



השער שלך לעולם הגלובלי

# סקירה גלובלית שבועית



סחורות



מטבעות



אגרות חוב



שוקי חניות

15 במרץ 2020



## ארה"ב

S&P500 -8.79% (2,711.02)

NASDAQ -8.17% (7,874.88)

DJIA -10.36% (23,185.62)

← **מדד המחירים לצרכן לחודש פברואר** בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלה ב- 2.3% לעומת עלייה של 2.5% בינואר. **מדד המחירים לצרכן - ליבה (ללא מזון ואנרגיה) לחודש פברואר** בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלה ב- 2.4% לעומת עלייה של 2.3% בינואר.

← **מדד סנטימנט הצרכנים של אוניברסיטת מישיגן לחודש מרץ (נתון ראשוני)** ירד לרמה של 95.9 נקודות לעומת רמה של 101 נקודות בפברואר.

← **מספר תביעות חדשות לדמי אבטלה** לשבוע שהסתיים ב- 6 במרץ ירד ב- 4,000 ל- 211 אלף. **מספר תביעות מתמשכות לדמי אבטלה** לשבוע שהסתיים ב- 28 בפברואר ירד ב- 11,000 ל- 1.722 מיליון.

- שוקי המניות בארה"ב זינקו בסוף השבוע ורשמו את העלייה היומית הגדולה ביותר מאז המשבר הפיננסי העולמי ב- 2008, לאחר שיום קודם לכן "יום חמישי השחור" הם רשמו את הנפילה היומית החדה ביותר מאז 1987 ונכנסו להגדרה הרשמית של "שוק דובי" לאחר שרשמו ירידה של למעלה מ- 20% מהשיא, זו הפעם הראשונה מאז המשבר הפיננסי העולמי ולאחר שב- 11 השנים האחרונות השוק היה שוק המוגדר כשוק שורי (שוק שמאופיין במגמת עליות), בעקבות ההשפעה של וירוס הקורונה על אנשים ועסקים. העלייה בשווקים נרשמה לאחר שדונלד טראמפ הכריז על מצב חירום בארה"ב ובכך הרגיע את חששות המשקיעים כי הממשל האמריקאי לא נוקט בצעדים הנדרשים על מנת לבלום את התפשטות נגיף הקורונה.

- מדד ה- S&P500 עלה בסוף השבוע ב- 9.2%, זוהי העלייה הגדולה ביותר מאז 2008, אולם בסיכום שבועי ירד המדד ב- 8.8%, לאחר שביום חמישי רשם את הירידה היומית הדולה ביותר מאז אוקטובר 1987. מדד הדאו ג'ונס עלה בסוף השבוע ב- 9.4%, אולם בסיכום שבועי ירד המדד ב- 10.4%. מדד הדאו ג'ונס ירד ב- 22% משיאו. מדד הנאסד"ק עלה בסוף השבוע ב- 9.3%, אולם בסיכום שבועי ירד המדד ב- 8.2%. מדד הנאסד"ק ירד ב- 20% מתחת לשיא שנקבע בחודש פברואר. שלושת המדדים רשמו את העלייה היומית הגדולה ביותר מאז אוקטובר 2008.

- נשיא ארה"ב, דונלד טראמפ, הכריז בסוף השבוע על מצב חירום לאומי בארה"ב בעקבות התפשטות נגיף הקורונה ובכך יועבר למדינות ולרשויות המקומיות סיוע פדרלי שיכול להגיע עד 50 מיליארד דולר דרך הסוכנות הפדרלית לניהול מצבי חירום (FEMA). הבנק הפדרלי אמר כי ביום שישי יאיץ את הרכישות המתוכננות של אג"ח, ויקנה יותר מ- 30 מיליארד דולר באג"ח ממשלתיות של ארה"ב כדי להתמודד עם שווקים המתפקדים בצורה לא טובה. המהלך הוא הצעד השלישי הבולט של הבנק המרכזי בארה"ב מאז שהתנודתיות אחזה בשווקים. מוקדם יותר השבוע, מסר הבנק המרכזי כי הוא יזריק יותר משווי של 1.5 טריליון דולר למימון לטווח הקצר בכדי למנוע הרעה בתנאי הסחר ולמנוע האטה כלכלית חדה יותר. כזכור בשבוע שעבר הוריד הפדרל ריזרב את שיעור הריבית לראשונה מאז המשבר הפיננסי ב- 0.5%.

