

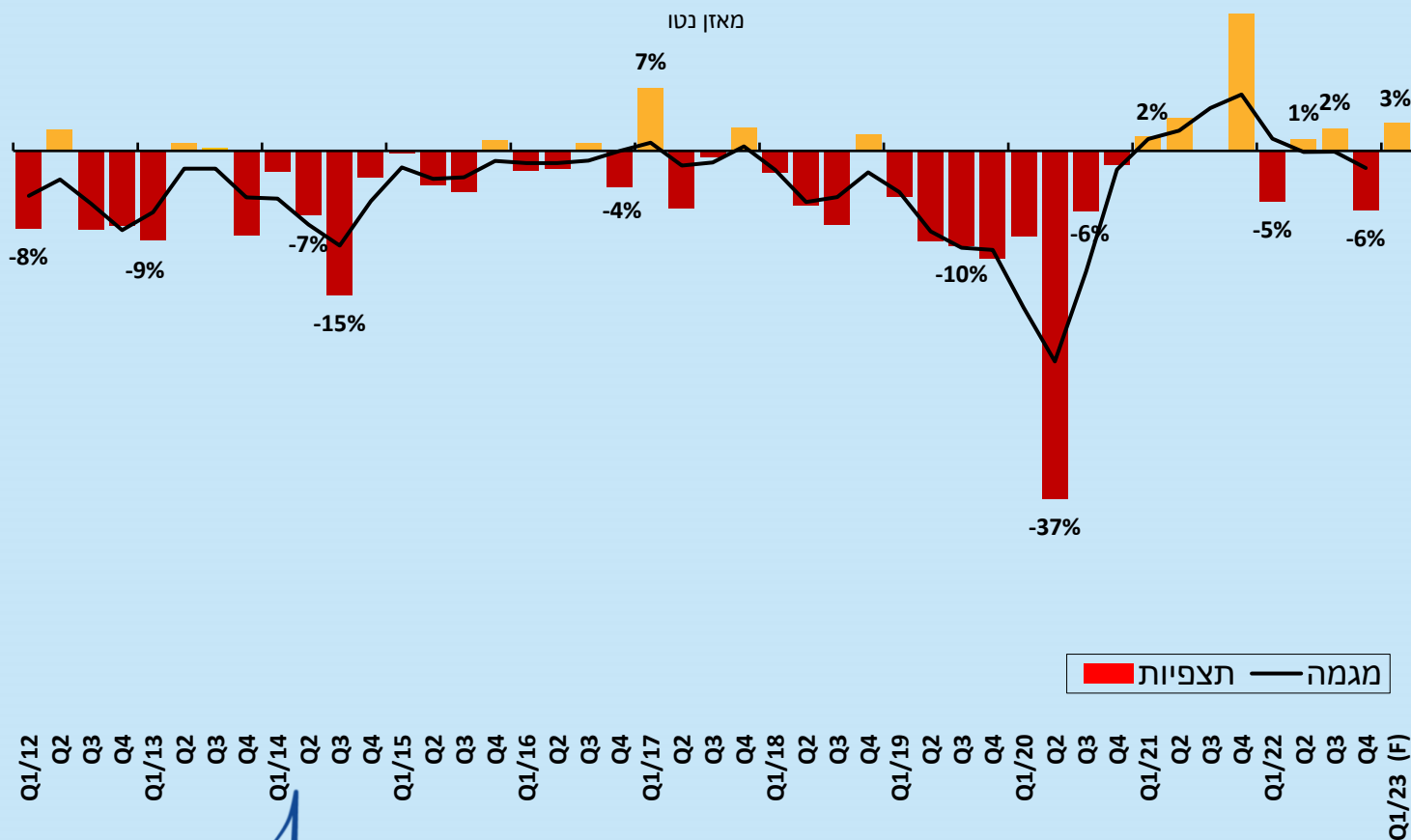


# סקר ציפיות בתעשייה

לחודשים ינואר-מרץ 2023

# תפוקת התעשייה

תפוקת התעשייה, 2012-2023



- ברבעון האחרון של 2022 נרשמה נסיגה בתפוקת התעשייה: דיווחי התעשיינים מצביעים על מאזן נטו<sup>1</sup> שלילי של כ-6%, זאת לאחר מאזן נטו חיובי של כ-2% ברבעון השלישי של 2022.

- מאידך, חלה נסיגה בניצולת הציוד בתעשייה: מאזן נטו<sup>1</sup> שלילי של כ-5%, זאת לאחר התכווצות של כ-3% במאזן נטו בסקר הקודם. כמו כן, דווח על התכווצות מלאי המוצרים המוגמרים עם מאזן נטו<sup>1</sup> שלילי של כ-3% ומנגד צמיחה במלאי חומרי הגלם עם מאזן נטו חיובי של כ-1%.

- לרבעון הראשון של 2023 צופים התעשיינים עלייה בתפוקתם: מאזן נטו חזוי<sup>2</sup> חיובי של כ-3%, זאת על רקע הירידה במדד המחירים של תפוקת התעשייה ליעדים מקומיים.



