

סקר הציפיות בתעשייה לחודשים ינואר - מרץ 2012

המחלקה למחקר כלכלי, אגף כלכלה
התאחדות התעשיינים

פברואר 2012



סקר ציפיות בתעשייה

לחודשים ינואר - מרץ 2012

שלום רב,

מצ"ב לעיון סקר הציפיות בתעשייה המציג את התפתחות התעשייה בפועל ברבע האחרון של 2011 ואת המגמות הצפויות לרבעון הראשון של 2012.

על פי ממצאי הסקר, ברבע האחרון של 2011 נרשמה נסיגה בתפוקה התעשייתית, אשר לוותה בנסיגה במכירות הן לשוק המקומי והן ליצוא, לצד צמצום מצבת העובדים. לרבע הראשון של השנה צופים התעשיינים נסיגה נוספת בפעילותם בתעשייתית: צפי להעמקת עוצמת הנסיגה בתפוקה, על רקע העמקת הנסיגה במכירות לשוק המקומי וירידה נוספת במשלוחי היצוא. במקביל, צפויים להימשך פיטורי העובדים מהתעשייה.

נציין, כי ההתכווצות בפעילות התעשייתית הצפויה לרבע הראשון של 2012 חדה בעוצמתה בהשוואה לנסיגה שנרשמה ערב המשבר הכלכלי הקודם, בתחילת 2008. זאת למעט נתוני היצוא, המצביעים על נסיגה מתונה יחסית במשלוחי היצוא בהשוואה לנסיגה החדה שנרשמה ברבע הראשון של 2008.

סקר הציפיות בתעשייה נערך על-ידי התאחדות התעשיינים זה למעלה מ-30 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.

סקר הציפיות בתעשייה היה מהראשונים לאתר את שינוי מגמת הצמיחה שאפיינה את התעשייה בשנים האחרונות, כאשר כבר בתחילת 2008 הצביע על מעבר לנסיגה בפעילות התעשייתית, זאת כחצי שנה לפני נתוני המאקרו הרשמיים.

מבחינים סטטיסטיים 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.

חובי 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

מגמות בפועל ברבע האחרון של 2011:

- נסיגה בתפוקת התעשייה.
- צמצום מצבת העובדים בתעשייה.
- נסיגה במכירות לשוק המקומי.
- נסיגה נוספת במשלוחי היצוא.
- האטה בקצב גידול השקעות התעשייה בנכסים קבועים.
- חברות התעשייה הרב לאומיות מדווחות על נסיגה בפעילותן בחו"ל.

מגמות צפויות לרבע הראשון של 2012:

- החרפת הנסיגה בתפוקת התעשייה.
- ירידה נוספת במצבת העובדים בתעשייה.
- החרפת הנסיגה במכירות לשוק המקומי.
- ירידה נוספת במשלוחי היצוא.
- האטה נוספת בקצב גידול השקעות התעשייה בנכסים קבועים.
- צמיחה מתונה בתפוקתן של חברות התעשייה הרב-לאומיות בחו"ל.

בדבר הסברים והבהרות ניתן לפנות לצוות מחלקת המחקר הכלכלי:

דפנה אבירם-ניצן, מנהלת מחלקת המחקר הכלכלי

ג'ולי שדה זלצר, ראש תחום ניתוחים כלכליים
חגית שמריהו, כלכלנית המחלקה

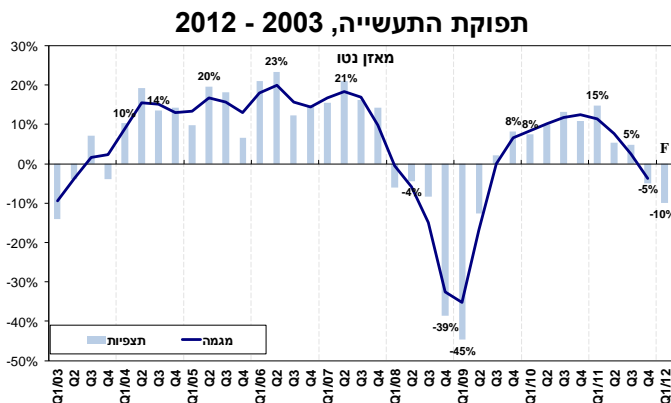
טלפון: 03-5198806

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

סקר ציפיות בתעשייה לחודשים ינואר - מרץ 2012

סקר זה נערך מאמצע דצמבר 2011 ועד אמצע ינואר 2012 והקיף כ- 180 חברות תעשייתיות.

תפוקת התעשייה

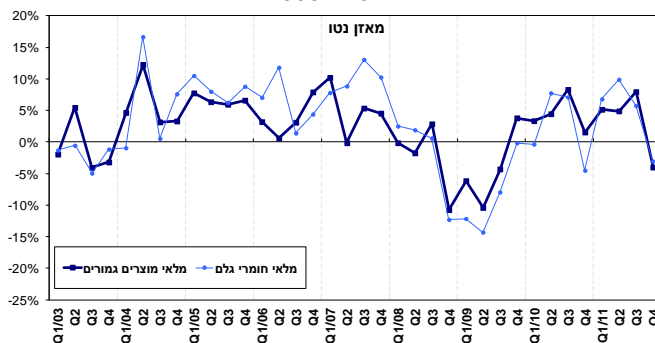


ברבע האחרון של 2011 נרשמה נסיגה בתפוקת התעשייה לאחר תשעה רבעונים רצופים של צמיחה מהירה: דיווחי התעשיינים מצביעים על מאזן נטו³ שלילי של 5%, כאשר 34% דיווחו על ירידה בתפוקתם ו-29% דיווחו על גידול. זאת לאחר מאזן נטו חיובי של 5% בממוצע ברבע השני והשלישי של 2011. נסיגה זו, חדה אף מעבר לציפיות התעשיינים לסוף 2011 מסקר קודם.

נדגיש, כי הנסיגה בתפוקה עליה מדווחים התעשיינים בסוף 2011 דומה בעוצמתה לנסיגה שנרשמה ברבע הראשון של 2008, ערב המשבר הכלכלי הקודם, אז נרשם מאזן שלילי של 6%.

נסיגה זו, לוותה בירידה חדה בניצולת הציוד בתעשייה: מאזן נטו שלילי של 8% נרשם ברבע האחרון של 2011, בהמשך לקיפאון בניצולת הציוד ברבע השלישי אשתקד. נציין, כי הירידה המדווחת בניצולת הציוד דומה אף היא לירידה בניצולת שנרשמה ערב המשבר הכלכלי הקודם (ברבע הראשון של 2008, אז נרשם מאזן נטו שלילי של 7%).

מלאי המוצרים הגמורים וחומרי גלם בתעשייה 2003 - 2011



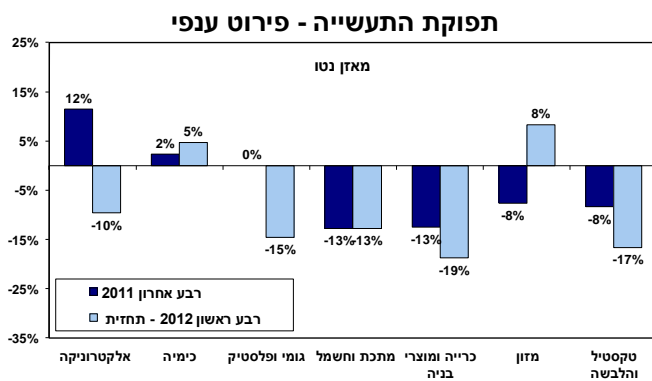
במקביל, מדווחים התעשיינים בסקר על ירידה במלאי חומרי הגלם ברבע האחרון של 2011, לצד נסיגה גם במלאי המוצרים הגמורים, לאחר שנתיים רצופות של גידול.

נתונים אלו מתיישבים עם הירידה בפעילות בסוף 2011 ואף מצביעים על צפי לצמצום נוסף בחודשים הבאים.

לרבע הראשון של 2012 צופים התעשיינים נסיגה נוספת בתפוקתם, תוך העמקת עוצמת הנסיגה: ציפיות התעשיינים מצביעות על מאזן נטו שלילי של 10%, כאשר 41% מהם צופים ירידה בתפוקתם, ו-27% צופים גידול, מרביתם גידול קל בלבד.

נציין, כי הנסיגה הצפויה בתפוקת התעשייה חדה בעוצמתה בהשוואה לנסיגה שנרשמה ערב המשבר הכלכלי האחרון (בשלושת הרבעונים הראשונים של 2008) עת נרשם מאזן שלילי של 5%. עם זאת, עוצמת הנסיגה הצפויה עודנה מתונה בהרבה מזו שנרשמה **בעיצומו של המשבר הקודם** (ברבע האחרון של 2008 וברבע הראשון של 2009), עת נרשם מאזן שלילי ממוצע של 42%.

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



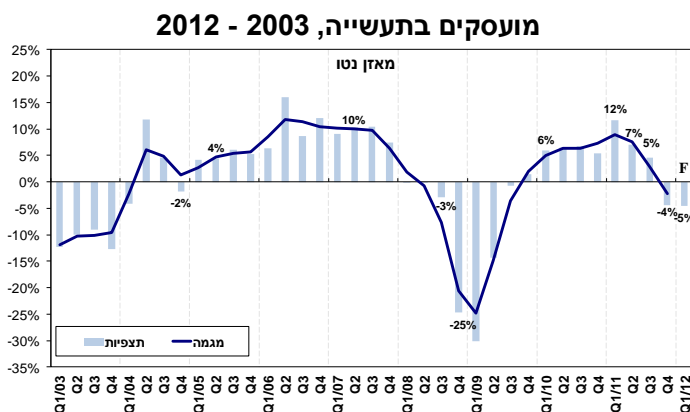
הנסיגה החדה הצפויה בתחילת 2012 בתפוקה התעשייתית תיגזר מהעמקת עוצמת הנסיגה בענפי הטקסטיל וההלבשה, הכרייה ומוצרי הבנייה⁴ לצד נסיגות חדות גם בענפי האלקטרוניקה, המתכת והחשמל, הגומי והפולסטיק.

מנגד, צמיחה מהירה צפויה בענף המזון, לצד האצה קלה בקצב צמיחת ענף הכימיה.

מועסקים בתעשייה

לראשונה, לאחר שמונה רבעונים רצופים של קליטת עובדים לתעשייה, חלה **ברבע האחרון של 2011 ירידה במצבת העובדים**: 23% מהתעשיינים דיווחו על פיטורי עובדים, אל מול 16% בלבד שרשמו עלייה במצבת העובדים, מרביתם עלייה קלה. כך, נרשם מאזן נטו שלילי של 4%, לאחר מאזן נטו חיובי של 5% ברבע השלישי אשתקד. ירידה זו במצבת העובדים הינה חדה מזו שצפו התעשיינים בסקר לרבעון האחרון של 2011.

