

נתוני שוק 31.12.2020

מדדים מובילים בישראל	שער	תשואה חודש דצמבר	תשואה 2020	חו"ל	שער	תשואה חודש דצמבר	תשואה 2020
ת"א 35	1499.05	2.60%	-10.25%	DOW ארה"ב	30,606.5	3.26%	8.20%
ת"א 125	1568.09	3.70%	-2.24%	S&P 500 ארה"ב	3756.07	3.71%	16.66%
ת"א 90	1750.35	6.35%	18.58%	ארה"ב NASDAQ- 100	12888.28	5.65%	44.04%
SME 60	693.62	8.66%	14.27%	אירופה EUROSTOXX 50	3552.64	1.72%	-2.93%
אג"ח כללי	381.63	0.54%	0.47%	גרמניה DAX	13718.78	3.22%	6.87%
אג"ח צמוד מדד ממשלתי	378.85	0.91%	0.81%	FUTSI 100 אנגליה	6460.52	3.1%	-12.06%
אגח-ממשלתי שקלי קבוע	522.74	0.17%	1.34%	סין HANG SANG	27237.13	3.40%	-6.48%
תלבוט 60 - קונצרני צמוד מדד	355.58	1.05%	-0.54%	נפט	48.42	6.89%	-17.02%
תלבוט שקלי - קונצרני שקלי	392.34	0.55%	-0.33%	זהב	1898.6	0.22%	27.11%
<b>מטבעות</b>	<b>שער</b>	<b>תשואה חודש דצמבר</b>	<b>תשואה 2020</b>	<b>מרכזיים ריביות בנקים</b>		<b>תשואות אג"ח ל- 10 שנים</b>	
USD/ILS	3.215	-2.81%	-6.89%	בנק ישראל	0.1	ישראל	0.77
EUR/ILS	3.9441	-0.54%	1.39%	Fed (ארה"ב)	0.08	ארה"ב	0.91
EUR/USD	1.2268	3.00%	8.54%	ECB (אירופה)	0	גרמניה	-0.58
GBP/USD	1.3661	2.31%	3.42%	BOE (אנגליה)	0.1	בריטניה	0.19

**שוק מקומי**

- חודש דצמבר התאפיין בעליות שערים חדות במדדים בישראל על רקע עליות שערים במדדים העיקריים ברחבי העולם, זאת בהמשך לאופטימיות בנוגע לסיום מגפת הקורונה ותחילת תהליך החיסונים בעולם. העליות הינן המשך לעליות חדות שהתקיימו בחודש נובמבר, והתאפיינו בעיקר במניות בעלות השווי שוק הנמוך יותר. בסיכום חודשי: מדד ת"א 35, עלה ב-2.6% ואילו המדדים של המניות בעלות השווי שוק הנמוך יותר: ת"א 90 ו- SME 60 עלו בשיעור חד של 6.35% ו- 8.66% בהתאמה.
- בלטו בעליות החודש מדדי הנדל"ן וחברות הביטוח לאחר שירדו חזק מאז תחילת המשבר, זאת בהמשך להתחזקות בחודש נובמבר, מניות הבנקים עלו אף הן בשיעור מתון יותר, כך גם מניות הטכנולוגיה, בשונה מכך מניות חיפוש הנפט וגז ירדו החודש בשיעור ניכר, זאת בהשפעה של ירידה חדה במניית דלק קידוחים לה משקל גבוה במדד. חודש דצמבר המשיך להתאפיין בהתאוששות בסקטורים שנפגעו במידה הרבה ביותר: נדל"ן, בנקים וביטוח וכן במניות שירותים שנפגעו ממשבר הקורונה, שיחד עם הציפיות לסיום המשבר כך הציפיות להתאוששות.
- בסיכום שנתי המדדים שירדו: מדד ת"א 35 ירד 10.25% כשהסיבה העיקרית לירידות במדד היא משקלן הגבוה של מניות הבנקים הנדל"ן וחיפוש נפט וגז במדד: מדד הבנקים ירד ב-20.66% ומדד הנדל"ן והבינוי ירד 8.5% השנה, מדד חיפוש נפט וגז ירד בשיעור חד של 45.4% בשנת 2020.
- המדדים שהתאפיינו בעליות שערים בסיכום שנתי: מדד ת"א 90 ו- SME 60 עלו ב- 18.06% ו- 15.64% בהתאמה. הסקטור שעלה בשיעור המשמעותי ביותר הינו מדד הטכנולוגיה אשר עלה ב- 37.6%, והשפיע בעיקר על המניות בעלות השווי שוק הנמוך יותר. סקטורים נוספים שהתאפיינו בעליות הינן בתחום המזון והשירותים, תעשייה ותשתיות ואנרגיה ירוקה.
- העיבה על עליות השערים התגלות המוטציה החדשה של הקורונה בבריטניה, שהגיעה גם לישראל, אך בסופו של דבר הלך הרוח הכללי והראייה של האור בקצה המנהרה לסיום המשבר, התגברו על החששות מהתפשטות המוטציה בפרט לאור ההערכה שהחיסונים יעילים גם מול המוטציה החדשה.
- נתון חיובי אשר צפוי להשפיע לטובה על השוק הישראלי הינו העובדה שישראל היא המדינה בה קצב ההתחסנות הוא הגבוה ביותר בעולם ובשל כך היא גם תצא ראשונה ממשבר הקורונה והדבר עשוי להשפיע לחיוב על שוק המניות הישראלי.
- עובדה שעשויה להעיב על השוק הישראלי היא אי היציבות הפוליטית שבאה לידי ביטוי ביציאה לבחירות בפעם הרביעית בשנתיים האחרונות, העדר התקציב ומינויים קבועים במערכות החינוך.
- בשבוע האחרון של חודש דצמבר הוחלט על סגר שלישי ובתקווה אחרון, כשמקביל החל מבצע חיסונים באופן נרחב הסגר לא השפיע משמעותית על השווקים ועיקר ההשפעה עליהם הגיעה מהציפיה להשפעת החיסון ליציאה ממשבר הקורונה. על רקע הסגר יש ציפיה להמשך האטה, עליה באבטלה וירידה במדד המחירים בטווח הקצר כשהציפיות לטווח הארוך הן התאוששות בצמיחה ועליה בציפיות האינפלציה.
- במהלך החודש פורסם עדכון התמ"ג לרבעון 3 שבחישוב שנתי עלה ב- 38.9%, זאת לאחר שירד בשיעור של 29.2% ברבעון שקדם לו.

