

סקר ציפיות בתעשייה לחודשים יולי - ספטמבר 2016 ממצאים סופיים

על בסיס תשובותיהן של כ-150 חברות תעשייתיות שענו לסקר מאמצע יוני 2016 ועד אמצע יולי 2016

דיווחי התעשייתיים לרבע השני של 2016:

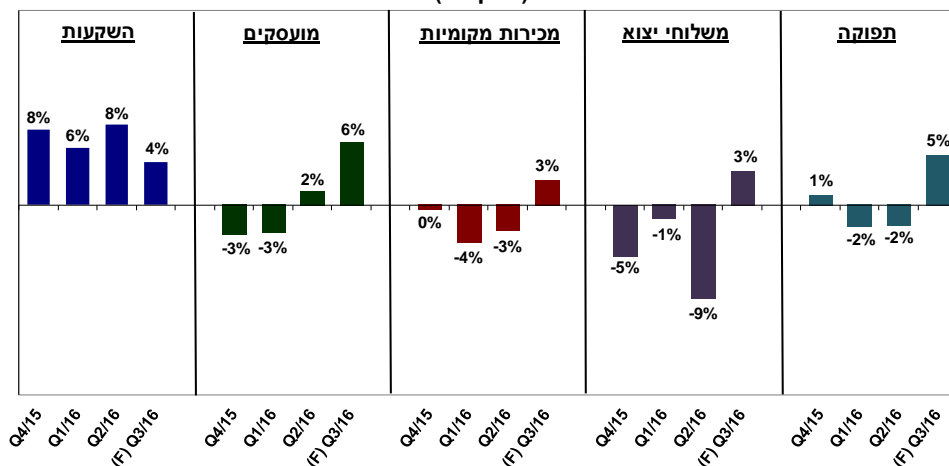
- נמשכה הנסיגה בתפוקת התעשייה.
- נמשכה הנסיגה במכירות לשוק המקומי.
- העמיקה הנסיגה במשלוחי היצוא.
- חודשה הצמיחה במצבת העובדים בתעשייה.
- נמשך הגידול בהשקעות התעשייה, תוך האצה בקצב.
- התרחבות בפעילות חברות התעשייה הרב-לאומיות בחו"ל.

תחזיות התעשייתיים לרבע השלישי של 2016:

- צפי לצמיחה מחודשת בתפוקת התעשייה.
- צפי לצמיחה מחודשת במכירות לשוק המקומי.
- צפי לצמיחה מחודשת 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 השלישי של 2016

(מאזן נטו)



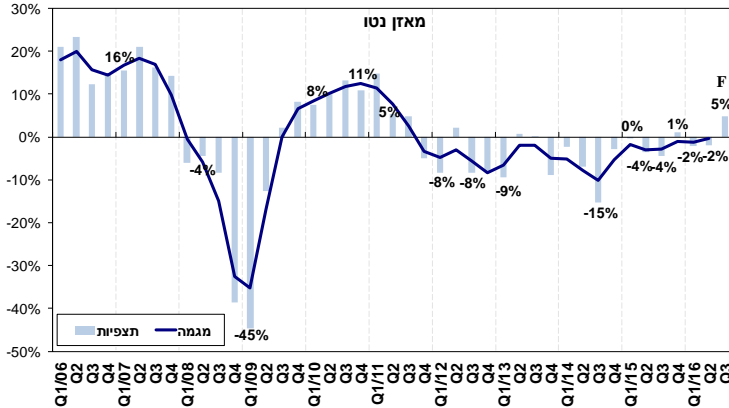
מאזן נטו = אחוז המדווחים עלייה מינוס אחוז המדווחים ירידה, מותאם לעוצמת השינוי המדווחת

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 מנוכח במקדם ההטייה שנמצא לכל פרמטר. לפרטים נוספים ראה הסבר בנספח מתודולוגי.

