



סקר ציפיות בתעשייה לחודשים ינואר-מרץ 2017 ממצאים סופיים

על בסיס תשובותיהן של כ-150 חברות תעשייתיות שענו לסקר מאמצע דצמבר 2016 ועד אמצע ינואר 2017

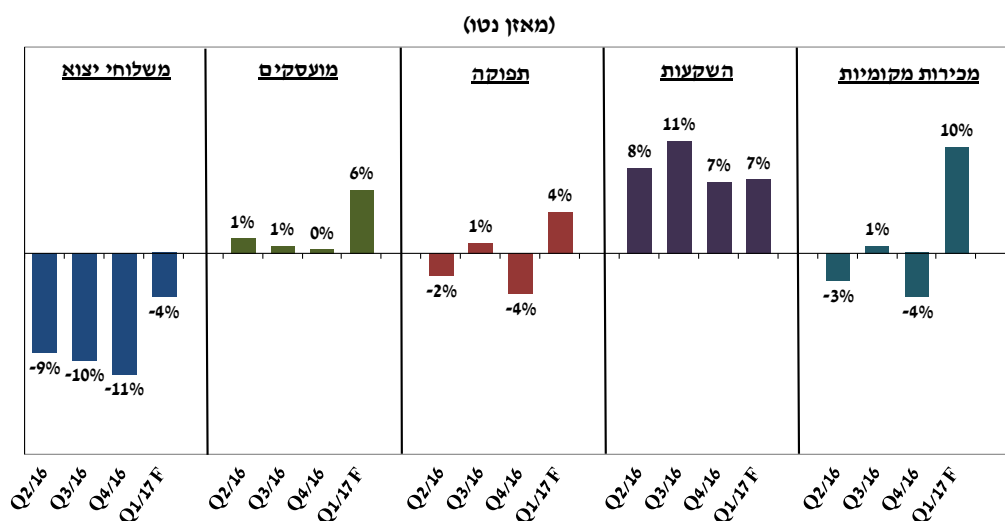
דיווחי התעשיינים לרבע האחרון של 2016:

- חודשה הנסיגה בתפוקת התעשייה
- חודשה הנסיגה במכירות התעשייה לשוק המקומי
- נמשכה הנסיגה במשלוחי היצוא
- יציבות שררה במצבת העובדים בתעשייה
- נמשך הגידול בהשקעות התעשייה בנכסים קבועים, תוך האטה בקצב
- התרחבות בפעילות חברות התעשייה הרב - לאומיות בחו"ל

תחזיות התעשיינים לרבע הראשון של 2017¹:

- צפי לעלייה בתפוקת התעשייה
- צפי לזינוק במכירות בשוק המקומי
- צפי להמשך נסיגה במשלוחי היצוא, תוך האטה בקצב
- צפי לקליטת עובדים בתעשייה
- צפי לגידול נוסף בהשקעות בתעשייה
- צפי להמשך התרחבות נוספת בפעילות חברות התעשייה הרב - לאומיות בחו"ל

תחזיות התעשיינים לרבע הראשון של 2017



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

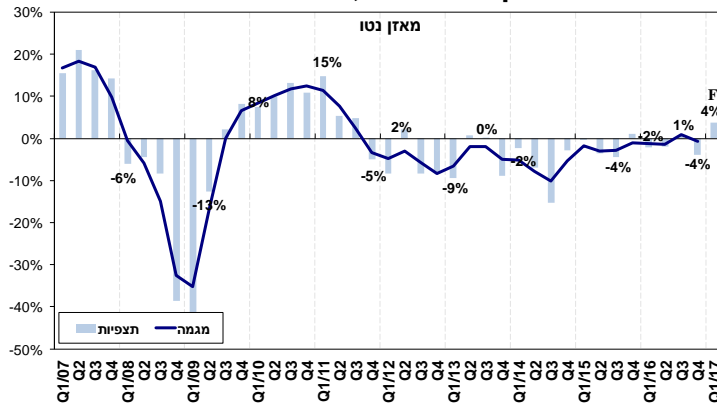
¹ החל משנת 2014 מבצע האגף למחקר כלכלי ניכוי מקדם ההטייה למאזני הנטו המתקבלים מתחזיות התעשיינים, זאת מאחר ובמשך תקופה ארוכה נמצאה הטייה של תחזיות התעשיינים בסקר הציפיות אל מול הדיווחים בפועל. ניתוח זה מתייחס לתחזיות התעשיינים מנוכות במקדם ההטייה שנמצא לכל פרמטר. לפרטים נוספים ראה הסבר בנספח מתודולוגי.



