

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

לקוחות ומשקיעים יקרים,

### שי אלון, מנכ"ל אלון'ס פמילי אופיס

חודש נובמבר החל כהמשך ישיר לעליות של אוקטובר בשווקים השונים. אולם הופעת הווריאנט "אומיקרון", הביא לפאניקה בשווקים, כזו שבאה לידי ביטוי במחיקה של כמעט כל הרווחים. לאור זאת, קופות הגמל וקרנות ההשתלמות במסלולים הכלליים הניבו תשואה ממוצעת חיובית של כ-0.2%, כך שמתחילת השנה התשואה הממוצעת גבוהה מ-12% במוצע. בינתיים חודש דצמבר נהיה רכבת הרים אמריקאית של ירידות ועליות וכמו בכל סרט הוליוודי טוב מראה שהולך להסתיים בעליות יפות – סוף טוב, מדד ה S&P500 כבר שבר שיא חדש והשיג תשואה מעל 25% מתחילת השנה וכך גם מדד ת"א 35 מעל 27% מתחילת השנה! אנחנו נכנסים לשבוע האחרון של שנת 2021 נצלו בחכמה את הטבות המס בתקרת ההפקדה בקופות הגמל להשקעה ובקרנות ההשתלמות העצמאיות. חודש הבא אוציא סקירת חודש דצמבר 2021 + סקירה שנתית ותחזיות לשנת 2022

### ישראל

על פי נתוני הלמ"ס, האומדן הראשון לתוצר הצביע על צמיחה של 2.4% ברבעון השלישי. בנק ישראל הותיר את שיעור הריבית ללא שינוי ברמה של 0.1%. מדד המחירים לצרכן ירד ב-0.1% בחודש אוקטובר, כך שאנו מצויים באינפלציה בגובה של 2.5% מתחילת השנה. גידול בהכנסות המדינה וקיטון בהוצאותיה הביאו לכך שהגירעון כאחוז מהתמ"ג ב-12 החודשים האחרונים עומד על 5.5%, המשקף ירידה של 1.7% מהחודש הקודם. לפי נתוני בנק ישראל, המדד המשולב לבחינת מצב המשק עלה ב-0.25% בחודש אוקטובר, העלייה שיקפה את דעיכת גל התחלואה הרביעי שחל בחודשים יולי-ספטמבר ובמהלכו היו עליות אפסיות בלבד במדד. על פי נתוני הלמ"ס, נרשמה עלייה של 0.4% בייצור התעשייתי בספטמבר

### ארה"ב

סנטה קלאוס הגיע - השבוע שנפתח בירידות חדות על רקע אכזבה מכישלון חבילת ההוצאה של ביידן וחשש מהתפשטות האומיקרון, התהפך והפך לשבוע מהסרטים. מחקרים חדשים הראו ששיעור האישפוז מהאומיקרון נמוכים, בדרום אפריקה דווח על דעיכה בנדבקים באומיקרון, נתוני התמ"ג לרבעון השלישי שפורסמו אתמול בארה"ב לימדו על צמיחה מהירה מהצפוי (2.3% לעומת צפי ל-2.1%), סקר אמון הצרכנים של הקונפרנס בורד עלה בבולטות ולהערכת כלכלני בלומברג הנתונים מרמזים שזאת הולכת להיות עונת קניות חגים חזקה מאד למרות האינפלציה הגואה והמוצרים שלא מגיעים. זה מה שאנחנו אוהבים בשוק האמריקאי, תמיד עם סוף טוב. מדדי המניות עלו ברובם לרמות טרום האומיקרון והפחד התפוגג, מדד ה S&P500 בזמן כתיבת סקירה זאת שבר שיא חדש עם 4,743 נ"ב, מדד ה-VIX ירד מתחת ל-20 נקודות. ניתן לומר להם חג שמח.

