



השער שלך לעולם הגלובלי

סקירה גלובלית שבועית



סחורות



מטבעות



אגרות חוב



שוקי חניות

1 בנובמבר 2020



ארה"ב

S&P500 -5.64% (3,269.96)

NASDAQ -5.51% (10,911.59)

DJIA -6.47% (26,501.60)

- ← **תמ"ג לרבעון השלישי של 2020** (נתון ראשוני) בחישוב שנתי עמדה על 33.1% לעומת תחזיות לעלייה של 31% ולעומת התכווצות של 31.4% ברבעון השני של 2020. הצמיחה הרבעונית עמדה על 7.4% לעומת התכווצות של 9% ברבעון השני של 2020. בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, התוצר נמוך ב- 2.9% מהרבעון השלישי של 2019, לעומת תוצר הנמוך ב- 9% ברבעון השני של 2020.
- ← **הוצאה לתצרוכת פרטית לרבעון השלישי של 2020** קפצה ב- 3.5% לעומת ירידה של 0.8% ברבעון השני של 2020.
- ← **הכנסה אישית לחודש ספטמבר** עלתה ב- 0.9% לעומת ירידה של 2.5% באוגוסט. **צריכה פרטית לחודש ספטמבר** עלתה ב- 1.4% לעומת עלייה של 1% באוגוסט.
- ← **מדד סנטימנט הצרכנים של אוניברסיטת מישיגן לחודש אוקטובר** עלה ל- 81.8 לעומת רמה של 81.2 בספטמבר.
- ← **מדד בטחון הצרכנים של Conference Board לחודש אוקטובר** ירד לרמה של 100.9 נקודות לעומת רמה של 101.3 נקודות בספטמבר ולעומת תחזית הכלכלנים לרמה של 102 נקודות.
- ← **מחירי הנדל"ן לפי FHFA לחודש אוגוסט** עלו ב- 1.5% לעומת עלייה של 1.1% ביולי.
- ← **מדד מחירי הנדל"ן של S&P/Case - Shiller לחודש אוגוסט** בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלו ב- 5.2% לעומת עלייה של 4.1% ביולי.
- ← **מכירות בתים חדשים לחודש ספטמבר** ירדו ב- 3.5%, לעומת העלייה של 3.0% באוגוסט. **בתים העומדים למכירה לחודש ספטמבר** ירדו ב- 2.2% לעומת עלייה של 8.8% באוגוסט.
- ← **מדד הפעילות של הפד בשיקאגו (CFNAI) לחודש ספטמבר** ירד לרמה של 0.27 נקודות לעומת רמה של 1.11 נקודות באוגוסט.
- ← **מדד הייצור של הפד בדאלאס לחודש אוקטובר** עלה לרמה של 19.8 נקודות לעומת רמה של 13.6 נקודות.
- ← **מדד הייצור של הפד לאזור ריצ'מונד לחודש אוקטובר** עלה לרמה של 29 לעומת רמה של 21 נקודות בספטמבר.
- ← **הזמנות מוצרים בניי קיימא לחודש ספטמבר** עלו ב- 1.4% לעומת עלייה של 0.4% באוגוסט. **הזמנות מוצרים בניי קיימא - ללא תחבורה לחודש ספטמבר** עלו ב- 0.8% לעומת עלייה של 1.0% באוגוסט.
- ← **מדד מנהלי הרכש בשיקאגו לחודש אוקטובר** ירד לרמה של 61.1 לעומת 62.4 בספטמבר ולעומת התחזיות של 58.
- ← **מלאיים סיטונאיים לחודש ספטמבר (נתון ראשוני)** ירדו ב- 0.1% לעומת עלייה של 0.35 באוגוסט.
- ← **מספר תביעות חדשות לדמי אבטלה לשבוע שהסתיים ב- 24 באוקטובר** ירדו ב- 40 אלף לרמה של 751 אלף תביעות חדשות, לעומת תחזיות לעלייה ל- 775 אלף תביעות חדשות. **מספר תביעות מתמשכות לדמי אבטלה לשבוע שהסתיים ב- 17 באוקטובר** ירד ב- 709 אלף ל- 7.756 מיליון איש. שיעור האבטלה המותאם לעונתיות עמד על 5.3%, ירידה של 0.5% משיעור האבטלה בשבוע הקודם.
- **שוקי המניות בשני צידי האוקיינוס האטלנטי** סיימו שבוע מסחר תנודתי בנימה פסימית, לאחר שהרווחים הצפויים של ענקיות הטכנולוגיה האמריקאיות לא הצליחו להרשים את המשקיעים. הירידות בשוקי המניות חודשו על רקע עלייה מחודשת במספר הנדבקים בנגיף הקורונה באירופה והבחירות הקרובות לנשיאות ארה"ב שעוררו עלייה בתנודתיות בשוקי המניות. נוסף על כך, ארה"ב הגיעה לשיא של כל הזמנים במספר הנדבקים היומי בנגיף הקורונה ביום חמישי.



