

שחר גרינברג- מתכנן פיננסי

נתוני שוק - 30.10.2020									
מתחילת השנה	שינוי חודשי	שינוי שבועי	שער	ח"ל	מתחילת השנה	שינוי חודשי	שינוי שבועי	שער	מדידים מובילים בישראל
-6.31%	-3.76%	-6.47%	26,501.6	DOW ארה"ב	-20.36%	2.48%	-1.77%	1330.18	ת"א 35
1.56%	-2.44%	-5.64%	3269.96	S&P 500 ארה"ב	-14.35%	2.92%	-1.46%	1373.94	ת"א 125
21.94%	-2.03%	-5.51%	10911.59	ארה"ב NASDAQ- 100	-0.98%	4.05%	-0.64%	1461.67	ת"א 90
-19.18%	-5.22%	-7.52%	2958.21	אירופה EUROSTOXX 50	-3.74%	0.55%	-2.91%	584.27	SME 60
-9.98%	-6.53%	-8.61%	11556.48	גרמניה DAX	-1.01%	-0.39%	-0.44%	376.01	אג"ח כללי
-24.08%	-2.38%	-4.83%	5577.27	אנגליה FTSE 100	-1.23%	-0.72%	-0.60%	371.18	אג"ח צמוד מדד ממשלתי
-17.23%	-0.54%	-3.26%	24107.42	סין HANG SANG	1.05%	-0.62%	-0.35%	521.23	אג"ח-ממשלתי שקלי קבוע
-38.79%	-8.72%	-10.21%	35.72	נפט	-3.70%	-0.62%	-0.75%	344.28	תלבוט 60 - קונצרני צמוד מדד
25.79%	0.39%	-1.29%	1878.9	זהב	-1.82%	0.27%	-0.32%	386.47	תלבוט שקלי - קונצרני שקלי
שינוי שבועי	תשואה לפדיון אג"ח ממשלתי 10 שנים	ריביות בנקים מרכזיים	מתחילת השנה	שינוי חודשי	שינוי שבועי	שער	מטבעות		
0.04	0.81	0.1	-0.90%	-0.46%	1.30%	3.422	USD/ILS	בנק ישראל	
0.03	0.87	0.08	2.66%	-1.10%	-0.11%	3.9938	EUR/ILS	Fed (ארה"ב)	
-0.05	-0.63	0	3.26%	-1.95%	-1.66%	1.1671	EUR/USD	ECB (אירופה)	
-0.02	0.26	0.1	-2.19%	-1.39%	-0.90%	1.2921	GBP/USD	BOE (אנגליה)	

שוק מקומי

האירועים העיקריים של השבוע:

- שבוע המסחר החולף בישראל הסתכם בירידות שער, על רקע ירידות שערם ברחבי העולם כשהגורם העיקרי לכך הוא העליה בכמות הנדבקים בנגיף הקורונה בארה"ב ואירופה. ירידות השערם בישראל היו יחסית מתונות ביחס לארה"ב ואירופה כשבסיכום חודשי המדדים המובילים בישראל הסתכמו בעליות שער, זאת בניגוד למרבית המדדים המובילים בעולם, על רקע נתונים מעודדים המציגים ירידה בשיעור ההדבקה בישראל, תהליך יציאה מהסגר ופתיחה של הכלכלה בישראל המקדימים את אירופה וארה"ב, הנמצאים תהליך הפוך שכבר החל באירופה עם הודעות על הגבלות וסגרים בגרמניה, צרפת, בריטניה ומדינות נוספות.
- בלטו בירידות השבוע מניות מדד SME60- בעלות שווי השוק הנמוך יותר לאחר מניות ת"א 125, מניות היתר ומדד הבנקים, מנגד עליות שערם התאפיינו במדד חברות הביטוח ומניות הנדל"ן, בשל הערכה להתאוששות בסקטורים אלה, לאחר ש"נחבטו" קשות עם תחילת המשבר.
- השבוע פורסמו נתונים מהלמ"ס אודות שיעור האבטלה הרחב הכולל גם את כל מי שנמצא בחל"ת ומי שפוטרו והפסיק לחפש עבודה. שיעור האבטלה עלה בחודש ספטמבר ל- 14.6%, עליה של 3% לעומת חודש אוגוסט, זאת בשל הסגר, שה"כ מדובר בכ- 600 אלף מחוסרי עבודה. הענפים שנפגעו בצורה הקשה ביותר הינם האומנות והבידור, שירותי אירוח ואוכל, שירותי תחבורה, אחסנה, דואר ובלדרות. שכבות הגיל שנפגעו בצורה הקשה ביותר הינם הצעירים (בני 25-29) והמבוגרים בני 65 ומעלה.
- בשל הסגר חלה ירידה בצריכה שבה לי ביטוי בירידה ברכישות בכרטיסי האשראי בחודש ספטמבר בכל הסגמנטים, שה"כ נרשמה ירידה של 4.6% ברכישה בכרטיסי האשראי לעומת אוגוסט, אך יחד עם זאת ביחס לשנה שעברה חלה עלייה של 6.7%.
- נתוני ייצוא שפורסמו במהלך השבוע לחודש אוגוסט (טרום הסגר השני) הצביעו על עלייה מתונה בשיעור של 0.1% בענף שירותי ההייטק, גם בענפי ייצוא אחרים חלה עלייה לעומת חודש יולי, ההכנסות מתיירות עלו ב- 5.3% בחודש אוגוסט לעומת יולי. ענפים אלה נמצאים בשפל לאור המשבר וכפי הנראה בחודשיים הקרובים תחול בהן הרעה בשל הסגר.
- שוק האג"ח התאפיין בירידות שערם במרבית המדדים, ירידות השערם התאפיינו ביתר שאת באפיקים צמודי המדד, על רקע ירידה בציפיות האינפלציה ובאפיקי האג"ח הקונצרני שהשופע מירידות השערם במניות ובכך גם לעלייה בפרמיית הסיכון בין האג"ח ממשלתי לאג"ח הקונצרני: ציפיות האינפלציה ירדו ועומדות על 0.85% לשנה בטווח הבינוני פער התשואה בין אג"ח ממשלתי לאג"ח קונצרני בדירוג גבוה (AA) עלה מ 1.23% ל 1.33% ובדירוגים הנמוכים יותר (A) עלה מ 2.34% ל 2.49%, התשואה לפדיון של אג"ח ממשלת ישראל ל- 10 שנים עלתה מ 0.77% ל- 0.81% והושפעה מהעלייה של מקבילתה בארה"ב.
- שער הדולר התחזק באופן משמעותי מול השקל ושערו חצה את רמת ה- 3.4 הנחשבת לרמת התנגדות פסיכולוגית ועומד על 3.422- , התחזקות הדולר הינה על רקע עליה בחששות המשקיעים בעקבות התפתחויות שליליות במשבר הקורונה ובכך שהוא נחשב למטבע הגנתי בעת אירועי סיכון, היורו נחלש על מול והשקל ושערו עוד על 3.9938.

