

ישראל

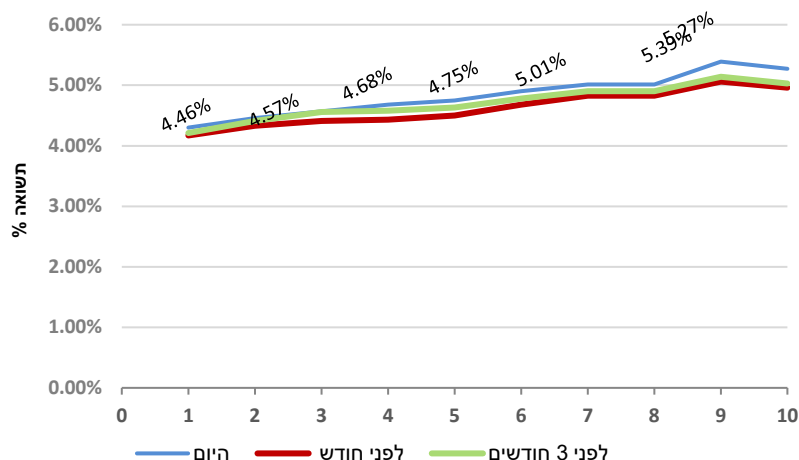
לאחר שבשבוע שעבר הורידה חברת הדירוג מודי's את הדירוג של מדינת ישראל בשתי דרגות, חברת S&P הורידה את הדירוג בדרגה אחת בלבד לדירוג A (כשתי דרגות גבוהה ביחס לדירוג מודי's). הדוח של S&P היה פחות פסימי, אך גם כאן ציינו את העלייה המשמעותית בגירעון וציינו שהוא צפוי להגיע לכ-9% מהתוצר בשנת 2024 ולכ-6% מהתוצר בשנת 2025. זאת כמובן בראש ובראשונה בעקבות המלחמה המתנהלת מזה שנה ומתעצמת בתקופה האחרונה.

נתונים כלכליים מרכזיים נוספים שהתפרסמו בשבוע האחרון בישראל:

- ❑ יציבות בסך הרכישות בכרטיסי אשראי בחודשים יוני-אוגוסט כאשר נרשמה עלייה של 3.2% ברכישת מזון ומשקאות ומנגד נרשמה ירידה של כ-10% ברכישת מוצרי תעשייה.
- ❑ הפדיון ברשתות השיווק רשם ירידה של 3.3% בחודשים יוני-אוגוסט, לעומת זאת הפדיון ברשתות המזון רשם באותה התקופה עליה של 1.4%.
- ❑ ביום רביעי ה-09.10.2024 צפויה הודעת הריבית של בנק ישראל. הבנק לא צפוי לשנות את הריבית בהודעה הקרובה ולהשאיר על רמה גבוהה של 4.5%. גם בחודשים הקרובים הריבית אינה צפויה לרדת בישראל.

מדד	מח"מ ממוצע	מרווח ממשלתי	תשואה פנימית
תל בונד 20	5.47	1.14	3.07
תל בונד 40	3.84	1.04	2.91
תל בונד 60	4.59	1.10	2.98
תל בונד שקלי	3.34	1.50	6.11
תל בונד שקלי-50	3.52	1.29	5.91
תל בונד צמודות-יתר	3.36	1.19	2.95
תל בונד תשואות	3.12	1.98	3.69
תל בונד ריבית משתנה	3.03	0.03	4.86

עקום התשואות השקלי



שוק האג"ח

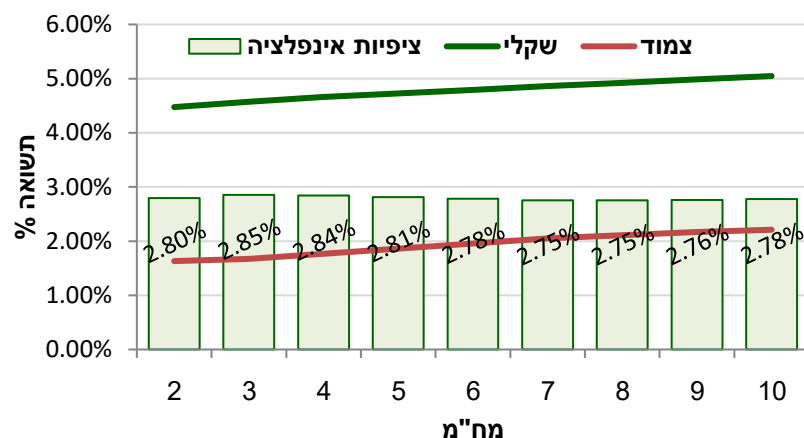


בשבוע האחרון, נרשמה מגמה מעורבת בשוק האג"ח הקונצרני והממשלתי המקומי. תשואת הבנצ'מרק באג"ח הממשלתי האמריקאי ל-10 שנים עומדת על רמה של כ-3.97%. אג"ח ממשלת ישראל לתקופה דומה נסחרת בתשואה של כ-5%. פער התשואות עומד על כ-103 נק' בסיס.

