

# התפתחויות ומגמות ביצוא הישראלי

סיכום למחצית הראשונה של 2019

נכתב על ידי היחידה הכלכלית, מכון היצוא הישראלי

אוגוסט 2019



ISRAEL EXPORT INSTITUTE

## תוכן העניינים

סיכום מחצית ראשונה לשנת 2019 ביצוא   עיקרי ממצאי הדו"ח .....	3
מגמות ביצוא   ניתוח המחצית הראשונה של 2019 .....	4
יצוא הסחורות   ניתוח ע"פ ענפי יצוא .....	5
היצוא התעשייתי   ניתוח ע"פ ענפי התעשייה .....	5
היצוא ביתר ענפי התעשייה   .....	8
היצוא ע"פ אזורי סחר   .....	9
התפתחויות ושינויים ביעדי היצוא העיקריים של ישראל   .....	13
יצוא השירותים   .....	17
התפתחויות בשער החליפין   .....	20
היצוא הישראלי בהשוואה בינלאומית   .....	25
תחזית לשנת 2019   .....	28
נספחים   .....	34

# התפתחויות ומגמות ביצוא הישראלי

סיכום המחצית הראשונה של 2019 ביצוא | ממצאים ראשוניים

סיכום מחצית ראשונה לשנת 2019 ביצוא | עיקרי ממצאי הדו"ח

עלייה של כ-3% ביצוא הסחורות והשירותים במחצית הראשונה של 2019; הסתכם בכ-55.5 מיליארד דולר. קרוב למחצית מסך היצוא מישראל (49%) מקורו ביצוא השירותים – משקלו הגבוה ביותר מאז ומעולם.

- העלייה במחצית הראשונה של השנה נרשמה בזכות יצוא סקטור השירותים, אשר גדל בעיקר בזכות המשך הגידול המואץ ביצוא חברות ההיי-טק.
- עלייה חדה התקבלה ביצוא הנזקף לזכות מכירת חברות הזנק. יצוא שירותי מחשוב, תוכנה ומו"פ גדלו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, אך בשיעורים מעט מתונים יותר.
- היצוא התעשייתי נותר ללא שינוי והושפע מהירידות ביצוא התרופות אשר קוזזה בזכות גידול חד שנרשם בענף הכימיקלים. ירידות ביצוא החקלאי וביצוא היהלומים.
- עליה ביצוא לאיחוד האירופי ולארה"ב, ירידה דו-ספרתית ביצוא לאסיה לאחר עלייה חדה שנרשמה אשתקד.
- כפי שהערכנו בסיכום 2018, מגמת הצמיחה ביצוא השירותים תימשך ב-2019 ותדחוף לגידול ביצוא. בשלב זה אנו נשארים בתחזית המקורית על פיה היקף היצוא מישראל בשנת 2019 יגדל בשיעור דולרי של כ-5% - לסך כולל של כ-116 מיליארד דולר.

## מגמות ביצוא | ניתוח המחצית הראשונה של 2019

### במהלך המחצית הראשונה של 2019 הסתכם יצוא הסחורות והשירותים מישראל בהיקף של כ-

55.5 מיליארד דולר – גידול של כ-3% לעומת המחצית הראשונה של 2018. קצב הגידול של היצוא

אומנם התמתן מעט לעומת אשתקד, אולם ניתוח הנתונים האחרונים עדיין משקף את המשך מגמת צמיחה. חשוב לזכור כי צמיחה זו מתרחשת לאחר שבשנים האחרונות גדל היצוא מישראל בקצב מואץ – אף בהשוואה בינלאומית<sup>1</sup>. כפי שניתן לראות בהמשך הסקירה נתוני היצוא חזקים גם בהשוואה למדינות ה-OECD וגם בהשוואה למגמות בסחר העולמי.<sup>2</sup>

על פי נתוני מאזן התשלומים עולה כי בהתאם למגמה בשנים האחרונות, נמשכה הצמיחה המואצת ביצוא סקטור השירותים - אשר גדל בשיעור דולרי של כ-15% להיקף של כ-27.2 מיליארד דולר. עלייה זו נבעה בעיקר מהמשך הצמיחה המואצת של שירותי ההיי-טק, המהווים בשנים האחרונות, מנוע הצמיחה העיקרי של היצוא. סקטור הסחורות – כולל התאמות כיסוי והיצוא לרש"פ - ירד בשיעור של כ-6% בהשוואה להיקפו בתקופה המקבילה אשתקד והסתכם בכ-28.3 מיליארד דולר. ירידה זו נובעת מהתאמות נתוני סחר חוץ למאזן התשלומים ומירידה חדה ביצוא היהלומים<sup>3</sup>.

יצוא הסחורות ע"פ נתוני מאזן סחר חוץ, קרי ללא התאמות כיסוי ויצוא לרש"פ, ירד בשיעור של כ-5%. חלקה הארי של הירידה מוסבר עקב הירידה החדה של יצוא היהלומים. ללא ענף היהלומים נותר יצוא הסחורות יציב לעומת היקפו בתקופה המקבילה אשתקד.

<sup>1</sup> בשנים האחרונות היצוא הישראלי גדל בקצב מואץ. על פי נתוני מאזן התשלומים לשנת 2018 גדל היצוא מישראל בשיעור דולרי של כ-7% להיקף של כ-110 מיליארד דולר, זאת בהמשך לגידול דולרי של כ-8% שנרשם בשנת 2017, אז הסתכם היצוא בכ-103 מיליארד דולר.

<sup>2</sup> הפניה לפרק "היצוא בהשוואה בינלאומית".

<sup>3</sup> להערכתנו התאמות הכיסוי של מאזן התשלומים לנתוני סחר חוץ במחצית הראשונה של 2019 צפויות להיות שליליות. צפי זה נובע בעיקר מסעיף 'רישום מכירות לפי שיטת התקדמות העבודות במפעלים גדולים': מפעלים אלה מבצעים פרויקטים גדולים, כאשר ביצוע חלקי של העבודות מוכר כמכירות, הניתנות לרישום בספרי החברה. הרישום במאזן התשלומים נעשה לפי דיווחי החברות העובדות לפי שיטה זו, כאשר סכומים המדווחים ברשימוני היצוא של חברות אלה, מקוזזים במקביל מנתוני סחר חוץ, לפי ספרי החברה. – ראו פירוט בנספח בסוף הסקירה.

**יצוא הסחורות לאזורי הסחר התאפיין במחצית הראשונה של השנה בתנודתיות גבוהה.** היצוא **לאסיה** ירד בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד בשיעור של כ-19% (הסתכם בכ-4.5 מיליארד דולר), בהשפעת יצוא הרכיבים האלקטרוניים וזאת כתיקון לעלייה החדה שנרשמה במהלך 2018. היצוא **לאיחוד האירופי** רשם גידול של כ-12% (הסתכם בכ-9.1 מיליארד דולר), בעיקר בהשפעת היצוא לבריטניה (גידול של כ-60% עקב יצוא חריג של מוצרים כימיקלים) – היצוא ללא בריטניה ירד בשיעור מתון של כ-2% בהשוואה להיקפו אשתקד. לעומת זאת היצוא **לארה"ב** רשם במחצית הראשונה של 2019 עלייה של כ-3% להיקף של כ-5.5 מיליארד דולר.

## יצוא הסחורות | ניתוח ע"פ ענפי יצוא (ללא יצוא לרש"פ והתאמות סחר)

- **יצוא הסחורות (ללא התאמות ויצוא לרש"פ)** הסתכם במחצית הראשונה של 2019 בכ-27 מיליארד דולר, ירידה של כ-5% בהשוואה להיקפו במחצית המקבילה אשתקד.
- **יצוא הסחורות ללא יהלומים** הסתכם בכ-24.3 מיליארד דולר, ללא שינוי משמעותי לעומת היקפו במחצית הראשונה של 2018.
- **הייצוא התעשייתי**, המהווה כ-87% מסך יצוא הסחורות הסתכם להיקף של כ-23.7 מיליארד דולר – בדומה להיקפו בתקופה המקבילה אשתקד.
- **יצוא היהלומים** ירד בשיעור חד של כ-33% לעומת היקפו אשתקד והסתכם בכ-2.6 מיליארד דולר (כ-10% מסך יצוא הסחורות).
- **היצוא החקלאי** ירד בשיעור של כ-3% להיקף של כ-710 מיליון דולר (כ-3% מסך יצוא הסחורות).

## היצוא התעשייתי | ניתוח ע"פ ענפי התעשייה

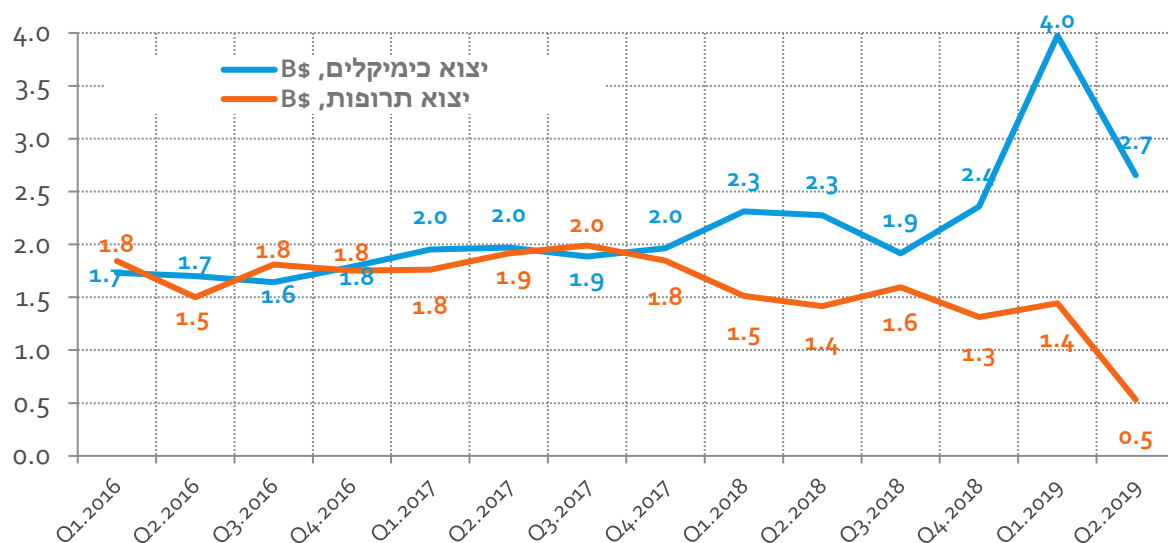
בניתוח מגמות היצוא על פי ענפים בסקטור התעשייתי, ניכרת השפעתם המשמעותית של ענפי היצוא הדומיננטיים (תרופות, רכיבים אלקטרוניים, כימיקלים וכלי טיס) – רובם רשמו במהלך המחצית הראשונה תנודתיות גבוהה ביותר.

**יצוא הכימיקלים** שעלה בסיכום 2018 בשיעור של כ-14%, רשם במהלך מחצית השנה הראשונה של 2019 גידול חד של כ-46% בהשוואה למחצית המקבילה אשתקד והסתכם בהיקף כולל של כ-6.7 מיליארד דולר. העלייה החריגה בענף זה נבעה כתוצאה מיצוא בהיקף חריג וגבוה אשר סווג תחת יצוא 'כימיקלים אורגניים (קוד HS – 29)<sup>4</sup>. להערכתנו היקף חריג זה נובע מיצוא מוגבר של חומרי גלם המיועדים ליצור מוצרים בתעשיית הפרמצבטיקה. סעיף זה מסביר את עיקר הגידול ביצוא הכימיקלים, אשר בנטרולו עמד על היקף דומה לזה שהתקבל במחצית המקבילה אשתקד.

היצוא בענף **התרופות** שבסיכום 2018 ירד בשיעור של כ-22%, ירד במחצית הראשונה של 2019 בשיעור של כ-33% (הסתכם בכ-2 מיליארד דולר). האפקט השלילי החזק המאפיין את היצוא בענף זה מתמתן בהתחשב בעלייה החדה שחלה במקביל ביצוא מוצרים כימיקלים המהווים חומרי גלם לתעשיית התרופות.

#### מגמות ביצוא הענפים הדומיננטיים | יצוא תרופות מול יצוא כימיקלים, 2016-2019 רבעוני

נתונים מקוריים, במיליארדי דולרים



עיבוד וניתוח: היחידה הכלכלית, מכון היצוא

על פי נתוני סחר חוץ למחצית הראשונה של 2019 הסתכם יצוא **הרכיבים האלקטרוניים**, בכ-890 מיליון דולר, ירידה חדה של כ-67% בהשוואה להיקפו בתקופה המקבילה אשתקד. עם זאת, כפי שציינו בהקשר ליצוא הרכיבים בדו"ח המסכם של 2018, בהתאם לאופי פעילות היצור בענף,

<sup>4</sup> ליתר דיוק קוד HS 293359, Heterocyclic Compounds Containing A Pyrimidine Ring (Hydrogenated Or Not) Or A Piperazine Ring In The Structure



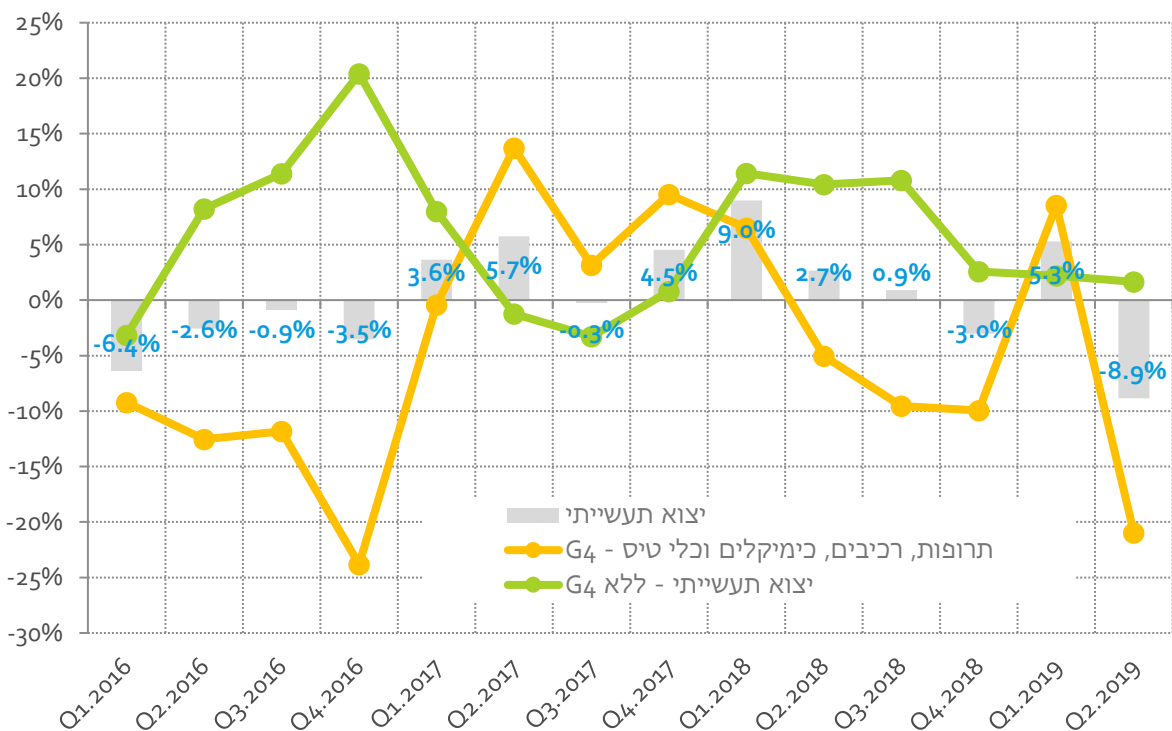
לעיתים ערך היצוא הנאמד בחישוב נתוני סחר חוץ שונה מהותית מערך תקבולי היצוא הנזקפים בסוף בחשבון השוטף במאזן התשלומים. להערכתנו השנה ערך היצוא שירשם במאזן התשלומים בענף זה יהיה גבוה משמעותית מנתוני היצוא שיתקבלו ברישומי המכס.

