



# סקר הציפיות בתעשייה לחודשים אוקטובר - דצמבר 2011

המחלקה למחקר כלכלי, אגף כלכלה  
התאחדות התעשיינים

נובמבר 2011



# סקר ציפיות בתעשייה

## לחודשים אוקטובר - דצמבר 2011

שלום רב,

מצ"ב לעיון סקר הציפיות בתעשייה המציג את התפתחות התעשייה בפועל ברבע השלישי של 2011 ואת המגמות הצפויות לרבעון האחרון של השנה.

על פי ממצאי הסקר, ברבע השלישי של 2011 נרשמה צמיחה מתונה בלבד בתפוקה התעשייתית, אשר לוותה בגידול מתון במכירות המקומיות, אל מול נסיגה במשלוחי היצוא תוך האטה בקצב גידול גורמי היצור (מועסקים והשקעות). לרבע האחרון של השנה צופים התעשיינים נסיגה מתונה בתפוקת התעשייה, אשר תלווה בירידה בהיקף המכירות הן לשוק המקומי והן ליצוא, לצד צפי לפיטורי עובדים בקצב מתון.

סקר הציפיות בתעשייה נערך על-ידי התאחדות התעשיינים זה למעלה מ-30 שנה, מאז 1978, בקרב מדגם<sup>1</sup> 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.

סקר הציפיות בתעשייה היה מהראשונים לאתר את שינוי מגמת הצמיחה שאפיינה את התעשייה בשנים האחרונות, כאשר כבר בתחילת 2008 הצביע על מעבר לנסיגה בפעילות התעשייתית, זאת כחצי שנה לפני נתוני המאקרו הרשמיים.

מבחינים סטטיסטיים שונים שנערכו במהלך השנים<sup>2</sup> 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.**

חובי גינל  
סמנכ"ל וראש אגף כלכלה ורגולציה

<sup>1</sup> מדגם הסקר עודכן ועבר רענון בחודש פברואר 2011  
<sup>2</sup> ראה נספח מתודולוגי בעמוד 19.

## סקר ציפיות בתעשייה – עיקרי הממצאים

### מגמות בפועל ברבע השלישי של 2011:

- נמשכה הצמיחה המתונה בתפוקת התעשייה.
- האטה נוספת בקצב גידול מצבת העובדים בתעשייה.
- החרפה במידת הקושי בגיוס עובדים מקצועיים.
- נמשך הגידול המתון במכירות לשוק המקומי.
- נסיגה ממשית במשלוחי היצוא.
- האטה קלה בקצב גידול השקעות התעשייה בנכסים קבועים.
- גידול מהיר נוסף בהוצאות המימון הריאליות.
- חברות התעשייה הרב לאומיות מדווחות על האטה ניכרת בקצב גידול פעילותן בחו"ל.

### מגמות צפויות לרבע האחרון של 2011:

- נסיגה קלה בתפוקת התעשייה.
- צמצום קל במצבת העובדים בתעשייה.
- נסיגה במכירות המקומיות.
- ירידה נוספת במשלוחי היצוא.
- האטה קלה נוספת בקצב גידול השקעות התעשייה בנכסים קבועים.
- האטה מסוימת בקצב עליית הוצאות המימון הריאליות.
- האטה נוספת בקצב התרחבות פעילותן של חברות התעשייה הרב לאומיות.

**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

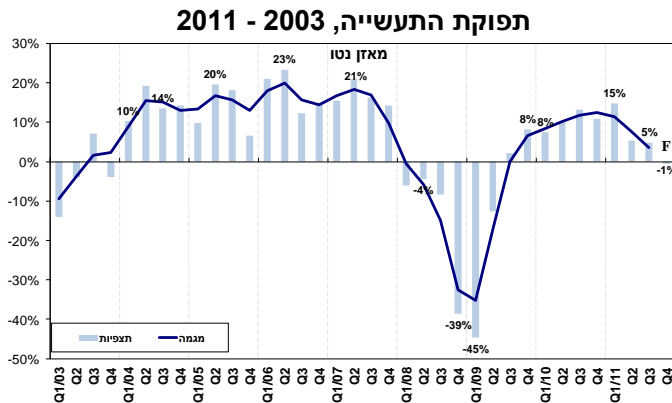
**טלפון: 03-5198806**

הפרסום מופיע גם באתר התאחדות התעשיינים: [www.industry.org.il](http://www.industry.org.il)

# סקר ציפיות בתעשייה לחודשים אוקטובר - דצמבר 2011

סקר זה נערך מאמצע ספטמבר ועד סוף אוקטובר 2011 והקיף 193 חברות תעשייתיות.

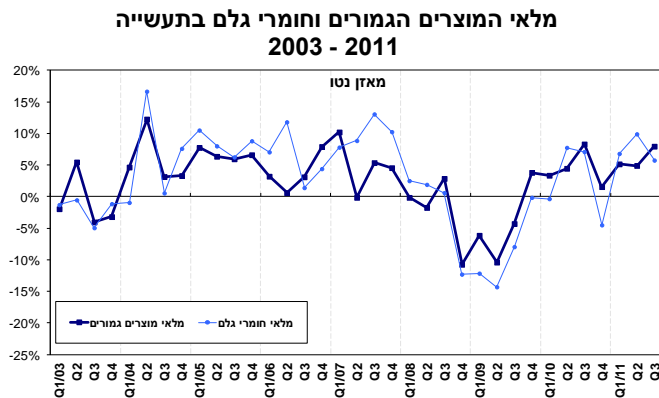
## תפוקת התעשייה



**ברבע השלישי של 2011 נמשכה הצמיחה המתונה בתפוקת התעשייה: דיווחי התעשיינים מצביעים על מאזן נטו<sup>3</sup> חיובי של 5%, כאשר 38% דיווחו על גידול בתפוקתם ו-31% דיווחו על ירידה. זאת לאחר מאזן נטו חיוב דומה, של 6% ברבע השני של השנה, ומאזן חיובי גבוה, של 15%, בתחילת 2011.**

נדגיש, כי קצב צמיחה כה מתון כפי שמדווחים התעשיינים בשני הרבעונים החולפים, לא דווח בסקר מאז החלה ההתאוששות מהמשבר הכלכלי האחרון, ברבע השלישי של 2009 (מאזן חיובי של 2%).

**גידול מתון זה, לווה בקיפאון בניצולת הציוד בתעשייה: מאזן נטו אפס נרשם ברבע השלישי של השנה, לאחר שבעה רבעונים רצופים של עלייה בניצולת (בהם נרשם מאזן נטו חיובי ממוצע של 6% לרבעון).**

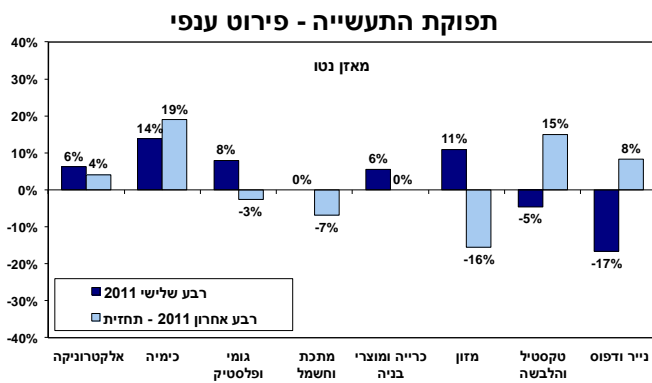


במקביל, מדווחים התעשיינים על האטה ניכרת בקצב גידול מלאי חומרי הגלם ברבע השלישי של 2011, לצד האצה בקצב גידול מלאי המוצרים הגמורים.

נתונים אלו מתיישבים עם ההאטה בפעילות בתקופה הנסקרת.

**לרבע האחרון של 2011 צופים התעשיינים נסיגה קלה בתפוקתם, זאת לאחר שנתיים רצופות של צמיחה: ציפיות התעשיינים מצביעות על מאזן נטו שלילי של 1%, כאשר 35% מהם צופים ירידה בתפוקתם, ו-33% צופים גידול. נדגיש, כי הנסיגה הצפויה בתפוקת התעשייה מתונה בהשוואה לנסיגה שנרשמה בפועל ערב המשבר הכלכלי האחרון (בממוצע המחצית הראשונה של 2008 נרשם מאזן שלילי של 5%).**

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

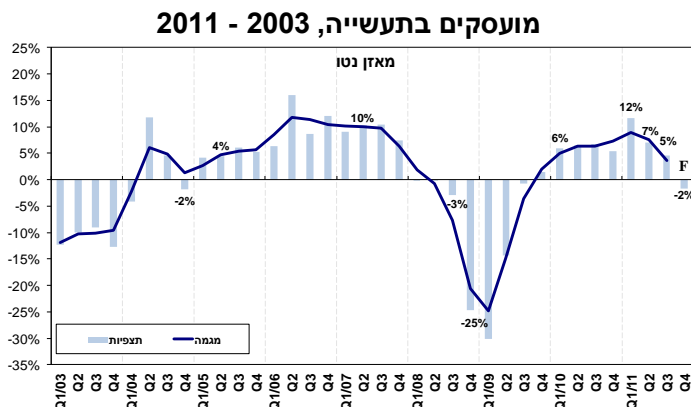


הנסיגה הצפויה בתפוקה לסוף 2011 משקפת צפי לנסיגה חדה בענפי המזון והמתכת והחשמל, לצד נסיגה מתונה יחסית בתפוקת הגומי והפולסטיק. ירידות אלו צפויות להתמתן הודות לצמיחה מחודשת בענפי הטקסטיל וההלבשה, הנייר והדפוס, לצד צפי להאצה בקצב צמיחת ענף הכימיה וגידול נוסף בתפוקת ענף האלקטרוניקה.

### מועסקים בתעשייה

בהתאם לציפיות, **חלה ברבע השלישי של 2011 האטה נוספת בקצב קליטת המועסקים לתעשייה: 27%** מהתעשיינים דיווחו על עלייה במצבת העובדים, מרביתם עלייה קלה, אל מול 17% שרשמו פיטורים. כך, נרשם מאזן נטו חיובי של 5%, לאחר מאזן נטו חיובי של 7% ברבע השני של השנה.

