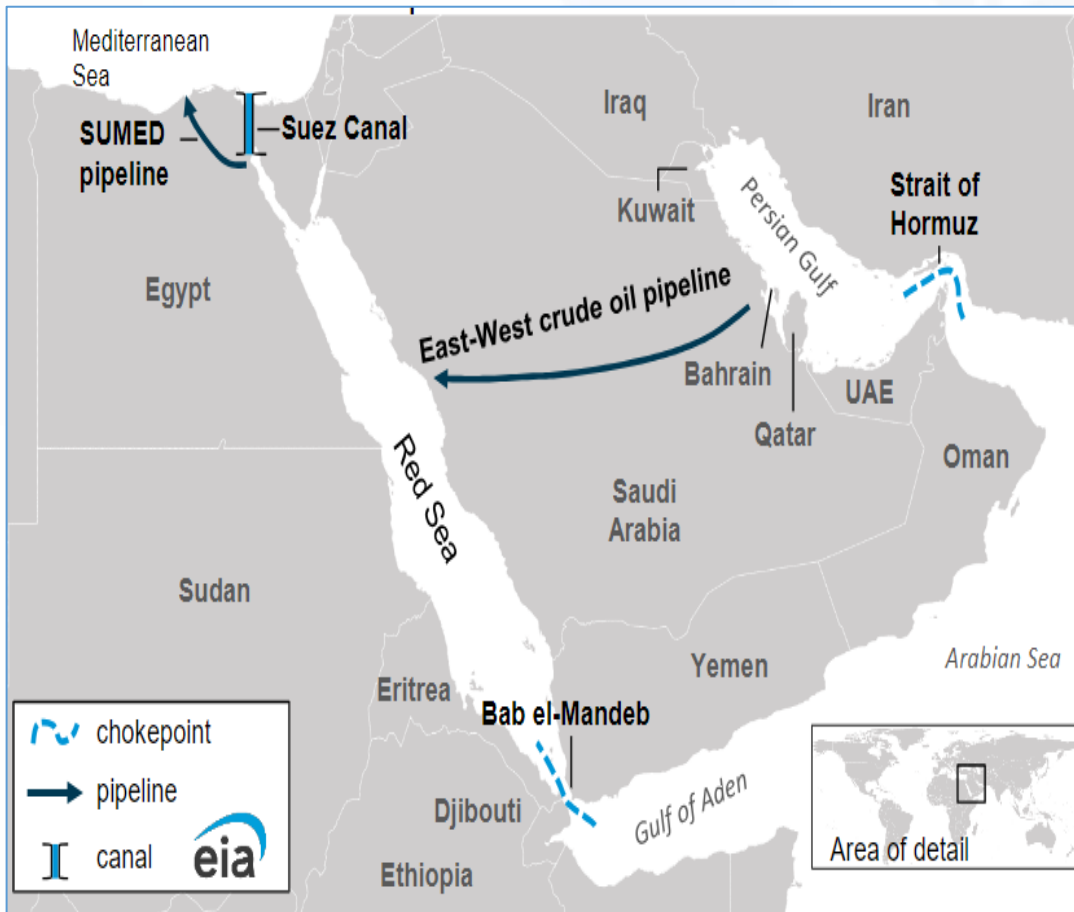


# אתגר החוסן הכלכלי הלאומי – מלחמת חרבות ברזל

חן הרצוג | כלכלן ראשי, שותף | BDO

# השפעות המצור החות'י בים האדום



**סחר באנרגיה דרך מיצרי באב אל מנאדב:**

12% מהסחר העולמי בנפט - 8.8 MMB/D

8% מהסחר העולמי בגז נוזלי LNG - 4.1 bcf/day

**BP pauses all Red Sea shipments after rebel attacks**

11 hours ago



**למרות השבתת הפעילות בנמל אילת, אין פגיעה בחוסן האנרגטי של אספקת נפט לישראל – עיקר