

נתוני שוק 30.04.2022

תשואה מתחילת השנה	תשואה חודשית	שער	מדדי חו"ל	תשואה מתחילת השנה	תשואה חודשית	שער	מדדים מובילים בישראל
-9.25%	-4.91%	32,977.00	ארה"ב DOW	1.96%	-0.22%	2016.87	ת"א 35
-13.31%	-8.80%	4,131.93	ארה"ב S & P 500	2.56%	0.58%	2109.19	ת"א 125
-21.64%	-13.26%	12,335.00	ארה"ב NASDAQ-100	4.60%	2.28%	2436.64	ת"א 90
-11.53%	-2.55%	3,802.86	אירופה EUROSTOXX 50	-6.84%	-2.89%	838.3	SME 60
-11.25%	-2.20%	14,098.00	DAX גרמניה	-3.98%	-0.63%	380.71	אג"ח כללי
1.43%	-0.09%	7,509.19	FUTSI 100 אנגליה	-4.33%	-0.47%	389.33	אג"ח צמוד מדד ממשלתי
-9.87%	-4.13%	21,089.00	סין HANG SANG	-5.56%	-0.60%	488.84	אגח-ממשלתי שקלי קבוע
36.98%	1.72%	102.94	נפט	-3.89%	-1.21%	368.56	אג"ח צמוד מדד קונצרני- תלבונו 60
4.53%	-1.85%	1,896.95	זהב	-4.18%	-0.68%	387.18	תלבונו שקלי-אג"ח קונצרני
תשואות אג"ח ל-10 שנים		ריביות בנקים מרכזיים		תשואה מתחילת השנה	תשואה חודשית	שער	מטבעות
2.45	ישראל	0.35	בנק ישראל	6.66%	4.44%	3.317	USD/ILS
2.86	ארה"ב	0.8	Fed -ארה"ב	-0.70%	-1.36%	3.496	EUR/ILS
1.04	גרמניה	0	ECB -אירופה	-6.90%	-5.56%	1.0541	EUR/USD
2.12	בריטניה	1	BOE -אנגליה	-6.84%	-4.29%	1.2573	GBP/USD

כללי

- חודש אפריל התאפיין בירידות שערם במרבית המדדים בארץ ובעולם, זאת לאחר עליות בחודש שקדם לו, ארה"ב התאפיינה בירידות ביתר שאת בעיקר מסיבה טכנית שנובעת מפערי זמני המסחר: יום המסחר האחרון בחודש אפריל התאפיין בירידות חדות בארה"ב, והתגובה לכך במסחר בישראל ואירופה התקיים בחודש מאי שנכון לימים אלה מתאפיין בירידות שערם עם תנודתיות גבוהה הגורמים העיקריים שמעיבים על השווקים:
- עלייה בקצב העלאת הריבית של 0.5% בישיבה האחרונה וצפי להעלאה בשיעור דומה בהחלטת ריבית הבאה של הפד, במטרה לצנן את האינפלציה. עלייה בקצב העלאת הריבית משפיעה בעיקר על מניות הטכנולוגיה הנסחרות במכפילים גבוהים וכל שינוי בריבית משפיע על שווי ותמחור המניה.
- בעקבות הנ"ל, אגרות החוב נסחרות בתשואות גבוהות יותר והופכות בהדרגה לאטרקטיביות יותר להשקעה על חשבון שווקי המניות.
- התפשטות חוזרת של הקורונה בסין שהובילה לחזרה של מדיניות סגרים, עובדה זו עשויה להגדיל את הבעיה בשרשרת האספקה ולהשפיע על עלייה באינפלציה.
- אכזבה בפרסום דוחות של חברות גדולות כגון אמזון, גוגל, ואפל שהינן בעלות משקל גבוהה במדדים
- היעדר פתרון באופק במלחמה באוקראינה ותכנון סנקציות נוספות על רוסיה שעשויות לגרום לעלייה במחירי הסחורות, ובפרט במחירי האנרגיה.
- על רקע כל הנ"ל חלה עצבנות גבוהה יותר בשווקים, הדבר בא לידי ביטוי בתנודתיות גבוהה יותר, עלייה במדד הפחד, וניצול עליות בשווקים לצורך מימושים
- הגורמים שעשויים לתמוך בשווקים:
- התייצבות בציפיות האינפלציה- סנונית ראשונה על כך משתקפת בפרסום של נתוני האינפלציה בארה"ב לחודשים מרץ ואפריל בנוסף התמ"ג של ארה"ב ברבעון הראשון היה שלילי ועשוי למתן את האינפלציה ואת קצב תהליך העלאת הריבית.
- במידה ויהיו התפתחויות חיוביות והתקרבות לפתרון המשבר באוקראינה (צפוי להיות מתישהו), הדבר ישפיע לחיוב על השווקים
- נכון לתקופה זו עדיין חלק ניכר מנתוני המאקרו חיוביים, הדבר בא לידי ביטוי בעלייה בנתוני הצריכה, נתוני אבטלה נמוכים, ונתונים חיוביים על סנטימנט הצרכנים, ומדדי מנהלי הרכש המייצגים את מצב החברות, כמו כן חלק ניכר מהחברות מציגות תוצאות טובות בדוחות.
- חיסכון גבוה של הצרכנים וכסף פנוי להשקעות חדשות, יחד עם ירידה בתהליך של מימושים על ידי המשקיעים, צפוי להכניס כסף חדש לשווקים אשר יתמוך בחידוש העליות.
- השווקים נמצאים ברמה נמוכה יחסית, בפרט במדדים המובילים בארה"ב כגון מדד הנאסד"ק שירד כ-20% מתחילת השנה (נכון לסוף אפריל), תמחור משמעותי נמוך יותר של חברות מובילות כגון פייסבוק, אמזון, נטפליקס וכו', וירידה במכפילים של מרבית החברות, נתונים חיוביים עשויים להוות טריגר לתיקון כלפי מעלה בשווקים ובאותן חברות.

