

ישראל

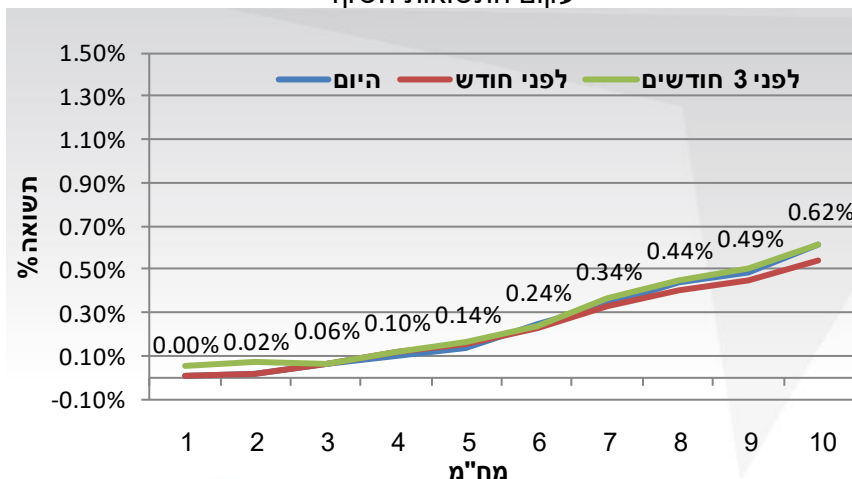
בשבוע האחרון נרשמה עלייה משמעותית בתחלואה ובימים האחרונים אותרו מעל 3000 חולים חדשים עם נגיף הקורונה מידי יום. כאשר מספר הבדיקות חצה את רף ה-45 אלף בדיקות ליום. כפי שזה נראה כעת, ישראל הולכת להיכנס לסגר כללי בפעם השנייה. היום (יום ראשון) תועלה להצבעת הממשלה, הצעה אשר אושרה בקבינט הקורונה ביום חמישי, לפיה ישראל תיכנס לסגר כללי למשך שבועיים, סגר שאף אמור להיות משמעותי יותר מהסגר בחודש אפריל. במסגרת הסגר יצומצמו מקומות העבודה עוד יותר מהסגר הקודם ומערכת החינוך צפויה להיסגר כבר החל מיום רביעי. כמו כן המסעדות יסגרו ויתאפשר רק שירות משלוחים וטייק אווי. לאחר מכן צפויה ישראל להיכנס לשבועיים של תוכנית "ריסון מהודק" כאשר בתקופה זו חלק מהמגבלות כמו מגבלת היציאה מהבית למרחק מעבר ל-500 מטר, צפיות להתבטל וכן יורחב אחוז העובדים האפשרי במקומות העבודה. לאחר מכן לפי התכנון, צפויה ישראל להתנהל לפי תוכנית "רמזור" של פרויקטור הקורונה, פרופסור גמזו. צריך לציין כי מספר שרים מתנגדים להטלת הסגר ועוד צפוי מאבק בישיבת הממשלה בדרך לאישורו.

הנתונים הכלכליים העיקריים שהתפרסמו בשבוע החולף בישראל:

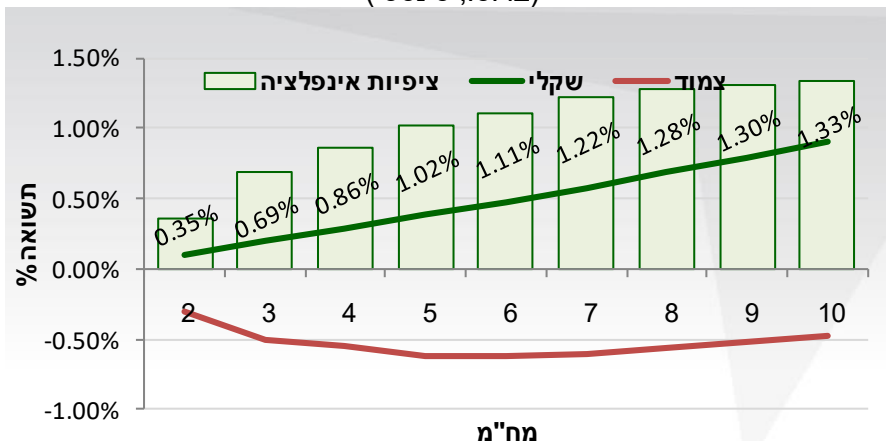
- בנק ישראל פרסם השבוע את הנתונים אודות פעילות הבנק בשווקים הפיננסיים. בחודש אוגוסט השנה, רכש בנק ישראל אג"ח קונצרני בשווי 300 מיליון שקל ואג"ח ממשלתי בשווי 5 מיליארד ₪.
- בנוסף מפרסם בנק ישראל כי יתרות מטבע החוץ ברשות הבנק, הסתכמו בסוף חודש אוגוסט בסך 161,388 מיליון דולרים. גידול בסך 4,025 מיליון ביחס לסוף החודש הקודם.

