

בנק ישראל • מחלקת המחקר



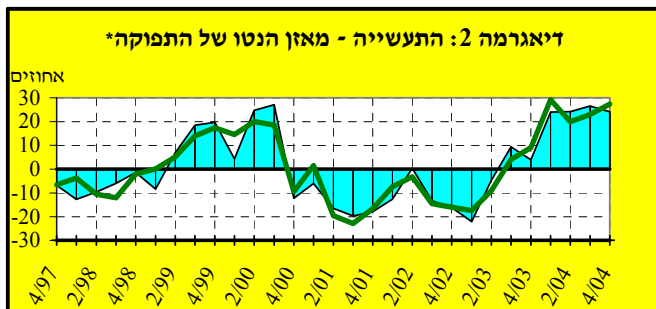
סקר החסות והעסקים

הרביע הרביעי של 2004

ירושלים שבט התשס"ה, ינואר 2005

כתובתנו באינטרנט: www.bankisrael.gov.il

סקר החברות והעסקים לרביע הרביעי של 2004 – ממצאים עיקריים



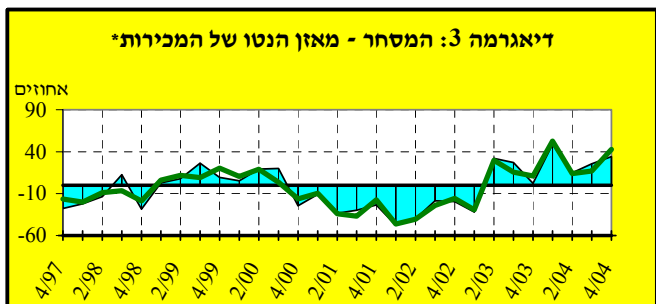
העובדים ובמלאי חומרי הגלם. הדיווח על המגבלות לביצוע הפעילות מצד הביקוש מצביע על יציבות בחומרת המגבלה מצד הביקוש ברביע זה לעומת קודמו (דיאגרמה 8 ולוח 17).

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, שהעליה בתפוקה ובמכירות הקיפה את כל קבוצות הענפים ובמיוחד בקרב הענפים המתקדמים (לוח 1.1 ודיאגרמה 9). כלל החברות דיווחו הן על עליה ביצוא והן על עליה בהזמנות ליצוא. החברות המסורתיות והמתקדמות דיווחו גם על עליה בהזמנות לשוק המקומי, ואילו החברות המעורבות דיווחו על ירידה.

העליה בתפוקה ובמכירות המקומיות בלטה בענפי אלקטרוניקה, חשמל וכלי הובלה. ביצוא ובהזמנות ליצוא הייתה, בסך הכול, עליה במרבית הענפים תוך עליות בולטות בענפי היהלומים, הכימיה, הגומי והפלסטיק, מתכת ומכונות וענפי התוכנה והאלקטרוניקה. בחלק מהענפים דווח על עליה בהזמנות לשוק המקומי (לוח 15).

ממיון החברות על פי מספר המועסקים מתברר כי העליה של המכירות בשוק המקומי והיצוא הקיפה את כלל החברות בדגש על החברות הגדולות (לוח 16). עם זאת בחברות הקטנות נרשמה ירידה בהזמנות ליצוא. בחברות הקטנות והבינוניות נרשמה ירידה בהזמנות לשוק המקומי.

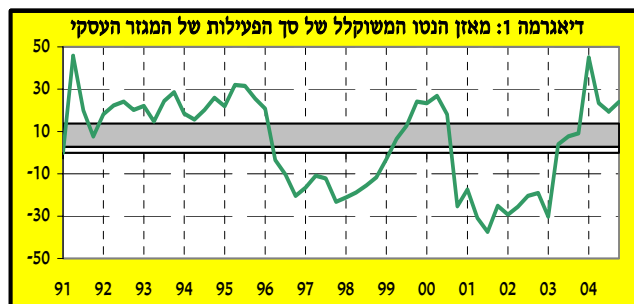


סקר החברות והעסקים לרביע הרביעי של 2004

מדיווחי החברות והעסקים עולה כי ברביע הרביעי של 2004 נמשכה העליה של סך הפעילות במשק, זה הרבעון השישי ברציפות. העליה בפעילות הקיפה את כל ענפי המשק העיקריים למעט ענפי הבניה והתחבורה, והציפיות במרבית הענפים הן להמשך העליות בפעילות בשוק המקומי ובמיוחד ביצוא. בתעשייה נרשמה עליה בתפוקה ששיקפה בעיקר עליה במכירות התעשייה ליצוא ועליות מתונות יותר בשוק המקומי. כמו כן נמשכה העליה בהזמנות ליצוא ועליה 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 העליה במספר הלינות הן של התיירים מחו"ל והן של הישראלים, והציפיות הן להמשך העליות בפעילות ברביע הבא; בענפי המשנה של התחבורה והתקשורת נרשמה עליה מתונה בפעילות בתחבורה האווירית והימית לצד ירידות משמעותיות בתחבורה היבשתית ועליה מתונה בתקשורת; בבנייה נמשכו ואף הוחרפו הירידות בעיקר במבנים וכן בתשתיות, והחברות מצפות להמשך הירידה בפעילות ברביע הבא. בדיווח על חומרת המגבלות לביצוע הפעילות נרשמה מגמה מעורבת במגבלות הביקוש - עליה בענפי התחבורה, התקשורת והשירותים העסקיים וירידה במסחר. בסך הפעילות מגבלת הביקוש נותרה המגבלה האפקטיבית גם הרביע. ממוצע הציפיות לאינפלציה ל-12 חודשים ירד גם ברביע זה, לכ-2.1 אחוזים, תוך ירידה חדה בשיעור החברות והעסקים הצופים כי האינפלציה תהיה מעל תחום היעד, כ-9 אחוזים לעומת 20 אחוזים ברביע קודם. החברות מצפות, בממוצע, ששער החליפין בעוד 12 חודשים יהיה כ-4.59 שקלים לדולר לעומת רמה של 4.72 שקלים לדולר שנצפתה בסקר הקודם.

