

**היום בחדשות**

**מיקרו**

- < **מניית טבע עלתה אתמול כ- 3.5% במסחר בארה"ב וחצתה את רף ה-\$20.** הסיבות האפשריות לעליות במניה הינן העיכוב המסתמן בהשקת הגרסה הגנרית של מומנטה/ סנדוז לקופקסון 40 מג, סבב הפגישות שמקיים בימים אלה המנכ"ל החדש עם המשקיעים במסגרת הכנס של JP Morgan ודיווח ברשת החדשות "רויטרס" כי הדיריקטורים בחברה החליטו לחתוך את משכורתם בחצי ברקע לקשיים הפיננסיים של החברה. הנייר חוזר עם יחס ארביטראז' חיובי של כ- 2.2%
- < **ע"פ כלכליסט, חברת הביטוח מגדל מגבירה את השקעותיה במקבצי מגורים בארה"ב, והשבוע חתמה על עסקה גדולה לרכישה של מתחמים ב-600 מיליון דולר.** השותפה של מגדל בהשקעה היא לה-סאל (LaSalle Investment Management) אחת מחברות הנדל"ן הגדולות בתחום בארה"ב ובעולם כולו. את ההשקעה עם מגדל תבצע לה-סאל עבור אחת מקרנות הפנסיה הגדולות בארצות הברית. את השותפות תנהל חברת הנדל"ן האמריקאית White Oak המתמחה ברכישה, השבחה וניהול של מתחמי דיור להשכרה. סכום ההשקעה, בתוספת מימון, יאפשר לשותפות לרכוש 10-14 מקבצי דיור (Multi family) במהלך השנתיים הקרובות, בסך כולל של 600 מיליון דולר.
- < **ע"פ כלכליסט, חברת אל על תערער בפני בית הדין העליון של ההגבלים העסקיים על החלטת רשות הגבלים שלא לאשר את המיזוג בין החברה הבת שלה סאן דור לבין ישראיר.** היועץ המשפטי של רשות ההגבלים, נימק את הדחיה בכך שהמיזוג ימנע כל אפשרות לפעילות עצמאית של אל על בקווי התעופה שלאילת, ויקבע את הדואופול של ישראיר וארקיע בטיסות לאילת. סיבה נוספת היא חשש בנוגע לפעילות הבינלאומית של החבה הממוזגת על רקע החששות לדחיקת המתחרים, בשל התלות המחולטת של חברות התעופה הישראליות ובפרט של ארקיע, בשירותי אבטחת תעופה בחו"ל הניתנים באופן בלעדי ע"י אל על.