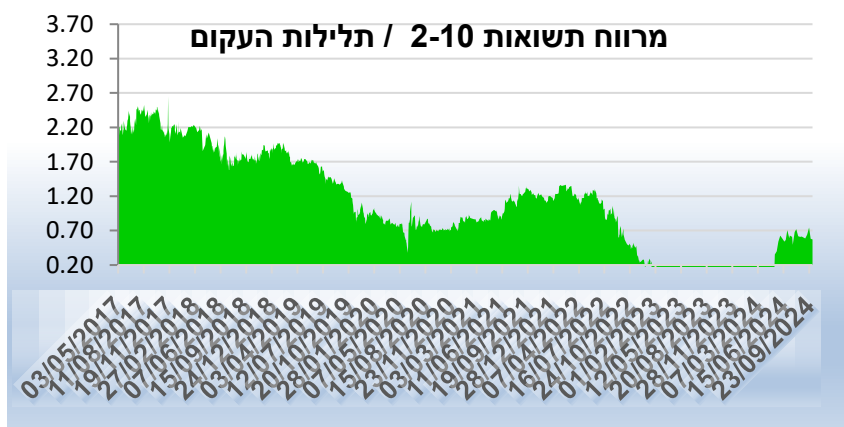
□ מדד התל-בונד השקלי עלה השבוע ב-0.04%, ונמצא בתשואה חיובית של כ-2.29% מתחילת השנה. מדד התל-בונד שקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות נדל"ן אמריקאיות) ירד ב-0.05% באותה תקופה, ונמצא בתשואה חיובית של כ-1.48% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי ל-2-5 שנים ירד ב-0.22%, ועלה מתחילת השנה ב-0.58%. כתוצאה מכך, עומד המרווח בתל-בונד השקלי על 1.5%.

□ מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, עלה בשבוע החולף ב-0.26%, כאשר המדד הממשלתי המקביל לתקופה של 2-5 שנים עלה ב-0.07%. מתחילת השנה נמצא מדד התל-בונד 60 בתשואה חיובית של 3.82% והממשלתי הצמוד ל-2-5 שנים, נמצא בתשואה חיובית של 3.18%. המרווח מעל הממשלתי עומד כעת על 1.13%.

עקומי התשואות וציפיות האינפלציה הנגזרות משוק האג"ח



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 במגמת עליה מול המטבעות המרכזיים בעולם. מדד הדולר (DXY), עומד על רמה של 102.52 נק'. השקל נחלש בשבוע החולף ביחס לדולר וביחס לאירו. שערו הנוכחי של הדולר עומד על 3.81 ש"ח, אחרי עליה שבועית של כ-2.1%. האירו התחזק השבוע ב-1% לרמה של 4.19 ש"ח. מתחילת השנה הדולר עלה ב-5.35% מול השקל, האירו עלה ב-5.13% מול השקל. במסגרת החוזים ניתן לראות שהמטבע המקומי ממשיך להיחלש לאחר המתקפה האירנית.

מניות



המדדים המרכזיים סיימו את השבוע במגמה מעורבת על רקע המשך המלחמה בצפון והירי מאירן. מדד ת"א 35 ירד ב-0.11% ומתחילת השנה נמצא בתשואה חיובית של 12.23%. מדד ת"א 90 עלה השבוע ב-0.51% ונמצא בכ-8.62% מעל לרמתו בתחילת השנה.

- חברת אלוני חץ הודיע כי תקצה לאיש העסקים אהרן פרנקל כ-22 מיליון מניות רגילות שמהוות כ-10.23% מהון המניות לאחר ההקצאה ובתמורה לסך של 684.6 מיליון ₪ (31.118 ₪ למניה כ-10% מעל מחירה בשוק).
- חברת אאורה הודיע שמכרה במהלך שלושת הרבעונים הראשונים של השנה 655 יח"ד והיא צופה שהיא תעבור את התחזית השנתית שלה למכירת 800 יח"ד.
- חברת סופווייב דיווחה על קבלת פטנט בארה"ב לשימוש נוסף בטכנולוגיית ה-SUPERB™ של החברה בטיפול להפחתת רקמות שומן.

