

לקוחות ומשקיעים יקרים,

וירוס הקורונה הצליח להתפשט לחלקים נרחבים בעולם, אבל ההיערכות המהירה של ארגון הבריאות העולמי ורשויות הבריאות במדינות השונות צמצמו מאוד את מספר הנדבקים במחלה. התפשטות הנגיף בסין אילצה את הממשלה להשבית את הפעילות הכלכלית בחלקים נרחבים במדינה. ההשבתה אמנם צפויה לפגוע בתמ"ג הסיני ברבעונים הקרובים, אולם לפי ההערכות, הפגיעה בטווח הארוך יותר תהיה קטנה יחסית. גם במקומות אחרים בעולם כבר נראית פגיעה מסוימת בחברות ממגזר התיירות, התעופה ומגזרים נוספים שיש להם פעילויות ייצוא וייבוא הקשורות לסין. בנקודה זו או אחרת, סביר שממצא רפואי (חיסון או טיפול) או השפעה עונתית (התחממות מזג האוויר), ימתנו את קצב התפשטות המגיפה ובכך גם את ההשפעה הכלכלית.

עליית מפלס החששות של המשקיעים מפני פגיעה אפשרית של הקורונה בפעילות החברות בעתיד הקרוב, דחף רבים מהמשקיעים משוק המניות לעבר שוק האג"ח. חדשות אלו הובילו לירידות מחירים חדות בשוקי המניות בעולם במקביל לירידת תשואות בשוק האג"ח. ניסיון העבר מלמד כי שינוי תמהיל ההשקעה בחיפזון אינו צעד נכון, בוודאי לא בגלל אי וודאות קצרת טווח. חשוב לזכור שאירועים כלכליים, פוליטיים ואפילו בריאותיים הם חלק בלתי נפרד מהחיים. אחת לתקופה אנחנו חווים אירוע כזה או אחר שמביא ללחץ ואי ודאות בזמן הקצר, ובטווח הארוך נוכחים לדעת שההשפעה שלו על השווקים הינה זמנית, ובהמשך השוק נוטה לשוב למגמת העלייה ארוכת הטווח שלו.

לאור המצב, מוצרי הגמל וההשתלמות בחודש פברואר השלימו תשואה שלילית בקופות הכלליות אשר נעה בין רמות של 1.9% עד לרמה של 2.5%- לערך. החודש בלטו שני גופים, לשלילה – בית ההשקעות אנליסט, אשר ידוע בתנודתיות הגבוהה שלו עם תשואה שלילית של כ 3.2% ולחיוב – בית ההשקעות מור עם תשואה שלילית של כ 0.6%-.

נגידי הבנקים המרכזיים מתכוננים להגיב במקרה שבו תהיה השפעה נרחבת של וירוס הקורונה על הכלכלה העולמית. בישראל, בנק ישראל הותיר החודש את הריבית ללא שינוי, אולם נגיד הבנק הצהיר כי ירחיב את המדיניות המוניטרית בעתיד הקרוב אם יהיה בכך צורך. הייצוא מישראל לסין הוא בעיקר של רכיבים אלקטרוניים, כך שלא צפויה בו פגיעה מהותית, אולם התלות בייבוא מסין היא נכבדה, והמשך השבתה חלקית של סין עלול לייצר מחסור במוצרים מסוימים לזמן מה. בסין עצמה, הממשל הגדיל בצורה משמעותית את הנזילות בשווקים הפיננסיים והבנק המרכזי נערך לאפשרות של הורדת ריבית. קשה עדיין להעריך את היקף הפגיעה בכלכלה הסינית, אולם לפי פרסומי החברות חלק נכבד מהמפעלים כבר שב לפעילות סדירה, מה שמרמז על פגיעה כלכלית מוגבלת וקצרת טווח. בארה"ב, הפד הותיר בפברואר את הריבית ללא שינוי לאור הנתונים הכלכליים שממשיכים להיות חיוביים, אולם בתחילת מרץ הפד הוריד את הריבית ב 0.5%, שלא במסגרת לוח הזמנים הרגיל כדי לנסות ולמזער את הנפילות בשוק ההון.

סקירת חודש פברואר 2020, Expert פתרונות כלכליים

כדי לשמור אותך מעודכן בנושאים מקצועיים, הקמנו עמוד מקצועי בפייסבוק אשר מתעדכן מדי חודש.
כנס לעמוד, עשה LIKE או SHARE כדי להישאר מעודכן.