מדד	מח"מ ממוצע	מרווח ממשלתי	תשואה פנימית
תל בונד 20	4.77	1.72	1.12
תל בונד 40	4.61	1.55	0.94
תל בונד 60	4.66	1.63	1.03
תל בונד שקלי	3.76	2.90	3.17
תל בונד שקלי-50	4.07	1.49	1.78
תל בונד צמודות-יתר	3.90	2.15	1.61
תל בונד תשואות	3.37	3.26	2.74
תל בונד ריבית משתנה	3.04	1.22	1.34

עקום התשואות השקלי

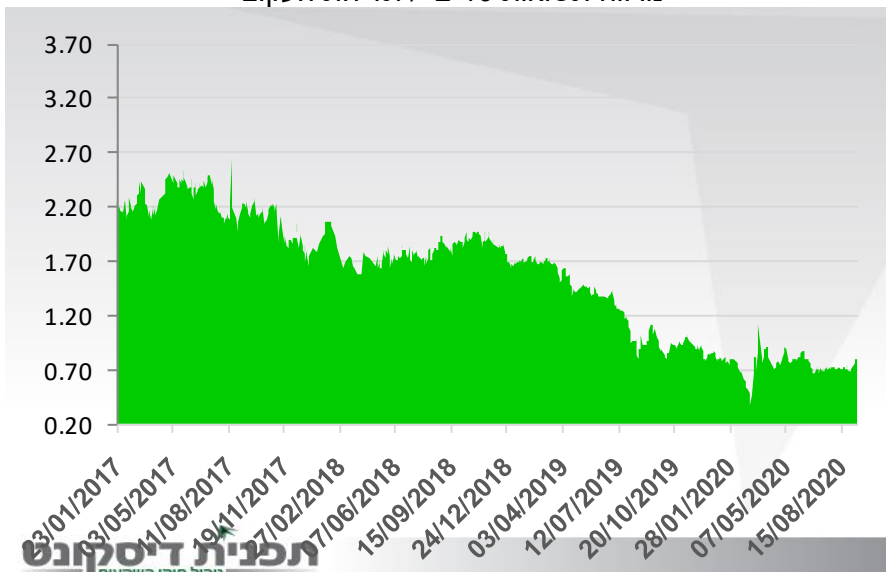


(ברוטו, סינטיטי)



תפנית דיסקונט
ניהול תיקי השקעות

מרווח תשואות 2-10 / תלילות העקום



תפנית דיסקונט
ניהול תיקי השקעות

• הלמ"ס מפרסם נתונים אודות סקר חברתי בדבר נסיעות ישראלים לחו"ל בשנת 2019, לפני פרוץ משבר הקורונה. מהנתונים עולה כי כ-49% מקרב הישראלים בני 20 ויותר נסעו לחו"ל לפחות פעם אחת בשנת 2019.

• נתון נוסף אשר התפרסם השבוע הוא סך כניסות המבקרים לישראל בחודש אוגוסט. בעקבות משבר הקורונה ומגבלות הכניסה והיציאה מהארץ הנתון הסתכם ב-20.4 אלף כניסות. כאשר בכל התקופה מאפריל ועד אוגוסט נכנסו לישראל רק 35.6 אלף מבקרים בהשוואה ל-1.9 מיליון בתקופה המקבילה בשנה שעברה.

שוק האג"ח

בשוק האג"ח המקומי נרשמה מגמת מעורבות. עקום התשואות הממשלתי ירד מעט בחלקו הקצר ועלה בחלקו הארוך. בארה"ב, תשואת הבנצ'מרק ל-10 שנים ירדה לרמה של 0.67% בסיום השבוע. אג"ח ממשלתי ישראל לתקופה דומה נסחרת בתשואה של כ-0.72%, פער תשואות חיובי של כ-5 נק' בסיס לאג"ח הישראלי.

• מדד התל-בונד השקלי עלה ב-0.19% בשבוע שחלף ונמצא מתחילת השנה בתשואה שלילית של 2.67%. מדד התל-בונד השקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות אמריקאיות) עלה ב-0.24% באותה תקופה ונמצא בתשואה שלילית של כ-3.1% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי 2-5 שנים עלה ב-0.06% ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-0.57%. כתוצאה מכך ירד המרווח הקונצרני של מדד התל-בונד השקלי ב-2 נק' בסיס תוך שבוע אחד והוא עומד כעת על 2.90%, עליה של כ-112 נק' בסיס במרווח מתחילת השנה.

• מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, ירד ב-0.51% בשבוע שחלף, לעומת מקבילו הממשלתי לתקופה של 2-5 אשר ירד ב-0.29%. מתחילת השנה מדד התל-בונד 60 נמצא בתשואה שלילית של כ-2.75% והממשלתי צמוד 2-5 שנים בתשואה שלילית של 2.44%. המרווח בשבוע האחרון עלה ועומד כעת על 1.63%, עליה של כ-62 נק' בסיס במרווח מתחילת השנה.

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

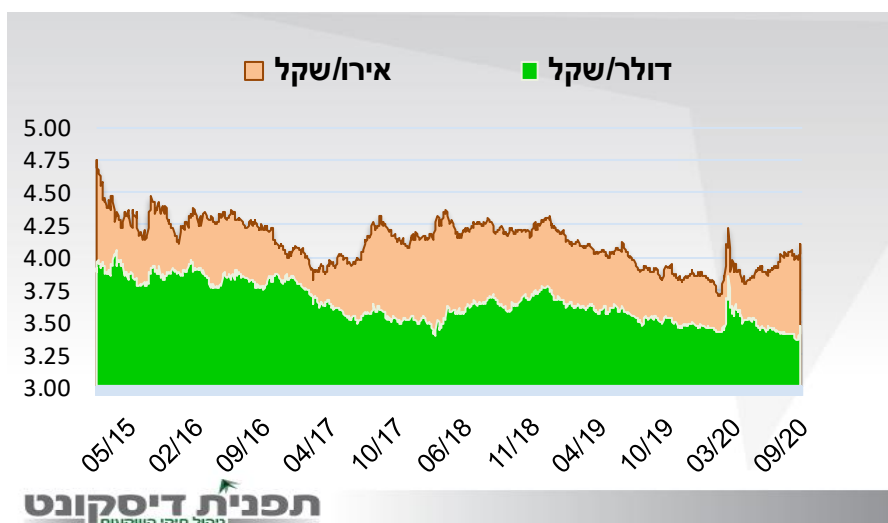
הדולר נסחר במגמה מעורבת מול המטבעות המרכזיים בעולם, מדד הדולר (DXY) עלה ב-0.30 נקודות לרמה של 93.27 נק'. השקל נחלש בשבוע החולף ביחס לדולר וגם ביחס לאירו. שער הנוכחי של הדולר עומד על 3.44 ש"ח, עליה של 1.48%. האירו התחזק ב-2.7% לרמה של 4.07 ש"ח. מתחילת השנה הדולר ירד מול השקל ב-0.94%. האירו עלה מול השקל בכ-5.88% מתחילת השנה.

מניות

המדדים המרכזיים סיכמו את השבוע בירידות שערם. מדד ת"א 35 ירד כ-2.61% ומתחילת השנה נמצא בתשואה שלילית של כ-22.46%, בעוד ת"א 90 ירד ב-2.55% ונמצא ב-6.81% מתחת לרמתו בתחילת השנה. רשת המוצרים המוזלים מקס סטוק בדרך להנפקה. קרן אייפקס המחזיקה ברשת, מתכננת למכור בהנפקה כשליש ממניות הרשת, בתמורה לשווי חברה של 1.5 מיליארד שקל. את ההנפקה מובילים החתמים בנק ההשקעות ג'פריס וכן לידר שוקי הון, לאומי פרטנרס והרק קפיטל. חברת קמהדע המתמחה במוצרים מבוססי פלזמה, פרסמה השבוע תוצאות ביניים של ניסוי טיפול בחולי הקורונה בישראל. החברה דיווחה כי חל שיפור בתסמינים ב-11 מתוך 12 חולים בתוך 24-48 שעות מהטיפול. כל 11 החולים שוחררו מבית החולים כ-4.5 ימים מהטיפול. הטיפול תלוי בין היתר בתרומות פלזמה של חולי קרונה אשר הבראו, בנוסף בחברה הדגישו כי טיפול זה מיועד רק לחולי קורונה מאושפזים עם דלקת ריאות ולפני הנשמה ולא לכלל האוכלוסייה.

