

סקירה חודשית פברואר 2018

נקודות עיקריות

ישראל

- ✓ האומדן הראשון לתוצר הצביע על צמיחה של 3.6% ברבעון הרביעי.
- ✓ מדד המחירים לצרכן ירד ב-0.5% בחודש ינואר.
- ✓ בנק ישראל הותיר את שיעור הריבית ללא שינוי.
- ✓ עלייה בציפיות האינפלציה משוק ההון לשנה הקרובה.
- ✓ הממד המשולב למצב המשק עלה ב-0.3% בחודש ינואר.
- ✓ שיעור האבטלה ירד לרמה של 3.7% בחודש ינואר.
- ✓ עלייה בשכר הממוצע למשרת שכיר בחודש נובמבר.
- ✓ מגמה שלילית במדדי המניות בת"א.

ארה"ב

- ✓ האומדן השני לתוצר עודכן כלפי מטה לצמיחה של 2.5% בקצב שנתי ברבעון הרביעי.
- ✓ עלייה של 2.1% בקצב שנתי במדד המחירים לצרכן בחודש ינואר.
- ✓ דוח התעסוקה הצביע על תוספת של 200 אלף משרות למשק בחודש ינואר.
- ✓ שיעור האבטלה נותר ללא שינוי ברמה של 4.1%.
- ✓ מדד קייס שילר עלה ב-6.3% בקצב שנתי בחודש דצמבר.
- ✓ עלייה במדד מנהלי הרכש של ISM בענף הייצור בחודש ינואר.
- ✓ ירידה בייצור התעשייתי בחודש ינואר.
- ✓ עלייה בקצב שנתי במספר התחלות הבנייה בחודש ינואר.
- ✓ מגמה שלילית במדדי המניות המובילים.

אירופה

- ✓ האומדן הראשון למדד המחירים לצרכן בגוש האירו עלה ב-1.2% בקצב שנתי בחודש פברואר.
- ✓ האומדן השני לתוצר בגוש האירו הצביע על צמיחה של 0.6% ברבעון הרביעי.
- ✓ ירידה במדד הסנטימנט הכלכלי של ZEW בגוש האירו בחודש פברואר.
- ✓ ירידה במדד אמון הצרכנים של Sentix בגוש האירו בחודש פברואר.
- ✓ עלייה של 3% בקצב שנתי במדד המחירים לצרכן בבריטניה בחודש ינואר.
- ✓ מגמה שלילית במדדי המניות המובילים.

מזרח

- ✓ עלייה של 1.5% בקצב שנתי במדד המחירים לצרכן בסין בחודש ינואר.
- ✓ צמצום העודף במאזן הסחר בסין בחודש ינואר.
- ✓ עלייה במדד מנהלי הרכש של Caixin בענף הייצור בסין בחודש ינואר.
- ✓ צמיחה של 0.1% בתוצר ביפן ברבעון הרביעי.
- ✓ התרחבות העודף במאזן הסחר ביפן בחודש ינואר.
- ✓ מגמה שלילית במדדי המניות המובילים.

אינדיקטורים מאקרו כלכליים

אינדיקטור	תקופה	נתון אחרון	נתון קודם
התוצר לנפש (אלפי דולרים, על בסיס שווי כוח הקניה)	Q4/2017	39.4	37.8
שיעור הצמיחה במשק	Q4/2017	3.6%	2.9%
תחזית הצמיחה של בנק ישראל	2018	3.4%	3.3%
שיעור האבטלה במשק	ינואר-18	3.7%	4.0%
המדד המשולב למצב המשק	ינואר-18	0.3%	0.3%
העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים ביחס לתמ"ג	Q3/2017	-0.4%	0.4%
האינפלציה בפועל	ינואר-18	0.1%	0.4%
הציפיות לאינפלציה משוק ההון	פברואר-18	0.8%	0.5%
הריבית המוצהרת של בנק ישראל	מרץ-18	0.10%	0.10%
מדד המחירים לצרכן	YTD	-0.5%	
אמצעי התשלום (M1) מיליארדי ש"ח	ינואר-18	368.1	331.7
סך החוב הציבורי ביחס לתמ"ג	דצמ'-16	62.3%	64%
החוב החיצוני של המשק ביחס לתמ"ג	יוני-17	25.9%	27.6%

ריבית מוניטארית

מדינה	ריבית מוניטארית	בתחילת 2018
ישראל	0.1%	0.1%
ארה"ב	1.25%-1.5%	1.25%-1.5%
בריטניה	0.50%	0.50%
גוש האירו	0.00%	0.00%
יפן	-0.1%	-0.1%

תחזית המחלקה הכלכלית

מדד פברואר 2018	מדד מרץ 2018	אינפלציה 12 חודשים קדימה	אינפלציה ב-2018	ריבית בנק ישראל
-0.1%	0.3%	0.9%	0.9%	0.1%

מדדי מניות

שם המדד	שינוי חודשי	ת. מתחילת השנה	ת. 12 חודשים אחרונים
מדד ת"א 35	-3.04%	-0.61%	5.45%
מדד ת"א 125	-3.30%	-0.17%	7.62%
מדד ת"א 90	-4.47%	0.48%	13.87%
מדד ת"א בנקים-5	-1.66%	-0.55%	22.73%
מדד ת"א נדל"ן	-5.39%	-2.93%	11.64%
מדד ת"א צמיחה	-2.67%	1.02%	5.05%

מדדי אג"ח

שם המדד	מח"מ	תשואה ברוטו	שינוי חודשי	ת. מתחילת השנה
אג"ח כללי	5.39	1.13%	-0.76%	-0.46%
מדד מק"מ	0.46	0.11%	0.01%	0.02%
ממשלתי קבוע 0-2 שנים	1.22	0.16%	-0.02%	-0.02%
ממשלתי קבוע 2-5 שנים	3.55	0.64%	-0.41%	-0.49%
ממשלתי קבוע +5 שנים	8.81	1.73%	-0.58%	-0.61%
ממשלתי מדד 0-2 שנים	1.01	-1.21%	-0.01%	0.21%
ממשלתי מדד 2-5 שנים	3.45	-0.57%	-0.43%	-0.14%
ממשלתי מדד 5-10 שנים	6.48	-0.04%	-1.00%	-0.83%
ממשלתי שקלי ריבית משתנה	3.33	0.15%	0.04%	0.04%
מדד תל בונד 20	4.64	0.92%	-1.03%	-0.58%
מדד תל בונד 40	3.38	0.72%	-0.66%	-0.33%
מדד תל בונד 60	4.02	0.82%	-0.84%	-0.46%
מדד תל בונד שקלי	4	2.56%	-1.30%	-1.36%

