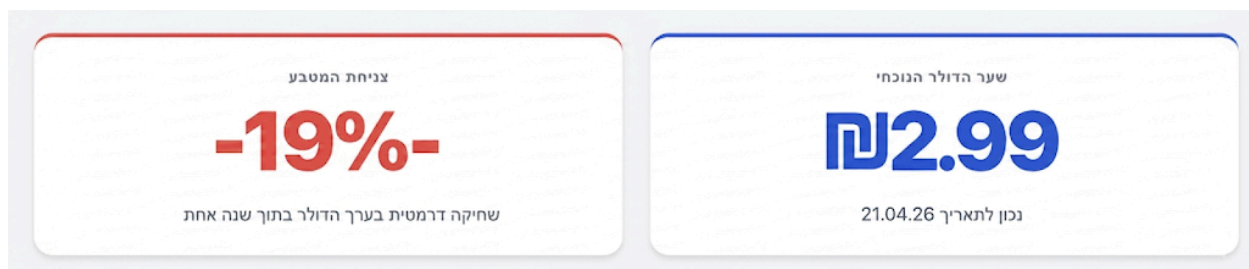


דולר ב-2.99:

רעידת אדמה בשוק או הזדמנות של פעם ב-30 שנה?

ב-15 באפריל 2026, קרה משהו שלא ראינו מאז אוקטובר 1995 – שער הדולר חצה את רף ה-3 שקלים ונגע ב-2.99. מדובר בצניחה דרמטית של כ-18% בערכו של המטבע האמריקאי בתוך שנה אחת בלבד.

כשיש כותרות כאלו בחדשות, הפאניקה מתחילה לצוף באופן טבעי. אבל זה בדיוק הזמן המתבקש לעצור, לנשום עמוק, ולהבין איך פועלים עם שכל ולא עם רגש.



מה זה בעצם אומר שהשקל "חזק"?

כשאנחנו אומרים שהשקל חזק מול הדולר, המשמעות היא פשוטה: כוח הקנייה של המטבע הישראלי מול העולם גדל. השקל שלנו "שווה יותר" סחורות ושירותים שמגיעים מחו"ל. זה קורה בגלל שילוב של כמה כוחות: הריבית בישראל גבוהה, גיוסי עתק של חברות הייטק שמזרימים דולרים למשק, וגופים מוסדיים שמוכרים דולרים כדי לגדר רווחים.

אבל, וזה "אבל" גדול – החוזק הזה הוא בעיקר **חיצוני**. הוא הופך אותנו ל'עשירים' יותר כשאנחנו נוחתים בניו יורק או מזמינים מאמזון, אבל הוא לא בהכרח הופך את החיים שלנו פה, בתוך ישראל, ליותר זולים.

זהירות: אל תסתנוורו מהדולר הנמוך

יוקר המחיה בישראל הוא עדיין מהגבוהים בעולם. בעוד שהדולר נשחק, מחירי השכירות, המזון המקומי והשירותים בישראל נותרים גבוהים מאוד. העובדה שחופשה ביוון הפכה לזולה יותר לא אומרת שהסל בסופר יוזל מחר בבוקר. לכן, אל תתנו לירידת הדולר ליצור אצלכם אשליה של "עושר" שתגרום לכם להגדיל הוצאות מקומיות ללא בקרה.

אז מי מושפע מירידת הדולר:

פרופיל	השפעה
עובד הייטק בשכר דולרי	הפסד - שחיקת שכר שקלי בכ-18% תוך שנה
יצואן / בעל סטארט-אפ	הפסד - שחיקת רווחיות, איום על גיוסים
משקיע עם תיק S&P 500 לא מנוטרל	הפסד - התיק השקלי ירד 18% בשנה מעבר לביצועי המניות
צרכן ישראלי - שופינג מחו"ל	רווח - מוצרים מאמזון/עליאקספרס זולים ב-15%-20%
מתכנן חופשה באירופה / ארה"ב	רווח - הוצאות מלון ורכב זולות יותר
בעל משכנתה בריבית פריים	רווח עקיף - סיכוי לירידת ריבית מ-בנק ישראל
חוסך בקרן כספית שקלית	ניטרלי - קרוב לאפס השפעה

"מלכודת ה-S&P 500": האם אתם מושקעים במסלול הלא נכון?