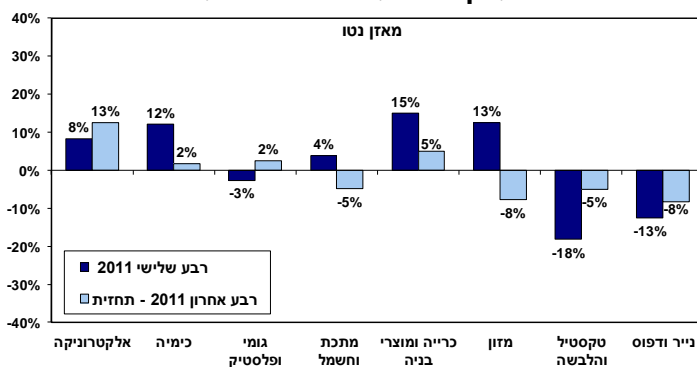
**במקביל, חלה החרפה נוספת במידת הקושי בגיוס עובדים מקצועיים לתעשייה:** אחוז התעשיינים המדווחים על קושי בגיוס עובדים מקצועיים הגיע ברבע השלישי של 2011 לשיא חדש כמותו לא דווח עד כה בסקר הציפיות, **84%** מהתעשיינים דיווחו על קושי, לעומת 82% שדיווחו כך בשני הסקרים שקדמו. קשיים בולטים במיוחד דווחו על-ידי תעשייני הגומי והפולסטיק, הכימיה, המתכת והחשמל.



לאחר שמונה רבעונים רצופים של קליטת עובדים לתעשייה, **צופים התעשיינים לרבע האחרון של השנה ירידה במצבת העובדים:** תחזית למאזן נטו שלילי של 2%, כאשר 19% מהתעשיינים צופים פיטורי עובדים, אל מול 17% הצופים גידול קל.

נציין, כי **קצב הפיטורים הצפוי לרבע האחרון של 2011 דומה בעוצמתו לקצב הפיטורים שדווח ערב המשבר הכלכלי האחרון:** ברבע השלישי של 2008, עת החלו התעשיינים בסקר לדווח לראשונה על צמצום מצבת עובדיהם נרשם מאזן נטו שלילי של 3%.

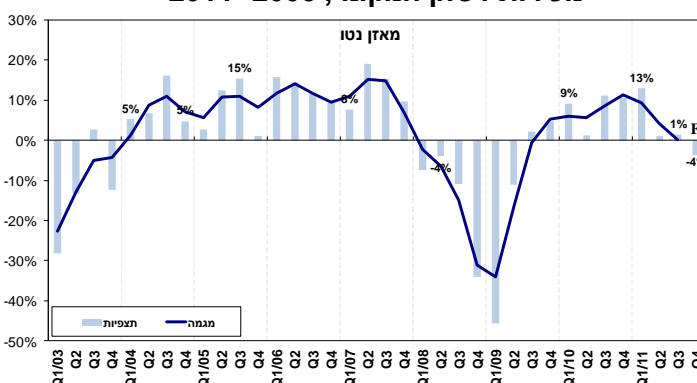
### מועסקים בתעשייה - פירוט ענפי



לרבע האחרון של השנה צפויים פיטורי עובדים בענפים המסורתיים: הטקסטיל וההלבשה, המזון, הנייר והדפוס, לצד פיטורי עובדים גם מענף המתכת והחשמל. במקביל, האטה ניכרת צפויה בקצב גידול מצבת העובדים בענפי הכימיה, הכרייה ומוצרי הבנייה<sup>4</sup>. מנגד, האצה צפויה בקצב קליטת העובדים לענף האלקטרוניקה, לצד צפי לגידול מתון במצבת העובדים בענף הגומי והפולסטיק.

### מכירות לשוק המקומי

#### מכירות לשוק המקומי, 2011-2003



**ברבע השלישי של 2011 נמשך הגידול המתון במכירות התעשייה לשוק המקומי: 33% מהתעשיינים רשמו גידול, לעומת 32% שדיווחו על ירידה.** כך, נרשם מאזן נטו חיובי נמוך ביותר, של 1%, זאת בדומה למאזן שנרשם ברבע השני של השנה.

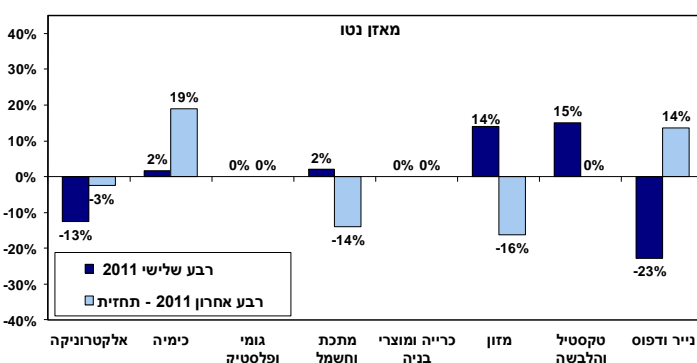
גידול מתון זה, נגזר בעיקרו ממכירות מוגברות בענפי המזון, הטקסטיל וההלבשה, אשר מאופיינים בתקופה זו של השנה

בביקושים מוגברים לקראת החגים, בעוד יתר ענפי התעשייה נעו בין גידול מתון לנסיגה.

**לסוף 2011 צפויה נסיגה גם במכירות התעשייה לשוק המקומי:** הציפיות משקפות מאזן נטו שלילי של 4%, כאשר 35% צופים ירידה במכירות המקומיות, מרביתם ירידה קלה, אל מול 30% אשר צופים עליה, מרביתם עלייה קלה.

עוד נציין, כי הנסיגה הצפויה במכירות המקומיות מתונה בהשוואה לקצב הירידה המהיר שנרשם ערב המשבר הכלכלי הקודם: ברבע הראשון של 2008 נרשם מאזן נטו שלילי של 7.5%.

### מכירות לשוק המקומי - פירוט ענפי

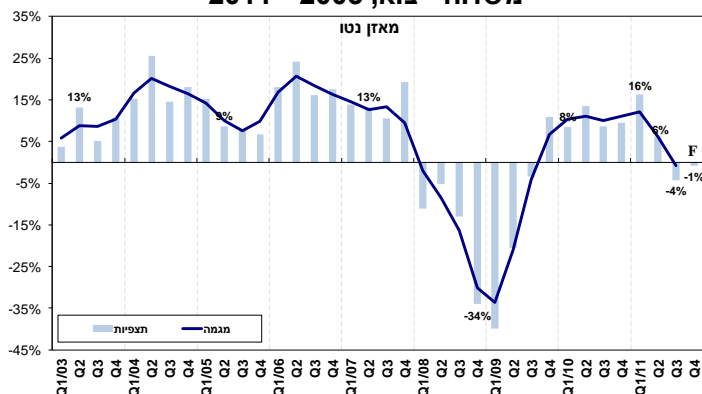


הירידה הצפויה במכירות המקומיות תיגזר בעיקרה מחידוש הנסיגה במכירות ענפי המזון<sup>5</sup>, המתכת והחשמל, לצד נסיגה קלה במכירות ענף האלקטרוניקה. נסיגה זו צפויה להתמתן הודות לגידול הצפוי במכירות ענפי הכימיה, הנייר והדפוס.

קיפאון צפוי במכירות המקומיות של ענפי הכרייה ומוצרי הבנייה<sup>3</sup>, הגומי והפולסטיק, הטקסטיל וההלבשה.

<sup>4</sup> בשל מיעוט המשיבים לסקר בכרייה ומוצרי הבנייה (10 משיבים), יש להיזהר מלהסיק מסקנות על פי ממצאים אלו בלבד על כיווני ההתפתחות של הענף בכללותו.  
<sup>5</sup> ככל הנראה מדובר בעיקר בשינוי עונתי, לאחר פעילות מוגברת ברבע השלישי של השנה.

משלוחי יצוא, 2011 - 2003



**ברבע השלישי של 2011 חלה**

**נסיגה במשלוחי היצוא:** נרשם מאזן נטו שלילי של 4%, כאשר 38% מהיצואנים דיווחו על צמצום משלוחי היצוא, אל מול 36% שרשמו גידול, מרביתם גידול קל.

נסיגה זו חלה לאחר האטה בקצב התרחבות היצוא ברבעון הקודם, עת נרשם מאזן נטו חיובי של 6%, ולאחר שישה רבעונים רצופים של גידול מהיר ביצוא (מאזן נטו חיובי ממוצע של 11%).

**במקביל, נמשכה ברבע השלישי של השנה השחיקה ברווחיות היצוא, תוך התמתנות עוצמת השחיקה:** מאזן נטו שלילי של 16% נרשם ברווחיות היצוא, לאחר מאזן שלילי, נמוך ביותר, של 37% ברבע השני של השנה. 40% מהיצואנים רשמו ירידה ברווחיות, אל מול 19% שרשמו שיפור קל בלבד. התמתנות זו חלה על רקע הפיחות בשערו של השקל לדולר במהלך הרבעון החולף, בשיעור של 7.5%.

**בנוסף, בהתאם לציפיות, חלה ירידה נוספת במחירי היצוא במונחי מט"ח:** מאזן נטו שלילי של 4% נרשם ברבע השלישי של השנה, בהמשך למאזן שלילי של 1% ברבע השני של השנה. הדבר משקף את קשיי היצואנים בהתמודדות מול התחרות בשוקי העולם, לרבות קושי רב להעלות את מחירי תפוקתם במונחי מט"ח.

בראש רשימת הגורמים המהווים מכשול מהותי לצמיחת היצוא דירגו היצואנים את גורם הזמנות היצוא, עם ציון ממוצע<sup>6</sup> של 3.5. במקום השני דורגו גורם הרווחיות (3.3) לצד גורמי המחירים הבינלאומיים וקשיי החדירה והשיווק לשווקים חדשים (ציון ממוצע של 3.2 כל אחד), ובמקום השלישי דורג גורם קשיי השיווק בשוק קיים (2.9).

**לרבע האחרון של 2011 צופים היצואנים ירידה נוספת במשלוחי היצוא, תוך התמתנות עוצמת הנסיגה:** תחזיות היצואנים מצביעות על צפי למאזן נטו שלילי של 1%.

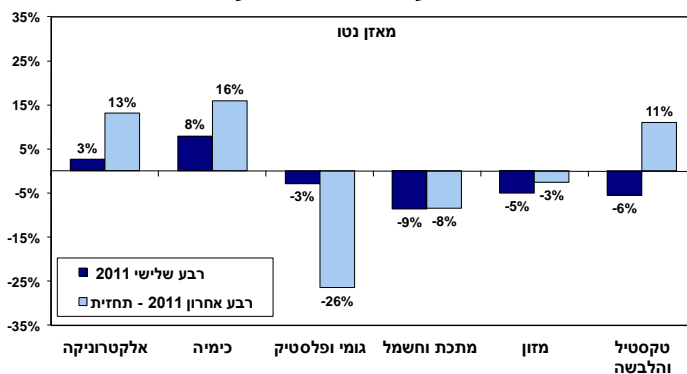
נדגיש, כי על אף הירידה ביצוא, שצפויה להימשך גם בחודשים הקרובים, עדיין מדובר בנסיגה מתונה בהשוואה לנסיגה החדה שנרשמה ברבע הראשון של 2008, ערב במשבר הכלכלי הקודם, אז נרשם מאזן שלילי נמוך ביותר, של 11%.

