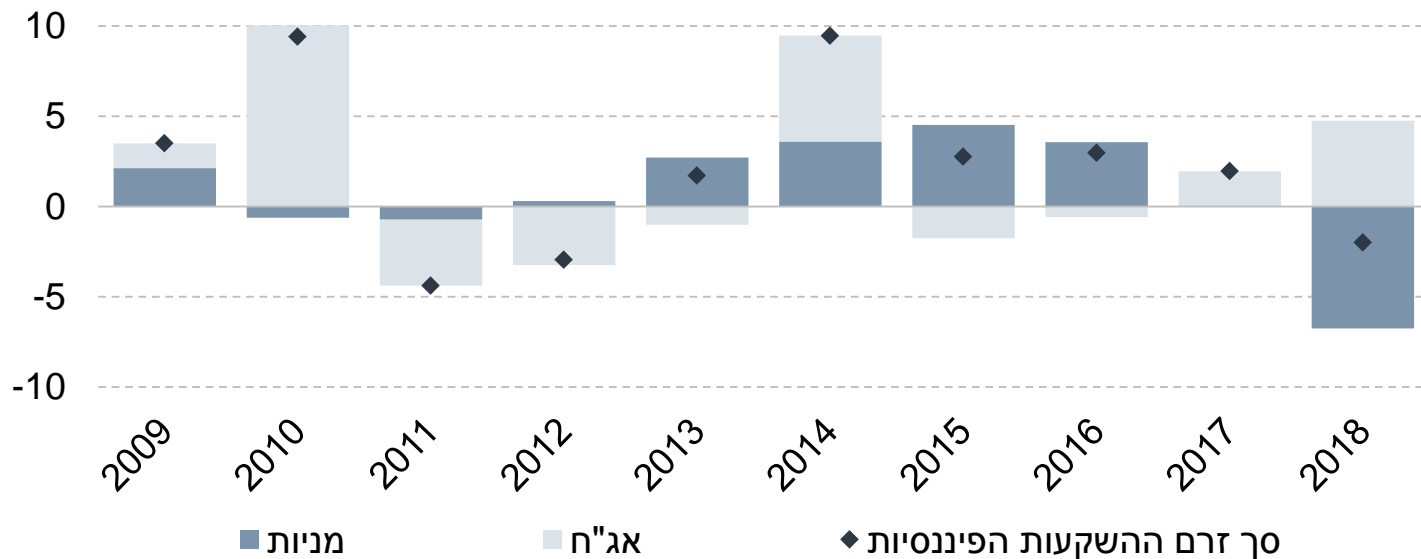
המסגרת  
המתודולוגית

רקע

# התחייבויות המשק כלפי חו"ל

הירידה ביתרת ההשקעות הפיננסיות נבעה ממימושים נטו במניות ישראליות, שקוזזו ברובם על ידי השקעות נטו באג"ח

