



השער שלך לעולם הגלובלי

סקירה גלובלית שבועית



סחורות



מטבעות



אגרות חוב



שוקי מניות

29 במרץ 2020



ארה"ב

S&P500 +10.26% (2,541.47)

NASDAQ +9.05% (7,502.38)

DJIA +12.84% (21,636.78)

← מדד הפעילות של הפד לאזור שיקגו (CFNAI) לחודש פברואר עלה לרמה של 0.16 נקודות לעומת רמה של -0.33 בינואר.

← מדד הייצור של הפד לאזור ריצ'מונד לחודש מרץ עלה לרמה של 2 נקודות לעומת רמה של -2 נקודות בפברואר.

← מדד מנהלי הרכש של Markit לסקטור הייצור לחודש מרץ (נתון ראשוני) ירד לרמה של 49.2 נקודות לעומת רמה של 50.7 נקודות בפברואר. מדד מנהלי הרכש של Markit לסקטור השירותים לחודש מרץ (נתון ראשוני) ירד לרמה של 39.1 נקודות לעומת רמה של 49.4 נקודות בפברואר. מדד מנהלי הרכש משולב של Markit לחודש מרץ (נתון ראשוני) ירד לרמה של 40.5 נקודות לעומת רמה של 49.6 נקודות בפברואר.

← הזמנות מוצרי בני קיימא לחודש פברואר עלו ב- 1.2% לעומת עלייה של 0.1% בינואר. הזמנות מוצרי בני קיימא - ללא כלי תחבורה לחודש פברואר ירדו ב- 0.6% לעומת עלייה של 0.6% בינואר.

← מדד הפד לפעילות הייצור לאזור קנזס לחודש מרץ ירד לרמה של -18 נקודות לעומת רמה של 8 נקודות בפברואר.

← מלאיים סיטונאיים לחודש פברואר (נתון ראשוני) ירדו ב- 0.5% בדומה לירידה בחודש ינואר.

← מדד סנטימנט הצרכנים של אוניברסיטת מישיגן לחודש מרץ ירד לרמה של 89.1 נקודות, זוהי הרמה הנמוכה ביותר מאז אוקטובר 2016, לעומת רמה של 101.0 נקודות בפברואר ולעומת צפי כלכלנים לירידה לרמה של 90 נקודות. הייתה זו הנפילה החודשית הרביעית הכי חדה בכ- 50 שנות פרסום המדד.

← הכנסה אישית לחודש פברואר עלתה ב- 0.6% בדומה לעלייה בינואר. הוצאה אישית לחודש פברואר עלו ב- 0.2% בדומה לעלייה בינואר.

← מכירות בתים חדשים לחודש פברואר ירדו ב- 4.4% לעומת עלייה של 10.5% בינואר.

← מספר תביעות חדשות לדמי אבטלה לשבוע שהסתיים ב- 20 במרץ עלה ב- 3,001 אלף ל- 3,283 אלף. מספר תביעות מתמשכות לדמי אבטלה לשבוע שהסתיים ב- 13 במרץ עלה ב- 101 אלף ל- 1,803 מיליון.

• שוקי המניות בארה"ב נפלו ביום שישי, אך עדיין רשמו את השבוע הטוב ביותר שלהן לפחות מזה 10 שנים, שכן המחוקקים הסכימו לחבילת התמריצים הכלכליים הגדולה ביותר בתולדות ארה"ב בהיקף של 2 טריליון דולר בתגובה למגפת הקורונה. ביום שישי ירדו שוקי המניות לאחר שארה"ב דיווחה על המספר הגדול ביותר בעולם של מקרי הידבקות בנגיף הקורונה מעל מספר המקרים בסין ובעקבות הירידה החדה ביותר מאז המשבר הפיננסי ב- 2008 במדד בטחון הצרכנים.

• הנשיא טראמפ חתם ביום שישי על חבילת תמריצים בהיקף של 2 טריליון דולר, שאושרה קודם לכן על ידי המחוקקים. החבילה תרחיב את הסיוע לאמריקאים רבים באמצעות תשלומים ישירים והרחבת ביטוח האבטלה.

• מוקדם יותר השבוע אותת הפדרל ריזרב על מאמצים נרחבים לסייע לכלכלה האמריקנית על ידי הארכת ההלוואות ורכישת חובות ממשלתיים בהיקף של מאות מיליארדי דולרים.

