

כלכלת ישראל – תמונת מצב

ד"ר שמואל אברמזון

המנכ"ל הראשי, משרד האוצר

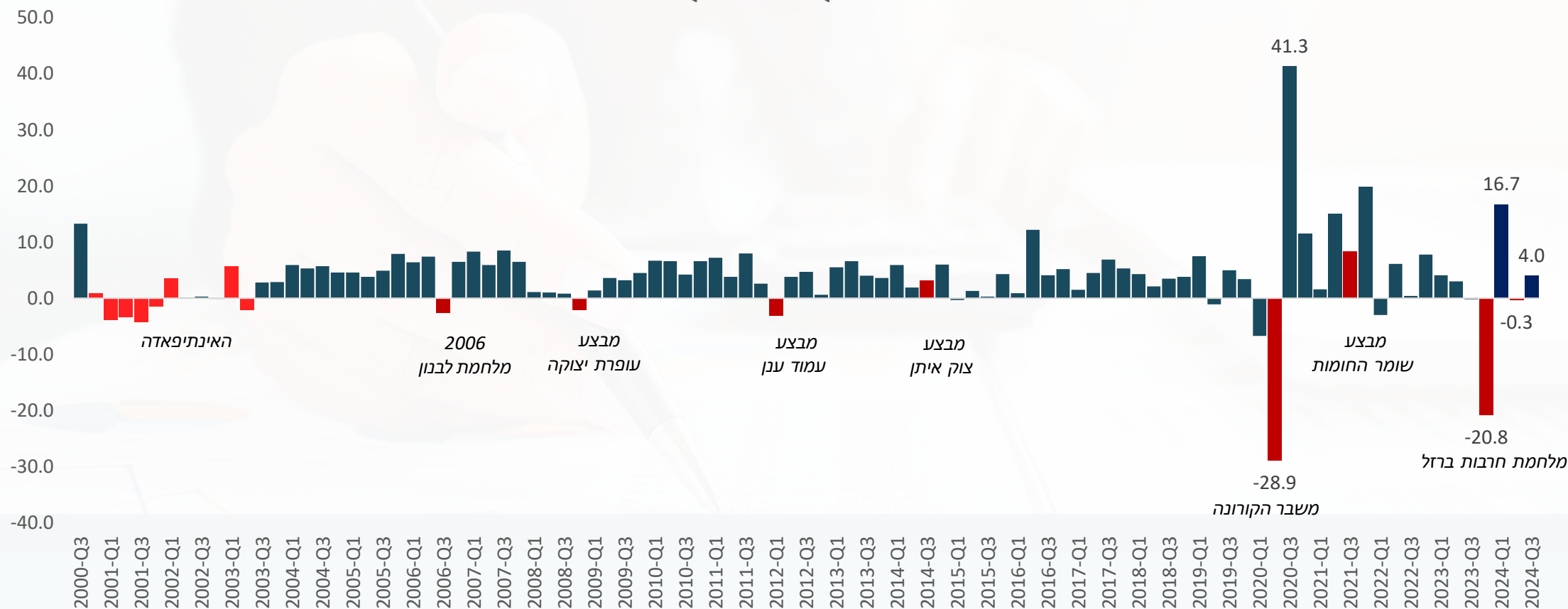
- 29 בינואר 2025 -

פורום CFO



צמיחת התוצר בפרספקטיבה ארוכת טווח

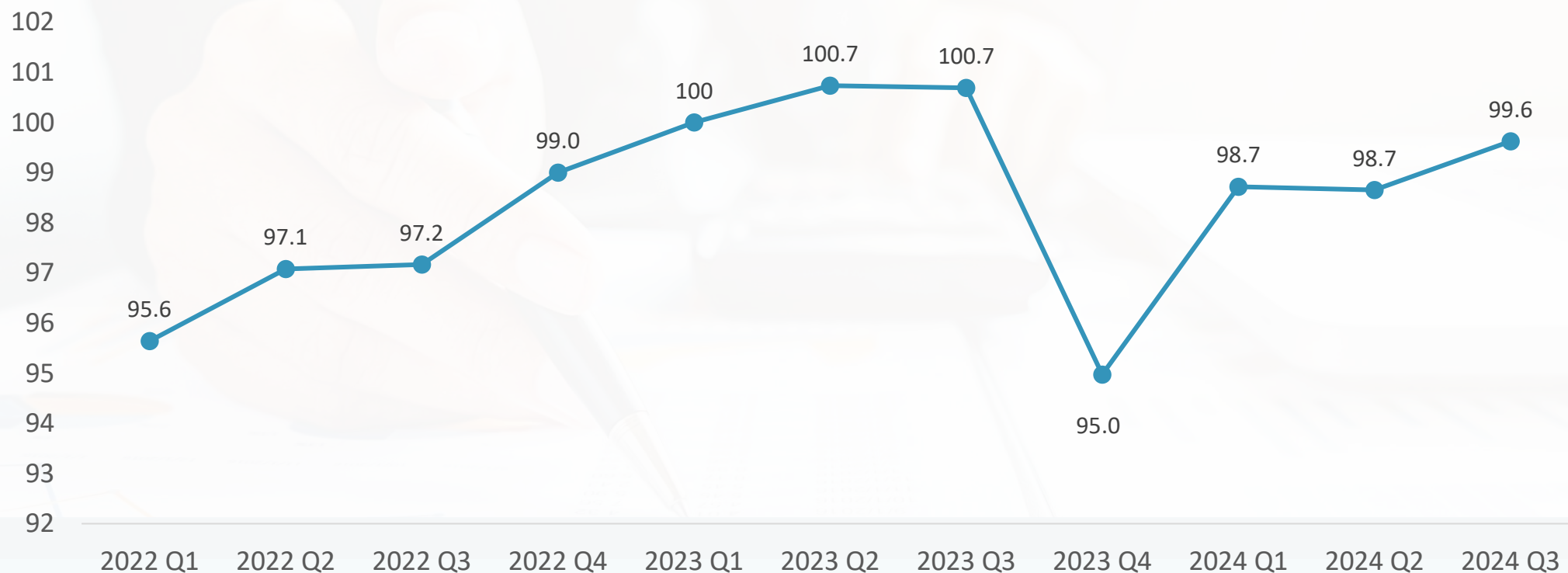
צמיחת התוצר הרבעונית (במונחים שנתיים)
Q1 2005 – Q3 2024





