

28 ינואר 2019
כ"ב שבט תשע"ט

סקר ציפיות בתעשייה לחודשים ינואר - מרץ 2019 ממצאים סופיים

על בסיס תשובותיהן של כ-171 חברות תעשייתיות שענו לסקר מאמצע דצמבר 2018 ועד אמצע ינואר 2019

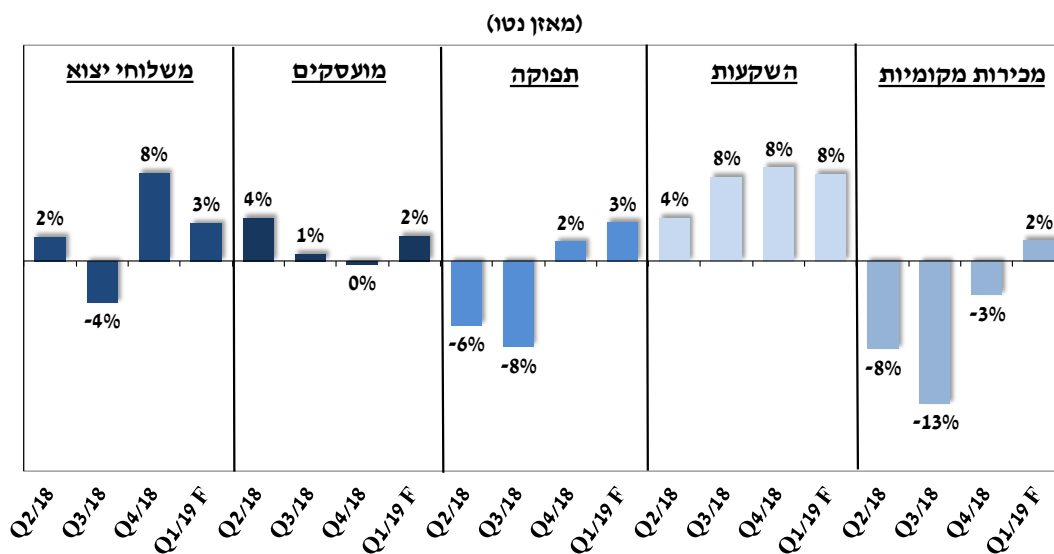
דיווחי התעשייתיים לרבע האחרון של 2018:

- חודשה הצמיחה בתפוקת התעשייה
- עלייה חדה במשלוחי היצוא
- המשך נסיגה במכירות התעשייה לשוק המקומי
- קיפאון במצבת העובדים בתעשייה
- נמשך הגידול בהשקעות התעשייה בנכסים קבועים
- התרחבות חלקית בפעילות חברות התעשייה הרב - לאומיות בחו"ל

תחזיות התעשייתיים לרבע הראשון של 2019:

- צפי לעלייה נוספת בתפוקת התעשייה
- צפי לצמיחה מחודשת במכירות לשוק המקומי
- צפי להמשך עלייה במשלוחי היצוא
- צפי לקליטת עובדים בתעשייה
- צפי להמשך עלייה בהשקעות בתעשייה
- צפי להתרחבות הפעילות חברות התעשייה הרב - לאומיות בחו"ל

תחזיות התעשייתיים לרבע הראשון של 2019



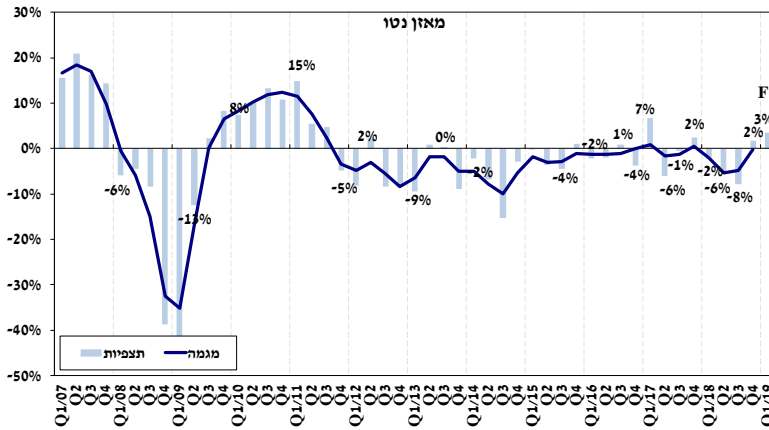
מאזן נטו = אחוז המדווחים עלייה מינוס אחוז המדווחים ירידה, מותאם לעוצמת השינוי המדווחת

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

סקר ציפיות בתעשייה לחודשים ינואר - מרץ 2019

תפוקת התעשייה

תפוקת התעשייה, 2007 - 2019



ברבע האחרון של 2018 חודשה הצמיחה בתפוקת התעשייה: דיווחי התעשייתיים מצביעים על מאזן נטו² חיובי של כ- 2%, זאת לאחר ירידה של כ- 8% ברבע השלישי של 2018.

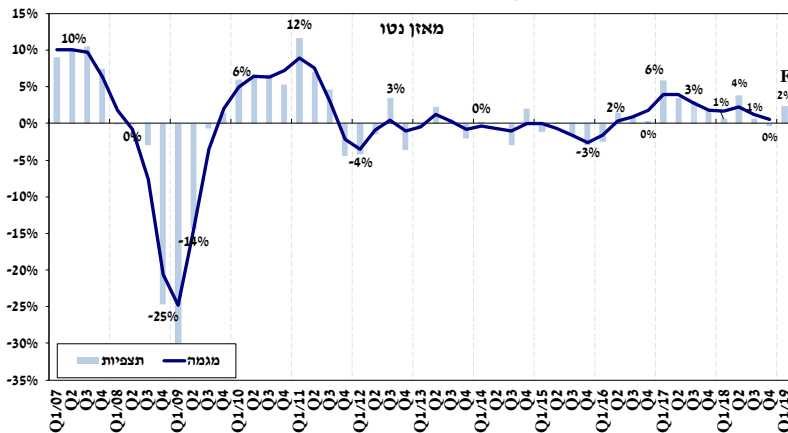
במקביל לצמיחה בתפוקת התעשייה, דווח על מאזן נטו² חיובי של כ- 1.2% במלאי המוצרים המוגמרים, ושל כ- 0.2% במלאי חומרי הגלם.

מנגד, חלה ירידה **בניצולת הציוד בתעשייה:** מאזן נטו² שלילי של כ- 1%, בהמשך לירידה של כ- 6% בסקר הקודם.

לרבע הראשון של השנה צופים התעשייתיים המשך צמיחה בקצב גידול תפוקתם: מאזן נטו חיובי³ של כ- 3%.

מועסקים בתעשייה

מועסקים בתעשייה, 2007 - 2019



ברבע האחרון של השנה נרשם קיפאון במצבת העובדים בתעשייה: דיווחי התעשייתיים מצביעים על מאזן נטו² יציב של כ- 0%, זאת לאחר דיווח על עלייה במצבת העובדים ברבע השלישי של השנה (מאזן נטו² חיובי של כ- 1%).

יחד עם זאת, הקושי בגיוס עובדים מקצועיים לתעשייה נמשך: אחוז התעשייתיים המדווחים על קושי ברבע האחרון של השנה עמד על כ- 89%, בהמשך לשיעור של כ- 85% ברבע הקודם.

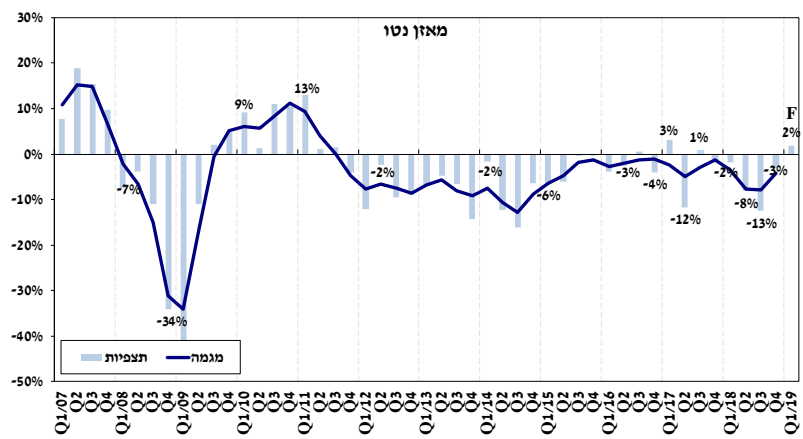
להערכת התעשייתיים, ברבע הראשון של 2019 צפוי גידול בקצב קליטת העובדים בתעשייה: מאזן נטו חיובי³ של כ- 2%.

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

³ מאזן נטו חיובי, 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, 2007 - 2019

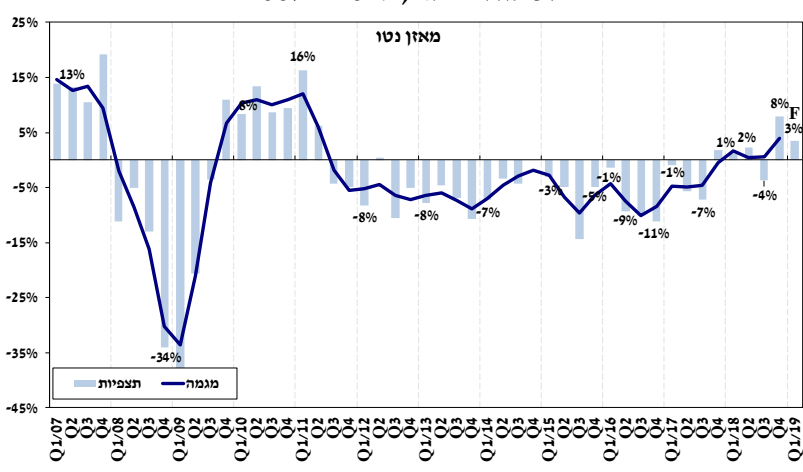


ברבע האחרון של 2018 נרשמה נסיגה במכירות התעשייה לשוק המקומי: מאזן נטו² שלילי של כ- 3%, זאת בהמשך למאזן נטו² שלילי של כ- 13% בסקר הקודם.

לרבע הראשון של השנה צופים התעשייתיים עלייה מחודשת במכירות לשוק המקומי: מאזן נטו חזוי³ חיובי של כ- 2%, אשר משקף אופטימיות באשר להתפתחות המכירות המקומיות.

משלוחי יצוא

משלוחי יצוא, 2007 - 2019



ברבע האחרון של 2018 חודשה הצמיחה במשלוחי היצוא, תוך זינוק בקצב: מאזן נטו² חיובי של כ- 8%, זאת לאחר מאזן נטו² שלילי של כ- 4% ברבע הקודם.

במקביל, נמשכה השחיקה ברווחיות היצוא: מאזן נטו² שלילי של כ- 3% ברווחיות היצוא, בהמשך למאזן נטו² שלילי של כ- 16% ברבע השלישי של 2018. נציין, כי ככל הנראה השחיקה ברווחיות נובעת מהשפעת הייסוף המצטברת בשערו של השקל ביחס למטבע הדולר.

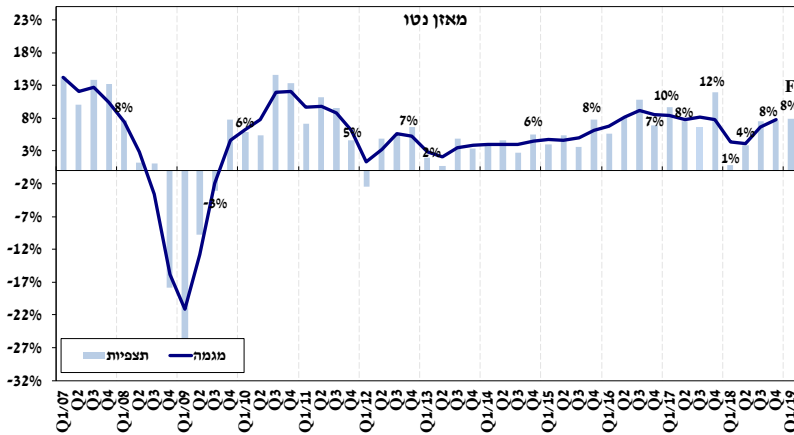
כמו כן, ירידה נוספת נרשמה במחירי היצוא במונחי מט"ח בסוף שנת 2018: מאזן נטו² שלילי של כ- 2%, בהמשך למאזן נטו² שלילי דומה בסקר הקודם. ירידת מחירים זו, נגזרה בין היתר מייסוף בשערו של השקל ביחס לדולר, זאת לצד קשיי היצואנים בתחרות הגלובלית הקשה, אשר מאלצת אותם בהתמדה להוריד מחירים במונחי מט"ח.

לרבע הראשון של השנה צופים התעשייתיים המשך עליה במשלוחי היצוא, מאזן נטו חיובי חזוי³ של כ- 3%, לצד צפי לעליה במחירי היצוא במונחי מט"ח (מאזן נטו חזוי³ חיובי של כ- 1%).

הגורמים העיקריים שבלמו את צמיחת היצוא לפי דירוג היצואנים הם: עלויות יצור מקומיות, ביקושים עולמיים, וקשיי שיווק וחדירה לשווקים ומחירים בינלאומיים.

השקעות בתעשייה

השקעות בתעשייה, 2007 - 2019



ברבע האחרון של 2018 נמשך הגידול בהשקעות התעשייה בנכסים קבועים: מאזן נטו² חיובי של כ- 8%, בהמשך למאזן נטו² חיובי דומה ברבע הקודם.

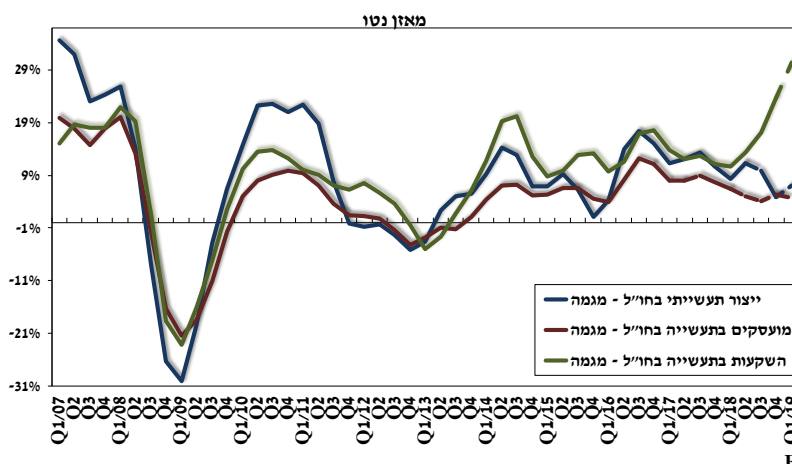
מנגד, דיווחו התעשיינים על עלייה בהוצאות המימון הריאליות: מאזן נטו² חיובי של כ- 8% בתקופה הנסקרת, בהמשך למגמת עלייה בהוצאות אשר נמשכת כבר למעלה משמונה שנים⁴.

לרבע הראשון של 2019 צופים התעשיינים גידול נוסף בהשקעות התעשייה: מאזן נטו חזוי³ חיובי של כ- 8%. בנוסף, צופים התעשיינים עלייה נוספת בהוצאות המימון הריאליות: מאזן נטו חזוי³ חיובי של כ- 12%.

בסוף שנת 2018 חלה עלייה בשיעור המתקשים לשמור על מסגרת האשראי הקיימת: כ- 45% לעומת כ- 41% שדיווחו על קושי בסקר הקודם. במקביל, נרשם שיעור גבוה של מדווחים על קשיים בקבלת אשראי חדש: כ- 46% מהתעשיינים שנזקקו לאשראי חדש, נתקלו בקושי בקבלתו, שיעור דומה לעומת המתקשים לקבלו ברבע השלישי של 2018.

הפעילות הרב לאומית

הפעילות הרב לאומית בחו"ל, 2007 - 2019



ברבע האחרון של 2018 נרשמה יציבות בתפוקת המפעלים בחו"ל: מאזן נטו² אפסי, לאחר מאזן נטו² של כ- 13% ברבע השלישי של 2018. מנגד, נרשמה קליטת נוספת של עובדים בחו"ל: מאזן נטו² חיובי של כ- 8%, לאחר מאזן חיובי של כ- 1% בסקר הקודם.

במקביל, חלה עלייה חדה בהשקעות המפעלים בחו"ל: מאזן נטו² חיובי של כ- 26% נרשם ברבע הרביעי של השנה, לאחר כ- 13% ברבע הקודם.

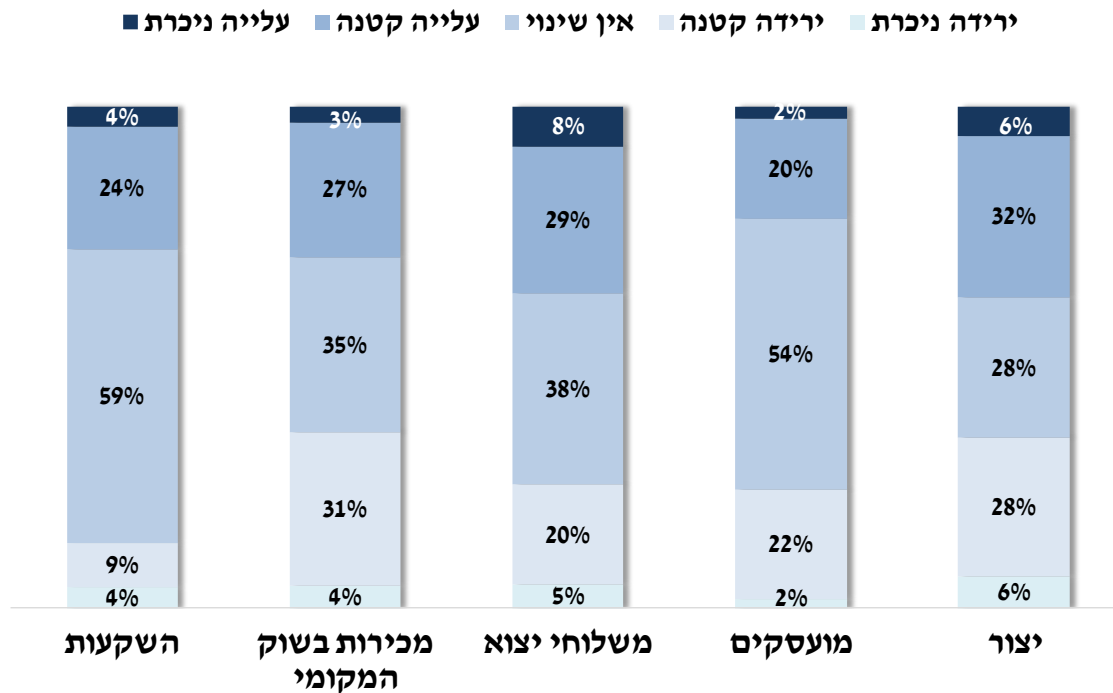
לרבע הראשון של השנה צופות חברות התעשייה הרב-לאומיות התרחבות בפעילותן בחו"ל: גידול בתפוקתן בחו"ל (מאזן נטו חזוי³ חיובי של כ- 7%), לצד צפי לקליטת עובדים נוספת (מאזן נטו חזוי³ חיובי של כ- 4%) וצפי לזינוק נוסף בהשקעות (מאזן נטו חזוי³ חיובי של כ- 30%).

בדבר הסברים והבהרות ניתן לפנות לצוות המחלקה למחקר הכלכלי:

מילה סויפר, מנהלת המחלקה
קלייר סלע, כלכלנית המחלקה
טלפון: 03-5198807

⁴ למעט קיפאון בהוצאות המימון הריאליות ברבע הראשון של 2015.

התפלגות המשיבים בסקר ציפיות לפי אינדיקטורים עיקריים תוצאות הרבעון האחרון של 2018



נספח מתודולוגי – מקדם ההטייה

החל משנת 2014 מבצע אגף המחקר הכלכלי ניכוי מקדם ההטייה 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 ההטייה - הפער הממוצע בעשור החולף⁵ שנמצא בין מאזן הנטו של תחזיות התעשייתיים⁶ למאזן הנטו של דיווחיהם בפועל לאותו רבעון.

מקדמי ההטייה, באחוזים

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

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

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 המדווחות.