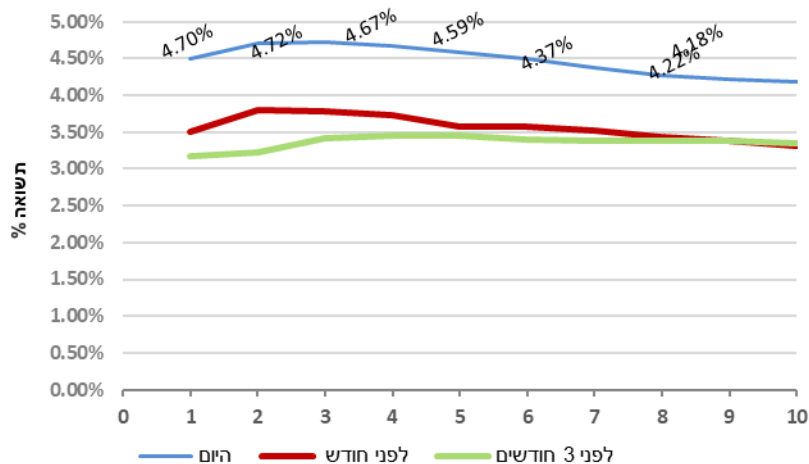




תשואה פנימית	מרווח ממשלתי	מח"מ ממוצע	מדד
3.00	1.73	5.70	תל בונד 20
2.99	1.73	4.14	תל בונד 40
2.99	1.74	4.88	תל בונד 60
6.29	2.04	3.38	תל בונד שקלי
5.81	1.60	3.83	תל בונד שקלי-50
3.67	2.42	3.77	תל בונד צמודות-יתר
5.85	4.59	3.17	תל בונד תשואות
5.47	0.34	4.04	תל בונד ריבית משתנה

עקום התשואות השקלי



שר האוצר ויו"ר ההסתדרות הציגו את הסכם השכר החדש במגזר הציבורי. לפי ההסכם, שכר העובדים יעלה ב-11% במהלך חמש השנים הקרובות. ינתן מענק של 6 אלף ש"ח לכ-170 אלף עובדים שאינם בכירים. השכר לסייעת במשרה מלאה יעלה בשיעור של 13%-29% ויעמוד על 7-8 אלף ש"ח. עלות ההסכם הכוללת היא כ-12.2 מיליארד ש"ח. שבוע העבודה של עובדי המגזר הציבורי יקוצר מ-42 שעות ל-41 שעות במהלך החודשים הקרובים ועד ינואר 2025 ירד ל-40 שעות.

בנק ישראל התיר לחברות בינלאומיות להציע שירותי תשלום בישראל. החברות יקבלו באופן מיידי רישיון זמני שיאפשר להן להתחבר למערכת השירותים בארץ. בכך הבנק מעודד תחרות בתחום והגדלת היצע שירותי התשלום לאוכלוסייה.

לפי החלטת רשות החשמל, בעקבות ירידת מחיר הפחם, החשמל יוזל ב-2% (ההחלטה כפופה לשימוע לפני מתן אישור סופי).

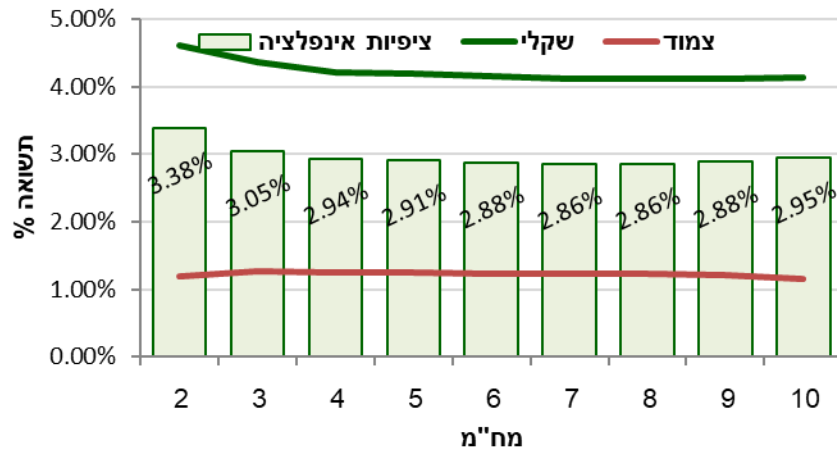
נתונים כלכליים מרכזיים נוספים שהתפרסמו בשבוע האחרון בישראל:

- השכר הממוצע בחודש ינואר 2023 היה 12,474 ש"ח, עלייה של 6.1% לעומת ינואר 2022. כמות משרות השכיר בינואר 2023 הייתה 4.25 מיליון, עלייה של 3.6% לעומת ינואר 2022.
- בחודש ינואר נרשמו 1.5 מיליון לינות בבתי מלון (עם תפוסת חדרים של 52%) מול 1.6 מיליון לינות בחודש המקביל בשנת 2020 (עם תפוסת חדרים של 56%).
- נרשמה עלייה של 2.2% בחישוב שנתי ברכישות בכרטיסי אשראי בחודשים נובמבר 2022 עד ינואר 2023 מול 3 החודשים הקודמים.
- בחודש ינואר, שיעור האבטלה היה 4.3% לעומת 4.2% בחודש הקודם ואחוז המועסקים היה 61.1% לעומת 61% בחודש הקודם.

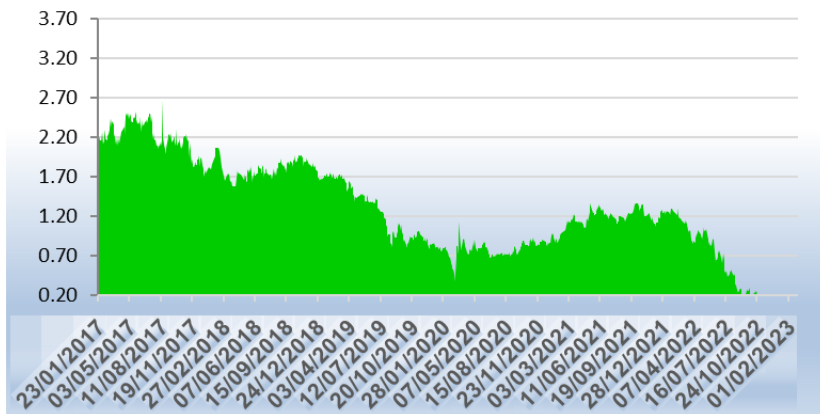
שוק האג"ח



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



מרווח תשואות 2-10 / תלילות העקום



בשבוע האחרון, נרשמה מגמת ירידה בשוק האג"ח המקומי (הממשלתי והקונצרני). תשואת הבנצ'מרק באג"ח הממשלתי האמריקאי ל-10 שנים עלתה השבוע לרמה של כ-4.1%. אג"ח ממשלת ישראל לתקופה דומה נסחרת בתשואה של כ-3.96%. פער התשואות עומד על כ-14 נק' בסיס לטובת האג"ח האמריקאי.

מדד התל-בונד השקלי ירד ב-1.19% בשבוע שחלף, ונמצא בתשואה שלילית של 2.18% מתחילת השנה. מדד התל-בונד השקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות אמריקאיות) ירד ב-1.32% באותה תקופה, ונמצא בתשואה שלילית של כ-2.55% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי ל-2-5 שנים ירד השבוע ב-0.83%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה שלילית של כ-1.21%. כתוצאה מכך, עומד המרווח בתל-בונד השקלי על 2.03%.

מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, ירד בשבוע החולף ב-1.28%, כאשר המדד הממשלתי המקביל לתקופה של 2-5 שנים ירד ב-1.05%. מתחילת השנה נמצא מדד התל-בונד 60 בתשואה שלילית של 0.93%, והממשלתי הצמוד ל-2-5 שנים, נמצא בתשואה שלילית של 0.48%. המרווח מעל הממשלתי, עומד כעת על 1.74%.

