



השער שלך לעולם הגלובלי

סקירה גלובלית שבועית



סחורות



מטבעות



אגרות חוב



שוקי מניות

22 במרץ 2020



ארה"ב

S&P500 -14.98% (2,304.92)

NASDAQ -12.64% (6,879.52)

DJIA -17.30% (19,173.98)

← מדד האמפייר סטייט לסקטור הייצור לאזור ניו יורק לחודש מרץ ירד לרמה של 21.5- נקודות לעומת רמה של 12.9 נקודות בפברואר.

← מדד הייצור של הפד לאזור פילדלפיה לחודש מרץ ירד לרמה של 12.7- נקודות לעומת רמה של 36.7 נקודות בפברואר.

← מכירות קמעונאיות לחודש פברואר ירדו ב- 0.5% לעומת עלייה של 0.6% בינואר. מכירות קמעונאיות - ללא כלי רכב לחודש פברואר ירדו ב- 0.4% לעומת עלייה של 0.6% בינואר.

← תפוקה תעשייתית לחודש פברואר עלתה ב- 0.6% לעומת ירידה של 0.5% בינואר. שיעור הניצולת לחודש פברואר עלה ל- 77% לעומת 76.6% בינואר.

← מדד שוק הנדל"ן של NAHB לחודש מרץ ירד לרמה של 72 נקודות לעומת רמה של 74 נקודות בפברואר.

← התחלות בנייה לחודש פברואר ירדו ב- 1.5% לעומת עלייה של 1.4% בינואר. היתרי בניה לחודש פברואר ירדו ב- 5.5% לעומת עלייה של 9.2% בינואר.

← מכירות בתים קיימים לחודש פברואר עלו ב- 6.5% לעומת ירידה של 1.3% בינואר.

← מספר תביעות חדשות לדמי אבטלה לשבוע שהסתיים ב- 13 במרץ עלה ב- 70,000 ל- 281 אלף. מספר תביעות מתמשכות לדמי אבטלה לשבוע שהסתיים ב- 6 במרץ עלה ב- 2,000 ל- 1.701 מיליון.

• שוקי המניות בארה"ב נפלו בסוף השבוע לרמה הנמוכה ביותר מזה שלוש שנים ורשמו את השבוע הגרוע ביותר מאז אוקטובר 2008, המשבר הפיננסי הגדול, לאחר שהתמריצים הנרחבים שעליהם הכריזו הממשלות והבנקים המרכזיים בעולם והמגבלות כמו סגירת גבולות, מגבלות תנועה וכד', לא הצליחו להרגיע את חששות המשקיעים מפני ההשלכות הכלכליות של התפשטות נגיף הקורונה בעולם וכי כנראה שלא יהיה מספיק בתמריצים הכלכליים בכדי למנוע מהתפשטות נגיף הקורונה לגרום את הכלכלה העולמית למיתון. המסחר בסוף השבוע התאפיין במחזורים גבוהים מהרגיל בשל יום "הכישוף המרובע".

• מדד ה- S&P500 ירד בסוף השבוע ב- 4.34%, לשפל של שלוש שנים, בסיכום שבועי ירד המדד ב- 15.0%. המדד נמוך משיאו ב- 32%. מדד הדאו ג'ונס ירד בסוף השבוע ב- 4.55%, ובסיכום שבועי ירד המדד ב- 17.0%. המדד נמוך משיאו ב- 35% ולראשונה מאז פברואר 2017 המדד מתחת ל- 20,000 נקודות. מדד הנאסד"ק ירד בסוף השבוע ב- 3.79% ובסיכום שבועי ירד ב- 12.6%.

• הבנק המרכזי של ארה"ב ביצע הורדת חירום נוספת בריבית ב- 15 במרץ, והפחית את הריבית הפדרלית בשיעור של 1% לטווח של 0%-0.25%. הפד מנסה להקדים את הפגיעה וההאטה הכלכלית הנגרמת כתוצאה מנגיף הקורונה המתפשט במהירות.

• אנליסטים צופים כעת כי הכלכלה האמריקאית עשויה להתכווץ בשיעורים גבוהים בהרבה מהשיעורים בתקופת המיתון העולמי של 2008, והסתיימו ההערכות האופטימיות ביחס ליכולתה של כלכלת ארה"ב לעמוד אל מול התפשטות נגיף הקורונה. אנליסטים בגולדמן סאקס אמרו כי הם צופים כי המשק יתכווץ ב- 24% ברבעון השני; האנליסטים של JPMorgan צופים ירידה של 14%. תחזיות אלה עולות בהרבה על הירידה הגדולה ביותר בתוצר המקומי הגולמי ברבעון הראשון של שנת 1958, כאשר המשק אז התכווץ ב- 10%.



