

הזדמנויות בשווקים בזמן מלחמה

5 כיוונים מעניינים להשקעה בתקופת לחימה.

הלחימה בעזה העלתה את רמת הסיכון בכלכלה הישראלית והובילה לירידות של 7.5%-7% במדדים המובילים בבורסה בתל אביב בעשרת הימים הראשונים שאחרי מתקפת הפתע הרצחנית של חמאס. כל זאת בהשוואה לעלייה של יותר מ-2% במדדים המובילים בבורסה האמריקאית בתקופה זו.



עם זאת, חשוב לציין כי עיקר הירידות נרשמו בשני ימי המסחר הראשונים לאחר המתקפה ותחילת הלחימה, בעוד שלאחר מכן השוק בעיקר דשדש במעבר בין עליות לירידות ובציפייה לראות לאן ואיך תפתח המלחמה, מתוך הנחה שאין דין תרחיש של תקיפה ממוקדת בחזית אחת ברצועת עזה כדין תרחיש של הידרדרות למערכה אזורית מורכבת ורבת משתתפים.

המשבר הנוכחי עשוי ליצור גם כמה הזדמנויות בשוק, במיוחד על רקע רמות המחירים הנמוכות יחסית בבורסה בת"א. נציג בפניכם כאן 5 כיוונים מעניינים:

תעשיות ביטחוניות

כמו תמיד בעתות מלחמה, חברות שמספקות ציוד צבאי וציוד תומך לחימה עשויות לקבל ומקבלות הזמנות חדשות, ונדרשות להגביר את הייצור. כמו כן, ניתן להעריך כי תקציב הביטחון יגדל בתקציב המדינה הבא.

כדאי לדעת שבבורסה בתל אביב נסחרות כיום לא פחות מ-11 חברות ביטחוניות אשר עוסקות בין היתר בייצור מרעומים, ייצור מצלמות מיוצבות לכלי טייס, איסוף ועיבוד מידע מכטב"מים, ייצור מערכות לזיהוי עצמים לרחפנים ועוד. כמובן, אין לראות בנאמר משום המלצה על מניות ספציפיות.

חברות יצואניות

חברות אלו, שכמה מהן נסחרות גם בבורסה בת"א, מוכרות מוצרים ושירותים בעיקר לחו"ל ומרוויחות מהפיחות המתמשך בשקל, לאחר ששער הדולר חצה את רף 4 השקלים. הן גם פחות רגישות מן הסתם ברמה המיידית למצב הביטחוני בארץ, ולירידה המשמעותית בביקושים בשוק המקומי.



אג"ח ממשלתיות

האג"ח הממשלתיות הגיבו לאירועים הביטחוניים בירידה מתונה יותר משאר השוק, וההערכות שהן יהיו הראשונות לחזור ולהתאושש כשהשוק יתייצב. ניתן לבחון גם את שוק האג"ח הקונצרני ולבדוק האם יש בו אג"ח שירדו בחדות עקב האירועים בלי סיבה מוצדקת נראית לעין.

השלכות ריבית

הוועדה המוניטרית של בנק ישראל אמנם החליטה ב-23 באוקטובר להותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 4.75%, אבל בנק ישראל עצמו מעריך כי הריבית תרד לרמה של 4.25%-4% עוד השנה. גם להערכתנו קיים סיכוי גבוה שהיא תרד בחודשים הקרובים. ירידה כזו תסייע לחברות רבות שנפגעו עד כה מהריבית הגבוהה ותהפוך את חלקן בהיבט זה, להזדמנויות השקעה. עם זאת, צריך כמובן לבדוק כל חברה בכל האספקטים – ולא להסתפק בהשפעות הריבית עליה בלבד.



סקטורים חבוטים

כל המשק הישראלי נפגע מהלחימה והשלכותיה, אבל יש סקטורים שנפגעים יותר מכולם. בראש ובראשונה ניתן לציין בהקשר את התיירות שנכנסה לקיפאון עמוק וצפויה להישאר בו לא מעט זמן, תעופה וצריכה פרטית, בעיקר של מותרות ופנאי. כל החברות הנסחרות בת"א בתחומים אלה מאבדות וצפויות להמשיך לאבד מערכן בטווח המידי, מה שאומר אולי שעשויות להיווצר שם הזדמנויות השקעה בהמשך הדרך.

סקטורים נוספים ששווה לשקול הם טכנולוגיה, מגזר קמעונאי, חברות פיננסיות ונדל"ן.

מומלץ להתייעץ עם בעל רישיון פנסיוני (סוכן ביטוח) לגבי מסלולי השקעה תואמים לתקופה.

* אין לראות במסמך זה ובמידעו/אוהניתוח הכלולים בו הצעה או ייעוץ/שיווק לרכישה/או מכירה/אוהחזקה של ניירות ערך ו/או נכסים פיננסיים ו/או השקעת כספים בפיקדונות כלשהם או המלצה להשקעה באפיקים ספציפיים כלשהם. האמור לעיל אינו מתיימר להכיל את כל המידע הדרוש למשקיע זה או אחר. לפיכך, האמור לעיל אינו מהווה בשום צורה שהיא תחליף לייעוץ/שיווק השקעות המתחשב בנתונים ובצרכים המיוחדים של כל אדם.

