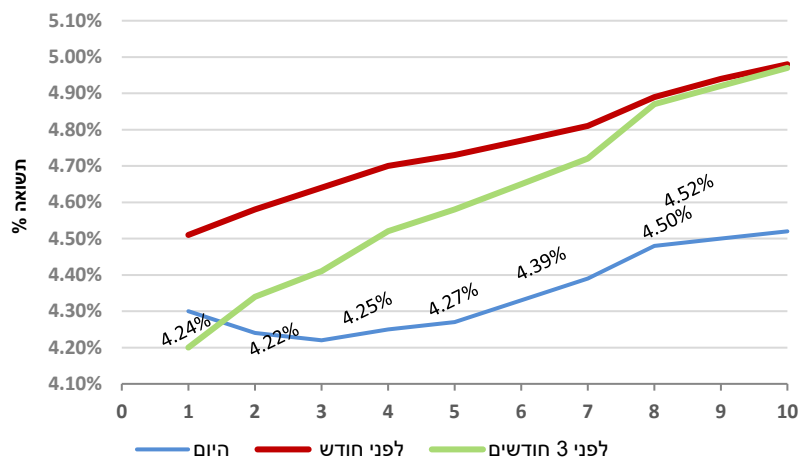




תשואה פנימית	מרווח ממשלתי	מח"מ ממוצע	מדד
3.00	1.08	5.56	תל בונד 20
3.03	1.13	3.85	תל בונד 40
3.01	1.11	4.71	תל בונד 60
5.54	1.30	3.34	תל בונד שקלי
5.32	1.08	3.55	תל בונד שקלי-50
3.13	1.23	3.39	תל בונד צמודות-יתר
3.65	1.75	3.05	תל בונד תשואות
4.81	0.01	2.95	תל בונד ריבית משתנה

עקום התשואות השקלי



בנק ישראל הותיר את הריבית על 4.5% בהחלטת הריבית האחרונה. בהחלטתו הזכיר שאי הוודאות הגיאופוליטית נמשכת, האינפלציה בשנה האחרונה עלתה ב-3.5% ומעבר ליעד יציבות מחירים, המשק צמח ב-3.8% ברבעון השלישי במונחים שנתיים אך הפער השלילי ביחס לקו המגמה נשמר. פרמיית הסיכון כפי שבאה לידי ביטוי במרווח ה-CDS, ירדה באופן משמעותי אך היא עדיין נמצאת ברמה גבוהה מאוד ביחס לתקופה טרם המלחמה.

- נתונים כלכליים מרכזיים נוספים שהתפרסמו בשבוע האחרון בישראל:
- ❑ רכישות בכרטיסי אשראי רשמו עליה של 1.1% בחודשים אוגוסט-אוקטובר, קיימת התמתנות בעליה ברכישות כרטיסי אשראי.
 - ❑ מדדי הפדיון במשק רשמו עליה של 3.3% בחישוב שנתי, העלייה בפדיון ההייטק בענפי השירותים עמדה על 5.3%.
 - ❑ אחוז המובטלים עומד על 2.5% ושיעור התעסוקה עומד על 61% עלה ב-0.2%.

שוק האג"ח

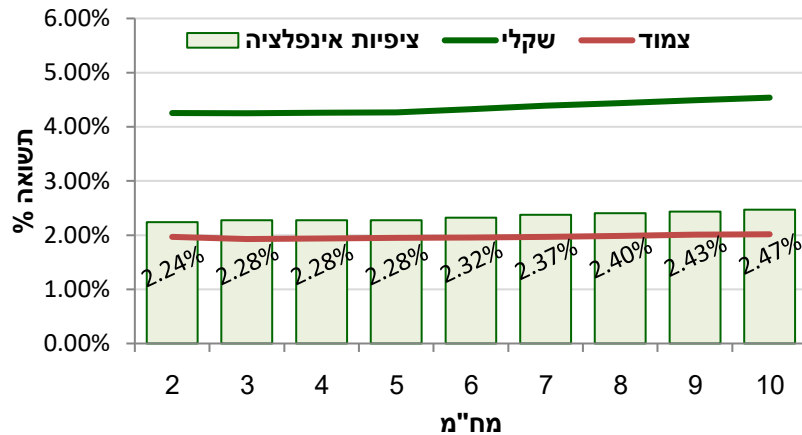


בשבוע האחרון, נרשמה מגמה מעורבת בשוק האג"ח הקונצרני והממשלתי המקומי. תשואת הבנצ'מרק באג"ח הממשלתי האמריקאי ל-10 שנים עומדת על רמה של כ-4.17%. אג"ח ממשלת ישראל לתקופה דומה נסחרת בתשואה של כ-4.48%. פער התשואות עומד על כ-31 נק' בסיס.