יבוא הנפט לנמלי הים התיכון**

**פורום החברות הציבוריות של BDO**

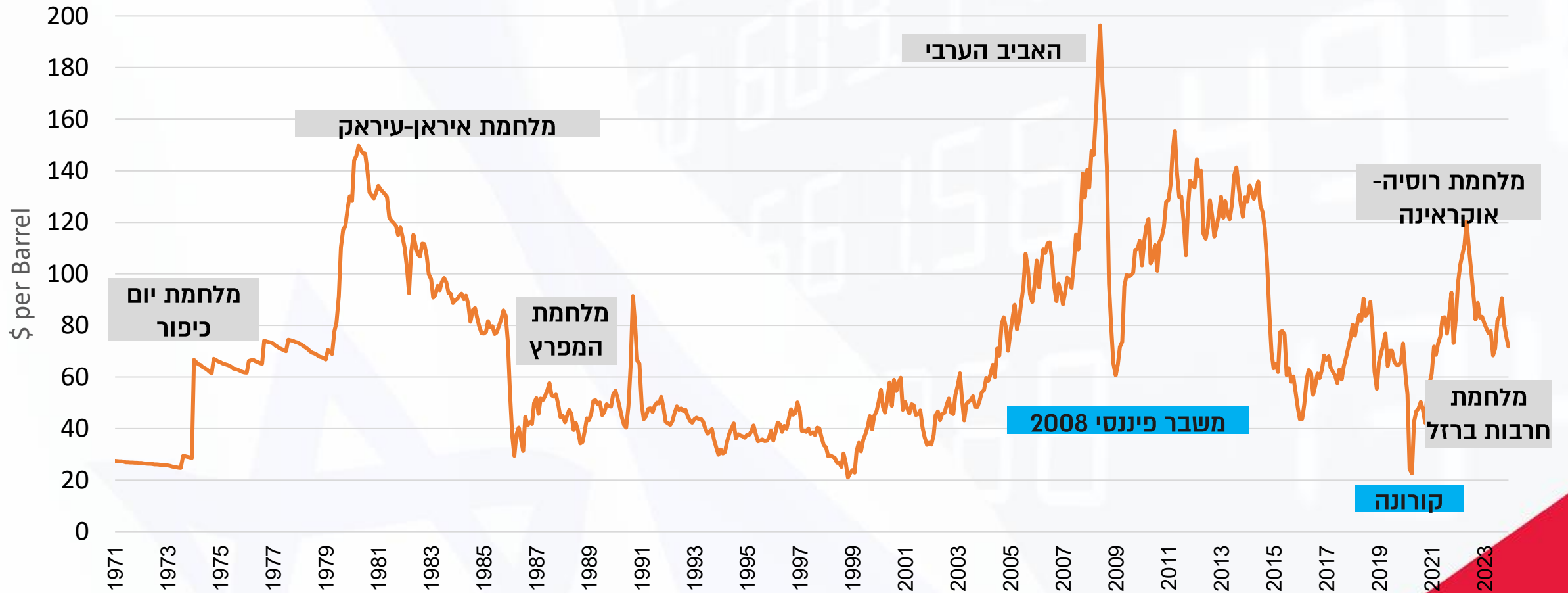
2

<https://www.spglobal.com/commodityinsights/en/market-insights/latest-news/oil/121523-maersk-suspends-container-voyages-through-bab-al-mandab-strait-due-to-attacks>

<https://www.eia.gov/todayinenergy/detail.php?id=61025>

**BDO**

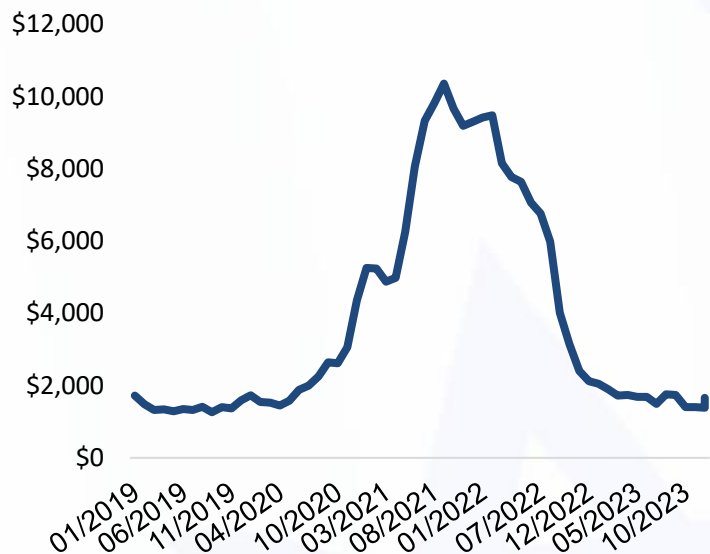
# מחירי הנפט – אינדיקטור כלכלי לסיכונים גיאופוליטיים