- הפעולות ננקטות מכיוון שארה"ב והכלכלה העולמית תגענה בסבירות גבוהה יותר ויותר למיתון עם התרחבות השבתת המסחר בעקבות נגיף הקורונה.



## קנדה

S&P/TSX Composite -15.20% (13,716.33)

- שוקי המניות בקנדה ירדו בשבוע החולף מחשש שהתפשטות נגיף הקורונה תוביל למיתון עולמי. כמו כן, ירדו שוקי המניות גם על רקע המשך הירידה במחירי הנפט.
- במהלך חירום, הבנק המרכזי של קנדה הוריד את שיעור הריבית ב-0.5% ל-0.75%. מהבנק המרכזי נמסר כי "ברור כי להתפשטות נגיף הקורונה השלכות קשות על משפחות בקנדה ועל כלכלת קנדה. בנוסף, מחירי הנפט הנמוכים יכבידו על המשק, במיוחד באזורים עתירי אנרגיה".

## גוש היורו

EUROSTOXX50	-19.99	(2,586.02)
DJSTOXX600	-18.44%	(299.16)
DAX30	-20.01%	(9,232.08)
CAC40	-19.86%	(4,118.36)
FTSE100	-16.97%	(5,366.11)

- שוקי המניות באירופה קטעו ביום שישי ירידה של שישה ימים ברציפות, אך גם ביום שישי לבסוף רשמו עלייה קטנה למרות שבמהלך היום עלו המדדים באירופה בקרוב ל-9%, העלייה היומית החדה ביותר מאז 2008, על רקע תמריצים חדשים לכלכלת גוש היורו בעקבות התפשטות נגיף הקורונה ולאחר שספרד הכריזה על מצב חירום בעקבות ההתפרצות, כמו כן, גם באיטליה וגם בספרד הכריזו על איסור מכירה בשווקים של מניות של חברות איטלקיות וספרדיות, אולם, בהמשך היום נמחקו כמעט כל העליות על רקע הדיווחים כי ארצות הברית מתכוונת להכריז על מצב חירום לאומי.
  - מדד ה-EuroStoxx600 שצלל לשוק דובי בשבוע האחרון, איבד כמעט שלישי מערכו משיאו באמצע פברואר. המדד צנח ביום חמישי ב-11% ורשם את הירידה הגדולה ביותר שלו ביום אחד, ורשם את השבוע הגרוע ביותר שלו מאז 2008.
  - הבנק המרכזי האירופי הצטרף לבנקים מרכזיים אחרים בפעולה למניעת התפשטות נגיף הקורונה המערערת את הכלכלה העולמית. מה-ECB נמסר כי יוסיף נזילות לשווקים בצורה של הלוואות זולות לבנקים המסחריים כדי לעודד אותם להלוות לעסקים קטנים, וכן מתכוון להרחיב את תכנית ההקלות הכמותיות שלו, באמצעות רכישת נכסים פיננסיים בכסף חדש. אולם הבנק אכזב את ציפיות המשקיעים לאחר שלא הפחית את שיעור הריבית והעלה את החשש שגוש האירו יפגע מהמיתון הקרב.
- ← **מדד בטחון המשקיעים של Sentix לחודש מרץ** ירד לרמה של 17.1- נקודות לעומת רמה של 5.2 נקודות בפברואר.
- ← **תמ"ג לרבעון הרביעי של 2019** כלכלת גוש היורו צמחה ב-0.1%, בדומה לצמיחה ברבעון השלישי של 2019. בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד התמ"ג עלה ב-1% לעומת עלייה של 0.9% ברבעון השלישי של 2019.



