

סקירת חודש נובמבר 2019, Alon's Family Office

נובמבר 2019

לקוחות ומשקיעים יקרים,

שי אלון, מנכ"ל אלון'ס פמילי אופיס

בחודש נובמבר דווח על התקרבות במו"מ על **הסכם הסחר** המתהווה בין ארה"ב לסין ובמקביל **הסיכוי לברקזיט פחת**. אלה גרמו לעליות בשווקי המניות של המניות המפותחות. מדד MSCI העולמי עלה ב 3%. כתוצאה מאלו, קופות הגמל, קרנות ההשתלמות ופוליסות החיסכון המשיכו להציג תשואה מרשימה, כאשר תשואת הקופות הכלליות נשקו ל0.9% בממוצע ומתחילת השנה הגיעו כבר לתשואה מצטברת של כ 11%, 1% בממוצע לכל חודש.

ישראל

הצמיחה ברבעון השלישי עומדת על **4.1%** לפי האמדן הראשוני בהובלת הצריכה הפרטית והציבורית. התוצר העסקי עלה ב 5%. מנגד, נרשמה ירידה של 8% בייצוא הסחורות והשירותים ושל 6% בהשקעות בנכסים קבועים.

שיעור האבטלה ירד לרמה של 3.4%, עם ירידה מדאיגה בשיעור ההשתתפות לרמה של 60.6%. להבדיל מהרבעון השלישי, נתוני יצוא הסחורות ויבוא הסחורות עלו בתחילת הרבעון הרביעי ב 7% ו 8% בהתאמה.

ריבית בנק ישראל נותרה על רמה של **0.25%**. **מדד המחירים לצרכן עלה ב 0.4%** בחודש אוקטובר ועומד על 0.4% ב 12 החודשים האחרונים ועל **1% מתחילת השנה**. השקל התחזק בנובמבר ב 2% מול סל המטבעות.

ארה"ב

הצמיחה ברבעון השלישי עודכנה לרמה גבוהה יותר של **2.1%**. המכירות הקמעונאיות באוקטובר עלו ב 0.3%. מדד הייצור התעשייתי ירד ב 0.8% באוקטובר. מדד מנהלי הרכש של מכון ISM עלה ל 54.7 נק'. **שיעור האבטלה בחודש אוקטובר הסתכם בכ- 3.6%**. עוד נוספו 128,000 משרות חדשות. אינפלציית הליבה התמתנה קלות ל 2.3% באוקטובר. האג"ח הממשלתי ל- **10 שנים** של ארה"ב הגיע עד לרמות תשואה של כ- **1.94%** במהלך חודש נובמבר



עדין **ריבית שלילית**, לפי הערכות המקדימות שיעור האינפלציה צפוי לגדול לכ- 1% בקצב שנתי בחודש נובמבר, זאת לעומת **קצב אינפלציה שנתי של כ- 0.7% בחודש** אוקטובר שקבע שפל של קרוב לשלוש שנים. יו"ר הבנק המרכזי האירופאי, כריסטין לגארד, שנכנסה לתפקידה בחודש שעבר אמרה כי "שיעורי הצמיחה הגבוהים בסחר העולמי שאנו רגילים לראות אינם עוד ודאות מוחלטת", בכך לגארד מכוונת כי גוש האירו צריך להסתגל למציאות זו ולהעלות את הצמיחה בשוק הסחר המקומי. בבריטניה, ממשיך העימות בין שני ראשי המפלגות בוריס ג'ונסון וג'רמי קורבין לקראת הבחירות שיתקיימו ב- 12 לדצמבר, זאת כאשר ג'ונסון ממשיך להצהיר כי אם יזכה הוא יוציא את בריטניה מהאיחוד האירופאי עד לתאריך 31

מדדים מובילים

תשואה לפדיון		אג"ח גרמניה ל-10 שנים		תשואה לפדיון		אג"ח ארה"ב ל-10 שנים	
-0.36		Germany Generic Govt 10Y Yield		1.78		US Govt 10 Year Yield	

מדינה	מדד חו"ל	סוג מדד	תשואה בחודש נובמבר	תשואה מתחילת שנה	תשואה בשנת 2018	מכפיל נוכחי	מכפיל עתידי	דבינד ב-12 חודשים ברוטו
ארה"ב	S&P 500	Price	3.40%	25.30%	-6.24%	20.89	19.16	1.85
ארה"ב	S&P 500 Low Volatility High Dividend	Price	1.49%	12.60%	-9.95%	15.68	15.41	4.70
ארה"ב	Nasdaq 100	Price	3.96%	32.76%	-1.04%	26.21	23.17	1.00
ארה"ב	DJ Industrial Average	Price	3.72%	20.25%	-5.63%	19.31	18.95	2.25
ארה"ב	DJ Internet Composite	Price	2.90%	18.35%	6.51%	50.80	28.78	0.54
ארה"ב	Russell 2000	Price	3.97%	20.46%	-12.18%	36.63	31.80	1.49

מדי ישראל	תשואה בחודש נובמבר	תשואה מתחילת שנה	תשואה בשנת 2018	מכפיל נוכחי	מכפיל עתידי
ת"א 35	2.93%	16.30%	-3.04%	20.42	12.88
ת"א 125	3.01%	21.93%	-2.29%	18.32	13.65
ת"א בלוססאר ישראל גלובל טכנולוגיות	4.40%	38.04%	0.38%	64.95	30.69
ת"א 90	3.29%	38.61%	-3.02%	15.79	-
ת"א בנקים 5	0.42%	26.25%	4.80%	13.30	11.76
ת"א נפט וגז	0.24%	-5.25%	4.01%	12.25	-
ביטוח	0.50%	16.25%	-8.51%	19.64	-

מדי אג"ח קונצרני	מח"מ	תשואה לפדיון	תשואה בחודש נובמבר	תשואה מתחילת שנה	תשואה בשנת 2018	דירוג ממוצע	מרווח מאג"ח ממשלתי
תל בונד 20	4.65	0.31%	0.07%	8.41%	-1.08%	AA	1.07%
תל בונד 60	4.37	0.28%	0.10%	7.49%	-0.76%	AA	1.02%
תל בונד 40	4.06	0.26%	0.13%	6.53%	-0.45%	AA	0.97%
תל בונד צמוד	4.17	0.39%	0.08%	7.38%	-0.70%	AA	1.13%
תל בונד צמוד יתר	3.69	0.64%	0.03%	7.05%	-0.48%	AA-	1.36%
תל בונד צמודות-בנקים	3.10	-0.14%	-0.09%	2.85%	0.64%	AA+	0.56%
תל בונד תשואות	3.19	1.83%	-0.02%	7.93%	-4.62%	A-	2.59%
תל בונד צמוד AA-AAA	4.42	0.17%	0.06%	7.31%	-	AA	0.92%

הסקירה מעודכנת ליום 2019.12.05
 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 ההערכות המובאות במידע לבין התוצאות בפועל | המידע המוצג בסקירה זו הינו חומר מסייע בלבד ואין לראות במידע זה כעובדתי או כמידע שלם וממצה של ההיבטים הכרוכים בני"ע ו/או בנכסים הפיננסיים המוזכרים בו.

