

## סקירת חודש אפריל 2022, Alon's Family Office

לקוחות ומשקיעים יקרים,

שי אלון, מנכ"ל אלון'ס פמילי אופיס

בשוק המניות הגלובלי נרשמה החודש תנודתיות חדה, זאת על רקע החששות מפני העלאות ריבית אגרסיביות של ה-FED, המלחמה - בין רוסיה לאוקראינה שהובילה את הקרן המטבע הבינלאומית ה-IMF להוריד את תחזיות הצמיחה הגלובליות. הסגרים בסין, ופרסומי דו"חות החברות עבור הרבעון הראשון של שנת 2022 כל אלה הובילו בין היתר לירידה החודשית החדה ביותר של מדד NASDAQ מאז חודש חודש אוקטובר 2008, לירידה החדה ביותר של מדד ה-S&P 500 מאז חודש מרץ 2020, והוביל את מדד המניות הסיני, CSI300 להיסחר במהלך החודש ברמות הנמוכות ביותר שלו מאז חודש אפריל 2020. כתוצאה מכל אלה קופות הגמל וקרנות ההשתלמות במסלולים הכלליים הניבו תשואה שלילית ממוצעת צפויה בשיעור של -1.2%. לערך עם פערים משמעותיים בין החברות השונות.

בתוך כך בשליש הראשון של 2022 (01/01 ועד ה-30/04) עומדות הקופות על ממוצע תשואה שלילי של פחות מ-3% - הרבה בשל שוק ההון הישראלי שמראה איתנות מדהימה בתחילת השנה וגם באפריל כמעט ולא ירד. וכן בזכות ניהול מפוזר ומבוזר של מנהלי ההשקעות שמשקיעים לא רק בשוק ההון בארץ ובעולם ולא רק במדד אחד ספציפי בלבד - אלא גם בנכסים מניבים ואלטרנטיביים - שמאזנים את ההשקעות בעתות משבר בכלל ובחודשים שליליים בפרט!

אז מתי יסתיימו הירידות? איש לא יודע אבל ללא ספק נוצרו מחירים מאוד אטרקטיביים והגופים המוסדיים גם הם מזהים זאת, כמו תמיד סבלנות, זיהוי אלטרנטיבות, ניהול סיכונים ותכנון ארוך טווח יצרו לנו ערך על ההשקעה מאשר ביצוע פעולות מתוך רגשות ו/או ניסיון תזמון.

### ישראל

במהלך חודש אפריל בנק ישראל העלאה את הריבית ב-0.25%, ובכך הציב את ריבית בנק ישראל ברמה של 0.35%. מדד המחירים לצרכן עבור חודש מרץ 2022 עלה בכ-0.6% ובכך הציב את שיעור האינפלציה בקצב שנתי ללא שינוי מחודש פברואר, ברמה של 3.5% הרמה הגבוהה ביותר מזה 13 שנים. שיעור האבטלה ירד בחודש מרץ לרמה של 3.4%, נתון המצביע על התאוששות מהירה של המשק הישראלי מנזקי הקורונה. ע"פ נתוני האוצר, הגירעון ממשלתי ירד בסוף חודש מרץ לרמה של כ-1.4% מהתוצר, הגרעון הנמוך ביותר מאז 2008.

### ארה"ב

הכלכלה האמריקאית ירדה ברבעון הראשון של שנת 2022 ב-1.4%. הפד העלה את הריבית בחודש אפריל ב-0.5% במהלך חודש אפריל פורסם כי האינפלציה בארה"ב עלתה בחודש מרץ בכ-1.2%, בכך הציבה את שיעור האינפלציה השנתי ברמה של 8.5%, הגבוהה ביותר מאז דצמבר 1981.

### אירופה

האינפלציה בגוש האירו טיפסה לרמת שיא חדשה באפריל לשיעור של 7.5% בקצב שנתי. ה-ECB הודיע על סיום רכישות האג"ח במהלך הרבעון השלישי של 22 וכי הריבית תחל לעלות לאחר פרק זמן מסוים מסתום תוכנית הרכישה. התוצר של גוש האירו צמח ב-0.2% ובאנגליה העלו את הריבית לרמה של כ-1%

**תשואות המדדים בעמוד הבא**



## מדדים מובילים

מדדי מניות בארץ			מדדי מניות בחו"ל		
מחזיקת הנתון	מרץ 22	חוד	מחזיקת הנתון	מרץ 22	חוד
1.90%	-0.22%	ת"א 35	-13.31%	-8.80%	S&P 500
4.59%	2.28%	ת"א 90	-21.23%	-13.37%	NASDAQ 100
-6.84%	-2.89%	ת"א SME60	-9.25%	-4.91%	DOW JONES 30
2.08%	2.05%	ת"א נדל"ן	-56.98%	-9.95%	RUSSEL 2000
1.79%	0.17%	ת"א בנקים	-8.92%	-2.53%	DAX 30
			-11.25%	-2.20%	STOXX 600
			2.17%	0.38%	FTSE 100
			-8.66%	-1.89%	CAC 40
			-0.13%	-0.86%	ASX 200
			-12.65%	-5.75%	MSCI EM
			3.62%	-10.10%	BOVESPA BRAZIL
			-6.75%	-3.50%	NIKKEI 225
			-9.87%	-4.13%	HANGSENG
			-56.28%	-6.31%	SSE CHINA
			-99.2%	-2.88%	KOSPI 200

  

מדדי אג"ח בארץ		
מחזיקת הנתון	מרץ 22	חוד
-9.39%	-1.09%	תחזית עסקי 5+
-7.17%	-0.93%	תחזית עמוד 5+
-3.89%	-1.21%	תל בונד 60
-1.17%	-0.54%	תל בונד עסקי
-3.42%	-0.47%	תל בונד תשואות
-3.18%	-0.65%	תל בונד מאגר
-0.98%	-0.48%	תל בונד "גלובל"

  

זהב	ביטקוין	כסף (SILVER)	גז טבעי	אלומיניום	נחושת	נפט (WTI)
1,907\$	38,740\$	23.01\$	7.24\$	3,051\$	9,720\$	104.55\$

  

מט"ח			
מחזיקת הנתון	מרץ 22	שער	צמד ממוצע
-7.31%	-5.03%	1.0545	אירו/דולר
-7.05%	-4.37%	1.2575	כאונ/דולר
6.72%	5.71%	0.9735	דולר/ברזק שווייצרי
12.87%	6.95%	129.87	דולר/יין
7.81%	4.72%	3.3462	דולר/שקל
-0.18%	-0.29%	3.5236	אירו/שקל

  

תשואה שנתיית לפדיון (%)	חוד
2.36	אג"ח תחזית עמוד 10 שנים
2.89	אג"ח תחזית ארו"ב 10 שנים
0.94	אג"ח תחזית גרמניה 10 שנים
1.89	אג"ח תחזית בריטניה 10 שנים

### בריאות איתנה לכולנו

סקירה מעודכנת ליום 10.05.2022 אין לראות באמור לעיל תחליף ליעוץ פנסיוני ו/או ייעוץ השקעות אישי המותאם לצרכי הלקוח | הדיוור 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 ההיבטים הכרוכים בני"ע ו/או בנכסים הפיננסיים המזכרים בו.

