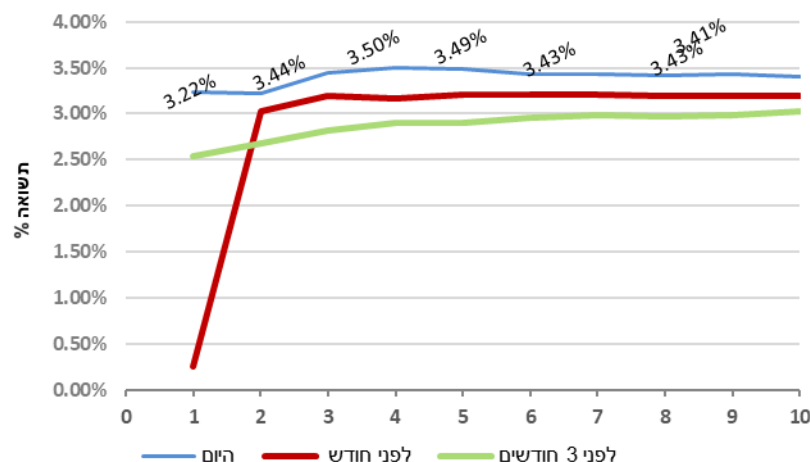




תשואה פנימית	מרווח ממשלתי	מח"מ ממוצע	מדד
2.60	1.91	5.05	תל בונד 20
2.53	1.83	4.69	תל בונד 40
2.55	1.86	4.85	תל בונד 60
5.09	1.66	3.41	תל בונד שקלי
4.64	1.22	3.81	תל בונד שקלי-50
3.26	2.58	3.94	תל בונד צמודות-יתר
4.53	3.84	3.19	תל בונד תשואות
4.07	0.42	3.75	תל בונד ריבית משתנה

עקום התשואות השקלי



במסגרת ההסכמים הקואליציוניים, הוסכם שיו"ר ש"ס אריה דרעי יכהן כשר האוצר במחצית השנייה של כהונת הממשלה כמחליפו של בצלאל סמוטריץ'. עלות הממשלה החדשה מוערכת בכ-1.3 מיליארד ש"ח והיא צפויה למנות כ-32 שרים. העלות הגבוהה מתאפשרת לנוכח העודף התקציבי ותאפשר למשרדים לבצע רפורמות רבות.

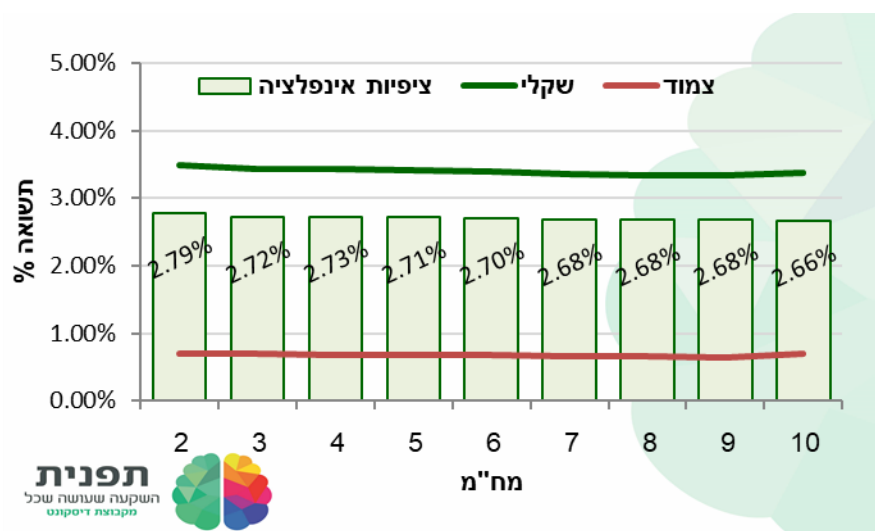
לפי פרסום בנק ישראל, יתרות מטבע החוץ של המדינה בסוף חודש נובמבר 2022 הסתכמו לסך של 194,414 מיליוני דולרים, גידול בסך של 5,572 לעומת סוף החודש הקודם, כאשר מרבית הגידול נובע משערוך מטבע חוץ. הגרלה נוספת של דירה בהנחה על 7,000 דירות נוספות תיפתח בחודש דצמבר. הזוכים בהגרלה יוכלו לרכוש דירה בהנחה של כ-20% לעומת מחיר של דירה זהה באותו היישוב בחודש דצמבר 2020.