**מאקרו**

- < **ירידות שערים בבורסות באסיה בהובלת טוקיו עם ירידה של 0.5%.** זאת, לאחר שבורסות אירופה ולאחר מכן בורסות וול סטריט נסגרו בירידות אמש. הונג קונג יורדת ב-0.2%; שנחאי מאבדת ב-0.2%; סינגפור יורדת ב-0.1%; מדד אסיה דאו נסוג ב-0.4%. אמש התפרסמו דיווחים כי נשיא ארה"ב, דונלד טראמפ, מתכוון לסיים את נאפט"א, הסכם הסחר החופשי של צפון אמריקה, שעליו חתמו קנדה, מקסיקו וארה"ב לפני 23 שנים.
- < **ע"פ כלכליסט, שר המשפטים של דרום קוריאה, פארק סאנג קי, אמר היום כי הוא שוקד על הכנת הצעת חוק שתאסור את המסחר במטבעות וירטואלים במדינה.** מדובר במכה כואבת לקהילת מטבעות הקריפטו העולמית מכיוון שדרום קוריאה היא אחד השווקים הפעילים ביותר במטבעות הפופולרים - ביטקוין ואת'ריום. הביטקוין והאת'ריום מגיבים בירידות של יותר מ-10%
- < **בורסות וול סטריט, שהשלימו שלשום את פתיחת השנה החזקה ביותר זה למעלה מ-50 שנה, נסגרו אתמול במגמה שלילית לראשונה השנה.** מדד S&P 500 שנסגר בשיא נומינלי בכל אחד משישה ימי המסחר הראשונים של השנה - הישג שלא נרשם כמותו מאז שנת 1964 ירד אתמול ב-0.1%. מדד נאסד"ק שנסגר אף הוא אתמול בשיא נומינלי זה יום המסחר השישי ברציפות, איבד 0.1%. מדד דאו ג'ונס נסוג אף הוא משיא נומינלי ירד ב-0.1%. מחיר הנפט נסגר בניו יורק מעל לרף של 63 דולר לחבית, לראשונה זה למעלה משלוש שנים, לאחר שמשרד האנרגיה האמריקאי דיווח כי מלאי הנפט הגולמי בארה"ב ירד זה השבוע השמיני ברציפות, והתפוקה גדלה.
- < **החשב הכללי במשרד האוצר השלים גיוס אג"ח בחו"ל בהיקף כולל של 2 מיליארד דולר, מתוכם מיליארד דולר לטווח של 10 שנים ומיליארד דולר לטווח של 30 שנה.** בהנפקה נרשמו ביקושים של כ-18 מיליארד דולר; האיגרות ל-10 שנים הונפקו בקופון של 3.25% - מרווח של 75 נקודות בסיס מעל ריבית האג"ח של לממשלת ארה"ב. האיגרות ל-30 שנה הונפקו בקופון של 4.12%. מרווח של 125 נקודות בסיס מעל ריבית אג"ח ממשלת ארה"ב - לטווחים זהים.
- < **בנק ישראל צופה ריבית של 0.5% בלבד בסוף 2019.** למרות שהחלטת הריבית הייתה לגמרי צפויה אנו מציינים מספר מסרים חשובים מההודעה המוניטארית: הוועדה המוניטארית סבורה שסביבת האינפלציה עדיין ממונתת, והיא תמשיך להיות מושפעת מהייסוף בשקל והגברת התחרותיות מחד, אך גם מלחצי שכר מאידך, המשק הישראלי צומח לפי קצב הצמיחה הפוטנציאלי. מסתמנת התמתנות בקצה עליית מחירי הדיור. השקל יוסף ב-5% בשנה שעברה (מול הסל). תחזית המאקרו של מחלקת המחקר מניחה צמיחה של 3.4% בשנת 2018 (לעומת 3.3% בתחזית הקודמת), קיימת ציפייה לאינפלציה של 1.1% ב-2018 (עדכון מ-1.0% בתחזית הקודמת) והעלאת ריבית ראשונה צפויה ברבעון ד' 2018 ל-0.25%. בנק ישראל צופה צמיחה של 3.5% בשנת 2019, אינפלציה של 1.4% העלאת ריבית אחת ל-0.50% בסוף 2019. לפי הערכתנו, מדובר במסר "יוני": קיימת ציפייה לתוואי העלאת ריבית מאד הדרגתי. להערכתנו, בנק ישראל לא ישקול העלאת ריבית לפני שהאינפלציה ב-12 החודשים האחרונים תעלה מעל 1% וציפיות האינפלציה שנה קדימה יעלו לכיוון 1.5% לפחות, כנראה לא לפני רבעון ב' 2019. ברור שכל רמז להעלאת ריבית בעתיד או שינוי בנוסח ה-forward guidance יביא להתחזקות בשקל אשר צפויה להקשות בסופו של דבר על ההחלה להעלות את הריבית.
- < **היום צפויים להתפרסם: בשעה 11:00 התמ"ג בגרמניה, בשעה 13:00 המאזן המסחרי בישראל, בשעה 15:30 מדד המחירים ליצרן בארה"ב ובשעה 21:00 המאזן הפדראלי בארה"ב.**

**ביצוע מדדים עיקריים ומחירי סחורות**

מדדי אג"ח				ביצוע מדדים עיקריים בארץ ובעולם							
מרווח	שינוי מאתמול (bps)	תשואה									
-	1	1.97%	US2	0.1%	0.1%	0.3%	5.0%				
-	5	2.54%	US10	0.3%	5.0%	0.3%	5.5%				
*-182	1	0.15%	IIGov2	-0.1%	8.0%	-0.6%	6.9%				
*-87	3	1.67%	IIGov10	-0.1%	8.7%	-0.1%	4.6%				
**115	-2	0.81%	תל בונד **60	2.8%	1.0%	-0.1%	3.6%				
**134	-3	2.01%	שקל**	-0.1%	3.9%	-0.3%	5.7%				
***47	0		IBOXXIG***	-1.2%	4.3%	-0.8%					
***301	3		IBOXXHY***								
* מרווח מול ארה"ב; ** מרווח מול ממשלתי מקביל; *** מדד אג"ח קונצרני בארה"ב (מדורג = IG, לא מדורג = HY)											
-0.36%	3.07	יין/ם	-0.45%	1.19	יור/דולר	-0.44%	4.10	יור/ם	0.01%	3.43	דולר/ם

\*ראו גילוי נאות בקובץ המצ"ב