

גיליון מס'

8

אוקטובר 2004

גליונות קודמים

חדשות D&B



Decide with Confidence

דבר המנכ"ל



חודש ספטמבר, חודש החגים, מהווה הזדמנות לסכם את נתוני השנה העברית החולפת ולהשוות את הנתונים לנתוני השנה שעברה.

גם אנחנו בדין אנד ברדסטריט ערכנו מספר סיכומים שמטרתם לבדוק את מצב המשק בראש השנה הנוכחי לעומת השנה שעברה. הסיכומים שערכנו גם בדבר הסיכון הענפי של המשק וגם בדבר מדד מוסר התשלומים במשק מראים כי יש שיפור במצב המשק בשני המדדים, אך עם זאת, שוב בולטת המגמה של האטה בצמיחה לקראת סוף השנה לעומת הרבעון הראשון של השנה הנוכחית.

בגיליון זה תוכלו לקרוא על הסיכון הענפי במשק ערב ה"ש תשס"ה לעומת השנה שעברה הכולל גם מידע לגבי ענפים שונים במשק כמו ענף הבנייה, ענף התיירות וכיוצ"ב. כמו כן תוכלו לקרוא על המגמות במוסר התשלומים במשק במהלך השנה החולפת.

חטיבת הנדל"ן שלנו ערכה סיכום שנתי ותחזית על ענף הבנייה והתשתיות לקראת השנה החדשה וממנה עולה כי למרות ההתאוששות בכלל המשק, בענף הבנייה בישראל עדיין אין התאוששות, ועל פי הנתונים, קיימת הרעה במצב החברות.

את הסיבות למשבר הנמשך בענף, תולים כלכלני חטיבת הנדל"ן בביטול המענקים לזכאים שהביא לעצירת מכירת דירות בעיקר באיזורי הפריפריה. חטיבת הנדל"ן עסקה החודש גם במצב שוק המשכנתאות וגילתה כי חלה ירידה נוספת בהיקף נטילת המשכנתאות לדיור המהווה עדות נוספת למשבר המתמשך בענף.

עוד בגיליון, סקירה שנתית מעניינת שערכנו בשיתוף עם דן אנד ברדסטריט העולמית לגבי החברות הישראליות המעוררות עניין בעולם. בסקירה זו מצאנו שחברת טבע עומדת כיום בראש החברות הישראליות עליהן מבקשים מידע עסקי בכל העולם.

לגבי המדדים הקבועים שאנו עורכים מדי חודש, הרי שאנו עדים למגמה מעורבת. מדד מוסר התשלומים מראה על שיפור בחודש ספטמבר לאחר שבאוגוסט נרשמה הרעה במדד.

גם מדד מנהלי הרכש שאנו עורכים בשיתוף עם ארגון מנהלי הרכש מראה החודש על התרחבות וזאת לאחר הרעה שנרשמה בחודש אוגוסט.

אנו ב-D&B נמשיך לעקוב מקרוב אחר ההתפתחויות הכלכליות השונות במשק, ונקפיד לעדכן אתכם באמצעות המדדים הייחודיים שלנו המופצים אליכם דרך עיתון אלקטרוני זה.

נשמח לקבל את תגובתכם ולעמוד לשירותכם בכל נושא. ניתן ליצור עימנו קשר בטלפון שמספרו: 03-7330333 או באמצעות הדוא"ל custser@dbisrael.co.il. לכתובת:

בברכה,
ראובן קובנט - מנהל כללי
וצוות עובדי D&B

כותרות

סיכום שנת תשס"ד



שיעור החברות הישראליות בסכנת סגירה בראש השנה תשס"ה - 17.3% לעומת 17.7%, אשתקד.

כלכלני דן אנד ברדסטריט: מצבו הכלכלי של המשק בפתיחת השנה החדשה טוב יותר בהשוואה לנתוני ראש השנה אשתקד אך תיתכן הרעה במצב המשק לאחר החגים.

[המשך הכתבה בעמוד 2](#)

לקראת ראש השנה תשס"ה - העניין העולמי במגזר העסקי בישראל: חברת "טבע" - החברה הישראלית המעניינת ביותר את העולם; במקום השני - המפעלים הקיבוציים

- אנגליה מובילה את רשימת המדינות המזמינות דוחות עיסקיים על חברות ישראליות
- ארה"ב מובילה את רשימת המדינות עליהן מבקשים מידע עיסקי בישראל

[המשך הכתבה בעמוד 3](#)

חטיבת הנדל"ן של דן אנד ברדסטריט

ענף הנדל"ן לא יתאושש ללא התערבות ממשלתית ויצירת תוכנית לעידוד מכירת דירות בפריפריה.

כלכלני דן אנד ברדסטריט: בענף הבנייה חלה הרעה במהלך השנה האחרונה. באוגוסט אשתקד שיעור החברות בסיכון הגבוה מאוד בענף קבלנות הבניין עמד על 27.2% לעומת 29.9% ערב רה"ן הנוכחי.

[המשך הכתבה בעמוד 4](#)

מדד מנהלי הרכש חודש ספטמבר 2004

האטה בביקושים המקומיים, התרחבות בביקושים לייצוא

מגמת ההתרחבות של מדד מנהלי הרכש נמשכת בספטמבר. הערך הנמדד: 54.5% בספטמבר לעומת 53.6% באוגוסט.

[המשך הכתבה בעמוד 5](#)



הרעה נוספת במצב ענף הבנייה

חטיבת הנדל"ן של דן אנד ברדסטריט ישראל: באוגוסט חלה ירידה של 7% בנטילת משכנתאות לעומת הממוצע מתחילת השנה. היקף

ההלוואות לדיור מוערך בכ- 1.6 מיליארד ₪

מכירות הדירות ביולי ירדו: בחודש יולי השנה נמכרו 7026 יח"ד בלבד לעומת 7597 ביולי אשתקד.

[המשך הכתבה בעמוד 6](#)

ההשפעה הכלכלית של ירי הקאסמים על שדרות

פגיעה קשה במסחר בשדרות 26.5% מהעסקים והחברות בעיר שדרות - בסכנת סגירה

שדרות נמצאת במקום החמישי ברשימת עשר הערים בעלות רמת הסיכון העיסקי הגבוה בישראל.

[המשך הכתבה בעמוד 7](#)

דן אנד ברדסטריט ישראל הוציאה לאור את שנתון דנס 100 לשנת 2004

דנס 100 מופץ זו השנה ה-24 ברציפות בעשרות אלפי עותקים לחברי הקהילה העיסקית הישראלית והבינלאומית.

[המשך הכתבה בעמוד 9](#)



סקירת החודש ענף הפלדה

למרות העלייה במחירי הפלדה, שוק הפלדה הישראלי יצמצם בשנים הקרובות. כלכלני דן אנד ברדסטריט: הגדלת תקציבי הפיתוח והתשתיות בישראל ייסיעו בהגדלת הביקושים ושיפור מצב הענף.

[המשך הכתבה בעמוד 8](#)

דן אנד ברדסטריט ישראל

דרך השלום 53 גבעתיים טלפון: 03-7330330 פקס: 03-7330340

<http://www.dbisrael.co.il>

תגובות והצעות לשינויים ושיפורים ניתן לשלוח אל Custser@Dbisrael.co.il

שיעור החברות הישראליות בסכנת סגירה בראש השנה תשס"ה – 17.3% לעומת 17.7% , אשתקד.

