

סקר ציפיות בתעשייה לחודשים ינואר - מרץ 2016 ממצאים סופיים

על בסיס תשובותיהן של כ-155 חברות תעשייתיות שענו לסקר מאמצע דצמבר 2015 ועד אמצע ינואר 2016

דיווחי התעשיינים לרבע האחרון של 2015:

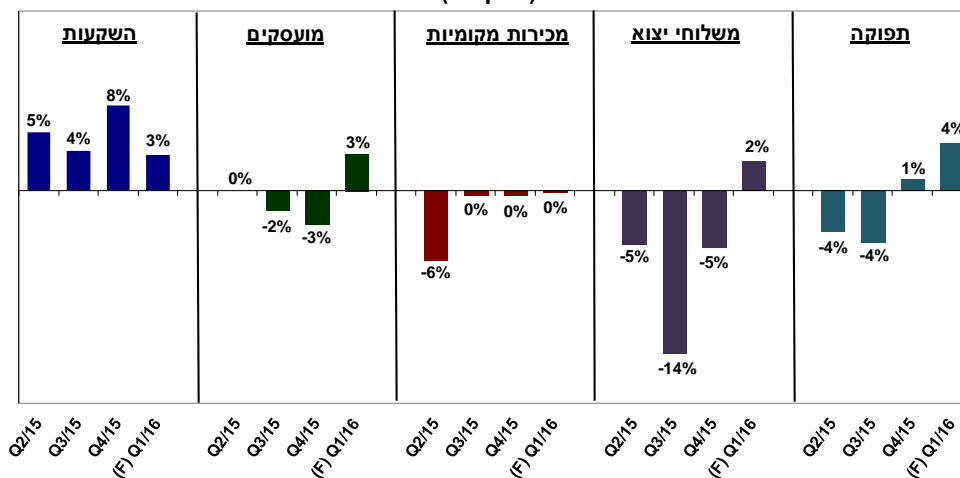
- ↖ חודשה הצמיחה בתפוקת התעשייה.
- ↖ קיפאון במכירות לשוק המקומי.
- ↖ נמשכה הנסיגה במשלוחי היצוא, תוך האטה בקצב.
- ↖ נמשכה הנסיגה במצבת העובדים בתעשייה.
- ↖ נמשך הגידול בהשקעות התעשייה, תוך האצה בקצב.
- ↖ קיפאון בתפוקתן של חברות התעשייה הרב-לאומיות בחו"ל.

תחזיות התעשיינים לרבע הראשון של 2016¹:

- ↖ צפי להאצה בצמיחת תפוקת התעשייה.
- ↖ צפי להמשך קיפאון במכירות לשוק המקומי.
- ↖ צפי לצמיחה מחודשת במשלוחי היצוא.
- ↖ צפי לקליטת עובדים מחודשת בתעשייה.
- ↖ צפי גידול נוסף בהשקעות בתעשייה, תוך האטה בקצב.
- ↖ צפי לצמיחה מחודשת בפעילותן של חברות התעשייה הרב-לאומיות בחו"ל.

תחזיות התעשיינים לרבע הראשון של 2016

(מאזן נטו)



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

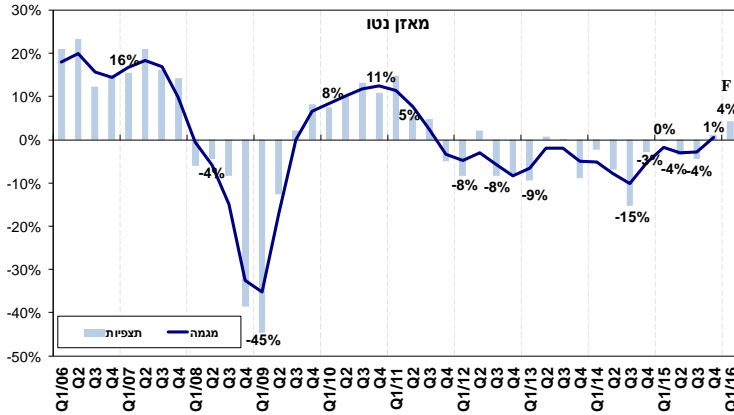
¹ החל משנת 2014 מבצע האגף למחקר כלכלי ניכוי מקדם ההטייה למאזני הנטו המתקבלים מתחזיות התעשיינים, זאת מאחר ובמשך תקופה ארוכה נמצאה הטייה של תחזיות התעשיינים בסקר הציפיות אל מול הדיווחים בפועל. ניתוח זה מתייחס לתחזיות התעשיינים מנוכות במקדם ההטייה שנמצא לכל פרמטר. לפרטים נוספים ראה הסבר בנספח מתודולוגי.

