

סקירת חודש אוגוסט 2020, Alon's Family Office

לקוחות ומשקיעים יקרים,

שי אלון, מנכ"ל אלון'ס פמילי אופיס

אנשים ומדינות לומדים לחיות לצד הקורונה - אז מה היה לנו החודש?

המגפה לא שוככת ובלא מעט מדינות אנחנו עומדים בפני גל חדש, כשעדיין לא ברור מה מידת האפקטיביות של החיסונים המפותחים בימים אלה ושבתודשים הקרובים אמורים כבר להודיע על הממצאים של הניסויים הקליניים האחרונים. מנגד - צריך גם לקחת בחשבון שהכלכלות חוזרות לעצמן. אנשים ומדינות לומדים לחיות לצד הקורונה.

למה השווקים בוול סטריט עולים ובישראל לא?

חודשים	ת"א 35	ת"א 125	ת"א 90	דאו ג'ונס	s&p500	נאדק 100
פברואר	-5.3%	-5.7%	-6.3%	-10.1%	-8.4%	-6.4%
מרץ	-17.0%	-17.2%	-18.1%	-13.4%	-12.5%	-10.1%
אפריל	7.2%	10.2%	17.7%	11.1%	12.7%	15.5%
מאי	-0.7%	-0.9%	-2.7%	4.3%	4.5%	6.8%
יוני	-5.2%	-5.0%	-5.2%	1.7%	1.8%	6.0%
יולי	2.9%	4.2%	7.6%	2.4%	5.5%	6.8%
אוגוסט	1.0%	3.0%	8.5%	7.6%	7.0%	11.1%
מתחילת השנה	-17.2%	-12.0%	-0.6%	-0.4%	8.3%	38.7%

יש השפעה ברורה של **הרכב המדד** על השווקים. בוול סטריט בהן החשיפה הגדולה לטכנולוגיה, שונה מהרכב המניות שמרכיבות את המדדים המובילים בישראל. בישראל המדדים מבוססים על מניות הבנקים והנדל"ן שחשופים יותר למשבר. מה שהופך את הבורסה בישראל יותר למתואמת עם המצב של הכלכלה הריאלית.

בימים האחרונים של חודש אוגוסט אנו עדים לעליה בתחלואת הקורונה בישראל. עם זאת, חודש אוגוסט היה חודש ירוק במיוחד בהובלה של אג"ח בישראל ובשווקי המניות בעולם בייחוד בארה"ב. אלה השפיעו מאד על מוצרי הגמל ההשתלמות ופוליסות החיסכון. כאשר המסלולים הכללים הניבו תשואה חיובית ממוצעת בגובה של כ 2.6% ובמסלולים המנייתיים כ 5% ומעלה.

ישראל

נתוני התמ"ג שפרסמה הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה מצביעים על התכווצות של 28.7% בצמיחת המשק הישראלי ברבעון השני של השנה. מדובר על נתון נמוך מעט מהתחזיות, שצפו צמיחה שלילית של כ-30%, במקביל הצריכה הפרטית לנפש ירדה ב-44.2% (בחישוב שנתי) ונובעת בעיקר מהסגר וההגבלות שחלו על האזרחים בתקופה זו.

מדינת ישראל ואיחוד האמירויות סיכמו בתיווך נשיא ארה"ב, דונלד טראמפ, על **נרמול היחסים** ביניהן. פוטנציאל שיתוף הפעולה הכלכלי של ישראל עם מדינות אלה צפוי לבוא לידי ביטוי במגוון ענפים וביניהם חקלאות, תעשייה, תעשייה ביטחונית והייטק. בנוסף, **ההסכם עשוי לספק לישראל גשר למדינות ערביות נוספות כמו סעודיה ובחריין**. הסכמים אלה פותחים בפני ישראל הזדמנויות עסקיות רבות, תוך הרחבת הייצוא והעמקת קשרי המסחר עמם.



