



ניהול סיכונים תחת זעזועי מאקרו

פרופ' ליאו ליידרמן

היועץ הכלכלי הראשי

19.6.2023

leo.leiderman@poalim.co.il

בנק הפועלים 

הסביבה הגלובלית בתקופת מעבר

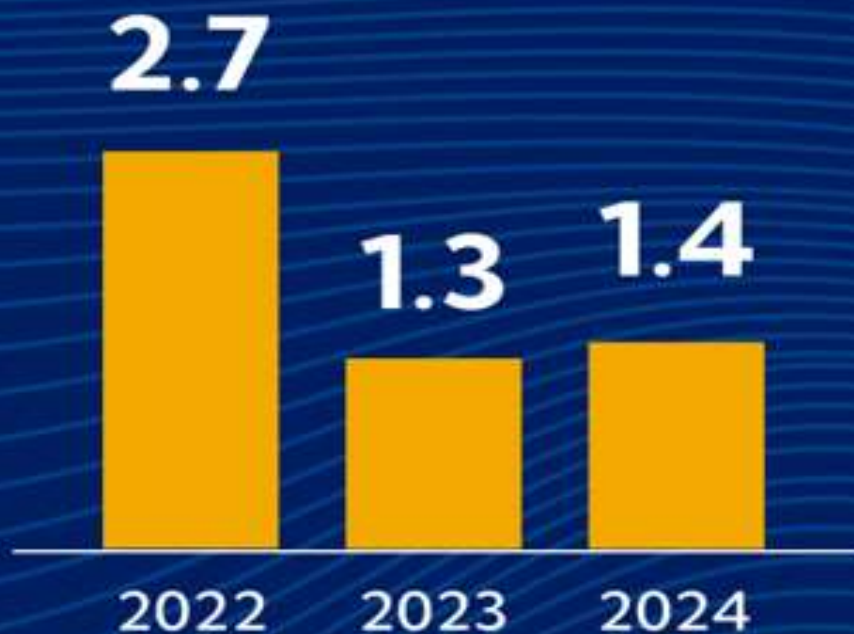


ניהול סיכונים תחת זעזועים מאקרו כלכליים

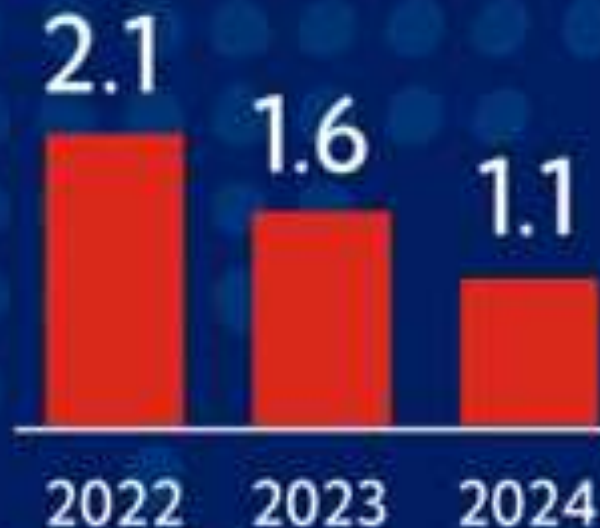
1. מגה אירועי מאקרו בשנים האחרונות: משבר הקורונה, מלחמה באוקראינה, עלייה באינפלציה ורפורמה משפטית בישראל
2. במשבר הקורונה בלטה ההתגייסות המהירה של **המדיניות הפיסקלית** ו**המונטרית** למניעת מיתון ממושך
3. נושא חדש שעלה: החשיבות של **ניהול סיכוני שרשרת ההספקה הגלובלית**
4. מדיניות המאקרו הגיבה שוב בצורה סבירה למלחמה באוקראינה
5. במבט קדימה בולטים הסיכונים הגאו-פוליטיים ובישראל הרפורמה המשפטית
6. מומלץ ניהול סיכונים גמיש תוך התחשבות בתרחישים שונים

צמיחת התמ"ג: האטה של הצמיחה או מיתון?

