



השער שלך לעולם הגלובלי

סקירה גלובלית שבועית



סחורות



מטבעות



אגרות חוב



שוקי מניות

12 ביולי 2020



ארה"ב

S&P500 +1.76% (3,185.04)

NASDAQ +4.01% (10,617.44)

DJIA +0.96% (26,075.30)

← **אשראי צרכני לחודש מאי** צנח ב- 18.2 מיליארד דולר לאחר שצנח ב- 70.2 מיליארד דולר באפריל. הכלכלנים ציפו לירידה של 18.5 מיליארד דולר. האשראי המתגלגל נפל ב- 24.3 מיליארד דולר, בעוד שהאשראי הלא מתגלגל עלה ב- 6 מיליארד דולר.

← **מדד האופטימיות הכלכלית של IBD/TIPP לחודש יולי** ירד לרמה של 44 נקודות לעומת רמה של 47 נקודות ביוני.

← **מדד המחירים ליצרן לחודש יוני** ירד ב- 0.2%, לעומת עלייה של 0.4% במאי, ולעומת תחזית כלכלנים לעלייה של 0.4. בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ירד ב- 0.8%, בדומה לירידה במאי. **מדד המחירים ליצרן - ליבה ללא מזון ואנרגיה לחודש יוני** עלה ב- 0.3%. בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ירד ב- 0.1% לעומת עלייה של 0.3% במאי.

← **מדד מנהלי הרכש של ISM לסקטור הלא יצרני לחודש יוני** קפץ לרמה של 57.1 נקודות, זוהי הקריאה הראשונה מאז תחילת המשבר המלמדת על התרחבות הפעילות הלא יצרנית, לעומת רמה של 45.4 נקודות במאי.

← **מדד מנהלי הרכש של Markit לסקטור השירותים לחודש יוני** עלה לרמה של 47.9 לעומת רמה של 46.7 במאי. **מדד מנהלי הרכש משולב של Markit לחודש יוני** עלה לרמה של 47.9 לעומת רמה של 46.8 נקודות במאי.

← **מלאיים סיטונאיים לחודש מאי** ירדו ב- 1.2%, בדומה לירידה בחודש אפריל.

← **מספר תביעות חדשות לדמי אבטלה לשבוע שהסתיים ב- 4 ביולי** ירד ב- 99 אלף ל- 1.314 מיליון. **מספר תביעות מתמשכות לדמי אבטלה לשבוע שהסתיים ב- 27 ביוני** ירד ב- 698 אלף ל- 18.062 מיליון איש.

• שוקי המניות בעולם רשמו ראלי בסוף השבוע לאחר שדווח כי התרופה הניסיונית Remdesivir של חברת Gilead Sciences מפחיתה משמעותית את סיכון התמותה מ- COVID-19. שוקי המניות בעולם התמודדו מוקדם יותר השבוע עם העלייה בחששות המשקיעים על רקע העלייה במספר הנדבקים שיכולה לעכב את קצב ההתאוששות הכלכלית.

• שוקי המניות בארה"ב נסגרו בעליות בסוף השבוע, בהובלת מניות חברות הטכנולוגיה הגדולות, שהוכחו את עמידותן בפני כלכלת הסגר. אלה היוו חלק ניכר מהעלייה במדד ה- S&P500 ומדד הנאסד"ק המשיך לשבור שיאים.

• השווקים בארה"ב עלו גם הם על רקע נתונים כלכליים חיוביים, כגון העלייה במדדי ה- PMI של מגזר השירותים.

קנדה

S&P/TSX Composite

+0.75%

(15,713.82)

• שוקי המניות בקנדה עלו בסוף השבוע, וקיזזו את הירידות שנרשמו במהלך השבוע, בעקבות דוח תעסוקה חזק ביוני וכן בגלל עלייה במניות חברות חומרי הגלם על רקע התחזקות הזהב.

← **שיעור האבטלה לחודש יוני** ירד ל- 12.3% לעומת 13.7% במאי לאחר שמספר המשרות קפץ ב- 952.9 אלף לעומת עלייה של 289.6 אלף משרות במאי. התחזיות היו לירידה של שיעור האבטלה ל- 12%, אולם העלייה ב**שיעור ההשתתפות בכוח העבודה לחודש יוני** ל- 63.8% לעומת 61.4% במאי, הביאה לעלייה בשיעור התעסוקה.

