

סקר ציפיות בתעשייה

לחודשים אוקטובר-דצמבר 2024



אגף כלכלה

המחלקה למחקר כלכלי

על בסיס תשובותיהן של 108 חברות תעשייתיות שענו על הסקר מאמצע ספטמבר 2024 ועד תחילת אוקטובר 2024.

תקציר מנהלים

תחזית לרבעון האחרון של 2024:



26% חוזים ירידה (מאזן נטו משוקלל חזוי² של -0.7%)

20% צופים עליה (מאזן נטו משוקלל חזוי של 2%)

26% צופים ירידה (מאזן נטו משוקלל חזוי של -4%)

25% צופים ירידה (מאזן נטו משוקלל חזוי של -5%)

25% צופים עליה (מאזן נטו משוקלל חזוי של 6%)

צפי להתרחבות בתפוקה, מועסקים ובהשקעות תוך האטה בקצב

ברבעון השלישי של 2024:



40% דיווחו על עלייה (מאזן נטו משוקלל¹ 7%)

25% דיווחו על עלייה (מאזן נטו משוקלל 6%)

40% דיווחו על עלייה (מאזן נטו משוקלל של 8%)

30% דיווחו על ירידה (מאזן נטו משוקלל של -2%)

28% דיווחו על עלייה (מאזן נטו משוקלל של 6%)

התרחבות בתפוקה, מועסקים והשקעות

תפוקה



מועסקים



מכירות לשוק המקומי



משלוחי יצוא



השקעות



פעילות רב לאומית בחו"ל



קבלת אשראי חדש



24% מהתעשיינים דיווחו על קושי

מדד מפעלים גדולים



שינוי של 7.1% במדד לעומת הרבעון הקודם

שמירת מסגרת אשראי קיימת



31% מהתעשיינים דיווחו על קושי

מדד מפעלים קטנים ובינוניים



שינוי של 8.7% במדד לעומת הרבעון הקודם



אגף כלכלה

המחלקה למחקר כלכלי

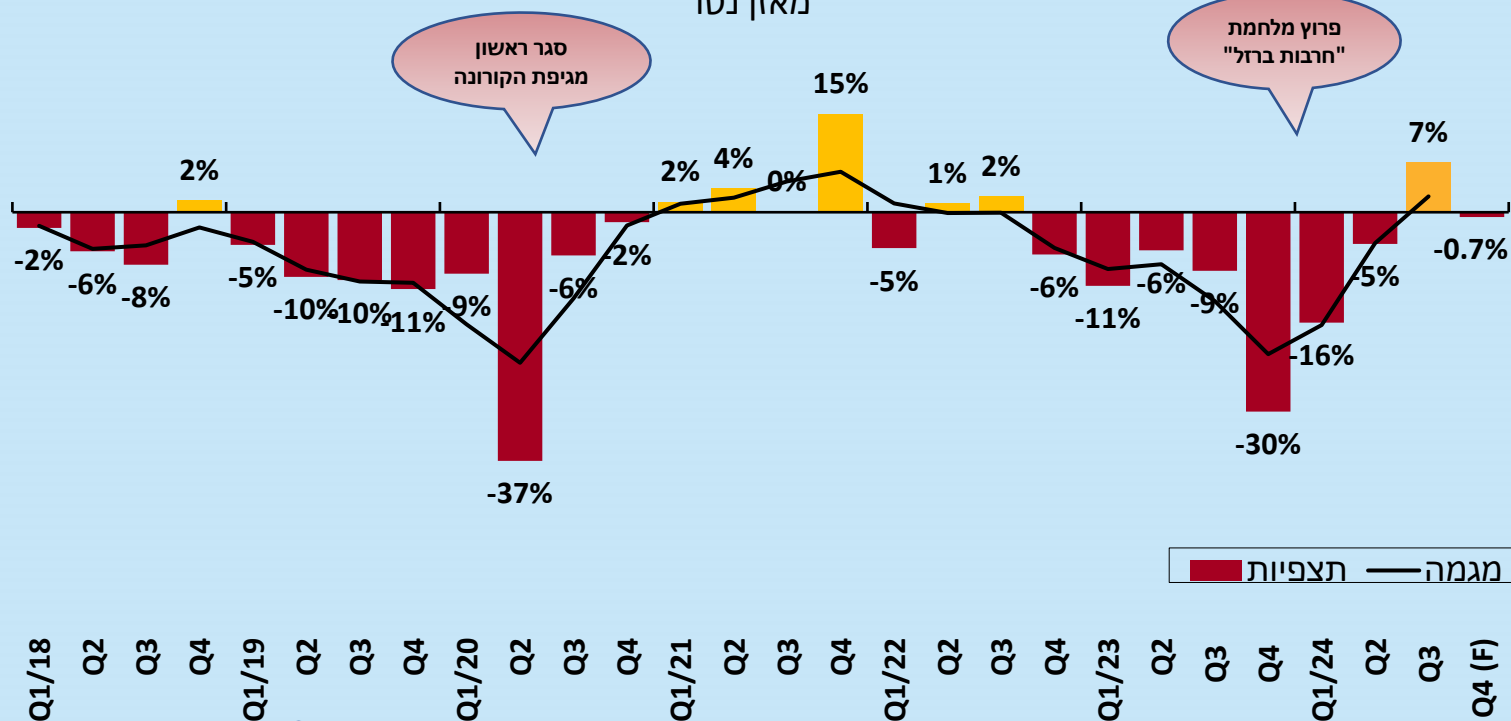
[1] מאזן נטו משוקלל = שיעור המדווחים על עלייה פחות שיעור המדווחים על ירידה, משוקלל בהתאם לעוצמת השינוי.

[2] מאזן נטו משוקלל חזוי, מנוכה מקדם ההטייה, הנגזר ממוצע הפערים בעשור החולף (2010-2019) בין תחזיות התעשיינים לדיווחיהם בפועל, ראה הסבר לגבי מקדם ההטייה בנספח מתודולוגי.

