



השער שלך לעולם הגלובלי

סקירה גלובלית שבועית



סחורות



מטבעות



אגרות חוב



שוקי מניות

14 ביוני 2020



ארה"ב

S&P500 -4.78% (3,041.31)

NASDAQ -2.30% (9,588.81)

DJIA -5.55% (25,6050.54)

← **מדד בטחון הצרכנים של אוניברסיטת משיגן לחודש יוני (נתון ראשוני)** עלה לרמה של 78.9 נקודות לעומת רמה של 72.3 נקודות במאי, ולעומת תחזית הכלכלנים לרמה של 75 נקודות. זוהי העלייה החודשית השנייה ברציפות שהובלה מפרסום נתוני התעסוקה בשבוע שעבר על עלייה בלתי צפויה בהעסקת עובדים.

← **מדד אופטימיות הכלכלה בקרב העסקים הקטנים NFIB לחודש מאי** עלה לרמה של 94.4 נקודות לעומת רמה של 90.9 נקודות באפריל.

← **מדד המחירים לצרכן לחודש מאי** ירד ב- 0.1% לעומת ירידה של 0.8% באפריל. בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלה ב- 0.1% לעומת עלייה של 0.3% באפריל. **מדד המחירים לצרכן - ליבה (ללא מזון ואנרגיה) לחודש מאי** ירד ב- 0.1% לעומת ירידה של 0.4% באפריל. בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלה ב- 1.2% לעומת עלייה של 1.4% באפריל.

← **מלאיים סיטונאיים לחודש אפריל** עלו ב- 0.3% לעומת עלייה של 0.4% במרץ.

← **מחירי היבוא לחודש מאי** עלו ב- 1%, זוהי עלייה ראשונה מאז חודש ינואר. בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד מחירי היבוא עדיין נמוכים ב- 6%. **מחירי היבוא בניכוי אנרגיה לחודש מאי** עלו ב- 0.1%.

← **מדד המחירים ליצרן לחודש מאי** עלה ב- 0.4% לעומת ירידה של 1.3% באפריל, הירידה החודשית הגדולה ביותר מאי פעם, ולעומת תחזית הכלכלנים לעלייה של 0.1%. **מדד המחירים ליצרן - ליבה (ללא מחירי מזון ואנרגיה) לחודש מאי** עלה ב- 0.1%. לעומת התקופה המקבילה אשתקד ירד ב- 0.4% לעומת ירידה של 0.3% באפריל.

← **מספר תביעות חדשות לדמי אבטלה** לשבוע שהסתיים ב- 6 ביוני ירד ב- 355 אלף ל- 1.542 מיליון. **מספר תביעות מתמשכות לדמי אבטלה** לשבוע שהסתיים ב- 30 במאי ירד ב- 339 אלף ל- 20.929 מיליון איש.

- שוקי המניות בארה"ב התאוששו לאחר מגמה מעורבת במסחר ביום שישי, ויום לאחר (חמישי) שרשמו את הירידה היומית הגדולה ביותר מאז ה- 21 במרץ. עם זאת, שוקי המניות בארה"ב רשמו את השבוע הגרוע ביותר מזה שלושה חודשים, בעקבות החששות מהתפרצות גל שני של נגיף הקורונה והתאוששות איטית מהצפוי של כלכלת ארה"ב.

- כמו כן, שוקי המניות בארה"ב ירדו גם לאחר שיו"ר הפדרל ריזרב, ג'רום פאוול, אותת כי לא יעלה את הריבית עד שנת 2022. פאוול הזהיר גם כי לשוק העבודה יכול לקחת שנים להתאושש מהפנדמיה ומיליוני אמריקאים עשויים לא להיות מסוגלים לחזור למשרות או לתעשיות הישנות שלהם. עוד אמר, כי ההתאוששות של כלכלת ארה"ב תימשך עוד זמן רב וכי "ארוכה הדרך להתאוששות" וכי שיעור האבטלה יישאר גבוה בהמשך השנה.

- לפני הירידות ביום חמישי, כל שלושת המדדים העיקריים עלו במשך שלושה שבועות רצופים, ומחקו את מרבית ההפסדים שנרשמו מתחילת השנה. מדד הנאסד"ק הגיע לראשונה השבוע לשיאים חדשים וסגר מעל 10,000 נקודות בפעם הראשונה בתולדותיו, מה שמשקף את חוזק מניות הטכנולוגיה הגדולות כמו אפל ומיקרוסופט.

