

ישראל

מחלת הקורונה ממשיכה להתפשט בסין וברחבי העולם, מספר הקורבנות חצה את ה-800 כאשר על פי פרסומים שונים נדבקו במחלה כ-38 אלף אנשים. בשלב זה לא נראית האטה בקצב התפשטות הנגיף זאת למרות המאמצים הרבים שמושקעים על מנת למנוע המשך הדבקות. למגפה יש השפעה על מחירי הסחורות בהם הנפט שמחירו ירד לכ-54 דולר לחבית מסוג ברנט והשלים ירידה של 17.5% מתחילת השנה.

הנתונים הכלכליים העיקריים שהתפרסמו בשבוע החולף בישראל:

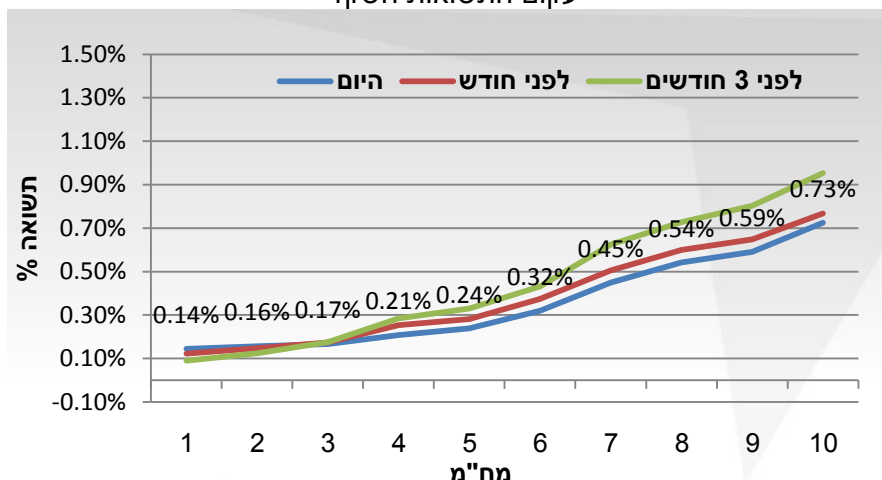
- סקר הערכת מגמות בעסקים מצביע על המשך צמיחה יציבה, הירידה בסקר של החודש הקודם נמחקה בינואר.
- קצב הגידול של השכר במשק ממשיך לרדת והגיע לשפל של חמש שנים על רקע ירידה בקצב גידול השכר הממוצע ובמספר משרות השכירים.
- הגירעון הממשלתי ירד בינואר ל-3.2% זאת בזכות ירידה של 10% בהוצאות הממשלה הנובעת מהתנהלות בתקציב המשכי משנת 2019 וכן מעלייה של 11.9% בהכנסות הממשלה מול ינואר שנה קודמת. הגידול בהכנסות הממשלה נובע מחזרת המשק לגביית מיסים נורמלית המבטאת את קצב הצמיחה.

שוק האג"ח

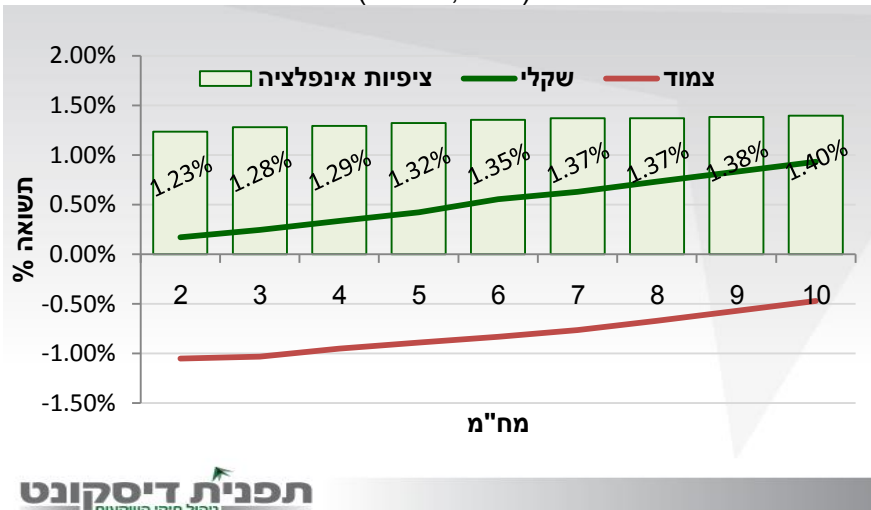
בשוק האג"ח המקומי נרשמה מגמת עליה. עקום התשואות עלה בחלקו הקצר, ירד בחלקו הבינוני והארוך במהלך החודש האחרון. בארה"ב, תשואת הבנצ'מרק ל-10 שנים עלתה בכ-6 נקודות ונסחרת ברמה של

