

שחר גרינברג- מתכנן פיננסי

נתוני שוק- 06.11.2020									
מחילת השנה	שינוי חודשי	שינוי שבועי	שער	ח"ל	מחילת השנה	שינוי חודשי	שינוי שבועי	שער	מדידים מובילים בישראל
0.13%	6.87%	6.87%	28,323.4	DOW ארה"ב	-17.74%	3.29%	3.29%	1373.98	ת"א 35
9.00%	7.32%	7.32%	3509.44	S&P 500 ארה"ב	-11.72%	3.06%	3.06%	1416.01	ת"א 125
32.94%	9.01%	9.01%	11895.23	ארה"ב NASDAQ- 100	1.97%	2.97%	2.97%	1505.14	ת"א 90
-12.46%	8.31%	8.31%	3204.05	אירופה EUROSTOXX 50	-1.45%	2.38%	2.38%	598.18	SME 60
-2.78%	7.99%	7.99%	12480.02	גרמניה DAX	-1.12%	-0.11%	-0.11%	375.59	אג"ח כללי
-19.55%	5.97%	5.97%	5910.02	אנגליה FTSE 100	-1.71%	-0.49%	-0.49%	369.36	אג"ח צמוד מדד ממשלתי
-11.71%	6.66%	6.66%	25712.97	סין HANG SANG	0.77%	-0.27%	-0.27%	519.8	אג"ח-ממשלתי שקלי קבוע
-35.75%	4.96%	4.96%	37.49	נפט	-3.39%	0.32%	0.32%	345.39	תלבוט 60 - קונצרני צמוד מדד
30.65%	3.86%	3.86%	1951.46	זהב	-1.49%	0.34%	0.34%	387.77	תלבוט שקלי - קונצרני שקלי
שינוי שבועי	תשואה לפדיון אג"ח ממשלתי 10 שנים		ריביות בנקים מרכזיים		מחילת השנה	שינוי חודשי	שינוי שבועי	שער	מטבעות
0.04	0.85	0.85	0.1	בנק ישראל	-2.20%	-1.32%	-1.32%	3.377	USD/ILS
-0.05	0.82	0.82	0.08	(ארה"ב) Fed	2.90%	0.23%	0.23%	4.0031	EUR/ILS
0.01	-0.62	-0.62	0	(אירופה) ECB	4.88%	1.57%	1.57%	1.1854	EUR/USD
0.01	0.27	0.27	0.1	(אנגליה) BOE	-0.65%	1.57%	1.57%	1.3124	GBP/USD

שוק מקומי

האירועים העיקריים של השבוע:

- שבוע המסחר החולף בישראל הסתכם בעליות שערם במדדי המניות המובילים, על רקע עליות שערם ברחבי העולם ונתונים חיוביים בארה"ב. השבוע החולף מהווה בעצם תיקון לשבוע שקדם לו שהתאפיין בירידות שערם משמעותיות ברחבי העולם, כשעיקר תשומת הלב הופנה לתוצאות הבחירות בארה"ב.
- אינדיקציות חיוביות פורסמו אודות עליה בפעילות הכלכלית בעקבות ההקלות לאחר הסגר: עליה בהיקף הרכישות בכרטיסי אשראי, אשר עדיין נמצא ברמה נמוכה לעומת המצב בתחילת השנה, אך ברמה גבוהה יותר לעומת התקופה שלאחר הסגר הראשון.
- סקר מגמות בעסקים מצביע על הרעה במצב הכלכלי של רוב החברות בחודש אוקטובר, בחברות תעשייה חל שיפור ובתחום הבינוי קיימת יציבות, אך יחד עם זאת הפגיעה בעסקים היא חמורה פחות ממה שדווח בסגר הראשון, בשל העובדה שהגבלות בסגר השני היו מרוכזות ביחס להגבלות שבסגר הראשון.
- בהמשך לחודש ספטמבר, עליה נוספת במספר המובטלים בחודש אוקטובר, זאת בהשפעת הסגר השני, שיעור האבטלה הרחב הכולל את מספר בלתי מועסקים+ עובדים שחזרו לעבוד - נמצא נכון לאמצע אוקטובר על רמה של 22.7%.
- הגירעון בחודש אוקטובר עלה ל- 10.1% תוצר, לעומת 9.1% בספטמבר, על פי ההערכות הגירעון צפוי להסתכם בכ- 13% תוצר לעומת סביב 4% לפני המשבר, רוב הגירעון משויך למשבר הקורונה אשר נוצר עקב גידול בהוצאות הממשלה והפחתה משמעותית בהכנסות ממיסים.
- בנק ישראל מיתן את קצב רכישות החודשי של האג"ח הממשלתיות, הדבר התבטא בהמשך עליית תשואות באפיקי האג"ח הממשלתי.
- על רקע שני הנתונים האחרונים הנ"ל, שוק האג"ח התאפיין בירידות שערם באג"ח הממשלתי, ירידות השערם התאפיינו ביתר שאת באפיקים צמודי המדד, זאת בהמשך לירידות שהתאפיינו בשבוע הקודם, הדבר בא לידי ביטוי בעליית התשואה של אג"ח ממשלתי ישראל ל- 10 שנים ל- 0.85% לשנה ועליה בציפיות האינפלציה אשר עומדות על 0.89% לשנה בטווח הבינוני.
- האג"ח הקונצרני בניגוד לאג"ח הממשלתי התאפיין בעליות שערם הן באפיק הצמוד מדד והן בשקלי, זאת בהשפעת העלייה בשווקי המניות ברחבי העולם, הדבר בא לידי ביטוי בירידה פער התשואה בין אג"ח ממשלתי לאג"ח קונצרני בדירוג גבוה (AA) מ 1.33% ל- 1.27% לשנה ובדירוגים הנמוכים יותר (A) ירידה מ 2.49% ל 2.3%.
- שער הדולר נחלש משמעותית במהלך השבוע וחזר מתחת לרמת ה- 3.4 אשר נחשבת לרמת תמיכה, שער עומד על 3.337, היחלשות הדולר מול השקל הינו על רקע היחלשותו בעולם מול המטבעות העיקריים, ומהווה תיקון להתחזקותו שהתאפיינה בשבוע הקודם, היחלשות הדולר הינה על רקע העליות בשווקים שלעיתים רבות באות לידי ביטוי בירידה של הדולר עקב כך שנחשב למטבע הגנתי. האירו התחזק מול השקל ושער עומד על 4.031,

שווקים בינלאומיים

ארה"ב:

- שבוע המסחר האחרון בארה"ב הסתכם בעליות שערים חדות, על רקע נתוני מאקרו חיוביים, ותוצאות מעודדות של חברות מובילות, זאת על אף תוצאות הבחירות בארה"ב לפיהן מסתמן שביידן עומד להיות הנשיא ה-46 של ארה"ב, אך בשלב זה ישנה אי וודאות לגבי תהליך העברת השלטון, ההשלכות על תפקוד הממשל בתקופה זו ויישום תוכניות התמריצים שהינם הכרחיות לזמן זה, אך כפי הנראה העובדה שבסופו של ביידן יקבל את מושכות ההנהגה התקבלה בחיוב על ידי המשקיעים, והמדדים המובילים תיקנו את הירידות המשמעותיות שהתאפיינו בשבוע שקדם לו.
- נתון מעודד ומפתיע פורסם אודות שוק העבודה בארה"ב אשר בא לידי ביטוי בעליה מעל לצפי בכמות המשרות החדשות בהיקף של 638 אלף, וירידה משמעותית בשיעור האבטלה מ-7.9% ל-6.9%, הצפי עמד על 7.7%, מנגד חלה אכזבה בנתון אודות תביעות חדשות לדמי אבטלה שאמנם ירד אך נמצא מעל לצפי ועומד על 751 אלף תביעות חדשות.
- נתונים חיוביים פורסמו אודות הייצור בארה"ב: מדד מנהלי הרכש במגזר הייצור עלה ועומד על 53.4, מדד ה-ISM עלה אף הוא בשיעור חד מעל לצפי, עליה חלה גם במדד מנהלי הרכש במגזר השירותים אשר עלה מעל לצפי ועומד על 56.9, אזכיר שתוצאה מעל 50 נקודות מצביעה על התרחבות ומתחת לרמה זו על האטה.
- בהחלטת הריבית השבוע, לא חל שינוי במדיניות הפד אשר הותיר את הריבית בעינה והמשיך בהודעותיו על הצורך בתוכניות תמריצים, תפקיד הפד צובר חשיבות גדולה בכך שאמור לתת פתרון בהרחבות מוניטאריות במידה והממשל יתקשה לתת פתרון בהרחבות הפיסיקאליות הנדרשות, לאור תקופת התפר בהחלפת השלטון, כמו כן קושי נוסף עשוי להיווצר בכך שבסנט עדיין קיים רוב רפובליקני אשר עשוי להקשות על פעולותיו של הנשיא החדש הדמוקרטי.
- על רקע הנתונים הנ"ל בסיכום שבועי: מדד הדאו ג'ונס, האס אנד פי ונאסדק עלו בשיעור חד של -6.87%, 7.32%-ו-9% בהתאמה.

