

בנק ישראל • חטיבת המחקר



סקר החברות והעסקים

הרביע השני של 2011

ירושלים, אב התשע"א, אוגוסט 2011

כתובתנו באינטרנט: www.bankisrael.org.il

©

זכויות היוצרים בפרסום זה שמורות לבנק ישראל.
הרוצה לצטט רשאי לעשות כן בתנאי שיציין את המקור.
מס' קטלוגי 601576
<http://www.bankisrael.org.il>

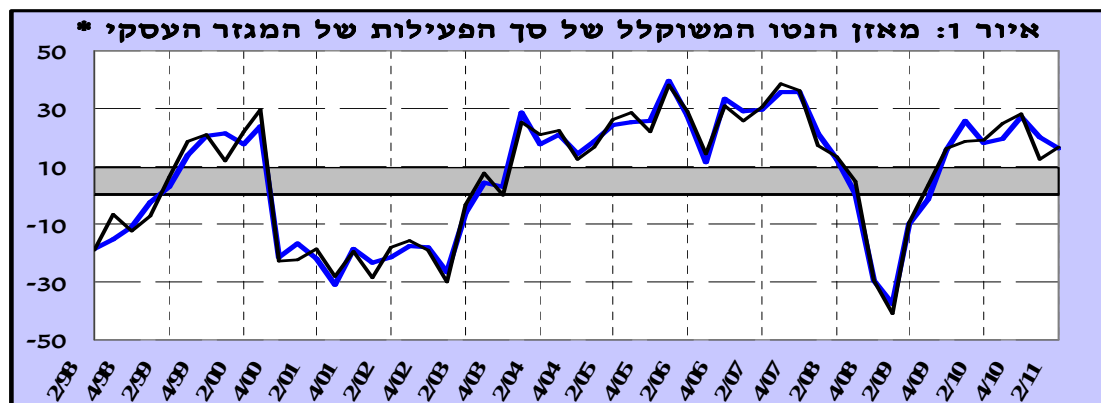
דפוס פרינטיב



סקר החברות והעסקים לרביע השני של 2011 - ממצאים עיקריים

מדיווחי החברות והעסקים עולה כי ברביע השני של שנת 2011 המשיכה הפעילות העסקית במשך לגדול בקצב דומה לזה של הרביע הראשון. על פי התשובות לסקר התרכז הגידול בענף המסחר וברכיב המקומי של פעילות השירותים, בעוד שהגידול בענף התעשייה היה מתון יחסית לרביע הקודם. במקביל, המשיך לגדול מספר העובדים בענפי המשק. המדד המוביל של הסקר צופה המשך צמיחה בקצב הנוכחי.

מאזן הנטו **בתעשייה** גדל בשיעור מתון יחסית לרביע הקודם בעקבות האטה ביצוא ובמכירות המקומיות גם יחד. מנתוני הסקר עולה כי התמתנות קצב הגידול של התפוקה לעומת הרביע הראשון בלטה במיוחד בקרב החברות הקטנות, בעוד שבקרב החברות הגדולות לא נצפתה האטה כלל. הודות להמשך התרחבות הפעילות בחברות הגדולות המשיך לגדול מספר העובדים בענף בקצב נאה. החברות מדווחות כי ברביע הבא יוביל הביקוש המקומי את התאוששות התפוקה בעוד שבהיקף המכירות לחו"ל לא צפוי גידול של ממש; היקף הפעילות **במסחר** עלה במידה ניכרת, אך על פי הסקר גם ברביע הנוכחי לא עלה מספר העובדים בענף. הציפיות של החברות הן כי ברביע השלישי של שנת 2011 תרשם עליה נוספת במכירות חברות **השירותים העסקיים** דיווחו על גידול בפעילות, בדומה לרביע הקודם, תוך קיפאון במכירות השירותים לחו"ל. עם זאת הציפיות הן להאצה בפעילות ברביע הבא לאור דיווחי החברות על עלייה בהיקף ההזמנות מחו"ל ומהשוק המקומי; החברות בענף **המלונאות** דיווחו על עלייה בפעילות ברביע השני, אך נראה כי נבלם הגידול המהיר בהיקף התיירות מהארץ ומחו"ל; מדיווחיהן של חברות **התחבורה והתקשורת** עולה כי ברביע השני חזרה הפעילות להתרחב במידת מה, לאחר בלימת ההתרחבות ברביע הראשון. התרחבות זו התבטאה גם בעליית מספר העובדים. התרחבות הפעילות התרחשה הודות לגידול במכירות השירותים לישראלים, בעוד שהיקף המכירות לזרים ירד. ממבט על מגבלות ההיצע והביקוש בולטת החמרה במגבלת היקף התיירות מחו"ל; מדיווחי חברות **הבנייה** נראה כי ברביע השני עלה מעט היקף הביצוע של עבודות בינוי, בזכות עלייה בהיקף בניית מבנים. הממצא שממשיך לבלוט בנתוני הסקר הוא העלייה המשמעותית במחירי תפוקת הענף. ממוצע **הציפיות לאינפלציה** ל-12 החודשים הבאים חורג מגבולו העליון של תחום יציבות המחירים ועומד על 3.11 אחוזים, בדומה לרביע הקודם. החברות צופות, **ששער החליפין** בעוד 12 חודשים יהיה 3.6 שקלים לדולר, לעומת שער של 3.7 שקלים לדולר שנצפה בסקר הקודם. שער החליפין הממוצע נכון ליום הדיווח עמד על 3.4 שקלים לדולר.



* מאזן הנטו הוא ההפרש בין שיעור החברות והעסקים שדיווחו על גידול לבין שיעורן של אלה שדיווחו על ירידה. הקו הכחול מתווה את הנתונים מנוכחי העונתיות, השחור - את המקוריים.

1. מאזן הנטו הכולל חושב על פי מאזן הנטו מנוכה העונתיות של כל ענף, כשנלקח בחשבון משקל הענף בתוצר העיסוקי.
2. כשמאזן הנטו מעל לרצועה המוצללת המשק נוטה לגאות, מתחזית למיתון, בתוך ההצללה - אין מסקנה מובהקת. ראה הסבר מפורט בעמוד 20 בנספח.

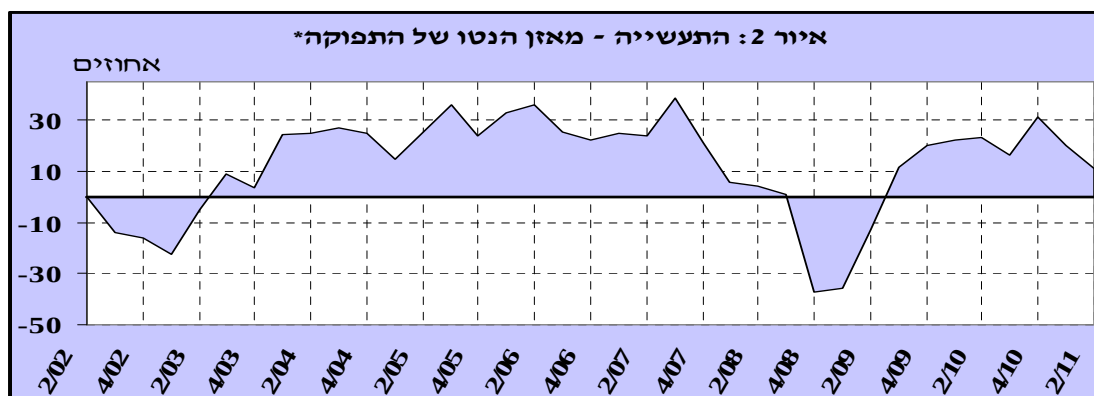
1. התפתחויות ברמה המשקית (מאקרו):

מניתוח דיווחי כל החברות והעסקים המשתתפים בסקר, תוך שקלול מאזני הנטו של כל ענף על פי משקלו בתוצר, עולה כי ברביע השני של שנת 2011 המשיכה הפעילות הכלכלית במשק לגדול, בקצב דומה לזה של הרביע הראשון (איור 1). גידול הפעילות התרכז על פי תשובות החברות בענף המסחר וברכיב המקומי של פעילות השירותים, בעוד שהגידול בענף התעשייה היה מתון יחסית לרביע הקודם. המשך גידול הפעילות במשק התבטא בהמשך העלייה במספר העובדים במרבית הענפים.

המדד המוביל (איור 10) צופה בסה"כ גידול נוסף בפעילות המגזר העסקי ברביע השלישי של שנת 2011. ההסתברות למיתון נמוכה משמעותית מערך הסף של 0.5¹. הערכה זאת מבוססת על כך שסעיפי ההזמנות והציפיות לרביע הבא אינם נמוכים בהשוואה למאזני הנטו של הפעילות ברביע הנוכחי.

2. התפתחויות ברמה הענפית:

מדיווחיהן של חברות **התעשייה** עולה כי ברביע השני של שנת 2011 המשיכה לגדול הפעילות בענף, אך בשיעור מתון יחסית לרביע הקודם. זאת ועוד, גידול הפעילות התרכז בחברות התעשייה הגדולות. יצוין כי ההאטה בתעשייה אינה מפתיעה, על רקע הציפיות להתמתנות שעלו מתשובות החברות ברביע הקודם (לוח 3 ואיור 2). ההתמתנות בגידול הפעילות ברביע הנוכחי התבטאה בהתמתנות המכירות בארץ ובחו"ל גם יחד, ומאזן הנטו של שניהם נמוך מזה של הרביע הראשון. החברות לא מדווחות בשלב זה על שינויים של ממש ברמת המגבלות כך שקשה לזהות את המקור להאטה שמתבטאת בדיווחי החברות. זאת ועוד, תשובות החברות באשר לגורמי הייצור מלמדים על המשך העלייה במספר העובדים בענף התעשייה בקצב דומה לזה של הרביעים האחרונים, ועל המשך העלייה בניצולת המכונות והציוד בקצב מתון יותר. מאזני הנטו של תשובות החברות באשר לפעילות ברביע הבא מעידים על ציפיות להתרחבות בשוק המקומי, ועל ציפיות לקיפאון בהיקף המכירות לחו"ל.



