

# כלכלת ישראל - לאן?

היחידה להכשרת מנהלים:  
הרצאה בפני ההנהלה המורחבת של רוש ישראל

פרופ' צבי אקשטיין

דיקן בית ספר אריסון למנהל עסקים ובית הספר לכלכלה וראש  
מכון אהרן למדיניות כלכלית, המרכז הבינתחומי הרצליה

27 בנובמבר 2014

# נושאים

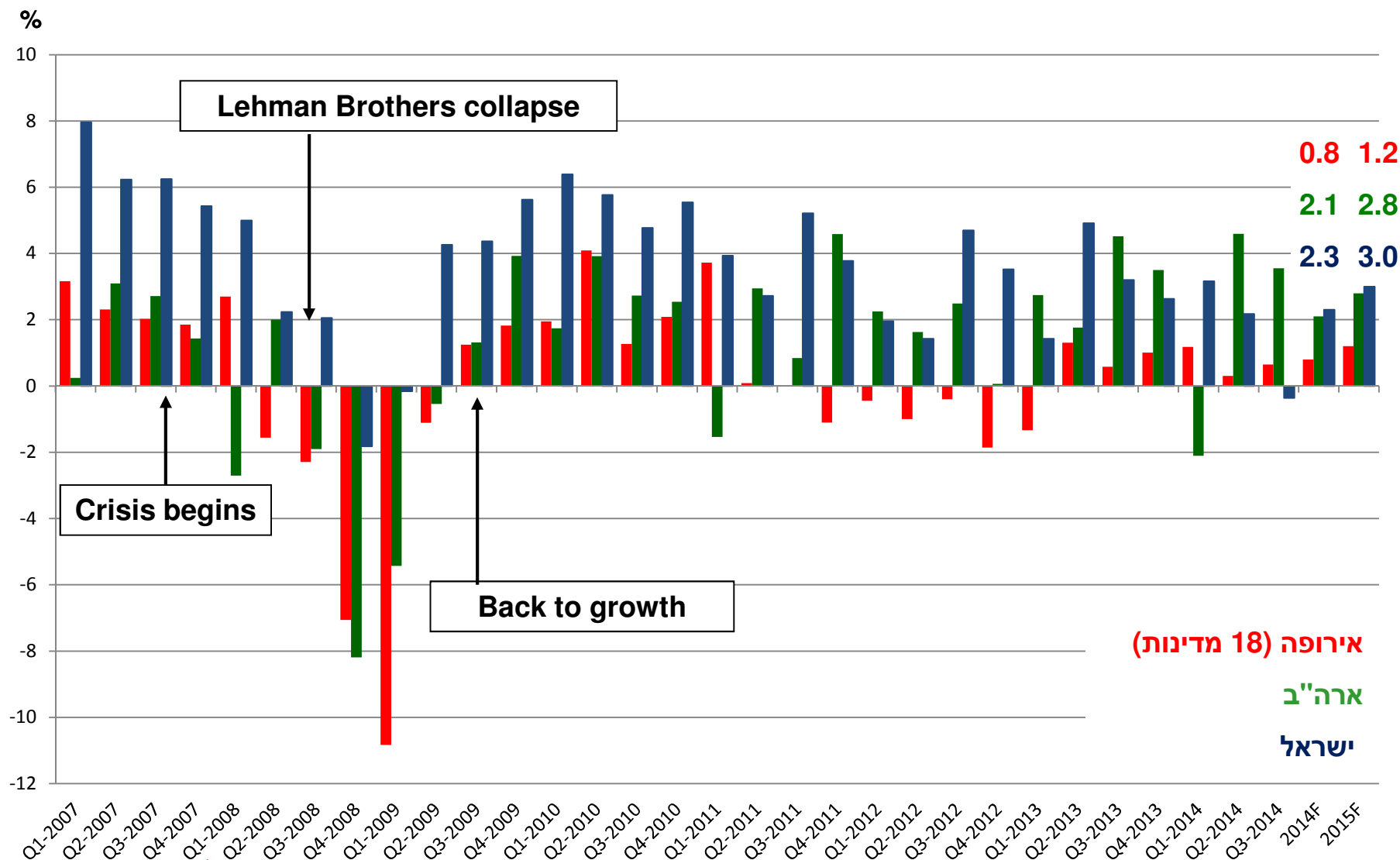
• התמונה המקרו כלכלית

• פריון העבודה

• מדיניות בריאות

# התמונה המקרו כלכלית

# שיעורי הצמיחה - ישראל, ארה"ב ואירופה



אירופה (18 מדינות)

ארה"ב

ישראל

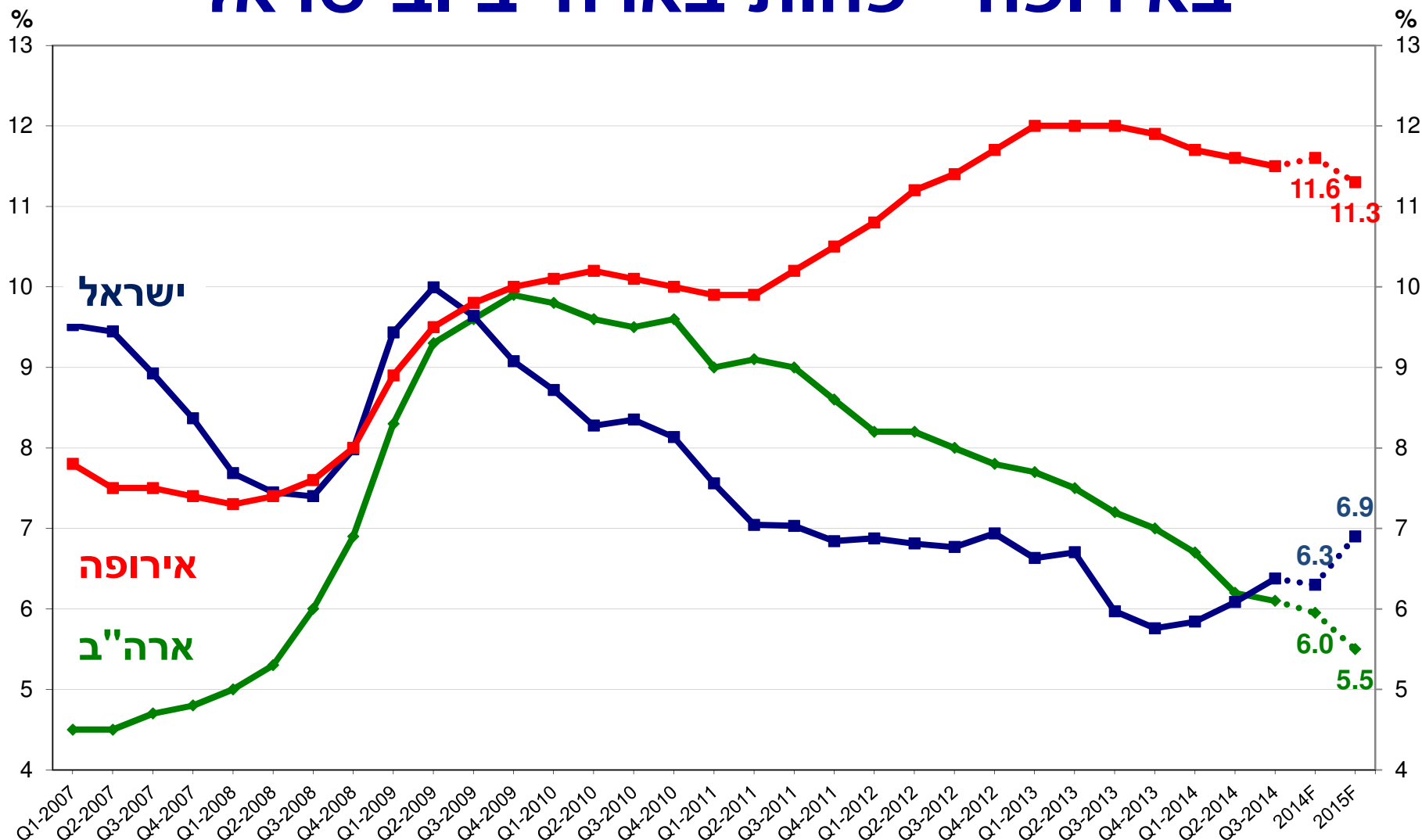
מכון אהרן  
למדיניות כלכלית  
ע"ש אהרן דוברת ז"ל

הבית החומי  
הרצליה

שיעורי שינוי רבעוניים במונחים שנתיים.

מקור: נתוני ה-OECD, תחזיות של בנק ישראל (ספטמבר 2014), ה-Federal Reserve (ספטמבר 2014) וה-ECB (רבעון 4).

# שיעורי האבטלה מדגישים שהמשבר הראלי עדיין באירופה - פחות בארה"ב ובישראל



# החוזק של המשק הישראלי: עמידות בזעזועים

- השווקים הפיננסיים: יציבים
- מדיניות פיסקאלית: הפחתה אמינה ביחס חוב/תוצר
- מאזן התשלומים: עודף
- מדיניות מוניטארית: יציבות מחירים וצמיחה

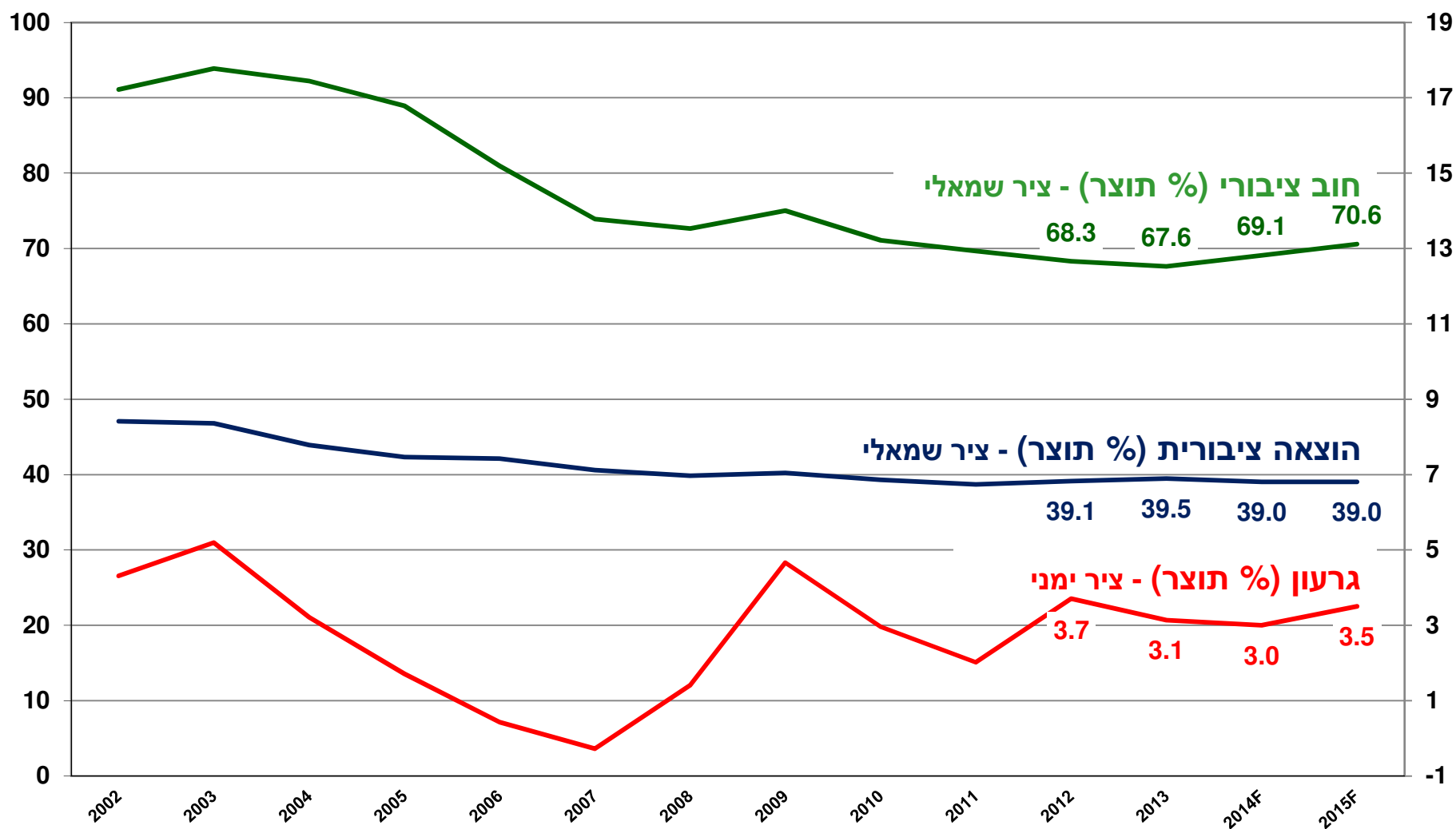
# השווקים הפיננסים מתפקדים יציב, אבל..

- החוב הציבורי והפרטי מתחת לממוצע ה-OECD
- רמת ההון של הבנקים היא בממוצע העולמי (14.8%; יחס הון הליבה לרכיבי הסיכון 9.4%)
- הבנקים יציבים, יש ירידה מתמשכת ב**אשראי יחסית לתוצר עסקי**, עליה במשכנתאות ובמחירי הדיור
- שיעור החיסכון יחסית גבוה (21.9%)
- אין חשיפה למכשירים פיננסים מתקדמים (MBS, CDO, CDS); שוק בין בנקאי מצומצם
- דרישות ההון לבנקים, מגבלות באשראי חוץ בנקאי וחוסר באיגוח - יוצרות מגבלות על גידול באשראי העסקי





# מדיניות פיסקאלית: שמרנית ואמינה



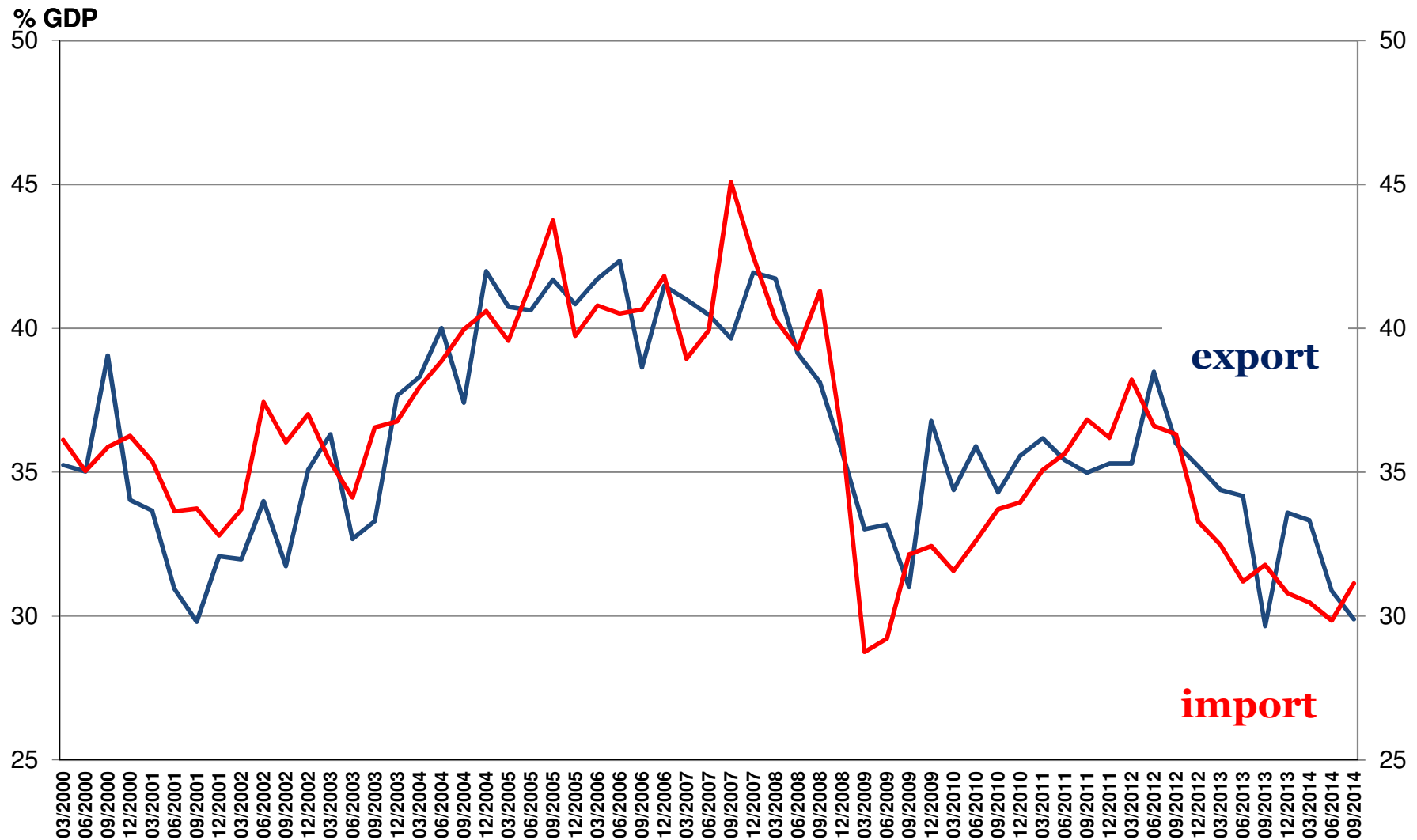
הגרעון ל-2014 הוא היעד.

