

סקירת חודש פברואר 2021, Alon's Family Office

לקוחות ומשקיעים יקרים,

שי אלון, מנכ"ל אלון'ס פמילי אופיס

חודש פברואר היה תנודתי כאשר בשבועיים הראשונים עליות וחציו השני של חודש פברואר ראיו ירידות חדות בשווקים.
שוק המניות הישראלי הפגין במהלך החודש ביצועי חסר ביחס לשווקי חו"ל, כשמדד ת"א 125 ירד כ-1.2% לעומת מדד הנאסד"ק 100 שסיים כמעט ללא שינוי.
נראה כי הירידה ברמת התחלואה העולמית מנגיף הקורונה לצד ההתקדמות במבצע החיסונים, גרמה לציפיות להתאוששות כלכלית, שהביאה לעלייה בציפיות האינפלציה בארץ ובעולם. תשואות האג"ח ל-10 שנים של ממשלת ארה"ב הגיעו לרמה גבוהה של כ-1.5% והחשש שהתאוששות הכלכלה העולמית תגרום לכך שהפד יאלץ להעלות ריבית גרמה למימושים בשוק המניות, בעיקר בתחום הטכנולוגיה.
תשואות קופות הגמל וקרנות ההשתלמות לחודש פברואר במסלולים הכללים עומדת על רמה של כ-0.6%

ישראל

על פי נתוני הלמ"ס, האומדן הראשון לתוצר לרבעון הרביעי הצביע על **צמיחה של 6.3%** בחישוב שנתי. בנק ישראל הותיר את **שיעור הריבית ללא שינוי ברמה של 0.1%**.
שיעור האבטלה הרחב עלה במהלך הסגר השלישי והגיע ל-20%.
במחצית השניה של חודש ינואר. סביבת האינפלציה נותרה נמוכה אך נמשכת מגמת עלייה מתונה. האינפלציה השנתית עומדת על 0.4% - על רקע המדיניות המרחיבה וסביבת האינפלציה העולמית, הציפיות לאינפלציה לשנה הקרובה עלו. מדד המחירים לצרכן ירד ב-0.1% בחודש ינואר. על פי נתוני הלמ"ס, נרשמה עלייה בדצמבר של 0.4% בייצור התעשייתי.

ארה"ב

האומדן השני לתוצר עודכן כלפי מעלה והצביע על **צמיחה של 4.1%** ברבעון רביעי 2020 דוח התעסוקה הצביע על תוספת של 48,000 משרות חדשות לחודש ינואר.
שיעור האבטלה ירד לרמה של 6.3% מדד מנהלי הרכש של ISM בענף הייצור ירד לרמה של 58.7 נק' בינואר. מדד מנהלי הרכש ISM בענף השירותים עלה לרמה של 58.7 נק'.
הייצור התעשייתי עלה ב-0.9% בינואר. **מדד המחירים לצרכן עלה ב-0.3%** בינואר, בדומה לצפי המכירות הקמעונאיות עלו ב-5.3%.
בראיון שערכה ג'נט ילן, שרת האוצר האמריקאית, מוקדם יותר החודש, היא התייחסה לחבילת התמריצים בגובה 1.9 טריליון דולרים שהציע הנשיא, ג'ו ביידן. לדבריה, חבילת התמריצים יכולה לסייע לארה"ב לשוב לתעסוקה מלאה בתוך שנה. **ילן ציינה כי להערכתה בטווח הארוך היתרונות של תכנית זו גדולים מהעלויות שלה.**

אירופה

מבצע החיסונים ביבשת ממשך לקרטע, ומדינות האיחוד קיבלו עד כה מספר נמוך יחסית של מנות חיסון. במקביל, הודיעו החברות 'פייזר' ו'אסטרה זניקה' כי הן צפויות לעכב משלוחי חיסונים נוספים למדינות אירופה בשל עבודות לייעול הייצור ותפוקה נמוכה במפעלי הייצור שלהן בבלגיה. האומדן השני לתוצר בגוש האירו הצביע על התכווצות של 0.6% ברבעון הרביעי. הייצור התעשייתי בגוש האירו ירד ב-1.6% בדצמבר. האומדן הסופי למדד המחירים לצרכן בגוש האירו עלה לרמה של 69.6 נק', האירו עלה ב-0.9% בקצב שנתי לחודש ינואר. מדד הסנטימנט הכלכלי של פברואר, מעל לצפי התחזיות

תשואות מדדים בעמוד הבא



מדדים מובילים

תשואה לפדיון	אג"ח גרמניה ל-10 שנים	תשואה לפדיון	אג"ח ארה"ב ל-10 שנים
-0.26%	Germany Generic Govt 10Y Yield	1.40%	US Govt 10 Year Yield

