



סקירה חודשית - פברואר 2025

ארצות הברית

אנחנו מסיימים חודש שלילי בשוק המניות האמריקאי, עם הרבה חוסר וודאות וחששות להמשך. הנשיא דונלד טראמפ מטיל מכסים על ייבוא סחורות לארה"ב – ועושה את זה כדרכו באגרסיביות. מכסים בגובה של 25% על מקסיקו וקנדה ו 10% על סין ייכנסו לתוקף במהלך חודש מרץ ועוד מדינות על הכוונת. בנוסף טראמפ הפתיע את העולם ביחס שלו למלחמה בין אוקראינה לרוסיה - דבר שיכול לייצר מתחים גיאופוליטיים מכיוונים לא צפויים.

עוד בארה"ב פורסמו נתונים כלכליים פחות טובים מהצפוי, במיוחד מדד מנהלי הרכש ומדד אמון הצרכנים - שהראו סימני חולשה. יחד עם זאת, צריך לזכור שאנחנו אחרי עליות משמעותיות בשנתיים האחרונות וטבעי שהשוק מעט מתממש. הכלכלה האמריקאית נראית יציבה, הדוחות שהחברות פרסמו הצביעו על רווחים חזקים, והאינפלציה גם כן צפויה להיחלש למרות החששות הרבים.

חודש פברואר מסורתי נחשב לחודש חלש בשוק ההון והמדדים אכן נחלשו גם הפעם. בסיכום חודשי מדד ה-S&P500 ירד 1.4% והנאסד"ק צנח 4%.

מדד הנאסד"ק בשנה האחרונה



ישראל

שוק המניות הישראלי ממשיך להציג תשואות עודפות על פני השוק האמריקאי. החודש במיוחד בלט ההבדל במשקל מניות הטכנולוגיה בין השווקים - בארה"ב המניות הגדולות הובילו את הירידות ואילו השוק בישראל פחות נפגע מהמימוש. השוק הישראלי ממשיך ליהנות מנתונים משופרים, בעיקר בשל הפסקת האש בצפון שהגבירה את הפעילות במשק.

ולאור המצב הבטחוני שמעט התייצב לאחרונה - בבנק ישראל צופים שהצמיחה תעלה מעבר לצפוי. במידה והמצב בישראל ימשיך להשתפר - השוק צופה הורדות ריבית בהמשך השנה כמו גם התמתנות באינפלציה - פרמטרים שיתנו לשוק המקומי דחיפה נוספת.

בנק ישראל הותיר החודש את הריבית ללא שינוי על 4.5% אבל כאמור המשך מגמת שיפור בגזרת המאקרו - תוביל להורדת הריבית בהמשך השנה.

בסיכום חודשי, מדד ת"א 35 עלה ב 0.9% ומדד ת"א 125 טיפס 1.7%.

מדד ת"א 35 בשנה האחרונה

Trading Chart - TA-35

11/3/2024 - 10/3/2025



מקור: market.tase.co.il

אירופה

במדדים באירופה המשיכו את התנופה שלהם מתחילת השנה. אחרי פיגור עצום ב-2024 - היבשת הישנה סוגרת פערים מול ארה"ב. התמחור הנוח של המניות, בשילוב תוצאות בחירות מעודדות מגרמניה (מבחינת המשקיעים) - הובילו לראלי מדהים. המדד הגרמני דאקס הוסיף 3.8% ועלה סה"כ מתחילת השנה ב 13.3%! גם מדד היורוסטוקס 600 והמדד הצרפתי קאק עלו משמעותית מתחילת השנה – כמעט 10%.

יורוסטוקס 600 בשנה האחרונה



מקור: finance.yahoo.com

מדדים מובילים בבורסה בתל אביב נכון לפברואר 25

שם המדד	מתחילת השנה	12 חודשים
ת"א 35	3.1%	26.7%
ת"א 125	4.8%	27.6%
ת"א 90	8.5%	32.3%
תל בונד 20	1.4%	6.1%
תל בונד 40	1.0%	6.4%
תל בונד 60	1.2%	6.4%

ביצועי מדדי חו"ל נכון לפברואר 25

שם המדד	מתחילת השנה	12 חודשים
דאו ג'ונס	3.0%	10.7%
S&P500	1.2%	14.0%
נאסד"ק	-2.4%	12.1%
פוטסי (לונדון)	7.0%	15.7%
קאק (צרפת)	9.9%	1.8%
דאקס (גרמניה)	13.3%	28.1%

הסקירה מאת **ניר מייזלס**, שותף ומתכנן פיננסי, עוקב בעניין אחרי שוק ההון מעל 15 שנה, נהנה לכתוב את הסקירות החודשיות. ניר: "שוק ההון מושפע ממגוון רב של תחומים, מנתונים כלכליים טהורים דרך התפתחויות גיאופוליטיות ועד ההשפעה הפסיכולוגית בשוק ההון, כל אלו משחקות תפקיד מרכזי בהחלטות של משקיעים וסוחרים".

הסקירה הינה אינפורמטיבית בלבד, ולא נועדה לשמש הצעה או שידול לקנות/להחזיק/למכור ני"ע ו/או נכסים פיננסיים כלשהם | הדעות המובאות בסקירה נכונות למועד פרסומה, והן עשויות להשתנות ללא שום הודעה נוספת | אין הסקירה מהווה ייעוץ/שיווק להשקעות והיא אינה באה להחליף את שיקול הדעת העצמאי של הקורא ומתן ייעוץ מקצועי, לרבות ייעוץ מקצועי על ידי יועץ/משווק השקעות מוסמך, בהתחשב בנתוניו ובצרכיו המיוחדים של הנמען | אין להעתיק, לצלם, להדפיס, לשכפל, להפיץ, לשדר או לפרסם ברבים, הן במישרין והן בעקיפין, את הסקירה ו/או כל חלק ממנה בכל דרך שהיא ללא הסכמה מראש ובכתב של ארביטראז'.