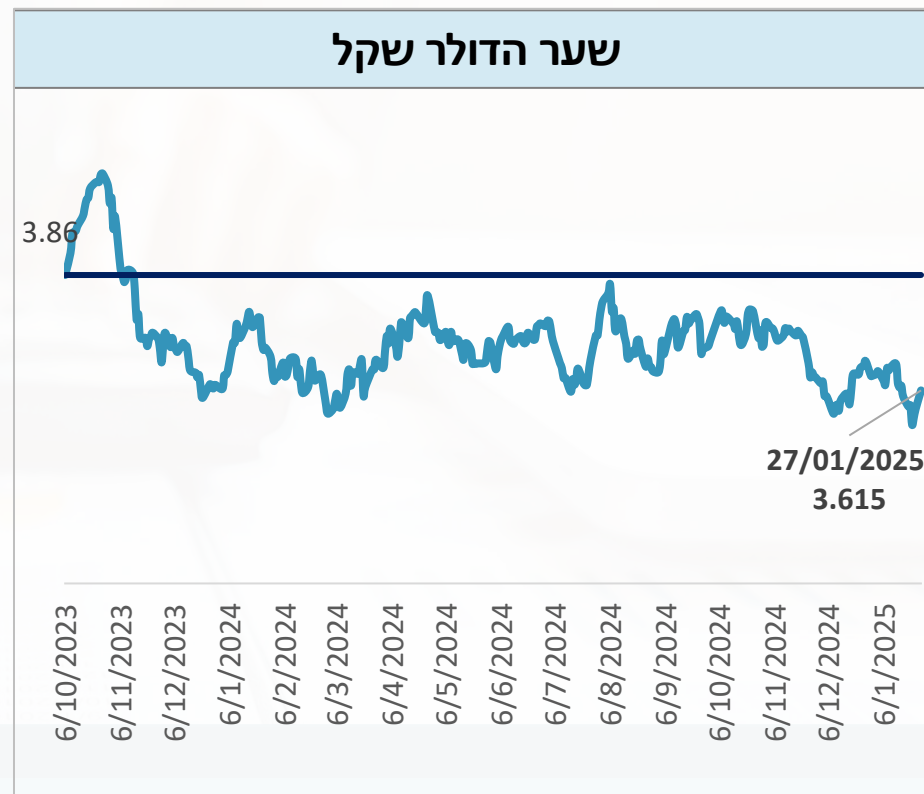
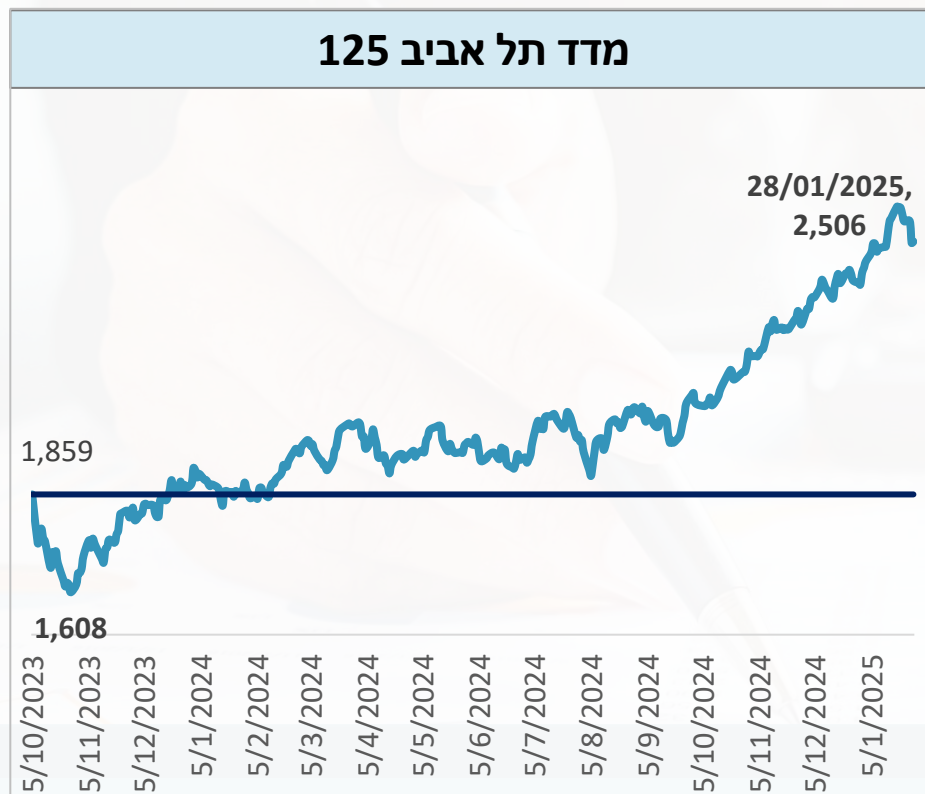
על אף צמיחת התוצר ברבעון הראשון של '24, הוא עדיין נמוך מרמתו ערב המלחמה

תמ"ג רבעוני (רבעון 1 2023 = 100)



