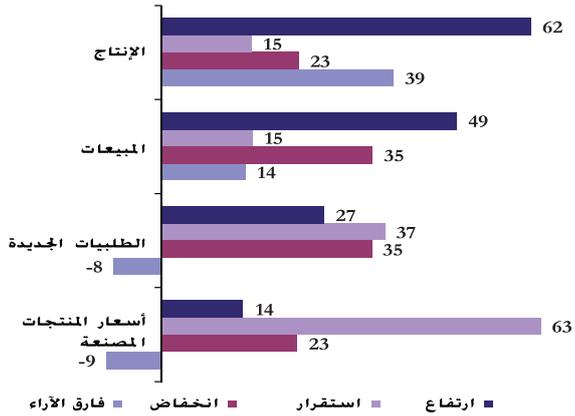
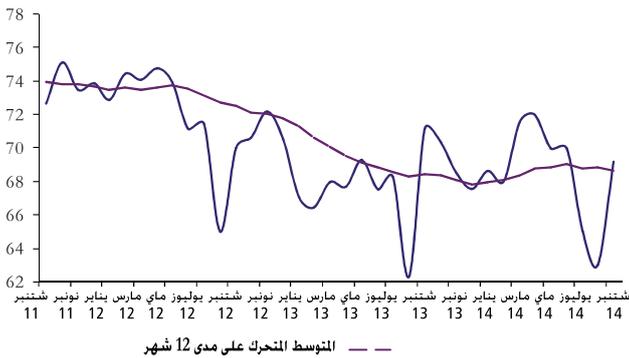


## نظرة عامة

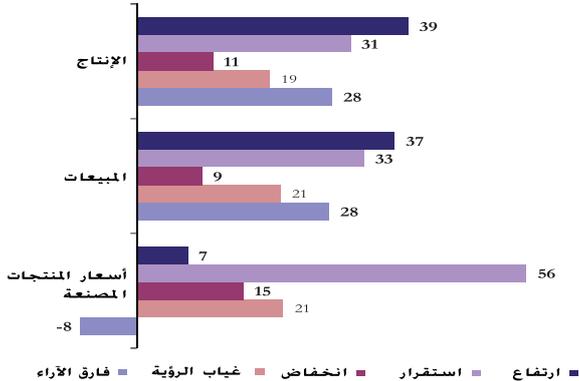
رسم بياني 1 : أبرز النتائج (نسبة الإجابات %)



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



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



من خلال نتائج الاستقصاء الشهري للظرفية الخاص بشهر شتنبر، يتضح انتعاش النشاط الصناعي، خاصة الإنتاج والمبيعات، وذلك بعد شهرين متتاليين من التراجع المرتبط أساساً بحلول فترة الصيف. وقد شمل هذا التحسن مجموع الفروع، باستثناء صناعات «الميكانيك والتعدين».

في ظل هذه الظروف، بلغت نسبة استخدام الطاقات 69% مقابل 63% الشهر الماضي. ويرجح أن يكون ارتفاع هذه النسبة قد همّ كافة الفروع، خاصة الصناعات الكيماوية وشبه الكيماوية والصناعات «الكهربائية والإلكترونية».

ويحتمل أن تكون المبيعات قد ارتفعت في كل الفروع باستثناء «الميكانيك و التعدين» حيث يرجح أن تكون استمرت في التراجع، خاصة في فرعي «التعدين» و«تحويل المعادن». في المقابل، يحتمل أن تكون المبيعات في «صناعة السيارات» قد تنامت في السوق المحلي والأجنبي معاً.

وبخصوص الطلبات الجديدة، يرجح أن تكون قد تقلصت خلال شهر شتنبر. ويشمل هذا التغير تراجع الطلبات المتوصل بها في الصناعات «الكيماوية وشبه الكيماوية» و«الغذائية» وارتفاعها في صناعات «الميكانيك والتعدين» والصناعات «الكهربائية والإلكترونية» وصناعات «النسيج والجلد».

أما في ما يتعلق بدفاتر الطلبات، فقد تراجعت عن مستواها العادي، إذا استثنينا الصناعات «الكهربائية والإلكترونية» حيث ظلت في مستواها العادي.