מאקרו ישראל

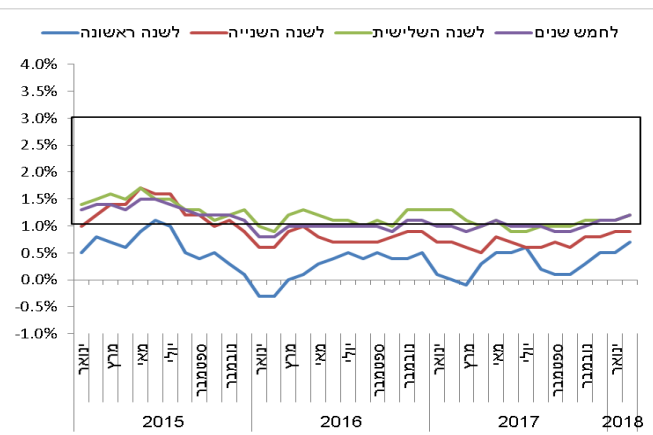
האומדן הראשון לתוצר לרבעון הרביעי הצביע על צמיחה של 3.6% בחישוב שנתי, זאת בהמשך לצמיחה של 3.9% ברבעון השלישי וצמיחה של 3.1% ברבעון השני. ניתוח ההתפתחויות של השימושים הצביע על עלייה של 1.3% בצריכה הפרטית ברבעון הרביעי, זאת בהמשך לעלייה של 6.9% ברבעון השלישי ועלייה של 5.8% ברבעון השני. רכיב ההשקעה בנסכים קבועים ירד ב-5.5% ברבעון הרביעי, זאת לאחר עלייה של 2.3% ברבעון השלישי. כמו כן, נרשמה עלייה של 7.7% ברכיב יצוא סחורות ושירותים, זאת בהמשך לעלייה של 10.2% ברבעון השלישי. היבוא רשם עלייה של 0.5%, בהמשך לעלייה של 20.5% ברבעון השלישי (בחישוב שנתי) (גרף 3).

מדד המחירים לצרכן ירד ב-0.5% בחודש ינואר. עיקר הירידה נרשמה בסעיפי הלבשה והנעלה (8.8%), ירקות טריים (2.8%) ותרבות ובידור (0.9%). עליית מחירים נרשמה במיוחד בסעיף פירות טריים (3.3%). ב-12 החודשים האחרונים עלה המדד ב-0.1%, המדד ללא ירקות ופירות עלה ב-0.3%, המדד ללא אנרגיה עלה ב-0.2% והמדד ללא דיור ירד ב-0.5% (גרף 1). מדד מחירי הדיור ירד ב-0.7% בחודשים נובמבר-דצמבר (זאת בהמשך לירידה של 0.2% בחודשים אוקטובר-נובמבר) ובקצב שנתי רשם המדד עלייה של 2% (גרף 4).

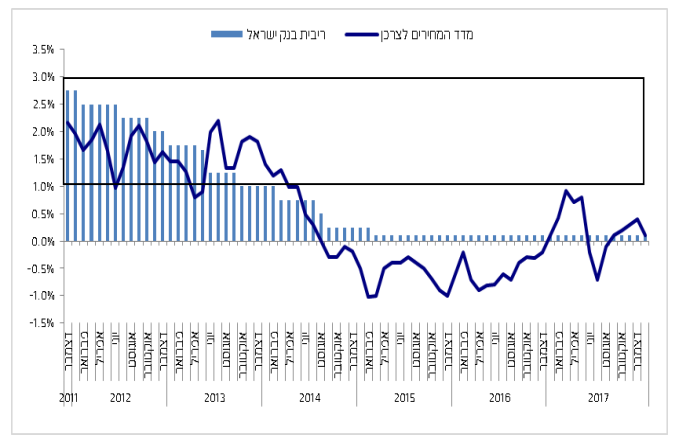
בנק ישראל הותיר את שיעור הריבית ללא שינוי ברמת שפל של 0.1%. הגורמים העיקריים להחלטה הם: סביבת האינפלציה אשר ממשיכה להיות נמוכה מהיעד אך עם זאת בחודש האחרון עלו הציפיות לאינפלציה, קצב הצמיחה של המשק תואם את קצב הצמיחה הפוטנציאלית, המשך השיפור המתון בכלכלה העולמית (קרן המטבע הבינלאומית העלתה את תחזיות הצמיחה למרבית המשקים העיקריים). בנוסף, בשוק הדיור היקף העסקאות ממשיך לרדת עקב ירידה מתמשכת בעסקאות שמבצעים משפרי הדיור, קצב נטילת המשכנתאות ממשיך להצביע על עלייה קלה לאחר ירידה ממושכת תוך המשך הירידה בריבית על המשכנתאות.

שיעור האינפלציה הצפוי משוק ההון לשנה הראשונה עלה לרמה של 0.7% בחודש פברואר (מרמה של 0.5%). ממוצע החזאים לשנה הקרובה עלה לרמה של 0.8% בחודש פברואר (מרמה של 0.7%). בטווחים הבינוניים והארוכים, ציפיות האינפלציה משוק ההון לשנה השלישית והחמישית עלו לרמה של 1.2% (מרמה של 1.1%) (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 ינואר ב-0.3%, בדומה לקצב עלייתו הממוצע במהלך כל שנת 2017. המדד הושפע לטובה מעלייה בייצוא סחורות בחודש ינואר (4.4%) ובפדיון המסחר הקמעונאי בחודש דצמבר (0.1%). מנגד, נרשמה ירידה של 0.6% בייצוא התעשייתי בחודש דצמבר וירידה של 1.8% בפדיון השירותים בחודש דצמבר אשר מיתנו את קצב עלייתו של המדד. ההסתברות להאטה כפי שעולה מהמדד המשולב עומדת על 60%.

על פי נתוני הלמ"ס, נרשמה ירידה של 1.1% בייצור התעשייתי (מנוכה עונתיות) בחודש דצמבר (תעשייה, כרייה וחציבה), זאת לאחר עלייה של 2.4% בחודש נובמבר (בקצב שנתי נרשמה עלייה של 2.1%). בהסתכלות לפי עוצמה טכנולוגית, נרשמה ירידה של 2.3% בייצור טכנולוגיה מעורבת עילית בחודש דצמבר, זאת לאחר יציבות בחודש נובמבר. בייצור טכנולוגיה מעורבת מסורתית נרשמה ירידה של 0.1%, זאת בהמשך לירידה של 0.2% בחודש נובמבר. בייצור טכנולוגיה מסורתית נרשמה ירידה של 1.3% בחודש דצמבר, זאת לאחר עלייה של 1.2% בחודש נובמבר. מנגד, בייצור טכנולוגיה עילית נרשמה עלייה של 0.2% בחודש דצמבר, זאת בהמשך לעלייה של 4.3% בחודש נובמבר.