מקור: בנק ישראל והלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, תחזיות משוערות מחושבות על פי בנק ישראל (ספטמבר 2014).

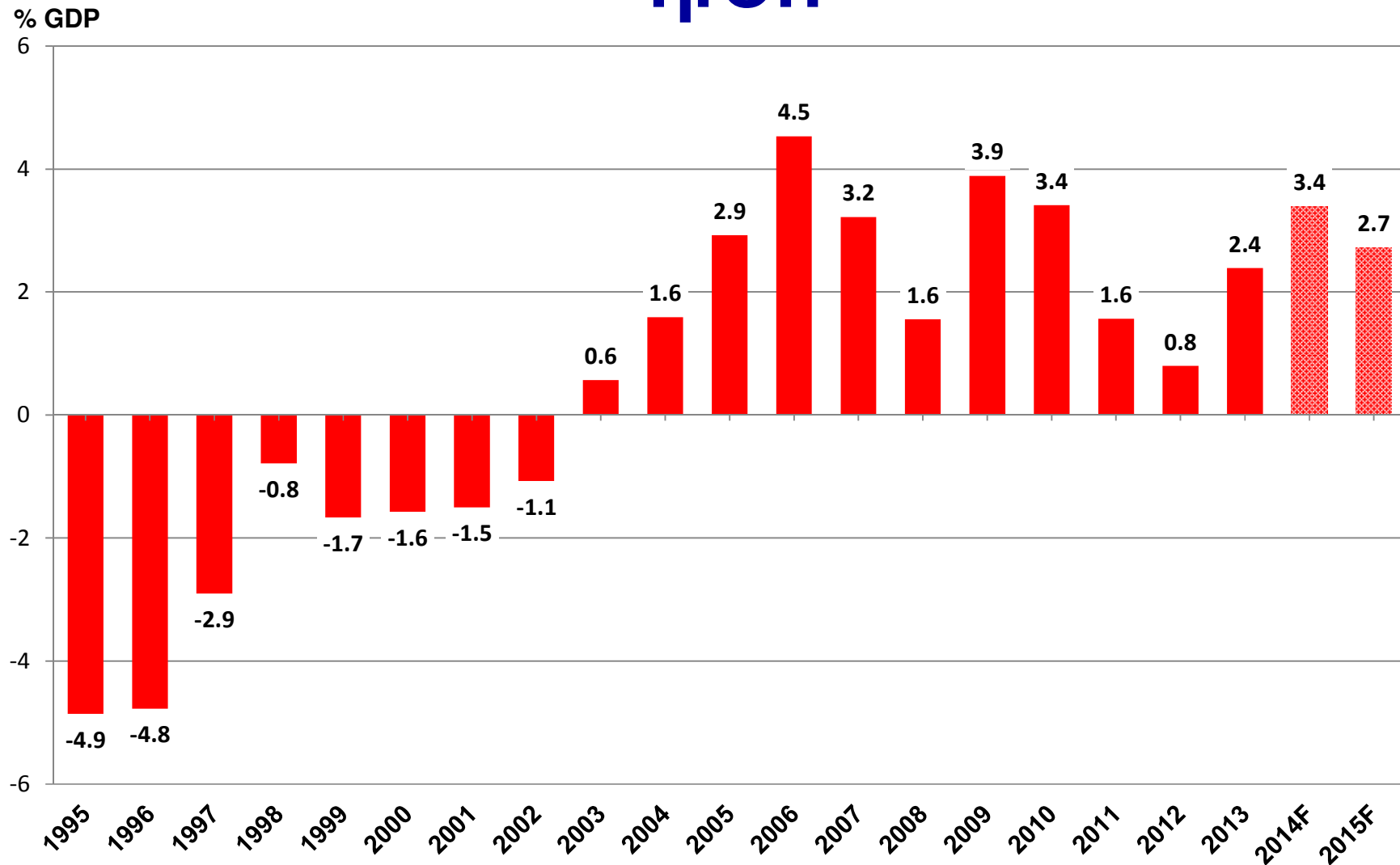
# מדיניות פיסקאלית

- מדיניות פיסקאלית מוצלחת מאז 2003, למעט כישלון בניהול תקציב 2012 בעקבות גידול בהוצאות מעבר ליעד וירידה בהכנסות ממסים (יעד הגרעון היה 2%)
- תקציב 2013 גדל ריאלית ב-7% יחסית ל-2012, יעד הגרעון היה 4.65%, בפועל 3.1%. חזרה לתוואי אמין, הכנסות ממסים בתוואי וביטול העלאות מס
- תקציב 2014 גדל בכ-1.1% יחסית ל-2013, יעד הגרעון 3% יישמר. הכנסות ממסים והוצאות על פי התוואי של יחס חוב/תוצר קבוע
- שינוי משמעותי וחיובי ביחס חוב/תוצר בחמש השנים האחרונות - הכנסות מהגז (~\$40) ורזרבות בנק ישראל \$80b
- חוק התקציב 2015 - גידול של 4% בהוצאות, יעד הגרעון 3.4%. פשרה סבירה ללא בשורה. בעיית דירוג אשראי?

# מאזן התשלומים: חזרה לעודף

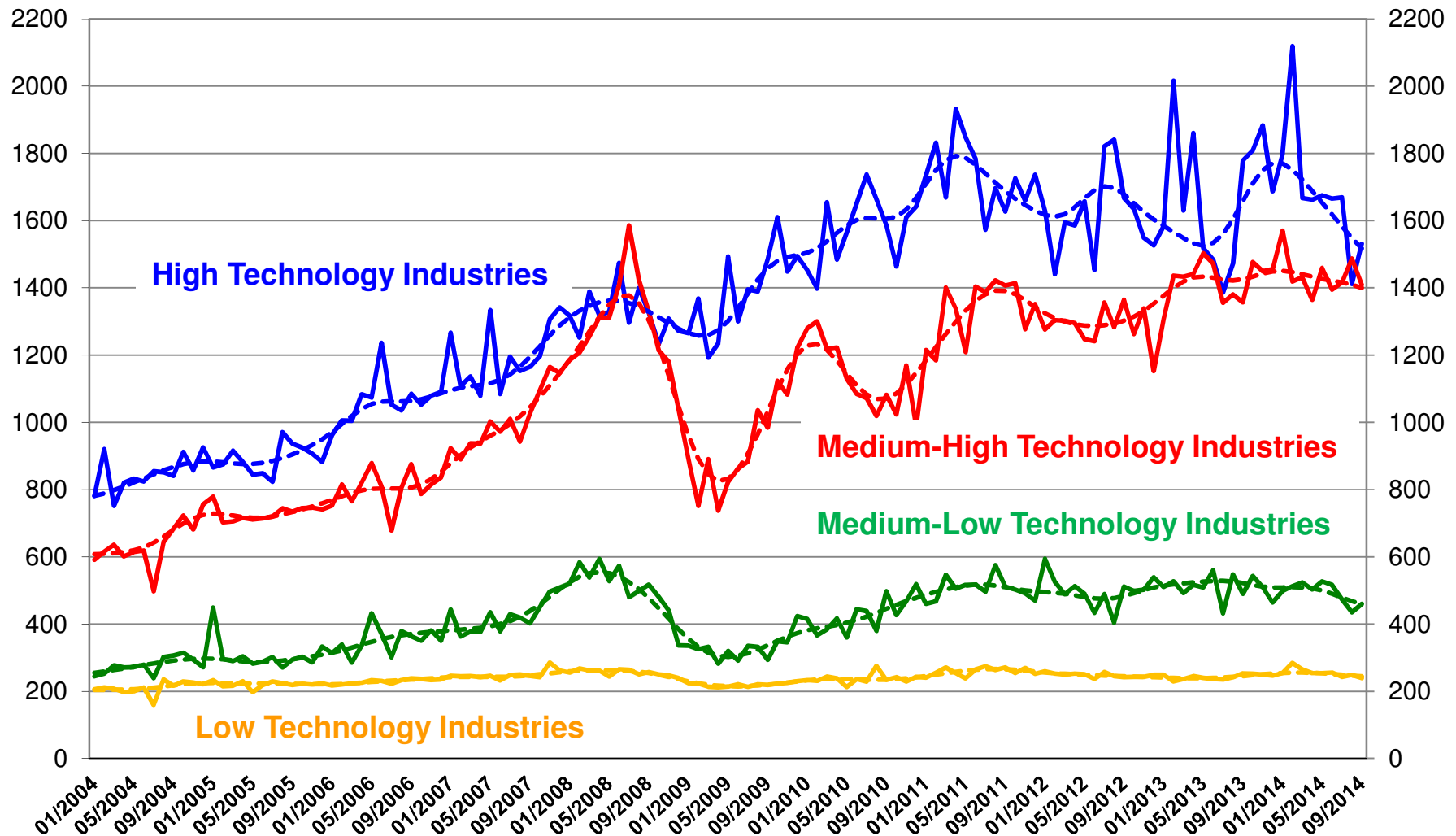


# החשבון השוטף: עודף גדל בזכות הגז, לחץ על השקל



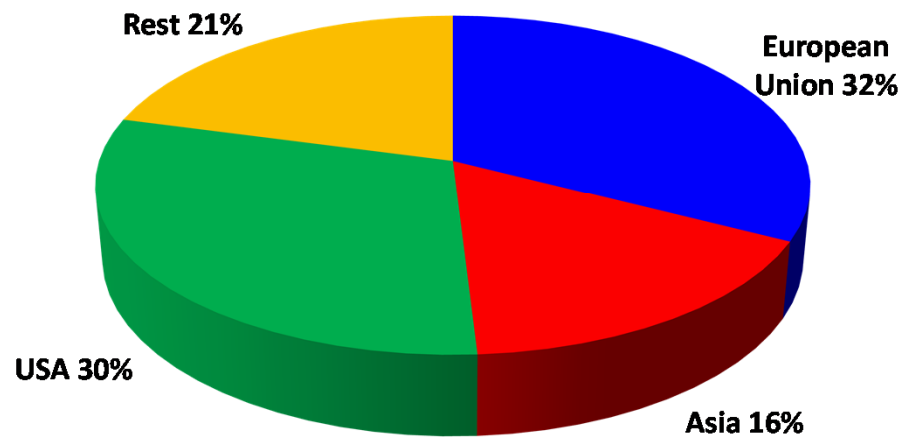
# הייצוא על פי עוצמה טכנולוגית: "קטר הצמיחה תקוע?"