שינוי מתחילת השנה %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השבוע %	מדד
-22.46	-6.38	-2.61	ת"א 35
-6.81	-6.22	-2.55	ת"א 90
-17.48	-6.25	-2.54	ת"א 125
-28.6	-9.36	-3.76	ת"א פיננסים
-32.74	-7.93	-3.68	נדל"ן 15
-7.24	-5.86	-1.00	SME60
-56.55	-8.26	-2.47	ת"א נפט וגז

שינוי מתחילת השנה %	שינוי מתחילת החודש %	שער	
-0.94	1.93	3.46	דולר / שקל
5.88	2.36	4.10	יורו / שקל
-4.26	-2.21	4.43	ליש"ט / שקל
5.45	-0.96	1.18	יורו / דולר



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

שינוי מתחילת השנה %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השבוע %	מדד
-2.49	-1.44	-0.92	דאו ג'ונס
3.41	-4.55	-2.51	S&P 500
26.96	-8.45	-4.60	נאסד"ק 100
-0.35	1.99	2.80	דאקס
-20.02	1.15	4.02	פוטסי
-15.79	1.76	1.39	CAC 40
-11.51	0.40	1.67	STOXX EUROPE 600
6.06	-4.74	-3.59	שנחאי
-1.06	1.15	0.87	ניקיי 225

המדדים המרכזיים סיכמו את השבוע בירידות שערים. מדד ה-S&P 500 ירד השבוע בכ-2.51% ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-3.41%. מדד ה-NASDAQ 100 ירד השבוע ב-4.6% ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של 26.96%.

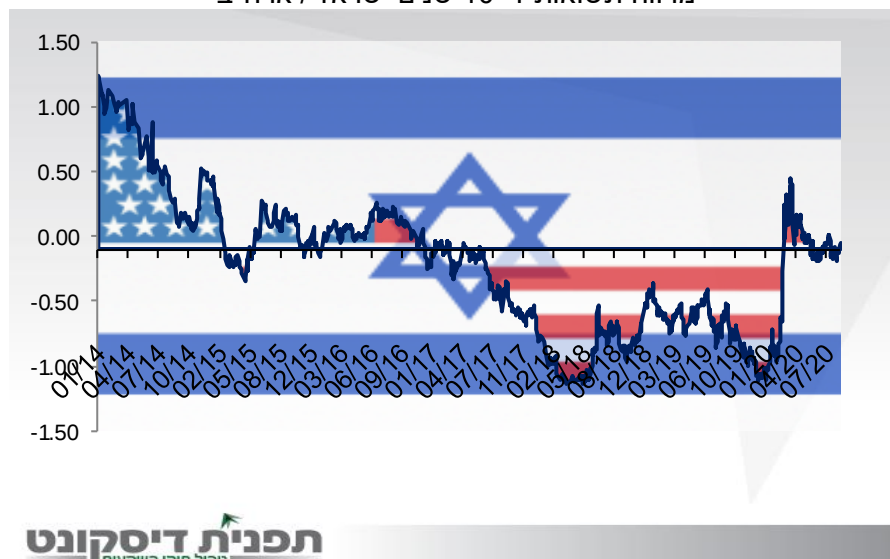
מפרסומי הנתונים הכלכליים בארצות הברית עולה כי בשבוע האחרון נוספו 884 אלף דורשי עבודה חדשים, מעט מעבר לציפיות.

קצב האינפלציה עלה מ-1% ל-1.3% ושל אינפלציית הליבה מ-1.6% ל-1.7%. מחירי השכירות בארצות הברית ממשיכים לעלות בקצב מהיר יחסית, וכרגע נתון זה עומד על עליה של 2.7% בראייה שנה אחורה.

חברת אסטרה זנקה הפועלת בשיתוף פעולה עם אוניברסיטת אוקספורד למציאת חיסון לנגיף הקורונה, ונחשבת לאחת המובילות במרוץ, הודיעה כי היא קיבלה אישור מהרגולטור הבריטי לחדש את הניסוי לחיסון. זאת לאחר שהפסיקה את הניסוי ב-6 לספטמבר עקב בדיקת בטיחות עצמאית של החברה שנגרמה לאחר שאחד הנסיינים חש ברע.

קבוצת לואי ויטון הצרפתית הודיעה השבוע כי היא מבטלת את הצעת הרכישה שלה לחברת טיפאני בסך 16.2 מיליארד דולר. זאת לאחר שקיבלו בקשה מחברת טיפאני וממשלת צרפת לדחיית העסקה מעבר לדד-ליין שנקבע.

מרווח תשואות ל-10 שנים 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	
15/09/2020	ייצור תעשייתי – סין.
16/09/2020	מדד המחירים לצרכן – בריטניה, קנדה. מכירות קמעונאיות – ארה"ב. מלאי נפט גולמי – ארה"ב. החלטת ריבית – ארה"ב
17/09/2020	החלטת ריבית – בריטניה. מדד המחירים לצרכן – גוש האירו.
11/09/2020	מכירות קמעונאיות – בריטניה, קנדה.

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, שיווי 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.