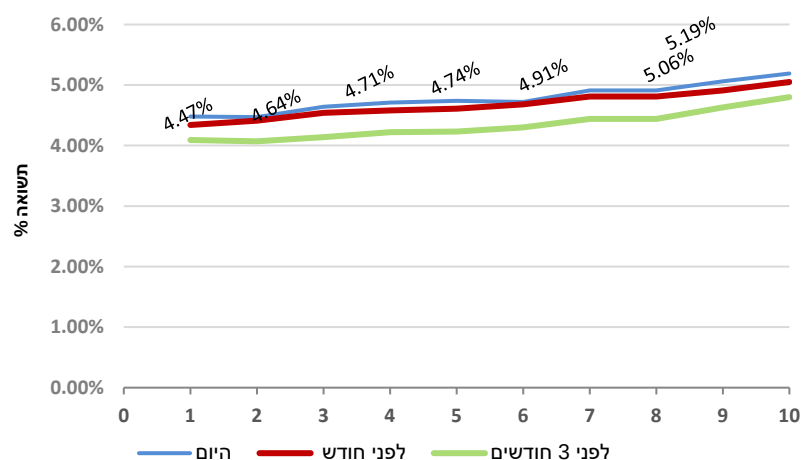


מדד	מח"מ ממוצע	מרווח ממשלתי	תשואה פנימית
תל בונד 20	5.72	1.02	3.06
תל בונד 40	3.93	0.91	2.88
תל בונד 60	4.73	0.97	2.95
תל בונד שקלי	3.37	1.31	5.85
תל בונד שקלי-50	3.60	1.14	5.68
תל בונד צמודות-יתר	3.44	1.22	3.09
תל בונד תשואות	3.22	2.04	3.89
תל בונד ריבית משתנה	2.28	0.15	4.83

עקום התשואות השקלי



ישראל

החלטת גובה הריבית על ידי בנק ישראל בהמשך השבוע באה על רקע אופטימיות בקרב הממשלה לגבי הפסקת אש והגעה להסכם לשחרור החטופים. בעקבות אופטימיות זו שוק המניות המקומי התחזק לקראת סוף השבוע האחרון וכך גם השקל בהשוואה למטבעות זרים.

נתונים כלכליים מרכזיים נוספים שהתפרסמו בשבוע האחרון בישראל:

- ❑ רכישות בכרטיסי אשראי עלו ב-3.3% בחודשים מרץ עד מאי בחישוב שנתי בהשוואה לשלושת החודשים הקודמים. במגזר השירותים נרשמה העלייה הגבוהה ביותר של 5.9%.
- ❑ סקר הערכת מגמות בעסקים לחודש יוני ממשיך להראות על שיפור, פרט לתחום הבינוי והמלונאות. עם זאת, רואים קושי בחדירת הטכנולוגיה העילית לשווקים חדשים.
- ❑ סך יצוא השירותים עלה ב-1.1% לעומת החודש הקודם. מתוכו, יצוא שירותי היי-טק עלה ב-2.3% לעומת ירידה של 0.7% בחודש הקודם.
- ❑ הפדיון ברשתות השיווק והמזון ממשיך לעלות כך שבחודשים מרץ-מאי נרשמה עליה של 2% ברשתות השיווק ועלייה של 0.5% ברשתות המזון.
- ❑ השכר הממוצע למשרת שכיר בחודש אפריל עמד על 13,506 לעומת 12,583 בחודש אפריל של שנה שעברה, המהווה עלייה של 7.3%.

