



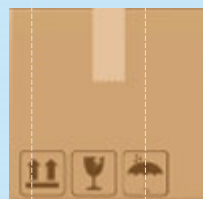
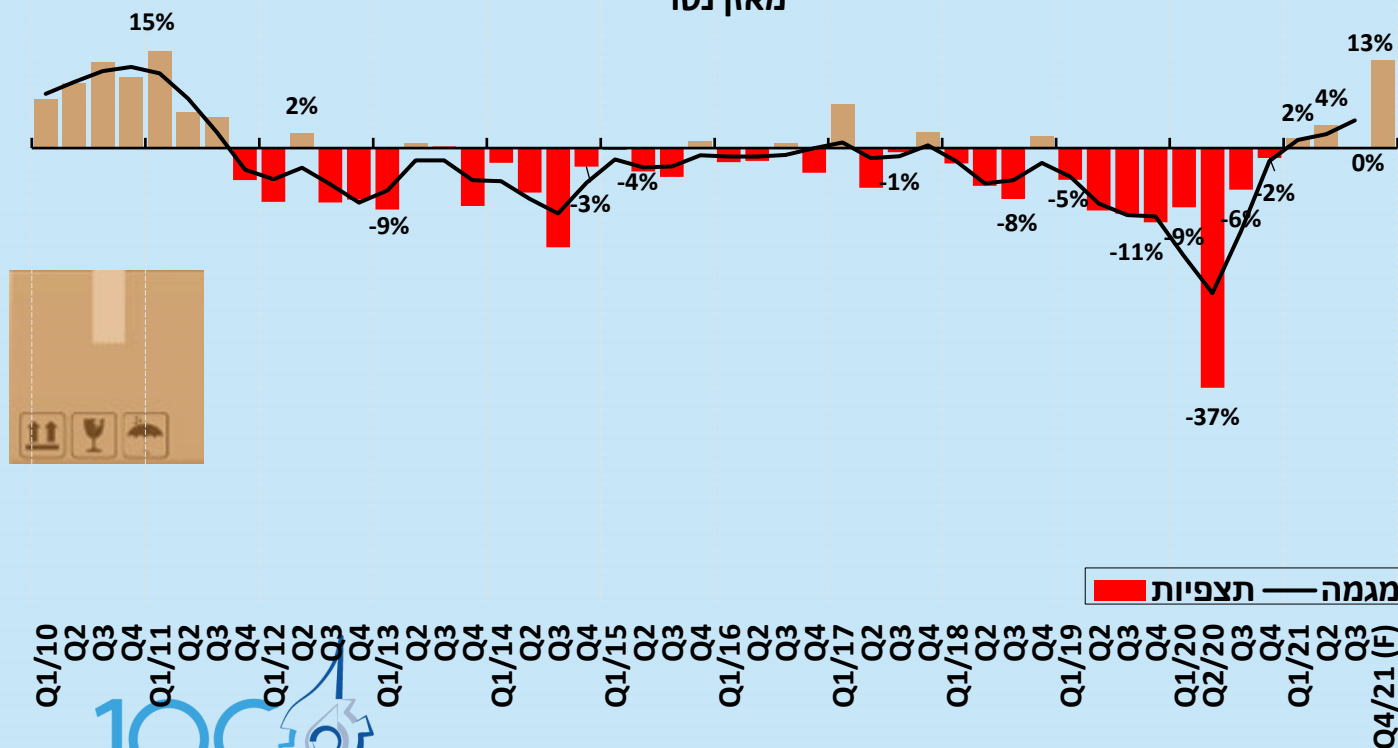
סקר ציפיות בתעשייה

לחודשים אוקטובר – דצמבר 2021

תפוקת התעשייה

תפוקת התעשייה, 2010 - 2021

מאזן נטו



ברבע השלישי של 2021 נרשם קיפאון בתפוקת התעשייה: דיווחי התעשיינים מצביעים על מאזן נטו^[1] אפסי, זאת לאחר מאזן נטו חיובי בקצב של כ- 4% ברבע השני של 2021. יצוין, כי דיווחי התעשיינים על קיפאון משקפים פאסימיות בקרב התעשיינים, זאת למרות חגי תשרי שחלו במהלך התקופה הנסקרת ובדרך כלל משקפים התרחבות על רקע גורמי עונתיות.

במקביל, חל קיפאון גם בניצולת הציוד בתעשייה: מאזן נטו^[2] אפסי, זאת לאחר מאזן נטו של כ- 4% בסקר הקודם. מנגד, דווח על התכווצות במלאי המוצרים המוגמרים עם מאזן נטו^[2] שלילי של כ- 5% והתרחבות במלאי חומרי הגלם עם מאזן נטו חיובי של כ- 5%.

