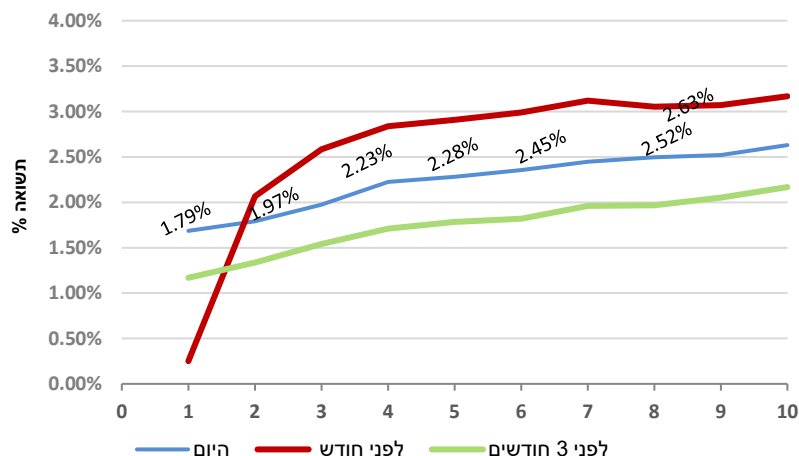




מדד	מח"מ ממוצע	מרווח ממשלתי	תשואה פנימית
תל בונד 20	5.21	1.42	1.33
תל בונד 40	4.38	1.41	1.24
תל בונד 60	4.78	1.43	1.29
תל בונד שקלי	3.55	1.39	3.80
תל בונד שקלי-50	3.94	0.96	3.45
תל בונד צמודות-יתר	4.23	1.50	1.28
תל בונד תשואות	3.49	2.20	1.83
תל בונד ריבית משתנה	3.84	0.26	1.99

עקום התשואות השקלי

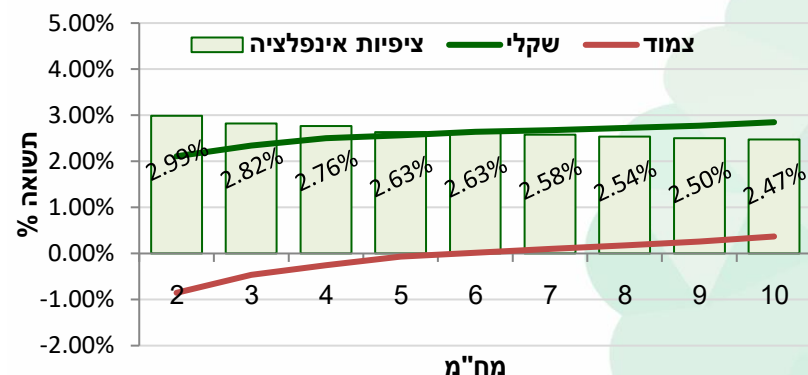


בנק ישראל העלה את הריבית ב-0.5% בהתאם לציפיות, לרמה של 1.25%. שיעור האבטלה הנמוך והפעילות הכלכלית החזקה מאפשרים להמשיך להעלות את הריבית בהמשך. חטיבת המחקר של הבנק פרסמה את התחזית המעודכנת שלה לשנה הקרובה. הריבית צפויה לעמוד על 2.75% בעוד שנה, הצמיחה צפויה לעלות ב-5% בשנה הנוכחית וב-3.5% בשנה הבאה, צפויה אינפלציה בשיעור של 4.5% לשנה הנוכחית ובשיעור של 2.4% לשנה הבאה והצפי לשיעור האבטלה לסוף השנה הוא 3.3%.

