

נתוני שוק 30.06.2021

מדדים מובילים בישראל	שער	תשואה חודשית	תשואה מתחילת השנה	שער	מדדי חו"ל	תשואה חודשית	תשואה מתחילת השנה
ת"א 35	1682.94	-0.84%	12.27%	34,503.00	DOW ארה"ב	-0.08%	12.73%
ת"א 125	1764.58	-0.43%	12.53%	4,297.50	S&P 500 ארה"ב	2.22%	14.41%
ת"א 90	2018.93	0.15%	15.34%	14,504.00	ארה"ב NASDAQ- 100	5.50%	12.54%
SME 60	810.16	-1.50%	16.80%	4,064.30	אירופה EUROSTOXX 50	0.61%	14.40%
אג"ח כללי	386.22	0.43%	1.20%	15,531.00	גרמניה DAX	0.71%	13.21%
אג"ח צמוד מדד ממשלתי	384.66	0.45%	1.53%	7,037.47	FUTSI אנגליה	3.14%	8.93%
אגח-ממשלתי שקלי קבוע	513.83	0.42%	-1.70%	28,828.00	סין HANG SANG	-1.11%	5.84%
תלבוט 60 - קונצרני צמוד מדד	369.17	-0.01%	3.82%	73.47	נפט	10.78%	51.73%
תלבוט שקלי - קונצרני שקלי	399.66	0.79%	1.87%	1,760.89	זהב	-7.67%	-7.25%
<b>מטבעות</b>	<b>שער</b>	<b>מתחילת שינוי החודש</b>	<b>מתחילת השנה</b>	<b>ריביות בנקים מרכזיים</b>		<b>תשואות אג"ח ל- 10 שנים</b>	
USD/ILS	3.26	0.31%	1.40%	0.1	בנק ישראל	1.1	ישראל
EUR/ILS	3.8748	-2.37%	-1.76%	0-0.25	(ארה"ב) Fed	1.42	ארה"ב
EUR/USD	1.19	-2.71%	-3.00%	0	(אירופה) ECB	-0.21	גרמניה
GBP/USD	1.384	-2.69%	1.31%	0.1	(אנגליה) BOE	0.71	בריטניה

### שוק מקומי

- חודש יוני התאפיין בירידות שערים קלות בשוק המקומי, זאת לאחר עליות שערים חדות מתחילת השנה, זאת בשונה מהמדדים העיקריים בארה"ב ואירופה שהתאפיינו בעליות שערים, בפרט במניות הטכנולוגיה, הדבר בא לידי ביטוי במדד הנאסד"ק. את המחצית הראשונה של השנה ניתן לסכם כאחת מהתקופות הטובות ביותר למניות כשמרבית המדדים עלו בשיעור דו ספרתי מתחילת השנה, זאת על רקע תוכניות התמריצים של הממשלות, יחד עם מבצע החיסונים שמתקדם ברחבי העולם, כשישראל מובילה בתהליך עם אחוז המתחסנים הגבוה ביותר.
- השווקים נתמכים מהמשך שיפור הפעילות הכלכלית והתעשייתית, זאת יחד עם המשך פעילויות ההרחבה המוניטארית של הבנקים המרכזיים בעולם שכוללים שמירה על סביבת ריבית נמוכה והזרמת כספים לשווקים על ידי רכישת נכסי אג"ח ומניות, מנגד קיימים חששות לגבי עלייה באינפלציה בארץ ובארה"ב שבאה לידי ביטוי בעליה בנפט וחומרי הגלם, והעלייה המשמעותית במחירי ההובלה. כמו כן קיימים חששות מהעליה בהדבקות של נגיף הקורונה מהוריאנט ההודי והתפרצות מחודשת שעשויה להחזיר את המגבלות ולריגורסיה בתהליך החזרה לשיגרה.
- הסקטורים המובילים שעלו החודש היו מדדי מניות הטכנולוגיה והתקשורת כשבחודשים הראשונים של השנה הפגינו חולשה יחסית, ומדד נפט וגז, על רקע עליה חדה במחיר הנפט, בלטו בירידות מדדי מניות הנדל"ן, בנקים, ביטוח, כימיה גומי ופולסטיק שהתממשו לאחר עליות חדות בחודשים הראשונים של השנה. כפי הנראה, החשש מהחזרה של נגיף הקורונה השפיע על חלק ניכר מהסקטורים בהתאם למה שהיה בתקופת שיא המשבר (מניות הטכנולוגיה עלו, והנדל"ן, בנקים ביטוח ירדו).
- המדד המשולב של בנק ישראל למצב המשק – בחודש מאי עלה המדד ב- 0.24% לאחר עליות חדות יותר של 0.45% ו 0.34% בחודשים אפריל ומרץ בהתאמה, על רקע המשך התרחבות הפעילות הכלכלית במשק עם ביטול מגבלות הקורונה.
- היקף הרכישות בכרטיסי אשראי, ירד בכ-3.6% בחודש מאי לעומת חודש אפריל, זאת לאחר שעלה במצטבר בכ- 17.6% בחודשים פברואר-אפריל, הירידה הייתה רוחבית בכל קבוצות המוצרים ועדין היקף הרכישות במרבית קבוצות המוצרים גבוה מהרמה שהייתה לפני תחילת המשבר.
- ריבית בנק ישראל נותרה ללא שינוי, ועל אף האופטימיות שעולה מההודעה ומדברי הנגיד, בנק ישראל רואה סיכון מסוים להמשך התאוששות המשק, לנוכח התפשטות הזן ההודי גם הפעם נאמר, כי הועדה המוניטרית תמשיך לנהל מדיניות מוניטרית מאוד מרחיבה לאורך זמן, תוך שימוש במגוון כלים ככל שיידרש, כולל כלי הריבית.
- שיעור האבטלה המורחב ירד במחצית הראשונה של חודש יוני ל- 9.5%, זאת לאחר שנרשמה עלייה ראשונה בשיעור האבטלה במחצית השנייה של חודש מאי - ככל הנראה בקשר ישיר למבצע "שומר החומות". שיעור האבטלה המורחב עמד על 9.9% בחודש מאי, האבטלה צפויה להמשיך שוב לרדת באומדן של סוף חודש יוני.

