



השער שלך לעולם הגלובלי

סקירה גלובלית שבועית



סחורות



מטבעות



אגרות חוב



שוקי מניות

16 באוגוסט 2020



ארה"ב

S&P500 +0.64% (3,372.85)

NASDAQ +0.08% (11,019.30)

DJIA +1.81% (27,931.02)

- ← **מדד סנטימנט הצרכנים של אוניברסיטת מישיגן לחודש אוגוסט** (נתון ראשוני) עלה לרמה של 72.8 נקודות לעומת רמה של 72.5 נקודות ביולי ולעומת התחזית לרמה של 72 נקודות.
- ← **מדד המחירים לצרכן לחודש יולי** נותר ללא שינוי לעומת עלייה של 0.6% ביוני. בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלה ב- 1% לעומת עלייה של 0.6% ביוני ומעל לתחזיות לעלייה של 0.8%. **מדד המחירים לצרכן - ליבה (ללא מזון ואנרגיה) לחודש יולי** עלה ב- 0.6% לעומת עלייה של 0.2% ביוני. בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלה ב- 1.6% לעומת עלייה של 1.2% ביוני ומעל לתחזיות לעלייה של 1.1%.
- ← **מכירות קמעונאיות לחודש יולי** עלו ב- 1.2% לעומת עלייה של 8.4% ביוני ומתחת לתחזיות לעלייה של 1.9%. **מכירות קמעונאיות - ללא כלי רכב** עלו ב- 1.9% לעומת עלייה של 8.3% ביוני ומעל לתחזיות שצפו עלייה של 1.3%.
- ← **מדד אופטימיות העסקים הקטנים NFIB לחודש יולי** ירד לרמה של 98.8 לעומת רמה של 100.6 נקודות ביוני.
- ← **מדד המחירים ליצרן לחודש יולי** בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ירד ב- 0.4% לעומת ירידה של 0.8% ביוני. **מדד המחירים ליצרן - ליבה** בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלה ב- 0.3% לעומת עלייה של 0.1% ביוני.
- ← **תפוקה תעשייתית לחודש יולי** עלתה ב- 3% לעומת עלייה של 5.7% ביוני. **שיעור הניצולת לחודש יולי** קפץ ל- 70.6% לעומת 68.5% ביוני.
- ← **פריון עבודה המגזר הלא חקלאי לרבעון השני של 2020** (נתון ראשוני) קפץ ב- 7.3% לעומת התכווצות של 0.3% ברבעון הראשון של 2020. **עלות ליחידת עבודה לרבעון השני של 2020** (נתון ראשוני) קפצה ב- 12.2% לעומת עלייה של 9.8% ברבעון הראשון של 2020.
- ← **מלאיים עסקיים לחודש יוני** ירדו ב- 1.1% לעומת ירידה של 2.3% במאי.
- ← **מספר תביעות חדשות לדמי אבטלה לשבוע שהסתיים ב- 8 באוגוסט** ירד ב- 228 אלף ל- 963 מיליון לעומת צפי לירידה ל- 1.120 מיליון. **מספר תביעות מתמשכות לדמי אבטלה לשבוע שהסתיים ב- 1 באוגוסט** ירד ב- 604 אלף ל- 15.486 מיליון איש לעומת התחזיות למספר תביעות מתמשכות של 15.898 מיליון איש.
- **מרבית שוקי המניות ברחבי העולם עלו בשבוע החולף בעקבות שיפור בנתונים הכלכליים וירידה במספר הנדבקים בנגיף הקורונה ובמספר המאושפזים בארה"ב.** כמו כן, השווקים עלו גם לאחר שנשיא ארה"ב, דונלד טראמפ, אמר כי הוא שוקל הפחתת מס בגין רווחי הון, וכן הודות לצמצום בתביעות השבועיות לדמי אבטלה שירדו לראשונה מתחת למיליון מאז החלה המגיפה. מדד ה- S&P 500 עלה מעל לשיא הקודם אליו הגיע בפברואר האחרון.
- **עם זאת, שניים מתוך שלושת המדדים בארה"ב סיימו את השבוע בערך במקום בו התחילו, לאחר מחיקת מרבית העלויות שנרשמו במהלך השבוע לאחר שהדיווחים הראו כי ההתאוששות הכלכלית מאיטה והשיחות בנוגע לתמריצים פסקליים נוספים הגיעו למבוי סתום.** כמו כן, המשך ההידרדרות ביחסי ארה"ב וסין הכבידה גם היא על שוקי המניות.
- **מדד ה- DJIA סגר את שבוע המסחר בעלייה של 1.8% מכיוון שהנתונים הראו כי הייצור התעשייתי ושיעור הניצולת עלו ביולי זה החודש השלישי ברציפות.** כמו כן, גם דוחות של החברות לרבעון השני של 2020 היו טובים יותר מהצפוי. למרות שהרווחים ברובם היו חלשים מאוד על בסיס מוחלט, נראה כי ההאטה הכלכלית בעקבות מגפת הקורונה האפילה על הציפיות יתר על המידה. לאחר שמרבית החברות כבר דיווחו על רווחיהן, הנתונים של יותר מ- 80% מהחברות היו מעל לתחזיות וכמעט שני שלישים הציגו צמיחה טובה יותר מהצפוי בהכנסות.



