

ישראל

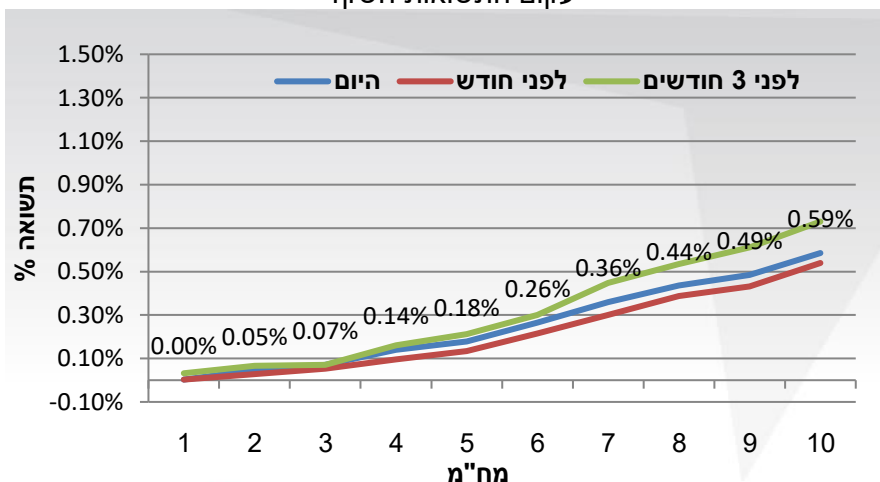
בשבוע האחרון נרשמה עלייה משמעותית בתחלואה ובימים האחרונים אותרו מעל 2500 חולים חדשים עם נגיף הקורונה מידי יום. לאחר מספר שבועות עיכוב, בשבוע האחרון אושרה תוכנית "רמזור" של פרויקטור הקורונה פרופסור רוני גמזו, וכעת מדובר על הטלת סגר במספר ערים המוגדרות אדומות על פי התוכנית, בנושא זה עוד צפוי מאבק פוליטי קשה שכן מרבית הערים ברשימה הן ערים בעלות אוכלוסייה חרדית או אוכלוסייה ערבית והמפלגות החרדיות מתנגדות למהלך שעלול להראות מגמתי ומכוון כנגד ציבור מסוים. כמו כן הולכים וגוברים הדיבורים על הליכה למהלך של סגר כללי בתקופת החגים דומה למה שהיה במהלך חג הפסח. זאת על אף שלפי נתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, מתחילת השנה הנוכחית ובפרט בחודשי המגפה, מרץ-יולי, לא ניתן להצביע על תמותה עודפת משמעותית בישראל. מתחילת 2020 נפטרו בישראל 27,500 בני אדם כאשר בתקופה המקבילה ב-2019 נפטרו 27,550. גם בקרב האוכלוסייה המבוגרת מעל לגיל 70, להוציא שלושה שבועות בהם הייתה תמותה עודפת בכל הגילאים, התמותה הכוללת מתחילת השנה, נמצאת בתוך טווח הממוצע.

הנתונים הכלכליים העיקריים שהתפרסמו בשבוע החולף בישראל:

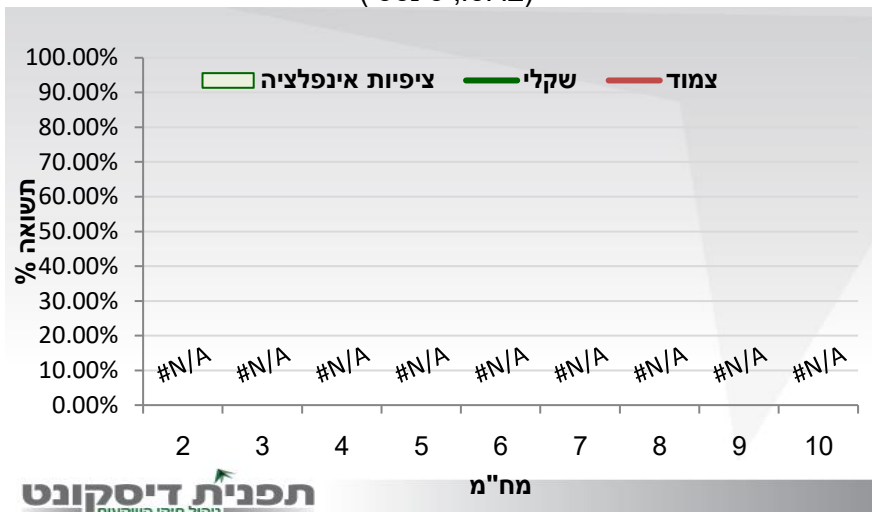
- הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה מפרסמת בסקר כוח אדם למחצית הראשונה לחודש אוגוסט כי אחוז הבלתי מועסקים מכוח העבודה עמד על 5.9% – מעבר למובטלים אחוז האנשים שנעדרו זמנית מעבודתם בגלל סיבות הקשורות לנגיף הקורונה עמד על 10.4%.