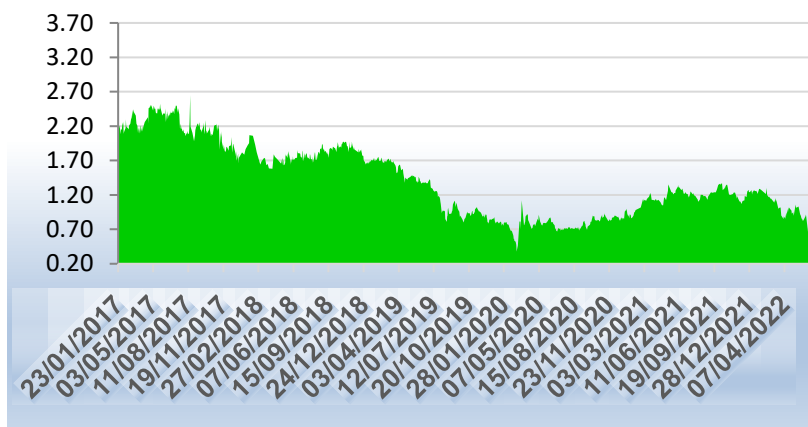
נכנס לתוקפו החוק המאפשר לקבלנים להצמיד רק עד 40% ממחיר הדירה למדד תשומות הבנייה, ובשל כך הקבלנים העלו את מחירי הדירות בשיעורים של בין 2% ל-8%.

נתונים כלכליים מרכזיים נוספים שהתפרסמו בשבוע האחרון בישראל:

- אחוז הבלתי מועסקים מכוח העבודה במחצית הראשונה של חודש יוני היה 3% (לעומת 3.7% במחצית השנייה של מאי 2022). שיעור התעסוקה היה 62.1% (61.6% במחצית השנייה של מאי 2022).
- השכר הממוצע למשרת שכיר בחודש אפריל היה 12,061 ש"ח, עלייה של 3.8% לעומת חודש אפריל אשתקד. מספר משרות השכיר עמד על 3,864 מיליון, עלייה של 9.4% לעומת אפריל 2021.
- בחודשים מרץ – מאי 2022 נרשמה עלייה של 0.6% בסך כל פדיון רשתות השיווק ועלייה של 4.7% בסך כל פדיון רשתות המזון.
- יצוא השירותים לחודש אפריל עלה ב-3.3% כאשר יצוא שירותי ההייטק עלה ב-2.6%, אך קיים צפי להתמנות בגידול בהמשך השנה.
- יתרות מט"ח בנק ישראל לחודש יוני הן כ-193.8 מיליארד ש"ח (בהשוואה לכ-199.8 מיליארד ש"ח בחודש מאי).



מרווח תשואות 2-10 / תלילות העקום



שוק האג"ח



בשבוע האחרון, נרשמה מגמה מעורבת בשוק האג"ח המקומי (הממשלתי והקונצרני). תשואת הבנצ'מרק באג"ח הממשלתי האמריקאי ל-10 שנים עלתה השבוע לרמה של כ-3.08%. אג"ח ממשלתי ישראל לתקופה דומה נסחרת בתשואה של כ-2.75%. פער התשואות עומד על כ-33 נק' בסיס לטובת האג"ח הישראלי.

□ מדד התל-בונד השקלי עלה ב-0.12% בשבוע שחלף, ונמצא בתשואה שלילית של 4.82% מתחילת השנה. מדד התל-בונד השקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות אמריקאיות) עלה ב-0.09% באותה תקופה, ונמצא בתשואה שלילית של כ-5.55% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי ל-2-5 שנים עלה השבוע ב-0.14%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה שלילית של כ-5.36%. כתוצאה מכך, עומד המרווח בתל-בונד השקלי על 1.42%.

□ מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, ירד בשבוע החולף ב-0.81%, כאשר המדד הממשלתי המקביל לתקופה של 2-5 שנים ירד ב-0.69%. מתחילת השנה נמצא מדד התל-בונד 60 בתשואה שלילית של 6.62%, והממשלתי הצמוד ל-2-5 שנים, נמצא בתשואה שלילית של 3.5%. המרווח מעל הממשלתי, עומד כעת על 1.42%.

מט"ח



הדולר נסחר במגמה מעורבת מול המטבעות המרכזיים בעולם. מדד הדולר (DXY), עומד על רמה של 106.89 נק'. השקל עלה בשבוע החולף ביחס לדולר ולאירו. שער הנכחי של הדולר עומד על 3.48 ש"ח, ירידה שבועית של כ-1.89%. האירו ירד השבוע ב-4.19% לרמה של 3.52 ש"ח. מתחילת השנה הדולר עלה ב-11.82% מול השקל, האירו ירד ב-0.02% מול השקל.

