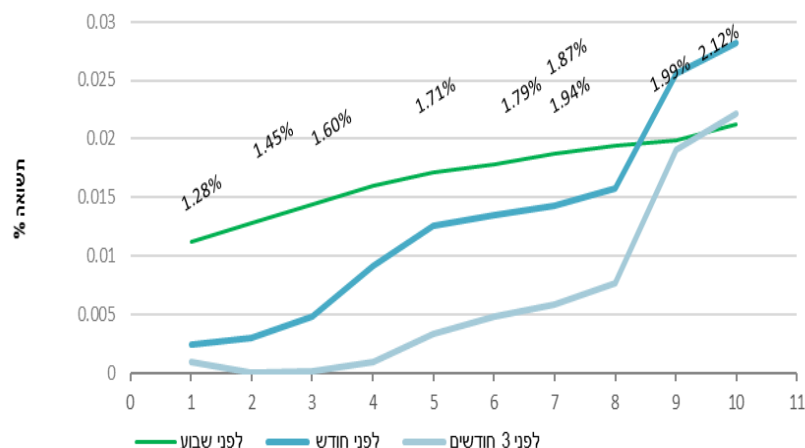




מדד	מח"מ ממוצע	מרווח ממשלתי	תשואה פנימית
תל בונד 20	5.56	1.53	2.62
תל בונד 40	4.04	1.53	2.58
תל בונד 60	4.74	1.53	2.60
תל בונד שקלי	3.37	1.94	5.92
תל בונד שקלי-50	3.71	1.41	5.35
תל בונד צמודות-יתר	3.73	2.18	3.23
תל בונד תשואות	3.26	4.04	5.12
תל בונד ריבית משתנה	3.96	0.14	5.29

עקום התשואות השקלי

עקום התשואות השקלי



לאחר העברת התקציב הפוקוס חוזר לנושא המהפכה המשפטית והשלכותיה ולנושא הביטחוני שעלה לכותרות בעיקר בהקשר של אירן. ככל שמגיעים עדכונים מהתקשורת ההשפעה על המדדים העיקריים בישראל מורגשת מאוד וגם שער המטבע המקומי נפגע. התבטאויות של חברים בקואליציה הנוגעים לענפים שונים במשק כענף המזון או ענף הבנקאות משפיעים באופן ישיר על החברות הנסחרות כך מדד הבנקים צנח בשבוע האחרון מעל לחמישה אחוזים בגלל התבטאויות על הרווחיות העודפת של הבנקים ועל המהלכים שיש לבצע בכדי להתמודד עם המצב. ביחס למהפכה המשפטית בתאריך 15.06 אמורים להיבחר שני ח"כים שהיו חברים בוועדה למינוי שופטים וכעת ממתינים לראות האם המועמדים, כפי שהיה נהוג בעבר, מגיעים האחד מהקואליציה והשני מהאופוזיציה או שהממשלה הנוכחית תרצה למנות את שתי הנציגים.

נתונים כלכליים מרכזיים נוספים שהתפרסמו בשבוע האחרון בישראל:

- ❑ יצוא השירותים בחודש מרץ ירד ב-1.9% והסתכם ל-6.7 מיליארד דולר, יצוא השירותים של ענפי ההיי-טק ירד ב-1.7%. במבט קדימה הפעילות בסקטור ההיי טק תושפע מההתמתנות בביקוש העולמי ובירידה בהשקעות. חברות היי טק גייסו 0.55 מיליארד דולר בלבד במאי ו-2.75 מיליארד דולר מתחילת השנה, ירידה מ-8.3 מיליארד דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- ❑ הרכישות בכרטיסי אשראי לחודשים פברואר-אפריל ירדו ב-1.3%. רכישות שירותים ירדו ב-7.8% ורכישת מוצרי תעשייה רשמה ירידה של 4.7%

שוק האג"ח

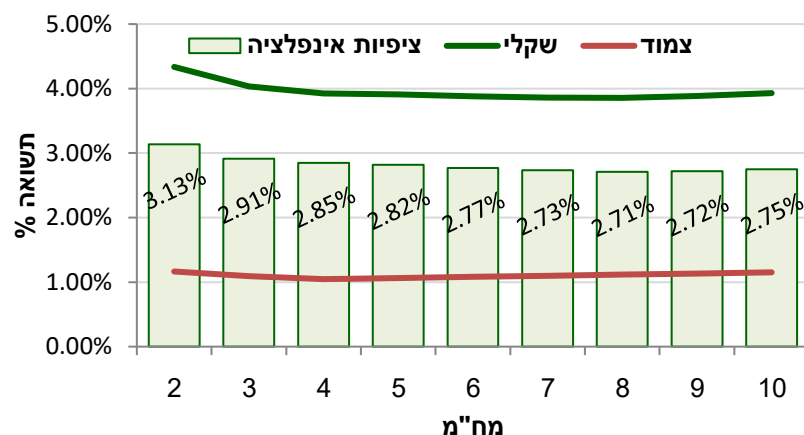


בשבוע האחרון, נרשמה מגמה חיובית בשוק האג"ח המקומי (הממשלתי והקונצרני). תשואת הבנצ'מרק באג"ח הממשלתי האמריקאי ל-10 שנים ירדה השבוע לרמה של כ-3.69%. אג"ח ממשלת ישראל לתקופה דומה נסחרת בתשואה של כ-3.84%. פער התשואות עומד על כ-25 נק' בסיס.

