

סקירת חודש ספטמבר 2020, Alon's Family Office

לקוחות ומשקיעים יקרים,

שי אלון, מנכ"ל אלון'ס פמילי אופיס

שוקי המניות בישראל ובעולם חוו בחודש ספטמבר תנודתיות ובמקביל "מדד הפחד" ה-VIX עלה בחדות ונשאר תחת רמות גבוהות יותר מאלו שנרשמו בסוף חודש יולי. העלייה בתנודתיות נובעת בעיקר בשל העליות ברמות התחלואה אשר גרמו לסגרים ולחידוש ההגבלות של ריחוק חברתי במרבית המדינות המפותחות בעולם ובנוסף, הבחירות לנשיאות ארה"ב שיתקיימו ביום-3 לנובמבר עלולות ולהוביל כבר החודש לתנודתיות בשווקים הגלובליים, זאת בעיקר בשלבי העימות הצפויים בין שני המועמדים החודש וכן מחלתו בקורונה של טראמפ. **קופות הגמל במסלולים הכללים השיגו בספטמבר תשואה שלילית ממוצעת של כ-1.4%.** נתונים אלה הביאו משקיעים לפדיונות בגובה 1.2 מיליארד ש"ח מקרנות הנאמנות.

ישראל

מספר מקרי ההידבקות חצה את ה-230,000 איש המהווים כ-2.5% מהאוכלוסייה. העלייה הדרמטית במספר הנדבקים והנפטרים כתוצאה מהנגיף הובילה את ממשלת ישראל להטיל סגר מלא נוסף על המדינה ועל פי הערכות משרד האוצר עלותו של הסגר נאמד בכ-35 מיליארד ש"ח המהווים כ-2.5% מהתוצר. שירות התעסוקה מדווח כי מאז הסגר שהחל בראש השנה, כ-178,020 איש נרשמו כדורשי עבודה, רבים מהם עקב יציאה לחל"ת. בסך הכל, מעל לכ-900,000 ישראלים רשומים כיום כדורשי עבודה. מדד המחירים לצרכן עבור חודש אוגוסט נותר ללא שינוי, כך שקצב שיעור האינפלציה השנתית עומד על -0.8%, תחזית המיתון של ה-OECD מצביעה על ירידה שנתית של 6% מנגד, הדו"ח שיבח את המדיניות המוניטרית של בנק ישראל ואת הסיוע הממשלתי למובטלים ולעסקים. בספטמבר גם נחתמו הסכמי נורמליזציה עם איחוד האמירויות ובחריין, כאשר ברקע מדברים בגלוי על הסכמים עם מדינות נוספות. הסכמים אלה פותחים בפני ישראל פוטנציאל כלכלי משמעותי, אשר צפוי לבוא לידי ביטוי במגוון ענפים וביניהם חקלאות, תשתיות, מים, תעשייה ביטחונית והייטק

ארה"ב

נגיף הקורונה ממשיך להתפשט בארצות הברית עם נתונים מדאיגים לקראת סוף חודש ספטמבר. מספר המתים כבר חצה את 200,000. עם זאת, שיעור האבטלה בארה"ב ירד בחודש אוגוסט לרמה של כ-8.4% כאשר מעל 26 מיליון תושבים בארה"ב מקבלים תמיכה כזו או אחרת מהממשל האמריקני לאחר שנותרו מחוסרי עבודה. שיעור האינפלציה עלה בחודש אוגוסט בכ-0.4% מה שתורם לכך שקצב האינפלציה השנתי עומד על כ-1.3% הריבית נותרה ללא שינוי על רמה של 0% - 0.25%. הבנק המרכזי גם הודיע כי אינו צופה העלאת ריבית לפחות עד שנת 2023

אירופה

מדינות רבות באירופה חוות כעת זינוק משמעותי בתחלואה בנגיף הקורונה. בספרד ביקשו הרשויות ממאות אלפי תושבים במדריד להישאר בבתיהם, ולצאת רק לצרכים חיוניים או לעבודה. במסגרת ההגבלות שיחולו על עיר הבירה ייסגרו הפארקים, ואילו חנויות, ברים ומסעדות יוכלו לפעול במתכונת מצומצמת של 50% תפוסה בלבד ביחס לתפוסה הרגילה. גם בריטניה חווה עלייה מדאיגה בתחלואה ושר הבריאות במדינה הזהיר כי היא נמצאת על סף גל שני עם מעל 4,000 חולים חדשים בכל יום. שיעור האינפלציה בקצב שנתי של האיחוד האירופי ירד בחודש אוגוסט ל-0.2%

תשואות מדדים בעמוד הבא



מדדים מובילים

תשואה לפדיון	אג"ח גרמניה ל-10 שנים	תשואה לפדיון	אג"ח ארה"ב ל-10 שנים
-0.52%	Germany Generic Govt 10Y Yield	0.68%	US Govt 10 Year Yield