אגף כלכלה

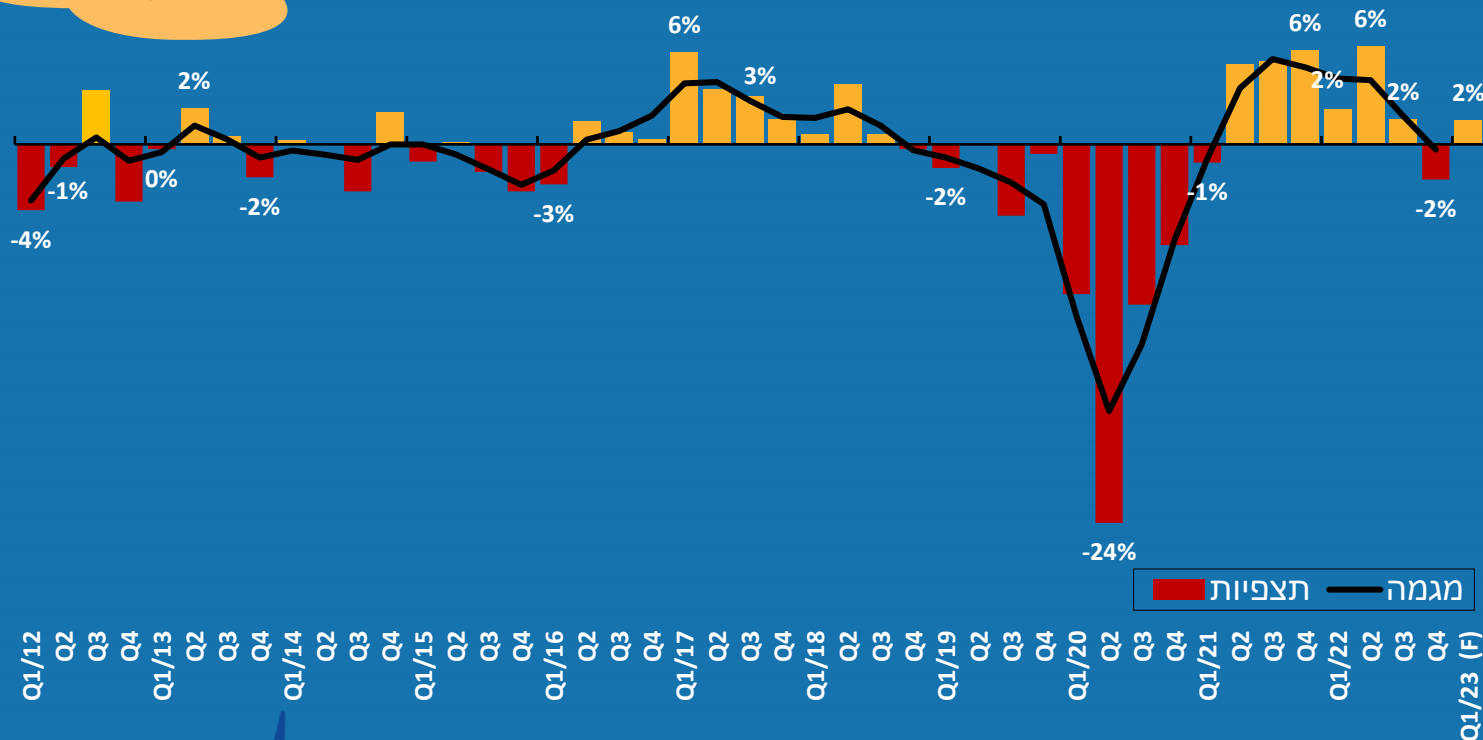
המחלקה למחקר כלכלי

[1] מאזן נטו = שיעור המדווחים על עלייה פחות שיעור המדווחים על ירידה, משוקלל בהתאם לעוצמת השינוי.

