

סקירת חודש פברואר 2022, Alon's Family Office

לקוחות ומשקיעים יקרים,

שי אלון, מנכ"ל אלון'ס פמילי אופיס

הדוחות שקיבלתם היום נכונים לסוף חודש פברואר (28/2/2022) המגמה השלילית בשווקי המניות בעולם נמשכה גם בפברואר. אם בינואר חששות מהעלאת ריבית מהירה מידי בארה"ב ובשאר השווקים המפותחים היו התורמים המרכזיים לירידות, החודש נוספה על כך המלחמה בין רוסיה לאוקראינה וההמשך העלייה במחירי הסחורות והאינפלציה. בסיכום פברואר מדד העולמי MSCI ירד ב 2%. מוצרי הגמל וההשתלמות במסלולים הכלליים סיימו את חודש פברואר בתשואת חסר של כ 0.6% - בממוצע, טוב יותר מאשר את חודש ינואר.

ביום רביעי האחרון ה-16/3 התבשרנו בשלוש בשורות חיוביות –

1. ריבית בארה"ב עלתה במתינות 0.25% ופורסם המתווה להמשך
2. השוק הסיני הסכים לדווח לפי כללי החשבונאות של האמריקאים וכן להוריד מהרגולציה הכבדה שהטיל על מניות הענקיות שלו (כגון עליבא וכדומה)
3. נוצרה התקדמות במו"מ בין האוקראינים לרוסים

זה יצר שינוי מגמה חזק בשווקים למגמה ירוקה (עליות חזקות) ומהירה למעלה.

בתקופה מסוג זו חשוב לזכור, כי פעולת תכנון פיננסי מגלמת ולוקחת בחשבון תקופות של האטה, ירידות ומשברים ולכן בטווחי השקעה ארוכים, אין צורך לבצע שינויים נמהרים, שהרי, זכיר שרק לפני חודשיים נסגרה שנת 2021 עם תשואה חיובית במסלולים אלה עם תשואה גבוהה מ 14% ובנוסף בשנים האחרונות נוכחנו לראות שהתיקונים בשוק מגיעים בחוזקה בכמה ימים ושלא ניתן לתזמן אותם.

ישראל

הצמיחה בישראל ברבעון האחרון של 2021 הייתה חזקה בהרבה מהערכות קודמות כך שעומדת על 8.1% בסיכום שנתי. בנק ישראל הותיר את שיעור הריבית ללא שינוי ברמה של 0.1%. מדד המחירים לצרכן עלה ב 0.2% בינואר, כך שהאינפלציה השנתית בישראל נמצאת ביעד העליון של טווח היעד ועומדת על כ-3.5% על פי נתוני משרד האוצר, הגרעון כאחוז מהתוצר ממשיך לרדת ועומד על כ-3.3% מהתוצר בחודש ינואר. על פי נתוני הלמ"ס, נרשמה עלייה של 5.5% בייצור התעשייתי. לפי נתוני הלמ"ס, שיעור האבטלה הרחב עמד על 5.5% מכוח העבודה במחצית השנייה של ינואר.

ארה"ב

הפד העלה את הריבית בחודש מרץ ב-0.25%, האומדן השני לתוצר הצביע על צמיחה של 7% ברבעון הרביעי. דוח התעסוקה הצביע על תוספת של 467 אלפי משרות חדשות בענף הייצור ירד ב 57.6 נק' מדד המחירים ליצרן עלה ב 1% ואילו מדד המחירים לצרכן עלה ב 0.6% בינואר.

אירופה

הבנק המרכזי באירופה הותיר את שיעור הריבית ללא שינוי ברמה של 0%. על פי הבנק מרכזי, תחול האטה בקצב רכישות האג"ח במהלך שנת 2022 ורכישת הנכסים תסתיים סופית לפני העלאת הריבית. האומדן הסופי למדד המחירים לצרכן בגוש האירו עלה ב- 5.1% בקצב שנתי בחודש ינואר.

תשואות המדדים בעמוד הבא



מדדים מובילים

תשואה לפדיון	אג"ח גרמניה ל-10 שנים
0.14%	Germany Generic Govt 10Y Yield
תשואה לפדיון	אג"ח ארה"ב ל-10 שנים
1.86%	US Govt 10 Year Yield

