

טיפים מעולם שוק ההון

השפעות הקורונה על שוק ההון:

שנת 2021 היתה טובה לשווקי המניות בארץ ובעולם. ממדי המניות בארה"ב שברו שיאים והניבו תשואות שהיינו שמחים לראות כל שנה בתיקים המנוהלים ובחסכונות הפנסיוניים שלנו, כשמדד SP500 עלה השנה בכ-27% והנאסד"ק בכ-21%

גם שוק המניות בישראל הפגין ביצועים חזקים עם עליות של 32% במדד ת"א 35. בלטו במיוחד סקטור הבנקאות עם עליה של כ-68% במדד הבנקים וסקטור הנדל"ן עם עליה של כ-75% במדד ת"א בניה. מרשים לכל הדעות...

שוק האג"ח העולמי התמודד עם ציפיות לעלית ריבית בארה"ב וגלי האינפלציה ששטפו את העולם, נוכח הדפסות הכספים הגדולות של הבנקים המרכזיים בשנתיים האחרונות, התפוצצות של ביקושי צרכנים בין הסגרים, מחירי אנרגיה שעולים, קשיי ייצור ועיכובים בשרשראות האספקה העולמיות ועוד.

לקראת סוף השנה, הכרנו עוד אות באלפבית היווני, האומיקרון, שאחרי הדלתא ווריאנטים אחרים גרם לנו להבין שהוא ככל הנראה לא יהיה הוריאנט האחרון בסיפור הקורונה שנמשך כבר שנתיים וכנראה ילווה אותנו גם לתוך 2022.

אז גלי תחלואה נוספים כנראה עוד יבואו השנה, אבל גם סביר שנראה טיפולים תרופתיים חדשים ועליה בשיעורי המחוסנים. יותר מכל, סביר שהכלכלה תתחיל להסתגל למציאות של חיים לצד הקורונה, כך ששיפור במצב הכלכלי הגלובלי יהיה חלק מהסיפור השנה. נכון לתחילת השנה הקונצנזוס בציפיות הוא לשיעורי צמיחה של כ-4-5% בארה"ב, אירופה וגם בישראל.



טיפים מעולם שוק ההון

התחזית ל-2022 תלויה כמובן בעוצמת התחלואה, יכולת ההתמודדות עם גלי תחלואה נוספים והשיפור בטכנולוגיית הטיפול התרופתי בקורונה. לא ניתן להתעלם מהסיכונים שהמגיפה עדיין מביאה לטווח הקצר בינוני, אבל כבר די סביר להניח שנראה פחות הגבלות וסגרים ויותר יעילות בטיפולים על סמך הניסיון שנצבר, כך שההשפעה על המחזור הכלכלי תהיה פחותה בהשוואה לגלים הקודמים.

בתחילת שנת 2022 המצב של המשק המקומי ורמות האינפלציה המדווכאות על ידי שקל חזק, מאפשרים עדיין לבנק ישראל להיות פחות אגרסיבי במדיניות הריבית שלו, בהשוואה לבנקים מרכזיים אחרים בעולם. בהודעת הריבית האחרונה, שהותירה אותה ללא שינוי וברמה של 0.1%, עדכן בנק ישראל שהמדיניות המוניטרית תישאר מרחיבה לזמן ממושך...

מכאן שריבית אפסית בישראל, כנראה תהיה אתנו גם לתוך, והערכה זו נתמכת בציפיות אינפלציה של הבנק, ל-1.6% ב-2022 ו-2% ב-2023 כמו גם הערכה, שאם כבר נראה העלאת ריבית בישראל, היא כנראה תגיע לאחר העלאות ריבית בארה"ב.

לסיכום, ב-2022 סביר שנראה את מניות הערך מחלקות הדיבידנד בישראל ובעולם, ממשיכות לפרוח, לאור התמחרים הנוחים שלהן, כמו גם הביקוש למניות של סקטור הבנקאות והנדל"ן.

חזי סגן

מרצה באקדמיה לפיננסים בקורסי הכנה לבחינות רשות ניירות ערך (מקצועית א') ובהכשרת מתכננים פיננסים CFP.
בעל ניסיון של 20 שנה כמנהל, מרצה ובעל סומחיות בעולם הפיננסים ושוק ההון, במערכת הפיננסית והבנקאית בישראל.
שותף וסמנכ"ל במרפד פיננסים, פירמה לחכונן פיננסי ופנסיוני.
שימש בעבר כסמנכ"ל ומנהל ההדרכה של המכון הישראלי לפיננסים IFI ומכללת סיטב דש.
נהל את יחידת השרות ללקוחות מוסדיים באגף ניירות ערך של בנק פועלים.
בעל תארים, ראשון ושני במנהל עסקים עם התמחות במיסון ושוק ההון.
מחזיק ברישיון ייעוץ השקעות מטעם רשות ניירות ערך ורישיון סוכן ביטוח פנסיוני מטעם רשות שוק ההון והביטוח.

דוא"ל: Hezi@Trapez-Fin.com

