

שחר גרינברג- מתכנן פיננסי

נתוני שוק 4.12.2020

מדדים מובילים בישראל	שער	תשואה חודש נובמבר	1-11.2020	ח"ל	שער	תשואה חודש נובמבר	1-11.2020
ת"א 35	1447.02	9.84%	-12.52%	DOW ארה"ב	30,218.3	11.84%	4.78%
ת"א 125	1494.41	10.06%	-5.73%	S&P 500 ארה"ב	3699.12	10.75%	12.48%
ת"א 90	1614.36	12.60%	11.50%	ארה"ב NASDAQ- 100	12464.23	11.80%	36.33%
SME 60	633.7	9.25%	5.16%	אירופה EUROSTOXX 50	3539.27	18.06%	-4.58%
אג"ח כללי	378.84	0.95%	-0.07%	גרמניה DAX	13298.96	15.01%	3.54%
אג"ח צמוד מדד ממשלתי	374.85	1.14%	-0.10%	FUTSI 100 אנגליה	6550.23	0.00%	-24.08%
אגח-ממשלתי שקלי קבוע	520.35	0.12%	1.17%	סין HANG SANG	26385.92	9.27%	-9.56%
תלבוט 60 - קונצרני צמוד מדד	351.25	2.21%	-1.58%	נפט	42.17	26.82%	-22.37%
תלבוט שקלי - קונצרני שקלי	388.94	0.97%	-0.87%	זהב	1838.5	-5.22%	19.23%
מטבעות	שער	שינוי חודש נובמבר	שינוי מתחילת השנה	מרכזיים ריביות בנקים		תשואות אג"ח ל- 10 שנים	
USD/ILS	3.266	-3.33%	-4.20%	בנק ישראל	0.1	ישראל	0.84
EUR/ILS	3.9748	-0.71%	1.94%	Fed (ארה"ב)	0.08	ארה"ב	0.97
EUR/USD	1.217	2.06%	5.38%	ECB (אירופה)	0	גרמניה	-0.55
GBP/USD	1.3484	3.34%	1.08%	BOE (אנגליה)	0.1	בריטניה	0.35