נתונים כלכליים מרכזיים נוספים שהתפרסמו בשבוע האחרון בישראל:

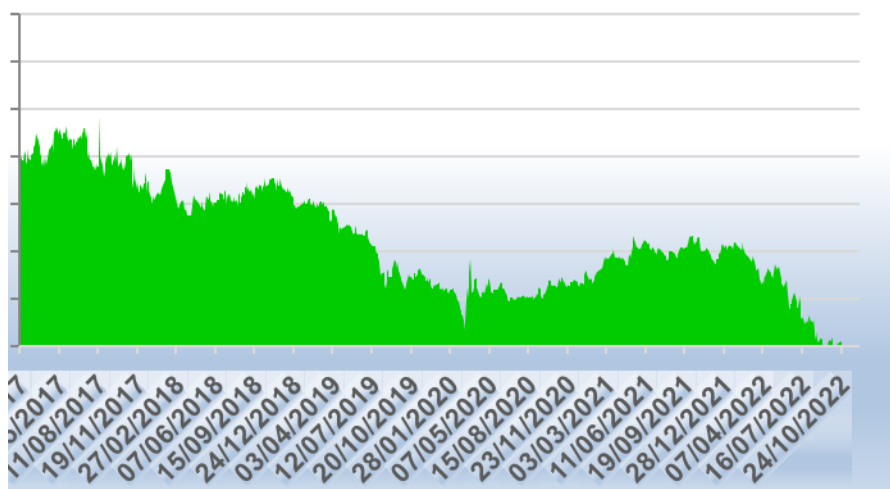
- השכר הממוצע למשרת שכיר בחודש ספטמבר היה 12,214 ש"ח, עלייה של 4.7% לעומת החודש המקביל בשנה הקודמת.
- בחודש ספטמבר מספר משרות השכיר היה כ-3.9 מיליון, עלייה של 7.3% לעומת החודש המקביל בשנה הקודמת.
- מדד אומן הצרכנים בחודש נובמבר עלה ל-15% בהשוואה ל-19% בחודש אוקטובר.
- בחודש נובמבר נרשמו כניסות של 369.8 אלף מבקרים לישראל (בהשוואה לכניסה של 502.9 אלף מבקרים בחודש המקביל בשנת 2019).
- סקר הערכת המגמות בעסקים מצביע על המשך צמיחה בפעילות הכלכלית בחודשים הקרובים.

שוק האג"ח

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



מרווח תשואות 2-10 / תלילות העקום



בשבוע האחרון, נרשמה מגמת ירידה בשוק האג"ח המקומי (הממשלתי והקונצרני). תשואת הבנצ'מרק באג"ח הממשלתי האמריקאי ל-10 שנים עלתה השבוע לרמה של כ-3.59%. אג"ח ממשלתי ישראל לתקופה דומה נסחרת בתשואה של כ-3.34%. פער התשואות עומד על כ-25 נק' בסיס לטובת האג"ח האמריקאי.

❑ מדד התל-בונד השקלי ירד ב-0.46% בשבוע שחלף, ונמצא בתשואה שלילית של 6.54% מתחילת השנה. מדד התל-בונד השקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות אמריקאיות) ירד ב-0.44% באותה תקופה, ונמצא בתשואה שלילית של כ-7.43% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי ל-2-5 שנים ירד השבוע ב-0.01%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה שלילית של כ-7.48%. כתוצאה מכך, עומד המרווח בתל-בונד השקלי על 1.66%.

