



ביידן מתחיל לעבוד

הנשיא הנבחר מציג את תוכנית התמריץ ומתכוון לקרב רינת אשכנזי, מנהלת מחלקת מחקר מדדים בקסם קרנות ו-ETF

הנשיא ג' ביידן הציג בסוף השבוע האחרון את תוכנית התמריצים החדשה שלו, שהיקפה עומד על 1.9 טריליון דולר. זו הייתה יריית הפתיחה הראשונה לפני שיפתח הקרב על החקיקה, שכן בנוגע לחלק מסעיפי התוכנית, לדמוקרטים צפויה התנגדות נחרצת מהצד הרפובליקני של הקונגרס.

פרסום נתוני המכירות הקמעונאיות בארה"ב שיחק לטובת האג'נדה של ביידן. הנתונים הראו ירידה חודשית שלישית ברציפות במכירות הקמעונאיות, סימן לכך שהמגפה ממשיכה להעיב על הכלכלה. התוצאות הצביעו על כך שהחלק הגדול ביותר בכלכלת ארה"ב - הצריכה הפרטית - נסוגה ברבעון האחרון. "לא קשה לראות שאנחנו נמצאים במשבר כלכלי של פעם בכמה דורות", אמר ביידן ביום חמישי בלילה בחשיפת תוכניתו. "עלינו לפעול ועלינו לפעול כעת."

בעוד שחלקים מהחבילה לא צפויים להתקל בהתנגדות הרפובליקנים, למשל 400 מיליארד דולר שיוקצו לטיפול בקורונה, לאחרים, כמו העלאת שכר מינימום, צפויה התנגדות עזה. הכלכלנים מעריכים כי בסופו של דבר תאושר תוכנית קטנה יותר - בסדרי גודל של כטריליון דולר.

להערכת האנליסטים בבתי ההשקעות, אומנם התמריצים צפויים להאיץ את קצב הצמיחה (שצפוי לעלות ב-2021 במעל מ-5%), אולם הדרך לשם יכולה להיות מלאה מהמורות. על כך מעידים אינדיקטורים על מצב הצרכנים כפי שראינו ביום שישי, כמו גם איתותים משוק העבודה. חלק מההטבות לעסקים הקטנים ולמובטלים מסתיימות במרץ ולכן קיים צורך באישור דחוף של חבילות נוספות.

כיצד זה ישפיע על תשואות ה-Treasuries? לשחקני האג'נדה הגדולים יש הערכות מנוגדות בנוגע לכיוון העתיד של התשואות. כך, HSBC המליצו בשבוע החולף לרכוש Treasuries בגין מה שהם כינו מכירה "מוגזמת". מנגד, גולדמן זאקס העלה את יעד סוף השנה לתשואות ל-10 שנים לכ-1.5% מכ-1.3%, זאת הודות ל"הזרמה פיסקלית גדולה יותר" שתתאפשר בעקבות שליטה דמוקרטית אחידה.

המידע המוצג מסופק ע"י קבוצת קסם (להלן: "קסם") מקבוצת אקסלנס השקעות בע"מ (להלן: "אקסלנס") כשירות לקוראים למטרות אינפורמציה בלבד ואינו מהווה תחליף ליעוץ השקעות או שיווק השקעות המתחשב בנתונים ובצרכים של כל אדם ואין באמור משום הבטחת תשואה או רווח. אין לראות באמור הצעה או ייעוץ לרכישה ו/או מכירה ו/או החזקה של ניירות הערך ו/או הנכסים הפיננסיים הקשורים למידע המוצג. אין לראות באמור מידע שלם וממצה של כל ההיבטים הכרוכים בנושא. לחברות מקבוצת אקסלנס וקסם יש עניין במידע המוצג. המידע האמור מבוסס על הנחות ועשוי להשתנות מעת לעת. במידע עשויים ליפול טעויות וכן לחול שינויי שוק. הנתונים נכונים למועד פרסומם.