תפוקת התעשייה

תפוקת התעשייה, 2018-2024

מאזן נטו



40% דיווחו על עלייה בתפוקה, 24% על ירידה בתפוקה, ו-36% נוספים דיווחו כי אין שינוי.

ברבעון השלישי של 2024 נרשמה התחדשות ההתרחבות בתפוקת התעשייה: דיווחי התעשיינים מצביעים על מאזן נטו משוקלל¹ חיובי של כ-7%, זאת על רקע התאוששות בפעילות הכלכלית, לאחר רצף ארוך של דיווחים על ירידה בתפוקות.

חלה נסיגה בניצולת הציוד בתעשייה: מאזן נטו משוקלל¹ שלילי של כ-3%, זאת לאחר התכווצות של כ-5% במאזן נטו משוקלל בסקר הקודם. מנגד, דווח על המשך ההתרחבות במלאי המוצרים המוגמרים עם מאזן נטו משוקלל¹ חיובי של כ-2% (זאת בעקבות מאזן נטו משוקלל של 0.6% בסקר הקודם); ועליה במלאי חומרי הגלם עם מאזן נטו משוקלל חיובי של כ-6.4% (לעומת כ-2% בסקר הקודם).

לקראת הרבעון האחרון של 2024 התעשיינים פסימיים, וחוזים ירידה קלה בתפוקתם: מאזן נטו משוקלל חזוי² שלילי של כ-0.7%.



אגף כלכלה

המחלקה למחקר כלכלי

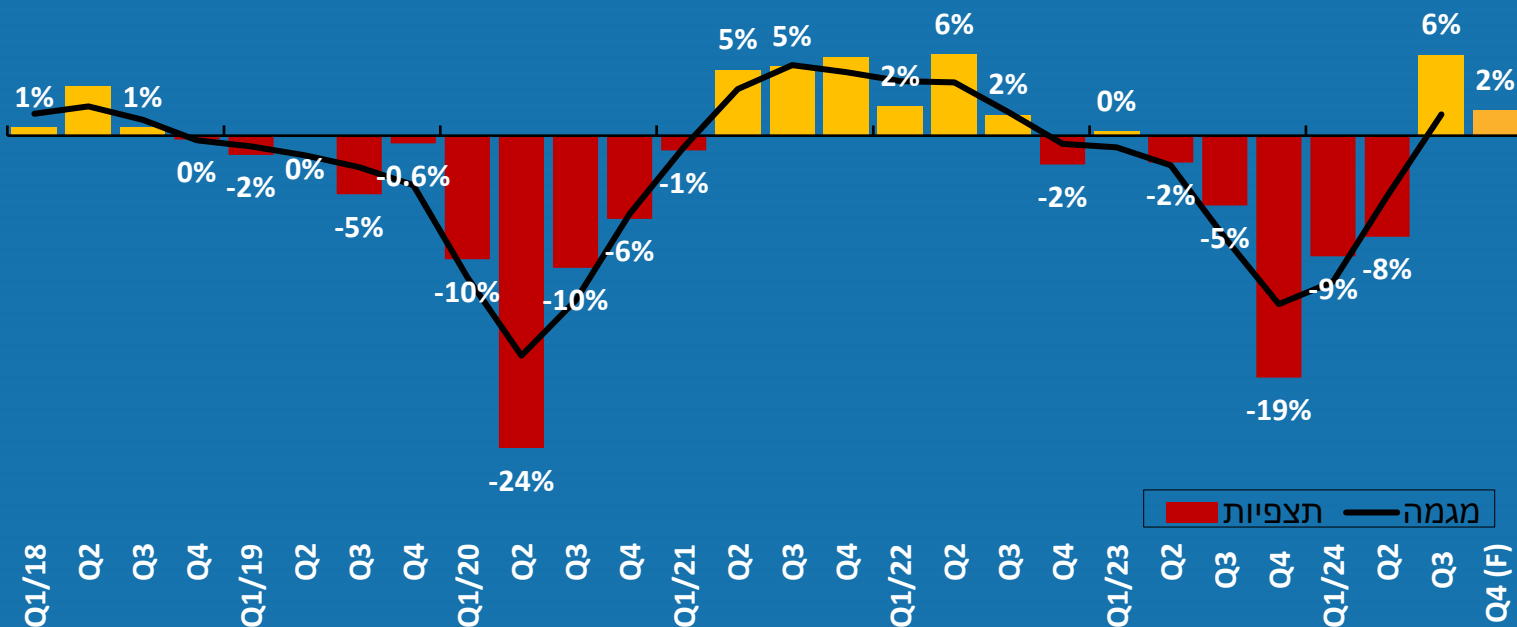
[1] מאזן נטו משוקלל = שיעור המדווחים על עלייה פחות שיעור המדווחים על ירידה, משוקלל בהתאם לעוצמת השינוי.

[2] מאזן נטו משוקלל חזוי, מנוכה מקדם ההטייה, הנגזר ממוצע הפערים בעשור החולף (2010-2019) בין תחזיות התעשיינים לדיווחיהם בפועל, ראה הסבר לגבי מקדם ההטייה בנספח מתודולוגי.

