

אפיק האג"ח

סביבת המאקרו ושוק האג"ח בישראל

ישראל

אפיק המניות

❖ המדד המשולב למצב המשק לחודש נובמבר עלה ב-0.7%, לאחר שנותר ללא שינוי בחודש הקודם, וזאת בהשפעת היציאה ההדרגתית מהסגר השני שהחלה ב-18 באוקטובר.

❖ ייצוא שירותים עלה ברבעון הרביעי, בפרט ייצוא שירותי ההיי-טק (ללא הזנק) אשר עלה ב-22.5% בשנה האחרונה, והפך להיות סקטור המהווה כ-10% מהתוצר. התרחבות זו ברבעון הרביעי צפויה למתן את ההתכווצות הצפויה בתמ"ג.

❖ הרכישות בברטיסי האשראי עלו ב-10.4% בחודש נובמבר, לאחר ירידה מצטברת של 12.3% בחודשים הקודמים, זאת עקב פתיחת המשק. בשבוע האחרון הרכישות שוב ירדו בכ-6% על רקע הטלת מגבלות חדשות.

❖ בסיכום השנה חלה ירידה באשראי הצרכני של כ-4% בהשוואה לשנה שעברה אשתקד, עובדה המהווה אינדיקציה שלילית לצריכה הפרטית. האשראי לדיור נותר ברמה גבוהה ועלה בכ-7.6% בהשוואה לשנה שעברה אשתקד. האשראי העסקי ירד בכ-8 מיליארד ₪, אינדיקציה שלילית לעתיד ההשקעות בענפי המשק.

סביבת המאקרו בחו"ל

❖ ארה"ב - הנשיא היוצא טראמפ חתם על אישור חבילת התמריצים בהיקף של 900 מיליארד דולר. שוק הנדל"ן למגורים ממשיך לעלות בתמיכת הירידה החדה בריבית על המשכנתאות, מחירי הבתים עלו 7.95% בהשוואה לשנה שעברה אשתקד. מדד מנהלי הרכש של שיקאגו לחודש דצמבר עלה ל-59.5 נקודות (58.2 בחודש קודם), כאשר הצפי היה לירידה ל-57 נקודות. התביעות הראשוניות לדמי אבטלה ירדו ל-787K. הגירעון במאזן הסחר של ארה"ב התרחב בנובמבר ב-5.5% לעומת החודש הקודם, לשיא של 84.8 מיליארד דולר, על רקע צמיחה חלשה ביצוא מארה"ב עקב מגפת וירוס הקורונה. היבוא של טובין לארה"ב גדל ב-2.6% ל-212 מיליארד דולר, עלייה חדה יותר מגידול של 1% ביצוא מארה"ב, ל-127.2 מיליארד דולר.

❖ אירופה - נציגי האיחוד אישרו את הסכם הברקזיט עם בריטניה, אם כי מדובר בהסכם חלקי אשר כולל בעיקר אי הטלת מכסים ומגבלות על סחר, אך לא הסדיר כלל את נושא השירותים (פיננסים, תיירות ועוד).

❖ סין - מדד מנהלי הרכש במגזר הייצור עומד על 51.9 נק', נתון המעיד על התרחבות בפעילות.

❖ חברת **אלקטרה** רוכשת את השליטה בחברת ההיסעים אפיקים. למעשה, מדובר ברכישת 51% ממניות חברת האם אמנון מסילות, אשר מחזיקה ב-100% מאפיקים, תמורת 74 מיליון שקל. במסגרת העסקה, אלקטרה קיבלה אופציה לרכישת יתרת המניות, לפי שווי חברה של 154 מיליון שקל. חברת אפיקים מפעילה 840 אוטובוסים ב-250 קווי שירות, רובם באזור השומרון (160 קווים), שפועלים בחמש אשכולות. בין אלקטרה לאפיקים מתקיימים כבר כיום שיתופי פעולה. שתי החברות זכו יחד עם עוד שתי חברות במכרז להקמה, תפעול ותיחזוק של מערך חניונים והיסעים ל-14 שנה בכניסה לגוש דן - מערך אחד בראשל"צ והשני בשייט.

גלובאלי

❖ הרשת הסינית החברתית **ווייב** (WB) פרסמה את דוחותיה לרבעון השלישי, הרווח למניה הסתכם ב-\$0.66, כ-0.06\$ למניה מעל תחזיות האנליסטים. ההכנסות ירדו בכ-0.4%, ל-465.7 מיליון דולר, אך היו גבוהות מתחזיות האנליסטים בכ-14.81 מיליון דולר. ההכנסות מפרסום עלו בכ-1% (ומתחילת שנה עדיין ירדו בכ-8%). הכנסות הנוספות ירדו ב-11%. החברה מצפה להכנסות ברבעון הרביעי בטווח של 472.8-482.2 מיליון דולר. התחזיות בשוק עומדות על 486.6 מיליון דולר. כמות המשתמשים החודשיים נטו עלתה ב-14 מיליון משתמשים והסתכמה ב-511 מיליון, עדיין רחוק מהשיא שנרשם בתחילת שנה ועמד על כ-550 מיליון משתמשים חודשיים (94% מהם מהווים משתמשי מובייל). כמות המשתמשים הממוצעת היומית עלתה בכ-8 מיליון נטו, והסתכמה ב-224 מיליון. קצב עליה נמוך ביחס לעבר החברה. כתגובה לדוח מניית החברה ירדה בכ-15%.

