

בנק ישראל • מחלקת המחקר



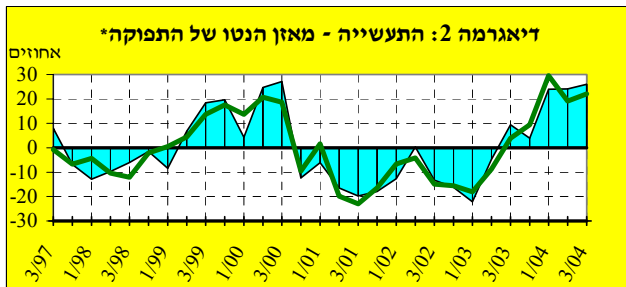
סקר החסות והעסקים

הרביע השלישי של 2004

ירושלים חשוון התשס"ה, אוקטובר 2004

כתובתנו באינטרנט: www.bankisrael.gov.il

סקר החברות והעסקים לרביע השלישי של 2004 – ממצאים עיקריים



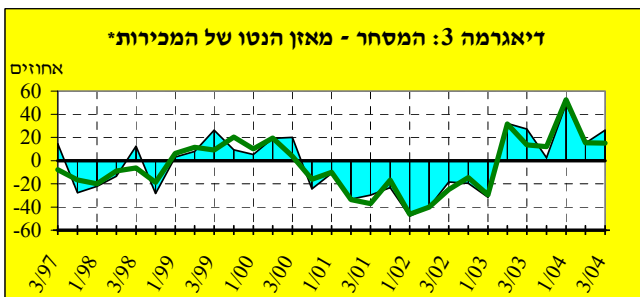
במספר העובדים ובמלאי חומרי הגלם. הדיווח על המגבלות לביצוע הפעילות מצד הביקוש מצביע על המשך מגמת הירידה בחומרת המגבלה מצד הביקוש ברביע זה (דיאגרמה 8 ולוח 17).

החברות מדווחות על האטה משמעותית בעליה בהזמנות מהשוק המקומי וליצוא לרביע הבא.

ממיון החברות על פי החדשנות שלהן בין קבוצות ענפים מסורתיים, מתקדמים ומעורבים – עולה, שהעליה בתפוקה ובמכירות הקיפה את כלל קבוצת הענפים (לוח 1.1 ודיאגרמה 9). כלל החברות דיווחו על עלייה ביצוא מחד, ועל האטה בעליה בהזמנות ליצוא מאידך. כלל החברות דיווחו גם על התמתנות העליה בהזמנות לשוק המקומי.

העליה בתפוקה בלטה בענפי מזון ומשקאות, נייר ודפוס, כימקלים, גומי ופלסטיק וטקסטיל והלבשה. במכירות המקומיות נרשמו עליות בכל הענפים ובמיוחד בענפי המזון ומשקאות והגומי והפלסטיק. ביצוא ובהזמנות ליצוא הייתה, בסך הכול, עלייה במרבית הענפים תוך עליות בולטות בענפי הכימיה, הגומי והפלסטיק, וענפי התוכנה והאלקטרוניקה. בחלק מהענפים דווח על עליה בהזמנות לשוק המקומי (לוח 15).

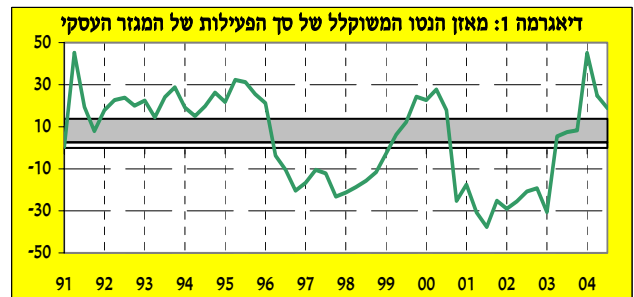
ממיון החברות על פי מספר המועסקים מתברר כי העליה של המכירות בשוק המקומי והיצוא הקיפה את כלל החברות. עם זאת ההאטה המשמעותית בהזמנות ליצוא ואף הירידה בהן הייתה בעיקר נחלתן של החברות הבינוניות (לוח 16).



מדיווחי החברות והעסקים עולה כי ברביע השלישי של 2004 נמשכה העליה של סך הפעילות במשק, זה הרבעון החמישי ברציפות. העליה בפעילות הקיפה את כל ענפי המשק העיקריים למעט ענף הבניה, אך הציפיות במרבית הענפים הן לעליה מתונה בפעילות בשוק המקומי וביצוא ברביע הבא. בתעשייה נרשמה עליה בתפוקה ששיקפה עליה הן במכירות התעשייה ליצוא והן בשוק המקומי. מנגד נרשמה האטה משמעותית בעליה של ההזמנות ליצוא ובהזמנות לשוק המקומי; במסחר נרשמה ההאצה במכירות לעומת הרביע הקודם, תוך ציפיה להמשך העליות ברביע הבא בשיעור מתון יותר; בשירותים העסקיים דווחו החברות על המשך הגידול בפדיון שהתמקד בעלייה במכירת שירותים מחו"ל; בבתי המלון נמשכה העלייה במספר הלינות הן של התיירים מחו"ל והן של הישראלים, והציפיות הן להמשך העליות בפעילות ברביע הבא; בענפי המטבח של התחבורה והתקשורת בלטה העליה של הפעילות בתחבורה האווירית לצד עליות מתונות בתחבורה הימית, ירידות בתחבורה היבשתית וקפאון בתקשורת; בבנייה נמשכו הירידות הן במבנים והן בתשתיות, והחברות מצפות להמשך הירידה בפעילות ברביע הבא. בדיווח על חומרת המגבלות לביצוע הפעילות נמשכה מגמת הירידה במגבלות הביקוש במרבית הענפים. ממוצע הציפיות לאינפלציה ל-12 חודשים ירד ברביע זה, לכ-2.5 אחוזים, תוך ירידה קלה בשיעור החברות והעסקים הצופים כי האינפלציה תהיה מעל תחום היעד, כ-20 אחוזים לעומת 22 אחוזים ברביע קודם. עם זאת בדומה לצפייותיהן בסקר הקודם, החברות מצפות, בממוצע, ששער החליפין בעוד 12 חודשים יהיה כ-4.72 שקלים לדולר.