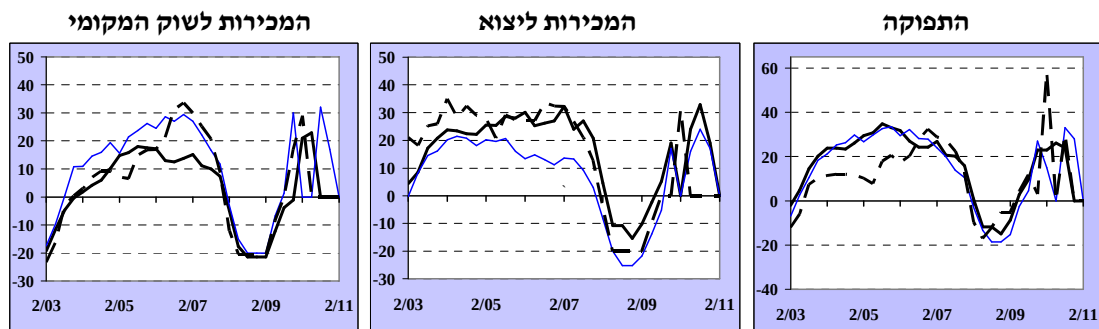
ממיון חברות התעשייה על פי החדשנות שלהן - מסורתיות שלהן, מעורבות ומתקדמות, עולה כי מרבית ההאטה בהתרחבות התפוקה והיצוא הייתה בחברות התעשייה המתקדמות – תוכנה ואלקטרוניקה – ובחברות המסורתיות – מזון, משקאות, טקסטיל, הלבשה ועור (לוח 1.1, לוח 15 ואיור 3). בענפים המעורבים כדוגמת כימיקלים, גומי ופלסטיק המשיכו התפוקה והמכירות לגדול.

ממיון חברות התעשייה על פי **גודלן** (מספר המועסקים בהן) מתברר כי ההאטה בקצב ההתרחבות של התפוקה לא פקדה את החברות הגדולות. החברות הבינוניות לעומת זאת דיווחו על האטה של ממש בקצב

¹ כל עוד המדד המוביל נמוך מסף של 0.5, לא ניתן לאבחן בוודאות האטה בקצב הצמיחה ברביע עוקב. אם המדד עובר את הסף, מסיקים כי הפעילות תתמתן ברביע הבא.

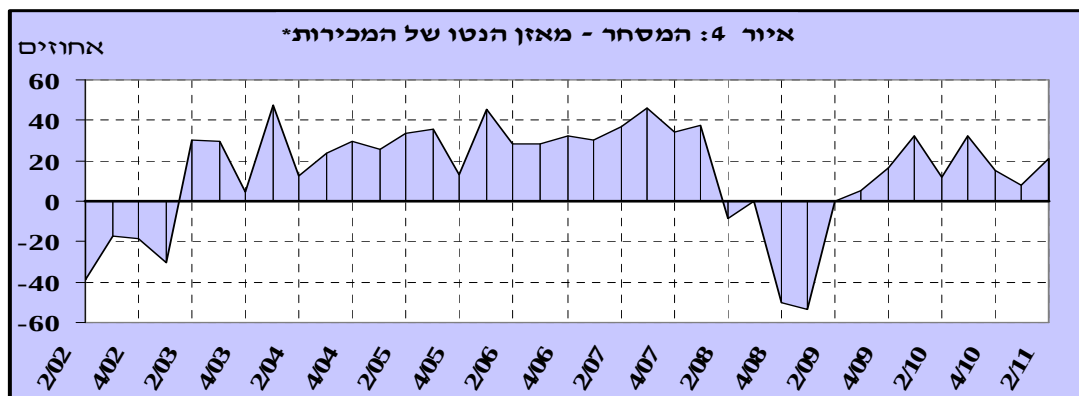
הגידול של התפוקה ומאזן הנטו של החברות הקטנות אף היה שלילי. גם הנתונים על מספר העובדים והציפיות לרביע הבא מלמדים על שונות שכזאת בהתפתחות הענף.

איור 3: מאזני הנטו* של חברות התעשייה, ממוינות על פי ההון האנושי והחדשנות

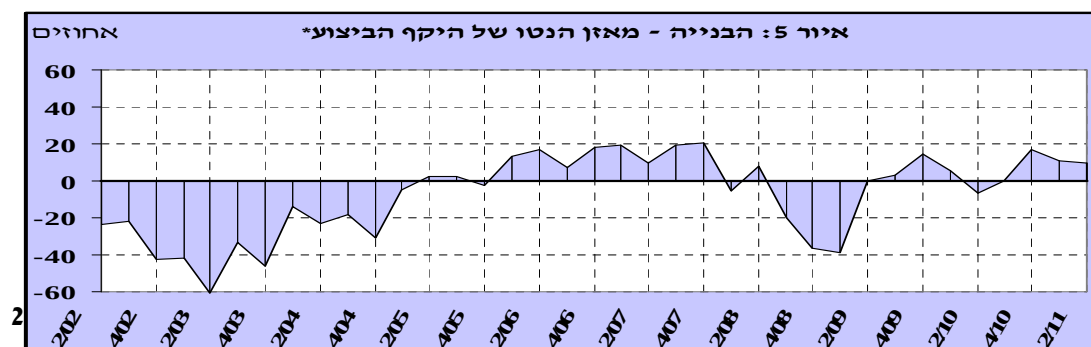


הקו העבה - הענפים המתקדמים; המקווקו - הענפים המעורבים; הדק - הענפים המסורתיים.
*ממוצע נע של השנה האחרונה

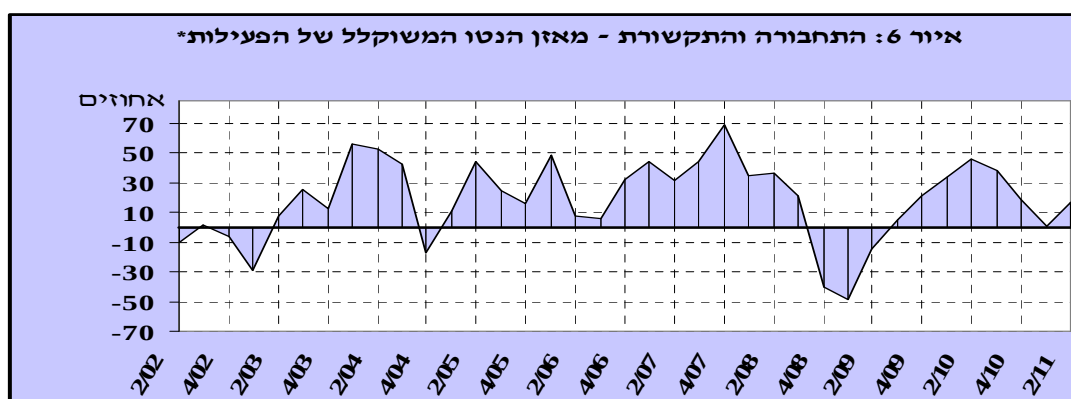
על פי דיווחיהן של חברות **המסחר** נרשמה הרביע עלייה נאה ומובהקת. אף על פי כן, ברביע הנוכחי, בדומה לרביעים האחרונים לא נרשמה עלייה במספר העובדים. מבט על המגבלות מצד הביקוש וההיצע מגלה הקלה מסוימת במגבלת המצב הכלכלי בעולם (לוח 17 ואיור 9), והציפיות של החברות לרביע הבא אופטימיות מאד (לוח 5 ואיור 4).



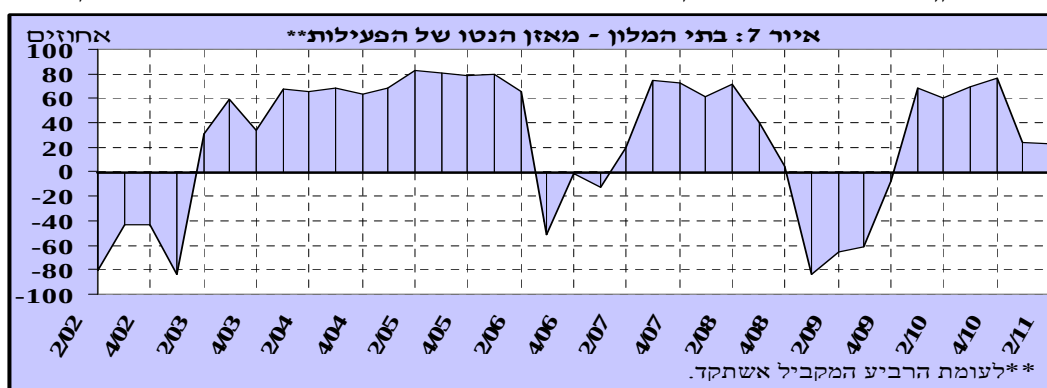
מדיווחי חברות **הבנייה** עולה כי ברביע השני עלה מעט היקף הביצוע של עבודות בינוי, בעקבות עלייה בהיקף בניית מבנים, אם כי נתונים אלה אינם מובהקים סטטיסטית כמו גם יתר הנתונים המבטאים את היקף הפעילות בענף (לוח 7 ואיור 5). לעומת זאת, משך הבנייה של מבנים עלה באופן מובהק. הנתון הבולט הרביעי, בדומה לרביעים הקודמים הוא העלייה המהירה במחירי התפוקה - מאזן הנטו של שינוי המחירים גבוה במיוחד. גם ברביע הנסקר נמשכה הירידה במספר העובדים בסך הענף. במקביל דווח על המשך ההחמרה של מגבלת העובדים המקצועיים, וזאת בנוסף לחומרת מגבלת מחירי הקרקעות שחומרתן קטנה מעט מתחילת השנה (לוח 17 ואיור 9). על פי דיווחי החברות תיתכן עלייה בהיקף הפעילות של הענף ברביע השלישי.