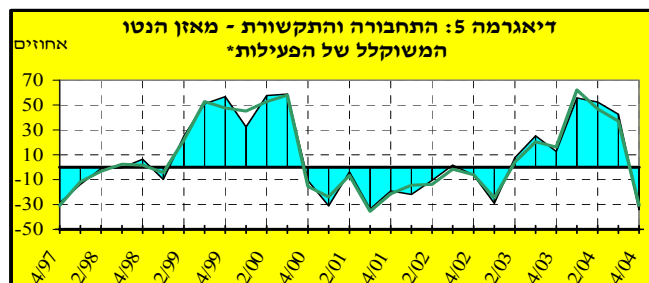
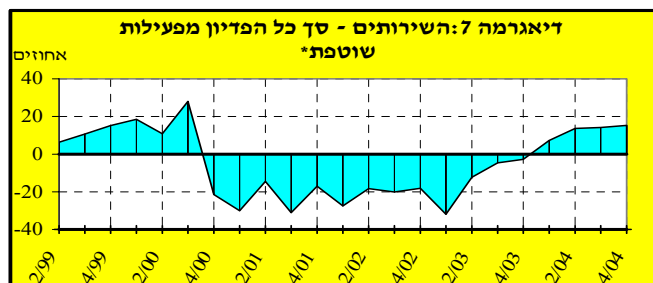
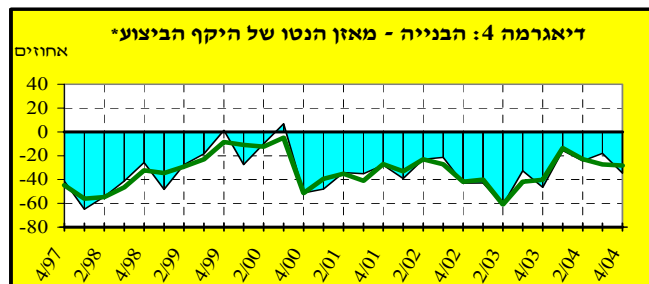
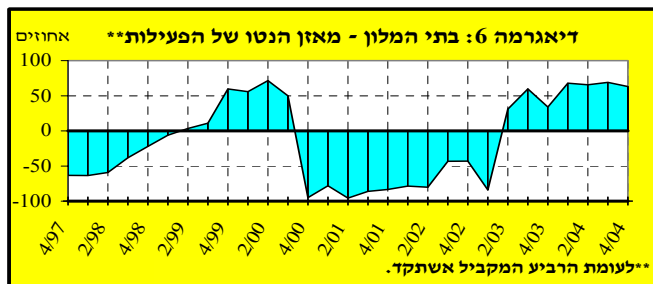
מניתוח דיווחי כל החברות והעסקים המשתתפים בסקר, תוך שקלול מאזני הנטו של כל ענף על פי משקלו בתוצר, עולה כי ברביע הרביעי של שנת 2004 נמשכה מגמת העליה בפעילות (דיאגרמה 1). עליה זאת השתקפה בעיקר ביצוא אך גם במכירות בשוק המקומי; יתר על-כן הציפיות במרבית הענפים הן להמשך העליות בפעילות ברביע הבא הן ביצוא והן בשוק המקומי.

מדיווחיהן של חברות **התעשייה** עולה כי ברביע הרביעי של 2004 נמשכה העליה הבולטת בתפוקתן, זה הרבעון הרביעי ברציפות. העליה בפעילות משקפת עליה במכירות המקומיות, ועליה גדולה יותר ביצוא (לוח 3 ודיאגרמה 2). במקביל נמשכה העליה במספר



* 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 לרצוצה המוצללת המשק נוסח לגאות, מתחתיה למיתון, בתוך ההצלה - אין מסקנה מובהקת.



קשיי המחסור בעובדים מקצועיים וקשיי המימון – נרשמו עליות ברביע זה (לוח 17 ודיאגרמה 8).

מדיווחיהן של חברות התחבורה והתקשורת עולה כי ברביע הנסקר נרשמה ירידה משמעותית בתפוקתן לאחר עליה ממושכת ברביעים הקודמים (לוח 9 ודיאגרמה 5). מכירות השירותים לזרים עלו דווקא ברביע זה אך במכירות השירותיים לישראלים נרשמו ירידות.

ההתפתחויות בפעילות בענף לא היו אחידות - עליות מתונות בתחבורה האווירית והימית, וירידות משמעותיות בתחבורה היבשתית. בפעילות ענף התקשורת נרשמה עליה מתונה. הצפיות של חברות התחבורה והתקשורת לרביע הקרוב הן לעליה בפעילות הכוללת. החברות דיווחו על עליה (ביחס לרביע קודם) כמעט בכל מגבלות הביקוש. מצד ההיצע המשיכה המגבלה של קשיי המימון להיות המגבלה העיקרית, ומידת חומרתה גדלה משמעותית 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 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 ואף הוחרף השפל בפעילות, המשתקף בירידות של בניית מבנים ותשתיות (לוח 7 ודיאגרמה 4). החברות מצפות להמשך הירידה בפעילות ברביע הבא.

