

**עיקרי הדברים**

נתוני האינפלציה המעודדים בארה"ב השפיעו לחיוב על אגרות החוב הממשלתיות, בעוד שהשלמת הסכם תקרת החוב הובילה לצניחה בתשואה לטווח קצר.

נתוני התעסוקה במאי היו חיוביים מאוד כאשר מספר המועסקים עלה ב-339 אלף, לעומת צפי של 190 אלף. שיעור האבטלה עלה במאי ל-3.7% לעומת אומדן של 3.5%. שיעור האבטלה במאי היה הגבוה ביותר מאז אוקטובר 2022 אם כי עדיין קרוב לנמוך ביותר מאז 1969.

הייצור בארה"ב התכווץ במאי זה החודש השביעי ברציפות כאשר הזמנות חדשות המשיכו לצנוח על רקע שיעורי ריבית גבוהים יותר, אך מפעלים הגדילו את התעסוקה לשיא של תשעה חודשים.

ברמה הארצית, מחירי הבתים במרץ היו גבוהים ב-0.7% לעומת מרץ 2022, לפי מדד קיס שלר.

האינפלציה בגוש האירו האטה ל-6.1% שנתי במאי מ-7.0% באפריל - מתחת להערכת הקונצנזוס. זהו שיעור האינפלציה הנמוך ביותר מאז פברואר 2022, אז פתחה מוסקבה בפלישה בקנה מידה מלא לשכנתה, ושלחה את מחירי האנרגיה העולמיים לזנק.

מדד מנהלי הרכש הרשמי של התעשייה בסין נפל במאי ל-48.8 מתחת לתחזית לעומת 49.2 באפריל, חודש שני ברציפות של התכווצות והקריאה הנמוכה ביותר מאז דצמבר 2022. לעומת זאת, הסקר הפרטי Caixin/S&P Global של פעילות הייצור עלה במפתיע ל-50.9 במאי לעומת 49.5 באפריל, כאשר התפוקה וההזמנות החדשות עלו ברמה הגבוהה ביותר מזה כמעט שנה.

**ישראל**

מט"ח			אג"ח ממשלתי - ישראל			מדדי מניות - ישראל			
תשואה מתחילת שנה	תשואה שבועית	מטבע	שינוי שבועי	תשואת אג"ח	תקופת אג"ח ממשלתי	תשואה מתחילת שנה	תשואה מתחילת חודש	תשואה שבועית	מדד
6.42%	0.40%	דולר/שקל	-0.90%	4.287%	אג"ח ממשלתי - 2 שנים	-3.76%	-0.89%	-2.20%	ת"א-35
7.51%	0.90%	אירו/שקל	-2.42%	3.832%	אג"ח ממשלתי - 5 שנים	-7.08%	-1.48%	-2.00%	ת"א-90
			-3.46%	3.769%	אג"ח ממשלתי - 10 שנים	-4.67%	-1.05%	-2.01%	ת"א-125
			-2.60%	4.195%	אג"ח ממשלתי - 30 שנים	-5.32%	-0.10%	-0.38%	ת"א-SME60

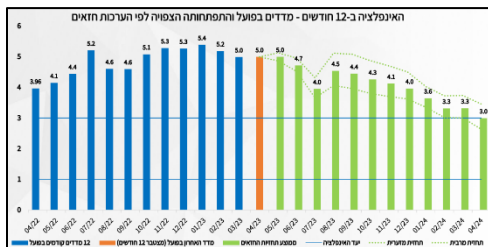
המסחר בישראל סיים בירידות שערים, כאשר מדד ת"א 35 ירד ב-2.2% ומדד ת"א 125 ירד ב-2.01%. המסחר התנהל על רקע המשך פרסום דו"חות כספיים לרבעון הראשון, המשך גל התייקריות במשק והמשך אי הודאות לגבי הרפורמה המשפטית. בלט השבוע בירידות שערים מדד ת"א בנקים 5 שירד ב-5.12%, בין היתר, בעקבות הצהרותיו של שר האוצר בצלאל סמוטריץ כנגד הבנקים, מדד ת"א ביטוח ירד ב-5.57% ומדד ת"א פיננסים שירד ב-4.24%. מנגד, מדד ת"א טכנולוגיה עלה ב-1.24% ומדד טק-עלית עלה ב-0.74%.

שוק אגרות החוב סיים בעליות שערים במדדים הקונצרנים והממשלתיים, כאשר מדד תל גוב +5 עלה ב-1.32%, מדד תל גוב צמודות 5-10 עלה ב-0.99%, מדד תל בונד שקלי והצמודות 5-15 עלו ב-0.85% ו-0.64% בהתאמה והמדד הכללי תל בונד 20 עלה ב-0.74%.

התשואה לפידיון עבור אגרת חוב ממשלתית ל-10 שנים ירדה ל-3.769% בסוף השבוע, לעומת 3.904% בסוף השבוע הקודם.