להערכת היצואנים, ברבע האחרון של 2011 תימשך הירידה במחירי היצוא במונחי מט"ח בקצב דומה לזה שנרשם ברבע השלישי (צפוי מאזן נטו שלילי של 5%).

אינדיקציות נוספות לעתיד מצביעות אף הן על צפי להמשך הנסיגה ביצוא התעשייתי: היצואנים בסקר מדווחים על ירידה חדה בהיקף ההזמנות ליצוא כבר ברבע השלישי של השנה (מאזן נטו שלילי, של 12%, לאחר מאזן נטו חיובי נמוך ביותר, של 1% ברבע השני של 2011) ולרבע האחרון של השנה הם עדיין צופים ירידה בהיקף ההזמנות ליצוא, אם כי תוך התמתנות עוצמת הנסיגה: מאזן נטו שלילי של 2%.

<sup>6</sup> בסולם של 1 עד 5, כאשר 5= הגורם המגביל ביותר.

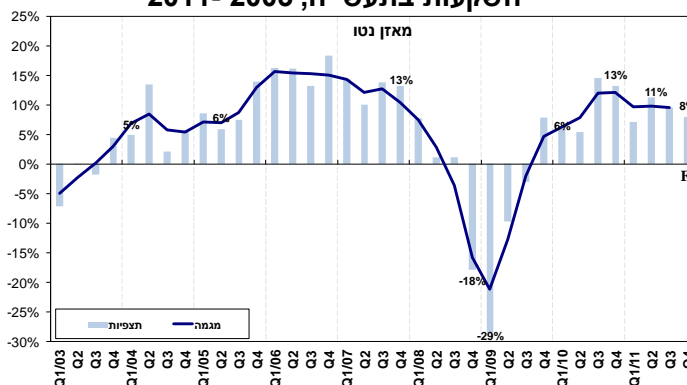
### יצוא תעשייתי - פירוט ענפי



הנסיגה הצפויה ביצוא התעשייתי משקפת צפי להעמקה דרמטית של הנסיגה ביצוא ענף הגומי והפולסטיק, ולנסיגה נוספת ביצוא ענפי המתכת והחשמל והמזון. מנגד, האצה צפויה בקצב התרחבות יצוא ענפי הכימיה והאלקטרוניקה, לצד גידול מחודש ומהיר הצפוי בענף הטקסטיל וההלבשה.

### השקעות בתעשייה

#### השקעות בתעשייה, 2011-2003

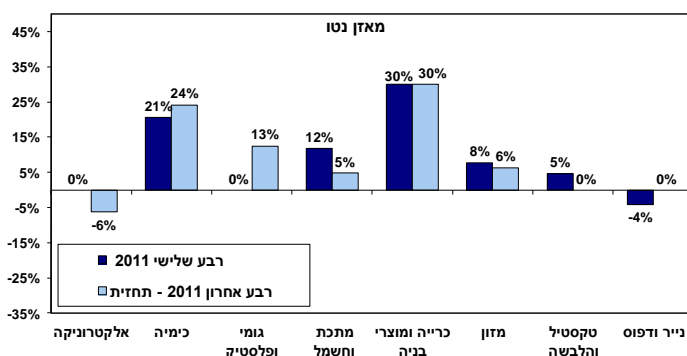


בהתאם לציפיות התעשיינים, **ברבע השלישי של 2011 הואט במקצת קצב גידול השקעות התעשייה בנכסים קבועים: מאזן נטו חיובי של 9.5%**, לאחר מאזן חיובי של 11% ברבע השני של 2011. 28% רשמו גידול בהשקעותיהם ברבע השלישי, מרביתם גידול קל, לעומת 9% בלבד שרשמו ירידה.

**לרבע האחרון של 2011 צופים התעשיינים האטה קלה נוספת בקצב גידול השקעותיהם: צפוי מאזן נטו חיובי של 8%**, כאשר 26% מהתעשיינים בסקר צופים גידול בהשקעות, מרביתם גידול קל, אל מול 12% שצופים ירידה.

נדגיש, כי על אף ההאטה בקצב גידול ההשקעות, אשר צפויה להימשך גם בסוף 2011, עדיין מדובר בקצב גידול השקעות מהיר בהשוואה לזה שנרשם ערב המשבר הכלכלי הקודם: בממוצע הרבע השני והשלישי של 2008 נרשם מאזן נטו חיוב נמוך ביותר של 1%.

### השקעות בתעשייה - פירוט ענפי



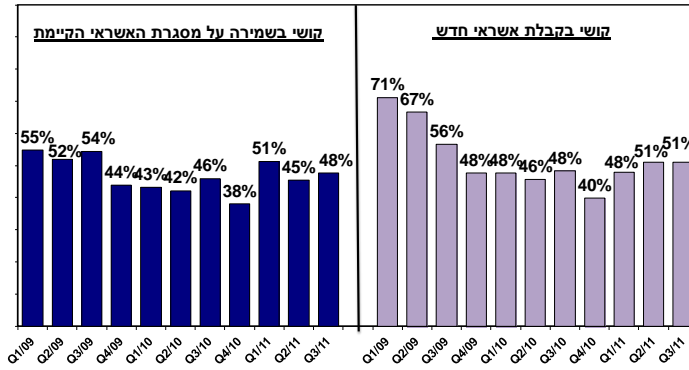
ההאטה הצפויה בקצב גידול ההשקעות בסוף השנה, משקפת צפי לנסיגה בהשקעות ענף האלקטרוניקה, לצד האטה בקצב גידול ההשקעות בענפי המזון, המתכת והחשמל, וקיפאון בהשקעות ענפי הטקסטיל וההלבשה, הנייר והדפוס.

מנגד, גידול מהיר נוסף צפוי בהשקעות ענפי הכימיה, הכרייה ומוצרי הבניה<sup>3</sup>, לצד גידול מחודש בהשקעות ענף הגומי והפולסטיק.

לצד הגידול בהשקעות, **מדווחים התעשיינים על גידול מהיר נוסף בהוצאות המימון הריאליות ברבע השלישי של 2011, בקצב הדומה לזה שנרשם ברבע שני: מאזן נטו חיובי של 20%** נרשם (41% דיווחו על עלייה בהוצאות למול 7% בלבד שדיווחו על ירידה קלה), זאת בהמשך למאזן חיובי דומה (19%) ברבע השני. עלייה זו בהוצאות המימון הריאליות חלה על רקע התמתנות משמעותית בציפיות האינפלציה לשנה הקרובה.



סקר ציפיות - אינדיקציות למצוקת אשראי



במקביל, מסתמנת מתחילת השנה מגמה הדרגתית של עלייה בשיעור התעשיינים המדווחים על קושי בקבלת אשראי חדש. כך, עלה בהדרגה שיעור התעשיינים המדווחים על קושי מ- 40% ברבע האחרון של 2010 לכ- 51% ברבע השלישי של השנה. עם זאת, שיעור זה עדיין נמוך משמעותית בהשוואה לתחילת 2009, עיצומו של המשבר הכלכלי הקודם, אז הגיע שיעור המדווחים על קושי לשיא של 71%.

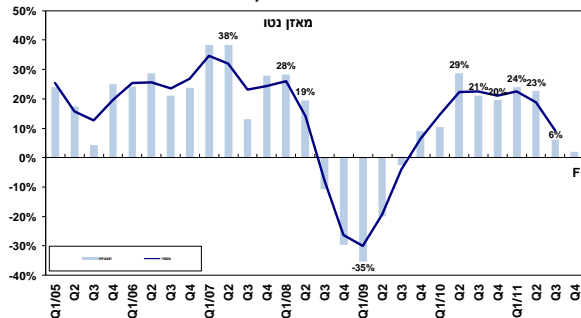
במקביל, עלה במקצת שיעור התעשיינים שמתקשים לשמור על מסגרת האשראי הקיימת ל- 48%, לעומת 45% בסקר הקודם. שיעור זה עדיין נמוך בהשוואה לתקופת המשבר בשנת 2009, אז דיווחו למעלה ממחצית התעשיינים על קושי בשמירה על מסגרת אשראי.

לרבע האחרון של 2011 צופים התעשיינים האטה מסוימת בקצב עליית הוצאות המימון הריאליות, זאת כפי הנראה על רקע הורדת ריבית בנק ישראל בחודש אוקטובר 2011 ב- 0.25 נקודות האחוז. תחזיות התעשיינים לסוף 2011 משקפות מאזן נטו חיובי של 15%, כאשר 32% צופים עלייה בהוצאות ו- 8% בלבד צופים ירידה קלה.

## הפעילות הרב לאומית<sup>7</sup> של חברות בתעשייה הישראליות

דומה להאטה בפעילות התעשייתית של חברות התעשייה המקומיות ברבע השלישי של 2011, גם חברות התעשייה הרב לאומיות מדווחות על האטה ניכרת בקצב התרחבות פעילותן בחו"ל.

ייצור תעשייתי בחו"ל, 2011 - 2005

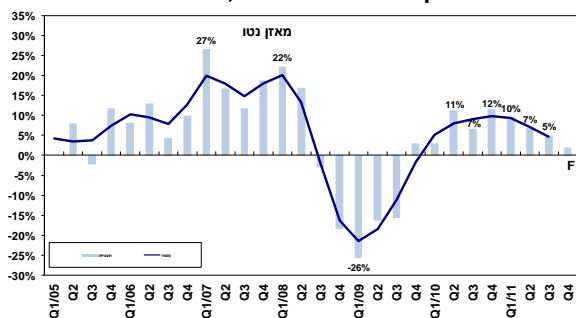


### ברבע השלישי של 2011

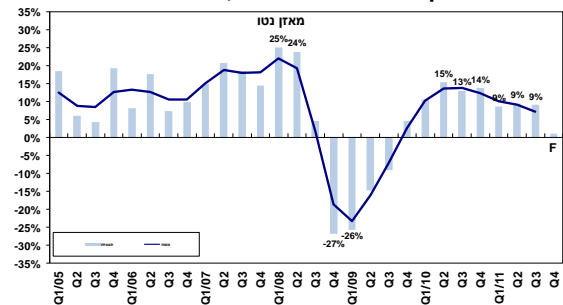
הואט משמעותית קצב צמיחת תפוקתם של המפעלים בחו"ל: נרשם מאזן נטו חיובי של 6%, כאשר 35% מהמפעלים בחו"ל מדווחים על גידול, אל מול 25% שרשמו נסיגה. זאת לאחר חמישה רבעונים רצופים של צמיחה מהירה ביותר, בהם נרשם מאזן נטו חיובי ממוצע של 23%.

במקביל, האטה נרשמה גם בקצב גידול מצבת העובדים במפעלים בחו"ל, לצד גידול נוסף בהשקעות במפעלים בחו"ל.

