

שחר גרינברג- מתכנן פיננסי

נתוני שוק - 06.11.2020									
מתחילת השנה	שינוי חודשי	שינוי שבועי	שער	ח"ל	מתחילת השנה	שינוי חודשי	שינוי שבועי	שער	מדדים מובילים בישראל
4.22%	11.24%	4.08%	29,479.8	DOW ארה"ב	-15.08%	6.63%	3.23%	1418.39	ת"א 35
11.35%	9.64%	2.16%	3585.15	S&P 500 ארה"ב	-8.96%	6.28%	3.13%	1460.29	ת"א 125
32.20%	8.41%	-0.55%	11829.29	ארה"ב NASDAQ- 100	5.37%	6.41%	3.34%	1555.4	ת"א 90
-6.23%	16.02%	7.12%	3432.07	אירופה EUROSTOXX 50	1.91%	5.88%	3.41%	618.6	SME 60
1.87%	13.15%	4.78%	13076.72	גרמניה DAX	-0.57%	0.44%	0.56%	377.68	אג"ח כללי
-14.02%	13.25%	6.88%	6316.39	אנגליה FTSE 100	-0.93%	0.31%	0.80%	372.32	אג"ח צמוד מדד ממשלתי
-10.19%	8.50%	1.73%	26156.86	סין HANG SANG	0.89%	-0.16%	0.12%	520.41	אגח-ממשלתי שקלי קבוע
-35.09%	6.05%	1.04%	37.88	נפט	-2.60%	1.15%	0.83%	348.24	תלבוט 60 - קונצרני צמוד מדד
26.51%	0.57%	-3.17%	1889.63	זהב	-0.66%	1.19%	0.85%	391.05	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	-2.63%	-1.75%	-0.44%	3.362	USD/ILS	בנק ישראל	
0.08	0.9	0.08	2.13%	-0.52%	-0.75%	3.973	EUR/ILS	Fed (ארה"ב)	
0.07	-0.55	0	4.55%	1.25%	-0.31%	1.1817	EUR/USD	ECB (אירופה)	
0.07	0.34	0.1	-0.37%	1.86%	0.28%	1.3161	GBP/USD	BOE (אנגליה)	

שוק מקומי

האירועים העיקריים של השבוע:

- שבוע המסחר החולף בישראל הסתכם בעליות שערם חדות במדדי המניות המובילים, על רקע עליות שערם ברחבי העולם ונתונים חיוביים כשהבסיס לכך היא הודעת חברת פייזר על התקדמות משמעותית בפיתוח החיסון לקורונה.
- בלטו בעליות מדדי הנדל"ן, נפט וגז, מניות הבנקים עלו בשיעור משמעותי אף הן וכבר השלימו זינוק של כ- 20% מתחילת אוקטובר בשל העובדה שהתמחר שלהם היה נמוך יחסית. בניגוד לעליות בסקטורים הנ"ל, מדד מניות הטכנולוגיה התאפיין בירידות שערם, זאת בדומה לארה"ב שכן הציפיות לצמיחה בסקטור הטכנולוגיה פחתו. עקב כך שמתחילים לראות את האור בקצה המנהרה במשבר הקורונה ובכך שפחות יצטרכו את הפתרונות הטכנולוגיים בשל המשבר.
- נתון חיובי פורסם מסוכנות דירוג האשראי אס אנד פי, אשר הותירה את דירוג האשראי של ישראל ברמתו הנוכחית – AA -, והותירה את תחזית הדירוג על יציבה, זאת בדומה לחברת הדירוג מודיס. בהודעת החברה, ציינו כי שתי המגבלות העיקריות של הדירוג נותרו: נטל החוב הגבוה יחסית וכן סיכונים גיאופוליטיים. בסוכנות מעריכים, כי כלכלת ישראל תקטן לאור המשבר בשיעור ממוצע של 5% בשנת 2020, אך תתאושש ביותר מ-4.5% בשנת 2021. בנוסף, הגירעון הממשלתי צפוי לגדול למעל 12% מהתוצר ושיעור החוב הממשלתי יעמוד על 73% מהתוצר בשנת 2020.
- תסבוכת חדשה פורסמה אודות חברת טבע: נפתחה חקירה חדשה נגדה מהאיחוד האירופאי בחשד לתיאום מחירים בתרופת הקופקסון, הדבר הוביל לירידה חדה במנייתה.
- מניות הקנאביס הרפואי נהנו מעליות שערם אודות לרוח גבית שהגיעה מהצוות לבחינת הרפורמה בקנאביס שהודיע על כהיוון ללכת על לגילציה בתחום, זאת בנוסף להיתרי ייצוא לחו"ל שקיבלו החברות.
- עליות השערם לא פסחו על סקטור האג"ח אשר התאפיין בעליות שערם הן באפיק הממשלתי והן באפיק הקונצרני: האפיק הממשלתי צמוד מדד עלה ביתר שאת על רקע עליות בציפיות להתאוששות כלכלית בעתיד ובהמשך לכך גם לעליה באינפלציה. ציפיות האינפלציה לטווח הבינוני של 5 שנים עלו מ- 0.89% ל- 1% לשנה. התשואה לפדיון של אג"ח ממשלתי ישראל ירדה ל- 0.81% לשנה, זאת בשונה מעליית תשואות בארה"ב.
- האג"ח הקונצרני התאפיין בעליות שערם הן באפיק הצמוד מדד והן בשקלי, זאת בהשפעת העלייה בשווקי המניות ברחבי העולם, הדבר בא לידי ביטוי בירידה בפער התשואה בין אג"ח ממשלתי לאג"ח קונצרני בדירוג גבוה (AA) מ 1.27% ל- 1.21% לשנה ובדירוגים הנמוכים יותר (A) ירדה מ 2.3% ל 2.13%.
- שער הדולר נחלש מ במהלך השבוע, זאת בהמשך להיחלשותו משבוע שעבר, שער עומד על 3.362, האירו נחלש ביתר שאת מול הדולר ומול השקל ושער עומד על 3.973

