

סקר הציפיות בתעשייה לחודשים אפריל - יוני 2012

המחלקה למחקר כלכלי, אגף כלכלה
התאחדות התעשיינים

מאי 2012



סקר ציפיות בתעשייה

לחודשים אפריל - יוני 2012

שלום רב,

מצ"ב לעיון סקר הציפיות בתעשייה המציג את התפתחות התעשייה בפועל ברבע הראשון של 2012 ואת המגמות הצפויות לרבעון השני של השנה.

על פי ממצאי הסקר, ברבע הראשון של 2012 העמיקה הנסיגה בתפוקה התעשייתית, אשר לוותה בנסיגה חדה במכירות הן לשוק המקומי והן ליצוא, לצד צמצום נוסף במצבת העובדים. לרבע השני של השנה צופים התעשיינים התאוששות מסויימת בפעילותם התעשייתית: צפי לצמיחה בתפוקה, על רקע גידול קל במשלוחי היצוא והתמתנות ניכרת בעוצמת הנסיגה במכירות המקומיות. במקביל, צפי לגידול מחודש בהשקעות התעשייה.

סקר הציפיות בתעשייה נערך על-ידי התאחדות התעשיינים כ- 34 שנה, מאז 1978, בקרב מדגם¹ מייצג של למעלה מ- 700 מפעלי תעשייה. הסקר מציג מדי רבעון את ההתפתחויות בתעשייה ברבעון החולף, ואת אלו הצפויות ברבעון הבא, בפרוט לפי ענפי התעשייה.

מבחינים סטטיסטיים שונים שנערכו במהלך השנים² העלו כי סקר הציפיות מספק אינדיקציה טובה לגבי כיווני ההתפתחויות בתעשייה עוד בטרם פורסמו הנתונים הסטטיסטיים הרשמיים.

תודתי לדפנה אבירם-ניצן, מנהלת מחלקת המחקר הכלכלי, ולצוות המחלקה על העבודה המקצועית שנעשת מדי רבעון להפקת סקר זה.

רובי גינל
סמנכ"ל וראש אגף כלכלה ורגולציה

¹ מדגם הסקר עודכן ועבר רענון בחודש פברואר 2011.
² ראה נספח מתודולוגי בעמוד 18.

סקר ציפיות בתעשייה – עיקרי הממצאים

מגמות בפועל ברבע הראשון של 2012:

- העמקת עוצמת הנסיגה בתפוקת התעשייה.
- צמצום נוסף במצבת עובדי תעשייה.
- נסיגה חדה במכירות לשוק המקומי.
- העמקת הנסיגה במשלוחי היצוא.
- ירידה בהשקעות התעשייה בנכסים קבועים.
- חברות התעשייה הרב לאומיות מדווחות על קיפאון בתפוקתן בחו"ל.

מגמות צפויות לרבע השני של 2012:

- גידול מחודש בתפוקת התעשייה.
- ירידה נוספת במצבת העובדים בתעשייה.
- התמתנות ניכרת בעוצמת הנסיגה במכירות לשוק המקומי.
- גידול קל במשלוחי היצוא.
- גידול מחודש בהשקעות התעשייה בנכסים קבועים.
- צמיחה מחודשת ומהירה בתפוקתן של חברות התעשייה הרב-לאומיות בחו"ל.

בדבר הסברים והבהרות ניתן לפנות לצוות מחלקת המחקר הכלכלי:

דפנה אבירם-ניצן, מנהלת מחלקת המחקר הכלכלי

ג'ולי שדה זלצר, ראש תחום ניתוחים כלכליים
חגית שמריהו, כלכלנית המחלקה

טלפון: 03-5198806

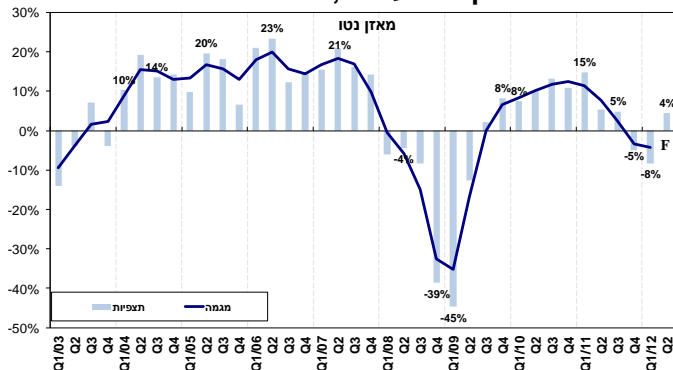
הפרסום מופיע גם באתר התאחדות התעשיינים: www.industry.org.il

סקר ציפיות בתעשייה לחודשים אפריל - יוני 2012

סקר זה נערך מאמצע מרץ ועד תחילת מאי 2012 והקיף 172 חברות תעשייתיות.

תפוקת התעשייה

תפוקת התעשייה, 2012 - 2003

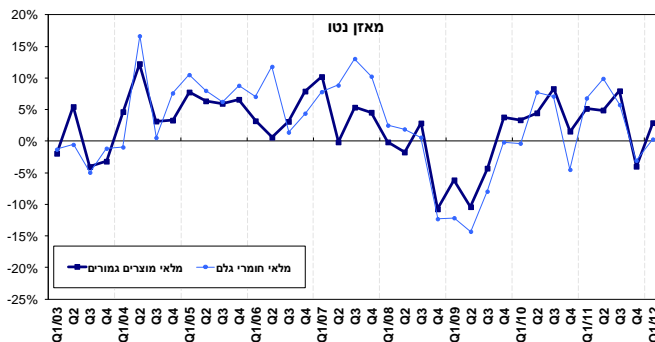


בהתאם לציפיות, ברבע הראשון של 2012 נמשכה ואף העמיקה הנסיגה בתפוקת התעשייה: דיווחי התעשיינים מצביעים על מאזן נטו³ שלילי של 8%, כאשר 38% דיווחו על ירידה בתפוקתם, מרביתם ירידה קלה ו-27% דיווחו על גידול, זאת לאחר מאזן שלילי של 5% בסוף 2011.

העמקת הנסיגה בתפוקה, עליה מדווחים התעשיינים ברבע הראשון של השנה דומה בעוצמתה לזו שנרשמה בתחילת המשבר הכלכלי הקודם: כך, העמיקה הנסיגה ברבע השלישי של 2008 למאזן נטו שלילי של 8%, לאחר מאזן שלילי של 5% בממוצע המחצית הראשונה של 2008.

נסיגה זו, לוותה בירידה נוספת בניצולת הציוד בתעשייה: מאזן נטו שלילי של 8% נרשם ברבע הראשון של 2012, בהמשך למאזן שלילי דומה ברבע האחרון אשתקד. נציין, כי הנסיגה המדווחת בניצולת הציוד במחצית השנה החולפת חדה במקצת מהנסיגה בניצולת שנרשמה בתחילת המשבר הכלכלי הקודם (בממוצע המחצית הראשונה של 2008 נרשם מאזן נטו שלילי של 6.5%).

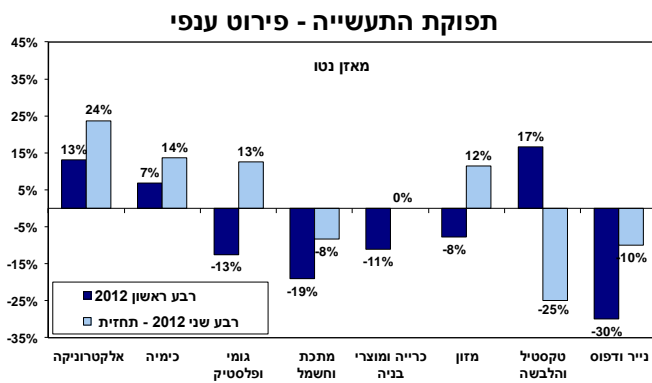
מלאי המוצרים הגמורים וחומרי גלם בתעשייה 2003 - 2012



במקביל מדווחים התעשיינים בסקר על גידול מחודש ומתון במלאי המוצרים הגמורים בתחילת 2012, לצד קיפאון במלאי חומרי הגלם לאחר נסיגה ברבע האחרון אשתקד.

לרבע השני של 2012 צופים התעשיינים גידול מחודש בתפוקתם: ציפיות התעשיינים מצביעות על מאזן נטו חיובי של 4%, כאשר 38% מהם צופים גידול בתפוקתם, מרביתם גידול קל בלבד, ו-29% צופים ירידה.

³ מאזן נטו = שיעור המדווחים על עלייה פחות שיעור המדווחים על ירידה, משוקלל בהתאם לעוצמת השינוי.



הצמיחה המחודשת הצפויה לרבע השני של 2012 תיגזר מגידול מחודש בתפוקת ענפי הגומי והפולסטיק והמזון, לצד צפי להאצה בקצב צמיחת ענפי האלקטרוניקה והכימיה.

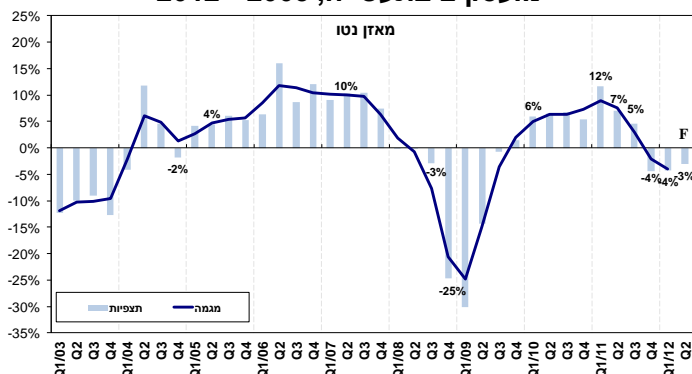
מנגד, קיפאון צפוי בענף הכרייה ומוצרי הבניה לצד צפי לנסיגה בענפי המתכת והחשמל, הנייר והדפוס, הטקסטיל וההלבשה⁴.

מועסקים בתעשייה

ברבע הראשון של 2012 חלה ירידה נוספת במצבת העובדים בתעשייה, הדומה בעוצמתה לזו שנרשמה ברבע האחרון אשתקד: 23% מהתעשיינים דיווחו על פיטורי עובדים, אל מול 18% שרשמו עלייה במצבת העובדים, מרביתם עלייה קלה. כך, נרשם מאזן נטו שלילי של 4%, בהמשך למאזן דומה ברבע האחרון של 2011, זאת לאחר שמונה רבעונים רצופים של קליטת עובדים לתעשייה (מאזן נטו חיובי ממוצע של 6% לרבעון).

