



## ישראל

הכנסת הביעה אמון בממשלה בראשות בנימין נתניהו. הממשלה תמנה 29 שרים ו-8 סגני שרים. במסגרת ההסכמים הקואליציוניים, התקציב למשרד לביטחון פנים יגדל ב-7 השנים הקרובות בסכום כולל של 45 מיליארד ש"ח לטובת הקמת מערך לביטחון לאומי ומשמר לאומי ותקציב משרד התחבורה יכלול תקציב מיוחד של 1.6 מיליארד ש"ח בשנה לתכנון וביצוע כבישים ביהודה ושומרון. יבטלו המיסים על כלים חד פעמיים והשתייה הממותקת. שר הבריאות אריה דרעי הודיע שבכוונתו להגדיל את תקציב הבסיס של משרד הבריאות ב-5.85 מיליארד ש"ח. תכנית הרפורמה בחקלאות תוקפא ותקודם רפורמה חדשה כך שיימצא האיזון הנכון בין הפחתת מחירי המזון וחיזוק החקלאות הישראלית.

ההנחה על מס הבלו בוטלה ומחיר הדלק עלה ל-6.94 ש"ח לליטר (בהשוואה ל-6.85 ש"ח לליטר בחודש דצמבר).

בנק ישראל העניק רישיון פעילות לבנק הדיגיטלי "בנק אש ישראל" שיעניק שירותי בנקאות למשקי בית ועסקים זעירים. לדברי המפקח על הבנקים, יאיר אבידן, הקמת הבנק תסייע להגדלת התחרות במערכת הפיננסית.

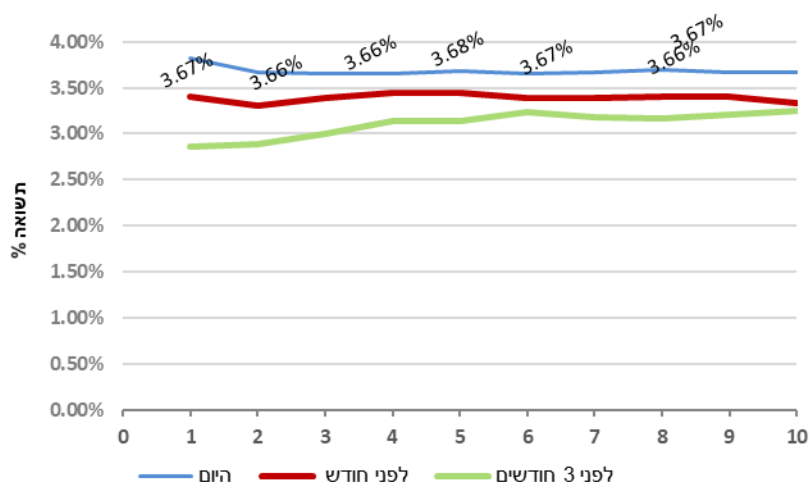
נתונים כלכליים מרכזיים נוספים שהתפרסמו בשבוע האחרון בישראל:

□ בחודשים ינואר-נובמבר בשנת 2022 נרשמו 21.2 מיליון תיירים (לעומת 23.9 מיליון בשנת 2019) ותפוסת החדרים עמדה על 62% לעומת 70% בשנת 2019.

□ נרשמה עלייה של 4.3% בסך כל הרכישות בכרטיסי אשראי, לרבות עלייה של 11.1% ברכישות מוצרי תעשייה וירידה של 0.6% ברכישות שירותים.