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

# מועסקים בתעשייה

מועסקים בתעשייה, 2012-2023  
מאזן נטו

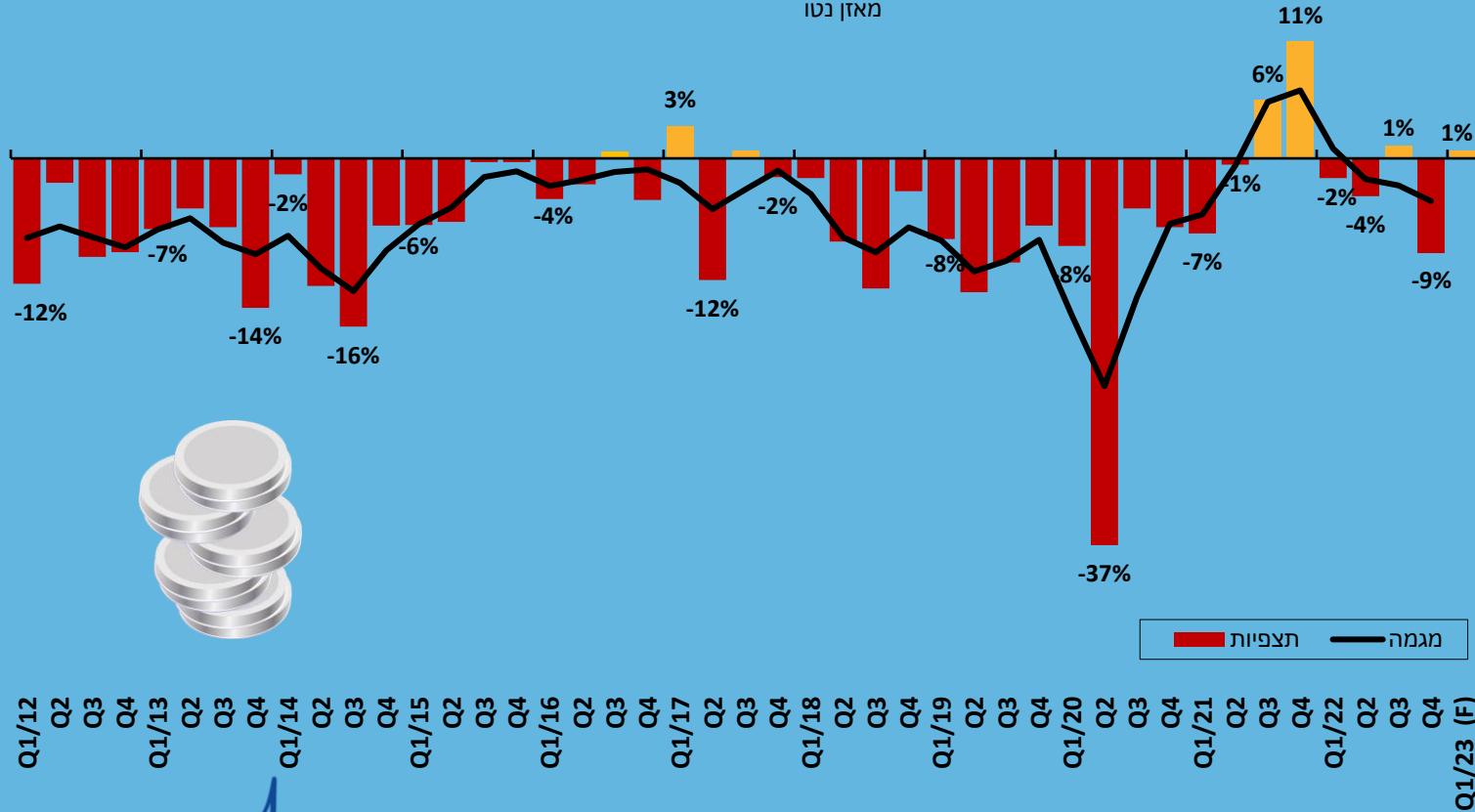


- ברבעון האחרון של 2022 מספר המועסקים בתעשייה ירד: דיווחי התעשיינים מצביעים על מאזן נטו שלילי של כ-2%, זאת לאחר דיווח חיובי בקצב של כ-2% ברבעון השלישי של 2022.
- במקביל, הקושי בגיוס עובדים מקצועיים לתעשייה נמשך אך בשיעור קטן יותר: אחוז התעשיינים המדווחים על קושי ברבעון האחרון של 2022 עמד על כ-85%, בהמשך לשיעור של כ-93% ברבעון השלישי של השנה. יתכן שהמתנות הקושי נובעת מהעלייה בשיעור ההשתתפות בשוק העבודה.
- להערכת התעשיינים, ברבעון הראשון של 2023 צפויה עלייה במצבת העובדים בתעשייה: מאזן נטו חזוי של 2%.



