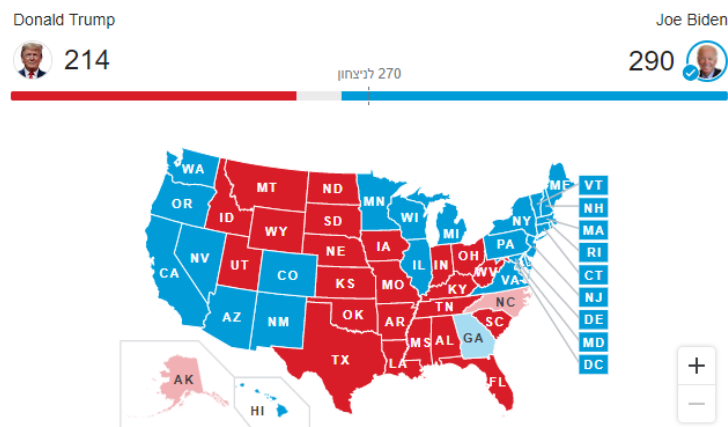




סקירה מיוחדת 10.11.20 - שבוע היסטורי
נשיא חדש בארה"ב, התחלואה שוברת שיאים, הצלחה בניסוי לחיסון

הבחירות מאחורינו. האמנם?

- על אף הובלה במדינות מפתח בליל הבחירות, ספירת המעטפות שהגיעו בדואר הכריעו לטובת ביידן. טראמפ פונה לערכאות משפטיות. **סיכוי הצלחה נמוך למהלך.**
- **למה לשים לב?** החרפת הטון מצד ממשל טראמפ, שילהוב המונים או הפגנות אלימות. קבלת ערעור טראמפ במדינות מסויימות עשוי לגרור תנודתיות חריפה.
- **הסנאט עדיין חצוי עם יתרון לרפובליקנים** - לפחות בשנתיים הקרובות הרפובליקנים יקשו על ביידן לקחת צעדים מרחיקי לכת ורפורמות. **השוק רואה באיזון הזה דבר חיובי.**
- **תקופת מעבר**-ביידן יושבע ב 20 לינואר ויש לטראמפ עדיין חודשיים שבהן הוא "ברוז צולע" להעביר מהלכים מסויימים שלא הספיק? ייתכן שטראמפ בדרכו יפתיע במהלך לא צפוי שעשוי לייצר תנודות בשווקים.
- **שווקים בשיא. אופוריה?** חרף הטלטלה העולמית, האבטלה הגואה והתחלואה המתפשטת, שוק המניות האמריקאי בשיא. המנוע הן מניות הטכנולוגיה שהגדילו רווחיהן בצורה ניכרת. המכפילים גבוהים יותר מבועת הנאסד"ק של שנות ה-2000 האם החגיגה קרובה לסיום? טראמפ ובטח ביידן ירגישו פחות "כבולים" מאשר בקמפיין לקחת צעדים דרסטיים לעצירת התחלואה. סגר בארה"ב או בחלקים ממנה חוזר בהחלט להיות אופציה על השולחן. **משמעות – טלטלה פוטנציאלית נוספת בשווקים.**



החיסון בדרך וגם ממשל חדש , מה צפוי בהמשך?



הנשיא הנבחר ביידן כבר הצהיר שיפעל בשונה מטאמפ במגוון נושאים , כיצד זה אמור להשפיע על השווקים ?

- **חזרה לשולחן המו"מ עם איראן** – ביידן מעוניין להחזיר את הסכם הגרעין עם איראן לשולחן . מצד אחד האיראנים ישחררו נפט לשוק והדבר עשוי ללחוץ את מחירי הנפט למטה. מצד שני פוטנציאל התלקחות במזה"ת , במידה וישראל תאיים בפעולה צבאית, הסעודים יכנסו לתמונה ואולי גם האמירויות עשויים דווקא לתמוך במחירי הנפט.