האגף למחקר כלכלי

סקר ציפיות בתעשייה לחודשים ינואר - מרץ 2016

תפוקת התעשייה

תפוקת התעשייה, 2006 - 2016



ברבע האחרון של 2015 חודשה הצמיחה בתפוקת התעשייה: דיווחי התעשיינים מצביעים על מאזן נטו² חיובי של 1%, זאת לאחר נסיגה של 4% בשני הרבעונים שקדמו לכך.

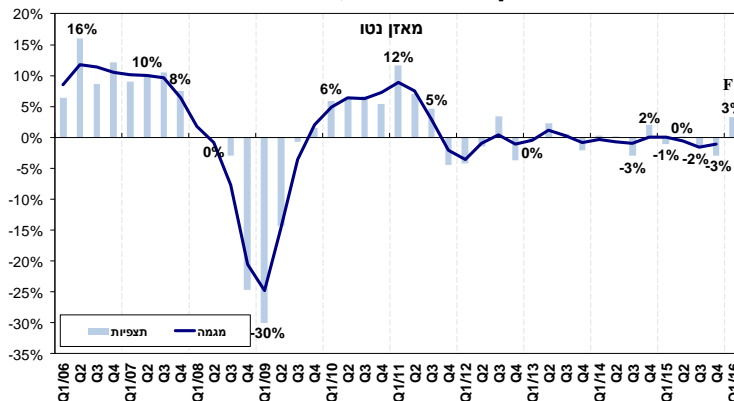
נציין, כי זו הפעם הראשונה מזה ארבע שנים שהתעשיינים מדווחים על צמיחה בתפוקתם, למעט מקרים בודדים בהם חל גידול זעום/קיפאון (מאז הרבע האחרון של 2011: מאזן נטו שלילי ממוצע של כ- 5% לרבעון).

הצמיחה בתפוקת התעשייה, לווה בהתמתנות ניכרת של עוצמת הנסיגה בניצולת הציוד בתעשייה: מאזן נטו שלילי של 2%, לאחר מאזן נטו שלילי של 6% בסקר הקודם.

לרבע הראשון של 2016 צופים התעשיינים האצה ניכרת בצמיחת תפוקת התעשייה: מאזן נטו³ חיובי של כ- 4%. נציין, כי צפי לצמיחה כה חדה לא נרשמה מזה כשנה וחצי, מאז הרבע השני של 2014. יחד עם זאת, ייתכן והצפי לצמיחה מושפע בין היתר מעונתיות גבוהה לקראת ההכנות לחג הפסח, אשר יחול בסוף אפריל 2016.

מועסקים בתעשייה

מועסקים בתעשייה, 2006 - 2016



ברבע האחרון של 2015 נמשכה הנסיגה במצבת העובדים בתעשייה: דיווחי התעשיינים מצביעים על מאזן נטו² שלילי של 3%, זאת לאחר דיווח על מאזן נטו² שלילי של 2% במצבת העובדים ברבע השלישי של 2015.

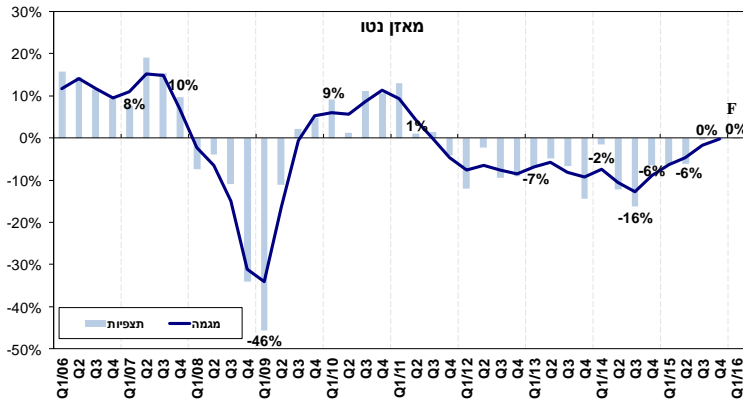
במקביל לפיטורי העובדים בתעשייה, נמשך הקושי בגיוס עובדים מקצועיים לתעשייה: אחוז התעשיינים המדווחים על קושי ברבע האחרון של 2015 עמד על 85%, לאחר שעמד על 80% ברבע השלישי של 2015, ועל שיעור של 82% ברבעון שקדם לכך.

להערכת התעשיינים, ברבע הראשון של השנה צפויה צמיחה מחדשת במצבת העובדים בתעשייה: מאזן נטו חיובי של כ- 3%.

² מאזן נטו = שיעור המדווחים על עלייה פחות שיעור המדווחים על ירידה, משוקלל בהתאם לעוצמת השינוי.
³ מאזן נטו חיובי, מנוכה מקדם ההטייה, הנגזר ממוצע הפערים בעשור החולף (2004-2013) בין תחזיות התעשיינים לדיווחיהם בפועל, ראה הסבר לגבי מקדם ההטייה בנספח מתודולוגי.

