

28 יולי 2019
כ"ה תמוז תשע"ט

סקר ציפיות בתעשייה לחודשים יולי - ספטמבר 2019 ממצאים סופיים

על בסיס תשובותיהן של כ-155 חברות תעשייתיות שענו לסקר מאמצע יוני 2019 ועד אמצע יולי 2019

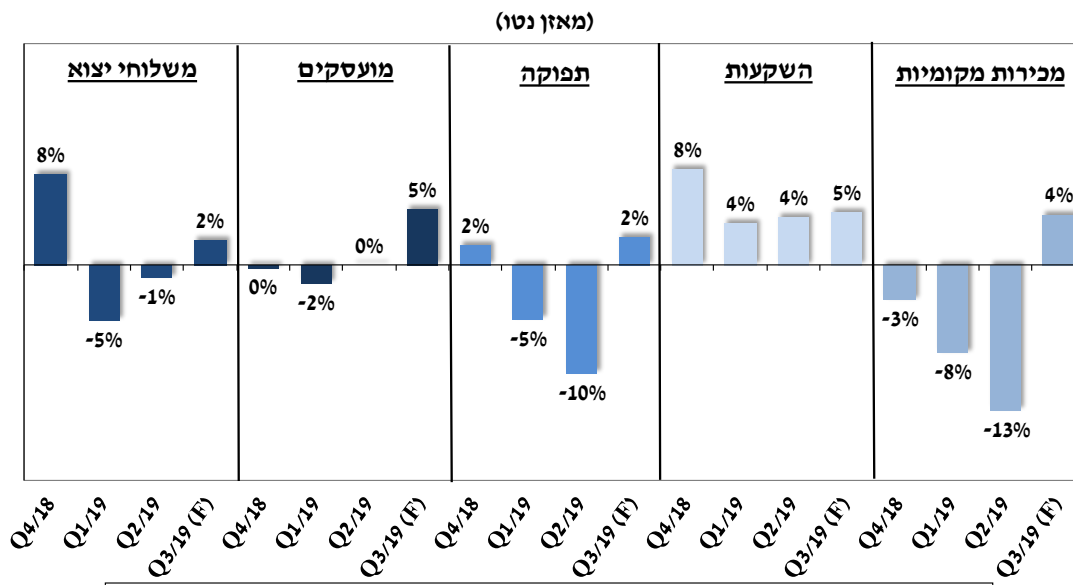
דיווחי התעשייתיים לרבע השני של 2019:

- נסיגה בתפוקת התעשייה, תוך העמקה בקצב
- ירידה חדה במכירות התעשייה לשוק המקומי
- נסיגה נוספת במשלוחי היצוא
- קיפאון במצבת העובדים בתעשייה
- נמשך הגידול בהשקעות התעשייה בנכסים קבועים
- צמיחה מתונה בתפוקת חברות התעשייה הרב - לאומיות בחו"ל

תחזיות התעשייתיים לרבע השלישי של 2019:

- צפי לעלייה בתפוקת התעשייה, ככל הנראה על רקע ההכנות לקראת חגי תשרי
- צפי לעלייה במכירות לשוק המקומי, ככל הנראה כתוצאה מגורמי עונתיות
- צפי לעלייה במשלוחי היצוא
- צפי לקליטת עובדים בתעשייה
- צפי להמשך עלייה בהשקעות בתעשייה
- צפי לגידול נוסף בתפוקת חברות התעשייה הרב - לאומיות בחו"ל

