

בנק ישראל • מחלקת המחקר

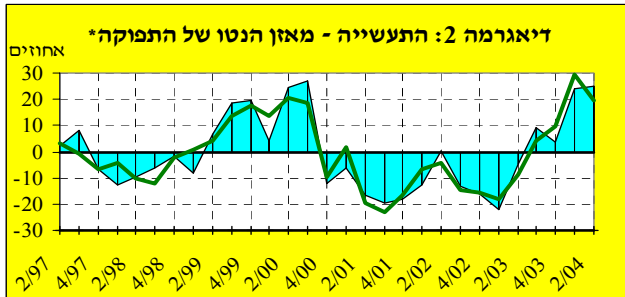


סקר החסות והעסקים

הרביע השני של 2004

ירושלים אב התשס"ד, יולי 2004
כתובתנו באינטרנט: www.bankisrael.gov.il

סקר החברות והעסקים לרביע השני של 2004 – ממצאים עיקריים



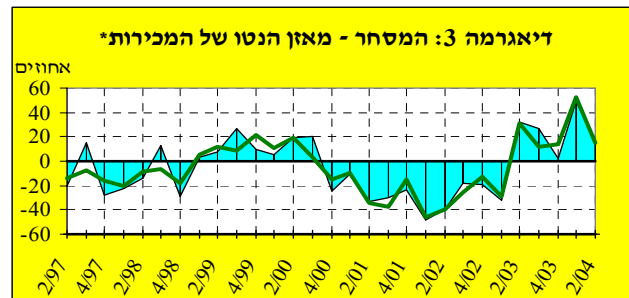
העובדים ובמלאי חומרי הגלם. הדיווח על המגבלות לביצוע הפעילות מצד הביקוש מצביע על המשך מגמת הירידה בחומרת המגבלה מצד הביקוש ברביע זה (דיאגרמה 8 ולוח 17).

החברות מדווחות על המשך העליה 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, ועל עלייה בהזמנות ליצוא. החברות המסורתיות דיווחו גם על עליה ניכרת במכירות ובהזמנות לשוק המקומי.

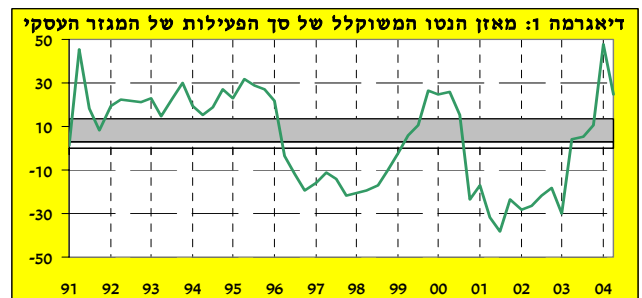
העליה בתפוקה בלטה בענפי נייר ודפוס, מתכת ומכונות, כימקליים, גומי ופלסטיק ואלקטרוניקה. במכירות המקומיות נרשמו עליות במרבית הענפים (למעט כריה וחציבה) ובמיוחד בענפי הנייר והדפוס ובמתכת והמכונות. ביצוא ובהזמנות ליצוא הייתה, בסך הכול, עלייה כמעט בכל הענפים תוך עליות בולטות בענפי הטקסטיל ההלבשה והעור, כימקליים, מזון ומשקאות, המתכת והמכונות, תוכנה ואלקטרוניקה וענף היהלומים. במרבית הענפים דווח על עליה בהזמנות לשוק המקומי (לוח 15).

ממיון החברות על פי מספר המועסקים מתברר כי העליה של המכירות בשוק המקומי התרכזה בעיקר בחברות הבינוניות והגדולות, העליה ביצוא (לוח 16) ובהזמנות ליצוא מאידך היתה נחלתן של כלל החברות.



מדיווחי החברות והעסקים עולה כי ברביע השני של 2004 נמשכה העליה של סך הפעילות במשק, אם כי בקצב מתון יותר מאשר זה של הרביע הקודם. העליה בפעילות הקיפה את כל ענפי המשק העיקריים למעט ענף הבניה, והציפיות במרבית הענפים הן לעליה בפעילות בשוק המקומי וביצוא ברביע הבא. בתעשייה נרשמה עליה בתפוקה ששיקפה בעיקר עליה במכירות התעשייה ליצוא, אך גם בשוק המקומי. בנוסף נרשמה עליה הן בהזמנות ליצוא ובהזמנות לשוק המקומי; במסחר נרשמה עליה מתונה יותר במכירות לעומת הרביע הקודם, תוך ציפיה להמשך העליות ברביע הבא; בשירותים העסקיים, מנגד, דווחו החברות לראשונה על האצה בפדיון לעומת רבעון קודם, תוך עלייה במכירת שירותים בחו"ל ובארץ; בבתי המלון נמשכה העלייה במספר הלינות הן של התיירים מחו"ל והן של הישראלים, והציפיות הן להמשך העליות בפעילות ברביע הבא; בענפי המשנה של התחבורה והתקשורת בלטה העליה של הפעילות בתחבורה האווירית לצד עליות מתונות בתחבורה יבשתית והימית וקיפאון בתקשורת; בבנייה החרפו הירידות הן במבנים והן בתשתיות, והחברות שוב מצפות לירידה בפעילות ברביע הבא. בדיווח על חומרת המגבלות לביצוע הפעילות בולטת הירידה במגבלות ההיצע במרבית הענפים בכלל ובמיוחד של מגבלת קשיי המימון. ממוצע הציפיות לאינפלציה ל-12 חודשים עלה ברביע זה, ל-2.7 אחוזים, תוך עליה בשיעור החברות והעסקים הצופים כי האינפלציה תהיה מעל תחום היעד, כ-24 אחוזים לעומת 12 אחוזים ברביע קודם. עם זאת בדומה לצפייתיהן בסקר הקודם, החברות מצפות, בממוצע, ששער החליפין בעוד 12 חודשים יהיה כ-4.75 שקלים לדולר.

