

ישראל

השבוע פורסם, כי לראשונה מדינת ישראל נכנסה לרשימת 20 המדינות העשירות בעולם במונחי תמ"ג לנפש. לפי בדיקת פורבס, התמ"ג הנומינלי לנפש בישראל עומד על \$43,689. בכך, עקפה ישראל מדינות מערביות מובילות דוגמת בריטניה, קנדה, צרפת ועוד. חשוב לציין כי מדובר בדירוג תמ"ג לנפש נומינלי ללא שקלול כוח הקנייה.

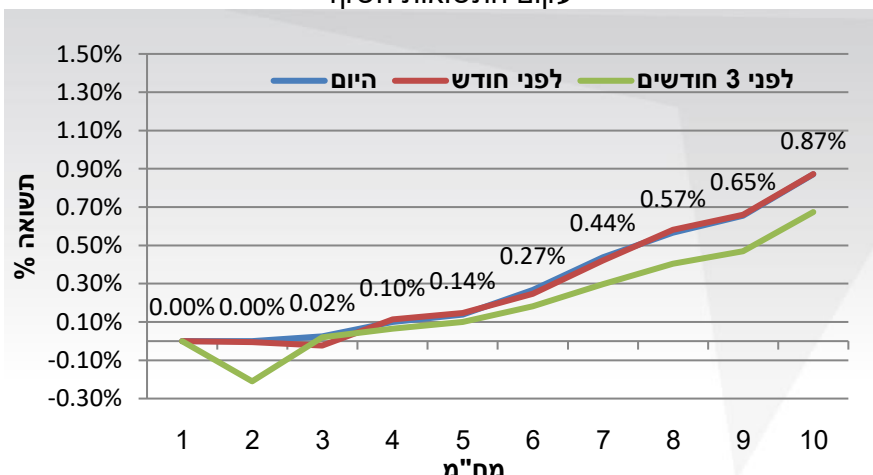
בגזרה הפוליטית נשארו ימים בודדים לפני סיום המנדט שקיבל ראש הממשלה נתניהו לצורך הקמת הממשלה, כפי שנראה כעת, אין ביכולתו להקים ממשלה והמנדט יוחזר לנשיא ריבלין. בשלב זה הכיוון אליו מכוון נתניהו הוא הליכה לבחירות ישירות על ראשות הממשלה. במקביל מתקדמים המאמצים להרכבת ממשלה בגוש השינוי כשנראה שמי שיקבל את ראשות הממשלה במצב בו יצליחו להקים ממשלה בגוש זה, יהיה נפתלי בנט, לאחרונה פורסם כי הצדדים נמצאים בשלבי מו"מ מתקדמים בסוגיות חשובות כמו דת ומדינה ואף כבר נמצאים בשלב חלוקת התיקים.

הנתונים הכלכליים העיקריים שהתפרסמו בשבוע האחרון בישראל

- בנק ישראל מפרסם כי המדד המשולב לחודש מרץ עלה ב-0.5% זאת על רקע הפתיחה הנרחבת של הכלכלה.
- מנתוני סקר מצב העסקים בעת התפשטות נגיף הקורונה עולה כי באפריל אחוז התעסוקה (כאחוז מהיקף התעסוקה לפני תחילת המשבר) עלה ל-86.1% לעומת 75.4%.
- בחודשים ינואר-מרץ חלה עלייה של 1.4% בסך כל הפדיון של רשתות השיווק לאחר יציבות בשלושת החודשים אוקטובר-דצמבר 2020.

