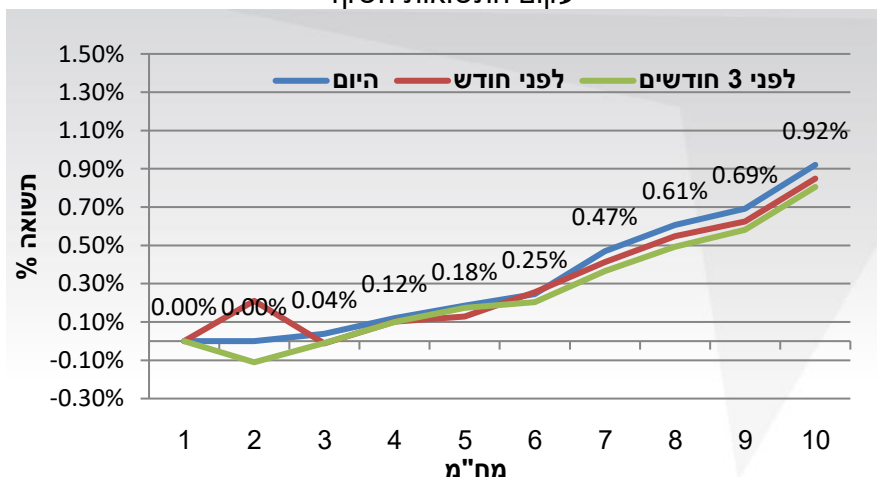


ישראל

מדד	מח"מ ממוצע	מרווח ממסלולי	תשואה פנימית
תל בונד 20	4.68	1.03	-0.42
תל בונד 40	4.54	0.84	-0.60
תל בונד 60	4.59	0.94	-0.52
תל בונד שקלי	3.59	1.66	1.99
תל בונד שקלי-50	3.85	1.06	1.42
תל בונד צמודות-יתר	3.85	1.06	-0.52
תל בונד תשואות	3.3	1.66	0.00
תל בונד ריבית משתנה	3.18	0.88	0.98

עקום התשואות השקלי



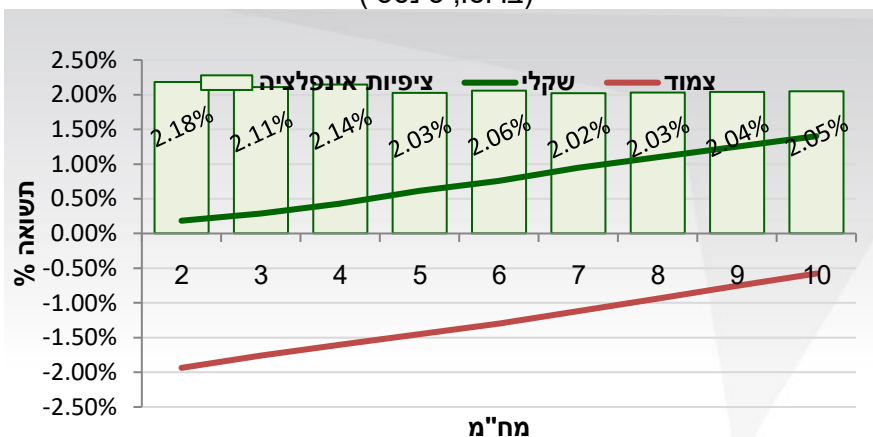
בגזרה הפוליטית, בשבוע שעבר ביום שלישי בחצות, פקע המנדט של בנימין נתניהו לנסות ולהרכיב ממשלה פעם נוספת. נתניהו לא הצליח לשכנע את יו"ר מפלגת הציונות הדתית, בצלאל סמוטריץ' להצטרף לממשלת ימין אשר נתמכת על ידי רע"מ מבחוץ. לאחר התייעצות עם הסיעות השונות וסבב המלצות נוסף, הטיל הנשיא את המנדט על ח"כ יאיר לפיד, לו יהיו 28 ימים לנסות ולהרכיב ממשלה. בפועל נראה שמי שמתקרב לתפקיד ראש הממשלה הוא דווקא נפתלי בנט, נראה שהמו"מ בתוך "גוש השינוי" נמצא בעיצומו והמחלוקות לא גדולות.

