



השער שלך לעולם הגלובלי

# סקירה גלובלית שבועית



סחורות



מטבעות



אגרות חוב



שוקי מניות

11 באוקטובר 2020



## ארה"ב

**S&P500 +3.84% (3,477.13)**

**NASDAQ +4.56% (11,579.94)**

**DJIA +3.27% (28,586.90)**

- ← **מדד מנהלי הרכש של Markit לסקטור השירותים לחודש ספטמבר** ירד לרמה של 54.6 נקודות לעומת 55.0 נקודות באוגוסט. הנתונים של ספטמבר מאותתים על עלייה חזקה בפעילות העסקית בתחום השירותים, אם כי היא מעט איטית מהשיא האחרון שנרשם באוגוסט. ההתרחבות הונעה בעיקר מגידול מהיר יותר בעסקים חדשים. **מדד מנהלי הרכש משולב** ירד לרמה של 54.3 נקודות לעומת רמה של 54.4 נקודות באוגוסט.
- ← **מדד מנהלי הרכש של ISM לסקטור השירותים לחודש ספטמבר** עלה לרמה של 57.8 נקודות לעומת רמה של 56.9 נקודות באוגוסט. קריאה זו מייצגת צמיחה בתחום השירותים זה החודש הרביעי ברציפות ובפעם ה-126 ב-128 החודשים האחרונים, למעט התכווצות בחודשי אפריל ומאי.
- ← **מלאיים סיטונאיים לחודש אוגוסט** עלו ב-0.4% לעומת עלייה של 0.5% ביולי.
- ← **אשראי צרכני לחודש ספטמבר** ירד ב-7.22 מיליארד דולר לעומת עלייה של 14.67 מיליארד דולר באוגוסט ולעומת צפי לעלייה של 13.75 מיליארד דולר. האשראי הצרכני ירד לאחר שהרכישות בכרטיסי האשראי ירדו זה החודש השישי ברציפות. האשראי הממוחזר צנח ב-9.4 מיליארד דולר, זוהי הצניחה הגבוהה ביותר מזה שלושה חודשים. הירידה הותירה את האשראי הממוחזר המצטבר על 985.3 מיליארד דולר, הרמה הנמוכה ביותר מאז יוני 2017. אשראי לא ממוחזר עלה ב-2.2 מיליארד דולר.
- ← **גרעון הסחר לחודש אוגוסט** התרחב ב-5.9% ל-67.1 מיליארד דולר, זוהי הרמה הגבוהה ביותר מזה 14 שנים, לעומת תחזיות לגירעון של 66.2 מיליארד דולר.
- ← **מספר תביעות חדשות לדמי אבטלה לשבוע שהסתיים ב-3 באוקטובר** ירדו ב-9 אלף לרמה של 840 אלף תביעות חדשות, לעומת תחזיות לירידה ל-820 אלף תביעות חדשות. **מספר תביעות מתמשכות לדמי אבטלה לשבוע שהסתיים ב-26 בספטמבר** ירד ב-1.003 מיליון ל-10.976 מיליון איש, לעומת התחזיות לירידה במספר תביעות מתמשכות ל-11.4 מיליון איש. שיעור האבטלה המותאם לעונתיות עמד על 7.5%, ירידה של 0.7% משיעור האבטלה בשבוע הקודם.
- שוקי המניות עלו בכול השווקים הגדולים בעולם לאחר שהמשקיעים השתכנעו כי הצעת חוק נוספת לחבילת תמריצים פיסקליים בארה"ב תאושר, למרות חדשות במהלך השבוע שהצביעו כי אישור החבילה חדשה לפני הבחירות בארה"ב בנובמבר, אינו וודאי.
- שוקי המניות בארה"ב עלו, מדד ה-S&P 500 ומדד הנאסד"ק רשמו את השבוע הטוב ביותר שלהם מזה שלושה חודשים, לאחר שהתקשורת דיווחה כי הבית הלבן מכין הצעה לחבילת תמריצים בהיקף של 1.8 טריליון דולר. המהלך מסמן תפנית חדה מיום שלישי, כאשר נשיא ארה"ב דונלד טראמפ ציץ כי המשא ומתן בנוגע לחבילת התמריצים יחודש רק לאחר הבחירות בנובמבר. בהמשך השבוע חזר בו טראמפ מדבריו, ואמר כי יסכים לחבילת תמריצים מצומצמת יותר לפני הבחירות, ובסוף השבוע הודיע כי הוא מעונין באישור חבילת תמריצים גדולה אף יותר מזו שנדונה בקונגרס.
- נראה כי גם ההתאוששות המהירה של הנשיא טראמפ ממחלת הקורונה העלתה את הסנטימנט בשווקים. הנשיא ייחס את החלמתו לנגדנים החדשים ולטיפולים האנטי-ויראליים שקיבל, תוך שהוא מבטיח כי הם יהיו בקרוב זמינים ובחינם לאמריקאים.
- למרות ששיעורי ההידבקות ב-Covid-19 עלו בשבועות האחרונים בכל השווקים המפותחים, נראה כי לא הייתה לכך כל השפעה שלילית על תחזיות הרווחים. אנליסטים אומרים כי כל עוד ניתן להימנע מסגרים נוקשים, שוקי המניות עשויים להמשיך ולהתקדם למעלה על רקע מדיניות מוניטרית מרחיבה מאוד ומתן חבילות תמריצים פיסקליים ברחבי העולם.



