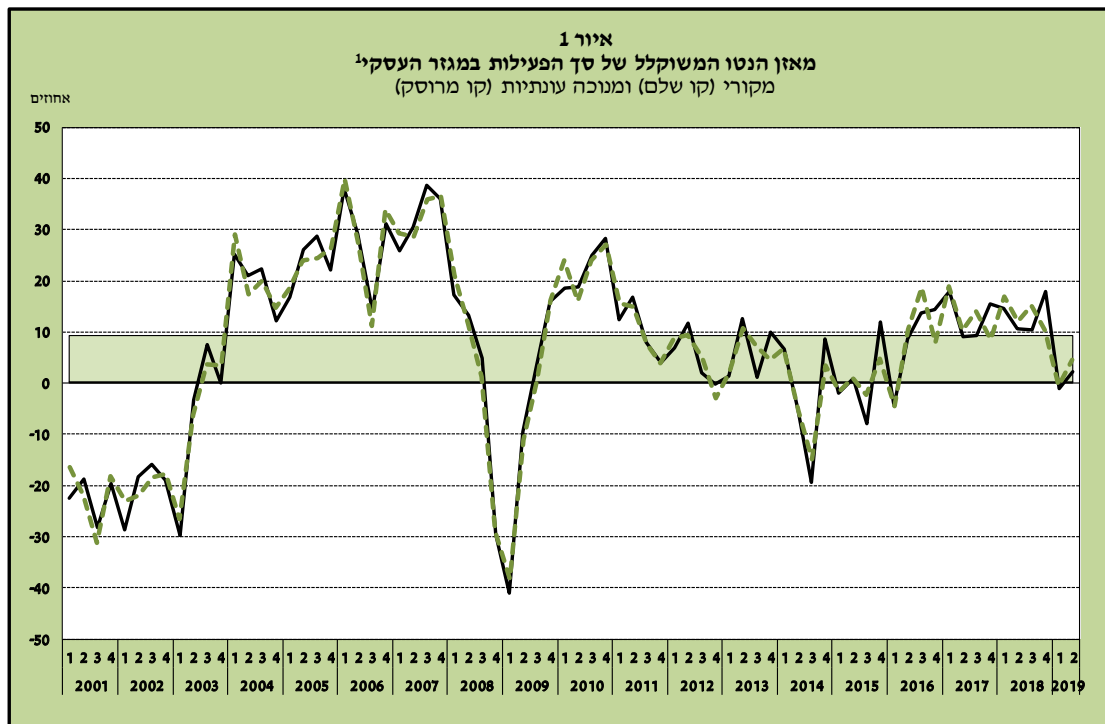




הממצאים העיקריים מסקר החברות לרבעון השני של שנת 2019

סקר החברות לרבעון השני של 2019 ממשיך להצביע על קצב התרחבות מתון של פעילות המגזר העסקי. מאזן הנטו בסך המגזר העסקי עלה ברבעון השני של 2019 ושב להיות חיובי, אך נותר נמוך ממאזן הנטו שאפיין את השנתיים הקודמות. (איור 1 ולוח 1). בענפי השירותים, המסחר והתעשייה צופים התרחבות ברבעון הבא.



* מאזן הנטו שווה להפרש בין שיעור החברות והעסקים שדיווחו על עלייה בפעילות לבין שיעורם של אלה שדיווחו על ירידה, לאחר שקלול לפי המשקלות המתאימים לגודל כל ענף במגזר העסקי.

