

סקירה כלכלית

נגיף הקורונה הגיע למקומות רבים בעולם. בסין, שבה החלה התפרצות נגיף הקורונה, נרשמה לאחרונה התמתנות משמעותית בקצב הנדבקים, כאשר הנגיף ממשיך להתפשט בשאר העולם. נציין כי גם במדינות אחרות בדרום מזרח אסיה ישנה האטה בהידבקות נגיף הקורונה.

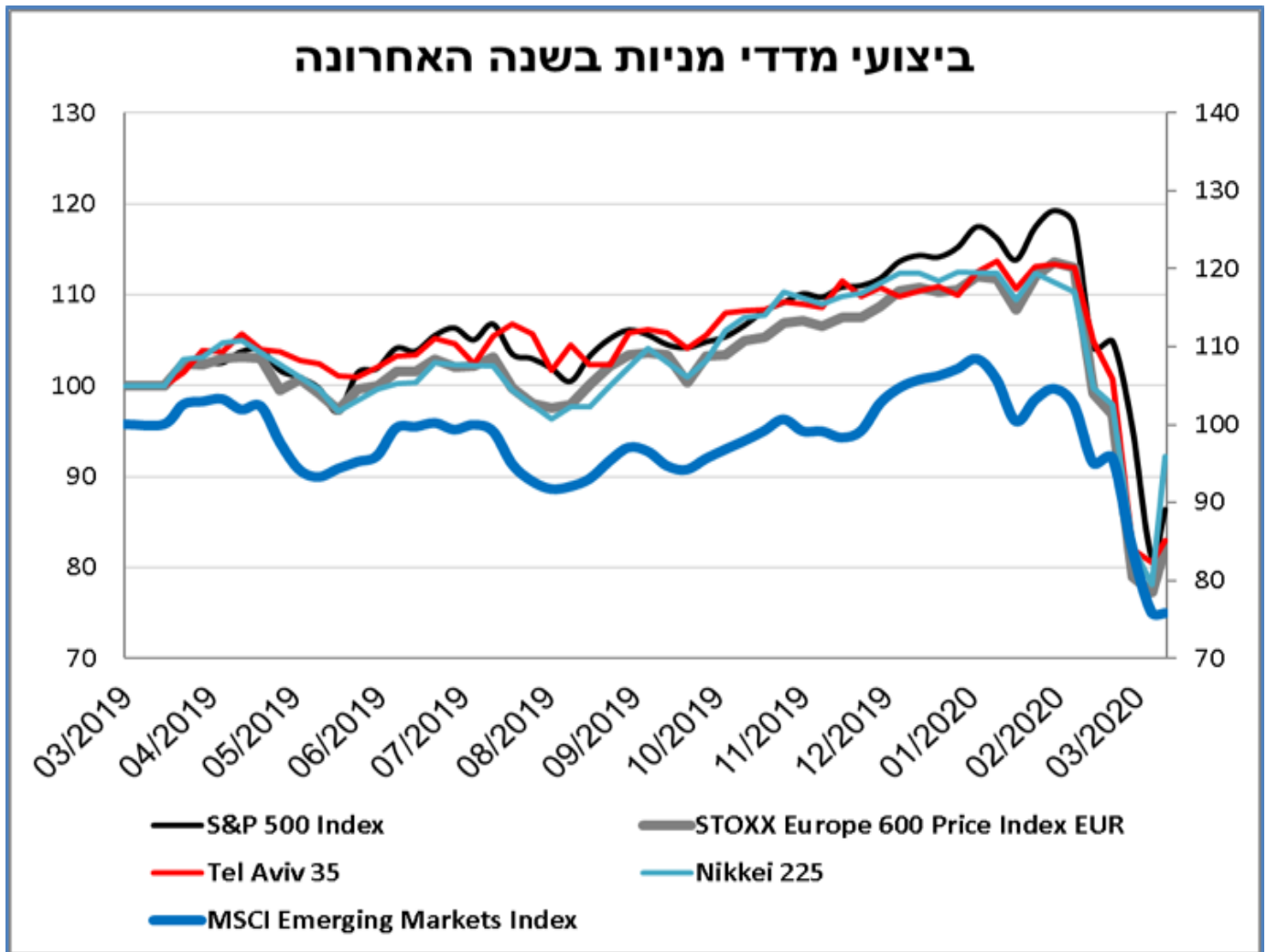
- נגיף הקורונה מוביל לתנודתיות רבה בשווקי ההון וצפוי להסב פגיעה ממשית ברווחי החברות ובנתוני המאקרו בשני הרבעונים הקרובים של השנה.
- בשלב זה קשה להעריך את משך ההשפעה של הקורונה על השווקים, עם זאת אנו מניחים שההשפעה היא בסופו של דבר זמנית והמשבר יפתר אך כאמור בשלב זה קשה להגיד את משך ההשפעה ויש לנקוט ביתר זהירות.
- נציין כי אנו רואים את המדינות השונות פועלות למציאת פתרון מהיר ונוקטות בצעדים מוניטריים ופיסקליים רחבים התומכים בשווקים כגון הורדות ריבית אגרסיביות, פתיחת קווי אשראי ונזילות לשווקים, הפחתות מיסים וצעדים פיסקליים נוספים.

