

ישראל

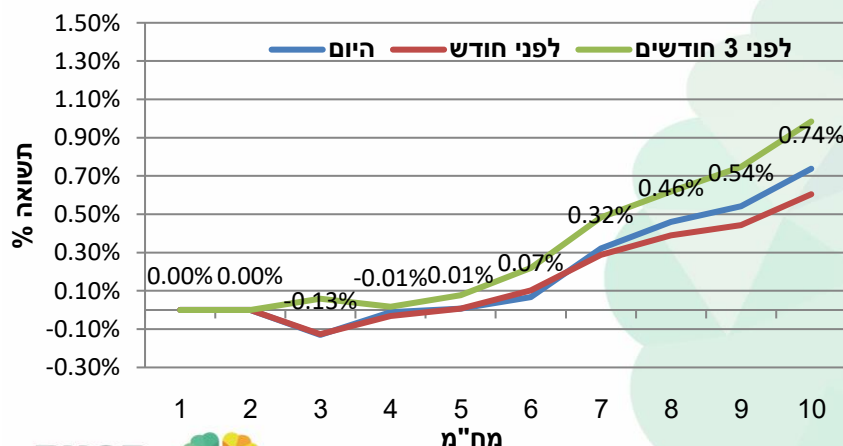
האומיקרון, וריאנט הקורונה החדש, ממשיך לעורר דאגה במדינות רבות בעולם ובישראל. לאחרונה שנו מספר פעמים הוראות הבידוד ונראה שכרגע מנסים להימנע מסגר כולל. לפי אחת התחזיות הפסימיות של פרופסור ערן סגל ממכון וויצמן, עד סוף חודש ינואר 1 מכל 4 ישראלים ידבק בזן האומיקרון. יחד עם זאת ממדינות שנמצאות בשלב מתקדם יותר של גל התחלואה ניתן לראות כי למרות היותו זן מדבק הרבה יותר, כמות האשפוזים והמקרים שמגיעים לתחלואה קשה, קטן משמעותית ואף נשמעה השערה שבמידה זן חלש יותר יהפוך לדומיננטי ייתכן ויהיה ניתן לראות את סוף המגפה באופק. ערב השנה חדשה אוכלוסיית ישראל נאמדה בכ-9.449 מיליון תושבים. מנתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה עולה כי 73.9% הם יהודים ו-21.1% ערבים. במהלך השנה האחרונה אוכלוסיית ישראל גדלה ב-1.7% ונכנסו למדינה 25 אלף עולים חדשים. מסקר בין בתי ההשקעות שפורסם היום עולה כי התחזית לשנה הקרובה עומדת על עליות של כ-8% במדד תל אביב 125. הציפייה בשוק היא כי הריבית בסוף השנה תעמוד על כ-0.25% אשר משקפת עליית ריבית אחת בלבד.

הנתונים הכלכליים העיקריים שהתפרסמו בשבוע האחרון בישראל:

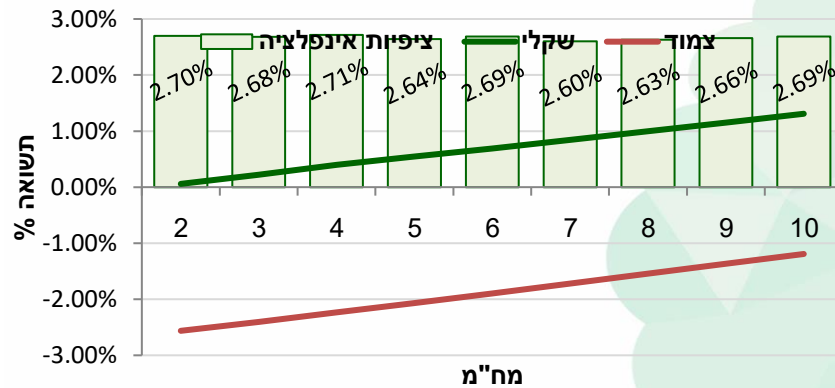
- בחודשים ספטמבר- נובמבר 2021 חלה עלייה של 6.6% בסך כל הרכישות בכרטיסי אשראי בחישוב שנתי. העלייה הגדולה ביותר, 22.6%, חלה ברכישת שירותים.

מדד	מח"מ ממוצע	מרווח ממשלתי	תשואה פנימית
תל בונד 20	5.23	1.11	-0.94
תל בונד 40	4.75	1.14	-0.95
תל בונד 60	4.97	1.13	-0.96
תל בונד שקלי	3.51	1.32	1.61
תל בונד שקלי-50	3.84	0.90	1.26
תל בונד צמודות-יתר	4.00	1.30	-0.94
תל בונד תשואות	3.25	1.72	-0.64
תל בונד ריבית משתנה	4.47	0.39	0.42