כלכלני דן אנד ברדסטריט: מצבו הכלכלי של המשק בפתיחת השנה החדשה טוב יותר בהשוואה לנתוני ראש השנה אשתקד אך תיתכן הרעה במצב המשק לאחר החגים.

המהוות איום על הפעילות השוטפת, דיווחים על צ'קים חוזרים, הפסדים גבוהים וחשבונות בנק מוגבלים והסיכוי לסגירתם בטווח הקצר גבוהה.

מבחינת הענפים במשק, למרות השיפור במדד הכללי הרי שבמספר ענפים נרשמה הרעה ברמת הסיכון העיסקי.

ענף המזון נחשב לענף הבעייתי ביותר מבחינת רמות הסיכון. באוגוסט אשתקד עמד שיעור החברות ברמת סיכון גבוהה מאוד, קרי סכנת סגירה בקרב ספקי המזון (רשתות, חנויות, מסעדות, פאבים וכדו...) על 46.5% באוגוסט הנוכחי עומד הנתון על 44.7%, כלומר שיפור במצב העסקים. בתחום ייצור המזון באוגוסט אשתקד שיעור החברות ברמת סיכון גבוהה מאוד היה 24.6% והשנה – 28.8%, כלומר הרעה במצבם של יצרני המזון במהלך השנה החולפת.

בענף הבנייה חלה גם הרעה במהלך השנה האחרונה.

באוגוסט אשתקד שיעור החברות בסיכון הגבוה מאוד **בענף קבלנות הבניין** עמד על 27.2% לעומת 29.9% ברה"ש הנוכחי. **בענף הטקסטיל** באוגוסט אשתקד שיעור החברות בסיכון גבוה מאוד עמד על 18.1% ובאוגוסט השנה- על 20% **ובענף התיירות**, באוגוסט 03 עמד שיעור העסקים ברמת סיכון גבוהה מאוד על 15% לעומת 17.5% השנה.

ענף שבו נרשם שיפור במהלך השנה הוא **ענף מוצרי הכימיה** הכולל את תעשיית התרופות, באוגוסט אשתקד עמד שיעור החברות ברמת סיכון גבוהה על 14.2% והשנה הוא עומד על 13.3% בלבד.

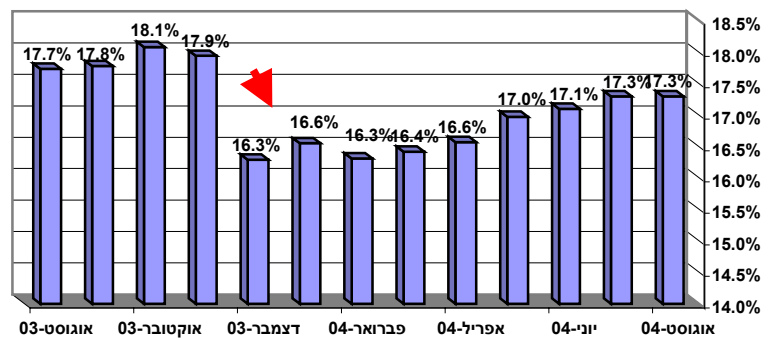
מדד מוסר התשלומים

בחינת נתוני מוסר התשלומים במשק מראה על שיפור משמעותי יותר במהלך השנה החולפת. באוגוסט 03 עמד מדד מוסר התשלומים של דן אנד ברדסטריט על 20.3, כלומר 20.3% מהחברות במשק פיגרו בתשלומים לספקיהן. בחודש אוגוסט 04 עומד המדד על 15.5% בלבד. אך עם זאת חשוב לציין כי בחודש מרץ 04 עמד המדד על שיעור של 12.1% בלבד, ובחודש האחרון שוב נרשמה הרעה קלה לעומת חודש קודם.

בראש השנה תשס"ה עומד שיעור החברות הישראליות הנמצאות ברמת סיכון גבוהה מאוד, קרי, סכנת סגירה על 17.3% מכלל החברות במשק, זאת על פי נתוני חברת דן אנד ברדסטריט ישראל. בהשוואה לנתוני חודש אוגוסט 03, רה"ש תשס"ד, הרי שקיים שיפור קל במצב המשק, שכן שיעור החברות בסכנת סגירה אשתקד עמד על 17.7%.

כלכלני דן אנד ברדסטריט מתייחס לנתוני השנה החולפת ואומר כי על פי הנתונים קיים שיפור במצבו של המשק. אך עם זאת, בבחינת המגמה של מדד הסיכון הענפי במהלך השנה ניתן לראות כי בחודשים אוקטובר ונובמבר 2003 הגיע המדד ל-18.1% ול-17.9% בהתאמה, נתונים שסימנו את שיאו של המשבר הכלכלי, בחודש דצמבר ירד הנתון ל-16.3% בלבד, ועד אפריל נמשכו הנתונים החיוביים, ותאמו נתונים כלכליים נוספים שהראו על התאוששות ויציאה מהמיתון. החל מחודש מאי חלה הרעה הדרגתית ברמת הסיכון הענפי במשק, ועל פי הצפי של כלכלני החברה, אחרי החגים, צפויה האטה נוספת בצמיחת המשק.

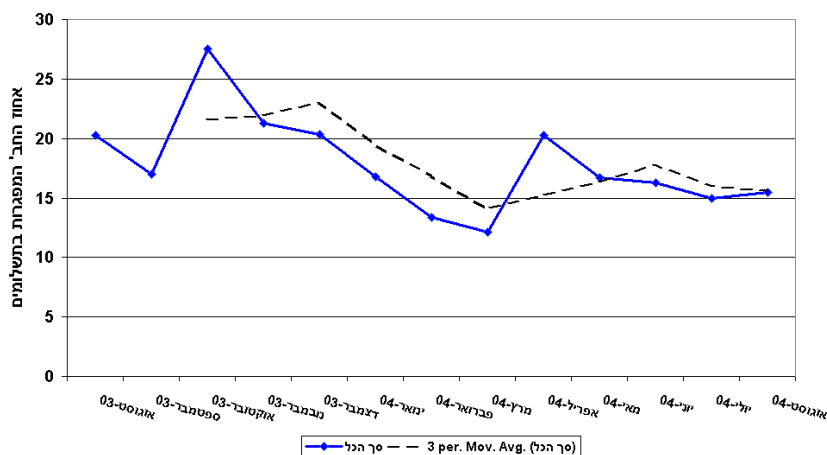
שיעור החברות בסיכון עסקי גבוה מאוד



מדד הסיכון של D&B מתבסס על בדיקה שנעשתה על קבוצה של כ-300 אלף חברות ועסקים במשק הישראלי. שיטת דרוג הסיכון מתבססת על מודלים סטטיסטיים ואקונומטריים המנתחים מדי יום יחידות מידע הקשורים לחברה/עסק.

על פי D&B החשש לכשל עסקי משקף את אחוז החברות והעסקים הנמצאים בקושי תפקודי ויכולתם לעמוד בהתחייבויותיהם נמוכה. חברות אלו מאופיינות במוסר תשלומים לקוי, מעורבות בתביעות

מדד מוסר התשלומים – אוגוסט 03 עד אוגוסט 04



לקראת ראש השנה תשס"ה - העניין העולמי במגזר העסקי בישראל: חברת "טבע" - החברה הישראלית המעניינת ביותר את העולם; במקום השני - המפעלים הקיבוציים

- אנגליה מובילה את רשימת המדינות המזמינות דוחות עיסקיים על חברות ישראליות
- ארה"ב מובילה את רשימת המדינות עליהן מבקשים מידע עיסקי בישראל

הענף השני ברשימת הענפים עליהם הוזמנו מירב הדו"חות הינו יצור מוצרי אלקטרוניקה אשר תחתיו מוביל תת-ענף יצור ציוד תקשורת ולאחריו יצור רכיבים אלקטרוניים.