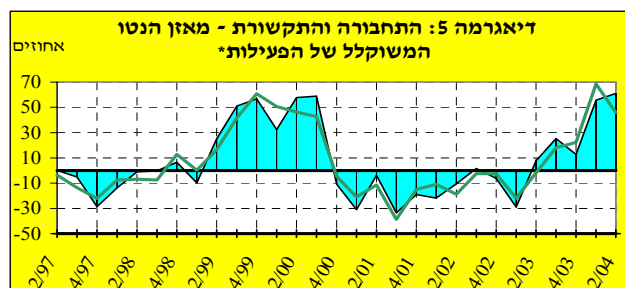
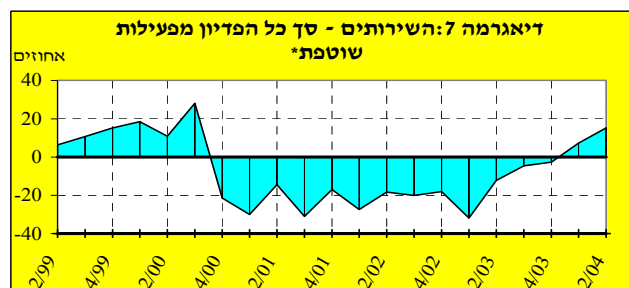
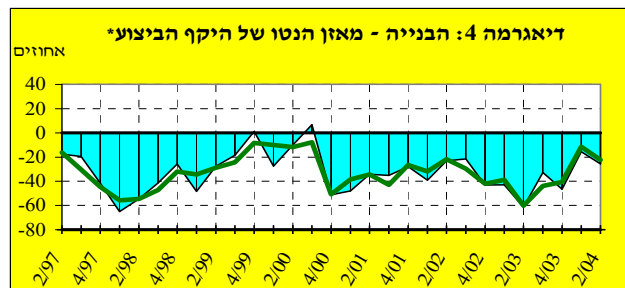
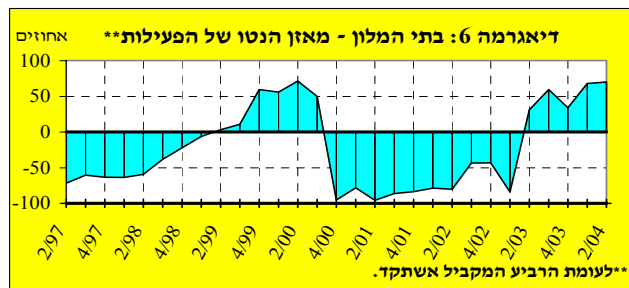
מניתוח דיווחי כל החברות והעסקים המשתתפים בסקר, תוך שקלול מאזני הנטו של כל ענף על פי משקלו בתוצר, עולה כי ברביע השני של שנת 2004 גדלה הפעילות באופן בולט, זה הרביע השני ברציפות, אם כי קצב הגידול בה התמתן ביחס לרביע הקודם (דיאגרמה 1). העליה בפעילות הרביע התמקדה ביצוא שבו נמשכה העליה זה הרבעון השלישי ברציפות; כמו כן הציפיות במרבית הענפים הן לעליה בפעילות ברביע הבא הן ביצוא והן בשוק המקומי. מדיווחיהן של חברות **התעשייה** עולה כי ברביע השני של 2004 נמשכה העליה החדה בתפוקתן, זה הרבעון השני ברציפות. העליה בפעילות משקפת עליה במכירות המקומיות, ועליה גדולה יותר ביצוא (לוח 3 ודיאגרמה 2). במקביל נרשמה לראשונה עליה במספר



סקר החברות והעסקים לרביע השני 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 מנוכח העונתיות של כל ענף, כשנלקח בחשבון משקל הענף בתוצר העיסוקי.
2. כשמאזן הנטו מעל לרצועה המוצללת המשק נטה לגאות, מתחתיה למיתון, בתוך ההצללה – אין מסקנה מובהקת.



חומרת מגבלת הביקוש בענף הבנייה ומגבלת ההיצע - המחסור בעובדים מקצועיים- גדלו במקצת ברביע זה (לוח 17 ודיאגרמה 8).

מדיווחיהן של חברות התחבורה והתקשורת עולה כי ברביע הנסקר נמשכה ההאצה בתפוקתן זה הרביע השני ברציפות (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 והיבשתית ויציבות בפעילות בענף התקשורת. הצפיות של חברות התחבורה והתקשורת לרביע הקרוב הן לעליה בפעילות הכוללת. 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 אך בשיעור מתון יותר מזה של הרביע הקודם. הציפיות הן לעליה במכירות ברביע הבא (לוח 5 ודיאגרמה 3).

מהדיווח על המגבלות לפעילות עולה כי, דווקא, חלה ירידה משמעותית 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, והירידות של בניית מבנים ותשתיות אף הוחרפו ביחס לירידות ברביע הקודם (לוח 7 ודיאגרמה 4). החברות מצפות שוב לירידה בפעילות ברביע הבא אם כי בשיעור מתון יותר מהרביע הנוכחי.

בכלל חברות הבניה, ובמיוחד בחברות הקטנות נרשמה ירידה בפעילות ובצפיות לפעילות ברביע הבא (לוח 16).

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

2004		2003				2002				2001		
II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	
25	24	*4	9	*-5	-22	-16	-13	*0	-13	-18	-20	התעשייה (התפוקה)
20	29	9	*4	-9	-18	-16	-15	*-4	-7	-16	-23	מנוכה עונתיות
*15	49	*2	27	32	-32	-20	*-19	-40	-48	-23	-30	המסחר (המכירות)
*15	53	*14	*12	31	-29	*-13	-26	-40	-46	*-15	-38	מנוכה עונתיות
-26	-16	-47	-33	-61	-43	-43	-22	-23	-39	-28	-35	הבנייה (היקף הביצוע)
-22	*-11	-41	-44	-60	-39	-42	-30	-22	-32	-27	-43	מנוכה עונתיות
47	56	13	25	8	-29	-6	2	-11	-22	-19	-34	התחבורה והתקשורת (הפעילות)**
36	66	19	20	1	-24	-4	-1	-19	-11	-16	-38	מנוכה עונתיות
70	68	34	60	31	-84	-43	-44	-80	-79	-84	-86	בתי המלון (הפעילות)***
15	7	-3	-5	-12	-32	-18	-20	-18	-27	-17	-31	השירותים העסקיים (הפעילות)
25	37	3	18	7	-34	-21	-16	-24	-34	-27	-33	סה"כ הסקטור העיסקי
25	47	11	5	4	-30	-18	-22	-26	-28	-24	-38	מנוכה עונתיות

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

חברות מנקודת מבט, 2001-2004												
2004		2003				2002				2001		
II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	
21	30	13	*11	*-3	-25	*-6	-11	*6	*-8	*-6	-28	חברות מתקדמות
30	*0	*-14	*15	*-4	-41	-28	*-7	*2	-28	-36	-20	חברות מעורבות
23	26	*3	*7	*-8	-16	-20	-17	*-5	-11	-21	-14	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.

