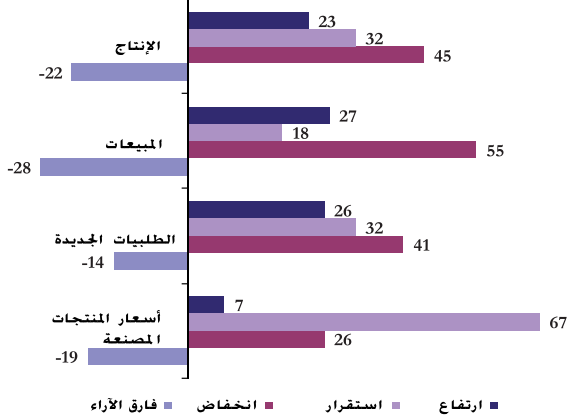
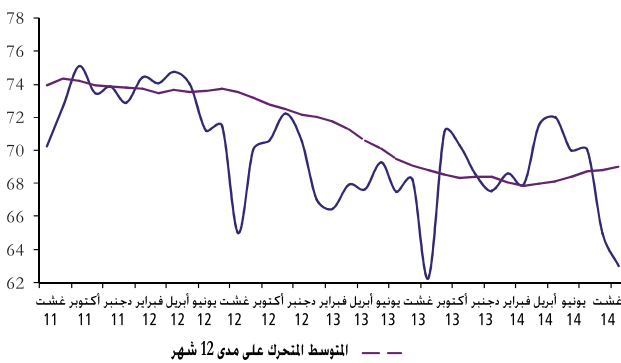


نظرة عامة

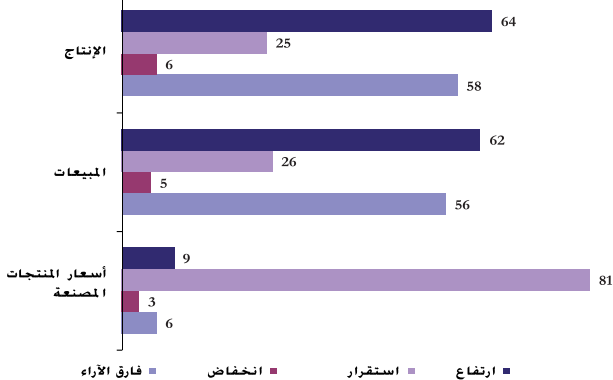
رسم بياني 1 : أبرز النتائج (نسبة الإجابات %)



رسم بياني 2 : تطور نسبة استخدام الطاقة الإنتاجية الكاملة (%)



رسم بياني 3 : التوقعات للأشهر الثلاثة المقبلة (نسبة الإجابات %)



تشير نتائج استقصاء الظرفية لشهر غشت إلى انخفاض الإنتاج والمبيعات وكذا الطلبات الجديدة مقارنة بشهر يوليو. ارتباطا بالخصوص بفترة العطل السنوية للمقاولات. وباستثناء الصناعات «الغذائية». هم تراجع الإنتاج والمبيعات جميع فروع النشاط. في ظل هذه الظروف. يحتمل أن تكون نسبة استخدام الطاقات قد انخفضت للمرة الثانية على التوالي لتصل إلى 63% مقابل 65% في يوليو. ويعكس هذا التراجع الانخفاضات المسجلة في الصناعات «الكهربائية والإلكترونية» وصناعات «الميكانيك وتحويل المعادن» والصناعات «الكيميائية وشبه الكيميائية» وصناعة «النسيج والجلد» التي وصلت على التوالي إلى 60% و56% و59% و63%. وعلى العكس. قد تكون هذه النسبة بلغت 74% في الصناعات الغذائية بعد 72% المسجلة في يوليو.

وبخصوص الطلبات الجديدة المتوصل بها خلال شهر غشت. صرح 41% من أرباب المصانع بانخفاضها و32% منهم باستقرارها. وقد يكون هذا الانخفاض هم صناعات «النسيج والجلد» والصناعات «الكيميائية وشبه الكيميائية» و«الكهربائية والإلكترونية». بينما يحتمل أن تكون الصناعات «الغذائية» قد تحسنت والصناعات «الميكانيكية والمعدنية» ظلت مستقرة.