- מדד המחירים לצרכן עלה ב-0.4% בחודש מאי 2021 - על פי הפרסום של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. מתחילת השנה עלה מדד המחירים לצרכן ב-1.5% וכך גם ב-12 החודשים האחרונים. מדובר בחודש שני ברציפות שבו מדד המחירים נמוך מהתחזיות המוקדמות, כאשר מרבית התחזיות בשוק צפו מדד בגובה של 0.5%. עליות מחירים בולטות נרשמו בסעיפי פירות טריים (13.7%), הארחה נפש וטיולים (8.5%), מסיבות ואירועים (4%), הלבשה (2.4%) ותרבות ובידור (1.9%).
- מדד מחירי הדיור (שאינו חלק מהמדד) עלה ב-1% ובכך השלים עלייה של 5.6% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. מתחילת 2019 מדובר בעלייה של 10.6%. עליות המחירים הבולטות התאפיינו בירושלים (1.6%), תל אביב (1.4%), צפון וחיפה (1.2%) ומרכז (0.9%) ירידות מחיר נרשמו במחוז הדרום.
- על רקע המדד הנמוך מהצפי, חלה ירידה בציפיות האינפלציה הנגזרות משוק ההון: לטווח של שנתיים ציפיות האינפלציה ירדו מ-2.2% ל-2% לשנה ולטווח של 5 שנים עומדות אף הן על 2% לשנה. הירידה בציפיות האינפלציה תומכות בשווקים בכך שמקטינות את הסיכוי לעליית ריבית בזמן הקרוב.
- בזירת האג"ח מדדי האג"ח ממשלתי התאפיינו בעליות שערים משמעותיות במרבית המדדים, האג"ח הצמוד מדד התאפיין בירידות שערים בטווחים הקצרים, על רקע ירידות בציפיות האינפלציה ועליות בטווחים הארוכים, על רקע ירידה בציפיות להעלאת ריבית, ואילו האפיק השקלי התאפיין בעליות שערים בכל הטווחים. אפיקי האג"ח הקונצרני התאפיינו במגמה מעורבת: התלבונד 60 נסחר ללא שינוי משמעותי החודש ואילו התלבונד השקלי עלה בשיעור משמעותי, מאותה סיבה- ירידה בציפיות האינפלציה.
- פער התשואה בין אג"ח קונצרני בדירוג גבוה (תלבונד 60) לאג"ח ממשלתי עלה מ-1.06% ל-1.12% לשנה. פער התשואה משקף את רמת הסיכון של האפיק הקונצרני ועל אף העלייה הקלה, הוא עדיין עומד על רמה נמוכה יחסית, בדומה לרמה שהייתה לפני פרץ המשבר.
- שער הדולר עלה מעט מול השקל החודש ועומד על 3.26 ₪ וללא שינוי משמעותי מחודש מאי, הדולר התחזק משמעותית יותר מול האירו והליש"ט.