קנדה

S&P/TSX Composite -0.18% (16,514.61)

- מדד ה- S&P / TSX בקנדה סיים את השבוע החולף בפיגור מרוב שוקי המניות הגדולים האחרים וסיים מעט נמוך יותר. הפיגור בביצועי המדד נבע בעיקר בגלל ירידות המחירים של המתכות היקרות, שגררה מטה את סקטור החומרים. גם סקטור הטכנולוגיה הפגין חולשה, מכיוון שמניית חברת Shopify Inc. בעלת המשקל הגדול ביותר במדד ירדה מהרמה הגבוהה שרשמה בשבוע הקודם.

← מכירות ייצור לחודש יוני עלו ב- 20.7% לעומת עלייה של 11.6% במאי.

אירופה

EUROSTOXX50	+1.61%	(3,305.05)
DJSTOXX600	+1.24%	(368.07)
DAX30	+1.79%	(12,901.34)
CAC40	+1.50%	(4,962.93)
FTSE100	+0.96%	(6,090.04)

- שוקי המניות באירופה עלו במהלך השבוע בעקבות התקווה לחיסון נגד COVID-19 והתמריצים החדשים לכלכלות בעולם.

- הראלי שנרשם בשוקי המניות באירופה בתחילת השבוע נחלש כאשר החולשה נבעה מהתגברות הפחדים מפני גל שני אפשרי של הדבקות בנגיף הקורונה, סיכון שגרם לבריטניה להטיל מגבלות נסיעה נוספות. מניות התעופה ספגו מכה לאחר שבריטניה הוסיפה מדינות נוספות מהיבשת לרשימת ההסגר שלה, בעוד שנתוני המכירות הקמעונאיות החלשות מסין העלו ספקות לקצב ההתאוששות הכלכלית העולמית.

← **תמ"ג לרבעון השני של 2020** (נתון ראשוני) התכווץ ב- 12.1% לעומת התכווצות של 3.6% ברבעון הראשון של 2020. בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד התמ"ג צלל ב- 15% לעומת התכווצות של 3.1% ברבעון הראשון של 2020. זוהי ללא ספק ההתכווצות הגדולה ביותר שנצפתה מאז תחילת המדידה בשנת 1995.

← **שינוי תעסוקתי לרבעון השני של 2020** (נתון ראשוני) ירד ב- 2.8% לעומת ירידה של 0.2% ברבעון הראשון של 2020.

← **מדד בטחון המשקיעים של Sentix לחודש אוגוסט** עלה לרמה של 13.4- לעומת רמה של 18.2- נקודות ביולי.

← **מדד סנטימנט הכלכלה של ZEW לחודש אוגוסט** עלה לרמה של 64 נקודות לעומת רמה של 59.6 נקודות ביולי.

← **תפוקה תעשייתית לחודש יוני** בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ירדה ב- 12.3% לעומת ירידה של 20.4% במאי.



בריטניה

- ← **תמ"ג לרבעון השני של 2020** (נתון ראשוני) כלכלת בריטניה התכווצה ב- 20.4%, לאחר התכווצות של 2.2% ברבעון הראשון של 2020. בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד כלכלת בריטניה התכווצה ב- 21.7% לעומת התכווצות של 1.7% ברבעון הראשון של 2020. זוהי ההתכווצות הגדולה ביותר מבין כל שאר הכלכלות המפותחות.
- ← **שיעור האבטלה לחודש יולי** עלה ל- 6.4% לעומת 6.2% ביוני. **שיעור האבטלה של ILO לשלושת החודשים עד יוני** נותר ללא שינוי על 3.9% לעומת התחזיות שצפו עלייה ל- 4.2%.
- ← **ייצור בתעשייה לחודש יוני** עלה ב- 9.3% לעומת עלייה של 6% במאי. **ייצור במגזר התעשייתי הרחב לחודש יוני** קפץ ב- 11% לעומת עלייה של 8.4% במאי.