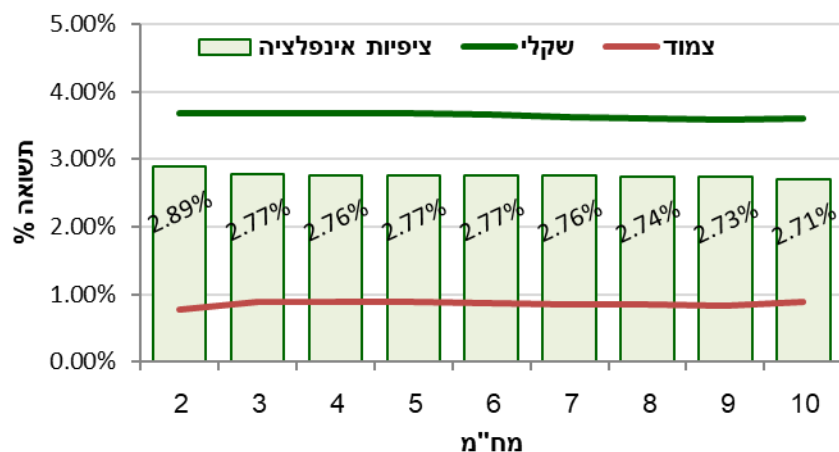
| מדד                 | מח"מ ממוצע | מרווח ממשלתי | תשואה פנימית |
|---------------------|------------|--------------|--------------|
| תל בונד 20          | 5.36       | 1.74         | 2.62         |
| תל בונד 40          | 4.15       | 1.64         | 2.51         |
| תל בונד 60          | 4.95       | 1.66         | 2.54         |
| תל בונד שקלי        | 3.44       | 1.55         | 5.24         |
| תל בונד שקלי-50     | 3.81       | 1.10         | 4.79         |
| תל בונד צמודות-יתר  | 3.94       | 2.10         | 2.99         |
| תל בונד תשואות      | 3.34       | 4.25         | 5.14         |
| תל בונד ריבית משתנה | 3.87       | 0.39         | 4.23         |

עקום התשואות השקלי

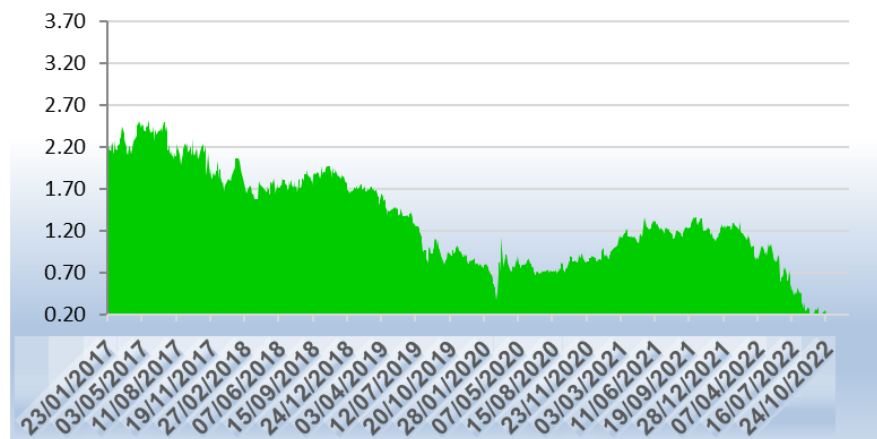


## שוק האג"ח

עקומי התשואות וציפיות האינפלציה הנגזרות משוק האג"ח (ברוטו, סינטי)



מרווח תשואות 2-10 / תלילות העקום



בשבוע האחרון, נרשמה מגמת ירידה בשוק האג"ח המקומי (הממשלתי והקונצרני). תשואת הבנצ'מרק באג"ח הממשלתי האמריקאי ל-10 שנים עלתה השבוע לרמה של כ-3.83%. אג"ח ממשלתי ישראל לתקופה דומה נסחרת בתשואה של כ-3.58%. פער התשואות עומד על כ-25 נק' בסיס לטובת האג"ח האמריקאי.

- ❑ מדד התל-בונד השקלי ירד ב-0.89% בשבוע שחלף, והיה בתשואה שלילית של 7.02% בשנת 2022. מדד התל-בונד השקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות אמריקאיות) ירד ב-0.9% באותה תקופה, והיה בתשואה שלילית של כ-8.03% בשנת 2022. מדד אג"ח ממשלתי שקלי ל-2-5 שנים ירד השבוע ב-0.41% ועמד בשנת 2022 על תשואה שלילית של כ-8.25%. כתוצאה מכך, עומד המרווח בתל-בונד השקלי על 1.54%.
- ❑ מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, ירד בשבוע החולף ב-0.67%, כאשר המדד הממשלתי המקביל לתקופה של 2-5 שנים ירד ב-0.41%. מתחילת השנה נמצא מדד התל-בונד 60 בתשואה שלילית של 8.93%, והממשלתי הצמוד ל-2-5 שנים, נמצא בתשואה שלילית של 5.67%. המרווח מעל הממשלתי, עומד כעת על 1.67%.

