



ישראל

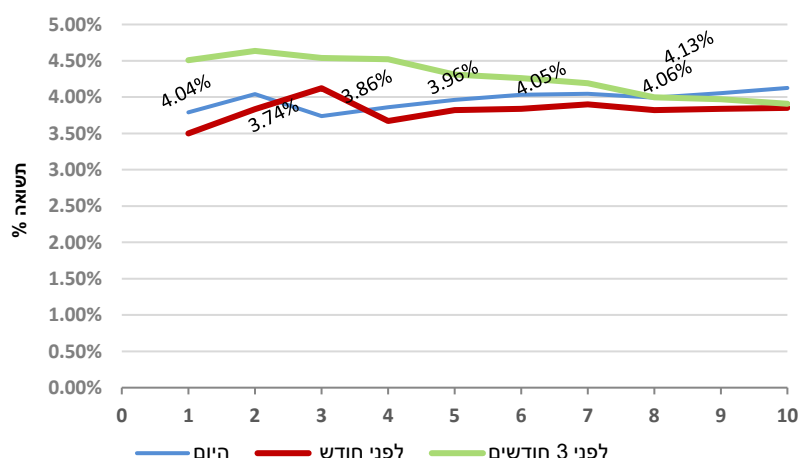
מדינת ישראל נכנסת לשבוע השישי של הלחימה. הנתונים שמתפרסמים מצביעים על התאוששות הדרגתית בפעילות הכלכלית. בעקבות הוצאות המלחמה הגירעון התקציבי בחודש אוקטובר עמד על 22.9 מיליארד ₪ סכום שיא מאז ימי הקורונה, בשנה האחרונה זינק הגירעון ב-2.6% מהתוצר. הגרעון אינו כולל עדיין סכומים עצומים שיועברו לצבא, למפונים, לפיצויי עסקים ולצורך חישוב נזקי רכוש. עיקר התשלומים יתבצעו בשנת 2024.

נתונים כלכליים מרכזיים נוספים שהתפרסמו בשבוע האחרון בישראל:

- ❑ מדד אמון הצרכנים לחודש אוקטובר צולל על רקע המלחמה, המאזנים שמתייחסים לתוצאות הצפויות בשנה הקרובה יורדים בצורה חדה.
- ❑ סקר הערכת מגמות בעסקים לחודש אוקטובר מציג נתונים שליליים וציפיות נמוכות להמשך עקב חוסר בעובדים בענפים שונים וירידה בפדיון בענפים אחרים.
- ❑ יציאות ישראלים לחו"ל באוקטובר עמדו על 454 אלף לעומת 827.7 אלף בשנת 2022. כניסות לישראל בחודש אוקטובר עמדו על 98.6 אלף בלבד לעומת 368.7 אלף ב-2022.

מדד	מח"מ ממוצע	מרווח ממשלתי	תשואה פנימית
תל בונד 20	5.12	1.55	3.18
תל בונד 40	3.99	1.61	3.16
תל בונד 60	4.57	1.58	3.18
תל בונד שקלי	3.29	2.08	6.14
תל בונד שקלי-50	3.49	1.52	5.59
תל בונד צמודות-יתר	3.69	2.30	3.78
תל בונד תשואות	3.25	4.28	5.74
תל בונד ריבית משתנה	4.05	0.32	5.06

עקום התשואות השקלי



שוק האג"ח

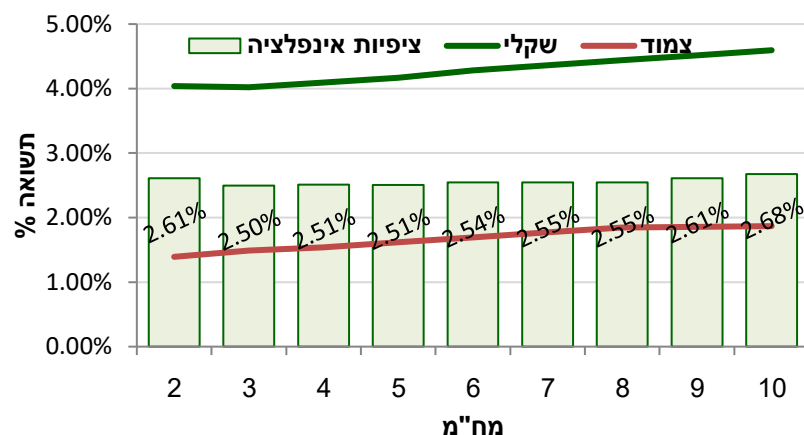


בשבוע האחרון, נרשמה מגמה חיובית בשוק האג"ח הקונצרני והממשלתי המקומי. תשואת הבנצ'מרק באג"ח הממשלתי האמריקאי ל-10 שנים עמדה על רמה של כ-4.65%. אג"ח ממשלת ישראל לתקופה דומה נסחרת בתשואה של כ-4.44%. פער התשואות עומד על כ-21 נק' בסיס.

