

סקירת חודש נובמבר 2022, Alon's Family Office

לקוחות ומשקיעים יקרים,

שי אלון, מנכ"ל אלון'ס פמילי אופיס

חודש נובמבר התחיל בעליות שווקי המניות על רקע הערכות המשקיעים שהאינפלציה בארה"ב נמצאת מעבר לנקודות השיא, וזאת בשילוב עם ירידת תשואות אגרות החוב, נרשמו עליות שערים במרבית המדדים בארה"ב. מדד ה-S&P500 עלה ב-5.4% ואילו מדד הנאסד"ק עלה כ-4.4%. כך למעשה קיבלנו חודש שני ירוק של עליות ברצף של שווקי העולם, נראה שבתקופה הקרובה השוק יגלה רגישות גבוהה לנתוני המאקרו.

בשוק המניות בישראל נרשמו החודש ביצועי חסר, וזאת כבר חודש שני ברציפות. הסיבה המרכזית לכך, היא סביבת אינפלציה "דביקה" יחסית ועליות מחירים הצפויות גם בחודשים הקרובים. אך מאחר והגופים המוסדיים חשופים הרבה יותר לשווקי חו"ל, קיבלנו בנובמבר במסלולי השתלמות כללי\ גמל להשקעה כללי\ גמל תשואה ממוצעת חיובית של כ-1.2%. ובמסלולי מניות "גמלהשתלמות\ גמל להשקעה" ממוצע חיובי של כ-2%.

בהזדמנות זו, חשוב לי להזכיר כי אנו מצויים כבר בתוך חודש דצמבר וישנם ימים ספורים להפקיד למוצרים השונים כדי לנצל את הטבות המס:

- גמל להשקעה עם תקרת הפקדה שנתית בגובה 72,616 ש"ח אשר מיועד גם לשכירים וגם לעצמאים שבכם
- לעצמאים - הפקדות עד התקרות השונות לקרן השתלמות, קרן פנסיה וביטוח מנהלים

ישראל

מדד המחירים לצרכן עלה בחודש אוקטובר ב-0.6%, והציב את שיעור האינפלציה על רמה של 5.1% בקצב שנתי. על אף שהביקוש לדירות ושווי נטילת המשכנתאות בירידה, מחירי הדירות בחודש אוקטובר בעליה. על פי האומדן הראשוני של הלמ"ס עבור הרבעון השלישי של שנת 2022, התמ"ג עלה ב-2.1% לעומת הרבעון השני של השנה. בהחלטת הריבית שחלה בחודש נובמבר, בנק ישראל העלה את הריבית ב-0.5% ובכך הציב את שיעור הריבית ברמה של 3.25%. שיעור האבטלה עבור חודש אוקטובר עלה מרמה של 3.8% ל-4.1%, כאשר שיעור התעסוקה ירד מרמה של 61.1% לרמה של 60.9%. מדובר על נתונים שהם עדיין בגדר תעסוקה מלאה, אך מתחילים לראות החלשות קלה.

ארה"ב

מדד המחירים לצרכן שפורסם עבור חודש אוקטובר הצביע על עלייה של 0.4%, זאת לעומת צפי של 0.6% ובכך הציב את האינפלציה בקצב שנתי על רמה של 7.7%. זוהי הרמה הנמוכה מאז חודש ינואר. חברי ה-FED סבורים כי האטה בקצב העלייה של הריבית הופכת להיות סבירה יותר ויותר. נתוני התעסוקה מעידים על כך שמעסיקים החלו להאט או לעצור גיוסי עובדים. במקביל, משרד המסחר האמריקאי פרסם עלייה בתמ"ג של ארה"ב ברבעון השלישי ב-2.9%, שיעור צמיחה גבוה מהצפוי. ההנחה היא, שאם הריבית הדולרית תעלה לרמה של 5%, הדבר יכביד על התמחור הנוכחי של שווי החברות. בתרחיש שכזה, או בתרחיש של מיתון עמוק יתכן שנפגוש שוב רמות תמחור נמוכות יותר.

אירופה

המחירים במדינות אירופה ובריטניה ממשיכים לעלות. באירופה הגיעה האינפלציה השנתית לשיעור של 10.7%, ובבריטניה ל-11.1% - השיעור הגבוה מזה 40 שנה. מחירי האנרגיה מוסיפים לעלות, ולהעמיק את המשבר האירופי בעיצומו של החורף, על רקע המלחמה באוקראינה, ולהעמיק את סימני ההאטה הכלכלית.

תשואות המדדים בעמוד הבא



מדדים מובילים

מדדי מניות בארץ		
מתחילת השנה	נובמבר 22	מדד
-6.52%	-4.87%	ת"א 35
-12.93%	-1.46%	ת"א 90
-28.58%	-3.12%	ת"א SME60
-25.48%	-2.08%	ת"א נדל"ן
0.35%	-5.34%	ת"א בנקים

מדדי מניות בחו"ל		
מתחילת השנה	נובמבר 22	מדד
-14.39%	5.38%	S&P 500
-26.29%	5.48%	NASDAQ 100
-4.81%	5.67%	DOW JONES 30
-15.98%	2.15%	RUSSEL 2000
-9.79%	6.75%	Stoxx 600
-9.37%	8.63%	DAX 30
2.55%	6.74%	FTSE 100
-5.79%	7.53%	CAC 40
-2.15%	6.13%	ASX 200
-22.65%	12.53%	MSCI EM
6.87%	-2.86%	BOVESPA BRAZIL
-2.86%	1.38%	NIKKEI 225
-20.52%	26.62%	HANGSENG
-13.42%	8.91%	SSE CHINA
-18.57%	7.15%	KOSPI 200

מדדי אג"ח בארץ		
מתחילת השנה	נובמבר 22	מדד
-14.96%	0.17%	ממשלתי שקלי 5+
-11.81%	0.18%	ממשלתי צמוד 5+
-8.37%	-0.09%	תל בונד 60
-6.50%	0.04%	תל בונד שקלי
-6.42%	0.39%	תל בונד תשואות
-6.48%	0.04%	תל בונד מאגר
-2.75%	0.62%	תל בונד "גלובל"

מט"ח			
מתחילת השנה	נובמבר 22	שער	צמד מטבעות
-8.20%	5.69%	1.04	אירו/דולר
-10.24%	5.76%	1.21	פאונד/דולר
3.49%	-5.71%	0.94	דולר/פרנק שווייצרי
18.49%	-8.22%	136.33	דולר/יין
10.14%	-3.00%	3.42	דולר/שקל
1.13%	2.50%	3.57	אירו/שקל

תשואה שנתית לפדיון (%)	מדד
3.31	אג"ח ממשלת ישראל 10 שנים
3.62	אג"ח ממשלת ארה"ב 10 שנים
1.93	אג"ח ממשלת גרמניה 10 שנים
3.16	אג"ח ממשלת בריטניה 10 שנים

***מקור: בלומברג וביזפורטל.

ב ב ר כ ה

שי אלון



סקירה מעודכנת ליום 07.12.2022 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 מעודכנים וכן עלולות להתגלות טטיות 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 הפיננסים המזכרים בו.

