



השער שלך לעולם הגלובלי

# סקירה גלובלית שבועית



סחורות



מטבעות



אגרות חוב



שוקי מניות

1 במרץ 2020



## ארה"ב

S&P500 -11.49% (2,954.22)

NASDAQ -10.54% (8,567.37)

DJIA -12.36% (25,409.36)

- ← תמ"ג לרבעון רביעי של 2019 (קריאה שניה) כלכלת ארה"ב צמחה ב- 2.1% זהה לקריאה הראשונה.
- ← מדד סנטימנט הצרכנים של אוניברסיטת מישיגן לחודש פברואר עלה לרמה של 130.7 נקודות לעומת רמה של 130.4 נקודות בינואר.
- ← הכנסה אישית לחודש ינואר עלתה ב- 0.6% לעומת עלייה של 0.1% בדצמבר. הוצאה אישית לחודש ינואר עלתה ב- 0.2% לעומת עלייה של 0.4% בדצמבר.
- ← מדד מחירי הנדל"ן של FHFA לחודש דצמבר עלה ב- 0.6% לעומת עלייה של 0.3% בנובמבר.
- ← מדד מחירי הנדל"ן של קייס שילר/S&P לחודש דצמבר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלה ב- 2.9% לעומת עלייה של 2.5% בנובמבר.
- ← מכירות בתים חדשים לחודש ינואר עלו ב- 7.9% לעומת עלייה של 2.3% בדצמבר. מכירות בתים העומדים למכירה לחודש ינואר עלו ב- 5.2% לעומת ירידה של 4.3% בדצמבר.
- ← מדד מנהלי הרכש לאזור שיקאגו לחודש פברואר עלה לרמה של 49 נקודות לעומת רמה של 42.9 נקודות בינואר.
- ← מדד הייצור של הפד לאזור דאלאס לחודש פברואר עלה לרמה של 1.2 נקודות לעומת רמה של -0.2 נקודות.
- ← מדד הייצור של הפד לאזור ריצ'מונד לחודש פברואר ירד לרמה של -2 נקודות לעומת רמה של 20 נקודות בינואר.
- ← הזמנות מוצרים בני קיימא לחודש ינואר ירדו ב- 0.25% לעומת עלייה של 2.9% בדצמבר. הזמנות מוצרים בני קיימא - ללא תחבורה לחודש ינואר עלו ב- 0.9% לעומת עלייה של 0.1% בדצמבר.
- ← מדד הייצור של הפד לאזור קנזס סיטי לחודש פברואר עלה לרמה של 8 נקודות לעומת רמה של -4 נקודות בינואר.
- ← מלאיים סיטונאיים לחודש ינואר ירדו ב- 0.2% לעומת ירידה של 0.3% בדצמבר.
- ← מספר תביעות חדשות לדמי אבטלה לשבוע שהסתיים ב- 21 בפברואר עלה ב- 8,000 ל- 219 אלף. מספר תביעות מתמשכות לדמי אבטלה לשבוע שהסתיים ב- 14 בפברואר ירד ב- 9,000 ל- 1.724 מיליון.
- שוקי המניות בארה"ב התאוששו מעט לקראת סוף המסחר בסוף השבוע לאחר שהשלימו ירידה של למעלה מ- 10% מהשיאים אליהם הגיעו החודש, אולם הם רשמו את השבוע הגרוע ביותר מאז המשבר הפיננסי העולמי ב- 2008, בעקבות אי נוחות המשקיעים מהתפשטות נגיף הקורונה ברחבי העולם. ביום חמישי שלושת המדדים העיקריים בארה"ב נכנסו ל"תיקון", נפילה של 10% מהשיא האחרון.
- מדד ה- S&P500 ירד בסוף השבוע ב- 0.8%, לאחר שכבר ירד מעל 3% במהלך המסחר, ובסיכום שבועי ירד המדד ב- 11.5%, זהו השבוע הגרוע ביותר מאז אוקטובר 2008. מדד הדאו ג'ונס ירד בסוף השבוע ב- 1.4%, ובסיכום שבועי ירד המדד ב- 12.4%, זהו השבוע הגרוע ביותר מאז המשבר הפיננסי ב- 2008. המדד ירד ב- 14% מהשיא בו נסגר ב- 12 בפברואר. מדד הנאסד"ק נסגר כמעט ללא שינוי בסוף השבוע, ובסיכום שבועי ירד המדד ב- 10.5%. המדד ירד ב- 13% מהשיא אילו הגיע באמצע פברואר.
- מדד המניות הכלל עולמי של MSCI ירד בסוף הבע ב- 2.4%, בסיכום שבועי ירד המדד ב- 11%, זוהי הירידה השבועית הגדולה ביותר מאז המשבר הפיננסי העולמי ב- 2008. בעקבות הירידות בשבוע שעבר שווי שוק המניות העולמי נחתך ביותר מ- 5 טריליון דולר.



