

סקירת חודש דצמבר 2022, Alon's Family Office

לקוחות ומשקיעים יקרים,

שי אלון, מנכ"ל אלון'ס פמילי אופיס

שנת 2022 ראינו עליות חדות ברמת האינפלציה, העלאות ריבית, מלחמה בין רוסיה לאוקראינה, סגרים בסין, מתיחות בין ארה"ב לסין. כל אלה יצרו מצב של חוסר ודאות משווע שהוביל את שווקי המניות הגלובליים לירידות משמעותיות, דבר שלא ראינו מאז שנת 2008. מדד הנאסד"ק כ-33% מדד ה S&P500 כ-19.4%. המדדים בארץ, ת"א 35 ירד בכ-9.2% ות"א 125 כ-11.8% מניות עולות ויורדות וזה מובן, אבל מה שהפיל השנה גם את ההשקעות השמרניות יותר הוא הנפילה בשוק האג"ח, שעקב העלאות ריבית נפגע משמעותית וירד באג"ח הממשלתי כ-8.2% במח"מ בינוני (3-5 שנים) וכ-16.8% במח"מ ארוך (5 ומעלה שנים). שנה חלשה בקופות הגמל וקרנות ההשתלמות שהפסידו ב-2022 במסלול הכללי בממוצע 8%. במסלול המניתי הסתכמו ההפסדים בכמעט כפול.

עליות ריבית אלו והירידות בשווקים יצרו לשנת 2023 הזדמנויות אטרקטיביות בהשקעות, אם זה בתחום האג"ח שכיום יוצר תשואה חיובית נאה בסחירות גבוהה ובמניות איכותיות אחרי שירדו עשרות אחוזים ולא עקב פועלן אלא לרוב בשל היותן סחירות ושייכות לסקטור מסוים שנפגע. מתחילת השנה אנו עדים לעליות בשווקים בעולם ובארץ וזה בעיקר עקב האטה באינפלציה העולמית (12/01/23 אינפלציה בארה"ב כ-6.5%) וצפי להעלאות ריבית מתונות (ואולי גם הורדת ריבית 2023). פרטים נוספים בסקירה השנתית שתפורסם בהמשך...

*****תקרות ההפקדה ב-2023 עלו עקב האינפלציה וניתן להפקיד השנה ובכך לנצל הטבות מס:**

- גמל להשקעה - תקרת הפקדה שנתית בגובה 76,449 ₪ גם לשכירים וגם לעצמאים
- לעצמאים - הפקדות עד 19,920 ₪ לקרן השתלמות, פנסיה/גמל עד 37,224 ₪.

תודה רבה על האמון שאתם נותנים בנו, שתהיה לנו שנה אזרחית מוצלחת מפרה ושקטה.

ישראל

בנובמבר, שיעור האינפלציה השנתית עומדת על 5.3% בקצב שנתי. על אף שהאינפלציה במדינת ישראל נמוכה מזו שבאירופה ובארה"ב, בנק ישראל בחר ב-2022 בפעולות הידוק והעלאת ריבית מרמה של 0.1% ועד לרמה של 3.25%. שוק העבודה מצביע בישראל על תעסוקה מלאה, כאשר שיעור האבטלה המנוכה עונתית עומד על 3.9% ושיעור התעסוקה המקביל עומד על רמה של 60.6%. שוק הדיור המשיך לזנק במהלך שנת 2022, המשך ישיר מאשתקד.

ארה"ב

ארה"ב סבלה השנה מעליה חדה ברמת האינפלציה, זאת כתוצאה ממדיניות "שפיכת הכסף" שהחלה בתקופת הקורונה – הכלי המיועד להתמודדות עם אינפלציה הוא העלאת ריבית. לאחר מספר העלאות ריבית, הריבית בשנת 2022 הגיעה ל 4.5%, מרמה של 0.25%. שיעור אבטלה נמוך מאד. אחד הנתונים החשובים של התקופה האחרונה הוא ההתמתנות בשוק הדיור האמריקאי. לאחר שרמות המחירים הגיעו לשיא במרץ 2022, עליות הריבית הובילו לעליה דרמטית בריבית על ההלוואות ל 30 שנה, עד לרמה של כ-7.1%, דבר שהוביל לירידות מחירים חדות, לירידה חדה בביקושם וכתוצאה מכך לכמות עסקאות יורדת.

