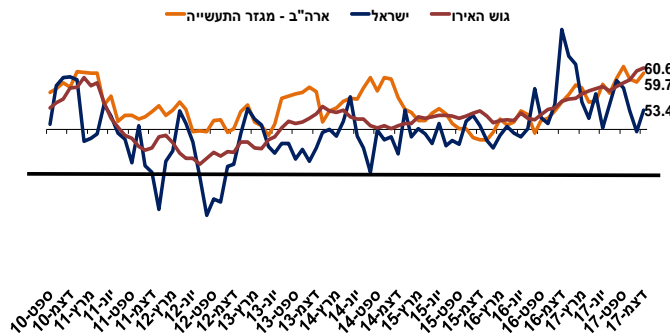


סקירת חדשות כלכליות מהעולם 01.01.2018 - 31.01.2018

מדד מנהלי הרכש – התרחבות בפעילות התעשייתית הישראלית

מדד מנהלי הרכש העולמי בתעשייה עמד בחודש דצמבר 2017 על 54.5¹ נקודות, מדד אשר משקף התרחבות בייצור התעשייתי הגלובלי. הממד מסכם למעלה מארבע שנות התרחבות בפעילות התעשייתית, למעט בפברואר ומאי 2016 בהם נרשם קיפאון. עוד נציין, כי מדד זה משקף רמת שיא כמותה לא נרשמה למעלה משש שנים. בין המדינות הנסקרות בלטו לחיוב גוש האירו, ארה"ב, ובריטניה שהציגו התרחבות בפעילות התעשייתית.

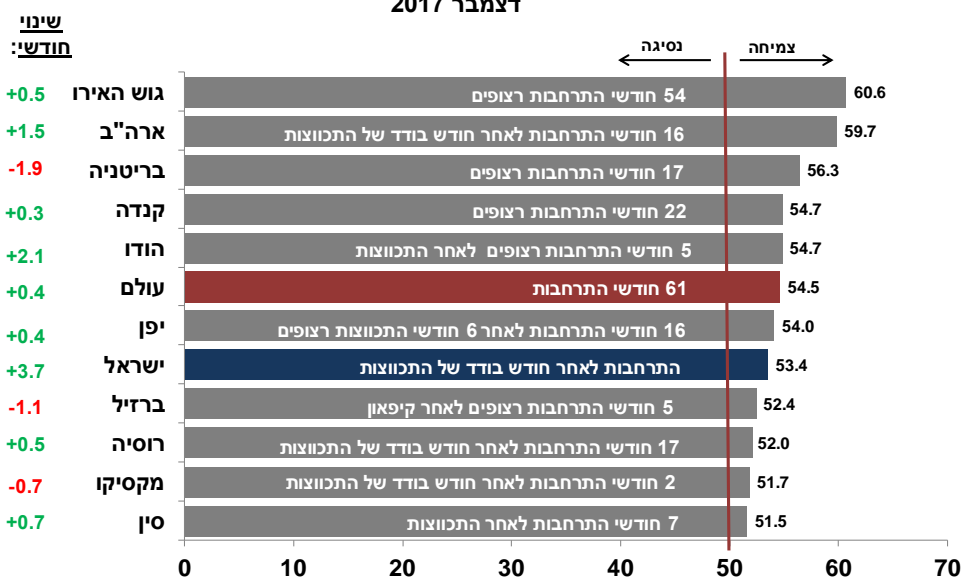
התפתחות מדד מנהלי הרכש קו 50 מפריד בין התכווצות להתרחבות



מדד מנהלי הרכש הישראלי רשם עליה של 3.7 נקודות בדצמבר לרמה של 53.4¹, רמה זו של הממד מצביעה על התרחבות בפעילות התעשייתית הישראלית. העלייה בתקופה הנסקרת משקפת עליות במרבית רכיבי הממד, כאשר עליות בולטות נרשמו ברכיב הביקושים המקומיים וברכיב התעסוקה.

יחד עם זאת, העובדה כי הפעילות התעשייתית ברחבי העולם רשמה התרחבות במרבית החודשים בארבע שנים האחרונות, ואילו התעשייה הישראלית רשמה התכווצות בפעילותה במהלך מרבית תקופה זו, הינה מדאיגה, שכן היא מאששת את ההשערה כי כושר התחרות של התעשייה הישראלית נשחק.

