



השער שלך לעולם הגלובלי

סקירה גלובלית שבועית



סחורות



מטבעות



אגרות חוב



שוקי חניות

29 בנובמבר 2020



ארה"ב

S&P500 +2.27% (3,638.35)

NASDAQ +2.96% (12,205.85)

DJIA +2.21% (29,910.37)

- ← **תמ"ג לרבעון השלישי של 2020** (קריאה שנייה) עלה ב- 33.1% כמו בקריאה הראשונה.
- ← **מדד בטחון הצרכנים לחודש נובמבר** ירד לרמה של 96.1 נקודות לעומת רמה של 101.4 נקודות באוקטובר לעומת תחזיות לרמה של 98 נקודות. מדד בטחון הצרכנים נפל על רקע התחדשות במספר הנדבקים החדשים בנגיף הקורונה והגבלות עסקיות; הנתונים נאספו לפני פרסום החדשות על התקדמות בחיסונים לנגיף הקורונה.
- ← **מדד בטחון הצרכנים של אוניברסיטת משיגן לחודש נובמבר** ירד לרמה של 76.9 לעומת רמה של 77 באוקטובר.
- ← **הכנסה אישית לחודש אוקטובר** ירדה ב- 0.7% לעומת עלייה של 0.7% בספטמבר. **הוצאה אישית לחודש אוקטובר** עלתה ב- 0.5% לעומת עלייה של 1.2% בספטמבר.
- ← **מדד מחירי הנדל"ן של FHFA לחודש ספטמבר** עלה ב- 1.7% לעומת עלייה של 1.5% באוגוסט.
- ← **מדד מחירי הבתים של S&P/Case - Shiller לחודש ספטמבר** בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עלה ב- 6.6% לעומת עלייה של 5.3% באוגוסט.
- ← **מכירות בתים חדשים לחודש אוקטובר** ירדו ב- 0.3% לעומת עלייה של 0.1% בספטמבר.
- ← **מדד מנהלי הרכש של Markit לסקטור הייצור לחודש נובמבר** (נתון ראשוני) עלה לרמה של 56.7 נקודות, זוהי הרמה הגבוהה ביותר מזה 74 חודשים, לעומת רמה של 53.4 נקודות באוקטובר ולעומת תחזיות לירידה לרמה של 53 נקודות. **מדד מנהלי הרכש לסקטור השירותים לחודש נובמבר** (נתון ראשוני) עלה לרמה של 57.7 נקודות, זוהי הרמה הגבוהה ביותר מזה 68 חודשים, לעומת רמה של 56.9 נקודות באוקטובר ולעומת תחזיות לירידה לרמה של 55.3 נקודות. **מדד מנהלי הרכש משולב לחודש נובמבר** (נתון ראשוני) עלה לרמה של 57.9 נקודות, זוהי הרמה הגבוהה ביותר מזה 68 חודשים, לעומת רמה של 56.3 נקודות באוקטובר. הנתון מצביע על כך שתנופת הצמיחה התעצמה עוד יותר.
- ← **מדד פעילות הפד בשיקאגו לחודש אוקטובר (CFNAI) לחודש אוקטובר** עלה לרמה של 0.83 לעומת 0.32 נקודות בספטמבר.
- ← **מדד הייצור של הפד לאזור ריצ'מונד לחודש נובמבר** ירד לרמה של 15 נקודות לעומת רמה של 29 נקודות באוקטובר ולעומת תחזיות לאי שינוי.
- ← **מלאיים סיטונאיים לחודש אוקטובר** (נתון ראשוני) עלו ב- 0.9% לעומת עלייה של 0.7% בספטמבר.
- ← **הזמנות מוצרים בני קיימא לחודש אוקטובר** עלו ב- 1.3% לעומת עלייה של 2.1% בספטמבר. **הזמנות מוצרים בני קיימא - ללא תחבורה לחודש אוקטובר** עלו ב- 1.3% לעומת עלייה של 1.5% בספטמבר.
- ← **מספר תביעות חדשות לדמי אבטלה לשבוע שהסתיים ב- 21 בנובמבר** עלו ב- 30 אלף לרמה של 778 אלף תביעות חדשות, לעומת תחזיות לירידה ל- 730 אלף תביעות חדשות. **מספר תביעות מתמשכות לדמי אבטלה לשבוע שהסתיים ב- 14 בנובמבר** ירד ב- 299 אלף ל- 6.071 מיליון איש לעומת תחזיות לירידה ל- 6.02 מיליון איש. שיעור האבטלה המותאם לעונתיות עמד על 4.1%, ירידה של 0.2% משיעור האבטלה בשבוע הקודם.