מניתוח דיווחי כל החברות והעסקים המשתתפים בסקר, תוך שקלול מאזני הנטו של כל ענף על פי משקלו בתוצר, עולה כי ברביע השלישי של שנת 2004 גדלה הפעילות, זה הרביע החמישי ברציפות (דיאגרמה 1). העליה בפעילות הרביע השתקפה הן ביצוא והן במכירות בשוק המקומי; עם זאת הציפיות במרבית הענפים הן להתמתנות העליות בפעילות ברביע הבא הן ביצוא והן בשוק המקומי.

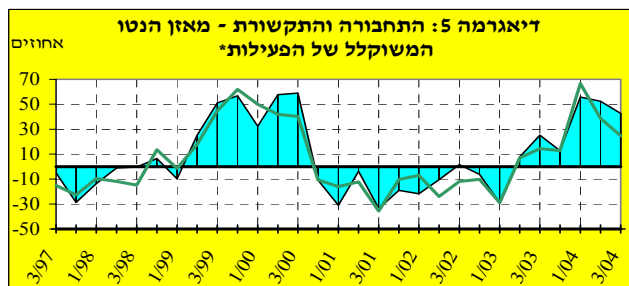
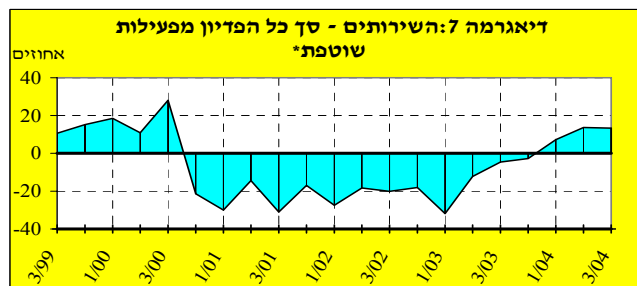
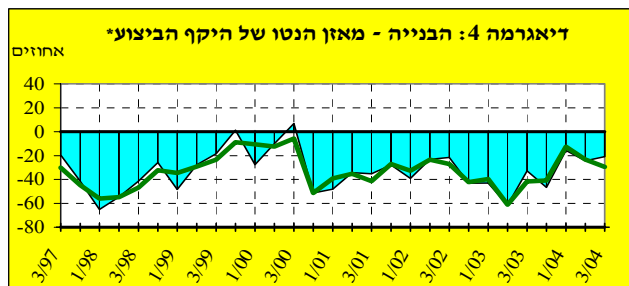
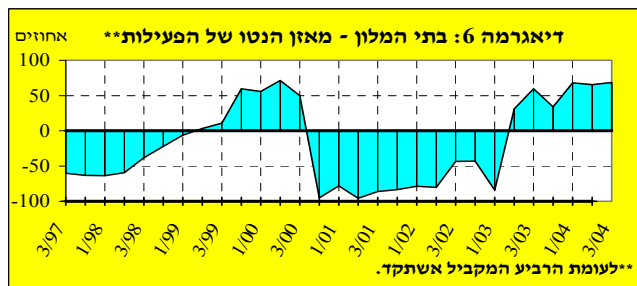
מדיווחיהן של חברות **התעשייה** עולה כי ברביע השלישי של 2004 נמשכה העליה הבולטת בתפוקתן, זה הרבעון השלישי ברציפות. העליה בפעילות משקפת עליה ביצוא, ועליה גדולה יותר במכירות המקומיות (לוח 3 ודיאגרמה 2). במקביל נמשכה העליה



סקר החברות והעסקים לרביע השלישי של 2004

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

1. מאזן הנטו הכולל חושב על פי מאזן הנטו מנוכה העונתיות של כל ענף, כשנלקח בחשבון משקל הענף בתוצר העסקי.
2. כשמאזן הנטו מעל לרצועה המוצללת המשק נטוה לגאות, מתחתיה למיתון, בתוך ההצללה – אין מסקנה מובהקת.



- המחסור בעובדים מקצועיים - דווקא קטנה ברביע זה (לוח 17 ודיאגרמה 8).

מדיווחיהן של חברות התחבורה והתקשורת עולה כי ברביע הנסקר נמשכה העליה בתפוקתן זה הרביע השלישי ברציפות, אך בשיעורים מתונים יותר (לוח 9 ודיאגרמה 5). מכירות השירותים לישראלים ולזרים עלו ברביע זה.

ההתפתחויות בפעילות בענף לא היו אחידות - עליות משמעותיות בתחבורה האווירית, עליות מתונות בתחבורה הימית וירידות בתחבורה היבשתית. בפעילות ענף התקשורת נרשמה יציבות. הצפיות של חברות התחבורה והתקשורת לרביע הקרוב הן לעליה בפעילות הכוללת, אך בשיעור מתון יותר. החברות דיווחו על ירידה (ביחס לרביע קודם) בחלק ממגבלות הביקוש. מצד ההיצע המשיכה המגבלה של קשיי המימון להיות המגבלה העיקרית, אך מידת חומרתה קטנה במקצת לעומת הרבעון הקודם.

על פי דיווחיהן של חברות **המסחר** נרשמה עליה במכירותיהן ואף בשיעור חד יותר מזה של הרביע הקודם. עם זאת הציפיות הן להתמתנות העליה במכירות ברביע הבא (לוח 5 ודיאגרמה 3).