בכלל חברות הבניה, ובמיוחד בחברות הקטנות והגדולות נרשמה ירידה בפעילות ובצפיות לפעילות ברביע הבא (לוח 16). חומרת מגבלת הביקוש בענף הבנייה גדלה במקצת ומגבלות ההיצע –

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

2004				2003				2002				
IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	
24	27	24	24	*4	9	*-5	-22	-16	-13	*0	-13	התעשייה (התפוקה)
27	23	20	29	9	*4	-9	-18	-16	-15	*-3	-7	מנוכה עונתיות
34	26	*15	49	*2	27	32	-32	-20	*-19	-40	-48	המסחר (המכירות)
43	*17	*14	53	*11	*16	30	-29	*-16	-24	-40	-46	מנוכה עונתיות
-35	*-18	-24	-16	-47	-33	-61	-43	-43	-22	-23	-39	הבנייה (היקף הביצוע)
-28	-27	-23	*-14	-40	-42	-61	-40	-42	-27	-23	-33	מנוכה עונתיות
-17	43	52	56	13	25	8	-29	-6	2	-11	-22	התחבורה והתקשורת (הפעילות)**
-13	37	47	61	17	21	4	-25	-5	-2	-14	-14	מנוכה עונתיות
63	69	66	68	34	60	31	-84	-43	-44	-80	-79	בתי המלון (הפעילות)***
15	14	14	7	-3	-5	-12	-32	-18	-20	-18	-27	השירותים העסקיים (הפעילות)
19	29	25	37	3	18	7	-34	-21	-16	-24	-34	סה"כ הסקטור העיסקי
24	19	23	45	9	8	4	-30	-19	-20	-26	-29	מנוכה עונתיות

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

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

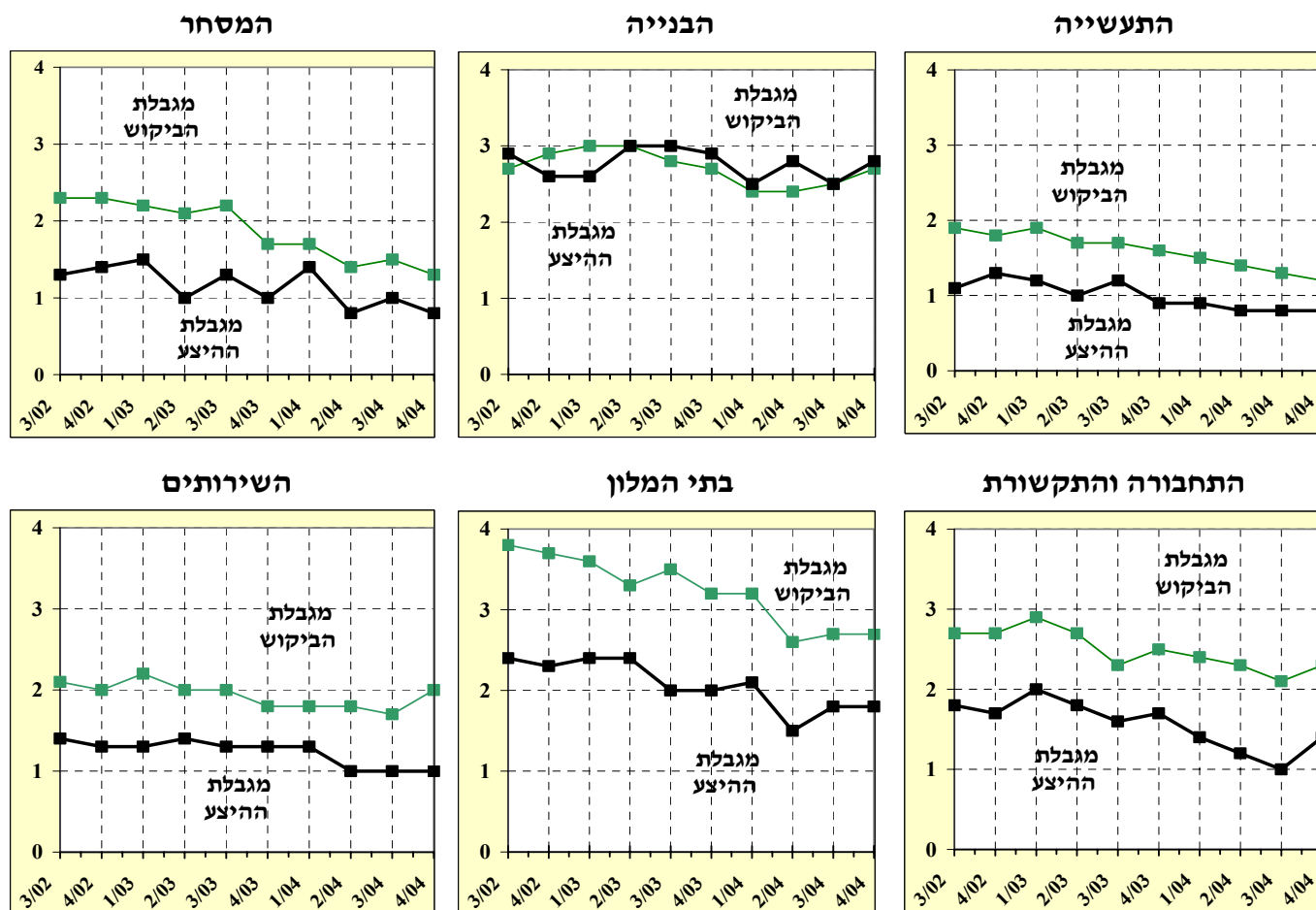
* כוכבית לימין המספר מציגת תוצאה בלתי מובהקת סטטיסטית (ברמה של עשרה אחוזים).
** מבחן המובהקות פחות אינדיקטיבי בתחבורה ובתקשורת, בגלל המספר הקטן של החברות.

