

אירועים מרכזיים השבוע

שווקים פיננסים

- ❖ בורסות וול סטריט המשיכו במסעם צפונה ביום שישי (לאחר שירדו במשך מספר ימים קודם לכן), ותשואת האג"ח הממשלתיות ירדה בפעם הראשונה מזה תשעה ימים וזאת על רקע חתימתו של הנשיא ביידן על צו שנועד למנוע פעולות "אנטי תחרותיות" של חברות הטק הגדולות.
- ❖ מחיר הזהב עלה ביום שישי, בדרכו לעלייה רצופה של כשלושה שבועות, על רקע היחלשות הדולר (מחיר הזהב נקוב בדולרים) וכן חששות כי התפשטות של וריאנטים של נגיף הקורונה תפגע בהתאוששות הכלכלית.
- ❖ מניות הטכנולוגיה הסיניות נסחרות מזה תקופה תחת לחץ רגולטורי מצד המשטר בבייג'ין. לפני מס' חודשים מניית **עליבאבא (BABA)** סבלה מנחת זרועו של המשטר לאחר התבטאויותיו של מייסד החברה ג'ק מא כנגדו. פעולות הרגולטור כנגד החברה (עצירת הנפקת Ant Group, ענקית הפינטק של ג'ק מא שהייתה אמורה להשיא ערך רב לחברה, "היעלמותו" למס' שבועות של המייסד עצמו, הגברת הלחץ הרגולטורי על תחומים נוספים כגון פעילות התוכן מסוג Deepfake) הביאה לירידה של כ-30% מהשיא במניה. בנוסף לכך ביום שלישי האחרון הוציאו הרשויות בסין אזהרה גורפת לחברות הגדולות במדינה, כי הן "יפעלו להגביר את אבטחת המידע ויגבילו הנפקות בחו"ל", ימים ספורים לאחר ש- **DIDI Global** יצאה להנפקה בבורסה בארה"ב (ההודעה הביאה לצניחה של כ-25% בשער המניה, וכמו כן לירידות משמעותיות במניותיהן של ענקיות אחרות כגון **טנסנט ובאידו**). נראה כי המשטר בסין מוטרד מהעלייה המשמעותית בכוחם של החברות ובעלי השליטה שלהן, כמו גם ניסיון להגן על המידע האלקטרוני של אזרחיו.
- ❖ ריבית בנק ישראל נותרה ללא שינוי, ברמה של 0.1%. נגיד הבנק אמיר ירון נמנע מלהתייחס לתוכנית הרכישות של הבנק ואמר כי הנושא ייבחן לקראת סיום התוכנית הנוכחית.
- ❖ מחקרים שפרסמה באחרונה רשות שוק ההון הראו עד כמה הסבלנות בהשקעות בשוק ההון משתלמת. מן הנתונים שפורסמו עולה כי מי שהשקיע ב-100,000 ש"ח במדד נאסד"ק 100 בתאריך 01.01.2006 ולא מבר את ההשקעה יגלה כי היא שווה היום כ-1,027,000 ש"ח (תשואה של 927% ב-15.5 שנים). זאת ועוד - מאז ה-01.01.2006 ועד היום היו 3,900 ימי מסחר בנאסד"ק 100, 39 ימים מתוכם תרמו כ-90% מן התשואה המצטברת! כלומר, מי שבוחר לבצע קניות ומכירות תכופות על מנת לנסות ולהכות את השוק (למכור בימי ירידות חדות למשל), על פי רוב ייבשל.

