

ישראל

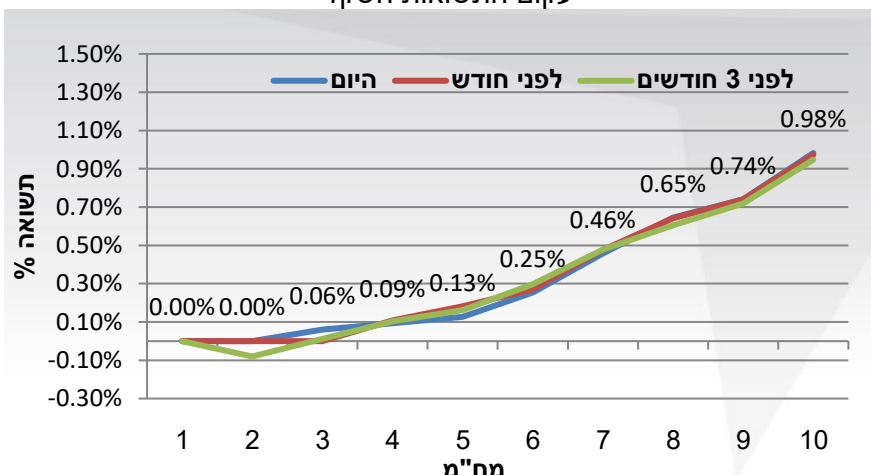
היום, יום ראשון בשעה ארבע אחר הצהריים, במידה ולא יחולו שינויים והפתעות של הרגע האחרון, תושבע בכנסת ממשלת "גוש השינוי". ממשלה שתורכב ממפלגות מכל קצוות הקשת הפוליטית החל מימינה מן הצד הימני ועד מרצ מן הצד השמאלי של המפה הפוליטית. בנוסף לראשונה מפלגה ערבית, רע"מ, תיקח חלק בממשלת ישראל. מתוך ההסכמים הקואליציוניים שפורסמו עולה כי הממשלה החדשה מתכננת השקעה רחבה בתשתיות ובמערך התחבורה ביהודה ושומרון, הקמת שדה תעופה נוסף, הקמת שני בתי חולים נוספים, אחד בנגב ואחד בגליל וכן הקמת אוניברסיטה בגליל. בנוסף תפעל הממשלה להעביר תוספת שנתית קבועה לסל שירותי הבריאות, זאת לצורך הוספת תרופות, מכשור וטכנולוגיות. בנוסף מתכננת הממשלה לפעול להגדלת הקצבאות לקשישים לרמה של 70% משכר המינימום, מתכננת פריסה רחבה של סיבים אופטיים בפריפריה ובמגזר הערבי, שיווק 300 אלף יחידות דיור על מנת לנסות לעצור את המשך עליית מחירי הדיור, תפעל להפחתת רגולציה ובירוקרטיה ותציב יעד של העלאת מספר העובדים בתעשיות ההייטק לרמה של 15% מכלל העובדים במשק עד שנת 2026.

הנתונים הכלכליים העיקריים שהתפרסמו בשבוע האחרון בישראל:

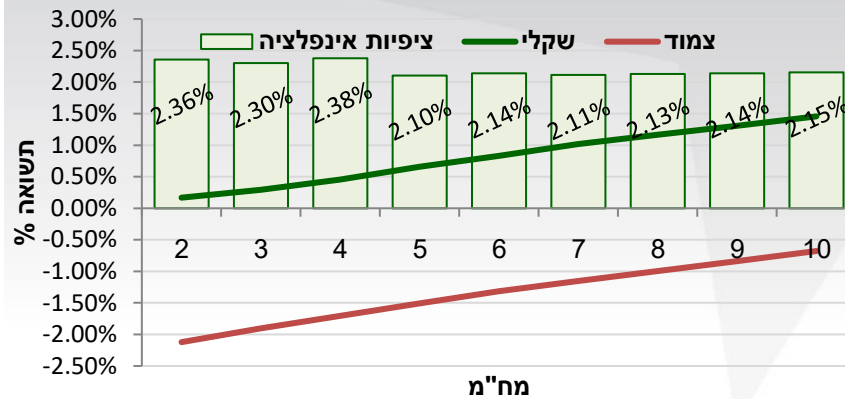
- יתרות מטבע החוץ בבנק ישראל לחודש מאי 2021 הסתכמו ב- 198,350 מיליוני דולרים, גידול בסך של 4,350 מיליוני דולרים לעומת סוף החודש הקודם. היתרות מהוות 48.3% מהתמ"ג.
- בנק ישראל מפרסם נתונים אודות התוכנית שהבנק מפעיל בשווקים הפיננסים, בסוף חודש מאי יתרות האג"ח הממשלתי ברשות הבנק

