



השער שלך לעולם הגלובלי

סקירה גלובלית שבועית



סחורות



מטבעות



אגרות חוב



שוקי מניות

10 במאי 2020



ארה"ב

S&P500 +3.50% (2,929.80)

NASDAQ +6.00% (9,121.32)

DJIA +2.56% (24,331.32)

← **שיעור האבטלה לחודש אפריל** זינק ל- 14.7% לעומת 4.4% במרץ, השיעור הגבוה ביותר והעלייה החודשית הגדולה ביותר בתולדות המדד מ- 1948. מספר המובטלים רשם זינוק של 15.9 מיליון. **מספר המשרות** נפל ב- 20.5 מיליון לעומת ירידה של 870 אלף במרץ. יש לציין כי התחזיות היו גרועות יותר וחזו ירידה של 22 מיליון משרות לחודש אפריל ושיעור אבטלה של 16%. **שיעור המשתתפים בכוח העבודה לחודש אפריל** ירד לרמה של 60.2%, זוהי הרמה הנמוכה ביותר מאז ינואר 1973, לעומת רמה של 62.7% במרץ.

← **מספר שעות עבודה ממוצע לשבוע לחודש אפריל** עלה ל- 34.2 שעות לעומת 34.1 במרץ. **שכר עבודה ממוצע לשעה לחודש אפריל** עלה 4.7% לעומת עלייה של 0.5% במרץ. בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, השכר עלה ב- 7.9%, לעומת 3.3% במרץ. נתון זה מסמן כי עיקר איבוד המשרות התרחש במשרות עם השכר הנמוך ביותר.

← **פריין העבודה של סקטור הייצור לרבעון הראשון של 2020** (נתון ראשוני) ירד ב- 2.5% לעומת עלייה של 1.2% ברבעון הרביעי של 2019 ולעומת תחזית כלכלנים לירידה של 5.5%. **עלות ליחידת עבודה** (נתון ראשוני) עלתה ב- 4.8% לעומת עלייה של 0.9% ברבעון הרביעי של 2019. **תפוקה לרבעון הראשון של 2020** התכווצה ב- 6.2%, זוהי הירידה החדה ביותר מאז 2009, לעומת צמיחה של 2.4% ברבעון הרביעי של 2019.

← **אשראי צרכני לחודש מרץ** נפל ב- 12.04 מיליארד דולר, זוהי ירידה ראשונה מאז אוגוסט 2011, לעומת עלייה של 19.9 מיליארד דולר בפברואר ולעומת תחזית כלכלנים לגידול של 15 מיליארד דולר. האשראי הצרכני נפל לאחר שבעלי כרטיסי האשראי צמצמו את השימוש בכרטיסי האשראי על רקע הפיטורים בארה"ב בעקבות מגפת הקורונה.

← **מדד מנהלי הרכש של Markit לסקטור השירותים לחודש אפריל** ירד לרמה של 26.7 נקודות לעומת רמה של 39.8 נקודות במרץ. **מדד מנהלי הרכש משולב של Markit לחודש אפריל** נפל לרמה של 27.0 נקודות לעומת רמה של 40.9 נקודות במרץ.

← **מדד מנהלי הרכש של ISM לסקטור השירותים לחודש אפריל** ירד לרמה של 41.8 נקודות לעומת רמה של 52.5 נקודות במרץ.

← **הזמנות ממפעלים לחודש מרץ** ירדו ב- 10.3%, לעומת ירידה של 0.1% בפברואר.

← **מלאיים סיטונאיים לחודש מרץ** ירדו ב- 0.8% לעומת ירידה של 1% בפברואר.

← **מספר תביעות חדשות לדמי אבטלה** לשבוע שהסתיים ב- 2 במאי ירד ב- 677 אלף ל- 3,169 אלף. **מספר תביעות מתמשכות לדמי אבטלה** לשבוע שהסתיים ב- 25 באפריל עלה ב- 4.636 מיליון ל- 22.647 מיליון איש.

- שוקי המניות בארה"ב עלו ביום שישי וחזקו את העליות שנרשמו במהלך השבוע. נראה כי המשקיעים מסתכלים מעבר לדו"ח המשרות העגום, והם מעודדים מסימני הפתיחה מחדש של המדינות. כמו כן, הסנטימנט נתמך גם על ידי סימני הקלה במתיחות הסחר בין וושינגטון לבייג'ינג.

