

נתוני שוק 31.10.2021

מדדים מובילים בישראל	שער	תשואה חודשית	תשואה מתחילת השנה	מדדי חו"ל	שער	תשואה חודשית	תשואה מתחילת השנה
ת"א 35	1850.11	2.65%	23.42%	ארה"ב DOW	35,820.00	5.84%	17.03%
ת"א 125	1927.65	3.65%	22.93%	ארה"ב P 500& S	4,605.38	6.91%	22.61%
ת"א 90	2181.29	6.11%	24.62%	ארה"ב NASDAQ- 100	15,498.00	7.26%	20.25%
SME 60	855.54	4.27%	23.34%	אירופה EUROSTOXX 50	4,250.56	5.00%	19.65%
אג"ח כללי	393.71	0.63%	3.17%	DAX גרמניה	15,689.00	2.80%	14.36%
אג"ח צמוד מדד ממשלתי	403.02	2.13%	6.38%	אנגליה FUTSI 100	7,237.57	2.13%	12.03%
אגח-ממשלתי שקלי קבוע	511.15	-0.32%	-2.22%	סין HANG SANG	25,377.00	3.26%	-6.83%
תלונד 60 - קונצרני צמוד מדד	383.88	1.37%	7.96%	נפט	81.37	8.32%	68.05%
תלונד שקלי - קונצרני שקלי	398.64	-0.52%	1.61%	זהב	1,783.59	3.31%	-6.06%
<b>מטבעות</b>	<b>שער</b>	<b>תשואה חודשית</b>	<b>שינוי מתחילת השנה</b>	<b>ריביות בנקים מרכזיים</b>	<b>תשואות אג"ח ל- 10 שנים</b>		
USD/ILS	3.158	-2.20%	-1.77%	בנק ישראל	0.1	ישראל	1.23
EUR/ILS	3.647	-2.64%	-7.54%	Fed - ארה"ב	0-0.25	ארה"ב	1.61
EUR/USD	1.1547	-0.45%	-5.88%	ECB - אירופה	0	גרמניה	-0.15
GBP/USD	1.3798	2.76%	1.00%	BOE - אנגליה	0.1	בריטניה	1.15

**שוק מקומי**

- חודש אוקטובר התאפיין בעליות שערים במדדים המובילים בארץ, על רקע עליות שערים חדות בחו"ל, העליות בארץ נתמכו מהמשך בשיפור נתוני התחלואה בקורונה והמשך בשיפור בנתונים כלכליים בישראל.
- הירידה בגירעון התקציבי המשיכה, והגיעה לרמה של 7.4% מהתוצר ב-12 החודשים שהסתיימו בספטמבר, לעומת 8% באוגוסט. הכנסות המדינה ממסים ממשיכות להיות גבוהות משמעותית מהתקופות המקבילות בשנים הקודמות, כאשר גביית המיסים הינה גבוהה בכ- 23% משנת 2020 וכן גבוהה משמעותית גם משנת 2019
- הייצוא התעשייתי צמח ברבעון השלישי אם כי בקצב איטי יותר מאשר ברבעון השני, בתשעה החודשים הראשונים של השנה הייצוא התעשייתי הינו גבוה בכ- 10% בהשוואה לממוצע ב- 2020, כשעיקר העלייה היא בייצוא מוצרי אלקטרוניקה ושירותי טכנולוגיה.
- ברבעון השלישי נמשכה מגמת הגידול ביבוא זאת עקב עליה ביבוא חומרי גלם ומוצרי צריכה, בפרט בתחום התרופות, חלק ניכר מהעלייה ביבוא הושפעה מהתייקרות המחירים: מחירי הסחורות והנפט, העלייה ביבוא גבוהה בכ- 25% מהתקופה המקבילה ב- 2020.
- מדד אמון הצרכנים עלה בחודש אוגוסט מ-15 ל-7-, זאת עקב שיפור ניכר במאזן המתייחס לשינוי הצפוי במצב הכלכלי במדינה, וכן שיפור במאזן המתייחס לשינוי הצפוי במצב הכלכלי של משקי הבית בשנה הקרובה
- נתונים חיוביים פורסמו על ידי הלמ"ס אודות שיעור האבטלה המורחב אשר חזר לרדת וירד מ- 7.9% במחצית השנייה של ספטמבר ל- 7.1% במחצית הראשונה של אוקטובר. שיעור האבטלה בישראל, ללא קשר למשבר הקורונה, הגיע במחצית הראשונה של אוקטובר ל- 5.1% בלבד, לעומת 5.7% במחצית השנייה של חודש ספטמבר. ערב משבר הקורונה עמד שיעור זה על כ-3.5%, מהנמוכים בעולם. בתחילת חודש נובמבר נותרו "רק" עוד כ-12 אלף מקבלי דמי אבטלה בני 45 ומעלה, כאשר לכמאה אלף הופסק התשלום בימים האחרונים. עד תחילת 2022 יסתיים כליל תשלום דמי האבטלה עקב משבר הקורונה. נראה שזאת הסיבה העיקרית לירידה החדה יחסית במספר המובטלים בישראל, שהבינו כי יישארו ללא כל הכנסה אם לא יחזרו לשוק העבודה באופן מיידי.
- מדד המחירים לצרכן עלה ב-0.2% בחודש ספטמבר, זאת בהתאם לתחזית, עליות מחירים בולטות נרשמו בסעיפי ירקות ופירות טריים שעלו ב-4%, ועליה מתונה במחירי הדיור (0.4%) ירידות מחירים חדות נרשמו במחירי הארחה, נופש וטיולים (15%), בסעיף התרבות ובידור (2.6%) והלבשה (2.1%) מתחילת השנה עלה מדד המחירים לצרכן ב-2.5%, וכן גם ב-12 החודשים האחרונים.
- מדד מחירי הדירות עלה ב- 1.2% לתקופה של יולי- אוגוסט ובכך השלים עלייה של 9.2% בשנה. בסיכום שנתי עליות נרשמו במחזות הבאים: ירושלים- 10.7%, מרכז- 10.5%, תל אביב - 9.5%, דרום - 7.3%, חיפה -6%, וצפון 9.6%.

