

יוני 2020

סקירה כלכלית ושווקים פיננסים



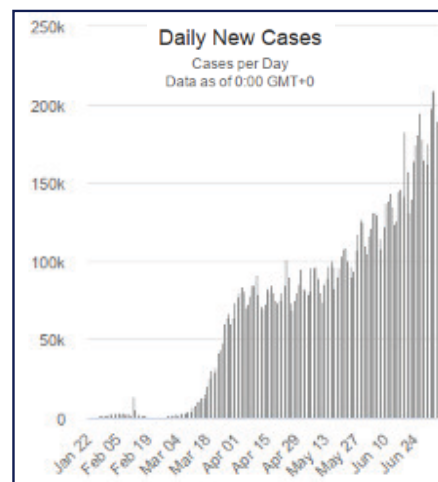
גל שני. לא אצל כולם

החדשות שמקיפות אותנו סביב נושא מגיפת הקורונה הן בהחלט מורכבות ויכולות להתבלבל. בתחילת הארוע ידענו כי הדבר החל בסין, עבר למדינות שכנות ואז נזל על אירופה ולבסוף לארה"ב דרום אמריקה. ההערכה הייתה כי הסגר בו נקטו המדינות יביא בסופו של דבר לרגיעה באופן טורי וכי ביולי-אוגוסט כבר נראה פתיחה של הכלכלה הגלובאלית.

בפועל זה נכון רק באופן חלקי. קיבלנו אישוש לכך שההתנהגות של האפידמיה תלויה מאוד בהתנהגות האנושית ובאידיאולוגיה של כל משטר ומשטר. מסתבר שיש ממשלות שנותנות עדיפות לכלכלה ואחרות נותנות עדיפות למיעוט קורבנות. יש עמים עם יותר משמעת ויש אחרים עם פחות (מישהו אמר ישראל?). התוצאה היום היא שאנו רואים התנהגות שונה לחלוטין של המגיפה בחלקים שונים של העולם ולכן יש כמובן השלכות גדולות.

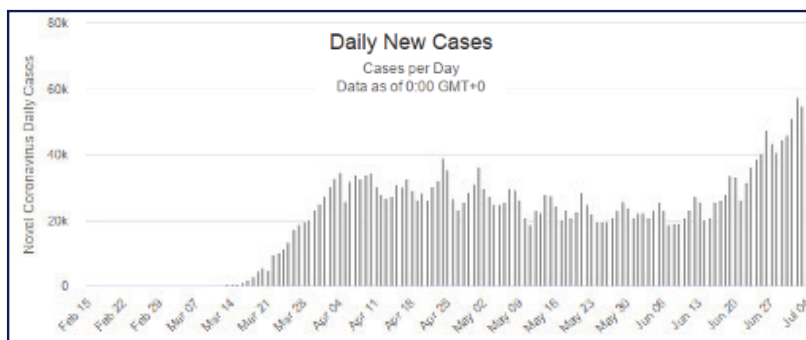
הנה לפניכם כמה גרפים של מספר המקרים היומיים החדשים להמחשת מה שכתבנו לעיל:

גלובאלי



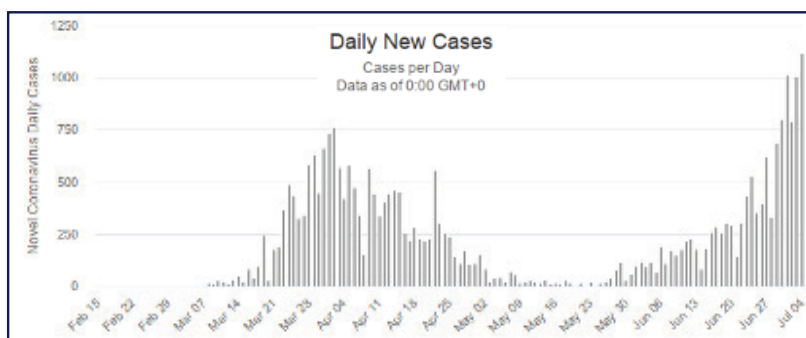
מקור - WORLDMETER

ארה"ב

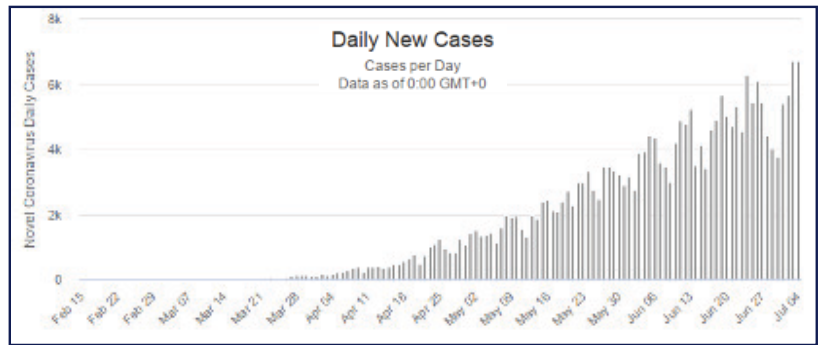


מקור - WORLDMETER

ישראל



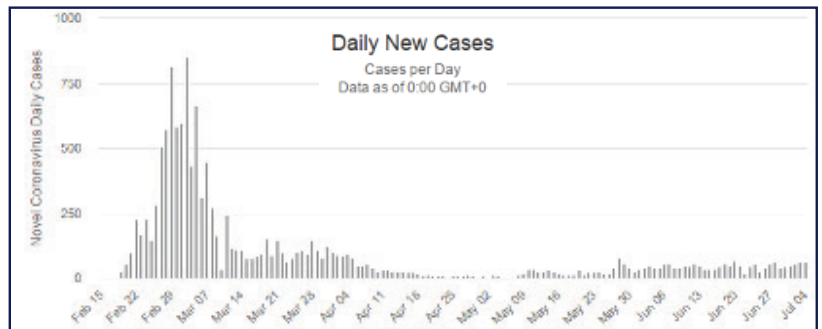
מקור - WORLDMETER



מקור - WORLDMETER

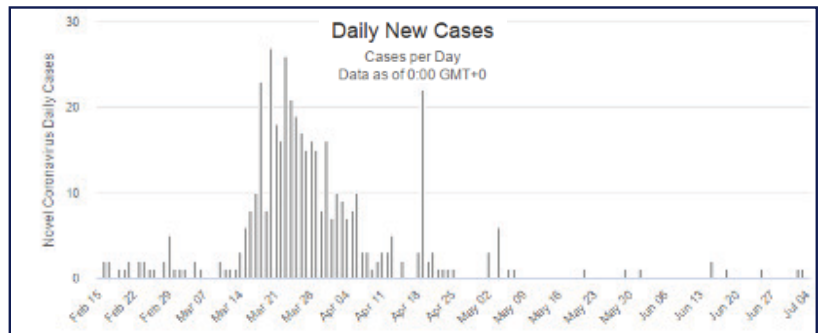
ולעומת זאת בצד השני ורק לשם המחשה:

דרום קוריאה



מקור - WORLDMETER

טייוואן



מקור - WORLDMETER

מה המשמעויות של התובנות שתיארונו לעיל?

1. האפידמיה פה להישאר לפחות עד החיסון.
2. העולם יתחלק לשתי קבוצות עיקריות ולא רק בהיבט כותרות המגיפה אלא גם בהיבט החדשות הכלכליות לגבי כל אחד מהחלקים.
3. יהיו לארוע הזה השלכות ארוכות טווח ביחס ליחסי מסחר, תיירות, תרבות פנאי. ידענו את זה גם לפני אבל העובדה כי יש פיצול בין מדינות "בשליטה" לבין מדינות "חולות" תגביר את ההבחנה וההשלכות של הסיטואציה הזו.

האם תהיה לסיטואציה הזו השלכה גם על ביצועי השווקים השונים? לכאורה מפתה לומר שכן אבל הסיטואציה מורכבת יותר. אני מפנה אתכם למאמר של חודש שעבר שהפצנו שתיאר את נצחון הנזילות על הנתונים הכלכליים. לפחות לעת כתיבת שורות אלו התופעה הזו לא השתנתה ולכן אנו רואים שלמרות שארה"ב לדוגמה נמצאת בצד ה"שלי" של האפידמיה השווקים שלה מכבים כמוצלחים יותר של השנה. אפשר כמובן לנסות ולהסביר כי מדובר בהשקעה בחברות גלובאליות שנהנות גם מהשיפור של המגיפה באירופה ואסיה, אבל נדמה כי ההסבר היותר מדויק קשור לזרימה של כספים של משקיעים אל כלכלות בהן יש תמיכה חזקה יותר של הבנק המרכזי.

גם הנהירה של משקיעים להשקעה בסקטורים ומדינות יותר דפנסיביות בהן ניתן למצוא יותר צמיחה מבנית כדוגמת סקטור הטכנולוגיה גם היא משפיעה יותר על ביצועים של שווקים שונים מאשר החדשות של המגיפה. כך למשל ניתן לראות כי אירופה שנמצאת במצב

עדיף על ארה"ב מבחינת האפידמיה עדיין מפגינה ביצועי חסר מאר והסקטורים המרכיבים את המדדים שלה נוטים יותר לצד של הצמיחה המחזורית בהשוואה לארה"ב.