## קנדה

**S&P/TSX Composite**                      -8.86%                      (16,263.05)

- שוקי המניות בקנדה רשמו את השבוע הגרוע ביותר שלהם מאז 2008, כמעט ונפלו לטריטוריית "התיקון". השווקים רדו בעקבות הירידות בוול סטריט על רקע החששות מהתפשטות נגיף הקורונה.
- ← **תמ"ג לרבעון הרביעי של 2019** כלכלת קנדה צמחה ב- 0.3% לעומת צמיחה של 1.1% ברבעון השלישי של 2019.

## גוש היורו

<b>EUROSTOXX50</b>	<b>-12.39%</b>	<b>(3,329.49)</b>
<b>DJSTOXX600</b>	<b>-12.25%</b>	<b>(375.64)</b>
<b>DAX30</b>	<b>-12.44%</b>	<b>(11,890.35)</b>
<b>CAC40</b>	<b>-11.94%</b>	<b>(5,309.90)</b>
<b>FTSE100</b>	<b>-11.12%</b>	<b>(6,580.61)</b>

- שוקי המניות באירופה ירדו בסוף השבוע ורשמו את הירידה השבועית הגדולה ביותר מאז המשבר הפיננסי העולמי ב- 2008 בעקבות עלייה בחששות מהתפשטות נגיף הקורונה בעולם. את הירידות הובילו מניות חברות התעופה, חומרי הגלם והתיירות. מדד המניות הכלל אירופי ה- Stoxx600 ירד בסוף השבוע ב- 3.5%, לרמה הנמוכה ביותר מאז אוגוסט 2019 ורשם ירידה שבועית של 12.3%, זוהי הירידה השבועית הגדולה ביותר מאז שרשם ירידה של 21% בשבוע שהסתיים ב- 10 באוקטובר 2008. המדד רשם ירידה של 13.4% מהשיא שנרשם ב- 19 בפברואר, לאחר שחברות במדד ASF, Anheuser-Busch InBev ו- Standard Chartered השמיעו צפירת אזעקה בגלל הפגיעה הפוטנציאלית בתוצאותיהן על רקע התפשטות נגיף הקורונה.
- התפשטות מהירה ופתאומית של נגיף הקורונה בדרום קוריאה, איטליה ואיראן בשבוע האחרון הציתה את החששות מפני מגיפה אפשרית ופגיעה ברווחי החברה, מה שגרם לקריאות לבנקים המרכזיים להוריד את שיעור הריבית.
- ← **מדד בטחון הצרכנים לחודש פברואר** עלה לרמה של 6.6- נקודות לעומת רמה של 8.1- נקודות בינואר. **מדד סנטימנט הכלכלה לחודש פברואר** עלה לרמה של 103.5 נקודות עומת רמה של 102.6 נקודות בינואר.



## בריטניה

← מדד בטחון הצרכנים של Gfk לחודש פברואר עלה לרמה של 7- נקודות לעומת רמה של 9- נקודות בינואר.