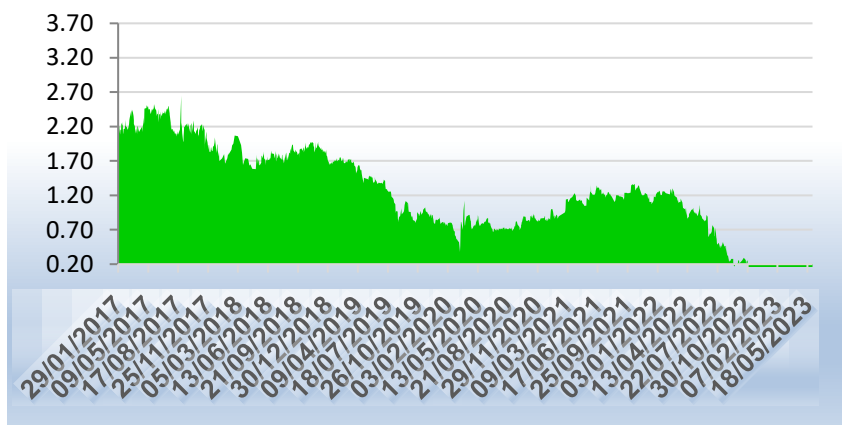
□ מדד התל-בונד השקלי עלה ב-0.25% בשבוע שחלף, ונמצא בתשואה חיובית של 0.76% מתחילת השנה. מדד התל-בונד שקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות אמריקאיות) עלה ב-0.28% באותה תקופה, ונמצא בתשואה חיובית של כ-0.75% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי ל-2-5 שנים עלה השבוע ב-0.24%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-0.78%. כתוצאה מכך, עומד המרווח בתל-בונד השקלי על 1.9%.

□ מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, עלה בשבוע החולף ב-0.63%, כאשר המדד הממשלתי המקביל לתקופה של 2-5 שנים עלה ב-0.37%. מתחילת השנה נמצא מדד התל-בונד 60 בתשואה חיובית של 2.99%, והממשלתי הצמוד ל-2-5 שנים, נמצא בתשואה חיובית של 2.13%. המרווח מעל הממשלתי, עומד כעת על 1.51%.

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



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 חיובית מול המטבעות המרכזיים בעולם. מדד הדולר (DXY), עומד על רמה של 104.04 נק'.
השקל הנחלש בשבוע החולף ביחס לדולר ולאירו. שער הנוכחי של הדולר עומד על 3.75 ש"ח, עליה שבועית של כ-0.44%. האירו התחזק השבוע ב-0.27% לרמה של 4.03 ש"ח. מתחילת השנה הדולר עלה ב-6.41% מול השקל, והאירו עלה ב-6.3% מול השקל.

מניות



המדדים המרכזיים סיימו את השבוע במגמת ירידה. מדד ת"א 35 ירד ב-2.2% ומתחילת השנה נמצא בתשואה שלילית של כ-3.76%, בעוד מדד ת"א 90 ירד בכ-2% ונמצא בכ-7.08% מתחת לרמתו בתחילת השנה.

- ❑ חברת חמת דיווח על תוצאות הרבעון הראשון בו נרשם גידול של 10.4% בהכנסות החברה ביחס לרבעון המקביל והרווח הנקי עמד על 15 מ' ש"ח. לאחר הפרסום אישר דירקטוריון החברה רכישה עצמית של מניות בהיקף של 3 מ' ש"ח.
- ❑ חברת אאורה הודיעה שקבוצת הפניקס העמידה הון עצמי בשני פרויקטים והזרימה לאאורה 120.5 מיליון שקל. הפניקס צפויה להשלים בשנה הקרובה הון עצמי בשני פרויקטים נוספים סך של כ-230 מיליון שקל וסה"כ כ-350 מיליון שקל.
- ❑ קרסו מוטורס מסכמת את הרבעון הראשון של 2023 עם צמיחה של כ-68.6% ובהכנסות של כ-21.5 מיליארד שקל. הרווח הנקי עמד על סך של כ-89.1 מיליון שקל.

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דאו ג'ונס	1.78	2.40	1.55
S&P 500	1.83	2.45	11.53
נאסד"ק 100	1.74	2.05	32.97
דאקס	0.42	2.47	15.28
פוטסי	-0.26	2.16	2.09
CAC 40	-0.66	2.42	12.31
STOXX EUROPE 600	0.16	2.30	8.77
שנחאי	0.55	0.80	4.56
ניקיי 225	1.27	1.53	19.91

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
ת"א 35	-2.20	-0.89	-3.76
ת"א 90	-2.00	-1.48	-7.08
ת"א 125	-2.01	-1.05	-4.67
ת"א פיננסים	-4.24	-0.65	0.48
נדל"ן 15	-2.45	-1.50	-11.87
SME60	-0.38	-0.10	-5.32
ת"א נפט וגז	-1.26	-1.13	13.94

