



השער שלך לעולם הגלובלי

סקירה גלובלית שבועית



סחורות



מטבעות



אגרות חוב



שוקי מניות

25 באוקטובר 2020



ארה"ב

S&P500 -0.53% (3,465.39)

NASDAQ -1.06% (11,548.28)

DJIA -0.95% (28,335.57)

← **מדד מנהלי הרכש של Markit לסקטור הייצור לחודש אוקטובר** (נתון ראשוני) עלה לרמה של 53.3 נקודות, זוהי הרמה הגבוהה מזה 21 חודשים, לעומת רמה של 53.2 נקודות בספטמבר. **מדד מנהלי הרכש לסקטור השירותים** (נתון ראשוני) קפץ לרמה של 56 נקודות, זוהי הרמה הגבוהה מזה 20 חודשים, לעומת רמה של 54.6 נקודות בספטמבר. **מדד מנהלי הרכש משולב** (נתון ראשוני) עלה לרמה של 55.5 נקודות, זוהי הרמה הגבוהה מזה 20 חודשים, לעומת רמה של 54.3 נקודות בספטמבר.

← **מדד הייצור של הפד לאזור קנזס לחודש אוקטובר** עלה לרמה של 23 נקודות לעומת רמה של 18 נקודות בספטמבר ולעומת תחזיות לרמה של 20 נקודות.

← **מדד הנדל"ן של NAHB לחודש אוקטובר** עלה לרמה של 85 נקודות לעומת רמה של 83 נקודות בספטמבר.

← **התחלות בנייה לחודש ספטמבר** עלו ב- 1.9% לקצב שנתי של 1.42 מיליון לעומת ירידה של 6.7% באוגוסט ופחות מתחזיות הכלכלנים לקצב שנתי של 1.45 מיליון. **היתרי בנייה לחודש ספטמבר** קפצו ב- 5.2% לקצב שנתי של 1.55 מיליון לעומת ירידה של 0.5% באוגוסט ומעל לתחזיות הכלכלנים לקצב שנתי של 1.52 מיליון.

← **מכירות בתים קיימים לפי איגוד סוכני הנדל"ן (NAR) לחודש ספטמבר** עלו ב- 9.4% לעומת עלייה של 2% באוגוסט. לעומת ספטמבר 2019, זינקו מכירות הבתים בכמעט 21%.

← **מספר תביעות חדשות לדמי אבטלה לשבוע שהסתיים ב- 17 באוקטובר** ירדו ב- 55 אלף לרמה של 787 אלף תביעות חדשות, לעומת תחזיות לעלייה ל- 860 אלף תביעות חדשות. **מספר תביעות מתמשכות לדמי אבטלה לשבוע שהסתיים ב- 10 באוקטובר** ירד ב- 1.024 מיליון ל- 8.373 מיליון איש, לעומת התחזיות לעלייה במספר תביעות מתמשכות ל- 9.5 מיליון איש. שיעור האבטלה המותאם לעונתיות עמד על 5.7%, ירידה של 0.7% משיעור האבטלה בשבוע הקודם.

- שוקי המניות בארה"ב נעו במהלך השבוע כתגובה לאי הוודאות בארה"ב בנוגע להסכם חבילת התמריצים לפני הבחירות לנשיאות ב- 3 בנובמבר. המדדים העיקריים עלו ביום שישי בתום יום מסחר הפכפך על רקע ירידה בנתוני התביעות החדשות לדמי אבטלה ועל רקע נתונים כלכליים טובים יותר מהצפוי, אך העלויות ביום שישי לא היו מספיקות והמדדים העיקריים סיימו את שבוע המסחר החולף בירידות, שבוע שלילי ראשון מזה חודש.

