

זינוק חד בהסתברות להעלאת ריבית בארה"ב בחודש מרץ

מאת רנן מיטלפונקט, מנכ"ל חיסונים פיננסיים בע"מ

לקוחות וקוראים יקרים,

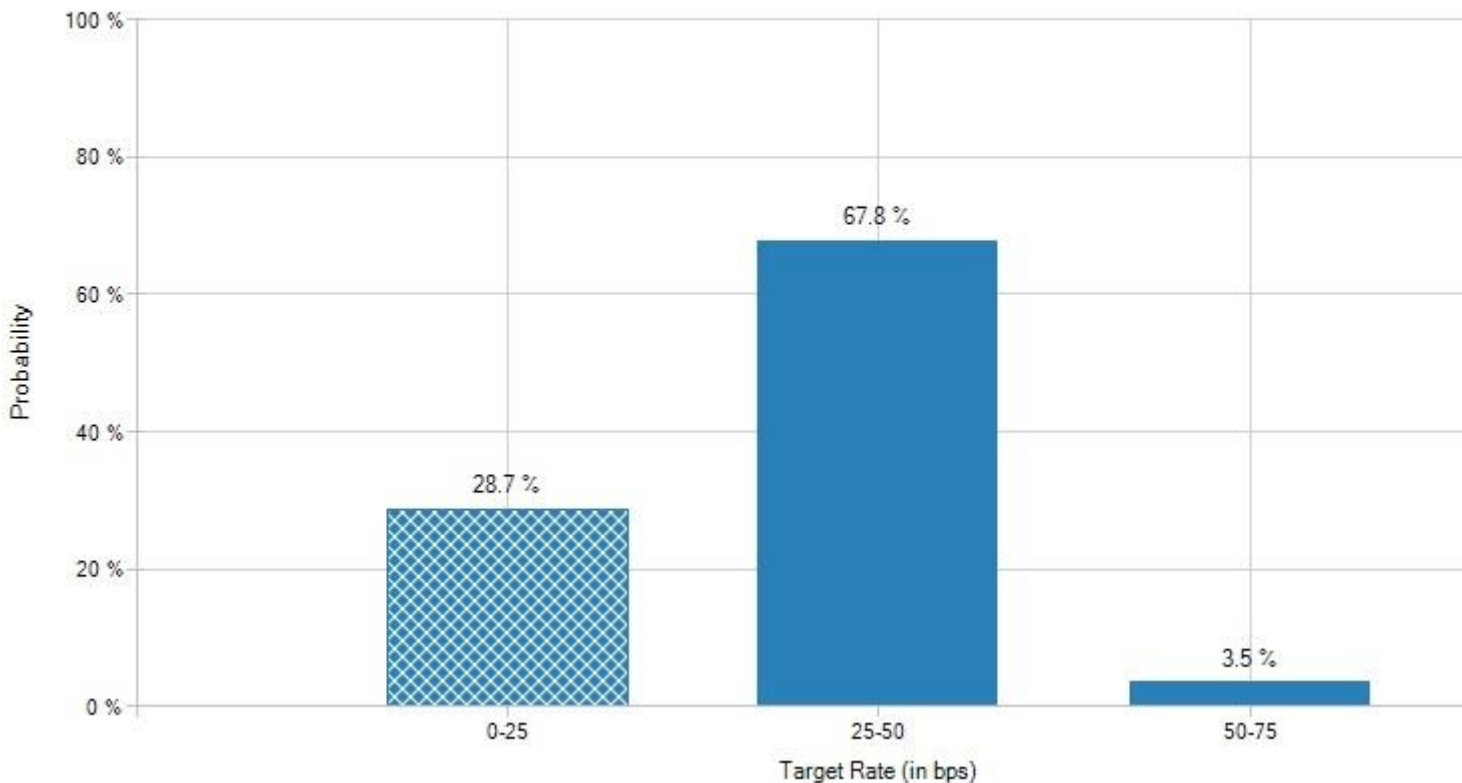
אתמול פורסמו הפרוטוקולים של הבנק הפדרלי בארה"ב.

