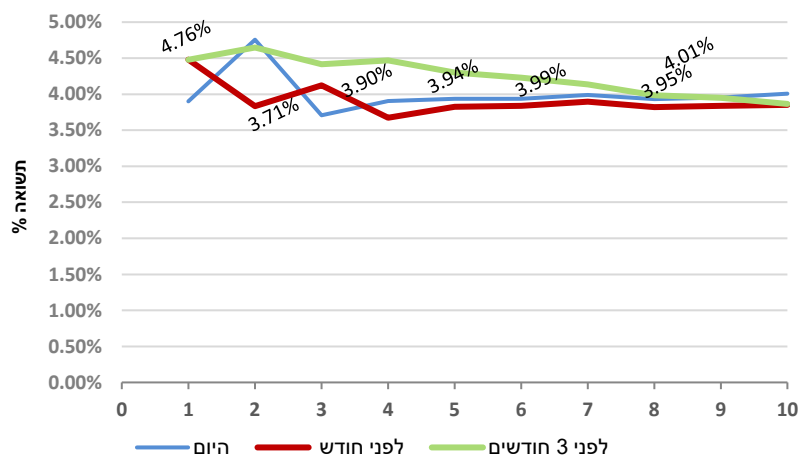




מדד	מח"מ ממוצע	מרווח ממשלתי	תשואה פנימית
תל בונד 20	5.09	1.55	3.09
תל בונד 40	3.98	1.59	3.07
תל בונד 60	4.55	1.56	3.08
תל בונד שקלי	3.29	2.18	6.13
תל בונד שקלי-50	3.49	1.62	5.57
תל בונד צמודות-יתר	3.68	2.37	3.78
תל בונד תשואות	3.27	3.93	5.31
תל בונד ריבית משתנה	4.08	0.49	5.18

עקום התשואות השקלי



מדינת ישראל נכנסת לשבוע החמישי של הלחימה. השוק המקומי הציג ביצועים מרשימים בשבוע החולף. ככל שההתקדמות בעזה נמשכת והזירות האחרות נותרות בשליטה שוק ההון מגיב בעליות שערות חדות. תהליך החלשות המטבע המקומי נעצר בשבוע שעבר וכעת המטבע המקומי החל להתחזק מול המטבעות העיקריים.

נתונים כלכליים מרכזיים נוספים שהתפרסמו בשבוע האחרון בישראל:

- ❑ יצוא השירותים לחודש אוגוסט עלה ב-1.9% ל-7 מיליארד דולר.
- ❑ רכישות בכרטיסי אשראי עלו ב-3.5% בחודשים יולי-ספטמבר.
- ❑ רכישות השירותים עלו ב-7.5%
- ❑ על פי סקר שביצע הלמ"ס כ-51% מהעסקים בכלל הארץ מדווחים על פגיעה חמורה (יותר מ-50%) בהכנסות החברה בהשוואה לצפוי בזמני שגרה.
- ❑ ברבעון השלישי נרשמה עלייה בפדיון סך כל ענפי הכלכלה בשיעור של 4.6% בחישוב שנתי, בהמשך לעלייה של 2.1%.

שוק האג"ח

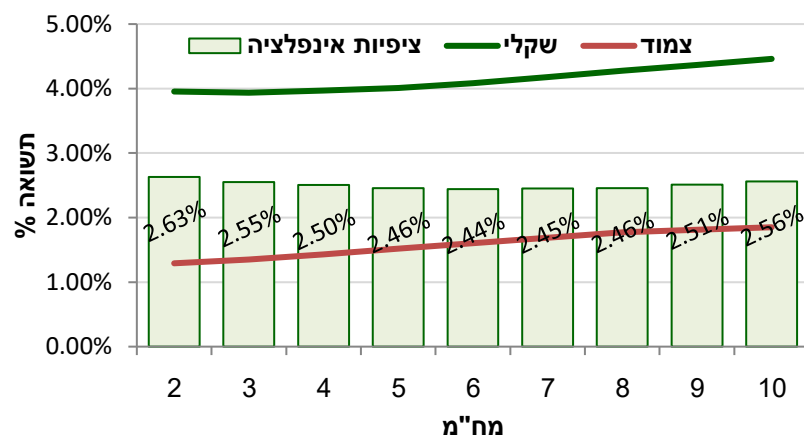


בשבוע האחרון, נרשמה מגמה חיובית בשוק האג"ח הקונצרני והממשלתי המקומי. תשואת הבנצ'מרק באג"ח הממשלתי האמריקאי ל-10 שנים ירדה השבוע לרמה של כ-4.57%. אג"ח ממשלת ישראל לתקופה דומה נסחרת בתשואה של כ-4.27%. פער התשואות עומד על כ-30 נק' בסיס.