- חלה עלייה באופטימיות בקרב המשקיעים כי חבילת תמריצים בסופו של דבר תאושר, גם אם רבים חושבים שהסיכוי לעסקה לפני הבחירות הוא קלוש. בינתיים, בית הנבחרים, הסנאט והבית הלבן ממשיכים במשא ומתן על חבילת התמריצים בהיקף של כ- 2 טריליון דולר; משקיעים רבים רואים את אישור החבילה הפיסקלית הנוספת כמכריעה לשמירה על ההתאוששות הכלכלית.

- המניות בסקטורים הרגישים לתחזית הכלכלית, כולל אנרגיה ובנקים, רשמו השבוע ביצועים טובים יותר מאשר ענפים אחרים, בעקבות עלייה באופטימיות לפיה חבילה פיסקלית תגיע במוקדם או במאוחר. מניות הטכנולוגיה דשדשו כאשר המשקיעים ממתינים לדוחות הרווח הרבעוני שלהם שיפורסמו בשבוע הבא וכמו כן, דוחות רבעוניים מאכזבים של ענקית השבבים אינטל הכבידו על מניות הטכנולוגיה.



קנדה

S&P/TSX Composite -0.82% (16,304.08)

- מדד העיקרי של קנדה, ה-S&P/TSX Composite, ירד זה השבוע השני ברציפות, בעקבות הירידות בוול סטריט. כמו כן, שוקי המניות בקנדה ירדו בגלל חולשה במניות הטכנולוגיה והתעשייה.
- ← **מדד המחירים לצרכן לחודש ספטמבר** ירד ב-0.1%, בדומה לירידה באוגוסט. בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלה המדד ב-0.5% לעומת עלייה של 0.1% באוגוסט. **מדד המחירים לצרכן - ליבה לחודש ספטמבר** עלה ב-0.1%, לעומת אי שינוי באוגוסט. בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלה המדד ב-1% לעומת עלייה של 0.8% באוגוסט.
- ← **מכירות קמעונאיות לחודש ספטמבר** (נתון ראשוני) עלו ב-0.4%, בדומה לעלייה באוגוסט.

אירופה

EUROSTOXX50	-1.44%	(3,198.86)
DJSTOXX600	-1.36%	(362.50)
DAX30	-2.04%	(12,645.75)
CAC40	-0.53%	(4,909.64)
FTSE100	-1.00%	(5,860.28)

- שוקי המניות באירופה עלו ביום שישי, על רקע דוחות רבעוניים חיוביים של ברקליס ואיירבוס, אך החששות המתמשכים מההשפעה הכלכלית של העלייה החדה במספר הנדבקים ביבשת שלחו את שוקי המניות באירופה לרשום את הירידה השבועית הגדולה ביותר מזה חודש. ככל שהגבלות הכלכליות באירופה ממשיכים להתהדק, מדד אמון הצרכנים יורד.
- ← **מדד מנהלי הרכש של Markit לסקטור הייצור לחודש אוקטובר** (נתון ראשוני) עלה לרמה של 57.8 נקודות, זוהי הרמה הגבוהה מזה 32 חודשים, לעומת רמה של 57.1 נקודות בספטמבר. **מדד מנהלי הרכש לסקטור השירותים** (נתון ראשוני) ירד לרמה של 46.2 נקודות, זוהי הרמה הנמוכה ביותר מזה חמישה חודשים, לעומת רמה של 48.0 נקודות בספטמבר. **מדד מנהלי הרכש משולב** (נתון ראשוני) ירד לרמה של 49.4 נקודות, זוהי הרמה הנמוכה ביותר מזה ארבעה חודשים, לעומת רמה של 50.4 נקודות בספטמבר.
- ← **מדד בטחון הצרכנים לחודש אוקטובר** ירד לרמה של -15.5 נקודות, זוהי הרמה הנמוכה ביותר מזה חמישה חודשים, לעומת רמה של -13.9 נקודות בספטמבר.