\$ monthly  
millions

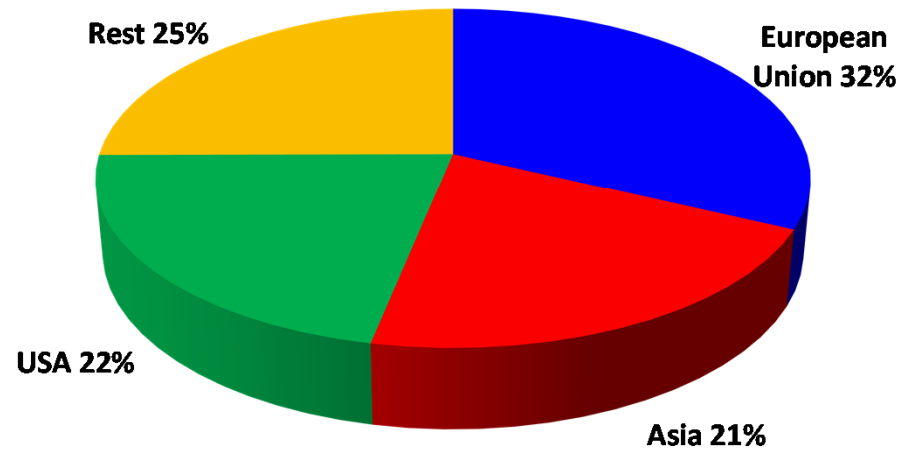


# יעדי יצוא הסחורות (ללא יהלומים): מעבר ליצוא לאסיה

2000



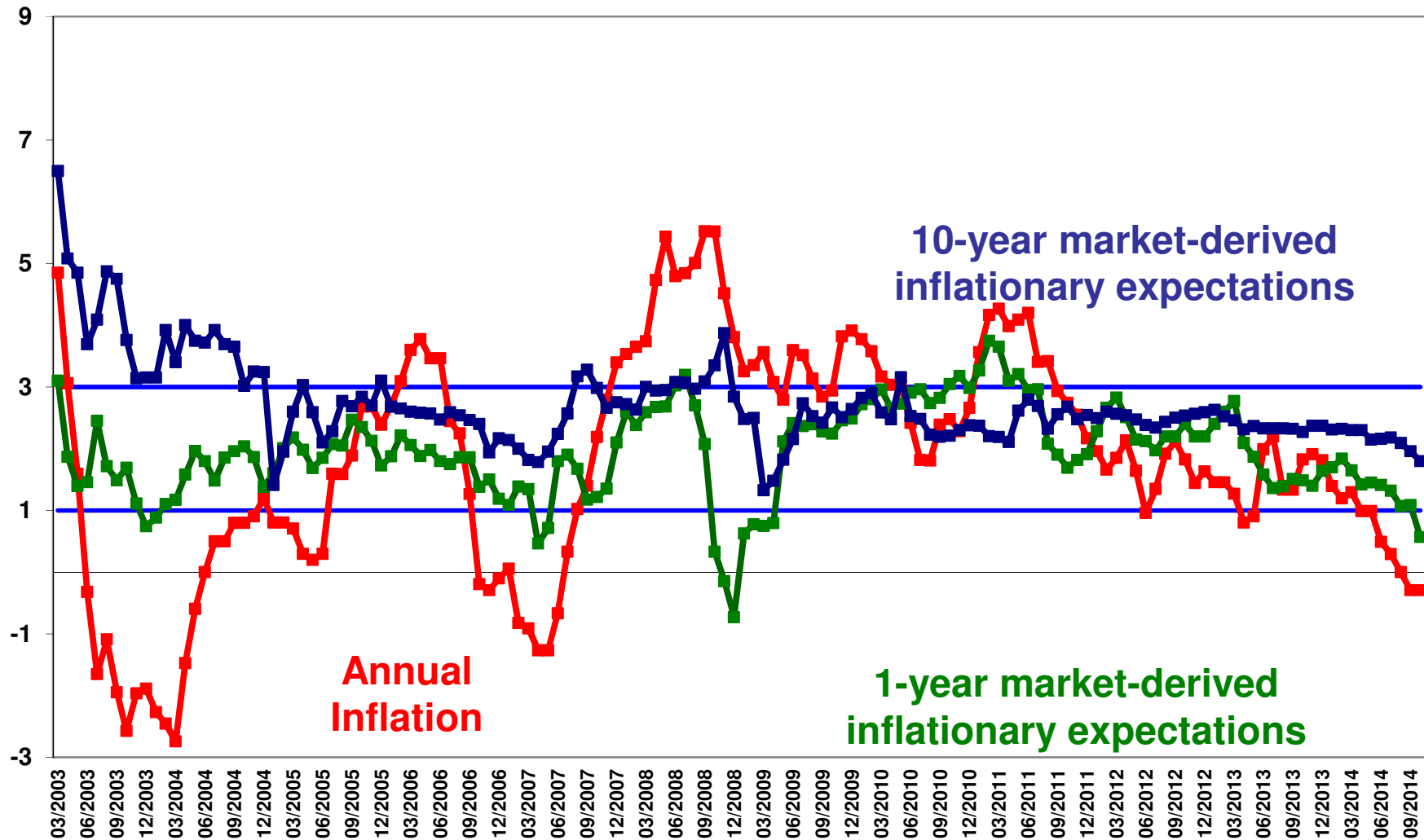
2013



## מדיניות מוניטארית

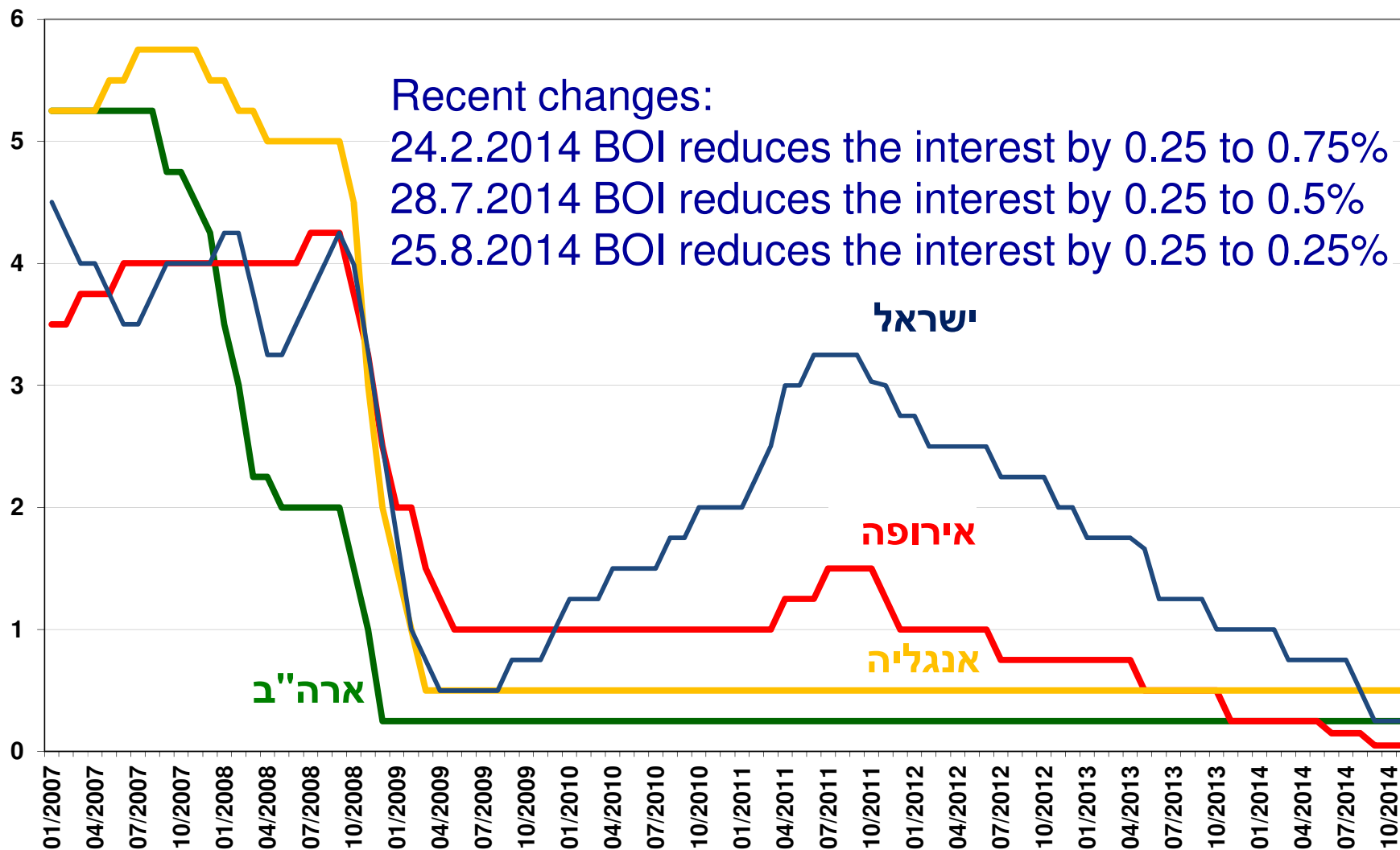
- **יעד מרכזי:** יציבות מחירים, אינפלציה של 1%-3%
- **יעד משני:** תמיכה בצמיחה ותעסוקה תחת מגבלת יעד האינפלציה
- **כלים:** ריבית והתערבות בשוק מט"ח
- **יעד נוסף:** יציבות פיננסית
- **כלים:** פעילות בשווקי ההון וצעדים "מאקרו-יציבותיים" (לדוגמא: מגבלות על התרחבות שוק הנדל"ן ומגבלות על קניות אג"ח ונגזרות מט"ח)

# האינפלציה מתחת למרכז היעד

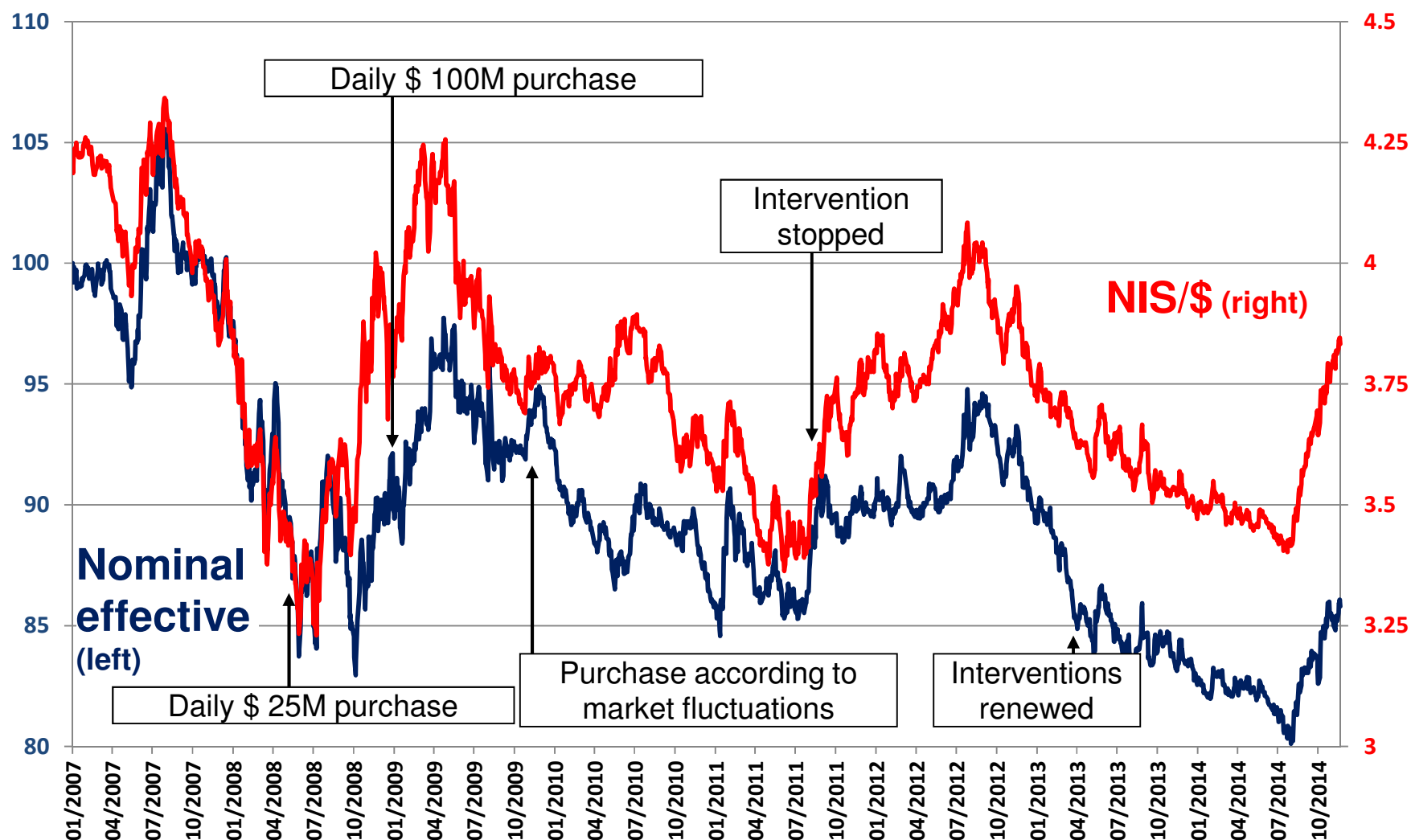




# מדיניות ריבית: מרחיבה במערב ובישראל - עד מתי?



# השקל חזק מדי? התערבות במהלך מגמות חריגות המשפיעות על השוק; צבירת יתרות; בטוח ארוך - הימנעות מהתערבות?



# פריון העבודה

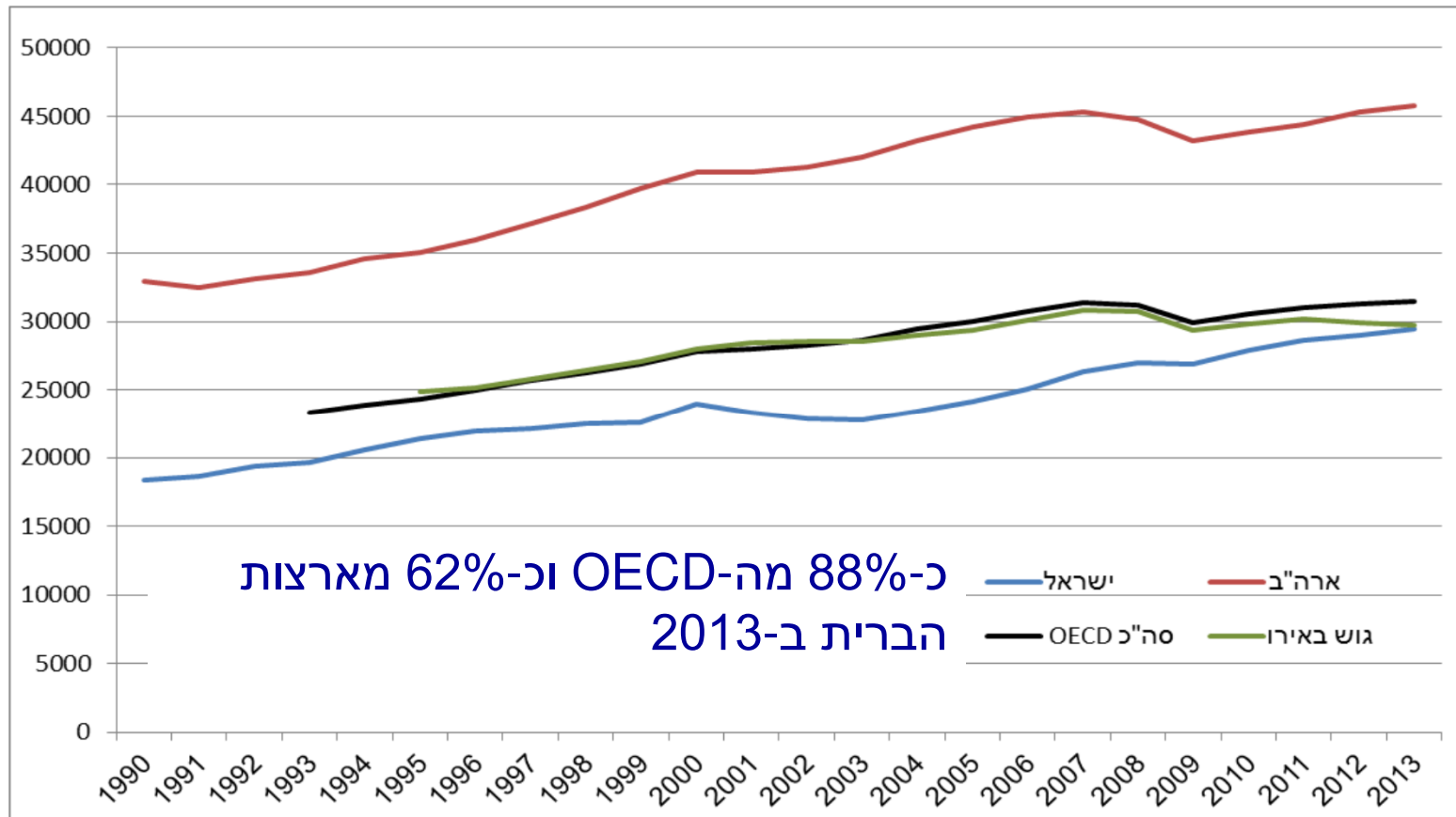
מבוסס על עבודת הצוות בנושא "קווי מדיניות להגדלת פריון העבודה בישראל" לקראת כנס אלי הורביץ לכלכלה וחברה (פורום קיסריה)

# התוצר לנפש ופריון העבודה

פער התוצר לנפש בין ישראל למדינות מובילות ב-  
OECD וארה"ב נובע מהפער בפריון העבודה,  
המתמקד בפיגור בפריון הכולל (מחקר ופיתוח ויעילות)  
וההון (השקעות)