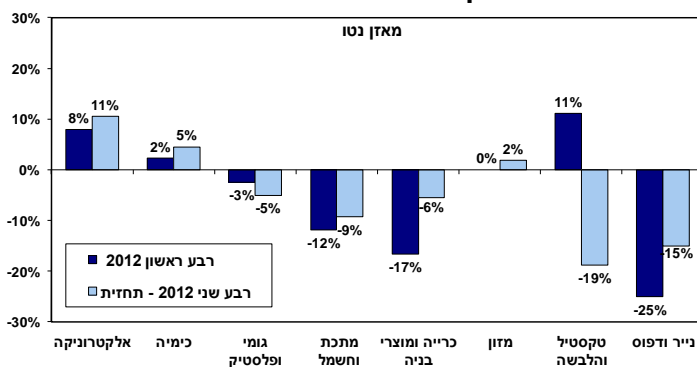
למרות זאת, נמשך הקושי בגיוס עובדים מקצועיים לתעשייה: אחוז התעשיינים המדווחים על קושי ברבע הראשון של 2012 נותר על 78%, זאת בדומה לאחוז התעשיינים שדיווחו על קושי ברבע האחרון של 2011 (77%). קשיים בולטים במיוחד דווחו על-ידי תעשייני הגומי והפולסטיק, והאלקטרוניקה.

מועסקים בתעשייה, 2012 - 2003



לרבע השני של השנה צופים התעשיינים פיטורי עובדים נוספים מהתעשייה: תחזית למאזן נטו שלילי של 3%, כאשר 22% מהתעשיינים צופים פיטורי עובדים, אל מול 18% הצופים גידול.

מועסקים בתעשייה - פירוט ענפי



ירידה זו משקפת צפי לצמצום נוסף במצבת העובדים בענפי המתכת והחשמל, הכרייה ומוצרי הבניה, הנייר והדפוס, תוך התמתנות עוצמת הירידה. זאת לצד ירידה נוספת במצבת עובדי הגומי והפולסטיק, וצפי לחידוש פיטורי העובדים מענף הטקסטיל וההלבשה⁴.

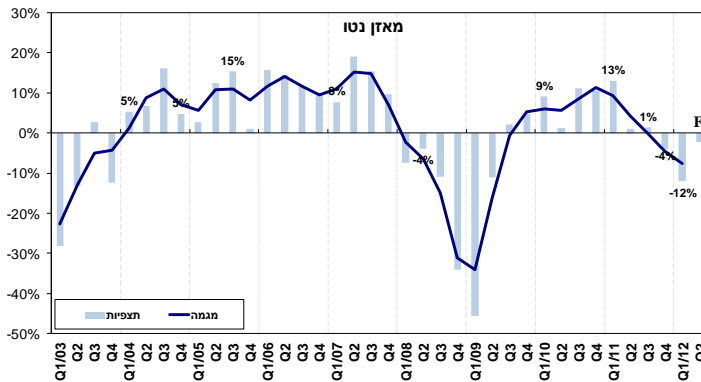
מנגד, האצה קלה צפויה בקצב קליטת העובדים לענפי

האלקטרוניקה והכימיה לצד קליטת עובדים מחודשת במזון.

⁴ בשל מיעוט המשיבים לסקר בענף הטקסטיל וההלבשה (9 משיבים), יש להיזהר מלהסיק מסקנות על פי ממצאים אלו בלבד על כיווני ההתפתחות של הענף בכללותו.

מכירות לשוק המקומי

מכירות לשוק המקומי, 2012-2003



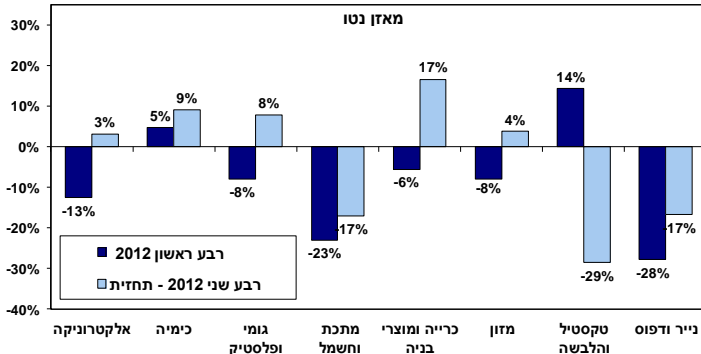
בהתאם לציפיות, **ברבע הראשון של 2012** חלה נסיגה חדה במכירות התעשייה לשוק המקומי: 41% מהתעשיינים רשמו ירידה, לעומת 23% בלבד שדיווחו על עלייה. כך, נרשם מאזן נטו שלילי של 12%, לאחר מאזן שלילי של 4% ברבע האחרון אשתקד.

הנסיגה במכירות המקומיות, עליה מדווחים התעשיינים, חדה בעוצמתה בהשוואה לערב המשבר הכלכלי הקודם (ברבע הראשון של 2008 נרשם מאזן נטו שלילי של 7.5%).

לרבע השני של 2012 צופים התעשיינים נסיגה נוספת במכירות לשוק המקומי, תוך התמתנות ניכרת בעוצמתה: הציפיות משקפות מאזן נטו שלילי של 2%, כאשר 30% צופים ירידה במכירות המקומיות, ו-28% צופים עליה במכירות אלו.

אינדיקציות נוספות לחודשים הבאים מצביעות אף הן על צפי לנסיגה במכירות המקומיות: התעשיינים מדווחים על ירידה נוספת בהזמנות לשוק המקומי בתחילת 2012 (מאזן שלילי, של 11%, בהמשך למאזן שלילי של 9% בסוף 2011), וצפי לירידה נוספת, תוך התמתנות בקצב, ברבע השני של 2012: צפי למאזן נטו שלילי של 6%.

מכירות לשוק המקומי - פירוט ענפי

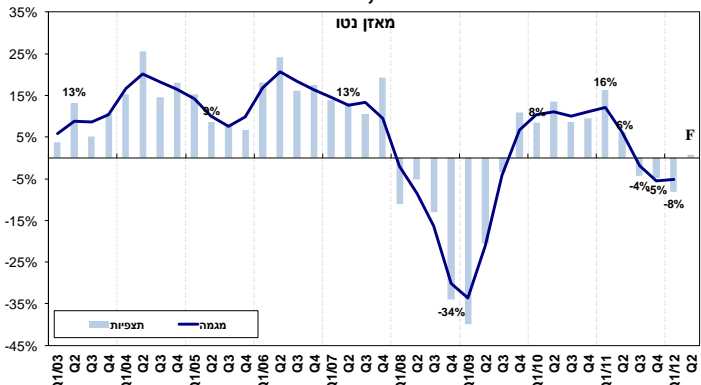


הנסיגה המתונה במכירות לשוק המקומי משקפת צפי לירידה במכירות המקומיות של ענפי המתכת והחשמל, הנייר והדפוס, זאת תוך התמתנות עוצמת הנסיגה. במקביל, צפויה נסיגה מחודשת בענף הטקסטיל וההלבשה.

ירידות אלו צפויות להתמתן הודות לגידול מחודש בענפי הכרייה ומוצרי הבנייה, הגומי והפולסטיק, המזון והאלקטרוניקה לצד האצה בקצב גידול המכירות המקומיות בענף הכימיה.

משלוחי יצוא

משלוחי יצוא, 2012 - 2003



בהתאם לציפיות היצואנים, **ברבע הראשון של 2012** העמיקה הנסיגה במשלוחי היצוא: מאזן נטו שלילי של 8%, בהמשך למאזן שלילי של 5% ברבע האחרון אשתקד. כך, 37% מהיצואנים דיווחו על צמצום משלוחי היצוא בתחילת 2012, אל מול 32% שדיווחו על גידול (מרביתם גידול קל בלבד).

בנוסף, העמיקה בתחילת השנה השחיקה ברווחיות היצוא: 43% מהיצואנים רשמו ירידה ברווחיות, אל מול 12% בלבד שרשמו שיפור, מרביתם שיפור קל. כך, נרשם מאזן נטו שלילי של 20% ברווחיות ברבע הראשון של 2012, בהמשך למאזן שלילי של 12% ברבע האחרון אשתקד.

כמו כן, נמשכה ירידת מחירי היצוא במונחי מט"ח: מאזן נטו שלילי של 12% נרשם בתחילת 2012, לאחר מאזן שלילי של 11% ברבע האחרון אשתקד, ומאזן שלילי של 4% ברבע השלישי של 2011. הדבר משקף את קשיי היצואנים בהתמודדות מול התחרות בשוקי העולם, לרבות קושי רב להעלות את מחירי תפוקתם במונחי מט"ח.

לאחרונה, ממשיכים להתרבות הגורמים המהווים מכשול מהותי לצמיחת היצוא. בראש הרשימה דורגו גם הפעם ארבעה גורמים: גורם הזמנות היצוא עם ציון ממוצע⁵ של 3.6, לצד גורמי קשיי החדירה והשיווק לשווקים חדשים (3.5), המחירים הבינלאומיים (3.4) וגורם הרווחיות (ציון ממוצע 3.3)

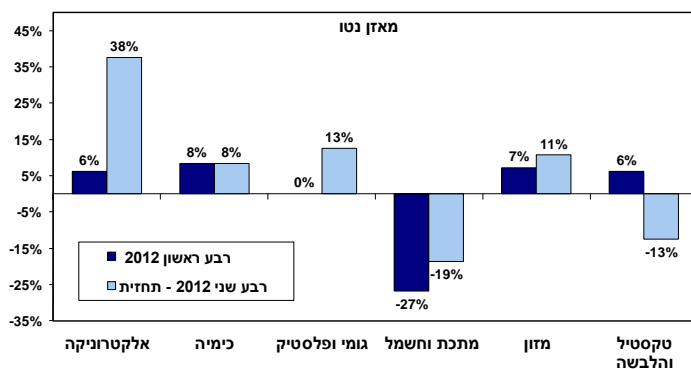
במקום השני דירגו היצואנים את קשיי השיווק בשוק קיים (3.1) ובמקום השלישי דורג גורם היעדר תמיכה ממשלתית לעידוד היצוא (2.7).

לרבע השני של השנה צופים היצואנים גידול קל ביותר, כמעט קיפאון, במשלוחי היצוא לאחר שלושה רבעונים רצופים של נסיגה: צפוי מאזן נטו חיובי של 1%, כאשר 29% מהיצואנים צופים גידול, מרביתם גידול קל, אל מול 23% הצופים קיטון.

נדגיש, כי למרות הצפי להתרחבות במשלוחי היצוא, אינדיקציות נוספות לעתיד מצביעות על צפי להמשך הנסיגה ביצוא התעשייתי: היצואנים בסקר ממשיכים לדווח על ירידה בהיקף ההזמנות ליצוא ברבע הראשון של השנה (מאזן נטו שלילי של 7%, בהמשך למאזן שלילי של 8% ברבע האחרון אשתקד). נדגיש, כי ייתכן ומדובר בהזמנות לטווח רחוק יותר – מעבר לרבעון הקרוב. מגמה זו של ירידה בהזמנות ליצוא צפויה להימשך, להערכתם, גם ברבע השני של 2012: מאזן נטו שלילי של 4% בהזמנות ליצוא.

להערכת היצואנים, ברבע השני של 2012 תימשך גם הירידה במחירי היצוא במונחי מט"ח, תוך התמתנות עוצמת הירידה (צפוי מאזן נטו שלילי של 8%).