وبالنسبة للأشهر الثلاثة المقبلة. أعرب أرباب المصانع عن تفاؤلهم بخصوص تطور الإنتاج والمبيعات. لا سيما في صناعات «النسيج والجلد» والصناعات «الإلكترونية والكهربائية» التي يتوقعون ارتفاع نشاطها بعد أن ترقبوا انخفاضه خلال الشهرين الأخيرين.

نسبة الإجابة: 73%

تم تلخيص نتائج الاستقصاء على شكل فوارق آراء تمثل الفرق بين نسبة الأجوبة: «ارتفاع» أو «فوق المعتاد» ونسبة الأجوبة: «انخفاض» أو «أقل من المعتاد». على سبيل المثال. فإن فارق آراء يساوي 2 بالنسبة للإنتاج الصناعي يعني أن نسبة المقاولات التي تشير إلى تحسن في إنتاجها تفوق المقاولات التي أعلنت عن انخفاض إنتاجها بما قدره 2 نقطة.

إن الآراء المعبر عنها هي آراء أرباب الصناعة الذين أجابوا على الاستقصاء ولا تعكس بالضرورة وجهة نظر بنك المغرب.

جدول 1: استقصاء بنك المغرب حول الظرفية الصناعية
النتائج الإجمالية

حصة المجيبين وفارق الآراء (%)								
غشت 2014				يوليوز 2014				
فارق الآراء	انخفاض	استقرار	ارتفاع	فارق الآراء	انخفاض	استقرار	ارتفاع	
-22	45	32	23	-17	50	18	33	تطور الإنتاج
58	6	25	64	31	14	42	45	مقارنة بالشهر السابق
-14	41	32	26	-14	32	50	18	خلال الأشهر الثلاثة المقبلة
-28	55	18	27	-22	53	16	31	تطور الطلبات الجديدة
56	5	26	62	21	14	50	36	تطور المبيعات
-19	26	67	7	-11	16	80	5	مقارنة بالشهر السابق
6	3	81	9	3	3	91	6	خلال الأشهر الثلاثة المقبلة

غشت 2014				يوليوز 2014				
فارق الآراء	أدنى من العادي	عادي	أعلى من العادي	فارق الآراء	أدنى من العادي	عادي	أعلى من العادي	
-31	38	54	7	-22	25	72	3	مستوى دفتر الطلبات
3	11	74	14	-2	9	83	8	مستوى مخزون المنتجات المصنعة

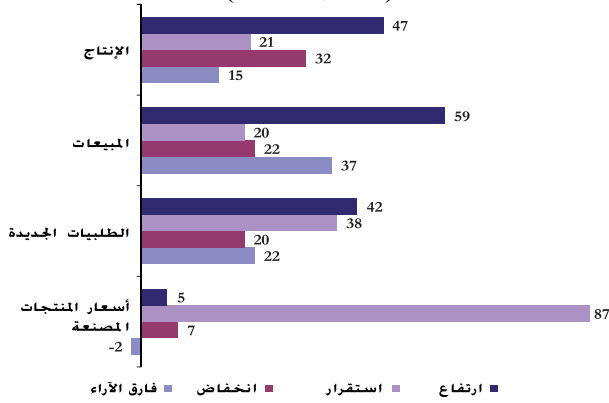
جدول 2: استقصاء بنك المغرب للظرفية الصناعية
النتائج حسب فروع النشاط

الصناعات الكهربية والإلكترونية				صناعات الميكانيك وتحويل المعادن				الصناعات الكيماوية وشبه الكيماوية				صناعات النسيج والجلد				الصناعات الغذائية				
فارق الآراء	انخفاض	استقرار	ارتفاع	فارق الآراء	انخفاض	استقرار	ارتفاع	فارق الآراء	انخفاض	استقرار	ارتفاع	فارق الآراء	انخفاض	استقرار	ارتفاع	فارق الآراء	انخفاض	استقرار	ارتفاع	
-81	88	5	7	-67	74	19	7	-18	34	50	16	-38	57	24	19	15	32	21	47	تطور الإنتاج
89	0	11	89	79	1	16	80	64	7	19	71	51	4	37	55	33	8	39	40	مقارنة بالشهر السابق
-47	68	11	21	2	34	26	35	-40	55	29	16	-21	30	61	9	22	20	38	42	خلال الأشهر الثلاثة المقبلة
-85	90	5	5	-65	76	14	11	-50	66	18	16	-30	51	29	21	37	22	20	59	تطور الطلبات الجديدة
86	0	10	86	67	3	24	70	66	4	22	70	35	4	40	39	34	10	34	44	تطور المبيعات
-4	12	80	8	-21	30	60	9	-36	44	48	8	0	3	93	4	-2	7	87	5	مقارنة بالشهر السابق
0	0	89	0	33	2	60	35	-4	6	88	2	7	1	82	8	4	1	82	5	خلال الأشهر الثلاثة المقبلة

