

שלום רב,

תמיר פישמן שמחה להגיש לכם סקירה שבועית על שוקי ההון בארץ ובעולם הנוגעת לשבוע שחלף.

פוקוס מקרו

ארה"ב

נתונים שליליים	נתונים חיוביים
<p>< המכירות הקמעונאיות בארה"ב עלו ב- 0.2%, נמוך מצפיות האנליסטים אשר צפו עלייה של 0.5%. הנתון חיובי אך לא חזק מספיק.</p>	<p>< התחלות הבנייה עלו בנובמבר ב- 9.3% לרמה של 685 אלף.</p>

< קצב מכירת בתים קיימים בארה"ב בנובמבר עלה ב- 4%. במקביל עדכן איגוד סוכני הנדל"ן את כמות הבתים שנמכרו כלפי מטה- ב- 17%. פרשנים שהגיבו לנתון ציינו שנראה שהגרוע מאחורינו.

< פניות חדשות לדמי אבטלה ירדו לרמה של 366 אלף בשבוע האחרון לעומת צפי גבוה יותר, ל-390 אלף. הממוצע ל 4 שבועות ממשך לרדת ועומד על רמה של 387.5 אלף פניות.

אירופה

נתונים שליליים	נתונים חיוביים
<p>< בצפון קוריאה מת המנהיג קים ג'ון איל. החדשה שהושרה ופורסמה באיחור של 48 שעות שלחה את השווקים במזרח הרחוק לירידות כתוצאה מתחושת חוסר וודאות.</p>	<p>< גיוס הון מוצלח בספרד שלח את השוק בעולם לעליות.</p>
<p>< כישלון בפגישת שרי האיחוד האירופי. השרים היו אמורים להגיע להסכמה בעניין גובה הזרמת המזומנים לשוק. המתנגדים העיקריים היו האנגלים שניסו למנוע פגיעה רגולטורית בפעילות הפיננסית בסיטי של לונדון.</p>	<p>< בגרמניה מדד אמון הצרכנים הפתיע כשעלה ל-107.2 לעומת צפי ל-106.1.</p>
<p>< חברת הדירוג מודיס מאיימת על אנגליה בהורדת דירוג. זאת בעקבות התדרדרות במצב הכלכלה במדינה.</p>	<p>< הבנק המרכזי בשוודיה עושה צעדים לעידוד הצמיחה. לאחר ירידה קלה בפעילות הכלכלית מוריד הבנק המרכזי את הריבית ברבע אחוז לרמה של 1.75%.</p>

26

December

צרו עמנו קשר

לקבלת פרטים נוספים ולמידע על המוצרים והשרותים שלנו:

- < תיקי השקעות
- < קופות גמל והשתלמות
- < קרנות נאמנות
- < שירותים פיננסיים נוספים לחברות

אנא פנו אלינו:

טלפון: 03-6849344

מייל: info@tamfish.com

www.tamirfishman.com

< ירידה קלה של 0.1% בייצור התעשייתי באירופה
בחדש אוקטובר.

< התמתנות נוספת בסביבת האינפלציה במשק – מדד המחירים לצרכן הפתיע והציג ירידה של 0.1%
כשהציפיות היו לעליה של 0.2%-0.1. את הירידה במדד הובילה הוזלה של 1% במחירי שירותי הדיור בבעלות
הדיירים.

ישראל

נתונים שליליים

< חברת אמפל מצטרפת לחברות המחפשות הסדר
חוב. החברה סובלת מפיצוצים חוזרים בצינור הובלת
הגז ממצרים שהובילו לבעיות נזילות.

נתונים חיוביים

< הממשלה אישרה כמה מהמלצות וועדת
טרכטנברג. מבין הנושאים שעברו לטיפול: תחבורה
ציבורית, פתיחת שוק תחנות הדלק, שוק המלט ופירוק
קבוצות ריכוז.

< המדד המשולב של בנק ישראל הבוחן את מצב
המשק עלה בנובמבר ב 0.2%.