*** לעומת הרביע המקביל אשתקד.

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

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

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



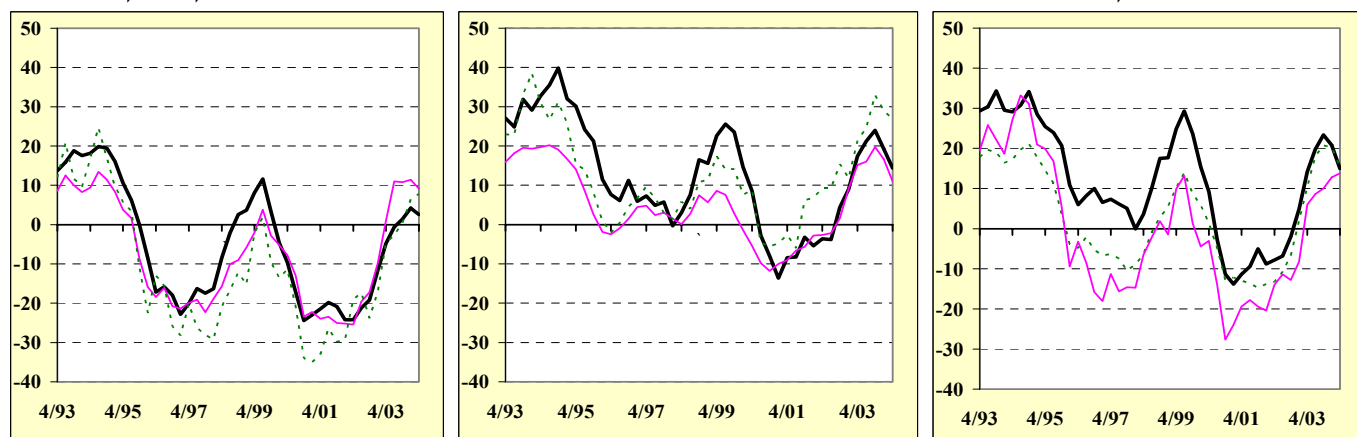
(1) לכל רביע נבחרה החומרה המירבית בין המגבלות שבסעיפי הביקוש ובסעיפי ההיצע. המקור: לוח 17.

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

המכירות לשוק המקומי

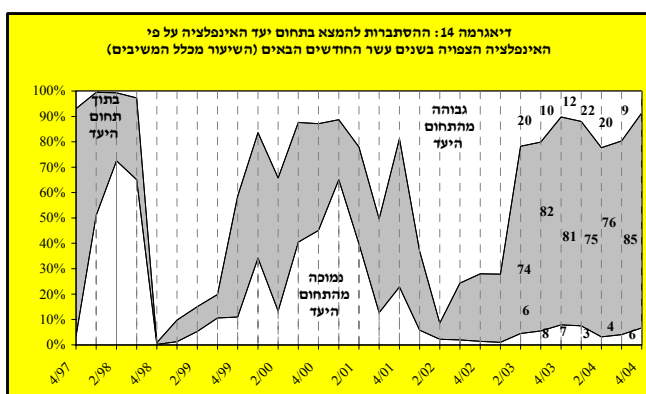
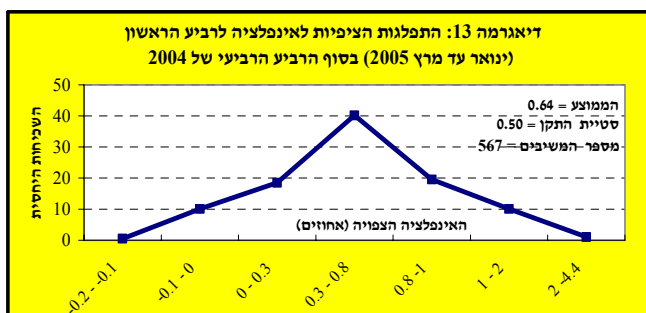
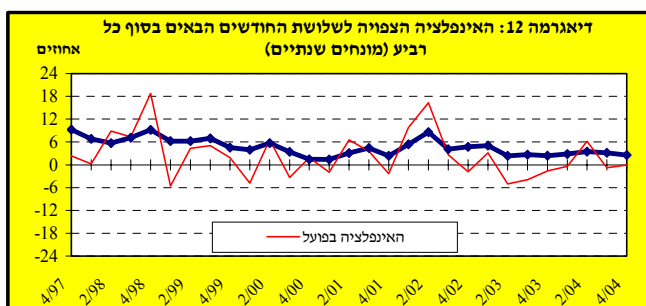
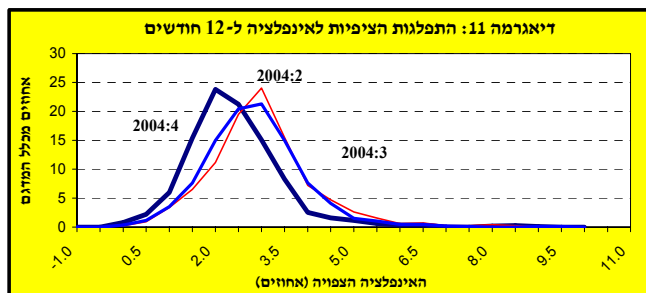
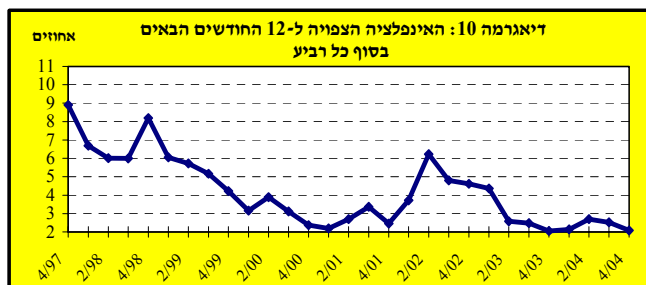
המכירות ליצוא

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 שיוך 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 ומצד ההיצע נרשמה יציבות בחומרת המגבלות לעומת הרביע הקודם. בפדיון הממוצע לחדר נרשמה עליה, זה הרבעון הרביעי ברציפות, החברות צופות להמשך העליה של ההזמנות לרביע הבא.

