

סקירה כלכלית לחודש אוגוסט 2016

מאקרו גלובלי

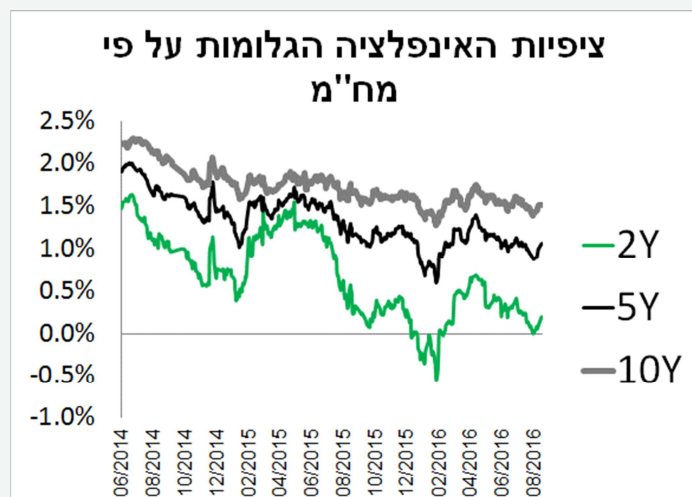
- ❖ בחודש אוגוסט נוספו 151 אלף מועסקים חדשים בארה"ב, נמוך מעט מהציפיות, עם זאת שיעור האבטלה נותר יציב על 4.9% והמשק האמריקאי כאמור מתקרב לתעסוקה מלאה.
- ❖ ראשי הפד ג'נט יילן וסטנלי פישר הדגישו את העובדה כי הכלכלה האמריקאית עשתה כברת דרך משמעותית בהשגת היעדים שהוצהרו בעבר. הקו העולה מדברי ראשי הפד הינו כי העלאת ריבית בהחלט אפשרית בכל אחת מההחלטות הקרובות, כולל בהחלטה הקרובה בחודש ספטמבר.
- ❖ בגוש היורו בניגוד לנתונים הטובים בארה"ב, מרבית הנתונים תומכים בהמשך ההרחבה של תכנית התמריצים המוניטרית. נציין כי האינפלציה עלתה בשנה האחרונה ב- 0.2% בלבד.
- ❖ הנתונים הכלכליים בבריטניה הפתיעו לטובה למרות ההחלטה על ה-Brexit. מדד מנהלי הרכש של מגזר התעשייה עלה באוגוסט ל- 53.3 לעומת 48.3 ביולי, גבוה מרמתו טרם תוצאות משאל העם. נציין בנוסף כי מחירי הבתים עלו באוגוסט ב- 0.6% לעומת החודש הקודם.

מאקרו ישראל

- ❖ צמיחת המשק ממשיכה להתבסס בעיקר על הצריכה הפרטית. קצב הצמיחה בישראל הואץ במחצית הראשונה של השנה ל-2.9% לעומת 2% במחצית השנייה של 2015. הגורמים העיקריים שהובילו לעלייה בצמיחה כללו כאמור את הצריכה הפרטית ואת ההשקעות.
- ❖ גידול מרשים בצריכה הפרטית בשיעור של 7.3% נרשם במחצית הראשונה של השנה. מאז 2007 לא נראה קצב צמיחה כל כך גבוה. בעיקר בלט הגידול ברכישות כלי תחבורה, בצריכת מוצרי בני קיימא אחרים כגון מוצרי חשמל וריהוט. כמו כן, נרשמה עלייה בקצב הגידול של צריכת המזון.
- ❖ הגידול בהשקעות בענפי המשק נובע ברובו מההשקעות במפעל אינטל החדש. לאחר הקמת המפעל, צפוי גידול ביצוא שלו. כמו כן, חל גידול חד ברכישות הרכבים כהשקעה למגזר העסקי, בדומה לרכישות ע"י המגזר הפרטי. קצב ההשקעות בבנייה למגורים הואט במחצית הראשונה בהשוואה למחצית השנייה של 2015.
- ❖ שיעור האבטלה נותר בחודש יולי ברמת שפל של 4.7% במשק הישראלי אולם מרבית המועסקים החדשים הינם בענפים בעלי שכר נמוך. נציין בנוסף כי חלה עלייה בשיעור ההשתתפות בכוח העבודה ל- 64.3% לעומת 64.2% בחודש יוני.

