

נתוני שוק 31.08.2021

מדדים מובילים בישראל	שער	תשואה חודשית	תשואה מתחילת השנה	מדדי חו"ל	שער	תשואה חודשית	תשואה מתחילת השנה
ת"א 35	1757.71	3.90%	17.25%	ארה"ב DOW	35,361.00	1.22%	15.53%
ת"א 125	1818.53	3.13%	15.97%	ארה"ב P 500 & S	4,522.68	2.90%	20.41%
ת"א 90	2019.77	1.83%	15.39%	ארה"ב NASDAQ- 100	15,259.00	4.00%	18.39%
SME 60	787.17	2.41%	13.49%	אירופה EUROSTOXX 50	4,196.41	2.62%	18.12%
אג"ח כללי	391.4	0.93%	2.56%	DAX גרמניה	15,835.00	1.87%	15.43%
אג"ח צמוד מדד ממשלתי	394.15	1.47%	4.04%	אנגליה FUTSI 100	7,119.70	1.24%	10.20%
אגח-ממשלתי שקלי קבוע	519.12	0.25%	-0.69%	סין HANG SANG	25,879.00	-0.32%	-4.99%
תלבוט 60 - קונצרני צמוד מדד	376.61	1.73%	5.91%	נפט	68.50	-7.19%	41.47%
תלבוט שקלי - קונצרני שקלי	401.07	0.48%	2.23%	זהב	1,818.10	0.25%	-4.24%
מטבעות	שער	תשואה חודשית	תשואה מתחילת השנה	ריביות בנקים מרכזיים	תשואות אג"ח ל- 10 שנים		
USD/ILS	3.207	-0.80%	-0.25%	בנק ישראל	0.1	0.96	ישראל
EUR/ILS	3.78	-1.19%	-4.16%	Fed - ארה"ב	0-0.25	1.3	ארה"ב
EUR/USD	1.18	-0.58%	-3.81%	ECB - אירופה	0	-0.38	גרמניה
GBP/USD	1.38	-0.75%	1.02%	BOE - אנגליה	0.1	0.67	בריטניה

שוק מקומי

- חודש אוגוסט התאפיין בעליות שערם משמעותיות במדדים המובילים בארץ על רקע נתוני צמיחה חזקים, נתונים כלכליים חיוביים, דוחות טובים של חברות מובילות בפרט מסקטור הבנקים והנדל"ן, המשך מדיניות מונטיארית מרחיבה של בנק ישראל, ועליות במדדים העיקריים ברחבי העולם, למעט בסין, שעדיין מציגה תשואות חסר על רקע תהליכים רגולטוריים שפגעו בחברות טכנולוגיות מובילות.
- מעיבים על השוק המקומי: הגירעון הגבוהה של 6.8% מהתמ"ג לעומת 3.7% טרום המשבר, שיעור האבטלה הגבוה באופן יחסי, זאת על אף השיפור הניכר שחל מתחילת המשבר, וחוסר הוודאות לגבי המשך התפשטות הנגיף בארץ ובעולם על רקע מאמצי הממשלה לבלום את הגל הרביעי.
- ניצנים ראשוניים של הצלחה ניכרים במאמצי הממשלה לבלימת הגל הרביעי, על אף רמות שיא במספר המאומתים לנגיף הקורונה, חלה בלימה בנתון כמות החולים הקשים, שהינו הנתון החשוב יותר, להערכת משרד הבריאות, על רקע המשך תהליך החיסון השלישי והרחבתו לכלל האוכלוסייה, מקדם ההדבקה ומספר המאומתים צפויים לרדת בהמשך, בעקבות כך קטן הסיכון להרחבה בהגבלות ולסגר.
- במהלך החודש פורסמו מספר נתונים חיוביים:
 - חלה עליה בשיעור המשרות הפנויות בחודש יולי מ 4.85% ל כ- 5%.
 - בחודשים אפריל עד מאי חלה עליה של 11.5% במונחים שנתיים בסך פדיון ענפי הכלכלה בהשוואה לחודשים ינואר-מרץ.
 - סה"כ ייצוא השירותים בחודש יוני על ב- 3.1% לעומת החודש שקדם לו, ייצוא השירותים מענף ההייטק עלה ב-1.6%.
 - ההכנסות מתיירות עלו בכ- 28.9%, הצניחה החדה בתיירות חוץ התאזנה בעלייה בתיירות המקומית.
- עלייה חדה של 15.4% נרשמה בתמ"ג לרבעון השני שכללה עלייה של 18.1% בייצוא הסחורות והשירותים ועלייה של 15.8% ביבוא סחורות ושירותים, העלייה החדה נוצרה בעקבות הסרת מרבית המגבלות שהוטלו על המשק בשל משבר הקורונה, והמשק חזר לפעילות כמעט מלאה.
- הוועדה המוניתרית החליטה להותיר את הריבית במשק ללא שינוי ברמה של 0.1%. לדעת חברי הוועדה, תהליך ההתאוששות של המשק נמשך אך יחד עם זאת בעקבות העלייה בתחלואה, גוברת אי הוודאות והאתגרים בטווח הקצר, לכן הבנק ימשיך לנהל מדיניות מוניתרית מאוד מרחיבה לאורך זמן.
- מדד המחירים לצרכן עלה ב-0.4% בחודש יולי, מעט גבוה יותר מהתחזיות המוקדמות של האנליסטים שעמדו על 0.3% ב-12 החודשים האחרונים עלה מדד המחירים לצרכן ב-1.9%, מדובר בעליית המחירים השנתית הגבוהה ביותר מאז דצמבר 2013.