מדיווחי החברות והעסקים בענף **השירותים העסקיים**¹

מצטיירת המשך העליה של הפדיון זה הרבעון השלישי ברציפות (לוח 13 ודיאגרמה 7). במכירות שירותים לחו"ל נרשמה עליה בהמשך לעליות בהן ברביעים הקודמים. החברות צופות כי העליה בסך ההזמנות לרביע הבא, ובכללן בהזמנות מחו"ל תימשך. ניתוח של ענפי המשנה של הענף מראה כי העליות הבולטות בפדיון היו בשירותי הביטוח והמוסדות הפיננסים ובשירותי הבריאות והחינוך, מנגד נרשמו ירידות בענף שירותי אוכל.

סקר הציפיות לאינפלציה

ברביע זה ירד משמעותית שיעור עליית המחירים הצפוי הן לשנה הבאה, והן לרביע הקרוב. יודגש כי ירידה זאת לוותה גם בירידה חדה בצפיות של החברות לרמתו של שער השקל ביחס לדולר בסוף שנת 2005 והיא מבטאת על כן, כנראה, את השפעתו הדומיננטית של הייסוף בשער החליפין על הירידה בצפיות לאינפלציה, במיוחד לנוכח התאוששות בפעילות הכלכלית.

עליית המחירים שתצטבר להערכת החברות והעסקים, במשך 12 החודשים הקרובים (ינואר 2005 עד דצמבר 2005) קטנה משמעותית, ועמדה על 2.1 אחוזים בממוצע, לעומת ציפייה של 2.5 אחוזים בממוצע, ברביע הקודם (דיאגרמה 11).

שוונותן של הציפיות נותרה דומה לזו של הרביע הקודם. החציון והשכיח של ההתפלגות מנגד ירדו באופן חד לרמה של 2.0 אחוזים כל אחד.

עליית המחירים שצפוי כי תצטבר ברביע הקרוב (ינואר עד מרץ 2005, דיאגרמה 13) ירדה ל-2.6 אחוזים במונחים שנתיים, לעומת 3.1 אחוזים בסוף הרביע הקודם.

במקביל לירידה בצפיות לאינפלציה לשנה הבאה, נרשמה ירידה חדה בשיעור החברות והעסקים הצופים שהאינפלציה תחרוג מהגבול העליון של התחום² המוגדר כיציבות מחירים - 9 אחוזים לעומת 20 אחוזים ברביע הקודם (התחום העליון בדיאגרמה 14). 85 אחוזים של המשיבים בסקר צופים שבשנה הבאה תהיה האינפלציה בתוך התחום המוגדר כיציבות מחירים (התחום האמצעי בדיאגרמה), ורק 6 אחוזים של המשיבים בסקר צופים שבשנה הבאה תהיה האינפלציה נמוכה מיעד יציבות מחירים.

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

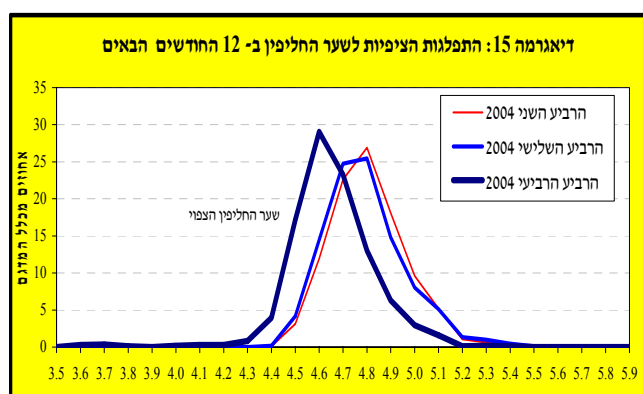
² תחום היעד ל-12 החודשים הבאים הוא 1 עד 3 אחוזים.

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

2004				2003				2002				
IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	
2.00	3.00	3.00	2.00	2.00	2.00	3.00	4.00	4.00	5.00	6.00	4.00	1. השכיח
2.00	2.50	2.50	2.00	2.00	2.40	2.50	4.00	4.00	4.70	6.00	4.00	2. החציון
2.08	2.53	2.70	2.14	2.05	2.48	2.59	4.37	4.62	4.81	6.17	3.76	3. הממוצע
1.05	1.05	1.17	0.98	1.09	1.28	1.31	1.80	1.95	2.03	2.37	1.44	4. סטיית התקן
0.08	-0.47	-0.30	0.14	0.05	0.48	-0.41	0.37	0.62	-0.19	0.17	-0.24	5. ההטיה*
567	570	574	561	607	562	574	571	640	621	638	583	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 (31.03.2005) וכעבור שנה ממועד עריכת הסקר (31.12.2005). הציפייה לשער החליפין בתום 12 החודשים הקרובים (סוף דצמבר 2005) היא ל-4.59 שקלים לדולר, ירידה לעומת הרמה של 4.72 שקלים לדולר שנצפתה בסקר הקודם. השונות של הציפיות לשער החליפין בתום 12 החודשים הקרובים נותרה ללא שינוי ברביעי זה, לעומת קודמו (דיאגרמה 15). שער השקל לעומת הדולר שהחברות צופות לסוף הרביעי הבא הוא 4.45 שקלים לדולר, והפיחות הממוצע הצפוי הנגזר מכך הוא של כ-2.3 אחוזים¹.