- ❖ מדד חודש יולי הפתיע ועלה ב- 0.4% בשים לב כי ממוצע החזאים היה 0.2%. נציין כי סעיף הפירות והירקות עלה ב- 5.7%, סעיף הדיור עלה ב-1.2%, מנגד סעיף ההלבשה והנעלה ירד ב-8.2%. נציין כי ב- 12 החודשים האחרונים ירד המדד הכללי ב- 0.6%.
- ❖ מדד חודש אוגוסט צפוי להיות ללא שינוי. נציין כי סעיף הדיור (מחירי השכירות) צפוי לעלות ב- 0.7%, עליה זו תואמת להמשך העלייה המתרחשת בחודשי הקיץ מנגד מחיר הדלק הופחת ב-4.5% בשל הירידה החדה של כ- 14% במחירי הנפט בעולם. נציין כי האינפלציה ב-12 החודשים הקרובים צפויה להסתכם ב- 0.6%.

גרף ציפיות אינפלציה ב-12 החודשים האחרונים:



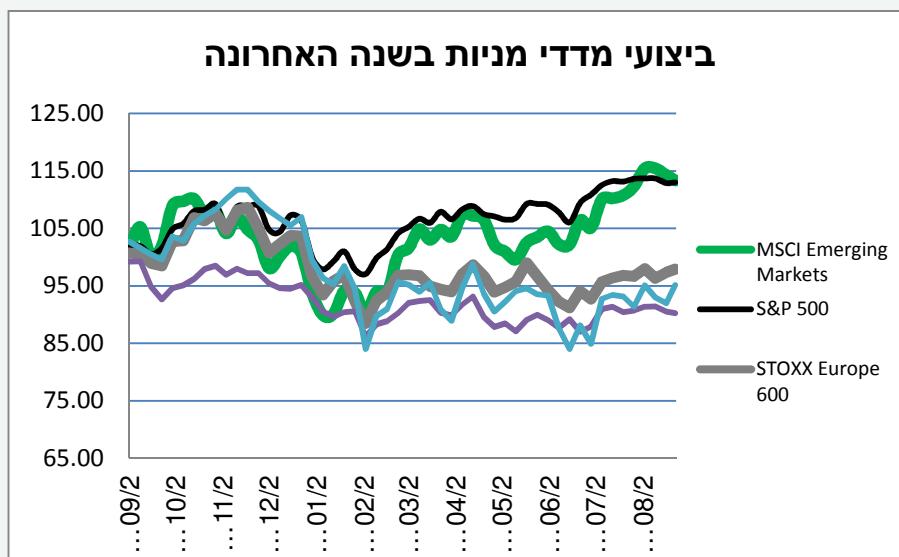
- ❖ בנק ישראל הותיר את הריבית כצפוי גם החודש ללא שינוי ברמה של 0.1% וזאת על אף המשך מגמת התחזקות השקל המצוי ברמתו הגבוהה מזה כשנתיים מול הדולר.
- ❖ דולר ארה"ב ירד בשיעור של כ-1.2% אל מול השקל בשים לב כי השקל/דולר נסחר ב-3.78 ש"ח ל-1 דולר ארה"ב. האירו נחלש ב- 0.53% מול השקל ונסחר ב-4.22 ש"ח ל-1 אירו.