שווקים בינלאומיים

ארה"ב:

- שבוע המסחר בארה"ב הסתכם בירידות שערים משמעותיות, על רקע עלייה בשיעור ההידבקות בארה"ב ובאירופה, ודחייה ביישום תכנית התמריצים לאחר הבחירות. מלבד זאת עיני המשקיעים נשואות לתוצאות הבחירות לנשיאות ארה"ב שיתקיימו השבוע, כשאין עמדה חד משמעית איזה מהמועמדים יטיב יותר עם השווקים, כשמצד אחד התרומה של טראמפ לשווקים היא הקטנת המיסים ושחרור רגולציה המקשה על תהליכים כלכליים, מנגד מעריכים שביידן יטפל במשבר הקורונה בצורה טובה יותר וימתן את המשבר ביחסי הסחר עם סין שהיווה גורם עם השפעה משמעותית על השווקים במהלך הקדנציה של טראמפ, כמו כן מעריכים שתוכניות הסיוע של ביידן יהיו בהיקף גבוה יותר לעומת התוכניות של טראמפ. החשש העיקרי הוא שהתוצאות יסתיימו בהפרש קטן שיגרום לאחד מהמועמדים לסרב לקבלן, הדבר יוביל לאי וודאות ועיקוב בתוכניות הסיוע.
- נתון מאכזב פורסם בארה"ב אודות מכירות בתים חדשים אשר ירדו ב 3.5%, והסתכמו ב- 959 אלף כשהצפי עמד על עליה של 2.8% ו- 1.02 מיליון.
- נתון חשוב חיובי פורסם אודות הזמנות מוצרי קיימה אשר עלו בשיעור משמעותי מעל לצפי של 1.9%, נתונים מעורבים פורסמו אודות מדדי אמון הצרכנים: מדד אמון הצרכנים של CB ירד מעט ל- 100.9, מתחת לצפי, אך מנגד חלה עליה במדד סנטימנט הצרכנים של אוניברסיטת מישיגן.
- ממשיכים להתפרסם נתונים מעודדים משוק התעסוקה, בהמשך לשבוע הקודם: חלה ירידה בכמות התביעות החדשות לדמי אבטלה מ- 791 אלף ל- 751 אלף, הצפי עמד על 775 אלף.
- נתון מעודד נוסף פורסם אודות התמ"ג הרבעוני בארה"ב אשר עלה ב- 33.1%, לעומדת ירידה של 31.4% ברבעון הקודם ומעל לצפי שעמד על 31.1%, במנחים שנתיים מדובר על צמיחה של 7.6% ברבעון השני.
- על רקע נתונים מעורבים, ההשפעה העיקרית באה מהתפתחויות השליליות במשבר הקורונה אשר שלחה את המדדים המובילים בארה"ב לירידות שערים, ירידות התאפיינו גם אגרות החוב שבאה לידי ביטוי בעליה בתשואה לפדיון באג"ח ממשלת ארה"ב ל 10 שנים ל-0.87%.

