

סקירה חודשית אוקטובר 2017

נקודות עיקריות

ישראל

- ✓ האומדן השלישי לתוצר נותר ללא שינוי עם צמיחה של 2.4% ברבעון השני.
- ✓ מדד המחירים לצרכן עלה ב-0.1% בחודש ספטמבר.
- ✓ בנק ישראל הותיר את שיעור הריבית ללא שינוי.
- ✓ תחזית הצמיחה של בנק ישראל לשנת 2017 עודכנה כלפי מעלה לצמיחה של 3.1%.
- ✓ ירידה בצפיית האינפלציה משוק ההון לשנה הקרובה בחודש אוקטובר.
- ✓ המדד המשולב למצב המשק עלה ב-0.3% בחודש ספטמבר.
- ✓ ירידה בייצור התעשייתי בחודש אוגוסט.
- ✓ שיעור האבטלה נותר ללא שינוי ברמה של 4.1% בחודש ספטמבר.
- ✓ עלייה בשכר הממוצע למשרת שכיר בחודש יולי.
- ✓ מגמה חיובית במדדי המניות בת"א.

ארה"ב

- ✓ האומדן הראשון לתוצר עודכן כלפי מעלה לצמיחה של 3% ברבעון השלישי.
- ✓ עלייה של 2.2% בקצב שנתי במדד המחירים לצרכן בחודש ספטמבר.
- ✓ דוח התעסוקה הצביע על גריעה של 33 אלף משרות מהמשק בחודש ספטמבר.
- ✓ מדד קייס שילר עלה ב-5.9% בקצב שנתי בחודש אוגוסט.
- ✓ עלייה במדד מנהלי הרכש של ISM בענף הייצור בחודש ספטמבר.
- ✓ צמצום העודף במאזן התקציב הפדרלי בחודש ספטמבר.
- ✓ מגמה חיובית במדדי המניות המובילים.

אירופה

- ✓ האומדן הראשון למדד המחירים לצרכן בגוש האירו עלה ב-1.4% בקצב שנתי בחודש אוקטובר.
- ✓ שיעור הריבית בגוש האירו נותר ללא שינוי.
- ✓ ירידה במדד הסנטימנט הכלכלי של ZEW בגוש האירו בחודש אוקטובר.
- ✓ התרחבות העודף במאזן הסחר בגוש האירו בחודש אוגוסט.
- ✓ עלייה במדד הסנטימנט הכלכלי של ZEW בגרמניה בחודש אוקטובר.
- ✓ עלייה של 3% בקצב שנתי במדד המחירים לצרכן בבריטניה בחודש ספטמבר.
- ✓ ירידה בשיעור האבטלה בספרד ברבעון השלישי.
- ✓ מגמה חיובית במדדי המניות המובילים.

מזרח

- ✓ עלייה של 1.6% בקצב שנתי במדד המחירים לצרכן בסין בחודש ספטמבר.
- ✓ צמצום העודף במאזן הסחר בסין בחודש ספטמבר.
- ✓ צמיחה של 6.8% בתוצר בסין ברבעון השלישי.
- ✓ צמצום העודף במאזן הסחר ביפן בחודש ספטמבר.
- ✓ מדד המחירים לצרכן ביפן עלה ב-0.7% בקצב שנתי בחודש ספטמבר.
- ✓ מגמה חיובית במדדי המניות המובילים.

אינדיקטורים מאקרו כלכליים

אינדיקטור	תקופה	נתון אחרון	נתון קודם
התוצר לנפש (אלפי דולרים, על בסיס שווי כוח הקניה)	Q2/2017	38.1	36.6
שיעור הצמיחה במשק	Q2/2017	2.4%	3.0%
תחזית הצמיחה של בנק ישראל	2017	3.4%	2.8%
שיעור האבטלה במשק	ספט-17	4.1%	4.1%
המדד המשולב למצב המשק	ספט-17	0.3%	0.3%
העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים ביחס לתמ"ג	Q2/2017	2.8%	3.9%
האינפלציה בפועל	ספט-17	0.1%	-0.1%
הצפיית האינפלציה משוק ההון	אוקטובר-17	0.1%	0.1%
הריבית המוצהרת של בנק ישראל	נובמבר-17	0.10%	0.10%
מדד המחירים לצרכן	YTD	0.3%	0.3%
אמצעי התשלום (M1) מיליארדי ש"ח	ספט-17	358.8	317
סך החוב הציבורי ביחס לתמ"ג	דצמ-16	62.3%	64.1%
החוב החיצוני של המשק ביחס לתמ"ג	יוני-17	26%	27.6%

ריבית מוניטארית

מדינה	ריבית מוניטארית	בתחילת 2017
ישראל	0.1%	0.1%
ארה"ב	1.00%-1.25%	0.50%-0.75%
בריטניה	0.25%	0.25%
גוש האירו	0.00%	0.00%
יפן	-0.1%	-0.1%

תחזית המחלקה הכלכלית

מדד אוקטובר 2017	מדד נובמבר 2017	אינפלציה 12 חודשים קדימה	אינפלציה ב-2017	ריבית בנק ישראל
0.0%	-0.1%	1.0%	0.1%	0.1%

מדדי מניות

שם המדד	שינוי חודשי	ת. מתחילת השנה	ת. 12 חודשים אחרונים
מדד ת"א 35	1.24%	-2.92%	2.35%
מדד ת"א 125	1.76%	1.43%	6.83%
מדד ת"א 90	2.57%	17.15%	25.34%
מדד ת"א בנקים-5	2.39%	17.00%	27.38%
מדד ת"א נדל"ן	1.62%	20.04%	19.25%
מדד ת"א צמיחה	-1.61%	6.62%	6.55%

מדדי אג"ח

שם המדד	מח"מ	תשואה ברוטו	שינוי חודשי	ת. מתחילת השנה
אג"ח כללי	5.36	1.30%	0.40%	3.72%
מדד מק"מ	0.44	0.15%	0.00%	0.10%
ממשלתי קבוע 0-2 שנים	1.09	0.11%	0.00%	0.44%
ממשלתי קבוע 2-5 שנים	3.1	0.42%	0.04%	2.09%
ממשלתי קבוע +5 שנים	8.79	1.67%	0.43%	6.31%
ממשלתי מדד 0-2 שנים	1.16	0.52%	0.44%	0.14%
ממשלתי מדד 2-5 שנים	3.79	-0.23%	0.60%	1.05%
ממשלתי מדד 5-10 שנים	6.7	0.15%	0.37%	2.85%
ממשלתי שקלי ריבית משתנה	3.44	0.17%	-0.01%	0.54%
מדד תל בונד 20	4.49	1.12%	0.36%	5.63%
מדד תל בונד 40	3.51	0.94%	0.29%	3.33%
מדד תל בונד 60	4.02	1.02%	0.32%	4.50%
מדד תל בונד שקלי	4.08	2.26%	0.36%	6.24%

מאקרו ישראל

האומדן השלישי לתוצר נותר ללא שינוי מהאומדן הקודם והצביע על צמיחה של 2.4% בחישוב שנתי ברבעון השני של שנת 2017, זאת לאחר צמיחה של 0.8% ברבעון הראשון וצמיחה של 4.4% ברבעון הרביעי של שנת 2016. ניתוח ההתפתחויות של השימושים הצביע על עלייה של 5.9% בצריכה הפרטית ברבעון השני, זאת לאחר ירידה של 0.8% ברבעון הראשון ולאחר עלייה של 0.3%-3.6% ברבעון הרביעי והשלישי של שנת 2016 בהתאמה. רכיב ההשקעה בנכסים קבועים עלה ב-11% ברבעון השני, זאת לאחר ירידה של 4.5% ברבעון הראשון. מנגד, נרשמה ירידה של 6.5% ברכיב יצוא סחורות ושירותים, זאת לאחר עלייה של 4.2% ברבעון הראשון. היבוא רשם עלייה של 3.4%, זאת לאחר ירידה של 9.8% ברבעון הראשון (בחישוב שנתי) (גרף 3).