דירוג המדינות המבקשות מידע עיסקי על חברות ישראליות

חברות אנגליות מגלות את העניין הרב ביותר בחברות בישראל ומבקשות דוחות עיסקיים על חברות ישראליות, ממאגר החברות של חברת S&B, שבו נתונים על כ-300,000 חברות ועסקים בישראל. ארה"ב נמצאת במקום השני מבחינת מספר הדו"חות המוזמנים על ישראל, הולנד במקום השלישי וגרמניה במקום הרביעי. הודו מופיעה במקום השישי, יפן במקום העשירי, ואוסטרליה במקום האחד עשר.

את המקום האחרון בביקוש המדינות המעוניינות בדו"חות עיסקיים על חברות בישראל, תופסת השנה אירלנד, לעומת נורווגיה בתקופה המקבילה אשתקד. סין, נעדרת מרשימת 20 המדינות המובילות בהזמנת דוחות עיסקיים על ישראל. בהשוואה לנתונים של שנת 2003 אין שינויים רבים. המדינה אשר יצאה מדרוג 20 המדינות המובילות בהזמנת דו"חות על ישראל, היא פינלנד בעוד שפורטוגל הצטרפה לרשימה.

דירוג המדינות עליהן מבקשים מידע עיסקי בישראל

כמו בשנת 2002 ובשנת 2003, ארה"ב נמצאת במקום הראשון בדרוג הארצות עליהן מוזמנים דוחות על ידי אנשי עסקים מישראל, ואנגליה במקום השני. במקום השלישי ניצבת השנה איטליה (לעומת הולנד בשנה שעברה) במקום הרביעי, גרמניה ובמקום החמישי מפתיעה סקוטלנד, המחליפה את קנדה, שירדה השנה למקום העשירי. סוגרות את הרשימה, הונג קונג במקום ה-18, הודו במקום ה-19 וסין במקום ה-20.

השוואת דרוג המדינות המזמינות דוחות על ישראל

דרוג שנת 2004	דרוג שנת 2003
1	אנגליה
2	ארה"ב
3	הולנד
4	גרמניה
5	ספרד
6	הודו
7	איטליה
8	צרפת
9	בלגיה
10	יפן
11	אוסטרליה
12	שווצריה
13	אוסטריה
14	שבדיה
15	הונג קונג
16	נורבגיה
17	טיואן
18	הונגריה
19	פורטוגל
20	אירלנד

לקראת השנה החדשה ערכו כלכלני S&B דן אנד ברדסטריט ישראל סקירה המתבססת על נתוני החברה בישראל ועל נתוני דן אנד ברדסטריט העולמית בנוגע למידת ההתעניינות של חברות ועסקים בחו"ל על המשק הישראלי, והעניין של המשק הישראלי בחברות ועסקים בחו"ל.

מהסקירה עולה כי חברת טבע מובילה את רשימת החברות הישראליות עליהן מזמינים בעולם דוחות עיסקיים. טבע כובשת את המקום הראשון לאחר שגם בשנת 2003 וגם בשנת 2002 כלל לא הופיעה בעשירייה הראשונה של החברות עליהן התבקשו דוחות עיסקיים בעולם. במקום השני עומדת חברת תואם ייבוא וייצוא - אגודה שיתופית המשמשת כזרוע ייבוא וייצוא של כ-270 מפעלים קיבוציים. חברת תואם עמדה לפני שנה במקום השמיני ולפני שנתיים במקום העשירי, ומלבד התעשייה האווירית (העומדת השנה במקום השלישי) היא החברה היחידה שנמצאת בעשירייה הראשונה זו השנה השלישית ברציפות. במקום הרביעי ניצבת חברת תוסף קומפאונדס העוסקת בתחום הפלסטיקה, ובמקום החמישי חברת ספן העוסקת בתחום העץ. חברת פרטנר ניצבת במקום השישי, וגם לה, לחברת כתר פלסטיק הניצבת במקום השביעי, ולחברת פולאר השקעות הניצבת במקום השמיני, זוהי הופעה ראשונה בעשירייה הפותחת של החברות לעומת השנים 2002 ו-2003. במקום התשיעי ניצבת "בזק" ובמקום העשירי חברת טואר סמיקונדקטור שבשנה שעברה ניצבה במקום החמישי.

מעניין לציין גם את החברות שהופיעו בעשירייה הפותחת לפני שנה, ובשנת 2004 הן נעדרות ממנה: התעשייה הצבאית בישראל שהייתה לפני שנה במקום הראשון, חברת אל על שהייתה במקום השני וחברת החשמל שהייתה במקום השלישי.

העשירייה הפותחת של החברות הישראליות עליהן מוזמנים דוחות עיסקיים בעולם:

1. טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ
2. תואם יבוא וייצוא אגודה שיתופית חקלאית בע"מ (זרוע הייבוא והייצוא של כ-270 מפעלים קיבוציים)
3. התעשייה האווירית לישראל בע"מ
4. תוסף קומפאונדס בע"מ
5. ספן בע"מ
6. חברת פרטנר תקשורת בע"מ
7. כתר-פלסטיק בע"מ
8. פולאר השקעות בע"מ
9. בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ
10. טואר סמיקונדקטור בע"מ

מנכ"ל חברת דן אנד ברדסטריט, ראובן קובנט, מתייחס לנתונים וטוען כי חברות ההי-טק להן הייתה נוכחות גבוהה יותר בשנים עברו בעשירייה הפותחת של החברות הישראליות היוצרות עניין בעולם, פינו את מקומן לתעשיית הפרמצבטיקה ולחברות מתחום התקשורת כמו בזק ופרטנר. קובנט מצוין עוד כי תפיסתה של טבע את המקום הראשון אינה מפתיעה שכן היא החברה המובילה בישראל גם על פי מדד העוצמה של דנס 100 המשקף את החוסן הפיננסי של החברות המובילות בישראל ומובילה גם את מדד חברות התעשייה וגם את מדד החברות הנסחרות בחו"ל.

מבחינת חלוקת ההתעניינות במשק הישראלי לפי ענפים: ענף הסיטונאות מסחר הישראלי- המוביל בהתעניינות מחו"ל, בדומה לתקופה מקבילה אשתקד.

בחינה לעומק של הענף מצביעה כי תת-ענף מסחר בחלקים אלקטרוניים ריכז את מירב ההזמנות, לאחריו תת-ענף מסחר בתכסיים.

ענף הנדל"ן לא יתאושש ללא התערבות ממשלתית ויצירת תוכנית לעידוד מכירת דירות בפריפריה.

כלכלני דן אנד ברדסטריט: בענף הבנייה חלה הרעה במהלך השנה האחרונה. באוגוסט אשתקד שיעור החברות בסיכון הגבוה מאוד בענף קבלנות הבניין עמד על 27.2% לעומת 29.9% ערב רה"ן הנוכחי.