סקר הערכת מגמות בעסקים הצביע על ירידה במאזן הפעילות הכוללת לרמה של 21.1 בחודש ינואר מרמה של 22.3 בחודש דצמבר (גרף 8). בענף התעשייה נרשמה עלייה של 5.3% בהיקף הייצור, עלייה של 1.7% בהיקף המכירות ועלייה של 1.2% במספר המועסקים. בענף הבינוני נרשמה עלייה של 2.9% בהיקף הפעילות השוטפת ועלייה של 2% בהיקף העבודות החדשות. בענף השירותים נרשמה עלייה של 6.2% בהיקף המכירות לשוק המקומי, ירידה של 6.8% בהיקף המכירות לייצוא וירידה של 0.3% במספר המועסקים. בענף המסחר הקמעונאי נרשמה ירידה של 3.3% בהיקף המכירות. בענף המלונאות נרשמה ירידה של 1.5% בסעיף מספר לינות הישראלים ועלייה של 12.5% בסעיף מספר לינות התיירים.

על פי נתוני הלמ"ס, יבוא הסחורות הסתכם ל-20.5 מיליארד ₪ בחודש ינואר, לעומת 22.5 מיליארד ₪ בחודש דצמבר. יצוא הסחורות הסתכם ל-16.6 מיליארד ₪, לעומת 16 מיליארד ₪ בחודש דצמבר. הגירעון המסחרי הצטמצם לרמה של 3.9 מיליארד ₪, זאת לאחר גירעון של 6.4 מיליארד ₪ בחודש דצמבר. נתוני המגמה מצביעים על ירידה של 2.4% בחישוב שנתי ביבוא מוצרי השקעה בחודשים נובמבר-ינואר 17-18, זאת לאחר עלייה של 1.5% בחישוב שנתי בחודשים אוגוסט-אוקטובר. יבוא מכונות וציוד המהווה כ-60% מסך יבוא מוצרי השקעה ירד ב-6.2% בחישוב שנתי.

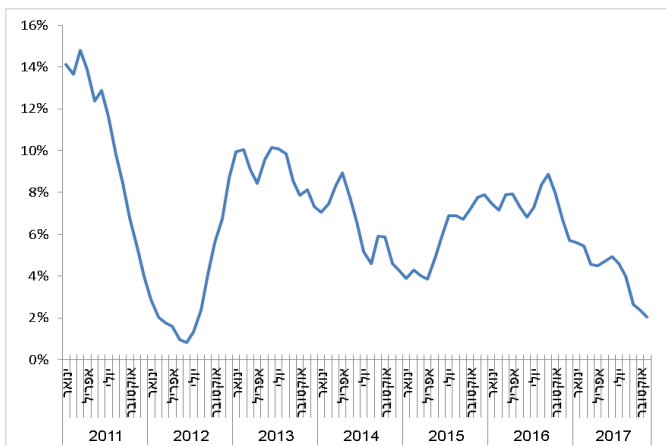
על פי נתוני הלמ"ס, יצוא השירותים (ללא חברות הזנק, מנוכה עונתיות) ירד ב-5% בחודש דצמבר והסתכם ל-3.7 מיליארד דולר. ייצוא השירותים הנובע מחברות הזנק הסתכם בחודש דצמבר למיליון דולר. יצוא השירותים העסקיים האחרים ירד ב-5.5% בחודש דצמבר, זאת לאחר עלייה של 5.9% בחודש נובמבר. יצוא השירותים של ענפי ההייטק המהווים כ-73% מתוך סך ייצוא השירותים העסקיים האחרים ירד ב-7.5% בחודש דצמבר והסתכם ב-1.9 מיליארד דולר.

מדד אמון הצרכנים של הלמ"ס ירד לרמה של -10% בחודש ינואר, זאת לאחר שהיה ברמה של -9% בחודש דצמבר. רכיב שינוי צפוי במספר המובטלים ירד לרמה של -28%, לעומת רמה של -23% בחודש דצמבר. רכיב הציפיות לגבי החיסכון של משקי הבית ירד לרמה של -18%, זאת לאחר שהיה ברמה של -17% בחודש דצמבר. רכיב שינוי במצב הכלכלי במדינה עלה לרמה של -1%, לעומת רמה של -6% בחודש דצמבר. רכיב שינוי צפוי במצב הכלכלי של משק הבית נותר ללא שינוי ברמה של 8% בחודש ינואר.

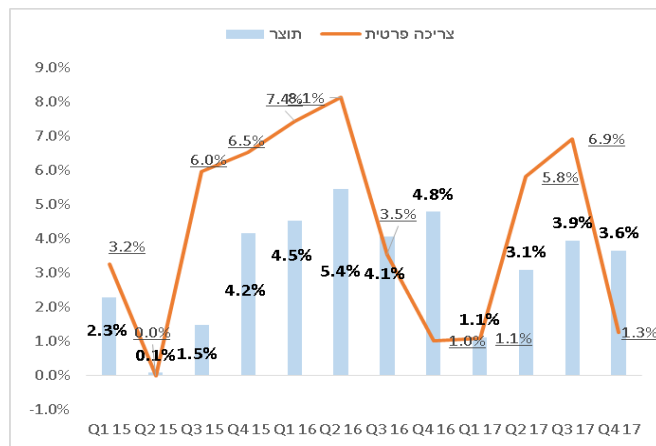
בחודש דצמבר נרשמה ירידה של 1.3% בפדיון ענפי הכלכלה (עלייה של 2.6% בקצב שנתי), זאת לאחר עלייה של 1.3% בחודש נובמבר (מנוכה עונתיות). בענף מכירה קמעונאית (פרט לכלי רכב מנועיים ואופנועים) נרשמה עלייה של 2.6% בחודשים אוקטובר- דצמבר, זאת לאחר עלייה של 3.6% בחודשים יולי- ספטמבר (נתוני מגמה, בחישוב שנתי).

על פי נתוני הלמ"ס, נרשמה עלייה של 2.2% בפדיון רשתות השיווק בחודש ינואר (עלייה של 5.2% בקצב שנתי), זאת לאחר ירידה של 2.5% בחודש דצמבר. ברשתות המזון נרשמה עלייה של 1% בחודש ינואר (עלייה של 5.4% בקצב שנתי), זאת לאחר עלייה של 0.9% בחודש דצמבר (מחירים קבועים, מנוכי עונתיות).