אירופה

- התפתחויות מדיאגות חלו ביבשת כששתי הכלכלות הגדולות בגוש האירו הודיעו על הגבלות חדשות לאור העלייה בתחלואה: צרפת הודיעה על סגר למשך חודש ימים ובגרמניה על הגבלות חדשות שבין השאר כולל סגירה של מסעדות ובתי קפה.
- הבנק המרכזי באירופה הותיר את הריבית בעינה העומדת על רמה של 0, בשלב זה הבנק לא מתכנן להגדיל את תוכניות התמריצים הקיימות אך יחד עם זאת מתכנן הרחבה של תוכניות התמריצים בדצמבר לאחר בחינה של נתוני מאקרו שיגיעו עד אז, בתקופה האחרונה חלו עליות בלחצים על הבנק המרכזי לנקוט בהרחבה במדיניות המוניטארית. כריסטין לגארד, יו"ר הבנק המרכזי ציינה בנאומו במסיבת עיתונאים השבוע שהכלכלה באירופה מאבדת מומנטום.
- חשש נוסף למערכת הבנקאית הגיע מכיוונה של טורקיה שבה הלירה הטורקית כבר הגיעה לקריסה של כ- 40% מתחילת השנה, זאת על אף שהריבית במדינה עלתה ל 10.25%, על רקע זה שיתרות המט"ח במדינה הולכות ואוזלות, קריסה בכלכלת טורקיה עשויה להשפיע על שותפיה למסחר ביתר מדינות אירופה.
- על רקע נתונים אלה חלו ירידות שערים חדות במדדים המובילים באירופה, שער האירו נחלש מול הדולר ושערו עומד על 1.1671 דולר.

בריטניה

- בוריס ג'ונסון, ראש ממשלת בריטניה הודיע על סגר חלקי הכולל שורה של מגבלות, זאת בהמשך למגבלות שהוטלו בגרמניה, צרפת ומדינות נוספות באירופה, המגבלות כוללות סגירה של מסעדות ובתי קפה, חנויות מסחר לא חיוניות ומגבלות ביציאה מהבית וביקורים בין התושבים. החלטות אלה התקבלו לאור עליה משמעותית במספר הנדבקים העומדת על כ- 25 אלף ליום ועליה בכמות הנפטרים מהמחלה.
- מדד הפוטנסי (העיקרי) בבריטניה ירד בשיעור חד במהלך השבוע, הליש"ט נחלשה ושערה עומד על 1.2921 דולר.

סין

- החרפה מכיוונה של סין חלה עקב הודעה של משרד החוץ האמריקאי על הסכם למכירת נשק לטיוואן בהיקף של 1.8 מיליארד דולר, לאור זאת הודיע סין על הטלת סנצקציות על החברות המעורבות בהסכם: לוקיהד מרטין, בואינג ורתיאון טכנולוגיות.
- בסיכום שבועי מדד ההאנג סאנג נחלש משמעותית בשיעור של 3.42%.

יומן נתונים כלכליים לשבוע

יום	שעה	מדינה	אירוע	צפי	נתון קודם
ב	11:00	אירופה	מדד מנהלי הרכש - ייצור	54.4	54.4
	11:30	בריטניה	מדד מנהלי הרכש - ייצור	53.3	53.3
	17:00	ארה"ב	מדד ISM ייצור	58.6	60.2
ג	02:00	ארה"ב	בחירות לנשיאות		
ד	11:00	אירופה	מדד מנהלי הרכש - שירותים	49.4	49.4
	11:30	בריטניה	מדד מנהלי הרכש המשולב	52.2	52.3
	15:15	ארה"ב	מדד התעסוקה ADP	650 אלף	749 אלף
	16:45	ארה"ב	מדד מנהלי הרכש המשוקלל	55.5	54.3
ה	14:00	בריטניה	החלטת ריבית	0.1%	0.1%
	15:30	ארה"ב	תביעות ראשוניות לדמי אבטלה	0.08	0.08
	21:00	ארה"ב	החלטה על ריבית		
ו	15:40	ארה"ב	שיעור האבטלה	7.6%	7.9%

סקירה זו הינה אינפורמטיבית בלבד ולא מועדה לשמש הצעה או שידול לקנות או למכור ני"ע/מטבעות כלשהם. במידע עלולות ליפול טעויות ועשויים לחול בו שינויי שוק ושינויים אחרים. כמו כן, עלולות להתגלות סטיות בין ההערכות המובאות כאן לתוצאות בפועל. דעות המובאות בסקירה, עשויות להשתנות ללא שום הודעה נוספת. כמו כן, אין סקירה זו מתימרת להוות ניתוח מלא, ואינה מהווה תחליף ליעוץ המקצועי.