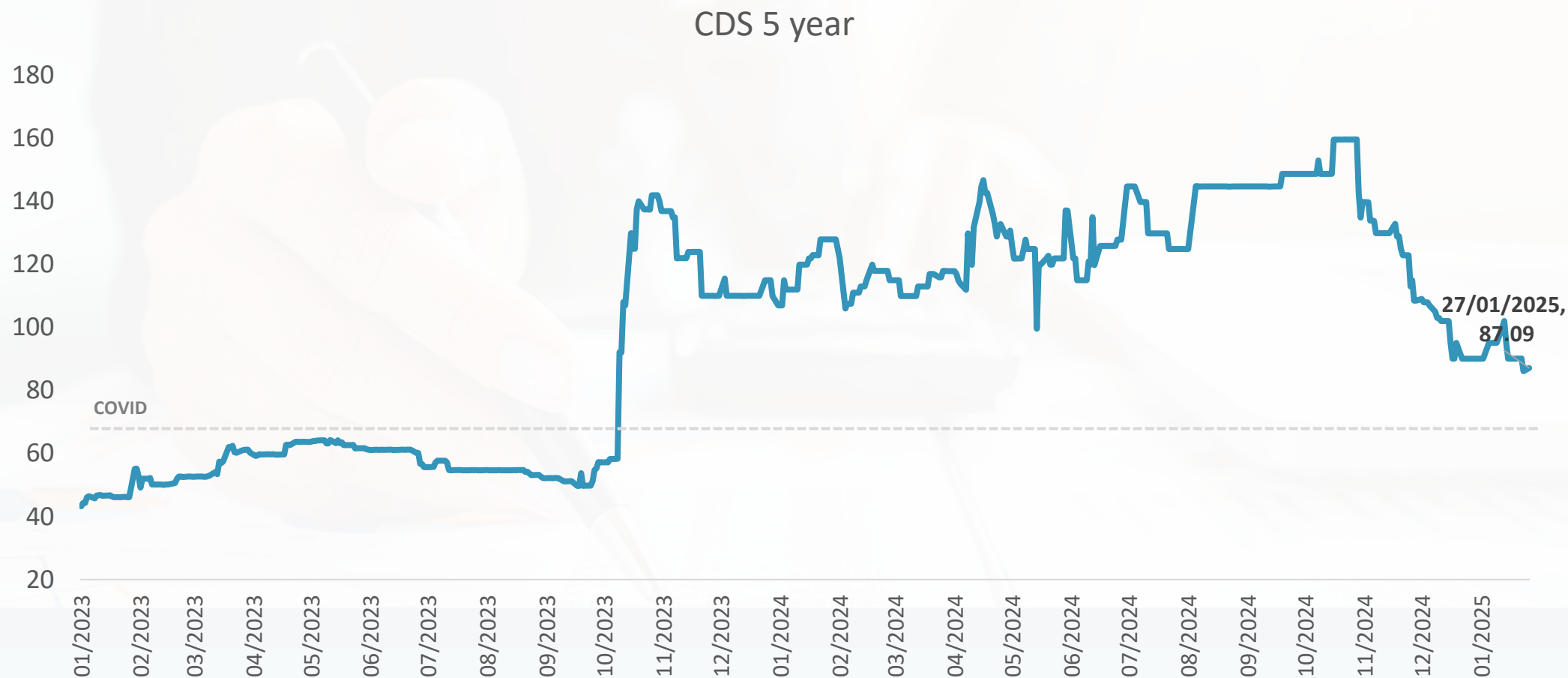


לאחר זעזוע בתחילת המלחמה, שוקי ההון המקומיים משקפים את חוזקת המשק





פרמיית הסיכון במגמת ירידה

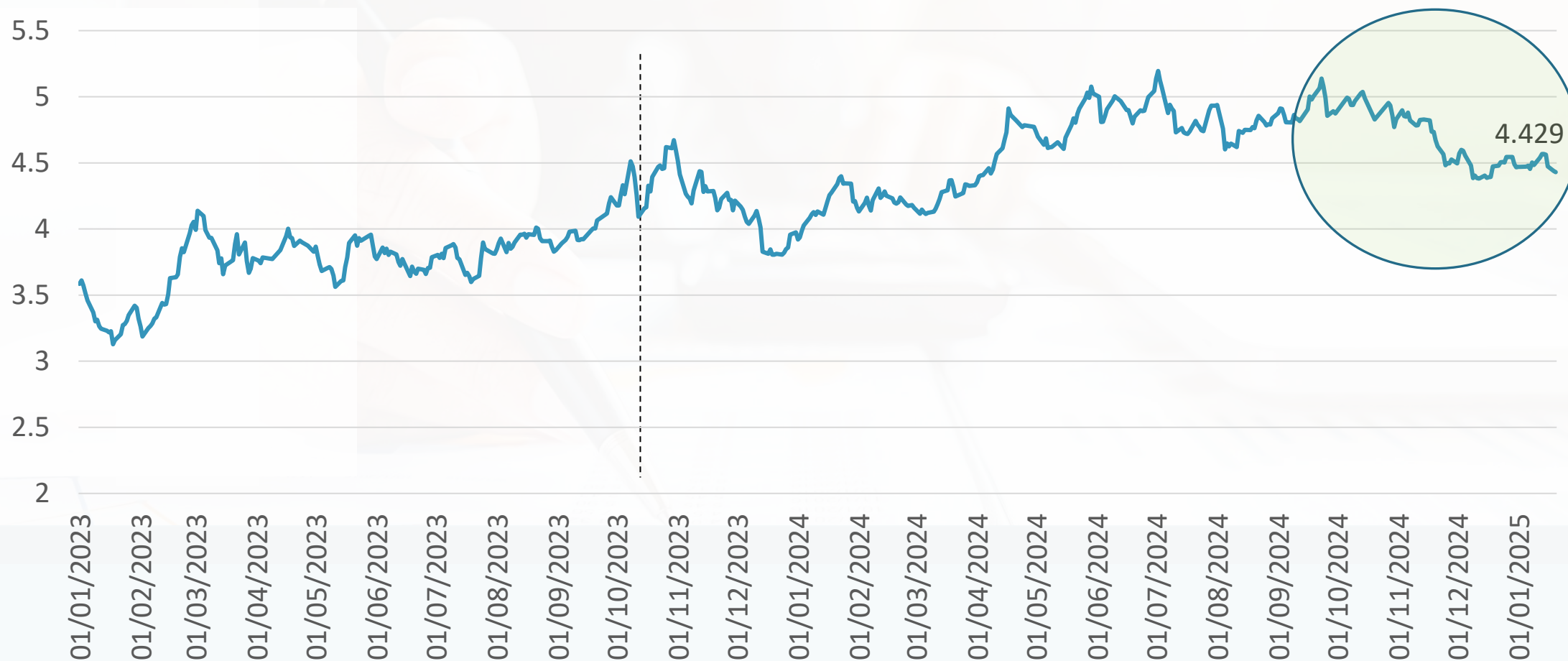




תחילת הירידה בתשואות האג"ח של ישראל

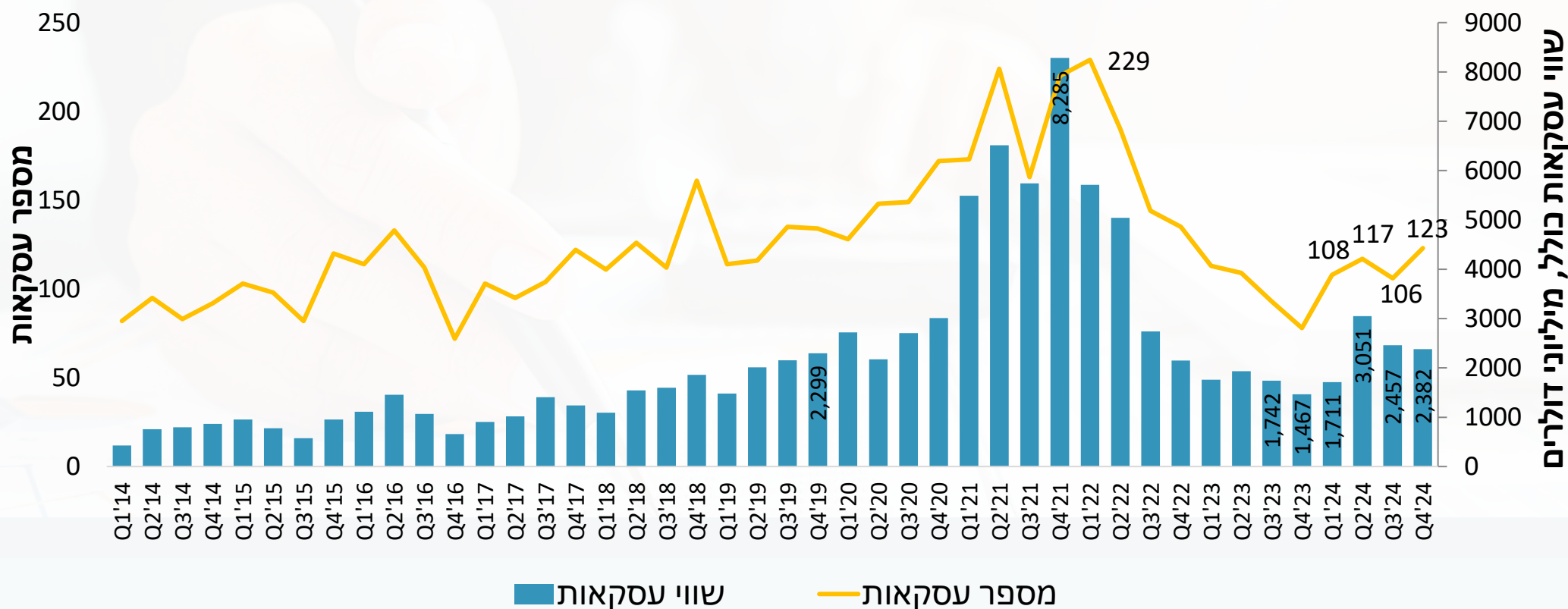