עוד מוסיפים כלכלני החברה כי המחסור בכוח עבודה מקצועי פוגע אף הוא בענף. העלויות לחברות הבנייה עולות בשל המחסור בכוח אדם והרווחיות יורדת. כמו כן קיימת תופעה חסרת תקדים של איחור במסירת דירות בשל העלייה במשך זמן הבנייה. על פי הנתונים: משך זמן הבנייה הממוצע של יח"ד קפץ מ-24.1 חודשים בשנת 2003 לממוצע של 28.4 חודשים ב-2004 (ע"פ נתונים עד חודש יולי). גם האיחור במסירת הדירות גורם לנזק כלכלי לחברות בשל תשלומי שכר דירה לרוכשי דירות שלא קיבלו את דירתם במועד.

כלכלני החברה מעריכים, על כן, כי ללא התערבות ממשלתית ויצירת תוכנית שתטפל בהפחתת ההחזר החודשי של המשכנתא על ידי החזרת המענקים, או בדרך אחרת, וללא פתרון לבעיית כוח האדם בענף, המצב בשנת 2005 ייותר ללא שינוי ועלול אף להחמיר, אלא אם כן נראה שיפור משמעותי בכלל המשק ובמצבם של משקי הבית בישראל שיאפשר ליותר משפחות, בכל רחבי הארץ, לרכוש דירות גם ללא הסיוע הממשלתי.

בערב ראש השנה תשס"ה עומד שיעור החברות בענף קבלנות הבניין הנמצאות ברמת סיכון גבוהה מאוד, קרי, סכנת סגירה על 29.9%, זאת על פי נתוני חטיבת הנדל"ן של דן אנד ברדסטריט ישראל. בהשוואה לנתוני חודש אוגוסט 03, ערב רה"ש תשס"ד, הרי שקיימת החמרה במצב הענף, שכן שיעור החברות הבנייה בסכנת סגירה אשתקד עמד על 27.2%.

כלכלני דן אנד ברדסטריט, מתייחס לנתוני השנה החולפת ואומר כי למרות ההתאוששות בכלל המשק, בענף הבנייה בישראל עדיין אין התאוששות, ועל פי הנתונים, קיימת הרעה במצב החברות. את הסיבות למשבר הנמשך בענף, תולים כלכלני דן אנד ברדסטריט בביטול המענקים לזכאים שהביא לעצירת מכירת דירות בעיקר באיזורי הפריפריה, בדרום ובצפון הארץ. ביטול המענקים הביא לכך שמשקי הבית אינם מסוגלים לרכוש דירה כי אינם יכולים לעמוד בהחזרי המשכנתא החודשיים. כמו כן הביא ביטול המענקים לירידה בהתחלות בנייה באיזורים אילו. הקבלנים נותרו עם מלאי של דירות לא מכורות, מצבם הכלכלי מחמיר, ולכן גם אין התחלה של פרויקטים חדשים באותם איזורים. ע"פ ההערכות, בשנת 2005 יחמיר מצבן של חברות הבנייה הפועלות באיזורי הפריפריה בדרום ובצפון הארץ וחלקן עלולות לקרוס.



האטה בביקושים המקומיים, התרחבות בביקושים לייצוא

מגמת ההתרחבות של מדד מנהלי הרכש נמשכת בספטמבר. הערך הנמדד: 54.5% בספטמבר לעומת 53.6% באוגוסט



ארגון מנהלי
הרכש ולוגיסטיקה
בישראל

מדד מנהלי הרכש הישראלי שנערך על ידי ארגון מנהלי הרכש וחברת D&B - דן אנד ברדסטריט ישראל משלים בחודש ספטמבר, עשרה חודשים רצופים במגמת התרחבות ועומד על 54.5% לעומת ערך של 53.6% בחודש אוגוסט. (עליה קלה של 0.9% לעומת החודש הקודם).

עם זאת, בחודש ספטמבר חלה האטה ברכיב הביקושים המקומיים, מהרכיבים החשובים במדד, כאשר הוא ירד ב- 2.6%, מ- 51.6% באוגוסט ל- 49.0%, כלומר, נחצה קו ה- 50% המפריד בין האטה להתרחבות.

כלכלני ארגון מנהלי הרכש וכלכלני דן אנד ברדסטריט מציינים כי למרות שהחודש נמשכת מגמת ההתרחבות של מדד מנהלי הרכש הישראלי, הרי שההאטה ברכיב הביקושים המקומיים, מעלה חשש לגבי המשך התרחבות המדד בחודשים הקרובים.

הכלכלנים מציינים כי בחודש יולי נמדדה ירידה משמעותית של 7.6% בערך המדד מ- 60.5% בחודש יוני ל- 52.9% ביולי ובעקבות האטה אשר נצפתה בביקושים המקומיים הובע חשש מסוים לגבי המשך התרחבותו של המדד. בחודש אוגוסט נרשמה התאוששות קלה ונרשמה עליה בערך המדד הנמשך גם בספטמבר, אך כאמור, האטה ברכיב הביקושים המקומיים שוב מעלה חשש לגבי המשך ההתרחבות של המדד בחודשים הקרובים.

עם זאת, מציינים הכלכלנים כי בעוד שרכיב הביקושים המקומיים נרשמה החודש האטה, הרי שרכיב הביקושים לייצוא נמשכת מגמת התרחבות. רכיב הביקושים לייצוא משלים 8 חודשים ברציפות במגמת התרחבות, והחודש אף חלה התעצמות נוספת במגמה, הערך שנמדד החודש עומד על 59.9% לעומת ערך של 58.6% שנמדד בחודש הקודם. ברכיב תפוקות הייצור חלה החודש התמתנות קלה במגמת ההתרחבות, החודש נמדד ערך של 59.0% לעומת 59.3% בחודש הקודם. ההתמתנות ברכיב תפוקות הייצור מהווה, ככל הנראה, אינדיקטור להאטה שנרשמה בביקושים המקומיים.

על פי מדד מנהלי הרכש בחודש ספטמבר, הביקוש לעובדים במגזר היצרני ממשיך להימצא במגמת התרחבות ברכיב התעסוקה נמשכת מגמת ההתרחבות מזה 8 חודשים רצופים והחודש אף נצפתה התעצמות במגמה, הערך שנמדד החודש עומד על 53.9% לעומת 52.3% בחודש הקודם.

גם רכיב המחירים משלים 14 חודשים ברציפות במגמת התרחבות, הערך שנמדד החודש עומד על 85.7% לעומת 86.0% בחודש הקודם, ירידה מזערית של 0.3% לעומת החודש הקודם. את העלייה במחירים מייחסים הכלכלנים העורכים את המדד בעיקר להמשך עלית מחירי חומרי הגלם, ולמחסור שנתגלה בחלק ממוצרי הגלם וכן לעליית מחירי הדלק בעולם.

ברכיב מלאי מוצר מוגמר נמשך זה החודש השני ברציפות מגמת ההאטה, הערך שנמדד החודש עומד על 46.5% לעומת 41.5% בחודש שעבר, עליה של 5.0% לעומת החודש הקודם.

