



השער שלך לעולם הגלובלי

סקירה גלובלית שבועית



סחורות



מטבעות



אגרות חוב



שוקי מניות

16 בפברואר 2020



ארה"ב

S&P500 +1.58% (3,380.16)

NASDAQ +2.21% (9,731.18)

DJIA +1.02% (29,398.08)

← **מדד סנטימנט הצרכנים של אוניברסיטת מיגן לחודש פברואר (נתון ראשוני)** עלה לרמה של 100.9 נקודות לעומת רמה של 99.8 נקודות בינואר.

← **מדד המחירים לצרכן לחודש ינואר** עלה ב-0.1%. בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלה ב-2.5%, שיא של 15 חודשים, לעומת עלייה של 2.3% בדצמבר. **מדד המחירים לצרכן - ליבה (ללא מזון ואנרגיה) לחודש ינואר** עלה ב-0.2%. בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלה ב-2.3% בדומה לעלייה בדצמבר. העלייה באה בעיקר מעלייה של 0.4% בסעיף הדיור, שקוזה חלקית על ידי ירידה במחירי כלי הרכב המשומשים.

← **מכירות קמעונאיות לחודש ינואר** עלו ב-0.3%, לעומת עלייה של 0.2% בדצמבר ובהתאם לתחזיות. כמחצית מהעלייה במכירות נבעה ממכירות של מוצרי עיצוב, שיפוץ ושדרוג הבית ברשתות, מצד שני, המכירות היו חלשות במרבית התחומים האחרים שמתמקדים בעיקר במשקי הבית. **מכירות קמעונאיות ללא כלי תחבורה לחודש ינואר** עלו ב-0.3%, לעומת עלייה של 0.6% בדצמבר.

← **תפוקה תעשייתית לחודש ינואר** ירדה ב-0.3%, זוהי ירידה רביעית בחמשת החודשים האחרונים, לעומת ירידה של 0.4% בדצמבר ובהתאם לתחזיות. הבנק הפדרלי מסר כי הירידה בתפוקה נבעה בעיקר ממזג האוויר החם מהרגיל, שהקטין את תפוקת החשמל, וכן בעקבות האטה משמעותית בתפוקה של מטוסים אזרחיים על רקע המשבר במטוסי בואינג 737. **ניצול כושר הייצור לחודש ינואר** ירד ל-76.8%, זוהי הרמה הנמוכה ביותר מאז ספטמבר 2017, לעומת רמה של 76.8% בדצמבר.

← **מלאים עסקיים לחודש דצמבר** עלו ב-0.1% לעומת ירידה של 0.2% בנובמבר.

← **מחירי היבוא לחודש ינואר** נותרו ללא שינוי מחודש דצמבר. בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלו ב-0.3%.

← **מספר המשרות הפנויות לחודש דצמבר** ירד ב-364 אלף לעומת ירידה של 561 אלף בנובמבר. מספר המשרות הפנויות ירד לכל אורך כל 2019 אולם רשם את הירידה הגדולה ביותר בחודשים נובמבר ודצמבר. נכון לסוף 2019, מספר המשרות הפנויות עמד על 6.4 מיליון, זהו המספר הנמוך ביותר מזה שנתיים.

← **מספר תביעות חדשות לדמי אבטלה** לשבוע שהסתיים ב-7 בפברואר עלה ב-2,000 ל-205 אלף. **מספר תביעות מתמשכות לדמי אבטלה** לשבוע שהסתיים ב-31 בינואר ירד ב-61,000 ל-1,698 מיליון.