## בריטניה

- הבנק המרכזי של בריטניה הוריד את שיעור הריבית מ- 0.75% ל- 0.25% בתגובה לשעת חירום בעקבות ההלם הכלכלי של התפרצות נגיף הקורונה.

## יפן

NIKKEI 225      -15.99%      (17,431.05)

- מדד המניות ה-Nikkei ביפן הגיע לרמת הסגירה הנמוכה ביותר מזה שלוש שנים במסחר בטוקיו ביום שישי, והצטרף לשאר בורסות העולם על רקע החששות ההולכים וגוברים מההשפעה הכלכלית של נגיף הקורונה.
- ← תמ"ג לרבעון הרביעי של 2019 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד כלכלת יפן התכווצה ב- 7.1% לעומת צמיחה של 1.8% ברבעון הרביעי של 2019.
- ← הזמנות כלים למכונות לחודש פברואר (נתון ראשוני) בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ירדו ב- 30.1% לעומת ירידה של 35.6% בינואר.

## אוסטרליה וניו זילנד

S&P/ASX 200      -10.89%      (5,539.30)

NZX 50      -13.99%      (9,826.86)

- ← אוסטרליה: מדד בטחון הצרכנים לחודש מרץ ירד ב- 3.8% לעומת עלייה של 2.3% בפברואר.
- ← ניו זילנד: מדד מנהלי הרכש של NZ לסקטור העיסקי לחודש פברואר עלה לרמה של 53.2 נקודות לעומת רמה של 49.8 נקודות בינואר.



## שוקים מתעוררים

MSCI EM	-11.94%	(891.19)
MSCI Asia Pacific	-12.23%	(126.99)
Shanghai Composite China	-4.85%	(2,887.43)
HANG SENG Index	-8.08%	(24,032.91)
India SENSEX Index	-9.24%	(34,103.48)
EM Eastern Europe	-22.39%	(121.05)
Russia's MICEX	-14.82%	(2,316.38)
MSCI EM Latin America (USD)	-17.54%	(1,886.70)
Brazil BOVESPA Index	-15.63%	(82,677.90)

- שוקי המניות בשווקים המתעוררים סבלו ממכירות במהלך השבוע, כאשר המשקיעים המשיכו לחסל את חשיפתם לנכסי סיכון. ביום חמישי שוקי המניות של ה-EM רשמו את הירידה היומית הגרועה ביותר שלהם מאז נובמבר 2008 מכיוון שהסוחרים מכרו הכל למעט את ניירות הערך הבטוחים ביותר. שוקי המניות בשווקים המתפתחים איבדו כבר כטריליון דולר בשבוע שחלף עוד לפני המכירות ביום חמישי.
- מדד ה- MSCI EM התייצב ביום שישי כאשר המשקיעים התנחמו מהזרקות הנזילות של הבנקים המרכזיים והממשלות שבחנו צעדים להרגעת השווקים. מדד ה-EM רשם עד כה ביצועי יתר על השווקים המפותחים במהלך התרסקות של השווקים, בעיקר בזכות המדדים הסיניים.
- ← **סיין: מדד המחירים לצרכן לחודש פברואר** בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלה ב- 5.2% לעומת עלייה של 5.4% בינואר.



## ארה"ב

תשואת אג"ח לשנתיים ירדה ב- 2 נ.ב. ונסגרה על 0.49%  
תשואת אג"ח ל- 10 שנים עלתה ב- 20 נ.ב. ונסגרה על 0.96%

- במהלך השבוע הופעל לחץ על שערי אג"ח של ממשלת ארה"ב, מכיוון שהמשקיעים נאלצו לסגור מספר אסטרטגיות מסחר ממונפות ומכרו אג"ח ממשלתיות לצורך נזילות.
- המכירה של אג"ח ממשלתיות בארה"ב יחד עם צניחת שוקי המניות אילצה את הפדרל ריזרב לפעולה, כאשר הבנק המרכזי הודיע ביום חמישי כי יתחיל לרכוש ניירות ערך ממשלתיים לכל תקופות הפדיון, ולא רק שטרות לזמן קצר.
- עם זאת, העלייה הראשונית של מחירי אג"ח הממשלתיות עם ההכרזה דעכה כאשר הסוחרים הבינו שהפד לא מפעיל רכישות אג"ח חדשות אלא מושך קדימה מחצית מסכום הרכישה החודשית המתוכננת.

