



השער שלך לעולם הגלובלי

סקירה גלובלית שבועית



סחורות



מטבעות



אגרות חוב



שוקי מניות

28 ביוני 2020



ארה"ב

S&P500 -2.86% (3,009.05)

NASDAQ -1.90% (9,757.22)

DJIA -3.31% (25,015.55)

- ← **תמ"ג לרבעון הראשון של 2020** (קריאה שלישית) נותר ללא שינוי מהקריאה השנייה - התמ"ג התכווץ בקצב שנתי של 5%.
- ← **מדד סנטימנט הצרכנים של אוניברסיטת מישיגן לחודש יוני** ירד לרמה של 78.1 נקודות לעומת רמה של 78.9 נקודות במאי.
- ← **הכנסה אישית לחודש מאי** ירדה ב- 4.2% לעומת עלייה של 10.8% באפריל - זוהי העלייה הגדולה מאי פעם, הודות לסיוע הממשלתי הפדרלי לכל אזרחי ארה"ב על רקע נגיף הקורונה, אך ברמה נמוכה יותר מאשר באפריל, ולעומת צפי כלכלנים לירידה של 6%. **צריכה פרטית לחודש מאי** עלתה ב- 8.2% לעומת צניחה של 12.6% באפריל, הירידה החדה ביותר מאז החל המדד ב-1959, ולעומת צפי כלכלנים לעלייה של 9.3%.
- ← **מדד מחירי הדיור של FHFA לחודש אפריל** עלה ב- 0.2% לעומת עלייה של 0.1% במרץ.
- ← **מכירות בתים קיימים לחודש מאי** ירדו ב- 9.7%, לקצב שנתי של 3.91 מיליון, זוהי הרמה הנמוכה ביותר מאז אוקטובר 2010, לעומת ירידה של 17.8% באפריל. המחיר החציוני של דירה עלה ב- 2.3% לעומת התקופה המקבילה אשתקד ל- 284,600 דולר. **מכירות בתים חדשים לחודש מאי** עלו ב- 16.6% לקצב שנתי של 676 אלף בתים חדשים, לעומת ירידה של 5.2% באפריל.
- ← **מדד הפעילות של הפד בשיקאגו לחודש מאי (CFNAI)** עלה לרמה של 2.61 לעומת רמה של -17.89 באפריל.
- ← **מדד מנהלי הרכש של Markit לסקטור הייצור לחודש יוני** (נתון ראשוני) עלה לרמה של 49.6 נקודות לעומת רמה של 39.8 נקודות במאי. **מדד מנהלי הרכש של Markit לסקטור השירותים לחודש יוני** (נתון ראשוני) עלה לרמה של 46.7 נקודות לעומת רמה של 37.5 נקודות במאי. **מדד מנהלי הרכש משולב של Markit לחודש יוני** (נתון ראשוני) עלה לרמה של 46.8 נקודות לעומת רמה של 37.0 נקודות במאי.
- ← **מדד הייצור של הפד בריצ'מונד לחודש יוני** עלה לרמה של 0 נקודות לעומת רמה של -27 נקודות במאי.
- ← **הזמנות מוצרים בני קיימא לחודש מאי** קפצו ב- 15.8%, העלייה החדה ביותר מזה כמעט שש שנים, לאחר חידוש הפעילות העסקית בארה"ב סייע לעלייה בביקוש, לעומת ירידה של 18.1% באפריל, ולעומת תחזית הכלכלנים לעלייה של 10.5%. **הזמנות מוצרים בני קיימא - ללא תחבורה לחודש מאי** עלו ב- 4% לעומת ירידה של 8.2% באפריל.
- ← **מספר תביעות חדשות לדמי אבטלה** לשבוע שהסתיים ב- 20 ביוני ירד ב- 60 אלף ל- 1.48 מיליון, זהו השבוע ה- 12 ברציפות של ירידה במספר התביעות החדשות לדמי אבטלה. **מספר תביעות מתמשכות לדמי אבטלה** לשבוע שהסתיים ב- 13 ביוני ירד ב- 17.233 אלף ל- 19.522 מיליון איש לעומת תחזיות ל- 19.968 מיליון איש.
- שוקי המניות בעולם נסוגו בסוף השבוע לאחר זינוק במספר הנדבקים ב- COVID-19 ביפן, גרמניה, אוסטרליה וארצות הברית - נתון שגרם למשקיעים לדאוג שקצב פתיחתם מחדש של העסקים עשוי להאט, או אפילו לשנות מגמה. הסנטימנט השלילי של המשקיעים המשיך להתעצם לאחר שקרן המטבע הבינלאומית הורידה את התחזית ואמרה כי המיתון העולמי יהיה עמוק יותר, וההתאוששות תהיה איטית יותר ממה שצפו רק לפני חודשיים.
- שוקי המניות בארה"ב החלו את השבוע עם יומיים של עליות, לאחר עלייה של הסנטימנט החיובי בארה"ב על רקע האפשרות לתמריצים פסיקאליים נוספים. המשקיעים גם הפכו ליותר אופטימיים בעקבות החלטת הפד בארה"ב בועדות רשמיות אחרות להקל על חלק ממגבלות הרגולטוריות שנוצרו בעקבות המיתון הגדול ב- 2008/9. שינויים ב"כללי וולקר" יאפשרו לבנקים להשקיע בקרנות הון סיכון וקרנות דומות; קיימות עוד מספר הקלות רגולטוריות על השקעות הבנקים בשווקים הפיננסיים.