← **מדד מנהלי הרכש של Ivey לחודש יוני** עלה לרמה של 58.2 נקודות לעומת רמה של 39.1 נקודות במאי.



אירופה

EUROSTOXX50	+0.06%	(3,296.22)
DJSTOXX600	+0.38%	(366.83)
DAX30	+0.84%	(12,633.71)
CAC40	-0.73%	(4,970.48)
FTSE100	-1.01%	(6,095.41)

- שוקי המניות באירופה ירדו במהלך השבוע בדרכם לרשום ירידה שבועית על רקע החששות מהתפשטות נגיף הקורונה בארה"ב ובמקומות אחרים בעולם. עם זאת, חלק משוקי המניות באירופה עלו בסוף השבוע וקיזזו את כל הירידות שנרשמו במהלך השבוע, על רקע נתוני תפוקה תעשייתית חזקים מהצפוי באיטליה וצרפת שעוררו תקוות להתאוששות כלכלית. מדד המניות הכלל אירופי ה-Stoxx600 עלה בסוף השבוע ב-0.8%, לאחר שלושה ימים ברציפות של ירידות, ותוך מחיקה של כל הירידות שנרשמו במהלך השבוע.
 - המשקיעים ממתנים לעונת הדיווחים של החברות לרבעון השני בשבוע הבא כדי לאימוד את הנזק הכלכלי שנגרם בעקבות המשבר. אנליסטים צופים ירידה של 53.9% ברווח של חברות הרשומות במדד ה-Stoxx600.
 - התמקדות נוספת של המשקיעים גם בפגישת ה- ECB ובוועידת האיחוד האירופי בשבוע הבא, בתקווה לאישור תוכנית החירום לרכישת אג"ח בהיקף של 750 מיליארד יורו בניסיון להרגיע את השווקים ולגונן על כלכלת גוש היורו, על ידי המדינות החברות.
 - הנציבות האירופית הורידה בשבוע שעבר את תחזית הצמיחה הכלכלית לגוש היורו והזהירה ממיתון עמוק יותר משחזתה בעבר. הנציבות צופה שכלכלת גוש היורו תתכווץ השנה ב-8.7%, לעומת התחזית הקודמת להתכווצות של 7.7%. בנוסף, הורידה הנציבות את תחזית הצמיחה ל-2021 ל-6.1%, לעומת 6.3%. בנוסף, הזהירה הנציבות מסכנת קריסה של חברות ומעלייה מתמשכת באבטלה, למרות התמריצים. הנציבות האירופית קוראת לממשלות להגדיל עוד יותר את התמריצים לשווקים.
- ← **מדד אמון המשקיעים של Sentix לחודש יולי** עלה לרמה של 18.2- נקודות לעומת רמה של 24.8- נקודות ביוני.
- ← **מכירות קמעונאיות לחודש מאי** קפצו ב-17.8% לעומת ירידה של 12.1% באפריל. בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ירדו ב-5.1% לעומת ירידה של 19.6% באפריל.

בריטניה

- שוקי המניות בבריטניה התאוששו בסוף השבוע לאחר שלושה ימים רצופים של ירידות, אך בכל זאת סיימו את השבוע בירידה על רקע העלייה בעולם במספר הנדבקים בקורונה המובילה לירידה בתיאבון לסיכון.
 - התמריצים שהובילו לראלי בשוקי המניות בבריטניה הואטו החודש עם נתונים כלכליים שעדיין מסמנים רק תחייה מהוססת בפעילות העסקית, בעוד שמספר הנדבקים העולמי עולה ומאיים על ההתאוששות הכלכלית באמצעות סגר חוזר.
- ← **מדד מנהלי הרכש של Markit לסקטור הבנייה לחודש יוני** קפץ לרמה של 55.3 נקודות לעומת רמה של 28.9 נקודות במאי.



