

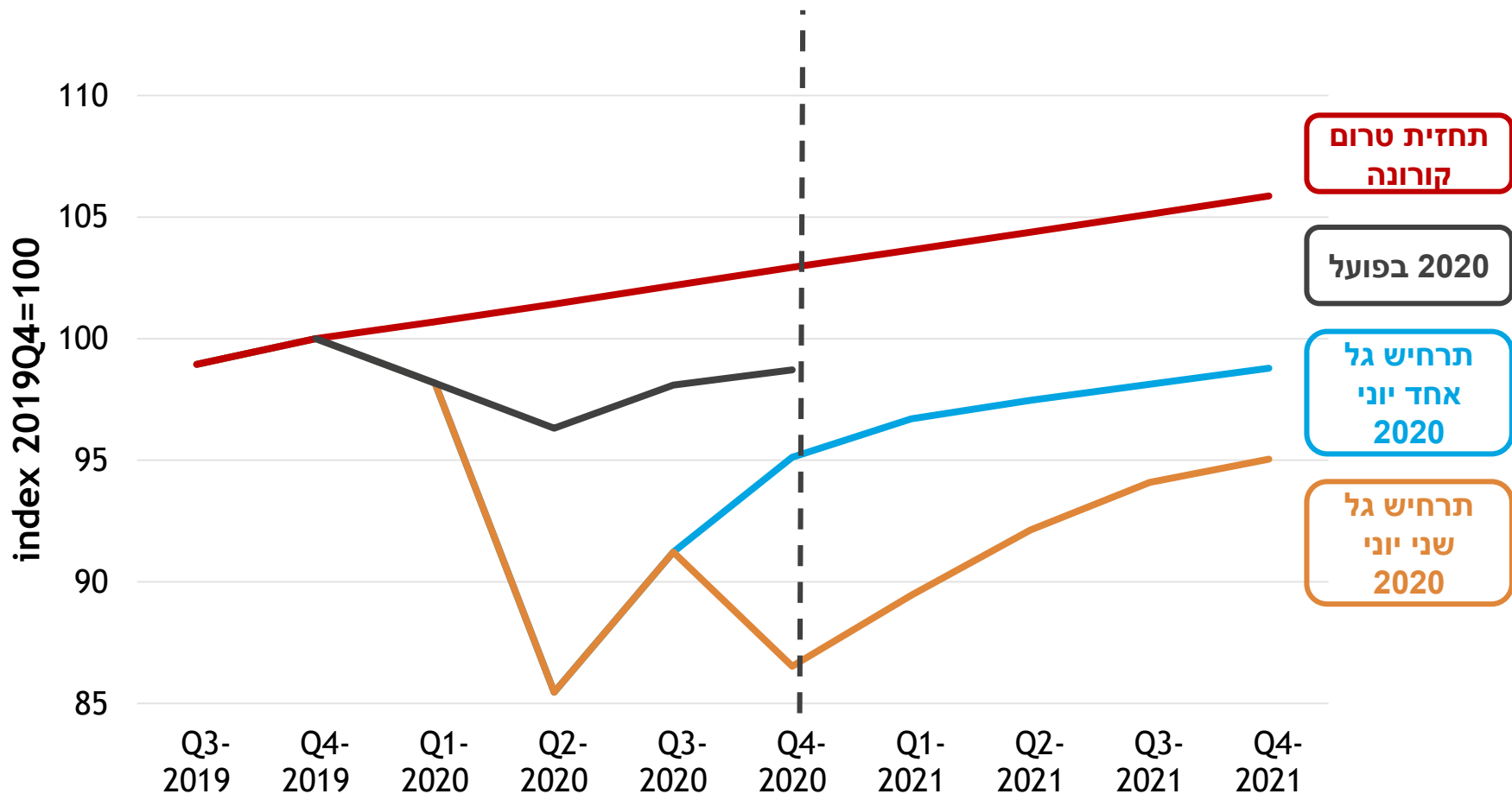
# SPAC, IPO ומה שביניהם

המגמות החמות בשוק ההון

## שוק ההון בראי משבר הקורונה

חן הרצוג, שותף וכלכלן ראשי, BDO

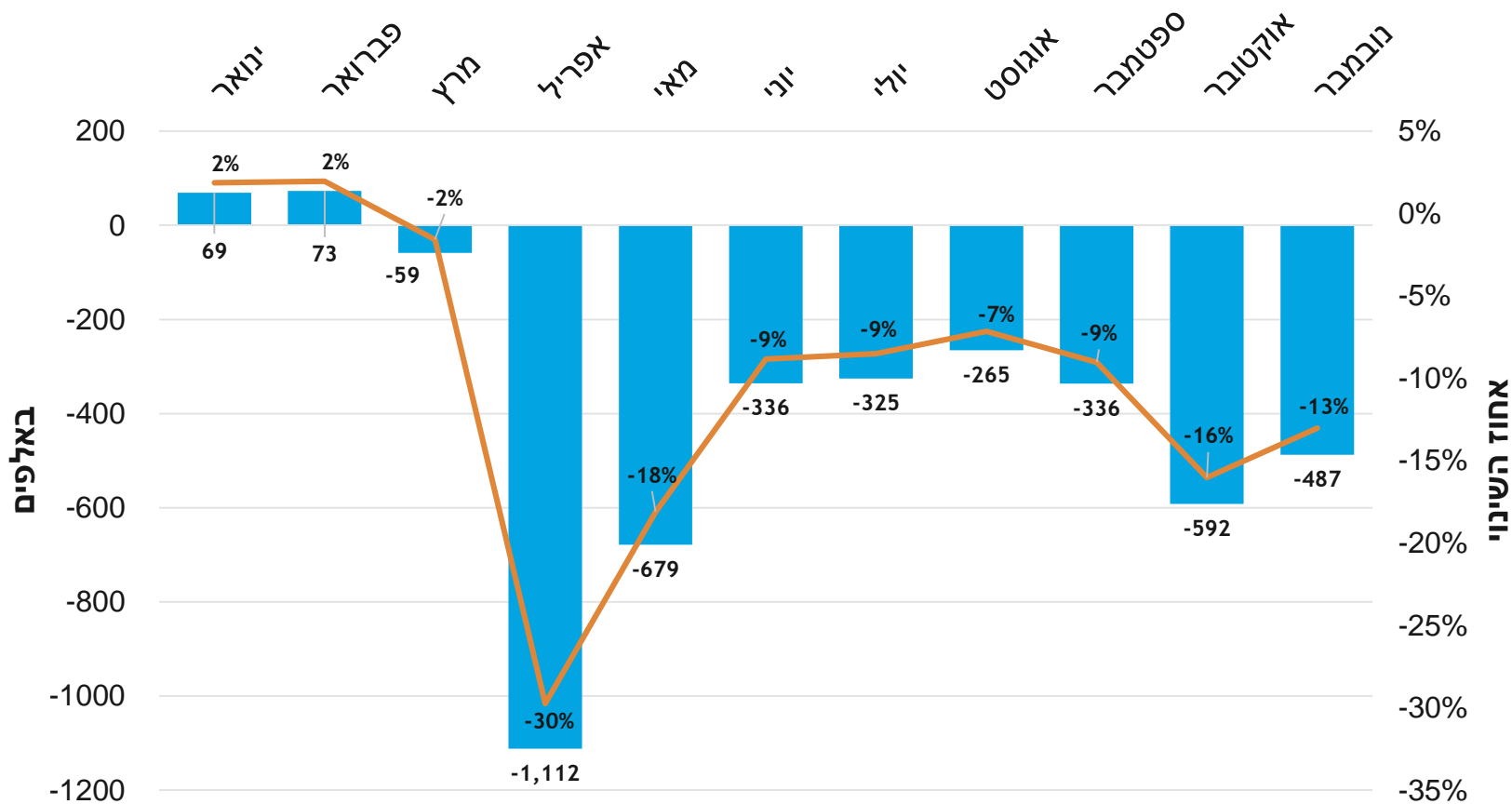
# הירידה בתמ"ג בישראל בעקבות משבר הקורונה



מקור: בנק ישראל, OECD



# השינוי במספר משרות שכיר בהשוואה ל-2019



ירידה ממוצעת של 520 אלף משרות שכיר בחודשים אפריל-נובמבר  
זאת בנוסף לפגיעה בעצמאים