מדיווחיהן של חברות **התחבורה והתקשורת** עולה כי ברביע השני חזרה הפעילות להתרחב במידת מה, לאחר בלימת ההתרחבות ברביע הראשון, וכי התרחבות זו התבטאה בעלייה במספר העובדים (לוח 9 ואיור 6). התרחבות הפעילות התרחשה הודות לגידול במכירות השירותים לישראלים, בעוד שהיקף המכירות לזרים לא השתנה. במקביל, מבט על מגבלות ההיצע והביקוש אכן מלמד על החמרה מסוימת במגבלת היקף התיירות מחו"ל (צד הביקוש), אם כי רמת המגבלה עדיין נמוכה. מצד ההיצע, החמירה מגבלת המימון. מתשובות החברות עולה כי התחרות בענף החריפה והיא ממשיכה להיות המגבלה החמורה ביותר מקרב מגבלות הביקוש וההיצע גם יחד (לוח 17 ואיור 9). מאזן הנטו של הציפיות לפעילות ברביע הבא חיובי אך קרוב ל-0, ונראה כי פעילות הענף צפויה לגדול בשיעור מתון בלבד ברביע הבא.

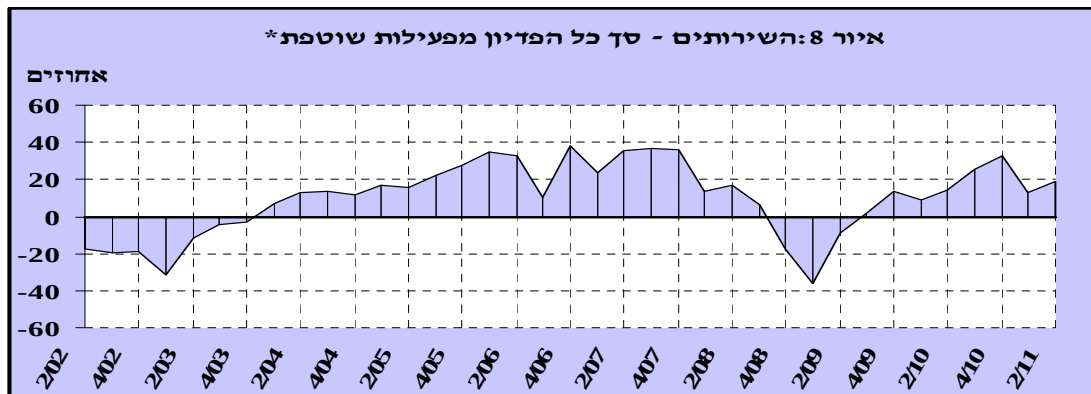


החברות בענף **המלונאות** דיווחו על עלייה בפעילות ברביע השני (לעומת הרביע המקביל אשתקד; לוח 11 ואיור 7), אך בדומה לרביע הקודם מאזן הנטו איננו מובהק סטטיסטית. קצב ההתרחבות של היקף התיירות מהארץ ומחו"ל מתחילת השנה נמוך, ונראה כי ברביע הנוכחי הוא נבלם, לאחר עלייה מהירה אשתקד. בחינה של המגבלות לביצוע הפעילות מלמדת על החמרה במגבלות הביקוש ובמיוחד במגבלת היקף התיירות מחו"ל. במקביל מדווחות החברות על החמרת המחסור בעובדים מקצועיים.



דיווחי החברות בענף **השירותים העסקיים** מלמדים על גידול בפעילות, ועל פי גודלו של מאזן הנטו הרי שהעלייה הייתה בקצב מעט גבוה מזה של הרביע הקודם (לוח 13 ואיור 8). עליית הפעילות כללה בעיקר עלייה במכירת השירותים בארץ, בעוד שכמעט לא הייתה עלייה במכירות שירותים בחו"ל. מדיווחי החברות על ההזמנות לרביע הבא עולה כי גידול הפעילות צפוי להימשך, תוך גידול במאזן

הנטו של סך מכירות השירותים בכלל ושל המכירות לחו"ל בפרט. ברמתן של מגבלות ההיצע והביקוש לא חל שינוי של ממש ברביע הנוכחי (לוח 17 ואיור 9).

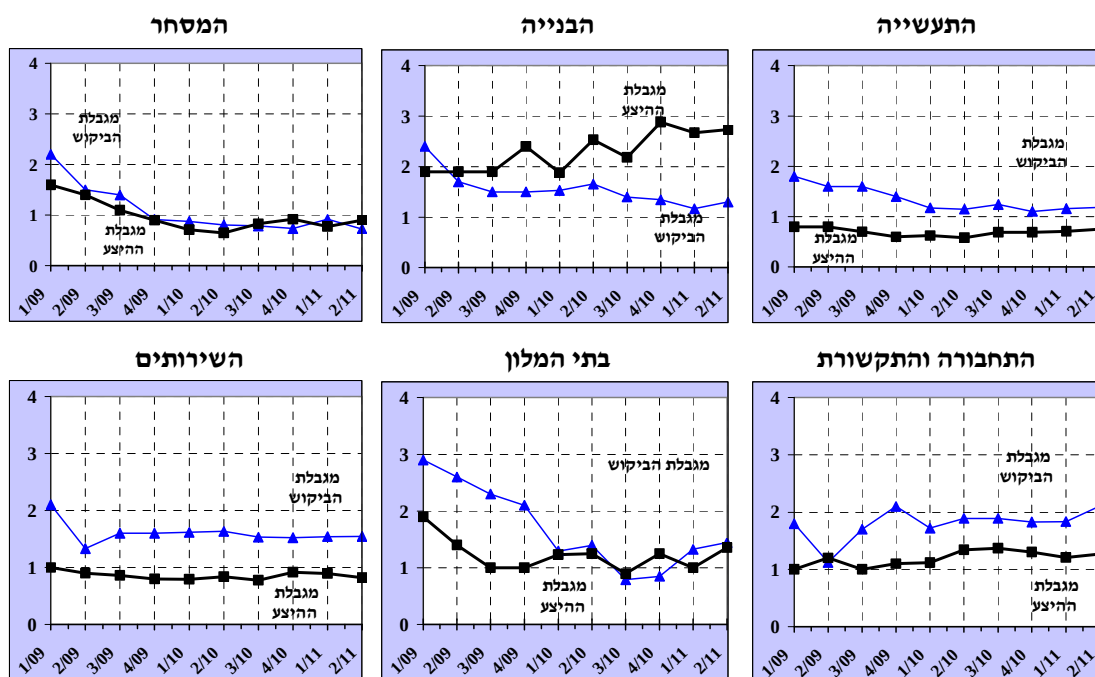


לוח 1: הפעילות הכלכלית בענפי המשק, על פי מאזן הנטו של דיווחי החברות (נתונים מקוריים ומנוכחי עונתיות, אחוזים)												
2011		2010				2009				2008		
II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	
11	20	31	16	23	22	20	12	-13	-36	-37	*1	התעשייה (התפוקה)
11	28	32	10	23	30	23	*4	-13	-32	-34	-8	מנוכה עונתיות
21	*8	*15	32	*12	32	16	*5	*0	-53	-50	*0	המסחר (המכירות)
28	*6	21	23	17	30	23	*-3	*5	-54	-46	*-8	מנוכה עונתיות
*10	*11	*17	*0	*-7	*6	*15	*3	*0	-39	-36	-20	הבנייה (היקף הביצוע)
*5	*18	*14	*2	*-11	*12	*14	*3	*-5	-36	-35	-21	מנוכה עונתיות
*16	*1	*19	*38	46	34	*22	*5	*-22	-49	-40	33	התחבורה והתקשורת (הפעילות)**
*14	*6	*17	*36	44	40	*19	*4	*-15	-48	-46	33	מנוכה עונתיות
*23	*24	77	70	60	68	*-8	-61	-65	-83	5	40	בתי המלון (הפעילות)***
19	13	33	25	14	9	14	*1	*-9	-36	-17	6	השירותים העסקיים (הפעילות)
17	24	29	20	13	19	11	*-3	-10	-31	-19	*3	מנוכה עונתיות
17	12	28	25	19	19	16	3	-10	-41	-30	5	סה"כ הסקטור העסקי
16	20	27	20	18	26	16	-1	-10	-38	-29	1	מנוכה עונתיות

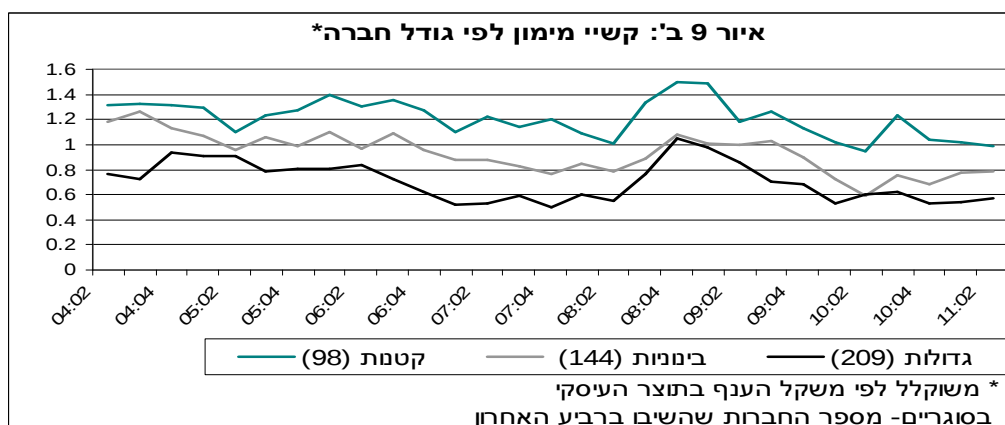
לוח 1.1: מאזן הנטו לתפוקה של חברות התעשייה, ממוינות על פי עתירות ההון האנושי והחדשנות ¹ (נתונים מקוריים, אחוזים)												
2011		2010				2009				2008		
II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	
*9	*15	24	33	23	22	31	*9	*-10	-34	-41	*2	חברות מתקדמות
*28	*14	30	*25	58	*3	*10	34	25	-37	-48	*18	חברות מעורבות
*13	28	33	*10	15	28	17	*6	-26	-36	-31	*-6	חברות מסורתיות

