

סקירת חודש אפריל 2023, Alon's Family Office

15/05/2023

לקוחות ומשקיעים יקרים,

שי אלון, מנכ"ל אלון'ס פמילי אופיס

שנת 2023 נפתחה בטוב כולל חודש אפריל שהיה גם הוא חודש חיובי לשווקי המניות בעולם. מצד אחד, מדדי המניות בחו"ל הציגו תשואה חיובית סולידית, ומצד שני בישראל מדדי המניות עלו גם הם, קצת בניגוד למה שעשו מתחילת השנה. גם שוק האג"ח הממשלתי והקונצרני בעולם ובארץ היה חיובי ברובו בעיקר בטווחים הבינונים והקצרים.

החודש חל שינוי מעניין בשוק ההון שניתן להבחין בו לאור נתונים טובים של האבטלה באמריקה שהתרגלנו לראותם משפיעים לרעה על שוק ההון (מתוך חששות להצדקה במגמת העלאות הריבית), הפעם השוק הגיב בעליות. מה שאומר לנו שהשוק נגמל מהרגישות לעלייה בריבית או לציפייה מהמשך עליות ריבית. מה שמאפשר לשוק ההון לחזור ולהתייחס לנתונים, עובדות ואנליזות המתפרסמות על חברות וסקטורים בשוק ופחות להחלטות ותחושות הנגידיים.

בסיכום החודשים ינואר עד אפריל מדובר בתחילת שנה טובה, עם תשואה יפה של 2.55% במסלול הכללי ו-4.6% במסלול המנייתי. כשבאפריל קרנות ההשתלמות השיגו תשואה של 1.6% במסלול הכללי ושל 2.7% במסלול המנייתי.

ישראל

בנק ישראל העלה את הריבית לרמה של 4.5%. הגורמים אשר תמכו בעלית ריבית נוספת היא שוק עבודה הדוק וכמובן אינפלציה שממשיכה להיות עדיין גבוהה, על אף העלאות הריבית. מדד המחירים לצרכן בחודש מרץ עלה ב 0.4%, כאשר קצב האינפלציה השנתי האט מעט. מדד מחירי השירותים עלה ב 0.5%. מדד מחירי הדיור עבור עסקאות לחודשים ינואר-פברואר רשם ירידה חודשית של 0.2% וקצב הגידול השנתי ירד מ 14.7% ל 12.7% מתחילת השנה ירדו מחירי דירות חדשות בכ 6-7% סוכנות הדירוג "מודיס" הותירה את דירוג האשראי של ישראל ללא שינוי. (כנ"ל לגבי סוכנות דירוג s&p שהשאירה את הדירוג ללא שינוי).

ארה"ב

על פי האומדן הראשוני, הצמיחה הפתיעה לשלילה ברבעון הראשון בשנת 2023, זאת במקביל לכך שהתוצר עלה ב 1.1% בלבד. עם זאת קצב הצמיחה השנתי רשם שיפור ועלה מ 10.9% ל 11.6%. מדד המחירים לצרכן עלה בחודש מרץ ב 0.1%, כך שב-12 החודשים האחרונים ירד קצב האינפלציה מ 6% ל 5%, שיעור האבטלה יציב מאד ועומד על 3.5%. בחודש מרץ נוספו 236,000 משרות חדשות. מדד מנהל הרכש בתעשייה ירד בחודש מרץ מ 47.7 נק' ל 46.3 נק'. זוהי הרמה הנמוכה ביותר מאז משבר הקורונה, זהו החודש החמישי שהמדד ממשיך להתכווץ.

אירופה

בשיעור האינפלציה באיחוד האירופי נמשכת מגמת ההתמתנות זה החודש החמישי ברציפות, ובמרץ 2023 הגיע שיעור זה ל 6.9%, השיעור הנמוך ביותר מאז פברואר 2022. מחירי האנרגיה ירדו ב 0.9% במרץ, החודש הראשון שבו נרשמה ירידה בנתון זה מזה שנתיים. בתוך כך, מדד אינפלציית הליבה טיפס לשיא חדש של 5.7%, וכתוצאה מכך ההערכות הן שיבוצעו העלאות ריבית נוספות – ההערכה היא כי הבנק האירופי המרכזי יודיע על העלאת ריבית קרובה בשיעור 0.25% לרמה של 3.75%. כיום עומדת הריבית במדינות האיחוד על 3.5%.

תשואות המדדים בעמוד הבא



מדדים מובילים

מדדי מניות בארץ		
מתחילת השנה	אפריל 23	מדד
-1.67%	1.60%	ת"א 35
-7.48%	1.69%	ת"א 90
-9.44%	2.25%	ת"א SME60
-10.93	3.08%	ת"א נדל"ן
-0.06%	5.04%	ת"א בנקים

מדדי אג"ח בארץ		
מתחילת השנה	אפריל 23	מדד
-2.98%	-1.33%	ממשלתי שקלי +5
-1.62%	-2.19%	ממשלתי צמוד +5
1.22%	0.79%	תל בונד 60
-0.12%	1.16%	תל בונד שקלי
2.80%	2.66%	תל בונד תשואות
0.95%	0.96%	תל בונד מאגר
-1.60%	-0.49%	תל בונד "גלובל"

מדדי מניות בחו"ל		
מתחילת השנה	אפריל 23	מדד
8.59%	1.46%	S&P 500
21.08%	0.49%	NASDAQ 100
2.87%	2.48%	DOW JONES 30
0.44%	-1.86%	RUSSEL 2000
9.83%	1.92%	Stoxx 600
14.36%	1.88%	DAX 30
5.62%	3.13%	FTSE 100
15.72%	2.31%	CAC 40
3.84%	1.83%	ASX 200
2.16%	-1.34%	MSCI EM
-4.83%	2.50%	BOVESPA BRAZIL
10.58%	2.91%	NIKKEI 225
0.57%	-2.48%	HANGSENG
4.07%	-0.54%	SSE CHINA
11.86%	1.00%	KOSPI 200

מט"ח			
מתחילת השנה	אפריל 23	שער	צמד מטבעות
2.91%	1.60%	1.10	אירו/דולר
3.90%	1.91%	1.26	פאונד/דולר
-3.18%	-2.20%	0.89	דולר/פרנק שווייצרי
3.94%	2.67%	136.30	דולר/יין
3.28%	0.94%	3.63	דולר/שקל
6.14%	2.39%	4.00	אירו/שקל

תשואה שנתית לפדיון (%)	מדד
3.88	אג"ח ממשלת ישראל 10 שנים
3.422	אג"ח ממשלת ארה"ב 10 שנים
2.313	אג"ח ממשלת גרמניה 10 שנים
3.719	אג"ח ממשלת בריטניה 10 שנים

***מקור: בלומברג וביזפורטל.

ב ב ר כ ה

שי אלון



סקירה מעודכנת ליום 15.05.2023 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 סטיות 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 המזכירים בו.