ארה"ב והעולם

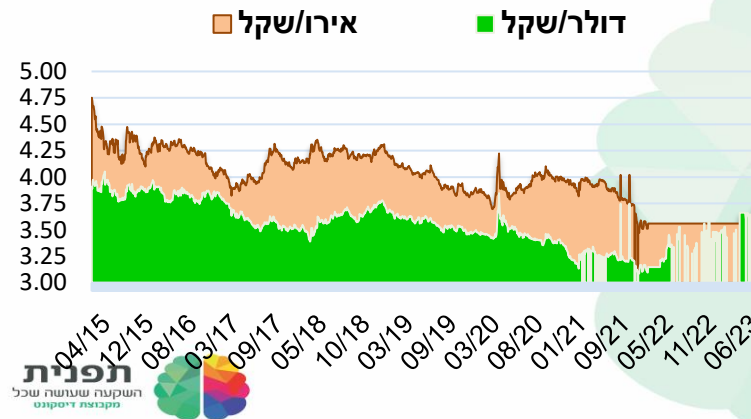
המדדים המרכזיים סגרו את השבוע במגמת עליה. מדד ה-S&P 500 עלה השבוע בכ-1.83%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-11.53%. מדד ה-NASDAQ 100 עלה השבוע ב-1.74%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-32.97%.

הבנק המרכזי בבואו לקבוע את הריבית נותן משקל רב לשני נתונים עיקריים, נתון האינפלציה ונתון התעסוקה. השבוע התפרסמו בארה"ב נתוני התעסוקה שהציגו שוק עבודה חזק מאוד וזאת למרות עליות הריבית האגרסיביות שהיו בשנה האחרונה. בין הנתונים שהתפרסמו הייתה תוספת המשרות הלא חקלאיות בחודש מאי שעמדה על 339 אלף משרות מול צפי לתוספת נמוכה בהרבה של 190 אלף משרות בלבד. בתאריך 13.06 צפוי להתפרסם מדד המחירים לצרכן וב-14.06 הבנק המרכזי צפוי להודיע על ריבית הבסיס שעשויה להמשיך להעלות אם נתון האינפלציה יהיה גבוה מהמצופה.

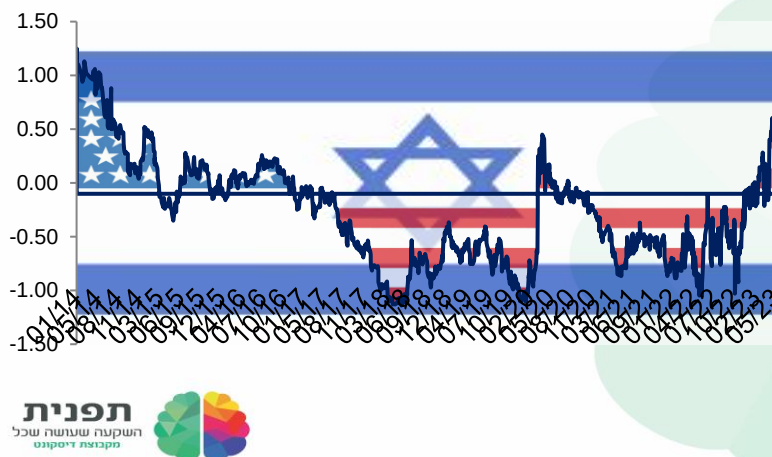
להלן נתונים מרכזיים נוספים שהתפרסמו השבוע בארה"ב:

- ❑ קייס שילר ל-20 הערים הגדולות לחודש מרץ מצביע על עליית מחירים של 0.45% ביחס לחודש הקודם מול הציפיות שהמחיר יישאר על רמה דומה לחודש הקודם. בשנה האחרונה ירדו המחירים ב-1.15% בלבד.
- ❑ מדד מנהלי הרכש עמד על 46.9 נק' מול צפי ל-47 נק'. המחירים ירדו ל-44.2 נק' מול צפי שעמד על 52.4 נק' על רקע ירידה במחירי הסחורות, ההזמנות החדשות ירדו ל-42.6 נק' מול צפי שעמד על 45.7 נק'.
- ❑ כמות המשרות הפנויות חוזרת לעלות ועומדת באפריל על 10.103 מ' משרות מול צפי שעמד על 9.439 מ' משרות. גם החודש הקודם עודכן כלפי מעלה מ-9.59 מ' משרות ל-9.745 מ' משרות זאת בגלל עליה בכמות המשרות בסקטור הבריאות ובריטייל.

שינוי מתחילת השנה %	שינוי מתחילת החודש %	שער	
6.41	0.37	3.75	דולר / שקל
6.3	0.48	4.02	יורו / שקל
9.48	0.41	4.67	ליש"ט / שקל
0.05	0.13	1.07	יורו / דולר



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

מכירות קמעונאיות – ישראל. מדד המחירים ליצרן – ירוזון.	05/06/2023
מכירות קמעונאיות – ירוזון .	06/06/2023
מספר דורשי עבודה שבועי – ארה"ב.	08/06/2023



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