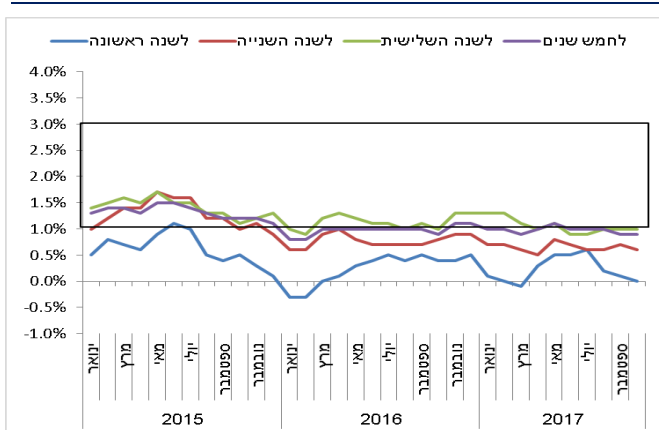
מדד המחירים לצרכן עלה ב-0.1% בחודש ספטמבר. עיקר העלייה נרשמה בסעיפי ירקות טריים (7.9%), ריהוט וציוד לבית (0.5%), שירותי חינוך (0.4%) ודיור (0.4%). ירידות מחירים נרשמו בסעיפי תרבות ובידור (1.5%) והלבשה (0.7%). מתחילת השנה עלה המדד ב-0.3%. ב-12 החודשים האחרונים עלה המדד ב-0.1%, המדד ללא ירקות ופירות נותר ללא שינוי, המדד ללא אנרגיה ירד ב-0.1% והמדד ללא דיור ירד ב-0.5%. מדד מחירי הדירות עלה ב-0.2% בחודשים יולי-אוגוסט (זאת בהמשך לעלייה של 0.6% בחודשים יוני-יולי) ובקצב שנתי רשם המדד עלייה של 4.2% (גרף 1).

בנק ישראל הותיר את שיעור הריבית ללא שינוי ברמת שפל של 0.1%. הגורמים העיקריים להחלטה הם: סביבת האינפלציה אשר ממשיכה להיות נמוכה משמעותית מהיעד (עלייה של 0.1% ב-12 החודשים האחרונים), קצב הצמיחה תואם את פוטנציאל הצמיחה לאחר האטה מסוימת במחצית הראשונה (מסתמנת חזרה של המשק לצמיחה מאוזנת מבחינת הרכב השימושים), המשך השיפור המתון בכלכלה העולמית (קרן המטבע העולמית העלתה את תחזיות צמיחה בכל המשקים העיקריים). בנוסף, בשוק הדיור היקף העסקאות ממשיך להיות מתון בחודשים האחרונים, קצב נטילת המשכנתאות התייצב לאחר ירידה מתמשכת, תוך ירידה מתונה בריבית על המשכנתאות.

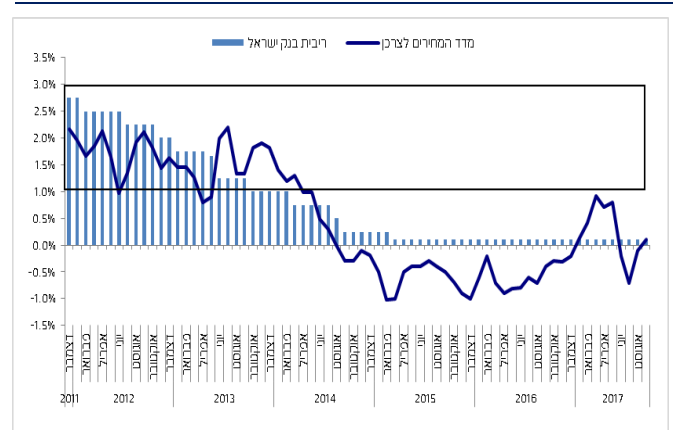
על פי התחזית המאקרו הכלכלית שפרסם בנק ישראל, התוצר צפוי לצמוח ב 3.1% בשנת 2017 (עודכן כלפי מטה מצמיחה של 3.4% בתחזית הקודמת). כמו כן, קצב צמיחת התוצר לשנת 2018 נותר יציב ברמה של 3.3%. התחזית משקפת מעבר הדרגתי לצמיחה שמבוססת פחות על הצריכה הפרטית ויותר על הייצור בעיקר עקב ההתאוששות הצפויה בסחר העולמי. הצריכה הפרטית נותרה ללא שינוי לעומת התחזית הקודמת ברמה של 3% ואילו הייצוא עודכן כלפי מטה לרמה של 4.5% (עודכן מרמה של 5% בתחזית הקודמת). קצב הגידול בהשקעה בנכסים קבועים עודכן כלפי מטה ל-0% לעומת 1.5% בתחזית הקודמת. להערכת בנק ישראל, בשנת 2017 יעמוד שיעור האינפלציה על 0.0% (לעומת 0.5% בתחזית הקודמת). ריבית בנק ישראל צפויה לעמוד על 0.1% ולהתחיל לעלות ברבעון הרביעי של שנת 2018 ולהגיע לרמה של 0.25%.

שיעור האינפלציה החזוי משוק ההון לשנה הראשונה ירד לרמה של 0% בחודש אוקטובר, לעומת רמה של 0.1% בחודש ספטמבר. ממוצע החזאים לשנה הקרובה נותר ללא שינוי ברמה של 0.6% בחודש אוקטובר. בטווחים הבינוניים והארוכים, ציפיות האינפלציה משוק ההון נותרו ללא שינוי כאשר אלו לשנה השלישית נמצאות ברמה של 1% ואלו לשנה החמישית נמצאות ברמה של 0.9% (גרף 2).

גרף 2: שיעור האינפלציה הצפוי משוק ההון



גרף 1: מדד המחירים לצרכן קצב שנתי למול שיעור הריבית



המדד המשולב לבחינת מצב המשק עלה בחודש ספטמבר ב-0.3%, בדומה לקצב עלייתו בחודש אוגוסט. עליית המדד מצביעה על המשך התרחבות הפעילות במשק בקצב יציב מתחילת השנה. המדד הושפע לטובה מעלייה של 0.7% בייבוא מוצרי הצריכה, עלייה של 0.8% בייבוא התשומות לייצור ועלייה של 3.8% במספר המשרות הפנויות. מנגד, נרשמה ירידה של 6.7% בייצוא הסחורות. ההסתברות להאטה כפי שעולה מהמדד המשולב עומדת על 62%.