מדינה	מדדי חו"ל	תשואה בחודש פברואר	תשואה מתחילת שנה	תשואה בשנת 2021	מכפיל נוכחי	מכפיל עתידי	דיבידנד ב-12 חודשים ברוטו
ארצות הברית	S&P 500 Price	-3.14%	-8.23%	26.89%	22.45	19.60	1.40
ארצות הברית	Nasdaq 100 Price	-4.64%	-12.76%	26.63%	32.29	25.00	0.73
ארצות הברית	DJ Industrial Average Price	-3.53%	-6.73%	18.73%	17.95	17.82	1.88
ארצות הברית	DJ Internet Composite GTR	-5.43%	-16.91%	6.75%	61.99	31.83	0.24
ארצות הברית	Russell 2000 Price	0.97%	-8.78%	13.70%	70.81	22.96	1.28
ארצות הברית	STOXX Europe Mid 200 Price	-4.54%	-9.37%	16.82%	16.92	15.19	2.79
ארצות הברית	STOXX Europe 600 Price	-3.36%	-7.11%	22.25%	15.68	14.14	2.69
ארצות הברית	STOXX EUROPE 600 Technology Price	-5.91%	-17.27%	33.71%	23.15	25.42	0.84
ארצות הברית	DAX 30 GTR	-6.53%	-8.96%	15.79%	13.07	12.91	2.34
ארצות הברית	MDAX GTR	-4.35%	-9.25%	14.05%	29.23	15.40	1.69
ארצות הברית	CAC 40 Price	-4.86%	-6.91%	28.85%	17.03	13.13	2.26
ארצות הברית	FTSE 100 Price	-0.08%	1.00%	14.30%	15.20	11.82	3.48
ארצות הברית	FTSE 250 Price	-3.86%	-10.22%	14.61%	117.49	15.11	2.73
אסיה	FTSE China 50 Price	-4.94%	-4.73%	-21.33%	6.93	9.32	2.51
אסיה	Nikkei 225 Price	-1.76%	-6.63%	4.91%	15.38	16.42	1.82
אסיה	CSI300 NTR	1.18%	-6.34%	-1.23%	-	-	-
עולמי	MSCI Emerging Markets Price	-3.06%	-4.93%	-4.59%	12.83	11.97	2.60
עולמי	MSCI WORLD Price	-2.65%	-7.85%	20.14%	19.65	17.69	1.81
עולמי	MSCI AC WORLD Price	-2.70%	-7.53%	16.80%	18.51	16.76	1.90

מדדי ישראל	תשואה בחודש פברואר	תשואה מתחילת שנה	תשואה בשנת 2021	מכפיל נוכחי	מכפיל עתידי
תל אביב 35	2.91%	-0.25%	31.95%	15.22	11.45
תל אביב 125	1.25%	-0.08%	31.15%	15.24	11.64
תל אביב 90	-2.09%	0.95%	33.09%	15.36	-
אינדקס בנקים ישראל	2.56%	4.25%	66.36%*	9.64	-
ת"א נפט וגז	8.61%	26.63%	61.68%	10.31	-

מדדי אג"ח ממשלתי	מח"מ	תשואה לפדיון	תשואה בחודש פברואר	תשואה מתחילת שנה	תשואה בשנת 2021
מק"מ	0.53	0.34%	-0.11%	-0.11%	0.00%
שקליות ריבית קבוצה ממשלתיות 0-2 שנים	1.11	0.53%	-0.45%	-0.60%	0.18%
שקליות ריבית קבוצה ממשלתיות 2-5 שנים	3.17	1.17%	-1.51%	-2.71%	0.36%
שקליות ריבית קבוצה ממשלתיות 5+ שנים	11.07	2.15%	-3.06%	-6.55%	-2.23%
שקליות ריבית קבוצה ממשלתיות	6.01	1.42%	-1.91%	-3.81%	-0.98%
שקליות ריבית משותנה ממשלתיות	6.25	0.53%	-0.07%	-0.16%	0.77%
ממשלתי כללי	7.10	0.32%	-2.14%	-3.88%	2.31%

מדדי אג"ח קונצרני	מח"מ	תשואה לפדיון	תשואה בחודש פברואר	תשואה מתחילת שנה	תשואה בשנת 2021	דירוג ממוצע	מרווח מאג"ח ממשלתי
תל בוגד 20	5.00	-0.25%	-1.33%	-3.27%	8.37%	AA+	1.29%
תל בוגד 40	4.53	-0.40%	-1.01%	-2.68%	7.35%	AA	1.29%
תל בוגד 60	4.74	-0.33%	-1.16%	-2.95%	7.84%	AA	1.29%
תל בוגד-צמודות	4.47	-0.37%	-1.07%	-2.72%	7.94%	AA	1.34%
תל בוגד צמוד יתר	3.84	-0.46%	-0.85%	-2.16%	8.09%	AA-	1.41%
תל בוגד-צמודות בבקס	2.85	-1.52%	0.03%	-0.79%	5.19%	AA+	0.62%

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

ב ב ר כ ת

בריאות איתנה לכולנו

סקירה מעודכנת ליום 16.03.2022 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 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 המוזכרים בו.