

## סקירת חודש דצמבר 2019, Alon's Family Office

דצמבר 2019

לקוחות ומשקיעים יקרים,

שי אלון, מנכ"ל אלון'ס פמילי אופיס

### מדד המניות MSCI העולמי עלה בכ- 28% ב 2019.

בסקירות אשר הפצנו השנה הזכרנו נושאים רבים אשר תרמו לכך ביניהם הפחתות ריביות בעולם, עימות ארה"ב-סין על רקע הסכם הסחר, הברקזיט ועוד. הסכם הסחר הראשוני בין ארה"ב לסין ייחתם ככל הנראה במהלך ינואר. **המסלולים הכללים במוצרי הגמל** וההשתלמות עלו בדצמבר במוצע ב 0.9% והשלימו עליה שנתית בגובה של כ- 12.3%. התשואה השנתית הממוצעת במסלולים המנייתיים עמדה ב 2019 על רמה של כ 23% ותשואת המסלולים האג"חים כ 7%.

אני שמח לעדכן שכל עסקאות המימון בהן השקענו ב 2019 הושלם גיוסן בהצלחה. עסקאות אלה, מטרתן לייצר רובר נוסף לתיק ההשקעות הכולל, אשר השקעה זו מניבה תשואה ללא קשר ישיר לשווקי ההון בעולם.

### ישראל

הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה פרסמה הצמיחה ב 2019 עמדה על 3.3%, בהובלת הצמיחה הפרטית (3.9%), ההוצאה הציבורית (4.1%) ויצוא השירותים (9%). מדד פדיון ענפי המשק ומדד הייצור התעשייתי עלו באוקטובר ב 0.5% וב 2.4% בהתאמה. הכנסות המדינה ממסים עמדו על 28.8 מיליארד ₪ בנובמבר. הגירעון כאחוז מתוצר נותר על רמה של 3.7%. **שיעור האבטלה עלה בנובמבר 0.4% לרמה של 3.9%**, אך שיעור ההשתתפות עלה ב 0.8%. יבוא הסחורות רשם ירידה של 9% בנובמבר ויצוא הסחורות ירידה של 1%. מאידך ייצור השירותים ב 4.4% באוקטובר. בין אמצע ספטמבר לאמצע אוקטובר נרשמה עליה בגובה 0.6% במחירי הדירות. **מדד המחירים לצרכן ירד ב 0.4%** בחודש נובמבר. הוחלט **להשאיר את הריבית על כנה 0.25%**, **האינפלציה ירדה ל 0.3%**.

### ארה"ב

**הבנק המרכזי הותיר את הריבית על רמה של 1.5%-1.75%**. זאת לאחר 3 הפחתות ריבית רצופות. **שיעור האבטלה ירד לרמה של 3.5%**, בנובמבר נוספו כ 266,000 משרות חדשות, נתונים חיוביים מאד לדוח התעסוקה. **האינפלציה עלתה ל 2.1%**.



כריסטיין לגארד נכנסה לתפקיד נגידת הבנק המרכזי בגוש האירו. בוריס ג'ונסון זכה שוב בתפקיד ראש ממשלת בריטניה, דבר המקדם את פרישתה של בריטניה מגוש האירו. בחירתו תרמה לייסוף הפאונד. נתוני גוש האירו ממשיכים לאכזב. מדד הייצור התעשייתי ירד לרמה של 2.2%. הבנק המרכזי של שבדיה העלה את הריבית במדינה בחזרה לרמה של 0%, ובכך סיים תקופה של כחמש שנים של ריבית שלילית.

מדדים מובילים

\* נכון ליום 31.12.19

תשואה לפדיון		אג"ח גרמניה ל-10 שנים		תשואה לפדיון		אג"ח ארה"ב ל-10 שנים	
-0.19		Germany Generic Govt 10Y Yield		1.92		US Govt 10 Year Yield	
מדינה	מדד חו"ל	סוג מדד	תשואה בחודש דצמבר	תשואה מתחילת שנת 2019	תשואה בשנת 2018	מכפיל נוכחי	מכפיל עתידי
ארה"ב	S&P 500	Price	2.86%	28.88%	-6.24%	21.60	19.76
ארה"ב	S&P 500 Low Volatility High Dividend	Price	2.07%	14.93%	-9.95%	15.76	15.41
ארה"ב	Nasdaq 100	Price	3.92%	37.96%	-1.04%	27.60	24.15
ארה"ב	DJ Industrial Average	Price	1.74%	22.34%	-5.63%	19.62	19.33
ארה"ב	DJ Internet Composite	Price	1.10%	19.65%	6.51%	52.18	30.15
ארה"ב	Russell 2000	Price	2.74%	23.72%	-12.18%	39.24	33.67
מדדי ישראל	תשואה בחודש דצמבר	תשואה מתחילת שנת 2019	תשואה בשנת 2018	מכפיל נוכחי	מכפיל עתידי		
ת"א 35	-1.13%	14.99%	-3.04%	21.15	13.72		
ת"א 125	-0.54%	21.27%	-2.29%	18.87	14.53		
ת"א בלסטאר ישראל גלובל טכנולוגיות	0.52%	38.76%	0.38%	-	36.96		
ת"א 90	1.21%	40.30%	-3.02%	16.24	-		
ת"א בנקים 5	0.54%	26.93%	4.80%	13.64	11.87		
ת"א נפט וגז	4.75%	-0.75%	4.01%	13.34	-		
ביטוח	-6.17%	9.08%	-8.51%	הפסד	-		
מדדי אג"ח קונצרני	מח"מ	תשואה לפדיון	תשואה בחודש דצמבר	תשואה מתחילת שנת 2019	תשואה בשנת 2018	דירוג ממוצע	מרווח מאג"ח ממשלתי
תל בונד 20	4.64	0.21%	-0.15%	8.24%	-1.08%	AA	1.02%
תל בונד 60	4.39	0.15%	-0.10%	7.38%	-0.76%	AA	0.97%
תל בונד 40	4.11	0.10%	-0.04%	6.49%	-0.45%	AA	0.92%
תל בונד צמוד	4.26	0.26%	-0.12%	7.25%	-0.70%	AA	1.08%
תל בונד צמוד יתר	3.96	0.49%	-0.16%	6.88%	-0.48%	AA-	1.32%
תל בונד צמוד-בנקים	3.04	-0.29%	-0.26%	2.58%	0.64%	AA+	0.57%

הסקירה מעודכנת ליום 2020.01.05  
 אין לראות באמור לעיל תחליף ליעוץ פנסיוני ו/או ייעוץ השקעות אישי המותאם לצרכי הלקוח | הדיוור מבוסס על מידע פומבי לציבור וכן על הערכות ואומדנים, שמטבע הדברים אפשר ויתבררו כחסרים או בלתי מדויקים או בלתי מעודכנים וכן עלולות להתגלות סטיות בין ההערכות המובאות במידע לבין התוצאות בפועל | המידע המוצג בסקירה זו הינו חומר מסייע בלבד ואין לראות במידע זה כעובדתי או כמידע שלם וממצה של ההיבטים הכרוכים בני"ע ו/או בנכסים הפיננסיים המוזכרים בו.