# נקודת הפתיחה למלחמה – אין מחסור בשרשרת האספקה

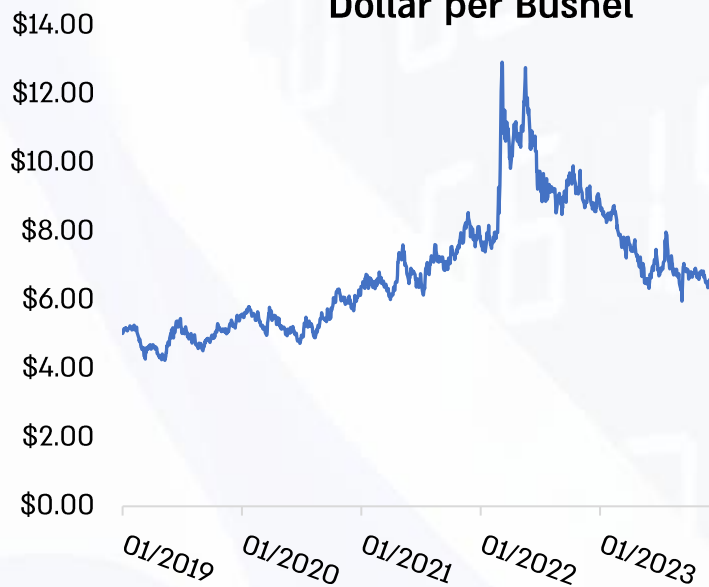
## מחירי הובלה ימית

Freight rate Index



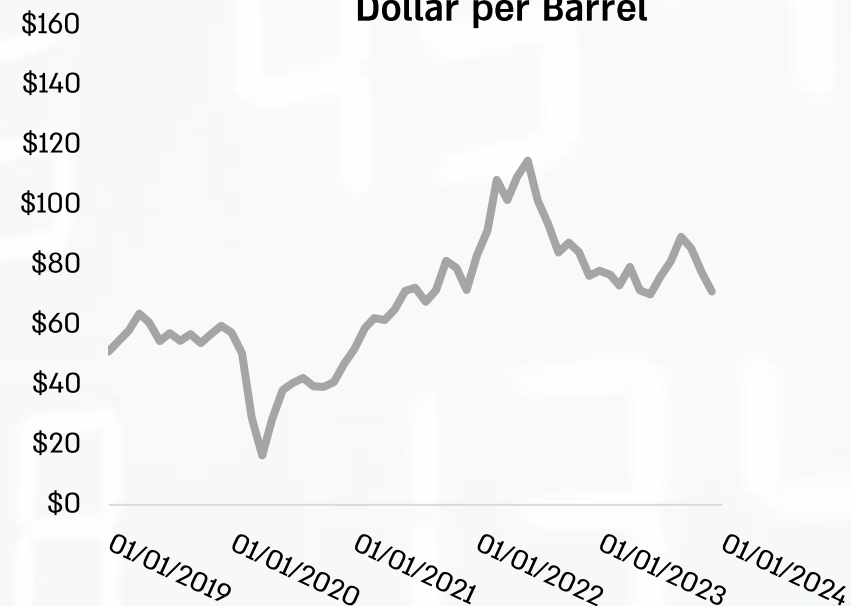
## מחירי החיטה

Dollar per Bushel

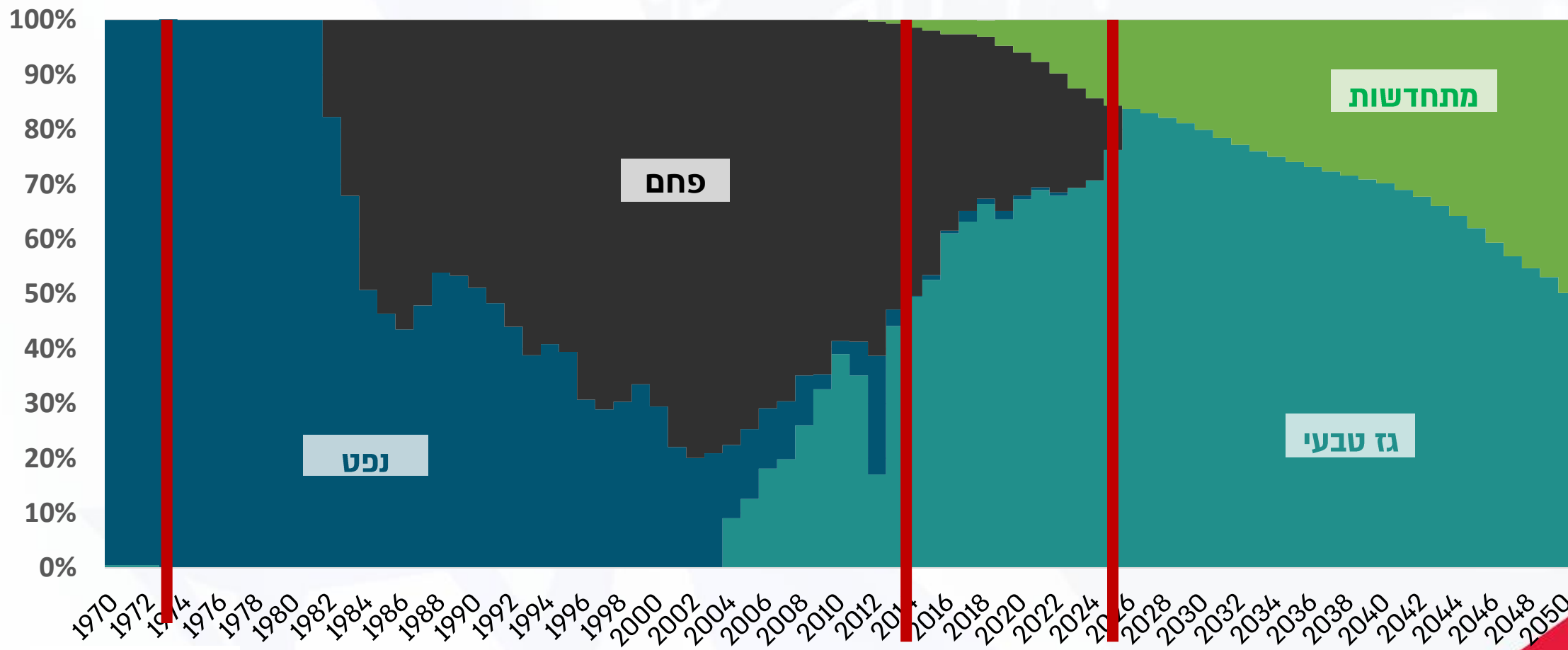


## מחירי הנפט

Dollar per Barrel



# השינויים במשק האנרגיה בישראל – תמהיל הדלקים ליצור חשמל



**אוקטובר 1973**  
**מלחמת יום כיפור**

**פורום החברות**

**2011**  
**"אביב העמים"**

**אוקטובר 2023**  
**מלחמת חרבות ברזל**

# הנטל על כלכלת ישראל

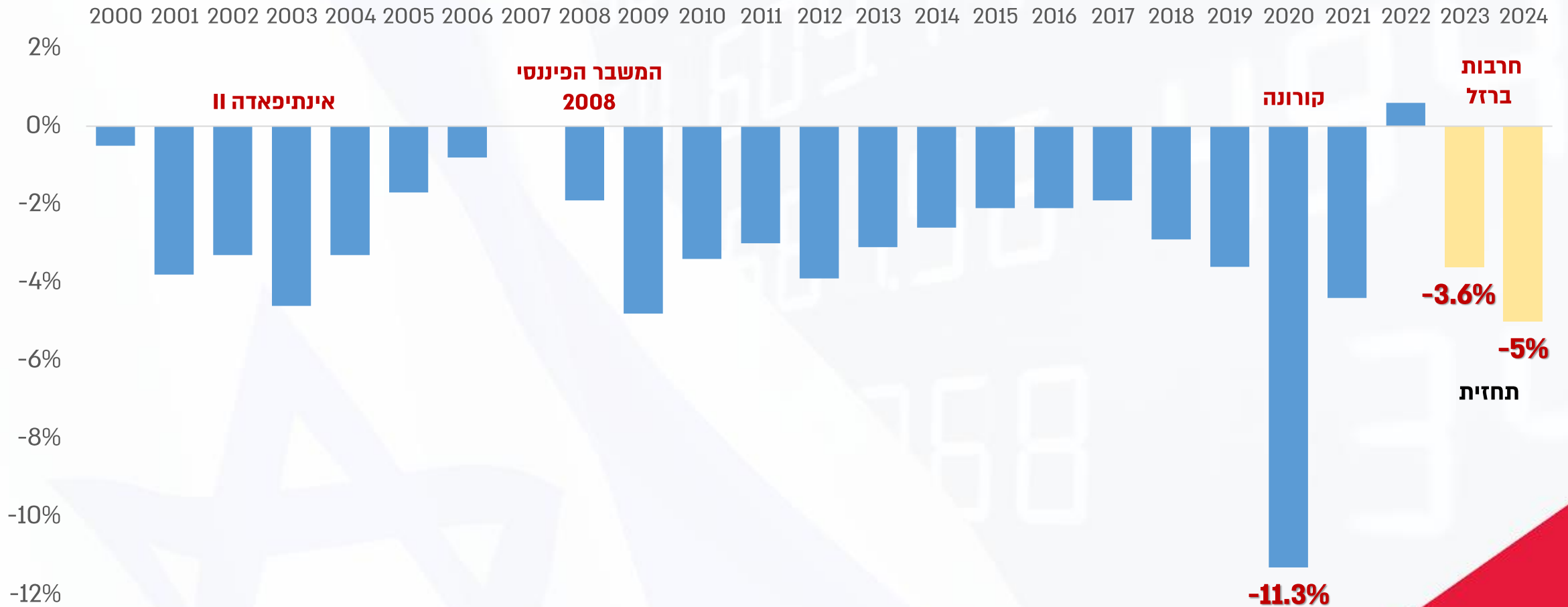
פורום החברות הציבוריות  
של BDO

**BDO**

# הנטל הכלכלי של המלחמה – אתגר החוסן הכלכלי הלאומי

- < עלות המלחמה כ-0.7 מיליארד ₪ ליום
- < כ-350 אלף חיילי מילואים מגויסים בחודשיים הראשונים
- < 126 אלף אזרחים מכוונים מבתיהם
- < תוספת של כ-185 אלף ישראלים מקבלי דמי אבטלה, מתוכם כ-132 אלף עובדים הוצאו לחל"ת
- < **פגיעה בצד ההיצע** – מחסור בעובדים בענפי הבינוי והחקלאות
- < **פגיעה מצד הביקוש** – ירידה בהיקף פעילות במשק