על פי נתוני הלמ"ס, נרשמה ירידה של 1.3% בייצור התעשייתי (מנוכה עונתיות) בחודש אוגוסט (תעשייה, כרייה וחציבה), זאת לאחר ירידה של 1.6% בחודש יולי (בקצב שנתי נרשמה עלייה של 0.9%). בהסתכלות לפי עוצמה טכנולוגית, נרשמה ירידה של 2.4% בייצור טכנולוגיה מעורבת עלית בחודש אוגוסט, בהמשך לירידה של 1.6% בחודש יולי. כמו כן, נרשמה ירידה של 0.9% בייצור טכנולוגיה עלית בחודש אוגוסט, בהמשך לירידה של 6.9% בחודש יולי. בייצור טכנולוגיה מעורבת מסורתית נרשמה עלייה של 0.9% בחודש אוגוסט, זאת בהמשך לעלייה של 4.1% בחודש יולי. בייצור טכנולוגיה מסורתית נרשמה עלייה של 0.6% בחודש אוגוסט, זאת לאחר יציבות בחודש יולי (גרף 4).

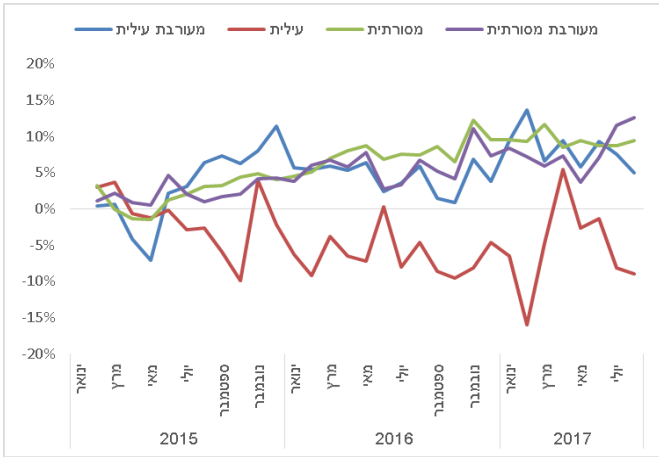
סקר הערכת מגמות בעסקים הצביע על יציבות במאזן הפעילות הכוללת בחודש ספטמבר. בענף התעשייה נרשמה עלייה של 2.7% בהיקף הייצור, עלייה של 1.1% בהיקף המכירות וירידה של 6.2% במספר המועסקים. בענף המסחר הקמעונאי נרשמה עלייה של 10.9% בהיקף המכירות. בענף הבינוני נרשמה עלייה של 0.4% בהיקף הפעילות השוטפת וירידה של 0.3% בהיקף העבודות החדשות. בענף המלונאות נרשמה עלייה של 5.8% בסעיף מספר לינות הישראלים ועלייה של 8.1% בסעיף מספר לינות התיירים. בענף השירותים נרשמה עלייה של 4.4% בהיקף המכירות לשוק המקומי, ירידה של 2.8% בהיקף המכירות לייצוא ועלייה של 1.3% במספר המועסקים.

על פי נתוני הלמ"ס, יבוא הסחורות הסתכם ל-18.6 מיליארד ₪ בחודש ספטמבר, לעומת 22 מיליארד ₪ בחודש אוגוסט. יצוא הסחורות הסתכם ל-13.8 מיליארד ₪, לעומת 15.3 מיליארד ₪ בחודש אוגוסט. הגירעון המסחרי הצטמצם לרמה של 4.8 מיליארד ₪, זאת לאחר גירעון של 6.7 מיליארד ₪ בחודש אוגוסט. נתוני המגמה מצביעים על עלייה של 21.1% בחישוב שנתי בייבוא מוצרי השקעה בחודשים יולי-ספטמבר, זאת לאחר של 1.7% בחישוב שנתי בחודשים אפריל-יוני. יבוא מכונות וציוד המהווה כ-66% מסך יבוא מוצרי השקעה עלה ב-43.2% בחישוב שנתי.

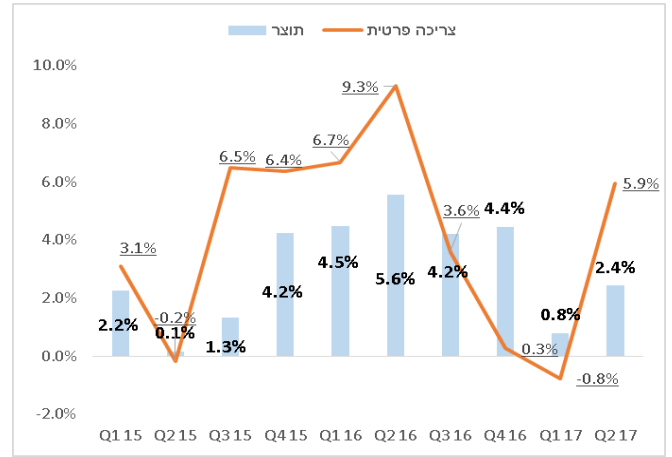
מדד אמון הצרכנים של הלמ"ס ירד לרמה של -12% בחודש ספטמבר, זאת לאחר שהיה ברמה של -11% בחודש אוגוסט. רכיב שינוי במצב הכלכלי של משקי הבית עלה לרמה של 7%, לעומת רמה של 5% בחודש אוגוסט. מנגד, רכיב ציפיות לגבי חיסכון של משקי הבית ירד לרמה של -20%, לעומת רמה של -17% בחודש אוגוסט. רכיב שינוי צפוי במספר המובטלים ירד לרמה של -25%, לעומת רמה של -23% בחודש אוגוסט. ורכיב שינוי צפוי במצב הכלכלי במדינה ירד לרמה של -8%, לעומת רמה של -7% בחודש אוגוסט.

על פי נתוני הלמ"ס, יצוא השירותים (ללא חברות הזנק) ירד ב-0.6% בחודש אוגוסט והסתכם ל-3.5 מיליארד דולר. ייצוא השירותים הנובע מחברות הזנק הסתכם ב-793 מיליון דולר. ייצוא השירותים העסקיים האחרים עלה ב-0.9% בחודש אוגוסט, זאת לאחר ירידה של 0.9% בחודש יולי. ייצוא השירותים של ענפי ההייטק המהווים כ-67% מתוך סך ייצוא השירותים העסקיים האחרים עלה ב-0.1% בחודש אוגוסט והסתכם ב-1.8 מיליארד דולר.