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דאו ג'ונס	-0.54	-0.79	9.69
S&P 500	0.22	-0.20	20.57
נאסד"ק 100	0.13	-0.13	19.07
דאקס	-1.81	-1.06	14.14
פוטסי	-0.48	0.53	7.08
CAC 40	-3.21	-1.24	-0.02
STOXX EUROPE 600	-1.80	-0.83	8.25
שנחאי	8.06	0.00	12.15
ניקיי 225	-3.00	1.89	15.45

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
ת"א 35	-0.11	-1.42	12.23
ת"א 90	0.51	-0.77	8.62
ת"א 125	0.06	-1.23	10.88
ת"א פיננסים	-0.46	-1.85	16.3
נדל"ן 15	0.40	-1.55	3.51
SME60	1.38	0.01	14.72
ת"א נפט וגז	2.57	-0.03	15.06

שער	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דולר / שקל	2.38	5.35
יורו / שקל	0.97	5.13
ליש"ט / שקל	0.33	8.56
יורו / דולר	-1.46	-0.55

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

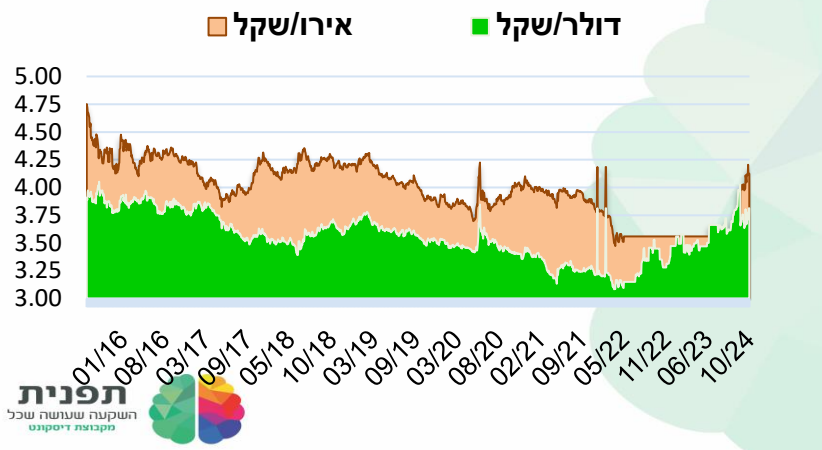
ארה"ב והעולם

המדדים המרכזיים סגרו את השבוע במגמה מעורבת. מדד ה-S&P 500 עלה השבוע בכ-0.22%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של 20.57%. מדד ה-NASDAQ 100 עלה השבוע ב-0.13%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של 19.07%.

לאחר הורדת הריבית בארה"ב בכ-0.5% התפרסמו בסוף השבוע מספר נתונים בנוגע לשוק העבודה אשר מעידים על חוזקו של שוק העבודה בארה"ב. בעקבות הנתונים פחתו הסיכויים להורדת ריבית נוספת בהיקף של 0.5% בנובמבר וכעת הערכות הן להורדת ריבית של כ-0.25%.

להלן נתונים מרכזיים נוספים שפורסמו השבוע:

- ❑ כמות המשרות הפתוחות לחודש אוגוסט עמדה על 8.04 מיליון מול צפי שעמד על 7.693 מיליון משרות.
- ❑ תוספת המשרות הלא חקלאיות עמדה על 254 אלף מול צפי ל-150 אלף תוספת משרות בלבד. גם חודש אוגוסט עודכן כלפי מעלה מ-142 אלף ל-159 אלף משרות נוספות. בסקטור הפרטי נרשמה תוספת משרות של 223 אלף מול 125 אלף בחודש הקודם בזכות עליה משמעותית בכמות המשרות בסקטור הבריאות ובסקטור האירוח. אחוז המובטלים עומד על 4.05%. אחוז ההשתתפות נותר ללא שינוי על רמה של 62.7%.
- ❑ השכר השעתי הממוצע עלה ב-0.4% בחודש האחרון מול צפי לעליה של 0.3%. בשנה האחרונה עלה השכר השעתי ב-0.4%.



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 – גוש האירו. יתרות מטבע זר בנק ישראל – ישראל.	07/10/2024
הייצור התעשייתי – גרמניה.	08/10/2024
החלטת הריבית – ישראל.	09/10/2024
מדד המחירים לצרכן – ארצות הברית. תביעות שבועיות לדמי אבטלה – ארצות הברית.	10/10/2024
מדד מנהלי הרכש – ארצות הברית.	11/10/2024



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