כפי שהערכנו בדו"ח סיכום היצוא של 2018, יצוא **כלי טיס** שירד בסיכום השנה בשיעור של כ-24%, רשם שיפור במהלך מחצית השנה הראשונה של 2019 וגדל בשיעור של כ-14% (להיקף של כ-1.4 מיליארד דולר)<sup>5</sup>.

סך היצוא של הענפים הדומיננטיים הללו (כימיקלים, תרופות, רכיבים אלקטרוניים וכלי טיס), המאופיינים כאמור בריכוזיות ולעיתים בתנודתיות רבה ביותר מתקופה לתקופה, ירד בסיכום המחצית הראשונה של השנה בשיעור מצרפי של כ-5%. היקף היצוא הכולל בענפים אלו הסתכם בכ-11 מיליארד דולר – 45% מסך היצוא התעשייתי (לעומת 47% בתקופה המקבילה אשתקד).

#### קצב גידול היצוא התעשייתי | 2016-2019 ע"פ רבעון, בחלוקה לענפים דומיננטיים ויתר הענפים

נתונים מקוריים, % שינוי רבעון לעומת מקביל אשתקד



עיבוד וניתוח: היחידה הכלכלית, מכון היצוא

<sup>5</sup> רישום היצוא בענף זה נתון לתנודתיות רבה מתקופה לתקופה, בעיקר עקב אופי העסקאות ורישום המכירות המתבצעת לפי שיטת התקדמות העבודות בפרויקטים אלו.

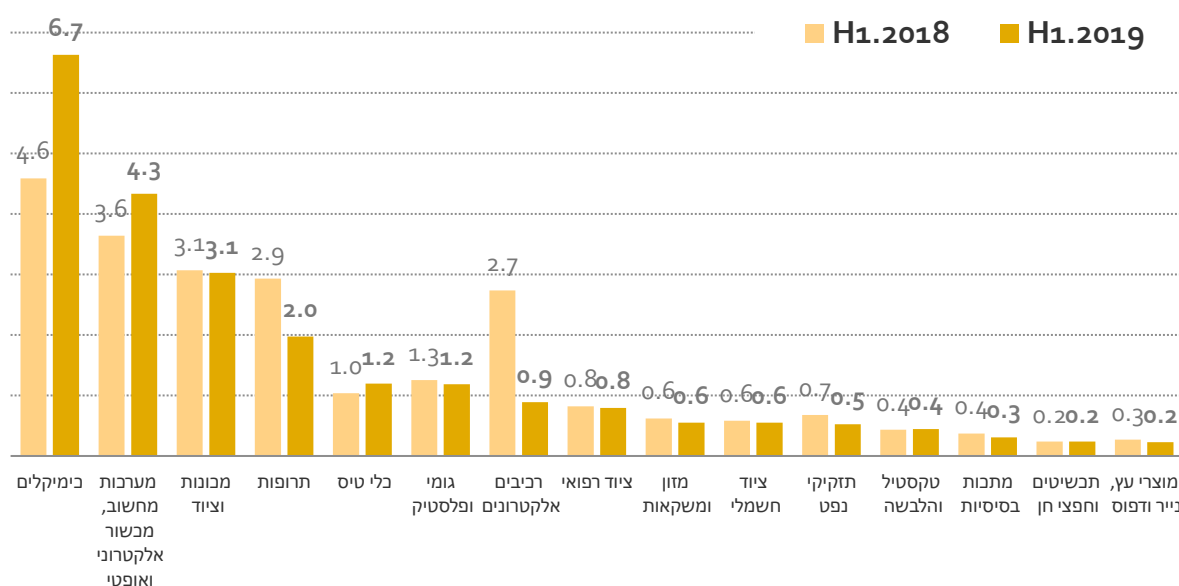
## היצוא ביתר ענפי התעשייה

**היצוא ביתר ענפי התעשייה התאפיין במגמה מעורבת, עם נטייה לירידות ברוב ענפי היצוא העיקריים.** היצוא המצרפי בענפים אלו – אשר היוו כ-55% מסך היצוא התעשייתי – גדל בשיעור קל של כ-2.5% והסתכם בהיקף כולל של כ-13.3 מיליארד דולר.

יצוא ציוד ומוצרי הייטק המסווגים **כמערכות מחשוב, מכשור אלקטרוני וציוד אופטי** עלה במהלך מחצית השנה הראשונה בשיעור של 19% להיקף של כ-4.3 מיליארד דולר. יצוא **מכונות וציוד** (כולל בין השאר יצוא מכונות בתחום הדפוס, הרובוטיקה, ההשקיה והמזון), נותר ללא שינוי והסתכם בכ-3.1 מיליארד דולר יצוא. יצוא ציוד ומוצרי **גומי ופלסטיק** ירד בכ-5% לכ-1.2 מיליארד דולר, יצוא **הציוד הרפואי** ירד בשיעור של כ-3% והסתכם בכ-795 מיליון דולר, יצוא **מזון ומשקאות** ירד בשיעור של כ-11% לכ-550 מיליון דולר ויצוא **ציוד חשמלי**, (כולל בין השאר יצוא ומוצרי מערכות בתחום האנרגיה החלופית, חשמל, ואלקטרוניקה), הסתכם אף הוא בהיקף של כ-550 מיליון דולר - המהווה ירידה של כ-6% בהשוואה להיקפו בתקופה המקבילה אשתקד. יצוא **תזקיית הנפט** ירד בשיעור של כ-15% (הסתכם לכ-560 מיליון דולר), יצוא **טקסטיל והלבשה** עלה בכ-2% (לכ-440 מיליון דולר) ויצוא **מוצרי המתכות** ירד ב-17% (הסתכם בכ-310 מיליון דולר).

## היצוא בענפי התעשייה | מחצית ראשונה 2019 לעומת תקופה מקבילה אשתקד

נתונים מקוריים, במיליארדי דולרים



ניתוח ועיבוד לנתוני הלמ"ס: היחידה הכלכלית, מכון היצוא



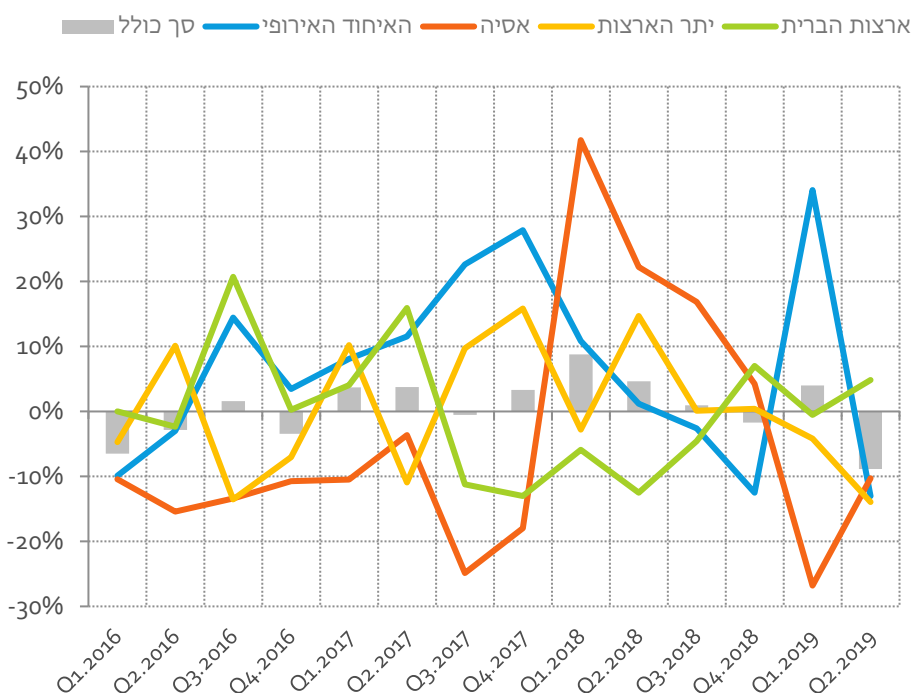
## היצוא ע"פ אזורי סחר | (סחורות ללא יהלומים וללא יצוא לרש"פ והתאמות סחר)

ניתוח מגמות היצוא על פי אזורי סחר מעיד על תנודתיות גבוהה, זאת בהתאם למגמות שאפיינו את ענפי היצוא הדומיננטיים. יש לזכור כי התפתחות היצוא לפי אזורים גיאוגרפיים קשורה קשר הדוק להתפתחות היצוא ברמה הענפית. כך, למשל, התנודתיות הגבוהה שהתקבלה השנה ביצוא הכימיקלים<sup>6</sup> השפיעה באופן מהותי וישיר על היצוא לאיחוד האירופי. מנגד התנודתיות החדה בענף הרכיבים השפיעה לשלילה על היקפי היצוא לאסיה בכלל ולסין בפרט.

**יצוא הסחורות לאזורי הסחר התאפיין במחצית הראשונה של 2019 במגמה מעורבת.** היצוא **לאסיה** ירד בהשוואה למחצית המקבילה אשתקד בשיעור של כ-19% (הסתכם בכ-4.5 מיליארד דולר), בהשפעת יצוא הרכיבים האלקטרוניים וזאת כתיקון לעלייה החדה שנרשמה במהלך 2018. היצוא **לאיחוד האירופי** רשם גידול של כ-12% (הסתכם בכ-9.1 מיליארד דולר), בעיקר בהשפעת

### התפתחות היצוא ע"פ אזורי סחר | 2019Q1-2016Q1

יצוא סחורות ללא יהלומים, % שינוי רבעוני בהשוואה לרבעון מקביל



ניתוח ועיבוד לנתוני הלמ"ס: היחידה הכלכלית, מכון היצוא

יצוא הכימיקלים ברבעון הראשון של השנה - בנטרול השפעה זו נותר היצוא לאיחוד יציב ללא שינוי משמעותי בהשוואה להיקפו במחצית המקבילה. היצוא **לארה"ב** רשם במהלך המחצית הראשונה של 2019 עלייה קלה של כ-3% להיקף של כ-5.5 מיליארד דולר.

<sup>6</sup> הסבר מפורט על כך ניתן בעמוד 4 - [היצוא התעשייתי | ניתוח ע"פ ענפי התעשייה](#)

## אסיה

בדומה למגמות המאפיינות את היצוא מישראל לאסיה בשנים האחרונות, גם במהלך מחצית השנה הראשונה של 2019 נרשמה השפעה בולטת של תנודתיות ענף הרכיבים האלקטרוניים על היצוא.<sup>7</sup> היצוא **לאסיה** ירד אומנם בשיעור של כ-19% בהשוואה לתקופה המקבילה ב-2018 (אשר הייתה חריגה ביותר), להיקף של כ-4.5 מיליארד דולר - **אולם בהשוואה לנתוני היצוא של המחצית הראשונה של 2017 מדובר בגידול בשיעור של כ-6%.**

מבין מדינות אסיה, השפעה ניכרת הייתה באופן טבעי לשינוי החד שחל בתקופה זו בהיקפי היצוא **לסין** – המהווה מסורתית יעד היצוא הגדול ביותר של ישראל ליבשת. **במחצית השנה הראשונה ירד היצוא לסין בשיעור של כ-32% להיקף של כ-1.9 מיליארד דולר.** חשוב לזכור כי שנת 2018 הייתה שנה חריגה - בשנה זו גדל היצוא לסין בשיעור חד של כ-50% וטיפס להיקף שיא של כ-4.7 מיליארד דולר. **בהשוואה למחצית הראשונה של 2017 גדל היצוא לסין בשיעור של כ-23%.**

ירידות בולטות נוספות במחצית הראשונה של השנה התקבלו גם ביצוא **ליפן** (ירידה של כ-22% להיקף של כ-410 מיליון דולר), ביצוא **לקוריאה הדרומית** (ירידה של כ-29% להיקף יצוא של כ-375 מיליון דולר) וביצוא **להונג-קונג** (ירידה של כ-9% להיקף של כ-255 מיליון דולר).

**מגמת הגידול ביצוא של ישראל להודו נמשכת.** לאחר שבסיום 2018 עלה היצוא בשיעור כולל של כ-20%, במחצית הראשונה של 2019 נרשמה עלייה נוספת של כ-4% להיקף של כ-600 מיליון דולר. עליות נוספות בתקופה זו נרשמו גם ביצוא **לטאיוואן** (גידול של כ-24% להיקף של כ-290 מיליון דולר) וביצוא **לתאילנד** (גידול של כ-9% להיקף של כ-125 מיליון דולר).

סך היצוא לאסיה הסתכם כאמור בכ-4.5 מיליארד דולר – המהווה כ-19% מסך הסחורות שיוצאו מישראל במחצית הראשונה של 2019.<sup>8</sup>

<sup>7</sup> יצוא הרכיבים הינו חלק משמעותי ביצוא ליבשת אסיה ומהווה כרבע מסך הסחורות המיוצאות לאזור זה.  
<sup>8</sup> סחורות בלבד, ללא יהלומים

## האיחוד האירופי

**היצוא לאיחוד האירופי התאפיין השנה בתנודתיות חריגה בהשפעת יצוא הכימיקלים.** סך היצוא למדינות האיחוד הסתכם בכ-9.1 מיליארד דולר – עלייה של כ-12% בהשוואה להיקפו במחצית המקבילה אשתקד. הגידול החד בהיקפי היצוא הגדיל משמעותית את חלקן של מדינות האיחוד בעוגת היצוא של ישראל, העומד נכון לתקופה זו על נתח של כ-38% מסך היצוא.

