

# אומדן ראשוני לביצוע תקציב, עודף/גירעון הממשלה ומימונו

מאי 2024

**הגירעון המצטבר ב-12 החודשים האחרונים גדל בכ-0.3 נקודות אחוז (מספר מעוגל) ועמד על כ-7.2% מהתוצר.**

**הגירעון החודשי** עמד על כ-10.0 מיליארדי ₪. בעקבות חג הפסח הוסטו תשלומי מסים מחודש אפריל לחודש מאי בהיקף מוערך של כ-4.8 מיליארדי ₪. בנטרול דחיית המסים הגירעון מוערך בכ-14.8 מיליארדי ₪, זאת בהשוואה לחודש מאי אשתקד שהסתיים בגירעון של כ-4.5 מיליארדי ₪. מתחילת השנה נרשם **גירעון מצטבר** של כ-47.6 מיליארדי ₪. ב-12 החודשים האחרונים (אשר כוללים בתוכם את חודשי המלחמה מסוף שנת 23) נרשם גירעון מצטבר של כ-137.7 מיליארדי ₪.

בחודש מאי נרשמו **הכנסות מדינה** של כ-44.0 מיליארדי ₪, וכ-39.2 מיליארדי ₪ בנטרול דחיית המסים (גידול של כ-7.6% למול מאי אשתקד). הכנסות המדינה מתחילת השנה הסתכמו בכ-201.6 מיליארדי ₪, ביחס לכ-197.7 מיליארדי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד (גידול מצטבר של כ-2.0% לעומת התקופה המקבילה אשתקד). מתחילת השנה נרשמו הכנסות בקצב גבוה מהחזוי בתקציב מחודש מרץ 24.

החודש נרשמו **הוצאות** של כ-54.0 מיליארדי ₪. הוצאות הממשלה מתחילת השנה עמדו על כ-249.3 מיליארדי ₪, לעומת כ-184.7 מיליארדי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד (גידול מצטבר של כ-35.0% למול התקופה המקבילה אשתקד).



# סקירה כללית

1

בסוף אפריל -7.0%

**-7.2%**  
-137.7 מיליארדי ₪

**גירעון מצטבר ב-12 חודשים אחרונים (אחוזי תוצר)**  
גירעון מאי הסתכם בכ-10.0 מיליארדי ₪. הגירעון המצטבר מתחילת השנה הסתכם בכ-47.6 מיליארדי ₪ (לעומת עודף של כ-13.0 מיליארדי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד).

**135.0%**

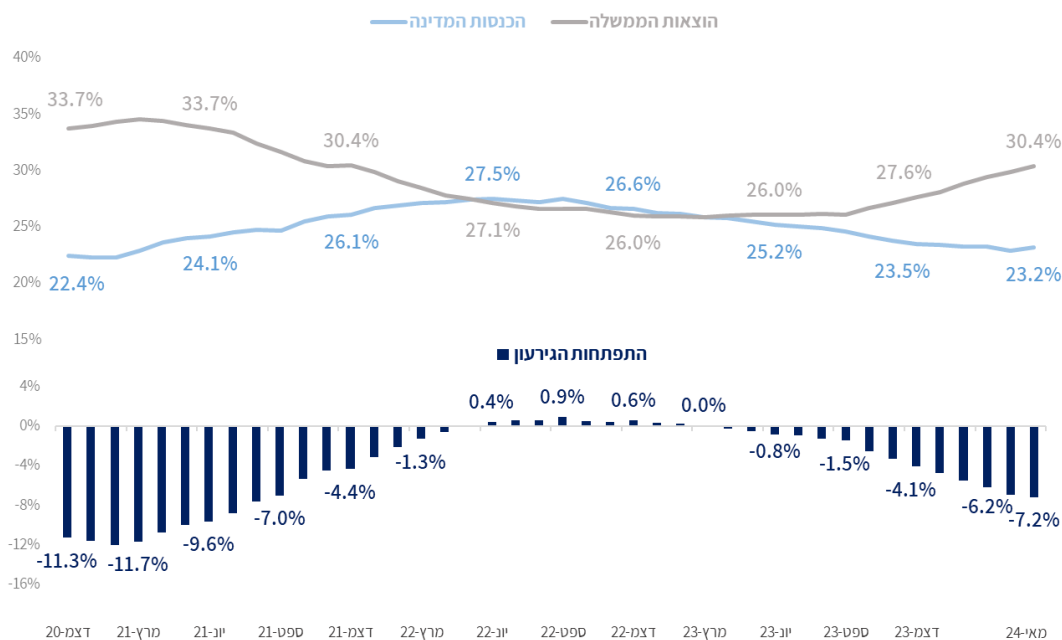
**שיעור גידול מצטבר בהוצאות (כולל הוצאות המלחמה)**  
ינואר-מאי 2024 לעומת ינואר-מאי 2023  
שיעור הגידול המצטבר בנטרול הוצאות המלחמה עומד על כ-10.7%.

