

סקירה כלכלית לחודש מאי 2016

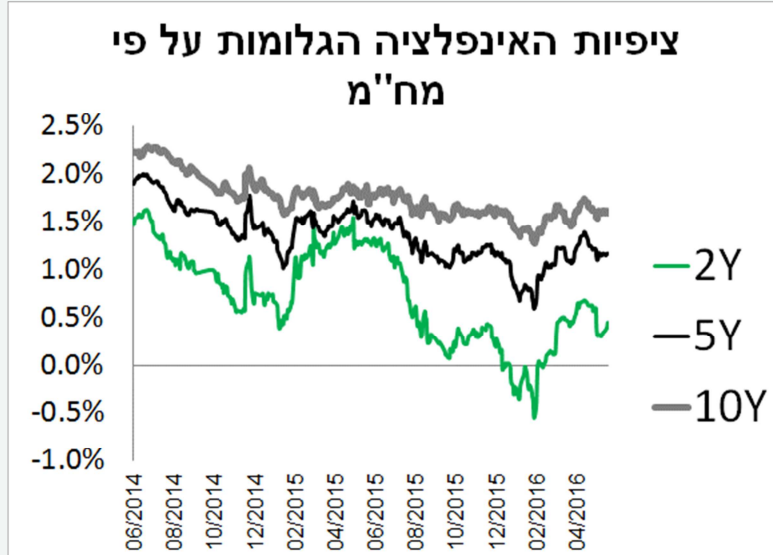
מאקרו גלובלי

- ❖ חברי ה"פד" בארה"ב ובראשם הנגידה ילן שוקלים אפשרות של העלאת הריבית בחודשים הקרובים בשל נתונים כלכליים טובים בשים לב כי נתוני התמ"ג עודכנו כלפי מעלה לצמיחה של 0.8% לעומת אומדן קודם של 0.5%, צפי חזק למכירות בתים חדשים ושוק העבודה העומד ביעדים של הבנק המרכזי.
- ❖ באירופה, סגן יו"ר ה-ECB, ציין כי מוקדם מדי לדון בהרחבה נוספת של תכנית התמריצים באירופה וכי הוא מעדיף להמתין לבחינת השפעות צעדי ההרחבה האחרונים על הכלכלה והשווקים הפיננסיים. סקרי הציפיות שפורסמו השבוע היו מעורבים, אך ככלל הצביעו על התמתנות מחודשת (ירידה של 0.3%) בקצב צמיחת הכלכלה האירופאית ברבעון השני של שנת 2016 לעומת הרבעון השני של שנת 2015. מדד מנהלי הרכש המשוקלל של גוש האירו ירד במאי ב-0.1 נק' לרמה של 52.9 - רמתו הנמוכה ביותר ב-16 החודשים האחרונים.
- ❖ נציין בנוסף כי החודש צפויים שני אירועים פוליטיים מכריעים: בחירות חדשות בספרד ומשאל עם בבריטניה על הישארות או יציאה מהאיחוד האירופאי כאשר משרד האוצר הבריטי מזהיר מהשלכות היציאה מהאיחוד האירופי.

מאקרו ישראל

- ❖ ה-OECD פרסם את התחזית הכלכלית וציין כי הצמיחה בישראל תעמוד בשנת 2016 על 2.5% בלבד, לעומת תחזית קודמת מנובמבר 2015 שבה העריך כי הצמיחה המקומית תעמוד על 3.2% בשנת 2016. כלכלני ה-OECD ציינו לשלילה את התכווצות היצוא מתחילת שנת 2016, עם זאת הם ציינו לחיוב את המשך ההתרחבות הצריכה הפרטית הנובעת מאבטלה נמוכה, עליית השכר הממוצע וסביבת הריבית הנמוכה.
- ❖ מדד המחירים לצרכן לחודש אפריל עלה ב-0.4%. עיקר העלייה ברכיבים עונתיים כגון הבראה ונופש, הלבשה והנעלה עם תרומה של 0.23% ו-0.1% בהתאמה ומהעלייה החדה של מחירי הדלקים שתרמה 0.16% למדד.
- ❖ מדד חודש מאי צפוי לעלות ב 0.2% בשים לב כי סעיף הדיור צפוי לעלות ב-0.2% וסעיף אחזקת הדירה צפוי לעלות ב-0.1%. תחזית האינפלציה ל-12 החודשים הקרובים הינה סביב 0.7%.