גרף 4: ייצור תעשייתי לפי עוצמה טכנולוגית, מצטבר מ-01/2015



גרף 3: תוצר והוצאה לצריכה פרטית, רבעון לעומת קודמו, קצב שנתי



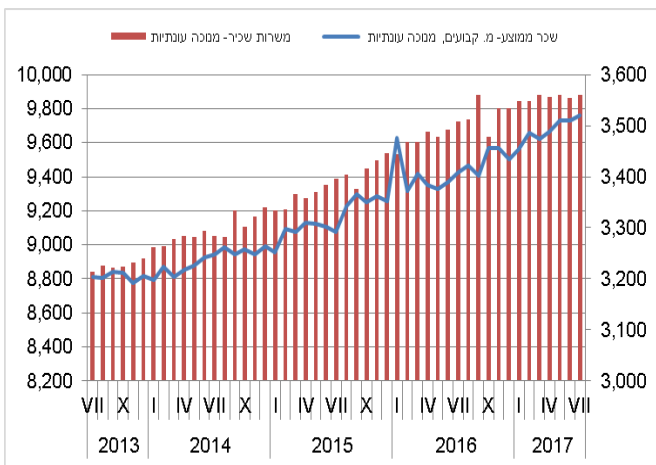
דיוור

על פי נתוני הלמ"ס, נרשמה עלייה של 5.9% במספר הדירות החדשות שנמכרו בחודש יוני- אוגוסט לעומת מרץ-מאי (מנוכה עונתיות). ב-12 חודשים האחרונים (ספטמבר 16- אוגוסט 17) נרשמה ירידה של 15.4% במספר הדירות החדשות שנמכרו לעומת 12 החודשים הקודמים. כמו כן, בחודשים יוני- אוגוסט נרשמה ירידה של 2% בכמות המבוקשת של דירות חדשות וירידה של כ-13.9% במספר הדירות שלא למכירה שהחלה בנייתן לעומת שלושת החודשים שקדמו להם. הכמות המבוקשת של דירות חדשות בחודש אוגוסט עמדה על כ-43.9 אלף דירות בקצב שנתי לעומת כ-44.4 אלף דירות בקצב שנתי בחודש יולי ולעומת 50.3 אלף דירות בקצב שנתי בתקופה המקבילה אשתקד.

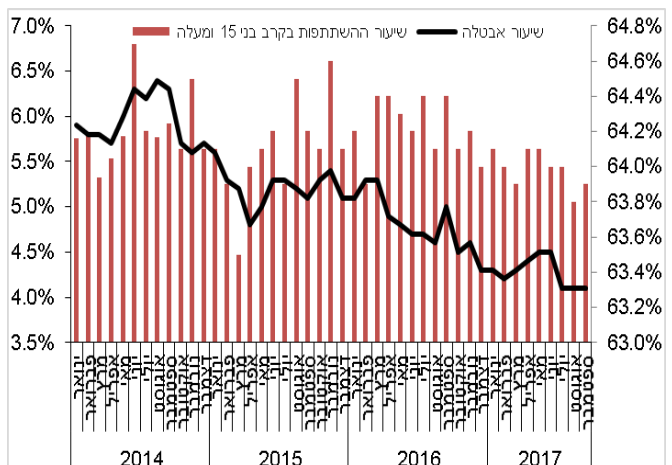
עבודה ושכר

השכר הממוצע הריאלי למשרת שכיר עלה ב-0.33% בחודש יולי (מחירים קבועים, מנכי עונתיות), זאת לאחר ירידה של 0.03% בחודש יוני (עלייה של 3.55% בקצב שנתי). מספר משרות השכיר עלה ב-0.13% בחודש יולי (מנוכה עונתיות), זאת לאחר ירידה של 0.15% בחודש יוני (עלייה של 1.47% בקצב שנתי) (גרף 6). שיעור האבטלה במשק נותר ללא שינוי ברמה של 4.1% בחודש ספטמבר. מדובר בשיעור האבטלה הנמוך ביותר מזה שנים. שיעור ההשתתפות בכוח העבודה (בני 15 ומעלה) עלה לרמה של 63.9% בחודש ספטמבר, לעומת רמה של 63.8% בחודש אוגוסט (גרף 5).

גרף 6: שכר הממוצע במשק למול מספר משרות שכיר



גרף 5: שיעור האבטלה למול שיעור ההשתתפות בקרב בני 15 ומעלה

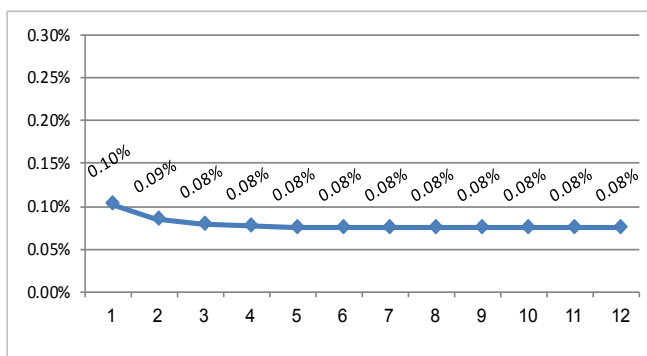


חודש אוקטובר התאפיין במגמה חיובית בשוק המניות בבורסה של ת"א. מדד המעוף רשם עלייה של כ-1.24% ומדד מניות השורה השנייה, מדד ת"א 90, רשם עלייה של כ-2.57%.

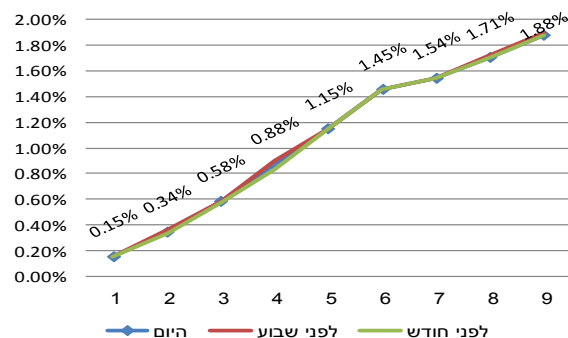
שוק אגרות החוב הממשלתיות התאפיין במגמה חיובית. מדד אגרות החוב הממשלתיות השקליות רשם עלייה של כ-0.18% ; מדד אגרות החוב הממשלתיות הצמודות רשם עלייה של כ-0.28% ; האפיק הקונצרני התאפיין החודש במגמה חיובית, כאשר בסיכום חודשי מדד התל בונד 20 עלה ב-0.36%, מדד התל בונד 40 עלה ב-0.29%, מדד התל בונד 60 עלה ב-0.32% ומדד התל בונד השקלי עלה בכ-0.36%.

שוק אגרות החוב הממשלתיות התאפיין במגמה חיובית. מדד אגרות החוב הממשלתיות השקליות רשם עלייה של כ-0.18%, מדד אגרות החוב הממשלתיות הצמודות רשם עלייה של כ-0.28%. אגרות החוב השקליות לתקופה של 10 שנים נסחרו בחודש בתשואה של כ-1.75%, לעומת כ-1.76% בחודש שעבר (גרף 7). אגרות החוב הצמודות לאותה תקופה נסחרו בתשואה של כ-0.26%, לעומת כ-0.27% בחודש שעבר (גרף 9). פער התשואות בין אגרות החוב השקליות של ממשלת ישראל לתקופה של 10 שנים לבין מקבילותיהן בארה"ב עמד החודש על רמה של כ-0.5%, לעומת כ-0.46% בחודש שעבר. בסיכום חודשי הציפיות האינפלציוניות לזמן קצר הנגזרות משוק ההון עלו, כאשר אלון לתקופה של שנתיים נמצאות כיום ברמה של כ-0.34%, הציפיות לתקופות הארוכות יותר של 5 שנים ו-10 שנים, נמצאות כיום ברמה של כ-1.01% וכ-1.45% לעומת 0.96% ו-1.47% בהתאמה בסוף חודש אוגוסט (גרף 10). הריבית המגולמת בשוק המק"מ לעוד 12 חודשים נמצאת כיום ברמה של כ-0.08% (גרף 8).

