



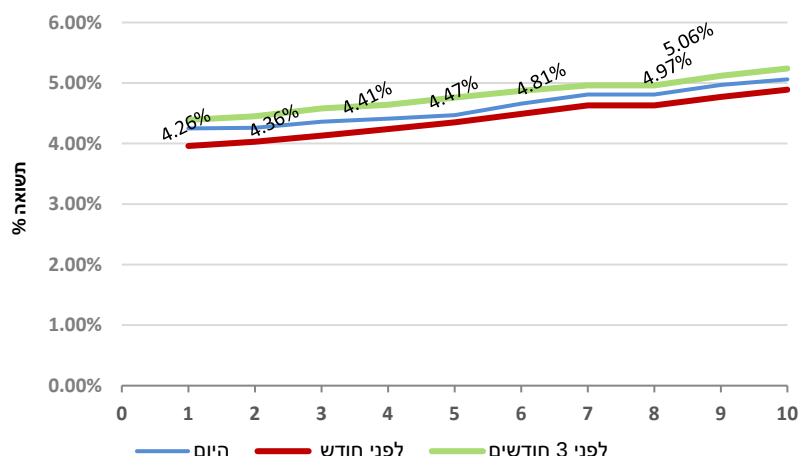
על אף המצב הביטחוני, סקר הערכת מגמות בעסקים לחודש אוגוסט מצביע על שיפור בכל המגזרים. כך למשל, במאזני הנטו על מצבה הכלכלי של החברה חל שיפור משמעותי בענף הבינוי. בנוסף, נרשם שיפור במאזן הנטו על המצב הכלכלי של עסקים בענף המלונאות, כך שהוא עליה לאחר שהיה שלילי בחודשיים שלפני כן.

נתונים כלכליים מרכזיים נוספים שהתפרסמו בשבוע האחרון בישראל:

- בחודש אוגוסט נרשמו 844.4 אלף יציאות של ישראלים לחו"ל לעומת 1.3 מיליון בתקופה המקבילה לשנת 2023.
- כניסות מבקרים עדיין ללא התאוששות ועמדו בחודש אוגוסט על 69.9 אלף כניסות לעומת 311.2 אלף כניסות באוגוסט 2023.
- השכר הממוצע למשרת שכיר בחודש יוני במחירים שוטפים היה 13,920 ₪ המהווה עלייה של 5.1% ביחס ליוני 2023.
- הפדיון ברשתות השיווק לחודשים מאי-יוני 2024 הציג עלייה של 2.7% לאחר עלייה של 8.2% בשלושת החודשים פברואר-אפריל 2024.

| מדד                 | מח"מ ממוצע | מרווח ממשלתי | תשואה פנימית |
|---------------------|------------|--------------|--------------|
| תל בונד 20          | 5.56       | 1.12         | 2.97         |
| תל בונד 40          | 3.85       | 1.03         | 2.77         |
| תל בונד 60          | 4.64       | 1.08         | 2.85         |
| תל בונד שקלי        | 3.34       | 1.48         | 5.84         |
| תל בונד שקלי-50     | 3.56       | 1.27         | 5.66         |
| תל בונד צמודות-יתר  | 3.38       | 1.25         | 2.88         |
| תל בונד תשואות      | 3.14       | 2.13         | 3.73         |
| תל בונד ריבית משתנה | 2.98       | 0.09         | 4.80         |

