סקירת חודש דצמבר 2022
EXPERT פתרונות כלכליים

מאיר יונה, בעלים שותף אקספרט פתרונות כלכליים

לקוחות ומשקיעים יקרים,

סקירת חודש ינואר מוקדשת לסיכום שנת 2022. בשנת 2022 ראינו עליות חדות ברמת האינפלציה, העלאות ריבית, מלחמה בין רוסיה לאוקראינה, סגרים בסין, מתיחות בין ארה"ב לסין. כל אלה יצרו מצב של חוסר ודאות משווע שהוביל את שווקי המניות הגלובליים לירידות משמעותיות, דבר שלא ראינו מאז שנת 2008. בתקופה זו, שאינה זרה לנו וגם לא הפתיעה אותנו, החשיבות של איש מקצוע מטעמנו שבודק ומבקר את התיק שלכם, מלווה ואף מסביר בעיקר **מה לא כדאי לעשות בתקופה כזו** היא מכרעת. אנו כאמור, נמשיך לעשות ככל שביכולתנו לבקר ולעקוב אחר פעילות בתי ההשקעות וחברות הביטוח, לזהות מגמות ולתת את ההמלצות הכי מתאימות בכל מצב שוק.

תודה רבה על האמון שאתם נותנים בנו ושתהיה לנו שנה אזרחית מוצלחת ושקטה.

ישראל

נכון לפרסום הלמ"ס בנובמבר, שיעור האינפלציה השנתית עומדת על 5.3% בקצב שנתי. על אף שהאינפלציה במדינת ישראל נמוכה מזו שבאירופה ובארה"ב, בנק ישראל בחר בפעולות הידוק והעלאת ריבית מרמה של 0.1% ועד לרמה של 3.25%. שוק העבודה מצביע בישראל על תעסוקה מלאה, כאשר שיעור האבטלה המנוכה עונתית עומד על 3.9% ושיעור התעסוקה המקביל עומד על רמה של 60.6%. שוק הדיור המשיך לזנק במהלך שנת 2022, המשך ישיר לאשתקד.

ארה"ב

ארה"ב סבלה השנה מעליה חדה ברמת האינפלציה, זאת כתוצאה ממדיניות "שפיכת הכסף" שהחלה בתקופת הקורונה – הפעולות הפיסקאליות והמוניטריות המרחיבות ובשל עליות מחירי הסחורות הקשורות קשר ישיר למלחמה שפרצה בין רוסיה לאוקראינה. בשיא, רמת האינפלציה הגיעה ל-9.1% בקצב שנתי וזו הרמה הגבוהה ביותר שנרשמה מאז 1981. באינפלציה בגובה זה, רמות השכר נשחקות ריאלית, הכסף יכול לקנות פחות וזה בין היתר מוביל לחוסר וודאות כללית. חוסר ודאות זה מן הסתם הוא זה שניהל את שוק ההון במהלך שנת 2022. הכלי המיועד להתמודדות עם אינפלציה הוא העלאה של הריבית. לאחר מספר העלאות ריבית, הריבית בשנת 2022 הגיעה ל 4.5%, מרמה של 0.25%. ה FEDמציין לאורך כל השנה שהוא מעוניין להגיע לרמת אינפלציה של כ- 2% בשנה. אנחנו עוד רחוקים משם. העלאת ריבית מכניסה את רוב האוכלוסייה להידוק כלכלי, הידוק מוניטרי ולכך אנו עדים מהנתונים שפורסמו כי בחצי השנה הראשונה הכלכלה האמריקאית התכווצה. נתון שנאבק בכך, בינתיים, הוא שוק העבודה שממשיך להיות הדוק, כלומר – שיעור אבטלה נמוך מאד. אחד הנתונים החשובים של התקופה האחרונה הוא ההתמתנות בשוק הדיור האמריקאי. לאחר שרמות המחירים הגיעו לשיא במרץ 2022, עליות הריבית הובילו לעליה דרמטית בריבית על ההלוואות ל 30 שנה, עד לרמה של כ- 7.1%, דבר שהוביל לירידות מחירים חדות, לירידה חדה בביקושים וכתוצאה מכך לכמות עסקאות יורדת.

אירופה

כאמור המלחמה בין רוסיה לאוקראינה מהווה משקולת אדירה על הכלכלה העולמית. כתוצאה מהסנקציות שהוטלו על רוסיה, סקטור האנרגיה הוא זה שהוביל את האינפלציה באירופה לרמות שיא כאשר האינפלציה השנתית בגוש האירו הגיעה השנה עד לרמה של 10.6% ובבריטניה עד לרמה של 11.1%. גם באירופה החלו בהעלאות ריבית כדי להתמודד עם האינפלציה, כך הריבית הגיעה לרמה של 2.5% בגוש כולו ואף לרמה של 3.5% בבריטניה בלבד. הצמיחה ברבעון השלישי של שנת 2022 הסתכמה ב 0.3%, הצמיחה הרבעונית הנמוכה ביותר מאז הרבעון הראשון של 2021.