מידרוג הזהירה מפני מצב החוב של חברת שיכון ובינוי, לאחר שבתקופה האחרונה הוסיפה 2.8 מיליארד ש"ח להיקף החוב הפיננסי שלה, ביניהם 1.8 מיליארד ש"ח עבור פרויקטים של דיור להשכרה בשדה דב, כך שהחוב הפיננסי שלה כיום עומד על 12.2 מיליארד ש"ח.

תפנית דיסקונט ניהול תיקי השקעות

רח' מנחם בגין 132, מרכז עזריאלי, בנין מרובע, ת"א 6701101 | טל': 076-8052222 | פקס: 03-5600756 | [www.tdih.co.il](http://www.tdih.co.il)

## מט"ח



הדולר נסחר במגמה מעורבת מול המטבעות המרכזיים בעולם. מדד הדולר (DXY), עומד על רמה של 103.49 נק'. השקל ירד בשבוע החולף ביחס לדולר ולאירו. שער הנוכחי של הדולר עומד על 3.52 ש"ח, עלייה שבועית של כ-0.52%. האירו עלה השבוע ב-1.45% לרמה של 3.77 ש"ח. בשנת 2022 הדולר התחזק ב-13.29% מול השקל, והאירו התחזק ב-6.59% מול השקל.

## מניות



המדדים המרכזיים סיימו את השבוע במגמת עלייה. מדד ת"א 35 עלה ב-0.61% ובשנת 2022 היה בתשואה שלילית של כ-9.16%, בעוד מדד ת"א 90 ירד בכ-1.06% ובשנת 2022 עמד על תשואה שלילית של 18.25%.

- חברת מליסרון זכתה במכרז לזכויות חכירה במקרקעין בשטח של כ-5.3 דונם המצויים במתחם קריית שחקים בהרצליה והמיועדים לבניית 733 יחידות דיור, כ-900 מ"ר שטחי מסחר ו-2,640 מ"ר מבני ציבור. התמורה הכוללת בגין רכישת המקרקעין הינה כ-1.12 מיליארד ש"ח.
- לאחר שבחודש אפריל האחרון חברת אלקטרה צריכה חתמה על הסכם לייבוא מוצרי הרשת הצרפתית קארפור, גם חברת שופרסל התקשרה עם רשת זרה. חברת שופרסל הצטרפה כבעלת מניות לתאגיד אשר יתקשר עם הרשת ההולנדית ספאר בהסכם זיכיון שיכלול בין היתר את הזכות לייבא ולשווק לישראל מוצרים של הרשת ולהקים בישראל חנויות הנושאות את הלוגו שלה. אישור ההסכם כפוף לתנאים מתלים ואישור הרשות לתחרות. לפי צפי החברה, לפי הצפי, התאגיד המשותף יקים לפחות עשרה סניפים של ספאר ב-3 השנים הראשונות לפעולתו.
- על רקע המעבר לעבודה היברידית וההחלטה לצמצם שטחי משרדים, חברת מטריקס הודיעה על מעבר משרדיה למגדל O-TECH בכפר סבא הכולל 18 קומות בשטח של 30 אלף מ"ר. הסכם השכירות הינו לתקופה של 10 שנים בהיקף של 200 מיליון ש"ח. המעבר למגדל החדש צפוי להתבצע ברבעון האחרון של שנת 2023.