מכירות לשוק המקומי

מכירות לשוק המקומי, 2006 - 2016



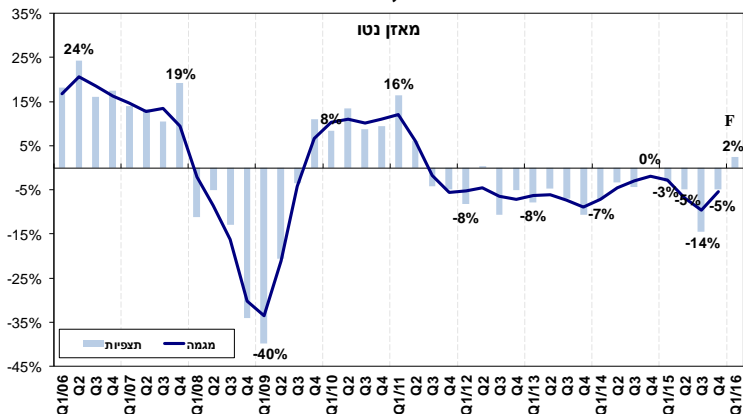
ברבע האחרון של 2015 נרשם קיפאון במכירות התעשייה לשוק המקומי: מאזן נטו אפסי, בהמשך לקיפאון ברבע השלישי אשתקד.

הקיפאון במכירות בתקופה הנסקרת ובזו שקדמה לה, בלמה מגמת נסיגה ממושכת אשר אפיינה את מכירות התעשייה לשוק המקומי מזה כארבע שנים (מאזן נטו שלילי ממוצע של כ-8% לרבעון).

לרבע הראשון של 2016 צופים התעשיינים המשך קיפאון במכירות לשוק המקומי: מאזן נטו אפסי המשקף פאסימיות מעטה באשר להתפתחות המכירות המקומיות.

משלוחי יצוא

משלוחי יצוא, 2006 - 2016



ברבע האחרון של 2015 נמשכה הנסיגה במשלוחי היצוא תוך האטה בקצב: מאזן נטו שלילי של 5%, זאת לאחר מאזן נטו שלילי חד ביותר של 14% ברבע השלישי אשתקד, ושל 5% ברבעון שקדם לכך.

במקביל, נמשכה השחיקה הדרמטית ברווחיות היצוא: מאזן נטו שלילי של 19% ברווחיות היצוא, לאחר מאזן נטו שלילי של 14% ברבע השלישי של 2015.

ירידה זו ברווחיות היצוא, חלה על רקע תיסוף בשערו של השקל ביחס לסל המטבעות: תיסוף של כ-2% במהלך הרבע האחרון אשתקד.

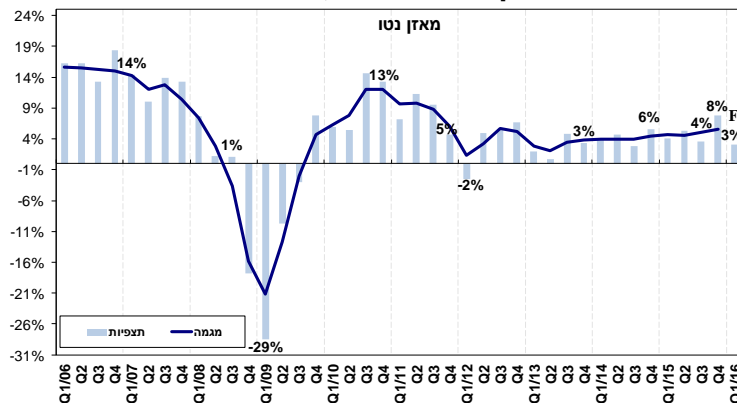
במקביל, נרשמה ירידה נוספת במחירי היצוא במונחי מט"ח: מאזן נטו שלילי של כ-12%, בהמשך למאזן נטו שלילי של כ-11% בשני הרבעונים שקדמו לכך. ירידת מחירים חדה זו, נגזרה בין היתר מירידת מחירי הדלקים והסחורות ברחבי העולם, זאת בנוסף לקשיי היצואנים בתחרות הגלובלית הקשה, אשר מאלצת אותם בהתמדה להוריד מחירים במונחי מט"ח.

מנגד לירידה החדה ברווחיות, צופים היצואנים **לרבע הראשון של השנה צמיחה מחדשת במשלוחי היצוא** (מאזן נטו חזוי³ חיובי של 2%), לצד התמתנות בעוצמת הירידות במחירי היצוא במונחי מט"ח.

בראש רשימת הגורמים הבולמים את צמיחת היצוא דירגו היצואנים במקום הראשון את קשיי החדירה והשיווק לשווקים חדשים, במקום השני - ביקושים עולמיים, מחירים הבינלאומיים ועלויות הייצור המקומיות, ובמקום השלישי והאחרון דירגו היצואנים את שער החליפין.