הבורסה לני"ע פרסמה הצעה להקטנת גודל פקודת מסחר באג"ח ובמק"מ, לפיה הוראת מסחר באגרות חוב ממשלתית תרד ל-10,000 ש"ח במקום 30,000 ש"ח, באג"ח קונצרני ל-5,000 ש"ח במקום 10,000 ש"ח ובמק"מ ל-10,000 ערך נקוב במקום 30,000 ערך נקוב. [קישור להודעה](#)



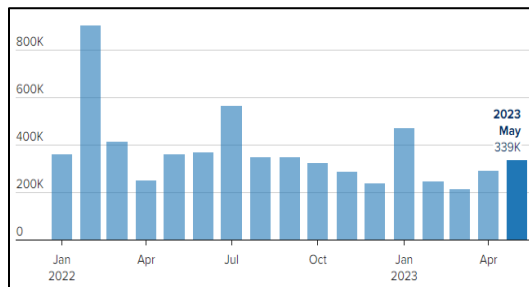
לפי הערכות השוק, מדד מחירים לצרכן צפוי להישאר סביב ה-5%, ולאחר מכן האינפלציה צפויה להתמתן ולשוב ליעדה ברבעון הראשון של השנה הבאה. נגיד בנק ישראל ציין כי החלטת הריבית האחרונה נמצאת בסביבה מרסנת, כזו ההולמת התמתנות אינפלציה במהלך השנה הקרובה. וזאת כל עוד לא יהיו שינויים מהותיים בפעילות והסביבת האינפלציה. מאז המשק חווה פיחות נוסף של השקל, ככל שמגמה זו תימשך, ייתכן ותידרש מדיניות מרסנת עוד יותר. [קישור להודעה](#)

**ארה"ב**

אג"ח ממשלתי - ארה"ב			מדדי מניות - ארה"ב			
שינוי שבועי	תשואת אג"ח	תקופת אג"ח ממשלתי	תשואה מתחילת שנה	תשואה מתחילת חודש	תשואה שבועית	מדד
-1.25%	4.511%	אג"ח ממשלתי - 2 שנים	11.53%	2.45%	1.83%	S&P500
-2.21%	3.851%	אג"ח ממשלתי - 5 שנים	26.51%	2.36%	2.04%	Nasdaq
-2.94%	3.698%	אג"ח ממשלתי - 10 שנים	1.86%	2.59%	2.02%	Dow Jones
-2.02%	3.889%	אג"ח ממשלתי - 30 שנים	3.96%	4.64%	3.27%	Russell 2000

המדדים בארה"ב סיימו שבוע חיובי במיוחד כאשר מדד ה- **S&P 500 ונאסד"ק** סיימו בעלויות של כ-1.8% ו-2% בהתאמה. מדד הדאז' סיים בעלייה של 2%. הנאסד"ק רשם שבוע שישי ברציפות בעלויות, רצף שלא נראה במדד עתיר הטכנולוגיה מאז 2020.

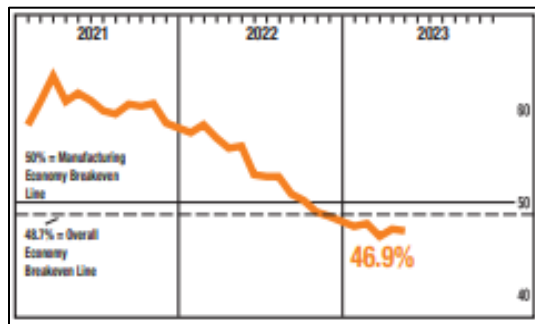
נראה כי איתותי האינפלציה המעודדים השפיעו לחיוב על אגרות החוב הממשלתיות של ארה"ב לטווח ארוך יותר, בעוד שהשלמת הסכם תקרת החוב הובילה לצניחה בתשואה לטווח קצר, מ-6.02% תוך יומי ביום שישי הקודם ל-5.28% בסוף השבוע. הסכם תקרת החוב סיפק רוח גבית נוספת. בסיכום השבועי תשואת אגרת חוב ממשלתית ל-10 שנים ירדה ל-3.698% לעומת 3.81% בשבוע הקודם.



**נתוני התעסוקה במאי היו חיוביים מאוד** כאשר מספר המועסקים עלה ב-339 אלף, לעומת צפי של 190 אלף. שיעור האבטלה עלה במאי ל-3.7% לעומת אומדן של 3.5%. שיעור האבטלה במאי היה הגבוה ביותר מאז אוקטובר 2022 אם כי עדיין קרוב לנמוך ביותר מאז 1969. שירותים מקצועיים ועסקיים הובילו ליצירת מקומות עבודה ואחריו הממשלה והבריאות.

**השכר הממוצע לשעה, אינדיקטור מרכזי לאינפלציה, עלה החודש ב-0.3%, בהתאם לציפיות.** בחישוב שנתי עלה השכר ב-4.3%, נמוך ב-0.1% מהאומדן. שבוע העבודה הממוצע ירד ב-0.1 שעות ל-34.3 שעות.

[קישור להודעה](#)



**הייצור בארה"ב התכווץ במאי זה החודש השביעי ברציפות** כאשר הזמנות חדשות המשיכו לצנוח על רקע שיעורי ריבית גבוהים יותר, אך מפעלים הגדילו את התעסוקה לשיא של תשעה חודשים.