מדד	מח"מ ממוצע	מרווח ממשלתי	תשואה פנימית
תל בונד 20	4.80	1.65	0.98
תל בונד 40	4.63	1.41	0.73
תל בונד 60	4.69	1.53	0.86
תל בונד שקלי	3.77	2.85	3.13
תל בונד שקלי-50	4.09	1.50	1.81
תל בונד צמודות-יתר	3.91	2.04	1.45
תל בונד תשואות	3.4	3.15	2.57
תל בונד ריבית משתנה	3.06	1.23	1.35

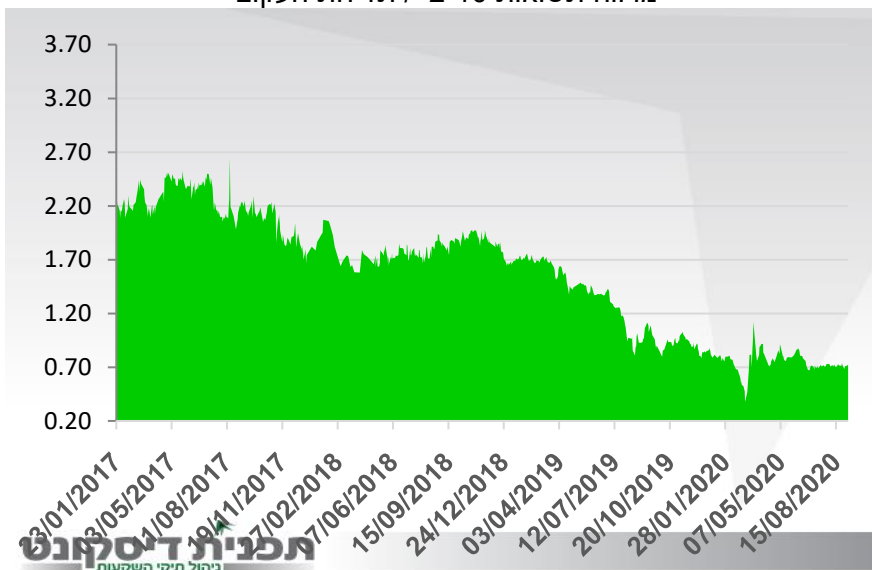
עקום התשואות השקלי



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



מרווח תשואות 2-10 / תלילות העקום



- לפי נתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה בחודש יוני השנה מספר משרות השכיר עמד על כ-3.4 מיליון משרות, כאשר השכר הממוצע במחירים קבועים עמד על 11,490 ש"ח.
- מנתוני הרכישות בכרטיסי אשראי ניתן ללמוד כי הייתה ירידה של 3.9% בסך הרכישות לעומת חודש יוני השנה, אך בהשוואה לתקופה מקבילה בשנה שעברה, נרשמה עלייה של 2.5%. הירידה הגדולה ביותר ביחס לחודש הקודם, נרשמה ברכישת מוצרי תעשייה (-9.9%).
- בפדיון של רשתות השיוק חלה עלייה של 0.6% בסך כל הפדיון, כאשר ברשתות המזון נרשמה עלייה של 1.9% בהשוואה לחודש יוני 2020.

שוק האג"ח

בשוק האג"ח המקומי נרשמה מגמת ירידה. עקום התשואות הממשלתי נותר ללא שינוי בחלקו הקצר ועלה בחלקו הארוך. בארה"ב, תשואת הבנצ'מרק ל-10 שנים נשארה ללא שינוי ברמה של 0.72% בסיום השבוע. אג"ח ממשלת ישראל לתקופה דומה נסחרת בתשואה של כ-0.7%, פער תשואות שלילי של כ-2 נק' בסיס לאג"ח הישראלי.

