

אירועים מרכזיים השבוע

❖ מדדי המניות בוול סטריט סיימו בירידות את שבוע המסחר האחרון של שנת 2022, השנה בהן נרשמו הביצועים הגרועים ביותר במדדים מאז שנת 2008 (משבר הסאב-פריים), כאשר המשקיעים התנהלו ברקע החשש להמשך ריסון מוניטארי בארה"ב שעלול להביא להאטה בצמיחה ואף למיתון. מדד הנאסד"ק 100 ירד השבוע כ- 0.42% והשלים בכך ירידה שנתית של כ- 33%, מדד ה- S&P500 ירד השבוע כ-0.14% והשלים ירידה שנתית של כ- 19.5% ומדד הדאו ג'ונס ירד השבוע כ-0.17% והשלים בכך ירידה שנתית של כ- 9%. יש לציין כי ברבעון הרביעי נרשמה התאוששות בחלק מן המדדים בארה"ב, כאשר הדאו ג'ונס זינק כ- 15.4% ומדד ה- S&P500 עלה כ- 7.1%. לעומתם מדד הנאסד"ק ירד ברבעון הרביעי כאחוז (בסקירה מתאריך 6.11.22 הרחבנו אודות מעבר המשקיעים ממניות הצמיחה למניות הערך להן תזרים מזומנים יציב ותשואות דיבידנד נאות לעומת חברות הצמיחה שחוו התייקרות חדה של עלויות המימון עקב עליית הריבית המהירה וכן ירידה בשווי החברות עקב העלייה בשיעורי ההיוון).

❖ חברות תרופות בארה"ב, ביניהן פיזר, גלקסו סמיתקליין, בריסטול מאירס, אסטרה-זנקה וסאנופי, מתכוונות להעלות מחירים של כ- 350 תרופות החודש (ינואר נחשב לחודש העיקרי בו מעלות החברות את מחירי התרופות). העלאות אלו הן חלק מן הצעדים בהן נוקטות חברות התרופות לקראת חוק הורדת האינפלציה של ממשל ביידן, במסגרתו חברת הביטוח הממשלתית מדיקייר תוכל לנהל מו"מ על מחירי התרופות ישירות מול החברות. יש לציין כי בשנת 2022 העלו החברות את מחירי התרופות בכ- 6.4% בממוצע, שיעור נמוך משיעור האינפלציה בארה"ב שעמד על 7.1%.

❖ לאחר שהממשל בסין הסיר את הגבלות הקורונה מגיע ה"תשלום": מדד מנהלי הרכש (PMI) ירד לרמה של 47 נק' בדצמבר (מרמה של 48 נק' בנובמבר), על רקע מקרי הקורונה הרבים שמתגלים במדינה (כ- 18.6 מיליון נדבקים בדצמבר עפ"י ההערכות) והשיבושים בפעילות המפעלים כתוצאה מכך, זאת יחד עם הירידה בביקוש למוצרים סיניים עקב ההאטה העולמית, האינפלציה והלחימה באוקראינה. עם זאת, נראה כי כאשר סין תגיע למצב של "חיסון עדר" (חודשים רבים לאחר שמרבית מדינות העולם כבר הגיעו למצב זה) הביקושים המקומיים צפויים לזנק כתוצאה מן העובדה שמשקי הבית בסין הגדילו את החסכון הנזיל שלהם בכ- 44% בשנתיים האחרונות, בדומה למגמה שנצפתה במערב לפני כשנתיים.

❖ היום, יום שני בשעה 16:00 תתפרסם החלטת הריבית של בנק ישראל. קונצנזוס התחזיות מצביע על עלייה של כ- 0.5% בריבית לרמה של 3.75%. ישנם מס' אינדיקטורים התומכים בהעלאה זו:

1. אינפלציית הליבה עלתה בחודש נובמבר בקצב שנתי של 5.3%, זאת לעומת קצב שנתי של 5.0% בחודש הקודם, זאת לעומת מגמה של האטה בקצב בארה"ב והתמתנות באירופה.
2. שוק העבודה נותר הדוק. בחודש נובמבר נוספו 3,600 מועסקים בחתך גילאים 25-64 ושיעור האבטלה נותר יציב ברמה של 3.5% (על אף שנרשמה ירידה קלה במס' המשרות הפנויות).
3. סביבת האינפלציה נותרה רוחבית, כאשר כ- 72.1% מכלל סעיפי המדד עלו בכ- 3% ויותר בשנה האחרונה.
4. הצריכה הפרטית ממשיכה להתרחב, כאשר רכישות מקומיות ריאליות בברטיסי אשראי גדלו בכ- 4.3% בחודשים אוקטובר ונובמבר (לאחר גידול של כ- 4.5% בשלושת החודשים שקדמו), גידול של כ- 2% לנפש בצריכה הפרטית.