- **מדיניות פיסקאלית ומוניטארית** – המדיניות המוניטארית של הבנק המרכזי לא תשנה , הריבית צפויה להשאר נמוכה לשנים הבאות , עם יעד אינפלציה של מעל 2%. מבחינת המדיניות הפיסקאלית, ביידן די כבול עם יכולת מוגבלת לשנות את כמות החוב שלקחה ארה"ב לאור המשבר. יחד עם זאת הסיכוי לתוכנית תמריצים חדשה בקרוב עולה. הדולר צפוי להחלש מול סל המטבעות העולמי. מחירי הסחורות צפויים לעלות.



- **הסכם הסחר עם סין** – אתמול נודע שסין מתכוונת לבקש לפתוח מחדש את הסכם הסחר, ביידן צפוי להמשיך להציג עמדות קשוחות. סיכוי לשינוי מהותי בהסכם לא גבוה אבל אם יקרה, עשוי לגרום למחירי הסחורות החקלאיות בארה"ב לרדת בהמשך

החיסון בדרך וגם ממשל חדש, מה צפוי בהמשך?



- **הסכם אקלים** – ביידן מתכוון להחזיר את ארה"ב לאמנת פריז. והוא תומך נלהב של **אנרגיה ירוקה**. תעשיית הנפט האמריקאית עשויה להפגע, אך מדובר בתהליכים בטווח הארוך שישפיעו. בינתיים יכולים החקלאים האמריקאים דווקא להנות מביקושים גבוהים לביודיזל ואתאנול כתוצאה מהתרחבות צפויה של תעשייה זו בארה"ב בתמיכת הממשל.

הניסוי המוצלח של פיזר בקורונה. האם האופוריה מוצדקת?

- חברת פיזר דיווחה על למעלה מ-90% הצלחה בניסוי שלה לחיסון הקורונה. הרבה מעבר למה שאנליסטים העריכו ומרשים במיוחד בהשוואה לחיסוני שפעת להם כ-60% הצלחה בלבד.
- 50 מיליון חיסונים יאושרו בהליך זריז ויינתנו לקבוצה הראשונה עד סוף 2021, במהלך פברואר הם יצטרכו לקבל את המנה השניה, האפקטיביות היא כעבור כחודש כך שמדובר על 50 מיליון המחסנים הראשונים בסוף רבעון ראשון 2021.
- פיזר תייצר 1.3 מליארד חיסונים במהלך 2021 שיהיו זמינים לשוק ככל הנראה רק בסוף רבעון שני לתוך רבעון שלישי, די תואם להערכות המוקדמות של ה-FDA, מינהל התרופות האמריקאי.
- החיסון צריך להישמר בקור של מינוס 80 מעלות. יוצר מגבלה לוגיסטית לגבי פיזורו ואיחסונו ברחבי העולם.
- חברות מודרנה ואסטרזינקה גם כן בשלב אחרון של הניסוי ואמורות לפרסם תוצאות בקרוב.



אין ספק שמדובר בידיעה חשובה ומעוררת תקווה למין האנושי ולחזרה לעולם של לפני הקורונה, אך האופוריה שהשווקים הפגינו מיד לאחר פרסום הידיעה היתה מעט מוגזמת ועדיין לא הגיעה העת להסיר מסיכות ולטוס לטייל, שכן העולם נמצא בשיא התחלואה בימים אלה וסובל ממשבר כלכלי חסר תקדים. אחרי פרסום הידיעה **מניות הטכנולוגיה** שנהנות מצמיחה בחסות הקורונה כמו **זום**, **נטפליקס** ועוד רבות ירדו בשיעור חד. בזמן שהמניות החבוטות של **חברות התעופה**, **התיירות** ו**תרבות הפנאי נסקו**. זו בהחלט המגמה המסתמנת ליום שאחרי הקורונה.