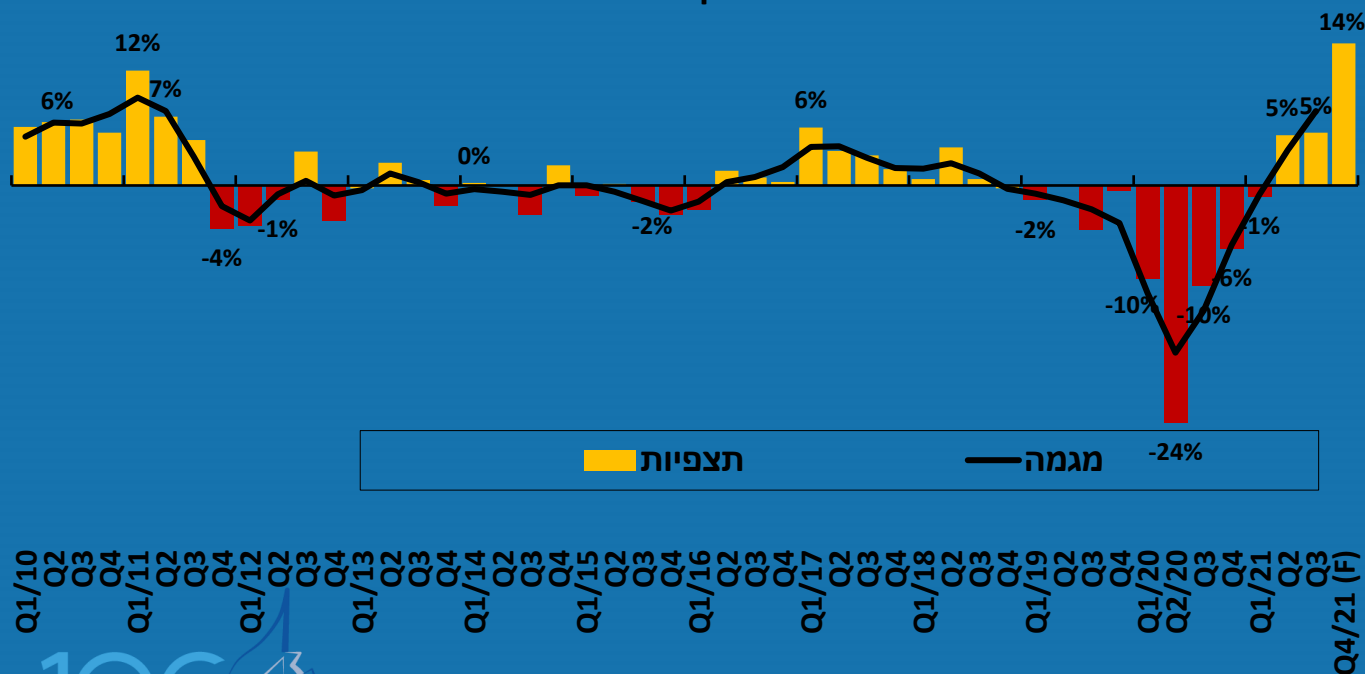
לרבע האחרון של 2021 צופים התעשיינים זינוק בתפוקתם: מאזן נטו חיובי חזוי של כ- 13%^[2] זאת ככל הנראה על רקע אופטימיות הודות לירידה בנתוני התחלואה שחלה במהלך חודש אוקטובר.

[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 - 2021
מאזן נטו



- ברבע השלישי של 2021 חלה קליטת מועסקים נוספת בתעשייה: דיווחי התעשיינים מצביעים על מאזן נטו² חיובי של כ- 5%, זאת בהמשך לדיווח חיובי בקצב דומה של כ- 5% ברבע השני של 2021 ודיווח על מאזן נטו שלילי ממוצע של כ- 13% במהלך שנת 2020.

