

סקירת רבעון 1 2024 Alon's Family Office



ינואר – מרץ 2024
לקוחות ומשקיעים יקרים,

שי אלון, מנכ"ל אלונ'ס פמילי אופיס

שוק המניות לא נח וגם בחודש מרץ המדדים המובילים סיכמו חודש חיובי ושיאים חדשים, זהו סיום רבעון טוב מאוד בשוק ההון בו השוק הפגין חוסן אמיתי אל מול האתגרים השונים.

מדדי ת"א-35 ות"א-90 רשמו תשואה חיובית של כ-7.5% וכ-11%, בהתאמה, זאת לעומת עלייה של כ-4% ושל כ-9% במדדי ה Dow Jones וה S&P500 בארה"ב, ובמדד ה- STOXX 50 EURO באירופה עלייה של כ-12%.

הציבור הישראלי ומשקיעי חוץ המשיכו וצמצמו ברבעון הראשון של 2024 את החשיפה למניות בת"א התגברו הזרמות כספיים ע"י הציבור לקרנות המחקות בעיקר לקרנות העוקבות אחר מדד S&P 500, ומנגד – המשקיעים המוסדיים לטווח הארוך הגדילו את החזקותיהם במניות בת"א, זאת בהמשך למגמה ברבעון הקודם.

עליות שערים של כ-1.5% באיגרות החוב הקונצרניות.

מנגד, ירידות שערים באיגרות החוב הממשלתיות, בראשן איגרות החוב השקליות וצמודות המדד לטווח ארוך שירדו בכ-2.5% בממוצע, בשל העלייה בסיכון הגלום בחוב הממשלתי בדומה לאג"ח מקביל של ממשלת ארה"ב.

בהשפעת ציפיות להורדת הריבית התמתנו הזרמות הכספיים לקרנות הכספיות, ומנגד – התהפכה המגמה והציבור הזרים כספים לקרנות האקטיביות המשקיעות באיגרות חוב בתל-אביב זאת בדומה למגמה בקרנות הסל העוקבות אחר מדדי איגרות חוב מקומיים.

שיעור האינפלציה בשווקים התמתן משמעותית, בהשפעת העלאת הריביות במהלך השנה הקודמת, ולקראת סוף הרבעון הראשון של 2024 הגיע לכ-3.2% בארה"ב, כ-2.6% בגוש האירו, וכ-3.4% בבריטניה – לעומת כ-3.4%, כ-2.9% וכ-4.0% בשנת 2023, בהתאמה. אך האינפלציה בשווקים אלה נותרה עדיין גבוהה מהיעד שנקבע בהם ועומד על כ-2%. בישראל, האינפלציה השנתית ירדה לכ-3% בסוף שנת 2023 - הרף העליון שהציב בנק ישראל, לעומת כ-5.3% בשנת 2022, והמשיכה לרדת לכ-2.5% על פי נתון עדכני.

השפעה חיובית על המסחר בתל אביב מתחילת השנה הייתה לציפיות להורדת הריבית במשך כשגם בארה"ב הפד אותה על שלוש הורדות ריבית במהלך השנה הקרובה.

בעקבות המשך הלחימה והשלכותיה, הורידה חברת דירוג האשראי הבינלאומית Moody's (ב-9 בפברואר) את דירוג האשראי של ישראל מ-A1 תחזית יציבה, ל-A2 תחזית שלילית. להורדת הדירוג השנה קדמה העברת ישראל ל"מעקב שלילי" ע"י החברות המדרגות באוקטובר 2023.

מוצרי הגמל וההשתלמות במסלולים הכלליים בחודש מרץ, סיימו עם תשואה ממוצעת חיובית בגובה 2.3% לערך, המייצגת תשואת רבעון 1 2024 של כ-4.5% לערך בממוצע.

בסוף חודש מרץ בשיתוף עם פורום מומחי אקספרט בו אנחנו שותפים, קיימנו פאנל השקעות מיוחד עם מנהלי השקעות ראשיים ובכירים במשק. ניתן לצפות בפאנל



בקישור - <https://youtu.be/y3tjj4X9XG4>

חודש אפריל התחיל בעליות יפות ואז שינה כיוון לירידות בעקבות האיום והמתקפה האיראנית ומחשש עולמי לתחילת מלחמה אזרית/ עולמית לאור תגובתנו. בנוסף האינפלציה מרימה ראש בארץ ובעולם מה שמרחיק את הציפיות העתידיות להורדות ריביות בקרוב.