מדד הסחורות CRB INDEX

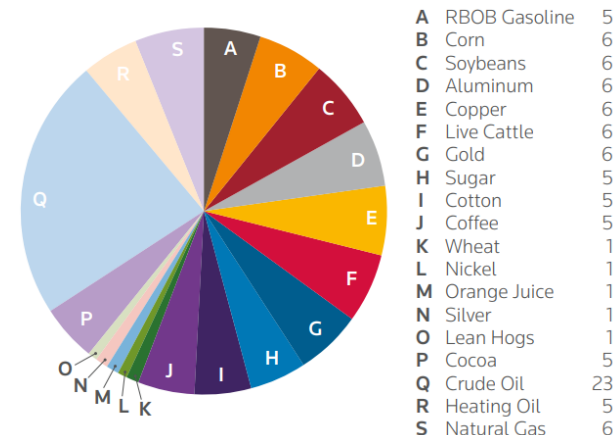
151.25 USD

1D 1M 6M YTD 1Y 5Y

Q Add a comparison

מדד הסחורות – גרף 5 שנים:

ירידה של 19.1%
מתחילת השנה (187)



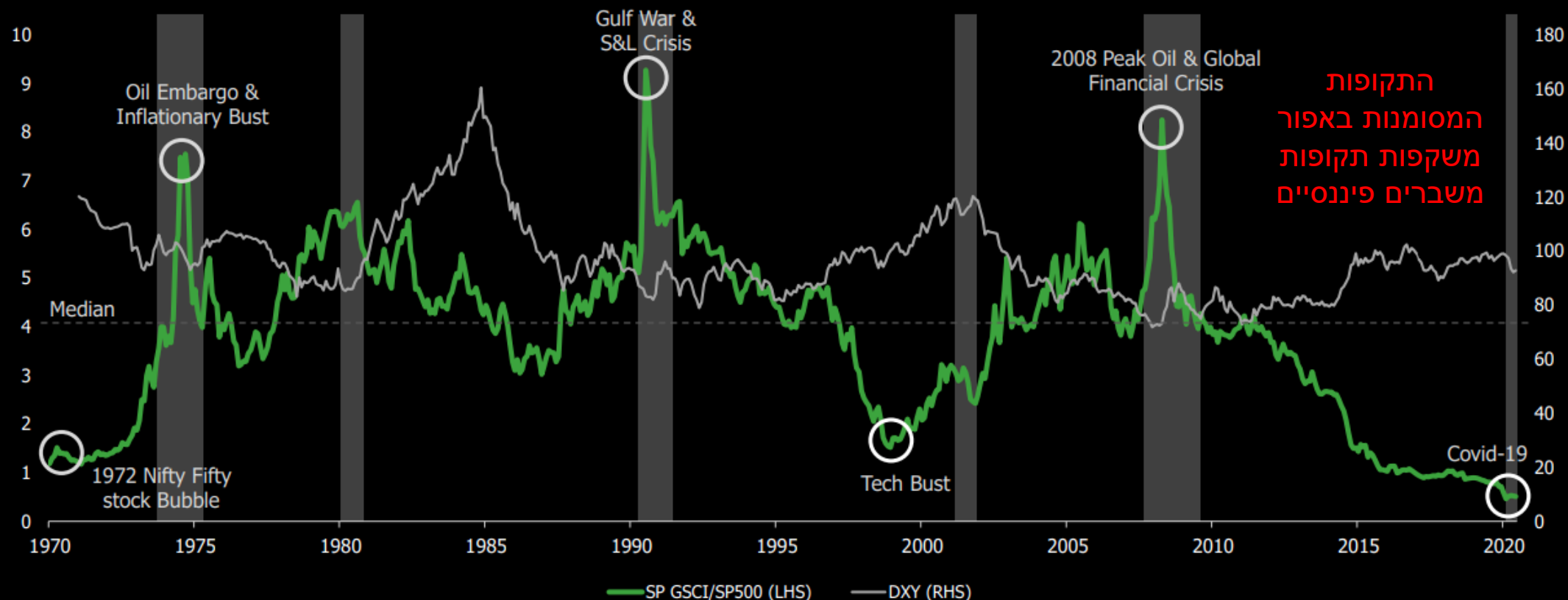
- Energy: 39%
- Agriculture: 41%
- Precious Metals: 7%
- Base/Industrial Metals: 13%

המדד ש40% ממנו מורכב ממחירי האנרגיה, ירד בחדות מתחילת השנה, על רקע נפילת מחירי הנפט, יחד עם זאת הוא מצוי ב 30% מעל נקודת השפל שלו באפריל השנה

זמן להשקיע בסחורות ?