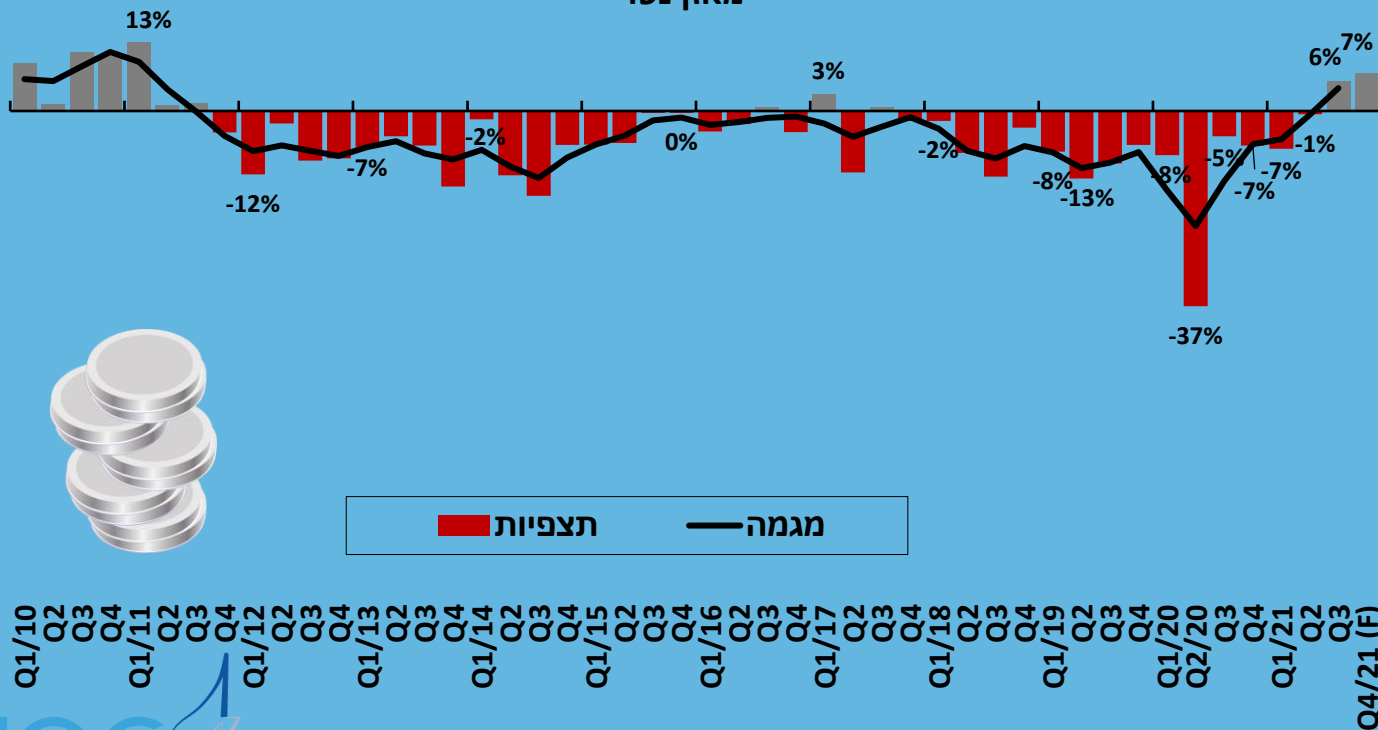
- במקביל, הקושי בגיוס עובדים מקצועיים לתעשייה נמשך תוך עליה בשיעור המדווחים על קושי: אחוז התעשיינים המדווחים על קושי ברבע השלישי של 2021 עמד על כ- 89%, בהמשך לשיעור של כ- 84% בשני הרבעונים הקודמים.

- להערכת התעשיינים, ברבע האחרון של 2021 צפוי המשך ההתרחבות במצבת העובדים בתעשייה, תוך האצה משמעותית בקצב: מאזן נטו חזוי³ חיובי חד של כ- 14%, זאת ככל הנראה על רקע ציפיות התעשיינים לחזרה לשגרת פעילות מלאה על רקע החיסון השלישי והפסקת תשלומי החל"ת.

