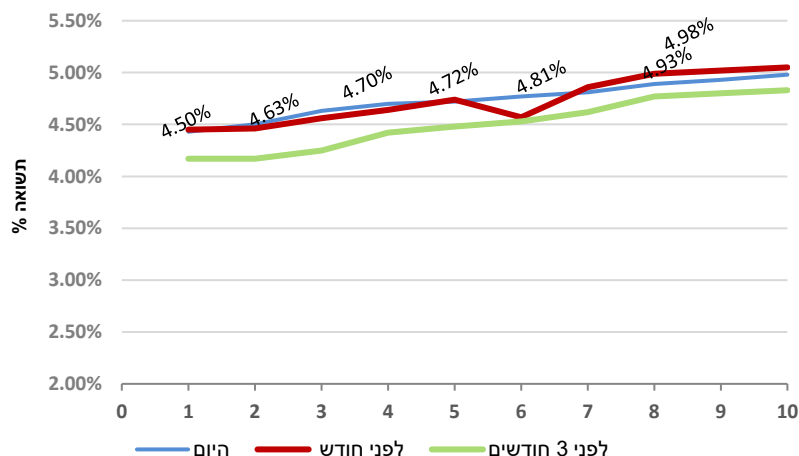


מדד	מח"מ ממוצע	מרווח ממשלתי	תשואה פנימית
תל בונד 20	5.30	1.01	2.99
תל בונד 40	3.81	0.91	2.85
תל בונד 60	4.63	0.96	2.92
תל בונד שקלי	3.31	1.20	5.77
תל בונד שקלי-50	3.50	1.07	5.63
תל בונד צמודות-יתר	3.32	1.03	2.94
תל בונד תשואות	3.05	1.65	3.55
תל בונד ריבית משתנה	2.94	0.07	4.78

עקום התשואות השקלי



הנתונים הכלכליים שפורסמו בשבוע האחרון מצביעים על המשך התכווצות בפעילות הכלכלית של המשק הישראלי. זאת על רקע המלחמה המתמשכת בצפון הארץ, אשר פוגעת בחברות שפועלות במחוז חיפה וצפונה ממנו. גם בשוק העבודה מסתמנת חולשה קלה, אחוז המובטלים עלה קלות ל-2.7% בנוסף קצב עליית השכר ממשיך להתמתן.

נתונים כלכליים מרכזיים נוספים שהתפרסמו בשבוע האחרון בישראל:

- השכר הממוצע בחודש אוגוסט עמד על 13,376 ₪ עליה של 4% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.
- ייצוא השירותים ירד ב-1.9% באוגוסט, יצוא השירותים בענפי ההיי-טק ירד ב-0.9%.
- אחוז המובטלים עלה ל-2.7% אך עדיין מדובר ברמה נמוכה של אבטלה. אחוז ההשתתפות בכח העבודה עמד על 60.8%.
- סקר הערכת מגמות בעסקים מציג התכווצות ברמת הפעילות במשק אך המאזן נטו עדיין חיובי. בענף התיירות ירד המאזן בחדות ועבר לתחום השלילי על רקע הפגיעה בעסקי התיירות בצפון.

שוק האג"ח

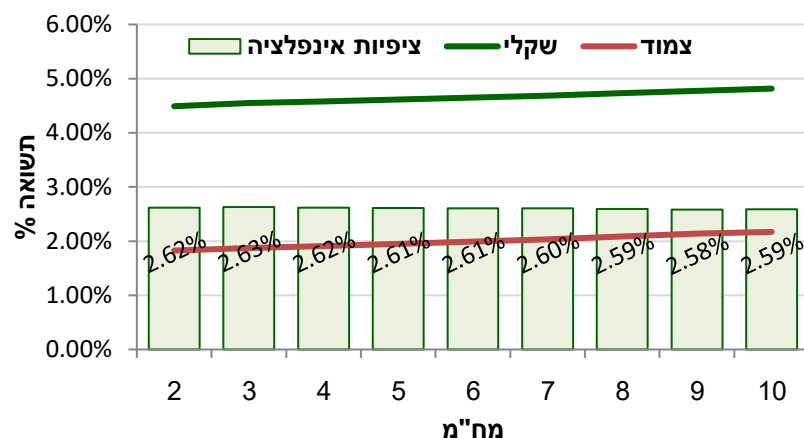


בשבוע האחרון, נרשמה מגמה מעורבת בשוק האג"ח הקונצרני והממשלתי המקומי. תשואת הבנצ'מרק באג"ח הממשלתי האמריקאי ל-10 שנים עומדת על רמה של כ-4.3%. אג"ח ממשלת ישראל לתקופה דומה נסחרת בתשואה של כ-4.77%. פער התשואות עומד על כ-47 נק' בסיס.

