

סקירה כלכלית לחודש יולי 2017

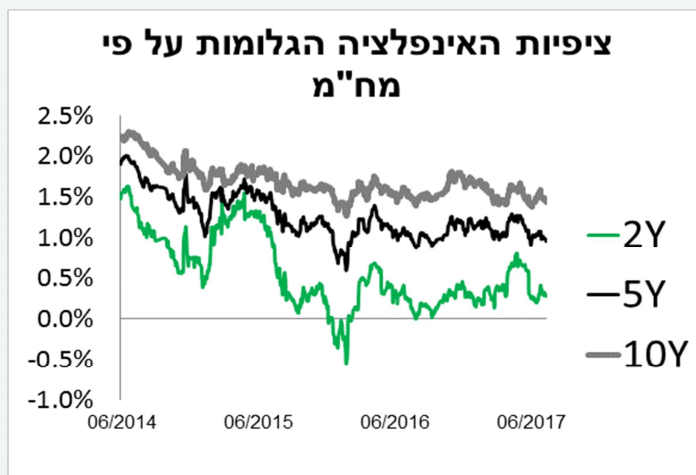
מאקרו גלובלי

- ❖ ארה"ב- קרן המטבע הורידה את תחזית הצמיחה לשנת 2017 מ- 2.3% ל- 2.1% עקב אי התממשותן של המדיניות הפיסקלית המרחיבה, התוכנית להפחתות מיסים והשקעה בתשתיות מצד ממשל טראמפ. נציין כי הצמיחה ברבעון השני של 2017 עמדה על 2.6%. קצב הצמיחה תואם את תחזית הקרן לשנת 2017.
- ❖ אירופה- הפעילות הכלכלית ממשיכה להתחזק. תחזית הצמיחה בגוש האירו לשנת 2017 עלתה ל-2% לעומת תחזית של 1.4% בתחילת השנה. נתוני הצמיחה לרבעון השני הפתיעו לטובה. בצרפת קצב הצמיחה השנתי עלה ל 1.8%, בספרד קצב הצמיחה ברמה גבוהה של כ- 3%. מדד הסנטימנט הכלכלי של גוש היורו עלה ביולי לרמתו הגבוהה ביותר בעשר השנים האחרונות. ה ECB, בנק המרכזי האירופאי, צפוי להתחיל ב- 2018 בצמצום ההרחבה הכמותית ואף צפוי להעלות ריבית במחצית השנייה של 2018.

מאקרו ישראל

- ❖ בנק ישראל העלה את תחזית הצמיחה לשנת 2017 מ- 2.8% ל- 3.4% בשל עדכון כלפי מעלה של סעיפי ההשקעות והייצוא הנובעים מעלייה בתחזיות הצמיחה של שותפות הסחר של ישראל.
- ❖ נתוני סקר כוח אדם לרבעון השני הצביעו על מצב של תעסוקה מלאה במשק הישראלי. שיעור האבטלה של גילאי +15 עלה ברבעון השני ל- 4.4% לעומת 4.3% ברבעון הקודם עם זאת חלה עליה בשיעור ההשתתפות בכוח העבודה, כך ששיעור התעסוקה נותר ללא שינוי ברמת שיא.
- ❖ שוק הנדל"ן- גורמים במערכת הבנקאות מעריכים כי היקף המשכנתאות החדשות בחודש יולי יעמוד על כ- 4.5 מיליארד ₪, ירידה של 19% בהשוואה לחודש יולי 2016. במערכת הבנקאים מעריכים כי הירידה קשורה לחששות של הקבלנים מתוכנית מחיר למשתכן אשר גורמת לירידה ביקוש לדירות בשוק החופשי.
- ❖ מדד חודש יוני הפתיע מאוד וירד באופן חריג ב- 0.7% לעומת ממוצע חזאים לצפי ירידה של 0.1%. הזלת מחירי המים הייתה צפויה וגרעה 0.1% מהמדד. הירידה החדה נבעה בעיקר בסעיף הפירות והירקות שתרום תרומה שלילית של כ- 0.2%, סעיף ההלבשה והנעלה תרום תרומה שלילית דומה. קצב האינפלציה ל 12 חודשים אחרונים עמד על -0.2%.
- ❖ מדד חודש יולי צפוי לעלות ב- 0.1%. סעיף ההלבשה והנעלה צפוי לרדת בדומה למדדי חודש יולי בשנים האחרונות וסעיף הדיור צפוי לעלות בשל סיבות עונתיות. האינפלציה ל- 12 החודשים הקרובים צפויה להסתכם ב- 0.5%.