وبالنسبة للأشهر الثلاثة المقبلة، يتوقع كل أرباب الصناعات أن يتنامى الإنتاج والمبيعات، باستثناء العاملين منهم في الصناعات «الإلكترونية والكهربائية» الذين يتوقعون استقرارها.

نسبة الإجابة: 68%

تمّ 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 للظرفية الصناعية  
النتائج العامة

حصة المجيبين وفارق الآراء (%)									
شتمبر 2014					غشت 2014				
فارق الآراء	غياب الرؤية	انخفاض	استقرار	ارتفاع	فارق الآراء	انخفاض	استقرار	ارتفاع	
39		23	15	62	-22	45	32	23	تطور الإنتاج مقارنة بالشهر السابق
28	19	11	31	39	62	6	26	68	خلال الأشهر الثلاثة المقبلة
-8		35	37	27	-14	41	32	26	تطور الطلبات الجديدة
14		35	15	49	-28	55	18	27	تطور المبيعات مقارنة بالشهر السابق
28	21	9	33	37	60	6	28	66	خلال الأشهر الثلاثة المقبلة
-9		23	63	14	-19	26	67	7	تطور أسعار المنتجات المصنعة مقارنة بالشهر السابق
-8	22	15	56	7	6	3	87	9	خلال الأشهر الثلاثة المقبلة

شتمبر 2014					غشت 2014				
فارق الآراء	غير معني	أدنى من العادي	عادي	أعلى من العادي	فارق الآراء	أدنى من العادي	عادي	أعلى من العادي	
-29	0	36	57	7	-31	38	54	7	مستوى دفتر الطلبات
6	2	7	78	13	3	11	74	14	مستوى مخزون المنتجات المصنعة

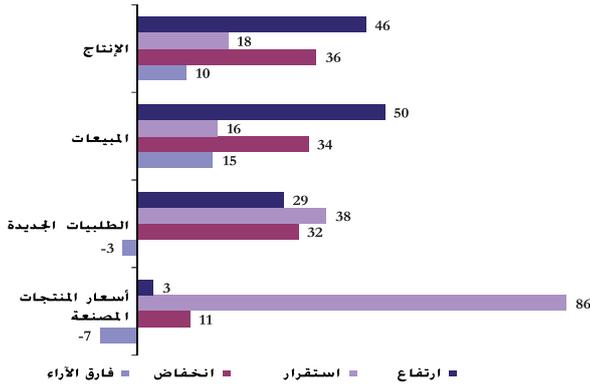
جدول 2: استقصاء بنك المغرب للظرفية الصناعية  
النتائج حسب فروع النشاط

الصناعات الكهربية والإلكترونية					صناعات الميكانيك وتحويل المعادن					الصناعات الكيماوية وشبه الكيماوية					صناعات النسيج والجلد					الصناعات الغذائية					
فارق الآراء	غياب الرؤية	انخفاض	استقرار	ارتفاع	فارق الآراء	غياب الرؤية	انخفاض	استقرار	ارتفاع	فارق الآراء	غياب الرؤية	انخفاض	استقرار	ارتفاع	فارق الآراء	غياب الرؤية	انخفاض	استقرار	ارتفاع	فارق الآراء	غياب الرؤية	انخفاض	استقرار	ارتفاع	
71		11	7	82	-24		55	14	31	76		7	10	83	23		14	49	37	10		36	18	46	تطور الإنتاج مقارنة بالشهر السابق
-2	0	42	18	40	28	13	16	27	44	41	28	5	21	46	39	5	4	48	43	11	16	12	49	23	خلال الأشهر الثلاثة المقبلة
17		34	15	51	21		19	40	40	-29		46	36	17	26		9	57	34	-3		32	38	29	تطور الطلبات الجديدة
65		14	7	79	-18		52	14	34	15		36	12	51	31		13	43	44	15		34	16	50	تطور المبيعات مقارنة بالشهر السابق
2	0	38	22	40	49	10	5	31	54	39	28	5	23	44	26	11	8	47	34	4	21	13	49	17	خلال الأشهر الثلاثة المقبلة
-2		5	92	3	-27		27	72	0	-6		34	39	28	-1		4	92	3	-7		11	86	3	تطور أسعار المنتجات المصنعة مقارنة بالشهر السابق
0	19	0	81	0	28	9	2	59	30	-30	28	33	36	3	1	6	4	85	5	3	19	1	76	4	