משקפת גם היא ירידה בתפיסת הסיכון

תשואות אג"ח ישראל, 10 שנים



גיוסי ההון בענף ההייטק במגמת עלייה, לאחר ירידה חדה מהשיא של שנים 2021-2022

השקעות בהייטק הישראלי



משרד האוצר
Ministry of Finance



**אגף
הכלכלן הראשי**

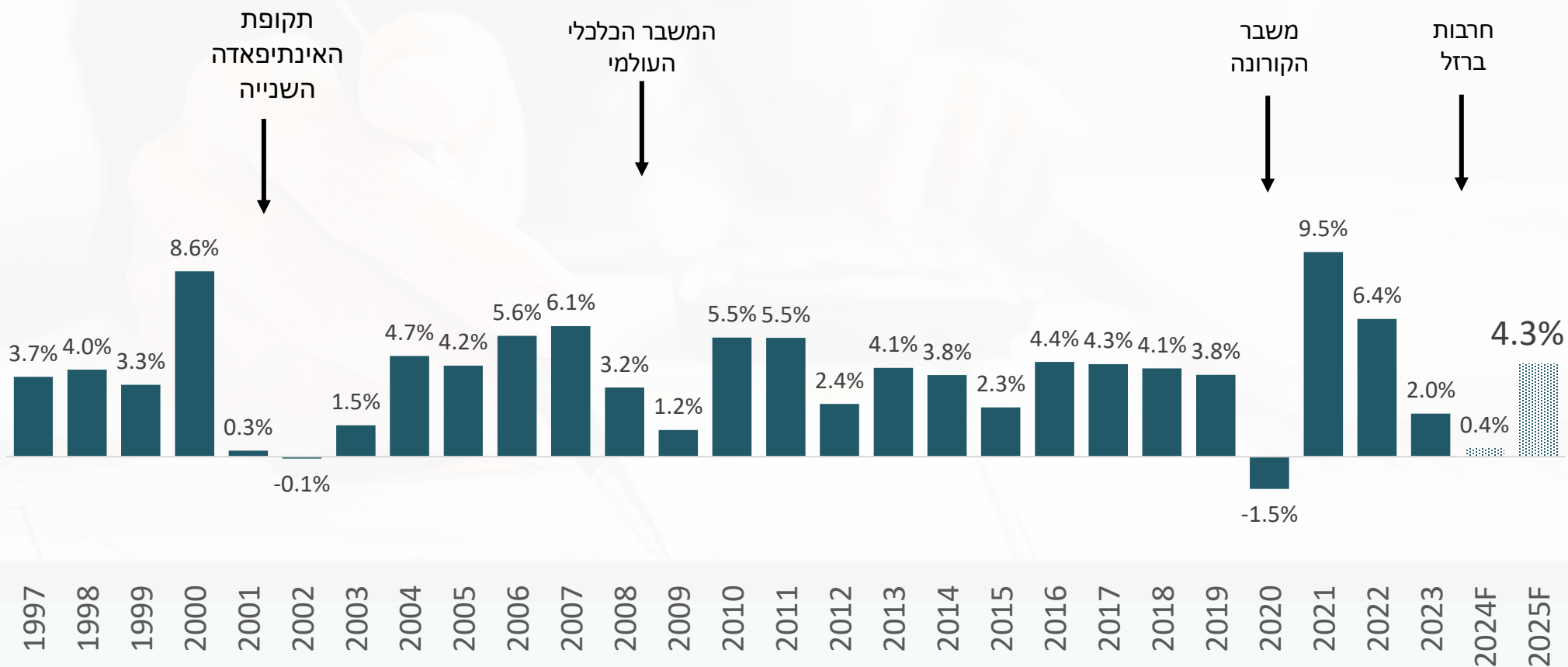


מה הלאה?



