

סקירת חודש נובמבר 2020, Alon's Family Office

לקוחות ומשקיעים יקרים,

שי אלון, מנכ"ל אלון'ס פמילי אופיס

על אף העלייה החדה ברמות התחלואה בנגיף הקורונה בעולם, ההתקדמות האדירה בפיתוחי החיסונים והתחזיות לתוכניות תמריצים גבוהות, גרמה לאופטימיות אדירה בשוק המניות, שסגר את נובמבר כאחד מהחודשים החזקים בשוק המניות של השנה וכחודש הטוב בישראל מאז 2009. בנובמבר התשואה הממוצעת של קופות הגמל וקרנות ההשתלמות במסלול כללי עמדה על כ-4.4%.

ישראל

שיעור האבטלה המורחב, הכולל את המועסקים שנמצאים בחל"ת, עלה במחצית הראשונה של אוקטובר לרמה של 22.7% לעומת 11.5% טרם החלת הסגר השני. יחד עם זאת, שיעור זה עדיין נמוך משמעותית משיעור של כ-35% שנרשם באפריל השנה. למרות הסגר השני, נראה כי שוק הנדל"ן בארץ נותר ללא פגע. סקר הקבלנים שנערך ע"י הלמ"ס מצביע על ביקוש קשיח לדירות חדשות מחד, והיקף המשכנתאות החדשות נמצא בשיא כל הזמנים מאידך. דירוג האשראי של ישראל ע"י חברת הדירוג הבינלאומית S&P נותר ללא שינוי, ברמה של AA-, זאת חרף משבר הקורונה והעלייה בגירעון הממשלתי שהוא יצר וחרף חוסר היציבות הפוליטי. חברת הדירוג ציינה לחיוב, בין היתר, את העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים והאפקטיביות של המדיניות המוניטרית.

מדד המחירים לחודש אוקטובר הצביע על עלייה של 0.3% יחד עם זאת, במבט לאחור, האינפלציה בשנה החולפת הינה -0.8%

כלכלת ישראל צמחה ברבעון השלישי בשיעור של 37.9% בחישוב שנתי, אולם מאחוריה שני רבעונים של התכווצות חדה ובסיכום שלושת הרבעונים של 2020 התמ"ג התכווץ בכ-3%

ארה"ב

דו"ח התעסוקה חזר להפגיע לטובה והציג 638 אלף משרות חדשות. שיעור האבטלה ירד ל-6.9% וזאת תוך עליה בשיעור ההשתתפות.

מדד ה-ISM - למגזר התעשייה עלה באופן מרשים לרמה של 59.3 נקודות, בעיקר בזכות עליה חזקה בצפי להזמנות חדשות. במגזר השירותים ירד מדד ה-ISM במעט לרמה של 56.6 נקודות. לפי הצפי, צמח התוצר בארה"ב ב-33.1% ברבעון השלישי במונחים שנתיים, ללא שינוי מהאומדן הקודם. שיעור האינפלציה שינה מגמה החודש והאט לרמה שנתי של 1.2% המכירות הקמעונאיות עלו ב-0.3% החודש. הקצב השנתי נותר ברמת צמיחה נאה מאוד של 5.7% הייצור התעשייתי צמח החודש ב-1.1% מעט מעל הצפי. קצב ההתכווצות השנתי התמתן ל-5.3% מ-6.7% בחודש הקודם.

אירופה

התוצר של גוש האירו צמח ברבעון השלישי ב-12.6% מעט מתחת לצפי של 12.7%. קצב ההתכווצות השנתי עומד על 4.4% ומשקף את האטת הפעילות באירופה עקב החזרה לסגרים. הייצור התעשייתי בגוש האירו חזר להתכווץ לאחר 4 חודשים בלבד של התאוששות. המדד ירד ב-0.4% הקצב השנתי נפל להתכווצות של 6.8% ומצוי כבר 19 חודשים ברציפות ברמה שלילית. הסנטימנט הכלכלי בגוש האירו ממשיך לצנוח על רקע התפשטות המגיפה. שיעור האינפלציה בגוש האירו עלה החודש ב-0.2% אולם הקצב השנתי נותר ברמה שלילית של -0.3% הבנק המרכזי בבריטניה הודיע שירחיב את תוכנית הרכישות ב-150 מיליארד פאונד. התוצר הבריטי צמח ברבעון השלישי בשיעור רבעוני של 15.5% לאחר התכווצות של 19.8% ברבעון השני

תשואות מדדים בעמוד הבא



מדדים מובילים

תשואה לפדיון	אג"ח גרמניה ל-10 שנים	תשואה לפדיון	אג"ח ארה"ב ל-10 שנים
-0.57%	Germany Generic Govt 10Y Yield	0.84%	US Govt 10 Year Yield