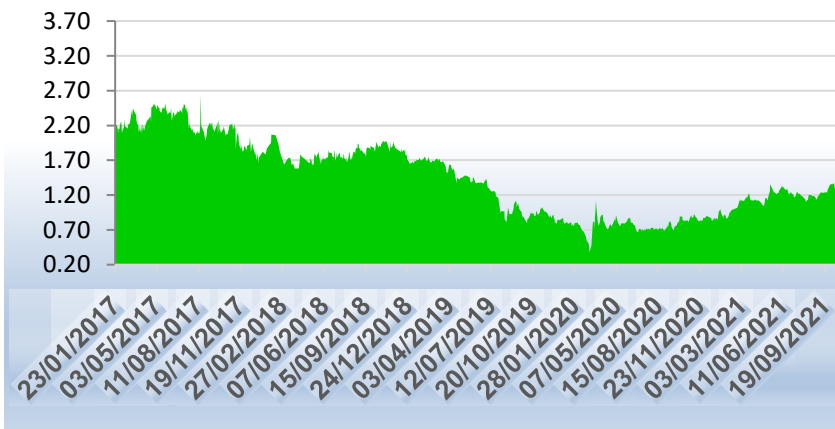
עקום התשואות השקלי



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



מרווח תשואות 2-10 / תלילות העקום



- בחודשים ספטמבר- נובמבר 2021 נרשמה יציבות בסך פדיון רשתות השיווק. בפדיון רשתות המזון נרשמה ירידה של 3.3% בחישוב שנתי.
- מסקר כוח האדם לחודש נובמבר עולה כי סך הבלתי מועסקים בתוספת אלו שהפסיקו לעבוד או נעדרו זמנית מעבודתם עקב סיבות הקשורות לנגיף הקורונה עמד על 6.5%. שיעור ההשתתפות עלה ל-60.3%.

שוק האג"ח

בשוק האג"ח המקומי בשבוע האחרון, נרשמה מגמת עליה באג"ח הממשלתי והקונצרני. תשואת הבנצ'מרק ל-10 שנים, עלתה השבוע לרמה של 1.51%. אג"ח ממשלת ישראל לתקופה דומה, נסחרת בתשואה של כ-1%. פער התשואות עומד על כ-50 נק' בסיס, לטובת האג"ח האמריקאי.

- מדד התל-בונד השקלי עלה ב-0.1% בשבוע שחלף, וסיים בתשואה חיובית של 2.99% מתחילת השנה. מדד התל-בונד השקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות אמריקאיות) עלה ב-0.2% באותה תקופה, וסיים בתשואה חיובית של כ-1.92% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי 2-5 שנים עלה ב-0.12%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-0.36%. כתוצאה מכך, עומד המרווח בתל-בונד השקלי על 1.32%.
- מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, עלה בשבוע החולף ב-0.78%, לעומת המדד הממשלתי המקביל לתקופה של 2-5 שנים, אשר עלה 0.36%. את השנה מדד התל-בונד 60 סיים בתשואה חיובית של 7.84%, והממשלתי הצמוד 2-5 שנים, נמצא בתשואה חיובית של 5.84%. המרווח מעל הממשלתי, עומד כעת על 1.14%.

מט"ח

הדולר נסחר במגמה מעורבת, מול המטבעות המרכזיים בעולם, מדד הדולר (DXY), עומד על רמה של 95.67 נק'. השקל התחזק בשבוע החולף ביחס לדולר, וגם ביחס לאירו. שער הנוכחי של הדולר עומד על 3.11 ₪, ירידה של כ-1.45%. האירו נחלש ב-1.36% לרמה של 3.52 ₪. מתחילת השנה הדולר נחלש ב-3.4% מול השקל. האירו נחלש מתחילת השנה מול השקל ב-10.02%.

מניות

המדדים המרכזיים סיכמו את השבוע בעליית שערים. מדד ת"א 35 עלה ב-1.47% ואת השנה סיים בתשואה חיובית של כ-32%, בעוד ת"א 90 עלה בכ-1.68%, ונמצא בכ-33.1% מעל רמתו בתחילת השנה. חברת אנלייט הודיעה כי תרכוש מערכות אגירת אנרגיה בסכום של כ-80 מיליון דולר מחברת סאנגרו הסינית. זוהי רכישה ראשונה של החברה בתחום אגירת האנרגיה. מערכות האגירה שירכשו יהיו עם הספק של 430 מגה וואט לשעה. חברת תדיראן גרופ הודיעה כי היא רוכשת 60% מחברת הפתרונות הסולאריים האיטלקית VP SOLAR תמורת כ-32 מיליון דולר. החברה גם קיבלה אופציה ליתרת המניות עד לשנת 2024. החברות כלל ומנורה רוכשות יחדיו מגדל בעיר ניו יורק תמורת 247 מיליון דולר והעסקה תבוצע יחד עם חברת הנדל"ן סילברסטין פרופרטיז. בבניין 416 דירות המיועדות להשכרה והוא משתרע על שטח של 24 אלף מ"ר. העסקה תבוצע לפי תשואה של 8%.