**2.0%**

**שיעור גידול מצטבר בהכנסות** ינואר-מאי 2024 לעומת ינואר-מאי 2023  
מזה שיעור הגידול המצטבר בהכנסות ממסים עומד על כ-3.1%.

## תרשים 1

התפתחות העודף / גירעון, הוצאות וההכנסות כאחוז מהתוצר<sup>2</sup>  
התרשים מציג התפתחות של ההכנסות, הוצאות והגירעון המצטברים ב-12 החודשים האחרונים



ביחס לאפריל **0.6%**

ביחס לאפריל **0.3%**

**-0.3%**  
ביחס לאפריל (-7.0%)



Dashboard  
לביצוע התקציב

<sup>1</sup> שיעור הגידול המצטבר בהוצאות (כולל הוצאות המלחמה) עומד על כ-35.0%, בעוד ששיעור הגידול המצטבר של המשרדים הביטחוניים עומד על כ-121%.

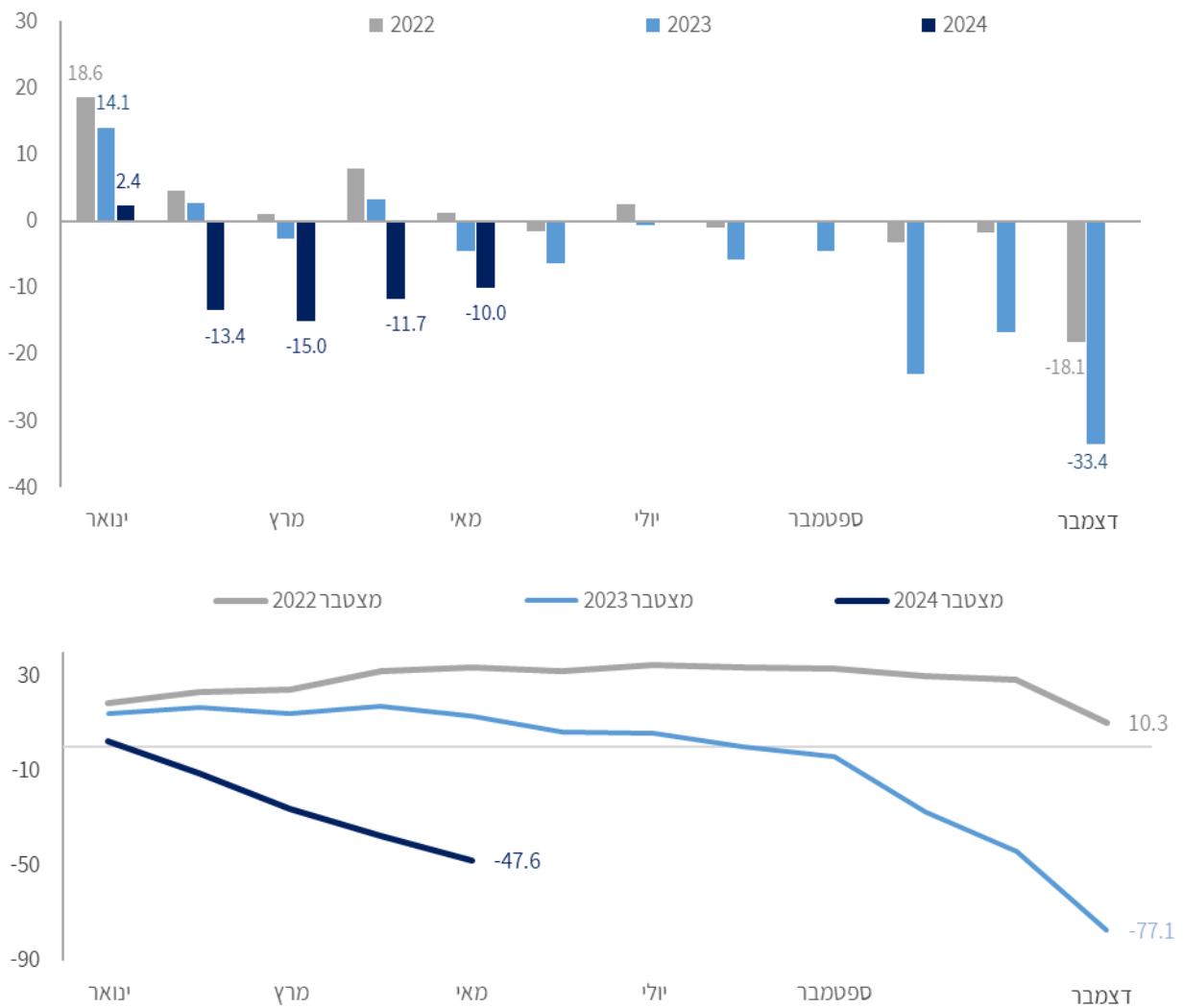
<sup>2</sup> הפערים בהפרשים נובעים מהפרשי עיגול