מכירות לשוק המקומי

מכירות לשוק המקומי, 2010 - 2021

מאזן נטו



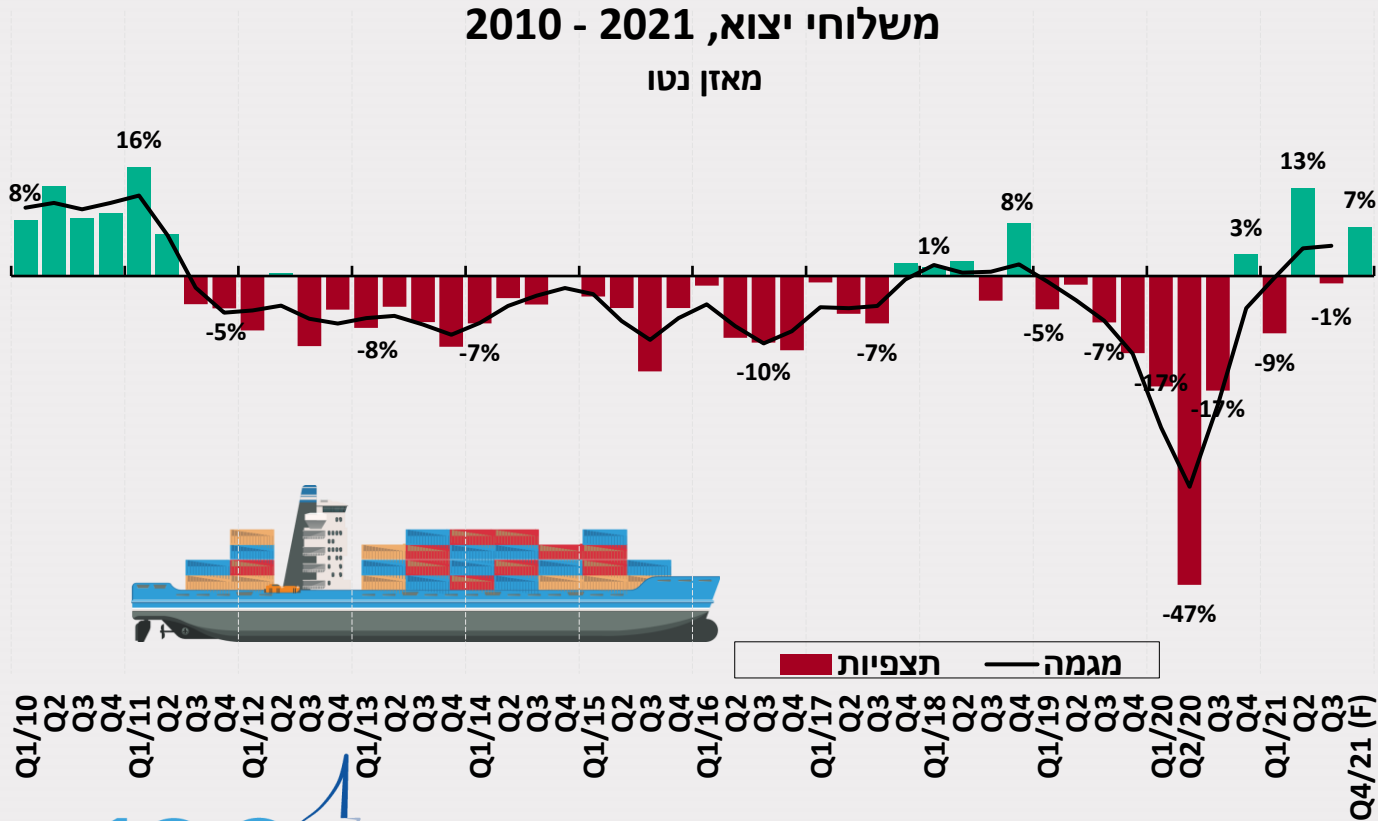
■ תצפיות — מגמה

ברבע השלישי של 2021 חודשה הצמיחה במכירות התעשייה לשוק המקומי: מאזן נטו² חיובי של כ-6%, זאת לאחר מאזן נטו² שלילי של כ-1% בסקר הקודם. להערכתנו, דיווחי התעשיינים מושפעים מגורמי עונתיות על רקע חגי תשרי שחלו במהלך חודש ספטמבר 2021 והינם בעלי השפעה חיובית על המכירות לשוק המקומי.

לרבע האחרון של השנה צופים התעשיינים עלייה נוספת במכירות לשוק המקומי: מאזן נטו³ חיובי של כ-7%, אשר משקף אופטימיות רבה באשר להתפתחות המכירות המקומיות.

