

המונדיאל הפיננסי ← של פסגות וגלובס



פורטוגל

1:1

ספרד



שמינית הגמר, יום ג', 29.06.2010, 21:30 אצטדיון גרין פוינט, קייפטאון, דרום אפריקה

	פורטוגל	ספרד		
0-1 ספרד - אמנם ספרד מתמודדת לאחרונה עם קשיים ונמנית ביחד עם פורטוגל עם מדינות ה PIIGS, אך התמ"ג בה גבוה משמעותית מזה של פורטוגל - המדינה הענייה באירופה המערבית.	\$ 21,408	\$31,946	תמ"ג לנפש	(נכון לסוף שנת 2009, מקור: World Economic Outlook Database, April 2010 של קרן המטבע)
1-1 פורטוגל וקרטיס צהוב לספרד- כלכלת ספרד מסרבת להתאושש מהמיתון שפוקד אותה. על אף הצמיחה החיובית בפורטוגל, למדינה יהיה קשה להתאושש מהמשבר האחרון.	2.7%	-1.3%	צמיחה (YoY)	(מקור: בלומברג, נכון למרץ 2010)
קרטיס אדום לספרד וקרטיס צהוב לפורטוגל - שיעור האבטלה בספרד הינו מהגבוהים באירופה ואחד הגורמים המאיימים על הצלחתה לעבור לצמיחה. שיעור האבטלה בפורטוגל אמנם נמוך משמעותית מזה של פורטוגל אך גבוה בפני עצמו.	10.6%	19.4%	שיעור אבטלה	(מקור: בלומברג, נכון למאי 2010)
קצב האינפלציה בשתי המדינות נמוך יחסית ואינו צפוי לעלות בתקופה הקרובה לנוכח המשבר שפגע קשות במדינות חצי האי האיברי.	1.1%	1.8%	אינפלציה (YoY)	(מקור: בלומברג, נכון לאפריל 2010)
האירו נחלש משמעותית אל מול השקל מתחילת השנה, עובדה שפגעה במשקיעים אך שיפרה את כושר הייצוא של המדינות	אירו 4.75 -12.4%	אירו 4.75 -12.4%	שע"ח (מול השקל)*	(מקור: בנק ישראל, נכון לתאריך 28.6.2010 * שינוי מתחילת 2010)
קרטיס אדום ספרד - שוק המניות הספרדי היווה עבור המשקיעים את אחת האכזבות הקשות ביותר בשנה הנוכחית.	-12.9%	-20.2%	מדד המניות (YTD)	שינוי מתחילת 2010 (מקור: בלומברג, 28.6.2010)
לא נראה כי הריבית בגוש האירו תעלה בקרוב. על אף הריבית המוניטארית הנמוכה באירופה, עלות גיוס החוב שנדרשות לשלם שתי המדינות היא גבוהה משמעותית.	1.0%	1.0%	ריבית מוניטארית	(נכון ליוני 2010)

השורה ← התחתונה

מבדיקה שביצענו עולה כי בזירה הכלכלית שתי המדינות השכנות נמצאות במצב של תיקו, עם יתרון קל לספרד (ניצחון בפנדלים) בזכות גודלה והשפעתה על כלכלת מרחב האירו ← במשבר הנוכחי, ספרד מוצאת עצמה עם שיעור אבטלה גבוה מאוד ועלייה בחששות המשקיעים בדבר יכולת פירעון החוב הממשלתי ← מצד שני, חשוב לזכור שחברות רבות בספרד הן יצואניות, ועובדת היחלשות שער האירו מגבירה את יכולת התחרות שלהן בעולם ואת פוטנציאל הרווחיות ← מנגד ניצבת פורטוגל, שנכללת בקבוצת מדינות ה-PIIGS ונאבקת עם מצב פיסקאלי לא פשוט ← הגרעון של המדינה אמנם נמוך מזה של יוון, ולפי שעה, אינה זקוקה לסיוע חיצוני, אך הצמיחה החלשה והפרייון הנמוך מקשים על התאוששות הכלכלה המקומית

כיצד ניתן להשקיע בפורטוגל וספרד באמצעות ETF?



פורטוגל – NETS PSI 20 Index Fund (LIS)



ספרד – iShares MSCI Spain Index Fund (EWP)



האמור לעיל אינו מהווה ייעוץ/שיווק השקעות ו/או מס ו/או תחליף לייעוץ/שיווק כאמור המתחשב בנתונים ובצרכים המיוחדים של כל אדם ו/או תחליף לשיקול דעתו של הקורא וכן אינו מהווה הצעה לרכישת ניירות ערך. יובהר כי במידע המובא עלול ליפול טעויות ועשויים לחול בו שינויי שוק ושינויים אחרים. פסגות עוסקת בשיווק השקעות ולא בייעוץ