

## סקירת חודש דצמבר 2021, Alon's Family Office

לקוחות ומשקיעים יקרים,

שי אלון, מנכ"ל אלון'ס פמילי אופיס

שווקי המניות המובילים עלו לשיאים חדשים בדצמבר ולמעשה מחקו את הירידות שאופיינו בסוף חודש נובמבר. למעט השווקים המתפתחים MSCI (בעיקר סין). שנת 2021 הסתיימה כאחת השנים הטובות בשווקי המניות בעולם. מדד העולמי עלה בדצמבר ב-4% והשלים עליה של 22% מתחילת השנה.

כתוצאה מכך מוצרי הגמל וההשתלמות במסלולים הכלליים סגרו את חודש דצמבר עם תשואה של כ-1.8% במוצע, כך ששנת 2021 תיסגר על תשואה מצטברת ממוצעת הגבוהה מ-14%

תקרת ההפקדה בקופות הגמל להשקעה לשנת 2022 גדלה לכ-72,616 ₪ וכידוע המלצתי הינה להפקיד תמיד בתחילת השנה כך שאם יהיו רווחים נהנה גם מהטבות המס עליהם. בהמשך החודש אוציא סקירה שנתית ותחזיות לשנת 2022 עם דירוג הכוכבים.

### ישראל

חודש דצמבר התאפיין בעליות שערים משמעותיות במדדים המובילים בארץ, ב-2021 שווקי המניות בישראל הניבו תשואה גבוהה מאשר שוק המניות האמריקאי. בנוסף לכך גם התחזקות השקל ביחס למרבית המטבעות, תרמה אף היא לעדיפות השווקים בישראל. השווקים בישראל נתמכו בשל העובדה שישראל הקדימה את מרבית מדינות העולם בטיפול בנגיף הקורונה בזכות החיסונים, ובשל אופי הפעילות העסקית בישראל שבא לידי ביטוי במשקל גדול יותר של חברות הייטק וייצוא שירותי טכנולוגיה, מכירות של חברות הייטק והשקעות זרות בחברות ובשוק בישראל. המדדים הבולטים בעליות בשנת 2021 היו בתחום הנדל"ן והבנייה אשר נהנו מסביבת ריבית נמוכה ועלייה בביקוש, הבנקים, פיננסים וביטוח שהציגו תוצאות טובות ונתמכו מהעליות בשוק ההון, והגז ונפט על רקע עלייה במחירי האנרגיה, מדדים אלה עלו באופן משמעותי בין השאר על רקע תמחור החסר שהיה להם בשנת 2020. לעומת זאת מדדי הטכנולוגיה שכיכבו ב-2020, אופיינו בעליות מתונות יותר. מדדי האג"ח התאפיינו בסיכום שנתי בעליות חדות באפיק הצמוד מדד הן בממשלתי והן בקונצרני, בהשפעה של עלייה בציפיות האינפלציה ובכך שבפועל האינפלציה עומדת על רמה של 2.4% מתחילת השנה. שיעור האבטלה המשיך לרדת, הגירעון ירד יותר מהצפי וקצב הגידול בצריכה הפרטית התמתן אך עדיין נותר גבוה.

### ארה"ב

צמצום המדיניות המרחיבה של הבנקים המרכזיים בעולם נמשכה; הבנק המרכזי בארה"ב הכפיל את קצב צמצום הרכישות ואותת על כ-3% העלאות ריבית בשנת 2022. בישיבת הפד האחרון הריבית נותרה ללא שינוי. נתון האינפלציה בארה"ב הצביע על עלייה משמעותית אך בהתאם לצפי - מדד נובמבר-עלה ב-0.8%, בהובלת מחירי האנרגיה. נתון התמ"ג הרבעוני הציג עליה של 2.3% מעל לצפי שעמד על 2.1%. נתון מאכזב פורסם בתחילת דצמבר אודות השינוי במספר המועסקים שנמוך משמעותית מהצפי.

