

# כנס מכון אהרן למדיניות כלכלית

בבית ספר טיומקין לכלכלה באוניברסיטת רייכמן

## 2023

אתגרי כלכלת ישראל בזמנים גועשים



# ההשלכות הכלכליות הצפויות של יוזמות החקיקה של הקואליציה

פרופ' איתי אטר, ד"ר צחי רוז, ד"ר יניי שפיצר

בשיתוף המכון הישראלי לדמוקרטיה

# הקדמה

- הדיון בהשלכות הכלכליות של יוזמות החקיקה תופס חלק מרכזי בשיח הציבורי
- המצגת מתבססת על נייר עבודה המחבר בין המחקר הכלכלי על החשיבות של "מוסדות" לכלכלה לבין ההשלכות של יוזמות החקיקה על כלכלת ישראל
- אנחנו מציעים סדרי גודל לנזק הכלכלי בטווח הארוך אם יוזמות החקיקה במתכונתן המקורית תתקבלנה, כמקשה אחת או בהדרגה
- גם הזהירה מבין התחזיות היא בעלת השלכות שליליות ודרמטיות על הכלכלה
- נתייחס בקצרה גם לחלק מהנזקים שכבר נגרמו לכלכלה הישראלית

# המחקר: מוסדות הם הבסיס לפיתוח כלכלי

- מוסדות "טובים" הם גורם מפתח לפיתוח כלכלי
  - מערכת משפט היכולה לאכוף חוזים וזכויות קניין
  - ביזור הכוח ומגבלות אפקטיביות על הרשות המבצעת
  - מנגנון בירוקרטי מקצועי ועצמאי
- מתחומי המחקר החשובים והפוריים ב-25 השנים האחרונות:
  - שלל ממצאים אמפיריים לגבי ההשפעה החיובית של מוסדות טובים על פיתוח כלכלי
  - ערוצי ההשפעה מגוונים: עידוד השקעות, חדשנות, מניעת שחיתות ועיוותי הקצאה