# הפגיעה בעצמאים עקב המשבר

נכון לדצמבר 2020

45%

מהעצמאים בישראל  
עברו לעבודה  
בהיקף חלקי



26%

מהעצמאים בישראל  
סגרו את העסק



57%

מהעצמאים בישראל  
ספגו ירידה  
בהכנסה



138 אלף עצמאים נאלצו לסגור העסק בעקבות משבר הקורונה

62 אלף עצמאים עבודה בהיקף חלקי

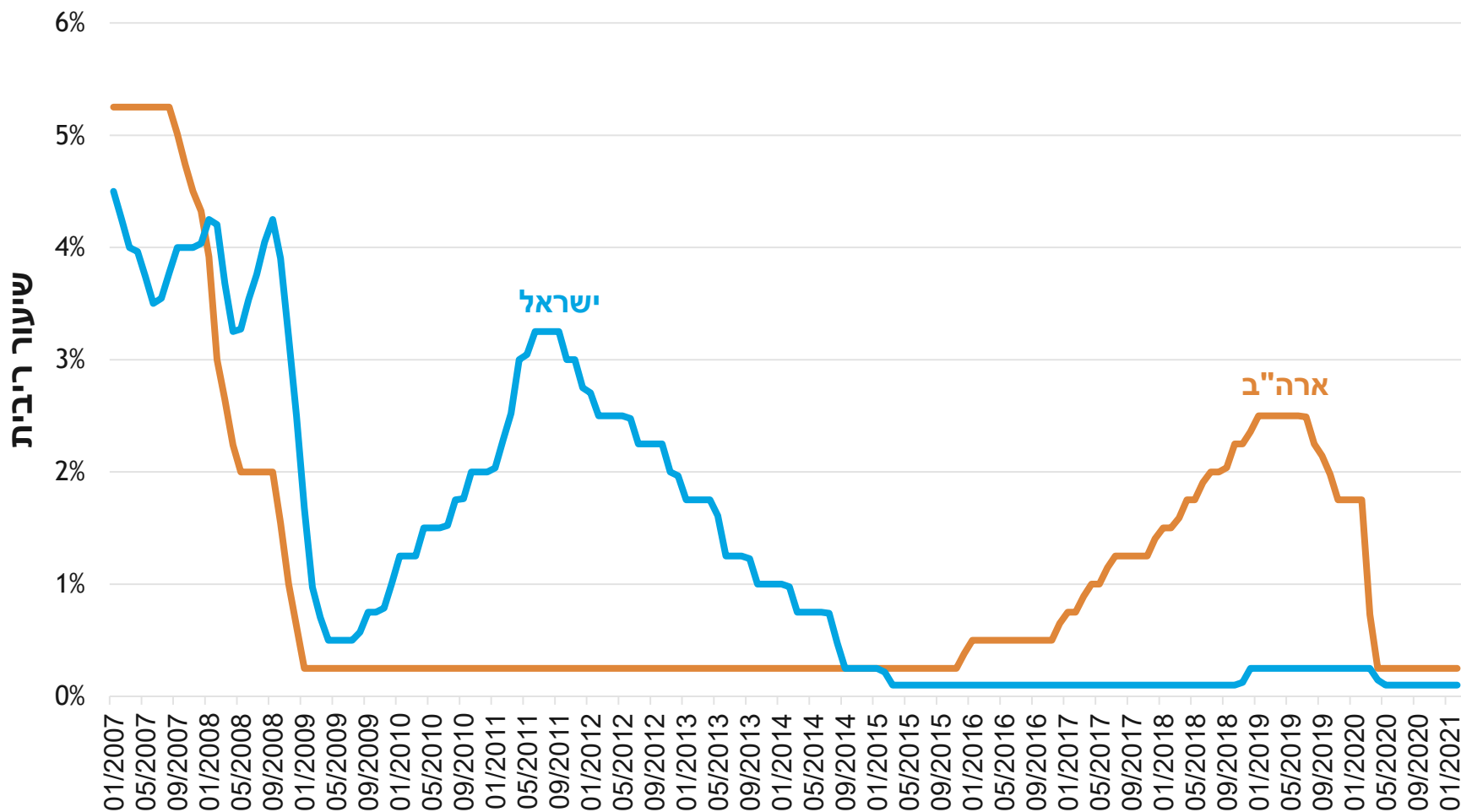


**מצד אחד- משבר כלכלי**

**מצד שני- גאות בשוק ההנפקות**

**הבורסה כראי של  
הכלכלה?**

# הרחבה מוניטרית – הריביות בשפל



מקור: בנק ישראל, Federal Reserve

# הקורונה – מגפה לא שיויונית

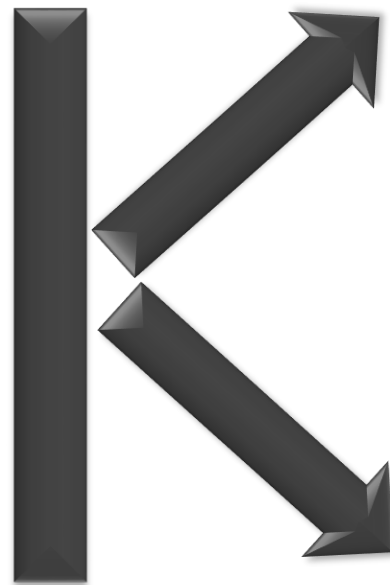
## כלכלית

- פגיעה קשה יותר בעסקים קטנים ובינוניים ובענפים מסורתיים