ארה"ב

- שוקי המניות בארה"ב רשמו את השבוע הגרוע ביותר מאז מרץ, וכן את הירידה החודשית השנייה ברציפות. שוקי המניות סבלו לאחר שתוצאות הרווח של ענקיות הטכנולוגיה לא סיפקו את דרישת המשקיעים לצמיחה עתידית. אלפבית, אמזון, אפל ופייסבוק דיווחו על רווחים רבעוניים שהכו את התחזיות המכירות, אך תחזיות הצמיחה החלשות והמהססות לגבי הרבעונים הקרובים גרמו למניות הטכנולוגיה לרדת. מדד ה-S&P500 צנח באוקטובר ב-2.3%. שוק המניות בארה"ב רשם גם את הירידה החדה מעולם בשבוע שלפני הבחירות לנשיאות.

קנדה

S&P/TSX Composite -4.44% (15,580.64)

- מדד העיקרי של קנדה, ה-S&P/TSX Composite רשם את הירידה השבועית הגדולה ביותר מאז מרץ, בהובלת חולשה בענף הטכנולוגיה וירידה במניית Shopify Inc. כמו כן, גם ענף האנרגיה היה חלש במיוחד מכיוון שכמה מהחברות דיווחו על רווחים מאכזבים.
- ← תמ"ג לחודש אוגוסט עלה ב-1.2% לעונת עלייה של 3.1% ביולי.

אירופה

EUROSTOXX50	-7.52%	(2,958.21)
DJSTOXX600	-5.56%	(342.36)
DAX30	-8.61%	(11,556.48)
CAC40	-6.42%	(4,594.24)
FTSE100	-4.83%	(5,577.27)

- שוקי המניות באירופה רשמו את השבוע הגרוע ביותר שלהם מאז שיאו של הגל הראשון של המגיפה, לאחר שהמשקיעים ספגו אכזבה מרווחי ענקיות הטכנולוגיה, דאגות בנוגע להמשך ההתפשטות של ה-COVID-19 ובחירות נשיאותיות בארה"ב. מדד המניות Stoxx 600 רשם באוקטובר ירידה של 5.6%.
- הנתונים הראו כי כלכלת גוש האירו צמחה בקצב שיא ברבעון השלישי, אך הצמיחה נבלמה על רקע מגבלות חדשות על חופש התנועה וסגרים נוספים, מה שהותיר את אירופה הרבה אחרי ארה"ב ואסיה בהתאוששותה מהמשבר. על רקע החזרת הסגרים בגרמניה, איטליה, צרפת וספרד, אמרה נגידת הבנק המרכזי באירופה, כריסטין לגארד, כי הכלכלה מאבדת את המומנטום מהר מהצפוי וכי עוד תמריץ כספי יגיע בדצמבר.
- ← תמ"ג לרבעון השלישי של 2020 (נתון ראשוני) קפץ ב-12.7% לעומת התכווצות של 9.4% ברבעון השני של 2020 ולעומת תחזיות לצמיחה של 9.4%. בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד הצמיחה של כלכלת אירופה התכווצה ב-4.3% לעומת התכווצות של 14.8% ברבעון השני של 2020.