לוח 1

הפעילות הכלכלית בענפי המשק, על פי מאזן הנטו של דיווחי החברות (נתונים מקוריים ומנוכי עונתיות, אחוזים)

2019		2018				2017				2016		
II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	
*-8	*1	16	*4	*0	12	*10	*0	*1	25	*1	14	התעשייה (התפוקה)
*-1	*-5	*7	12	*7	*7	*3	*7	*7	19	*-4	21	מנוכה עונתיות
*-16	*0	*8	*4	-24	*-4	*-12	*-6	-26	*19	*8	24	המסחר (המכירות)
*-3	*-5	*4	*1	*-14	*-8	*-14	*-10	*-18	*14	*7	*19	מנוכה עונתיות
*17	*20	*-18	*17	-38	*-8	*17	*21	*40	*20	*0	*-10	הבנייה (היקף הביצוע)
*11	*17	*-17	*24	-45	*-4	*22	*26	*31	*18	*7	*-8	מנוכה עונתיות
*9	*4	*19	*18	34	*31	*12	*16	56	23	57	33	התחבורה והתקשורת (הפעילות) ¹
*4	*6	*15	*27	28	*35	*5	*26	50	26	45	46	מנוכה עונתיות
*7	*-12	28	*-4	50	58	89	29	*-6	*-10	*-18	*-30	בתי המלון (הפעילות) ²
*8	*-9	*16	*3	52	61	75	38	*-3	*-6	-35	*-19	מנוכה עונתיות
*9	*-7	27	13	26	19	24	14	*8	14	16	*11	השירותים העסקיים (הפעילות)
*9	*-1	17	17	26	26	14	19	*8	20	*6	17	מנוכה עונתיות
2	-1	18	10	11	15	16	9	9	18	14	14	סך המגזר העסקי
5	-1	10	15	12	17	9	14	10	19	8	19	מנוכה עונתיות

כוכבית לשמאל המספר מציינת תוצאה בלתי מובהקת סטטיסטית (ברמה של 10%).
¹ מבחן המובהקות פחות אינדיקטיבי, מפני שמספר החברות קטן.
² לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

מאזן הנטו של התפוקה בענף התעשייה שלילי לראשונה זה כמה רבעונים אך בלתי מובהק, והוא משקף ירידה במכירות, בשיעור הניצול של המכונות והציוד ובמספר העובדים. על יסוד ההזמנות לרבעון הבא צופים בענף שהמכירות לשוק המקומי יתייצבו והמכירות ליצוא יצטמצמו.

מאזן הנטו של הפדיון בענף השירותים חיובי אך בלתי מובהק, והוא מעיד על גידול במכירת השירותים בעיקר בארץ ועל גידול במספר העובדים. בענף צופים כי ברבעון הבא תתרחב הפעילות ויגדלו ההזמנות מחו"ל.

ברבעון האחרון ירדו המכירות בענף המסחר בהמשך להפסקת גידולן ברבעון הקודם. מאזן הנטו של המכירות ברבעון האחרון שלילי אך בלתי מובהק, ומשקף ירידה במספר העובדים. בענף צופים כי ברבעון הבא יגדלו המכירות ויקטן מספר העובדים.

בשאר הענפים מספר התשובות קטן מכדי להעניק לממצאים תוקף סטטיסטי ברמת הענף.

כאשר בוחנים את מגבלות הביקוש וההיצע, מוצאים כי עוצמת המחסור בעובדים מקצועיים התייצבה בשנה האחרונה בענף השירותים וירדה בענף התעשייה. כמו כן, בענפי התעשייה והשירותים הסתמנה בשנה האחרונה החמרה במגבלת הביקוש מחו"ל. כאשר בוחנים את המגבלה שמציבים קשיי המימון, מוצאים כי רמתה נמוכה כבר שנים אחדות; ברבעון האחרון היא ירדה כתוצאה מירידה בעיקר בקרב החברות הבינוניות (איור 3).

ברבעון השני של 2019 עלה (ל-1.6%) ממוצע הציפיות של החברות לגבי האינפלציה ב-12 החודשים הבאים; כן עלה (ל-6%) שיעור החברות הצופות שהאינפלציה תימצא מעל לתחום

היעד, וירד (ל-15%) שיעור החברות הצופות שהאינפלציה ב-12 החודשים הבאים תימצא מתחתיו. **הצפי לגבי שער הדולר ברבעון הבא וב-12 החודשים הבאים** נותר יציב ברמה של 3.64 ו-3.7 ש"ח לדולר, בהתאמה.