מועסקים בתעשייה



מועסקים בתעשייה, 2018-2024
מאזן נטו

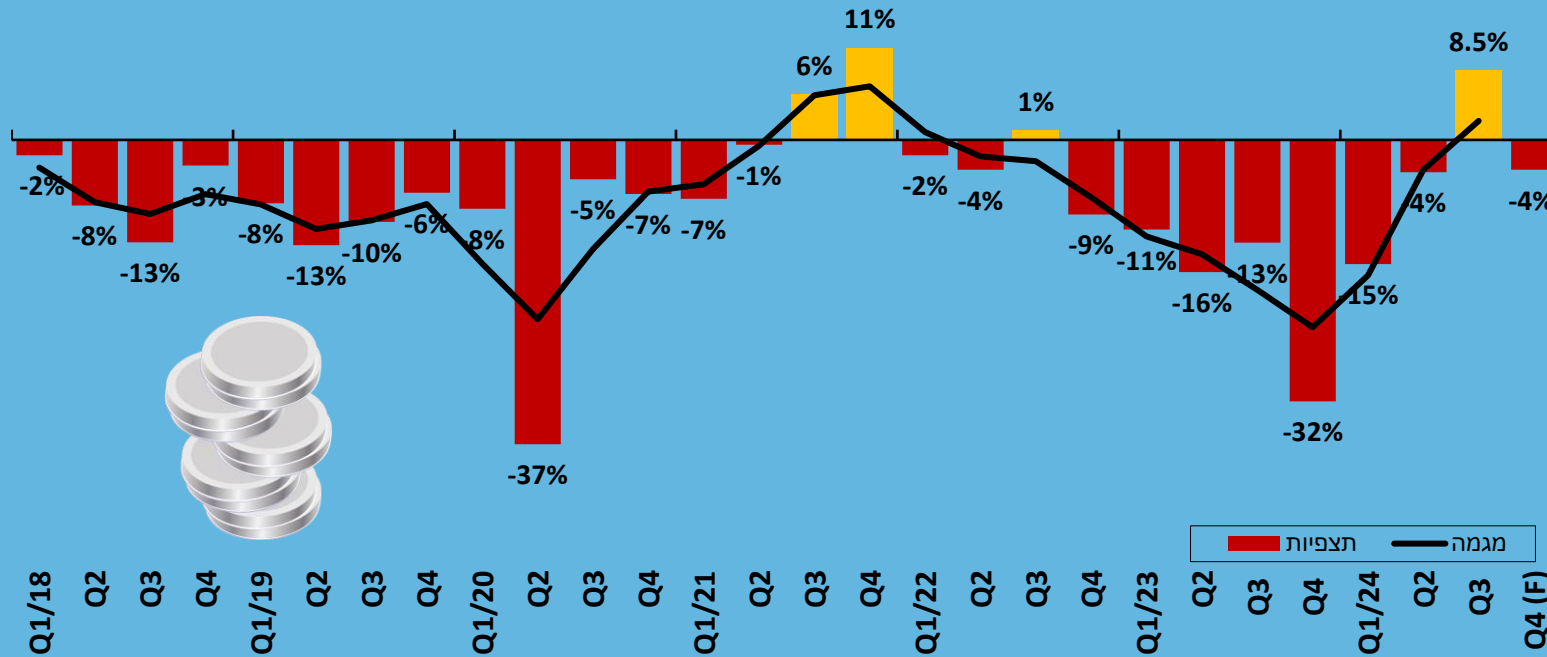


- 25% דיווחו על עלייה במספר מועסקים, כ-13% על ירידה, וכ-62% נוספים דיווחו כי אין שינוי.
- ברבעון השלישי של 2024 מספר המועסקים בתעשייה עלה: דיווחי התעשיינים מצביעים על מאזן נטו משוקלל חיובי של כ-6%.
- במקביל, הקושי בגיוס עובדים מקצועיים לתעשייה נמשך: אחוז התעשיינים המדווחים על קושי ברבעון השלישי של 2024 עמד על כ-85%, בהמשך לשיעור של כ-83% ברבעון השני של 2024.
- להערכת התעשיינים, ברבעון האחרון של 2024 צפוי המשך הצמיחה במצבת העובדים בתעשייה, תוך האטה בקצב: מאזן נטו משוקלל חיובי חזוי של כ-2%.

מכירות לשוק המקומי

מכירות לשוק המקומי, 2018-2024

מאזן נטו



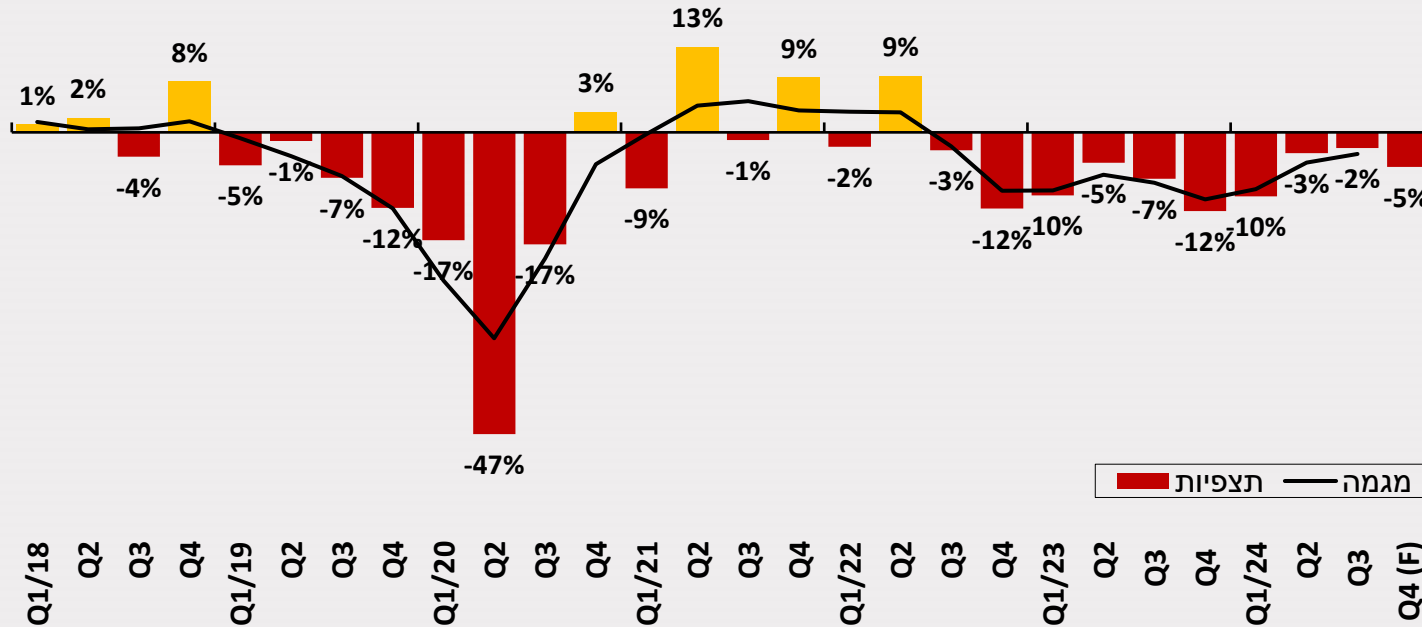
בסך הכל, כ-40% דיווחו על צמיחה במכירות לשוק המקומי, לעומת 21% שדיווחו על ירידה, כ-40% נוספים דיווחו שאין שינוי.