- ציפיות האינפלציה ממשיכות לעלות: הציפיות הנגזרות משוק ההון בטווח הקצר של השנתיים הקרובות עלו מ- 2.5% ל- 2.6% ולטווח הארוך של 10 שנים מ- 2.3% ל- 2.5%. השפיעו על ציפיות האינפלציה העלייה במחירי האנרגיה ועלייה במחירי ההובלה ושרשרת האספקה, זאת בנוסף על עלייה בביקושים עקב פתיחת המשק.
- בזירת האג"ח, בדומה לחודש הקודם מדדי האג"ח התאפיינו במגמה מעורבת שבאה לידי ביטוי בעלייה באפיקים צמודי המדד על רקע עלייה בציפיות האינפלציה וירידה באפיקים השקליים בעקבות עליית תשואות של אג"ח ברחבי העולם: התשואה לפדיון של אג"ח ממשלת ארה"ב ל- 10 שנים עלתה מ- 1.49% (סוף ספטמבר) ל- 1.61%, בעקבותיה עלתה גם התשואה של אג"ח ממשלת ישראל ל- 10 שנים מ- 1.21% (סוף ספטמבר) ל- 1.25% לשנה. אפיקי האג"ח הקונצרני, עלו בשיעור ניכר יותר באפיק הצמוד מדד וירדו באופן מתון יותר באפיק השקלי לעומת האג"ח הממשלתי, כשהאג"ח הקונצרני קיבל רוח גבית מהעלייה בשווקי המניות שהובילה לירידה בפער התשואה מאג"ח ממשלתי.
- פער התשואה בין אג"ח קונצרני בדירוג גבוה (תלבונו 60) לאג"ח ממשלתי המשיך לרדת מ- 1.11% ל- 1% לשנה. פער התשואה משקף את רמת הסיכון של האפיק הקונצרני, פער התשואה עומד על רמה נמוכה למדי, עובדה המגדילה את הסיכון באג"ח הקונצרני במקרה של ירידות בשווקים.
- שער הדולר נחלש באופן משמעותי מול השקל ושערו עמד על 3.158 בסוף החודש, זאת על אף התחזקותו של הדולר בעולם היורו נחלש אף הוא ושערו עמד על 3.647. ההסברים להתחזקות השקל הינם על רקע נתונים חזקים בכלכלה המקומית, ובעקבות גידול בייצוא ובמאזן השוטר, כמו כן תוכניות רכישות הדולר של בנק ישראל בהיקף של 30 מיליארד לקראת סיום, ובנק ישראל הקטין את מעורבותו ברכישת מט"ח. העלויות בשווקים תרמו אף הן להיחלשות הדולר הנחשב למטבע הגנתי.