השקעות בתעשייה

השקעות בתעשייה, 2006 - 2016



ברבע האחרון של 2015 נמשך הגידול בהשקעות התעשייה בנכסים קבועים, תוך האצה בקצב: מאזן נטו חיובי של 8%, לאחר 4% ברבע השלישי של 2015.

במקביל, דיווחו התעשיינים על עלייה בהוצאות המימון הריאליות: מאזן נטו חיובי של 2% בתקופה הנסקרת, בהמשך למגמת עלייה בהוצאות, שנמשכת מעל לשש שנים⁴.

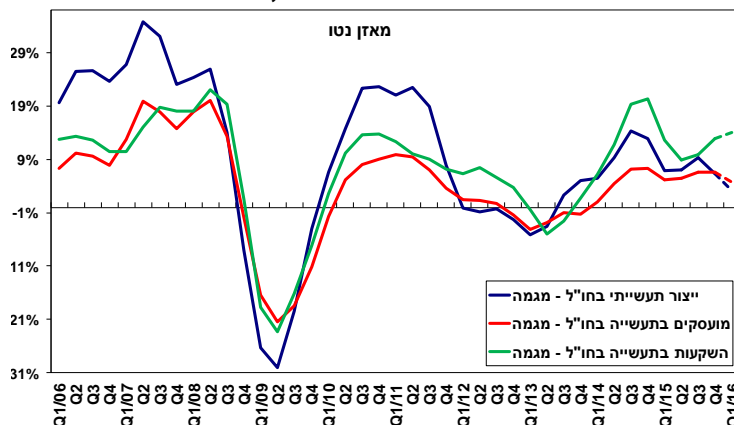
לרבע הראשון של 2016 צופים התעשיינים גידול נוסף בהשקעות התעשייה, תוך האטה בקצב: מאזן נטו חזוי³ חיובי של 3%.

במקביל, צופים התעשיינים עלייה נוספת וחדה בהוצאות המימון הריאליות: מאזן נטו חיובי של 8%.

יחד עם זאת, ברבע האחרון של 2015 חלו ירידות בשיעור המדווחים על קושי בשמירה על מסגרת האשראי הקיימת ובהשגת אשראי חדש: 31% מהתעשיינים אשר דיווחו על קושי בשמירה על מסגרת האשראי הקיימת נתקלו בקושי בקבלתו, בהשוואה ל- 39% ברבע השלישי של 2015, וכן 33% מהתעשיינים אשר דיווחו על קושי בהשגת אשראי חדש נתקלו בקושי בקבלתו, לעומת 36% שדיווחו על קושי בסקר הקודם.

הפעילות הרב לאומית

הפעילות הרב לאומית בחו"ל, 2006 - 2016



ברבע האחרון של 2015 נרשם קיפאון בתפוקת המפעלים בחו"ל: מאזן נטו אפסי, לאחר מאזן נטו חיובי של 7% ברבע השלישי של 2015.

מנגד, גידול נרשם בהשקעות המפעלים בחו"ל, תוך האצה קלה בקצב: מאזן נטו חיובי של 16%, לאחר 15% בסקר הקודם, לצד המשך קליטת העובדים בחו"ל, תוך האטה בקצב: מאזן נטו חיובי של כ- 6%, לאחר 7% ברבע השלישי של 2015.

לרבע הראשון של השנה צופות חברות התעשייה הרב-לאומיות צמיחה מחודשת בתפוקתן בחו"ל: מאזן נטו חיובי חזוי³ של כ- 5%. במקביל, צפוי גידול נוסף בהשקעות תוך האטה בקצב (מאזן נטו חיובי חזוי³ של כ- 10%), לצד עלייה נוספת במצבת העובדים תוך האטה ניכרת בקצב (מאזן נטו חיובי חזוי³ של כ- 1%).

בדבר הסברים והבהרות ניתן לפנות לצוות התחום למחקר הכלכלי:

מילה סויפר, מנהלת התחום
טל טטרסון, רכזת מחקר כלכלי
טלפון: 03-5198807

⁴ למעט קיפאון בהוצאות המימון הריאליות ברבע הראשון של 2015.

נספח מתודולוגי – מקדם הטייה

החל משנת 2014 מבצע אגף המחקר הכלכלי ניכוי מקדם הטייה למאזני הנטו המתקבלים מתחזיות התעשיינים, זאת מאחר ובמשך 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 הטייה - הפער הממוצע בעשור החולף⁵ שנמצא בין מאזן הנטו של תחזיות התעשיינים⁶ למאזן הנטו של דיווחיהם בפועל לאותו רבעון.

מקדמי הטייה, באחוזים

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

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

⁵ מהרבע הראשון של 2004 ועד לרבע האחרון של 2013.

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