### אירופה

מדינות אירופה מתמודדות עם גל הקורונה הרביעי, כאשר בגרמניה, בריטניה ומדינות רבות אחרות נשברים שיאי תחלואה - עם עשרות אלפי מאומתים בכל יום. כעת, גוברים החששות גם מהופעת הזן החדש, אומיקרון. בתוך כך, מדינות רבות כבר פועלות כדי לנסות לבלום או להאט את התפשטות הווריאנט החדש, בין היתר באמצעות הידוק בקרת גבולות, סגרים וכדומה. באוסטריה הוטל סגר על לא מעט מחוסנים. האומדן הראשון למדד המחירים לצרכן בגוש האירו עלה ב-4.9% בקצב שנתי בנובמבר. האומדן השני לתוצר בגוש האירו הצביע על צמיחה של 2.2% ברבעון השלישי.

### סין

מדד מנהלי הרכש של Caixin בענף הייצור בסין ירד לרמה של 49.9 נק'. המדד חזר להצביע על התכווצות בפעילות לאחר חודשיים של התרחבות.

### תשואות המדדים בעמוד הבא



## מדדים מובילים

מדדי מניות בארץ			מדדי מניות בחו"ל		
מתחילת השנה	נובמבר 21	מדד	מתחילת השנה	נובמבר 21	מדד
24.34%	0.74%	ת"א 35	22.17%	-0.36%	S&P 500
28.14%	2.82%	ת"א 90	25.52%	2.06%	NASDAQ 100
24.65%	1.40%	ת"א 125	13.05%	-3.39%	DOW JONES 30
40.48%	5.61%	ת"א נדל"ן	10.83%	-4.72%	RUSSEL 2000
57.41%	3.74%	ת"א בנקים	10.07%	-3.75%	DAX 30
			16.02%	-2.64%	STOXX 600
			9.27%	-2.46%	FTSE 100
			21.07%	-1.60%	CAC 40
			-5.60%	-3.62%	MSCI EM
			-15.63%	-3.11%	BOVESPA BRAZIL
			6.85%	-3.64%	TOPIX JAPAN
			1.38%	-3.71%	NIKKEI 225
			-13.79%	-7.49%	HANGSENG
			2.61%	0.47%	SSE CHINA
			-4.12%	-3.92%	KOSPI 200

  

מדדי אג"ח בארץ		
מתחילת השנה	נובמבר 21	מדד
-0.60%	3.79%	ממשלתי שקלי 5+
10.29%	3.00%	ממשלתי צמוד 5-
7.54%	-0.39%	תל בונד 60
2.83%	1.21%	תל בונד שקלי
8.77%	-0.87%	תל בונד תשואות
5.70%	0.20%	תל בונד מאגר
9.16%	1.58%	תל בונד 'גלובל'

  

זהב	ביטקוין	כסף (SILVER)	גז טבעי	אלומיניום	נחושת	נפט (WTI)
1,785\$	57,528\$	22.81\$	4.66\$	2,735\$	9,444\$	65.36\$

  

תט"ח			
מתחילת השנה	נובמבר 21	שער	צמד מטבעות
-7.47%	-2.14%	1.13	אירו/דולר
-2.92%	-3.09%	1.33	פאונד/דולר
3.99%	0.48%	0.92	דולר/כרונג שווייצרי
9.54%	-0.81%	113.07	דולר/יין
-1.80%	-0.08%	3.16	דולר/שקל
-9.12%	-2.20%	3.58	אירו/שקל

  

תשואה שנתית לפדיון (%)	מדד
111	אג"ח ממשלת ישראל 10 שנים (ממשל שקלי 330)
145	אג"ח ממשלת ארה"ב 10 שנים
-0.35	אג"ח ממשלת גרמניה 10 שנים
0.72	אג"ח ממשלת בריטניה 10 שנים

**ברכת**

### עתיד ירוק ובריאות איתנה לכולנו

סקירה מעודכנת ליום 24.12.2021 אין לראות באמור לעיל תחליף ליעוץ 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 ההערכות 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.