

11 בנובמבר 2024

ממשבר להזדמנות:

תנועת המספרים שמייצרת הזדמנויות השקעה

חגית ציטיאט לוי
מנכ"לית הראל פיננסים

144 מיליארד ₪

נכסים מנוהלים

6.7

מיליארד ₪

פיקדון סחיר

1.5

מיליארד ₪

קרנות אלטרנטיב

51

מיליארד ₪

ניהול תיקים

85

מיליארד ₪

קרנות נאמנות

נעים להכיר, הראל פיננסים

אנחנו

מאותגרים.

מלחמה, חטופים
האטה כלכלית
אי יציבות פוליטית
מגפות עולמיות
התחממות גלובלית
צריך עוד...?

התוצאות:

חוסר וודאות מתמשך

דירוג אשראי יורד

גירעון מזנק

אינפלציה וריבית גבוהות

ההוצאות הביטחוניות בשמיים

תקציב 2025 יאושר?

שביתות במשק?

צפי להעלאת מיסים (לא רק מע"מ)

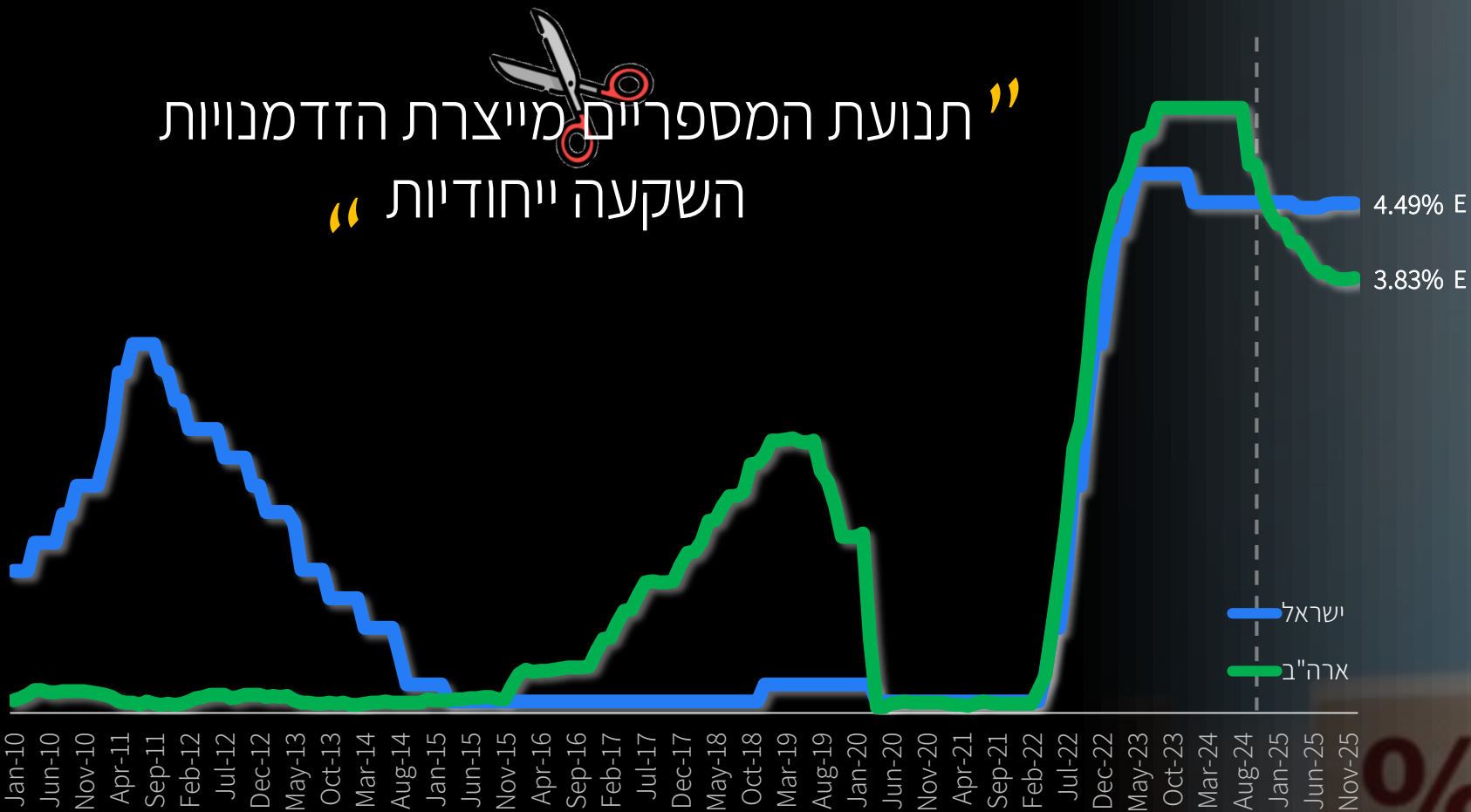
איך רואים פה

הזדמנויות

השקעה?

הריבית

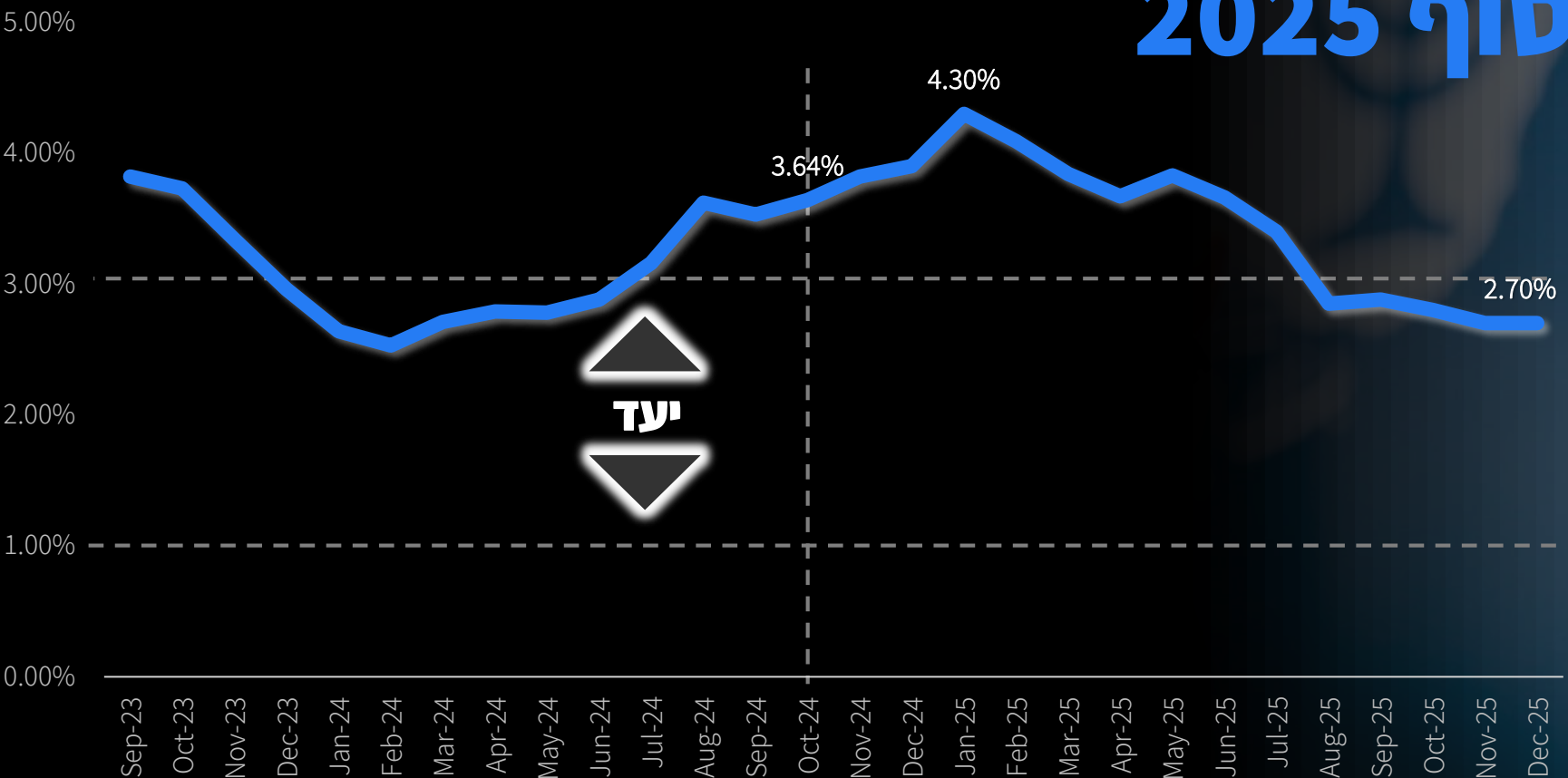
” תנועת המספרים מייצרת הזדמנויות
השקעה ייחודיות “



