



אפיק האג"ח

בבית המאקרו ושוק האג"ח בישראל

- ❖ היקף הרכישות בכרטיסי האשראי בחודש יולי היה נמוך בכ-8% לעומת חודשים ינואר-פברואר (טרום משבר הקורונה).
- ❖ משרד האוצר צופה התכווצות של 5.9% בתוצר בשנת 2020 (-5.4% בהערכה קודמת).
- ❖ הגרעון התקציבי של הממשלה עלה ל כ- 100 מיליארד ₪ כ-7.2%, הירידה בהכנסות המדינה בששת החודשים האחרונים לעומת אשתקד הייתה בשיעור של כ-16%. ב 12 החודשים האחרונים משרד האוצר גייס כ- 120 מיליארד ₪, שיא של כל הזמנים.
- ❖ מסקר מגמות בעסקים של הלמ"ס עולה שהצפיות של המנהלים לחודש אוגוסט הן שליליות ומצביעות על ירידה לעומת הצפיות שנאספו בחודש יוני, הן בענפי התעשייה והן בענף הבינוי.

אג"ח קונצרני

- ❖ גיוס כ- 1.2 מיליארד ₪ ע"י חברות נדל"ן, גב ים (כ-0.9 מיליארד ₪), ישרס (כ-0.2 מיליארד ₪) ומניבים ריט (כ-0.1 מיליארד ₪).

בבית המאקרו בחו"ל

- ❖ ארה"ב- נתונים טובים פורסמו בארה"ב, דוח התעסוקה היה טוב מהצפיות והצביע על כך שכ-1.763 מיליון אמריקאיים חזרו לעבוד בחודש יולי (צפי ל-1.48 מיליון), מדדי ה-ISM עלו לרמות גבוהות (מגדור הייצור עלה ל-54.2 נקודות ומגדור השירותים ל-58.1 נקודות) ושיעור האבטלה ירד ל 10.2% (11.1% בחודש קודם). מצד שני הרפובליקאים והדמוקרטים לא הצליחו להגיע להסכמות על תוכנית תמריצים חדשה (הקודמת פגה בסוף יולי).
- ❖ אירופה – גם באירופה פורסמו נתונים חיוביים, מדד מנהלי הרכש המשוקלל עודכן ביולי ל 54.9, ההזמנות ממפעלים בגרמניה עלו ביוני בשיעור חד של 27.9% (צפי ל 10%) והייצור התעשייתי עלה בחדות אל מול הצפיות הן בגרמניה (8.9%) והן בצרפת (12.7%).
- ❖ סין – מדדי מנהלי הרכש הצביעו על המשך המומנטום החיובי בכלכלה הסינית (מגדור הייצור עלה ל-52.8 נקודות ומגדור השירותים ל-54.1 נקודות). ייצוא עלה ב 7.2% (צפי לירידה של כ-0.6%).

אפיק המניות

ישראל

- ❖ חברת הטכנולוגיה נייס פרסמה את דוחותיה לרבעון השני של 2020, החברה הציגה הכנסות של \$395M (צפי ל-\$392M) צמיחה של 3.6% אל מול רבעון מקביל אשתקד, ורווח נקי למניה של \$1.37 (צפי ל-\$1.32). לגידול בהכנסות תרמו ההכנסות מתחום הענן, אשר צמחו בכ-29.6% והסתכמו בכ-\$184M, תחום המוצרים ירד בכ-38.3% ל-\$38.3M ואף תחום השירותים ירד בכ-3%. לגביי התחזית לעתיד, נייס עדיין לא חוזרת לפרסם תחזית שנתית אלא מפרסמת אך ורק תחזית לרבעון קדימה, החברה צופה הכנסות בטווח של 403-413 מיליון דולר ברבעון השלישי ורווח למניה של 1.33-1.43 דולר.
- ❖ חברת התוכנה לתעשיית הביטוח סאפיינס פרסמה את דוחותיה לרבעון השני של 2020, ההכנסות הסתכמו בכ-\$93.1M (צפי לכ-\$91.4M) עליה של כ-17% אל מול רבעון מקביל אשתקד, הרווח הנקי למניה בכ-\$0.26 (צפי לכ-\$0.21). במקביל לדוחות, החברה שיפרה את תחזיותיה לשנת 2020, צופה הכנסות בטווח של 376-381 מיליון דולר (368-377 מיליון דולר בפרסום קודם), עליה זו מיוחסת לרכישה של דלפי ובכך שיפור של סאפיינס בתחום התוכנות לביטוחי הבריאות.
- ❖ ספקית פתרונות ה-SAAS לייבפרסון פרסמה את דוחותיה לרבעון השני של 2020, ההכנסות הסתכמו בכ-\$91.6M עליה של כ-29.1% אל מול רבעון מקביל אשתקד. ההפסד הנקי הצטמצם לכ-\$18.6M (\$24M ברבעון מקביל אשתקד). החברה עדכנה את התחזית שלה ל-2020 לטווח של 357-361 מיליון דולר (340-355 מיליון דולר בפרסום קודם), עליה של 23% ביחס ל-2019.
- ❖ טבע פרסמה את דוחותיה לרבעון הראשון של 2020, ההכנסות הסתכמו בכ-\$3.9B (צפי ל-\$3.93B) וירידה של כ-10.1% אל מול רבעון מקביל אשתקד. רווח נקי למניה של \$0.55 (צפי ל-\$0.53) אל מול \$0.6 ברבעון מקביל אשתקד. לגביי התחזיות ל-2020 החברה אישרה את תחזיותיה הקודמת (16.6-17 מיליארד דולר בהכנסות, 2.3-2.55 דולר ברווח נקי למניה)