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

מדיווחי חברות **הבנייה** עולה כי ברביע הנסקר נמשך השפל בפעילות, 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 הבניה גדלה במקצת ומנגד מגבלת ההיצע

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

2004			2003				2002				2001	
III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	
26	24	24	*4	9	*-5	-22	-16	-13	*0	-13	-18	התעשייה (התפוקה)
22	19	30	9	*4	-9	-18	-16	-15	*-4	-7	-16	מנוכה עונתיות
26	*15	49	*2	27	32	-32	-20	*-19	-40	-48	-23	המסחר (המכירות)
*15	*15	52	*12	*14	32	-30	*-15	-25	-40	-46	*-17	מנוכה עונתיות
-21	-24	-16	-47	-33	-61	-43	-43	-22	-23	-39	-28	הבנייה (היקף הביצוע)
-29	-23	*-13	-41	-42	-61	-40	-42	-27	-23	-33	-27	מנוכה עונתיות
43	52	56	13	25	8	-29	-6	2	-11	-22	-19	התחבורה והתקשורת (הפעילות)**
41	50	63	11	23	6	-24	-8	-1	-13	-14	-22	מנוכה עונתיות
68	66	68	34	60	31	-84	-43	-44	-80	-79	-84	בתי המלון (הפעילות)***
13	14	7	-3	-5	-12	-32	-18	-20	-18	-27	-17	השירותים העסקיים (הפעילות)
28	25	37	3	18	7	-34	-21	-16	-24	-34	-27	סה"כ הסקטור העיסקי
19	25	45	8	7	5	-31	-19	-21	-26	-29	-25	מנוכה עונתיות

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

חברות מסורתיות, מעורבות, מתקדמות												
2004			2003				2002				2001	
III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	
25	24	28	13	*11	*-3	-25	*-6	-11	*6	*-8	*-6	חברות מתקדמות
*17	27	*4	*-14	*15	*-4	-41	-28	*-7	*2	-28	-36	חברות מעורבות
30	23	27	*3	*7	*-8	-16	-20	-17	*-5	-11	-21	חברות מסורתיות

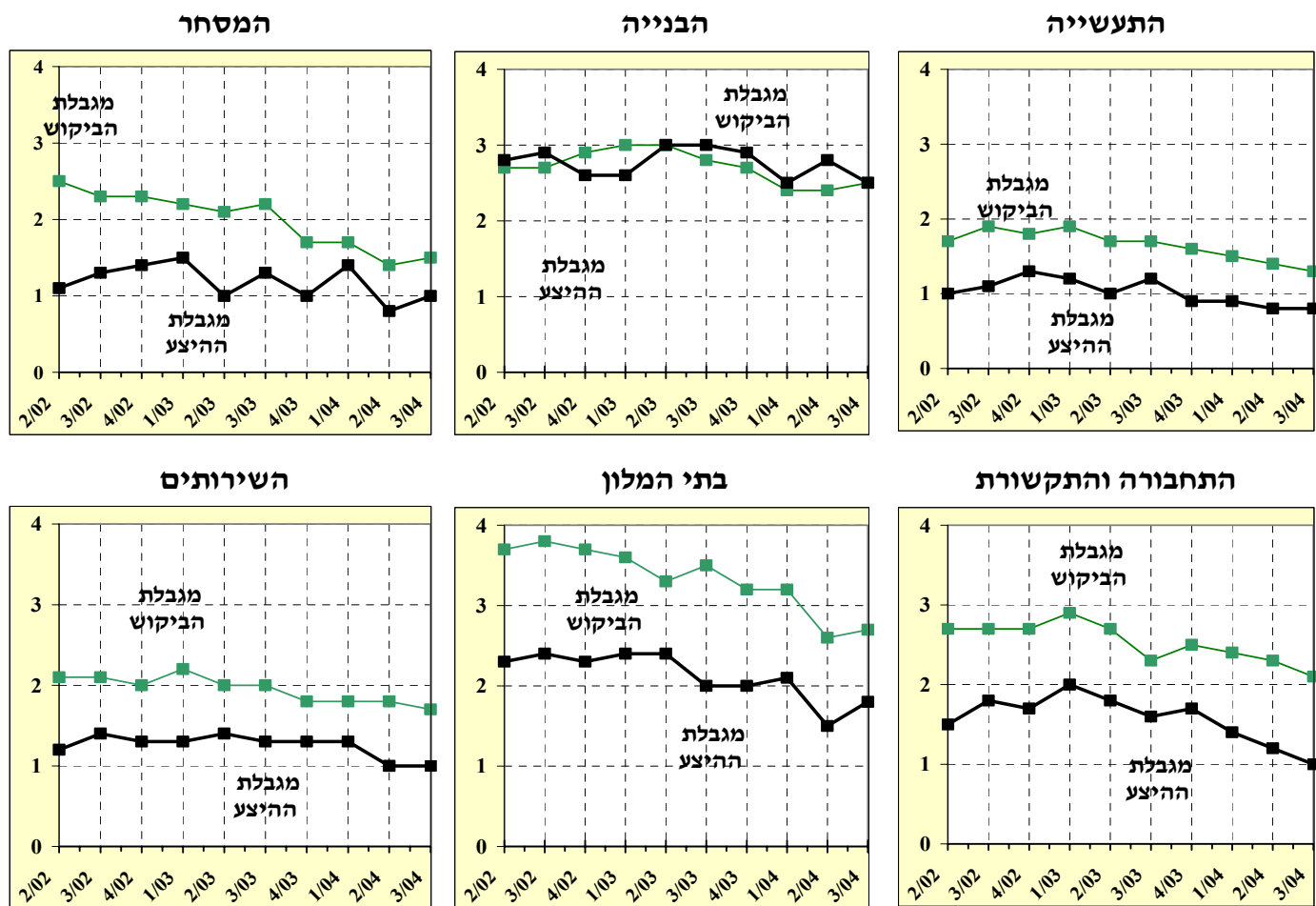
* כוכבית לימין המספר מציינת תוצאה בלתי מובהקת סטטיסטית (ברמה של עשרה אחוזים).
** מבחן המובהקות פחות אינדיקטיבי בתחבורה ובתקשורת, בגלל המספר הקטן של החברות.

