

אפיק האג"ח

סביבת המאקרו ושוק האג"ח בישראל

ישראל

אפיק המניות

❖ היום ב 17:00 יחל הסגר השלישי. הירידה בפדיון במהלך הסגר השני הייתה נמוכה משמעותית מהסגר הראשון, להערכתנו פגיעה דומה או נמוכה יותר צפויה גם בסגר השלישי.

❖ שיעור האבטלה הרחב ירד ל-12.1% בחודש נובמבר, לעומת 18.2% באוקטובר. שיעור האבטלה הכולל עלה ל-5%, לעומת 4.9% בחודש קודם.

❖ ב-23 בדצמבר פוזרה הכנסת ה-23, לאחר פחות משנה מאז כינונה, וזאת לאחר שלא הצליחה להביא לאישור את התקציב הממשלתי לשנת 2020 שמסתיימת. הבחירות יתקיימו ב-23 במרץ שנת 2021. אישור בכנסת של הוראות השעה שאושרו הישבע בממשלה בעניין המעבר מתקציב 2020 לתקציב 2021 יאפשר הפעלה תקינה של משרדי הממשלה במחצית הראשונה של השנה, כולל התקציבים שהוקצו לטיפול במשבר הקורונה. עם זאת תקופה זו של חוסר הסכמה ויציבות עד הקמת ממשלה ייתכן ותעכב את קצב ההתאוששות מהמשבר.

❖ מדד מנהלי הרכש של מגזר התעשייה עלה בשלושת החודשים האחרונים ל-57.1 נקודות. נראה שהעלייה רוחבית בכלל רכיבי המדד- ביקושים לייצוא עלו, הזמנות מקומיות עלו בצורה חדה.

סביבת המאקרו בחו"ל

❖ ארה"ב- חבילת התמריצים בהיקף של 900 מיליארד דולר אושרה ע"י שני הבתים ומעובבת ע"י טראמפ, אשר דורש כי התמיכה באזרחים תהיה משמעותית גבוהה יותר. ממשיכה האצה בהתפשטות הנגיף בארה"ב אך אין תמונה מובהקת של השפעה שלילית על האינדיקטורים הכלכליים עקב סגרים קלים ונקודתיים. ליבת המשלוחים ממפעלים עלתה ב-0.4% בנובמבר לאחר צמיחה של 2.6% בחודש קודם דבר המעיד שההשקעות בצידוד עסקי ממשיכות לעלות. התביעות הראשוניות לדמי אבטלה ירדו ל-803 אלף, מ-892 אלף בשבוע קודם. הזמנת מוצרים ברי קיימא עלו ב-0.9% מול צפי ל-0.6%. מנגד, הצריכה הפרטית ירדה ב-0.4%, ההכנסה הפנויה ירדה ב-1.1%.

❖ אירופה- הטלת הסגר בגרמניה עד ה-10 לינואר החלה לבוא לידי ביטוי בנתונים הכלכליים המהירים, חלה ירידה חדה במדדי הניידות של גוגל. החדשות הטובות הן שעל רקע תחילת מתן החיסונים ודיווחים על אפקטיביות החיסון, אופטימיות הצרכנים עלתה. לטובה ניתן לציין גם שנציגי האיחוד האירופאי ובריטניה חתמו על הסכם סחר אשר ינמנע פגיעה משמעותית בשתי הכלכלות.

גלובאלי

❖ **אלביט מערכות** הודיעה על עסקת רכישה של חברת ספרטון לפי שווי של 380 מיליון דולר מידי חברת סרברוס. רכישה זו בתחום מערכות האלקטרוניקה ללוחמה ימית פותחת בפני אלביט תחום פעילות חדש אשר צפוי להשתלב בחברה בצורה טובה. יש לציין כי כניסה לתחום הנ"ל (במידה ותאושר) פותחת את החברה בפני תקציבים ביטחוניים חדשים.

❖ **באטמ- החברה**, לה קיימות שתי חטיבות פעילות- טלקום וציוד ביו-רפואי, נכנסה השנה גם לנושא הקורונה בכל הקשור לבדיקת אבחון וזיהוי נגיף הקורונה. החברה הודיעה כי פיתחה ערכה היעילה גם באבחון המוטציה החדשה של הווירוס. באטמ סיימה את שבוע המסחר בעליה של כ-8%. יש לציין כי אומנם מחיר המניה רחוק ממחיר השיא בחודש יולי (שער 645 למול 412 כיום), אך המניה עלתה בכ-150% מתחילת השנה.

