



אירועים מרכזיים השבוע

שווקים פיננסים

- ❖ מעיון בתחזיות המעודכנות של בכירי הפד עולה כי מועד העלאת הריבית הראשונה הוקדם לשנת 2023 (צפי לשתי העלאות של 0.25% עד סוף 2023), זאת אל מול תחזית קודמת (מחודש מרץ) אשר צפתה עליית ריבית ראשונה רק בשנת 2024.
- ❖ מסתמנת ירידה במחירי הסחורות בעולם על רקע התחזקות הדולר והודעת ממשלת סין על שחרור רזרבות של מתכות מסוימות.
- ❖ האיחוד האירופאי צפוי להטיל סנקציות על ייבוא אשלג מבלארוס, עובדה העשויה לגרום ללחצים נוספים לעליית מחירי האשלג.
- ❖ חברת **Adobe** פרסמה את דוחותיה לרבעון השני. ההכנסות עלו ב- 22.7% ל- 3.84 מיליארד דולר, כ- 110 מיליון דולר מעל הצפי. הרווח למניה הסתכם ב- 3.03 דולר, כ- 21 סנט מעל הצפי. ההכנסות מסקטור המדיה הדיגיטלית עלו ב- 25%, הכנסות מקריאייטיב עלו ב- 24% ומהענף עלו ב- 30%. החברה פרסמה את התחזית לרבעון הבא וצופה הכנסות של 3.88 מיליארד דולר ורווח למניה של 3 דולר למניה, אל מול צפי מוקדם ל- 3.83 מיליארד דולר ורווח למניה של 2.9 דולר למניה.

כלכלת ישראל

- ❖ חברת **Disney** צפויה להשיק ברבעון האחרון של השנה את שירות הסטרימינג שלה דיסני+, ובכך תצטרף למגוון שירותי הסטרימינג המוצעים בישראל - נטפליקס, אמזון פריים ואפל TV פלוס. הצפי הוא שהחברה תשקיע גם בתוכן מקומי. לפי הערכות שונות תחום המדיה העולמי צפי להגיע להכנסות של כ- 840 מיליארד דולר בשנת 2028 לעומת כ- 50 מיליארד היום.
- ❖ חברת בת של שיכון בינוי (מחזיקה כ- 42.5% מהמניות) זכתה במכרז לתכנון, הקמה, מימון, תפעול ותחזוקה של תעלה להסעת שיטפונות באורך 48 ק"מ וכן תשתיות נלוות שיגנו על העיר פארגו בארה"ב משיטפונות קיצוניים. החברה תחזיק כ- 35% ממניותיו של קבלן ההקמה של התפעול. עלות הפרויקט מוערכת בכ- 1.5 מיליארד דולר. בתגובה להודעה, עלתה מניית החברה בכ- 3.4%.

מדדי מניות בישראל	ערך	תשואה שבועית	תשואה מתחילת השנה	מדדי מניות בחו"ל	ערך	תשואה שבועית	תשואה מתחילת השנה
ת"א 35	1689.50	-1.01%	12.70%	S&P 500	4166.45	-1.91%	10.93%
ת"א 125	1761.46	-0.99%	12.33%	NASDAQ 100	14030.38	-0.28%	8.86%
ת"א 90	1998.98	-0.77%	14.20%	DAX 30	15448.04	-1.56%	12.60%
ת"א בנקים	2667.81	0.82%	30.97%	FTSE100	6885.32	-1.63%	8.62%
ת"א SME 60	823.06	-0.89%	18.66%	EUROSTOXX 600	452.05	-1.19%	13.29%
ת"א נדל"ן	1002.09	-0.32%	20.41%	NIKKEI 225	28964.08	0.05%	5.54%
ת"א צמיחה	2110.88	-0.21%	16.78%	MSCI WORLD	705.97	-1.88%	9.24%
ת"א ALL SHARE	1976.49	-0.59%	15.74%	HANG SENG	28801.27	-0.14%	5.77%

מדדי אג"ח	ערך	תשואה שבועית	תשואה מתחילת השנה	דירוג ממוצע	מח"מ	תשואה פנימית	מרווח
תל בונד 20	385.27	-0.09%	4.60%	AA+	5.05	-0.33%	0.94
תל בונד 60	370.86	-0.12%	4.30%	AA	4.69	-0.33%	0.98
תל בונד תשואות	367.86	-0.07%	5.87%	A-	3.28	0.23%	1.75
תל בונד צמודות	370.44	-0.09%	4.43%	AA	4.49	-0.29%	1.04
תל בונד שקלי 50	395.27	0.47%	0.82%	AA-	4.00	1.38%	0.97
בונד תשואות שקלי	375.24	0.55%	4.17%	A-	3.15	2.93%	2.60
תל בונד גלובאל	395.96	0.78%	6.31%	A+	2.61	4.50%	4.21
תל בונד לא צמודות	372.32	0.49%	1.69%	AA-	3.62	1.77%	1.41
צמודות מט"ח	267.49	0.63%	8.08%	A+	2.78	4.69%	0.00