ארה"ב

- שוקי המניות בארה"ב המשיכו במגמה החיובית שלהם במהלך המסחר המקוצר של יום שישי, על רקע הירידה ברמת חוסר הוודאות הפוליטית והחדשות המעודדות על החיסונים לנגיף קורונה. עליות במניות חברות הטכנולוגיה והבריאות דחפו את מדד ה-S&P500 ואת מדד ה-Nasdaq Composite לשיאים חדשים. מוקדם יותר השבוע גם מדד ה-DJIA זינק לשיא ועלה לראשונה מעל רמה של 30,000, זוהי עלייה מרשימה למרות שהמדד ירד זמן קצר לאחר מכן. מדד ה-VIX צנח מתחת ל-20 נקודות ביום שישי לראשונה מאז סוף פברואר.
- מדד הדאו עלה ב-12.9% בנובמבר, זוהי העלייה החודשית הגדולה ביותר שלו מאז ינואר 1987. מדד ה-S&P500 ומדד הנאסד"ק עלו ב-11.3% וב-11.9% בהתאמה מתחילת נובמבר. מדד הראסל 2000 רשם את החודש הטוב ביותר אי פעם, עלייה של כ-20%. העלייה החדה של נובמבר הובלה על ידי מניות ערך מכיוון שהידיעות החיוביות על החיסון עוררו תקוות להחלמה כלכלית חזקה.

קנדה

S&P/TSX Composite **+2.22%** **(17,396.56)**

- מדד המניות העיקרי של קנדה, ה-S&P/TSX Composite עלה חזק במהלך השבוע, בעקבות העליות של וול סטריט, המדד עבר לטריטוריה חיובית מתחילת השנה. העלייה במדד הובלה על ידי מניות סקטור האנרגיה כאשר הקבוצה קיבלה תמיכה נוספת מדו"ח מינהל המידע של האנרגיה בארה"ב, שהראה כי המלאי הנפט הגולמי בארה"ב הצטמצם באופן מפתיע.

אירופה

EUROSTOXX50	+1.74%	(3,527.79)
DJSTOXX600	+0.93%	(393.23)
DAX30	+1.51%	(13,335.68)
CAC40	+1.86%	(5,598.18)
FTSE100	+0.25%	(6,367.58)

- שוקי המניות באירופה עלו ביום שישי זה השבוע הרביעי ברציפות, כאשר המשקיעים הסתכלו על פני הנזקים של הנגיף לטווח הקרוב וקיוו לצמיחה מהירה יותר בשנה הבאה. את העליות במדד ה-STOXX 600 הובילו מניות הטכנולוגיה והבנקים, בזמן שמניות חברות האנרגיה היו המרוויחות הגדולות ביותר השבוע לאור עליית מחירי הנפט. כמו כן, עלו שוקי המניות באירופה מכיוון שהבנק המרכזי באירופה חיזק את הציפיות לתמריצים נוספים בחודש הבא.
- מדד ה-STOXX 600 עלה ב-40% מאז השפל שרשם בחודש מרץ בעקבות התפשטות נגיף הקורונה, והוא היה אמור לסיים את החודש הטוב ביותר אי פעם, אך עלייה במספר הנדבקים בכמה ממדינות אירופה צמצמו את העלייה של המדד. ובכל זאת, המדד האירופי סגר את החודש עד כה בעלייה של 15%.



אירופה

- ← **מדד מנהלי הרכש של Markit לסקטור הייצור לחודש נובמבר** (נתון ראשוני) ירד לרמה של 53.6 נקודות, זוהי הרמה הנמוכה ביותר מזה שלושה חודשים, לעומת רמה של 54.8 נקודות באוקטובר ולעומת תחזיות לירידה לרמה של 53.1 נקודות. **מדד מנהלי הרכש לסקטור השירותים לחודש נובמבר** (נתון ראשוני) ירד לרמה של 41.3 נקודות, זוהי הרמה הנמוכה ביותר מזה שישה חודשים, לעומת רמה של 46.9 נקודות ולעומת תחזיות לירידה לרמה של 42.5 נקודות. **מדד מנהלי הרכש משולב לחודש נובמבר** (נתון ראשוני) נפל לרמה של 45.1 נקודות, זוהי הרמה הנמוכה ביותר מזה שישה חודשים, לעומת רמה של 50.0 נקודות באוקטובר. הנתון מצביע על כך שהפעילות העסקית בגוש האירו נפלה בחדות בחודש נובמבר.
- ← **מדד בטחון הצרכנים לחודש נובמבר** ירד לרמה של -17.6 נקודות לעומת רמה של -15.5 נקודות באוקטובר. **מדד סנטימנט הכלכלה לחודש נובמבר** ירד לרמה של 87.6 נקודות לעומת רמה של 91.1 נקודות באוקטובר.