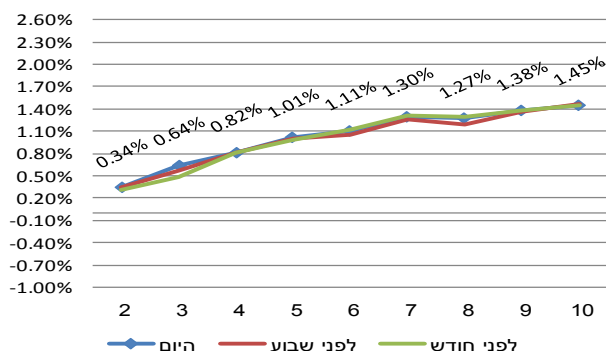
גרף 8: מק"מ



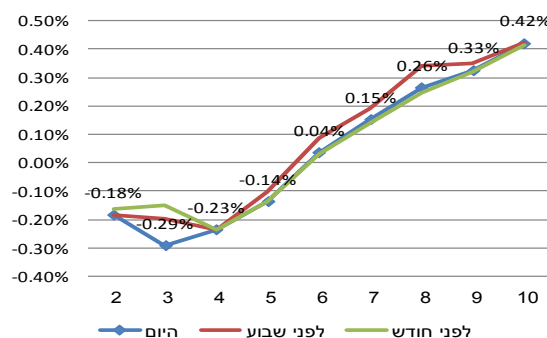
גרף 7: עקום תשואת – "שחר"



גרף 10: ציפיות אינפלציה

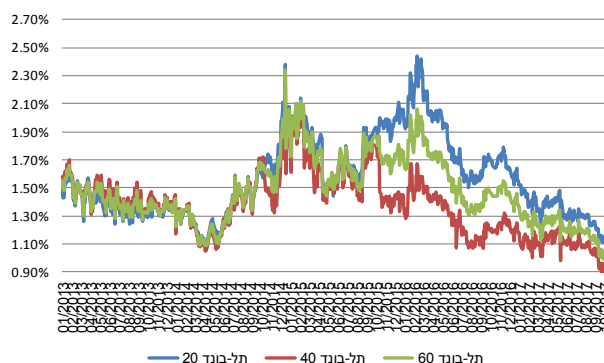


גרף 9: עקום תשואת – "גליל"



האפיק הקונצרני התאפיין החודש במגמה חיובית, כאשר בסיכום חודשי מדד התל בונד 20 עלה ב-0.36%, מדד התל בונד 40 עלה ב-0.29%, מדד התל בונד 60 עלה ב-0.32% ומדד התל בונד השקלי עלה בכ-0.36%. מרווח התשואה בין אגרות החוב המרכיבות את מדד התל בונד 20 לבין אגרות חוב ממשלתיות דומות עומד כיום ברמה של כ-1.18%, לעומת רמה של 1.12% בחודש שעבר. מרווח זה בתל בונד 40 עומד כיום ברמה של כ-1.04%, לעומת רמה של 0.9% בחודש שעבר. מרווח התשואות הממוצע בין אגרות החוב המרכיבות את מדד התל בונד השקלי לבין אג"ח ממשלתיות שקליות דומות עומד כיום ברמה של 1.57%, לעומת כ-1.64% בחודש שעבר (גרף 11).

גרף 11: מרווחי תשואה מדדי אג"ח קונצרני ממשלתי



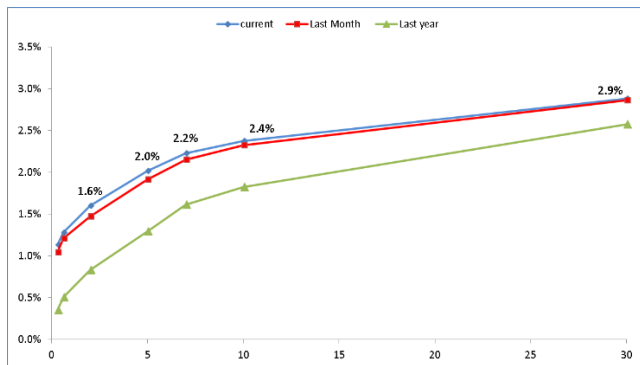
מדדי מניות

שם המדד	שינוי חודשי	ת. מתחילת השנה	ת. 12 חודשים אחרונים
דאו ג'ונס	4.34%	18.29%	28.85%
S&P 500	2.22%	15.03%	21.12%
נאסד"ק	3.57%	24.98%	29.65%
מדד המחירים לצרכן	1.5%	2.2%	

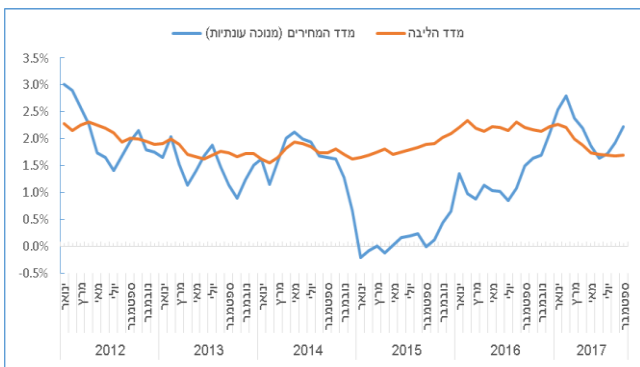
קטגוריות בארה"ב

שם המדד	שינוי חודשי	ת. מתחילת השנה	ת. 12 חודשים אחרונים
Technology Info	7.67%	35.69%	38.06%
Consumer Discretionary	2.02%	12.99%	18.96%
materials	3.80%	18.43%	26.65%
Healthcare	-0.84%	17.75%	21.08%
Consumer Staples	-1.59%	2.78%	1.45%
Industrials	0.15%	12.49%	23.42%
Financial	2.81%	14.13%	35.13%
Real Estate	0.68%	5.43%	7.97%
Utilities	3.86%	13.18%	13.37%
Energy	-0.72%	-9.27%	-0.45%
Services Telecom	-8.69%	-16.05%	-5.06%

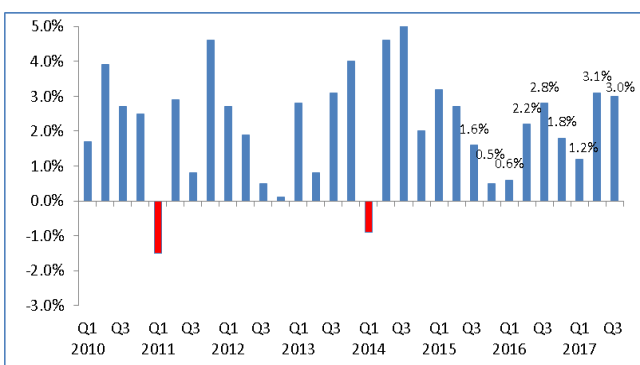
גרף 12: עקום תשואות בארה"ב



גרף 13: מדד המחירים לצרכן - קצב שנתי



גרף 14: נתוני התוצר



האומדן הראשון לתוצר הצביע על צמיחה של 3% ברבעון השלישי, לעומת צפי לצמיחה של 2.6%, זאת לאחר צמיחה של 3.1% ברבעון השני (עודכן מצמיחה של 2.6%) (גרף 14).