- מדד הנאסד"ק רשם עלייה של 6.9% מתחילת השנה, בעוד הדאו יורד ב- 10% ומדד ה- S&P 500 ירד ב- 5.9%. בינתיים, מדד התנודתיות ה- VIX המכונה "מדד הפחד" שמהווה ברומטר של התנודתיות בשוק המניות, עלה השבוע ב- 47%, זוהי העלייה השבועית הגדולה ביותר מאז פברואר.



קנדה

S&P/TSX Composite -3.77% (15,256.57)

- שוקי המניות בקנדה ירדו, בעקבות החששות מפני גל נוסף של נגיף הקורונה ומנתונים כלכליים חלשים מהצפוי. מגזר האנרגיה הוביל את המניות מטה לאחר שמחירי הנפט נסוגו לאחור.
- ← שיעור ניצולת הייצור לרבעון הראשון של 2020 ירד ל- 79.8% לעומת 81.4% ברבעון הרביעי של 2020.

אירופה

EUROSTOXX50	-6.81%	(3,153.74)
DJSTOXX600	-5.66%	(354.06)
DAX30	-6.99%	(11,949.28)
CAC40	-6.90%	(4,839.26)
FTSE100	-5.85%	(6,105.18)

- שוקי המניות באירופה עלו מעט ביום שישי בהובלת מניות הרכב, התעופה, התיירות והאנרגיה, לאחר שרשמו ביום חמישי את הירידה היומית הגדולה ביותר מאז חודש מרץ, ובכך רשמו את השבוע הגרוע ביותר שלהם מאז ירידות השיא שנרשמו בעקבות נגיף הקורונה בגלל החששות המתמשכים מקצב ההתאוששות הכלכלית.
- ביום חמישי, מדד ה- STOXX 600 רשם את הירידה היומית הגדולה ביותר מאז 23 במרץ, מחשש מגל שני של מגפת הקורונה, ואחרי שהבנק הפדרלי בארה"ב הצביע על כל שהדרך עוד ארוכה להתאוששות כלכלית עבור הכלכלה הגדולה בעולם.
- מהארגון לשיתוף פעולה ופיתוח כלכלי (OECD) נמסר כי נגיף הקורונה הוביל למשבר הכלכלי החמור ביותר מאז מלחמת העולם השנייה. הארגון מצפה שהתמ"ג העולמי יתכווץ ב- 6.0% בשנת 2020 לעומת התקופה שלפני השנה, מתוך הנחה שהפנדמיה תמשיך להיסוג ולהישאר תחת שליטה ובמידה ויהיה גל שני של קורונה הכלכלה העולמית תתכווץ ב- 7.6%. התחזית האחרונה גרועה משמעותית מהתחזית במרץ לירידה של 2.4% בצמיחה העולמית. כמו כן, זוהי תחזית גרועה יותר משל הבנק העולמי שצופה התכווצות של 5.2%. לפי הדוח של ה- OECD בריטניה צפויה לרשום את ההתכווצות הכלכלית הגדולה ביותר מכל מדינה אחרת ב- OECD.
- ← מדד בטחון המשקיעים של Sentix לחודש יוני עלה לרמה של 24.8- נקודות לעומת רמה של 41.8- נקודות במאי.
- ← תמ"ג לרבעון הראשון של 2020 (קריאה שנייה) כלכלת גוש היורו התכווצה ב- 3.6% לעומת הרבעון הקודם. בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד התכווצה ב- 3.1%, לעומת התכווצות של 3.2% בקריאה הראשונה, ולעומת צמיחה של 1.0% ברבעון הרביעי של 2019.
- ← תפוקה תעשייתית לחודש אפריל ירדה ב- 17.1%, זוהי הירידה החדה ביותר מאז החלו בפרסום הנתונים ב- 1991, לעומת ירידה של 11.9% במרץ לאחר שהמפעלים ואתרי הבנייה נאלצו לסגור או להקטין פעילות בעקבות התפשטות נגיף הקורונה. בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ירדה התפוקה ב- 28% לעומת ירידה של 13.5% במרץ.