• שוקי המניות בארה"ב עלו בסוף השבוע לשיא על רקע דוחות רבעוניים חזקים של חברות אמריקאיות דוגמת אנבידיה, קאנופי גרות' ואקספדיה, שהאפילו בהשפעתם על החששות מההשלכות של התפשטות וירוס הקורונה בסין ופרסום נתוני מכירות קמעונאיות ותפוקה תעשייתית נמוכים מהתחזיות. מוקדם יותר השבוע ירדו שוקי המניות בארה"ב ובעולם לאחר עלייה במספר מקרי ההדבקות בנגיף הקורונה בסין, אך במידה רבה המשיכו השווקים להתמודד עם אמונה כי הבנקים המרכזיים והממשלות בעולם ינקטו בצעדים כדי להגן על הכלכלה העולמית מפני השפעת ההתפרצות של נגיף הקורונה. בשבוע החולף סין הורידה מכסים על סחורה אמריקאית בהיקף של 75 מיליארד דולר בהתאם להסכם שנחתם בינואר 2020 בין המדינות.

• יו"ר הבנק הפדרלי, ג'רום פאוול, אמר בשבוע החולף בעדותו בפני ועדת השירותים הפיננסים של בית הנבחרים האמריקאי כי הסיכונים לצמיחה הכלכלית נמוכה בארה"ב פחתו בשנה החולפת, אולם עדיין נותרו סיכונים, ובראשם התפרצות נגיף הקורונה. באומרו "אנחנו עוקבים מקרוב אחרי נגיף הקורונה, שעלול לגרום לשיבושים בסין אשר יזלגו לשאר הכלכלה העולמית" עוד ציין כי ההשפעה של השיבושים הכלכליים בסין נראית כזמנית, ולא תפחית יותר מעשירות אחוז ספורות מהתמ"ג ברבעון הראשון של 2020.



עוד אמר כי הבנק הפדרלי הותיר את מדיניות הריבית המוניטרית ללא שינוי ב-12 השבועות האחרונים על רקע ירידה בחוסר הוודאות בתחום הסחר ועל רקע סימני התאוששות בצמיחה הכלכלית הגלובלית. באומרו "אם יחולו התפתחויות שיגרמו לבחינה מחדש יסודית של התחזית של הבנק הפדרלי נגיב לפי הצורך".

- מדד ה-S&P500 עלה בסוף השבוע ב-0.2%, ובסיום שבועי עלה המדד ב-1.6%. מדד הדאו ג'ונס ירד בסוף השבוע ב-0.1%, ובסיום שבועי עלה המדד ב-1.0%. מדד הנאסד"ק עלה בסוף השבוע ב-0.2%, ובסיום שבועי עלה המדד ב-2.2%.

קנדה

S&P/TSX Composite +1.09% (17,848.36)

- שוקי המניות בקנדה עלו על רקע מחירי נפט גבוהים יותר שסיפקו תמיכה, בעוד שהמשקיעים פקחו עין על הנפילה הכלכלית האפשרית מהתפשטות נגיף הקורונה.

גוש היורו

EUROSTOXX50	+1.12%	(3,840.97)
DJSTOXX600	+1.45%	(430.52)
DAX30	+1.70%	(13,744.21)
CAC40	+0.66%	(6,069.35)
FTSE100	-0.77%	(7,409.13)

- שוקי המניות באירופה ירדו בסוף השבוע זה היום השני ברציפות לאחר שביום רביעי הגיעו לשיא, על רקע פרסום עדכונים שליליים של חברות מבריטניה וצרפת שעלולים לפגוע בסנטימנט המשקיעים שנחלש בעקבות החדשות על נגיף הקורונה ועלייה במספר הנדבקים מהנגיף בסין. כמו כן, ירדו השווקים בעקבות צמיחה אפסית בגרמניה, הכלכלה הגדולה ביותר ביבשת. למרות אי הוודאות מדד המניות הכלל אירופי ה-Stoxx600 ירד בסוף השבוע ב-0.1%, אם זאת, בסיום שבועי עלה ב-1.5% זה השבוע השני ברציפות כאשר המשקיעים מקווים שהפגיעה בכלכלה העולמית מהתפרצות הנגיף תהיה קצרת מועד.