*** לעומת הרביע המקביל אשתקד.

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

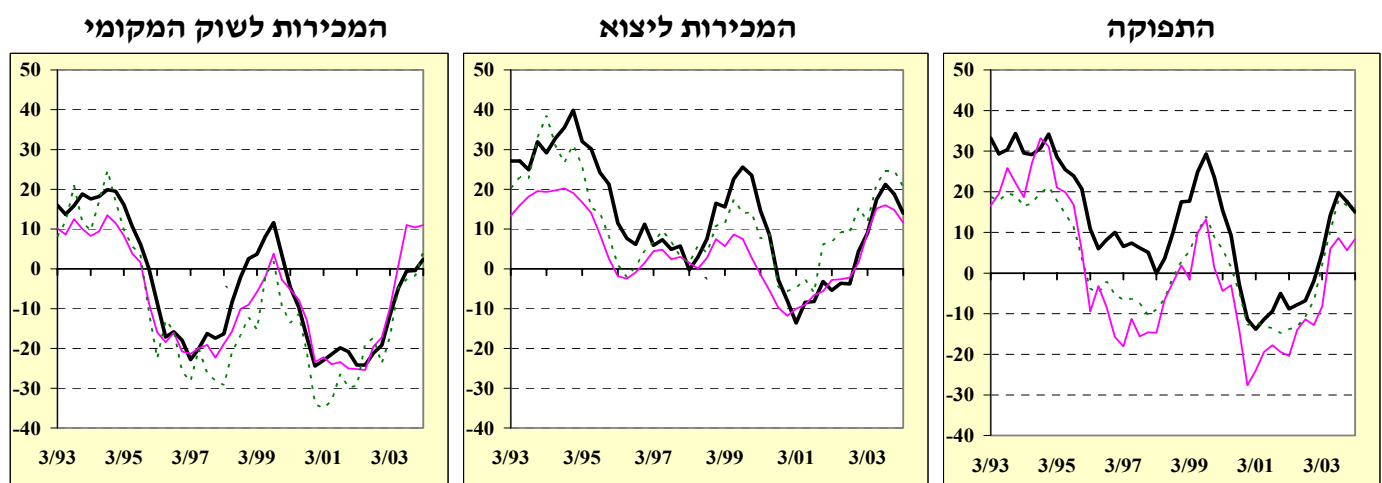
דיאגרמה 8: חומרת המגבלות לביצוע הפעילות שתוכננה (ממוצע)¹

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



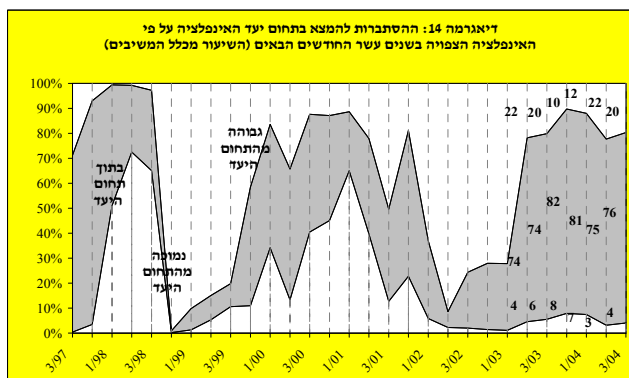
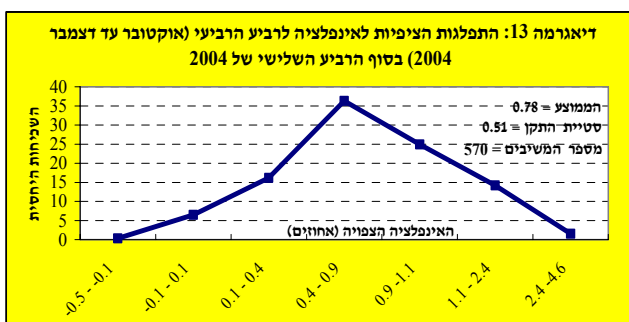
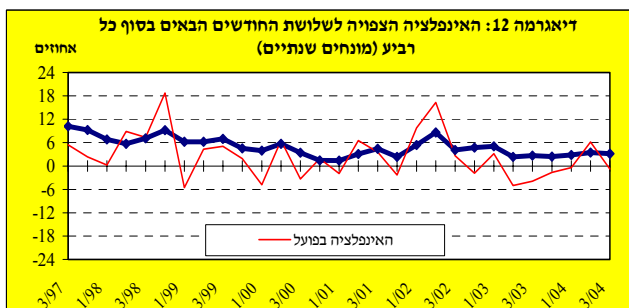
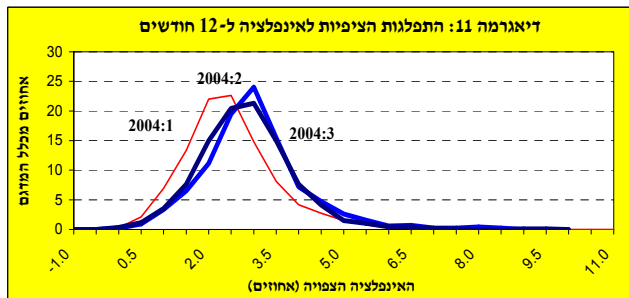
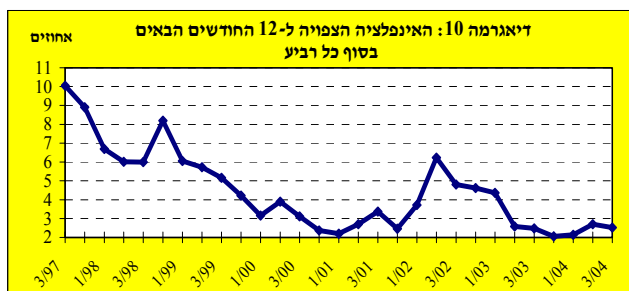
(1) לכל רביע נבחרה החומרה המירבית בין המגבלות שבסעיפי הביקוש ובסעיפי ההיצע. המקור: לוח 17.

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



(1) ממוצע נע, תצפית קיצונית - נתון מקורי. הקו העבה - הענפים המתקדמים; המקווקו - הענפים המעורבים; הדק - הענפים המסורתיים.

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



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 חלה עליה בחומרת מגבלת קשיי המימון לעומת הרביע הקודם. בפדיון הממוצע לחדר נרשמה עליה, זה הרבעון השלישי ברציפות, אך מנגד החברות צופות להאטה בעליה 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 זה הרבעון החמישי ברציפות. 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.

סקר הציפיות לאינפלציה

ברביע זה ירד במקצת שיעור עליית המחירים הצפוי הן לשנה הבאה, והן לרביע הקרוב. יודגש כי ירידה זאת לא לוותה בירידה בצפיות לפיחות בשער החליפין והיא מבטאת על כן, כנראה, גורמים אחרים המשפיעים על הצפיות לאינפלציה כמו הערכות על התמתנות בפעילות.

עליית המחירים שתצטבר להערכת החברות והעסקים, במשך 12 החודשים הקרובים (אוקטובר 2004 עד ספטמבר 2005) קטנה במקצת, ועמדה על 2.53 אחוזים בממוצע, לעומת ציפייה של 2.7 אחוזים בממוצע, ברביע הקודם (דיאגרמה 11).