מדדי מניות בישראל	ערך	תשואה שבועית	תשואה מתחילת השנה	מדדי מניות בחו"ל	ערך	תשואה שבועית	תשואה מתחילת השנה
ת"א 35	1658.09	-1.76%	10.61%	S&P 500	4369.55	0.40%	16.33%
ת"א 125	1735.93	-1.68%	10.70%	NASDAQ 100	14701.92	0.43%	14.07%
ת"א 90	1981.27	-1.41%	13.19%	DAX 30	15687.93	0.24%	14.35%
ת"א בנקים	2539.56	-2.98%	24.67%	FTSE100	7121.88	-0.02%	10.24%
ת"א 60 SME	777.69	-4.10%	12.12%	EUROSTOXX 600	457.67	0.19%	14.70%
ת"א נדל"ן	990.15	0.51%	18.97%	NIKKEI 225	27940.42	-2.93%	1.81%
ת"א צמיחה	2023.12	-1.80%	11.93%	MSCI WORLD	724.66	-0.15%	11.97%
ת"א ALL SHARE	1928.79	-1.89%	12.95%	HANG SENG	27344.54	-3.41%	0.42%

מדדי אג"ח	ערך	תשואה שבועית	תשואה מתחילת השנה	דירוג ממוצע	מח"מ	תשואה פנימית	מרווח
תל בונד 20	383.28	-0.05%	4.06%	AA+	5.01	-0.29%	1.14
תל בונד 60	369.35	0.00%	3.87%	AA	4.66	-0.30%	1.17
תל בונד תשואות	366.39	-0.27%	5.45%	A	3.29	0.28%	1.92
תל בונד צמודות	369.12	0.01%	4.06%	AA	4.47	-0.26%	1.23
תל בונד שקלי 50	396.32	-0.07%	1.09%	AA-	4.05	1.35%	1.00
בונד תשואות שקלי	375.51	-0.32%	4.25%	A-	3.17	2.91%	2.69
תל בונד גלובאל	395.02	-0.61%	6.06%	A+	2.55	4.53%	4.36
תל בונד לא צמודות	372.72	-0.18%	1.80%	AA-	3.62	1.76%	1.49
צמודות מט"ח	269.97	0.14%	9.08%	A+	2.80	4.86%	0.00

סביבה כלכלית ושווקים פיננסים

ארה"ב

- ❖ בחודש יוני נרשמה האטה בצמיחת פעילות מגזר השירותים בארה"ב, כאשר מדד מנהלי הרכש של מגזר השירותים ירד לרמה של 60.1 נק', לעומת רמה קודמת של 64 נק' וצפי מוקדם שעמד על 63.3 נק'.
- ❖ מגזר הבנקאות- השבוע צפויה יריית הפתיחה של עונות הדוחות, כאשר המדווחות הראשונות, כתמיד, יהיו חברות מענף הפיננסים והבנקאות. מטבע הדברים, הצפי גבוה באופן משמעותי מתוצאות דוחות Q2.20 שהיה "רבעון קורונה" שלם. תחזיות הבנקים לגבי תשואות האג"ח המשפיעות באופן ישיר על מרווחי האשראי ירכזו עניין, כמו גם תחזיות הבנקים הציבוריים לגבי האינפלציה וסביבת הריבית.
- ❖ **צ'ק-פוינט (CHPK)** - החברה מרחיבה את שירותי התמיכה בענן המאובטח עבור עליבאבא ולקוחותיה. האינטגרציה של שירותי אבטחת המידע של צ'ק-פוינט עם עליבאבא תאפשר לכלל לקוחות שירותי הענן של הענק הסיני ליהנות גם מרמת וגם מזמינות שירותי האבטחה הגבוהה של צ'ק-פוינט. עבור עליבאבא מדובר בשיפור הפלטפורמה ואפשרות מינוף השירות להגדלת בסיס לקוחותיה שלהם הייתה דרישת סף גבוהה יותר בנוגע לסייבר. השת"פ החדש יכול להוות מנוע צמיחה לו זקוקה חברת צ'ק-פוינט שמזה זמן כמעט ואינה צומחת. מניית החברה הגיבה בעליה של 4.65% ביום המסחר האחרון.

