

ישראל

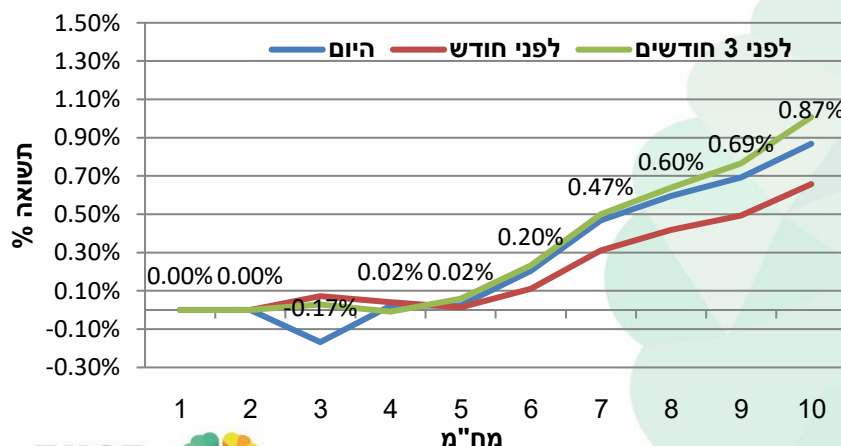
האומיקרון, וריאנט הקורונה החדש, ממשיך לעורר דאגה במדינות רבות בעולם. נראה כי מדינות רבות צפויות להגיע לרמות תחלואה שלא נראו בגלים הקודמים. לפי הערכות עד סוף השבוע צפויים להידבק כחצי מיליון ישראלים ועד סוף החודש אחד מכל שלושה ישראלים יאובחן כחיובי לנגיף. הועדה המוניתרית של בנק ישראל החליטה להותיר את הריבית ברמה של 0.1%. לדברי הוועדה הפעילות הכלכלית ממשיכה לתפקד באופן חיובי ונתוני שוק העבודה לחודשים נובמבר ודצמבר מעידים על שיפור במדדי התעסוקה. חטיבת המחקר של הבנק פרסמה את התחזית השנתית שלה, התוצר צפוי לצמוח בשיעור של 5.5% בשנה הקרובה ובשיעור של 5% בשנת 2023. האינפלציה צפויה לעמוד על 1.6% בארבעת הרבעונים הקרובים ועל רמה של 2% בסוף שנת 2023. הריבית במשק לדברי חטיבת המחקר תעלה לכל היותר פעם אחת לרמה של 0.25%.

הנתונים הכלכליים העיקריים שהתפרסמו בשבוע האחרון בישראל:

- בסוף חודש דצמבר, סך יתרות מטבע החוץ בידי בנק ישראל עמדו על כ-213 מיליארד דולר. בחודש דצמבר רכש הבנק כ-739 מיליון דולר בלבד.
- בסוף המחצית הראשונה של חודש דצמבר אחוז הלא משתתפים בכוח העבודה עקב סיבות הקשורות לקורונה בתוספת הבלתי מועסקים עמד על 6.3%, עליה קלה מסוף חודש נובמבר.
- בשנת 2021 סך היציאות של ישראלים לחו"ל הסתכם ב-3.02 מיליון, כמעט כפול מהרמה בשנת 2020 אך עדיין מאוד רחוק מהרמה שנרשמה בשנת 2019 (מעל 9 מיליון יציאות לחו"ל).

מדד	מח"מ ממוצע	מרווח ממשלתי	תשואה פנימית
תל בונד 20	5.23	1.08	-0.93
תל בונד 40	4.75	1.14	-0.92
תל בונד 60	4.97	1.12	-0.93
תל בונד שקלי	3.49	1.25	1.71
תל בונד שקלי-50	3.82	0.84	1.36
תל בונד צמודות-יתר	4.00	1.17	-1.05
תל בונד תשואות	3.25	1.66	-0.69
תל בונד ריבית משתנה	4.45	0.38	0.42

עקום התשואות השקלי



שוק האג"ח

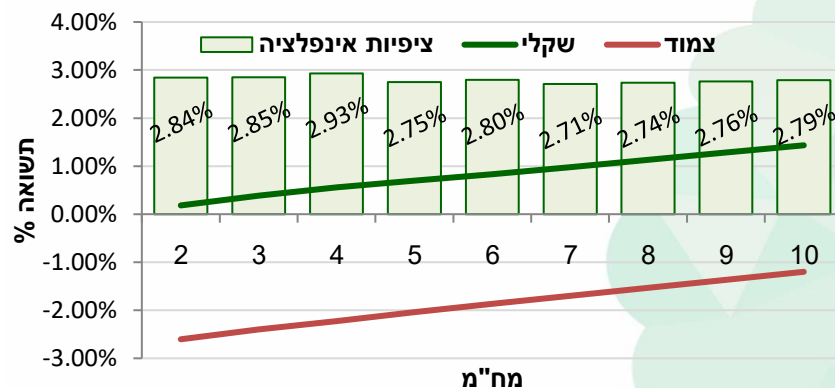
בשוק האג"ח המקומי בשבוע האחרון, נרשמה מגמה מעורבת באג"ח הממשלתי והקונצרני. תשואת הבנצ'מרק בארה"ב ל-10 שנים, עלתה השבוע לרמה של 1.76%. אג"ח ממשלת ישראל לתקופה דומה, נסחרת בתשואה של כ-1.1%. פער התשואות עומד על כ-66 נק' בסיס, לטובת האג"ח האמריקאי.