יצוא תעשייתי - פירוט ענפי

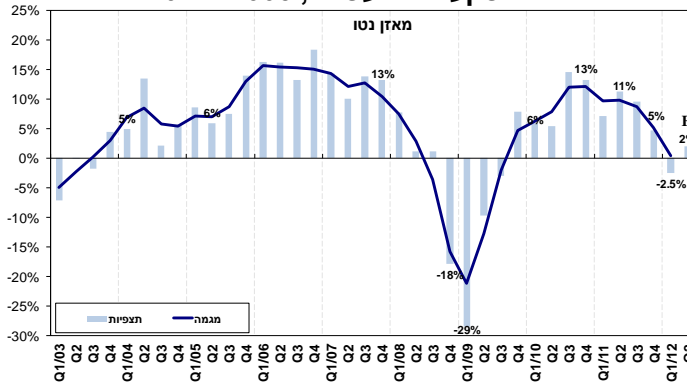


הגידול המתון הצפוי ביצוא התעשייתי, משקף צפי להאצה ניכרת בקצב גידול משלוחי היצוא בענפי האלקטרוניקה, לצד עלייה נוספת ביצוא ענפי המזון והכימיה, וצפי לגידול מחודש ביצוא ענף הגומי והפולסטיק.

מנגד, נסיגה נוספת צפויה ביצוא ענף המתכת והחשמל, לצד נסיגה מחודשת ביצוא הטקסטיל וההלבשה⁴.

⁵ בסולם של 1 עד 5, כאשר 5 = הגורם המגביל ביותר.

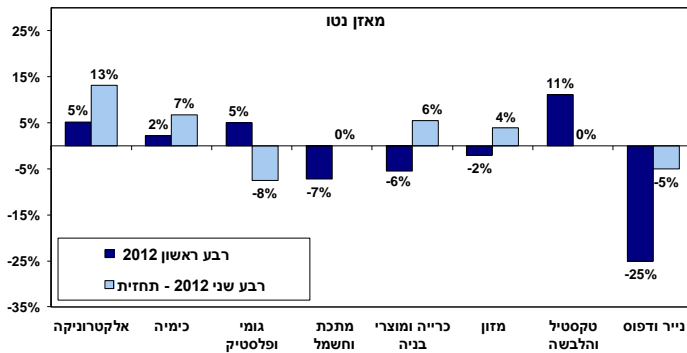
השקעות בתעשייה, 2012- 2003



לאחר תשעה רבעונים רצופים של גידול, חלה ברבע הראשון של 2012 נסיגה בהשקעות התעשייה בנכסים קבועים: מאזן נטו שלילי של 2.5%, לאחר מאזן חיובי של 5% ברבע האחרון של 2011, ושל 10% ברבע השלישי אשתקד. 20% מהתעשיינים רשמו ירידה בהשקעות, כמחציתם דיווחו על ירידה ניכרת, לעומת 22% שרשמו עלייה (מרביתם גידול קל).

מנגד, תחזיות התעשיינים לרבע השני של 2012 מצביעות על גידול מחדש בהשקעות התעשייה: צפוי מאזן נטו חיובי של 2%, כאשר 25% מהתעשיינים בסקר צופים גידול בהשקעות, מרביתם גידול קל, לעומת 15% הצופים ירידה.

השקעות בתעשייה - פירוט ענפי

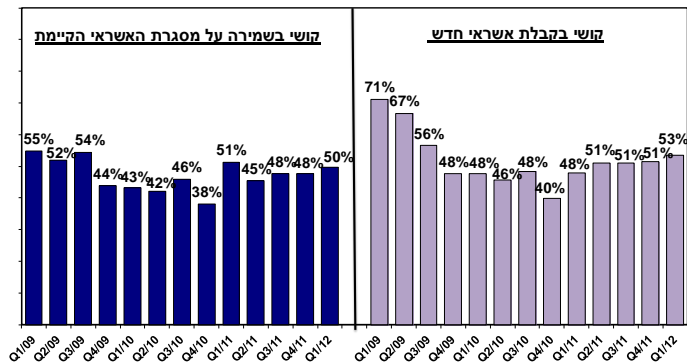


העלייה המחודשת הצפויה בהשקעות משקפת שונות בין ענפי התעשייה: האצה צפויה בקצב גידול השקעות ענפי האלקטרוניקה והכימיה, לצד צפי לגידול מחדש בהשקעות ענפי הכרייה ומוצרי הבנייה והמזון. מנגד, קיפאון צפוי בהשקעות ענפי המתכת והחשמל, הטקסטיל וההלבשה, וירידה צפויה בהשקעות ענפי הגומי והפולסטיק, הנייר והדפוס.

במקביל, מדווחים התעשיינים על האצה בקצב עליית הוצאות המימון הריאליות ברבע הראשון של 2012: כך, נרשם בתחילת השנה מאזן נטו חיובי של 11% בהוצאות המימון (25% דיווחו על עלייה בהוצאות, למול 10% בלבד שדיווחו על ירידה), לאחר מאזן חיובי של 8% בסוף 2011.

לרבע השני של 2012 צופים התעשיינים עלייה נוספת בהוצאות המימון הריאליות: מאזן נטו חיובי צפוי של 12%, כאשר 26% צופים עלייה בהוצאות ו-8% בלבד צופים ירידה, מרביתם ירידה קלה בלבד.

סקר ציפיות - אינדיקציות למצוקת אשראי



בנוסף, ברבע הראשון של 2012 עלה במקצת אחוז התעשיינים המדווחים על קשיי אשראי: 53% מהתעשיינים דיווחו על קושי בקבלת אשראי חדש, לעומת 51% שדיווחו כך בשלושת הסקרים הקודמים.

כמו כן, מחצית מהתעשיינים שביקשו לשמור על מסגרת האשראי הקיימת מדווחים כי נתקלו בקושי, לעומת 48% בסקר הקודם.

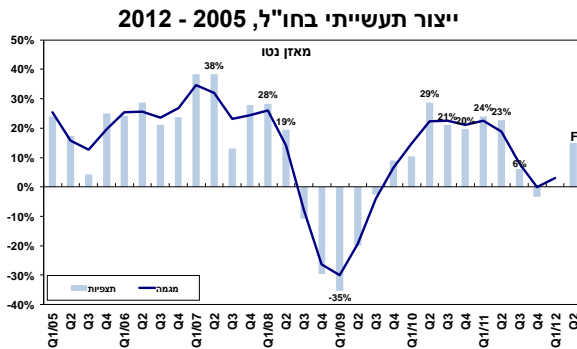
נגדיש, כי קשיי האשראי מאפיינים בעיקר את מגזר המפעלים הקטנים והבינוניים, המתמודדים עם קושי גובר בקבלת אשראי חדש ובשמירה על מסגרת אשראי קיימת: 64% מהמפעלים

הקטנים והבינוניים⁶ שנזקקו לאשראי חדש נתקלו ברבע הראשון של 2012 בקושי בקבלתו, לעומת 54% שדיווחו כך בסקר הקודם.

במקביל, דיווחו 57% מהמפעלים הקטנים והבינוניים כי נתקלו בקושי בשמירה על מסגרת האשראי הקיימת, זאת בדומה ל- 56% שדיווחו כך בסקר הקודם.

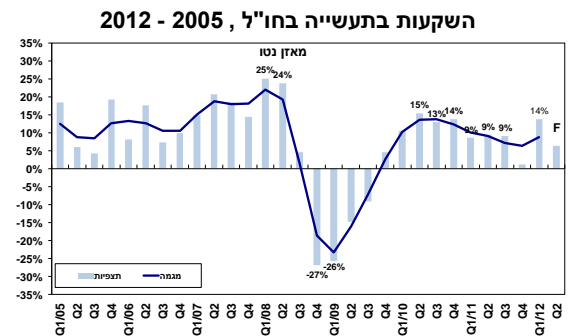
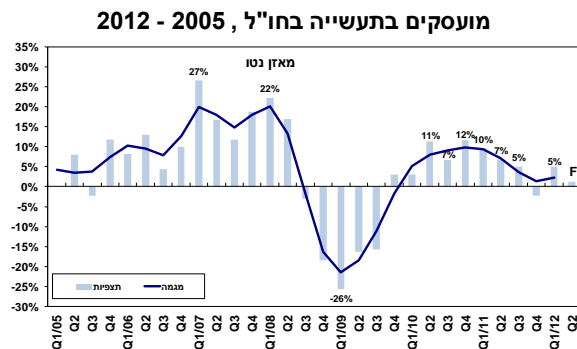
הפעילות הרב לאומית⁷ של חברות התעשייה הישראליות

בניגוד להעמקת הנסיגה בפעילות התעשייתית של חברות התעשייה המקומיות ברבע הראשון של 2012, מדווחות חברות התעשייה הרב-לאומיות על בלימת הנסיגה בתפוקה, לצד גידול בגורמי היצור בחו"ל.



ברבע הראשון של 2012 שרר קיפאון בתפוקת המפעלים בחו"ל: 35% מהמפעלים בחו"ל מדווחים על גידול, מרביתם גידול קל, אל מול 28% שרשמו ירידה (קרוב ל- 40% מהם ירידה ניכרת). כך, נרשם מאזן נטו אפס, לאחר מאזן שלילי של 3% ברבע האחרון אשתקד, אשר שיקף נסיגה בתפוקה.

מנגד, האצה ניכרת נרשמה בקצב גידול ההשקעות במפעלים בחו"ל לצד גידול מחודש במצבת העובדים במפעלים בחו"ל.



לרבע הראשון של 2012 צופות חברות התעשייה הרב-לאומיות צמיחה מחודשת ומהירה בתפוקתן: מאזן נטו חיובי של 15% צפוי לרבע השני של השנה, כאשר מחצית מהחברות צופות גידול בתפוקתן, ו- 18% בלבד צופות ירידה.

מנגד, האטה צפויה בקצב גידול ההשקעות במפעלים בחו"ל: מאזן חיובי של 6% צפוי לרבע השני של 2012, זאת לאחר מאזן חיובי גבוה, של 14% ברבע הראשון של 2012.

האטה צפויה גם בקצב גידול מצבת העובדים בחו"ל, עד לכדי קיפאון: מאזן נטו חיובי של 1% צפוי לרבע השני של השנה, בהמשך למאזן חיובי של 5% בתחילת 2012.

⁶ עד 100 עובדים

⁷ על פעילות יצרנית בחו"ל דיווחו 40 חברות מתוך 172 (23% מהמשיבים). מהן 12 מענף הגומי והפלסטיק, 8 מענף המתכת והחשמל, 5 מהמזון, 4 מהאלקטרוניקה, 4 מענף הכימיה ו- 4 מענף הטקסטיל וההלבשה, 2 מהנייר והדפוס, ו- 1 מהכרייה ומוצרי הבנייה.

התפתחויות וציפיות בענפי התעשייה

ענף האלקטרוניקה

רבע הראשון של 2012 נמשכה הצמיחה המהירה בתפוקת הענף, אשר לוותה בעליה בניצולת הציוד וחלה על רקע גידול מחודש במשלוחי היצוא לצד גידול מואץ במלאים.