במקביל חלה ירידה קלה בשונותן של הצפיות. החציון והשיכח של ההתפלגות מנגד נותרו ללא שינוי ברמה של 2.5 אחוזים ו 3 אחוזים בהתאמה.

עליית המחירים שצפוי כי תצטבר ברביע הקרוב (אוקטובר עד דצמבר 2004, דיאגרמה 13) ירדה ל-3.1 אחוזים במונחים שנתיים, לעומת 3.4 אחוזים בסוף הרביע הקודם.

במקביל לירידה המסוימת בצפיות לאינפלציה לשנה הבאה, נרשמה ירידה קלה גם בשיעור החברות והעסקים שצופים שהאינפלציה תחרוג מהגבול העליון של התחום² המוגדר כיציבות מחירים - 20 אחוזים לעומת 22 אחוזים ברביע הקודם (התחום העליון בדיאגרמה 14). 76 אחוזים של המשיבים בסקר צופים שבשנה הבאה תהיה האינפלציה בתוך התחום המוגדר כיציבות מחירים (התחום האמצעי בדיאגרמה), ורק 4 אחוזים של המשיבים בסקר צופים שבשנה הבאה תהיה האינפלציה נמוכה מיעד יציבות מחירים.

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

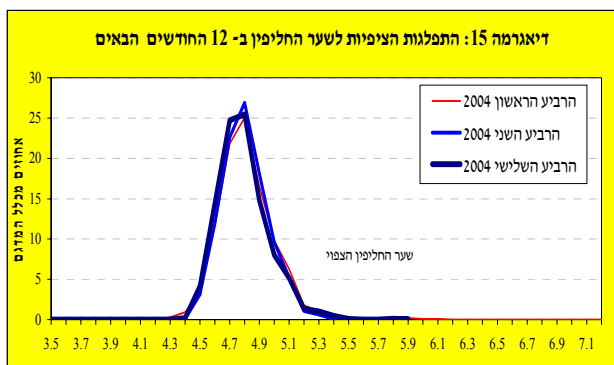
² תחום היעד ל-12 החודשים הבאים הוא 1 עד 3 אחוזים.

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

	2004				2003				2002				2001	
	III	II	I		IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	
1. השכ"ח	3.00	3.00	2.00		2.00	2.00	3.00	4.00	4.00	5.00	6.00	4.00	2.00	
2. החציון	2.50	2.50	2.00		2.00	2.40	2.50	4.00	4.00	4.70	6.00	4.00	2.50	
3. הממוצע	2.53	2.70	2.14		2.05	2.48	2.59	4.37	4.62	4.81	6.17	3.76	2.52	
4. סטיית התקן	1.05	1.17	0.98		1.09	1.28	1.31	1.80	1.95	2.03	2.37	1.44	1.11	
5. ההטיה*	-0.47	-0.30	0.14		0.05	0.48	-0.41	0.37	0.62	-0.19	0.17	-0.24	0.52	
מספר החברות שדיווחו	570	574	561		607	562	574	571	640	621	638	583	605	

* ההטיה מחושבת כהפרש בין הממוצע לשכ"ח.

הציפיות לשינוי בשער החליפין שקל/דולר



החברות והעסקים המשתתפים בסקר נשאלו על ציפיותיהם לגבי הרמה של שער השקל ביחס לדולר בסוף הרביע הבא (31.12.2004) וכעבור שנה ממועד עריכת הסקר (30.09.2005). הציפייה לשער החליפין בתום 12 החודשים הקרובים (סוף ספטמבר 2005) היא ל-4.72 שקלים לדולר בדומה לרמה שנצפתה בסקר הקודם. השונות של הציפיות לשער החליפין בתום 12 החודשים הקרובים נותרה אף היא ללא שינוי ברביע זה, לעומת קודמו (דיאגרמה 15). שער השקל לעומת הדולר שהחברות צופות לסוף הרביע הבא הוא 4.58 שקלים לדולר, והפיחות הממוצע הצפוי הנגזר מכך הוא של כ-2.1 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				2001
	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV
1. התפוקה	26	24	24	*4	9	*-5	-22	-16	-13	*0	-13	-18
2. המכירות	23	23	19	*7	8	-13	-26	-16	-11	*-7	-17	-23
3. המכירות בשוק המקומי	14	12	8	-10	*1	-19	-36	-30	-15	-21	-26	-30
4. היצוא	14	31	25	20	8	*1	*-6	*-1	-10	*7	*-5	-8
5. מלאי חומרי הגלם	*6	18	*5	*-5	-10	-11	-16	-15	-9	-10	-10	-14
6. מלאי המוצרים המוגמרים	*5	9	*-5	-9	*-5	-8	-12	-9	-10	-9	-7	-9
7. שיעור הניצול של המכונות והציוד	16	13	16	*-4	*-4	-14	-25	-27	-16	-13	-18	-28
8. מספר העובדים	12	10	*2	-13	-14	-19	-27	-28	-19	-16	-26	-33
9. ההזמנות לשוק המקומי	*-2	10	12	-9	-19	-15	-34	-27	-31	-27	-27	-29
10. ההזמנות ליצוא	9	25	17	11	11	*-2	*-5	*-6	*-7	*-4	*-3	-20
מספר החברות שדיווחו	322	329	344	341	345	379	374	422	391	396	400	427

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

ירידה משמעותית	ירידה מתונה	ללא שינוי	עלייה מתונה	עלייה משמעותית	מאזן הנטו	
					2004 III	2004 II
א. הפעילות ברביע הנסקר	1. התפוקה	3	14	40	37	6
ב. הפעילות החזויה לרביע הבא *	9. ההזמנות לשוק המקומי	6	21	48	24	1

* על פי הזמנות שנתקבלו ברביע הנסקר.