אירופה

- ← מדד בטחון הצרכנים לחודש יוני (נתון ראשוני) עלה לרמה של 14.7- נקודות לעומת רמה של 18.8- נקודות במאי.
- ← מדד מנהלי הרכש של Markit לסקטור הייצור לחודש יוני (נתון ראשוני) עלה לרמה של 46.9 נקודות לעומת רמה של 47.3 נקודות במאי. מדד מנהלי הרכש של Markit לסקטור השירותים לחודש יוני (נתון ראשוני) עלה לרמה של 47.3 נקודות לעומת רמה של 30.5 נקודות במאי. מדד מנהלי הרכש משולב של Markit לחודש יוני (נתון ראשוני) עלה לרמה של 47.5 נקודות לעומת רמה של 31.9 נקודות במאי.

בריטניה

- ← מדד מנהלי הרכש של Markit לסקטור הייצור לחודש יוני (נתון ראשוני) עלה לרמה של 50.1 נקודות לעומת רמה של 47.0 נקודות במאי. מדד מנהלי הרכש של Markit לסקטור השירותים לחודש יוני (נתון ראשוני) עלה לרמה של 47.0 נקודות לעומת רמה של 29.0 נקודות במאי.

יפן

NIKKEI 225 +0.15% (22,512.08)

- שוקי המניות ביפן עלו ביום שישי, ומחקו את הירידות שנרשמו קודם לכן וסיימו את השבוע בעלייה קטנה, בעקבות העליות ביום חמישי בול סטריט.
- שוקי המניות ביפן עלו גם לאחר שנגיד הבנק המרכזי של יפן, הרוהיקו קורודה, הודיע על נכונותו להעלות שוב את התמריצים, וציין כי ההשפעות בסיבוב השני של מגפת נגיף הקורונה עלולות לפגוע בכלכלה היפנית "במידה ניכרת".
- ← מדד האינדיקטורים הכלכליים המובילים לחודש אפריל עלה לרמה של 77.7 נקודות לעומת רמה של 76.2 נקודות במרץ.
- ← פעילות התעשייה לחודש אפריל ירדה ב- 6.4% לעומת ירידה של 3.4% במרץ.
- ← מדד מנהלי הרכש של Jibun Bank לסקטור הייצור לחודש יוני (נתון ראשוני) ירד לרמה של 37.8 נקודות לעומת רמה של 38.4 נקודות במאי.



אוסטרליה וניו זילנד

S&P/ASX 200	-0.65%	(5,904.08)
NZX 50	-1.12%	(11,129.23)

← אוסטרליה: מדד מנהלי הרכש של Markit לסקטור הייצור לחודש יוני (נתון ראשוני) עלה לרמה של 49.8 נקודות לעומת רמה של 44.0 נקודות במאי. מדד מנהלי הרכש של Markit לסקטור השירותים לחודש יוני (נתון ראשוני) עלה לרמה של 53.2 נקודות מעל לתחזיות ולעומת רמה של 26.9 נקודות במאי. מדד מנהלי הרכש משולב של Markit לחודש יוני (נתון ראשוני) עלה לרמה של 52.6 נקודות לעומת רמה של 28.1 נקודות במאי.

שוקים מתעוררים

MSCI EM	-0.25%	(998.90)
MSCI Asia Pacific	-0.05%	(147.88)
Shanghai Composite China	+0.40%	(2,979.55)
HANG SENG Index	-0.38%	(24,549.99)
India SENSEX Index	+1.27%	(35,172.27)
EM Eastern Europe	-1.48%	(147.40)
Russia's MICEX	+0.11%	(2,761.74)
MSCI EM Latin America (USD)	-4.32%	(1,856.27)
Brazil BOVESPA Index	-2.83%	(93,834.50)