במקביל, הואץ משמעותית קצב קליטת העובדים לענף, תוך החרפה ניכרת בקושי בגיוס עובדים מקצועיים לענף, כמותו לא דווח עד כה (90% דיווחו על קושי, לעומת 73% בסקר הקודם). נדגיש, כי קושי זה בולט אף בהשוואה ליתר ענפי התעשייה.

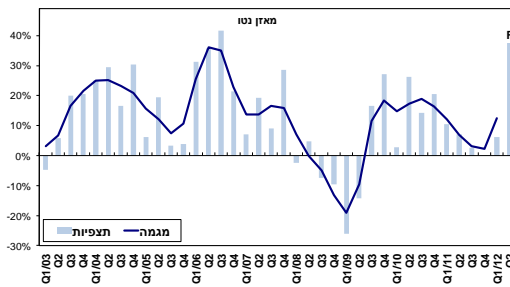
גידול נוסף חל בהשקעות הענף, למרות מצוקת האשראי עליה דיווחו תעשייני הענף: 73% מהתעשיינים הזקוקים לאשראי חדש, דיווחו על קושי בקבלתו, וכ- 58% דיווחו על קושי בשמירה על מסגרת האשראי הקיימת.⁸

מנגד, ירידה נרשמה במכירות הענף לשוק המקומי, לאחר גידול בסקר הקודם. כך, במהלך השנה החולפת, נע לסירוגין פדיון הענף מהשוק המקומי בין גידול לנסיגה.

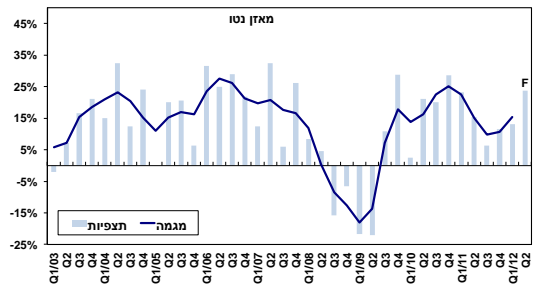
תעשייני הענף להם פעילות יצרנית בחו"ל⁹ מדווחים על האצה בקצב גידול תפוקתם, לצד גידול מחודש במצבת העובדים ובהשקעות בחו"ל.

לרבע השני של 2012 צופים תעשייני הענף האצה בקצב התרחבות פעילותם, הבולטת לחיוב בהשוואה ליתר ענפי התעשייה: האצה חדה צפויה בקצב צמיחת תפוקתם, אשר תלווה להערכתם בהאצה ניכרת בקצב גידול משלוחי היצוא ועלייה מחודשת במכירות המקומיות. במקביל, האצה קלה צפויה בקצב קליטת העובדים, לצד גידול מואץ בהשקעות.

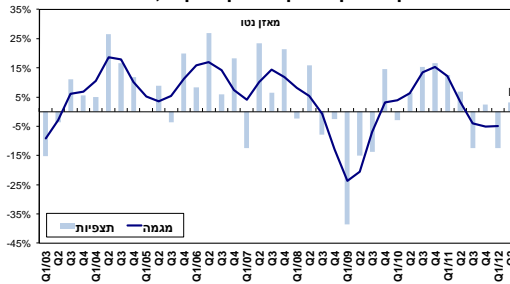
יצוא ענף האלקטרוניקה, 2012 - 2003



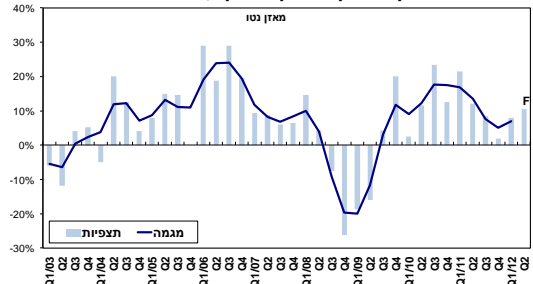
תפוקת ענף האלקטרוניקה, 2012 - 2003



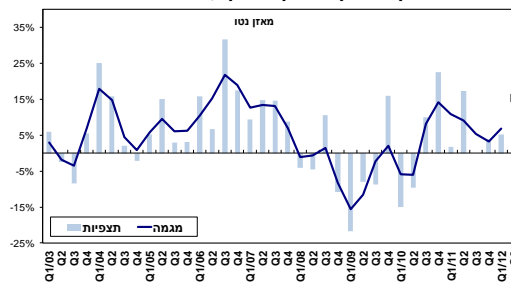
מכירות ענף האלקטרוניקה לשוק המקומי, 2012 - 2003



מועסקים בענף האלקטרוניקה, 2012 - 2003



השקעות ענף האלקטרוניקה, 2012 - 2003



⁸ 53% ו- 50% דיווחו על כך, בהתאמה, בממוצע התעשייה.

⁹ כ- 21% מתעשייני הענף שהשיבו על הסקר דיווחו על פעילות יצרנית בחו"ל.

ענף הכימיה

ברבע הראשון של 2012 הואץ קצב צמיחת תפוקת הענף, תוך עלייה מחודשת בניצולת הציוד ובמלאי המוצרים הגמורים, והאצה בקצב גידול מלאי חומרי הגלם.

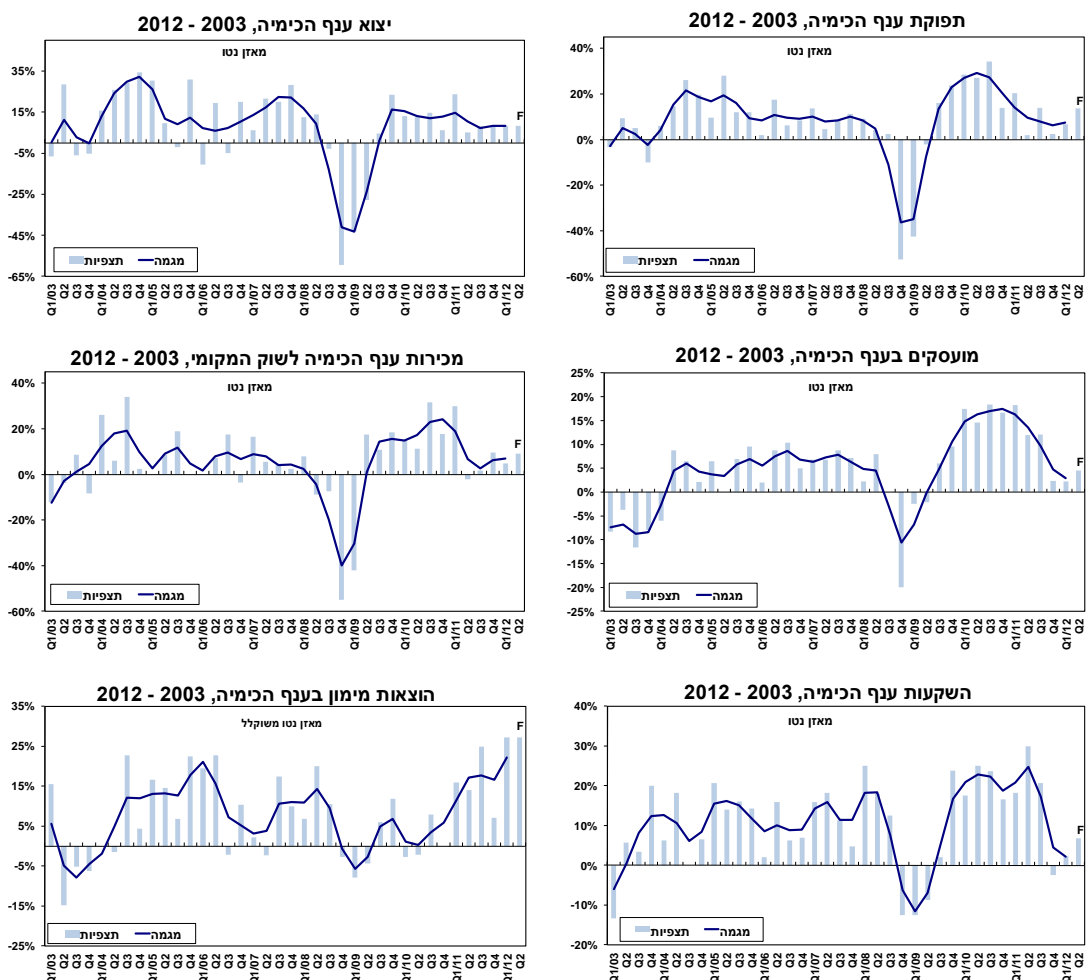
במקביל, נמשך הגידול במשלוחי היצוא, בקצב הדומה לזה שנרשם בממוצע המחצית השנייה של 2011. נדגיש, כי הגידול במשלוחי היצוא בולט לחיוב בהשוואה ליתר ענפי התעשייה המייצאים.

גידול נוסף חל במצבת עובדי הענף, בקצב דומה לזה שנרשם ברבע האחרון אשתקד, זאת לצד עליה קלה בקושי בגיוס עובדים מקצועיים (77% מהחברות בענף דיווחו על קושי, לעומת 70% בסקר הקודם).

גידול מחודש, מתון ביותר, חל בהשקעות הענף, אשר לווה בהאצה ניכרת בקצב עליית הוצאות המימון הריאליות, הבולטת לשלילה בהשוואה ליתר ענפי התעשייה, ועלייה משמעותית באחוז התעשיינים המדווחים על קשיי אשראי בענף: 59% מהתעשיינים הזקוקים לאשראי חדש, דיווחו על קושי בקבלתו, וכ- 53% דיווחו על קושי בשמירה על מסגרת האשראי הקיימת.¹⁰

מנגד, האטה נרשמה בקצב גידול מכירות הענף לשוק המקומי.

לרבע השני של 2012 צפויה האצה בקצב התרחבות פעילות הענף: האצה נוספת צפויה בקצב צמיחת תפוקת הענף, תוך האצה מחודשת בקצב גידול המכירות המקומיות וגידול נוסף במשלוחי היצוא. במקביל, האצה צפויה גם בקצב גידול גורמי היצור (השקעות ומועסקים), תוך עלייה חדה נוספת בהוצאות המימון הריאליות, אשר בולטת לשלילה בהשוואה לתחזיותיהם של יתר ענפי התעשייה.



¹⁰ 38% ו-40% דיווחו על כך, בהתאמה, בסקר הקודם.

ענף הגומי והפלסטיק

בהתאם לציפיות, **ברבע הראשון של 2012** חלה נסיגה מחודשת בתפוקת הענף, תוך ירידה חדה בניצולת הציוד ונסיגה מתונה במלאי המוצרים הגמורים.

נסיגה נוספת נרשמה במכירות הענף לשוק המקומי, לצד קיפאון במשלוחי היצוא, אשר לווה בהאצה ניכרת בקצב שחיקת רווחיות היצוא, שאף בלט לשלילה לעומת יתר ענפי התעשייה.

במקביל, הואט קצב פיטורי העובדים מהענף. למרות פיטורי העובדים, ממשיכים תעשייני הענף לדווח על קושי בגיוס עובדים מקצועיים (90% דיווחו על קושי, לעומת 88% בסקר הקודם).