מדינה	מדד יח"ל	תשואה בחודש ספטמבר	תשואה מתחילת שנה	תשואה בשנת 2019	מכפיל נוכחי	מכפיל עתידי	דיבידנד ב-12 חודשים ברוטו
אר"ב	S&P 500 Price	-3.92%	4.09%	28.88%	26.13	25.55	1.79
אר"ב	Nasdaq 100 Price	-5.72%	30.75%	37.96%	36.97	31.77	0.77
אר"ב	DJ Industrial Average Price	-2.28%	-2.65%	22.34%	23.86	24.13	2.27
אר"ב	DJ Internet Composite GTR	-5.17%	35.56%	19.65%	87.82	44.63	0.33
אר"ב	Russell 2000 Price	-3.47%	-9.64%	23.72%	-	94.22	1.63
איחפה	EURO STOXX 50 Price	-2.41%	-14.73%	24.78%	37.29	21.32	2.48
איחפה	STOXX Europe Mid 200 Price	-1.29%	-14.27%	23.09%	49.95	25.60	2.27
איחפה	STOXX Europe 600 Price	-1.48%	-13.17%	23.16%	38.35	22.10	2.63
איחפה	STOXX EUROPE 600 Technology Price	-2.30%	7.49%	35.05%	37.07	32.79	0.86
איחפה	DAX 30 GTR	-1.43%	-3.69%	25.48%	41.23	20.53	2.76
איחפה	MDAX GTR	-1.63%	-4.61%	31.15%	76.64	46.80	1.20
איחפה	CAC 40 Price	-2.91%	-19.65%	26.37%	42.69	21.20	2.30
איחפה	FTSE 100 Price	-1.63%	-22.23%	12.10%	105.85	19.36	4.03
איחפה	FTSE 250 Price	-2.66%	-20.87%	25.03%	50.49	27.83	2.66
אסיה	FTSE China 50 Price	-5.80%	-6.98%	10.34%	9.33	9.81	3.46
אסיה	Nikkei 225 Price	0.20%	-1.99%	18.20%	37.67	23.17	1.69
אסיה	CSI300 NTR	-4.10%	16.66%	36.51%	-	-	-
ברזיל	IBovespa GTR	-4.80%	-18.20%	31.58%	70.46	39.00	3.55
מפותחים	Indxx Climate Change Solutions NTR	1.48%	36.64%	44.80%	51.09	40.44	1.35
עולמי	MSCI Emerging Markets Price	-1.77%	-2.93%	15.42%	20.01	17.59	2.28
עולמי	MSCI WORLD Price	-3.59%	0.37%	25.19%	28.77	24.02	2.06
עולמי	MSCI AC WORLD Price	-3.37%	-0.02%	24.05%	27.29	22.99	2.08

מדי ישראל	תשואה בחודש ספטמבר	תשואה מתחילת שנה	תשואה בשנת 2019	מכפיל נוכחי	מכפיל עתידי
תל אביב 35	-6.17%	-22.29%	14.99%	21.02	13.97
תל אביב 125	-5.46%	-16.78%	21.27%	23.69	15.95
תל אביב 90	-4.22%	-4.83%	40.30%	28.29	-
תל אביב בנקים 5	-11.56%	-37.04%	26.93%	12.24	14.86
תל אביב נפט וגז	-7.54%	-56.21%	-0.75%	-	-
ביטוח מניות והמרים	-8.50%	-25.96%	9.08%	-	-
תל אביב נדל"ן	-7.31%	-32.29%	73.16%	9.51	-
תל אביב SME60	-2.84%	-4.27%	10.23%	33.82	-
תל אביב גלובל-בלוטק	-2.61%	22.67%	18.63%	122.18	-
תל אביב מעלה	-7.20%	-22.59%	15.80%	49.18	19.68
תל אביב סקטור-ביאלנס	-5.22%	-15.35%	27.10%	26.68	-
Bluestar Israel Global Technology NTR	-1.39%	30.38%	38.76%	267.51	4.49
תא-טכנולוגיה	-4.82%	24.31%	55.37%	40.06	55.33
אג"ח כללי	6.06	1.73%	-0.91%	-0.62%	8.73%

מקור: ביזפורטל

מדד אג"ח קונצרני	מח"מ	תשואה לפדיון	תשואה בחודש ספטמבר	תשואה מתחילת שנה	תשואה בשנת 2019	דרוג ממוצע	מרווח מאג"ח ממשלתי
תל בונד 20	4.73	1.21%	-1.66%	-3.73%	8.24%	AA	1.60%
תל בונד 40	4.60	1.04%	-1.37%	-2.42%	6.49%	AA	1.42%
תל בונד 60	4.64	1.12%	-1.50%	-3.11%	7.38%	AA	1.51%
תל בונד-צמודות	4.45	1.29%	-1.43%	-3.75%	7.25%	AA	1.66%
תל בונד צמוד יתר	3.92	1.70%	-1.21%	-5.04%	6.88%	AA-	2.03%
תל בונד-צמודות בנקים	3.06	0.55%	-1.23%	-2.32%	2.58%	AA+	0.80%
תל בונד תשואות	3.33	2.82%	-0.77%	-10.72%	8.65%	A	3.10%

מקור: ביזפורטל ובלומברג

בראות איתנה לכולנו.

סקירה מעודכנת ליום 05.10.2020 אין לראות באמור לעיל תחליף ליעוץ פנסיוני ו/או ייעוץ השקעות אישי המותאם לצרכי הלקוח | הדיור מבוסס על מידע פומבי לציבור וכן על הערכות ואומדנים, שמטבע הדברים אפשר ויתבררו כחסרים או בלתי מדויקים או בלתי מעודכנים וכן עלולות להתגלות כטיות בין הערכות המובאות במידע לבין התוצאות בפועל | המידע המוצג סקירה זו הינו חומר מסייע בלבד ואין לראות במידע זה כעובדתי או כמידע שלם וממצה של ההיבטים הכרוכים בני"ע ו/או בנכסים הפיננסיים המזכרים בו

