

אינפלציה

למה אותם 100 שקלים קונים פחות כל שנה – ומה אפשר לעשות עם זה.

ליאור קרני · מתכנן פיננסי | עודכן יוני 2026



כל מי שמחזיק כסף – כי כולם מושפעים מי שיש לו חסכונות, פיקדון או משכנתא

למי זה רלוונטי

7 דק' קריאה

אינפלציה היא עליית המחירים לאורך זמן – ובמילים אחרות, ירידה בכוח הקנייה של הכסף שלך. גם כשהיא "מתונה", היא שוחקת בשקט את החסכונות שיושבים בעו"ש. להבין אותה זה הצעד הראשון להגן על עצמך.



כסף בעו"ש מאבד ערך ריאלי

1-3%

יעד האינפלציה של בנק ישראל

מדד

נמדדת לפי מדד המחירים לצרכן

במדריך הזה

- 01 מה זה אינפלציה ואיך נמדדת
- 02 יעד בנק ישראל והריבית
- 03 איך זה שוחק את הכסף שלך
- 04 צמוד מדד מול לא צמוד
- 05 איך מתגוננים
- 06 אינפלציה, חוב ומשכנתא
- 07 טעויות נפוצות
- 08 צ'קליסט פעולה
- 09 שאלות נפוצות
- 10 מילון מונחים

01 מה זה אינפלציה ואיך נמדדת

אינפלציה היא קצב עליית המחירים הכללי במשק. בישראל היא נמדדת באמצעות **מדד המחירים לצרכן** – "סל" של מוצרים ושירותים שצורכת משפחה ממוצעת (מזון, דיור, תחבורה ועוד), שמעודכן מדי חודש. כשהמדד עולה ב-3% בשנה, זה אומר שבממוצע אותו סל מחירים יקר ב-3% – והכסף שלך קונה פחות.

02 יעד בנק ישראל והריבית

לבנק ישראל יש **יעד אינפלציה של 1%-3% בשנה**. קצת אינפלציה נחשבת בריאה למשק; יותר מדי שוחקת את הכסף, ופחות מדי (או אינפלציה שלילית) מסוכנת אף היא. הכלי המרכזי של הבנק לווטת אינפלציה הוא **הריבית**: כשהאינפלציה גבוהה, הבנק מעלה ריבית כדי לצנן ביקושים; כשהיא נמוכה, הוא מוריד ריבית.

הקשר שכדאי לזכור

ריבית גבוהה יותר → הלוואות ומשכנתאות מתייקרות, אבל פיקדונות וקרנות כספיות נותנים יותר. ירידה בריבית → הפוך. שני הצדדים נוגעים ישירות לכיס שלך.

03 איך זה שוחק את הכסף שלך

אם הכסף שלך יושב בעו"ש בלי ריבית, והאינפלציה היא נניח 2.5% בשנה – הכסף "נשאר אותו דבר" במספרים, אבל **קונה פחות**. בכל שנה שעוברת. זו "השקעה עם הפסד ודאי" שאף אחד לא קורא לה כך.

דוגמה במספרים

בהנחת אינפלציה ממוצעת של כ-2.5% בשנה, סכום של **100,000 ₪** שיושב ללא תשואה יאבד בערך **אלפי שקלים של כוח קנייה** תוך כמה שנים – בלי שראית מספר אדום בחשבון. (המספרים להמחשה ותלויים בקצב האינפלציה בפועל).

04 צמוד מדד מול לא צמוד

חלק מהמכשירים הפיננסיים **צמודים למדד** – כלומר הערך שלהם עולה יחד עם האינפלציה, ומגן על כוח הקנייה. אחרים **לא צמודים** (שקליים) – והם חשופים לשחיקה אם האינפלציה גבוהה. ההבחנה הזו רלוונטית לפיקדונות, אג"ח, ולעיתים גם למסלולי משכנתא.

05 איך מתגוננים

אי אפשר "לעצור" את האינפלציה, אבל אפשר לדאוג שהכסף שלך יגדל לפחות בקצב שלה:

לא להשאיר הכל בעו"ש

כסף שלא צריך מיד יכול לעבוד – למשל בקרן כספית נזילה במקום עו"ש בלי ריבית.

נכסים ריאליים ושוק ההון

השקעה מפוזרת לאורך זמן נטתה היסטורית לצמוח מעבר לאינפלציה – אם כי עם תנודתיות ובלי הבטחה.

