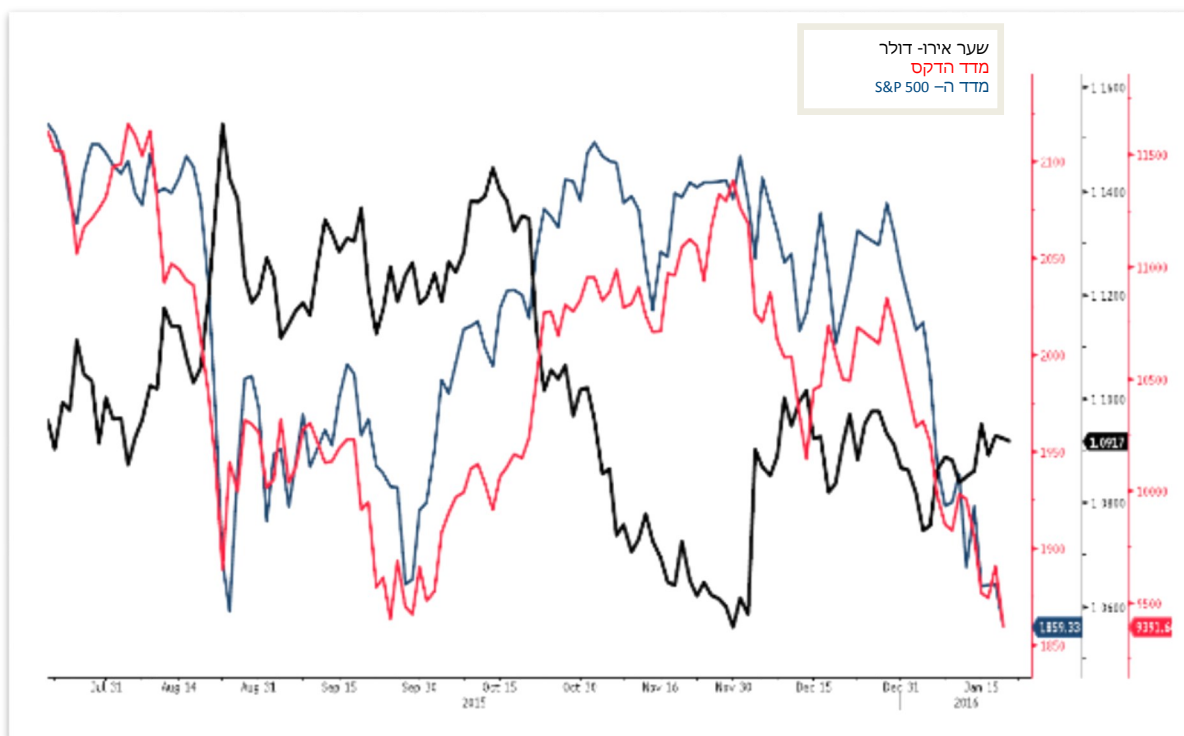


אמש "מכירת החיסול" בשוקי המניות

בריחת המשקיעים מהשוקים הפיננסיים באה אמש לידי ביטוי ב"מכירת החיסול" בשוקי המניות. השוקים נדבקו ב"שפעת של חרדות" מיפן ועד ארה"ב החל בניקי היפני שצלל כדי 3.3%, הפוטסי האנגלי והקאק הצרפתי שנפלו בכ 3.5%, הדקס הגרמני שירד בכ- 2.8% ולסיום בארה"ב בצלילות שערים חדות בכל המדדים. צלילת מחיר הנפט האמריקאי (WTI) שימש סמן מקדים לירידות החדות שרשמו ענקיות האנרגיה האמריקאיות ובראשן חברת אקסון ושברון אשר צללו בכ- 7% ויותר. לקראת סיום המסחר החלו להופיע סמנים "ירוקים" מעודדים על מסכי המסחר ובשוקים נשמו לרווחה כאשר המדדים שבו לעלות, לקראת סיום המסחר נמצאו מדדים שסיימו אף בטריטוריה החיובית.

מדד הדקס ו S&P 500 מול שער אירו דולר

מקור: בלומברג

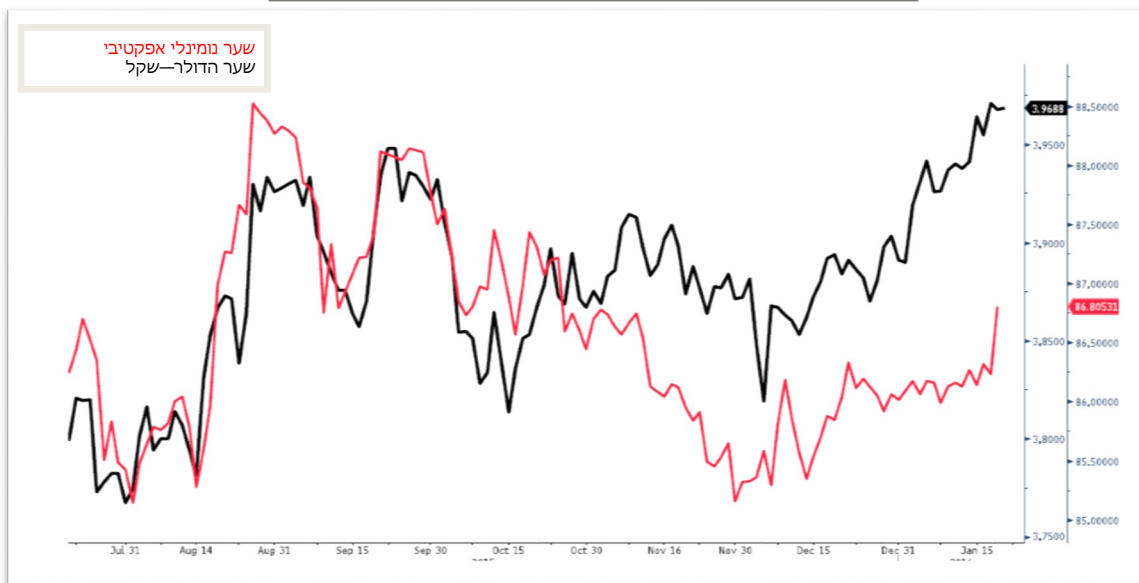
לקראת ישיבת הבנק המרכזי האירופי היום אחה"צ בשוק מקטינים חשיפות לאירו

