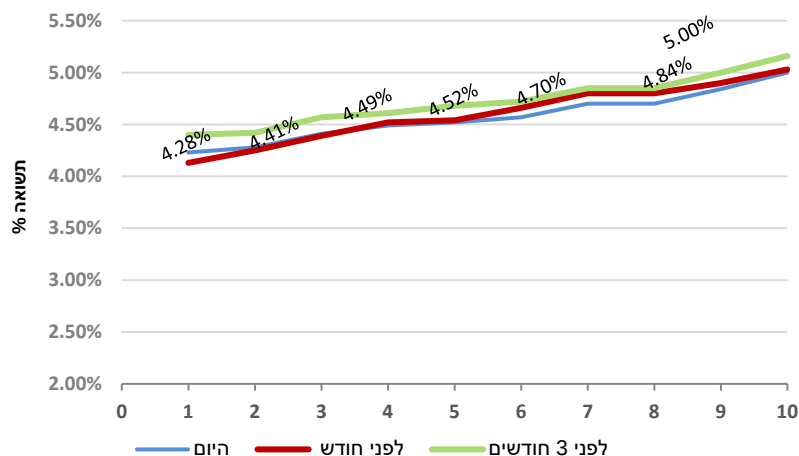


מדד	מח"מ ממוצע	מרווח ממשלתי	תשואה פנימית
תל בונד 20	5.58	1.14	2.96
תל בונד 40	3.87	1.03	2.76
תל בונד 60	4.66	1.10	2.85
תל בונד שקלי	3.35	1.47	5.92
תל בונד שקלי-50	3.58	1.24	5.71
תל בונד צמודות-יתר	3.40	1.25	2.89
תל בונד תשואות	3.16	2.15	3.76
תל בונד ריבית משתנה	2.99	0.10	4.80

עקום התשואות השקלי



בנק ישראל הותיר את הריבית ברמה של 4.5% והביעה דאגה מההשפעות של המשך המלחמה, עליית פרמיית הסיכון וההתנהלות הבעייתית של הממשלה. לאור זאת, גדל החשש מעליית האינפלציה כך שהריבית צפויה לרדת רק במהלך 2025.

נתונים כלכליים מרכזיים נוספים שהתפרסמו בשבוע האחרון בישראל:

- במהלך החודשים מאי-יולי נרשמה עלייה של 6.8% בסך הרכישות בכרטיסי האשראי בהשוואה לתקופה המקבילה בשנה שעברה.
- נרשמה עלייה של 10.1% ברכישות מוצרים ושירותים אחרים. בנוסף, נרשמה עלייה של 4.3% ברכישות מזון ומשקאות.
- מתחילת השנה ועד חודש יולי, נרשמה עלייה של 19.2% ברכישות מוצרי תעשייה הכוללים הלבשה, הנעלה, מוצרי חשמל, רהיטים ומוצרי כל-בו.
- סך יצוא שירותים עלה ב-1% לעומת החודש הקודם, מתוכו הייצוא לתעשיות ההיי טק עלה ב-1.7%.

שוק האג"ח

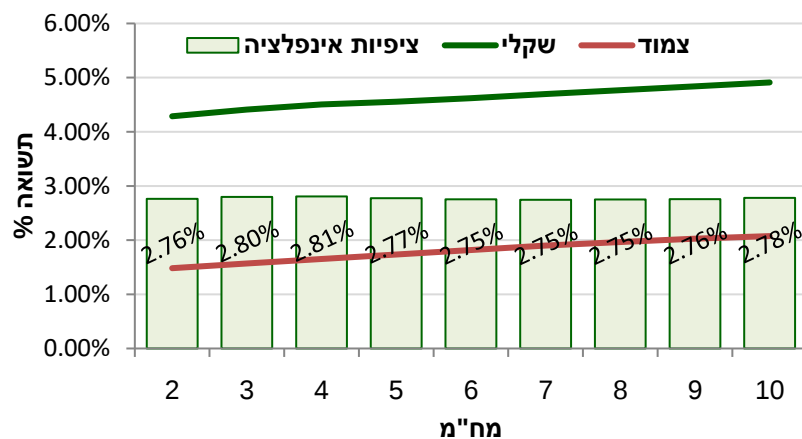


בשבוע האחרון, נרשמה מגמה מעורבת בשוק האג"ח הקונצרני והממשלתי המקומי. תשואת הבנצ'מרק באג"ח הממשלתי האמריקאי ל-10 שנים עומדת על רמה של כ-3.9%. אג"ח ממשלת ישראל לתקופה דומה נסחרת בתשואה של כ-4.87%. פער התשואות עומד על כ-97 נק' בסיס.

