

סקירת חודש ינואר 2023, Alon's Family Office

20/02/2023

לקוחות ומשקיעים יקרים,

שי אלון, מנכ"ל אלון'ס פמילי אופיס

בחודש ינואר נרשמו עליות שערים בשוקי המניות בעולם, ובאיגרות החוב הקונצרניות והממשלתיות בישראל והן האחראיות לתשואה החיובית של הקופות. שוקי המניות בעולם הציגו עליות שערים - בארה"ב: עליות נאות מאוד: כאשר מדד הדאו עלה ב-2.8%, מדד ה S&P-עלה ב-6.2% ומדד הנאסד"ק עלה בשיעור חד של 10.7%. גם באירופה נרשמה מגמה חיובית חזקה: ה DAX-הגרמני עלה ב-8.7%, ה CAC-הצרפתי עלה ב-9.4% וה Eurostoxx 50-עלה ב-9.7%. מדד הניקיי ביפן עלה בשיעור של 4.7%. המדד העולמי של השווקים המתפתחים עלה בשיעור חד ולא שגרתי של 7.9%. כל אלו במונחי מטבע של אותן מדינות. לעומת זאת, בשוק המניות בארץ נרשמו מגמה מעורבת: מדד ת"א 35 נותר ללא שינוי, מדד ת"א 125 עלה ב-0.5%, מדד ת"א 90 עלה בשיעור של 1.7%, ומדד יתר 60 ירד בשיעור של כ-1.7%.

כאמור חודש ינואר הראה סימני התאוששות יפים. המסלולים הכלליים במוצרי הגמל וההשתלמות עלו במוצע בכ-2.3%, כיוון שהגופים חשופים הרבה יותר לשוקי חו"ל מאשר לשוק הישראלי.

ישראל

בחודש פברואר בנק ישראל ממשיך להעלות את הריבית בעוד 0.5% (בינואר העלה גם ב-0.5% ל-3.75%) והיא עומדת מעתה על 4.25%. ריבית הפריים עלתה כעת ל-5.75%. מדובר בהעלאה שמינית ברציפות של הריבית ובקצב מהיר, והרמה הגבוהה ביותר מזה 15 שנים. החלטת הריבית הבאה תתקבל ב-3 באפריל. העלאה זאת ב-20/2/23 הגיעה עקב פרוסום המדד ב-15/2 של חודש ינואר שהראה עלייה של 0.3% לרמה שנתית של 5.4% בישראל. לפי נתוני הלמ"ס שיעור האבטלה עלה בחודש דצמבר 2022 מרמה של 4.1% לרמה של 4.3%. לפי נתוני חודש דצמבר 2022, לראשונה מזה 35 שנים נרשם עודף תקציבי עבור שנה קלנדרית אשר הסתכם בכ-9.8 מיליארד ₪.

ארה"ב

מדד המחירים לצרכן ירד בחודש דצמבר 2022 ב-0.1%. מדובר בירידה החודשית הראשונה מאז חודש מאי 2022, נתון נוסף המשקף את התקררות נתון האינפלציה. בחודש זה מדד המחירים ליצרן הפתיע כאשר ירד ב-0.5%. הכלכלה האמריקאית צמחה ברבעון הרביעי של השנה ב-2.9% עם זאת, ניתן לראות כבר את השפעת העלאות הריבית על התנהגות הצרכן האמריקאי כאשר מזה חודשיים רואים ירידה ברמת ההוצאה שלו. נתון מעניין בתחום הנדל"ן שפורסם הוא שמספר הבתים שנרכשו בשנת 2022 הסתכם בכ-644,000, אשר זהו הקצב השנתי הנמוך ביותר ב-4 השנים האחרונות. העלאת הריבית בארה"ב מ-4.50% ל-4.75% יו"ר הפד, תיאר כי תהליך התקררות האינפלציה החל, והיה מוכן להודות כי אם האינפלציה תפתיע בהתקררות הפד יהיה מוכן לשקול השנה הפחתות ריבית.