## בריאותית

- פגיעה קשה יותר בקשישים ובאוכלוסיית בסיכון

# The K- Shaped Recovery



## ענפים מרוויחים:

- טכנולוגיה ודיגיטל
- תשתיות ירוקות
- ואנרגיות מתחדשות
- חברות גדולות

## ענפים מפסידים:

- כלכלה מסורתית
- תירות, תרבות והארכה
- עסקים קטנים



# משבר הקורונה

## הענפים מפסידים



## הענפים המרוויחים



-94% נוסעים  
בנתב"ג

-68% לינות בבתי  
מלון

-30% מועסקים בענף  
התרבות

-9% צריכת בניין  
לתחבורה

+40%

רכישות מזון  
באונליין

+8%

עסקאות  
בכרטיסי אשראי

+3%

צריכת  
חשמל

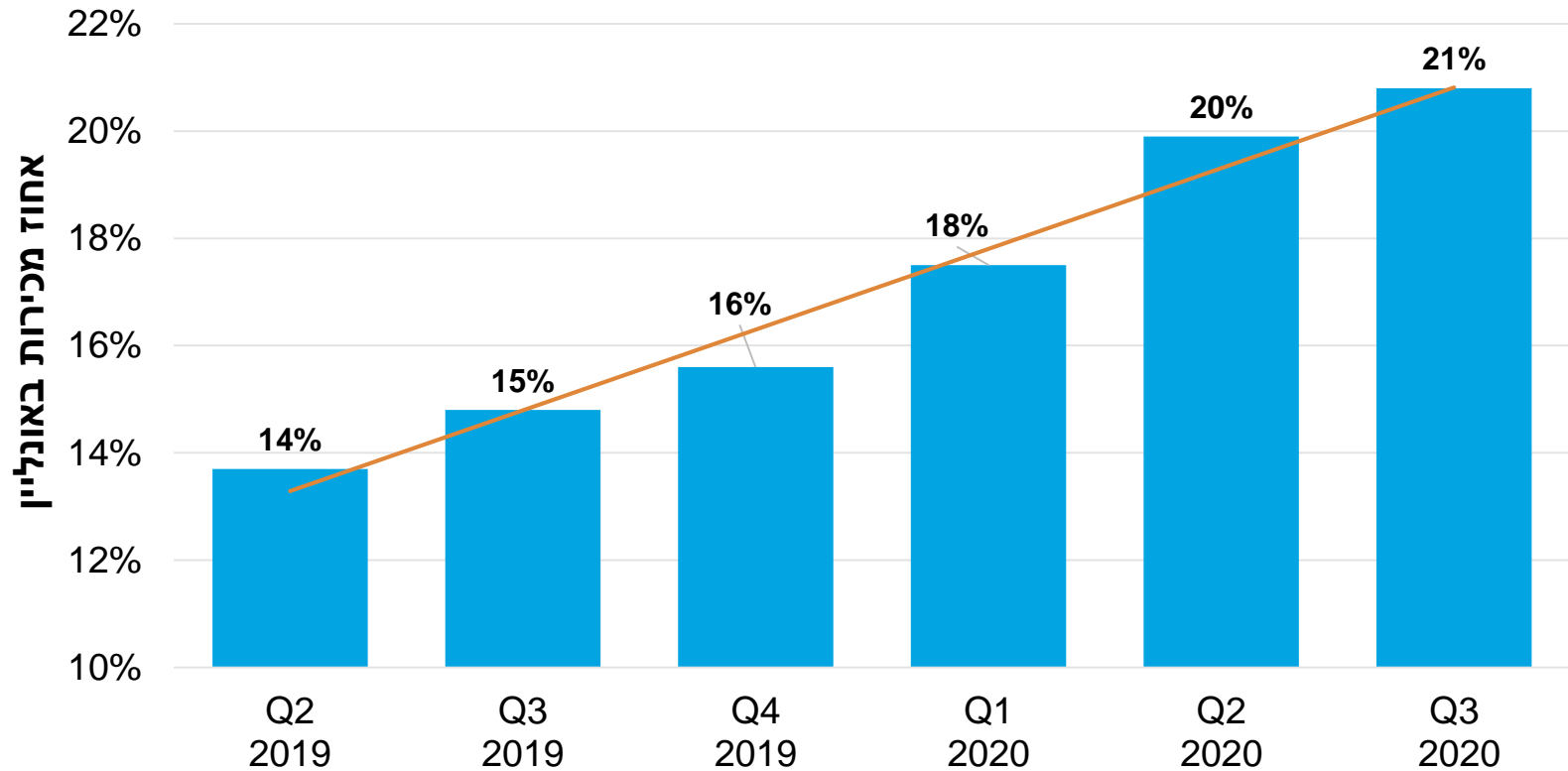
+91%

מכירת רכבים  
חשמליים