גרף 4: מדד מחירי הדירות בישראל, קצב שנתי



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



דיור

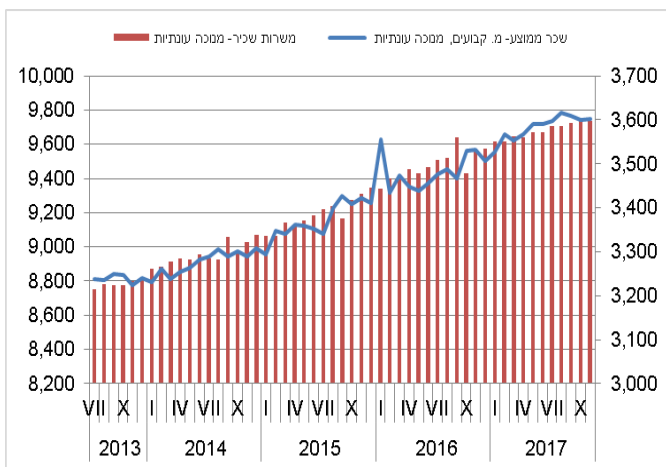
על פי נתוני הלמ"ס, נרשמה ירידה של 18.3% במספר הדירות החדשות שנמכרו בשנת 2017 לעומת שנת 2016. ברבעון הרביעי נרשמה ירידה של 2.8% לעומת הרבעון השלישי. כמו כן, בשנת 2017 נרשמה ירידה של 17.3% בכמות המבוקשת של דירות חדשות וירידה של כ-15.8% במספר הדירות שלא למכירה שהחלה בנייתן לעומת שנת 2016. ברבעון הרביעי נרשמה ירידה של 5.3% בכמות המבוקשת לדירות לעומת הרבעון השלישי. הכמות המבוקשת של דירות חדשות בשנת 2017 עמדה על כ-41.8 אלף דירות לעומת כ-49.8 אלף דירות בשנת 2016.

עבודה ושכר

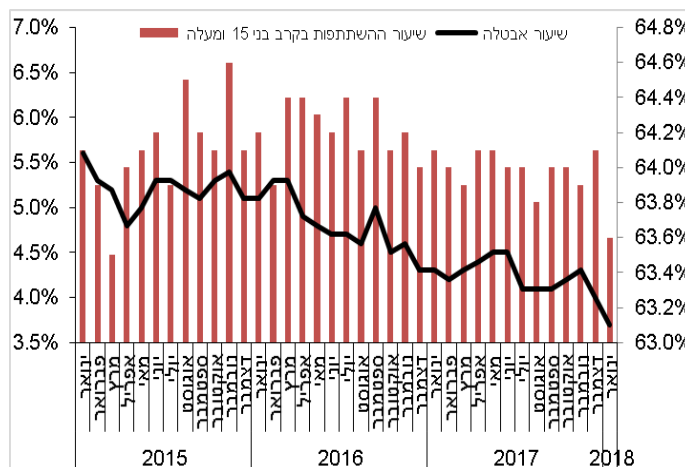
השכר הממוצע הריאלי למשרת שכיר עלה ב-0.09% בחודש נובמבר (מחירים קבועים, מנוכי עונתיות), זאת לאחר ירידה של 0.25% בחודש אוקטובר (עלייה של 1.88% בקצב שנתי). מספר משרות השכיר ירד ב-0.08% בחודש נובמבר (מנוכה עונתיות), זאת לאחר עלייה של 0.19% בחודש אוקטובר (עלייה של 1.78% בקצב שנתי) (גרף 6).

שיעור האבטלה במשק ירד לרמה של 3.7% בחודש ינואר, לעומת רמה של 4% בחודש דצמבר. שיעור ההשתתפות בקרב בני 15 ומעלה (ירד לרמה של 63.6% לעומת רמה של 64.1% בחודש דצמבר. מספר המועסקים שעובדים בהיקף מלא (35 שעות ויותר במהלך השבוע) עלה ב-0.12% לעומת חודש דצמבר ואילו מספר המועסקים שעובדים בהיקף חלקי (פחות מ-35 שעות בשבוע) ירד ב-0.73% (גרף 5).

גרף 6: שכר הממוצע למול מספר משרות שכיר



גרף 5: שיעור האבטלה למול שיעור ההשתתפות במשק

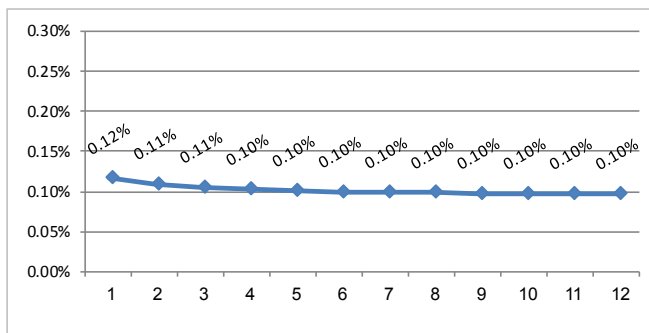


חודש פברואר התאפיין במגמה שלילית בשוק המניות בבורסה של ת"א. מדד המעו"ף רשם ירידה של כ-3.04% ומדד מניות השורה השנייה, מדד ת"א 90, רשם ירידה של כ-4.47%.

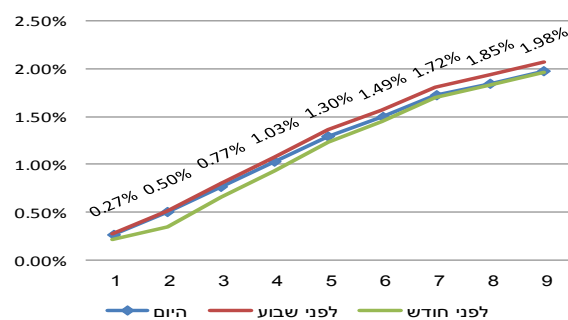
שוק אגרות החוב הממשלתיות התאפיין במגמה שלילית. מדד אגרות החוב הממשלתיות השקליות רשם ירידה של כ-0.32% ; מדד אגרות החוב הממשלתיות הצמודות רשם ירידה של כ-1.17% ; האפיק הקונצרני התאפיין החודש במגמה שלילית, כאשר בסיכום חודשי מדד התל בונד 20 ירד ב-1.03%, מדד התל בונד 40 ירד ב-0.66%, מדד התל בונד 60 ירד ב-0.84% ומדד התל בונד השקלי ירד בכ-1.3%.

שוק אגרות החוב הממשלתיות התאפיין במגמה שלילית. מדד אגרות החוב הממשלתיות השקליות רשם ירידה של כ-0.32%, מדד אגרות החוב הממשלתיות הצמודות רשם ירידה של כ-1.17%. אגרות החוב השקליות לתקופה של 10 שנים נסחרו החודש בתשואה של כ-1.77%, לעומת כ-1.72% בחודש שעבר (גרף 7). אגרות החוב הצמודות לאותה תקופה נסחרו בתשואה של כ-0.3%, לעומת כ-0.15% 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-1.14%, לעומת כ-1.09% בחודש שעבר. בסיכום חודשי הציפיות האינפלציוניות לזמן קצר הנגזרות משוק ההון עלו, כאשר אלו לתקופה של שנתיים נמצאות כיום ברמה של כ-0.57%, הציפיות לתקופות ארוכות יותר של 5 שנים ו-10 שנים, נמצאות כיום ברמה של כ-1.26% וכ-1.58% לעומת 1.13% ו-1.51% בהתאמה בסוף חודש דצמבר (גרף 10). הריבית המגולמת בשוק המק"מ לעוד 12 חודשים נמצאת כיום ברמה של כ-0.10% (גרף 8).