## 2 ■ הגירעון ומימונו

הגירעון בחודש מאי הסתכם בכ-**10.0** מיליארדי ₪ (לעומת גירעון של כ-4.5 שנמדד במאי אשתקד). בנטרול דחיית המסים חודש מאי היה מסתיים בגירעון מוערך של כ-14.8 מיליארדי ₪. מתחילת השנה נמדד גירעון מצטבר של כ-**47.6** מיליארדי ₪ (לעומת עודף מצטבר של כ-13.0 מיליארדי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד).

### ■ תרשים 2

התפתחות העודף (+) / גירעון (-), חודשי ומצטבר 2022-2024 (מיליארדי ₪)



← טבלה 1

הכנסות, הוצאות וגירעון המדינה (מיליארדי ₪, %)

| אחוז ביצוע | הפרש בין תקציב לביצוע | ביצוע מזומן מצטבר 2024 | תקציב מקורי <sup>3</sup> |                                       |
|------------|-----------------------|------------------------|--------------------------|---------------------------------------|
| 44.5%      | 252.0                 | 201.6                  | 453.6                    | הכנסות מדינה <sup>4</sup>             |
| 42.8%      | 333.6                 | 249.3                  | 582.9                    | הוצאות <sup>5</sup>   ללא מתן אשראי   |
| 36.8%      | -81.6                 | -47.6                  | -129.2                   | עודף (+) גירעון (-) ללא מתן אשראי     |
|            |                       |                        | 6.6%                     | יעד הגירעון כאחוז מהתוצר <sup>6</sup> |

מימון הגירעון מתבצע באמצעות שלושה אפיקים מרכזיים:



הפרטות

מכירת נכסים של המדינה



גיוס הון חו"ל נטו

הנפקת איגרות חוב ממשלתיות בחו"ל (גיוס הון חו"ל ברוטו) בניכוי החזרי החוב (פירעונות קרן חו"ל)



גיוס הון מקומי נטו

הנפקת איגרות חוב ממשלתיות בשוק המקומי (גיוס הון מקומי ברוטו) בניכוי החזרי החוב (פירעונות קרן מקומי)

