



לקוחות ומשקיעים יקרים,

אנו עומדים בפתח של הגבלות חדשות, אשר גורמות לחוסר וודאות בשוקי ההון. גם עכשיו ובהמשך ישיר לתפקודנו מתחילת המשבר, אנו עומדים על המשמר, מקשיבים בקשב רב למנהלי ההשקעות השונים בארץ ובעולם ומבצעים הערכות יום-יומיות. אנו כאן עבורכם. חודש יוני היה חודש חיובי במרבית מדדי המניות המובילים בעולם. ענף הטכנולוגיה הוביל, כפי שעושה מתחילת המשבר. המדיניות המרחיבה של הבנקים המרכזיים המובילים לצד ההרחבה הפיסקאלית הנוספת באירופה תרמו לכך. מדד MSCI העולמי עלה ב 3%. מדד ת"א 125 ירד בכ 5%.

בישראל, משקלם הסגולי של ענפי הבנקים, הנדל"ן והאנרגיה הוא גבוה משמעותי מאשר במדדים מקבילים בחו"ל. נתון זה, כמובן, מעמיק את הפער בין המדדים. בחודש יוני מוצרי הגמל וההשתלמות במסלולים הכלליים, הניבו תשואות ממוצעות אשר נעו בין תשואה שלילית של 1.1%- ועד לתשואה חיובית של 1.1%. הגופים שהניבו תשואה חיובית היו מור ואלטשולר שחם.

ישראל

האירועים האחרונים מאמצע יוני רשמו עליות גבוהות ברמות התחלואה, מה שהביא עמו חששות לשיתוק נוסף של הכלכלה. מדד המחירים לצרכן ירד ב 0.3%- בחודש מאי. הגרעון מהתוצר עלה ליחס של 6%. השקל נותר כמעט ללא שינוי מול סל המטבעות העולמי. נתוני ביטוח לאומי מצביעים על כך שמספר המובטלים עומד על כ 800,000, מה שמייצג כ 20% אבטלה. המדד המשולב של המשק לחודש מאי ירד ב 1.8%. זוהי הירידה החדה ביותר משנת 1998. הנחת העבודה היא שבנק ישראל יחל ברכישת אג"ח קונצרני בשוק המשני בקצבים גבוהים.

ארה"ב

גם בארה"ב קצב הנדבקים בקורונה עלה לקראת סוף חודש יוני. בתחילת החודש הציגה ארה"ב שיפור בנתוני התעסוקה, כאשר שיעור האבטלה ירד בחודש מאי לכ- 13.3%, הרבה מתחת לצפי. כן נוספו לשוק העבודה 2,500,000 משרות חדשות. הבנק המרכזי ממשיך בפעולתו הרחבה והציג תכנית עבור רכישת אג"ח קונצרני אמריקאי בהמשך לרכישות קרנות סל על אג"ח קונצרני שהחל כבר במהלך חודש מאי. צפי סיום הרכישות הוא ספטמבר ואמור להסתכם בלא פחות מ 250 מיליארד דולר. מדד המחירים לצרכן ירד במאי בכ- 0.1%. הבנק הדגיש את כוונתו להותיר את הריבית על כנה לפחות בשנתיים וחצי הקרובות.

אירופה

בתחילת יוני, הבנק המרכזי הודיע כי יגדיל את תכנית הרכישה הגבוהה גם כן מ 750 מיליארד אירו ל 1.35 טריליון אירו לערך. פעולה זו תאפשר לספוג חלק מהגידול החד הצפוי בהנפקות האג"ח הממשלתיות. ההקלה בהגבלות תרמה במאי לשיפור בסנטימנט החברות בגוש האירו. מרבית המנהיגים האירופאים הודיעו כי ימשיכו לתמרץ את הכלכלות שלהם ע"י פעולות פיסקאליות, בראשם מנהיגי גרמניה ובריטניה.

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





תשואת יוני	מדדים
1.80%	S&P 500
1.70%	DOW JONES
6.00%	NASDAQ
1.90%	NIKKEI
6.20%	DAX
-5.2%	מדד ת"א 35
-5.0%	מדד ת"א 125
0.30%	מדד כללי של אג"ח ממשלתיות
-0.2%	מדד כללי של אג"ח צמודי מדד ממשלתיים
-2.4%	מדד קונצרני כללי
-1.0%	שינוי השקל ביחס לדולר (תיסוף)
0.80%	שינוי השקל ביחס לאירו (פיחות)
0.00%	מלוות קצרי מועד
0.80%	שחר
-0.2%	גילון

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



הסקירה מעודכנת לחודש יוני.
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