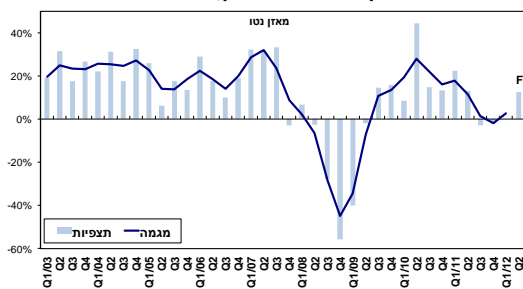
מנגד, גידול נוסף נרשם בהשקעות הענף, תוך האטה קלה בקצב, אשר לווה בעלייה מהירה נוספת בהוצאות המימון הריאליות. נדגיש, כי זהו הרבעון החמישי ברציפות בו מדווחים תעשייני הענף על עליות חדות בהוצאות אלו.

בתוך כך, נמשך הקושי בשמירה על מסגרת האשראי הקיימת בענף, תוך ירידה קלה באחוז התעשיינים המדווחים על קושי (55% דיווחו על קושי, לעומת 68% בסקר הקודם). על אף הירידה, קושי זה בולט בהשוואה לממוצע התעשייה¹¹.

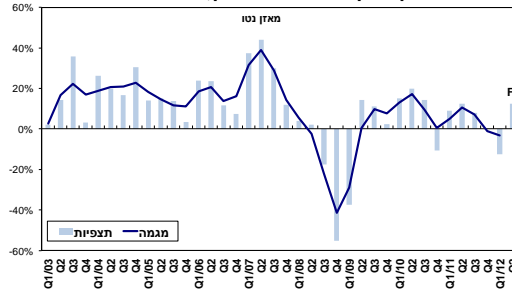
תעשייני הענף להם פעילות יצרנית בחו"ל¹² מדווחים על קיפאון בתפוקתם ובמצבת עובדיהם, אל מול גידול מחודש בהשקעות בחו"ל.

לרבע השני של 2012 צופים תעשייני הענף צמיחה מחודשת בתפוקתם, אשר תלווה בגידול מחודש במכירות הענף הן לשוק המקומי והן ליצוא ובעלייה מהירה נוספת בהוצאות המימון הריאליות. מנגד, גל פיטורי העובדים צפוי להימשך, זאת לצד צפי לנסיגה בהשקעה בנכסים קבועים, הבולטת לשלילה ביחס לתחזיותיהם של יתר ענפי התעשייה.

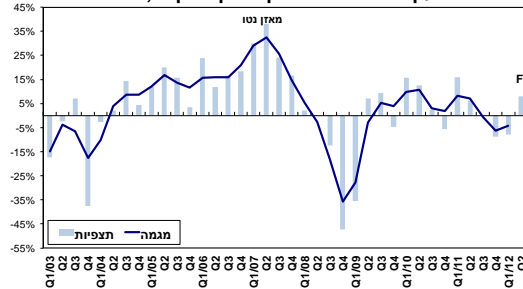
יצוא ענף הגומי והפלסטיק, 2012 - 2003



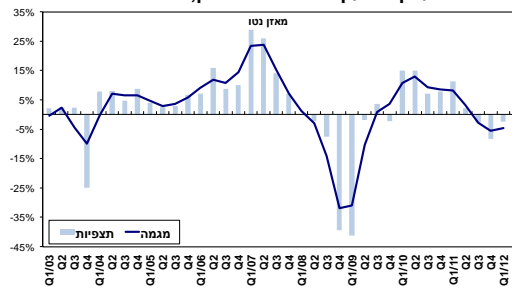
תפוקת ענף הגומי והפלסטיק, 2012 - 2003



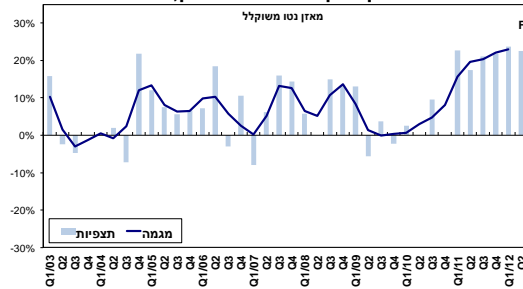
מכירות ענף הגומי והפלסטיק לשוק המקומי, 2012 - 2003



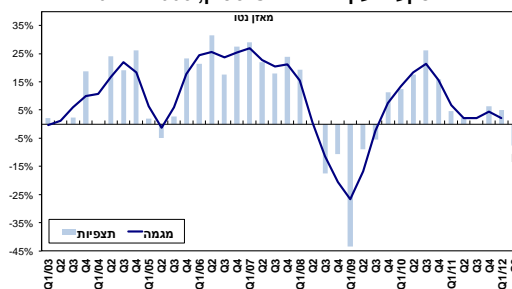
מועסקים בענף הגומי והפלסטיק, 2012 - 2003



הוצאות מימון בענף הגומי והפלסטיק, 2012 - 2003



השקעות ענף הגומי והפלסטיק, 2012 - 2003



¹¹ זאת לעומת 50% שדיווחו על כך בממוצע התעשייה.
¹² כ- 60% מתעשייני הענף שהשיבו על הסקר דיווחו על פעילות יצרנית בחו"ל.

ענף המתכת והחשמל

רבע הראשון של 2012 החריפה הנסיגה בפעילות הענף, אשר בלטה לשלילה בהשוואה למרבית ענפי התעשייה: האצה נרשמה בקצב התכווצות תפוקת הענף, תוך חרפת הירידה בניצולת הציוד וקיפאון במלאי המוצרים הגמורים.

הנסיגה בתפוקת הענף חלה על רקע התכווצות דרמטית במכירות הענף לשוק המקומי וליצוא, תוך חרפת עוצמת השחיקה ברווחיות היצוא. נציין, כי ירידה כה חדה ביצוא, הבולטת לשלילה אף בהשוואה ליתר ענפי התעשייה המייצאים, לא דווחה על - ידי יצואני הענף מאז אמצע 2009.

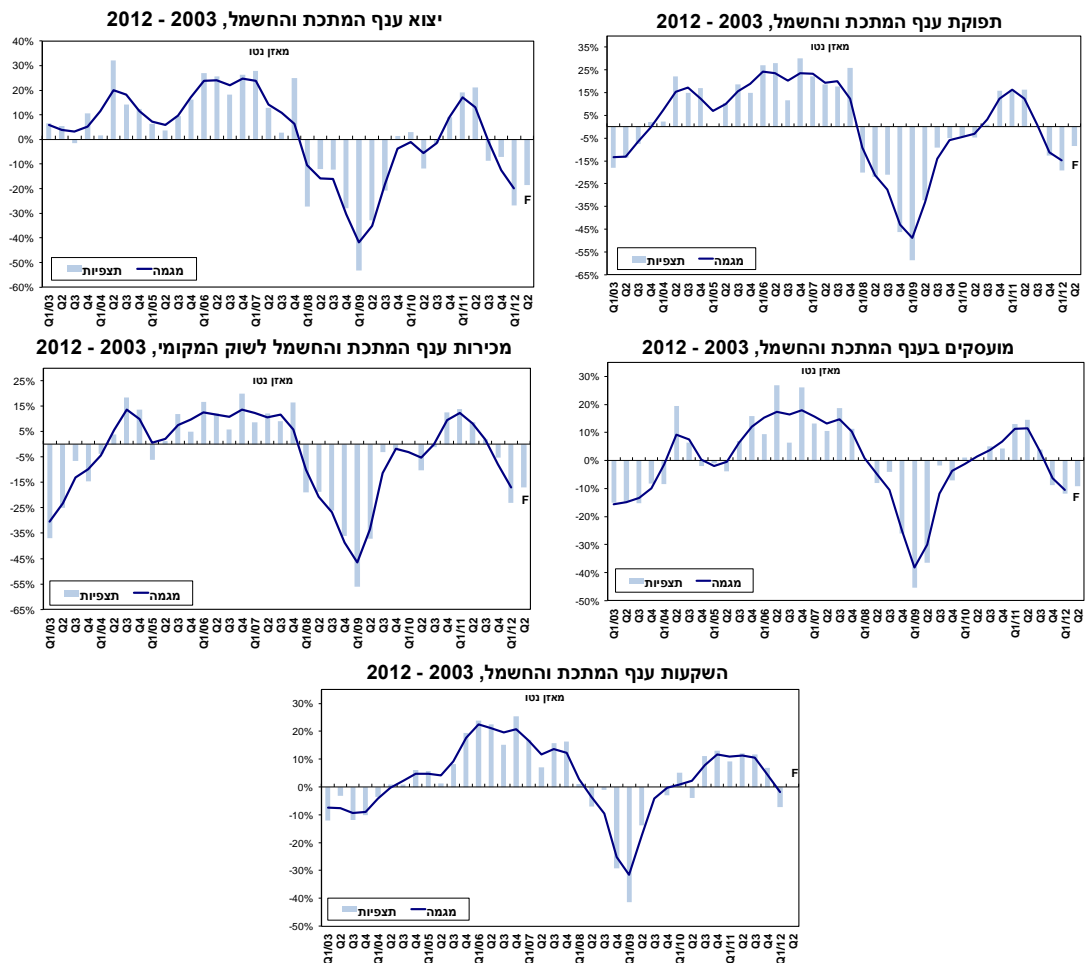
בנוסף, ירידה נרשמה גם בגורמי היצור בענף:

צמצום נוסף חל במצבת עובדי הענף, תוך התמתנות נוספת בקושי בגיוס עובדים מקצועיים (78% דיווחו על קושי, לעומת 84% שדיווחו כך בסקר הקודם).

במקביל, נסיגה נרשמה בהשקעות הענף בנכסים קבועים, לאחר שישה רבעונים רצופים של התרחבות. נסיגה זו לוותה בקושי גובר בקבלת אשראי חדש בענף (60% מתעשייני הענף דיווחו על קושי, לעומת 51% בסקר הקודם).

מנגד, תעשייני הענף להם פעילות יצרנית בחו"ל¹³ מדווחים על גידול נוסף בתפוקתם, לצד האצה בקצב גידול השקעותיהם וקליטת עובדים מחדשת למפעליהם בחו"ל.

רבע השני של 2012 צופים תעשייני הענף כי תמשך הנסיגה בפעילותם, תוך התמתנות עוצמת הנסיגה: התכווצות נוספת צפויה בתפוקת הענף, תוך צפי להתמתנות הירידה במכירות לשוק המקומי וליצוא והמשך פיטורי העובדים מהענף. מנגד, קיפאון צפוי בהשקעותיהם בנכסים קבועים, לצד צפי להאצה בקצב עליית הוצאות המימון הריאליות.



¹³ כ- 15% מתעשייני הענף שהשיבו על הסקר דיווחו על פעילות יצרנית בחו"ל.

ענף המזון

ברבע הראשון של 2012 נסוגה **תפוקת הענף** בקצב דומה לנסיגה שנרשמה בסוף 2011, תוך ירידה נוספת בניצולת הציוד.