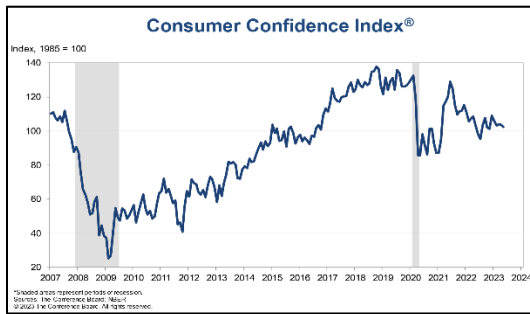
**מדד מנהלי הרכש במגזר הייצור ירד ל-46.9 בחודש שעבר מ-47.1** באפריל. זה היה החודש השביעי ברציפות שמדד מנהלי הרכש נותר מתחת לרף ה-50, פרק הזמן הארוך ביותר מאז המיתון הגדול.

**ההזמנות החדשות צופות פני עתיד ירד ל-42.6 מ-45.7 באפריל.** מדד המחירים שמשלמים היצרנים ירד ל-44.2 מ-53.2 בחודש הקודם.

**מדד התעסוקה במפעלים עלה ל-51.4 מ-50.2 באפריל.** זה מצביע על עליות נוספות במשכורות הייצור במאי. [קישור להודעה](#)

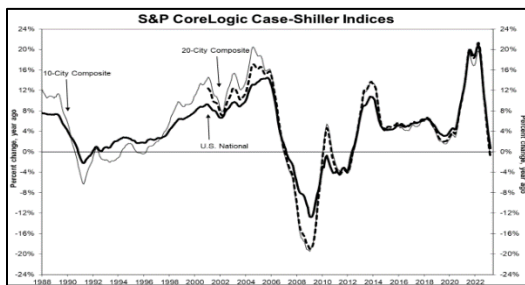


**מדד מנהלי הרכש האחרון של שיקגו נסוג ל-40.4 במאי מ-48.6 באפריל.** זהו החודש התשיעי ברציפות בטריטוריית התכווצות. קריאה זו נמוכה מהתחזית של 47.0. [קישור לידיעה](#)



אמון הצרכנים של CB ירד מ-103.7 באפריל ל-102.3 במאי. אנליסטים ציפו שאמון הצרכנים של CB יירד ל-99. "אמון הצרכנים ירד במאי כאשר השקפת הצרכנים על התנאים הנוכחיים נעשתה קצת פחות אופטימית בעוד הציפיות שלהם נותרו קודרות". עם זאת, הדו"ח הטוב המצפוי מצביע על כך שמצב הרוח הצרכני נותר יציב ברובו למרות הדרמה בתקרת החוב.

ציפיות האינפלציה של הצרכנים נותרו גבוהות, אך יציבות. הצרכנים ציפו במאי לאינפלציה ממוצעת של 6.1% ב-12 החודשים הבאים - כמעט ללא שינוי מ-6.2% באפריל, אם כי ירידה משמעותית מהשיא של 7.9% שאליו הגיעה בשנה שעברה. עם זאת, הצרכנים המשיכו לראות באינפלציה השפעה מרכזית על תפיסתם את הכלכלה האמריקאית. התוכניות לרכישת דירות בששת החודשים הקרובים שמרו על יציבות במאי סביב 5.6%, אך עדיין ירדו משמעותית מ-6% ל-7% ברבעון הרביעי של 2022. בינתיים, התוכניות לרכישת מכוניות ומכשירי חשמל גדולים זינקו מעט בהשוואה לאפריל. [קישור להודעה](#)



ברמה הארצית, מחירי הבתים במרץ היו גבוהים ב-0.7% לעומת מרץ 2022, לפי מדד קיס שילר. המחירים עלו במרץ ב-0.4% לעומת פברואר. מדד 10 הערים המשולבות עלה ב-0.6% ומדד 20 הערים המשולבות עלה ב-0.5%.

אחד ההיבטים המעניינים ביותר בדו"ח ממשך להיות טמון בהבדלים האזוריים החריפים שלו. ככל שמסתכלים מערבה יותר, המחירים חלשים יותר, כאשר סיאטל (-12.4%) מובילה כעת את סן פרנסיסקו (-11.2%) בתחתית. לעומת זאת דרום מזרח (+5.4%) נותר האזור החזק ביותר במדינה, בעוד שהמערב (-6.2%) נותר החלש ביותר. [קישור להודעה](#)