❑ מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, ירד בשבוע החולף ב-0.58%, כאשר המדד הממשלתי המקביל לתקופה של 2-5 שנים ירד ב-0.16%. מתחילת השנה נמצא מדד התל-בונד 60 בתשואה שלילית של 8.55%, והממשלתי הצמוד ל-2-5 שנים, נמצא בתשואה שלילית של 5.03%. המרווח מעל הממשלתי, עומד כעת על 1.85%.

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 מעורבת מול המטבעות המרכזיים בעולם. מדד הדולר (DXY), עומד על רמה של 104.93 נק'. השקל ירד בשבוע החולף ביחס לדולר ולאירו. שערו הנוכחי של הדולר עומד על 3.42 ש"ח, עלייה שבועית של כ-0.8%. האירו עלה השבוע ב-0.75% לרמה של 3.61 ש"ח. מתחילת השנה הדולר התחזק ב-10.65% מול השקל, והאירו התחזק ב-2.2% מול השקל.

מניות



המדדים המרכזיים סיימו את השבוע במגמת ירידה. מדד ת"א 35 ירד ב-1.47% ומתחילת השנה נמצא בתשואה שלילית של כ-6.61%, בעוד מדד ת"א 90 ירד בכ-4.77% ונמצא בכ-15.61% מתחת לרמתו בתחילת השנה.

- חברת ישראלכרט הודיעה על תכנית התייעלות במסגרתה תפטר כ-250 עובדים (כ-12% מעובדי החברה). לטענת החברה, הפיטורים יגרמו לחיסכון שנתי של 55-65 מיליון ש"ח ונובעים כתוצאה מכך שהחברה מעוניינת להעניק שירות לקוחות רב יותר במסגרת פלטפורמות דיגיטליות על פני מענה אנושי.
- בשל הרחבת היקף פעילותה ולצורך מימון פרויקטים נוספים, חברת שיכון ובינוי מפיקה זכויות בהיקף של 330 מיליון ש"ח. מתוך הסכום המגויס, 152 מיליון ש"ח יוזרמו מבעל השליטה בחברה נתי סידוף.
- חברת שופרסל הודיעה על הוזלת כ-300 ממוצריה בשיעור ממוצע של כ-22%. ייתכן והודעת שופרסל נועדה לרכך את הביקורת הציבורית על כך שאישרה לייקר חלק ממוצרי החלב שלה בהתאם לדרישת הספקית תנובה ולאפשרות שתיענה לדרישות של ספקיות נוספות בעתיד, כגון שטראוס שהודיעה על כוונתה להעלות מחירים בשיעור של עד 9%.

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דאו ג'ונס	-3.06	-3.63	-9.37
S&P 500	-3.37	-3.57	-17.45
נאסד"ק 100	-3.59	-3.88	-29.15
דאקס	-1.09	-0.18	-9.53
פוטסי	-1.05	-1.27	1.25
CAC 40	-0.96	-0.90	-6.65
STOXX EUROPE 600	-0.94	-0.21	-9.98
שנחאי	1.61	1.76	-11.89
ניקיי 225	-0.10	-0.61	-4.02

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
ת"א 35	-1.47	-0.10	-6.61
ת"א 90	-4.77	-3.08	-15.61
ת"א 125	-2.44	-0.99	-9.3
ת"א פיננסים	-2.20	-0.75	-3.54
נדל"ן 15	-4.00	-1.96	-26.94
SME60	-4.07	-2.66	-30.48
ת"א נפט וגז	-4.95	-2.85	42.22

שער	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דולר / שקל	0.13	10.65
יורו / שקל	1.20	2.2
ליש"ט / שקל	1.80	0.23
יורו / דולר	1.05	-7.39

