



השער שלך לעולם הגלובלי

סקירה גלובלית שבועית



סחורות



מטבעות



אגרות חוב



שוקי מניות

7 ביוני 2020



ארה"ב

S&P500 +4.91% (3,193.93)

NASDAQ +3.42% (9,814.08)

DJIA +6.81% (27,110.98)

← **שיעור האבטלה לחודש מאי** באופן מפתיע ירד ל- 13.3% לעומת 14.7% באפריל, לאחר שמספר המשרות עלה ב- 2.509 מיליון משרות, לעומת ירידה של 20.687 מיליון משרות באפריל ולעומת הצפי לירידה של 8 מיליון משרות. השיפור בשוק העבודה משקף חידוש מוגבל של הפעילות הכלכלית שהצטמצמה בחודשים מרץ ואפריל בעקבות התפשטות נגיף הקורונה והמאמצים להכיל את הנגיף. שיעור ההשתתפות בכוח העבודה לחודש מאי עלה ל- 60.8% לעומת 60.2% באפריל.

← **ממוצע שעות עבודה בשבוע לחודש מאי** עלה ל- 34.7 שעות לעומת 34.2 שעות באפריל. הכנסה ממוצעת לשעה לחודש מאי בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלתה ב- 6.7% לעומת עלייה של 8% באפריל.

← **פעילות מגזר הייצור לרבעון הראשון של 2020** ירדה ב- 0.9% לעומת ירידה של 2.5% ברבעון הרביעי של 2019. **עלות יחידת עבודה לרבעון הראשון של 2020** עלתה ב- 5.1% לעומת עלייה של 4.9% ברבעון הרביעי של 2019.

← **אשראי צרכני לחודש אפריל** ירד ב- 68.78 מיליארד דולר לעומת ירידה של 12.04 מיליארד דולר במרץ ולעומת תחזית לירידה של 20 מיליארד דולר. אשראי ממוחזר צנח בשיעור שיא של 64.9%; ואילו האשראי הלא ממוחזר ירד ב- 4%.

← **מדד מנהלי הרכש של Markit לסקטור הייצור לחודש מאי** עלה לרמה של 39.8 נקודות לעומת רמה של 36.1 נקודות באפריל. **מדד מנהלי הרכש של Markit לסקטור השירותים לחודש מאי** עלה לרמה של 37.5 נקודות לעומת רמה של 36.1 נקודות באפריל. **מדד מנהלי הרכש של Markit לסקטור הייצור לחודש מאי** עלה לרמה של 36.9 נקודות. **מדד מנהלי הרכש משולב של Markit לחודש מאי** עלה לרמה של 37 נקודות לעומת רמה של 36.9 נקודות באפריל.

← **מדד מנהלי הרכש של ISM לסקטור הייצור לחודש מאי** עלה לרמה של 43.1 נקודות לעומת רמה של 41.5 נקודות באפריל. **מדד מנהלי הרכש של ISM לסקטור השירותים לחודש מאי** עלה לרמה של 45.4 נקודות לעומת רמה של 41.8 נקודות באפריל.

← **הזמנות מבתי חרושת לחודש אפריל** ירדו ב- 13%, זוהי הירידה החדה מעולם לעומת ירידה של 11% במרץ ולעומת צפי כלכלנים לירידה של 12%.

← **מספר תביעות חדשות לדמי אבטלה** לשבוע שהסתיים ב- 30 במאי ירד ב- 249 אלף ל- 1.877 מיליון. זוהי הירידה השבועית התשיעית ברציפות. **מספר תביעות מתמשכות לדמי אבטלה** לשבוע שהסתיים ב- 23 במאי עלה ב- 649 אלף ל- 21.487 מיליון איש.

- שוקי המניות בארה"ב זינקו ביום שישי, וננעלו ברמה הגבוהה ביותר לשבוע שחלף ורשמו שבוע שלישי ברציפות של עליות, לאחר שנתוני התעסוקה בניגוד לציפיות הראו כי כלכלת ארה"ב הוסיפה 2.5 מיליון משרות בחודש מאי, מה שהעלה את ההימורים של המשקיעים שהתאוששות הכלכלית מנזק חסר התקדים מהתפשטות מגפת הקורונה, מתהווה. המניות של החברות שנפגעו הכי קשה במהלך התפשטות נגיף הקורונה, מניות התעופה, הבנקאות והתיירות, הובילו את העליות בסוף השבוע. כמו כן, גם מניות האנרגיה עלו בעקבות עלייה במחירי הנפט.