גרף שקל – דולר ארה"ב:



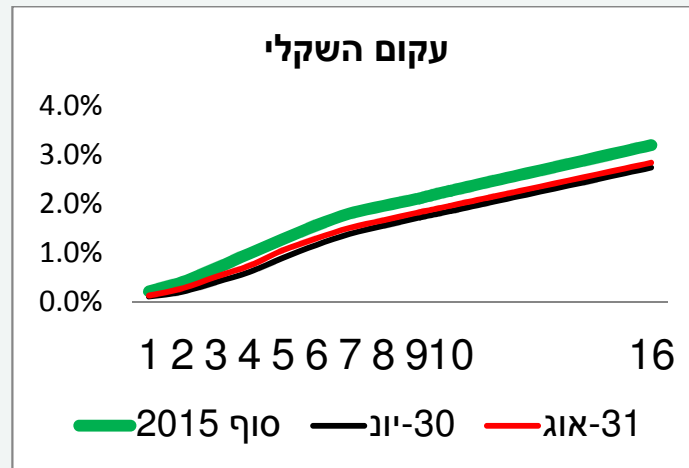
שווקי ההון- בישראל ובעולם

- ❖ שוק המניות הגלובלי נסחר במגמה מעורבת כאשר בסיכום חודשי מדד ה- S&P 500 ירד ב- 0.12% , מדד היורוסטוקס600 עלה ב-0.48% מדד השווקים המתעוררים של ה- MSCI עלה בכ- 2.31%. נציין בנוסף כי מתחילת השנה מדד ה-S&P 500 עלה ב- 6.21%, מדד היורוסטוקס600 ירד ב- 6.09% ומדד השווקים המתעוררים של ה-MSCI עלה ב- 12.53%
- ❖ מדד ת"א 25 ירד ב- 0.75% בחודש אוגוסט ובסיכום שנתי ירד ב 5.35%. הירידה במדד ת"א 25 נבעה מהירידות במניות ה"פרמה" בשל משקלן הגבוה במדדים ולמרות שמרבית החברות דיווחו על דוחות חיוביים. נציין בנוסף כי מדדי ת"א 75 רשמו תשואה חיובית בחודש אוגוסט של 3.52% ומתחילת השנה של 12.85%.

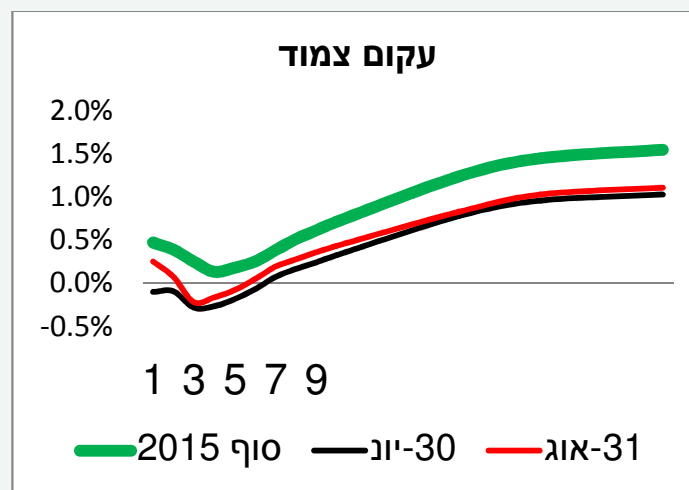


❖ אג"ח ממשלתי – מדד אג"ח ממשלתי צמוד מדד ירד בחודש אוגוסט ב-0.42% ומדד אג"ח ממשלתי שקלי בריבית קבועה ירד ב-0.41%. בסיכום חודשי מדד האג"ח הממשלתי הכללי ירד ב-0.42%. נציין בנוסף כי באפיק הקונצרני כי מדד תל בונד שקלי ירד ב-0.39% ומדד התל בונד 60 ירד ב-0.12%. הירידות בשווקי האג"ח נבעו בשל עליית התשואות באג"ח ארה"ב ל-10 שנים ועלייה בהסתברות להעלאה מחודשת של הריבית בארה"ב. בסיכום שנתי אג"ח ממשלתי כללי עלה 3.1%, מדד תל בונד שקלי עלה 2.07% ומדד תל בונד 60 עלה 3.05%