• מדד ה- S&P500 ירד בסוף השבוע ב- 3.37%, לאחר שביום חמישי רשם את העלייה התלת יומית הגדולה ביותר מאז 1933, בסיכום שבועי עלה המדד ב- 10.3%, זוהי העלייה השבועית הטובה ביותר מאז מרץ 2009. המדד נמוך משיאו ב- 25%. מדד הדאו ג'ונס ירד בסוף השבוע ב- 4.1%, לאחר שביום חמישי נכנס לשוק פרי, אחרי שעלה מעל 20% בתוך שלושה ימים, זוהי העלייה התלת יומית הגדולה ביותר מזה 90 שנה. בסיכום שבועי עלה המדד ב- 12.8%, זוהי העלייה השבועית הגדולה ביותר מאז 1938. מדד הנאסד"ק ירד בסוף השבוע ב- 3.79% ובסיכום שבועי עלה ב- 9.0%.



קנדה

S&P/TSX Composite +7.05% (12,687.74)

- מדד המניות של קנדה רשם את השבוע הראשון של עלייה מאז אמצע פברואר, לאחר שעקבו אחר מקביליהם בוול סטריט. עם זאת, מדד המניות של קנדה עדיין נמוך ב- 29% מהשיא שנקבע ב- 20 בפברואר.
- הבנק המרכזי של קנדה הוריד את שיעור הריבית בשיעור של 0.5% ל- 0.25%, הורדת חירום שנייה במהלך השבועיים האחרונים. מהבנק המרכזי נמסר כי החלטתו להוריד את הריבית נועדה לרפד את הזעזועים הכלכליים בעקבות ה-COVID-19 ולירידה חדה במחירי הנפט על ידי הקלה בעלות ההלוואות.

גוש היורו

EUROSTOXX50	+7.07%	(2,728.65)
DJSTOXX600	+6.09%	(310.90)
DAX30	+7.88%	(9,632.52)
CAC40	+7.48%	(4,351.49)
FTSE100	+6.16%	(5,510.33)

- שוקי המניות באירופה נפלו ביום שישי וקיזזו את העליות שנרשמו קודם לכן, לאחר שמספר המקרים של נגיף הקורונה עלה באמריקה על סין והפיזור העולמי של הנגיף ממשיך לעלות. כמו כן, שוקי המניות באירופה ירדו, מכיוון שמנהיגי האיחוד האירופי לא הצליחו להסכים על חבילת הצלה כדי להילחם במשבר הכלכלי בעקבות מגפת הקורונה, ואם לא היו מספיק חדשות גרועות, ראש ממשלת בריטניה, בוריס ג'ונסון, הודיע בסוף השבוע כי הוא נדבק בקורונה.
- מדד ה- STOXX 600 עלה ב- 17% מאז השפל ב- 16 במרץ, אך נותר נמוך ב- 26% מתחת לשיאו בכל הזמנים בחודש שעבר לאחר שנמחקו יותר מ- 3 טריליון דולר מערך החברות האירופיות.
- הבנק המרכזי של אירופה הודיע בשבוע שעבר כי הסיר את ההגבלות לרכישת אג"ח במסגרת תכנית החירום לסיוע במאבק במגפת הקורונה. לפני כשבוע הודיע הבנק המרכזי של אירופה על תכנית רכישות אג"ח ממשלתיות ותאגידים בשווי 750 מיליארד יורו. ביום חמישי הודיע הבנק כי המגבלות המחייבות אותו לרכוש עד שליש מהאג"ח הממשלתיות של כל מדינה באירופה, לא יחולו על תכנית החירום.
- ← **מדד מנהלי הרכש של Markit לסקטור הייצור לחודש מרץ (נתון ראשוני)** ירד לרמה של 44.8 נקודות לעומת רמה של 49.2 נקודות בפברואר. **מדד מנהלי הרכש של Markit לסקטור השירותים לחודש מרץ (נתון ראשוני)** ירד לרמה של 28.4 נקודות לעומת רמה של 52.6 נקודות בפברואר. **מדד מנהלי הרכש משולב של Markit לחודש מרץ (נתון ראשוני)** ירד לרמה של 31.4 נקודות לעומת רמה של 51.6 נקודות בפברואר.
- ← **מדד בטחון הצרכנים לחודש מרץ (נתון ראשוני)** ירד לרמה של 11.6- נקודות לעומת רמה של 6.6- נקודות בפברואר. זהו המדד הנמוך ביותר שאליו הגיע מדד זה בחמש השנים האחרונות, כאשר הוא אפילו לא כולל נתונים מלאים, מכיוון שאיסוף הנתונים נעצר בעקבות התפרצות הקורונה. המידע שפורסם מבוסס רק על איסוף נתונים מ-15% מהמשיבים.



