

4 בינואר, 2015

סקירה שבועית לשבוע שהסתיים בתאריך 2 בינואר, 2015

מדדים עיקריים	שער	שינוי שבועי	תשואה בשנת 2014
ת"א 25	1,461.97	-0.18%	10.20%
ת"א 100	1,288.01	-0.37%	6.73%
S&P 500	2,058.20	-1.43%	11.39%
DAX	9,764.73	-1.17%	2.65%
FTSE	6,547.80	-0.94%	-2.71%

מדדים אג"ח	שער	שינוי שבועי	תשואה בשנת 2014
מדד תל בונד 20	315.14	0.74%	1.04%
מדד אג"ח כללי	324.24	0.52%	4.72%

שער	נתונים כלליים
0.25%	ריבית בנק ישראל
0.80%	ציפיות אינפלציה לשנה הקרובה
0.24%	מק"מ לשנה
2.11%	תשואת אג"ח ארה"ב 10 שנים

מטבעות וסחורות	שער	שינוי שבועי	תשואה בשנת 2014
דולר (\$)	3.889	0.23%	12.04%
אירו (€)	4.7190	-0.12%	-1.20%
חבית נפט	52.69	-3.73%	-45.87%

ריבית בנק ישראל נותרה ללא שינוי

כפי הצפוי, בנק ישראל הותיר את הריבית על רמה של 0.25%.

על פי חטיבת המחקר של בנק ישראל הריבית במשק צפויה לעמוד על רמה זו במהלך 2015.

צמיחת התמ"ג ב- 2015 צפויה לעמוד על 3.2%

על פי תחזית המאקרו-כלכלית שפורסמה בשבוע הקודם ע"י חטיבת המחקר של בנק ישראל תעמוד הצמיחה בשנה הקרובה על 3.2% עקב השיפור הצפוי בנתוני הייצוא, התאוששות ענף התיירות והשפעה חיובית של ירידת מחירי הנפט על הצריכה הפרטית.

נתוני מאקרו חיוביים בישראל

השבוע האחרון התאפיין בנתוני מאקרו חיוביים בתחום הצריכה הפרטית עם עלייה ברכישות בכרטיסי אשראי ע"י צרכנים פרטיים ובתחום הנדל"ן עם שיפור נוסף בכמות הדירות המבוקשת.

ישראל

ריבית בנק ישראל לחודש הקרוב נותרה, כצפוי, ללא שינוי על רמה של 0.25%. בנק ישראל הותיר את הריבית על רמתה הנוכחית חודש רביעי ברציפות וציין כי האינדיקטורים שנוספו החודש מצביעים על התאוששות בפעילות הכלכלית וכי חטיבת המחקר צופה רמת איפלציה של 1.1% לשנה הקרובה (1.5% ללא השפעת ההורדות הצפויות במחירי המים והחשמל).

תחזית המאקרו-כלכלית של חטיבת המחקר של בנק ישראל

- ריבית - ריבית בנק ישראל צפויה להישאר ברמה של 0.25% במהלך 2015.
- צמיחה - התוצר המקומי גולמי צפוי לצמוח ב- 3.2% ו- 3% ב- 2015 ו- 2016 בהתאמה. הצמיחה בשנה הקרובה אמורה להיות מושפעת לחיוב משיפור בנתוני הייצוא כחלק מהשיפור בסחר העולמי והפיחות בשקל, התאוששות התיירות לאחר הירידה שנרשמה בזמן מבצע צוק איתן, גידול בהשקעה בנכסים קבועים ושיפור נוסף בצריכה הפרטית המושפעת לחיוב מירידת מחירי הנפט.

על פי האומדן המוקדם של הלמ"ס עלה התוצר המקומי הגולמי בשנת 2014 ב- 2.6%. ההוצאה לצריכה פרטית עלתה ב- 3.8% וגם ההוצאה לצריכה ציבורית עלתה בשיעור זהה בעוד ההשקעות בנכסים קבועים ירדה ב- 2.7%.

המשך נתונים חזקים ברכישות כרטיסי אשראי, על פי נתוני המגמה נרשמה עלייה של 8.1% בסך כל הרכישות בכרטיסי אשראי ע"י צרכנים פרטיים בשלושת החודשים ספטמבר-נובמבר, וזאת בהמשך לעלייה של 8.5% בשלושת החודשים הקודמים. מתחילת השנה נרשמה עלייה של 5.6% לעומת התקופה המקבילה.

גידול בביקוש לדירות - שיפור נוסף בנתוני הכמות המבוקשת של דירות בחודש נובמבר. הכמות המבוקשת של דירות בחודש נובמבר עמדה על 3,990 יחידות, מתוכן 2,310 דירות חדשות שנמכרו לציבור הרחב ו- 1,680 דירות שלא למכירה (שימוש עצמי של בעל הקרקע, קבוצת רכישה, השכרה ועוד).