גלובאלי

- ❖ חל שינוי במפת התחלואה בניגף הקורונה, מספר הנדבקים החדשים היומי בארה"ב יורד מרמות שיא לכ-55 אלף נדבקים, לעומת זאת באירופה חלה עליה בנדבקים מכ-400 ביולי לכ-1,500.
- ❖ יחסי סין ארה"ב ממשיכים להידרדר כאשר ביום שישי חתם טראמפ על הוראה האוסרת על חברות אמריקאיות לעשות עסקים עם החברה Bytedance החברה שפיתחה את האפליקציות WeChat ו-TikTok. סין בתגובה איימה כי לא תאפשר "גניבה" של טכנולוגיה סינית, לאור המגעים למכירת טיקטוק למיקרוסופט.

מדד אג"ח ממשלתי	ערך	ת' שבוע	ת' ת.שנה	מדד אג"ח חברות	ערך	ת' שבוע	ת' ת.שנה	מח"מ	ת' פנימית	מרווח
מדד מק"מ	279.0	0.00%	0.10%	מדד תל בונד 60	344.7	0.36%	-3.14%	4.8	1.0	1.5
ממשלתי קבוע 2-5 שנים	451.6	-0.02%	0.66%	מדד תל בונד צמודות	342.5	0.41%	-4.03%	4.5	1.3	1.7
ממשלתי קבוע +5 שנים	759.5	0.05%	3.76%	מדד תל בונד תשואות	328.6	0.72%	-11.70%	3.5	2.9	3.3
ממשלתי מדד 2 - 5 שנים	271.8	0.03%	-2.85%	מדד תל בונד לא צמודות	355.9	0.80%	-2.62%	3.8	3.1	2.9
ממשלתי מדד 10 - 5 שנים	373.8	0.32%	-1.77%	מדד תל בונד שקלי	381.6	0.81%	-2.81%	3.8	3.1	2.9
אג"ח כללי	376.6	0.31%	-0.56%	מדד תל בונד תשואות שקלי	345.2	1.46%	-7.92%	3.3	5.9	5.7
מדד מניות בישראל	ערך	ת' שבוע	ת' ת.שנה	מדד מניות בחו"ל	ערך	ת' שבוע	ת' ת.שנה			
מדד ת"א 35	1403.0	1.74%	-16.65%	S&P 500	3351.3	2.45%	3.73%			
מדד ת"א 125	1415.0	2.31%	-12.47%	Nasdaq	11011.0	2.47%	22.72%			
מדד ת"א 90	1401.9	2.62%	-5.44%	Eurostoxx 600	363.6	2.03%	-12.57%			
מדד ת"א צמיחה	1348.7	-1.98%	-3.46%	DAX 30	12674.9	2.94%	-4.33%			
מדד ת"א נדל"ן	587.1	2.20%	-32.69%	MSCI World	547.9	2.06%	-0.20%			
מדד ת"א בנקים-5	1786.4	-2.46%	-31.46%	MSCI Emerging Markets	1060.5	0.96%	-2.60%			

