

## סקירת חודש מאי 2022, Alon's Family Office

לקוחות ומשקיעים יקרים,

שי אלון, מנכ"ל אלון'ס פמילי אופיס

חודש מאי היה מעין "רכבת הרים" עולמית - מדדי המניות המובילים בעולם המשיכו את המגמה השלילית של אפריל וירדו בחדות גם בשבועות הראשונים של מאי. עם זאת, בשבוע האחרון של החודש נרשמו עליות חדות בהובלת ארה"ב שצמצמו את כל הירידות שנרשמו במאי, כך בסיכום מאי MSCI מדד העולמי נותר ללא שינוי. ואפילו מדד ה S&P500 סגר את מאי בפרומיל חיובי. ולעומתו מדד המניות בישראל סיים בפער שלילי אל מול מדדי המניות האמריקאיים וסגר את חודש מאי בירידות של כ-6.5% במדדים המובילים. גם שוק האג"ח על כל חלקיו הניב החודש תשואה שלילית ממוצעת של כ-2%.

ואל תטעו, אי אפשר לתזמן את התחתית ואי אפשר להבטיח תשואות, אבל כן אפשר כבר ליצור רשימה של חברות טובות שנסחרות במחיר אטרקטיבי עקב ההזדמנויות שנוצרות בשוק.

מוצרי הגמל בחודש מאי וההשתלמות במסלול הכללי סיימו בתשואה שלילית ממוצעת של כ-2.5% -

בהזדמנות זו חשוב להזכיר, כי כפי שלא הסתנוורנו מעודף התשואות בשנת 2021, כך אנו פחות אמורים להיבהל מתשואות החסר בשוק מתחילת השנה. בתקווה שכמו שחודש יוני מלא במסיבות סיום של הילדים כך תסתיים לה תקופת הירידות שפקדה אותנו מתחילת השנה.

### ישראל

לראשונה מאז ינואר 2008, הגרעון בארץ ירד לאפס בחודש מאי. במהלך חודש מאי בנק ישראל העלאה את הריבית ב-0.4%, ובכך הציב את ריבית בנק ישראל ברמה של 0.75% עליית הריבית היתה גבוהה מהצפי וקשורה בעיקר לעובדה כי בסמוך למועד ההחלטה פורסם כי שוק התעסוקה ממשיך להציג איתנות, וכי רמות האינפלציה בישראל ממשיכות לשבור שיאים, כשהאינפלציה השנתית עבור חודש אפריל הסתכמה ב-4%. שיעור האבטלה ירד בחודש אפריל לרמה של 3.1%, ושיעור האבטלה הרחב ירד בחודש אפריל לרמה של 4.7%. מספר המשרות הפנויות עלה בחודש אפריל ל 154 אלף. נתוני התעסוקה מלמדים על כך שמצב התעסוקה בישראל נמצא ברמה גבוהה.

### ארה"ב

הבנק המרכזי בארה"ב ממשיך בתוכנית הצמצום המוניטרי שלו, והוא צפוי להעלות את שיעור הריבית בכ-0.5% בשתי הפגישות הבאות במידה וביצועי הכלכלה ימשיכו להתאם לתחזיות. יו"ר הפד, הדגיש כי הבנק המרכזי מחויב קודם כל לריסון האינפלציה וזוהי מטרתו הראשית. במקביל, הפד החל בצמצום המאזן בקצב חודשי של 47.5 מיליארד דולרים - קצב אשר צפוי לעלות בתוך כשלושה חודשים. בארה"ב נתוני שוק העבודה עדיין חזקים ומרבית הנתונים הריאליים חיוביים, אך האטה נרשמת בנתוני שוק הדיור.

### אירופה

על אף העדכון של האינפלציה לחודש אפריל מרמה של 7.5% בקצב שנתי לרמה של 7.4% בקצב שנתי, האינפלציה בגוש האירו נותרה ברמת שיא. באירופה הגידול המהיר בביקושים לאחר הסרת ההגבלות מצביע על צמיחה חיובית ברבעון למרות המלחמה, אך סקרי החברות מצביעים על התמתנות בהשוואה לחודשיים הקודמים. האינפלציה אשר הוחרפה באירופה בעיקר בשל הפלישה הרוסית לאוקראינה ומגבלות ההיצע והלוגיסטיקה שמלוות את העולם מאז משבר נגיף הקורונה, אלו הובילו את נגידת הבנק המרכזי של אירופה, להודיע בסוף חודש מאי על כך שהריבית תעלה בסבירות גבוהה בחודש יולי הקרוב והריבית באירופה תצא מטריטוריית הריבית השלילית עד סוף חודש ספטמבר הקרוב.

**תשואות המדדים בעמוד הבא**



## מדדים מובילים

מדדי מניות בארץ			מדדי מניות בחו"ל		
מתחילת השנה	מאי 22	מדד	מתחילת השנה	מאי 22	מדד
-3.85%	-5.70%	ת"א 35	-13.30%	0.01%	S&P 500
-4.44%	-6.83%	ת"א 125	-22.54%	-1.65%	NASDAQ 100
-16.52%	-8.74%	ת"א SME60	-9.21%	0.04%	DOW JONES 30
-12.74%	-11.80%	ת"א נדל"ן	-16.98%	0.00%	RUSSEL 2000
-4.05%	-3.94%	ת"א בנקים	-9.42%	2.06%	DAX 30
מדדי אג"ח בארץ			3.02%	0.84%	FTSE 100
מתחילת השנה	מאי 22	מדד	-9.57%	-0.99%	CAC 40
-12.27%	-2.75%	ממשלתי שקלי +5	-3.14%	-3.01%	ASX 200
-11.32%	-3.98%	ממשלתי צמוד +5	-12.53%	0.14%	MSCI EM
-6.86%	-2.53%	תל בונד 60	6.96%	1.83%	BOVESPA BRAZIL
-5.17%	-0.72%	תל בונד שקלי	-5.25%	1.61%	NIKKEI 225
-4.36%	-2.70%	תל בונד תשואות	-8.47%	1.54%	HANGSENG
-5.21%	-1.70%	תל בונד מאגר	-12.46%	4.57%	SSE CHINA
-1.89%	-0.47%	תל בונד "גלובל"	-10.06%	-0.15%	KOSPI 200

זהב	ביטקוין	כסף (SILVER)	גז טבעי	אלומיניום	נחושת	נפט (WTI)
1,837\$	31,788\$	21.55\$	8.2\$	2,787\$	9,447\$	114.6\$

מט"ח			
מתחילת השנה	מאי 22	שער	צמד מטבעות
-5.75%	1.62%	1.07	אירו/דולר
-6.84%	0.19%	1.26	פאונד/דולר
4.98%	-1.52%	0.96	דולר/פרנק שווייצרי
11.79%	-0.81%	128.63	דולר/יין
6.94%	-0.47%	3.32%	דולר/שקל
0.90%	1.22%	3.56	אירו/שקל
תשואה שנתית לפדיון (%)		מדד	
2.57		אג"ח ממשלת ישראל 10 שנים	
2.84		אג"ח ממשלת ארה"ב 10 שנים	
1.13		אג"ח ממשלת גרמניה 10 שנים	
2.13		אג"ח ממשלת בריטניה 10 שנים	

שי אלון

ברכה

סקירה מעודכנת ליום 09.06.2022 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.