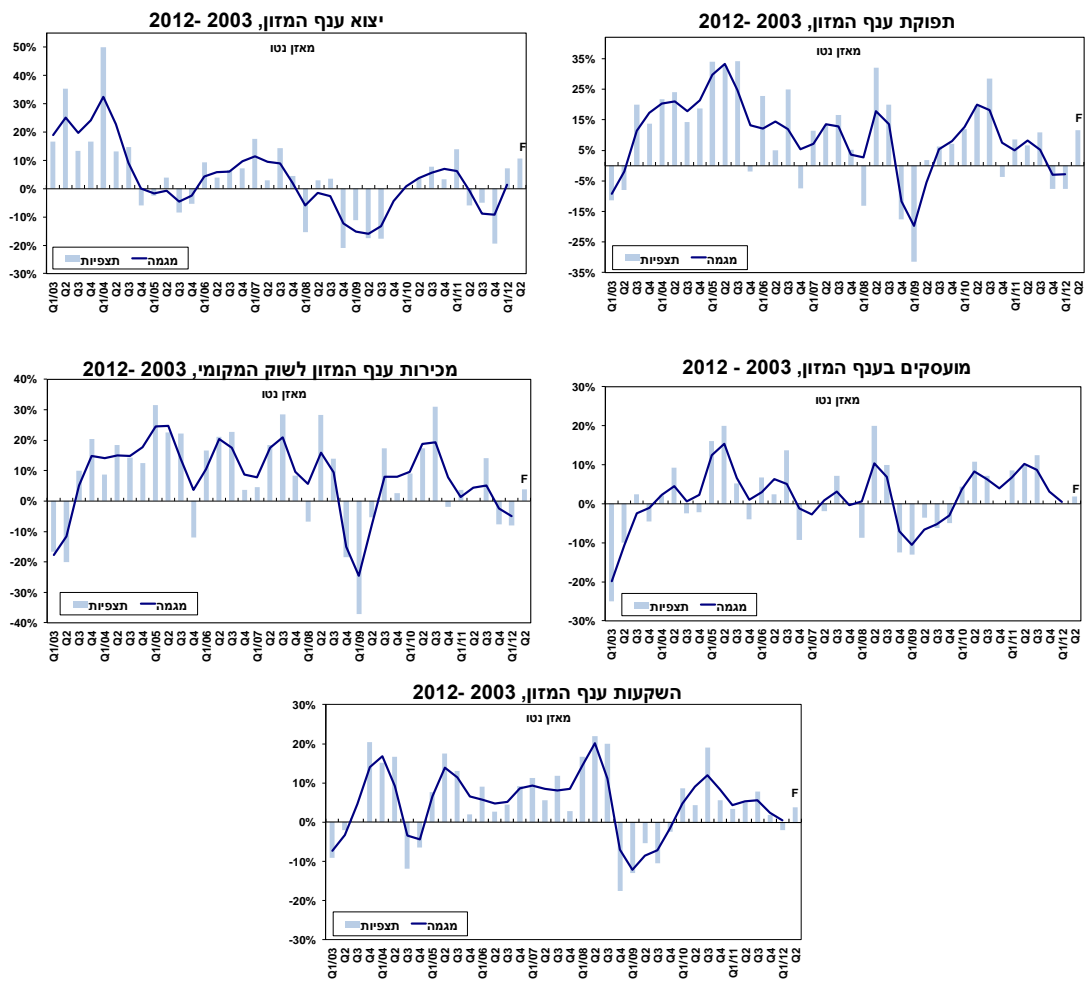
הנסיגה בתפוקת הענף חלה על רקע נסיגה נוספת במכירות הענף לשוק המקומי, בקצב דומה לזה שדווח בסקר הקודם. לא מן הנמנע, כי ירידות אלו חלו על רקע המשך גלי המחאה החברתית.

מנגד, ובהתאם לציפיות יצואני הענף, נרשמה עלייה במשלוחי היצוא, לאחר שלושה רבעונים רצופים של ירידות. גידול זה, לווה בעליה ניכרת ברווחיות היצוא, לאחר תשע שנים רצופות בהן דווחו יצואני הענף על שחיקה ברווחיותם. גידול זה, בולט בהשוואה ליתר ענפי התעשייה המייצאים, שדווקא רשמו שחיקה ברווחיותם.

לאחר שמונה שנים של גידול, חלה נסיגה בהשקעות הענף בנכסים קבועים, לצד המשך הקיפאון במצבת עובדי הענף.

תעשייני הענף להם פעילות יצרנית בחו"ל¹⁴ מדווחים על נסיגה נוספת בתפוקתם, אל מול גידול מחודש וחד בגורמי היצור בחו"ל (השקעות ומועסקים).

מנגד, תחזיותיהם של תעשייני הענף לרבע השני של 2012 משקפות צמיחה בפעילותם התעשייתית: צמיחה מחודשת צפויה בתפוקת הענף ובמכירות המקומיות, לצד האצה בקצב התרחבות משלוחי היצוא. במקביל, צפוי גידול מחודש בהשקעות הענף ובמצבת העובדים.



¹⁴ כ- 19% מתעשייני הענף שהשיבו על הסקר דיווחו על פעילות יצרנית בחו"ל.

ענף הטקסטיל וההלבשה¹⁵

ברבע הראשון של 2012 בלטה לחיוב התרחבות הפעילות בענף בהשוואה ליתר ענפי התעשייה: לאחר שלושה רבעונים רצופים של נסיגה, חודשה הצמיחה בתפוקת הענף ובניצולת הציוד, תוך האצה קלה במלאי המוצרים הגמורים. צמיחה זו, חלה על רקע גידול מחודש במכירות הענף לשוק המקומי, אשר היתה מהירה בהשוואה ליתר ענפי התעשייה. עם זאת, לא מן הנמנע, כי מדובר בעיקר בשינוי עונתי (מכירות סוף עונה).

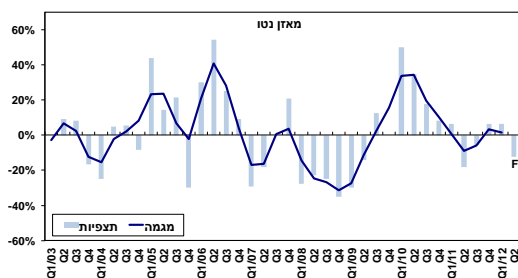
במקביל, עלייה נוספת נרשמה במשלוחי היצוא, בקצב דומה לזה שנרשם בסוף 2011, תוך התמתנות ניכרת בעוצמת השחיקה ברווחיות היצוא.

בנוסף, מדווחים תעשייני הענף בסקר על גידול מהיר בגורמי היצור: לאחר גל פיטורי עובדים מהענף במהלך השנה החולפת, חודשה קליטת העובדים ואף היתה מהירה בהשוואה ליתר ענפי התעשייה. במקביל, הואץ קצב גידול השקעות הענף, אשר בלט אף הוא לחיוב.

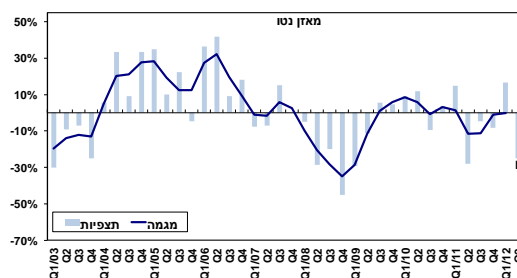
תעשייני הענף להם פעילות יצרנית בחו"ל¹⁶ מדווחים על גידול מואץ בתפוקתם, תוך האצה בקצב גידול גורמי היצור בחו"ל (השקעות ומועסקים).

למרות הצמיחה המדווחת, **לרבע השני של 2012** צופים תעשייני הענף נסיגה מחודשת בפעילותם התעשייתית, הבולטת לשלילה בהשוואה ליתר ענפי התעשייה: צפי לנסיגה מחודשת בתפוקת הענף, על רקע צמצום המכירות לשוק המקומי וליצוא. במקביל, צפויים פיטורי עובדים מהענף, לצד קיפאון בהשקעות, תוך צפי לעלייה נוספת בהוצאות המימון הריאליות.

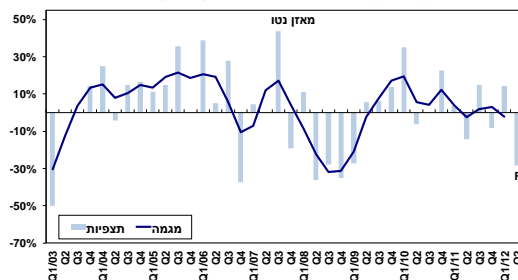
יצוא ענף הטקסטיל וההלבשה, 2012 - 2003



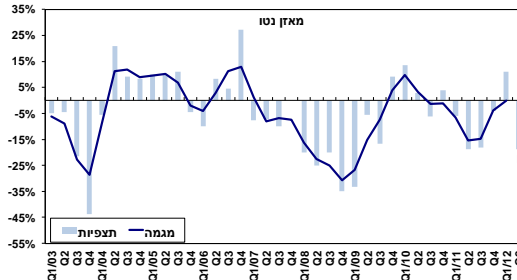
תפוקת ענף הטקסטיל וההלבשה, 2012 - 2003



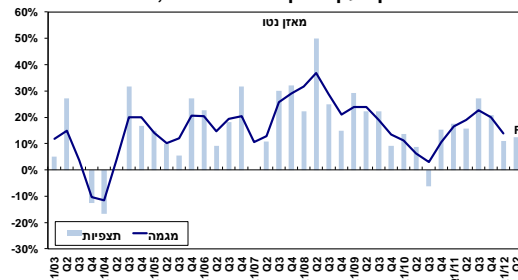
מכירות ענף הטקסטיל וההלבשה לשוק המקומי, 2012 - 2003



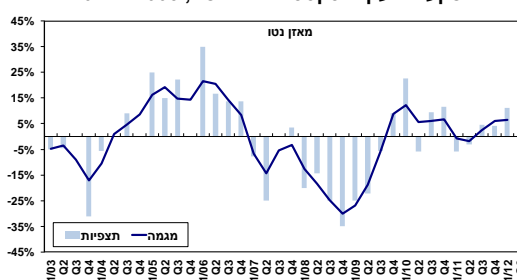
מועסקים בענף הטקסטיל וההלבשה, 2012 - 2003



הוצאות מימון בענף הטקסטיל וההלבשה, 2012 - 2003



השקעות בענף הטקסטיל וההלבשה, 2012 - 2003



¹⁵ בשל מיעוט המשיבים לסקר בענף זה (9 משיבים), יש להיזהר מלהסיק מסקנות על פי ממצאים אלו בלבד על כיווני ההתפתחות של הענף בכללותו.

¹⁶ כ- 44% מתעשייני הענף שהשיבו על הסקר דיווחו על פעילות יצרנית בחו"ל.