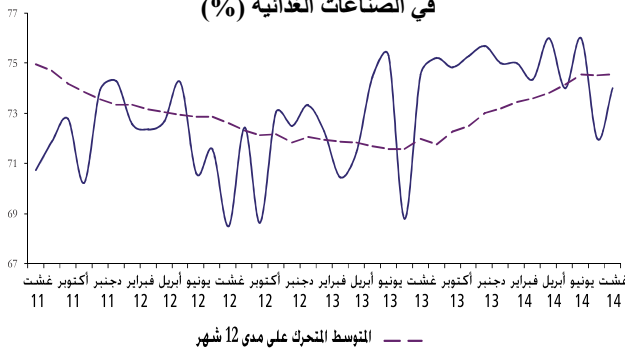
الصناعات الكهربية والإلكترونية				صناعات الميكانيك وتحويل المعادن				الصناعات الكيماوية وشبه الكيماوية				صناعات النسيج والجلد				الصناعات الغذائية				
فارق الآراء	أدنى من العادي	عادي	أعلى من العادي	فارق الآراء	أدنى من العادي	عادي	أعلى من العادي	فارق الآراء	أدنى من العادي	عادي	أعلى من العادي	فارق الآراء	أدنى من العادي	عادي	أعلى من العادي	فارق الآراء	أدنى من العادي	عادي	أعلى من العادي	
-15	15	85	0	-28	28	67	0	-56	59	37	3	-37	38	61	1	1	18	61	20	مستوى دفتر الطلبات
12	2	85	13	27	15	42	43	1	7	85	8	-21	29	63	8	-6	14	78	8	مستوى مخزون المنتجات المصنعة

الصناعات الغذائية

رسم بياني 4 : أبرز مؤشرات الصناعات الغذائية (نسبة الإجابات %)



رسم بياني 5 : تطور نسبة استخدام الطاقة الإنتاجية الكاملة في الصناعات الغذائية (%)



صرح 47% من أرباب المصانع في الصناعات «الغذائية» بارتفاع الإنتاج خلال شهر غشت و32% منهم بانخفاضه. ومن جهتها، بلغت نسبة استخدام الطاقات 74%، متزايدة بنقطتين (2) مقارنة بشهر يوليو.

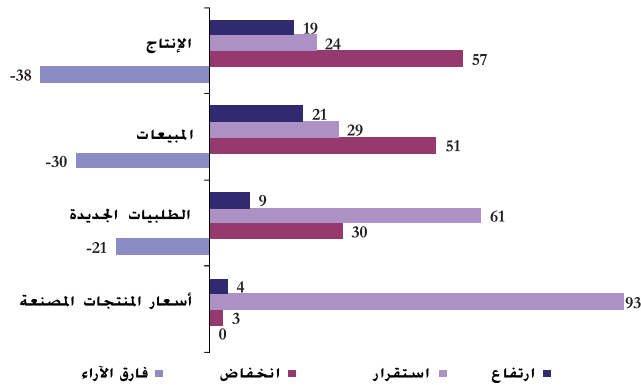
وفي ما يخص المبيعات، قد تكون ارتفعت حسب 59% من المقاولات وانخفضت برأي 22% منها.

وفي ما يتعلق بالطلبات المتوصل بها خلال شهر غشت، من المحتمل أن تكون قد تزايدت حسب 42% من المقاولات واستقرت برأي 38% منها. وقد تكون دفاتر الطلبات بلغت مستواها العادي وفق 61% من المقاولات وتجاوزته برأي 20% منها.

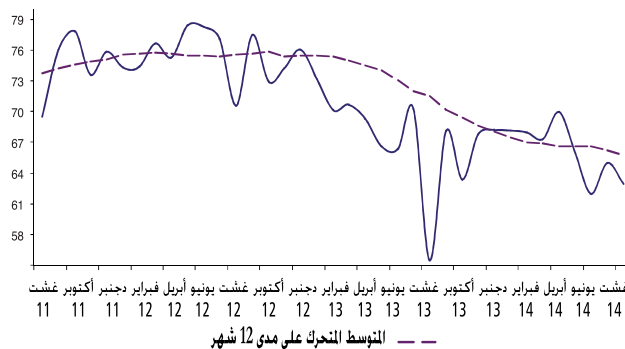
وبالنسبة للأشهر الثلاثة المقبلة، يتوقع 40% من المقاولات تحسن النشاط و39% منها استقراره. أما في المبيعات، فقد بلغت هذه الحصص 44% و34% على التوالي.