מדדי מניות	ערך	תשואה שבועית	תשואה מתחילת השנה	בנק מרכזי	שיעור הריבית	מועד החלטת הריבית הבאה
ת"א 35	1796.92	0.61%	-9.16%	ישראל	3.25%	02.01.2023
ת"א 125	1813.35	0.16%	-11.82%	FED (ארה"ב)	4.50%	01.02.2023
ת"א 90	1904.45	-1.06%	-18.25%	ECB (אירופה)	2.50%	02.02.2023
ת"א בנקים	3280.79	2.17%	-4.07%	BOE (אנגליה)	3.50%	02.02.2023
ת"א נדל"ן	881.64	-1.25%	-30.93%	BOC (קנדה)	4.25%	07.02.2023
S&P 500	3839.50	-0.14%	-19.44%	BOJ (יפן)	-0.1%	18.01.2023
NASDAQ 100	10466.48	-0.30%	-33.10%	PBOC (סין)	3.65%	--
DAX 40	13923.59	-0.12%	-12.35%	RBA (אוסטרליה)	3.10%	07.02.2023
FTSE 100	7451.74	-0.28%	0.91%	SNB (שוויץ)	1.00%	23.03.2023
EUROSTOXX 600	424.89	-0.60%	-12.90%			
MSCI WORLD	605.38	-0.07%	-19.80%			
HANG SENG	19781.41	0.96%	-15.46%			

מדדי אג"ח	ערך	תשואה שבועית	תשואה מתחילת השנה	דירוג ממוצע	מח"מ	תשואה פנימית	מרווח
תל בונד 20	359.37	-0.63%	-9.96%	AA+	5.36	2.65%	1.77
תל בונד 60	349.22	-0.67%	-8.93%	AA	4.96	2.56%	1.69
תל בונד תשואות	348.18	-2.07%	-8.36%	A-	3.35	5.09%	4.23
תל בונד צמודות	350.75	-0.78%	-8.40%	AA	4.65	2.71%	1.83
תל בונד שקלי 50	367.50	-0.90%	-8.03%	AA-	3.82	4.80%	1.13
בונד תשואות שקלי	360.97	-0.96%	-6.11%	A-	2.80	6.47%	2.82
תל בונד גלובאל	395.41	-0.80%	-3.21%	A+	2.24	8.46%	4.78
תל בונד לא צמודות	351.48	-0.86%	-6.85%	A+	3.40	5.25	1.57
תל בונד דולר	393.86	0.89%	9.99%	A+	2.48	7.31%	--



סיכום שנת 2022 בתעשיית קרנות הנאמנות

התפלגות גיוסים / פדיונות לפי קרנות מחקות / מנוהלות מתחילת החודש			
קרנות מנוהלות	קרנות מחקות/סל	סה"כ גיוסים / פדיונות	סיווג קרנות
-490		-490	גמישות
-581	6061	5480	מניות בארץ
-1424	-1315	-2739	מניות בחו"ל
-461	165	-296	ממונפות ואסטרטגיות
32858		32858	קרן כספית
-4866	-2003	-6869	אג"ח בארץ - מדינה
-1978	-2065	-4044	אג"ח בארץ - חברות והמרה
-16048	670	-15378	אג"ח בארץ - כללי
-2321	543	-1778	אג"ח בחו"ל
476		476	אגד קרנות
-3	-62	-66	אחר
5161	1993	7154	סה"כ

במיליוני ש"ח

- ❖ עליית הריבית והמימושים חדים במדדי המניות והאג"ח בארץ ובעולם, הביאו את המשקיעים לנתב את כספם לקרנות הכספיות שגייסו השנה כ- 33 מיליארד ש"ח.
- ❖ מנגד, הקרנות המנוהלות איבדו השנה כ- 28 מיליארד ש"ח, בהובלת קרנות אג"ח כללי שפדו יותר מ- 16 מיליארד ש"ח.
- ❖ קרנות אג"ח מדינה רשמו השנה פדיונות כבדים של כ- 4.9 מיליארד ש"ח, זאת לאחר שהניבו למשקיעים תשואה ממוצעת שלילית של כ- 5.4%.
- ❖ קרנות מניות בישראל הציגו השנה תשואה ממוצעת שלילית של 16.3% ולמרות זאת, איבדו כ- 600 מיליון ש"ח בלבד מנכסיהן.
- ❖ קרנות סל/מחקות מסכמות את שנת 2022 עם גיוסים של כ- 2 מיליארד ש"ח, בהובלת קרנות סל על מדדי המניות בישראל עם יצירות של כ- 6 מיליארד ש"ח (משקיעים מוסדיים בעיקר).
- ❖ קרנות אג"ח חו"ל השיאו השנה תשואה ממוצעת חיובית של 2.15% (בעיקר עקב התחזקות הדולר); למרות זאת, קרנות אג"ח חו"ל מנוהלות סבלו השנה מפדיונות כבדים המסתכמים בכ- 2.3 מיליארד ש"ח, לעומת קרנות סל/מחקות שגייסו השנה כ- 540 מיליון ש"ח.