- בזירת האג"ח התאפיינו המדדים העיקריים בעלויות שער, בפרט באפיק הקוצרני והאפיק הצמוד מדד, כשמדד אחד הצפיות הן להמשך סביבת ריבית נמוכה בטווח הקצר והארוך, הדבר בא לידי ביטוי בירידה בתשואה לפדיון של אג"ח ממשלת ישראל ל-10 שנים אשר עומדת על 0.77% לשנה, כשבתחילת החודש היא עמדה על 0.84% לשנה. יחד עם זאת חלה עליה בציפיות האינפלציה לטווח הבינוני והארוך על רקע ההתאוששות הצפויה שתשפיע על הצריכה, והמשך ירידה בפער התשואה בין אג"ח חברות לאג"ח ממשלתי המבטא את פרמיית הסיכון, זאת על רקע העלויות בשווקים. הדבר בא לידי ביטוי בעלייה גבוהה יותר באפיקים הקוצרניים וצמודי המדד.
- פער התשואה בין אג"ח ממשלתי בדירוג גבוה (AA) ירד מ-1.22 ל-1.12% לשנה ובדירוג בינוני (A) ירד באופן משמעותי מ-2.05% ל-1.67% לשנה.
- מדד המחירים לצרכן ירד בחודש נובמבר ב-0.2% כשב-12 החודשים האחרונים המדד ירד ב-0.6%, ירידות מחירים בולטות נרשמו בסעיף הירקות והפירות, הריהוט והציוד לבית והתקשורת, מנגד, עליות מחירים נרשמו בסעיף ההלבשה והנעלה לקראת תחילת עונת החורף ופתיחת המסחר אחר תום הסגר של ספטמבר. במדד מחירי הדירות שאינו חלק מהמדד נרשמה עליה חודשית של 0.4% ובסיכום שנתי חלה עליה של 2.5% במחירי הדירות.
- על אף המדד השלילי שוק ההון מגלם עליה בציפיות האינפלציה בכל הטווחים: ציפיות האינפלציה לטווח קצר עלו מ-0.76% ל-0.8% לשנה ואילו לטווח הבינוני עלו מ-1.21% ל-1.24%, הדבר בא לידי ביטוי בירידת תשואות באפיק הצמוד מדד ולעלויות שערם ביתר שאת באפיק זה.
- שער הדולר המשיך בהיחלשותו במהלך חודש דצמבר זאת בהמשך להיחלשותו המשמעותית במהלך חודש נובמבר 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 על רקע אישור תכנית התמריצים בארה"ב, מיתנה את ירידות הדולר התערבות בנק ישראל במסחר בהיקף של מאות מיליוני דולרים, ובסופו של דבר היחלשות הדולר מול השקל נבעה מהיחלשותו בעולם, שכן הדולר נחלש באופן משמעותי מול יתר המטבעות העיקריים.

