



סקר הציפיות בתעשייה לחודשים אוקטובר - דצמבר 2012

המחלקה למחקר כלכלי, אגף כלכלה
התאחדות התעשיינים

דצמבר 2012



סקר ציפיות בתעשייה

לחודשים אוקטובר – דצמבר 2012

שלום רב,

מצ"ב לעיון סקר הציפיות בתעשייה המציג את התפתחות התעשייה בפועל ברבע השלישי של 2012 ואת המגמות הצפויות לרבעון האחרון של השנה.

על פי ממצאי הסקר, ברבע השלישי של 2012 חלה נסיגה מחודשת בתפוקת התעשייה, אשר לזוהה בהעמקת הנסיגה במכירות המקומיות וירידה מחודשת במשלוחי היצוא. מנגד, גידול מחודש חל במצבת העובדים בתעשייה לצד גידול נוסף בהשקעות התעשייה.

לרבע האחרון של השנה צופים התעשיינים כי תעמיק הנסיגה בתפוקתם תוך נסיגה נוספת במכירותיהם לשוק המקומי וליצוא, וכן יחודשו פיטורי העובדים.

סקר הציפיות בתעשייה נערך על-ידי התאחדות התעשיינים כ- 34 שנה, מאז 1978, בקרב מדגם¹ מייצג של למעלה מ- 700 מפעלי תעשייה. הסקר מציג מדי רבעון את ההתפתחויות בתעשייה ברבעון החולף, ואת אלו הצפויות ברבעון הבא, בפרוט לפי ענפי התעשייה.

מבחינה סטטיסטית שונים שנערכו במהלך השנים² העלו כי סקר הציפיות מספק אינדיקציה טובה לגבי כיווני ההתפתחויות בתעשייה עוד בטרם פורסמו הנתונים הסטטיסטיים הרשמיים.

תודתי לדפנה אבירם-ניצן, מנהלת מחלקת המחקר הכלכלי, ולצוות המחלקה על העבודה המקצועית שנעשת מדי רבעון להפקת סקר זה.

רובי גינל
סמנכ"ל וראש אגף כלכלה ורגולציה

¹ מדגם הסקר עודכן ועבר רענון בחודש פברואר 2011.
² ראה נספח מתודולוגי בעמוד 19.

סקר ציפיות בתעשייה – עיקרי הממצאים

סקר זה הקיף 176 חברות תעשייתיות, שהשיבו לסקר בין אמצע ספטמבר לתחילת נובמבר. הסקר משקף את הערכות התעשיינים טרום מבצע עמוד ענן.

מגמות בפועל ברבע השלישי של 2012:

- חודשה הנסיגה בתפוקת התעשייה.
- גידול מחודש חל במצבת העובדים בתעשייה.
- העמיקה הנסיגה במכירות המקומיות.
- חלה נסיגה מחודשת במשלוחי היצוא.
- גידול נוסף חל בהשקעות התעשייה בנכסים קבועים.
- חברות התעשייה הרב לאומיות מדווחות על נסיגה מתונה בתפוקתן בחו"ל.

מגמות צפויות לרבע האחרון של 2012:

- תעמיק הנסיגה בתפוקת התעשייה.
- יחודשו פיטורי העובדים מהתעשייה.
- נסיגה נוספת במכירות לשוק המקומי.
- תתמתן הנסיגה במשלוחי היצוא.
- האטה ניכרת בקצב הגידול של השקעות התעשייה.
- נסיגה מתונה נוספת בתפוקתן של חברות התעשייה הרב-לאומיות בחו"ל.

בדבר הסברים והבהרות ניתן לפנות לצוות מחלקת המחקר הכלכלי:

דפנה אבירם-ניצן, מנהלת מחלקת המחקר הכלכלי

נועה פוקס, כלכלנית המחלקה

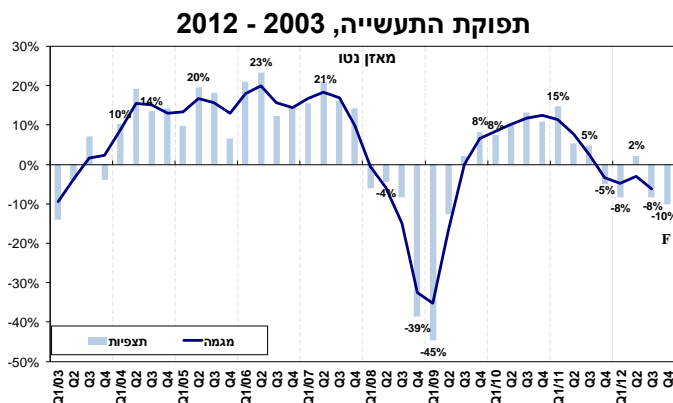
טלפון: 03-5198806

הפרסום מופיע גם באתר התאחדות התעשיינים: www.industry.org.il

סקר ציפיות בתעשייה לחודשים אוקטובר – דצמבר 2012

סקר זה הקיף 176 חברות תעשייתיות, שהשיבו לסקר בין אמצע ספטמבר לתחילת נובמבר 2012. הסקר משקף את הערכות התעשיינים טרום מבצע עמוד ענן.

תפוקת התעשייה



ברבע השלישי של 2012 נרשמה

ירידה מחודשת בתפוקת

התעשייה: דיווחי התעשיינים

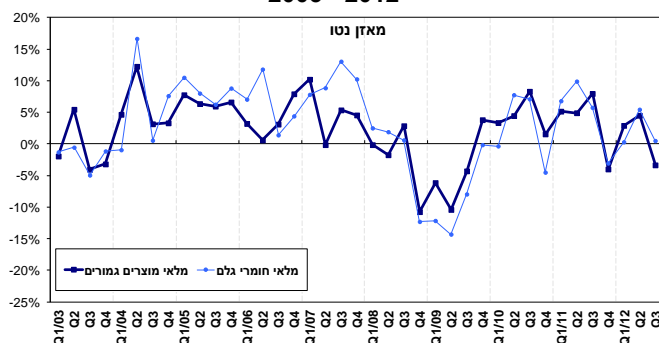
מצביעים על מאזן נטו³ שלילי של 8%, כאשר 44% דיווחו על נסיגה בתפוקתם, אל מול 28% שדיווחו על גידול, מרביתם גידול קל בלבד. נציין, כי הנסיגה המדווחת בתפוקת התעשייה ברבע השלישי של השנה, חדה בעוצמתה בהשוואה לנסיגה שנרשמה בשלושת הרבעונים הראשונים של 2008, ערב פרוץ

המשבר הכלכלי של 2008/9 (אז נרשם מאזן שלילי ממוצע של 6.5% ברבעון), אולם עדיין מתונה יחסית לנסיגות החדות שנרשמו בעיצומו של המשבר, החל מסוף 2008.

הנסיגה בתפוקה ברבע השלישי של השנה לוותה בנסיגה מחודשת בניצולת הציוד בתעשייה:

מאזן נטו שלילי של 6% נרשם בתקופה הנסקרת, לאחר מאזן חיובי של 3% ברבע השני של השנה. נציין, כי הנסיגה המדווחת בניצולת הציוד, דומה בעוצמתה לנסיגה שנרשמה ערב המשבר הכלכלי הקודם (בממוצע שלושת הרבעונים הראשונים של 2008 נרשם מאזן שלילי של 5.5%), אך עדיין מתונה יחסית לעיצומו של משבר 2008/9.

מלאי המוצרים הגמורים וחומרי גלם בתעשייה



במקביל, דיווחו התעשיינים על ירידה

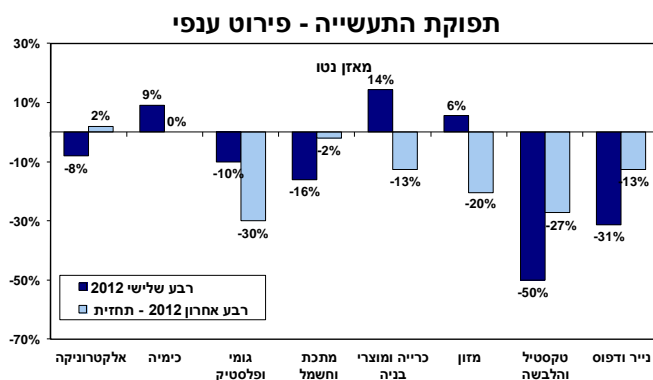
במלאים בתקופה הנסקרת: גידול

זעום נרשם במלאי חומרי הגלם ברבע השלישי של השנה: מאזן נטו חיובי של 0.5%, לאחר מאזן נטו חיובי של 5.5% ברבע השני של השנה. במקביל, חלה נסיגה במלאי המוצרים הגמורים: מאזן נטו שלילי של 3%, לאחר מאזן נטו חיובי של 4.5% ברבע השני של השנה.

לרבע האחרון של 2012 צופים התעשיינים נסיגה נוספת בתפוקתם, תוך העמקת הנסיגה:

ציפיות התעשיינים מצביעות על מאזן נטו שלילי של 10%, כאשר 38% צופים ירידה בתפוקתם ו-26% צופים גידול.

³ מאזן נטו = שיעור המדווחים על עלייה פחות שיעור המדווחים על ירידה, משוקלל בהתאם לעוצמת השינוי.

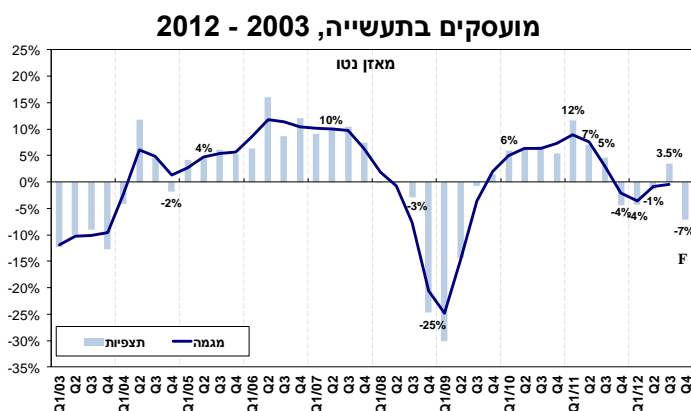


הנסיגה הצפויה לרבע האחרון של 2012 משקפת נסיגה בתפוקת מרבית ענפי התעשייה: נסיגה חדה צפויה בענפי הגומי והפלסטיק, הטקסטיל והלבשה והמזון, במקביל לירידה ניכרת גם בענפי הנייר והדפוס⁴ והכרייה ומוצרי הבנייה⁴, ונסיגה מתונה בענף המתכת והחשמל. כמו כן, קיפאון צפוי בתפוקת ענף הכימיה ואילו גידול זעום צפוי בתפוקת ענף האלקטרוניקה.

מועסקים בתעשייה

ברבע השלישי של 2012 נרשמה קליטת עובדים מחודשת לתעשייה: 24% מהתעשיינים רשמו עלייה במצבת העובדים, אל מול 19% שדיווחו על פיטורי עובדים. כך, התקבל ברבע השלישי מאזן נטו חיובי של 3.5%, לאחר שלושה רבעונים רצופים של פיטורי עובדים, בהם נרשם מאזן נטו שלילי ממוצע של 3.5% ברבעון. לא מן הנמנע כי לפחות חלק מעלייה מתונה זו במצבת העובדים הינה עונתית ומשקפת פעילות מוגברת של התעשייה לקראת חגי תשרי (בעיקר בענף המזון).