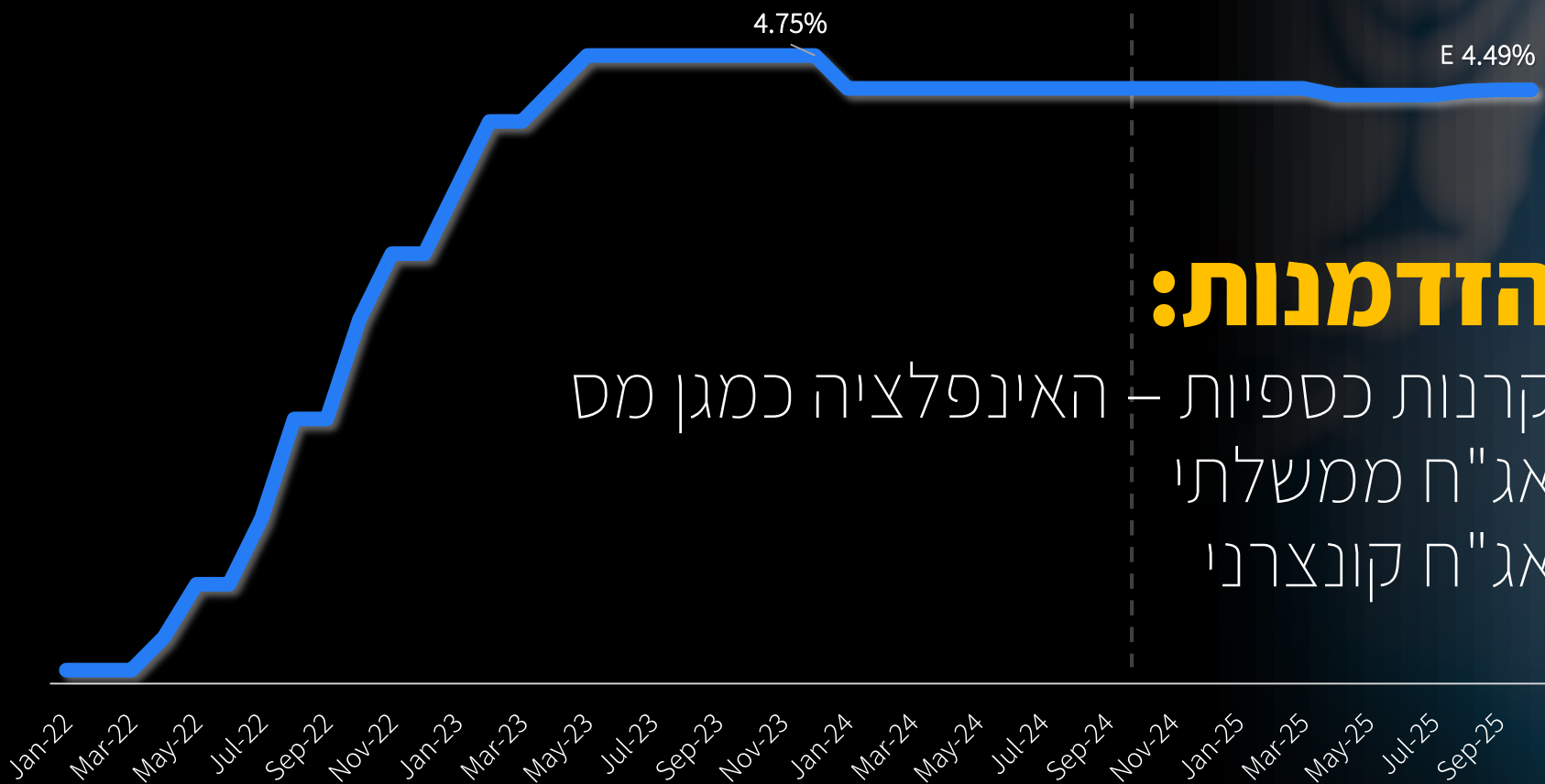
האינפלציה בישראל

צפויה לחזור לטווח היעד רק לקראת