לקראת ישיבת הבנק המרכזי האירופי (ECB) היום ומסיבת העיתונאים הצפויה בהמשך אחה"צ, משקיעים מעדיפים לצמצם את אחזקתם באירו. בשוקים צופים כי הבנק המרכזי יעסוק בהודעתו במחויבותו לעידוד הפעילות הכלכלית בגוש האירו. בעקבות אכזבת המשקיעים מהחלטת הבנק בישיבתו ב 3.12.2015 כאשר הבנק החליט שלא להרחיב את היקף ההרחבה הכמותית החודשית אל מעבר לרמת ה 60 מיליארד אירו, נסק שער האירו אף שבבנק החליטו על שורת צעדים מרחיבים כהורדת ריבית הפיקדון והארכת תקופת ההרחבה. כעת צופים כי הבנק יתייחס למשבר הפוקד את שוקי ההון ואפשר ויבחר בצעדים מרחיבים נוספים כהורדת ריבית הפיקדון ואף הגדלת הרחבה הכמותית (QE) צעדים אשר יתמכו בהיחלשות האירו אל מול הדולר. להערכתנו בחודשים הקרובים עשוי האירו להמשיך לנוע בתחום שערים רחב, 1.05-1.15 דולר לאירו ונקודתית אף מעבר, כאשר את המגמה תוביל הבריחה מסיכונים וחזרת כספים למדינות המקור תנועה התורמת להתחזקות האירו. מנגד החזרה לנטילת סיכונים (risk on) והתאוששות בשוקי המניות יתמכו בהיחלשות האירו.

חולשת השקל ביטוי לאי הוודאות ותנועות ההון בזירה הגלובלית

בכפר הגלובלי אפקט הדומינו בא לידי ביטוי כאשר תנודות השערים בשוקי המניות גוררות לתנועות מטבע רחבות היקף. הבריחה מסיכונים (risk off) גררה ליציאת משקיעים משוקי המניות ולמכירת השקל והביקוש לדולר, מגמה אליה הצטרפו שחקני המעוף שראו לפתע הזדמנות לרווחים מהירים. תנועת הדולר ברבעון הנוכחי דומה בהתנהלותה לזו של הרבעון הראשון 2015. להערכתנו בנק ישראל המשמש כ"מבוגר האחראי" עשוי לפעול בשוק המטבע המקומי רק כאשר תחול פגיעה ממשית בשער הנומינלי האפקטיבי כגון בעקבות החלשות משמעותית בשער האירו, היואן הסיני וכו' בשלב הנוכחי כל זמן שהאירו נע בתחום הצר של 1.08-1.11 דולר לאירו אין לבנק ישראל את התמריץ הנדרש לפעול באמצעות רכישת דולרים כצעד לשמירת חוסנה של התעשייה המקומית.

תנועת השער הנומינלי אפקטיבי מול הדולר שקל



מקור: בלומברג

אמש נבלם פיחות השקל בעקבות הצע מט"ח מצד משקיעים שהחזירו כספים מהשקעות גלובליות ויצואנים אשר מכרו תמורות יצוא עתידיות וכעת "מנצלים" הם את רמות השערים הגבוהות שלא נראו מזה כשנה, לגידור החשיפות המטבעיות.

להערכתנו טרם מוצה פוטנציאל פיחות השקל והדולר צפוי לדעתנו לשוב ולנוע לעבר רמת ה 4 שם לדולר. בראיה לטווח הקצר לדולר פוטנציאל התחזקות לעבר רמת ה 4 שם לדולר ואף מעט יותר אולם בראיה לטווח בינוני-ארוך פוטנציאל פיחות השקל וחוסנו של הדולר מוגבל והדולר צפוי לשוב ולהיחלש אל מתחת לרמת ה 3.80 שם לדולר.

פרטים והסברים באשר לבחינת החשיפות השונות וכן באשר לאסטרטגיות הניתנות לביצוע על מנת לגדר חשיפות אלו ניתן לקבל בדסק

אנליסטים בפריקו בדבר פרטים נוספים באמור לעייל ניתן לפנות למשרדינו בטלפון : 03-6167070

סקירות שוק ומידע נוסף בנושא מכשירים פיננסיים ניתן למצוא באתר פריקו <http://www.prico.co.il>

אין במסמך זה משום הצעה ו/או יעוץ ו/או המלצה כל שהיא לביצוע ו/או אי ביצוע עסקה כל שהיא.

למתעניינים, יש לפנות לדסק אנליסטים לקבלת מידע ופרטים נוספים.

ט. ל. ח.

המידע דלעיל מיועד לעיונו ולשימושו הבלעדי של המנוי אין למוסרו לאחר ו/או להעתיקו בכל דרך שהיא.

כל הזכויות שמורות ©