ADVANCED ECONOMIES



UNITED STATES



EURO AREA

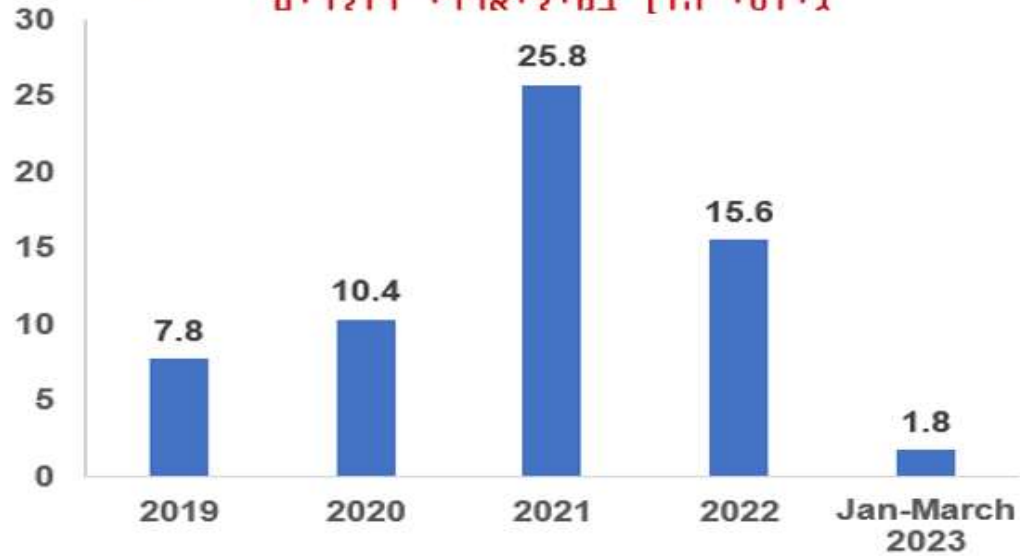


6.3 2.5 3.0

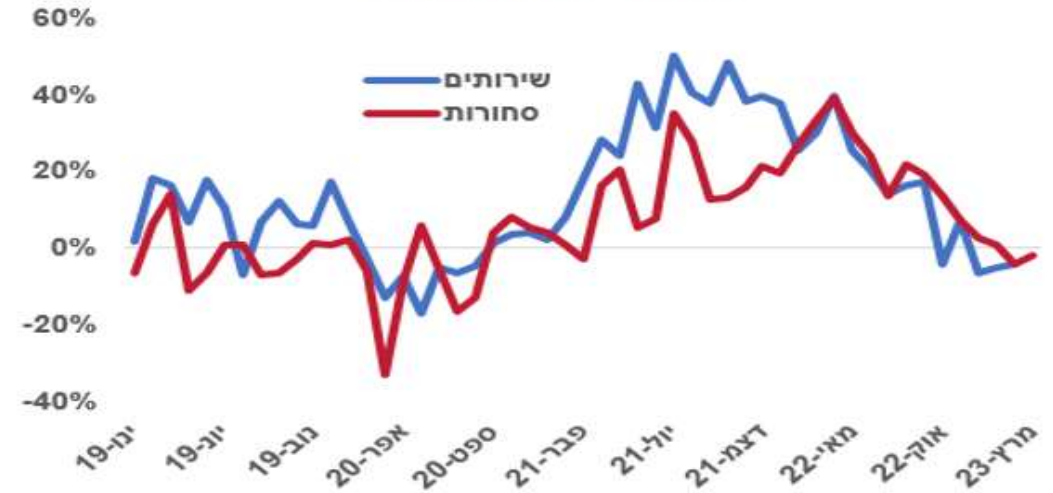
ישראל

האטה בצריכה, ביצוא ובהייטק בישראל

