

חדר עסקאות

חטיבת שוקי הון

סכום שבועי ריביות ומט"ח – 01.05.2023

דודי רזניק, אסטרטג ריביות | קובי לוי, ראש דסק אסטרטגיות שווקים
מקרו עולמי

- < נתוני הצמיחה לרביע הראשון בארה"ב הצביעו על האטה חדה מהצפוי, ועמדו על 1.1% לעומת צפי ל 1.9%, זאת על רקע ירידה חדה מהצפוי בצריכה הפרטית. נתוני אינפלציית הצרכנים על פי מדד PCE, המועדף על הפד כאינדיקטור ללחצי מחירים, עלה בהתאם לצפי, אך ממשיך להיות גבוה מהיעד, ולהצביע על "דביקות".
- < האווירה בשווקים הפיננסים היתה הפכפכה, כשמחד, הנתונים המאקרו כלכליים מצביעים על האטה, והתגברו החששות מפני פגיעה ביציבותו של בנק איזורי נוסף בארה"ב (First Republic). מאידך דוחות חברות הטכנולוגיה הגדולות, היו טובים מהצפי.
- < הבנק המרכזי ביפן, בראשות היו"ר החדש קאזו אואודה, פרסם את החלטת הריבית שלו, שנותרת כצפוי ללא שינוי ברמה של 0.1%-. כמו כן נותר ללא שינוי יעד התשואה לאג"ח 10 שנים ברמה של 0.5%. הבנק המרכזי הפסיק לפרסם את התחזית שלו לריבית בטווח הארוך, וציין כי יקיים בשנה הקרובה בחינה של המדיניות, ושהוא עשוי לשנות אותה אף לפני פרסום המסקנות. על פי המגמות בשווקים הפיננסים נראה כי המשקיעים ציפו לגישה ניצית יותר מצד אואודה.
- < הצמיחה בגוש האירו לרביע הראשון של השנה עמדה על 0.1%, נמוך ביחס לצפי שעמד על 0.2%. הצמיחה בכלכלות הגדולות ביבשת האיצה, אך בגרמניה נרשמה האטה. האינפלציה באירופה מתמתנת בקצב איטי מהצפוי, והרכבה ממשיך להצביע על "דביקות".

מקרו ישראל

- < הגירעון המסחרי של ישראל הצטמצם קלות ביחס לחודש שעבר, ועמד על כ 7.4 מיליארד ₪. נתוני המגמה עבור הגירעון ללא אוניות, מטוסים, יהלומים וחומרי אנרגיה מצביעים על התייצבות הגירעון המסחרי בחודשים האחרונים ברמה של כ 7 מיליארד ₪, באופן המצביע על כך שמרבית הצמצום בגירעון המסחרי הכולל נובעת בעיקר מירידת מחירי הסחורות בעולם.
- < הלמ"ס פרסמה את נתוני התעסוקה לחודש מרץ שהצביעו על המשך הידוק בשוק העבודה. שיעור המועסקים עלה לרמה של 61.9% (לעומת 61.7% בחודש שעבר), ושיעור הבלתי מועסקים ירד בחדות לרמה של 3.3% (לעומת 3.7% בחודש שעבר). נתון זה בשילוב עם נתון האינפלציה צפוי להמשיך ולתמוך בהעלאת ריבית של בנק ישראל בשיעור של 25 נ"ב בהחלטת הריבית הבאה.
- < ראש הממשלה, ושרי האוצר והחינוך קיימו אתמול מסיבת עיתונאים במסגרתה הודיעו על סבסוד מעונות יום, והטבות במס להורים לילדים בגילאי 3-0. שר האוצר ציין כי התכנית תוקצבה בכ 3.1 מיליארד שקלים לשנה, ועוד 2.2 מיליארד שקלים במסגרת תכנית חומש לבניו.