סין

שנבחרה בארה"ב, אירופה וישראל. תחילה – סין הנהיגה מדיניות ZERO COVID, תכנית המיועדת למיגור התפרצויות הקורונה ומקרי ההדבקות. המדיניות הזו שונה ממדיניות של לחיות "לצד הקורונה". מדיניות זו הקשתה על הפעילות הכלכלית התקינה והקשתה עוד יותר על שרשראות האספקה של סין כיצואנית ענק בעולם. סין תסיים את 2022 עם קצת צמיחה נמוך מהציפיות. גם בסין, חלה ירידה דרמטית השנה במחירי הנדל"ן. יש להבין כי סקטור הנדל"ן מהווה כרבע מהתמ"ג הסיני. הפעולה השנייה בה סין נוהגת שונה מהעולם היא שהבנק המרכזי הסיני ממשיך לתמרץ את הכלכלה ומבצע פעולות מרחיבות, כדי לנסות למזער את הפגיעה של מדיניות הקורונה שהונהגה במדינה.

כדי לשמור אתכם מעודכנים בנושאים מקצועיים, הקמנו עמוד פייסבוק מקצועי אשר מתעדכן מידי חודש.
כנסו לעמוד (בלחיצה על אייקון פייסבוק משמאל) ועשו לייק, על מנת להישאר מעודכנים.

הסקירה מעודכנת ליום 01.01.2023

אין לראות באמור לעיל תחליף לייעוץ פנסיוני ו/או ייעוץ השקעות אישי המותאם לצרכי הלקוח | הדיווח 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 בסקירה זו הינו חומר מסייע בלבד ואין לראות במידע זה כעובדתי או כמידע שלם וממצה של ההיבטים הכרוכים בני"ע ו/או בנכסים הפיננסים המוזכרים בו.

סקירת חודש דצמבר 2022
EXPERT פתרונות כלכליים

EXPERT פתרונות כלכליים

מדדי מניות בחו"ל

מדד	דצמבר 22	מתחילת השנה
S&P 500	-5.90%	-19.44%
NASDAQ 100	-9.04%	-32.97%
DOW JONES 30	-4.17%	-8.73%
RUSSEL 2000	-6.64%	-21.56%
Stoxx 600	-3.44%	-12.90%
DAX 30	-3.29%	-12.35%
FTSE 100	-1.60%	0.91%
CAC 40	-3.93%	-9.50%
ASX 200	-3.37%	-5.45%
MSCI EM	-1.53%	-22.29%
BOVESPA BRAZIL	-2.45%	5.41%
NIKKEI 225	-6.70%	-9.37%
HANGSENG	6.37%	-15.46%
SSE CHINA	-1.97%	-15.13%
KOSPI 200	-9.31%	-26.15%

מדדי מניות בארץ

מדד	דצמבר 22	מתחילת השנה
ת"א 35	-2.83%	-9.16%
ת"א 90	-6.11%	-18.25%
ת"א SME60	-6.51%	-33.23%
ת"א נדל"ן	-7.30%	-30.93%
ת"א בנקים	-4.41%	-4.07%

מדדי אג"ח בארץ

מדד	דצמבר 22	מתחילת השנה
ממשלתי שקלי 5+	-2.02%	-18.68%
ממשלתי צמוד 5+	-2.42%	-13.94%
תל בונד 60	-0.61%	-8.93%
תל בונד שקלי	-2.00%	-8.36%
תל בונד תשואות	-0.63%	-7.01%
תל בונד מאגר	-0.56%	-7.00%
תל בונד "גלובל"	-0.47%	-3.21%

מט"ח

צמד מטבעות	שער	דצמבר 22	מתחילת השנה
אירו/דולר	1.07	3.72%	-5.91%
פאונד/דולר	1.21	1.18%	-10.64%
דולר/פרנק שווייצרי	0.92	-2.53%	1.36%
דולר/יין	131.28	-5.76%	14.10%
דולר/שקל	3.51	3.03%	13.23%
אירו/שקל	3.76	6.05%	6.59%

מדד	תשואה שנתית לפדיון (%)
אג"ח ממשלת ישראל 10 שנים	3.54
אג"ח ממשלת ארה"ב 10 שנים	3.88
אג"ח ממשלת גרמניה 10 שנים	2.52
אג"ח ממשלת בריטניה 10 שנים	3.69

כדי לשמור אתכם מעודכנים בנושאים מקצועיים, הקמנו עמוד פייסבוק מקצועי אשר מתעדכן מידי חודש. כנסו לעמוד (בלחיצה על אייקון פייסבוק משמאל) ועשו לייק, על מנת להישאר מעודכנים.

הסקירה מעודכנת ליום 01.01.2023

אין לראות באמור לעיל תחליף לייעוץ פנסיוני ו/או ייעוץ השקעות אישי המותאם לצרכי הלקוח | הדיווח 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 בסקירה זו הינו חומר מסייע בלבד ואין לראות במידע זה כעובדתי או כמידע שלם וממצה של ההיבטים הכרוכים בני"ע ו/או בנכסים הפיננסים המוזכרים בו.