

מיטב:

בית השקעות

עולם של הזדמנויות

גילוי נאות

מצגת זו נועדה לשם מסירת מידע בלבד, ובשום אופן אין לראות בה תחליף לייעוץ/שיווק אישי וספציפי לכל אדם בהתאם לנתוניו לשם רכישה ו/או ביצוע השקעות, פעולות ו/או עסקאות כלשהן. המצגת מתבססת על מידע אשר פורסם לציבור, אשר מיטב דש השקעות בע"מ מניח כי הוא מהימן וזאת מבלי שביצע בדיקות עצמאיות לביורור מהימנות, דיוק ושלמות המידע. המידע המופיע במצגת זו אינו מתיימר להכיל את כל המידע הדרוש למשקיע פוטנציאלי ואינו מתיימר להוות ניתוח מלא של כל העובדות והפרטים המופיעים בו. מצגת זו היא על דעת כותביה בלבד ומשקפת את הבנתם ליום כתיבתה. מיטב דש השקעות בע"מ וחברות בקבוצת מיטב דש, בעלי מניותיה, עובדיהם ו/או מי מטעמם לא יהיו אחראים, בכל צורה שהיא, לכל נזק ו/או הפסד שייגרם כתוצאה משימוש במצגת זו, ככל שייגרם כזה. מיטב דש בית השקעות בע"מ מבהירה כי היא וחברות אחרות בקבוצה עוסקות, במישרין או בעקיפין באמצעות חברות קשורות, חברות אחיות וחברות אחרות בקבוצה, בין היתר, במתן שירותי ניהול השקעות, ניהול קרנות נאמנות, ניהול קופות גמל, ניהול קרנות פנסיה, ניהול תעודות סל, חיתום ובנקאות השקעות וכתוצאה מכך, למיטב דש השקעות בע"מ, חברות אחיות וחברות אחרות בקבוצה ו/או לבעלי עניין למי מבין החברות המפורטות דלעיל ולקוחותיהם, עשוי להיות עניין ו/או עשויים להחזיק בניירות ערך ו/או הנכסים הפיננסיים הנכללים במצגת זו, מעת לעת, ככל שמפורטים כאלה. מיטב בית השקעות בע"מ אינו מתחייב ואין במצגת זו משום התחייבות להשגת תשואה כלשהי או רווח כלשהו כתוצאה מכל סוג של פעולה בהתאם לאמור במצגת זו.

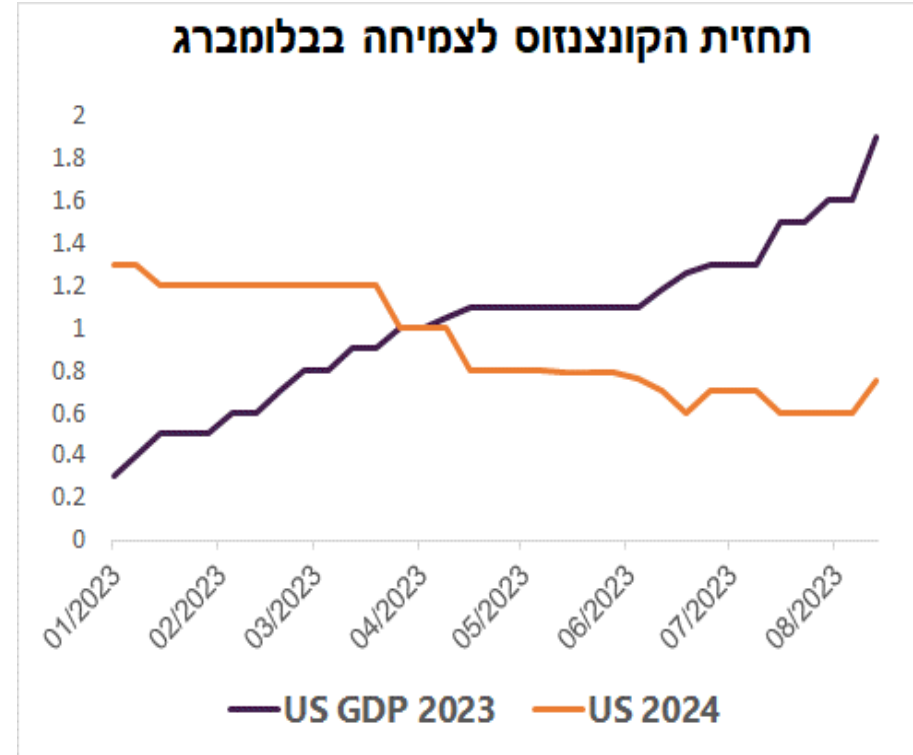
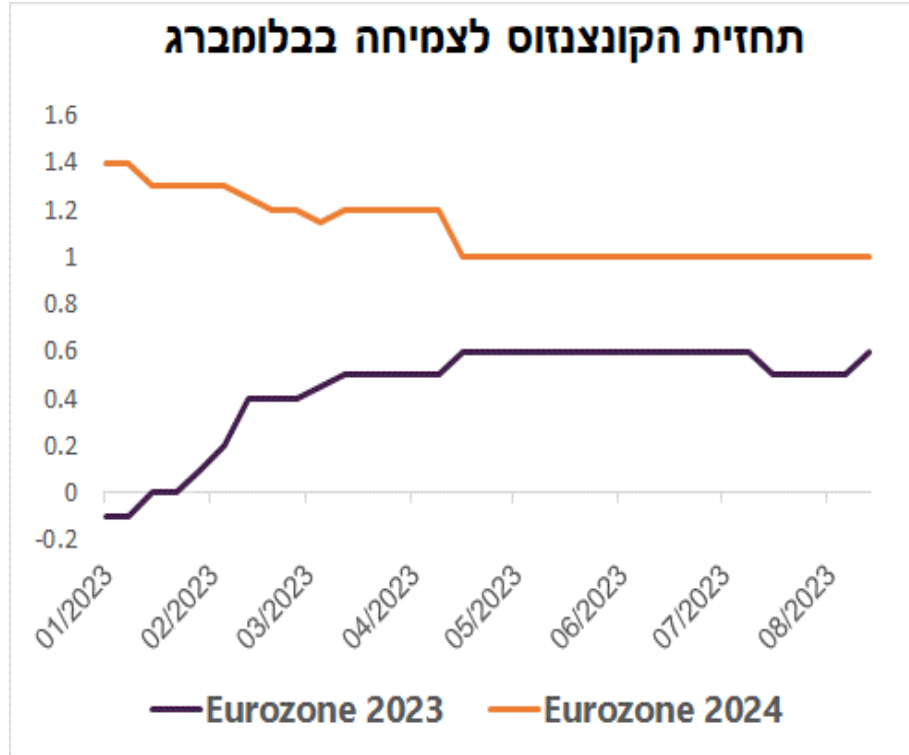


הכלכלה והשווקים - לאן?

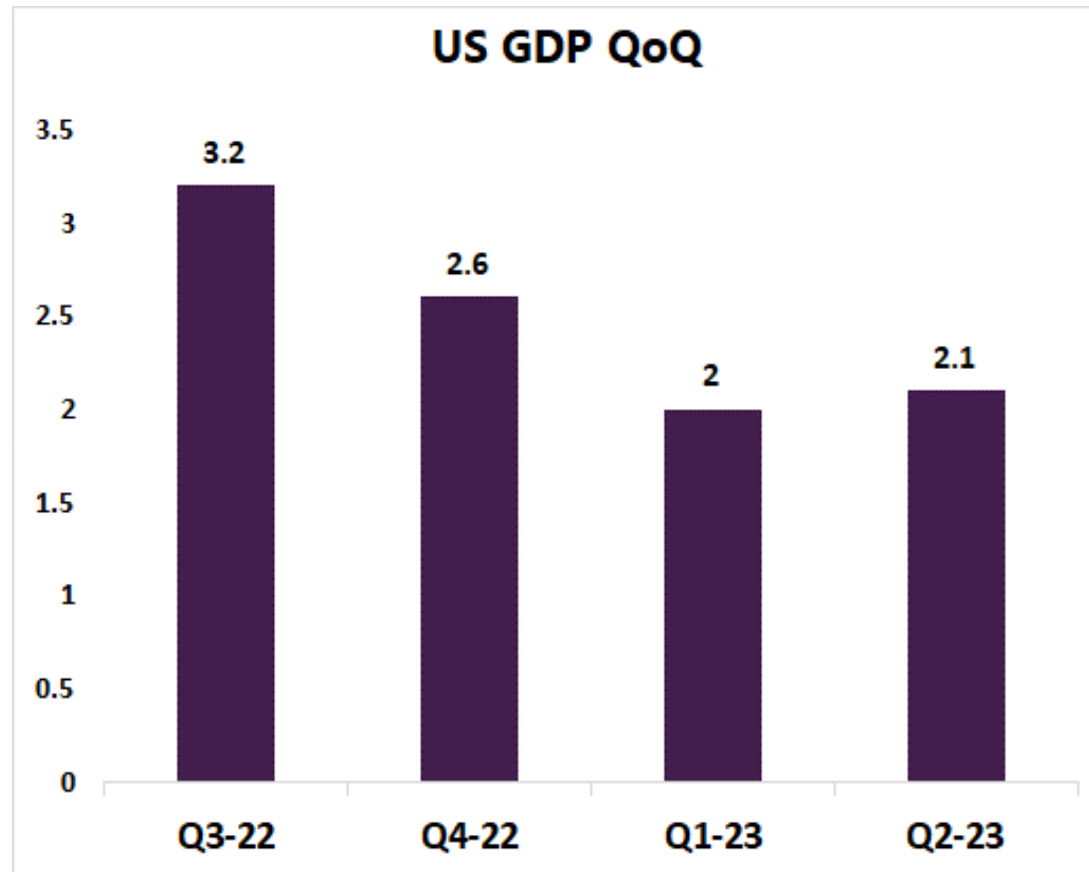
אלכס זבז'ינסקי - כלכלן ראשי

תחזיות צמיחה בעולם

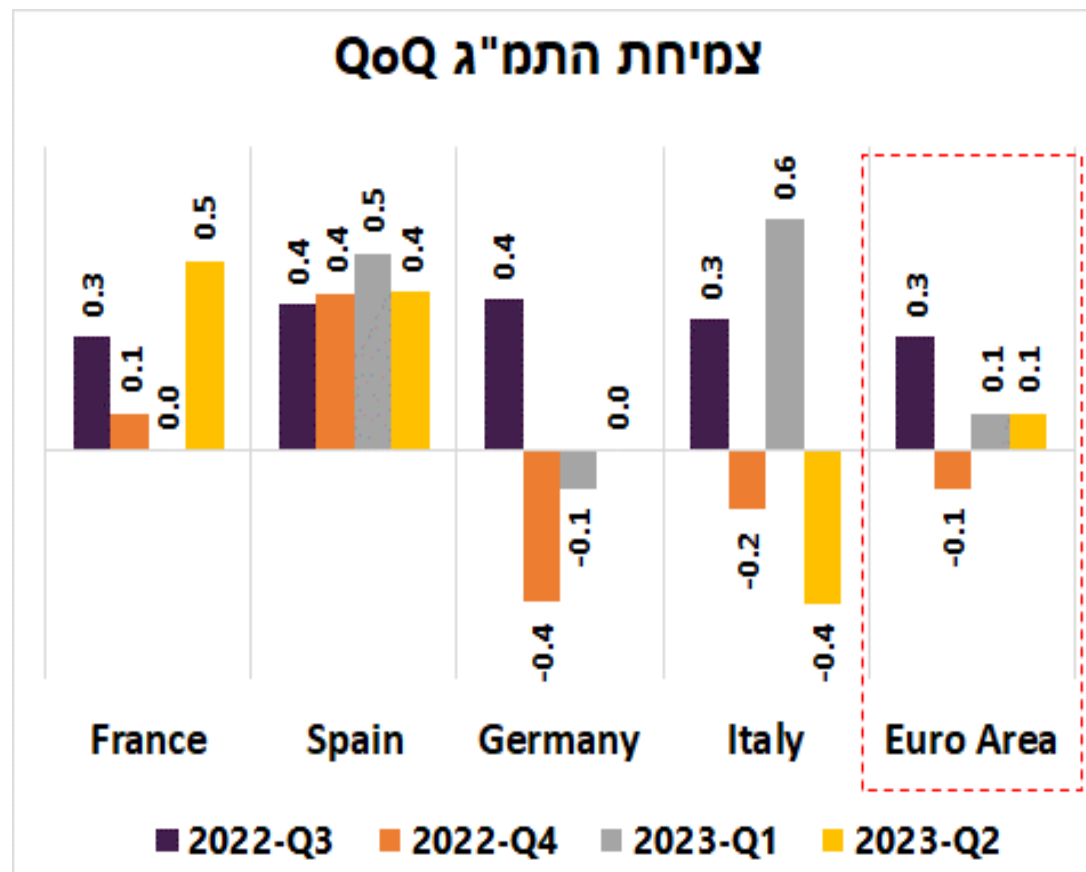
התחזיות למיתון נדחות



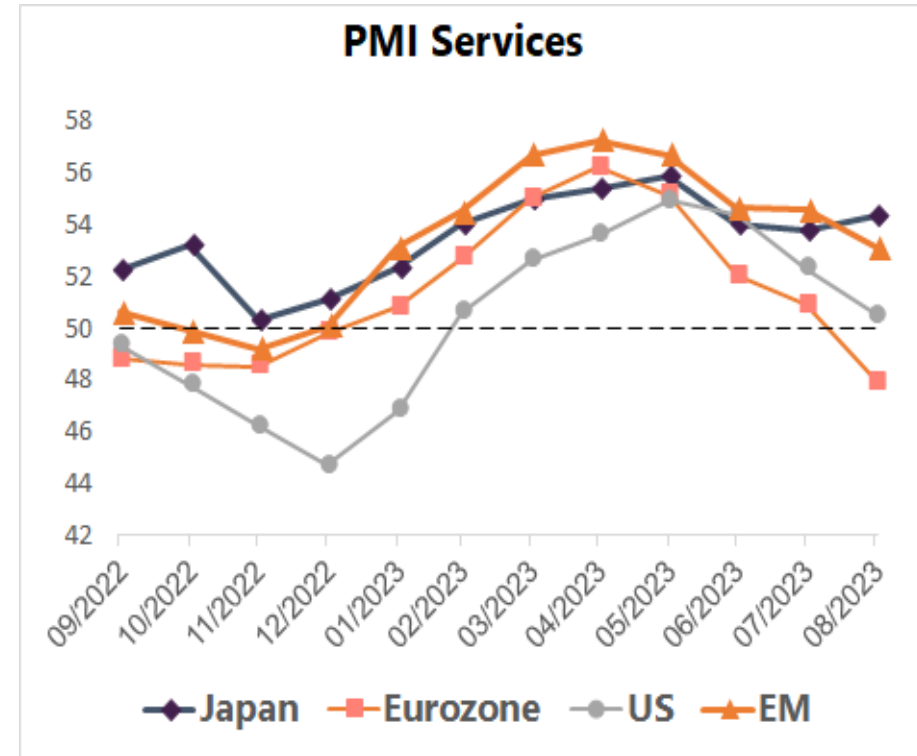
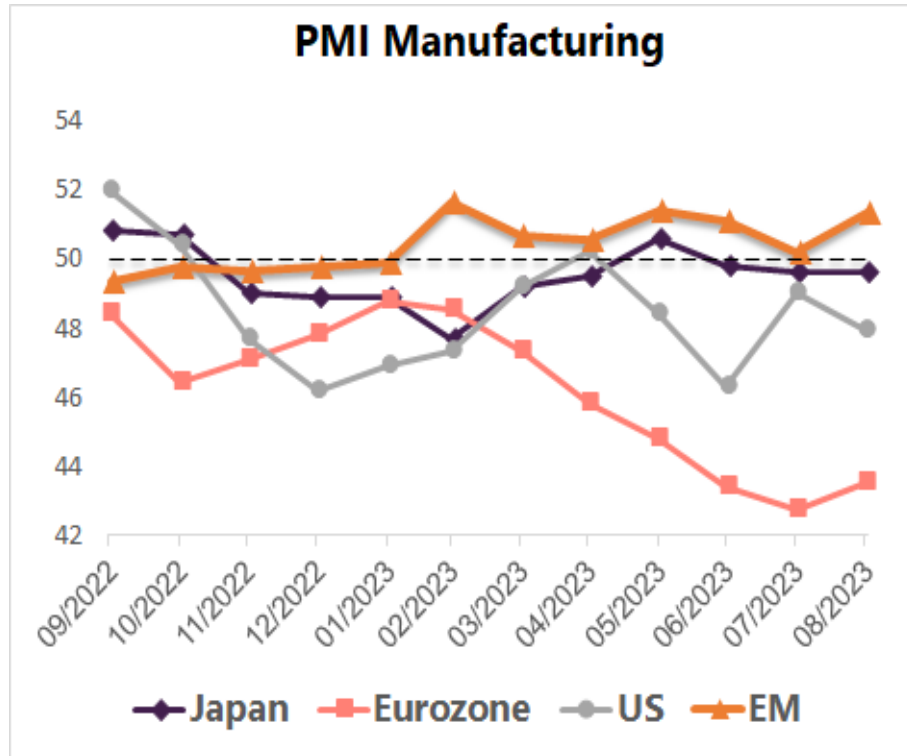
צמיחה בארה"ב