- המהלכים בשבוע האחרון הרחיבו את ההתאוששות בשוק המניות ואפשרו למדדים העיקריים להתמודד עם מרבית הירידות שנרשמו לאחר שהתפשטות נגיף הקורונה הביאה את העסקים וההוצאות ברחבי הארץ להיעצר בחודש מרץ. הדאו ג'ונס נמצא רק 5% מתחת לרמתו בתחילת השנה, בעוד שמדד ה- S&P500 נמוך רק ב- 1.1% מרמתו בתחילת השנה. מדד Nasdaq Composite רשם עלייה של 9.4% מתחילת השנה.



קנדה

S&P/TSX Composite +4.35% (15,854.07)

- שוקי המניות בקנדה זינקו בסוף השבוע לאחר שבאופן מפתיע נתוני התעסוקה בארה"ב ובקנדה היו חיוביים. מדד ה-S&P/TSX המשולב הגיע לשיא של שלושה חודשים והוא נמצא כעת רק 12% מתחת לרמת השיא הגבוהה שנרשמה בפברואר.
- ← **שיעור האבטלה לחודש מאי** עלו לרמת שיא של 13.7% לעומת 13% באפריל למרות שמספר המשרות עלו ב-289.6 אלף לעומת ירידה של 1,993.8 אלף באפריל. העלייה בשיעור האבטלה הגיעה לאחר שיותר אנשים התחילו לחפש עבודה. שיעור ההשתתפות בכוח העבודה לחודש מאי עלה ל-61.4% לעומת 59.8% באפריל.
- ← **שכר ממוצע לשעה לחודש מאי** בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלה ב-9.96% לעומת עלייה של 10.5% באפריל.
- ← **פריון שוק העבודה לרבעון הראשון של 2020** עלתה ב-3.4% לעומת ירידה של 0.1% ברבעון הרביעי של 2019.
- ← **מדד מנהלי הרכש של Ivey לחודש מאי** עלה לרמה של 39.1 נקודות לעומת רמה של 22.8 נקודות באפריל.

אירופה

EUROSTOXX50	+10.95%	(3,384.29)
DJSTOXX600	+7.12%	(375.32)
DAX30	+10.88%	(12,847.68)
CAC40	+10.70%	(5,197.79)
FTSE100	+6.71%	(6,484.30)

- שוקי המניות באירופה זינקו ביום שישי על רקע הדיווחים של נתוני תעסוקה חזקים מהצפוי בארה"ב כמו גם על רקע הרחבת התמריצים של ה-ECB ועל חבילה שנייה של תמריצים כלכליים בגרמניה מאז תחילת נגיף הקורונה.
- ממשלת גרמניה חשפה את חבילת התמריצים הכלכלית השנייה שלה בסך 130 מיליארד יורו לשנים 2020 ו-2021. החבילה כוללת הפחתת זמנית של מס ערך מוסף, סובסידיות למשפחות עם ילדים וסיוע לעיריות ועסקים קטנים ובינוניים.
- ה-ECB הרחיב את תכנית רכישת אג"ח קונצרניות בגוש האירו מ-750 מיליארד אירו ל-1.35 טריליון אירו (1.52 טריליון דולר) והאריך את תקופת הרכישות מסוף שנה זו לפחות עד ליוני 2021. המהלך מציב את חבילת התמריצים של הבנק המרכזי באירופה בקו אחד עם זו של הפדרל רזרב של ארה"ב.
- ← **מדד מנהלי הרכש של Markit לסקטור הייצור לחודש מאי** עלה לרמה של 39.4 נקודות לעומת רמה של 33.4 נקודות באפריל. **מדד מנהלי הרכש של Markit לסקטור השירותים לחודש מאי** עלה לרמה של 30.5 נקודות לעומת רמה של שפל היסטורי - 12.0 נקודות באפריל, ולעומת תחזיות לרמה של 28.7 נקודות. **מדד מנהלי הרכש משולב של Markit לחודש מאי** עלה לרמה של 31.9 נקודות לעומת רמה של שפל היסטורי - 13.6 נקודות באפריל.
- ← **שיעור האבטלה לחודש אפריל** עלה ל-7.3% לעומת 7.1% במרץ. בכלל האיחוד האירופי שיעור האבטלה היה 6.6%.
- ← **מכירות קמעונאיות לחודש אפריל** ירדו ב-11.7% לעומת ירידה של 11.1% במרץ.