מטבעות

- < השקל התחזק בשבוע החולף מול כל מטבעות G10. שער מול הדולר והאירו נסחר בטווח שבין 3.6210-3.6770 ו 3.98-4.04 בהתאמה. נקודות הפורוורד לתקופה של שנה שמרו על יציבות, וירדו בטווח הקצר. לדוגמה פיפסים לחודש ירדו קלות לרמה של כ 33-, ופיפסים לשנה נסחרו סביב רמה של 620-. התשואה השקלית והדולרית ירדו בשיעור דומה, באופן שהותיר את פערי התשואה יציבים בפער תשואה של כ 5 נ"ב לטובת הדולר, לתקופה של שנה. ערכי הבייסים שמרו על יציבות. לדוגמה בייסיס לשנה נסחר ברמה של כ 160- נ"ב. ערכי סטיות התקן בדולר שקל ירדו בחדות ביחס ליציבות בסטיות התקן בצמדי המטבעות העיקריים. למרות הירידה, סטיות התקן בשקל ממשיכות להיות גבוהות ביחס לממוצע ההיסטורי. לדוגמה, סטיות לתקופה של חודש ושלושה חודשים נסחרו ברמה של כ 10.1% ו 10.0% בהתאמה.
- < מטבעות המקלט נסחרו במגמה מעורבת. הדולר התחזק בעולם, על רקע התגברות החששות להאטה כלכלית; הפרנק השוויצרי שמר על יציבות; והין היפני נחלש בחדות, לאחר שהמשקיעים פירשו את החלטת הריבית של הבנק המרכזי ביפן כיונית מהצפוי.
- < האירו, הקרונה הדנית שמרו על יציבות, אך לאחר תקופה ארוכה של הפתעות חיוביות במרבית המדדים המאקרו כלכליים, בימים האחרונים התפרסמו נתוני הצמיחה והאינפלציה שהעיבו על המגמה, ובסוף השבוע נרשם פיחות בערכו של האירו. הקרונה השבדית שמרה על יציבות, לאחר העלאת ריבית של 0.5%, כצפוי. השטרלינג התחזק מול כל מטבעות כלכלות G10.
- < מטבעות הסחורות נסחרו במגמת פיחות, הקרונה הנורבגית והדולר האוסטרלי נחלשו ביחס לסל מטבעות G10, והדולר הקנדי שמר על יציבות. זאת, במקביל לירידה חדה וגורפת במחירי הסחורות, על רקע התגברות חששות מהאטה כלכלית גלובלית. לדוגמה מחירה של חבית נפט מסוג ברנט עומד על כ 79 דולרים. באוסטרליה, האינפלציה האטה בקצב מהיר מהצפוי, ותמכה בפיחות של המטבע.
- < שווקים מתעוררים: הריאל הברזילאי התחזק, והראנד הדרום אפריקני נחלש. נשיא טורקיה ביטל את הופעותיו המתוכננות במסגרת קמפיין הבחירות שלו עקב מצבו הבריאותי, הבחירות בטורקיה מתוכננות להתקיים בעוד שבועיים בתאריך 14/5. היואן הסיני נחלש מול הדולר לשער של 6.92, על רקע התיסוף בערכו של הדולר. הממשל הסיני התכחש לאמירתו שלל השגריר הסיני לצרפת שהטיל ספק בריבונות של מדינות ברית המועצות לשעבר על שטחן. נתונים מאקרו כלכליים בסין הצביעו על התכווצות בפעילות היצור, אך מאידך נתוני הצריכה והנדל"ן התאוששו.

חדר עסקאות

חטיבת שוקי הון

< לוח אירועים מרכזי שבועי:

תאריך	מדינה	אירוע
1.5.23	דרום מזרח אסיה, ואירופה	אין מסחר לציון האחד במאי
1.5.23	ארה"ב	נתוני ISM
2.5.23	כלכלות אירופה	נתוני PMI
2.5.23	איטליה	אינפלציה
2.5.23	ארה"ב	הזמנות מפעלים
2.5.23	ארה"ב	הזמנות מוצרים ברי קיימא
3.5.23	אירופה	נתוני תעסוקה
3.5.23	ארה"ב	סקר ADP
3.5.23	ארה"ב	החלטת ריבית
4.5.23	ישראל	תביעות אבטלה
4.5.23	אירופה	החלטת ריבית
4.5.23	ארה"ב	נתוני תעסוקה
5.5.23	צרפת	יצור תעשייתי
5.5.23	ארה"ב	נתוני תעסוקה NFP

אין למסור, להעביר, להביא לידיעה, להעתיק, לפרסם, במישרין או בעקיפין, בכל אופן או שיטה, את המידע שלעיל או חלקים ממנו.

אין לראות באמור לעיל תחליף לשיקול דעתך העצמאי או הצעה או הזמנה לקבלת הצעות או ייעוץ המתחשב בנתונים ובצרכים המיוחדים של כל קורא - לרכישה ו/או ביצוע השקעות ו/או פעולות או עסקאות כלשהן. יצוין כי כל החלטה בקשר עם האמור לעיל (כולו או חלקו) תתקבל ותבוצע על ידך באחריותך המלאה. המידע נמסר על סמך נתונים ופרטים עדכניים נכון למועד שליחתו. במידע עלולות ליפול טעויות ועשויים לחול בו שינויי שוק ושינויים אחרים.

תחזיות בדבר מגמות עתידיות עשויות שלא להתממש, בין היתר, משום שהן מבוססות על מידע צופה פני עתיד. כמו כן, עלולות להתגלות סטיות משמעותיות בין ההערכות המובאות כאן לבין התוצאות בפועל. הבנק אינו מתחייב לעדכן את המידע ו/או להודיע בדרך כלשהי על שינויים כאמור, מראש או בדיעבד. אין לראות במידע האמור משום התחייבות מצד הבנק לביצוע עסקה ו/או לתנאי עסקה. אין לראות במסמך זה משום המלצה בנושאי מיסוי ו/או רישום חשבונאי. מכשירים פיננסיים נגזרים כרוכים בסיכון מיוחד ובהם פועל הבנק כמשווק, באופציות ובחוזים עתידיים הבנק עוסק בשיווק השקעות. הבנק הינו בעל זיקה לנכסים האמורים ויש לו אינטרס כלכלי בשיווקם. מסמך זה בוצע בהסתמך אך ורק על מידע פומבי גלוי לציבור ולא בוצעו בדיקות לאימות הנתונים. לבנק ו/או לחברות בנות שלו ו/או לחברות הקשורות אליו ו/או לבעלי שליטה ו/או לבעלי עניין במי מהם עשוי להיות מעת לעת עניין במידע.

באם אינך מעוניין לקבל סקירה זאת, נא לשלוח הודעה לתיבת המייל bl.unsubscribe@bankleumi.co.il