בריטניה

- ← **מדד מנהלי הרכש של Markit לסקטור הייצור לחודש נובמבר** (נתון ראשוני) עלה לרמה של 55.2 נקודות, זוהי הרמה הגבוהה ביותר מזה שלושה חודשים, לעומת רמה של 53.7 נקודות באוקטובר ולעומת תחזיות לירידה לרמה של 50.5 נקודות. **מדד מנהלי הרכש לסקטור השירותים לחודש נובמבר** (נתון ראשוני) ירד לרמה של 45.8 נקודות, זוהי הרמה הנמוכה ביותר מזה שישה חודשים, לעומת רמה של 51.4 נקודות באוקטובר ולעומת תחזיות לירידה לרמה של 42.5 נקודות.

יפן

NIKKEI 225 +4.38% (26,644.71)

- שוקי המניות ביפן עלו ביום שישי, וזאת בעקבות הציפייה הבלתי פוסקת להתאוששות כלכלית. מדד ה- Nikkei-225 עלה לרמה הגבוהה ביותר מאז מאי 1991, לאחר שמתחילת נובמבר עלה ב- 16%.
- ← **מדד האינדיקטורים הכלכליים המובילים לחודש ספטמבר** עלה לרמה של 92.5 נקודות לעומת רמה של 88.5 נקודות באוגוסט.



אוסטרליה וניו זילנד

S&P/ASX 200	+0.95%	(6,601.05)
NZX 50	+1.59%	(12,639.83)

← אוסטרליה: מדד מנהלי הרכש של Commonwealth Bank/Markit לסקטור הייצור לחודש נובמבר (נתון ראשוני) עלה לרמה של 56.1, זוהי הרמה הגבוהה ביותר מזה 35 חודשים, לעומת 54.2 באוקטובר. מדד מנהלי הרכש לסקטור השירותים (נתון ראשוני) עלה לרמה של 54.9, הרמה הגבוהה ביותר מזה ארבעה חודשים, לעומת 53.7 נקודות באוקטובר. מדד מנהלי הרכש משולב (נתון ראשוני) עלה לרמה של 54.7, הרמה הגבוהה ביותר מזה ארבעה חודשים, לעומת רמה של 53.5 נקודות באוקטובר.

← ניו זילנד: מדד בטחון הצרכנים של ANZ לחודש נובמבר ירד ל-106.9 לעומת 108.7 נקודות באוקטובר.

← ניו זילנד: מכירות קמעונאיות לרבעון השלישי של 2020 עלו ב-28% לעומת -14.8% ברבעון השני של 2020.

שוקים מתעוררים

MSCI EM	+1.77%	(1,230.72)
MSCI Asia Pacific	+2.22%	(179.66)
Shanghai Composite (China)	+0.91%	(3,408.31)
HANG SENG Index	+1.68%	(26,894.68)
India BSE SENSEX Index	+0.61%	(44,149.72)
EM Eastern Europe	+2.97%	(151.16)
Russia's IMOEX	+3.00%	(3,142.68)
MSCI EM Latin America (USD)	+3.52%	(2,238.73)
Brazil BOVESPA Index	+4.27%	(110,575.50)

- שוקי המניות בשווקים המתעוררים עלו זה השבוע השני ברציפות, ועלו עד כה את בנובמבר ב-11.6%, אך עדיין בפיגור אחרי מדד ה- MSCI של השווקים המפותחים, שעלה החודש ב-13.6%. בין השווקים המתעוררים העיקריים, מדד ה-WIG20 של פולין רשם את העלייה הגדולה ביותר בנובמבר, עלייה מעל 22%, בעוד שהמדד הסיני העיקרי Shanghai Composite רשם את העלייה הקטנה ביותר לחודש נובמבר עלייה של 5.7%.