מיליארדי  
דולרים







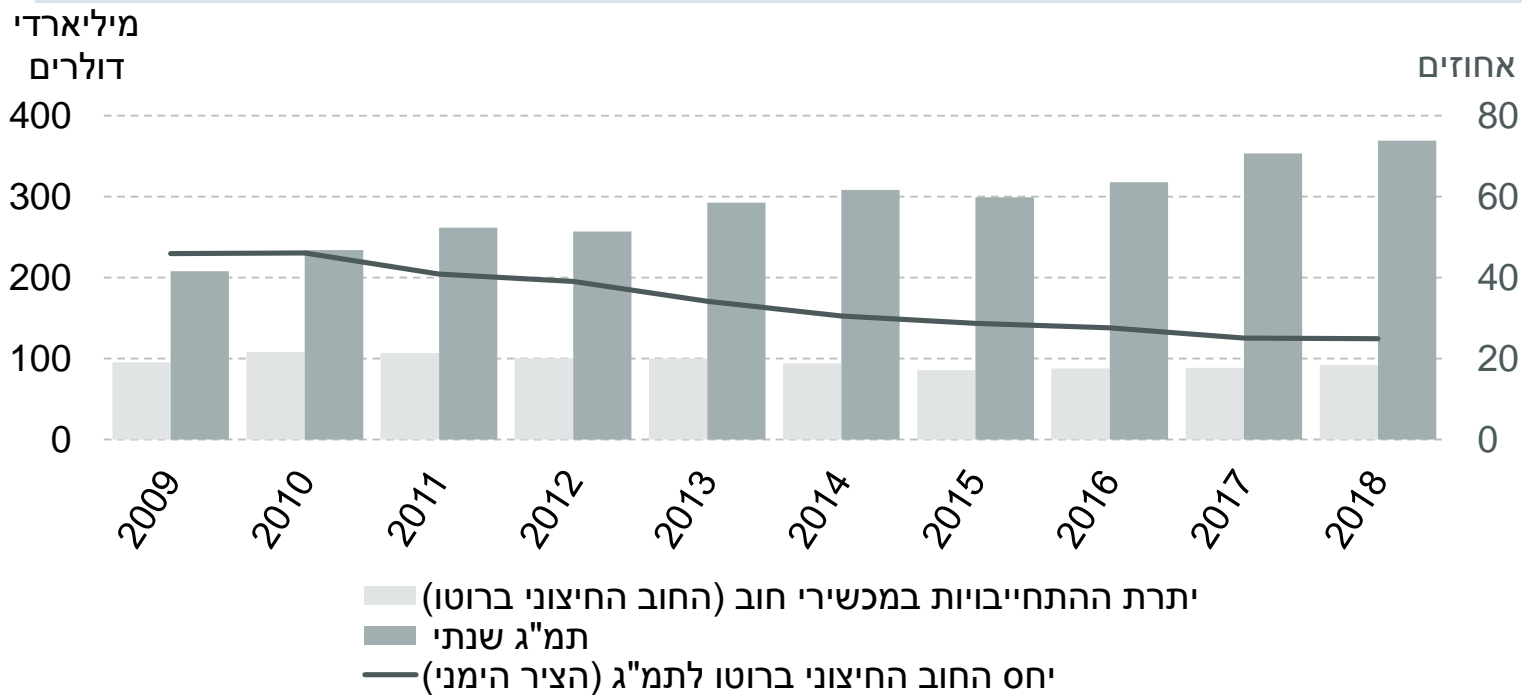
התפתחויות מרכזיות  
בשנת 2018

מקורות הנתונים  
והתוצרים העיקריים

המסגרת  
המתודולוגית

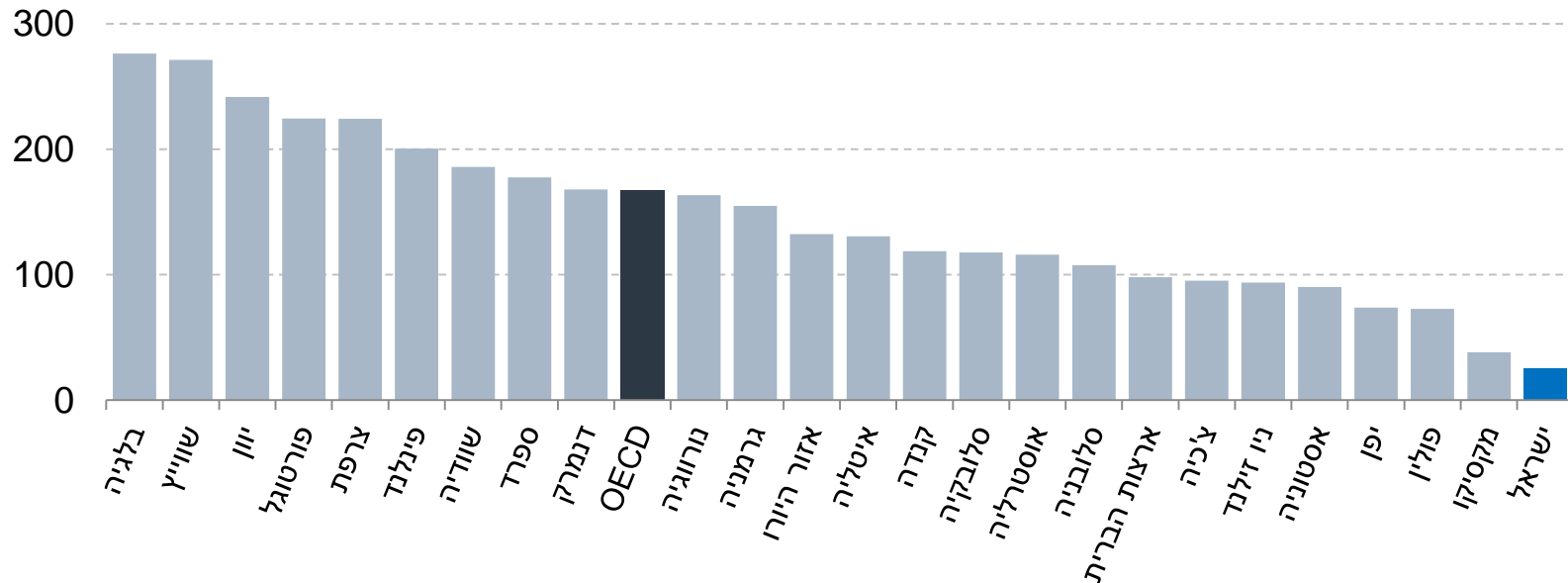
רקע

## יחס החוב החיצוני ברוטו לתוצר לא השתנה משמעותית במהלך שנת 2018



## יחס החוב החיצוני ברוטו לתוצר בישראל נמוך מאשר במדינות ה-OECD

אחוזים





התפתחויות מרכזיות  
בשנת 2018

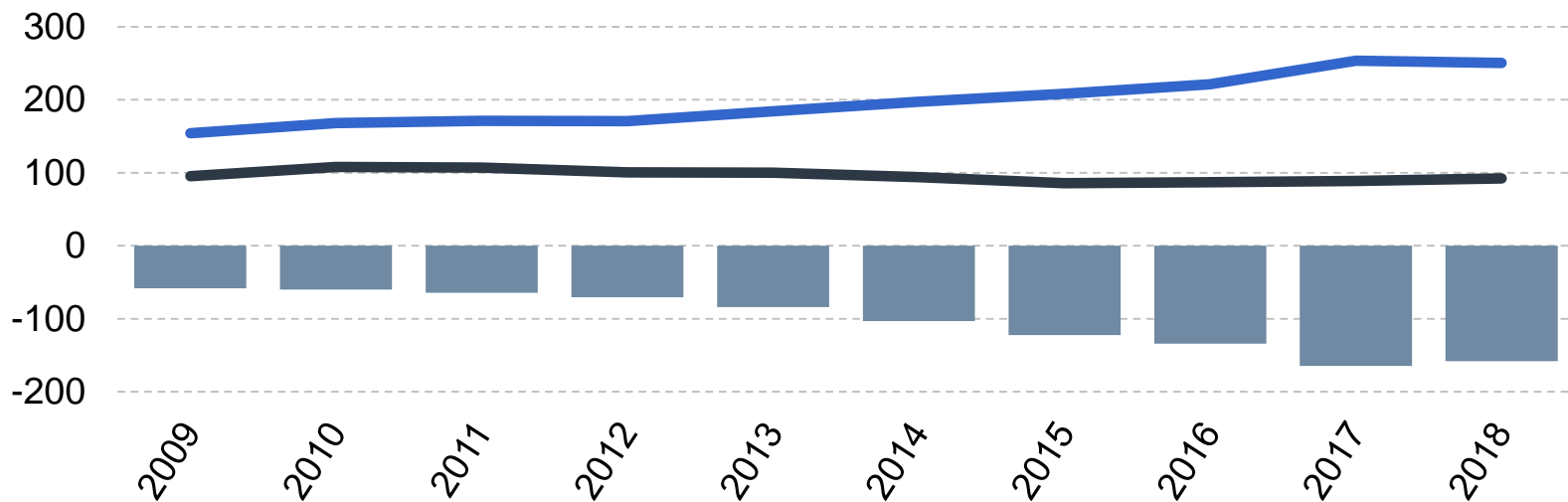
מקורות הנתונים  
והתוצרים העיקריים

המסגרת  
המתודולוגית

רקע

# החוב החיצוני נטו הצטמצם השנה, בניגוד להתרחבות מתמשכת בו בשנים האחרונות

מיליארדי דולרים



יתרת הנכסים במכשירי חוב — יתרת ההתחייבויות במכשירי חוב (החוב החיצוני ברוטו) — החוב החיצוני נטו



התפתחויות מרכזיות  
בשנת 2018

מקורות הנתונים  
והתוצרים העיקריים

המסגרת  
המתודולוגית

רקע

# סיכום ההתפתחויות המרכזיות

- בשנת 2018 חלה ירידה בעודף הנכסים על ההתחייבויות של המשק מול חו"ל.
- יתרת ההתחייבויות של המשק לחו"ל עלתה כתוצאה מזרם ההשקעות ישירות של תושבי חוץ במשק, בעיקר במניות.
- יתרת הנכסים של המשק בחו"ל עלתה השנה כתוצאה מזרם השקעות ישירות בחו"ל. זרם ההשקעות הפיננסיות קוזז במלואו על ידי ירידות במחיריהן.
- החוב החיצוני השלילי של המשק, הצטמצם השנה בניגוד לגידול המתמשך בו בשנים האחרונות.