בריטניה

- ← מדד מנהלי הרכש של **Markit** לסקטור הייצור לחודש אוקטובר (נתון ראשוני) ירד לרמה של 53.3 נקודות, זוהי הרמה הנמוכה ביותר מזה שלושה חודשים, לעומת רמה של 54.1 נקודות בספטמבר. **מדד מנהלי הרכש לסקטור השירותים** (נתון ראשוני) ירד לרמה של 52.3 נקודות, זוהי הרמה הנמוכה ביותר מזה ארבעה חודשים, לעומת רמה של 56.1 נקודות בספטמבר.
- ← **מדד בטחון הצרכנים של Gfk** לחודש אוקטובר ירד לרמה של 31- נקודות לעומת רמה של 25- נקודות בספטמבר.
- ← **מדד המחירים לצרכן לחודש ספטמבר** עלה ב- 0.4% לעומת ירידה של 0.4% באוגוסט. בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלה ב- 0.5% לעומת עלייה של 0.2% באוגוסט. **מדד המחירים לצרכן - ליבה לחודש ספטמבר** בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלה ב- 1.3% לעומת עלייה של 0.9% באוגוסט.
- ← **מכירות קמעונאיות לחודש ספטמבר** עלו ב- 1.5% לעומת עלייה של 0.9% באוגוסט.

יפן

NIKKEI 225 +0.45% (23,516.59)

- שוקי המניות ביפן עלו ביום שישי על רקע העליות בוול סטריט, וסגרו את השבוע בעלייה קטנה.
- ← **מדד מנהלי הרכש של Jibun Bank ו-Markit** לסקטור הייצור לחודש אוקטובר (נתון ראשוני) עלה לרמה של 47.0 נקודות לעומת רמה של 46.0 נקודות בספטמבר. **מדד מנהלי הרכש לסקטור השירותים** (נתון ראשוני) ירד לרמה של 46.6 נקודות לעומת רמה של 46.9 נקודות בספטמבר. **מדד מנהלי הרכש משולב** (נתון ראשוני) עלה לרמה של 46.7 נקודות לעומת רמה של 46.6 נקודות בספטמבר. הערכות הראשוניות מראות כי ההאטה נמשכה במגזר הפרטי ביפן באוקטובר, אם כי התכווצות בפעילות הכלכלית האטה.
- ← **מדד המחירים לצרכן - ללא מזון טרי לחודש ספטמבר** בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ירד ב- 0.3% לעומת ירידה של 0.4% באוגוסט.
- ← **יצוא לחודש ספטמבר** בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ירד ב- 4.9% לעומת ירידה של 14.8% באוגוסט. **יבוא לחודש ספטמבר** בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ירד ב- 17.2% לעומת ירידה של 20.8% באוגוסט.



אוסטרליה וניו זילנד

S&P/ASX 200	-0.16%	(6,167.05)
NZX 50	+0.30%	(12,470.33)

← אוסטרליה: מדד מנהלי הרכש של Commonwealth Bank ו- Markit לסקטור הייצור לחודש אוקטובר (נתון ראשוני) ירד לרמה של 54.2 נקודות לעומת רמה של 55.4 נקודות בספטמבר. מדד מנהלי הרכש לסקטור השירותים (נתון ראשוני) עלה לרמה של 53.8 נקודות לעומת רמה של 50.8 נקודות בספטמבר.

← אוסטרליה: מכירות קמעונאיות לחודש ספטמבר ירדו ב- 1.5% לעומת ירידה של 4% באוגוסט.

← ניו זילנד: מדד המחירים לצרכן לרבעון השלישי של 2020 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלה ב- 1.4% לעומת עלייה של 1.5% ברבעון השני של 2020.

