

מפת משברים היסטורית

5.9.2026

מתודולוגיה

לכל אחד מעשרה משברים היסטוריים אותרו מחיר הסגירה בשיא שלפני המשבר ומחיר הסגירה בתחתית, ומהם חושבו עומק הירידה והזמן שחלף עד לתחתית. זמן ההתאוששות נמדד עד ליום הראשון שבו המדד סגר שוב מעל השיא הקודם.

בנוסף נבדקו שני תיקים היפותטיים שנפתחו כחודש לפני השיא: תיק שהשקיע את מלוא הסכום בבת אחת (חד-פעמי), ותיק שהפקיד 1,000 דולר בכל תחילת חודש (DCA). לכל אחד נמדד כמה חודשים לקח לשווי התיק לעבור את סך ההפקדות אליו, מהתחתית ואילך.

המשבר	שיא ← תחתית	עומק הירידה	זמן לתחתית	חזרה לשיא	התאוששות התיק
● מלחמת יום כיפור ומשבר הנפט Yom Kippur War & Oil Crisis, 1973	120.24 → 62.28 11.1.1973 → 3.10.1974	-48.2%	1.7 שנים	5.8 שנים שיא חדש: 17.7.1980	חד-פעמי: 7.6 שנים DCA: 2.4 שנים
● יום שני השחור Black Monday, 1987	336.77 → 223.92 25.8.1987 → 4.12.1987	-33.5%	3.3 חודשים	1.6 שנים שיא חדש: 26.7.1989	חד-פעמי: 1.8 שנים DCA: 10.6 חודשים
● מיתון מלחמת המפרץ Gulf War Recession, 1990	368.95 → 295.46 16.7.1990 → 11.10.1990	-19.9%	2.9 חודשים	4.1 חודשים שיא חדש: 13.2.1991	חד-פעמי: 8.0 חודשים DCA: 7.4 חודשים
● בועת הדוט-קום Dot-Com Bubble, 2000	1,527.46 → 776.76 24.3.2000 → 9.10.2002	-49.1%	2.5 שנים	4.6 שנים שיא חדש: 30.5.2007	חד-פעמי: 6.6 שנים DCA: 3.8 שנים
● המשבר הפיננסי הגדול Global Financial Crisis, 2008	1,565.15 → 676.53 9.10.2007 → 9.3.2009	-56.8%	1.4 שנים	4.0 שנים שיא חדש: 28.3.2013	חד-פעמי: 5.0 שנים DCA: 2.2 שנים
● מלחמת הסחר של טראמפ Trump Trade War, 2018	2,930.75 → 2,351.1 20.9.2018 → 24.12.2018	-19.8%	3.1 חודשים	3.9 חודשים שיא חדש: 23.4.2019	חד-פעמי: 7.3 חודשים DCA: 5.8 חודשים
● קריסת הקורונה COVID-19 Crash, 2020	3,386.15 → 2,237.4 19.2.2020 → 23.3.2020	-33.9%	1.1 חודשים	4.9 חודשים שיא חדש: 18.8.2020	חד-פעמי: 6.6 חודשים DCA: 4.1 חודשים
● שוק דובי - אינפלציה Inflation Bear Market, 2022	4,796.56 → 3,577.03 3.1.2022 → 12.10.2022	-25.4%	9.3 חודשים	1.3 שנים שיא חדש: 19.1.2024	חד-פעמי: 1.7 שנים DCA: 1.2 שנים
● מלחמת חרבות ברזל Swords of Iron War, 2023	4,588.96 → 4,117.37 31.7.2023 → 27.10.2023	-10.3%	2.9 חודשים	1.1 חודשים שיא חדש: 1.12.2023	חד-פעמי: 4.4 חודשים DCA: 4.4 חודשים
● העימות הישיר מול איראן Iran Direct Conflict, 2024	5,254.35 → 4,967.23 28.3.2024 → 19.4.2024	-5.5%	0.7 חודשים	0.9 חודשים שיא חדש: 15.5.2024	חד-פעמי: 1.8 חודשים DCA: 2.1 חודשים

① מה המשמעות של הממצאים

עשרה משברים, ובכולם המדד חזר בסופו של דבר לשיא - אבל הדרך לשם משתנה בסדרי גודל. הקורונה מחקה 33.9% בחודש אחד וחזרה תוך פחות מחמישה חודשים. המשבר הפיננסי של 2008 מחק 56.8% וחזר רק אחרי 48.6 חודשים. מלחמת יום כיפור ומשבר הנפט לקחו כמעט שש שנים.

התבנית הכללית: **הנפילה מהירה, ההתאוששות איטית**. בועת הדוט-קום ירדה במשך 30.5 חודשים ונדרשו לה עוד 55.7 חודשים כדי לחזור - כמעט שבע שנים מקצה לקצה.

מה זה אומר בפועל: העמודה המעניינת ביותר היא ההשוואה בין תיק חד-פעמי לתיק שממשיך להפקיד מדי חודש. בכל משבר עמוק, התיק שהמשיך להפקיד חזר לרווח מוקדם בהרבה: ב-2008 אחרי 26.1 חודשים מול 60.1; בדוט-קום 46.1 מול 79.6; ב-1973 29.1 מול 91.2. ההפקדה השוטפת בזמן הירידה היא מה שקיצר את הכאב, כי היא רוכשת יחידות במחירים הנמוכים של התקופה.

זה נראה כסתירה למחקר על DCA מול השקעה חד-פעמית, אבל אינו כזה: שם נמדד הממוצע על פני כל התקופות, וכאן נמדדות **התקופות הגרועות ביותר** בלבד. הפריסה מפסידה בממוצע ומנצחת באסון - זו העסקה, ולא מוצר שמנצח בשני המצבים.

מה המחקר לא אומר: בחירת המשברים נעשתה בדיעבד, וכולם על מדד אחד שאכן התאושש. העובדה שכל עשרת המשברים הסתיימו בהתאוששות מלאה מתארת את ההיסטוריה של S&P 500 ואינה ערובה לעתיד. שימו לב גם שסוג האירוע אינו מנבא את עומקו: מלחמת חרבות ברזל עצרה בירידה של 10.3% והעימות מול איראן ב-5.5%, בעוד שמלחמת יום כיפור ומשבר הנפט הגיעו ל-48.2%. מה שקבע לא היה הכותרת בחדשות אלא השאלה אם האירוע חלחל לכלכלה הריאלית.

⚠️ אין באמור ייעוץ השקעות

כל התוכן באתר - מחקרים, מאמרים, אסטרטגיות, מחשבוני, סרטונים ונתונים - הוא מידע כללי וחינוכי בלבד. הוא אינו מהווה ייעוץ השקעות, שיווק השקעות, ייעוץ פנסיוני או ייעוץ מס, ואינו המלצה או הצעה לקנות, למכור או להחזיק נייר ערך, אופציה או כל נכס פיננסי אחר.

התוכן אינו מותאם לנתונים, לצרכים או למצב הכלכלי של אף אדם, ואינו תחליף לייעוץ אישי מגורם בעל רישיון כדין. מסחר באופציות ובניירות ערך כרוך בסיכון גבוה, לרבות אובדן מלוא ההשקעה, ובפעולות מסוימות - כמו מכירת אופציות חשופות או מסחר ממונף - גם הפסד העולה על ההשקעה המקורית. ביצועי עבר, ובכלל זה תוצאות של בדיקות היסטוריות (backtest) וסימולציות, אינם מבטיחים תוצאות בעתיד.

