



השער שלך לעולם הגלובלי

סקירה גלובלית שבועית



סחורות



מטבעות



אגרות חוב



שוקי מניות

22 בנובמבר 2020



ארה"ב

S&P500 -0.77% (3,557.54) NASDAQ +0.22% (11,854.97) DJIA -0.73% (29,263.48)

- ← מדד האמפייר סטייט לסקטור הייצור לאזור ניו יורק לחודש נובמבר ירד לרמה של 6.3 נקודות לעומת 10.5 נקודות באוקטובר ולעומת תחזית לרמה של 13.5 נקודות.
- ← תפוקה תעשייתית לחודש אוקטובר עלתה ב- 1.1% לעומת ירידה של 0.4% בספטמבר. שיעור הניצולת לחודש אוקטובר עלה ל- 72.8% לעומת 72% בספטמבר.
- ← מלאיים עסקיים לחודש ספטמבר עלו ב- 0.7% לעומת עלייה של 0.3% באוגוסט.
- ← מדד הייצור של הפד לאזור פילדלפיה לחודש נובמבר ירד לרמה של 26.3 נקודות לעומת רמה של 32.3 נקודות באוקטובר ולעומת תחזית לרמה של 22.2 נקודות.
- ← מדד הייצור של הפד לאזור קנזס לחודש נובמבר ירד לרמה של 20 נקודות לעומת רמה של 23 נקודות באוקטובר.
- ← מכירות קמעונאיות לחודש אוקטובר עלו ב- 0.3% לעומת עלייה של 1.6% בספטמבר. מכירות קמעונאיות - ללא כלי תחבורה לחודש אוקטובר עלו ב- 0.2% לעומת עלייה של 1.2% בספטמבר.
- ← מדד הנדל"ן של NAHB לחודש נובמבר עלה לרמה של 90 נקודות לעומת רמה של 85 נקודות באוקטובר ולעומת תחזית לאי שינוי במדד.
- ← התחלות בנייה לחודש אוקטובר עלו ב- 4.9% לעומת עלייה של 6.3% בספטמבר. היתרי בנייה לחודש אוקטובר נותר ללא שינוי לאחר שעלו ב- 4.7% באוקטובר.
- ← מכירות בתים קיימים לחודש אוקטובר עלו ב- 4.3% לעומת עלייה של 9.9% בספטמבר ולעומת צפי לעלייה של 1.2%.
- ← מספר תביעות חדשות לדמי אבטלה לשבוע שהסתיים ב- 14 בנובמבר עלו ב- 31 אלף לרמה של 742 אלף תביעות חדשות, לעומת תחזית לירידה ל- 707 אלף תביעות חדשות. מספר תביעות מתמשכות לדמי אבטלה לשבוע שהסתיים ב- 7 בנובמבר ירד ב- 429 אלף ל- 6.372 מיליון איש לעומת תחזית לירידה ל- 6.47 מיליון איש. שיעור האבטלה המותאם לעונתיות עמד על 4.3%, ירידה של 0.3% משיעור האבטלה בשבוע הקודם.
- חדשות חיוביות על חיסונים נגד Covid-19 העלו את שוקי המניות בעולם זה שבוע שני ברציפות. גל החדשות האופטימיות שלח מספר ממדדי המניות - כולל את מדד ה- S&P 500, מדד הדאו ג'ונס ומדד העולמי MSCI ACWI לשיאים של כל הזמנים.
- עם זאת, ה- S&P 500 והדאו ג'ונס ירדו בסוף השבוע ורשמו ירידה שבועית ראשונה מזה שלושה שבועות, בעקבות ההגבלות באזורים רבים (כדי לעצור את התפשטותו המהירה של הנגיף) שהכבידו על הסנטימנט. כמו כן, המניות בארה"ב ירדו על רקע מספר סימנים לכך שהכלכלה מאבדת תאוצה, וכן בעקבות המחלוקת בין האוצר לבנק הפדרלי על שחרור כספים ותמריצים כלכליים נוספים שמטרתם לתמוך בכלכלה. מדד הנאסד"ק הצליח לסגור את השבוע הסוער עם עלייה קטנה.
- שר האוצר, סטיבן מנוצ'ין, אמר כי הוא יאפשר לכמה מתוכניות הלוואות החירום של הפדרל ריזרב לפוג, ובכך פתח מחלוקת עם הבנק המרכזי, שלחץ על הארכה. כתוצאה מכך, ב- 31 בדצמבר יסתיימו מספר תוכניות של הפדרל ריזרב שתמכו באשראי תאגידי ובשווקי הלוואות המוניציפליות, אשר סיפקו הלוואות לעסקים קטנים ובינוניים ועמותות ללא כוונת רווח. שר האוצר אמר כי התוכניות "השיגו בברור את יעדיהם" מכיוון ששווקי האשראי חזרו לבריאות ולבנקים יכולת הלוואות מספקת.