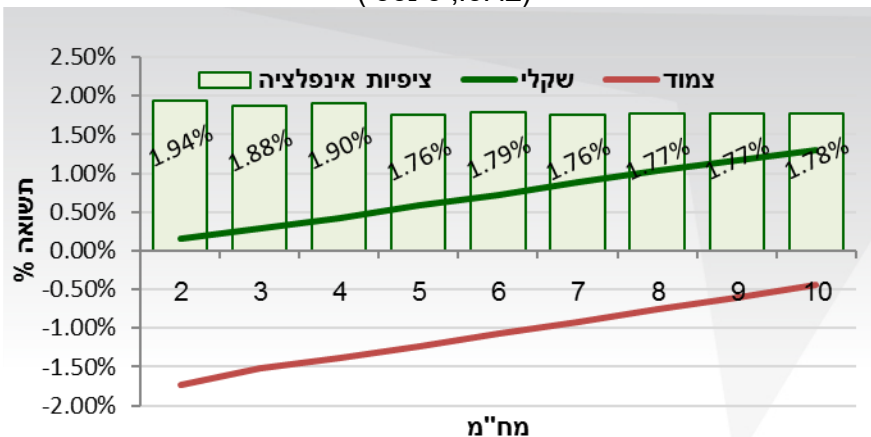
מדד	מח"מ ממוצע	מרווח ממשלתי	תשואה פנימית
תל בונד 20	4.69	1.15	-0.14
תל בונד 40	4.55	1.01	-0.26
תל בונד 60	4.59	1.10	-0.21
תל בונד שקלי	3.60	1.70	2.06
תל בונד שקלי-50	3.87	1.03	1.42
תל בונד צמודות-יתר	3.85	1.32	-0.09
תל בונד תשואות	3.31	1.86	0.38
תל בונד ריבית משתנה	3.2	0.90	1.00

עקום התשואות השקלי



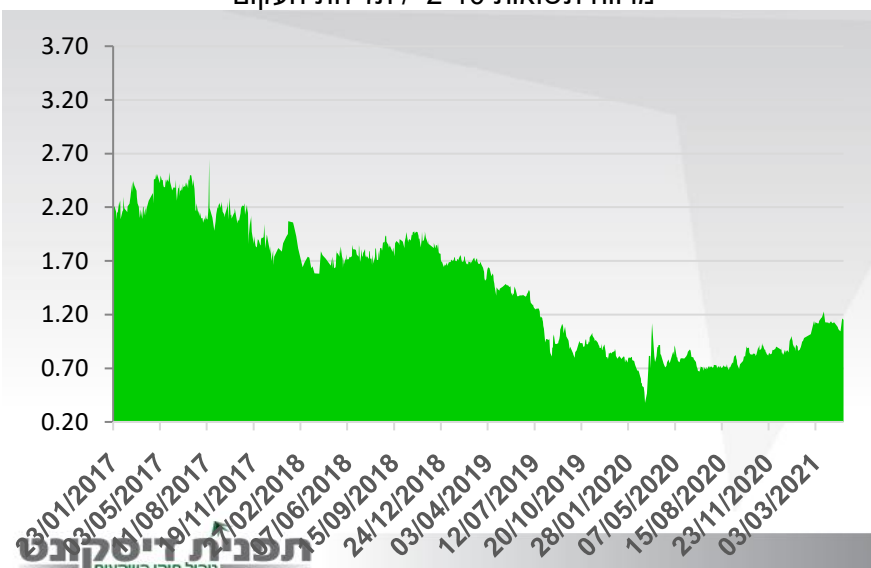
שוק האג"ח

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



תפנית דיסקונט
ניהול תיקי השקעות

מרווח תשואות 2-10 / תלילות העקום



בשוק האג"ח המקומי בשבוע האחרון נרשמה מגמה מעורבת באג"ח הקונצרני ובאג"ח הממשלתי. עקום התשואות הממשלתי עלה מעט לכל אורכו. בארה"ב, תשואת הבנצ'מרק ל-10 שנים עלתה לרמה של כ-1.63% בסיום השבוע. אג"ח ממשלת ישראל לתקופה דומה נסחרת בתשואה של כ-1.11%, פער תשואות שלילי של כ-52 נק' בסיס לאג"ח הישראלי.

- מדד התל-בונד השקלי ירד ב-0.15% בשבוע שחלף ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של 0.83%. מדד התל-בונד השקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות אמריקאיות) ירד ב-0.18% באותה תקופה ונמצא בתשואה חיובית של כ-0.47% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי 2-5 שנים ירד ב-0.11% ונמצא מתחילת השנה בתשואה שלילית של כ-0.22%. כתוצאה מכך עומד המרווח כעת על 1.71%.
- מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, עלה ב-0.16% בשבוע שחלף, לעומת מקבילו הממשלתי לתקופה של 2-5 אשר עלה 0.33%. מתחילת השנה מדד התל-בונד 60 נמצא בתשואה חיובית של 2.51% והממשלתי צמוד 2-5 שנים בתשואה חיובית של 2.18%. המרווח עומד כעת על 1.09%.