- מדד התל-בונד השקלי עלה ב-0.12% בשבוע שחלף. מדד התל-בונד השקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות אמריקאיות) עלה ב-0.08% באותה תקופה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי 2-5 שנים ירד ב-0.33%. כתוצאה מכך, עומד המרווח בתל-בונד השקלי על 1.25%.
- מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, עלה בשבוע החולף ב-0.39%, לעומת המדד הממשלתי המקביל לתקופה של 2-5 שנים, אשר עלה 0.25%. המרווח מעל הממשלתי, עומד כעת על 1.10%.

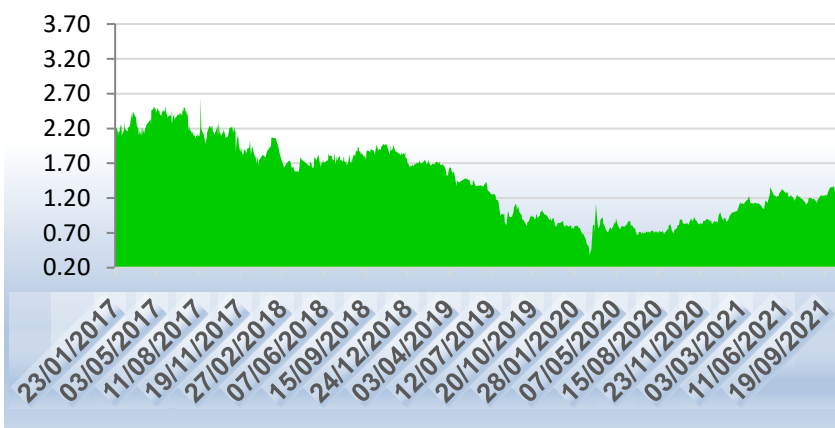
מט"ח

הדולר נסחר במגמה חיובית, מול המטבעות המרכזיים בעולם, מדד הדולר (DXY), עומד על רמה של 95.74 נק'.

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



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

השקל נחלש בשבוע החולף ביחס לדולר, וגם ביחס לאירו. שער הנוכחי של הדולר עומד על 3.11 ₪, עליה של כ-0.57%. האירו התחזק ב-0.17% לרמה של 3.52 ₪.

מניות

המדדים המרכזיים סיכמו את השבוע בעליית שערים. מדד ת"א 35 עלה ב-1.29% בעוד ת"א 90 עלה בכ-2.37%.

חברת האנרגיה הירוקה אנרג'יקס דיווחה על עסקת ענק, החברה תרכוש פאנלים סולריים בהיקף של כ-500 מיליון דולר מחברת FIRST-SOLAR האמריקאית. מדובר בעסקה הגדולה בתולדות החברה. המחיר משקף מחיר של כ-25 סנט לווואט, אשר נמוך מהמחירים כיום שהגיעו לרמה של כ-30 סנט.

חברת סלקום הודיעה כי דניאל ספיר יהיה המנכ"ל הבא של החברה. בתפקידו הנוכחי הוא מכהן כמנכ"ל חברת מוקדי השירות תקשוב, הוא בעל רקע בתחום הסלולר וכבר עבד בעבר בחברה.

חברת איסתא גייסה 120 מיליון שקל מגופים מוסדיים. את הגיוס הובילה חברת החיתום של ברק קפיטל ובין המשקיעות המובילות היו הפניקס, מור בית השקעות, ילין לפידות וקרן הגידור ספרה.

ארה"ב

המדדים המרכזיים סגרו את השבוע במגמה שלילית. מדד ה-S&P 500 ירד השבוע בכ-1.87%. מדד ה-NASDAQ 100 ירד השבוע ב-4.46%. תשואת האג"ח ל-10 שנים עומדת על 1.76%.