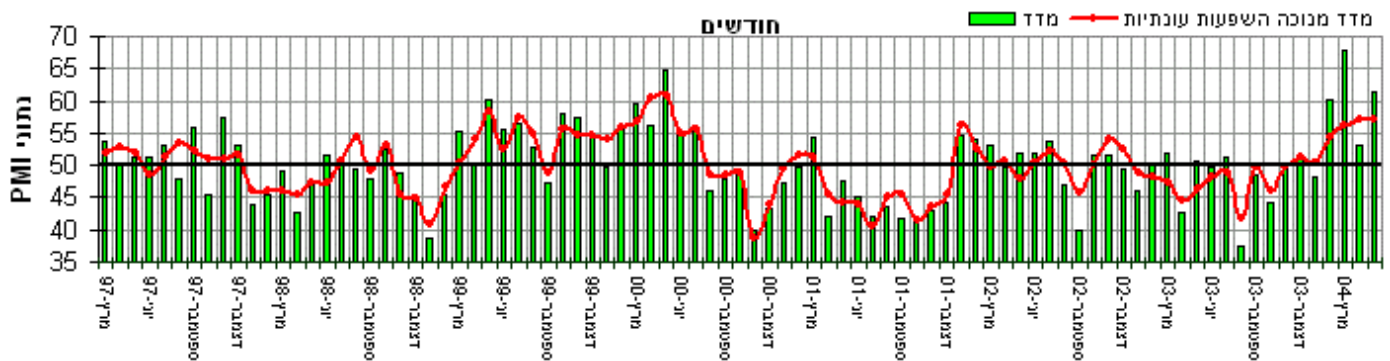
ברכיב כמות הרכישות למלאי חל החודש שינוי כיוון ולאחר חודשיים רצופים בהאטה עבר רכיב זה להתרחבות, תוך כדי עליה של 4.8%, הערך שנמדד החודש עומד על 50.5% לעומת ערך של 45.7% שנמדד בחודש שעבר.

ברכיב רמות המלאי של חומרי הגלם נמשך זה החודש השני ברציפות מגמת ההאטה, הערך שנמדד החודש עומד על 49.8% לעומת 36.8% בחודש שעבר, עליה דרסטית של 13.0% לעומת החודש הקודם.

מדדי מנהלי הרכש בארה"ב ובאנגליה

מנתונים אשר נתקבלו ממדדי מנהלי הרכש בארה"ב ובאנגליה ניתן לראות כי המשק היצרני האנגלי והמשק היצרני האמריקאי ממשיכים גם החודש להימצא במגמת התרחבות, אם כי החודש נצפתה התמתנות קלה נוספת בשני המשקים היצרניים. המדד האמריקאי עומד החודש על 58.5% לעומת 59.0% בחודש הקודם. המדד האנגלי עומד החודש על 52.2% לעומת 53.1% אשר נמדד בחודש הקודם. יש לקוות כי המשך ההתרחבות במדינות אלו ימשיכו להשפיע לטובה בחודשים הקרובים על הביקושים לייצוא במשק היצרני הישראלי וכך ישפיעו לטובה על כלל המדד הישראלי.

מדד מנהלי הרכש הישראלי מבוסס על נתונים הנאספים ומעובדים מידי חודש בעזרת שאלונים הנשלחים אל מנהלי הרכש של למעלה מ- 100 חברות תעשייתיות מובילות במגזר היצרני בישראל. מדד מנהלי הרכש מעניק אינדיקטור מיידי לגבי מצבו של המגזר התעשייתי מבחינת מדידת הביקושים, תפוקות הייצור, מדידת המלאי, דרישה לעובדים ומדידת רמת המחירים. ולכן הוא מהווה גם אינדיקטור חשוב וראשוני על מצב המשק כולו, כאשר הוא מקדים מדדים חשובים נוספים כמו מדד המחירים לצרכן.



חטיבת הנדל"ן של דן אנד ברדסטריט ישראל : באוגוסט חלה ירידה של 7% בנטילת משכנתאות לעומת הממוצע מתחילת השנה. היקף ההלוואות לדיור מוערך בכ- 1.6 מיליארד ₪

מכירות הדירות ביולי ירדו : בחודש יולי השנה נמכרו 7026 יח"ד בלבד לעומת 7597 ביולי אשתקד. הסיכון הענפי של העסקים בענף הבנייה עלה : 28% מחברות הבנייה בסכנת סגירה.

מבחינת התחלות בנייה חדשות, ירידה תלולה נרשמה בהתחלות הבנייה שנעשו ביוזמת משרד הבינוי והשיכון בבנייה עירונית וכפרית. ממוצע התחלות הבנייה לחודש בשנת 2004 עומד על 361 יחידות דיור, לעומת הממוצע החודשי בשנה שעברה שעמד על 621 יחידות דיור לחודש – ירידה של 42%. לשם השוואה, בשנת 2000 עמד הממוצע החודשי על 1221 יחידות דיור לחודש.

מבחינת גמר בנייה, בחודשים יוני ויולי קיימת עלייה בגמר בנייה של יחידות דיור. ביוני הסתיימה בנייה של 871 יחידות דיור וביולי הסתיימה בנייתן של 985 יחידות דיור, לעומת הממוצע החודשי לשנת 2004 העומד על 712 יחידות דיור בממוצע בחודש. כלכלני דן אנד ברדסטריט מציינים כי משמעות של ירידה בהתחלות בנייה ועלייה בגמר היא התהוות של מחסור בדירות, שעלול להשפיע על שוק הדירות ולהעלות את מחירן כתוצאה ממחסור בהיצע.

גם היקף הבנייה העצמית בחודש יולי ירד, אם כי לא בצורה חדה. בחודש יולי חל קיטון של כ-10% בממוצע החודשי של מספר יחידות הדיור המוקמות בבנייה עצמית. הממוצע החודשי בחודש יולי עמד על 814 יחידות דיור בבנייה עצמית, לעומת 909 יחידות דיור באותה תקופה אשתקד. נתונים אלו מתווספים לעובדה שרוב של 70% בקרב רוכשי הדירות בישראל, מעדיפים לרכוש כיום דירות יד שנייה על פני דירות חדשות מקבלנים. צרוף הנתונים של עלייה ברכישת דירות יד שנייה וירידה בהיקף הבנייה העצמית מהווה עדות למצב הקשה בו נמצא ענף הבנייה המשפיע גם על המגזר היצרני הקשור לענף הבנייה, קרי, תעשיות הבנייה, ותעשיות נלוות – אלומיניום, עץ, אינסטלציה, חשמל, מהנדסים, אדריכלים וכדו....

גם **מדד הסיכון הענפי של דן אנד ברדסטריט לחודש אוגוסט** מראה על החמרה במצב העסקים בענף הבנייה. על פי המדד 38.3% מקבלני התשתיות נמצאים ברמת סיכון גבוהה מאוד באוגוסט לעומת 37.3% ביולי, 29.7% מקבלני השיפוצים לעומת 28.4% ביולי ו- 28% מקבלני הבניין לעומת 26.5% ביולי. גם בענף שיווק תשומות לבנייה קיימת עלייה ברמת הסיכון הגבוה, ושיעור העסקים העומדים בסכנת סגירה החודש עומד על 25.2% באוגוסט לעומת 24.7% ביולי.

חטיבת הנדל"ן של D&B - דן אנד ברדסטריט ישראל, ערכה ניתוח מקיף של נתוני שוק המשכנתאות והדיור לחודש אוגוסט בהתבסס על נתוני בנק ישראל ונתוני משרד השיכון. מניתוח הנתונים עולה כי בחודש אוגוסט חלה ירידה בהיקף נטילת המשכנתאות לדיור, וע"פ ההערכות היקף ההלוואות המשכנתא לדיור יעמוד באוגוסט על 1.6 מיליארד ₪ לעומת 1.731 מיליארד ₪ ביולי ו- 1.776 מיליארד ₪ ביוני. היקף ההלוואות בחודש אוגוסט מהווה ירידה של 7% לעומת הממוצע מתחילת השנה.