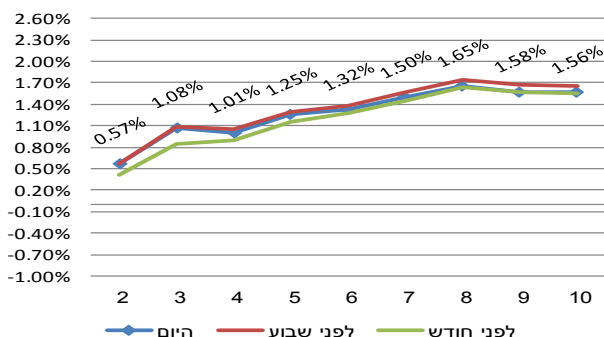
גרף 8: מק"מ



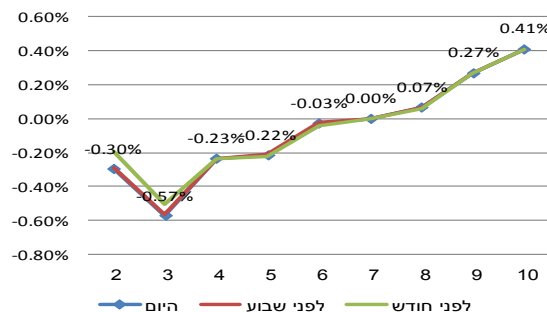
גרף 7: עקום תשואת – "שחר"



גרף 10: ציפיות אינפלציה

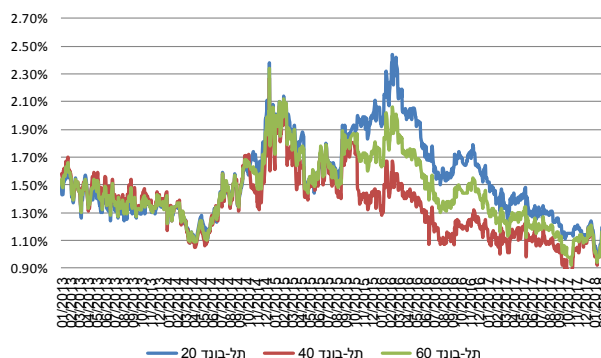


גרף 9: עקום תשואת – "גליל"



האפיק הקונצרני התאפיין החודש במגמה שלילית, כאשר בסיכום חודשי מדד התל בונד 20 ירד ב-1.03%, מדד התל בונד 40 ירד ב-0.66%, ומדד התל בונד השקלי ירד בכ-1.3%. מרווח התשואה בין אגרות החוב המרכיבות את מדד התל בונד 20 לבין אגרות חוב ממשלתיות דומות עומד כיום ברמה של כ-1.29%, לעומת רמה של 1.19% בחודש שעבר. מרווח זה בתל בונד 40 עומד כיום ברמה של כ-1.31%, לעומת כ-1.13% בחודש שעבר. מרווח התשואות הממוצע בין אגרות החוב המרכיבות את מדד התל בונד השקלי לבין אג"ח ממשלתיות שקליות דומות עומד כיום ברמה של 1.76%, לעומת כ-1.49% בחודש שעבר (גרף 11).

גרף 11: מרווחי תשואה מדדי אג"ח קונצרני ממשלתי



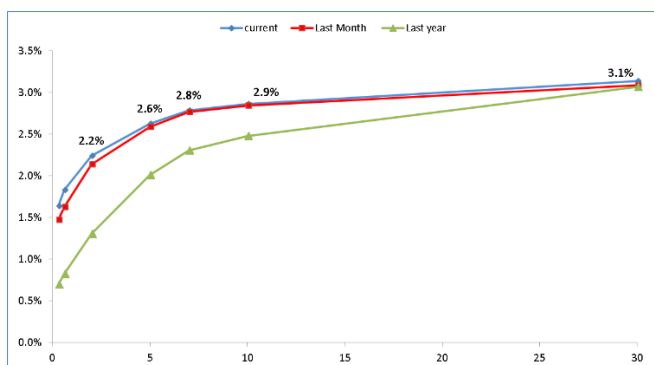
מדדי מניות

שם המדד	שינוי חודשי	ת. מתחילת השנה	ת. 12 חודשים אחרונים
דאג'ונס	-4.28%	-0.73%	20.26%
S&P 500	-3.89%	0.66%	14.82%
נאסד"ק	-1.87%	5.13%	24.85%
מדד המחירים לצרכן		0.5%	2.1%

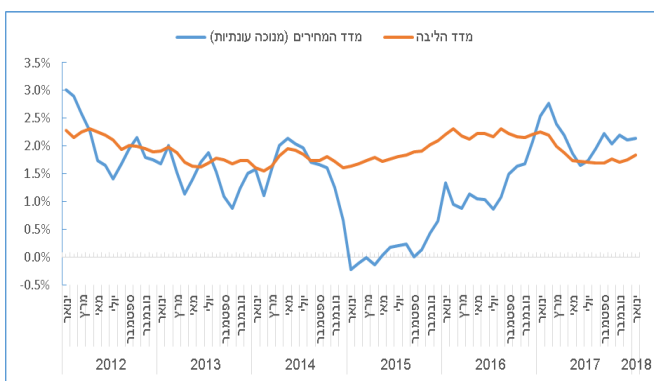
קטגוריות בארה"ב

שם המדד	שינוי חודשי	ת. מתחילת השנה	ת. 12 חודשים אחרונים
Technology Info	6.49%	6.65%	32.14%
Consumer Discretionary	0.90%	4.36%	18.50%
materials	0.55%	-2.86%	11.49%
Healthcare	0.69%	1.06%	10.45%
Consumer Staples	-1.64%	-6.10%	-2.49%
Industrials	0.42%	-1.24%	10.87%
Financial	1.84%	1.62%	14.03%
Real Estate	-2.43%	-9.60%	-6.18%
Utilities	-0.76%	-7.64%	-5.03%
Energy	-4.13%	-7.79%	-6.13%
Services Telecom	-2.31%	-7.21%	-9.71%

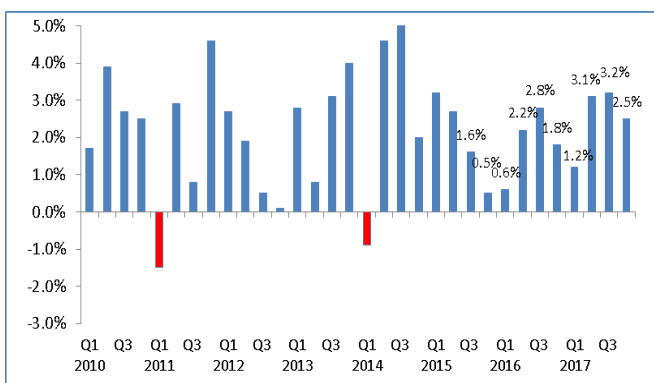
גרף 12: עקום תשואות בארה"ב



גרף 13: מדד המחירים לצרכן - קצב שנתי



גרף 14: נתוני התוצר, קצב שנתי



האומדן השני לתוצר עודכן כלפי מטה לצמיחה של 2.5% ברבעון הרביעי, בדומה לצפי, זאת לאחר צמיחה של 2.6% באומדן הקודם ולאחר צמיחה של 3.3% ברבעון השלישי (גרף 14).