מועסקים בתעשייה בחו"ל, 2011 - 2005



השקעות בתעשייה בחו"ל, 2011 - 2005



### לרבע האחרון של 2011 צופות חברות התעשייה הרב-לאומיות האטה משמעותית נוספת בקצב גידול פעילותן בחו"ל:

האטה נוספת צפויה בקצב צמיחת תפוקת החברות בחו"ל: מאזן נטו חיובי נמוך, של 2%, צפוי לרבע האחרון של השנה, כאשר 39% מהחברות צופות גידול בתפוקתן, אל מול 33% אשר צופות ירידה.

במקביל, האטה צפויה גם בקצב קליטת העובדים בחו"ל: מאזן נטו חיובי של 2% צפוי לסוף 2011, לאחר מאזן חיובי של 5% ברבע השלישי של השנה.

בנוסף, צפויה האטה חדה, עד לכדי יציבות, בקצב גידול השקעות המפעלים בחו"ל: מאזן חיובי נמוך ביותר, של 1%, צפוי לרבע האחרון של 2011, לאחר מאזן חיובי של 9% בממוצע שלושת הרבעונים הראשונים של 2011.

<sup>7</sup> על פעילות יצרנית בחו"ל דיווחו 50 חברות מתוך 193 (26% מהמדגם). מהן 12 מענף המתכת והחשמל, 10 מענף הגומי והפלסטיק, 9 מענף הכימיה, ו-7 מענף הטקסטיל וההלבשה, 5 מהמזון, 3 מהאלקטרוניקה, 2 מהכרייה ומוצרי הבנייה, ו-2 מהנייר והדפוס.

# התפתחויות וציפיות בענפי התעשייה

## ענף האלקטרוניקה

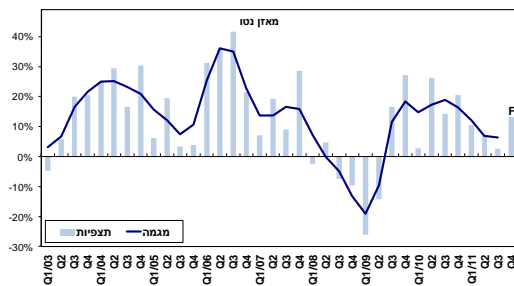
**רבע השלישי של 2011** חלה האטה בקצב התרחבות פעילות הענף: האטה נוספת נרשמה בקצב צמיחת תפוקת הענף, זה הרבעון השלישי ברציפות, על רקע המשך ההאטה בקצב גידול משלוחי היצוא ונסיגה חדה במכירות המקומיות. האטה זו בצמיחה, לוותה בהאטה בקצב גידול המלאים ובנסיגה בניצולת הציוד בענף.

במקביל, האטה נוספת נרשמה בקצב קליטת העובדים לענף, תוך התמתנות הקושי בגיוס עובדים מקצועיים (79% דיווחו על קושי, לעומת 85% שדיווחו על כך בסקר קודם).

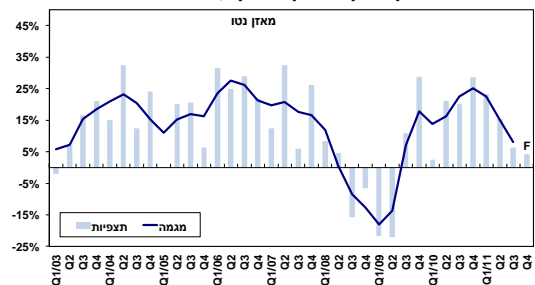
בנוסף, לאחר ארבעה רבעונים רצופים של גידול, נרשם קיפאון בהשקעות הענף בנכסים קבועים, לצד יציבות בהוצאות המימון הריאליות, לאחר שלושה רבעונים רצופים של עליות חדות בהוצאות המימון בענף.

**לרבע האחרון של 2011** צופים תעשייני הענף האטה נוספת בקצב צמיחת תפוקתם, על רקע צפי לנסיגה נוספת במכירות המקומיות, לצד ירידה בהיקף ההשקעות בנכסים קבועים ועלייה מחודשת בהוצאות המימון הריאליות. מנגד, האצה צפויה בקצב גידול משלוחי היצוא ובמצבת העובדים.

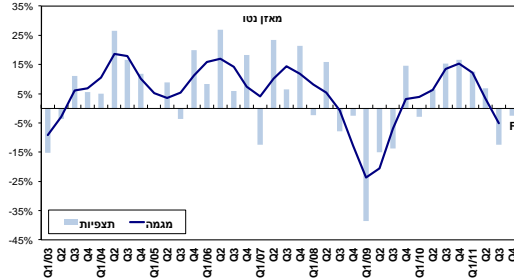
יצוא ענף האלקטרוניקה, 2011 - 2003



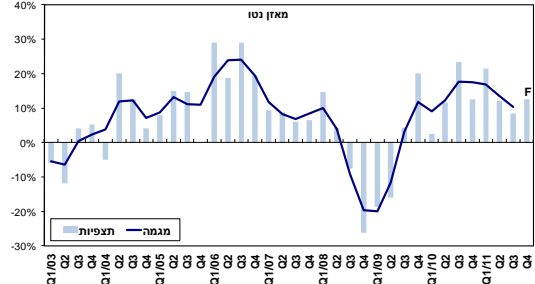
תפוקת ענף האלקטרוניקה, 2011 - 2003



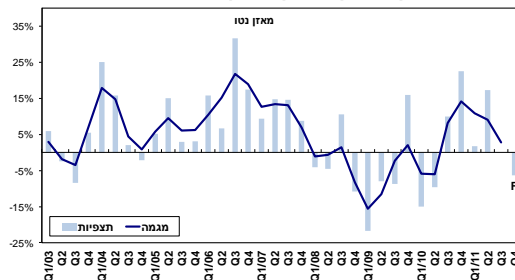
מכירות ענף האלקטרוניקה לשוק המקומי, 2011 - 2003



מועסקים בענף האלקטרוניקה, 2011 - 2003



השקעות ענף האלקטרוניקה, 2011 - 2003



## ענף הכימיה

בהתאם לציפיות התעשיינים, **ברבע השלישי של 2011** חודשה הצמיחה בתפוקת הענף. צמיחה זו לוותה בעלייה מחודשת בניצולת הציוד ובמלאי חומרי הגלם, אך גם בהאצה נוספת בקצב גידול מלאי המוצרים הגמורים. נדגיש, כי קצב צמיחת הענף בולט לחיוב בהשוואה ליתר ענפי התעשייה.

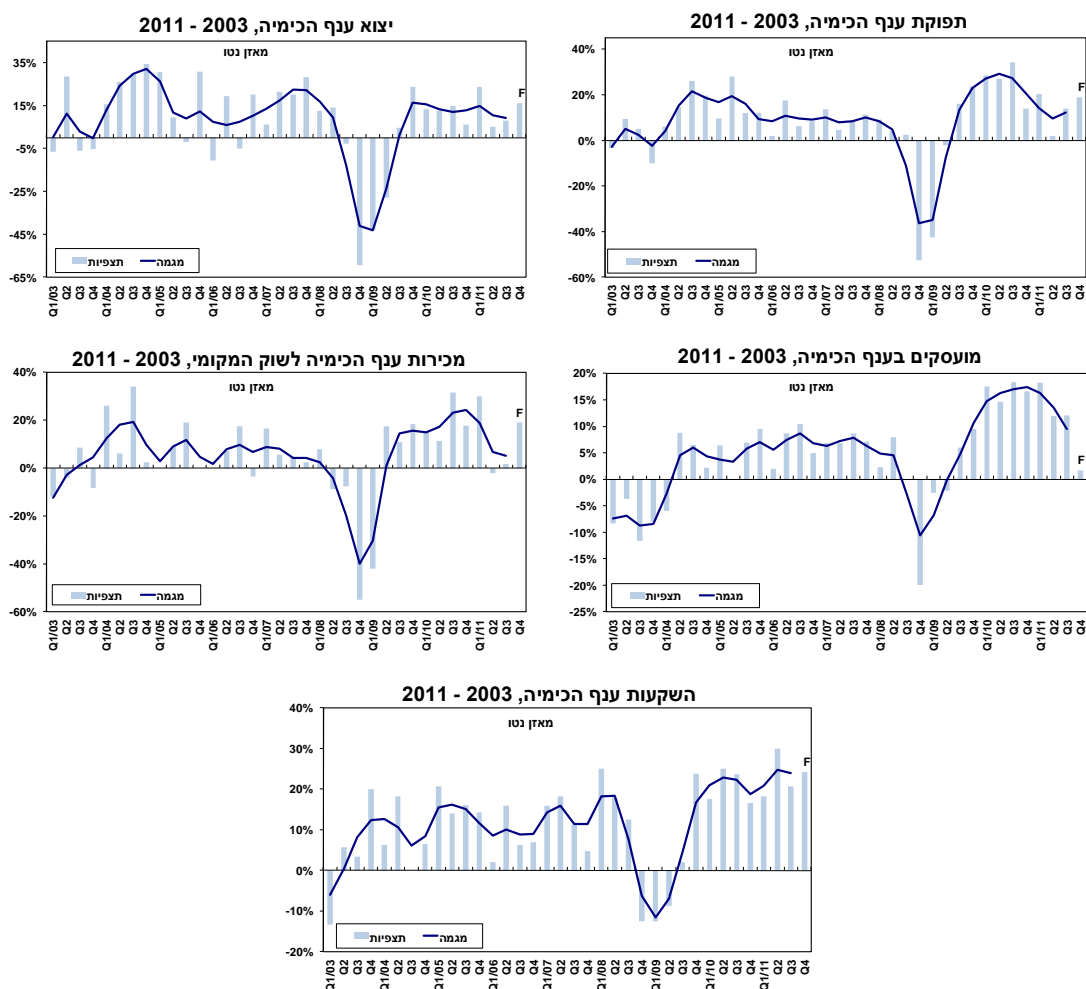
בנוסף, דווחו תעשייני הענף על האצה בקצב התרחבות היצוא, הבולטת לחיוב בהשוואה ליתר ענפי התעשייה המייצאים, זאת לצד גידול מחודש, אם כי מתון ביותר, במכירות לשוק המקומי.

במקביל, נמשך הגידול המהיר במצבת עובדי הענף, תוך החרפה ניכרת בקושי בגיוס עובדים מקצועיים, כמותו לא דווח עד כה: 93% מהחברות בענף דיווחו על קושי, לעומת 76% בסקר הקודם.

מנגד, האטה נרשמה בקצב גידול השקעות הענף, אשר למרות ההאטה נותר מהיר בהשוואה למרבית ענפי התעשייה. גידול זה, לווה בהאצה חדה בקצב עליית הוצאות המימון הריאליות, לצד קושי בשמירה על מסגרת האשראי הקיימת, עליו דיווחו כ- 50% מתעשייני הענף (48% בממוצע התעשייה).

