



השער שלך לעולם הגלובלי

סקירה גלובלית שבועית



סחורות



מטבעות



אגרות חוב



שוקי מניות

15 בנובמבר 2020



ארה"ב

S&P500 +2.16% (3,585.15)

NASDAQ -0.55% (11,829.29)

DJIA +4.08% (29,479.81)

← **מדד סנטימנט הצרכנים של אוניברסיטת מישגן לחודש נובמבר** (נתון ראשוני) ירד לרמה של 77 נקודות לעומת רמה של 81.8 נקודות באוקטובר ולעומת צפי לרמה של 82 נקודות.

← **מדד המחירים לצרכן לחודש אוקטובר** נותר ללא שינוי מחודש ספטמבר שאז רשם עלייה של 0.2%. בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלה ב- 1.2% לעומת עלייה של 1.4% בספטמבר ולעומת צפי לעלייה של 1.3%. **מדד המחירים לצרכן - ליבה (ללא מזון ואנרגיה) לחודש אוקטובר** נותר ללא שינוי מחודש ספטמבר. בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלה ב- 1.6% לעומת עלייה של 1.7% בספטמבר ולעומת צפי לעלייה של 1.8%.

← **מדד המחירים ליצרן לחודש אוקטובר** בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלה ב- 0.5% לעומת עלייה של 0.4% בספטמבר ולעומת צפי אנליסטים לעלייה זהה לספטמבר. בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלה המדד ב- 0.5% לעומת עלייה של 0.4% ב- 12 החודשים שהסתיימו בספטמבר. בינואר, זמן קצר לפני פרוץ משבר הקורונה, טיפס המדד בקצב שנתי של 2%. **מדד המחירים ליצרן - ליבה (ללא מזון ואנרגיה) לחודש אוקטובר** בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלה ב- 1.1% לעומת עלייה של 1.2%.

← **מדד האופטימיות העסקים הקטנים של NFIB לחודש אוקטובר** נותר ללא שינוי מחודש ספטמבר על רמה של 104 נקודות לעומת צפי לירידה לרמה של 102.2 נקודות.

← **הגירעון בתקציב לחודש אוקטובר** הסתכם ב- 284 מיליארד דולר, עם תחילתה של שנת התקציב החדשה, והוא צפוי להמשיך ולגדול בשל הוצאות הקשורות למשבר הקורונה. ההוצאות הסתכמו באוקטובר ב- 522 מיליארד דולר, זוהי עלייה של 37% לעומת החודש המקביל אשתקד. ההכנסות ממסים קטנו ב- 3% והגיעו ל- 238 מיליארד דולר. בשנת התקציב האחרונה רשמה ארה"ב גירעון שיא של 3.1 טריליון דולר.

← **מספר תביעות חדשות לדמי אבטלה לשבוע שהסתיים ב- 7 בנובמבר** ירדו ב- 48 אלף לרמה של 709 אלף תביעות חדשות, לעומת תחזיות לירידה ל- 735 אלף תביעות חדשות. **מספר תביעות מתמשכות לדמי אבטלה לשבוע שהסתיים ב- 31 באוקטובר** ירד ב- 538 אלף ל- 7.285 מיליון איש. שיעור האבטלה המותאם לעונתיות עמד על 5.0%, ירידה של 0.3% משיעור האבטלה בשבוע הקודם.

- שוקי המניות ברחבי העולם עלו בשבוע החולף לאחר שחברת פיזר דיווחה כי לפי הממצאים הראשוניים של שלב 3 בניסויים הקליניים הראו כי החיסון יעיל ב- 90% מהמקרים של הקורונה. הסיכוי ל- "חזרה למצב הרגיל" מהיר יותר העלה את מדד MSCI World לשיא כל הזמנים. כמעט כל שוקי המניות בשווקים המפותחים עלו.