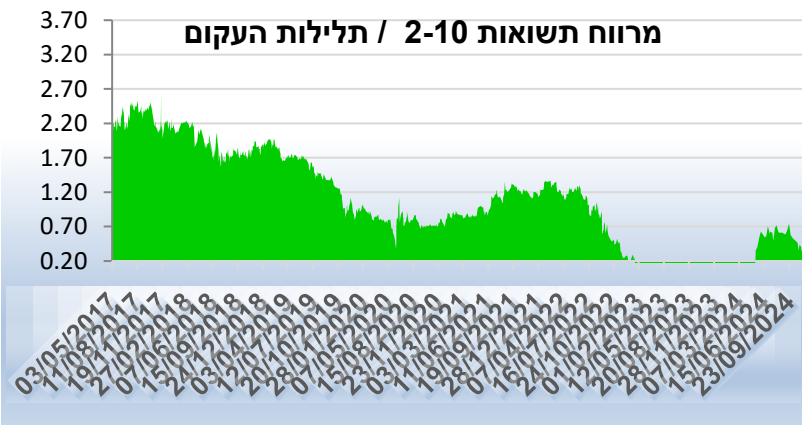
□ מדד התל-בונד השקלי עלה השבוע ב-0.19%, ונמצא בתשואה חיובית של כ-4.9% מתחילת השנה. מדד התל-בונד שקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות נדל"ן אמריקאיות) עלה ב-0.23% באותה תקופה, ונמצא בתשואה חיובית של כ-4.23% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי ל-5-2 שנים עלה השבוע ב-0.48%, ועלה מתחילת השנה ב-1.96%. כתוצאה מכך, עומד המרווח בתל-בונד השקלי על 1.31%.

□ מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, ירד בשבוע החולף ב-0.25%, כאשר המדד הממשלתי המקביל לתקופה של 5-2 שנים עלה ב-0.21%. מתחילת השנה נמצא מדד התל-בונד 60 בתשואה חיובית של 4.74% והממשלתי הצמוד ל-5-2 שנים, נמצא בתשואה חיובית של 3.25%. המרווח מעל הממשלתי עומד כעת על 1.14%.

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 ירידה מול המטבעות המרכזיים בעולם. מדד הדולר (DXY), עומד על רמה של 105.74 נק'. השקל התחזק בשבוע החולף ביחס לדולר וביחס לאירו. שער הנוכחי של הדולר עומד על 3.63 ש"ח, אחרי ירידה שבועית של כ-1.81%. האירו נחלש השבוע ב-0.31% לרמה של 3.84 ש"ח. מתחילת השנה הדולר עלה ב-0.61% מול השקל, האירו ירד ב-3.43% מול השקל.

מניות



המדדים המרכזיים סיימו את השבוע במגמת עליה. מדד ת"א 35 עלה ב-0.02% ומתחילת השנה נמצא בתשואה חיובית של 21.19%. מדד ת"א 90 עלה השבוע ב-1.99% ונמצא בכ-24.46% מעל לרמתו בתחילת השנה.

- חברת נובה רוכשת את Sentronics Metrology במטרה להרחיב את פעילותה בתחום מדידות הממדים, הרכישה תרחיב את ההיצע של נובה ליישומים לאריזות שבבים רגילות ומתקדמות. העסקה במזומן בשווי של כ-60 מיליון דולר.
- חברת ישראייר חתמה על הסכם לשיווק והפצה בהיקף מוערך של 200 מיליון דולר על פני 5 שנים עם איסתא, למכירת כרטיסי טיסה של החברה מראש.
- חברת אספן גרופ דיווחה היום כי התקשרה עם חברת KFS שבשליטת שלמה דהוקי, בהסכם שבמהותו מסדיר מהלך שעם השלמתו תמכור אספן את מרבית אחזקתה בחברת המלונות פאי סיאם תמורת סכום הנאמד בכ-370 מיליון שקל.

ממד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דאו ג'ונס	1.37	0.00	17.29
S&P 500	1.06	0.00	26.47
נאסד"ק 100	0.74	0.00	24.39
דאקס	1.58	0.00	17.17
פוטסי	0.31	0.00	7.16
CAC 40	-0.27	0.00	-4.08
STOXX EUROPE 600	0.35	0.00	6.52
שנחאי	1.81	0.00	11.82
ניקיי 225	-0.20	0.00	14.18

ממד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
ת"א 35	0.02	0.00	21.19
ת"א 90	1.99	0.00	24.46
ת"א 125	0.55	0.00	21.61
ת"א פיננסים	0.70	0.00	35.75
נדל"ן 15	3.86	0.00	21.05
SME60	0.93	0.00	33.81
ת"א נפט וגז	0.75	0.00	31.55

שער	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %	
3.63	0.00	0.61	דולר / שקל
3.84	0.00	-3.43	יורו / שקל
4.63	0.00	0.59	ליש"ט / שקל
1.06	0.00	-4.17	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

