

סקירת חודש ינואר 2022, Alon's Family Office

לקוחות ומשקיעים יקרים,

שי אלון, מנכ"ל אלון'ס פמילי אופיס

חודש ינואר התחיל כמצופה בעליות בשווקים מה שמוכר כ"אפקט ינואר", אולם המשיך בירידות חדות בארה"ב ואח"כ גם בשאר שווקי העולם. כשהשוק מגלה עצבנות יתרה, נראה שהימים האחרונים בפתיחת חודש פברואר שוברים שיאים ומוסכמות, כאשר חברות כמו פייסבוק (-26%) ואמזון (+14%) זזות במסחר תוך יומי בשיעורים שמזכירים מניות סטארט אפ קטנות בתחילת דרכן.

חודש ינואר סגר בתשואות שליליות הסיבה הפעם לא הייתה האומיקרון, אלא דווקא דבריו הניציים של יו"ר הפד על אינפלציה לא זמנית, ועל הפחתה מהירה יותר של ההרחבה הכמותית והעלאות ריבית ככל שיידרש. אלו מילים המאיימות על השווקים ובעיקר על מניות עם מכפיל רווח גבוהים או שאינן רווחיות. לכן ראינו שנפגעו בעיקר מניות ממגזר הטכנולוגיה וממדד הנאסד"ק. הסיכונים הגיאופוליטיים (סין/טאיוואן, רוסיה/אוקראינה, אירן) עדיין אינם באים לידי ביטוי בתמחור השוק, מתוך הנחה שהצדדים המעורבים מעוניינים שלא יצאו משליטה.

התשואות השליליות של השווקים והמדדים השונים בעולם בינואר הובילו את מוצרי הגמל וההשתלמות במסלולים הכללים לירידה במוצע בכ-1.3% - עם טווח שנע בין -0.77% ל -2%.

ישראל

הכלכלה בישראל ממשיכה להתרחב, שיעור האבטלה יורד (5.8%), הגירעון מצטמצם, מגזר ההייטק חוגג והביקוש למשרדים עולה על ההיצע למרות החששות שהיו בעניין. האינפלציה בישראל (2.4%) נמוכה יחסית לעולם בגלל השקל החזק ואספקת הגז המקומית והעלאת ריבית כרגע לא על הפרק (ריבית 0.1%).

ארה"ב

הפד הותיר את שיעור הריבית ללא שינוי ברמה של 0%-0.25%. האינפלציה הגבוהה ושוק בעבודה החזק תומכים בהעלאת הריבית בקרוב. בנוסף, הוחלט על המשך הפחתת קצב הרכישות החודשי כך שתוכנית הרכישות צפויה להסתיים במרץ. האומדן הראשון לתוצר הצביע על צמיחה של 6.9% ברבעון הרביעי. שיעור האבטלה ירד לרמה של 3.9% מדד המחירים לצרכן עלה ב 0.5% נעדכן כי החודש הצטרפה לארגז הכלים שלנו מנהל ההשקעות העולמית Blackrock האפשרות להשקיע כספים נזילים באמצעות חברת ההשקעות הגדולה בעולם, באמצעות מוצר פוליסת החיסכון.

אירופה

מדד המחירים לצרכן הסופי בגוש האירו עלה ב 5% בקצב שנתי בדצמבר. האומדן הראשון לתוצר בגוש האירו הצביע על צמיחה של ZEW בגוש האירו עלה לרמה של 14.9 נק' בינואר.

סין

הכלכלה הסינית צמחה ב 8.1% בשנת 2021. נתוני התוצר בסין הצביעו על צמיחה של 4% בקצב שנתי ברבעון הרביעי. הייצור תעשייתי בסין עלה ב 4.3% בקצב שנתי בחודש דצמבר. המכירות קמעונאיות בסין עלו ב 1.7% בקצב שנתי בחודש דצמבר. מדד מחירים לצרכן ירד ב 0.3% בדצמבר, כאשר מדד מחירים ליצרן בסין עלה ב 10.3%.

תשואות המדדים בעמוד הבא



מדדים מובילים

תשואה לפדיון	אג"ח גרמניה ל-10 שנים	תשואה לפדיון	אג"ח ארה"ב ל-10 שנים
0.01%	Germany Generic Govt 10Y Yield	1.78%	US Govt 10 Year Yield