❖ החברות לייצור תרופות, ביניהן **פיזור**, **סאנופי**, **טבע** ו**גלקסו סמית קליין**, מתכוונות להעלות את המחיר של מעל ל-300 תרופות בארה"ב, כך לפי ניתוח שערכה חברת המחקר בתחום הבריאות - Axis Advisors. לפי הדו"ח של חברת הייעוץ שעובדת עם חברות תרופות, תוכניות ביטוח ועמותות על תמחור תרופות ונושאים הקשורים לשרשרת האספקה- החברות מתכוונות להעלות את המחירים בעד 10%. חברות התרופות הגדולות ביותר שהעלו את המחירים עד כה הן פיזור וסאנופי, שהעלו את כל המחירים ב-5% או פחות. לפי המחקר, טבע העלתה את המחיר של 15 תרופות. העלאות המחיר מגיעות בעוד החברות מנסות להתמודד עם הקשיים שנבעו מהתפרצות הקורונה, שגרמה להפחתת הביקורים אצל רופאים והביקוש לתרופות מסוימות. החברות מתמודדות גם עם חוקים חדשים להפחתת מחירי התרופות שיזם ממשל טראמפ ויובילו לצמצום הרווחיות בתעשייה. גם הנשיא הנבחר ג'ו ביידן הבטיח לפעול להפחתת המחירים. מהלך ההפחתה יעלה לתעשייה מעל \$300B עד שנת 2029.

מדד	מדד אג"ח ממשלתי	ערך	ת' שבוע	ת' 2020	מדד אג"ח חברות	ערך	ת' שבוע	ת' 2020	מדד אג"ח ממשלתי	ערך	ת' שבוע	ת' 2020	מדד אג"ח ממשלתי	ערך	ת' שבוע	ת' 2020
מדד מק"מ	מדד תל בונד 60	278.96	-0.01%	0.09%	מדד תל בונד צמודות	355.58	0.34%	-0.08%	מדד תל בונד תשואות	347.45	-0.04%	-6.65%	מדד תל בונד לא צמודות	366.13	0.12%	0.17%
ממשלתי קבוע 2-5 שנים	מדד תל בונד שקלי	379.91	0.21%	-0.15%	מדד תל בונד תשואות שקלי	392.34	0.14%	-0.07%	מדד תל בונד תשואות שקלי	360.21	0.14%	-3.91%	מדד תל בונד תשואות שקלי	360.21	0.14%	-3.91%
ממשלתי קבוע 5+ שנים	מדד תל בונד תשואות שקלי	381.63	0.10%	0.78%	מדד תל בונד תשואות שקלי	360.21	0.14%	-3.91%	מדד תל בונד תשואות שקלי	360.21	0.14%	-3.91%	מדד תל בונד תשואות שקלי	360.21	0.14%	-3.91%
ממשלתי מדד 2-5 שנים	מדד תל בונד תשואות שקלי	379.91	0.21%	-0.15%	מדד תל בונד תשואות שקלי	392.34	0.14%	-0.07%	מדד תל בונד תשואות שקלי	360.21	0.14%	-3.91%	מדד תל בונד תשואות שקלי	360.21	0.14%	-3.91%
ממשלתי מדד 10-5 שנים	מדד תל בונד תשואות שקלי	381.63	0.10%	0.78%	מדד תל בונד תשואות שקלי	360.21	0.14%	-3.91%	מדד תל בונד תשואות שקלי	360.21	0.14%	-3.91%	מדד תל בונד תשואות שקלי	360.21	0.14%	-3.91%
אג"ח כללי	מדד תל בונד תשואות שקלי	381.63	0.10%	0.78%	מדד תל בונד תשואות שקלי	360.21	0.14%	-3.91%	מדד תל בונד תשואות שקלי	360.21	0.14%	-3.91%	מדד תל בונד תשואות שקלי	360.21	0.14%	-3.91%
מדד מניות בישראל	מדד תל בונד תשואות שקלי	381.63	0.10%	0.78%	מדד תל בונד תשואות שקלי	360.21	0.14%	-3.91%	מדד תל בונד תשואות שקלי	360.21	0.14%	-3.91%	מדד תל בונד תשואות שקלי	360.21	0.14%	-3.91%
מדד ת"א 35	S&P 500	1499.05	0.11%	-10.95%	S&P 500	3756.07	1.43%	16.26%	S&P 500	3756.07	1.43%	16.26%	S&P 500	3756.07	1.43%	16.26%
מדד ת"א 125	Nasdaq	1568.09	0.57%	-3.01%	Nasdaq	12888.28	0.65%	43.64%	Nasdaq	12888.28	0.65%	43.64%	Nasdaq	12888.28	0.65%	43.64%
מדד ת"א 90	Eurostoxx 600	1750.35	1.94%	18.06%	Eurostoxx 600	399.03	0.77%	-4.04%	Eurostoxx 600	399.03	0.77%	-4.04%	Eurostoxx 600	399.03	0.77%	-4.04%
מדד ת"א צמיחה	DAX 30	1807.56	-1.98%	29.39%	DAX 30	13718.78	0.97%	3.55%	DAX 30	13718.78	0.97%	3.55%	DAX 30	13718.78	0.97%	3.55%
מדד ת"א נדל"ן	MSCI World	832.24	3.86%	-4.59%	MSCI World	27231.13	1.58%	13.36%	MSCI World	27231.13	1.58%	13.36%	MSCI World	27231.13	1.58%	13.36%
מדד ת"א בנקים-5	FTSE China 50	2037.01	-0.30%	-21.85%	FTSE China 50	20979.01	-2.16%	5.85%	FTSE China 50	20979.01	-2.16%	5.85%	FTSE China 50	20979.01	-2.16%	5.85%