סוף 2025



וגם **הריבית** בישראל נשאר גבוהה

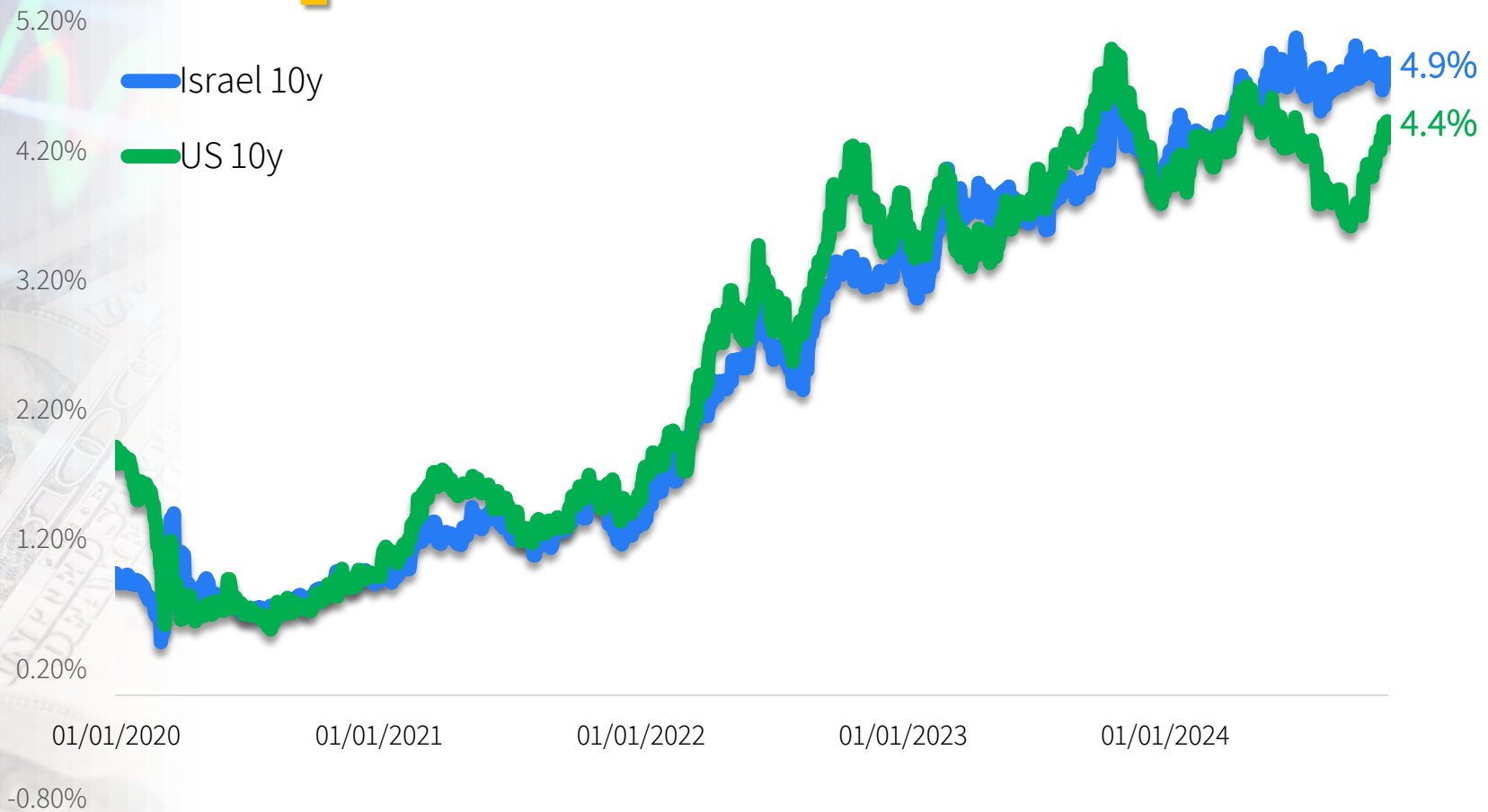


הזדמנות:

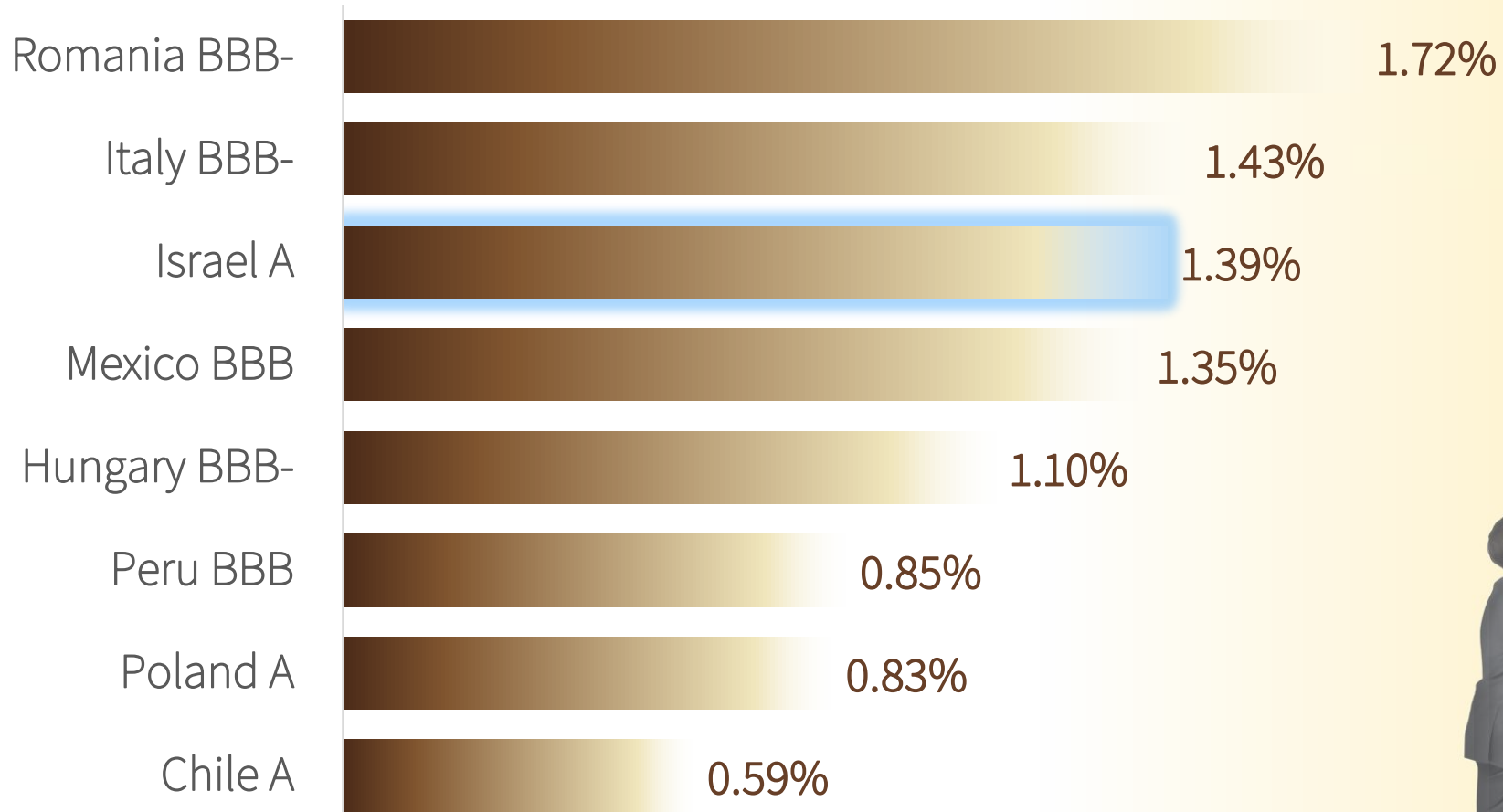
קרנות כספיות – האינפלציה כמגן מס
אג"ח ממשלתי
אג"ח קונצרני