גם מבחינת מכירת הדירות הרי שנתוני חודש יולי מראים כי ביולי השנה נמכרו 7026 יח"ד לעומת 7597 יח"ד בחודש יולי אשתקד. נתונים אילו, טוענים כלכלני חטיבת הנדל"ן של דן אנד ברדסטריט, מראים על האטה נוספת בענף, בהשוואה לנתוני החציון הראשון של השנה שהראו עלייה מרשימה במכירת דירות יחסית לחציון הראשון אשתקד.

לדברי **כלכלני דן אנד ברדסטריט**, למרות שנתוני החציון הראשון של 2004 הראו התאוששות מרשימה לעומת החציון הראשון אשתקד, הרי שנתוני חודש יולי והנתונים המוערכים לאוגוסט מראים כי ענף הנדל"ן שוקע שוב בתרדמת המתבטאת הן בקצב מכירת הדירות, הן בקצב בנייתן והן בקצב נטילת המשכנתאות. נתונים אילו מתווספים לנתונים המראים על ירידה חדה במכירת דירות בפריפריה ועל ירידה במספר התחלות הבנייה.

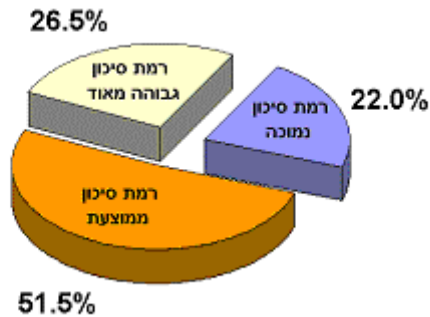
נתונים נוספים בנוגע לשוק המשכנתאות בחודש יולי מראים כי, בנושא הפיגורים במשכנתאות, בחודש יולי נרשמה עלייה קלה בהיקפי הפיגורים של בתי האב (פיגור בהחזרי המשכנתא החודשיים בשלושה חודשים ויותר) וסכום הפיגורים עומד ביולי על 2.020 מיליארד ₪, לעומת 2.006 מיליארד בחודש יוני. לעומת זאת, נרשמה ירידה בכמות בתי האב המפגרים בתשלומים ומספרם עומד כעת על 81,903, לעומת 82,190 בחודש שעבר.

מבחינת ניצול הזכאויות, המענקים שבוטלו מהווים את הסיבה לירידה במספר הזכאים שרוכשים דירות. קצב המימוש החודשי בשנת 2004 עומד על 2008 זכאים, מספר נמוך מאוד בהשוואה לשנים קודמות. לעומת זאת, בחודש יולי מימשו 2233 משפחות את זכאותן לדירה, דבר שמלמד אולי על כך שחלק מהציבור התרגל לקיצוץ במענקים והחליט לרכוש דירה על אף ביטולם.

השפעה הכלכלית של ירי הקאסמים על שדרות פגיעה קשה במסחר בשדרות 26.5% מהעסקים והחברות בעיר שדרות – בסכנת סגירה

שדרות נמצאת במקום החמישי ברשימת עשר הערים בעלות רמת הסיכון העיסקי הגבוה בישראל.

הכלכלית בעיר בעקבות ירי הקאסמים היוצר חשש כבד בקרב התושבים המעדיפים לבלות את הזמן הפנוי בביתם. רמת הסיכון הגבוהה הממוצעת בענף התעשייה מראה כי למצב הביטחוני השפעה פחותה על המגזר התעשייתי בעיר.



לגבי הירידה במכירת דירות בעיר, הרי, שהסיבה העיקרית לירידה במכירת דירות הינה המצב הביטחוני והכלכלי בעיר וביטול המענקים לזכאים בשנת 2004.

ביטול המענקים לזכאים, הביאו לירידה חדה במכירת דירות בכל האיזורים בהם ניתנו בעבר מענקים גבוהים מהמדינה, כלומר באיזורי הפריפריה בדרום ובצפון הארץ.

ביטול המענקים מסביר גם את רמת הסיכון הגבוהה יחסית בענף הבנייה בעיר, העומדת כאמור על 27.6%.

סקירה כלכלית שערכה חברת D&B – דן אנד ברדסטריט ישראל על העיר שדרות, מעלה כי 26.5% מכלל העסקים והחברות הפועלים בעיר שדרות נמצאים ברמת סיכון גבוהה מאוד, קרי בסכנת סגירה, וזאת בהשוואה לממוצע הארצי של חברות ברמת סיכון גבוהה העומד על 17.3%.

סקירת הענפים מעלה כי – 27.6% מהחברות בענף הבנייה נמצאות ברמת סיכון גבוהה, 17.3% מהעסקים בתחום התעשייה ו- 41.5% מהעסקים בתחום המסחר, נמצאים ברמת סיכון גבוהה מאוד. עוד בענף המסחר 32.3% מהעסקים ברמת סיכון ממוצעת ורק 26.2% ברמת סיכון נמוכה, כלומר, עסקים יציבים.

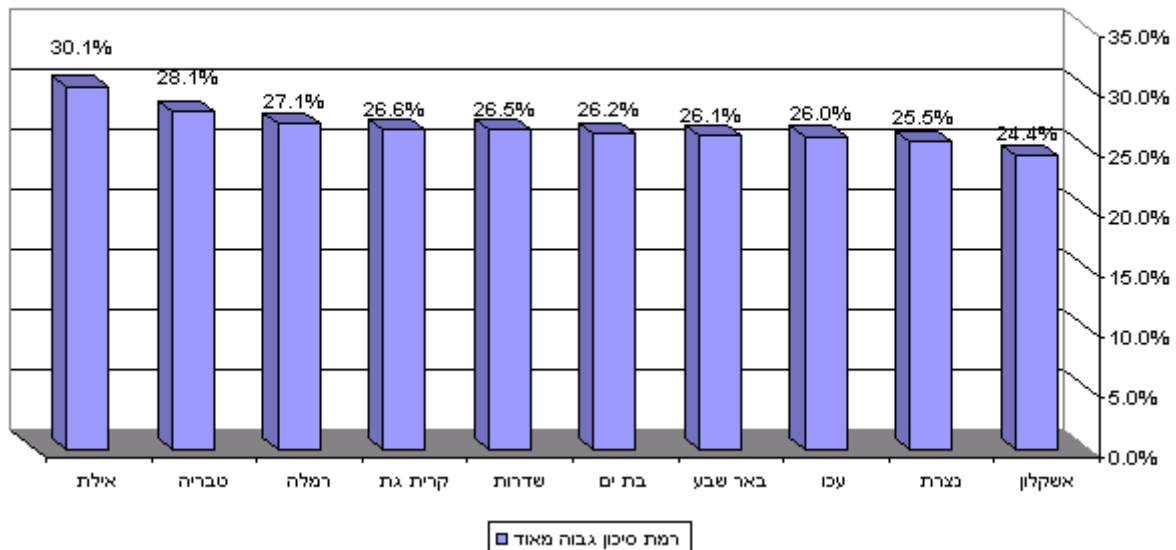
בחינת רשימת הערים המסוכנות ביותר מבחינה עיסקית בישראל, מגלה כי העיר שדרות ניצבת השנה במקום החמישי מבחינת רמת הסיכון הענפי של העסקים והחברות בעיר. בראש הרשימה עומדת אילת, ואחריה טבריה, במקום השלישי ניצבת רמלה וברביעי, קרית גת. במקום החמישי, ניצבת כאמור שדרות המקדימה את בת ים, באר שבע, עכו, נצרת ואשקלון.

נתון נוסף שנבדק, הוא היקף המכירות של דירות בעיר שדרות בהשוואה לשנים קודמות.