בניגוד לפעילות המקומית, מדווחים תעשייני הענף להם פעילות יצרנית בחו"ל<sup>8</sup> על האטה בקצב גידול תפוקתם ומצבת עובדיהם למול האצה בקצב גידול השקעותיהם בחו"ל.

**לרבע האחרון של 2011** צופים תעשייני הענף האצה בקצב התרחבות הענף, הבולטת לחיוב ביחס ליתר ענפי התעשייה: האצה נוספת צפויה בקצב צמיחת הענף, על רקע צפי להאצה ניכרת בקצב גידול המכירות לשוק המקומי וליצוא, לצד האצה מחודשת בקצב גידול ההשקעות. מנגד, האטה ניכרת, עד לכדי קיפאון, צפויה בקצב גידול מצבת העובדים בענף.



<sup>8</sup> כ- 30% מתעשייני הענף שהשיבו על הסקר דיווחו על פעילות יצרנית בחו"ל.

## ענף הגומי והפלסטיק

בהתאם לציפיות, **ברבע השלישי של 2011** הואט קצב גידול תפוקת הענף, תוך האטה בקצב גידול ניצולת הציוד ובקצב גידול מלאי חומרי הגלם.

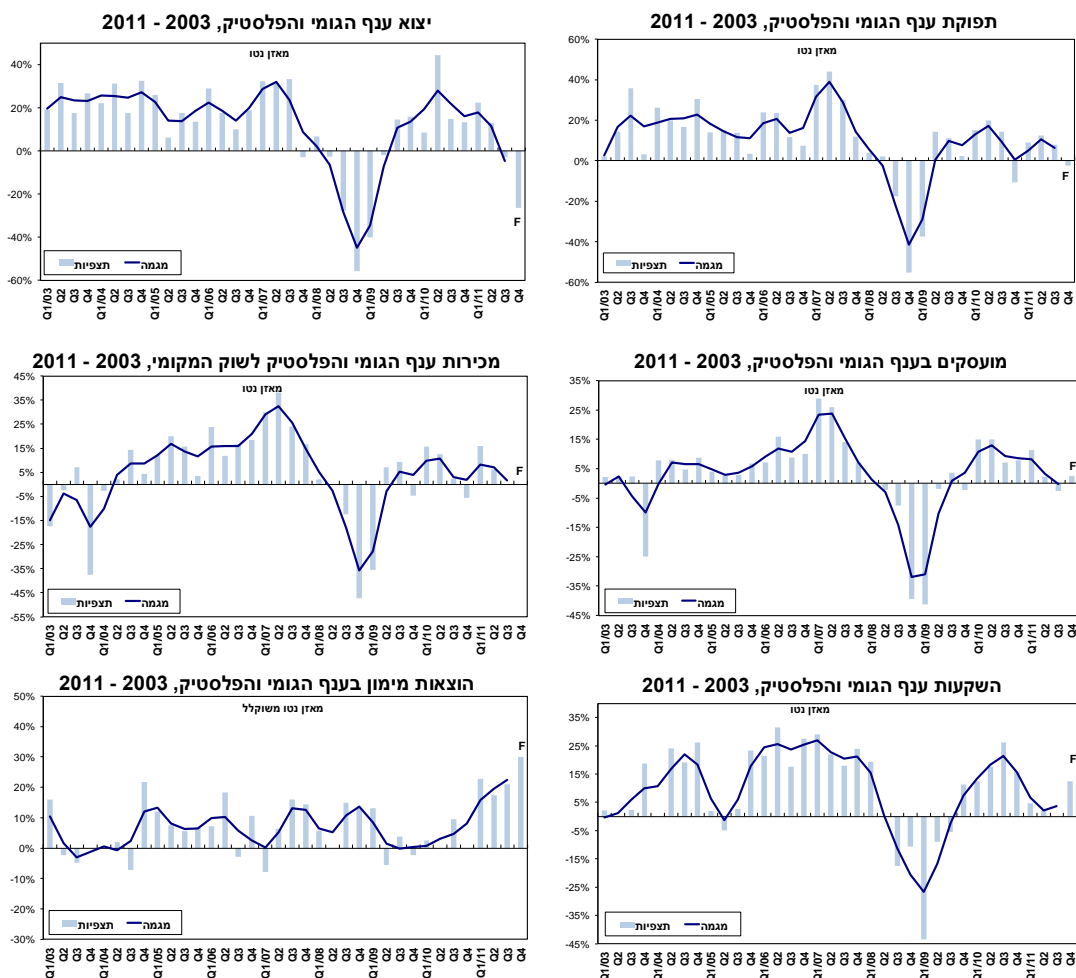
קיפאון נרשם במכירות הענף לשוק המקומי, הבולט לשלילה בהשוואה למרבית ענפי התעשייה שרשמו גידול במכירותיהם, לצד קיפאון בהשקעות הענף. כמו כן, לראשונה, לאחר שנתיים של גידול, מדווחים יצואני הענף על ירידה מתונה במשלוחי היצוא, זאת בעוד השחיקה ברווחיות היצוא ממשיכה לבלוט לשלילה בהשוואה ליתר ענפי התעשייה המייצאים.

במקביל, חודשו פיטורי העובדים בענף, לאחר שישה רבעונים רצופים של קליטת עובדים. למרות זאת, החרף הקושי בגיוס עובדים מקצועיים לענף (95% מהחברות בענף דיווחו על קושי, לעומת 79% בסקר הקודם), ואף בלט ביחס ליתר ענפי התעשייה.

בנוסף, תעשייני הענף מדווחים על האצת קצב עליית הוצאות המימון הריאליות, תוך המשך מצוקת האשראי בענף: 53% מהתעשיינים הזקוקים לאשראי חדש, דיווחו על קושי בקבלתו, וכ- 50% אף דיווחו על קושי בשמירה על מסגרת האשראי הקיימת.<sup>9</sup>

תעשייני הענף להם פעילות יצרנית בחו"ל<sup>10</sup> מדווחים על נסיגה בפעילותם בחו"ל, הן בתפוקתם והן בגורמי היצור במפעליהם בחו"ל. להערכתם, נסיגה זו תימשך גם ברבע האחרון של השנה.

**לרבע האחרון של 2011** צפויה נסיגה מתונה בתפוקת הענף, על רקע קיפאון במכירות המקומיות והחרפה דרמטית של הנסיגה ביצוא, הבולטת לשלילה ביחס לתחזיותיהם של יתר ענפי התעשייה המייצאים. מנגד, גידול מתון, כמעט קיפאון, צפוי במצבת העובדים, לצד צפי לגידול מהיר בהשקעות והאצה נוספת בקצב עליית הוצאות המימון הריאליות בענף.



<sup>9</sup> 51% ו- 48% דיווחו על כך, בהתאמה, בממוצע התעשייה.  
<sup>10</sup> כ- 50% מתעשייני הענף שהשיבו על הסקר דיווחו על פעילות יצרנית בחו"ל.

## ענף המתכת והחשמל

**רבע השלישי של 2011** שרר קיפאון בתפוקת הענף, אשר בלט לשלילה ביחס למרבית ענפי התעשייה שרשמו צמיחה. קיפאון זה, לווה בירידה בניצולת הציוד ובעלייה נוספת במלאים.

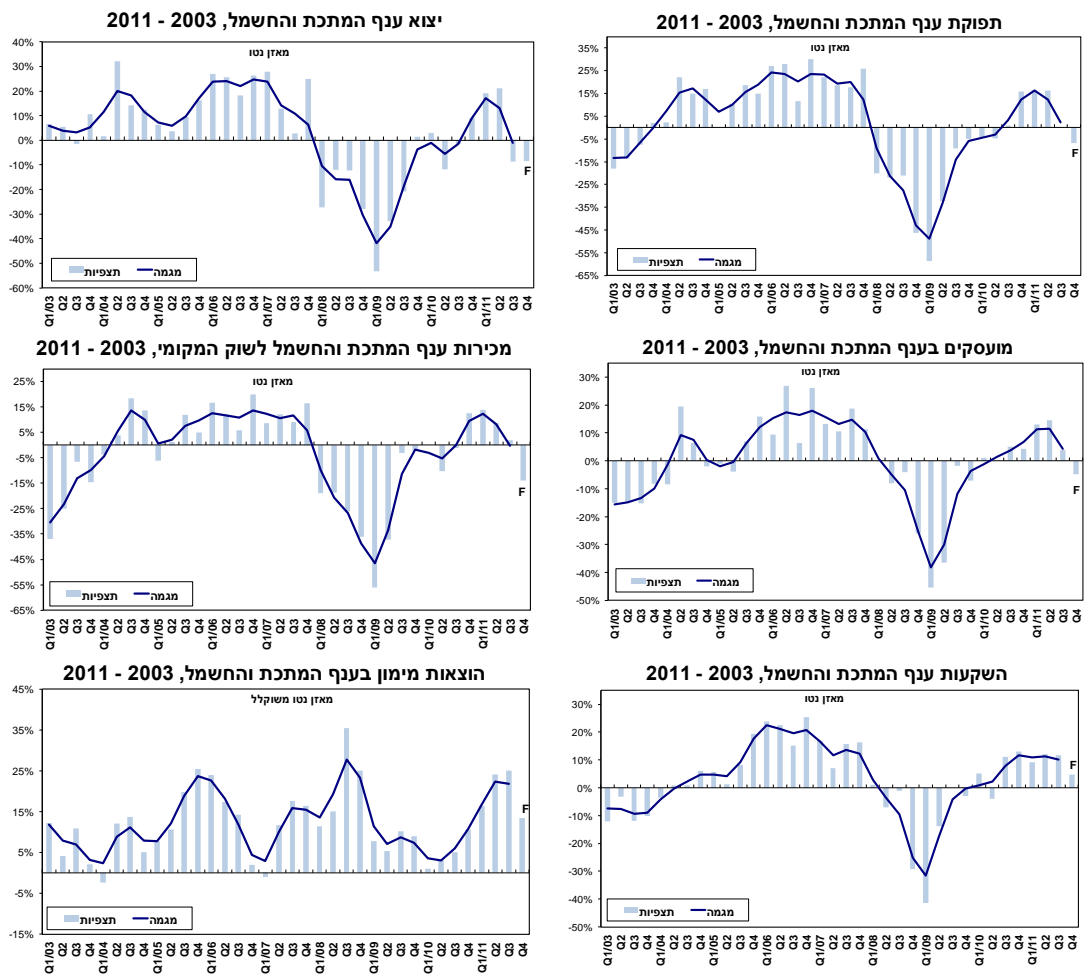
במקביל, לאחר שלושה רבעונים רצופים של גידול, מדווחים יצואני הענף על ירידה במשלוחי היצוא. בנוסף, האטה ניכרת, עד כדי קיפאון, נרשמה בקצב התרחבות מכירות הענף לשוק המקומי.

האטה ניכרת נרשמה גם בקצב קליטת העובדים לענף, תוך המשך הקושי הניכר בגיוס עובדים מקצועיים לענף (90% דיווחו על קושי, בדומה לשני הסקרים הקודמים).