## יפן

NIKKEI 225 -9.59% (21,142.96)

• שוקי המניות ביפן צנחו ונכנסו לטריטוריית ה"תיקון", שכן המשקיעים נבהלו מההתפשטות המהירה של התפרצות נגיף הקורונה בעולם. כמו כן, שוקי המניות ביפן נלחצו גם הם כתוצאה מעליית החששות שאולימפיאדת טוקיו ביולי-אוגוסט עשויה להידחות או אפילו להתבטל בגלל וירוס הקורונה.

← מדד האינדיקטורים הכלכליים המובילים לחודש דצמבר עלה לרמה של 91.6 נקודות לעומת רמה של 90.8 נקודות בנובמבר.

← מכירות קמעונאיות לחודש ינואר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ירדו ב- 0.4% לעומת ירידה של 2.6% בדצמבר.

← תפוקה תעשייתית לחודש ינואר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ירדה ב- 2.5% לעומת ירידה של 3.1% בדצמבר.

## אוסטרליה וניו זילנד

S&P/ASX 200 -9.77% (6,441.20)

NZX 50 -6.73% (11,261.16)

← ניו זילנד: מדד בטחון העסקים לחודש ינואר ירד לרמה של 19.4- נקודות לעומת רמה של 13.2- נקודות בדצמבר.



## שוקים מתעוררים

MSCI EM	-7.26%	(1,005.52)
MSCI Asia Pacific	-5.83%	(143.59)
Shanghai Composite China	-5.24%	(2,880.30)
HANG SENG Index	-4.32%	(26,129.93)
India SENSEX Index	-6.98%	(38,297.29)
EM Eastern Europe	-14.29%	(158.84)
Russia's MICEX	-10.33%	(2,785.08)
MSCI EM Latin America (USD)	-10.90%	(2,411.76)
Brazil BOVESPA Index	-8.37%	(104,171.60)

• שוקי המניות בשווקים המתעוררים ירדו לשפל של 20 חודשים, בעקבות החששות מפני התפשטות נגיף הקורונה וככל הנראה מיתון עולמי שהגבירו את המכירות בקרב המשקיעים. מדד ה- MSCI EM רשם את הירידה הגדולה ביותר מאז ספטמבר 2011; חברות של מדינות מתפתחות איבדו יותר מ- 600 מיליארד דולר משווי השוק שלהן, על פי נתונים של בלומברג.

← **סין: מדד מנהלי הרכש לסקטור הייצור של NBS לחודש פברואר (רשמי) ירד לרמה של 35.7 נקודות לעומת רמה של 50 נקודות בינואר. מדד מנהלי הרכש לסקטור השירותים של NBS לחודש פברואר (רשמי) ירד לרמה של 29.6 נקודות לעומת רמה של 54.1 נקודות בינואר.**



## ארה"ב

תשואת אג"ח לשנתיים ירדה ב- 44 נ.ב. ונסגרה על 0.91%  
תשואת אג"ח ל- 10 שנים ירדה ב- 32 נ.ב. ונסגרה על 1.15%

- שערי אג"ח הממשלתיות של ארה"ב רשמו עליות חדות בסוף השבוע לאחר שהמשקיעים מכרו מניות ורצו לנכסים בטוחים. העלייה בשערי אג"ח הממשלתיות של ארה"ב צברה תאוצה ביום שישי, ושיקפה את הביקוש העז של המשקיעים לנכסים בטוחים ועלייה בהימורים שהבנק הפדרלי יעבור במהירות ובאגרסיביות להפחתת ריבית. התשואה על אג"ח הממשלתיות של ארה"ב לשנתיים נפלה בסוף השבוע ב- 0.22% לרמה של 0.88%, זוהי הירידה היומית החדה ביותר מאז אוקטובר 2008. בסיכום שבועי ירדה התשואה על אג"ח לשנתיים ב- 0.47%, זוהי הירידה השבועית החדה ביותר מאז מתקפת הטרור בספטמבר 2001. התשואה על אג"ח הממשלתיות של ארה"ב ל- 10 שנים ירדה בסוף השבוע ב- 0.1% לרמה של 1.16% לאחר שבמהלך המסחר ירדה מתחת ל- 1.1%, הרמה הנמוכה ביותר מאי פעם.

