



ישראל

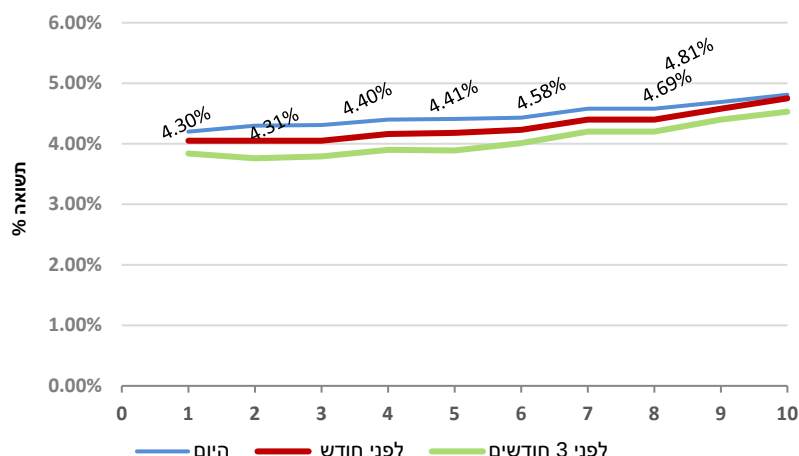
□ בעקבות חרם הייצוא של טורקיה לישראל קיים חשש בשווקים כי האינפלציה לחודש אפריל הייתה גבוהה מהצפי וכך גם יהיה בחודש מאי. החרם גורם לשיבושים זמניים בשרשרת האספקה עקב צורך החברות למצוא ספקים חליפיים ובכך הוא גם עשוי לגרום לעליית מחירים בחלק מהמוצרים המיובאים. בנוסף, בתחילת חודש מאי בוצעה חלוקת כספים מאסיבית למשרתי המילואים, כך שהגידול בהכנסה הפנויה עשוי לדחוף גם כן את האינפלציה כלפי מעלה.

נתונים כלכליים מרכזיים נוספים שהתפרסמו בשבוע האחרון בישראל:

- בין החודשים ינואר-מרץ נרשמה עלייה של 8.6% בסך כל הרכישות בכרטיסי אשראי. העלייה הגבוהה ביותר נרשמה ברכישת מוצרי תעשייה, שם הייתה עלייה של 19.8%.
- הייצור התעשייתי ממשיך להפגין חולשה כאשר רמת הייצור בפברואר נמוכה ב-4.4% ביחס לרבעון השלישי. הייצור בענפי הטכנולוגיה העילית רשמו את הירידה הגבוהה ביותר של 17.4%.
- מדדי הפדיון עדיין לא חזרו באופן מלא מההאטה שבתחילת המלחמה. עם זאת, נרשמה עלייה מרשימה בפדיון ההייטק בענפי התעשייה בשיעור של 4.3% בחישוב שנתי, בהמשך לעלייה של 30.2%.

מדד	מח"מ ממוצע	מרווח ממשלתי	תשואה פנימית
תל בונד 20	5.66	1.06	2.62
תל בונד 40	3.95	0.99	2.45
תל בונד 60	4.78	1.02	2.52
תל בונד שקלי	3.35	1.36	5.67
תל בונד שקלי-50	3.50	1.09	5.41
תל בונד צמודות-יתר	3.52	1.28	2.65
תל בונד תשואות	3.22	2.12	3.47
תל בונד ריבית משתנה	1.8	0.17	4.87

עקום התשואות השקלי



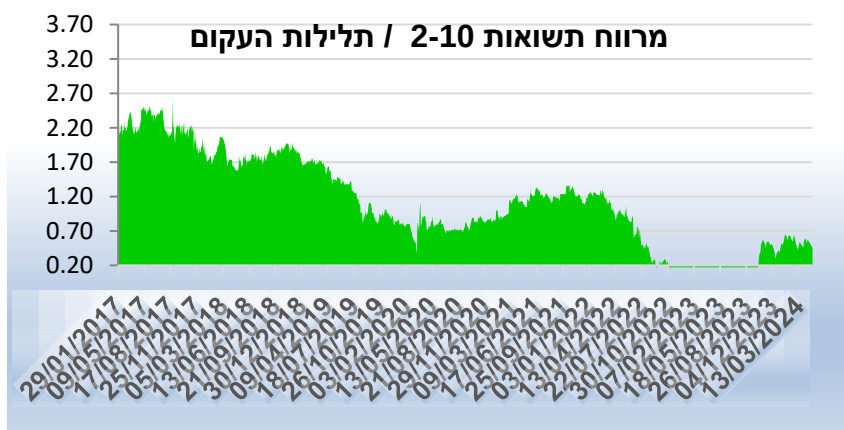
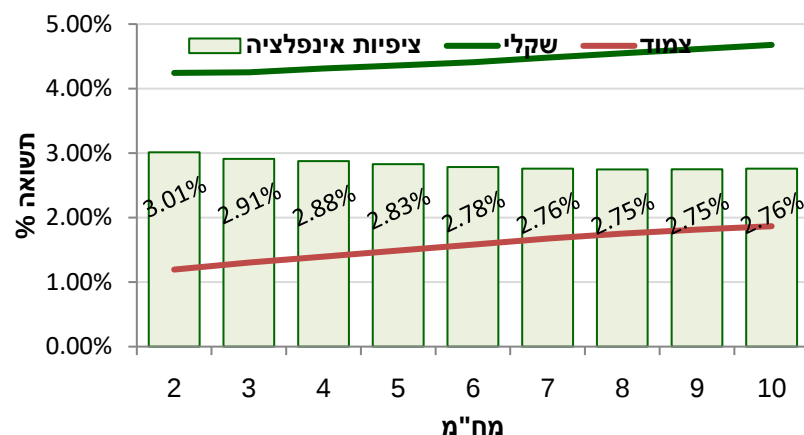
שוק האג"ח