- גם שוקי המניות בארה"ב עלו, למעט מדד הנאסד"ק שהובל מטה על ידי אותן מניות שנמנו על המרוויחות הגדולות ביותר מהסגרים שהוטלו כנגד הקורונה: אמזון, נטפליקס, זום ופייסבוק. באותה העת, גם מדד ה- S&P 500 וגם מדד הדאו ג'ונס רשמו את שבוע שני ברציפות של עלייות, לאחר שהמשקיעים נהרו למגזרים שרשמו בעבר ביצועים פחות טובים כמו אנרגיה ובנקים. מדד ה- S&P 500 עלה לשיא חדש ביום שישי. מצב הרוח המרומם בשוקי המניות התחזק בגלל הירידה גדולה מהצפוי בתביעות לדמי אבטלה, לרמה הנמוכה ביותר מאז מרץ.

- עלייה באופטימיות לצמיחה כלכלית טובה יותר הביאה לביצועים טובים יותר של מניות הערך על פני מניות הצמיחה ושל חברות בעלות שווי שוק קטן לעומת חברות בעלות שווי שוק גדול. מניות ערך ומניות קטנות, שנפגעו קשה מההגבלות והסגרים בעקבות ה- Covid 19, הציגו ביצועים נמוכים יותר מתחילת השנה.



קנדה

S&P/TSX Composite +2.41% (16,675.64)

- מדד המניות העיקרי של קנדה, ה-S&P/TSX Composite עלה בשבוע החולף בהובלת מניות מגזר האנרגיה, שכן ההשלכות החיוביות של חיסון יעיל, לצמיחה הכלכלית עוררו עלייה דו ספרתית במניות מגזר האנרגיה. מגזר הפיננסים, הנהנה מריבית גבוהה יותר, עלה בתגובה לעליית תשואות אג"ח הממשלתיות.
- המגזרים שירדו הובלו על ידי מגזר טכנולוגיית המידע, לאחר שמניית Shopify בעלת משקל גדול במדד ירדה במקביל לחברות גלובליות אחרות שנהנו ממגמות של "להישאר בבית". גם מגזר החומרים היה חלש במיוחד מכיוון שמחיר הזהב ירד.

אירופה

EUROSTOXX50	+7.12%	(3,432.07)
DJSTOXX600	+5.13%	(385.18)
DAX30	+4.78%	(13,076.72)
CAC40	+8.45%	(5,380.16)
FTSE100	+6.88%	(6,316.39)

- שוקי המניות באירופה זינקו יותר משוקים מפותחים אחרים, על אף הציפיות למיתון כפול באיחוד האירופי בגלל הסגירה המחודשת בתגובה לעלייה במספר הנדבקים ב-Covid 19.
- ← **תמ"ג לרבעון השלישי של 2020** (קריאה שנייה) עודכן מטה לצמיחה של 12.6% לעומת הערכה ראשונית לצמיחה של 12.7% לעומת התכווצות של 11.6% ברבעון השני של 2020. בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד כלכלת גוש היורו התכווצה ב- 4.4% לעומת התכווצות של 14.8% ברבעון השני של 2020.
- ← **מדד בטחון המשקיעים של Sentix לחודש נובמבר** ירד לרמה של -10 נקודות לעומת רמה של -8.3 נקודות באוקטובר.
- ← **מדד סנטימנט הכלכלה של ZEW לחודש נובמבר** ירד לרמה של 32.8 נקודות לעומת רמה של 52.3 נקודות באוקטובר.
- ← **תפוקה תעשייתית לחודש ספטמבר** ירדה ב- 0.4% לעומת עלייה של 0.6% באוגוסט. בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ירדה התפוקה התעשייתית ב- 6.8% לעומת ירידה של 6.7% באוגוסט.



בריטניה

- ← **תמ"ג לרבעון השלישי של 2020** (הערכה ראשונה) כלכלת בריטניה צמחה ב- 15.5% פחות מהערכות לצמיחה של 15.8% ולעומת התכווצות של 19.8% ברבעון השני של 2020. בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד כלכלת בריטניה התכווצה ב- 9.6% לעומת התכווצות של 21.5% ברבעון השני של 2020. גם אחרי הצמיחה החדה ברבעון השלישי של 2020 כלכלת בריטניה עדיין נותרה קטנה בכמעט 10% מכפי שהייתה בסוף 2019. עם זאת, בספטמבר צמחה כלכלת בריטניה ב- 1.1%, לעומת צפי אנליסטים לצמיחה של 1.5%.
- ← **ייצור בתעשייה לחודש ספטמבר** עלה ב- 0.5% לעומת עלייה של 0.3% באוגוסט. **ייצור במגזר התעשייתי הרחב לחודש ספטמבר** עלה ב- 0.2% לעומת עלייה של 0.9% באוגוסט.
- ← **שיעור האבטלה לחודש אוקטובר** ירד ל- 7.3% לעומת 7.4% בספטמבר. **שיעור האבטלה של ILO לשלושת החודשים עד ספטמבר** עלה ל- 4.8%, לעומת 4.5% לשלושת החודשים שהסתיימו באוגוסט. למעלה מ- 1.6 מיליון בני אדם מובטלים בבריטניה.