בריטניה

- ← תמ"ג לחודש אפריל כלכלת בריטניה התכווצה ב- 20.4%, מעל לציפיות שעמדו על התכווצות של 18.4%, ולעומת התכווצות של 5.8% במרץ.
- ← ייצור בתעשייה לחודש אפריל בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ירד ב- 24.4% לעומת התחזיות לירידה של 19.3%, ולעומת ירידה של 9.7% במרץ. ייצור במגזר התעשייתי הרחב לחודש מרץ בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ירד ב- 28.5% לעומת התחזיות לירידה של 19.9%, ולעומת ירידה של 9.7% במרץ.
- ← מחירי הבתים של RICS לחודש מאי ירדו ב- 32% לאחר ירידה של 22% באפריל.

יפן

NIKKEI 225 -2.44% (22,305.48)

- מדד ה- Nikkei ביפן רשם ירידה נוספת ביום שישי בעקבות המכירות בוול סטריט ביום חמישי, על רקע החששות שעלו מחדש מפני התפרצות שניה של נגיף הקורונה וההשלכות על הכלכלה. המדד רשם את הירידה השבועית הגדולה ביותר מזה שבעה שבועות.
- ← תמ"ג לרבעון הראשון של 2020 כלכלת יפן התכווצה ב- 0.6% לעומת התחזיות שצפו התכווצות של 0.9%. בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד כלכלת יפן התכווצה ב- 2.2%, מתחת לתחזיות שצפו התכווצות של 3.4%, ולעומת התכווצות של 7.2% ברבעון הרביעי של 2019.
- ← שכר העובדים לחודש אפריל בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ירד ב- 0.6% לעומת עלייה של 0.1% במרץ.
- ← הזמנות מכונות חדשות לחודש אפריל בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ירדו ב- 17.7% לעומת ירידה של 0.7% במרץ.
- ← הזמנות כלים למכונות לחודש מאי (נתון ראשוני) בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ירדו ב- 52.8% לעומת ירידה של 48.3% באפריל.

אוסטרליה וניו זילנד

S&P/ASX 200 -2.52% (5,847.81)

NZX 50 -2.38% (10,905.94)

- ← אוסטרליה: מדד בטחון הצרכנים של Westpac לחודש יוני עלה לרמה של 88.1 נקודות לעומת רמה של 75.6 נקודות במאי.
- ← אוסטרליה: מדד בטחון העסקים של NAB לחודש מאי עלה לרמה של 20- נקודות לעומת רמה של 45- נקודות באפריל.
- ← ניו זילנד: מדד מנהלי הרכש של NZ לסקטור העסקי לחודש מאי עלה לרמה של 39.7 נקודות לעומת רמה של 26.1 נקודות באפריל.



שוקים מתעוררים

MSCI EM	-1.58%	(987.01)
MSCI Asia Pacific	-0.76%	(145.92)
Shanghai Composite China	-0.38%	(2,919.74)
HANG SENG Index	-1.89%	(24,301.38)
India SENSEX Index	-1.48%	(33,780.89)
EM Eastern Europe	-3.89%	(149.77)
Russia's MICEX	-1.75%	(2,743.80)
MSCI EM Latin America (USD)	-4.66%	(1,959.31)
Brazil BOVESPA Index	-1.95%	(92,793.30)

- שוקי המניות בשווקים המתעוררים נפלו במהלך השבוע, ושיקפו את הירידות בארה"ב. עם זאת, השווקים המתעוררים ירדו פחות ב- 2% מהשווקים המפותחים במהלך השבוע, מכיוון ששווקים רבים באסיה ממשיכים להציג התקדמות רבה יותר נגד המגיפה.

← **סין: מדד המחירים לצרכן לחודש מאי ירד ב- 0.8%** לאחר ירידה של 0.9% באפריל. בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלה ב- 2.4% לעומת עלייה של 3.3% באפריל.

← **סין: יצוא לחודש מאי בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ירד ב- 3.3%** לעומת ירידה של 3.5% באפריל. **יבוא לחודש מאי בהשוואה תקופה המקבילה אשתקד ירד ב- 16.7%** לעומת ירידה של 14.2% באפריל.



ארה"ב

תשואת אג"ח לשנתיים ירדה ב- 1 נ.ב. ונסגרה על 0.19%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים ירדה ב- 19 נ.ב. ונסגרה על 0.70%

- שערי אג"ח הממשלתיות של ארה"ב עלו, והורידו את התשואות מרמתן הגבוהה ביותר מאז מרץ, סימן לכך שפסימיות כלכלית ותמריץ כספי אגרסיבי נותרו כוחות חזקים המדכאים את הריבית לטווח הארוך.
- התשואות ירדו לאחר שהבנק הפדרלי אמר כי אין בכוונתו להעלות את הריבית לטווח הקצר עד 2022 והם ימשיכו לרכוש את אג"ח של ממשלת ארה"ב בקצב של לפחות 80 מיליארד דולר בחודש.