במקביל, **נמשך הקושי בגיוס עובדים מקצועיים לתעשייה תוך התמתנות מסוימת בקושי**: אחוז התעשיינים המדווחים על קושי ברבע האחרון של 2011 ירד ל-77%, זאת לאחר רמת שיא של 84% שדיווחו כך בסקר הקודם, ולעומת 82% שדיווחו כך בשני הרבעונים הראשונים של 2011. קשיים בולטים במיוחד דווחו על-ידי תעשייני הגומי והפולסטיק, המתכת והחשמל.

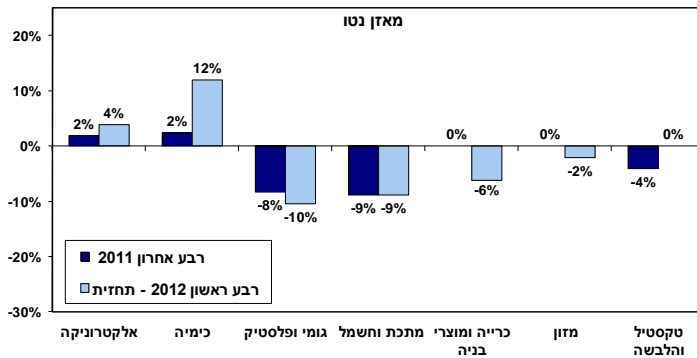


לרבע הראשון של 2012 צופים התעשיינים ירידה נוספת במצבת העובדים בתעשייה, בקצב הדומה לזה שנרשם בסוף 2011: תחזית למאזן נטו שלילי של 5%, כאשר 23% מהתעשיינים צופים פיטורי עובדים, אל מול 16% הצופים גידול.

נציין, כי קצב פיטורי העובדים מהתעשייה בסוף 2011, אשר צפוי להימשך גם בתחילת השנה, מהיר בעוצמתו מקצב הפיטורים שדווח ערב המשבר הכלכלי האחרון: בשני הרבעונים הראשונים של 2008 (ראשית המשבר) דיווחו התעשיינים בסקר על קיפאון במצבת עובדיהם ורק ברבע השלישי של אותה שנה החלו התעשיינים בסקר לדווח על פיטורי עובדים (מאזן נטו שלילי של 3%). עם זאת, ניכר כי קצב הפיטורים הצפוי מתון בהרבה מזה שנרשם בעיצומו של המשבר הקודם (ברבע האחרון של 2008 וברבע הראשון של 2009), עת נרשם מאזן שלילי ממוצע של 27%.

⁴ בשל מיעוט המשיבים לסקר בכרייה ומוצרי הבנייה (8 משיבים), יש להיזהר מלהסיק מסקנות על פי ממצאים אלו בלבד על כיווני ההתפתחות של הענף בכללותו.

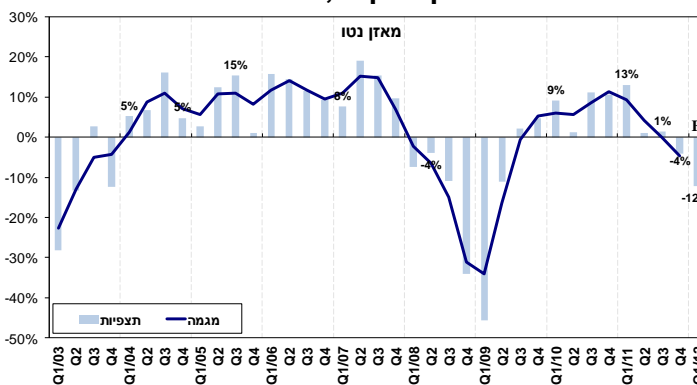
מועסקים בתעשייה - פירוט ענפי



שונות מאפיינת את הערכות הענפים השונים לגבי שוק העבודה: בעוד פיטורי עובדים צפויים בענפי הגומי והפלסטיק, המתכת והחשמל, הכרייה ומוצרי הבנייה⁴ והמזון, הרי שקיפאון צפוי בענף הטקסטיל וההלבשה. מנגד, האצה חדה צפויה בקצב קליטת המועסקים לענף הכימיה, לצד צפי לקליטת עובדים נוספת בענף האלקטרוניקה.

מכירות לשוק המקומי

מכירות לשוק המקומי, 2012-2003



בהתאם לציפיות, חודשה ברבע האחרון של 2011 גם הנסיגה במכירות התעשייה לשוק המקומי: 32% מהתעשיינים רשמו ירידה, לעומת 28% שדיווחו על עלייה. כך, נרשם מאזן נטו שלילי של 4%, לאחר מאזן חיובי נמוך ביותר, של 1% בממוצע הרבע השני והשלישי של 2011.

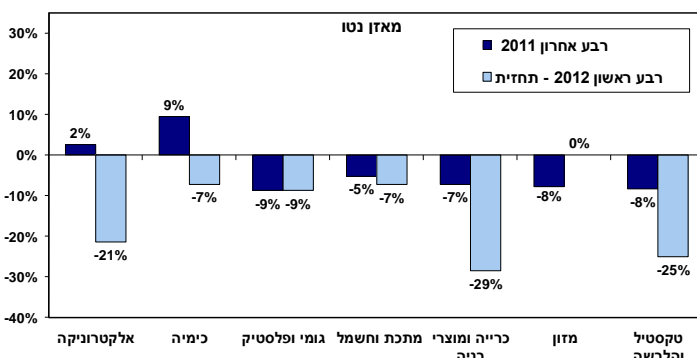
נציין, כי הנסיגה במכירות המקומיות, עליה מדווחים התעשיינים, נמוכה בעוצמתה

מקצב הירידה המהיר שנרשם ערב המשבר הכלכלי הקודם: ברבע הראשון של 2008 נרשם מאזן נטו שלילי של 7.5%.

בתחילת 2012 צפויה נסיגה נוספת במכירות התעשייה לשוק המקומי, תוך העמקת עוצמת הנסיגה: הציפיות משקפות מאזן נטו שלילי של 12%, כאשר 39% צופים ירידה במכירות המקומיות, מרביתם ירידה קלה, אל מול 21% אשר צופים עליה, מרביתם עלייה קלה. נדגיש, כי הנסיגה הצפויה במכירות המקומיות חדה בעוצמתה בהשוואה לנסיגה שנרשמה בממוצע בשלושת הרבעונים הראשונים של 2008, ערב המשבר הכלכלי האחרון (בממוצע הרבעונים נרשם מאזן שלילי של 7.5%), אך עודנה מתונה ביחס לנסיגה שנרשמה בעיצומו של המשבר הקודם (ברבע האחרון של 2008 וברבע הראשון של 2009), עת נרשם מאזן שלילי ממוצע של 40%.

אינדיקציות נוספות לחודשים הבאים מצביעות אף הן על צפי להמשך הנסיגה במכירות לשוק המקומי: התעשיינים בסקר מדווחים על האצה בקצב ירידת ההזמנות לשוק המקומי ברבע האחרון של 2011 (מאזן נטו שלילי של 9%, בהמשך למאזן שלילי של 5% ברבע השלישי אשתקד), וצפי לירידה נוספת בהזמנות ברבע הראשון של 2012: צפי למאזן נטו שלילי של 14%.

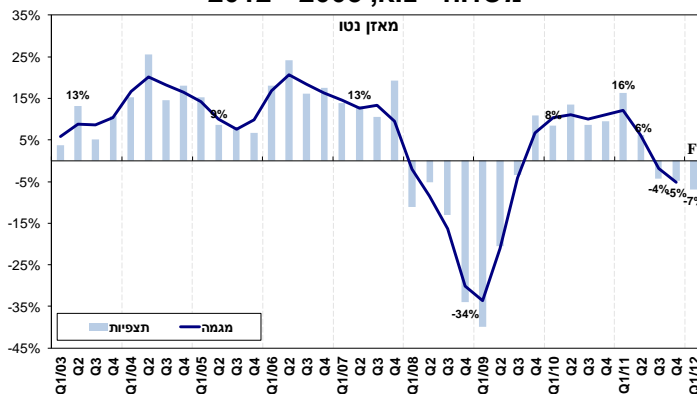
מכירות לשוק המקומי - פירוט ענפי



העמקת הנסיגה במכירות לשוק המקומי תיגזר מהעמקת הנסיגה במכירות ענפי הכרייה ומוצרי הבניה, הטקסטיל וההלבשה, המתכת והחשמל, לצד צפי לירידה חדה במכירות המקומיות של ענף האלקטרוניקה וכן ירידות במכירות ענפי הכימיה, הגומי והפלסטיק.

בנוסף, צפוי קיפאון במכירות המקומיות של ענף המזון לאחר נסיגה בסוף 2011.

משלוחי יצוא, 2012 - 2003



ברבע האחרון של 2011 נמשכה הנסיגה במשלוחי היצוא: מאזן נטו שלילי של 5%, בהמשך למאזן שלילי דומה של 4% ברבע השלישי אשתקד. כך, 37% מהיצואנים דיווחו על צמצום משלוחי היצוא בסוף 2011, אל מול 34% שדיווחו על גידול, מרביתם גידול קל.

במקביל, נמשכה השחיקה ברווחיות היצוא תוך התמתנות קלה בעוצמת השחיקה: 35% מהיצואנים רשמו ירידה ברווחיות, אל מול 23% שרשמו שיפור קל. כך, נרשם מאזן נטו שלילי של 11.5% ברבע האחרון אשתקד, לאחר מאזן שלילי של 16% ברבע השלישי, ומאזן שלילי, נמוך ביותר, של 37% ברבע השני של 2011. נציין, כי ההתמתנות בשחיקה במחצית השנייה של 2011 חלה על רקע הפיחות בשער של השקל ביחס לדולר במהלך תקופה זו, בשיעור של כ-10%.

במקביל, הואץ משמעותית קצב ירידת מחירי היצוא במונחי מט"ח: מאזן נטו שלילי של 11% נרשם בסוף 2011, לאחר מאזן שלילי של 4% ברבע השלישי אשתקד.

לאחרונה, מתרבים הגורמים המהווים מכשול מהותי לצמיחת היצוא. בראש הרשימה דורג הפעם ארבעה גורמים: גורם הזמנות היצוא עם ציון ממוצע⁵ של 3.5, לצד גורמי הרווחיות (3.4), קשיי החדירה ושיווק לשווקים חדשים והמחירים הבינלאומיים (ציון ממוצע של 3.3 כל אחד). במקום השני דירגו היצואנים את קשיי השיווק בשוק קיים (2.9) ובמקום השלישי דורג גורם היעדר תמיכה ממשלתית לעידוד היצוא (2.7).