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 לרמה של 91.30 נק'. עליה של כ-0.47 נק' בשבוע האחרון. השקל התחזק בשבוע החולף ביחס לדולר ונחלש ביחס לאירו. שער הנוכחי של הדולר עומד על 3.25 ₪, ירידה של כ-0.31%. האירו התחזק ב-0.12% לרמה של 3.93 ₪. מתחילת השנה הדולר התחזק מול השקל ב-0.98%. האירו התחזק מול השקל בכ-0.1% מתחילת השנה.

מניות

המדדים המרכזיים סיכמו את השבוע בעליות שערות. מדד ת"א 35 עלה כ-0.53% ומתחילת השנה נמצא בתשואה חיובית של כ-9.52%, בעוד ת"א 90 עלה ב-2% ונמצא כ-11.15% מעל רמתו בתחילת השנה. חברת הפארמה הישראלית טבע פרסמה בשבוע שעבר את דוחות הרבעון הראשון, החברה סיימה את הרבעון עם רווח מתואם של 63 סנט למניה, 3 סנט מעל קונצנזוס הציפיות של האנליסטים. החוב נטו של החברה צומצם ל-23.2 מיליארד דולר מול 23.7 מיליארד דולר בסוף הרבעון הרביעי. חברת נאייקס מתכוונת לגייס 150 מיליון דולר ולהפוך לחד הקרן הראשון בבורסה בתל אביב. שלושת המייסדים של חברת הפינטק ימכרו מניות בשווי 60 מיליון דולר. אלקטרה צריכה תשלום השבוע את רכישת השליטה ברשת הסופרמרקטים יינות ביתן. זאת לאחר שבית המשפט סירב לבקשתו של יגאל דמרי המעוניין גם הוא ברכישת השליטה, למנוע את המכירה לאלקטרה והפניקס. העסקה עם אלקטרה כוללת השקעה של 200 מיליון שקל ברשת וכן הלוואה נוספת בסך של 50 מיליון שקל לחברה.

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
ת"א 35	0.53	0.00	9.52
ת"א 90	2.00	0.00	11.15
ת"א 125	0.96	0.00	9.35
ת"א פיננסים	1.01	0.00	19.14
נדל"ן 15	2.82	0.00	16.06
SME60	2.51	0.00	19.55
ת"א נפט וגז	4.01	0.00	22.17

שער	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דולר / שקל	0.00	0.98
יורו / שקל	0.00	0.1
ליש"ט / שקל	0.00	3.03
יורו / דולר	0.00	-1.6

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דאו ג'ונס	0.12	0.00	13.20
S&P 500	0.02	0.00	11.32
נאסד"ק 100	-0.58	0.00	7.55
דאקס	-0.94	0.00	10.33
פוטסי	0.45	0.00	7.88
CAC 40	0.18	0.00	12.93
STOXX EUROPE 600	-0.38	0.00	9.61
שנחאי	-0.79	0.00	-0.75
ניקיי 225	-0.72	0.00	4.99

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 ואירופה

המדדים המרכזיים סיכמו את השבוע במגמה מעורבת. מדד ה-S&P 500 עלה השבוע בכ-0.02% ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-11.32%. מדד ה-NASDAQ 100 ירד השבוע ב-0.58% ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של 7.55%.