ירידה חדה בגיוסי חברות הייטק
גיוסי הון במיליארדי דולרים

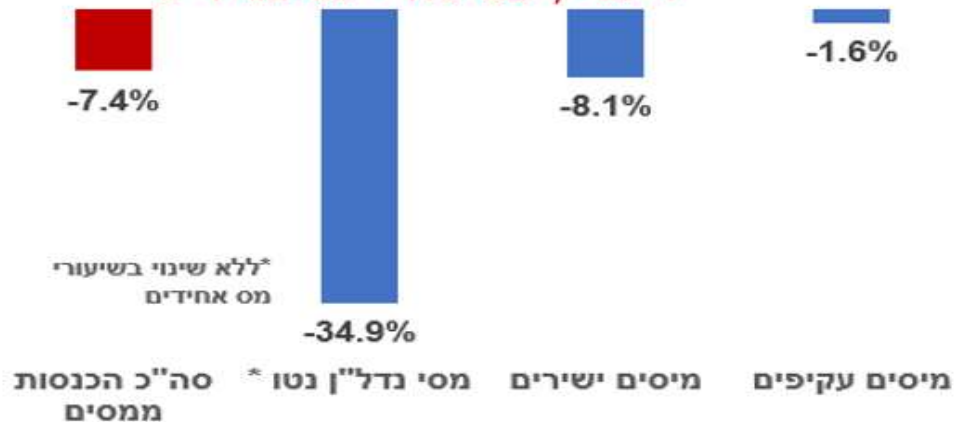


יצוא סחורות ושירותים
שיעור שינוי שנתי



ירידה בהכנסות ממיסים

ינואר 23 – אפריל 23 בהשוואה לאשתקד, שיעור שינוי