מניות



המדדים המרכזיים סיימו את השבוע במגמת עלייה. מדד ת"א 35 עלה ב-1.24% ומתחילת השנה נמצא בתשואה שלילית של כ-6.4%, בעוד מדד ת"א 90 עלה בכ-2.89% ונמצא בכ-7.03% מתחת לרמתו בתחילת השנה.

חברת אנלייט רכשה 4 פרויקטים סולאריים ופרויקט רוח בהספק כולל של 525 מגה-וואט. החברה מעריכה את עלות הקמת הפרויקטים ותשלום התמורה בכ-400 מיליון יורו, הפרויקטים צפויים להניב הכנסות שנתיות של כ-55 מיליון יורו. הליכי הפיתוח ותחילת ההקמה צפויים מסוף 2023 ועד מחצית 2025.

חברת מנורה מבטחים רכשה 15% מחברת ישראל קנדה מלונאות תמורת 88 מיליון ש"ח, ותקבל אופציה לרכישה של 4.5% נוספים בעתיד, סכום שמשקף לחברת הבת של ישראל קנדה שווי של 590 מיליון ש"ח אחרי הכסף.

קרן ההשקעות שאותה מנהלת פתאל אירופה, החברה הבת של פתאל החזקות, רכשה 5 בתי מלון בספרד (הכוללים 1200 חדרים) תמורת 165.5 מיליון יורו מחברת ניהול קרנות ההשקעה הפרטיות KKR, ולאחר הרכישה תחזיק ב-16 בתי מלון בספרד.

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דאו ג'ונס	0.18	1.43	-13.59
S&P 500	1.94	3.01	-18.19
נאסד"ק 100	4.66	5.41	-25.70
דאקס	1.58	1.81	-18.07
פוטסי	0.38	0.38	-2.55
CAC 40	1.72	1.86	-15.66
STOXX EUROPE 600	2.45	2.44	-14.49
שנחאי	-0.93	-1.25	-7.79
ניקיי 225	2.59	0.71	-7.92

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
ת"א 35	1.24	1.24	-6.4
ת"א 90	2.89	2.89	-7.03
ת"א 125	1.64	1.64	-6.89
ת"א פיננסים	1.03	1.03	-7.04
נדל"ן 15	2.11	2.11	-16.11
SME60	1.2	1.2	-17.75
ת"א נפט וגז	-3.33	-3.33	28.34

שער	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דולר / שקל	-1.01	11.82
יורו / שקל	-3.41	-0.02
ליש"ט / שקל	-2.10	-0.79
יורו / דולר	-2.82	-10.44

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

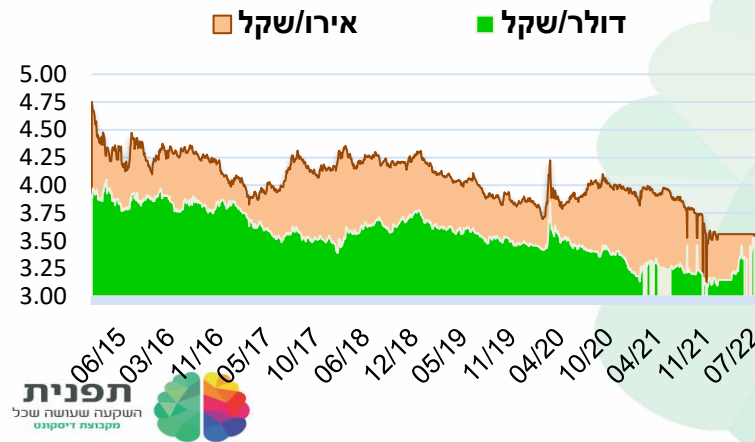
ארה"ב והעולם

המדדים המרכזיים סגרו את השבוע במגמת עלייה. מדד ה-S&P 500 עלה השבוע בכ-1.94%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה שלילית של כ-18.19%. מדד ה-NASDAQ 100 עלה השבוע ב-4.66%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה שלילית של כ-25.7%.