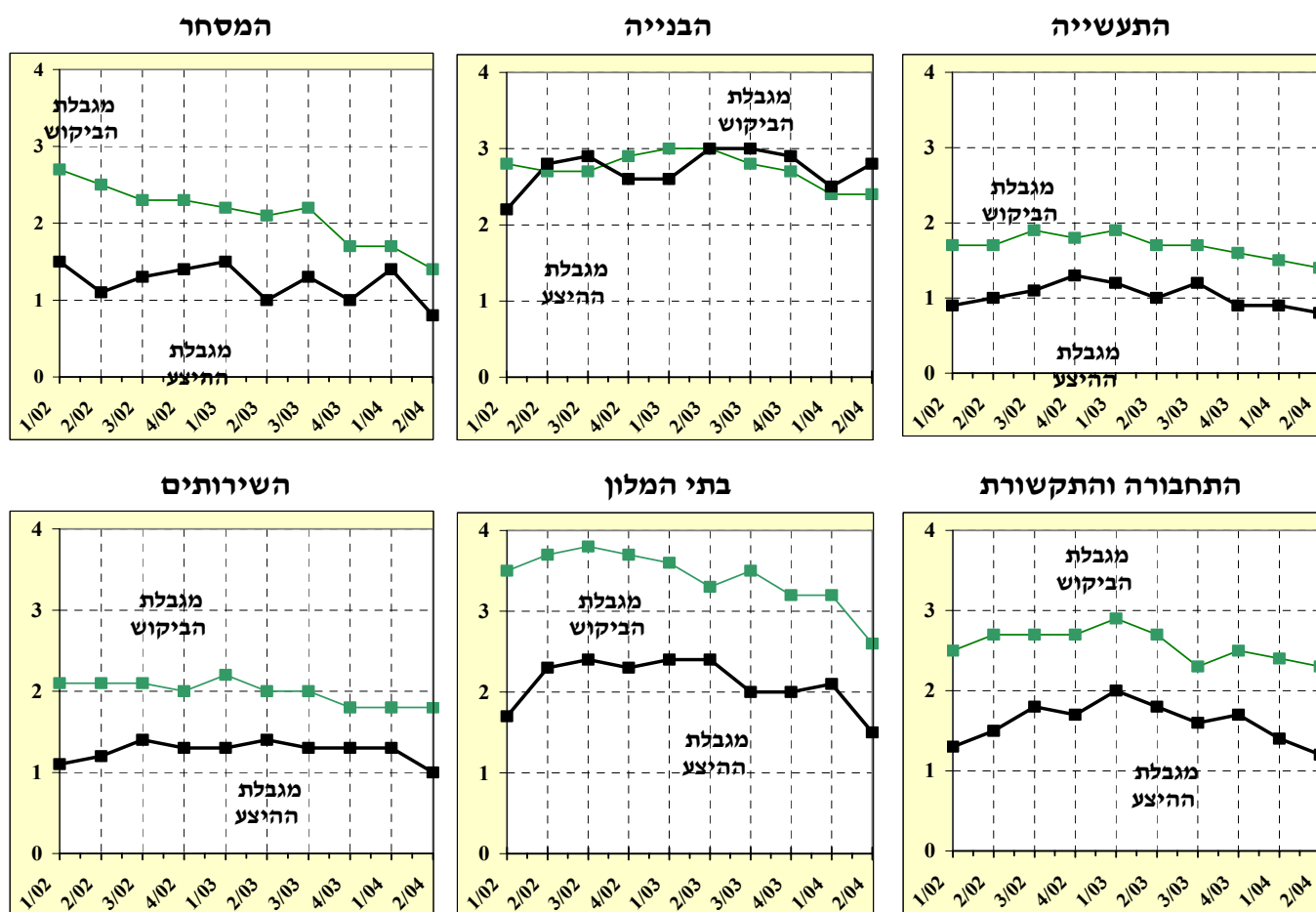
*** לעומת הרביע המקביל אשתקד.

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

סקר החברות והעסקים לרביע השני של 2004

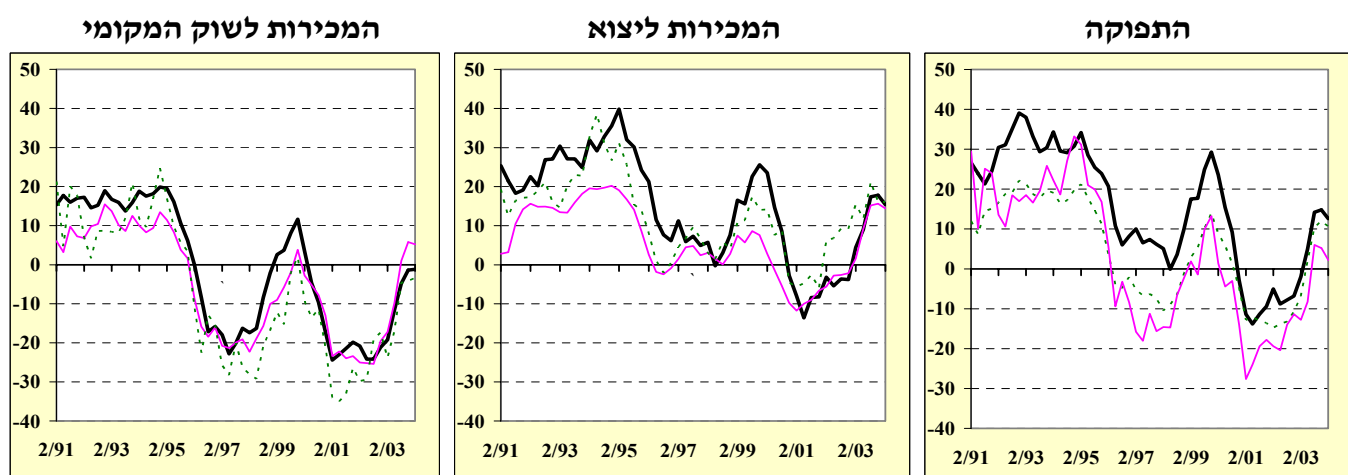
דיאגרמה 8: חומרת המגבלות לביצוע הפעילות שתוכננה (ממוצע)¹