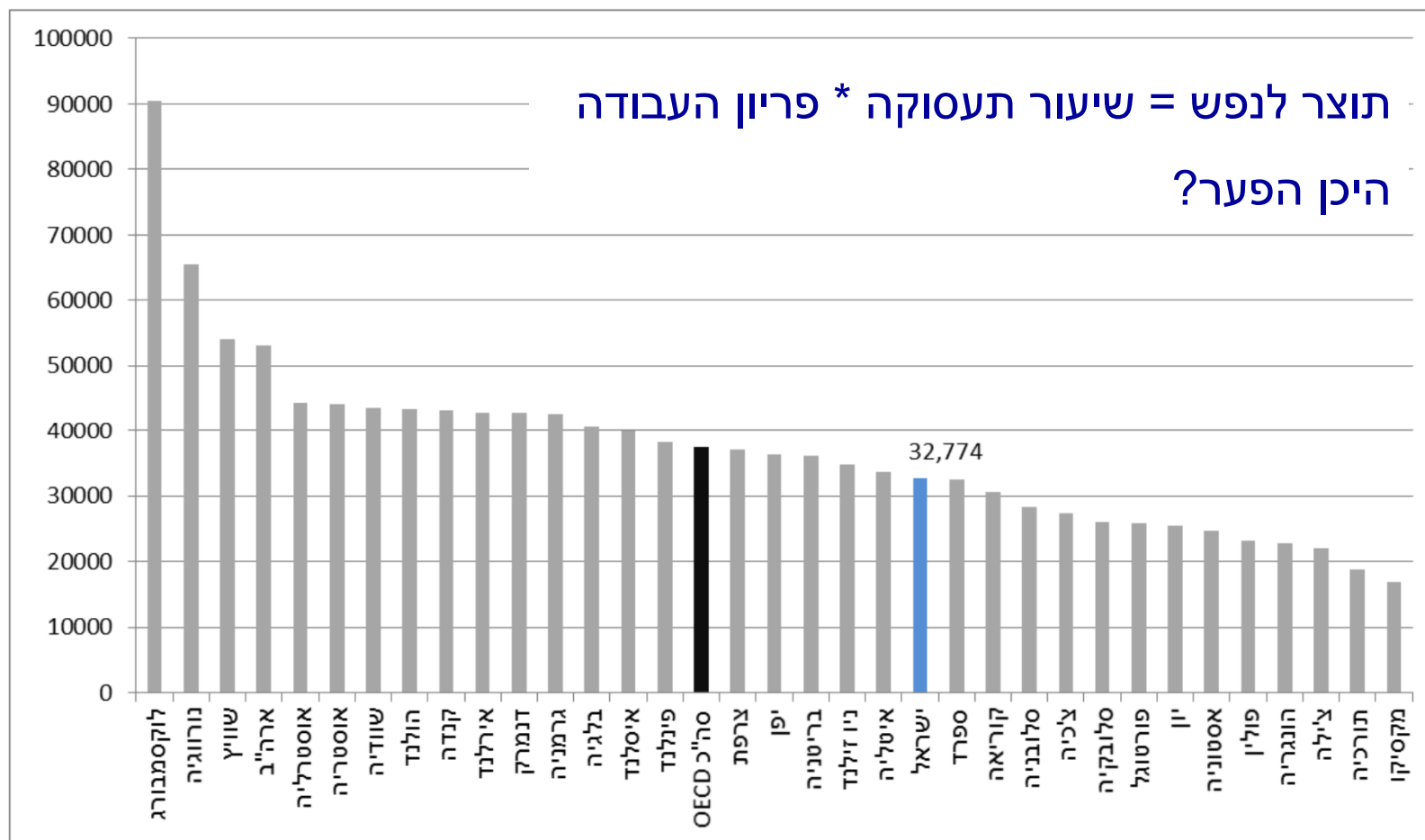
# התוצר לנפש בישראל מצמצם פערים עם אירופה אך לא עם ארה"ב

\$, מחירים ו-  
PPP קבועים  
של 2005

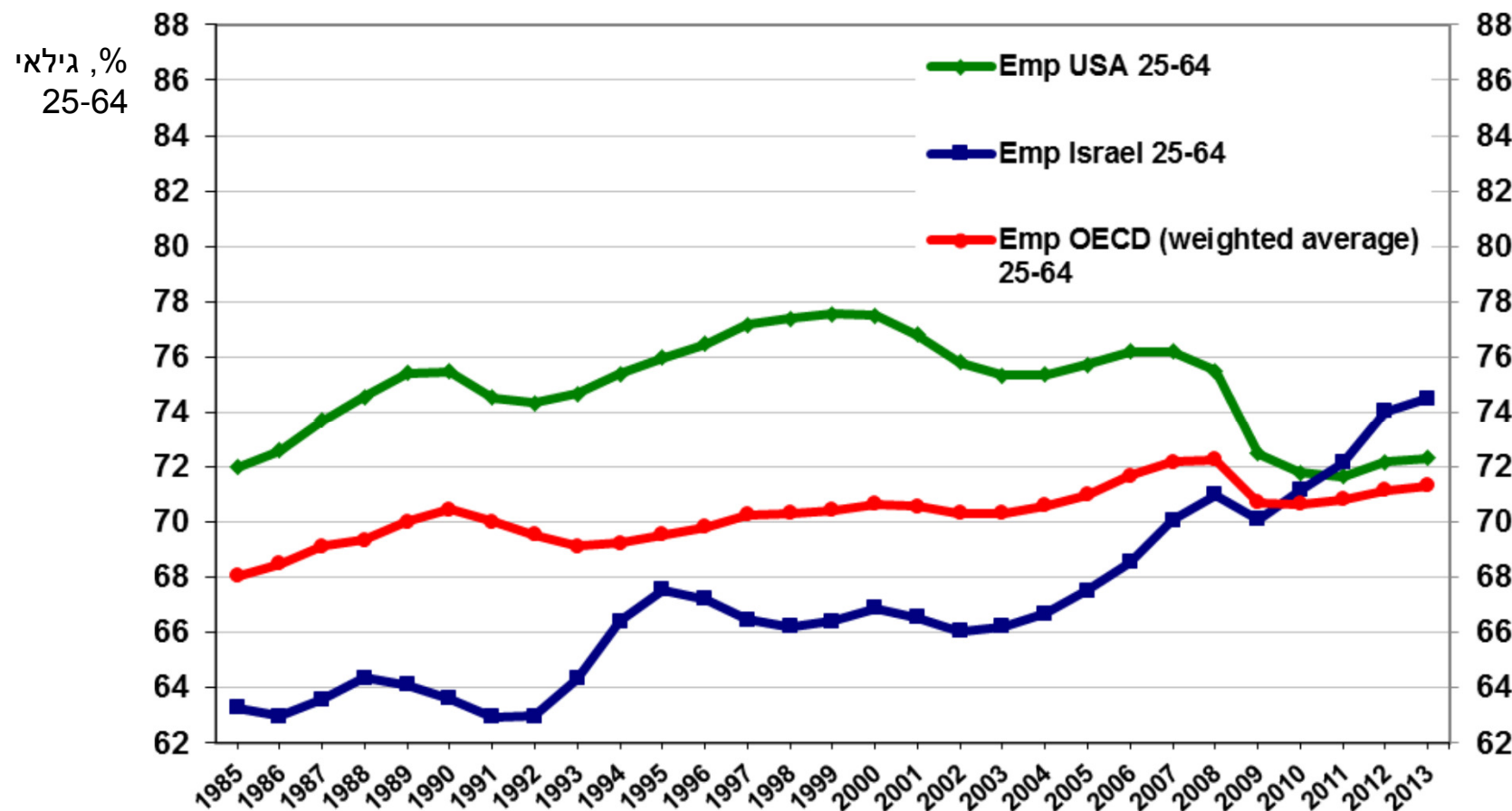


# התוצר לנפש בישראל נמוך משמעותית מזה של מדינות קטנות דומות: שוויץ, אוסטריה, אירלנד, בלגיה, פינלנד

\$, מחירים ו-  
PPP שוטפים  
של 2013

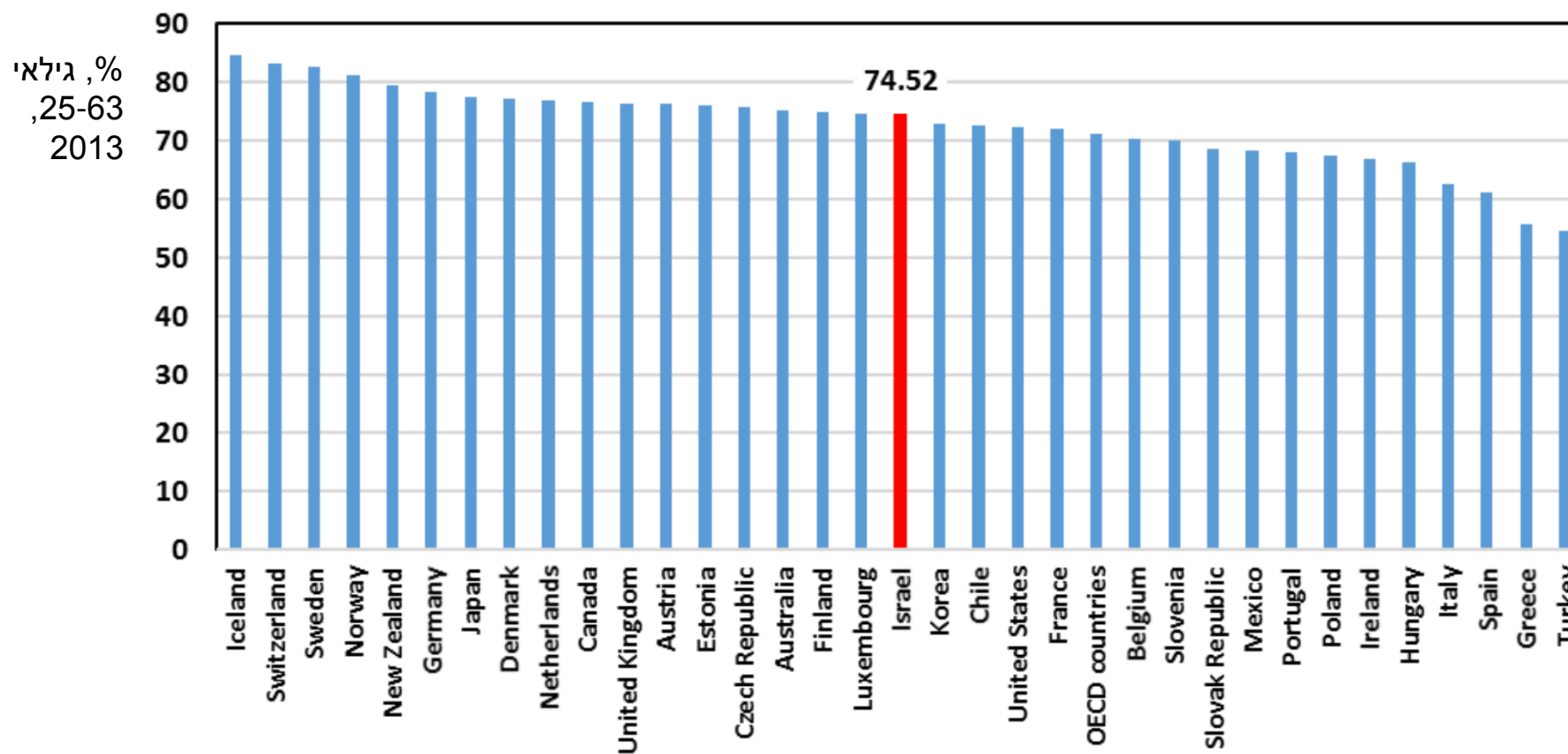


# הפער בשיעור התעסוקה נסגר ואף יותר מכך: יש לעמוד ביעד של 77% ב-2020; השג משמעותי!



מקור: OECD.

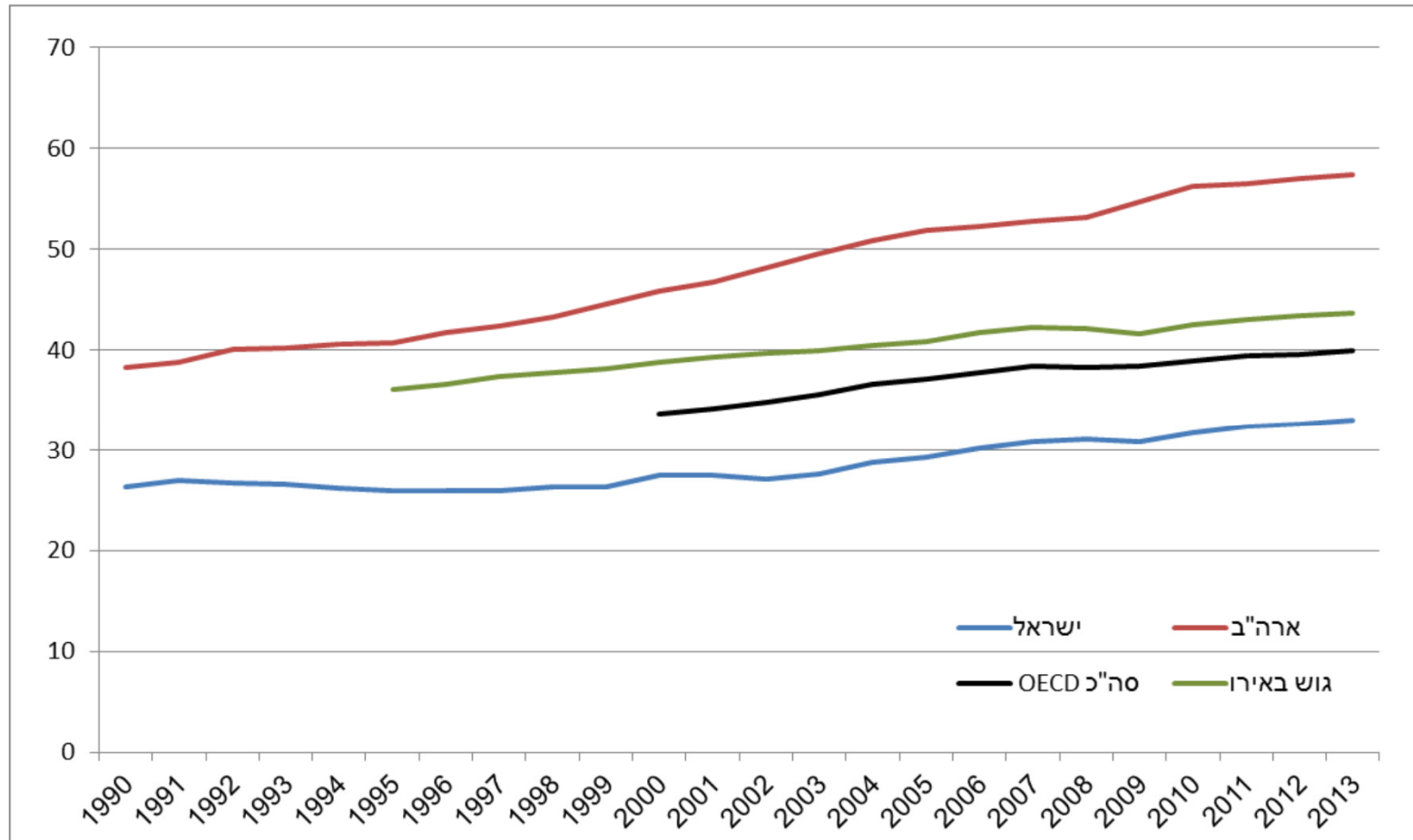
# יעדי התעסוקה יביאו אותנו לרמת מדינות היעד: אוסטריה, פינלנד, דנמרק וכבר מעל אירלנד ובלגיה