מינואר 2004 ועד יולי, נמכרו בעיר שדרות 17 דירות בלבד (חדשות ויד שנייה). לשם השוואה בכל שנת 2003 נמכרו 52 דירות, בשנת 2002 נמכרו 66 יח"ד ובשנת 2001 נמכרו 117 יחידות.

כלכלני דן אנד ברדסטריט מסבירים כי, רמת הסיכון הגבוהה בתחום המסחר נובעת, בין יתר הגורמים, מירידה בפעילות

עשרת הערים המסוכנות ביותר



למרות העלייה במחירי הפלדה, שוק הפלדה הישראלי יצטמצם בשנים הקרובות.

כלכלני דן אנד ברדסטריט: הגדלת תקציבי הפיתוח והתשתיות בישראל ייסיעו בהגדלת הביקושים ושיפור מצב הענף. צריכת הפלדה לנפש בישראל – 300 ק"ג לשנה לעומת 600 ק"ג לשנה ביפן, ארה"ב וגרמניה- עדות להשקעת חסר בתשתיות. האצת ההתפתחות הטכנולוגית בתחום מביאה לירידה הדרגתית במספר המועסקים בענף. כ- 20% ממפעלי המתכת בישראל- בסכנת סגירה.

שינויים בסביבה העסקית-טכנולוגית

יצרני המתכת ובמיוחד הקטנים שבהם נתונים לשינויים תמידיים בסביבת פעילותם העסקית. מגמה זו תגבר ביתר שאת לאור קיומם של מספר תהליכים מובהקים כגון: האצת השיפורים הטכנולוגיים בענף, הפרטת התעשיות הביטחוניות בארץ, העברה הדרגתית של כל הפעילות היצרנית בצבא לידי התעשייה האזרחית, המשך הקיפאון בשוק התעופה האזרחי, וגידול מתון בהיקף ההשקעות בתשתיות, אשר יתרחשו בטווחי זמן קצרים יחסית. יתכן שהשפעתם של תהליכים אלה על יצרני המתכת במשק, תוסיף להיות מהותית, תחייב אותם להערכות אסטרטגיות מתאימה, ותביא לתהליך בלתי נמנע של המשך המגמה בקיטון מספר העסקים היצרניים הפועלים בתחום.

צמצום כוח-אדם בתהליכי ייצור

החדשנות בתחום טכנולוגיית הייצור בענפי המתכת מואצת למדי. בהתאם לכך, היקף העובדים המועסק בתהליכי הייצור במפעלים אלה, הולך ופוחת על פני זמן. כמו כן, תנאי השכר אינם גבוהים ובמקומות מסוימים יש קושי לגייס עובדים, בעיקר מכיוון שנדרשת מיומנות גבוהה בהפעלת חלק מהציוד המורכב.

ענף המתכת יהפוך ריכוזי יותר

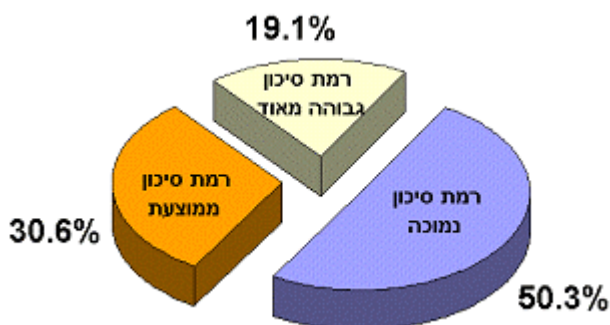
התחרותיות בענף נובעת ממספר תהליכים מקבילים: האצת תהליך החשיפה ליבוא מארצות שלישיות, העברת יכולות ייצור בסיסיות בעיבוד מתכת הנעשות בקבלנות משנה לארצות זרות, והסטת הביצוע של חלק מהפרויקטים המבוצעים בעבור התעשיות הביטחוניות לחו"ל. תהליכים אלו מובילים לכרסום בנתח השוק של יצרני המתכת ולקיטון במספר המועסקים בהם.

בשנים הקרובות יתאפיין ענף מוצרי המתכת במיזוגים רבים יותר, בכדי להשיג ולשמר יתרון תחרותי בשוק. לפיכך הצפי הוא שמפעלי מתכת בינוניים ייפכו לגדולים יותר כתוצאה ממיזוגים ורכישות. באשר לעסקים היצרניים הקטנים אופציה זו אינה ריאלית בשל היעדר הון עצמי מספיק, וגם בשל אווירת חשדנות יתרה המונעת מיצרני עיבוד פח, עיבוד שבבי וטיפול תרמי קטנים לאחד פעילויות ולייצור גוף בעל מסה קריטית שיעמוד בדרישות הפיתוח והתחרות בשוק.

רמות הסיכון בענף המתכת.

מניתוח התפלגות הסיכונים בענף עולה כי שיעור החברות בענף המתכת הנמצאות ברמת סיכון גבוהה מאוד, קרי, בסכנת סגירה, עומד על 19.1%. בהשוואה לממוצע בכלל המשק, העומד על 17.3%.

שיעור החברות הנמצא ברמת סיכון ממוצעת עומד על 30.6% ושיעור החברות ברמת סיכון נמוכה עומד על 50.3%.



חברת D&B - דן אנד ברדסטריט ישראל, ערכה סקירה מעמיקה על ענף הפלדה בישראל, המתבססת על ראיונות עם אנשי מפתח בענף ועל איסוף מידע ממאגרי מידע שונים. מהסקירה עולה כי שוק הפלדה בישראל נמצא בתהליך של צמצום.

המשבר הכלכלי במשק פקד את מגזר יצרני המתכת ובמיוחד את אלה הקטנים בעוצמה רבה והוא מוצא את ביטויו בקיטון מתמשך במספר המפעלים, בירידה הדרגתית במצבת המועסקים בענף, ובירידה בשיעור הפדיון בשנים האחרונות, וזאת למרות שבמחצית השנה האחרונה חלה עלייה ברווחי הענף בעקבות עליית מחירי הפלדה בעולם.

כלכלני דן אנד ברדסטריט מציינים כי היות ואין ערובה לכך שמחירי הפלדה ימשיכו לנסוק, הרי שעתידו של שוק הפלדה תלוי במידה רבה בתהליכים המדיניים ובמדיניות הכלכלית שתתווה הממשלה בשנים הבאות, בין היתר בנושא הגדלת ההשקעה בתשתיות שלה השלכה ישירה לביקוש לפלדה.

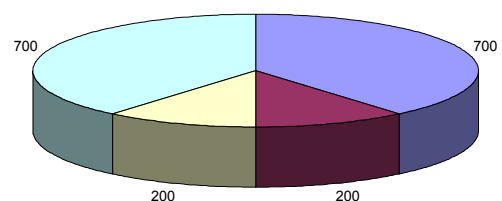
צריכת הפלדה בישראל

ישראל חלשה ממדינות רבות בעולם בתחום צריכת הפלדה. צריכת הפלדה בעולם השנה תעמוד על כמיליארד טון, וישראל צורכת בערך כ- 1.8 מיליון טון פלדה בשנה (0.2% מצריכת הפלדה בעולם), אשר מתוכם 1.5-1.6 מ' טון פלדה מיובאים והשאר מותכים מגרוטאות בארץ. צריכת פלדה לנפש בישראל היא בסביבות 300 ק"ג לנפש, בהשוואה לכך, ביפן, ארה"ב וגרמניה, הצריכה הממוצעת היא כ- 600 קילו לנפש בשנה. נתון זה מצביע למעשה על קצב הבנייה, פיתוח ופעילות תשתית נמוכה יחסית בישראל בהשוואה למדינות מערביות מתקדמות. מדד נוסף לחולשה של ישראל הנה העובדה, שבאופן יחסי, כמדינה השרויה בתהליך התהוות וגדילה בתחום הבנייה והתשתיות, ניתן היה לצפות לצריכה גדולה של פלדה בהשוואה למדינות מפותחות. במדינות המפותחות עיקר ההשקעה בתשתית איננה בהקמה מהיסוד כי אם בעיקר תחזוקה ושיפור.