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



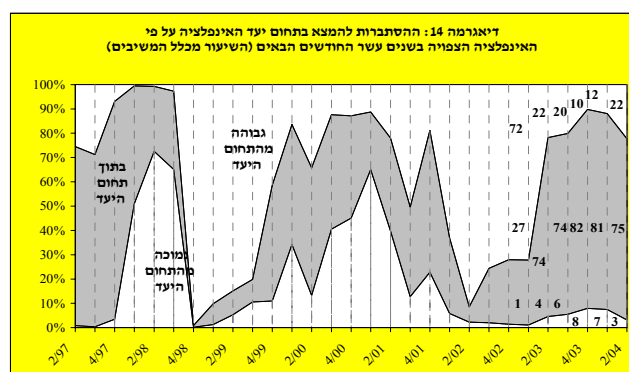
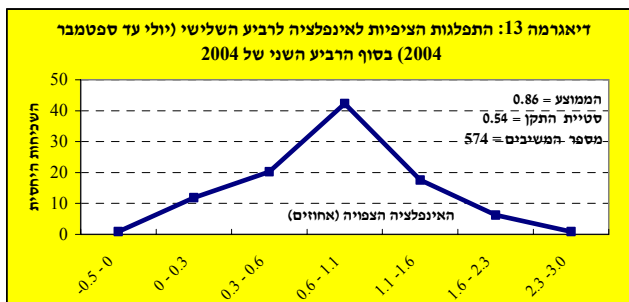
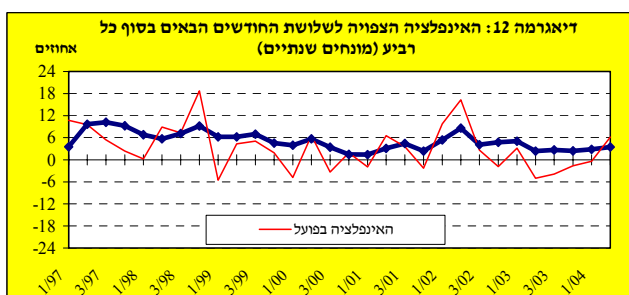
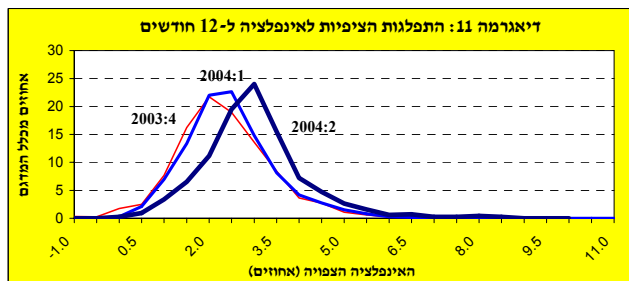
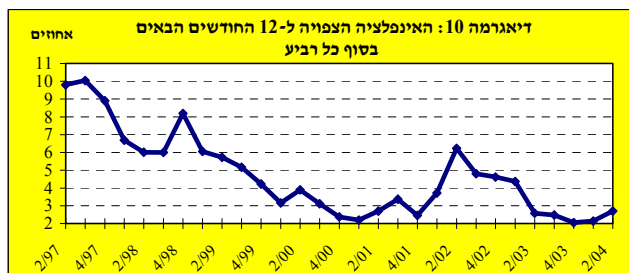
(1) לכל רביע נבחרה החומרה המירבית בין המגבלות שבסעיפי הביקוש ובסעיפי ההיצע. המקור: לוח 17.

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 שיוך הענפי; ראו דוח בנק ישראל לשנת 1999, עמוד 51.



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, אם כי מידת חומרתה קטנה בצורה משמעותית לעומת רבעון קודם. גם מצד ההיצע חלה ירידה חדה בחומרת מגבלת קשיי המימון לעומת הרביע הקודם. בפדיון הממוצע לחדר נרשמה עליה, זה הרבעון השני ברציפות, והחברות צופות לעליה בהזמנות לרביע הבא.

מדיווחי החברות והעסקים בענף **השירותים העסקיים**¹ מצטיירת המשך העליה ואף ההאצה של הפדיון, זה הרבעון השני ברציפות (לוח 13 ודיאגרמה 7). במכירות שירותים לחו"ל נרשמה עליה זה הרבעון הרביעי ברציפות. החברות צופות כי העליה בסך ההזמנות לרביע הבא, וביתר שאת - בהזמנות מחו"ל תימשך. בדיווח על המגבלות בולטת הן הירידה בחומרת מגבלות הביקוש והן הירידה בחומרת מגבלת ההיצע- קשיי המימון (לוח 17 ודיאגרמה 8).

סקר הציפיות לאינפלציה

ברביע זה עלה בצורה ניכרת שיעור עליית המחירים הצפוי הן לשנה הבאה, והן לרביע הקרוב. יודגש כי עליה זאת לא לוותה בעליה לצפיות לפיחות בשער החליפין והיא מבטאת על כן, כנראה, גורמים אחרים המשפיעים על האצה בצפיות לאינפלציה כמו הערכות על האצה בפעילות ועליה במחירים העולמיים.

עליית המחירים שתצטבר להערכת החברות והעסקים, במשך 12 החודשים הקרובים (יולי 2004 עד יוני 2005) גדלה משמעותית, ועמדה על 2.7 אחוזים בממוצע, לעומת ציפיה של 2.1 אחוזים בממוצע, ברביע הקודם (דיאגרמה 11).

במקביל חלה עליה קלה בשונותן של הציפיות. החציון והשכיח של ההתפלגות עלו ל- 2.5 אחוזים ו 3 אחוזים בהתאמה לעומת 2 אחוזים ברביע הקודם.

