



השער שלך לעולם הגלובלי

סקירה גלובלית שבועית



סחורות



מטבעות



אגרות חוב



שוקי מניות

4 באוקטובר 2020



ארה"ב

S&P500 +1.52% (3,348.44)

NASDAQ +1.48% (11,075.02)

DJIA +1.87% (27,682.81)

- ← **תמ"ג לרבעון השני של 2020** (קריאה שלישית) במונחים שנתיים כלכלת ארה"ב התכווצה ב- 31.4%, מתחת להערכה הקודמת שהייתה התכווצות של 31.7%.
- ← **הכנסה אישית לחודש אוגוסט** ירדה ב- 2.7% לעומת עלייה של 0.5% ביולי לאחר שתוכניות הסיוע הפדרליות הקשורות למגיפה מתחילות להסתבך ולא עוברות אישור של הקונגרס. **הוצאה אישית לחודש אוגוסט** עלתה ב- 1% לעומת עלייה של 1.5% ביולי.
- ← **מדד בטחון הצרכנים לחודש ספטמבר** קפץ לרמה של 101.8 נקודות, זוהי הרמה הגבוהה ביותר מאז תחילת התפשטות המגפה, לעומת רמה של 86.3 נקודות באוגוסט. זוהי העלייה החודשית הגדולה ביותר מזה 17 שנים. הכלכלנים צפו עלייה קטנה יותר לרמה של 89.6 נקודות.
- ← **מדד סנטימנט הצרכנים של אוניברסיטת מישיגן לחודש ספטמבר** קפץ לרמה של 80.4 נקודות, זוהי הרמה הגבוהה ביותר מזה שישה חודשים, לעומת רמה של 74.1 נקודות באוגוסט.
- ← **שיעור האבטלה לחודש ספטמבר** ירד ל- 7.9% לעומת רמה של 8.4% לעומת התחזיות לירידה לרמה של 8.2%. מספר המשרות החדשות עלה ב- 661 אלף לעומת עלייה של 1,489 אלף באוגוסט. **שיעור ההשתתפות בכוח העבודה לחודש אוגוסט** ירד ל- 61.4% לעומת 61.7% באוגוסט.
- ← **ממוצע שעות עבודה בשבוע לחודש ספטמבר** עלה ל- 34.7 שעות לעומת 34.6 שעות באוגוסט. **הכנסה ממוצעת לשעה לחודש ספטמבר** עלתה ב- 0.1% לעומת עלייה של 0.3% באוגוסט.
- ← **מדד מחירי הנדל"ן של S&P וקייס שילר לחודש יולי** במונחים שנתיים עלה ב- 3.9% לעומת עלייה של 3.5% ביולי.
- ← **מכירות בתים העומדים למכירה לחודש אוגוסט** קפצו ב- 8.8% לעומת עלייה של 5.9% ביולי.
- ← **השינוי התעסוקתי ADP לחודש ספטמבר** נרשמה עלייה של 749 אלף משרות בסקטור הפרטי, לעומת 481 אלף משרות באוגוסט ובהשוואה לגידול הצפוי של 650 אלף.
- ← **מדד מנהלי הרכש של Markit לסקטור הייצור לחודש ספטמבר** עלה לרמה של 53.2 נקודות, זוהי הרמה הגבוהה ביותר מאז ינואר 2019, לעומת רמה של 53.1 נקודות באוגוסט.
- ← **מדד מנהלי הרכש של ISM לסקטור הייצור לחודש ספטמבר** ירד לרמה של 55.4 נקודות לעומת רמה של 56.0 נקודות באוגוסט. נתון זה מצביע על כך שהצמיחה בענף האטה, אך נותרה חזקה.
- ← **מדד מנהלי הרכש PMI לאזור שיקאגו לחודש ספטמבר** עלה לרמה של 62.4 נקודות לעומת רמה של 51.2 נקודות באוגוסט ולעומת התחזיות לרמה של 52.0 נקודות.
- ← **מדד הייצור של הפד לאזור דאלאס לחודש ספטמבר** קפץ לרמה של 13.6 נקודות לעומת רמה של 6 נקודות באוגוסט.
- ← **הזמנות ממפעלים לחודש אוגוסט** עלו ב- 0.7% לעומת עלייה של 6.5% ביולי.
- ← **מלאיים סיטונאיים לחודש אוגוסט (קריאה ראשונה)** עלו ב- 0.5% לעומת ירידה של 0.1% ביולי.
- ← **מספר תביעות חדשות לדמי אבטלה לשבוע שהסתיים ב- 26 בספטמבר** ירדו ב- 36 אלף לרמה של 837 אלף תביעות חדשות, לעומת תחזיות לירידה ל- 850 אלף תביעות חדשות. **מספר תביעות מתמשכות לדמי אבטלה לשבוע שהסתיים ב- 19 בספטמבר** ירד ב- 980 אלף ל- 11.767 מיליון איש, לעומת התחזיות לירידה במספר תביעות מתמשכות ל- 12.225 מיליון איש.