סקר ציפיות בתעשייה לחודשים יולי - ספטמבר 2016

תפוקת התעשייה

תפוקת התעשייה, 2006 - 2016



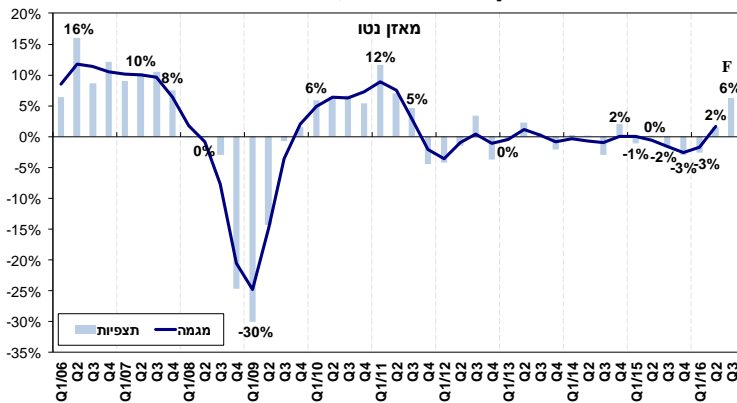
ברבע השני של 2016 נמשכה הנסיגה בתפוקת התעשייה: דיווחי התעשייתיים מצביעים על מאזן נטו² שלילי של 2%, זאת לאחר ירידה בשיעור דומה ברבע הראשון של השנה.

מנגד לנסיגה בתפוקת התעשייה, קיפאון שרר בניצולת הציוד בתעשייה (מאזן נטו² אפסי), לאחר מאזן נטו² שלילי של 2% בסקר הקודם.

לרבע השלישי של 2016 צופים התעשייתיים צמיחה מחודשת בתפוקת התעשייה: מאזן נטו חזוי³ חיובי של כ- 5%. ייתכן והצפי לחידוש הצמיחה מושפע בין היתר מעונתיות גבוהה, זאת עקב ייצור מוגבר לקראת ראש השנה, אשר חל בתחילת אוקטובר 2016.

מועסקים בתעשייה

מועסקים בתעשייה, 2006 - 2016



ברבע השני של 2016 חודשה הצמיחה במצבת העובדים בתעשייה: דיווחי התעשייתיים מצביעים על מאזן נטו² חיובי של 2%, זאת לאחר דיווח על מאזן נטו² שלילי של 3% במצבת העובדים ברבע הראשון של השנה.

מנגד לקליטת העובדים בתעשייה, העמיק הקושי בגיוס עובדים מקצועיים לתעשייה: אחוז התעשייתיים המדווחים על קושי ברבע השני של 2016 עמד על 86%, לאחר שעמד על 82% ברבע הראשון של השנה, ועל שיעור של 85% ברבעון שקדם לכך.

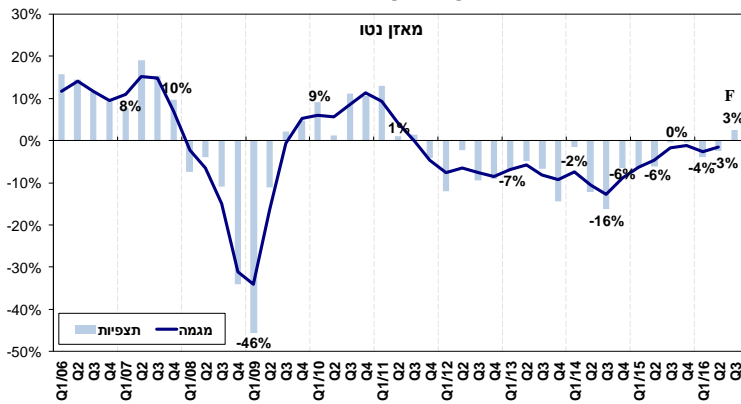
להערכת התעשייתיים, ברבע השלישי של השנה צפויה קליטת עובדים נוספת בתעשייה: מאזן נטו חזוי³ חיובי של כ- 6%.