ברבעון השלישי של 2024 חלה עלייה במכירות התעשייה לשוק המקומי: מאזן נטו משוקלל חיובי של כ-8.5%.

לרבעון האחרון של 2024 התעשיינים פסימיים, וצופים התחדשות הירידה במכירות לשוק המקומי: מאזן נטו משוקלל חזוי שלילי של כ-4%.

משלוחי יצוא

משלוחי יצוא, 2018-2024
מאזן נטו



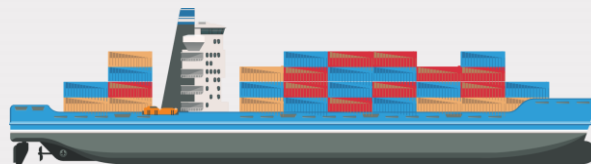
- בסך הכל, 30% דיווחו על ירידה במשלוחי יצוא, 25% על עליה, 45% נוספים דיווחו כי אין שינוי.

- ברבעון השלישי של 2024 נמשכה הנסיגה ביצוא, תוך האטה בקצב: מאזן נטו משוקלל שלילי של כ-2%, לאחר מאזן נטו משוקלל שלילי של כ-3% ברבעון השני של 2024.

- המשך הנסיגה ברווחיות היצוא: מאזן נטו משוקלל שלילי של כ-4% ברווחיות היצוא, בהמשך למאזן נטו משוקלל שלילי של כ-10% ברבעון הקודם.

- לרבעון האחרון של 2024 צופים התעשיינים המשך הירידה במשלוחי היצוא: מאזן נטו משוקלל שלילי חזוי של כ-5%.

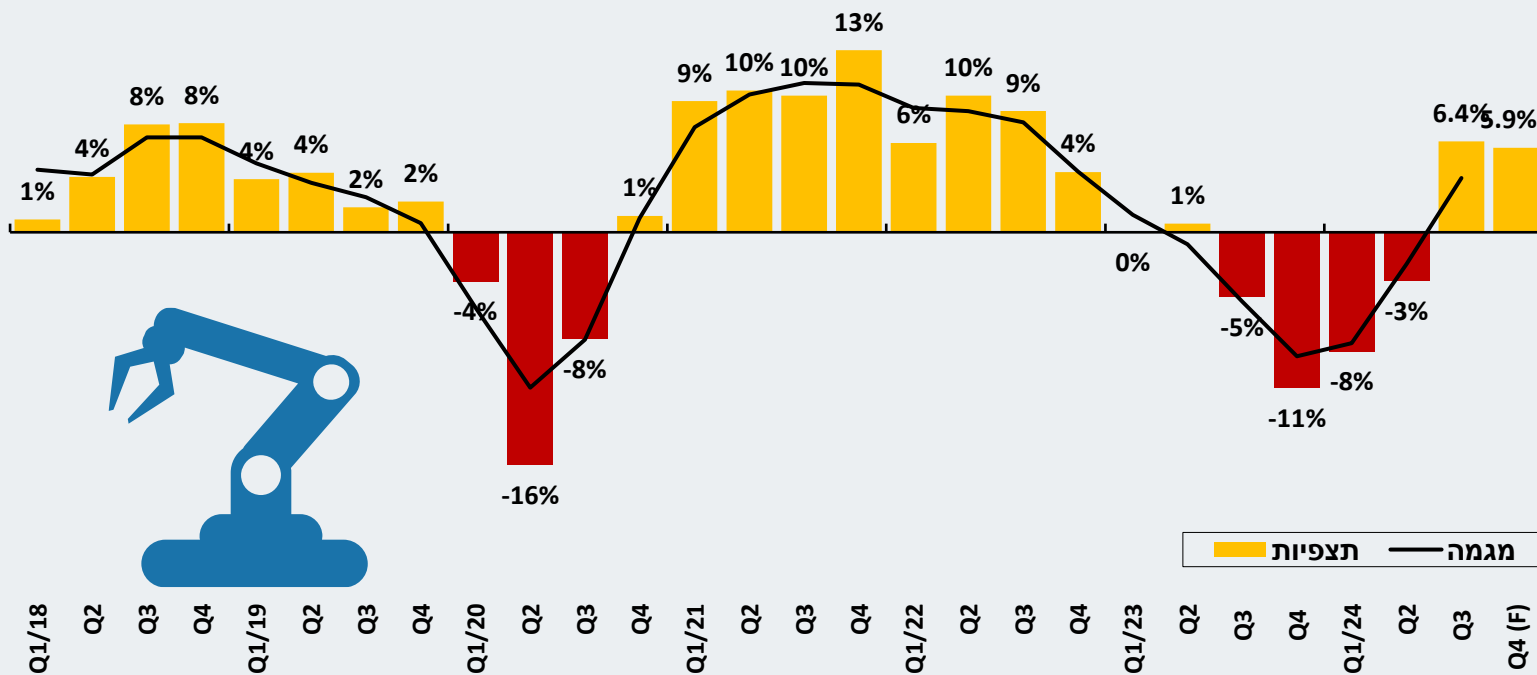
- הגורמים העיקריים שבלמו את צמיחת היצוא לפי דירוג היצואנים הם: קשיי שיווק וחדירה לשווקים, עלויות ייצור מקומיות, מחירים בינלאומיים, פרוץ העבודה וביקושים עולמיים.