מדד המחירים לצרכן עלה ב-0.5% (עלייה של 2.1% בקצב שנתי) בחודש ינואר, לעומת צפי לעלייה של 0.3%, זאת לאחר עלייה של 0.1% בחודש דצמבר. מדד הליבה עלה ב-0.3% (עלייה של 1.7% בקצב שנתי), בדומה לקצב עלייתו בחודש דצמבר (גרף 13).

דוח התעסוקה הצביע על תוספת של 200 אלף משרות חדשות למשק בחודש ינואר, לעומת צפי לתוספת של 181 אלף משרות חדשות, זאת לאחר תוספת של 160 אלף משרות חדשות בחודש דצמבר (עודכן מתוספת של 148 אלף משרות). שיעור האבטלה נשאר ללא שינוי ברמה של 4.1%. שכר העבודה לשעה עלה ב-0.3% (עלייה של 2.9% בקצב שנתי), זאת לאחר עלייה של 0.4% בחודש דצמבר (עלייה של 2.7% בקצב שנתי).

הייצור התעשייתי ירד ב-0.1% בחודש ינואר, לעומת צפי לעלייה של 0.2%, זאת לאחר עלייה של 0.4% בחודש דצמבר. שיעור הניצולת ירד לרמה של 77.5%, זאת לאחר שהיה ברמה של 77.7% בחודש דצמבר.

מספר התחלות הבנייה עמד על 1.33 מיליון התחלות בנייה בקצב שנתי בחודש ינואר, לעומת צפי ל-1.23 מיליון התחלות בנייה בקצב שנתי, זאת לאחר 1.21 מיליון התחלות בנייה בקצב שנתי בחודש דצמבר. מספר היתרי הבנייה עמד על 1.4 מיליון היתרים בקצב שנתי בחודש ינואר, לעומת צפי ל-1.29 מיליון היתרי בנייה בקצב שנתי, זאת לאחר 1.3 מיליון היתרי בנייה בקצב שנתי בחודש דצמבר.

מספר הבתים הקיימים שנמכרו עמד על 5.38 מיליון בתים בחודש ינואר, לעומת צפי למכירה של 5.61 מיליון בתים בקצב שנתי, זאת לאחר מכירה של 5.56 מיליון בתים בקצב שנתי בחודש דצמבר. מספר הבתים החדשים שנמכרו עמד על 593 אלף בתים בחודש ינואר, לעומת צפי למכירה של 655 אלף בתים בקצב שנתי, זאת לאחר מכירה של 643 אלף בתים בקצב שנתי.

מדד קייס שילר למחירי הדירות עלה ב-6.3% בקצב שנתי בחודש דצמבר, בדומה לצפי, זאת לאחר עלייה של 6.4% בקצב שנתי בחודש נובמבר.

מדד מנהלי הרכש של ISM בענף הייצור ירד לרמה של 59.1 נקודות בחודש ינואר, לעומת צפי לירידה לרמה של 58.7 נקודות, זאת לאחר שהיה ברמה של 59.7 נקודות בחודש דצמבר. מדד מנהלי הרכש של ISM בענף השירותים עלה לרמה של 59.9 נקודות בחודש ינואר, לעומת צפי לעלייה לרמה של 56.5 נקודות, זאת לאחר שהיה ברמה של 55.9 נקודות בחודש דצמבר.

האומדן הראשון למדד אמון הצרכנים של אוניברסיטת משיגן עלה לרמה של 99.9 נקודות בחודש פברואר, לעומת צפי לירידה לרמה של 95.4 נקודות, זאת לאחר שהיה ברמה של 95.7 נקודות בחודש ינואר.

מדד אמון הצרכנים של CB עלה לרמה של 130.8 נקודות בחודש פברואר, לעומת צפי לעלייה לרמה של 126.2 נקודות, זאת לאחר שהיה ברמה של 125.4 נקודות בחודש ינואר.

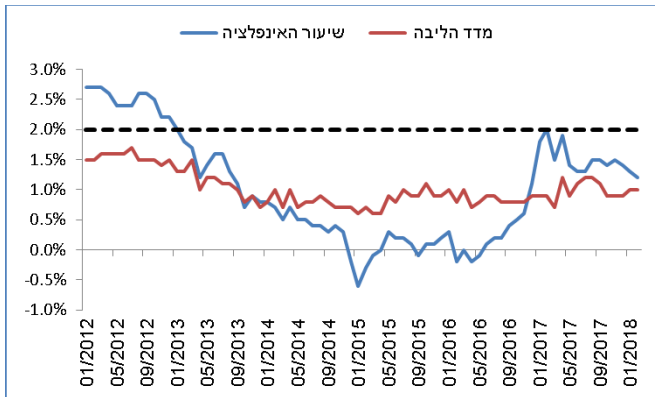
הזמנות מוצרים בני קיימא ירדו ב-3.7% בחודש ינואר, לעומת צפי לירידה של 2.4%, זאת לאחר עלייה של 2.8% בחודש דצמבר. מדד הליבה (ללא תחבורה) ירד ב-0.3%, זאת לאחר עלייה של 0.7% בחודש ינואר.

קצב המכירות הקמעונאיות ירד ב-0.3% בחודש ינואר, לעומת צפי לעלייה של 0.2%, זאת לאחר יציבות בחודש דצמבר. מדד הליבה נותר ללא שינוי, זאת לאחר עלייה של 0.1% בחודש דצמבר.