| שינוי בשנת 2022 | שינוי מתחילת השבוע % | מדד              |
|-----------------|----------------------|------------------|
| -32.97          | -0.56                | דאו ג'ונס        |
| -19.44          | -0.14                | S&P 500          |
| -32.97          | -0.42                | נאסד"ק 100       |
| -13.1           | -0.12                | דאקס             |
| 4.67            | -0.28                | פוטסי            |
| -7.37           | -0.48                | CAC 40           |
| -10.64          | -0.60                | STOXX EUROPE 600 |
| -15.13          | 1.42                 | שנחאי            |
| -7.75           | -0.15                | ניקיי 225        |

| שינוי בשנת 2022 | שינוי מתחילת השבוע % | מדד         |
|-----------------|----------------------|-------------|
| -9.16           | 0.61                 | ת"א 35      |
| -18.25          | -1.06                | ת"א 90      |
| -11.82          | 0.16                 | ת"א 125     |
| -19.26          | 0.11                 | ת"א פיננסים |
| -30.93          | -1.25                | ת"א נדל"ן   |
| -33.23          | -1.33                | SME60       |
| 34.97           | -3.22                | ת"א נפט וגז |

| שינוי בשנת 2022 | שער  |             |
|-----------------|------|-------------|
| 13.29           | 3.52 | דולר / שקל  |
| 6.58            | 3.77 | יורו / שקל  |
| 1.53            | 4.26 | ליש"ט / שקל |
| -5.85           | 1.07 | יורו / דולר |

תפנית דיסקונט ניהול תיקי השקעות

רח' מנחם בגין 132, מרכז עזריאלי, בנין מרובע, ת"א 6701101 | טל': 076-8052222 | פקס: 03-5600756 | [www.tdih.co.il](http://www.tdih.co.il)

## ארה"ב והעולם

המדדים המרכזיים סגרו את השבוע במגמת ירידה. מדד ה-S&P 500 ירד השבוע בכ-0.14%, והיה בשנת 2022 בתשואה שלילית של כ-19.44%. מדד ה-NASDAQ 100 ירד השבוע ב-0.42%, והיה בשנת 2022 בתשואה שלילית של כ-32.97%.

כשלושה שבועות לאחר הסרת מגבלות הקורונה בסין (שאפשרה למספר רב של סינים לצאת לחו"ל), גורמים בסין העריכו כי 250 מיליון בני אדם נדבקו בקורונה תוך תקופה של 20 יום באזורים המאוכלסים בצפיפות. רשויות בריאות ברחבי העולם, ביניהן ארה"ב ויפן, הודיעו שיתירו כניסה של נוסעים מסין רק בכפוף להצגת בדיקת קורונה שלילית.

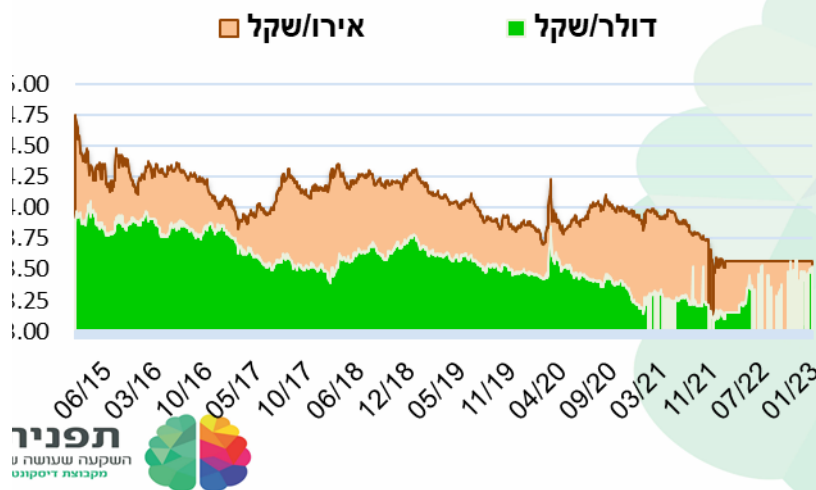
קרואטיה, חברת האיחוד האירופי, הודיעה שתאמץ את מטבע גוש היורו ותצטרף לאמנת שנגן המאפשרת תנועה חופשית באיחוד האירופי.

בחדש דצמבר האחרון, מדד מנהלי הרכש PMI בסין נפל לרמה של 47 נקודות (בהשוואה ל-48 בחודש נובמבר), נקודה אחת מתחת לצפי האנליסטים. זוהי הירידה החדה ביותר בפעילות התעשייתית מזה שלוש שנים.