אירופה

- ← מדד בטחון הצרכנים לחודש אוקטובר נותר ללא שינוי לעומת רמה של 15.5- נקודות בספטמבר. מדד בטחון הכלכלה לחודש אוקטובר נותר ללא שינוי לעומת רמה של 90.9 נקודות בספטמבר.
- ← שיעור האבטלה לחודש אוקטובר נותר ללא שינוי מחודש ספטמבר על 8.3%.
- ← מדד המחירים לצרכן לחודש אוקטובר (נתון ראשוני) בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נותר ללא שינוי לעומת ירידה של 0.3% בספטמבר. מדד המחירים לצרכן - ליבה לחודש אוקטובר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נותר ללא שינוי לעומת עלייה של 0.2% בספטמבר.

בריטניה

- מדד ה- FTSE100 ירד ביום שישי ורשם את הירידה החודשית הגדולה ביותר מאז המכירות החיסול במרץ, בעקבות גל חדש של מגבלות וסגרים על רקע התפשטות ה-Covid 19 שמערער את ההתאוששות הכלכלית. בחודש אוקטובר שוק המניות בבריטניה רשם ירידה של 4.9%.
- ← מדד מחירי הדיור של Nationwide לחודש אוקטובר עלה ב- 0.8% לעומת עלייה של 0.9% בספטמבר.

יפן

NIKKEI 225 -2.29% (22,977.13)

- שוקי המניות ביפן ירדו במהלך השבוע החולף, אך למרות זאת, יפן הייתה השוק המפותח שרשם את הביצועים הטובים ביותר, שכן נתוני התעסוקה והייצור התעשייתי היו טובים מהצפוי.
- ← מדד האינדיקטורים הכלכליים המובילים לחודש אוגוסט עלה לרמה של 88.4 נקודות לעומת רמה של 86.7 נקודות ביולי.
- ← מדד בטחון הצרכנים לחודש אוקטובר עלה לרמה של 33.6 נקודות לעומת רמה של 32.7 נקודות בספטמבר.
- ← שיעור האבטלה לחודש ספטמבר נותר ללא שינוי מחודש אוגוסט על 3.0%.
- ← מכירות קמעונאיות לחודש ספטמבר ירדו ב- 0.1% לעומת עלייה של 4.6% באוגוסט.
- ← תפוקה תעשייתית לחודש ספטמבר (נתון ראשוני) בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ירדה ב- 9.0% לעומת ירידה של 13.8% באוגוסט.



אוסטרליה וניו זילנד

S&P/ASX 200	-3.88%	(5,927.58)
NZX 50	-3.09%	(12,084.47)

← אוסטרליה: מדד המחירים לצרכן לרבעון השלישי של 2020 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלה ב- 0.7% לעומת ירידה של 0.3% ברבעון השני של 2020.

← ניו זילנד: מדד בטחון הצרכנים של ANZ לחודש אוקטובר עלה לרמה של 108.7 נקודות לעומת רמה של 100 נקודות בספטמבר.

שוקים מתעוררים

MSCI EM	-2.90%	(1,103.46)
MSCI Asia Pacific	-2.24%	(160.49)
Shanghai Composite (China)	-1.63%	(3,224.53)
HANG SENG Index	-3.26%	(24,107.42)
India BSE SENSEX Index	-2.63%	(39,614.07)
EM Eastern Europe	-8.71%	(121.44)
Russia's IMOEX	-4.48%	(2,690.59)
MSCI EM Latin America (USD)	-8.21%	(1,806.43)
Brazil BOVESPA Index	-7.22%	(93,952.40)

• שוקי המניות בשוקים המתעוררים הנכללים מדד ה- MSCI EM רשמו ירידות חזקות במהלך השבוע החולף, אך עדיין הצליחו להציג תשואות טובות על פני מקביליהן, שוקי המניות של המדינות המפותחות הנכללות במדד ה- MSCI העולמי בשבוע החולף, בחודש אוקטובר והשנה עד כה.