קנדה

S&P/TSX Composite +2.06% (17,019.10)

- מדד המניות העיקרי של קנדה, ה- S&P/TSX Composite עלה לרמתו הגבוהה ביותר מאז סוף פברואר וכעת הוא פחות מ- 1% בשנה שעברה. הטכנולוגיה הייתה בין המגזרים שהניבו את הביצועים, והובלה שוב על ידי חברת Shopify Inc.
- ← **מדד המחירים לצרכן לחודש אוקטובר** בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלה ב- 0.7% לעומת עלייה של 0.5% בספטמבר. מדד המחירים לצרכן - ליבה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלה ב- 1% בדומה לעלייה בספטמבר.
- ← **מכירות קמעונאיות לחודש אוקטובר (נתון ראשוני)** עלו ב- 1.1% בדומה לעלייה בספטמבר.

אירופה

EUROSTOXX50	+1.04%	(3,467.60)
DJSTOXX600	+1.15%	(389.61)
DAX30	+0.46%	(13,137.25)
CAC40	+2.15%	(5,495.89)
FTSE100	+0.56%	(6,351.45)

- שוקי המניות באירופה המשיכו בעלייתם עוד שבוע, מכיוון שהמדינות שנפגעו קשה במיוחד ממגפת ה- Covid-19 נתפסו כאלו שיהנו הכי יותר מכולן מהתקדמות לחיסון. בעקבות ההכרזות של פיזר ומודרנה, פורסמו גם נתונים מעודדים בנוגע לחיסון מצד אוניברסיטת אוקספורד וחברת אסטרזנקה.
- שוקי המניות באירופה עלו גם על רקע הזינוק במניות של החברות הקשורות בסחורות.
- ← **מדד בטחון הצרכנים לחודש נובמבר (נתון ראשוני)** ירד לרמה של -17.6 נקודות לעומת רמה של -15.5 נקודות באוקטובר.
- ← **מדד המחירים לצרכן לחודש אוקטובר** בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ירד ב- 0.3%, בדומה לספטמבר. **מדד המחירים לצרכן - ליבה** בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלתה ב- 0.2% בדומה לעלייה בספטמבר.



בריטניה

← מדד בטחון הצרכנים של Gfk לחודש נובמבר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלה ב- 0.7% לעומת עלייה של 0.5% בספטמבר.

← מדד המחירים לצרכן לחודש אוקטובר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלה ב- 0.7% לעומת עלייה של 0.5% בספטמבר. מדד המחירים לצרכן - ליבה לחודש אוקטובר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלה ב- 1.5% לעומת עלייה של 1.3% בספטמבר.

← מכירות קמעונאיות לחודש אוקטובר עלו ב- 1.2% לעומת עלייה של 1.4% בספטמבר.

יפן

NIKKEI 225 +0.56% (25,527.37)

- שוקי המניות ביפן ירדו בסוף השבוע, וקיזזו את מרבית העליות שנרשמו במהלך השבוע, שכן החשש לגל שלישי של נגיף הקורונה בעולם וביפן הכביד מאוד על סנטימנט השוק. טוקיו העלתה את התראת נגיף הקורונה שלה לרמה הגבוהה ביותר בסולם הארבע נקודות שלה.

- בתחילת השבוע, מדד הניקיי 225 חצה לראשונה מזה 29 שנים את הרמה של ה- 26,000, שהונע על ידי תקוות לפיתוח חיסון נגד וירוס הקורונה ועלייה בפעילות הכלכלית.

← **תמ"ג לרבעון השלישי של 2020** (נתון ראשוני) עלה ב- 5% לעומת התכווצות של 8.2% ברבעון השני של 2020. בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלה ב- 21.4% לעומת תחזיות לעלייה של 18.9% ולעומת התכווצות של 28.8% ברבעון השני של 2020.