גידול זה מוסבר רובו ככולו ביצוא חריג לבריטניה אשר גדל בשיעור של כ-60%, עקב יצוא חריג בענף הכימיקלים. **היצוא לאיחוד האירופי ללא היצוא לבריטניה נותר ללא שינוי משמעותי.**

ביתר המדינות החשובות באיחוד האירופי, נרשמו במהלך מחצית השנה הראשונה של 2019 ירידות ביצוא להולנד (-6%), לגרמניה (-5%), ואיטליה (-16%), כאשר מנגד התקבלו עליות ביצוא לפולין (+156%), לבלגיה (+7%) ולספרד (+11%).

## ארה"ב

**היצוא לארה"ב רשם במחצית הראשונה של 2019 עלייה של כ-3% בהשוואה להיקפו אשתקד.** עלייה זו נרשמה חרף מגמת ההתכווצות המתמשכת ביצוא התרופות המאפיינת את הייצוא למדינה בשנים האחרונות, (בנטרול ענף זה מתקבלת עלייה מגמתית בכל אחת מהתקופות המקבילות בשנים 2015-2019).

**בהתאם לכך ברוב ענפי היצוא העיקריים למדינה נמשכה המגמה החיובית גם השנה,** כאשר בין השאר נרשמו עליות יפות ביצוא מוצרי הכימיקלים, המכשור הרפואי וציוד הטלקום.

**היצוא לארה"ב הסתכם במחצית הראשונה של 2019 בכ-5.5 מיליארד – המהווה כ-23% מסך היצוא.** חשוב לציין כי נתונים אלו מתייחסים ליצוא הסחורות בלבד (ללא יהלומים) - אם כוללים בחישוב גם את יצוא השירותים, עולה משמעותית חלקה של ארה"ב ביצוא של ישראל.

## אמריקה הלטינית

היצוא למדינות אמריקה הלטינית, הסתכם במחצית הראשונה של 2019 בכמיליארד דולר - ירידה בשיעור של כ-4% לעומת היקפו בתקופה המקבילה אשתקד (מהווה כ-4% מהיצוא). הירידה ביצוא אפיינה את רוב מדינות האזור ובראשן מקסיקו (-16%), ארגנטינה (-31%) וצ'ילה (-15%).

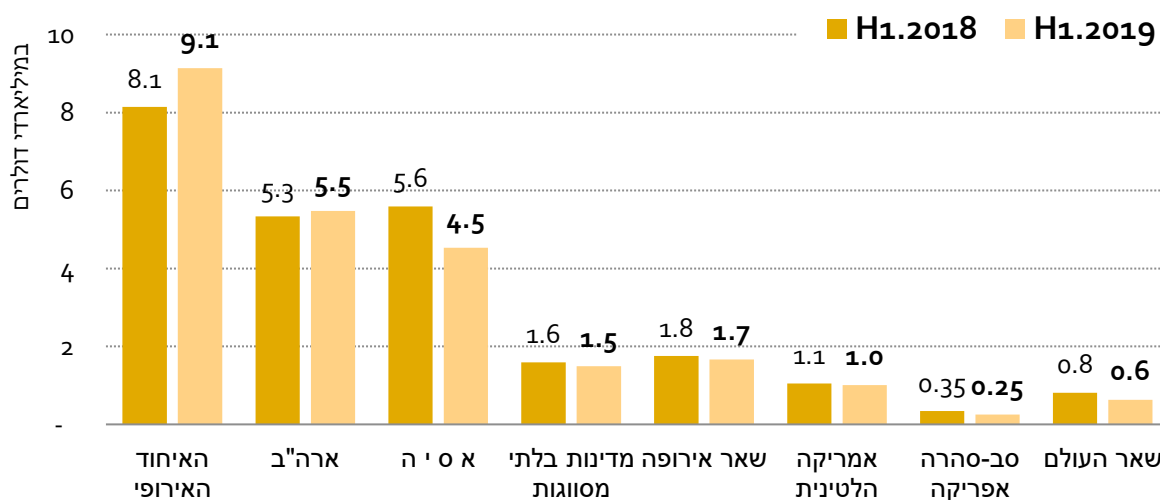
הירידה הכוללת ביצוא לאמל"ט השנה התמתנה בזכות המשך הצמיחה המואצת ביצוא לברזיל – יעד היצוא העיקרי והכלכלה הגדולה והמשמעותית מבין המדינות - אשר גדל בשיעור של כ-8%, זאת בהשפעת העליות ביצוא הכימיקלים והמינרלים למדינה. יצוין כי העלייה בהיקפי היצוא לברזיל השנה נרשמו לאחר שבסיכום 2018 גדל היצוא למדינה בשיעור חד של כ-29%.

## סב-סהרה אפריקה

היצוא למדינות סב-סהרה אפריקה רשם ירידה חדה בשיעור של כ-27% להיקף של כ-250 מיליון דולר. הירידה נובעת בעיקר מקיטון חד שחל בתקופה זו ביצוא לניגריה אשר הושפע בעיקר מתנודתיות יצוא מוצרי הכימיקלים ותזקיית הנפט.

### היצוא ע"פ אזורי סחר | רבעון ראשון של 2019 לעומת רבעון מקביל אשתקד

נתונים מקוריים, במיליארדי דולרים



עיבוד וניתוח: היחידה הכלכלית, מכון היצוא.

## התפתחויות ושינויים ביעדי היצוא העיקריים של ישראל | דירוג היעדים וניתוח השינויים ביצוא למדינות מפתח ברמה ענפית (יצוא סחורות, ללא יהלומים)

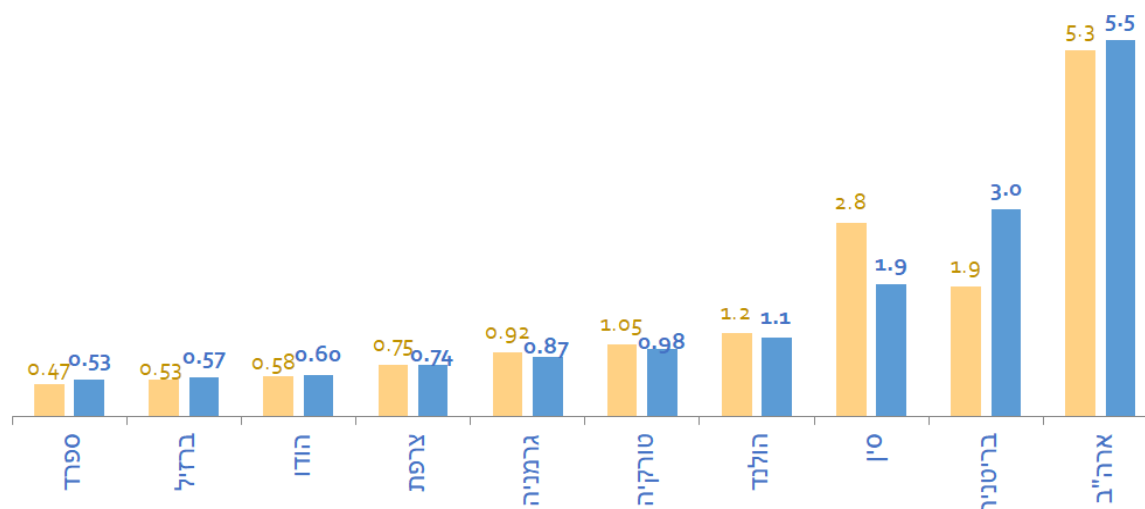
היצוא לעשרת היעדים המובילים היווה במחצית הראשונה של 2019 מסך היצוא, זאת לעומת שיעור של כ-63% בתקופה המקבילה אשתקד. ל-5 יעדים נרשמה ירידה בהיקפי היצוא לעומת היקפם במחצית המקבילה אשתקד (לבריטניה נרשמה עליה דו-ספרתית הגבוהה מ-20%). בהתאמה 5 יעדים רשמו ירידות (לסין נרשמה ירידה דו-ספרתית הגבוהה מ-20%).

בשקלול 20 היעדים הגדולים - המהווים כ-80.5% מסך היצוא (לעומת 79% בתקופה המקבילה אשתקד), נרשמה ירידה ל-11 יעדים, מתוכם 5 רשמו ירידה דו-ספרתית של 15% ויותר. ל-9 מתוך 20 היעדים נרשמה עלייה, מתוכם 3 רשמו עלייה דו-ספרתית של כ-20% ומעלה.

בהתאם לשינויים ולתנודות החריגות שנרשמו השנה בענפי היצוא הדומיננטיים הצטיירה תמונת היצוא מישראל למדינות המפתח ביצוא. כך למשל, ליצוא ענף התרופות הייתה השפעה שלילית בולטת על היצוא לארה"ב ולמדינות באירופה. כך גם לירידה שנרשמה בנתוני סחר חוץ בענף הרכיבים שהשפיעה על היצוא לאסיה. מנגד העלייה ביצוא הכימיקלים תרמה רבות למגמה החיובית ביצוא למדינות באגן הים התיכון – בה מהווה ענף זה מרכיב מהותי מהיצוא.

### יעדי היצוא המובילים | מחצית ראשונה 2019

יצוא סחורות ללא יהלומים, במיליארדי דולרים – שיעורי שינוי בהשוואה ליצוא במחצית 2018

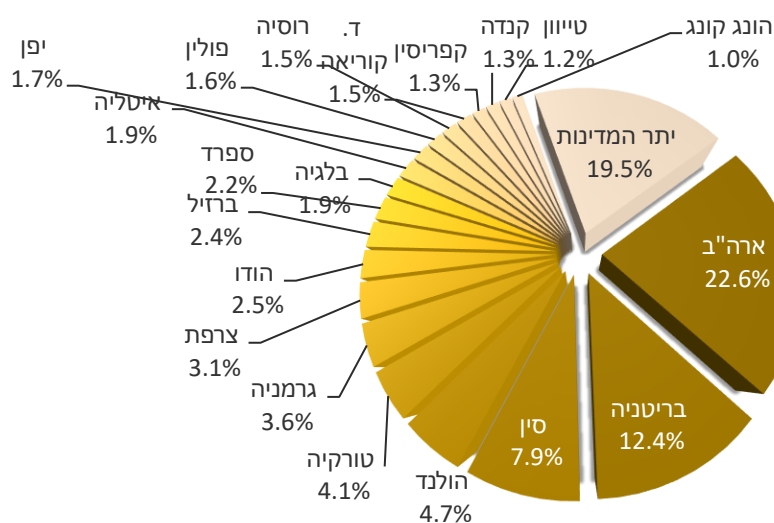


עיבוד וניתוח: היחידה הכלכלית, מכון היצוא

## היעדים העיקריים ביצוא מישראל ומשקלם ביצוא | מחצית ראשונה 2019

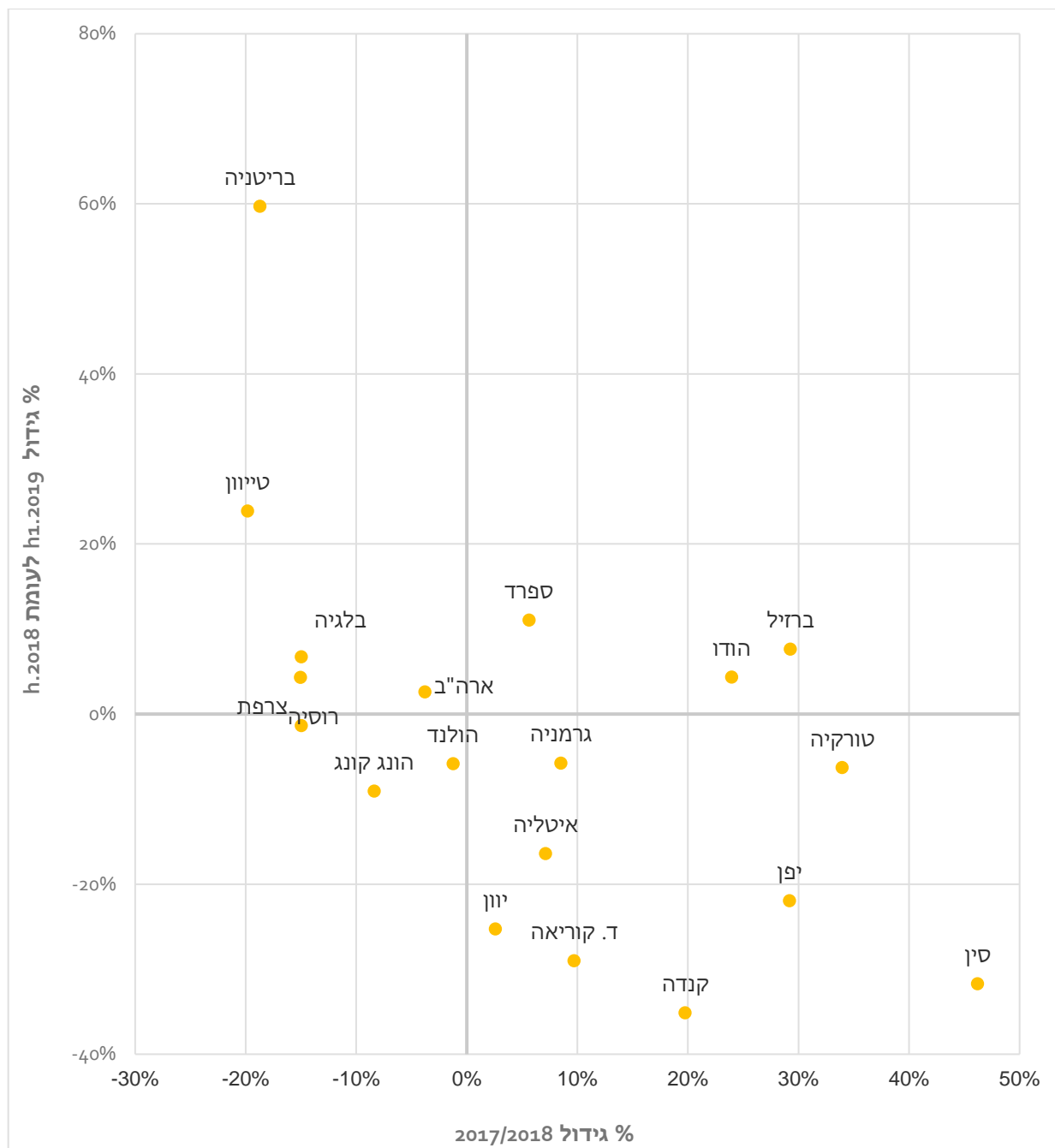
יצוא סחורות ללא יהלומים, שינוי ב-% בהשוואה ליצוא במחצית 2018. נתונים מקוריים, במיליארדי דולרים

