

מאיר יונה, סמנכ"ל אקספרט פתרונות כלכליים

לקוחות ומשקיעים יקרים,

בשלוש השבועות הראשונים בחודש יולי שווקי המניות הביאו לשיאים חדשים, אך עליות אלה התמתנו בשבוע האחרון. מדד MSCI העולמי עלה ב-1.1%. השקל התחזק ב-3% מול סל המטבעות העולמי. קרן המטבע הבינלאומית עדכנה את התחזית הגלובלית ל-3.2%. החששות מהאטה כלכלית בעולם הובילו מספר בנקים מרכזיים בעולם להתחיל לבצע הורדות ריבית כדי לתמוך בהמשך הצמיחה. בין הבנקים שכבר הורידו את הריבית בחודשים האחרונים אפשר למנות את אוסטרליה, ניו זילנד, הודו, רוסיה, צ'ילה, דרום קוריאה, דרום אפריקה ובארה"ב. לאור נתונים אלה, השיגו קופות הגמל וקרנות ההשתלמות במסלולים הכלליים תשואות חיוביות בטווח של כ-0.4% ועד 1.3%. החודש לעומת חודשים קודמים, הפערים בין תשואות הגופים המנהלים דרמטיים. התשואה הממוצעת מתחילת השנה עומדת על כ-8%.

ישראל

נתוני הצמיחה לרבעונים הראשונים עודכנו כאשר הצמיחה ברבעון הראשון עודכנה לכיוון 5% ומצד שני, האינדיקטורים האחרונים לרבעון השני מצביעים על האטה בגידול של הפעילות הכלכלית כאשר מדד פדיון ענפי המשק ומדד הייצור התעשייתי נותרו במאי כמעט ללא שינוי. נתוני שוק העבודה לחודש יוני היו חלשים כאשר שיעור האבטלה עלה באופן חד ל-4.1%. נתוני סחר חוץ ביוני היו טובים. יבוא הסחורות עלה ב-5% ויצוא הסחורות עלה ב-7%. נתון היצוא מושפע משמעותית משערי המט"ח היורדים, כך שהעלייה בפועל קטנה משמעותית. יצוא השירותים במאי רשם עליה בגובה של 5%. מדד המחירים לצרכן ירד ב-0.6%, כך שהאינפלציה ב-12 החודשים האחרונים עומדת על 0.8%. ריבית בנק ישראל נותרה ללא שינוי על רמה של 0.25%, כאשר הנגיד הצהיר כי הריבית לא תעלה בעתיד הנראה לעין, בניגוד לעבר.

ארה"ב

הבנק המרכזי הוריד כפוי את הריבית ב-0.25% לרמה של 2.0%-2.25%. הצמיחה ברבעון השני עמדה על 2.1%. שיעור האבטלה עלה קלות ל-3.7% בחודש יוני, אך נוספו לשוק למעלה מ-220,000 משרות. האינדיקטורים לצריכה הפרטית ממשיכים להיות מעודדים כאשר המכירות הקמעונאיות ביוני עלו ב-0.7%. עם זאת הייצור התעשייתי נותר ללא שינוי. האינפלציה ירדה לרמה של 1.6%.

אירופה

הבנק המרכזי בגוש האירו הותיר את הריבית ללא שינוי. מדד ענף התעשייה ירד של 46.4 נק'. נתון זה משקף מצב של מיתון. הצמיחה ברבעון הראשון עודכנה על רמה של 0.8%. המכירות הקמעונאיות ירדו ב-0.3% במאי. בבריטניה זכה בוריס ג'ונסון בראשות הממשלה, מה שמגביר את הסיכויים ליציאה מהירה של בריטניה מהאיחוד האירופי ללא הסכם.

סין

ברבעון השני של השנה ירדה הצמיחה בסין ל-6.2% ברמה שנתית, השיעור הנמוך ביותר מזה כמעט 30 שנה. חלק מהמתנות הצמיחה של סין הינו תהליך טבעי לאור הממדים האדירים אליה הגיעה הכלכלה הסינית. עם זאת, הייצוא מסין לארה"ב התכווץ ב-8% ברבעון השני לעומת הרבעון המקביל מלפני שנה, כך שמלחמת הסחר עם ארה"ב תורמת גם היא את חלקה להתמתנות הצמיחה במדינה. נתוני סחר החוץ בסין בסוף הרבעון היו חלשים כאשר נרשמה ירידה ב-12 החודשים האחרונים של 1.3% ביצוא ו-7.8% ביבוא. האינפלציה ירדה ל-1.4%.

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



טבלה 1: מדדים בישראל

מדדים	% שינוי	% תשואה חודשית	% תשואה שנתית
מדד ת"א 35	0.54	-1.35	9.47
מדד ת"א 90	0.53	-1.29	19.56
מדד ת"א 125	0.45	-1.44	11.89
מדד ת"א נדל"ן	1.15	2.01	41.08
מדד ת"א SME60	-0.35	-2.3	1.39
מדד תל בונד 20	-0.26	-0.13	7.5
מדד תל בונד 40	-0.22	-0.14	5.96
מדד תל בונד 60	-0.24	-0.14	6.75
מדד תל בונד מאגר	-0.14	-0.11	6.23
מדד תל בונד תשואות	-0.19	-0.5	6.8
מדד תל בונד צמודות-יתר	-0.19	-0.17	6.42
אג"ח כללי	-0.19	0.35	6.84
ממשלתי כללי	-0.2	0.68	7.1

טבלה 2: מדדים בחו"ל

	% שינוי	% תשואה חודשית	% תשואה שנתית
דאו ג'ונס	1.21	-3.11	11.58
נאסד"ק	1.39	-4.19	18.05
S&P 500	1.3	-3.31	14.96
פוטסי	-0.72	-5.47	6.59
דאקס	-0.78	-5.09	9.56
קאק	-0.13	-5.15	10.65
ניקיי	-0.48	-4.35	2.85
האנג – סנג	-0.43	-6.49	0.5
שנחאי	-0.05	-5.28	11.37
MSCI AC WORLD	0	-3.87	12.06

טבלה 3: מדדי תל בונד

מח"מ ממוצע	מרווח	מרווח לפני חודש
תל בונד 20	4.31	1.04
תל בונד 40	3.88	0.90
תל בונד 60	4.09	0.97
תל בונד תשואות	3.31	2.14
תל בונד שקלי	3.75	2.04

טבלה 4: מטבעות

שער	% תשואה חודשית	% תשואה שנתית
דולר - שקל	3.4940	-6.78
יורו - שקל	3.9075	-8.95
פאונד - שקל	4.2541	-11.25
יורו - דולר	1.1209	-1.72

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