מתחילת השנה נרשמה אמנם ירידה של 8.6% בהשוואה לכמות שנרשמה בתקופה המקבילה (ירידה של כ- 14.4% במספר הדירות החדשות שנמכרו וירידה של 1.2% במספר הדירות שלא למכירה). יחד עם זאת, בחודשים האחרונים מסתמן עלייה בביקוש בעקבות ביטול חוק מע"מ אפס שהציפייה ליישומה גרמה לירידה חדה לצד הריבית הנמוכה.

ארה"ב

שבוע המסחר המקוצר בעקבות חופשת סוף השנה התאפיין בנפחי מסחר נמוכים ובירידות שערים. מדד ה-S&P 500 התממש מרמות השיא שנקבעו בשבוע הקודם ורשם ירידה של 1.4%. מחירי הנפט שוב בלטו לשלילה עם ירידה שבועית של קרוב ל-4% וירידה של כ-46% בשנת 2014. בנוסף, מעט נתוני המאקרו שפורסמו היו שליליים יחסית. מדד מנהלי הרכש (ISM Manufacturing) ירד ל-55.5 נקודות לעומת נתון קודם של 58.7 וצפי לירידה מתונה יותר ל-57.5 נקודות. כמו כן, הנתון השבועי של דרישות עבודה ראשוניות עמד על 298 אלף לעומת הצפי ל-290 אלף. נתון אמון הצרכנים ירד קלות ל-92.6 נקודות לעומת הצפי ל-93.9.

חטיבת שוק ההון - אנשי קשר

אריאל קורנאלדי
מנהל מחלקת מחקר
03-5645133/054-5663251
acorinaldi@u-bank.net

כוכי זמיר
מנהלת קשרי לקוחות מוסדיים
03-5645625/054-4443475
kzamir@u-bank.net

שחר ויסמן
מנהל תחום מסחר בני"ע
03-5645642/054-7722687
sweisman@u-bank.net

מסחר ני"ע ישראלים

איתן שלומי
מנהל דסק ני"ע ישראלים
054-7722672, 03-5645214
eshlomi@u-bank.net

יוסי ברנט
דסק מניות
03-5645622
ybarnet@u-bank.net

רן בן נון
דסק מניות
03-5645662
rben-noon@u-bank.net

לילית טייב
דסק אג"ח
03-5645251
ltaieb@u-bank.net

מסחר ני"ע זרים

עידו מיכאל
דסק ארה"ב
03-5645680
imichael@u-bank.net

מיכל בר טור
ס.מנהל דסק ני"ע זרים
03-5645270/054-3005600
mbartur@u-bank.net

עמי טולדנו
מנהל דסק ני"ע זרים
03-5645675/054-5242143
atoledano@u-bank.net

מוטי אזולאי
דסק ארה"ב
03-5645280
mazulay@u-bank.net

אפרת כליפה
דסק ארה"ב
03-5645280
ekalifa@u-bank.net

חלי נחמias
דסק אסיה ואירופה
03-5645608
rnahmias@u-bank.net

עשיית שוק מט"ח/אג"ח

תומר ששון
דסק מט"ח
03-5645356
tsasson@u-bank.net

טימור הייסטיין
דסק מט"ח
03-5645356
theistein@u-bank.net

אמיר לוי
מנהל חדר עסקאות מט"ח
03-5645355/054-7724636
amir.levi@u-bank.net

מושיק יניב
דסק עשיית שוק
03-5645689
myaniv@u-bank.net

רן בן יוסף
דסק עשיית שוק
03-5645253
rbenyosef@u-bank.net

עידן רוזנפלד
דסק מט"ח
03-5645249
irozenfeld@u-bank.net

גילוי נאות

פרטי מכין עבודת האנליזה

שם: אריאל קורין אלדי
כתובת: יובנק בע"מ, שדרות רוטשילד 38, תל-אביב
e-mail: acorinaldi@u-bank.net
השכלה: MBA, מנהל עסקים - מכללת בבסון (בוסטון, ארה"ב).
 BA, מנהל עסקים - המכללה למינהל.
ניסיון מקצועי: מנהל המחקר בבנק, בעל ותק של כחמש עשרה שנים בשוק ההון בחברות שונות

פרטי התאגיד המורשה בו מועסק מכין עבודת האנליזה

יובנק בע"מ
 שדרות רוטשילד 38, תל-אביב 66883
 טל': 03-5645133

גילוי נאות מטעם מכין עבודת האנליזה

למעט כמפורט להלן, במועד פרסום עבודת האנליזה, לא ידוע למכין עבודת האנליזה שפרטיו לעיל, על ניגוד עניינים או חשש לניגוד עניינים שלו, במישרין או בעקיפין, שעשוי להשפיע על עבודת האנליזה.