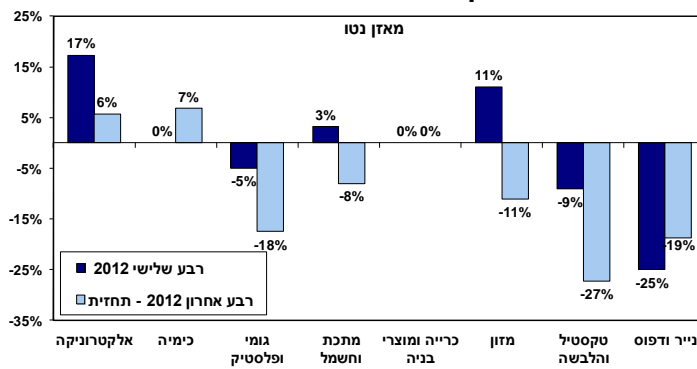
במקביל, נמשך הקושי בגיוס עובדים מקצועיים לתעשייה: אחוז התעשיינים המדווחים על קושי ברבע השלישי של 2012 עמד על 74%, לעומת 78% שדיווחו כך בשני הסקרים הקודמים. קשיים בולטים במיוחד דווחו על-ידי תעשייני הגומי והפלסטיק והכרייה ומוצרי הבנייה.



לרבע האחרון של השנה צופים התעשיינים חידוש פיטורי עובדים מהתעשייה: 23% מהתעשיינים צופים ירידה במצבת העובדים, לעומת 12% בלבד הצופים גידול. כך, צפוי מאזן נטו שלילי של 7%, המשקף פיטורי עובדים נרחבים בתעשייה.

⁴ בשל מיעוט המשיבים לסקר בענף יש להיזהר מלהסיק מסקנות על פי ממצאים אלו בלבד על כיווני ההתפתחות של הענף בכללותו.

מועסקים בתעשייה - פירוט ענפי

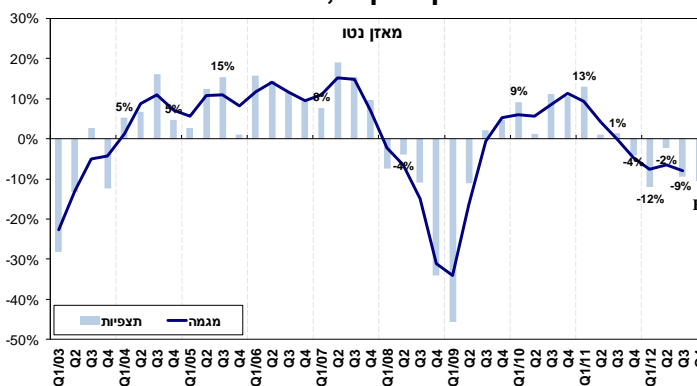


הירידה במצבת העובדים בתעשייה ברבע האחרון של השנה צפויה להיגזר מפיטורים נרחבים בענפי הטקסטיל וההלבשה, הגומי והפולסטיק והנייר והדפוס⁴, לצד ירידה במצבת העובדים גם בענפי המזון והמתכת והחשמל.

מנגד, יציבות צפויה במצבת העובדים בענף הכרייה ומוצרי הבנייה⁴, לצד קליטת עובדים ממשית לענפי הכימיה והאלקטרוניקה.

מכירות לשוק המקומי

מכירות לשוק המקומי, 2012-2013



בהתאם לציפיות, ברבע השלישי של 2012 העמיקה הנסיגה במכירות התעשייה לשוק המקומי: 40% מהתעשיינים רשמו ירידה במכירותיהם, לעומת 24% שדיווחו על עלייה. כך, נרשם מאזן נטו שלילי של 9%, לאחר מאזן נטו שלילי מתון של 2% ברבע הקודם, ומאזן שלילי חד (-12%) ברבע הראשון של השנה.

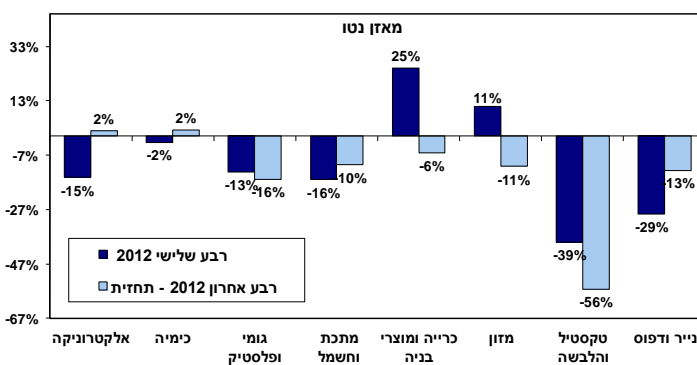
החרפה זו, חלה למרות ההזדמנות לגידול עונתי במכירות לקראת חגי

תשרי, כאשר הנסיגה בתקופה הנסקרת הקיפה את מרבית ענפי התעשייה. ענף הטקסטיל וההלבשה בלט לשלילה, כאשר קרוב ל-67% מתעשייני הענף רשמו ירידה במכירות, ורק 11% ציינו עלייה קטנה בלבד. כך, למרות עונת החגים, נרשם מאזן נטו שלילי של 39% במכירות ענף הטקסטיל וההלבשה לשוק המקומי.

רבע האחרון של 2012 צופים התעשיינים נסיגה נוספת במכירות התעשייה לשוק המקומי: הציפיות משקפות מאזן נטו שלילי נמוך, של 10.5%, כאשר 35% צופים ירידה במכירות המקומיות, אל מול 20% בלבד הצופים עליה במכירות אלו, רובם עלייה קטנה בלבד.

אינדיקציות נוספות לחודשים הבאים מצביעות אף הן על צפי לנסיגה במכירות המקומיות: התעשיינים מדווחים על ירידה נוספת גם בהזמנות לשוק המקומי ברבע השלישי של 2012, (מאזן שלילי של 8%) וצפי לירידה נוספת, תוך החרפת עוצמת הנסיגה, ברבע האחרון של השנה: צפי למאזן נטו שלילי של 12%.

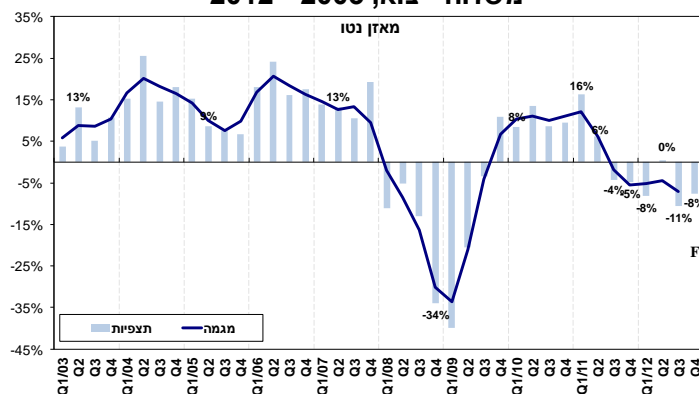
מכירות לשוק המקומי - פירוט ענפי



הנסיגה הצפויה במכירות המקומיות משקפת צפי לנסיגה ניכרת במרבית ענפי התעשייה: התכווצות דרמטית צפויה במכירות ענף הטקסטיל וההלבשה, לצד נסיגה חדה גם בענפי הגומי והפולסטיק, הנייר ודפוס⁴, המזון, המתכת וחשמל, והכרייה ומוצרי הבנייה⁴.

מנגד, גידול מחודש ומתון ביותר, צפוי במכירות המקומיות של ענפי הכימיה והאלקטרוניקה.

משלוחי יצוא, 2012 - 2003



ברבע השלישי של 2012 חלה נסיגה מחודשת במשלוחי היצוא: 38% מהיצואנים דיווחו על צמצום משלוחי היצוא, אל מול 24% שדיווחו על גידול, מרביתם גידול קל בלבד. כך, נרשם מאזן נטו שלילי של 11%, לאחר מאזן נטו אפס ברבע השני של 2012.

נציין, כי גם הנסיגה המדווחת במשלוחי היצוא דומה בעוצמתה לנסיגה המהירה שנרשמה ערב המשבר הכלכלי הקודם: בשלושת הרבעונים הראשונים של 2008, נרשם מאזן נטו שלילי ממוצע של 10%.

במקביל, נמשכה ירידת מחירי היצוא במונחי מט"ח, תוך התמתנות ניכרת בעוצמת הנסיגה: מאזן נטו שלילי של 4% נרשם ברבע השלישי של השנה, לאחר מאזן שלילי של 12% בשני הרבעונים הראשונים של 2012.

בנוסף, המשיכו היצואנים לדווח על שחיקה ברווחיות היצוא גם ברבע השלישי של השנה, תוך התמתנות ניכרת בעוצמת השחיקה: 37% מהיצואנים רשמו ירידה ברווחיות, אל מול 14% בלבד שרשמו שיפור, רובם שיפור קל. כך, נרשם ברווחיות מאזן נטו שלילי של 13% ברבע השלישי של 2012, לאחר מאזן שלילי חד של 18% ברבע השני. התמתנות השחיקה ברווחיות מתיישבת עם הפיחות שחל במהלך הרבע השלישי של השנה בשערו של השקל ביחס לדולר, אשר פעל למיתון השחיקה ברווחיות היצוא.

לאחרונה, ממשיכים להתרבות הגורמים המהווים מכשול מהותי לצמיחת היצוא. בראש הרשימה דורגו הפעם שלושה גורמים: גורם הזמנות היצוא עם ציון ממוצע⁵ של 3.4, גורם קשוי החדירה והשיווק לשווקים חדשים (3.3), וגורם המחירים הבינלאומיים (3.3). היות המחירים הבינלאומיים גורם משמעותי הבולם את צמיחת היצוא מתיישבת עם הירידה במחירי היצוא מסוף 2011.

במקום השני דירגו היצואנים את גורם רווחיות היצוא (3.1), ובמקום השלישי דורגו גורם קשוי השיווק בשוק קיים (2.8) ותמיכה ממשלתית לעידוד היצוא (2.7). הירידה בחשיבות גורם הרווחיות מראש טבלת הגורמים הבולמים את היצוא⁶ למקום השני מתיישבת עם התמתנות עוצמת השחיקה ברווחיות היצוא עליה מדווחים התעשיינים.

לרבע האחרון של השנה צופים היצואנים נסיגה נוספת במשלוחי היצוא, תוך התמתנות מסוימת בעוצמת הנסיגה: צפוי מאזן נטו שלילי של 8%, כאשר 35% מהיצואנים צופים ירידה, אל מול 30% הצופים עלייה, רובם עלייה קלה.