- על פי דיווח של סוכנות הידיעות הסינית, בכירים אמריקאים וסינים שוחחו בטלפון ביום שישי והתחייבו ליצור תנאים נוחים לשלב הראשון בהסכם הסחר. כמין כן, הם הסכימו ביניהם להדק את שיתוף הפעולה בתחום המקרו - כלכלי וכן בתחום בריאות הציבור. הקריאה הגיעה לאחר שהנשיא טראמפ איים "להפסיק" את עסקת הסחר שנחתמה בינואר.

- על פי נתוני הלשכה האמריקאית לסטטיסטיקה של העבודה, מספר המובטלים שדיווחו על פיטורים זמניים גדל פי עשרה ל- 18.1 מיליון באפריל, בעוד שמספר המובטלים מעבודה קבועה עלה ב- 544 אלף ל- 2.0 מיליון.



- עונת הדוחות הכספיים נמצאת בישראל האחרונה, יותר מ-85% מהחברות במדד ה-S&P500. על פי חברת FactSet רוחי החברות צפויים לרדת ב-14%.
- המשקיעים נהרו למניות טכנולוגיות מתוך ציפיות כי המגיפה תאיץ את המגמה לסחר אלקטרוני ולעבודה מהבית. בעוד שמדד ה-S&P500 נותר 9.3% נמוך מתחילת השנה, מדד הנאסד"ק מחק את כל הירידה שנרשמה מתחילת השנה והפך לחיובי.

קנדה

S&P/TSX Composite +2.37% (14,966.56)

- מדד המניות הראשי של קנדה עלה זה השבוע השביעי ברציפות, זהו רצף העליות הארוך ביותר של המדד מזה 14 חודשים, בעקבות העלייה בשוקי המניות בארה"ב.
- ← **שיעור האבטלה לחודש אפריל** קפץ ל-13% לעומת 7.8% במרץ. **מספר המשרות** ירד ב-1.994 מיליון לעומת 1.01 מיליון במרץ.
- ← **שכר עבודה ממוצע לשעה לחודש אפריל** בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלה ב-10.5% לעומת עלייה של 6.12% במרץ. יותר משרות עם הכנסה נמוכה אבדו.
- ← **מדד מנהלי הרכש של Ivey לחודש אפריל** ירד לרמה של 23.6 נקודות לעומת רמה של 28.2 נקודות במרץ.

גוש היורו

EUROSTOXX50	-0.68%	(2,908.11)
DJSTOXX600	+1.08%	(341.05)
DAX30	+0.39%	(10,904.48)
CAC40	-0.49%	(4,549.64)
FTSE100	+3.00%	(5,935.98)

- שוקי המניות באירופה נסגרו ביום שישי בעליות ורשמו שבוע חיובי על רקע סימני שיפור ביחסי ארה"ב וסין שסיפקו אופטימיות רעננה למשקיעים, בהסתמך על ההקלות במדינות במטרה לעורר התאוששות בצמיחה העולמית ועל רקע הדוחות הכספיים המעודדים של חברות בולטות ביבשת, בהן סימנס ו-ING.
- שוקי המניות עלו למרות הזהרות שהגיעו מכיונם של בכירי האיחוד האירופי מפני מיתון השנה "בקנה מידה היסטורי" עבור מספר מדינות באיחוד, תוך שהם מציינים ירידה והתאוששות בלתי אחידה ככל הנראה בגוש המסחר הגדול בעולם. הנציבות האירופית צופה כי כלכלת אירופה תתכווץ השנה ב-7.4%, התכווצות עמוקה בהרבה מהתכווצות של 4.5% ב-2009.
- ← **מכירות קמעונאיות לחודש מרץ** ירדו ב-11.2% לעומת עלייה של 0.6% בפברואר.
- ← **מדד בטחון המשקיעים של Sentix לחודש מאי** השתפר מעט ועלה לרמה של -41.8 לעומת רמה של -42.9 נקודות.



← מדד מנהלי הרכש של Markit לסקטור הייצור לחודש אפריל ירד לרמה של 33.4 נקודות, זוהי הרמה הנמוכה ביותר מאז המדד החל ב-1997, לעומת רמה של 44.5 נקודות במרץ. מדד מנהלי הרכש של Markit לסקטור השירותים לחודש אפריל נפל לרמה של 12.0 נקודות, זוהי ירידה חסרת תקדים, לעומת רמה של 26.4 נקודות במרץ. מדד מנהלי הרכש משולב של Markit לחודש אפריל נפל לרמה של 13.6 נקודות לעומת רמה של 29.7 נקודות במרץ.