אירופה

- נתונים חיוביים הצביעו על עלייה במדד מנהלי הרכש במגזר הייצור בספרד, איטליה, צרפת, גרמניה ובכלל אירופה, מדד מנהלי הרכש במגזר הייצור באירופה עמד על 54.8, מעל לצפי שעמד על 54, מנגד ישנה האטה במדד מנהלי הרכש במגזר השירותים אשר ברוב המדינות נמצא מתחת לרף ה-50 נקודות אשר מצביע על התכווצות.
- נתון מאכזב פורסם על כך שהמכירות הקמעוניות ירדו בחודש ספטמבר בשיעור של 2%, מעל לצפי שעמד על ירידה של 1% ובניגוד לחודש הקודם בו עלו המכירות ב-4.2%.
- על רקע נתונים הנ"ל המדדים המובילים באירופה התאפיינו בעליות שערים חדות: מדד ה יורוסטוק 50 ו הדקס עלו סביב 8% כ"א. האירו התחזק מול הדולר ושערו עומד על 1.1854.

בריטניה

- נתונים מעורבים פורסמו ממגזר הבניה: נתונים מעורבים פורסמו אודות מדד מחירי הבתים ונתון מאכזב פורסם אודות מדד מנהלי הרכש במגזר הבינוי אשר ירד ל-53.1 ועומד מתחת לצפי.
- נתון חיובי פורסם אודות מדד מנהלי הרכש בנגזר הייצור אשר עלה מעל לצפי
- הבנק המרכזי בבריטניה הודיע על הגדלת תכנית רכישות האג"ח ב-150 מיליארד ליש"ט שהינו גבוה מהציפיות.
- על רקע הנתונים הנ"ל ובדומה ליתר המדדים בעולם עלה הפוטסי בשיעור חד של 5.97%, הליש"ט התחזקה ושערה עומד על 1.3124

סחורות

- הנפט התחזק משמעותית בסיכום שבועי ועומד על 37.49 דולר לחבית, השפיעו על התחזקותו תוצאות הבחירות בארה"ב והירידה בשער הדולר, שכן הנפט נקוב בדולר ובעת ירידה משמעותית בדולר מחיר הנפט עולה טכנית, כמו כן ההוריקן הנוסף שחל בארה"ב הוביל לצמצום התפוקה, אך יחד עם זאת העלייה בחולי הקורונה הובילה לירידה חדה ביום ששי עקב צפי לירידה בביקוש.
- הזהב עלה בשיעור חד בעקבות הערכות שסביבת הריבית תישאר נמוכה למשך זמן רב.

יומן נתונים כלכליים לשבוע

יום	שעה	מדינה	אירוע	צפי	נתון קודם
09/11	11:25 12:35	אירופה בריטניה	נאום נשיאת הבנק האירופאי נאום נגיד הבנק באנגליה		
10/11	09:00 09:00 12:00	בריטניה בריטניה גרמניה	שינוי במספר דורשי עבודה שיעור אבטלה סנטימנט כלכלי ZEW	78.8 אלף 4.8% 40	28 אלף 4.5% 56.1
12/11	09:00 13:00 15:30 15:30	בריטניה ישראל ארה"ב ארה"ב	תמ"ג שנתי מאזן מסחרי מדד המחירים לצרכן תביעות חדשות לדמי אבטלה	-9.4% 0.2%	-21.5% 1.3 מיליארד - 0.2% 751 אלף
13/11	12:00 17:00	אירופה ארה"ב	תמ"ג שנתי סנטימנט הצרכנים- משיגן	-4.3% 82	-14.8% 81.8

סקירה זו הינה אינפורמטיבית בלבד ולא מועדה לשמש הצעה או שידול לקנות או למכור ני"ע/מטבעות כלשהן. 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 מתיימרת להוות ניתוח מלא, ואינה מהווה תחליף ללייעוץ המקצועי.