סקר ציפיות בתעשייה לחודשים ינואר - מרץ 2017

תפוקת התעשייה

תפוקת התעשייה, 2007 - 2017



ברבע האחרון של 2016 חודשה הנסיגה בתפוקת התעשייה: דיווחי התעשייתיים מצביעים על מאזן נטו² שלילי של 4%, זאת לאחר עליה של כ- 1% ברבע הקודם.

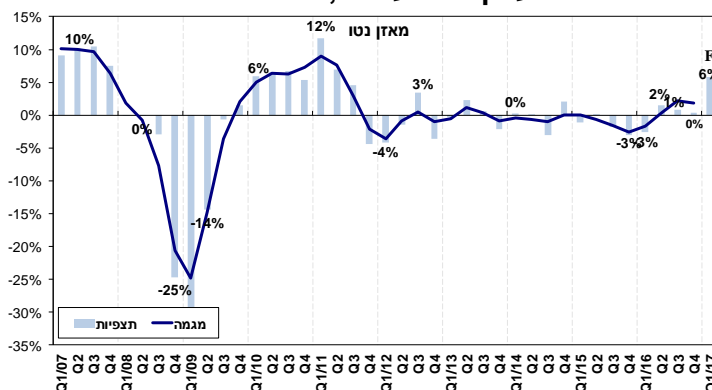
חשוב להדגיש, כי הירידה בתפוקה דווחה למרות הצפי לייצור מוגבר לקראת ראש השנה וחגי תשרי שחלו בתחילת אוקטובר 2016.

במקביל לירידה בתפוקת התעשייה, הועמקה הנסיגה בניצולת הציוד בתעשייה: מאזן נטו² שלילי של כ- 2%, לאחר ירידה של כ- 1% בסקר הקודם.

לרבע הראשון של השנה צופים התעשייתיים עלייה בתפוקתם: מאזן נטו חזוי³ חיובי של כ- 4%. להערכתנו, ככל הנראה, הצפי לעלייה זו מושפע מעונתיות גבוהה לקראת ההכנות לחג הפסח, אשר יחול בתחילת אפריל 2017.

מועסקים בתעשייה

מועסקים בתעשייה, 2007 - 2017



ברבע האחרון של 2016 נרשמה יציבות במצבת העובדים בתעשייה: דיווחי התעשייתיים מצביעים על קיפאון (מאזן נטו² אפסי), זאת לאחר דיווח על מאזן נטו² חיובי של 1% במצבת העובדים ברבע השלישי אשתקד.

יחד עם זאת, הקושי בגיוס עובדים מקצועיים לתעשייה נמשך, תוך עלייה הדרגתית: אחוז התעשייתיים המדווחים על קושי ברבע האחרון של 2016 עמד על 88%, לאחר שעמד על 87% ברבע השלישי של 2016, ועל שיעור של 86% ברבע שקדם.

להערכת התעשייתיים, **ברבע הראשון של 2017 צפויה קליטת עובדים בתעשייה:** מאזן נטו חזוי³ חיובי של כ- 6%.

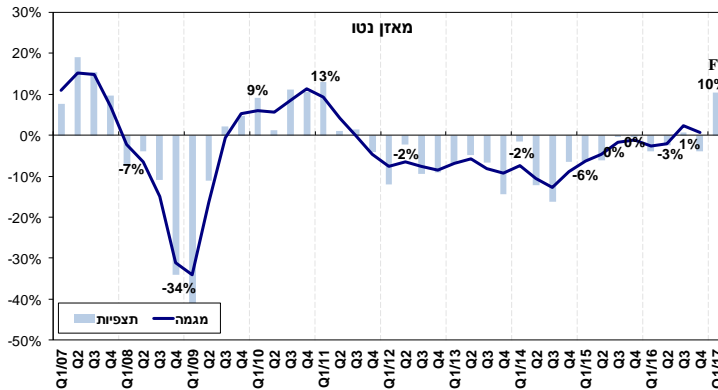
² מאזן נטו = שיעור המדווחים על עלייה פחות שיעור המדווחים על ירידה, משוקלל בהתאם לעוצמת השינוי.