صناعات النسيج والملابس والجلد

رسم بياني 6 : أبرز مؤشرات صناعات النسيج والملابس والجلد (نسبة الإجابات %)



رسم بياني 7 : نسبة استخدام الطاقة الإنتاجية الكاملة في صناعات النسيج والملابس والجلد (%)



في صناعات «النسيج والجلد»، صرح أكثر من نصف المقاولات بتدني الإنتاج و24% منها باستقراره. في هذه الظروف، بلغت نسبة استخدام الطاقات 63%، متدنية بنقطتين مقارنة بالشهر السابق.

وفي ما يخص المبيعات، قد تكون تراجعت حسب 51% من أرباب المصانع واستقرت برأي 29% منهم. وحسب الوجهة، قد تكون المبيعات الموجهة نحو السوق الأجنبية انخفضت حسب 43% منهم واستقرت وفق 37%. فيما يحتمل أن تكون تلك الموجهة للسوق المحلية قد انخفضت حسب 54% من المقاولات واستقرت برأي 32% منها.

وفي ما يتعلق بالطلبات المتوصل بها خلال شهر غشت، قد تكون استقرت حسب 61% من أرباب المصانع وانخفضت وفق 30% منهم. هكذا، يحتمل أن تكون دفاتر الطلبات في مستواها العادي برأي ما يناهز ثلثي أرباب المصانع وأقل من العادي بالنسبة للباقي.

وبالنسبة للأشهر الثلاثة المقبلة، يتوقع أزيد من نصف المقاولات ارتفاع النشاط. أما بخصوص المبيعات فيتوقع 39% من المقاولات ارتفاعها و40% استقرارها.

الصناعات الكيماوية وشبه الكيماوية

مقارنة بشهر يوليو، قد يكون الإنتاج انخفض في غشت حسب 34% من المقاولات وسجل استقرارا حسب 50% منها. ليعكس بذلك تراجع النشاط في فرع «الصناعة الكيماوية» (الذي صرح به 85% من الصناعيين) واستقراره في فرع «التكويك والتكرير» (الذي صرح به 96%). وفي ظل هذه الظروف، تدنت نسبة استخدام الطاقات من 61% إلى 59%.

وبدورها، من المحتمل أن تكون المبيعات قد انخفضت حسب أكثر من ثلثي أرباب المصانع، سواء في السوق المحلية أو الأجنبية.

وفي ما يتعلق بالطلبات الجديدة المتوصل بها، قد تكون انخفضت حسب 55% من أرباب المصانع واستقرت حسب 29%. مما أعاد الطلبات إلى مستوى أقل من الاعتيادي حسب 59%. وحسب المصدر، من المحتمل أن يكون دفتر طلبات السوق المحلية أقل من مستواه العادي حسب 57% من أرباب المصانع وعادي حسب 42% منهم. بينما قد يكون دفتر الطلبات الصادرة عن السوق الأجنبية دون مستواه العادي حسب 65% من المقاولات.

وبالنسبة للأشهر الثلاثة المقبلة، يتوقع 71% من أرباب المصانع ارتفاع النشاط و19% منهم استقراره. وفي ما يتعلق بالمبيعات، تصل هذه النسب إلى 70% و22% على التوالي.

صناعات الميكانيك وتحويل المعادن

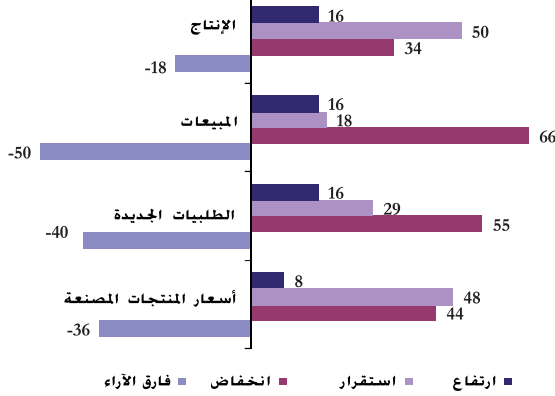
من المحتمل أن يكون الإنتاج في فرع «صناعات الميكانيك وتحويل المعادن» قد انخفض حسب 74% من المقاولات واستقر وفق 19% منها. وحسب الفروع، صرح أكثر من 80% من أرباب المصانع بتراجع النشاط، خاصة بالنسبة «لتحويل المعادن»، و«صناعة السيارات» و«صناعة الحديد». هكذا، تراجعت نسبة استخدام الطاقات بواقع 3 نقاط لتصل إلى 56%.