פוקוס אג"ח

אג"ח ממשלתי

מדדי אג"ח			
שם המטבע	שינוי שבועי %	ת' חודשית	ת' מתחילת השנה
אג"ח כללי	-0.08	0.42	2.02
אג"ח ממשלתי	0.23	0.78	4.84
קונצרני כללי	-0.59	-0.19	-2.27
תל בונד 20	-0.68	0.04	-0.37
תל בונד 40	-0.55	-0.41	-2.8
תל בונד שקלי	0.53	0.81	4.11
מדד מק"מ	0.09	0.24	2.89
צ מדד 2-0	-0.3	-0.16	2.34
צ מדד 5-2	-0.21	0.18	3.2
צ מדד 7-5	-0.04	1.25	4.65
שחר 2-0	0.17	0.34	3.8
שחר 5-2	0.33	0.61	5.63
שחר 5+	0.88	1.56	7.51
גילון 5-0	0.05	0.16	2.79

השבוע האחרון התאפיין בעליית מחירים לכל אורך העקום הממשלתי שקלי, כשהעליות היו חזקות יותר ככל שהטווח לפדיון היה ארוך יותר. לדוגמה: אג"ח ממשלתי שקלי 1026 שהתחיל את השבוע בתשואה של מעל 5.1 הגיע נכון להיום לתשואות של 4.96%, עלייה במחיר של 1.13% בשבוע האחרון. באפיק הממשלתי הצמוד היו ירידות שערים אשר הביאו את ציפיות האינפלציה בטווח הקצר מרמה של סביב 2.3 לפני שבוע לרמה נמוכה מ 2 כיום.

אג"ח קונצרני

האפיק הקונצרני המשיך להיות מושפע לרעה מכמה חברות מרכזיות בעלות היקף חוב משמעותי, אשר מפגינות חולשה באיתנות הפיננסית. במהלך השבוע האחרון ירד התל בונד 20 ב 0.68%.

במהלך יום ראשון הודיעה חברת אידיבי פיתוח כי היא מנהלת מו"מ למכירת חלק מכלל תעשיות. במידה והתהליך יצליח יתפנו לחברה משאבים כספיים ברמה שתוריד את הלחץ הכלכלי. להודעה זו ולמצב הרוח בשווקים בחול הייתה השפעה חיובית על השווקים והתל בונד 20 עלה אתמול בכמעט אחוז.

ישראל				
שם הנייר	שער הנייר	תשואה שבועית	תשואה חודשית	תשואה שנתית
מדד ת"א 25	1116	2.18%	3.04%	-15.92%
מדד ת"א 100	1000	1.88%	1.64%	-18.26%
מדד ת"א 75	690	1.40%	-3.53%	-25.61%
מדד יתר ת"א	732	0.75%	4.15%	-25.80%
מדד ת"א נדל"ן 15	270	1.98%	-2.98%	-22.38%
מדד ת"א בנקים	977	2.43%	2.61%	-31.27%

המדדים המובילים בבורסה המקומית רשמו שבוע תנוודתי שהסתיים בירידות קלות. המסחר התנהל על רקע חדשות מעורבות מאירופה.

כי"ל הגיבה בעליות חדות, מלוות במחזורי מסחר גבוהים, בעקבות האישור שקיבלה מהמתחרה הקנדית פוטאש (POT) להגדיל את החזקותיה עד לרמה של 5%. עובדה זו עשויה להגדיל את הביקוש למניה.

טבע ערכה שיחת ועידה בה פרסמה את תחזיותיה לשנת 2012. טבע צופה הכנסות של 22 מיליארד דולר וטווח של 5.48-5.68 דולר רווח למניה. המשמעות היא רווח למניה נמוך בכ-9 סנט מהערכות הקונצנזוס. בנוסף, לאור כרית המזומנים הגדולה, החברה החליטה על תכנית רכישת מניות בהיקף של 22 מיליון מניות.

חו"ל				
שם הנייר	שער הנייר	תשואה שבועית	תשואה חודשית	תשואה שנתית
S&P 500	1265	3.74%	1.47%	0.61%
נאסד"ק	2619	2.48%	-0.06%	-1.29%
דאו ג'ונס	12294	3.60%	2.06%	6.19%
דאקס	5879	3.11%	-3.45%	-14.97%
CAC 40	3102	4.37%	-1.67%	-18.47%
ניקיי 225	8479	0.00%	-0.47%	-17.93%
פוטסי סין 25	15661	2.09%	4.47%	-17.90%
בומביי	15903	1.60%	-2.39%	-23.26%
מדד רוסיה RDX	1553	1.81%	-9.67%	-19.74%
DJ BRAZIL 20	29520	3.91%	0.29%	-19.90%

המסחר בשווקי חו"ל התנהל על רקע חדשות מעורבות מאירופה. מצד אחד, שווקי ההון אהבו את תוכנית הבנק המרכזי האירופאי (ECB) - הבנק העניק לבנקים ביבשת הלוואות בהיקף 489 מיליארד יורו לעומת הערכות מוקדמות של 293 מיליארד יורו בלבד. מצד שני, חברת הדירוג מודיס הזהירה כי האטה כלכלית בבריטניה, הגרעון והחשיפה שלה לגוש האירו עשויים לפגוע בדירוג האשראי המושלם שלה.