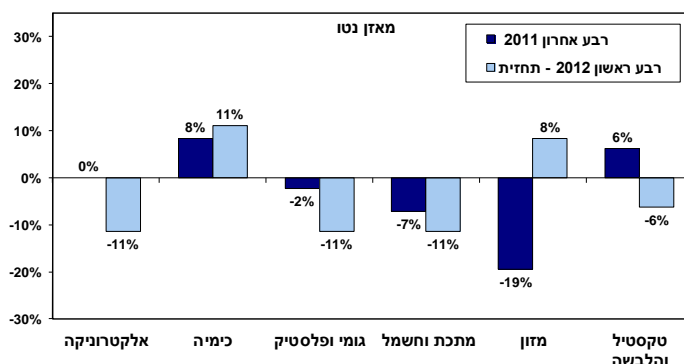
לרבע הראשון של 2012 צופים היצואנים נסיגה נוספת במשלוחי היצוא: צפוי מאזן נטו שלילי של 7%, כאשר 34% מהיצואנים צופים קיטון, אל מול 28% הצופים גידול, מרביתם גידול קל.

נדגיש, כי על אף הירידה המתמשכת ביצוא, שצפויה להימשך גם בחודשים הקרובים, עדיין מדובר בנסיגה מתונה יחסית לנסיגה החדה שנרשמה ברבע הראשון של 2008, ערב במשבר הכלכלי הקודם, אז נרשם מאזן נטו שלילי של 11%.

להערכת היצואנים, ברבע הראשון של 2012 תימשך הירידה במחירי היצוא במונחי מט"ח (צפוי מאזן נטו שלילי של 9%). הדבר משקף את קשיי היצואנים בהתמודדות מול התחרות בשוקי העולם, לרבות קושי רב להעלות את מחירי תפוקתם במונחי מט"ח.

אינדיקציות נוספות לעתיד מצביעות אף הן על צפי להמשך הנסיגה ביצוא התעשייתי: היצואנים בסקר מדווחים על ירידה נוספת בהיקף ההזמנות ליצוא ברבע האחרון של 2011 (מאזן נטו שלילי של 8%, בהמשך למאזן שלילי של 12% ברבע השלישי אשתקד), אשר צפויה להימשך בעוצמה דומה גם ברבע הראשון של 2012.

יצוא תעשייתי - פירוט ענפי



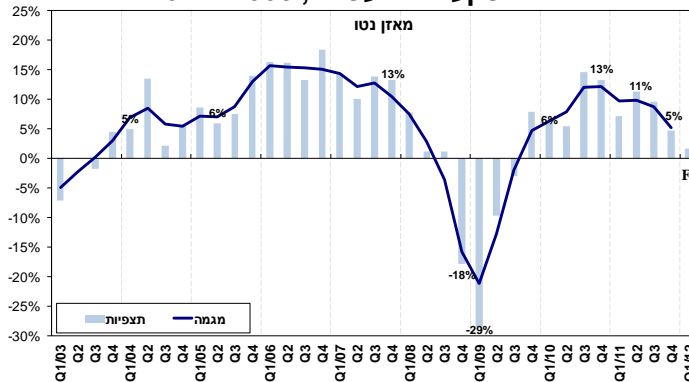
הנסיגה הצפויה בסך היצוא משקפת צפי להעמקת הנסיגות ביצוא ענפי הגומי והפלסטיק, המתכת והחשמל ולחידוש הנסיגה בענפי האלקטרוניקה, הטקסטיל וההלבשה.

מנגד, האצה צפויה בקצב התרחבות יצוא ענף הכימיה, לצד צפי לגידול מחודש ביצוא ענף המזון.

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

השקעות בתעשייה

השקעות בתעשייה, 2012- 2003



בהתאם לציפיות התעשיינים, ברבע האחרון של 2011 חלה האטה נוספת בקצב גידול השקעות התעשייה בנכסים קבועים: מאזן נטו חיובי של 5%, לאחר מאזן חיובי של 10% ברבע השלישי של 2011.

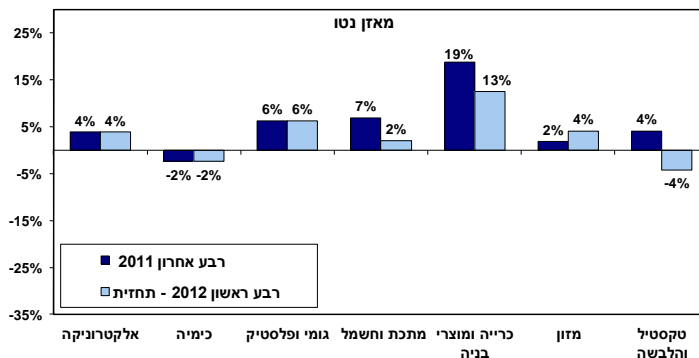
25% רשמו גידול בהשקעותיהם בסוף 2011, מרביתם גידול קל, לעומת 17% שרשמו ירידה.

נציין, כי קצב גידול ההשקעות שנרשם בסוף 2011 נמוך מקצב הגידול שנרשם ערב המשבר הכלכלי הקודם (ברבע הראשון של 2008, אז נרשם מאזן נטו חיובי של 8%).

תחזיות התעשיינים לרבע הראשון של 2012 מצביעות על האטה נוספת בקצב גידול ההשקעות התעשייה: מאזן נטו נמוך ביותר, של 2%, צפוי לתחילת השנה, כאשר 24% מהתעשיינים בסקר צופים גידול בהשקעות, מרביתם גידול קל, לעומת 20% הצופים ירידה.

נדגיש, כי מגמת ההאטה בקצב גידול ההשקעות אשר צפויה להימשך גם ברבע הראשון של 2012, מזכירה את מצב ההשקעות בתעשייה ערב המשבר הכלכלי הקודם, אז הואט קצב גידול ההשקעות ממאזן נטו חיובי של 14% בממוצע המחצית השנייה של 2007 לכ- 8% ברבע הראשון של 2008 – ערב המשבר הכלכלי הקודם, ועד למאזן נטו של 1% בממוצע ברבע השני והשלישי של 2008.

השקעות בתעשייה - פירוט ענפי

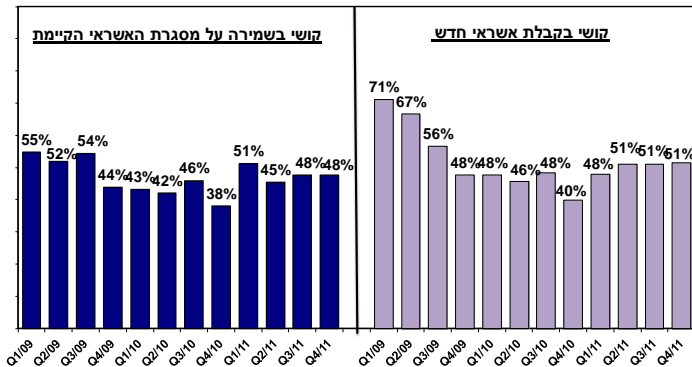


ההאטה הצפויה בתחילת השנה בהשקעות משקפת צפי לירידה בהשקעות ענפי הכימיה, הטקסטיל וההלבשה, לצד האטה בקצב גידול ההשקעות בענפי הכרייה ומוצרי הבנייה, המתכת והחשמל.

מנגד, גידול מואץ צפוי בהשקעות ענף המזון, לצד גידול נוסף בהשקעות ענפי האלקטרוניקה, הגומי והפולסטיק, בקצב הדומה לזה שנרשם ברבע האחרון של 2011.

במקביל, מדווחים התעשיינים על האטה ניכרת בקצב עליית הוצאות המימון הריאליות ברבע האחרון של 2011, זאת על רקע השילוב של האטה בקצב גידול ההשקעות, הצמצום המדווח במלאים, והורדת ריבית בנק ישראל ב-0.5 נקודת האחוז במהלך הרבע האחרון של 2011. כך, נרשם בסוף 2011 מאזן נטו חיובי של 7.5% בהוצאות המימון (24% דיווחו על עלייה בהוצאות, למול 10% בלבד שדיווחו על ירידה), לאחר מאזן חיובי של 20% ברבע השלישי אשתקד.

סקר ציפיות - אינדיקציות למצוקת אשראי



בנוסף, ברבע האחרון של 2011 נותר אחוז התעשיינים המדווחים על קשיי אשראי ללא שינוי: 51% מהתעשיינים דיווחו על קושי בקבלת אשראי חדש זאת בדומה ל- 51% שדיווחו כך בשני הסקרים הקודמים, שהתייחסו לרבע השלישי והשני של 2011.

כמו כן, 48% מהתעשיינים התקשו לשמור על מסגרת האשראי הקיימת.

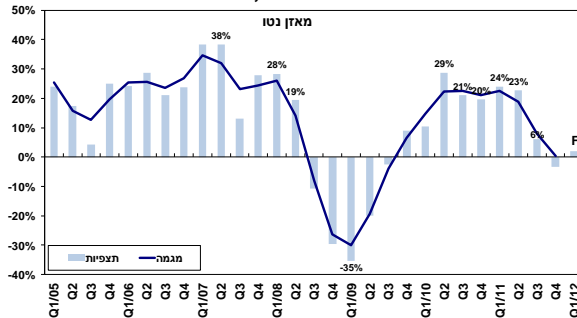
זאת בדומה ל- 48% שדיווחו כך ברבע השלישי אשתקד.

לתחילת 2012 צופים התעשיינים עלייה נוספת בהוצאות המימון הריאליות, בקצב דומה לזה שנרשם בסוף 2011: מאזן נטו חיובי צפוי של 8%, כאשר 22% צופים עלייה בהוצאות ו- 9% בלבד צופים ירידה.

הפעילות הרב לאומית⁶ של חברות התעשייה הישראליות

בדומה לנסיגה בפעילות התעשייתית של חברות התעשייה המקומיות ברבע האחרון של 2011, מדווחות גם חברות התעשייה הרב-לאומיות על נסיגה בפעילותן בחו"ל.

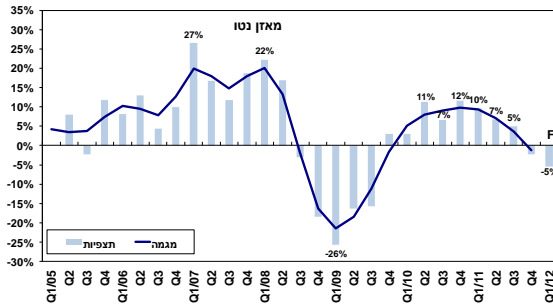
ייצור תעשייתי בחו"ל, 2012 - 2005



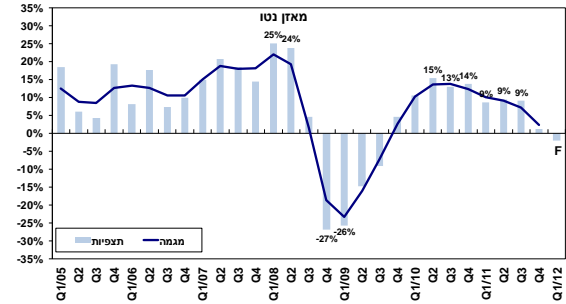
לאחר שנתיים רצופות של צמיחה, נסוגה **ברבע האחרון של 2011** תפוקת המפעלים בחו"ל: 35% מהמפעלים בחו"ל מדווחים על ירידה, אל מול 28% שרשמו גידול. כך, נרשם מאזן נטו שלילי של 3%, לאחר מאזן נטו חיובי של 6% ברבע השלישי אשתקד, וצמיחה מהירה ביותר בחמשת הרבעונים שקדמו (מאזן נטו חיובי ממוצע של 23%).