- שוקי המניות בשוקים המתעוררים סיימו את השבוע במגמה מעורבת, מדד ה- MSCI EM סיים את השבוע עם ירידה קטנה לאחר שהחששות מפני גל שני של מגפת הקורונה המשיכו להכביד על התקוות להתאוששות כלכלית מהירה.
- כלכלנים צופים כי כלכלת סין תחזור לצמוח כבר ברבעון הנוכחי ומעריכים כי ההתאוששות ההדרגתית ממגפת הקורונה מנוהלת היטב. כלכלת סין תצמח ברבעון השני של 2020 ב-1.5% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. את תחזית הצמיחה ל-2020 כולה העלו הכלכלנים מ-1.7% ל-1.8%. המשמעות היא שסין תוכל להימנע ממיתון טכני לאחר שברבעון הראשון של 2020 התכווצה ב-5.8% בעקבות סגירת הכלכלה על רקע התפשטות נגיף הקורונה. לעומת תחזית הכלכלנים, ארגון הספר הבז' הסיני (CBB) - להערכתם כלכלת סין תתכווץ גם ברבעון השני של 2020, וסין תסיים את השנה במיתון.



ארה"ב

תשואת אג"ח לשנתיים ירדה ב- 2 נ.ב. ונסגרה על 0.17%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים ירדה ב- 5 נ.ב. ונסגרה על 0.64%

- שערי אג"ח הממשלתיות של ארה"ב טיפסו ביום שישי לאחר שהמשקיעים רכשו נכסים בטוחים יותר על רקע העלייה במספר הנדבקים החדשים בנגיף הקורונה בארה"ב המאיימת על ההתקדמות לקראת פתיחה מוחלטת של הכלכלה האמריקאית.

קנדה

תשואת אג"ח לשנתיים ירדה ב- 1 נ.ב. ונסגרה על 0.29%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים ירדה ב- 3 נ.ב. ונסגרה על 0.51%

אירופה

תשואת אג"ח לשנתיים ירדה ב- 3 נ.ב. ונסגרה על -0.70%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים ירדה ב- 7 נ.ב. ונסגרה על -0.48%

בריטניה

תשואת אג"ח לשנתיים ירדה ב- 3 נ.ב. ונסגרה על -0.07%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים ירדה ב- 7 נ.ב. ונסגרה על 0.17%

יפן

תשואת אג"ח לשנתיים עלתה ב- 2 נ.ב. ונסגרה על -0.12%
תשואת אג"ח ל- 5 שנים נותרה ללא שינוי על -0.10%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים ירדה ב- 1 נ.ב. ונסגרה על 0.01%

Currencies	26/06/2020	Weekly %	MTD %	YTD %
USDILS	3.4336	-0.46%	-2.21%	-0.57%
EURILS	3.8546	-0.23%	-1.12%	-0.49%
GBPILS	4.2324	-0.72%	-2.37%	-7.61%
CHFILS	3.6188	-0.11%	-0.87%	1.38%
JPYILS	3.1999	-0.87%	-1.69%	0.66%
AUDILS	2.3557	-0.12%	0.68%	-2.82%
CADILS	2.5065	-1.13%	-1.64%	-5.73%
EURUSD	1.1219	0.37%	1.06%	0.05%
GBPUSD	1.2336	-0.11%	-0.06%	-6.95%
USDJPY	107.2200	0.33%	-0.57%	-1.28%
AUDUSD	0.6865	0.44%	2.97%	-2.22%
CHFUSD	1.0548	0.45%	1.40%	2.08%
CADUSD	0.7305	-0.60%	0.63%	-5.11%
NZDUSD	0.6423	0.25%	3.51%	-4.70%

● מקור בנק ישראל. נכון ליום שישי 26 ביוני 20

- הדולר האמריקאי התחזק ביום שישי על רקע הביקוש לנכסי מקלט. זאת, לאחר שהזינוק מחדש של מקרי הדבקות בנגיף הקורונה בארה"ב הטיל ספקות לגבי הציפיות להתאוששות הכלכלית בצורת "V".
- למרות העלייה ביום שישי, הדולר סיים את השבוע עם ירידה, וזאת על רקע הזינוק בהיקף עסקאות השורט על המטבע האמריקאי לשיא של יותר משנתיים. על פי רויטרס, היקף הנטו של פוזיציות השורט על הדולר עלה ל-16.83 מיליארד דולר בשבוע שהסתיים ב-23 ביוני, לעומת 15.69 מיליארד בשבוע הקודם.
- הליש"ט נפל אל מול הדולר ביום שישי ונגע בשפל של כמעט חודש. זאת, על רקע המשך הספקות לגבי יכולתה של בריטניה להגיע להסכם הסחר עם האיחוד האירופאי. הספקות הללו צפויים להוות את המכשול הגדול ביותר עבור המטבע הבריטי במהלך הקיץ.
- המטבעות של השווקים המתפתחים נפלו בסוף השבוע, אך הצליחו לשמור על עלייה שבועית קטנה הודות לראלי חזק בתחילת השבוע, כאשר סנטימנט המשקיעים כלפי נכסי סיכון עלה בעקבות השיפור בנתונים כלכליים בארה"ב ובאירופה.