ארה"ב

תשואת אג"ח לשנתיים נותר ללא שינוי על 0.15%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים עלתה ב- 3 נ.ב. ונסגרה על 0.87%

- תשואות אג"ח הממשלתיות של ארה"ב עלו, כאשר התשואה אג"ח הממשלתיות של ארה"ב ל- 10 שנים זינקה לעלייה החודשית הגדול ביותר שלה מזה שנתיים.
- המשקיעים סברו כי הציפיות לתמריצים כלכליים לאחר הבחירות ידרבנו את הצמיחה והאינפלציה, יחד עם הלוואות ממשלתיות גדולות יותר, כאשר כל זאת דרבן את עליית התשואות באגרות החוב הממשלתיות. האוצר האמריקני מתכנן להנפיק טריליוני דולרים של אג"ח בשנים הקרובות כדי לממן כל דבר, החל מהפחתת מס וכלה במאמצי ההקלה הכלכליים.
- ההימורים הללו גברו על נטיית המשקיעים להגן על ביטחונם היחסי באמצעות אג"ח ממשלתיות במהלך נפילת שוקי המניות לאחרונה. זו הייתה רק הפעם ה-17 מאז 1962 שהתשואה ל- 10 שנים עלתה במשך השבוע יחד עם ירידות במדד ה- S&P500.

קנדה

תשואת אג"ח לשנתיים עלתה ב- 2 נ.ב. ונסגרה על 0.26%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים עלתה ב- 2 נ.ב. ונסגרה על 0.66%

אירופה

תשואת אג"ח לשנתיים ירדה ב- 6 נ.ב. ונסגרה על -0.79%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים ירדה ב- 5 נ.ב. ונסגרה על -0.63%

בריטניה

תשואת אג"ח לשנתיים נותר ללא שינוי על -0.03%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים ירד ב- 2 נ.ב. ונסגרה על 0.26%

יפן

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

Currencies	30/10/2020	Weekly %	MTD %	YTD %
USDILS	3.4102	1.05%	-0.47%	-1.25%
EURILS	3.9638	-0.98%	-1.34%	2.33%
GBPILS	4.4133	0.26%	-0.37%	-3.66%
CHFILS	3.7156	-0.42%	-0.20%	4.09%
JPYILS	3.2555	1.06%	0.11%	2.41%
AUDILS	2.3943	-0.57%	-2.51%	-1.23%
CADILS	2.5578	-0.49%	-0.61%	-3.80%
EURUSD	1.1647	-1.80%	-0.63%	3.87%
GBPUSD	1.2947	-0.71%	0.21%	-2.34%
USDJPY	104.6600	-0.05%	-0.78%	-3.64%
AUDUSD	0.7028	-1.55%	-1.87%	0.10%
CHFUSD	1.0906	-1.38%	0.43%	5.55%
CADUSD	0.7508	-1.46%	0.01%	-2.47%
NZDUSD	0.6615	-1.14%	-0.03%	-1.85%

● מקור בנק ישראל. נכון ליום שישי 30 באוקטובר 20

- הדולר האמריקאי הנחשב למקלט בטוח, עלה לשיא של ארבעה שבועות ביום שישי, ונע בטווחים צרים, על רקע עצבנות לקראת הבחירות לנשיאות ארה"ב בשבוע הבא והמשך הזינוק במספר ההידבקות בנגיף בעולם שאילץ לחזור לסגרים ולמגבלות חדשות בחלקים באירופה. מדד הדולר של ICE העוקב אחרי שער הדולר מול המטבעות של שש שותפות הסחר הגדולות של ארה"ב עלה בשבוע החולף ב-1.4%, זוהי העלייה השבועית החדה ביותר מאז שלהי ספטמבר, וקיזז את הירידות החודשיות.
- האירו נחלש מול הדולר האמריקאי החזק. כמו כן, הופעל על האירו לחץ לאחר שהבנק המרכזי באירופה אותת על הקלות נוספות בדצמבר.
- המטבעות העיקריים צמודי הסחורות, כמו רובל רוסי, קרונה נורבגית ודולר קנדי, נחלשו, ורשמו את מה שעבור חלקם היה השבוע הגרוע ביותר מאז הגל הראשון בעקבות התפרצות ה-Covid19.
- מטבעות השווקים המתעוררים ירדו במהלך השבוע, בעקבות התחזקות הדולר האמריקאי, מחירי הנפט היורדים ועלייה בסנטימנט הסיכון בשווקים. ובכל זאת, מדד MSCI EM FX רשם באוקטובר עלייה, הודות להתחזקות מספר מטבעות באסיה.