# מכירות לשוק המקומי

מכירות לשוק המקומי, 2012-2023  
מאזן נטו

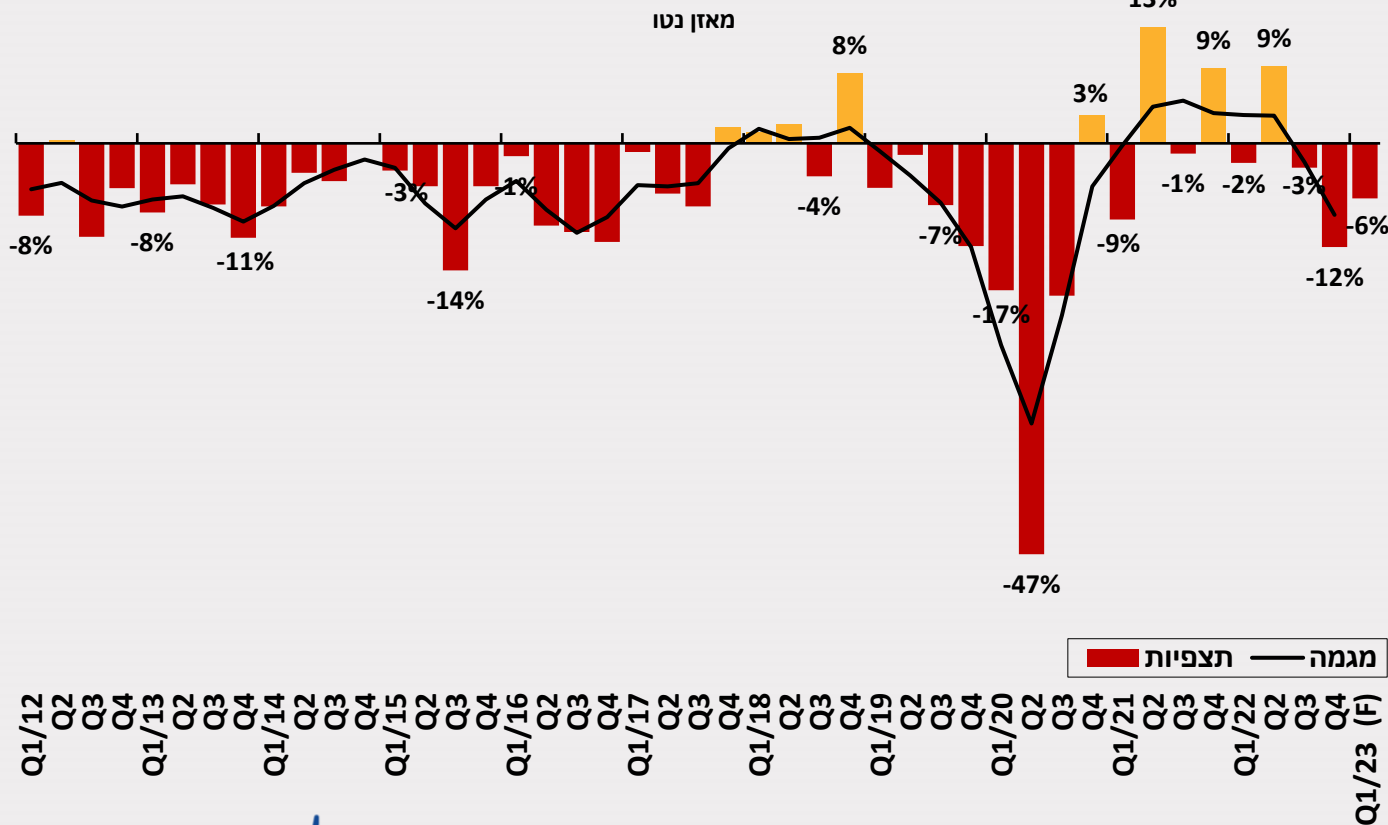


- ברבעון האחרון של 2022 חלה ירידה חדה במכירות התעשייה לשוק המקומי: מאזן נטו שלילי של כ-9%, זאת לאחר מאזן נטו חיובי של כ-1% בסקר הקודם.

- לרבעון הראשון של 2023 התרחבות קלה במכירות לשוק המקומי: מאזן נטו חזוי חיובי של כ-1%.

# משלוחי יצוא

משלוחי יצוא, 2012-2023

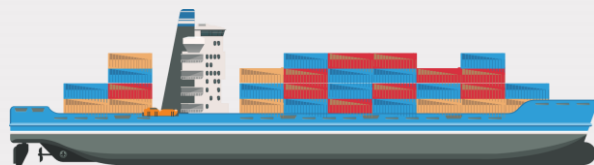


- ברבעון האחרון של 2022 חלה התכווצות ביצוא: מאזן נטו שלילי של כ-12%, לאחר מאזן נטו שלילי של כ-3% ברבעון השלילי של 2022.

- במקביל נמשכה השחיקה ברווחיות היצוא, תוך האצה בקצב: מאזן נטו שלילי של כ-23% ברווחיות היצוא, בהמשך למאזן נטו שלילי של כ-28% ברבעון השלישי של 2022.

- לרבעון הראשון של 2023 צופים התעשיינים המשך נסיגה במשלוחי היצוא: מאזן נטו שלילי חזוי של כ-6%, זאת ככל הנראה על רקע החשש העולמי ממיתון.