נסיגה זו, לווהה בפיטורי עובדים בקצב מתון מהמפעלים בחו"ל לצד האטה חדה, עד לכדי קיפאון, בהשקעות במפעלים בחו"ל.

מועסקים בתעשייה בחו"ל, 2012 - 2005



השקעות בתעשייה בחו"ל, 2012 - 2005



לרבע הראשון של 2012 צופות חברות התעשייה הרב-לאומיות צמיחה מחודשת, אם כי **מתונה, בתפוקתן**: מאזן נטו חיובי של 2% צפוי לתחילת השנה, כאשר שליש מהחברות צופות גידול בתפוקתן, ו-28% צופות ירידה.

מנגד, **צפי לצמצום נוסף במצבת העובדים בחו"ל**: מאזן נטו שלילי של 5% צפוי לתחילת 2012, בהמשך למאזן שלילי של 2% ברבע האחרון של 2011.

במקביל, **צפויה נסיגה בהשקעות המפעלים בחו"ל לאחר תשעה רבעונים של גידול**: מאזן שלילי של 2% צפוי לתחילת השנה, זאת לאחר מאזן חיובי של 1% ברבע האחרון אשתקד.

⁶ על פעילות יצרנית בחו"ל דיווחו 46 חברות מתוך 179 (26% מהמשיבים). מהן 12 מענף הגומי והפלסטיק, 9 מענף המתכת והחשמל, 7 מהאלקטרוניקה, ו-6 מענף הטקסטיל וההלבשה, 5 מענף הכימיה, 4 מהמזון, 2 מהנייר והדפוס, ו-1 מהכרייה ומוצרי הבנייה.

התפתחויות וציפיות בענפי התעשייה

ענף האלקטרוניקה

ברבע האחרון של 2011 הואץ קצב צמיחת תפוקת הענף, לאחר שלושה רבעונים רצופים של האטה בקצב הצמיחה. האצה זו, חלה על רקע חידוש מכירות הענף לשוק המקומי וירידה במלאי המוצרים הגמורים. נדגיש, כי קצב צמיחת הענף בולט לחיוב בהשוואה ליתר ענפי התעשייה, כאשר לא מן הנמנע כי מדובר בגידול עונתי המאפיין סוף שנה.

בנוסף, חודש הגידול בהשקעות הענף, זאת למרות מצוקת האשראי עליה דיווחו תעשייני הענף: 76% מהתעשיינים הזקוקים לאשראי חדש, דיווחו על קושי בקבלתו, וכ- 53% דיווחו על קושי בשמירה על מסגרת האשראי הקיימת.⁷

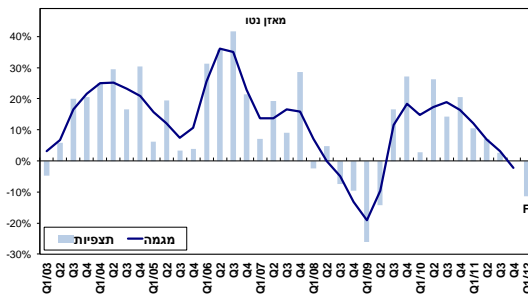
מנגד, הואט קצב קליטת העובדים לענף, זה הרבעון השלישי ברציפות, תוך התמתנות נוספת בקושי בגיוס עובדים מקצועיים (73% דיווחו על קושי, לעומת 79% בסקר הקודם).

בנוסף, לאחר שלושה רבעונים של האטה, מדווחים יצואני הענף על קיפאון במשלוחי היצוא.

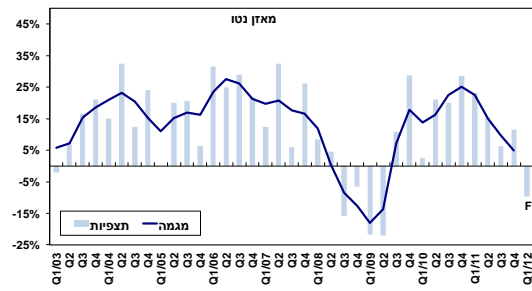
תעשייני הענף להם פעילות יצרנית בחו"ל⁸ מדווחים על גידול מחודש, חד ביותר, בתפוקתם אל מול קיפאון במצבת העובדים ובהשקעות בחו"ל.

לרבע הראשון של 2012 צופים תעשייני הענף נסיגה חדה בתפוקתם, זאת לראשונה מאז הרבע השני של 2009, שלהי המשבר הכלכלי הקודם. נסיגה זו, תלויה להערכתם בירידה חדה במכירות המקומיות ובמשלוחי היצוא. מנגד, האצה קלה צפויה בקצב קליטת העובדים, לצד צפי לגידול נוסף בהשקעות.

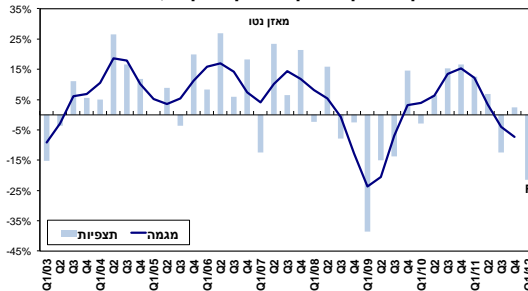
יצוא ענף האלקטרוניקה, 2012 - 2003



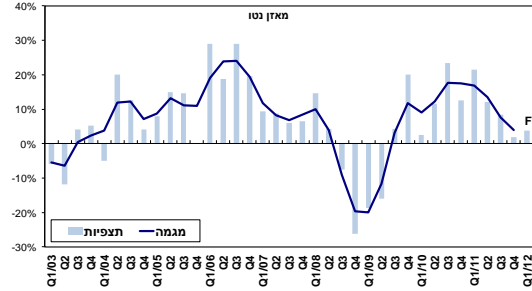
תפוקת ענף האלקטרוניקה, 2012 - 2003



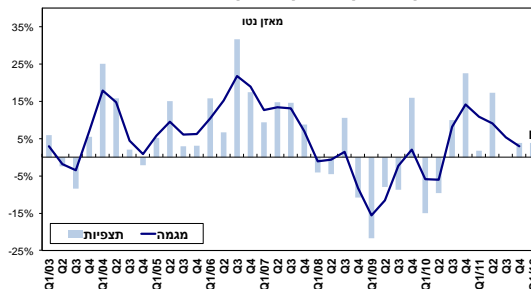
מכירות ענף האלקטרוניקה לשוק המקומי, 2012 - 2003



מועסקים בענף האלקטרוניקה, 2012 - 2003



השקעות ענף האלקטרוניקה, 2012 - 2003



⁷ 51% ו- 48% דיווחו על כך, בהתאמה, בממוצע התעשייה.
⁸ כ- 27% מתעשייני הענף שהשיבו על הסקר דיווחו על פעילות יצרנית בחו"ל.

ענף הכימיה

ברבע האחרון של 2011 הואט משמעותית קצב צמיחת תפוקת הענף, תוך האטה קלה בקצב גידול מלאי חומרי הגלם וירידה בניצולת הציוד.

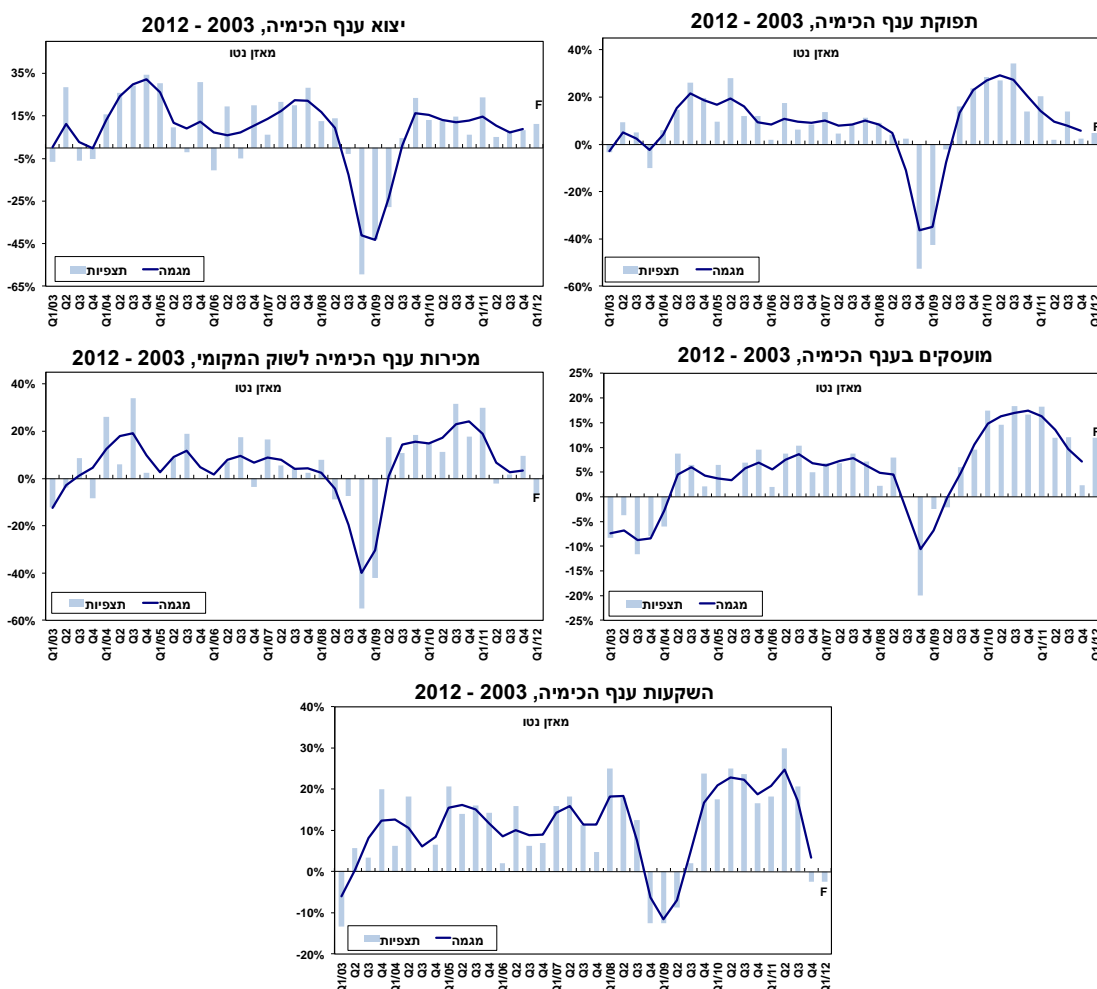
בדומה, לאחר תשעה רבעונים רצופים של קליטת עובדים מהירה ובהתאם לציפיות התעשיינים, הואט משמעותית קצב קליטת העובדים לענף, זאת לצד התמתנות הקושי בגיוס עובדים מקצועיים (70% מהחברות בענף דיווחו על קושי, לעומת רמת שיא של 93% בסקר הקודם). נדגיש, כי למרות ההאטה, קצב קליטת העובדים לענף בולט לחיוב בהשוואה ליתר ענפי התעשייה.