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

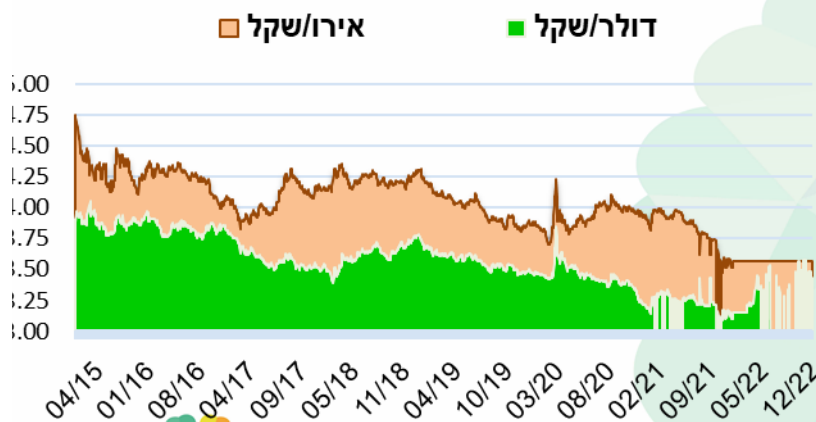
המדדים המרכזיים סגרו את השבוע במגמת ירידה. מדד ה-S&P 500 ירד השבוע בכ-3.37%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה שלילית של כ-17.45%. מדד ה-NASDAQ 100 ירד השבוע ב-3.59%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה שלילית של כ-29.15%.

נציבות הסחר הפדרלית של ארה"ב הודיעה שבכוונתה להגיש תביעה בכדי למנוע מחברת מיקרוסופט לרכוש את חברת בליזארד אקטוויז'ן ב-68.7 מיליארד דולר בשל חשש לפגיעה בתחרות בתעשיית המשחקים. רשות התחרות הבריטית והנציבות האירופית צפויות לדווח גם הן על ממצאיהן בנושא בזמן הקרוב.

בנק ההשקעות מורגן סטנלי הודיע שיפטר כ-1,600 עובדים (המהווים כ-2% מעובדי הבנק), כתוצאה מכך שהוא צופה האטה כלכלית מתקרבת. על רקע הפגנות מחאה נגד הגבלות הקורונה של סין, סין הודיעה על ביטול מדיניות "אפס קורונה" והקלות בהגבלות הקורונה. חולי קורונה מאומתים לא יחויבו להתפנות למחנות בידוד אם הם לא מציגים סימפטומים קשים. כמו כן, בכניסה למקומות ציבוריים ומעבר בין אזורים שונים בסין לא תהיה חובה להציג בדיקת קורונה שלילית.

להלן הנתונים המרכזיים שהתפרסמו השבוע בארה"ב:

- ❑ מספר ההזמנות בתעשייה בחודש אוקטובר עלה ב-1% (מעל הצפי).
- ❑ מדד האמון הצרכני של מישגן בחודש נובמבר עלה ב-2.3 נקודות ל-59.1 נקודות (לעומת צפי ל-57 נקודות בלבד).
- ❑ מדד מחירי התפוקה ליבה (PPI) בחודש נובמבר עלה ב-0.4% לעומת צפי לעלייה של 0.2% בלבד.
- ❑ מדד מנהלי הרכש ISM בענפי השירותים עלה ב-2.1 נקודות ל-56.5 בחודש נובמבר, לעומת החולשה במדד ה-PMI בענפי השירותים.



תפניו
השקעה שנועה ו
מקבוצת דיסקונט

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



תפנית
השקעה שנועה וכל
מקבוצת 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

תמ"ג – בריטניה. מאזן התקציב הפדרלי – ארה"ב.	12/12/2022
מדד המחירים לצרכן – ארה"ב. מדד הסנטימנט הכלכלי – האיחוד האירופי.	13/12/2022
החלטת הריבית – ארה"ב. מדד המחירים לצרכן – בריטניה. מלאי נפט גולמי – ארה"ב.	14/12/2022
מדד המחירים לצרכן – ישראל. מפגש פסגה – האיחוד האירופי. החלטת הריבית – בריטניה.	15/12/2022
מדד המחירים לצרכן – האיחוד האירופי. מדד מנהלי הרכש – האיחוד האירופי.	16/12/2022



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