מדד המחירים לצרכן עלה ב-0.5% בחודש ספטמבר (עלייה של 2.2% בקצב שנתי), לעומת צפי לעלייה של 0.6%, זאת לאחר עלייה של 0.4% בחודש אוגוסט (עלייה של 1.9% בקצב שנתי). מדד הליבה עלה ב-0.1% (עלייה של 1.7% בקצב שנתי), זאת לאחר עלייה של 0.2% בחודש אוגוסט (גרף 13).

דוח התעסוקה הצביע על גריעה של 33 אלף משרות בחודש ספטמבר (גריעה ראשונה מזה 83 חודשים), לעומת צפי לתוספת של 82 אלף משרות, זאת לאחר תוספת של 169 אלף משרות בחודש אוגוסט. שיעור האבטלה ירד לרמה של 4.2% ושכר העבודה עלה ב-0.5% (עלייה של 2.9% בקצב שנתי), זאת לאחר עלייה של 0.2% בחודש אוגוסט (עלייה של 2.7% בקצב שנתי).

סקר התעסוקה של ADP הצביע על תוספת של 135 אלף משרות בחודש ספטמבר, לעומת צפי לתוספת של 131 אלף משרות חדשות, זאת לאחר תוספת של 228 אלף משרות חדשות בחודש אוגוסט.

הייצור התעשייתי עלה ב-0.3% בחודש ספטמבר, בדומה לצפי, זאת לאחר ירידה של 0.7% בחודש ספטמבר. שיעור הניצולת עלה לרמה של 76%, זאת לאחר שהיה ברמה של 75.8% בחודש אוגוסט (עודכן מרמה של 76.1%).

מספר התחלות הבנייה עמד על 1.13 מיליון התחלות בנייה בקצב שנתי בחודש ספטמבר, לעומת צפי ל-1.18 מיליון התחלות בנייה בקצב שנתי, בדומה למספר התחלות הבנייה בחודש אוגוסט. מספר היתרי הבנייה עמדו על 1.22 מיליון היתרים בקצב שנתי בחודש ספטמבר, לעומת צפי ל-1.25 מיליון היתרים בקצב שנתי, זאת לאחר 1.27 מיליון היתרים בקצב שנתי בחודש אוגוסט.

מדד קייס שילר למחירי הדירות עלה ב-5.9% בקצב שנתי בחודש אוגוסט, לעומת צפי לעלייה של 5.8% בקצב שנתי, זאת לאחר עלייה של 5.8% בקצב שנתי בחודש יולי.

מדד מנהלי הרכש של ISM בענף הייצור עלה לרמה של 59.8 נקודות בחודש ספטמבר, לעומת צפי לעלייה לרמה של 55.5 נקודות, זאת לאחר שהיה ברמה של 55.3 נקודות בחודש אוגוסט.

מאזן התקציב הפדרלי הצביע על עודף של 8 מיליארד דולר בחודש ספטמבר, לעומת צפי לגרעון של 0.9 מיליארד דולר, זאת לאחר גרעון של 107.7 מיליארד דולר בחודש אוגוסט.

האומדן הסופי למדד אמון הצרכנים של אוניברסיטת מישגן עלה לרמה של 100.7 נקודות בחודש אוגוסט, לעומת צפי לעלייה לרמה של 100.8 נקודות, זאת לאחר שהיה ברמה של 95.1 נקודות בחודש ספטמבר.

מדד אמון הצרכנים של CB עלה לרמה של 125.9 נקודות בחודש אוגוסט, לעומת צפי לעלייה לרמה של 121.1 נקודות, זאת לאחר שהיה ברמה של 120.6 נקודות בחודש ספטמבר.

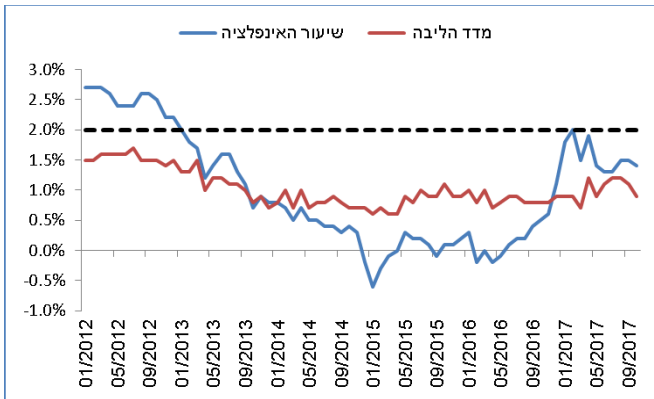
מדד ההוצאה הפרטית עלה ב-1% בחודש ספטמבר (עלייה של 4.4% בקצב שנתי), לעומת צפי לעלייה של 0.8%, זאת לאחר עלייה של 0.1% בחודש אוגוסט. מדד ההכנסה הפרטית עלה ב-0.4% בחודש ספטמבר (עלייה של 3% בקצב שנתי), זאת לאחר עלייה של 0.2% בחודש אוגוסט.

הזמנות מוצרים בני קיימא עלו ב-2.2% בחודש ספטמבר (עלייה של 8.3% בקצב שנתי), לעומת צפי לעלייה של 1%, זאת לאחר עלייה של 2% בחודש אוגוסט. מדד הליבה (ללא כלי רכב) עלה ב-0.7% (עלייה של 7.5% בקצב שנתי), זאת לאחר עלייה של 0.5% בחודש אוגוסט.

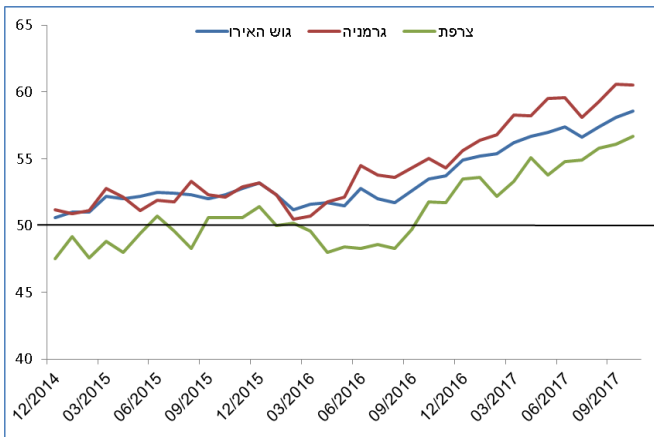
מדדי מניות

שם המדד	שינוי חודשי	ת. מתחילת השנה	ת. 12 חודשים אחרונים
דאקס	3.12%	15.23%	24.05%
פוסטי	1.63%	4.90%	7.75%
CAC 40	3.25%	13.18%	22.04%
Euro Stoxx 50	2.20%	11.65%	20.25%