עקום התשואות השקלי



## שוק האג"ח

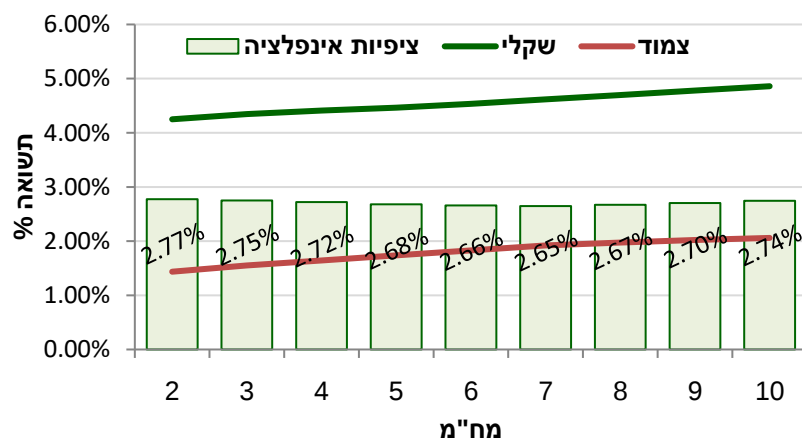


בשבוע האחרון, נרשמה מגמה מעורבת בשוק האג"ח הקונצרני והממשלתי המקומי. תשואת הבנצ'מרק באג"ח הממשלתי האמריקאי ל-10 שנים עומדת על רמה של כ-0.371%. אג"ח ממשלת ישראל לתקופה דומה נסחרת בתשואה של כ-0.479%. פער התשואות עומד על כ-108 נק' בסיס.

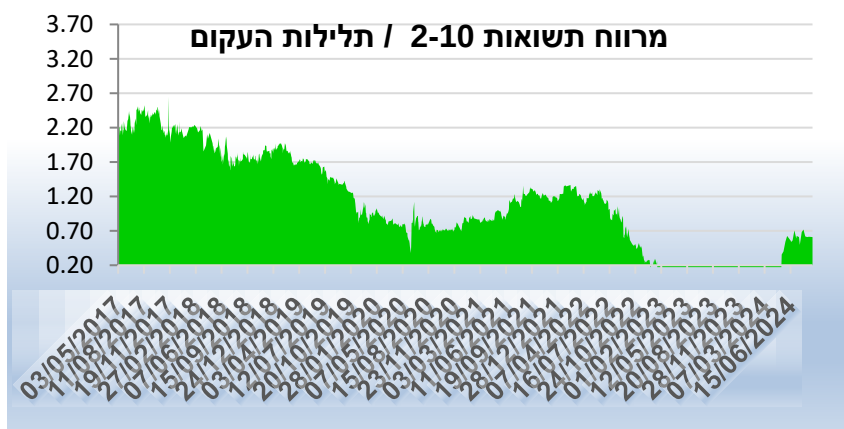
❑ מדד התל-בונד השקלי עלה השבוע ב-0.24%, ונמצא בתשואה חיובית של כ-2.44% מתחילת השנה. מדד התל-בונד שקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות נדל"ן אמריקאיות) עלה ב-0.2% באותה תקופה, ונמצא בתשואה חיובית של כ-1.68% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי ל-2-5 שנים עלה ב-0.27%, ועלה מתחילת השנה ב-0.67%. כתוצאה מכך, עומד המרווח בתל-בונד השקלי על 1.47%.

❑ מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, ירד בשבוע החולף ב-0.06%, כאשר המדד הממשלתי המקביל לתקופה של 2-5 שנים ירד ב-0.1%. מתחילת השנה נמצא מדד התל-בונד 60 בתשואה חיובית של 3.19% והממשלתי הצמוד ל-2-5 שנים, נמצא בתשואה חיובית של 2.28%. המרווח מעל הממשלתי עומד כעת על 1.08%.

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](http://www.tdih.co.il)

## מט"ח



הדולר נסחר במגמה מעורבת מול המטבעות המרכזיים בעולם. מדד הדולר (DXY), עומד על רמה של 101.19 נק'. השקל נחלש בשבוע החולף ביחס לדולר וביחס לאירו. שערו הנוכחי של הדולר עומד על 3.73 ש"ח, אחרי ירידה שבועית של כ-2.87%. האירו התחזק השבוע ב-3.16% לרמה של 4.13 ש"ח. מתחילת השנה הדולר עלה ב-3.14% מול השקל, האירו עלה ב-3.85% מול השקל.