הממצאים מסקר החברות לרבעון השני של 2019 מבוססים על תשובותיהם של 305 עסקים וחברות מענפי המשק השונים.

השאלות בסקר איכותניות: החברות והעסקים מתבקשים לדווח על כיווני השינוי של המשתנים השונים (עלייה, ירידה או יציבות) ולציין את עוצמתו (רב או מועט).

בדרך כלל נמצא כי הנתונים מסקר החברות מתואמים עם מגמות הנתונים המקרו-כלכליים של המשק, ויתרונם נעוץ בכך שהם זמינים ומספקים מידע במהירות יחסית למקורות הנתונים האחרים. נציין כי ברביע הראשון של 2019 היה גידול משמעותי בתמ"ג המוסבר על יד הקדמת רכישת מכוניות, על רקע יישום התקנות במיסוי הירוק. מנגד, צפויה האטה של שיעור הצמיחה ברביע השני עקב ההקדמה של רכישות אלה לרביע הראשון. מאחר שסקר החברות מבוסס על התשובות האיכותיות של הפירמות, בהן הן עונות לשאלה שמתייחסת לגידול לקיטון פעילותן, אנו מעריכים כי גורם זה לא נתפס על ידי הסקר באופן ממצה.

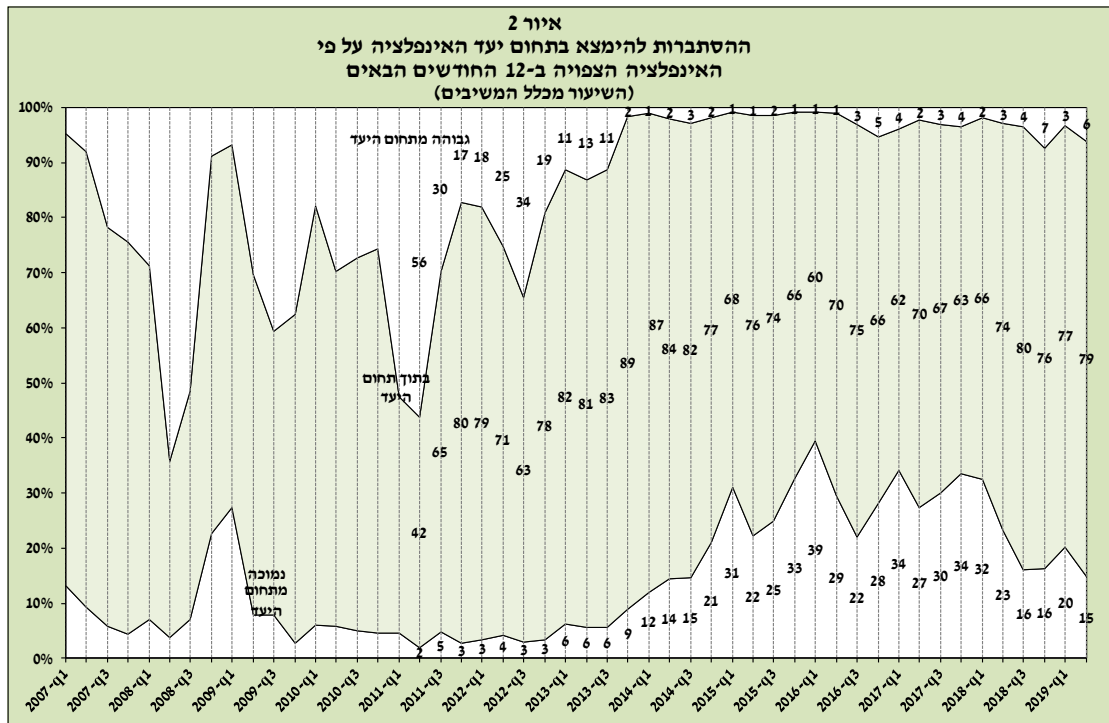
לוחות ואיורים נוספים

לוח 2

ניתוח סטטיסטי של הציפיות לגבי האינפלציה ב-12 החודשים הבאים

2019		2018				2017				2016		השנה
II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	הרבעון
1.50	1.50	1.50	1.00	1.00	1.00	1.00	1.50	1.00	1.00	1.00	1.00	השכיח
1.50	1.30	1.50	1.50	1.20	1.10	1.00	1.20	1.20	1.10	1.20	1.25	החציון
1.63	1.42	1.70	1.51	1.40	1.20	1.26	1.32	1.35	1.26	1.40	1.41	הממוצע
0.91	0.86	1.04	0.88	0.84	0.78	0.91	0.88	0.83	0.95	0.96	0.86	סטיית התקן
0.13	-0.08	0.20	0.51	0.40	0.20	0.26	-0.18	0.35	0.26	0.40	0.41	ההטיה ¹
257	274	269	279	280	281	307	299	219	255	276	258	מספר החברות שדיווחו

¹ ההפרש בין הממוצע לשכיח.



לוח 3

הצפי של החברות לגבי שער החליפין מול הדולר¹