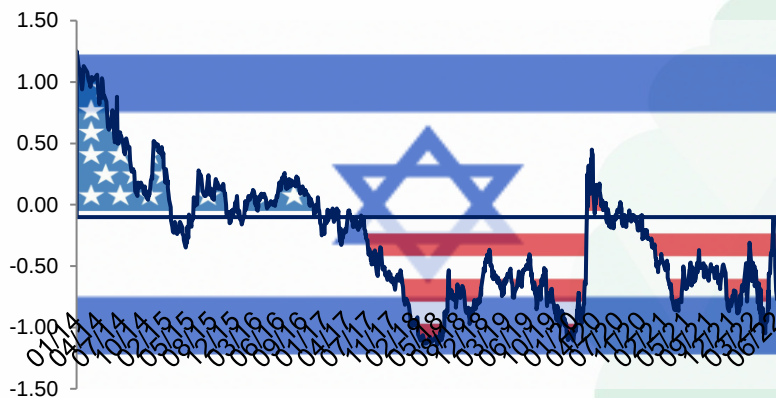
הפד שלח מסר ניצי לשווקים שהמלחמה נגד האינפלציה חשובה יותר מהסיכון לכלכלה. השווקים צופים עלייה של 0.75% בריבית בפגישת הפד בסוף החודש. אילון מאסק ביטל את העסקה לרכישת הרשת החברתית טוויטר, לטענתו בשל מחסור בנתונים על היקף החשבונות המזויפים ברשת. חברת טוויטר מתכוונת לנקוט צעדים משפטיים כדי לאכוף את קיום העסקה למרות הביטול. הרשות להגבלים עסקיים בבריטניה פתחה בחקירה נגד חברת אמזון, בעקבות חשש שהיא נותנת יתרון בלתי הוגן לסוחרים שלה על פני סוחרים צד שלישי. בעקבות התפטרות עשרות חברי מפלגתו, כולל מספר שרים בכירים, בוריס ג'ונסון התפטר מתפקידו כראש ממשלת בריטניה, חברי מפלגתו יעצו לו לפרוש לאור הפרסומים האחרונים על מינוי לא ראוי שהתווספו למספר שערוריות שהתפרסמו לגביו בתקופה האחרונה. התפטרותו של ג'ונסון עשויה להוביל לקיפאון במדיניות הכלכלית של בריטניה ולעקב רפורמות שעמדו להתבצע. ראש ממשלת יפן לשעבר, שינזו אבה, נרצח ע"י מתנקש בודד ששירת בעבר בחיל הים היפני. אירועים טרגיים מסוג זה עשויים להוביל לטלטלה בשווקים ביפן ובמערכת הפוליטית המקומית בטווח הקצר.

להלן הנתונים המרכזיים שהתפרסמו השבוע בארה"ב:

- ❑ כמות המשרות הפתוחות עמדה על 11.25 מיליון משרות (מול צפי ל-11 מיליון משרות), מתוכם 10.21 מיליון משרות בסקטור הפרטי.
- ❑ שיעור הבקשות למשכנתאות ירד ב-4.3% בשבוע האחרון, וגובה ההלוואה הממוצעת עמד על 405.2 אלפי דולר מול 433.2 אלפי דולר לפני שנה.
- ❑ תוספת המשרות הלא חקלאיות עמדה על 372 אלף משרות (מול צפי ל-265 אלף משרות).
- ❑ שיעור האבטלה נותר על רמה של 3.6% ובהתאם לצפי.
- ❑ השכר השעתי עלה ב-0.3% בחודש האחרון וב-5.1% בשנה האחרונה.



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



תפנית
השקעה שנתונה שכל
חברות דיסקונט

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

מדד הסנטימנט הכלכלי – גרמניה. תחזית שווקי האנרגיה – ארה"ב.	12/07/2022
תמ"ג – בריטניה. מדד המחירים לצרכן – ארה"ב. מאזן התקציב הפדרלי – ארה"ב.	13/07/2022
תביעות ראשוניות לדמי אבטלה – ארה"ב. מדד המחירים ליצרן – ארה"ב.	14/07/2022
מדד המחירים לצרכן – ישראל. מכירות קמעונאיות – ארה"ב. תמ"ג – סין.	15/07/2022



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 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