## קנדה

תשואת אג"ח לשנתיים ירדה ב- 17 נ.ב. ונסגרה על 0.54%  
תשואת אג"ח ל- 10 שנים עלתה ב- 12 נ.ב. ונסגרה על 0.85%

## אירופה

תשואת אג"ח לשנתיים ירדה ב- 1 נ.ב. ונסגרה על -0.87%  
תשואת אג"ח ל- 10 שנים עלתה ב- 17 נ.ב. ונסגרה על -0.54%

## בריטניה

תשואת אג"ח לשנתיים עלתה ב- 19 נ.ב. ונסגר על 0.29%  
תשואת אג"ח ל- 10 שנים עלתה ב- 18 נ.ב. ונסגרה על 0.41%

## יפן

תשואת אג"ח לשנתיים עלתה ב- 9 נ.ב. ונסגרה על -0.19%  
תשואת אג"ח ל- 5 שנים עלתה ב- 17 נ.ב. ונסגרה על -0.09%  
תשואת אג"ח ל- 10 שנים עלתה ב- 18 נ.ב. ונסגרה על 0.05%

Currencies	13/03/2020	Weekly %	MTD %	YTD %
USDILS	3.6877	5.81%	6.26%	6.79%
EURILS	4.0737	3.36%	6.31%	5.17%
GBPILS	4.4989	-1.06%	1.11%	-1.79%
CHFILS	3.8475	3.50%	6.72%	7.79%
JPYILS	3.3917	2.43%	5.36%	6.69%
AUDILS	2.2657	-2.14%	0.02%	-6.53%
CADILS	2.6528	2.18%	2.09%	-0.23%
EURUSD	1.1107	-1.57%	0.73%	-0.95%
GBPUSD	1.2278	-5.90%	-4.25%	-7.38%
USDJPY	107.6200	2.12%	-0.25%	-0.91%
AUDUSD	0.6203	-6.53%	-4.79%	-11.65%
CHFUSD	1.0508	-1.46%	1.44%	1.69%
CADUSD	0.7243	-2.82%	-3.00%	-5.91%
NZDUSD	0.6134	-3.40%	-1.79%	-8.99%

● מקור בנק ישראל. נכון ליום שישי 6 במרץ 20

- הדולר האמריקאי זינק ביום שישי ורשם עלייה חדה אל מול נכסי מקלט כגון היין היפני. זאת, לאחר ששוקי המניות בעולם התאוששו והמשקיעים הריעו למאמצי הממשלות והבנקים המרכזיים לבלום את ההשלכות ממגפת הקורונה על הכלכלה הגלובלית.
- המטבע האמריקאי נהנה גם מהכרזת מצב חירום לאומי על ידי הנשיא, דונלד טראמפ, דבר שמאפשר לממשל בארה"ב לשחרר סיוע פדרלי בהיקף משמעותי בכדי להילחם במגפה.
- הדולר הוסיף והתחזק אל מול מספר מטבעות עיקריים בעולם לאחר שהתרחבות המרווחים בשוקי החלף הבין-מטבעי העידו על מחסור בדולרים בעקבות ביקוש מוגבר למימון של תאגידים.
- התחזקותו של הדולר בשבוע שחלף משקפת את תפקידו כמטבע הנזיל ביותר בעולם אותו המשקיעים דורשים בתקופות משבר.



