



סקר ציפיות בתעשייה לחדשים אוקטובר - דצמבר 2016

ממצאים סופיים

על בסיס תשובותיהן של כ-155 חברות תעשייתיות שענו לסקר מאמצע ספטמבר 2016 ועד סוף אוקטובר 2016

דיווחי התעשייתיים לרבע השלישי של 2016:

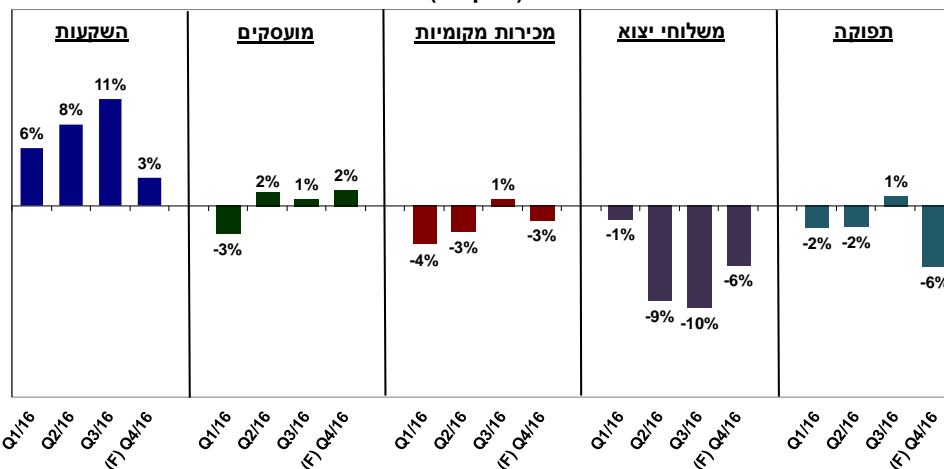
- ◀ חודשה הצמיחה בתפוקת התעשייה.
- ◀ חודשה הצמיחה במכירות לשוק המקומי.
- ◀ נמשכה הנסיגה במשלוחי היצוא.
- ◀ נמשכה הצמיחה במצבת העובדים בתעשייה.
- ◀ נמשך הגידול בהשקעות התעשייה, תוך האצה בקצב.
- ◀ התרחבות בפעילות חברות התעשייה הרב - לאומיות בחו"ל.

תחזיות התעשייתיים לרבע האחרון של 2016¹:

- ◀ צפי לנסיגה בתפוקת התעשייה.
- ◀ צפי לנסיגה מחודשת במכירות לשוק המקומי.
- ◀ צפי להמשך נסיגה במשלוחי היצוא.
- ◀ צפי לקליטת עובדים נוספת בתעשייה.
- ◀ צפי לגידול נוסף בהשקעות בתעשייה.
- ◀ צפי להמשך התרחבות בפעילות חברות התעשייה הרב - לאומיות בחו"ל.

תחזיות התעשייתיים לרבע האחרון של 2016

(מאזן נטו)



מאזן נטו = אחוז המדווחים עלייה מינוס אחוז המדווחים ירידה, מותאם לעוצמת השינוי המדווחת

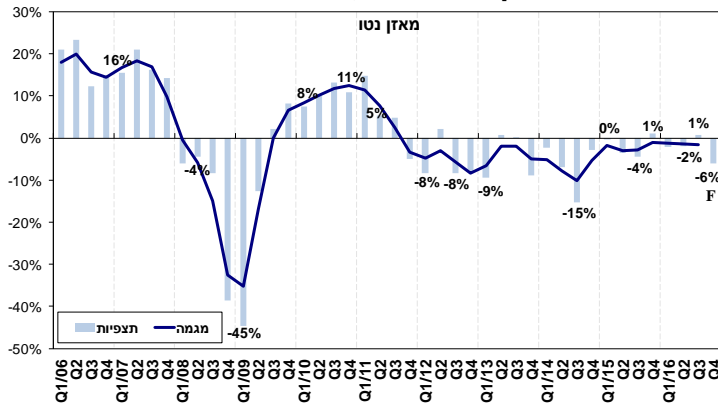
¹ החל משנת 2014 מבצע האגף למחקר כלכלי ניכוי מקדם ההטייה למאזני הנטו המתקבלים מתחזיות התעשייתיים, זאת מאחר ובמשך תקופה ארוכה נמצאה הטייה של תחזיות התעשייתיים בסקר הציפיות אל מול הדיווחים בפועל. ניתוח זה מתייחס לתחזיות התעשייתיים מנוכות במקדם ההטייה שנמצא לכל פרמטר. לפרטים נוספים ראה הסבר בנספח מתודולוגי.



