



# סקירה מאקרו יומית MigDaily

ירידה בהתחלות הבנייה בישראל ברבעון השני

## ישראל

■ על פי נתוני הלמ"ס, ברבעון השני של שנת 2020 הוחל בבנייתן של כ- 9,445 דירות (נתונים מקוריים) המשקפים ירידה של 29% למול הרבעון הקודם וירידה של 26.8% למול הרבעון המקביל אשתקד. במחצית הראשונה של השנה נרשמה ירידה של 11.1% במספר התחלות הבנייה, לעומת המחצית המקבילה אשתקד. ברבעון השני של שנת 2020 הסתיימה בנייתן של כ-12,287 דירות, המשקפים עלייה של 2.7% למול הרבעון הקודם ועלייה של 10.5% לעומת הרבעון המקביל אשתקד. במחצית הראשונה של השנה נרשמה ירידה של 7.7% בגמר הבנייה, לעומת המחצית המקבילה אשתקד (גרף 8). מספר הדירות בבניה פעילה הסתכם לכ-120.4 אלף דירות בסוף חודש יוני, לעומת כ-120.1 אלף דירות בחודש יוני אשתקד.

■ על פי נתוני הלמ"ס, בחודש יולי נרשמה ירידה של 22% בכמות המבוקשת של דירות חדשות לעומת חודש יוני (ירידה של 11.4% בקצב שנתי) (גרף 7). מספר הדירות החדשות שנמכרו עמד על 3,025 בחודש יולי, ירידה של 23.9% לעומת חודש יוני (עלייה של 1.6% בקצב שנתי). מספר הדירות שלא למכירה שהחלה בנייתן ירד ב-15.4% בחודש יולי ועמד על כ-790. בסוף חודש יולי מספר הדירות החדשות שנתרו למכירה (ביזמות פרטית בלבד) עמד על 38,580 דירות לעומת 42,535 בסוף חודש יולי אשתקד.

■ על פי נתוני הלמ"ס מספר מחסורי העבודה בישראל (שיעור האבטלה הרחב-הכולל את האנשים הבלתי מועסקים, אנשים שהפסיקו לעבוד עקב פיטורים או סגירת מקום העבודה והמועסקים הנעדרים זמנית מהעבודה עקב סיבות הקשורות לנגיף הקורונה) בחודש אוגוסט ל-467 אלף (11.2% מכוח העבודה), זאת לעומת 496 אלף (11.9% מכוח העבודה) בחודש יולי. מספר האנשים שנמצאים בחל"ת עומד על פי הלמ"ס נכון לחודש אוגוסט על כ-183 אלף, לעומת כ-212 אלף בחודש יולי.

## אירופה והמזרח

■ הייצור התעשייתי בגוש האירו עלה ב-4.1% בחודש יולי (ירידה של 7.7% בקצב שנתי), לעומת צפי לעלייה של 4%, זאת לאחר עלייה של 9.5% בחודש יוני.

■ הייצור התעשייתי בסין עלה ב-5.6% בקצב שנתי בחודש אוגוסט, לעומת צפי לעלייה של 5.1% בקצב שנתי, זאת לאחר עלייה של 4.8% בקצב שנתי בחודש יולי.

■ המכירות הקמעונאיות בסין עלו ב-0.5% בקצב שנתי בחודש אוגוסט, לעומת צפי ליציבות בקצב שנתי, זאת לאחר ירידה של 1.1% בקצב שנתי בחודש יולי.

## מה צפוי היום ?

■ ב-12:00 יתפרסם מדד הסנטימנט הכלכלי של ZEW בגוש האירו לחודש ספטמבר, הצפי הוא לירידה לרמה של 63 נקודות, זאת לאחר שהיה ברמה של 64 נקודות בחודש אוגוסט.

■ ב-13:00 תפרסם הלמ"ס את מספר המשרות הפניות לחודש אוגוסט.

■ ב-18:30 תפרסם הלמ"ס את מדד המחירים לצרכן לחודש אוגוסט.

## טבלה 1: מדדים בישראל

מדדים	% שינוי	% תשואה חודשית	% תשואה שנתית
מדד ת"א 35	1.61	-4.28	-20.72
מדד ת"א 90	2.35	-4.43	-5.04
מדד ת"א 125	1.86	-4.26	-15.72
מדד ת"א נדל"ן	2.32	-6.43	-31.64
מדד ת"א SME60	1.83	-4.76	-6.16
מדד תל בונד 20	0.17	-1.54	-3.63
מדד תל בונד 40	0.14	-1.25	-2.3
מדד תל בונד 60	0.15	-1.4	-3.01
מדד תל בונד מאגר	0.25	-0.86	-2.89
מדד תל בונד תשואות	0.29	-0.89	-10.83
מדד תל בונד צמודות-יתר	0.23	-1.07	-4.9
אג"ח כללי	0.07	-0.82	-0.53
ממשלתי כללי	-0.02	-0.78	0.99