## מניות



המדדים המרכזיים סיימו את השבוע במגמה מעורבת. מדד ת"א 35 ירד ב-1.01% ומתחילת השנה נמצא בתשואה חיובית של 11.08%. מדד ת"א 90 עלה השבוע ב-1.24% ונמצא בכ-7.92% מעל לרמתו בתחילת השנה.

- ענקית התוכנה Salesforce הודיעה כי תרכוש את חברת Own הישראלית עבור 1.9 מיליארד דולר במזומן. Own מספקת מגוון כלים ושירותים לגיבוי נתונים בענן.
- אמריקן אקספרס תשקיע בסטארטאפ הישראלי Sedric, אשר פיתח פלטפורמה שעוזרת לחברות לנהל סיכונים בכל הקשור לעמידה ברגולציה וציות.
- חברת ייצור השבבים הישראלית טאואר הודיעה כי תשקיע בהקמת מפעל לייצור שבבים ביחד עם קבוצת אדאני, סך ההשקעה צפוי לעמוד על 10 מיליארד דולר בפרויקט שיוקם במערב הודו. ממשלת הודו מספקת מענק בהיקף של עד 75% מעלות המפעל, מה שהופך אותה ליעד אטרקטיבי לטובת מהלך זה.

| מדד              | שינוי מתחילת השבוע % | שינוי מתחילת החודש % | שינוי מתחילת השנה % |
|------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| דאו ג'ונס        | -2.70                | -2.70                | 5.44                |
| S&P 500          | -4.25                | -4.25                | 13.39               |
| נאסד"ק 100       | -5.89                | -5.89                | 9.48                |
| דאקס             | -3.31                | -3.31                | 9.13                |
| פוטסי            | -2.33                | -2.33                | 5.80                |
| CAC 40           | -4.44                | -4.44                | -2.53               |
| STOXX EUROPE 600 | -3.61                | -3.61                | 5.66                |
| שנחאי            | -2.69                | -2.69                | -7.03               |
| ניקיי 225        | -5.84                | -5.84                | 8.75                |

| מדד         | שינוי מתחילת השבוע % | שינוי מתחילת החודש % | שינוי מתחילת השנה % |
|-------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| ת"א 35      | -1.01                | -1.01                | 11.08               |
| ת"א 90      | 1.24                 | 1.24                 | 7.92                |
| ת"א 125     | -0.43                | -0.43                | 9.84                |
| ת"א פיננסים | 1.38                 | 1.38                 | 13.72               |
| נדל"ן 15    | 1.59                 | 1.59                 | 4.01                |
| SME60       | 1.27                 | 1.27                 | 12.61               |
| ת"א נפט וגז | -0.55                | -0.55                | 12.92               |

| שער         | שינוי מתחילת החודש % | שינוי מתחילת השנה % |
|-------------|----------------------|---------------------|
| דולר / שקל  | 2.87                 | 3.14                |
| יורו / שקל  | 3.16                 | 3.85                |
| ליש"ט / שקל | 2.79                 | 6.28                |
| יורו / דולר | 0.33                 | 0.43                |

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](http://www.tdih.co.il)