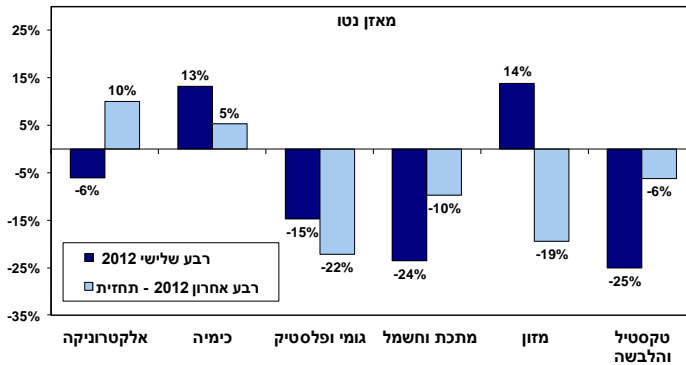
אינדיקציות נוספות לעתיד מצביעות אף הן על צפי להמשך הנסיגה ביצוא התעשייתי: היצואנים בסקר ממשיכים לדווח על ירידה בהיקף ההזמנות ליצוא ברבע השלישי של השנה (מאזן נטו שלילי של 11%, בהמשך למאזן שלילי של 4% ברבע השני של 2012), ואף צופים ירידה נוספת ברבע האחרון של 2012 (מאזן נטו שלילי של 7% בהזמנות ליצוא).

להערכת היצואנים, ברבע האחרון של 2012 תחריף גם הירידה במחירי היצוא במונחי מט"ח, צפוי מאזן נטו שלילי של 12%, זאת בדומה לשני הרבעונים הראשונים של השנה. הדבר ממשיך לשקף את קשוי היצואנים בהתמודדות מול התחרות הקשה בשוקי העולם, אשר מאלצת אותם להמשיך ולהוריד מחירים במונחי מט"ח.

⁵ בסולם של 1 עד 5, כאשר 5 = הגורם המגביל ביותר.

⁶ כפי שדורג גורם זה בסקרים קודמים.

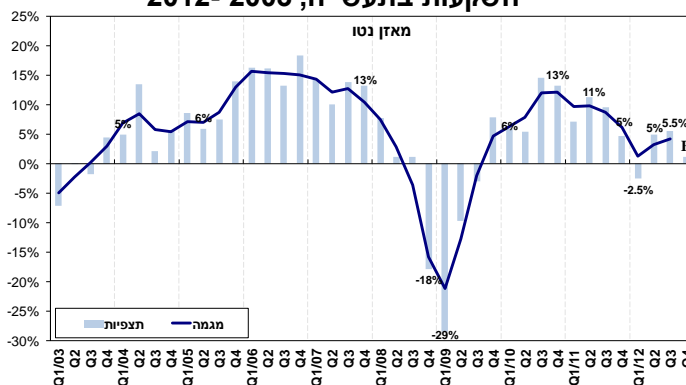
יצוא תעשייתי - פירוט ענפי



הצפי להמשך הנסיגה במשלוחי היצוא משקף ירידה ביצוא מרבית ענפי התעשייה: ירידות חדות צפויות בענפי הגומי והפלסטיק, המזון והמתכת והחשמל, לצד נסיגה מתונה יחסית בענף הטקסטיל והלבשה. מנגד, גידול מחודש צפוי ביצוא ענף האלקטרוניקה, לצד עלייה נוספת, תוך התמתנות בקצב, בענף הכימיה.

השקעות בתעשייה

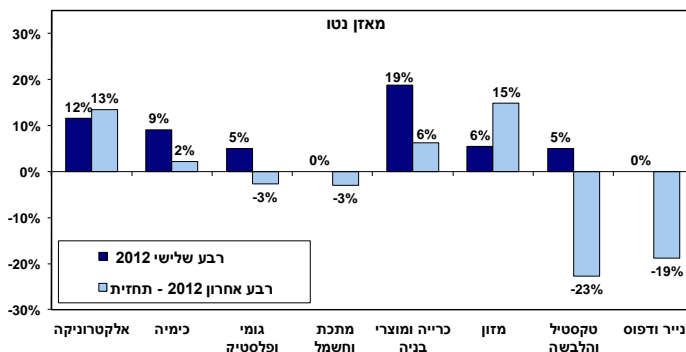
השקעות בתעשייה, 2012- 2003



ברבע השלישי של 2012 נרשם גידול נוסף בהשקעות התעשייה בנכסים קבועים: 24% רשמו גידול בהשקעותיהם אל מול 13% שרשמו ירידה. כך, נתקבל מאזן נטו חיובי של 5.5%, בדומה למאזן שנרשם ברבע השני של השנה (5%).

לרבע האחרון של 2012 צופים התעשיינים האטה ניכרת, עד לכדי קיפאון, בקצב גידול ההשקעות בתעשייה: צפוי מאזן נטו של 1%, כאשר 22% מהתעשיינים בסקר צופים גידול בהשקעות, מרביתם גידול קל, ו- 17% מהם צופים ירידה.

השקעות בתעשייה - פירוט ענפי

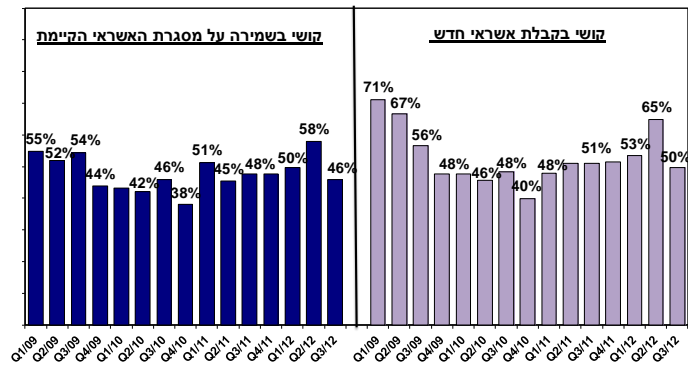


הגידול המתון בהשקעות משקף צפי להאצה בקצב גידול ההשקעות בענפי המזון והאלקטרוניקה, לצד התמתנות בקצב הגידול בענף הכרייה ומוצרי הבניה⁴ והכימיה.

מנגד, צפויה נסיגה מחודשת בהשקעות ענפי הטקסטיל וההלבשה, הנייר ודפוס⁴, הגומי ופלסטיק והמתכת וחשמל.

במקביל, דיווחו התעשיינים על התמתנות קלה בקצב גידול הוצאות המימון הריאליות ברבע השלישי של 2012: כך, נרשם מאזן נטו חיובי של 11% בהוצאות המימון (24% דיווחו על עלייה בהוצאות, למול 7% בלבד שדיווחו על ירידה), לאחר מאזן חיובי של 13% ברבע השני של השנה. התמתנות זו בהוצאות המימון הריאליות התאפשרה, כפי הנראה, הודות להפחתת ריבית בנק ישראל במהלך הרבעון (מ- 2.5% ביוני ל- 2.25% בספטמבר 2012), לצד העלייה בציפיות אינפלציה.

סקר ציפיות - אינדיקציות למצוקת אשראי



בהתאם, התמתנו משמעותית גם דיווחי התעשיינים על קושי בקבלת אשראי חדש/ שמירה על מסגרת האשראי ברבע השלישי של 2012: אחוז התעשיינים המדווחים על קושי בשמירה על מסגרת האשראי הקיימת ירד בתקופה הנסקרת ל- 46%, זאת לאחר עלייה חריגה לשיעור שיא, של 58%, בסקר הקודם, שהתייחס לרבע השני של 2012.

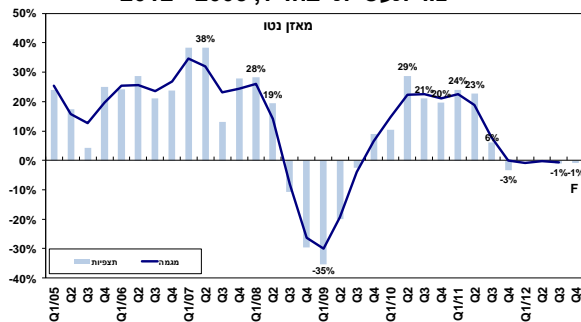
במקביל, התמתן משמעותית שיעור התעשיינים המדווחים על קושי בקבלת אשראי חדש: 50% מהתעשיינים בסקר דיווחו כך, לאחר שיעור חריג, של 65%, בסקר הקודם.

לרבע האחרון של 2012 צופים התעשיינים האטה נוספת בקצב גידול הוצאות המימון הריאליות: צפי למאזן נטו חיובי של 6%, כאשר 20% צופים עלייה בהוצאות ו- 9% צופים ירידה. האטה זו מתיישבת עם הירידה הנוספת שחלה בנובמבר בריבית בנק ישראל וציפיות שוק ההון להפחתה נוספת.

נדגיש, כי למרות ההקלה היחסית המדווחת בקשיי האשראי בהשוואה לרבע השני של השנה, שהיה חריג בעוצמתו, עדיין מצביעים הנתונים על קשיי אשראי בלתי מבטלים איתם מתמודד המגזר התעשייתי, כאשר כמחציתם מדווחים על קשיים.

הפעילות הרב לאומית⁷ של חברות התעשייה הישראליות

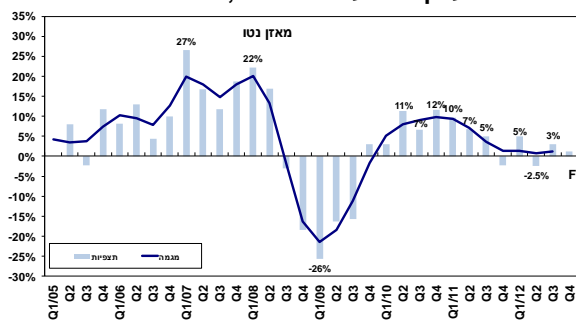
ייצור תעשייתי בחו"ל, 2012 - 2005



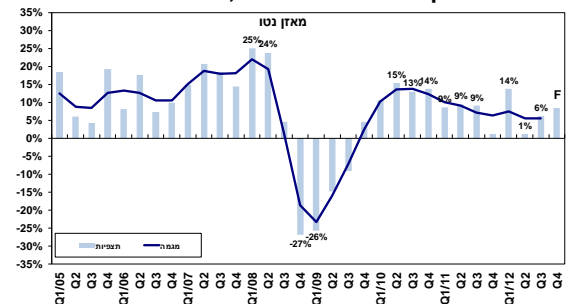
ברבע השלישי של 2012 חלה נסיגה מתונה, כמעט קיפאון, בתפוקת המפעלים בחו"ל: 31% מהמפעלים בחו"ל דיווחו על ירידה בתפוקתם וכ- 27% רשמו גידול. כך, נרשם מאזן נטו שלילי של 1%, המשקף נסיגה מתונה בתפוקה, זאת לאחר שדיווחי התעשיינים בשני הסקרים הקודמים הצביעו על קיפאון.

מנגד, דיווחו התעשיינים על גידול בגורמי היצור בחו"ל, הן בהשקעות המפעלים בחו"ל והן במצבת העובדים.