מדד מנהלי הרכש בתעשייה ברחבי העולם דצמבר 2017



מקור: ISM, Markit, בנק הפועלים.

¹ מדד מעל 50 מצביע על התרחבות בפעילות.



מדדי מחירים לצרכן בעולם:

אינפלציה שנתית גבוהה במקסיקו ובבריטניה, אל מול אינפלציה שנתית מתונה ביותר בישראל.

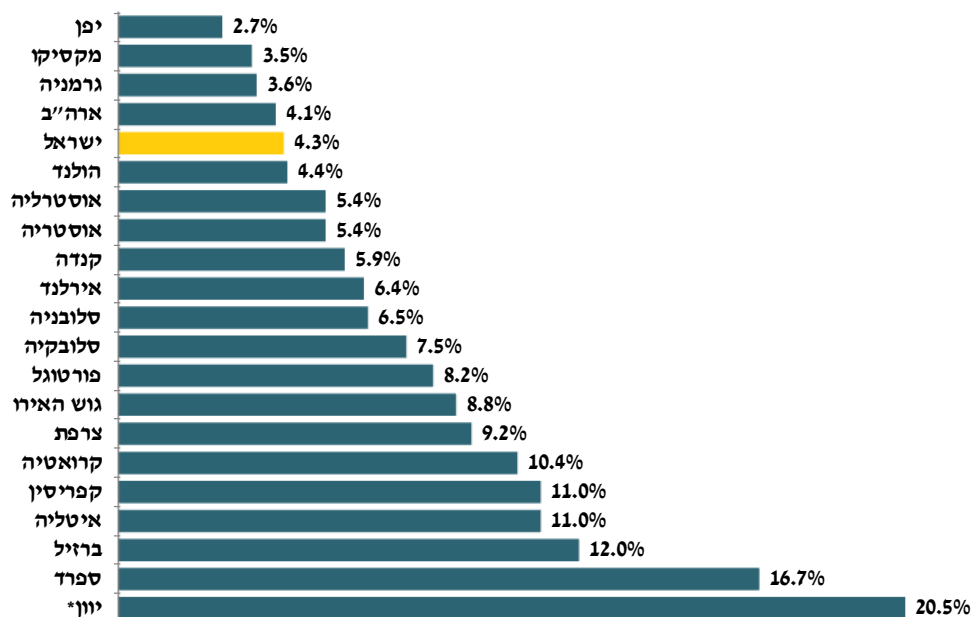
מדינה	שינוי חודשי: דצמבר 2017	אינפלציה שנתית
מקסיקו	0.6%	6.8%
בריטניה	0.4%	3.0%
ברזיל	0.4%	2.95%
ארה"ב	0.1%	2.1%
קנדה	-0.4%	1.9%
סין	0.3%	1.8%
גוש האירו	0.4%	1.4%
ישראל	0.1%	0.4%

שיעור האבטלה ברחבי העולם:

יפן ממשיכה להציג את שיעור האבטלה הנמוך ביותר בקרב המדינות הנסקרות. מנגד, יוון וספרד עדיין משתרכות הרחק מאחור בפער ניכר, עם שיעורי אבטלה גבוהים במיוחד.

שיעורי האבטלה ברחבי העולם

נובמבר 2017 (או הנתון האחרון שפורסם)



*הנתון מעודכן ספטמבר 2017
מקור: הלשכות המרכזיות לסטטיסטיקה במדינות השונות.

קרון המטבע הבינלאומית עדכנה כלפי מעלה את תחזית הצמיחה העולמית²

קרון המטבע הבינלאומית (IMF) עדכנה כלפי מעלה את תחזית הצמיחה העולמית לשנים 2018 ו-2019, כאשר קצב הצמיחה בכל אחת מהשנים צפוי לעמוד על 3.9%. בנוסף, עודכנה כלפי מעלה תחזית הצמיחה של המדינות המפותחות לשנת 2018 ל- 2.3% (לעומת 2.0% בתחזית הקודמת³), ולשנת 2019 ל- 2.2% (לעומת 1.8% בתחזית הקודמת³). במקביל, תחזית הצמיחה של המדינות המתפתחות לשנים 2018-2019 נותרה ללא שינוי ועומדת על 4.9% ו- 5% בהתאמה.