2019		2018				2017				2016		השנה
II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	הרבעון
280	305	310	310	317	318	322	327	245	269	308	272	מספר התשובות
3.64	3.64	3.75	3.63	3.65	3.54	3.57	3.55	3.60	3.73	3.85	3.82	לרבעון הבא הממוצע
0.1	0.27	0.11	0.31	0.13	0.14	0.13	0.38	0.12	0.10	0.23	0.09	סטיית התקן
278	294	310	310	314	306	321	325	235	269	309	271	מספר התשובות
3.70	3.72	3.79	3.69	3.71	3.63	3.64	3.65	3.70	3.80	3.91	3.89	לשנה הבאה הממוצע
0.18	0.26	0.16	0.25	0.19	0.23	0.17	0.36	0.19	0.15	0.28	0.14	סטיית התקן

¹ בתקופת הסקר עמד שער החליפין הממוצע על 3.6 ש"ח לדולר.

לוח 4

התעשייה – מאזני הנטו

2019		2018				2017				2016		התעשייה
II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	
												א. הפעילות ברבעון הנסקר
*-8	*1	16	*4	*0	12	*10	*0	*1	25	*1	14	התפוקה
*-12	*2	18	*2	*2	*10	*6	*0	*10	*11	*-8	*8	המכירות
-16	*0	12	*0	-12	*0	*7	*-3	*-4	*4	*-7	14	המכירות בשוק המקומי
*3	13	15	*5	15	*5	*4	*2	*4	*5	-12	*2	היצוא
*9	11	*-2	18	20	24	*9	*9	*11	15	*7	*4	מלאי חומרי הגלם
*-2	14	*6	19	21	14	*3	*9	*-1	*9	*2	*-2	מלאי המוצרים המוגמרים
-12	*6	12	*-5	*2	12	12	*-3	*3	12	*-5	12	שיעור הניצול של המכונות והציוד
*-3	*5	*-1	*3	*-1	*6	*3	*2	*9	*9	*-4	*0	מספר העובדים
												ב. הפעילות החזויה לרבעון הבא
*1	*0	*6	13	*3	*5	19	*5	*1	-12	12	*0	ההזמנות לשוק המקומי
*-6	*4	*11	*12	*10	14	12	*0	*9	*3	*11	*-8	ההזמנות ליצוא
102	114	117	114	126	117	115	122	90	107	116	116	מספר החברות שדיווחו

כוכבית לשמאל המספר מציינת תוצאה בלתי מובהקת סטטיסטית (ברמה של 10%).