## שווקי חו"ל

### ארה"ב

- המסחר בארה"ב הסתיים בסיכום חודשי ללא שינוי משמעותי במדד הדאו ג'ונס, ועליות משמעותיות יותר במדד האס אנד פי והאנסד"ק, כשהאחרון עלה בשיעור חד אודות לאחוז הגבוה במניות הטכנולוגיה שבמדד.
- העליות בשווקים הינם על רקע התקדמות בתהליך ההתחנסות והמשך פתיחת הכלכלה בארה"ב, הדבר בא לידי ביטוי בעליה משמעותית בתמ"ג: נתון התמ"ג לרבעון הראשון עמד על 6.4% בהתאם לצפי ולאומדן הקודם. מנגד עדיין קיימים החששות מפני התפשטות הוריאנט ההודי בכל העולם ובפרט במדינות המתפתחות.
- שרי האוצר של שבע הכלכלות המתועשות הגדולות (G7) הסכימו על תוכנית היסטורית להטלת מס חברות גלובלי בגובה 15%. שרי האוצר, שהתכנסו בלונדון, הודיעו על תמיכה ביזמה אותה הציע הממשל האמריקאי החדש, בראשות הנשיא ג'ו ביידן, לפני כחודשיים, בד בבד עם הסכמה אמריקאית למיסוי ענקיות הטכנולוגיה. מטרת היזמה היא למסות בצורה יותר מקיפה את ענקיות הטכנולוגיה ובין השאר כדי לממן את הוצאות הממשלה הגבוהות על מגיפת הקורונה, היזמה, צפויה למנוע מתאגידים אמריקאים רבים לברוח למדינות אחרות כדי לשלם בהן מס מופחת.
- מדד המחירים לצרכן לחודש מאי מצביע על המשך עלייה באינפלציה הליבה בקצב של 3.8%, מעל לצפי שעמד על 3.4% בשלב זה הפד ממשיך להתייחס אל האינפלציה כזמנית ונקודתית לאור הפתיחה של הכלכלה. יו"ר הפד, פאוול, העיד מול ועדת משנה של הקונגרס והעריך שוב שהאינפלציה זמנית ושתחזור בטווח הארוך לסביבת 2%, כמו כן הוא העריך שהצמיחה הגבוהה היא ברובה בסה"כ תיקון להתכווצות בקורונה ולא הזכיר את האפשרות לצמצום מוניטרי.
- נתונים מעורבים פורסמו אודות התעסוקה: שיעור האבטלה עלה מעט ביוני מ-5.8% ל-5.9% אך מנגד וחשוב מכך הוא השינוי במספר המועסקים שהפגיע לטובה ועמד על 662 אלף, מעל לצפי שעמד על 600, כשהנתון הקודם עמד על 516 אלף.

### אירופה

- חודש יוני התאפיין במגמה חיובית עם עליות קלות באירופה ובבריטניה. גם אירופה מושפעת מהתקדמות בקצב החיסונים ובהמשך מדיניות מרחיבה של הבנק המרכזי הכוללת ריבית נמוכה ורכישות אג"ח.
- מדד המחירים לצרכן ירד מעט בחודש יוני מ-2% ל-1.9%, ובהתאם לצפי, ציפיות הבנק המרכזי הם לאינפלציה של 2.5% לשנת 2021, גם באירופה, הבנק המרכזי רואה את העליה בציפיות האינפלציה כעליה זמנית.
- מדד מנהלי הרכש עלה במגזר השירותים ונותר ללא שינוי במגזר הייצור, המדד עומד על 58 ו-63.1 נק' בהתאמה.
- שיעור האבטלה המשיך בירידה מתונה ובחודש מאי ירד מ-8% ל-7.9%.