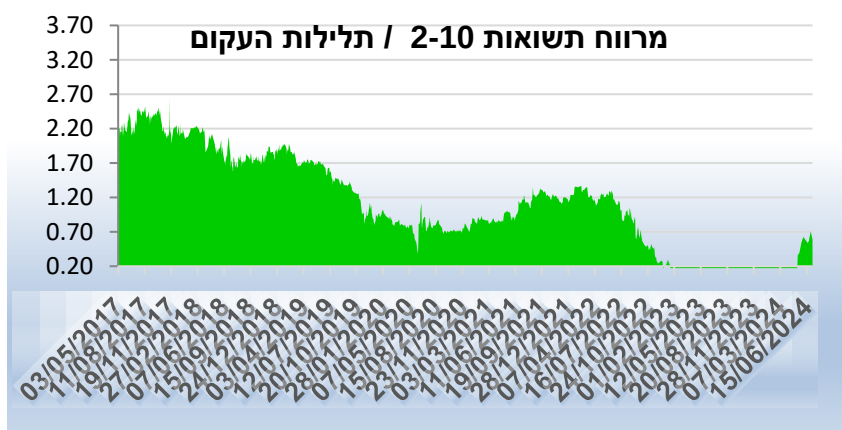
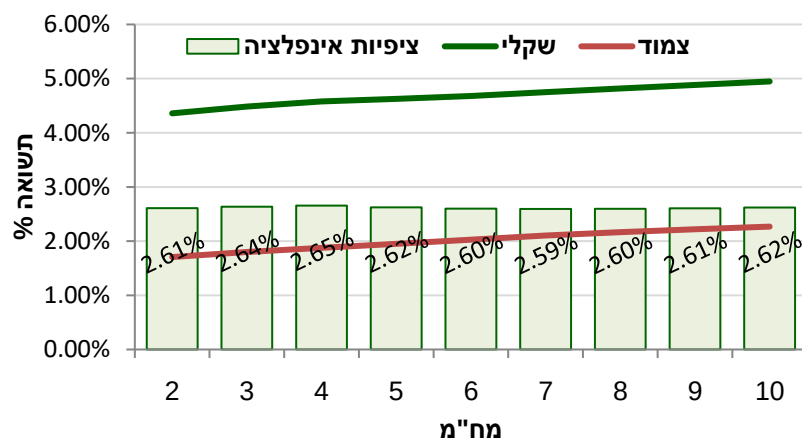
שוק האג"ח



בשבוע האחרון, נרשמה מגמה חיובית בשוק האג"ח הקונצרני ומגמה שלילית באג"ח הממשלתי המקומי. תשואת הבנצ'מרק באג"ח הממשלתי האמריקאי ל-10 שנים עמדה על רמה של כ-4.27%. אג"ח ממשלתי ישראל לתקופה דומה נסחרת בתשואה של כ-4.89%. פער התשואות עומד על כ-62 נק' בסיס.

□ מדד התל-בונד השקלי עלה השבוע ב-0.16%, ונמצא בתשואה חיובית של כ-0.76% מתחילת השנה. מדד התל-בונד שקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות נדל"ן אמריקאיות) עלה ב-0.12% באותה תקופה, ונמצא בתשואה שלילית של כ-0.02% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי ל-2-5 שנים ירד ב-0.29%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה שלילית של כ-0.94%. כתוצאה מכך, עומד המרווח בתל-בונד השקלי על 1.37%.

□ מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, עלה בשבוע החולף ב-0.02%, כאשר המדד הממשלתי המקביל לתקופה של 2-5 שנים ירד ב-0.23%. מתחילת השנה נמצא מדד התל-בונד 60 בתשואה חיובית של 1.11% והממשלתי הצמוד ל-2-5 שנים, נמצא בתשואה חיובית של 0.48%. המרווח מעל הממשלתי עומד כעת על 0.99%.



מרווח תשואות 2-10 / תלילות העקום

מט"ח

הדולר נסחר במגמה מעורבת מול המטבעות המרכזיים בעולם. מדד הדולר (DXY), עומד על רמה של 104.88 נק'. השקל התחזק בשבוע החולף ביחס לדולר וביחס לאירו. שער הנוכחי של הדולר עומד על 3.69 ש"ח, אחרי ירידה שבועית של כ-2.19%. האירו נחלש השבוע ב-0.92% לרמה של 4 ש"ח. מתחילת השנה הדולר עלה ב-1.96% מול השקל, והאירו עלה ב-0.26% מול השקל.

מניות

המדדים המרכזיים סיימו את השבוע במגמת עלייה. מדד ת"א 35 עלה ב-2.07% ומתחילת השנה נמצא בתשואה חיובית של 8.15%. מדד ת"א 90 עלה השבוע ב-3.13% ונמצא בכ-0.55% מתחת לרמתו בתחילת השנה.

- ❑ רכישתה של חברת Run-ai על ידי Nvidia מתעכבת בעקבות שינויים אדמיניסטרטיביים שנעשו אצל הרגולטור האמריקאי. כאמור השלמת העסקה אינה עומדת בסימן שאלה אך מועד השלמתה אינו ידוע.
- ❑ חברת ננו דיימנשן תרכוש את דסקטופ מטאל בתמורה ל-183 מיליון דולר ובפרמיה של 27% ממחירה בשוק. דסקטופ מטאל הונפקה לפני כ-4 שנים באמצעות מיזוג לספאק בשווי של 2.5 מיליארד דולר, אך מאז שוויה בשוק ירד בכ-90%.
- ❑ אפסלון ברנדס תרכוש 56% מחנות המוכרת מוצרי Baby care בפלטפורמת Amazon בארצות הברית ובבריטניה. מחיר הרכישה מהווה מכפיל 1 בלבד על הרווח המייצג של 12 החודשים האחרונים.