קנדה

S&P/TSX Composite -13.59% (11,851.81)

- שוקי המניות בקנדה רשמו בשבוע שעבר את השבוע הגרוע ביותר מאז 2008 כשמחירי הנפט התרסקו והנתונים הראו כי האטה דרסטית בכלכלה הקנדית כבר בעיצומה.
- ← **מדד המחירים לצרכן לחודש פברואר** בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלה ב- 2.2% לעומת עלייה של 2.4% בינואר. **מדד המחירים לצרכן - ליבה לחודש פברואר** בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלה ב- 1.8% בדומה לעלייה בינואר.

גוש היורו

EUROSTOXX50	-1.45%	(2,548.50)
DJSTOXX600	-2.05%	(293.04)
DAX30	-3.28%	(8,928.95)
CAC40	-1.69%	(4,048.80)
FTSE100	-3.27%	(5,190.78)

- שוקי המניות באירופה רשמו עליות ביום שישי, לאחר שבוע תנודתי בו ממשלות ובנקים מרכזיים ברחבי העולם נקטו גישה של לעשות "כל מה שיידרש" כדי להקל על המכה הכלכלית מהתפשטות נגיף הקורונה.
- הבנק המרכזי של בריטניה הפך לבנק המרכזי האחרון שהשיק תוכנית משמעותית לרכישת אג"ח והכריז על הורדת חירום בריבית, בעקבות מהלכים דומים של הבנק המרכזי האירופי, הפדרל רזרב של ארה"ב, הבנק המרכזי של יפן ועוד ממשלות אחרות בעולם שהחלו לפתוח את הברזים הכספיים.
- ← **מדד הסנטימנט הכלכלי של ZEW לחודש מרץ** ירד לרמה של -49.5 נקודות לעומת רמה של 10.4 נקודות בפברואר.
- ← **מדד המחירים לצרכן לחודש פברואר** בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלה ב- 1.2%, בדומה לעלייה בינואר. **מדד המחירים לצרכן - ליבה לחודש פברואר** ללא שינוי מחודש ינואר שאז רשם עלייה של 1.2% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

בריטניה

- הבנק המרכזי של בריטניה הוריד את שיעור הריבית זו הפעם השנייה בשבוע במסגרת מהלכי חירום, כאשר הוא מנסה לתמוך בכלכלה הבריטית לנוכח התפשטות נגיף הקורונה. הבנק הוריד את הריבית מ- 0.25% ל- 0.1%, זהו שיעור הריבית הנמוך ביותר בהיסטוריה.
- הבנק אמר כי הוא גם יגדיל את אחזקותיו באג"ח ממשלתיות של בריטניה ובאג"ח קונצרניות בהיקף של 200 מיליארד ליש"ט במטרה להקטין את עלויות האשראי. עם זאת, הבנק אמר כי הצעדים שנקט עד כה לא יספיקו, והאמין כי "מוצדקת חבילה נוספת של צעדים".

יפן

NIKKEI 225 -5.04% (16,552.83)

- שוקי המניות ביפן סיימו את שבוע המסחר המקוצר, לרגל חופשה, בתנודתיות במקביל לשווקים האחרים בעולם. ← מדד המחירים לצרכן לחודש פברואר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלה ב- 0.6% לעומת עלייה של 0.8% בינואר.

אוסטרליה וניו זילנד

S&P/ASX 200 -13.05% (4,816.63)

NZX 50 -6.36% (9,196.42)

- הבנק המרכזי של ניו זילנד הוריד את שיעור הריבית מ- 1% ל- 0.25%, ואמר כי "ההשלכות הכלכליות השליליות של נגיף ה- COVID-19 ממשיכות לעלות מה שמצדיק תמריץ כספי נוסף".



שוקים מתעוררים

MSCI EM	-9.87%	(803.23)
MSCI Asia Pacific	-6.81%	(118.34)
Shanghai Composite China	-4.91%	(2,745.62)
HANG SENG Index	-5.11%	(22,805.07)
India SENSEX Index	-12.28%	(29,915.96)
EM Eastern Europe	-6.53%	(113.14)
Russia's MICEX	+0.66%	(2,331.61)
MSCI EM Latin America (USD)	-20.76%	(1,495.02)
Brazil BOVESPA Index	-18.88%	(67,069.40)

- שוקי המניות בשווקים המתעוררים היו בדרך לעלייה היומית הגדולה ביותר שלהן מזה עשור ביום שישי, בעקבות עליות שנרשמו ביום חמישי בשוקי המניות בוול סטריט לאחר שהבנקים המרכזיים והממשלות הגבירו את המאמצים לתמוך בשווקים. העליות ביום חמישי סייעו לקצץ את ההפסדים השבועיים שנרשמו במדד, שאחרת היה רושם את השבוע הגרוע ביותר שלו מאז המשבר הפיננסי העולמי ב-2008.

