



גבוהה ולאורך זמן. איגרות החוב ירדו לאורך השנתיים האחרונות בגלל עליית שיעור הריבית, ולכן אם הכיוון אכן מטה בשנה הקרובה, כדאי לנצל זאת.

כלל חשוב, לא להתרגש מהשינויים במחיר האיגרת לטווח הקצר, שימו לב שאם רוכשים איגרת חוב עם הבטחה של החברה לשיעור ריבית לדוגמא של 5% לשנה, אין מה למכור את האיגרת כל עוד לא צריכים את הכסף והחברה מבוססת, איגרת חוב של בנק לדוגמא, ניתן לרכוש כתוכנית חיסכון לטווח בינוני, ללא חשש, מובן כי ניתן למכור כל יום, וללא קנס על פירעון מוקדם כדוגמת תכנית חיסכון.

שנת 2023 התנדודתית הסתיימה עם תשואות חיוביות למרות כל הטלטלות שחווינו במהלך השנה, השווקים בחו"ל בלטו לטובה, ובמיוחד בארצות הברית, מדד מניות ה-S&P 500 - שלאחרונה כולם רוצים, עלה בשיעור של 25%, שימו לב שבסיכום של שנתיים מתחילת 2022 התשואה היא אפסית, כלומר העליות השנה תיקנו את הירידות החדות שהיו בשנת 2022, לכן לא הייתי מציע להתרשם יתר על המידה, העליות דרך אגב הן בעיקר בקרב 7 חברות ענק שנמצאות במדד זה.

המוסדיים שהשקיעו במדד זה הרוויחו גם מעליית שער של הדולר, אבל גם במקרה שלהם, התשואות השנה הן תיקון לירידות שהיו בשנה הקודמת.

למרות הסיום החיובי במדדים המובילים בתל אביב, עדיין יש פיגור ניכר אל מול המדדים בעולם, בהנחה כי העימות הנוכחי לא יתרחב, אני מניח שהפערים יסגרו השנה אל מול העולם.

שימו לב שמרבית העליות בעולם חלו ברבעון האחרון של השנה, מי שמכר בשיא הירידות בעקבות פריצת המלחמה בארץ, לא זכה לתיקון השערים החיובי שהיה בתל אביב בעקבות העליות בעולם. מאחל לכולם בשורות טובות ושנה אזרחית מוצלחת יותר.

שלומי ויזל,

מנהל השקעות וסוכן פנסינוני,

zahav.net.il@vizel58



<https://vizel-invest.co.il>



הריבית במשק מתחילה לרדת לראשונה משנת 2020 מאת: שלומי ויזל



איגרות החוב ירדו לאורך השנתיים האחרונות בגלל עליית שיעור הריבית, ולכן אם הכיוון אכן מטה בשנה הקרובה, כדאי לנצל זאת.



הוא ארוך יותר.

יש לא מעט איגרות חוב של חברות מובילות, שניתן לרכוש כיום בריביות שקליות של כ-5% לכל שנה למשך ארבע עד חמש שנים, כלומר הבטחה לתשלום גבוה לאורך 5 שנים, בניגוד לפיקדון הבנקאי שניתן יהיה לקבל עבורו פחות עם ירידת הריבית במשק.

גם באפיק הצמוד יש הזדמנויות טובות, ניתן לקבל מעל לשיעור של 3% ריבית שנתית עם הצמדה למדד המחירים לצרכן, לטווחי זמן בינוניים של עד 5 שנים ומעבר לחמש שנים, כמובן שאת שיעור הריבית נצטרף לשיעור עליית מדד המחירים לצרכן, וזו התמורה שנקבל כל שנה, גם במקרה זה, בהנחה שתוואי הריבית ימשיך לכיוון מטה, נוכל להנות ולהרוויח רווחי הון בטווח הקצר בינוני.

מובן שעל שיעורי הריבית יחול מס ריווחי הון, אבל גם על הפיקדונות בבנק אנחנו משלמים מס, ועדיין נוכל לקבל תמורה

כפי שהערכתי בטור השבועי הקודם בעיתון, אכן הריבית במשק משנה כיוון למטה לאחר ההעלאות הרצופות בשנתיים האחרונות. אמנם בשלב זה הירידה היא בשיעור של כרבע אחוז, אבל הכיוון ברור, אם לא יהיו תרחישים בייחודיים בלתי צפויים מעבר לעימות הנוכחי הקיים, אני מניח ששיעור הריבית בתום השנה הנוכחית יהיה נמוך בעוד אחוז נוסף, כלומר לכיוון של 3.5% שיעור ריבית בנק ישראל. בהנחה שאכן זהו הכיוון, אני חוזר על ההצעות הקודמות שכתבתי בטור זה, לא להישאר בפיקדונות בנקאיים לטווח של שנה, מכיוון שתקבלו עליהם הרבה פחות עד תום השנה, תמהרו ותנצלו את האפשרות לרכוש איגרות חוב של חברות טובות שמשלמות ריביות בשיעורים נאים, אם הריבית תמשיך לרדת במשק לפי החזוי, המחירים של איגרות החוב יעלו וכך תהיה אפשרות לרווחי הון מהירים, ככול שאורך החיים של האיגרת