ישראל

- נתונים חזקים על שוק העבודה פורסמו ע"י הלמ"ס: שיעור האבטלה המשיך לרד משמעותית: במחצית הראשונה של חודש אפריל היו על פי ההגדרה הרחבה 186 אלף מחוסרי עבודה, המהווים 4.4%, לעומת 227 אלף המהווים 5.3% בסוף מרץ, שיעור האבטלה הבסיסי (לפיו נמדדים נתוני האבטלה בימים רגילים) ירד מ- 3.7% ל- 2.9% - שפל היסטורי ונמוך משמעותית למה שהיה בטרם משבר הקורונה שעמד על 3.5%. שיעור התעסוקה ירד מעט ועומד על 61% לעומת 61.3% בסוף מרץ ו- 60.7% לפני משבר הקורונה.
 - מדד המחירים לצרכן רשם עלייה של -0.6% בחודש מרץ, מתחת לתחזית שעמדה על עלייה של 0.8%, העליות הבולטות ביותר היו בתחום ההלבשה וההנעלה עם עלייה של 4.6%, בתרבות ובידור שעלה ב-2.1% ובתחבורה שעלה ב-1.6%. ירידת מחירים נרשמו בסעיפי ירקות ופירות טריים, שירדו ב-2.5%
 - אינדיקציה ראשונית להתייצבות בקצב האינפלציה היא ש ב-12 החודשים האחרונים עלה מדד המחירים לצרכן ב-3.5%, בדומה לחודש הקודם ובכך האינפלציה השנתית נשארה ללא שינוי.
 - מחירי הדירות, שאינם נכללים במדד המחירים לצרכן, המשיכו לזנק ועלו בחודש מרץ (על סמך עסקאות שבוצעו ינואר-פברואר) ב-1.8% ובכך השלימו עלייה של 15.2% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. בפילוח שינויי מחירי הדירות לפי מחוזות, נרשמו עליות מחירים בכל המחוזות: מרכז (2.4%), ירושלים (2.2%), חיפה (2.1%), צפון (1.6%), דרום (1.5%) ותל אביב (1.3%). בפילוח שינויי מחירי הדירות לפי מחוזות לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נרשמו עליות מחירים דו ספרתיות בכל המחוזות: מרכז (17.7%), ירושלים (16.4%), תל אביב (14.5%), חיפה (13.2%), דרום (12.0%) וצפון (11.5%).
 - על רקע המדד הנמוך מהציפיות והתייצבות בקצב האינפלציה, ציפיות האינפלציה ירדו מעט: ציפיות האינפלציה הנגזרות משוק ההון בטווח הקצר של השנתיים הקרובות עומדות על כ- 3.55% לשנה (עמדו על 3.75% בחודש הקודם), ובטווח הארוך יותר של כ- 7 שנים עומדות על כ-2.85% לשנה (בחודש קודם עמדו על 3%).
