



אגף כלכלה

המחלקה למחקר כלכלי ואסטרטגיה

י"ז טבת תשס"ז
7 ינואר 2007

סקר השפעת התיסוף על מצב התעשייה

- ◀ במהלך שנת 2006 חל תיסוף של כ- 9% בשערו של השקל ביחס לדולר.
- ◀ הסקר בחן את השפעת התיסוף החד במהלך 2006 על מצב התעשייה.
- ◀ בסקר השתתפו 105 חברות תעשייתיות, מהן כ- 80% יצואניות.

בשנה האחרונה נאלצה התעשייה להתמודד עם התיסוף בשערו של השקל ביחס לדולר, אשר עמד על כ- 9% במהלך 2006¹. סקר זה, בוצע במטרה לבחון את השפעות התיסוף שחל במהלך שנת 2006 על מצב התעשייה בהווה ובעתיד. הסקר נערך במהלך חודש דצמבר 2006² והקיף 105 חברות תעשייתיות, מהן כ- 80% יצואניות.

מניתוח עיקר ממצאי הסקר עולה כי:

בשנת 2006

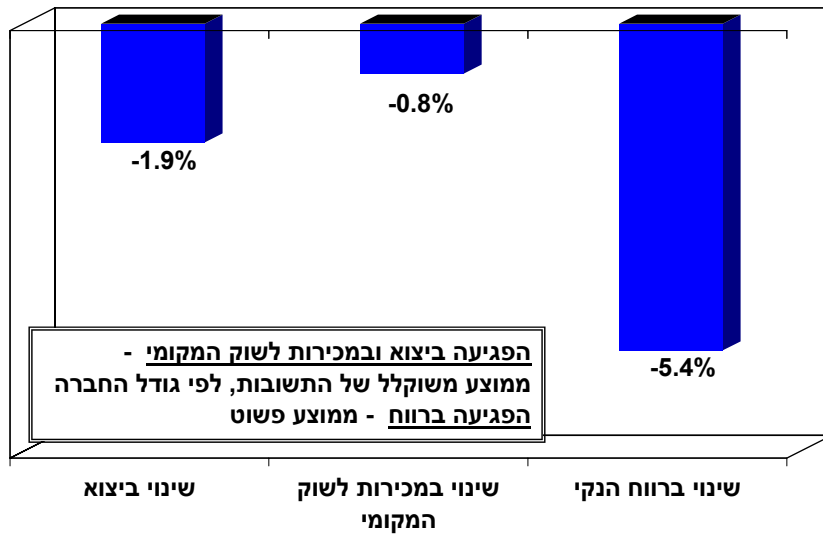
- ✓ הפגיעה בהיקפי היצוא התעשייתי בטווח הקצר (שנת 2006) נאמדת בכ- 1.9%, זאת לצד ירידה של 0.8% במכירות התעשיינים לשוק המקומי³.
- ✓ סך הפגיעה במכירות התעשייה ליצוא ולשוק המקומי נאמדת בכ- 1.2%. ירידה זו משקפת קיטון כולל במכירות התעשייה הנאמד בכ- 880 מיליון \$ בשנת 2006, מזה כ- 60% בגין פגיעה ביצוא.
- ✓ בנוסף, נמצא כי 73% מהחברות שהשתתפו בסקר רשמו, בשל התיסוף, ירידה ברווח הנקי בשנת 2006. כך, הגיעה הפגיעה הממוצעת ברווח הנקי בשנת 2006 של החברות שהשתתפו בסקר לכ- 5.4%.

¹ דצמבר 2006 לעומת דצמבר 2005.

² קבלת התשובות לשאלות שבסקר הסתיימה בטרם פרסם הנגיד את החלטתו לגבי הריבית לחודש ינואר 2007.

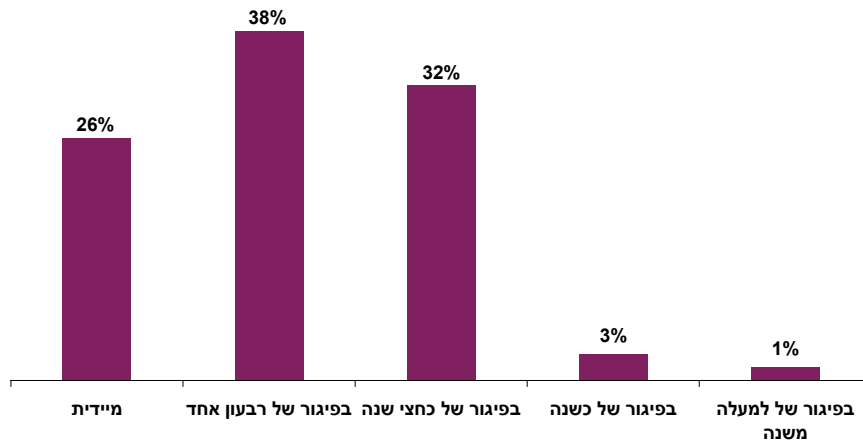
³ זאת בהשוואה למצב אילולא התיסוף.

שיעורי השינוי ביצוא, במכירות וברוח בשנת 2006



✓ מרבית התעשיינים מעריכים כי השפעת התיסוף על היקפי היצוא בחברה תחול בפיגור של רבעון אחד עד כחצי שנה.

תוך כמה זמן משפיעה החלשות הדולר על היקפי היצוא בחברה?

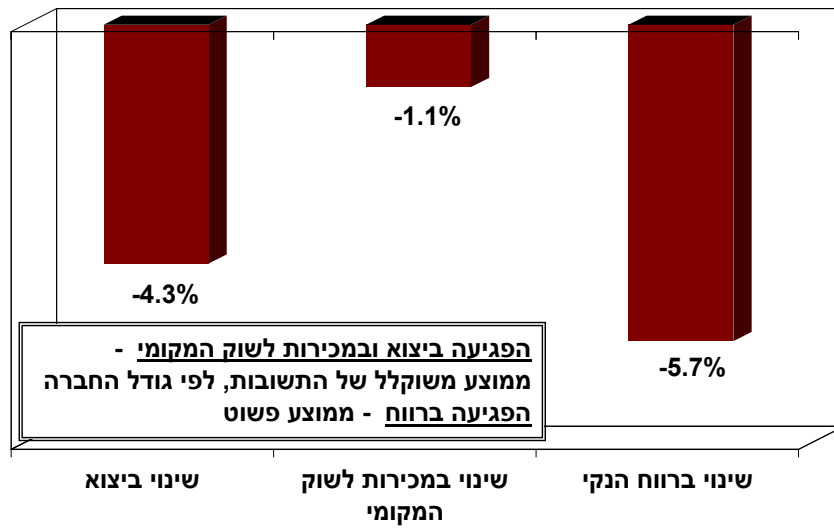


לתיסוף שחל במהלך 2006 תהיה השפעה ניכרת גם על תוצאות החברות בשנת 2007:

✓ התעשיינים בסקר מעריכים כי בשל התיסוף שחל במהלך 2006, צפויה בשנת 2007 ירידה חדה, של 4.3%, ביצוא התעשייתי, זאת בהשוואה למצב הצפוי אילולא התיסוף. במקביל, צפויה ירידה של 1.1% במכירות התעשיינים לשוק המקומי.

✓ הפגיעה ביצוא התעשייתי יחד עם הפגיעה במכירות התעשייה לשוק המקומי, צפויה להביא בשנת 2007 לירידה כוללת, הנאמדת בכ- 2.5%, בסך מכירות התעשייה. הדבר משקף הפסד מכירות כולל של כ- 1.9 מיליארד \$, כ- 74% מזה (1.4 מיליארד \$) הפסד עסקאות ביצוא.

שיעורי השינוי הצפויים ביצוא, במכירות וברווח בשנת 2007



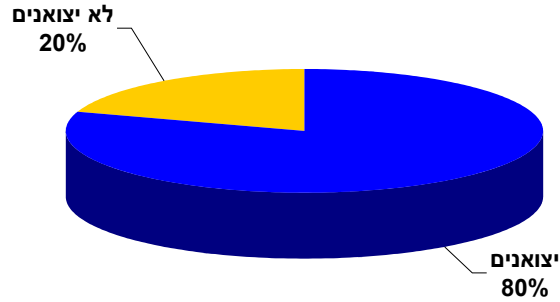
✓ הפסד העסקאות ביצוא הינו תוצאה של הפגיעה בכושר התחרות של התעשייה הישראלית בשוקי חו"ל, בעוד הפגיעה במכירות לשוק המקומי נגזרת מהפגיעה בכושר התחרות של התעשייה המקומית מול יבוא מתחרה.

✓ 73% מהתעשיינים שהשתתפו בסקר צופים כי בשל התיסוף תחול ירידה ברווח הנקי גם בשנת 2007. הפגיעה הממוצעת ברווח הנקי בשנת 2007 של החברות שהשתתפו בסקר תהיה כ-5.7%.

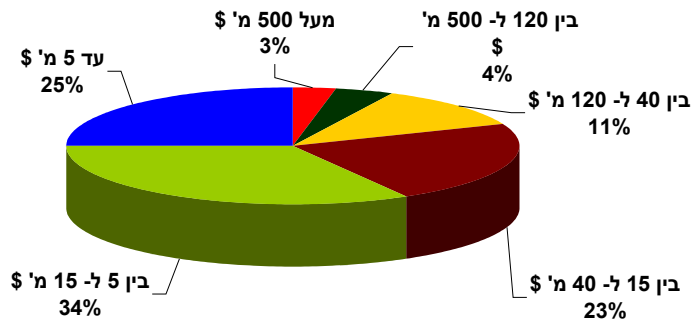
אוכלוסיית הסקר

בסקר השתתפו 105 חברות תעשייתיות, כ- 80% מהן יצואניות.

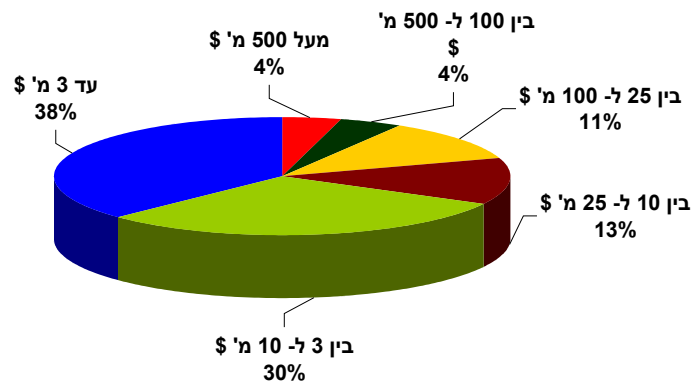
משקל החברות היצואניות בסקר



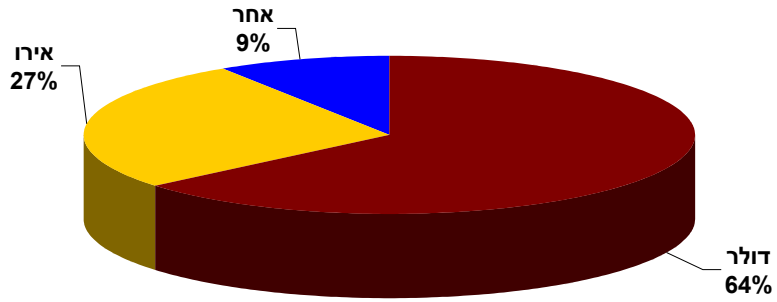
התפלגות המפעלים בסקר לפי היקף מכירות (מיליוני דולרים)



התפלגות המפעלים בסקר לפי היקף היצוא (מיליוני דולרים)

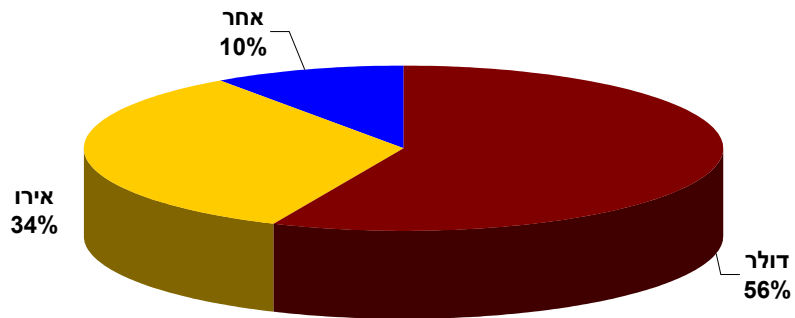


התפלגות מטבעות הסחר העיקריים ביבוא



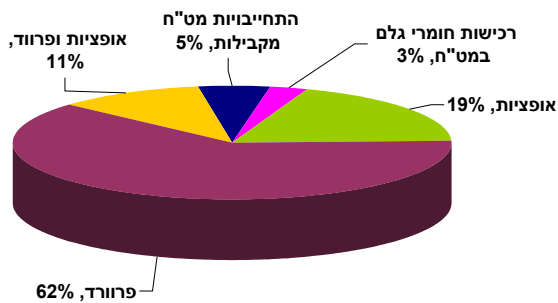
* מבוסס על דיווחי היצואנים בסקר.

התפלגות מטבעות הסחר העיקריים ביבוא

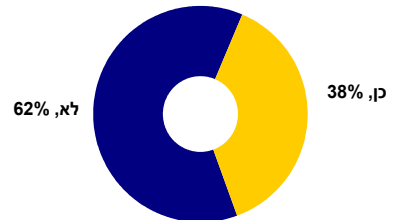


* מבוסס על דיווחי היצואנים בסקר.

אם כן, באילו כלים הינך מבצע הגנות מט"ח?



האם אתה מבצע הגנות מט"ח?



סקר השפעת התיסוף על מצב התעשייה - דצמבר 2006

נא סמן X במשבצת המתאימה

1. כיצד השפיעה החלשות הדולר ביחס לשקל (התיסוף) במהלך השנה החולפת על מצב החברה בשנת 2006? (שינוי ריאלי בפועל לעומת הצפוי אלמלא התיסוף).						
הביאה לגידול ריאלי בשיעור			לא השפיע	הביאה לירידה ריאלית בשיעור		
למעלה מ-10%	5%-10%	5% - 3%		5% - 3%	5%-10%	למעלה מ-10%
						במכירות ליצוא (כמותי)
						במכירות לשוק מקומי (כמותי)
						ברוח הנקי (בש"ח)

2. באופן כללי, תוך כמה זמן, להערכתך, משפיעה החלשות הדולר ביחס לשקל על היקפי היצוא בחברה?

- מיידי באותו הרבעון בו נחלש הדולר. בפיגור של רבעון אחד
 בפיגור של כחצי שנה בפיגור של כשנה
 בפיגור של למעלה משנה

3. כיצד, להערכתך, תשפיע החלשות הדולר ביחס לשקל (התיסוף) על מצב החברה בשנת 2007? (שינוי ריאלי בפועל לעומת הצפוי אלמלא התיסוף).						
תביא לגידול ריאלית בשיעור			לא תשפיע	תביא לירידה ריאלית בשיעור		
למעלה מ-10%	5%-10%	5% - 3%		5% - 3%	5%-10%	למעלה מ-10%
						במכירות ליצוא (כמותי)
						במכירות לשוק מקומי (כמותי)
						ברוח הנקי (בש"ח)

4. האם אתה מבצע הגנות מט"ח?

- לא כן, באילו כלים: אופציות פרוורד אחר: _____

5. מהם מטבעות הסחר העיקריים בהם מייצאת החברה? (נא פרט משקלו של כל מטבע ביצוא החברה, באחוזים)

- דולר אירו אחר _____

6. מהם מטבעות הסחר העיקריים בהם מייבאת החברה חומרי גלם? (נא פרט משקלו של כל מטבע ביצוא החברה, אחוזים)

- דולר אירו אחר _____

היקף מכירות החברה ב- 2005 (במיליוני דולרים)

<input type="checkbox"/> עד 5 מיליון \$	<input type="checkbox"/> בין 5 ל- 15	<input type="checkbox"/> בין 15 ל- 40	<input type="checkbox"/> בין 40 ל- 120	<input type="checkbox"/> בין 120 ל- 500	<input type="checkbox"/> מעל 500
---	--------------------------------------	---------------------------------------	--	---	----------------------------------

היקף יצוא החברה ב- 2005 (במיליוני דולרים)

<input type="checkbox"/> לא יצואן	<input type="checkbox"/> עד 3 מיליון \$	<input type="checkbox"/> בין 3 ל- 10	<input type="checkbox"/> בין 10 ל- 25	<input type="checkbox"/> בין 25 ל- 100	<input type="checkbox"/> בין 100 ל- 500	<input type="checkbox"/> מעל 500
-----------------------------------	---	--------------------------------------	---------------------------------------	--	---	----------------------------------

שם: _____ תפקיד: _____ חברה: _____

טל': _____ כתובת דואר אלקטרוני: _____