ארה"ב

- שוקי המניות בארה"ב רשמו ירידה ביום שישי לאחר שהנשיא דונלד טראמפ הודיע כי הוא ורעייתו נבדקו ונמצאו חיוביים לנגיף Covid-19. למרות זאת, שלושת מדדי המניות העיקריים סיימו את השבוע בעלייה, לאחר שבמהלך השבוע הם עלו בעקבות פרסום נתונים כלכליים חיוביים בארה"ב, סין ואירופה, וכן בעקבות התקוות כי חבילת הסיוע הפיסקלית הנוספת תאושר בקרוב בארה"ב.

קנדה

S&P/TSX Composite **+0.83%** **(16,199.25)**

- מדד ה-S&P/TSX רשם ביצועים נחותים לאלה של המדד האמריקאי המקביל S&P 500, בעקבות היחלשות במניות במגזר האנרגיה.
- ← **תמ"ג לחודש יולי** כלכלת קנדה צמחה ב- 3% לעומת צמיחה של 6.5% ביולי.
- ← **מדד מנהלי הרכש של Markit לסקטור הייצור לחודש ספטמבר** עלה לרמה של 56 נקודות, זוהי הרמה הגבוהה ביותר מאז אוגוסט 2018, לעומת רמה של 55.1 נקודות באוגוסט.

אירופה

EUROSTOXX50	+1.72%	(3,190.93)
DJSTOXX600	+2.02%	(362.69)
DAX30	+1.76%	(12,689.04)
CAC40	+2.01%	(4,824.88)
FTSE100	+1.02%	(5,902.12)

- שוקי המניות באירופה רשמו עלייה שבועית לאחר שמדד סנטימנט הצרכנים עלה זה החודש החמישי ברציפות. עוד חדשות שתמכו בעליות השווקים היו הירידות בשיעורי האבטלה בגרמניה ובאיטליה.
- ← **מדד בטחון הצרכנים לחודש ספטמבר** עלה לרמה של 13.9- נקודות לעומת רמה של 14.7- נקודות באוגוסט.
- ← **מדד סנטימנט הכלכלה לחודש ספטמבר** עלה לרמה של 91.1 נקודות לעומת רמה של 87.5 נקודות באוגוסט.
- ← **שיעור האבטלה לחודש אוגוסט** עלה ל- 8.1% לעומת 8% ביולי.
- ← **מדד המחירים לצרכן לחודש ספטמבר** (נתון ראשוני) בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלה ב- 0.3% לעומת ירידה של 0.2% באוגוסט.
- ← **מדד מנהלי הרכש של Markit לסקטור הייצור לחודש ספטמבר** עלה לרמה של 53.7 נקודות, זוהי הרמה הגבוהה ביותר מזה שנתיים, לעומת רמה של 51.7 נקודות באוגוסט. העלייה בסקטור הייצור הובלה על ידי עלייה בגרמניה, איטליה והולנד.