לוח 5

המסחר – מאזני הנטו

2019		2018				2017				2016		המסחר
II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	
												א. הפעילות ברבעון הנסקר
*-16	*0	*8	*4	-24	*-4	*-12	*-6	-26	*19	*8	24	המכירות
*-6	*0	*-2	*4	*-7	*9	*-2	20	*8	33	26	18	המלאי בסוף הרבעון
12	*5	14	9	*7	*0	18	*8	13	*5	18	16	שיעור המכירות באשראי
*-2	7	8	9	*2	*2	*2	8	*-8	*5	*-3	*-5	זמן ההמתנה של לקוחות לאספקה
-14	*5	*0	*-4	*2	*-4	*-2	*4	15	*9	*11	*8	מספר העובדים
												ב. הפעילות החזויה לרבעון הבא
*-6	*0	-12	*0	*4	*-2	*-10	*2	10	16	17	*3	התחזיות לשינוי במספר העובדים
*10	*14	*8	20	20	*4	20	22	44	35	51	*16	הציפיות למכירות ברבעון הבא
51	43	50	46	46	46	51	50	39	43	38	38	מספר החברות שדיווחו

כוכבית לשמאל המספר מציינת תוצאה בלתי מובהקת סטטיסטית (ברמה של 10%).

לוח 6

הבנייה – מאזני הנטו

2019		2018				2017				2016		הבנייה
II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	
												א. הפעילות ברבעון הנסקר
*17	*20	*-18	*17	-38	*-8	*17	*21	*40	*20	*0	*-10	היקף הביצוע של עבודות בינוי
*25	*11	*-18	*17	-50	*-8	*18	*29	*30	*20	*8	*-20	מזה: בניית מבנים
38	*14	*13	40	*0	44	*21	45	50	*0	*18	*0	בניית תשתיות
33	50	*27	42	*13	*17	39	36	*22	60	36	*30	מחירי התפוקה
*17	*20	*-9	*17	-50	*-8	*17	*31	50	50	*0	-50	היקף ההתחלות של בניית מבנים (מ"ר)
*8	*0	*-27	*8	*0	*25	44	36	*30	*22	*14	*-10	היקף הגמר של בניית מבנים (מ"ר)
*17	*-10	*20	*25	0	*25	33	*14	60	60	29	50	משך הבנייה של מבנים
*-8	*0	*-9	*-9	-38	*0	*-6	33	30	40	29	*-30	מספר העובדים
												ב. הפעילות החזויה לרבעון הבא
*18	*30	*9	*25	*0	*8	*22	50	60	70	46	*-20	הציפיות לביצוע עבודות בינוי ברבעון הבא
12	10	11	12	8	12	18	15	10	10	14	10	מספר החברות שדיווחו

כוכבית לשמאל המספר מציינת תוצאה בלתי מובהקת סטטיסטית (ברמה של 10%).

לוח 7
התחבורה והתקשורת – מאזני הנטו

2019		2018				2017				2016		התחבורה והתקשורת
II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	
א. הפעילות ברבעון הנסקר												
*9	*4	*19	*18	34	*31	*12	*16	56	23	57	33	רמת הפעילות הכוללת
*12	*21	*21	*24	*28	32	*12	*16	56	28	57	30	מכירת שירותים לישראלים
18	*9	*25	*1	20	*12	*-8	*11	16	*4	35	24	מכירת שירותים לזרים
*10	*14	*27	*25	*28	*9	*2	*18	44	17	40	30	ניצול הציוד (כושר המעמס, התפוסה וכד')
*-19	*-19	*31	*-5	*13	-14	*2	*8	*13	*-7	33	*-3	מספר העובדים
ב. הפעילות החזויה לרבעון הבא												
*36	36	*34	*31	*33	*21	28	36	34	28	39	*-2	הזמנות או הצפי לגבי הפעילות הכוללת
18	18	16	17	14	18	12	15	9	12	13	13	מספר החברות שדיווחו

כוכבית לשמאל המספר מציינת תוצאה בלתי מובהקת סטטיסטית (ברמה של 10%).