מדינה	תחזית 2018	תחזית 2019
מדינות מפותחות	2.3%	2.2%
מדינות מתפתחות	4.9%	5.0%
ארה"ב	2.7%	2.5%
גוש האירו	2.2%	2.0%
סין	6.6%	6.4%
הודו	7.4%	7.8%

התפתחויות מרכזיות נוספות

גוש האירו: שינויים רגולטורים בשוק ההון האירופאי

במהלך ינואר 2018 נכנסו לתוקפם השינויים הרגולטורים בשוק ההון במסגרת התוכנית MiFID II. מטרת החקיקה הינה לחזק את ההגנה על המשקיע ולשפר את הפונקציונאליות של השווקים הפיננסיים, ובכך ליצור יעילות, שקיפות ויכולת התאוששות מהירה במקרה של משבר. עיקר הרפורמה הוא להפריד את התשלום עבור שירותי המחקר משירותי המסחר, וזאת כדי למנוע ניגוד אינטרסים. הרפורמה כוללת גם בין היתר דיווח שוטף על עסקאות שבוצעו, רישום של מערכות המחשב ומסירת מידע אישי על העסקה (כמו מספר דרכון).

בנוסף, ברבע האחרון של 2017 צמח התוצר בגוש האירו בכ- 2.6% בהשוואה לרבעון האחרון של 2016. בסיכום שנת 2017 חלה צמיחה של כ- 2.5% לעומת שנת 2016. במקביל, החוב הממשלתי של גוש האירו רשם ירידה של כ- 8 נקודות האחוז ברבע השלישי של 2017 לעומת הרבע הקודם, והסתכם בכ- 82.5% מהתוצר. המדינות שתרמו לקיטון החוב הממשלתי היו בין היתר צ'כיה, קפריסין, ליטא ובולגריה.

כמו כן, בהתאם לציפיות הבנק המרכזי הותיר את הריבית ללא שינוי ותוכנית ההרחבה הכמותית נמשכה כמתוכנן. עוד ציין מריו דראגי, נגיד הבנק המרכזי, כי נושא תוכנית ההרחבה אינו עלה לדיון בפני הועדה, דבר המעיד על המשך ביצוע רכישות האג"ח ואף אמר כי הגדלת הרכישות תבוצע בהתאם לנדרש עד להשגת יציבות ביעד האינפלציה. לפיכך, להערכת הבנק הסבירות להעלאת ריבית בשנת 2018 הינה נמוכה.

² ינואר 2018

³ אוקטובר 2017

ארה"ב: ביצועי שנת 2017

על פי האומדנים המוקדמים לנתוני חשבונות לאומיים, ברבע האחרון של 2017 צמח התוצר בקצב שנתי של כ- 2.6% זאת בהמשך לצמיחה של כ- 3.2% ברבע השלישי של 2017. ההאטה בצמיחת התוצר נבעה מירידה בהשקעות הפרטיות במלאי, אשר קווצה בחלקה הודות להאצה בהוצאה לצריכה פרטית, ביצוא, בהשקעות בקבועות שלא למגורים ובהוצאה ציבורית. בסיכום שנת 2017, התוצר צמח ריאלית בכ- 2.3%, לאחר עליה של כ- 1.5% בשנת 2016. הצמיחה בשנה הנסקרת שיקפה עליה ברכיבי ההוצאה לצריכה פרטית, ההשקעות שלא למגורים והיצוא. מנגד, ירידה חלה בהשקעות למגורים ובהוצאה לצריכה ציבורית.