מנגד, בהתאם לציפיות תעשייני הענף, נמשך הגידול המהיר בהשקעותיהם, תוך עלייה מהירה נוספת בהוצאות המימון הריאליות, בקצב הדומה לזה שנרשם בסוף 2008, בעיצומו של המשבר הכלכלי הגלובלי. בנוסף, נמשכת מצוקת האשראי בענף ואף בולטת לשלילה בהשוואה ליתר ענפי התעשייה: 53% מתעשייני הענף דיווחו על קושי בשמירה על מסגרת האשראי הקיימת וכ- 60% מתעשיינים הזקוקים לאשראי חדש דיווחו על קושי בקבלתו (48% ו- 51% דיווחו על כך, בהתאמה, בממוצע התעשייה).

תעשייני הענף להם פעילות יצרנית בחו"ל<sup>11</sup> מדווחים על האטה ניכרת בקצב צמיחת תפוקתם בחו"ל, אך מדווחים על גידול נוסף בגורמי הייצור (מועסקים והשקעות).

**לרבע האחרון של 2011** צופים תעשייני הענף נסיגה בפעילותם: נסיגה צפויה בתפוקת הענף, אשר תלווה בירידה במכירות לשוק המקומי וליצוא ובצמצום מצבת העובדים. במקביל, לאחר חמישה רבעונים של גידול מהיר, צפויה האטה ניכרת בקצב גידול ההשקעות.



<sup>11</sup> כ- 23% מתעשייני הענף שהשיבו על הסקר דיווחו על פעילות יצרנית בחו"ל.

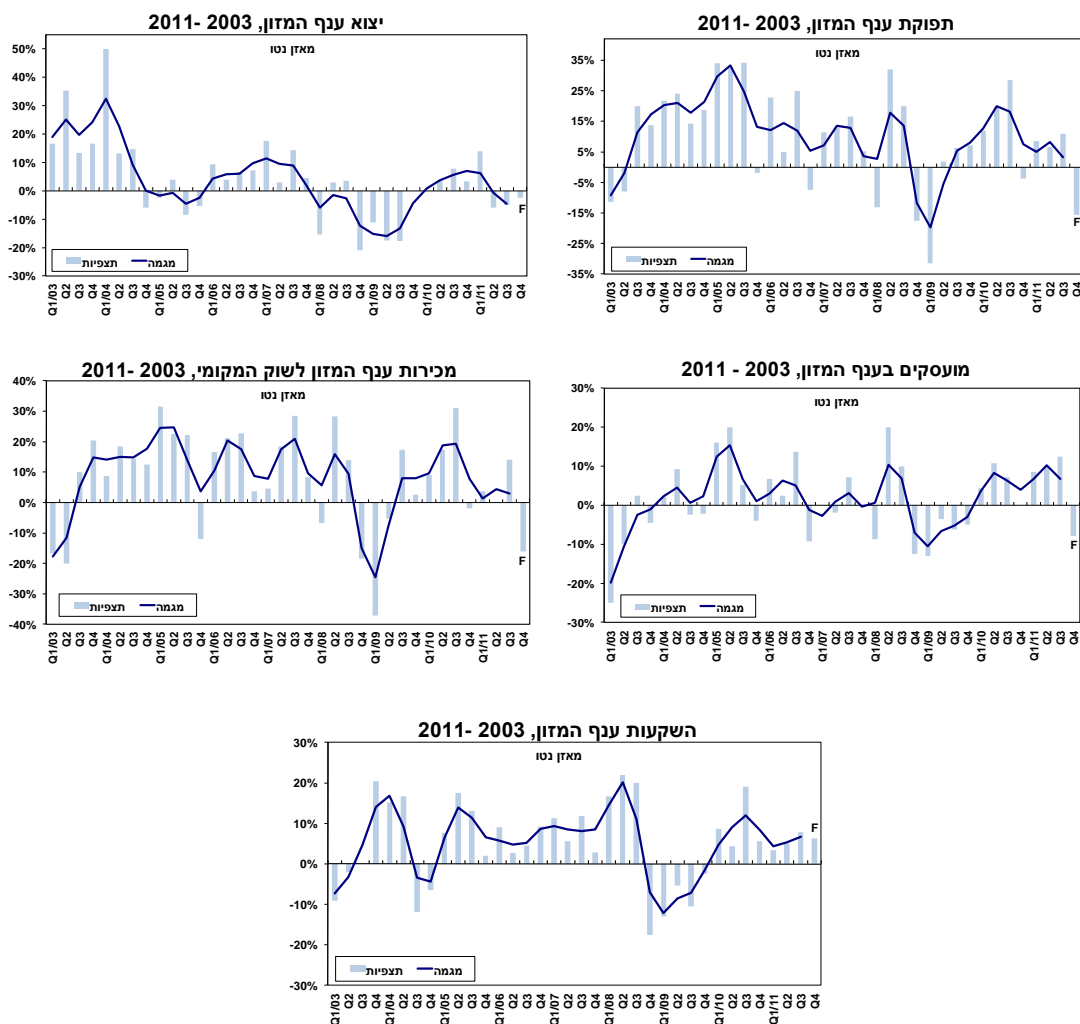
## ענף המזון

בהתאם לציפיות תעשייני הענף, **ברבע השלישי של 2011** הואץ קצב צמיחת תפוקת הענף. האצה זו, לווהה בגידול מהיר בניצולת הציוד, תוך האצה בקצב גידול מלאי המוצרים הגמורים וגידול מחודש ומהיר במכירות הענף לשוק המקומי. גידול זה במכירות נבע בעיקרו, ככל הנראה, מביקושים מוגברים לקראת חגי תשרי.

במקביל, מדווחים תעשייני הענף על גידול נוסף בגורמי הייצור (השקעות ועובדים): האצה קלה נרשמה בקצב גידול השקעות הענף, אשר לווהה בהאצה בקצב עליית הוצאות המימון הריאליות. כמו כן, נמשכה קליטת<sup>12</sup> העובדים לענף, תוך האצה קלה נוספת בקצב.

מנגד, חלה נסיגה נוספת במשלוחי היצוא, בקצב הדומה לזה שנרשם ברבע השני של 2011.

**לרבע האחרון של 2011** צפויה נסיגה בפעילות הענף, הבולטת לשלילה בהשוואה ליתר ענפי התעשייה (ככל הנראה מדובר בעיקר בשינוי עונתי, לאחר פעילות מוגברת ברבע השלישי של השנה): ירידה חדה צפויה בתפוקת הענף, על רקע נסיגה חדה במכירות המקומיות וירידה קלה נוספת במשלוחי ביצוא, תוך צמצום ניכר במצבת העובדים. האטה קלה צפויה בקצב גידול השקעות הענף.



<sup>12</sup> נציין שמדובר בנתונים מקוריים, שייתכן והושפעו לטובה מפעילות מוגברת בענף לקראת חגי תשרי

## ענף הטקסטיל וההלבשה

**ברבע השלישי של 2011** נמשכה הנסיגה בתפוקת הענף ובניצולת הציוד, תוך התמתנות ניכרת בעוצמתה. על אף ההתמתנות, ממשיכות ירידות אלו לבלוט לשלילה ביחס ליתר ענפי התעשייה.

בתוך כך, ובהתאם לציפיות יצואני הענף, חלה נסיגה נוספת במשלוחי היצוא, תוך התמתנות עוצמת הנסיגה.

במקביל, נמשכה הירידה במצבת עובדי הענף, בקצב דומה לזה שנרשם ברבע השני של השנה. קצב זה, בולט אף הוא לשלילה בהשוואה ליתר ענפי התעשייה.

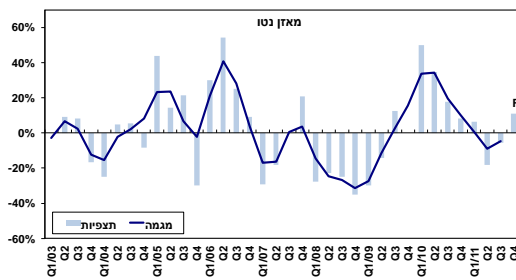
מנגד, גידול מחודש ומהיר נרשם במכירות הענף לשוק המקומי, הבולט לחיוב בהשוואה ליתר ענפי התעשייה. לא מן הנמנע, כי גידול זה מקורו בשינוי עונתי לקראת חגי תשרי.

במקביל, עלייה קלה נרשמה בהשקעות הענף ובמלאים, תוך האצה ניכרת בקצב עליית הוצאות המימון הריאליות.

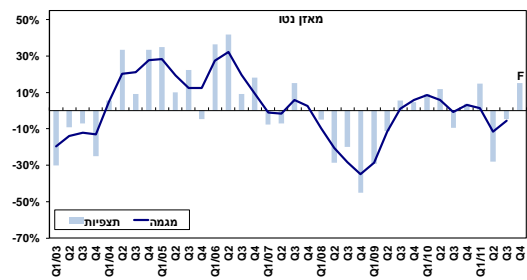
מנגד, תעשייני הענף להם פעילות יצרנית בחו"ל<sup>13</sup> מדווחים על האצה בקצב צמיחת תפוקתם לצד עלייה מחודשת במצבת עובדיהם בחו"ל וגידול נוסף בהשקעותיהם בחו"ל.

**לרבע האחרון של 2011** צופים תעשייני הענף גידול מחודש ומהיר בתפוקה ובמשלוחי היצוא. מנגד, צפוי להימשך גל פיטורי העובדים מהענף, אם כי בקצב מתון בהשוואה לשני הרבעונים הקודמים, זאת לצד צפי לקיפאון במכירות המקומיות ובהשקעות הענף.