שוקים מתעוררים

MSCI EM	+1.10%	(1,136.45)
MSCI Asia Pacific	+0.90%	(164.16)
Shanghai Composite (China)	-1.75%	(3,278.00)
HANG SENG Index	+2.18%	(24,918.78)
India BSE SENSEX Index	+1.76%	(40,685.50)
EM Eastern Europe	+2.15%	(133.03)
Russia's IMOEX	+0.61%	(2,816.70)
MSCI EM Latin America (USD)	+3.69%	(1,967.94)
Brazil BOVESPA Index	+3.00%	(101,259.80)

• שוקי המניות בשווקים המתעוררים עלו זה השבוע הרביעי ברציפות לאחר שהמחוקקים האמריקאים ניהלו משא ומתן לאישור חבילת התמיצים. העלייה בשוקי המניות בשווקים המתעוררים הוגבלה לאחר שמספר הנדבקים בנגיף הקורונה הולך ועולה ברחבי העולם.

← סין: תמ"ג לרבעון השלישי של 2020 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלה ב- 4.9% לעומת עלייה של 3.2% ברבעון השני של 2020 ומתחת לתחזיות לעלייה של 5.2%.

← סין: תפוקה תעשייתית לחודש ספטמבר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלתה ב- 6.9% לעומת עלייה של 5.6% באוגוסט.

← סין: מכירות קמעונאיות לחודש ספטמבר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלו ב- 3.3% לעומת עלייה של 0.5% באוגוסט.



ארה"ב

תשואת אג"ח לשנתיים עלתה ב- 1 נ.ב. ונסגרה על 0.16%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים עלתה ב- 10 נ.ב. ונסגרה על 0.84%

- תשואות אג"ח הממשלתיות של ארה"ב רשמו את העלייה השבועית הגדולה ביותר מאז אוגוסט, בעקבות סימנים להתאוששות כלכלית והתקווה לאישור חבילת תמריצים כלכליים לפני הבחירות לנשיאות או אחריהן. אף על פי שתזמון אישור חבילת התמריצים נותר לא וודאי, הציפיות הן שהחבילה הסופית תהיה משמעותית.

קנדה

תשואת אג"ח לשנתיים עלתה ב- 1 נ.ב. ונסגרה על 0.24%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים עלתה ב- 6 נ.ב. ונסגרה על 0.64%

אירופה

תשואת אג"ח לשנתיים עלתה ב- 1 נ.ב. ונסגרה על -0.74%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים עלתה ב- 5 נ.ב. ונסגרה על -0.57%

בריטניה

תשואת אג"ח לשנתיים עלתה ב- 2 נ.ב. ונסגרה על -0.03%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים עלתה ב- 10 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- 2 נ.ב. ונסגרה על 0.04%

Currencies	23/10/2020	Weekly %	MTD %	YTD %
USDILS	3.3746	-0.11%	-1.51%	-2.28%
EURILS	4.0029	1.14%	-0.37%	3.34%
GBPILS	4.4018	0.94%	-0.63%	-3.91%
CHFILS	3.7311	1.13%	0.21%	4.52%
JPYILS	3.2215	0.60%	-0.93%	1.34%
AUDILS	2.4080	0.79%	-1.95%	-0.66%
CADILS	2.5705	0.45%	-0.11%	-3.32%
EURUSD	1.1860	1.21%	1.19%	5.77%
GBPUSD	1.3039	0.96%	0.92%	-1.64%
USDJPY	104.7100	-0.65%	-0.73%	-3.59%
AUDUSD	0.7139	0.82%	-0.32%	1.68%
CHFUSD	1.1059	1.18%	1.84%	7.03%
CADUSD	0.7619	0.50%	1.49%	-1.03%
NZDUSD	0.6691	1.35%	1.12%	-0.73%

• מקור בנק ישראל. נכון ליום שישי 23 באוקטובר 20

• הדולר האמריקאי נחלש אל מול סל המטבעות העיקריים על רקע הציפיות לאישור תכנית פסקלית משמעותית לפני או אחרי הבחירות לנשיאות ב- 3 בנובמבר. למרות חוסר הוודאות לגבי מועד האישור, עצם האמונה של השווקים כי חבילת הסיוע תצליח להאיץ את ההתאוששות הכלכלית, הקפיצה את נכסי הסיכון, כולל את האירו והמטבעות של השווקים המתפתחים.