אנרגיה ומתכות

חוזה נפט לחודש דצמבר ירד ב- 10.19% ונסגר על 35.79 דולר

- מחירי הנפט הגולמי צנחו והגיעו לשפל של 5 חודשים, כאשר מקרי ההדבקות בנגיף הקורונה טיפסו ברחבי העולם, בעקבות מגבלות חדשות וסגרים באירופה שצפויים לפגוע בביקוש לאנרגיה, ודיווחים כי ארגון מדינות אופ"ק עשוי שלא לשמור על צמצום התפוקה בשנת 2021. מחיר הנפט הגולמי מסוג WTI ירד בחודש אוקטובר ב- 11.5%.

חוזה זהב לחודש דצמבר ירד ב- 1.33% ונסגר על 1,879.90 דולר





















- מחיר החוזים העתידיים על זהב עלו ביום שישי בעקבות עצירת הראלי בדולר האמריקאי, על רקע החששות מעליית מקרי ההדבקות בנגיף הקורונה וחוסר הוודאות סביב הבחירות לנשיאות ארה"ב בשבוע הבא, ששלחו את המשקיעים למתכת הצהובה כמקלט בטוח. מחיר הזהב התאושש ביום שישי משפל של יותר מחודש, אולם סגר שבוע שלישי ברציפות של ירידות.
- מחיר הזהב עלה ב- 24% עד כה מתחילת השנה, למרות שהמתכת הצהובה רשמה את הירידה החודשית השלישית ברציפות באוקטובר. הצהב ירד בחודש אוקטובר ב- 0.8%.

חוזה נחושת לחודש דצמבר ירד ב- 2.60% ונסגר על 304.75 דולר

- מחירי הנחושת צנחו במהלך השבוע החולף, וקזזו חלק מהעלייה החודשית, מכיוון שכל המתכות התעשייתיות היו נתונות ללחץ מצד המוכרים על רקע אי הוודאות לגבי ההגבלות החדשות והסגרים בעקבות ההתפשטות של נגיף הקורונה.

תנועת כספים שבועית בקרנות סל (ETF)

מעודכן ל- 30 באוקטובר 2020 (במונחי USD)

VOO US Equity	VANGUARD S&P 500 ETF	911,774,970	
IWM US Equity	ISHARES RUSSELL 2000 ETF	668,957,007	
AGG US Equity	ISHARES CORE U.S. AGGREGATE	541,328,011	
VXUS US Equity	VANGUARD TOTAL INTL STOCK	528,527,653	
MBB US Equity	ISHARES MBS ETF	484,942,010	
BND US Equity	VANGUARD TOTAL BOND MARKET	465,302,998	
IEFA US Equity	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	439,811,992	
XLK US Equity	TECHNOLOGY SELECT SECT SPDR	415,831,048	
VCSH US Equity	VANGUARD S/T CORP BOND ETF	406,095,512	
VTI US Equity	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	320,419,307	
SPY US Equity	SPDR S&P 500 ETF TRUST	(6,079,420,528)	
HYG US Equity	ISHARES IBOXB HIGH YLD CORP	(3,657,209,000)	
QQQ US Equity	INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	(2,708,928,790)	
BBEU US Equity	JPMORGAN BETABUILDERS EUROPE	(636,281,643)	
IWF US Equity	ISHARES RUSSELL 1000 GROWTH	(549,909,501)	
XLI US Equity	INDUSTRIAL SELECT SECT SPDR	(521,100,497)	
GLD US Equity	SPDR GOLD SHARES	(472,620,616)	
LQD US Equity	ISHARES IBOXB INVESTMENT GRADE	(430,402,000)	
BKLN US Equity	INVESCO SENIOR LOAN ETF	(415,497,149)	
VCIT US Equity	VANGUARD INT-TERM CORPORATE	(401,282,884)	

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