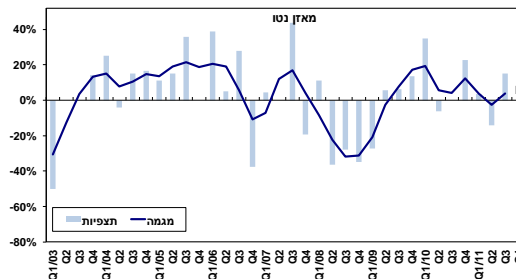
יצוא ענף הטקסטיל וההלבשה, 2011 - 2003



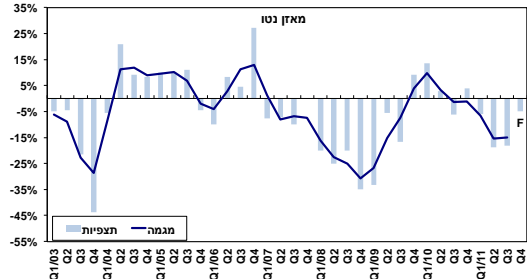
תפוקת ענף הטקסטיל וההלבשה, 2011 - 2003



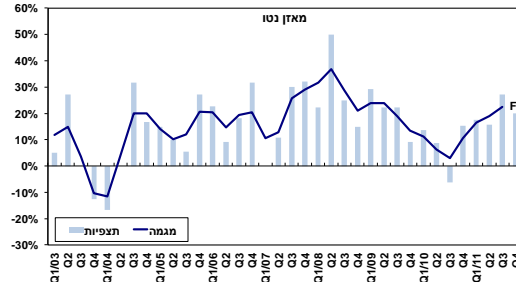
מכירות ענף הטקסטיל וההלבשה לשוק המקומי, 2011 - 2003



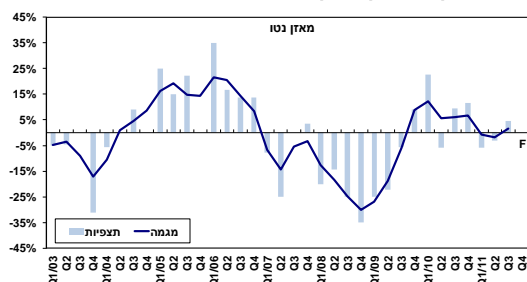
מועסקים בענף הטקסטיל וההלבשה, 2011 - 2003



הוצאות מימון בענף הטקסטיל וההלבשה, 2011 - 2003



השקעות בענף הטקסטיל וההלבשה, 2011 - 2003



<sup>13</sup> כ- 64% מתעשייני הענף שהשיבו על הסקר דיווחו על פעילות יצרנית בחו"ל.



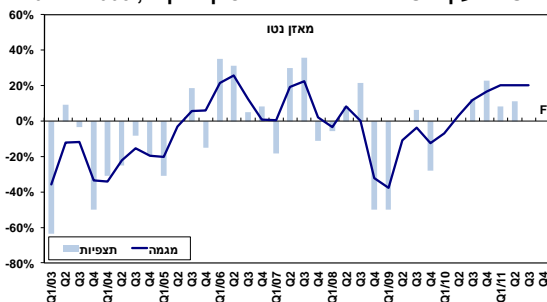
## ענף כרייה ומוצרי בנייה<sup>14</sup>

**רבע השלישי של 2011** חלה האטה בקצב צמיחת תפוקת הענף וניצולת הציוד, אשר לוותה בקיטון במלאי חומרי הגלם. האטה זו, חלה על רקע קיפאון במכירות הענף לשוק המקומי, זאת לאחר ארבעה רבעונים רצופים של גידול במכירות.

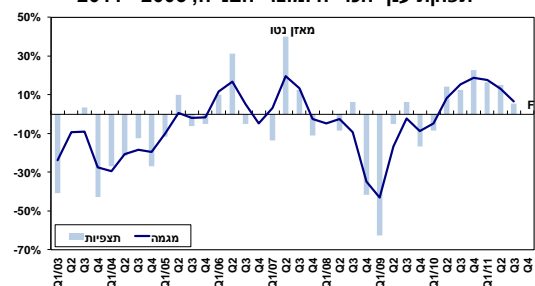
מנגד, מדווחים תעשייני הענף על גידול מהיר בגורמי היצור: בהתאם לציפיות חודשה קליטת העובדים לענף, לצד גידול מהיר נוסף בהשקעות הענף ובהוצאות המימון הריאליות. נדגיש, כי קצב גידול ההשקעות בענף בולט לחיוב בהשוואה ליתר ענפי התעשייה, אולם גם קצב גידול הוצאות המימון הריאליות בולט לשלילה בעוצמתו בהשוואה ליתר הענפים.

**רבע האחרון של 2011** צופים תעשייני הענף קיפאון בתפוקתם והאטה בקצב קליטת העובדים לענף, זאת על רקע המשך הקיפאון במכירות המקומיות. בנוסף, לצד הצפי להמשך הגידול המהיר בהשקעות הענף, צפוי להימשך הגידול המהיר גם בהוצאות המימון הריאליות.

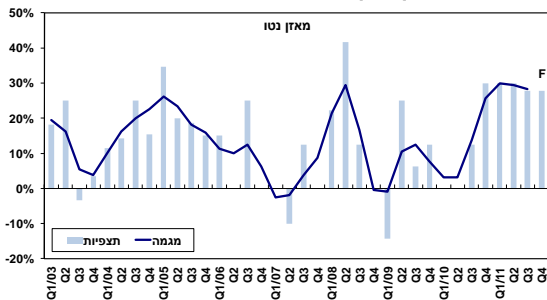
מכירות ענף הכרייה ומוצרי הבנייה לשוק המקומי, 2011 - 2003



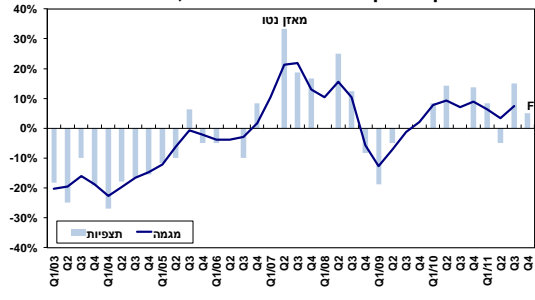
תפוקת ענף הכרייה ומוצרי הבנייה, 2011 - 2003



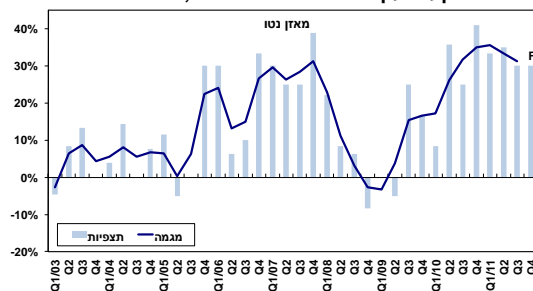
הוצאות מימון הענף הכרייה ומוצרי הבנייה, 2011 - 2003



מועסקים בענף הכרייה ומוצרי הבנייה, 2011 - 2003



השקעות ענף הכרייה ומוצרי הבנייה, 2011 - 2003



<sup>14</sup> בשל מיעוט המשיבים לסקר בענף זה (10 משיבים), יש להיזהר מלהסיק מסקנות על פי ממצאים אלו בלבד על כיווני ההתפתחות של הענף בכללותו.

## מגזר המפעלים הקטנים והבינוניים

מדיווחי המפעלים הקטנים והבינוניים<sup>15</sup> עולה כי **ברבע השלישי של 2011 נמשכה הנסיגה בפעילותם התעשייתית**: העמיקה הנסיגה בתפוקת המגזר, אשר לוותה בירידה בניצולת הציוד ובמלאי חומרי הגלם.

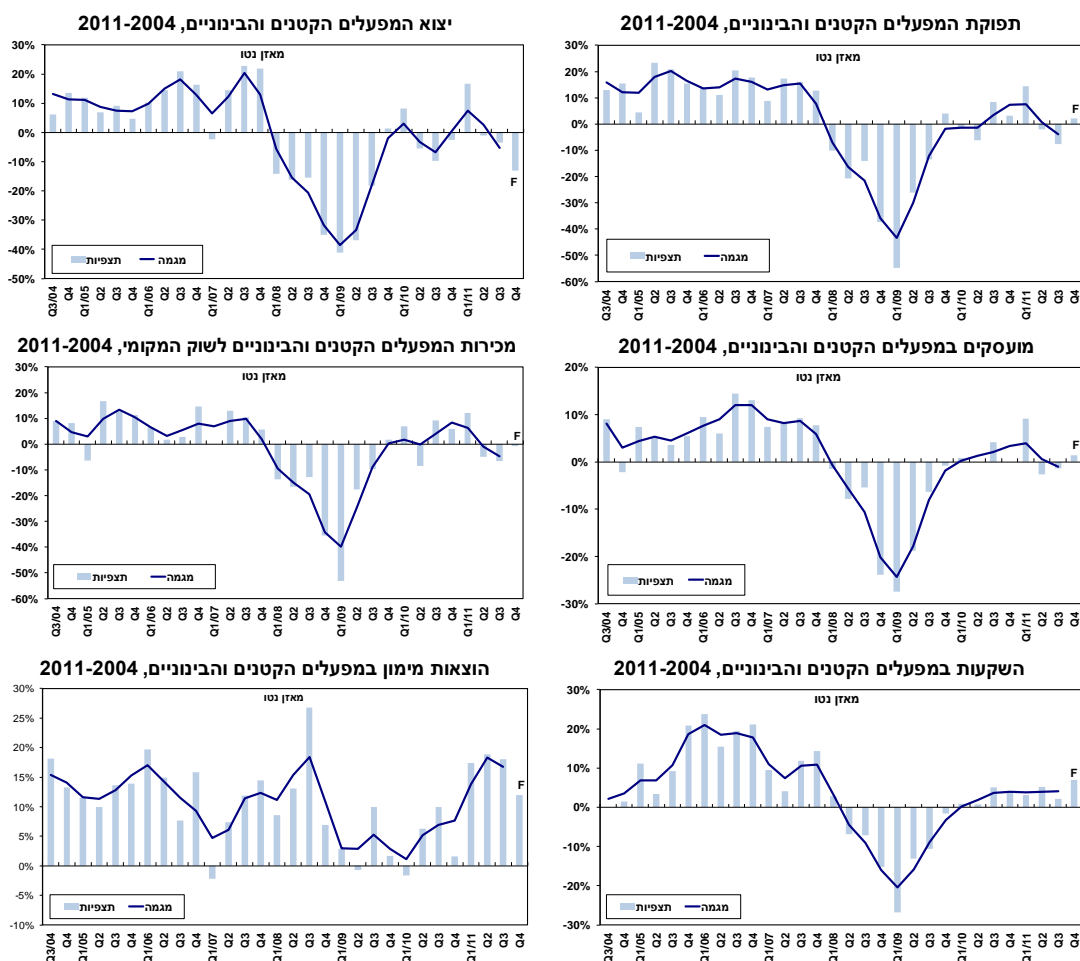
במקביל, נסיגה נוספת נרשמה במכירות המגזר הן ליצוא והן לשוק המקומי, לצד ירידה מתונה ביותר, כמעט קיפאון, במצבת העובדים של המפעלים הקטנים והבינוניים.

על רקע העלייה המתמשכת בהוצאות המימון הריאליות, ובהתאם לציפיות, הואט קצב גידול השקעות המגזר.

דיווחיהם של המפעלים הקטנים והבינוניים בולטים לרעה בהשוואה למגזר המפעלים הגדולים, המדווח על התרחבות נוספת בתפוקתו ובמכירותיו המקומיות, לצד המשך הגידול המהיר בגורמי הייצור (מועסקים והשקעות), אם כי תוך האטה בקצב. בנוסף, בולט הקושי של מגזר הקטנים והבינוניים בשמירה על מסגרת האשראי הקיימת (52% מתעשיית המגזר דיווחו כך, בהשוואה ל- 44% בקרב המפעלים הגדולים). מנגד, מדווחים המפעלים הגדולים על נסיגה חדה במשלוחי היצוא, הבולטת לשלילה אף ביחס לדיווחיהם של הקטנים והבינוניים.