אירופה

אופטימיות נוספת הגיעה מהחורף החם יחסית באירופה, שחסך ממנה משבר אנרגיה משמעותי בעקבות שיבושי האספקה מרוסיה-המלחמה באוקראינה אומנם הסלימה במובן של היקף סיוע המערבי, אך לא התפשטה מעבר לגבולות אוקראינה ונשארה בעלת השפעה מוגבלת על הכלכלה העולמית. בעקבות הבנק הפדרלי בארה"ב הודיעו הבנק המרכזי של בריטניה והבנק המרכזי של אירופה, על העלאת ריבית נוספת ב-0.5%. בבריטניה מתבצעת העלאת הריבית כשברקע תחזיות להאטה כלכלית משמעותית. נכון לדצמבר 2022 רמות האינפלציה הסתכמו בעליה של 9.2% בקצב שנתי. עם זאת, בזכות ירידה במחירי האנרגיה, ירדה האינפלציה בגוש היורו בינואר זה החודש השלישי ברציפות. בינואר נרשמה אינפלציה של 8.5%

תשואות המדדים בעמוד הבא



מדדים מובילים

מדדי מניות בארץ			מדדי מניות בחו"ל		
מתחילת השנה	ינואר 23	מדד	מתחילת השנה	ינואר 23	מדד
-6.33%	0.01%	ת"א 35	-8.83%	6.15%	S&P 500
-19.09%	1.72%	ת"א 90	-16.89%	10.62%	NASDAQ 100
-32.99%	-1.69%	ת"א SME60	-2.73%	2.82%	DOW JONES 30
-33.39%	1.50%	ת"א נדל"ן	-2.53%	9.65%	RUSSEL 2000
-7.67%	-0.60%	ת"א בנקים	-2.60%	6.72%	Stoxx 600
			-1.24%	8.65%	DAX 30
			4.09%	4.29%	FTSE 100
			1.67%	9.40%	CAC 40
			6.99%	6.22%	ASX 200
			-12.35%	9.16%	MSCI EM
			2.75%	2.72%	BOVESPA BRAZIL
			2.28%	4.72%	NIKKEI 225
			-7.25%	10.42%	HANGSENG
			-3.15%	5.39%	SSE CHINA
			-11.37%	8.99%	KOSPI 200

מדדי אג"ח בארץ		
מתחילת השנה	ינואר 23	מדד
-11.98%	2.48%	ממשלתי שקלי +5
-9.62%	3.44%	ממשלתי צמוד +5
-6.10%	1.59%	תל בונד 60
-4.14%	3.36%	תל בונד שקלי
-4.85%	1.13%	תל בונד תשואות
-4.58%	1.53%	תל בונד מאגר
-1.53%	1.10%	תל בונד "גלובל"

מט"ח			
מתחילת השנה	ינואר 23	שער	צמד מטבעות
-2.58%	1.46%	1.09	אירו/דולר
-8.03%	1.85%	1.23	פאונד/דולר
-1.34%	-0.61%	0.92	דולר/פרנק שווייצרי
12.97%	-0.72%	130.16	דולר/יין
8.18%	-1.80%	3.46	דולר/שקל
5.31%	-0.31%	3.75	אירו/שקל

תשואה שנתית לפדיון (%)		מדד	
3.32	אג"ח ממשלת ישראל 10 שנים		
3.52	אג"ח ממשלת ארה"ב 10 שנים		
2.30	אג"ח ממשלת גרמניה 10 שנים		
3.34	אג"ח ממשלת בריטניה 10 שנים		

***מקור: בלומברג וביזפורטל.

ב ב ר כ ה

שי אלון



סקירה מעודכנת ליום 20.02.2023 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 טעויות בין ההערכות המובאות במידע לבין התוצאות בפועל | המידע המוצג סקירה זו הינו חומר בלבד ואין לראות במידע זה כעובדתי או כמידע שלם וממצה של ההיבטים הכרוכים בני"ע ו/או בנכסים הפיננסים המוזכרים בו.