ריאלי, בשיעורי מס אחדים

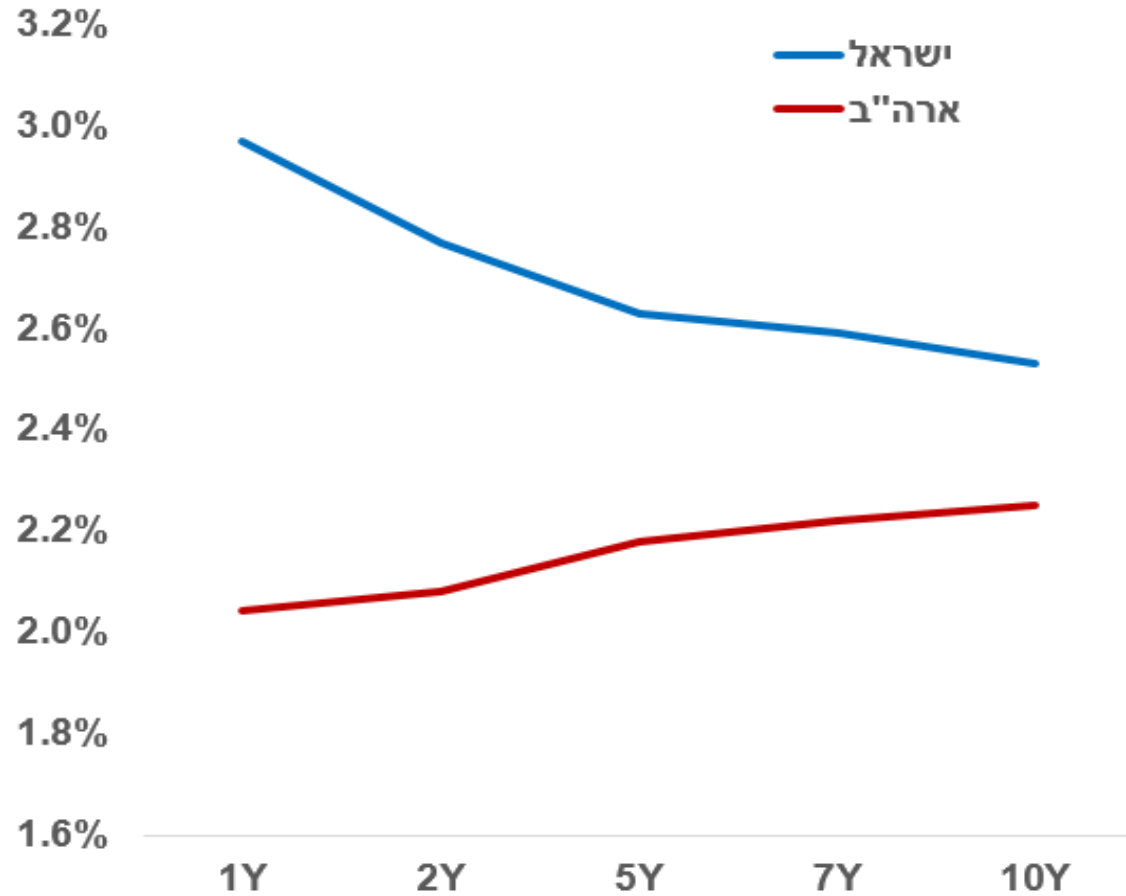


רכישות בכרטיסי אשראי
שיעור שינוי שנתי

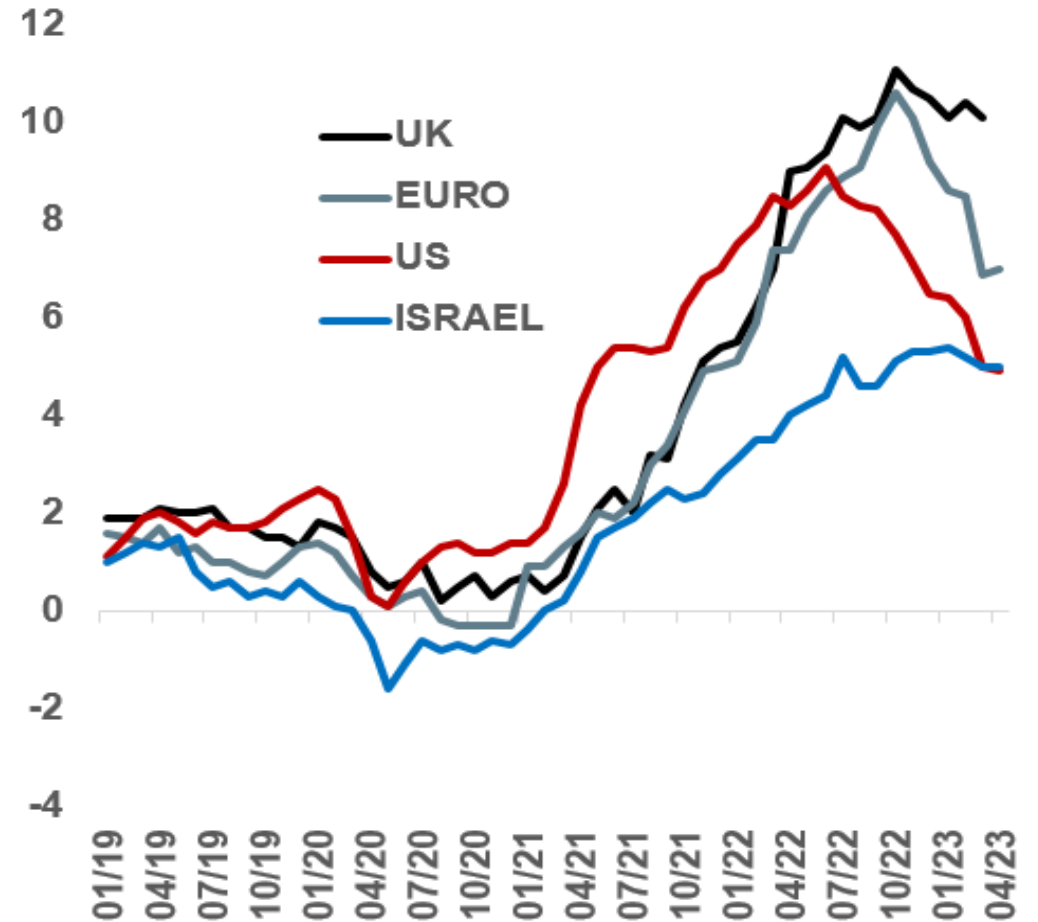


מה יהיה קצב התמתנות האינפלציה?