מועסקים בתעשייה בחו"ל, 2012 - 2005



השקעות בתעשייה בחו"ל, 2012 - 2005



לרבע האחרון של 2012 צופות חברות התעשייה הרב-לאומיות נסיגה מתונה נוספת בתפוקת מפעליהן בחו"ל: מאזן נטו שלילי של 1% צפוי לרבע האחרון של השנה, כאשר 27% צופות ירידה, אל מול 29% מהחברות הצופות גידול בתפוקתן, מרביתן גידול קל בלבד.

מנגד, צפויה עלייה נוספת ומתונה ביותר, במצבת העובדים בחו"ל: מאזן נטו חיובי של 1% צפוי לרבע האחרון של 2012, לאחר מאזן נטו חיובי של 3% ברבע השלישי של השנה.

במקביל, צפויה האצה בקצב גידול ההשקעות במפעלים בחו"ל: מאזן חיובי של 8.5% צפוי לרבע האחרון של השנה, זאת לאחר מאזן נטו של 6% ברבע השלישי של 2012.

⁷ על פעילות יצרנית בחו"ל דיווחו 49 חברות מתוך 176 (28% מהמשיבים). מהן 11 מענף הגומי והפלסטיק, 10 מענף המתכת והחשמל, 9 מהאלקטרוניקה, 7 מענף הכימיה, 6 מהמזון, 2 מענף הטקסטיל וההלבשה, 2 מהנייר והדפוס, 1 מהעץ ו-1 מהכרייה ומוצרי הבנייה.

התפתחויות וציפיות בענפי התעשייה

ענף האלקטרוניקה

ברבע השלישי של 2012 חלה נסיגה בפעילות הענף: התכווצות נרשמה בתפוקת הענף, על רקע המשך הנסיגה במכירות המקומיות, לצד ירידה במשלוחי היצוא. נציין, כי מאז משבר 2008/9 לא דווחה נסיגה בתפוקה ובמשלוחי היצוא בענף.

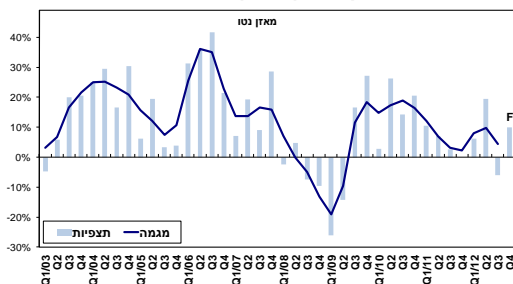
הנסיגה בתפוקה עליה מדווחים התעשיינים, לוותה גם בנסיגה בניצולת הציוד ובמלאי המוצרים הגמורים.

מנגד, נמשך הגידול המהיר בגורמי הייצור: האצה נרשמה בקצב קליטת העובדים לענף וכן בקצב הגידול של ההשקעות בנכסים קבועים.

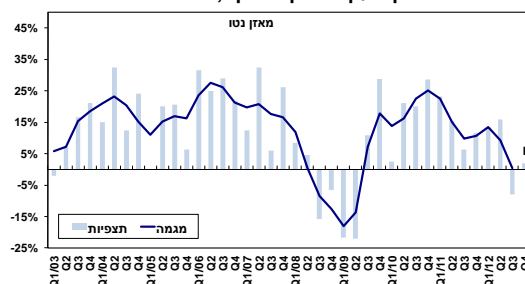
תעשייני הענף להם פעילות יצרנית בחו"ל⁸ מדווחים על קיפאון בתפוקת מפעליהם בחו"ל וכן במצבת העובדים, אל מול גידול בהשקעות בנכסים קבועים.

לרבע האחרון של 2012 צופים תעשייני הענף התאוששות ביצוא, שאף בולטת לחיוב בהשוואה ליתר ענפי התעשייה, לצד צפי לגידול מחודש ומתון בתפוקה ובמכירות המקומיות. במקביל, גידול נוסף צפוי בגורמי הייצור בענף: עלייה נוספת, תוך האטה בקצב, צפויה במצבת העובדים בענף, לצד האצה נוספת בקצב גידול ההשקעות.

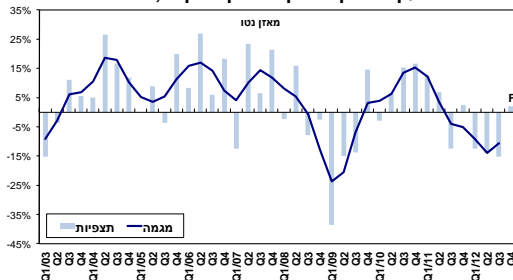
יצוא ענף האלקטרוניקה, 2012 - 2003



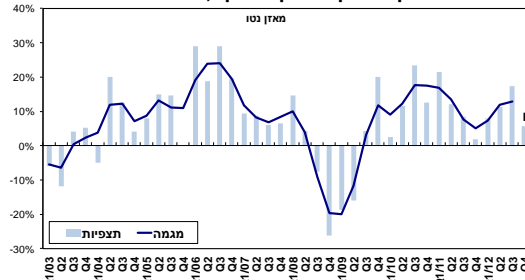
תפוקת ענף האלקטרוניקה, 2012 - 2003



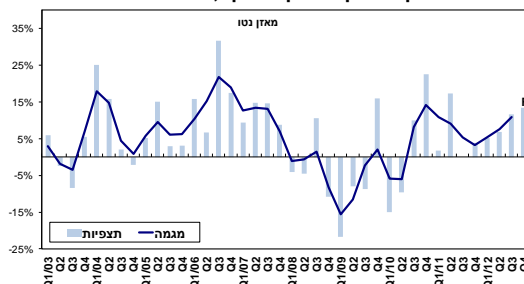
מכירות ענף האלקטרוניקה לשוק המקומי, 2012 - 2003



מועסקים בענף האלקטרוניקה, 2012 - 2003



השקעות ענף האלקטרוניקה, 2012 - 2003



⁸ כ- 35% מתעשייני הענף שהשיבו על הסקר דיווחו על פעילות יצרנית בחו"ל.

ענף הכימיה

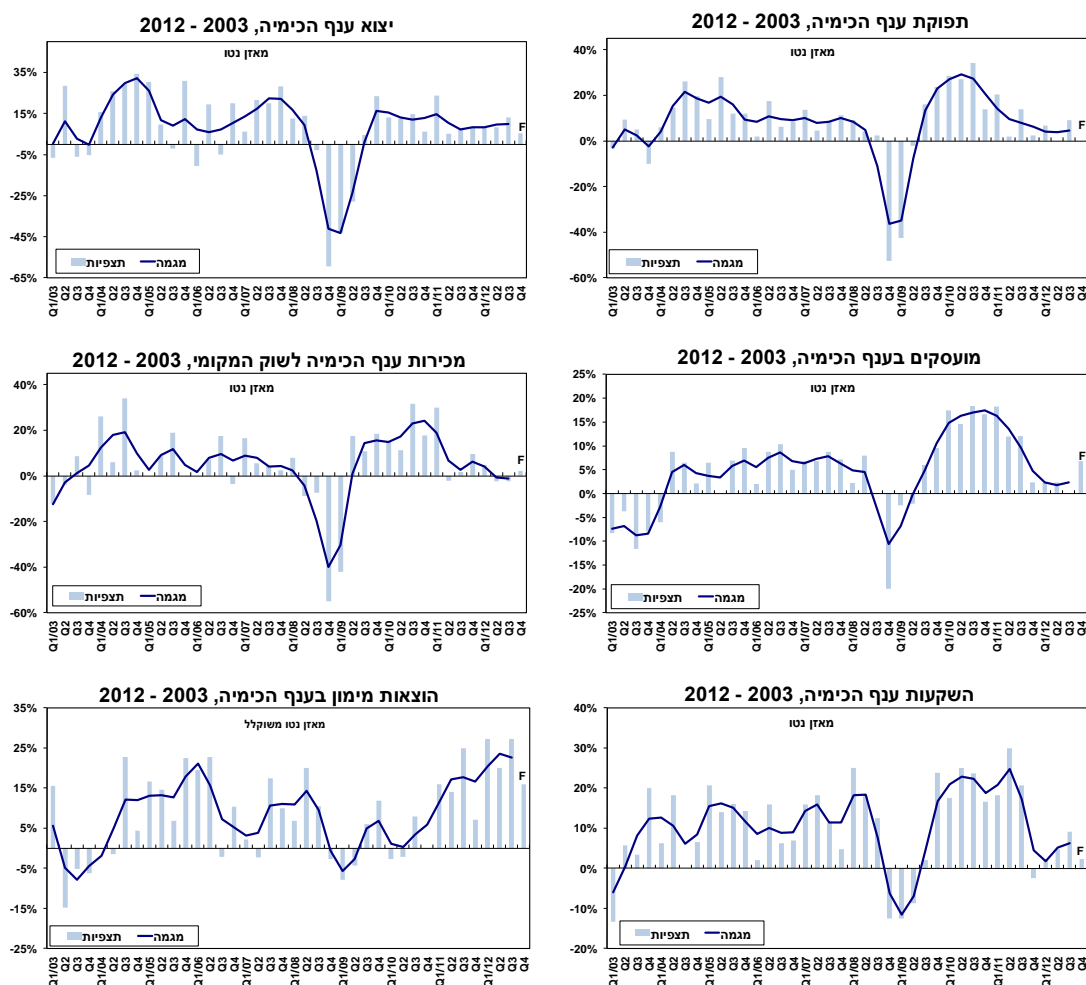
רבע השלישי של 2012 חלה צמיחה מחודשת בתפוקת הענף, תוך גידול נוסף בניצולת הציוד ובמלאים. צמיחה זו, נרשמה על רקע האצה בקצב גידול יצוא הענף, שאף בלט לחיוב בהשוואה לממוצע התעשייה.

כמו כן, מדווחים תעשייני הענף על האצה בקצב גידול ההשקעות בנכסים קבועים, תוך גידול מואץ בהוצאות המימון הריאליות, שאף בולט בהשוואה ליתר ענפי התעשייה. גידול זה, לווה בקושי גובר בקבלת אשראי חדש, עליו דיווחו 67% מתעשייני הענף בסקר הנוכחי (לעומת 60% בסקר הקודם).

מנגד, נמשכה הירידה המתונה במכירות הענף לשוק המקומי, בקצב הדומה לזה שנרשם ברבעון הקודם, זאת במקביל לקיפאון במצבת העובדים, שנרשם לאחר 3 שנים רצופות של קליטת עובדים לענף.

תעשייני הענף להם פעילות יצרנית בחו"ל⁹ מדווחים על גידול מחודש בתפוקתם בחו"ל ועלייה נוספת בהשקעות, תוך קיפאון במצבת העובדים.

לרבע האחרון של 2012 צופים תעשייני הענף קיפאון בתפוקתם, שילווה בעלייה מתונה במכירותיהם לשוק המקומי והאטה בקצב הגידול של משלוחי היצוא. במקביל, גידול מחודש צפוי במצבת העובדים לצד האטה בקצב הגידול של ההשקעות הענף בנכסים קבועים, תוך עלייה נוספת בהוצאות המימון הריאליות.



⁹ כ- 32% מתעשייני הענף שהשיבו על הסקר דיווחו על פעילות יצרנית בחו"ל.