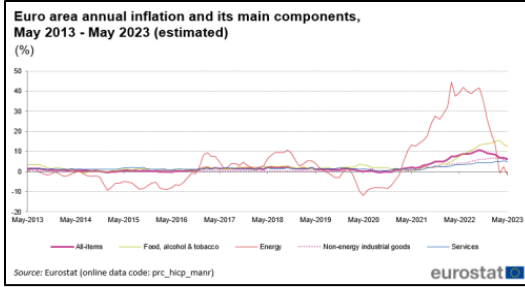
**אירופה**

אג"ח ממשלתי - אירופה								מדדי מניות - אירופה					
30Y		10Y		5Y		2Y		מדינה	תשואה מתחילת שנה	תשואה מתחילת חודש	תשואה שבועית	מדד	מדינה
שינוי שבועי	תשואת אג"ח	שינוי שבועי	תשואת אג"ח	שינוי שבועי	תשואת אג"ח	שינוי שבועי	תשואת אג"ח						
-7.10%	2.485%	-9.10%	2.307%	-8.73%	2.331%	-4.43%	2.845%	גרמניה	15.28%	2.47%	0.42%	DAX	גרמניה
-2.71%	4.522%	-4.22%	4.155%	-3.94%	4.137%	-2.75%	4.395%	בריטניה	2.09%	2.16%	-0.26%	FTSE 100	בריטניה
-5.72%	3.381%	-8.15%	2.861%	-7.89%	2.672%	-4.67%	2.921%	צרפת	12.31%	2.42%	-0.66%	CAC 40	צרפת

במונחי מטבע מקומי, המדדים באירופה התאוששו השבוע לאחר שהנתונים הראו כי האינפלציה בגוש האירו האטה, והסנאט האמריקאי אישר הצעת חוק להשעיית המגבלה הסטטוטורית על הלוואות ממשלתיות. מדדי המניות העיקריים ננעלו במגמה מעורבת. מדד פוטסי 100 הבריטי ירד ב-0.26%, קאק 40 הצרפתי ירד ב-0.66% מערכו. מדד דאקס הגרמני טיפס ב-0.42%.

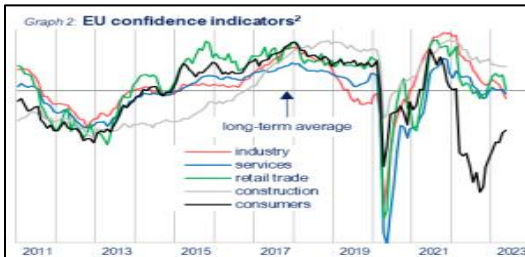


נשיאת הבנק המרכזי האירופי (ECB), כריסטין לגארד, חזרה ואמרה בנאומה כי האינפלציה עדיין גבוהה מדי ובי "היא צפויה להישאר כך זמן רב מדי". היא הוסיפה: "זו הסיבה שהעלינו את הריבית בקצב המהיר ביותר שלנו אי פעם - והבהרנו שעדיין יש לנו קרקע לכסות כדי להביא את הריבית לרמות מגבילות מספיק". פרוטוקול ישיבת ה-ECB במאי הראה שרוב קובעי המדיניות הצביעו בעד האטת קצב העלאות הריבית לרבע נקודה, אך אותתו על תיאבון להדק עוד יותר את המדיניות המוניטרית. [קישור לידיעה](#)



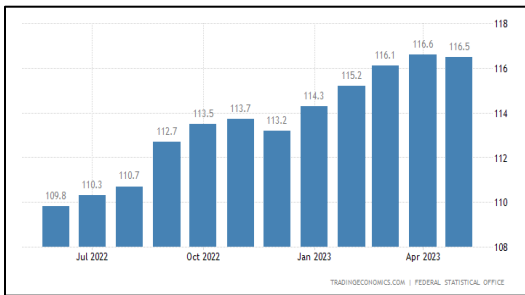
האינפלציה בגוש האירו האטה ל-6.1% שנתי במאי מ-7.0% באפריל - מתחת להערכת הקונצנזוס של FactSet שעמדה על 6.3%. שיעור הליבה, שאינו כולל את מחירי המזון והדלק התנודתיים, הגיע ל-5.3%, שיפור מהחודש הקודם ומתחת לציפיות.

קצב עליית מחירי המזון נרגע זה החודש השני ברציפות במאי, בעוד מחירי האנרגיה דווקא ירדו. אינפלציית הליבה, שמוציאה את המזון והאנרגיה, האטה ל-5.3% - שפל של ארבעה חודשים. זהו שיעור האינפלציה הנמוך ביותר מאז פברואר 2022, אז פתחה מוסקבה בפלישה בקנה מידה מלא לשכנתה, ושלחה את מחירי האנרגיה העולמיים לזנק. [קישור לידיעה](#)

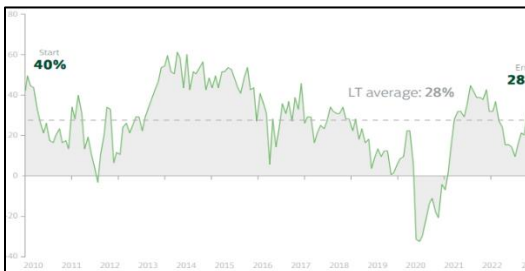


סקר של הנציבות האירופית הראה כי הסנטימנט הכלכלי נחלש יותר מהצפוי, כאשר אינדיקטור זה ירד ל-96.5 במאי - רמתו הנמוכה ביותר מאז נובמבר 2022.