מדד	מח"מ ממוצע	מרווח ממשלתי	תשואה פנימית
תל בונד 20	4.54	1.18	0.26
תל בונד 40	4.00	1.13	0.17
תל בונד 60	4.29	1.15	0.21
תל בונד שקלי	3.74	1.86	2.15
תל בונד שקלי-50	3.89	1.20	1.52
תל בונד צמודות-יתר	3.89	1.55	0.59
תל בונד תשואות	3.23	2.51	1.50
תל בונד ריבית משתנה	2.63	0.90	1.11

עקום התשואות השקלי



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



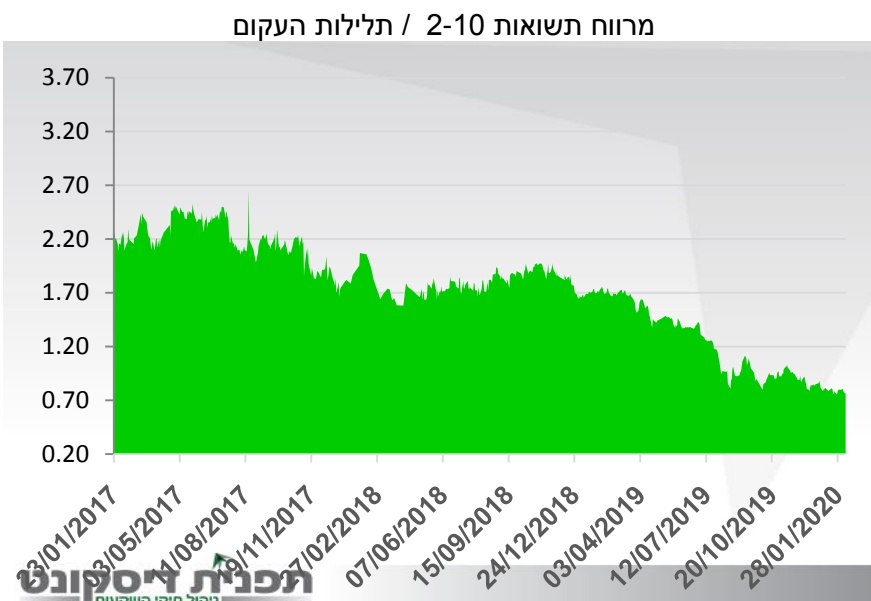
1.58% אג"ח ממשלת ישראל לתקופה דומה נסחרת בתשואה של כ-0.83%, פער תשואות שלילי של 75 נק' בסיס לאג"ח הישראלי.

- מדד התל-בונד השקלי עלה ב-0.27% בשבוע שחלף ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-0.7%. מדד התל-בונד השקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות אמריקאיות) עלה ב-0.26% באותה תקופה ונמצא בתשואה חיובית של כ-0.47% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי 2-5 שנים עלה ב-0.05% ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-0.19%. כתוצאה מכך ירד המרווח הקונצרני של מדד התל-בונד השקלי ב-5 נק' בסיס תוך שבוע והוא עומד כעת על 1.86%, ירידה של כ-5 נק' בסיס במרווח מתחילת השנה.
- מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, עלה ב-0.21% בשבוע שחלף, מעבר למקבילו הממשלתי לתקופה של 2-5 אשר עלה ב-0.13%. מתחילת השנה מדד התל-בונד 60 נמצא בתשואה שלילית של כ-0.12% והממשלתי צמוד 2-5 שנים בתשואה חיובית של כ-0.19%. המרווח בשבוע האחרון נותר ללא שינוי על 1.15%, עלייה של כ-12 נק' בסיס במרווח מתחילת השנה.