על פי הפרוטוקולים בכוונת הבנק להדק את התנאים המוניטריים במהירות רבה יותר וזאת במטרה למנוע התחממות יתר של הכלכלה, שכבר היום סובלת מאינפלציה גבוהה (YOY 6.8%) ומשוק עבודה בתעסוקה מלאה.

שילוב של פעילות כלכלית עוצמתית למרות האומיקרון והמשך הפרעות בשרשראות האספקה ובשוק העבודה בגלל האומיקרון מייצרים תמהיל שלוחץ את הבנק הפדרלי לשנות את מדיניותו במהירות רבה יותר מכפי שתכנן מלכתחילה. המשקיעים פירשו את התמליל כראייה לכך שהפד אימץ גישה ניצית והעלו את ההסתברות להעלאת ריבית בחודש מרץ כפי שניתן לראות בתרשים המצורף.

TARGET RATE PROBABILITIES FOR 16 MAR 2022 FED MEETING

Current Target Rate of 0-25



רויטר מידן בית השקעות בע"מ

גולדה מאיר 3, בניין לב הניצן, פארק המדע נס ציונה 74036

טלפון: 08-9367700 (רב קווי) פקס: 08-9369801

www.rmih.co.il

בתגובה- התשוואה על איגרות החוב הממשלתיות הנומינליות ל- 10 שנים עלתה בחוזקה לרמה של 1.75%, קרוב לשיא של השנה האחרונה וגם הריבית הריאלית הארוכה עלתה בעוצמה.

בנוסף, היינו עדים לירידות חדות במניות הטכנולוגיה הרגישות מאוד לריבית הארוכה. צריך להבין, המגמה החיובית בשוקי המניות קשורה קשר הדוק להיקף המאזן של הבנק הפדרלי ולכן לכוונתו, המשתמעת מהתמליל, לצמצם את היקף המאזן במועד קרוב מכפי שהמשקיעים צפו קודם לכן צפויה להיות השפעה על השווקים הפיננסיים.

בדר"כ הפד נוהג לנהל את מדיניותו בזהירות רבה תוך שמירה על שקיפות הדרגתיות ומתינות רבה. כעת עולה חשש כי לאור הצמיחה החזקה והאינפלציה הגבוהה הפד יאלץ לרדוף אחרי השוק. כלומר, בשונה ממחזורים קודמים כאשר הפד נטה לרווח את השינויים במדיניותו כעת הוא עשוי לפעול בלוחות זמנים מזורזים ולצמצם את המאזן בסמוך ו/או בו זמנית עם העלאת הריבית.

ראוי לציין כי ההתייחסות לעיל היא כללית וכל תיק השקעות מטופל פרטנית עפ"י הסיכון המוגדר, טווח ההשקעה הידוע, מגבלות נוספות ספציפיות וכד'. כמו כן המידע להלן נכון לעת הנוכחית ומטבע הדברים יתכנו שינויים בתפיסת ההשקעה עפ"י הצורך והמצב.

אנו מזמינים אתכם לעקוב אחרינו גם בלינקדאין ע"י כפתור- **Follow**.
לחצו [כאן](#) להתחברות אלינו.

אין לראות באמור לעיל משום המלצה לביצוע פעולות ו/או ייעוץ השקעות ו/או שיווק השקעות ו/או ייעוץ מס בידי מי שמומך לכך ו/או ייעוץ מכל סוג שהוא. המידע המוצג הינו לידיעה בלבד ואינו מהווה תחליף לייעוץ המתחשב בנתונים ובצרכים המיוחדים של כל אדם. כל העושה במידע הנ"ל שימוש כלשהו - עושה זאת על דעתו בלבד ועל אחריותו הבלעדית. החברה ו/או הכותבים מחזיקים ו/או עשויים להחזיק או למכור בחסר ניירות הערך או מדדים המוזכרים לעיל.