## קנדה

**S&P/TSX Composite**      **+2.24%**      **(16,562.81)**

- מדד ה-S&P/TSX עלה, אך רשם ביצועים נחותים לאלה של המדד האמריקאי המקביל S&P 500, למרות שנתוני התעסוקה של קנדה היו טובים בהרבה מהצפוי. עם זאת, על פי הדיווחים, אחד הגורמים החזקים ביותר בריבואנד הכלכלי של קנדה - פעילות הבנייה למגורים - התמתן בכל רחבי המדינה.

← **שיעור האבטלה לחודש ספטמבר** ירד ל- 9% לעומת 10.2% באוגוסט לאחר שמספר המשרות עלה ב- 378.2 אלף לעומת עלייה של 245.8 אלף באוגוסט. **שיעור ההשתתפות בכוח העבודה לחודש ספטמבר** עלה ל- 65% לעומת 64.6% באוגוסט.

← **שכר ממוצע לשעה לחודש ספטמבר** בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלה ב- 5.43% לעומת עלייה של 6% באוגוסט.

← **מדד מנהלי הרכש של Ivey לחודש ספטמבר** ירד לרמה של 54.3 נקודות לעומת רמה של 67.8 נקודות באוגוסט.

## אירופה

**EUROSTOXX50**      **+2.58%**      **(3,273.12)**

**DJSTOXX600**      **+2.11%**      **(370.35)**

**DAX30**      **+2.85%**      **(13,051.23)**

**CAC40**      **+2.53%**      **(4,946.81)**

**FTSE100**      **+1.94%**      **(6,016.65)**

- שוקי המניות באירופה עלו ביום שישי ורשמו שבוע שני ברציפות של עליות, לאחר העלאת תחזיות של שורת חברות באירופה בהן, חברת התכשיטים פנדורה, יצרנית התרופות הדנית נובו נורדיסק וקמעונאית ההלבשה המקוונת הגרמנית זלנדו, בעוד המשקיעים שמרו על תקוות בנוגע לחבילת תמריצים חדשה בארה"ב. לאופטימיות הוסיפו נתונים חיוביים על סקטור השירותים בסין, שעזרו להעלות את מניות של חברות הכרייה, ולהתאוששות במחירי הנפט ולהעלאת מניות חברות האנרגיה.

← **מדד מנהלי הרכש של Markit לסקטור השירותים לחודש ספטמבר** ירד לרמה של 48.0 נקודות, זוהי הרמה הנמוכה ביותר מאז מאי, לעומת רמה של 50.5 נקודות באוגוסט. הנתונים של ספטמבר מאותנים על ירידה בהתכווצות כלכלת סקטור השירותים בגוש האירו. **מדד מנהלי הרכש משולב לחודש ספטמבר** ירד לרמה של 50.4 נקודות לעומת רמה של 51.9 נקודות באוגוסט. הירידה במדד המשולב משקפת האטה נוספת לקראת סטגנציה.

← **מדד בטחון המשקיעים של Investor לחודש אוקטובר** ירד לרמה של 8.3- לעומת רמה של 8.0- בספטמבר.

← **מכירות קמעונאיות לחודש אוגוסט** עלו ב- 4.4% לעומת ירידה של 1.8% ביולי.