תחזיות התעשייתיים לרבע השלישי של 2019

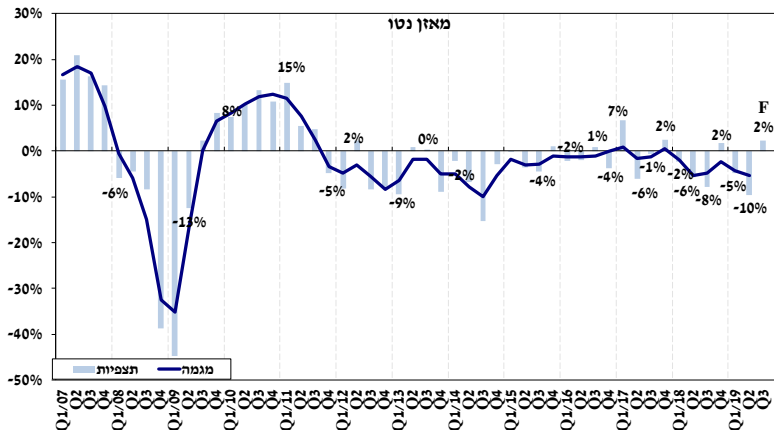


¹ החל משנת 2014 מבצעת המחלקה למוחקר כלכלי ניכוי מקדם ההטייה למאזני הנתונים המתקבלים מתחזיות התעשייתיים, זאת מאחר ובמשך תקופה ארוכה נמצאה הטייה של תחזיות התעשייתיים בסקר הציפיות אל מול הדיווחים בפועל. ניתוח זה מתייחס לתחזיות התעשייתיים מנוכות במקדם ההטייה שנמצא לכל פרמטר. לפרטים נוספים ראה הסבר בנספח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

סקר ציפיות בתעשייה לחודשים יולי - ספטמבר 2019

תפוקת התעשייה

תפוקת התעשייה, 2007 - 2019



ברבע השני של 2019 העמיקה הנסיגה בתפוקת התעשייה: דיווחי התעשייתיים מצביעים על מאזן נטו² שלילי של כ-10%, זאת לאחר ירידה של כ-5% בתחילת השנה.

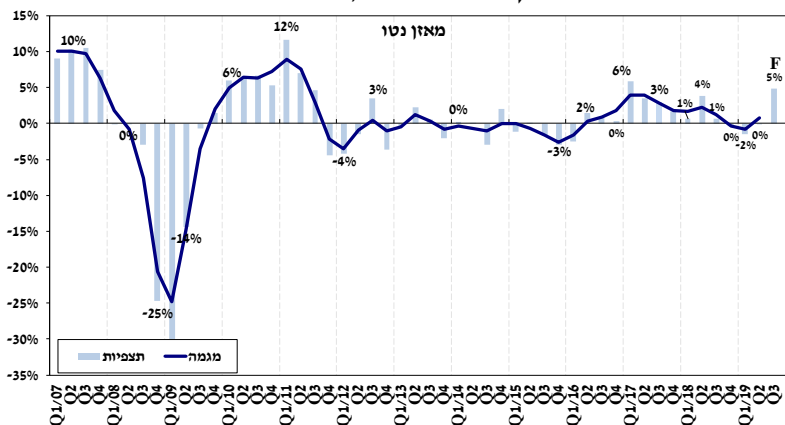
במקביל, חלה ירידה בניצולת הציוד בתעשייה: מאזן נטו² שלילי של כ-11%, בהמשך לירידה של כ-4% בסקר הקודם.

מנגד, דווח על מאזן נטו² חיובי של כ-5.8% במלאי חומרי הגלם, ושל כ-0.9% במלאי המוצרים המוגמרים.

רבע השלישי של השנה צופים התעשייתיים עלייה בקצב גידול תפוקתם: מאזן נטו חזוי חיובי³ של כ-2%. להערכתנו, ככל הנראה, הצפי לעלייה זו מושפע מעונתיות גבוהה לקראת ההכנות לחגי תשרי, אשר יחלו לקראת סוף ספטמבר 2019.

מועסקים בתעשייה

מועסקים בתעשייה, 2007 - 2019



ברבע השני של השנה נרשם קיפאון במצבת העובדים בתעשייה: דיווחי התעשייתיים מצביעים על מאזן נטו² אפסי, זאת לאחר דיווח על ירידה של כ-1.5% במצבת העובדים ברבע הראשון של 2019.

יחד עם זאת, הקושי בגיוס עובדים מקצועיים לתעשייה נמשך: אחוז התעשייתיים המדווחים על קושי ברבע השני של השנה עמד על כ-86%, בהמשך לשיעור של כ-89% בכל אחד משני הרבעונים שקדמו.