- מדד התל-בונד השקלי ירד ב-1.24% בשבוע שחלף ונמצא מתחילת השנה בתשואה שלילית של 2.86%. מדד התל-בונד השקלי 50 (שלא כולל אג"ח חברות אמריקאיות) ירד ב-0.86% באותה תקופה ונמצא בתשואה שלילית של כ-3.3% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי 2-5 שנים ירד ב-0.02% ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-0.51%. כתוצאה מכך עלה המרווח הקונצרני של מדד התל-בונד השקלי ב-45 נק' בסיס תוך שבוע אחד והוא עומד כעת על 2.92%, עליה של כ-114 נק' בסיס במרווח מתחילת השנה.

- מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, ירד ב-0.62% בשבוע שחלף, לעומת מקבילו הממשלתי לתקופה של 2-5 אשר ירד ב-0.02%. מתחילת השנה מדד התל-בונד 60 נמצא בתשואה שלילית של כ-2.26% והממשלתי צמוד 2-5 שנים בתשואה שלילית של 2.16%. המרווח בשבוע האחרון עלה ועומד כעת על 1.57%, עליה של כ-56 נק' בסיס במרווח מתחילת השנה.

- השבוע חברת הדירוג S&P הודיעה כי היא מורידה את הדירוג של יצרנית התרופות הישראלית טבע. זאת עקב הפרשות הצפויות שהחברה תאלץ

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

לבצע לטובת טיפול בבעיותיה המשפטיות, הדירוג החדש של טבע הוא "BB-" שנחשב לדירוג של אג"ח זבל.

מט"ח

הדולר התחזק השבוע מול המטבעות המרכזיים בעולם, מדד הדולר (DXY) עלה ב-0.67 נקודות לרמה של 92.97 נק'. השקל נחלש בשבוע החולף ביחס לדולר והתחזק ביחס לאירו. שערו הנוכחי של הדולר עומד על 3.37 ש"ח, עליה של 0.46%. האירו נחלש בכ-0.13% לרמה של 3.99 ש"ח. מתחילת השנה הדולר ירד מול השקל ב-2.43%. האירו עלה מול השקל בכ-2.91% מתחילת השנה.

