

ישראל

■ בנק ישראל הותיר את שיעור הריבית ללא שינוי ברמת שפל של 0.1%. הגורמים העיקריים להחלטה הם: סביבת האינפלציה אשר ממשיכה להיות נמוכה מהיעד, קצב הצמיחה של המשק תואם את קצב הצמיחה הפוטנציאלית, המשך השיפור המתון בכלכלה העולמית (אך האינפלציה ברוב המשקים העיקריים עדיין נמוכה מהיעד). בנוסף, בשוק הדיור היקף העסקאות ממשיך לרדת ומושפע מאי הודאות בנוגע למדיניות הממשלה בתחום הדיור, קצב נטילת המשכנתאות מצביע על עלייה קלה לאחר התייצבות בחודשים האחרונים וקיימת התחדשות בירידת הריבית על המשכנתאות.

■ על פי התחזית המאקרו הכלכלית שפרסם בנק ישראל, התוצר צפוי לצמוח ב 3.4% בשנת 2018 (עודכן כלפי מעלה מצמיחה של 3.3% בתחזית הקודמת). כמו כן, קצב צמיחת התוצר לשנת 2019 צפוי להיות 3.5%. היצוא צפוי להמשיך להתרחב בין היתר עקב ההתאוששות בסחר העולמי. הצריכה הפרטית צפויה לעלות ב-4% בשנת 2018 (עודכן כלפי מעלה מעלייה של 3.5% בתחזית הקודמת) ואילו הייצוא עודכן כלפי מטה לרמה של 3.5% (לעומת רמה של 4% בתחזית הקודמת). קצב הגידול בהשקעה בנכסים קבועים עודכן כלפי מטה לרמה של 3% לעומת 9% בתחזית הקודמת. להערכת בנק ישראל, בשנת 2018 יעמוד שיעור האינפלציה על 1.1% (לעומת 1% בתחזית הקודמת). ריבית בנק ישראל צפויה לעמוד על 0.1% ולהתחיל לעלות ברבעון הרביעי של שנת 2018 ולהגיע לרמה של 0.25% (גרף 8).

■ מדד אמון הצרכנים של הלמ"ס עלה לרמה של 9%- בחודש דצמבר, זאת לאחר שהיה ברמה של 11%- בחודש נובמבר. רכיב שינוי במצב הכלכלי במדינה ירד לרמה של 6%-, לעומת רמה של 4%- בחודש נובמבר. רכיב שינוי צפוי במספר המובטלים ירד לרמה של 23%-, לעומת רמה של 21%- בחודש נובמבר. רכיב הציפיות לגבי החיסכון של משקי הבית עלה לרמה של 17%-, זאת לאחר שהיה ברמה של 25%- בחודש נובמבר. רכיב שינוי צפוי במצב הכלכלי של משק הבית עלה לרמה של 8%, לעומת רמה של 7% בחודש נובמבר (גרף 7).

מה צפוי היום ומחר?

- ב-13:00 תפרסם הלמ"ס את סחר החוץ של ישראל לחודש דצמבר.
- ב-21:00 יתפרסם מאזן התקציב הפדרלי בארה"ב לחודש דצמבר, הצפי הוא לגרעון של 34.5 מיליארד דולר, זאת לאחר גרעון של 138.5 מיליארד דולר בחודש נובמבר.
- ביום ו' ב-6:45 יתפרסם מאזן הסחר בסין לחודש דצמבר, הצפי הוא לעודף של 37 מיליארד דולר, זאת לאחר עודף של 40.21 מיליארד דולר בחודש נובמבר. הייבוא צפוי לעלות ב-13% בקצב שנתי, זאת לאחר עלייה של 17.7% בקצב שנתי בחודש נובמבר. הייצוא צפוי לעלות ב-9.1% בקצב שנתי, זאת לאחר עלייה של 12.3% בקצב שנתי בחודש נובמבר.
- ביום ו' ב-15:30 יתפרסם מדד המחירים לצרכן בארה"ב לחודש דצמבר, הצפי הוא לעלייה של 0.1% (עלייה של 2% בקצב שנתי), זאת לאחר עלייה של 0.4% בחודש נובמבר. מדד הליבה צפוי לעלות ב-0.2% (עלייה של 1.7% בקצב שנתי), זאת לאחר עלייה של 0.1% בחודש נובמבר.