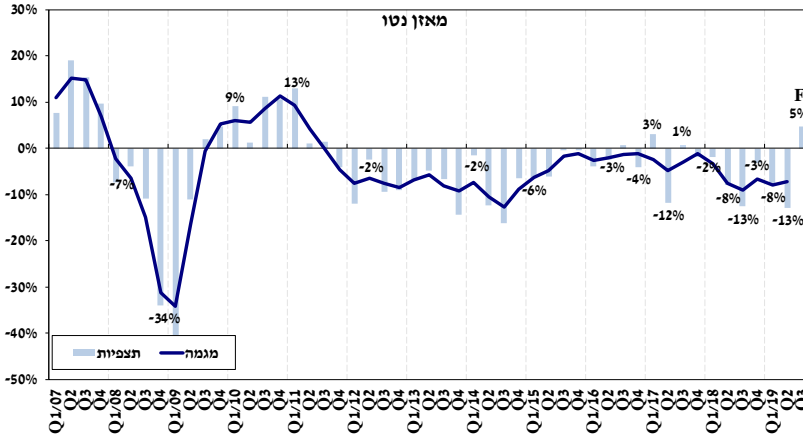
להערכת התעשייתיים, ברבע השלישי של 2019 צפויה קליטת עובדים בתעשייה: מאזן נטו חזוי³ חיובי של כ-5%.

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

³ מאזן נטו חזוי, 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



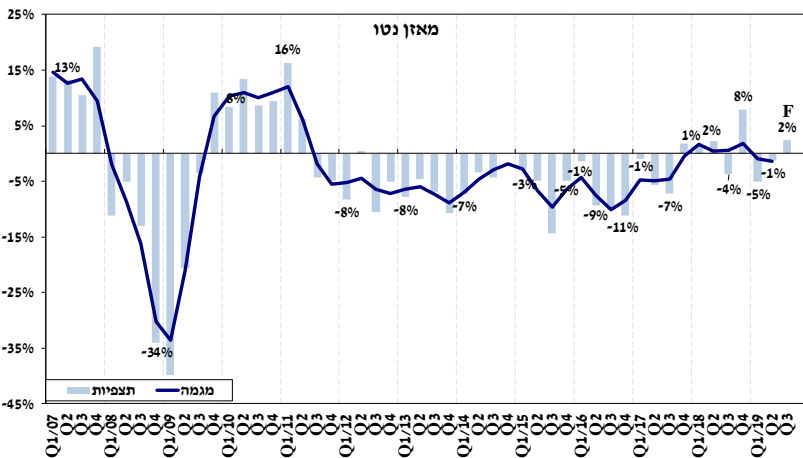
ברבע השני של 2019 העמיקה הנסיגה במכירות התעשייה לשוק המקומי: מאזן נטו² שלילי חד של כ- 13%, זאת בהמשך למאזן נטו² שלילי של כ- 8% בסקר הקודם.

לרבע השלישי של השנה צופים התעשייתיים עלייה במכירות לשוק המקומי: מאזן נטו חזוי³ חיובי של כ- 5%, אשר משקף אופטימיות באשר להתפתחות המכירות המקומיות.

להערכתנו, ככל הנראה, הצפי לעלייה זו מושפע מעונתיות גבוהה לקראת ההכנות לחגי תשרי, אשר יחולו מסוף ספטמבר 2019.

משלוחי יצוא

משלוחי יצוא, 2007 - 2019



ברבע השני של 2019 נרשמה נסיגה נוספת במשלוחי היצוא: מאזן נטו² שלילי של כ- 1%, זאת לאחר מאזן נטו² שלילי של כ- 5% ברבע הקודם.

במקביל, נמשכה השחיקה ברווחיות היצוא: מאזן נטו² שלילי של כ- 15% ברווחיות היצוא, בהמשך למאזן נטו² שלילי של כ- 18% ברבע הראשון של השנה. 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 ברבע השני של 2019: מאזן נטו² שלילי של כ- 10%, בהמשך למאזן נטו² שלילי של כ- 12% 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 השלישי של השנה צופים התעשייתיים עלייה במשלוחי היצוא, מאזן נטו חזוי³ של כ- 2%, לצד צפי לירידה נוספת במחירי היצוא במונחי מט"ח (מאזן נטו חזוי³ שלילי של כ- 7%).