מכשירים צמודי מדד

חלק מהחיסכון אפשר להחזיק באפיקים שצמודים למדד, כהגנה ישירה.

קרן חירום קודם

כרית ביטחון נזילה נשארת חשובה – גם אם אינפלציה שוחקת מעט, ערכה בזמינות עולה על הכל.

כסף שלא עובד – מאבד ערך בשקט, כל יום שעובר.

06 אינפלציה, חוב ומשכנתא

לאינפלציה יש גם צד שני: היא **שוחקת את הערך הריאלי של חוב לא צמוד**. כלומר, אם לקחת הלוואה שקלית בריבית קבועה, אינפלציה גבוהה "מקטינה" בפועל את נטל ההחזר לאורך זמן. לעומת זאת, **מסלולי משכנתא צמודי מדד גדלים עם האינפלציה** – היתרה וההחזר עולים. לכן הרכב המשכנתא (כמה צמוד, כמה קבוע) הוא החלטה שמושפעת ישירות מהאינפלציה.

07 טעויות נפוצות

✗ להשאיר חסכונות גדולים בעו"ש. זו הדרך הבטוחה לאבד כוח קנייה בשקט.

✗ להסתכל רק על המספר הנומינלי. מה שחשוב זה הערך הריאלי – אחרי אינפלציה.

✗ להתעלם מהצמדה במשכנתא. מסלול צמוד מדד יכול לתפוח כשהאינפלציה עולה.

✗ לפחד מהשקעה דווקא כשאינפלציה גבוהה. אז אגב, השארת הכל במזומן היא הסיכון הגדול ביותר.

צ'קליסט פעולה ✓

בדקתי כמה כסף יושב אצלי בעו"ש בלי לעבוד

העברתי כסף שלא צריך מיד למכשיר שמניב (כמו קרן כספית)

בדקתי שיש לי קרן חירום נזילה

שקלתי חשיפה לשוק ההון / צמודי מדד לטווח ארוך

בדקתי את הרכב המשכנתא שלי מול הצמדה למדד

08 שאלות נפוצות

אינפלציה זה תמיד רע?

לא. אינפלציה מתונה (בתחום היעד) נחשבת בריאה למשק. הבעיה מתחילה כשהיא גבוהה מדי ושוחקת מהר, או נמוכה מדי לאורך זמן.

מה זה "ריאלי" מול "נומינלי"?

נומינלי = המספר כפי שהוא. ריאלי = אחרי ניכוי האינפלציה. תשואה של 4% כשהאינפלציה 2.5% היא תשואה ריאלית של בערך 1.5%.

איך אני יודע מה האינפלציה כרגע?

הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה מפרסמת את מדד המחירים לצרכן מדי חודש, ובנק ישראל מתייחס אליו בהחלטות הריבית.

אינפלציה משפיעה על המשכורת?

כן – אם המשכורת לא עולה בקצב האינפלציה, כוח הקנייה שלך יורד בפועל גם אם המספר נשאר אותו דבר.

שוק ההון מגן מאינפלציה?

לאורך זמן השקעה מפוזרת נטתה לצמוח מעבר לאינפלציה, אבל זה לא מובטח ויש תנודתיות. זו הגנה לטווח ארוך, לא ערובה.

אז מה הדבר הכי חשוב לעשות?

לא להשאיר סכומים גדולים "ישנים" בעו"ש. לדאוג שכל שקל יושב במקום שמתאים למטרה שלו ולפחות שומר על ערכו.

09 מילון מונחים

אינפלציה	קצב עליית המחירים הכללי – ירידה בכוח הקנייה של הכסף.
מדד המחירים לצרכן	המדד שמודד את שינוי המחירים של סל מוצרים ושירותים.
כוח קנייה	כמה מוצרים ושירותים אפשר לקנות בסכום נתון.
ערך ריאלי	הערך אחרי ניכוי האינפלציה – מה שבאמת חשוב.
צמוד מדד	מכשיר שערכו עולה יחד עם המדד, ומגן מאינפלציה.
ריבית בנק ישראל	הכלי המרכזי לוויסות האינפלציה ולתמחור הכסף במשק.



ליאור קרני • מנהיגות פיננסית

karnyoffice.co.il • info@karnyoffice.co.il • 055-442-4302

המדריך הוא מידע כללי בלבד ואינו ייעוץ השקעות או תחליף לבדיקה פרטנית. נתוני אינפלציה, ריבית ושיעורים משתנים לאורך זמן, והדוגמאות הן להמחשה בלבד. כל החלטה – באחריותך.