

# סקירת חודש פברואר 2023, Alon's Family Office

14/03/2023

לקוחות ומשקיעים יקרים,

## שי אלון, מנכ"ל אלון'ס פמילי אופיס

**חודש פברואר 2023** היה חודש שהבורסה בת"א תרצה לשכוח - מדד ת"א 125 רשם את אחד מהחודשים עם ביצועי החסר הבולטים שלו מול יתר מדדי המניות בעולם, כשירד 5%- לעומת ירידות של 2.6%- ב S&P500 ועליות של 1.8% במדד המניות האירופאי היורו-סטוקס 50. מהצד השני, פיחות השקל מול הדולר מיתן את הפגיעה בתשואות. ברקע הנתונים הטובים בשוק ההון נמשכו וגררו במקביל לזינוק בציפיות האינפלציה אשר דחפו את הבנקים המרכזיים למדיניות ריבית גבוהה יותר (מעבר לציפיות השוק). חודש פברואר, תשואות הקופות במסלולים הכלליים נצבעו בצבע אדום וירדו בממוצע בכ- 1.4%- כאשר מתחילת שנת 2023 מסלולים אלה מציגים תשואה חיובית בשיעור של כ 0.7%-.

מגמת הגופים המנהלים הינה להגדיל את החלק המושקע בחו"ל על פני זה שמושקע בישראל, מגמה שהחלה עוד בשנה שעברה והחודש התחזקה יותר. בנוסף תשואות האג"ח הממשלתי והקונצרני האיכותי בישראל ובעולם, מספקים כיום תשואות סבירות (מעל 5%) וזאת לאור העלאות הריביות החדות שחוינו בשנה האחרונה, מכאן בהשוואה למה שהורגלנו בשנים האחרונות, האג"ח מהווה כיום אלטרנטיבה למניות, למשקיעים המאמינים שהאינפלציה תרד בשנה הקרובה.

## ישראל

שורת אירועים מקומיים חריגים, בניהם רפורמה משפטית, סערה ציבורית והסלמה ביטחונית, מטלטלת את הציבור וגם את שוק ההון, חוסר הוודאות לגבי אמינות ורצינות האימונים והאזהרות, השפיעו על עליית ציפיות האינפלציה ככל הנראה גם שהשפיעו ככל הנראה להיחלשות חריגה של השקל. דחפו את שוק המניות הישראלי לדפרסיה כללית וירידות שערים. מדד המחירים לצרכן עבור חודש ינואר מסמן עליה של 0.3%. נתון זה גבוה מהצפי ונובע בעיקר מנתוני תעסוקה חזקים עדיין ומפיחות השקל. האינפלציה עלתה ל-5.4 אחוזים. בתגובה בנק ישראל העלה את הריבית בחצי אחוז לרמה של 4.25%. בפעילות הנדל"ן נרשמה ירידה כללית והשקל נחלש משמעותית מול הדולר. הלמ"ס פרסמה כי התמ"ג בישראל עלה ברבעון הרביעי של שנת 2022 ב 5.8%, נתון המעיד על צמיחה בישראל.

## ארה"ב

הבנק המרכזי האמריקאי העלה את הריבית בחודש פברואר ב-0.25%, כך שטווח הריבית עומד על רמה של 4.5%-4.75%, סביבת הריבית הגבוהה ביותר מאז שנת 2007. האינפלציה עלתה בעוד 0.5% בחודש ינואר, מה שהעמיד את קצב שיעור האינפלציה השנתי על רמה של 6.4%, שיפור מהנתונים הגבוהים של השנה שעברה, אך נתון זה גבוה מציפיות האנליסטים לחודש זה. במהלך ינואר עלו ההוצאות הצרכניות ב-1.8%, המכירות הקמעונאיות ב-3%, נתונים התומכים בהעלאות ריבית נוספות. שוק העבודה נותר הדוק כאשר שיעור האבטלה עומד על 3.4%, השיעור הנמוך ביותר מאז 1969. באג"ח ירידות שערים כהערכה שכנראה לא נראה הורדת ריבית השנה.

## אירופה

הבנק המרכזי באירופה העלה את הריבית ב-0.5% ובכך הציב את שיעור הריבית על 3%. מדד האינפלציה השנתי מעיד על האטה מסוימת עם ירידה מרמה של 9.2% לרמה של 8.6%, בזכות האטה בעליית מחירי האנרגיה בגוש האירו. (החורף החם יחסית באירופה). נציין לחיוב את המגמה בבורסות האירופיות בחודש פברואר: יורוסטוק 50 התחזק ב-1.8%, מדד הדאקס עלה ב-1.6%, ומדד קאק עלה ב-2.6%.

בסין התרת מגבלות הקורונה, הובילה להתפרצות ביקושים והקלות בשרשרת הייצור העולמית.

### תשואות המדדים בעמוד הבא

## מדדים מובילים

מדדי מניות בארץ	
פברואר 23	מדד
-3.49%	ת"א 35
-9.04%	ת"א 90
-10.25%	ת"א SME60
-13.76%	ת"א נדל"ן
-3.59%	ת"א בנקים

מדדי אג"ח בארץ	
פברואר 23	מדד
-6.49%	ממשלתי שקלי +5
-4.18%	ממשלתי צמוד +5
-2.49%	תל בונד 60
-3.50%	תל בונד שקלי
-3.50%	תל בונד תשואות
-2.70%	תל בונד מאגר
-1.99%	תל בונד "גלובל"

מדדי מניות בחו"ל	
פברואר 23	מדד
-2.61%	S&P 500
-0.49%	NASDAQ 100
-4.19%	DOW JONES 30
-1.81%	RUSSEL 2000
1.74%	Stoxx 600
1.57%	DAX 30
1.35%	FTSE 100
2.62%	CAC 40
-2.92%	ASX 200
-6.23%	MSCI EM
-6.97%	BOVESPA BRAZIL
0.43%	NIKKEI 225
-9.41%	HANGSENG
0.74%	SSE CHINA
-0.78%	KOSPI 200

מט"ח		
פברואר 23	שער	צמד מטבעות
-2.74%	1.06	אירו/דולר
-2.47%	1.20	פאונד/דולר
2.82%	0.94	דולר/פרנק שווייצרי
4.66%	136.17	דולר/יין
5.89%	3.65	דולר/שקל
3.09%	3.86	אירו/שקל

תשואה שנתית לפדיון (%)	מדד
4.07	אג"ח ממשלת ישראל 10 שנים
3.91	אג"ח ממשלת ארה"ב 10 שנים
2.64	אג"ח ממשלת גרמניה 10 שנים
3.69	אג"ח ממשלת בריטניה 10 שנים

\*\*\*מקור: בלומברג וביזפורטל.

ב ב ר כ ה

שי אלון  


סקירה מעודכנת ליום 13.03.2023 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, שמתבצע הדברים אפשר ויתבררו כחסרים או בלתי מדויקים או בלתי מעדכנים 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 המזכרים בו.