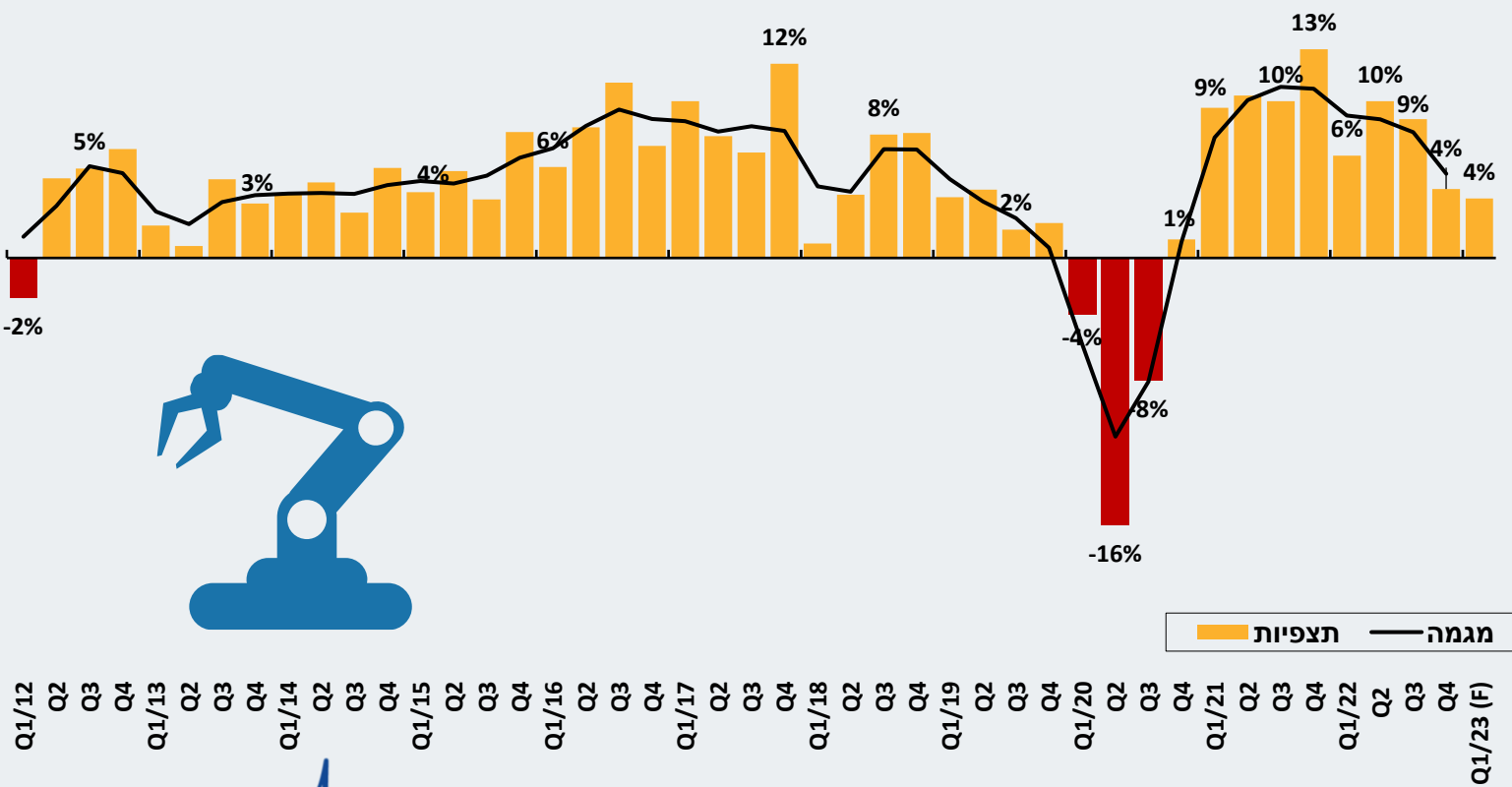
- הגורמים העיקריים שבלמו את צמיחת היצוא לפי דירוג היצואנים הם: עלויות ייצור מקומיות, מחירים בינלאומיים, קשיי שיווק וחדירה לשווקים, שער חליפין וביקושים עולמיים.