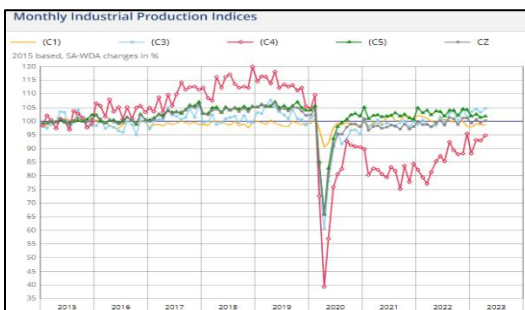
כלכלה מדשדשת, אינפלציה גבוהה וריבית עולה הכבידו על המורל. הסנטימנט הידרדר בקרב יצרנים, נותני שירותים, קמעונאים וקבלנים. עם זאת, הצרכנים היו מעט פחות פסימיים, כאשר משקי הבית נעשו חיוביים יותר לגבי מצבם הפיננסי. [קישור להודעה](#)



גרמניה הצטרפה לרשימה של כלכלות גדולות בגוש היירו שדיווחו על ירידה גדולה מהצפוי באינפלציה, מה שמרמז על כך שצמיחת המחירים עשויה לרדת מהר מהצפוי. המחירים לצרכן בגרמניה עלו במאי בשיעור נמוך מהצפוי של 6.3% לעומת השנה הקודמת, כך עולה מנתונים ראשוניים של לשכת הסטטיסטיקה הפדרלית. אנליסטים ציפו שהקריאה ההרמונית תעלה ב-6.8% על בסיס שנתי. מדובר בנתון הנמוך ביותר מאז מרץ 2022, בעקבות פלישת רוסיה לאוקראינה. בגרמניה, לראשונה השנה, המחירים דווקא ירדו לעומת החודש הקודם. המחירים לצרכן במונחים הרמוניים ירדו החודש ב-0.2%. [קישור להודעה](#)



אמון העסקים בבריטניה נסוג לממוצע ארוך הטווח של 28% במאי לעומת 33% באפריל וזאת לאחר שלושה חודשים של אופטימיות גוברת, לפי מדד סנטימנט חודשי של בנק ליוידס. חברות בריטיות שנסקרו על ידי הבנק המרכזי של אנגליה במאי ציינו כי בכונתן להעלות את מחירי התפוקה והשכר בשנה הקרובה, אם כי הן צופות שהקצב יואט ביחס ללפני חודש. הם מתכננים להעלות מחירים ב-5.1%, לעומת 5.9% בסקר באפריל. העלאות השכר הצפויות עמדו על 5.2% לעומת 5.4% שנרשמו בחודש הקודם. [קישור להודעה](#)



פעילות הייצור בצרפת עלתה ב-0.7% באפריל, לאחר ירידה של 1.1% בחודש הקודם, לפי נתונים רשמיים. הפעילות התעשייתית הכללית עלתה ב-0.8%. גם התפוקה בחודשים פברואר-אפריל הייתה גבוהה ב-1.6% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. עם זאת, סוכנות הסטטיסטיקה הצרפתית Insee אמרה כי תעשיות עתירות אנרגיה עדיין חשופות לעלויות ייצור גבוהות יותר. הנתונים הראו גם את ההשפעה של שביטות בתי הזיקוק בצרפת, שהיו החמורות ביותר בחודש מרץ. התפוקה באפריל של קולה ונפט מזוקק הוסיפה 23.6% לאחר ירידה של 45.2%. [קישור להודעה](#)

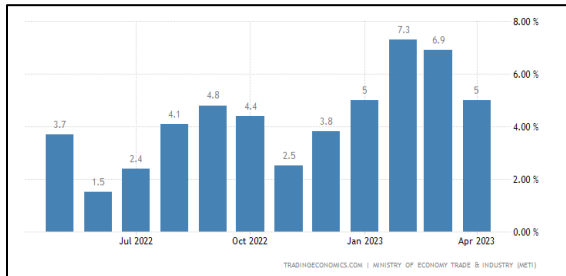
אסיה

אג"ח ממשלתי - אסיה								מדדי מניות - אסיה					
30Y		10Y		5Y		2Y		מדינה	תשואה מתחילת שנה	תשואה מתחילת חודש	תשואה שבועית	מדד	מדינה
שינוי שבועי	תשואת אג"ח	שינוי שבועי	תשואת אג"ח	שינוי שבועי	תשואת אג"ח	שינוי שבועי	תשואת אג"ח						
2.96%	1.286%	-2.85%	0.409%	-34.91%	0.069%	-14.06%	-0.073%	יפן	20.81%	2.09%	1.97%	Nikkei 225	יפן
-0.96%	3.100%	-0.04%	2.723%	-2.04%	2.455%	-3.13%	2.166%	סין	-0.25%	1.67%	0.28%	CSI 300	סין
-0.14%	4.223%	-0.29%	3.737%	1.12%	3.534%	3.75%	3.766%	אוסטרליה	1.51%	0.76%	-0.14%	S&P/ASX 200	אוסטרליה

המדדים באסיה סיימו שבוע ירוד כאשר מדד Nikkei 225 היפני עלה ב-1.97%, המדד הסיני CSI 300 עלה ב-0.28% והמדד האוסטרלי ירד ב-0.14%.