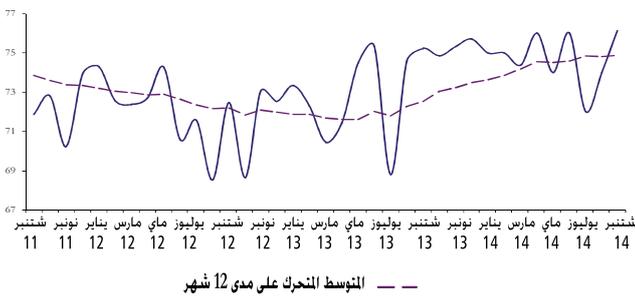
الصناعات الكهربية والإلكترونية					صناعات الميكانيك وتحويل المعادن					الصناعات الكيماوية وشبه الكيماوية					صناعات النسيج والجلد					الصناعات الغذائية					
فارق الآراء	غير معني	أدنى من العادي	عادي	أعلى من العادي	فارق الآراء	غير معني	أدنى من العادي	عادي	أعلى من العادي	فارق الآراء	غير معني	أدنى من العادي	عادي	أعلى من العادي	فارق الآراء	غير معني	أدنى من العادي	عادي	أعلى من العادي	فارق الآراء	غير معني	أدنى من العادي	عادي	أعلى من العادي	
-2		34	35	31	-30		35	58	6	-45		49	47	4	-22		28	67	6	-11		17	76	7	مستوى دفتر الطلبات
35	2	4	55	39	33	5	9	44	42	-3	0	7	89	4	-18	4	20	74	2	4	0	5	86	9	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 (%)



يحتمل أن يكون الإنتاج في الصناعات الغذائية قد ارتفع حسب 46% من أرباب الصناعات، وانخفض حسب 36% منهم. وقد صاحب هذا الارتفاع تحسن في نسبة استعمال الطاقة الإنتاجية الكاملة بنقطتين لتصل إلى 76%.

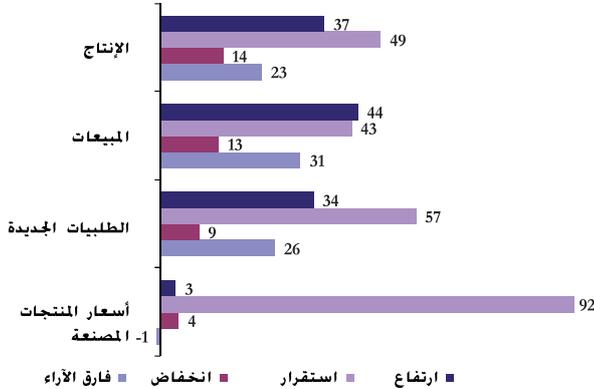
أما المبيعات، فقد تزايدت، حسب 50% من المقاولات، في حين يرى 34% أنها تراجعت. وقد همّ هذا الارتفاع في المبيعات السوق المحلية والأجنبية على السواء.

وبخصوص الطلبات التي تم التوصل بها في شهر شتنبر، يرجح أن تكون ظلت دون تغيير، حسب 38% من المقاولات وارتفعت حسب 32% منهم. أما دفاتر الطلبات، فقد ظلت في مستواها العادي حسب 76% من أرباب المصانع ودون المستوى العادي برأي 17% منهم.

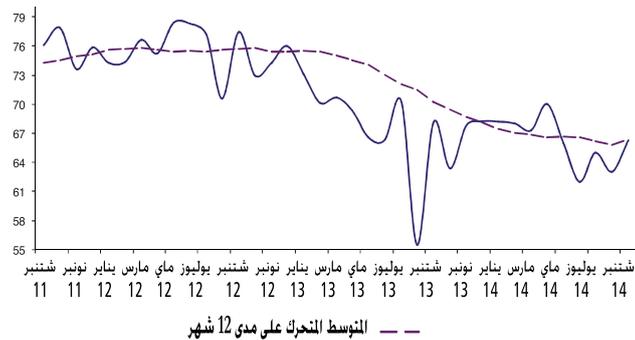
وبالنسبة للأشهر الثلاثة المقبلة، يتوقع أكثر من نصف أرباب الصناعات استقرار النشاط والمبيعات، وتصل نسب المقاولات التي تتوقع تحسنا إلى 23% و 17% على التوالي.

