

ישראל

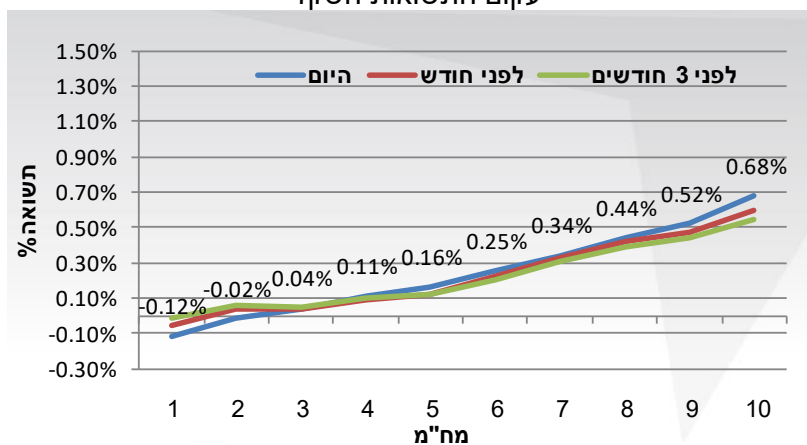
החל מהיום נכנסת מדינת ישראל לשלב השני של ההקלות ביציאה מן הסגר. החל מיום ראשון ה-1.11.2020 ניתן יהיה לפתוח צימרים, תתאפשר הפעלתם של מספרות ומכוני יופי וכן טיפולי רפואה משלימה. תתאפשר תפילה של עד 10 אנשים במנה ו-20 איש בשטח פתוח. כמו כן יפתחו הלימודים בכיתות א-ד תחת הגבלות, התלמידים יגיעו לפחות ארבע פעמים בשבוע ותהיה מגבלת תלמידים בכיתה של 20 תלמידים. בצהרונים יוכלו להתחבר עד 28 תלמידים משלוש קבוצות שונות. כמו כן התלמידים יחויבו לשבת עם מסכה לכל אורך השיעורים.

הנתונים הכלכליים העיקריים שהתפרסמו בשבוע החולף בישראל:

- בנק ישראל מפרסם כי המדד המשולב לחודש ספטמבר עלה ב-0.13%. נתון שמאותת על עלייה מסוימות בפעילות הכלכלית במהלך הרבעון השלישי ועד לתחילת הסגר השני באמצע ספטמבר.
- בנק ישראל מפרסם בנוסף כי במהלך הרבעון השלישי בשוק מטבע החוץ, נפח המסחר היומי ירד בממוצע בכ-5.9% לרמה של כ-8 מיליארדי דולרים. חלקם היחסי של תושבי החוץ בנפח המסחר הכולל עלה ב-0.45 נקודות האחוז ועמד בסוף הרבעון על רמה של 43.4% מסך המסחר.
- הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה מפרסמת כי סך הלינות במלונות בחודש ספטמבר הסתכמו ב-0.7 מיליון לינות. זאת בהשוואה ל-2.2 מיליון בחודש המקביל שנה שעברה. כאשר רמת התפוסה עמדה על 22% בלבד.

מדד	מח"מ ממוצע	מרווח ממשלתי	תשואה פנימית
תל בונד 20	4.65	1.62	1.18
תל בונד 40	4.56	1.56	1.10
תל בונד 60	4.58	1.57	1.14
תל בונד שקלי	3.66	2.67	2.95
תל בונד שקלי-50	3.97	1.39	1.69
תל בונד צמודות-יתר	3.91	2.06	1.70
תל בונד תשואות	3.41	3.03	2.74
תל בונד ריבית משתנה	2.91	1.12	1.26

עקום התשואות השקלי

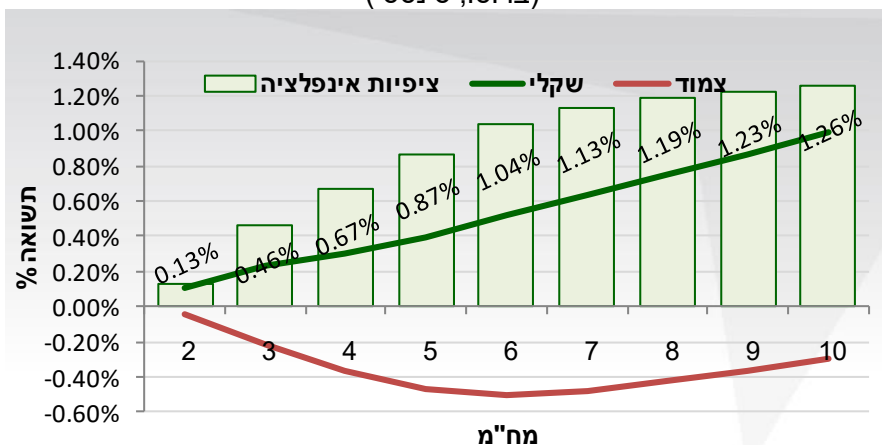


שוק האג"ח

בשוק האג"ח המקומי בשבוע האחרון נרשמה מגמת ירידה. עקום התשואות הממשלתי עלה לכל אורכו. בארה"ב, תשואת הבנצ'מרק ל-10 שנים עלתה לרמה של כ-0.87% בסיום השבוע. אג"ח ממשלת ישראל לתקופה דומה נסחרת בתשואה של כ-0.81%, פער תשואות שלילי של כ-6 נק' בסיס לאג"ח הישראלי.