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				
IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	
24	24	24	24	*4	9	*-5	-22	-16	-13	*0	-13	1. התפוקה
22	23	23	19	*7	8	-13	-26	-16	-11	*-7	-17	2. המכירות
*6	12	12	8	-10	*1	-19	-36	-30	-15	-21	-26	3. המכירות בשוק המקומי
28	31	31	25	20	8	*1	*-6	*-1	-10	*7	*-5	4. היצוא
*3	18	18	*5	*-5	-10	-11	-16	-15	-9	-10	-10	5. מלאי חומרי הגלם
*3	9	9	*-5	-9	*-5	-8	-12	-9	-10	-9	-7	6. מלאי המוצרים המוגמרים
14	13	13	16	*-4	*-4	-14	-25	-27	-16	-13	-18	7. שיעור הניצול של המכונות והציוד
7	10	10	*2	-13	-14	-19	-27	-28	-19	-16	-26	8. מספר העובדים
*3	10	10	12	-9	-19	-15	-34	-27	-31	-27	-27	9. ההזמנות לשוק המקומי
14	25	25	17	11	11	*-2	*-5	*-6	*-7	*-4	*-3	10. ההזמנות ליצוא
302	329	329	344	341	345	379	374	422	391	396	400	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 הרביעי של 2004
(אחוזים מסך כל החברות שהתייחסו לכל סעיף)

ירידה משמעותית	ירידה מתונה	ללא שינוי	עלייה מתונה	עלייה משמעותית	מאזן הנטו		
					2004 IV	2004 III	
7	15	32	37	9	24 (5)	24 (4)	א. הפעילות ברביע הנסקר
	19	26	39	9	22 (5)	23 (4)	1. התפוקה
	22	34	31	5	6 (5)	12 (4)	2. המכירות
	10	42	33	10	28 (5)	31 (5)	3. המכירות בשוק המקומי
	19	51	22	4	3 (4)	18 (4)	4. היצוא
	17	57	20	3	3 (4)	9 (4)	5. מלאי חומרי הגלם
	16	44	30	5	14 (4)	13 (4)	6. מלאי המוצרים המוגמרים
	13	63	21	1	7 (3)	10 (3)	7. שיעור הניצול של המכונות והציוד
7	17	49	25	2	3 (4)	10 (4)	8. מספר העובדים
	13	48	28	5	14 (5)	25 (4)	ב. הפעילות החזויה לרביע הבא *
					302	329	9. ההזמנות לשוק המקומי
							10. ההזמנות ליצוא
							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				
IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	
34	*15	*15	*2	27	32	-32	-20	*-19	-40	-48	-23	1. המכירות
*11	*8	*8	*-10	*-2	*6	-17	*-13	*-14	*-14	-21	-20	2. המלאי בסוף הרביע
19	28	28	27	24	18	27	34	21	26	28	29	3. אחוז המכירות באשראי
8	10	10	*5	*0	-8	*-2	*-6	*0	-14	*-2	-11	4. תקופת ההמתנה של לקוחות לאספקה
*0	*-5	*-5	-21	-15	-17	-20	-30	-37	-30	-20	-39	5. התחזית לשינוי במספר העובדים הקבועים
43	53	53	37	*0	35	*16	-20	*2	*-11	-21	*-11	6. הציפיות למכירות ברביע הבא
38	40	40	42	48	50	60	56	59	60	68	64	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 6: המסחר ברביע הרביעי של 2004
(אחוזים מסך כל החברות שהתייחסו לכל סעיף)

ירידה משמעותית	ירידה מתונה	ללא שינוי	עלייה מתונה	עלייה משמעותית	מאזן הנטו		
					2004 IV	2004 III	
3	13	34	39	11	34 (12)	15 (12)	א. הפעילות ברביע הנסקר
					11 (8)	8 (11)	1. המכירות
					19 (7)	28 (6)	2. המלאי בסוף הרביע
					8 (5)	10 (4)	3. אחוז המכירות באשראי
0	0	92	8	0			4. תקופת ההמתנה של לקוחות לאספקה
							ב. הפעילות החזויה לרביע הבא
					0 (6)	-5 (9)	5. התחזית לשינוי במספר העובדים הקבועים
					43 (10)	53 (12)	6. הציפיות למכירות ברביע הבא
					38	40	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			
IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I
-35	-24	-24	-47	-33	-61	-43	-43	-22	-23	-39	-28
-40	-24	-24	-41	-39	-71	-58	-51	-32	-31	-44	-36
-26	-28	-28	-35	-20	-57	-23	-20	*-10	*-13	-22	*-2
*2	28	28	20	*-2	*-14	*-15	-15	*-8	-21	-32	-34
-42	*-10	*-10	-41	-62	-57	-59	-59	-39	-37	-55	-54
-33	-32	-32	-28	-29	-48	-37	-32	-28	-25	-21	-34
24	*7	*7	19	38	23	18	17	*5	20	*10	14
-23	*-11	*-11	-34	-36	-29	-30	-46	-16	-36	-38	-34
49	45	45	64	59	60	72	67	68	68	69	75

(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 הרביעי של 2004
(אחוזים מסך כל החברות שהתייחסו לכל סעיף)