קנדה

תשואת אג"ח לשנתיים עלתה ב- 6 נ.ב. ונסגרה על 0.29%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים עלתה ב- 19 נ.ב. ונסגרה על 0.54%

אירופה

תשואת אג"ח לשנתיים ירדה ב- 7 נ.ב. ונסגרה על -0.67%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים עלתה ב- 16 נ.ב. ונסגרה על -0.44%

בריטניה

תשואת אג"ח לשנתיים ירדה ב- 4 נ.ב. ונסגרה על -0.04%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים ירדה ב- 15 נ.ב. ונסגרה על 0.21%

יפן

תשואת אג"ח לשנתיים ירדה ב- 2 נ.ב. ונסגרה על -0.14%
תשואת אג"ח ל- 5 שנים ירדה ב- 2 נ.ב. ונסגרה על -0.10%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים ירדה ב- 4 נ.ב. ונסגרה על 0.01%

Currencies	12/06/2020	Weekly %	MTD %	YTD %
USDILS	3.4755	0.29%	-1.02%	0.65%
EURILS	3.9106	-0.09%	0.32%	0.96%
GBPILS	4.3582	-0.94%	0.54%	-4.87%
CHFILS	3.6490	1.18%	-0.04%	2.22%
JPYILS	3.2365	2.19%	-0.57%	1.81%
AUDILS	2.3861	-1.55%	1.98%	-1.57%
CADILS	2.5577	-1.08%	0.36%	-3.81%
EURUSD	1.1256	-0.32%	1.40%	0.38%
GBPUSD	1.2540	-1.01%	1.60%	-5.41%
USDJPY	107.3800	-2.02%	-0.42%	-1.13%
AUDUSD	0.6866	-1.48%	2.98%	-2.21%
CHFUSD	1.0500	1.05%	0.94%	1.62%
CADUSD	0.7360	-1.22%	1.39%	-4.39%
NZDUSD	0.6445	-0.95%	3.87%	-4.38%

● מקור בנק ישראל. נכון ליום שישי 12 ביוני 20

- הדולר האמריקאי עלה בשבוע שחלף יחד עם נכסי מקלט אחרים כגון היין והפרנק השוויצרי, בעקבות החששות לגבי הגל השני של המגפה, וכן בעקבות התחזיות הכלכליות העגומות שפרסמו הפדרל ריזרב וה-OECD, שאותו כי הספקולציות לגבי התאוששות כלכלית מהירה הינן חסרות משמעות.
- האירו איבד מערכו אל מול הדולר יחד עם מטבעות אחרים הנחשבים מסוכנים יותר. עם זאת, האנליסטים טוענים כי המטבע המאוחד עשוי לרשום ראלי חזק במידה ותהיה התקדמות כלשהי בשיחות לגבי הקרן הפיסקלית האירופאית. ב-18 ו-19 ביוני, האיחוד האירופאי מתכנן מ"מ לגבי הקמת קרן התאוששות מאוחדת בהיקף של 750 מיליארד אירו, שתבצע הנפקת חובות משותפת למדינות אירופה ותיתן סיוע כספי למדינות חלשות יותר באיחוד. הקרן נתפסת כצעד סימבולי חשוב לקראת איחוד פיסקלי בגוש האירו.
- הליש"ט רשם ירידה חזקה אל מול הדולר על רקע נתונים כלכליים חלשים באופן חסר תקדים בממלכה וכן בעקבות חידוש החששות לגבי ה-Brexit. הכלכלה הבריטית אבדה רבע מגודלה במרץ ואפריל; כמו כן, המדינה רשמה התקדמות מועטה מאוד במו"מ לגבי יחסי הסחר העתידיים עם האיחוד האירופאי.
- המטבעות של השווקים המתפתחים רשמו את הירידה השבועית הראשונה מזה חודש בעקבות החששות מהגל השני של מגפת הקורונה בארה"ב. הפד האמריקאי הזהיר כי הדרך להתאוששות כלכלית מלאה תהיה ארוכה, דבר שגבר על האופטימיות לגבי התחייבותו להמשיך ולהזרים תמיכה מוניטארית לכלכלת ארה"ב.