- עליות מחירים בולטות נרשמו בסעיף התחבורה (1.6%), תרבות ודיור (0.9%), הארחה נפש וטילים (5.4%). ירידות מחירים בולטות נרשמו בסעיפי הלבשה והנעלה (4.7%), וירקות ופירות (0.7%).
- מדד מחירי הדיור המשיך לעלות ב- 0.6% והשלים עליה של 7.7% בשנה האחרונה, עליות המחירים עלו במחוזות הבאים: צפון 1.5%, דרום 1.0%, מרכז 0.9%, חיפה 0.6% ותל אביב 0.2%, לעומתם מחוז ירושלים רשם ירידה של 0.3%.
- ציפיות האינפלציה ממשיכות לעלות: הציפיות הנגזרות משוק ההון בטווח הקצר של השנתיים הקרובות עלו מ- 2.2% ל- 2.3% ולטווח הארוך מ- 2.1% ל- 2.15%.
- בזירת האג"ח ממשלתי התאפיינו בעליות שערים בפרט בצאפיק הצמוד מדד, על רקע המשך עלייה בציפיות האינפלציה, וירידה בציפיות להעלאת ריבית, שבאה לידי ביטוי בירידה בתשואות לפדיון. מדדי האג"ח הקונצרני אף הן התאפיינו בעליות שערים, כשהאג"ח הקונצרני קיבל רוח גבית מהעלייה בשווקי המניות שהובילה לירידה בפער התשואה מאג"ח ממשלתי.
- פער התשואה בין אג"ח קונצרני בדירוג גבוה (תלבוט 60) לאג"ח ממשלתי ירד מ- 1.16% ל- 1.14% לשנה. פער התשואה משקף את רמת הסיכון של האפיק הקונצרני, פער התשואה עומד על רמה נמוכה יחסית, בדומה לרמה שהייתה לפני פרוץ המשבר.
- שער הדולר המשיך להיחלש מול השקל גם החודש ועמד על 3.207 ש"ח בסוף החודש, היורו נחלש אף באופן משמעותי יותר ועמד על 3.78, הירידות בשער הדולר הינן בשל אותן סיבות להיחלשותו בתקופה האחרונה: ירידה בסביבת הריבית בארה"ב שבאה לידי ביטוי בירידה בתשואה של אגרות החוב בארה"ב אשר מפחיתה את האטרקטיביות של הדולר ומוציאה כספים מהשוק האמריקאי, כמו כן, נתוני הצמיחה החזקים בארץ עם העליה במאזן התשלומים (ייצוא ביחס לייבוא) ובנוסף לכך, נראה כי בנק ישראל בשלב זה הפחית את מעורבותו ברכישת מט"ח, כל אלה תומכים בהתחזקות השקל מול המטבעות העיקריים.