← **מדד המחירים לצרכן - ללא מזון טרי לחודש אוקטובר** בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ירד ב- 0.7% לעומת ירידה של 0.3% בספטמבר.

← **מדד מנהלי הרכש של Jibun Bank (Markit) לסקטור הייצור לחודש נובמבר** (נתון ראשוני) ירד לרמה של 48.3 נקודות לעומת רמה של 48.7 נקודות באוקטובר. הנתון מאותת על הדרדרות בסקטור הייצור זה החודש ה- 19 ברציפות. **מדד מנהלי הרכש של Jibun Bank (Markit) לסקטור השירותים לחודש נובמבר** (נתון ראשוני) ירד לרמה של 46.7 נקודות לעומת רמה של 47.7 נקודות באוקטובר. הנתון מאותת על ירידה חדה בסקטור השירותים. **מדד מנהלי הרכש משולב של Jibun Bank (Markit) לסקטור הייצור לחודש נובמבר** (נתון ראשוני) ירד לרמה של 47.0 נקודות לעומת רמה של 48.0 נקודות באוקטובר.

← **תפוקה תעשייתית לחודש ספטמבר** עלתה ב- 3.9% לעומת עלייה של 4.0% באוגוסט. **שיעור הניצולת לחודש ספטמבר** עלתה ב- 6.4% לעומת עלייה של 2.9% באוגוסט.



אוסטרליה וניו זילנד

S&P/ASX 200	+2.09%	(6,539.17)
NZX 50	-2.03%	(12,441.81)

← אוסטרליה: מדד האינדיקטורים הכלכליים המובילים של Westpac לחודש אוקטובר ירד לרמה של 0.12 נקודות לעומת רמה של 0.23 נקודות בספטמבר.

← אוסטרליה: שיעור האבטלה לחודש אוקטובר עלה ל- 7% לעומת 6.9% בספטמבר.

← אוסטרליה: מכירות קמעונאיות לחודש אוקטובר (נתון ראשוני) עלו ב- 1.6% לעומת עלייה של 1.1% בספטמבר.

שווקים מתעוררים

MSCI EM	+1.76%	(1,209.26)
MSCI Asia Pacific	+1.99%	(175.75)
Shanghai Composite (China)	+2.04%	(3,377.73)
HANG SENG Index	+1.13%	(26,451.54)
India BSE SENSEX Index	+1.01%	(43,882.25)
EM Eastern Europe	+3.13%	(146.80)
Russia's IMOEX	+0.85%	(3,051.04)
MSCI EM Latin America (USD)	+3.91%	(2,162.63)
Brazil BOVESPA Index	+1.26%	(106,042.50)

• שוקי המניות בשווקים המתעוררים עלו בשבוע החולף על רקע ידיעות חיוביות בנוגע לחיסונים נגד ה-Covid-19. הראלי האחרון בשוקי המניות בשווקים המתפתחים הוביל את מדד ה-MSCI EM להציג ביצועים טובים יותר לעומת השווקים המפותחים מתחילת השנה עד כה.

• BofA אמרו ביום שישי כי הוזרמו לשוקי המניות בעולם בשבועיים האחרונים 71.4 מיליארד דולר, בהובלת שוקי המניות בארה"ב ובשווקים המתעוררים, על רקע עידוד מההתפתחויות האחרונות בנוגע לחיסון נגד ה-Covid-19 שהובילו לאופוריה ברכישת מניות.

← סין: תפוקה תעשייתית לחודש אוקטובר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלתה ב- 6.9% בדומה לעלייה בספטמבר.

← סין: מכירות קמעונאיות לחודש אוקטובר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלו ב- 4.3% לעומת עלייה של 3.3% בספטמבר.



ארה"ב

תשואת אג"ח לשנתיים ירדה ב- 2 נ.ב. ונסגרה על 0.16%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים ירדה ב- 7 נ.ב. ונסגרה על 0.82%

- תשואות אג"ח הממשלתיות של ארה"ב ירדו ככל שהתגברו מספר מקרי ההדבקות ב- Covid-19 והתגברות ההגבלות ששלחו את המשקיעים להשקעות בטוחות יותר באופן מסורתי כמו אג"ח ממשלתיות. התשואה של אג"ח הממשלתיות של ארה"ב ל- 10 שנים רשמה את ירידת התשואות השבועית הגדולה ביותר מאז אוגוסט.