ביפן המדדים הגיעו לשיאים חדשים של 33 שנה, כאשר העלויות נתמכות על ידי רווחים מקומיים חזקים וחולשת הין. הסנטימנט נעזר גם בהעברת חוק תקרת החוב בארה"ב ובהימנעות מחדלות פירעון, כמו גם כמה אינדיקציות לכך שהפדרל ריזרב עשוי להשהות את העלאות הריבית ביוני.

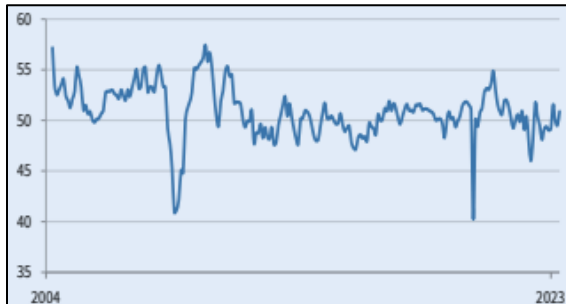
על-פי נתונים ראשוניים שפורסמו על ידי סוכנות התיירות היפנית, המלונות ומתקני אירוח אחרים במדינה תיעדו יותר מ-10 מיליון לינות של זרים באפריל, לראשונה מאז פרוץ מגפת הקורונה לפני שלוש שנים. התיירות הנכנסת קיבלה רוח גבית מהיחלשות הין, הגידול בתעבורה האווירית הבינלאומית ותחילת עונת פריחת הדובדבן ביפן. הציפיות גבוהות שהתיירות תתאושש עוד יותר בעקבות הסרת ביקורת הגבולות של יפן על COVID לכל המגיעים ב-29 באפריל. [קישור לידיעה](#)



המכירות הקמעונאיות ביפן באפריל עלו ב-5% לעומת שנה קודם לכן, מתחת לתחזית השוק החצינית לעלייה של 7%, כך הראו נתונים ממשלתיים. [קישור להודעה](#)



מדד מנהלי הרכש הרשמי של התעשייה בסין (PMI) נפל במאי ל-48.8 מתחת לתחזית לעומת 49.2 באפריל, חודש שני ברציפות של התכווצות והקריאה הנמוכה ביותר מאז דצמבר 2022. קריאה מעל 50 מייצגת הרחבה מהחודש הקודם. פעילות הייצור התכווצה לראשונה מאז ינואר, ונגררה מטה על ידי ירידות בהזמנות חדשות וביצוא. מדד מנהלי הרכש במגזר הלא-יצרני נרגע, ירד ל-54.5 חלש מהצפוי במאי מ-56.4 באפריל. המגזר המשיך לצמוח, אך בקצב האיטי ביותר מאז שסין הסירה את מגבלות המגפה בדצמבר. [קישור לידיעה](#)



הסקר הפרטי Caixin/S&P Global של פעילות הייצור עלה במפתיע ל-50.9 במאי לעומת 49.5 באפריל, כאשר התפוקה וההזמנות החדשות עלו ברמה הגבוהה ביותר מזה כמעט שנה. תנאי הייצור העסקיים בסין השתפרו לראשונה מזה שלושה חודשים במהלך חודש מאי. הייצור התרחב בקצב המהיר ביותר מזה כמעט שנה, נתמך על ידי עלייה חדה בסך העסקים החדשים על רקע דיווחים על ביקוש חזק יותר מצד הלקוחות. יש לציין כי עלויות התשומות ירדו באופן יציב במאי, כאשר חברות לעתים קרובות מעבירות הלאה חיסכון ללקוחות בצורה של מחירי מכירה נמוכים יותר. [קישור להודעה](#)



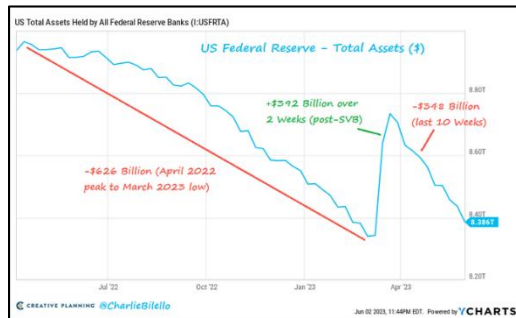
מכירות בתים חדשים של 100 היזמים הגדולים בסין עלו במאי ב-6.7% לעומת שנה קודם לכן, לעומת עלייה של יותר מ-29% בחודשיים הקודמים. הנתונים האחרונים של China Real Estate Information Corp. היו עדות נוספת להתאוששות המדשדשת של סין לאחר המגפה, גם לאחר שהמשל המרכזי והמקומי השיקו מערך של צעדי תמריצים בסוף 2022 כדי לחזק את מגזר הנדל"ן במדינה. [קישור לידיעה](#)