דירוג H1.19	מדינה	יצוא (B\$) H1.19	% שינוי	דירוג H1.18	שינוי בדירוג
1	ארה"ב	5.5	3%	1	(-)
2	בריטניה	3.0	60%	3	+1
3	סין	1.9	-32%	2	-1
4	הולנד	1.1	0%	4	(-)
5	טורקיה	1.0	-6%	5	(-)
6	גרמניה	0.9	-6%	6	(-)
7	צרפת	0.7	-1%	7	(-)
8	הודו	0.60	4%	24	+16
9	ברזיל	0.57	8%	15	+6
10	ספרד	0.53	11%	8	-2
11	בלגיה	0.46	7%	10	-1
12	איטליה	0.46	-16%	9	-3
13	יפן	0.41	-22%	14	+1
14	פולין	0.39	156%	11	-3
15	רוסיה	0.37	4%	17	+2
16	ד. קוריאה	0.37	-29%	12	-4
17	קפריסין	0.32	-15%	13	-4
18	קנדה	0.31	-35%	22	+4
19	טייוון	0.29	24%	16	-3
20	הונג קונג	0.25	-9%	20	(-)



## שיעור הגידול ביצוא ליעדים המובילים | מחצית ראשונה 2019

20 יעדי היצוא העיקריים. הגידול ביצוא במחצית 2019 לעומת הגידול בשנת 2018 (כל תקופה לעומת מקבילה)

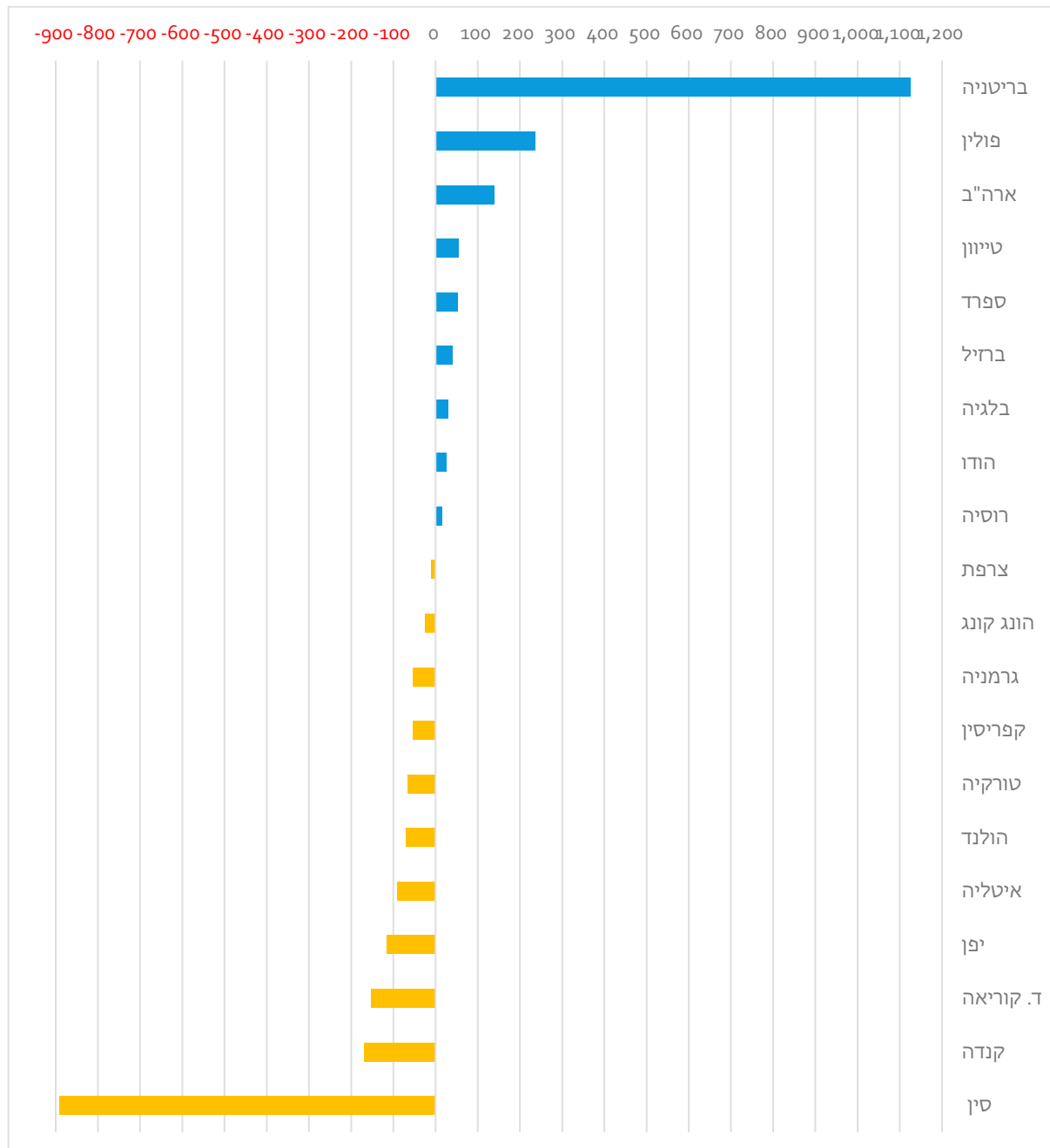


עיבוד וניתוח: היחידה הכלכלית, מכון היצוא



## התרומה בערכים דולרים לגידול ביצוא ליעדים המובילים | מחצית ראשונה 2019, במיליוני דולרים

20 יעדי היצוא העיקריים. שיעור השינוי ביצוא במיליוני דולרים.



עיבוד וניתוח: היחידה הכלכלית, מכון היצוא

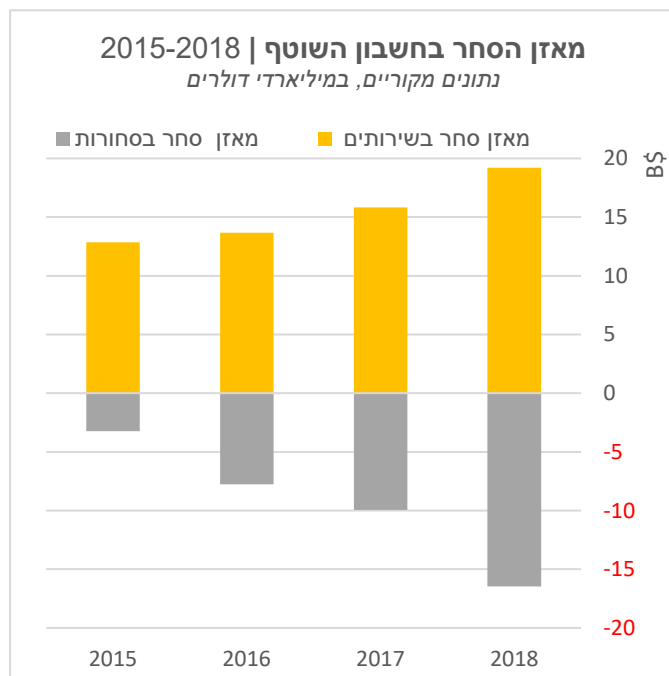
נכתב על ידי היחידה הכלכלית, מכון היצוא

## יצוא השירותים

בהתאם למגמה בשנים האחרונות גם במהלך מחצית השנה הראשונה של 2019 נמשכה צמיחתו המואצת של סקטור השירותים. הגידול המהיר של סקטור זה והעלייה המשמעותית במשקלו ובחשיבותו בסך היצוא (במיוחד לאור ההאטה בקצב הגידול של יצוא הסחורות) הפכו סקטור זה לגורם המשמעותי בצמיחת היצוא ולמאזן הסחר החיובי של ישראל.

בהתאם להערכותינו הקודמות, בסיכום מחציתה הראשונה של 2019 רשם יצוא השירותים גידול דולרי של כ-15% והיקפו הכולל הסתכם בכ-27.2 מיליארד דולר<sup>9</sup> – בכך מהווה סקטור השירותים כ-49% מסך היצוא הישראלי בתקופה זו, רמתו הגבוהה ביותר מאז ומעולם. העלייה בהיקפי היצוא נרשמה בעיקר בזכות יצוא שירותי ההיי-טק (כהמשך למגמה בשנים האחרונות). לאחר שנתיים רצופות של עליות התמתנה העלייה ביצוא שירותי התיירות ואילו בשירותי התחבורה נרשמה ירידה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

חשוב לזכור כי העלייה המואצת ביצוא השירותים השנה נרשמת לאחר מספר שנים רצופות של



צמיחה: בשנתיים האחרונות (2017-2018) צמח יצוא השירותים בשיעור שנתי ממוצע של כ-13% ובשנת 2016 גדל בכ-7% (זאת לעומת גידול מתון יותר של כ-2% בשנים 2015 ו-2014).

הגידול המואץ ביצוא השירותים בשנים אלו היה הגורם העיקרי למאזן הסחר החיובי של ישראל במאזן התשלומים – אשר נותר חיובי חרף הגידול החד שנרשם בשנים אלו במאזן השלילי של הסחר בסחורות<sup>10</sup>.

<sup>9</sup> אשר התפרסם בדצמבר 2017.

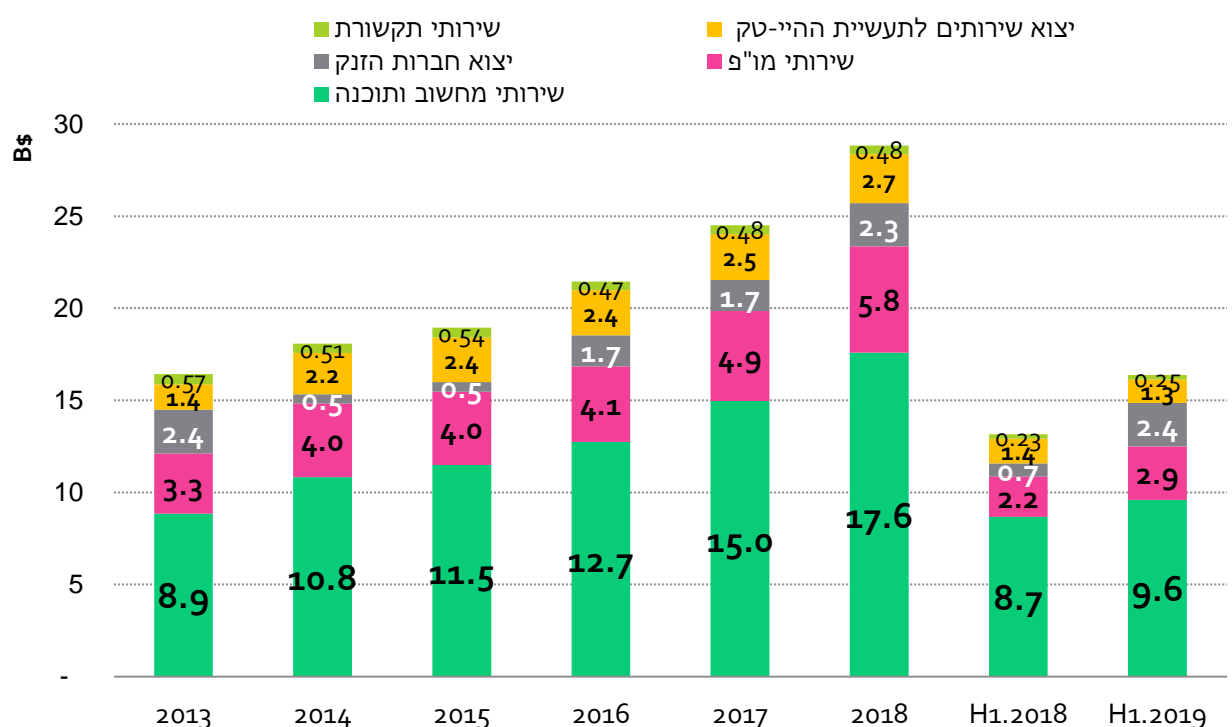
<sup>10</sup> בשנת 2018 חל גידול חד בשיעור של כ-12% ביבוא הסחורות, אשר גדל להיקף של כ-77 מיליארד דולר והיה הגורם העיקרי לגידול חד במאזן השלילי של הסחר בסחורות.

כאמור, הגידול ביצוא של סקטור השירותים נבע בעיקר בזכות יצוא שירותי ההיי-טק וזאת בדומה למגמה הכללית בשנים האחרונות. סך המכירות של שירותי מגזר ההיי-טק במחצית הראשונה של 2019 הסתכמו בהיקף כולל של כ-16.4 מיליארד דולר – המהווה גידול של כ-25% בהשוואה לרמות השיא שנרשמו אשתקד. נכון למחצית 2019 יצוא שירותי חברות ההיי-טק בישראל מהווה כ-60% מהכנסות היצוא של סקטור השירותים כולו וכ-30% מסך היצוא הישראלי (סחורות ושירותים).

מגמה זו אף משקפת את המשך עליית חשיבותם ותרומתם המשמעותית של שירותי התוכנה והמחשוב כענף היצוא המוביל של המשק. במהלך שני הרבעונים של השנה נמשכה מגמת הגידול המואץ ביצוא שירותים אלו אשר גדלו בשיעור של כ-11% להיקף של כ-9.6 מיליארד דולר.

גם ביצוא שירותי המו"פ<sup>11</sup> נרשם גידול חד בהשוואה להיקפים שהתקבלו אשתקד – סך יצוא שירותי המו"פ גדל בשיעור חד של כ-33% והסתכם לכ-2.9 מיליארד דולר.

### יצוא שירותי ההיי-טק: 2013-2018 | בפירוט ע"פ סוג השירות, במיליארדי דולרים



עיבוד וניתוח: היחידה הכלכלית, מכון היצוא

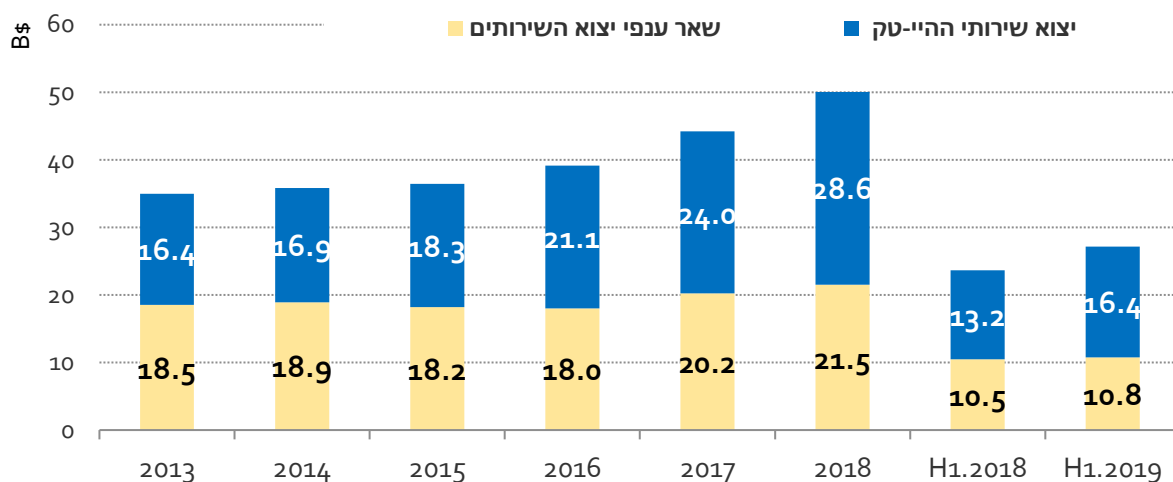
<sup>11</sup> הכולל שירותי מחקר ופיתוח בתחום המדעי-מחקרי בלבד, כולל חממות טכנולוגיות וחברות הזנק. לא כולל מרכזי מו"פ תוכנה אשר נכלל תחת הסיווג של 'יצוא שירותי מחשוב ותוכנה'.