ענף הגומי והפלסטיק

ברבע השלישי של 2012 נרשמה התכווצות נוספת בפעילות המקומית של הענף: נסיגה נוספת נרשמה בתפוקת הענף, תוך העמקת הירידה בניצולת הציוד ונסיגה במלאים.

הנסיגה בתפוקת הענף, חלה על רקע ירידה חדה במשלוחי היצוא ובמכירות לשוק המקומי. נציין, כי זהו הסקר הרביעי ברציפות בו מדווחים תעשייני הענף על ירידה במכירות הענף לשוק המקומי.

ירידה נוספת נרשמה גם במצבת העובדים בענף, תוך התמתנות בקצב הפיטורים, אשר לוותה בהתמתנות הקושי בגיוס עובדים מקצועיים (84% דיווחו על קושי בסקר הנוכחי, לעומת 90% בשני הסקרים הקודמים). נדגיש, כי למרות ההתמתנות בקושי, עדיין מדובר בשיעור גבוה ביחס לממוצע התעשייה (74%).

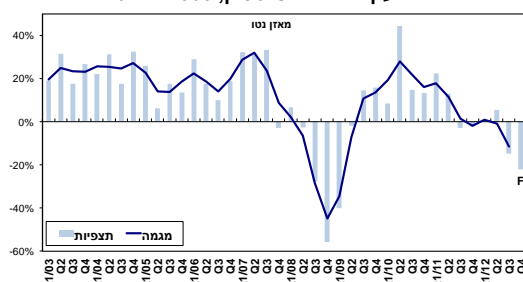
מנגד, גידול קל נרשם בהשקעות הענף בנכסים קבועים.

כמו כן, ניכרת בענף הקלה במצוקת האשראי ברבע השלישי של השנה: 50% מהתעשיינים שביקשו לקבל אשראי חדש דיווחו על קושי בקבלתו (לעומת 60% בסקר הקודם). במקביל, נרשמה התמתנות בולטת בהשוואה ליתר ענפי התעשייה, בקושי בשמירה על מסגרת האשראי הקיימת: 47% מהתעשיינים דיווחו על קושי, זאת לעומת 74% בסקר הקודם.

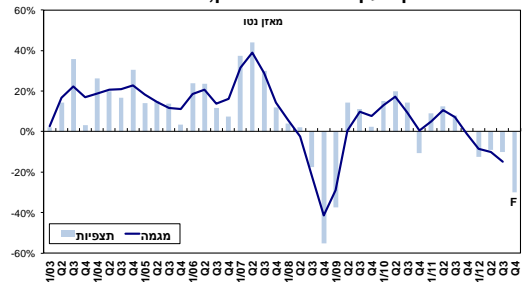
בניגוד לפעילות המקומית, תעשייני הענף להם פעילות יצרנית בחו"ל¹⁰, מדווחים על האצה בקצב גידול תפוקתם ובמצבת עובדיהם, תוך קיפאון בהשקעותיהם בחו"ל.

לרבע האחרון של 2012 צופים תעשייני הענף העמקת הנסיגה בפעילותם המקומית: צפויה העמקת הנסיגה בתפוקה, אשר בולטת בעוצמתה בהשוואה ליתר ענפי התעשייה, על רקע ירידה חדה במכירות לשוק המקומי וליצוא. במקביל, צפויה ירידה גם בגורמי היצוא: האצה בקצב פיטורי העובדים וירידה מתונה בהשקעות.

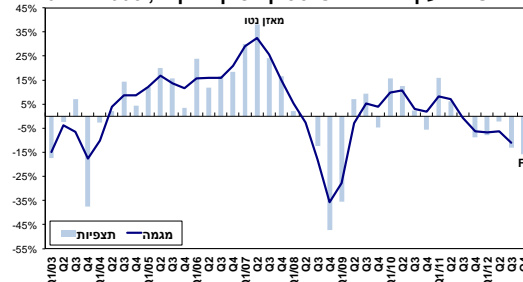
יצוא ענף הגומי והפלסטיק, 2012 - 2003



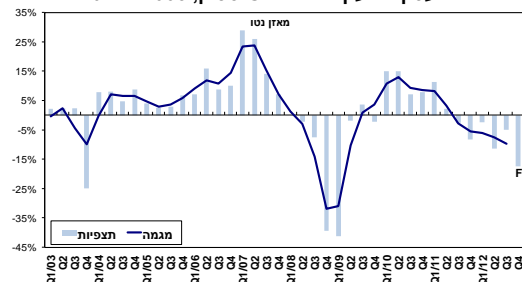
תפוקת ענף הגומי והפלסטיק, 2012 - 2003



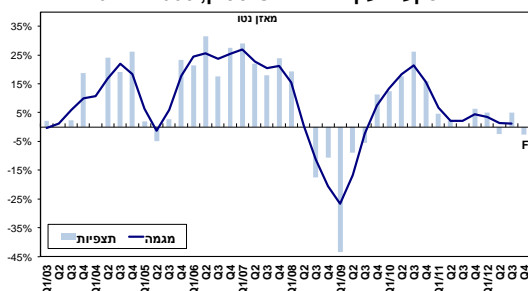
מכירות ענף הגומי והפלסטיק לשוק המקומי, 2012 - 2003



מועסקים בענף הגומי והפלסטיק, 2012 - 2003



השקעות ענף הגומי והפלסטיק, 2012 - 2003



¹⁰ כ- 55% מתעשייני הענף שהשיבו על הסקר דיווחו על פעילות יצרנית בחו"ל.

ענף המתכת והחשמל

רבע השלישי של 2012 נמשכה ההתכווצות בפעילות הענף: העמיקה הנסיגה בתפוקת הענף ובניצולת הצידוד, תוך גידול מתון נוסף במלאי חומרי הגלם והמוצרים הגמורים.

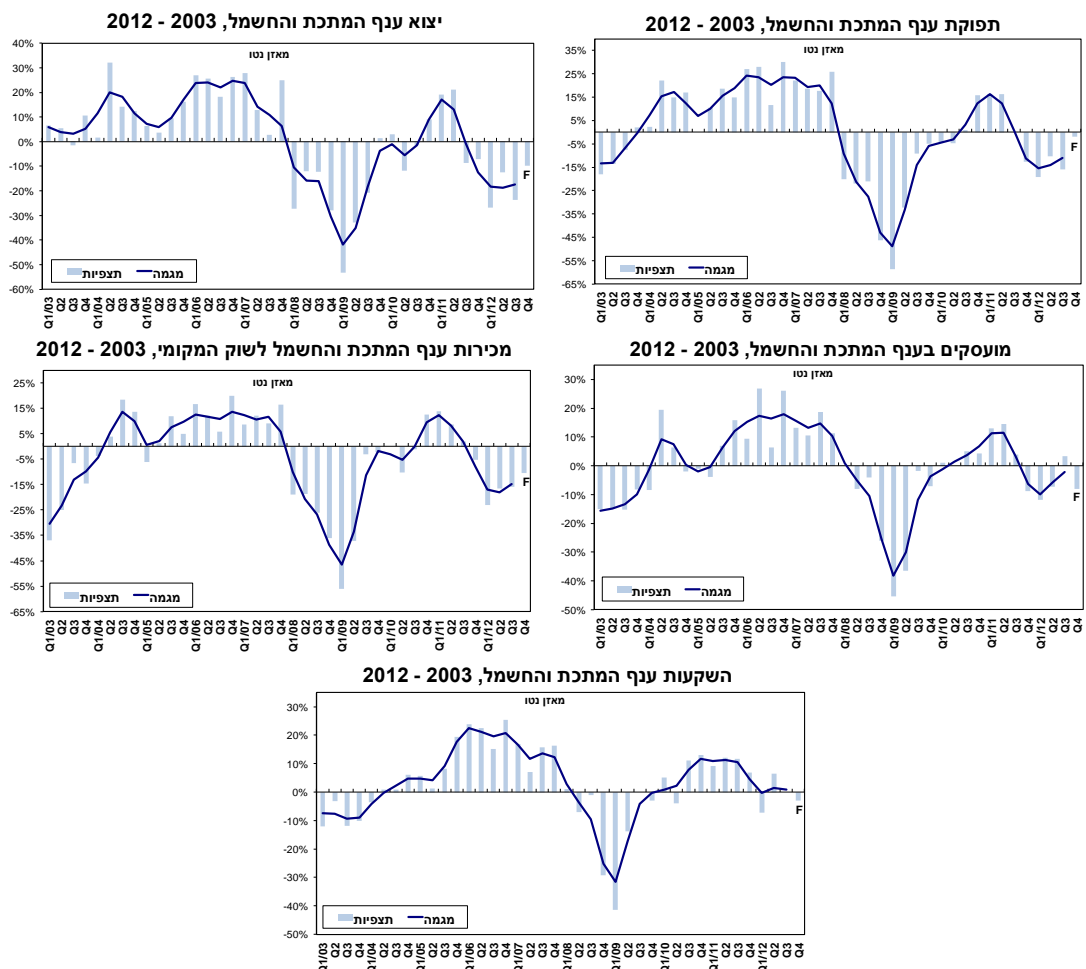
העמקת הנסיגה בתפוקת הענף חלה על רקע נסיגה נוספת במכירות הענף לשוק המקומי, בקצב הדומה לזה של הרבע הקודם, לצד ירידה חדה גם במשלוחי היצוא, אשר בלטה לשלילה בהשוואה לממוצע התעשייה.

בנוסף, שרר קיפאון בהשקעות הענף בנכסים קבועים, אשר לווה בגידול בולט בהוצאות המימון הריאליות. במקביל התמתנות ניכרת נרשמה באחוז התעשיינים המדווחים על קושי בקבלת אשראי חדש: 53% מהתעשיינים הזקוקים לאשראי חדש דיווחו על קושי בקבלתו, זאת לעומת 68% בסקר הקודם. על אף התמתנות הדיווחים, נותר הקושי בקבלת אשראי חדש בענף גבוה בהשוואה לממוצע התעשייה.¹¹

מנגד, ולמרות הנסיגה בפעילות, נרשמה קליטת עובדים מתונה לענף, לאחר שלושה רבעונים בהם דווח על פיטורי עובדים.

בדומה, מדווחים תעשייני הענף להם פעילות יצרנית בחו"ל¹² על העמקת הנסיגה בתפוקה לצד קיפאון במצבת העובדים. מנגד, גידול מחודש צפוי בהשקעות.

רבע האחרון של 2012 צופים תעשייני הענף התמתנות בעוצמת התכווצות הפעילות: צפי להתמתנות ניכרת, עד לכדי קיפאון, בנסיגה בתפוקה, שתלווה בהאטה בקצב הירידה במשלוחי היצוא ובמכירות המקומיות. במקביל, צפויה ירידה מחודשת בגורמי היצור (השקעות ומועסקים).



¹¹ 50% דיווחו על כך בממוצע התעשייה.

¹² כ- 20% מתעשייני הענף שהשיבו על הסקר דיווחו על פעילות יצרנית בחו"ל.