שוק מקומי

האירועים העיקריים

- חודש נובמבר התאפיין בעלויות שערים חדות במדדים העיקריים ברחבי העולם על רקע אופטימיות בנוגע לסיום מגפת הקורונה שהחלה בהודעותיהן של חברת פיזר ומודרנה על הצלחת השלב האחרון בניסוי לקורונה ובהמשך, חברת אסטרזנקה מבריטניה, בסיכום חודשי המדדים המובילים: ת"א 35, ת"א 125, ו ת"א 90 עלו בהתאמה 9.84%, 10.1% ו- 12.6%
- בלטו בעלויות מדדי הנדל"ן, נפט וגז, וחברות הביטוח אשר ירדו חזק מאז תחילת המשבר ובשל העובדה שהתמחור שלהם היה נמוך יחסית. בניגוד לעלויות בסקטורים הנ"ל, מדד מניות הטכנולוגיה התאפיין בעלויות מתונות יחסית, זאת לאחר שעלו באופן משמעותית עם פרוץ המשבר. בצל האופטימיות לתחילת של תהליך לסיום המשבר חל שינוי בטעמי המשקיעים אשר החלו להסית את השקעותיהם לכיוון הסקטורים הנ"ל ממניות הטכנולוגיה אשר נהנו מהפתרונות אשר סיפקו במהלך המשבר.
- לאחרונה פורסם על 1.5 טרליון ש"ש שנמצאים בחשבונות עו"ש ופקדונות בנקאיים- גידול של 250 מיליארד ש"ש לעומת המצב לפני שנה, חלק ניכר מהגידול נובע ממכירה של ני"ע וקרנות נאמנות והעברתם לעו"ש בעקבות חששות המשקיעים, חלק מהסכומים הנ"ל צפוי לחזור בעקבות ההתאוששות והירידה בחששות ועשוי להשפיע לחיוב על שווקי המניות.
- מדד חודש אוקטובר עלה ב- 0.3%, בהתאם לגבול התחתון של הציפיות, עלויות מחירים בולטות נרשמו בסעיפי ההלבשה והנעלה, ופירות טריים סעיף הדיור ירד ב- 0.1%, מגד מדד מחירי הדירות שאינו חלק מהמדד ירד זה החודש השני ברציפות באוקטובר - 0.2%, אך עדיין מחירי הדירות גבוהים ב- 2.4% לעומת התקופה המקבילה שנה שעברה. האזורים שהתאפיינו בירידות היו באזור חיפה, ת"א והמרכז ובדרום ואילו אזור הצפון הרחוק וירושלים התאפיינו בעלויות במחירי הדיור.
- נתונים חיוביים פורסמו מסוכנויות דירוג האשראי אס אנד פי ומודיס, אשר הותירו את דירוג האשראי של ישראל ברמתו הנוכחית AA- באס אנד פי ו 1A על פי מודיס, במודיס הביעו חשש לגבי המצב הפוליטי בישראל אך מנגד מסמנים את ההיטק הישראלי כקטר הצמיחה של ישראל. ההחלטות התקבלו על רקע החלטה גורפת לא למהר להוריד את הדירוג למדינות בעולם העשויה להשפיע לרעה על הכלכלה העולמית
- בזירת האג"ח נרשמו עלויות בכלל האפיקים, הן באג"ח הממשלתי והן באג"ח הקונצרני האפיק הצמוד מדד עלה ביתר שאת על רקע ציפיות לעליה באינפלציה בשל האופטימיות באשר לחיסון כמו כן עלויות משמעותיות יותר התאפיינו באפיק הקונצרני אשר הושפע מהעליה בשווקי המניות והתאפיין בירידה בפער התשואה, המשקף את הסיכון באפיק זה. בסיכום חודשי: ציפיות האינפלציה לטווח הקצר לשנתיים עלו מ- 0.31 ל- 0.76% לשנה ואילו לטווח הבינוני ל- 5 שנים עלו מ- 0.89% ל- 1.27% לשנה. פער התשואה בין אג"ח בדירוג גבוה (AA) ירד מ- 1.33 ל- 1.22% לשנה ובדירוג בינוני (A) ירד מ- 2.46 ל- 2.05% לשנה.
- שער הדולר נחלש מ במהלך החודש באופן משמעותי על רקע האופטימיות שהתעוררה בעולם, שכן הדולר נחשב למטבע הגנתי שמתחזק בתקופות של סיכון וההפך בתקופות של התאוששות וצמיחה כלכלית, השפיע על החלשות הדולר גם הגידול הענק בגירעון של ארה"ב והציפיות להגדלת המאזן לקראת תכניות תמריצים שחוזרות לעמוד על הפרק, על רקע זה הדולר נחלש מול מרבית המטבעות במהלך החודש.

שווקים בינלאומיים

ארה"ב:

- חודש נובמבר התאפיין בעליות שערם חדות על רקע האופטימיות מהודעות חברת פיזר ומודרנה על תחילת תהליך החיסון כשבשלב זה המסחר מושפע מקצב ההתקדמות בתהליך החיסון.
- נתונים אופטימיים הגיעו מכיוון נשיאת בית הנבחרים ננסי פלוסי ומנהיג הרוב בסנאט, מיטש מקונל, אשר חידשו לאחרונה את הדיונים על תכנית תמריצים פסיקלית לכלכלה האמריקנית. מקונל הצהיר שהוא מאמין שהתמריץ יאשר עוד לפני סוף השנה. כרגע, מונחות על השולחן שתי תוכניות, הראשונה בהיקף של חצי טריליון דולר והשנייה בהיקף כ-0.9 טריליון דולר.
- נתון מאכזב פורסם אודות התעסוקה בארה"ב על הוספה של 245 אלף משרות חדשות בלבד בחודש נובמבר, כשהצפי עמד על תוספת של כ-440 אלף משרות חדשות, למרות זאת שיעור המובטלים בארה"ב ירד מ-6.9% ל-6.7%.
- נתונים חיוביים פורסמו אודות הוצאות הצרכנים אשר ממשיכות להתרחב ועלו ב-0.5% בחודש אוקטובר, מנגד יש ירידה בהכנסות הצרכנים בשיעור של 0.7%.
- נתון חיובי מצביע על עליה במדד מנהלי הרכש המשוקלל מ-56.3 ל-57.9, המצביע על התרחבות הן בתעשייה והן בשירותים עליה משמעותית חלה בתשואות לפדיון של אג"ח ממשלת ארה"ב שעומדת קרוב ל-1% לשנה כשבתחילת נובמבר עמדה סביב 0.8% לשנה, העלייה בתשואה הינה על רקע לציפיה בעליות האנפלציה, וסיכוי לאישור תכניות התמריצים אשר יובילו לגידול בהנפקות אג"ח על ידי הממשל.
- על רקע הנתונים הנ"ל, מגפת הקורונה בארה"ב בעיצומה אשר באה לידי ביטוי בקצב הדבקות של כ-200 אלף ביום ו-100 אלף איש מאושפזים ברחבי המדינה.