## 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 (%)



مقارنة بشهر غشت، يرجح أن يكون الإنتاج قد استقر، حسب 49% من المقاولات وارتفع في رأي 37% منهم. ومن حيث الفروع الثانوية، سجلت «صناعات الملابس والفرو» استقرارا، حسب ثلثي أرباب الصناعات، في حين يُرجح أكثر من نصف المقاولات التي تم استقصاؤها أن تكون صناعات «الجلد والأحذية» و«صناعات النسيج» قد سجلت ارتفاعا في الإنتاج. وفي ظل هذه الظروف، تنامت نسبة استخدام الطاقات بواقع 3 نقاط لتصل إلى 66%.

أما في ما يتعلق بالمبيعات، فتباين آراء أرباب الصناعات بين ارتفاع (44%) واستقرار (43%). وحسب الوجهة، ترى 55% من المقاولات أن المبيعات في السوق الأجنبية قد استقرت و 27% منهم أنها ارتفعت. أما المبيعات المحلية، فقد تنامت حسب 55% من المقاولات وتراجعت حسب 26% منهم.

وبخصوص الطلبات الجديدة، يرى 57% من الصناعيين أنها استقرت، فيما يرى 34% أنها ارتفعت. من جهة أخرى، ظلت دفاتر الطلبات في مستواها العادي حسب 67% من المقاولات، في حين يرى 28% منهم أنها أقل من مستواها.

ويتوقع 48% من الصناعيين استقرار الإنتاج خلال الأشهر الثلاثة المقبلة، فيما يرتقب 43% منهم ارتفاعه. أما في المبيعات، فقد بلغت هذه الحصص 47% و 34% على التوالي.

## الصناعات الكيماوية وشبه الكيماوية

تزايد الإنتاج في الصناعات الكيماوية وشبه الكيماوية حسب 83% من الصناعيين. ويرجح أن يكون هذا الارتفاع قد هتم مجموع الفروع الثانوية. باستثناء فرع «الورق والورق المقوى» الذي عرف استقرارا في الإنتاج حسب 90% من المقاولات. وفي هذا السياق، نمت نسبة استخدام الطاقة الإنتاجية الكاملة بمقدار 9 نقط، لتنتقل من 59% إلى 68%.

وبخصوص المبيعات، فقد ارتفعت حسب 51% من الصناعيين وتدنيت برأي 36% منهم. ويعكس هذا التطور الارتفاع الذي شهده الفرع الثانوي «الصناعة الكيماوية» برأي كافة الصناعيين تقريبا وإلى انخفاض «التكويك والتكرير» كما أشارت إلى ذلك 85% من المقاولات. وحسب الوجهات، تنامت المبيعات الداخلية حسب 40% من المقاولات وتقلصت وفق 45% منها. فيما تحسنت المبيعات الموجهة إلى الخارج برأي 93% من الصناعيين.

وترى نسبة 46% من المقاولات أن الطلبات المستلمة في شتنبر تدنت فيما تعتبر نسبة 36% منها أنها استقرت. أما بخصوص دفاتر الطلبات، فقد تباينت آراء الصناعيين ما بين تسجيل مستوى أدنى من المعتاد (49%) وتسجيل مستوى معتاد (47%).

وبالنسبة للأشهر الثلاثة المقبلة، فأرباب الصناعات متفائلون بشأن تطور النشاط والمبيعات. وهكذا، يتوقع 46% منهم ارتفاع الإنتاج و21% منهم استقراره. وبخصوص المبيعات، تصل هذه النسب إلى 44% و23% على التوالي.