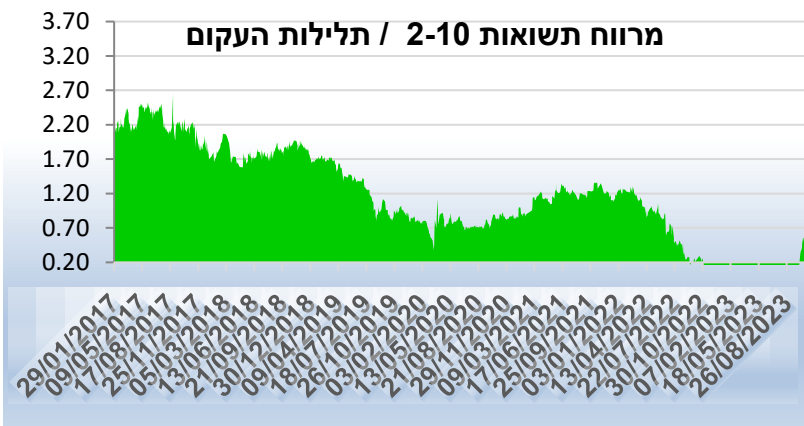
□ מדד התל-בונד השקלי עלה ב-1.22% בשבוע שחלף, ונמצא בתשואה חיובית של 2.69% מתחילת השנה. מדד התל-בונד שקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות נדל"ן אמריקאיות) עלה ב-1.28% באותה תקופה, ונמצא בתשואה חיובית של כ-2.6% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי ל-5-2 שנים עלה השבוע ב-0.59%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-2.85%. כתוצאה מכך, עומד המרווח בתל-בונד השקלי על 2.05%.

□ מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, עלה בשבוע החולף ב-1.27%, כאשר המדד הממשלתי המקביל לתקופה של 5-2 שנים עלה ב-0.6%. מתחילת השנה נמצא מדד התל-בונד 60 בתשואה עלה ב-2.68%, והממשלתי הצמוד ל-5-2 שנים, נמצא בתשואה חיובית של 2.7%. המרווח מעל הממשלתי, עומד כעת על 1.57%.

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 במגמה מעורבת מול המטבעות המרכזיים בעולם. מדד הדולר (DXY), עומד על רמה של 105.8 נק'. השקל התחזק בשבוע החולף ביחס לדולר וביחס לאירו. שערו הנוכחי של הדולר עומד על 3.85 ש"ח, אחרי ירידה שבועית של כ-1.58%. האירו ירד השבוע ב-1.56% לרמה של 4.12 ש"ח. מתחילת השנה הדולר עלה ב-9.45% מול השקל, והאירו עלה ב-9.06% מול השקל.

מניות



המדדים המרכזיים סיימו את השבוע במגמת עליה. מדד ת"א 35 עלה ב-1.07% ומתחילת השנה נמצא בתשואה שלילית של כ-5.15%. מדד ת"א 90 עלה השבוע בכ-1.73% ונמצא בכ-5.54% מתחת לרמתו בתחילת השנה.

- ❑ חברת סאפיינס פרסמה את תוצאותיה הכספיות לרבעון השליש במסגרתם דיווחה שההכנסות הרבעוניות גדלו ב-9.9% לכ-130.8 מ' דולר גם הרווח התפעולי עלה ב-15.1% ל-24.1 מ' דולר.
- ❑ חברת מג'יק פרסמה אזהרת רווח לרבעון השלישי. בחברה מציינים כי הכנסות החברה ברבעון השלישי הושפעו מירידה משמעותית ובלתי צפויה בשלהי הרבעון בביקוש לשירותי החברה מצד מספר לקוחות מרכזיים בארה"ב.
- ❑ הבעיות לא נגמרות בחברת חנ מור. בנק לאומי הודיע בשבוע שעבר כי העמיד את ההלוואות של החברה בשתי פרויקטים לפירעון מיידי. כעת מדווחת החברה על כך שהעסקה מול שופרסל בנוגע למכירת הקניון בחריש לא הגיע לכדי חתימה.