צמיחה באירופה



מדדי מנהלי הרכש



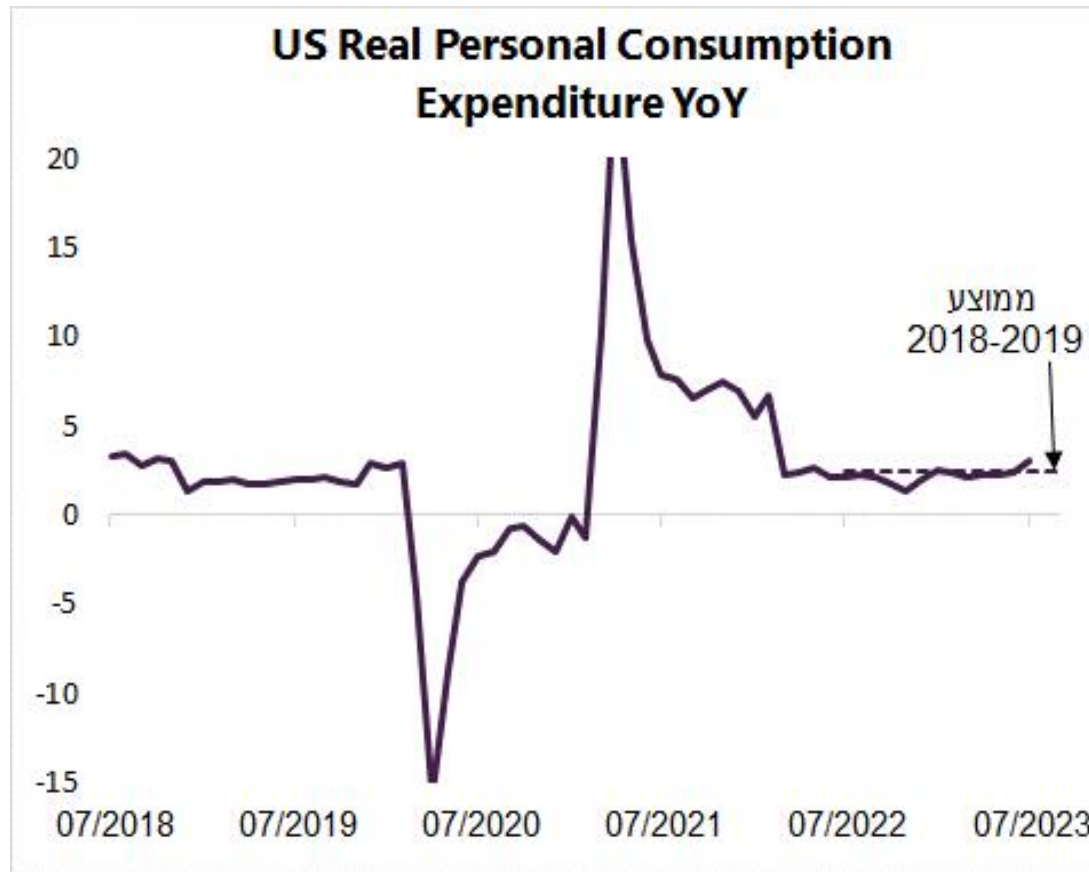
כוחות תומכים בצמיחה

כוחות תמכי הצמיחה:

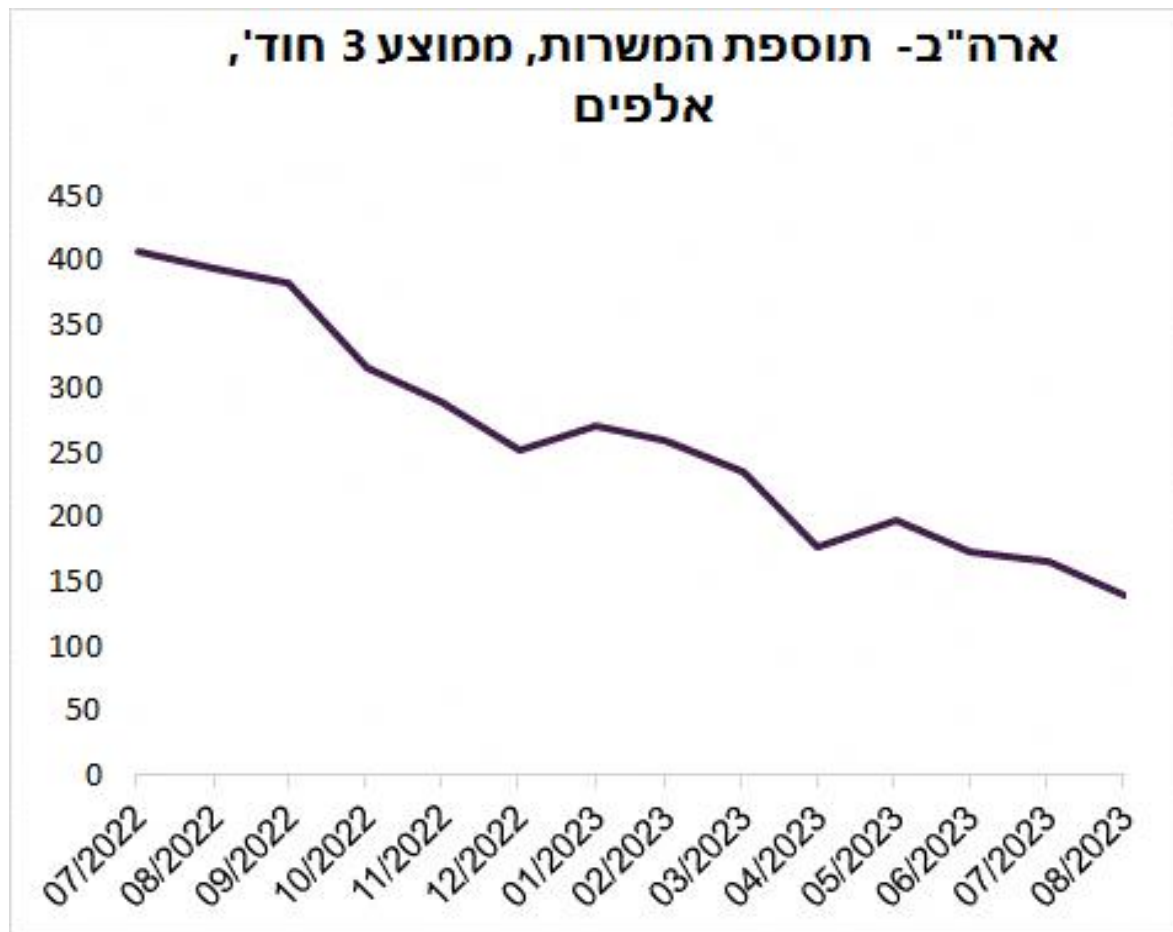
- שוק העבודה הדוק.
- חסכוניות מתקופת הקורונה.
- מינוף נמוך יחסית של משקי הבית.
- עודפי נזילות של המגזר העסקי.
- תוכניות השקעה ממשלתיות.
- השקעות של המגזר העסקי (טכנולוגיה, מעבר מפעלים מסין).
- גידול בהוצאות הממשלה.

השפעת עליית ריבית צפויה להיות מורגשת

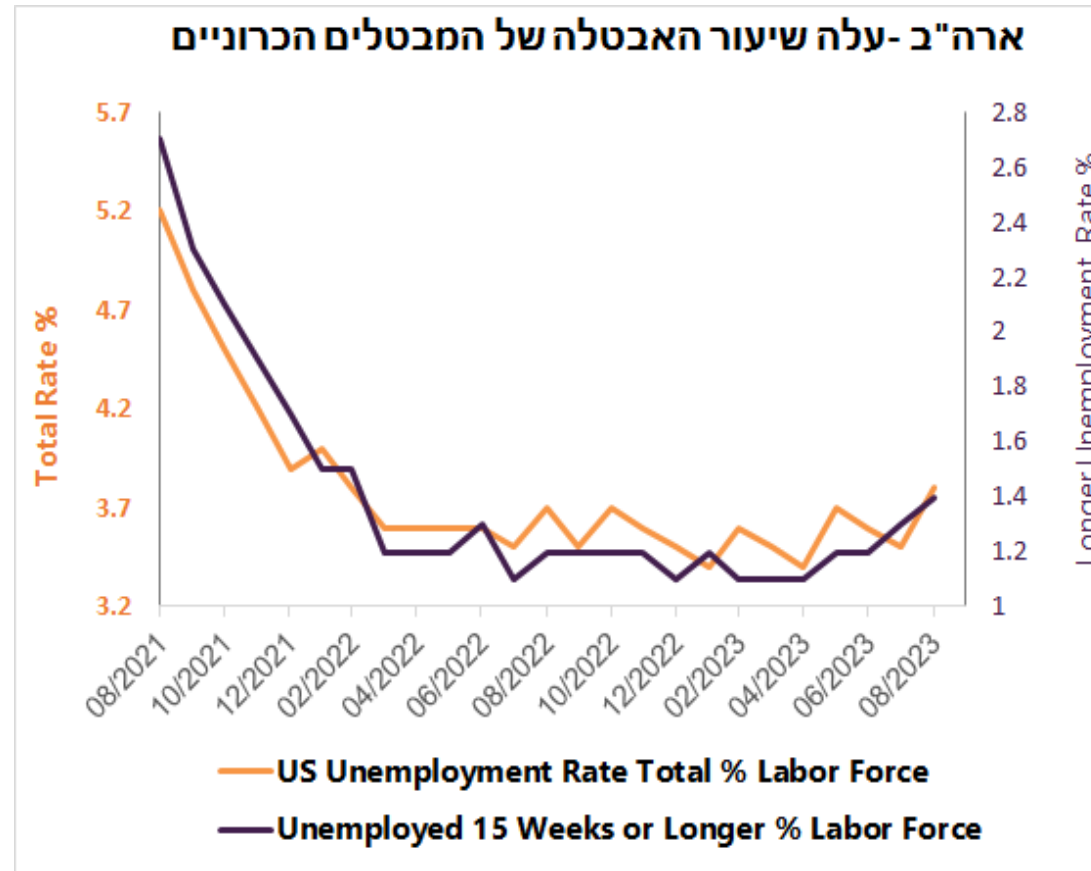
צריכה פרטית בארה"ב



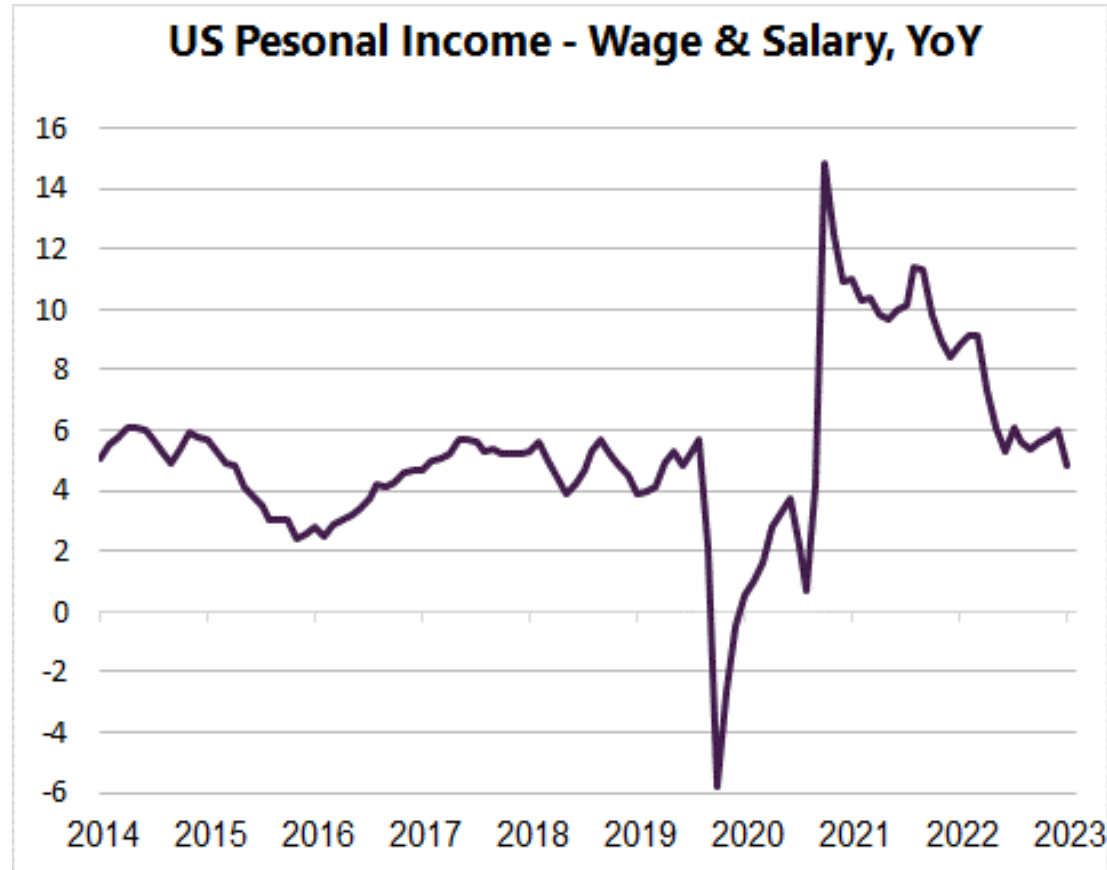
שוק העבודה מתקרר



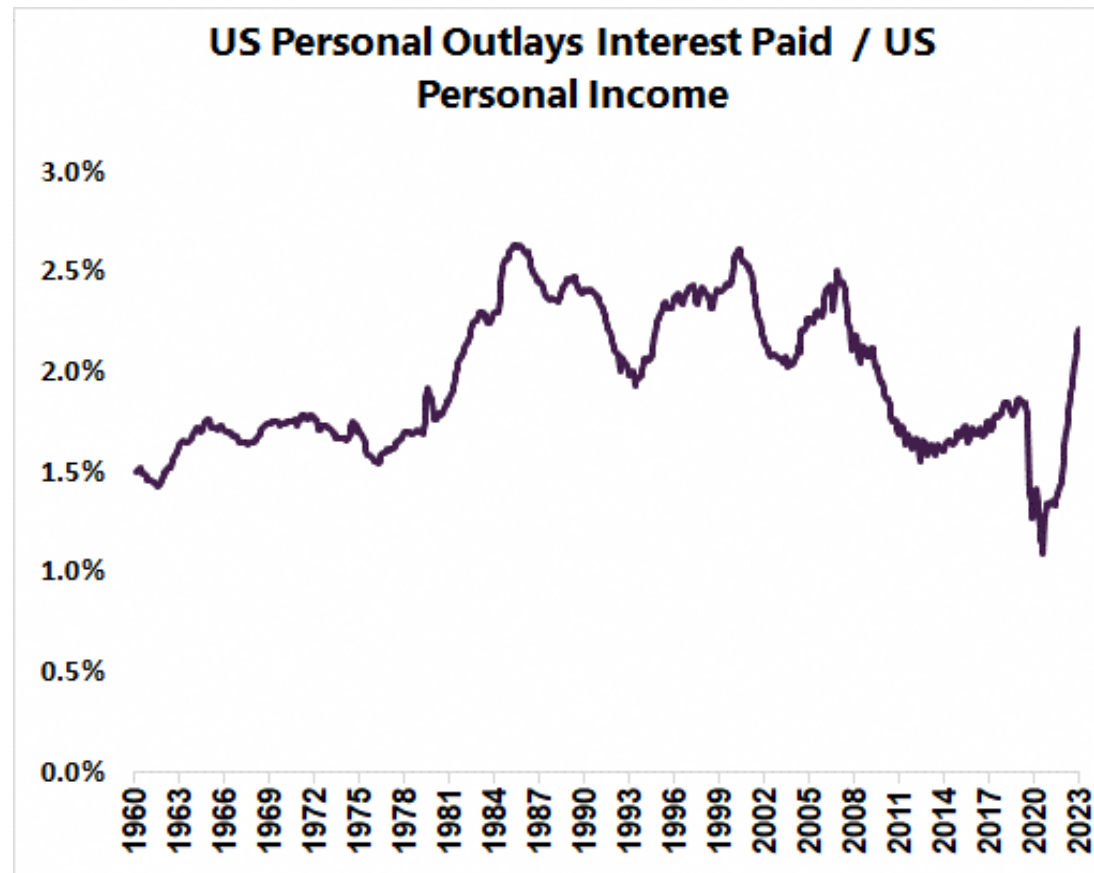
שוק העבודה מתקרר



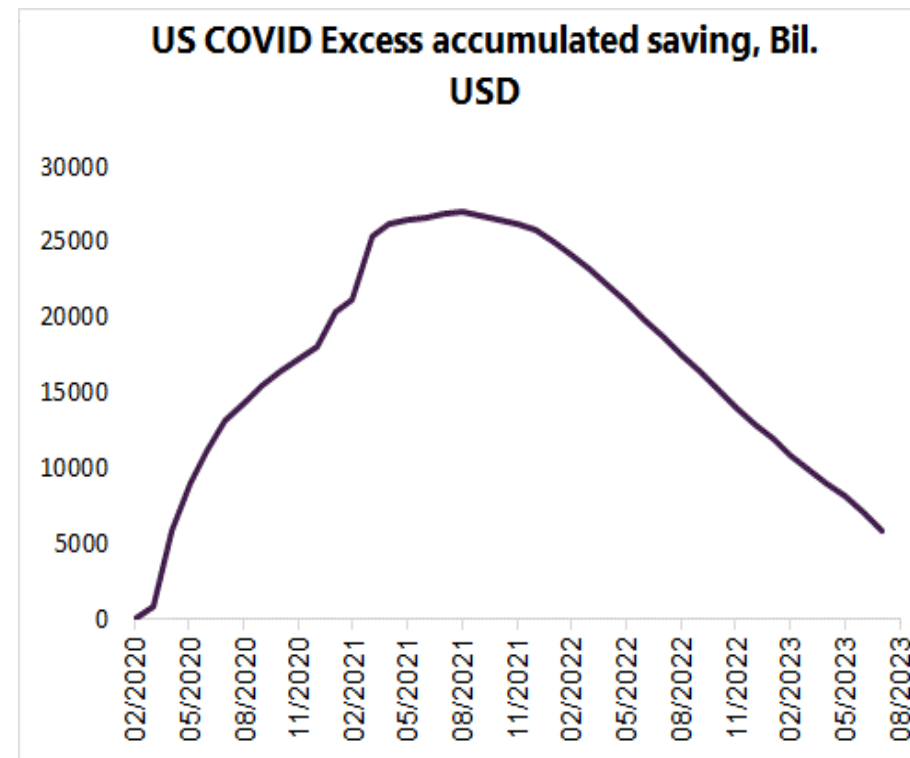
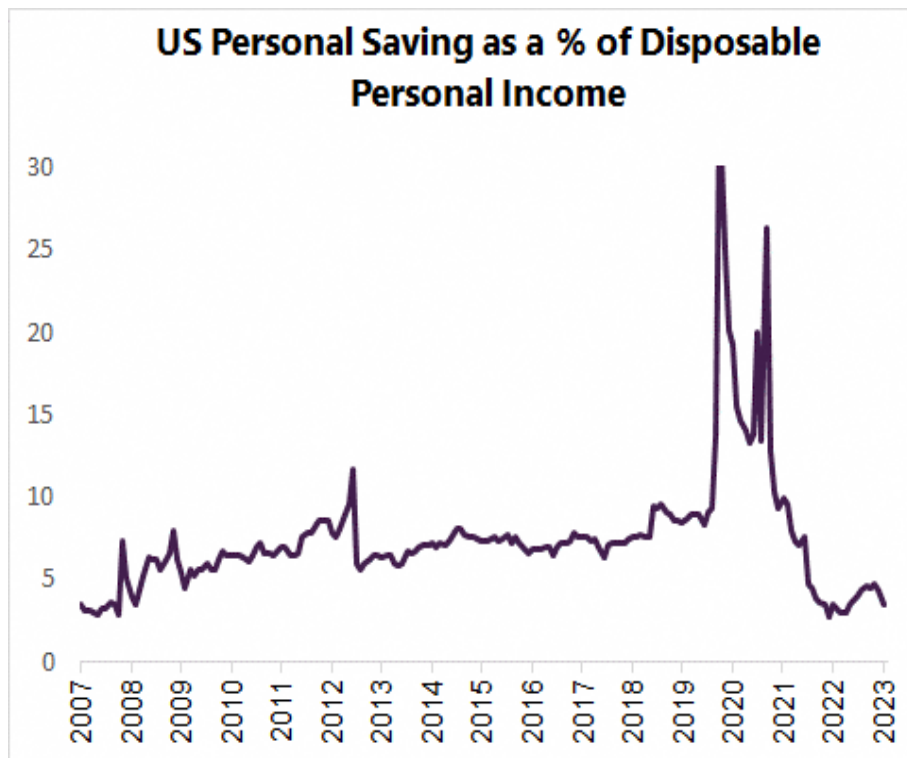
קצב עליית ההכנסות מעבודה מתמתן



