



# סקירה מאקרו יומית MigDaily

## ירידה בשכר הממוצע הריאלי למשרת שכיר בחודש אוגוסט

### ישראל

■ **השכר הממוצע הריאלי** למשרת שכיר ירד ב-0.1% בחודש אוגוסט (מחירים קבועים, מנוכי עונתיות), זאת לאחר עלייה של 1.1% בחודש יולי (עלייה של 2.6% בקצב שנתי). מספר משרות השכיר עלה ב-0.1% בחודש אוגוסט (מנוכה עונתיות), זאת לאחר יציבות בחודש יולי (עלייה של 1.3% בקצב שנתי) (גרף 7).

■ **יתרות מטבע החוץ בבנק ישראל** הסתכמו ל-113,911 מיליון דולר בחודש אוקטובר, המשקפים קיטון של 1,547 מיליון דולר לעומת חודש ספטמבר (היתרות מהוות 31.1% מהתוצר המקומי הגולמי). הקיטון נבע מהעברת המגזר הפרטי בסך כ-14 מיליון דולר ושערוך יתרות מטבע חוץ על ידי בנק ישראל בסך 117 מיליון דולר והעברות הממשלה מחו"ל בסך 255 מיליון דולר.

■ **סקר הערכת מגמות בעסקים** הצביע על ירידה במאזן הפעילות הכוללת לרמה של -9.3% בחודש ספטמבר מרמה של 3.4% בחודש אוגוסט. בענף התעשייה נרשמה ירידה של 13.7% בהיקף הייצור, ירידה של 10.9% בהיקף המכירות וירידה של 2.1% במספר המועסקים. בענף המסחר הקמעונאי נרשמה ירידה של 6.5% בהיקף המכירות. בענף הבינוי נרשמה ירידה של 12.3% בהיקף הפעילות השוטפת וירידה של 9.9% בהיקף העבודות החדשות. בענף השירותים נרשמה ירידה של 9% בהיקף המכירות לשוק המקומי, עלייה של 0.2% בהיקף המכירות לייצוא וירידה של 1.7% במספר המועסקים. בענף המלונאות נרשמה עלייה של 7.6% במספר לינות הישראלים ועלייה של 4.2% במספר לינות התיירים.

### אירופה והמזרח

■ מאזן הסחר של **סין** הצביע על עודף של 34 מיליארד דולר בחודש אוקטובר, לעומת צפי לעודף של 35 מיליארד דולר, זאת לאחר עודף של 31.7 מיליארד דולר בחודש ספטמבר. הייצוא עלה ב-15.6% בקצב שנתי, זאת לאחר עלייה של 14.5% בקצב שנתי בחודש ספטמבר. הייבוא עלה ב-21.4% בקצב שנתי, זאת לאחר עלייה של 14.3% בקצב שנתי בחודש ספטמבר (גרף 8).

■ הייצור התעשייתי **בגרמניה** עלה ב-0.2% בחודש ספטמבר, לעומת צפי ליציבות, זאת לאחר עלייה של 0.1% בחודש אוגוסט.

■ המכירות הקמעונאיות **בגוש האירו** נותרו יציבות בחודש ספטמבר (עלייה של 0.8% בקצב שנתי), לעומת צפי לעלייה של 0.1% (עלייה של 0.7% בקצב שנתי), זאת לאחר עלייה של 0.3% בחודש אוגוסט.

### מה צפוי היום ומחר?

■ ב-21:00 תתפרסם החלטת הריבית **בארה"ב**, הצפי הוא שהריבית תישאר ללא שינוי ברמה של 2.25%-2.0%.

■ ביום ו' ב-15:30 יתפרסם מדד המחירים לצרכן **בסין** לחודש אוקטובר, הצפי הוא לעלייה של 2.5% בקצב שנתי, בדומה לחודש ספטמבר.

■ ביום ו' ב-11:30 יתפרסמו נתוני התוצר **בבריטניה** לרבעון השלישי, הצפי הוא לצמיחה של 0.6% (צמיחה של 1.5% בקצב שנתי), זאת לאחר צמיחה של 0.4% ברבעון הקודם.