לוח 8
המלונאות – מאזני הנטו

2019		2018				2017				2016		המלונאות
II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	
א. הפעילות ברבעון הנסקר												
*7	*-12	28	*-4	50	58	89	29	*-6	*-10	*-18	*-30	סך הפעילות
*7	*-12	36	*-25	42	38	44	46	*33	*-20	*-10	-60	מספר הלינות של תיירים מחו"ל
*-27	-40	-28	33	*8	27	56	*-17	*-12	*-20	*24	*0	מספר הלינות של ישראלים
47	*-16	33	50	43	38	*0	*17	*-17	*-10	*24	*-20	הפדיון הממוצע לחדר
*7	*4	*8	*0	*17	19	*22	*0	*6	*-5	*10	*-30	מספר העובדים
ב. הפעילות החזויה לרבעון הבא												
*21	24	*-6	43	*-7	31	*22	*29	*-11	*0	*-5	-70	הזמנות שהתקבלו מתיירים
*0	*8	-33	*-21	-27	*6	*11	*-7	*-22	*-20	*-16	-50	הזמנות שהתקבלו מישראלים
15	25	25	24	24	26	9	24	18	20	22	10	מספר החברות שדיווחו

כוכבית לשמאל המספר מציינת תוצאה בלתי מובהקת סטטיסטית (ברמה של 10%).

לוח 9
השירותים – מאזני הנטו

2019		2018				2017				2016		השירותים
II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	
א. הפעילות ברבעון הנסקר												
*9	*-7	27	13	26	19	24	14	*8	14	16	*11	סך הפדיון מפעילות כוללת
12	*-4	27	*8	26	24	23	*10	*9	12	18	*9	מכירת שירותים בארץ
*2	*4	24	*5	17	*0	22	13	*0	*13	*2	*-8	מכירת שירותים בחו"ל
18	11	21	20	26	22	*4	17	*4	*5	*3	*5	מספר העובדים
17	13	24	21	19	23	10	16	*8	*3	12	*8	מוזה : מקצועיים
*2	*-2	*2	*0	*2	*-5	5	*2	*-2	*4	*-4	*6	מספר העובדים הישראלים בחו"ל
ב. הפעילות החזויה לרבעון הבא												
21	16	*9	34	33	28	32	25	20	17	25	26	ההזמנות או הצפי לגבי הפעילות ברבעון הבא
21	16	*0	22	26	19	28	23	*10	*8	15	*9	ההזמנות מחו"ל לרבעון הבא
113	122	119	122	122	124	137	121	95	106	121	98	מספר החברות שדיווחו

כוכבית לשמאל המספר מציינת תוצאה בלתי מובהקת סטטיסטית (ברמה של 10%).

לוח 10.1

מאזן הנטו בענף התעשייה על פי גודל החברות (מספר המועסקים)

גדולות	בינוניות	קטנות	סך הכל	
*-8	*-25	*18	*-8	התפוקה
*-7	*-25	*-15	*-12	סך המכירות
*-9	-30	-33	-16	המכירות בשוק המקומי
*10	*-20	*-25	*3	היצוא
69	20	13	102	מספר החברות