# השקעות בתעשייה

השקעות בתעשייה, 2012-2023

מאזן נטו



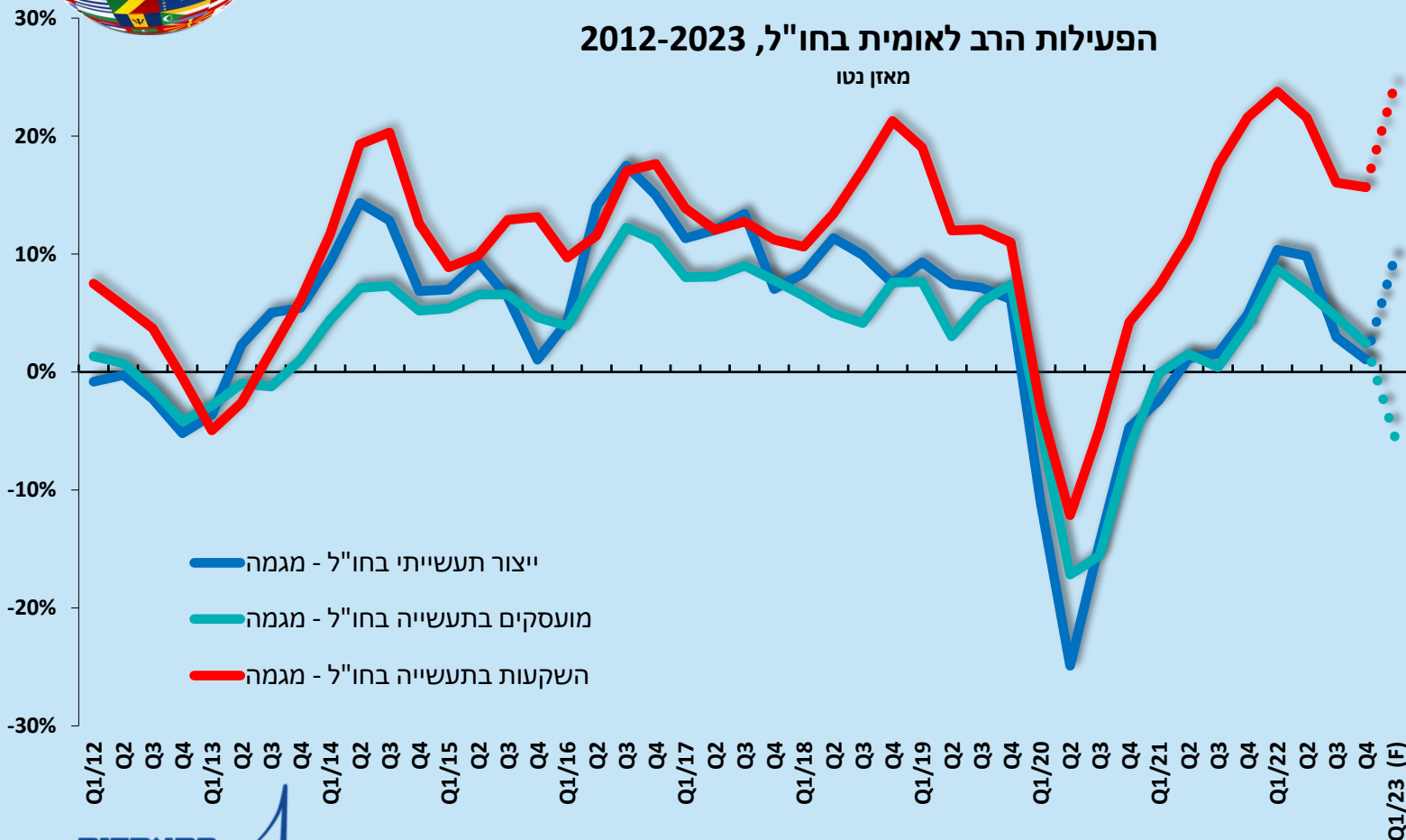
- ברבעון האחרון של 2022 נמשכה העלייה בהשקעות התעשייה בנכסים קבועים, תוך האטה בקצב: מאזן נטו חיובי של כ-4%, בהמשך למאזן נטו חיובי בשיעור של כ-9% ברבעון השלישי של 2022.
- יחד עם זאת, דיווחי התעשיינים מצביעים על עלייה בהוצאות המימון הריאליות: מאזן נטו חיובי של כ-29% בתקופה הנסקרת, תוך האצה בקצב אחרי שברבעון השלישי נרשמה עלייה של כ-23% ביחס לרבעון השני, זאת על רקע עליות הריבית בארץ ובעולם.
- לרבעון הראשון של 2023 צופים התעשיינים המשך צמיחה בהשקעות התעשייה: מאזן נטו חזוי חיובי של כ-4%. יחד עם זאת, צופים התעשיינים המשך עלייה בהוצאות המימון הריאליות: מאזן נטו חזוי חיובי של כ-27%.
- ברבעון האחרון של 2022 נמשך הקושי בקבלת אשראי חדש, תוך הקלה בקושי: כ-39% מהתעשיינים שנזקקו לאשראי חדש נתקלו בקושי בקבלתו, לעומת שיעור של כ-56% ברבעון השלישי של 2022, זאת על רקע העלאות הריבית. במקביל, קטן הקושי בשמירה על מסגרת אשראי קיימת: כ-38% מהתעשיינים דיווחו על קושי לעומת כ-50% בסקר הקודם.



# הפעילות הרב לאומית

הפעילות הרב לאומית בחו"ל, 2012-2023

מאזן נטו



- ברבעון האחרון של 2022 חלה התכווצות קלה בתפוקת המפעלים בחו"ל: מאזן נטו שלילי של כ-3%, זאת לאחר מאזן נטו שלילי של כ-0.3% ברבעון השלישי של 2022, בעוד בשנת 2022 נרשם מאזן נטו חיובי ממוצע של כ-5%.

- במקביל, נרשמה התרחבות במצבת העובדים בחו"ל: מאזן נטו חיובי של כ-6%, זאת לאחר התרחבות של 4% ברבעון הקודם.