בנוסף, לראשונה מאז הרבע השני של 2009, חלה נסיגה בהשקעות הענף, אשר בלטה לשלילה למול הגידול בהשקעות שרשמו יתר ענפי התעשייה.

מנגד, האצה ניכרת נרשמה בקצב גידול המכירות המקומיות, לצד גידול נוסף במשלוחי היצוא, בקצב הדומה לזה שנרשם ברבע הקודם. עליות אלו בלטו לחיוב בהשוואה ליתר ענפי התעשייה.

תעשייני הענף להם פעילות יצרנית בחו"ל⁹ מדווחים על קיפאון בתפוקתם ובהיקף ההשקעות בחו"ל, למול האצה בקצב גידול מצבת עובדיהם בחו"ל.

ברבע הראשון של 2012 צפויה האצה קלה בקצב צמיחת תפוקת הענף ומשלוחי היצוא, תוך האצה ניכרת בקצב קליטת המועסקים לענף. תחזית זו בולטת לחיוב בהשוואה ליתר ענפי התעשייה. מנגד, נסיגה צפויה במכירות הענף לשוק המקומי ובהשקעות הענף.



⁹ כ-24% מתעשייני הענף שהשיבו על הסקר דיווחו על פעילות יצרנית בחו"ל.

ענף הגומי והפלסטיק

ברבע האחרון של 2011 שרר קיפאון בתפוקת הענף, תוך ירידה בניצולת הציוד ובמלאים.

נסיגה חלה במכירות הענף לשוק המקומי, אשר בלטה לשלילה בהשוואה ליתר ענפי התעשייה, זאת לצד ירידה מתונה נוספת במשלוחי היצוא והמשך השחיקה ברווחיות היצוא.

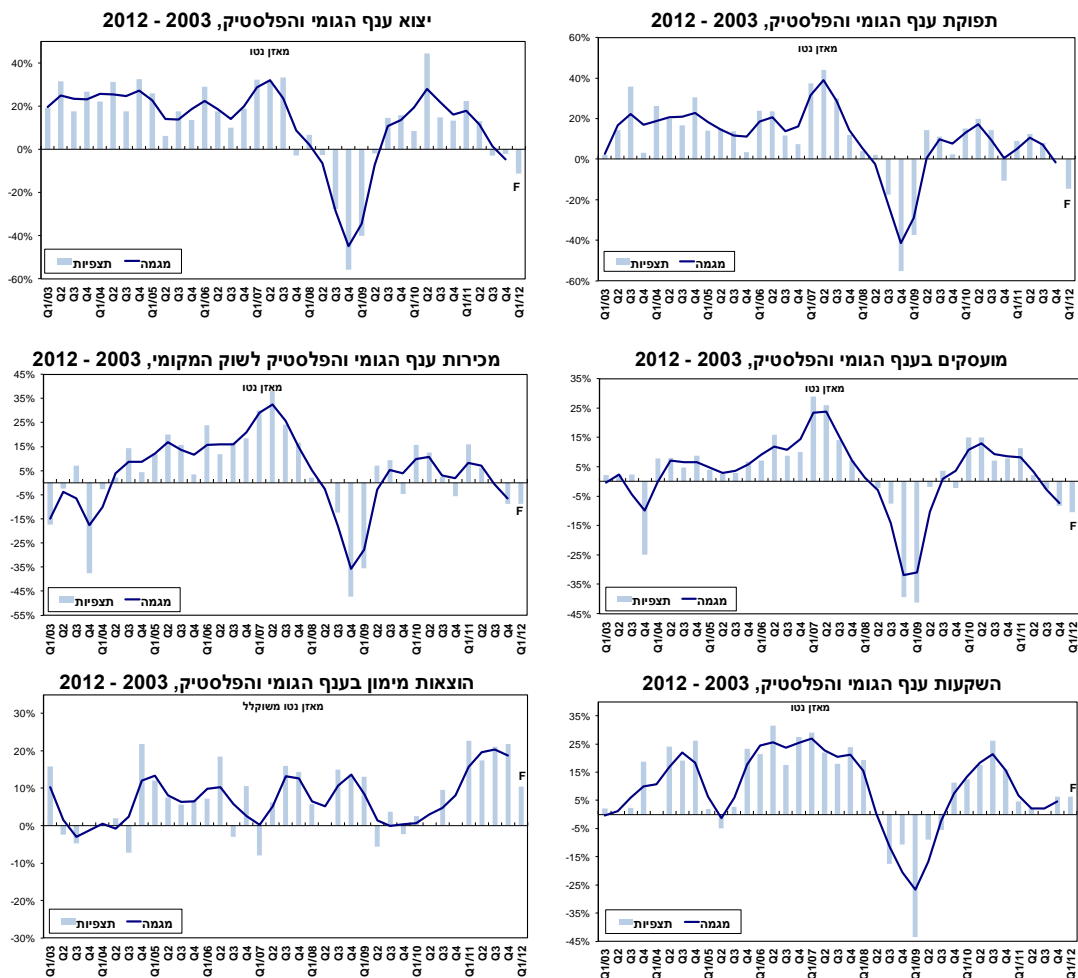
במקביל, הואץ קצב פיטורי העובדים מהענף, תוך התמתנות הקושי בגיוס עובדים מקצועיים לענף (88% מהחברות בענף דיווחו על קושי, לעומת 95% בסקר הקודם). נדגיש, כי על אף ההתמתנות עדיין מדובר בקושי ניכר, הבולט אף ביחס ליתר ענפי התעשייה.

מנגד, מדווחים תעשייני הענף על עלייה מחודשת בהשקעות בנכסים קבועים, אשר לוותה בגידול מהיר נוסף בהוצאות המימון הריאליות, גידול אשר בלט אף בהשוואה ליתר ענפי התעשייה.

בתוך כך, מסתמנת מצוקת אשראי בענף, כאשר 68% מתעשייני הענף דיווחו על קושי בשמירה על מסגרת האשראי הקיימת¹⁰ (לעומת 50% בסקר הקודם).

בהתאם לציפיות, תעשייני הענף להם פעילות יצרנית בחו"ל¹¹ מדווחים על נסיגה בפעילותם בחו"ל, הן בתפוקתם והן במצבת עובדיהם, זאת לצד קיפאון בהשקעותיהם בחו"ל.

לרבע הראשון של 2012 צפויה נסיגה חדה בתפוקת הענף, על רקע החרפה דרמטית של הנסיגה ביצוא והמשך הנסיגה במכירות המקומיות. בנוסף, צפויה האצה נוספת בקצב פיטורי העובדים מהענף, אשר בולטת לשלילה ביחס לתחזיותיהם של יתר ענפי התעשייה. מנגד, גידול נוסף צפוי בהשקעות הענף בנכסים קבועים.



¹⁰ זאת לעומת 48% שדיווחו על כך במוצע התעשייה.
¹¹ כ- 50% מתעשייני הענף שהשיבו על הסקר דיווחו על פעילות יצרנית בחו"ל.

ענף המתכת והחשמל

בהתאם לציפיות, **ברבע האחרון של 2011** צומצמה הפעילות התעשייתית של הענף ואף בלטה לשלילה בהשוואה לממוצע התעשייה: נסיגה חדה נרשמה בתפוקת הענף, תוך ירידה בניצולת הציוד ובמלאי המוצרים הגמורים, לצד קיפאון במלאי חומרי הגלם.

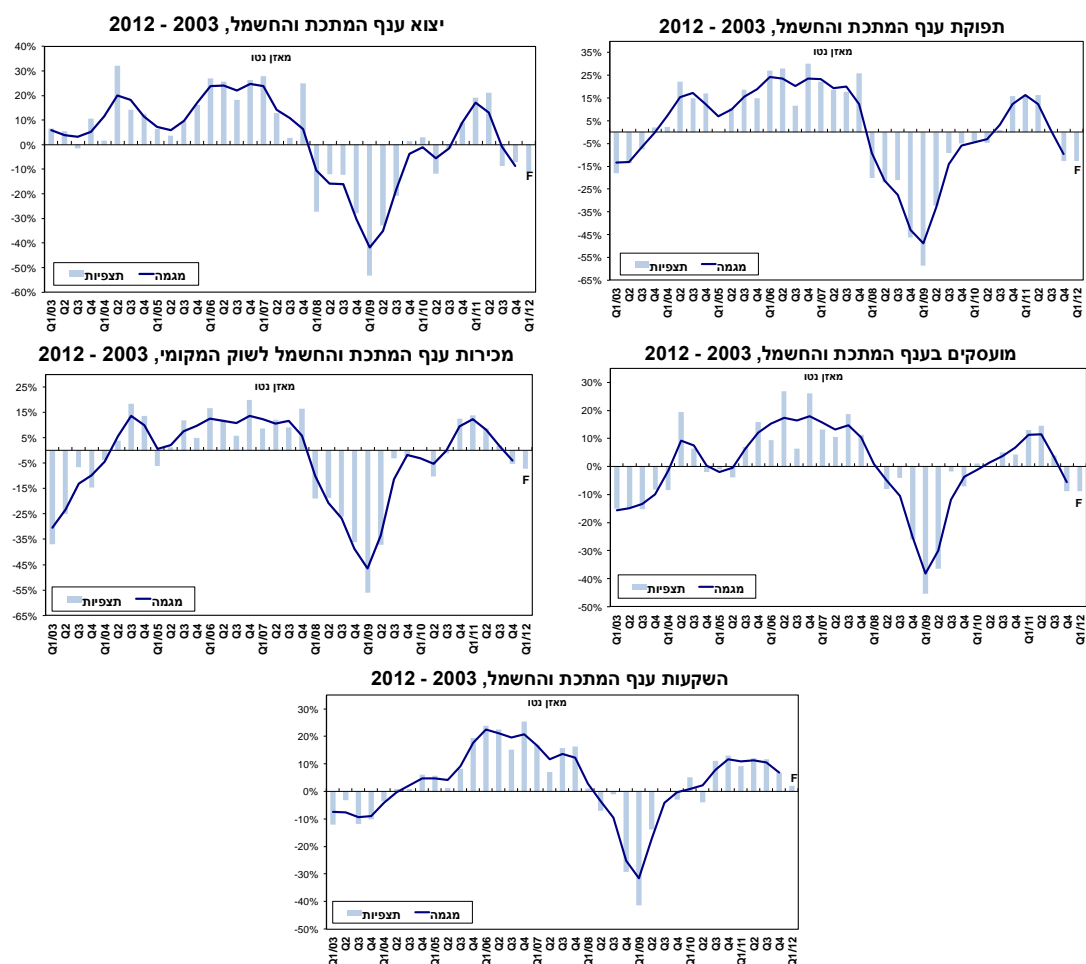
במקביל, לאחר ארבעה רבעונים רצופים של גידול, חלה נסיגה במכירות הענף לשוק המקומי, זאת לצד נסיגה נוספת במשלוחי היצוא.