# הגירעון הממשלתי

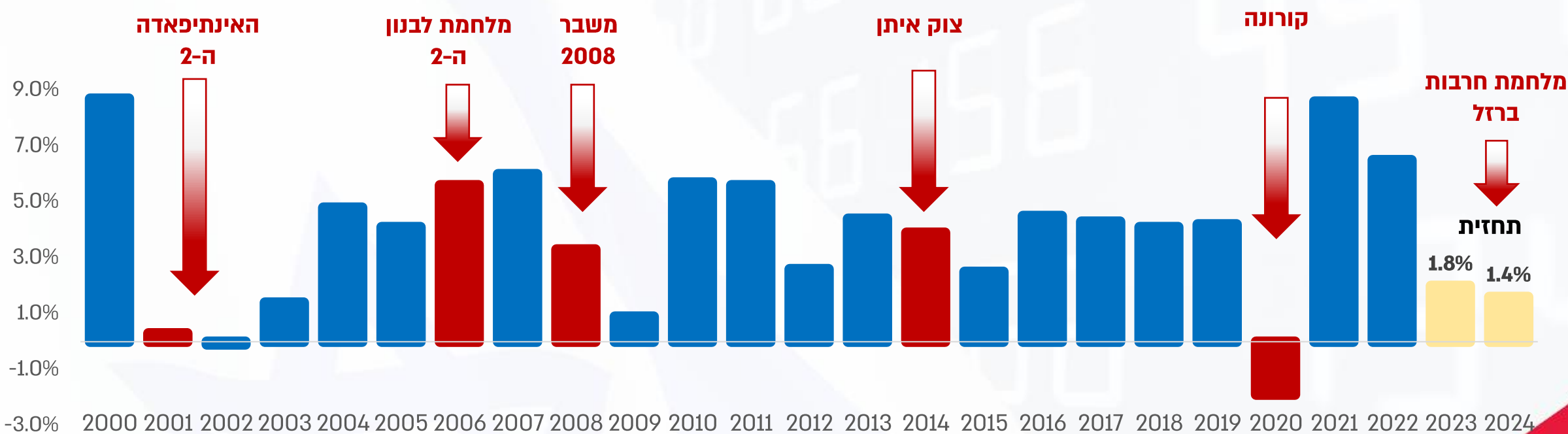


# השפעת המלחמה על כלכלת ישראל – תחזית צמיחה עדכנית

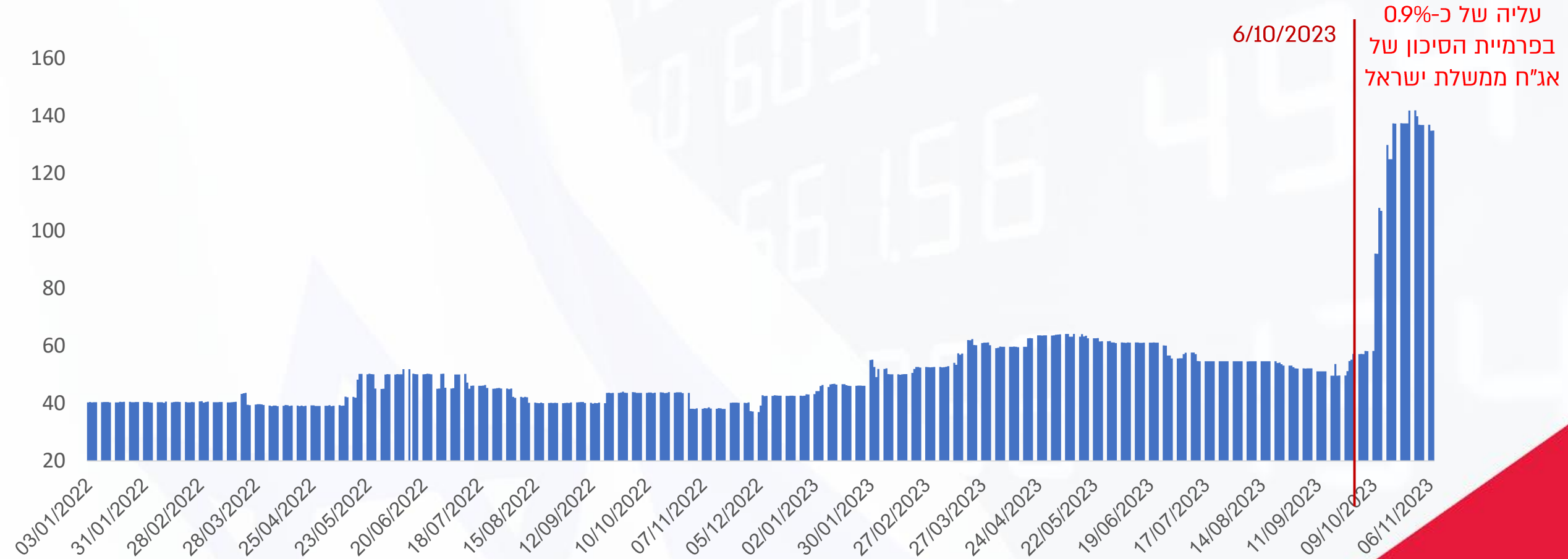
צמיחה ממוצעת 2023-2024	2024	2023	2022	
<b>0.7%</b>	-1.4%	2.8%		<b>מודי'ס</b>
<b>1.0%</b>	0.5%	1.5%		<b>S&amp;P</b>
			<b>6.0%</b>	<b>משרד האוצר</b>
<b>1.8%</b>	1.6%	2%		
<b>2.6%</b>	<b>2.5%</b>	<b>2.7%</b>		<b>הערכות טרום המלחמה</b>

FITCH , S&P – הורדת אופק הדירוג לשלילי  
מודי'ס – רשימת מעקב, בחינה מחודשת תוך 3 חודשים