בריטניה

- דירוג האשראי של בריטניה הורד על ידי סוכנות הדירוג פיץ' בדאגה למצב כספי הציבור המידרדר לאחר שהממשלה הבריטית אמרה כי היא תגדיל את ההוצאות כדי להגן על הכלכלה מפני מגפת הקורונה. אי - הוודאות המתמשכת ביחסי המדינה עם האיחוד האירופי בעקבות ה- Brexit פוגעת גם היא בכלכלה, הדירוג של בריטניה ירד לרמה של AA- מהרמה של AA, עם "הערכה שלילית". הסוכנות צופה כי הכלכלה יכולה להתכווץ בקרוב ל- 4% בשנת 2020 כתוצאה מההאטה הקשורה להתפרצות נגיף הקורונה, אך אמרה כי האנליסטים שלה חששו מ"המצב הרופף הפיסקלי" של בריטניה עוד לפני שהממשלה הודיעה על תוכניתה הפיסקלית להתמודד עם המשבר.

← **מדד מנהלי הרכש של Markit לסקטור הייצור לחודש מרץ (נתון ראשוני)** ירד לרמה של 48.0 נקודות לעומת רמה של 51.7 נקודות בפברואר. **מדד מנהלי הרכש של Markit לסקטור השירותים לחודש מרץ (נתון ראשוני)** ירד לרמה של 35.7 נקודות לעומת רמה של 53.2 נקודות בפברואר.

יפן

NIKKEI 225 +17.14% (19,389/43)

- מדד ה- Nikkei225 של יפן רשם את העלייה השבועית הגדולה ביותר מבין שווקי אסיה בשבוע האחרון, שהיה השבוע הטוב ביותר של המדד בתולדותיו מזה 70 שנה.

← **מדד מנהלי הרכש של Jibun Bank לסקטור הייצור לחודש מרץ (נתון ראשוני)** ירד לרמה של 44.8 נקודות לעומת רמה של 47.8 נקודות בפברואר.

אוסטרליה וניו זילנד

S&P/ASX 200 +0.54% (4,842.43)
 NZX 50 +3.92% (9,556.73)

← **מדד מנהלי הרכש של Markit לסקטור הייצור לחודש מרץ (נתון ראשוני)** ירד לרמה של 50.1 נקודות לעומת רמה של 50.2 נקודות בפברואר. **מדד מנהלי הרכש של Markit לסקטור השירותים לחודש מרץ (נתון ראשוני)** ירד לרמה של 39.8 נקודות לעומת רמה של 49.0 נקודות בפברואר. **מדד מנהלי הרכש משולב של Markit לחודש מרץ (נתון ראשוני)** ירד לרמה של 40.7 נקודות לעומת רמה של 49.0 נקודות בפברואר.



שוקים מתעוררים

MSCI EM	+4.89%	(842.54)
MSCI Asia Pacific	+9.78%	(129.91)
Shanghai Composite China	+0.97%	(2,772.20)
HANG SENG Index	+2.98%	(23,484.28)
India SENSEX Index	-0.34%	(29,815.59)
EM Eastern Europe	+3.48%	(117.08)
Russia's MICEX	+2.98%	(2,401.11)
MSCI EM Latin America (USD)	+5.44%	(1,576.28)
Brazil BOVESPA Index	+9.48%	(73,428.80)