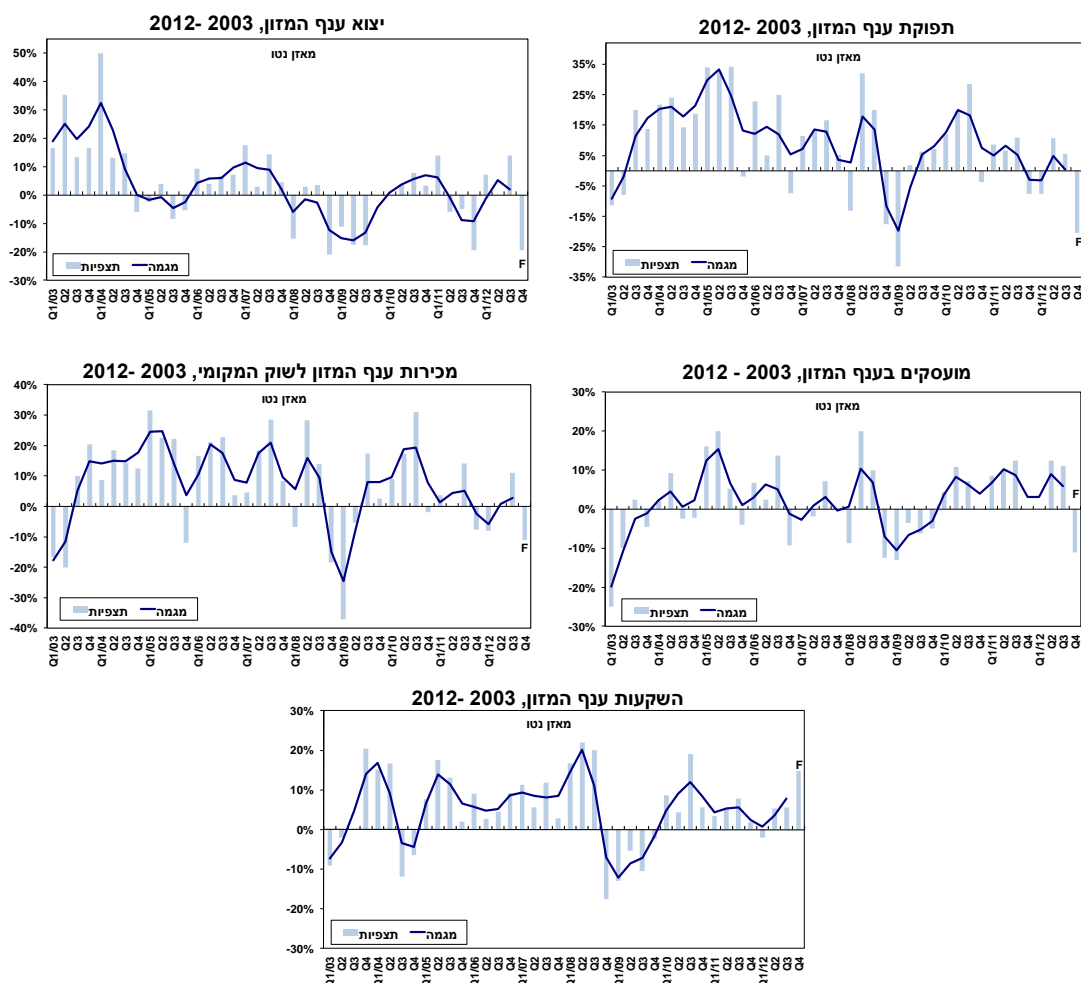
ענף המזון

בהתאם לציפיות, חל **ברבע השלישי של 2012** גידול נוסף בתפוקת הענף תוך האטה בקצב, זאת לצד גידול נוסף בניצולת הציוד ובמלאי חומרי הגלם.

הגידול המדווח בתפוקה, חל על רקע עלייה מחודשת במכירות הענף לשוק המקומי, במקביל לגידול מחודש ומהיר במשלוחי היצוא, שאף בלט לחיוב בהשוואה ליתר ענפי התעשייה המייצאים. נציין, כי הגידול המדווח במכירות המקומיות, הינו הראשון במהלך השנה החולפת, וכפי הנראה נגזר ברובו מגידול עונתי על רקע חגי תשרי, אשר חלו במהלך החודשים ספטמבר - אוקטובר 2012.

בנוסף, תעשיית הענף מדווחים על גידול נוסף בגורמי היצור (מועסקים והשקעות). כך, ברבע השלישי של השנה, נרשמה קליטת עובדים נוספת, תוך התמתנות ניכרת בקושי בגיוס עובדים מקצועיים לענף (67% דיווחו על קושי, לעומת 75% שדיווחו כך בסקר הקודם). במקביל, גידול נוסף חל גם בהשקעות הענף בנכסים קבועים, תוך עלייה נוספת בהוצאות המימון הריאליות.

תעשיית הענף צופים **לרבע האחרון של 2012** התכווצות דרמטית בפעילותם התעשייתית, אשר בולטת לשלילה בהשוואה לממוצע התעשייה: נסיגה חדה צפויה בתפוקה ובמצבת העובדים בענף. נציין, כי הפעם האחרונה שדווח על ירידה כה חדה בתפוקה ובמועסקים בענף הייתה בסוף 2008 - תחילת 2009, עם פרוץ המשבר הכלכלי הגלובלי. במקביל, צפויה ירידה חדה במכירות המקומיות ובמשלוחי היצוא. מנגד, צפויה האצה בקצב גידול ההשקעות בענף.



ענף הטקסטיל וההלבשה

בהתאם לציפיות, נמשכה **ברבע השלישי של 2012** הנסיגה בפעילות הענף: ירידה דרמטית נרשמה בתפוקת הענף, כמותה לא נרשם בסקר הציפיות מאז החל תיעוד דיווחי תעשיית הענף¹³, כאשר 82% מהתעשיינים דיווחו על ירידה, ואף לא אחד על גידול. נסיגה זו, לוותה בירידה בניצולת הציוד, לצד ירידה ניכרת גם במלאי חומרי הגלם והמוצרים הגמורים.

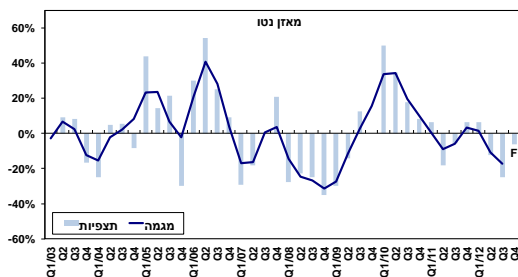
העמקת הנסיגה בתפוקה, חלה על רקע העמקת הירידה במכירות הענף לשוק המקומי וליצוא. נציין, כי נסיגה כה חדה במכירות הענף ליצוא ולשוק המקומי, לא דווחה בסקר מאז המשבר הכלכלי של 2008/9.

בנוסף, מדווחים תעשייני הענף בסקר על ירידה נוספת במצבת העובדים, תוך האטה בקצב. ירידה זו מתיישבת עם התמתנות הקושי בגיוס עובדים: 55% דיווחו על קושי, לעומת 75% בסקר הקודם.

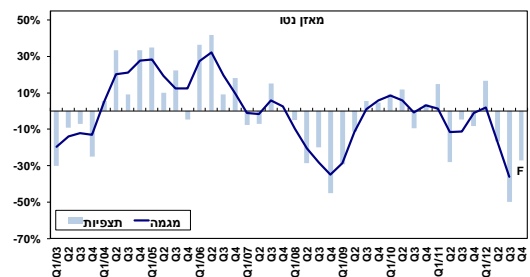
מנגד, חל גידול מחודש בהשקעות הענף, אשר לווה בירידה בהוצאות המימון הריאליות ובהתמתנות מסוימת בקשיי האשראי: 57% דיווחו על קושי בקבלת אשראי חדש, ו-60% דיווחו על קושי בשמירה על מסגרת האשראי הקיימת, לעומת 78% ו-80% בהתאמה בסקר הקודם. נציין, כי למרות ההתמתנות, נותרו דיווחי התעשיינים בולטים בהשוואה לממוצע התעשייה.

לרבע האחרון של 2012 צופים תעשייני הענף התכווצות נוספת בפעילותם התעשייתית: ירידה נוספת צפויה בתפוקת הענף, על רקע נסיגה נוספת ביצוא והעמקה ניכרת של הנסיגה במכירות לשוק המקומי. נציין, כי נסיגה כה חדה במכירות המקומיות, כפי שצפויה לסוף השנה, לא נצפתה מעולם¹³, במסגרת סקר הציפיות, וכן לא נרשמה בפועל מאז אמצע 2002. במקביל, האצה ניכרת צפויה בקצב פיטורי העובדים, לצד נסיגה חדה בהשקעות הענף.

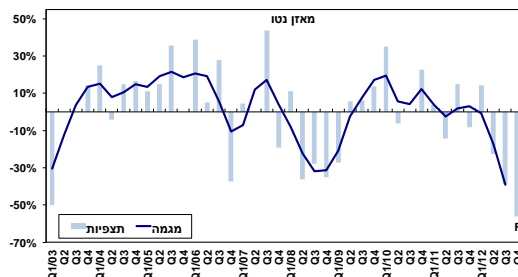
יצוא ענף הטקסטיל וההלבשה, 2012 - 2003



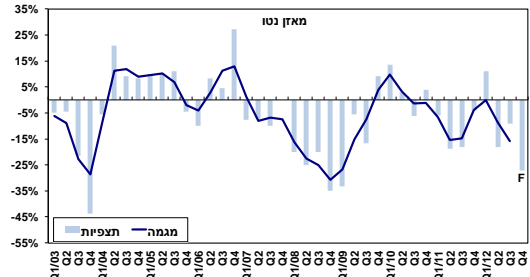
תפוקת ענף הטקסטיל וההלבשה, 2012 - 2003



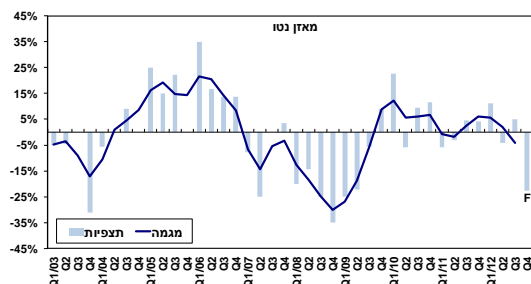
מכירות ענף הטקסטיל וההלבשה לשוק המקומי, 2012 - 2003



מועסקים בענף הטקסטיל וההלבשה, 2012 - 2003



השקעות בענף הטקסטיל וההלבשה, 2012 - 2003



¹³ ניתוח מתועד של דיווחי תעשייני ענף הטקסטיל וההלבשה בסקר קיים מאז 1989.

ענף כרייה ומוצרי בנייה¹⁴

רבע השלישי של 2012 התמתנה משמעותית צמיחת הענף, זאת על רקע התמתנות ניכרת בקצב גידול מכירות הענף לשוק המקומי. למרות ההתמתנות, הגידול בתפוקה ובמכירות אלו המשיך לבלוט לחיוב בהשוואה ליתר ענפי התעשייה.