 - בזירת האג"ח ממדי האג"ח התאפיינו בירידות בכל האפיקים, על רקע תהליך העלאת הריבית, הדבר בא לידי ביטוי בעלייה בתשואות לפדיון באפיק השקלי הן בישראל והן בעולם: התשואה על אג"ח ממשלת ארה"ב ל-10 שנים עלתה מ- 2.45% (סוף מרץ) ל- 2.86% (סוף אפריל) בעקבותיה עלתה גם התשואה של אג"ח ממשלת ישראל ל-10 שנים מ- 2.15% (סוף מרץ) ל- 2.45% לשנה. עליית התשואות המשיכה גם במהלך חודש מאי כך שהתשואה של אג"ח ממשלת ארה"ב ל-10 שנים כבר חצתה את ה- 3% ונסחרת סביב רמה זו בימים אלה. אפיקי האג"ח הקונצרני התאפיינו בירידות שערים חזקות יותר על רקע הירידות בשווקים, הדבר בא לידי ביטוי בעלייה בפער התשואה מאג"ח ממשלתי.
 - פער התשואה בין אג"ח קונצרני בדירוג גבוה (תלבונוד 60) לאג"ח ממשלתי במח"מ דומה עלה מ-1.2% לכ-1.3% לשנה, לשם השוואה, בסוף שנת 2021, הפער עמד על כ- 1% לשנה, פער התשואה משקף את רמת הסיכון של האפיק הקונצרני.
 - עליית התשואות באפיקי האג"ח הופכות את אפיקי האג"ח לאטרקטיביים יותר להשקעה, על חשבון המניות, ומלווה בתנודתיות גבוהה בשני האפיקים, הדבר עשוי להימשך עד התייצבות התשואות והגעה לשיווי משקל בין התשואות על האג"ח ותמחור המניות.
- דולר**
- שער הדולר התחזק משמעותית מול השקל והטבעות העיקריים על רקע הירידות בשווקים, עלייה בתנודתיות ומדד הפחד (ויקס) ובשל היחשבותו למטבע הגנתי, הדולר התחזק משמעותית יותר מול האירו שנחלש גם מול השקל, על רקע המשך הלחימה באוקראינה וחספיתה של אירופה לכך בצורה משמעותית יותר.
- ארה"ב**
- בישיבה האחרונה, הפד הודיע על העלאת ריבית ב- 0.5%, זאת בהמשך להעלאה של 0.25%, העלאת הריבית הייתה בהתאם לצפי על אף שהיו חששות שהפד יעלה את הריבית בשיעור גבוה יותר, בישיבה זו הובהר גם על כך שההעלאה הבאה תהיה בשיעור דומה ובשלב זה אין צורך להעלות את הריבית בשיעור גבוה יותר, סמוך ליציאה של ההודעה, השווקים התאפיינו בעליות חדות אך בהמשך השווקים התאפיינו בירידות כתגובה לאותו אירוע, שהחלו בסוף אפריל והמשיכו לתוך חודש מאי, כפי הנראה קיימת עלייה בחששות המשקיעים שמנצלים עליות בשווקים למימושים, הדבר בא לידי ביטוי בעלייה במדד הפחד (ויקס) המציג את התנודתיות של האופציות על מדד האס אנס פי ומשקף את פחד המשקיעים.
 - נתון התמ"ג של הרבעון הראשון בשנת 2022 הפתיע וירד ב- 1.4% בשונה מהצפי שעמד על עלייה של 1.1%, לעומת הרבעון האחרון של 2021 בו התמ"ג עלה ב- 6.9%, הירידה בתמ"ג הינה למרות נתוני צריכה טובים ואינדיקציות חיוביות אחרות, ומוסבר בכך שנתון התמ"ג האחרון מהווה תיקון לאחר צמיחה חזקה במיוחד בשנת 2021. מדדי מנהלי הרכש הציגו עלייה במגזר הייצור וירידה במגזר השירותים, המדד המשוקלל (ייצור ושירותים) הצביע על עלייה ירידה קלה מ- 57.7 נק' ל- 56 נק', שני המדדים הצביעו על התרחבות, כשרמת ה- 50 נק' מבדילה בין התכווצות לצמיחה.