גרף ציפיות אינפלציה ב-12 החודשים האחרונים:



- ❖ בנק ישראל הותיר את הריבית לחודש מאי כצפוי ללא שינוי ברמה של 0.1% והריבית צפויה להישאר ברמה זו בשנה הקרובה, לנוכח ההאטה בצמיחה המקומית והמגמה של ההתמתנות בפעילות הכלכלית העולמית.
- ❖ דולר ארה"ב עלה בשיעור של כ-2.37% אל מול השקל בשים לב כי השקל/דולר נסחר ב-3.85 ש"ח ל-1 דולר ארה"ב. האירו התחזק ועלה 0.55% מול השקל ונסחר ב-4.30 ש"ח ל-1 אירו בסוף חודש מאי.

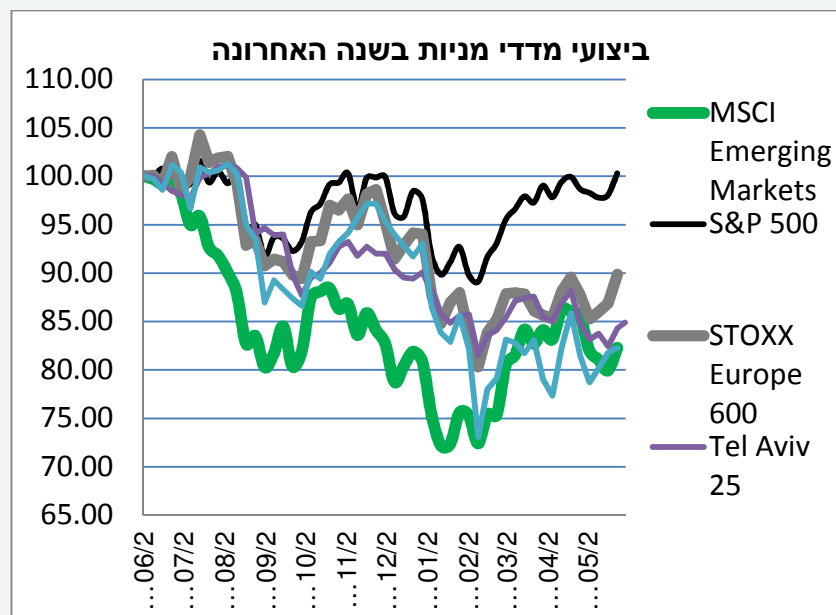
גרף שקל – דולר ארה"ב:



שווקי ההון- בישראל ובעולם

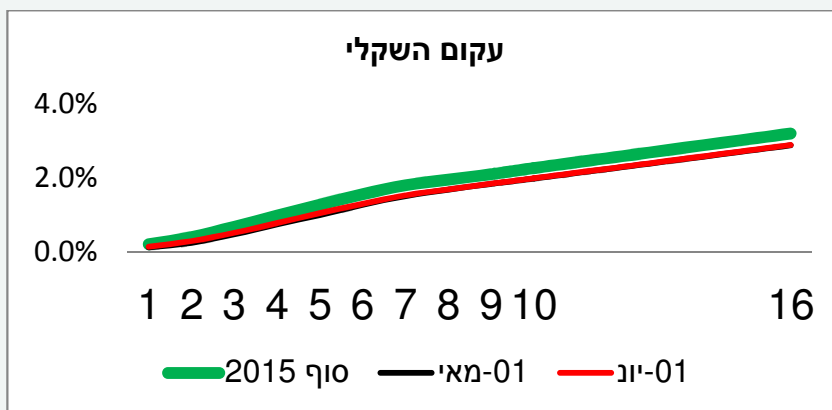
- ❖ מדדי המניות בשווקים המפותחים עלו בחודש מאי, בסיכום חודשי מדד ה- S&P 500 עלה ב- 1.53%, מדד היורוסטוקס עלה ב-1.75% ועם זאת מדד השווקים המתעוררים של ה- MSCI ירד ב- 3.73%. נציין בנוסף כי מתחילת השנה מדד ה- S&P 500 עלה ב- 2.59%, מדד היורוסטוקס ירד ב- 5.02% ומדד השווקים המתעוררים של ה- MSCI עלה ב- 1.68%.
- ❖ שוק המניות הושפע לחיוב בעיקר ממניות הבנקים שעלו בממוצע בכ- 3.4% וממניות הנפט והגז שעלו בממוצע כ- 9.5%. בסיכום חודשי מדד ת"א 25 עלה בכ- 0.39% ובסיכום שנתי ירד ב- 5.52%.
- ❖ העלייה בסקטור מניות הבנקים נבעה מההתייעלות הצפויה במערכת הבנקאית הכוללת פרישה מוקדמת של אלפי עובדים בתמיכתה של המפקחת על הבנקים. נציין בנוסף כי מניות הנפט והגז עלו חדות בשל אישור מתווה גז המתוקן.