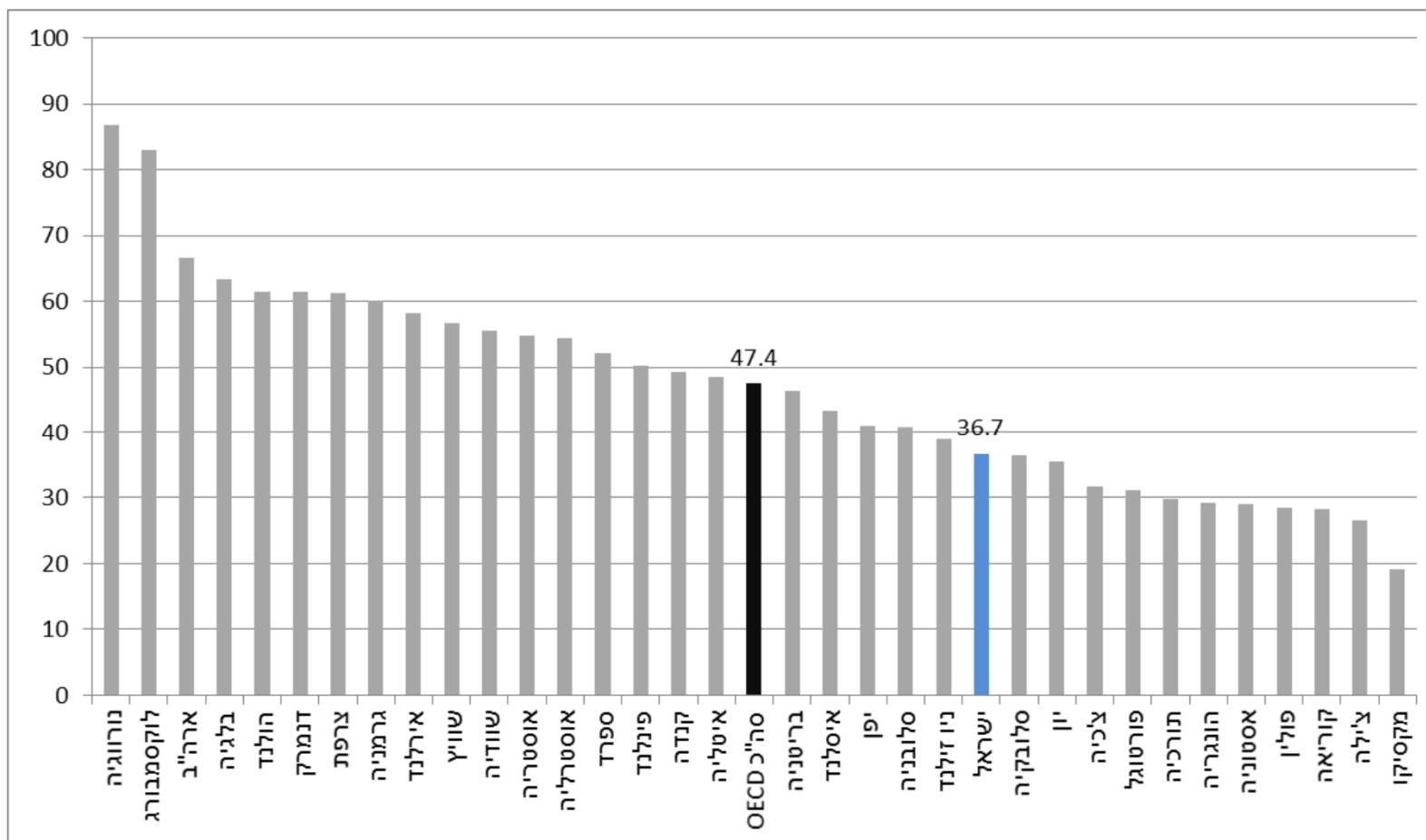
# הפער בפריון העבודה העמיק, קצב הגידול נמוך

תוצר לשעת  
עבודה, \$,  
מחירים ו-  
PPP קבועים  
של 2005



# כל הפער בתוצר לנפש נובע מפערים בפריון העבודה

תוצר לשעת עבודה, \$, מחירים ו-PPP שוטפים של 2013



כ-77% מה-OECD וכ-55% מארצות הברית

# הגורמים לפערי הפריון המצרפי

הפער בפריון מתחלק לשלושה מקורות:

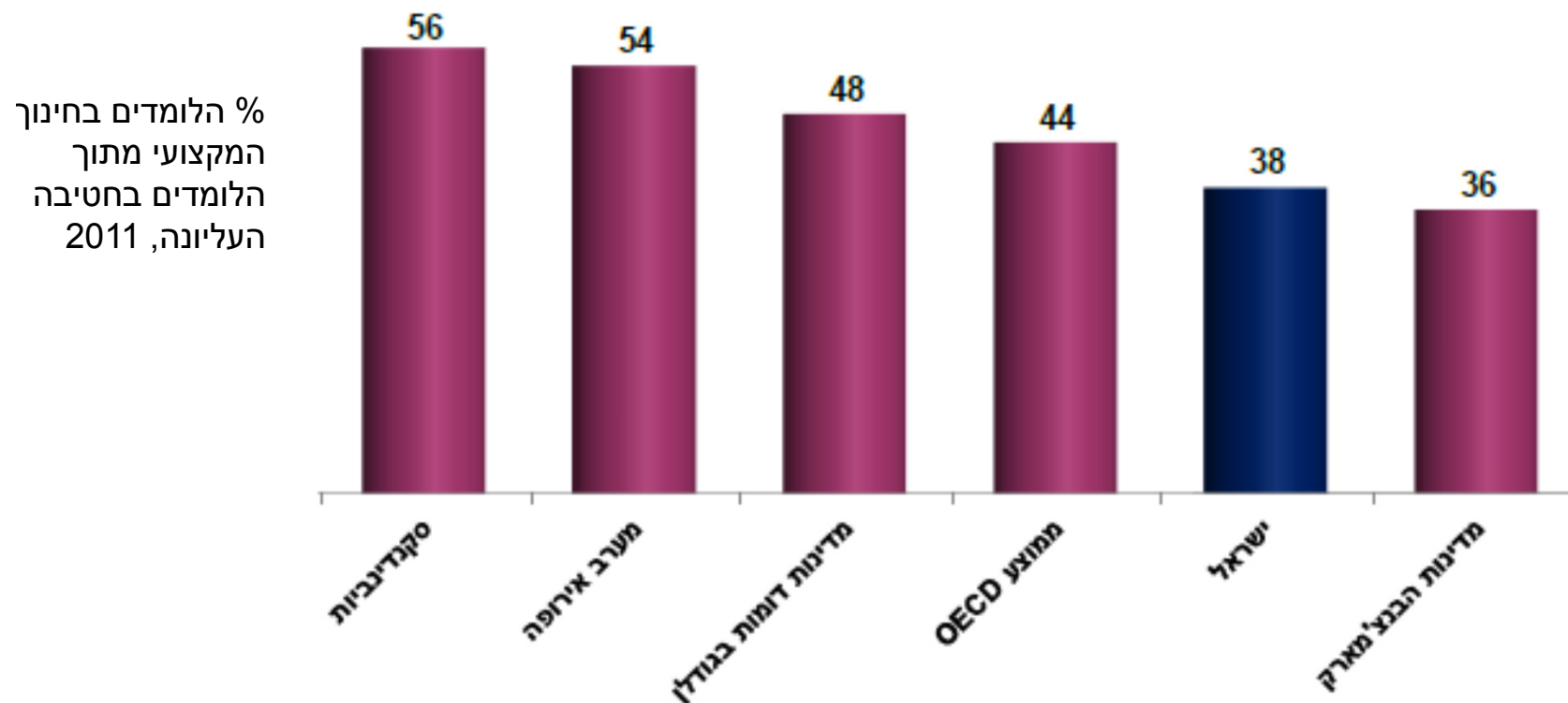
- פריון כולל (TFP) - התפתחות טכנולוגית ויעילות בייצור
- הון מושקע ביצור
- הון אנושי

# הגורם המרכזי לפער בתוצר לנפש - פערי הפריון הכולל

| התרומות לפער בפריון (נקודות %) |                    |              | פער בפריון | פער בתוצר לנפש | ישראל לעומת |
|--------------------------------|--------------------|--------------|------------|----------------|-------------|
| מלאי הון אנושי (השכלה)         | יחסי מלאי הון/תוצר | הפריון הכולל |            |                |             |
| 2                              | -12                | -22          | -30%       | -24%           | מדינות OECD |
| -11                            | -6                 | -41          | -50%       | -45%           | ארצות הברית |

תוצאה דומה לגבי קצב צמיחת הפריון הנמוך -  
 נובע מצמיחה נמוכה בפריון כולל ובמידה מסוימת  
 גם בהצבר ההון

# פער בהון אנושי - מיעוט לומדים בחינוך המקצועי



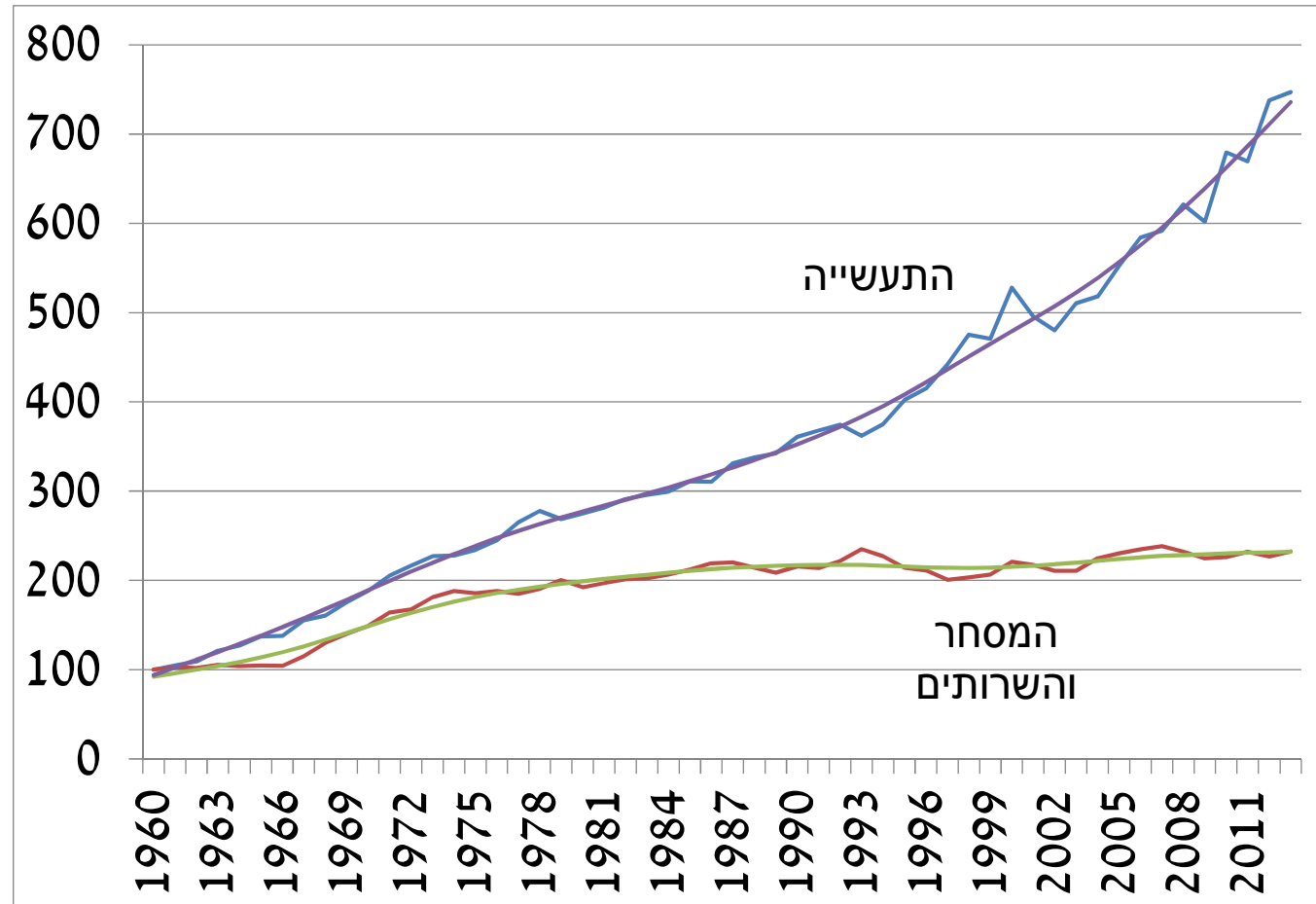
# פערי הפריון בין ענפי המשק

**הפריון צומח בתעשייה המייצאת ותקוע בענפים  
המקומיים כולל בינוי מסחר ושירותים**

# גידול משמעותי ויציב בפריזון בתעשייה, קיפאון במסחר ושירותים

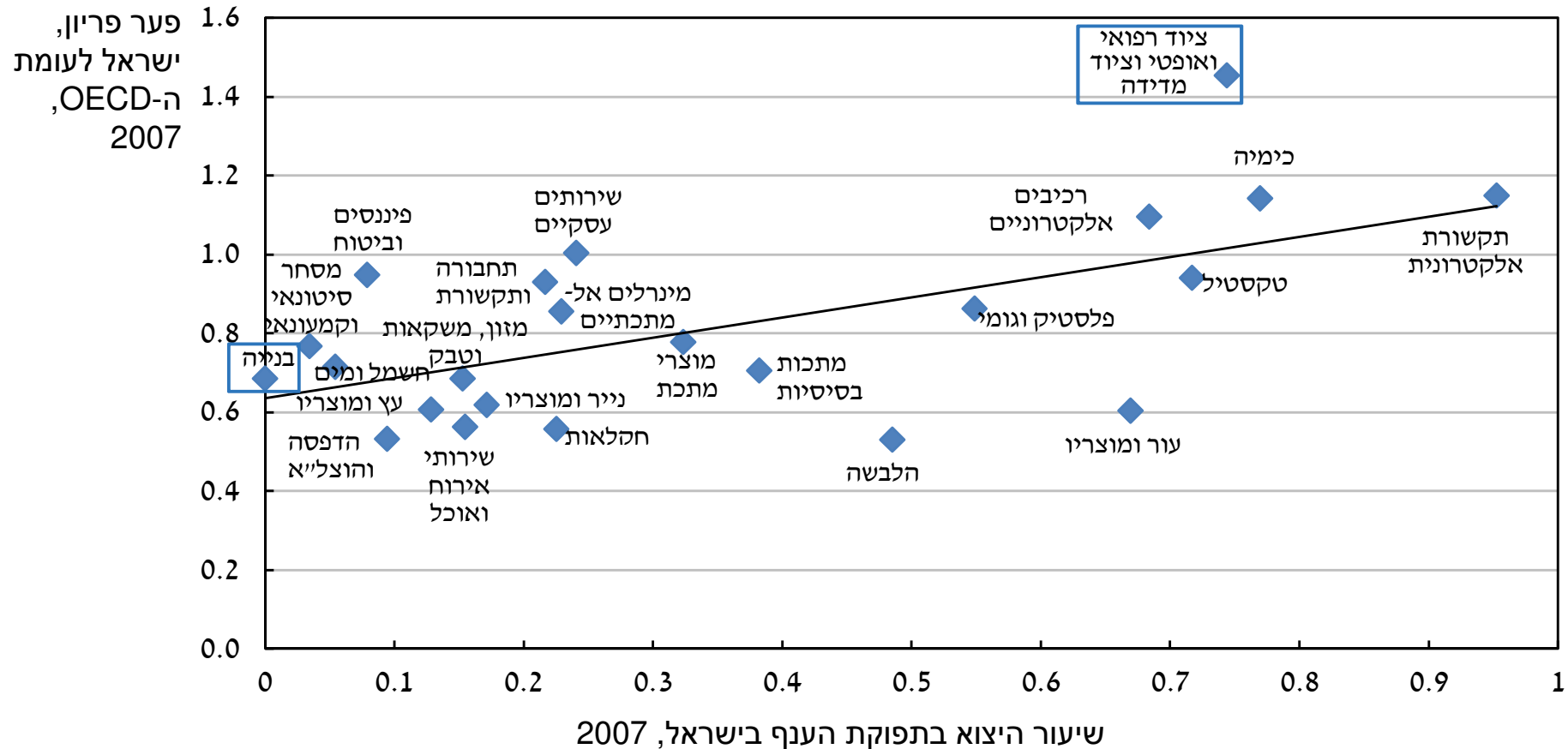
ההון, המחקר  
ופיתוח, היצוא  
והשכר גדלים  
בתעשייה