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

לוח 5: מאזן הנטו כאחוז מסך חברות המסחר שדיווחו¹

2004				2003				2002				2001
III	II	I		IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV
26	*15	*2		27	32	-32	-20	*-19	-40	-48	-23	-30
1. המכירות												
*-3	*8	*-10		*-2	*6	-17	*-13	*-14	*-14	-21	-20	*-7
2. המלאי בסוף הרביע												
*13	28	27		24	18	27	34	21	26	28	29	25
3. אחוז המכירות באשראי												
*-5	10	*5		*0	-8	*-2	*-6	*0	-14	*-2	-11	*4
4. תקופת ההמתנה של לקוחות לאספקה												
*-5	*-5	-21		-15	-17	-20	-30	-37	-30	-20	-39	-35
5. התחזית לשינוי במספר העובדים הקבועים												
26	53	37		*0	35	*16	-20	*2	*-11	-21	*-11	-25
6. הציפיות למכירות ברביע הבא												
38	40	42		48	50	60	56	59	60	68	64	57
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 6: המסחר ברביע השלישי של 2004
(אחוזים מסך כל החברות שהתייחסו לכל סעיף)

מאזן הנטו							
ירידה משמעותית	ירידה מתונה	ללא שינוי	עלייה מתונה	עלייה משמעותית	2004	2004	
					III	II	
א. הפעילות ברביע הנסקר							
5	11	42	37	5	26 (12)	15 (12)	1. המכירות
8	16	55	18	3	-3 (8)	8 (11)	2. המלאי בסוף הרביע
3	5	71	13	8	13 (7)	28 (8)	3. אחוז המכירות באשראי
3	10	79	5	3	-5 (5)	10 (7)	4. תקופת ההמתנה של לקוחות לאספקה
ב. הפעילות החזויה לרביע הבא							
8	2	85	5	0	-5 (6)	-5 (6)	5. התחזית לשינוי במספר העובדים הקבועים
6	12	38	44	0	26 (10)	53 (13)	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				2001
III	II	I		IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV
-21	-24	-47		-33	-61	-43	-43	-22	-23	-39	-28	-35
-35	-24	-41		-39	-71	-58	-51	-32	-31	-44	-36	-41
-28	-28	-35		-20	-57	-23	-20	*-10	*-13	-22	*-2	-18
23	28	20		*-2	*-14	*-15	-15	*-8	-21	-32	-34	-34
-38	*-10	-41		-62	-57	-59	-59	-39	-37	-55	-54	-60
-29	-32	-28		-29	-48	-37	-32	-28	-25	-21	-34	-35
36	*7	19		38	23	18	17	*5	20	*10	14	16
*-18	*-11	-34		-36	-29	-30	-46	-16	-36	-38	-34	-56
45	45	64		59	60	72	67	68	68	69	75	77

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

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

לוח 8: הבנייה ברביע השלישי של 2004
(אחוזים מסך כל החברות שהתייחסו לכל סעיף)

ירידה משמעותית	ירידה מתונה	ללא שינוי	עלייה מתונה	עלייה משמעותית	מאזן הנטו	
					2004 II	2004 II
14	30	33	23	0	-21 (12)	-24 (11)
20	30	35	15	0	-35 (11)	-24 (11)
17	25	44	14	0	-28 (12)	-28 (12)
3	16	39	37	5	23 (11)	28 (10)
24	31	28	17	0	-38 (12)	-10 (13)
14	24	53	6	3	-29 (10)	-32 (10)
7	2	46	31	14	36 (10)	7 (10)
13	27	38	22	0	-18 (11)	-11 (12)
					45	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				2001
III	II	I		IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV
א. הפעילות ברביע הנסקר												
43	52	56	13	25	8	-29	-6	2	-11	-22	-19	1. רמת הפעילות הכוללת
49	56	49	-3	16	5	-27	-6	3	-11	-29	-22	2. מכירת שירותים לישראלים
38	22	25	23	0	-4	-51	-21	-26	-20	-17	-31	3. מכירת שירותים לזרים
45	61	31	-2	18	19	-19	-11	-20	-12	-17	-13	4. ניצול הציוד (כושר המעמס, התפוסה וכד')
ב. הפעילות החזויה לרביע הבא												
17	38	54	24	-3	8	23	-23	-14	-16	-4	-17	5. הזמנות או ציפיות לפעילות הכוללת ברביע הבא
26	33	29	30	37	35	36	40	43	29	33	35	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 השלישי של 2004
(אחוזים מסך כל החברות שהתייחסו לכל סעיף)

מאזן הנטו							
2004	2004	עלייה משמעותית	עלייה מתונה	ללא שינוי	ירידה מתונה	ירידה משמעותית	
III	II						
א. הפעילות ברביע הנסקר							
43	52	9	49	28	10	4	1. רמת הפעילות הכוללת
49	56	9	56	21	13	2	2. מכירת שירותים לישראלים
38	22	5	38	52	3	3	3. מכירת שירותים לזרים
45	61	7	44	42	2	4	4. ניצול הציוד (כושר המעמס, התפוסה וכד')
ב. הפעילות החזויה לרביע הבא							
17	38	4	27	54	4	10	5. הזמנות או ציפיות לפעילות הכוללת ברביע הבא
26	33						מספר החברות שדיווחו

לוח 11: מאזן הנטו כאחוז מסך המלונות שדיווחו¹

2004			2003				2002				2001	
III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	
א. הפעילות ברביע הנסקר												
68	66	34	60	31	-84	-43	-44	-80	-79	-84	-86	1. סך הפעילות
53	60	35	38	*-3	-90	-55	-74	-94	-87	-82	-97	2. מספר הלינות של תיירים מחו"ל
33	31	*13	40	18	-68	-27	*-8	-48	-18	*-11	-23	3. מספר הלינות של ישראלים
40	31	-21	*-10	-18	-74	-83	-73	-88	-70	-89	-83	4. הפדיון הממוצע לחדר
ב. הפעילות החזויה לרביע הבא**												
25	53	*0	*-2	*7	-62	-67	-69	-86	-88	-88	-97	5. ההזמנות שנתקבלו לרביע הבא
58	58	56	58	62	63	65	62	66	62	68	67	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.