שווקי חו"ל

ארה"ב

- המסחר בארה"ב התאפיין בסיכום חודשי בעליות שערים במדדים המובילים על רקע המשך ירידת התשואות באג"ח הממשלתיות, וירידה בציפיות לעליית ריבית, זאת על אף קצב האינפלציה שעדיין גבוה והמשך התפשטות זן הדלתא המשפיעה לרעה על הנתונים הכלכליים.
- נגיד הבנק המרכזי, פאוול, בנאומו בוועידת הפסגה בג'קסון הול אמר כי לא צפויה בקרוב העלאת ריבית אך אפשרי כי הפד' יצמצם את הרכישות עוד השנה. פאוול בדבריו אותה שוב כי בכוונתו להמשיך להמתין להתאוששות הכלכלה, וכי העלייה בציפיות האינפלציה לא מאוד מלחיצה אותו. מאזן הפד' עומד כעת על יותר מ-8 טריליון דולר, הסכום הכולל בעקבות משבר הקורונה.
- נתונים מאכזבים פורסמו אודות התעסוקה: מדד התעסוקה של ADP היה נמוך מהצפי ובהתאם לכך גם השינוי במספר המעוסקים באוגוסט, שעמד על 235 אלף, נמוך משמעותית מהצפי שעמד על 750 אלף, מנגד שיעור האבטלה ירד מ- 5.4% ל- 5.2% בהתאם לצפי.
- נתונים מאכזבים פורסמו גם אודות מדדי מנהלי הרכש: במגזר הייצור המדד ירד מתחת לצפי ועומד על 61.2 ואף גם במגזר השירותים המדד ירד מתחת לצפי ועומד על 55.2, כך גם לגבי המדד המשוקלל שעומד על 55.4 נק', אף על פי זאת המדד נמצא מעל רמת ה- 50 נק' המבדילה בין התרחבות להאטה.
- נתונים חיוביים פורסמו אודות מכירות הבתים אשר הצביעו על עלייה במכירות ועמדו על קרוב ל- 6 מיליון בתים קיימים ו 708 אלף בתים חדשים, שני הנתונים היו מעל לצפי.
- האומדן המעודכן של התמ"ג לרבעון השני עמד על 6.6%, מעט מעל הנתון הקודם ונמוך מעט מהצפי שעמד על 6.7%.
- מדד המחירים לצרכן לחודש יולי הצביע על ירידה קטנה באינפלציה הליבה מ- 4.5% ל- 4.3%, בהתאם לצפי. למרות האינפלציה הגבוהה חלה ירידה בחשש המשקיעים מציפיות להעלאת ריבית, וירידה באי הוודאות לגבי תהליך הצמצום המוניטארי שצפוי להתחיל לקראת סוף השנה.

אירופה

- חודש יולי התאפיין במגמה חיובית באירופה ובריטניה, בהשפעת המגמה החיובית בארה"ב והתנהלות דומה במדיניות המוניטארית של הבנקים המרכזיים, הדבר התאפיין גם בירידת תשואות של אג"ח ממשלתיות באירופה ובריטניה.
- מדד המחירים לצרכן עלה מ- 1.9% ל- 2.2% מעל לצפי שעמד על 2%, נתון התמ"ג הרבעוני הציג עלייה של 2% בהתאם לצפי, התמ"ג השנתי עלה בשיעור של 13.6%, שיעור האבטלה המשיך בירידה הדרגתית ובחודש יולי ירד מ- 7.8% ל- 7.6%, בדומה לארה"ב, חלה ירידה במדדי מנהלי הרכש הן בייצור והן בשירותים, המדד המשוקלל ירד קצת מתחת לצפי ועומד על 59 נק'.

סין

- המסחר בסין התאפיין בירידות שערים במדדים העיקריים, אם כי בקצב מתון יותר לעומת החודש הקודם, מלבד ההשפעה של ההקשחה הרגולטורית שפגעה בעיקר בחברות טכנולוגיה גדולות, חלה האטה בנתונים ממגזר הייצור, השירותים, ההשקעות, הייבוא והייצוא, זאת בהשפעתה של ההתפרצות המחודשת של נגיף הקורונה, יחד עם זאת קיימת ציפייה להתאוששות בהמשך, ולכך שקובעי המדיניות ירככו את ההגבלות הרגולטוריות, מתוך רצון לחזור לצמיחה מהירה.