התעסוקה קטנה  
בתעשייה וגדלה  
במסחר ושירותים



גידול שנתי ממוצע -  
3.3% בתעשייה, 0.2% במסחר ושירותים

# הפריון הענפי היחסי גדל עם שיעור היצוא בענף



פער פריון שלילי בענפים המייצרים לשוק המקומי, לדוגמה 30% בבניה

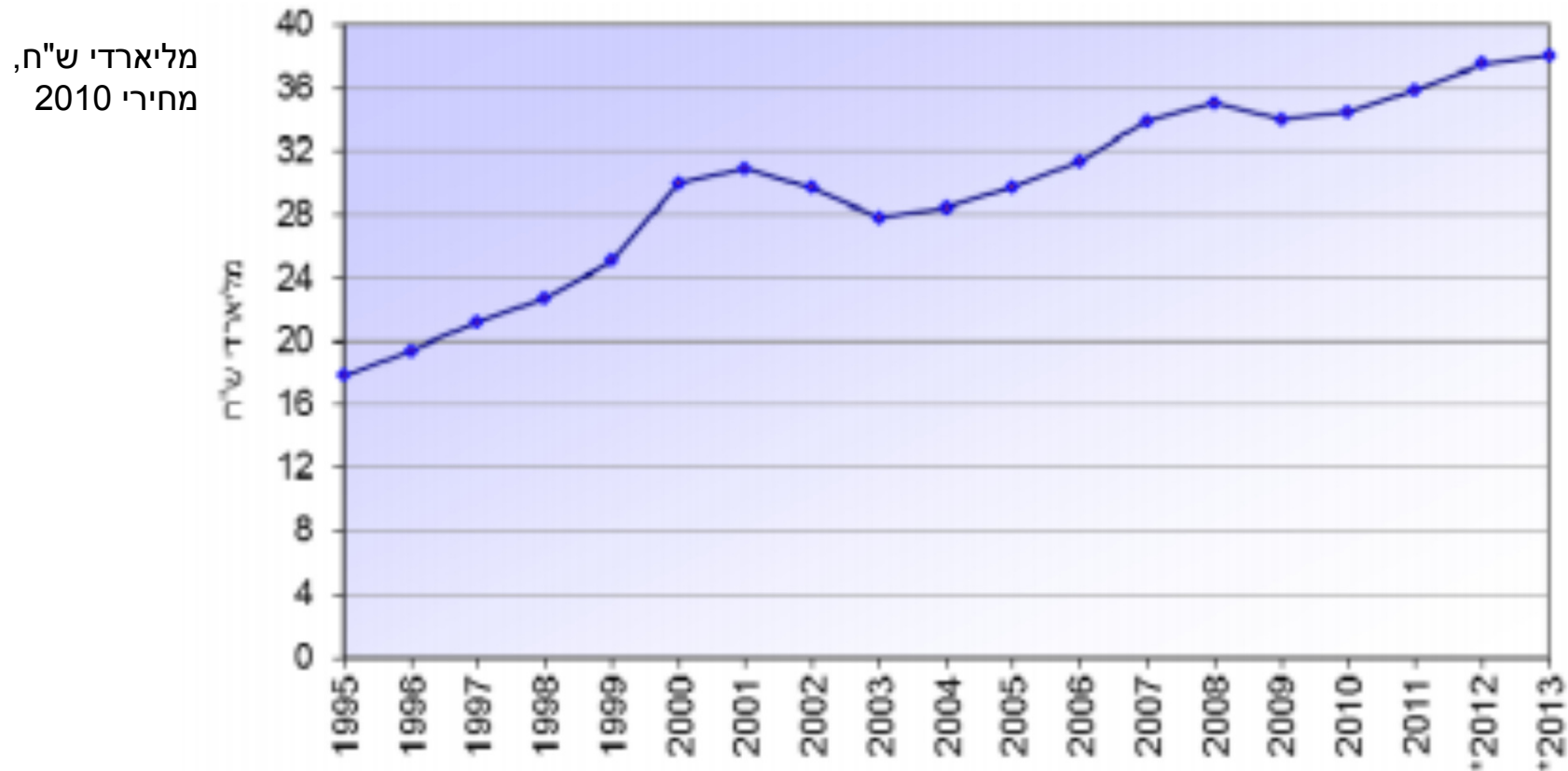
פער פריון חיובי בענפים מייצאים, לדוגמה 40% בצויד רפואי ואופטי



# מחקר ופיתוח

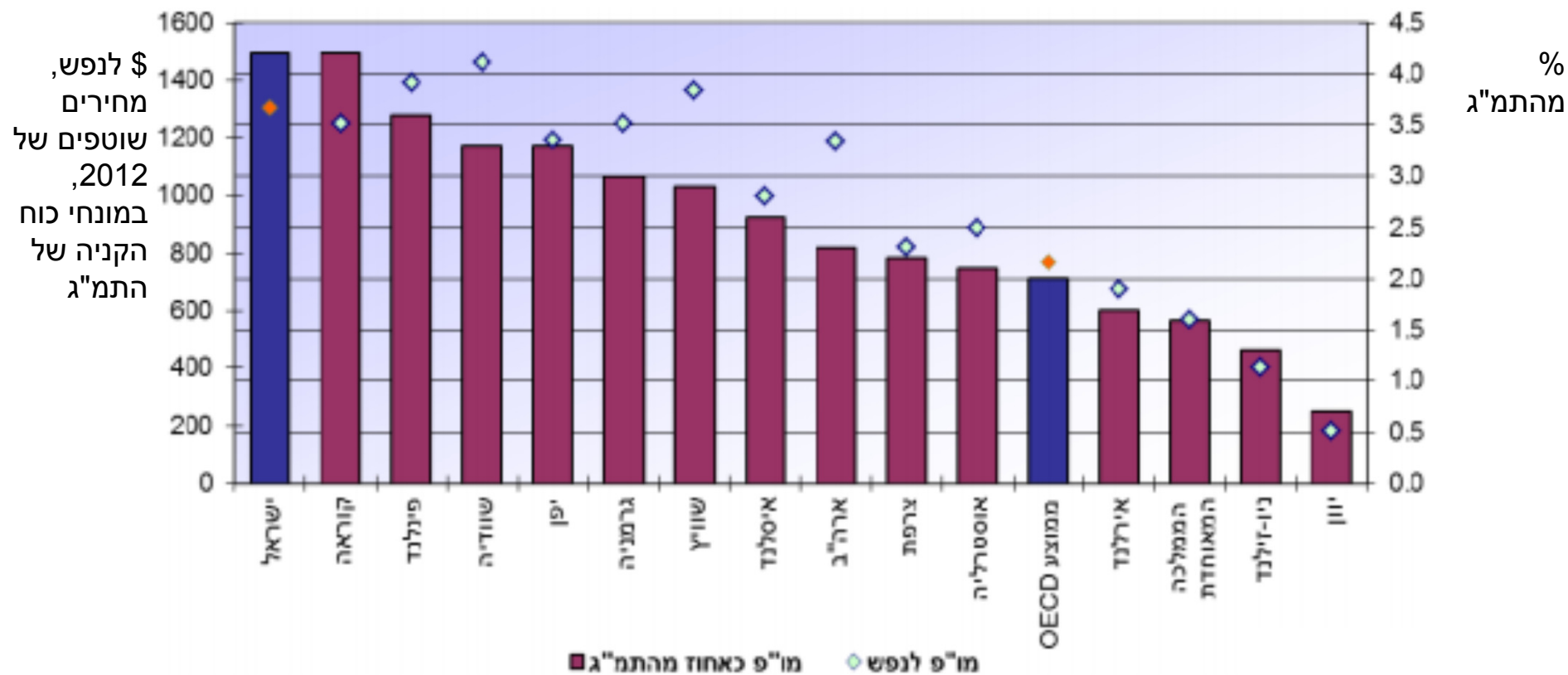
- המו"פ כולו בתעשיית הייטק
- גדל רק במרכזי מחקר זרים
- תרומת הממשלה למחקר ופיתוח נמצאת בירידה משמעותית 15 שנה

# ההוצאה הלאומית למחקר ופיתוח אזרחי גדלה



2013 - עליה של 1.3, עליה בשירותי התוכנה והמו"פ, ירידה בתעשייה

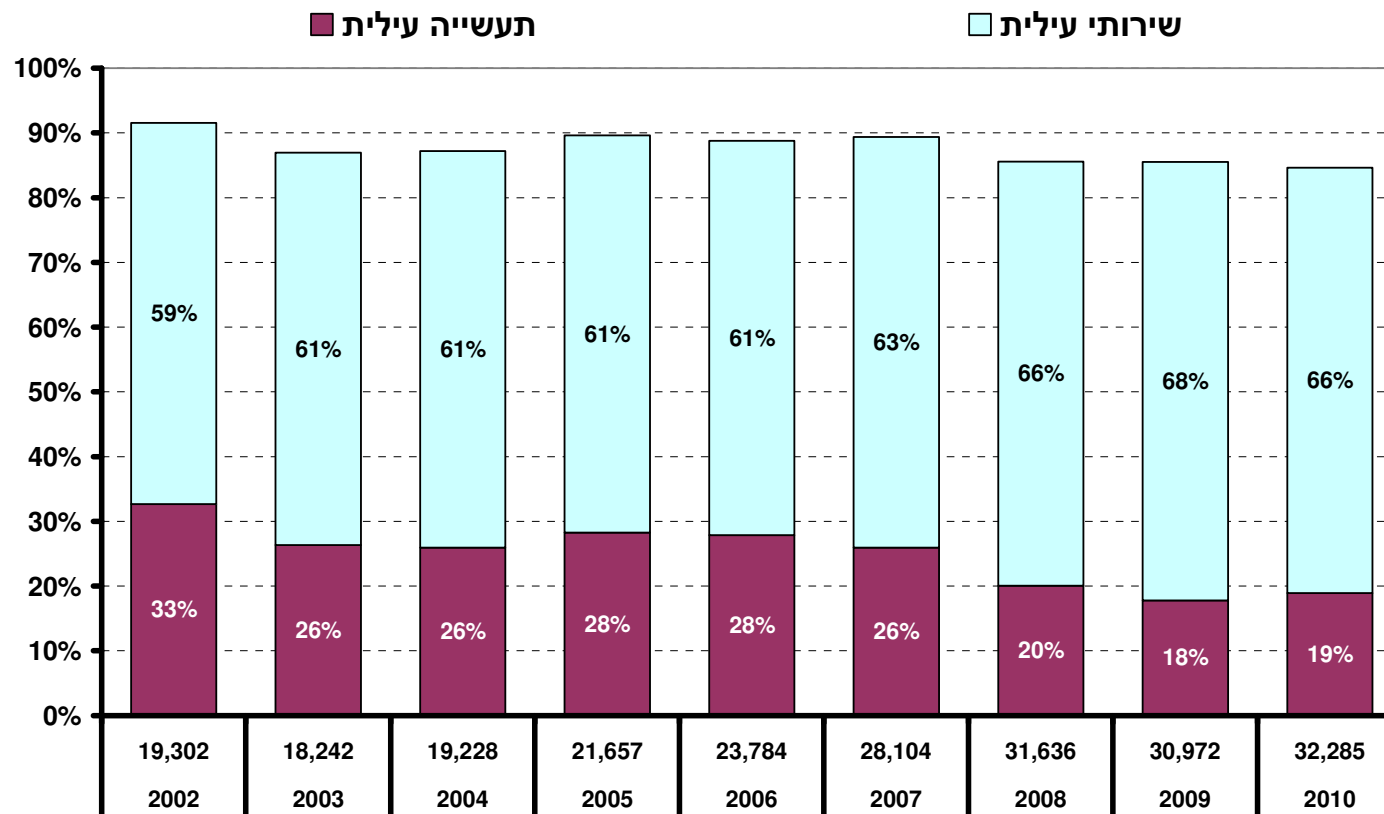
# ההוצאה למו"פ אזרחי גבוהה בהשוואה בינלאומית



4.2% מהתמ"ג, \$1,305 לנפש

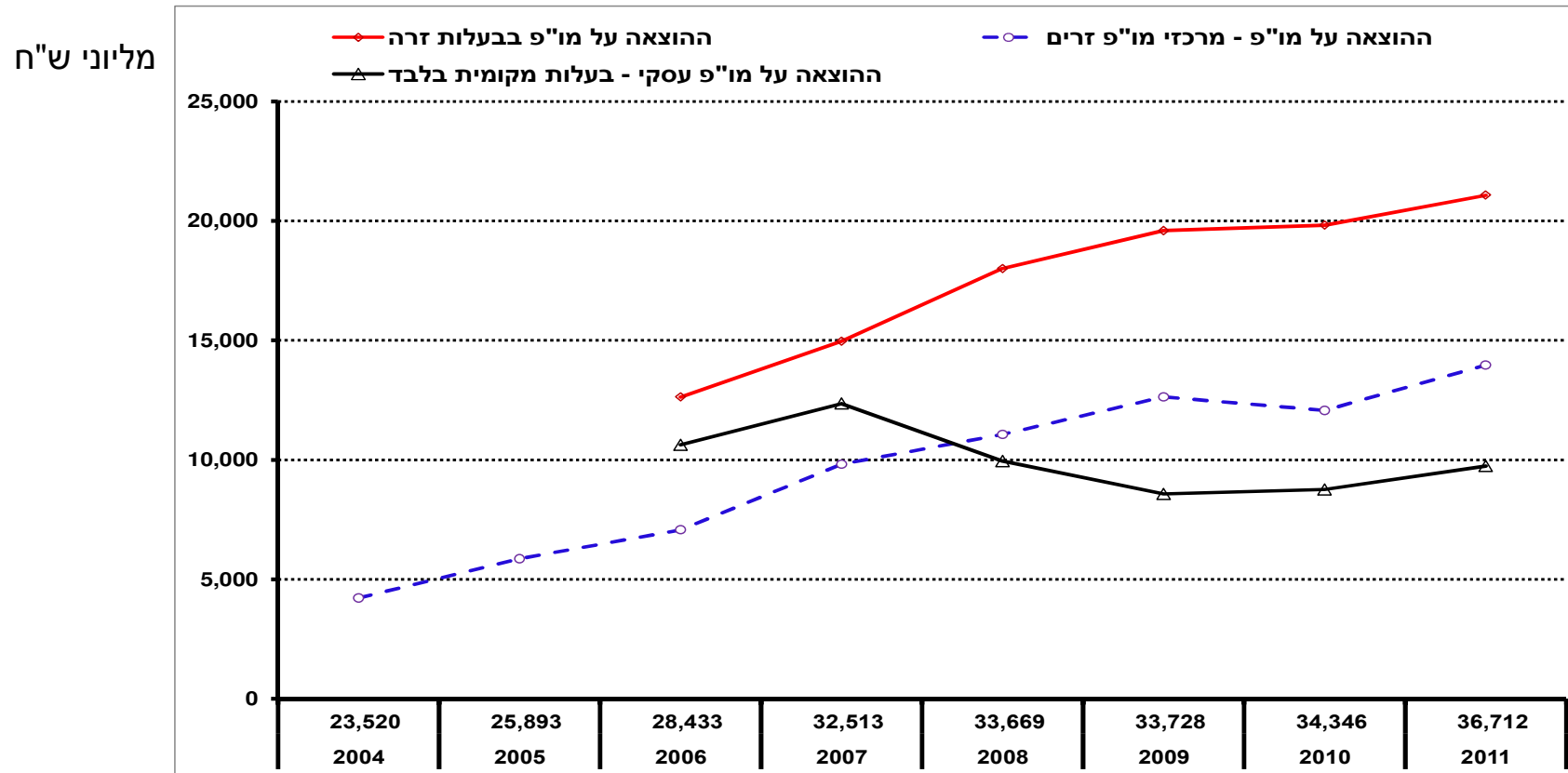
מקור: הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

