

25 בינואר, 2015

סקירה שבועית לשבוע שהסתיים בתאריך 23 בינואר, 2015

מדדים עיקריים	שער	שינוי שבועי	שינוי מתחילת השנה
ת"א 25	1,455.66	-0.52%	-0.64%
ת"א 100	1,271.33	-0.83%	-1.37%
S&P 500	2,051.82	1.60%	-0.34%
DAX	10,649.58	4.74%	8.61%
FTSE	6,832.83	4.31%	4.06%

מדדים אג"ח	שער	שינוי שבועי	שינוי מתחילת השנה
מדד תל בונד 20	319.12	0.03%	0.97%
מדד אג"ח כללי	329.96	0.15%	1.50%

שער	נתונים כלליים
0.25%	ריבית בנק ישראל
0.80%	ציפיות אינפלציה לשנה הקרובה
0.19%	מק"מ לשנה
1.79%	תשואת אג"ח ארה"ב 10 שנים

מטבעות וסחורות	שער	שינוי שבועי	שינוי מתחילת השנה
דולר (\$)	3.963	1.25%	1.90%
אירו (€)	4.4638	-1.88%	-5.52%
חבית נפט	45.59	-6.37%	-14.42%

תוכנית הרחבה כמותית בגוש האירו

לאחר ציפייה ארוכה, הכריז הבנק המרכזי האירופאי על תוכנית הרחבה כמותית שתכלול רכישת אג"ח ממשלתיות שונות בסכום של 60 מיליארד דולר מדי חודש לתקופה של לפחות 19 החודשים הקרובים.

עם זאת, כפי שציין נשיא הבנק, מריו דראגי, צעד זה חייב להיות מלווה ברפורמות מבניות במדינות הגוש לחיזוק האינטגרציה בין המדינות החברות, לצד הקלה בבירוקרטיה והגברת התחרותיות.

היחלשות האירו

מגמת היחלשות האירו שהחלה בעקבות הצפי לתוכנית הרחבה כמותית כבר לפני מספר חודשים התחזקה לאחר הודעת ה- ECB ביום חמישי האחרון ושער האירו נחלש ל- 1.12 דולר, שער הנמוך ביותר מאז שנת 2003.

המדד המשולב עלה בחודש דצמבר ב- 0.3%

המדד הושפע לטובה מעלייה בייבוא של מוצרי צריכה ומדדי סחר חוץ, ובעצם בחודשים האחרונים מציג המדד קצב גבוה יותר מהקצב שנרשם בין החודשים מרץ ליולי.

בשנת 2014 עלה המדד המשולב ב- 2.1% (ממוצע שנתי) לעומת עלייה של 3.4% בשנה הקודמת.

ישראל

על פי האומדן השלישי עלה התוצר המקומי הגולמי ברבעון השלישי ב- 0.2% (חישוב שנתי). עלייה זו הושפעה לרעה ממבצע צוק איתן והגיעה לאחר עלייה של 1.9% ו- 2.8% ברבעונים השני והראשון לשנת 2014 בהתאמה. עם זאת, מדובר בשיפור לעומת האומדן הראשון שעמד על ירידה של 0.4% והאומדן השני שעמד על ללא שינוי. בין הסעיפים שניתן לציין היו עלייה של 3.4% ו- 4.4% בהוצאה לצריכה פרטית וציבורית בהתאמה לעומת ירידה של 6.5% בהשקעה בנכסים קבועים וירידה של 0.5% בתמ"ג העסקי.

פדיון המכירות של רשתות השיווק המשיך במגמה החיובית, אם כי בקצב נמוך יותר ורשם עלייה של 4.4% (חישוב שנתי ובמחירים קבועים) בחודשים אוקטובר-דצמבר. בשלושת החודשים הקודמים (יולי-ספטמבר) נרשמה עלייה של 6.2%. בשנת 2014 נרשמה עלייה בפדיון רשתות השיווק של 1.8% לעומת עלייה של 0.9% בשנה הקודמת. כמו כן, בתחום רשתות המזון נרשמה עלייה של 1% בשנה החולפת לעומת 0.2%- ב- 2013. **המדד המשולב לחודש דצמבר עלה ב- 0.28%** והושפע לטובה מעלייה בייבוא של מוצרי צריכה ומדדי סחר חוץ, מדובר בקצב גבוה יותר מזה שנרשם בחודשים הקודמים. בשנת 2014 עלה המדד המשולב ב- 2.1% (ממוצע שנתי) לעומת עלייה של 3.4% בשנה הקודמת.

ארה"ב

לאחר הירידות שנרשמו במדד ה- S&P 500 מתחילת השנה, עלה המדד בשבוע הקודם ב- 1.6%. האווירה החיובית בשוק הגיע בעיקר מהחדשות מאירופה שם הכריז נשיא הבנק המרכזי האירופאי על השקת תוכנית הרחבה כמותית גבוהה מהצפוי שתכלול רכישת אג"ח בסכום של 60 מיליארד אירו למשך 19 חודשים לפחות. בתחום המאקרו התפרסמו נתונים מעורבים לאחר שהתחלות בנייה בחודש דצמבר היו גבוהות מהצפוי ועמדו על 1.089 מיליון (צפי ל- 1.040 מיליון) בעוד שנתון רישונות בנייה היה נמוך מהצפוי ועמד על 1.032 מיליון (צפי ל- 1.060 מיליון). גם הנתון השבועי של דרישות עבודה ראשוניות היה פושר שוב ועמד על 307 אלף לעומת הצפי ל- 300 אלף.

עונת הדו"חות בארה"ב

עד כה עונת הדו"חות הינה סבירה כאשר 77% מבין 90 חברות הכלולות במדד ה- S&P 500 ושפרסמו עד כה, הציגו תוצאות טובות מהצפוי. עם זאת, חשוב לציין כי בשבועות האחרונים הורידו אנליסטים רבים את תחזית הרווח לרבעון הרביעי. השבוע הקרוב יאופיין בפרסומי דו"חות של חברות הטכנולוגיה הגדולות וביניהן מיקרוסופט, אפל, גוגל, פייסבוק, עליבאבא ואמזון. בין חברות התעשייה הגדולות שיפרסמו השבוע נציין את 3M ובואינג.

תוכנית הרחבה כמותית בגוש האירו

לאחר ציפייה ארוכה הודיע נשיא הבנק המרכזי של אירופה (ECB) על הרחבת תוכנית הרכישה הכמותית בגוש האירו לקצב חודשי של 60 מיליארד אירו למשך 19 החודשים הקרובים, כלומר היקף תוכנית של למעלה מ- 1.1 טריליון אירו. מטרת הדפסת הכסף היא הגברת המזילות ועידוד לקיחת הלוואות שאמורים להביא לחידוש הצמיחה האפסית בגוש האירו. כפי שציין מריו דראגי, נשיא הבנק, בהודעתו, בכדי שצעד חשוב זה יהיה אפקטיבי הוא חייב להיות מלווה ברפורמות מבניות במדינות הגוש לחיזוק האינטגרציה בין המדינות החברות, הקלה בבירוקרטיה והגברת התחרותיות.

היחלשות האירו

מגמת היחלשות האירו שהחלה בעקבות הצפי לתוכנית הרחבה כמותית כבר לפני מספר חודשים התחזקה לאחר הודעת ה- ECB ביום חמישי האחרון ושער האירו נחלש ל- 1.12 דולר, שער הנמוך ביותר מאז שנת 2003.



* מקור - בלומברג

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