אנרגיה ומתכות

חוזה נפט לחודש אוגוסט ירד ב- 3.36% ונסגר על 38.49 דולר

- מחירי הנפט הגולמי ירדו ביום שישי ורשמו ירידה שבועית שנייה מאז חודש אפריל, לאחר שהמשקיעים התאימו את הציפיות כדי להסביר את עליית המלאי הגולמי והזינוק במספר הנדבקים בנגיף הקורונה בארה"ב שיפגע בהתאוששות הכלכלית ובביקוש לאנרגיה.
- נתוני ממשלת ארה"ב הראו כי המלאי הגולמי עלה ב- 1.4 מיליון חביות ל- 540.7 מיליון. העלייה השבועית הייתה גדולה יותר מכפי שציפו האנליסטים והסוחרים. עלייה במלאי הגולמי בארה"ב עלולה לפגוע בהתאוששות במחירי הנפט. אנליסטים חוששים שצריכת הדלק תישאר נמוכה בגלל החששות מגל שני של מגפת הקורונה.

חוזה זהב לחודש יוני עלה ב- 1.52% ונסגר על 1,772.50 דולר












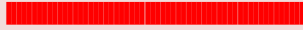

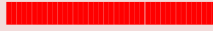





- מחרי הזהב עלו ביום שישי ומחקו את הירידות שנרשמו במהלך השבוע, לאחר שמגפת הקורונה מתפשטת ברחבי העולם עם קפיצת שיא במספר הנדבקים בארה"ב, מה שמקטין את התיאבון לסיכון ומדרבן את הביקוש לנכסי מקלט בעתות משבר מחשש לסגר נוסף במטרה לבלום את התפשטות המגפה.
- הזהב עלה זה השבוע השלישי ברציפות, וזהו הרצף החיובי הארוך ביותר מאז ינואר, אך נסוג מעט מהרמה הגבוהה ביותר מאז אוקטובר 2012 אליו שהגיע ביום שלישי, לאחר שהדולר האמריקני התחזק בסוף השבוע והוריד מעט ממחיר המתכת היקרה על רקע עלייה במספר הנדבקים בנגיף הקורונה.

חוזה נחושת לחודש יולי עלה ב- 1.84% ונסגר על 265.90 דולר

- מחירי הנחושת עלו השבוע על רקע חששות הגידול בביקוש וירידה בייצור הכרייה העולמי שיביא לגירעון במתכת התעשייתית.
- בצ'ילה ובפרו, המהוות כמעט 40% מתפוקת הנחושת העולמית, מקרי ההדבקות בנגיף הקורונה האיצו ועשויים להוביל לגל שני של סגירת המכרות.

תנועת כספים שבועית בקרנות סל (ETF)

מעודכן ל- 26 ביוני 2020 (במונחי USD)

VOO US Equity	VANGUARD S&P 500 ETF	4,391,993,056	
VCIT US Equity	VANGUARD INT-TERM CORPORATE	2,497,254,523	
GLD US Equity	SPDR GOLD SHARES	2,397,837,686	
SCHP US Equity	SCHWAB U.S. TIPS ETF	1,947,391,516	
SCHX US Equity	SCHWAB US LARGE-CAP ETF	889,302,551	
SPY US Equity	SPDR S&P 500 ETF TRUST	840,693,369	
VCSH US Equity	VANGUARD S/T CORP BOND ETF	831,879,068	
SCHA US Equity	SCHWAB US SMALL-CAP ETF	796,483,984	
JPST US Equity	JPMORGAN ULTRA-SHORT INCOME	691,705,440	
BND US Equity	VANGUARD TOTAL BOND MARKET	624,388,992	
QQQ US Equity	INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	(2,491,638,334)	
SCHD US Equity	SCHWAB US DVD EQUITY ETF	(2,246,091,483)	
VTI US Equity	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	(1,766,782,690)	
SCHR US Equity	SCHWAB INTERMEDIATE-TERM US	(1,590,192,925)	
VB US Equity	VANGUARD SMALL-CAP ETF	(1,377,628,294)	
FNDX US Equity	SCHWAB FUNDAMENTAL LARGE CAP	(1,315,663,398)	
VO US Equity	VANGUARD MID-CAP ETF	(1,003,677,535)	
VUG US Equity	VANGUARD GROWTH ETF	(869,451,400)	
SCHH US Equity	SCHWAB US REIT ETF	(847,641,427)	
VBK US Equity	VANGUARD SMALL-CAP GRWTH ETF	(818,200,901)	

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