תשואות אג"ח ל-10 שנים:

התשואות עדיין גבוהות



הפער מעל לאג"ח ארה"ב ל-5 שנים



הזדמנויות

בשוק המניות המקומי



הזדמנות:

מכפילים נמוכים יחסית במניות
ריבית גבוהה תומכת בבנקים
תעשיות ביטחוניות בצמיחה
יתרות מט"ח, יחס חוב תוצר,
אינפלציה, צמיחה, צריכה

ת"א 125 S&P500

נתוני ת"א 125 ו-S&P500 מ-01.01.2020 ועד ה-06.11.2024

בחודשים האחרונים השוק המקומי כבר

בדרך למעלה

06/11/2024

ת"א 125

05/08/2024

+17%

נתוני ת"א 125 בשלושה חודשים האחרונים



שער דולר/שקל

הדולר

שומר על הגובה – למי זה טוב?
חברות יצואניות
חברות הי סק

ההשקעות הזרות

ממשיכות לזרום





— סה"כ רכישות בכרטיסי אשראי, מנוכה עונתיות

1,383

הצריכה הפרטית

מפגינה עוצמה

Jan-16 Apr-16 Jul-16 Oct-16 Jan-17 Apr-17 Jul-17 Oct-17 Jan-18 Apr-18 Jul-18 Oct-18 Jan-19 Apr-19 Jul-19 Oct-19 Jan-20 Apr-20 Jul-20 Oct-20 Jan-21 Apr-21 Jul-21 Oct-21 Jan-22 Apr-22 Jul-22 Oct-22 Jan-23 Apr-23 Jul-23 Oct-23 Jan-24 Apr-24 Jul-24 Oct-24