השקעות בתעשייה

השקעות בתעשייה, 2018-2024

מאזן נטו



- בסך הכל, כ-28% דיווחו על צמיחה בהשקעות בתעשייה, כ-14% דיווחו על ירידה בהשקעות, ו-58% הנותרים דיווחו כי אין שינוי.

- ברבעון השלישי של 2024 חלה צמיחה בהשקעות התעשייה בנכסים קבועים: מאזן נטו משוקלל חיובי של כ-0.6%.

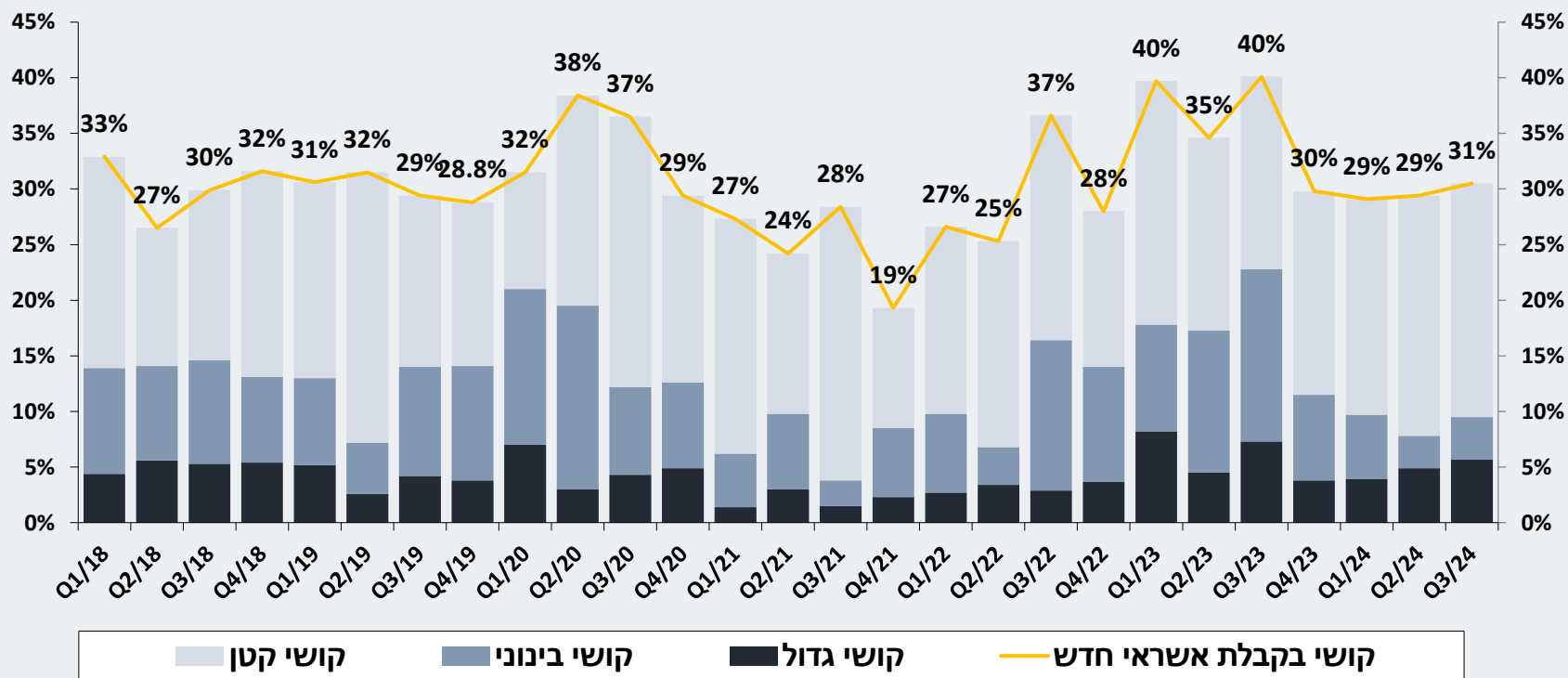
- דיווחי התעשיינים מצביעים על עלייה בהוצאות המימון הריאליות: מאזן נטו משוקלל חיובי של כ-17% בתקופה הנסקרת, זאת בהמשך לעלייה בסקר הקודם, בו נרשמה עלייה של כ-8%, זאת על רקע הריבית הגבוהה בישראל והורדות דירוג האשראי מהחודשים האחרונים.

- לרבעון האחרון של שנת 2024 צופים התעשיינים המשך בעלייה בהשקעות התעשייה: מאזן נטו משוקלל חזוי של כ-6%, זאת על אף צפי התעשיינים להמשך עלייה בהוצאות המימון הריאליות עם מאזן נטו משוקלל חזוי חיובי של כ-0.13%.



אשראי בתעשייה

קושי בשמירה על מסגרת אשראי קיימת
(שיעור התעשיינים המדווחים על קושי, סקר ציפיות בתעשייה)



ברבעון השלישי של 2024 שיעור המדווחים על קושי בשמירה על מסגרת אשראי קיימת* עמד על 31% מהתעשיינים, זאת לאחר שיעור של 29% שדיווחו על כך ברבעון השני של השנה. ניכר כי מאז פרוץ המלחמה חלה ירידה מסוימת בקושי, זאת לאחר מגמת עליה שהחלה ברבעון האחרון של 2021 אשר נמשכה עד לרבעון השלישי של 2023.

בניכוי התעשיינים שכלל אין להם צורך בשמירה על מסגרת אשראי קיימת**, שיעור התעשיינים שדיווחו על קושי עומד על 43% ברבעון השלישי של השנה, זאת לאחר שיעור של 41% ברבעון הקודם.