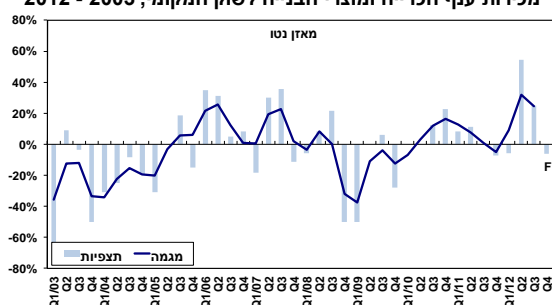
הצמיחה בתפוקת הענף, לוותה בעלייה נוספת בניצולת הציוד וירידה במלאי חומרי הגלם והמוצרים הגמורים.

במקביל, מדווחים תעשייני הענף על קיפאון במצבת העובדים, זה רבעון שני ברציפות, תוך עלייה ניכרת, לשיעור שיא, באחוז התעשיינים המדווחים על קושי בגיוס עובדים מקצועיים: קרוב ל-88% דיווחו על קושי, לעומת 64% בלבד שדיווחו כך בסקר הקודם. שיעור זה בולט אף בהשוואה למדווח ביתר ענפי התעשייה.

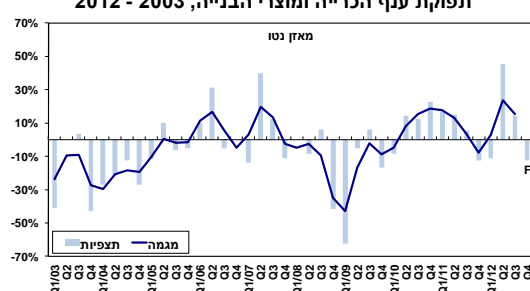
מנגד ובהתאם לציפיות, האצה נרשמה בקצב הגידול של השקעות הענף בנכסים קבועים, תוך עלייה נוספת בהוצאות המימון הריאליות.

רבע האחרון של 2012 צופים תעשייני הענף נסיגה מחודשת בתפוקה ובמכירות לשוק המקומי, לצד המשך היציבות במצבת העובדים בענף. מנגד, צפוי גידול נוסף, תוך האטה בקצב, בהשקעות הענף בנכסים קבועים.

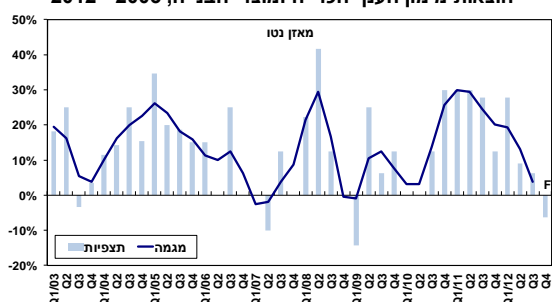
מכירות ענף הכרייה ומוצרי הבנייה לשוק המקומי, 2012 - 2003



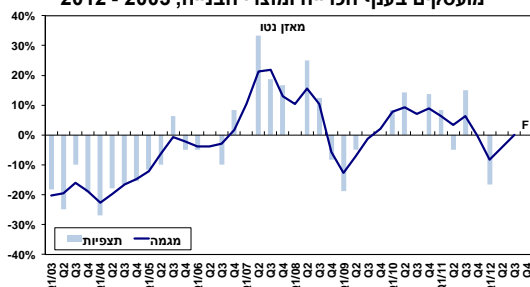
תפוקת ענף הכרייה ומוצרי הבנייה, 2012 - 2003



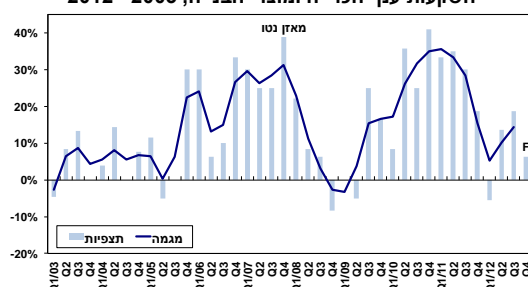
הוצאות מימון הענף הכרייה ומוצרי הבנייה, 2012 - 2003



מועסקים בענף הכרייה ומוצרי הבנייה, 2012 - 2003



השקעות ענף הכרייה ומוצרי הבנייה, 2012 - 2003



¹⁴ בשל מיעוט המשיבים לסקר בענף זה (8 משיבים), יש להיזהר מלהסיק מסקנות על פי ממצאים אלו בלבד על כיווני ההתפתחות של הענף בכללותו.

מגזר המפעלים הקטנים והבינוניים

מדיווחי המפעלים הקטנים והבינוניים¹⁵ עולה כי **ברבע השלישי של 2012** נמשכה הנסיגה בפעילותם התעשייתית: העמיקה הנסיגה בתפוקת המגזר, וירידה חלה בניצולת הציוד ובמלאי המוצרים הגמורים.

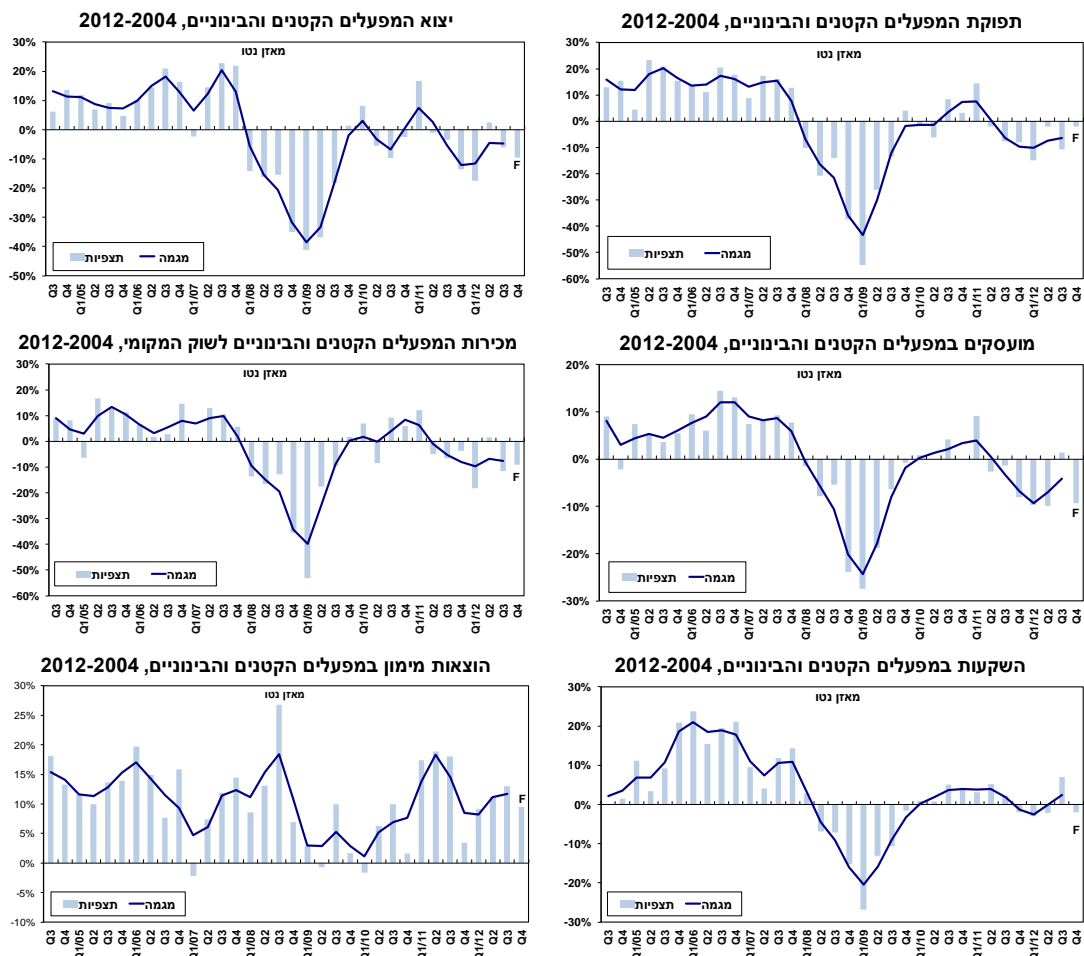
במקביל, נסיגה מחודשת נרשמה במכירות המגזר הן **לשוק המקומי** והן **ליצוא**, זאת לאחר רבעון אחד בלבד בו דיווחו התעשיינים על עלייה מתונה במכירות.

מנגד, גידול מחודש נרשם **בגורמי הייצור** במגזר הקטנים והבינוניים: גידול מתון ביותר במועסקים, ומהיר יחסית בהשקעות, תוך גידול נוסף בהוצאות המימון הריאליות.

במקביל, מדווחים גם תעשייני המפעלים הגדולים על נסיגה בפעילותם, לצד גידול בגורמי הייצור: ירידה מחודשת נרשמה בתפוקתם, על רקע נסיגה במכירות המגזר לשוק המקומי וליצוא, אל מול גידול נוסף במצבת עובדיהם ובהשקעותיהם.

לרבע האחרון של 2012 צופים תעשייני המפעלים הקטנים והבינוניים התכווצות נוספת בפעילותם התעשייתית: צפי להתמתנות ניכרת בעוצמת הנסיגה בתפוקתם, לצד ירידה נוספת במכירותיהם לשוק המקומי וליצוא. במקביל, מעריכים תעשייני המגזר, כי יחודשו פיטורי העובדים ויחול צמצום מחודש בהשקעותיהם.

נציין, כי לראשונה מאז הרבע האחרון של 2008, תחזיותיהם של המפעלים הגדולים בולטות לשלילה בהשוואה לאלו של המפעלים הקטנים והבינוניים. כך, צופים המפעלים הגדולים העמקה בעוצמת הנסיגה בתפוקה, אל מול צפי להתמתנות, כאמור, בקרב הקטנים והבינוניים בחודשים הקרובים.



¹⁵ מפעלים המעסיקים עד 100 עובדים.

נספח מתודולוגי לגרפים

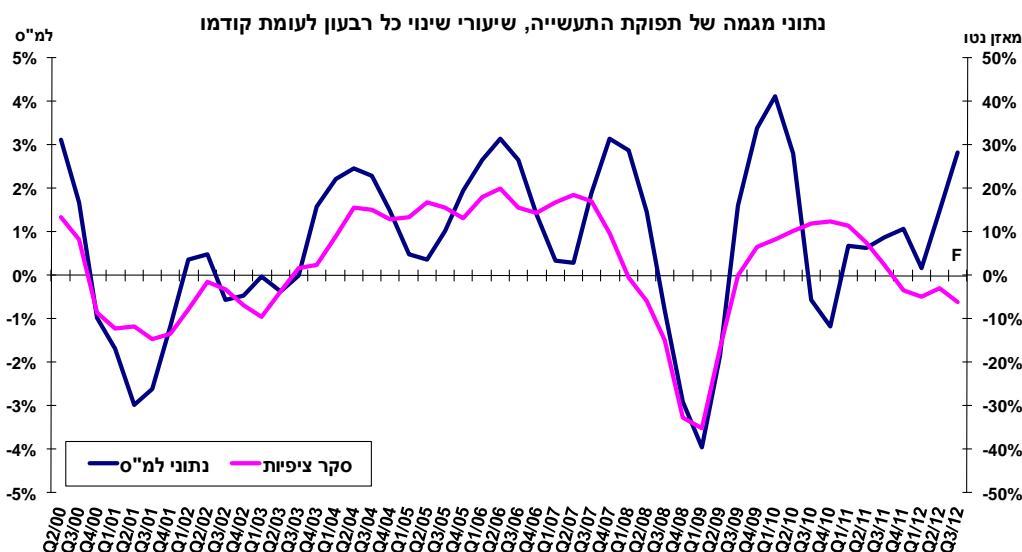
בגרפים המשולבים בסקר מוצגות תצפיות ומגמות על-פי הדיווחים שנתקבלו בסקרי הציפיות משנת 2003 ועד היום. הגרפים מתייחסים לממוצע התעשייה ולענפים בהם מספר מספק של מפעלים מדווחים. בנוסף, מוצגות תחזיות לרבע האחרון של שנת 2012, המבוססות על ציפיות המפעלים, כפי שמשתקפות בסקר הנוכחי.