סקר ציפיות בתעשייה לחודשים אוקטובר - דצמבר 2016

תפוקת התעשייה

תפוקת התעשייה, 2016 - 2006



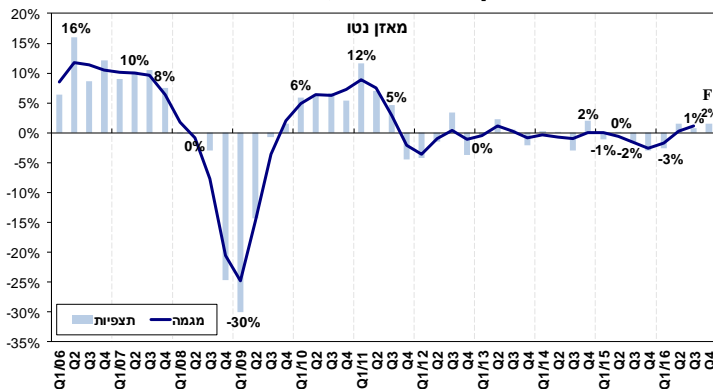
ברבע השלישי של 2016 חודשה הצמיחה בתפוקת התעשייה: דיווחי התעשייתיים מצביעים על מאזן נטו² חיובי של 1%, זאת לאחר ירידה של 2% בכל אחד משני הרבעוני שקדמו. ייתכן כי חידוש הצמיחה מושפעת בין היתר מעונתיות גבוהה, זאת עקב ייצור מוגבר לקראת ראש השנה, אשר חל בתחילת אוקטובר 2016.

במקביל לגידול בתפוקת התעשייה, נרשמה נסיגה בניצולת הציוד בתעשייה: מאזן נטו² שלילי של כ-1%, לאחר קיפאון בסקר הקודם (מאזן נטו² אפסי).

לרבע האחרון של השנה צופים התעשייתיים נסיגה בתפוקת התעשייה: מאזן נטו חזוי³ שלילי של כ-0.6%.

מועסקים בתעשייה

מועסקים בתעשייה, 2016 - 2006



ברבע השלישי של 2016 נמשכה הצמיחה במצבת העובדים בתעשייה: דיווחי התעשייתיים מצביעים על מאזן נטו² חיובי של 1%, זאת לאחר דיווח על מאזן נטו² חיובי של 2% במצבת העובדים ברבע השני של השנה.

מנגד לקליטת העובדים בתעשייה, הקושי בגיוס עובדים מקצועיים לתעשייה נמשך: אחוז התעשייתיים המדווחים על קושי ברבע השלישי של 2016 עמד על 87%, לאחר שעמד על 86% ברבע השני של השנה, ועל שיעור של 82% בתחילת 2016.

להערכת התעשייתיים, **ברבע האחרון של השנה צפויה קליטת עובדים נוספת בתעשייה:** מאזן נטו חזוי³ חיובי של כ-0.2%.

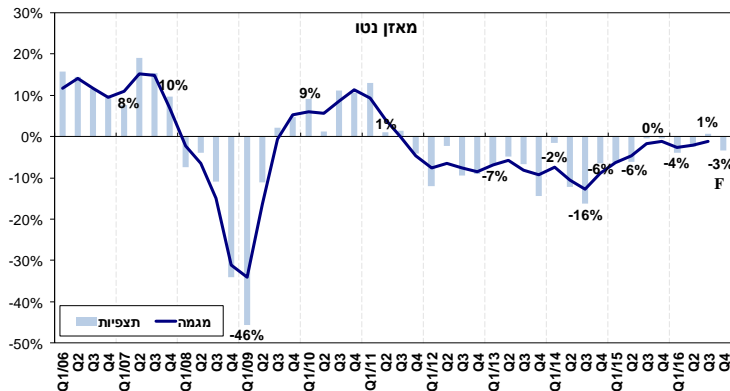
² מאזן נטו = שיעור המדווחים על עלייה פחות שיעור המדווחים על ירידה, משוקלל בהתאם לעוצמת השינוי.

³ מאזן נטו חזוי, מנוכה מקדם ההטייה, הנגזר ממוצע הפערים בעשור החולף (2004-2013) בין תחזיות התעשייתיים לדיווחיהם בפועל, ראה הסבר לגבי מקדם ההטייה בנספח מתודולוגי.