התאחדות
התעשיינים
בישראל

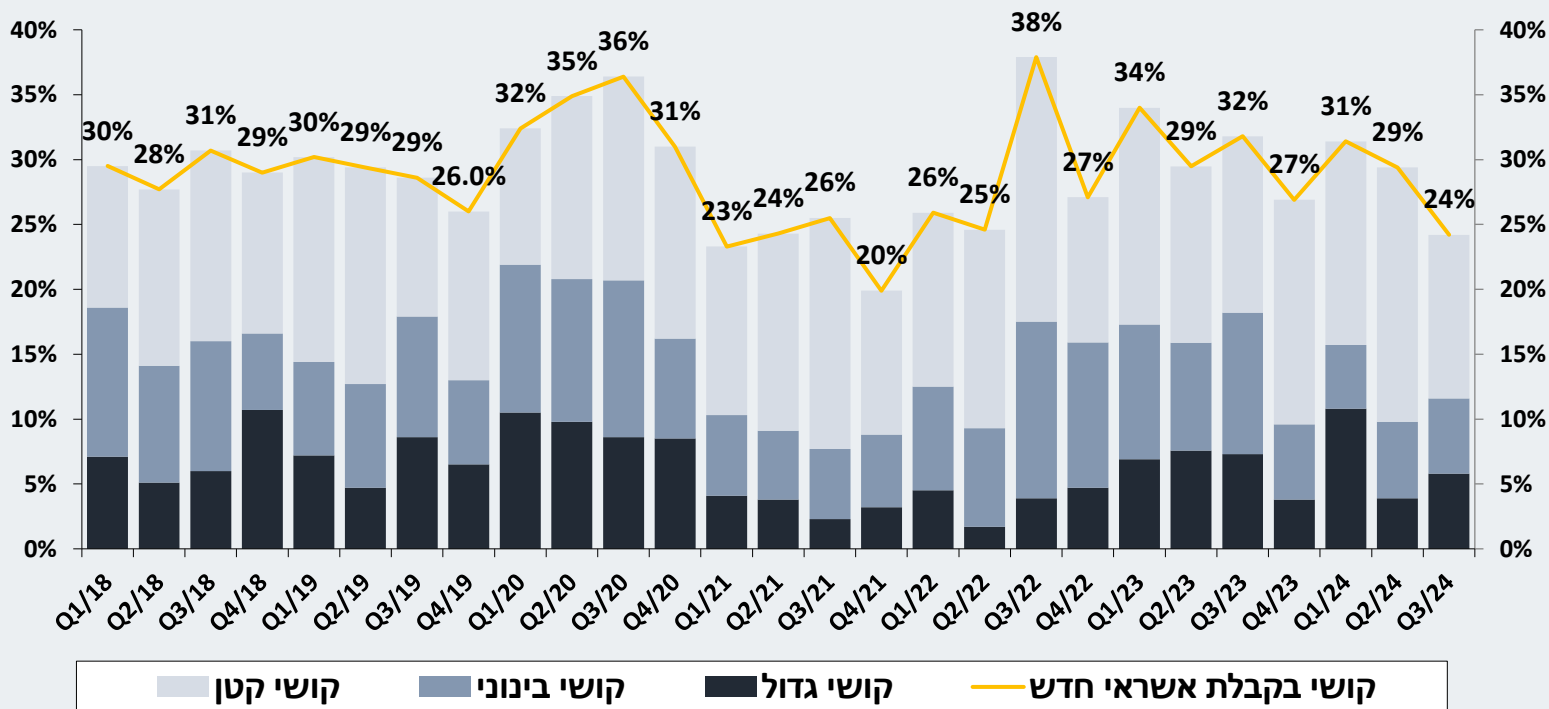
אגף כלכלה

המחלקה למחקר כלכלי

התעשיינים נשאלו האם יש להם קושי בשמירה על מסגרת אשראי קיימת, כאשר היה ניתן לבחור מבין התשובות הבאות: קושי גדול, קושי בינוני, קושי קטן, אין קושי ואין צורך.
* אחוז התעשיינים שסימנו קושי בשמירה על מסגרת אשראי קיימת מסך העונים על השאלה.
** אחוז התעשיינים שסימנו קושי בשמירה על מסגרת אשראי קיימת מסך התעשיינים שדיווחו שיש צורך בשמירה על מסגרת אשראי.

אשראי בתעשייה

קושי בקבלת אשראי חדש
(שיעור התעשיינים המדווחים על קושי, סקר ציפיות בתעשייה)