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
ת"א 35	1.47	6.13	31.95
ת"א 90	1.68	3.87	33.09
ת"א 125	1.56	5.21	31.15
ת"א פיננסים	1.91	4.9	53.26
נדל"ן 15	3.20	9.17	53.37
SME60	2.34	6.14	29.73
ת"א נפט וגז	2.08	8.69	61.68

שער	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דולר / שקל	3.11	1.46-
יורו / שקל	3.53	1.11-
ליש"ט / שקל	4.20	0.17
יורו / דולר	1.14	0.52

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דאו ג'ונס	1.49	5.38	18.73
S&P 500	0.85	4.36	26.89
נאסד"ק 100	0.07	1.14	26.63
דאקס	0.82	5.2	15.18
פוטסי	0.17	4.75	18.4
CAC 40	0.94	6.46	31.07
STOXX EUROPE 600	1.10	5.42	24.91
שנחאי	0.60	0.00	0.00
ניקיי 225	0.03	3.59	6.31

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

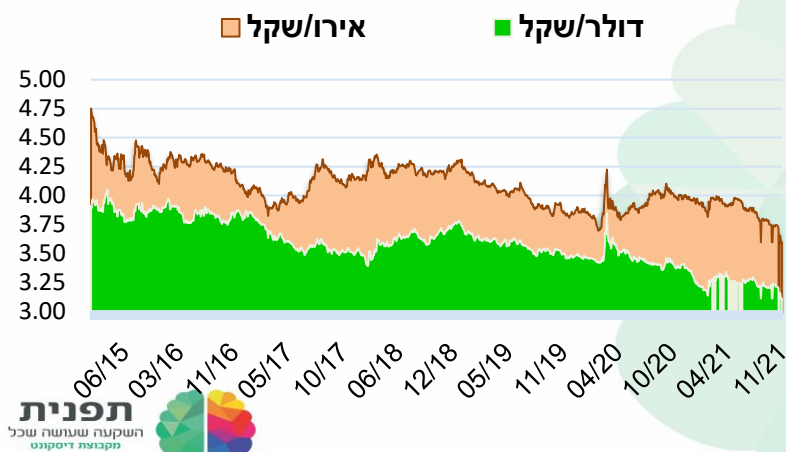
ארה"ב

המדדים המרכזיים סגרו את השבוע במגמה חיובית. מדד ה-S&P 500 עלה השבוע בכ-0.85%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-26.89%. מדד ה-NASDAQ 100 עלה השבוע ב-0.07%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-26.63%. תשואת האג"ח ל-10 שנים עומדת על 1.51%.

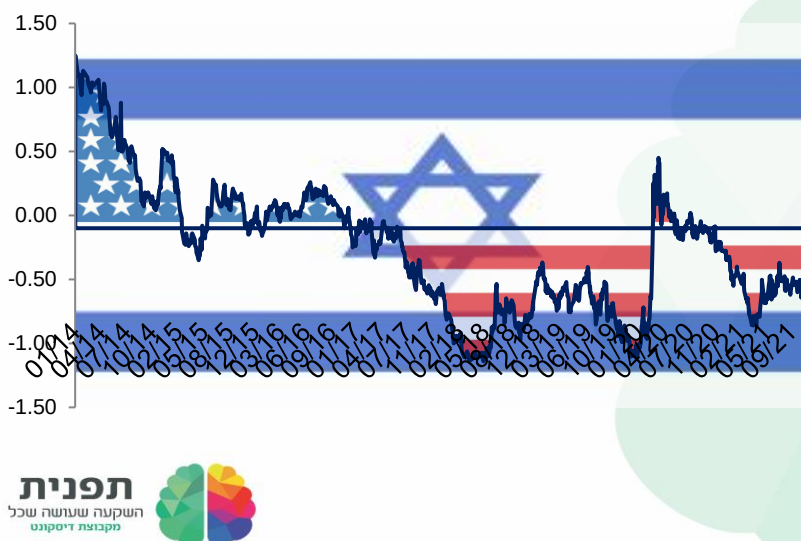
מסקר של חברת מאסטר קארד עולה כי המכירות הקמעונאיות מה-1.11 ועד ל-24.12 בנטרול מכירת מכוניות, עלו ב-10.7% בהשוואה ל-2019, אך בנטרול העלייה באינפלציה שעמדה על מעבר ל-6% באותה התקופה נראה כי הצמיחה בפועל הייתה נמוכה, כ-2% לשנה. העלייה הגדולה נרשמה במסחר המקוון שצמח נומינלית ב-61.4% בהשוואה לשנת 2019.

להלן הנתונים המרכזיים שהתפרסמו השבוע בארה"ב:

- באוקטובר מחירי הבתים עלו ב-0.8% לפי מדד קייס-שילר. הנתון משקף עלייה של 18.4% בשנה האחרונה.
- בשבוע האחרון מספר דרושי העבודה ירד ל-198 אלף איש.
- בחודש דצמבר עלה מדד מנהלי הרכש בתעשייה ב-1.3 נק' לרמה של 63 נק'.



מרווח תשואות ל-10 שנים ישראל / ארה"ב



פרסומי מאקרו צפויים לשבוע הקרוב

03/01/2022	החלט ריבית – ישראל.
04/01/2022	שיעור האבטלה – גרמניה.
05/01/2022	מלאי נפט גולמי – ארה"ב.
06/11/2022	תביעות ראשונות לדמי אבטלה – 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 ועשויה 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