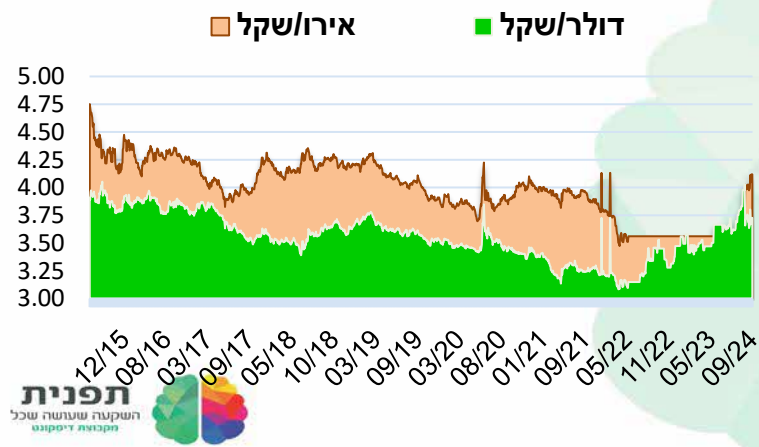
## ארה"ב והעולם

המדדים המרכזיים סגרו את השבוע במגמה שלילית מדד ה-S&P 500 ירד השבוע בכ-4.25%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של 13.39%. מדד ה-NASDAQ 100 ירד השבוע ב-5.89%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של 9.13%.

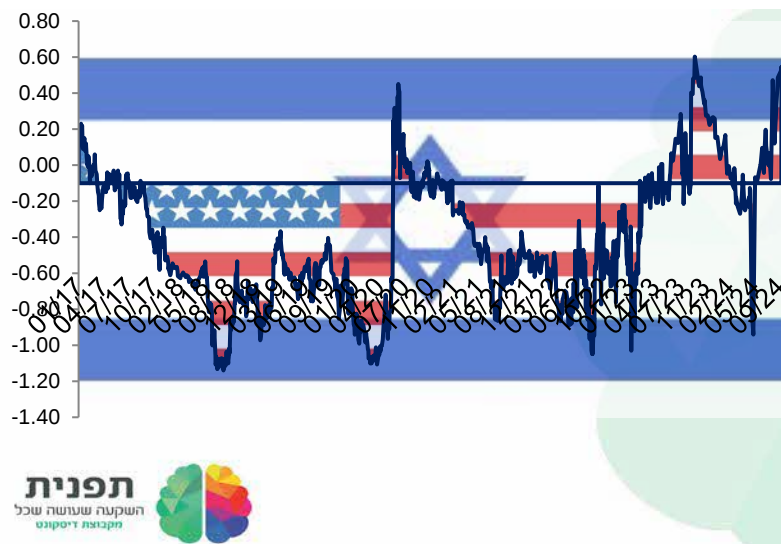
שיעור האבטלה לחודש יולי בארצות הברית עמד על 4.2%, ירידה של 0.1% ביחס לחודש הקודם. שיעור ההשתתפות בכוח העבודה נותר ללא שינוי ועמד על 62.7%. בנושא אחר, על פי הסקרים האחרונים קמלה האריס מובילה ב-3% על דונלד טראמפ בבחירות לנשיאות ארצות הברית הקרובות.

להלן נתונים מרכזיים נוספים שפורסמו השבוע:

- ❑ מדד מנהלי הרכש בייצור עמד על 47.2 נק' מול צפי ל-47.5 נק'. ההזמנות החדשות ירדו מ-47.4 נקודות ל-44.6 נקודות.
- ❑ תוספת המשרות הלא חקלאיות עמדה על 142 אלף משרות בלבד לעומת צפי ל-165 אלף משרות.
- ❑ המשרות החדשות הפנויות עמדו ביולי על 7.6 מיליון מול צפי ל-8.1 מיליון משרות.
- ❑ השכר השעתי הממוצע עלה ב-0.4% בחודש האחרון ו-3.8% בשנה האחרונה.



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](http://www.tdih.co.il)

## פרסומי מאקרו צפויים לשבוע הקרוב

|                                                              |            |
|--------------------------------------------------------------|------------|
| תוצר מקומי גולמי – יפן. מדד המחירים לצרכן – סין.             | 09/09/2024 |
| מדד המחירים לצרכן – גרמניה.                                  | 10/09/2024 |
| תוצר מקומי גולמי – בריטניה. מדד המחירים לצרכן – ארצות הברית. | 11/09/2024 |
| המאזן המסחרי - ישראל.                                        | 12/09/2024 |



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](http://www.tdih.co.il)