מדד	מח"מ ממוצע	מרווח ממשלתי	תשואה פנימית
תל בונד 20	5.05	0.98	-0.54
תל בונד 40	4.37	1.10	-0.50
תל בונד 60	4.70	1.04	-0.54
תל בונד שקלי	3.58	1.54	1.92
תל בונד שקלי-50	4.00	1.07	1.52
תל בונד צמודות-יתר	3.90	1.30	-0.41
תל בונד תשואות	3.27	1.87	0.02
תל בונד ריבית משתנה	3.09	0.85	0.94

עקום התשואות השקלי

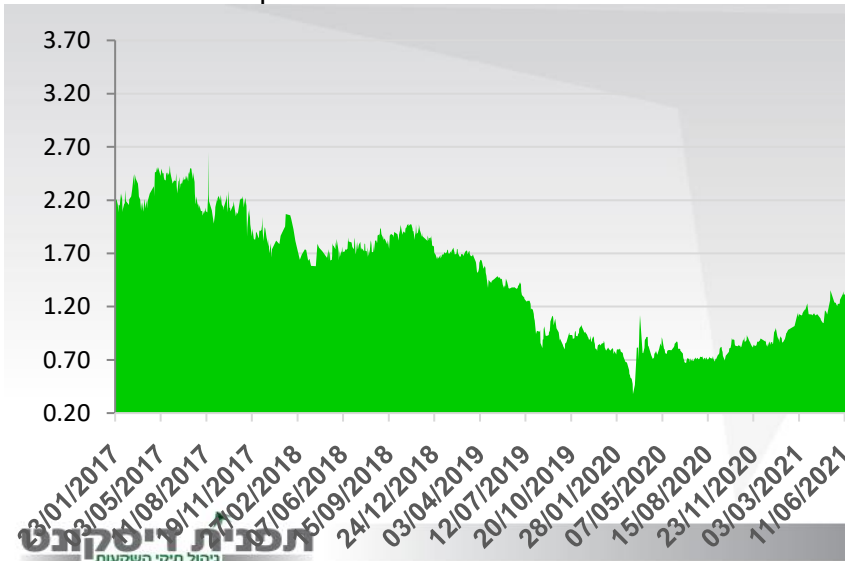


עקומי התשואות וציפיות האינפלציה הנגזרות משוק האג"ח
(ברוטו, סינטטי)



תפנית דיסקונט
ניהול תיקי השקעות

מרווח תשואות 2-10 / תלילות העקום



תפנית דיסקונט
ניהול תיקי השקעות

הסתכמו ב-65.3 מיליארד ₪. בחודש מאי הבנק רכש אג"ח ממשלתי בסכום נוסף של כ-3 מיליארד ₪. הבנק בפועל הפסיק לרכוש אג"ח קונצרני.

- מדד אמון הצרכנים בחודש מאי עומד על 4%- המאזן המתייחס לשינוי הצפוי במצב הכלכלה עומד על ערך חיובי של 16% לעומת 24% במחצית השנייה של חודש אפריל.

שוק האג"ח

בשוק האג"ח המקומי בשבוע האחרון נרשמה מגמה מעורבת באג"ח הקונצרני ובאג"ח הממשלתי. עקום התשואות הממשלתי נשאר כמעט ללא שינוי לכל אורכו. בארה"ב, תשואת הבנצ'מרק ל-10 שנים ירדה לרמה של כ-1.45% בסיום השבוע. אג"ח ממשלתי ישראל לתקופה דומה נסחרת בתשואה של כ-1.24%, פער תשואות שלילי נסגר חלקית ועומד על כ-21 נק' בסיס בלבד לאג"ח הישראלי.

- מדד התל-בונד השקלי ירד ב-0.01% בשבוע שחלף ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של 1.04%. מדד התל-בונד השקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות אמריקאיות) ירד ב-0.06% באותה תקופה ונמצא בתשואה חיובית של כ-0.24% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי 2-5 שנים עלה ב-0.06% ונמצא מתחילת השנה בתשואה שלילית של כ-0.22%. כתוצאה מכך עומד המרווח כעת על 1.54%.
- מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, עלה ב-0.1% בשבוע שחלף, לעומת מקבילו הממשלתי לתקופה של 2-5 שנים אשר עלה 0.11%. מתחילת השנה מדד התל-בונד 60 נמצא בתשואה חיובית של 4.27% והממשלתי צמוד 2-5 שנים בתשואה חיובית של 3.63%. המרווח עומד כעת על 1.07%.