השפעה מהותית נוספת נרשמה הודות לזינוק ביצוא הנזקף לזכות מכירת חברות הזנק ישראליות אשר עמד במחצית השנה על היקף של כ-2.4 מיליארד דולר – גבוה מהיקף היצוא שנרשם בשנת 2018 כולה אשר נחשבה כאחת השנים החזקות ביותר מבחינה זו<sup>12</sup>.

ביתר ענפי שירותי ההיי-טק: יצוא השירותים לתעשיית ההיי-טק הסתכם ב-1.3 מיליארד דולר, ירידה של כ-6% לעומת היקפו בתקופה המקבילה אשתקד. יצוא שירותי התקשורת גדל בכ-8% והסתכם בכ-250 מיליון דולר.

**הייצוא ביתר ענפי השירותים התאפיין במגמה מעורבת.** היצוא בענפי השירותים, ללא ענפי ההיי-טק, גדל במחצית הראשונה של 2019 בשיעור מתון של כ-3% להיקף כולל של כ-10.8 מיליארד דולר. מגמת ההתאוששות של **יצוא שירותי התיירות** נבלמה נכון לעתה וזאת לאחר שנתיים רצופות של עליות. השנה רשם יצוא התיירות גידול של כ-2% להיקף כולל של כ-3.7 מיליארד דולר (לאחר גידול שנתי ממוצע של 11% ב-2017-2018). גם הגידול ב**יצוא שירותי התחבורה** נבלמה לאחר שנתיים של צמיחה - הסתכם בכ-2.1 מיליארד דולר ירידה של כ-3% לעומת אשתקד - וזאת בהתאם למגמה השלילית המאפיינת את צמיחת הסחר העולמי השנה.

#### יצוא השירותים: 2013-2019 | בחלוקה ע"פ שירותי ההיי-טק ויתר הענפים (במיליארדי דולרים)



עיבוד וניתוח: היחידה הכלכלית, מכון היצוא

<sup>12</sup> על פי הלמ"ס מכירות של חברות הזנק ישראליות לתושבי חו"ל, נרשמות כיצוא שירותים במאזן התשלומים אם המכירה כוללת העברה של נכסים לא מוחשיים לחו"ל. **תרשים הסבר מפורט מופיע בפרק הנספחים.**

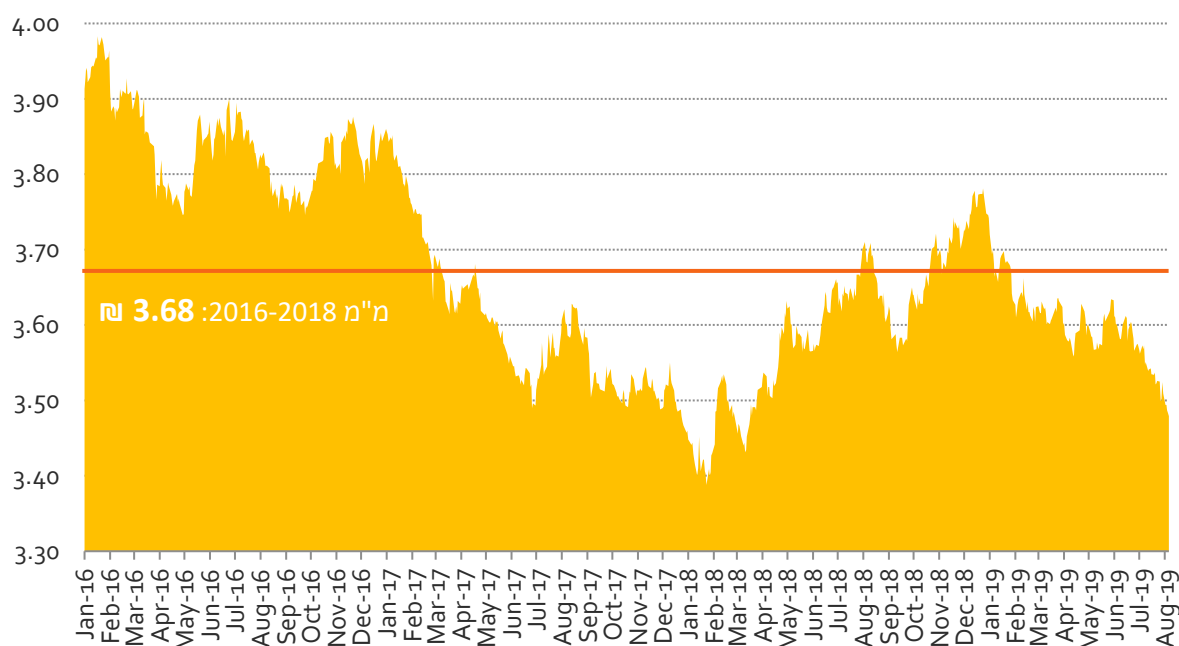
## התפתחויות בשער החליפין

השינויים בשער החליפין ובמיוחד של הדולר מול השקל, הינו גורם עיקרי המשפיע ישירות על הכנסות החברות הישראליות במכירותיהן לחו"ל. על פי נתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, כ-86% מעסקאות היצוא מתבצעות בדולר ארה"ב, 11% מהעסקאות מתבצעות באירו ו-3% הנותרים בכל יתר המטבעות. ניתוח על הרכב סל המטבעות והשפעתם האמיתית של המטבעות הזרים על הסחר הישראלי מובאים בפרק הנספחים בסוף הסקירה.

## שער הדולר-שקל

בסיכום שנת 2017 נחלש המטבע האמריקאי אל מול השקל בשיעור של כ-10% ושערו בסוף השנה נקבע על 3.47 ₪. שערו הממוצע עמד בשנה זו על 3.6 ₪ המשקף ירידה של 6.3% לעומת שערו הממוצע ב-2016 אשר עמד על 3.84 ₪. במהלך 2018 התאושש שערו של הדולר ועד סוף השנה השלים עלייה של כ-8%. שערו הממוצע עמד על שיעור דומה לשערו שנה קודם לכן.

### הדולר מול השקל | מתחילת 2016



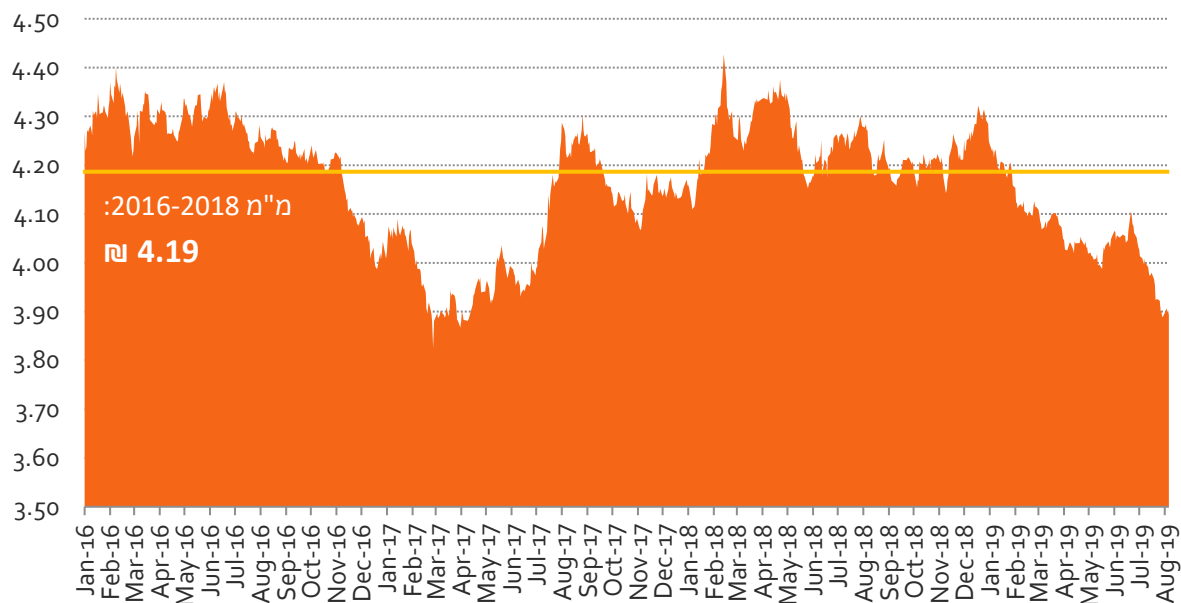
מקור נתונים: בנק ישראל, ניתוח ועיבוד: היחידה הכלכלית, מכון היצוא

במהלך המחצית הראשונה של 2019 שוב התדרדר שער הדולר אל מול השקל והוא נחלש בשיעור של כ-5%. שער הממוצע עמד על 3.62 ₪ - עלייה קלה של כ-1% לעומת שער הממוצע ב-2018. עם זאת חשוב לציין כי במהלך החודשים הבאים נמשכה מגמת ההיחלשות של הדולר אשר השלים ירידה של למעלה מ-7% מתחילת השנה. שער הממוצע ירד לשער של 3.60 ₪ - בדומה לשער הנמוך בשנים האחרונות<sup>13</sup>.

## שער השקל-אירו

ברבעון הראשון של 2017 ירד האירו לרמה של 3.825 ₪ בלבד -רמתו הנמוכה ביותר מאז דצמבר 2001. במהלך 3 הרבעונים הבאים השתנתה המגמה ובהתאם למגמת התחזקותו בעולם, עלה שער השקל של האירו גם מול השקל. בסוף 2018 עמד שער היציג על רמה של 4.29 ₪ - לאחר שבתחילת שנה זו אף רצה את רף ה-4.4 ₪. בסיכום שנה זו עמד שער הממוצע של האירו על 4.24 ₪ - גבוה ב-4.5% משער הממוצע שנה קודם לכן.

### האירו מול השקל | מתחילת 2016



מקור נתונים: בנק ישראל, ניתוח ועיבוד: היחידה הכלכלית, מכון היצוא

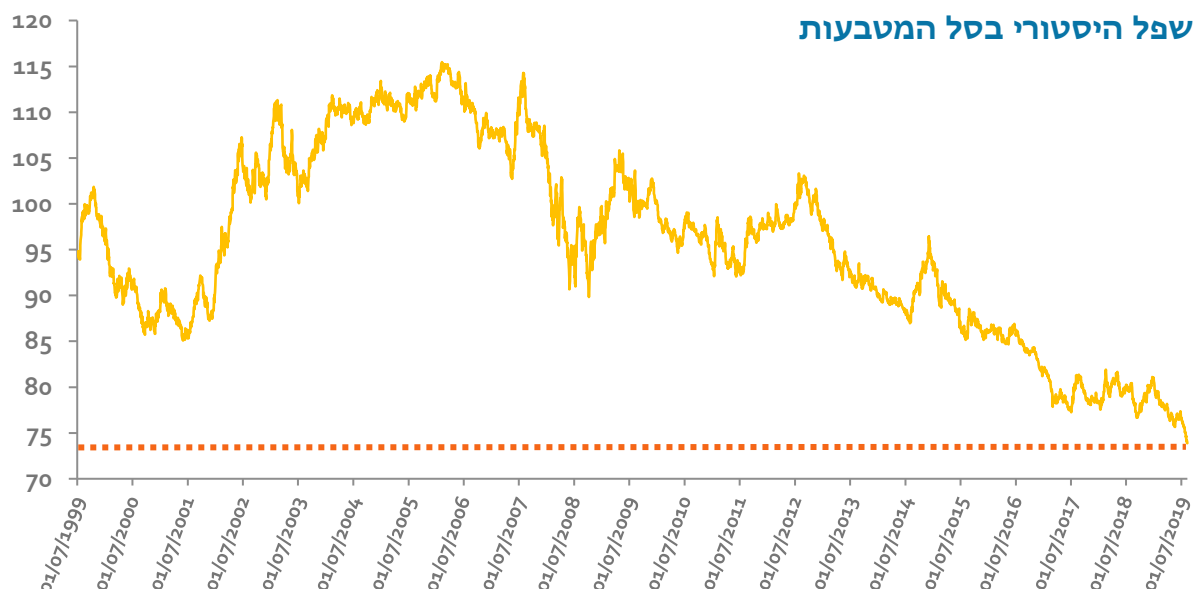
<sup>13</sup> נכון לתאריך 12/08/2019.

לאור התחזקותו של השקל מול כל המטבעות המובילים בעולם, רשם גם האירו ירידה משמעותית בערכו מול המטבע המקומי. במהלך המחצית הראשונה של 2019 התדרדר שער האירו מול השקל בשיעור של כ-5.5%. שער הממוצע עמד על 4.09 ₪ - ירידה של 3.6% לעומת שער הממוצע ב-2018. במהלך החודשים הבאים נמשכה מגמת ההיחלשות של האירו אשר השלים ירידה של למעלה מ-9% מתחילת השנה. שער הממוצע ירד לשער של 4.07 ₪ - ירידה של למעלה מ-4% בהשוואה לממוצע אשתקד<sup>14</sup>.

## סל המטבעות

לאור מגמת ההתחזקות המובהקת של השקל בעולם (ובעיקר מול הדולר והאירו) נפל שער סל המטבעות בסוף אוגוסט 2019 לרמה של 73.88 נקודות - קרי רמתו הנמוכה מאז ומעולם. הפעם האחרונה בה התקרב השער לרמת שפל דומה הייתה בחודש ספטמבר אשתקד, אז נקבע בשער של 76.65 נק', אולם כאמור עם התחזקותו האחרונה של המטבע המקומי נקבע שפל חדש בסל המטבעות האפקטיבי.