עליית המחירים שצפוי כי תצטבר ברביע הקרוב (יולי עד ספטמבר 2004, דיאגרמה 13) עלתה ל- 3.4 אחוזים במונחים שנתיים, לעומת 2.8 אחוזים בסוף הרביע הקודם.

במקביל לעליה הניכרת בצפיות לאינפלציה לשנה הבאה, נרשמה עליה גם בשיעור החברות והעסקים הצופים שהאינפלציה תחרוג מהגבול העליון של התחום² המוגדר כיציבות מחירים - 22 אחוזים לעומת 12 אחוזים ברביע הקודם (התחום העליון בדיאגרמה 14). 75 אחוזים של המשיבים בסקר צופים שבשנה הבאה תהיה האינפלציה בתוך התחום המוגדר כיציבות מחירים (התחום האמצעי בדיאגרמה), ורק 3 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.

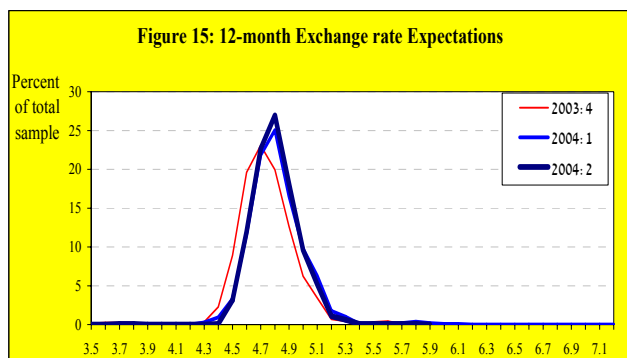
² תחום היעד ל-12 החודשים הבאים הוא 1 עד 3 אחוזים.

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

2004		2003				2002				2001		
II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	
3.00	2.00	2.00	2.00	3.00	4.00	4.00	5.00	6.00	4.00	2.00	3.00	1. השכיח
2.50	2.00	2.00	2.40	2.50	4.00	4.00	4.70	6.00	4.00	2.50	3.00	2. החציון
2.70	2.14	2.05	2.48	2.59	4.37	4.62	4.81	6.17	3.76	2.52	3.30	3. הממוצע
1.17	0.98	1.09	1.28	1.31	1.80	1.95	2.03	2.37	1.44	1.11	1.27	4. סטיית התקן
-0.30	0.14	0.05	0.48	-0.41	0.37	0.62	-0.19	0.17	-0.24	0.52	0.30	5. ההטיה*
574	561	607	562	574	571	640	621	638	583	605	673	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 הרביע הבא (30.09.2004) וכעבור שנה ממועד עריכת הסקר (30.06.2005). הציפייה לשער החליפין בתום 12 החודשים הקרובים (סוף יוני 2005) היא ל-4.75 שקלים לדולר בדומה לרמה שנצפתה בסקר הקודם. עם זאת השונות של הציפיות לשער החליפין בתום 12 החודשים הקרובים ירדה ברביע זה, לעומת קודמו (דיאגרמה 15). שער השקל לעומת הדולר שהחברות צופות לסוף הרביע הבא הוא 4.57 שקלים לדולר, והפיחות הממוצע הצפוי הנגזר מכך הוא של כאחוז וחצי¹.

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		
II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	
25	24	*4	9	*-5	-22	-16	-13	*0	-13	-18	-20	1. התפוקה
23	19	*7	8	-13	-26	-16	-11	*-7	-17	-23	-24	2. המכירות
11	8	-10	*1	-19	-36	-30	-15	-21	-26	-30	-21	3. המכירות בשוק המקומי
31	25	20	8	*1	*-6	*-1	-10	*7	*-5	-8	-21	4. היצוא
17	*5	*-5	-10	-11	-16	-15	-9	-10	-10	-14	-15	5. מלאי חומרי הגלם
9	*-5	-9	*-5	-8	-12	-9	-10	-9	-7	-9	-8	6. מלאי המוצרים המוגמרים
12	16	*-4	*-4	-14	-25	-27	-16	-13	-18	-28	-26	7. שיעור הניצול של המכונות והציוד
10	*2	-13	-14	-19	-27	-28	-19	-16	-26	-33	-28	8. מספר העובדים
9	12	-9	-19	-15	-34	-27	-31	-27	-27	-29	-30	9. ההזמנות לשוק המקומי
24	17	11	11	*-2	*-5	*-6	*-7	*-4	*-3	-20	-13	10. ההזמנות ליצוא
314	344	341	345	379	374	422	391	396	400	427	431	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 4: התעשייה ברביע השני של 2004
(אחוזים מסך כל החברות שהתייחסו לכל סעיף)

מאזן הנטו		עלייה משמעותית	עלייה מתונה	ללא שינוי	ירידה מתונה	ירידה משמעותית	
2004 I	2004 II						
א. הפעילות ברביע הנסקר							
24 (4)	25 (4)	7	36	39	13	5	1. התפוקה
19 (5)	23 (5)	8	38	31	17	6	2. המכירות
8 (4)	11 (5)	6	31	37	18	8	3. המכירות בשוק המקומי
25 (5)	31 (5)	8	38	39	10	5	4. היצוא
5 (4)	17 (4)	4	26	57	10	3	5. מלאי חומרי הגלם
-5 (4)	9 (4)	2	23	59	13	3	6. מלאי המוצרים המוגמרים
16 (4)	12 (4)	4	28	48	15	5	7. שיעור הניצול של המכונות והציוד
2 (3)	10 (3)	0	23	64	10	3	8. מספר העובדים
12 (4)	9 (4)	5	25	49	16	5	ב. הפעילות החזויה לרביע הבא *
17 (5)	24 (5)	6	31	50	8	5	9. ההזמנות לשוק המקומי
344	314						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				2001	
II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III
*15	49	*2	27	32	-32	-20	*-19	-40	-48	-23	-30
*8	*14	*-10	*-2	*6	-17	*-13	*-14	*-14	-21	-20	*-7
26	29	27	24	18	27	34	21	26	28	29	25
11	*-5	*5	*0	-8	*-2	*-6	*0	-14	*-2	-11	*4
*-5	*7	-21	-15	-17	-20	-30	-37	-30	-20	-39	-35
51	54	37	*0	35	*16	-20	*2	*-11	-21	*-11	-25
39	43	42	48	50	60	56	59	60	68	64	57