מדינה	מדדי חו"ל	תשואה בחודש ינואר	תשואה מתחילת שנה	תשואה בשנת 2021	מכפיל נוכחי	מכפיל עתידי	דיבידנד ב-12 חודשים ברוטו
ארה"ב	S&P 500 Price	-5.26%	-5.26%	26.89%	24.11	20.43	1.34
ארה"ב	Nasdaq 100 Price	-8.52%	-8.52%	26.63%	35.41	26.46	0.68
ארה"ב	DJ Industrial Average Price	-3.32%	-3.32%	18.73%	18.87	18.56	1.80
ארה"ב	DJ Internet Composite GTR	-12.14%	-12.14%	6.75%	78.57	33.00	0.22
ארה"ב	Russell 2000 Price	-9.66%	-9.66%	13.70%	107.43	22.59	1.28
ארה"ב	S&P Energy Select Sector Price	18.67%	18.67%	46.60%	19.93	12.13	3.74
אירופה	STOXX Europe Mid 200 Price	-5.06%	-5.06%	16.82%	18.95	15.92	2.67
אירופה	STOXX Europe 600 Price	-3.88%	-3.88%	22.25%	19.12	14.89	2.65
אירופה	STOXX EUROPE 600 Technology Price	-12.08%	-12.08%	33.71%	27.29	27.15	0.78
אירופה	DAX 30 GTR	-2.60%	-2.60%	15.79%	14.99	13.78	2.14
אירופה	MDAX GTR	-5.13%	-5.13%	14.05%	53.31	17.35	1.75
אירופה	CAC 40 Price	-2.15%	-2.15%	28.85%	20.83	14.27	2.14
אירופה	FTSE 100 Price	1.08%	1.08%	14.30%	17.95	12.22	3.69
אירופה	FTSE 250 Price	-6.62%	-6.62%	14.61%	-	15.85	2.59
אסיה	FTSE China 50 Price	0.19%	0.19%	-21.33%	7.54	9.84	2.40
אסיה	Nikkei 225 Price	-6.22%	-6.22%	4.91%	15.13	16.53	1.75
אסיה	CSI300 NTR	-7.44%	-7.44%	-1.23%	-	-	-
עולמי	MSCI Emerging Markets Price	-1.93%	-1.93%	-4.59%	13.61	12.28	2.53
עולמי	MSCI WORLD Price	-5.34%	-5.34%	20.14%	21.49	18.37	1.75
עולמי	MSCI AC WORLD Price	-4.96%	-4.96%	16.80%	20.15	17.38	1.84

מדדי ישראל	תשואה בחודש ינואר	תשואה מתחילת שנה	תשואה בשנת 2021	מכפיל נוכחי	מכפיל עתידי
תל אביב 35	-3.08%	-3.08%	31.95%	19.29	10.59
תל אביב 125	-1.31%	-1.31%	31.15%	17.03	11.07
תל אביב 90	3.10%	3.10%	33.09%	15.14	-
אינדקס בנקים ישראל	1.65%	1.65%	66.36%*	10.09	-
ת"א נפט זג	16.59%	16.59%	61.68%	8.46	-
תל אביב נדל"ן	5.17%	5.17%	53.37%	17.99	-

מדדי אג"ח ממשלתי	מח"מ	תשואה לפדיון	תשואה בחודש ינואר	תשואה מתחילת שנה	תשואה בשנת 2021
מק"מ	0.52	0.11%	0.00%	0.00%	0.00%
שקליות רבית קבועה ממשלתיות 0-2 שנים	1.19	0.14%	-0.15%	-0.15%	0.18%
שקליות רבית קבועה ממשלתיות 2-5 שנים	3.24	0.67%	-1.22%	-1.22%	0.36%
שקליות רבית קבועה ממשלתיות 5+ שנים	11.21	1.83%	-3.60%	-3.60%	-2.23%
שקליות רבית קבועה ממשלתיות	6.16	1.03%	-1.94%	-1.94%	-0.98%
שקליות רבית משתנה ממשלתיות	6.41	0.08%	-0.09%	-0.09%	0.77%
ממשלתי כללי	7.34	0.04%	-1.77%	-1.77%	2.31%

מדדי אג"ח קונצרני	מח"מ	תשואה לפדיון	תשואה בחודש ינואר	תשואה מתחילת שנה	תשואה בשנת 2021	דירוג ממוצע	מרווח מאג"ח ממשלתי
תל בנד 20	5.10	-0.44%	-1.96%	-1.96%	8.37%	AA+	1.18%
תל בנד 40	4.64	-0.50%	-1.69%	-1.69%	7.35%	AA	1.17%
תל בנד 60	4.85	-0.48%	-1.82%	-1.82%	7.84%	AA	1.17%
תל בנד-צמודות	4.57	-0.49%	-1.67%	-1.67%	7.94%	AA	1.19%
תל בנד צמוד יתר	3.93	-0.53%	-1.32%	-1.32%	8.09%	AA-	1.27%
תל בנד-צמודות בנקים	2.93	-1.34%	-0.81%	-0.81%	5.19%	AA+	0.69%

מקור: ביזפורטל. המרווח בין תשואת האג"ח מול תשואת אג"ח ממשלתית מקבילה בהתאם למבנה העקום החוזי.

ב ב ר כ ת

בריאות איתנה לכולנו

סקירה מעודכנת ליום 04.02.2022 אין לראות באמור לעיל תחליף ליעוץ פנסיוני /או ייעוץ השקעות אישי המותאם לצרכי הלקוח |
הדיוור מבוסס על מידע פומבי לציבור וכן על הערכות ואומדנים, שמתבצע 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 /או בנכסים הפיננסיים המזכירים בו.