ביצועי מדדי מניות:

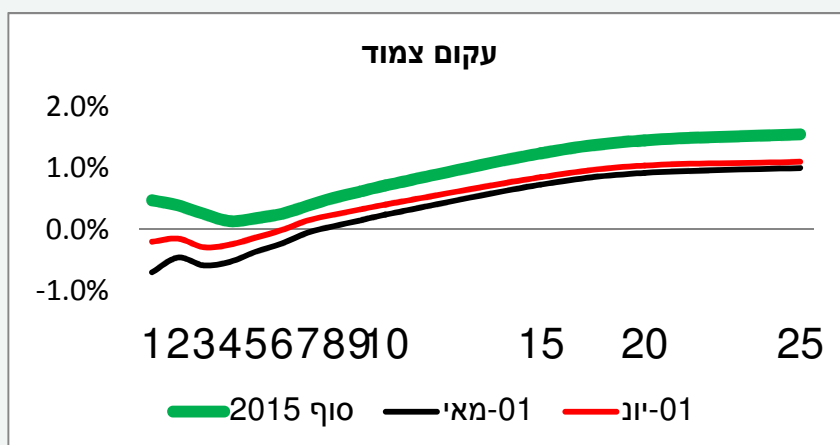


- ❖ אג"ח ממשלתי – מדד אג"ח ממשלתי צמוד מדד ירד בחודש מאי ב-0.68% ומדד אג"ח ממשלתי שקלי כריבית קבועה עלה קלות - 0.1%. בסיכום חודשי מדד האג"ח הממשלתי הכללי ירד ב- 0.21%. נציין בנוסף כי באפיק הקונצרני מדד תל בונד שקלי עלה ב- 0.1% ומנגד מדד התל בונד 60 ירד ב- 0.14%.

עקום ממשלתי שקלי:



עקום ממשלתי צמוד:



TOP NEWS

תשואה מתחילת שנה ועד לתאריך 31.5.16	מדד
-5.52%	ת"א 25
-4.60%	ת"א 100
2.59%	S&P 500
-1.19%	NASDAQ
-5.02%	EURO 600
1.68%	MSCI EM
0.80%	MSCI WORLD
0.05%	מק"מ
1.37%	אג"ח ממשלתי שקלי
2.53%	אג"ח ממשלתי צמוד
0.90%	תל בונד שקלי
2.21%	אג"ח קונצרני צמוד
2.59%	אג"ח קונצרני מט"ח
-1.33%	דולר/שקל
1.13%	אירו/שקל
6.99%	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 אפריל 2016 החשיפה למניות בישראל במסלול זה עמדה על 14.60% והחשיפה למניות חו"ל עמדה על 19.31%, החשיפה לאג"ח קונצרני סחיר 20.18%, לאג"ח קונצרני לא סחיר 4.84%, לאג"ח ממשלתי 12.45% ולהלוואות 9.42%.

"סקירה זו מיועדת לצורך מידע בלבד ואינה מהווה ייעוץ, שידול, המלצה או חוות דעת באשר לכדאיות ההשקעה או חיסכון בכל מוצר ואינה מהווה תחליף ליעוץ אישי הניתן בכפוף להוראות הדין. אין בסקירות, נתונים, ידיעות, ניתוחים והערכות 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 לערוך 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."