

נתוני שוק 30.04.2021

תשואה מתחילת השנה	תשואה חודשית	שער	מדדי חו"ל	מתחילת תשואה השנה	תשואה חודשית	שער	מדדים מובילים בישראל
10.68%	2.71%	33,874.85	DOW ארה"ב	9.52%	2.31%	1641.76	ת"א 35
11.32%	5.24%	4,181.17	S&P 500 ארה"ב	9.35%	3.04%	1714.68	ת"א 125
8.34%	5.40%	13,962.68	ארה"ב NASDAQ- 100	11.15%	4.79%	1945.53	ת"א 90
11.88%	1.13%	3,974.74	אירופה EUROSTOXX 50	19.55%	5.82%	829.2	SME 60
10.33%	0.85%	15,135.91	גרמניה DAX	0.40%	0.15%	383.17	אג"ח כללי
6.58%	2.56%	6,885.32	FUTSI אנגליה	0.26%	-0.09%	379.84	אג"ח צמוד מדד ממשלתי
5.46%	1.22%	28,724.88	סין HANG SANG	-1.82%	-0.17%	513.24	אגח-ממשלתי שקלי קבוע
30.90%	7.13%	63.38	נפט	2.51%	0.75%	364.5	תלבוט 60 - קונצרני צמוד מדד
-6.83%	2.71%	1,768.91	זהב	0.83%	0.57%	395.58	תלבוט שקלי - קונצרני שקלי
תשואות אג"ח ל- 10 שנים		ריביות בנקים מרכזיים		מתחילת תשואה השנה	תשואה חודשית	שער	מטבעות
1.12	ישראל	0.1	בנק ישראל	1.00%	-2.58%	3.247	USD/ILS
1.63	ארה"ב	0-0.25	Fed (ארה"ב)	-0.43%	0.40%	3.9272	EUR/ILS
-0.2	גרמניה	0	ECB (אירופה)	-1.41%	3.13%	1.2095	EUR/USD
0.84	בריטניה	0	BOE (אנגליה)	1.78%	0.85%	1.3904	GBP/USD

שוק מקומי

- חודש אפריל המשיך את המומנטום החיובי של החודש שקדם לו והתאפיין בעלויות שיעורים, על רקע עליות השערים ברחבי העולם, המדדים המובילים בישראל עלו קרוב ל- 10% מתחילת השנה ואילו מדד ה-SME60, המייצג את 60 המניות בעלות השווי שוק הנמוך יותר לאחר מדד ת"א 125 עלה בשיעור של 5.82% החודש וקרוב ל- 20% מתחילת השנה, המדד קיבל בין השאר רוח גבית מחברות ביוטכנולוגיה בעלות שיעור משמעותי במדד, חברות בניה ותעשייה.
- הסקטורים המובילים שעלו החודש היו מדדי הנדל"ן, הכוללים את מדד נדל"ן מניב ומדד הבניה אשר עלו בשיעור חד של 13% ו 15% בהתאמה, לאחריהם מדד התעשייה אשר עלה 4.71%, מדד הבנקים - 3.71%, מדד מניות הטכנולוגיה עלה בשיעור נמוך יותר של 2.92%, ואילו מדדי חיפוש נפט וגז הציגו תשואה שלילית החודש.
- עליות השערים נתמכות על ידי שיפור הפעילות הכלכלית והתעשייתית, שיפור בשוק העבודה וירידה באבטלה, זאת יחד עם מסרים יוניים מבנק ישראל על המשך תמיכה בריבית נמוכה גם אם תהיה עלייה באינפלציה. מנגד הסיכונים לשווקי המניות עשויים להגיע מהמשך משבר הקורונה בפרט במדינות העולם השלישי בהן הנגישות לחיסונים נמוכה, דוגמא כואבת לכך היא הודו, בה התפרצות הנגיף שברה שיאים. בנוסף, חוסר היציבות הפוליטית בישראל והסלמה בגדה ובירושלים עשויות להעיב על השוק המקומי.
- שיעור האבטלה המורחב למחצית הראשונה של אפריל ירד מ- 11.6% ל- 10.6%, נתון זה כולל את כלל הבלתי מועסקים. שיעור האבטלה המצומצם, הכולל את המובטלים אשר מחפשים עבודה ועובדים שבחל"ת ירד ל- 8%, ועל פי החוק במידה ויריד מתחת ל- 7.5% עבור כל חודש אפריל, תופסק הארכת תשלומי דמי האבטלה ב- 21 ליוני, עובדה זו עשויה ליצור קושי משמעותי לבלתי מועסקים רבים אשר זכאותם הסתיימה.
- מדד המחירים לצרכן עלה ב-0.6% בחודש מרץ, זאת בהמשך לעלייה בחודש פברואר, עליות מחירים בולטות נרשמו בסעיפי הלבשה 5.8%, תרבות ובידור 2.2%, תחבורה 0.9%, ריהוט וציוד לבית 0.8% ודיר 0.6%, ירידות מחירים בולטות נרשמו בסעיף ירקות ויפירות של 1.5%. מתחילת השנה עלה מדד המחירים לצרכן ב- 0.8% וב- 12 חודשים האחרונים עלה ב- 0.2%, הנתון הגבוה מסמן את החזרה ההדרגתית לשיגרה, המדד עשוי להמשיך לעלות בקצב גבוה ככול שיימשך תהליך הסרת המגבלות. מדד מחירי הדירות שאינו חלק מהמדד מחירים לצרכן עלה ב- 0.3% ובשנה האחרונה ב- 4%, בהובלת אזור הצפון (5.4%), מרכז (4.3%) ואילו בירושלים העליה במחירים היתה מתונה יותר ועמדה על 1.2% בשנה האחרונה.
- ציפיות האינפלציה הנגזרות משוק ההון נשארו על אותו סדר גודל כמו בחודש שעבר: לטווח של שנתיים עומדות על 1.55% לשנה, ולטווח של 5 שנים על 1.63% לשנה. העלייה בציפיות האינפלציה מתחילת השנה נובעת מהתייקרות חומרי הגלם, עליה במחירי ההובלה, צמצום מלאים בשל המשבר, וחזרה הדרגתית לפעילות שגרתית.