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) עלה לרמה של 90.51 נק'. עלייה של 38 נקודות. השקל נחלש בשבוע החולף ביחס לדולר והתחזק ביחס לאירו. שער הנוכחי של הדולר עומד על 3.24 ₪, עליה של כ-0.04%. האירו נחלש ב-0.44% לרמה של 3.95 ₪. מתחילת השנה הדולר התחזק מול השקל ב-1.16%. האירו התחזק מול השקל בכ-0.27% מתחילת השנה.

מניות

המדדים המרכזיים סיכמו את השבוע בעליות שערות. מדד ת"א 35 עלה כ-0.4% ומתחילת השנה נמצא בתשואה חיובית של כ-12.97%, בעוד ת"א 90 עלה ב-0.82% ונמצא כ-13.32% מעל רמתו בתחילת השנה. הקבוצה הדנית הפרטית Heartland, בעלת המניות הגדולה ביותר באתר הקניות אסוס, תרכוש כ-8% ממניות אתר טרמינל איקס של קבוצת פוקס. החברה תשקיע 21.7 מיליון דולר והעסקה תתרחש לאחר השלמת הנפקת האתר בבורסה.

חברת ורידיס העוסקת בתחומי איכות הסביבה השלימה את ההנפקה הגדולה של השנה עד כה בבורסה בת"א. החברה גייסה 882 מיליון שקל, 549 מתוכם ילכו לבעלת השליטה דלק רכב שביצעה הצעת מכר יחד עם קרן תש". ההנפקה בוצעה לפי שווי שוק של 3.74 מיליארד אחרי הכסף. חברת קמטק המייצרת ציוד בדיקה לתעשיית השבבים, הודיעה כי קיבלה הזמנות בשווי של כ-60 מיליון דולר לאספקה במחצית השנייה של השנה הנוכחית. בכך החברה שצפתה להכנסות של 63-65 מיליון דולר לרבעון השני של השנה צפויה לעקוף את התחזיות. ברבעון הראשון דיווחה החברה על הכנסות בגובה של 57.4 מיליון דולר.

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
ת"א 35	0.40	-0.22	12.97
ת"א 90	0.82	-1.60	13.32
ת"א 125	0.53	-0.67	12.25
ת"א פיננסים	0.00	-0.53	25.98
נדל"ן 15	2.07	-1.97	19.28
SME60	2.35	0.43	19.09
ת"א נפט וגז	0.91	1.50	31.96

שער	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דולר / שקל	0.15	1.16
יורו / שקל	-0.78	0.27
ליש"ט / שקל	-0.54	4.47
יורו / דולר	-0.49	-0.34

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דאו ג'ונס	-0.55	-0.63	14.23
S&P 500	0.41	1.03	13.08
נאסד"ק 100	1.65	2.28	8.61
דאקס	0.00	1.76	14.39
פוטסי	0.92	1.59	10.43
CAC 40	1.30	2.38	18.90
STOXX EUROPE 600	1.09	2.41	14.66
שנחאי	-0.06	-0.71	3.36
ניקיי 225	0.02	0.31	5.48

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

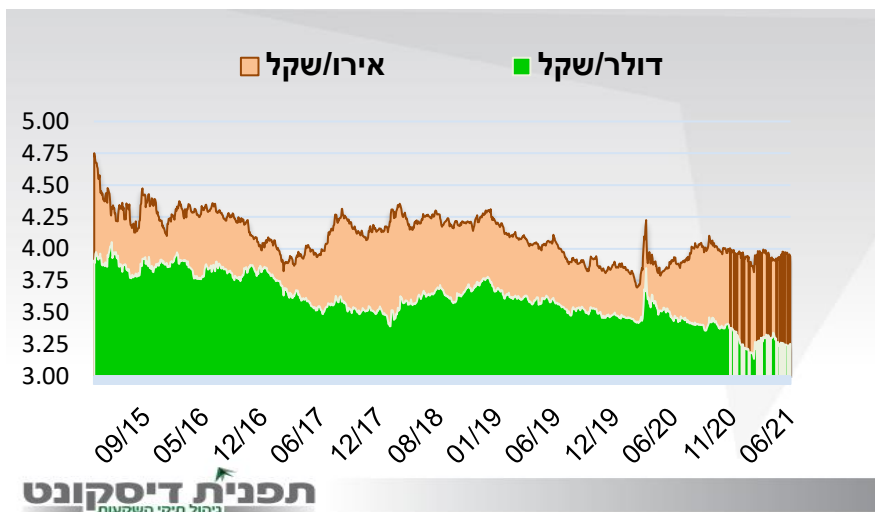
המדדים המרכזיים סיכמו את השבוע בעליית שערים. מדד ה-S&P 500 עלה השבוע בכ-0.41% ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-13.08%. מדד ה-NASDAQ 100 עלה השבוע ב-1.65% ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של 8.61%.

