

❖ מסקר אומון הצרכנים עולה שמשקל משקי בית ש"לא סוגרים את החודש" ואלה שמנהלים תקציב מאוזן לא השתנה משמעותית במהלך המשבר. אולם, משקל משקי בית שמשתמשים בחסכונות כדי לגשר בין הוצאות להכנסות עלה מכ- 5%-7% לפני המשבר לכ- 11%-13%. בהתאם, משקל משקי בית שמצליחים לחסוך ירד. תוצאות הסקר משקפות הרעה במצב הפיננסי של משקי הבית.

❖ S&P מאשררת את הדירוג של ישראל על AA- עם אופק "יציב". החברה ציינה את הכלכלה האיתנה, חשבוניות חיצוניים חזקים, מדיניות מוניטארית גמישה ורמת חיסכון גבוהה. שתי המגבלות העיקריות הן נטל החוב הגבוה וסיכונים גיאופוליטיים. החברה צופה התכווצות תוצר של 5% השנה וצמיחה של 4.5% בשנה הבאה. הגירעון צפוי לגדול אל מעבר ל- 12% השנה והחוב הממשלתי יגיע ל- 73% ול- 77% בשנת 2021. החברה ציינה את חוסר היציבות הפוליטית והסיכוי הגובר לבחירות בחודשים הקרובים. אי אישור תקציב 2021 והליכה לבחירות נוספות ב-2021 בהחלט עלולים להביא לשינוי באופק הדירוג ל"שלילי" בחלק מחברות הדירוג.

סביבת המאקרו בחו"ל

❖ ארה"ב- קצב התפשטות נגיף הקורונה ממשיך להאיץ (194 אלף נדבקים חדשים ביום שישי). רמת המאושפזים הגיעה לשיא (מעל 59 אלף איש). הדבר הוביל להטלת מגבלות במספר מדינות, אך עדיין נמנעים מהטלת סגרים. מדד Bloomberg Daily Activity Index המבוסס על האינדיקטורים המידיים לפעילות כלכלית (בעיקר הקשורים לצריכה) מראה שלא ניכרת השפעה משמעותית עד כה. מדד המחירים לצרכן לחודש אוקטובר אמנם נותר ללא שינוי (צפי לעליה של 0.1%), אך ניתן לראות עליה במחירי המוצרים וירידה במחירי השירותים. סקר מחזור משרות פתוחות בתעסוקה הצביע על 6.436 מיליון משרות פתוחות יותר מחודש קודם (6.352 מיליון) אך פחות מהצפי (6.5 מיליון). התביעות הראשוניות לדמי אבטלה ירדו ל- 709 אלף לעומת צפי ל- 735 אלף. מנגד רואים שהתפשטות הנגיף כן משפיעה על בטחון הצרכנים- מדד סנטימנט הצרכנים של מישגן ירד ל- 77 נקודות מ- 81.8 בחודש קודם.

❖ אירופה - מדד Bloomberg Daily Activity Index המבוסס על האינדיקטורים המידיים לפעילות כלכלית משקף כי המגפה משפיעה משמעותית, למרות הסגרים החלקיים. הייצור תעשייתי לחודש ספטמבר ירד ב-0.4% לעומת צפי לעליה של 0.7%. התמ"ג הרבעוני עלה ב- 12.6% ובסיכום שנתי חלה ירידה של 4.4%.

❖ **ניס** פרסמה דוחות לרבעון השלישי והכתה את תחזיות האנליסטים עם רווח למניה שעמד על \$1.41 (2 סנט מעל התחזית) וגם בשורה התחתונה עם הכנסות של 412 מיליון דולר (מול תחזית של 408). כמו כן החברה הציגה שיפור בכל מדדי הרווחיות וזאת כתוצאה משיפור משמעותי ברווח הגולמי של פעילות הענן המהווה כמחצית מהכנסות החברה. לפי קצב הצמיחה הצפוי לפעילות הענן זו צפויה להוות כ- 60% מפעילות החברה בשנת 2021.

❖ **על בד** פרסמה דוחות לרבעון השלישי והציגה שיפור בכל המדדים. רווח גולמי של 29% למול 22% אשתקד. EBITDA של 79.73 מיליון ₪ (19.7% מהמכירות) למול 33.07 מיליון ₪ אשתקד (9.7% מהמכירות), עליה של כ-140% בנתון זה. בחברה מציינים כי אמנם משבר הקורונה מייצר ביקוש גבוה למוצרי החברה אך הערכה היא כי מדובר בשינוי בהרגלי צריכה של מוצרי היגיינה שיישארו לטווח הארוך.