## שווקי חו"ל

### ארה"ב

- בהתאם לשאר העולם תחילת תהליך ההתחסנות השפיע באופן חיובי על שערי המניות שבאו לידי ביטוי בעלויות שערם משמעותיות. בלט בעלויות החודש מדד הנאסד"ק, אשר הפגין חולשה יחסית בחודש נובמבר על רקע ההתמתנות בציפיות לקצב הצמיחה של מניות הטכנולוגיה, ובדצמבר הנאסד"ק חזר להפגין עוצמה.
- בסיכום שנתי הדאו ג'ונס, האס אנד פי והנאסד"ק עלו ב-8.2%, 16.66% ו-44.04% בהתאמה כשההבדל העיקרי בין המדדים הינו שיעור מניות הטכנולוגיה: בנאסד"ק מניות הטכנולוגיה הינן בשיעור הגבוה ביותר ואילו בדאו ג'ונס בשיעור הנמוך יותר.
- רוח גבית לשווקים הגיעה לאחר אישור חבילת הסיוע למשק בהיקף של 900 מיליארד דולר לסיוע לנפגעי הקורונה עם תקציב כולל של 2.3 טריליון דולר, על אף שחבילה זו הינה צנועה יחסית למה שתוכננה.
- החששות מפני קשיים בהעברת השלטון לביידן הולכות ומתפוגגות על אף כל הניסיונות של טראמפ לטרפד את התהליך, לאור זאת יש ציפיות אופטימיות לגבי הגישה של ביידן כלפי המסחר עם סין וכלל אירופה אשר תהיה מתונה יותר.
- נתונים מעורבים פורסמו אודות מדדי מנהלי הרכש: במגזר הייצור המדד נותר ללא שינוי משמעותי ועומד על 54.7 ואילו במגזר השירותים המדד ירד מ-58.4 ל-55.3, מתחת לצפי שעמד על 55.9, מדד מנהלי הרכש של שיקאגו עלה מ-58.2 ל-59.5 מעל לצפי שעמד על 57 נק'. יש לציין שכל התוצאות היו מעל רף ה-50 נק' המבדילות בין התרחבות להאטה.
- נתון מאכזב פורסם אודות השינוי במספר המועסקים בנובמבר שהיה נמוך מהצפי ועמד על 344 אלף, הצפי עמד על 589 אלף. יחד עם זאת שיעור האבטלה ירד מ-6.9% ל-6.7% והיה נמוך מהצפי שעמד על 6.8%.
- נתון חיובי פורסם אודות התמ"ג שעמד על 33.4% לרבעון השלישי שהינו מעט מעל לצפי זאת לאחר ירידה חדה בתמ"ג ברבעון הקודם.

### אירופה

- המומנט החיובי לא פסח על אירופה על רקע תחילת מבצע ההתחסנות. חודש דצמבר התאפיין בעלויות שערם משמעותיות באירופה, אך בסיכום שנתי השפעת הקורונה גברה, ומדד היורוסטוקס 50 ירד ב-2.93%, מדד הפוטסי בבריטניה ירד בשיעור חד יותר של 12.06%. בשונה מכך מדד הדקס הגרמני עלה ב-6.87% בסיכום שנתי.
- בשורה חיובית פורסמה לקראת סוף החודש על אישור החיסון של חברת אסטרזניקה על ידי סוכנות הבריאות הבריטית, הדבר צפוי להאיץ את קצב ההתחסנות באירופה ובבריטניה בפרט ולסייע לסיום המגיפה.
- בריטניה והאיחוד האירופי הצליחו להגיע להסכם על תנאי פרישת בריטניה מהאיחוד, מאז החלטת בריטניה על brexit, ההסכם כולל פשרה של שני הצדדים ויאפשר סחר חופשי ללא מכסים בין הצדדים. עם זאת, לא כל הנושאים במחלוקת בין האיחוד לבריטניה נפתרו, כמו למשל, היבטים הקשורים לשירותים פיננסיים. לפיכך, צפויות מחלוקות נוספות בעתיד ופגיעה בפעילות הכלכלית, ובפרט, בבריטניה.
- נתן חיובי פורסם אודות מדד מנהלי הרכש במגזר הייצור אשר עלה מעל הצפי מ-53.8 ל-55.5, עליה במדד מנהלי הרכש נרשמה גם במגזר השירותים אשר עלה מ-41.7 ל-47.3, שני המדדים עלו משמעותית מעל הצפי, אך יש לציין שמגזר השירותים עדיין נמצא מתחת לרמת ה-50 נק' המבדילה בין התרחבות להאטה.
- שיעור האבטלה לחודש אוקטובר ירד מעט ועמד על 8.4% בהתאם לצפי ואילו בבריטניה שיעור האבטלה עלה מעט ל-4.9% אך טוב מהצפי שעמד על 5.1%