

אכזבה מנתוני התעסוקה בארה"ב תמכה בירידת תשואות

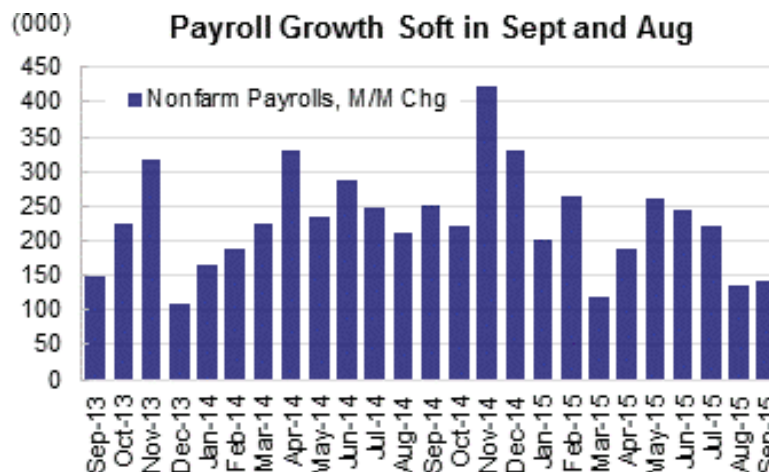
בחודש ספטמבר נוצרו 142 אלף מקומות עבודה חדשים, זאת לעומת ציפיות של 203 אלף. בנוסף, האומדן של החודשיים הקודמים ירד ב-59 אלף מועסקים. שיעור האבטלה נותר יציב על 5.1%, עקב ירידה של 0.2% בשיעור ההשתתפות ל-62.4%, השיעור הנמוך ביותר זה 40 שנה. השכר לשעת עבודה נותר יציב בספטמבר ועלה ב-2.2% ב-12 החודשים האחרונים (בדומה לקצב לפני חודש). בספטמבר מסתמנת התכווצות של 9 אלף מועסקים בתעשייה לאחר ירידה של 18 אלף באוגוסט.

חולשה בתעשייה הובחנה גם בסקרי הציפיות השונים וגם בירידה של 1.7% בהזמנות בתעשייה בחודש אוגוסט. מדד מנהלי הרכש ISM ירד ל-50.2 נקודות בספטמבר מ-51.1 בחודש אוגוסט. **החולשה בתעשייה נובעת בעיקר מחולשה בביקושים הגלובליים.**

ההזמנות ליצוא ירדו זה החודש הרביעי ברציפות ל-46.5 נקודות בספטמבר. יצוא סחורות ירד ב-3.2% בחודש אוגוסט.

בכדי להשלים את החדשות השליליות בתעשייה: בספטמבר, מספר שעות עבודה למועסק בתעשייה ירד ב-0.6 שעות. **המשמעות של פחות שעות עבודה היא פחות תפוקה.**

נתוני התעסוקה עשויים להתעדכן כלפי מעלה בחודשים הקרובים:



מקור: Econday

הצרן האמריקאי ממשיך לתמוך בפעילות

למרות החולשה בתעשייה, הביקוש המקומי (בעיקר בשירותים) נותר יציב. בחודש ספטמבר, נוספו 24 אלף משרות בענף המסחר הקמעונאי. מדד האמון הצרכני חזר לרמה הגבוהה של 103 נקודות בספטמבר, לעומת 101.3 באוגוסט.

מספר הרכבים החדשים שנרכשו עלה ב-2.3% בספטמבר. מדד מנהלי הרכש בשירותים (ISM) נותר ברמה גבוהה המשקפת התרחבות (56.9 בספטמבר), אומנם מעט נמוך מהרמה בחודש אוגוסט (59.0). מרכיב התעסוקה עלה ב-2.3 נקודות ל-58.3. חשוב להדגיש שענפי השירותים מהווים 70% מהתוצר העסקי.

בשורה התחתונה, למרות החולשה בנתוני התעסוקה, התמונה הכוללת של המשק האמריקאי עדיין חזקה (בפרט ענפי השירותים). יחד עם זאת, בהתחשב בחשיבות של נתוני התעסוקה, ההסתברות להעלאת ריבית באוקטובר פחתה מאד, אך עדיין תתכן העלאת ריבית בדצמבר.

אינפלציית הליבה באירופה קרובה לאחוז

למרות הירידה בסך הכול אינפלציה באוגוסט ל-0.2%- ב-12 החודשים האחרונים, אינפלציית הליבה נותרה יציבה עם עלייה של 0.9% YOY. בחודש אוגוסט שיעור האבטלה נותר יציב על 11%. מדד מנהלי הרכש באירופה עדיין מצביע על התרחבות (52.0 נקודות בספטמבר לעומת 52.3 באוגוסט), עם גידול בהזמנות ליצוא.

נציין כי השווקים מצפים להצהרה מכיוונו של ה-ECB בנוגע להרחבה כמותית נוספת (גם מהבנק המרכזי של יפן), בשל הירידה בסיכויים להעלאת ריבית הפד. ה-ECB עשוי להגדיל את תכנית הרכישה או להודיע על הארכתה לאחר ספטמבר 2016 (להערכתנו, חלופה סבירה יותר). הודו הורידה את הריבית ב-0.5% ל-6.75%.

שבוע טוב,

צוות כלכלני לידר שוקי הון

לידר שוקי הון | הארבעה 21 תל-אביב 64739 | טל: 03-6845757