הבחירות בארה"ב - עדיין רחוק אבל נוכח היטב

תעיפו מבט בסקרים עדכניים של ארה"ב במירות לנשיאות 2020:

Battle for the White House			
RCP Poll Averages			
Election 2020	Biden	Trump	Spread
RCP National Average	49.6	40.9	Biden +8.7
Betting Odds	58.7	37.3	
Electoral College	222	125	
Battlegrounds	Biden	Trump	Spread
Florida	48.0	43.0	Biden +5.0
Pennsylvania	48.7	41.7	Biden +7.0
Wisconsin	48.5	42.0	Biden +6.5
North Carolina	47.2	44.2	Biden +3.0
Arizona	47.5	44.0	Biden +3.5

מקור - RCP

אסכם ואומר כי טראמפ נמצא באחת מנקודות השפל שלו בסקרים עם תמיכה של כ 40% בלבד. ביידן, שנהנה מהעובדה שהוא לא צריך להופיע ולדבר הרבה מוביל בצורה משמעותית, עם פער של 20% ביחס ליחסי ההימור על מי ינצח בבחירות. עוד חשוב לציין כפי שניתן לראות בחלק התחתון של הטבלה כי ביידן הדמוקרטי מוביל על טראמפ בכל מדינות המפתח, אותן המדינות אשר נחשבות כמדינות שהכרעה בהן קובעת את ההכרעה בבחירות הכוללות.

אז נציין שאנו רק ביולי והבחירות בנובמבר, וכפי שאנו יודעים ארבעה חודשים זה זמן רב שיאפשר שינוי משמעותי, אבל בכל זאת חשוב לציין כי עצם העובדה שארה"ב במיתון, חווה אפידמיה קשה שאופן ניהול ההתמודדות עמה נתפש ככושל מביאים לחשוב כי לטראמפ לא יהיה קל בכלל להתאושש מהנקודה הזו.

מדוע זה חשוב? מוקדם כאמור לפרוט את העניין לפרטים אבל נצחון של ביידן וודאי אם הוא יביא עימו גם רוב לדמוקרטים בשני בתי המחוקקים יכול להיות בעל השפעה אקוטית על השווקים. די אם נציין כי ביידן רוצה לבטל את הרפורמה במיסוי של טראמפ, מה שעלול להשפיע לרעה על רווחיות החברות, כמו כן במצע הדמוקרטי לא מעט תוכניות שיכולות להיות בעלות השפעה מהותית שלילית על סקטורים כמו האנרגיה, הבריאות, הטכנולוגיה.

ככל שנתקרב לבחירות הפער יישמר ניכנס יותר לעומקו של עניין מאחר ולדבר יכולים להיות השלכות כמובן לא מעטות.

בברכת חודש של בריאות.

אמיר ארגמן

אסטרטג השקעות ראשי



תשואות מדדים מרכזיים

מתחילת השנה	יוני 20	מדדים
מדדי מניות		
-10.7%	7.0%	MSCI EM
-7.1%	6.2%	DAX
-6.3%	3.2%	MSCI ACWI
-14.1%	2.9%	MSCI EUROPE
-3.4%	1.9%	S&P 500
-18.2%	1.5%	FTSE
-14.8%	-3.5%	יתר
-18.0%	-5.0%	ת"א 125
-20.3%	-5.2%	ת"א 35
-14.9%	-5.2%	ת"א 90
חוב		
5.0%	2.0%	U.S IG
-4.7%	1.4%	Senior Loans
-3.8%	1.0%	U.S HY
1.9%	0.7%	ממשלתי שקלי
0.8%	-0.3%	ממשלתי צמוד מדד
-6.3%	-2.8%	תל בונד צמודות
מטבעות		
0.1%	0.8%	שקל - דולר
1.0%	-0.9%	שקל - פאונד
-6.7%	-1.0%	שקל - יורו
0.3%	-1.0%	שקל - ין
סחורות		
-36.3%	10.7%	נפט
-25.7%	4.3%	סחורות כללי



ישראל

ציפיות	קודם	אחרון	
-	-0.59%	-1.57%	מדד המחירים לצרכן
-	-1,642	-1,090.9	מאזן הסחר (מיליוני דולר)
-	133.5	142.5	יתרות המט"ח (מיליארדי דולר)
-	3.50%	4.20%	שיעור האבטלה

בישראל מספר מקרי הקורונה חזר לצמוח באופן משמעותי ועומד על מספר מאות מדי יום, ובסך הכל סך המקרים המאובחנים בישראל עומד על כ- 22 אלף מקרים, הצעדים שנוקטת הממשלה עד כה הינם מוגבלים ומלבד מספר מצומצם של סגרים על איזורים קטנים בערים ספציפיות והגבלות על התכנסויות מרובות אנשים טרם ננקטו צעדי סגר נרחבים על מנת לשמור על פעילות המשק כסדרה ככל הניתן.