## טבלה 2: מדדים בחו"ל

מדדים	% שינוי	% תשואה חודשית	% תשואה שנתית
דאג'ונס	1.18	-1.54	-1.91
נאסד"ק	1.87	-6.1	23.23
S&P 500	1.27	-3.34	4.73
פוטסי	-0.1	1.05	-20.1
דאקס	-0.07	1.92	-0.42
קאק	0.35	2.12	-15.49
ניקיי	-0.42	1.81	-0.41
האנג - סנג	0.5	-2.13	-12.59
שנחאי	0.44	-3.44	7.5
MSCI AC WORLD	0.07	-2.03	2.62

## טבלה 3: מדדי תל בונד

מדדים	מח"מ ממוצע	מרווח	מרווח לפני חודש
תל בונד 20	4.76	1.74	1.57
תל בונד 40	4.61	1.57	1.36
תל בונד 60	4.66	1.65	1.46
תל בונד תשואות	3.37	3.32	3.22
תל בונד שקלי	3.75	2.89	2.55

## טבלה 4: מטבעות

מדדים	שער	% תשואה חודשית	% תשואה שנתית
דולר- שקל	3.4350	2.17	-0.61
יורו - שקל	4.0799	1.68	5.2
פאונד- שקל	4.4234	-1.31	-2.99
יורו - דולר	1.1898	-0.65	5.7

## טבלה 5: סחורות

מדדים	שער	% תשואה חודשית	% תשואה שנתית
נפט WTI	37.26	-12.98	-37.31
זהב (ספוט)	1956.40	-0.42	29.17
סויה	999.5	5.02	5.83
חיטה	545.75	0.55	-2.23

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

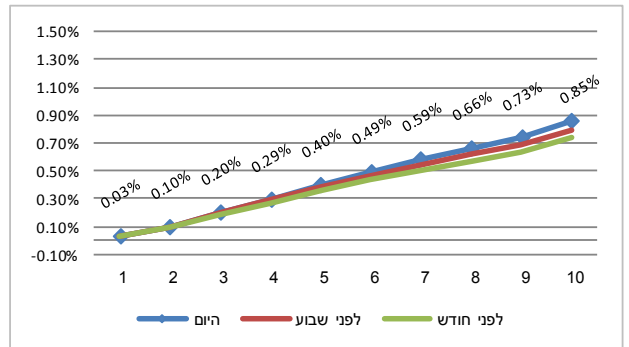
תשואת 10 שנים אמריקאי	מרווח ממשלתי שקלי 330
0.67	0.08

## טבלה 7: תחזיותינו

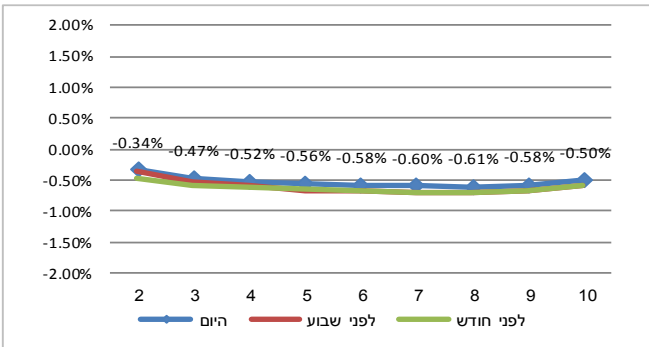
מדד בשנת 2020 (בפועל)	% השינוי במדד
מדד אוגוסט 2020	-0.6%
מדד ספטמבר 2020	0.1%
אינפלציה 12 חודשים קדימה	0.8%
אינפלציה ב-2020	-0.3%

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 לדיקתה 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 כננות למועד הסקירה, והן עשויות להשתנות ללא שום הודעה נוספת. אין הסקירה מהווה ייעוץ/שיעוץ להשקעות והיא אינה באה להחליף את שיקול הדעת העצמאי של הקורא מתן 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 להתיק, 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 וכתב של מגדל שוקי הון.