משלוחי יצוא

משלוחי יצוא, 2010 - 2021
מאזן נטו

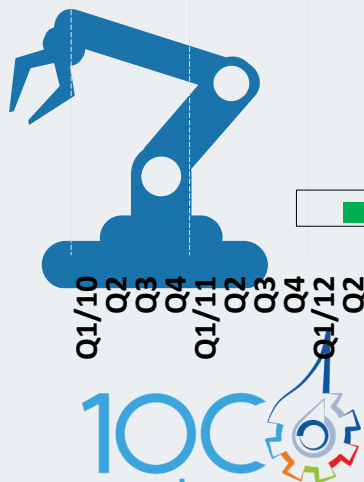
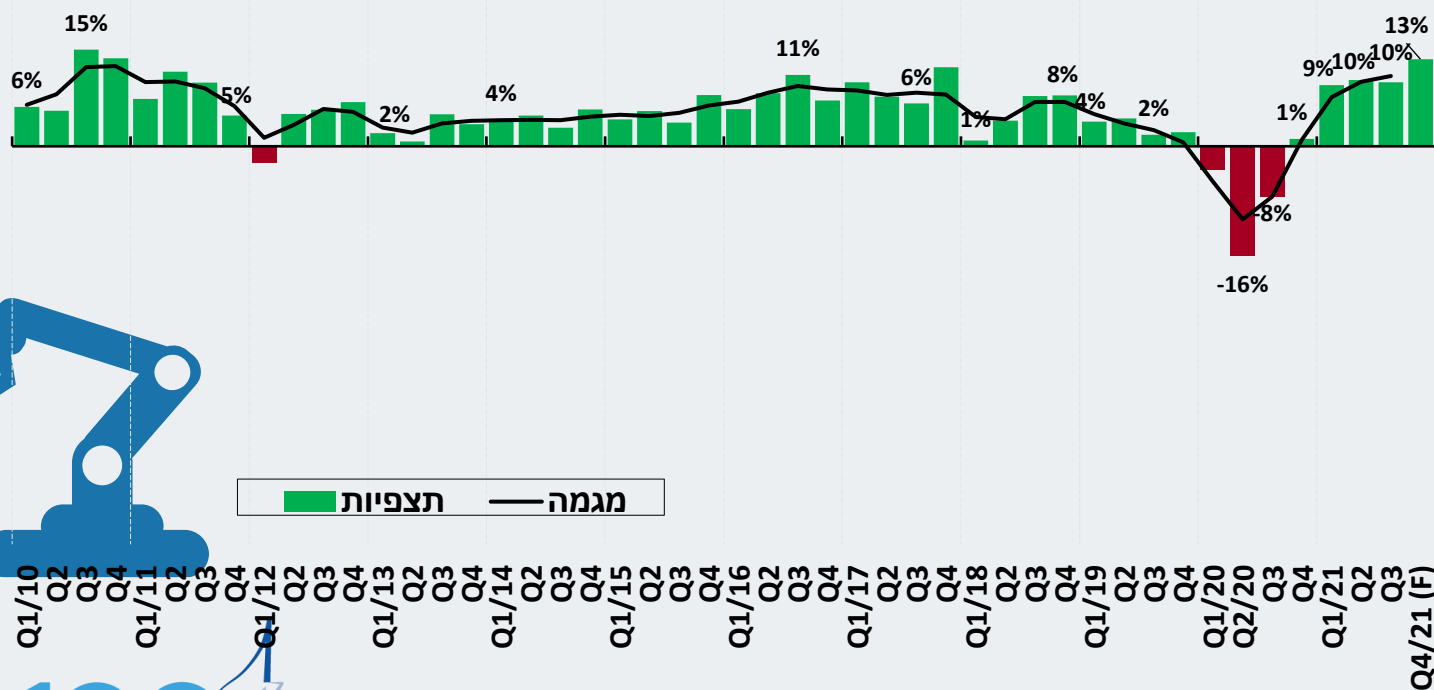


- ברבע השלישי של 2021 נרשמה נסיגה קלה במשלוחי היצוא: מאזן נטו² שלילי של כ-1%, לאחר מאזן נטו² חיובי חד של כ-13% ברבע השני של 2021.
- במקביל, נמשכה השחיקה ברווחיות היצוא: מאזן נטו² שלילי חד של כ-32% ברווחיות היצוא, בהמשך למאזן נטו² שלילי של כ-28% ברבע השני של 2021.
- לרבע האחרון של השנה צופים התעשיינים צמיחה במשלוחי היצוא: מאזן נטו חיובי חזוי³ של כ-7%, זאת על רקע הירידה בתחלואה ובלימת נגיף הקורונה ברחבי העולם.
- הגורמים העיקריים שבלמו את צמיחת היצוא לפי דירוג היצואנים הם: עלויות ייצור מקומיות, שער חליפין, מחירים בינלאומיים, קשיי שיווק וחדירה לשווקים וביקושים עולמיים.

השקעות בתעשייה

השקעות בתעשייה, 2010 - 2021

מאזן נטו



שנה למען התעשייה
התאחדות התעשייתיים בישראל

אגף כלכלה
המחלקה למחקר כלכלי

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

- יחד עם זאת, דיווחו התעשיינים מצביעים על עלייה בהוצאות המימון הריאליות: מאזן נטו² חיובי של כ-4% בתקופה הנסקרת, בהמשך למגמת עלייה בהוצאות אשר נמשכת זה למעלה מעשור.

- לרבע האחרון של השנה צופים התעשיינים המשך צמיחה בהשקעות התעשייה: מאזן נטו חיובי³ של כ-13%. יחד עם זאת, צופים התעשיינים המשך עלייה בהוצאות המימון הריאליות: מאזן נטו חזוי³ חיובי של כ-9%.