← **צמיחה בגוש היורו לרבעון הרביעי של 2019 (הערכה שנייה)** עמדה על 0.1%, זוהי הצמיחה הנמוכה ביותר מאז ההתכווצות של 0.4% ברבעון הראשון של 2013, לעומת צמיחה של 0.3% ברבעון השלישי של 2019. בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד כלכלת גוש היורו צמחה ב-0.9% לעומת צמיחה של 1.2% ברבעון השלישי של 2019. הצמיחה בגוש היורו ירדה בעקבות צמיחה חלשה בשלוש הכלכלות הגדולות בגוש, למרות שנרשמה צמיחה חזקה במספר מדינות בפריפריה של אירופה. הצמיחה בכלכלה הגדולה ביותר בגוש היורו, גרמניה, הייתה אפסית והחששות ממיתון במדינה עולות. צרפת ואטליה רשמו התכווצות של 0.1% ו-0.4% בהתאמה. גם הצמיחה באיחוד האירופי היא הנמוכה ביותר מזה שבע שנים. במונחים שנתיים כלכלת גוש היורו צמחה ב-2019 ב-1.2% והצמיחה באיחוד האירופי עמדה על 1.4%.

← **מדד בטחון המשקיעים של Sentix לחודש פברואר** ירד לרמה של 5.2 נקודות לעומת רמה של 7.6 נקודות בינואר.

← **תפוקה תעשייתית לחודש דצמבר** ירדה ב-2.1% לעומת אי שינוי בנובמבר.

בריטניה

- שוקי המניות בבריטניה נפלו לאחר שחברת AstraZeneca ו-RBS דיווחו על תוצאות מצוינות, בעוד שהמשקיעים נותרו בחששות מההשפעה של התפרצות נגיף הקורונה על הכלכלה העולמית.
- ← **תמ"ג לרבעון הרביעי של 2019 (נתון מקדים)** בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלה ב- 1.1% לעומת עלייה של 1.2% ברבעון השלישי של 2019.
- ← **ייצור בתעשייה לחודש דצמבר** עלה ב- 0.1% לעומת ירידה של 1.0% בנובמבר. **ייצור במגזר התעשייתי הרחב לחודש דצמבר** עלה ב- 0.3% לעומת ירידה של 1.6% בנובמבר.

יפן

NIKKEI 225 -0.59% (23,687.59)

- שוקי המניות ביפן ירדו בעקבות עליית החששות מפני התפרצות נגיף הקורונה בסין שתמכה בביקוש ליין כמטבע מקלט והשפיעו על מניות מכוונות יצוא.
- ← **הזמנות כלים למכוונות לחודש ינואר (נתון מקדים)** בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ירדו ב- 35.6% לעומת ירידה של 33.6% בדצמבר.

אוסטרליה וניו זילנד

S&P/ASX 200 +1.53% (7,130.21)
NZX 50 +0.63% (11,834.83)

- ← **אוסטרליה: מדד בטחון הצרכנים של Westpac לחודש פברואר** עלה ב- 2.3% לעומת ירידה של 1.8% בינואר.
- ← **אוסטרליה: מדד בטחון העסקים של NAB לחודש ינואר** עלה לרמה של 1- נקודות לעומת רמה של 2- נקודות בדצמבר.

שוקים מתעוררים

MSCI EM	+1.34%	(1,106.30)
MSCI Asia Pacific	+0.26%	(156.42)
Shanghai Composite China	+1.43%	(2,917.00)
HANG SENG Index	+1.50%	(27,815.60)
India SENSEX Index	+0.28%	(41,257.74)
EM Eastern Europe	+0.64%	(186.25)
Russia's MICEX	+0.30%	(3,06.88)
MSCI EM Latin America (USD)	+0.99%	(2,783.98)
Brazil BOVESPA Index	+0.54%	(114,380.70)