נתוני האבטלה עדיין

חזקים

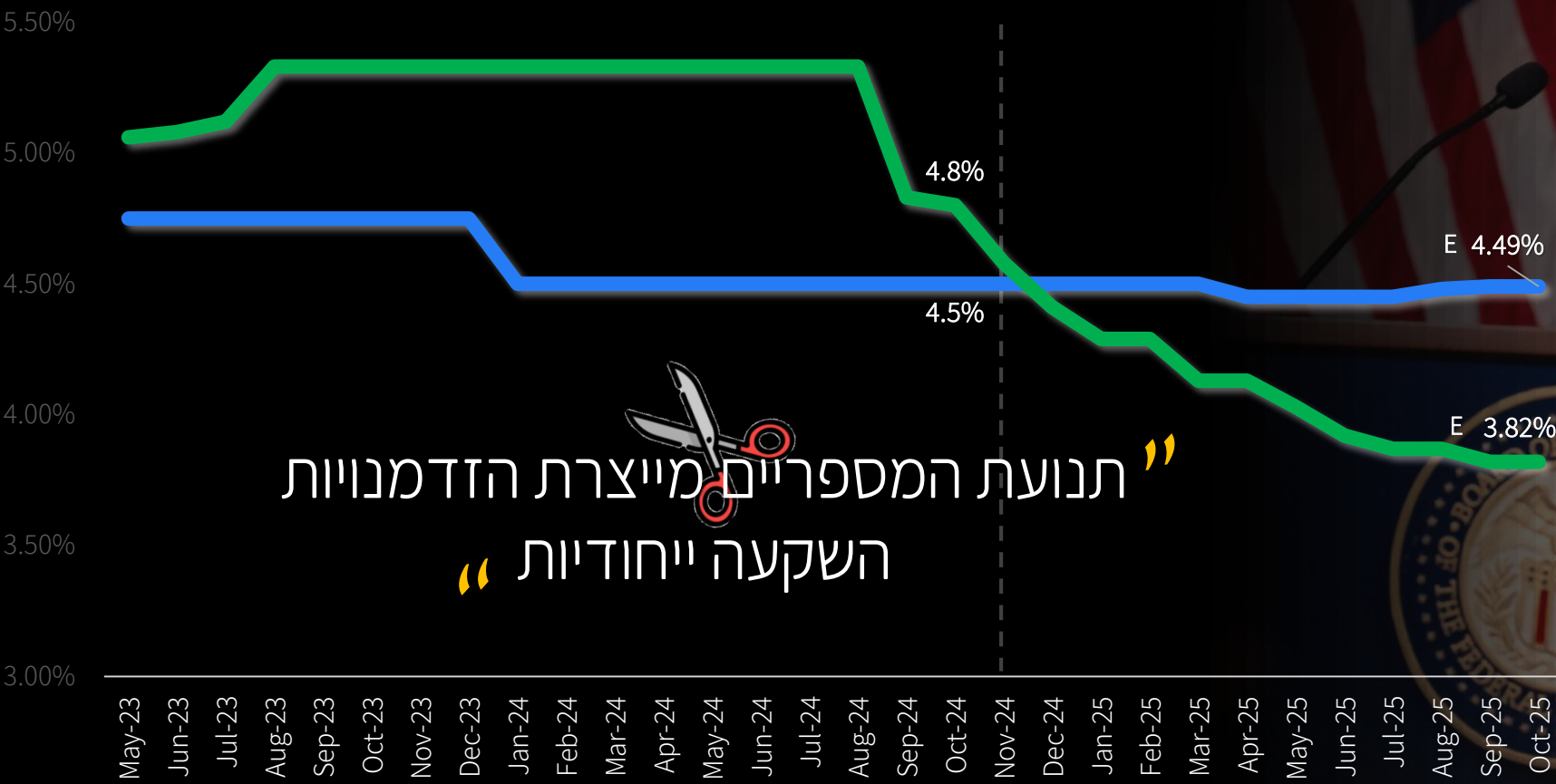




טראמפ נבחר...

פחות – מיסים, רגולציה, סיוע פיננסי למדינות זרות, הגירה
יותר – מכסים, השקעות נפט וכרייה

הריבית בארה"ב צפויה לרדת



” תנועת המספרים מייצרת הזדמנויות
 “ השקעה ייחודיות “

איך מייצרים מזדה הזד מנויות השקעה?