יחד עם ההשפעות המתמשכות של המלחמה, ב-2025 צפויה צמיחה מחודשת

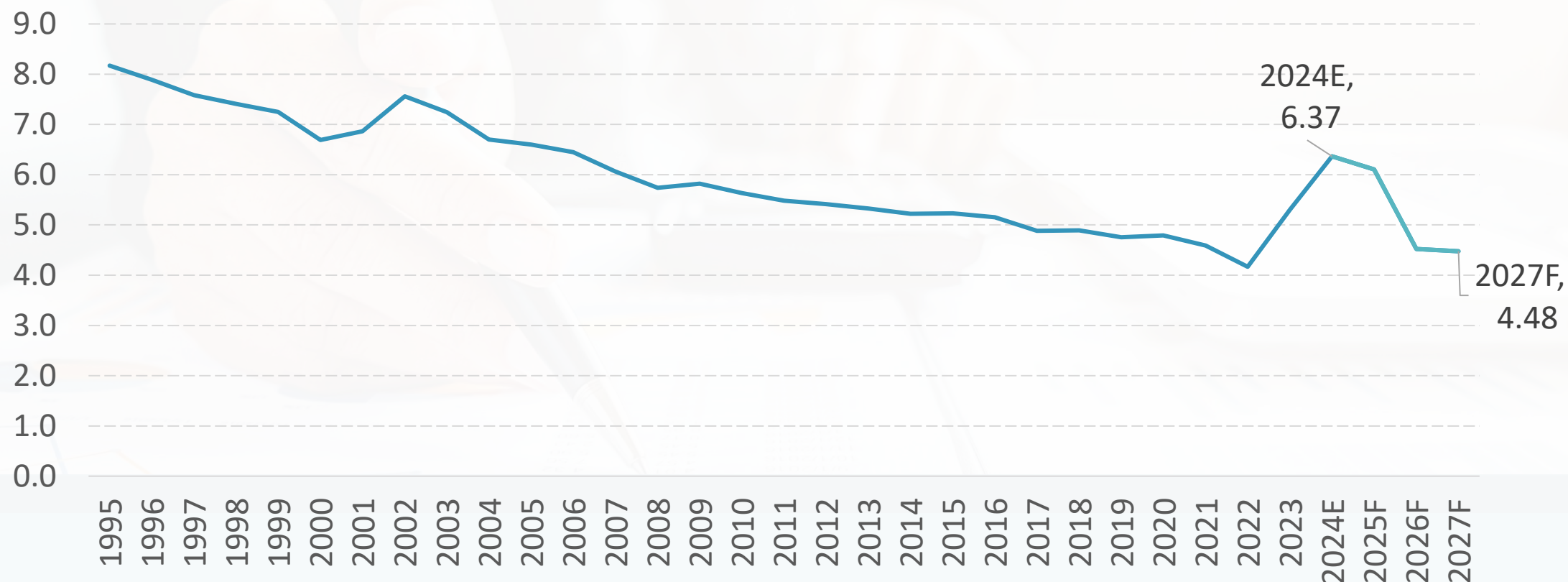
שיעור צמיחה שנתי של התמ"ג





המלצות ועדת נגל לתקציב הבטחון מייצבות את הוצאות הבטחון ביחס לתוצר

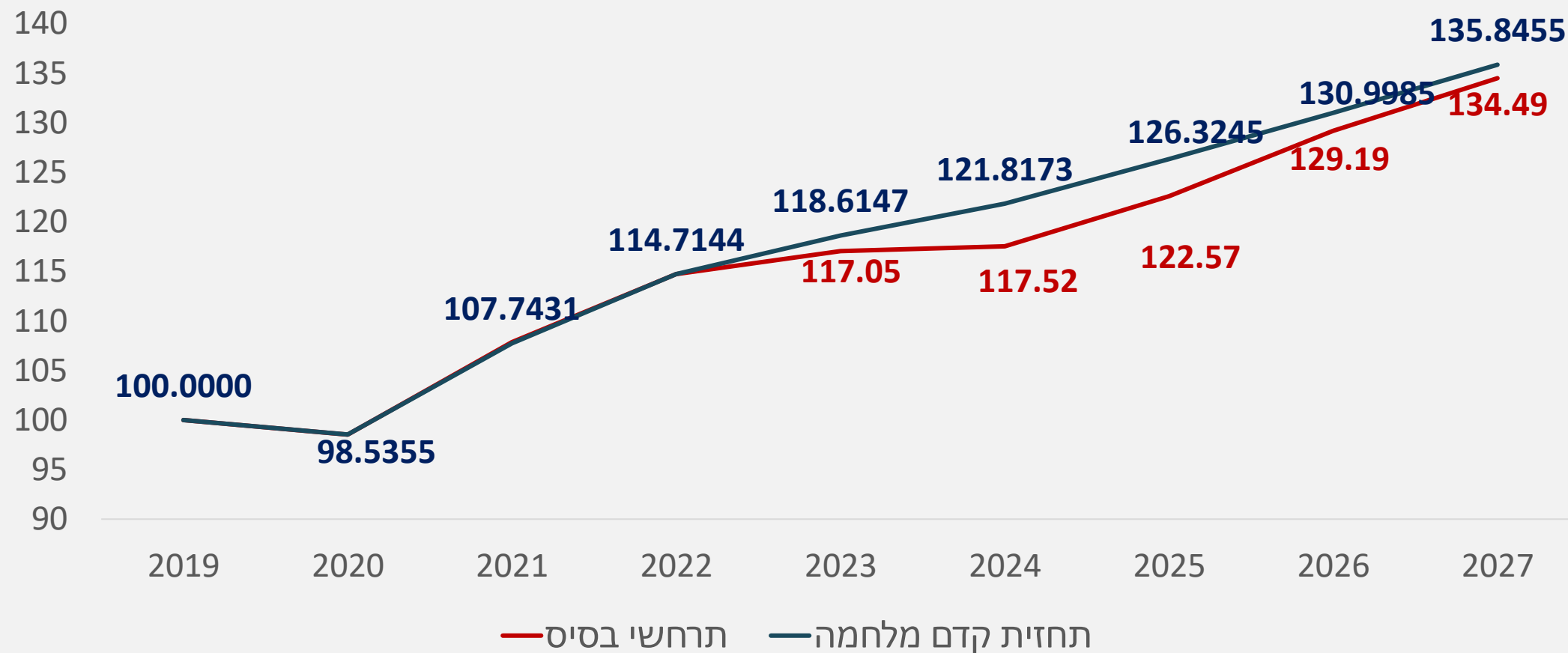
ההוצאה הביטחונית כאחוז מהתוצר (1995-2023)



תחזית אגף הכלכלן הראשי

תרחיש הבסיס לעומת תחזית ערב המלחמה

תרחיש התפתחות תוצר



— תרחיש בסיס — תחזית קדם מלחמה



אסטרטגיה פיסקלית לשנים 2024-2025

מדיניות אנטי-מחזורית שתאפשר לספוג את העליה המשמעותית בצרכים
האזרחיים והצבאיים לאור המלחמה

2024

- גירעון של 6.9%
- קיצוץ של מעל 5 מיליארד ש"ח בתקציב האזרחי
- הגדלת הגביה ב-7 מיליארד ₪: ביטול סבסוד הדלק, מס רווח על הבנקים, קיצוצי הטבות שכר במגזר הציבורי, דיבידנד חברות ממשלתיות, ועוד

מענה לגירעון המבני כתוצאה מעליה בתקציבי הביטחון ובצרכי המימון

2025

- בהצעת תקציב 2025: יעד גרעון של עד 5%, התאמות תקציביות של כ-35 מיליארד ש"ח
- העלאת מע"מ ב-1% (7 מיליארד ₪)
- צעדים נוספים להקטנת הגירעון המבני:
 - מיסוי רווחים לא מחולקים
 - הקפאת הצמדה למדד של מדרגות מס
 - העלאת שיעור תשלום ביטוח לאומי

(חלק אושר
וחלק עוד
בדיונים
בכנסת)