בנוסף, לראשונה מאז הרבע האחרון של 2009, נרשמו פיתורי עובדים מהענף בקצב מהיר, אשר לוו בהתמתנות הקושי בגיוס עובדים מקצועיים לענף (84% דיווחו על קושי, לעומת כ- 90% שדיווחו כך בשלושת הסקרים הקודמים).

בהתאם לציפיות תעשייני הענף, הואט קצב גידול ההשקעות בנכסים קבועים, לאחר חמישה רבעונים רצופים של גידול מהיר, תוך האטה ניכרת בקצב גידול הוצאות המימון.

תעשייני הענף להם פעילות יצרנית בחו"ל¹² מדווחים על האטה בקצב צמיחת תפוקתם והשקעותיהם בחו"ל, לצד פיתורי עובדים ממפעליהם בחו"ל, זאת לראשונה מזה שבעה רבעונים.

לרבע הראשון של 2012 צופים תעשייני הענף כי תמשך הנסיגה בפעילותם: נסיגה נוספת צפויה בתפוקת הענף, תוך החרפת הנסיגה במכירות לשוק המקומי וליצוא והמשך הנסיגה המהירה במצבת עובדי הענף. בנוסף, צפויה האטה נוספת, עד לכדי קיפאון, בקצב גידול ההשקעות.



¹² כ- 18% מתעשייני הענף שהשיבו על הסקר דיווחו על פעילות יצרנית בחו"ל.

ענף המזון

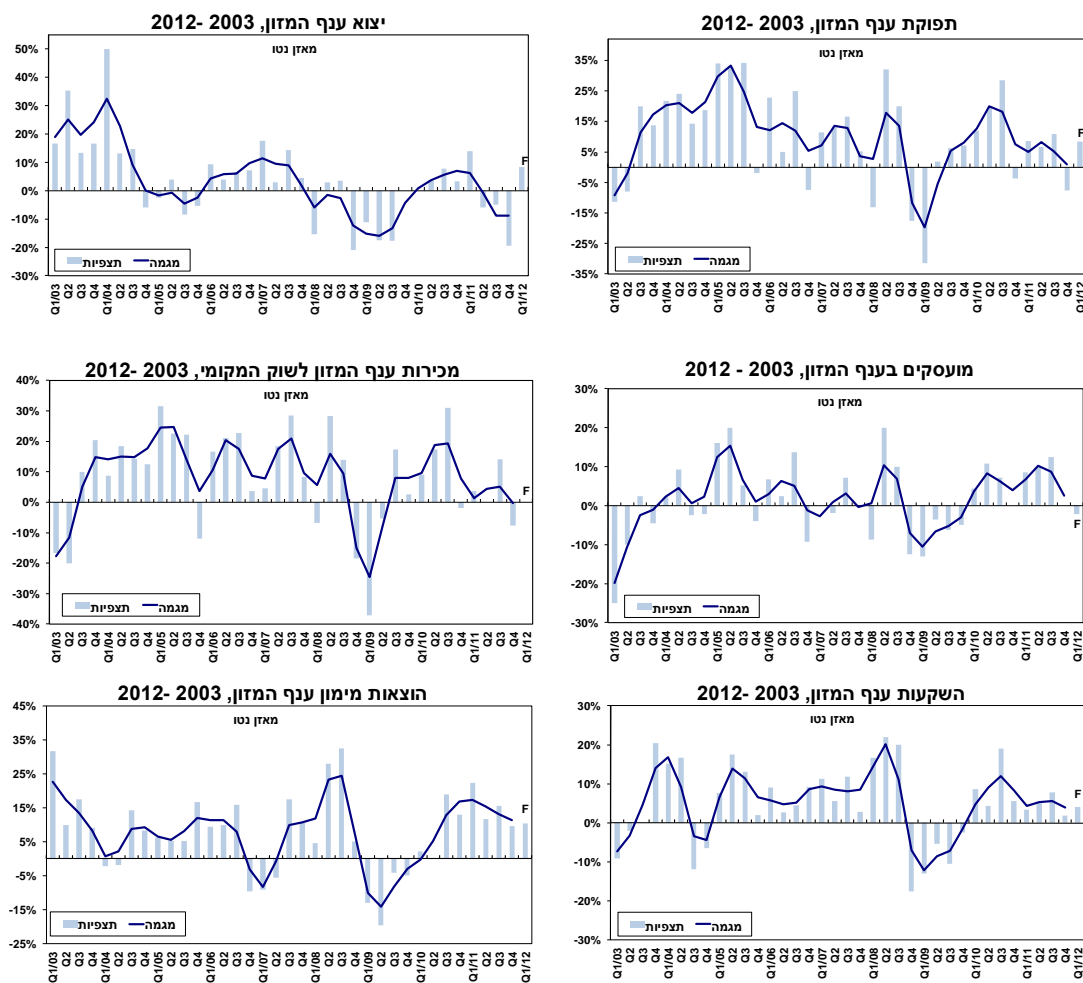
בהתאם לציפיות תעשייתי הענף, חלה **ברבע האחרון של 2011 נסיגה בפעילות הענף**: לאחר שלושה רבעונים רצופים של צמיחה, נסוגה **תפוקת הענף**, תוך ירידה **בניצולת הציוד**. נדגיש, כי למרות האטה בקצב גידול מלאי המוצרים הגמורים, עדיין מדווח על קצב גידול מהיר, הבולט לשלילה בהשוואה ליתר ענפי התעשייה.

הנסיגה בתפוקת הענף חלה על רקע נסיגה מחודשת **במכירות הענף לשוק המקומי**. ייתכן ונסיגה זו חלה על רקע המשך גלי המחאה החברתית, אך יש להניח כי מדובר גם בשינוי עונתי, לאחר פעילות מוגברת ברבע השלישי של 2011 (חגי תשרי).

במקביל, העמיקה הנסיגה **במשלוחי היצוא**, תוך החרפת עוצמת השחיקה **ברווחיות היצוא**. נסיגה זו ביצוא אף בלטה לשלילה בהשוואה ליתר ענפי התעשייה המייצאים.

בנוסף, נרשם קיפאון בגורמי הייצור (השקעות ועובדים): האטה ניכרת, עד כמעט קיפאון, נרשמה בקצב גידול **השקעות הענף בנכסים קבועים**, לצד קיפאון של ממש **במצבת עובדי הענף**, זאת לאחר שלושה רבעונים רצופים של קליטת עובדים מהירה.

מנגד, תחזיותיהם של תעשייתי הענף **לרבע הראשון של 2012** בולטות לחיוב ביחס לממוצע התעשייה: צמיחה מחודשת צפויה בתפוקת הענף ובמשלוחי היצוא, לצד האצה קלה בקצב גידול ההשקעות. מנגד, צפויה ירידה קלה במצבת עובדי הענף לצד קיפאון במכירות המקומיות. נדגיש, כי על אף הקיפאון הצפוי, תחזית זו בולטת לחיוב בהשוואה ליתר ענפי התעשייה, הצופים ירידות חדות במכירותיהם לשוק המקומי.



ענף הטקסטיל וההלבשה

ברבע האחרון של 2011 החריפה הנסיגה בתפוקת הענף ובניצולת הציוד, תוך גידול נוסף במלאי המוצרים המוגמרים. בתוך כך, חודשה הנסיגה במכירות הענף לשוק המקומי, אשר בלטה לשלילה בהשוואה למרבית ענפי התעשייה. עם זאת, לא מן הנמנע, כי מדובר בעיקר בשינוי עונתי, לאחר פעילות מוגברת ברבע השלישי של 2011 (חגי תשרי ותחילת עונת החורף).

במקביל, ובהתאם לציפיות, נמשכה הירידה במצבת עובדי הענף, זה הרבעון הרביעי ברציפות, תוך התמתנות ניכרת בקצב הפיטורים.

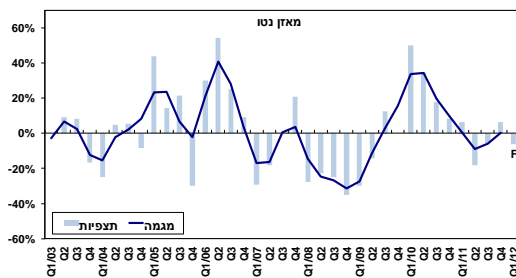
מנגד, ובהתאם לציפיות יצאני הענף, חודשה העלייה במשלוחי היצוא, לאחר שני רבעונים רצופים של נסיגה. עלייה זו, לווה בהחרפת ניכרת בעוצמת השחיקה ברווחיות היצוא, הבולטת אף בהשוואה ליתר ענפי התעשייה המייצאים.

בנוסף, נמשך הגידול בהשקעות הענף, תוך עלייה נוספת בהוצאות המימון הריאליות.

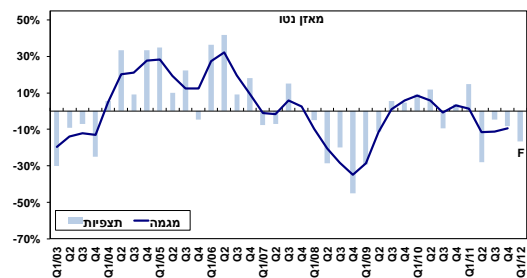
תעשיית הענף להם פעילות יצרנית בחו"ל¹³ מדווחים לראשונה מזה כשלוש שנים, על נסיגה בתפוקתם לצד האטה בקצב גידול גורמי היצור בחו"ל (השקעות ומועסקים).

רבע הראשון של 2012 צופים תעשיית הענף נסיגה בפעילותם התעשייתית: צפי להעמקת הנסיגה בתפוקת הענף ובמכירות המקומיות, לצד נסיגה מחודשת ביצוא ובהשקעות, אשר תלווה בירידה בהוצאות המימון הריאליות. מנגד, צפוי להיבלם גל פיטורי העובדים מהענף – צפי לקיפאון במצבת העובדים.

