



סקירה שבועית // 10.2.19

אפיק האג"ח

סביבת המאקרו ושוק האג"ח

❖ הלמ"ס מפרסמת את נתוני השכר של חודש נובמבר 2018. מהנתונים עולה כי השכר הממוצע לשכיר עמד על 10,325 ₪ עליה של 4.2% לעומת נובמבר 2017. מספר משרות השכיר עמד על 3.67 מיליון, עליה של 1.7% לעומת נובמבר אשתקד.

❖ הלמ"ס מפרסמת כי ממוצע מדד אמון הצרכנים לשנת 2018 הוא הגבוה ביותר ל-6 השנים האחרונות. נזכיר כי, ערכי המדד נעים בין 100- ועד +100. ערך בגבול העליון מעיד על אופטימיות ולהיפך, ערך הקרוב ל-0 מעיד על היעדר ציפיות לשינוי מצב קיים. נתוני הממוצע לשנת 2018 עומדים על 9%- לעומת ממוצע של 28%- ב-2013.

❖ הסיכונים לעליה בשיעור האינפלציה בחודשים הקרובים פחתו. אנו ממליצים על אחזקה שווה בין השקלים והצמודים.

אג"ח קונצרני

❖ מדדי אגרות החוב רשמו שבוע חיובי עם עליות שערים של עד ל-0.1% במדדי אגרות החוב, מדד תל בונד גלובל ירד בניגוד למגמה בשיעור של כ-1.5%. למרות החולשה בקרב המנפיקים הזרים הצליחה סילברסטין להרחיב סך של 180 מ"ש"ח בסדרה א'.

סביבת המאקרו ושוק האג"ח בחו"ל

❖ וול סטריט ג'ורנל מפרסם כי דיוני הסחר בין ארה"ב לסיין מעלים הילוך וכי צפויה פגישת שרי אוצר בשבוע הבא בבייג'ינג, עם זאת פגישה בין טראמפ לנשיא שי לא תחול לפני ה-1 למרץ מועד העלאת התעריפים בגובה 200 מיליארד דולר על מוצרים סיניים.

❖ נציבות האיחוד האירופאי הורידה את תחזית התמ"ג לשנת 2019 מ-1.9% ל-1.3%. תחזית האינפלציה ירדה אף היא מרמה של 1.8% ל-1.4%. הורדת התחזיות נעוצה בחולשה בביקושים המקומיים כמו גם ירידה בסחר החוץ

אפיק המניות

ישראל

❖ שבוע המסחר בת"א ננעל במגמה שלילית, זאת לאחר 5 שבועות רצופים של עליות שערים. ת"א 35 ות"א 125 ירדו כ-1.0% וכ-0.85% בהתאמה. ביום חמישי התקיים עדכון המדדים החצי שנתי.

❖ כי"ל פרסמה דוחות לרבעון הרביעי אשר הושפעו מסביבה עסקית חיובית במגזר האשלג, זאת לאור עלייה משמעותית במחיר הסחורה. מנגד, במוצרי הפוספט נרשמה היחלשות ברמות המחירים. הרווח הנקי נפגע כתוצאה מהוצאות מימון ומיסוי גבוהות.

❖ שיכון ובינוי מקדמת את הנפקת RED בבורסה זרה. אם ההנפקה תצא לפועל היא עשויה להתבצע על פי שווי חברה של 200-250 מיליון יורו – סביב ההון העצמי של החברה.

ארה"ב

❖ מדדי ארה"ב סיימו שבוע חיובי כאשר ה-S&P 500 משלים שבוע חיובי.

❖ סקטור הצריכה הבסיסית עלה ב-0.54% בתמיכת מניות הקוסמטיקה אשר הציגו דוחות מרשימים (COTY, EL). מנגד מניות האנרגיה ירדו ב-0.72% על רקע ירידה של כ-5% במחיר הנפט השבוע.

❖ Google פרסמה דוחות מעורבים כאשר ניכרת שחיקה בשולי הרווחיות עקב הוצאות גבוהות. עם זאת החברה מספקת צמיחה מרשימה של 20% בהכנסות. בסיכום שבועי המניה ירדה ב-1.45%.

אירופה

❖ מדד האירוסטוקס 600 ירד השבוע ב-0.46% על רקע הורדת תחזיות הצמיחה בגרמניה ואיטליה.

❖ מניות הרכב ירדו באופן חד על רקע מלחמת הסחר ודוחות חלשים של Fiat ו-Daimler. האחרונה סיפקה תחזית חלשה להמשך השנה כאשר חולשה בסין ועלייה במחירי חומרי גלם מעיבים על תוצאות החברה.

מדדי אג"ח ממשלתי	ערך	ת' שבוע	ת' ת.שנה	מדדי אג"ח חברות	ערך	ת' שבוע	ת' ת.שנה	מח"מ	ת' פנימית	מרווח
מדד מק"מ	278.0	0.01%	0.09%	מדד תל בונד 60	336.5	0.05%	1.52%	3.9	1.0	1.4
ממשלתי קבוע 2-5 שנים	435.6	0.00%	1.07%	מדד תל בונד צמודות	338.0	0.10%	1.58%	3.9	1.0	1.4
ממשלתי קבוע +5 שנים	637.4	0.29%	2.57%	מדד תל בונד תשואות	349.3	0.28%	1.96%	3.6	3.1	3.5
ממשלתי מדד 5 - 2 שנים	276.0	0.01%	0.83%	מדד תל בונד לא צמודות	341.7	-0.01%	1.12%	3.6	3.8	2.9
ממשלתי מדד 10 - 5 שנים	357.0	0.20%	1.97%	מדד תל בונד שקלי	0.0	0.01%	1.30%	3.8	4.0	3.0
אג"ח כללי	353.6	0.12%	1.53%	מדד תל בונד תשואות שקלי	0.0	-0.33%	1.33%	3.4	7.7	6.8
מדדי מניות בישראל	ערך	ת' שבוע	ת' ת.שנה	מדדי מניות בחו"ל	ערך	ת' שבוע	ת' ת.שנה			
מדד ת"א 35	1538.4	-1.01%	5.09%	S&P 500	2706.1	0.05%	8.02%			
מדד ת"א 125	1401.4	-0.84%	5.11%	Nasdaq 100	6905.0	0.55%	9.21%			
מדד ת"א 90	1114.4	-0.25%	5.46%	Eurostoxx 600	360.1	-0.46%	6.05%			
מדד ת"א צמיחה	1284.7	2.51%	15.95%	DAX 40	11022.0	-2.45%	3.29%			
מדד ת"א נדל"ן	538.0	-0.85%	6.80%	MSCI World	488.7	-0.55%	7.96%			
מדד ת"א בנקים-5	2169.8	-0.78%	5.67%	MSCI Emerging Markets	1036.0	-1.35%	7.62%			