בריטניה

- ← **מדד מנהלי הרכש של Markit לסקטור הייצור לחודש ספטמבר** ירד לרמה של 54.1 נקודות לעומת הרמה הגבוהה מזה שנתיים וחצי שנרשמה באוגוסט, רמה של 55.2 נקודות. מדד ה- PMI נותר מעל רמה של 50.0 במשך ארבעה חודשים רצופים, זהו הרצף הארוך ביותר שלו מאז תחילת 2019.
- ← **מדד מחירי הבתים Nationwide לחודש ספטמבר** עלה ב- 0.9% לעומת עלייה של 2.0% באוגוסט.

יפן

NIKKEI 225 -0.75% (23,029.90)

- שוקי המניות ביפן רשמו ביצועים נחותים לעומת שאר השווקים העיקריים, וזאת בשל התקלה הטכנית בבורסת טוקיו שאילצה הפסקת המסחר במהלך יום שלם. אם כי, הירידות במניות הוגבלו על ידי פרסום הנתונים הכלכליים שהראו זינוק במכירות הקמעונאיות, תפוקת הייצור התעשייתי טובה מהצפוי ושיפור במדד מנהלי הרכש בתעשייה.
- ← **מדד האינדיקטורים הכלכליים המובילים לחודש יולי** עלה לרמה של 86.9 נקודות לעומת רמה של 83.8 נקודות ביולי.
- ← **מדד בטחון הצרכנים לחודש ספטמבר** עלה לרמה של 32.7 נקודות לעומת רמה של 29.3 נקודות באוגוסט ולעומת תחזיות לרמה של 33.8 נקודות.
- ← **שיעור האבטלה לחודש אוגוסט** עלה ל- 3% לעומת 2.9% ביולי.
- ← **מדד מנהלי הרכש של Jibun Bank ו- Markit לסקטור הייצור לחודש ספטמבר** עלה לרמה של 47.7 נקודות לעומת רמה של 47.3 נקודות באוגוסט. הנתון מצביע על התכווצות איטית יותר בסקטור הייצור.
- ← **תפוקה תעשייתית לחודש אוגוסט** (נתון ראשוני) בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ירד ב- 13.3% לעומת ירידה של 15.5% באוגוסט.
- ← **מסחר קמעונאי לחודש אוגוסט** קפץ ב- 4.6% לעומת ירידה של 3.4% ביולי ולעומת תחזיות לעלייה של 3.2%.



אוסטרליה וניו זילנד

S&P/ASX 200	-2.91%	(5,791.50)
NZX 50	+0.22%	(11,822.84)

- ← אוסטרליה: מדד מנהלי הרכש של Commonwealth Bank ו- Markit לסקטור הייצור לחודש ספטמבר ירד לרמה של 55.4 נקודות לעומת רמה של 55.5 נקודות באוגוסט.
- ← אוסטרליה: מדד הייצור של AiG לחודש ספטמבר ירד לרמה של 46.7 נקודות לעומת רמה של 49.3 נקודות באוגוסט.
- ← אוסטרליה: מכירות קמעונאיות לחודש אוגוסט ירדו ב- 4% לעומת ירידה של 4.2% ביולי.
- ← ניו זילנד: מדד בטחון העסקים של ANZ לחודש ספטמבר ירד לרמה של -28.5 נקודות לעומת רמה של -26 נקודות באוגוסט.

שוקים מתעוררים

MSCI EM	+2.13%	(1,081.71)
MSCI Asia Pacific	+0.92%	(158.36)
Shanghai Composite (China)	-0.04%	(3,218.05)
HANG SENG Index	+0.96%	(23,459.05)
India BSE SENSEX Index	+3.50%	(38,697.05)
EM Eastern Europe	-0.67%	(132.39)
Russia's IMOEX	-1.53%	(2,852.42)
MSCI EM Latin America (USD)	-1.84%	(1,817.40)
Brazil BOVESPA Index	-3.08%	(94,015.70)