בריטניה

- הבנק המרכזי של בריטניה הותיר את שיעור הריבית על 0.1% אך אמר כי הוא מוכן לנקוט בצעדים נוספים אם המשבר הכלכלי שנגרם כתוצאה מנגיף הקורונה ימשיך להתדרדר. הבנק מסר כי הוא צופה שהתמ"ג בבריטניה התכווץ ב-14% ב-2020, זוהי הירידה השנתית החדה ביותר מאז 1706.
- ← מדד בטחון הצרכנים של Gfk לחודש אפריל (נתון ראשוני) ירד לרמה של 33- נקודות לעומת 9- נקודות במרץ.
- ← מדד מנהלי הרכש של Markit לסקטור השירותים לחודש אפריל ירד לרמה של 13.4 לעומת 34.5 נקודות במרץ.

יפן

NIKKEI 225 +2.85% (20,179.09)

- שוקי המניות ביפן סגרו את השבוע המקוצר בחג עם עלייה, ורשמו עלייה ביום שישי על רקע הידיעה שנציגי הסחר הבכירים של סין וארצות הברית שניהלו שיחות טלפון הרגיעו את המשקיעים שחששו מהמתחים בין סין לארה"ב.
- ← מדד מנהלי הרכש של Jibun Bank לסקטור השירותים לחודש אפריל ירד לרמה של 21.5 לעומת 33.8 במרץ.
- ← שכר לחודש מרץ בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלה ב-0.1% לעומת עלייה של 0.7% בפברואר. הוצאות משקי הבית לחודש מרץ בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ירדו ב-6.0% לעומת ירידה של 0.3% בפברואר.

אוסטרליה וניו זילנד

S&P/ASX 200 +2.77% (5,391.08)

NZX 50 +2.36% (10,695.59)

- ← ניו זילנד: שיעור האבטלה לרבעון הראשון של 2020 עלה ל-4.2% לעומת רמה של 4.0% ברבעון הרביעי של 2019.
- ← אוסטרליה: מדד מנהלי הרכש של Markit לסקטור השירותים לחודש אפריל ירד לרמה של 19.5 לעומת 38.5 במרץ. מדד מנהלי הרכש משולב של Markit לחודש אפריל ירד לרמה של 21.7 נקודות לעומת רמה של 39.4 נקודות במרץ.
- ← אוסטרליה: מכירות קמעונאיות לחודש מרץ עלו ב-8.5% לעומת עלייה של 0.6% במרץ על רקע ביקוש חסר תקדים בקמעונאות מזון ובמוצרי בית.



שוקים מתעוררים

MSCI EM	-0.56%	(911.65)
MSCI Asia Pacific	+0.58%	(136.95)
Shanghai Composite China	+1.23%	(2,895.34)
HANG SENG Index	-1.68%	(24,230.17)
India SENSEX Index	-6.15%	(31,642.70)
EM Eastern Europe	+1.27%	(134.70)
Russia's MICEX	-0.34%	(2,641.55)
MSCI EM Latin America (USD)	-0.93%	(1,624.04)
Brazil BOVESPA Index	-0.30%	(80,263.40)

- שוקי המניות בשווקים המתעוררים עלו ביום שישי לאחר הדיווח על שיחת הטלפון בין בכירים אמריקאים וסיניים על יישום השלב הראשון של הסכם הסחר, שהעלתה את האופטימיות בכל השווקים. עם זאת, מדד ה-EM עדיין רשם ירידות במהלך השבוע על רקע המספרים העגומים של התעשייה ברחבי העולם והחששות כי ההקלות בסגר עלולות להוביל לגל שני של המחלה.
- מדד השווקים המתעוררים של MSCI ירד ב-18.2% מתחילת השנה לעומת ירידה של 12.6% במדד ה-MSCI World.
- ← **סין: מדד מנהלי הרכש של Caixin (Markit) לסקטור השירותים לחודש אפריל** עלה לרמה של 44.4 לעומת 43.0 במרץ.
- ← **סין: יצוא לחודש אפריל** בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלה ב-3.5% לעומת ירידה של 6.6% במרץ. **יבוא לחודש אפריל** בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נפל ב-14.2% לעומת ירידה של 1% במרץ.
- ← **רוסיה: מדד מנהלי הרכש של Markit לסקטור השירותים לחודש אפריל** ירד לרמה של 12.2 נקודות, לעומת רמה של 37.1 נקודות במרץ.