לפי אינדיקטורים שונים מהכלכלה האמריקאית נראה כי הפד הגיע ליעד התעסוקה שהציב. שיעור המובטלים ירד לרמות נמוכות מאוד, השכר הממוצע נמצא בשיעור הגבוה ביותר מאז תחילת שנות ה-80. תוספת

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
ת"א 35	1.29	1.29	1.29
ת"א 90	2.37	2.37	2.37
ת"א 125	1.56	1.56	1.56
ת"א פיננסים	3.38	3.38	3.38
נדל"ן 15	2.90	2.90	2.9
SME60	1.43	1.43	1.43
ת"א נפט וגז	8.68	8.68	8.68

שער	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %	
דולר / שקל	0.57	0.57	3.11
יורו / שקל	0.17	0.17	3.53
ליש"ט / שקל	0.59	0.59	4.22
יורו / דולר	-0.10	-0.1	1.14

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דאו ג'ונס	-0.71	-0.71	-0.71
S&P 500	-1.87	-1.87	-1.87
נאסד"ק 100	-4.46	-4.46	-4.46
דאקס	0.40	0.40	0.40
פוטסי	1.36	1.36	1.36
CAC 40	0.93	0.93	0.93
STOXX EUROPE 600	-0.32	-0.32	-0.32
שנחאי	-1.65	-1.65	-1.65
ניקיי 225	-1.09	-1.09	-1.09

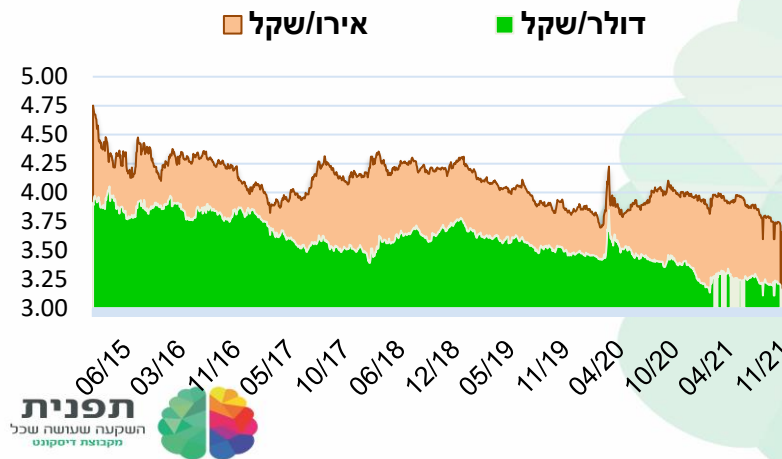
תפנית דיסקונט ניהול תיקי השקעות

רח' מנחם בגין 132, מרכז עזריאלי, בנין מרובע, ת"א 6701101 & טל': 076-8052222 & פקס: 03-5600756 & www.tdih.co.il

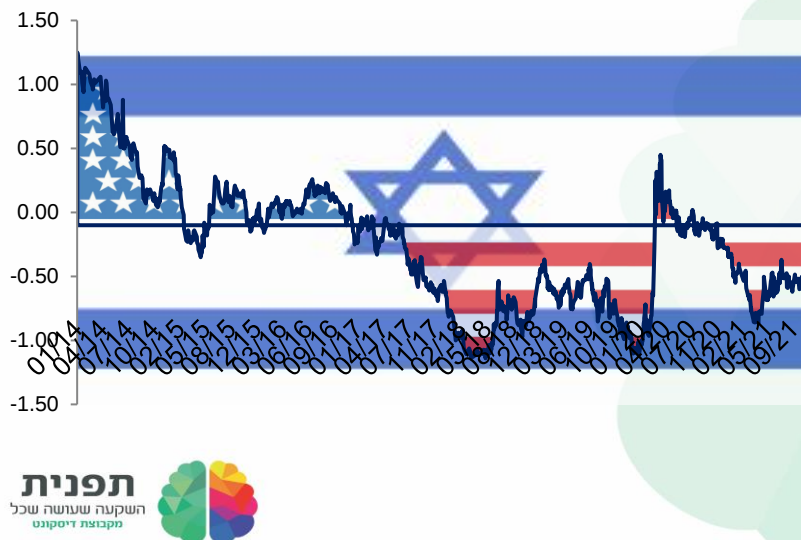
המשרות הקטנה יחסית שנרשמה בחודש דצמבר עלולה להעיד שקיים מחסור חמור בעובדים ולא במשרות.

להלן הנתונים המרכזיים שהתפרסמו השבוע בארה"ב:

- בחודש דצמבר נוספו 199 אלף מועסקים + 141 אלף בעדכונים שנעשו בחודשים קודמים.
- שיעור האבטלה ירד לרמה של 3.9% מ-4.2%, השכר לשעת עבודה עלה ב-0.6% בחודש האחרון.
- בחודש נובמבר מספר המשרות הפנויות ירד לרמה של 10.6 מיליון, מספר המתפטרים המשיך לעלות לרמה של 4.53 מיליון בני אדם.



מרווח תשואות ל-10 שנים 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

שיעור האבטלה – גוש האירו.	10/01/2022
נאום יו"ר הפד – ארה"ב.	11/01/2022
מלאי נפט גולמי – ארה"ב. מדד המחירים לצרכן – ארה"ב, סין.	12/01/2022
תביעות ראשונות לדמי אבטלה – ארה"ב	13/01/2022



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 ועשויה 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