יפן

NIKKEI 225 +4.30% (23,289.36)

- שוקי המניות ביפן עלו בשבוע החולף המקוצר לרגל החג, בעקבות העליות בוול סטריט.
- כלכלת יפן צפויה להתכווץ ביותר מ- 7% (במונחים שנתיים) בשלושת החודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני לעומת הרבעון הקודם, כך עולה מסקר שערך המרכז היפני למחקר כלכלי. ההתכווצות הכלכלית הנגרמת על ידי נגיף הקורונה תהיה כנראה ההתכווצות הרבעונית התלולה ביותר מזה ארבעה עשורים וחמורה יותר מהמשבר הפיננסי העולמי ברבעון הראשון של 2009. כלכלת יפן כבר הייתה במיתון בשני הרבעונים הקודמים.
- על פי מחקר החברות שרשומות במדד ה- Nikkei צופות כי הרווחים שלהן יפחתו בכ- 36% בשנת הכספים של 2020 (שתסתיים ב- 31 במרץ 2021) לעומת התקופה אשתקד.
- ← **מדד המחירים ליצרן לחודש יולי** בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ירד ב- 0.9% לעומת ירידה של 1.6% ביוני.
- ← הזמנות כלים למכונות לחודש יולי (נתון ראשוני) בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ירדו ב- 31.1% לעומת ירידה של 32% ביוני.

אוסטרליה וניו זילנד

S&P/ASX 200 +2.02% (6,126.25)
NZX 50 -1.67% (11,452.14)

- ← **אוסטרליה: מדד בטחון הצרכנים של Westpac לחודש אוגוסט** ירד ל- 9.5% לעומת 6.1% ביוני.
- ← **אוסטרליה: שיעור האבטלה לחודש יולי** עלה ל- 7.5% לעומת 7.4% ביוני.
- ← **אוסטרליה: מדד בטחון העסקים של NAB לחודש יולי** ירד לרמה של 14- נקודות לעומת רמה של 1 נקודות ביוני. **מדד האקלים העסקי של NAB לחודש יולי** עלה לרמה של 0 נקודות לעומת רמה של 7- נקודות.



אוסטרליה וניו זילנד

← ניו זילנד: מדד בטחון העסקים של ANZ לחודש אוגוסט (נתון ראשוני) ירד לרמה של -42.4 נקודות לעומת רמה של -31.8 נקודות ביולי.

← ניו זילנד: מדד מנהלי הרכש של NZ לסקטור העסקי לחודש יולי עלה לרמה של 58.8 נקודות לעומת רמה של 56.3 נקודות ביולי.

שווקים מתעוררים

MSCI EM	+0.35%	(1,093.16)
MSCI Asia Pacific	+1.81%	(158.75)
Shanghai Composite (China)	+0.18%	(3,360.10)
HANG SENG Index	+2.66%	(25,183.01)
India BSE SENSEX Index	-0.43%	(37,877.34)
EM Eastern Europe	+4.43%	(156.84)
Russia's IMOEX	+3.02%	(3,061.99)
MSCI EM Latin America (USD)	+0.50%	(2,016.08)
Brazil BOVESPA Index	-1.38%	(101,353.50)

• שוקי המניות בשווקים המתעוררים עלו מעט במהלך השבוע, זהו שבוע רביעי ברציפות של עליות, שכן המשקיעים עודדו מהתקוות לחיסון בזמן שהם המתינו לשיחות הסחר בין ארה"ב לסין שתוכננו ל-15 באוגוסט. עם זאת, העלייה בשוקי המניות בשווקים המתעוררים הואטה על רקע הנתונים הכלכליים המעורבים ברחבי העולם, בעיקר בסין.

← סין: מדד המחירים לצרכן לחודש יולי בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלה ב-2.7% לעומת עלייה של 2.5% ביולי.

← סין: מכירות קמעונאיות לחודש יולי בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ירדו ב-1.1% לעומת ירידה של 1.8% ביולי ולעומת התחזיות לעלייה של 0.1%.

← סין: תפוקה תעשייתית לחודש יולי בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלו ב-4.8%, בדומה לעלייה בחודש יוני.