אירופה

האינפלציה השנתית בגוש האירו הגיעה השנה עד לרמה של 10.6% ובבריטניה עד לרמה של 11.1%. גם באירופה החלו בהעלאות ריבית כדי להתמודד עם האינפלציה, כך הריבית הגיעה לרמה של 2.5% בגוש כולו ואף לרמה של 3.5% בבריטניה בלבד. הצמיחה ברבעון השלישי של שנת 2022 הסתכמה ב 0.3%, הצמיחה הרבעונית הנמוכה ביותר מאז הרבעון הראשון של 2021.

תשואות המדדים בעמוד הבא



מדדים מובילים

31/12/2022

| מדדי מניות בארץ | | | מדדי מניות בחו"ל | | |
|------------------------|----------|-----------------|----------------------------|----------|----------------|
| מתחילת השנה | דצמבר 22 | מדד | מתחילת השנה | דצמבר 22 | מדד |
| -9.16% | -2.83% | ת"א 35 | -19.44% | -5.90% | S&P 500 |
| -18.25% | -6.11% | ת"א 90 | -32.97% | -9.04% | NASDAQ 100 |
| -33.23% | -6.51% | ת"א SME60 | -8.73% | -4.17% | DOW JONES 30 |
| -30.93% | -7.30% | ת"א נדל"ן | -21.56% | -6.64% | RUSSEL 2000 |
| -4.07% | -4.41% | ת"א בנקים | -12.90% | -3.44% | Stoxx 600 |
| מדדי אג"ח בארץ | | | -12.35% | -3.29% | DAX 30 |
| מתחילת השנה | דצמבר 22 | מדד | 0.91% | -1.60% | FTSE 100 |
| -18.68% | -2.02% | ממשלתי שקלי +5 | -9.50% | -3.93% | CAC 40 |
| -13.94% | -2.42% | ממשלתי צמוד +5 | -5.45% | -3.37% | ASX 200 |
| -8.93% | -0.61% | תל בונד 60 | -22.29% | -1.53% | MSCI EM |
| -8.36% | -2.00% | תל בונד שקלי | 5.41% | -2.45% | BOVESPA BRAZIL |
| -7.01% | -0.63% | תל בונד תשואות | -9.37% | -6.70% | NIKKEI 225 |
| -7.00% | -0.56% | תל בונד מאגר | -15.46% | 6.37% | HANGSENG |
| -3.21% | -0.47% | תל בונד "גלובל" | -15.13% | -1.97% | SSE CHINA |
| | | | -26.15% | -9.31% | KOSPI 200 |
| מט"ח | | | | | |
| מתחילת השנה | דצמבר 22 | שער | צמד מטבעות | | |
| -5.91% | 3.72% | 1.07 | אירו/דולר | | |
| -10.64% | 1.18% | 1.21 | פאונד/דולר | | |
| 1.36% | -2.53% | 0.92 | דולר/פרנק שווייצרי | | |
| 14.10% | -5.76% | 131.28 | דולר/יין | | |
| 13.23% | 3.03% | 3.51 | דולר/שקל | | |
| 6.59% | 6.05% | 3.76 | אירו/שקל | | |
| תשואה שנתית לפדיון (%) | | | מדד | | |
| 3.54 | | | אג"ח ממשלת ישראל 10 שנים | | |
| 3.88 | | | אג"ח ממשלת ארה"ב 10 שנים | | |
| 2.52 | | | אג"ח ממשלת גרמניה 10 שנים | | |
| 3.69 | | | אג"ח ממשלת בריטניה 10 שנים | | |

***מקור: בלומברג וביזפורטל.

ב ב ר כ ה
ש י א ל ו ן

סקירה מעודכנת ליום 05.01.2023 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 מעודכנים וכן עלולות להתגלות טטיות 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 המזכרים בו.

www.alfoco.il