- שוקי המניות בשווקים המתעוררים עלו שבוע שני ברציפות בציפיות לתמריצים מוניטריים נוספים במטרה להקטין את השפעת נגיף הקורונה על הכלכלה העולמית.
 - שוקי המניות בסין נסגרו ברמה הגבוהה ביותר, ורשמו עלייה שבועית ראשונה מתוך ארבעה שבועות, בתקווה כי הצעדים שהממשלה נוקטת יקטינו את ההשפעה של התפרצות נגיף הקורונה ויגבילו את השפעתה הכלכלית ובכך יסייעו לשוקי המניות. הבנק המרכזי של סין מנסה לשמור על נזילות בשווקים על ידי רכישות חוזרות של אג"ח.
- ← **סין: מדד המחירים לצרכן לחודש ינואר** בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלה ב- 5.4 % לעומת עלייה של 4.5% בדצמבר.



ארה"ב

תשואת אג"ח לשנתיים עלתה ב- 3 נ.ב. ונסגרה על 1.43%

תשואת אג"ח ל- 10 שנים נסגרה ללא שינוי על 1.58%

- שערי אג"ח הממשלתיות של ארה"ב רשמו עליות בסוף השבוע, לאחר שרשמו קודם לכן ירידות, בעקבות רכישת אג"ח ממשלתיות על ידי המשקיעים כהמשך נקיטת זהירות בעקבות נגיף הקורונה בסין. התשואה על אג"ח הממשלתיות ל- 10 שנים ירדה ב- 0.03% ל- 1.59%.
- משרד האוצר האמריקני מכר אגרות חוב למשך 30 שנה בתשואה הנמוכה מאי פעם ביום חמישי, והדגיש את דרישת המשקיעים לאג"ח ממשלתיים לטווח ארוך יותר ואת היתרונות לממשלה. האוצר מכר 19 מיליארד דולר של אג"ח ל- 30 שנה בתשואה של 2.061%. תשואה נמוכה מהשיא הקודם של 2.170% שנקבע באוקטובר האחרון.

קנדה

תשואת אג"ח לשנתיים עלתה ב- 2 נ.ב. ונסגרה על 1.49%

תשואת אג"ח ל- 10 שנים עלתה ב- 4 נ.ב. ונסגרה על 1.37%

אירופה

תשואת אג"ח לשנתיים ירדה ב- 1 נ.ב. ונסגרה על -0.66%

תשואת אג"ח ל- 10 שנים ירדה ב- 2 נ.ב. ונסגרה על -0.40%

בריטניה

תשואת אג"ח לשנתיים עלתה ב- 5 נ.ב. ונסגר על 0.54%

תשואת אג"ח ל- 10 שנים עלתה ב- 6 נ.ב. ונסגרה על 0.63%

יפן

תשואת אג"ח לשנתיים עלתה ב- 1 נ.ב. ונסגרה על -0.13%

תשואת אג"ח ל- 5 שנים עלתה ב- 2 נ.ב. ונסגרה על -0.14%

תשואת אג"ח ל- 10 שנים עלתה ב- 1 נ.ב. ונסגרה על -0.03%

Currencies	14/02/2020	Weekly %	MTD %	YTD %
USDILS	3.4298	0.04%	-0.63%	-0.68%
EURILS	3.7172	-0.95%	-2.85%	-4.03%
GBPILS	4.4743	1.28%	-1.79%	-2.33%
CHFILS	3.4922	-0.41%	-2.47%	-2.17%
JPYILS	3.1242	0.00%	-1.87%	-1.72%
AUDILS	2.3027	0.65%	-0.17%	-5.01%
CADILS	2.5881	0.45%	-0.69%	-2.66%
EURUSD	1.0831	-1.05%	-2.36%	-3.41%
GBPUSD	1.3047	1.20%	-1.20%	-1.58%
USDJPY	109.7800	0.03%	1.32%	1.08%
AUDUSD	0.6714	0.61%	0.33%	-4.37%
CHFUSD	1.0181	-0.47%	-1.92%	-1.47%
CADUSD	0.7546	0.40%	-0.11%	-1.97%
NZDUSD	0.6438	0.59%	-0.40%	-4.48%