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



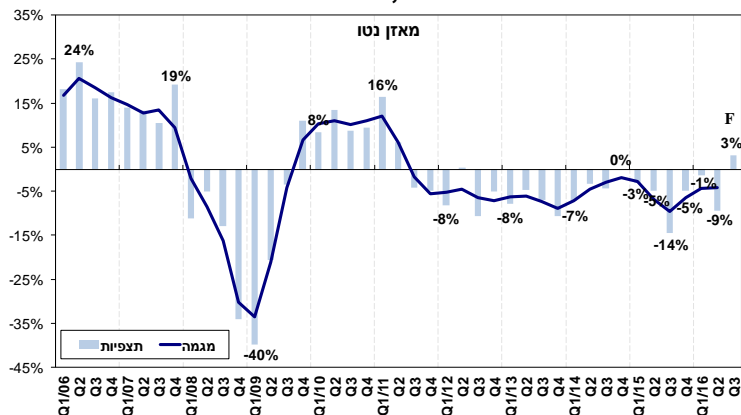
ברבע השני של 2016 נמשכה הנסיגה במכירות התעשייה לשוק המקומי: מאזן נטו² שלילי של 3%, זאת לאחר מאזן נטו² שלילי של 4% בסקר הקודם.

הנסיגה במכירות בתקופה הנסקרת מהווה המשך למגמה שנמשכת זה למעלה מארבע שנים⁴, של נסיגה במכירות התעשייה לשוק המקומי (מאזן נטו² שלילי ממוצע של כ- 7% לרבעון).

לרבע השלישי של 2016 צופים התעשיינים עלייה מחודשת במכירות לשוק המקומי: מאזן נטו חזוי³ חיובי של 3%, המשקף אופטימיות באשר להתפתחות המכירות המקומיות. להערכתנו, חלק ניכר מהאופטימיות נובע מגורמי עונתיות לקראת חגי תשרי הצפויים להתקיים בחודש אוקטובר 2016.

משלוחי יצוא

משלוחי יצוא, 2006 - 2016



ברבע השני של 2016 העמיקה הנסיגה במשלוחי היצוא: מאזן נטו² שלילי חד של 9%, זאת לאחר מאזן נטו² שלילי של 1% ברבע הראשון של השנה, ושל 5% ברבע האחרון אשתקד.

במקביל, נמשכה השחיקה הדרמטית ברווחיות היצוא: מאזן נטו² שלילי חד של 14% ברבע הראשון של 2016, זאת לאחר מאזן נטו² שלילי של 11% ברבע הראשון של השנה.

כמו כן, ירידה נוספת נרשמה במחירי היצוא במונחי מט"ח בתחילת השנה: מאזן נטו² שלילי של 8%, בהמשך למאזן נטו² שלילי של 6% 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.

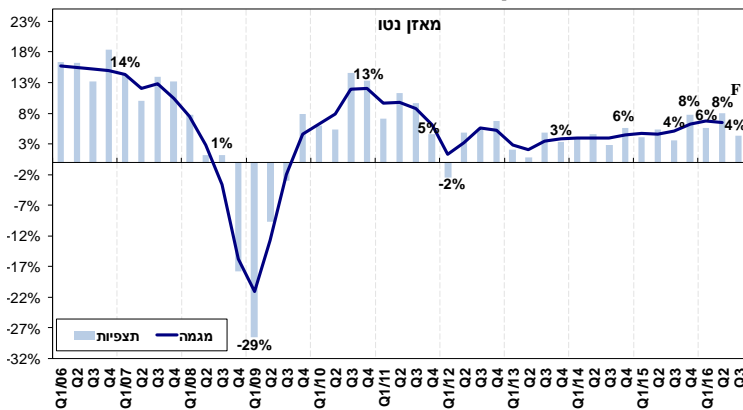
לרבע השלישי של השנה צופים התעשיינים צמיחה מחודשת במשלוחי היצוא (מאזן נטו חזוי³ חיובי של כ- 3%), לצד ירידה נוספת במחירי היצוא במונחי מט"ח.

בראש רשימת הגורמים הבולמים את צמיחת היצוא דירגו היצואנים את קשיי החדירה והשיווק לשווקים חדשים והביקושים העולמיים. לאחר מכן, דירגו היצואנים כגורמים מגבילים את המחירים הבינלאומיים, עלויות הייצור המקומיות ושער החליפין.

⁴ למעט קיפאון ששרר ברבע השלישי וברבע האחרון של 2015.

השקעות בתעשייה

השקעות בתעשייה, 2006 - 2016



ברבע השני של 2016 נמשך הגידול בהשקעות התעשייה בנכסים קבועים, תוך האצה בקצב: מאזן נטו² חיובי של 8%, לאחר 6% ברבע הראשון של השנה.

