



סקירת חודש יולי 2020, מאיר יונה, בעלים-שותף Expert פתרונות כלכליים

לקוחות ומשקיעים יקרים,

שווקי המניות המובילים בעולם החלו את הרבעון השלישי במומנטום חיובי בשל הצפי לתוכנית תמריצים נוספת בארה"ב בשילוב של עונת דוחות כספיים טובה יותר מהצפי. מדד MSCI העולמי עלה ב 5%. עליות השערים בשוקי המניות בחו"ל ובארץ ועליות השערים באיגרות החוב הקונצרניות בארץ פעלו כגורם חיובי לתשואות הקופות החודש, כך שמוצרי הגמל וההשתלמות במסלולים הכלליים הניבו תשואה חיובית ממוצעת של כ 2.2%.

ישראל

נושא הקורונה בפן הבריאותי, ובעיקר בפן הכלכלי, ממשיך לעמוד במרכז השיח התקשורתי ומלווה בגל מחאות ברחבי הארץ. מספר הנדבקים ממשיך לעלות, ופרויקטור הקורונה הציג את התכנית הלאומית למלחמה בנגיף. החשש הכבד מהנושא הכלכלי מכביד על יישום מגבלות קיצוניות כדוגמת סגר בנקודה הנוכחית. בהחלטת הריבית האחרונה שהתקיימה בתחילת החודש הודיע בנק ישראל כי לראשונה בהיסטוריה יחל לבצע רכישות של אג"ח קונצרניות בשווקי 15 מיליארד ₪, זאת בהמשך לתוכנית הרכישות של אג"ח ממשלתיות בשווי של 50 מיליארד ₪. בנק ישראל עדכן את תחזית הצמיחה שלו לכ 6%-. מדד יוני עמד על 0.1%- והאינפלציה ב 12 החודשים האחרונים עומדת על 1.1%-. הריבית נותרה על רמה של 0.1%. שירות התעסוקה פרסם נתונים חדשים על שוק העבודה, לפיהם מספר דורשי העבודה בישראל עומד על יותר מ-870 אלף, ושיעור האבטלה במשק הינו 21.5%.

ארה"ב

רמות התחלואה בוורוס הקורונה בארה"ב ממשיכות להיות גבוהות מאלו של שאר המדינות המתפתחות בעולם עם ממוצע יומי של למעלה מ 60,000 נדבקים בכל יום, ומספר נפטרים כולל של למעלה מ 150,000 מפרוץ המגפה. נתון חמור שפורסם הוא שהתמ"ג רשם התכווצות של כ 32.9% ברבעון השני השנה, כתוצאה מירידה חדה מאד של הצריכה הפרטית, של הייצוא ובמלאי. יש לציין שצפי ההתכווצות עמד על 34.7% במקור. הריבית נותרה ללא שינוי על רמה של 0.25%-0.0%. יו"ר הפד אמר כי לא יפסיק את פעולות הרכישה ומתן ההלוואות עד שיחולו נתוני התאוששות משמעותיים. המתרחות בין ארה"ב ובין סין עולה מדרגה, עם סגירת קונסוליות ביוסטון ובצ'נגדו שבמרכז סין. המתח, שמקורו במניעים כלכליים ופוליטיים, צפוי להמשיך ללוות אותנו בחודשים הקרובים ולפחות עד לבחירות לנשיאות ארה"ב. סין, מצידה, ממשיכה להילחם על מיקומה ככלכלה הגדולה בעולם.

אירופה

בתום ועידת פסגה ארוכה ומתוחה, הגיעו מנהיגי האיחוד האירופי להסכם סיוע היסטורי בהיקף של כ-750 מיליארד אירו, כדי לתמוך במדינות שנפגעו ממשיבר הקורונה. כספי הסיוע יועברו בהלוואות ומענקים למדינות שנפגעו באופן הקשה ביותר מנגיף הקורונה, כדוגמת ספרד ואיטליה. מטרת תכנית הסיוע היא להביא להבראה כללית של האיחוד האירופי ולהעלות את המדינות הנפגעות על מסלול צמיחה. תכנית זו מהווה איתות נוסף לשווקים בעיקר סביב נושא הנזילות, ומקטינה את הסיכון באופן מסוים. נתוני התמ"ג באירופה מצביעים על התכווצות של 10.1% בכלכלת גרמניה ברבעון השני של השנה, זאת אל מול התחזיות שצפו התכווצות של 9%. גם צרפת וספרד מציגות התכווצות כלכלית משמעותית של 13.8% ו-18.5% בהתאמה ברבעון השני של השנה. שיעור האבטלה בגוש האירו עמד על 7.8% בחודש יולי.

כדי לשמור אותך מעודכן בנושאים מקצועיים, הקמנו עמוד מקצועי בפייסבוק אשר מתעדכן מדי חודש. [כנס לעמוד](#), עשה LIKE ו- SHARE כדי להישאר מעודכן.





תשואת חודש יולי	מדדים
5.10%	S&P 500
2.80%	DOW JONES
4.80%	NASDAQ
0.50%	NIKKEI
4.20%	DAX
2.80%	מדד ת"א 35
4.20%	מדד ת"א 125
-0.3%	מדד כללי של אג"ח ממשלתיות
-0.7%	מדד כללי של אג"ח צמודי מדד ממשלתיים
2.50%	מדד קונצרני כללי
-1.6%	שינוי השקל ביחס לדולר (תיסוף)
3.00%	שינוי השקל ביחס לאירו (פיחות)
0.00%	מלוות קצרי מועד
0.00%	שחר
0.10%	גילון

כדי לשמור אותך מעודכן בנושאים מקצועיים, הקמנו עמוד מקצועי בפייסבוק אשר מתעדכן מדי חודש. [כנס לעמוד](#), עשה [LIKE](#) ו- [SHARE](#) כדי להישאר מעודכן.



הסקירה מעודכנת לחודש יולי.

אין לראות באמור לעיל תחליף לייעוץ פנסיוני 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 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