**עדכונים שוטפים**

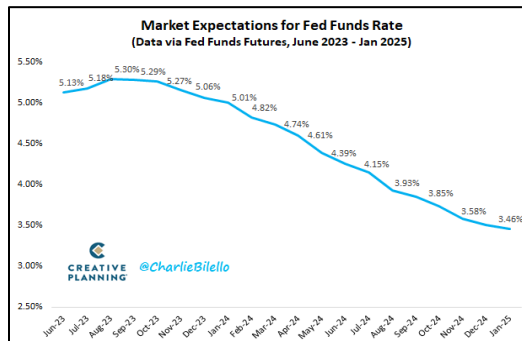
Bloomberg US Aggregate Bond Index: Longest Drawdowns (Monthly Data, 1976 - 2023)			
Start of Drawdown	End of Drawdown	# Months	Max Drawdown During Period (Monthly)
Aug-20	?	34	-17.2%
Jul-80	Oct-81	16	-9.0%
May-13	Apr-14	12	-3.7%
Aug-16	Jul-17	12	-3.3%
Feb-94	Jan-95	12	-5.1%
Mar-87	Nov-87	9	-4.9%
Aug-79	Apr-80	9	-12.7%
Apr-08	Nov-08	8	-3.8%
Feb-96	Sep-96	8	-3.2%
Jun-03	Nov-03	6	-3.6%
Feb-84	Jun-84	5	-4.9%
May-83	Aug-83	4	-3.5%

CREATIVE PLANNING @CharlieBilello (As of 5/31/23)

שוק אגרות החוב האמריקאי נמצא כעת בנסיגה כבר 34 חודשים, ללא ספק הנסיגה הארוכה ביותר בהיסטוריה.



במהלך 10 השבועות האחרונים, מאזן הפד ירד ב-348 מיליארד דולר, ולמעשה החזיר 89% מהזרמת הבילות שלאחר נפילת SVB (392 מיליארד דולר).



- הציפיות הנוכחיות בשווקים לתוואי ריבית הפד:
- 14-ביוני 2023: הפסקה
- 26-ביולי 2023: עלייה של 0.25% ל-5.50%-5.25
- 20-בספטמבר 2023: הפסקה
- 1-בנובמבר 2023: הפחתה של 0.25% ל-5.25%-5.00
- 13-בדצמבר 2023: הפסקה
- עד דצמבר 2024: קיצוץ ל-3.50%

עדכוני מאקרו

ארה"ב					
קודם	צפי	בפועל	Event	אירוע	תאריך
0.40%	-1.60%	-1.10%	<a href="#">S&amp;P/CS HPI Composite - 20 n.s.a. (YoY) (Mar)</a>	<a href="#">מדד מחירי הבתים P&amp;S/קייס שילר - 20 מחוזות (שנתי) (מרץ)</a>	30.5.23
103.7	99	102.3	<a href="#">CB Consumer Confidence (May)</a>	<a href="#">מדד אמון הצרכן של CB (מאי)</a>	
48.6	47	40.4	<a href="#">Chicago PMI (May)</a>	<a href="#">מדד מנהלי הרכש של שיקאגו (מאי)</a>	31.5.23
291K	170K	278K	<a href="#">ADP Nonfarm Employment Change (May)</a>	<a href="#">מדד התעסוקה של ADP (מאי)</a>	1.6.23
50.2	48.5	48.4	<a href="#">Manufacturing PMI (May)</a>	<a href="#">מדד מנהלי הרכש - מגזר הייצור (מאי)</a>	
47.1	47	46.9	<a href="#">ISM Manufacturing PMI (May)</a>	<a href="#">מדד ISM במגזר הייצור (מאי)</a>	
0.40%	0.40%	0.30%	<a href="#">Average Hourly Earnings (MoM) (May)</a>	<a href="#">שכר ממוצע לשעת עבודה (חודשי) (מאי)</a>	2.6.23
4.40%	4.30%	4.30%	<a href="#">Average Hourly Earnings (YoY) (YoY) (May)</a>	<a href="#">שכר ממוצע לשעת עבודה (שנתי) (שנתי) (מאי)</a>	
3.40%	3.50%	3.70%	<a href="#">Unemployment Rate (May)</a>	<a href="#">שיעור האבטלה (מאי)</a>	

גוש האירו					
קודם	צפי	בפועל	Event	אירוע	תאריך
99	99.9	96.5	<a href="#">Business and Consumer Survey (May)</a>	<a href="#">סקר צרכנים ועסקים (מאי)</a>	30.5.23
-17.5	-17.4	-17.4	<a href="#">Consumer Confidence (May)</a>	<a href="#">מדד אמון הצרכן (מאי)</a>	
45.8	44.6	44.8	<a href="#">Manufacturing PMI (May)</a>	<a href="#">מדד מנהלי הרכש - ייצור (מאי)</a>	1.6.23
1.00%	0.80%	0.20%	<a href="#">Core CPI (MoM)</a>	<a href="#">מדד המחירים לצרכן - ליבה (חודשי)</a>	
5.60%	5.50%	5.30%	<a href="#">Core CPI (YoY)</a>	<a href="#">מדד המחירים לצרכן - ליבה (שנתי)</a>	
0.60%	0.60%	0.00%	<a href="#">CPI (MoM)</a>	<a href="#">מדד המחירים לצרכן (חודשי)</a>	
7.00%	6.30%	6.10%	<a href="#">CPI (YoY) (May)</a>	<a href="#">מדד המחירים לצרכן (שנתי) (מאי)</a>	
6.60%	6.50%	6.50%	<a href="#">Unemployment Rate (Apr)</a>	<a href="#">שיעור האבטלה (אפר')</a>	