יפן

NIKKEI 225 +4.36% (25,385.87)

- שוקי המניות ביפן זינקו על רקע התקוות סביב פיתוח חיסונים וטיפולים לנגיף הקורונה. העלייה בשוקי המניות ביפן העלתה את מדד הניקיי 225 לרמתו הגבוהה ביותר מאז תחילת 1991.
- ← **מדד האינדיקטורים הכלכליים המובילים לחודש ספטמבר** (נתון ראשוני) עלה לרמה של 92.9 נקודות לעומת רמה של 88.5 נקודות באוגוסט.
- ← **מדד המחירים ליצרן לחודש אוקטובר** ירד ב- 0.2% בדומה לירידה בחודש ספטמבר.
- ← **הזמנת כלים למכונות לחודש אוקטובר** (נתון ראשוני) בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ירדו ב- 5.9% לעומת ירידה של 15.0% בספטמבר.
- ← **הזמנות חדשות של מכונות לחודש ספטמבר** בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ירדו ב- 11.5% לעומת ירידה של 15.2% באוגוסט.



אוסטרליה וניו זילנד

S&P/ASX 200	+3.47%	(6,405.22)
NZX 50	+2.94%	(12,700.17)

← אוסטרליה: מדד בטחון הצרכנים של Westpac לחודש נובמבר עלה ב- 2.5% לעומת עלייה של 11.9% באוקטובר.
 ← ניו זילנד: מדד מנהלי הרכש של NZ לסקטור העסקי לחודש אוקטובר ירד לרמה של 51.7 נקודות לעומת רמה של 54.0 נקודות בספטמבר.

שוקים מתעוררים

MSCI EM	+1.02%	(1,188.35)
MSCI Asia Pacific	+1.15%	(172.32)
Shanghai Composite (China)	-0.06%	(3,310.10)
HANG SENG Index	+1.73%	(26,156.86)
India BSE SENSEX Index	+3.70%	(43,443.00)
EM Eastern Europe	+4.52%	(142.34)
Russia's IMOEX	+4.48%	(3,025.22)
MSCI EM Latin America (USD)	+3.68%	(2,081.28)
Brazil BOVESPA Index	+3.76%	(104,723.00)

• שוקי המניות בשווקים המתעוררים סיימו את השבוע החולף במגמה מעורבת לאחר שהעלייה במספר הנדבקים בנגיף הקורונה גברה על האופטימיות בעקבות הודעת חברת פייזר על חיסון יעיל לנגיף.

• שוקי המניות בסין ירדו לאחר שנשיא ארה"ב, דונלד טראמפ, חתם על צו המונע מאנשים פרטיים וחברות אמריקאיות להשקיע בחברות שנחשבות לתומכות בשירותי הצבא, המודיעין והביטחון של סין. רשימת החברות כוללת חברות תעופה וחלל ממשלתיות גדולות, כמו גם חברות טכנולוגיה ותקשורת. שלושת מפעילי הטלקום העיקריים בסין היו מהנפגעים הקשים ביותר, כאשר מניותיהן של צ'יינה מובייל, צ'יינה יוניקום וסין טלקום נסוגו מעל ל- 5% במסחר בהונג קונג.

← סין: מדד המחירים לצרכן לחודש אוקטובר ירד ב- 0.3% לעומת עלייה של 0.2% בספטמבר. בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלה ב- 0.5%, וזאת לאחר עלייה של 1.7% בספטמבר. העלייה באוקטובר הייתה מתונה מתחזיות האנליסטים.