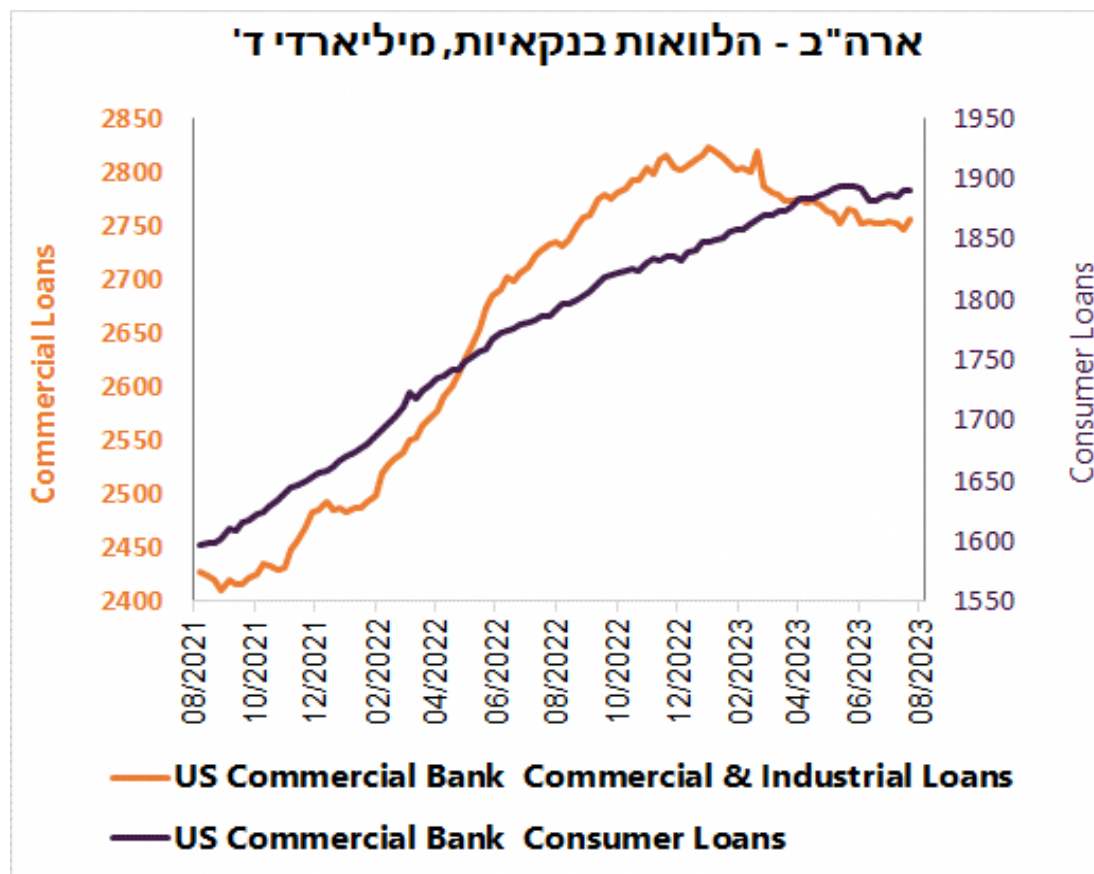
עליית הריבית מורגשת



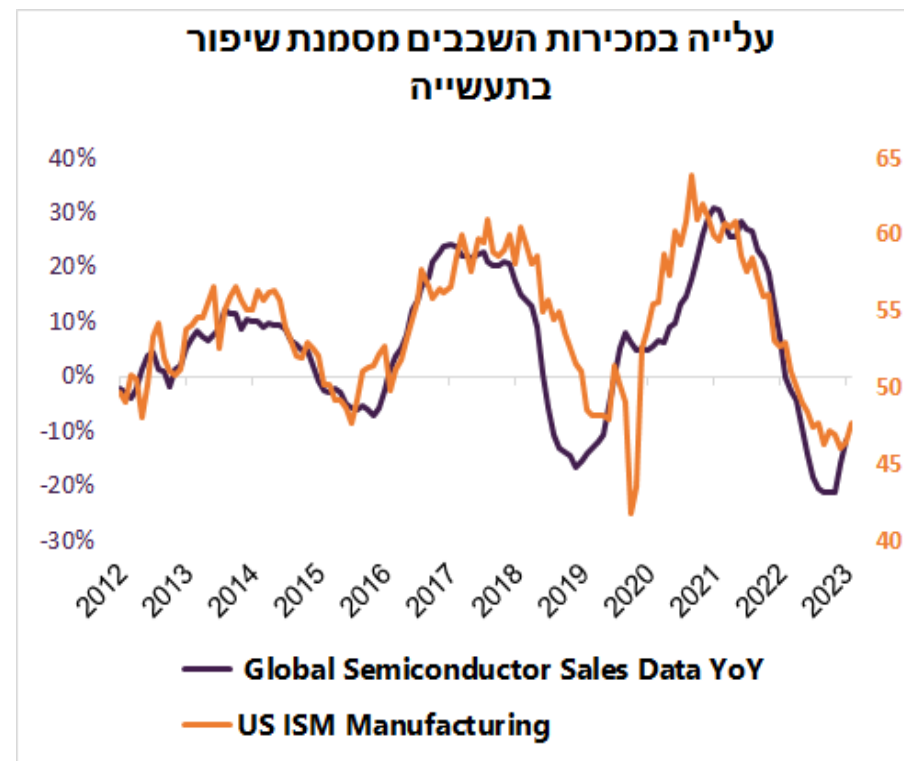
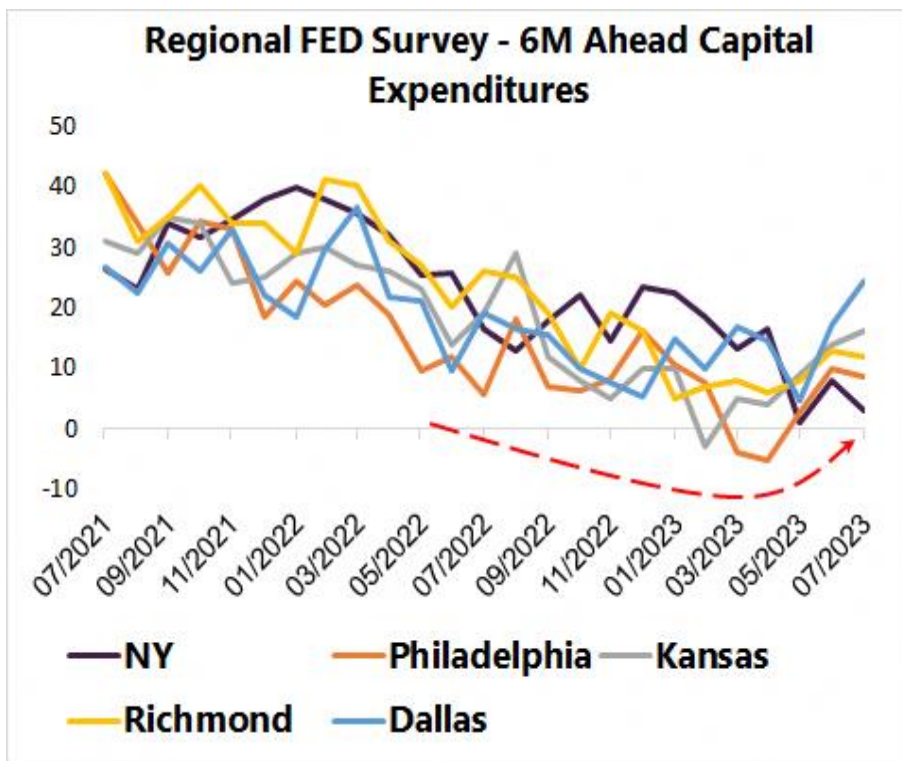
החיסכון שנצבר בקורונה עומד להיגמר



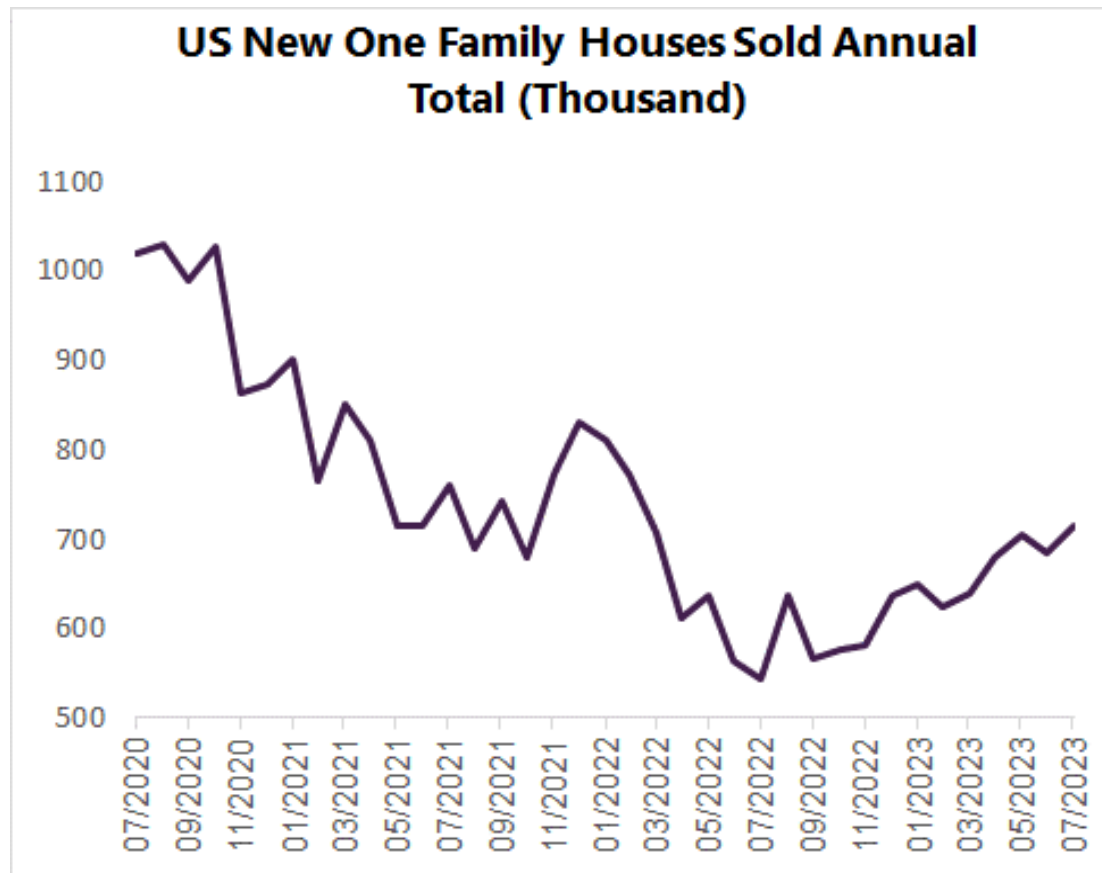
זרימת האשראי לצרכנים ובלמת



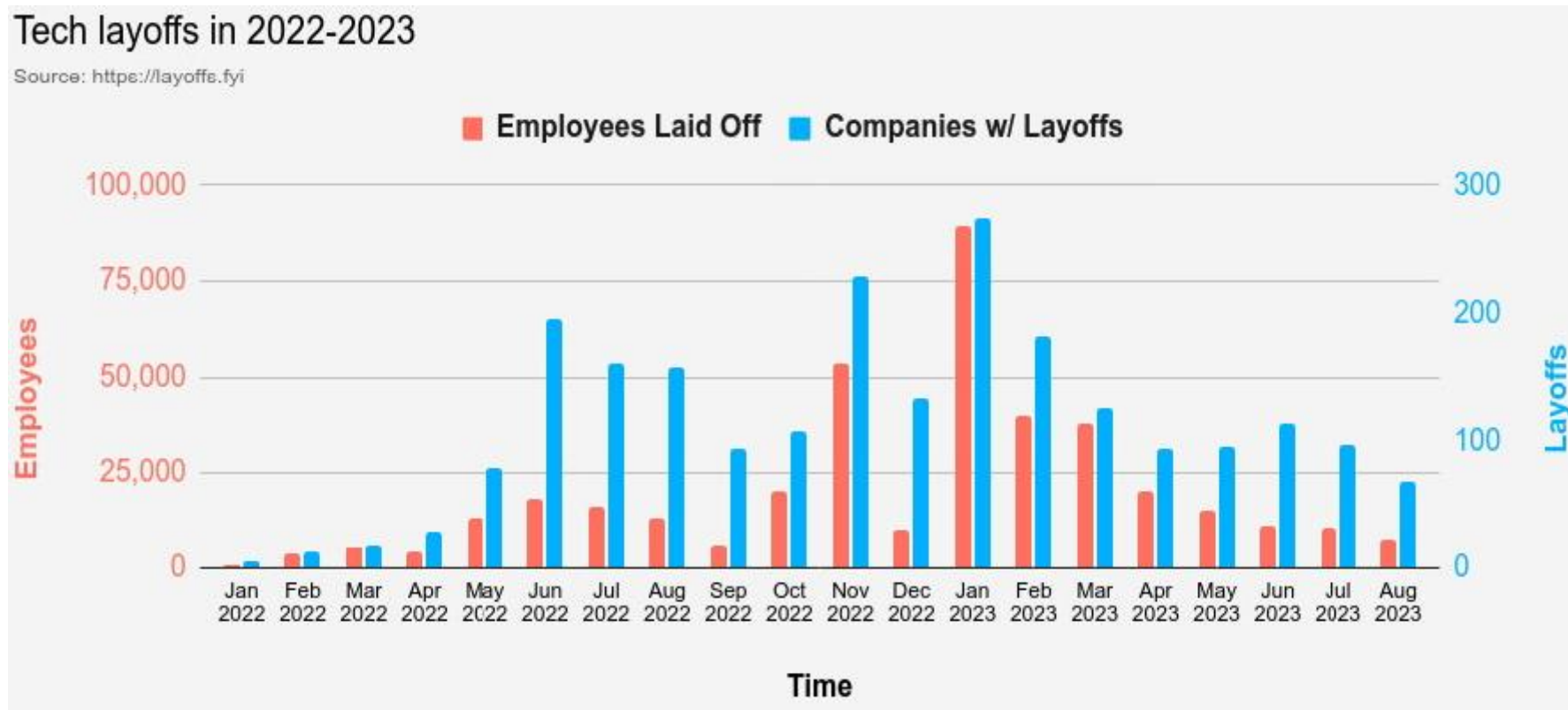
סימני התאוששות בתעשייה



התייצבות בתחומים שנפגעו בתחילת ההאטה



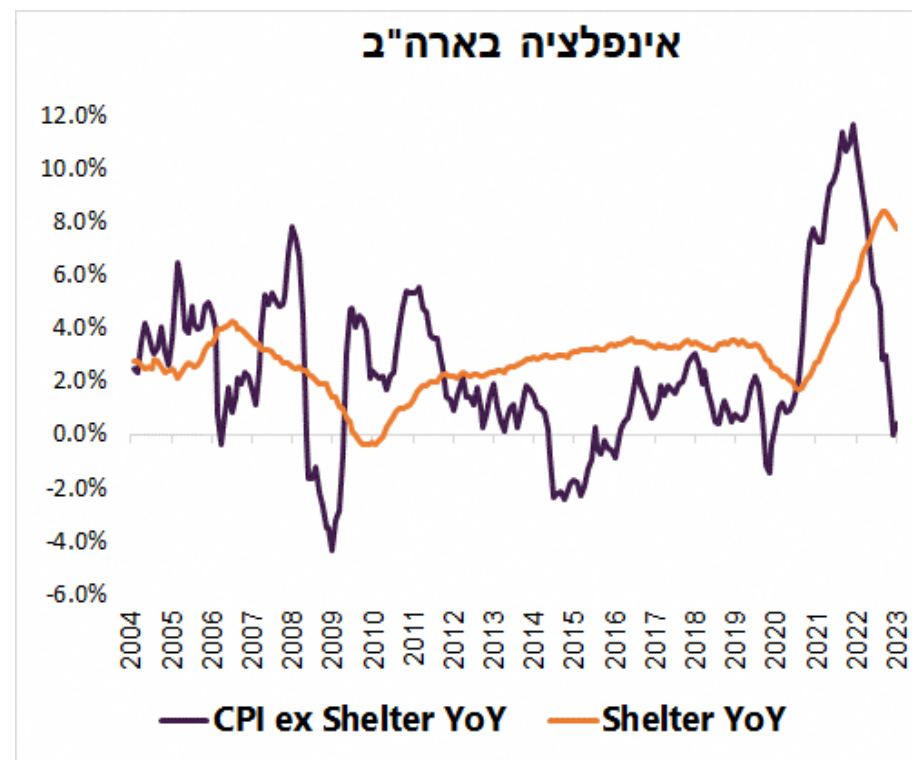
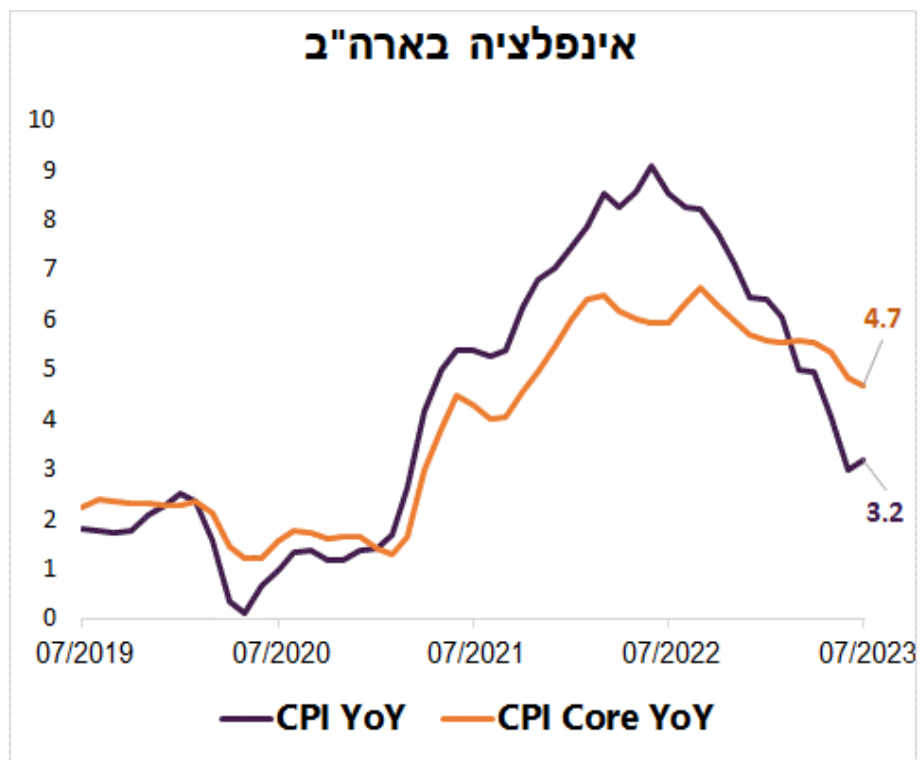
היי טק עבר את השפל