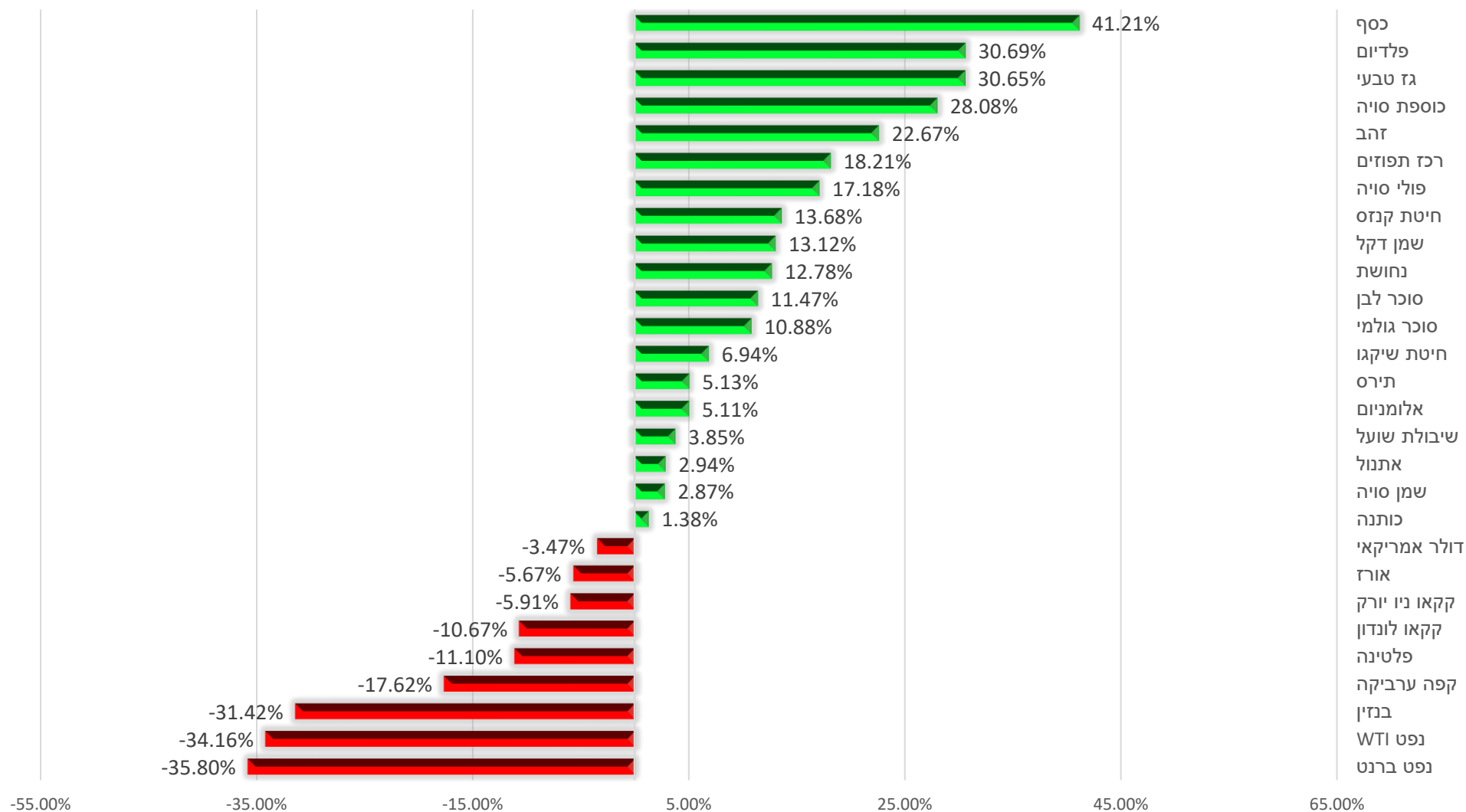
שוקי הסחורות מתאפיינים במתאם נמוך לשוקי המניות והאג"ח ומחזוריות שונה