גרף ציפיות אינפלציה:



❖ בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 0.1%.

❖ שוק המט"ח- השקל נחלש לראשונה מאז תחילת השנה כנגד המטבעות האחרים בעולם. בסיכום חודשי דולר

ארה"ב עלה בחודש יולי בשיעור של כ-1.77% אל מול השקל ונסחר ב-3.56 ש"ל-1 דולר ארה"ב.

סל המטבעות התחזק משמעותית ב- 3.06% אל מול השקל. מתחילת השנה ירד הדולר אל מול השקל

ב - 7.46% וסל המטבעות ירד אל מול השקל ירד ב- 2.5%.

גרף שקל – דולר ארה"ב :



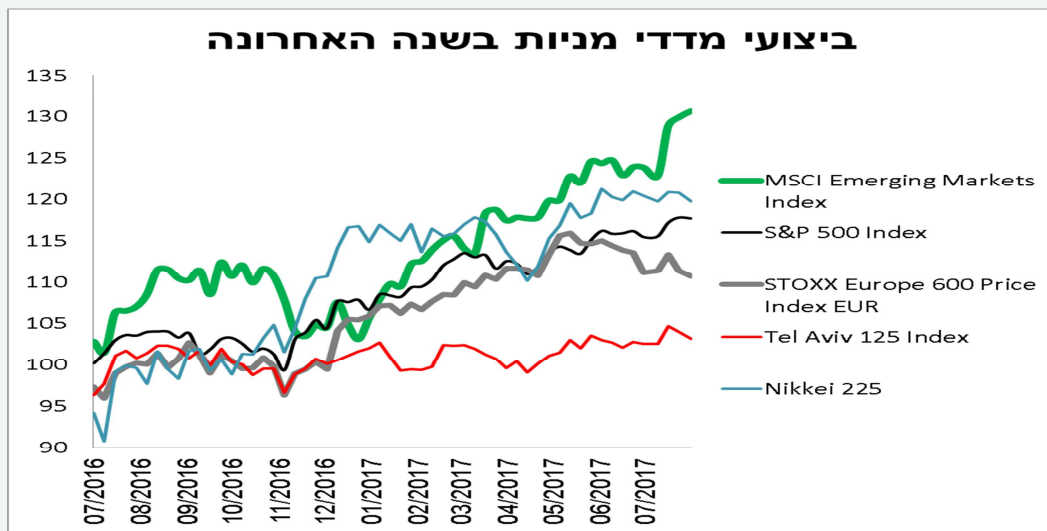
גרף שקל- סל המטבעות



שווקי ההון- בישראל ובעולם

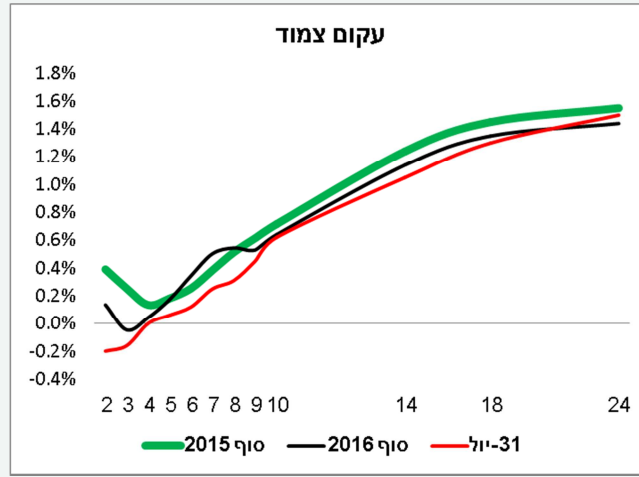
- ❖ מדדי המניות המובילים בעולם הציגו מגמה מעורבת בחודש יולי. בסיכום חודשי מדד ה- S&P 500 עלה ב-1.93% בשל דו"חות רבעונים טובים. מדד היורוסטוקס600 האירופי ירד 0.4%, מדד השווקים המתעוררים של ה- MSCI עלה ב-5.48% עקב העלאה של תחזיות הצמיחה בשווקים המתעוררים, ומדד הנייקי225 היפני ירד 0.54%.
- ❖ בשוק ההון המקומי נרשמה מגמת עלייה במדדים המובילים. מדד ת"א 35 עלה 0.94% ומדד ת"א 125 עלה ב-0.63%.

ביצועי מדדי מניות מתחילת שנה:

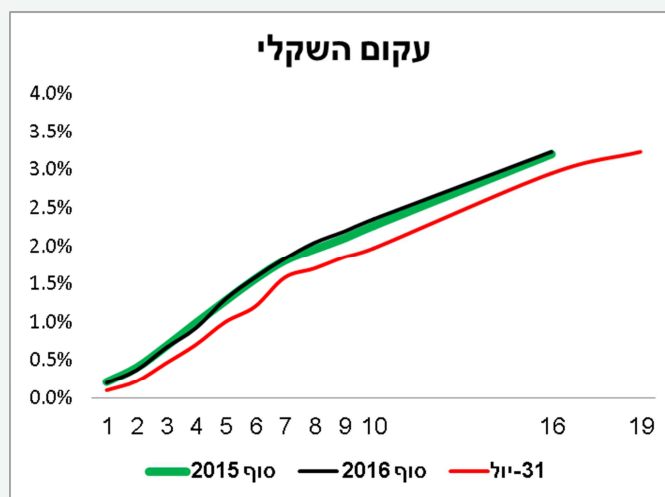