وقد تكون المبيعات أيضا انخفضت حسب 76% من أرباب المصانع واستقرت برأي 14% منهم. وحسب الوجهة، قد تكون صادرات هذا الفرع انخفضت حسب 63% من أرباب المصانع واستقرت حسب 35% منهم. فيما قد تكون المبيعات الموجهة نحو السوق المحلية ارتفعت حسب 49% من المقاولات وانخفضت حسب 29% منها.

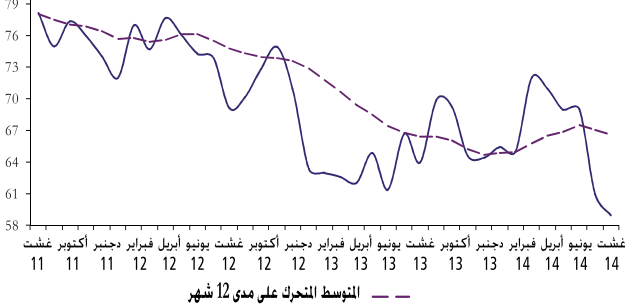
وفي ما يخص الطلبات المتوصل بها في غشت، تباينت آراء أرباب المصانع بين ارتفاعها (حسب 35% منهم) وانخفاضها (حسب 34%). ومن جهتها، يحتمل أن تكون دفاتر الطلبات بلغت مستواها العادي حسب 67% من أرباب المصانع وظلت دون المستوى العادي برأي 28% منهم.

وبالنسبة للأشهر الثلاثة القادمة، يتوقع 80% من المقاولات تحسن النشاط و16% منها استقراره، بينما تتوقع 70% من المقاولات ارتفاع المبيعات و24% منها استقرارها.

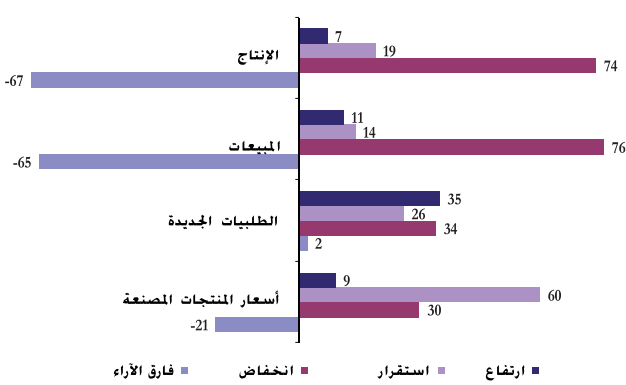
رسم بياني 8: أبرز مؤشرات الصناعات الكيماوية وشبه الكيماوية (نسبة الإيجابيات %)



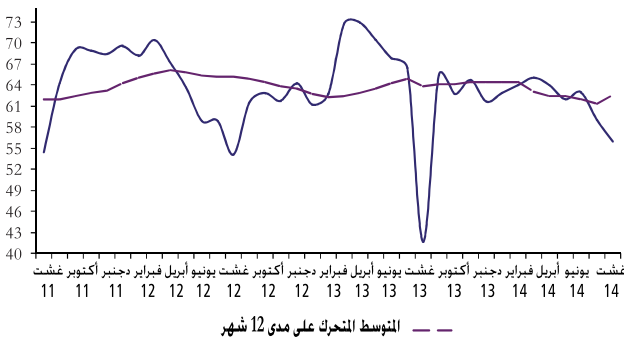
رسم بياني 9: تطور نسبة استخدام الطاقة الإنتاجية الكاملة في الصناعات الكيماوية وشبه الكيماوية (%)



رسم بياني 10: أبرز مؤشرات صناعات الميكانيك وتحويل المعادن (نسبة الإيجابيات %)