❖ **ספייאנס** דיווחה על רכישת השליטה (95%) ב-TIA Technology מדמנרק, לפי שווי של כ-82 מיליון דולר לחברה הנרכשת (העסקה השלישית של החברה השנה), וזאת במטרה להרחיב את נוכחותה בשוק הנורדי, דרום אפריקה והמדינות הבלטיות. השלמת הרכישה כפופה לתנאים משלימים, והיא צפויה להיסגר במהלך החודש הנוכחי. TIA מציעה פתרונות לענף הביטוח האלמנטרי וביטוח חיים, וכן שירותי ניהול יישומים עבור מבטחים. הכנסותיה של TIA ב-2019 הסתכמו בכ- 30 מיליון דולר, עם רווח תפעולי של כ- 14%.

גלובאל

❖ **סיסקו** פרסמה דוחות והכתה את תחזית האנליסטים גם ברווח למניה שעמד על 76 סנט למניה (6 סנט מעל התחזית) וגם בשורה התחתונה עם רווח של 11.93 מיליארד דולר (80 מיליון מעל התחזית). בניגוד לרוב החברות בתקופה זו, סיסקו בחרה לפרסם תחזית לרבעון הקרוב שאומנם מצביעה על ירידה ברמה השנתית אך ירידה זו מתונה יותר ממרבית התחזיות.

❖ **פייזר** הודיעה על הצלחת הניסוי כנגד נגיף הקורונה, עם יעילות של 90% ומנכ"ל החברה אף אמר שבקרב האוכלוסייה המבוגרת החיסון יעיל בכ- 80%. ראשי מערכת הבריאות צופים כי אנשים בסיכון גבוה יוכלו לקבל את החיסון כבר לקראת סוף שנה, ואנשים בעלי סיכון נמוך עד אפריל 2021.

❖ ברקע הפרסום נרשמו גיוסי שיא במניות- גיוסים נטו של \$448 שיא מחודש מרץ 2018. ארה"ב הובילה את המגמה לצד גיוסים חדים באירופה ואסיה. הסקטורים המובילים היו טכנולוגיה, בריאות ואנרגיה/ נרשמה העדפה ברורה לקרנות צמיחה על פני קרנות ערך. גיוסי שיא נרשמו בקרנות ה- ESG (Environment Social Governance).

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	348.4	0.69%	-2.14%	4.6	0.8	1.4
ממשלתי קבוע 2-5 שנים	450.9	0.06%	0.53%	מדד תל בונד צמודות	347.5	0.71%	-2.68%	4.4	1.0	1.5
ממשלתי קבוע 5+ שנים	742.1	0.41%	1.33%	מדד תל בונד תשואות	339.7	1.08%	-8.72%	3.4	2.1	2.6
ממשלתי מדד 2 - 5 שנים	272.1	0.59%	-2.65%	מדד תל בונד לא צמודות	364.7	0.73%	-0.16%	3.6	2.6	2.3
ממשלתי מדד 10-5 שנים	372.9	0.88%	-1.91%	מדד תל בונד שקלי	390.8	0.74%	-0.40%	3.6	2.6	2.3
ג"ח כללי	377.7	0.57%	-0.26%	מדד תל בונד תשואות שקלי	339.7	1.27%	-2.88%	3.1	4.6	4.3
מדד מניות בישראל	ערך	ת' שבוע	ת' ת.שנה	מדד מניות בחו"ל	ערך	ת' שבוע	ת' ת.שנה	OCEAN יצירה בית השקעות		
מדד ת"א 35	1426.5	2.89%	-15.74%	S&P 500	3585.2	2.16%	10.97%			
מדד ת"א 125	1468.8	2.64%	-9.67%	Nasdaq	11829.3	-0.55%	31.84%			
מדד ת"א 90	1567.0	2.53%	4.91%	Eurostoxx 600	385.2	5.13%	-7.37%			
מדד ת"א צמיחה	1634.9	-1.98%	15.95%	DAX 30	13076.7	4.78%	-1.30%			
מדד ת"א נדל"ן	709.1	7.67%	-19.39%	MSCI World	605.9	2.22%	7.36%			
מדד ת"א בנקים-5	1932.2	3.89%	-27.04%	FTSE China 50	20815.2	-0.36%	10.40%			