אג"ח ממשלתי ואג"ח חברות – אפיקי אג"ח ממשלתי שקלי ואג"ח ממשלתי צמוד הניבו תשואה חיוביות עקב האינפלציה הנמוכה בישראל והצפי לאי השינוי בריבית בנק ישראל לתקופה ארוכה. בסיכום חודשי, מדד אג"ח ממשלתי צמוד מדד עלה ב-1.04%, מדד אג"ח ממשלתי שקלי בריבית קבועה עלה ב-1.21% ומדד האג"ח הממשלתי הכללי עלה ב-1.04%. באפיק הקונצרני, מדד תל בונד שקלי עלה ב-1.01% ומדד התל בונד 60 עלה ב-0.38%

עקום ממשלתי צמוד:



עקום ממשלתי שקלי:



TOP NEWS

תשואה מתחילת שנה ועד לתאריך 31.7.17	מדד
- 1.61%	ת"א 35
1.14%	ת"א 125
10.34%	S&P 500
17.93%	NASDAQ
4.55%	EURO 600
23.65%	MSCI EM
13.21%	MSCI WORLD
0.09%	מק"מ
2.38%	אג"ח ממשלתי שקלי
1.27%	אג"ח ממשלתי צמוד
4.46%	תל בונד שקלי
3.26%	אג"ח קונצרני צמוד
-1.22%	אג"ח קונצרני מט"ח
-7.46%	דולר/שקל
3.23%	אירו/שקל
-2.06%	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 יוני 2017 החשיפה למניות בישראל במסלול זה עמדה על 17.37% והחשיפה למניות חו"ל עמדה על 19.5%, החשיפה לאג"ח קונצרני סחיר 17.93%, לאג"ח קונצרני לא סחיר 3.62%, לאג"ח ממשלתי 13.61% ולהלוואות 10.68%.

"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 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 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."