ענף כרייה ומוצרי בנייה¹⁷

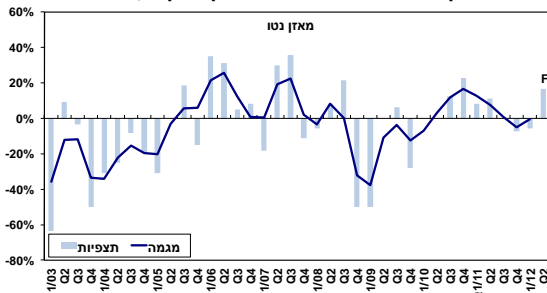
רבע הראשון של 2012 חלה נסיגה נוספת בתפוקת הענף, אשר לוותה בירידה בניצולת הציוד ובמלאים וחלה על רקע נסיגה נוספת במכירות הענף לשוק המקומי, בקצב הדומה לזה שנרשם בסוף 2011.

בהתאם לציפיות, מדווחים תעשייני הענף על צמצום מצבת עובדיהם, לאחר קיפאון בסקר הקודם, שהתייחס לרבע האחרון אשתקד.

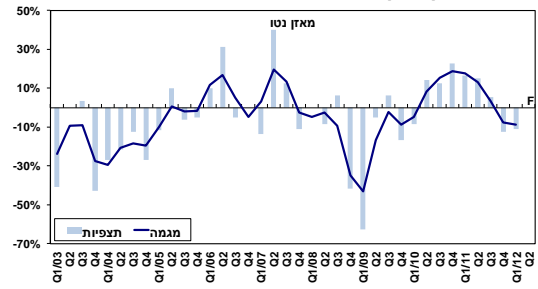
במקביל, לאחר עשרה רבעונים רצופים של גידול מהיר בהשקעות הענף, מדווחים תעשייני הענף על ירידה בהשקעותיהם בנכסים קבועים בתחילת השנה, זאת תוך האצה ניכרת בקצב עליית הוצאות המימון הריאליות. נדגיש, כי העלייה בהוצאות אלו, בולטת לשלילה בהשוואה ליתר ענפי התעשייה.

לרבע השני של 2012 צופים תעשייני הענף קיפאון בתפוקתם, לצד צפי לפיטורי עובדים נוספים, תוך התמתנות קצב הפיטורים. מנגד, עלייה מחודשת צפויה במכירות המקומיות, לצד חידוש השקעות הענף בנכסים קבועים, תוך עלייה נוספת בהוצאות המימון הריאליות.

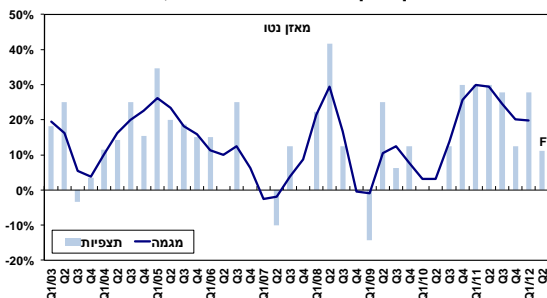
מכירות ענף הכרייה ומוצרי הבנייה לשוק המקומי, 2012 - 2003



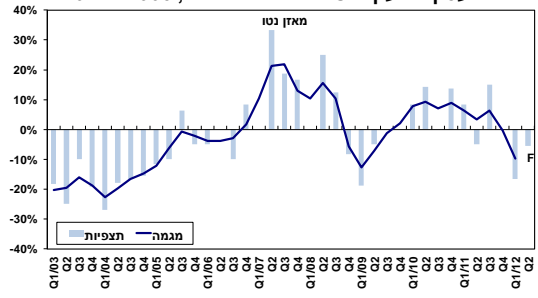
תפוקת ענף הכרייה ומוצרי הבנייה, 2012 - 2003



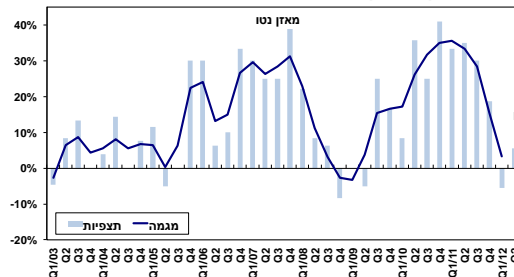
הוצאות מימון הענף הכרייה ומוצרי הבנייה, 2012 - 2003



מועסקים בענף הכרייה ומוצרי הבנייה, 2012 - 2003



השקעות ענף הכרייה ומוצרי הבנייה, 2012 - 2003



¹⁷ בשל מיעוט המשיבים לסקר בענף זה (9 משיבים), יש להיזהר מלהסיק מסקנות על פי ממצאים אלו בלבד על כיוונו ההתפתחות של הענף בכללותו.

מגזר המפעלים הקטנים והבינוניים

מדיווחי המפעלים הקטנים והבינוניים¹⁸ עולה כי ברבע הראשון של 2012 נמשכה הנסיגה בפעילותם התעשייתית: העמיקה הנסיגה בתפוקת מגזר הקטנים והבינוניים, תוך ירידה נוספת בניצולת הציוד ובמלאי חומרי הגלם, על רקע העמקת הנסיגה במכירותיהם לשוק המקומי וליצוא.

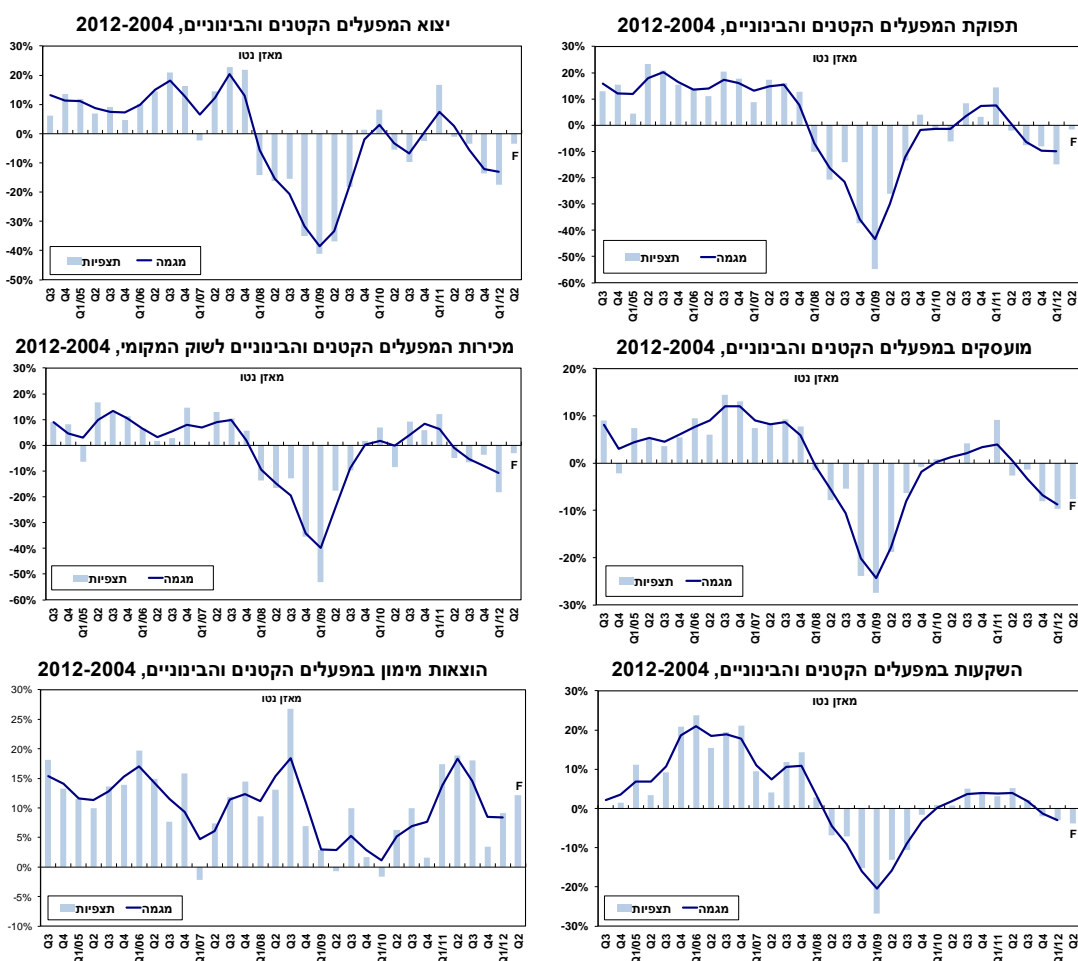
במקביל, נמשכה הנסיגה גם בגורמי הייצור במגזר: האצה קלה נרשמה בקצב פיטורי העובדים, לצד נסיגה מתונה נוספת בהשקעות המפעלים הקטנים והבינוניים.

גם תעשיית המפעלים הגדולים מדווחים על נסיגה נוספת בפעילותם: נסיגה קלה חלה בתפוקתם, במשלוחי היצוא, במצבת עובדיהם ובהשקעותיהם, זאת לצד העמקת הנסיגה במכירות המקומיות. עם זאת, עוצמת הנסיגה בפעילותם של המפעלים הקטנים והבינוניים חדה משמעותית בהשוואה למדווח בקרב המפעלים הגדולים.

בנוסף, קשיי אשראי מאפיינים את מגזר המפעלים הקטנים והבינוניים, המתמודדים עם קושי גובר בקבלת אשראי חדש ובשמירה על מסגרת אשראי קיימת: 64% מתעשיית המגזר דיווח על קושי בקבלת אשראי חדש (לעומת 48% בקרב הגדולים), ו- 57% נתקלו בקושי בשמירה על מסגרת האשראי הקיימת, בהשוואה ל- 46% בקרב הגדולים.

לרבע השני של 2012 צופים תעשיית המפעלים הקטנים והבינוניים התמתנות בעוצמת הנסיגה בפעילותם: נסיגה מתונה צפויה בתפוקתם, במכירותיהם לשוק המקומי וליצוא, לצד צפי להמשך פיטורי העובדים וצמצום נוסף בהשקעותיהם.

על אף ההתמתנות, תחזיותיהם של תעשיית המפעלים הקטנים והבינוניים ממשיכים לבלוט לשלילה ביחס למפעלים הגדולים, הצופים צמיחה בתפוקתם, אשר תלווה בגידול במשלוחי היצוא ובהיקף ההשקעות, לצד צפי לקיפאון במצבת עובדיהם והתמתנות הנסיגה במכירות המקומיות.



¹⁸ מפעלים המעסיקים עד 100 עובדים.