בשבוע האחרון, נרשמה מגמה חיובית בשוק האג"ח הקונצרני והממשלתי המקומי. תשואת הבנצ'מרק באג"ח הממשלתי האמריקאי ל-10 שנים עמדה על רמה של כ-4.51%. אג"ח ממשלתי ישראל לתקופה דומה נסחרת בתשואה של כ-4.61%. פער התשואות עומד על כ-10 נק' בסיס.

□ מדד התל-בונד השקלי עלה השבוע ב-0.2%, ונמצא בתשואה חיובית של כ-0.52% מתחילת השנה. מדד התל-בונד שקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות נדל"ן אמריקאיות) עלה ב-0.15% באותה תקופה, ונמצא בתשואה שלילית של כ-0.08% מחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי ל-2-5 שנים עלה השבוע ב-0.25%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה שלילית של כ-0.82%. כתוצאה מכך, עומד המרווח בתל-בונד השקלי על 1.37%.

□ מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, עלה בשבוע החולף ב-0.21%, כאשר המדד הממשלתי המקביל לתקופה של 2-5 שנים עלה ב-0.05%. מתחילת השנה נמצא מדד התל-בונד 60 בתשואה חיובית של 1.67% והממשלתי הצמוד ל-2-5 שנים, נמצא בתשואה חיובית של 0.66%. המרווח מעל הממשלתי עומד כעת על 1.04%.



מרווח תשואות 2-10 / תלילות העקום

מט"ח



הדולר נסחר במגמת ירידה מול המטבעות המרכזיים בעולם. מדד הדולר (DXY), עומד על רמה של 105.08 נק'.
השקל התחזק בשבוע החולף ביחס לדולר והתחזק ביחס לאירו. שער הנוכחי של הדולר עומד על 3.71 ש"ח, אחרי ירידה שבועית של כ-2.68%. האירו נחלש השבוע ב-1.82% לרמה של 3.99 ש"ח. מתחילת השנה הדולר עלה ב-2.58% מול השקל, והאירו עלה ב-0.42% מול השקל.

מניות



המדדים המרכזיים סיימו את השבוע במגמת עליה. מדד ת"א 35 עלה ב-0.76% ומתחילת השנה נמצא בתשואה חיובית של 3.98%. מדד ת"א 90 עלה השבוע ב-0.59% ונמצא בכ-5.83% מעל לרמתו בתחילת השנה.

- Nvidia רכשה 2 חברות AI ישראליות בעלות של כמיליארד דולר. החברות הנרכשות הן Run-AI ו-Deci אשר משפרות את ביצועיהם של שבבי ה-GPU.
- על פי העיתונות הישראלית, בלקסטון תרכוש 70% מחברת פריווריטי הישראלית לפי שווי שוק של 800 מיליון דולר.
- חברת דיפלומט תשלם קנס של מעל 9 מיליון ₪ לאוצר המדינה עקב הפרות סעיפים בחוק קידום התחרות בענף המזון. חלק מהחוקים נוגעים בהתערבות בשטחי תצוגה אצל קמעונאיים ובהעברות תשלומים לקמעונאיים, שלא כהנחה על מוצריה.