← טבלה 2

מימון הגירעון (מיליארדי ₪)

| מזומן          | חודשי            |                              |
|----------------|------------------|------------------------------|
| -47.6          | -10.0            | עודף (+) / גירעון (-) תקציבי |
| 0.2            | 0.0              | מתן אשראי נטו                |
| -47.4          | -10.0            | עודף (+) / גירעון (-) למימון |
| מימון הגירעון: |                  |                              |
| 99.4           | 18.1             | גיוס חוב מקומי (ברוטו)       |
| 31.2           | 2.1              | פירעונות קרן מקומי           |
| <b>68.2</b>    | <b>16.1</b>      | <b>גיוס חוב מקומי (נטו)</b>  |
| 49.1           | 4.8              | גיוס חוב חו"ל (ברוטו)        |
| 20.3           | 1.7              | פירעונות קרן חו"ל            |
| <b>28.8</b>    | <b>3.1</b>       | <b>גיוס חוב חו"ל (נטו)</b>   |
| 0.1            | 0.1 <sup>7</sup> | הפרטה (נטו)                  |



<sup>3</sup> בחודש מרץ 2024 אושר בכנסת בקריאה שניה ושלישית תקציב מקורי נוסף, המחליף את התקציב המקורי מחודש מאי 2023.

<sup>4</sup> הכנסות המדינה ללא גביית קרן.

<sup>5</sup> הוצאות נטו בהתאם לחישוב הגירעון. מגבלת ההוצאה כוללת בנוסף מתן אשראי (מתן האשראי בתקציב המקורי בהיקף של כ-1.2 מיליארדי ₪. מזה ביצוע מצטבר של כ-0.2 מיליארדי ₪).

<sup>6</sup> בהתאם לחוק הפחתת הגירעון והגבלת ההוצאה התקציבית התשנ"ב-1992, תקרת הגירעון כאחוז מהתוצר המותרת לשנת 2024 עומדת על כ-6.6% (ניתן להגדיל את הגירעון עד כ-0.15% נוספים בגין הוצאות קורונה בלבד).

<sup>7</sup> מימוש חלק מיתרת החזקת מניות אל על, בהתאם להחלטת ממשלה 1168.

## 3 ■ הוצאות הממשלה

סך הוצאות הממשלה<sup>8</sup> בחודש מאי עמדו על כ-**54.0** מיליארדי ש"ח, לעומת 40.9 מיליארדי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מתחילת השנה היקף ההוצאות הסתכם בכ-**249.3** מיליארדי ש"ח לעומת 184.7 מיליארדי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות אלו משקפות גידול של כ-**35.0%** למול התקופה המקבילה אשתקד ביחס לגידול מתוכנן של כ-**12.9%** (תקציב מקורי 2024 למול אומדן ביצוע 2023). הגידול נובע בעיקר מהוצאות גבוהות במערכת הביטחון ובמשרדים האזרחיים עקב המלחמה, שינויים בהתפלגות ההוצאות השנה ביחס לשנה שעברה, וכן מתשלומים קשיחים הנובעים מחוק והסכמים. אומדן הוצאות המלחמה<sup>9</sup> מתחילת השנה עמד על כ-**44.8** מיליארדי ש"ח ומפרוץ המלחמה **69.7** מיליארדי ש"ח. בנוסף, מפרוץ המלחמה שולמו כ-**14** מיליארדי ש"ח מקרן הפיצויים. שיעור הגידול בנטרול הוצאות המלחמה (ללא קרן הפיצויים) עמד על כ-**10.7%**.

### ← טבלה 3

סך הוצאות הממשלה בהתאם לחישוב הגירעון (ללא פירעון קרן ומתן אשראי, מיליארדי ש"ח, % שינוי, כולל הוצאות מלחמה)

| תקציב מקורי                   | חודשי       | מצטבר 2024   | % שינוי מצטבר תקופה מקבילה 2023 לעומת 2024 |
|-------------------------------|-------------|--------------|--|
| <b>516.4</b>                  | <b>48.1</b> | <b>219.0</b> | <b>39.8%</b>                               |
| הוצאות משרדים                 |             |              |  |
| 379.2                         | 31.4        | 148.9        | 19.2%                                      |
| מתוכן: משרדים אזרחיים         |             |              |  |
| 137.2                         | 16.7        | 70.1         | 120.8%                                     |
| מתוכן: משרדים ביטחוניים       |             |              |  |
| <b>66.5</b>                   | <b>5.9</b>  | <b>30.2</b>  | <b>8.1%</b>                                |
| תשלומי ריבית וקרן ביטוח לאומי |             |              |  |
| <b>582.9</b>                  | <b>54.0</b> | <b>249.3</b> | <b>35.0%</b>                               |
| סך הוצאות הממשלה              |             |              |  |