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), עומד על רמה של 104.53 נק'. השקל עלה בשבוע החולף ביחס לדולר, וירד ביחס לאירו. שער הנוכחי של הדולר עומד על 3.66 ש"ח, ירידה שבועית של כ-0.44%. האירו עלה השבוע ב-0.41% לרמה של 3.89 ש"ח. מתחילת השנה הדולר התחזק ב-3.76% מול השקל, והאירו התחזק ב-2.96% מול השקל.

מניות

המדדים המרכזיים סיימו את השבוע במגמת ירידה. מדד ת"א 35 ירד ב-0.28% ומתחילת השנה נמצא בתשואה שלילית של כ-3.02%, בעוד מדד ת"א 90 ירד בכ-3.58% ונמצא בכ-8.57% מתחת לרמתו בתחילת השנה.

- חברת אנרג'יקס פרסמה את דוחותיה הכספיים לרבעון הרביעי של שנת 2022. החברה רשמה הכנסות בסך של כ-157.9 מיליון ש"ח (גידול של 38.4% מהרבעון המקביל) ורווח נקי בסך של כ-105.6 מיליון ש"ח (גידול של 365% מהרבעון המקביל). החברה פרסמה תחזית הכנסות של 700-750 מיליון ש"ח בשנת 2023 ו-1,050-1,100 מיליון ש"ח בשנת 2024.
- חברת אלביט זכתה בשלושה חוזים לאספקת נשק למדינות באירופה. החברה זכתה בחוזה בשווי 120 מיליון דולר לאספקת צריחים בלתי מאוישים, עמדות נשק ומערכת מרגמה לצבא רומניה על פני 3 שנים, וכן זכתה בשני חוזים לאספקת נשק לחברת נאט"ו, חוזה בשווי 119 מיליון דולר לאספקת מערכת ארטילריה על פני שנתיים וחוזה בשווי 133 מיליון דולר לאספקת שתי סוללות של משגר רקטות ארטילריות על פני 3 שנים.
- לפי דוח עתודות של חברת תמר פטרוליום המחזיקה ב-16% ממאגר תמר, העתודות של המאגר עומדות על BCM 294 וגבוהות ב-0.5% יותר מההערכה הקודמת בחודש יוני. המאגר צפוי לספק גז טבעי לעוד 30 שנה. התפוקה השנתית על גז טבעי במאגר תמר צפויה לגדול מ-10.2 BCM בשנה עד ל-11.65 BCM בשנת 2026, עם השלמת הרחבת האסדה בבניית צינור גז שלישי.

שינוי מתחילת השנה %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השבוע %	מדד
2.99	2.20	1.76	דאו ג'ונס
5.37	1.90	1.90	S&P 500
12.35	2.07	2.68	נאסד"ק 100
11.88	1.39	2.42	דאקס
6.65	0.90	0.87	פוטסי
13.51	1.10	2.24	CAC 40
9.27	0.68	1.43	STOXX EUROPE 600
7.74	1.49	1.87	שנחאי
6.09	0.93	1.94	ניקיי 225

שינוי מתחילת השנה %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השבוע %	מדד
-3.02	0.48	-0.28	ת"א 35
-8.57	-1.19	-3.58	ת"א 90
-4.45	0.04	-1.12	ת"א 125
-2.19	2.05	-0.14	ת"א פיננסים
-13.96	-1.72	-3.38	נדל"ן 15
-12.32	-0.63	-3.71	SME60
-6.28	2.46	0.84	ת"א נפט וגז

שינוי מתחילת השנה %	שינוי מתחילת החודש %	שער	
3.76	0.04	3.66	דולר / שקל
2.96	0.47	3.90	יורו / שקל
3.53	0.36	4.41	ליש"ט / שקל
-0.64	0.54	1.06	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 עלייה. מדד ה-S&P 500 עלה השבוע בכ-1.9%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-5.37%. מדד ה-NASDAQ 100 עלה השבוע ב-2.68%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-12.35%.

חברת טארגט פרסמה את דוחותיה לרבעון הרביעי של שנת 2022. החברה דיווחה על הכנסות של 31.4 מיליארד דולר (מול צפי להכנסות של 30.65 מיליארד דולר) ורווח של 1.89 דולר למניה (מול צפי לרווח של 1.4 דולר למניה).