לפי נתוני סקר "הקורונה" מספר 6 של הלמ"ס שנערך בין 15-17 ליוני, אחוז העובדים שנמצאים בחל"ת המשיך לרדת והגיע ל- 8.4% מסך העובדים בחברות שהשתתפו בסקר, וסה"כ כ- 685 אלף אנשים. בשיא הסגר אחוז "החל"תים" היה 26.5%. אולם, שיעור העובדים המפוטרים עולה ל- 4.5%. לפני הקורונה שיעור האבטלה במשק עמד על כ- 3.5%, כך שאם תוצאות הסקר משקפות את תוספת המובטלים בכלל המשק, שיעור האבטלה מתקרב כעת לכ- 8% ללא העובדים בחל"ת. במבט קדימה, שיעור האבטלה עוד צפוי לעלות בחודשים הקרובים מכיוון שסביר כי לחלק גדול מהעובדים שנותרו בחל"ת לא יהיה מקום עבודה לחזור אליו.

המדד המשולב למצב המשק לחודש מאי 2020 ירד ב-1.8%, הירידה החדה ביותר מאז 1998, הנתון מעיד על עומקו ומשכו של המשבר הכלכלי שנגרם מנגיף הקורונה, אם זאת מדגישים בבנק ישראל כי אין להסיק מעוצמת הירידה במדד לגבי העוצמה המדויקת של הירידה בפעילות, ובפרט לא לגבי העוצמה היחסית בין החודשים האחרונים.

מנתוני הביטוח הלאומי עבור חודש אפריל, סך ההכנסות של השכירים במשק ירדו ב- 8.6 מיליארד ש"ח וזאת על אף המענקים ותשלום דמי האבטלה שהסתכמו בכ- 3.3 מיליארד ש"ח, יש לציין כי בהשוואה לארה"ב סך תשלומי ההעברה מהממשל עלו בהרבה מעל ההכנסות שהיו לפני המגפה.

ארה"ב

ציפיות	קודם	אחרון	
49.8	43.1	52.60	מדד מנהלי הרכש בענף התעשייה
50.0	41.8	45.40	מדד מנהלי הרכש בענף השירותים
12.5%	13.3%	11.10%	שיעור אבטלה U3
3%	6.6%	5.40%	שכר ממוצע לשעה (שיעור שינוי שנתי)
3,230	2,699	4,800	יצירת מקומות עבודה (באלפים)
1,350	1,427	1,427	מבקשי אבטלה לראשונה (באלפים)

נכון לסוף חודש יוני, ארה"ב עדיין מתמודדת עם מגפת הקורונה כאשר מספר החולים היומי עומד על כ- 40 אלף חולים חדשים ביום, סה"כ המקרים עד כה בארה"ב עומד על כ- 2.6 מיליון וכ- 128 אלף נפטרים. המשך התפשטות הווירוס מביא מדינות רבות בארה"ב להמשיך ולנקוט בחובת בידוד.

נתוני האבטלה שהתפרסמו עבור חודש יוני מצביעים על יצירה של 4.8 מיליון מקומות עבודה חדשים הרבה מעל הצפי שעמד על 3 מיליון מקומות עבודה, כמו כן שיעור האבטלה ירד ל-11% מ-13%. גם נתון זה טוב מהצפי שחזה 12.5% אבטלה. בנוסף ניתן לראות את ההשפעה של נתוני האבטלה והתמיכה הממשלתית בנתוני הצריכה הפרטית אשר בחודש מאי עלתה ב-8.1% לעומת ירידה של 12.2% בחודש אפריל, במונחי תוצר, הצריכה הפרטית בארה"ב נפלה מרמה של 68% תוצר ב-2019 ל-65% מהתוצר, הרמה הנמוכה מאז 1997.

כמו כן שיפור משמעותי נרשם במדד מנהלי הרכש הן של ענף התעשייה והן של ענף השירותים, בענף השירותים חזר המדד ל- 52.6 נ"ב, אשר מצביע על התרחבות.

מועד הבחירות בארה"ב מתקרב (נובמבר 2020), כאשר המועמד הדמוקרטי, ג'ו ביידן, מגדיל את הפער בסקרים מול הנשיא המכהן דונלד טראמפ, אם זאת יש להזכיר שהמרוץ פתוח וגם בבחירות הקודמות ב- 2016 טראמפ פיגר בסקרים.