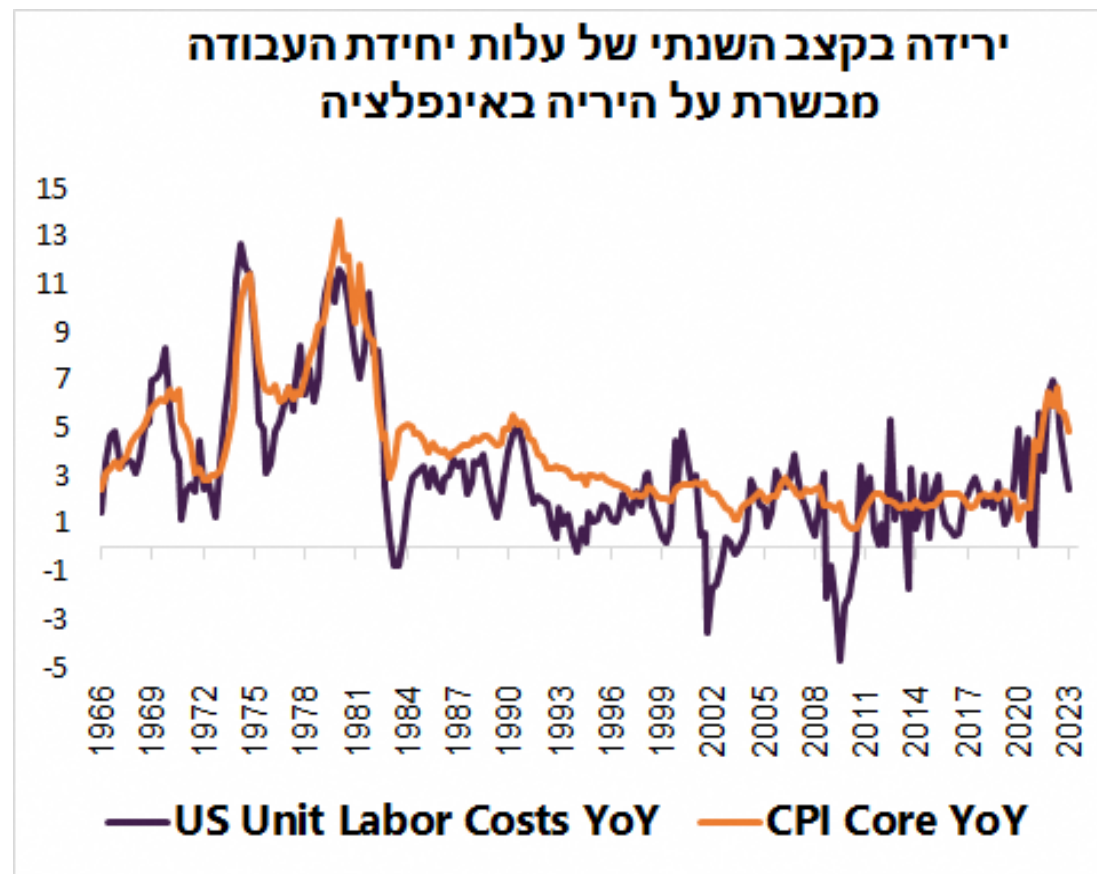
מקור: <https://layoffs.fyi/>

אינפלציה לאן?

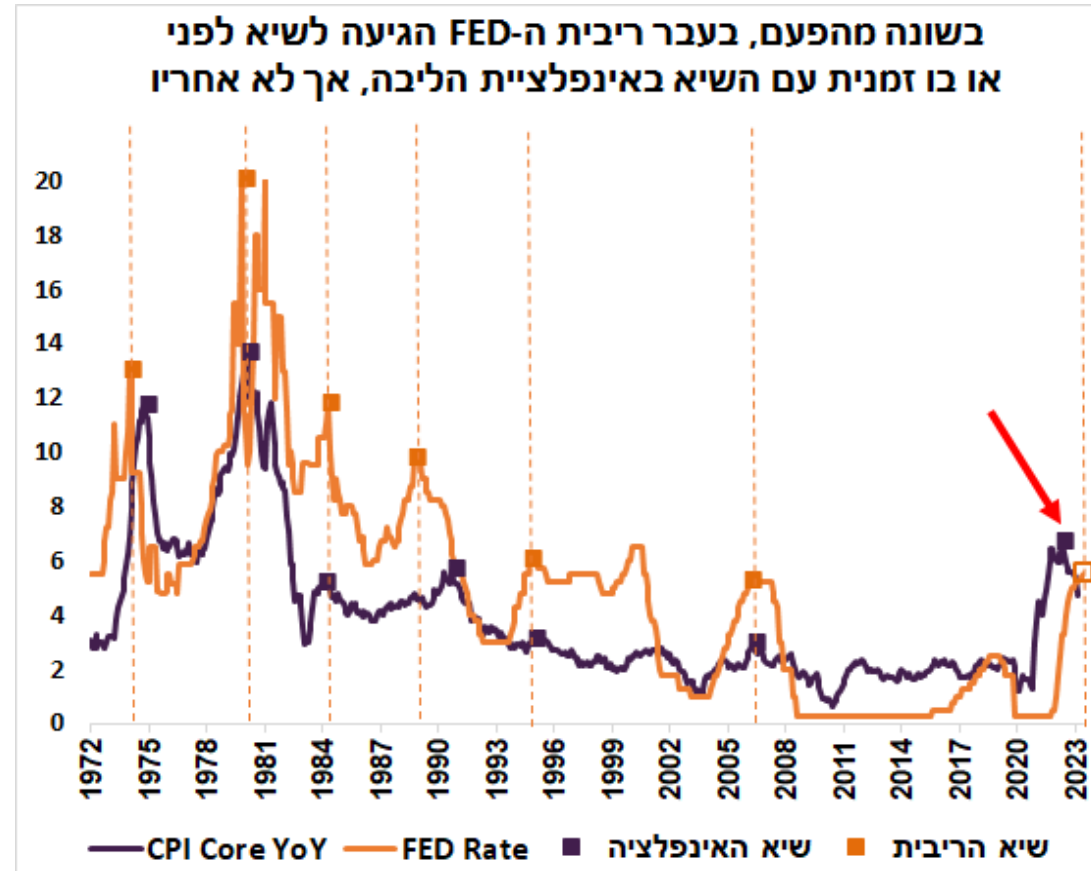
אינפלציה בארה"ב



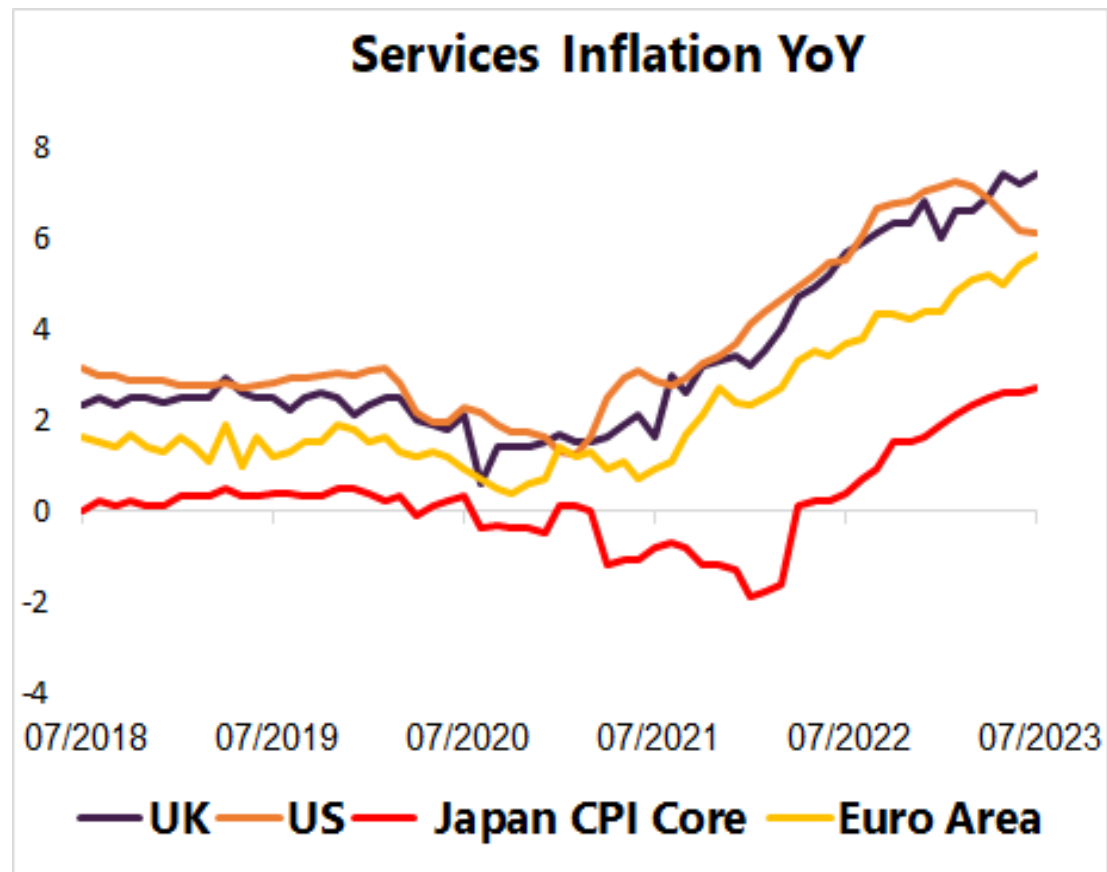
אינפלציה בארה"ב



אף פעם ה-FED לא העלה ריבית אחרי השיא באינפלציה

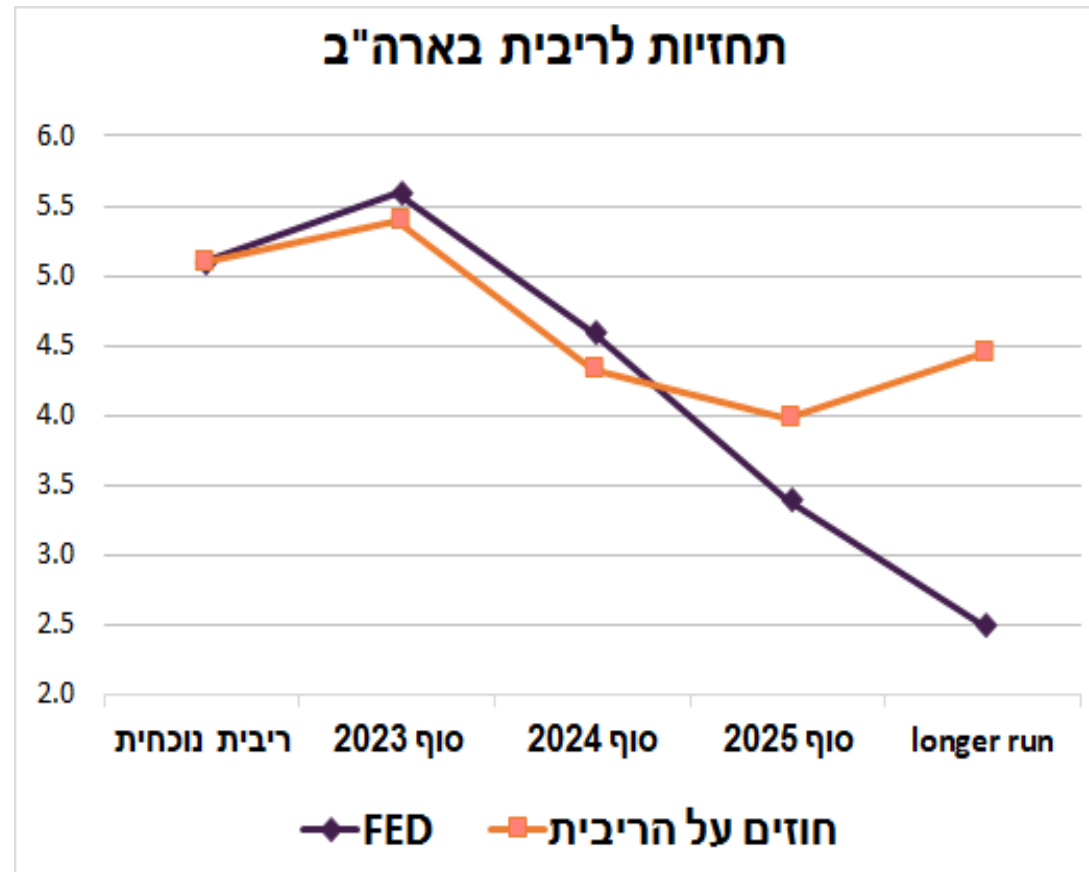


אינפלציה גלובלית

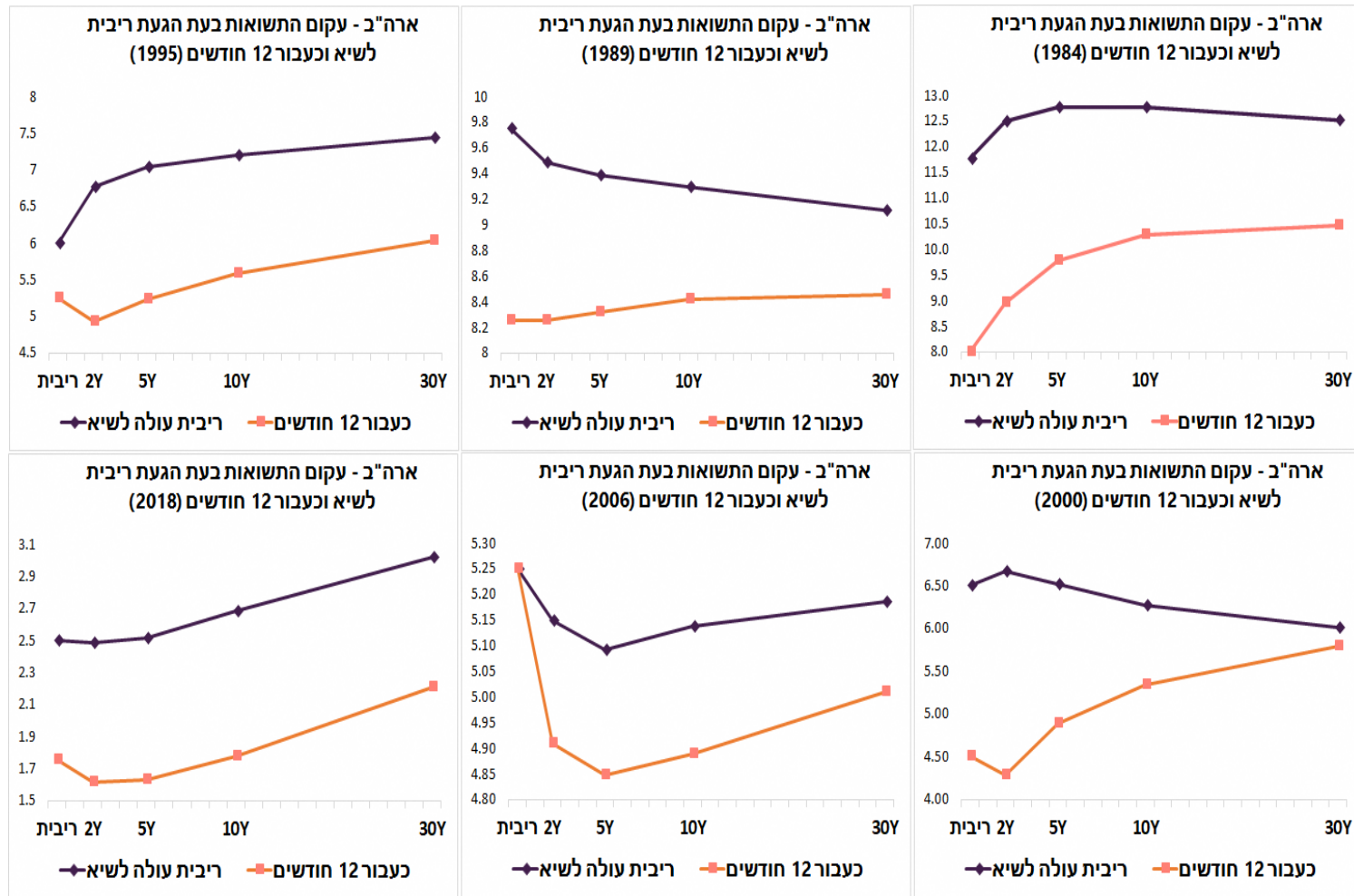


ריבית לאן?