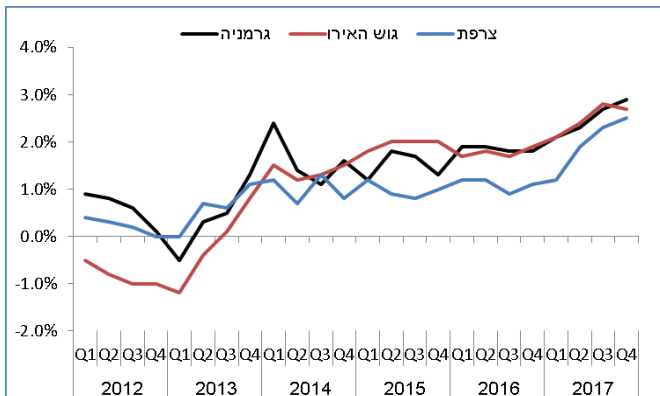
מדדי מניות

שם המדד	שינוי חודשי	ת. מתחילת השנה	ת. 12 חודשים אחרונים
דאקס	-5.71%	-7.77%	5.08%
פוסטי	-4.00%	-8.04%	-0.43%
CAC 40	-2.94%	-3.31%	9.51%
Euro Stoxx 50	-4.72%	-5.11%	3.60%

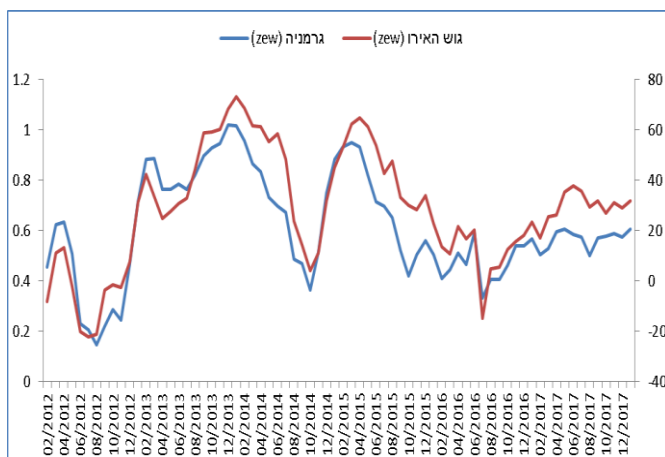
גרף 15: מדד המחירים לצרכן בגוש האירו – קצב שנתי



גרף 16: נתוני התוצר באירופה, קצב שנתי



גרף 17: מדד הסנטימנט הכלכלי של ZEW



האומדן הראשון למדד המחירים לצרכן בגוש האירו עלה ב-1.2% בקצב שנתי בחודש פברואר, בדומה לצפי, זאת לאחר עלייה של 1.3% בקצב שנתי בחודש ינואר. מדד הליבה עלה ב-1% בקצב שנתי, בדומה לקצב עלייתו בחודש ינואר (גרף 15).

האומדן השני לתוצר בגוש האירו הצביע על צמיחה של 0.6% ברבעון הרביעי (צמיחה של 2.7% בקצב שנתי), בדומה לצפי ובדומה לקצב הצמיחה ברבעון השלישי (גרף 16).

מדד הסנטימנט הכלכלי של ZEW בגוש האירו ירד לרמה של 29.3 נקודות בחודש פברואר, לעומת צפי לירידה לרמה של 28.4 נקודות, זאת לאחר שהיה ברמה של 31.8 נקודות בחודש ינואר. מדד הסנטימנט הכלכלי של ZEW בגרמניה ירד לרמה של 17.8 נקודות בחודש פברואר, לעומת צפי לירידה לרמה של 16 נקודות, זאת לאחר שהיה ברמה של 20.4 נקודות בחודש ינואר (גרף 17).

המאזן המסחרי בגוש האירו הצביע על עודף של 23.8 מיליארד אירו בחודש דצמבר, לעומת צפי לעודף של 22.4 מיליארד אירו, זאת לאחר עודף של 22 מיליארד אירו בחודש נובמבר.

מדד אמון הצרכנים של Sentix בגוש האירו ירד לרמה של 31.9 נקודות בחודש פברואר, לעומת צפי לעלייה לרמה של 33.2 נקודות, זאת לאחר שהיה ברמה של 32.9 נקודות.

האומדן הראשון למדד מנהלי הרכש בענף הייצור בגוש האירו ירד לרמה של 58.5 נקודות בחודש פברואר, לעומת צפי לירידה לרמה של 59.2 נקודות, זאת לאחר שהיה ברמה של 59.6 נקודות בחודש ינואר. האומדן הראשון למדד מנהלי הרכש בענף השירותים בגוש האירו ירד לרמה של 56.7 בחודש פברואר, לעומת צפי לירידה לרמה של 57.7 נקודות, זאת לאחר שהיה ברמה של 58 נקודות בחודש ינואר.

קצב הייצור התעשייתי בגוש האירו עלה ב-0.4% בחודש דצמבר, לעומת צפי לעלייה של 0.1%, זאת לאחר עלייה של 1.3% בחודש נובמבר.

האומדן הראשון למדד מנהלי הרכש בענף הייצור בגרמניה ירד לרמה של 60.3 נקודות בחודש פברואר, לעומת צפי לירידה לרמה של 60.6 נקודות, זאת לאחר שהיה ברמה של 61.1 נקודות בחודש ינואר. האומדן הראשון למדד מנהלי הרכש בענף השירותים בגרמניה ירד לרמה של 55.3 נקודות בחודש פברואר, לעומת צפי לירידה לרמה של 56.9 נקודות, זאת לאחר שהיה ברמה של 57.3 נקודות בחודש ינואר.

האומדן הסופי לתוצר בגרמניה הצביע על צמיחה של 0.6% ברבעון הרביעי (קצב שנתי של 2.3%), בדומה לצפי ובדומה לאומדן הקודם, זאת לאחר צמיחה של 0.8% ברבעון השלישי (גרף 16).

האומדן הראשון למדד המחירים לצרכן בגרמניה עלה ב-0.5% בחודש פברואר (עלייה של 1.5% בקצב שנתי), בדומה לצפי, זאת לאחר ירידה של 0.7% בחודש ינואר.

האומדן השני לתוצר בבריטניה הצביע על צמיחה של 0.4% ברבעון הרביעי (קצב שנתי של 1.4%), בדומה לקצב הצמיחה ברבעון השלישי, לעומת צפי לצמיחה של 0.5%.

שיעור הריבית בבריטניה נותר ללא שינוי ברמה של 0.5% בחודש פברואר, בדומה לצפי.

מדד המחירים לצרכן בבריטניה עלה ב-3% בקצב שנתי בחודש ינואר, קצב זה לחודש דצמבר, לעומת צפי לעלייה של 2.9% בקצב שנתי. מדד הליבה (ללא מזון, אנרגיה, אלכוהול וטבק) עלה ב-2.7% בקצב שנתי, זאת לאחר עלייה של 2.5% בקצב שנתי בחודש דצמבר.

מדד המחירים לצרכן בסין עלה ב-1.5% בקצב שנתי בחודש ינואר, בדומה לצפי, זאת לאחר עלייה של 1.8% בקצב שנתי בחודש דצמבר.

מאזן הסחר בסין הצביע על עודף של 20.34 מיליארד דולר בחודש ינואר, לעומת צפי לעודף של 54.65 מיליארד דולר, זאת לאחר עודף של 54.69 מיליארד דולר בחודש דצמבר. הייבוא עלה ב-36.9% בקצב שנתי, זאת לאחר עלייה של 4.5% בקצב שנתי בחודש דצמבר (ייבוא הפחם רשם את העלייה הגדולה ביותר עקב מזג האוויר הקר שהגביר את הביקוש לחימום). הייצוא עלה ב-11.1% בקצב שנתי, זאת לאחר עלייה של 10.9% בקצב שנתי בחודש דצמבר.