### ← טבלה 4

הוצאות הממשלה בהתאם למגבלת ההוצאה (כולל מתן אשראי, מיליארדי ש"ח)

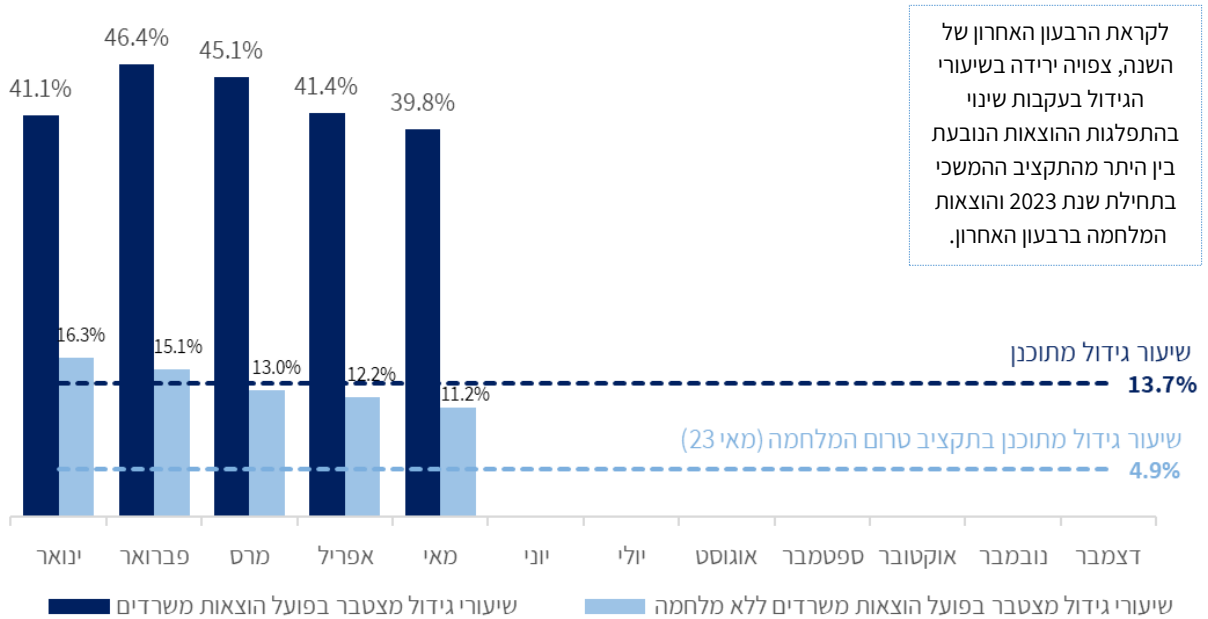
| מאי  | יוני | יולי | אוג' | ספט' | אוק'  | נוב' | דצמ' | מצטבר          |
|------|------|------|------|------|-------|------|------|----------------|
| 54.0 | 48.2 | 56.5 | 49.2 | 41.4 | 249.4 |      |      | סך הוצאות 2024 |
| 40.9 | 39.1 | 39.7 | 39.5 | 40.6 | 55.0  | 47.0 | 71.0 | 516.6          |
|      |      |      |      |      |       |      |      | סך הוצאות 2023 |

<sup>8</sup> ההוצאות בפרק זה הינן לצורך חישוב הגירעון. כלומר, הוצאות נטו ללא פירעון קרן על החוב הממשלתי וללא מתן אשראי.

<sup>9</sup> אומדן הוצאות המלחמה נשען על אומדנים סטטיסטיים להתפלגות ההוצאות ביחס לתקופות מקבילות אשתקד והתוספות התקציביות והינו על בסיס נתונים ראשוניים. הוצאות המלחמה מנוטרות ומבוקרות באופן שוטף וידווחו ברמה השנתית בתום שנת הכספים.