שווקים בינלאומיים

ארה"ב:

- שבוע המסחר האחרון בארה"ב הסתכם בעליות שערים חדות, על רקע נתוני מאקרו מעורבים אך בהשפעתה העיקרית של הודעת חברת פייזר אשר פרסמה שהשלב השלישי בניסוי הסתיים בהצלחה והחברה תחל בייצור מאסיבי של החיסון לאספקה לארה"ב ומדינות העולם. עליות השערים התאפיינו ביתר שאת במדד הדאו ג'ונס ולעומת האס אנד פי ואילו הנאסד"ק סיים בירידות שערים קלות, כשבשני האחרונים משקל מניות הטכנולוגיה גדול יותר וציפיות המשקיעים השתנו לכך שהסקטורים שנחבטו במהלך המשבר יתאוששו במידה הרבה ביותר כגון: אנרגיה, תיירות, תעופה וכו', ואילו קצב הצמיחה במניות הטכנולוגיה יואט לאור זאת שמתחיל להסתמן פתרון למשבר הקורונה.
- בצל האופטימיות שהחיסון לקורונה קרב ובא ושאררה"ב היא המדינה הראשונה שתהנה מכך, נתונים שליליים מפורסמים אודות מספר הנדבקים החדשים שממשיך לשבור שיאים בקצב של למעלה מ-100 אלף נדבקים ליום, נתונים אלה מעלים את האפשרות שארה"ב תיכנס לסגר נוסף של כחודש.
- נתון שלילי פורסם אודות מדד המחירים לצרכן (ליבה) אשר נותר ללא שינוי, הצפי עמד על עלייה של 0.2%, הדבר מצביע על האטה בשוק האמריקאי, מנגד מדד המחירים ליצרן עלה מעל לצפי בשיעור של 0.3%.
- נתון שלילי פורסם אודות סנטימנט הצרכנים של מישגן, אשר הצביע על ירידה מ-81.8 ל-77, הצפי עמד על 82.
- נתון מעודד פורסם על ירידה בכמות התביעות הראשוניות לדמי אבטלה מ-759 אלף שבוע שעבר ל-709 אלף, הצפי עמד על 735 אלף.