## صناعات الميكانيك وتحويل المعادن

تقلص الإنتاج برأي 55% من الصناعيين فيما يرى 31% منهم أنه ارتفع. ويعزى هذا التطور بالخصوص إلى تراجع إنتاج «صناعة التعدين» و«تحويل المعادن» حسب 80% و73% من الصناعيين. على التوالي؛ فيما عرفت «صناعة السيارات» نموا في الإنتاج وفق 88% منهم. ومن جهة أخرى، بلغت نسبة استخدام الطاقة الإنتاجية الكاملة 60%.

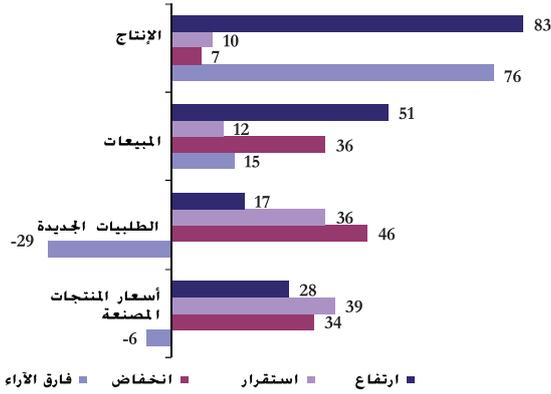
ويشمل تطور نسبة استخدام الطاقة الإنتاجية الكاملة ارتفاعا بلغ 12 نقطة في الفرع الثانوي «صناعة السيارات» و7 نقط في «صناعة التعدين» وكذلك انخفاضا بواقع 4 نقط في «تحويل المعادن».

وبخصوص المبيعات، فقد تقلصت حسب 52% من الصناعيين وتنامت وفق 34% منهم. وبالفعل، تدنت مبيعات «صناعة التعدين» و«تحويل المعادن» حسب 80% و60% من الصناعيين وتزايدت في «صناعة السيارات» برأي جميع المقاولات تقريبا.

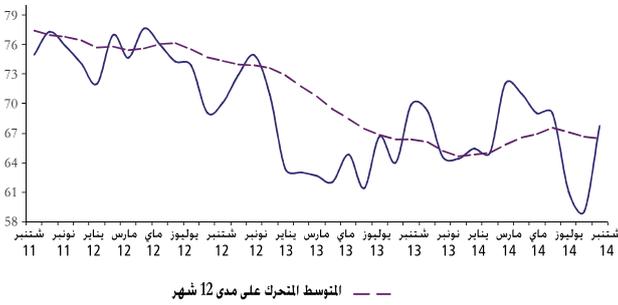
وفي ما يخص الطلبات المستلمة خلال شهر شتنبر، تتساوى نسبة الصناعيين الذين يرون أنها ارتفعت (40%) وأولئك الذين يرون أنها استقرت (40%). ومن جهة أخرى، كانت دفاتر الطلبات في مستواها المعتاد حسب 58% من المقاولات ودون المعتاد برأي 35% منها.

وبالنسبة للأشهر الثلاثة المقبلة، يتوقع 44% من أرباب الصناعات ارتفاعا في الإنتاج. في حين يرتقب 27% منهم استقراره. أما في ما يتعلق بالمبيعات، فقد بلغت هذه الحصص 54% و31% على التوالي.

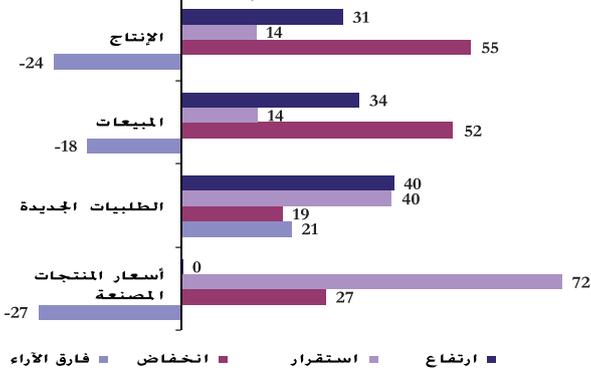
رسم بياني 8: أبرز مؤشرات الصناعات الكيماوية وشبه الكيماوية (نسبة الإجابات %)