עקום ממשלתי שקלי:



עקום ממשלתי צמוד:



TOP NEWS

תשואה מתחילת שנה ועד לתאריך 31.8.2016	מדד
-5.35%	ת"א 25
-3.31%	ת"א 100
6.21%	S&P 500
4.11%	NASDAQ
-6.09%	EURO 600
12.53%	MSCI EM
4.32%	MSCI WORLD
0.06%	מק"מ
1.94%	אג"ח ממשלתי שקלי
3.46%	אג"ח ממשלתי צמוד
2.07%	תל בונד שקלי
4.55%	אג"ח קונצרני צמוד
6.74%	אג"ח קונצרני מט"ח
-2.97%	דולר/שקל
-0.64%	אירו/שקל
13.22%	100 יין/שקל

ומה ב - TOP FINANCE?

מבחר מסלולים בעלי מדיניות השקעה שונות ומגוונות, הניתנים לשילוב באותה הפוליסה בהתאם לצרכי הלקוח בהתאמה מרבית.

חלק ממסלולי ההשקעה עומדים תחת פיקוח הלכתי (מנורה ביטוח אג"ח ממשלת ישראל, מנורה ביטוח אג"ח ממשלת ישראל צמוד מדד ומנורה ביטוח כהלכה).

4 מסלולי השקעה באפיק שקלי ובאפיק צמוד מדד:

מנורה ביטוח אג"ח ממשלת ישראל
מנורה ביטוח שקלי
מנורה ביטוח אג"ח ממשלת ישראל צמוד מדד
מנורה ביטוח אג"ח צמוד מדד

3 מסלולי השקעה עם חשיפה למניות/מט"ח וחו"ל:

מנורה ביטוח מניות
מנורה ביטוח מט"ח
מנורה ביטוח מניות חו"ל

מנורה ביטוח כללי בו הנכסים יושקעו במגוון רב של אפיקי השקעה על פי שיקול דעתה המוחלט של החברה בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי.

בחודש יולי 2016 החשיפה למניות בישראל במסלול זה עמדה על 16.01% והחשיפה למניות חו"ל עמדה על 18.34%, החשיפה לאג"ח קונצרני סחיר 20.49%, לאג"ח קונצרני לא סחיר 4.89%, לאג"ח ממשלתי 12.8% ולהלוואות 10.46%.

"סקירה זו מיועדת לצורך מידע בלבד ואינה מהווה ייעוץ, שידול, המלצה או חוות דעת באשר לכדאיות ההשקעה או חיסכון בכל מוצר ואינה מהווה תחליף לייעוץ אישי הניתן בכפוף להוראות הדין. אין בסקירות, נתונים, ידיעות, ניתוחים והערות המופיעים בטקסט ו/או בתמונות שבמסמך זה משום מתן ייעוץ בדבר כדאיות ההשקעה בנושא כלשהו מהנושאים המפורטים במסמך ואנו ו/או כל מי שפועל מטעמנו לא יכול לערוב לשלמותה או לדיוקה של הסקירה. יובהר כי עשויות להיות למנורה מבטחים ביטוח בע"מ ו/או לחברות קשורות לה ו/או ללקוחותיהן עניין ו/או אחזקות בניירות ערך ו/או בנכסים פיננסיים המפורטים בסקירה. מנורה מבטחים ביטוח בע"מ ו/או מי מטעמה לא יהיו אחראים לכל נזק שיגרם, למאן דהוא, כתוצאה מהסתמכות על מסמך זה. אין להעתיק, לצלם, להדפיס, לשכפל, להפיץ, לפרסם ברבים, במישרין או בעקיפין את הסקירה ו/או כל חלק ממנה בכל דרך שהיא ללא הסכמה מראש ובכתב של מנורה מבטחים ביטוח בע"מ."