← סין: מדד המחירים ליצרן לחודש אוקטובר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ירד ב- 2.1% בדומה לירידה בחודש ספטמבר.



ארה"ב

תשואת אג"ח לשנתיים עלתה ב- 3 נ.ב. ונסגרה על 0.18%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים עלתה ב- 8 נ.ב. ונסגרה על 0.90%

- תשואות האג"ח הממשלתיות של ארה"ב עלו, לאחר שהמשקיעים משכו כסף מנכסי "מקלט בטוח" עם החדשות לחיסון קרוב. מכירת אג"ח הממשלתיות של ארה"ב הנחשבות למקלט בטוח העלתה את התשואות בארה"ב ל- 10 שנים לשיא חדש מאז מרץ.

קנדה

תשואת אג"ח לשנתיים עלתה ב- 2 נ.ב. ונסגרה על 0.27%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים עלתה ב- 8 נ.ב. ונסגרה על 0.73%

אירופה

תשואת אג"ח לשנתיים עלתה ב- 5 נ.ב. ונסגרה על -0.73%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים עלתה ב- 7 נ.ב. ונסגרה על -0.55%

בריטניה

תשואת אג"ח לשנתיים עלתה ב- 1 נ.ב. ונסגרה על -0.03%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים עלתה ב- 6 נ.ב. ונסגרה על 0.34%

יפן

תשואת אג"ח לשנתיים עלתה ב- 1 נ.ב. ונסגרה על -0.13%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים עלתה ב- 1 נ.ב. ונסגרה על 0.03%

Currencies	13/11/2020	Weekly %	MTD %	YTD %
USDILS	3.3686	-0.15%	-1.22%	-2.45%
EURILS	3.9855	-0.57%	0.55%	2.89%
GBPILS	4.4450	0.17%	0.72%	-2.97%
CHFILS	3.6920	-1.48%	-0.64%	3.43%
JPYILS	3.2206	-1.33%	-1.07%	1.31%
AUDILS	2.4493	0.00%	2.30%	1.04%
CADILS	2.5661	-0.69%	0.32%	-3.49%
EURUSD	1.1834	-0.34%	1.61%	5.54%
GBPUSD	1.3189	0.25%	1.87%	-0.51%
USDJPY	104.6300	1.24%	-0.03%	-3.66%
AUDUSD	0.7270	0.17%	3.44%	3.55%
CHFUSD	1.0958	-1.35%	0.48%	6.05%
CADUSD	0.7616	-0.60%	1.44%	-1.07%
NZDUSD	0.6845	1.05%	3.48%	1.56%

● מקור בנק ישראל. נכון ליום שישי 13 בנובמבר 20

- הדולר האמריקאי נחלש לקראת סוף שבוע המסחר, אך רשם עלייה שבועית על רקע הקושי של הסוחרים באיזון האופטימיות לגבי החיסון לנגיף הקורונה בטווח הארוך, לבין הפסימיות בטווח הקצר לגבי הזינוק במספר הנדבקים בעולם וחדוש הסגרים באירופה. העלייה בתשואות אג"ח הממשלתיות של ארה"ב הוסיפה תמיכה למטבע האמריקאי.
- האירו התחזק במקצת אל מול הדולר ביום שישי לאחר שהסנטימנט של המשקיעים באירופה נתמך על ידי ההערכות כי החדשות הטובות לגבי החיסון לנגיף הקורונה לא ימנעו מהבנקים המרכזיים הגדלת התמיכה המוניטארית בכלכלה. על פי קובעי המדיניות בבנק המרכזי של אירופה, ייקח זמן עד שהשפעתו החיובית של החיסון, תתורגם לשיפור בכלכלה. אמירות אלו תואמות גם את דבריו של הפדרל ריזרב שאמר כי התחזית הכלכלית בארה"ב נותרה אי - וודאית.
- היין היפני והפרנק השוויצרי, אשר נחשבים לנכסי מקלט, התחזקו ביום שישי לאחר שהאיום לגל נוסף של נגיף הקורונה בארה"ב ובאירופה צינן את התיאבון לסיכון של המשקיעים שלפני כן הונע על ידי החדשות על חיסון.
- המטבעות של השווקים המתעוררים סיימו את השבוע עם תוצאות מעורבות לאחר ששוקי המטבעות הפכו ליותר סולדי סיכון בסוף השבוע על רקע הזינוק במספר הנדבקים בעולם והתבטאויות של ראשי הפד והבנק האירופאי לגבי האי-וודאות שבתחזית הכלכלית.