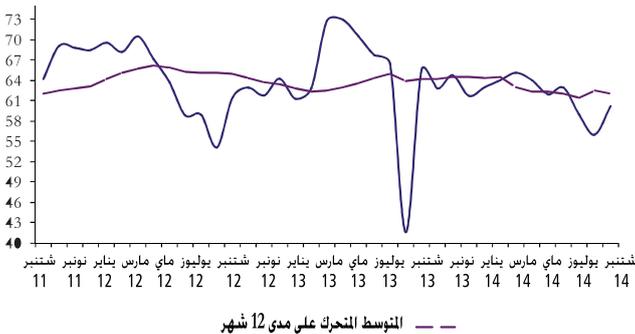
رسم بياني 9: تطور نسبة استخدام الطاقة الإنتاجية الكاملة في الصناعات الكيماوية وشبه الكيماوية (%)



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

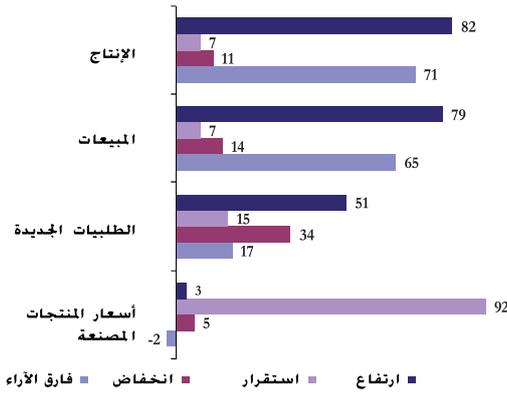


رسم بياني 11: تطور نسبة استخدام الطاقة الإنتاجية الكاملة في صناعات الميكانيك وتحويل المعادن (%)

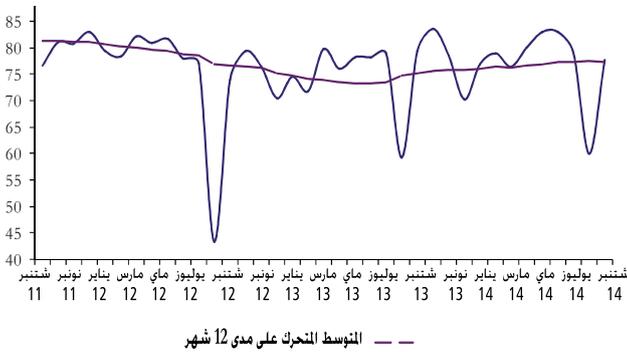


## الصناعات الكهربائية والإلكترونية

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



رسم بياني 13 : تطور نسبة استخدام الطاقة الإنتاجية الكاملة في الصناعات الكهربائية والإلكترونية (%)



تزايد الإنتاج برأى 82% من الصناعيين خلال شهر شتنبر وكذلك الشأن بخصوص نسبة استخدام الطاقة الإنتاجية الكاملة التي ارتفعت. من شهر لآخر. من 60% إلى 78%.

وفي ما يتعلق بالمبيعات. أشارت 79% من المقاولات إلى ارتفاعها. مما يعكس على الخصوص نموا في المبيعات الموجهة إلى الخارج. كما صرح بذلك 90% من الصناعيين.

وبخصوص الطلبات المستلمة خلال شهر شتنبر. فقد نمت برأى 51% من المقاولات وتقلصت حسب 34% منها. وهكذا. ترى 35% من المقاولات أن دفاتر الطلبات كانت في مستواها الاعتيادي فيما اعتبرت 34% منها أن مستواها كان أدنى من المعتاد.

وبالنسبة للأشهر الثلاثة المقبلة. يرتقب 42% من أرباب الصناعات تسجيل انخفاض في الإنتاج مقابل 40% يتوقعون ارتفاعه. وبالنسبة للمبيعات. يتوقع 40% من المقاولات ارتفاعها مقابل 38% يرون أنها ستنخفض.

## 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 37 57 41 (212)

الفاكس: 11/12 37 57 41 (212)

الموقع الإلكتروني: www.bkam.ma

الإيداع القانوني: 2007/0028