S&P GSCI / S&P 500 Ratio



Source: Incrementum AG, Crescat Capital LLC, Blacksea analysis

גרף ביצועים השוואתי מתחילת 2020



וירוס הקורונה המצב בעולם

Global Cases

50,913,451

Cases by Country/Region/Sovereignty

10,110,552 US
8,591,730 India
5,675,032 Brazil
1,856,292 France
1,781,997 Russia
1,381,218 Spain
1,250,499 Argentina
1,216,747 United Kingdom
1,149,064 Colombia
967,825 Mexico
960,373 Italy
922,333 Peru
738,525 South Africa
692,949 Iran
689,146 Germany
568,138 Poland
522,879 Chile

Admin0 Admin1 Admin2

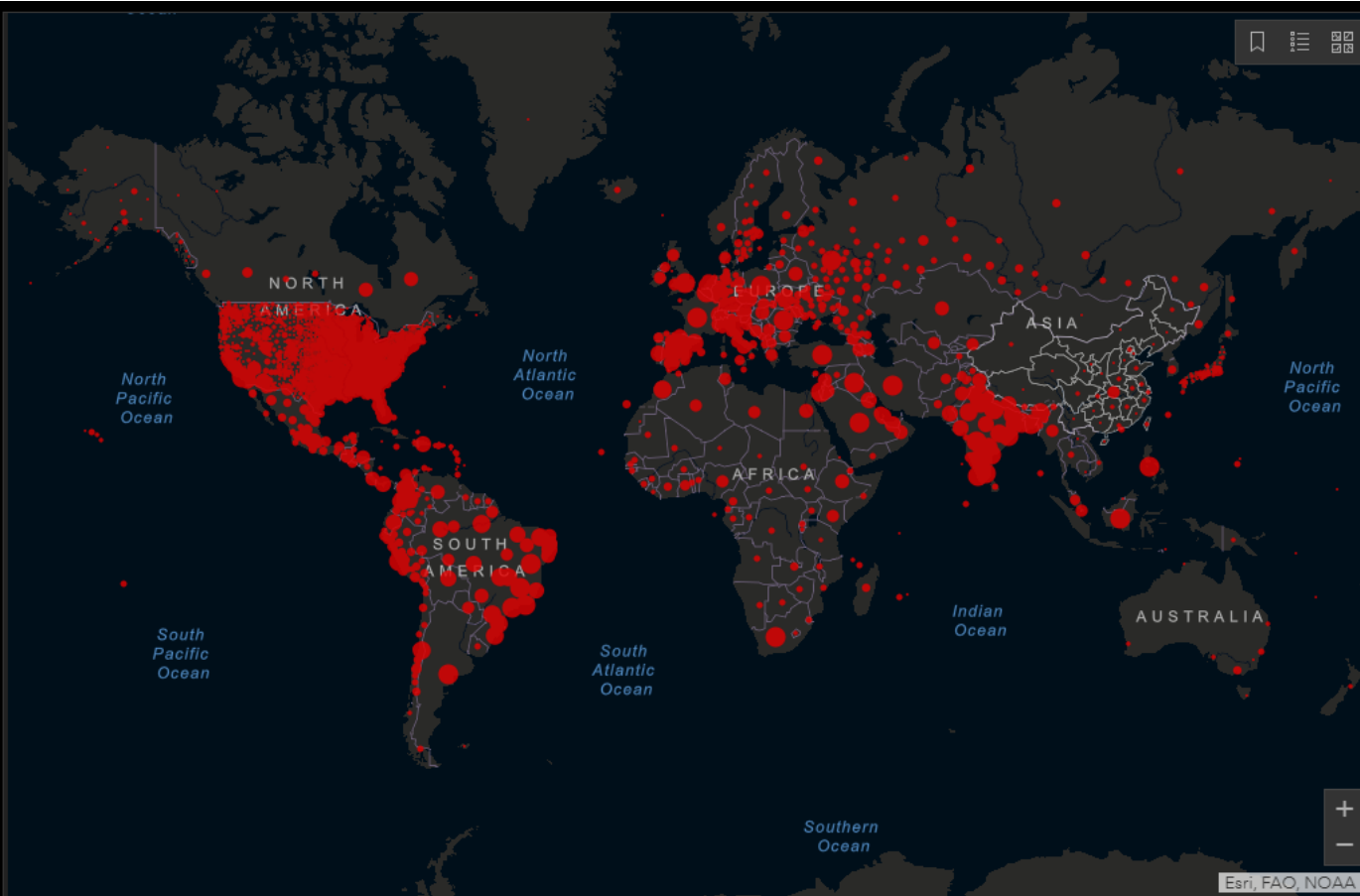
Last Updated at (M/D/YYYY)