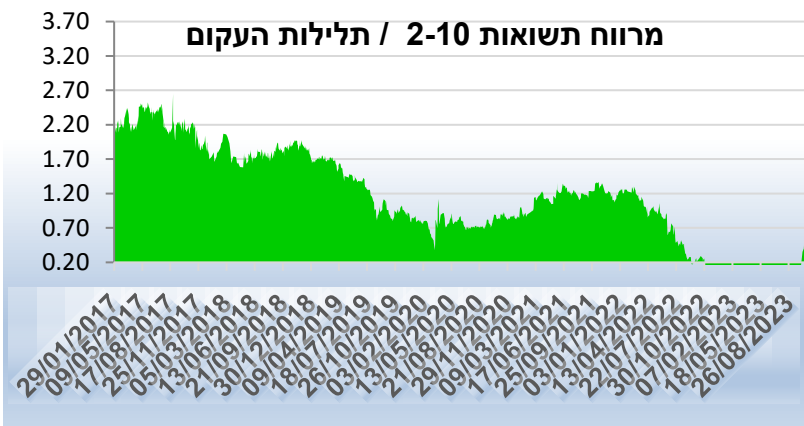
□ מדד התל-בונד השקלי עלה ב-1.99% בשבוע שחלף, ונמצא בתשואה חיובית של 1.45% מתחילת השנה. מדד התל-בונד שקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות נדל"ן אמריקאיות) עלה ב-1.85% באותה תקופה, ונמצא בתשואה חיובית של כ-1.3% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי ל-2-5 שנים עלה השבוע ב-0.69%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-2.25%. כתוצאה מכך, עומד המרווח בתל-בונד השקלי על 2.17%.

□ מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, עלה בשבוע החולף ב-1.41%, כאשר המדד הממשלתי המקביל לתקופה של 2-5 שנים עלה ב-0.11%. מתחילת השנה נמצא מדד התל-בונד 60 בתשואה עלה ב-1.39%, והממשלתי הצמוד ל-2-5 שנים, נמצא בתשואה חיובית של 2.08%. המרווח מעל הממשלתי, עומד כעת על 1.56%.

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 ירידה מול המטבעות המרכזיים בעולם. מדד הדולר (DXY), עומד על רמה של 105.07 נק'. השקל התחזק בשבוע החולף ביחס לדולר וביחס לאירו. שערו הנוכחי של הדולר עומד על 3.99 ש"ח, אחרי ירידה שבועית של כ-3.86%. האירו ירד השבוע ב-2.57% לרמה של 4.24 ש"ח. מתחילת השנה הדולר עלה ב-11.21% מול השקל, והאירו עלה ב-10.79% מול השקל.

מניות



המדדים המרכזיים סיימו את השבוע במגמת עליה. מדד ת"א 35 עלה ב-5.06% ומתחילת השנה נמצא בתשואה שלילית של כ-6.15%. מדד ת"א 90 עלה השבוע בכ-7.86% ונמצא בכ-7.15% מתחת לרמתו בתחילת השנה.

- ❑ חברת אודיוקודס פרסמה את תוצאותיה הכספיות לרבעון השליש במסגרתם דיווחה שההכנסות הרבעוניות גדלו ב-2.6% לעומת הרבעון הקודם והסתכמו ב-61.6 מיליון דולר. עם פרסום הדוחות עלתה מניית החברה בכ-30%.
- ❑ חברת קמטק מדווחת על השלמת רכישת Metrology FRT חטיבת המטרולוגיה של FormFactor בתמורה ל-100 מ' דולר. הרכישה תאפשר לקמטק להציע פתרונות מדידה מתקדמים לשלבים נוספים בתהליכי הייצור של מוליכים למחצה.
- ❑ גילת זכתה בחידוש והרחבת חוזה בהיקף של כ-20 מיליון דולר ממפעילת תקשורת סלולרית Tier-1 בארה"ב.

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דאו ג'ונס	5.70	3.59	2.17
S&P 500	5.85	3.92	13.51
נאסד"ק 100	6.48	4.79	38.02
דאקס	3.42	2.56	9.09
פוטסי	1.73	1.31	-0.46
CAC 40	3.71	2.35	8.86
STOXX EUROPE 600	3.41	2.44	4.55
שנחאי	0.43	0.40	-1.89
ניקיי 225	3.09	3.54	22.56

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
ת"א 35	5.06	2.40	-6.15
ת"א 90	7.86	3.16	-7.15
ת"א 125	5.80	2.63	-6.16
ת"א פיננסים	8.39	3.67	0.78
נדל"ן 15	10.53	4.68	-10.48
SME60	2.83	0.21	-10.47
ת"א נפט וגז	5.73	1.42	24.41

	שער	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דולר / שקל	3.92	-3.29	11.21
יורו / שקל	4.21	-2.49	10.79
ליש"ט / שקל	4.86	-1.29	13.97
יורו / דולר	1.07	1.44	0.26