טבלה 1: מדדים בישראל

מדדים	% שינוי	% תשואה חודשית	% תשואה שנתית
מדד ת"א 35	-0.79	0.47	0.47
מדד ת"א 90	-1.19	3.1	3.1
מדד ת"א 125	-0.91	1.15	1.15
מדד ת"א נדל"ן	-0.76	1.47	1.47
מדד ת"א SME60	-2.16	0.81	0.81
מדד תל בונד 20	-0.1	0.23	0.23
מדד תל בונד 40	-0.1	0.05	0.05
מדד תל בונד תשואות	-0.13	0.11	0.11
מדד תל בונד צמודות-יתר	-0.08	-0.01	-0.01
אג"ח כללי	-0.01	-0.02	-0.02
ממשלתי כללי	-0.08	-0.18	-0.18

טבלה 2: מדדים בחו"ל

מדדים	% שינוי	% תשואה חודשית	% תשואה שנתית
דאו ג'ונס	-0.07	2.63	2.63
נאסד"ק	-0.14	3.62	3.62
S&P 500	-0.11	2.79	2.79
פוטסי	0.23	0.79	0.79
דאקס	-0.78	2.82	2.82
קאק	-0.35	3.62	3.62
ניקיי	-0.33	4.5	4.5
האנג - סנג	0.06	3.86	3.86
שנחאי	0.04	3.47	3.47
MSCI AC WORLD	-0.15	2.89	2.89

טבלה 3: מדדי תל בונד

מדדים	מח"מ ממוצע	מרווח	מרווח לפני חודש
תל בונד 20	4.71	1.05	1.14
תל בונד 40	3.53	1	1.11
תל בונד 60	4.12	1.02	1.12
תל בונד תשואות	3.95	1.8	2.00
תל בונד שקלי	4.12	1.34	1.62

טבלה 4: מטבעות

מדדים	שער	% תשואה חודשית	% תשואה שנתית
דולר- שקל	3.4290	-1.10	-1.1
יורו - שקל	4.1139	-0.93	-0.93
פאונד- שקל	4.6385	-0.93	-0.93
יורו - דולר	1.1945	-0.41	-0.41

טבלה 5: סחורות

מדדים	שער	% תשואה חודשית	% תשואה שנתית
נפט WTI	63.57	5.66	5.66
זהב (פונט)	1317.62	1.06	1.06
סויה	955	0.18	0.18
חיטה	434.25	1.58	1.58

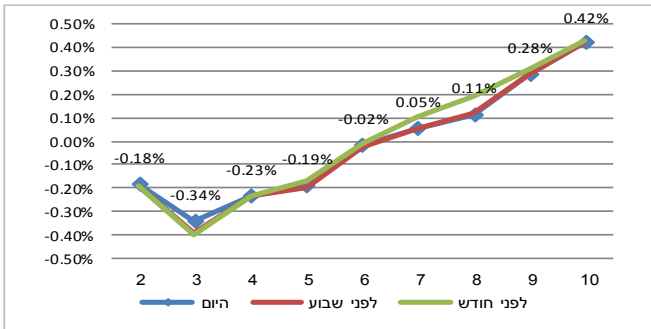
טבלה 6: מרווח בין אג"ח ממשלתי בישראל לארה"ב (ל-10 שנים)

מדדים	מרווח ממשלתי שקלי 0324	תשואות (%) 10 שנים אמריקאי
	-1.51	2.54

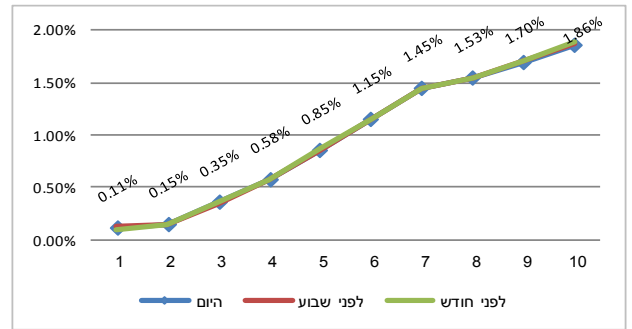
טבלה 7: תחזיתות

מדדים	% השינוי במדד
מדד מתחילת השנה	0.3%
מדד דצמבר 2017	0.1%
מדד ינואר 2018	-0.3%
אינפלציה 12 חודשים קדימה	1.0%
אינפלציה ב-2017	0.4%