## בריטניה

- שוקי המניות בבריטניה עלו, אך רשמו ביצועים נחותים משווקים גדולים אחרים באירופה, מכיוון שהצהרות מצד פוליטיקאים בבריטניה ובאיחוד האירופי הצביעו על סבירות גבוהה יותר ל-Brexit ללא הסכם בסוף 2020.
  - ← **תמ"ג לחודש אוגוסט** עלה ב- 2.1% לעומת צמיחה של 6.6% ביולי.
  - ← **ייצור בתעשייה לחודש אוגוסט** עלה ב- 0.3% לעומת עלייה של 5.2% ביולי. **ייצור במגזר התעשייתי הרחב לחודש אוגוסט** עלה ב- 0.7% לעומת עלייה של 6.9% ביולי.
  - ← **מדד מנהלי הרכש של Markit לסקטור השירותים לחודש ספטמבר** ירד לרמה של 56.1 נקודות לעומת רמה של 58.8 נקודות באוגוסט. למרות שקריאת המדד בספטמבר הייתה הנמוכה ביותר מאז יוני, בכל זאת המדד הצביע על קצב צמיחה ניכר.

## יפן

NIKKEI 225      +2.56%      (23,619.69)

- שוקי המניות ביפן רשמו את העלייה השבועית הגדולה ביותר מזה חודשיים על רקע התקווה לעוד חבילת תמריצים בארה"ב. אך, שוקי המניות ירדו ביום שישי כאשר המשקיעים התאימו את אחזקותיהם לקראת סוף השבוע.
  - ← **מדד האינדיקטורים הכלכליים המובילים לחודש אוגוסט** (נתון ראשוני) עלה לרמה של 88.8 נקודות לעומת רמה של 86.7 נקודות ביולי.
  - ← **שכר לחודש ספטמבר** בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ירד ב- 1.3% לעומת ירידה של 1.5% ביולי.
  - ← **הוצאות משקי הבית לחודש אוגוסט** בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ירדו ב- 6.9% לעומת ירידה של 7.6% ביולי.
  - ← **מדד מנהלי הרכש של Jibun Bank ו-Markit לסקטור השירותים לחודש ספטמבר** עלה לרמה של 46.9 נקודות לעומת רמה של 45.0 נקודות באוגוסט. סקטור השירותים המשיך להתכווץ, אך שיעורי ההתכווצות התמתנו, מה שמסמן מהלך לקראת ייצוב.



## אוסטרליה וניו זילנד

S&P/ASX 200	+5.36%	(6,102.17)
NZX 50	+3.87%	(12,280.54)

← אוסטרליה: מדד מנהלי הרכש של Commonwealth Bank ו- Markit לסקטור השירותים לחודש ספטמבר עלה ל- 50.8 לעומת 49.0 באוגוסט, איתות חזרה לצמיחה בסקטור השירותים. מדד מנהלי הרכש המשולב לחודש ספטמבר עלה לרמה של 51.1 לעומת 49.4 באוגוסט, מה שמייצג תמונה משופרת בהרבה של כלכלת המגזר הפרטי.

← אוסטרליה: הבנק המרכזי של אוסטרליה הותיר את הריבית ללא שינוי על 0.25% - שפל היסטורי.

← ניו זילנד: תחזית הפעילות הכלכלית של ANZ לחודש אוקטובר (נתון ראשוני) עלתה ב- 3.6% לעומת ירידה של 5.4% בספטמבר.

← ניו זילנד: מדד בטחון העסקים של ANZ לחודש אוקטובר (נתון ראשוני) עלה ל- 14.5 - לעומת 28.5 בספטמבר.

## שווקים מתעוררים

MSCI EM	+3.77%	(1,122.51)
MSCI Asia Pacific	+3.13%	(163.31)
Shanghai Composite (China)	+1.68%	(3,272.08)
HANG SENG Index	+2.81%	(24,119.13)
India BSE SENSEX Index	+4.68%	(40,509.49)
EM Eastern Europe	+1.94%	(134.96)
Russia's IMOEX	-0.64%	(2,834.09)
MSCI EM Latin America (USD)	+5.85%	(1,923.79)
Brazil BOVESPA Index	+3.69%	(97,483.30)

• שוקי המניות בשווקים המתעוררים רשמו ראלי ומדד ה- MSCI EM הגיע לשיא מאז חודש ינואר, בעקבות ההתאוששות בשוקי המניות בעולם והסיכוי לאישור חבילת תמריצים נוספת בארה"ב העלו את תחושת המשקיעים לעבר נכסי הסיכון.

• שוקי המניות בסין עלו ביום שישי, בעקבות עלייה בשוקי המניות בעולם, לאחר שהיו סגורים בין התאריכים 1 ל- 8 באוקטובר לרגל חג הלאומי החשוב בסין.