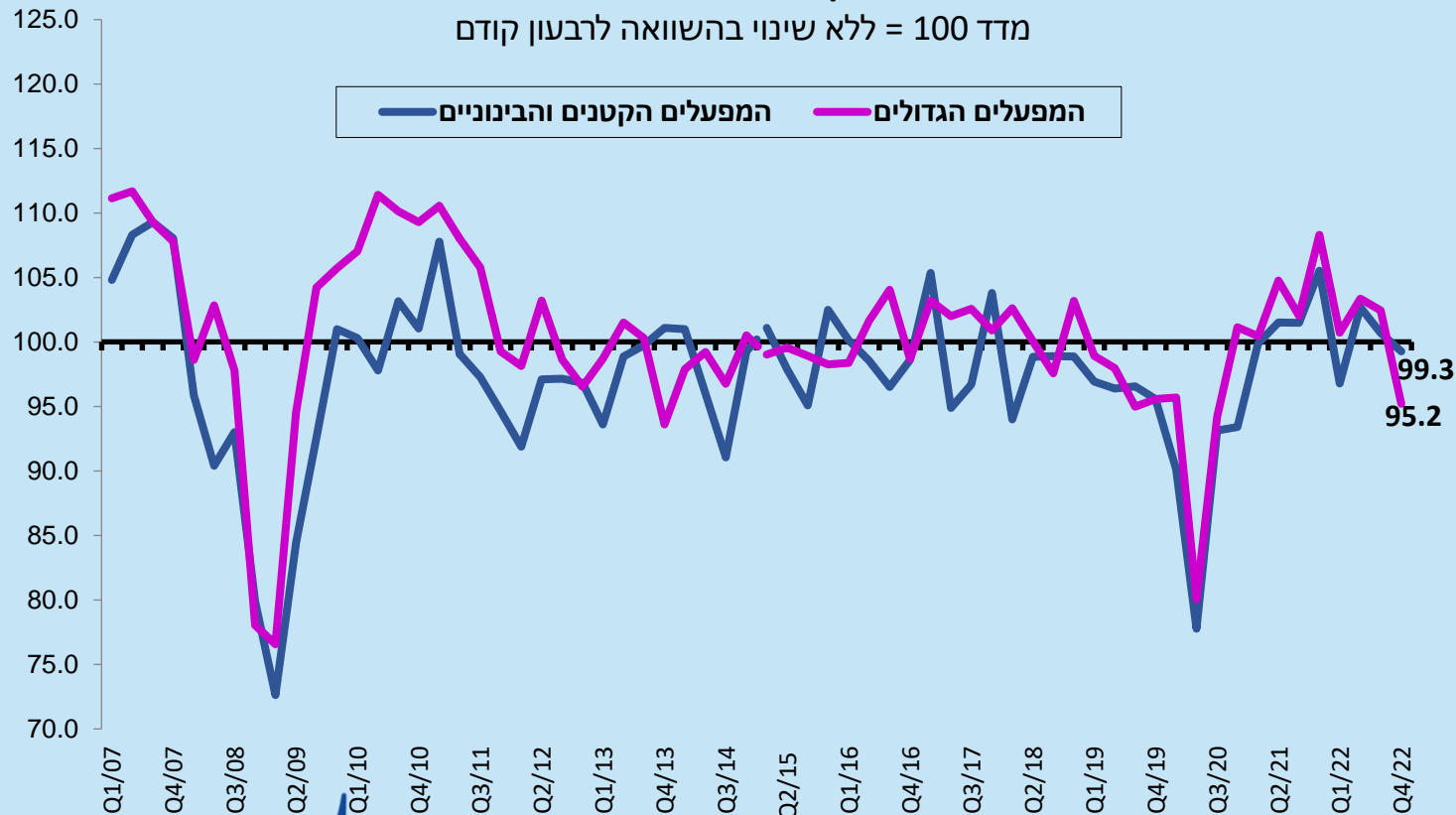
- בנוסף, עלייה חלה בהשקעות המפעלים בחו"ל: מאזן נטו חיובי של כ-11% נרשם ברבעון האחרון של 2022, לאחר מאזן נטו חיובי בשיעור של כ-16% ברבעון הקודם.

- לרבעון הראשון של 2023 צופות חברות התעשייה הרב-לאומיות התרחבות בפעילותן בחו"ל: זינוק נוסף בהשקעות (מאזן נטו חזוי חיובי של כ-25%), לצד גידול בתפוקתן בחו"ל (מאזן נטו חזוי חיובי של כ-10%), ומנגד צפי לפיטורי עובדים (מאזן נטו חזוי שלילי של כ-6%). צפי זה מתיישב עם גל הפיטורים הצפוי בארה"ב ובאירופה.

# מדד המפעלים הקטנים והבינוניים

התפתחות מדד המפעלים הקטנים והבינוניים אל מול המפעלים הגדולים

מדד 100 = ללא שינוי בהשוואה לרבעון קודם



ברבעון האחרון של 2022 מדד המפעלים הקטנים והבינוניים הגיע לרמה של 99.3 נקודות, ירידה של כ-1% לעומת הרבעון הקודם. דיווחי התעשיינים מצביעים על התרחבות במחצית המדדים, ומנגד ירידה של כ-4% במאזן נטו במשלוחי היצוא בהמשך לירידה של כ-3% ברבעון הקודם, בנוסף, מאזן נטו חיובי של כ-2% בהשקעות, זאת בהמשך למאזן נטו חיובי של כ-9% ברבעון הקודם, ומאזן נטו חיובי של כ-1% ברכיב תפוקת התעשייה, זאת בהמשך עלייה של 1% ברבעון השלישי של 2022.

בבחינת מדד המפעלים הגדולים נרשמה ירידה של כ-7% לעומת מדד הסקר הקודם, עם הגעה לרמה של 95.2 נקודות. מבחינת רכיבי המדד עולה כי מרבית הרכיבים רשמו התכווצות ביחס לרבעון הקודם. דווח על מאזן נטו שלילי של כ-17% במשלוחי היצוא, זאת לאחר מאזן נטו חיובי של כ-1% ברבעון השלישי של 2022. בנוסף חלה ירידה בתפוקת התעשייה הגדולה (מאזן נטו שלילי של כ-13%, זאת לאחר מאזן נטו חיובי של כ-4% בסקר הקודם), וירידה של 1% במועסקים לאחר עלייה של 3% ברבעון הקודם. מנגד, חלה עלייה של 6% בהשקעות, בהמשך לעלייה של 8% ברבעון השלישי של 2022.