בריטניה

- ← מדד מנהלי הרכש של Markit לסקטור הייצור לחודש מאי עלה לרמה של 40.7 נקודות לעומת רמת שפל היסטורי של 32.6 נקודות באפריל. מדד מנהלי הרכש של Markit לסקטור השירותים לחודש מאי עלה לרמה של 29 נקודות לעומת רמה של שפל היסטורי - 13.4 נקודות באפריל, ולעומת תחזיות לרמה של 27.8 נקודות.
- ← מדד בטחון הצרכנים של Gfk לחודש מאי ירד לרמה של -36 נקודות, 3 נקודות מתחת לשפל ההיסטורי שנרשם ב-2008, רמה של -39 נקודות, ולעומת רמה של -34 נקודות באפריל.

יפן

NIKKEI 225 +4.51% (22,863.73)

- שוקי המניות ביפן עלו, בעקבות תחושה בקרב המשקיעים לסיכויים חיוביים להתאוששות כלכלית עולמית.
- ← מדד מנהלי הרכש של Markit - Jibun Bank לסקטור הייצור לחודש מאי ירד לרמה של 38.4 נקודות לעומת רמה של 41.9 נקודות באפריל, זהו החודש הרביעי ברציפות של ירידה במדד. מדד מנהלי הרכש של Jibun Bank לסקטור השירותים לחודש מאי עלה לרמה של 26.5 נקודות לעומת רמת שפל היסטורי - 21.5 נקודות באפריל.
- ← הוצאות משקי הבית לחודש אפריל בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ירדו ב- 11.1% לעומת 6% במרץ.
- ← מדד האינדיקטורים הכלכליים המובילים לחודש אפריל (נתון ראשוני) ירד ל- 76.2 נקודות לעומת 85.1 במרץ.

אוסטרליה וניו זילנד

S&P/ASX 200 +4.22% (5,998.72)
 NZX 50 +2.66% (11,171.66)

- ← אוסטרליה: ביצועים של AiG לסקטור הייצור לחודש מאי עלה לרמה של 41.6 נקודות לעומת רמה של 35.8 באפריל. ביצועים של AiG לסקטור השירותים לחודש מאי עלה לרמה של 31.6 נקודות לעומת רמה של 27.1 באפריל.
- ← אוסטרליה: מדד מנהלי הרכש של Commonwealth Bank - Markit לסקטור הייצור לחודש מאי ירד לרמה של 44 נקודות לעומת רמה של 44.1 נקודות באפריל. מדד מנהלי הרכש של Commonwealth Bank - Markit לסקטור השירותים לחודש מאי עלה לרמה של 26.9 נקודות לעומת רמת שפל היסטורית של 19.5 נקודות באפריל. מדד מנהלי הרכש משולב של Commonwealth Bank - Markit לחודש מאי עלה לרמה של 28.144 נקודות לעומת רמה של 26.4 נקודות באפריל.
- ← אוסטרליה: תמ"ג לרבעון הראשון של 2020 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלה ב- 1.4% לעומת צמיחה של 2.2% ברבעון הרביעי של 2019.



שוקים מתעוררים

MSCI EM	+7.77%	(1,002.65)
MSCI Asia Pacific	+4.98%	(147.04)
Shanghai Composite China	+2.75%	(2,930.80)
HANG SENG Index	+7.88%	(24,770.41)
India SENSEX Index	+5.75%	(34,287.24)
EM Eastern Europe	+6.67%	(155.83)
Russia's MICEX	+2.12%	(2,792.74)
MSCI EM Latin America (USD)	+15.81%	(2,055.09)
Brazil BOVESPA Index	+8.28%	(94,637.10)