ארה"ב

הבנק המרכזי בארה"ב הודיע על שינוי מדיניות האינפלציה, במסגרתו יאפשר ליעד האינפלציה לעלות לרמה הגבוהה מ-2% לפני שיעלה את הריבית. שינוי זה עשוי לאפשר לפד להותיר את הריבית בארה"ב ברמה נמוכה לתקופה ממושכת יותר.

מספר הנדבקים בנגיף הקורונה כבר חצה את ה-5 מיליון, והנשיא טראמפ חתם על צווים להחזרת תשלומי האבטלה לעשרות מיליוני אמריקנים, כך שהם צפויים לקבל 400 דולר בשבוע. במסגרת התקנה הקודמת שתוקפה פג, קיבלו נפגעי המשבר סכום גבוה יותר, של כ-600 דולר בשבוע.

המתח בין ארה"ב וסין ממשיך לקבל כותרות, ולאחרונה דווח כי השתיים חוזרות לשולחן הדיונים בכדי לדון ביישום ההסכם ההיסטורי ביניהן. הצדדים דנו בין היתר גם על הפעולות הנחוצות ליישום ההסכם בעתיד, על השינויים המבניים שביצעה סין במטרה להגן על זכויות קניין רוחני וכן על הגידול שחל ברכישת מוצרים אמריקאים בידי סין

אירופה

מדינות אירופה וביניהן צרפת, ספרד וגרמניה מתמודדות עם גל נוסף של תחלואה בנגיף קורונה. בצרפת, מספר המאובחנים הגיע לשיא מאז הסרת הסגר ועומד כעת על יותר מ-5,000 ביום, ובגרמניה עלה מספר המקרים ל-2,000 ביום, הנתון הגבוה ביותר מאז חודש אפריל. העלייה במספר הנדבקים מיוחסת בעיקר לפתיחת הגבולות ויציאה של אזרחים אירופאים רבים לחופשות הקיץ, לאירועים משפחתיים ולחתונות

תשואות מדדים בעמוד הבא



בריאות איתנה לכולנו.

סקירה מעודכנת ליום 03.09.2020 אין לראות באמור לעיל תחליף לייעוץ פנסיוני /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 סטיות בין הערכות המובאות במדע 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 /או בנכסים הפיננסיים המזכרים בו



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				0.53%		US Govt 10 Year Yield	
מדינה	מדד חו"ל	תשואה בחודש יולי	תשואה מתחילת שנה	תשואה בשנת 2019	מכפיל נוכחי	מכפיל עתידי	דיבידנד ב-12 חודשים ברטו		
ארה"ב	S&P 500 Price	5.51%	1.25%	28.88%	24.97	25.46	1.85		
ארה"ב	S&P 500 Low Volatility High Dividend Price	2.26%	-23.30%	14.93%	15.14	15.52	5.74		
ארה"ב	Nasdaq 100 Price	7.38%	24.88%	37.96%	35.00	31.01	0.80		
ארה"ב	DJ Industrial Average Price	2.38%	-7.39%	22.34%	21.69	23.83	2.46		
ארה"ב	DJ Internet Composite GTR	7.86%	32.36%	19.65%	99.54	47.01	0.33		
ארה"ב	Russell 2000 Price	2.71%	-11.27%	23.72%	101.02	109.77	1.75		
אירופה	EURO STOXX Select Dividend 30 Price	-1.66%	-32.95%	15.78%	10.25	11.17	5.31		
אירופה	EURO STOXX 50 Price	-1.85%	-15.24%	24.78%	28.48	20.20	2.72		
אירופה	STOXX Europe Mid 200 Price	-0.44%	-16.32%	23.09%	28.82	22.74	2.49		
אירופה	STOXX Europe 600 Price	-1.11%	-14.31%	23.16%	28.00	21.35	2.81		
אירופה	STOXX EUROPE 600 Technology Price	-0.02%	5.40%	35.05%	37.57	29.92	0.92		
אירופה	DAX 30 GTR	0.02%	-7.06%	25.48%	25.26	19.38	2.68		
אירופה	MDAX GTR	1.36%	-7.49%	31.15%	52.61	88.24	1.02		
אירופה	CAC 40 Price	-3.09%	-19.98%	26.37%	36.20	21.00	2.30		
אירופה	FTSE 100 Price	-4.41%	-21.81%	12.10%	31.18	18.38	4.57		
אירופה	FTSE 250 Price	-1.09%	-22.62%	25.03%	29.04	24.86	3.02		
אסיה	FTSE China 50 Price	3.09%	-6.79%	10.34%	8.64	9.43	3.70		
אסיה	Nikkei 225 Price	-2.59%	-8.23%	18.20%	28.16	21.71	2.00		
אסיה	CSI300 NTR	14.79%	16.16%	36.51%	-	-	-		
ברזיל	IBovespa GTR	8.26%	-11.01%	31.58%	52.30	52.39	3.16		
שוקים מפותחים	Indxx Climate Change Solutions NTR	9.44%	18.38%	44.80%	31.26	30.29	1.60		
עולמי	MSCI Emerging Markets Price	8.42%	-3.21%	15.42%	18.38	17.70	2.47		
עולמי	MSCI WORLD Price	4.69%	-2.27%	25.19%	25.70	23.51	2.18		
עולמי	MSCI AC WORLD Price	5.14%	-2.36%	24.05%	24.47	22.59	2.22		
עולמי	BlueStar Data Center and Logistics Real Estate NTR	11.82%	22.54%	35.08%	47.11	53.40	2.53		
עולמי	Indxx USD Disruptive Technologies NTR	7.82%	20.97%	28.47%	68.24	41.76	1.21		

