



סקירה חודשית - אפריל 2025

ארצות הברית

חודש אפריל היה תנודתי במיוחד בשוק המניות, ובסופו של דבר הסתיים כמעט ללא שינוי במדדים המובילים. איך זה קרה?

החצי הראשון של החודש היה המשך ישיר לנפילות בשווקים בעקבות שורת מכסי היבוא שהטיל נשיא ארה"ב טראמפ על כל מדינות העולם הסוחרות עם ארה"ב. מלחמת הסחר מול סין עלתה מדרגה כשהמדינות הטילו מכסים חסרי תקדים זו על זו, ארה"ב הודיעה על מכסי יבוא בגובה של 145% ואילו סין מצידה הודיעה על מכסים בגובה של 125% על יבוא מארה"ב.

בהמשך החודש הגיעה נקודת המפנה, כאשר טראמפ הודיע על השעיה של 90 יום על רוב המכסים עליהם הכריז לאחרונה. מדדי המניות הגיבו בעליות חדות במיוחד והציגו את אחד מימי המסחר הטובים בהיסטוריה. מדד הנאסד"ק בלט במיוחד וזינק 12% ביום אחד! ע"פ ההערכות, מטרתו של טראמפ היא לפתוח במשא ומתן מול מדינות העולם בנוגע למכסי הגומלין - ולטענת בכירים בממשל מו"מ כזה כבר מתקיים.

עוד מסרים מרגיעים הגיעו מכיוונו של טראמפ באשר ליחסיו עם נגיד הבנק המרכזי פאוול. לאור התבטאויות של טראמפ המשקיעים חששו שמטרתו היא לפגוע בעצמאותו של הבנק המרכזי, ובדגש על המכסים מול סין. טראמפ מצידו שחרר הודעה בה הדגיש שאין לו שום כוונה לפטר את הנגיד והוא בסה"כ מצפה ממנו להיות פעיל יותר, במיוחד בנוגע להחלטות הריבית הקרובות. בנוסף, נרשמה רגיעה בין סין לארה"ב כשטראמפ הצהיר שהמכסים לא יישארו בגובה הנוכחי ויירדו משמעותית ואילו משרד הסחר הסיני עדכן כי הם מצידם פתוחים לשיחות.

הצהרות אלו, יחד עם דוחות כספיים טובים סה"כ שפורסמו במהלך החודש, כמו גם נתוני מקרו סבירים מעט הרגיעו את השוק. יחד עם זאת, כלכלנים בכירים בארה"ב טוענים שהמהלכים של טראמפ עלולים להמשיך ולהעבי על הכלכלה האמריקאית בחודשים הקרובים.

בסיומו של חודש מסחר סוער, מדד ה-S&P500 ירד ב-0.7% ואילו מדד הנאסד"ק עלה ב-0.8%.

מדד ה-S&P500 בשנה האחרונה



ישראל

שוק המניות הישראלי המשיך להפתיע לטובה והיה החזק בעולם. למרות המתיחות הפוליטית, והמשך הלחימה בעזה, המדדים המובילים השיגו תשואה עודפת ביחס לשווקים בחו"ל.

נתוני המאקרו שפורסמו בישראל היו מעורבים, מדד המחירים לצרכן שפורסם היה גבוה מהצפוי, ומצד שני, נרשם צמצום בגירעון הממשלתי ועלייה בהיקף הדירות שנמכרו. כמו כן, חזרת המשקיעים הזרים נמשכה ורכישת המניות מצידם הסתכמו בכמעט 2 מיליארד ₪. נגיד בנק ישראל הודיע כצפוי על הותרת הריבית ברמה של 4.5% והמשקיעים עדיין מצפים להורדת ריבית ברבעון האחרון של השנה.

בסיכום חודשי, מדד ת"א 35 עלה ב-3.6% ומדד ת"א 125 טיפס ב-4.2%.

מדד ת"א 125 בשנה האחרונה

6/5/2024 - 5/5/2025

גרף שערים - ת"א 125



מקור: market.tase.co.il

הסקירה הינה אינפורמטיבית בלבד, ולא נועדה לשמש כהצעה או שידול לקנות/להחזיק/למכור נ"ע ו/או נכסים פיננסיים כלשהם | הדעות המובאות בסקירה נכונות למעד פרוסומה, והן עשויות להשתנות ללא שום הודעה נוספת | אין המלצה מהוה ייעוץ/שיווק/התקשורת והיא אינה באה להחליף את שיקול דעת העצמאי של הקורא ומתן ייעוץ מקצועי, לרבות ייעוץ פיננסי, אינו מהווה חלק מהשירותים המיוחדים של הנמטק | אין להעתיק, להעתיק, להדפיס, לשכפל, להפיץ, לשדר או לפרסם ברבים. בהמשך ובתנאים אחרים, אנו מציינים את הסקירה ו/או את חלק ממנה בכל דרך שהיא לא הסכמה מראש ובכתב של ראייתנו.