- שוקי המניות בשוקים המתעוררים סיימו את השבוע בנימה אופטימית, ורשמו את העלייה השבועית הגדולה ביותר מאז 2011 לאחר שהמשקיעים עברו למצב של חיפוש אחרי תשואה. שיפור הנתונים הכלכליים מארה"ב וסין יחד עם התרחבות התמריצים של ה- ECB העלו את האופטימיות בקרב המשקיעים, ודחפו אותם לנכסים מסוכנים.
- ← **סין: מדד מנהלי הרכש של NBS לסקטור הייצור לחודש מאי** (רשמי) ירד לרמה של 50.6 נקודות לעומת רמה של 50.8 נקודות באפריל. **מדד מנהלי הרכש של NBS לסקטור השירותים לחודש מאי** (רשמי) עלה לרמה של 53.6 נקודות לעומת רמה של 53.2 נקודות באפריל.
- ← **סין: מדד מנהלי הרכש של Caixin Markit לסקטור הייצור לחודש מאי** עלה לרמה של 50.7 נקודות לעומת רמה של 49.4 נקודות באפריל. **מדד מנהלי הרכש של Caixin Markit לסקטור הייצור לחודש מאי** עלה לרמה של 55 נקודות לעומת רמה של 44.4 נקודות באפריל.
- ← **ברזיל: מדד מנהלי הרכש של HSBC לסקטור הייצור לחודש מאי** עלה לרמה של 38.3 נקודות לעומת רמה של 36 נקודות באפריל.
- ← **ברזיל: תפוקה תעשייתית לחודש אפריל** בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ירדה ב- 27.2% לעומת ירידה של 3.8% באפריל.
- ← **רוסיה: מדד מנהלי הרכש של HSBC לסקטור הייצור לחודש מאי** עלה לרמה של 36.2 נקודות לעומת רמה של 31.3 נקודות באפריל. **מדד מנהלי הרכש של Markit לסקטור השירותים לחודש מאי** עלה לרמה של 35.9 נקודות לעומת רמה של 12.2 נקודות באפריל.



ארה"ב

תשואת אג"ח לשנתיים עלתה ב- 5 נ.ב. ונסגרה על 0.21%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים עלתה ב- 24 נ.ב. ונסגרה על 0.90%

- שערי אג"ח הממשלתיות של ארה"ב נפלו, ודחפו את עקומת התשואה לרמה החדה ביותר מאז מרץ, על רקע הציפיות שהכלכלה העולמית התחמקה מהתרחישים הגרועים ביותר של מגפת הקורונה. דוח תעסוקת חיובי באופן מפתיע בארה"ב הוסיף ללחץ הדובי על מחירי אג"ח הממשלתיות של ארה"ב.

קנדה

תשואת אג"ח לשנתיים עלתה ב- 6 נ.ב. ונסגרה על 0.35%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים עלתה ב- 20 נ.ב. ונסגרה על 0.73%

אירופה

תשואת אג"ח לשנתיים עלתה ב- 6 נ.ב. ונסגרה על -0.60%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים עלתה ב- 17 נ.ב. ונסגרה על -0.28%

בריטניה

תשואת אג"ח לשנתיים עלתה ב- 5 נ.ב. ונסגרה על 0.01%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים עלתה ב- 17 נ.ב. ונסגרה על 0.35%

יפן

תשואת אג"ח לשנתיים עלתה ב- 3 נ.ב. ונסגרה על -0.13%
תשואת אג"ח ל- 5 שנים עלתה ב- 5 נ.ב. ונסגרה על -0.08%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים עלתה ב- 5 נ.ב. ונסגרה על 0.05%

Currencies	05/06/2020	Weekly %	MTD %	YTD %
USDILS	3.4655	-1.30%	-1.30%	0.36%
EURILS	3.9141	0.41%	0.41%	1.05%
GBPILS	4.3997	1.49%	1.49%	-3.96%
CHFILS	3.6063	-1.21%	-1.21%	1.03%
JPYILS	3.1670	-2.70%	-2.70%	-0.37%
AUDILS	2.4237	3.59%	3.59%	-0.02%
CADILS	2.5857	1.46%	1.46%	-2.75%
EURUSD	1.1292	1.72%	1.72%	0.70%
GBPUSD	1.2668	2.63%	2.63%	-4.44%
USDJPY	109.5900	1.63%	1.63%	0.90%
AUDUSD	0.6969	4.53%	4.53%	-0.74%
CHFUSD	1.0391	-0.11%	-0.11%	0.56%
CADUSD	0.7451	2.64%	2.64%	-3.21%
NZDUSD	0.6507	4.87%	4.87%	-3.46%