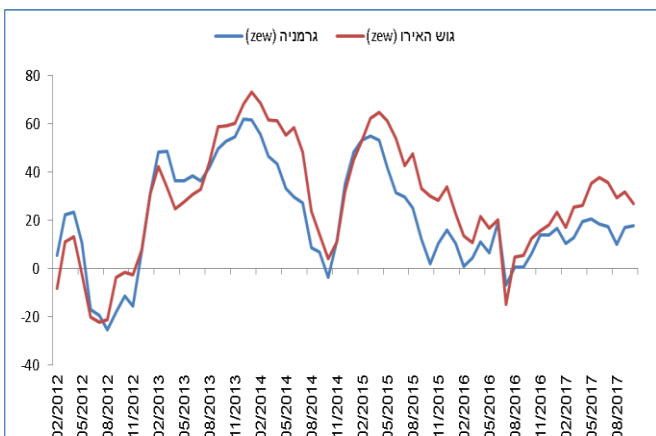
גרף 15: מדד המחירים לצרכן בגוש האירו – קצב שנתי



גרף 16: מדדי מנהלי הרכש בענף הייצור באירופה



גרף 17: מדד הסנטימנט הכלכלי של ZEW



האומדן הראשון למדד המחירים לצרכן בגוש האירו עלה ב-1.4% בקצב שנתי בחודש אוקטובר, לעומת צפי לעלייה של 1.5% בקצב שנתי, זאת לאחר עלייה של 1.5% בקצב שנתי בחודש ספטמבר. מדד הליבה עלה ב- 0.9% בקצב שנתי, זאת לאחר עלייה של 1.1% בקצב שנתי בחודש ספטמבר (גרף 15).

שיעור הריבית בגוש האירו נותר ללא שינוי ברמה של 0% בדומה לצפי. האומדן הראשון לתוצר בגוש האירו הצביע על צמיחה של 0.6% ברבעון השלישי, לעומת צפי לצמיחה של 0.5%, זאת לאחר צמיחה של 0.7% ברבעון השני (עודכן מצמיחה של 0.6%).

מדד הסנטימנט הכלכלי של ZEW בגוש האירו ירד לרמה של 27 נקודות בחודש אוקטובר, לעומת צפי לעלייה לרמה של 34.2 נקודות, זאת לאחר שהיה ברמה של 31.7 נקודות בחודש ספטמבר (גרף 17).

המאזן המסחרי בגוש האירו הצביע על עודף של 21.6 מיליארד אירו בחודש אוגוסט, לעומת צפי לעודף של 20.3 מיליארד אירו, זאת לאחר עודף של 17.9 מיליארד אירו בחודש יולי.

מדד אמון הצרכנים בגוש האירו נותר ללא שינוי ברמה של 1- נקודות בחודש אוקטובר, בדומה לצפי.

האומדן הראשון למדד מנהלי הרכש בענף הייצור בגוש האירו עלה לרמה של 58.6 נקודות בחודש אוקטובר, לעומת צפי לירידה לרמה של 57.9 נקודות, זאת לאחר שהיה ברמה של 58.1 נקודות בחודש ספטמבר. האומדן הראשון למדד מנהלי הרכש בענף השירותים בגוש האירו ירד לרמה של 54.9 נקודות בחודש אוקטובר, לעומת צפי לירידה לרמה של 55.7 נקודות, זאת לאחר שהיה ברמה של 55.8 נקודות בחודש ספטמבר (גרף 16).

מדד הסנטימנט הכלכלי של ZEW בגרמניה עלה לרמה של 17.6 נקודות בחודש אוקטובר, לעומת צפי לעלייה לרמה של 20.1 נקודות, זאת לאחר שהיה ברמה של 17 נקודות בחודש ספטמבר (גרף 17).

מדד הסנטימנט הכלכלי של ZEW בגרמניה עלה לרמה של 17 נקודות בחודש ספטמבר, לעומת צפי לעלייה לרמה של 12.3 נקודות, זאת לאחר שהיה ברמה של 10 נקודות בחודש אוגוסט (גרף 17).

האומדן הראשון למדד מנהלי הרכש בענף הייצור בגרמניה ירד לרמה של 60.5 נקודות בחודש אוקטובר, לעומת צפי לירידה לרמה של 60.1 נקודות, זאת לאחר שהיה ברמה של 60.6 נקודות בחודש ספטמבר. האומדן הראשון למדד מנהלי הרכש בענף השירותים בגרמניה ירד לרמה של 55.2 נקודות בחודש אוקטובר, לעומת צפי לירידה לרמה של 55.5 נקודות, זאת לאחר שהיה ברמה של 55.6 נקודות בחודש ספטמבר (גרף 16).

האומדן הראשון למדד המחירים לצרכן בגרמניה נותר ללא שינוי בחודש אוקטובר (עלייה של 1.6% בקצב שנתי), לעומת צפי לעלייה של 0.1%, זאת לאחר עלייה של 0.1% בחודש ספטמבר.

האומדן הראשון לתוצר בבריטניה הצביע על צמיחה של 0.4% ברבעון השלישי, לעומת צפי לצמיחה של 0.3%, זאת לאחר צמיחה של 0.3% ברבעון השני.

שיעור האבטלה בספרד ירד לרמה של 16.4% ברבעון השלישי, לעומת צפי לשיעור אבטלה של 16.6%, זאת לאחר שיעור אבטלה של 17.2% ברבעון השני.

מדד המחירים לצרכן בבריטניה עלה ב-3% בקצב שנתי בחודש ספטמבר, בדומה לצפי, זאת לאחר עלייה של 2.9% בקצב שנתי בחודש אוגוסט. מדד הליבה עלה ב-2.7% בקצב שנתי, בדומה לקצב עלייתו בחודש אוגוסט

מדד המחירים לצרכן בסין עלה ב-1.6% בקצב שנתי בחודש ספטמבר, בדומה לצפי, זאת לאחר עלייה של 1.8% בקצב שנתי בחודש אוגוסט.

נתוני התוצר בסין הצביעו על צמיחה של 6.8% בקצב שנתי ברבעון השלישי, בדומה לצפי, זאת לאחר צמיחה של 6.9% בקצב שנתי ברבעון השני (גרף 18).

מאזן הסחר בסין הצביע על עודף של 28.47 מיליארד דולר בחודש ספטמבר, לעומת צפי לעודף של 38 מיליארד דולר, זאת לאחר עודף של 41.99 מיליארד דולר בחודש אוגוסט. הייצוא עלה ב-9% בקצב שנתי בחודש ספטמבר, זאת לאחר עלייה של 6.9% בקצב שנתי בחודש אוגוסט. הייבוא עלה ב-19.5% בקצב שנתי בחודש ספטמבר, זאת לאחר עלייה של 16.5% בקצב שנתי בחודש אוגוסט.

הייצור תעשייתי בסין עלה ב-6.6% בקצב שנתי בחודש ספטמבר, לעומת צפי לעלייה של 6.4% בקצב שנתי, זאת לאחר עלייה של 6% בקצב שנתי בחודש אוגוסט.