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

ירידה משמעותית	ירידה מתונה	ללא שינוי	עלייה מתונה	עלייה משמעותית	מאזן הנטו	
					2004 II	2004 I
3	20	39	36	2	15 (10)	49 (12)
0	10	72	16	2	8 (11)	14 (9)
0	0	74	18	8	26 (8)	29 (7)
0	0	89	11	0	11 (7)	-5 (5)
2	8	85	5	0	-5 (7)	7 (6)
0	8	33	54	5	51 (9)	54 (10)
					39	43

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		
II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	
-26	-16	-47	-33	-61	-43	-43	-22	-23	-39	-28	-35	1. היקף הביצוע של עבודות בינוי
-23	*-10	-41	-39	-71	-58	-51	-32	-31	-44	-36	-41	מזה: 2. בניית מבנים
-29	-19	-35	-20	-57	-23	-20	*-10	*-13	-22	*-2	-18	3. בניית תשתיות
26	43	20	*-2	*-14	*-15	-15	*-8	-21	-32	-34	-34	4. מחירי התפוקה במונחים דולריים
*-10	*-12	-41	-62	-57	-59	-59	-39	-37	-55	-54	-60	5. היקף ההתחלות של בניית מבנים (במ"ר)
-33	-19	-28	-29	-48	-37	-32	-28	-25	-21	-34	-35	6. היקף הגמר של בניית מבנים (במ"ר)
*2	27	19	38	23	18	17	*5	20	*10	14	16	7. משך הבנייה של מבנים
*-12	*12	-34	-36	-29	-30	-46	-16	-36	-38	-34	-56	8. הציפיות לביצוע עבודות בינוי ברביע הבא
43	53	64	59	60	72	67	68	68	69	75	77	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 2004
(אחוזים מסך כל החברות שהתייחסו לכל סעיף)

ירידה משמעותית	ירידה מתונה	ללא שינוי	עלייה מתונה	עלייה משמעותית	מאזן הנטו		
					2004 II	2004 I	
25	19	38	18	0	-26 (11)	-16 (9)	א. הפעילות ברביע הנסקר
25	18	37	20	0	-23 (12)	-10 (10)	1. היקף הביצוע של עבודות בינוי
19	23	45	13	0	-29 (12)	-19 (10)	מזה: 2. בניית מבנים
7	5	50	29	9	26 (10)	43 (10)	3. בניית תשתיות
20	24	22	34	0	-10 (14)	-12 (11)	4. מחירי התפוקה במונחים דולריים
13	30	47	10	0	-33 (10)	-19 (9)	5. היקף ההתחלות של בניית מבנים (במ"ר)
10	12	54	17	7	2 (11)	27 (9)	6. היקף הגמר של בניית מבנים (במ"ר)
16	26	28	25	5	-12 (13)	12 (10)	7. משך הבנייה של מבנים
							ב. הפעילות החזויה לרביע הבא
							8. הציפיות לביצוע עבודות בינוי ברביע הבא
					43	53	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.

התחבורה והתקשורת

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

2004		2003				2002				2001		
II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	
א. הפעילות ברביע הנסקר												
47	13	25	8	-29	-6	2	-11	-22	-19	-34	-4	1. רמת הפעילות הכוללת
51	-3	16	5	-27	-6	3	-11	-29	-22	-24	-15	2. מכירת שירותים לישראלים
19	23	0	-4	-51	-21	-26	-20	-17	-31	-51	-16	3. מכירת שירותים לזרים
55	-2	18	19	-19	-11	-20	-12	-17	-13	-33	-4	4. ניצול הציוד (כושר המעמס, התפוסה וכד')
ב. הפעילות החזויה לרביע הבא												
34	24	-3	8	23	-23	-14	-16	-4	-17	-33	15	5. הזמנות או ציפיות לפעילות הכוללת ברביע הבא
32	30	37	35	36	40	43	29	33	35	36	31	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 השני של 2004
(אחוזים מסך כל החברות שהתייחסו לכל סעיף)

מאזן הנטו							
2004	2004	עלייה משמעותית	עלייה מתונה	ללא שינוי	ירידה מתונה	ירידה משמעותית	
II	I						
א. הפעילות ברביע הנסקר							
47	13	17	38	37	6	2	1. רמת הפעילות הכוללת
51	-3	11	41	45	0	2	2. מכירת שירותים לישראלים
19	23	9	24	52	12	2	3. מכירת שירותים לזרים
55	-2	6	52	41	0	2	4. ניצול הציוד (כושר המעמס, התפוסה וכד')
ב. הפעילות החזויה לרביע הבא							
34	24	10	38	37	11	4	5. הזמנות או ציפיות לפעילות הכוללת ברביע הבא
32	30	מספר החברות שדיווחו					