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

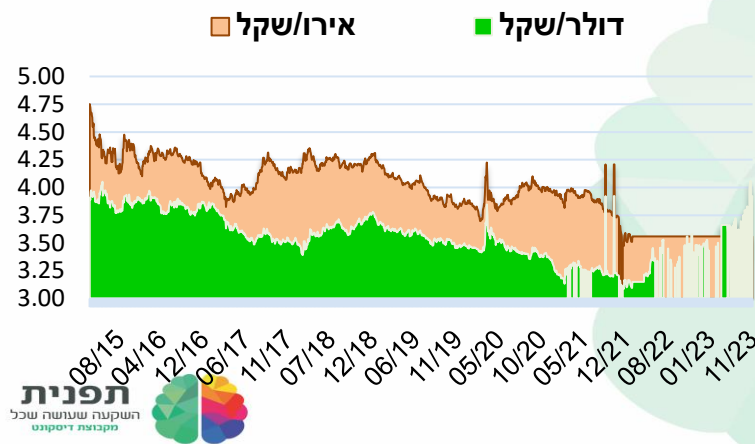
ארה"ב והעולם

המדדים המרכזיים סגרו את השבוע במגמת עליה. מדד ה-S&P 500 עלה השבוע בכ-5.85%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-13.51%. מדד ה-NASDAQ 100 עלה השבוע ב-6.48%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-38.02%

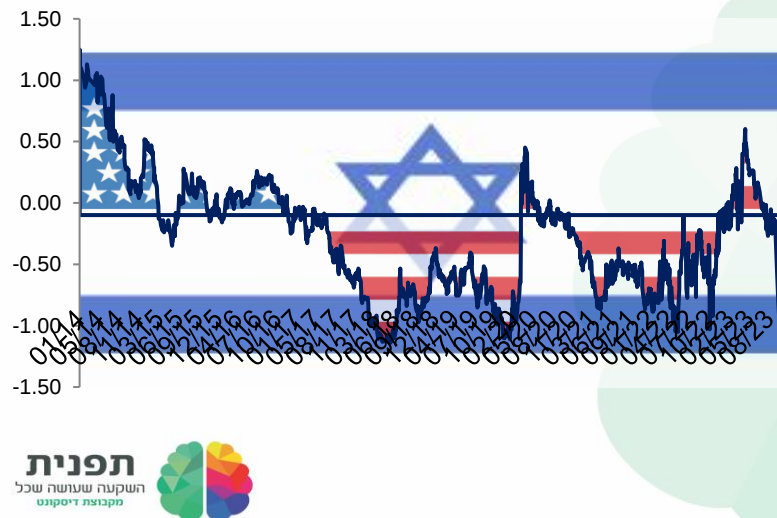
השוק האמריקאי מציג תוצאות מתונות בשבוע האחרון, נתוני התעסוקה התמתנות מסוימת אך עדיין אחוז המובטלים נותר נמוך. גם מדדי מנהלי הרכש היו נמוכים משמעותית מהציפיות אך יתכן שהשביתה במגזר הרכב תרמה לחולשה במגזר התעשייה

להלן נתונים מרכזיים נוספים שפורסמו השבוע:

- ❑ מחירי הבתים ב-20 הערים הגדולות רשמו עליה של כ-1.01% מול צפי לעליה של 0.8%. בשנה האחרונה עלו המחירים ב-2.16% המחיר הגיע ל-316.5 אלף דולר גבוה מהשיא הקודם ביוני 2022. ריבית המשכנתא נכון לסוף אוגוסט עמדה על 7.53%.
- ❑ כמות המשרות הפתוחות בחודש ספטמבר עמדה על 9.553 מיליון משרות מול צפי ל-9.4 מ' משרות. כמות המשרות הפתוחות במגזר הפרטי עמדה על 8.57 מ' משרות.
- ❑ תוספת המשרות הלא חקלאיות באוקטובר עמדה על 150 אלף בלבד מול צפי ל-180 אלף משרות נוספות. אחוז המובטלים עלה ל-3.9% מרמה קודמת של 3.8% ואחוז ההשתתפות ירד לרמה של 62.7% מרמה של 62.8%.



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



פרסומי מאקרו צפויים לשבוע הקרוב

מדד מנהלי הרכש בשירותים – האיחוד האירופי. פרסום פרוטוקול החלטת הריבית – ישראל.	06/11/2023
מדד המחירים לייצור – האיחוד האירופי . מאזן הסחר – ארצות הברית.	07/11/2023
מכירות קמעונאיות – האיחוד האירופי .	08/11/2023
מדד ביטחון הצרכנים – ישראל. תביעות אבטלה שבועיות – ארצות הברית .	09/11/2023
תמ"ג – בריטניה.	10/11/2023



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