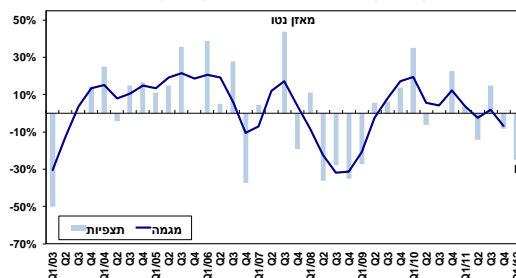
יצוא ענף הטקסטיל וההלבשה, 2012 - 2003



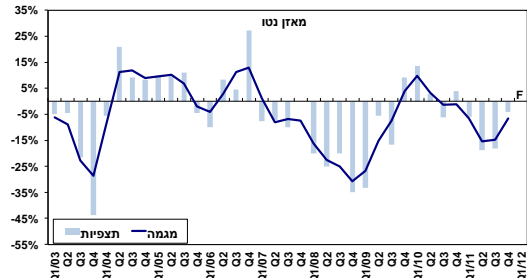
תפוקת ענף הטקסטיל וההלבשה, 2012 - 2003



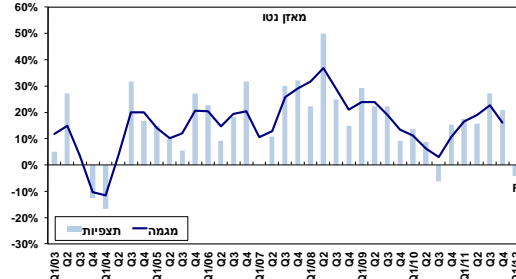
מכירות ענף הטקסטיל וההלבשה לשוק המקומי, 2012 - 2003



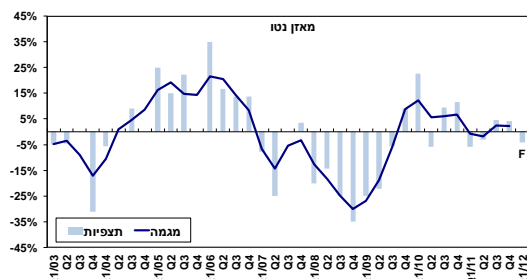
מועסקים בענף הטקסטיל וההלבשה, 2012 - 2003



הוצאות מימון בענף הטקסטיל וההלבשה, 2012 - 2003



השקעות בענף הטקסטיל וההלבשה, 2012 - 2003



¹³ כ- 50% מתעשיית הענף שהשיבו על הסקר דיווחו על פעילות יצרנית בחו"ל.

ענף כרייה ומוצרי בנייה¹⁴

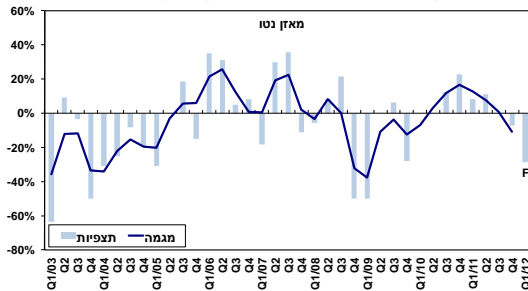
רבע האחרון של 2011 נסוגה **תפוקת הענף**, לאחר שישה רבעונים רצופים של צמיחה. נסיגה זו, אשר לוותה בירידה בניצולת הציוד ובמלאי חומרי הגלם, חלה על רקע הנסיגה במכירות הענף לשוק המקומי.

במקביל, מדווחים תעשייני הענף על קיפאון במצבת העובדים, לאחר קליטת עובדים בקצב מהיר בסקר הקודם, שהתייחס לרבע השלישי אשתקד.

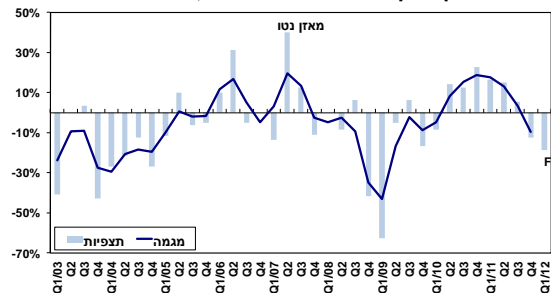
מנגד, נמשך הגידול המהיר בהשקעות הענף בנכסים קבועים ובהוצאות המימון הריאליות, תוך האטה בקצב. נדגיש, כי למרות ההאטה, קצב גידול ההשקעות בענף ממשיך לבלוט לחיוב בהשוואה ליתר ענפי התעשייה.

לרבע הראשון של 2012 צפויה העמקת הנסיגה בפעילות: תעשייני הענף צופים כי תחריף הנסיגה בתפוקתם ובמכירותיהם לשוק המקומי, וירשמו פיטורי עובדים. במקביל, צפויה האטה נוספת בקצב גידול ההשקעות, אף כי עדיין מדובר בקצב מהיר ביותר ביחס ליתר ענפי התעשייה.

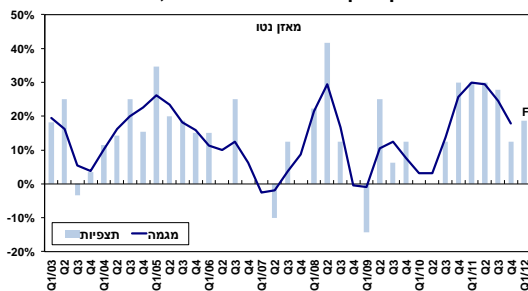
מכירות ענף הכרייה ומוצרי הבנייה לשוק המקומי, 2012 - 2003



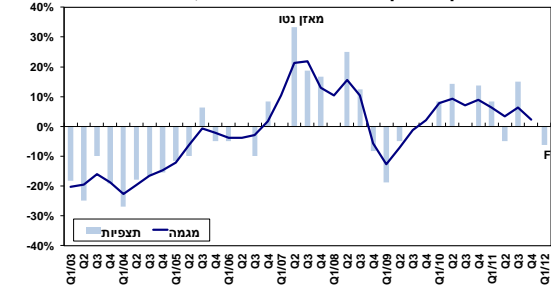
תפוקת ענף הכרייה ומוצרי הבנייה, 2012 - 2003



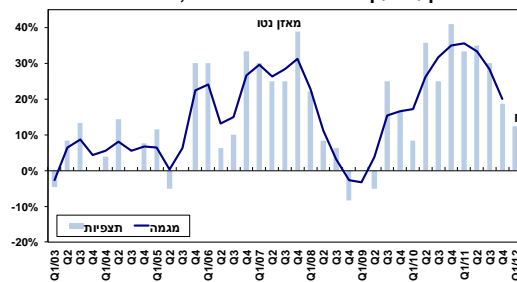
הוצאות מימון הענף הכרייה ומוצרי הבנייה, 2012 - 2003



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 האחרון של 2011 נמשכה הנסיגה בפעילותם התעשייתית: נסיגה נוספת נרשמה בתפוקת המגזר, תוך ירידה נוספת בניצולת הציוד, במלאי חומרי הגלם, ובמכירות המגזר לשוק המקומי וליצוא.

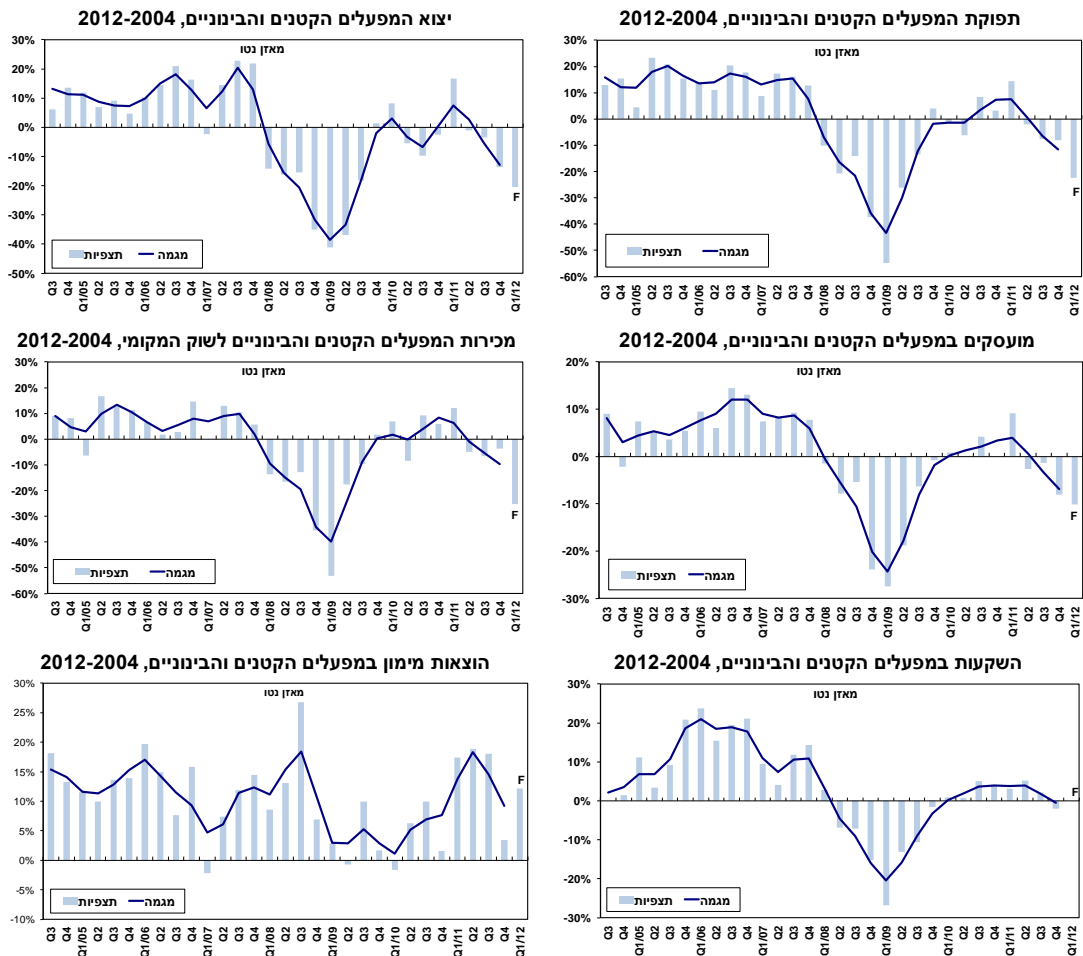
במקביל, נסיגה נרשמה גם בגורמי הייצור במגזר: האצה נרשמה בקצב פיטורי העובדים, ולראשונה מזה שבעה רבעונים, חלה נסיגה מתונה בהשקעות המפעלים הקטנים והבינוניים.

לצד דיווחיהם של המפעלים הקטנים והבינוניים, מדווחים גם תעשייני המפעלים הגדולים על נסיגה בפעילותם, זאת לאחר תשעה רבעונים רצופים של צמיחה מהירה: נסיגה קלה חלה בתפוקתם, במכירותיהם המקומיות ובמצבת עובדיהם, לצד קיפאון ביצוא והאטה בקצב גידול השקעותיהם. עם זאת, עוצמת הנסיגה בפעילותם של המפעלים הקטנים והבינוניים חדה משמעותית בהשוואה למדווח בקרב המפעלים הגדולים.