← סין: מדד מנהלי הרכש של Markit לסקטור השירותים לחודש ספטמבר עלה ל- 54.8 לעומת 54.0 נקודות באוגוסט. זהו חודש חמישי ברציפות של עלייה בסקטור השירותים. מדד מנהלי הרכש משולב ירד לרמה של 54.5 נקודות לעומת רמה של 55.1 באוגוסט.

← רוסיה: מדד מנהלי הרכש של Markit לסקטור השירותים לחודש ספטמבר ירד לרמה של 53.7 נקודות לעומת רמה של 58.2 נקודות באוגוסט. הנתון מעיד על התרחבות איטית יותר בסקטור השירותים. מדד מנהלי הרכש משולב של Markit לחודש ספטמבר ירד לרמה של 53.7 נקודות לעומת רמה של 57.3 נקודות באוגוסט.



## ארה"ב

תשואת אג"ח לשנתיים עלתה ב- 2 נ.ב. ונסגרה על 0.15%  
תשואת אג"ח ל- 10 שנים עלתה ב- 7 נ.ב. ונסגרה על 0.77%

← תשואות אג"ח הממשלתיות של ארה"ב עלו לשיא מאז יוני, כאשר המשקיעים נטו לרכוש נכסי סיכון ולמכור נכסים בטוחים כגון אג"ח ממשלת ארה"ב, בתקווה לחבילת תמריצים חדשה בארה"ב.

## קנדה

תשואת אג"ח לשנתיים ירדה ב- 2 נ.ב. ונסגרה על 0.26%  
תשואת אג"ח ל- 10 שנים עלתה ב- 6 נ.ב. ונסגרה על 0.63%

## אירופה

תשואת אג"ח לשנתיים ירדה ב- 2 נ.ב. ונסגרה על -0.71%  
תשואת אג"ח ל- 10 שנים עלתה ב- 1 נ.ב. ונסגרה על -0.53%

## בריטניה

תשואת אג"ח לשנתיים עלתה ב- 2 נ.ב. ונסגרה על -0.02%  
תשואת אג"ח ל- 10 שנים עלתה ב- 3 נ.ב. ונסגרה על 0.28%

## יפן

תשואת אג"ח לשנתיים עלתה ב- 1 נ.ב. ונסגרה על -0.12%  
תשואת אג"ח ל- 10 שנים עלתה ב- 1 נ.ב. ונסגרה על 0.04%

Currencies	09/10/2020	Weekly %	MTD %	YTD %
USDILS	3.3782	-1.59%	-1.40%	-2.17%
EURILS	3.9945	-0.63%	-0.57%	3.13%
GBPILS	4.4072	-0.73%	-0.51%	-3.80%
CHFILS	3.7138	-0.47%	-0.25%	4.04%
JPYILS	3.1989	-1.86%	-1.63%	0.63%
AUDILS	2.4465	-0.49%	-0.39%	0.92%
CADILS	2.5756	-0.11%	0.09%	-3.13%
EURUSD	1.1826	0.94%	0.90%	5.47%
GBPUSD	1.3036	0.78%	0.90%	-1.67%
USDJPY	105.6200	0.31%	0.13%	-2.75%
AUDUSD	0.7240	1.10%	1.09%	3.12%
CHFUSD	1.0987	1.14%	1.18%	6.33%
CADUSD	0.7625	1.48%	1.57%	-0.95%
NZDUSD	0.6666	0.38%	0.74%	-1.10%

- מקור בנק ישראל. נכון ליום שישי 9 באוקטובר 20

- הדולר האמריקני צנח לשפל של שלושה שבועות ביום שישי על רקע האופטימיות לפיה תאושר חבילת תמריצים חדשה בארה"ב. מדד הדולר ביחס לסל המטבעות העיקריים ירד לשפל מאז ה- 21 בספטמבר. המטבע האמריקני נפל גם על רקע הציפיות העולות כי ג'ו ביידן ינצח בבחירות ב- 3 בנובמבר, מה שיביא להוצאות ממשלתיות גדולות יותר, נתון שלילי עבור הדולר.

- הלירה הבריטית התחזקה אל מול הדולר הנחלש ורשמה רווח שבועי כאשר השווקים הפכו אופטימיים יותר לגבי משא ומתן על ה- Brexit לקראת פסגת מפתח מובילה של האיחוד האירופי בשבוע הבא. הלירה שטרלינג הייתה תנודתית השבוע על רקע כותרות סותרות לגבי ההתקדמות במשא ומתן על ה- Brexit.