יפן					
קודם	צפי	בפועל	Event	אירוע	תאריך
2.80%	2.70%	2.60%	<a href="#">Unemployment Rate (Apr)</a>	<a href="#">שיעור האבטלה (אפר')</a>	30.5.23
1.10%	0.50%	-0.40%	<a href="#">Industrial Production (MoM) (Apr)</a>	<a href="#">ייצור תעשייתי (חודשי) (אפר')</a>	31.5.23
6.90%	5.80%	5.00%	<a href="#">Retail Sales (YoY) (Apr)</a>	<a href="#">מכירות קמעונאיות (שנתי) (אפר')</a>	
35.4	36.1	36	<a href="#">Household Confidence (May)</a>	<a href="#">מדד אמון משקי הבית (מאי)</a>	

אוסטרליה					
קודם	צפי	בפועל	Event	אירוע	תאריך
7.00%	6.40%	6.80%	<a href="#">CPI (YoY)</a>	<a href="#">מדד המחירים לצרכן (שנתי)</a>	31.5.23
0.40%	0.00%	0.00%	<a href="#">Retail Sales (MoM)</a>	<a href="#">מכירות קמעונאיות (חודשי)</a>	1.6.23

גרמניה					
קודם	צפי	בפועל	Event	אירוע	תאריך
5.60%	5.60%	5.60%	<a href="#">German Unemployment Rate (May)</a>	<a href="#">שיעור האבטלה - גרמניה (מאי)</a>	31.5.23
0.40%	0.60%	-0.10%	<a href="#">German CPI (MoM) (May)</a>	<a href="#">מדד המחירים לצרכן - גרמניה (חודשי) (מאי)</a>	
7.20%	7.30%	6.10%	<a href="#">German CPI (YoY) (May)</a>	<a href="#">מדד המחירים לצרכן - גרמניה (שנתי) (מאי)</a>	

סין					
קודם	צפי	בפועל	Event	אירוע	תאריך
49.2	51.4	48.8	<a href="#">Manufacturing PMI (May)</a>	<a href="#">מדד מנהלי הרכש במגזר הייצור (מאי)</a>	31.5.23
56.4	54.9	54.5	<a href="#">Non-Manufacturing PMI (May)</a>	<a href="#">מדד מנהלי הרכש במגזר הלא-יצרני (מאי)</a>	

בברכה,

## צוות אקאהוס קפיטל ואופיר זלדמן

**גילוי נאות:** האמור לעיל הנו למטרת אינפורמציה בלבד ומובא כחומר רקע בלבד. אין לראות במסמך זה ובמידע ו/או הניתוח הכלולים בו הצעה או ייעוץ לרכישה ו/או מכירה ו/או החזקה של ניירות ערך ו/או נכסים פיננסיים כלשהם או המלצה להשקעה באפיקים ספציפיים כלשהם. האמור בסקירה זו משקף את דעותיהם והערכותיהם של עורכי הסקירה ואינו משקף בהכרח את עמדתה הרשמית של אקאהוס קפיטל בע"מ. הניתוח במסמך זה נעשה בהתבסס על מידע אשר פורסם ו/או היה נגיש לכלל הציבור ומידע אחר, לרבות מידע שנאסף ונערך על ידי עורכי הסקירה ומידע הנובע ממקורות אחרים, הנחזה כמידע מהימן, וזאת, מבלי שעורכי הסקירה ו/או החברה ביצעו בדיקות עצמאיות לשם בירור מהימנותו. סקירה זו אינה מהווה אסמכתא ו/או אישור כלשהם למהימנות ולנכונות המידע האמור. האמור לעיל אינו מתיימר להכיל את כל המידע הדרוש למשקיע זה או אחר. הדעות והתחזיות האמורות לעיל, עשויות להשתנות ללא כל מתן הודעה נוספת. לפיכך, האמור לעיל אינו מהווה בשום צורה שהיא תחליף לייעוץ השקעות המתחשב בנתונים ובצרכים המיוחדים של כל אדם. אקאהוס קפיטל בע"מ, וכך בעלי מניותיה, מנהליה ועובדיה, לא יהיו אחראים בכל צורה שהיא לנזק ו/או הפסד שיגרם מהסתמכות על האמור לעיל, אם ייגרמו. אין באמור כדי להוות התחייבות לתשואה עודפת ואין בתשואות העבר בכדי להבטיח תשואה דומה בעתיד. אין באמור כדי להוות תחליף לשיווק השקעות המתחשב בנתונים ובצרכים המיוחדים של כל אדם. אקאהוס קפיטל בע"מ, עוסקת, בין היתר, בניהול תיקי השקעות. כמו כן עשויה להחזיק ללקוחותיה, מעת לעת, במישרין ו/או בעקיפין בניירות ערך או נכסים פיננסיים הקשורים לסקירה זו.

מר אופיר זלדמן הינו בעלת רישיון פנסיוני ומספק שירותי ייעוץ פנסיוני. אופיר זלדמן עובד בשיתוף פעולה עם אקאהוס קפיטל בע"מ.

\* אין בביצועי העבר כדי להבטיח ביצועים דומים בעתיד.