מדד מנהלי הרכש של Caixin בענף השירותים בסין עלה לרמה של 54.7 נקודות בחודש ינואר, לעומת צפי לירידה לרמה של 53.6 נקודות, זאת לאחר שהיה ברמה של 53.9 נקודות בחודש דצמבר.

האומדן הראשון לתוצר ביפן הצביע על צמיחה של 0.1% ברבעון הרביעי, לעומת צפי לצמיחה של 0.2%, זאת לאחר צמיחה של 0.6% ברבעון השלישי (עודכן מצמיחה של 0.3%) (גרף 18).

האומדן הראשון לייצור התעשייתי ביפן ירד ב-6.6% בחודש ינואר, לעומת צפי לירידה של 4.1%, זאת לאחר עלייה של 2.9% בחודש דצמבר.

המכירות קמעונאיות ביפן עלו ב-1.6% בקצב שנתי בחודש ינואר, לעומת צפי לעלייה של 2.3% בקצב שנתי, זאת לאחר עלייה של 3.6% בקצב שנתי בחודש דצמבר.

מאזן הסחר ביפן, מנוכה עונתיות, הצביע על עודף של 373.3 מיליארד ין בחודש ינואר, לעומת צפי לעודף של 143.9 מיליארד ין, זאת לאחר עודף של 90.7 מיליארד ין בחודש דצמבר (עודכן מעודף של 86.8 מיליארד ין). הייבוא, מנוכה עונתיות, עלה ב-6.2% בקצב שנתי בחודש ינואר, זאת בהמשך לעלייה של 16.4% בקצב שנתי בחודש דצמבר. הייצוא, מנוכה עונתיות, עלה ב-9.9% בקצב שנתי בחודש ינואר, זאת בהמשך לעלייה של 12% בקצב שנתי בחודש דצמבר.

האומדן הראשון למדד מנהלי הרכש בענף הייצור ביפן ירד לרמה של 54 נקודות בחודש פברואר, לעומת צפי לעלייה לרמה של 55.2 נקודות, זאת לאחר שהיה ברמה של 54.8 נקודות בחודש ינואר.

סחורות

מלאי הנפט המסחרי בארה"ב לשבוע שהסתיים ב-23 לפברואר עלה ב-3 מיליון חביות לרמה של 423.5 מיליון חביות, לעומת צפי לעלייה של 2.4 מיליון, זאת לאחר ירידה של 1.6 מיליון חביות בשבוע הקודם (גרף 19). כמו כן, מלאי הבנזין עלה ב-2.5 מיליון חביות ומלאי תזקי הנפט ירד במיליון חביות. מחיר הזהב ירד ב-1.88% בחודש האחרון, זאת לאחר שעלה ב-2.58% בחודש הקודם.

מדדי מניות

שם המדד	שינוי חודשי	ת. מתחילת שנה	ת. 12 חודשים אחרונים
סדני	-0.36%	-2.25%	5.32%
ברזיל BOVESPA	0.52%	12.25%	28.04%
ניקיי 225	-4.46%	-6.95%	15.43%
פונטי סין 50	-8.72%	2.69%	31.24%
שנחאי	-6.36%	-1.59%	0.55%
קוספי	-5.42%	-2.65%	16.05%
סאנג	-6.21%	2.22%	29.92%
ניפטי 50 הודו	-4.85%	-0.69%	18.17%

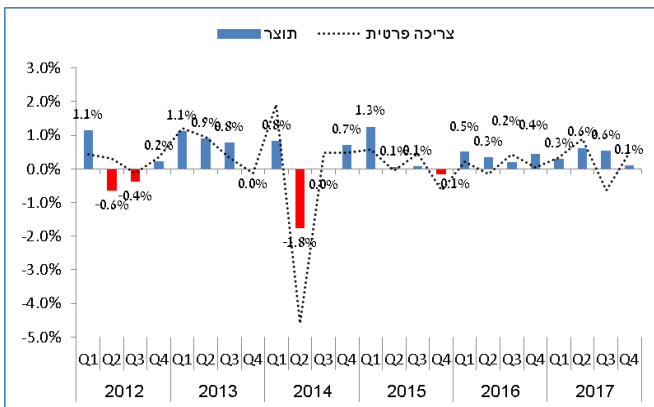
שערי מט"ח

שם המטבע	שער יציג	שינוי חודשי	ת. מתחילת שנה	ת. 12 חודשים אחרונים
דולר	3.4413	1.65%	-1.12%	-6.85%
אירו	4.2446	-0.07%	1.66%	9.35%
ין יפני	3.2551	4.21%	5.59%	0.75%
ליש"ט	4.7528	-1.33%	1.10%	4.85%
אירו-דולר	1.2317	-1.77%	2.60%	17.23%
ין-דולר	105.75	-2.30%	-6.16%	-7.57%
ליש"ט-דולר	1.3802	-3.04%	2.14%	12.51%

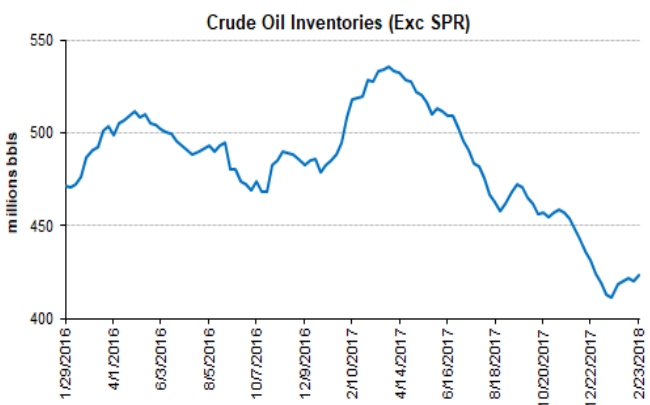
מדדי סחורות

סחורה	שער	שינוי חודשי	ת. מתחילת השנה	ת. 12 חודשים אחרונים
נפט WTI	61.25	-4.77%	1.37%	16.42%
זהב	1323.4	-1.88%	1.08%	7.34%
כסף	16.466	-4.84%	-3.96%	-7.22%
סויה	1071	6.00%	11.36%	3.25%
חיטה	500	9.57%	17.10%	10.44%

גרף 18: נתוני התוצר ביפן, קצב שנתי



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 כנכונות 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 ולאו לחברות בנות שלנו ולאו ללקוחותיהן עניין ולאו אחזקות בניירות ערך/נכסים פיננסיים המפורטים בסקירה. אין להעתיק, לצלם, להדפיס, לשכפל, להפיץ, לשדר או לפרסם ברבים, הן במישרין והן בעקיפין, את הסקירה ולאו כל חלק ממנה בכל דרך שהיא ללא הסכמה מראש ובכתב של מגדל שוקי הון