# שיעור צמיחת התוצר – ירידה בתוצר לנפש בשנת 2024



# העלייה בפרמיית הסיכון של ישראל (CDS אג"ח ממשלת ישראל)

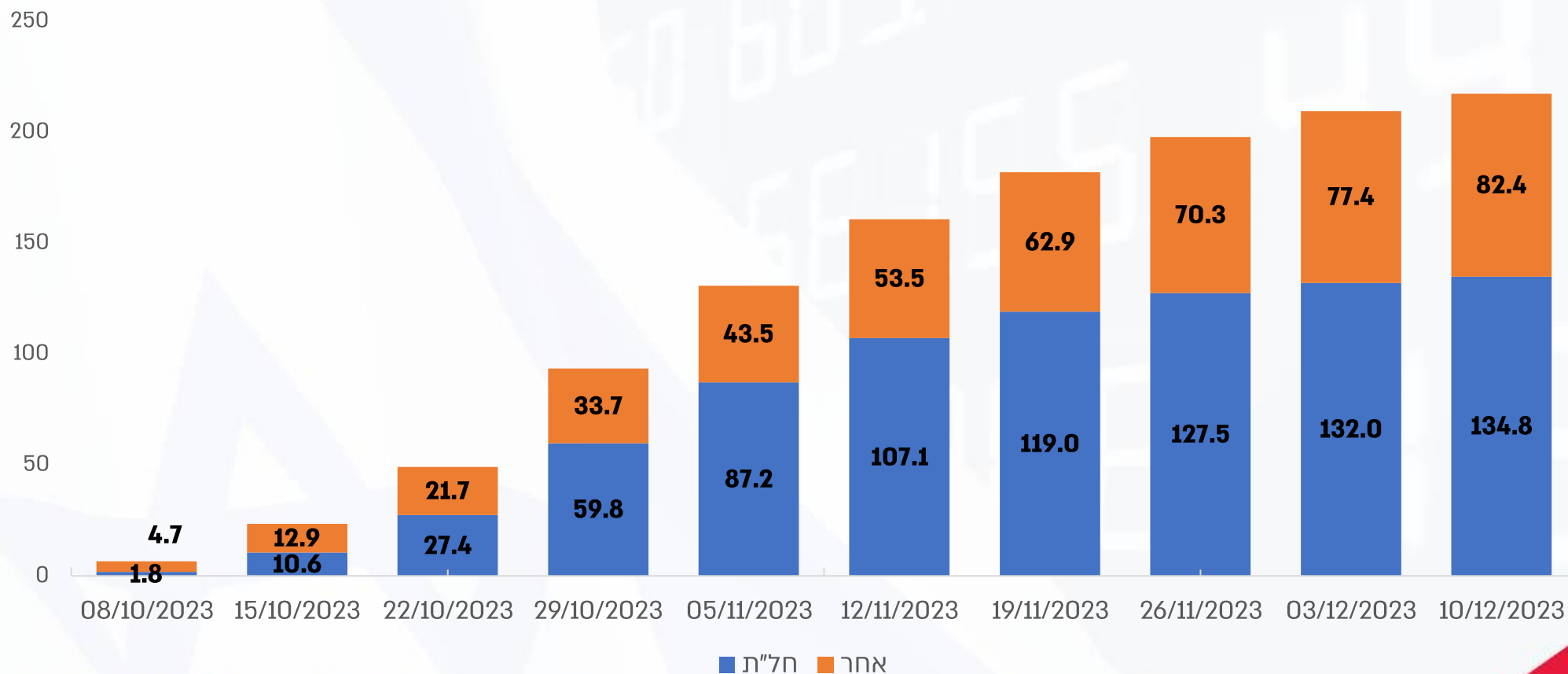


עלייה של כ-0.9%  
בפרמיית הסיכון של  
אג"ח ממשלת ישראל

פורום החברות הציבוריות  
של BDO

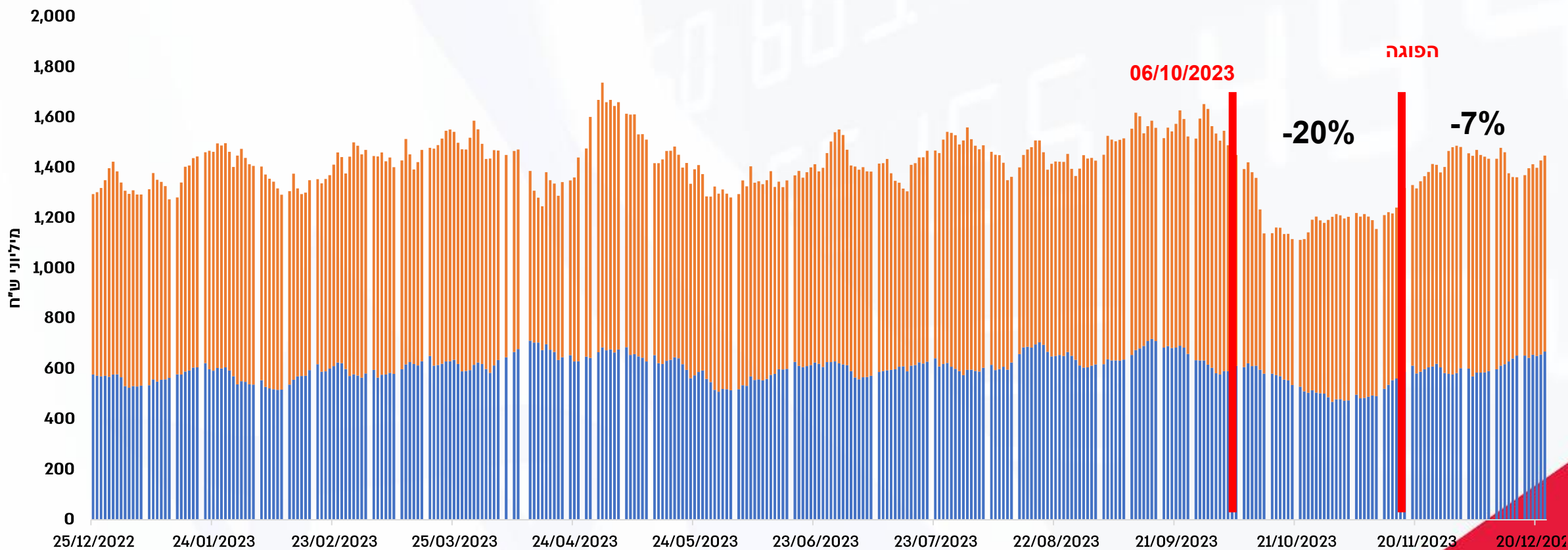


