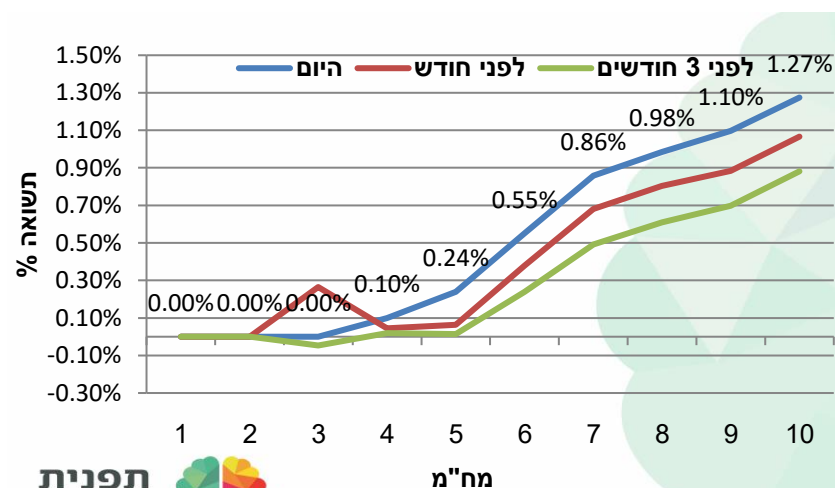


תשואה פנימית	מרווח ממשלתי	מח"מ ממוצע	מדד
-0.45	1.14	5.02	תל בונד 20
-0.50	1.17	4.57	תל בונד 40
-0.48	1.18	4.78	תל בונד 60
2.04	1.19	3.39	תל בונד שקלי
1.74	0.85	3.71	תל בונד שקלי-50
-0.62	1.29	3.89	תל בונד צמודות-יתר
-0.22	1.85	3.16	תל בונד תשואות
0.44	0.33	4.35	תל בונד ריבית משתנה



ישראל

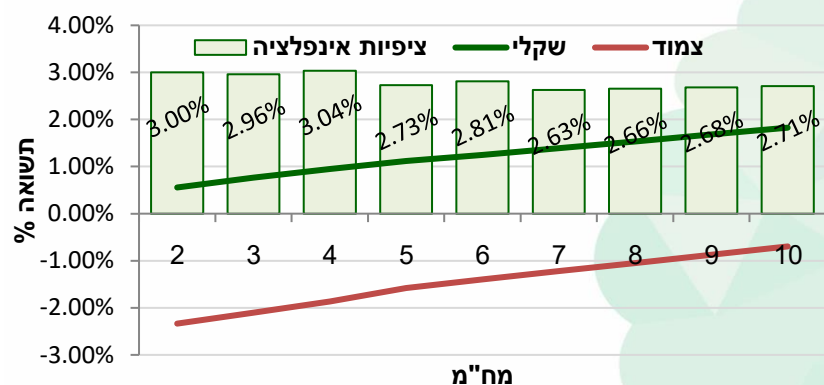
בסקירה שפרסמה השבוע, שיבחה קרן המטבע הבינלאומית את ממשלת ישראל על האופן בו התמודדה עם מגפת הקורונה. בנוסף, היא המליצה להעלות את שיעור הריבית ולצמצם את ההתערבות בשוק המט"ח במקרה של התגברות לחצי האינפלציה. כמו כן הוסיפה כי יש מקום להעלאת מיסים ולהגביר את יעילות ההוצאות הממשלתיות.

בראיון השבוע, המשנה לנגיד בנק ישראל, אנדרו אביר, התייחס לשיעור האינפלציה בישראל. לטענתו, גם אם שיעור האינפלציה יחרוג מהיעד במחצית הראשונה של השנה, היא צפויה לרדת במחצית השנייה שלה, ולכן בנק ישראל צפוי להיות סבלני לגבי הידוק התנאים המוניטאריים והעלאת הריבית. המשנה לנגיד ציין שעליית מחירי הדלק בעולם ולחצי השכר תורמים תרומה משמעותית לאינפלציה.

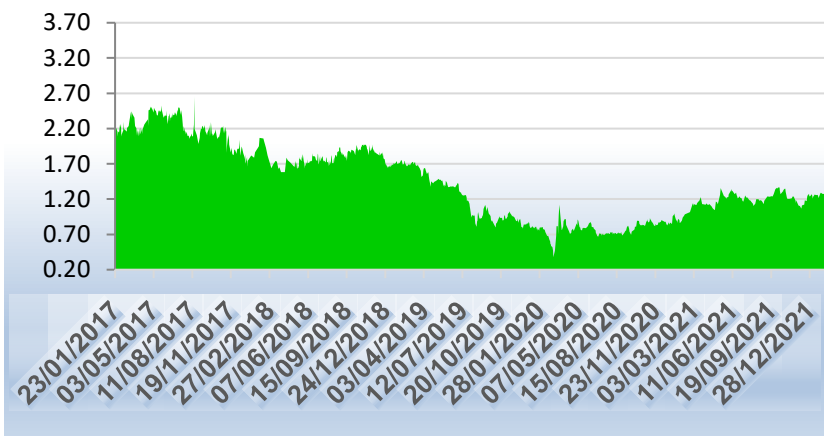
שר האוצר הציג תוכנית להתמודדות עם יוקר המחיה. עיקרי התוכנית הן העלאת נקודות זיכוי והורדת מיסים למשפחות עובדות עם ילדים בגילאי 6-12, הורדת מכסים רוחבית על מוצרי מזון, ביטול מכסים על מגוון מוצרי צריכה, תעשייה וחומרי גלם לבנייה, הגדלת הסבסוד לצהרונים, הגדלת מענק עבודה לעובדים בשכר נמוך, ביטול מס בלו על הפחם והפחתת העלייה בתעריף החשמל מ-5.7% ל-3.5%. שווי הצעדים מוערך בכ-4.4 מיליארד ש"ח.