מכירות לשוק המקומי

מכירות לשוק המקומי, 2006 - 2016



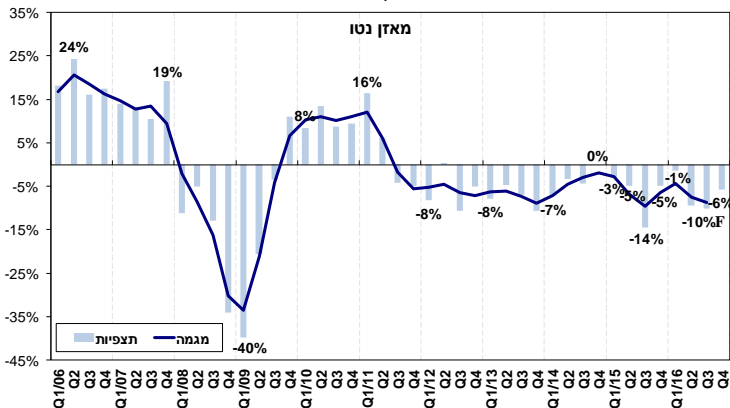
ברבע השלישי של השנה חודשה הצמיחה במכירות התעשייה לשוק המקומי: מאזן נטו² חיובי של 1%, זאת לאחר מאזן נטו² שלילי של 3% בסקר הקודם.

נציין, ככל הנראה, הגידול במכירות המקומיות חל מגורמי עונתיות לקראת חגי תשרי הצפויים להתקיים בחודש אוקטובר 2016.

לרבע האחרון של 2016 צופים התעשייתיים נסיגה מחודשת במכירות לשוק המקומי: מאזן נטו חזוי³ שלילי של 3%, המשקף פסימיות באשר להתפתחות המכירות המקומיות. נציין, כי צפי לנסיגה בשיעור דומה לא נרשמה מאז האחרון של 2014.

משלוחי יצוא

משלוחי יצוא, 2006 - 2016



ברבע השלישי של 2016 נמשכה הנסיגה במשלוחי היצוא: מאזן נטו² שלילי של 1%, זאת לאחר מאזן נטו² שלילי של 9% ברבע השני של השנה, ושל 1% ברבע הראשון של 2016.

במקביל, העמיקה השחיקה הדרמטית ברווחיות היצוא: מאזן נטו² שלילי של 22% לאחר מאזן נטו² שלילי של 14% ברבע השני של השנה ושל 11% ברבע שקדם.

כמו כן, ירידה נוספת נרשמה במחירי היצוא במונחי מט"ח ברבע השלישי של השנה: מאזן נטו² שלילי של 11%, בהמשך למאזן נטו² שלילי של 8% בסקר הקודם. ירידת מחירים זו, נגזרה בין היתר מירידת מחירי הדלקים והסחורות ברחבי העולם, זאת בנוסף לקשיי היצואנים בתחרות הגלובלית הקשה, אשר מאלצת אותם בהתמדה להוריד מחירים במונחי מט"ח.

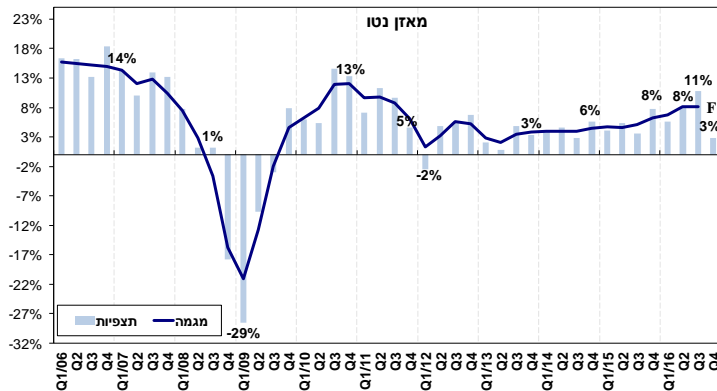
לרבע הרביעי של השנה צופים התעשייתיים המשך נסיגה במשלוחי היצוא תוך האטה בקצב (מאזן נטו חזוי³ שלילי של כ-6%), לצד ירידה נוספת במחירי היצוא במונחי מט"ח.

בראש רשימת הגורמים הבולמים את צמיחת היצוא דירגו היצואנים את קשיי החדירה והשיווק לשווקים חדשים ועלויות הייצור המקומיות. לאחר מכן, דירגו היצואנים כגורמים מגבילים את שער החליפין, הביקושים העולמיים והמחירים הבינלאומיים.



השקעות בתעשייה

השקעות בתעשייה, 2006 - 2016



ברבע השלישי של 2016 נמשך הגידול בהשקעות התעשייה בנכסים קבועים, תוך האצה בקצב: מאזן נטו² חיובי של 11%, לאחר 8% ברבע השני של השנה.

במקביל, דיווחו התעשייתיים על עלייה בהוצאות המימון הריאליות: מאזן נטו² חיובי של 6% בתקופה הנסקרת, בהמשך למגמת עלייה בהוצאות, שנמשכת מעל לשבע שנים⁴.