קנדה

תשואת אג"ח לשנתיים ירדה ב- 1 נ.ב. ונסגרה על 0.27%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים ירדה ב- 8 נ.ב. ונסגרה על 0.65%

אירופה

תשואת אג"ח לשנתיים ירדה ב- 2 נ.ב. ונסגרה על -0.75%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים ירדה ב- 4 נ.ב. ונסגרה על -0.58%

- שיעורי הריבית, הנמוכים במיוחד, על אגרות החוב באירופה סייעו לסין להנפיק לראשונה את החוב שלה בתשואה שלילית, שכן היא גייסה 4.74 מיליארד דולר בעסקה בת שלושה חלקים ביורו. מכירת החוב גררה ביקוש חזק, שסייע לחזרתה של סין לצמיחה כלכלית והמחסור היחסי באג"ח הסיניות הנקוב במטבע המשותף. שווי העסקה עמד על 4 מיליארד אירו וחולק בין אג"ח ל- 5, 10 ו- 15 שנים. אגרות החוב ל- 5 שנים מתומחרות בתשואה של מינוס 0.152%, בעוד שאג"ח ל- 10 ו- 15 שנים נמכרו עם תשואות חיוביות של 0.318% ו- 0.664% בהתאמה.

בריטניה

תשואת אג"ח לשנתיים ירדה ב- 1 נ.ב. ונסגרה על -0.04%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים ירדה ב- 4 נ.ב. ונסגרה על 0.30%

יפן

תשואת אג"ח לשנתיים ירדה ב- 1 נ.ב. ונסגרה על -0.14%
תשואת אג"ח ל- 10 שנים ירדה ב- 1 נ.ב. ונסגרה על 0.01%

Currencies	13/11/2020	Weekly %	MTD %	YTD %
USDILS	3.3372	-0.93%	-2.14%	-3.36%
EURILS	3.9583	-0.68%	-0.14%	2.19%
GBPILS	4.4372	-0.18%	0.54%	-3.14%
CHFILS	3.6663	-0.70%	-1.33%	2.71%
JPYILS	3.2161	-0.14%	-1.21%	1.17%
AUDILS	2.4395	-0.40%	1.89%	0.64%
CADILS	2.5509	-0.59%	-0.27%	-4.06%
EURUSD	1.1857	0.19%	1.80%	5.74%
GBPUSD	1.3275	0.65%	2.53%	0.14%
USDJPY	103.8600	-0.74%	-0.76%	-4.37%
AUDUSD	0.7302	0.44%	3.90%	4.00%
CHFUSD	1.0977	0.17%	0.65%	6.23%
CADUSD	0.7637	0.28%	1.72%	-0.79%
NZDUSD	0.6929	1.23%	4.75%	2.80%

• מקור בנק ישראל. נכון ליום שישי 20 בנובמבר 20

- הדולר האמריקאי התחזק ביום שישי אל מול המטבעות העיקריים כגון האירו והיין. זאת, בעקבות גיבוש הפוזיציות על ידי הסוחרים על רקע כוחות מנוגדים שמשכו את המטבע לכיוונים שונים: מחד, הזינוק במספר הנדבקים בנגיף הקורונה, ומאידך, החדשות הטובות לגבי החיסונים נגד Covid-19. היתכנות הגוברת של החזרה למו"מ לגבי הסיוע הפיסקלי הנוסף בארה"ב, גם צמצם את האטרקטיביות של הדולר כנכס מקלט. הסנאטורים הרפובליקנים והדמוקרטיים סיכמו ביום חמישי כי ישוּבו לשולחן הדיונים. הדולר סיים את השבוע עם הפסד קטן אל מול סל המטבעות העיקריים.
- האירו התחזק מעט במהלך השבוע. עם זאת, חוסר ההתקדמות במו"מ עם בריטניה לגבי הסכם הסחר במסגרת ה-Brexit, ככל הנראה הגביל את התחזקות המטבע המאוחד על אף היחלשות הסנטימנט כלפי הדולר.
- המטבעות של השווקים המתעוררים סיימו את השבוע עם עלייה בעקבות היחלשותו של הדולר והעלייה בסנטימנט כתוצאה מהאופטימיות כי פיתוח החיסון נגד Covid-19 יאיץ את הסחר הגלובלי ואת הביקושים לסחורות בעולם.