### סל המטבעות - נומינלי אפקטיבי | מתחילת המדידה, 1999-2019



מקור נתונים: בנק ישראל, ניתוח ועיבוד: היחידה הכלכלית, מכון היצוא

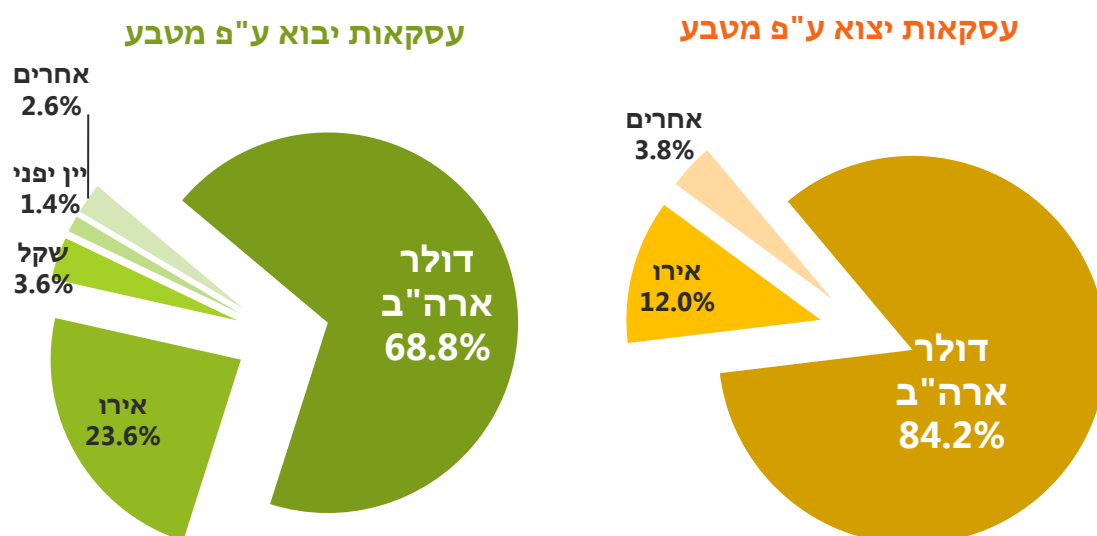
<sup>14</sup> נכון לתאריך 12/08/2019.



לצורך מדידה כלכלית של שער החליפין, מודד בנק ישראל את התפתחות שער אפקטיבי של סל המטבעות, המורכב משער החליפין של השקל מול 26 מטבעות של 33 השותפות העיקריות של ישראל בסחר. ניתוח מיוחד הבוחן את אופן מדידת שער החליפין, מעלה בעיתיות בדרך מדידת הרכב סל המטבעות, בתדירות עדכון המדדים והמשקלות ובקביעת סוג ומשקל השפעת המטבעות השונים בשער החליפין של ישראל.

על כן דרך מדויקת יותר לבחון את מידת השפעתו של שינוי בערך מט"ח על היצוא הישראלי הינה באמצעות מעקב אחר נתוני עסקאות הסחר בפירוט ע"פ מטבע העסקה שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה מפעם לפעם. מניתוח נתונים אלו בשנים האחרונות מסתמן באופן מובהק כי הדולר האמריקאי מהווה מטבע העסקה הדומיננטי בעסקאות היצוא והיבוא ומשקלו גבוה משמעותית ממשקלו בסל המטבעות (כ-26% בלבד).

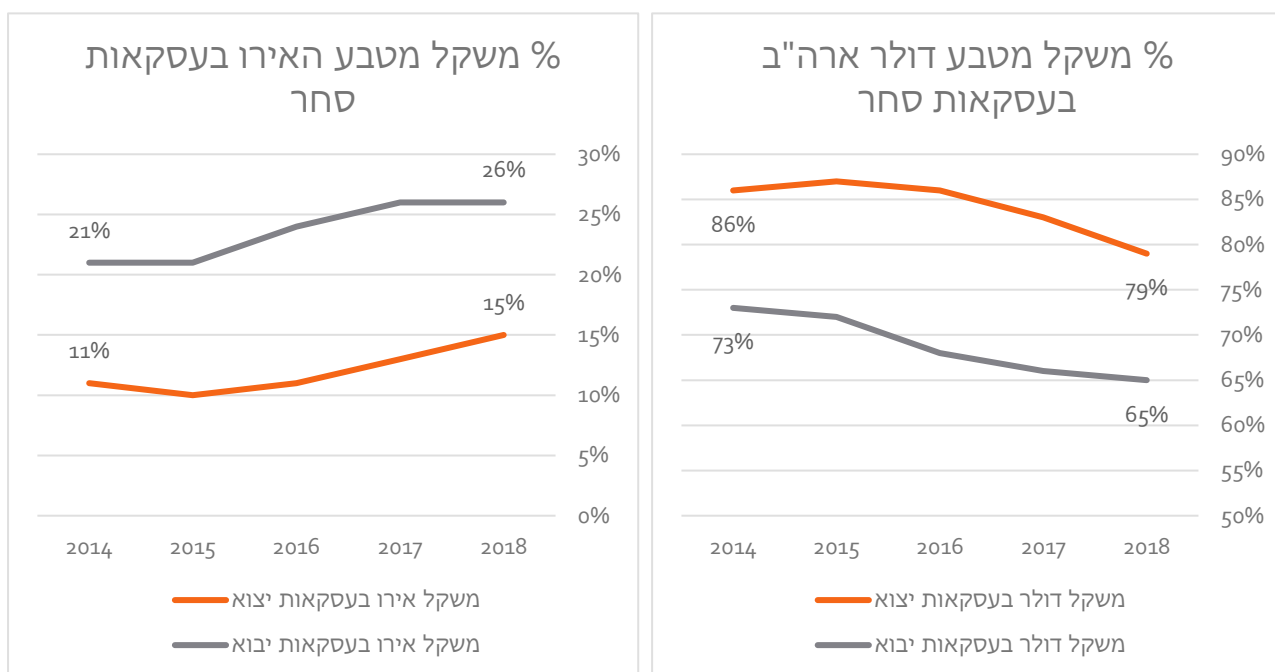
בשנים האחרונות מהווה הדולר האמריקאי כ-84% מסך עסקאות היצוא וכ-69% מעסקאות היבוא. חלקו הדומיננטי בעסקאות היצוא מסביר את עומק הפגיעה שחווים היצואנים עם השחיקה בערכו מול השקל ואת רמת החשיפה הגבוהה של היצואנים לתנודות בשערי המטבע. לשם השוואה מטבע האירו מהווה כ-12% מסך עסקאות היצוא וכ-23.5% מעסקאות היבוא ואילו כל יתר המטבעות מסבירים כ-4% מעסקאות היצוא וכ-7.5% מעסקאות היבוא.



מקור נתונים: הלמ"ס, ניתוח ועיבוד: היחידה הכלכלית, מכון היצוא

בשנים האחרונות מסתמנת מגמת ירידה במשקלו של המטבע האמריקאי בעסקאות יבוא ויצוא מישראל, כאשר במקביל גדל השימוש במטבע האירו ובמטבעות אחרים. אם בשנים 2014-2016 עמד משקל הדולר בעסקאות היצוא על ממוצע של כ-86%, בשנתיים האחרונות ירד משקלו לממוצע של כ-81% (כ-79% ב-2018). במקביל עלה השימוש באירו כמטבע עסקה וחלקו עלה בהתאמה מכ-11% בשנים 2014-2016 לכ-14% בשנתיים האחרונות (ולכ-15% ב-2018).

**בעסקאות היבוא ניכרת מגמה דומה: משקל הדולר בעסקאות ירד מכ-73% ב-2014 לכ-65% ב-2018 ואילו האירו גדל מ-21% ב-2014 ל-26% ב-2018.** השימוש במטבעות אחרים גדל גם הוא, אם כי נותר נמוך משמעותית מהדולר והאירו. עיקר הגידול נרשם בשקל הישראלי ובין היפני.



מקור נתונים: הלמ"ס, ניתוח ועיבוד: היחידה הכלכלית, מכון היצוא

הנתונים המצביעים על דומיננטיות ברורה של מטבע הדולר בסחר החליפין של ישראל, משקפים את הפגיעה המהותית שמהווה שחיקת הדולר עבור היצואנים הישראליים. משקלו האמיתי של הדולר כמטבע סחר גבוה מהותית ממשקלו כפי שנאמד כיום במדידת סל המטבעות והשפעתו הישירה גדולה לאין שיעור ממה שמקובל לחשוב.

## היצוא הישראלי בהשוואה בינלאומית

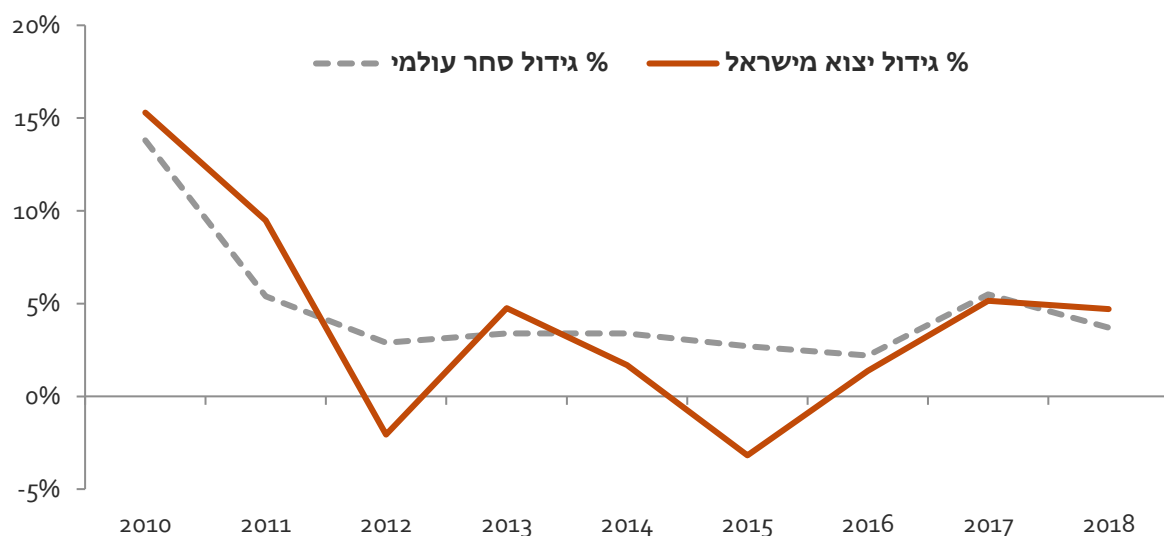
בשנים האחרונות גדל היצוא הישראלי בקצב מואץ. על פי נתוני מאזן התשלומים לשנת 2018 גדל היצוא מישראל בשיעור דולרי של כ-7% להיקף של כ-110 מיליארד דולר, זאת בהמשך לגידול דולרי של כ-8% שנרשם בשנת 2017, אז הסתכם היצוא בכ-103 מיליארד דולר.

הגידול המהיר ביצוא משתקף גם בחישוב הגידול הריאלי, המבוסס על נתוני החשבונות הלאומיים – ע"פ נתונים אלו של הלמ"ס בשנת 2018 גדל היצוא מישראל בשיעור ריאלי של כ-4.7% ובשנת 2017 גדל היצוא בשיעור ריאלי של כ-5.1%. זהו שיפור משמעותי בהשוואה לקצב הגידול שנרשם בשנים הקודמות. לשם השוואה בשנת 2016 גדל היצוא בקצב של 1.4% בלבד ואילו בשנת 2015 נרשם גידול שלילי ביצוא, אשר התכווץ בשיעור של 3.2%.

**התאוששות היצוא והשיפור המגמתי שנרשם בשנים האחרונות באים לידי ביטוי גם בהשוואה בינלאומית. בשנת 2018 – ולראשונה מזה חמש שנים – גדל היצוא מישראל בקצב גבוה יותר מקצב הגידול של הסחר העולמי. הפעם האחרונה בה קצב הגידול של היצוא הישראלי היה מהיר יותר מהסחר העולמי נרשמה בשנת 2013 – בשנים שלאחר מכן התאפיין היצוא במגמה שלילית מובהקת שהגיעה לשיאה בשנת 2015.**

### הגידול בסחר העולמי לעומת היצוא מישראל | 2010-2018

קצב גידול ריאלי שנתי, סחורות ושירותים



נתונים: קרן המטבע הבינלאומית ולמ"ס, עיבוד וניתוח: היחידה הכלכלית, מכון היצוא

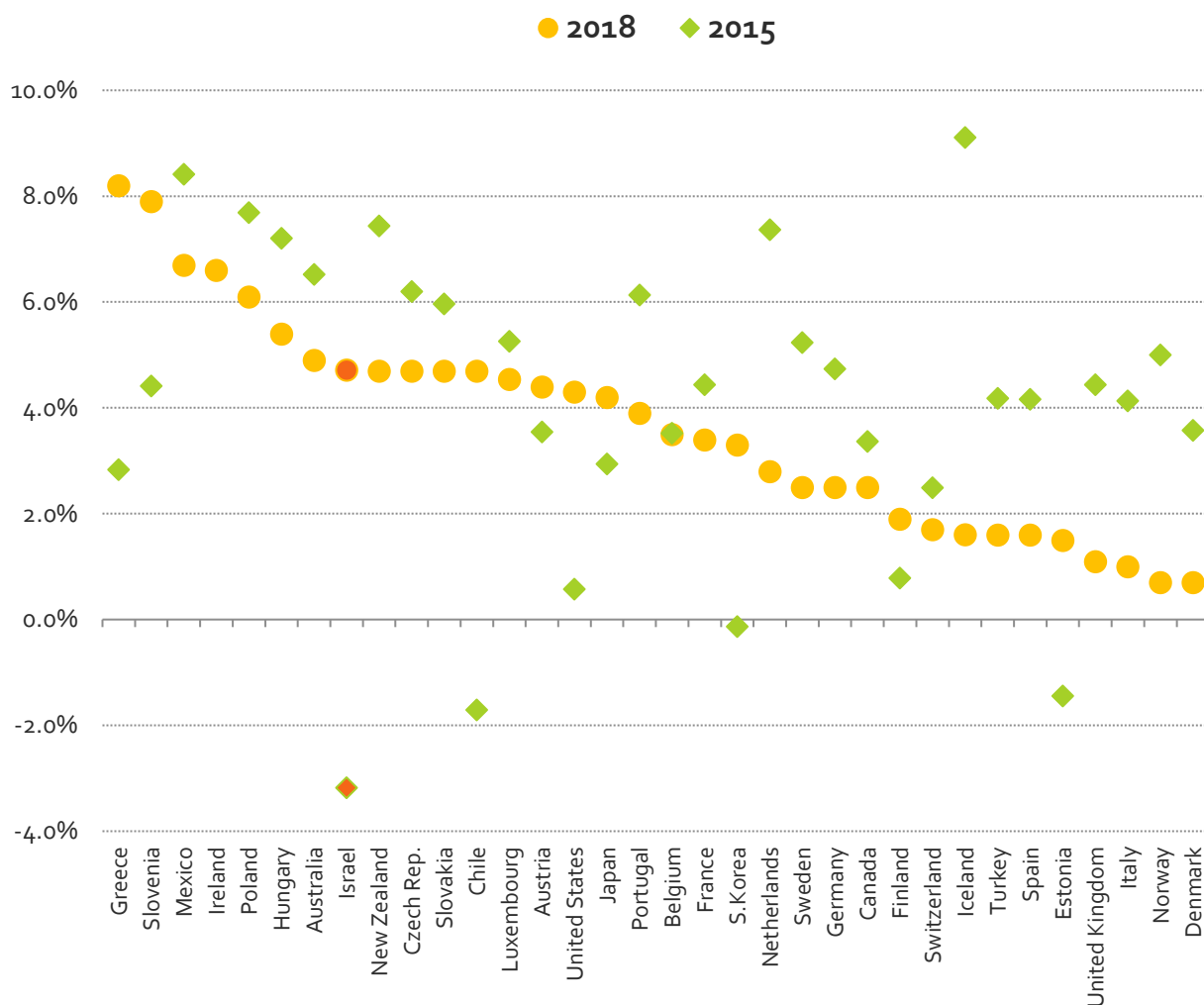
מגמת השיפור החיובית משתקפת גם בהשוואה היחסית ליתר מדינות ה-OECD. בשנים 2012-

2016 גדל היצוא בקצב שנתי ממוצע של 0.5% בלבד. קצב הגידול האיטי מיקם את ישראל במקום הלפני אחרון (33) בקרב מדינות ה-OECD ובהפרש זעיר מצ'ילה שדורגה במקום האחרון.