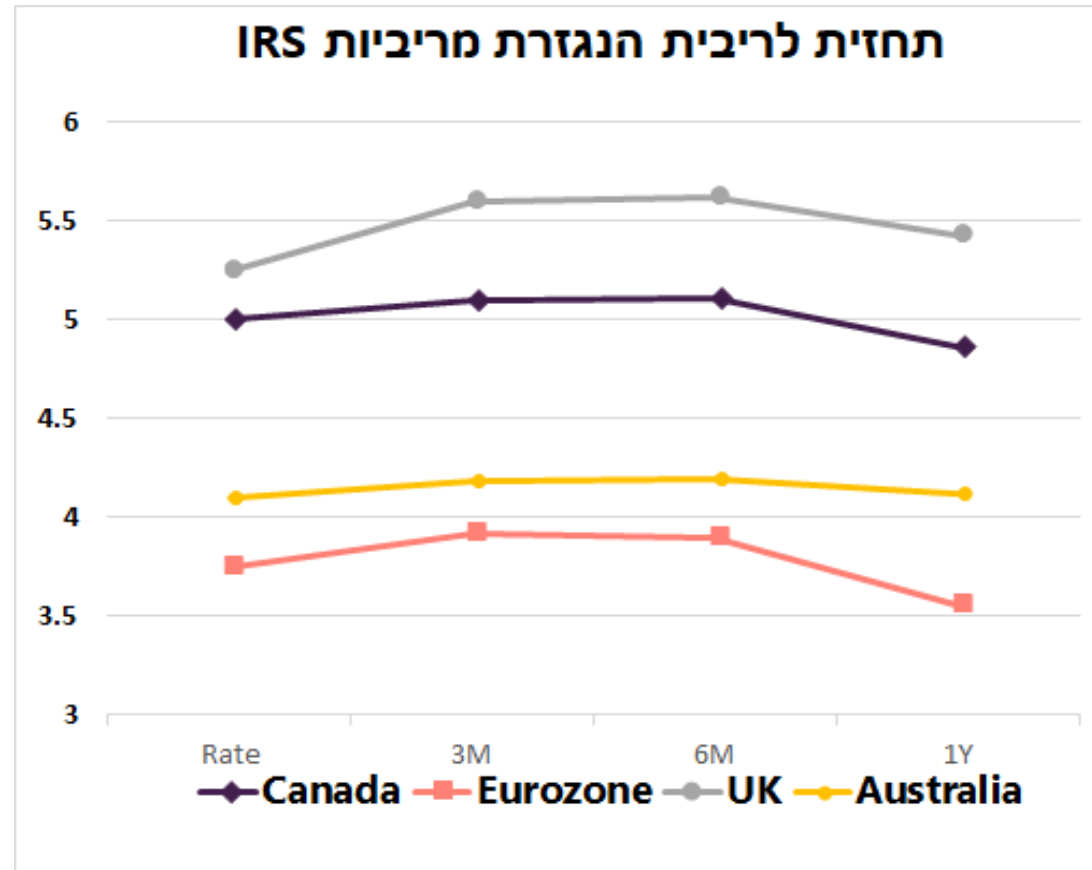
תחזיות הריבית בארה"ב



שוק האג"ח אחרי עצירה בעליית ריבית

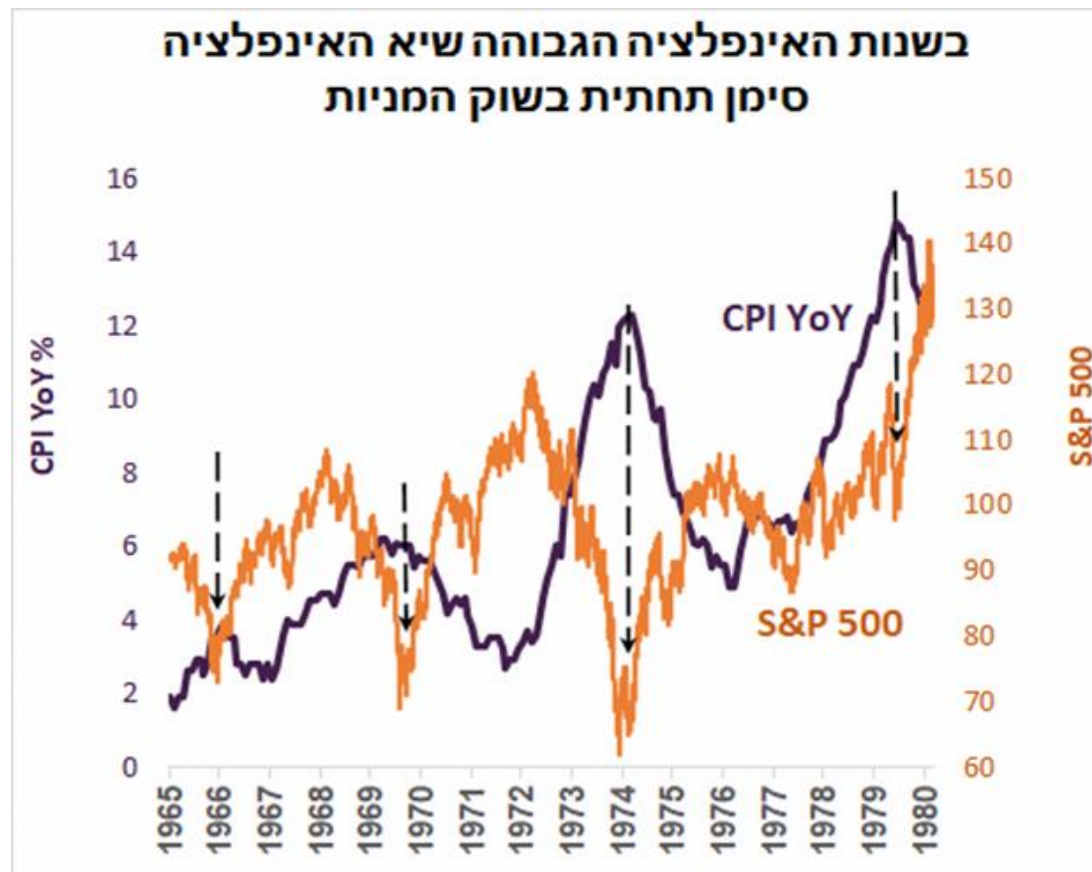


תחזיות הריבית בעולם

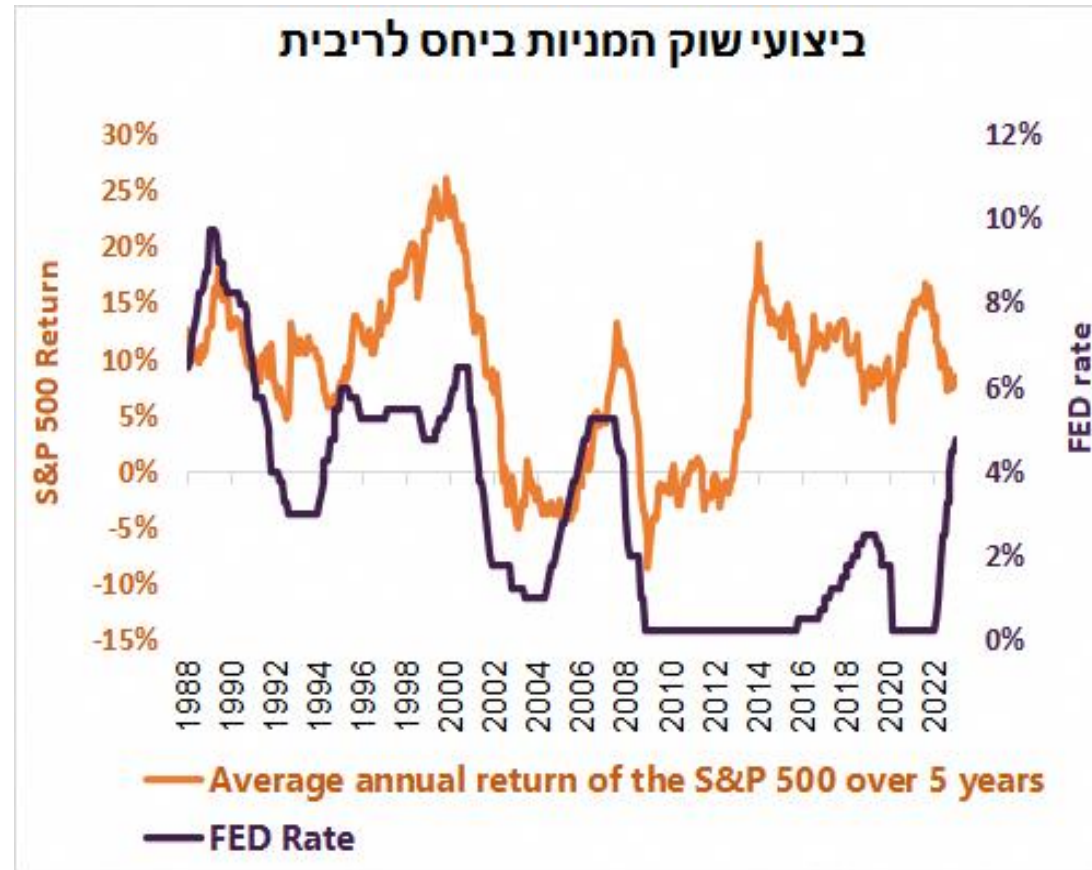


שוק המניות

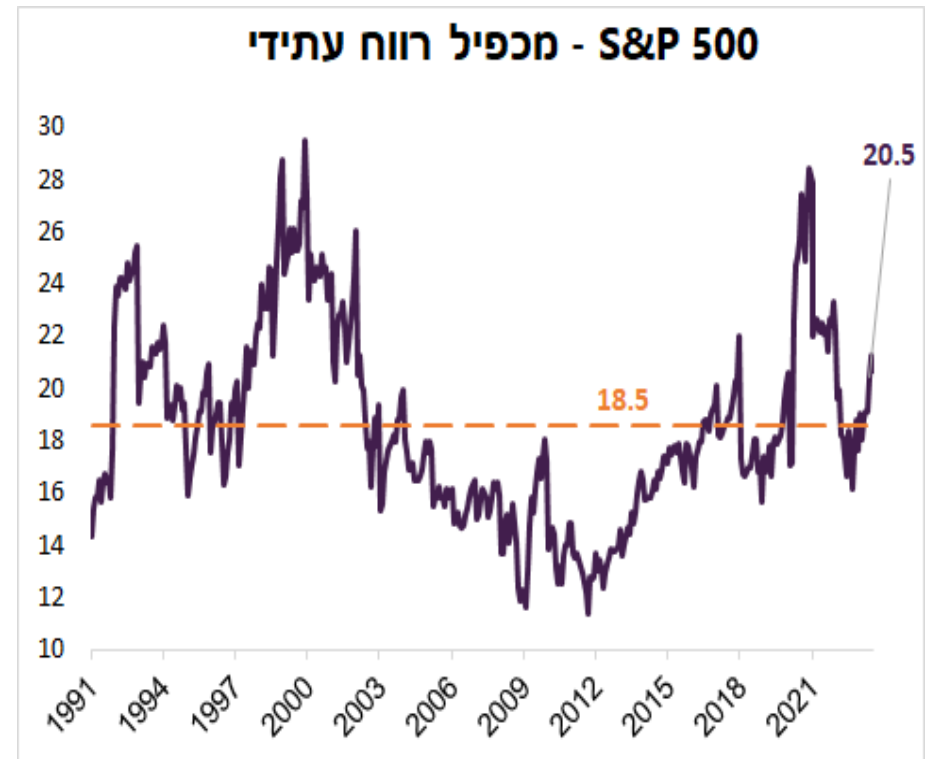
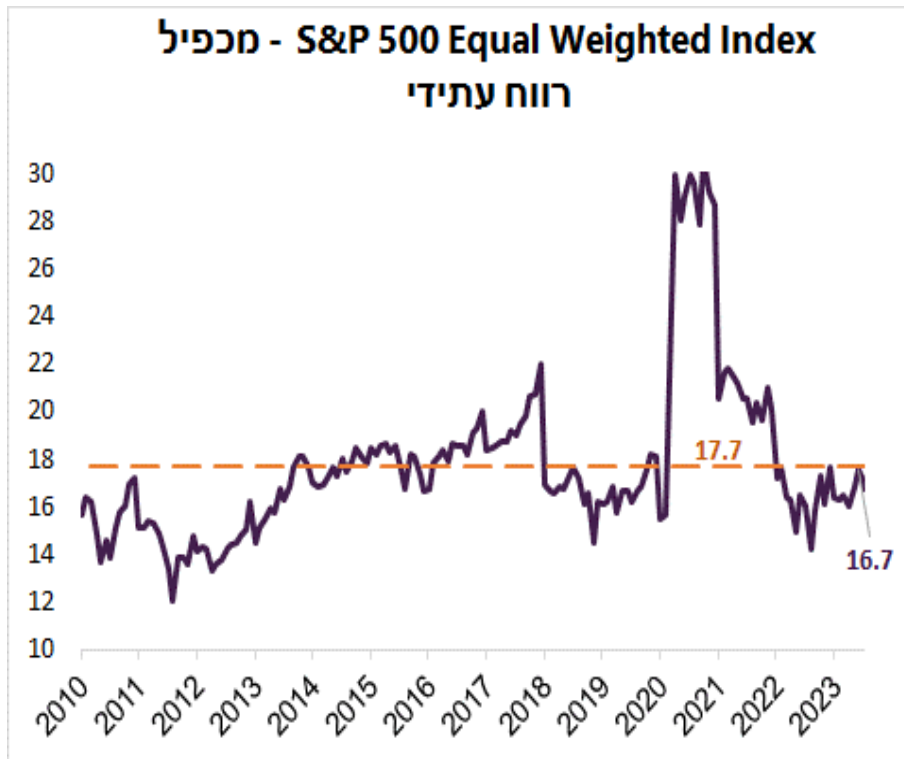
ביצועי המניות בארה"ב בתקופה של אינפלציה גבוהה