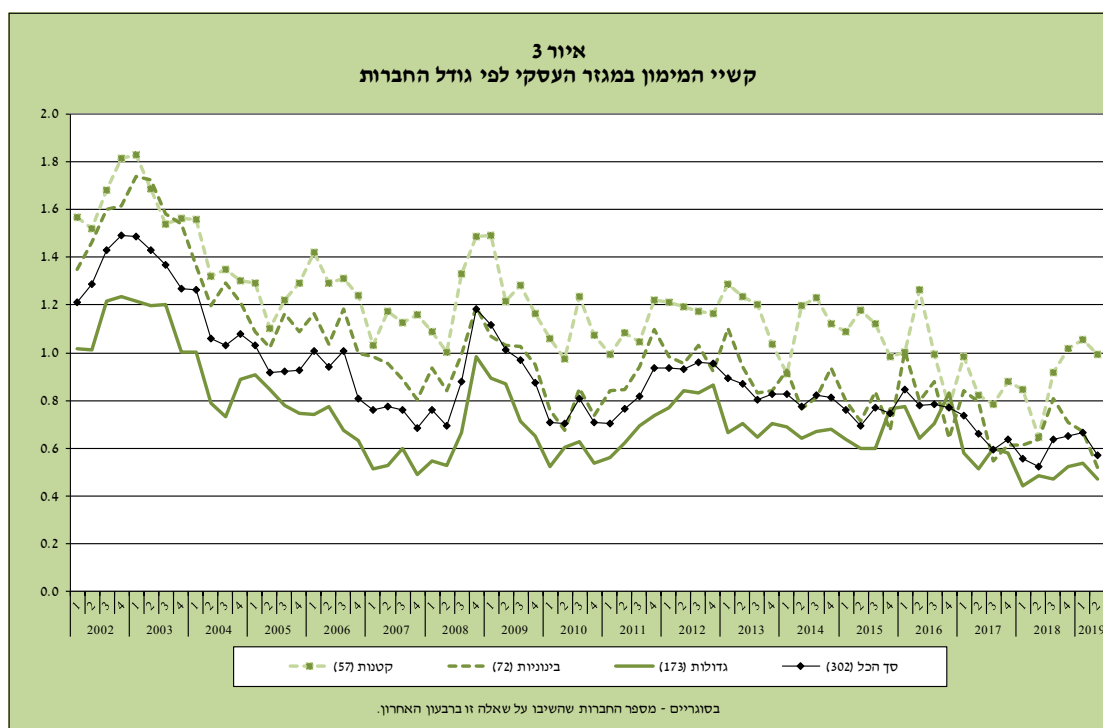
כוכבית לשמאל המספר מציינת תוצאה בלתי מובהקת סטטיסטית (ברמה של 10%).

לוח 10.2

מאזן הנטו לתפוקה של חברות התעשייה על פי החדשנות ועתירות ההון האנושי (נתונים מקוריים, באחוזים)

2019		2018				2017				2016		השנה הרבעון
II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	
*0	*0	27	17	*14	*18	*-4	*0	26	*15	*12	*16	חברות מתקדמות
*8	*0	*12	*-13	*21	*33	*21	29	*21	*21	-33	*17	חברות מעורבות
-21	*2	*8	*-4	*-16	*5	19	*-9	-26	33	*0	*10	חברות מסורתיות

כוכבית לשמאל המספר מציינת תוצאה בלתי מובהקת סטטיסטית (ברמה של 10%).



לוח 11

חומרת המגבלות על ביצוע הפעילות שתוכננה (ממוצע)

חומרת המגבלה: 0 – אין מגבלה, 1 – מגבלה קלה, 2 – מתונה, 3 – חמורה, 4 – חמורה במיוחד