בשנת 2015 דורגה ישראל במקום האחרון מבין מדינות ה-OECD אולם מאז חל שיפור ניכר, אשר התבטא גם בקפיצה במיקומה של ישראל בהשוואה למדינות אלה – אל המקום ה-8. בשנים 2017-2018 גדל היצוא בקצב מהיר של 4.9% בממוצע לשנה – קצב גידול אשר ממקם את ישראל במקום ה-12 מבין 34 מדינות ה-OECD.

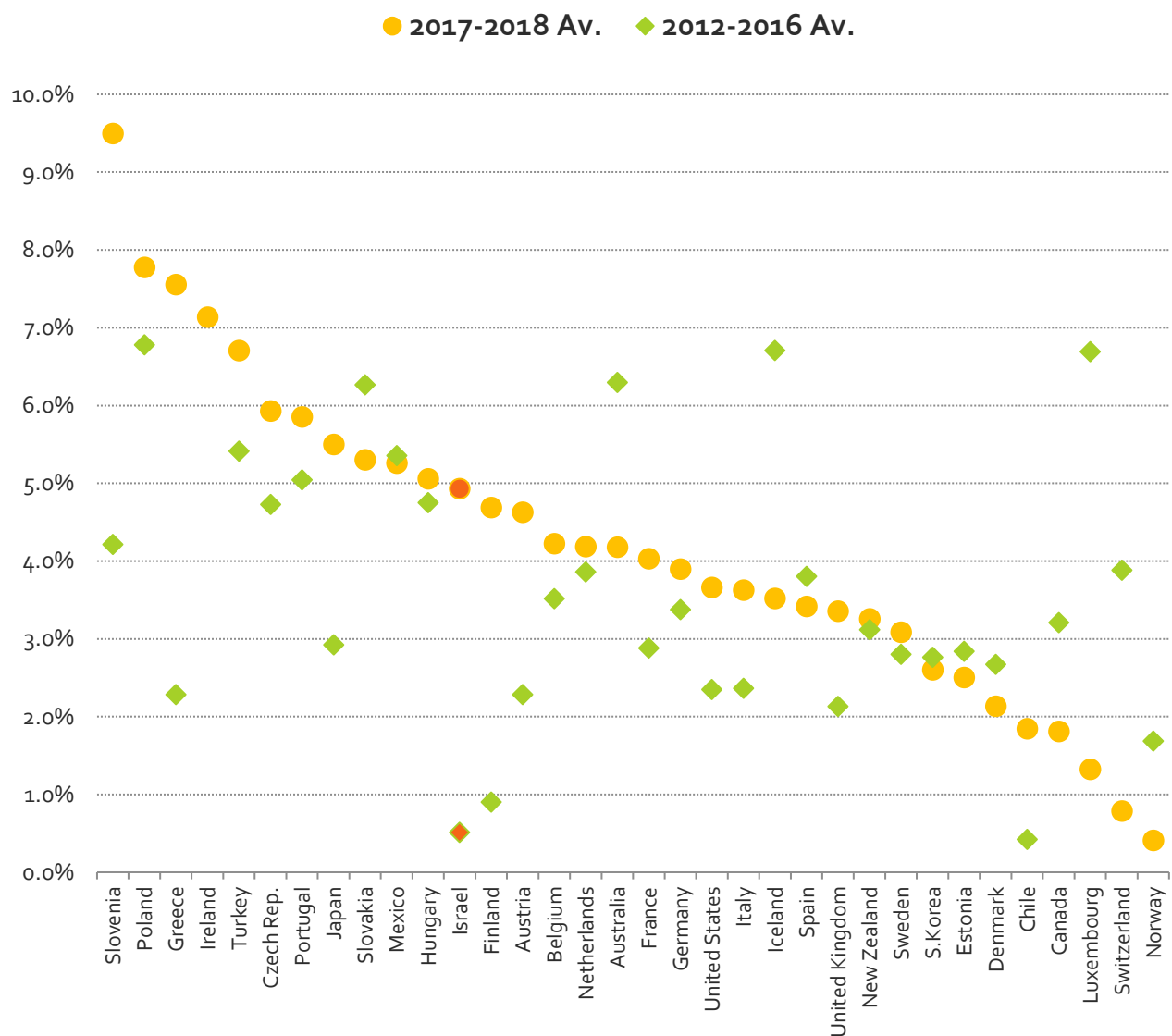
### גידול שנתי ביצוא, מדינות ה-OECD | 2015 לעומת 2018

קצב גידול ריאלי שנתי, סחורות ושירותים



נתונים: הבנק העולמי ולמ"ס, עיבוד וניתוח: היחידה הכלכלית, מכון היצוא

**גידול שנתי ביצוא, מדינות ה-OECD | מ"מ שנתי 2017-2018 לעומת מ"מ שנתי 2012-2016**  
קצב גידול ריאלי שנתי, סחורות ושירותים

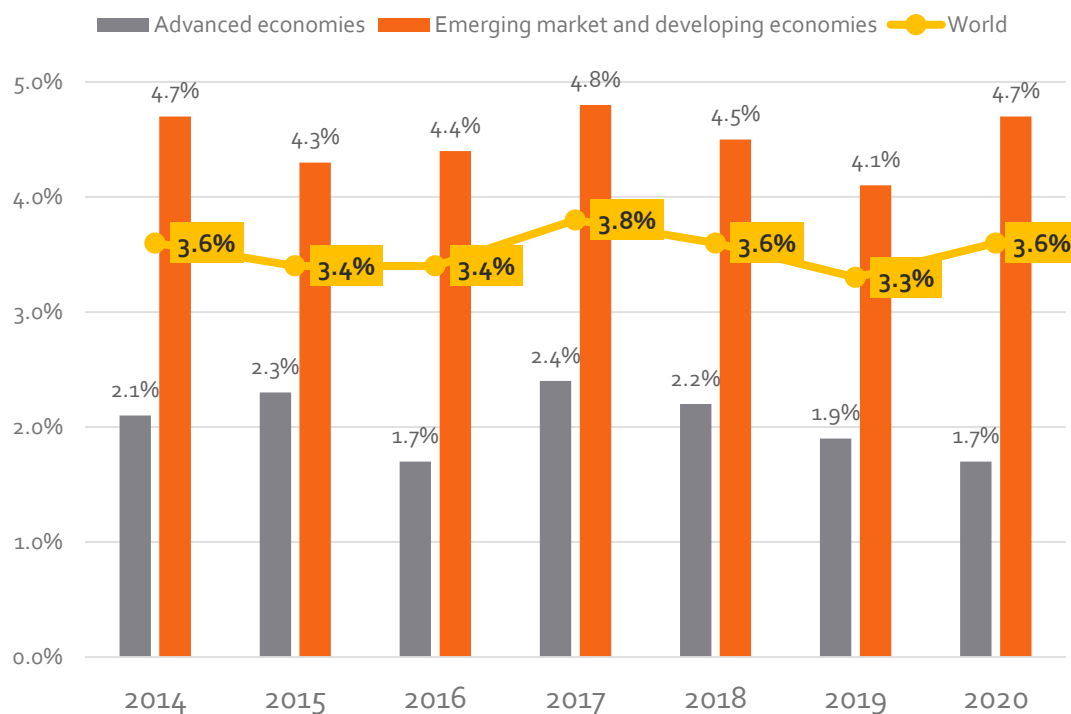


נתונים: הבנק העולמי ולמ"ס, עיבוד וניתוח: היחידה הכלכלית, מכון היצוא

עדכוני הצמיחה האחרונים אשר פורסמו על ידי הגופים הכלכליים המובילים מצביעים כי הצמיחה העולמית נבלמה וכי אנו צפויים להתמתנות בפעילות הכלכלית העולמית השנה (2019) ולשיפור מסוים בשנה הבאה (2020). ההתמתנות בתחזית הצמיחה באה בעיקר על רקע התרחבות מדיניות המכסים הפרוטקציוניסטית וההחרפה במלחמת הסחר (למרות המו"מ המתנהל). לגורמים מרסנים אלו נוספו החששות מפני כיוון ההתקדמות השלילי של תהליך 'הברקזיט' ואי הוודאות הרבה השוררת סביב השלכותיו על כלכלות האיזור, התגברות המתיחות הגיאופוליטית בעולם, האטה בפעילות הכלכלית של כלכלות מובילות בגוש האירו (גרמניה ואיטליה בעיקר) וכמובן ירידה בקצב הצמיחה הצפויה בסין.

בהתאם לאמור צופה קרן המטבע הבינלאומית כי קצב הגידול של הכלכלה העולמית יואט זז השנה השנייה ברציפות ויעמוד בשנת 2019 על 3.2% - הנמוך ביותר מאז 2009. עם זאת בשנת 2020 צפוי שיפור מסוים וגידול לקצב צמיחה של 3.5%.

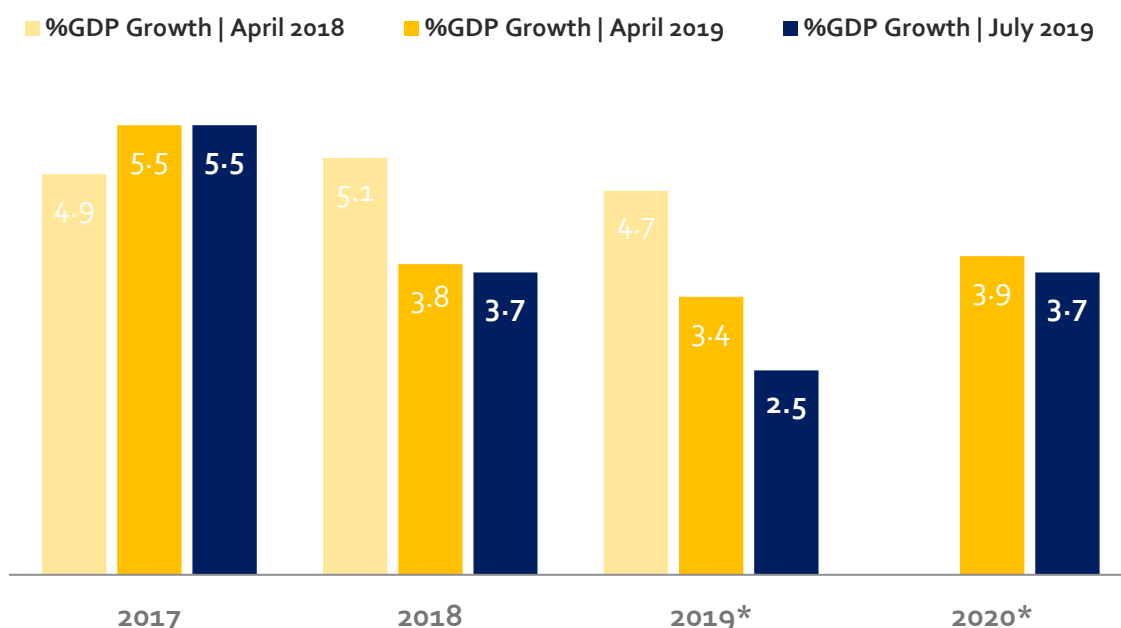
## הצמיחה העולמית | 2014-2020



נתונים ותחזית: קרן המטבע הבינ"ל, עיבוד וניתוח: היחידה הכלכלית מכון היצוא

**צמיחת הסחר העולמי התעדכנה אף היא בהתאמה כלפי מטה. לאחר שבשנת 2017 התרחב הסחר העולמי בשיעור של 5.5%, בשנת 2018 עמד קצב הגידול על 3.7%. החרפה בתנאי הסחר והעלאת המכסים על ידי ארה"ב וסין קיזזה באופן משמעותי את תחזית הגידול בסחר הגלובלי לשנת 2019. עם זאת ההשפעה בשנת 2020 מסתמנת כמתונה יותר – לעת עתה.**

### הסחר העולמי | ירידה משמעותית בתחזית לגידול הסחר ב- 2019, השפעה מתונה ב-2020



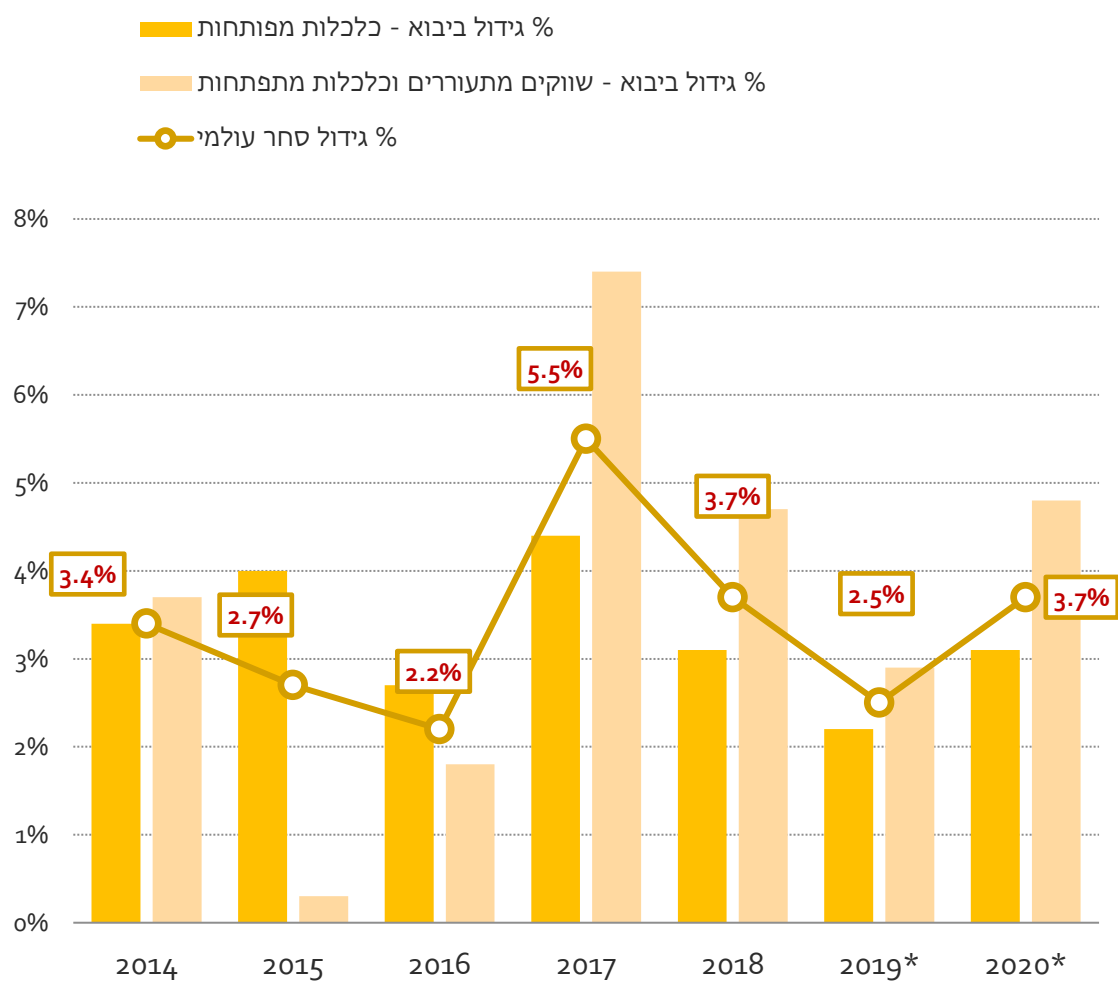
נתונים ותחזית: קרן המטבע הבינ"ל, עיבוד וניתוח: היחידה הכלכלית מכון היצוא