### אירופה

חודש דצמבר התאפיין בעליות שערים על רקע עליות שערים במרבית מדינות העולם ושיפור בנתוני הצמיחה והעבודה, אך יחד עם זאת קיים החשש שנתוני הצמיחה ייפגעו בהשפעה שלה התפשטות זן האומיקרון. נתון התמ"ג הרבעוני הציג עלייה בהתאם לצפי של 2.2%. שיעור האבטלה ממשיך לרדת ועומד על רמה של 7.3%.

### תשואות המדדים בעמוד הבא



## מדדים מובילים

מדדי מניות בארץ			מדדי מניות בחו"ל		
מתחילת השנה	דצמבר 21	מדד	מתחילת השנה	דצמבר 21	מדד
31.95%	6.13%	ת"א 35	26.89%	4.36%	S&P 500
33.09%	3.87%	ת"א 90	26.63%	1.14%	NASDAQ 100
31.15%	5.21%	ת"א 125	18.73%	5.38%	DOW JONES 30
53.37%	9.17%	ת"א נדל"ן	13.70%	2.11%	RUSSEL 2000
67.90%	6.66%	ת"א בנקים	15.79%	5.20%	DAX 30
			22.25%	5.37%	STOXX 600
			14.30%	4.61%	FTSE 100
			28.85%	6.43%	CAC 40
			-5.31%	0.85%	MSCI EM
			-11.93%	2.85%	BOVESPA BRAZIL
			10.40%	3.32%	TOPIX JAPAN
			4.91%	3.49%	NIKKEI 225
			-14.08%	-0.33%	HANGSENG
			4.80%	2.13%	SSE CHINA
			1.26%	5.61%	KOSPI 200

  

מדדי אג"ח בארץ		
מתחילת השנה	דצמבר 21	מדד
-2.23%	-1.64%	ממשלתי שקלי +5
8.96%	-1.21%	ממשלתי צמוד +5
7.84%	0.29%	תל בונד 60
2.99%	0.15%	תל בונד שקלי
9.36%	0.54%	תל בונד תשואות
5.96%	0.25%	תל בונד מאגר
9.68%	0.48%	תל בונד "גלובל"

  

זהב	ביטקוין	כסף (SILVER)	גד טבעי	אלומיניום	נחושת	נפט (WTI)
1,829\$ (-3.65%)	47,483\$ (+65.23%)	23.29\$ (-11.74%)	3.56\$ (+27.2%)	2,795\$ (+41.13%)	9,444\$ (+25.85%)	75.35\$ (+55.59%)

(שויטי מתחילת 2021)

מט"ח			
מתחילת השנה	דצמבר 21	שער	צמד מטבעות
-6.96%	0.54%	1.14	אירו/דולר
-0.90%	2.15%	1.35	כאונד/דולר
3.12%	-0.80%	0.91	דולר/כרנק שווייצרי
11.51%	1.80%	115.10	דולר/יין
-3.57%	-1.83%	3.10	דולר/שקל
-10.40%	-1.32%	3.53	אירו/שקל

  

מדד	
תשואה שנתית לפדיון (%)	מדד
127	אג"ח ממשלת ישראל 10 שנים (ממשל שקלי 330)
151	אג"ח ממשלת ארה"ב 10 שנים
-0.18	אג"ח ממשלת גרמניה 10 שנים
0.89	אג"ח ממשלת בריטניה 10 שנים

### ב ב ר כ ת

### שנה אזרחית 2022 מעולה ובריאות איתנה לכולנו

סקירה מעודכנת ליום 11.01.2022. 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 מעדכנים וכן עלולות להתגלות סטיות בין הערכות המובאות במידע לבין התוצאות בפועל| המידע המוצג סקירה זו הינו חומר בלבד ואין לראות במידע זה כעובדתי או כמידע שלם וממצה של היבטים הכרוכים בני"ע ו/או בנכסים הפיננסיים המזכירים בו.