גילוי נאות מטעם התאגיד המורשה

בהתאם להוראת רשות ניירות ערך לבעלי רשיון בקשר לחובות גילוי בנוגע לעבודות אנליזה (נוסח חדש - 2013) הבנק פטור מגילוי אודות ניגוד עניינים שמקורו בחוב של קבוצת התאגיד הנסקר בעבודה זו ואודות ניגוד עניינים שמקורו בהחזקות בחשבונות הנוסטרו שלו או של תאגיד קשור והחשבונות המנוהלים על ידו, ואשר איננו עולה ממידע אותו הוא נדרש לגלות לציבור לפי חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. פטור זה ניתן לבנק משום היותו מחויב מכוח הוראת ניהול בנקאי תקין של המפקח על הבנקים בעניין פעילות מערכת הבנקאות בשוק ההון בהפרדה מבנית ("חומות סיניות") בין ייעוץ ההשקעות בניירות ערך לבין יתר עסקיו. ההפרדה המבנית הקיימת בבנק, מורכבת מהפרדה אירגונית, מקצועית ועסקית, ומיועדת, בין היתר, למנוע ניגודי עניינים והעברת מידע לבעל רשיון המכין את עבודת האנליזה, כאשר מידע זה קיים בבנק מתוקף עיסוקיו האחרים כתאגיד בנקאי (כגון פעילות מתן אשראי).
 במועד פרסום עבודת האנליזה, אין לבנק כל ניגוד עניינים, במישרין או בעקיפין, שעשוי להשפיע על עבודת האנליזה.

המידע הנכלל באנליזה זו מבוסס על נתונים ומידע שהיו גלויים לציבור, לרבות מידע ונתונים שפורסמו ע"י החברה בתשקיפים, דוחות כספיים, הודעות לבורסה לני"ע בת"א או בכל דרך אחרת ועל בסיס הענפים בהם פועלת החברה. המידע הנכלל באנליזה זו לא אומת על ידינו ולכן איננו ערבים לאמיתותו ו/או לדיוקו ו/או לשלמותו של המידע. אין לראות במידע באנליזה זו כעובדתי או כמכלול כל המידע הידוע, ולכן אין להסתמך על הכתוב בה ככזה. המידע משקף את עמדתנו ביחס לנכסים המוזכרים נכון ליום כתיבתו בלבד.

אנליזה זו אינה מיועדת למשקיעים מסויימים המידע הנכלל בעבודה זו אינו מהווה ייעוץ השקעות או תחליף לייעוץ השקעות אישי המתחשב בצרכי הלקוח תוך התחשבות בנתוניו, צרכיו המיוחדים, מצבו הכספי, נסיבות ומטרות השקעתו המיוחדים של כל אדם.

אין להסתמך על האמור במסמך זה ואין להתבסס על כך ששימוש במידע או בהמלצות לעיל יביא לתוצאות מסוימות. הבנק ו/או מי מעובדיו לא יהיו אחראים באופן כלשהו לנזקים ו/או הפסדים כלשהם העלולים להיגרם כתוצאה מהסתמכות על מידע זה ומקבל הפרסום מוותר מראש על כל טענה ו/או דרישה ו/או תביעה מהבנק בנוגע לכך.

הבנק ו/או חברות הבנות של הבנק ו/או תאגידים הקשורים לבנק ו/או תאגידים מקבוצת הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ אשר הינו בעל השליטה בבנק, ו/או בעלי עניין במי מהגופים הנ"ל, עוסקים בניהול תיקי השקעות, השקעות בניירות ערך לחשבון עצמם, בפעילויות מסחריות אחרות ובפעילויות אחרות בשוק ההון ועשויים להחזיק עבור עצמם ו/או עבור לקוחותיהם את ניירות הערך הנסקרים המוזכרים ועשויים לפעול בהם בכל זמן לפני פרסום מידע זה ו/או לאחריו.

האמור באנליזה זו אינו מהווה ייעוץ מס או פרשנות המקובלת על רשויות המס.

מסמך זה הינו רכושו של הבנק, אין להפיץ, להעתיק או לעשות כל שימוש אחר במסמך זה ללא קבלת אישורו של הבנק מראש ובכתב. אנליזה זו מיועדת אך רק למי שהיא מופנית אליו ישירות, והעברתה או פרסומה, במלואה או בחלקים, ללא קבלת אישור מראש מהבנק, אסורה.

גילוי והצהרת האנליסט

אני, אריאל קוריןאלדי, בעל רישיון יועץ השקעות מס' 7580, מצהיר בזאת שהדעות המובעות בעבודת אנליזה זו משקפות את דעותיי האישיות על ניירות הערך המסוקרים ועל התאגיד שהנפיק ניירות ערך אלה.

אריאל קוריןאלדי