



## אסיה: מה השתנה ב-2021? ענף הרפואה נחלש, ענף הטכנולוגיה איתן מתמיד רינת אשכנזי, מנהלת מחלקת מחקר מדדים בקסם קרנות ו-ETF

2021 נפתחה עם אופטימיות סביב החיסונים והצפי לחזרה שגרה - המשקיעים בחנו מחדש את תיקי המניות שלהם ומיהרו להתאים אותם לסביבה כלכלית חדשה. בעוד שענף הטכנולוגיה באסיה המשיך לטפס ללא מפרע, ענף הרפואה עשה מהפך. ב-2020, מניות הרפואה נמנו עם "המנצחים" הגדולים של שנת הקורונה, ב-2021 מזלן השתנה ובמשך 3 החודשים האחרונים הן מזדנבות יחסית מאחור. הרפואה נמנית עם הענפים הדפנסיביים והביקוש לסוג כזה של השקעה פחת מאוד מתחילת השנה. במקום מניות Stay at home של תקופת הסגרים והריחוק החברתי, המשקיעים מעדיפים היום מניות "מחזוריות", כמו מענפי הפיננסים או האנרגיה, שנראה כי צפויות ליהנות מחידוש בפעילות העסקית.

בשווקים מציינים כי גם פעילות המשקיעים "הקטנים" גרמה לשינוי. ב-2020 כספים רבים של משקיעים קמעונאים, בעיקר מדרום קוריאה, נכנסו למניות הפארמה שהיו מזוהות עם פיתוח חיסונים. Kiwoom Securities הדרום קוריאני ציין כי: ב-2020 הייתה מגמה חזקה של "תופעת העדר". ב-2021 היא פחתה ואלמלא דוחות חזקים במיוחד, ניתן לשער כי מניות הרפואה לא צפויות לזכות לגל נוסף של פופולריות נוסח 2020.

בנוסף, גם רמת המכפילים של הרפואה שיחקה כנראה תפקיד חשוב. אם נבחן את מניות הענף בתוך מדד האזורי MSCI Asia Pacific, נגלה שהוא מתומחר במכפיל יקר משמעותית ביחס למדדים אחרים באזור אסיה ובכלל. זאת, ביחס למדד הבנצ'מרק MSCI Asia Pacific.

מנגד, מניות הטכנולוגיה ובפרט זה שירותי התקשורת, המשיכו לעלות על רקע הגידול בביקושים. ב-Schroders מסבירים כי אומנם הטכנולוגיה שגשגה גם בתקופת הסגרים, המשקיעים לא שינו את דעתם לגביה גם בפתח השנה החדשה. הם העריכו כי מדובר במגמה ארוכת טווח וניתן לצפות כי ענקיות הטכנולוגיה והתקשורת, בעיקר של סין, ימשיכו להנות מיתרון יחסי של תהליך הדיגיטציה. ב-Schroders מוסיפים כי החומרה הטכנולוגית צפויה להמשיך להיות רלוונטית גם משום שעובדים רבים ממשיכים לעבוד מהבית, גם ב-2021.

המידע המוצג מסופק ע"י קבוצת קסם (להלן: "קסם") מקבוצת אקסלנס השקעות בע"מ (להלן: "אקסלנס") כשירות לקוראים למטרת אינפורמציה בלבד ואינו מהווה תחליף ליעוץ השקעות או שיווק השקעות המתחשב בנתונים ובצרכים של כל אדם ואין באמור משום הבטחת תשואה או רווח. אין לראות באמור הצעה או ייעוץ לרכישה ואו מכירה ואו החזקה של ניירות הערך ואו הנכסים הפיננסיים הקשורים למידע המוצג. אין לראות באמור מידע שלם וממצה של כל ההיבטים הכרוכים בנושא. לחברות מקבוצת אקסלנס וקסם יש עניין במידע המוצג. המידע האמור מבוסס על הנחות ועשוי להשתנות מעת לעת. במידע עשויים ליפול טעויות וכן לחול שינויי שוק. הנתונים נכונים למועד פרסומם.