אגף כלכלה

המחלקה למחקר כלכלי

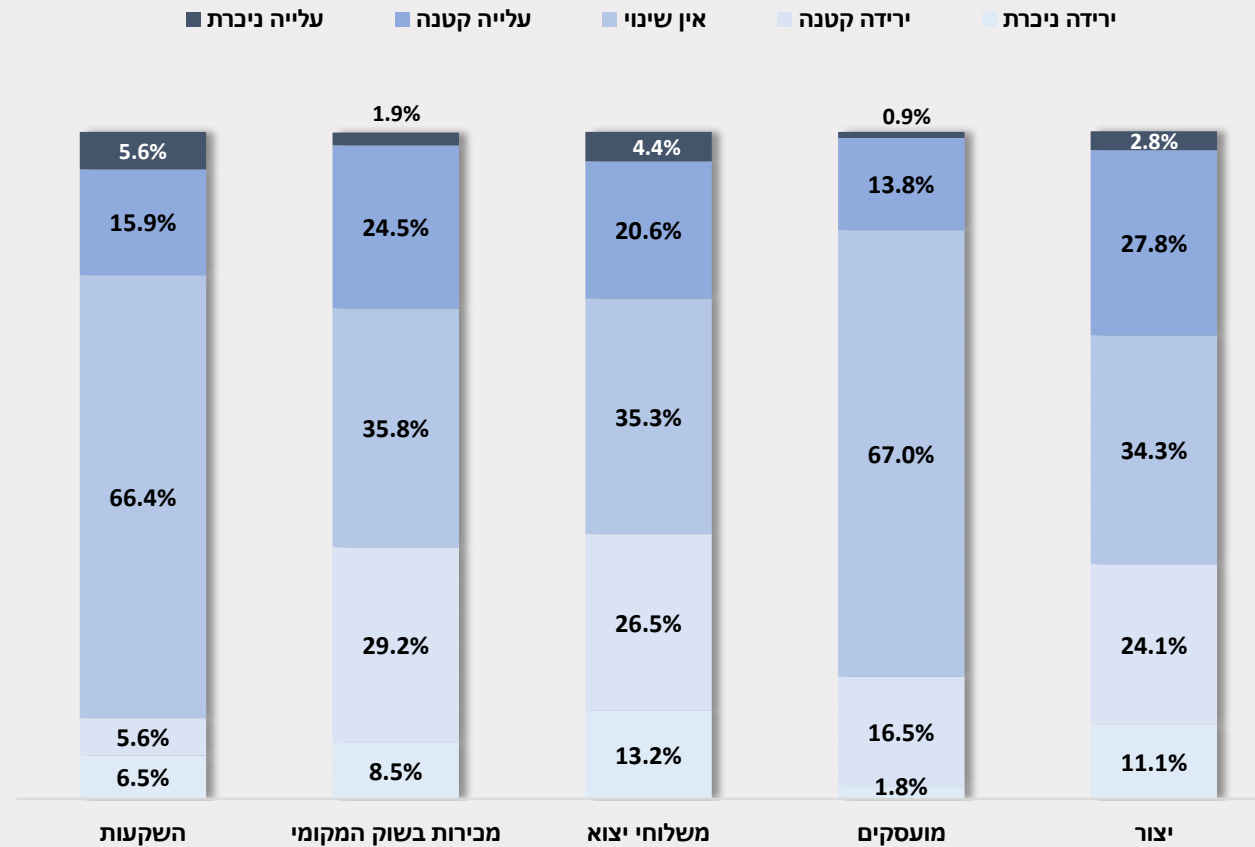
המדד המשוקלל המוצג בדו"ח זה, מחושב על ידי תשובות המשיבים באינדיקטורים תוצר, מועסקים, השקעות ויצוא. המשקולות שנקבעו לצורך חישוב המדד הינם תוצר (45%), מועסקים (35%), השקעות (10%) ויצוא (10%).



# נספחים

## התפלגות המשיבים בסקר ציפיות לפי אינדיקטורים עיקריים

תוצאות הרבעון הרביעי של 2022



# נספח מתודולוגי - מקדם ההטייה

## 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

■ החל משנת 2014 מבצע אגף המחקר הכלכלי ניכוי של מקדם ההטייה למאזני הנטו המתקבלים מתחזיות התעשיינים, זאת מאחר שבמשך תקופה ארוכה נמצאה הטייה של תחזיות התעשיינים 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 החולף<sup>3</sup> שנמצא בין מאזן הנטו של תחזיות התעשיינים<sup>4</sup> למאזן הנטו של דיווחיהם בפועל לאותו רבעון.

[3] מהרבע הראשון של 2004 ועד לרבע האחרון של 2013.

[4] אחוז התעשיינים המדווחים על גידול, פחות אחוז המדווחים על נסיגה, משוקלל לפי עוצמת השינוי המדווחת.

---

## בדבר הסברים והבהרות ניתן לפנות לצוות המחלקה למחקר כלכלי

---



**אלה גורביץ',** מנהלת המחלקה  
ellag@industry.org.il | 03-5198810  
**טל לייבזון,** כלכלן המחלקה  
talleibson@industry.org.il  
**פלג סהר,** כלכלן המחלקה  
pelegs@industry.org.il