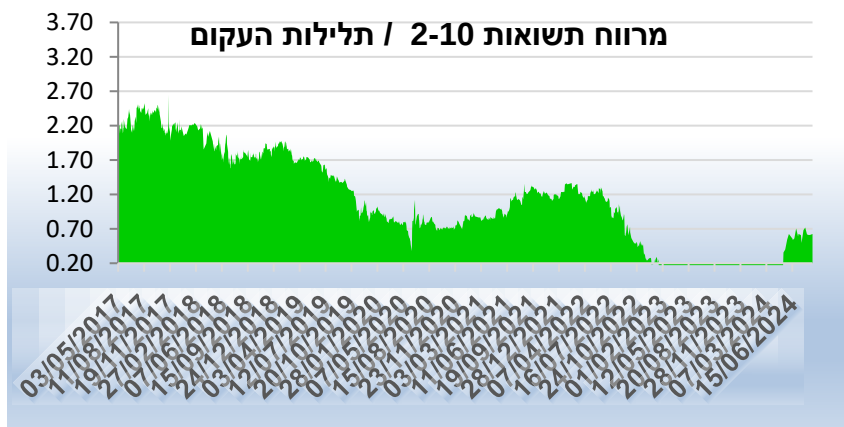
□ מדד התל-בונד השקלי ירד השבוע ב-0.01%, ונמצא בתשואה חיובית של כ-2.2% מתחילת השנה. מדד התל-בונד שקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות נדל"ן אמריקאיות) ירד ב-0.03% באותה תקופה, ונמצא בתשואה חיובית של כ-1.47% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי ל-2-5 שנים עלה ב-0.05%, ועלה מתחילת השנה ב-0.4%. כתוצאה מכך, עומד המרווח בתל-בונד השקלי על 1.48%.

□ מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, עלה בשבוע החולף ב-0.08%, כאשר המדד הממשלתי המקביל לתקופה של 2-5 שנים עלה ב-0.12%. מתחילת השנה נמצא מדד התל-בונד 60 בתשואה חיובית של 3.25% והממשלתי הצמוד ל-2-5 שנים, נמצא בתשואה חיובית של 2.38%. המרווח מעל הממשלתי עומד כעת על 1.1%.

עקומי התשואות וציפיות האינפלציה הנגזרות משוק האג"ח



מרווח תשואות 2-10 / תלילות העקום



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

מט"ח



הדולר נסחר במגמת עלייה מול המטבעות המרכזיים בעולם. מדד הדולר (DXY), עומד על רמה של 101.73 נק'.
השקל התחזק בשבוע החולף ביחס לדולר וביחס לאירו. שער הנוכחי של הדולר עומד על 3.63 ש"ח, אחרי ירידה שבועית של כ-1.7%. האירו נחלש השבוע ב-2.83% לרמה של 4.01 ש"ח. מתחילת השנה הדולר עלה ב-0.26% מול השקל, האירו עלה ב-0.67% מול השקל.

מניות



המדדים המרכזיים סיימו את השבוע במגמת עלייה. מדד ת"א 35 עלה ב-2.04% ומתחילת השנה נמצא בתשואה חיובית של 12.21%. מדד ת"א 90 עלה השבוע ב-3.36% ונמצא בכ-6.6% מעל לרמתו בתחילת השנה.

- ❑ צ'ק פוינט הודיעה כי תרכוש את חברת Cyberint הישראלית בעסקה של 200 מיליון דולר. עסקה זו תרחיב את יכולות צ'ק פוינט באיתור איומי סייבר.
- ❑ חברת Cisco העולמית הודיעה כי תרכוש את חברת Robut intelligence הישראלית כאשר סכום הרכישה אינו פורסם.
- ❑ חברת מנועי בית שמש דיווחה על הסכם מסגרת ארוך טווח עם לקוח קיים, אשר במסגרתו החברה תספק חלקים חדשים בין השנים 2025-2030 בתמורה לכ-205 מיליון דולר עם אופציה להרחבת ההסכם ל-280 מיליון דולר.

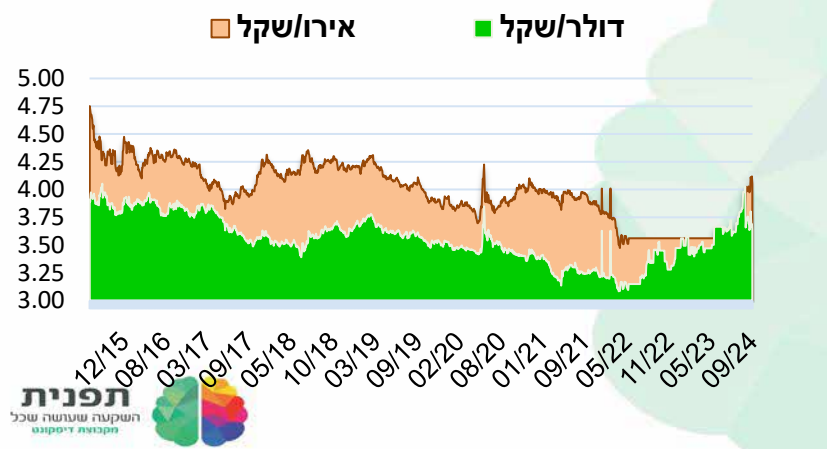
מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דאו ג'ונס	0.83	0.00	8.37
S&P 500	0.24	0.00	18.42
נאסד"ק 100	-0.74	0.00	16.34
דאקס	1.47	0.00	12.87
פוטסי	0.59	0.00	8.32
CAC 40	0.71	0.00	1.16
STOXX EUROPE 600	1.34	0.00	9.61
שנחאי	-0.43	0.00	-4.46
ניקיי 225	0.74	0.00	15.49