בנוסף, המפעלים הקטנים והבינוניים מדווחים על קושי בולט בשמירה על מסגרת האשראי הקיימת (56% דיווחו כך, בהשוואה ל-41% בקרב הגדולים), לצד קושי בקבלת אשראי חדש (54% ממגזר הקטנים והבינוניים נתקלו בקושי, לעומת 49% בקרב הגדולים).

לרבע הראשון של 2012 צופים תעשייני המפעלים הקטנים והבינוניים העמקת הנסיגה בפעילותם: העמקה צפויה בקצב הנסיגה בתפוקתם, במכירותיהם לשוק המקומי וליצוא, לצד צפי להמשך פיטורי העובדים וקיפאון בהשקעותיהם.

תחזיותיהם של תעשייני המפעלים הקטנים והבינוניים ממשיכים לבלוט לשלילה ביחס למפעלים הגדולים, הצופים נסיגה מתונה ביותר, כמעט קיפאון, בתפוקתם ובמצבת עובדיהם, לצד נסיגה מתונה גם במכירותיהם לשוק המקומי. בנוסף, צופים תעשייני המפעלים הגדולים קיפאון ביצוא, לצד האטה נוספת בקצב גידול השקעותיהם.



¹⁵ מפעלים המעסיקים עד 100 עובדים.

נספח מתודולוגי לגרפים

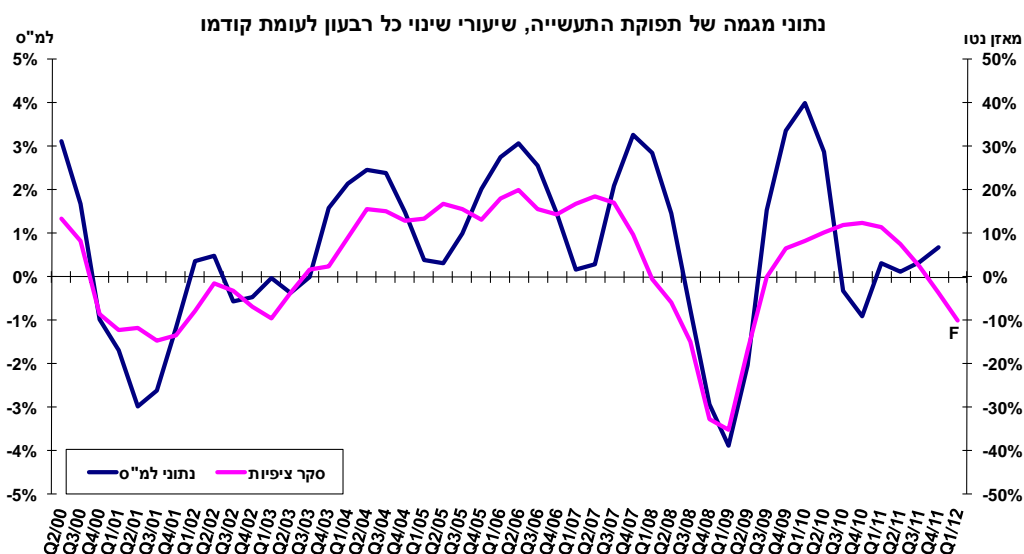
בגרפים המשולבים בסקר מוצגות תצפיות ומגמות על-פי הדיווחים שנתקבלו בסקרי הציפיות משנת 2003 ועד היום. הגרפים מתייחסים לממוצע התעשייה ולענפים בהם מספר מספק של מפעלים מדווחים. בנוסף, מוצגות תחזיות לרבע הראשון של שנת 2012, המבוססות על ציפיות המפעלים, כפי שמשתקפות בסקר הנוכחי.

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 - 2011 מתאם חיובי של 0.73 בין נתוני המגמה של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה לקו המגמה של סקר הציפיות בהתייחס לתפוקת התעשייה. בנוסף, מבדיקה שערכה חברת "מגמות – טכנולוגיות חזוי 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 השלישי של 2011 מורכב מממוצע משוקלל של הדיווחים שנתקבלו בשלושה סקרים: הסקר המתייחס לרבע השני של 2011, זה המתייחס לרבע השלישי של 2011, והסקר הנוכחי, המתייחס לרבע האחרון של 2011 (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						
Q1/12(F)	Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q4/10	
27	29	38	38	49	45	עלייה
2	4.5	8	7	10	9	מזה: עלייה ניכרת
41	34	31	28	25	27	ירידה
8.5	10	6	5	4	5	מזה: ירידה ניכרת
-10	-5	5	5.5	15	11	מאזן נטו משוקלל

תעסוקה						
Q1/12(F)	Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q4/10	
16	16	27	24	31	24	עלייה
23	23	17	12	10	14	ירידה
3	3	2	1	1	1	מזה: ירידה ניכרת
-5	-4	5	7	12	5	מאזן נטו משוקלל

קשיים בגיוס עובדים בלתי מקצועיים					
Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q4/10	
56	57	59	56	46	נתקלו בקשיים
28	25	24	22	10	מזה: קושי גדול עד בינוני
32	33	27	34	42	אין קושי
12	10	14	10	13	לא חיפשו עובדים

קשיים בגיוס עובדים מקצועיים					
Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q4/10	
77	84	82	82	79	נתקלו בקשיים
57	57	55	56	55	מזה: קושי בינוני עד גדול
14	9	8	12	12	אין קושי
8	7	10	6	10	לא חיפשו עובדים

מכירות לשוק המקומי						
Q1/12(F)	Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q4/10	
21	28	33	34	46	43	עלייה
2	4	7	4	5	7	מזה: עלייה ניכרת
39	31.5	32	30	21	26	ירידה
8	8	4	5	5	3	מזה: ירידה ניכרת
-12	-4	1	1	13	10.5	מאזן נטו משוקלל

הזמנות לשוק המקומי						
Q1/12(F)	Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q4/10	
20	24	29	32	42	41	עלייה
40	35	38	30	22	28	ירידה
10	11	7	6	4	3	מזה: ירידה ניכרת
-14	-9	5-	0	10	9	מאזן נטו משוקלל

משלוחי יצוא						
Q1/12(F)	Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q4/10	
28	34	36	44	47	44	עלייה
2	5	5	7	12	7	מזה: עלייה ניכרת
34	37	38	29	18	26	ירידה
9	12	12	10	8	6	מזה: ירידה ניכרת
-7	-5	4-	6	16	9.5	מאזן נטו משוקלל

¹⁶ באחוזים מסך המפעלים המדווחים.

הזמנות ליצוא						
Q1/12(F)	Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q4/10	
26	32	31	39	46	45	עלייה
2	4.5	3	7	10	9	מזהה: עלייה ניכרת
36	36	42	32	18	27	ירידה
8	16	15	12	8	7	מזהה: ירידה ניכרת
-8	-8	-12	1	15	10	מאזן נטו משוקלל

רווחיות היצוא						
Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q4/10	Q3/10	
23	19	8	11	9	13	עלייה
0	0	0	1	2	0	מזהה: עלייה ניכרת
35	40	61	53	59	48	ירידה
12	11	21	17	22	14	מזהה: ירידה ניכרת
-12	16-	37-	-29	35-	-25	מאזן נטו משוקלל

מחירי היצוא						
Q1/12(F)	Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q4/10	
10	8	17	20	27	17	עלייה
25	24	20	22	20	26	ירידה
4	5	5	1	4	4	מזהה: ירידה ניכרת
-9	-11	-4	-1	2	-5	מאזן נטו משוקלל

גורמים המגבילים את צמיחת היצוא (ציון ממוצע משוקלל לכל גורם)						
דרוג סקר נוכחי	סקר ינואר 2012 (נוכחי)	סקר אוקטובר 2011	סקר יולי 2011	סקר אפריל 2011	סקר ינואר 2011	הגורמים
I	3.5	3.5	3.2	3.2	3.4	הזמנות ליצוא
I	3.4	3.3	3.5	3.4	3.5	רווחיות היצוא
I	3.3	3.2	3.3	3.4	3.5	מחירים בינלאומיים
I	3.3	3.2	3.3	3.3	3.3	קשיי חדירה ושיווק לשוקים חדשים
II	2.9	2.9	3.0	2.9	2.8	קשיי שיווק בשוקים קיימים
III	2.7	2.7	3.0	2.8	2.6	היעדר תמיכה ממשלתית לעידוד היצוא
IV	2.3	2.2	2.3	2.2	2	אשראי

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

מלאי מוצרים מוגמרים					
Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q4/10	
23	33	32	32	24	עלייה
29	19	22	20	20	ירידה
-4	8	5	5	2	מאזן נטו משוקלל

<u>מלאי חומרי גלם</u>					
Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q4/10	
25	34	33	33	20	עלייה
31	23	18	21	27	ירידה
-3	6	10	7	-4.5	מאזן נטו משוקלל

<u>שיעור הניצול של מלאי ההון</u>					
Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q4/10	
16	24	26	33	33	עלייה
29	24	21	19	14	ירידה
6	5	4	4	4	מזה: ירידה ניכרת
-8	0	2	8	11	מאזן נטו משוקלל

<u>הוצאות מימון ריאליות</u>						
Q1/12(F)	Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q4/10	
22	24	41	36	34	24	עלייה
3	3	6	6	6	5	מזה: עלייה ניכרת
8.5	10	7	5	5	10	ירידה
8	8	20	19	17	9	מאזן נטו משוקלל

<u>השקעות בתעשייה</u>						
Q1/12(F)	Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q4/10	
24	25	28	32	28	28	עלייה
6	7	4	7	6	9	מזה: עלייה ניכרת
20	17	9	12	12	8	ירידה
7	7	4	5	7	2	מזה: ירידה ניכרת
2	5	9.5	11	7	13	מאזן נטו משוקלל

<u>תפוקת המפעלים המייצרים בחו"ל</u>						
Q1/11(F)	Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q4/10	
33	28	35	45	50	49	עלייה
6.5	6.5	8	14	13	12	מזה: עלייה ניכרת
28	35	25	11	13	20	ירידה
2	-3	6	23	24	20	מאזן נטו משוקלל

<u>מועסקים במפעלים המייצרים בחו"ל</u>						
Q1/11(F)	Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q4/10	
13	17	20	25	21	26	עלייה
0	0	4	2	6	3	מזה: עלייה ניכרת
22	20	12	11	9	5	ירידה
-6	-2	5	7	10	12	מאזן נטו משוקלל

<u>השקעות במפעלים המייצרים בחו"ל</u>						
Q1/11(F)	Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q4/10	
20	17	28	28	22	28	עלייה
2	0	4	7	0	10	מזה: עלייה ניכרת
22	13	12	12	4	8	ירידה
-2	1	9	9	9	14	מאזן נטו משוקלל