אירופה

ציפיות	קודם	אחרון	
-	1.00%	-3.10%	צמיחה (מונחים שנתיים)
46.4	39.4	47.4	מדד מנהלי הרכש בענף התעשייה
52.2	30.5	47.3	מדד מנהלי הרכש בענף השירותים
51.5	31.9	47.5	מדד מנהלי הרכש המשולב
7.7%	7.30%	7.40%	שיעור האבטלה

מרבית מדינות אירופה מתאוששות מהמגפה וניתן לראות שקצב התחלואה ירד משמעותית, כך שקצב ההדבקה עומד על כמה מאות בודדות ביום וזהו שיפור ניכר בהשוואה לשיא המגפה כאשר כל יום נמנו אלפי חולים חדשים. לכן מדינות רבות החלו להקל על תנאי הסגר והבידוד החברתי וניתן לראות חזרה לפעילות הכלכלית. אסמכתא לכך ניתן לקבל מנתוני האבטלה של גוש האירו שמצביעים על עליה קלה בשיעור המובטלים לרמה של 7.4% מרמה של 7.3%, כמו כן ניתן לזקוף זאת לתמריצים אותם חילקו הממשלות שעודדו לשמור על כח העבודה בחברות ולהמנע ככל הניתן מפיטורים.

כמו כן מדדי מנהלי הרכש רשמו שיפור ניכר בהשוואה לחודש קודם ומצביעים על ההתאוששות בכלכלה, על אף שהנתונים עדיין מצביעים על התכווצות, ההתכווצות היא בקצב איטי יותר ממה שראינו בחודשים קודמים.

הבנק המרכזי האירופאי ממשיך בצעדי המדיניות המקלה ומעניק לבנקים הלוואות בריבית שלילית של 0.5% במסגרת תוכנית ה- TLTRO שלו, כך למעשה בהנק המרכזי מזרים עוד כ- 550 מיליארד אירו למערכת הבנקאית.

בריטניה

ציפיות	קודם	אחרון	
-	0.8%	0.5%	מדד המחירים לצרכן (שיעור שינוי שנתי)
-	6.30%	7.80%	שיעור אבטלה
-	40.7	50.1	מדד מנהלי הרכש של מגזר התעשייה
47	29	47	מדד מנהלי הרכש של מגזר השירותים

בריטניה שחוותה את הקורונה בצורה קשה מאוד עם מספר דיי גבוה של חולים ונפטרים בהשוואה עולמית, מתחילה להתאושש לפחות במספר המקרים היומיים וניתן לראות שיפור ניכר, מספר המקרים היומיים עומד כעת על מאות בודדות ועל כן ניתן לראות צעדי הקלה במדיניות שנקטה הממשלה על מנת למגר את המגפה. לשם המחשה נתוני המכירות הקמעונאיות מצביעים על עליה של כ- 12% בחודש מאי לעומת ירידה של כ- 18% בחודש שקדם לו. נתון מעודד בתוך נתון זה הינו הצמיחה המרשימה במכירות שאינן מזון.

מבחינת צעדים כלכליים אותם נוקטת בריטניה. הבנק המרכזי הותיר את הריבית החודש ללא שינוי על רמה של 0.1%. אולם הגביר את תוכנית הרכישות שלו בשוק האג"ח והגדיל אותה בכ- 100 מיליארד פאונד, סה"כ התוכנית עומדת כיום על 745 מיליארד פאונד לרכישות.

ציפיות	קודם	אחרון	
-	27.8	37.9	מדד מנהלי הרכש המשולב
-	26.5	42.3	מדד מנהלי הרכש בענף השירותים
-	-8.0%	-46.1%	שיעור מכירות כלי הרכב (שיעור שינוי שנתי)

יפן לאורך כל תקופת הקורונה נוהגת בצעדים מחמירים על מנת למגר את התופעה ואכן לא דווחו על מספר רב של חולים או נפטרים מהנגיף, והחודש רה"מ יפן הכריז על מספר הקלות במגבלות התנועה, כמו מעבר בין אזורים שונים במדינה והאפשרות להתקהלות של עד כ- 1000 אנשים.

מדד מנהלי הרכש של יפן לחודש יוני השתפר בצורה ניכרת לעומת חודש מאי, אם זאת יש להדגיש כי נתונים אלו מצביעים עדיין על התכווצות הכלכלה אולם בקצב נמוך בצורה משמעותית מהנתונים של חודש מאי

נתוני המכירות הקמעונאיות ביפן עלו בחודש מאי ב 2.1% כאשר הצפי עמד על שיפור של 3.0%.

סין

ציפיות	קודם	אחרון	
-	50.7	51.2	מדד מנהלי הרכש בענף התעשייה של CAIXIN
-	50.6	50.9	מדד מנהלי הרכש בענף התעשייה
-	53.6	54.4	מדד מנהלי הרכש במגזר השירותים
-	3.3%	2.4%	מדד המחירים לצרכן (שיעור שינוי שנתי)
-	0.0%	-3.7%	מדד המחירים ליצרן (שיעור שינוי שנתי)
-	11.1%	11.1%	היצע הכסף M2 (שיעור שינוי שנתי)

סין לא נותנת לנגיף להתפשט וכבר שיש עליה קלה במספר המקרים הממשל נוקט בצעדים דרסטים למיגור ההתפשטות, בביג'ין התגלו מספר מאות בודדות של חולים והממשל נקט באופן מיידי על הסגר סמפר איזורים, סגירת בתי ספר והפסקת הטיסות.