מה נעשה עד כה בעולם

- במידה והמדינות יצליחו להדוף את המגפה, הכלכלות יקבלו תמיכה חזקה ממגוון גדול של תמריצים פיסקאליים ומוניטאריים עליהם הוכרז לאחרונה. להלן פירוט עיקרי התמריצים הפיסקאליים והמוניטאריים בעולם:
- כ-35 בנקים מרכזיים בעולם הורידו ריבית מתחילת חודש מרץ. בארה"ב הריבית ירדה פעמים בשיעור מצטבר של 1.5%. הריבית ירדה גם בקנדה, אוסטרליה, ניו זילנד, בריטניה ועוד.
- בנוסף, הבנקים המרכזיים רוכשים אגרות חוב. הפד הודיע כי ירכוש אג"ח ממשלתיות ואג"ח מגובות משכנתאות, אג"ח קונצרניות בדירוג השקעה ויתמוך באשראי חברות ופרטיים. גם ה- ECB הודיע על רכישות של אג"ח ממשלתיות וקונצרניות כולל הנע"מ בסך 870 מיליארד אירו. כמו כן, נפתחו או תוגברו קווי אשראי לבנקים, וערוצים למתן אשראי לעסקים ולצרכנים.
- פיסקאלי- הממשלות הודיעו על שורה של תמריצים פיסקאליים. ארה"ב אישרה חבילת תמריצים בסך של 2 טריליון דולר (כ- 10% מהתוצר של המדינה), צרפת הודיעה על הוצאה של 45 מיליארד דולר וערביות בסך 300 מיליארד דולר, גרמניה הודיעה על חבילה כוללת של 750 מיליארד יורו (מתוכם כ- 400 מיליארד יורו עבור ערביות), איטליה החליטה על חבילת צעדים בהיקף של 25 מיליארד אירו, בריטניה תעניק גיבוי להלוואות בסך 330 מיליארד לירות סטרלינג (כ- 15% מהתמ"ג).



שווקי המניות



שווקי המניות ירדו מתחילת השנה כ- 23%. נציין כי בשבוע שעבר היה שבוע של עליות חדות לאור ההסכמה בין הממשל האמריקאי לבין בתי הנבחרים על תכנית ההרחבה הפיסקאלית בהיקף של 2 טריליון דולר. שוק המניות האמריקאי עלה בחדות עם מדד ה-S&P500 שעלה ב-10.3% והנאסד"ק עלה ב-9%. מדדי המניות באירופה עלו יפה עם ה-DAX שעלה ב-8%, ה-CAC שעלה ב-7.5% וה-FTSE שעלה ב-6%.