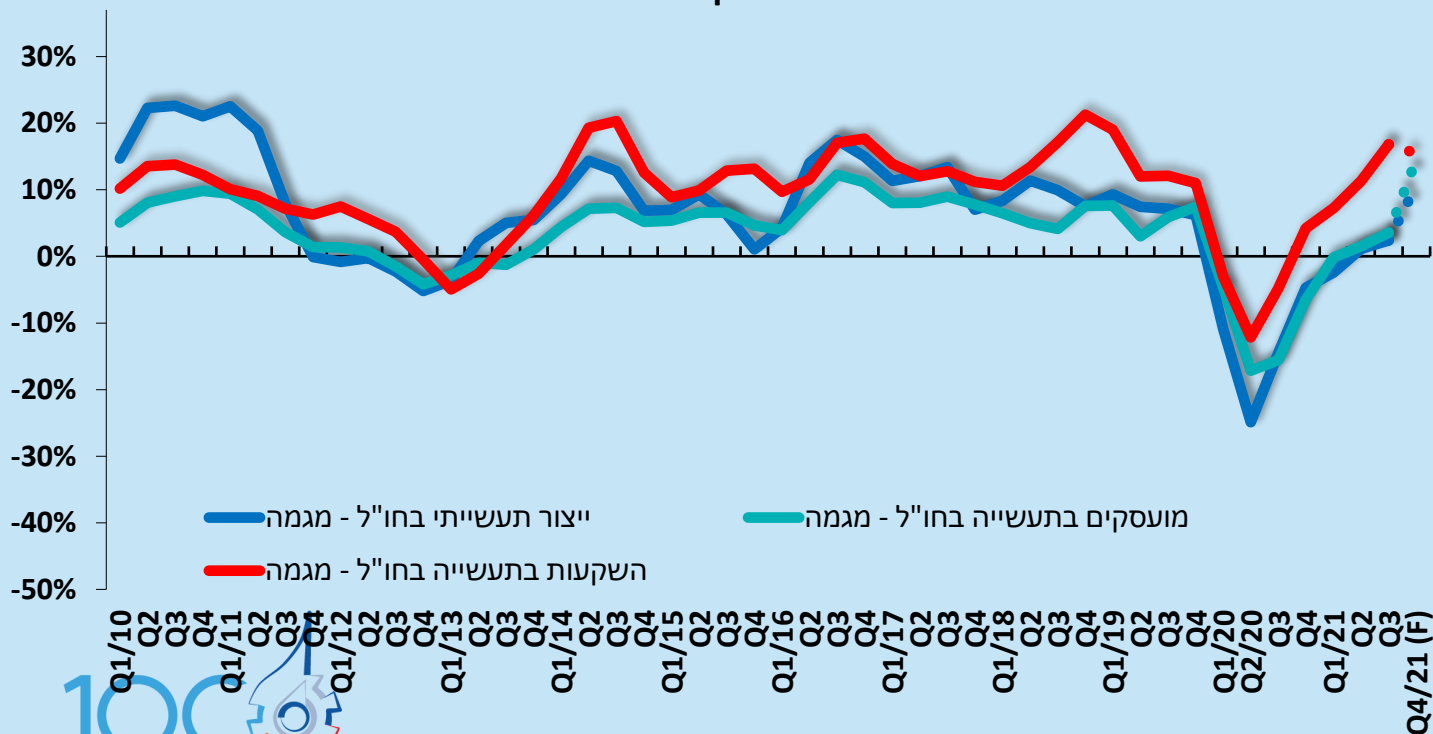
- ברבע השלישי של השנה נמשך הקושי בקבלת אשראי חדש, תוך עלייה קלה: כ-45% מהתעשיינים שנזקקו לאשראי חדש, נתקלו בקושי בקבלתו, לעומת שיעור של כ-42% ברבע השני של 2021. במקביל, חלה עליה בקושי בשמירה על מסגרת אשראי קיימת: כ-45% מהתעשיינים דיווחו על קושי לעומת כ-36% בסקר הקודם.



הפעילות הרב לאומית

הפעילות הרב לאומית בחו"ל, 2010 - 2021

מאזן נטו



- ברבע השלישי של 2021 חלה נסיגה בתפוקת המפעלים בחו"ל: מאזן נטו² שלילי של כ-5%, לאחר מאזן נטו חיובי של כ-8% ברבע השני של 2021, זאת לאחר שבשנת 2020 נרשם מאזן נטו שלילי ממוצע של כ-15%.

- במקביל, נרשמה התכווצות במצבת העובדים בחו"ל: מאזן נטו² שלילי של כ-2%, זאת לאחר התרחבות עם מאזן נטו חיובי של כ-4% ברבעון הקודם.

- בנוסף, עליה חדה חלה בהשקעות המפעלים בחו"ל: מאזן נטו² חיובי של כ-22% נרשם ברבע השלישי של 2021, לאחר מאזן נטו חיובי בשיעור של כ-8% ברבע הקודם.

- לרבע האחרון של 2021 צופות חברות התעשייה הרב-לאומיות התרחבות נוספת בפעילותן בחו"ל: זינוק בתפוקתן בחו"ל (מאזן נטו חזוי³ חיובי של כ-11%), לצד צפי להמשך גיוס עובדים נוספים תוך האצה בקצב (מאזן נטו חזוי³ חיובי של כ-15%) וגידול נוסף בהשקעות (מאזן נטו חזוי³ חיובי של כ-15%).