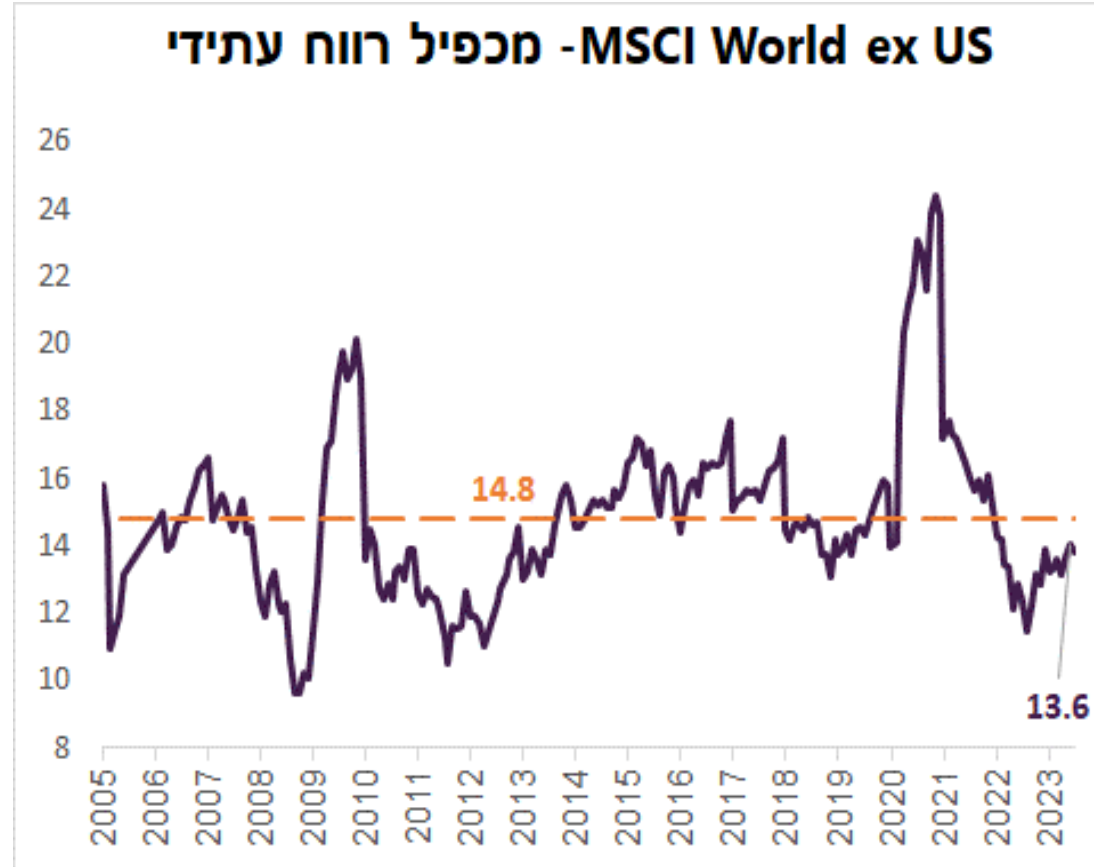
ריבית גבוהה לא בהכרח רעה למניות



מכפילי הרווח בארה"ב

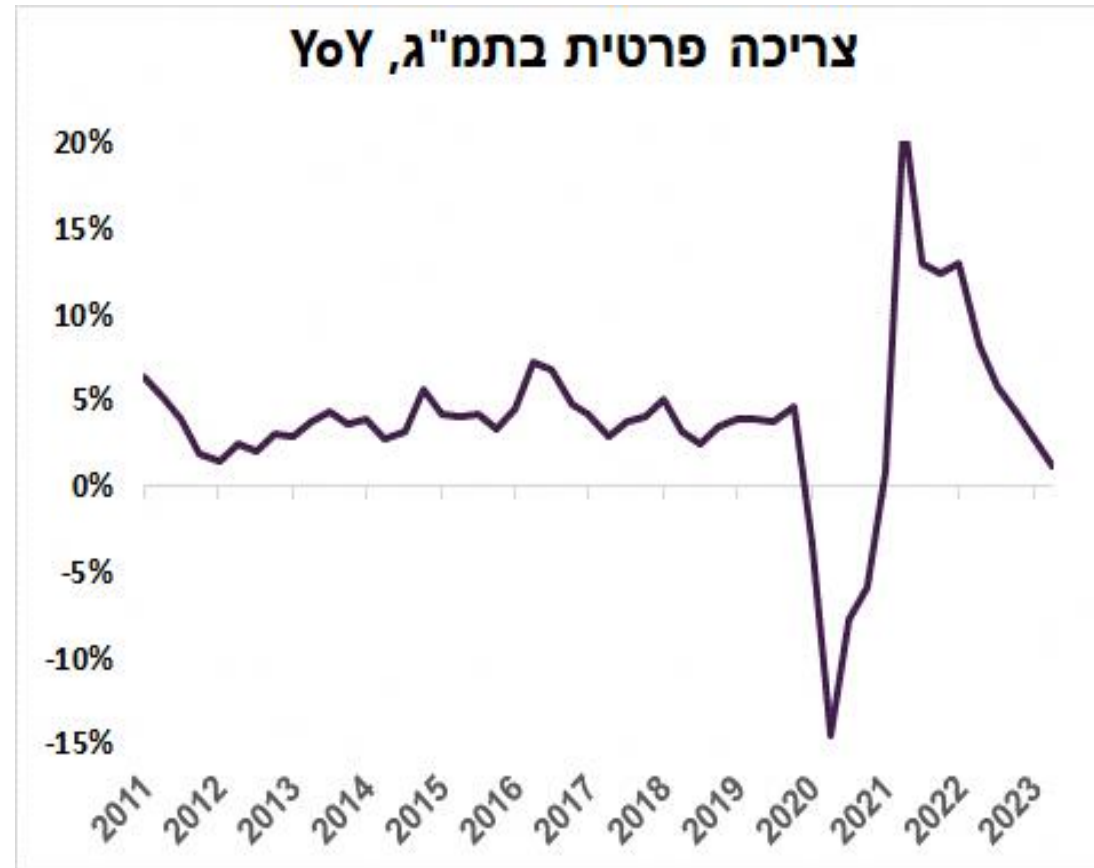


מכפילי הרווח מחוץ לארה"ב

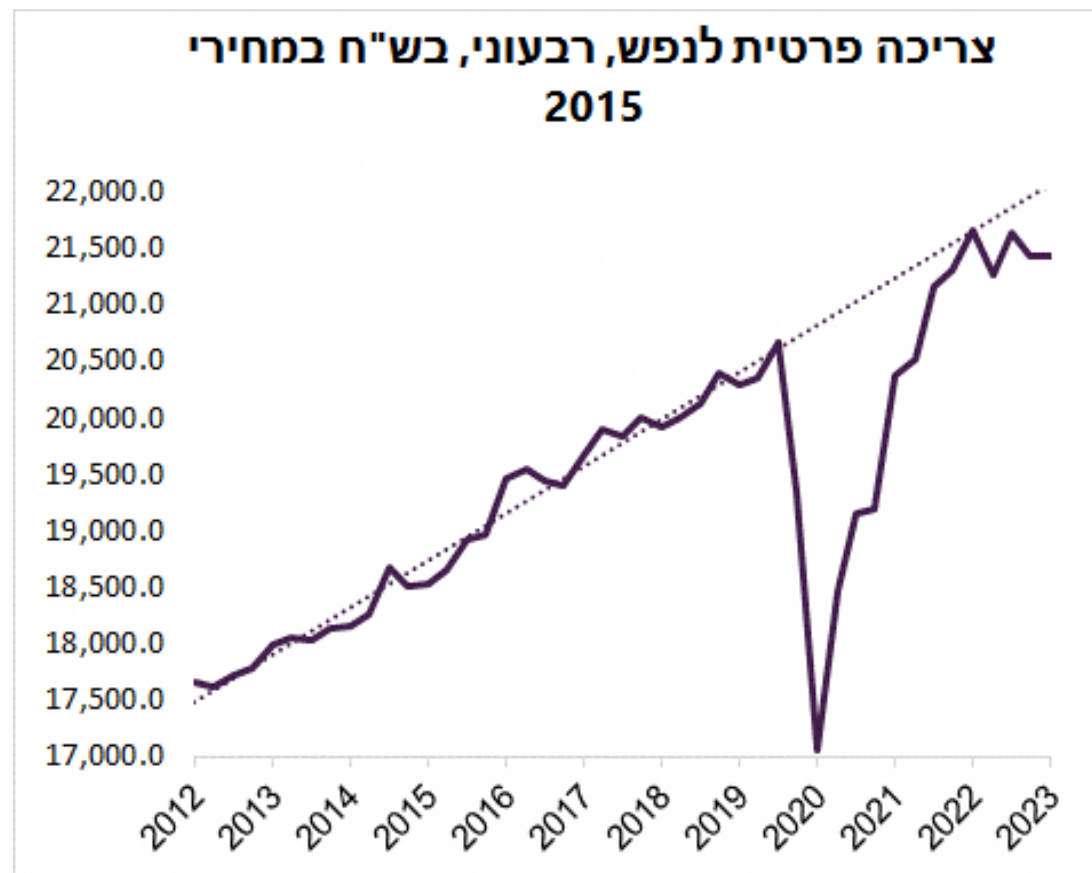


ישראל

צריכה פרטית חלשה



צריכה פרטית חלשה



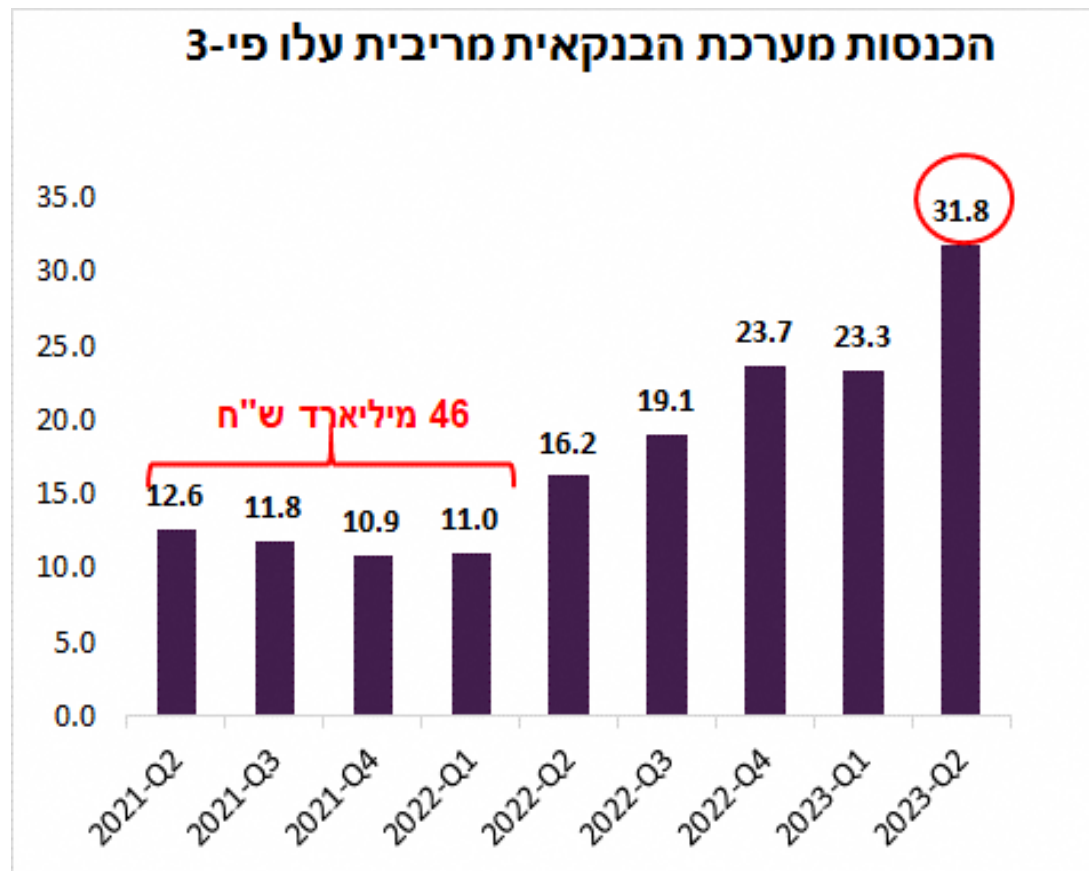
היחלשות היצוא



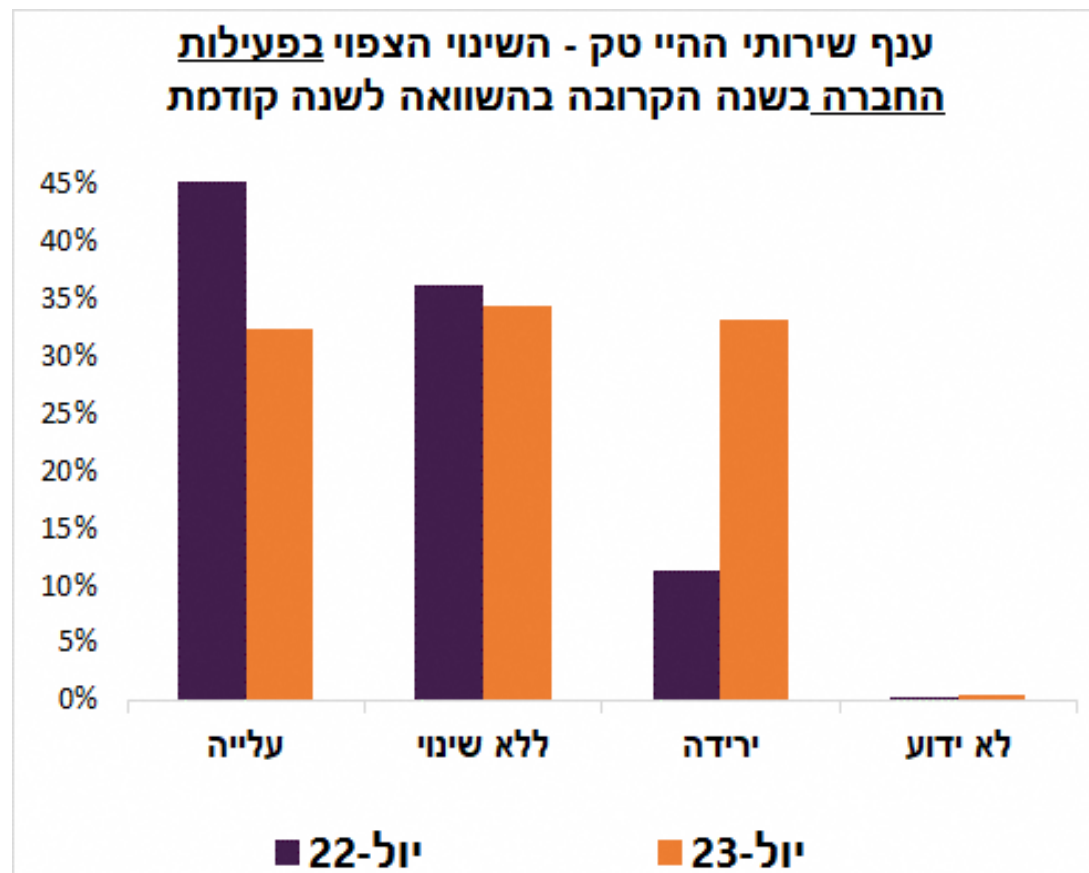
היחלשות הצמיחה תוביל להיחלשות בשוק העבודה



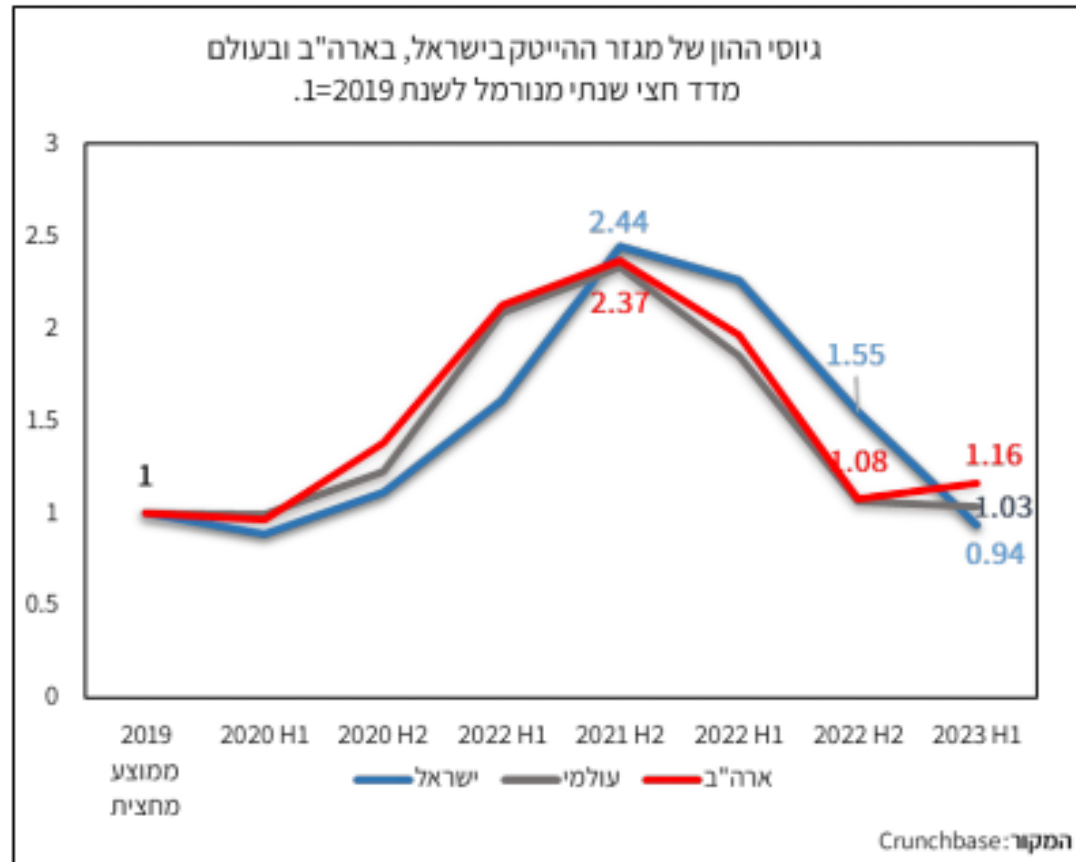
עליית הריבית "שואבת" כספים מהמשק



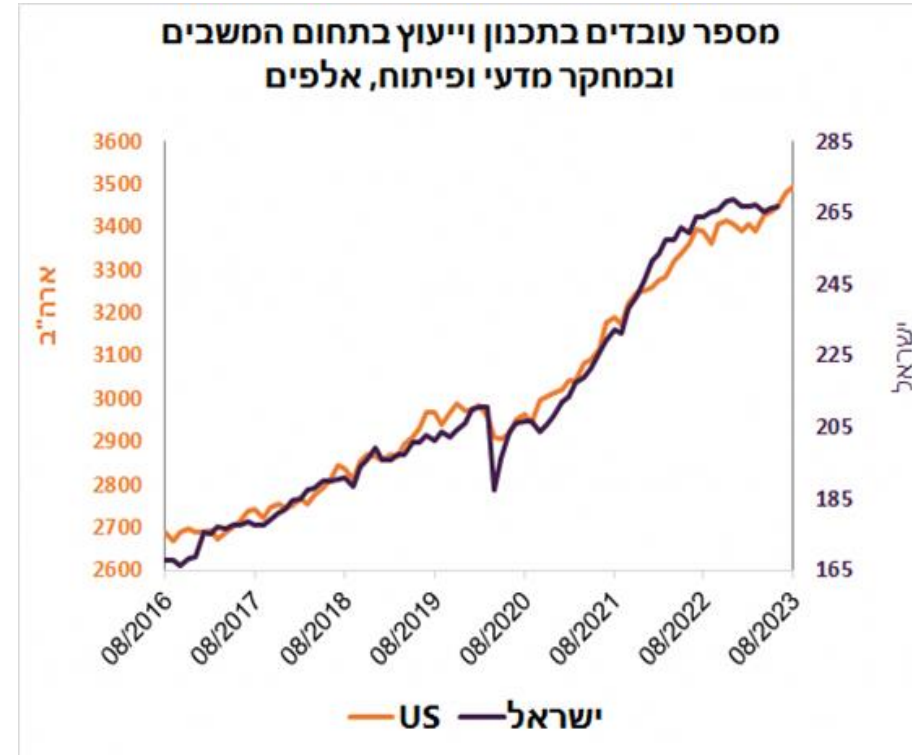
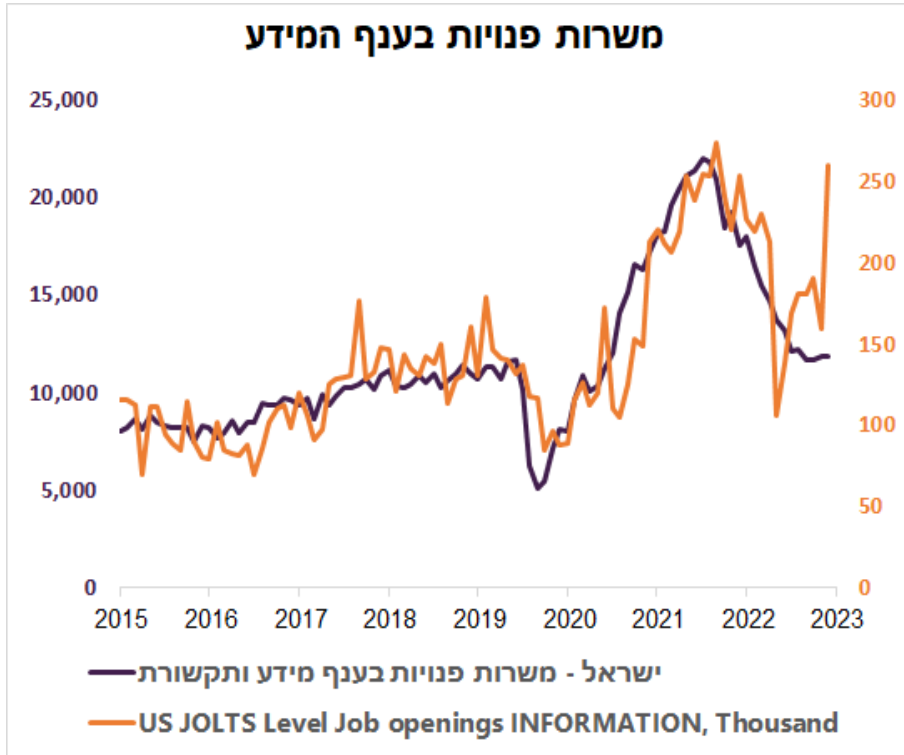
פגיעה בענף ההי טק כבר מורגשת