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דאו ג'ונס	1.41	2.45	1.08
S&P 500	0.55	1.83	7.50
נאסד"ק 100	0.97	2.58	6.33
דאקס	-0.92	0.34	7.41
פוטסי	0.90	0.85	6.21
CAC 40	-1.62	-0.34	5.49
STOXX EUROPE 600	-0.48	0.13	5.53
שנחאי	0.52	0.00	4.37
ניקיי 225	0.79	-0.44	14.26

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
ת"א 35	0.76	-0.55	3.98
ת"א 90	0.59	-0.19	5.83
ת"א 125	0.71	-0.44	3.98
ת"א פיננסים	0.24	-1.08	3.41
נדל"ן 15	2.15	1.56	-0.81
SME60	-0.23	-1.37	8.91
ת"א נפט וגז	0.08	-0.47	6.75

שער	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דולר / שקל	-0.78	2.58
יורו / שקל	0.47	0.42
ליש"ט / שקל	-0.28	1.09
יורו / דולר	0.89	-2.48

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

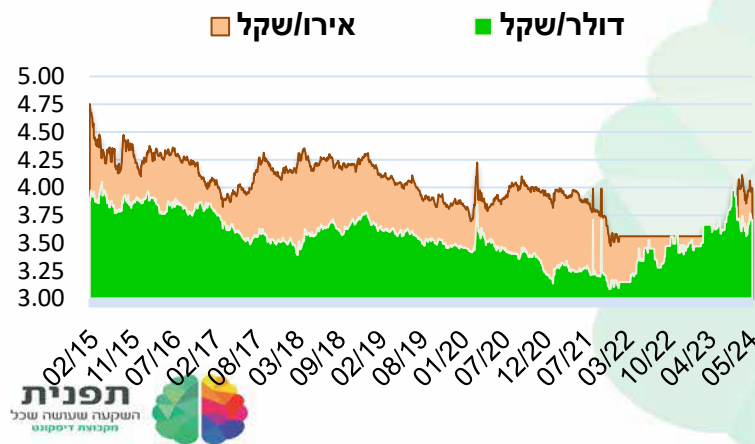
ארה"ב והעולם

המדדים המרכזיים סגרו את השבוע במגמה חיובית. מדד ה-S&P 500 עלה השבוע בכ-0.55%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של 7.5%. מדד ה-NASDAQ 100 עלה השבוע ב-0.97%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של 6.33%.

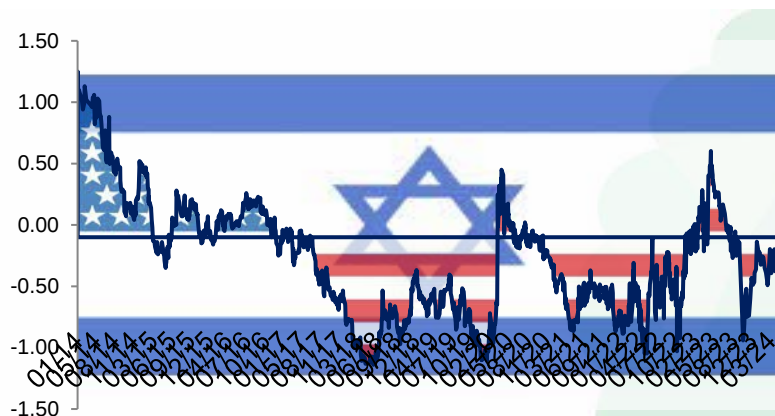
הריבית שוב נותרה ללא שינוי כאשר הפד מציין שירידת ריבית לא תהיה בקרוב עקב נתוני אינפלציה גבוהים מידי. עם זאת נתוני התעסוקה, אשר יצאו ביום שישי האחרון, מעידים על התקררות קלה בשוק העבודה כך שהציפיות להתמתנות קרובה באינפלציה עלו.

להלן נתונים מרכזיים נוספים שפורסמו השבוע:

- ❑ כמות המשרות הפנויות לחודש מרץ עמדה על 8.488 מיליון משרות לעומת צפי מעט גבוה יותר של 8.68 מ' משרות.
- ❑ אחוז המתפטרים בסקטור הפרטי ירד מ-2.5% ל-2.3% ואחוז הגיוסים ירד מ-4% ל-3.8%.
- ❑ קייס שילר ל-20 הערים הגדולות מציג עליה של 0.61% בפברואר לעומת צפי לעליה של 0.1% בלבד. בשנה האחרונה עלו המחירים ב-7.29%.
- ❑ התמ"ג ברבעון הראשון עלה ב-1.6% מול צפי לעליה של 2.5%. מתוכו, הצריכה הפרטית עלתה ב-2.5% מול צפי לעליה של 3%.



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



פרסומי מאקרו צפויים לשבוע הקרוב

שיעור אבטלה רבעוני - ישראל.	05/05/2024
מדד המחירים ליצרן – איחוד אירופאי.	06/05/2024
ייבוא וייצוא – גרמניה. יתרות מט"ח – ישראל.	07/05/2024
תוצר מקומי גולמי – בריטניה.	10/05/2024
מדד המחירים לצרכן – סין.	11/05/2024



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