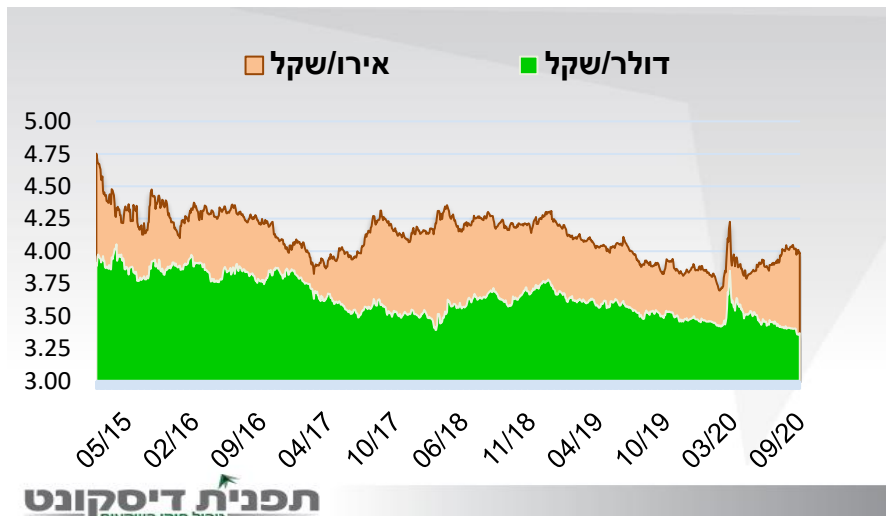
מניות

המדדים המרכזיים סיכמו את השבוע בירידות שערם. מדד ת"א 35 ירד כ-5.11% ומתחילת השנה נמצא בתשואה שלילית של כ-20.38%, בעוד ת"א 90 ירד ב-4.31% ונמצא ב-4.38% מתחת לרמתו בתחילת השנה. חברת השבבים הישראלית טאואר דיווחה ביום ראשון בבוקר כי מערכות המחשוב של החברה זיהו אירוע אבטחה ולכן כאמצעי מניעה החברה עצרה חלק מפעילותה באופן יזום. החברה לא דיווחה על אופי האירוע ומה מידת הנזק אשר נגרם לה בעקבותיו. כמו כן החברה לא סיפקה את הערכתה מתי האירוע יסתיים ובאיזה שלב הוא נמצא. חברת לפידות קפיטל פרסמה כי היא שוקלת להנפיק את חברת דניה סיבוס בתקופה הקרובה. על פי נתוני לפידות קפיטל, הציגה דניה סיבוס ברבעון האחרון תוצאות שיא ברווח הנקי. צבר ההזמנות של החברה זינק מתחילת השנה בכ-1.35 מיליארד שקל ועומד על כ-8.5 מיליארד שקל.

ארה"ב

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
ת"א 35	-5.11	-3.87	-20.38
ת"א 90	-4.31	-3.76	-4.38
ת"א 125	-4.89	-3.81	-15.33
ת"א פיננסים	-6.48	-5.82	-25.81
נדל"ן 15	-4.06	-4.41	-30.17
SME60	-4.75	-4.91	-6.31
ת"א נפט וגז	-6.35	-5.93	-55.45

	שער	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דולר / שקל	3.37	0.40	-2.43
יורו / שקל	3.99	-0.51	2.91
ליש"ט / שקל	4.47	-0.24	-2.33
יורו / דולר	1.18	-0.81	5.6



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

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דאו ג'ונס	-1.24	-0.52	-1.58
S&P 500	-2.31	-2.10	6.07
נאסד"ק 100	-3.12	-4.03	33.08
דאקס	-1.46	-0.79	-3.07
פוטסי	-2.76	-2.76	-23.11
CAC 40	-0.76	0.36	-16.95
STOXX EUROPE 600	-1.86	-1.25	-12.96
שנחאי	-0.55	-0.32	10.98
ניקיי 225	1.41	0.28	-1.91

המדדים המרכזיים סיכמו את השבוע בירידות שערים. מדד ה-S&P 500 ירד השבוע בכ-2.31% ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-6%. מדד ה-NASDAQ 100 ירד השבוע ב-3.12% ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של 33.08%.

מפרסומי הנתונים הכלכליים בארצות הברית עולה כי בחודש אוגוסט נוספו 1.37 מיליון מועסקים, זאת בניגוד לציפיות אשר עמדו על 1.3 מיליון. שיעור באבטלה ירד ל-8.4% כאשר הצפי עמד על 9.8%, מדובר על ירידה בהשוואה לחודש יולי, אז עמד שיעור האבטלה על 10.1%.

מדד מנהלי הרכש בתעשייה עלה ב-1.8 נק' ל-56 נק' עם עלייה משמעותית ברכיב ההזמנות. מדד מנהלי הרכש בענף השירותים ירד לרמה של 56.9 בדומה לציפיות המוקדמות, מדובר על ירידה ביחס לחודש יולי, אז עמד המדד על 58.1 נק'.

בימים האחרונים פורסם כי הגוף אשר אחראי על הריצה במניות הטכנולוגיה, והירידות הגדולות בימים האחרונים באותו הסקטור, הוא תאגיד סופטבנק, אשר נכתב כי ביצעה רכישות גדולות של אופציות על מניות הטכנולוגיה. לפי גודלמן זאקס מחזור המסחר באופציות CALL על מניות בארה"ב, זינק פי שלושה לעומת הממוצע בשנים 2017-2019.

מרווח תשואות ל-10 שנים ישראל / ארה"ב



תפנית דיסקונט
ניהול תיקי השקעות

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	
07/09/2020	לייבור ד"י – ארצות הברית, קנדה. 🇺🇸
08/09/2020	תמ"ג – יפן.
10/09/2020	החלטת ריבית – גוש האירו. תביעות ראשונות לדמי אבטלה – ארה"ב. מלאי נפט גולמי – ארה"ב.
11/09/2020	תמ"ג – בריטניה.

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.