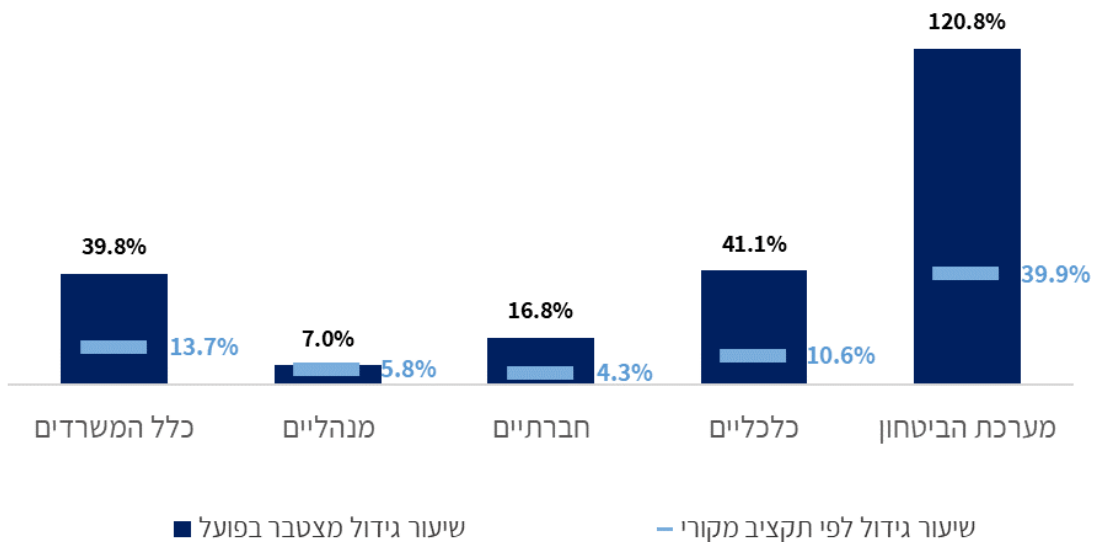
### תרשים 3

התפתחות שיעור גידול מצטבר הוצאות המשרדים<sup>10</sup> (ללא מתן אשראי, % תקופה למול תקופה)



### תרשים 4

שיעור הגידול בהוצאות משרדים<sup>11</sup> (ללא מתן אשראי, % תקופה למול תקופה)



[נתונים מורחבים  
הוצאות והכנסות](#)



<sup>10</sup> תקופה למול תקופה - בכל עמודה מוצג שיעור הגידול בביצוע המצטבר מתחילת השנה עד לחודש המופיע בציר למול התקופה המקבילה אשתקד. שיעורי הגידול המתוכננים המוצגים בתרשים 3 הינם שיעורי הגידול בתקציב המקורי לשנת 2024 עם מלחמה וללא מלחמה למול אומדן הביצוע במזומן לשנת 2023. שיעור הגידול בתקציב המקורי לעומת שיעור הגידול בביצוע הכוללים שניהם את הוצאות המלחמה, ושיעור הגידול בתקציב ללא מלחמה, בהתאם לתקציב המקורי ממאי 2023 (שאושר טרום המלחמה) לעומת שיעור הגידול בביצוע בנטרול הוצאות המלחמה.

<sup>11</sup> תרשים זה אינו כולל את קטגוריית הוצאות שונות. שיעור הגידול הגבוה במשרדים החברתיים כולל הוצאות מלחמה בעיקר באמצעות המוסד לביטוח לאומי וכן שינוי התפלגות ההוצאה במשרד הבריאות.