לוח 12: בתי המלון ברביע השלישי של 2004 בהשוואה לרביע המקביל אשתקד
(אחוזים מסך כל בתי המלון שהתייחסו לכל סעיף)

מאזן הנטו							
ירידה משמעותית	ירידה מתונה	ללא שינוי	עלייה מתונה	עלייה משמעותית	2004	2004	
					III	II	
א. הפעילות ברביע הנסקר							
0	9	14	54	23	68 (8)	66 (8)	1. סך הפעילות
5	5	27	39	24	53 (9)	60 (8)	2. מספר הלינות של תיירים מחו"ל
0	20	27	45	8	33 (10)	31 (10)	3. מספר הלינות של ישראלים
3	9	36	42	10	40 (9)	31 (9)	4. הפדיון הממוצע לחדר
ב. הפעילות החזויה לרביע הבא							
5	11	43	39	2	25 (10)	53 (9)	5. ההזמנות שנתקבלו לרביע הבא
					58	58	מספר החברות שדיווחו

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

השירותים העסקיים

לוח 13: מאזן הנטו כאחוז מסך עסקי השירותים שדיווחו¹

2004			2003				2002				2001	
III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	
א. הפעילות ברביע הנסקר												
13	14	*-3	*-5	-12	-32	-18	-20	-18	-27	-17	-31	1. סך כל הפדיון מפעילות שוטפת
*8	*9	*-1	*-9	*-9	-32	-27	-19	-21	-30	-25	-30	2. מכירת שירותים בארץ
29	29	*22	24	*-13	*-5	*11	-21	*8	-32	*7	-58	3. מכירת שירותים בחו"ל
*3	*3	-11	-8	-17	-20	-23	-9	-13	-31	-29	-24	4. מספר העובדים
8	*2	-11	-11	-16	-19	-22	-12	-12	-22	-32	-27	5. מזה: מקצועיים
*12	*7	*7	*8	*6	*0	*-5	*-4	*-6	*-13	*-13	-24	6. מספר העובדים הישראליים בחו"ל
ב. הפעילות החזויה לרביע הבא *												
7. הזמנות או ציפיות לפעילות												
23	29	11	*-2	*10	-18	-20	*-7	*-7	*-7	*-12	-28	הכוללת ברביע הבא
26	41	*18	*-4	*10	30	*-6	*5	*-13	*-31	*7	-35	8. הזמנות מחו"ל לרביע הבא
167	164	188	199	157	164	159	170	186	116	114	124	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 השלישי של 2004

(אחוזים מסך כל העסקים שהתייחסו לכל סעיף)

					מאזן הנטו		
ירידה	ירידה	ללא	עלייה	עלייה	2004	2004	
משמעותית	מתונה	שינוי	מתונה	משמעותית	III	II	
							א. הפעילות ברביע הנסקר
6	17	41	32	4	13 (6)	14 (6)	1. סך כל הפדיון מפעילות שוטפת
7	19	40	31	3	8 (6)	9 (6)	2. מכירת שירותים בארץ
7	7	43	43	0	29 (13)	29 (11)	3. מכירת שירותים בחו"ל
2	14	65	18	1	3 (5)	3 (5)	4. מספר העובדים
1	10	70	17	2	8 (5)	2 (5)	5. מזה : מקצועיים
0	7	74	15	4	12 (10)	7 (9)	6. מספר העובדים הישראליים בחו"ל
							ב. הפעילות החזויה לרביע הבא *
3	14	43	36	4	23 (6)	29 (6)	7. הזמנות או ציפיות לפעילות הכוללת ברביע הבא
0	9	56	31	4	26 (13)	41 (12)	8. הזמנות מחו"ל לרביע הבא
					167	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 השני של 2004 וברביע השלישי של 2004

מספר החברות	השנה	הרביע	סך כל התפוקה	המכירות בשוק המקומי	ההזמנות לשוק המקומי ¹	היצוא בפועל	ההזמנות ליצוא ¹	המוצרים המוגמרים	מספר המעוסקים
33	2004	III	*0	*6	-32	*-21	*-29	*-13	-21
33	2004	II	*9	*-9	*-14	*29	36	*0	*0
44	2004	III	42	43	*15	*14	22	27	16
42	2004	II	*14	*10	21	33	*8	*14	*2
20	2004	III	*26	*26	*0	*8	*-23	*-5	*15
21	2004	II	*15	*-5	*-6	*24	*12	*5	*10
51	2004	III	39	27	*-14	20	*9	*4	*8
52	2004	II	27	21	*4	33	18	*2	*10
45	2004	III	22	*12	*9	*10	*18	*0	16
61	2004	II	38	19	*15	39	34	*12	*14
94	2004	III	19	*-5	*0	18	17	*10	25
81	2004	II	28	*7	*10	32	35	23	25
29	2004	III	33	*21	*12	*10	*-5	*-4	*0
32	2004	II	24	30	36	*15	*12	*-4	*-9
316	2004	III	26	15	*-2	13	9	*5	12
322	2004	II	25	12	10	31	25	10	10
6	2004	III	50	*-20	*0	*50	*-17	*0	*17
7	2004	II	*0	*0	*0	*29	*14	*-14	*0
322	2004	III	26	14	*-2	14	9	*5	12
329	2004	II	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 השלישי של 2004²

חברות התעשייה					חברות הבנייה				
סך הכל	קטנות	בינוניות	גדולות		סך הכל	קטנות	בינוניות	גדולות	
26	*15	23	32	היקף ביצוע של עבודות בינוי	-21	-100	*17	-32	התפוקה
23	*12	18	32	התחלות בניית מבנים	-38	-83	*0	-61	סך המכירות
14	*5	*7	24	גמר בניית מבנים	-29	*-50	*-11	-41	המכירות בשוק המקומי
14	21	*12	15	מחירי תפוקה במונחים דולריים	23	*17	*21	*28	היצוא
322	42	141	139	מספר חברות	45	6	20	19	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
III	II	I	IV	III	II	
מגבלות הביקוש						
1.2	1.6	1.7	1.8	1.8	2.7	היקף התיירות מחו"ל
0.6	0.9	1.1	1.5	0.9	1.6	היקף תיירות הפנים
1.7	1.9	2.0	2.5	2.3	2.5	המצב הכלכלי והביטחוני בישראל
2.1	2.3	2.4	2.5	2.3	2.4	החרפת התחרותיות בענף
מגבלות ההיצע						
1.0	1.2	1.4	1.7	1.6	1.8	קשיי מימון
0.8	0.7	1.0	0.6	0.7	0.6	המחסור בעובדים מקצועיים