- שוקי המניות של השוקים המתעוררים נפלו ביום שישי לאחר שהמשקיעים עברו לנכסים הבטוחים כגון דולר, יין וזהב, בעקבות הודעתו של נשיא ארה"ב, דונלד טראמפ, הודיע כי נדבק בנגיף הקורונה. עם זאת, שוקי המניות בשוקים המתפתחים סגרו את השבוע בעליות, לאחר שנתונים טובים מהצפוי במספר כלכלות עיקריות, עודדו את המשקיעים.
- ← סין: מדד מנהלי הרכש של NBS לסקטור הייצור לחודש ספטמבר (רשמי) עלה לרמה של 51.5 נקודות לעומת רמה של 51.0 נקודות באוגוסט. מדד מנהלי הרכש של NBS לסקטור השירותים לחודש ספטמבר (רשמי) עלה לרמה של 55.9 נקודות לעומת רמה של 55.2 נקודות באוגוסט.
- ← סין: מדד מנהלי הרכש של Caixin ו- Markit לסקטור הייצור לחודש ספטמבר ירד לרמה של 53 נקודות לעומת רמה של 53.1 נקודות באוגוסט.



ארה"ב

תשואת אג"ח לשנתיים נותרה ללא שינוי על 0.13%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים עלתה ב- 5 נ.ב. ונסגרה על 0.70%

- תשואות אג"ח הממשלתיות של ארה"ב עלו לאחר מסחר תנודתי, כשהן נעו בין הידיעה על כך שנשיא ארה"ב, דונלד טראמפ, נמצא חיובי ל- Covid 19 לבין התקוות לאישור של חבילת סיוע פסקלי נוספת.

קנדה

תשואת אג"ח לשנתיים ירדה ב- 1 נ.ב. ונסגרה על 0.24%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים עלתה ב- 2 נ.ב. ונסגרה על 0.57%

אירופה

תשואת אג"ח לשנתיים נותרה ללא שינוי על -0.69%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים ירדה ב- 1 נ.ב. ונסגרה על -0.54%

בריטניה

תשואת אג"ח לשנתיים עלתה ב- 3 נ.ב. ונסגרה על -0.04%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים עלתה ב- 6 נ.ב. ונסגרה על 0.25%

יפן

תשואת אג"ח לשנתיים עלתה ב- 2 נ.ב. ונסגרה על -0.12%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים עלתה ב- 1 נ.ב. ונסגרה על 0.02%

Currencies	02/10/2020	Weekly %	MTD %	YTD %
USDILS	3.4328	-1.38%	0.19%	-0.59%
EURILS	4.0199	-0.60%	0.06%	3.78%
GBPILS	4.4398	0.11%	0.23%	-3.08%
CHFILS	3.7312	-0.34%	0.22%	4.53%
JPYILS	3.2596	-1.05%	0.24%	2.54%
AUDILS	2.4585	0.61%	0.10%	1.42%
CADILS	2.5785	-0.75%	0.20%	-3.02%
EURUSD	1.1716	0.73%	-0.04%	4.49%
GBPUSD	1.2935	1.48%	0.12%	-2.43%
USDJPY	105.2900	-0.27%	-0.18%	-3.06%
AUDUSD	0.7161	1.85%	-0.01%	1.99%
CHFUSD	1.0863	0.86%	0.04%	5.13%
CADUSD	0.7514	0.59%	0.09%	-2.39%
NZDUSD	0.6641	1.45%	0.36%	-1.47%

- מקור בנק ישראל. נכון ליום שישי 2 באוקטובר 20

- הדולר האמריקאי התחזק ביום שישי על רקע העלייה באי - הוודאות בשל הודעת נשיא ארה"ב, דונלד טראמפ, על הידבקותו בנגיף הקורונה. למרות זאת, הדולר סגר את השבוע בירידה אל מול סל המטבעות העיקריים, שכן התקווה לעוד סיוע פסיקלי עודדה את המשקיעים לחפש תשואות במטבעות מסוכנים יותר.
- האירו התחזק במהלך השבוע לאחר ששיפור בסנטימנט המשקיעים ונתונים טובים מהצפוי בגוש האירו, סייעו להגביל את הביקוש לנכסי המקלט.
- המטבעות של השווקים המתפתחים ירדו ביום שישי בעקבות הודעתו של נשיא ארה"ב, דונלד טראמפ, על הידבקותו בנגיף הקורונה שדחפה את המשקיעים לנכסים הנחשבים לבטוחים, כגון הדולר, היין והזהב.