❖ **ארקו החזקות** וחברת Haymaker האמריקנית, שהינה חברת SPAC הנסחרת בנאסד"ק, הודיעו על השלמתה כמתוכנן של עסקת המיזוג בין החברות. Haymaker וארקו החזקות הופכות למעשה לחברה אחת שתיקרא ARKO Corp., שהפכה להיות דואלית ולהיסחר גם בת"א וגם בנאסד"ק. כחלק ממהלך המיזוג בין החברות Haymaker מבצעת הנפקה פרטית לקרנות מקבוצת MSD Partners (הקשורות למייקל דל) בהיקף של כ-100 מיליון דולר במניות בכורה הניתנות להמרה למניות, כך שבתוספת המזומנים בקופתה, הביאו את Haymaker ליתרת מזומנים בסכום כולל של כ-295 מיליון דולר במועד השלמת המיזוג.

❖ **מניית עליבאבא (BABA)** ירדה ביום חמישי בכ-13% במסחר בארה"ב, זאת לאחר שרשויות התחרות בסין הודיעה כי נפתחת חקירה בדבר פעילותה כמונופול. בחודשים האחרונים ההנהגה הסינית מפעילה לחצים על חברות הטק הסיניות כגון עליבאבא, טנסנט ו-JD. במקביל, הודיעו הרשויות הסיניות כי הן בודקות את פעילות אנט, חברת הפינטק של מייסד עליבאבא, ג'ק מא, שהנפקתה לבורסה, שאמורה הייתה להיות ההנפקה הפרטית הגדולה בהיסטוריה, בוטלה בחודש שעבר.

❖ **אפל** הודיעה בתחילת השבוע שעבר כי היא חוזרת לשים את פרויקט הרכב החשמלי שלה "טיטאן" בראש סדרי העדיפויות, וכי החברה צפויה להתחיל ייצור רכבים חשמליים בשנת 2024. חלק מהוטי בחדשות אלו הוא הודעה כי אפל מתכננת לשלב ברכב גם סוללה מתוצרת עצמית אשר צפויה להיות מתקדמת ויעילה באופן משמעותי למול הקיים אצל המתחרות כיום. בתגובה להודעה זו, מניית **טסלה** הגיבה בירידות חדות אשר בסופו של דבר התמתנו ברמה השבועית. ניתן לציין כי מי שמוביל את פרויקט טיטאן של אפל הוא בכיר טסלה לשעבר "דאג פילד".

מדדי אג"ח ממשלתי	ערך	ת' שבוע	ת' תשנה	מדדי אג"ח חברות	ערך	ת' שבוע	ת' תשנה	מח"מ	ת' פנימית	מרווח
מדד מק"מ	278.98	0.01%	0.09%	מדד תל בונד 60	354.00	0.53%	-0.53%	4.7	0.5	1.4
ממשלתי קבוע 2-5 שנים	451.65	0.12%	0.68%	מדד תל בונד צמודות	353.34	0.58%	-1.00%	4.5	0.5	1.4
ממשלתי קבוע 5+ שנים	746.00	1.07%	1.92%	מדד תל בונד תשואות	347.13	0.96%	-6.74%	3.4	1.5	2.3
ממשלתי מדד 2 - 5 שנים	274.86	0.44%	-1.74%	מדד תל בונד לא צמודות	365.28	#VALUE!	-0.06%	3.9	2.2	1.9
ממשלתי מדד 10- 5 שנים	378.87	0.87%	-0.42%	מדד תל בונד שקלי	391.37	0.16%	-0.32%	3.8	2.2	1.9
אג"ח כללי	380.91	0.58%	0.59%	מדד תל בונד תשואות שקלי	359.27	0.27%	-4.16%	3.2	4.0	3.8
מדדי מניות בישראל	ערך	ת' שבוע	ת' תשנה	מדדי מניות בחו"ל	ערך	ת' שבוע	ת' תשנה	oceania יצירה בית השקעות		
מדד ת"א 35	1470.36	-1.09%	-12.65%	S&P 500	3703.06	1.08%	14.62%			
מדד ת"א 125	1529.99	-0.42%	-5.36%	Nasdaq	12804.73	3.45%	42.71%			
מדד ת"א 90	1677.28	0.35%	13.13%	Eurostoxx 600	395.98	1.50%	-4.78%			
מדד ת"א צמיחה	1760.86	-1.98%	26.05%	DAX 30	13587.23	3.61%	2.55%			
מדד ת"א נדל"ן	785.31	1.02%	-9.97%	MSCI World	637.46	-0.37%	12.95%			
מדד ת"א בנקים-5	2009.07	-2.63%	-22.92%	FTSE China 50	20237.69	-2.16%	5.85%			