# נרשמים חדשים מצטברים בשירות התעסוקה מתחילת המלחמה:



פורום החברות הציבוריות  
של BDO

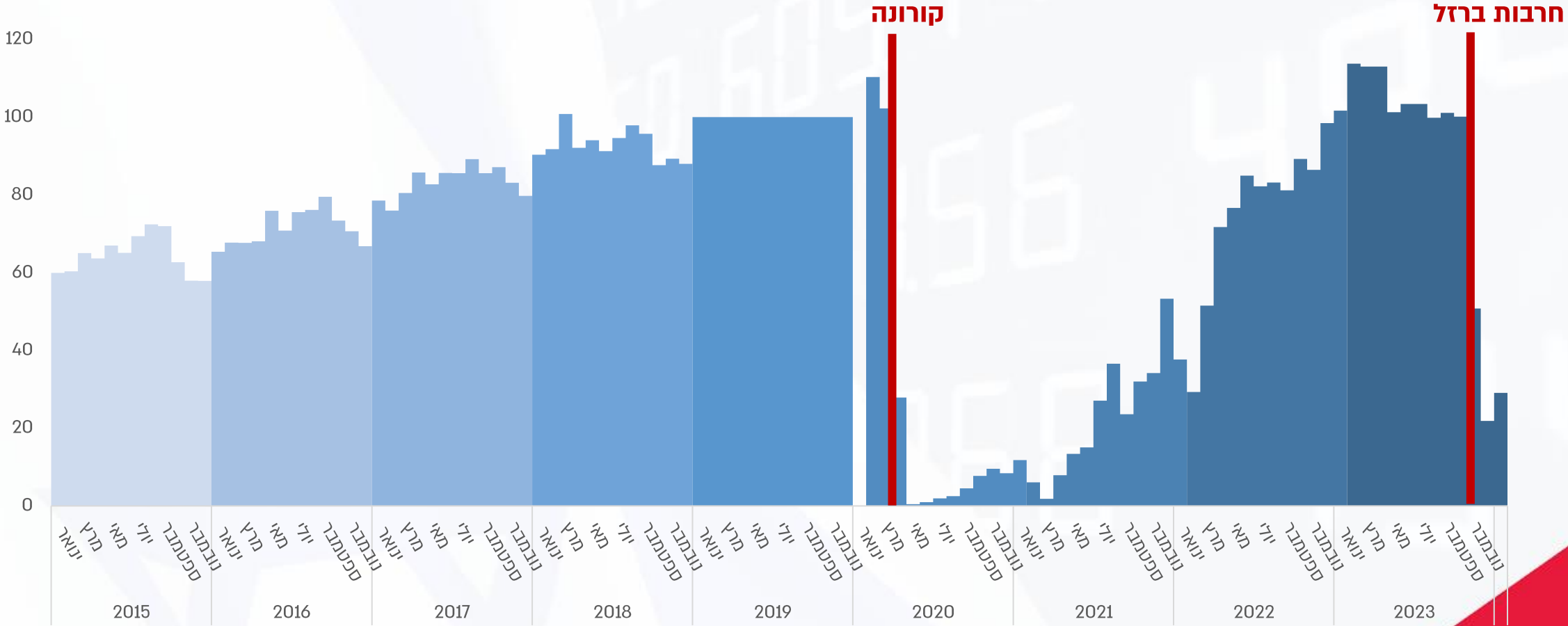
# עסקאות בכרטיסי אשראי – חזרה לרמות טרום המלחמה



פורום החברות הציבוריות  
של BDO

BDO

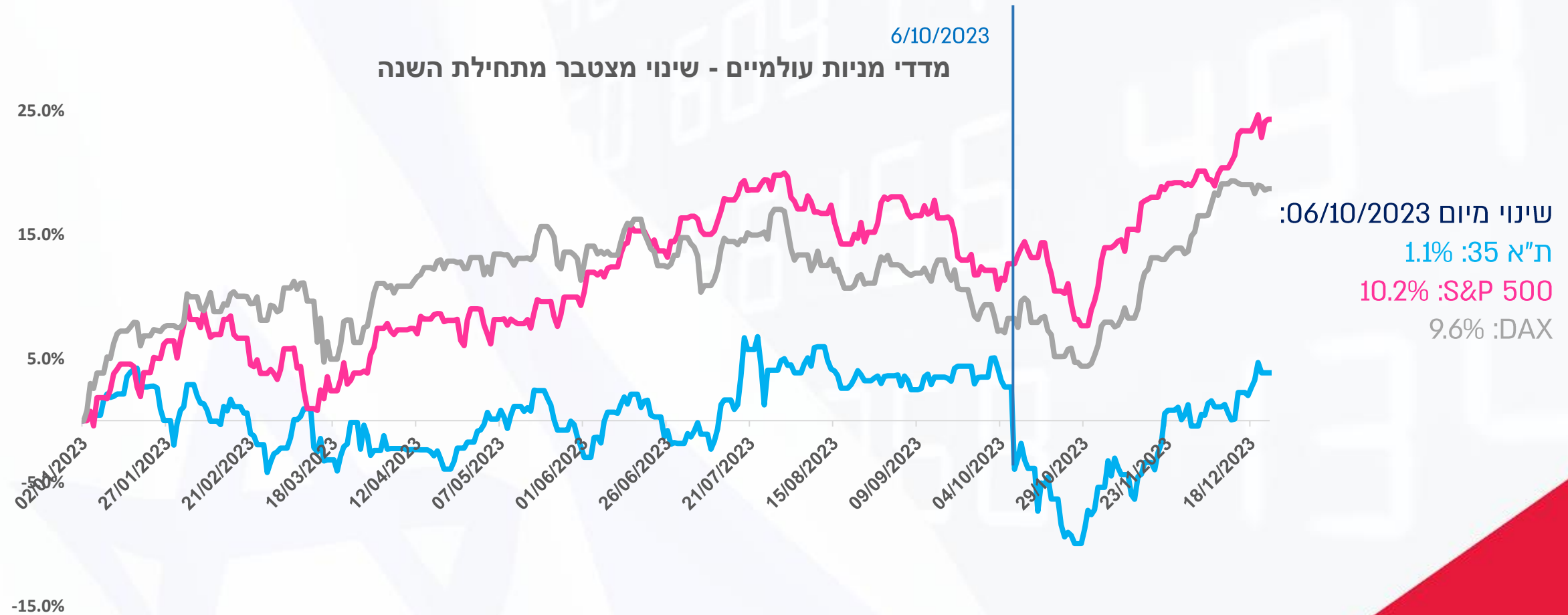
# תנועת נוסעים בנתב"ג – פגיעה בענף התיירות