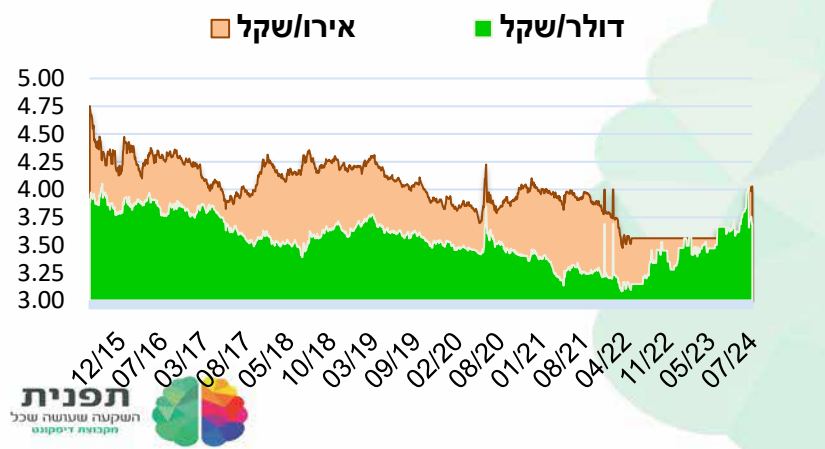
מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דאו ג'ונס	0.21	0.21	2.03
S&P 500	1.95	1.95	16.72
נאסד"ק 100	3.60	3.60	21.19
דאקס	1.24	1.24	10.21
פוטסי	0.49	0.49	6.09
CAC 40	2.62	2.62	1.76
STOXX EUROPE 600	1.01	1.01	7.85
שנחאי	-0.59	-0.59	-0.84
ניקיי 225	3.36	3.36	22.26

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
ת"א 35	2.07	1.64	8.15
ת"א 90	3.13	2.92	-0.55
ת"א 125	2.31	1.98	5.59
ת"א פיננסים	3.73	2.92	4.73
נדל"ן 15	2.83	2.83	-7.99
SME60	1.18	-0.24	2.59
ת"א נפט וגז	3.05	3.44	6.52

שער	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דולר / שקל	-2.21	1.96
יורו / שקל	-1.20	0.26
ליש"ט / שקל	-0.91	2.63
יורו / דולר	0.95	-1.79

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



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



ארה"ב והעולם

המדדים המרכזיים סגרו את השבוע במגמה חיובית. מדד ה-S&P 500 עלה השבוע בכ-1.95%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של 16.72%. מדד ה-NASDAQ 100 עלה השבוע ב-3.6%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של 21.19%.

דו"ח התעסוקה אשר פורסם ביום שישי האחרון, הגדיל את אופטימיות המשקיעים שאכן האינפלציה במגמת ירידה בקצב שיאפשר הורדת ריבית בחודש ספטמבר בשנה זו.

להלן נתונים מרכזיים נוספים שפורסמו השבוע:

- אחוז המובטלים עלה ל-4.1% מ-4% בחודש הקודם. אחוז ההשתתפות עלה ל-62.6% מ-62.5% בחודש הקודם.
- מדד מנהלי הרכש בייצור עמד על 48.5 נקודות מול צפי ל-49.1 נק'. ההזמנות החדשות במדד עמדו על רמה של 49.3 נק' מול צפי ל-49 נק' אך הזמנות חדשות ליצוא ירדו באופן חד מ-50.6 נק' ל-48.8 נק'. בנוסף, צבר ההזמנות ירד מרמה של 42.4 נק' ל-41.7 נק'.
- כמות המשרות הפנויות במאי עמדה על 8.14 מ' מול צפי ל-7.95 מ' משרות. בענף הבריאות עדיין קיים מחסור משמעותי בעובדים.
- השכר השעתי הממוצע עלה ב-0.3% בחודש האחרון ובהתאם לציפיות, בשנה האחרונה עלה השכר השעתי ב-3.9%.

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

07/2024/70	יתרות מט"ח – ישראל.
08/07/2024	החשבון השוטף – יפן. החלטת הריבית – ישראל.
10/07/2024	מדד המחירים ליצרן – יפן. מדד הרכש – ארצות הברית.
11/07/2024	תוצר מקומי גולמי – בריטניה. מדד המחירים לצרכן – ארצות הברית.



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