יפן

NIKKEI 225 -0.07% (22,290.81)

- שוקי המניות ביפן רשמו ירידה חדה ביום שישי וקיזזו את העליות שנרשמו קודם לכן, שכן העלייה במספר הנדבקים החדשים בנגיף הקורונה ביפן ובשאר העולם העלתה את החששות כי צפוי עיכוב בדרך להתאוששות כלכלית, בעוד שהשוק ממתין לירידה בדוחות החברות.
- הירידות בשווקים הוגבלו על ידי עלייה במניות הקשורות לטכנולוגיה בעקבות עלייה חזקה בענף הטכנולוגיה בארה"ב.
- ← **הוצאות משקי הבית לחודש מאי** בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ירדו ב- 16.2% לעומת ירידה של 11.1% באפריל.
- ← **שכר לחודש מאי** בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ירד ב- 2.1% לעומת ירידה של 0.7% באפריל.
- ← **מדד האינדיקטורים הכלכליים המובילים לחודש מאי (נתון ראשוני)** עלה לרמה של 79.3 נקודות לעומת רמה של 77.7 נקודות באפריל.
- ← **הזמנות חדשות של מכונות לחודש מאי** בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ירדו ב- 16.3% לעומת ירידה של 17.7% באפריל.
- ← **הזמנות של כלים למכונות לחודש יוני (נתון ראשוני)** בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ירדו ב- 32% לעומת ירידה של 52.8% במאי.

אוסטרליה וניו זילנד

S&P/ASX 200 -2.29% (5,919.22)

NZX 50 -1.42% (11,394.86)

- שוקי המניות באוסטרליה רשמו ירידה שבועית בעקבות העלייה במספר הנדבקים החדשים ב- Covid 19 שדיכאה את התקוות להתאוששות כלכלית מהירה.
- ← **אוסטרליה: מדד AiG לסקטור השירותים לחודש יוני** ירד לרמה של 31.5 נקודות לעומת רמה של 31.6 נקודות במאי.
- ← **אוסטרליה: הבנק המרכזי של אוסטרליה הודיעה בשבוע שעבר כי הוא מותיר את שיעור הריבית ברמת שפל של 0.25%**, בהתאם לתחזיות, בעקבות החששות מהתפרצות נוספת של נגיף הקורונה ולמרות ההצלחה היחסית של המדינה בהתמודדות עם הגל הראשון.
- ← **ניו זילנד: מדד בטחון העסקים לחודש יולי (נתון ראשוני)** עלה ל- 29.8 נקודות לעומת רמה של -34.4 נקודות ביוני.
- ← **ניו זילנד: מדד האמון בעסקים NZIER לרבעון השני של 2020** עלה לרמה של 63 נקודות לעומת רמה של -70 נקודות ברבעון הראשון של 2020.



שוקים מתעוררים

MSCI EM	+3.50%	(1,069.27)
MSCI Asia Pacific	+2.13%	(153.31)
Shanghai Composite (China)	+7.31%	(3,383.32)
HANG SENG Index	+1.40%	(25,727.41)
India BSE SENSEX Index	+1.59%	(36,594.33)
EM Eastern Europe	+0.69%	(147.82)
Russia's IMOEX	-0.03%	(2,800.94)
MSCI EM Latin America (USD)	+0.97%	(1,971.00)
Brazil BOVESPA Index	+3.38%	(100,031.80)

- שוקי המניות בשווקים המתעוררים נפלו ביום שישי בגלל החששות מעלייה במספר הנדבקים ב-Covid 19 אך רשמו עלייה שבועית שנייה ברציפות על רקע התקוות לעלייה הדרגתית בתמריצים ועלייה בפעילות הכלכלית העולמית. שוקי המניות בשווקים המתעוררים עלו גם בעקבות עלייה חדה בשוקי המניות בסין.
 - שוקי המניות בסין ירדו ביום שישי לראשונה מאז 29 ביוני בעקבות סימנים של מתחים מחודשים בין סין לארה"ב ולאחר שקרנות ההון במדינה הודיעו על קיצוצים באחזקות בחברות, מהלך שבא בעקבות ריצת "שור" סוערת בשוק המניות. עם זאת, המדדים בשוקי המניות העיקריים בסין רשמו את העליות השבועיות הגדולות ביותר שלהן מזה חמש שנים, מכיוון שהתקשורת המופעלת על ידי המדינה דיברה על "יסודות כלכליים" ו-"שוק שורי בריא". בהמשך השבוע, הרשויות הסיניות אותנו על דאגות מהתנהגות דמוית בועה בשווקים, והפצירו במשקיעים, שוב באמצעות המדיה המנוהלת על ידי המדינה, להיות "זהירים".
- ← **סין: מדד המחירים לצרכן לחודש יוני** בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלה ב- 2.5% לעומת עלייה של 2.4% במאי.