● מקור בנק ישראל. נכון ליום שישי 14 בפברואר 20

- הדולר האמריקאי התחזק בשבוע שחלף אל מול סל המטבעות העיקריים, אם כי מרבית ההתחזקות נרשמה אל מול האירו, שנפגע מהיחלשות הכלכלה האירופאית ופגיעותה מהצרות הכלכליות בסין.
- האירו נפל לשפל של יותר משנתיים אל מול הדולר באמצע השבוע על רקע החששות לגבי הזינוק במקרי ההדבקות בנגיף הקורונה שדחף את המשקיעים לחיפוש אחר ביטחון בנכסים האמריקאים. המטבע המאוחד היה גם תחת לחץ כבד כלפי מטה לאחר פרסום דוחות כלכליים חלשים בגוש האירו.
- הליש"ט זינק בעקבות התקוות כי השינויים בהרכב הקבינט הבריטי יובילו להרחבת המדיניות הפיסקלית במטרה לתמוך בצמיחה.
- היין היפני שמר על חוזקו אל מול הדולר לאחר שחידוש החששות לגבי התפשטות נגיף הקורונה הובילו לגידול בביקוש לנכסי מקלט.
- המטבעות של השווקים המתפתחים רשמו את העלייה השבועית הראשונה מזה ארבעה שבועות, כאשר העליות הובלו על ידי התקוות להתערבות הבנקים המרכזיים שתתמוך בצמיחה הכלכלית.

אנרגיה ומתכות

חוזה נפט לחודש מרץ עלה ב- 3.44% ונסגר על 52.05 דולר

- מחירי הנפט הגולמי רשמו את העלייה השבועית הראשונה מאז תחילת ינואר כאשר השווקים קיוו לתמריצים מצד הממשל בסין למקרה שהתפרצות הנגיף תאט את המשק באופן ניכר.
- מחירי הנפט זכו גם לתמיכה מסוימת מארגון המדינות המייצאות נפט ושותפיה (OPEC +) שעשויים להתערב בכדי לחזק את מחיר הנפט.
- הסוכנות לאנרגיה אטומית צופה כי צריכת הנפט העולמית צפויה לרשום ירידה רבעונית זו הפעם הראשונה מזה למעלה מעשור בעקבות התפרצות נגיף הקורונה שפגע בביקוש לנפט מסין. הסוכנות צופה ירידה של 425 אלף חביות ביום בביקוש ברבעון הראשון של 2020 לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הסוכנות צופה צמיחה של 825-365 אלף חביות ביום בביקוש העולמי בשנת 2020, זהו הגידול המתון ביותר מאז 2011.
- ארגון אופ"ק הנמיך את תחזיות הביקוש העולמי לנפט בשנה הקרובה בעקבות התפרצות נגיף הקורונה בסין, ל- 0.99 מיליון חביות ביום, לעומת תחזית קודמת ל- 1.22 מיליון חביות ביום. באומרם "השפעת התפרצות נגיף הקורונה על כלכלת סין העלתה את אי הוודאות סביב הצמיחה הכלכלית העולמית ב- 2020, כמו גם הצמיחה בביקוש לנפט הגלובלי ב- 2020", עוד אמרו כי "ההתפתחויות המתמשכות בסין בבירור מחייבות מעקב והערכה רציפים כדי לאמוד את ההשלכות על שוק הנפט ב- 2020".

חוזה זהב לחודש אפריל עלה ב- 0.83% ונסגר על 1,586.40 דולר

- מחיר הזהב עלה בסוף השבוע לרמה הגבוהה ביותר מתחילת החודש בעקבות החששות מפגיעה בצמיחה בכלכלה העולמית בעקבות התפשטות וירוס הקורונה שהעלו את הביקוש לזהב הנחשב למקלט עבור המשקיעים בעתות משבר.
- החוזים על הזהב לחודש אפריל עלו בסוף השבוע ב- 0.5%, בבורסת הסחורות של ניו יורק, לרמה של 1,586.40 דולר לאונקיה ובסיכום שבועי עלה מחיר הזהב ב- 0.8%.