מבחינים סטטיסטיים מוכיחים כי סקר הציפיות מספק אינדיקציה טובה לגבי כיווני ההתפתחויות בתעשייה עוד בטרם פורסמו הנתונים הסטטיסטיים הרשמיים. כך, העלתה בחינת הנתונים לשנים 2000 - 2012 מתאם חיובי של 0.7 בין נתוני המגמה של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה לקו המגמה של סקר הציפיות בהתייחס לתפוקת התעשייה. בנוסף, מבדיקה שערכה חברת "מגמות - טכנולוגיות חיצוי בע"מ" בשנת 1995, בהתייחסה לשנים 1978 עד 1995, נמצא כי "הסקר מדייק בכ- 80% מהמקרים בחיזוי כיוון השינוי של מדדי הייצור, היצוא והתעסוקה של הלמ"ס", וכן כי "שקלול התשובות לפי גודל הענף או החברות אינו מניב שיפור בתוצאות".

גרף זה ממחיש ויזואלית את המתאם הגבוה שנרשם במהלך השנים בין דיווחי התעשיינים בסקר לבין נתוני המאקרו הרשמיים. הגרף מציג את התפתחות קו המגמה של מדד הייצור התעשייתי של הלמ"ס, המפורסם מדי חודש, בפיגור של כחודש וחצי, אל מול קו המגמה של תפוקת התעשייה על-פי מאזן הנטו של סקר הציפיות בתעשייה, שמפורסם בסיום כל רבעון לגבי הרבעון שהסתיים וכולל גם תחזית לרבעון הבא.

סקר הציפיות ככלי לזיהוי שינויי מגמה בתעשייה

סקר ציפיות בתעשייה, 2000 - 2012



קו המגמה של סקר הציפיות מחושב כממוצע נע של שלושה סקרים. כך, לדוגמה, נתון המגמה לגבי הרבע השני של 2012 מורכב מממוצע משוקלל של הדיווחים שנתקבלו בשלושה סקרים: הסקר המתייחס לרבע הראשון של 2012, זה המתייחס לרבע השני של 2012, והסקר הנוכחי, המתייחס לרבע השלישי של השנה (המשקלות הם: 25%, 50% ו- 25%, בהתאמה).

המדד בתצוגה הגראפית מכונה מאזן נטו משוקלל. מדד זה מציג את ההפרש בין אחוז החברות המדווחות על עלייה לבין אלו המדווחות על ירידה, משוקלל בהתאם לעוצמת השינויים (כלומר, משקלה של חברה המדווחת על עלייה ניכרת גבוהה ממשקלה של זו המדווחת על עלייה קטנה, וכך לגבי ירידה).

יש להדגיש, כי אין לראות באחוזים המוצגים בגרפים שיעורי שינוי, אלא אינדיקציה למגמות בלבד. באופן כללי, ניתן לומר, כי "מאזן נטו" שלילי פירושו ירידה, וחיובי - עלייה.

נספח טבלאות - ממוצע התעשייה¹⁶

תפוקה						
Q4/12(F)	Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q4/11	Q3/11	
26	28	37	27	29	38	עלייה
2	9	8.5	5	4.5	8	מזה: עלייה ניכרת
38	44	36	38	34	31	ירידה
10	10	5	10	10	6	מזה: ירידה ניכרת
-10	-8	2	-8	-5	5	מאזן נטו משוקלל

תעסוקה						
Q4/12(F)	Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q4/11	Q3/11	
12	24	20	17.5	16	27	עלייה
23	19	22	23	23	17	ירידה
4.5	1	2	5	3	2	מזה: ירידה ניכרת
-7	3.5	-1	-4	-4	5	מאזן נטו משוקלל

קשיים בגיוס עובדים בלתי מקצועיים						
Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q4/11	Q3/11		
51	56	51	56	57		נתקלו בקשיים
22	27	21	28	25		מזה: קושי גדול עד בינוני
34	29	35	32	33		אין קושי
15	15	14	12	10		לא חיפשו עובדים

קשיים בגיוס עובדים מקצועיים						
Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q4/11	Q3/11		
74	78	78	77	84		נתקלו בקשיים
50	52	54	57	57		מזה: קושי בינוני עד גדול
15	11	11	14	9		אין קושי
11	11	11	8	7		לא חיפשו עובדים

מכירות לשוק המקומי						
Q4/12(F)	Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q4/11	Q3/11	
21	24	30	23	28	33	עלייה
2	5	5	2.5	4	7	מזה: עלייה ניכרת
35	40	36	40.5	31.5	32	ירידה
9	8	4	9.5	8	4	מזה: ירידה ניכרת
-10.5	-9	-2	-12	-4	1	מאזן נטו משוקלל

הזמנות לשוק המקומי						
Q4/12(F)	Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q4/11	Q3/11	
19.5	23	23	21	24	29	עלייה
35	36	38	37	35	38	ירידה
9	8	7	9	11	7	מזה: ירידה ניכרת
-12	-8	-9	-11	-9	-5	מאזן נטו משוקלל

משלוחי יצוא						
Q4/12(F)	Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q4/11	Q3/11	
30	24	32	32	34	36	עלייה
1.5	7.5	4	4	5	5	מזה: עלייה ניכרת
35	38	36.5	37	37	38	ירידה
12	14	15	15	12	12	מזה: ירידה ניכרת
-8	-11	0	-8	-5	-4	מאזן נטו משוקלל

¹⁶ באחוזים מסך המפעלים המדווחים.

הזמנות ליצוא						
Q4/12(F)	Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q4/11	Q3/11	
30	27	34	34	32	31	עלייה
1.5	7.5	4	5	4.5	3	מזה: עלייה ניכרת
37	42	36	37	36	42	ירידה
9	14	10	15	16	15	מזה: ירידה ניכרת
-7	-11	-4	-7	-8	-12	מאזן נטו משוקלל

רווחיות היצוא						
Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q4/11	Q3/11	Q2/11	
14	15	12	23	19	8	עלייה
1.5	1	2	0	0	0	מזה: עלייה ניכרת
37	43	43	35	40	61	ירידה
4.5	9	11	12	11	21	מזה: ירידה ניכרת
-13	-18	-20	-12	-16	-37	מאזן נטו משוקלל

מחירי היצוא						
Q4/12(F)	Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q4/11	Q3/11	
7	11	8	11.5	8	17	עלייה
29	19.5	27	29.5	24	20	ירידה
2	1.5	6	7	5	5	מזה: ירידה ניכרת
-12	-4	-12	-12	-11	-4	מאזן נטו משוקלל

גורמים המגבילים את צמיחת היצוא (ציון ממוצע משוקלל לכל גורם)						
הגורמים	סקר אוקטובר 2011	סקר ינואר 2012	סקר אפריל 2012	סקר יולי 2012	סקר אוקטובר 2012 (נוכחי)	דרוג סקר נוכחי
הזמנות ליצוא	3.5	3.5	3.6	3.5	3.4	I
קשיי חדירה ושיווק לשווקים חדשים	3.2	3.3	3.5	3.5	3.3	I
מחירים בינלאומיים	3.2	3.3	3.4	3.4	3.3	I
רווחיות היצוא	3.3	3.4	3.3	3.3	3.1	II
קשיי שיווק בשווקים קיימים	2.9	2.9	3.1	3.1	2.8	III
היעדר תמיכה ממשלתית לעידוד היצוא	2.7	2.7	2.7	2.8	2.7	III
חסמים בירוקרטיים במדינות היצוא	N.A	2.0	2.1	2.3	2.3	IV

* על-פי מבחני מובהקות, ברמת מובהקות של 10%.

מלאי מוצרים מוגמרים					
Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q4/11	Q3/11	
26	31	27	23	33	עלייה
32	23	20.5	29	19	ירידה
-3	4.5	3	-4	8	מאזן נטו משוקלל

<u>מלאי חומרי גלם</u>					
Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q4/11	Q3/11	
25	34	29	25	34	עלייה
23	23	27	31	23	ירידה
0.5	5.5	0	-3	6	מאזן נטו משוקלל

<u>שיעור הניצול של מלאי ההון</u>					
Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q4/11	Q3/11	
22.5	30	19	16	24	עלייה
35	27	30	29	24	ירידה
7	4	6	6	5	מזה: ירידה ניכרת
-6	3	-8	-8	0	מאזן נטו משוקלל

<u>הוצאות מימון ריאליות</u>						
Q4/12(F)	Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q4/11	Q3/11	
20	24	29	25	24	41	עלייה
3	6	3	6.5	3	6	מזה: עלייה ניכרת
9	7	6	9.5	10	7	ירידה
6	11	13	11	8	20	מאזן נטו משוקלל

<u>השקעות בתעשייה</u>						
Q4/12(F)	Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q4/11	Q3/11	
22	24	24	22	25	28	עלייה
6	4	5	3.5	7	4	מזה: עלייה ניכרת
17	13	14	20	17	9	ירידה
8	5	5	10	7	4	מזה: ירידה ניכרת
1	5.5	5	-2.5	5	9.5	מאזן נטו משוקלל

<u>תפוקת המפעלים המייצרים בחו"ל</u>						
Q4/12(F)	Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q4/11	Q3/11	
29	26.5	35	35	28	35	עלייה
4	10	5	2.5	6.5	8	מזה: עלייה ניכרת
27	30	35	27.5	35	25	ירידה
-1	-1	0	0	-3	6	מאזן נטו משוקלל

<u>מועסקים במפעלים המייצרים בחו"ל</u>						
Q4/12(F)	Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q4/11	Q3/11	
17	18	17.5	25	17	20	עלייה
4	4	0	0	0	4	מזה: עלייה ניכרת
15	14	20	10	20	12	ירידה
1	3	-2.5	5	-2	5	מאזן נטו משוקלל

<u>השקעות במפעלים המייצרים בחו"ל</u>						
Q4/12(F)	Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q4/11	Q3/11	
19	14	18	27.5	17	28	עלייה
4	4	5	5	0	4	מזה: עלייה ניכרת
6	6	15	5	13	12	ירידה
8.5	6	1	14	1	9	מאזן נטו משוקלל