

סקירת חודש יולי 2023, Alon's Family Office

17/08/2023

לקוחות ומשקיעים יקרים,

שי אלון, מנכ"ל אלון'ס פמילי אופיס

חודש יולי היה סוער בכנסת, סוער ברחובות, סוער בלב אצל רובנו. החשש ממלחמת אחים הוא גדול. הקרע בעם הולך ומתרחב וזה מביא לחרדה אמיתית. אבל, חודש יולי היה דווקא מצוין למשקיעים. המניות עלו בשיעור חד כשמדד ת"א 35 מזנק ב-7%, הרבה מעל המדדים בעולם. מדד ת"א 35 שעלה מתחילת השנה ב-4% בפיגור ביחס לעולם, כשה-S&P עלה ב-19%, השאלה האם מתחילה מגמה של צמצום הפער? מדדי המניות המובילים בעולם המשיכו את המומנטום החיובי גם בתחילת הרבעון השלישי. תמכו בכך המשך הירידה באינפלציה בעולם שהגדילה את הסיכויים שתהליך עליית הריבית בעולם קרוב לסיום, לצד אינדיקטורים כלכליים טובים מהצפי בדגש על ארה"ב. השוק הישראלי בחודש יולי נתן את הטון וייצר תשואות גבוהות יותר מזה האמריקאי. לאור תשואות חודש יולי החיוביות, תשואות המסלולים הכלליים במוצרים הגמל, השתלמות ופוליסות החיסכון הניבו תשואה ממוצעת המתקרבת ל-2.5%. תשואה זו משקפת תשואה מצטברת של כמעט 8% מתחילת השנה, ולמעשה מוחקת את ההפסדים של שנת 2022 השלילית. דיי טוב בשביל 7 חודשים בשנה! לאור התשואות הללו, חשוב לנו להדגיש כי תכנון פיננסי חייב להיעשות לטווח ארוך. בטווחים ארוכים ישנן תקופות של ירידות ועליות. כפי שבשנת 2022 לא ביצענו שינויים מרחיקים לכת, אין אנו מסתכלים על שנת 2023 ומסתנוורים. מה שכן את המחסומים וההגנות שביצענו בקופות ובקרנות עקב העלאות הריביות והאינפלציה הגואה, ע"י שימוש בקופות וקרנות עם הגבלת טווחי האג"ח והגבלה שמרנית של אחוז מניות נמוך, ניתן כרגע להתיר ולתת למנהלי ההשקעות לנצל הזדמנויות גם באיגרות החוב וגם בשווקי המניות בארץ ובעולם.

ישראל

בנק ישראל הותיר את הריבית במשק ללא שינוי ברמה של 4.75%, לראשונה מאז תחילת גל העלאת הריבית באפריל 2022. מנתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה עולה כי מדד המחירים לצרכן נותר ללא שינוי ביוני 2023 ועלה ב-0.3% ביולי וכך השלים כ-2.5% במחצית הראשונה של שנת 2023.

בנק ישראל פרסם תחזית לפיה התוצר צפוי לצמוח בשיעור של 3% בכל אחת מהשנים 2023 ו-2024. יצוין כי אומדן זה מתבסס על תרחיש בו המחלוקת סביב שינויי החקיקה לגבי מערכת המשפט מיושבת באופן שאינו משפיע על הפעילות הכלכלית מכאן ואילך. ושיעור האבטלה ללא נעדרים זמנית מעבודתם, נותר אף הוא ללא שינוי והגיע לכ-3.5% ביוני 2023, זאת בדומה לחודש הקודם. מנתוני האוצר עולה כי בסיכום 12 החודשים המסתיימים ביוני 2023 נרשם גירעון ממשלתי בסך כ-15.4 מיליארד שקל המהווה כ-0.9% מהתוצר, זאת לעומת עודף תקציבי בשיעור של כ-0.6% מהתוצר בכל שנת 2022. מנתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה עולה כי מחירי הדירות בחודשים אפריל-מאי 2023 – ירדו ב-0.3% לעומת החודשיים הקודמים, וקצב ההתייקרות השנתי ירד ל-7.6% לעומת התקופה המקבילה בשנה הקודמת, זאת לאחר שעלו בשיעור שנתי של כ-9.6% בחודשיים הקודמים.

ארה"ב

לאחר עצירה זמנית, שב הבנק הפדרלי להעלות את הריבית ביולי, ב-0.25%, לרמה של 5.5% - שיא של 22 שנים. עם זאת, למרות עליית הריבית והשפעתה הנרחבת, כלכלת ארה"ב מוסיפה להוכיח חוסן, המשך תעסוקה גבוהה, שיעור אבטלה נמוך וביצועים טובים יותר מהתחזיות. נתוני משרד המסחר האמריקאי מעלים כי כלכלת ארה"ב צמחה ב-2.4% ברבעון השני, לעומת תחזית ל-2%, בין השאר בזכות עלייה בהשקעות עסקיות וגידול של בהוצאות הצרכנים. המגמה החיובית בשווקים נמשכה כאשר ה-S&P500 סיכם את שבועת החודשים הטובים ביותר בפתחת שנה מזה מספר עשורים.

תשואות המדדים בעמוד הבא



מדדים מובילים

מדדי מניות בארץ			מדדי מניות בחו"ל		
מתחילת השנה	יולי 23	מדד	מתחילת השנה	יולי 23	מדד
4.14%	6.98%	ת"א 35	19.52%	3.11%	S&P 500
4.24%	4.82%	ת"א 90	44.03%	3.81%	NASDAQ 100
3.39%	3.10%	ת"א SME60	7.28%	3.35%	DOW JONES 30
1.48%	6.43%	ת"א נדל"ן	13.74%	6.06%	RUSSEL 2000
10.44%	6.90%	ת"א בנקים	10.93%	2.04%	Stoxx 600
מדדי אג"ח בארץ			מדדי אג"ח בחו"ל		
מתחילת השנה	יולי 23	מדד	מתחילת השנה	יולי 23	מדד
-1.32%	-0.36%	ממשלתי שקלי +5	18.12%	1.85%	DAX GTR
2.25%	0.34%	ממשלתי צמוד +5	3.32%	2.23%	FTSE 100
3.44%	0.52%	תל בונד 60	9.47%	5.80%	MSCI EM
1.92%	0.79%	תל בונד שקלי	27.12%	0.05%-	NIKKEI 225
8.20%	2.46%	תל בונד תשואות	19.27%	2.27%	KOSPI 200
3.56%	0.91%	תל בונד מאגר			
1.54%	1.19%	תל בונד "גלובל"			

מט"ח			
מתחילת השנה	יולי 23	שער	צמד מטבעות
4.45%	0.93%	78.46	סל המטבעות
-2.61%	1.54%	2.60	יין/שקל
4.94%	0.19%-	3.69	דולר/שקל
8.55%	1.37%	4.07	אירו/שקל

תשואה שנתית לפדיון (%)		מדד
3.80	אג"ח ממשלת ישראל 10 שנים	
3.96	אג"ח ממשלת ארה"ב 10 שנים	
2.49	אג"ח ממשלת גרמניה 10 שנים	
4.43	אג"ח ממשלת בריטניה 10 שנים	

***מקור: בלומברג וביזפורטל.

ב ב ר כ ה

ש י א ל ו ן



סקירה מעודכנת ליום 18.08.2023 אין לראות באמור לעיל תחליף ליעוץ פניסיוני 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 מעדכנים 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 היבטים הכרוכים בני"ע ו/או בנכסים הפיננסיים המזכרים בו.