# עיקר ההוצאה למו"פ בשירותי עילית ובתעשייה עילית

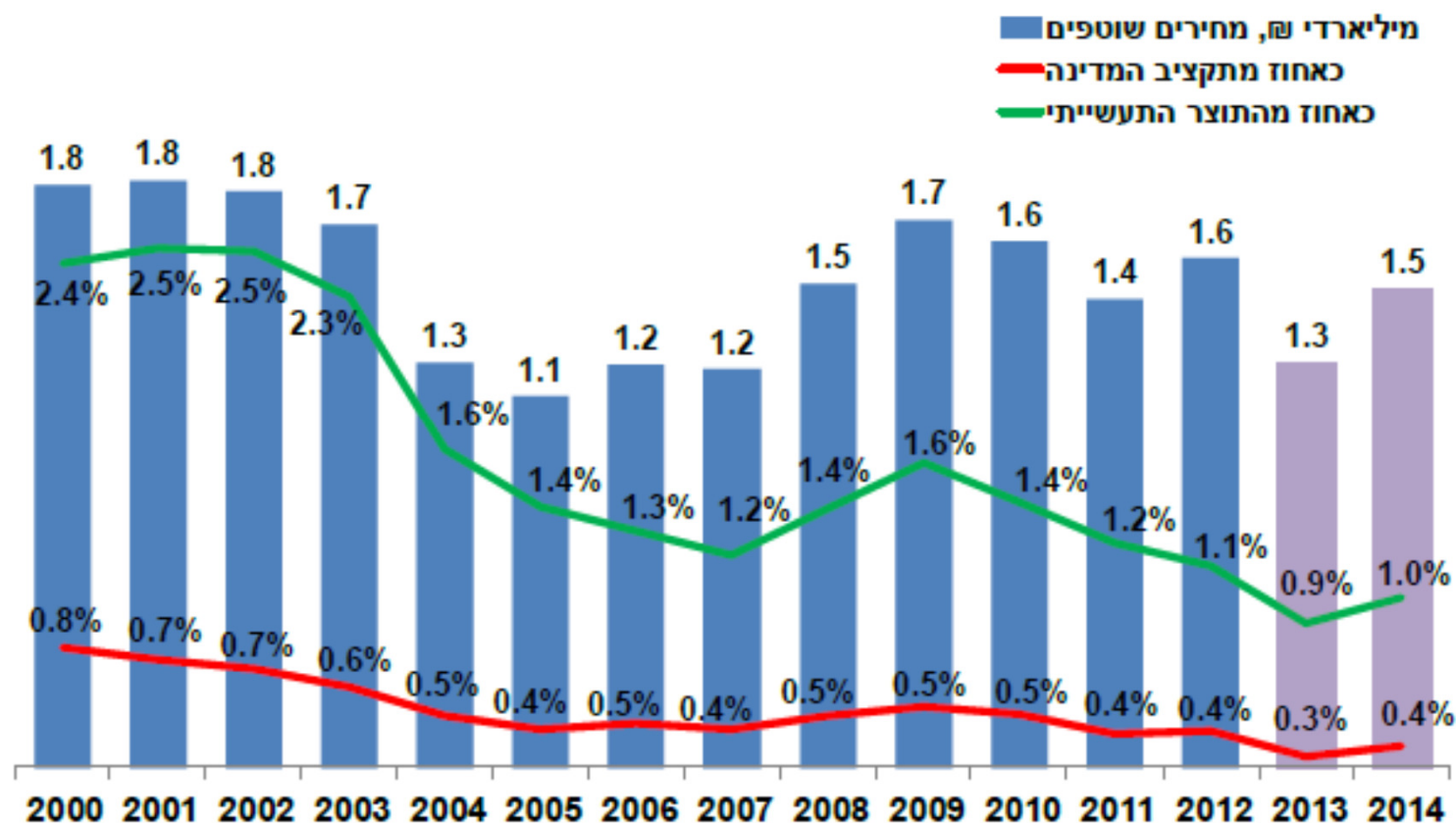


שליש מההוצאה בתעשייה העילית ע"י 4 הפירמות גדולות  
אין מו"פ בתעשייה המסורתית ובמסחר ושירותים

# ההוצאה למו"פ בבעלות זרה גדלה ובעלות מקומית ירדה



# שחיקה בתמיכה הממשלתית – המדען הראשי



# המלצות מדיניות

עיקרון:

לטפל בנקודות החולשה מבלי לפגוע ביתרונות היחסיים  
- דגש על **השוואת** תנאי ענפי תעשייה מקומית, מסחר  
ושירותים (כולל ציבורי) - לתעשיית היצוא

# תמיכה בפירון העבודה של הענפים המקומיים

- **השוואת המס** על רווח (הון) בין כל הענפים במשק
- עידוד השקעות הון תומכות פירון (מטמיעות שיפורים טכנולוגיים) **ללא תנאי יצוא**
- עידוד מעסיקים להשקעה בהכשרת מועסקים ישראלים לשימוש בטכנולוגיות מתקדמות ובהכנסת מכשור מתקדם ותיעוש **בענפי השירותים ובמיוחד בענף הבנייה\***
- יצירת מערך תומך יעיל ומשוכלל של כניסת מתחרים מקומיים וזרים במגוון ענפים\* - **"הקמת מכון ליבוא"**
- **הפסקת הבאתם של עובדים** זרים ברישיון לעבודה בענפי הבניין והחקלאות, ומניעת העסקה של עובדים ללא רישיון בכל ענפי השירותים\*

\* הסתייגות התאחדות התעשיינים.



# מחקר ופיתוח

- העלאת חלקה של התמיכה הממשלתית במו"פ ביחס לתמ"ג **והרחבת פעילות המדען הראשי לכלל ענפי המשק**
- בחינת יישום ההמלצות של הוועדה לבחינת האמצעים להעצמת הפריפריה והתעשייה המסורתית (ועדת מקוב 1)
- הקצאת משאבים לתמיכה ממוקדת ומבוקרת בענפי תעשייה מעורבת/מסורתית
- יצירת מנגנונים חדשים לתמיכה בחדשנות והגדלת השקעות תומכות עלייה בפריזון, בכל ענפי המשק ובמיוחד בענפי השירותים

# הכשרה מקצועית

- חיזוק מערך ההכשרות על ידי המעסיקים ויצירת מנגנונים המשלבים בין המעסיקים, המדינה ומקבלי ההכשרה עצמם
- מתן מענקי עבודה לחברות שיכשירו עובדים
- תמיכה במערכת ההשכלה העל-תיכונית הטכנית, אשר ברובה מרוכזת במכללות הטכנולוגיות, **בשיעור הזהה לקיים לתלמיד לשנה במערכת ההשכלה הגבוהה**

# עסקים קטנים ובינוניים ובירוקרטיה

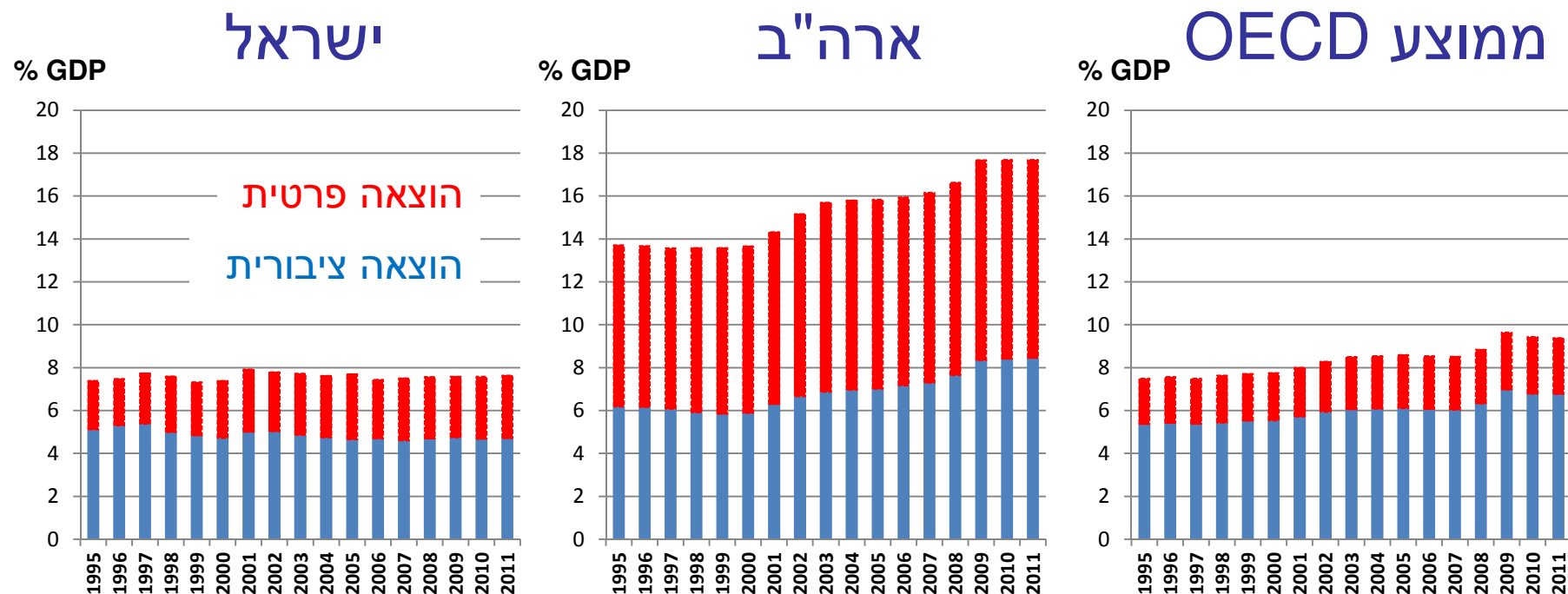
- תמיכה בעסקים קטנים ובינוניים על ידי הסרת חסמים בתחום הפיננסי והסרת חסמים בירוקרטיים
- הקמת כוח משימה ממשלתי (נוסף) שתפקידו יהיה לשפר את **דירוג** ישראל במדד של הבנק העולמי של **Doing Business** למיקום כולל בעשר המדינות המובילות

# מדיניות בריאות

## מדיניות בריאות - הוצאות ותוצאות

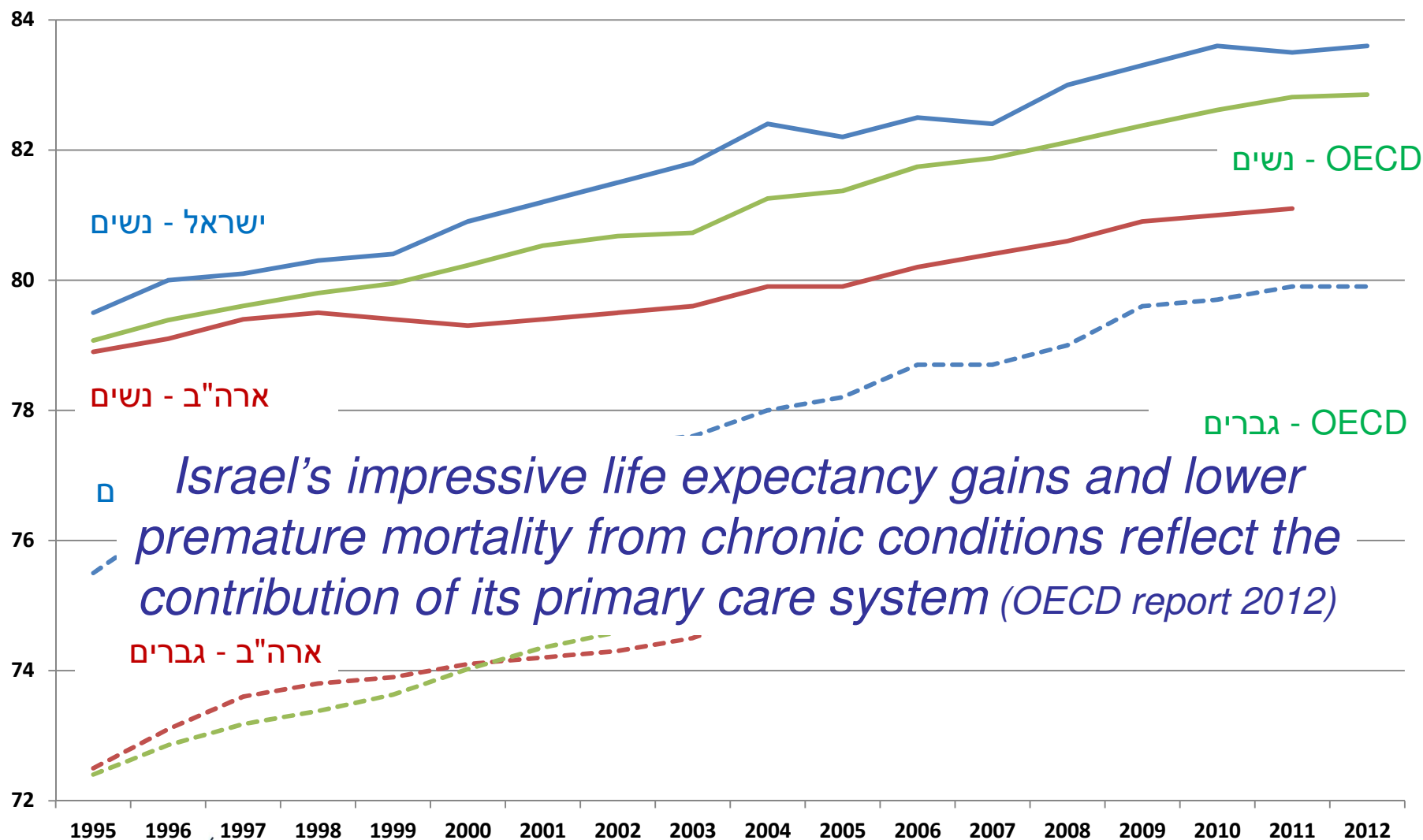
- הממשלה בחרה לבסס את התוואי של הפחתת הגירעון בעיקר על הקטנת משקל ההוצאה בתוצר. מה יקרה להוצאה הציבורית לבריאות? ומה הקשר בין ההוצאה לבריאות לבין התוצאות במדדי בריאות בסיסיים?
- *Israel has made the most of tight budgetary circumstances to build a health care system with high-quality primary health care, though poor information and high occupancy rates makes it difficult to say the same for hospitals... [there are also] persistent inequalities in health outcomes and access to health services (OECD report 2012)*

# ההוצאה הציבורית לבריאות נמוכה ביחס ל- OECD



גם ההוצאה לנפש וההוצאה בתקנון להרכב הגילים נמוכה ביחס ל-OECD

# תוחלת החיים בלידה עולה באופן עקבי וגבוהה ביחס ל-OECD; פערים בין קבוצות אוכלוסייה



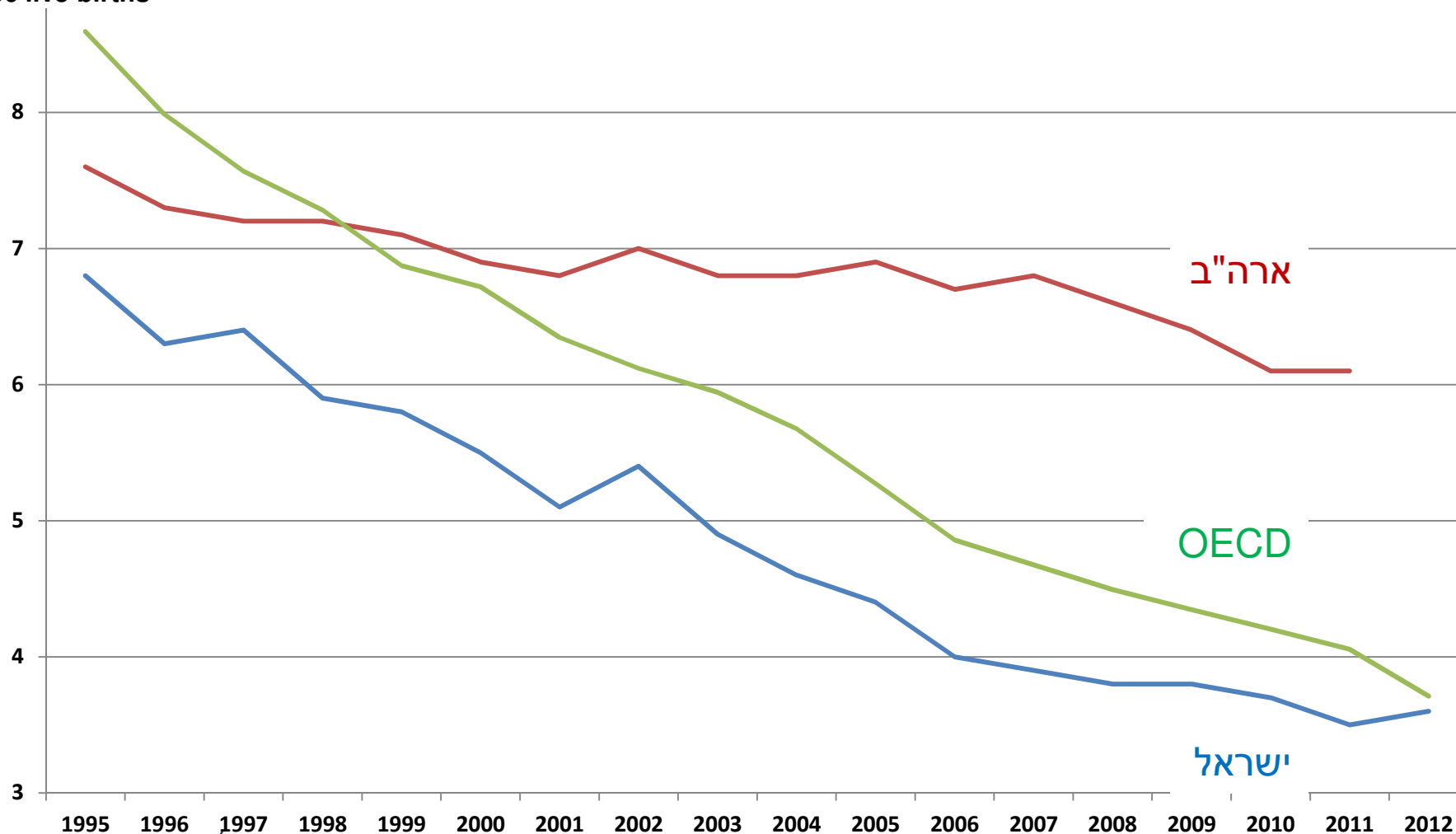
מכון אהרן  
למדיניות כלכלית  
ע"ש אהרן דוברת ז"ל

הבינתחומי  
הרצליה

מקור: OECD. ממוצע OECD הוא ממוצע פשוט של כל המדינות עבורן קיימים נתונים בכל שנה.