• במהלך החודש פורסמו מספר נתונים חיוביים אודות כלכלת ישראל:

- קרן המטבע הבינלאומית פרסמה את התחזית הכלכלית העולמית הראשונה לשנת 2021 ובה עדכון של תחזית צמיחה למשק הישראלי. לפי כלכלני הקרן, כלכלת ישראל תצמח בשנה הנוכחית ב-5% לעומת 4.1% שחזתה בינואר 2021
- התמ"ג בישראל ירד ב-2.6% בלבד שהינה ירידה בשיעור נמוך יחסית למרבית הכלכלות המפותחות, לשם השוואה בארה"ב התמ"ג ירד ב-3.5%, כמו כן לראשונה ישראל נכנסה ל-20 הכלכלות עם התמ"ג לנפש הגבוה ביותר, ועומדת על 43,689 דולר, היחס הגבוה ביותר הינו של מדינת לוקסמבורג עם \$116,921 תמ"ג לנפש.
- בחודש מרץ חל שיפור ניכר בגביה ממיסים, הדבר הביא לירידה בגירעון של חודש מרץ, אך הגירעון עדיין גבוה ועומד על 12.1%, לשם השוואה הגירעון לפני משבר הקורונה עמד על 3% מהתמ"ג.
- בזירת האג"ח התאפיינו המדדים העיקריים במגמה מעורבת שבאה לידי ביטוי בירידה באפיקי האג"ח ממשלתי ועלייה באג"ח הקונצרני, האג"ח הממשלתי הושפע לשלילה מעלייה בסביבת הריבית לטווח ארוך, מנגד האג"ח הקונצרני נתמך מעלייה בשווקי המניות וירידה בפרמיית הסיכון שבאה לידי ביטוי בפער התשואה בין אג"ח ממשלתי לאג"ח קונצרני.
- פער התשואה בין אג"ח ממשלתי בדירוג גבוה (AA) לאג"ח קונצרני ירד במהלך החודש מ-1.11% ל-1.06% לשנה ובדירוג בינוני (A) ירד באופן משמעותי יותר מ-1.7% ל-1.55% לשנה, פער התשואה משקף את רמת הסיכון של האפיק הקונצרני והוא עומד על רמה נמוכה יחסית, בדומה לרמה שהייתה לפני פרוץ המשבר.
- שער הדולר ירד החודש על רקע היחלשותו בעולם, שער עומד על 3.247 ₪. האירו התחזק מול השקל ועומד על 3.927 ₪. הדולר עדיין נמצא ברמה של מעל 4% מהשפל שהיה בחודש ינואר השנה, היחלשותו על רקע ירידה בסביבת הריבית ארוכת הטווח בארה"ב שבאה לידי ביטוי בתשואות אגרות החוב.