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

איור 9 א': חומרת המגבלות לביצוע הפעילות שתוכננה (ממוצע)¹
 חומרת המגבלה: 0- אין מגבלה, 1 - קלה, 2 - מתונה, 3 - חמורה, 4 - חמורה במיוחד



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

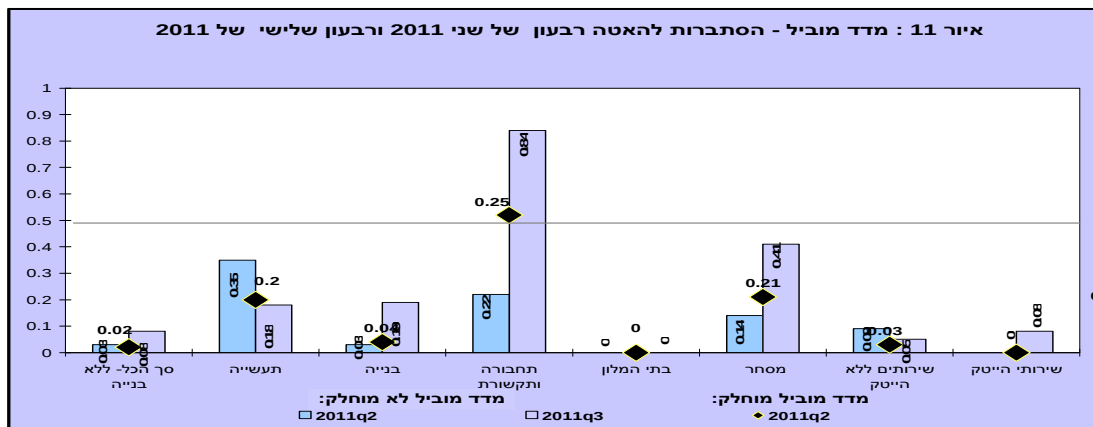
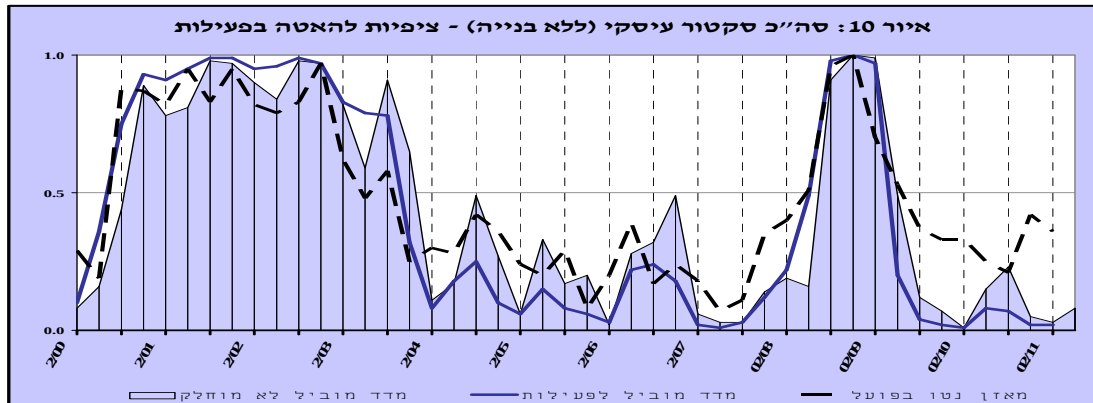


המדד המוביל

המדד המוביל (ללא בנייה) בסקר זה צופה גידול נוסף בפעילות המגזר העסקי ברביע השלישי של שנת 2011. ההסתברות להאטה עלתה רק מעט, והיא נמוכה משמעותית מערך הסף של 0.5².

בנוסף למדד המוביל שמחושב ברמת המגזר העסקי (איור 11), מחושב המדד גם עבור כל אחד מששת ענפי הסקר וכן עבור ענף שירותי ההי-טק (איור 10 ודיאגרמות א'-ח' בנספח). מרבית המדדים המובילים הענפיים בסקר נמוכים מהסף של 0.5, ויוצא דופן ענף התחבורה והתקשורת שבו צפויה על פי המדד המוביל האטה ברביע הבא.

שני מדדים מובילים מוצגים הן עבור סך המגזר העסקי והן עבור כל אחד מהענפים: (1) מדד הסתברות מוחלקת שבו יש תלות בין הרביעים כך שהמדד לרביע הנוכחי מתעדכן כל רביע ביחס לתחזית לרביע העוקב (2) מדד הסתברות שאינה מוחלקת, שבו אין עדכון לאחר של המדד המוביל. העובדה שאין עדכון לאחר במדד המוביל שחושב מהרבע הקודם מעידה על ביסוס הציפיות להמשך ההתרחבות ברביעים הבאים.



² כל עוד המדד המוביל נמוך מסף של 0.5, לא ניתן לאבחן בוודאות האטה בקצב הצמיחה ברביע עוקב. אם המדד עובר את הסף, מסיקים כי הפעילות תתמתן ברביע הבא.

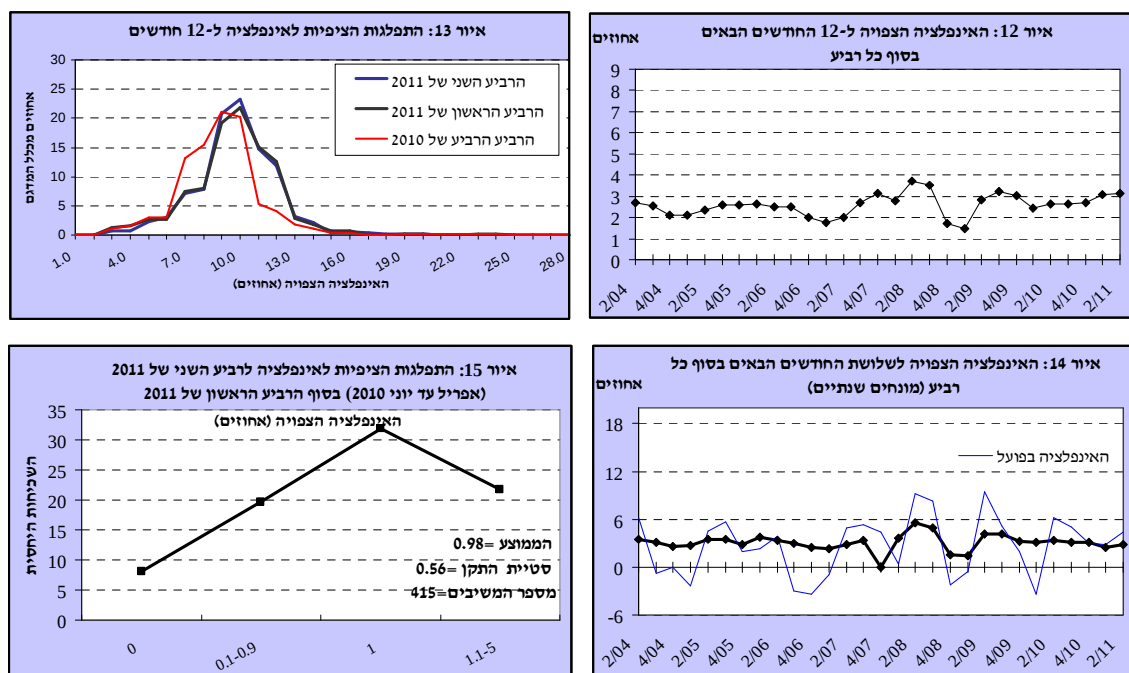
סקר הציפיות לאינפלציה

שיעור עליית המחירים שתצטבר להערכת החברות והעסקים, במשך 12 החודשים הקרובים (יולי 2011 עד יוני 2012) הוא 3.11 אחוזים בממוצע. שיעור זה של עליית המחירים גבוה מהגבול העליון של תחום יציבות המחירים (1 עד 3 אחוזים), בדומה לציפיות החברות ברביע הקודם (איור 12).

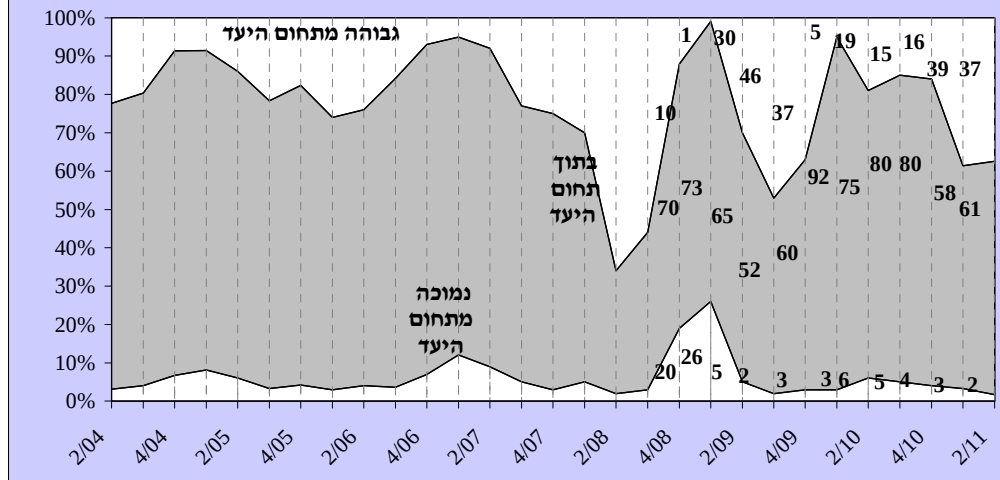
באשר להתפלגות הציפיות לאינפלציה - החציון של ההתפלגות ברביע זה נותר ברמה של 3 אחוזים, וכך גם השכיח. שונות הציפיות ירדה מעט לעומת הרביע הקודם (איור 13).