100

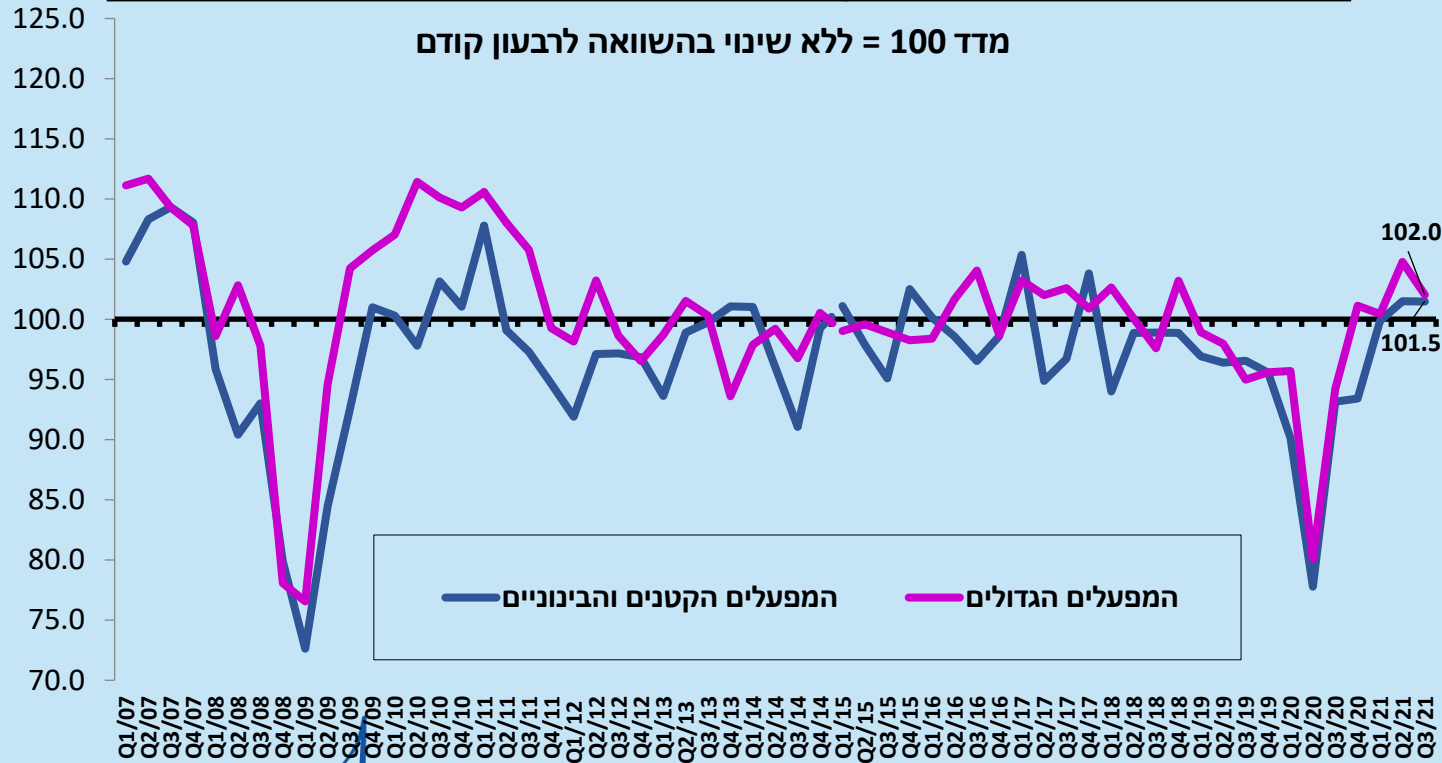
שנה למען התעשייה
התאחדות התעשייתיים בישראל