# כיצד חוזים את השפעת יוזמות החקיקה?

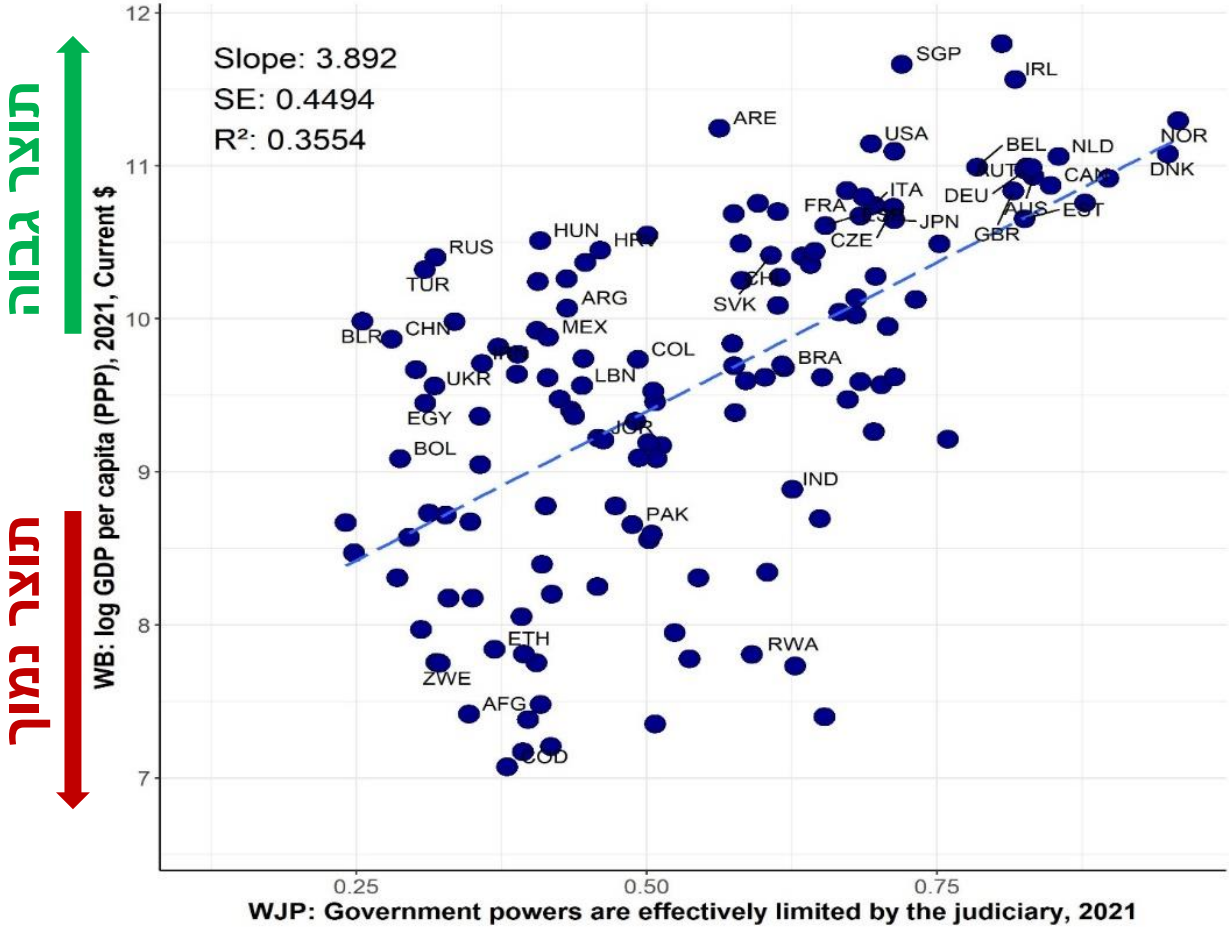
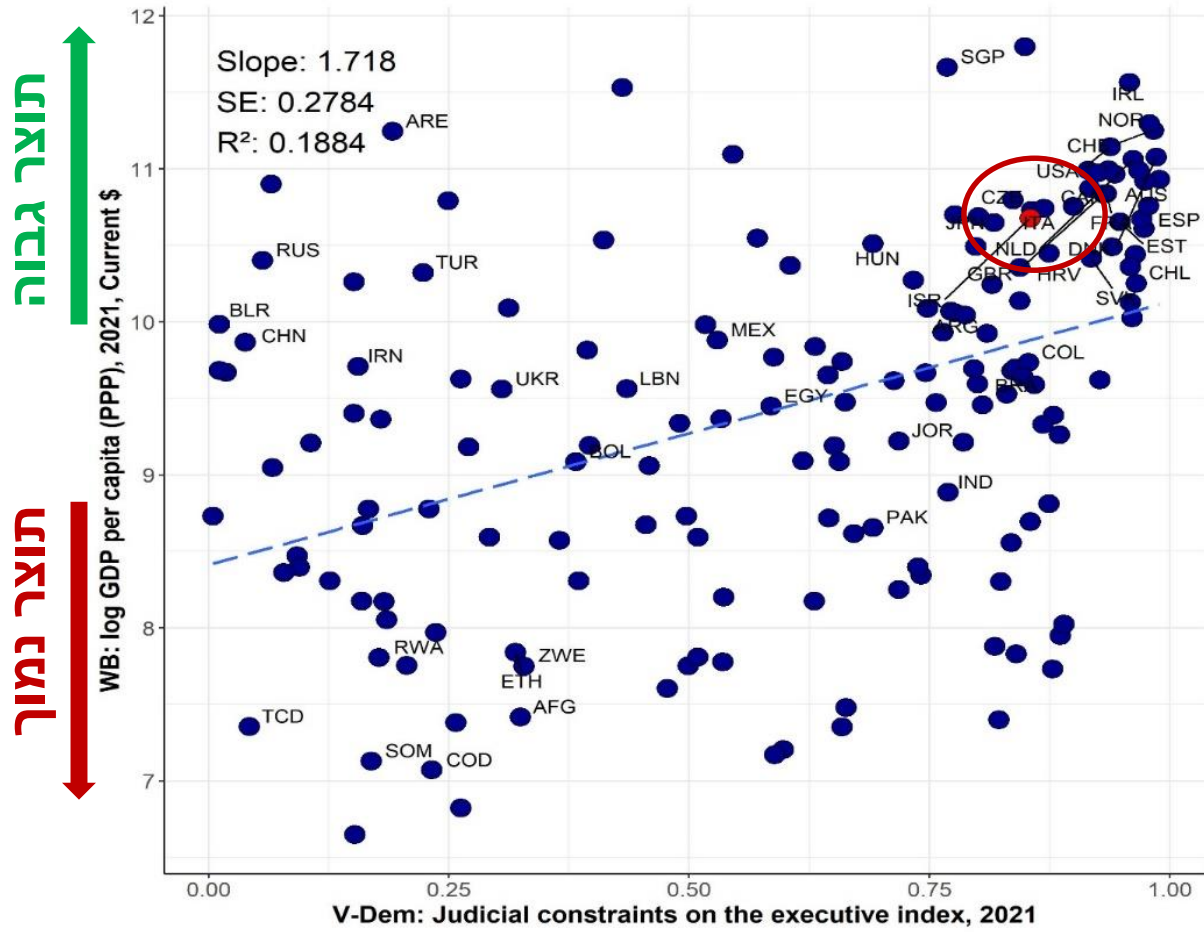
■ **שלב 1:** אמידת הקשר החיובי בין היקף הביקורת השיפוטית לבין מדדי פיתוח במדגם רחב של מדינות ועשרות שנים