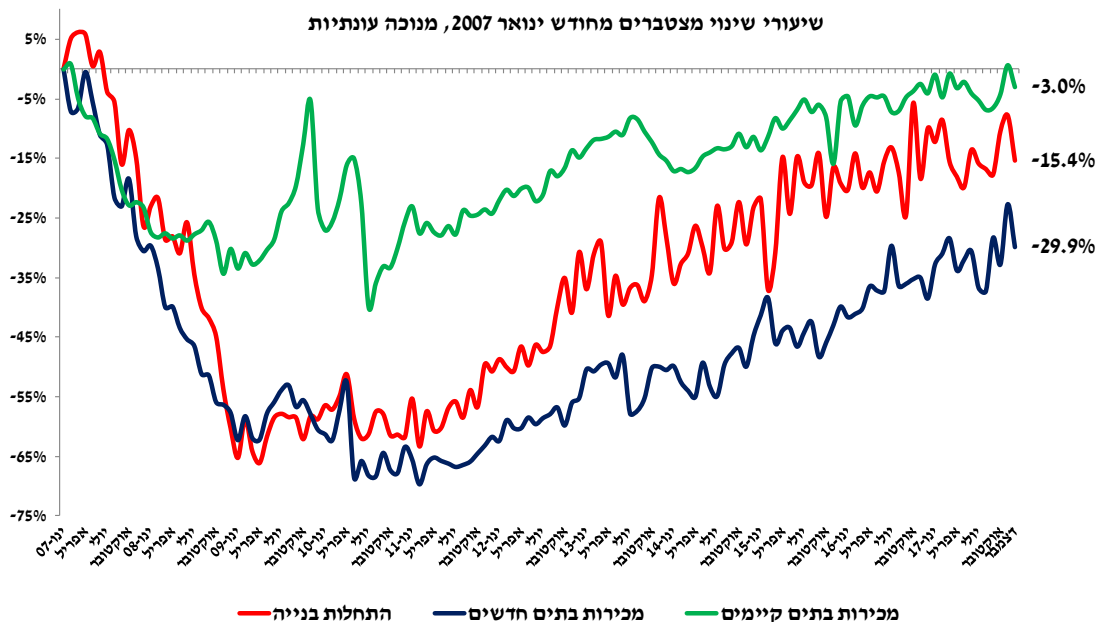
מדד אמוץ הצרכנים⁴, המשקלל את עמדתם של משקי בית ביחס למצב הכלכלי הנוכחי והעתידי במגזר העסקי, עלה ב- 2.3 נקודות בחודש ינואר, לעומת דצמבר, והגיע ל- 125.4 נקודות. העלייה בסך המדד, משקפת ציפיות גבוהות לשיפור מצב המועסקים, השכר והמגזר העסקי. בעוד, שיחס משקי הבית למצב הנוכחי רשם ירידה מתונה.

בנוסף, נגידת הבנק הפדרלי, ג'נט ילון, הותירה את הריבית ללא שינוי על רמה של 1.5% - 1.25% בהתאם לציפיות האנליסטים. יחד עם זאת, קיימות ההערכות כי מחליפה ג'רום פאוול יעלה את הריבית כבר בסוף הרבעון הראשון של 2018 לאור עליה ממושכת בשוק המניות לצד עליה במחירי הסחורות ותרומת רפורמת המס שצפויה לעודד השקעות.

שוק הנדל"ן: ירידה בנתוני מכירות בתים חדשים

בחודש דצמבר 2017 חלה ירידה שנתית של כ- 9.3% בנתוני מכירות בתים חדשים, לאחר עליה של כ- 15% בחודש קודם. במקביל, נסיגה של כ- 8.2% בנתוני התחלות בניה לאחר עליה של כ- 3% בחודש נובמבר 2017. כמו כן, ירידה שנתית של כ- 3.6% נרשמה בנתוני מכירות בתים קיימים. מדד קייס שילר למחירי בתים לחודש נובמבר הצביע על עלייה של כ- 0.2%.

שוק הנדל"ן בארה"ב



מקור: עיבודי התחום למחקר כלכלי לנתוני Federal Reserve ו-Census.

בדבר הסברים והבהרות ניתן לפנות לצוות המחלקה למחקר כלכלי:
מילה סויפר-פז, מנהלת המחלקה, טלפון: 03-5198807
קלייר סלע, כלכלנית, טלפון: 03-5198842

⁴ סקר חודשי המתבסס על מדגם של כ- 3000 משקי בית המביעים את עמדתם לגבי המצב הכלכלי הנוכחי וציפיותיהם לששת החודשים הבאים בתחומי תעסוקה, שכר ומצבו הכלכלי של המגזר העסקי.