שיעור עליית המחירים הצפוי ברביע הקרוב (יולי 2011 עד ספטמבר 2011) עומד על 3.95 אחוזים במונחים שנתיים, בדומה לרביע הקודם (איור 14).

התפלגות הציפיות לאינפלציה ביחס לתחום יעד יציבות המחירים (1 עד 3 אחוזים) דומה להתפלגות ברביע הקודם. שיעור החברות הצופות שהאינפלציה תחרוג מהגבול העליון של התחום¹ עומד ברביע זה על 37 אחוזים בדומה ל-39 ברביע הקודם (התחום העליון באיור 16). שיעור החברות הצופות כי האינפלציה ב-12 החודשים הבאים תהיה בתוך התחום המוגדר כיציבות מחירים עומד על 61 אחוזים בדומה לרביע הקודם (התחום האמצעי באיור 16). שיעור החברות הצופות כי האינפלציה ב-12 החודשים הבאים תהיה נמוכה מיעד יציבות המחירים הוא 2 אחוזים בלבד (התחום התחתון באיור).



איור 16: ההסתברות להמצא בתחום יעד האינפלציה על פי האינפלציה הצפויה בשנים עשר החודשים הבאים (השיעור מכלל המשיבים)



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

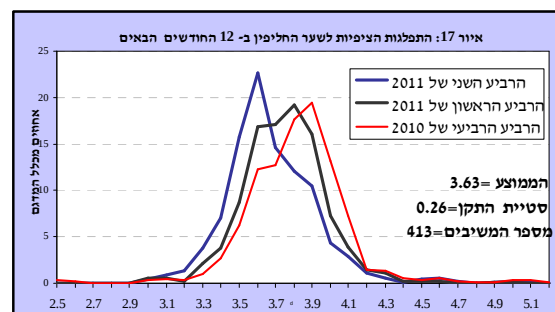
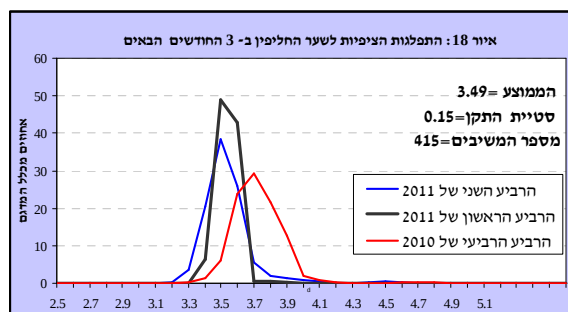
לוח 2: ניתוח סטטיסטי של הציפיות לאינפלציה ל-12 החודשים הבאים

2011		2010				2009					
II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III
3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	2.00	3.00	3.00	3.00	1.00	2.00	3.00
3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	2.50	3.00	3.00	3.00	1.25	1.50	3.50
3.11	3.08	2.65	2.64	2.64	2.45	3.03	3.22	2.81	1.47	1.70	3.52
1.06	1.18	1.09	0.96	1.16	1.05	1.05	1.21	1.19	1.31	1.37	1.44
0.11	0.08	-0.35	-0.36	-0.36	0.45	0.03	0.22	-0.19	0.47	-0.30	-0.30
419	454	534	426	553	584	509	552	472	466	470	490

* 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 (30.09.2011) וכעבור שנה ממועד עריכת הסקר (30.06.2012). הציפיה לשער החליפין בתום 12 החודשים הקרובים (סוף יוני 2012) היא ל-3.63 שקלים לדולר, לעומת רמה גבוהה יותר שנצפתה בסקר הקודם (3.71). שער הדולר לעומת השקל שהחברות צופות (בממוצע) לסוף הרביעי הבא ירד גם הוא לשער של 3.49 שקלים בהשוואה לרמה של 3.59 ברביעי הקודם. שער החליפין הממוצע נכון ליום הדיווח של החברות המשתתפות בסקר הוא 3.42 שקלים לדולר.



סקר החברות והעסקים לרביעי השני של 2011

התעשייה

לוח 3: מאזן הנטו כאחוז מסך חברות התעשייה שדיווחו¹

2011		2010				2009				2008		
II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	
11	20	31	16	23	22	20	12	-13	-36	-37	*1	1. התפוקה
12	20	29	21	18	22	19	9	-17	-41	-46	*-1	2. המכירות
*6	12	23	15	13	16	11	*6	-17	-42	-42	*-5	3. המכירות בשוק המקומי
*11	14	28	17	12	17	11	*-1	-18	-42	-42	*-4	4. היצוא
13	19	17	19	18	10	*3	*2	-20	-26	-8	*4	5. מלאי חומרי הגלם
*7	12	18	13	15	1	11	*-6	-20	-16	*3	11	6. מלאי המוצרים המוגמרים
11	19	22	13	17	15	9	*5	-20	-43	-39	-8	7. שיעור הניצול של המכונות והציוד
12	13	13	9	8	4	*-5	-10	-25	-43	-36	*-5	8. מספר העובדים
12	*8	11	*2	*7	15	10	*-4	-15	-45	-50	-23	9. ההזמנות לשוק המקומי
*6	11	17	*10	*4	23	11	*7	-18	-47	-45	-11	10. ההזמנות ליצוא
163	200	207	191	232	227	232	263	244	250	272	272	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 השני של 2011

(אחוזים מסך כל החברות שהתייחסו לכל סעיף)

ירידה משמעותית	ירידה מתונה	ללא שינוי	עלייה מתונה	עלייה משמעותית	מאזן הנטו		
					2011 II	2011 I	
5	22	35	34	4	11	20	א. הפעילות ברביע הנסקר
7	25	24	39	5	(6)	(5)	1. התפוקה
6	22	38	31	3	12	20	2. המכירות
8	19	35	33	5	(7)	(6)	3. המכירות בשוק המקומי
1	14	57	25	3	6	12	4. היצוא
4	15	55	25	1	(6)	(6)	5. מלאי חומרי הגלם
3	17	49	29	2	11	14	6. מלאי המוצרים המוגמרים
0	8	72	20	0	(7)	(6)	7. שיעור הניצול של המכונות והציוד
3	15	52	29	1	13	19	8. מספר העובדים
10	15	44	27	4	(5)	(5)	ב. הפעילות החזויה לרביע הבא *
					7	12	9. ההזמנות לשוק המקומי
					(5)	(5)	10. ההזמנות ליצוא
					11	19	מספר החברות שדיווחו
					(6)	(5)	
					6	11	
					(7)	(6)	
					163	200	

* 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.

המסחר

לוח 5: מאזן הנטו כאחוז מסך חברות המסחר שדיווחו¹

2011		2010				2009				2008		
II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	
21	*8	*15	32	*12	32	*16	*5	*0	-53	-50	*0	1. המכירות
26	17	*11	*12	*3	*-1	*-1	*-1	*-12	*-16	*-17	*9	2. המלאי בסוף הרביע
20	16	24	28	20	17	20	17	18	*3	*11	*12	3. אחוז המכירות באשראי
*3	*3	*4	9	*2	*-3	*2	*-2	*0	-10	-9	*3	4. תקופת ההמתנה של לקוחות לאספקה
*-3	*4	*-5	*-1	*6	*5	*0	*1	-24	-55	-53	*-17	5. התחזית לשינוי במספר העובדים הקבועים
28	37	25	29	40	51	35	28	24	-38	-35	*-3	6. הציפיות למכירות ברביע הבא
*2	*-1	*-5	*1	*3	10	*2	*3					7. מספר העובדים
61	76	84	79	95	94	86	117	33	32	36	36	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 השני של 2011

(אחוזים מסך כל החברות שהתייחסו לכל סעיף)

ירידה משמעותית	ירידה מתונה	ללא שינוי	עלייה מתונה	עלייה משמעותית	מאזן הנטו		
					2011 II	2011 I	
10	16	27	40	7	21 (11)	8 (9)	א. הפעילות ברביע הנסקר
5	11	42	40	2	26 (9)	17 (7)	1. המכירות
3	2	70	20	5	20 (6)	16 (6)	2. המלאי בסוף הרביע
3	0	91	4	2	3 (4)	3 (3)	3. אחוז המכירות באשראי
5	6	76	13	0	2 (6)	-1 (4)	4. תקופת ההמתנה של לקוחות לאספקה
							5. מספר העובדים
3	10	77	10	0	-3 (6)	4 (5)	ב. הפעילות החזויה לרביע הבא
3	20	26	46	5	28 (10)	37 (8)	6. התחזית לשינוי במספר העובדים הקבועים
					61	76	7. הציפיות למכירות ברביע הבא
							מספר החברות שדיווחו

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

הבנייה

לוח 7: מאזן הנטו כאחוז מסך חברות הבנייה שדיווחו¹

2011		2010				2009				2008		
II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	
*10	*11	*17	*0	*-7	*6	*15	*0	*0	-39	-20	*8	1. היקף הביצוע של עבודות בינוי
*22	*19	*10	*8	*7	*3	*3	*-3	*-3	-48	*-6	*0	מזה: 2. בניית מבנים
*-7	*-5	*9	*0	*-19	*-12	*-18	*-17	*-4	-48	-30	*9	3. בניית תשתיות
47	30	31	*4	*18	*15	*12	22	*14	-34	26	49	4. מחירי התפוקה
*11	*18	*21	*13	0	*6	*19	*3	*-6	-43	-40	*-5	5. היקף ההתחלות של בניית מבנים (במ"ר)
*0	29	*4	*4	*4	*-3	*3	*-6	*0	-34	*-3	*5	6. היקף הגמר של בניית מבנים (במ"ר)
39	21	33	*13	25	22	*6	*9	*3	*0	26	*8	7. משך הבנייה של מבנים
*15	34	34	28	*13	24	*18	*10	*6	-30	-22	*-5	8. הציפיות לביצוע עבודות בינוי ברביע הבא
*-10	*-10	*-7	*-16	*-14	*-9	*-6	*-3					9. מספר העובדים
20	29	30	25	30	36	36	39	35	37	36	41	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 השני של 2011
(אחוזים מסך כל החברות שהתייחסו לכל סעיף)