מדינה	מדדי חו"ל	תשואה בחודש פברואר	תשואה מתחילת שנה	תשואה בשנת 2020	מכפיל נוכחי	מכפיל עתידי	דיבידנד ב-12 חודשים ברוטו
ארה"ב	S&P 500 Price	2.61%	1.47%	16.26%	30.76	22.22	1.52
ארה"ב	Nasdaq 100 Price	-0.12%	0.16%	47.58%	37.86	28.38	0.76
ארה"ב	DJ Industrial Average Price	3.17%	1.06%	7.25%	27.54	20.36	1.96
ארה"ב	DJ Internet Composite GTR	3.71%	5.53%	53.00%	102.53	41.63	0.22
ארה"ב	Russell 2000 Price	6.14%	11.45%	18.36%	-	34.57	1.01
אירופה	EURO STOXX 50 Price	4.45%	2.36%	-5.14%	54.70	17.97	2.13
אירופה	STOXX Europe Mid 200 Price	3.06%	2.36%	-1.09%	110.77	18.49	1.94
אירופה	STOXX Europe 600 Price	2.31%	1.49%	-4.04%	48.87	17.47	2.38
אירופה	STOXX EUROPE 600 Technology Price	2.98%	6.30%	13.87%	45.96	31.78	0.70
אירופה	DAX 30 GTR	2.63%	0.49%	3.55%	46.89	15.38	2.54
אירופה	MDAX GTR	0.59%	1.54%	8.77%	-	34.86	1.06
אירופה	CAC 40 Price	5.63%	2.73%	-7.14%	53.73	18.02	1.91
אירופה	FTSE 100 Price	1.19%	0.35%	-14.34%	120.38	14.47	3.34
אירופה	FTSE 250 Price	3.37%	2.06%	-6.38%	-	22.61	1.81
אסיה	FTSE China 50 Price	-1.16%	5.98%	6.87%	11.75	11.82	2.14
אסיה	Nikkei 225 Price	4.71%	8.09%	16.01%	33.86	23.67	1.40
עולמי	MSCI Emerging Markets Price	0.73%	3.72%	15.84%	24.18	15.64	1.84
עולמי	MSCI WORLD Price	2.45%	1.37%	14.06%	33.00	20.69	1.78
עולמי	MSCI AC WORLD Price	2.21%	1.68%	14.34%	31.46	19.84	1.79

מדדי ישראל	תשואה בחודש פברואר	תשואה מתחילת שנה	תשואה בשנת 2020	מכפיל נוכחי	מכפיל עתידי
תל אביב 35	-1.86%	3.03%	-10.95%	23.31	12.46
תל אביב 125	-1.19%	2.34%	-3.01%	26.27	12.82
תל אביב 90	1.82%	1.42%	18.06%	30.71	-
תל אביב בנקים 5	0.22%	5.36%	-21.85%	15.91	10.50
תל אביב נפט וגז	13.51%	20.62%	-44.84%	-	-
תל אביב נדל"ן	-0.83%	-3.77%	-4.59%	16.78	-
תל אביב SME60	0.57%	11.22%	15.64%	33.16	-
תל אביב גלובל-בלוטק	-0.09%	12.16%	37.59%	202.66	-
תל אביב סקטור-באלאנס	1.22%	2.99%	0.84%	28.21	-
תל אביב-טכנולוגיה	0.00%	4.93%	37.59%	79.41	67.75
תל אביב-ישראל	-1.87%	-4.20%	-*	13.30	-
אג"ח כללי	6.06%	0.64%	-0.77%	-0.44%	0.78%

מקור: ביזפורטל

מדדי אג"ח קונצרני	מח"מ	תשואה לפדיון	תשואה בחודש פברואר	תשואה מתחילת שנה	תשואה בשנת 2020	דירוג ממוצע	מרווח מאג"ח ממשלתי
תל בונד 20	4.80	0.12%	0.18%	0.70%	-0.19%	AA	1.27%
תל בונד 40	4.62	-0.03%	0.15%	0.72%	0.12%	AA	1.14%
תל בונד 60	4.68	0.04%	0.17%	0.71%	-0.08%	AA	1.20%
תל בונד-צמודות	4.47	0.10%	0.28%	0.84%	-0.61%	AA	1.29%
תל בונד צמוד יתר	3.86	0.23%	0.57%	1.18%	-1.68%	AA+	1.47%
תל בונד-צמודות בנקים	3.06	-0.76%	0.39%	0.87%	-0.41%	AA+	0.54%
תל בונד תשואות	3.33	0.92%	1.18%	1.93%	-6.65%	A-	2.20%
תל בונד-צמודות AA-AAA	4.62	-0.03%	0.15%	0.68%	0.04%	AA	1.14%
תל בונד-דולר	2.69	4.87%	1.98%	4.91%	-3.40%	A+	-
תל בונד שקל-50	3.97	1.59%	-0.39%	-0.49%	-1.12%	AA-	1.20%
תל בונד שקל	3.70	2.26%	-0.15%	-0.20%	-0.07%	AA-	1.91%
תל בונד - גלובל	2.61	6.58%	0.76%	1.22%	-0.04%	A+	6.36%
תל בונד-שקל AA-AAA	3.88	1.63%	-0.37%	-0.42%	2.17%	AA	1.25%
תל בונד מאגר	3.91	1.44%	0.26%	0.70%	-0.18%	AA-	1.89%
תל בונד-תשואות שקל	3.13	3.94%	0.38%	0.61%	-3.91%	A-	3.66%

מקור: ביזפורטל. המרווח בין תשואת האג"ח מול תשואת אג"ח ממשלתית מקבילת בהתאם למבנה העקום החוזי.

תשואה	תשואה	שער	מטבע
מתחילת שנה	בחודש פברואר	3.28	דולר
2.02%	-0.33%		

ברכת.

עתידי ירוק (גם בשוק וגם בדרכון) ובריאות איתנה לכולנו

סקירה מעודכנת ליום 07.03.2021 אין לראות באמור לעיל תחליף ליעוץ פנימי ו/או ייעוץ השקעות אישי המותאם לצרכי הלקוח | סקירה מבוססת 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 במידע לבין התוצאות בפועל | המידע המוצג סקירה זו הינו חומר מסיע בלבד ואין לראות במידע זה כעובדתי או כמידע שלם וממצה של ההיבטים הכרוכים בני"ע ו/או בנכסים הפיננסיים המזכירים בו