### טבלה 1: מדדים בישראל

מדדים	% שינוי	% תשואה חודשית	% תשואה שנתית
מדד ת"א 35	1.77	4.01	9.34
מדד ת"א 90	1.18	2.19	6.11
מדד ת"א 125	1.63	3.56	9.07
מדד ת"א נדל"ן	1.36	1.5	-3.41
מדד ת"א SME60	0.52	0.8	-10.95
מדד תל בונד 20	0.03	0.04	0.38
מדד תל בונד 40	0.02	0.06	0.86
מדד תל בונד 60	0.03	0.05	0.62
מדד תל בונד מאגר	0.05	0.24	0.1
מדד תל בונד תשואות	0.05	0.27	-0.86
מדד תל בונד צמודות-יתר	0.01	0.09	1.13
אג"ח כללי	-0.01	-0.06	-0.54
ממשלתי כללי	-0.06	-0.22	-1.29

### טבלה 2: מדדים בחו"ל

דאג'ונס	% שינוי	% תשואה חודשית	% תשואה שנתית
דאג'ונס	2.13	4.24	5.91
נאסד"ק	2.64	3.63	9.67
S&P 500	2.12	3.77	5.25
פוטסי	1.09	-0.15	-7.42
דאקס	0.83	1.15	-10.36
קאק	1.24	0.87	-3.29
ניקיי	1.89	0.75	-2.98
האנג - סנג	0.75	4.68	-12.61
שנחאי	0.13	1.48	-20.13
MSCI AC WORLD	0.17	3.25	-0.84

### טבלה 3: מדדי תל בונד

תל בונד 20	מח"מ ממוצע	מרווח	מרווח לפני חודש
תל בונד 20	4.11	1.24	1.12
תל בונד 40	3.36	1.23	1.11
תל בונד 60	3.75	1.23	1.11
תל בונד תשואות	3.68	2.55	2.56
תל בונד שקלי	3.77	2.13	2.02

### טבלה 4: מטבעות

דולר- שקל	שער	% תשואה חודשית	% תשואה שנתית
דולר- שקל	3.6680	-1.42	5.8
יורו - שקל	4.2172	0.14	1.56
פאונד- שקל	4.8305	1.91	3.17
יורו - דולר	1.143	0.76	-4.73

### טבלה 5: סחורות

נפט WTI	שער	% תשואה חודשית	% תשואה שנתית
נפט WTI	61.67	-5.22	2.48
זהב (פוטס)	1225.92	0.34	-5.85
סויה	879.5	4.83	-7.69
חיטה	510.25	1.65	19.25

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

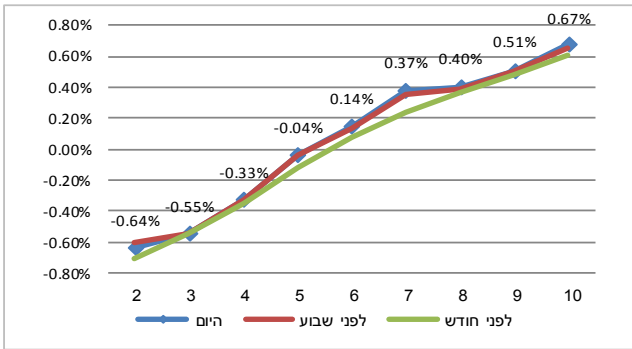
תשואת 10 שנים אמריקאי	מרווח ממשלתי שקלי 0327
3.23	-1.07

### טבלה 7: תחזיותינו

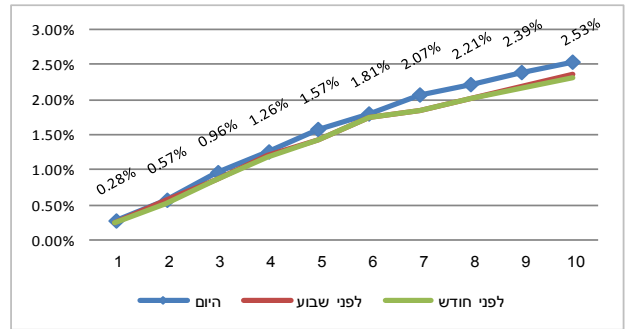
מדד מתחילת השנה	% השינוי במדד
מדד מתחילת השנה	1.1%
מדד אוקטובר 2018	0.1%
מדד נובמבר 2018	-0.1%
אינפלציה 12 חודשים קדימה	1.1%
אינפלציה ב-2018	1.0%

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 אנו, 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 ללקוחותינו עניין ו/או אחזקות בניירות ערך/נכסים פיננסיים המפורטים בסקירה. אין להתיקן, לצלם, להפיץ, לשכפל, להפיץ, לשדר או לפרסם ברבים, הן במישרין והן בעקיפין, את הסקירה ו/או כל חלק ממנה בכל דרך שהיא ללא הסכמה מראש וכתבת של מגדל שוקי הון.