השבוע פורסם, כי גרמניה ובריטניה נפתחות בפני תיירים ישראלים זאת לאחר שהאיחוד אירופי התיר כניסת תיירים ישראלים. הישראלים שיכנסו לגרמניה ובריטניה ידרשו בבדיקה שלילית לפני ההמראה ובבדיקה שלילית נוספת ביום השני להגעה. לצד זה תבוטל חובת הבידוד. לפי שעה גם לא מחוסנים יוכלו להיכנס בכפוף לבדיקות שליליות. בגרמניה מתכוונים בקרוב לאשר כניסת מתחסנים רק בהצגת תעודת חיסון.

הנתונים הכלכליים העיקריים שהתפרסמו בשבוע האחרון בישראל

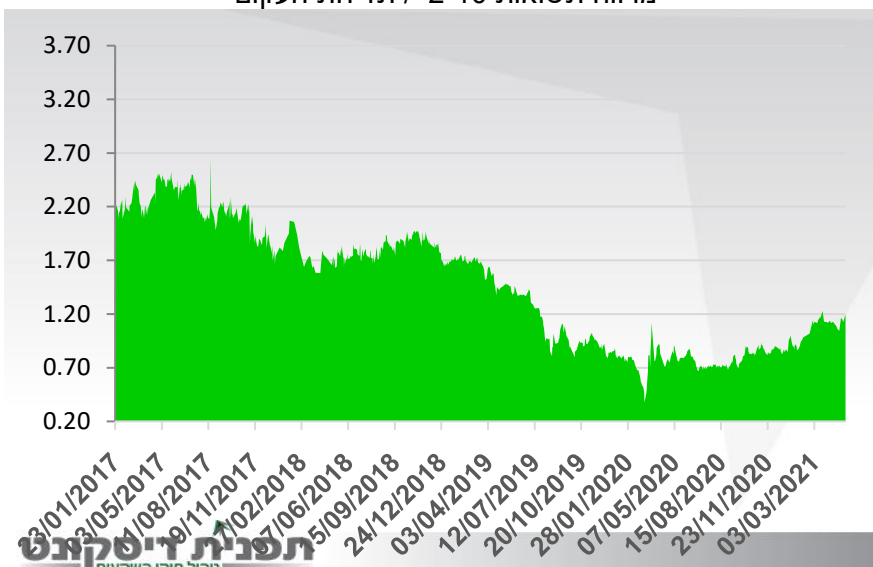
- בנק ישראל מפרסם כי בחודש אפריל הוא ביצע רכישות אג"ח ממשלתי בסך של 3.4 מיליארד ₪. בחודש אפריל כמו בחמשת החודשים הקודמים, הבנק לא רכש אג"ח קונצרני.
- בנוסף בנק ישראל מפרסם את יתרות מטבע החוץ נכון לסוף אפריל, בסוף החודש יתרות המט"ח הסתכמו ב-193,996 מיליוני דולרים, גידול בסך 8,316 מיליוני דולרים לעומת סוף החודש הקודם.

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



תפנית דיסקונט
ניהול תיקי השקעות

מרווח תשואות 2-10 / תלילות העקום



תפנית דיסקונט
ניהול תיקי השקעות

• הלמ"ס מפרסם כי בחודש פברואר השכר הממוצע למשרת שכיר במחירים שוטפים היה 12,146 ₪, עלייה של 10.7% לעומת פברואר 2020.

• אחוז הלא משתתפים בכוח העבודה בתוספת המועסקים שנעדרו זמנית מעבודתם החל מרץ 2020 ובתוספת הבלתי מועסקים, עמד במחצית הראשונה של חודש אפריל על 10.6%, ירידה של 1% ביחס למחצית השנייה של חודש מרץ.

שוק האג"ח

בשוק האג"ח המקומי בשבוע האחרון נרשמה מגמה מעורבת באג"ח הקונצרני ובאג"ח הממשלתי. עקום התשואות הממשלתי עלה בחלקו הארוך. בארה"ב, תשואת הבנצ'מרק ל-10 שנים ירדה לרמה של כ-1.58% בסיום השבוע. אג"ח ממשלת ישראל לתקופה דומה נסחרת בתשואה של כ-1.15%, פער תשואות שלילי של כ-43 נק' בסיס לאג"ח הישראלי.

• מדד התל-בונד השקלי עלה ב-0.18% בשבוע שחלף ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של 1.00%. מדד התל-בונד השקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות אמריקאיות) נותר ללא שינוי באותה תקופה ונמצא בתשואה חיובית של כ-0.46% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי 2-5 שנים ירד ב-0.01% ונמצא מתחילת השנה בתשואה שלילית של כ-0.23%. כתוצאה מכך עומד המרווח כעת על 1.64%.

• מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, עלה ב-1.2% בשבוע שחלף, לעומת מקבילו הממשלתי לתקופה של 2-5 אשר עלה 0.69%. מתחילת השנה מדד התל-בונד 60 נמצא בתשואה חיובית של 3.74% והממשלתי צמוד 2-5 שנים בתשואה חיובית של 2.88%. המרווח עומד כעת על 0.94%.

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 במגמה שלילית מול רוב המטבעות המרכזיים בעולם, מדד הדולר (DXY) ירד לרמה של 90.23 נק'. ירידה של כ-1.07 נק' בשבוע האחרון.

השקל נחלש בשבוע החולף ביחס לדולר וגם ביחס לאירו. שער הנוכחי של הדולר עומד על 3.26 ₪, עליה של כ-0.43%. האירו התחזק ב-0.56% לרמה של 3.94 ₪. מתחילת השנה הדולר התחזק מול השקל ב-1.41%. האירו נחלש מול השקל בכ-0.1% מתחילת השנה.

מניות

המדדים המרכזיים סיכמו את השבוע בעליות שערם. מדד ת"א 35 עלה כ-0.42% ומתחילת השנה נמצא בתשואה חיובית של כ-9.98%, בעוד ת"א 90 עלה ב-0.91% ונמצא כ-12.16% מעל רמתו בתחילת השנה.

ביקושים של יותר ממיליארד שקל נרשמו להנפקת חברת ריטיילורס, חברת הבת של פוקס שמפעילה את רשת פוט לוקר ואת נייקי בישראל. הביקוש כיסה את הרף העליון של השווי – 1.8 מיליארד ₪.

בית השקעות מור מצטרף למרוץ לרכישת נכסי פסגות. החברה תחליף את איי ביי איי שפרשה מהמרוץ ותחבור לאקסלנס, השותפות כבר הגישה הצעה משופרת בסך של 420 מיליון ₪ לרכישת פסגות ני"ע ופסגות קרנות נאמנות. לאומי פרטנרס, זרוע ההשקעות הריאליות של בנק לאומי גיבשה קבוצת משקיעים ומקדמת השתלטות על חברת פז. ההצעה היא לביצוע הקצאה פרטית לקבוצת המשקיעים בהיקף של כמיליארד ₪ ובשווי של 10% מעל מחיר המנייה כיום, ההקצאה תביא לכך שקבוצת המשקיעים תחזיק ב-20% עד 25% מהחברה.

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
ת"א 35	0.42	0.42	9.98
ת"א 90	0.91	0.91	12.16
ת"א 125	0.41	0.41	9.8
ת"א פיננסים	3.25	3.25	23.01
נדל"ן 15	2.38	2.38	18.82
SME60	-2.05	-2.05	17.1
ת"א נפט וגז	5.10	5.10	28.41

שער	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דולר / שקל	3.25	0.43
יורו / שקל	3.96	0.56
ליש"ט / שקל	4.55	0.98
יורו / דולר	1.22	1.20

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דאו ג'ונס	2.52	2.52	16.05
S&P 500	1.23	1.23	12.69
נאסד"ק 100	-1.02	-1.02	6.45
דאקס	1.74	1.74	12.25
פוטסי	2.29	2.29	10.36
CAC 40	1.85	1.85	15.03
STOXX EUROPE 600	1.72	1.72	11.50
שנחאי	-0.81	-0.81	-1.56
ניקיי 225	1.89	1.89	6.97

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

המדדים המרכזיים סיכמו את השבוע במגמה מעורבת. מדד ה-S&P 500 עלה השבוע בכ-1.23% ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-12.69%. מדד ה-NASDAQ 100 ירד השבוע ב-1.02% ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של 6.45%.