ארבעה מדדים: (1) תוצר לנפש; (2) השקעה; (3) חדשנות; (4) שחיתות ציבורית

■ **שלב 2:** כימות הפגיעה בביקורת השיפוטית בישראל על בסיס הונגריה ופולין

■ **שלב 3:** חיזוי סדר הגודל של הנזק הצפוי לכלכלת ישראל בטווח הארוך

# מגבלות שיפוטיות על הממשלה ותוצר לנפש



תוצר גבוה

תוצר נמוך

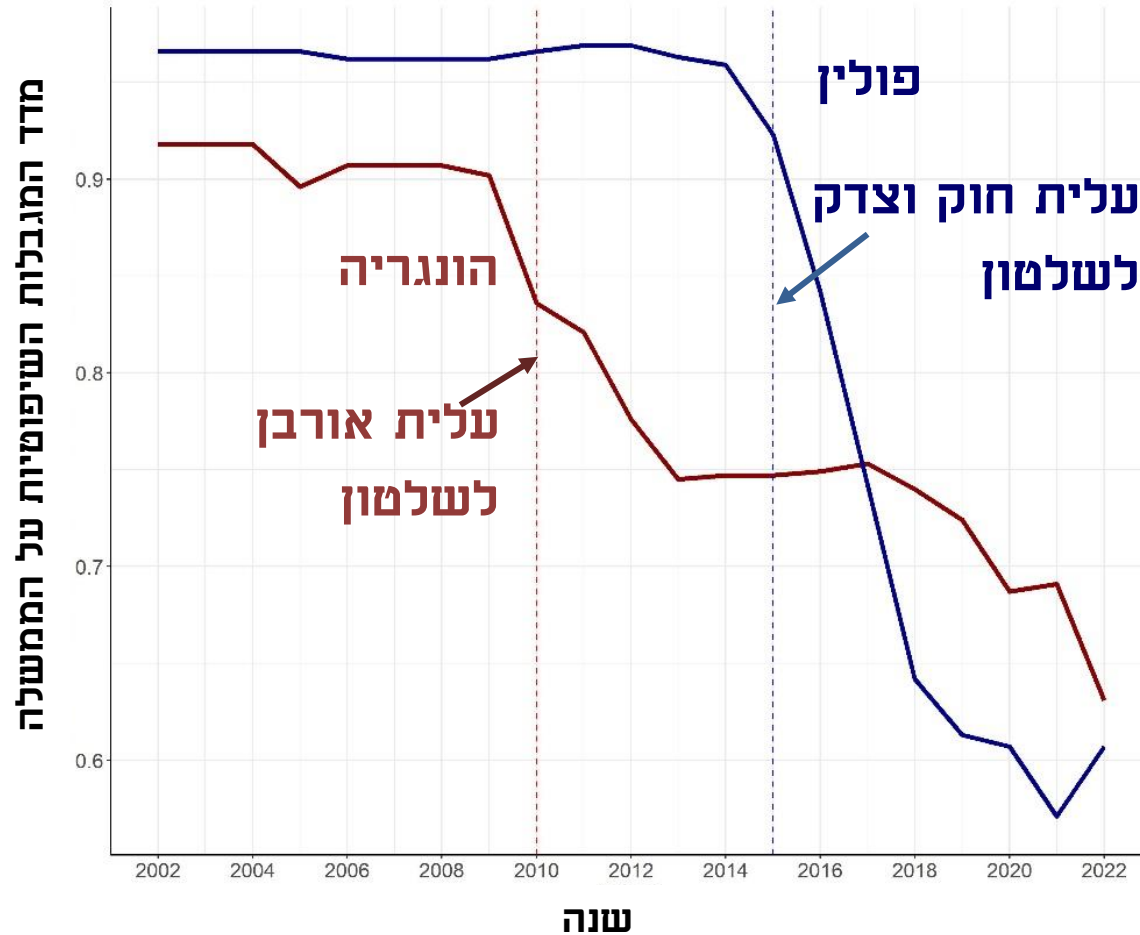
תוצר גבוה

תוצר נמוך

פחות מגבלות על ממשלה יותר מגבלות על ממשלה

פחות מגבלות על ממשלה יותר מגבלות על ממשלה

# הפגיעה בביקורת השיפוטית על בסיס הונגריה ופולין



מה צפוי לקרות למדד המגבלות השיפוטיות על המשלה (בסולם 0-1)?

- ירידה של 0.35 נקודות במדד מאז עליית מפלגת חוק וצדק לשלטון בפולין ב-2015
- ירידה של 0.27 נקודות במדד מאז עליית אורבן לשלטון בהונגריה ב-2010
- סימולציה של פורום מדעני.ות מדינה צופה ירידה של 0.37 נקודות במדד בישראל, אם יוזמות החקיקה יעברו

## אומדני טווח ארוך: ממצאים

הפסד שנתי למשפחה בת 5 נפשות (במונחי 2022)	ירידה בתוצר לנפש	אומדן
כ-82 אלף ₪	9%	מתון
כ-212 אלף ₪	23%	ביניים
כ-414 אלף ₪	45%	חמור



# הערות על האומדנים

המחשות לסדרי הגודל של הנזק ולא תחזיות מדויקות. גם האומדן המתון מצביע על נזק אדיר לכלכלתה ולחוסנה של מדינת ישראל

רגישות מיוחדת של המשק הישראלי לזעזועים מוסדיים:

1. **תעשיית ההייטק:** קטר הצמיחה של המשק.