ציפיות אינפלציה
משוק ההון
נכון ל-18.05.23

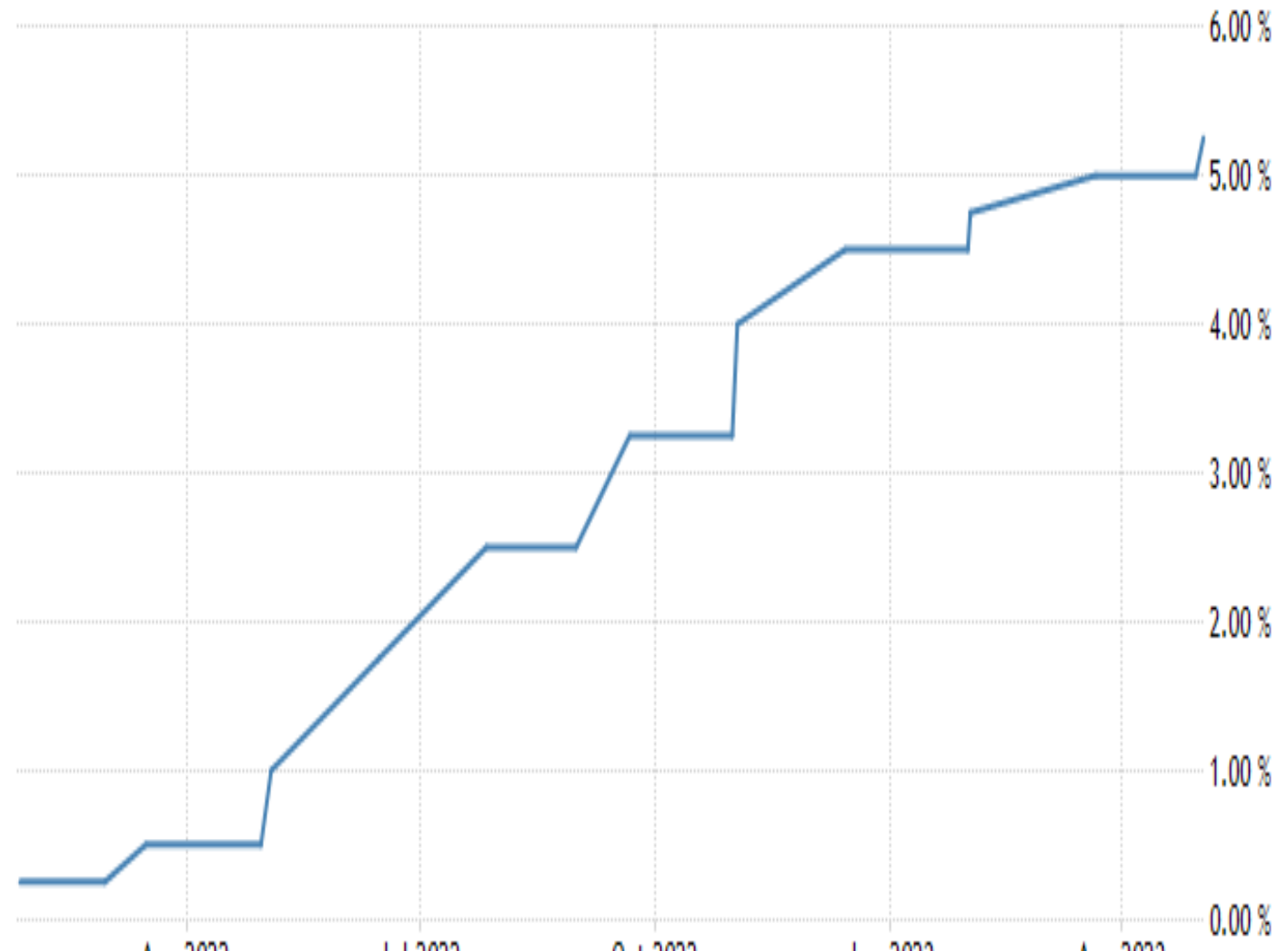


מדד המחירים לצרכן
שיעור שינוי שנתי



ריביות הבנקים המרכזיים: higher for longer

ריבית הפד



שקל דולר ב- 6 החודשים האחרונים – התנודתיות תימשך

US Dollar Israeli New Sheqel



source: tradingeconomics.com

EΥΧΑΡΙΣΤΩ TÄNAN HYALA GRACIAS DZIĘKUJĘ
GRAZIE ありがとう MERCI TACK

THANK YOU DIAKUIU
PALDIES

ACIU TACK DANKE DANK U WEL ДЗЯКУЮ
СПАСИБО 谢谢 OBRIGADO diolch KIITOS
TESEKKUR EDERIM