- מטבעות השווקים המתפתחים התחזקו עם היחלשות הדולר האמריקני והעלייה בסנטימנט כלפי הנכסים המסוכנים. המטבע הסיני רשם את ההתחזקות הגדולה ביותר מזה 15 שנה ביום שישי בעקבות גל של ביקוש זר לנכסים סיניים והעלייה בציפיות כי ניצחון ג'ו ביידן בבחירות לנשיאות ארה"ב בחודש הבא עשוי לסיים את מלחמת הסחר בין שתי המעצמות.



## אנרגיה ומתכות

### חוזה נפט לחודש דצמבר עלה ב- 9.56% ונסגר על 40.91 דולר

- מחיר הנפט מסוג WTI זינק לאחר שסופת ההוריקן דלתא סגרה מעל ל- 90% מבארות הנפט במפרץ מקסיקו, מה ששיבש את ההיצע. בינתיים, המשא ומתן על חבילות התמריצים העלה גם את מחירי האנרגיה בתקווה שחבילת התמריצים החדשה שתאושר בארה"ב תסייע להתאוששות כלכלית מהירה יותר.
- מחיר הנפט הגולמי מסוג ברנט עלה יחד עם נפט גולמי מסוג WTI אך ירדו ביום שישי וקיזזו חלק מהעליות שנרשמו במהלך השבוע, לאחר ששביתת עובדי הנפט בנורבגיה הסתיימה והושג הסכם בין חברות הנפט בנורבגיה לבין עובדיהן. חברות נפט נורבגיות סיכמו את שכרם עם איגודי העובדים, והסתיימה השביתה בת 10 ימים שאיימה לצמצם את תפוקת הנפט והגז במדינה בכמעט 25%.

### חוזה זהב לחודש דצמבר עלה ב- 0.98% ונסגר על 1,926.20 דולר

- החוזים העתידיים על זהב עלו זה השבוע השני ברציפות, ומחיר הזהב עלה מעל ל- 1,900 דולר לאונקיה, על רקע הדיווחים על חידוש השיחות בנוגע לחבילת התמריצים בארה"ב ובתגובה נרשמה ירידה בדולר האמריקני זה היום השלישי ברציפות. מחיר הזהב גבוה ב- 25% מרמתו בתחילת השנה.





















### חוזה נחושת לחודש ספטמבר עלה ב- 3.53% ונסגר על 308.25 דולר

- מחירי הנחושת עלו לשיא של שבועיים ביום שישי לאחר שהדיונים על סיוע פיננסי לכלכלת ארה"ב התחילו מחדש, הדולר האמריקאי נחלש והכורים פתחו בשביתה בצ'ילה, יצרנית המתכת התעשייתית הגדולה ביותר.



## תנועת כספים שבועית בקרנות סל (ETF)

מעודכן ל- 9 באוקטובר 2020 (במונחי USD)

IWM US Equity	ISHARES RUSSELL 2000 ETF	2,800,394,052	
SPY US Equity	SPDR S&P 500 ETF TRUST	2,133,981,871	
HYG US Equity	ISHARES IBOXX HIGH YLD CORP	1,674,594,000	
ESGU US Equity	ISHARES TRUST ISHARES ESG AW	1,449,083,505	
IVV US Equity	ISHARES CORE S&P 500 ETF	1,195,473,506	
LQD US Equity	ISHARES IBOXX INVESTMENT GRADE	1,044,779,033	
XLFF US Equity	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	875,081,535	
VTI US Equity	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	857,848,089	
EMB US Equity	ISHARES JP MORGAN USD EMERGING	819,882,996	
VOO US Equity	VANGUARD S&P 500 ETF	691,705,104	
QQQ US Equity	INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	(2,712,459,160)	
EFA US Equity	ISHARES MSCI EAFE ETF	(744,077,980)	
NEAR US Equity	ISHARES SHORT MATURITY BOND	(686,521,006)	
IYG US Equity	ISHARES U.S. FINANCIAL SERVI	(668,950,999)	
IJR US Equity	ISHARES CORE S&P SMALL-CAP ETF	(637,219,481)	
XLV US Equity	HEALTH CARE SELECT SECTOR	(459,992,021)	
IXC US Equity	ISHARES GLOBAL ENERGY ETF	(320,425,507)	
IEF US Equity	ISHARES 7-10 YEAR TREASURY BOND	(290,936,996)	
GLD US Equity	SPDR GOLD SHARES	(287,205,093)	
VSS US Equity	VANGUARD FTSE ALL WO X-US SC	(259,651,673)	

## 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](mailto:info@tandem-capital.com)  
[www.tandem-capital.com](http://www.tandem-capital.com)