**לרבע האחרון של 2011** צופים תעשיית המפעלים הקטנים והבינוניים עלייה מחודשת, מתונה ביותר, בתפוקתם ובמצבת עובדיהם והאצה בקצב גידול השקעותיהם. מנגד, קיפאון צפוי במכירות המגזר לשוק המקומי לצד העמקת עוצמת הנסיגה במשלוחי היצוא.

לראשונה מזה שלוש שנים, תחזיותיהם של תעשיית המפעלים הקטנים והבינוניים בולטות לחיוב ביחס לתחזיות תעשיית המפעלים הגדולים, הצופים נסיגה בתפוקתם, במכירותיהם לשוק המקומי ובמצבת עובדיהם. מנגד, יצואני המגזר צופים גידול מחודש ביצוא, הבולט לחיוב בהשוואה לקטנים ובינוניים, הצופים, כאמור, נסיגה במשלוחי היצוא.



<sup>15</sup> מפעלים המעסיקים עד 100 עובדים.

## נספח מתודולוגי לגרפים

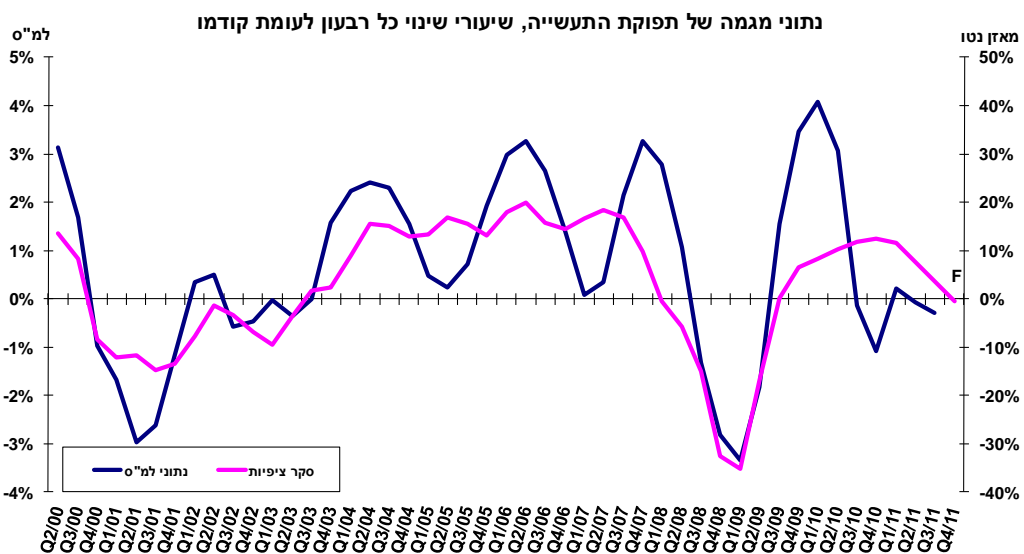
בגרפים המשולבים בסקר מוצגות תצפיות ומגמות על-פי הדיווחים שנתקבלו בסקרי הציפיות משנת 2003 ועד היום. הגרפים מתייחסים לממוצע התעשייה ולענפים בהם מספר מספק של מפעלים מדווחים. בנוסף, מוצגות תחזיות לרבע האחרון של שנת 2011, המבוססות על ציפיות המפעלים, כפי שמשתקפות בסקר הנוכחי.

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 - 2011 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 - 2011



קו המגמה של סקר הציפיות מחושב כממוצע נע של שלושה סקרים. כך, לדוגמה, נתון המגמה לגבי הרבע השני של 2011 מורכב מממוצע משוקלל של הדיווחים שנתקבלו בשלושה סקרים: הסקר המתייחס לרבע הראשון של 2011, זה המתייחס לרבע השני של 2011, והסקר הנוכחי, המתייחס לרבע השלישי של 2011 (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 התעשייה<sup>16</sup>

תפוקה						
Q4/11(F)	Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q4/10	Q3/10	
33	38	38	49	45	47	עלייה
6	8	7	10	9	10	מזה: עלייה ניכרת
35	31	28	25	27	23	ירידה
5	6	5	4	5	7	מזה: ירידה ניכרת
-1	5	5.5	15	11	13	מאזן נטו משוקלל

תעסוקה						
Q4/11(F)	Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q4/10	Q3/10	
17	27	24	31	24	29	עלייה
19	17	12	10	14	12	ירידה
2	2	1	1	1	4	מזה: ירידה ניכרת
-2	5	7	12	5	7	מאזן נטו משוקלל

קשיים בגיוס עובדים בלתי מקצועיים					
Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q4/10	Q3/10	
57	59	56	46	51	נתקלו בקשיים
25	24	22	10	18	מזה: קושי גדול עד בינוני
33	27	34	42	41	אין קושי
10	14	10	13	9	לא חיפשו עובדים

קשיים בגיוס עובדים מקצועיים					
Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q4/10	Q3/10	
84	82	82	79	81	נתקלו בקשיים
57	55	56	55	56	מזה: קושי בינוני עד גדול
9	8	12	12	12	אין קושי
7	10	6	10	7	לא חיפשו עובדים

מכירות לשוק המקומי						
Q4/11(F)	Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q4/10	Q3/10	
30	33	34	46	43	42	עלייה
3	7	4	5	7	8	מזה: עלייה ניכרת
35	32	30	21	26	22	ירידה
5	4	5	5	3	6	מזה: ירידה ניכרת
-4	1	1	13	10.5	11	מאזן נטו משוקלל

הזמנות לשוק המקומי						
Q4/11(F)	Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q4/10	Q3/10	
28	29	32	42	41	43	עלייה
36	38	30	22	28	19	ירידה
7	7	6	4	3	5	מזה: ירידה ניכרת
-7	-5	0	10	9	15	מאזן נטו משוקלל

משלוחי יצוא						
Q4/11(F)	Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q4/10	Q3/10	
38	36	44	47	44	43	עלייה
5	5	7	12	7	10	מזה: עלייה ניכרת
32	38	29	18	26	27	ירידה
12	12	10	8	6	9	מזה: ירידה ניכרת
-1	-4	6	16	9.5	9	מאזן נטו משוקלל

<sup>16</sup> באחוזים מסך המפעלים המדווחים.

הזמנות ליצוא						
Q4/11(F)	Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q4/10	Q3/10	
34	31	39	46	45	41	עלייה
4	3	7	10	9	7	מזה: עלייה ניכרת
31	42	32	18	27	28	ירידה
12	15	12	8	7	8	מזה: ירידה ניכרת
-2	-12	1	15	10	5.5	מאזן נטו משוקלל

רווחיות היצוא						
Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q4/10	Q3/10	Q2/10	
19	8	11	9	13	19	עלייה
0	0	1	2	0	2	מזה: עלייה ניכרת
40	61	53	59	48	49	ירידה
11	21	17	22	14	29	מזה: ירידה ניכרת
-16	37-	-29	35-	-25	29-	מאזן נטו משוקלל

מחירי היצוא						
Q4/11(F)	Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q4/10	Q3/10	
13	17	20	27	17	17.5	עלייה
20	20	22	20	26	25	ירידה
4	5	1	4	4	4	מזה: ירידה ניכרת
-5	-4	-1	2	-5	-6	מאזן נטו משוקלל

גורמים המגבילים את צמיחת היצוא (ציון ממוצע משוקלל לכל גורם)						
דרוג סקר נוכחי	סקר אוקטובר 2011 (נוכחי)	סקר יולי 2011	סקר אפריל 2011	סקר ינואר 2011	סקר אוקטובר 2010	הגורמים
I	3.5	3.2	3.2	3.4	3.3	הזמנות ליצוא
II	3.3	3.5	3.4	3.5	3.4	רווחיות היצוא
II	3.2	3.3	3.4	3.5	3.3	מחירים בינלאומיים
II	3.2	3.3	3.3	3.3	3.2	קשיי חדירה ושיווק לשווקים חדשים
III	2.9	3.0	2.9	2.8	3	קשיי שיווק בשווקים קיימים
IV	2.7	3.0	2.8	2.6	2.7	היעדר תמיכה ממשלתית לעידוד היצוא
V	2.2	2.3	2.2	2	2.1	אשראי

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

מלאי מוצרים מוגמרים					
Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q4/10	Q3/10	
33	32	32	24	32.5	עלייה
19	22	20	20	19	ירידה
8	5	5	2	8	מאזן נטו משוקלל

<b>מלאי חומרי גלם</b>					
Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q4/10	Q3/10	
34	33	33	20	30	עלייה
23	18	21	27	18.5	ירידה
6	10	7	-4.5	7	מאזן נטו משוקלל

<b>שיעור הניצול של מלאי ההון</b>					
Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q4/10	Q3/10	
24	26	33	33	28	עלייה
24	21	19	14	18	ירידה
5	4	4	4	6	מזה: ירידה ניכרת
0	2	8	11	6	מאזן נטו משוקלל

<b>הוצאות מימון ריאליות</b>						
Q4/11(F)	Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q4/10	Q3/10	
32	41	36	34	24	23	עלייה
5	6	6	6	5	4	מזה: עלייה ניכרת
8	7	5	5	10	10	ירידה
15	20	19	17	9	8	מאזן נטו משוקלל

<b>השקעות בתעשייה</b>						
Q4/11(F)	Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q4/10	Q3/10	
26	28	32	28	28	29	עלייה
5	4	7	6	9	9	מזה: עלייה ניכרת
12	9	12	12	8	7	ירידה
3	4	5	7	2	2	מזה: ירידה ניכרת
8	9.5	11	7	13	15	מאזן נטו משוקלל

<b>תפוקת המפעלים המייצרים בחו"ל</b>						
Q4/11(F)	Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q4/10	Q3/10	
39	35	45	50	49	53	עלייה
4	8	14	13	12	16	מזה: עלייה ניכרת
33	25	11	13	20	24	ירידה
2	6	23	24	20	21	מאזן נטו משוקלל

<b>מועסקים במפעלים המייצרים בחו"ל</b>						
Q4/11(F)	Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q4/10	Q3/10	
20	20	25	21	26	26	עלייה
2	4	2	6	3	3	מזה: עלייה ניכרת
16	12	11	9	5	10.5	ירידה
2	5	7	10	12	7	מאזן נטו משוקלל

<b>השקעות במפעלים המייצרים בחו"ל</b>						
Q4/11(F)	Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q4/10	Q3/10	
22	28	28	22	28	29	עלייה
6	4	7	0	10	3	מזה: עלייה ניכרת
18	12	12	4	8	3	ירידה
1	9	9	9	14	13	מאזן נטו משוקלל