## אנרגיה ומתכות

### חוזה נפט לחודש אפריל ירד ב- 23.13% ונסגר על 31.73 דולר

- מחיר הנפט הגולמי עלה מעט בסוף השבוע, אולם בסיכום שבועי רשם את השבוע הגרוע ביותר מאז דצמבר 2008 בעקבות החששות מירידה בביקושים לנפט עקב התפשטות נגיף הקורונה בעולם, לצד הגדלת תפוקת הנט מצד החברות בארגון אופ"ק ומדינות יצרניות הנפט הנוספות.
- החוזים על הנפט הגולמי מסוג טקסס בבורסת הסחורות של ניו יורק לחודש אפריל עלו בסוף השבוע ב- 0.7%, ל- 31.73 דולר לחבית אולם, בסיכום שבועי ירדו ב- 23%. מחיר הנפט מסוג ברנט ירד ב- 49% מתחילת השנה ומחיר הנפט מסוג טקסס ירד ב- 48% מתחילת השנה.

### חוזה זהב לחודש אפריל ירד ב- 9.31% ונסגר על 1,516.70 דולר

- מחיר הזהב ירד בסוף השבוע יחד עם שאר שוקי המניות בעולם, בניגוד לכך שהזהב נחשב בדרך כלל כמקלט עבור המשקיעים בעתות משבר. הירידה במחיר הזהב באה על רקע התחזקות הדולר בעולם ובכך הפכה את הזהב ליקר יותר עבור המשקיעים בעלי המטבעות האחרים ועל רקע מכירות שביצעו המשקיעים על מנת שיוכלו לכסות הפסדים בשווקים אחרים. מחיר הזהב רשם בשבוע החולף את הירידה השבועית הגדולה ביותר מאז ספטמבר 2011.
- החוזים על הזהב לחודש אפריל ירדו בסוף השבוע ב- 4.6%, בבורסת הסחורות של ניו יורק, לרמה של 1,516.70 דולר לאונקיה. בסיכום שבועי ירד מחיר הזהב ב- 9.3%.





















### חוזה נחושת לחודש מרץ ירד ב- 3.85% ונסגר על 247.40 דולר

- מחירי הנחושת נפלו על רקע סיכון למיתון עולמי.



## תנועת כספים שבועית בקרנות סל (ETF)

מעודכן ל- 13 במרץ 2020 (במונחי USD)

SPY US Equity	SPDR S&P 500 ETF TRUST	6,368,680,612	
BIL US Equity	SPDR BBG BARC 1-3 MONTH TBIL	4,501,064,448	
VOO US Equity	VANGUARD S&P 500 ETF	3,978,681,168	
SHY US Equity	ISHARES 1-3 YEAR TREASURY BOND	3,158,221,992	
SHV US Equity	ISHARES SHORT TREASURY BOND	3,060,663,073	
VTI US Equity	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	1,420,483,341	
SPTS US Equity	SPDR PORT SHRT TRM TRSRY	1,336,375,571	
XLE US Equity	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	937,348,269	
ITOT US Equity	ISHARES CORE S&P TOTAL U.S.	927,909,485	
IEI US Equity	ISHARES 3-7 YEAR TREASURY BOND	819,388,997	
AGG US Equity	ISHARES CORE U.S. AGGREGATE	(3,288,023,032)	
XLF US Equity	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	(2,180,006,232)	
EEM US Equity	ISHARES MSCI EMERGING MARKET	(1,743,452,986)	
LQD US Equity	ISHARES IBOXB INVESTMENT GRADE	(1,704,845,018)	
TIP US Equity	ISHARES TIPS BOND ETF	(1,633,244,996)	
MBB US Equity	ISHARES MBS ETF	(1,507,110,001)	
GOVT US Equity	ISHARES US TREASURY BOND ETF	(1,476,859,993)	
EMB US Equity	ISHARES JP MORGAN USD EMERGING	(1,341,679,018)	
BND US Equity	VANGUARD TOTAL BOND MARKET	(1,055,159,988)	
TLT US Equity	ISHARES 20+ YEAR TREASURY BOND	(1,005,675,970)	

## 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)