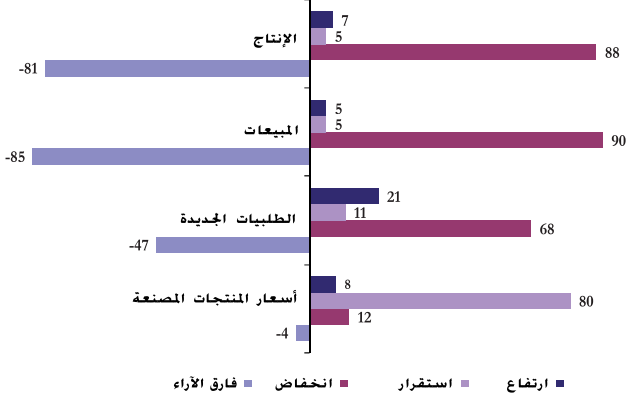


رسم بياني 11: تطور نسبة استخدام الطاقة الإنتاجية الكاملة في صناعات الميكانيك وتحويل المعادن (%)

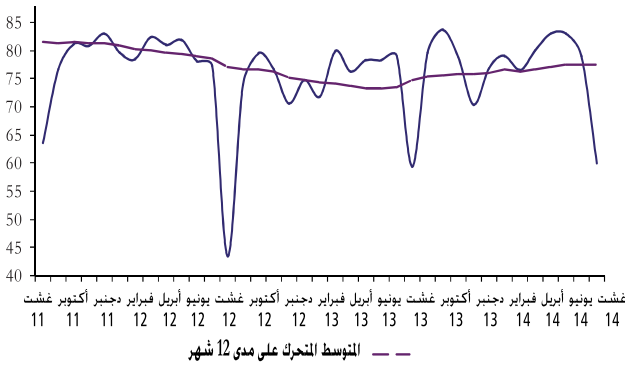


الصناعات الكهربائية والإلكترونية

رسم بياني 12 : أبرز مؤشرات الصناعات الكهربائية والإلكترونية (نسبة الإجابات %)



رسم بياني 13 : تطور نسبة استخدام الطاقات في الصناعات الكهربائية والإلكترونية (%)



قد يكون الإنتاج انخفض حسب 80% من أرباب المصانع، ليعكس تراجع فرع «صناعة الآليات والمعدات الكهربائية». وفي هذه الظروف، بلغت نسبة استخدام الطاقات 60%.

وفي ما يخص المبيعات، قد تكون تراجعت حسب 90% من أرباب المصانع، نتيجة لانخفاضها سواء على المستوى المحلي أو الخارجي.

وفي ما يتعلق بالطلبات المتوصل بها في غشت، صرحت 68% من المقاولات بانخفاضها و21% منها بارتفاعها. وقد تكون دفاتر الطلبات بلغت مستوى عادي حسب 85% من أرباب المصانع.

وبالنسبة للأشهر الثلاثة المقبلة، تتوقع 89% من المقاولات تحسن النشاط و11% منها استقراره. أما المبيعات، فستتحسن برأي 86% من أرباب المصانع وتستقر حسب 10% منهم.

ورقة تقنية حول استقصاء الظرفية

الاستقصاء الشهري للظرفية الصناعية لبنك المغرب، الذي حصل على تأشيرة لجنة تنسيق الدراسات الإحصائية (رقم: 03-06-07-19)، عبارة عن استقصاء للرأي يتم إنجازه لدى عينة تمثيلية تضم 400 مقابلة تعمل في القطاع الصناعي. وترجع نتائج الاستقصاء باستخدام معطيات الإحصاء السنوي لسنة 2011 الخاص بالمقاولات الصناعية. ويهدف هذا الاستقصاء إلى التوفر على معطيات في آجال قصيرة تسمح بتقييم الظرفية الصناعية وهو أمر ضروري في عملية اتخاذ القرار. والاستقصاء، الذي ينطلق بداية كل شهر، يجمع تقديرات أرباب المقاولات بشأن تطور أنشطتها مقارنة بالشهر السابق وبنفس الشهر من السنة السابقة، وكذا توقعاتهم حول تطورها على المدى القصير. ولا يتم تعديل هذه المعطيات المركبة بأي تغييرات موسمية.

بنك المغرب

زاوية شارع ابن بركة وشارع النخيل، حي الرياض، الرباط - المغرب.

الهاتف: 04 41 57 37 5 (212)

الفاكس: 11/12 41 57 37 5 (212)

الموقع الإلكتروني: www.bkam.ma

الإيداع القانوني: 2007/0028