ירידה משמעותית	ירידה מתונה	ללא שינוי	עלייה מתונה	עלייה משמעותית	מאזן הנטו	
					2004 IV	2004 III
19	33	31	17	0	-35 (11)	-24 (11)
22	31	34	13	0	-40 (11)	-24 (11)
16	26	42	16	0	-26 (12)	-28 (12)
4	23	44	21	8	2 (11)	28 (10)
29	24	36	11	0	-42 (10)	-10 (13)
22	19	51	8	0	-33 (9)	-32 (10)
2	2	68	17	11	24 (8)	7 (10)
25	19	35	21	0	-23 (11)	-11 (12)
					49	45

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

ירידה משמעותית	ירידה מתונה	ללא שינוי	עלייה מתונה	עלייה משמעותית	מאזן הנטו		
					2004 IV	2004 III	
6	33	38	22	0	-17	43	א. הפעילות ברביע הנסקר
6	33	40	20	0	-19	49	1. רמת הפעילות הכוללת
0	4	59	33	4	33	38	2. מכירת שירותים לישראלים
4	14	53	26	3	12	45	3. מכירת שירותים לזרים
0	10	49	41	0	31	17	4. ניצול הציוד (כושר המעמס, התפוסה וכד')
							ב. הפעילות החזויה לרביע הבא
							5. הזמנות או ציפיות לפעילות הכוללת ברביע הבא
					27	26	מספר החברות שדיווחו

לוח 11: מאזן הנטו כאחוז מסך המלונות שדיווחו¹

2004				2003				2002			
IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I
63	66	66	34	60	31	-84	-43	-44	-80	-79	-84
61	60	60	35	38	*-3	-90	-55	-74	-94	-87	-82
22	31	31	*13	40	18	-68	-27	*-8	-48	-18	*-11
22	31	31	-21	*-10	-18	-74	-83	-73	-88	-70	-89
41	53	53	*0	*-2	*7	-62	-67	-69	-86	-88	-88
54	58	58	56	58	62	63	65	62	66	62	68

(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 הרביעי של 2004 בהשוואה לרביע המקביל אשתקד
(אחוזים מסך כל בתי המלון שהתייחסו לכל סעיף)

ירידה משמעותית	ירידה מתונה	ללא שינוי	עלייה מתונה	עלייה משמעותית	מאזן הנטו	
					2004 IV	2004 III
2	5	23	48	22	63 (8)	66 (8)
2	7	21	50	20	61 (9)	60 (8)
0	17	44	30	9	22 (10)	31 (10)
4	18	34	42	2	22 (11)	31 (9)
4	11	29	47	9	41 (10)	53 (9)
					54	58

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			
IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I
א. הפעילות ברביע הנסקר											
15	14	14	*-3	*-5	-12	-32	-18	-20	-18	-27	-17
16	*9	*9	*-1	*-9	*-9	-32	-27	-19	-21	-30	-25
*18	29	29	*22	24	*-13	*-5	*11	-21	*8	-32	*7
*6	*3	*3	-11	-8	-17	-20	-23	-9	-13	-31	-29
8	*2	*2	-11	-11	-16	-19	-22	-12	-12	-22	-32
*0	*7	*7	*7	*8	*6	*0	*-5	*-4	*-6	*-13	*-13
ב. הפעילות החזויה לרביע הבא *											
7. הזמנות או ציפיות לפעילות											
27	29	29	11	*-2	*10	-18	-20	*-7	*-7	*-7	*-12
*24	41	41	*18	*-4	*10	30	*-6	*5	*-13	*-31	*7
161	164	164	188	199	157	164	159	170	186	116	114

(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 הרביעי של 2004

(אחוזים מסך כל העסקים שהתייחסו לכל סעיף)

					מאזן הנטו	
ירידה	ירידה	ללא	עלייה	עלייה	2004	2004
משמעותית	מתונה	שינוי	מתונה	משמעותית	IV	III
א. הפעילות ברביע הנסקר						
5	18	39	34	4	15 (6)	14 (6)
4	18	40	32	6	16 (6)	9 (6)
4	5	64	27	0	18 (12)	29 (11)
0	12	70	17	1	6 (5)	3 (5)
2	7	74	16	1	8 (4)	2 (5)
7	0	86	7	0	0 (7)	7 (9)
ב. הפעילות החזויה לרביע הבא *						
7. הזמנות או ציפיות לפעילות						
3	11	45	37	4	27 (6)	29 (6)
9	5	48	33	5	24 (15)	41 (12)
					161	164
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 השלישי של 2004 וברביע הרביעי של 2004

מספר		הרביע	השנה	מכירות	ההזמנות		מלאי			
החברות	סך כל				בשוק	לשוק	המוצרים	המוגמרים		
התפוקה	המקומי	המקומי ¹	בפועל	ליצוא ¹	ההזמנות	המוגמרים	המעוסקים			
כרייה, חציבה, חומרי בנייה ועץ	2004	IV	29	*-3	*-14	-46	*15	-33	*-10	-24
	2004	III	34	*-3	*3	-33	*-20	*-27	*-16	-21
מזון ומשקאות	2004	IV	37	27	*11	*11	*19	28	*0	*8
	2004	III	45	43	44	*17	17	25	27	18
טקסטיל, הלבשה ועור	2004	IV	20	*21	*5	*-16	*18	*12	*-15	*5
	2004	III	20	*26	*26	*0	*8	*-23	*-5	*15
כימיקלים, גומי ופלסטיקה	2004	IV	46	30	*7	*16	44	26	*13	*2
	2004	III	56	38	30	*-13	*16	*4	*5	*5
מתכת ומכונות	2004	IV	47	30	*-4	*13	23	*21	19	15
	2004	III	50	24	19	*13	*6	*10	*0	16
תוכנה, אלקטרוניקה, חשמל וכלי הובלה	2004	IV	83	37	22	*9	27	15	*1	24
	2004	III	98	20	*-6	*1	17	16	11	25
נייר, דפוס ואחרים	2004	IV	32	*3	*-3	*10	*18	*5	*0	*-9
	2004	III	31	34	*21	*-4	*10	*-5	*-11	*0
סך הכול התעשייה ללא יהלומים	2004	IV	294	25	*6	*3	27	15	*4	8
	2004	III	334	26	16	*-2	12	*8	*5	12
יהלומים	2004	IV	8	*0	*0	*-14	50	*0	*-25	0
	2004	III	6	50	*-20	*0	*50	*-17	*0	*17
סך הכול התעשייה	2004	IV	302	24	*6	*3	28	14	*3	7
	2004	III	340	24	12	10	31	25	9	10