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, 2017 - 2007



ברבע האחרון אשתקד חודשה הנסיגה

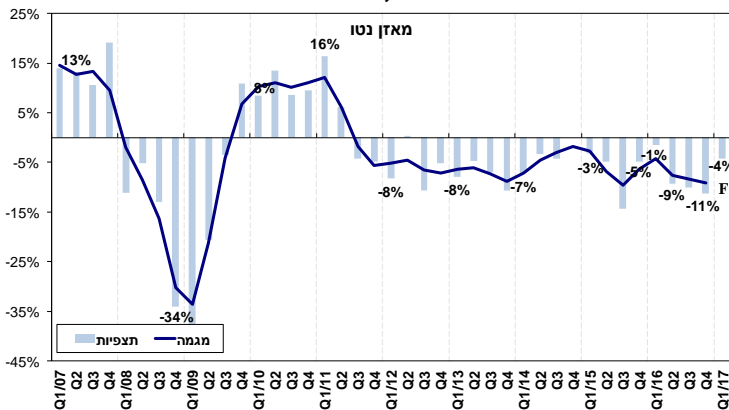
במכירות התעשייה לשוק המקומי: מאזן נטו² שלילי של 4%, זאת לאחר מאזן נטו² חיובי של 1% בסקר הקודם.

כאמור, הנסיגה בתקופה זו חלה למרות הצפי למכירות מקומיות מוגברות לקראת ראש השנה וחגי תשרי.

לרבע הראשון של 2017 צופים התעשייתיים זינוק במכירות לשוק המקומי: מאזן נטו חזוי³ חיובי של 10%, המשקף אופטימיות באשר להתפתחות המכירות המקומיות. נציין, כי ייתכן והצפי לעלייה חדה במכירות המקומיות נגזר בין היתר מעונתיות גבוהה על רקע ההכנות לקראת חג הפסח שחל בתחילת אפריל 2017.

משלוחי יצוא

משלוחי יצוא, 2017 - 2007



ברבע האחרון של 2016 נמשכה הנסיגה

במשלוחי היצוא: מאזן נטו² שלילי חד של 11%, זאת בהמשך למאזן נטו² שלילי של 10% ברבע השלישי של 2016, ושל 9% ברבע השני אשתקד

במקביל, העמיקה השחיקה הדרמטית ברווחיות היצוא: מאזן נטו² שלילי חד ביותר של 31% ברווחיות היצוא, לאחר מאזן נטו² שלילי של 22% ברבע השלישי של 2016. נציין, כי מאז הרבע השני של 2014 לא נרשמה שחיקה כה חדה בדיווחי התעשייתיים.

כמו כן, ירידה נוספת נרשמה במחירי היצוא במונחי מט"ח ברבע האחרון של 2016: מאזן נטו² שלילי של 21%, בהמשך למאזן נטו² שלילי של 11% בסקר הקודם. ירידת מחירים זו, נגזרה בין היתר מייסוף בשערו של השקל ביחס לאירו, זאת לצד קשיי היצואנים בתחרות הגלובלית הקשה, אשר מאלצת אותם בהתמדה להוריד מחירים במונחי מט"ח.

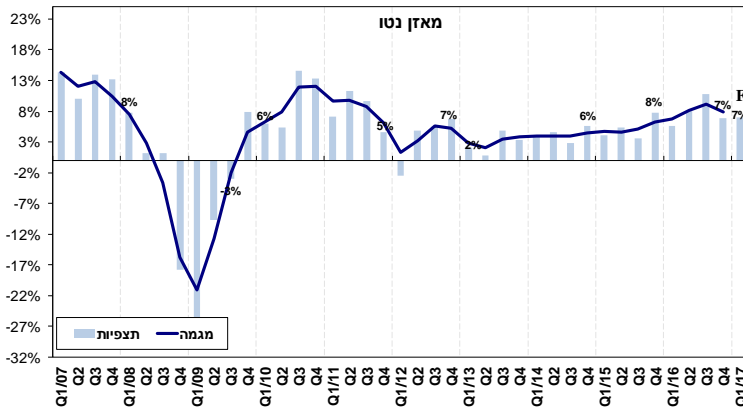
לתחילת 2017 צופים התעשייתיים המשך נסיגה במשלוחי היצוא תוך האטה בקצב (מאזן נטו חזוי³ שלילי של כ-4%), לצד ירידה נוספת במחירי היצוא במונחי מט"ח.