מט"ח

הדולר התחזק השבוע מול המטבעות המרכזיים בעולם, מדד הדולר (DXY) עומד על רמה של 98.7 נק'. האירו נחלש ביחס למטבעות המובילים.

השקל התחזק בשבוע החולף ביחס לדולר וביחס לאירו. שערו הנוכחי של הדולר עומד על 3.43 ₪, ירידה של כ-0.68%. האירו נחלש בכ-1.67% לרמה של 3.76 ₪. מתחילת השנה הדולר ירד מול השקל בכ-0.76%. האירו ירד מול השקל בכ-2.8% מתחילת השנה.



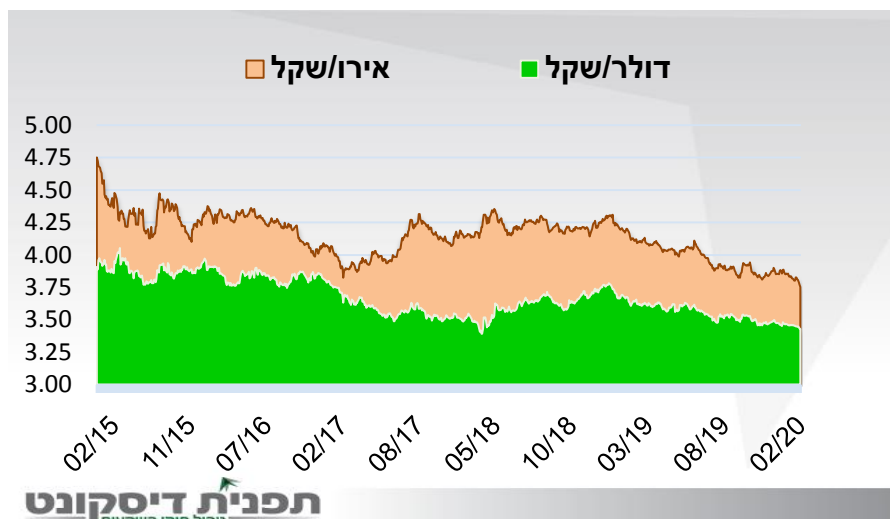
תפנית דיסקונט ניהול תיקי השקעות

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

מניות

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
ת"א 35	2.14	2.14	2.6
ת"א 90	0.42	0.42	2.51
ת"א 125	1.81	1.81	2.99
ת"א פיננסים	-1.11	-1.11	-3.73
נדל"ן 15	2.46	2.46	6.33
SME60	-0.46	-0.46	4.71
ת"א נפט וגז	-6.46	-6.46	-18.15

שער	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דולר / שקל	-0.68	-0.76
יורו / שקל	-1.67	-2.8
ליש"ט / שקל	-2.74	-3.24
יורו / דולר	-1.00	-2.06



המדדים המרכזיים סיכמו את השבוע בעליות שערם. מדד ת"א 35 עלה ב-2.14% ומתחילת השנה נמצא בתשואה חיובית של כ-2.6%, בעוד ת"א 90 עלה ב-0.42% ונמצא כ-2.51% מעל לרמתו בתחילת השנה. פוקס הודיע על הסכם להפעלת חנויות תחת המותג NIKE במספר מדינות באירופה, על רקע ההודעה עלתה מניית החברה בכ-15.7%. סלקום הודיע על חתימת הסכם קיבוצי חדש עם העובדים אשר במסגרתו יפרשו מרצון 450 עובדים. בגין הפרישה המוקדמת צפויה סלקום לרשום הוצאה חד פעמית של 55 מ' ש. התוכנית לפרישה מוקדמת צפויה לקדם את מטרת החברה להקטנת הוצאות בסך 150 מ' ש בשנה. במסגרת רכישת איידיאו גרופ ע"י חברת אדלר הגרמנית דחו בעלי החוב את הצעת החברה להעמיד ערבות כנגד החוב ודורשים כעת להעמיד את מלוא החוב של החברה ע"ס 1,147 מיליון שקלים לפירעון מיידי, זאת לאחר שלטענתם החברה הפרה את התחייבותיה כלפיהם במסגרת שטר הנאמנות. נזכיר שהדח"צים של החברה התפטרו לפני תקופה קצרה ואלה העלו טענות קשות כנגד התנהלות חברת אדלר.