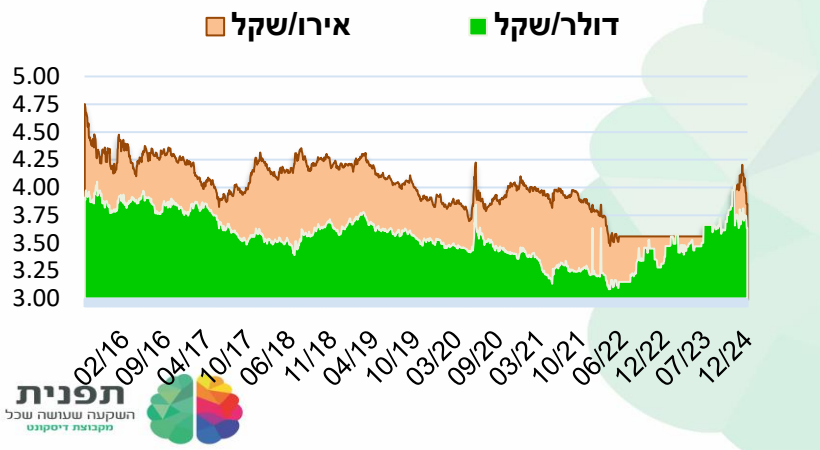
ארה"ב והעולם

המדדים המרכזיים סגרו את השבוע במגמת עליה. מדד ה-S&P 500 עלה השבוע ב-1.06%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של 26.47%. מדד ה-NASDAQ 100 עלה השבוע ב-0.74%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של 24.39%.

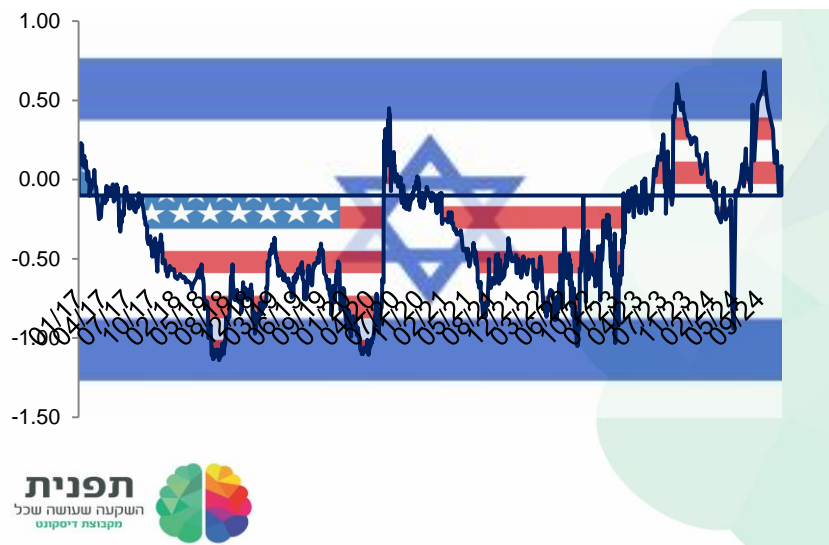
האינפלציה בארה"ב ממשיכה להיות דביקה, אינפלציית הליבה PCE חוזרת להאיץ מחודש יולי והיא עלתה 2.8% בשנה האחרונה.

להלן נתונים מרכזיים נוספים שפורסמו השבוע:

- ❑ התמ"ג לרבעון השלישי רשם צמיחה של 2.8% בהתאם לצפי. ייצור הרכבים ירד ב-18.1% בעקבות מזג האוויר וגרע 0.5% מהתמ"ג. התמ"ג ללא רכבים עלה ב-3.4% YOY.
- ❑ מכירות בתים חדשים באוקטובר עמדו על 610 אלף בלבד לעומת צפי ל-725 אלף ככל הנראה בהשפעת מזג האוויר (הוריקנים). המחיר החציוני עמד על 437.3 אלף דולר. חודשי האספקה עלו ל-9.5 מ-7.5 חודשים בגלל המכירות הנמוכות יותר.
- ❑ האינפלציה בגוש היורו בחודש נובמבר רשמה ירידה של 0.3% ובשנה האחרונה עלתה ב-2.3%. אינפלציית הליבה עלתה ב-2.7% בשנה האחרונה.



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



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

מדד מנהלי הרכש בייצור – ארה"ב. אחוז מובטלים – איחוד אירופי.	02/12/2024
משרות פנויות – ארה"ב. פגישת חברי הפד – ארה"ב.	03/12/2024
הזמנות מבתי חרושת – ארה"ב. הכנסה פרטית, הוצאה פרטית – ארצות הברית. מדד המחירים ליצרן – איחוד אירופי.	04/12/2024
מאזן הסחר – ארה"ב. מכירות קמעונאיות – ישראל.	05/12/2024
תוספת משרות לא חקלאיות – ארה"ב. אחוז מובטלים – ארה"ב. תמ"ג – איחוד אירופי.	06/12/2024



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