הגורמים העיקריים שבלמו את צמיחת היצוא לפי דירוג היצואנים הם: עלויות ייצור מקומיות במקום הראשון ולאחר מכן מחירים בינלאומיים, קשיי שיווק וחדירה, ביקושים עולמיים ושע"ח.

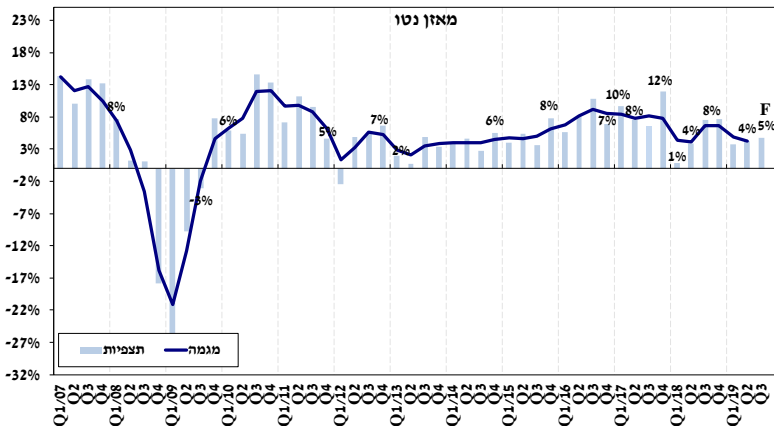
השקעות בתעשייה

ברבע השני של 2019 נמשך הגידול בהשקעות התעשייה בנכסים קבועים: מאזן נטו² חיובי של כ- 4%, בהמשך למאזן נטו² חיובי בשיעור דומה ברבע הקודם.

מנגד, דיווחו התעשיינים על עלייה בהוצאות המימון הריאליות: מאזן נטו² חיובי של כ- 5% בתקופה הנסקרת, בהמשך למגמת עלייה בהוצאות אשר נמשכת זה כעשור⁴.

לרבע השלישי של השנה צופים התעשיינים גידול נוסף בהשקעות התעשייה: מאזן נטו חזוי³ חיובי של כ- 5%. בנוסף, צופים התעשיינים עלייה נוספת בהוצאות המימון הריאליות: מאזן נטו חזוי³ חיובי של כ- 4%.

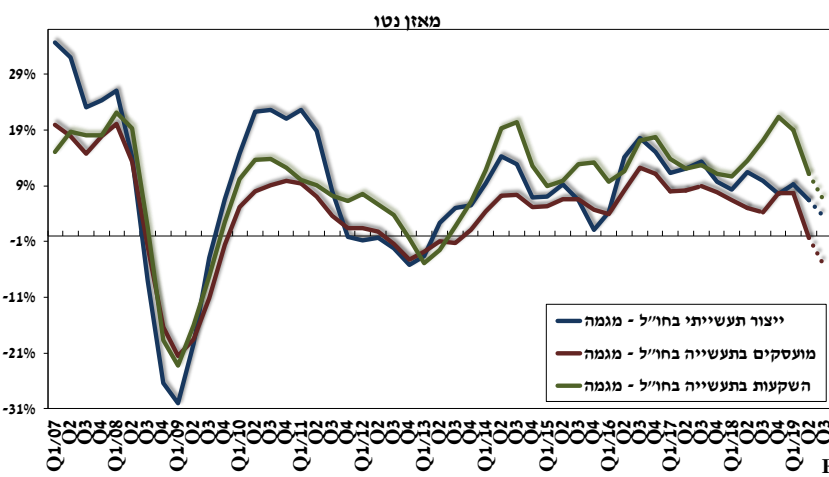
השקעות בתעשייה, 2007 - 2019



ברבע השני של 2019 נמשך הקושי לשמור על מסגרת אשראי קיימת בקרב התעשיינים: כ- 43% בהמשך לכ- 42% שדיווחו על קושי בסקר הקודם. במקביל, המשיכו התעשיינים לדווח על קשיים בקבלת אשראי חדש: כ- 42% מהתעשיינים שנזקקו לאשראי חדש, נתקלו בקושי בקבלתו, בהמשך לשיעור של כ- 44% ברבע הראשון של 2019.