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
ת"א 35	2.04	0.00	12.21
ת"א 90	3.36	0.00	6.6
ת"א 125	2.41	0.00	10.31
ת"א פיננסים	2.59	0.00	12.18
נדל"ן 15	4.09	0.00	2.39
SME60	3.45	0.00	11.19
ת"א נפט וגז	6.17	0.00	13.54

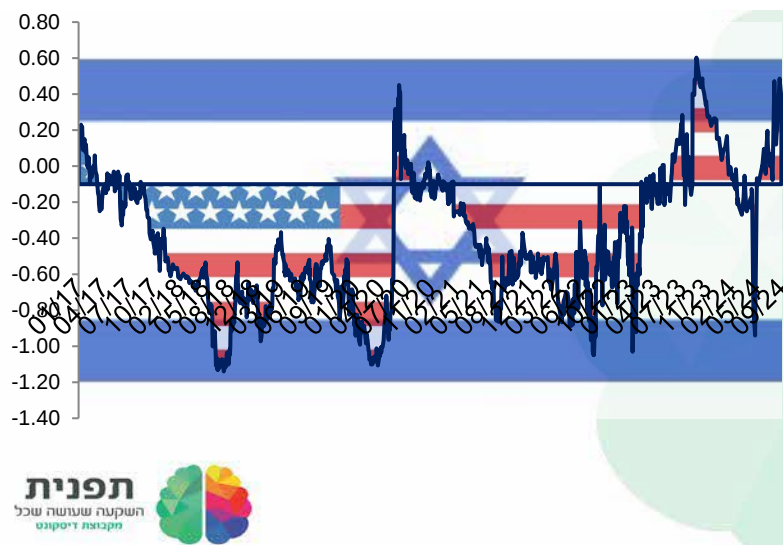
שער	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דולר / שקל	0.00	0.26
יורו / שקל	0.00	0.67
ליש"ט / שקל	0.00	3.4
יורו / דולר	0.00	0.11

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



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



ארה"ב והעולם

המדדים המרכזיים סגרו את השבוע במגמה מעורבת מדד ה-S&P 500 עלה השבוע בכ-0.24%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של 18.42%. מדד ה-NASDAQ 100 ירד השבוע ב-0.74%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של 16.34%.

מצב הצרכן בארצות הברית ממשיך להיחלש כך שהוצאותיו בחודש יולי עלו ב-0.5% לעומת עליה של 0.3% בהכנסותיו. בחישוב שנתי ההוצאות עלו ב-5.3% מול עליה של 4.4% בהכנסות. בנוסף, מהדוחות הכספיים לרבעון השני של ענקיות הקמעונאות, ניתן להבחין במגמה שבה הצרכן נוטה לצריכת מוצרים זולים יותר מבעבר והקטנת הסל הממוצע ביחס לשנים הקודמות.

להלן נתונים מרכזיים נוספים שפורסמו השבוע:

- ☐ שיעור החיסכון עמד בחודש יולי על 2.9%, הנמוך ביותר ב-10 השנים האחרונות.
- ☐ שיעור האינפלציה ואינפלציית הליבה עמדו בחודש יולי על 0.2% ולפי הצפי. שיעור האינפלציה בחישוב שנתי עומד על 2.5% ושיעור אינפלציית הליבה עומד על 2.6%.
- ☐ התוצר המקומי הגולמי עלה ברבעון השני ב-3% בקריאה השנייה מול 2.8% בקריאה הראשונה.

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

פרסומי מאקרו צפויים לשבוע הקרוב

מכירות קמעונאיות – גרמניה. מדד מנהלי הרכש – בריטניה.	02/09/2024
מדד מנהלי הרכש – ארצות הברית.	03/09/2024
תוצר מקומי גולמי – אוסטרליה. החלטת הריבית – קנדה.	04/09/2024
יתרות מט"ח – ישראל.	05/09/2024
שיעור אבטלה – ארצות הברית.	06/09/2024



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