במהלך החודש פורסם ספר הבז', סקר שנערך בין 3300 חברות סיניות ונותן נק' מבט טובה על הכללה הסינית, מהסקר עולה כי ההתאוששות של המשק ברבעון השני היתה מינימלית והכלכלה עדיין סובלת הן מהאטה הגלובלית והן מהאטה במשק המקומי.

מדדי מנהלי הרכש של סין מראים כי הכלכלה מתאוששת ומצביעים על התרחבות הן במגזר התעשייה והן במגזר השירותים. למעשה מדד מנהלי הרכש של קאיצ'ין למגזר השירותים עומד על רמתו הגבוהה ביותר בעשור האחרון.

מנגד עומד האיום של מלחמת הסחר מול ארה"ב במהלך החודש יצאו מספר כותרות סותרות מפי גורמים בכירים בממשל האמריקאי לגבי העמידה בתנאים והכוונות של הממשל לצעדים הבאים, למעשה לא ניתן לחזות כיצד חזית זו עוד תתפתח ויש להמשיך לעקוב באדיקות.

אמיר סולומונוביץ

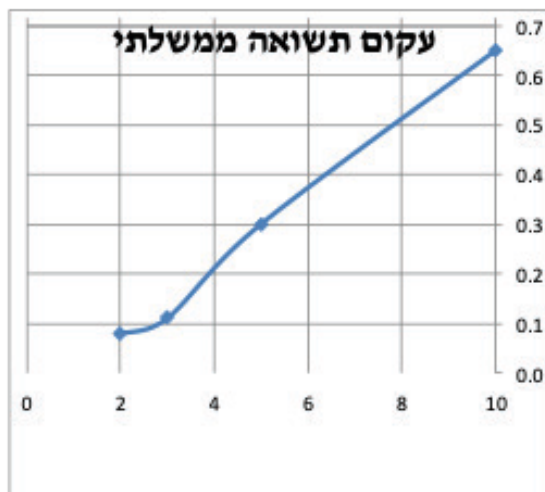
אסטרטג השקעות

נספח מדינות/אזורים מרכזיים²

יוני 2020

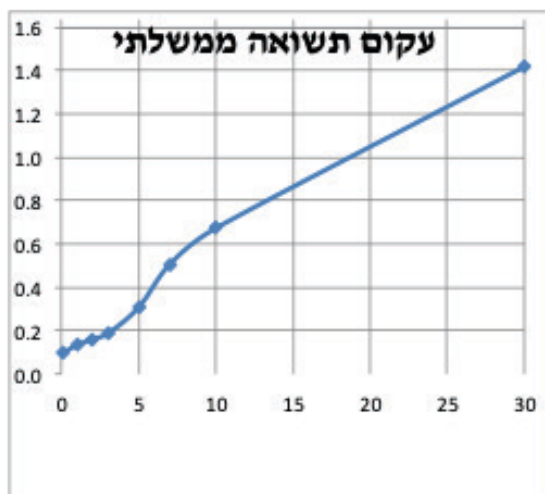


ישראל



מדדים מרכזיים	אחרון
המדדים המובילים של ה-OECD	91.6
מדד מנהלי הרכש המשולב	38.5
מדד הייצור התעשייתי (שיעור שינוי שנתי)	6.4
תוצר (במונחים ריאליים)	0.4
גרעון ממשלתי (כאחוז מהתוצר)	3.6
אבטלה	
שיעורי אבטלה (ב-%)	4.2
אינפלציה	
מדד המחירים לצרכן (שיעור שינוי שנתי ב-%)	-1.6
מדד המחירים ליצרן (שיעור שינוי שנתי ב-%)	-9.4
צריכה	
מכירות קמעונאיות (שיעור שינוי שנתי ב-%)	3.9