סביבה כלכלית ושווקים פיננסיים

ארה"ב

- ❖ הפד הותר את הריבית בארה"ב ללא שינוי והצהיר על התחייבותו להמשיך בתוכנית הרכישות בקצב הנוכחי של כ- 120 מיליארד דולר בחודש.
- ❖ תחזית אינפלציה הליבה של הפד עלתה ל- 3.4% השנה לעומת 2.2% בתחזית קודמת. למרות זאת בכירי הפד מאמינים כי ההאצה באינפלציה זמנית בלבד. הצפי הוא לאינפלציה של 2.1% ב- 2022 ו- 2.2% ב- 2023 (עליה קלה מתחזית קודמת שעמדה על 2%-1.1% בהתאמה).
- ❖ תחזית הצמיחה של הפד לשנת 2020 עלתה ל- 7% (מ- 6.5% בתחזית קודמת).
- ❖ הייצור התעשייתי עלה ב- 0.8% (צפי ל 0.4%) במאי, וב- 39% ב- 12 החודשים האחרונים. עם זאת מדדי הייצור באוריינטציה עתידית ירדו (מדד הייצור של האמפייר סטייט ירד ב- 6.9 נקודות, ומדד הייצור של הפד של פילדלפיה ירד ב- 0.8 נקודות).
- ❖ מחירי הייבוא עלו ב- 1.1% (צפי ל- 0.8%), מחירי הייצוא עלו ב- 2.2% (צפי ל- 0.8%). מדד המחירים ליצרן עלה ב- 0.8% (צפי ל- 0.6%). אינדיקציות אלו מעידות על צפי להמשך עליית המחירים לצרכן.
- ❖ התביעות הראשוניות לדמי אבטלה עלו ל- 412 אלף (375 אלף בשבוע קודם).

אירופה

- ❖ הייצור התעשייתי לחודש אפריל עלה ב- 0.8%. הצפי המוקדם עמד על 0.4%.
- ❖ מדד המחירים לצרכן לחודש מאי עלה ב- 0.3% בהתאם לצפי. ברמה השנתית המדד עלה ב- 2%.

סין

- ❖ הייצור התעשייתי עלה ב- 8.8% זאת אל מול צפי קודם של 9%. המסחר הקמעונאי עלה ב- 12.4% ברמה שנתית אל מול 17.7% בחודש קודם. ההשקעה בנכסים קבועים (ברמה שנתית) עלתה 15.4% זאת מול צפי לעליה של 16.9% וירידה מחודש קודם שבו הנתון עמד על 19.9%. שיעור האבטלה עלה ב- 0.1%. נתונים אלו מצביעים על המשך התרחבות נאה אך בקצב מתון יותר - מה שיכול לתמוך בהתמתנות בעליית מחירי הסחורות התעשייתיות.

ישראל

- ❖ בחודשים מרץ- מאי הייצוא התעשייתי עלה ב- 41% (חישוב שנתי), ייצוא רכיבים אלקטרוניים לאותה תקופה עלה ב- 155%, ייצוא כלי תחבורה (ציוד) עלה ב- 626% (בעיקר ביטחוני). ייבוא מוצרי צריכה עלה ב- 37% וייבוא חומרי הגלם עלה ב- 18%. נתונים אלו מצביעים על התאוששות כלכלית מהירה.
- ❖ מדד המחירים לצרכן עלה ב- 0.4% (צפי לעליה של 0.5%). התרומה העיקרית נבעה ממחירי שירותים כגון הבראה ונופש (עליה של 8%) ומסיבות ואירועים (עליה של 4%), וזאת להערכתנו בהשפעת הביקוש הכבוש בחלוף הסגר. אינפלציה הליבה עלתה כאחוז ב- 12 החודשים האחרונים, שיעור נמוך יחסית לאירופה וארה"ב.
- ❖ שיעור האבטלה הרחב ירד ל- 6.8%, במקביל נמשכת העלייה במספר המשרות הפתוחות, כאשר ביטול חוק החל"ת צפוי להחזיר את הבלתי מועסקים ועובדים בחל"ת למעגל העבודה ולמתן עליית שכר בסקטורים מסוימים.
- ❖ 7 חברות חדשות הצטרפו השבוע לבורסת ת"א, בנוסף ל- 56 חברות חדשות מתחילת שנה. בין החברות: **פלאסאנמור**, חברת מו"פ העוסקת בפיתוח מכשירי אולטרסאונד ניידים לשימוש ביתי שגייסה 137 מ"ח לפי שווי שוק של 733 מ"ח. **שלוש 3 דיאם**, חברת מו"פ העוסקת בפיתוח של ראש הדפסה מבוסס לייזר, המיועד להדפסה בתלת מימד של מוצרים לשוק התעשייתי גייסה כ- 32 מ"ח לפי שווי שוק של 95 מיליון. **אידנטי**, העוסקת במחקר פיתוח ייצור ושיווק של מוצרי ניהול מלאי מתקדמים לבתי חולים גייסה כ- 27 מ"ח לפי שווי שוק של 86 מ"ח. **מטריסלף**, חברת מו"פ העוסקת במחקר ופיתוח בתחום רפואת והנדסת רקמות גייסה כ- 24 מ"ח לפי שווי שוק של 48 מ"ח. **גמא ניהול**, חברת שירותים פיננסיים, גייסה כ- 203 מ"ח (מתוכם כ- 153 ע"י בעלי עניין) לפי שווי שוק של 770 מ"ח. **בול מסחר**, העוסקת באשראי חוץ בנקאי, גייסה כ- 30 מ"ח לפי שווי שוק של 190 מ"ח. **ליברה**, העוסקת בביטוח רכב ורכוש דיגיטלי גייסה כ- 25 מ"ח לפי שווי שוק של 478 מ"ח.