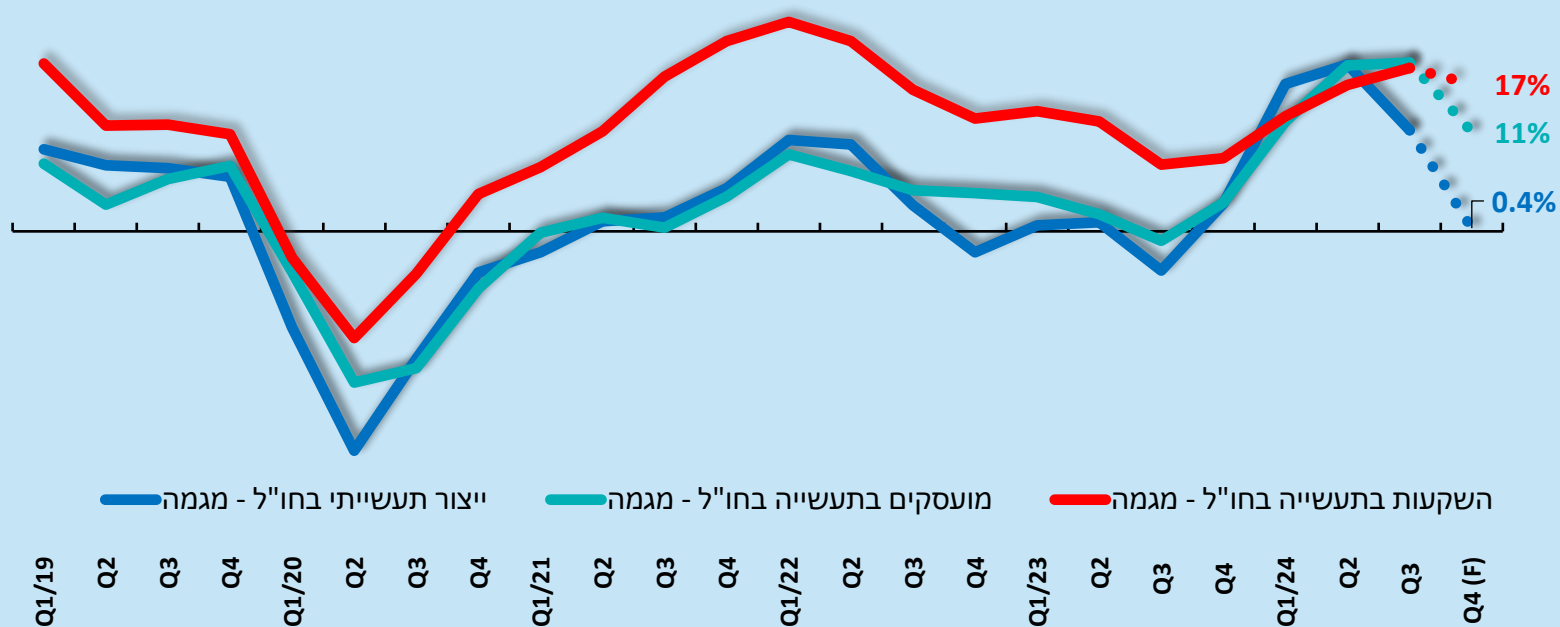
- ברבעון השלישי של 2024 חלה ירידה בקושי בקבלת אשראי חדש: 24% מהתעשיינים דיווחו על קושי בשמירה על קבלת אשראי חדש*, זאת לאחר שיעור של 29% שדיווחו על כך ברבעון השני של 2024.
- בניכוי התעשיינים שכלל אין להם צורך בקבלת אשראי חדש**, שיעור התעשיינים שדיווחו על קושי עומד על 40% ברבעון השלישי של השנה, זאת לאחר שיעור של 47% ברבעון השני של 2024.





הפעילות הרב לאומית

הפעילות הרב לאומית בחו"ל, 2019-2024
מאזן נטו



- ברבעון השלישי של 2024 חלה צמיחה בתפוקת המפעלים בחו"ל: מאזן נטו משוקלל חיובי של כ-12%, זאת לאחר מאזן נטו משוקלל חיובי של כ-22% ברבעון השני של 2024.

- במקביל, נרשמה עלייה במצבת העובדים בחו"ל: מאזן נטו משוקלל חיובי של כ-23% ברבעון השלישי של 2024, זאת לאחר צמיחה של 19% ברבעון הקודם.

- גם ברכיב השקעות המפעלים בחו"ל, חלה צמיחה, תוך האצה בקצב: מאזן נטו משוקלל חיובי של כ-21% נרשם ברבעון השלישי של 2024, לאחר מאזן נטו משוקלל חיובי בשיעור של כ-16% ברבעון הקודם.

- לרבעון האחרון של 2024 צופות חברות התעשייה הרב-לאומיות בחו"ל המשך צמיחה בפעילות, תוך האטה משמעותית בקצב: מאזן נטו חיובי של כ-17% בהשקעות, של כ-11% במועסקים, ושל כ-0.4% בלבד בתפוקה. נתון זה מתכתב עם התכווצות שנרשמה בחודשים האחרונים במדד מנהלי הרכש העולמי, המשקף את רמת הפעילות במגזר היצרני בעולם.