ארה"ב

תשואת אג"ח לשנתיים נותרה ללא שינוי על 0.15%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים ירדה ב- 3 נ.ב. ונסגרה על 0.64%

- תשואות אג"ח הממשלתיות של ארה"ב לטווח הארוך ירדו ביום שישי לרמות הנמוכות ביותר מאז החלו בהקלות בסגר, מאחר שהמשקיעים חיפשו נכסים בטוחים על רקע עלייה במספר הנדבקים בנגיף הקורונה לבין הסבירות לסגר נוסף שיקטין את ההתאוששות הכלכלית האחרונה.
- התשואה על אג"ח הממשלתיות של ארה"ב ל- 10 שנים נגעה ב- 0.57%, זוהי התשואה הנמוכה ביותר מאז אמצע אפריל, לפני שעלתה ל- 0.632%. התשואה על אג"ח הממשלתיות ל- 5 שנים הגיעה לזמן קצר לשיא, של 0.258%.

קנדה

תשואת אג"ח לשנתיים ירדה ב- 1 נ.ב. ונסגרה על 0.29%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים ירדה ב- 1 נ.ב. ונסגרה על 0.55%

אירופה

תשואת אג"ח לשנתיים ירדה ב- 1 נ.ב. ונסגרה על -0.69%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים ירדה ב- 3 נ.ב. ונסגרה על -0.47%

בריטניה

תשואת אג"ח לשנתיים ירדה ב- 3 נ.ב. ונסגרה על -0.11%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים ירדה ב- 3 נ.ב. ונסגרה על 0.16%

- תשואות אג"ח הממשלתיות של בריטניה צנחו לשיא בשבוע האחרון, כאשר המשקיעים מיהרו לרכוש אג"ח ממשלתיות כבטחון. התשואות השליליות מכסות כעת את אג"ח הממשלתיות של עד שבע שנים, כלומר המשקיעים מוכנים לשלם לממשלה כדי לקחת את כספם - בעיקר בגלל הביקוש העצום הנובע מתכנית רכישת האג"ח של הבנק המרכזי בבריטניה.

יפן

תשואת אג"ח לשנתיים עלתה ב- 1 נ.ב. ונסגרה על -0.12%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים נותרה ללא שינוי על 0.03%

Currencies	10/07/2020	Weekly %	MTD %	YTD %
USDILS	3.4595	0.70%	-0.15%	0.18%
EURILS	3.9098	1.20%	0.42%	0.94%
GBPILS	4.3650	1.76%	1.62%	-4.72%
CHFILS	3.6751	1.16%	0.51%	2.96%
JPYILS	3.2351	1.21%	0.81%	1.77%
AUDILS	2.4036	0.78%	0.51%	-0.85%
CADILS	2.5445	0.31%	-0.27%	-4.30%
EURUSD	1.1300	0.46%	0.59%	0.78%
GBPUSD	1.2622	1.11%	1.78%	-4.79%
USDJPY	106.9300	-0.54%	-0.93%	-1.55%
AUDUSD	0.6950	0.16%	0.68%	-1.01%
CHFUSD	1.0624	0.47%	0.64%	2.82%
CADUSD	0.7356	-0.35%	-0.14%	-4.44%
NZDUSD	0.6574	0.66%	1.86%	-2.46%

● מקור בנק ישראל. נכון ליום שישי 10 ביולי 20

- הדולר האמריקאי איבד מערכו בתחילת השבוע לאחר שסנטימנט המשקיעים קיבל חיזוק מצד נתוני התעסוקה הטובים מהצפוי. לאחר מכן, המטבע האמריקאי התחזק בעקבות החששות כי הזינוק המחודש במקרי ההידבקות בקורונה בארה"ב עלול למחוק את המשרות שנוספו לשוק העבודה בחודשי הקיץ. הדולר נפל שוב ביום שישי ומשיכתו כנכס מקלט נפגעה על רקע התקווה לחיסון הפוטנציאלי שגברה על החששות לגבי העלייה במקרי הקורונה בארה"ב ובעולם.
- הליש"ט התחזק אל מול הדולר הנחלש, אך נותר ללא שינוי אל מול האירו, שכן הסוחרים שקלו את הנתונים הכלכליים החיוביים אל מול חוסר הוודאות לגבי המו"מ בנושאי הסחר עם האיחוד האירופאי.
- המטבעות של השווקים המתפתחים התחזקו אך עלייתם הוגבלה על ידי זינוק במספר מקרי הקורונה ברחבי העולם, דבר שעמעם את האופטימיות לגבי התאוששות כלכלית מהירה.