ממד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דאו ג'ונס	-0.08	3.51	2.09
S&P 500	1.31	5.28	15.00
נאסד"ק 100	2.85	7.77	41.95
דאקס	0.30	2.86	9.41
פוטסי	-0.77	0.53	-1.22
CAC 40	-0.03	2.31	8.82
STOXX EUROPE 600	-0.21	2.23	4.34
שנחאי	0.27	0.67	-1.63
ניקיי 225	1.93	5.54	24.94

ממד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
ת"א 35	1.07	3.50	-5.15
ת"א 90	1.73	4.95	-5.54
ת"א 125	1.25	3.92	-4.99
ת"א פיננסים	2.10	5.84	2.9
נדל"ן 15	2.85	7.67	-7.93
SME60	2.67	2.89	-8.08
ת"א נפט וגז	-0.07	1.35	24.32

שער	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דולר / שקל	-4.82	9.45
יורו / שקל	-4.01	9.06
ליש"ט / שקל	-3.79	11.09
יורו / דולר	1.07	-0.17

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

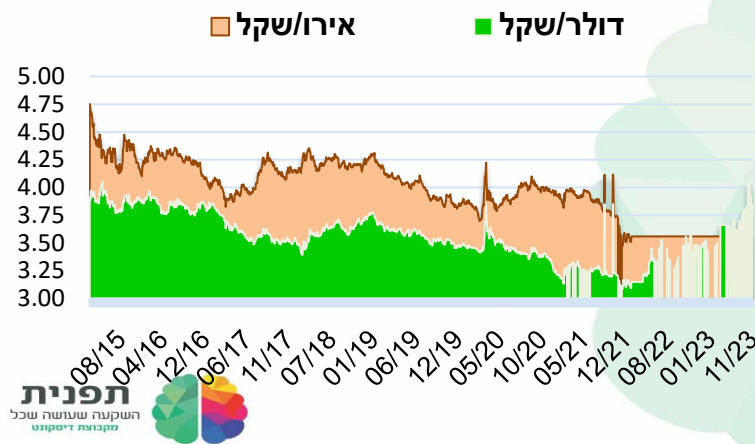
ארה"ב והעולם

המדדים המרכזיים סגרו את השבוע במגמת עליה. מדד ה-S&P 500 עלה השבוע בכ-1.31%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-15%. מדד ה-NASDAQ 100 עלה השבוע ב-2.85%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-41.95%.

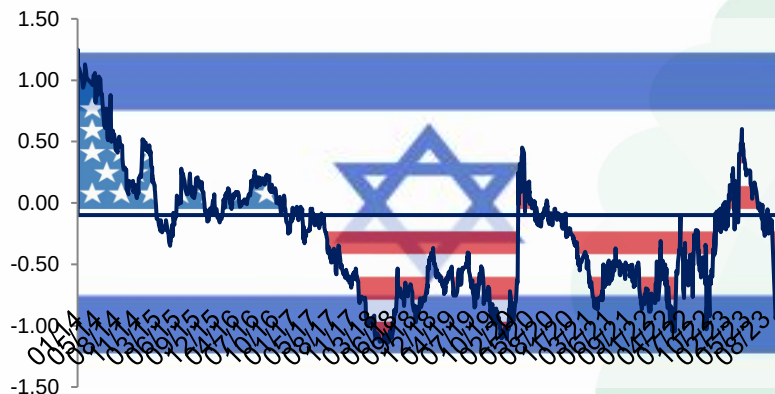
מודיס השאירה את דירוג האשראי של ארה"ב על AAA אך הורידה את התחזית לשלילית בעקבות הגרעון שגדל. דברי פאוול על כך שיתכן שהמדיניות המוניטארית לא מספיק מרסנת כדי להשיג את יעד האינפלציה העיבו על שוק האג"ח. כמו כן ירידה בכמות האשראי הנדרשת בעיקר מצד חברות לנוכח הריבית הגבוהה צפויה להחליש את הצמיחה והאינפלציה.

להלן נתונים מרכזיים נוספים שפורסמו השבוע:

- ❑ התביעות השבועיות לדמי אבטלה עמדו על כ-217 אלף, למרות עליה קלה מדובר עדיין ברמה נמוכה מאוד שמצביעה על שוק תעסוקה חזק.
- ❑ 92% מהחברות פרסמו את תוצאותיהם לרבעון השלישי. ההכנסות עלו בממוצע ב-2.3% ביחס לתקופה המקבילה בעוד הרווח הנקי עלה ב-4.1%. ביחס לרבעון הרביעי מספר אנליסטים הורידו תחזיות לחברות הפועלות במגזר הבריאות ובמגזר החומרים.



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



פרסומי מאקרו צפויים לשבוע הקרוב

מאזן הסחר – ישראל.	13/11/2023
מדד המחירים לצרכן – ארצות הברית. תמ"ג – האיחוד האירופי.	14/11/2023
מדד המחירים לצרכן – ישראל. מכירות קמעונאיות – ארצות הברית.	15/11/2023
תמ"ג – ישראל. תביעות אבטלה שבועיות – ארצות הברית .	16/11/2023
מדד המחירים לצרכן – האיחוד האירופי.	17/11/2023



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