המכירות קמעונאיות בסין עלו ב-10.3% בקצב שנתי בחודש ספטמבר, לעומת צפי לעלייה של 10.2% בקצב שנתי, זאת לאחר עלייה של 10.1% בקצב שנתי בחודש אוגוסט.

מאזן הסחר ביפן הצביע על עודף של 240.3 מיליארד יין בחודש ספטמבר, לעומת צפי לעודף של 309.2 מיליארד יין, זאת לאחר עודף של 308.3 מיליארד יין בחודש אוגוסט (מנוכה עונתיות). הייבוא עלה ב-12% בקצב שנתי, זאת לאחר עלייה של 15.2% בקצב שנתי בחודש אוגוסט. הייצוא עלה ב-14.1% בקצב שנתי, זאת לאחר עלייה של 18.1% בקצב שנתי בחודש אוגוסט.

מדד המחירים לצרכן ביפן עלה ב-0.7% בקצב שנתי בחודש ספטמבר, בדומה לצפי ובדומה לקצב עלייתו בחודש אוגוסט. מדד הליבה עלה ב-0.2% בקצב שנתי, בדומה לצפי ובדומה לקצב עלייתו בחודש אוגוסט.

סחורות

מלאי הנפט המסחרי בארה"ב לשבוע שהסתיים ב-20 לאוקטובר עלה ב-0.9 מיליון חביות לרמה של 457.3 מיליון חביות, לעומת צפי לירידה של 2.6 מיליון, זאת לאחר ירידה של 5.7 מיליון חביות בשבוע הקודם (גרף 19). כמו כן, מלאי הבנזין ירד ב-5.5 מיליון חביות ומלאי תזקיני הנפט ירד ב-5.2 מיליון חביות. מחיר הזהב ירד ב-1.11% בחודש האחרון, זאת לאחר שירד ב-2.83% בחודש הקודם.

מדדי מניות

שם המדד	שינוי חודשי	ת. מתחילת שנה	ת. 12 חודשים אחרונים
סידני	4.00%	4.80%	11.12%
ברזיל Bovespa	0.02%	23.38%	14.45%
ניקיי 225	8.13%	17.29%	26.32%
פונטי סין 50	4.72%	34.18%	28.97%
שנחאי	1.33%	9.36%	9.45%
קוספי	5.39%	26.15%	25.66%
האנג סאנג	2.51%	29.48%	23.16%
ניפטי 50 הודו	5.59%	27.52%	19.82%

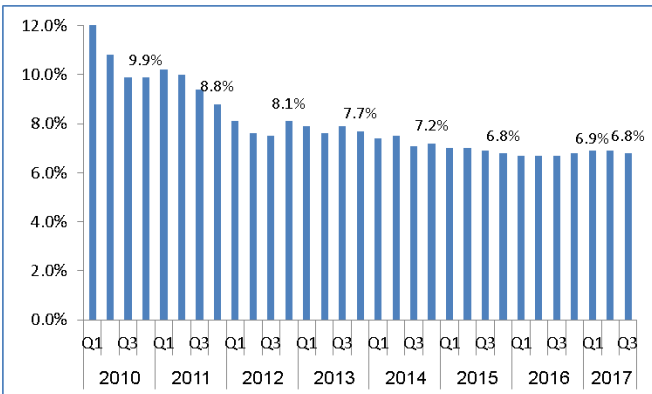
שערי מט"ח

שם המטבע	שער יציג	שינוי חודשי	ת. מתחילת שנה	ת. 12 חודשים אחרונים
דולר	3.5222	-0.37%	-8.59%	-7.66%
אירו	4.099	-1.82%	1.04%	-2.81%
ין יפני	3.0931	-1.35%	-5.90%	-15.56%
ליש"ט	4.68	-1.19%	-1.46%	0.21%
אירו-דולר	1.1638	-1.42%	10.66%	5.27%
ין-דולר	113.86	1.00%	-2.65%	9.32%
ליש"ט-דולר	1.3286	-0.86%	7.67%	8.52%

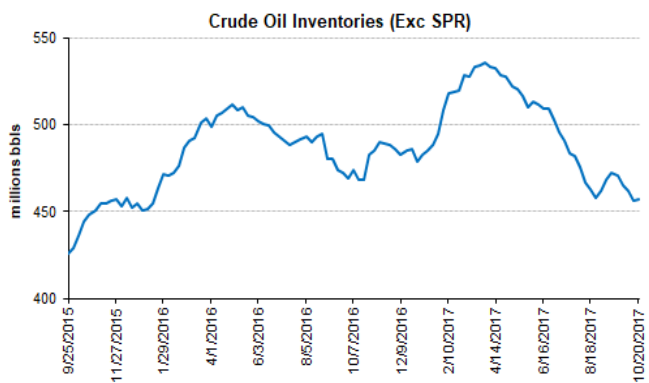
מדדי סחורות

סחורה	שער	שינוי חודשי	ת. מתחילת השנה	ת. 12 חודשים אחרונים
נפט WTI	54.72	5.24%	1.86%	17.25%
זהב	1276.3	-1.11%	10.82%	-0.91%
כסף	16.895	0.10%	5.67%	-8.27%
סויה	986.25	1.70%	-1.77%	-0.70%
חיטה	418.25	-6.64%	2.51%	0.97%

גרף 18: נתוני התוצר בסין



גרף 19: מלאי נפט מסחרי



סקירה זו הינה אינפורמטיבית בלבד, ולא נועדה לשמש הצעה או שידול לקנות/להחזיק/למכור ני"ע ו/או נכסים פיננסיים כלשהם. הסקירה מבוססת על מידע, אשר מגדל שוקי הון (1965) בע"מ ("מגדל שוקי הון") סבורה כי הוא מהימן עם זאת, לא כל מי שפועל מטעמנו יכול לערוב לשלמותה או לדיוקה של הסקירה. אין הסקירה מתיימרת להוות ניתוח מלא של כלל הנושאים המפורטים בו, ועל כן אנו מניחים כי הסקירה תקרא יחד עם דוחות זמינים אחרים ונתונים נוספים. הדעות המובאות בסקירה נכונות למועד הסקירה, והן עשויות להשתנות ללא שום הודעה נוספת. אין הסקירה מהווה ייעוץ/שיווק להשקעות והיא אינה באה להחליף את שיקול הדעת העצמאי של הקורא ומתן ייעוץ מקצועי, לרבות ייעוץ מקצועי על ידי יועץ/משווק השקעות מוסמך, בהתחשב בנתוניו ובצרכיו המיוחדים של הקורא. יובהר, כי עשויות להיות לנו ו/או לחברות בנות שלנו ו/או ללקוחותיהן עניין ו/או אחזקות בניירות ערך/נכסים פיננסיים המפורטים בסקירה. אין להעתיק, לצלם, להדפיס, לשכפל, להפיץ, לשדר או לפרסם ברבים, הן במישרין והן בעקיפין, את הסקירה ו/או כל חלק ממנה בכל דרך שהיא ללא הסכמה מראש ובכתב של מגדל שוקי הון.