(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 הרביעי של 2004²

חברות התעשייה					חברות הבנייה				
סך הכל	קטנות	בינוניות	גדולות		סך הכל	קטנות	בינוניות	גדולות	
24	*9	12	40	היקף ביצוע של עבודות בינוי	-35	-57	*-19	-44	התפוקה
22	*2	13	35	התחלות בניית מבנים	-42	-57	*-15	-67	סך המכירות
*6	*2	*4	*9	גמר בניית מבנים	-33	*-29	-30	-37	המכירות בשוק המקומי
28	*11	18	38	מחירי תפוקה במונחים דולריים	*2	*29	*0	*-5	היצוא
302	45	121	136	מספר חברות	49	7	22	20	מספר החברות

(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

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

התעשייה

2004				2003		הרביע
IV	III	II	I	IV	III	
מגבלות הביקוש						
1.1	1.1	1.3	1.2	1.4	1.6	היקף ההזמנות מחו"ל
1.2	1.3	1.4	1.5	1.6	1.7	היקף ההזמנות מהארץ
מגבלות ההיצע						
0.3	0.4	0.3	0.3	0.3	0.3	המחסור בצידוד ומכונות
0.8	0.8	0.8	0.9	1.2	1.1	קשיי המימון
0.5	0.5	0.5	0.5	0.4	0.4	המחסור בעובדים מקצועיים

בתי המלון

2004				2003		הרביע
IV	III	II	I	IV	III	
מגבלות הביקוש						
2.7	2.7	2.6	3.2	3.2	3.5	היקף התיירות מחו"ל
1.7	1.4	1.6	1.6	2.0	1.8	היקף תיירות הפנים
2.1	2.3	2.1	2.3	2.9	2.8	המצב הכלכלי והביטחוני בישראל
מגבלות ההיצע						
1.8	1.8	1.5	2.1	2.0	2.0	קשיי המימון
0.5	0.5	0.7	0.8	0.5	0.6	המחסור בעובדים מקצועיים

הבנייה

2004			2003			הרביע
IV	III	II	I	IV	III	
						מגבלות הביקוש
2.7	2.5	2.4	2.4	2.7	2.8	היקף הביקוש
						מגבלות ההיצע
1.6	1.7	1.6	1.7	1.5	1.2	מחירי התשומות
2.3	1.9	2.1	1.8	2.2	2.2	קשיי המימון
2.8	2.5	2.8	2.5	2.9	3.0	המחסור בעובדים מקצועיים
0.3	0.4	0.5	0.3	0.5	0.3	המחסור בצידוד ומכונות

השירותים העסקיים

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

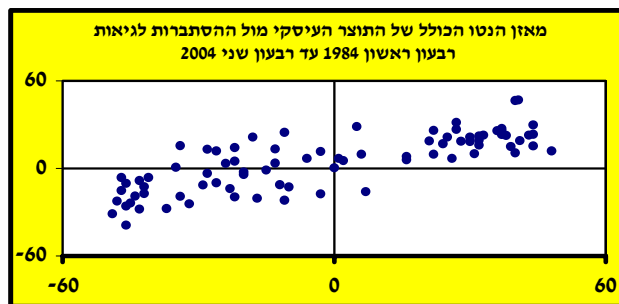
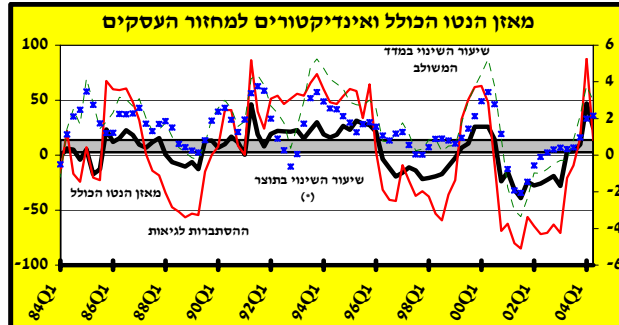
המסחר

2004				2003		הרביע
IV	III	II	I	IV	III	
מגבלות הביקוש						
1.0	1.2	1.1	1.6	1.5	2.2	היקף ההזמנות
1.3	1.5	1.4	1.7	1.7	2.0	המצב הכלכלי והביטחוני בישראל
0.8	0.9	0.8	1.1	1.0	1.5	המצב הכלכלי בעולם
מגבלות ההיצע						
0.8	1.0	0.8	1.4	1.0	1.3	קשיי המימון
0.4	0.5	0.3	0.2	0.4	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)

התחזית מצביעה על:	המדד המשולב	ההסתברות למיתון	מגמת התוצר העיסקי
מיתון	72	76	64
גאות	68	79	63

המדגם: 1983/3 עד 2003/4

סקר רבעוני זה, השמונים וששה במספר, מתייחס להתפתחויות ברביע הרביעי של שנת 2004, וכולל גם הערכות וציפיות לרביע הראשון 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