\*רכישות מזון באונליין- המכירות באונליין לפי נתוני שופרסל ברביע השלישי של 2020 לעומת הרביע השלישי של 2019. כרטיסי אשראי- רכישות בחודשים יוני עד דצמבר 2020 לעומת 2019. צריכת חשמל- הצריכה בחודשים יולי עד דצמבר 2020 לעומת 2019. מכירת רכבים חשמליים - מכירות בשנת 2020 בהשוואה לשנה שעברה. נוסעים בנתב"ג- תנועת הנוסעים בנתב"ג בחודשים יוני עד דצמבר 2020 לעומת השנה שעברה. לינות בבתי מלון- בחודשים יוני עד דצמבר 2020 לעומת השנה שעברה. צריכת בניין לתחבורה- הצריכה ביוני עד דצמבר 2020 לעומת השנה שעברה.

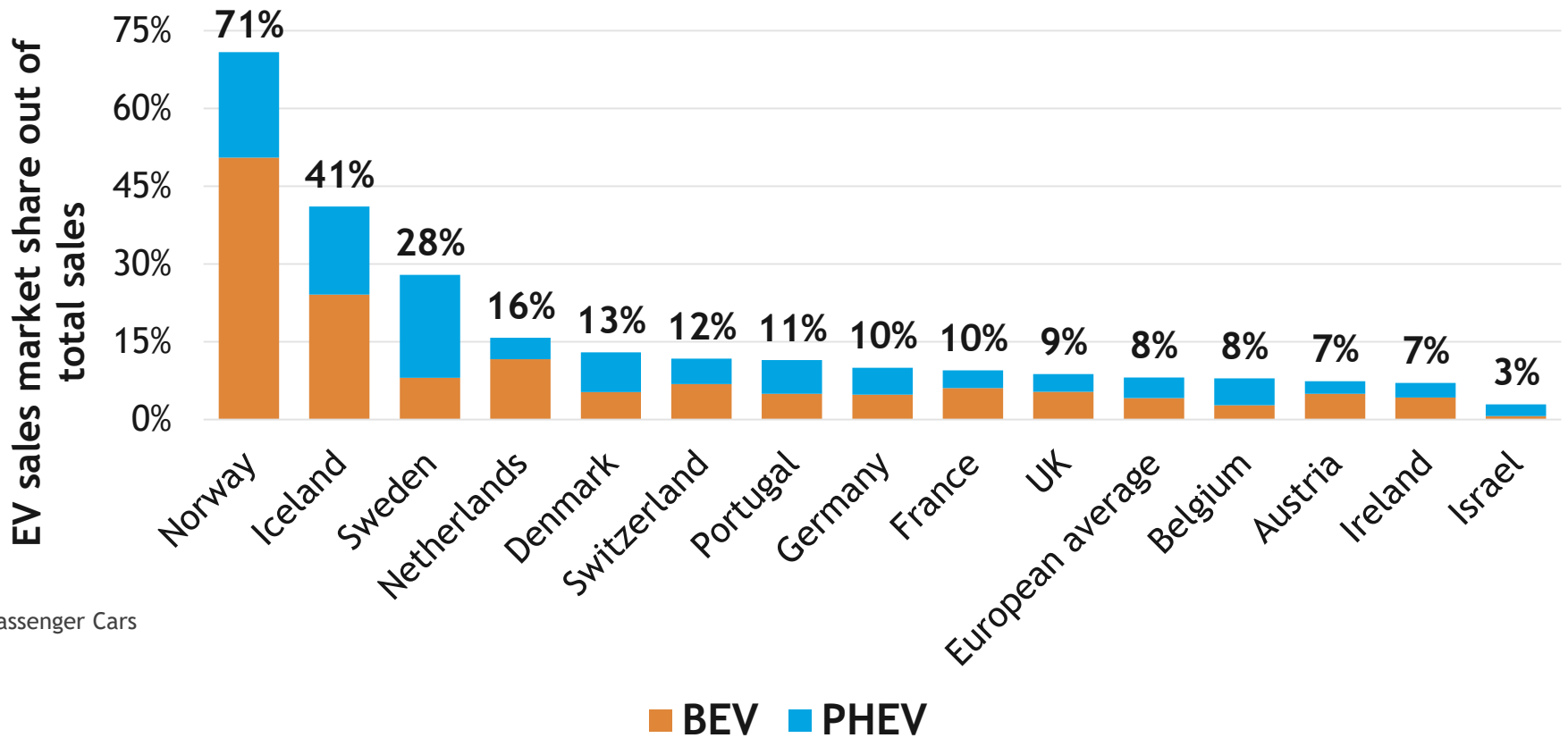
# השפעת משבר הקורונה על רכישות מזון באונליין