ארה"ב

תשואת אג"ח לשנתיים ירדה ב- 3 נ.ב. ונסגרה על 0.16%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים עלתה ב- 7 נ.ב. ונסגרה על 0.68%

- שערי אג"ח הממשלתיים של ארה"ב ירדו ביום שישי לאחר שדוח המשרות היה פחות נורא מהתחזיות.
- באג"ח ממשלתיות של ארה"ב ל- 7 שנים ויותר עלו התשואות במהלך השבוע, ואילו התשואות של אג"ח הממשלתיות של ארה"ב לטווח הקצר ירדו. תשואות אג"ח הממשלתיות של ארה"ב לשנתיים הגיעו לשפל ביום חמישי מכיוון שחלק מהמשקיעים צופים שהפד עשוי להוריד את הריבית מתחת לאפס. נציגי הפדרל ריזרב אמרו בעקביות שהם לא צופים לאמץ מדיניות של ריביות שליליות.

קנדה

תשואת אג"ח לשנתיים ירדה ב- 3 נ.ב. ונסגרה על 0.28%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים עלתה ב- 6 נ.ב. ונסגרה על 0.58%

אירופה

תשואת אג"ח לשנתיים ירדה ב- 2 נ.ב. ונסגרה על -0.78%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים עלתה ב- 5 נ.ב. ונסגרה על -0.54%

בריטניה

תשואת אג"ח לשנתיים ירדה ב- 5 נ.ב. ונסגרה על -0.01%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים ירדה ב- 1 נ.ב. ונסגרה על 0.24%

יפן

תשואת אג"ח לשנתיים ירדה ב- 1 נ.ב. ונסגרה על -0.15%
תשואת אג"ח ל- 5 שנים עלתה ב- 12 נ.ב. ונסגרה על -0.12%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים עלתה ב- 2 נ.ב. ונסגרה על 0.00%

Currencies	08/05/2020	Weekly %	MTD %	YTD %
USDILS	3.5127	0.15%	0.75%	1.72%
EURILS	3.8131	-1.01%	-0.17%	-1.56%
GBPILS	4.3544	-0.68%	-0.82%	-4.95%
CHFILS	3.6146	-0.89%	0.16%	1.26%
JPYILS	3.2917	0.37%	1.25%	3.55%
AUDILS	2.2931	1.90%	1.04%	-5.40%
CADILS	2.5203	1.28%	0.85%	-5.21%
EURUSD	1.0839	-1.29%	-1.06%	-3.34%
GBPUSD	1.2410	-0.77%	-1.46%	-6.39%
USDJPY	106.6500	-0.24%	-0.49%	-1.80%
AUDUSD	0.6532	1.78%	0.31%	-6.96%
CHFUSD	1.0298	-1.00%	-0.56%	-0.34%
CADUSD	0.7180	1.16%	0.13%	-6.73%
NZDUSD	0.6136	1.20%	0.15%	-8.96%

● מקור בנק ישראל. נכון ליום שישי 8 במאי 20

- הדולר האמריקני עלה ביום שישי לאחר שהנתונים הראו כי הכלכלה הגדולה בעולם איבדה פחות משרות מהצפוי בחודש שעבר לאחר התפשטות נגיף הקורונה. מדד הדולר האמריקאי עלה במהלך השבוע.
- הדולר רשם את העלייה השבועית הגדולה ביותר שלו אל מול האירו מזה למעלה מחודש, אם כי זה היה קשור יותר למטבע האירו בהקשר לרכישות הנכסים על ידי הבנק המרכזי האירופי.
- האירו צנח השנה ב- 3.5% לרמה של 1.08 דולר, והוא קרוב לרמה הנמוכה ביותר אל מול הדולר האמריקני מאז מאי 2017. המטבע עשוי לאבד עוד 5% עד סוף השנה, על פי תחזיות בנק אוף אמריקה. האירו סובל מחזרתם של המתחים בין המדינות העשירות יותר בגוש האירו לבין חברותיו הדרומיות החלשות יותר. המחלוקת מונעת מה- ECB לעקוב אחר הפד בצעדי הגורפים לחיזוק כלכלת גוש האירו והשווקים הפיננסיים.
- לירה השטרלינג עלתה אל מול האירו ומחקה חלק מהירידה אל מול הדולר בזכות החלטת הבנק המרכזי של בריטניה לשמור על הריביות וההקלות הכמותיות ללא שינוי.
- מטבעות השווקים המתעוררים התחזקו ביום שישי, בעקבות הסימנים לשיפור ביחסי סין וארה"ב ואופטימיות ביחס לכלכלות הגדולות שנפתחות מחדש כתוצאה מהתפשטות נגיף הקורונה.