# תמותת התינוקות יורדת באופן עקבי ונמוכה ביחס ל-OECD; פערים בין קבוצות אוכלוסייה

Deaths per  
1000 live births



מכון אהרן  
למדיניות כלכלית  
ע"ש אהרן דוברת ז"ל

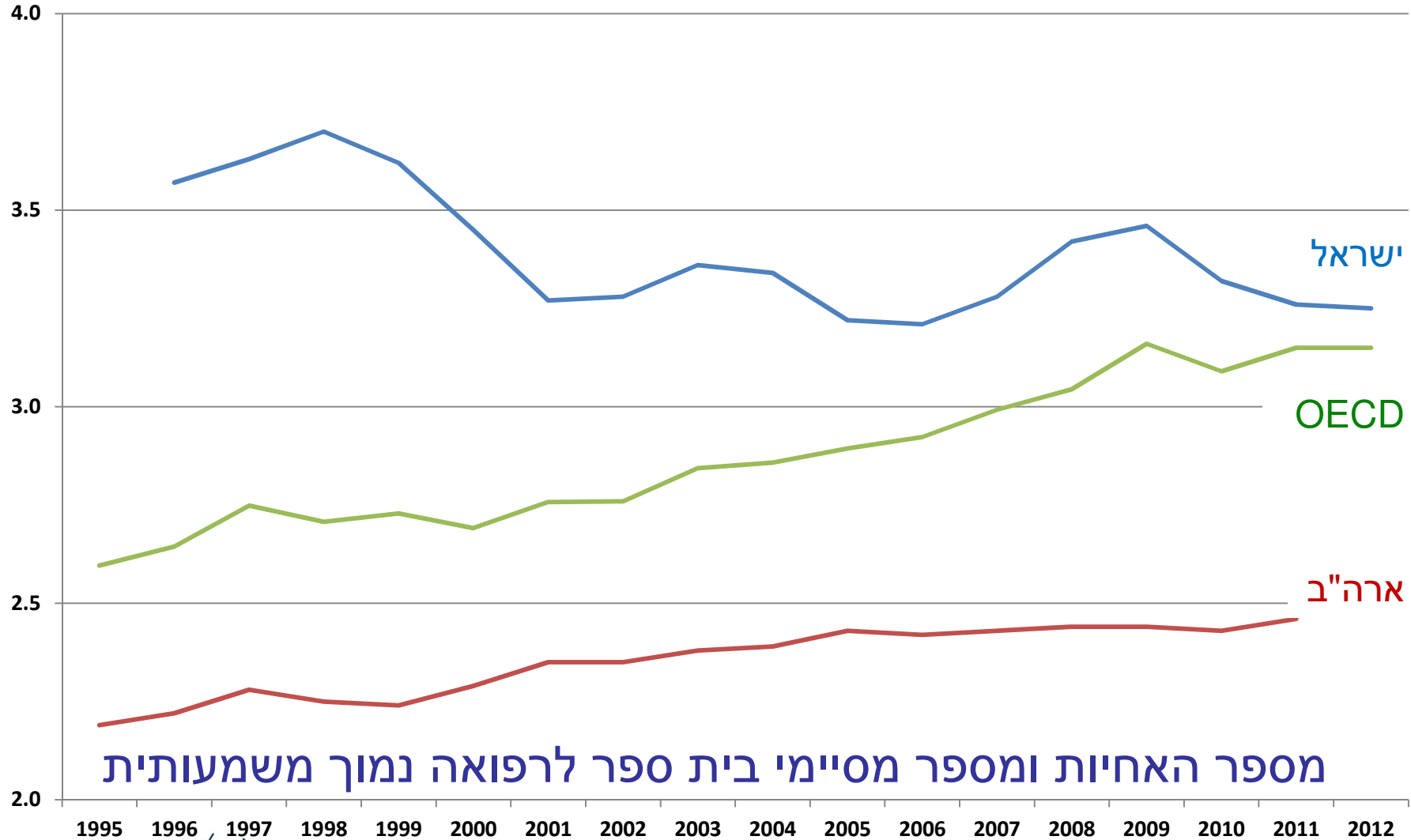
הבינתחומי  
הרצליה

מקור: OECD. ממוצע OECD הוא ממוצע פשוט של כל המדינות עבורן קיימים נתונים בכל שנה.



# מספר הרופאים גבוה ביחס ל-OECD, אך לא באותה מגמת עלייה

Density per 1000 population



מספר האחיות ומספר מסיימי בית ספר לרפואה נמוך משמעותית

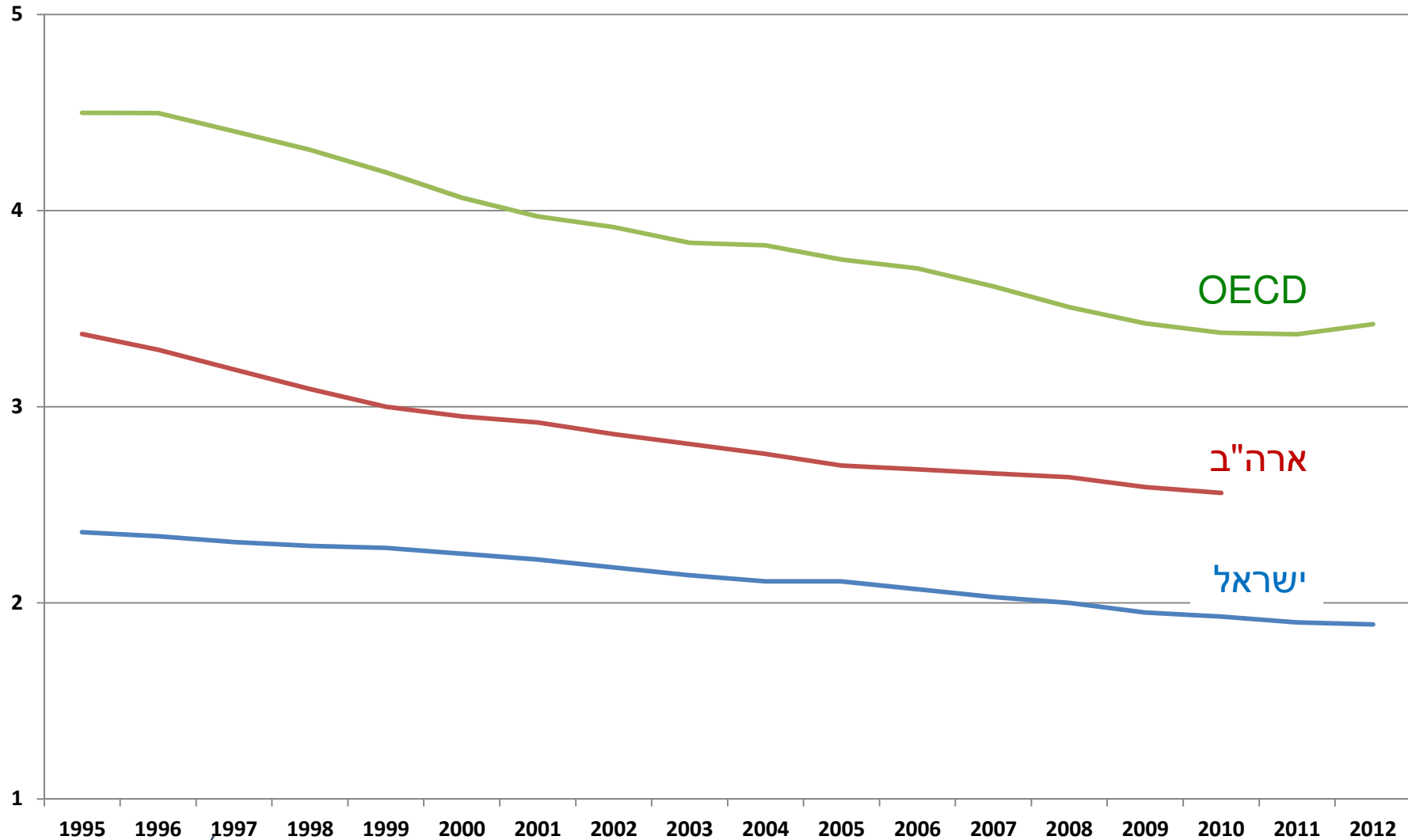
מכון אהרן  
למדיניות כלכלית  
ע"ש אהרן דוברת ז"ל

הבינתחומי  
הרצליה

מקור: OECD. ממוצע OECD הוא ממוצע פשוט של כל המדינות עבורן קיימים נתונים בכל שנה.

# מספר המיטות לטיפול אקוטי נמוך ביחס ל- OECD

per 1000  
population



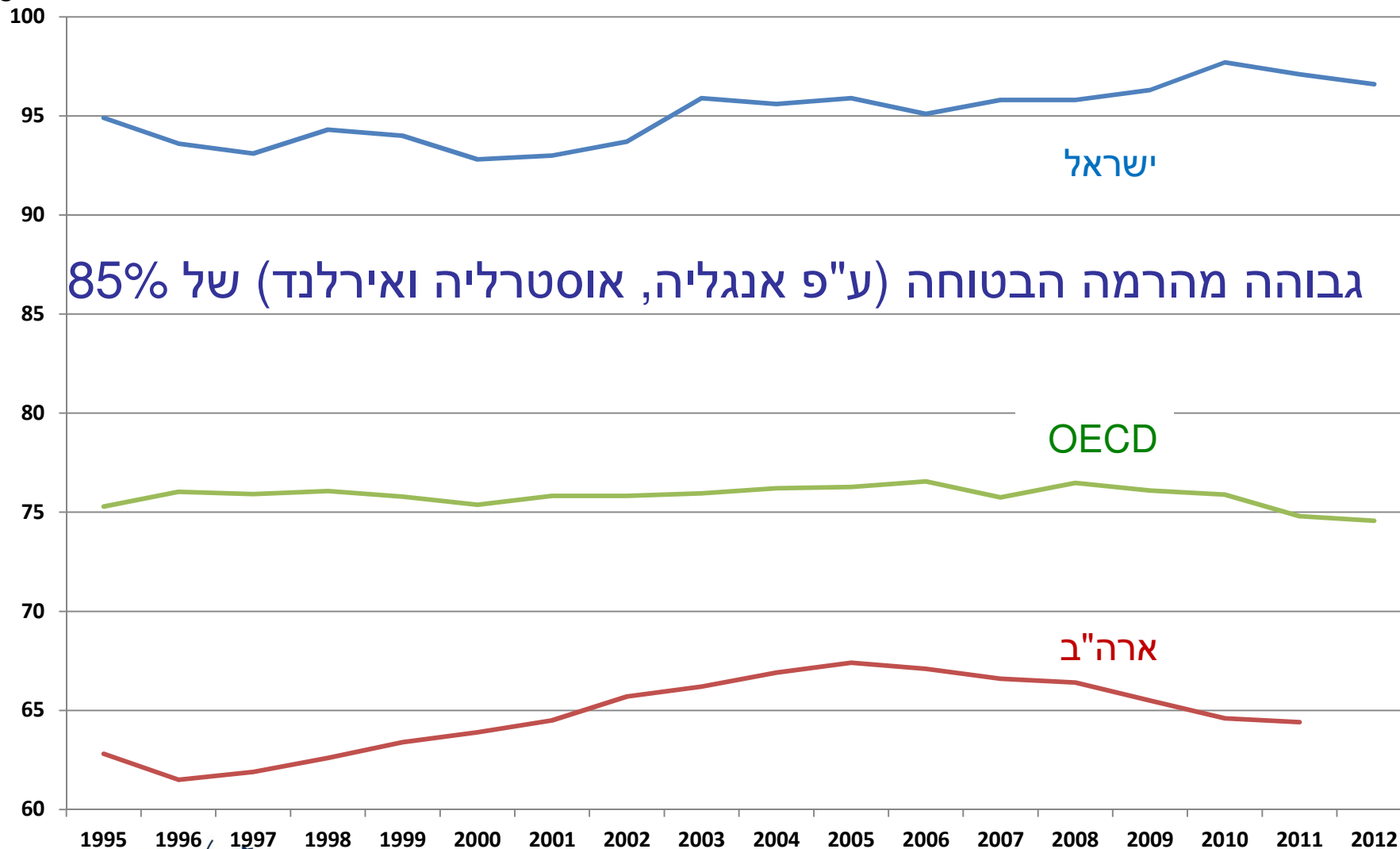
מכון אהרן  
למדיניות כלכלית  
ע"ש אהרן דוברת ז"ל

הבינתחומי  
הרצליה

מקור: OECD. ממוצע OECD הוא ממוצע פשוט של כל המדינות עבורן קיימים נתונים בכל שנה.

# תפוסת המיטות לטיפול אקוטי הגבוהה ביותר ב- OECD

% of available  
beds



מכון אהרן  
למדיניות כלכלית  
ע"ש אהרן דוברת ז"ל

הבינתחומי  
הרצליה

מקור: OECD. ממוצע OECD הוא ממוצע פשוט של כל המדינות עבורן קיימים נתונים בכל שנה.

# נקודות עיקריות לטיפול

ועדת גרמן

- אי שוויון בשירותי בריאות
- אי שוויון גדל בהכנסות: מה הפתרון? מודל קנדי?
- יש לדאוג לסל בסיסי איכותי: קיים (OECD) - בדיקה
- איכות הטיפול והתפקוד של בתי החולים
- יש לתת יעדים לקיצור תורים לניתוחים
- שירותי רפואה פרטית? מיסוי ותמרוץ (יעילות)
- תאום טוב יותר עם רפואה ראשונית
- הערה: קיומו של דיון ציבורי ער תורם לאיכות השירות

## אתגרים נוספים

- תעסוקה, עוני ואי שוויון (חרדים וערבים)
  - השקעה בהון אנושי יצרני
  - עידוד תעסוקה
- חינוך – מיומנויות לתעסוקה
  - האם גני ילדים 3-4 זו נקודת החולשה?
- מחירי הדיור ויוקר המחיה
- סיכון גיאו-פוליטי; אירופה, חרם והשלום

# תודה!