 - קצב האינפלציה מתחיל להתייצב ואף להאט: מדד המחירים לצרכן לחודש אפריל עלה ב- 0.3% באפריל (קצת מעל לצפי) לעומת - 1.2% במרץ ובמונחים שנתיים המדד עלה ב- 8.3%, באפריל לעומת 8.5% במרץ, מדד הליבה שלא כולל את מחירי האנרגיה והמזון בחודש אפריל עלה מעל לצפי ב- 0.6% לעומת 0.3% בחודש מרץ אך במונחים שנתיים עמד על 6.3% באפריל לעומת 6.5% בחודש מרץ, אינדיקציות נוספות על התייצבות הגיעו מ ציפיות האינפלציה של הצרכנים ומדד הליבה של הוצאה הצרכנית שהצביעו על התמתנות בקצב האינפלציה, נתוני המדד בחודשים הקרובים יהיו אינדיקציה חשובה להמשך ציפיות האינפלציה וקצב העלאת הריבית.
 - נתונים חיוביים פורסמו אודות התעסוקה, אשר הצביעו על עלייה של 406 אלף במספר המעוסקים במגזר הלא חקלאי, מעל לצפי שעמד על 385 אלף, שיעור האבטלה נותר יציב ועומד על 3.6%, הנחשב לרמה נמוכה, כך גם שיעור ההשתפות בשוק העבודה נותר ללא שינוי ועומד על 62.2%.
- אירופה**
- נתון התמ"ג הרבעוני הציג עלייה של 0.2%, והתמ"ג השנתי עלה בשיעור של 5% שניהם בהתאם לצפי. שיעור האבטלה נותר ללא שינוי - 6.8% הצפי עמד על 6.7%, מדד מנהלי הרכש המשוקלל באפריל עלה ביחס למרץ מ- 54.9 נק' ל- 55.8 נק', המדד ברמה הגבוהה מ- 50 נק' המבדילה בין התכווצות להאטה.
 - באירופה האינפלציה המשיכה לעלות אם כי מתחת לצפי ובקצב מתון יותר: בחודש אפריל מדד המחירים לצרכן עלה ב- 0.6%, מתחת לצפי שעמד על 1.8% ומדד מרץ שעמד על 2.4%, במונחים שנתיים מדד המחירים עמד על 7.5% באפריל לעומת 7.4% במרץ, מדד הליבה השנתי לעומתו עלה מעט מעל לצפי ועמד באפריל על 3.5% לעומת 2.9% במרץ, כמו בארה"ב, הנתונים בחודשים הקרובים יהיו בעלי השפעה משמעותית לגבי המשך.

סקירה זו הינה אינפורמטיבית בלבד ולא נועדה לשמש הצעה או שידול לקנות או למכור ני"ע/מטבעות כלשהן. במידע עלולות ליפול טעויות ועושים לחול בו שינויי שוק ושינויים אחרים. כמו כן, עלולות להתגלות טעויות בין ההערות המובאות כאן לתוצאות בפועל. דעות המבוארות בסקירה עשויות להשתנות ללא שום הודעה נוספת. כמו כן, אין סקירה זו מתיימרת להוות ניתוח מלא, ואינה מהווה תחליף ליעוץ המקצועי.