חג חירות לכולם

שי אלון, אלונ'ס פמילי אופיס.

טלפון נייד 054-7881805 כתובת מייל shay@alfo.co.il
טלפון משרד 03-6979605 עמל 37, פתח תקווה 4951337



Alon's
Family Office

רבעון ראשון שנת 2024 סיכום מדדים מובילים

מדדי מניות בארץ			מדדי מניות בחו"ל		
מתחילת השנה	מרץ 24	מדד	מתחילת השנה	מרץ 24	מדד
7.78%	3.25%	ת"א 35	10.16%	3.10%	S&P 500
10.92%	3.26%	ת"א 90	8.49%	1.17%	NASDAQ 100
9.12%	2.86%	ת"א SME60	5.62%	2.08%	DOW JONES 30
2.63%	1.05%	ת"א מדל"ן	4.81%	3.39%	RUSSEL 2000
5.32%	3.34%	ת"א בנקים	7.02%	3.65%	Stoxx 600
			10.39%	4.61%	DAX 30
			2.84%	4.23%	FTSE 100
			8.78%	3.51%	CAC 40
			4.03%	2.57%	ASX 200
			1.90%	2.18%	MSCI EM
			-4.53%	-0.71%	BOVESPA BRAZIL
			20.63%	3.07%	NIKKEI 225
			-2.97%	0.18%	HANGSENG
			3.10%	0.61%	SSE CHINA
			3.44%	3.95%	KOSPI 200

מדדי אג"ח בארץ		
מתחילת השנה	מרץ 24	מדד
-1.97%	-1.01%	ממשלתי שקלי +5
-1.24%	-0.69%	ממשלתי צמוד +5
1.56%	0.79%	תל בונד 60
2.17%	0.49%	תל בונד שקלי
3.19%	1.14%	תל בונד תשואות
1.57%	0.66%	תל בונד מאגר
4.74%	1.67%	תל בונד "גלובל"

מט"ח			
מתחילת השנה	מרץ 24	שער	צמד מטבעות
-2.22%	-0.06%	1.08	אירו/דולר
-0.94	0.00%	1.26	פאונד/דולר
7.07%	1.89%	0.90	דולר/פרנק שווייצרי
7.29%	0.86%	151.32	דולר/יין
2.05%	2.95%	3.68	דולר/שקל
0.35%	3.23%	3.99	אירו/שקל

תשואה שנתית לפדיון (%)	מדד
4.32	אג"ח ממשלת ישראל 10 שנים
4.20	אג"ח ממשלת ארה"ב 10 שנים
2.30	אג"ח ממשלת גרמניה 10 שנים
3.93	אג"ח ממשלת בריטניה 10 שנים

מקור: ביזפורטל ובלומברג

סקירה מעודכנת ליום 21.04.2024 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 הערכות המובאות במידע לבין התוצאות בפועל המידע המוצג סקירה 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.



חג חירות לכולם

כתובת מייל shay@alfo.co.il
עמל 37, פתח תקווה 4951337

טלפון נייד 054-7881805
טלפון משרד 03-6979605

נכסים אלטרנטיביים ניהול משפחות ולקוחות עושר תכנון פיננסי, פנסיוני וניהול סיכונים
 ליווי חברות, תאגידים ועמותות



Alon's
Family Office

"והיא שצמחה והיא שצמחה לאבותינו ולנו"

תקופת קטומה ומורכבת עוברת על כולנו
אט נה הפתגמה על היותה, המטפחה, החבריים, הפרכסה,
המיומלות והתקוות.

כאשר היוצירה שפחה חירות נה לא נצטפה פקייט את המצווה
"הצילנה ננה כולנו מסופות", חורבת מפגמות של כולנו.

איוותים כלולנו שמהא לו שנה של חירות כלולנו, הריאות,
צמיחה והתחשלות, פריחה והצלחה, אחרות וימים טובים.

התקווה היא חולמתנו והאחרות היא כוננו

כסמל