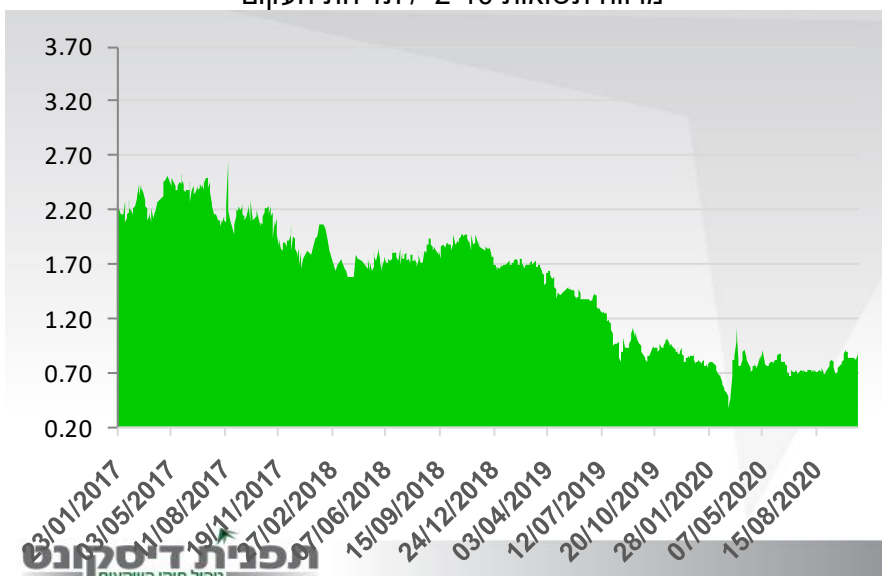
- מדד התל-בונד השקלי ירד ב-0.32% בשבוע שחלף ונמצא מתחילת השנה בתשואה שלילית של 1.57%. מדד התל-בונד השקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות אמריקאיות) ירד ב-0.19% באותה תקופה ונמצא בתשואה שלילית של כ-2.44% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי 2-5 שנים ירד ב-0.1% ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-0.57%. כתוצאה מכך עומד המרווח כעת על 2.67%, עליה של כ-89 נק' בסיס במרווח מתחילת השנה.
 - מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, ירד ב-0.59% בשבוע שחלף, לעומת מקבילו הממשלתי לתקופה של 2-5 אשר ירד ב-0.52% מתחילת השנה. מדד התל-בונד 60 נמצא בתשואה שלילית של כ-3.11% והממשלתי צמוד 2-5 שנים בתשואה שלילית של 3.42%. המרווח בשבוע האחרון עלה ועומד כעת על 1.57%, עליה של כ-58 נק' בסיס במרווח מתחילת השנה.
- דלק קבוצה דיווחה כי פרעה בפירעון מוקדם את כל התחייבויותיה לבנקים, ההתחייבות עמדה בחודש מרץ השנה על סך של 1.2 מיליארד ₪. בנוסף הודיעה החברה כי השלימה את עסקת איגוח תמלוגי לווייתן בהיקף של 180 מיליון דולר. הכסף צפוי לשמש לפירעונות הקרובים של אגרות החוב של הקבוצה.

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



תפנית דיסקונט
ניהול תיקי השקעות

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 במגמה מעורבת מול המטבעות המרכזיים בעולם, מדד הדולר (DXY) עלה ב-1.13 נקודות לרמה של 93.88 נק'. השקל התחזק בשבוע החולף ביחס לאירו ונחלש ביחס לדולר. שער הנוכחי של הדולר עומד על 3.42 ₪, עליה של 0.92%. האירו נחלש ב-0.91% לרמה של 3.99 ₪. מתחילת השנה הדולר ירד מול השקל ב-1.32%. האירו עלה מול השקל בכ-2.51% מתחילת השנה.

מניות

המדדים המרכזיים סיכמו את השבוע בירידת שערים. מדד ת"א 35 ירד כ-1.77% ומתחילת השנה נמצא בתשואה שלילית של כ-20.98%, בעוד ת"א 90 ירד ב-0.64% ונמצא ב-1.41% מתחת לרמתו בתחילת השנה. הפועלים שוקי הון מקיימים מגעים לרכישת 20% מרשת שילב, לפי שווי מוערך של 220 מיליון שקל. אם העסקה אכן תצא לפועל, מי שתהפוך לבעלת המניות הגדולה ברשת היא קבוצת פוקס ברשות הראל ויזל אשר מחזיקה ב-50% מהרשת.

חברת בזק הודיעה ביום שישי כי צפויה מחיקת ערך של כ-300 מיליון שקל בבזק בינלאומי. זאת בעקבות היקף המנויים הכפולים אשר התגלו בחברה.