התעשייה

2004			2003			הרביע
III	II	I	IV	III	II	
מגבלות הביקוש						
1.1	1.3	1.2	1.4	1.6	1.5	היקף ההזמנות מחו"ל
1.3	1.4	1.5	1.6	1.7	1.7	היקף ההזמנות מהארץ
מגבלות ההיצע						
0.4	0.3	0.3	0.3	0.3	0.2	המחסור בצידוד ומכונות
0.8	0.8	0.9	1.2	1.1	1.0	קשיי המימון
0.5	0.5	0.5	0.4	0.4	0.4	המחסור בעובדים מקצועיים

בתי המלון

2004			2003			הרביע
III	II	I	IV	III	II	
מגבלות הביקוש						
2.7	2.6	3.2	3.2	3.5	3.3	היקף התיירות מחו"ל
1.4	1.6	1.6	2.0	1.8	1.9	היקף תיירות הפנים
2.3	2.1	2.3	2.9	2.8	2.7	המצב הכלכלי והביטחוני בישראל
מגבלות ההיצע						
1.8	1.5	2.1	2.0	2.0	2.4	קשיי המימון
0.5	0.7	0.8	0.5	0.6	0.6	המחסור בעובדים מקצועיים

הבנייה

2004			2003			הרביע
III	II	I	IV	III	II	
מגבלות הביקוש						
2.5	2.4	2.4	2.7	2.8	3.0	היקף הביקוש
מגבלות ההיצע						
1.7	1.6	1.7	1.5	1.2	1.3	מחירי התשומות
1.9	2.1	1.8	2.2	2.2	2.6	קשיי המימון
2.5	2.8	2.5	2.9	3.0	3.0	המחסור בעובדים מקצועיים
0.4	0.5	0.3	0.5	0.3	0.4	המחסור בצידוד ומכונות

השירותים העסקיים

2004			2003			הרביע
III	II	I	IV	III	II	
מגבלות הביקוש						
1.3	1.3	1.6	1.8	2.0	2.0	המצב הכלכלי והביטחוני בישראל
1.0	0.9	1.0	1.2	1.3	1.3	המצב הכלכלי בעולם
1.7	1.8	1.8	1.8	2.0	1.9	החרפת התחרותיות בענף
מגבלות ההיצע						
1.0	1.0	1.3	1.3	1.3	1.4	קשיי המימון
0.5	0.6	0.5	0.6	0.5	0.5	המחסור בעובדים מקצועיים

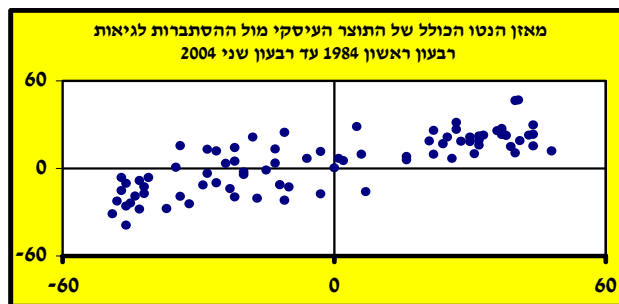
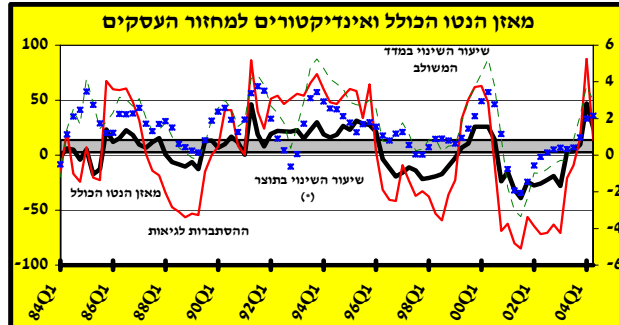
המסחר

2004			2003			הרביע
III	II	I	IV	III	II	
מגבלות הביקוש						
1.2	1.1	1.6	1.5	2.2	1.8	היקף ההזמנות
1.5	1.4	1.7	1.7	2.0	2.1	המצב הכלכלי והביטחוני בישראל
0.9	0.8	1.1	1.0	1.5	1.3	המצב הכלכלי בעולם
מגבלות ההיצע						
1.0	0.8	1.4	1.0	1.3	1.0	קשיי המימון
0.5	0.3	0.2	0.4	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)

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

המדגם: 1983/3 עד 2003/4

סקר רבעוני זה, השמונים וחמישה במספר, מתייחס להתפתחויות ברביע השלישי של שנת 2004, וכולל גם הערכות וציפיות לרביע הרביעי של 2004. ממצאי הסקר מבוססים על תשובות לשאלונים שנתקבלו מחברות ובתי עסק בענפי התעשייה, המסחר, הבנייה, המלונות, התחבורה והתקשורת, והשירותים העסקיים. השאלות הן איכותיות: החברות נתבקשו לדווח על כיווני השינויים במשתנים השונים (עלה, ירד, או נשאר יציב) ולציין את עוצמת השינוי (הרבה, מעט). הסקר נועד לשמש כלי ניתוח מעודכן ומשלים למקבלי ההחלטות, נוסף על הנתונים הכמותיים.

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

התוצאות אינן משוקללות לפי גודל החברה, אך בניתוח התוצאות של ענפי התעשייה והבנייה מוצגות גם התוצאות העיקריות, וכשהחברות ממוינות על פי קבוצות גודל.

התוצאות מנותחות באמצעות מאזן הנטו, המוגדר כהפרש שבין אחוז החברות המדווחות על עלייה לבין אחוז המדווחות על ירידה. מאזן נטו השווה לאפס בסעיף מסוים מעיד על אי-שינוי ברמה, לעומת הרביע הקודם באותו סעיף; מאזן נטו שלילי מעיד על ירידה, וחיובי – על עלייה.

סטיית התקן מושפעת, בין היתר, ממספר התצפיות שבמדגם ומהתפלגות התשובות בכל סעיף. ככל שמספר התצפיות קטן יותר, סטיית התקן גדולה יותר.

ראוי לציין, כי הנתונים על מאזני הנטו מבוססים על סיכום תשובותיהן של כלל החברות שדיווחו לסקר, ולא רק על נתוני החברות שהשתתפו בסקרים האחרונים. הנתונים בכל הלוחות הם אחוזים מסך כל החברות שענו על השאלות.

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