- הבנק המרכזי של ברזיל הוריד את שיעור הריבית ב-50 נ.ב. לשפל היסטורי חדש של 3.75%, בניסיון להגן על הכלכלה מפני חבטה ככל הנראה על ידי התפשטות נגיף הקורונה.

← **סין: תפוקה תעשייתית לחודש פברואר** בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ירדה ב-13.5% לעומת עלייה של 6.9% בינואר.

← **סין: השקעה ברכוש קבוע לחודש פברואר** בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ירדה ב-24.5% לעומת עלייה של 5.4% בינואר.

← **סין: מכירות קמעונאיות לחודש פברואר** בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נפלו ב-20.5% לעומת עלייה של 8.0% בינואר.



ארה"ב

תשואת אג"ח לשנתיים ירדה ב- 18 נ.ב. ונסגרה על 0.31%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים ירדה ב- 11 נ.ב. ונסגרה על 0.85%

- תשואות אג"ח הממשלתיות של ארה"ב צנחו בצורה חדה בעקבות רכישות הנכסים על ידי הפדרל רזרב שהראו סימנים לכך שהם החלו לייצב המסחר בשוקי אג"ח שהיקפם 18 טריליון דולר, לאחר תנודתיות עצומה ובעיות בנזילות בשבוע האחרון כשהשווקים הפיננסיים התמודדו עם ההשפעה הכלכלית של התפשטות נגיף הקורונה.
- הבנק המרכזי של ארה"ב הודיע בשבוע שעבר על רכישות נכסים של לפחות 500 מיליארד דולר; ביום שישי יתכן והמאמצים של הפד החלו להפוך את המכירה באג"ח הממשלתיות שהתרחשה במקביל למכירה במניות, כאשר מנהלי הכספים, החברות והמשקיעים הקמעונאיים מכרו את אג"ח הממשלתיות כדי לגייס כספים על מנת לכסות את הפסדיהם.

קנדה

תשואת אג"ח לשנתיים עלתה ב- 1 נ.ב. ונסגרה על 0.55%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים עלתה ב- 2 נ.ב. ונסגרה על 0.87%

אירופה

תשואת אג"ח לשנתיים עלתה ב- 19 נ.ב. ונסגרה על -0.68%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים עלתה ב- 22 נ.ב. ונסגרה על -0.32%

בריטניה

תשואת אג"ח לשנתיים ירדה ב- 16 נ.ב. ונסגר על 0.13%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים עלתה ב- 15 נ.ב. ונסגרה על 0.56%

יפן

תשואת אג"ח לשנתיים עלתה ב- 3 נ.ב. ונסגרה על -0.16%
תשואת אג"ח ל- 5 שנים עלתה ב- 4 נ.ב. ונסגרה על -0.05%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים עלתה ב- 3 נ.ב. ונסגרה על 0.08%

Currencies	20/03/2020	Weekly %	MTD %	YTD %
USDILS	3.6184	-1.88%	4.26%	4.78%
EURILS	3.8691	-5.02%	0.97%	-0.11%
GBPILS	4.2107	-6.41%	-5.36%	-8.09%
CHFILS	3.6712	-4.58%	1.83%	2.85%
JPYILS	3.2703	-3.58%	1.58%	2.88%
AUDILS	2.0982	-7.39%	-7.37%	-13.44%
CADILS	2.5231	-4.89%	-2.90%	-5.11%
EURUSD	1.0688	-3.77%	-3.07%	-4.68%
GBPUSD	1.1629	-5.29%	-9.31%	-12.28%
USDJPY	110.9300	3.08%	2.82%	2.14%
AUDUSD	0.5785	-6.74%	-11.20%	-17.60%
CHFUSD	1.0137	-3.53%	-2.14%	-1.90%
CADUSD	0.6965	-3.84%	-6.72%	-9.52%
NZDUSD	0.5700	-5.85%	-8.74%	-15.43%