פורום החברות הציבוריות של BDO



# מדד ת"א 35 – חזרה לרמות המחירים של טרם המלחמה תשואת חסר של 10% ביחס למדדים בעולם



פורום החברות הציבוריות  
של BDO

BDO

# תשואת אג"ח ממשלתית לא צמודה ל-10 שנים



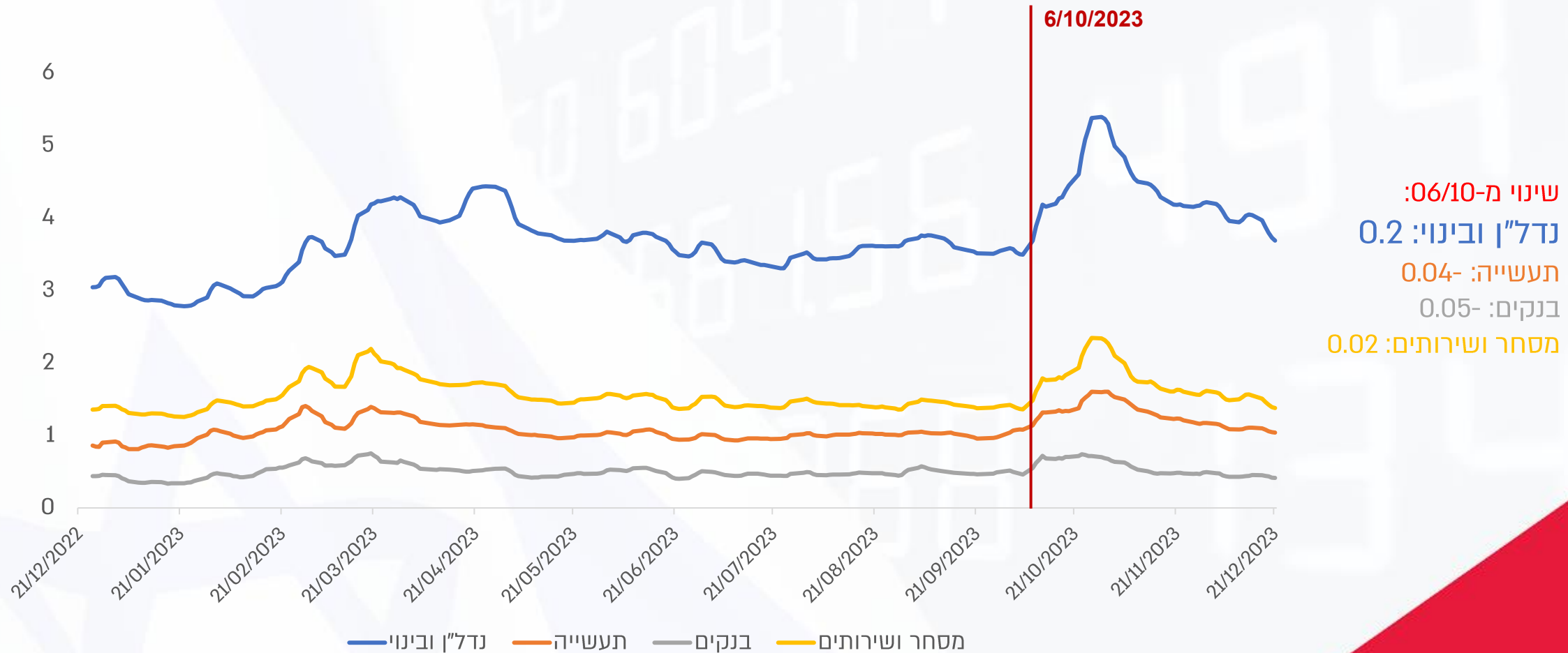
עליה של כ-  
0.45% בריבית  
לטווח ארוך

פורום החברות הציבוריות  
של BDO

BDO

# גידול בפרמיית הסיכון הענפי של ענף הבינוי

## ענפים אחרים חזרו לפרמיית סיכון של טרם המלחמה



פורום החברות הציבוריות  
של BDO

BDO

# התחזית הכלכלית – הנחות עבודה BDO לתקציב 2023

2024	2023	2022	%
1.4%	1.8%	6.0%	גידול ריאלי בתוצר
2.4%	3.5%	4.6%	אינפלציה
3.75%	4.75%	3.5%	ריבית בנק ישראל (סוף שנה)
3.7	3.6	3.5	שע"ח (סוף שנה)