מה נעשה עד כה בישראל

הרחבה מוניטרית וכמותית - בנק ישראל החליט להותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 0.25%. הוועדה המונית של בנק ישראל הוסיפה כי "במידה ותחול הרעה משמעותית בתנאים הכלכליים או הפיננסיים הוועדה תפעל במגוון כלים העומדים לרשותה בכל זמן שיידרש". **בנק ישראל הכריז במהלך חודש מרץ על רכישת אג"ח ממשלתיות של 50 מיליארדי ₪.**

נגיד בנק ישראל אמיר ירון וחבר הוועדה אנדרו אביר הסבירו השבוע כי אנו מתמודדים עם משבר גלובלי חסר תקדים. להלן עיקרי הדברים:

• כלכלת ישראל נכנסה למשבר הזה במצב טוב.

• **הנגיד מציין כי בקרוב תוצג תכנית תמיכה פיסקאלית והוא ציין כי הוא מצפה מהממשלה לספק רשת ביטחון בהיקף של 15 מיליארד שקלים לפחות בשלב זה.**

• בנק ישראל ימשיך לספק כמות של נזילות שנדרשת בשווקים על מנת לשמור על תפקודם התקין.

• תכנית ההרחבה הכמותית של בנק ישראל בהיקף של 50 מיליארד שקלים נועדה לשמור על תפקודו התקין של שוק האג"ח.

• תפקידו של בנק ישראל הוא לאפשר לממשלה לגייס חוב בשוק עמוק ונזיל.

• בנק ישראל ממשיך לעקוב אחר תפקודו של שוק המט"ח ואם יידרש, יספקו עוד נזילות לשוק המט"ח תוך שימוש ביתרות המט"ח של בנק ישראל.

• מחלקת המחקר של בנק ישראל מצפה להתכווצות של 2.5% בתוצר ב-2020 עם חזרה לצמיחה ב-2021 של 7.0%.

• בהתאם להנחות הבסיס של בנק ישראל, אם המצב הנוכחי במשק יימשך עד סוף מאי, הפגיעה בפעילות תהיה בהיקף של כ-90 מיליארד שקלים. אם יוחמרו ההנחיות, פגיעה זו עלולה להגיע ל-130 מיליארד שקלים (קצת פחות מ-10% מהתוצר).

• האבטלה צפויה לעלות ב-2020 ל-7.0% וזאת לאחר שבמחצית השנייה של השנה האזרחים שנמצאים בחל"ת יחזרו לעבודה ולא ייחשבו כמובטלים.

הרחבה פיסקלית - ממשלת ישראל הכריזה על הרחבה פיסקאלית של 15 מיליארד ₪ הכוללת סיוע לעסקים שונים ותקציב נוסף למערכת הבריאות (הרחבה הנוכחית אינה כוללת חבילת סיוע נוספת בהיקף של עשרות מיליארדי ₪ שתפורסם בימים הקרובים).

"סקירה זו מיועדת לצורך מידע בלבד ואינה מהווה ייעוץ, שידול, המלצה או חוות דעת באשר לכדאיות ההשקעה או חיסכון בכל מוצר ואינה מהווה תחליף לייעוץ אישי הניתן בכפוף להוראות הדין. אין בסקירות, נתונים, ידיעות, ניתוחים והערכות המופיעים בטקסט ו/או בתמונות שבמסמך זה משום מתן ייעוץ בדבר כדאיות ההשקעה בנושא כלשהו מהנושאים המפורטים במסמך ואנו ו/או כל מי שפועל מטעמנו לא יכול לערוב לשלמותה או לדיוקה של הסקירה. יובהר כי עשויות להיות למנורה מבטחים ביטוח בע"מ ו/או לחברות קשורות לה ו/או ללקוחותיהן עניין ו/או אחזקות בניירות ערך ו/או בנכסים פיננסיים המפורטים בסקירה. מנורה מבטחים ביטוח בע"מ ו/או מי מטעמה לא יהיו אחראים לכל נזק שיגרם, למאן דהוא, כתוצאה מהסתמכות על מסמך זה. אין להעתיק, לצלם, להדפיס, לשכפל, להפיץ, לפרסם ברבים, במישרין או בעקיפין את הסקירה ו/או כל חלק ממנה בכל דרך שהיא ללא הסכמה מראש ובכתב של מנורה מבטחים ביטוח בע"מ."