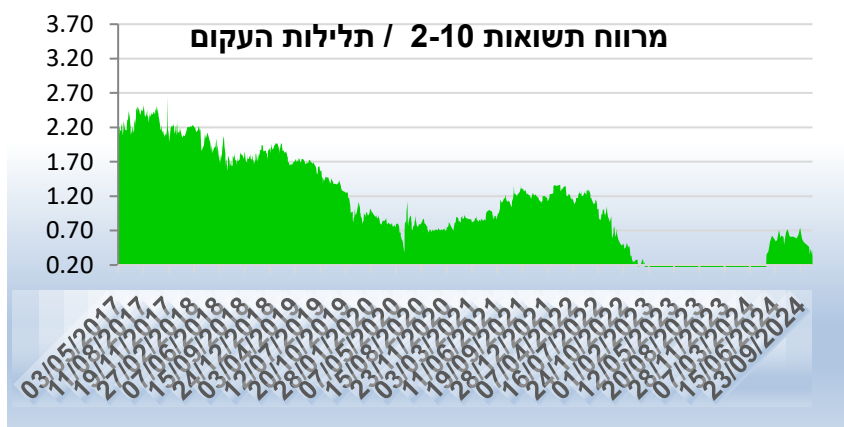
□ מדד התל-בונד השקלי עלה השבוע ב-0.31%, ונמצא בתשואה חיובית של כ-3.51% מתחילת השנה. מדד התל-בונד שקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות נדל"ן אמריקאיות) עלה ב-0.32% באותה תקופה, ונמצא בתשואה חיובית של כ-2.74% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי ל-2-5 שנים עלה השבוע ב-0.12%, ועלה מתחילת השנה ב-0.80%. כתוצאה מכך, עומד המרווח בתל-בונד השקלי על 1.36%.

□ מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, ירד בשבוע החולף ב-0.03%, כאשר המדד הממשלתי המקביל לתקופה של 2-5 שנים ירד ב-0.04%. מתחילת השנה נמצא מדד התל-בונד 60 בתשואה חיובית של 4.07% והממשלתי הצמוד ל-2-5 שנים, נמצא בתשואה חיובית של 2.44%. המרווח מעל הממשלתי עומד כעת על 0.96%.

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

מט"ח



הדולר נסחר במגמת עליה מול המטבעות המרכזיים בעולם. מדד הדולר (DXY), עומד על רמה של 105 נק'.
השקל התחזק בשבוע החולף ביחס לדולר וביחס לאירו. שערו הנוכחי של הדולר עומד על 3.75 ש"ח, אחרי ירידה שבועית של כ-0.14%. האירו נחלש השבוע ב-0.98% לרמה של 4.02 ש"ח. מתחילת השנה הדולר עלה ב-3.7% מול השקל, האירו עלה ב-1.1% מול השקל.

מניות



המדדים המרכזיים סיימו את השבוע במגמה מעורבת. מדד ת"א 35 עלה ב-1.18% ומתחילת השנה נמצא בתשואה חיובית של 19.55%. מדד ת"א 90 ירד השבוע ב-0.21% ונמצא בכ-16% מעל לרמתו בתחילת השנה.

- חברת תורפז דיווחה על רכישה של חברה גרמנית הפועלת בתחום הטעמים למזון בתמורה לכ-10.7 מ' אירו. מדובר ברכישה הרביעית של החברה בשנת 2024.
- חברת ג'י סיטי אירופה, חברת בת בבעלות מלאה של ג'י סיטי, הודיע על מימוש נכס למגורים בעיר קרקוב, התמורה בעסקה עומדת על 20 מיליון אירו, גבוה בכ-33% משווי של הנכס בספרים.
- חברת וואן טכנולוגיות דיווחה על רכישת בזק און ליין, חברה בת של קבוצת בזק. תמורת העסקה עומדת על 50 מ' ש"ח, אולם בניכוי דיווידנד שיחולק טרום השלמת העסקה בהיקף של 15 מ' ש"ח תשלם וואן לקבוצת בזק סכום של 35 מ' ש"ח.