מתבססת על השקעות זרות וכוח עבודה בעל ניידות גלובלית גבוהה ("בריחת מוחות")

2. **מבנה סקטוריאלי של החברה:**

כבר עתה, חוזים בשינוי חד במדיניות התקצוב של אוכלוסיות שאינן משתלבות בשוק העבודה

**חשש שהנזק לכלכלה יהיה גדול יותר ויתממש מהר יותר**

# תגובות מיידיות בשווקים (רשימה חלקית)

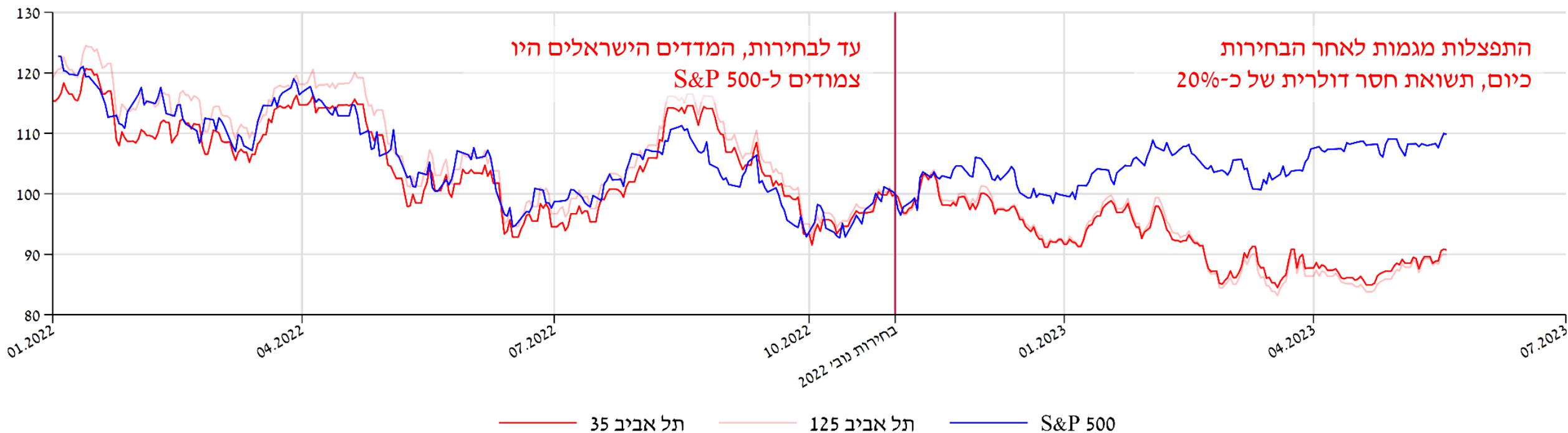
1. **פערי תשואות בין שוקי המניות בישראל ובחו"ל: פיצול מגמה חריג סביב הבחירות: נכון לתחילת מאי, ביצועי החסר של מדדי תל אביב הם כ-20% מתחת למדד השוואה**
2. **ירידה בהיקף ההשקעות בהייטק הישראלי: מנתח של 2.86% מכלל ההשקעות בהייטק במדינות ה-OECD בסוף 2022, ל-1.79% בלבד**
3. **פיחות עודף בערך השקל: פריצה חדה החל מינואר 2023 ממגמה ארוכת טווח של מתאם חזק עם מדד S&P 500. נכון לסוף מאי, שער הדולר גבוה ב-33 אגורות מהמצופה (10%)**