ארה"ב

המדדים המרכזיים סיכמו את השבוע בעליות שערם. מדד ה-S&P 500 עלה השבוע ב-3.17% ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-3%. מדד ה-NASDAQ 100 עלה השבוע ב-4.56% ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-7.65%. תהליך ההדחה כנגד הנשיא טראמפ הסתיים. בהצבעה של הסנאט זוכה הנשיא האמריקאי משני סעיפי האישום "ניצול סמכות לרעה" ו"שיבוש הליכי קונגרס". סין הודיע בתחילת השבוע כי היא צפויה להפחית את המכסים על יבוא מוצרים אמריקאים בהיקף של 75 מיליארד דולר בכ-50%, בתגובה זינוקו המדדים.

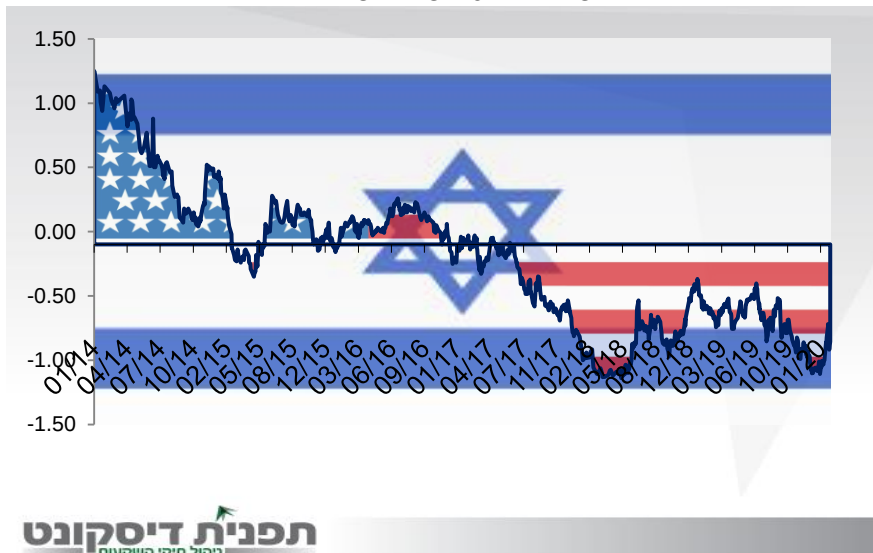
תפנית דיסקונט ניהול תיקי השקעות

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

דוח התעסוקה הציג תוספת של 225 אלפי משרות חדשות במגזר הלא חקלאי התוספת הגדולה נובעת מגיוס עובדים במגזר הבניה על רקע החורף הקל יחסית שפוקד השנה את היבשת. אחוז המובטלים ממשיך להיות נמוך ועומד על 3.6% בלבד זאת בנוסף לעלייה בשיעור ההשתתפות לרמה של 63.4%. השכר הממוצע ממשיך לעלות בקצב ראוי של 3.1%.

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דאו ג'ונס	2.26	2.26	2.08
S&P 500	3.17	3.17	3.00
נאסד"ק 100	4.56	4.56	7.65
דאקס	4.10	4.10	2.00
פוטסי	2.48	2.48	-1.00
CAC 40	3.85	3.85	0.86
STOXX EUROPE 600	3.32	3.32	2.05
שנחאי	-3.70	-3.70	-6.02
ניקיי 225	2.68	2.68	0.72

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

10/02/2020	מדד בטחון הצרכנים – ישראל.
11/02/2020	תמ"ג רבעון 4 – בריטניה.
13/02/2020	אחוז המובטלים – צרפת.
14/02/2020	תמ"ג לרבעון 4 – גוש האירו, גרמניה.
14/02/2020	מכירות קמעונאיות - ארה"ב

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