אנרגיה ומתכות

חוזת נפט לחודש דצמבר עלה ב- 8.05% ונסגר על 40.13 דולר

- מחירי הנפט הגולמי ירדו ביום שישי, מלחץ כתוצאה מעלייה בתפוקה מלוב וחשש כי עלייה במספר הנדבקים עשויה להאט את ההתאוששות בכלכלה העולמית ואת הביקוש לדלק. בכל זאת, בשבוע החולף נרשמה עלייה חזקה בחוזים העתידיים על נפט, כיוון שהתקווה לחיסון נגד וירוס הקורונה יעלה את הפעילות הכלכלית ובכך יגדיל את הביקוש לנפט, ובכך הביא לזינוק במחירי הנפט הגולמי.

חוזת זהב לחודש דצמבר ירד ב- 3.36% ונסגר על 1,886.20 דולר

- מחיר הזהב עלה ביום שישי וקיזז חלק מהירידות שנרשמו במהלך השבוע, בעקבות עלייה במספר הנדבקים בנגיף הקורונה שהציתו מחדש את החששות מההשלכה הכלכלית של המגפה, ואילו הספקנות בנוגע להשגת חיסון פוטנציאלי ל-Covid 19 העלתה עוד יותר את מחיר המתכת כמקלט בטוח. מוקדם יותר השבוע, מחיר הזהב נפל יחד עם נכסים בטוחים אחרים על רקע האופטימיות בעקבות ההכרזה על תוצאות ראשוניות מבטיחות של ניסויים בחיסון לקורונה.

חוזת נחושת לחודש דצמבר עלה ב- 0.76% ונסגר על 317.80 דולר

- מחירי הנחושת צנחו בסוף השבוע, וקיזזו את מרבית העלייה שנרשמה במהלך השבוע, כאשר הדאגות מהצמיחה והביקוש עלו מחדש בעקבות אופטימיות הולכת ונמוגה לפיה החיסון החדש יסיים בקרוב את משבר ה-COVID-19.

תנועת כספים שבועית בקרנות סל (ETF)

מעודכן ל- 13 בנובמבר 2020 (במונחי USD)

IVV US Equity	ISHARES CORE S&P 500 ETF	3,290,344,653	
VOO US Equity	VANGUARD S&P 500 ETF	1,263,880,344	
USMV US Equity	ISHARES EDGE MSCI MIN VOL US	930,472,007	
ITOT US Equity	ISHARES CORE S&P TOTAL U.S.	664,576,991	
IEF US Equity	ISHARES 7-10 YEAR TREASURY BOND	604,509,006	
GLD US Equity	SPDR GOLD SHARES	570,063,837	
USHY US Equity	ISHARES BROAD USD HIGH YIELD	534,047,509	
BND US Equity	VANGUARD TOTAL BOND MARKET	478,414,991	
SCHX US Equity	SCHWAB US LARGE-CAP ETF	470,345,031	
BIL US Equity	SPDR BBG BARC 1-3 MONTH TBIL	466,535,666	
SPY US Equity	SPDR S&P 500 ETF TRUST	(8,282,621,428)	
XLF US Equity	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	(2,395,655,139)	
EEM US Equity	ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	(1,829,907,022)	
QQQ US Equity	INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	(1,794,677,065)	
HYG US Equity	ISHARES IBOXX HIGH YLD CORP	(1,468,895,014)	
LQD US Equity	ISHARES IBOXX INVESTMENT GRADE	(993,917,996)	
IEMG US Equity	ISHARES CORE MSCI EMERGING	(925,806,004)	
JNK US Equity	SPDR BBG BARC HIGH YIELD BND	(813,758,394)	
VCIT US Equity	VANGUARD INT-TERM CORPORATE	(706,675,285)	
IWM US Equity	ISHARES RUSSELL 2000 ETF	(636,116,044)	

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