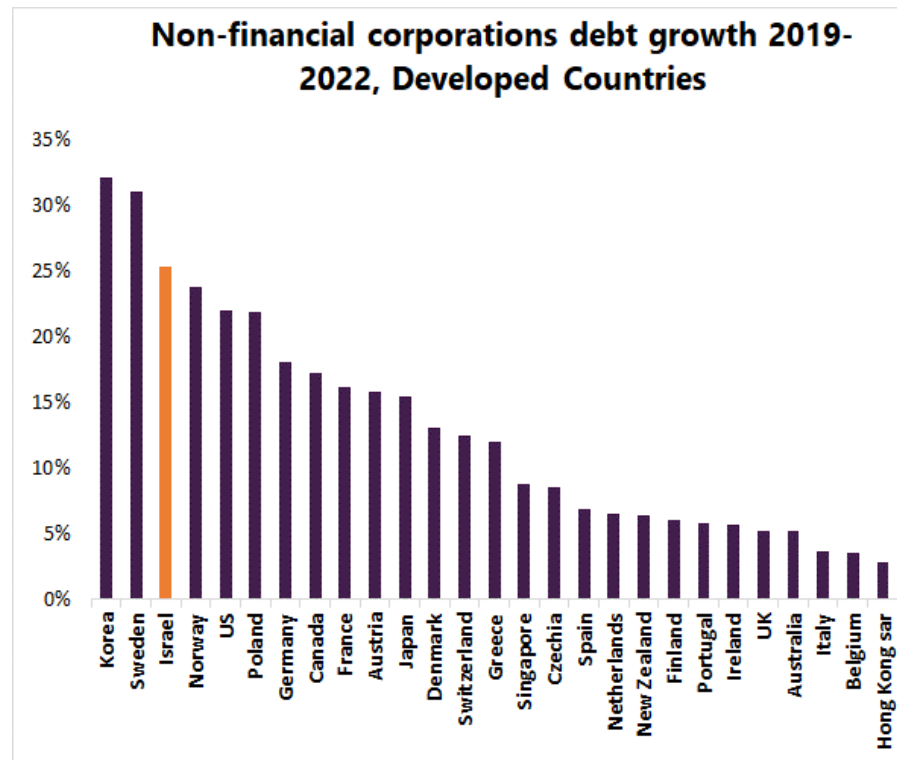
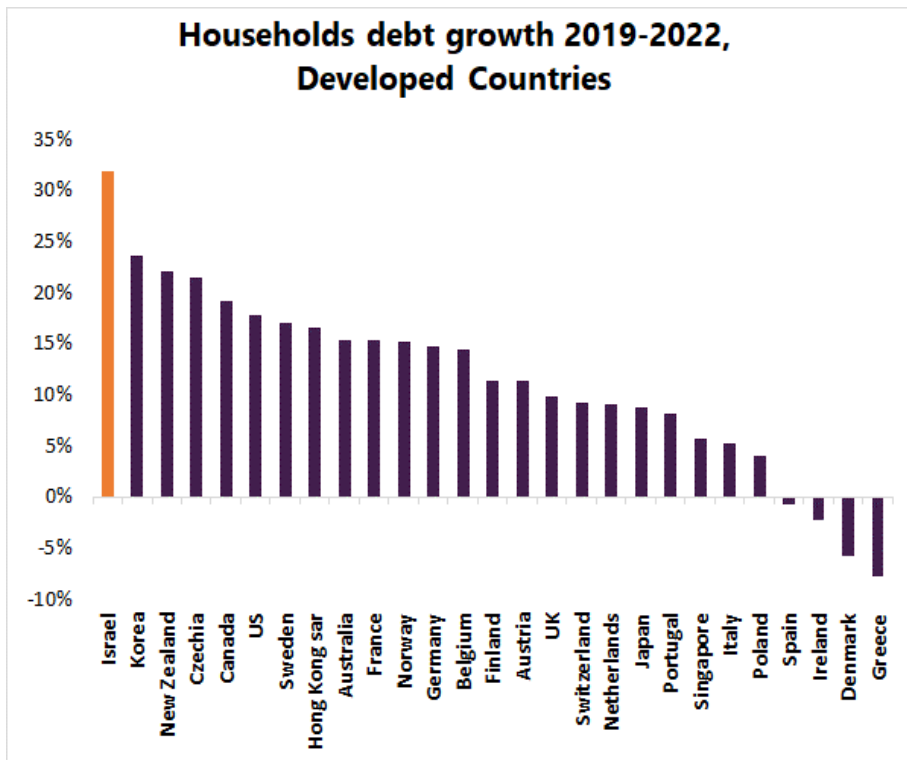
פגיעה בענף ההי טק כבר מורגשת



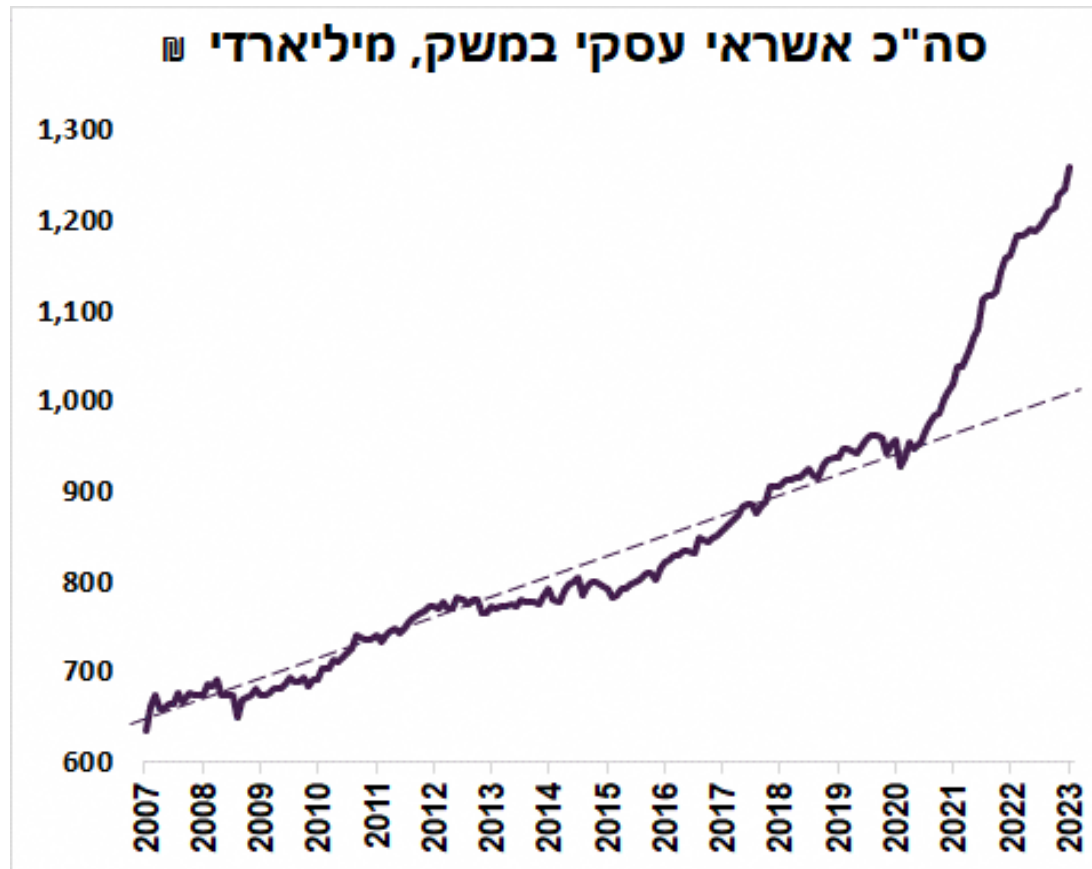
פגיעה בענף ההי טק כבר מורגשת



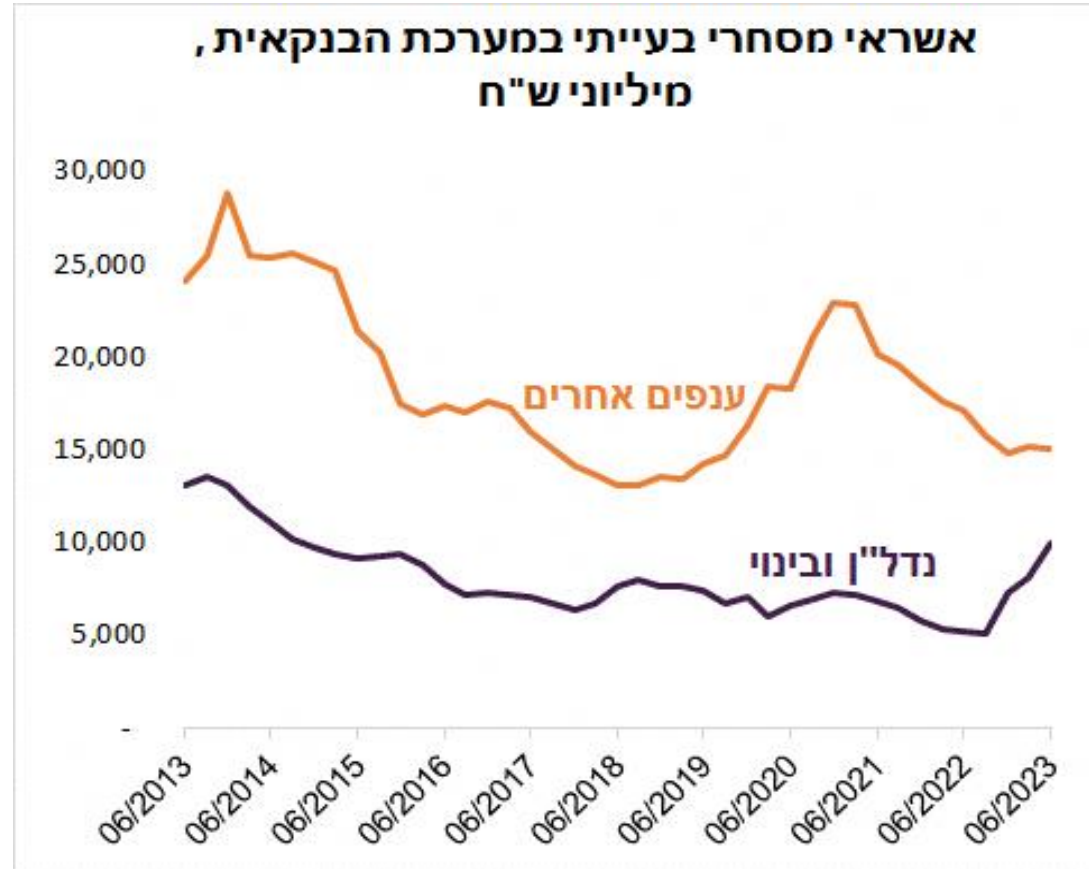
ישראל שיאנית עולם בגידול באשראי אחרי הקורונה