אנרגיה ומתכות

חוזת נפט לחודש יולי ירד ב- 8.32% ונסגר על 36.26 דולר

- מחירי הנפט הגולמי קטעו רצף עליות של שישה שבועות ברציפות והציגו את השבוע הגרוע ביותר מאז אפריל, לאחר שמקרים חדשים של וירוס הקורונה עוררו החששות מגל שני של הנגיף הפוגע בביקוש לדלק.
- מחירי הנפט הגולמי העולמי החלו את השבוע ברמתן הגבוהה ביותר לאחר שארגון אופ"ק ובנות בריתן סיכמו להאריך את הקיצוץ בייצור שלהם בעוד חודש. אולם מחירי הנפט שינו כיוון לאחר ההתרעות הכלכליות של ה-OECD והפדרל ריזרב המטילים ספק בתחזית הביקוש לנפט.
- בשבוע החולף עלו מחדש החששות מעליית הסיכונים לביקוש לדלק, לחזית, ודאגות המשקיעים מפני עודף של דלק וזאת לאחר שנתוני מנהל המידע לאנרגיה הראו זינוק במניות האנרגיה. המלאי הגולמי האמריקני עלה באופן בלתי צפוי ב-5.7 מיליון חביות בשבוע עד ה-5 ביוני, ל-538.1 מיליון חביות - לרמת שיא - שכן בזמן מלחמת המחירים בין סעודיה לרוסיה במרץ אפריל ירד מחיר הנפט לרמות נמוכות וסעודיה הציפה את השווקים בנפט כך שהקונים הקדימו את רכישות הנפט וכעת כל הרכישות של מרץ ואפריל הגיעו ליעדם.

חוזת זהב לחודש יוני עלה ב- 3.17% ונסגר על 1,729.30 דולר



- מחירי הזהב ירדו ביום שישי על רקע התחזקות הדולר שפגעה בביקוש לזהב, שמחירה נקוב בדולרים. אולם, בסיכום שבועי, עלה מחיר הזהב לראשונה מזה ארבעה שבועות בעקבות החששות מההשלכות הכלכליות מגל שני של מגיפת נגיף הקורונה.

חוזת נחושת לחודש יולי עלה ב- 1.74% ונסגר על 260.00 דולר

- מחירי הנחושת עלו במהלך השבוע על רקע חששות מפגיעה באספקה שכן איגודי עובדי המכרות בצ'ילה, היצרנית הגדולה ביותר של המתכת האדומה בעולם, לחצו על מנהלי המכרות לנקוט אמצעי זהירות נוספים לבריאות ואיימו לשבות.

תנועת כספים שבועית בקרנות סל (ETF)

מעודכן ל- 12 ביוני 2020 (במונחי USD)

QQQ US Equity	INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	2,655,425,710	
BBIN US Equity	JPM BETABUILDERS INTL EQTY	1,638,497,324	
BBEU US Equity	JPMORGAN BETABUILDERS EUROPE	1,633,322,276	
BBJP US Equity	JPMORGAN BETABUILDERS JAPAN	1,459,142,519	
IVV US Equity	ISHARES CORE S&P 500 ETF	1,382,696,927	
IGIB US Equity	ISHARES INTERMEDIATE-TERM CO	1,101,738,496	
FXU US Equity	FIRST TRUST UTILITIES ALPHAD	997,474,457	
VCIT US Equity	VANGUARD INT-TERM CORPORATE	814,489,999	
BND US Equity	VANGUARD TOTAL BOND MARKET	770,497,993	
SGOV US Equity	ISHARES 0-3 MONTH TREASURY BOND	760,075,516	
XLV US Equity	HEALTH CARE SELECT SECTOR	(2,156,146,013)	
XLF US Equity	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	(2,056,229,892)	
BIL US Equity	SPDR BBG BARC 1-3 MONTH TBIL	(1,716,181,418)	
IEFA US Equity	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	(1,433,500,004)	
IWM US Equity	ISHARES RUSSELL 2000 ETF	(1,262,152,499)	
FXH US Equity	FIRST TRUST HEALTH CARE ALPHA	(1,039,238,377)	
SCHP US Equity	SCHWAB U.S. TIPS ETF	(896,765,121)	
XLB US Equity	MATERIALS SELECT SECTOR SPDR	(887,498,739)	
IEF US Equity	ISHARES 7-10 YEAR TREASURY BOND	(814,958,983)	
NEAR US Equity	ISHARES SHORT MATURITY BOND	(799,811,511)	

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