

28 בדצמבר, 2014

סקירה שבועית לשבוע שהסתיים בתאריך 26 בדצמבר, 2014

שינוי מתחילת השנה	שינוי שבועי	שער	מדדים עיקריים
10.17%	-1.17%	1,464.59	ת"א 25
7.05%	-1.39%	1,292.84	ת"א 100
13.01%	0.88%	2,088.77	S&P 500
3.87%	1.38%	9,922.11	DAX
-2.06%	0.99%	6,609.93	FTSE

שינוי מתחילת השנה	שינוי שבועי	שער	מדדים אג"ח
0.75%	-0.38%	315.14	מדד תל בונד 20
4.45%	-0.30%	324.24	מדד אג"ח כללי

שער	נתונים כלליים
0.25%	ריבית בנק ישראל
0.80%	ציפיות אינפלציה לשנה הקרובה
0.26%	מק"מ לשנה
2.26%	תשואת אג"ח ארה"ב 10 שנים

שינוי מתחילת השנה	שינוי שבועי	שער	מטבעות וסחורות
12.62%	-0.53%	3.909	דולר (\$)
-0.15%	-1.07%	4.7747	אירו (€)
-44.39%	-3.17%	54.73	חבית נפט

ריבית בנק ישראל

ריבית בנק ישראל לחודש הקרוב תפורסם מחר ועל פי הצפי אמורה להישאר ללא שינוי.

לאור השיפור המסוים בנתוני המאקרו בישראל ובארה"ב נראה כי מגמת הורדת הריבית נבלמה.

המשך הסנטימנט השלילי במניות הבנקים?

בנק ישראל שלח בסוף השבוע לבנקים טיוטה להוראה חדשה לפיה עליהם להגדיל ההפרשה בגין הלוואות למשקי בית מ-1.2% ל-1.4%. על פי הערכות, מדובר על גידול בהפרשות בהיקף כולל של כ-300 מ' ש.

ההוראה החדשה תמשיך את סנטימנט השלילי של השבוע האחרון במניות הבנקים.

מדדי המניות בארה"ב בשיא

2014 מסתמנת כשנה כמוצלחת לשווקי המניות השונים בארה"ב. מדד ה-S&P 500, נמצא ברמות שיא. מדד הדאו ג'ונס חצה את ה-18 אלף נקודות ומדד הנאסד"ק נמצא במרחק נגיעה מנקודת השיא שהושגה בזמן בועת ההיי-טק במרץ 2000. בנוסף, מדד ה-Russell 2000 הכולל מניות קטנות (small cap) נמצא אף הוא בשיא כל הזמנים.

נתוני מאקרו חיוביים בישראל

השבוע האחרון התאפיין בנתונים חיוביים לדוגמת המשך הירידה ברמת האבטלה, מגמת העלייה בפדיון רשתות השיווק השיפור בנתוני ייצוא השירותים.

ישראל

המשך הירידה באבטלה, בחודש נובמבר ירד נתון אחוז הבלתי מועסקים מכוח העבודה (בני 15 ומעלה) ל- 5.6% לעומת 5.7% בחודש אוקטובר. נתון מעודד נוסף היה השיפור בשיעור ההששתפות ל- 64.5% לעומת 64.1% בחודש הקודם. נתון אחוז הבלתי מועסקים בקרב בני ה- 25-64 נותר ללא שינוי על 4.8%.

פדיון המכירות של רשתות השיווק המשיך במגמה החיובית ועלה בקצב שנתי של 5% (במחירים קבועים) בחודשים ספטמבר-נובמבר. מדובר בנתון הנמוך במקצת מזה שהושג בשלושת החודשים הקודמים (יוני-אוגוסט) שבהם נרשמה עלייה של 5.7%. מתחילת השנה נרשמה עלייה של 1.6% לעומת התקופה המקבילה (בניכוי עונתיות). כמו כן, בתחום רשתות המזון נרשמה עלייה של 2.2% (חישוב שנתי) בחודשים ספטמבר-נובמבר.

נתון ייצוא השירותים (ללא חברות סטארט-אפ) עלה בחודש אוקטובר ב- 0.3% ביחס לחודש ספטמבר (לאחר ניכוי השפעת העונתיות). השיפור הקל נגרם מעלייה של 0.4% בייצוא השירותים העסקיים (שירותי תוכנה ומחשוב, מחקר ופיתוח, שירותי תקשורת, תמלוגים, בינוי ועוד), וזאת בהמשך לעלייה החדה שנרשמה בחודש ספטמבר של 5.8% בנתון זה, המהווה כשני שלישי מסך ייצוא השירותים.

ארה"ב

שבוע המסחר המקוצר בעקבות חופשת חג המולד המשיך באווירה החיובית ומדד ה- S&P 500 רשם שוב רמות שיא לאחר עלייה שבועית של 0.9%. גם המדדים האחרים בארה"ב נהנו משבוע חיובי נוסף לאחר שמדד הדאו ג'ונס חצה את נקודת 18 אלף נקודות ומדד הנאסד"ק רשם שיא של 14 שנים, ונמצא במרחק נגיעה מנקודת השיא שהושגה בזמן בועת ההיי-טק במרץ 2000. בנוסף, מדד ה- Russell 2000 הכולל מניות קטנות (small cap) נמצא בשיא כל הזמנים לאחר שהשיפור במצב הכלכלה האמריקאית ובנתוני המאקרו משפר את מצבן של חברות קטנות יותר שעיקר פעילותן נמצא בארה"ב.

שבוע המסחר הדליל התאפיין בנתוני מאקרו מעורבים בארה"ב.

הנתון החיובי שפורסם בשבוע הקודם היה צמיחת התמ"ג בארה"ב ברבעון השלישי שעל פי התחזית השנייה עמדה על קצב שנתי של 5% וזאת לעומת הנתון הראשוני של 3.9% והצפי לעלייה ל- 4.3%. מדובר בנתון הצמיחה הרבעוני החזק מאז שנת 2003 והשיפור בנתונים הגיע על רקע עלייה של 3.2% בצריכה האישית. נתון חיובי נוסף הגיע מתחום שוק העבודה בו הנתון השבועי של דרישות עבודה ראשוניות עמד על 280 אלף לעומת הצפי ל- 290 אלף.



* מקור: בלומברג

לצד השלילה ניתן לציין את תחום הנדל"ן לאחר שנתון מכירות בתים קיימים ירד ל- 4.93 מיליון לעומת הצפי ל- 5.2 מיליון ונתון קודם של 5.25 מיליון ונתון מכירות בתים חדשים איכזב עם נתון של 438 אלף לעומת הצפי ל- 460 אלף ונתון קודם של 458 אלף דירות. גם נתון הזמנות מוצרי ברי-קיימה איכזב וירד ב- 0.7% לעומת צפי לעלייה של 0.3%. נתון אמון הצרכנים על פי אוניברסיטת מישיגן ירד קלות ל- 93.6 נקודות (צפי ל- 93.5 ונתון קודם של 93.8 נקודות).

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
סמנהל 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
rmahmias@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 תאגידי הקשורים לבנק ו/או תאגידי 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 לאחרי.

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

אריאל קורינאלדי