## קנדה

תשואת אג"ח לשנתיים ירדה ב- 27 נ.ב. ונסגרה על 1.16%  
תשואת אג"ח ל- 10 שנים ירדה ב- 15 נ.ב. ונסגרה על 1.13%

## אירופה

תשואת אג"ח לשנתיים ירדה ב- 13 נ.ב. ונסגרה על -0.77%  
תשואת אג"ח ל- 10 שנים ירדה ב- 18 נ.ב. ונסגרה על -0.61%

- תשואות אג"ח הממשלתיות של אירופה נפלו, כאשר תשואת אג"ח הממשלתית של גרמניה ל- 10 שנים ירדה מתחת לריבית לטווח הקצר שקבע הבנק המרכזי האירופי של מינוס 0.5%.

## בריטניה

תשואת אג"ח לשנתיים ירדה ב- 21 נ.ב. ונסגר על 0.31%  
תשואת אג"ח ל- 10 שנים ירדה ב- 13 נ.ב. ונסגרה על 0.44%

## יפן

תשואת אג"ח לשנתיים ירדה ב- 9 נ.ב. ונסגרה על -0.25%  
תשואת אג"ח ל- 5 שנים ירדה ב- 9 נ.ב. ונסגרה על -0.26%  
תשואת אג"ח ל- 10 שנים ירדה ב- 10 נ.ב. ונסגרה על -0.15%

Currencies	28/02/2020	Weekly %	MTD %	YTD %
USDILS	3.4706	1.55%	0.55%	0.50%
EURILS	3.8320	3.35%	0.15%	-1.07%
GBPILS	4.4493	0.42%	-2.34%	-2.88%
CHFILS	3.6052	3.21%	0.68%	1.00%
JPYILS	3.2193	5.08%	1.12%	1.27%
AUDILS	2.2652	0.03%	-1.80%	-6.56%
CADILS	2.5984	0.56%	-0.30%	-2.28%
EURUSD	1.1026	1.65%	-0.60%	-1.67%
GBPUSD	1.2823	-1.09%	-2.90%	-3.27%
USDJPY	107.8900	-3.33%	-0.42%	-0.66%
AUDUSD	0.6515	-1.69%	-2.64%	-7.21%
CHFUSD	1.0359	1.33%	-0.20%	0.25%
CADUSD	0.7467	-1.23%	-1.15%	-3.00%
NZDUSD	0.6246	-1.62%	-3.37%	-7.33%

● מקור בנק ישראל. נכון ליום שישי 28 בפברואר 20

- הדולר האמריקאי נפל לשפל של 20 שבועות אל מול היין היפני לאחר שנגיד הפדרל ריזרב פאוול אותת כי הפד עשוי להוריד את הריבית בעקבות התפרצות הקורונה.
- האירו רשם את העלייה השבועית הגדולה ביותר מאז חודש יוני כשהוא נהנה מהצפי להורדת הריבית הקרובה מהצפי בארה"ב, שאם תתרחש, תצמצם את האטרקטיביות של התשואות הדולריות.
- המטבעות של יצואניות הנפט העיקריות כגון רוסיה, נורבגיה וקנדה, נפלו אל מול הדולר האמריקאי יחד עם התרסקות מחירי הנפט. המטבע של אוסטרליה, אחת מיצואניות הסחורות המובילות, צנח לשפל של 11 שנים אל מול הדולר.
- היין היפני תוסף ב- 2.6% בשבוע המסחר, הגדול ביותר מכלל המטבעות העיקריים, ורשם את העלייה השבועית הגדולה ביותר מאז 2016.
- המדד של MSCI למטבעות של השווקים המתפתחים נפל לשפל של ארבעה חודשים, כשהוא אינו נתמך בירידת הדולר, בעקבות מכירת החיסול של הנכסים המסוכנים.