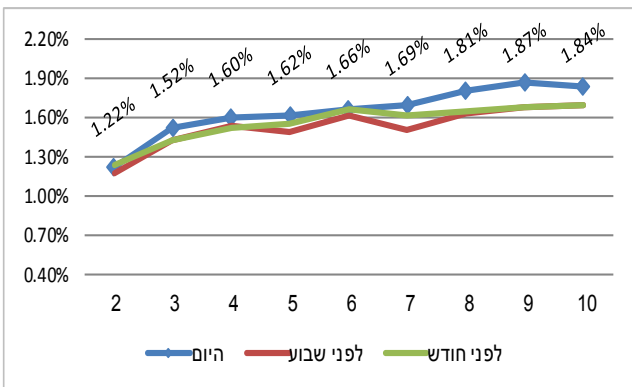
גרף 5: עקום תשואות סינטי - צמודים



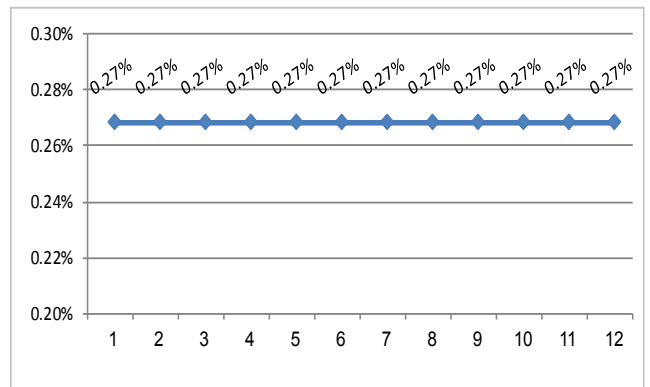
גרף 1: עקום תשואות סינטי - שקלים



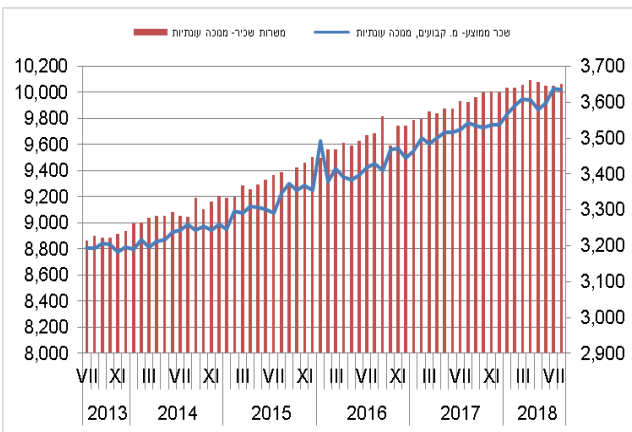
גרף 6: ציפיות אינפלציה



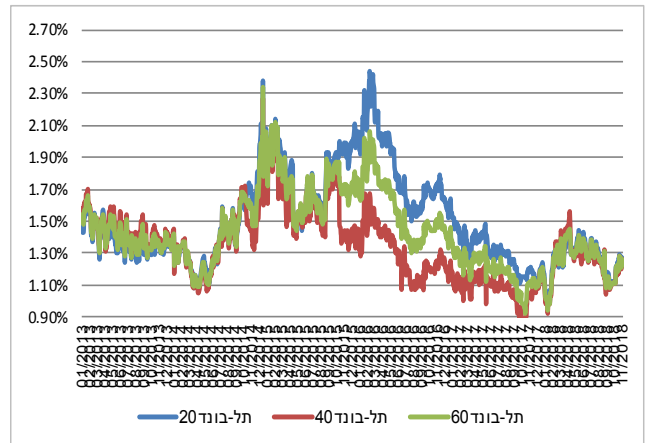
גרף 2: ריבית על פי שוק מק"מ



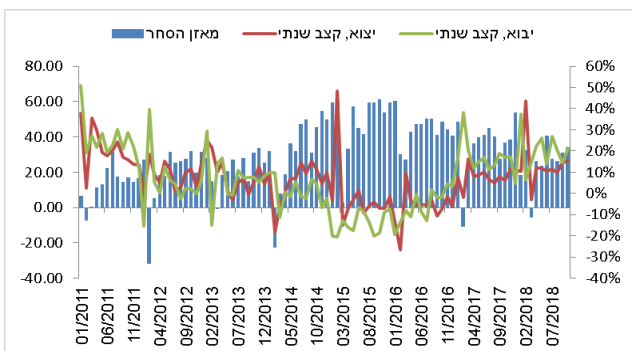
גרף 7: שכר ממוצע למול משרות שכיר



גרף 3: מרווח תשואה קונצרני ממשלתי



גרף 8: מאזן הסחר בסין, מיליארדי דולרים



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