תשואות אגרות החוב הממשלתיות בארה"ב ירדה בשבוע האחרון. תשואת האג"ח ל-10 שנים הגיע לתשואה של 1.45%.

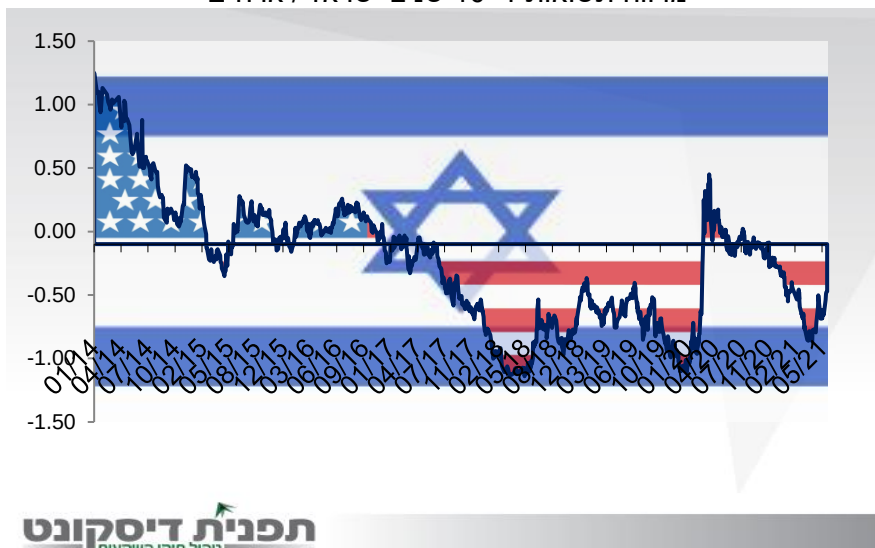
הסכם היסטורי בוועידת ה-G7, שרי האוצר של המדינות העשירות בעולם הגיעו להסכמה על הטלת מס גלובלי מינימלי על החברות הבינלאומיות הגדולות. מס החברות יעמוד על לפחות 15% בכל המדינות האלו. זאת על מנת למנוע מצב בו חברות בינלאומיות גדולות, בעלות שולי רווח של מעל 10% מתחמקות מתשלום מסים על ידי רישום הכנסותיהן במדינות שהעניקו להן פטור.

להלן הנתונים המרכזיים שהתפרסמו השבוע:

- בחודש מאי אינפלציית הליבה עלתה ב-0.7% וב-3.8% בשנה האחרונה, זאת מול צפי שעמד על 3.4%. מדובר בהאצה מרמה של 3%. הצפי הוא כי האינפלציה תישאר גבוהה עד אפריל 2022.
- מספר דורשי העבודה החדשים ירד ל-376 אלף בלבד מול 385 אלף בשבוע שעבר.
- מספר המשרות הפנויות בחודש אפריל עלה ב-12% ובמקביל חלה עלייה במספר המתפטרים מרצון, איתות להמשך המחסור בעובדים ולחץ לעליית שכר.



מרווח תשואות ל-10 שנים ישראל / ארה"ב



פרסומי מאקרו צפויים לשבוע הקרוב	
15/06/2021	מדד המחירים לצרכן – ארה"ב, ישראל.
16/06/2021	תמ"ג – ישראל. מדד המחירים לצרכן – בריטניה. מלאי נפט גולמי – ארה"ב.
17/06/2021	תביעות ראשונות לדמי אבטלה – ארה"ב.
18/06/2021	מכירות קמעונאיות – בריטניה. החלטת ריבית – יפן.

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