## ארה"ב

- המסחר בארה"ב התאפיין בעלויות שערים משמעותיות במדדים המובילים, זאת לאחר ירידות שערים שהתאפיינו בחודש ספטמבר, העלויות הינן על רקע ירידה בגורמי סיכון: הושגה הסכמה זמנית על העלאת תקרת החוב בארה"ב, התאוששות בסין והכלה של תהליך העלאת הריבית ועלייה באינפלציה.
- בישיבה האחרונה של הפד: כצפוי, הפד הודיע על צמצום רכישות האג"ח מדי חודש ב-15 מיליארד דולר, החל מנובמבר. במידה ולא יהיו הפתעות, ביוני 2022 הפד יסיים את תכנית הרכישות וישמור על תיק האג"ח שברשותו ללא שינוי בהיקף של 8.5 טריליון דולר. במידת הצורך, הפד יתאים את קצב הצמצום להתפתחויות הכלכליות.
- נתונים חיוביים פורסמו אודות מדדי מנהלי הרכש: במגזר הייצור המדד עלה ל- 61.1 נק', מעל לצפי שעמד על 59.6 נק' ובמגזר השירותים המדד עלה אף הוא עמל לצפי ועמד על 61.9 נק' המדד בשני המגזרים נמצא הרבה מעל רמת ה- 50 נק' המבדילה בין התרחבות להאטה.
- האומדן הראשון לתוצר הצביע על צמיחה בקצב שנתי של 2% לרבעון השלישי, נמוך מהצפי שעמד על 2.6% זאת לאחר צמיחה של 6.7% לרבעון השני.
- נתוני שוק העבודה לאוקטובר היו טובים מהציפיות והצביעו על התאוששות הכלכלה האמריקאית, מספר המשרות החדשות עמד על 531 אלף, מעל לצפי שעמד על 400 אלף. שיעור האבטלה ירד מ- 4.7% ל- 4.6%.
- העליה באינפלציה בארה"ב נמשכת: מדד המחירים לצרכן עלה ב- 0.9% באוקטובר ביחס לחודש הקודם - מעל התחזית שעמדה על 0.6%, וזאת על רקע הביקוש בקרב הצרכנים והשיבושים בשרשרת האספקה. שיעור האינפלציה שבר שיא - המדד לאורך כל השנה החולפת, עלה ב- 6.2% לעומת שנה שעברה - נתון שיא של 21 שנה.

## אירופה

- חודש אוקטובר התאפיין בעלויות שערים על רקע עליות שערים ברחבי העולם ונתוני מאקרו מעורבים.
- מדד המחירים לצרכן עלה ב- 4.1% במונחים שנתיים לעומת צפי של 3.7%, נתון התמ"ג הרבעוני הציג עלייה מעט מעל לצפי של 2.2% מעל לצפי, התמ"ג השנתי עלה בשיעור של 3.7%. שיעור האבטלה המשיך בירידה הדרגתית ובחודש ספטמבר ירד מ- 7.5% ל- 7.4%, מדד מנהלי הרכש במגזר הייצור נותר ללא שינוי ועומד על 58.3 נק', ובמגזר השירותים ירד מעט ועמד על 54.6 נק'.

## סין

- המדדים המובילים בסין התאוששו החודש והתאפיינו בעלויות שערים, ההתאוששות החלה לאחר הפרסום על הפגישה הצפויה בין נשיא סין לנשיא ארה"ב, עם ציפייה לכך שתוביל להתחממות ולפתרון במלחמת הסחר בין המדינות, וציפיות להתמתנות בהקשחה הרגולטורית של הממשל כלפי חברות הטכנולוגיה הגדולות בסין. במהלך החודש פורסמו התפתחויות מעודדות: הבנק המרכזי ביצע שינויים במדיניות שלו שיתמכו בשוק הנדל"ן, במסגרתם הובטחה הגישה להלוואות בנקאיות ולאישורי משכנתאות ללקוחות "בריאים" מבחינה פיננסית. הסנטימנט קיבל דחיפה נוספת בשל החדשות לפיהם אוורגרנד הצליחה להנצל מחדלות פירעון בשתי אגרות חוב שונות בשבוע שעבר, כשהעבירה תלשומים למחזיקים טרם סוף ההארכה שקיבלו מהמחזיקים.

## נפט/גז

- הנפט המשיך להתחזק גם באוקטובר בשיעור חד ועמד על 81.37 דולר לחבית בסוף החודש, בעקבות ירידה בהצע ועלייה בביקושים עם פתיחת כלכלות העולם, הגז עלה אף הוא בשיעור חד והשפיע גם על העלייה על הנפט בשל ביקוש גבוה מסין לגז טבעי בעקבות מחסור בפחם.