לפנה"צ 7:48 11/10/2020

190

countries/regions

Lancet Inf Dis Article: [Here](#). Mobile Version: [Here](#). Data sources: [Full list](#). Downloadable database: [GitHub](#), [Feature Layer](#).
Lead by JHU CSSE. Technical Support: [Esri Living Atlas team](#) and JHU APL. Financial Support: JHU, NSF, [Bloomberg Philanthropies](#) and [Stavros Niarchos Foundation](#). Resource support: [Slack](#), [Github](#) and [AWS](#). Click [here](#) to **donate** to the CSSE dashboard team, and other JHU COVID-19 Research Efforts. [FAQ](#). Read more in this [blog](#). [Contact US](#).



Cumulative Cases

Active Cases

Incidence Rate

Case-Fatality Ratio

Testing Rate

Global Deaths

1,263,089

238,251 deaths
US

162,628 deaths
Brazil

127,059 deaths
India

95,027 deaths
Mexico

49,329 deaths
United Kingdom

41,750 deaths
Italy

41,049 deaths
France

39,345 deaths

Global Deaths

Global Recovered

US State Level

Deaths, Recovered

33,705 deaths, 80,764 recovered
New York US

19,223 deaths, 820,156 recovered
Texas US

18,021 deaths, recovered
California US

17,179 deaths, recovered
Florida US

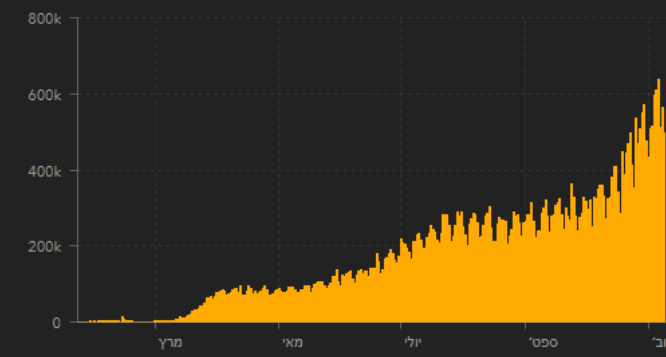
16,440 deaths, 38,322 recovered
New Jersey US