הגורמים העיקריים שבלמו את צמיחת היצוא לפי זירוג היצואנים הם: קשיי החדירה והשיווק לשווקים חדשים, ביקושים עולמיים, עלויות ייצור מקומיות ושער החליפין.



השקעות בתעשייה

השקעות בתעשייה, 2007 - 2017



ברבע האחרון של 2016 נמשך הגידול בהשקעות התעשייה בנכסים קבועים, תוך האטה בקצב: מאזן נטו² חיובי של 7%, לאחר 11% ברבע השלישי של 2016.

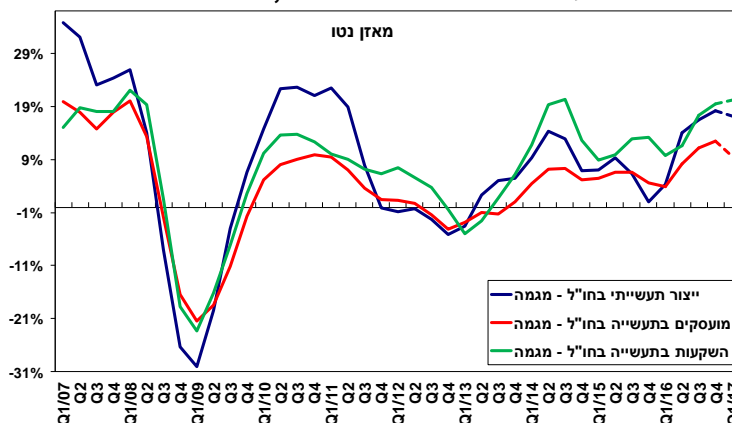
במקביל, דיווחו התעשייתיים על עלייה בהוצאות המימון הריאליות: מאזן נטו² חיובי של 3% בתקופה הנסקרת, בהמשך למגמת עלייה בהוצאות, שנמשכת מעל לשבע שנים⁴.

לרבע הראשון של 2017 צופים התעשייתיים גידול נוסף בהשקעות התעשייה: מאזן נטו חזוי³ חיובי של 7%.

בנוסף, צופים התעשייתיים עלייה נוספת בהוצאות המימון הריאליות: מאזן נטו חיובי חזוי³ של 7%. מנגד, ברבע האחרון של 2016 חלה עלייה בשיעור המדווחים על קושי בהשגת אשראי חדש: 44% מהתעשייתיים שניזקקו לאשראי חדש, נתקלו בקושי בקבלתו, לעומת 38% שדיווחו על קושי בסקר הקודם. כמו כן, נרשמה ירידה בשיעור המתקשים לשמור על מסגרת האשראי הקיימת, 34% מהתעשייתיים דיווחו על קושי בשמירה על מסגרת האשראי הקיימת, בהשוואה ל- 38% ברבע השלישי אשתקד.

הפעילות הרב לאומית

הפעילות הרב לאומית בחו"ל, 2007 - 2017



ברבע האחרון של 2016 נרשמה עלייה נוספת בתפוקת המפעלים בחו"ל, תוך האצה בקצב: מאזן נטו² חיובי חד של 21%, לאחר מאזן נטו² של 13% ברבע השלישי של 2016, זאת לצד המשך קליטת עובדים בחו"ל: מאזן נטו² חיובי של 14%, לאחר מאזן חיובי של 13% בסקר הקודם.

במקביל, גידול נרשם בהשקעות המפעלים בחו"ל: מאזן נטו² חיובי של 19% ברבע הראשון של 2016, לאחר מאזן חיובי של 13% ברבע השלישי של 2016.

לרבע הראשון של השנה צופות חברות התעשייה הרב-לאומיות התרחבות נוספת בפעילותן בחו"ל: עלייה נוספת בתפוקתן בחו"ל (מאזן נטו חזוי³ חיובי של 17%), לצד צפי לקליטת עובדים נוספת למצבת העובדים (מאזן נטו חזוי³ חיובי של 10%) וצפי לגידול נוסף בהשקעות (מאזן נטו חזוי³ חיובי של 20%).

בדבר הסברים והבהרות ניתן לפנות לצוות התחום למחקר הכלכלי:
מילה סויפר, מנהלת התחום, טלפון: 03-5198807
קלייר אבקסיס, כלכלנית התחום, טלפון 03-5198842

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 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 הטייה - הפער הממוצע בעשור החולף⁵ שנמצא בין מאזן הנטו של תחזיות התעשייתיים⁶ 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	

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.