לוח 11: מאזן הנטו כאחוז מסך המלונות שדיווחו¹

2004		2003				2002				2001	
II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III
א. הפעילות ברביע הנסקר											
70	68	34	60	31	-84	-43	-44	-80	-79	-84	-86
1. סך הפעילות											
65	45	35	38	*-3	-90	-55	-74	-94	-87	-82	-97
2. מספר הלינות של תיירים מחו"ל											
35	48	*13	40	18	-68	-27	*-8	-48	-18	*-11	-23
3. מספר הלינות של ישראלים											
33	18	-21	*-10	-18	-74	-83	-73	-88	-70	-89	-83
4. הפדיון הממוצע לחדר											
ב. הפעילות החזויה לרביע הבא**											
57	42	*0	*-2	*7	-62	-67	-69	-86	-88	-88	-97
5. ההזמנות שנתקבלו לרביע הבא											
57	50	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 השני 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
					II	I
א. הפעילות ברביע הנסקר						
3	4	16	51	26	70 (8)	68 (8)
1. סך הפעילות						
7	0	21	42	30	65 (8)	45 (10)
2. מספר הלינות של תיירים מחו"ל						
9	7	33	47	4	35 (10)	48 (9)
3. מספר הלינות של ישראלים						
3	11	39	37	10	33 (9)	18 (9)
4. הפדיון הממוצע לחדר						
5	6	21	48	20	57 (9)	42 (9)
ב. הפעילות החזויה לרביע הבא						
5. ההזמנות שנתקבלו לרביע הבא						
					57	50
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		
II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	
א. הפעילות ברביע הנסקר												
15	*7	*-3	*-5	-12	-32	-18	-20	-18	-27	-17	-31	1. סך כל הפדיון מפעילות שוטפת
*9	*1	*-1	*-9	*-9	-32	-27	-19	-21	-30	-25	-30	2. מכירת שירותים בארץ
30	30	*22	24	*-13	*-5	*11	-21	*8	-32	*7	-58	3. מכירת שירותים בחו"ל
*4	*-1	-11	-8	-17	-20	-23	-9	-13	-31	-29	-24	4. מספר העובדים
*3	*-6	-11	-11	-16	-19	-22	-12	-12	-22	-32	-27	5. מזה : מקצועיים
*4	*3	*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												
29	33	11	*-2	*10	-18	-20	*-7	*-7	*-7	*-12	-28	הכוללת ברביע הבא
44	48	*18	*-4	*10	30	*-6	*5	*-13	*-31	*7	-35	8. הזמנות מחו"ל לרביע הבא
155	167	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 השני של 2004

(אחוזים מסך כל העסקים שהתייחסו לכל סעיף)

					מאזן הנטו		
ירידה	ירידה	ללא	עלייה	עלייה	2004	2004	
משמעותית	מתונה	שינוי	מתונה	משמעותית	II	I	
							א. הפעילות ברביע הנסקר
6	13	47	32	2	15 (6)	7 (6)	1. סך כל הפדיון מפעילות שוטפת
6	15	49	27	3	9 (6)	1 (6)	2. מכירת שירותים בארץ
0	4	62	34	0	30 (11)	30 (12)	3. מכירת שירותים בחו"ל
2	12	68	16	2	4 (5)	-1 (5)	4. מספר העובדים
2	12	69	16	1	3 (5)	-6 (5)	5. מזה : מקצועיים
4	4	80	12	0	4 (9)	3 (8)	6. מספר העובדים הישראליים בחו"ל
							ב. הפעילות החזויה לרביע הבא *
							7. הזמנות או ציפיות לפעילות הכוללת ברביע הבא
2	16	35	41	6	29 (6)	33 (6)	
0	0	56	44	0	44 (12)	48 (12)	8. הזמנות מחו"ל לרביע הבא
					155	167	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 2004 וברביע השני של 2004

מספר החברות	השנה	הרביע	המכירות				מלאי		
			סך כל התפוקה	בשוק המקומי	ההזמנות לשוק המקומי ¹	היצוא בפועל	ההזמנות ליצוא ¹	המוצרים המוגמרים	מספר המעוסקים
כרייה, חציבה, חומרי בנייה ועץ	2004	II	32	*13	*-6	*-11	36	*0	*3
	2004	I	35	*0	*-3	*6	-25	*-19	-26
מזון ומשקאות	2004	II	40	20	*15	17	*4	*15	*3
	2004	I	53	26	23	21	22	*-2	*9
טקסטיל, הלבשה ועור	2004	II	21	*20	*0	*-5	*18	*0	*14
	2004	I	23	32	*5	*10	*17	*-18	*17
כימיקלים, גומי ופלסטיקה	2004	II	47	26	*15	*2	20	*4	*4
	2004	I	49	*10	*6	*13	17	*-4	*-2
מתכת ומכונות	2004	II	59	40	22	*13	31	*13	18
	2004	I	54	36	*0	22	29	*6	*-6
תוכנה, אלקטרוניקה, חשמל וכלי הובלה	2004	II	77	25	*1	*7	28	22	21
	2004	I	84	30	*10	*3	21	*4	*11
נייר, דפוס ואחרים	2004	II	32	24	30	36	*15	*-4	*-9
	2004	I	39	31	*19	*12	*16	-18	*3
סך הכול התעשייה ללא יהלומים	2004	II	308	26	11	9	24	10	10
	2004	I	337	24	9	12	24	*-4	*2
יהלומים	2004	II	6	*0	*0	*0	*17	-33	*0
	2004	I	7	*0	*-29	*0	*43	*-29	*0
סך הכול התעשייה	2004	II	314	25	11	9	24	9	10
	2004	I	344	24	8	12	25	*-5	*2

(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 2004²

חברות התעשייה					חברות הבנייה				
סך הכל	קטנות	בינוניות	גדולות		סך הכל	קטנות	בינוניות	גדולות	
התפוקה	25	*8	26	27	-26	*-25	-32	*-15	היקף ביצוע של עבודות בינוי
סך המכירות	23	*5	27	24	-23	-75	*-18	*-11	התחלות בניית מבנים
המכירות בשוק המקומי	11	*3	16	*9	-29	*-33	-36	*-21	גמר בניית מבנים
היצוא	31	20	35	29	26	75	*11	32	מחירי תפוקה במונחים דולריים
מספר החברות	314	39	126	144	43	4	19	20	מספר חברות

(2) לפי מספר המעוסקים (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

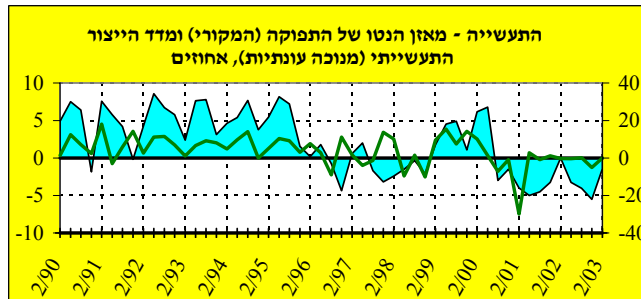
חומרת המגבלה: 1 - קלה, 2 - מתונה, 3 - חמורה, 4 - חמורה במיוחד