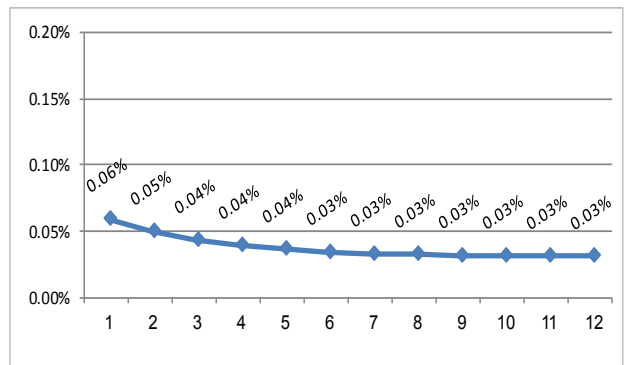
גרף 1: עקום תשואות סינטי – שקלים



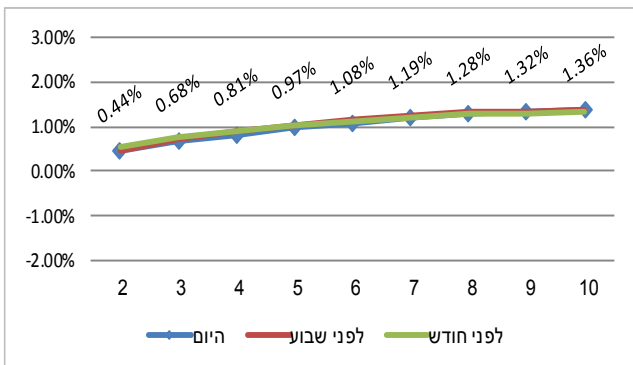
גרף 5: עקום תשואות סינטי - צמודים



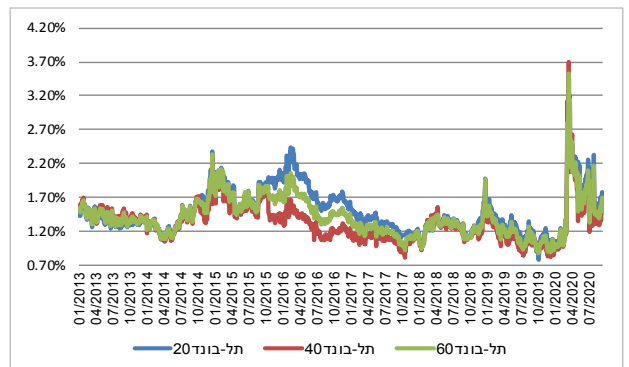
גרף 2: ריבית על פי שוק מק"מ



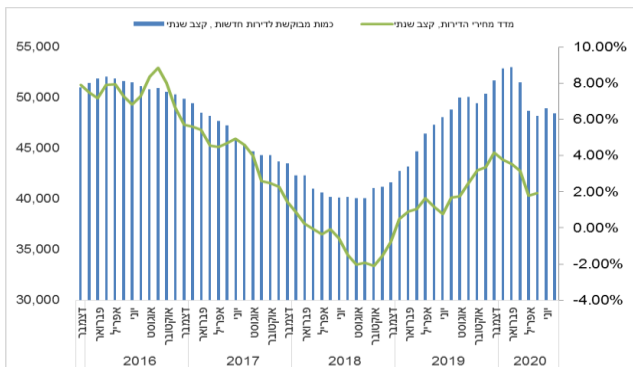
גרף 6: ציפיות אינפלציה



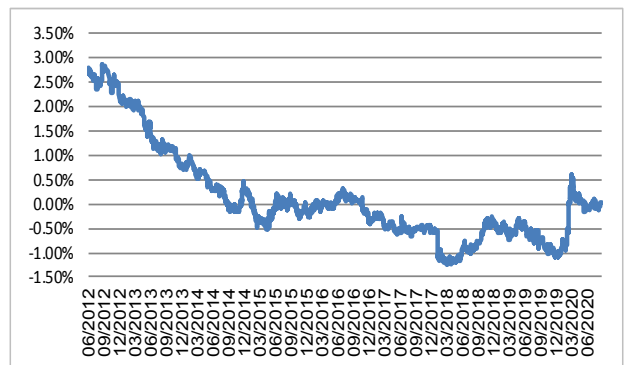
גרף 3: מרווח תשואה קונצרני ממשלתי



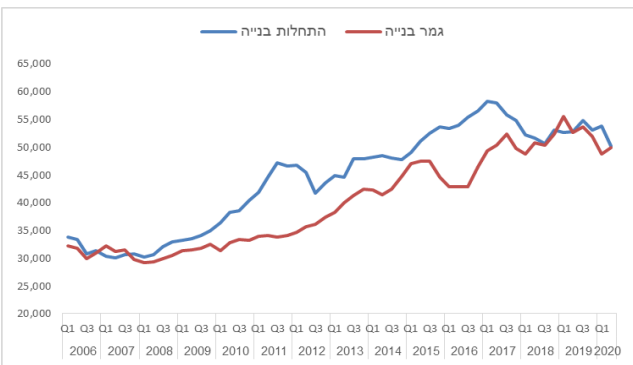
גרף 7: הכמות המבוקשת של דירות חדשות מול מדד מחירי הדירות



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



גרף 8: התחלות וגמר בנייה בישראל, קצב שנתי



סקירה זו הינה אינפורמטיבית בלבד, ולא נועדה לשמש הצעה או שידול לקנות/להחזיק/למכור ני"ע ולא 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. יבחר, כי עשויות להיות לטו ו/או להברות בנות שלטו ו/או ללקוחותיהן עניין ו/או אחזקות ביירות 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.