- חברות התעשייה הגדולות בסין ראו את רווחיהן צומחים באוקטובר זה חודש שישי ברציפות, מה שמעיד על המשך ההתאוששות מנגיף הקורונה בכלכלה השנייה בגודלה בעולם. הרווחים בחברות התעשייה הסיניות עלו באוקטובר ב-28.2% לעומת שנה קודם לכן, כמעט פי שלושה מהעלייה של 10.1% בספטמבר, על פי נתוני הלשכה הלאומית לסטטיסטיקה (NBS). מינואר עד אוקטובר הרווחים בקרב החברות התעשייתיות הגדולות צמחו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ב-0.7% לעומת ירידה של 2.4% בתשעת החודשים הראשונים של השנה.



ארה"ב

תשואת אג"ח לשנתיים נסגרה ללא שינוי על 0.15%
תשואת אג"ח ל-10 שנים עלתה ב-1 נ.ב. ונסגרה על 0.84%

- תשואות אג"ח הממשלתיות של ארה"ב עלו בתחילת השבוע, עם עליית סנטימנט הסיכון העולמי ועלייה בשוקי המניות. תשואות אג"ח הממשלתיות צנחו ביום שישי במסחר מקוצר שלאחר חג ההודיה, וקיזזו את מרבית העלייה הקודמת שלהן, בעקבות החששות המתמשכות על רקע עלייה במספר הנדבקים בנגיף הקורונה ועל רקע ציפיות לנתונים כלכליים חלשים בשבוע הבא בעקבות סגירה מחודשת בכמה מהמדינות בארה"ב ובעולם.

קנדה

תשואת אג"ח לשנתיים ירדה ב-1 נ.ב. ונסגרה על 0.25%
תשואת אג"ח ל-10 שנים עלתה ב-3 נ.ב. ונסגרה על 0.68%

אירופה

תשואת אג"ח לשנתיים נסגרה ללא שינוי על -0.71%
תשואת אג"ח ל-10 שנים ירדה ב-1 נ.ב. ונסגרה על -0.59%

בריטניה

תשואת אג"ח לשנתיים נסגרה ללא שינוי על -0.04%
תשואת אג"ח ל-10 שנים ירדה ב-2 נ.ב. ונסגרה על 0.28%

יפן

תשואת אג"ח לשנתיים נסגרה ללא שינוי על -0.14%
תשואת אג"ח ל-10 שנים עלתה ב-2 נ.ב. ונסגרה על 0.03%

Currencies	27/11/2020	Weekly %	MTD %	YTD %
USDILS	3.3139	-0.70%	-2.82%	-4.03%
EURILS	3.9646	0.16%	0.02%	2.35%
GBPILS	4.4135	-0.53%	0.00%	-3.66%
CHFILS	3.6640	-0.06%	-1.39%	2.64%
JPYILS	3.1848	-0.97%	-2.17%	0.19%
AUDILS	2.4488	0.38%	2.28%	1.02%
CADILS	2.5514	0.02%	-0.25%	-4.04%
EURUSD	1.1963	0.89%	2.71%	6.69%
GBPUSD	1.3311	0.27%	2.81%	0.41%
USDJPY	104.0900	0.22%	-0.54%	-4.16%
AUDUSD	0.7387	1.16%	5.11%	5.21%
CHFUSD	1.1034	0.52%	1.17%	6.78%
CADUSD	0.7698	0.80%	2.53%	0.00%
NZDUSD	0.7027	1.41%	6.23%	4.26%

• מקור בנק ישראל. נכון ליום שישי 27 בנובמבר 20

- הדולר האמריקאי נחלש לרמתו הנמוכה ביותר מזה יותר משנתיים אל מול סל המטבעות העיקריים. זאת, על רקע הירידה באי - הוודאות הפוליטית, פרסום נתונים כלכליים שהיו במרביתם טובים, וכן החדשות הטובות הנוספות לגבי פיתוח החיסונים נגד Covid-19. כל אלו דחפו את המשקיעים לנכסים מסוכנים יותר על חשבון הנכסים הבטוחים כגון הדולר האמריקאי. מדד הדולר של בלומברג נפל לשפל מאז אפריל 2018.
- הליש"ט נחלש אל מול האירו לאחר שהאיחוד האירופאי ובריטניה הודיעו כי נותרו פערים משמעותיים בעמדות הצדדים בנוגע להסכם ה-Brexit. זאת, בעת שראש צוות המו"מ מטעם האיחוד מתכנן את נסיעתו ללונדון בניסיון האחרון למנוע כישלון מהדהד של המו"מ לאחר משבר ה-Brexit בן חמש שנים.
- מטבעות הקשורות בסחורות אשר נתפסים כפרוקסי לסנטימנט כלפי הסיכון בשווקים, רשמו ראלי משמעותי. הדולר הניו - זילנדי זינק לשיא של יותר משלוש שנים והדולר האוסטרלי חזר לשיא של ספטמבר. זאת, לאחר שהנתונים הרשמיים הצביעו על עלייה ברווחי החברות התעשייתיות בסין באוקטובר שהייתה העלייה המהירה ביותר מאז תחילת 2017.
- מרבית המטבעות של השווקים המתעוררים עלו אל מול הדולר הנחלש, כאשר המדד ה- MSCI EM Currency Index התחזק זה השבוע הרביעי ברציפות. זאת, כתוצאה מכך שהנכסים המסוכנים יותר נהנו מהביקושים המוגברים של המשקיעים בעקבות האופטימיות שנבעה מהחדשות החיוביות לגבי פיתוח החיסון נגד ה-Covid-19.