אנרגיה ומתכות

חוזת נפט לחודש דצמבר עלה ב- 5.03% ונסגר על 42.15 דולר

- מחיר הנפט הגולמי עלה ורשם עלייה שבועית שלישית ברציפות, בסיוע ניסויים מוצלחים של החיסון נגד ה-COVID-19 ועל רקע התקוות כי OPEC + יעכב לפחות בשלושה חודשים (מינואר 2021) את העלייה בתפוקת הנפט הגולמי המתוכננת. בינתיים, המשקיעים המשיכו לדאוג בנוגע לביקוש לדלקים כאשר כמה מדינות עברו להטיל מגבלות חדשות וסגרים, בעוד שהחששות העוסקים בהיצע יתר התגברו גם כאשר לוב העלתה את הייצור הגולמי לרמות טרום חסימה של 1.25 מיליון סל"ד.

חוזת זהב לחודש דצמבר ירד ב- 0.73% ונסגר על 1,872.40 דולר


- מחיר הזהב נפל על רקע האופטימיות הגוברת בנוגע להתפתחות חיסון ה-Covid 19.
- המשקיעים הוציאו 4 מיליארד דולר מהזהב, זוהי המשיכה הגדולה ביותר אי פעם, בעקבות ביקוש עז לנכסים מסוכנים שנצפה בשבוע שעבר, כך אמר BAC ביום שישי.

חוזת נחושת לחודש דצמבר עלה ב- 3.56% ונסגר על 329.10 דולר

- מחירי הנחושת זינקו, ונתמכו באופטימיות סביב חיסון נגד וירוס הקורונה, ביקוש גובר מצד סין הצרכנית המובילה וירידה בייצור בצ'ילה. המגזר התעשייתי בסין, הצרכנית הגדולה ביותר של מתכות תעשייתיות בעולם, צמח יותר מהצפוי באוקטובר ובעקבות שיא של 9 חודשים בספטמבר. כמו כן, נתונים עדכניים מצ'ילה הראו כי ייצור הנחושת ירד ב- 0.8% לעומת שנה קודמת בספטמבר, זוהי הירידה הרביעית ברציפות.

תנועת כספים שבועית בקרנות סל (ETF)

מעודכן ל- 20 בנובמבר 2020 (במונחי USD)

VTI US Equity	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	1,937,060,950	
LQD US Equity	ISHARES IBOXX INVESTMENT GRADE	1,281,863,997	
MBB US Equity	ISHARES MBS ETF	935,404,984	
EWJ US Equity	ISHARES MSCI JAPAN ETF	832,959,010	
VXUS US Equity	VANGUARD TOTAL INTL STOCK	765,742,223	
IGSB US Equity	ISHARES 1-5Y INV GRADE CORP	760,989,491	
XLI US Equity	INDUSTRIAL SELECT SECT SPDR	716,917,794	
IVV US Equity	ISHARES CORE S&P 500 ETF	699,969,496	
VCIT US Equity	VANGUARD INT-TERM CORPORATE	673,891,493	
AGG US Equity	ISHARES CORE U.S. AGGREGATE	660,328,004	
SPY US Equity	SPDR S&P 500 ETF TRUST	(3,379,071,124)	
IEF US Equity	ISHARES 7-10 YEAR TREASURY BOND	(2,119,020,998)	
IWM US Equity	ISHARES RUSSELL 2000 ETF	(1,390,255,513)	
GLD US Equity	SPDR GOLD SHARES	(1,148,589,966)	
XLK US Equity	TECHNOLOGY SELECT SECT SPDR	(478,599,635)	
XLU US Equity	UTILITIES SELECT SECTOR SPDR	(409,085,270)	
USMV US Equity	ISHARES MSCI USA MIN VOL FAC	(379,160,983)	
IBB US Equity	ISHARES NASDAQ BIOTECHNOLOGY	(374,998,998)	
SHY US Equity	ISHARES 1-3 YEAR TREASURY BOND	(371,273,994)	
MTUM US Equity	ISHARES MSCI USA MOMENTUM FA	(325,484,502)	

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