- שוקי המניות בשוקים המתעוררים רשמו את השבוע הטוב ביותר שלהן מאז סוף 2018, שכן התמריצים של הבנקים המרכזיים והממשלות העניקו לנכסי הסיכון ארכה בעקבות המכה שקיבלו מהתפשטות נגיף הקורונה. אך עדיין, מדד ה- MSCI EM ירד מתחילת השנה ב- 24%.
- ממשלת הודו הכריזה ביום חמישי על חבילת תמריצים של 22.5 מיליארד דולר (1.7 טריליון רופי) לסיוע למיליוני משקי הבית העניים שנתונים בסגר לאור מגפת הקורונה. לפי שר האוצר, נירמלה סיטראמה, הממשלה תשתמש בכסף כדי לוודא שלאזרחים יש מספיק מזון, ואף תחלק סכומי כסף במזומן. הבנק המרכזי של הודו הוריד את שיעור הריבית בשיעור של 0.75% ל- 4.40% והוריד את יחס הרזרבה ב- 3% והכריז על נקיטת צעדים להזרמת הנזילות לשוק האשראי קצר- הטווח (ריפו) במהלך לא מתוזמן, והצטרף לבנקים המרכזיים ברחבי העולם בהגדלת התמריצים.
- חברת דירוג האשראי של S&P הורידה את דירוג האשראי של מקסיקו בדרגה אחת ל- BBB באומרם כי הזעזועים מנגיף הקורונה והירידה במחיר הנפט יפגעו בכלכלה של המדינה.
- הרווחים התעשייתיים של סין ירדו בשיעור של 38.3% בחודשיים הראשונים של השנה לעומת התקופה המקבילה בשנת 2019. הרווחים בחברות ממשלתיות, חברות פרטיות ועסקים מושקעים זרים בכל מגזרי השוק צנחו ביותר מ- 30%.



ארה"ב

תשואת אג"ח לשנתיים ירדה ב- 7 נ.ב. ונסגרה על 0.24%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים ירדה ב- 17 נ.ב. ונסגרה על 0.67%

- שערי אג"ח הממשלתיות של ארה"ב התייצבו ביום שישי, מה שמשקף את הזהירות של המשקיעים בעקבות עלייה של שלושה ימים במניות ובנכסים מסוכנים אחרים.
- תשואות אג"ח הממשלתיות של ארה"ב עלו עם שוקי המניות בתחילת השבוע על רקע האופטימיות בקרב המשקיעים כי הפדרל ריזרב והקונגרס עשויים להגביל את הנזק הכלכלי ממגפת הקורונה באמצעות שורה של התערבויות כספיות ופיסקליות יוצאות דופן. הירידות ביום שישי במניות ובמקביל לירידת התשואות באגרות החוב הממשלתיות, הגיעו, לאחר שהמשקיעים הבינו שאולי תמריץ פיסקאלי של 2 טריליון דולר לא יספיק בכדי למנוע מיתון כואב.

קנדה

תשואת אג"ח לשנתיים ירדה ב- 9 נ.ב. ונסגרה על 0.46%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים ירדה ב- 12 נ.ב. ונסגרה על 0.74%

אירופה

תשואת אג"ח לשנתיים ירדה ב- 1 נ.ב. ונסגרה על -0.68%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים ירדה ב- 15 נ.ב. ונסגרה על -0.47%

בריטניה

תשואת אג"ח לשנתיים עלתה ב- 1 נ.ב. ונסגר על 0.15%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים ירדה ב- 20 נ.ב. ונסגרה על 0.37%

יפן

תשואת אג"ח לשנתיים עלתה ב- 4 נ.ב. ונסגרה על -0.12%
תשואת אג"ח ל- 5 שנים ירדה ב- 4 נ.ב. ונסגרה על -0.09%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים ירדה ב- 7 נ.ב. ונסגרה על 0.02%

Currencies	27/03/2020	Weekly %	MTD %	YTD %
USDILS	3.5656	-1.46%	2.74%	3.25%
EURILS	3.9661	2.51%	3.50%	2.39%
GBPILS	4.4411	5.47%	-0.18%	-3.06%
CHFILS	3.7458	2.03%	3.90%	4.94%
JPYILS	3.3025	0.98%	2.58%	3.89%
AUDILS	2.1977	4.74%	-2.98%	-9.34%
CADILS	2.5496	1.05%	-1.88%	-4.11%
EURUSD	1.1141	4.24%	1.04%	-0.64%
GBPUSD	1.2460	7.15%	-2.83%	-6.01%
USDJPY	107.9400	-2.70%	0.05%	-0.62%
AUDUSD	0.6168	6.62%	-5.33%	-12.15%
CHFUSD	1.0505	3.63%	1.41%	1.66%
CADUSD	0.7152	2.68%	-4.22%	-7.09%
NZDUSD	0.6035	5.88%	-3.38%	-10.46%

