

## סקירת חודש יולי 2021, Alon's Family Office

לקוחות ומשקיעים יקרים,

שי אלון, מנכ"ל אלון'ס פמילי אופיס

בשנת 2022 הגירעון צפוי לחזור לרמה של 2019,

מה קרה לשווקים בעולם בשבוע האחרון?

העצבנות בשווקים נמשכה בשבוע האחרון על רקע התפשטות ווריאנט הדלתא בעולם ועלייה בתחלואה גם בארה"ב. צמיחה מתונה מהצפוי בארה"ב תמכה בירידת תשואות, למרות התרחבות מהירה בצריכה הפרטית. הפד הדגיש שהוא סבור שהאינפלציה בתקופה הקרובה צפויה להיות ארעית. גם אינפלציית הליבה PCE עלתה מעט פחות מהצפוי. מדדי המניות הגלובליים היו תנודתיים מאוד במהלך החודש, זאת כשמצד אחד עלייה חדה במהלך החודש בהידבקות בוורוס הקורונה בארה"ב ובאירופה וההרעה בשוק הסיני, ומצד שני פרסומי החברות לרבעון השני של שנת 2021 אשר הפתיעו מאד לחיוב ברובם. בהתאם לכך תשואות קופות הגמל וקרנות ההשתלמות במסלולים הכלליים הניבו תשואה ממוצעת חיובית של כ-0.2% בחודש יולי

### ישראל

משרד האוצר פרסם החודש כי הוא צופה עלייה בצמיחה בישראל בשיעור של כ-5.1% בשנת 2021. שיעור האבטלה הרחב ירד במחצית השנייה של חודש יוני לרמה של כ-8.8%. מדד המחירים לצרכן בחודש יוני עלה בכ-0.1%. בשוק הדיור המקומי, העליות בהיקף המשכנתאות נמשכת, זאת לאחר שפורסם כי בחודש יוני היקף המשכנתאות עמד על כ-11.6 מיליארד ₪. הפיקוח על הבנקים פירסם עדכון להנחיות בנושא ההלוואות לדיור שבמסגרתו יעודכנו מגבלות על הלוואות המשמשות לרכישת דיור (בעיקר להשקעה) והובהר כי לא תוארכנה שתי הקלות הקורונה. הייסוף בשקל נמשך בשבוע האחרון השקל יוסף ב-0.5% מול סל המטבעות וב-0.7% החודש. בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי על רמה של 0.1%

### ארה"ב

מדד המחירים לצרכן בארה"ב ממשיך לעלות בחדות, זאת כשבחודש יוני עלה המדד בכ-0.9% העליה החודשית הגבוהה ביותר מאז 2008. מתחילת השנה נרשמה עליה בגובה 4.85% במדד בתחילת החודש פורסם כי נוספו כ-850,000 - משרות חדשות בחודש יוני. זוהי העלייה החדה ביותר הותיר את הריבית FED במספר המשרות מאז חודש פברואר 2020 ונובעת מהמשך התחזקות הכלכלה וההקלות התנועה במדינה. הריבית נשארה ברמה של 0%-0.25%

### אירופה

שיעור האינפלציה של האיחוד האירופאי עלה בחודש יוני בכ-0.3%. הבנק המרכזי הודיע כי ימשיך בצעדי המדיניות שלו מהחודשים הקודמים, כל עוד שיעור האינפלציה לא ירים ראש מעל ל-2% לשנה. הפעילות העסקית בגוש האירו התרחבה בחודש יולי בקצב החודשי המהיר ביותר מזה יותר משני עשורים, כשעלה לרמה של 60.4 נקודות. זאת על רקע דחיפה שקיבל סקטור השירותים לאור הקלה בהגבלות הקורונה.

### סין

הממשל הסיני ממשיך להדק את הרגולציה סביב מגזרים שונים במדינה, בדגש על חברות מענף הטכנולוגיה. הרשויות בסין הודיעו כי חברות חינוך פרטיות יאלצו להצהיר על עצמן כעל חברות ללא מטרת רווח, ופרסמו שורת הנחיות הנוגעות לחברות בתחום משלוחי מזון, בתגובה לכך מניות הטכנולוגיה ספגו ירידות בימים האחרונים של חודש יולי.

**תשואות מדדים בעמוד הבא**



## מדדים מובילים

מדדי מניות בארץ			מדדי מניות במו"ד		
מחזורית השנה	יולי 21	חוד	מחזורית השנה	יולי 21	חוד
12.85%	0.52%	ח"א 35	17.02%	2.27%	S&P 500
13.32%	-1.75%	ח"א 90	16.07%	2.78%	NASDAQ 100
12.45%	-0.07%	ח"א 125	14.14%	1.25%	DOW JONES 30
79.14%	0.48%	ח"א נדל"ן	12.73%	-3.65%	RUSSEL 2000
34.67%	-1.15%	ח"א בנקים	13.32%	0.09%	DAX 30
			10.72%	1.97%	STOXX 600
			8.83%	-0.07%	FTSE 100
			19.12%	1.10%	CAC 40
			0.32%	-5.76%	MSCI EM
			2.34%	-4.34%	BOVESPA BRAZIL
			5.34%	-2.75%	TOPIX JAPAN
			-0.59%	-5.24%	NIKKEI 225
			-4.66%	-9.95%	HANGSENG
			-3.78%	-5.40%	SSE CHINA
			8.89%	-3.40%	KOSPI 200

  

מדדי מניות בארץ		
מחזורית השנה	יולי 21	חוד
-2.17%	1.43%	ממוצע נקלי 5+
2.07%	1.40%	ממוצע צמוד 5+
4.12%	0.28%	חל בודו 60
1.74%	-0.13%	חל בודו נקלי
5.05%	0.08%	חל בודו תחומות
3.60%	0.04%	חל בודו מאגז
6.37%	-0.21%	חל בודו "דומי"

  

דוכס	ביסקופ	בסקי (SOVER)	גז-ספק	אלומיניום	נחושת	זכוכ (INTT)
1,814\$	39,309\$	75.58	3.9%	7,573\$	8,836\$	73,018

  

מט"ח			
מחזורית השנה	יולי 21	חוד	אחד חודש
-2.91%	0.16%	1.19	אירו/חוד
1.78%	0.73%	1.39	קאנדה/חוד
2.90%	-2.19%	0.94	דולר/צ'ינג, סוויצ'רי
6.24%	-1.28%	109.66	דולר/יין
0.35%	-1.04%	3.23	דולר/אנגל
-2.58%	-0.80%	3.83	אירו/אנגל

  

ממוצע שנתי לזכוכ (%)		חוד
101	אז"ח מחזורית ישראל 10 שנים (מחזור נקלי 330)	
137	אז"ח מחזורית ארה"ב 10 שנים	
-0.45	אז"ח מחזורית גרמניה 10 שנים	
0.51	אז"ח מחזורית בריטניה 10 שנים	

בברכה.

### עתידי ירוק ובריאות איתנה לכולנו

סקירה מעודכנת ליום 07.08.2021 אין לראות באמור לעיל תחליף לייעוץ 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 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 המוצגים בו.