חוזה נחושת לחודש מרץ עלה ב- 1.82% ונסגר על 259.95 דולר

- מחירי הנחושת ומתכות הבסיס האחרות עלו באמצע השבוע בעקבות הידיעות של הבנק המרכזי של סין על הזרמת 174 מיליארד דולר כדי להגביר את הצמיחה הכלכלית. עם זאת, העלייה נחתכה בסוף השבוע, כאשר הביקוש המתון בשוק הספוט דחף את מחירי הנחושת מטה.

תנועת כספים שבועית בקרנות סל (ETF)

מעודכן ל- 14 בפברואר 2020 (במונחי USD)

SPY US Equity	SPDR S&P 500 ETF TRUST	1,657,461,168	
SPMB US Equity	SPDR PORTFOLIO MORTGAGE BACK	1,074,477,989	
QQQ US Equity	INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	1,066,628,180	
AGG US Equity	ISHARES CORE U.S. AGGREGATE	913,808,009	
SPLG US Equity	SPDR PORTFOLIO S&P 500 ETF	713,225,639	
VTI US Equity	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	637,910,538	
LDEM US Equity	ISHARES ESG MSCI EM LEADERS	627,222,509	
VEA US Equity	VANGUARD FTSE DEVELOPED ETF	622,189,346	
IEFA US Equity	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	559,953,986	
VOO US Equity	VANGUARD S&P 500 ETF	534,635,924	
IVV US Equity	ISHARES CORE S&P 500 ETF	(1,217,673,477)	
OMFL US Equity	INVESCO RUSSELL 1000 DYN M/F	(915,950,468)	
BBJP US Equity	JPMORGAN BETABUILDERS JAPAN	(540,013,026)	
JNK US Equity	SPDR BBG BARC HIGH YIELD BND	(528,395,975)	
XT US Equity	ISHARES EXPONENTIAL TECH ETF	(290,422,008)	
XLY US Equity	CONSUMER DISCRETIONARY SELT	(252,309,918)	
KRE US Equity	SPDR S&P REGIONAL BANKING	(247,536,106)	
XLI US Equity	INDUSTRIAL SELECT SECT SPDR	(234,282,232)	
LQD US Equity	ISHARES IBOX INVESTMENT GRADE		
IWM US Equity	ISHARES RUSSELL 2000 ETF	(215,476,009)	

הבהרה משפטית

טנדם קפיטל אסט מנלמנט והחברות הבנות (להלן: "טנדם") הן חברות העוסקות בשיווק השקעות ולא בייעוץ השקעות כהגדרתם בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995, ובעלות זיקה לנכסים פיננסיים המנוהלים בידי החברות המפורטות באתר האינטרנט של החברה ומתעדכנות מעת לעת.

לטנדם או לעובדיה יתכנו החזקות בניירות הערך או בנכסים הפיננסיים המוזכרים במסמך זה והם עשויים לפעול בהם. מסמך זה נועד לצורך מסירת מידע בלבד, אין בו משום הבטחת תשואה כלשהי או מניעת רווח, ואין הוא מהווה תחליף לייעוץ המתחשב בנתונים ובצרכים המיוחדים של כל אדם. כמו כן, אין המידע מהווה הצעה לרכישת ניירות ערך כהגדרתם בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ורכישה כזו תבוצע אך ורק על בסיס תשקיף תקף.

אין להעתיק או לעשות שימוש בכל חלק ממסמך זה בכל צורה שהיא ללא אישור בכתב מראש מטנדם.

למידע נוסף נא ליצור עמנו קשר:

אבא הלל סילבר 12, רמת גן 52506
טלפון: 03-6114626 פקס: 03-6114645
info@tandem-capital.com