אנרגיה ומתכות

חוזה נפט לחודש ספטמבר נותר ללא שינוי על 40.76 דולר

- חברות אנרגיה אמריקאיות צמצמו את מספר אסדות הנפט והגז הטבעי הפועלות לשיא, זוהי הירידה השבועית העשירית שלהן, אך קצב הירידה הואט ככל שמחירי הנפט הגבוהים מריצים את חלק מהיצרנים להתחיל לקדוח שוב.
- אף על פי שמחירי הנפט בארה"ב עדיין רשמו ירידה של כ- 34% מתחילת השנה בעקבות הפגיעה של נגיף הקורונה, החוזים העתידיים הגולמיים על הנפט בארה"ב זינקו בשלושת החודשים האחרונים ב- 113% לכ- \$ 40 לחבית ביום שישי בתקווה שהכלכלה הגלובלית תשנה כיוון ותתחיל בהקלות מהסגר וכן לאחר שסוכנות האנרגיה הבינלאומית העלתה את תחזית הביקוש ל- 2020. עם זאת, בסיכום שבועי ירדו מחירי הנפט על רקע החששות שהמשך התפשטות נגיף הקורונה תפגע בהתאוששות הכלכלית וביקושים לנפט.

חוזה זהב לחודש אוגוסט עלה ב- 0.66% ונסגר על 1,801.90 דולר





















- מחירי הזהב עלה מעל 1,800 דולר, זוהי הרמה הגבוהה ביותר של מחיר הזהב מאז ספטמבר 2011, לאחר שמספר הנדבקים בנגיף הקורונה ברחבי העולם עלה והמשקיעים חיפשו את הנכסים הבטוחים ביותר בעתות משבר. זהו שבוע חמישי ברציפות של עליות במחיר הזהב. מתחילת השנה עלה מחיר הזהב ביותר מ- 18%.

חוזה נחושת לחודש ספטמבר עלה ב- 5.42% ונסגר על 289.75 דולר

- מחירי הנחושת זינקו בשבוע האחרון, על רקע האופטימיות של המשקיעים לגבי ההתאוששות הכלכלית בסין וכן בגלל הפסקות הכרייה הקשורות למגפה בצ'ילה וסגירת המכרות במדינה, אשר הטילו צל על הסיכוי לאספקה סדירה של הנחושת.

תנועת כספים שבועית בקרנות סל (ETF)

מעודכן ל- 10 ביולי 2020 (במונחי USD)

AGG US Equity	ISHARES CORE U.S. AGGREGATE	1,111,434,004	
XLF US Equity	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	638,635,674	
LQD US Equity	ISHARES IBOXX INVESTMENT GRADE	592,585,010	
QQQ US Equity	INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	548,769,882	
GLD US Equity	SPDR GOLD SHARES	539,074,106	
BNDX US Equity	VANGUARD TOTAL INTL BOND ETF	526,975,347	
BND US Equity	VANGUARD TOTAL BOND MARKET	477,148,001	
JNK US Equity	SPDR BBG BARC HIGH YIELD BND	449,307,599	
IAU US Equity	ISHARES GOLD TRUST	386,848,995	
ASHR US Equity	XTRACKERS HARVEST CSI 300 CH	364,584,674	
SPY US Equity	SPDR S&P 500 ETF TRUST	(3,268,297,786)	
IWM US Equity	ISHARES RUSSELL 2000 ETF	(1,750,444,936)	
XLB US Equity	MATERIALS SELECT SECTOR SPDR	(1,007,565,413)	
BIL US Equity	SPDR BBG BARC 1-3 MONTH TBIL	(750,562,818)	
FXL US Equity	FIRST TRUST TECHNOLOGY ALPHA	(576,831,392)	
TQQQ US Equity	PROSHARES ULTRAPRO QQQ	(491,136,705)	
XLV US Equity	HEALTH CARE SELECT SECTOR	(471,291,407)	
SHV US Equity	ISHARES SHORT TREASURY BOND	(398,618,010)	
IWD US Equity	ISHARES RUSSELL 1000 VALUE ETF		
XLRE US Equity	REAL ESTATE SELECT SECT SPDR	(311,840,783)	

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