ענקית התוכנה **Oracle** פרסמה דוחות מאכזבים. המכירות הסתכמו ב-8811 מיליון דולר ורווח למניה של 0.54 דולר, זאת מול הערכות אנליסטים למכירות של 9455 מיליון דולר ולרווח של 0.59 דולר למניה. כמו כן, החברה הנמיכה את הנחיות הרווח שלה לרבעון הבא. החברה מציינת לחיוב את העובדה כי היא רואה שתקציבי החברות לא קוצצו, דבר המהווה סימן חיובי יחסית לענף התוכנה

סחורות					מט"ח				
שם הנייר	שער הנייר	תשואה שבועית	תשואה חודשית	תשואה שנתית	שם הנייר	שער הנייר	תשואה שבועית	תשואה חודשית	תשואה שנתית
נפט	98.57	4.74%	-0.76%	10.99%	דולר ארה"ב	3.78	-0.03	-0.26	6.59%
זהב	1605	-0.12%	-7.81%	13.27%	איח	4.95	0.09	-2.02	4.38%
כסף	29.11	-0.07%	-11.28%	-5.82%	יין יפן 100	4.85	0.06	-0.36	11.16%
סויה	1182.50	2.80%	3.64%	-16.08%	לירה שטרלינג	5.94	0.09	0.41	8.12%
תירס	617.5	6.39%	3.16%	-2.55%					
חיטה	655.25	5.56%	3.89%	-17.60%					

עבודה זו מיועדת למנהלי תיקים, ליועצי השקעות ולרשימת תפוצה מוגבלת מבלי לגרוע מהאמור לעיל הניתוח הכלול בדוח זה הנו למטרת אינפורמציה בלבד, ובשום אופן אין לראות בו הצעה או ייעוץ לרכישה ו/או מכירה ו/או החזקה של ניירות הערך המתוארים בניתוח. הניתוח אינו מהווה בשום צורה שהיא תחליף לייעוץ השקעות המתחשב בנתונים ובצרכים המיוחדים של כל אדם. הניתוח מופנה ליועצים בבנקים בלבד כחומר מסייע ואין לקבל על בסיסו החלטות השקעה כלשהן. המידע המופיע בדוח אינו מתיימר לכלול את כל המידע הדרוש למשקיע זה או אחר. למשקיעים שונים עשויות להיות מטרות שונות, ובהתאם לכך על כל משקיע להתאים את השקעותיו למטרותיו וצרכיו. חברת תמיר פישמן ושות' בע"מ ("תמיר פישמן") חברת האם של תמיר פישמן ניהול השקעות, חברות בשליטתה וכן עובדיהם, נושאי המשרה בהם ובעלי מניותיהם, לא יהיו אחראים בכל צורה שהיא לנזק ו/או הפסד שיגרם משימוש בניתוח זה. תמיר פישמן, ותאגידים מקבוצת תמיר פישמן עוסקים בחיתום, שיווק השקעות, ניהול השקעות, בנקאות להשקעות ניהול קרנות נאמנות, ניהול קופות גמל, ניהול והשקעה בקרנות הון סיכון וקרן נדל"ן, ובפעילויות אחרות בשוק ההון. בהתאם לכך, הנחת הקורא צריכה להיות שתמיר פישמן ותאגידים מקבוצת תמיר פישמן, עובדיהם, נושאי המשרה בהם ובעלי מניותיהם מחזיקים בניירות הערך המתוארים בדוח זה ו/או שיש להם זיקה אחרת לניירות הערך וכן שהם יקנו או ימכרו את ניירות הערך כולם או חלקם אחרי או לפני הוצאת הדו"ח. בנוסף הדו"ח יכול שיתייחס לניירות ערך שלקבוצת תמיר פישמן יש זיקה אליהם בשל תמורה שתקבל מאת מנפיק ניירות הערך ו/או מוכריו ו/או מפיציו במסגרת מתן שירותים ובכלל זה שירותים בשוק ההון, לרבות שירותי חיתום.