## אנרגיה ומתכות

### חוזת נפט לחודש אפריל ירד ב- 16.15% ונסגר על 44.76 דולר

- מחיר הנפט הגולמי ירד בסוף השבוע ב- 5%, ורשם את הירידה השבועית הגדולה ביותר מאז 2008, זהו חודש שני ברציפות של ירידה במחיר הנפט שירד לרמה הנמוכה ביותר מזה למעלה משנה, בעקבות החששות שהתפשטות נגיף הקורונה תפגע בביקוש לאנרגיה בעולם.
- החוזים על הנפט הגולמי מסוג טקסס בבורסת הסחורות של ניו יורק לחודש אפריל ירדו בסוף השבוע ב- 5% ל- 44.76 דולר לחבית. בסיכום שבועי ירדו ביותר מ- 16%, זוהי הירידה השבועית הגדולה ביותר מאז דצמבר 2008. בסיכום חודשי ירדו ביותר מ- 13%.

### חוזת זהב לחודש אפריל ירד ב- 4.98% ונסגר על 1,566.70 דולר

- מחיר הזהב נפל בסוף השבוע ורשם הירידה היומית הגדולה ביותר מזה כמעט שבע שנים, וזאת למרות המשך הירידות בשוקי המניות בעולם בעקבות התפשטות נגיף הקורונה, שבדרך כלל הזהב משמש בעתות משבר מקלט עבור המשקיעים שהעדיפו את אג"ח הממשלתיות של ארה"ב כגידור מקלט בטוח. המתכת הצהובה ירדה גם מהצורך של המשקיעים לממש בכדי לכסות את ההפסדים מהשקותיהם בנכסים אחרים.
- החוזים על הזהב לחודש אפריל ירדו בסוף השבוע ב- 4.6%, בבורסת הסחורות של ניו יורק, לרמה של 1,566.70 דולר לאונקיה.





















### חוזת נחושת לחודש מרץ ירד ב- 2.38% ונסגר על 254.60 דולר

- מחיר הנחושת נפל מהחשש ההולך וגובר כי התפרצות נגיף הקורונה תביא להאטה כלכלית עולמית משמעותית.



## תנועת כספים שבועית בקרנות סל (ETF)

מעודכן ל- 28 בפברואר 2020 (במונחי USD)

VOO US Equity	VANGUARD S&P 500 ETF	2,301,631,388	
IEF US Equity	ISHARES 7-10 YEAR TREASURY BOND	1,620,400,026	
VTI US Equity	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	1,314,030,260	
XLU US Equity	UTILITIES SELECT SECTOR SPDR	1,109,555,600	
BND US Equity	VANGUARD TOTAL BOND MARKET	903,778,010	
SPTI US Equity	SPDR PORTFOLIO INTERMEDIATE	790,989,966	
IEI US Equity	ISHARES 3-7 YEAR TREASURY BOND	737,951,007	
IWM US Equity	ISHARES RUSSELL 2000 ETF	673,608,984	
AGG US Equity	ISHARES CORE U.S. AGGREGATE	658,327,994	
IVV US Equity	ISHARES CORE S&P 500 ETF	620,980,034	
SPY US Equity	SPDR S&P 500 ETF TRUST	(25,980,314,450)	
HYG US Equity	ISHARES IBOXB HIGH YLD CORP	(4,225,634,869)	
LQD US Equity	ISHARES IBOXB INVESTMENT GRADE	(2,073,507,007)	
QQQ US Equity	INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	(2,021,113,625)	
JNK US Equity	SPDR BBG BARC HIGH YIELD BND	(1,861,871,625)	
XLF US Equity	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	(1,715,977,436)	
EEM US Equity	ISHARES MSCI EMERGING MARKET	(1,549,489,489)	
XLI US Equity	INDUSTRIAL SELECT SECT SPDR	(1,230,803,698)	
SHV US Equity	ISHARES SHORT TREASURY BOND	(1,017,665,998)	
EWJ US Equity	ISHARES MSCI JAPAN ETF	(883,268,992)	

## הבהרה משפטית

טנדם קפיטל אסט מנג'מנט 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](mailto:info@tandem-capital.com)