10,563 deaths, recovered
Illinois US

10,163 deaths, 131,646 recovered
Massachusetts US

9,008 deaths, 171,036 recovered

US Deaths, Recovered



Daily Cases

S&P – גרף מחירים שבועי 5 שנים

ES - S&P 500 E-Mini - Weekly Nearest Candlestick Chart



דולר אינדקס – גרף שבועי 5 שנים

DX - U.S. Dollar Index - Weekly Nearest Candlestick Chart



תירס – גרף מחירים יומי

ZCZ20 - Corn - Daily Nearest Candlestick Chart



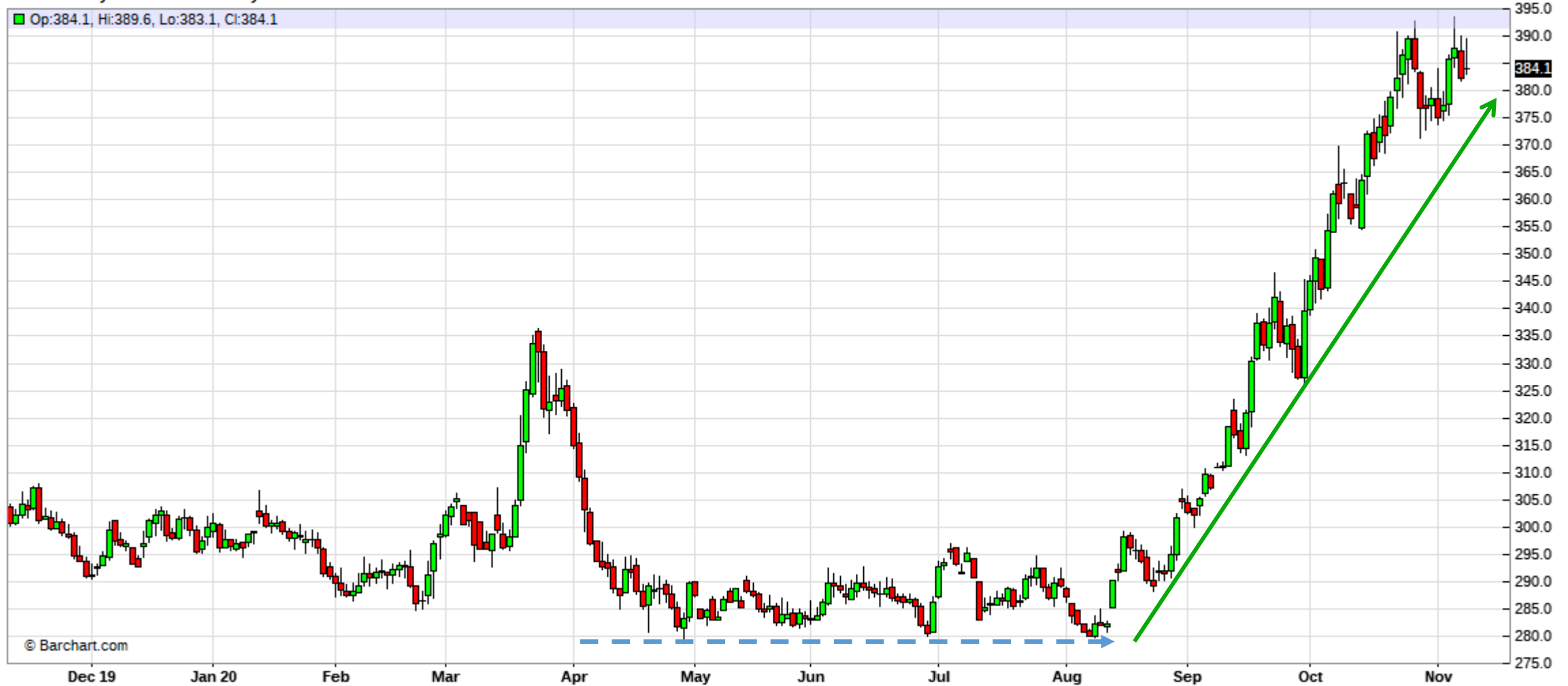
תירס – גרף מחירים שבועי - 5 שנים

ZC - Corn - Weekly Nearest Candlestick Chart



כוספת סויה – גרף מחירים יומי

ZMZ20 - Soybean Meal - Daily Nearest Candlestick Chart



כוספת סויה – גרף מחירים שבועי – 5 שנים

ZM - Soybean Meal - Weekly Nearest Candlestick Chart



חיטת קנזס – גרף מחירים יומי

KEZ20 - Hard Red Wheat - Daily Nearest Candlestick Chart



חיטת קנזס – גרף מחירים שבועי- 5 שנים

KE - Hard Red Wheat - Weekly Nearest Candlestick Chart



נפט WTI – גרף מחירים יומי

CLZ20 - Crude Oil WTI - Daily Nearest Candlestick Chart



נפט WTI – גרף מחירים שבועי- 5 שנים

CL - Crude Oil WTI - Weekly Nearest Candlestick Chart



זהב – גרף מחירים יומי

GCZ20 - Gold - Daily Nearest Candlestick Chart



זהב – גרף מחירים שבועי- 5 שנים

GC - Gold - Weekly Nearest Candlestick Chart



A grayscale landscape photograph of a dirt road winding through a field under a cloudy sky. The road starts in the foreground and curves into the distance. The field is filled with tall grass or crops. In the background, there are rolling hills and a line of trees. The sky is filled with scattered clouds.

Thank You!