ארצות הברית



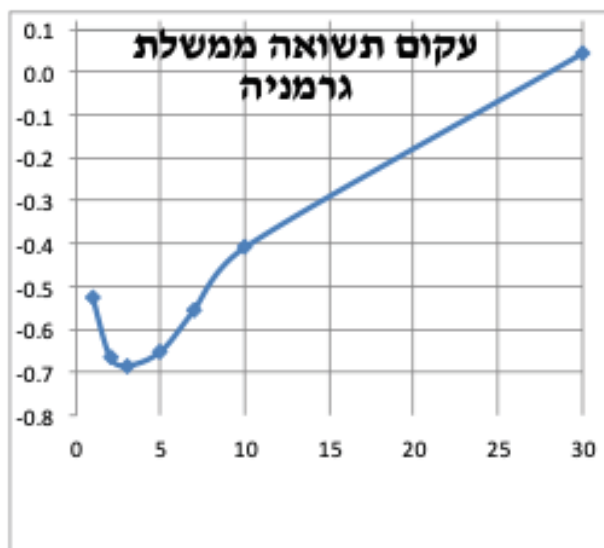
מדדים מרכזיים	אחרון
המדדים המובילים של ה-OECD	98.9
מדד מנהלי הרכש במגזר התעשייה	36.1
מדד מנהלי הרכש במגזר השירותים	27.0
מדד הייצור התעשייתי (שיעור שינוי שנתי)	-5.5
תוצר (במונחים ריאליים)	0.3
גרעון ממשלתי (כאחוז מהתוצר)	-2.3
אבטלה	
שיעורי אבטלה (ב-%)	4.4
אינפלציה	
מדד המחירים לצרכן (שיעור שינוי שנתי ב-%)	1.5
מדד המחירים ליצרן (שיעור שינוי שנתי ב-%)	-0.9
צריכה	
מכירות קמעונאיות (שיעור שינוי שנתי ב-%)	-5.8

נספח מדינות/אזורים מרכזיים²

יוני 2020

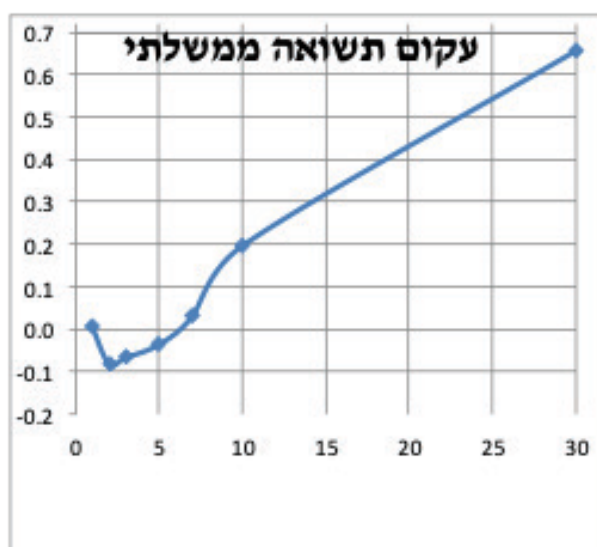


גוש האירו



מדדים מרכזיים	אחרון
המדדים המובילים של ה-OECD	95.0
מדד מנהלי הרכש במגזר התעשייה	47.4
מדד מנהלי הרכש במגזר השירותים	48.3
מדד הייצור התעשייתי (שיעור שינוי שנתי)	-30.0
תוצר (במונחים ריאליים)	-3.1
גרעון ממשלתי (כאחוז מהתוצר)	2.4
אבטלה	
שיעורי אבטלה (ב-%)	7.4
אינפלציה	
מדד המחירים לצרכן (שיעור שינוי שנתי ב-%)	0.3
מדד המחירים ליצרן (שיעור שינוי שנתי ב-%)	-3.6
צריכה	
מכירות קמעונאיות (שיעור שינוי שנתי ב-%)	-19.6

בריטניה



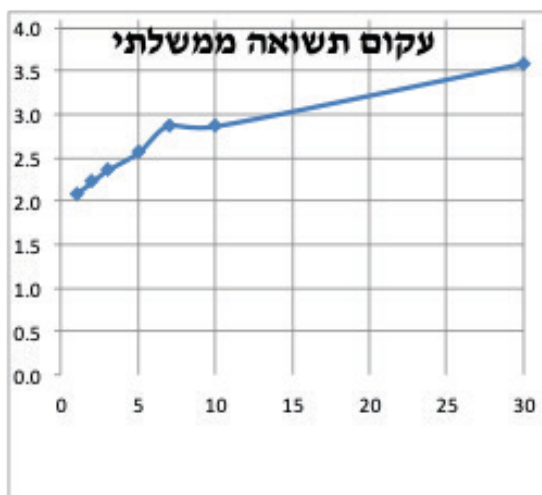
מדדים מרכזיים	אחרון
המדדים המובילים של ה-OECD	92.5
מדד מנהלי הרכש במגזר התעשייה	50.1
מדד מנהלי הרכש במגזר השירותים	47.1
מדד הייצור התעשייתי (שיעור שינוי שנתי)	-24.4
תוצר (במונחים ריאליים)	-1.7
גרעון ממשלתי (כאחוז מהתוצר)	-3.3
אבטלה	
שיעורי אבטלה (ב-%)	3.9
אינפלציה	
מדד המחירים לצרכן (שיעור שינוי שנתי ב-%)	0.5
מדד המחירים ליצרן (שיעור שינוי שנתי ב-%)	-1.4
צריכה	
מכירות קמעונאיות (שיעור שינוי שנתי ב-%)	-13.1