ירידה משמעותית	ירידה מתונה	ללא שינוי	עלייה מתונה	עלייה משמעותית	מאזן הנטו		
					2011 II	2011 I	
15	5	50	25	5	10 (16)	11 (13)	א. הפעילות ברביע הנסקר
6	11	44	28	11	22 (17)	19 (12)	1. היקף הביצוע של עבודות בינוי
14	14	51	21	0	-7 (19)	-5 (10)	2. בניית מבנים
5	0	43	41	11	47 (14)	30 (11)	3. בניית תשתיות
6	22	33	33	6	11 (19)	18 (14)	4. מחירי התפוקה
0	11	78	11	0	0 (11)	29 (10)	5. היקף ההתחלות של בניית מבנים (במ"ר)
0	0	61	28	11	39 (11)	21 (11)	6. היקף הגמר של בניית מבנים (במ"ר)
10	20	50	15	5	-10 (16)	-10 (11)	7. משך הבנייה של מבנים
5	10	55	25	5	15 (15)	34 (13)	8. מספר העובדים
					20	29	9. הציפיות לביצוע עבודות בינוי ברביע הבא
							מספר החברות שדיווחו

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

התחבורה והתקשורת

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

2011		2010				2009				2008		
II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	
א. הפעילות ברביע הנסקר												
*16	*1	*19	*38	46	*34	*22	*5	*-15	-49	-40	*21	1. רמת הפעילות הכוללת
*24	*-8	*5	*40	52	42	*21	*0	*-9	-41	-44	*30	2. מכירת שירותים לישראלים
*-2	*-4	27	*19	*9	*-4	*4	*-12	*-11	-40	-11	16	3. מכירת שירותים לזרים
*23	*5	22	*33	*35	46	*11	*2	*-6	-56	-44	*17	4. ניצול הציוד (כושר המעמס, התפוסה וכד')
*29	*25	*22	29	39	23	*8	*-4					5. מספר העובדים
ב. הפעילות החזויה לרביע הבא												
*7	39	*26	38	43	57	*21	*5	*15	*-10	*-41	*7	6. הזמנות או ציפיות לפעילות הכוללת ברביע הבא
27	28	36	37	41	43	42	46	32	27	30	25	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.
* מצוין תוצאה בלתי מובהקת (ברמה של עשרה אחוזים).

לוח 10: התחבורה והתקשורת ברביע השני של 2011

(אחוזים מסך כל החברות שהתייחסו לכל סעיף)

מאזן הנטר		מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן	מאזן
-----------	--	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

ערכים הקטנים (בערך מוחלט) מ-1.64 סטיות תקן אינם מובהקים סטטיסטית ברמה של עשרה אחוזים.

בתי המלון

לוח 11: מאזן הנטו כאחוז מסך המלונות שדיווחו¹

2011		2010				2009				2008		
II	I	I	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	
א. הפעילות ברביע הנסקר												
*23	*24	77	70	60	68	*-8	-61	-65	-83	*5	40	1. סך הפעילות
*0	29	71	40	60	66	-35	-81	-78	-85	*10	45	2. מספר הלינות של תיירים מחו"ל
*-11	*3	*23	43	*12	58	27	*-2	-27	-73	-45	*13	3. מספר הלינות של ישראלים
33	*3	*13	67	*-9	45	*5	24	*-5	*0	43	26	4. הפדיון הממוצע לחדר
22	*6	20	47	45	50	*0	-41					5. מספר העובדים
ב. הפעילות החזויה לרביע הבא**												
-24	44	44	44	18	-5	-5.25	-38	-68	-88	-70	*2	6. ההזמנות שנתקבלו לרביע הבא
*0	*22	41	72	29	59	*6	-33	-73				7. ההזמנות של תיירים מחו"ל שנתקבלו לרביע הבא
-47	30	*-20	*16	*4	37	*-19	-45	-63				8. ההזמנות של ישראלים שנתקבלו לרביע הבא
27	34	31	30	35	38	37	42	41	40	47	39	מספר המלונות שדיווחו

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

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

** הזמנות שנתקבלו ברביע הנסקר ויבוצעו בעתיד.

החל מהרביע השני של 2009 מאזן הנטו של סך ההזמנות (סעיף 6) אינו מבוסס על שאלה ישירה, אלא משקלל את ההזמנות של תיירים מחו"ל ושל מקומיים.

לוח 12: בתי המלון ברביע השני של 2011

(אחוזים מסך כל בתי המלון שהתייחסו לכל סעיף)

מאזן הנטו						
2011	2011	עלייה משמעותית	עלייה מתונה	ללא שינוי	ירידה מתונה	ירידה משמעותית
I	II					
א. הפעילות ברביע הנסקר						
24	23	12	38	23	23	4
(15)	(17)					
1. סך הפעילות						
29	0	8	22	40	30	0
(15)	(15)					
2. מספר הלינות של תיירים מחו"ל						
3	-11	11	22	23	37	7
(14)	(17)					
3. מספר הלינות של ישראלים						
3	33	15	40	23	22	0
(14)	(16)					
4. הפדיון הממוצע לחדר						
6	22	11	18	64	7	0
(12)	(11)					
5. מספר העובדים						
ב. הפעילות החזויה לרביע הבא						
22	0	15	12	46	23	4
(17)	(14)					
ההזמנות של תיירים מחו"ל שנתקבלו לרביע הבא						
30	-47	0	0	53	26	21
(11)	(11)					
ההזמנות של ישראלים שנתקבלו לרביע הבא						
34	27					
מספר החברות שדיווחו						

הנתונים בסוגריים מציגים 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

2011		2010				2009				2008		
II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	
א. הפעילות ברביע הנסקר												
19	13	33	25	14	9	14	*1	*-9	-36	-17	*6	1. סך כל הפדיון מפעילות שוטפת
20	12	31	24	13	13	14	*2	-17	-38	-16	*4	2. מכירת שירותים בארץ
*3	*1	16	*9	*1	*-3	*7	-16	*4	-38	*-13	*1	3. מכירת שירותים בחו"ל
16	17	17	14	15	11	7	*-2	-15	-29	-16	*7	4. מספר העובדים
17	16	14	14	16	13	9	*0	-13	-25	-10	*6	5. מזה: מקצועיים
*1	*-2	*-3	*1	*-1	*1	*8	*-4	-12	-16	*-1	*0	6. מספר העובדים הישראליים בחו"ל
ב. הפעילות החוזיה לרביע הבא *												
7. הזמנות או ציפיות לפעילות												
32	35	31	30	25	28	37	25	*6	-25	-38	*-2	הכוללת ברביע הבא
19	29	36	19	13	26	31	*11	23	-23	-36	*8	8. הזמנות מחו"ל לרביע הבא
181	229	253	235	251	262	241	272	183	185	204	188	מספר העסקים שדיווחו

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

לוח 14: ענפי השירותים ברביע השני של 2011

(אחוזים מסך כל העסקים שהתייחסו לכל סעיף)

					מאזן הנטו		
ירידה משמעותית	ירידה מתונה	ללא שינוי	עלייה מתונה	עלייה משמעותית	2011 II	2011 I	
							א. הפעילות ברביע הנסקר
5	13	45	32	5	19 (5)	13 (5)	1. סך כל הפדיון מפעילות שוטפת
4	11	50	31	4	20 (5)	12 (5)	2. מכירת שירותים בארץ
1	16	63	18	2	3 (8)	1 (7)	3. מכירת שירותים בחו"ל
1	10	62	25	2	16 (4)	17 (4)	4. מספר העובדים
0	8	67	22	3	17 (4)	16 (4)	5. מזה: מקצועיים
0	4	91	5	0	1 (4)	-2 (4)	6. מספר העובדים הישראליים בחו"ל
							ב. הפעילות החזויה לרביע הבא *
1	10	46	39	4	32 (5)	35 (5)	7. הזמנות או ציפיות לפעילות הכוללת ברביע הבא
3	8	59	23	7	19 (8)	29 (7)	8. הזמנות מחו"ל לרביע הבא
					181	229	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 הראשון של 2011 וברביע השני של 2011

מספר השנה	הרביע	מספר החברות	סך כל התפוקה	המכירות בשוק המקומי	ההזמנות לשוק המקומי ¹	היצוא בפועל	ההזמנות ליצוא ¹	מלאי המוצרים	מספר המועסקים
2011	II	16	38	*31	43	*-27	*-17	31	*0
2011	I	19	*21	*16	*24	*9	*36	*11	*17
2011	II	22	*-18	*-19	*0	-29	*0	*14	*-9
2011	I	31	26	*10	*0	40	*0	26	*7
2011	II	10	*-11	*13	*0	*11	*-22	*20	0
2011	I	11	*10	*22	*-22	*-10	*-30	*22	*-10
2011	II	28	32	*25	21	*18	*14	*14	25
2011	I	31	*19	*16	23	*13	27	*10	23
2011	II	25	*0	*0	*13	*17	*6	*-4	*16
2011	I	29	31	*7	*7	*0	*9	22	*7
2011	II	40	*8	*-3	*3	*16	*13	*-6	18
2011	I	54	*17	*6	*2	*15	*9	*4	20
2011	II	16	*13	*0	*7	*30	*-10	*0	*6
2011	I	19	*-6	*22	*12	*-8	*-8	*-6	*11
2011	II	157	*10	*5	12	*8	*3	*7	11
2011	I	194	19	12	*8	12	*9	12	14
2011	II	6	*50	*20	*20	37	37	*0	33
2011	I	6	67	*20	*20	67	50	*17	*0
2011	II	163	11	*6	12	*11	*6	*7	12
2011	I	200	20	12	*8	14	11	12	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 השני של 2011²

חברות הבנייה					חברות התעשייה				
גדולות	בינוניות	קטנות	סך הכל		גדולות	בינוניות	קטנות	סך הכל	
*33	*30	*-29	*10	היקף ביצוע של עבודות בינוי	21	*0	*-11	11	התפוקה
*0	*30	*-17	*11	התחלות בניית מבנים	21	*2	*-10	12	סך המכירות
*50	*0	*-17	*0	גמר בניית מבנים	*11	*4	*-17	*6	המכירות בשוק המקומי
100	70	*0	47	מחירי תפוקה	*14	*7	*0	*11	היצוא
3	10	7	20	מספר חברות	96	47	20	163	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).