מכפיל עתידי	מכפיל נוכחי	תשואה בשנת 2019	תשואה מתחילת שנה	תשואה בחודש יולי	מדד ישראל
12.28	22.82	14.99%	-17.98%	2.85%	תל אביב 35
13.77	19.43	21.27%	-14.57%	4.22%	תל אביב 125
-	16.50	40.30%	-8.42%	7.62%	תל אביב 90
12.10	11.04	26.93%	-29.44%	0.02%	תל אביב בנקים 5
-	-	-0.75%	-52.15%	16.38%	תל אביב נפט וגז
-	-	9.08%	-28.22%	14.26%	ביטוח מנת והמרים
-	8.44	73.16%	-33.91%	2.93%	תל אביב נדל"ן
-	36.12	10.23%	-9.45%	6.36%	תל אביב SME60
-	274.55	18.63%	22.13%	7.28%	תל אביב גולנבל-בלשק
17.46	48.80	15.80%	-21.27%	3.06%	תל אביב מעלה
-	20.97	27.10%	-15.43%	5.68%	תל אביב סקטור-ביאלאנס
39.66	186.21	38.76%	22.54%	11.06%	Bluestar Israel Global Technology NTR
55.30	37.66	55.37%	24.24%	9.36%	תל-אביב-ת"א
8.73%	-0.94%	0.80%	1.90%	6.06	אג"ח כללי

מקור: ביזפורטל

מרווח מאג"ח ממשלתי	דירוג ממוצע	תשואה בשנת 2019	תשואה מתחילת שנה	תשואה בחודש יולי	תשואה לפדיון	מח"מ	מדד אג"ח קונצרני
1.73%	AA	8.24%	-4.44%	2.27%	1.28%	4.86	תל בנד 20
1.45%	AA	6.49%	-2.83%	1.62%	1.00%	4.72	תל בנד 40
1.59%	AA	7.38%	-3.68%	1.93%	1.13%	4.76	תל בנד 60
1.86%	AA	7.25%	-4.61%	2.02%	1.42%	4.54	תל בנד-צמודות
2.55%	AA-	6.88%	-6.64%	2.18%	2.13%	3.90	תל בנד צמוד יתר
0.81%	AA+	2.58%	-2.32%	0.70%	0.42%	3.22	תל בנד-צמודות בנקים
3.61%	A-	8.65%	-12.47%	4.05%	3.21%	3.47	תל בנד תשאות

מקור: ביזפורטל ובלומברג