● מקור בנק ישראל. נכון ליום שישי 20 במרץ 20

- הדולר האמריקאי רשם ראלי חזק מאוד בשבוע שחלף לאחר שהמשקיעים בעולם התקשו להשיג דולרים. המטבע האמריקאי רשם את העלייה השבועית החזקה ביותר מאז 2008.
- המטבעות השונים בעולם, החל בדולר אוסטרלי ועד הליש"ט, נפלו לרמות השפל הרב-שנתיות ביום חמישי. הפעולה המסוכנת של הבנקים המרכזיים להוספת נזילות בהיקף של מיליארדי דולרים והורדת הריביות, לא הצליחה להרגיע את שוקי המטבעות. הדולר האוסטרלי נפל לרמתו הנמוכה מאז 1992, והליש"ט התדרדר לשפל של 35 שנים.
- הדולר נחלש מאט ביום שישי והמטבעות האחרים התאוששו, לאחר ששישה בנקים מרכזיים הכריזו על צעדים לשיפור הנזילות הדולרית. הפדרל ריזרב אמר כי הוא ילווה מיליארדי דולרים בריבית כמעט אפסית לבנקים המרכזיים של אוסטרליה, דרום קוריאה ואחרים, לאחר סבב קודם של "קווי החלף" אלו עם הבנקים באירופה ויפן שהתרחש ביום ראשון.
- המטבעות של שווקים מתפתחים רשמו הפסדים כבדים מאז התפרצותו של משבר הקורונה; המטבעות של יוצאניות נפט וסחורות נפגעו יותר מכולן. הרובל הרוסי איבד 22% מתחילת השנה אל מול הדולר, הפזו המקסיקני והריאל הברזילאי - 21%, והרנד של דרום אפריקה - 20%.



אנרגיה ומתכות

חוזת נפט לחודש אפריל ירד ב- 29.31% ונסגר על 22.43 דולר

- הנפט הגולמי צנח ביום שישי ב- 11%, לאחר שבמהלך המסחר כבר צלל מתחת לרמה של 20 דולר לחבית, ובכך קיזז את העליות שנרשמו קודם לכן, גם לאחר שהכלכלות העשירות בעולם שפכו עזרה חסרת תקדים לכלכלה העולמית להפסקת המיתון כתוצאה מהתפשטות נגיף הקורונה. הדאגות למלחמת מחירים בקרב יצרני הנפט הגדולים בעולם וסימני ירידה בביקוש הביאו לנפילה התלולה בסוף השבוע.
- הנפט הגולמי והברנט נפלו שניהם בכ- 40% בשבועיים האחרונים מאז התפרקות השיחות בין ארגון אופ"ק לרוסיה, מה שהוביל את ערב הסעודית להעלות את התפוקה משמעותית.

חוזת זהב לחודש אפריל ירד ב- 2.12% ונסגר על 1,484.60 דולר







- מחיר הזהב עלה ביום שישי לאחר שהמשקיעים רכשו את המתכת כנכס מקלט וקיזז את הדחף למזומנים בעקבות החששות מהשפעת התפשטות נגיף הקורונה, אולם, הזהב רשם ירידה שבועית שנייה ברציפות מכיוון שהמשקיעים מכרו את המתכת כדי להעמיד לרשותם מזומן כנגד הפסדים אחרים.

חוזת נחושת לחודש מרץ ירד ב- 11.46% ונסגר על 219.05 דולר

- מחיר הנחושת רשם את השבוע הגרוע ביותר מזה תשע שנים מחשש מההשפעה הפוטנציאלית שעלולה התפרצות נגיף הקורונה, על המתכות התעשייתיות.

תנועת כספים שבועית בקרנות סל (ETF)

מעודכן ל- 20 במרץ 2020 (במונחי USD)

SPY US Equity	SPDR S&P 500 ETF TRUST	7,946,150,941	
QQQ US Equity	INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	6,368,184,605	
BIL US Equity	SPDR BBG BARC 1-3 MONTH TBIL	3,595,624,057	
LQD US Equity	ISHARES IBOXX INVESTMENT GRADE	2,606,590,980	
SHY US Equity	ISHARES 1-3 YEAR TREASURY BOND	2,036,418,025	
SHV US Equity	ISHARES SHORT TREASURY BOND	1,619,340,015	
HYG US Equity	ISHARES IBOXX HIGH YLD CORP	1,298,837,004	
VTI US Equity	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	1,190,263,379	
USO US Equity	UNITED STATES OIL FUND LP	851,521,541	
IWM US Equity	ISHARES RUSSELL 2000 ETF	836,088,506	
IVV US Equity	ISHARES CORE S&P 500 ETF	(7,362,351,591)	
AGG US Equity	ISHARES CORE U.S. AGGREGATE	(4,707,055,034)	
TLT US Equity	ISHARES 20+ YEAR TREASURY BOND	(4,226,012,946)	
BND US Equity	VANGUARD TOTAL BOND MARKET	(2,957,365,019)	
VCSH US Equity	VANGUARD S/T CORP BOND ETF	(1,819,457,372)	
GLD US Equity	SPDR GOLD SHARES	(1,741,689,783)	
MINT US Equity	PIMCO ENHANCED SHORT MATURITY	(1,700,493,078)	
JPST US Equity	JPMORGAN ULTRA-SHORT INCOME	(1,693,110,505)	
MBB US Equity	ISHARES MBS ETF		
TIP US Equity	ISHARES TIPS BOND ETF	(1,097,329,987)	

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