אנרגיה ומתכות

חוזת נפט לחודש ינואר עלה ב- 7.33% ונסגר על 45.53 דולר

- מחיר הנפט הגולמי טיפס למחירו הגבוה ביותר מזה שמונה חודשים בשבוע המסחר המקוצר, כאשר הסוחרים שוב התמקדו בחדשות של החיסון נגד נגיף הקורונה, וקיוו להתאוששות מהירה לאחר שהכלכלה תחזור למקומה.
- מדינות ה-OPEC+ אמורים להיפגש בשבוע הבא כדי למפות את אסטרטגיית הייצור שלהן לחודשים הקרובים. על פי גורמים הבקיאיים בדיונים, אופ"ק ושותפיה בראשות רוסיה נוטים להאריך את הקיצוץ בהפקת הנפט בחודשיים או שלושה נוספים, מהלך שהם מקווים שימשיך לחזק את השווקים גם כשהמחירים יחלו להתאושש מהשפל בתחילת השנה בעקבות נגיף הקורונה.

חוזת זהב לחודש דצמבר ירד ב- 4.83% ונסגר על 1,781.90 דולר










- מחיר הזהב נסגר ברמה נמוכה בהרבה, ורשם את הירידה השבועית הגדולה ביותר שלו מאז סוף ספטמבר, מכיוון שהמחיר הושפע מהחדשות המלהיבות על חיסונים נגד נגיף הקורונה שהובילו משקיעים למניות והרחק ממקלט בטוח של המטילים.

חוזת נחושת לחודש דצמבר עלה ב- 3.30% ונסגר על 339.95 דולר

- מחירי הנחושת עלו לרמתם הגבוהה ביותר מזה שנתיים וחצי, שכן הצפי לביקוש גבוה יותר העלה את מחירי הסחורות הקשורות לצמיחה הכלכלית.

תנועת כספים שבועית בקרנות סל (ETF)

מעודכן ל- 27 בנובמבר 2020 (במונחי USD)

QUAL US Equity	ISHARES MSCI USA QUALITY FACTOR	2,798,915,931	
QQQ US Equity	INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	1,750,761,571	
IWM US Equity	ISHARES RUSSELL 2000 ETF	1,230,399,009	
SPY US Equity	SPDR S&P 500 ETF TRUST	1,212,636,182	
AGG US Equity	ISHARES CORE U.S. AGGREGATE	1,027,596,003	
VOO US Equity	VANGUARD S&P 500 ETF	862,715,236	
VTI US Equity	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	853,629,120	
XLF US Equity	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	784,071,239	
VXUS US Equity	VANGUARD TOTAL INTL STOCKS	739,503,204	
EWJ US Equity	ISHARES MSCI JAPAN ETF	665,580,018	
GLD US Equity	SPDR GOLD SHARES	(1,303,806,732)	
IEF US Equity	ISHARES 7-10 YEAR TREASURY BOND	(1,253,025,992)	
SPLV US Equity	INVESCO S&P 500 LOW VOLATILITY	(625,400,621)	
SPYG US Equity	SPDR PORTFOLIO S&P 500 GROWTH	(558,063,802)	
SLV US Equity	ISHARES SILVER TRUST	(433,049,096)	
SHV US Equity	ISHARES SHORT TREASURY BOND	(431,660,003)	
USMV US Equity	ISHARES MSCI USA MIN VOL FACTOR	(393,140,997)	
TLT US Equity	ISHARES 20+ YEAR TREASURY BOND	(319,100,993)	
SPIB US Equity	SPDR PORTFOLIO INTERMEDIATE	(236,714,445)	
ACWI US Equity	ISHARES MSCI ACWI ETF	(228,358,005)	

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