לראשונה מחיר הגז הטבעי באירופה ירד לשער נמוך יותר משערו בעת הפלישה לאוקראינה. עומד על 77 יורו למגה-וואט לשעה, בעוד שיום לפני הפלישה הרוסית הוא עמד על 89 יורו. הסיבות לירידת המחיר הן העמידה של מדינות אירופה ביעדי מילוי מאגרי הגז הטבעי שלהן והחורף החם יחסית ביבשת שהפחית את הצורך בחימום הבתים.

להלן הנתונים המרכזיים שהתפרסמו השבוע בארה"ב:

- ❑ עפ"י מדד קייס שילר לחודש אוקטובר, נרשמה ירידה של 0.52% במחירי הבתים (מול צפי לירידה של 1.1%). המחירים עלו ב-12 החודשים האחרונים ב-8.64% בהשוואה לעלייה של 10.41% בחודש הקודם.
- ❑ העסקאות התלויות למכירת בתים בנובמבר ירדו ב-4% בחודש האחרון וב-38.6% בשנה האחרונה.



מרווח תשואות ל-10 שנים עבור ישראל/ארה"ב



**תפנית**  
השקעה שעושה שכל  
מקבוצת דיסקונט

תפנית דיסקונט ניהול תיקי השקעות

רח' מנחם בגין 132, מרכז עזריאלי, בנין מרובע, ת"א 6701101 | טל': 076-8052222 | פקס: 03-5600756 | [www.tdih.co.il](http://www.tdih.co.il)

## פרסומי מאקרו צפויים לשבוע הקרוב

|            |                                                                                         |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| 02/01/2022 | החלטת הריבית – ישראל. מדד מנהלי הרכש – סין וגרמניה.                                     |
| 03/01/2022 | מדד מנהלי הרכש – ארה"ב ובריטניה. מדד המחירים לצרכן – גרמניה.                            |
| 04/01/2022 | מדד ISM במגזר הייצור – ארה"ב. מדד מנהלי הרכש – האיחוד האירופי.                          |
| 05/01/2022 | תביעות ראשוניות לדמי אבטלה – ארה"ב. מדד התעסוקה של ADP – ארה"ב. מלאי נפט גולמי – ארה"ב. |
| 06/01/2022 | מדד המחירים לצרכן – האיחוד האירופי. שיעור האבטלה – ארה"ב.                               |



מסמך זה הוכן על ידי תפנית דיסקונט ניהול תיקי השקעות בע"מ ("להלן: "החברה"). מסמך זה אינו מהווה תחליף לייעוץ השקעות אישי, המתחשב בנתונים ובצרכים המיוחדים של כל קורא. אין לראות במסמך זה הצעה, המלצה או תחליף לשיקול דעתו העצמאי של הקורא לביצוע עסקה כלשהי בניירות ערך או בכל מוצר פיננסי אחר. החברה עוסקת בניהול תיקי השקעות ועשוי להיות לה עניין באמור במסמך זה, לרבות החזקה ו/או ביצוע עסקה עבור עצמה ו/או עבור אחרים בניירות ערך. האמור במסמך זה נאסף ו/או מתבסס על מידע ממקורות שונים. במידע הכלול במסמך זה עלולות להיות טעויות, שינויי שוק ו/או שינויים אחרים. החברה אינה אחראית לכל נזק, אובדן, הפסד או הוצאה מכל סוג שהוא, לרבות ישיר ו/או עקיף, שייגרמו למי שמסתמך על האמור במסמך זה, כולו או חלקו, ככל שייגרמו, ואינה מתחייבת כי שימוש במידע הכלול במסמך זה עשוי ליצור רווחים בידי העושה בו שימוש. כל הזכויות, לרבות קניין רוחני, במסמך זה ובתוכנו, שייכות לחברה ואין לעשות בו כל שימוש שהוא, לרבות הפצתו ו/או העתקתו, כולו או חלקו, ללא קבלת אישורה מראש ובכתב.

תפנית דיסקונט ניהול תיקי השקעות

רח' מנחם בגין 132, מרכז עזריאלי, בנין מרובע, ת"א 6701101 | טל': 076-8052222 | פקס: 03-5600756 | [www.tdih.co.il](http://www.tdih.co.il)