מחירי הפלדה

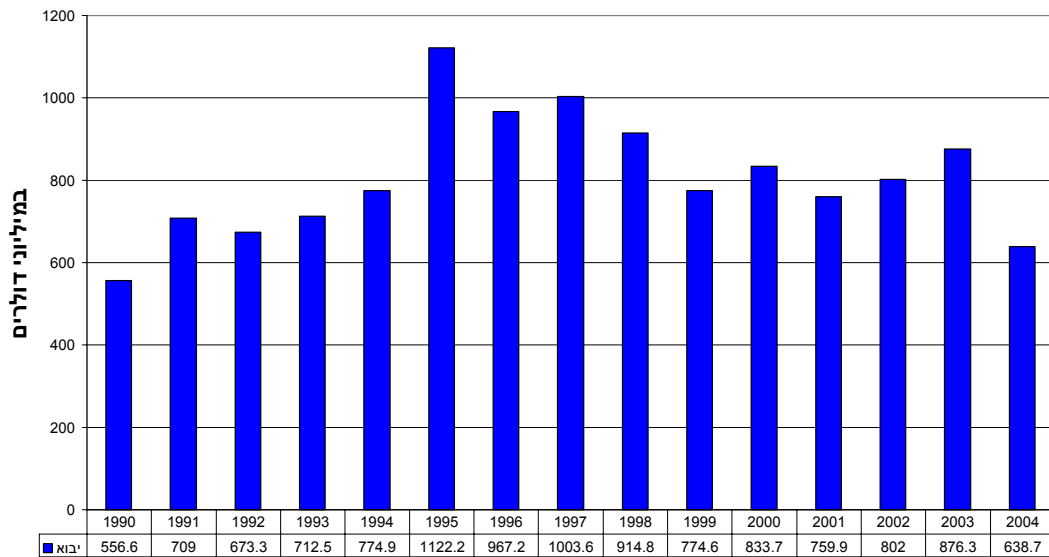
מחירי המתכת הגואים, הנם הסיבה המרכזית המאפשרת לענף להמשיך ולהיות רווחי. בשנה האחרונה מציגות כמעט כל חברות הפלדה הציבוריות, הן היבואניות והן היצרניות רווחיות. מצב זה יתקיים כל עוד המחירים ימשיכו להיות גבוהים. יחד עם זאת, המיתון של השנים האחרונות פוגע קשות בשחקנים הקטנים בענף ובמיוחד באלה העובדים עם ענף הבנייה. הירידה בהתחלות הבנייה, מחסור באשראי לקבלנים, מחסור בכוח אדם, מוסר תשלומים ירוד של חברות, עיריות ומוסדות ציבוריים ממשלתיים, כל אלו פוגעים בשרשרת הבניה כולל ביבואני ויצרני הפלדה.

פילוח שוק הפלדה באלפי טון (סה"כ 1.8 מיליון טון)



פלדה לבינוי | פלדה מקצועית | מוצרים עגולים | פלדה שטוחה

יבוא ברזל ופלדה לפי שנה

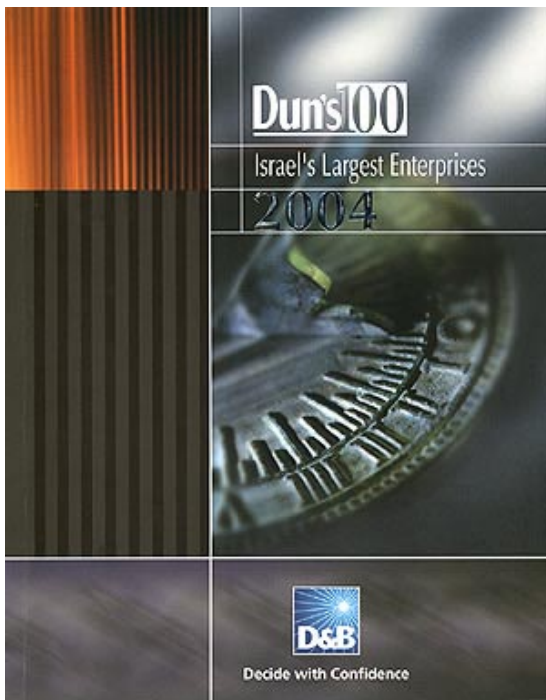


התרשים מציג את נתוני היבוא של מוצרי ברזל ופלדה, במיליוני דולרים, כפי שפורסם על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. הנתונים מראים כי שנת 1995 הייתה שנת שיא ביבוא מוצרי פלדה לישראל, יש להניח שבעקבות פריחת המשק וענף הבנייה באותן שנים גדל היבוא. החל משנת 1996 קיימת ירידה הדרגתית בכמויות יבוא הפלדה.

דן אנד ברדסטריט ישראל הוציאה לאור את שנתון דנס 100 לשנת 2004

דנס 100 מופץ זו השנה ה- 24 ברציפות בעשרות אלפי עותקים לחברי הקהילה העיסוקית הישראלית והבינלאומית.

חברת דן אנד ברדסטריט ישראל הוציאה לאור את שנתון הדנס 100 לשנת 2004 הכולל את הדרוגים של החברות הגדולות במשק הישראלי על פי חתכים שונים, פרופיל של אותן חברות לרבות תחומי העיסוק, נתונים פיננסיים, הבעלים, והמנהלים. כמו כן כוללת המהדורה פרק נפרד על בכירי המנהלים במשק הישראלי.



דנס 100 הינו מוצר הדגל של חברת דן אנד ברדסטריט ישראל והוא יוצא לאור זו השנה ה- 24 ברציפות וכולל את המידע העדכני ביותר, המקיף ביותר על קהילת העסקים הישראלית. השנתון יוצא לאור בשפה האנגלית ומופץ בעשרות אלפי עותקים בקרב הקהילה העיסוקית בישראל, ובחו"ל.

במסגרת הסקירה הפותחת של השנתון כותב מנכ"ל החברה, **מר ראובן קובנט** כי, "ההכנסות של 150 החברות התעשייתיות הגדולות בישראל כפי שדורגו בדנס 100, צמחו במהלך שנת 2003 ב- 9% ובישרו את הצמיחה בכלל המשק. קובנט טוען כי החברות הגדולות במשק כפי שדורגו בשנתון הקודם, היו הראשונות להרגיש את ההתרחבות, את השיפור ברווחיות ואת הצמיחה המואצת שהורגשו גם בכלל המשק החל מסוף השנה שעברה". לדבריו, זוהי עדות לחשיבותו של הדנס 100 להבנת המשק הכלכלי בישראל ולהיכרות עם החברות המובילות אותו.

את השנתון ניתן להזמין בתשלום במשרדי החברה:

דן אנד ברדסטריט ישראל

דרך השלום 53 גבעתיים

טלפון: 03-7330330 פקס: 03-7330340