סיכונים לתחזית



משרד האוצר
Ministry of Finance



אגף
הכלכלן הראשי

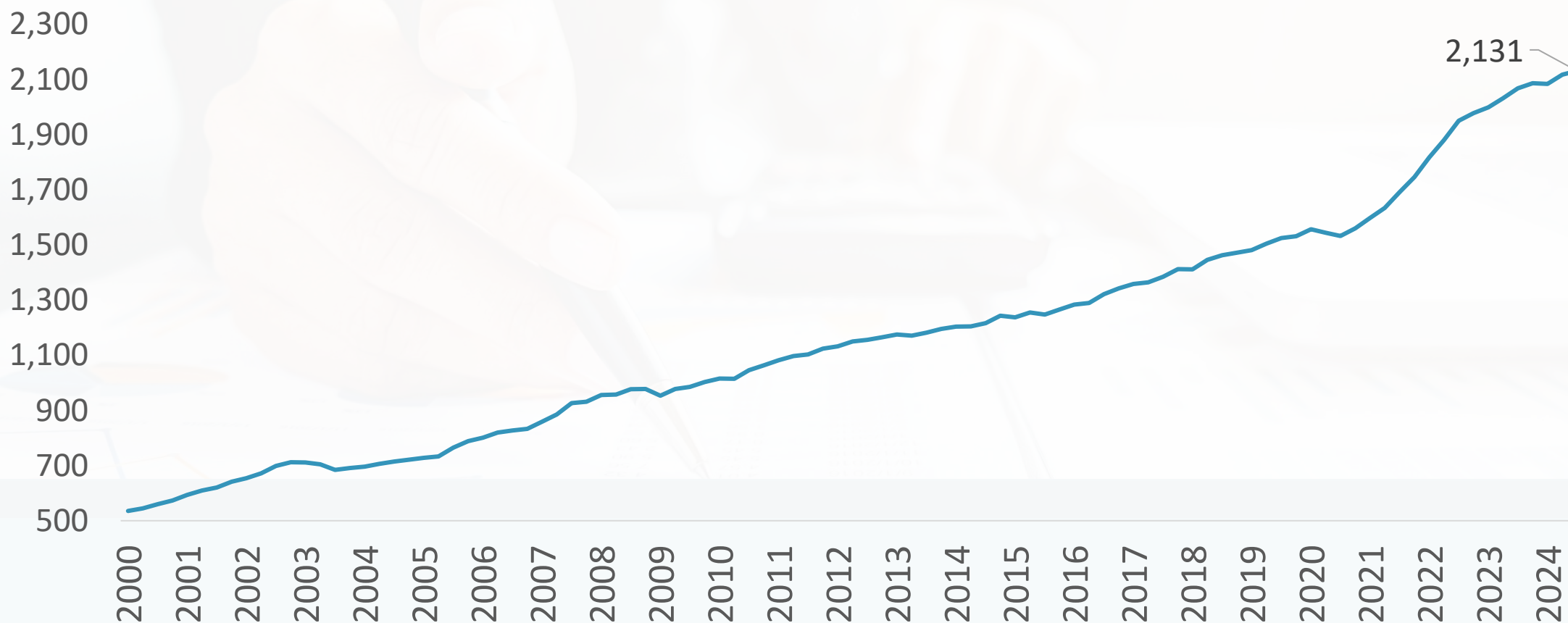


שוק האשראי והמערכת הבנקאית



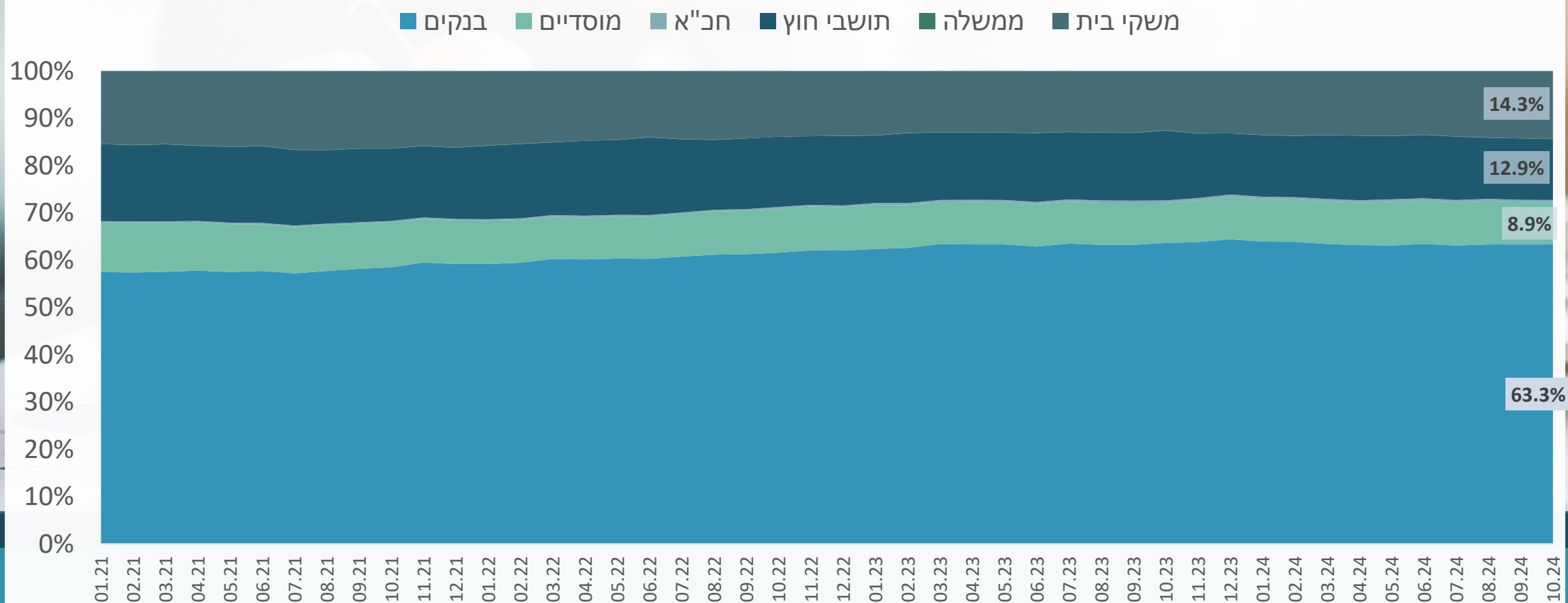
עליה במונחים אבסולוטיים של סך האשראי שניתן למגזר העסקי בישראל