אגף כלכלה

המחלקה למחקר כלכלי

מדד המפעלים הקטנים והבינוניים

התפתחות מדד המפעלים הקטנים והבינוניים אל מול המפעלים הגדולים

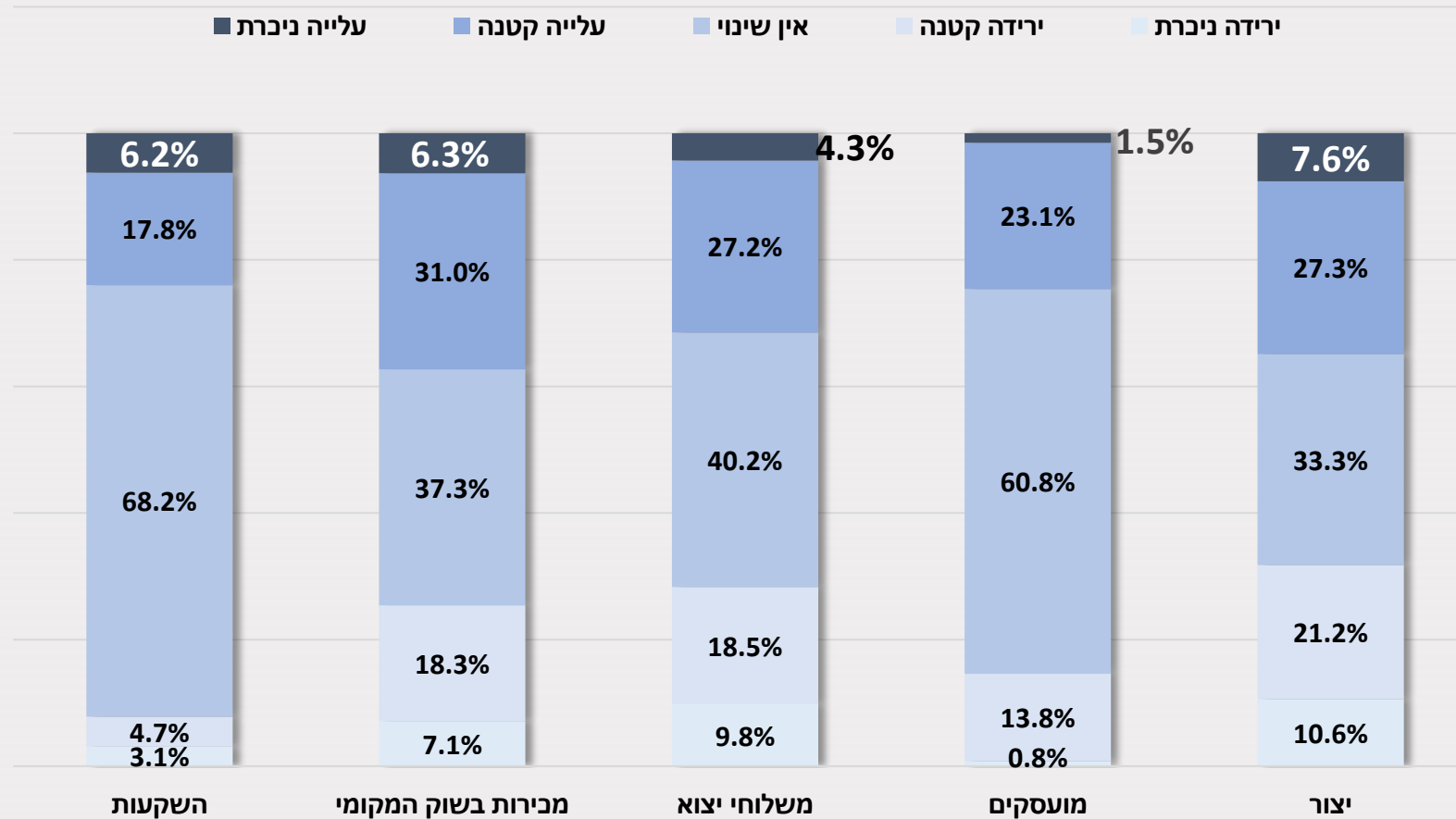


ברבע השלישי של השנה, מדד המפעלים הקטנים והבינוניים הגיע לרמה של 101.5 נקודות, קיפאון לעומת הרבעון הקודם. דיווחי התעשיינים מצביעים על מאזן נטו שלילי של כ- 1% בתפוקתם בהמשך למאזן נטו שלילי של כ- 2% ברבע הקודם, ועל מאזן נטו שלילי של כ- 4% במשלוחי היצוא זאת לאחר מאזן נטו חיובי של כ- 10% ברבע הקודם. מנגד, דווח על מאזן נטו חיובי של כ- 8% ברכיב המועסקים ועל מאזן נטו חיובי של כ- 3% ברכיב ההשקעות (זאת בהמשך למאזן נטו חיובי ברבע הקודם של כ- 3% ושל כ- 8% בהתאמה).

בבחינת מדד המפעלים הגדולים נרשמה נסיגה של כ- 3% לעומת מדד הסקר הקודם והגיע לרמה של כ- 102 נקודות. בבחינת רכיבי המדד עולה כי בניגוד לתעשיית הקטנים והבינוניים, חלה צמיחה בתפוקת התעשייה הגדולה (מאזן נטו חיובי של כ- 1% בהמשך למאזן נטו חיובי של כ- 8% בסקר הקודם). במקביל, דווח על מאזן נטו חיובי של כ- 1% במשלוחי היצוא, זאת בהמשך למאזן נטו חיובי של כ- 4% ברבע השני של השנה. כמו כן, נמשכת התרחבות כוח האדם עם מאזן נטו חיובי של כ- 4% (בהמשך למאזן נטו חיובי של כ- 6% ברבע הקודם), זאת לצד עלייה נוספת בהשקעות עם מאזן נטו חיובי חד של כ- 14% (בהמשך למאזן נטו חיובי של כ- 11% ברבע השני של 2021).

נספחים

התפלגות המשיבים בסקר ציפיות לפי אינדיקטורים עיקריים
תוצאות הרבעון השלישי של 2021



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