התחבורה והתקשורת							התעשייה						
2004							2003						
II	I	IV	III	II	I	הרביע	II	I	IV	III	II	I	הרביע
מגבלות הביקוש							מגבלות הביקוש						
1.6	1.7	1.8	1.8	2.7	3.0	היקף התיירות מחו"ל	1.3	1.2	1.4	1.6	1.5	1.8	היקף ההזמנות מחו"ל
0.9	1.1	1.5	0.9	1.6	1.9	היקף תיירות הפנים	1.4	1.5	1.6	1.7	1.7	1.9	היקף ההזמנות מהארץ
1.9	2.0	2.5	2.3	2.5	2.9	המצב הכלכלי והביטחוני בישראל							
2.3	2.4	2.5	2.3	2.4	2.6	החרפת התחרותיות בענף							
מגבלות ההיצע							מגבלות ההיצע						
							0.3	0.3	0.3	0.3	0.2	0.4	המחסור בצידוד ומכונות
1.2	1.4	1.7	1.6	1.8	2.0	קשיי מימון	0.8	0.9	1.2	1.1	1.0	1.2	קשיי המימון
0.7	1.0	0.6	0.7	0.6	0.8	המחסור בעובדים מקצועיים	0.5	0.5	0.4	0.4	0.4	0.4	המחסור בעובדים מקצועיים
בתי המלון							הבנייה						
2004							2003						
II	I	IV	III	II	I	הרביע	II	I	IV	III	II	I	הרביע
מגבלות הביקוש							מגבלות הביקוש						
2.6	3.2	3.2	3.5	3.3	3.6	היקף התיירות מחו"ל	2.4	2.4	2.7	2.8	3.0	1.0	היקף הביקוש
1.6	1.6	2.0	1.8	1.9	2.8	היקף תיירות הפנים							מגבלות ההיצע
2.1	2.3	2.9	2.8	2.7	3.3	המצב הכלכלי והביטחוני בישראל	1.6	1.7	1.5	1.2	1.3	1.1	מחירי התשומות
מגבלות ההיצע							2.1	1.8	2.2	2.2	2.6	1.4	קשיי המימון
1.5	2.1	2.0	2.0	2.4	2.4	קשיי המימון	2.8	2.5	2.9	3.0	3.0	1.2	המחסור בעובדים מקצועיים
0.7	0.8	0.5	0.6	0.6	0.4	המחסור בעובדים מקצועיים	0.5	0.3	0.5	0.3	0.4	0.8	המחסור בצידוד ומכונות
השירותים העסקיים							המסחר						
2004							2003						
II	I	IV	III	II	I	הרביע	II	I	IV	III	II	I	הרביע
מגבלות הביקוש							מגבלות הביקוש						
1.3	1.6	1.8	2.0	2.0	2.2	המצב הכלכלי והביטחוני בישראל	1.1	1.6	1.5	2.2	1.8	2.2	היקף ההזמנות
0.9	1.0	1.2	1.3	1.3	1.5	המצב הכלכלי בעולם	1.4	1.7	1.7	2.0	2.1	2.2	המצב הכלכלי והביטחוני בישראל
1.8	1.8	1.8	2.0	1.9	1.8	החרפת התחרותיות בענף	0.8	1.1	1.0	1.5	1.3	1.5	המצב הכלכלי בעולם
מגבלות ההיצע							מגבלות ההיצע						
1.0	1.3	1.3	1.3	1.4	1.3	קשיי המימון	0.8	1.4	1.0	1.3	1.0	1.5	קשיי המימון
0.6	0.5	0.6	0.5	0.5	0.5	המחסור בעובדים מקצועיים	0.3	0.2	0.4	0.4	0.4	0.3	המחסור בעובדים מקצועיים

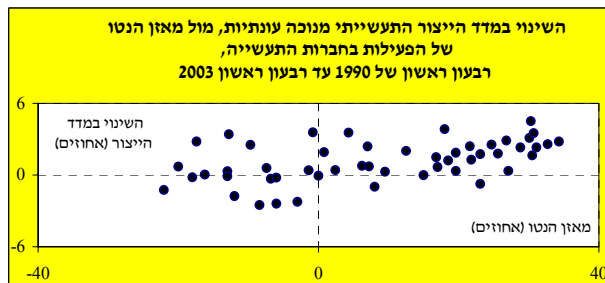
(1) בכל רביע הודגשה המגבלה החמורה ביותר בקבוצת מגבלות הביקוש ובקבוצת מגבלות ההיצע.

נספח: ביאורים לסקר

חושבו כממוצע משוקלל של מאזני הנטו של רכיבי הענף, כשלכל מאזן נטו שכזה יוחס משקל תוצר הרכיב בתוצר הענף כולו. מאחר שאין בידינו סטיית תקן למאזן המשוקלל, היא לא הוצגה. כך גם המובהקות של מאזני הנטו המשוקללים.



השינוי במדד הייצור התעשייתי (הציר השמאלי) ומאזן הנטו של התשובה על התפתחות התפוקה (מוצלל, הציר הימני)



מאזני הנטו של חברות התעשייה הממוינים על פי שיעור העובדים המיומנים בכל ענף והחדשנות בו (מיון המתואר בדוח בנק ישראל לשנת 1999, עמ' 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.

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, שמוינו בכל רביע למצב של מיתון, גאות, או מצב לא מוגדר.

שיעור ההצלחה של מאזן הנטו הכולל בניבוי האינדיקטורים למחזור העסקים (אחוזים)

הרביע	המדד	ההסתברות	מגמת התוצר
נוטה ל-:	המשולב	למיתון	העיסקי
מיתון	72	76	64
גאות	68	79	63

המדגם: 1983/3 עד 2003/4

סקר רבעוני זה, השמונים וארבעה במספר, מתייחס להתפתחויות ברביע השני של שנת 2004, וכולל גם הערכות וציפיות לרביע השלישי 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.

מבחינה של ממצאי הסקר ניתן ללמוד כי יש קשר ברור בין מאזן הנטו של סעיף הפעילות של הענפים השונים עם השינוי בפעילותם של הענפים, כפי שמפרסמת אותם הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה מאוחר יותר. הדיאגרמות המובאות כאן מדגימות זאת לגבי מדד הייצור התעשייתי. כשמאזן הנטו של התפוקה היה חיובי, התוצר התעשייתי גדל ברוב המכריע של התצפיות.

מאזני הנטו של פעילויות ענף התחבורה-והתקשורת