• הליש"ט נחלש אל מול הדולר והאירו ביום שישי לאחר שמדד מנהלי הרכש ירד לשפל של ארבעה חודשים, אך עדיין רשם עלייה שבועית. זאת, בעקבות חזרתם של בריטניה והאיחוד האירופאי לשולחן המו"מ לגבי הסכם הסחר. האנליסטים סבורים כי המשא ומתן לגבי תנאי ה- Brexit הינו הגורם העיקרי שמשפיע על תנועות הליש"ט.



אנרגיה ומתכות

חוזה נפט לחודש דצמבר ירד ב- 3.09% ונסגר על 39.85 דולר

- מחירי הנפט הגולמי צנחו בעקבות עלייה בחששות בנוגע לביקושים בעקבות עלייה במספר הנדבקים החדשים בנגיף הקורונה בארה"ב ובאירופה שהאפילו על הסיכוי להגדיל את האספקה בהובלת המדינות החברות בארגון אופ"ק. מחירי הנפט מסוג WTI ירדו גם על רקע עלייה במלאים בארה"ב.

חוזה זהב לחודש דצמבר ירד ב- 0.06% ונסגר על 1,905.20 דולר


- מחירי החוזים העתידיים על הזהב סיימו את השבוע כמעט ללא שינוי לאחר תנודות עם רמות הדולר, שנעו סביב אישור חבילת התמריצים.

חוזה נחושת לחודש דצמבר עלה ב- 2.00% ונסגר על 312.9 דולר

- מחיר הנחושת עלה לרמתו הגבוהה ביותר מזה למעלה משנתיים על רקע הסימנים של התאוששות כלכלית חזקה בסין, שהיא צרכן הנחושת הגדול בעולם ומהווה כמחצית מהביקוש העולמי ועל רקע תקוות לאישור חבילת תמריצים כלכליים נוספת בארה"ב.

תנועת כספים שבועית בקרנות סל (ETF)

מעודכן ל- 23 באוקטובר 2020 (במונחי USD)

SPY US Equity	SPDR S&P 500 ETF TRUST	1,528,275,563	
VTI US Equity	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	1,431,390,208	
VXUS US Equity	VANGUARD TOTAL INTL STOCK	1,020,598,026	
BBMC US Equity	JPM BETABUILDERS US MID CAP	1,019,266,539	
TLT US Equity	ISHARES 20+ YEAR TREASURY BOND	726,918,987	
BNDX US Equity	VANGUARD TOTAL INTL BOND ETF	517,855,324	
BND US Equity	VANGUARD TOTAL BOND MARKET	447,801,996	
VNQ US Equity	VANGUARD REAL ESTATE ETF	440,828,852	
LQD US Equity	ISHARES IBOXX INVESTMENT GRADE	334,653,008	
VCSH US Equity	VANGUARD S/T CORP BOND ETF	332,239,949	
QQQ US Equity	INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	(2,061,989,714)	
FTCS US Equity	FIRST TRUST CAPITAL STRENGTH	(1,563,427,407)	
BBEU US Equity	JPMORGAN BETABUILDERS EUROPE	(892,855,762)	
HYG US Equity	ISHARES IBOXX HIGH YLD CORP	(879,303,006)	
GLD US Equity	SPDR GOLD SHARES	(750,159,088)	
IWM US Equity	ISHARES RUSSELL 2000 ETF	(744,536,963)	
IEF US Equity	ISHARES 7-10 YEAR TREASURY BOND	(494,026,002)	
SHV US Equity	ISHARES SHORT TREASURY BOND	(442,720,001)	
IWR US Equity	ISHARES RUSSELL MID-CAP ETF	(315,654,506)	
IWB US Equity	ISHARES RUSSELL 1000 ETF	(262,306,492)	

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