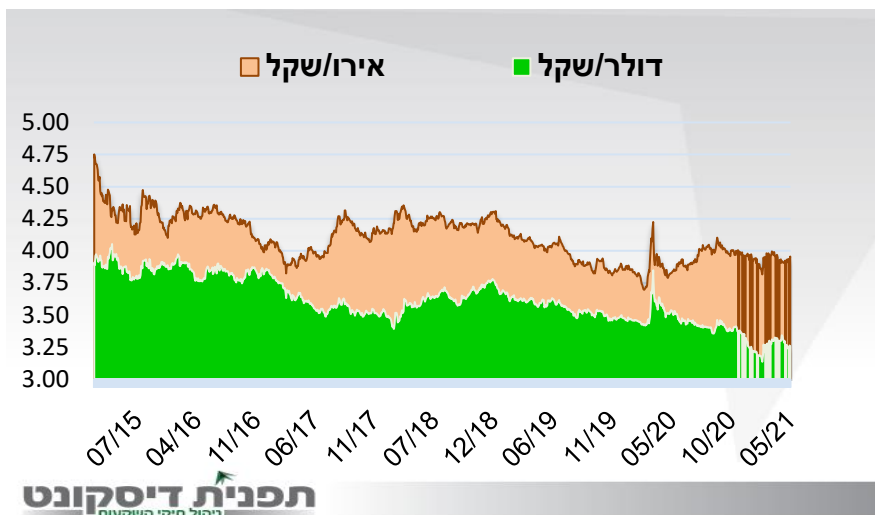
תשואות אגרות החוב הממשלתיות בארה"ב עלתה בשבוע האחרון. תשואת האג"ח ל-10 שנים הגיע לתשואה של 1.58%.

השבוע פורסם כי השכר הממוצע עלה ב-0.7% בחודש אפריל, נתון שיכול להעיד על מחסור מסוים של כוח אדם שמוכן לחזור לעבודה. זאת ככל הנראה על רקע התמיכות הגדולות שמעניקה הממשלה, תוספת של 300 דולר בשבוע לדמי האבטלה וכן צ'ק של 1,400 דולר למרבית האזרחים. עליית השכר עלולה לייצר לחצי אינפלציה.

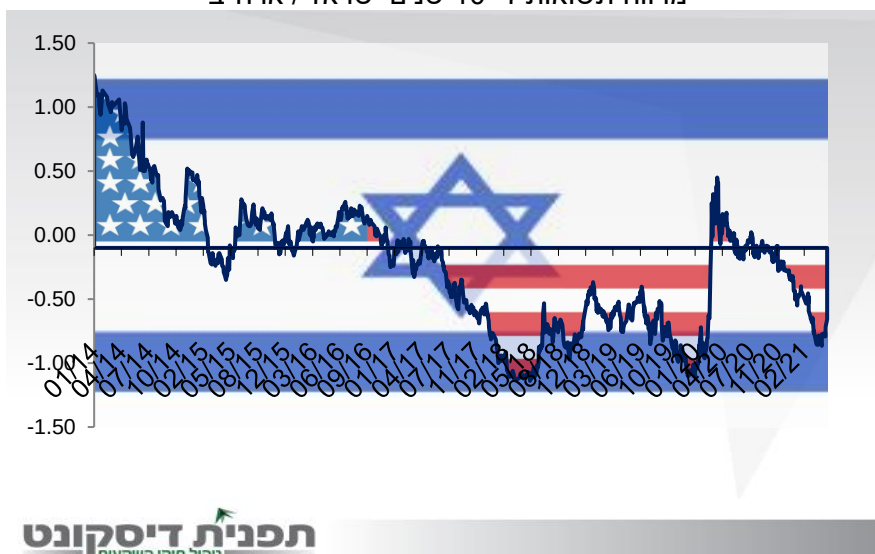
להלן הנתונים המרכזיים שהתפרסמו השבוע:

- בחודש אפריל נוספו סה"כ 266 אלף מועסקים במשק האמריקאי, נתון חלש, במיוחד לאור הציפיות שעמדו על מיליון משרות חדשות. דבר שעלול להעיד על יציאה איטית מן הצפוי ממשבר הקורונה ועל חוסר רצון של עובדים לחזור לעבודה.
- שיעור האבטלה עלה ל-6.1% מרמה של 6.0%, זאת בעקבות עלייה בשיעור ההשתתפות.

•



מרווח תשואות ל-10 שנים ישראל / ארה"ב



פרסומי מאקרו צפויים לשבוע הקרוב	
11/05/2021	מדד המחירים לצרכן – סין.
12/05/2021	תמ"ג – בריטניה . מדד המחירים לצרכן- ארה"ב . מלאי נפט גולמי – ארה"ב .
13/05/2021	תביעות ראשוניות לדמי אבטלה – ארה"ב.
14/05/2021	מדד המחירים לצרכן – ישראל. מחירים 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.