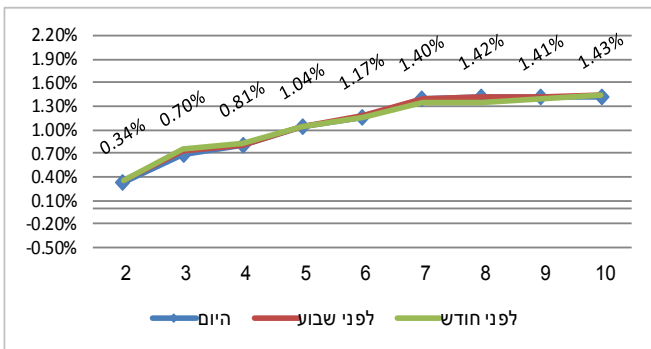
גרף 5: עקום תשואות סינטי - צמודים



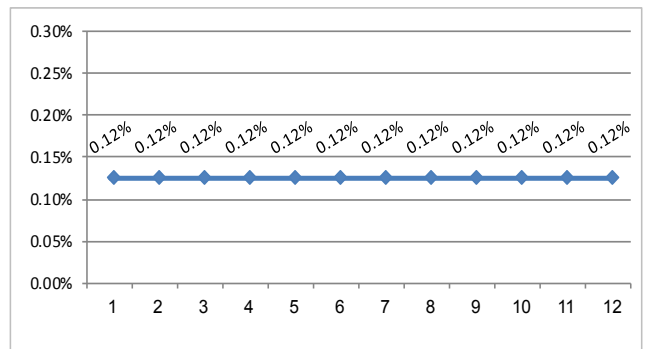
גרף 1: עקום תשואות סינטי - שקלים



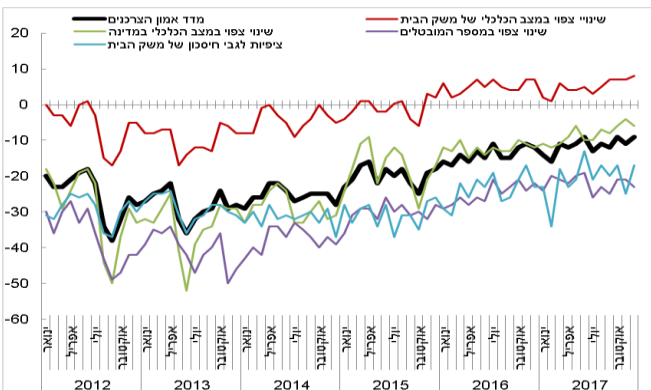
גרף 6: ציפיות אינפלציה



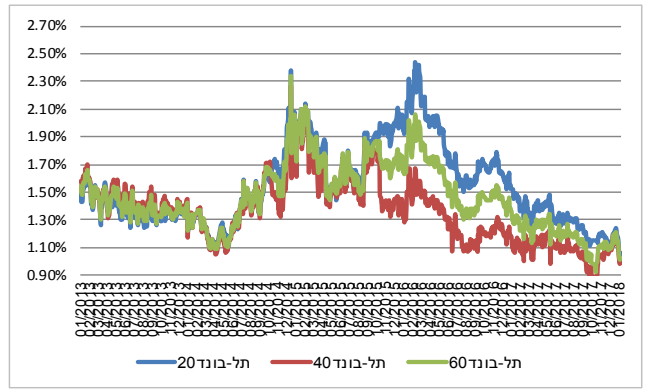
גרף 2: ריבית על פי שוק מק"מ



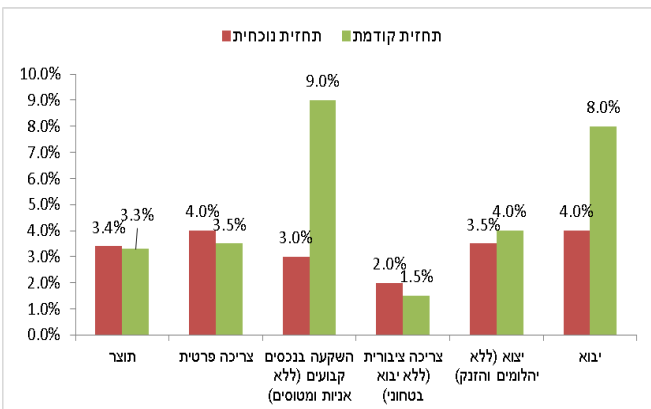
גרף 7: מדד אמון הצרכנים בישראל



גרף 3: מרווח תשואה קונצרני ממשלתי



גרף 8: תחזית בנק ישראל



גרף 4: מרווח בין אג"ח ממשלתי בישראל לארה"ב (ל-10 שנים)