## 4 הכנסות המדינה

סך הכנסות המדינה בחודש מאי הסתכמו בכ- **44.0** מיליארדי ש. סך ההכנסות מתחילת השנה הסתכמו בכ- **201.6** מיליארדי ש (מתוכן הכנסות אחרות של כ-11.6 מיליארד ש) לעומת 197.7 מיליארדי ש בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הגידול בסך ההכנסות עומד על כ- **2.0%**, שיעור הגידול בהכנסות ממיסים עומד על כ- **3.1%**. בנטרול דחיית המיסים, סך הכנסות המדינה בחודש מאי מוערכות בכ- **39.2** מיליארדי ש, מזה **38.2** מיליארדי ש הכנסות ממיסים, המהווים גידול של כ- **9.3%** למול חודש מאי אשתקד.

### ← טבלה 5

סך הכנסות חודשיות ומצטברות (מיליארדי ש, % שינוי)

| מאפיין                | תקציב מקורי  | חודשי       | מצטבר 2024   | % שינוי מצטבר לעומת תקופה מקבילה 2023 |
|-----------------------|--------------|-------------|--------------|---------------------------------------|
| <b>ההכנסות ממיסים</b> | <b>419.7</b> | <b>43.0</b> | <b>190.0</b> | <b>3.1%</b>                           |
| מתוכן: ישירים         | 242.5        | 21.2        | 110.4        | 1.8%                                  |
| מתוכן: עקיפים         | 169.1        | 21.1        | 75.8         | 4.8%                                  |
| מתוכן: אגרות          | 8.1          | 0.7         | 3.8          | 7.5%                                  |
| <b>הכנסות אחרות</b>   | <b>33.9</b>  | <b>1.1</b>  | <b>11.6</b>  | <b>-13.0%</b>                         |
| <b>סך ההכנסות</b>     | <b>453.6</b> | <b>44.0</b> | <b>201.6</b> | <b>2.0%</b>                           |

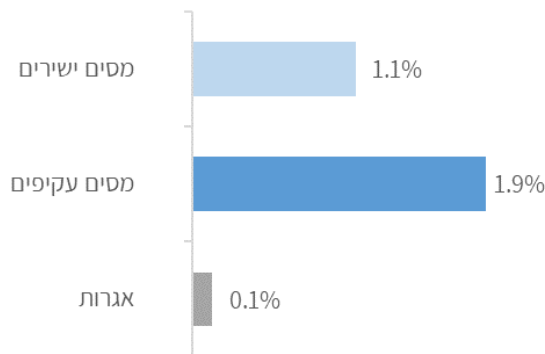
### ← טבלה 6

הכנסות בפריסה חודשית (ללא מתן אשראי, מיליארדי ש)

| חודש        | ינואר | פב'  | מרץ  | אפר' | מאי  | יוני | יולי | אוג' | ספט' | אוק' | נוב' | דצמ' | מצטבר |
|-------------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|
| הכנסות 2024 | 43.7  | 35.8 | 41.5 | 36.5 | 44.0 |      |      |      |      |      |      |      | 201.6 |
| הכנסות 2023 | 44.4  | 35.5 | 40.8 | 40.5 | 36.5 | 32.7 | 39.1 | 33.7 | 36.0 | 32.0 | 30.3 | 37.5 | 438.9 |

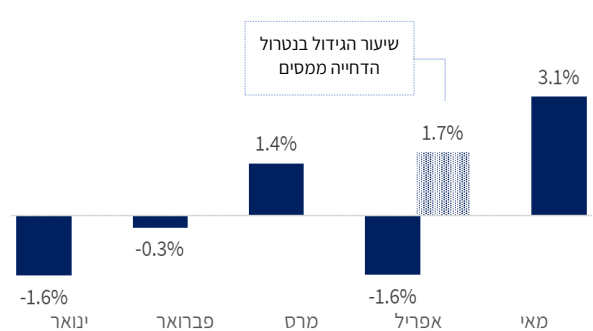
### ■ תרשים 6

הרכב השינוי המצטבר לפי סוגי הכנסה בחודש מאי



### ■ תרשים 5

התפתחות שיעור גידול מצטבר הכנסות ממיסים<sup>12</sup>



נתונים מורחבים  
הוצאות והכנסות



<sup>12</sup> תקופה למול תקופה - בכל עמודה מוצג שיעור הגידול בהכנסות המצטברות ממיסים מתחילת השנה עד לחודש המופיע בציר למול התקופה המקבילה אשתקד.