נספח מדינות/אזורים מרכזיים²

יוני 2020



סין



מדידים מרכזיים	אחרון
המדדים המובילים של ה-OECD	96.2
מדד מנהלי הרכש במגזר התעשייה	51.2
מדד מנהלי הרכש במגזר השירותים	58.4
מדד הייצור התעשייתי (שיעור שינוי שנתי)	4.4
תוצר (במונחים ריאליים)	-6.8
גרעון ממשלתי (כאחוז מהתוצר)	0.6
אבטלה	
שיעורי אבטלה (ב-%)	3.7
אינפלציה	
מדד המחירים לצרכן (שיעור שינוי שנתי ב-%)	2.4
מדד המחירים ליצרן (שיעור שינוי שנתי ב-%)	-3.7
צריכה	
מכירות קמעונאיות (שיעור שינוי שנתי ב-%)	-2.8

הגדרות נספח 1:

מדד המדדים המובילים של ה-OECD - מדד המדדים המובילים של ה-OECD הנו מדד אשר מלמד על תחזית צמיחה של הכלכלה ברבעונים הקרובים. המדד מעניק "ציון" חודשי לכל אחת מהמדינות. ערך של 100 מציין צמיחה צפויה בטווח של 9-6 חודשים קדימה בשיעור צמיחת הפוטנציאל של אותה מדינה (כידוע לכל מדינה יש פוטנציאל צמיחה שונה). ערך גבוה ממאה יעיד על צמיחה חזקה מהפוטנציאל וערך נמוך ממאה על ההפך. המדד הוא תוצר של מודל של מחלקת המחקר של ה-OECD שמקיף פרמטרים רבים ומגוונים מכל אחת מהכלכלות. ערך של 100 סומן בצורה משמעת ככל שהגוון ירוק יותר הדבר מעיד על צפי לצמיחה גבוהה יותר מצמיחת הפוטנציאל בטווח של 3-2 רבעונים קדימה, ולהיפך, ככל שאדום יותר צמיחה בשיעור נמוך משיעור צמיחת הפוטנציאל.

מדד מנהלי הרכש במגזר התעשייה/שירותים - מדד שנועד להצביע על מגמות המשק ומסתמך על סקר מנהלים. במדד זה קו ה-50 מפריד בין התרחבות בפעילות הכלכלית לבין התכווצות. במדד משקללים מרכיבים שונים, בהם: ביקושים מקומיים; ביקושים ליצוא; מלאי מוצרים מוגמרים; תעסוקה; תפוקת הייצור; מחירים; מלאי חומרי גלם, מחירי רכישה וזמני אספקה.

מדד הייצור התעשייתי - מדד הבוחן את השינוי בתפוקה של המגזר התעשייתי בכלכלה.

תוצר מקומי גולמי (ריאלי) - מונח כלכלי המציין מדידה של הערך הכולל של הסחורות והשירותים שיוצרו בשטח טריטוריאלי מסוים במהלך תקופה נתונה. נתונים אלו מבוטאים במונחים של כסף.

גרעון תקציב ממשלתי (כאחוז מהתוצר) - מדידה של כמה עלו הוצאות הממשלה על הכנסותיה במונחים תוצר מקומי.

החשבון השוטף (כאחוז מהתמ"ג) - חשבון זה כולל את סחר הסחורות של הכלכלה עם חו"ל, מותאם להגדרות מאזן התשלומים (חשבון הסחורות), את היצוא והיבוא של שירותים (חשבון השירותים) ואת התקבולים והתשלומים עם חו"ל, הנובעים מהכנסות מגורמי ייצור - עבודה והון - ומהעברות שוטפות.

שיעור האבטלה - מספר כלל האנשים שאינם עובדים אך מעוניינים לעבוד וזמינים לעבוד, מחולק בכלל כוח העבודה.

מדד המחירים לצרכן - מדד המחירים לצרכן הוא מדד, המהווה אחד מסוגי מדדי המחירים, המחושב בטכניקות סטטיסטיות ומשתנה מזמן לזמן, אשר מיועד למדוד את השתנות המחירים של סל מוצרים ושירותים הנצרכים על ידי קבוצת צרכנים.

מדד המחירים ליצרן - מדד המחשב ומייצג את השינוי הממוצע במחירי המכירה של יצרנים מקומיים על פני זמן.

מכירות קמעונאיות - סך הרכישות של מוצרים ברי קיימא ושאינם ברי קיימא על פני תקופה (בדרך כלל חודש).