## שיעור מכירות מזון באונליין



גידול של כ- 40% במכירות באונליין ברשתות המזון

# נתח שוק של רכבים חשמליים, 2020



\* Passenger Cars

# הרחבה פיסקאלית - השקעות בתשתיות ירוקות

(2030 כנקודת אל חזור)

## Biden's \$2 trillion climate plan aims to reframe debate

*Biden's proposal on Tuesday didn't go as far as some measures in the Green New Deal, the sweeping proposal from progressives in Congress that calls for achieving net-zero greenhouse gas emissions across the economy by 2030*

**ארצות הברית - 2 טריליון דולר לעשר שנים לקידום השקעות באנרגיות נקיות; תחבורה חשמלית; בנייה ירוקה; חקלאות מקיימת ועוד.**

## לרכוב על הגל הירוק - לאן יזרמו 1.85 טריליון אירו החל משנת 2021

החודש אושרה באירופה תוכנית תמריצים פיסקלית סביבתית, הגדולה ביותר שאושרה אי פעם וזאת רק ההתחלה; אלו התחומים והחברות המרכזיות אליהם הכסף הממשלתי וההשקעות הפרטיות שיעקבו אחריו צפויים לזרום

12:00 20/12/2020 | ולדי אומנסקי ואלה אלקלעי | [Like 32K](#) (7)

**אירופה - The European Green Deal - 1.85 טריליון אירו לשבע שנים מצד מדינות האיחוד האירופאי לקידום אנרגיה ירוקה והתייעלות אנרגטית, בנייה ירוקה ותחבורה חשמלית.**

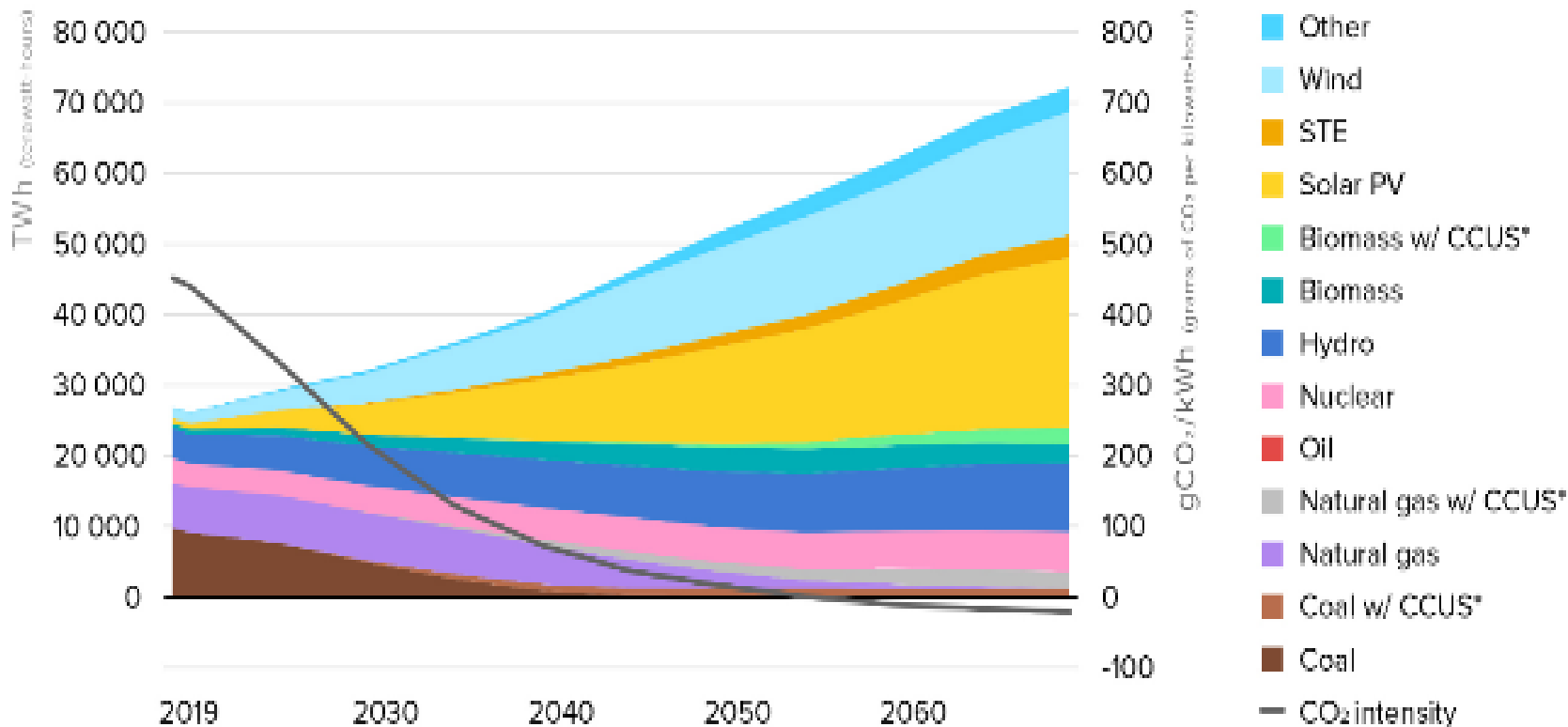
## Policy paper The Ten Point Plan for a Green Industrial Revolution