אשראי לסקטור הפרטי הלא פיננסי (מיליוני ₪)
2000-2024



דומיננטיות של הבנקים בשוק האשראי העסקי

אשראי עסקי בחלוקה לפי מלווים | 2021-2024

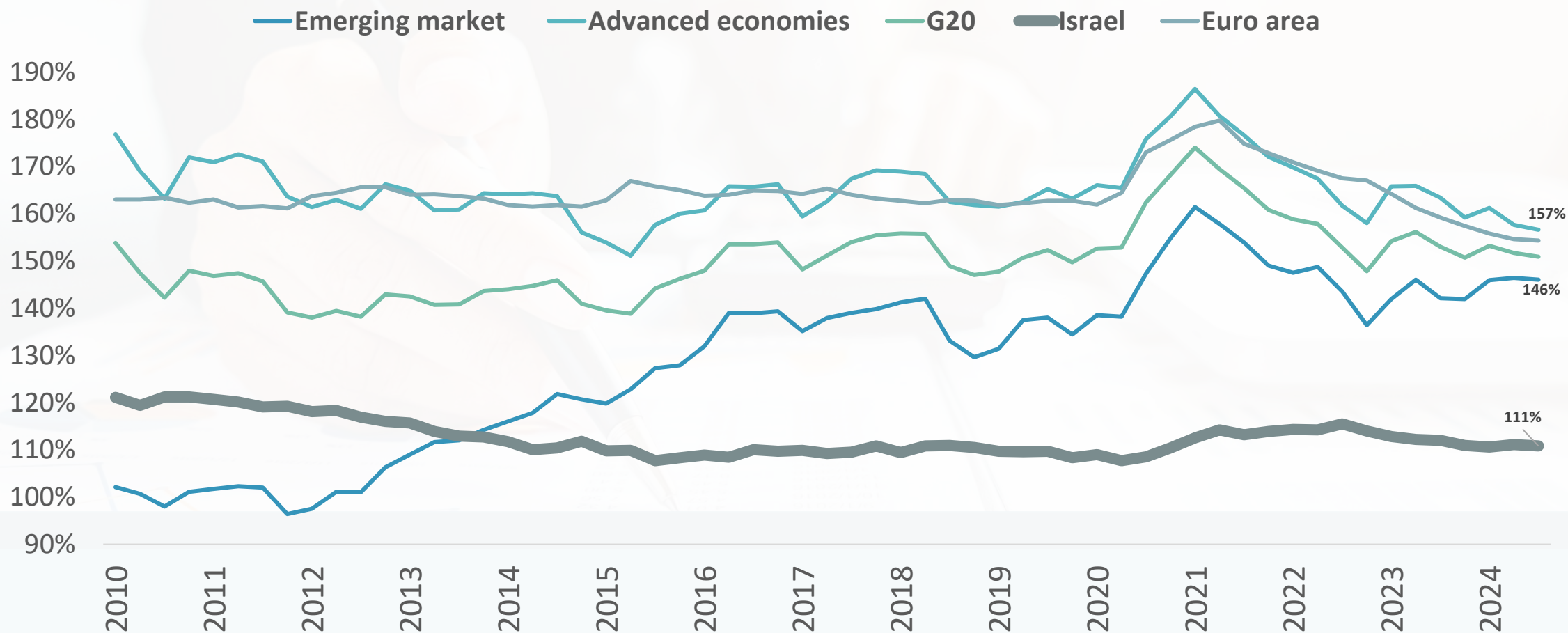




האשראי כאחוז מהתוצר נמוך מאוד בישראל בהשוואה בינלאומית



אשראי לסקטור הפרטי הלא-פיננסי (אחוזי תוצר) | 2011-2024

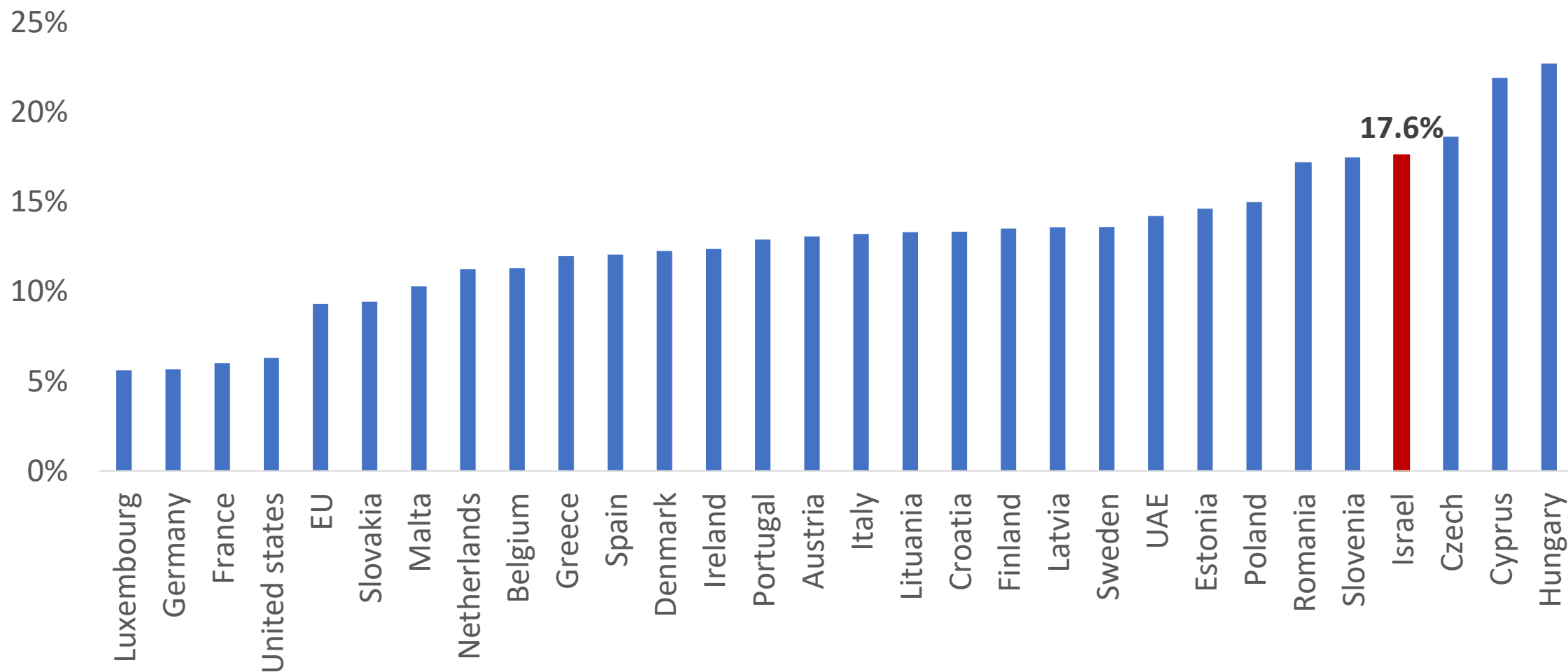




התשואה להון של הבנקים חריגה ברמה בינ"ל



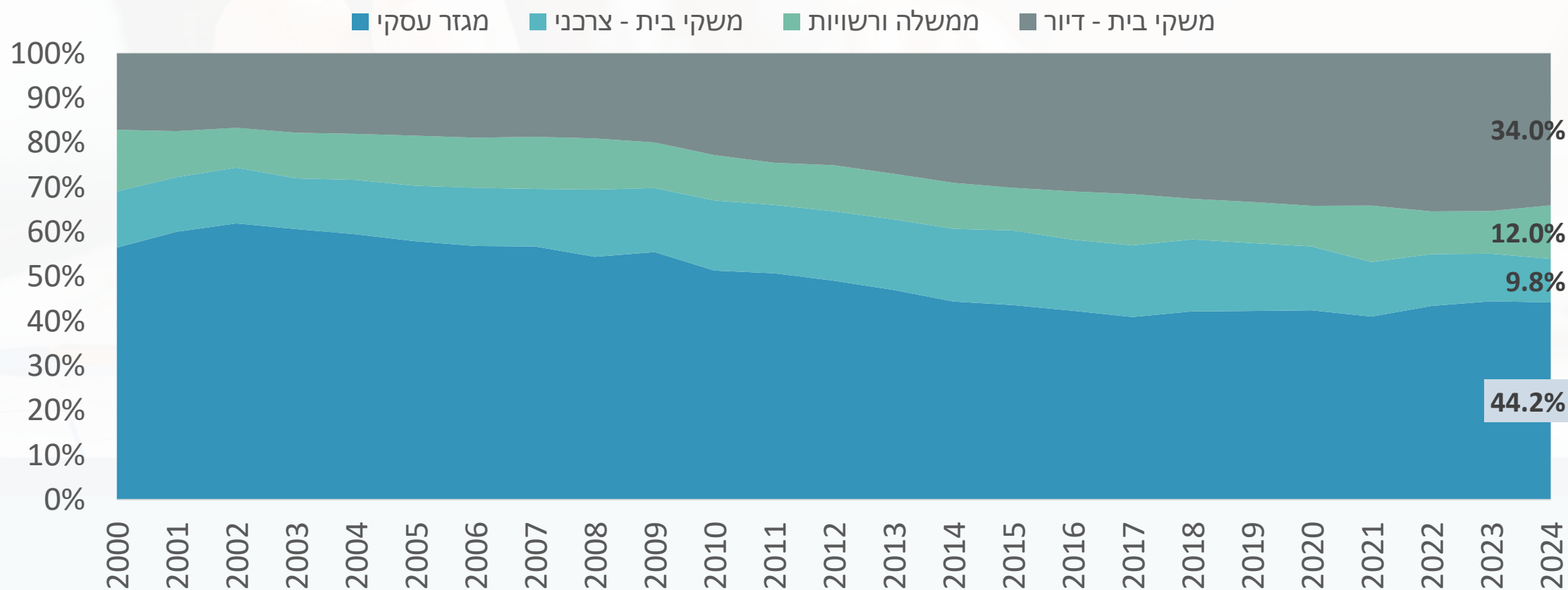
תשואה להון - השוואה בינלאומית | 2023





האשראי שכן ניתן על-ידי הבנקים מופנה לסקטורים "רווחיים" יותר כמו דיור על חשבון אשראי עסקי