- מקור בנק ישראל. נכון ליום שישי 27 במרץ 20

- הדולר האמריקאי רשם את הנפילה השבועית הגדולה ביותר מאז מאי 2009 אל מול הסל של ששת המטבעות העיקריים. הירידה בערך המטבע האמריקאי באה לאחר הכרזתו של הפדרל ריזרב על נקיטת צעדים נוספים להגדלת נזילות, כגון הרחבת קווי החלף מטבעיים עם בנקים מרכזיים אחרים, הגדלת היקפי מזומנים המוצעים לשוקי הסכמי הרכש החוזר, והצגה של סדרת אמצעים להפשרת שוקי האשראי.
- מאז תחילת משבר הקורונה, פתח הפד מחדש 14 קווי החלף מטבעיים עם בנקים מרכזיים שונים בעולם במטרה להקל על המחסור העולמי בדולרים שאיים לגרום להתחזקות משמעותית נוספת במטבע האמריקאי בתקופה הקשה עבור כלכלת העולם. בשבוע שהסתיים ב- 25 במרץ, לוו חמישה בנקים מרכזיים יותר מ- 200 מיליארד דולר, לעומת 45 מיליארד בשבוע הקודם, דבר שאפשר להם להקל על תנאי המימון ההדוקים בשווקים המקומיים שלהם. הבנק המרכזי של אירופה והבנק המרכזי של יפן משכו את הסכום הגדול ביותר מאז 2009, במסגרת קווי החלף.
- מרבית המטבעות של שווקים מתפתחים רשמו עליות בשבוע שחלף לאחר שהצעדים האגרסיביים להגדלת הנזילות שנקט הפדרל ריזרב, הקלו על הביקוש לדולרים בעולם.



אנרגיה ומתכות

חוזת נפט לחודש מאי ירד ב- 4.95% ונסגר על 21.51 דולר

- הנפט הגולמי רשם ירידה זה השבוע החמישי ברציפות שכן הירידה בביקוש שנגרם על ידי נגיף הקורונה גבר על מאמצי התמריצים של קובעי מדיניות ברחבי העולם. ב- IEA אמרו כי דרישות הנפט העולמיות יכולות לרדת ב- 20% לאחר שיותר מכ- 3 מיליארד בני אדם נמצאים בהסגר.
- ישיבת מנהיגי מדינות ה- G20 אכזבה גם את הסוחרים לאחר שלא הצליחה להצהיר הצהרה כלשהי שקשורה לנפט או למלחמת המחירים שהשתוללה בין סעודיה לרוסיה. גם חוזי נפט מסוג ברנט וגם נפט WTI ירדו כמעט בשני שליש השנה, בין השפל הקשור להשפעה של נגיף הקורונה על הפעילות הכלכלית והביקוש לדלק.
- נפט מסוג WTI ירד השבוע גם לאחר שמשרד האנרגיה האמריקני השעה את רכישת 30 מיליון חביות נפט גולמי שהיה עתיד להוסיף למלאי הנפט האסטרטגי שלו.

חוזת זהב לחודש אפריל עלה ב- 9.46% ונסגר על 1,625.00 דולר

- מחיר הזהב ירד בסוף השבוע עם הירידות בשווקי המניות, תוך קיצוץ חלק מהעלויות שנרשמו במהלך השבוע, מכיוון שמשקיעים העדיפו לשבת במזומן בעקבות עלייה במספר הנדבקים בנגיף הקורונה ברחבי העולם. עם זאת, הזהב רשם את העלייה השבועית הגדולה ביותר שלו מאז 2008 לאחר שהממשלות פרסמו על נקיטת אמצעים כדי למנוע את הנזק הכלכלי הנגרם בעקבות נגיף הקורונה.
- חלק מהעלייה השבועית בזהב מוסבר על ידי האספקה הפיזית הדלילה שכן בתי הזיקוק האטו או הפסיקו את הפעילות עקב התפשטות הנגיף. כמו כן, גם הנסיגה של הדולר האמריקני לאחר הזינוק בשבוע שעבר הייתה חיובית לזהב.

חוזת נחושת לחודש מרץ עלה ב- 0.30% ונסגר על 219.70 דולר

- מחירי הנחושת התייצבו בסמוך לרמת השפל של ארבע שנים ביום שישי, כאשר שיבוש באספקה הנגרם כתוצאה מסגירה של המכרות ונתיבי השילוח קוזזו מהמכה הענקית על הביקוש לנחושת כתוצאה מההתפרצות נגיף הקורונה. המחירים ירדו ביותר מ- 20% עד כה בשנת 2020.

תנועת כספים שבועית בקרנות סל (ETF)

מעודכן ל- 27 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	(1,117,874,001)	
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