Updated 18 November 2020

GOV.UK

**בריטניה - השקעה של 12 מיליארד פאונד לקידום תעשיות ירוקות ויצירה של כרבע מיליון מקומות עבודה חדשים.**

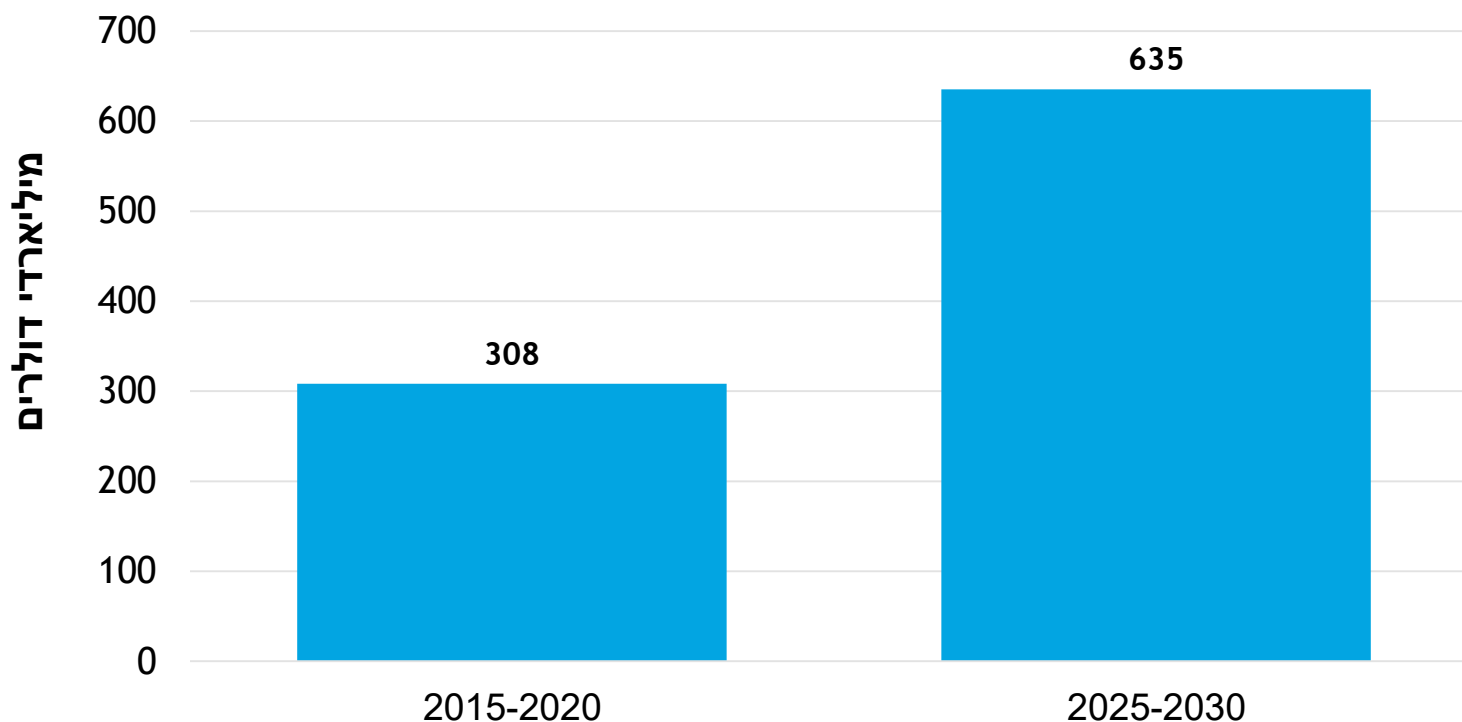
# עליה ביצור חשמל בעולם מאנרגיות מתחדשות בשנים הקרובות