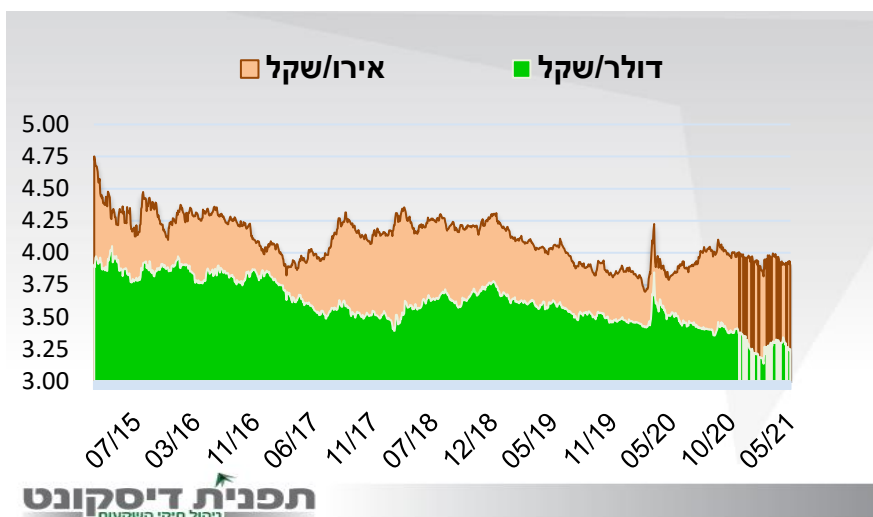
תשואות אגרות החוב הממשלתיות בארה"ב עלתה בשבוע האחרון. תשואת האג"ח ל-10 שנים הגיע לתשואה של 1.63%.

השבוע פורסם כי המשק האמריקאי צמח בקצב גבוה של 6.4% ברבעון הראשון של השנה, זאת לאחר צמיחה של 4.3% ברבעון האחרון של 2020. הצריכה הפרטית צמחה ב-10.7%. למרות זאת קצב ההתאוששות בצריכת השירותים בארצות הברית נשאר איטי.

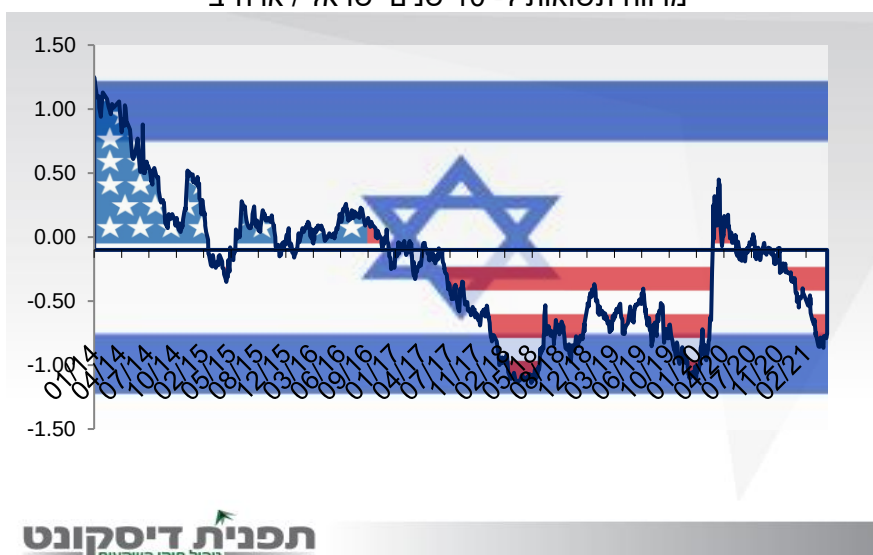
מפעילת הבורסות יורונקסט הודיע כי רכשה את הבורסה האיטלקית תמורת 4.4 מיליארד יורו. לאחר השלמת העסקה מנהלת יורונקסט כרבע מכל המסחר במניות באירופה כש-28 מתוך 50 החברות הנסחרות במדד יורוסטוקס 50 רשומות בבורסות בבעלותה.

להלן הנתונים המרכזיים שהתפרסמו השבוע:

- הזמנות של מוצרים בר קיימא עלו ללא התעופה ב-1.6%. כולל רכיב התעופה העלייה הסתכמה ב-0.5%.
- מדד האמון הצרכני עלה ב-12.7 נק' ל-121.7 באפריל, הצפי היה עליה ל-113 נק'.
- אינפלציית הליבה עלתה ל-1.8% Y/Y מקצב של 1.4% בחודש הקודם.



מרווח תשואות ל-10 שנים ישראל / ארה"ב



פרסומי מאקרו צפויים לשבוע הקרוב	
03/05/2021	מדד מנהלי הרכש – צרפת, גרמניה, גוש האירו.
04/05/2021	מדד מנהלי הרכש – בריטניה .
05/05/2021	מדד התעסוקה – ארה"ב. מלאי נפט גולמי – ארה"ב.
06/05/2021	החלטת ריבית – בריטניה. תביעות ראשוניות 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 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.