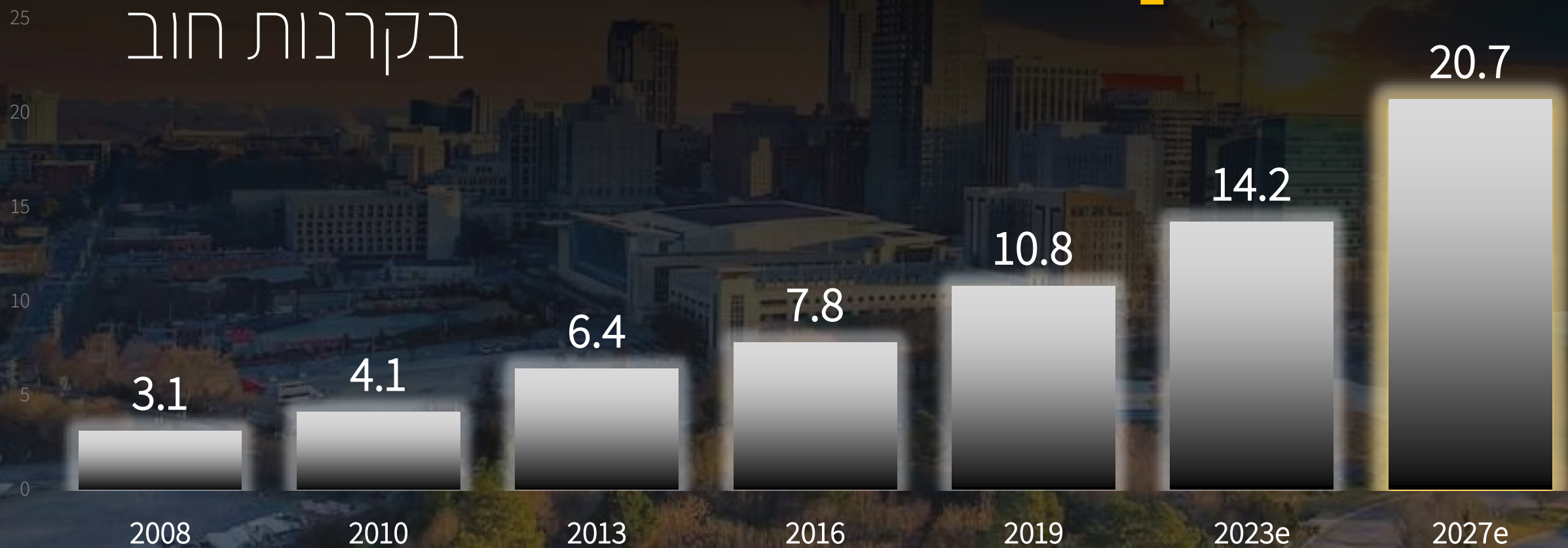
בחירת טראמפ ותהליך ירידת הריבית משדר

אופטימיות לכלכלה ולשוק המניות בארה"ב

ניתן לקבע תשואות גבוהות באמצעות

השקעות אלטרנטיביות

בקרנות חוב



היקף ההשקעות האלטרנטיביות בעולם על פי Perqin בטריליוני דולר



בשוק הלא סחיר התנודתיות נמוכה יותר והשפעת ירידת הריבית איטית יותר

לסיכום

תנועת המספרים בשינוי הריביות בישראל וארה"ב מייצרת

הזדמנויות השקעה



חשוב: בשוק המניות בישראל ישנן הזדמנויות רבות, אך נדרשת בחירה מדויקת של הסקטורים והמניות הנבחרות

גילוי נאות

אין באמור לעיל משום תחליף לייעוץ (שיווק) השקעות המתחשב בנתונים ובצרכים הייחודים של כל אדם. אין האמור מהווה ייעוץ מס ועל המשקיע לבדוק את היבטי המס החלים עליו. אין באמור משום הבטחת תשואה. חלק מהמידע והגרפים במצגת מתבססים על מידע פומבי גלוי וכן על מקורות מידע הנחשבים בעיני הראל פיננסים כאמינים. האמור משקף את חוות דעתה של הראל פיננסים במועד ההצגה וזו יכולה להשתנות בכל עת.

החלק במצגת המתייחס להשקעות אלטרנטיביות מיועד למשקיעים המנויים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968/לקוחות כשירים כהגדרתם בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה - 1995. האמור בתיאור לעיל מהווה הצגה עקרונית וכללית בלבד. הצעת ההשקעה בקרן למשקיעים ממדינת ישראל, הינה על בסיס פטור לפי חוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 ("חוק ניירות ערך") הקובע כי הצעה ומכירה למשקיעים (כמפורט בסעיף 15 א(א)(7) לחוק ניירות ערך ובתקנותיו) אשר מנויים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך אינה מחייבת פרסום תשקיף שרשות ניירות ערך אישרה את פרסומו. לאור האמור, ההשקעה אינה מוסדרת לפי חוק ניירות ערך ו/או לפי הוראות חוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד - 1994. ההשקעה וכל חומר פרסומי אודותיה לא אושרו על ידי רשות ניירות ערך בישראל.





תודה רבה!