



## שוק המניות בישראל זול

"מתחילת המלחמה מכרו משקיעים זרים מניות ב 8 מיליארד ₪"

במצטבר מתחילת 2023 פתח השוק האמריקאי פער של כ 30% לעומת השוק בישראל.

בסקירתנו הקודמת (כל הסקירות זמינות באתר [etzi.co.il](http://etzi.co.il)) הצגנו השוואה של חברות בסקטורים דומים והראנו כי החברות הישראליות זולות בהרבה ממקבילותיהן בחו"ל.

תנו את הדעת על פיבי חברת האם של הבנק הבינלאומי. המניה נסחרת במכפיל רווח 5. שערן בנפשכם שהייתם יכולים לקנות דירה במיליון שקל ולהשכיר אותה ב 200 אלף ₪ בשנה או 17 אלף ₪ בחודש. בשוק הנדל"ן אין דברים כאלה.

אלה מספר אינדיקציות לאטרקטיביות של השוק המקומי. אנחנו לא מקלים ראש בסיכונים והם קיימים. אבל באווירת הנכאים בה אנו נמצאים בואו גם לא נשכח את האפסייד במקרה של סיום האירוע.

באגרות חוב אנחנו ממשיכים למצוא תשואות של 8% ולעיתים גם 9%. להלן רשימה חלקית של רכישות אשר ביצענו לאחרונה: חברת הנדל"ן גשם עם שעבוד ביחס של 2 ל 1. רותם שני גם כן חברת נדל"ן קטנה אבל עם חוסן פיננסי גבוה, תמר פטרוליום, UMH חברת נדל"ן למגורים אמריקאית, MDG עם שעבוד ראשון על בניין אשר מושכר לטווח ארוך לעיריית ניו יורק.

לאחרונה קיבלנו זריקת עידוד ואמון בהייטק שלנו בדמות הרכישה הגדולה אי פעם (כפוף לאישורים) של חברה ישראלית וויז שעוסקת באבטחת סיבר של שרתי ענן ע"י גוגל בשווי מדהים של 23 מיליארד דולר.

לסיכום, לא זנחנו את הפיזור לחו"ל ומאידך מציעים למשקיעים לא להספיד את השוק בישראל.

סקירה זו נשלחת אליך באופן אישי כלקוח החברה ומייעדת לך בלבד. אנו עשויים להחזיק בתיקי השקעות את ניירות הערך הנכרים לעיל.