מקור: IEA

# תחזית להשקעה שנתית ממוצעת באנרגיות מתחדשות בעולם

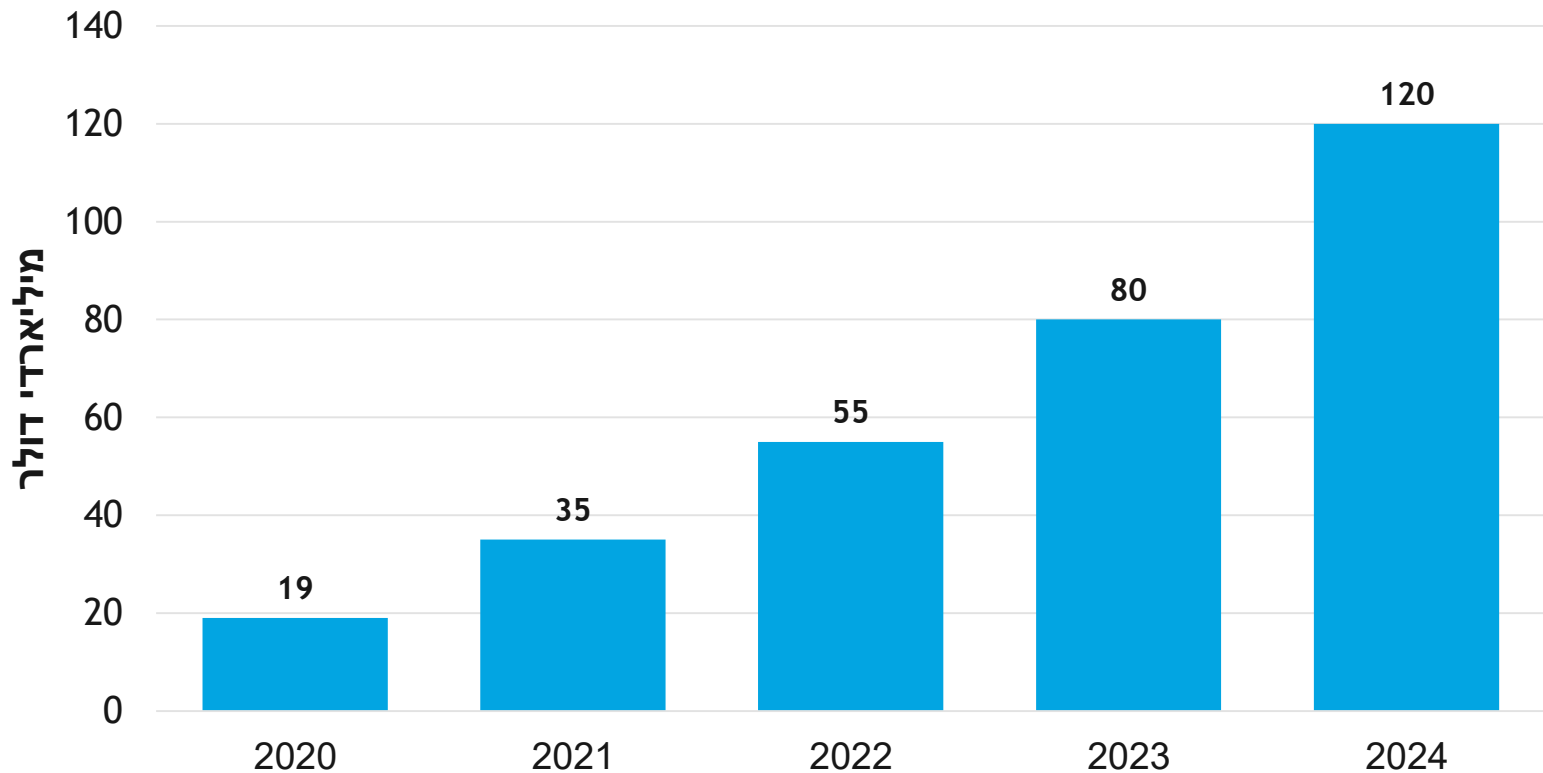
במיליארדי דולרים



מקור : World Energy Outlook, IEA

# תחזית לסך ההשקעה העולמית השנתית בערים חכמות

במיליארדי דולרים



מקור: Business Insider Intelligence



# ישראל עוברת לכלכלה דלת פחמן

ישראל במבט קדימה

## יעד לאומי ל- 2030

20% הפחתה ביוחס לשנת 2015  
במונחי CO2e לנפש  
(צפוי להתעדכן לקראת ועידת גלזגו 2021)

## פוטנציאל עסקי בעשור הקרוב

היקף השקעות של למעלה מ- **400 מיליארד ₪** להפחתה של כ- 30% מפליטות גזי חממה לשנת 2030  
(אנרגיות מתחדשות, אגירת אנרגיה, הסבה וסגירת פחם, פסולת לאנרגיה, תחבורה חשמלית, בניה ירוקה, התייעלות אנרגטית בתעשייה)