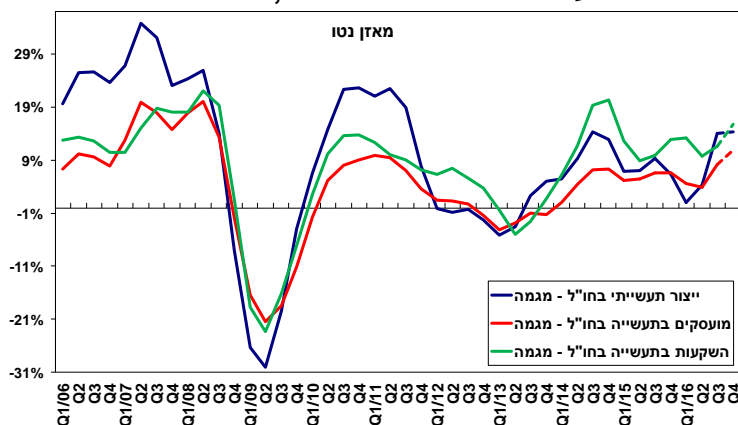
לרבע האחרון של 2016 צופים התעשייתיים גידול נוסף בהשקעות התעשייה: מאזן נטו חזוי³ חיובי של 3%.

בנוסף, צופים התעשייתיים עלייה נוספת בהוצאות המימון הריאליות: מאזן נטו חיובי של 7%.

מנגד, ברבע השלישי של השנה חלה עלייה בשיעור המדווחים על קושי בהשגת אשראי חדש ובשיעור המתקשים לשמור על מסגרת האשראי הקיימת, תוך האטה קלה בקצב: 38% מהתעשייתיים שנזקקו לאשראי חדש, נתקלו בקושי בקבלתו, לעומת 44% שדיווחו על קושי בסקר הקודם. כמו כן, 38% מהתעשייתיים דיווחו על קושי בשמירה על מסגרת האשראי הקיימת, בהשוואה ל- 41% ברבע השני של השנה.

הפעילות הרב לאומית

הפעילות הרב לאומית בחו"ל, 2006 - 2016



ברבע השלישי של 2016 נרשמה עלייה נוספת בתפוקת המפעלים בחו"ל: מאזן נטו² חיובי של 13%, לאחר מאזן נטו² חיובי חד ביותר של 23% ברבע השני של 2016, זאת לצד המשך קליטת עובדים בחו"ל: מאזן נטו² חיובי של 13%, לאחר מאזן חיובי של 10% בסקר הקודם.

במקביל, גידול חד נרשם בהשקעות המפעלים בחו"ל: מאזן נטו² חיובי של 19%, לאחר 10% ברבע השני של השנה.

לרבע האחרון של השנה צופות חברות התעשייה הרב-לאומיות צמיחה נוספת בתפוקתן בחו"ל: מאזן נטו חזוי³ חיובי של 9%. במקביל, צפויה קליטת עובדים נוספת במצבת העובדים (מאזן נטו חזוי³ חיובי של 8%). כמו כן, צפוי גידול נוסף בהשקעות (מאזן נטו חזוי³ חיובי של 14%).

בדבר הסברים והבהרות ניתן לפנות לצוות התחום למחקר הכלכלי:
מילה סויפר, מנהלת התחום, טלפון: 03-5198807

⁴ למעט קיפאון בהוצאות המימון הריאליות ברבע הראשון של 2015.



נספח מתודולוגי – מקדם ההטייה

החל משנת 2014 מבצע אגף המחקר הכלכלי ניכוי מקדם ההטייה למאזני הנטו המתקבלים מתחזיות התעשייתיים, זאת מאחר ובמשך תקופה ארוכה נמצאה הטייה של תחזיות התעשייתיים בסקר הציפיות אל מול הדיווחים בפועל. לגבי רוב הפרמטרים, נמצאה הטייה זו חיובית, כלומר נטייה לאופטימיות יתר, ובמיעוטם נמצאה נטייה לפסימיות.

מקדם ההטייה - הפער הממוצע בעשור החולף⁵ שנמצא בין מאזן הנטו של תחזיות התעשייתיים⁶ למאזן הנטו של דיווחיהם בפועל לאותו רבעון.

מקדמי ההטייה, באחוזים

(מקדם חיובי = נטייה לאופטימיות יתר, מקדם שלילי = נטייה לפסימיות)

פרמטר	תפוקה	יצוא	שוק מקומי	מועסקים	השקעות
סה"כ תעשייה	4.0	4.0	2.1	-1.6	0.5

⁵ מהרבע הראשון של 2004 ועד לרבע האחרון של 2013.

⁶ אחוז התעשייתיים המדווחים על גידול, פחות אחוז המדווחים על נסיגה, משוקלל לפי עוצמת השינוי המדווחת.