ארה"ב

תשואת אג"ח לשנתיים עלתה ב- 2 נ.ב. ונסגרה על 0.15%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים עלתה ב- 15 נ.ב. ונסגרה על 0.71%

- תשואות אג"ח של ממשלת ארה"ב עלו מאוד במהלך השבוע לאחר שהאוצר השלים ביום חמישי הנפקת שיא בהיקף של 112 מיליארד דולר שהפעילה לחץ על אג"ח הממשלתיות כל השבוע.
- האוצר הגדיל בשבוע שעבר את היקף ההנפקות לאורך כל העקומה ואמר כי הוא מתכנן להמשיך ולהעביר חלק ניכר מהמימון לאג"ח ארוכות יותר לטווח של 10 שנים ומעלה ברבעונים הקרובים, במטרה לממן את הפגיעה מהשפעת מגפת הקורונה.
- תשואות אג"ח הממשלתיות של ארה"ב שינו מגמה וירדו ביום שישי משיא של שבעה שבועות לאחר שמצב הרוח לסיכון בשווקים העולמיים ירד ותמך באג"ח כחוף מבטחים. כמו כן, התשואות ירדו לאחר ששוקי המניות ירדו בעקבות נתוני מאקרו חלשים בסין, אשר דיכאו את התקוות להתאוששות כלכלית מהירה ממשבר הקורונה.

קנדה

תשואת אג"ח לשנתיים עלתה ב- 3 נ.ב. ונסגרה על 0.30%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים עלתה ב- 10 נ.ב. ונסגרה על 0.42%

אירופה

תשואת אג"ח לשנתיים עלתה ב- 4 נ.ב. ונסגרה על -0.65%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים עלתה ב- 9 נ.ב. ונסגרה על -0.42%

- תשואות האג"ח הממשלתיות של גרמניה נגעו בשיא של שישה שבועות ביום שישי, שהובילו על ידי תשואות אג"ח של ממשלת ארה"ב, אשר הונעו בחוזקה על ידי זרם של הנפקת חוב בארה"ב. הסוחרים גם נטלו רווחים בשווקי האג"ח האירופיים לאחר שהתשואות ירדו ורשמו שיא של חודשיים וחצי מוקדם יותר החודש.

בריטניה

תשואת אג"ח לשנתיים עלתה ב- 1 נ.ב. ונסגרה על -0.02%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים עלתה ב- 10 נ.ב. ונסגרה על 0.24%

יפן

תשואת אג"ח לשנתיים עלתה ב- 1 נ.ב. ונסגרה על -0.11%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים עלתה ב- 4 נ.ב. ונסגרה על 0.05%

Currencies	14/08/2020	Weekly %	MTD %	YTD %
USDILS	3.4049	-0.24%	0.03%	-1.40%
EURILS	4.0260	0.07%	0.37%	3.94%
GBPILS	4.4547	0.11%	0.01%	-2.76%
CHFILS	3.7399	0.11%	0.39%	4.77%
JPYILS	3.1894	-0.89%	-0.79%	0.33%
AUDILS	2.4406	0.03%	0.39%	0.68%
CADILS	2.5652	0.72%	1.10%	-3.52%
EURUSD	1.1842	0.47%	0.54%	5.61%
GBPUSD	1.3086	0.26%	0.01%	-1.29%
USDJPY	106.6000	0.64%	0.73%	-1.85%
AUDUSD	0.7171	0.20%	0.39%	2.14%
CHFUSD	1.1001	0.38%	0.47%	6.46%
CADUSD	0.7537	0.87%	1.09%	-2.09%
NZDUSD	0.6542	-0.95%	-1.31%	-2.94%

● מקור בנק ישראל. נכון ליום שישי 14 באוגוסט 20

- הדולר האמריקאי נפל ביום שישי ומחק את העליות הקודמות; זהו השבוע השמיני ברציפות של היחלשות במטבע האמריקאי, זוהי שורת הירידות הארוכה ביותר מזה עשור. בסוף השבוע שחלף, הדולר איבד מערכו בשל התפוגגות התקוות כי הסיוע הפיסקלי הנוסף להתמודדות עם המגפה, יאושר בקרוב.
- הדאגות לגבי אופן התמודדותה של ארה"ב עם המשך התפשטות נגיף הקורונה, יחד עם המבוי הסתום במו"מ בקונגרס האמריקאי לגבי חבילת הסיוע הפיסקלי הנוסף, האיצו את האירו אל מול הדולר. המטבע המאוחד התחזק זה השבוע השמיני ברציפות.
- המטבעות של השווקים המתפתחים נחלשו ביום שישי בעקבות נתונים כלכליים חלשים שפורסמו בסין; כמו כן, סנטימנט המשקיעים נפגע מנפילת הלירה הטורקית לשפל כל הזמנים. עם זאת, מדד המטבעות של המדינות המתוערות של MSCI עלה בחישוב שבועי, בעקבות היחלשות של הדולר והתקוות לפיתוח החיסון נגד נגיף הקורונה.
- הלירה הטורקית איבדה 19% אל מול הדולר מתחילת השנה, והינה בדרך לירידה שנתית החדה ביותר מאז שנת 2018, אז היא ירדה ביותר מ-25%. מתחילת 2020, איבדה הלירה כרבע מערכה אל מול האירו. התחדשות הלחצים כלפי מטה על הלירה מעלה חששות בנוגע ליכולתה של טורקיה לשלם את חובותיה בטווח הארוך, כולל חובות לבנקים אירופאיים. הבנקים בצרפת ובספרד מחזיקים בהלוואות לטורקיה שהינן בהיקף הגדול ביותר מבין כלל הנושים מחוץ למדינה.