ממד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דאו ג'ונס	4.59	4.98	14.70
S&P 500	4.66	5.08	25.70
נאסד"ק 100	5.41	6.17	25.50
דאקס	-0.26	0.67	14.64
פוטסי	-1.28	-0.46	4.39
CAC 40	-0.95	-0.16	-2.71
STOXX EUROPE 600	-0.84	0.25	5.76
שנחאי	5.51	5.26	16.05
ניקיי 225	3.80	1.07	18.04

ממד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
ת"א 35	1.18	1.18	19.55
ת"א 90	-0.21	-0.21	16
ת"א 125	0.81	0.81	18.26
ת"א פיננסים	1.55	1.55	28.6
נדל"ן 15	-0.32	-0.32	12.37
SME60	-0.82	-0.82	21.5
ת"א נפט וגז	1.45	1.45	25.21

שער	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %	
דולר / שקל	0.34	3.7	
יורו / שקל	-1.14	1.1	
ליש"ט / שקל	0.45	5.25	
יורו / דולר	-1.53	-2.87	

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

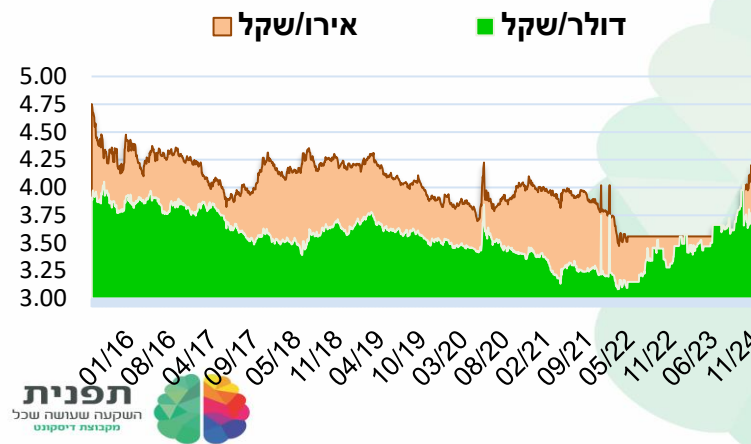
ארה"ב והעולם

המדדים המרכזיים סגרו את השבוע במגמת עליה. מדד ה-S&P 500 עלה השבוע בכ-4.66%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של 25.7%. מדד ה-NASDAQ 100 עלה השבוע ב-5.41%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של 25.5%.

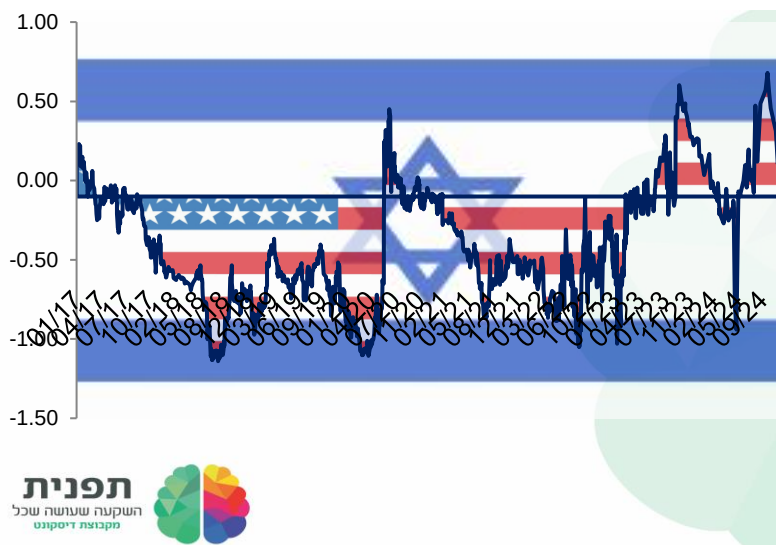
דונלד טראמפ הוא הנשיא החדש בארה"ב לאחר שניצח בבחירות שהתקיימו בשבוע שעבר, לאחר היוודע ניצחונו נרשמה עליה משמעותית בשוק ההון האמריקאי על רקע הערכות שהממשל ברשותו ייתן רוח גבית לחברות ולעסקים בכלל.

להלן נתונים מרכזיים נוספים שפורסמו השבוע:

- מדד מנהלי הרכש בשירות עמד על 56 נק' טוב משמעותית מהצפי שעמד על 53.8 נק'. ההזמנות החדשות עמדו על 57.4 נק' מול צפי ל-58 נק'. בתעסוקה עמד המדד על 53 נק' מול צפי ל-48 נק' בלבד.
- הורדת הריבית: הבנק הפדרלי הוריד את הריבית ב-0.25% כמצופה לרמה של 4.75%. פאוול, יו"ר הבנק המרכזי האמריקאי, אמר שבזמן הקרוב לבחירות אין השפעה על מדיניות הבנק.



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

פרסומי מאקרו צפויים לשבוע הקרוב

11/11/2024	מדד ביטחון הצרכנים – ישראל.
12/11/2024	מדד המחירים לצרכן – גרמניה.
13/11/2024	מאזן הסחר – ישראל. מדד המחירים לצרכן – ארצות הברית.
14/11/2024	תמ"ג רבעון 3 – גוש האירו. תביעות דמי אבטלה שבועיות – ארצות הברית.
15/11/2024	מדד המחירים לצרכן – ישראל. מכירות קמעונאיות – ארצות הברית.



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