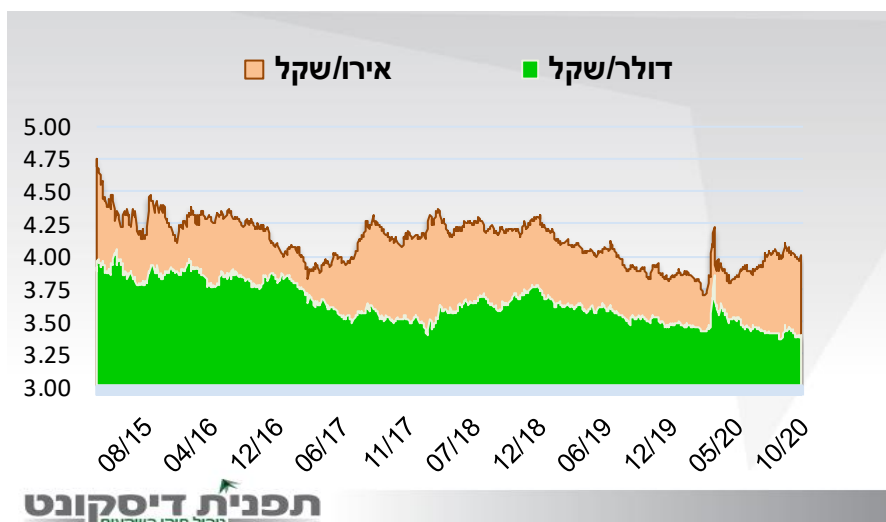
חברת גילת דיווחה על חלוקת דיבידנד בהיקף כולל של כ-55 מיליון דולר. ההחלטה על החלוקה התקבלה בהמשך לקבלת דמי ביטול מקומטק כאשר הנזילות של החברה לפי דיווחיה עומדת על 140 מיליון דולר ויחד עם נכסי המקרקעין ברשותה אשר ניתנים למכירה, מאפשרים לה לבצע חלוקה זו.

ממד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
ת"א 35	-1.77	0.00	-20.98
ת"א 90	-0.64	0.00	-1.41
ת"א 125	-1.46	0.00	-15.02
ת"א פיננסים	-0.68	0.00	-22.64
נדל"ן 15	0.58	0.00	-29.32
SME60	-2.91	0.00	-2.59
ת"א נפט וגז	-3.60	0.00	-55.28

שער	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דולר / שקל	3.41	0.00
יורו / שקל	3.97	0.00
ליש"ט / שקל	4.41	0.00
יורו / דולר	1.16	0.00

ממד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דאו ג'ונס	-6.08	0.00	-4.18
S&P 500	-5.64	0.00	1.21
נאסד"ק 100	-5.47	0.00	26.56
דאקס	-8.61	0.00	-12.77
פוטסי	-4.83	0.00	-26.05
CAC 40	-6.42	0.00	-23.15
STOXX EUROPE 600	-5.56	0.00	-17.67
שנחאי	-1.63	0.00	5.72
ניקיי 225	-2.29	0.00	-2.87

ארה"ב



המדדים המרכזיים סיכמו את השבוע בירידות שערים. מדד ה-S&P 500 ירד השבוע בכ-5.64% ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-1.2%. מדד ה-NASDAQ 100 ירד השבוע ב-5.47% ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של 26.56%.

ימים בודדים נשארו עד הבחירות לנשיאות ביום שלישי הקרוב. מעל 80 מיליון אמריקאים כבר מימשו את זכותם בהצבעה מוקדמת מה שעשוי להעיד על אחוזי הצבעה גבוהים. על פי מרבית הסקרים נראה כי המועמד הדמוקרטי ג'ו ביידן ינצח, זאת יחד עם הניצחון המשוער של הדמוקרטים בסנאט ובבית הנבחרים, מקרב את ארה"ב לתוכנית תמריצים גדולה.

הנתונים המרכזיים שהתפרסמו בארצות הברית השבוע:

האומדן הראשון לתוצר הצביע על צמיחה של 33.1% בקצב שנתי ברבעון השלישי, מעט מעל הצפי שעמד על כ-32%. זאת לאחר התכווצות של 31.4% בכלכלה האמריקאית במהלך הרבעון השני.

מספר התביעות לדמי אבטלה עמד השבוע על 751 אלף תביעות. הצפי עמד על סך של 773 אלף תביעות לדמי אבטלה. מדובר בירידה לעומת השבוע הקודם, בו מספר התביעות עמד על 791 אלף.

מכירות הבתים בחודש ספטמבר ירדו ב-2.2%, כשהצפי עמד על עליה של 3.1%. הירידה באה בניגוד למגמה שהחלה בחודש אוגוסט, אז חלה עלייה של 8.8% במכירת הבתים.



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	
02/11/2020	מדד מנהלי הרכש – ארה"ב, גרמניה, בריטניה.
03/11/2020	בחירות לנישאות – ארה"ב.
05/11/2020	החלטת ריבית – בריטניה, ארה"ב. תביעות ראשונות לדמי אבטלה – ארה"ב.
06/11/2020	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.