אירופה

- כריסטין לגארד, נשיאת הבנק האירופאי הצהירה בנאומו האחרון על כוונה להמשיך תמיכה מצד הבנק הכולל המשך רכישת אג"ח ואספקה של הלוואות זולות לבנקים, הבנק ממשיך לבצע רכישות גדולות בשווקים ומאזן הבנק עלה ב-21 מיליארד אירו ל-6.8 טריליון המהווה כ-67.3% מהתמ"ג של האיחוד, לשם השוואה מאזן הפד עומד על 33.8% מהתמ"ג של ארה"ב. לגארד ציינה בנאומו שהיבשת עשויה לחוות גלים נוספים של הנגיף ושל הגבלות על הפעילות הכלכלית וההתאוששות עשויה להיות לא ליניארית.
- נתון שלילי פורסם אודות מדד הסנטימנט הכלכלי של גרמניה (ZEW), אשר ירד בשיעור חד מ-56.1 ל-39, הצפי עמד על 41.7, הסנטימנט של כלל אירופה ירד אף הוא בשיעור דומה.
- נתון מאכזב פורסם אודות הייצור התעשייתי אשר ירד ב-0.4% בניגוד לצפי שהצביע על עליה של 0.7%.
- נתון התמ"ג הצביע על ירידה של 4.4% במונחים שנתיים ברבעון השלישי, מעט מתחת לצפי שעמד על 4.3%.
- על רקע הנתונים הנ"ל נחלש האירו מול הדולר ושערו עומד על 1.1817, יחד עם זאת המדדים המובילים עלו בשיעור משמעותי: הירוסטוקס ומדד הדקס עלו ב-7.12% ו-4.78% בהתאמה, זאת בהשפעת ההודעה המשמחת של פייזר.

בריטניה

- נתון חיובי פורסם אודות השינוי במספר דורשי העבודה שהצביע על ירידה של כ-30 אלף לעומת צפי של עלייה של 50 אלף בחודש אוקטובר, נתון חיובי פורסם אודות עליה מעל לצפי בשכר לשעה.
- נתון שלילי פורסם אודות התמ"ג אשר ירד במונחים שנתיים ב-9.6% לרבעון השלישי, מעל לצפי שעמד על ירידה של 9.4%.
- נתון מאכזב פורסם אודות התפוקה התעשייתית אשר עלתה בשיעור נמוך מהצפי: 0.2% במקום 1%.
- בסיכום שבועי מדד הפוטסי התחזק בשיעור ניכר כמו כן הליש"ט התחזקה מול הדולר ושערה עומד על 1.3161.

סין

- התכנון לשינויים רגולטוריים בסין אשר עתידים לפגוע בחברות מונופוליסטיות בסין גרמה לירידות שערים משמעותיות בקרב חברות טכנולוגיה גדולות כגון עליבאבא וjd, הדבר יבוא לידי בהורדת ספי כניסה לחברות חדשות והגבלות במיזוגים.
- בסיכום שבועי עלה מדד ההאנג סאנג שהינו המדד המוביל בסין אם כי בשיעור נמוך יותר ממרבית המדדים המובילים בעולם.

יומן נתונים כלכליים לשבוע

יום	שעה	מדינה	אירוע	צפי	נתון קודם
15/11	18:30	ישראל	מדד המחירים לצרכן	0.4%	-0.1%
16/11	0:50	יפן	תמ"ג	4.4%	-7.9%
	04:00	סין	ייצור תעשייתי	6.5%	6.9%
	13:00	ישראל	תמ"ג שנתי	24%	-28.8%
17/11	15:30	ארה"ב	מכירות קמעונאיות	0.6%	1.5%
18/11	09:00	בריטניה	מדד המחירים לצרכן	0.6%	0.5%
	12:00	אירופה	מדד המחירים לצרכן	-0.3%	-0.3%
	15:30	ארה"ב	אישורי בנייה	1.5 מיליון	1.54 מיליון
19/11	15:30	ארה"ב	תביעות ראשוניות לדמי אבטלה	705 אלף	709 אלף
	17:00	ארה"ב	מכירות בתים	6.45 מיליון	6.54 מיליון
20/11	09:00	בריטניה	מכירות קמעונאיות	0.1%	1.5%

סקירה זו הינה אינפורמטיבית בלבד ולא מועדה לשמש הצעה או שידול לקנות או למכור ו/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 להיות ניתוח מלא, ואינה מהווה תחליף לייעוץ המקצועי.