אנרגיה ומתכות

חוזה נפט לחודש דצמבר ירד ב- 7.83% ונסגר על 37.33 דולר

- מחירי הנפט ירדו בעקבות החששות מאספקת - יתר ומספקות בנוגע לאפשרות האישור של חבילת הסיוע הפיסקלית בארה"ב.
- מחירי הנפט נפגעו כאשר האספקה מלוב חזרה לשוק, וכן בעקבות הגידול הבלתי צפוי בייצוא מעיראק ומערב הסעודית. כמו כן, רוסיה צפויה גם להגדיל את ייצוא הנפט. התחזית ארוכת הטווח עבור מחירי הנפט נחלשה בעקבות הודעתה של סין כי היא מתכננת להגדיל את החלק של מקורות דלק שאינם מאובנים ל- 20% עד שנת 2025, חמש שנים לפני המועד שתוכנן קודם.

חוזה זהב לחודש דצמבר עלה ב- 2.21% ונסגר על 1,907.60 דולר




- החוזים העתידיים על זהב ירדו ביום שישי לאחר שהתברר כי הודעתו של נשיא ארה"ב, דונלד טראמפ, על הידבקות בנגיף הקורונה לא הביא לנהירה החוצה מהמניות. למרות זאת, הזהב רשם עלייה שבועית שכן הדולר האמריקאי נחלש במקצת לאחר הראלי של השבוע הקודם, ואפשר את העלייה בנכסים הנקובים בדולר.

חוזה נחושת לחודש ספטמבר עלה ב- 0.22% ונסגר על 297.75 דולר

- מחירי הנחושת נגעו בשפל של שבעה שבועות ביום שישי לאחר שהחששות לגבי הביקושים קיבלו חיזוק מצד ההודעה של נשיא ארה"ב, דונלד טראמפ; הנחושת נפגעה גם מהתחזקות הדולר בעקבות ההודעה. עם זאת, המתכת התעשייתית הצליחה לקזז את כל הירידות הודות לשיפור בנתונים הכלכליים סביב העולם שתמכה בסנטימנט המשקיעים כלפי הנחושת.

תנועת כספים שבועית בקרנות סל (ETF)

מעודכן ל- 2 באוקטובר 2020 (במונחי USD)

TLT US Equity	ISHARES 20+ YEAR TREASURY BO	1,860,799,989	
VTI US Equity	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	1,363,672,874	
JNK US Equity	SPDR BBG BARC HIGH YIELD BND	831,419,121	
AGG US Equity	ISHARES CORE U.S. AGGREGATE	554,865,008	
GLD US Equity	SPDR GOLD SHARES	515,734,869	
EMB US Equity	ISHARES JP MORGAN USD EMERGI	506,331,007	
FXL US Equity	FIRST TRUST TECHNOLOGY ALPHA	489,648,337	
XLI US Equity	INDUSTRIAL SELECT SECT SPDR	471,541,833	
PFF US Equity	ISHARES PREFERRED & INCOME S	393,500,990	
SPMB US Equity	SPDR PORTFOLIO MORTGAGE BACK	382,948,968	
SPY US Equity	SPDR S&P 500 ETF TRUST	(3,108,928,239)	
XLK US Equity	TECHNOLOGY SELECT SECT SPDR	(512,260,893)	
BIL US Equity	SPDR BBG BARC 1-3 MONTH TBIL	(421,033,699)	
IVV US Equity	ISHARES CORE S&P 500 ETF	(369,055,991)	
SHV US Equity	ISHARES SHORT TREASURY BOND	(298,907,995)	
SMH US Equity	VANECK SEMICONDUCTOR	(233,649,563)	
NUAG US Equity	NUVEEN ENHANCED YIELD U.S. A	(200,531,759)	
XLU US Equity	UTILITIES SELECT SECTOR SPDR	(195,348,603)	
IWD US Equity	ISHARES RUSSELL 1000 VALUE E	(194,175,999)	
HYG US Equity	ISHARES IBOX HIGH YLD CORP	(190,581,017)	

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