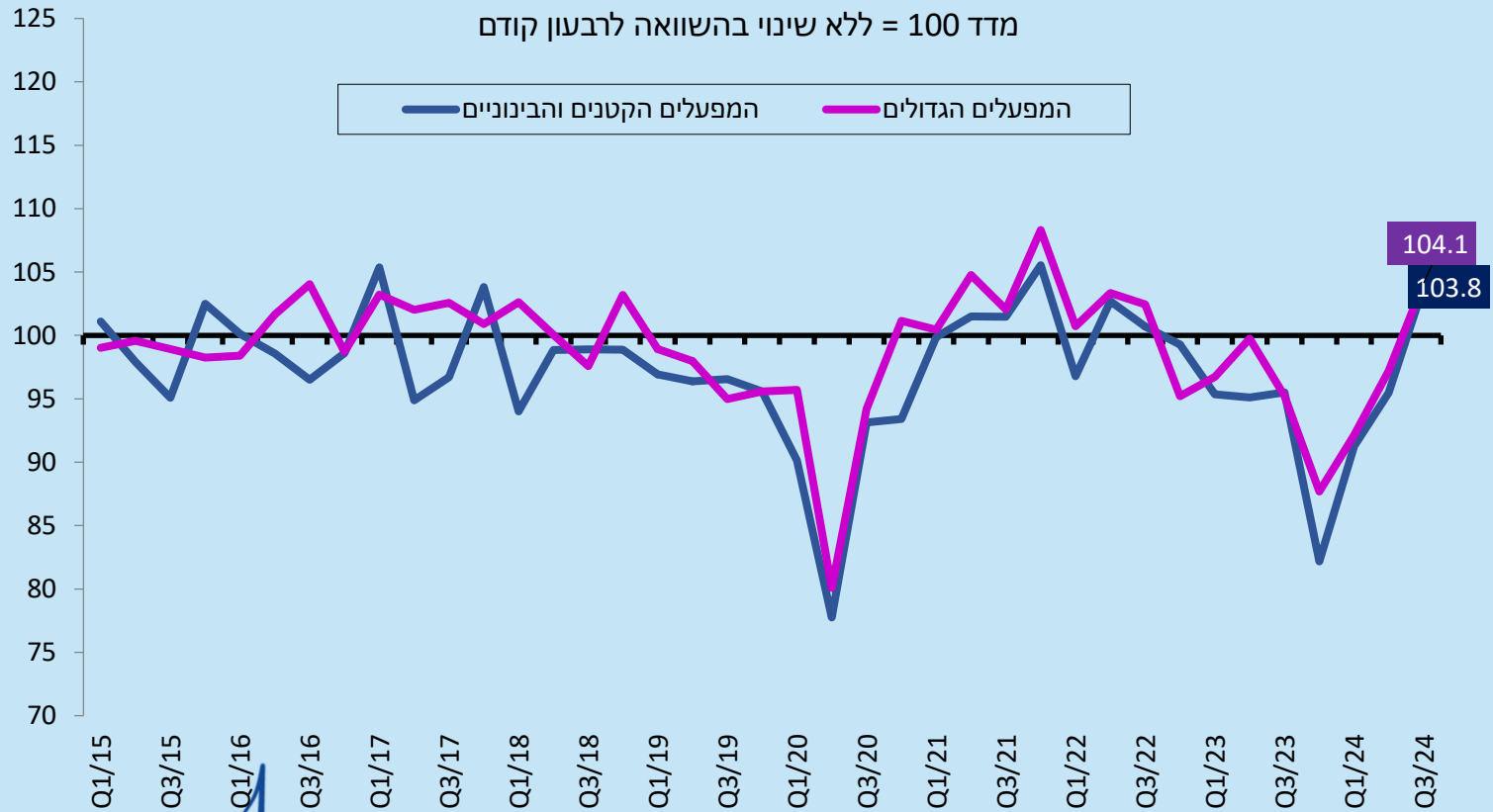


אגף כלכלה

המחלקה למחקר כלכלי

התפתחות המפעלים לפי גודל

התפתחות מדד המפעלים הקטנים והבינוניים אל מול המפעלים הגדולים
מדד 100 = ללא שינוי בהשוואה לרבעון קודם



- ברבעון השלישי של 2024 מדד המפעלים הקטנים והבינוניים הגיע לרמה של 103.8 נקודות, שינוי של כ-8.7% לעומת הרבעון הקודם. בבחינת רכיבי המדד עולה כי כלל רכיביו רשמו התרחבות, ביחס לרבעון הקודם: מאזן נטו משוקלל חיובי של כ-8% במשלוחי יצוא, של כ-7% בהשקעות, של כ-6% בתפוקה, ושל כ-4% במועסקים.

- בבחינת מדד המפעלים הגדולים, המדד עלה בכ-7.1% לעומת מדד הסקר הקודם, והמדד עומד כרגע על 104.1 נקודות. בבחינת רכיבי המדד עולה כי מרבית רכיביו רשמו צמיחה. דווח על מאזן נטו משוקלל חיובי של כ-9% במועסקים ובתפוקה, ושל כ-6% בהשקעות. עם זאת, רכיב משלוחי היצוא רשם נסיגה של כ-13% (זאת בעקבות ירידה דומה ברבעון הקודם).



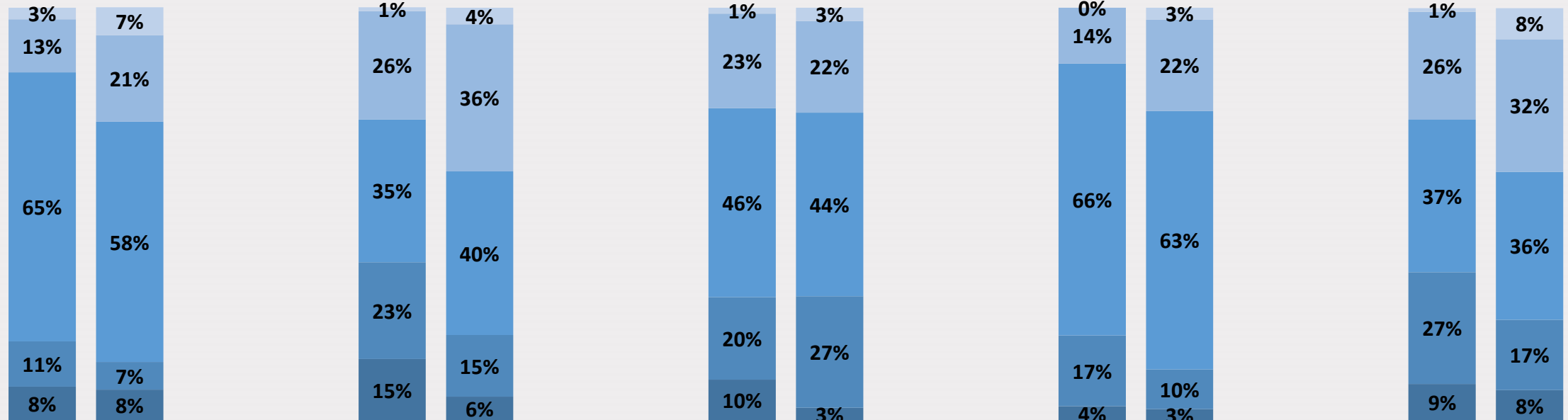
אגף כלכלה

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
השוואה רבעון שלישי 2024 לרבעון שלישי 2023



רבעון שלישי 2023
רבעון שלישי 2024
השקעות

רבעון שלישי 2023
רבעון שלישי 2024
מכירות בשוק המקומי

רבעון שלישי 2023
רבעון שלישי 2024
משלוחי יצוא

רבעון שלישי 2023
רבעון שלישי 2024
מועסקים

רבעון שלישי 2023
רבעון שלישי 2024
יצור

עלייה ניכרת עלייה קטנה אין שינוי ירידה קטנה ירידה ניכרת



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	5.4	4.9	4.8	-0.5	-0.7

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 החולף³ שנמצא בין מאזן הנטו של תחזיות התעשיינים⁴ למאזן הנטו של דיווחיהם בפועל לאותו רבעון.

[3] מהרבעון הראשון של 2009 עד לרבעון האחרון של 2018.

[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 למחקר כלכלי
ellag@industry.org.il
03-5198810

הדס מורין, כלכלנית המחלקה
hadasm@industry.org.il
יעל גרטנר, כלכלנית המחלקה
yaelg@industry.org.il
יובל פוק, כלכלן המחלקה
yuvalf@industry.org.il