אירופה

- ❖ נתונים מעודדים בגוש היורו- מדד מנהלי הרכש המשוקלל בגוש היורו עלה ביוני לרמה של 59.5 נק' (מרמה קודמת של 57.1 נק'). במגזר השירותים עלה המדד ל- 58.3 נק' (מרמה קודמת של 55.2 נק'). המכירות הקמעונאיות עלו במאי ב- 9% (ברמה שנתית).
- ❖ הבנק המרכזי האירופי שינה את הכללים שאמורים לקבוע את המדיניות המוניטארית שלו בעתיד (בהמשך לשינוי שעשה הפד בשנה שעברה). הבנק העלה את יעד האינפלציה ל- 2%, ובדומה לפד קבע שהסכיות יכולות להיות סימטריות. **המשמעות**- הבנק יהפוך לסבלני יותר לסטיות כלפי מעלה באינפלציה (בדומה לפד שמפגין "סובלנות" גבוהה יותר כלפי האינפלציה שטיפסה לאחרונה עד לרמה של 5%).

אסיה

- ❖ בורסות אסיה נפלו לשפל של שישה שבועות על רקע המשך התחלואה בקורונה והכבדת הרגולציה מצד המשטר בסין (ראה הרחבה למעלה). יפן צפויה להכריז על מצב חירום בטוקיו שיימשך בכל תקופת האולימפיאדה. מדד המחירים לצרכן בסין ירד בחודש יוני בכ- 0.4% וברמה שנתית עלה המדד בכ- 1.1% בלבד (צפי מוקדם עמד על 1.3%).

ישראל

- ❖ שיעור האבטלה הרחב בישראל ירד ל- 9.5% במחצית הראשונה של יוני, זאת לעומת כ- 9.9% במאי. ירידה חדה יותר צפויה בשבועות הקרובים, עם ביטול חוק החל"ת לעובדים מתחת לגיל 45. **ביטול זה צפוי למנוע לחצי שכר וכתוצאה מכך גם לחצי אינפלציה במשק.**
- ❖ בהמשך לאי השינוי בריבית בנק ישראל, תחזית המאקרו של הבנק עודכנה לצמיחה של 5.5% בשנת 2021 (לעומת 6.3% בתחזית אפריל), ו- 6% בשנת 2022 (מ- 5% בתחזית קודמת). תחזית האינפלציה עודכנה ל- 1.7% בשנת 2021 (מ- 1.3% בתחזית קודמת) ו- 1.2% בשנת 2022. ל- 12 החודשים הקרובים צופה הבנק אינפלציה של 1%. הצריכה הפרטית עודכנה ל- 10.5% בשנת 2021 (11% בתחזית קודמת) ו- 8% בשנת 2022 (7% בתחזית קודמת).
- ❖ מכירות שוק מוצרי הצריכה ירדו בכ- 2.9%, מכירות מוצרי המזון ירדו בכ- 3.6%, מוצרי הטיפוח האישי ירדו בכ- 3.2% ומכירות מוצרי הניקיון ירדו בכ- 4.3% במחצית הראשונה של השנה. יש לציין כי בניגוד למגמה זו, בחודש יוני נרשם זינוק במחירי מוצרי הצריכה (מדד המחירים של סטורנקסט עמד ביוני על 103.5 נק', הנתון הגבוה ביותר בארבע וחצי השנים האחרונות לעומת 102.6 נק' ברבעון המקביל אשתקד). הזינוק נרשם הן כתוצאה מהעלאת מחירים הדרגתית שמבוצעת ע"י רשתות השיווק והן ע"י צמצום מבצעים לצרכנים.
- ❖ קרן ההשקעות **פימי** מנהלת מו"מ למכירת השליטה ביצרנית הבקרים לניהול מערכות אוטומטיות **יוניטרוניקס** לענקית תעשייה איטלקית בפרמיה של 20-30% על שווי השוק שלה (כ- 302 מיליון ש"ח). פימי מחזיקה כ- 50% ממניות יוניטרוניקס, כאשר יו"ר החברה ומייסדה, חיים שני מחזיק בכ- 22% ולא ברור אם ישתתף בעסקת המכירה. הציבור מחזיק בכ- 23% ממניות החברה.