- מקור בנק ישראל. נכון ליום שישי 5 ביוני 20

- הדולר האמריקאי רשם את השבוע השלישי ברציפות של ירידות. הסנטימנט החיובי בשווקים בעקבות העלייה בציפיות כי ההתאוששות הגלובלית תהיה מהירה מהצפוי, דחף את המשקיעים מהנכסים הבטוחים הנקובים בדולר אל האלטרנטיבות המסוכנות יותר.
- האירו זינק בעקבות היחלשות הדולר, תיאבון גואה לסיכון והרחבת התמיכה המוניטארית על ידי הבנק המרכזי של אירופה. הבנק הגדיל את תכנית רכישות האג"ח שלו ב- 600 מיליארד אירו, יותר מהצפוי, והאריך את תקופת הרכישות בשישה חודשים נוספים; זאת במטרה לעודד את ההתאוששות של הכלכלה מוכת הקורונה.
- המטבעות של השווקים המתפתחים רשמו את הזינוק הגדול ביותר מזה יותר מארבע שנים. זאת, בעקבות היחלשות הדולר, הראלי הגלובלי המונע על ידי התקווה להתאוששות כלכלית מהירה, וכן הגדלת התמיכה המוניטארית באירופה. העלייה השבועית החזקה במדד MSCI EM Currency Index מאפשרת תקווה כי המטבעות של השווקים המתפתחים יצטרפו לראלי במניות ובאג"ח של אותן המדינות, הודות לעליה באטרקטיביות של התשואות והקרי-טרייד.



אנרגיה ומתכות

חוזה נפט לחודש יולי עלה ב- 11.44% ונסגר על 39.55 דולר

- מחירי הנפט מסוג WTI וברנט עלו במשך שבוע שישי ברציפות, בעקבות קיצוץ בתפוקה וסימנים לשיפור הביקוש לדלק ככל שהמדינות מסירות בהדרגה את הסגר בעקבות התפשטות מגפת הקורונה.
- מחירי הנפט הגולמי קפץ ביום שישי לאחר נפילה בלתי צפויה בשיעור המובטלים בארה"ב במאי נתון שהוסיף לאופטימיות הכלכלית.
- מחירי הנפט עלו גם בעקבות הציפיות כי יצרני הנפט הגדולים יסכימו להאריך את הפחתת הייצור שלהם למשך חודש נוסף במאמץ מתמשך לאזן את שוק הנפט העולמי.

חוזה זהב לחודש יוני ירד ב- 3.49% ונסגר על 1,676.20 דולר




















- מחירי הזהב צנחו לאחר שהתקוות לריבאונד כלכלי עולמי קיבלו דחיפה מנתוני התעסוקה החזקים מהצפוי בארה"ב, נתונים שהפחיתו את הביקוש למקלטים בטוחים עבור המשקיעים בעתות משבר.

חוזה נחושת לחודש יולי עלה ב- 5.36% ונסגר על 255.55 דולר

- מחירי הנחושת זינקו ביום שישי לרמה הגבוהה ביותר מזה 13 שבועות, שכן עלייה בלתי צפויה בתעסוקה בארה"ב בחודש מאי העלתה את האופטימיות להחייאת הפעילות הכלכלית העולמית.

תנועת כספים שבועית בקרנות סל (ETF)

מעודכן ל- 5 ביוני 2020 (במונחי USD)

SPY US Equity	SPDR S&P 500 ETF TRUST	5,253,243,260	
HYG US Equity	ISHARES IBOXX HIGH YLD CORP	3,638,625,970	
LQD US Equity	ISHARES IBOXX INVESTMENT GRADE	2,911,699,031	
XLF US Equity	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	1,478,858,552	
AGG US Equity	ISHARES CORE U.S. AGGREGATE	1,299,764,991	
VCSH US Equity	VANGUARD S/T CORP BOND ETF	1,284,261,928	
IJR US Equity	ISHARES CORE S&P SMALL-CAP ETF	1,116,247,969	
BND US Equity	VANGUARD TOTAL BOND MARKET	1,102,383,014	
VCIT US Equity	VANGUARD INT-TERM CORPORATE	1,086,968,003	
EMB US Equity	ISHARES JP MORGAN USD EMERGING	1,046,785,986	
QQQ US Equity	INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	(1,867,861,138)	
IVV US Equity	ISHARES CORE S&P 500 ETF	(1,420,056,522)	
IEF US Equity	ISHARES 7-10 YEAR TREASURY BOND	(1,386,373,985)	
SHV US Equity	ISHARES SHORT TREASURY BOND	(896,802,005)	
BIL US Equity	SPDR BBG BARC 1-3 MONTH TBIL	(855,820,810)	
ESGU US Equity	ISHARES TRUST ISHARES ESG MS	(602,461,018)	
SCHF US Equity	SCHWAB INTL EQUITY ETF	(594,680,663)	
VTV US Equity	VANGUARD VALUE ETF	(554,629,644)	
SHY US Equity	ISHARES 1-3 YEAR TREASURY BOND	(553,776,999)	
TLT US Equity	ISHARES 20+ YEAR TREASURY BOND	(507,725,990)	

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