היבוא הכולל של השווקים המפותחים, המהווים יעד ללמעלה מ-60% מסך היצוא הישראלי, התמתן ב-2018 לגידול של 3.1%, זאת לאחר גידול של 4.4% שנרשם שנה קודם לכן ב-2017. בשנה הנוכחית (2019) צופה הקרן התמתנות נוספת בביקושים אשר צפויים לעמוד על כ-2.2% בלבד – השיעור הנמוך ביותר מאז 2013. עם זאת בשנה הבאה (2020) צפויה התאוששות וקצב גידול של 3.1% - בדומה לזו שנרשמה אשתקד.



שיעור הגידול בהיקפי היבוא של השווקים המתפתחים התכווץ באופן ניכר החל משנת 2011 והגיע לשפל עם גידול אפסי של 0.3% בלבד ב-2015 ושל 1.8% ב-2016. בשנים האחרונות (2017-2018) חלה התאוששות משמעותית ביותר בביקושי היבוא עם גידול של 7.1% ו-5.4% בהתאמה. לאור ההתפתחויות השליליות האחרונות צופות התחזיות התמתנות ניכרת ב-2019 (לקצב גידול של 2.9%) ואילו בשנת 2020 צפויה התאוששות (קצב גידול של 4.8%).

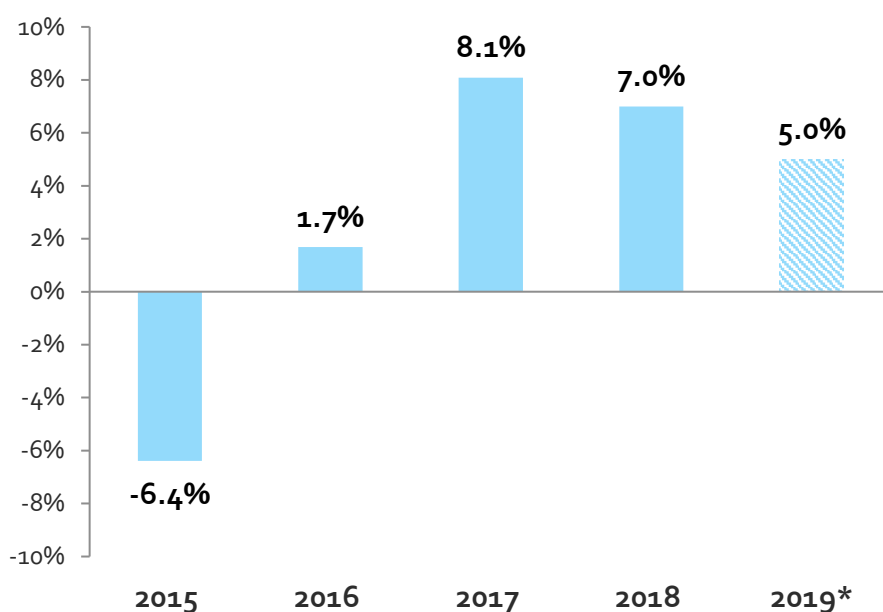
## הסחר העולמי | גידול שנתי ריאלי סחורות ושירותים 2014-2020



נתונים ותחזית: קרן המטבע הבינ"ל, עיבוד וניתוח: היחידה הכלכלית מכון היצוא

הערכותינו לגבי השלכות מלחמת הסחר על היצוא הישראלי נותרו בעינן. כפי שהערכנו בתחזיות לשנת 2018, כי לא צפויות השפעות שליליות בשלב זה על היצוא מישראל – אנו נשארים כרגע בהערכה זו גם לגבי 2019.

### יצוא סחורות ושירותים | 2015-2019\* קצב גידול דולרי שנתי (%)



(\*) תחזית היחידה הכלכלית, מכון היצוא

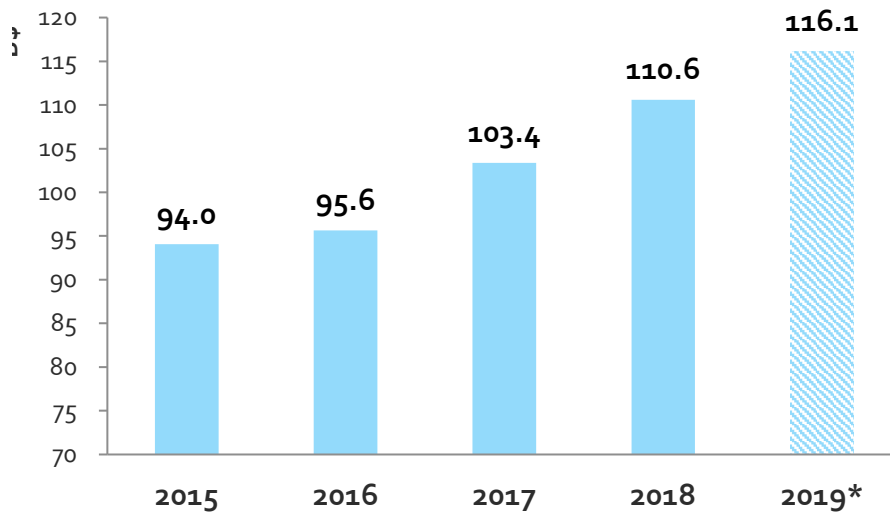
סקטור השירותים בכלל ושירותי ההיי-טק בפרט יוסיפו להוות מרכיב משמעותי בגידול היצוא מישראל ל-2019 – אולם קצב הגידול ביצוא יתמתן מעט בהשוואה לשיעורו בשנים האחרונות. סקטור הסחורות ישמור על קצב גידול מתון יחסית, בדומה למגמה שנרשמה אשתקד. השפעה חיובית להערכתנו על היצוא התעשייתי תהיה לענפי

כלי הטיס והכימיקלים ומן הצד השני יושפע לשלילה מהמשך הירידה ביצוא ענף התרופות.

**צמצום פערי הריבית בין ישראל לארה"ב יוסיף ללחוץ על הדולר כלפי מטה ולתרום להמשך התחזקות השקל.** היחלשות נוספת בשער הדולר מול השקל, במיוחד לאור הגידול הצפוי בהיקף העודף בחשבון השוטף, יהווה גורם שלילי אשר יעיב על הגידול ביצוא.

## יצוא סחורות ושירותים | 2015-2019\*

במיליארדי דולרים



(\*) תחזית היחידה הכלכלית, מכון היצוא

בשקלול הדברים אנו

נשארים בתחזיתנו

המקורית כי היקף

היצוא מישראל בשנת

2019 יגדל בשיעור

דולרי של כ-5% - מה

שיביא אותו להיקף

כולל של כ-116

מיליארד דולר.

בהתממשות תחזיות

אלו ובהנחת

התממשות התחזיות

לגידול של הסחר העולמי בשנים הקרובות, אנו מעריכים כי כבר בשנת 2020 צפוי היצוא הישראלי

לחצות את רף ה-120 מיליארד דולר.

## לפרטים נוספים:

**איתי זהוראי**, מנהל היחידה הכלכלית, מכון היצוא הישראלי

טל': 03-5142820, דוא"ל: [itaiz@export.gov.il](mailto:itaiz@export.gov.il)

**שאולי כצנלסון**, סמנכ"ל כלכלה ושירותים מקצועיים, מכון היצוא הישראלי

טל': 03-5142961, דוא"ל: [shauli@export.gov.il](mailto:shauli@export.gov.il)



**ISRAEL EXPORT INSTITUTE**

---

## נספח א:

# התאמות נתוני היצוא על פי נתוני סחר חוץ למאזן התשלומים

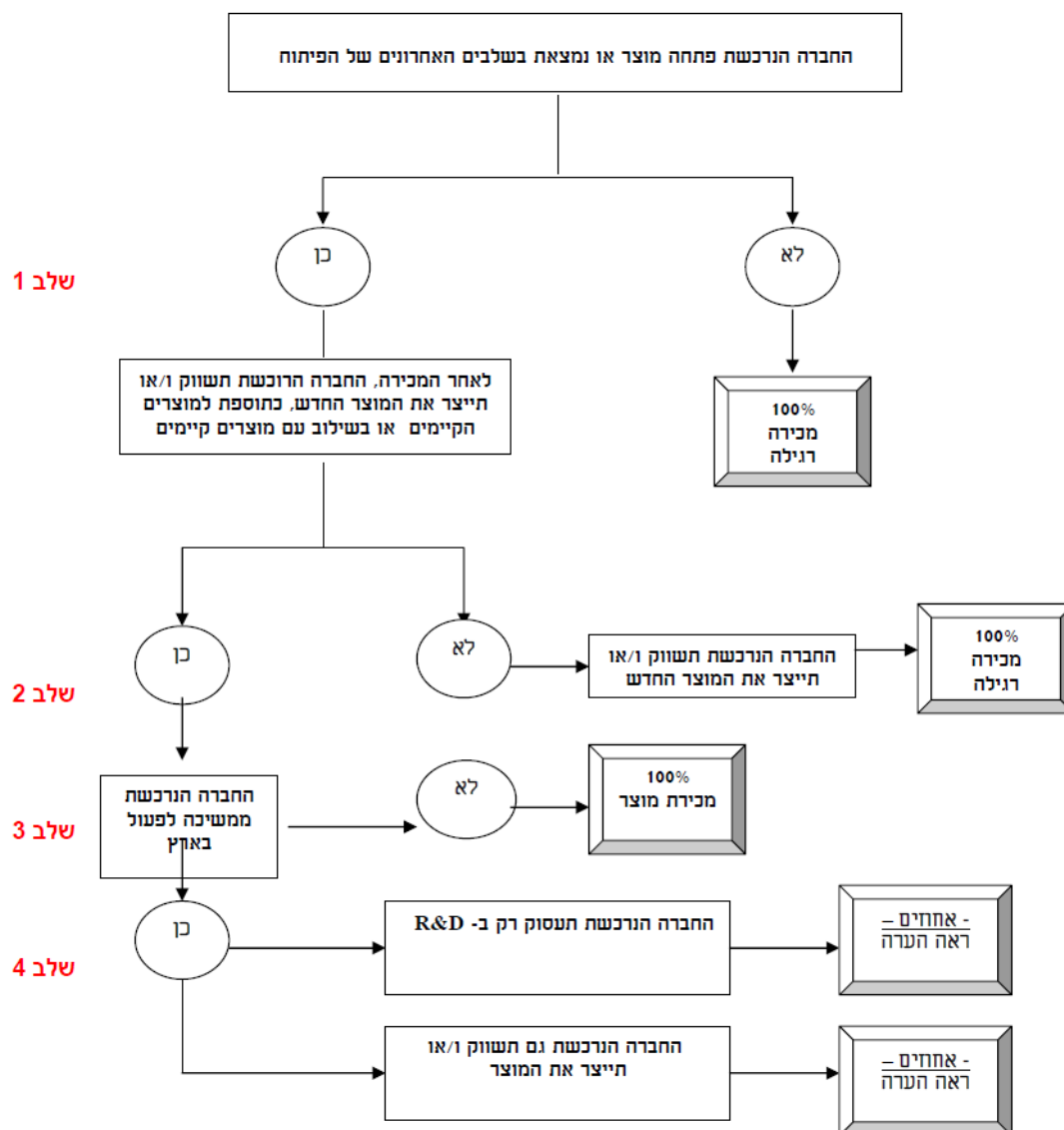
נתוני הייצוא על פי נתוני סחר חוץ (הנגזרים לפי רשימוני הייצוא) אינם כוללים התאמות שונות הנערכות בחישוב יצוא הסחורות והשירותים במאזן התשלומים.

עיקר התאמות הייצוא נובעות משלושת הסעיפים הבאים:

1. רישום מכירות לפי שיטת התקדמות העבודות במפעלים גדולים: מפעלים אלה מבצעים פרויקטים גדולים, כאשר ביצוע חלקי של העבודות מוכר כמכירות, הניתנות לרישום בספרי החברה. הרישום במאזן התשלומים נעשה לפי דיווחי החברות העובדות לפי שיטה זו, כאשר סכומים המדווחים ברשימוני היצוא של חברות אלה, מקוזזים במקביל מנתוני סחר חוץ, לפי ספרי החברה.
2. סחר בינלאומי בסחורות הנמכרות בחו"ל, מבלי שהסחורות נכנסות או יוצאות את גבולות המדינה: לפי ההנחיות הבין-לאומיות החדשות לרישום במאזן תשלומים, עסקאות אלה נרשמות כיצוא סחורות (בשנתון 2010 נרשמו העסקאות בחשבון השירותים), כאשר רכישת הסחורות בחו"ל או עלות הייצור בחו"ל על ידי קבלני משנה נרשמות כיצוא שלילי, בעוד שמכירת הסחורות בחו"ל ללקוח הסופי תירשם כיצוא חיובי. סיכום של שניהם יירשם כיצוא סחורות נטו.
3. יצוא לרשות הפלסטינית: יצוא זה נרשם מתוך מקורות המבוססים על חשבוניות מע"מ ואינו מתקבל דרך נתוני המכס, ולפיכך אינו כלול בנתוני סחר חוץ.

מקור: הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה

## נספח ו': מכירת חברות הזנק לחו"ל | הרישום במאזן התשלומים (סיווג הלמ"ס)



מקור: הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה