



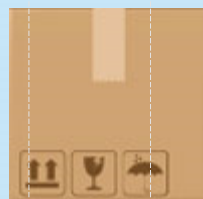
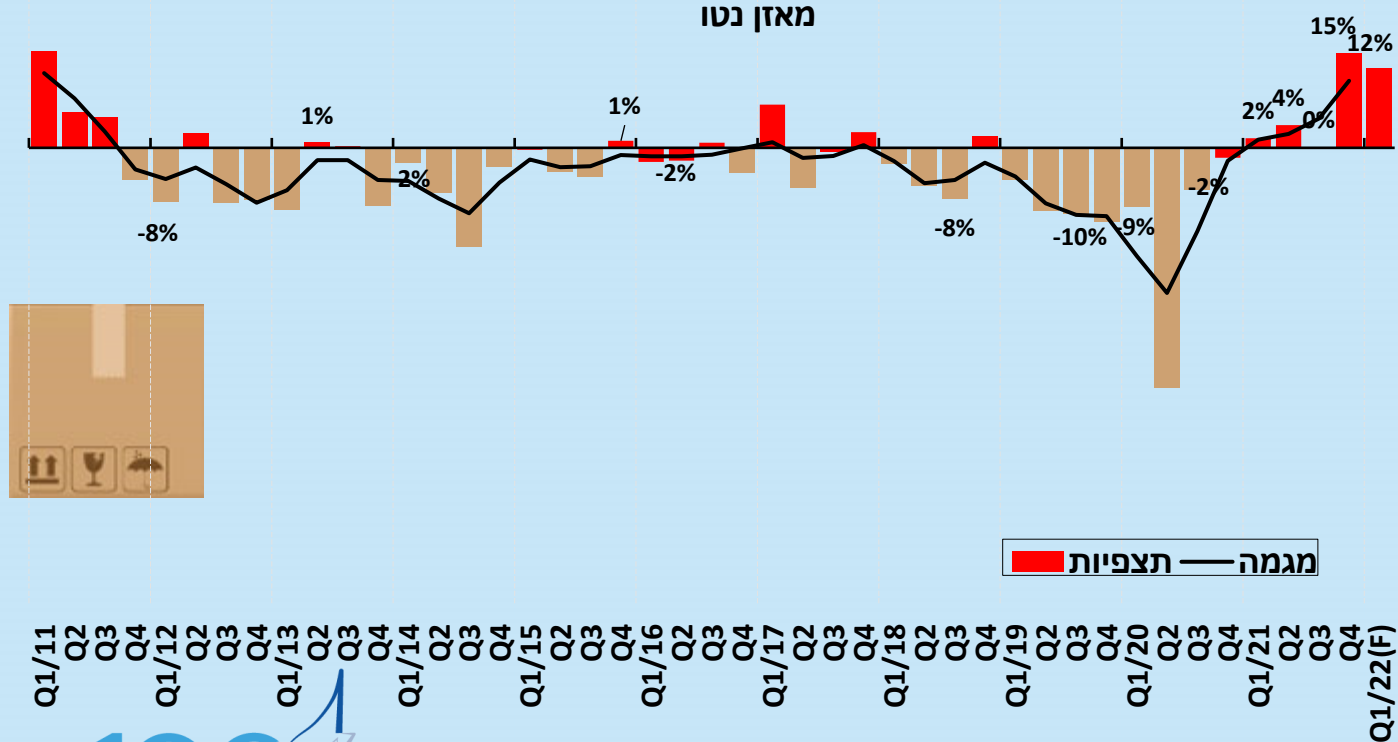
סקר ציפיות בתעשייה

לחודשים ינואר – מרץ 2022

תפוקת התעשייה

תפוקת התעשייה, 2010 - 2022

מאזן נטו



ברבע האחרון של 2021 נרשמה צמיחה בתפוקת התעשייה: דיווחי התעשיינים מצביעים על מאזן נטו^[1] חיובי חד של כ- 15%, זאת לאחר מאזן נטו אפסי ברבע השלישי של 2021.

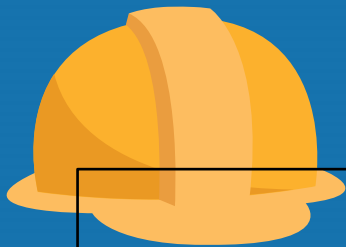
במקביל, חלה צמיחה גם בניצולת הציוד בתעשייה: מאזן נטו² חיובי של כ- 7%, זאת לאחר קיפאון במאזן נטו בסקר הקודם. כמו כן, דווח על התרחבות מלאי המוצרים המוגמרים עם מאזן נטו² חיובי של כ- 9% וזינוק במלאי חומרי הגלם עם מאזן נטו חיובי של כ- 16%.

לרבע הראשון של 2022 צופים התעשיינים עלייה נוספת בתפוקתם, תוך האטה קלה בקצב: מאזן נטו חיובי חזוי של כ- 12%^[2], כאשר ככל הנראה הצפי להאטה הינו על רקע התפשטות וריאנט האומיקרון שפקד את ישראל כבר מסוף נובמבר 2021.

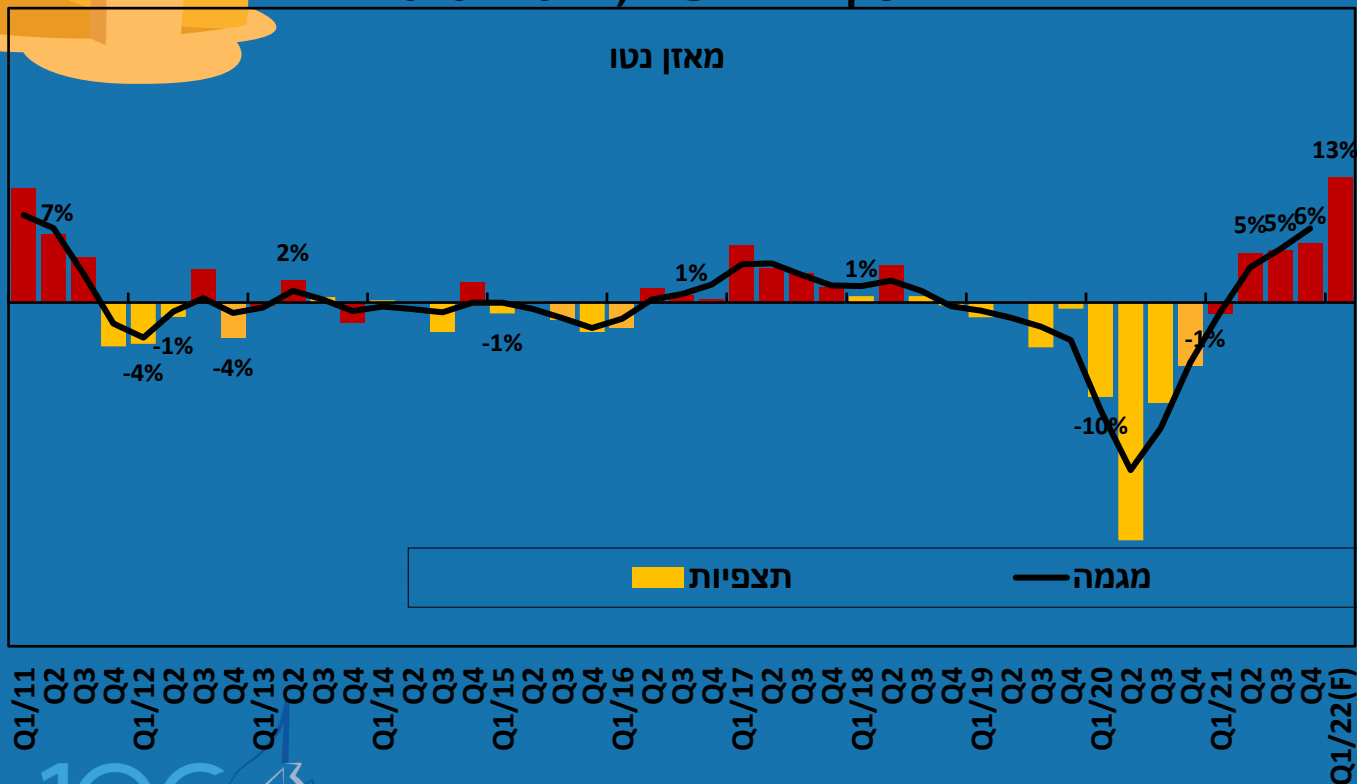
[1] מאזן נטו = שיעור המדווחים על עלייה פחות שיעור המדווחים על ירידה, משוקלל בהתאם לעוצמת השינוי.

[2] מאזן נטו חזוי, מנוכה מקדם הטייה, הנגזר ממוצע הפערים בעשור החולף (2004-2013) בין תחזיות התעשיינים לדיווחיהם בפועל, ראה הסבר לגבי מקדם הטייה בנספח מתודולוגי.

מועסקים בתעשייה



מועסקים בתעשייה, 2010 - 2022



- ברבע האחרון של 2021 חלה קליטת מועסקים נוספת בתעשייה: דיווחי התעשיינים מצביעים על מאזן נטו² חיובי של כ- 6%, זאת בהמשך לדיווח חיובי בקצב של כ- 5% בכל אחד מדני הרבעונים הקודמים.

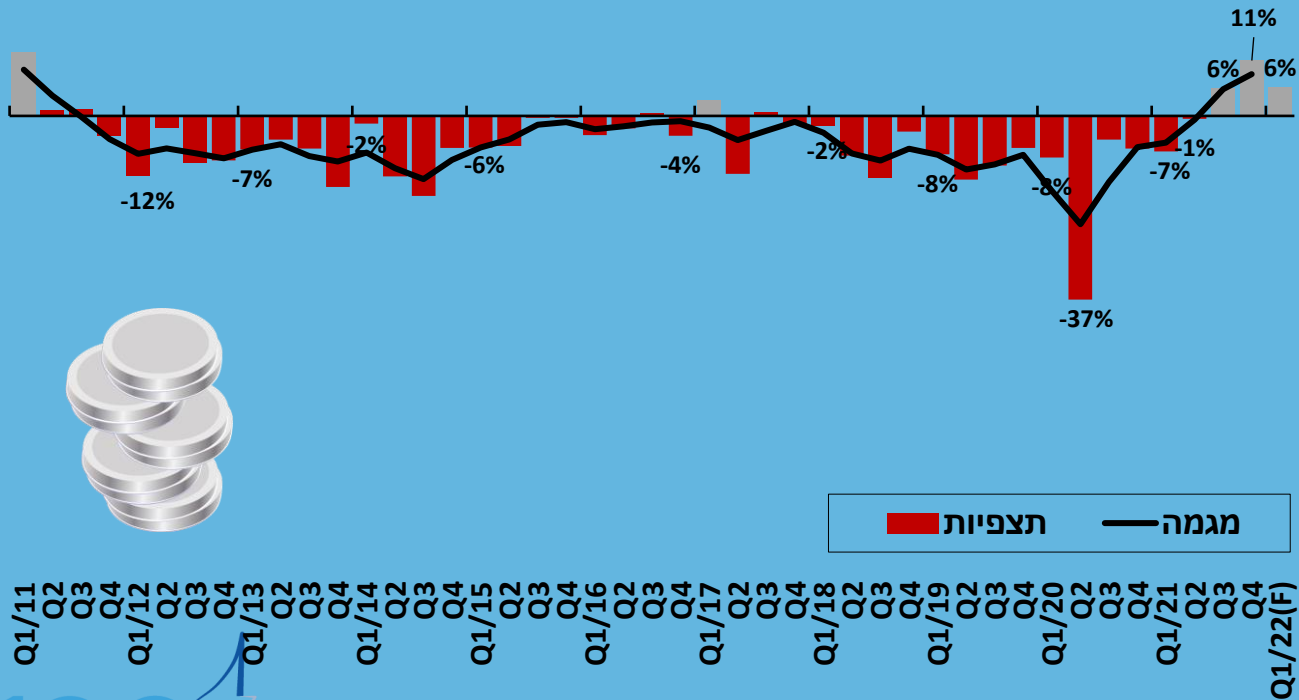
- במקביל, הקושי בגיוס עובדים מקצועיים לתעשייה נמשך תוך עליה בשיעור המדווחים על קושי: אחוז התעשיינים המדווחים על קושי ברבע האחרון של 2021 עמד על כ- 90%, בהמשך לשיעור ממוצע של כ- 86% בשלושת הרבעונים הראשונים של 2021.

- להערכת התעשיינים, בתחילת 2022 צפוי המשך ההתרחבות במצבת העובדים בתעשייה, תוך האצה משמעותית בקצב: מאזן נטו חזוי³ חיובי חד של כ- 13%.

מכירות לשוק המקומי

מכירות לשוק המקומי, 2010 - 2022

מאזן נטו



ברבע האחרון של 2021 נמשכה הצמיחה במכירות התעשייה לשוק המקומי, תוך האצה בקצב: מאזן נטו² חיובי של כ- 11%, זאת לאחר מאזן נטו² חיובי של כ- 6% בסקר הקודם.

לרבע הראשון של 2022 צופים התעשיינים עלייה נוספת במכירות לשוק המקומי, תוך האטה בקצב: מאזן נטו חזוי³ חיובי של כ- 6%, אשר משקף אופטימיות באשר להתפתחות המכירות המקומיות. ככל הנראה ההאטה בקצב התרחבות המכירות לשוק המקומי נגזרת מהתפשטות זן האומיקרון והשלכותיו על הפעילות העסקית.

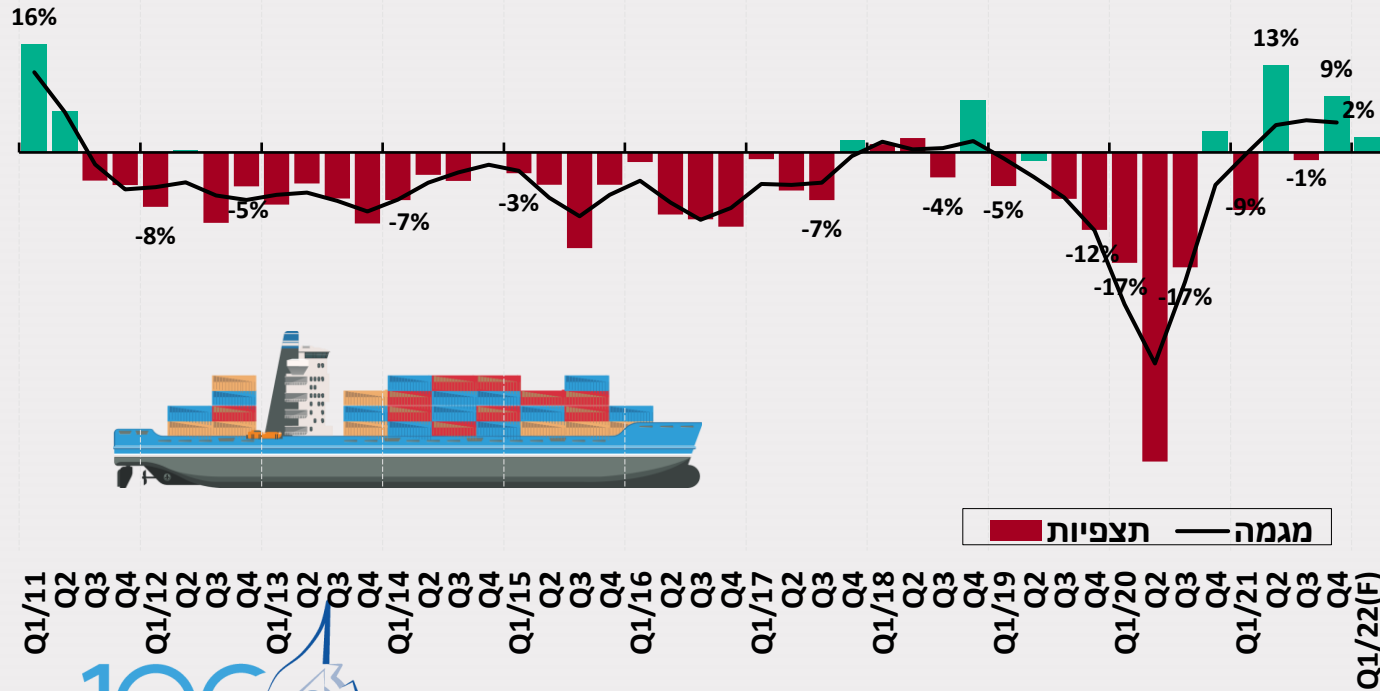


שנה למען התעשייה
התאחדות התעשיינים בישראל

אגף כלכלה
המחלקה למחקר כלכלי

משלוחי יצוא

משלוחי יצוא, 2010 - 2022
מאזן נטו

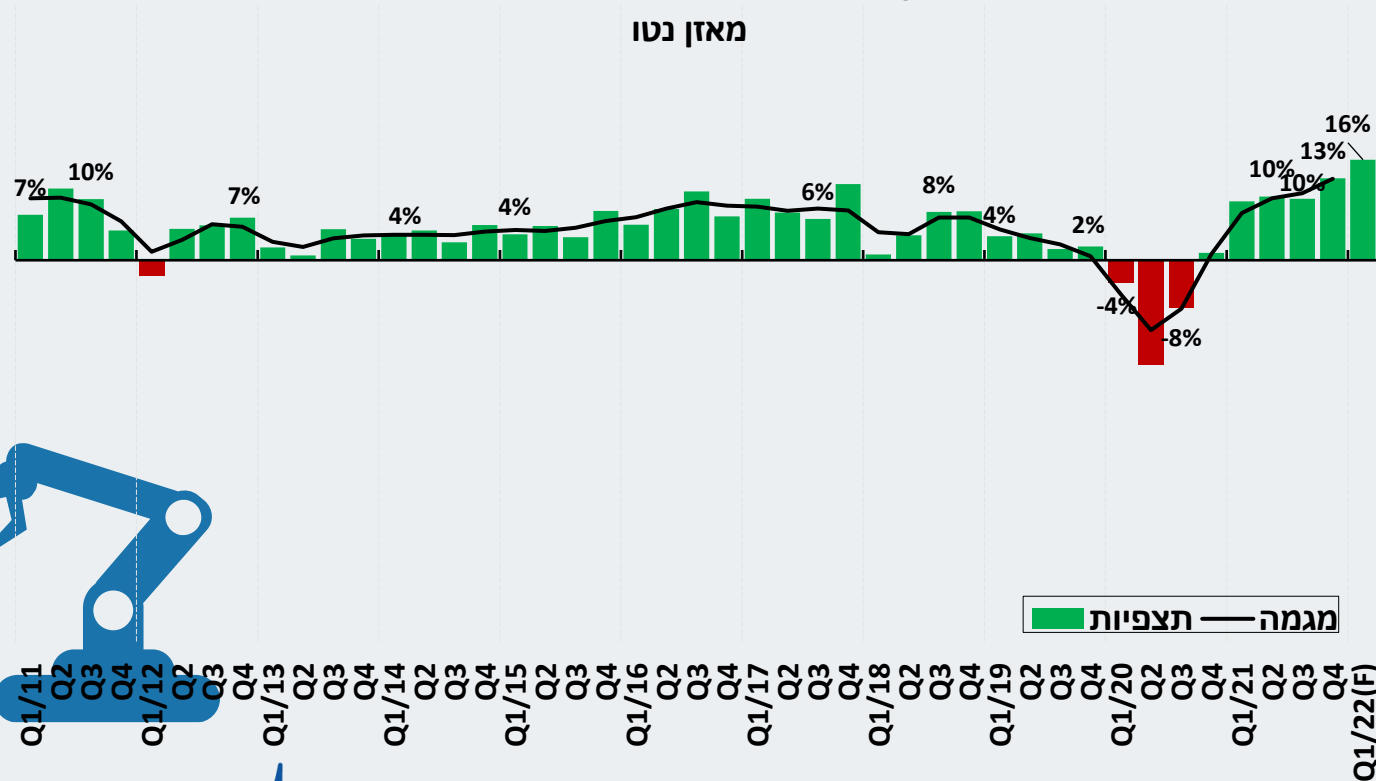


- ברבע האחרון של 2021 חלה עלייה במשלוחי היצוא: מאזן נטו² חיובי של כ- 9%, לאחר מאזן נטו² שלילי של כ- 1% ברבע השלישי של 2021.
- במקביל, נמשכה השחיקה ברווחיות היצוא: מאזן נטו² שלילי חד של כ- 51% ברווחיות היצוא, בהמשך למאזן נטו² שלילי של כ- 32% ברבע השלישי של 2021.
- לרבע הראשון של 2022 צופים התעשיינים צמיחה במשלוחי היצוא, תוך האטה ניכרת בקצב: מאזן נטו חיובי חזוי³ של כ- 2%, ייתכן כי ההתמתנות בקצב הגידול נובעת בין היתר מהתפשטות זן האומיקרון ברחבי העולם.
- הגורמים העיקריים שבלמו את צמיחת היצוא לפי דירוג היצואנים הם: שער חליפין, עלויות ייצור מקומיות, קשיי שיווק וחדירה לשווקים, מחירים בינלאומיים, פרוץ העבודה וביקושים עולמיים.

השקעות בתעשייה

השקעות בתעשייה, 2010 - 2022

מאזן נטו



■ תצפיות — מגמה

- ברבע האחרון של שנת 2021 נמשכה העליה בהשקעות התעשייה בנכסים קבועים: מאזן נטו² חיובי של כ- 13%, בהמשך למאזן נטו² חיובי בשיעור של כ- 10% ברבע הקודם.

- יחד עם זאת, דיווחי התעשיינים מצביעים על עלייה בהוצאות המימון הריאליות: מאזן נטו² חיובי של כ- 13% בתקופה הנסקרת, בהמשך למגמת עלייה בהוצאות אשר נמשכת זה למעלה מעשור.

- לרבע הראשון של 2022 צופים התעשיינים המשך צמיחה בהשקעות התעשייה: מאזן נטו חיובי³ של כ- 16%. יחד עם זאת, צופים התעשיינים המשך עלייה בהוצאות המימון הריאליות: מאזן נטו חזוי³ חיובי של כ- 13%.

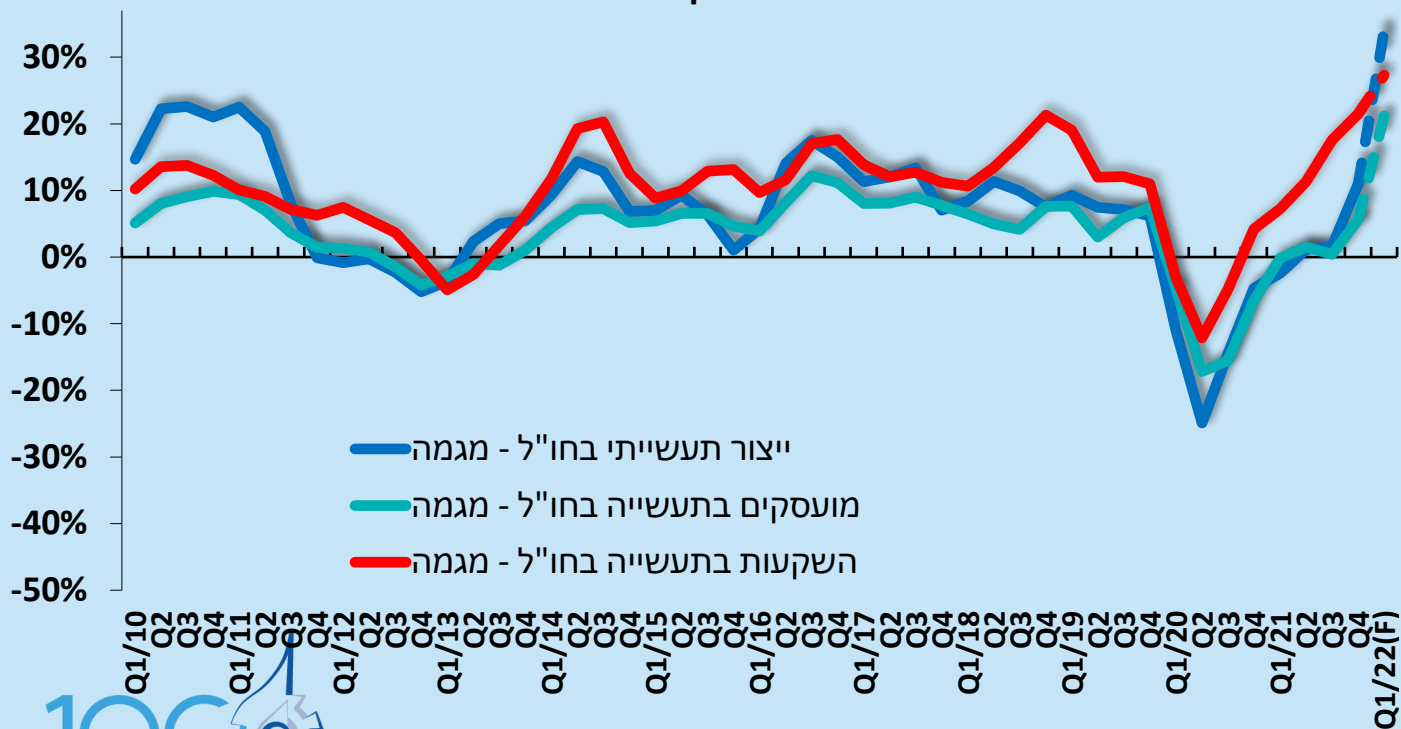
- ברבע האחרון של 2021 נמשך הקושי בקבלת אשראי חדש, תוך ירידה בקושי: כ- 33% מהתעשיינים שנזקקו לאשראי חדש, נתקלו בקושי בקבלתו, לעומת שיעור של כ- 45% ברבע השלישי של 2021. במקביל, נמשכה העליה בקושי בשמירה על מסגרת אשראי קיימת, תוך האטה בקצב: כ- 28% מהתעשיינים דיווחו על קושי לעומת כ- 45% בסקר הקודם.



הפעילות הרב לאומית

הפעילות הרב לאומית בחו"ל, 2010 - 2022

מאזן נטו



- ברבע האחרון של 2021 חלה התרחבות בתפוקת המפעלים בחו"ל: מאזן נטו² חיובי של כ-7%, לאחר מאזן נטו שלילי של כ-5% ברבע השלישי של 2021, זאת לאחר שבשנת 2020 נרשם מאזן נטו שלילי ממוצע של כ-15%.

- במקביל, נרשמה התרחבות במצבת העובדים בחו"ל: מאזן נטו² חיובי של כ-2%, זאת לאחר התכווצות עם מאזן נטו שלילי של כ-2% ברבעון הקודם.

- בנוסף, עליה חלה בהשקעות המפעלים בחו"ל: מאזן נטו² חיובי של כ-19% ברבע אחרון של 2021, לאחר מאזן נטו חיובי בשיעור של כ-22% ברבע הקודם.

- לרבע הראשון של 2022 צופות חברות התעשייה הרב-לאומיות התרחבות נוספת בפעילותן בחו"ל: זינוק בתפוקתן בחו"ל (מאזן נטו חזוי³ חיובי של כ-34%), לצד צפי להמשך גיוס עובדים נוספים תוך האצה בקצב (מאזן נטו חזוי³ חיובי של כ-21%) וגידול נוסף בהשקעות (מאזן נטו חזוי³ חיובי של כ-27%).



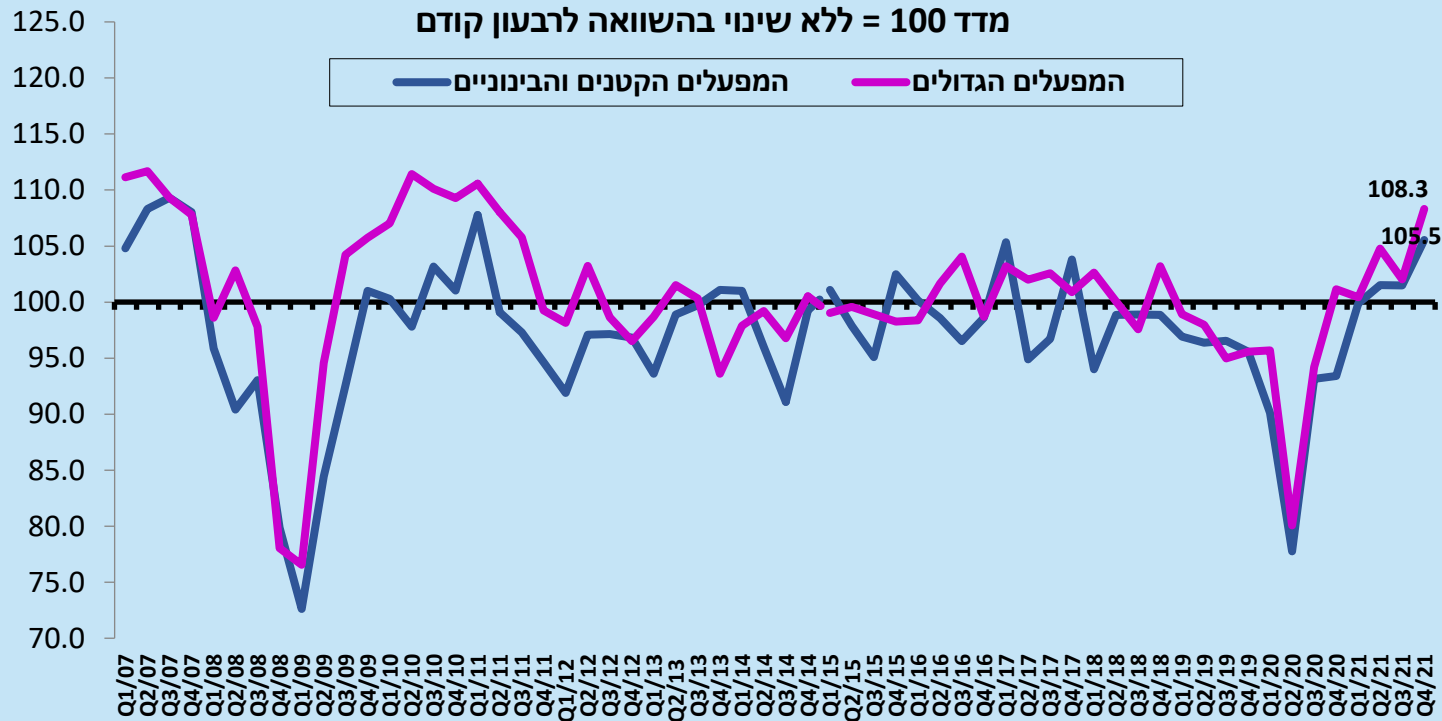
שנה למען התעשייה
התאחדות התעשייתיים בישראל

אגף כלכלה

המחלקה למחקר כלכלי

מדד המפעלים הקטנים והבינוניים

התפתחות מדד המפעלים הקטנים והבינוניים אל מול המפעלים הגדולים



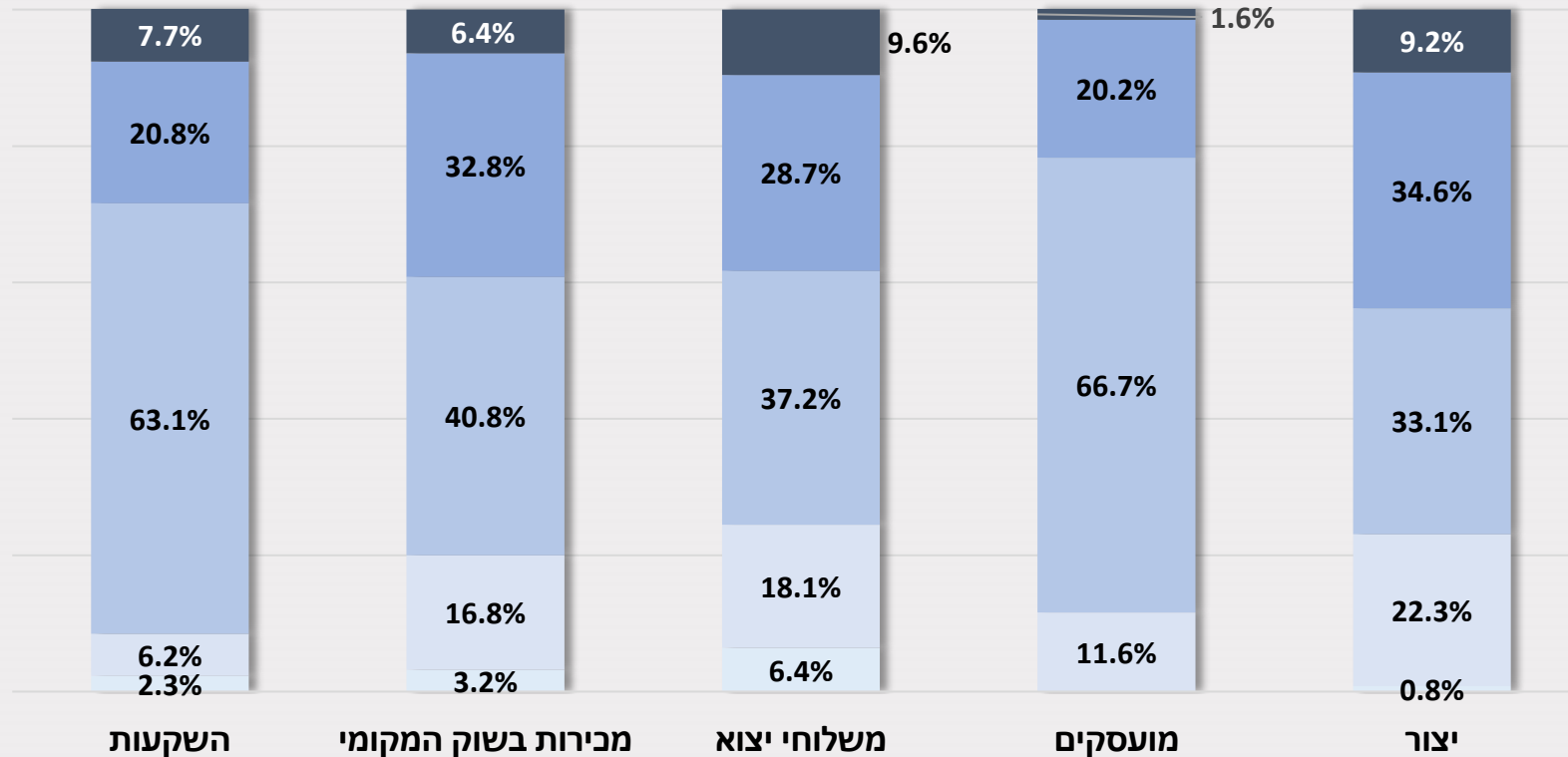
ברבע האחרון של 2021, מדד המפעלים הקטנים והבינוניים הגיע לרמה של 105.5 נקודות, עליה של כ- 4% לעומת הרבעון הקודם. דיווחי התעשייה מצביעים על מאזן נטו חיובי חד של כ- 12% בתפוקתם בהמשך למאזן נטו שלילי של כ- 1% ברבע הקודם, ועל מאזן נטו חיובי של כ- 5% במשלוחי היצוא זאת לאחר מאזן נטו שלילי של כ- 4% ברבע הקודם. במקביל, דווח על מאזן נטו חיובי של כ- 5% ברכיב המועסקים ועל מאזן נטו חיובי של כ- 8% ברכיב ההשקעות (זאת בהמשך למאזן נטו חיובי ברבע הקודם של כ- 8% ושל כ- 3% בהתאמה).

בבחינת מדד המפעלים הגדולים נרשמה צמיחה של כ- 6% לעומת מדד הסקר הקודם והגיע לרמה של כ- 108.3 נקודות. בבחינת רכיבי המדד עולה כי חלה צמיחה בתפוקת התעשייה הגדולה (מאזן נטו חיובי של כ- 17% בהמשך למאזן נטו חיובי של כ- 1% בסקר הקודם). בנוסף, דווח על מאזן נטו חיובי של כ- 11% במשלוחי היצוא, זאת בהמשך למאזן נטו חיובי של כ- 1% ברבע השלישי של 2021. כמו כן, נמשכת התרחבות כוח האדם עם מאזן נטו חיובי של כ- 7% (בהמשך למאזן נטו חיובי של כ- 4% ברבע הקודם), זאת לצד עלייה נוספת בהשקעות עם מאזן נטו חיובי של כ- 16% (בהמשך למאזן נטו חיובי של כ- 14% ברבע השלישי של 2021).

נספחים

התפלגות המשיבים בסקר ציפיות לפי אינדיקטורים עיקריים תוצאות הרבע האחרון של 2021

ירידה ניכרת ירידה קטנה אין שינוי עלייה קטנה עלייה ניכרת



נספח מתודולוגי - מקדם ההטייה

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

■ החל משנת 2014 מבצע אגף המחקר הכלכלי ניכוי מקדם ההטייה למאזני הנטו המתקבלים מתחזיות התעשיינים, זאת מאחר ובמשך תקופה ארוכה נמצאה הטייה של תחזיות התעשיינים 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 החולף^[1] שנמצא בין מאזן הנטו של תחזיות התעשיינים^[2] למאזן הנטו של דיווחיהם בפועל לאותו רבעון.

בדבר הסברים והבהרות ניתן לפנות לצוות המחלקה למחקר כלכלי



מילה סויפר-19, מנהלת המחלקה
קלייר אבקסיס, כלכלנית המחלקה
אלה גורביץ', כלכלנית המחלקה
mila@industry.org.il | 03-5198807