# תשואות חסר במניות הישראליות

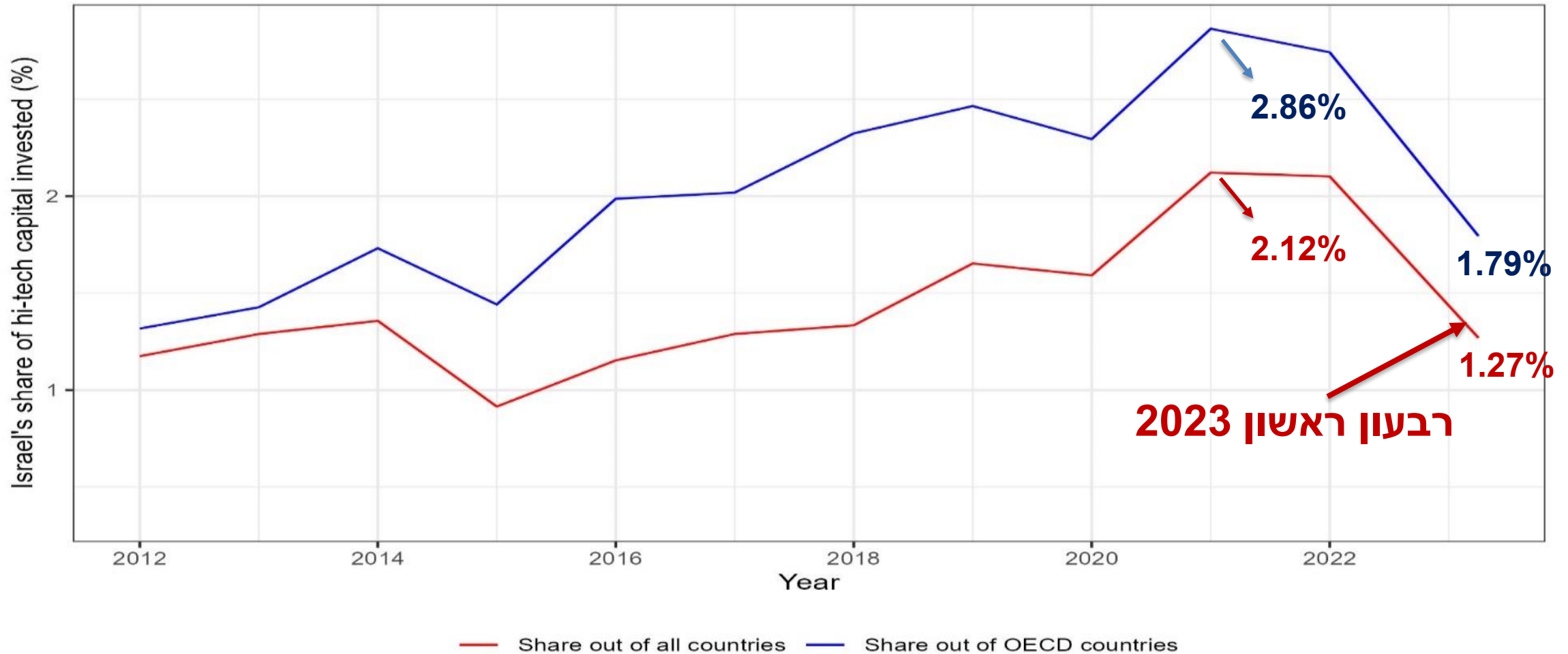
טווח קצר

## תשואות מדדים מאז יום הבחירות

בדולרים ; מנורמל ל-100 ב-1 בנובמבר, 2022



# ירידה בהשקעות בהייטק: נתח תעשיית ההייטק הישראלית מכלל השקעות ההייטק העולמיות



רבעון ראשון 2023

# סיכום

- יוזמות הקואליציה צפויות לגרום לנזקים חסרי תקדים למשק הישראלי:

## בטוח ארוך:

- באומדן המתון: הפסד שנתי של 82 אלף ₪ למשפחה בת 5 נפשות, במונחי 2022
- באומדן החמור: הפסד של 414 אלף ₪ למשפחה בת חמש נפשות, במונחי 2022

## בטוח קצר:

- ביצוע חסר של מדדי המניות הישראליים, פגיעה בהייטק, ופיחות של השקל
- ללא עבודת מטה, הקואליציה יצאה לבליץ חקיקה עם השלכות חמורות ביותר על הכלכלה
- המלצת המדיניות של נייר זה, שמחליף את עבודת המטה, היא לגנוז את יוזמות החקיקה

# תודה