אנרגיה ומתכות

חוזת נפט לחודש יוני עלה ב- 25.08% ונסגר על 24.74 דולר

- הנפט הגולמי רשם עלייה דו - שבועית ראשונה מאז פברואר, בעקבות הציפיות לעלייה אפשרית בביקוש לאחר שבחלקים בארה"ב ובאירופה החלו בהקלות. כמו כן, הנפט נסחר בעליות לאחר שחברת הנפט הממשלתית של ערב הסעודית - ארמקו ייקרה את מחירי הנפט למסירה לחודש יוני. זאת לאחר שמוקדם יותר השנה פתחה סעודיה במלחמת מחירים נגד רוסיה שכללה הוזלות חדות. יש האומרים כי "העלאת המחירים על ידי ארמקו מצביעה על התאוששות בביקוש".
- מחירי הנפט הגולמי מסוג WTI נתמכו גם על ידי צמצום הייצור המהיר על ידי החברות האמריקאיות, וכן על ידי שיעור קטן יותר של גידול במלאים בארה"ב.

חוזת זהב לחודש יוני עלה ב- 0.76% ונסגר על 1,713.90 דולר



- מחיר הזהב עלה במהלך השבוע ונסגר בעלייה שבועית למרות הירידה ביום שישי שלא הצליחה למחוק את כל העלייה שנרשמה במהלך השבוע. הזהב נפל ביום שישי לאחר עלייה בסנטימנט בקרב המשקיעים שהביאה לעלייה בשוקי המניות בעולם והקטינו את הביקוש לנכסי מקלט.

חוזת נחושת לחודש מאי עלה ב- 3.88% ונסגר על 240.85 דולר

- מחירי הנחושת עלו ביום שישי בעקבות הציפיות של המשקיעים לעלייה בביקוש לאחר הקלות בסגר בעולם.

תנועת כספים שבועית בקרנות סל (ETF)

מעודכן ל- 8 במאי 2020 (במונחי USD)

HYG US Equity	ISHARES IBOXX HIGH YLD CORP	1,572,480,007	
GLD US Equity	SPDR GOLD SHARES	1,371,697,028	
AGG US Equity	ISHARES CORE U.S. AGGREGATE	850,798,991	
SPY US Equity	SPDR S&P 500 ETF TRUST	736,015,823	
VXF US Equity	VANGUARD EXTENDED MARKET ETF	720,849,574	
XBI US Equity	SPDR S&P BIOTECH ETF	674,804,114	
BND US Equity	VANGUARD TOTAL BOND MARKET	583,480,008	
TIP US Equity	ISHARES TIPS BOND ETF	460,121,991	
XLP US Equity	CONSUMER STAPLES SPDR	423,045,661	
JPST US Equity	JPMORGAN ULTRA-SHORT INCOME	404,196,477	
EFA US Equity	ISHARES MSCI EAFE ETF	(1,205,508,002)	
IVV US Equity	ISHARES CORE S&P 500 ETF	(1,202,936,992)	
EEM US Equity	ISHARES MSCI EMERGING MARKET	(1,061,023,480)	
IWM US Equity	ISHARES RUSSELL 2000 ETF	(1,056,714,993)	
VWO US Equity	VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS	(809,920,510)	
ACWI US Equity	ISHARES MSCI ACWI ETF	(770,163,998)	
IEMG US Equity	ISHARES CORE MSCI EMERGING	(724,890,001)	
IWD US Equity	ISHARES RUSSELL 1000 VALUE ETF	(424,895,503)	
IVE US Equity	ISHARES S&P 500 VALUE ETF		
VYM US Equity	VANGUARD HIGH DVD YIELD ETF	(374,288,050)	

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:

תובל 40, רמת גן 5252247
טלפון: 03-6114626 פקס: 03-6114645
info@tandem-capital.com
www.tandem-capital.com