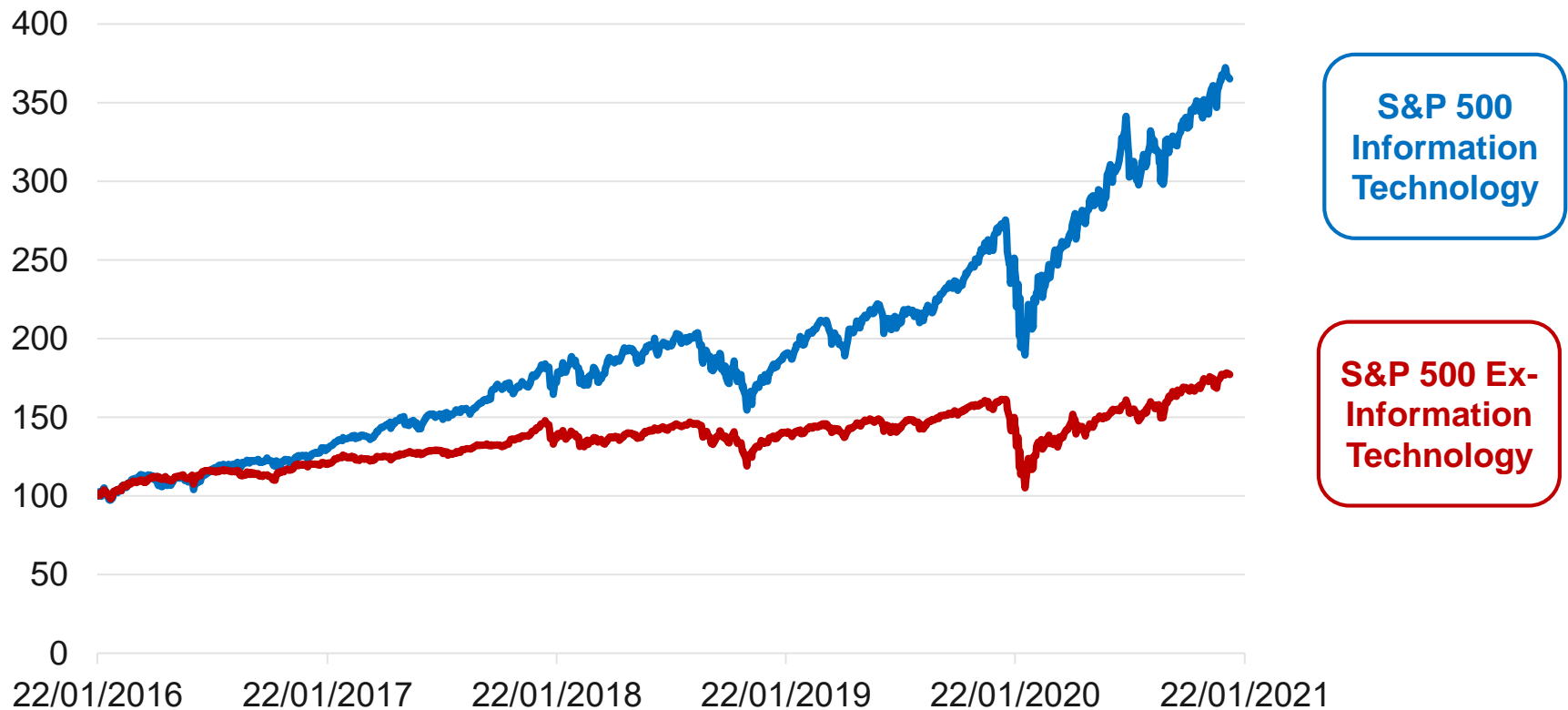
## מדיניות תומכת

- 30% אנרגיות מתחדשות עד 2030
- הפסקת הייצור בפחם עד 2025
- צמצום הטמנת פסולת ב- 25%
- 1.4 מיליון רכבים חשמליים עד 2030
- 100% מהתחלות הבנייה בהתאם לתקן בניה ירוקה עד 2030
- הליכי גיבוש תכנית הפחתת פליטות ל- 2050
- חיבור 900 מפעלים לגז טבעי והתייעלות אנרגטית



# מדדי S&P של מניות חברות טכנולוגיה לעומת חברות מסורתיות

מדד 22.1.2016=100



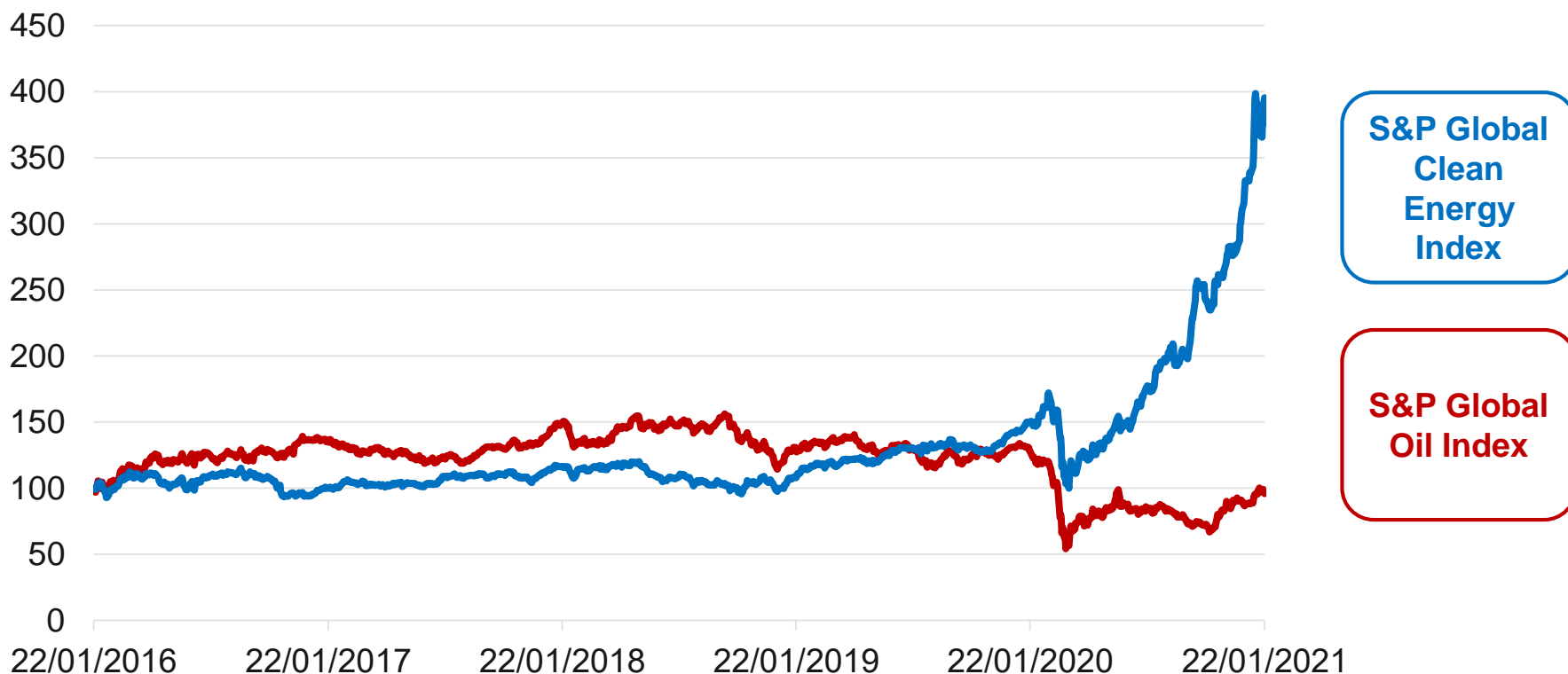
מקור: S&P Dow Jones Indices

S&P 500  
Information  
Technology

S&P 500 Ex-  
Information  
Technology

# מדדי S&P של מניות חברות הנפט לעומת מדד האנרגיות האלטרנטיביות

מדד 22.1.2016=100



מקור: S&P Dow Jones Indices

# שוק ההון כראי של הכלכלה - הנפקות ראשוניות בישראל לפי ענפים, 2020

ענף	מספר החברות שהונפקו	סכום הגיוס (במיליוני ש"ח)
טכנולוגיה	10	906
אנרגיה נפט וגז	5	1,335
ביומד	4	295
שירותים פיננסים	3	436
נדל"ן ובנייה	2	436
מסחר ושירותים	1	540
תעשייה	1	346
השקעה ואחזקות	1	338
<b>סה"כ</b>	<b>27</b>	<b>4,632</b>

מקור: הרשות לניירות ערך



# SPAC, ומה שביניהם

המגמות החמות בשוק ההון

## תודה