במקביל, דיווחו התעשייתיים על עלייה בהוצאות המימון הריאליות: מאזן נטו² חיובי של 2% בתקופה הנסקרת, בהמשך למגמת עלייה בהוצאות, שנמשכת מעל לשש שנים⁵.

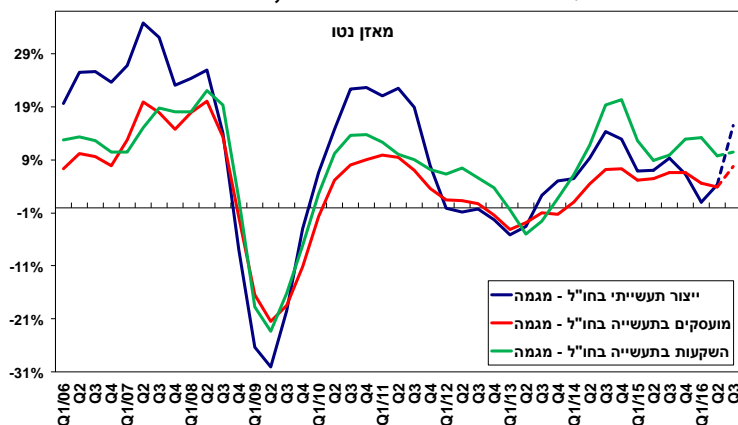
לרבע השלישי של 2016 צופים התעשייתיים גידול נוסף בהשקעות התעשייה: מאזן נטו חזוי³ חיובי של 4%.

בנוסף, צופים התעשייתיים עלייה נוספת בהוצאות המימון הריאליות: מאזן נטו חיובי של 6%.

מנגד, ברבע השני של השנה חלה עלייה חדה בשיעור המדווחים על קושי בהשגת אשראי חדש, אל מול עלייה חדה גם כן בשיעור המתקשים לשמור על מסגרת האשראי הקיימת: 43% מהתעשייתיים שנזקקו לאשראי חדש, נתקלו בקושי בקבלתו, לעומת 32% שדיווחו על קושי בסקר הקודם. כמו כן, 40% מהתעשייתיים דיווחו על קושי בשמירה על מסגרת האשראי הקיימת, בהשוואה ל- 33% ברבע הראשון של השנה.

הפעילות הרב לאומית

הפעילות הרב לאומית בחו"ל, 2006 - 2016



ברבע השני של 2016 נרשמה עלייה חדה ביותר בתפוקת המפעלים בחו"ל: מאזן נטו² חיובי של 23%, לאחר מאזן נטו² חיובי של 3% ברבע הראשון של 2016, זאת לצד קליטת עובדים מחדשת בחו"ל: מאזן נטו² חיובי של 10%, לאחר קיפאון בסקר הקודם.

במקביל, גידול נרשם בהשקעות המפעלים בחו"ל, תוך האצה בקצב: מאזן נטו² חיובי של 10%, לאחר 6% ברבע הראשון של השנה.

לרבע השלישי של השנה צופות חברות התעשייה הרב-לאומיות צמיחה נוספת בתפוקתן בחו"ל: מאזן נטו חזוי³ חיובי של 18%. במקביל, צפוי גידול נוסף בהשקעות תוך האצה בקצב (מאזן נטו חזוי³ חיובי של 15%). כמו כן, צפויה קליטת עובדים נוספת במצבת העובדים (מאזן נטו חזוי³ חיובי של 11%).

בדבר הסברים והבהרות ניתן לפנות לצוות התחום למחקר הכלכלי:

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

⁵ 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 החולף⁶ שנמצא בין מאזן הנטו של תחזיות התעשיינים⁷ למאזן הנטו של דיווחיהם בפועל לאותו רבעון.

מקדמי הטייה, באחוזים

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

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

⁶ מהרבע הראשון של 2004 ועד לרבע האחרון של 2013.

⁷ אחוז התעשיינים המדווחים על גידול, פחות אחוז המדווחים על נסיגה, משוקלל לפי עוצמת השינוי המדווחת.