התפלגות האשראי הבנקאי לפי לווים
2000-2024





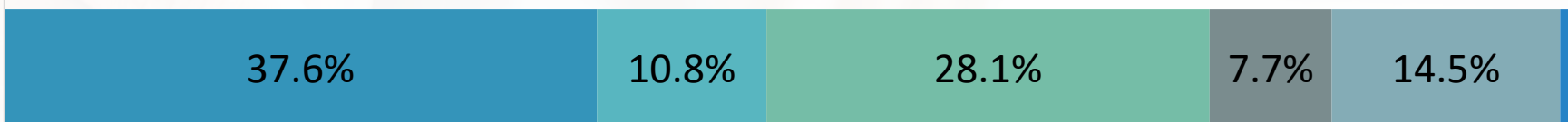
הבנקים מתמקדים באשראי לדיור ולעסקים גדולים



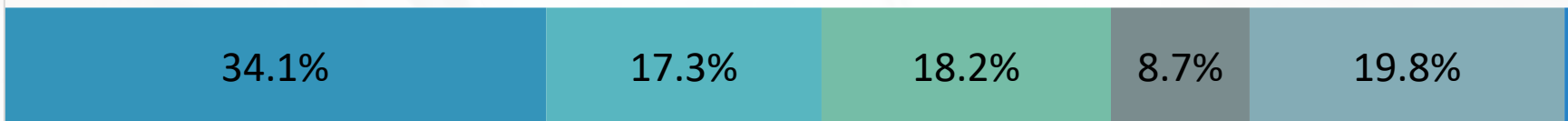
התפלגות תיק האשראי בחלוקה למגזרי פעילות

גופים מוסדיים עסקים קטנים וזעירים עסקים בינוניים עסקים גדולים צרכני דיור

2024 Q3



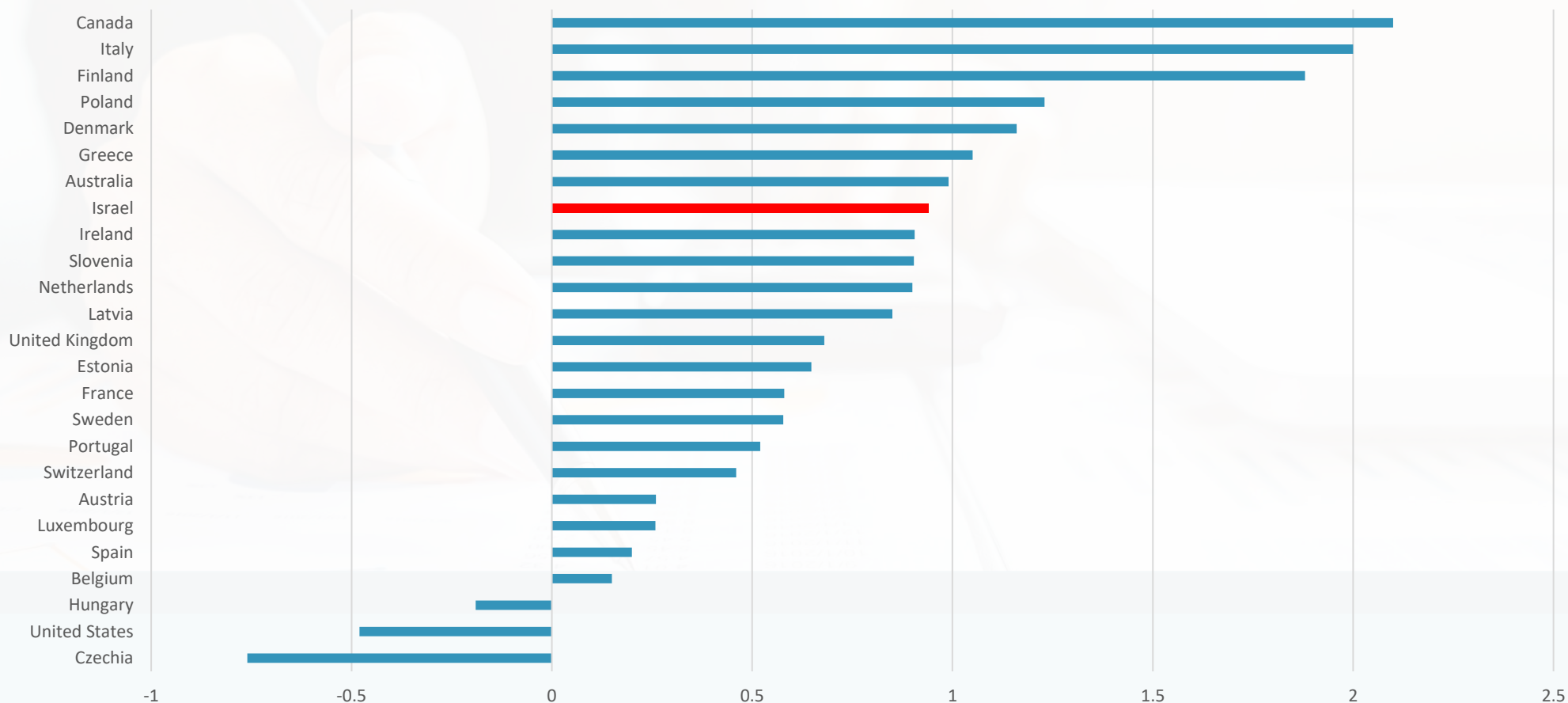
2016





הריביות לעסקים קטנים ובינוניים בישראל גבוהות ביחס לרוב המדינות המפותחות (2022)

מרווח הריביות בין עסקים קטנים ועסקים גדולים - 2022





צעדים ממשלתיים להגברת התחרות בתחום

הגברת התחרות
במערכת הבנקאית
למגזר הקמעונאי

- צוות בינמשרדי – משרד האוצר, בנק ישראל, רשות התחרות
- מתווה מדורג למתן רישיונות תאגיד בנקאי לגופים חוץ בנקאיים
- בקרוב יתפרסמו מסקנות במסגרת דו"ח ביניים

התגברות מחלבים
בינלאומיים נגד
ישראל

תחרות לבנקים
בשוק התשלומים

- חקיקת שירותי תשלום וייזום תשלום
- נכנסה לתוקף ביוני 2024
- מספר חברות תשלומים בינלאומיות התחילו תהליכים לקבלת רישיון

תודה

על ההקשבה

משרד האוצר
Ministry of Finance



אגף
הכלכלן הראשי