התחבורה והתקשורת

2011		2010				הרביע
II	I	IV	III	II	I	
						מגבלות הביקוש
0.7	0.3	0.7	0.6	0.5	0.7	היקף התיירות מחו"ל
0.4	0.4	0.6	0.7	0.4	0.7	היקף תיירות הפנים
1.1	1.0	0.9	0.9	1.0	1.2	המצב הכלכלי והביטחוני בישראל
2.1	1.8	1.8	1.9	1.9	1.7	החרפת התחרותיות בענף
						מגבלות ההיצע
1.0	0.7	0.7	0.9	0.7	0.7	קשיי מימון
1.3	1.2	1.3	1.4	1.3	1.1	מחסור בעובדים מקצועיים

התעשייה

2011		2010				הרביע
II	I	IV	III	II	I	
						מגבלות הביקוש
1.2	1.2	1.1	1.2	1.1	1.2	היקף ההזמנות מחו"ל
1.0	1.0	0.9	1.0	1.1	1.1	היקף ההזמנות מהארץ
						מגבלות ההיצע
0.4	0.4	0.3	0.3	0.3	0.4	המחסור בצידוד ומכונות
0.6	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	קשיי המימון
0.8	0.7	0.7	0.7	0.6	0.6	המחסור בעובדים מקצועיים

בתי המלון

2011		2010				הרביע
II	I	IV	III	II	I	
						מגבלות הביקוש
1.4	1.2	0.9	0.7	1.2	1.3	היקף התיירות מחו"ל
1.1	0.6	0.8	0.7	0.9	1.2	היקף תיירות הפנים
1.2	1.3	0.8	0.8	1.4	1.1	ממצב הכלכלי והביטחוני בישראל
						מגבלות ההיצע
0.9	0.6	0.9	0.9	1.2	0.7	קשיי המימון
1.4	1.0	1.3	0.8	1.3	1.2	מחסור בעובדים מקצועיים

הבנייה

2011		2010				הרביע
II	I	IV	III	II	I	
						מגבלות הביקוש
1.3	1.2	1.3	1.4	1.7	1.5	חיקה הביקוש
						מגבלות ההיצע
1.1	1.2	1.3	0.9	1.1	1.1	מחירי התשומות
1.1	1.1	1.1	1.5	1.1	1.0	קשיי המימון
2.7	2.5	2.4	2.1	2.0	1.9	המחסור בעובדים מקצועיים
0.5	0.5	0.4	0.5	0.2	0.4	המחסור בצידוד ומכונות
2.7	2.7	2.9	2.2	2.5	1.9	מחירי הקרקעות

השירותים העסקיים

2011 I	2011 I	2010				הרביע
		IV	III	II	I	
						מגבלות הביקוש
0.7	0.8	0.7	0.7	1.0	0.8	הצמצום הכלכלי והביטחוני בישראל
1.1	1.1	1.1	1.1	1.3	1.2	הצמצום הכלכלי בעולם
1.5	1.5	1.5	1.5	1.6	1.6	החרפת התחרויות בענף
						מגבלות ההיצע
0.7	0.7	0.7	0.8	0.7	0.8	שכי המימון
0.8	0.9	0.9	0.8	0.8	0.8	המחסור בעובדים מקצועיים

המסחר

2011 I	2011 I	2010				הרביע
		IV	III	II	I	
						מגבלות הביקוש
0.7	0.6	0.7	0.6	0.7	0.6	היקף ההזמנות
0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	המצב הכלכלי והבטיחותי בישראל
0.7	0.9	0.7	0.8	0.8	0.9	המצב הכלכלי בעולם
						מגבלות ההיצע
0.9	0.8	0.8	0.8	0.6	0.6	קשיי המימון
0.6	0.6	0.9	0.7	0.5	0.7	התחסור בעובדים מקצועיים

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

נספח: ביאורים לסקר

מאזן נטו

סקר רבעוני זה מתייחס להתפתחויות ברביע הראשון של שנת 2011, וכולל גם הערכות וציפיות לרביע השני של 2011. 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.

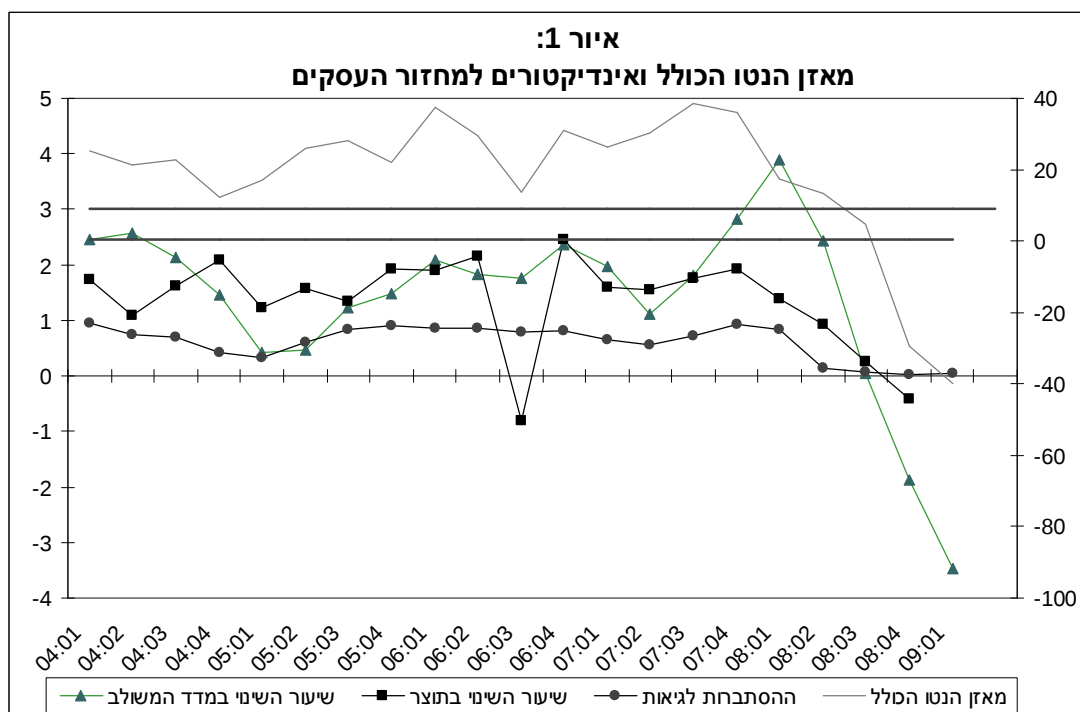
בכל הענפים, למעט ענף המלונאות, נתבקשו החברות לציין את השינוי בפועל לעומת הרביע הקודם, ללא ניכוי של השפעות עונתיות ואחרות. בענף המלונאות נתבקשו החברות להשוות את התוצאות לרביע המקביל בשנה הקודמת.

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 העסקי. באמצעות המאזן ניתן לנבא בהצלחה את האינדיקטורים למחזור העסקים מרום (2001). כפי שמתואר ביתר פירוט בעבודה זו, האינדיקטורים לזיהוי מחזור העסקים

נותנים בסה"כ תוצאות דומות שמיינו כל רביע למצב של מיתון, גאות או מצב לא מוגדר, כך שאופיינו תקופות בהן היה מצוי המשק בכל אחד מהמצבים השונים. אחד האינדיקטורים למחזור העסקים הוא מגמת התוצר העסקי. אינדיקטור נוסף שבו נעשה שימוש לזיהוי מחזור העסקים הוא המדד המשולב וההסתברות למיתון: תקופה תוגדר כמיתון אם המדד המשולב יצביע על הסתברות למיתון הגבוהה מ-0.5 לפחות בשניים משלושת הרביעים שנבחנו. אם לא יתקיים מצב זה, וגם לא מצב בו הסתברות למיתון נמוכה מ-0.5 לפחות בשניים משלושת הרביעים שנבחנו התקופה לא תוגדר ולא תהיה מסקנה מובהקת לגבי מגמת הפעילות. מעבודתו של מרום עולה כי מאזן הנטו של המגזר העסקי תואם את מחזורי העסקים לפי ההגדרות לעיל: כשמאזן הנטו חיובי וגדול מ-9 המדד המשולב וההסתברות למיתון מלמדים על גאות ומגמת התוצר העסקי היא חיובית. כשמאזן הנטו שלילי הנטייה היא למיתון וכשמאזן הנטו בין 0 ל-9 התקופה לא מוגדרת.