אירופה

- במסגרת נאומיה של נגידת הבנק המרכזי האירופי (ECB), קריסטין לגארד, הבהירה לגארד שאין כל סכנה שהבנק המרכזי לא יוכל להמשיך לתמוך במשק או לעמוד בהתחייבויות שלו בעקבות הפעולות להתמודדות עם משבר הקורונה. הסיבה: הבנק הוא המנפיק הבלעדי של המטבע. לגארד, הצהירה על כוונה להמשיך תמיכה מצד הבנק הכולל המשך רכישת אג"ח ואספקה של הלוואות זולות לבנקים, הבנק ממשיך לבצע רכישות גדולות בשווקים.
- מדד המחירים לצרכן עלה ב-0.7% בחודש אוקטובר, מעל הצפי ובהמשך לעלייה של 0.5% בחודש הקודם, במונחים שנתיים הממד ירד ב-0.3%, בהתאם לצפי.
- נתונים שליליים פורסמו אודות מדד מנהלי הרכש אשר ירד הן במגזר הייצור והן במגזר השירותים, במגזר השירותים הממד עומד מתחת ל-50 כך שהמדד המשוקלל הכולל את שני המגזרים עומד על 45.1 שהינו מתחת לרף ה-50 ומצביע על האטה.
- על רקע הנתונים הנ"ל הקורונה ממשיכה להתפשט ביבשת ובמדינות השונות מיישמים שלל הגבלות במסחר ובפעילות הפנאי. בגרמניה ובאירופה כולה ממתנים לאישור סוכנות התרופות האירופית (EMA) לחיסון הקורונה של פיזר, אותו כבר אישרה סוכנות הבריאות הבריטית. על פי הערכות ההחלטה של ה-EMA תפורסם לכל המאוחר באמצע דצמבר. לאחר מכן צפוי פרסום ההחלטה בנוגע לחיסון בטכנולוגיה דומה שפיתחה מודרנה. מרכזי חיסון כבר מוקמים בגרמניה, ספרד ובמקומות אחרים באירופה.

בריטניה

- נתונים מעורבים פורסמו אודות מדד מנהלי הרכש שהצביע על עלייה משמעותית בתחום הייצור אף ירידה בתחום השירותים, שבמגזר זה עומד על 41.3, רחוק מרמת ה-50 נק' שהינה הרמה המבדילה בין התרחבות לאטה, הממד המשוקלל ירד מ-50 ל-45.1, מתחת לצפי שעמד על 45.8 נק'.
- נתון חיובי פורסם אודו המכירות הקמעונאיות שעלו ב-1.2%, מעל לצפי שעמד על 0.1%.
- בריטניה החלה להתחסן והינה המדינה הראשונה במערב שהחלה בתהליך החיסונים, זאת לאחר אישור סוכנות הבריאות הבריטית את החיסון של פיזר.

סחורות

- הנפט במהלך החודש עלה בשיעור חד של 26.82% ושערו עומד על 42.17 דולר לחבית, העלייה בנפט הינה על רקע העליות בשווקים והחלשות בשער הדולר, הזהב מנגד הנחשב לסחורה הגנתית נחלש במהלך נובמבר ועומד על 1838.5 דולר נכון להיום.

יומן נתונים כלכליים לשבוע

יום	מדינה	אירוע	צפי	נתון קודם
07/12/20	גרמניה בריטניה	ייצור תעשייתי מדד מחירי הבתים	1.6% 0.5%	1.6% 0.3%
08/12/20	אירופה אירופה	תמ"ג רבעון 3 מדד הסנטימנט הכלכלי	12.6%	12.6% 32.8
09/12/20	ארה"ב	מלאי נפט גולמי	2.358 – מיליון	0.679 – מיליון
10/12/20	בריטניה ארה"ב	תפוקה תעשייתית מדד המחירים לצרכן	0.2% 0.1%	0.2% 0.2%
11/12/20	ארה"ב	ציפיות הצרכנים של אונ משיגן	78.6	70.5

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 מתימרת להוות ניתוח מלא, ואינה מהווה תחליף ליעוץ המקצועי.