מדינה	מדדי חו"ל	תשואה בחודש נובמבר	תשואה מתחילת שנה	תשואה בשנת 2019	מכפיל נוכחי	מכפיל עתידי	דיבידנד ב-12 חודשים ברוטו
ארה"ב	S&P 500 Price	10.76%	12.10%	28.88%	28.40	25.77	1.66
ארה"ב	Nasdaq 100 Price	11.00%	40.48%	37.96%	38.24	31.87	0.72
ארה"ב	DJ Industrial Average Price	11.84%	3.86%	22.34%	24.79	24.38	2.09
ארה"ב	DJ Internet Composite GTR	10.92%	49.23%	19.65%	119.28	52.73	0.24
אירופה	EURO STOXX 50 Price	18.06%	-6.74%	24.78%	51.49	22.67	2.21
אירופה	STOXX Europe Mid 200 Price	15.39%	-4.69%	23.09%	77.44	28.76	2.13
אירופה	STOXX Europe 600 Price	13.73%	-6.37%	23.16%	46.63	23.16	2.41
אירופה	STOXX EUROPE 600 Technology Price	13.44%	8.55%	35.05%	39.06	31.64	0.86
אירופה	DAX 30 GTR	15.01%	0.32%	25.48%	66.15	19.48	2.74
אירופה	MDAX GTR	13.92%	3.49%	31.15%	-	144.88	1.12
אירופה	CAC 40 Price	20.12%	-7.69%	26.37%	56.96	24.09	1.97
אירופה	FTSE 100 Price	12.35%	-16.92%	12.10%	187.12	20.75	3.48
אסיה	FTSE China 50 Price	6.91%	5.40%	10.34%	10.58	10.77	3.07
אסיה	Nikkei 225 Price	15.04%	11.74%	18.20%	37.40	25.64	1.57
אסיה	CSI300 NTR	7.29%	30.43%	36.51%	-	-	-
שוקים מפותחים	Indxx Climate Change Solutions NTR	21.29%	67.05%	44.80%	57.04	51.79	1.13
עולמי	MSCI Emerging Markets Price	9.21%	8.11%	15.42%	22.54	18.61	2.12
עולמי	MSCI WORLD Price	12.66%	9.53%	25.19%	32.11	24.71	1.89
עולמי	MSCI AC WORLD Price	12.21%	9.38%	24.05%	30.47	23.73	1.92

מדדי ישראל	תשואה בחודש נובמבר	תשואה מתחילת שנה	תשואה בשנת 2019	מכפיל נוכחי	מכפיל עתידי
תל אביב 35	9.91%	-13.14%	14.99%	24.41	14.75
תל אביב 125	10.13%	-6.41%	21.27%	26.21	15.06
תל אביב 90	12.67%	11.08%	40.30%	28.76	-
תל אביב בנקים 5	11.44%	-24.50%	26.93%	14.63	17.47
תל אביב נפט וגז	27.82%	-42.84%	-0.75%	-	-
ביטוח מניות והמרים	18.38%	-1.14%	9.08%	22.33	-
תל אביב נדל"ן	22.58%	-13.36%	73.16%	13.61	-
תל אביב SME60	9.42%	6.59%	10.23%	-	-
תל אביב גלובל-בלוטק	4.03%	30.83%	18.63%	129.20	-
תל אביב מעלה	13.73%	-9.26%	15.80%	105.91	22.51
תל אביב קטור-בילאנס	10.55%	-3.49%	27.10%	29.28	-
Bluestar Israel Global Technology NTR	9.05%	44.03%	38.76%	124.66	38.71
תא-טכנולוגיה	2.45%	30.87%	55.37%	47.22	58.25
תא-מניב ישראל	21.44%	-19.08%*	-	10.62	-
אינדקס מזון ישראלי	-4.37%	20.24%	16.81%	-	-
אג"ח כללי	6.10	0.99%	0.96%	0.25%	8.73%

מקור: ביזפורטל

מדדי אג"ח קונצרני	מח"מ	תשואה לפדיון	תשואה בחודש נובמבר	תשואה מתחילת שנה	תשואה בשנת 2019	דירוג ממוצע	מרווח מאג"ח ממשלתי
תל בונד 20	4.92	0.68%	2.21%	-1.34%	8.24%	AA	1.40%
תל בונד 40	4.68	0.66%	1.92%	-0.78%	6.49%	AA	1.38%
תל בונד 60	4.78	0.66%	2.07%	-1.10%	7.38%	AA	1.39%
תל בונד-צמודות	4.54	0.79%	2.13%	-1.67%	7.25%	AA	1.50%
תל בונד צמוד יתר	3.88	1.10%	2.27%	-2.82%	6.88%	AA-	1.79%
תל בונד-צמודות בנקים	3.24	0.03%	1.46%	-1.01%	2.58%	AA+	0.68%
תל בונד תשואות	3.34	2.13%	2.51%	-8.21%	8.65%	A-	2.79%

מקור: ביזפורטל ובלומברג

בריאות איתנה לכולנו.

סקירה מעודכנת ליום 05.12.2020 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, שטבע 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