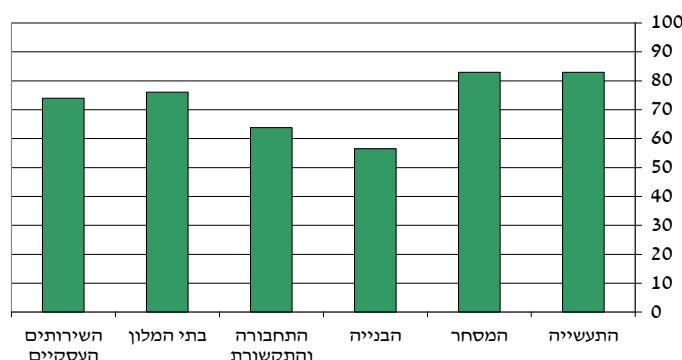
התחום בין 0.25 לבין 9.05 אחוזים מציין את התחום בו המאזן אינו מלמד על התפתחות מובהקת, מעל התחום- גאות, מתחתיו- מיתון.

מבחינה של ממצאי הסקר הענפיים ניתן ללמוד כי במרבית המקרים כיוון השינוי בפעילות הענפים על פי סקר החברות – כפי שמבטא סימנו של מאזן הנטו – תואם את כיוון השינוי בפעילות הענפים כפי שמפרסמת אותם הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה מאוחר יותר. איור נ' 3 מדגים זאת עבור ששת ענפי הסקר; האיור מלמד גם כי מאזני הנטו בענפי התעשייה והמסחר מזהים את כיוון השינוי בפעילות בשיעור הגבוה ביותר מבין הענפים, ואילו הצלחת הסקר בזיהוי כיוון השינוי בענף התחבורה והתקשורת ובמיוחד בענף הבנייה מוגבלת.

איור נ' 3 :

שיעור ההצלחה של מאזני הנטו הענפיים בזיהוי כיוון התפתחות הפעילות (אחוזים)

1999-2010



מאזני הנטו של פעילויות ענף התחבורה-והתקשורת חושבו כממוצע משוקלל של מאזני הנטו של רכיבי הענף, כשלכל מאזן נטו שכזה 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.

מדד מוביל

המדד המוביל המתקבל מסקר החברות אומד את ההסתברות להאטת הפעילות ברביע העוקב יחסית לרביע הנוכחי, או את ההסתברות למיתון במונחים של מחזורי צמיחה. הוא נשען על מודל סטטיסטי של שרשרת מרקוב המבטא שני מצבים – קצב צמיחה גבוה או מתון – וארבע אפשרויות מעבר בין המצבים: מקצב גבוה למתון, מקצב מתון למתון, מקצב מתון לגבוה ומקצב גבוה לגבוה. המדד המוביל מסכם את שתי ההסתברויות להאטה בהתאם לשתי התפתחויות אפשריות: המשך הפעילות בקצב המתון או מעבר מצמיחה מהירה להאטה.

על מנת לאמוד הסתברות שקצב הצמיחה יתמתן, מצליבים ציפיות של כל חברה וחברה לרבעון עוקב עם הערכתן לגבי רבעון שוטף ומחשבים ארבע שכיחויות מותנות שמשקפות שינוי במצב הקיים (טבלה 1). כך, מתוך החברות שדיווחו על עלייה בפעילותן ברביע הנוכחי מחשבים הן את אחוז החברות הצופות כי העלייה תימשך גם ברביע הבא והן את אחוז החברות הצופות ירידה בפעילותן; מתוך החברות שדיווחו על ירידה בפעילותן ברביע הנוכחי מחשבים הן את אחוז החברות הצופות המשך של הירידה ברביע העוקב והן את אחוז החברות הצופות עלייה בפעילותן. בקרב החברות המדווחות על שיפור בפעילות השוטפת נכללות גם חברות שדיווחו על שיפור לפני רביע או שניים ומאז מדווחות על אי שינוי. ובדומה לכך, בקרב החברות המדווחות על ירידה בפעילות השוטפת נכללות גם אלה שדיווחו על ירידה רביע או שניים קודם לכן, ומאז מדווחות על אי שינוי. זו הדרך לעקוב אחר המעברים הלא דרסטיים – המתפתחים לא בתוך רביע אחד אלא במשך שניים-שלושה רבועים.

הסתברויות לשינוי בקצב הצמיחה מחושבת מפונקצית ההסתברות הנורמלית המסתמכת על הפרמטרים שבטבלה 1. בנוסף, מניח המודל תלות בין הרביעים, כך שתחזית לרביע עוקב תלויה באומדן שהתקבל עבור רביע שוטף.

לסיכום, המדד המוביל מאבחן את מצב הפעילות לרביע הבא (פירוט רחב יותר על המדד ושיטת חישובו ראה במבט כלכלי גיליון מספר 16 אוגוסט 2005).

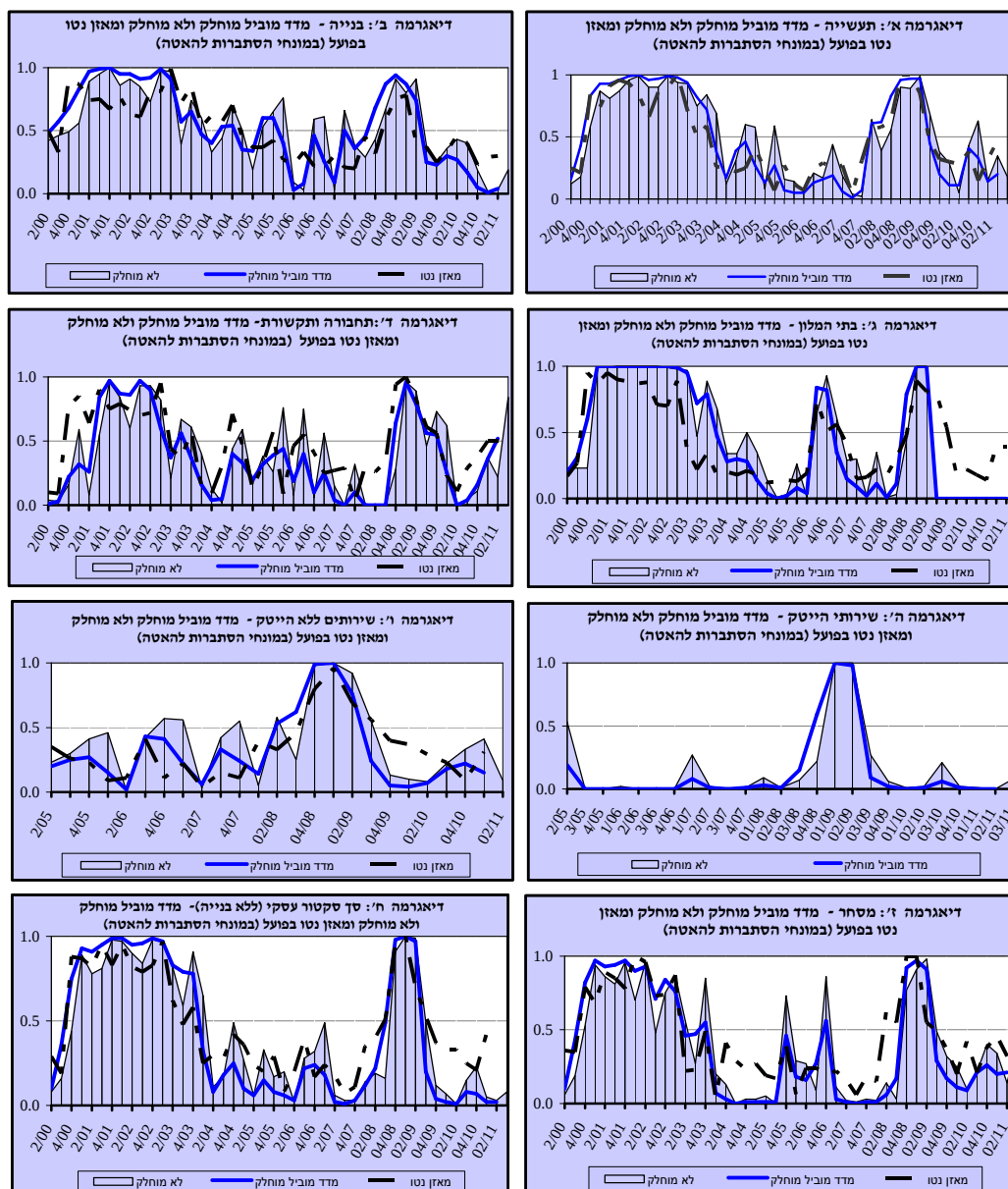
טבלה 1: ממוצעים וסטיות תקן של השכיחויות המותנות לפי ענפי הסקר (המדגם: 1991-2005)

מספר החברות ²	המשך האטה		האטה - האצה		האצה - האטה		המשך האצה		ענף הסקר
	ממוצע	סטיית תקן	ממוצע	סטיית תקן	ממוצע	סטיית תקן	ממוצע	סטיית תקן	
257	0.45	0.07	0.11	0.04	0.14	0.04	0.30	0.06	תעשייה
33	0.23	0.13	0.25	0.11	0.15	0.08	0.37	0.11	מסחר
46	0.42	0.16	0.10	0.10	0.12*	0.11	0.36	0.14	בתי מלון
20	0.26*	0.17	0.19*	0.14	0.12*	0.10	0.43	0.19	תחבורה
41	0.42	0.15	0.12*	0.09	0.06*	0.06	0.40	0.13	בנייה
144	0.35	0.10	0.15	0.07	0.09*	0.06	0.41	0.08	שירותים ¹
541	0.41	0.08	0.13	0.05	0.13	0.04	0.33	0.07	סך הסקר

(1) בענף השירותים המדגם מ-1998 בלבד

(2) מספר החברות בטבלה לא בהכרח תואם לזה שפורסם בסקר בנק ישראל עקב סינון החברות שלא דיווחו על הציפיות בצד הדיווח על הפעילות השוטפת.

* מציין תוצאה בלתי מובהקת (ברמה של עשרה אחוזים)



מאזן הנטו בפועל - מותאם לסקאלת ההסתברות מיוצג ע"י הקו המקווקו, ההסתברות להאטה בפעילות מיוצגת ע"י קו רציף המדד המוביל הלא מוחלק מיוצג ע"י השטח