אשראי עסקי צמח בקצב גבוה מאוד, בעיקר בבנקים



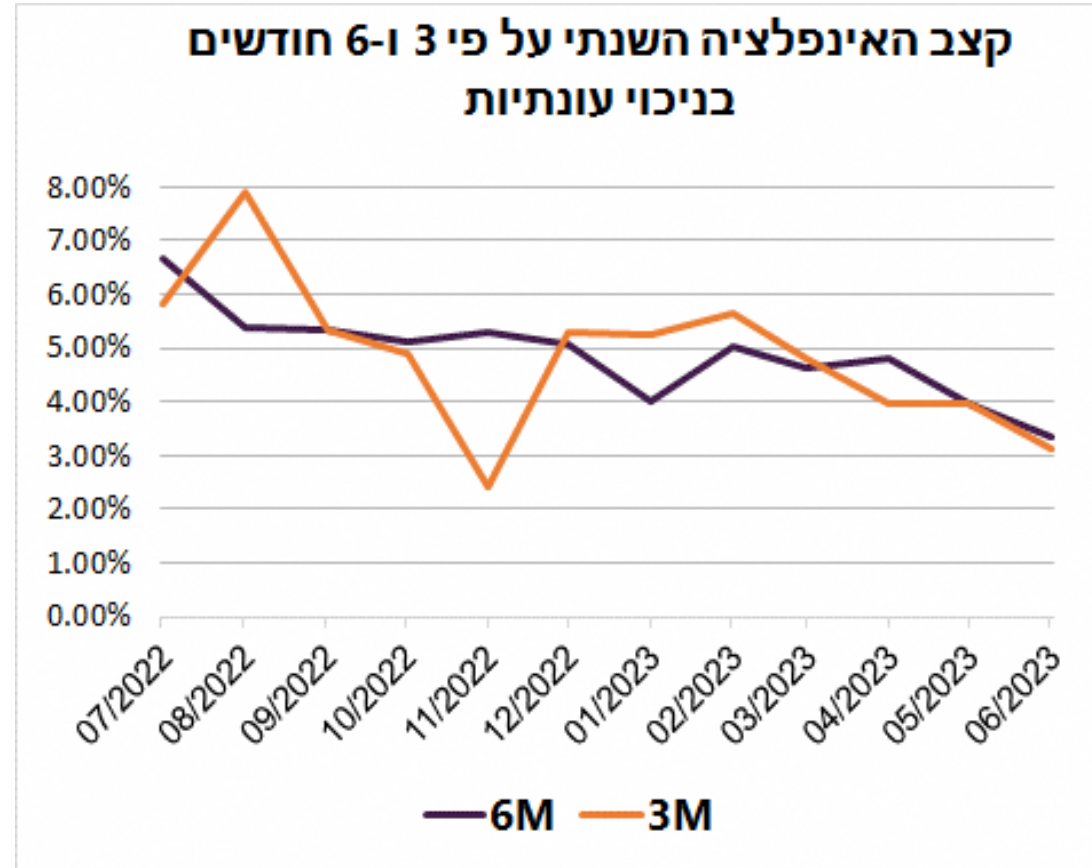
עלייה בהפרשות באשראי בנקאי לנדל"ן



אינפלציה בישראל



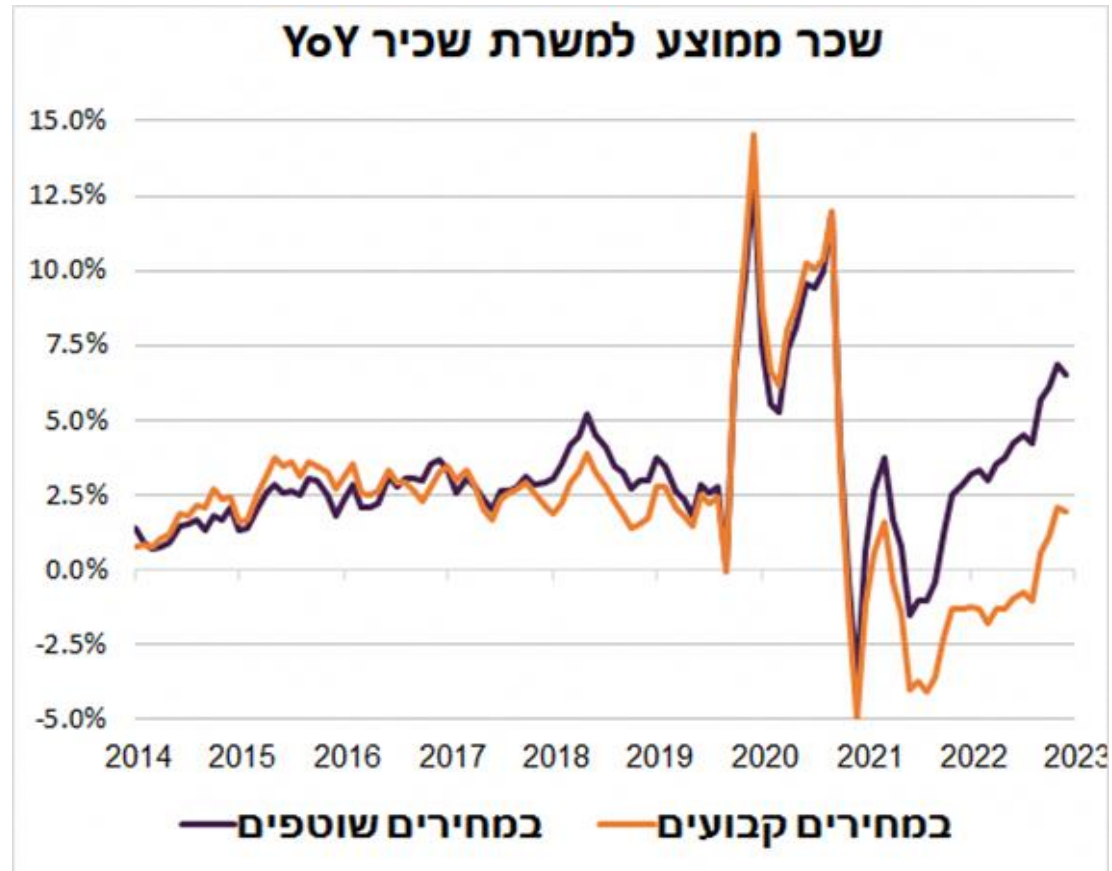
אינפלציה בישראל



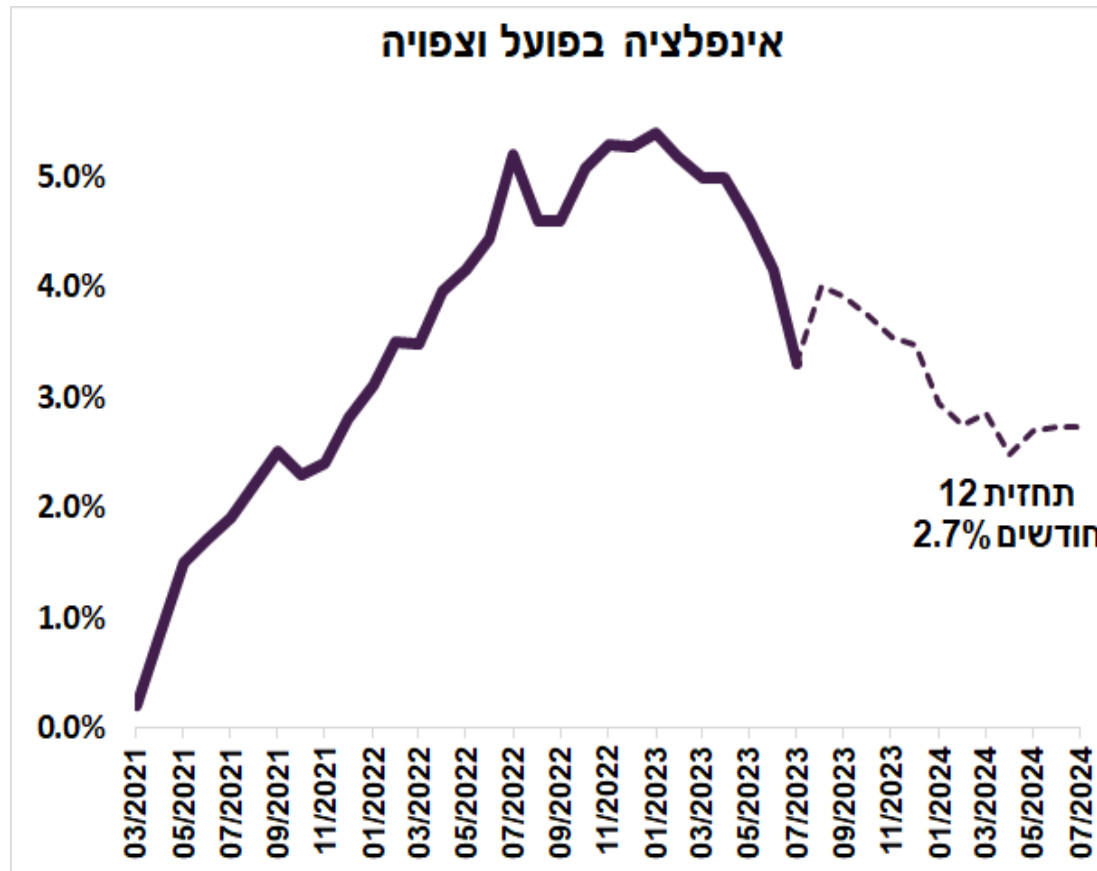
אינפלציה בישראל



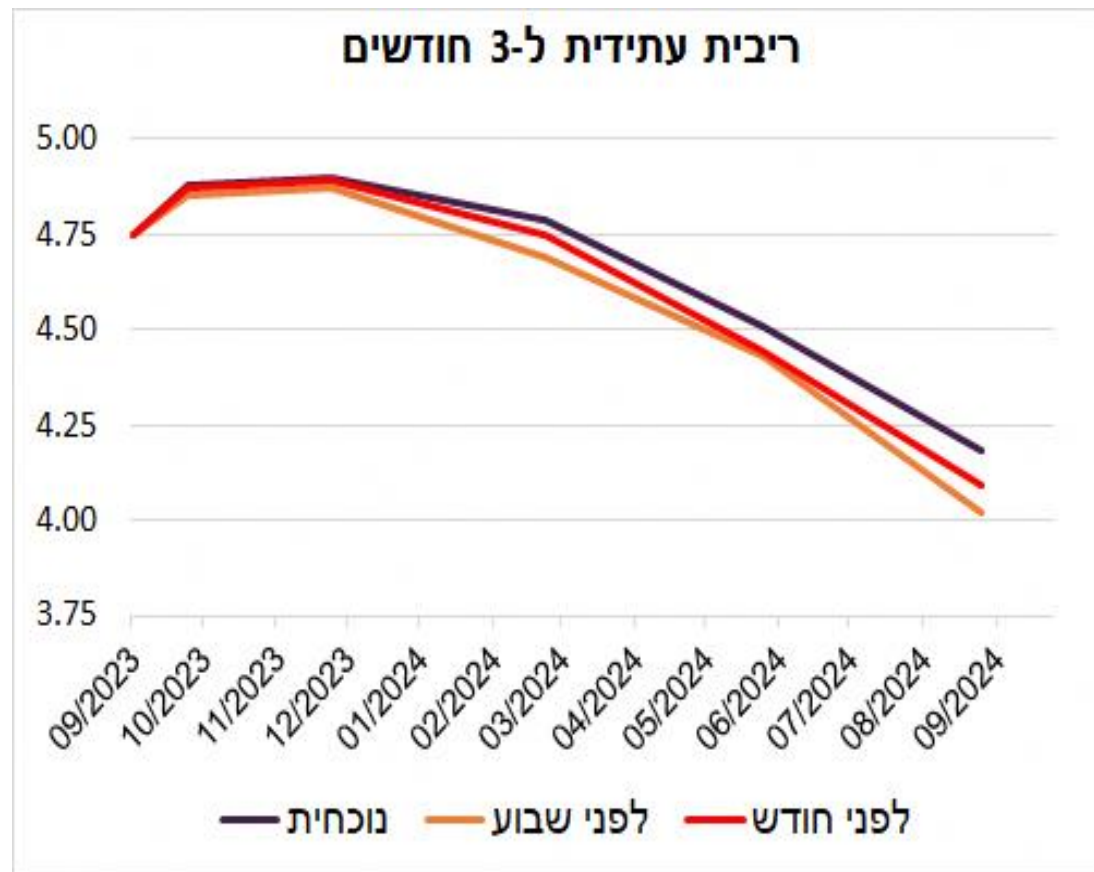
השכר עולה בקצב גבוה



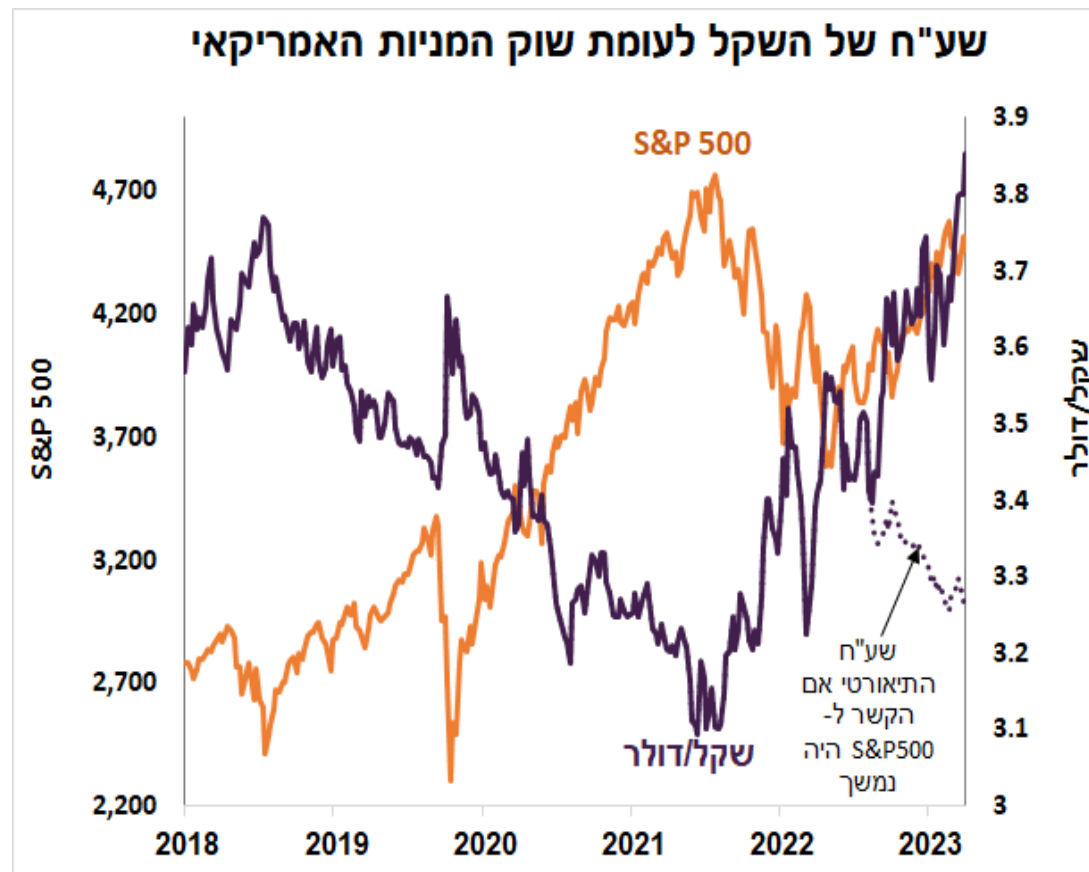
אינפלציה בישראל



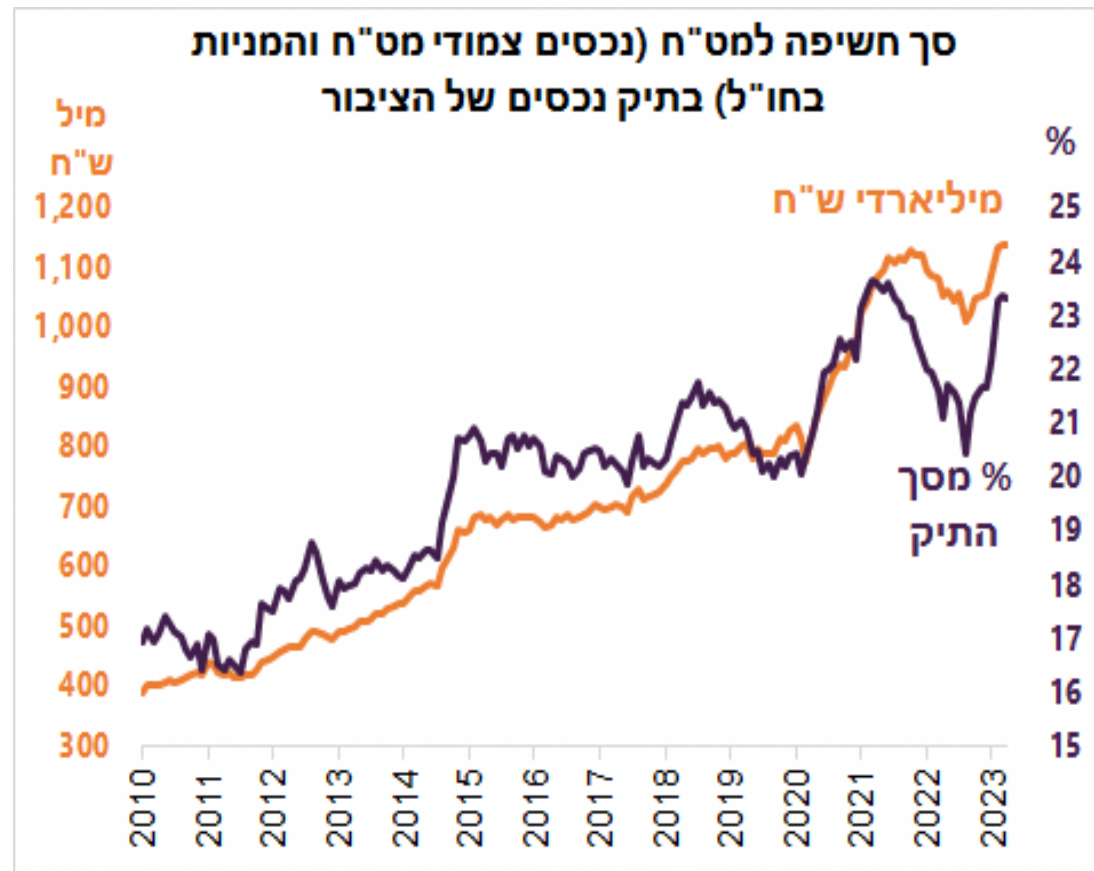
ריבית בנק ישראל – לאן?



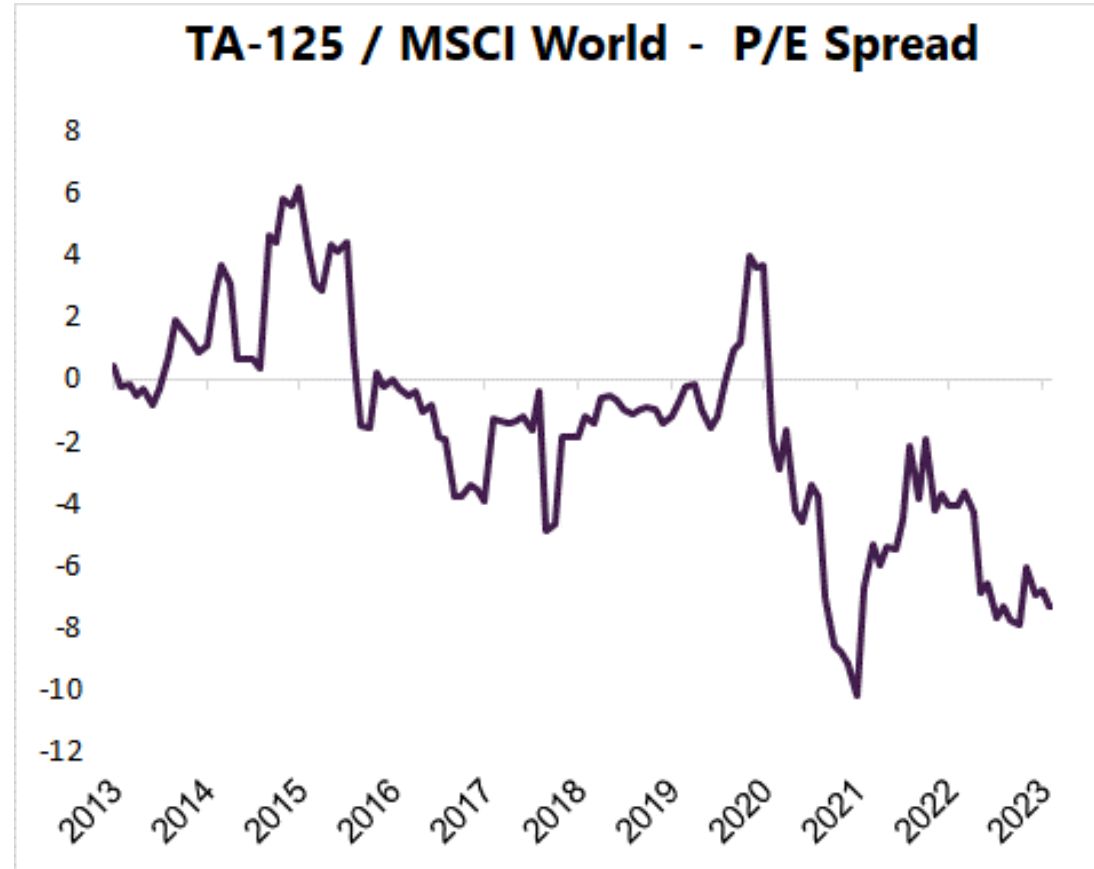
שקל כבר לא תמונת ראי של שוק המניות האמריקאי



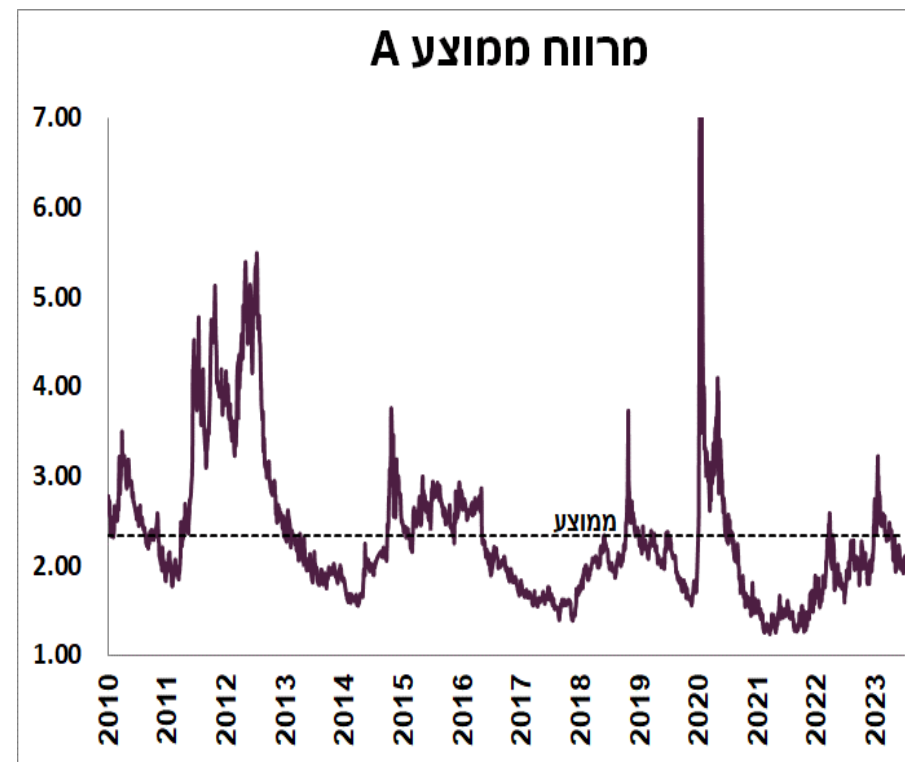
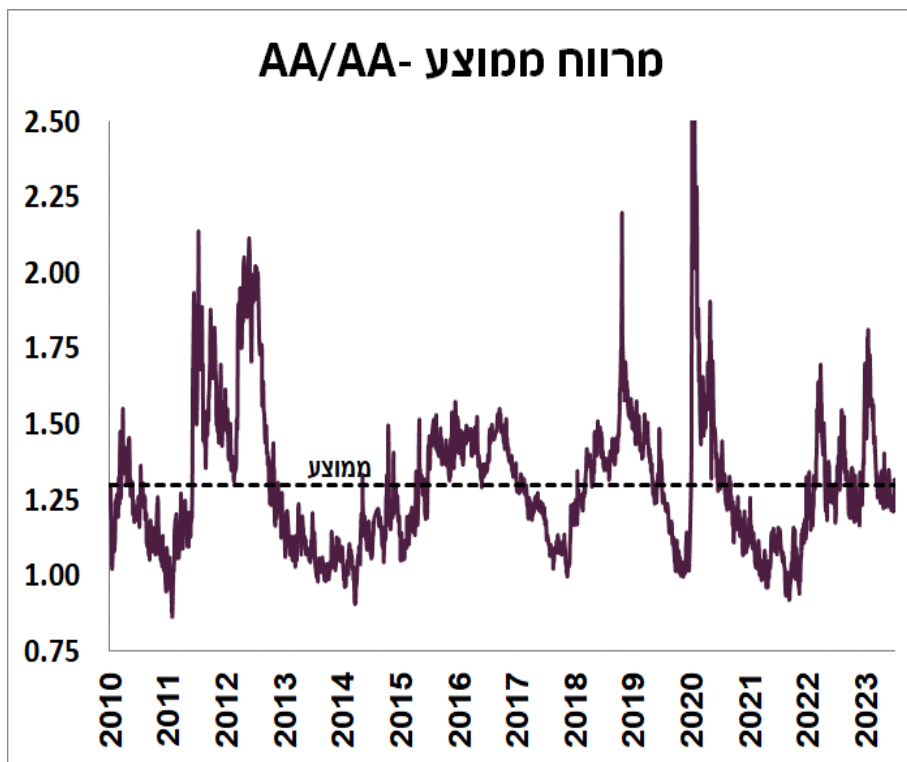
עלייה בחשיפה למט"ח



תמחור יחסי של שוק המניות המקומי



שוק אג"ח קונצרניות - מרווחים



תודה רבה!