נספח מתודולוגי לגרפים

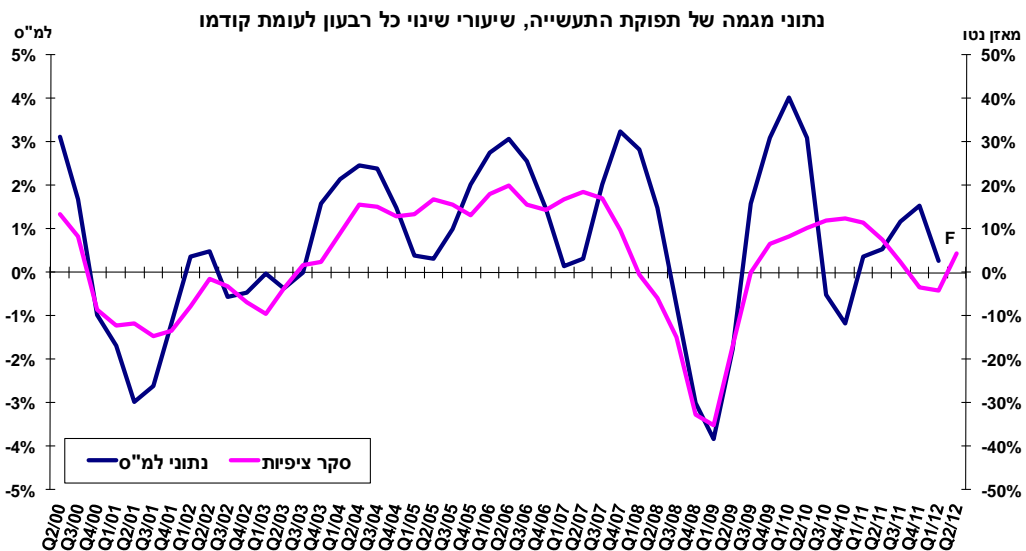
בגרפים המשולבים בסקר מוצגות תצפיות ומגמות על-פי הדיווחים שנתקבלו בסקרי הציפיות משנת 2003 ועד היום. הגרפים מתייחסים לממוצע התעשייה ולענפים בהם מספר מספק של מפעלים מדווחים. בנוסף, מוצגות תחזיות לרבע השני של שנת 2012, המבוססות על ציפיות המפעלים, כפי שמשתקפות בסקר הנוכחי.

מבחינים סטטיסטיים מוכיחים כי סקר הציפיות מספק אינדיקציה טובה לגבי כיווני ההתפתחויות בתעשייה עוד בטרם פורסמו הנתונים הסטטיסטיים הרשמיים. כך, העלתה בחינת הנתונים לשנים 2000 - 2012 מתאם חיובי של 0.73 בין נתוני המגמה של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה לקו המגמה של סקר הציפיות בהתייחס לתפוקת התעשייה. בנוסף, מבדיקה שערכה חברת "מגמות – טכנולוגיות חיזוי בע"מ" בשנת 1995, בהתייחסה לשנים 1978 עד 1995, נמצא כי "הסקר מדייק בכ- 80% מהמקרים בחיזוי כיוון השינוי של מדדי הייצור, היצוא והתעסוקה של הלמ"ס", וכן כי "שקלול התשובות לפי גודל הענף או החברות אינו מניב שיפור בתוצאות".

גרף זה ממחיש ויזואלית את המתאם הגבוה שנרשם במהלך השנים בין דיווחי התעשיינים בסקר לבין נתוני המאקרו הרשמיים. הגרף מציג את התפתחות קו המגמה של מדד הייצור התעשייתי של הלמ"ס, המפורסם מדי חודש, בפיגור של כחודש וחצי, אל מול קו המגמה של תפוקת התעשייה על-פי מאזן הנטו של סקר הציפיות בתעשייה, שמפורסם בסיום כל רבעון לגבי הרבעון שהסתיים וכולל גם תחזית לרבעון הבא.

סקר הציפיות ככלי לזיהוי שינויי מגמה בתעשייה

סקר ציפיות בתעשייה, 2000 - 2012



קו המגמה של סקר הציפיות מחושב כממוצע נע של שלושה סקרים. כך, לדוגמה, נתון המגמה לגבי הרבע האחרון של 2011 מורכב מממוצע משוקלל של הדיווחים שנתקבלו בשלושה סקרים: הסקר המתייחס לרבע השלישי של 2011, זה המתייחס לרבע האחרון של 2011, והסקר הנוכחי, המתייחס לרבע הראשון של 2012 (המשקלות הם: 25%, 50% ו-25%, בהתאמה).

המדד בתצוגה הגראפית מכונה מאזן נטו משוקלל. מדד זה מציג את ההפרש בין אחוז החברות המדווחות על עלייה לבין אלו המדווחות על ירידה, משוקלל בהתאם לעוצמת השינויים (כלומר, משקלה של חברה המדווחת על עלייה ניכרת גבוהה ממשקלה של זו המדווחת על עלייה קטנה, וכך לגבי ירידה).

יש להדגיש, כי אין לראות באחוזים המוצגים בגרפים שיעורי שינוי, אלא אינדיקציה למגמות בלבד. באופן כללי, ניתן לומר, כי "מאזן נטו" שלילי פירושו ירידה, וחיובי – עלייה.

נספח טבלאות - ממוצע התעשייה¹⁹

תפוקה						
Q2/12(F)	Q1/12	Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	
38	27	29	38	38	49	עלייה
6.5	5	4.5	8	7	10	מזה: עלייה ניכרת
29	38	34	31	28	25	ירידה
7	10	10	6	5	4	מזה: ירידה ניכרת
4	-8	-5	5	5.5	15	מאזן נטו משוקלל

תעסוקה						
Q2/12(F)	Q1/12	Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	
18	17.5	16	27	24	31	עלייה
22	23	23	17	12	10	ירידה
3	5	3	2	1	1	מזה: ירידה ניכרת
-3	-4	4-	5	7	12	מאזן נטו משוקלל

קשיים בגיוס עובדים בלתי מקצועיים					
Q1/12	Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	
51	56	57	59	56	נתקלו בקשיים
21	28	25	24	22	מזה: קושי גדול עד בינוני
35	32	33	27	34	אין קושי
14	12	10	14	10	לא חיפשו עובדים

קשיים בגיוס עובדים מקצועיים					
Q1/12	Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	
78	77	84	82	82	נתקלו בקשיים
54	57	57	55	56	מזה: קושי בינוני עד גדול
11	14	9	8	12	אין קושי
11	8	7	10	6	לא חיפשו עובדים

מכירות לשוק המקומי						
Q2/12(F)	Q1/12	Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	
27.5	23	28	33	34	46	עלייה
4	2.5	4	7	4	5	מזה: עלייה ניכרת
30	40.5	31.5	32	30	21	ירידה
6	9.5	8	4	5	5	מזה: ירידה ניכרת
-2	-12	4-	1	1	13	מאזן נטו משוקלל

הזמנות לשוק המקומי						
Q2/12(F)	Q1/12	Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	
26	21	24	29	32	42	עלייה
31	37	35	38	30	22	ירידה
9	9	11	7	6	4	מזה: ירידה ניכרת
-6	-11	9-	5-	0	10	מאזן נטו משוקלל

משלוחי יצוא						
Q2/12(F)	Q1/12	Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	
29	32	34	36	44	47	עלייה
6	4	5	5	7	12	מזה: עלייה ניכרת
23	37	37	38	29	18	ירידה
10	15	12	12	10	8	מזה: ירידה ניכרת
1	-8	5-	-4	6	16	מאזן נטו משוקלל

¹⁹ באחוזים מסך המפעלים המדווחים.

הזמנות ליצוא						
Q2/12(F)	Q1/12	Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	
23	34	32	31	39	46	עלייה
5	5	4.5	3	7	10	מזה: עלייה ניכרת
26	37	36	42	32	18	ירידה
10.5	15	16	15	12	8	מזה: ירידה ניכרת
-4	-7	8-	-12	1	15	מאזן נטו משוקלל

רווחיות היצוא						
Q1/12	Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q4/10	
12	23	19	8	11	9	עלייה
2	0	0	0	1	2	מזה: עלייה ניכרת
43	35	40	61	53	59	ירידה
11	12	11	21	17	22	מזה: ירידה ניכרת
-20	-12	-16	-37	-29	35-	מאזן נטו משוקלל

מחירי היצוא						
Q2/12(F)	Q1/12	Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	
8	11.5	8	17	20	27	עלייה
19	29.5	24	20	22	20	ירידה
6	7	5	5	1	4	מזה: ירידה ניכרת
-8	-12	11-	-4	-1	2	מאזן נטו משוקלל

גורמים המגבילים את צמיחת היצוא (ציון ממוצע משוקלל לכל גורם)						
דרוג סקר נוכחי	סקר אפריל 2012 (נוכחי)	סקר ינואר 2012	סקר אוקטובר 2011	סקר יולי 2011	סקר אפריל 2011	הגורמים
I	3.6	3.5	3.5	3.2	3.2	הזמנות ליצוא
I	3.5	3.3	3.2	3.3	3.3	קשיי חדירה ושיווק לשווקים חדשים
I	3.4	3.3	3.2	3.3	3.4	מחירים בינלאומיים
I	3.3	3.4	3.3	3.5	3.4	רווחיות היצוא
II	3.1	2.9	2.9	3.0	2.9	קשיי שיווק בשווקים קיימים
III	2.7	2.7	2.7	3.0	2.8	היעדר תמיכה ממשלתית לעידוד היצוא
IV	2.4	2.3	2.2	2.3	2.2	אשראי

* על-פי מבחני מובהקות, ברמת מובהקות של 10%.

מלאי מוצרים מוגמרים					
Q1/12	Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	
27	23	33	32	32	עלייה
20.5	29	19	22	20	ירידה
3	-4	8	5	5	מאזן נטו משוקלל

מלאי חומרי גלם					
Q1/12	Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	
29	25	34	33	33	עלייה
27	31	23	18	21	ירידה
0	3-	6	10	7	מאזן נטו משוקלל

שיעור הניצול של מלאי ההון					
Q1/12	Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	
19	16	24	26	33	עלייה
30	29	24	21	19	ירידה
6	6	5	4	4	מזה: ירידה ניכרת
-8	8-	0	2	8	מאזן נטו משוקלל

הוצאות מימון ריאליות						
Q2/12(F)	Q1/12	Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	
26	25	24	41	36	34	עלייה
6	6.5	3	6	6	6	מזה: עלייה ניכרת
8	9.5	10	7	5	5	ירידה
12	11	8	20	19	17	מאזן נטו משוקלל

השקעות בתעשייה						
Q2/12(F)	Q1/12	Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	
25	22	25	28	32	28	עלייה
3	3.5	7	4	7	6	מזה: עלייה ניכרת
15	20	17	9	12	12	ירידה
8	10	7	4	5	7	מזה: ירידה ניכרת
2	-2.5	5	9.5	11	7	מאזן נטו משוקלל

תפוקת המפעלים המייצרים בחו"ל						
Q2/12(F)	Q1/12	Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	
50	35	28	35	45	50	עלייה
2.5	2.5	6.5	8	14	13	מזה: עלייה ניכרת
17.5	27.5	35	25	11	13	ירידה
15	0	3-	6	23	24	מאזן נטו משוקלל

מועסקים במפעלים המייצרים בחו"ל						
Q2/12(F)	Q1/12	Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	
22.5	25	17	20	25	21	עלייה
0	0	0	4	2	6	מזה: עלייה ניכרת
12.5	10	20	12	11	9	ירידה
1	5	2-	5	7	10	מאזן נטו משוקלל

השקעות במפעלים המייצרים בחו"ל						
Q2/12(F)	Q1/12	Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	
28	27.5	17	28	28	22	עלייה
5	5	0	4	7	0	מזה: עלייה ניכרת
10	5	13	12	12	4	ירידה
6	14	1	9	9	9	מאזן נטו משוקלל