2019		2018				2017				2016		המגבלה	הענף
II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III		
התעשייה													
מגבלות הביקוש													
1.0	1.0	0.9	1.0	1.1	1.2	1.0	1.0	1.2	1.3	1.3	1.3	היקף ההזמנות מחו"ל	
0.9	1.0	0.9	0.9	0.9	0.9	0.8	0.9	1.0	1.0	1.0	1.0	היקף ההזמנות מהארץ	
מגבלות היצע													
0.4	0.3	0.3	0.3	0.4	0.5	0.4	0.5	0.6	0.4	0.4	0.4	המחסור בציוד ומכונות	
0.5	0.5	0.5	0.5	0.6	0.5	0.4	0.6	0.5	0.4	0.5	0.5	קשיי המימון	
1.1	1.1	1.2	1.2	1.3	1.4	1.3	1.2	1.2	1.3	1.2	1.2	המחסור בעובדים מקצועיים	
הבנייה¹													
מגבלות הביקוש													
1.8	1.6	2.5	2.3	2.1	2.2	1.9	1.3	1.6	1.1	1.3	1.4	היקף הביקוש	
מגבלות היצע													
1.3	1.7	1.6	2.0	1.8	1.7	1.5	1.6	1.5	1.1	1.5	1.8	מחירי התשלומים	
1.1	1.0	1.5	1.8	0.9	1.7	1.5	1.4	0.9	1.1	1.8	1.9	קשיי המימון	
1.9	2.3	2.6	2.6	2.3	2.3	2.6	2.7	2.3	2.5	2.5	2.9	המחסור בעובדים מקצועיים	
0.4	0.6	1.5	1.2	0.4	1.0	1.0	0.9	0.7	0.5	0.5	0.6	המחסור בציוד ומכונות	
3.1	3.1	3.2	3.3	3.3	3.1	3.2	2.0	2.5	2.6	2.7	3.1	מחירי הקרקעות	
המסחר													
מגבלות הביקוש													
0.7	0.6	0.8	0.7	0.7	0.7	0.7	0.5	0.7	0.7	0.6	0.7	היקף ההזמנות	
0.8	0.7	0.8	0.5	0.6	0.6	0.6	0.4	0.6	0.7	0.8	0.8	המצב הכלכלי והביטחוני בישראל	
0.5	0.5	0.8	0.6	0.4	0.6	0.4	0.4	0.5	0.5	0.7	0.8	המצב הכלכלי בעולם	
מגבלות היצע													
0.4	0.4	0.5	0.4	0.3	0.4	0.4	0.3	0.3	0.5	0.4	0.4	קשיי המימון	
1.2	1.1	1.1	1.0	1.1	1.0	1.2	1.1	1.2	1.1	1.3	1.0	המחסור בעובדים מקצועיים	
התחבורה והתקשורת¹													
מגבלות הביקוש													
0.3	0.3	0.6	0.5	0.5	0.4	0.5	0.5	0.6	0.3	0.9	0.8	היקף התיירות מחו"ל	
0.6	0.4	0.6	0.7	0.5	0.5	0.5	0.5	0.6	0.3	0.9	0.8	היקף תיירות הפנים	
1.1	0.9	1.0	1.0	0.6	0.9	0.7	0.9	0.9	0.8	1.3	1.3	המצב הכלכלי והביטחוני בישראל	
2.0	1.5	1.7	1.9	1.9	1.8	2.2	1.7	1.8	1.9	1.9	2.0	החרפת התחרות בענף	
מגבלות היצע													
0.6	0.8	0.6	0.5	0.4	0.6	0.8	0.6	1.0	1.3	1.3	1.3	קשיי מימון	
1.7	1.7	1.6	1.8	2.0	1.6	1.8	1.5	2.1	1.0	1.6	1.8	המחסור בעובדים מקצועיים	
המלונאות¹													
מגבלות הביקוש													
1.3	0.8	0.8	0.8	0.8	0.6	1.1	0.7	0.8	1.0	2.5	3.0	היקף התיירות מחו"ל	
1.1	0.7	0.8	0.7	0.8	0.5	1.1	0.5	0.4	0.9	1.6	1.9	היקף תיירות הפנים	
0.8	0.6	0.6	0.5	0.5	0.6	0.8	0.4	0.6	0.7	1.7	1.9	המצב הכלכלי והביטחוני בישראל	
מגבלות היצע													
0.0	0.3	0.3	0.1	0.1	0.3	0.1	0.3	0.3	0.4	1.1	0.5	קשיי המימון	
1.4	1.4	1.5	1.3	1.4	1.7	1.1	1.3	1.5	1.5	1.5	1.8	המחסור בעובדים מקצועיים	
השירותים													
מגבלות הביקוש													
0.7	0.7	0.8	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.8	0.9	המצב הכלכלי והביטחוני בישראל	
0.8	0.8	0.8	0.6	0.7	0.7	0.7	0.8	0.8	0.8	0.9	1.0	המצב הכלכלי בעולם	
1.6	1.6	1.6	1.5	1.6	1.5	1.7	1.6	1.5	1.6	1.6	1.6	החרפת התחרות בענף	
מגבלות היצע													
0.6	0.8	0.7	0.7	0.6	0.5	0.7	0.6	0.8	0.8	0.7	0.7	קשיי המימון	
1.2	1.3	1.2	1.3	1.3	1.3	1.3	1.1	1.1	1.2	1.0	1.1	המחסור בעובדים מקצועיים	

¹ ענפים שבהם פחות מ-20 חברות השיבו על השאלה הנוגעת למגבלות