הפעילות הרב לאומית

הפעילות הרב לאומית בחו"ל, 2007 - 2019



ברבע השני של 2019 נרשמה צמיחה מתונה בתפוקת המפעלים בחו"ל: מאזן נטו² חיובי של כ- 2%, לאחר זינוק של כ- 17% ברבע הראשון של השנה.

במקביל, עליה נוספת חלה בהשקעות המפעלים בחו"ל: מאזן נטו² חיובי של כ- 9% נרשם ברבע השני של השנה, לאחר מאזן חיובי של כ- 21% ברבע הקודם.

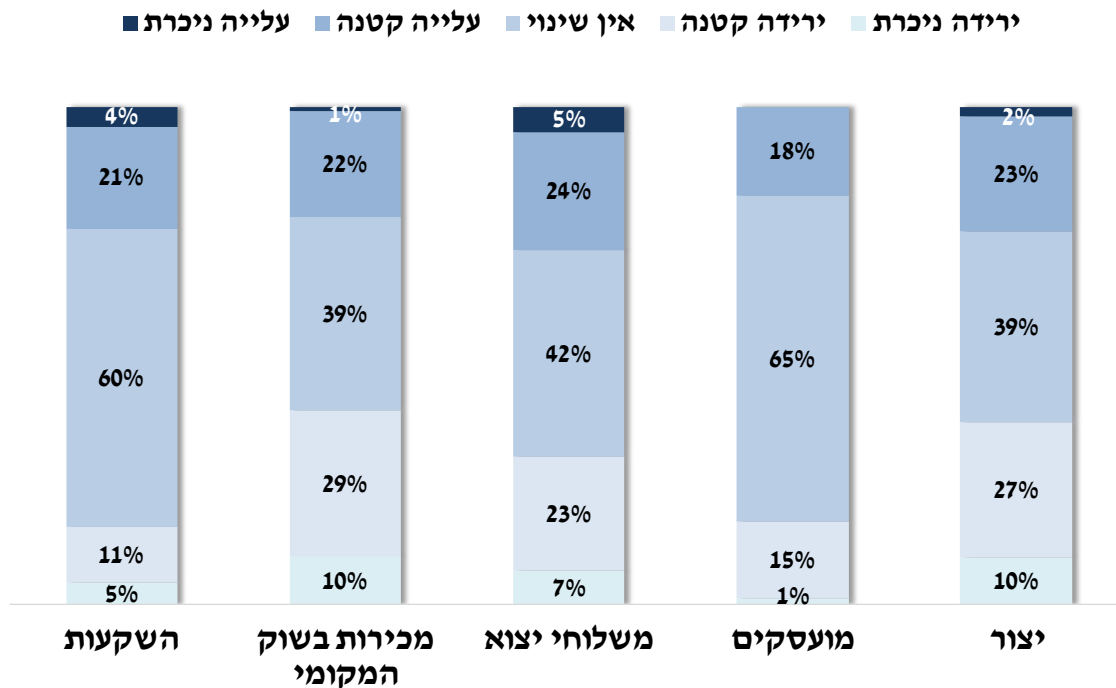
מנגד, נרשמו פיתורים עובדים בחו"ל: מאזן נטו² שלילי של כ- 5%, לאחר מאזן חיובי של כ- 14% בסקר הקודם.

לרבע השלישי של השנה צופות חברות התעשייה הרב-לאומיות התרחבות בפעילותן בחו"ל: גידול נוסף בתפוקתן בחו"ל (מאזן נטו חזוי³ חיובי של כ- 3%), לצד צפי לעלייה נוספת בהשקעות (מאזן נטו חזוי³ חיובי של כ- 6%). מנגד, צפוי המשך צמצום במצבת העובדים בחו"ל (מאזן נטו חזוי³ שלילי של כ- 5%).

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 השני של 2019



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)

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

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.