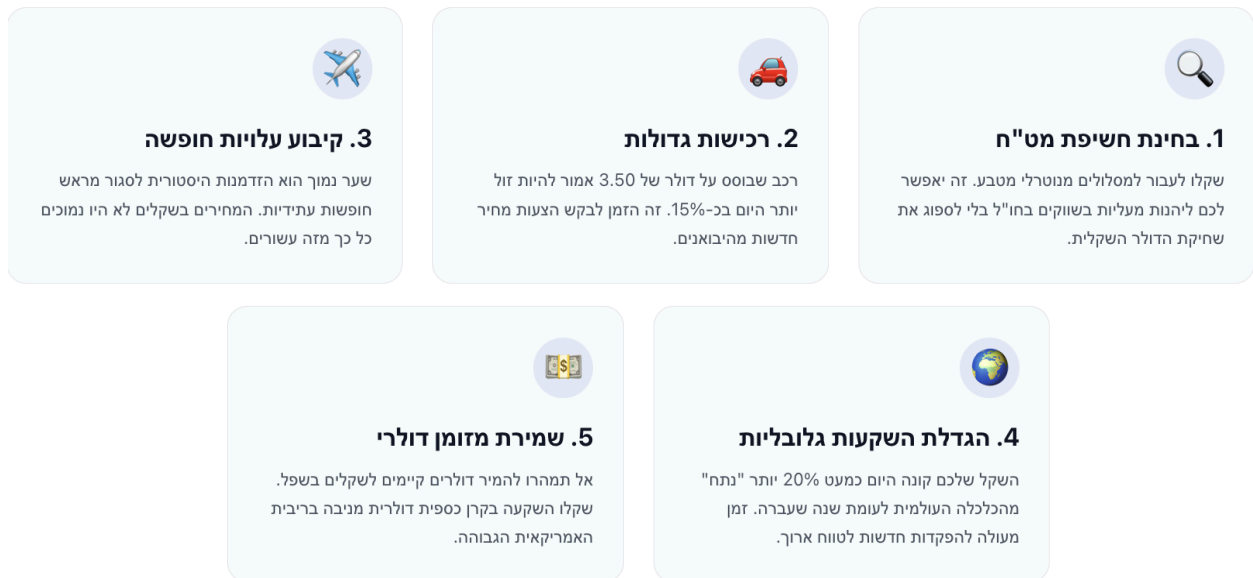
כאן אני רוצה לגעת בנקודה רגישה. בשנים האחרונות, אחד המסלולים הפופולריים ביותר בקרב חוסכים ישראלים הוא המסלול המחקה את מדד ה-S&P 500. רבים רואים בו "זהב טהור", אבל כשהדולר נחלש, המסלול הזה עלול להפוך למלכודת.

הסיבה פשוטה: **חוסך ישראלי חי בשקלים, מוציא בשקלים וכל ההתחייבויות שלו הן בשקלים.** אם כך, מדוע להצמיד נתחים כל כך משמעותיים מהחיסכון שלכם למטבע זר שנשחק? ההשקעה במדד S&P 500 היא כשלעצמה מצוינת, **אבל ההצמדה לדולר בתקופה כזו יכולה להיות בעייתית מאוד לכיס שלכם.** מומחים בשוק טוענים כיום כי חשיפת מט"ח גבוהה מדי היא פשוט חוסר הלימה בין הנכסים שלכם לחיים האמיתיים שלכם בישראל.

באילו מסלולי השקעה אתם תרגישו את זה?

המסלולים שחווים כרגע את הלחץ הגדול ביותר הם אלו שמוגדרים כ"**חשופים למט"ח**". אם הבורסה בארה"ב עלתה ב-1%, אבל הדולר נחלש מול השקל ב-1.5%, בדו"ח שלכם אתם תראו **ירידה** של חצי אחוז. זהו "אפקט המטבע" – הוא יכול להיות מתסכל כשהוא פועל נגדנו, וזהו בדיוק הזמן לבחון את תמהיל המט"ח בתיק שלכם.

5 החלטות אסטרטגיות שאתם צריכים לקבל עכשיו:



- 1. בחינה מחדש של חשיפת המט"ח:** שקלו לעבור למסלולים מפוזרים ומאוזנים יותר, שבהם חשיפת המט"ח נמוכה יותר (סביב 15%). זה יצמצם את התלות של העתיד שלכם בתנודות הדולר.
- 2. מנצלים את פער המחירים ברכישות גדולות:** יבואני רכב ומוצרי חשמל עדיין מחזיקים מלאים במחירים "ישנים". זה הזמן להתמקח על רכישה גדולה (רכב, מוצרי חשמל) ולדרוש שהנחת הדולר תגולגל אליכם.
- 3. מקבעים עלויות לחופשות:** שער של דולר נמוך הוא הזדמנות פז לסגור מראש טיסות ומלונות. עם כרטיס אשראי בעמלות המרה נמוכות, אתם מקבעים חופשה במחיר מציאה היסטורי.
- 4. מגדילים חשיפה להשקעות גלובליות (אך מנוטרלות):** למי שמפקיד שוטף, השער הנוכחי הוא "יום מכירות". השקל שלכם קונה היום כמעט 20% יותר "נתח" מהכלכלה העולמית. כדאי לשקול מסלולים מנוטרלי מט"ח כדי ליהנות מהעליות בשווקים בלי לספוג את ירידות הדולר.
- 5. שומרים על המזומן הדולרי:** אם יש לכם מזומן דולרי, אל תמהרו להמיר אותו לשקלים בשפל הזה. כדאי להשקיע אותו בקרן דולרית מניבה ולהמתין לתיקון עתידי.

השורה התחתונה:

דולר ב-2.99 הוא אירוע היסטורי שדורש מאיתנו חשיבה מחודשת על מבנה התיק. אל תפעלו מתוך רגש, אלא נצלו את ההזדמנות לבדוק אם המסלול שבחרתם לפני שנתיים עדיין משרת את האינטרסים שלכם היום.

אני מזמין אתכם להתייעץ איתנו כדי שנוודא שהחיסכון שלכם מדבר "שקלית" בדיוק כמוכם.

דיסקליימר: המידע המובא בכתבה זו הינו למטרות אינפורמטיביות בלבד ואינו מהווה תחליף לייעוץ השקעות או ייעוץ פנסיוני המתחשב בנתונים ובצרכים המיוחדים של כל אדם. השקעה בניירות ערך ובמטבעות כרוכה בסיכון.