אנרגיה ומתכות

חוזה נפט לחודש ספטמבר עלה ב- 1.92% ונסגר על 42.01 דולר

- מחיר הנפט רשם עלייה שבועית שנייה ברציפות, אולם אי הוודאות סביב עסקת הסחר בין ארה"ב לסין והחששות מפני מגיפה חוזרת הגבילו את עליית מחירי הנפט. כמו כן, גם הנתונים הכלכליים המעורבים בארה"ב ובסין הגבילו את העלייה במחירי הנפט.
- מחירי הנפט מסוג WTI נתמכו על ידי ירידה במלאי הגולמי האמריקני ועלייה בייצור התעשייתי האמריקני ביולי.

חוזה זהב לחודש ספטמבר ירד ב- 3.75% ונסגר על 1,938.80 דולר


- החוזים העתידיים על זהב ירדו ביום שישי, כשהם נסוגים לאחור לאחר יומיים רצופים של עליות, כאשר מחירי הזהב רשמו את הירידה השבועית הראשונה שלהן מזה 10 שבועות על רקע עלייה בתשואות אג"ח של ממשלת ארה"ב ומימוש רווחים של נכסי המקלט באמצע השבוע עקב האופטימיות לגבי חיסון נגד ה-Covid 19.

חוזה נחושת לחודש ספטמבר עלה ב- 2.38% ונסגר על 285.90 דולר

- מחירי הנחושת עלו ביום שישי לאחר שהנתונים מסין הצביעו על התאוששות יציבה בסקטור התעשייתי, למרות שהעלייה במחיר הנחושת הוגבל מהחששות לירידה באספקה, שכן המפיק הצ'יליאני, Codelco, אמר כי הוא ממשיך לעבוד במתקן שלו El Teniente ושהפריקט אמור להגיע לכושר מלא בעוד מספר חודשים.

תנועת כספים שבועית בקרנות סל (ETF)

מעודכן ל- 14 באוגוסט 2020 (במונחי USD)

GLD US Equity	SPDR GOLD SHARES	22,730,869,853	
VTI US Equity	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	22,420,159,436	
VOO US Equity	VANGUARD S&P 500 ETF	21,669,296,417	
QQQ US Equity	INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	19,890,794,040	
LQD US Equity	ISHARES IBOXX INVESTMENT GRADE	15,230,332,025	
BND US Equity	VANGUARD TOTAL BOND MARKET	13,769,690,029	
HYG US Equity	ISHARES IBOXX HIGH YLD CORP	13,126,903,253	
VCIT US Equity	VANGUARD INT-TERM CORPORATE	12,416,284,681	
BNDX US Equity	VANGUARD TOTAL INTL BOND ETF	10,951,394,474	
IAU US Equity	ISHARES GOLD TRUST	10,429,618,537	
EFA US Equity	ISHARES MSCI EAFE ETF	(9,773,747,994)	
EEM US Equity	ISHARES MSCI EMERGING MARKET	(4,615,622,908)	
IJH US Equity	ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	(4,053,424,579)	
MDY US Equity	SPDR S&P MIDCAP 400 ETF TRST	(3,758,360,429)	
FLOT US Equity	ISHARES FLOATING RATE BOND ETF	(3,654,988,975)	
VWO US Equity	VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS	(3,604,121,669)	
EWJ US Equity	ISHARES MSCI JAPAN ETF	(3,406,963,478)	
IEMG US Equity	ISHARES CORE MSCI EMERGING	(3,290,495,986)	
XLF US Equity	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	(3,141,347,859)	
SHV US Equity	ISHARES SHORT TREASURY BOND	(3,000,753,962)	

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