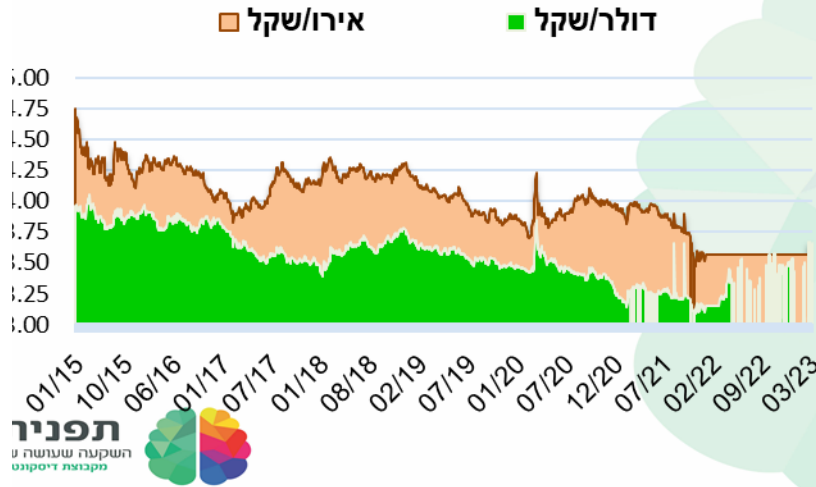
לפי הסכם בין ארה"ב וישראל, תינתן עדיפות הדדית ברכש ביטחוני בשעת חירום (ארה"ב חתמה על הסכם דומה גם עם מדינות אירופאיות נוספות).

חברת סייילספורס פרסמה את דוחותיה לרבעון הרביעי של שנת 2022. החברה רשמה הכנסות של 8.38 מיליארד דולר (מול צפי ל-7.88 מיליארד דולר) והציגה רווח מתואם של 1.68 דולר למניה (מול צפי ל-1.36 דולר למניה). תחזית החברה לשנה הבאה עומדת על הכנסות של 34.5-34.7 מיליארד דולר ורווח מתואם של 7.12-7.14 דולר למניה.

מדד המחירים לצרכן באיחוד האירופי בחודש פברואר עלה ב-0.8% (מול צפי לעלייה של 0.5%). בשנה האחרונה עלה המדד ב-8.5% מול צפי לעלייה של 8.3%. גם מדד הליבה עלה ב-5.6% בשנה האחרונה מול צפי מתון יותר שעמד על 5.3%. קיימות חששות בבנק המרכזי מאינפלציית ליבה גבוהה לאורך זמן.

להלן הנתונים המרכזיים שהתפרסמו השבוע בארה"ב:

- ❑ הביקוש למשכנתאות ירד ב-5.7% בשבוע האחרון וב-58.7% בשנה האחרונה. כמות הרכישות ירדה ב-5.6% בשבוע האחרון וב-43.7% בשנה האחרונה.
- ❑ מדד קייס שילר ל-20 הערים הגדולות ירד ב-0.51% בחודש דצמבר מול צפי לירידה של 0.4%.
- ❑ מדד מנהלי הרכש בייצור עמד על 47.7 נקודות (מול צפי ל-48 נקודות). נרשמה ירידה בייצור מ-48 נקודות ל-47.3 נקודות, עלייה בהזמנות החדשות מ-42.5 נקודות ל-47 נקודות, ועלייה במחירים מרמה של 44.5 נקודות לרמה של 51.3 נקודות.



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 – בריטניה וקנדה. מכירות קמעונאיות – האיחוד האירופי.	06/03/2023
תחזית שוקי האנרגיה לטווח הקצר – ארה"ב. החלטת הריבית – אוסטרליה.	07/03/2023
תמ"ג – האיחוד האירופי. המאזן המסחרי – ארה"ב. מלאי נפט גולמי – ארה"ב. החלטת הריבית – קנדה.	08/03/2023
תביעות ראשוניות לדמי אבטלה – ארה"ב. מדד המחירים לצרכן – סין. מדד המחירים ליצרן – סין. תמ"ג – יפן.	09/03/2023
שיעור האבטלה – ארה"ב. מדד המחירים לצרכן – גרמניה.	10/03/2023



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