שווקי חו"ל

ארה"ב

- המסחר בארה"ב הסתכם בסיכום חודשי בעליות שערים במדדים העיקריים, בהובלת מדד הנאסד"ק והאס אנד פי והושפע מדוחות חיוביים של מניות הטכנולוגיה בינהן פייסבוק ואמזון שהינן בעלות משקל גבוה במדדים אלה, עליות השערים הינן על רקע נתוני מאקרו חיוביים, צמיחה חזקה והמשך מדיניות מרחיבה של הבנק המרכזי בארה"ב.
- במהלך החודש פורסמה תכנית חדשה של בידן להגדיל את המס לרווחי הון לאוכלוסיה העשירה בארה"ב, עבור אלה שמרוויחים מעל 1 מיליון דולר לשנה, התוכנית היא להעלות את המס מ-20% ל-39.6%. בעקבות פרסום התוכנית חלו ירידות שערים בוולסטרט, הדרך ליישום התכנית עוד ארוכה ויישומה עלול להשפיע לשלילה על שווקי ההון, מטרת התוכנית היא מימון תוכנית כלכלית נוספת של בידן בעלות של 1 טריליון דולר לתמיכה במשפחות האמריקאיות.
- נתון חיובי פורסם אודות המשק האמריקאי צמח שקצב גבוה של 6.4% ברבעון הראשון של השנה, מעל לצפי שעמד על 6.1% זאת לאחר צמיחה של 4.3% ברבעון האחרון של 2020.
- נתונים חיוביים פורסמו בארה"ב אודות מדדי מנהלי הרכש אשר הצביעו על עלייה גם במגזר הייצור וגם במגזר השירותים, בשני המגזרים המדד עומד על מעל 60 נק', כשהרמה של 50 נק' הינה נקודת האיזון בין האטה להרחבה. נתונים חיוביים פורסמו גם אודות סנטימנט הצרכנים, מדדי אמון הצרכנים ועלייה בהזמנות מוצרים ברי קיימא.
- שוק התעסוקה בארה"ב מצביע על התאוששות: שיעור האבטלה במרץ ירד מ-6.2% ל-6%, כמות המועסקים עלתה ב-780 אלף במגזר הלא חקלאי לעומת 558 אלף בחודש הקודם, כמות התביעות הראשונית לדמי אבטלה ירדה מ-658 אלף ל-553 אלף.

אירופה

- חודש אפריל התאפיין במגמה חיובית במדדים המובילים אם כי בשיעור נמוך יותר משל ישראל וארה"ב, ההתאוששות ביבשת איטית יותר במרבית האינדיקציות: צמיחה, עבודה וצריכה. כמו כן קצב היציאה של אירופה ממשבר הקורונה איטי יותר בגלל נגישות נמוכה יותר לחיסונים לאור ארגון לוגיסטי מסורבל בתהליך החיסון.
- שיעור האבטלה לחודש מרץ ירד מעט מ-8.2% ל-8.1%
- נתון התמ"ג לרבעון הראשון הצביע על ירידה של 1.8% במונחים שנתיים, לעומת צמיחה בארה"ב וישראל
- הירידה בתמ"ג בשנת 2020 התאפיינה בשיעורים הגבוהים ביותר באירופה ביחס לכלכלות המפותחות, הדבר בא לידי ביטוי בירידה בתמ"ג של 5% בגרמניה, 8% בצרפת, 9% איטליה, 10% בריטניה ו 11% בספרד, התמ"ג בכלל יבשת אירופה הסתכם בירידה של -4.9%, זאת לעומת ירידה של 2.6% בישראל ו -3.5% בארה"ב.