הנתונים הכלכליים העיקריים שהתפרסמו בשבוע האחרון בישראל:

- ☐ בחודש ינואר בנק ישראל רכש מט"ח בהיקף של 356 מיליון דולר.
- ☐ בחודש ינואר, הגירעון המצטבר שנה אחורה ירד ל-3.3% מהתוצר בהשוואה ל-4.5% מהתוצר לפני חודש.



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



מרווח תשואות 2-10 / תלילות העקום

□ העודף התקציבי בחודש ינואר 2022 הגיע ל-18.5 מיליארד ש"ח. גביית המיסים עלתה ל-46.8 מיליארד ש"ח לעומת 33.4 מיליארד בשנה שעברה.

שוק האג"ח



בשבוע האחרון, נרשמה מגמת עלייה בשוק האג"ח המקומי (הממשלתי והקונצרני). תשואת הבנצ'מרק באג"ח הממשלתי האמריקאי ל-10 שנים עלתה השבוע לרמה של 1.92%. אג"ח ממשלתי ישראל לתקופה דומה נסחרת בתשואה של כ-1.72%. פער התשואות עומד על כ-20 נק' בסיס לטובת האג"ח האמריקאי.

□ מדד התל-בונד השקלי עלה ב-0.21% בשבוע שחלף, ונמצא בתשואה שלילית של 1.24% מתחילת השנה. מדד התל-בונד השקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות אמריקאיות) עלה ב-0.2% באותה תקופה, ונמצא בתשואה שלילית של כ-1.62% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי ל-2-5 שנים ירד ב-0.23%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה שלילית של כ-1.6%. כתוצאה מכך, עומד המרווח בתל-בונד השקלי על 1.19%.

□ מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, עלה בשבוע החולף ב-0.42%, לעומת המדד הממשלתי המקביל לתקופה של 2-5 שנים, אשר עלה ב-0.61%. מתחילת השנה מדד התל-בונד 60 נמצא בתשואה שלילית של 2.26%, והממשלתי הצמוד ל-2-5 שנים, נמצא בתשואה שלילית של 0.93%. המרווח מעל הממשלתי, עומד כעת על 1.19%.

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 96.03 נק'. השקל ירד בשבוע החולף ביחס לדולר, וגם ביחס לאירו. שער הנוכחי של הדולר עומד על 3.24 ₪, עלייה של כ-1.15%. האירו עלה ב-0.08% לרמה של 3.68 ₪. מתחילת השנה הדולר התחזק ב-4.92% מול השקל, והאירו התחזק ב-4.33% מול השקל.

מניות

המדדים המרכזיים סיכמו את השבוע בעליות שערם. מדד ת"א 35 עלה ב-2.91% ומתחילת השנה נמצא בתשואה חיובית של כ-0.43%, בעוד מדד ת"א 90 עלה בכ-0.27%, ונמצא בכ-3.91% מעל רמתו בתחילת השנה.

- החברה הישראלית-סינגפורית טראקס, המפתחת טכנולוגיה לניתוח התנהגות צרכנים באמצעות מצלמות, נערכת להנפקה בארה"ב לפי שווי של 3-3.5 מיליארד דולר. להערכת החברה, השנה היא תעבור לראשונה מהפסד לרווח.
- משפחת רימוני וקרן פימי מכרו 16% ממניות רימוני תעשיות תמורת 108 מיליון ש"ח בהפצה מחוץ לבורסה לגופים מוסדיים, בהובלת מגדל ביטוח ומיטב דש וירדו לאחוז החזקה של 30%. חברת רימוני תעשיות עוסקת בתעשיית רכיבי פלסטיק מדויקים בטכניקה של הזרקה תרמו-פלסטית וייצור תבניות להזרקת מוצרי פלסטיק.
- חברת סולגרין סיכמה על רכישת חברת סינרג'י תמורת הקצאת מניות של 32.84% ממניות סולגרין ותוספת של 50 מיליון ש"ח במזומן. בעלי מניות סינרג'י יצטרפו לדבוקת השליטה בחברה אשר השליטה האפקטיבית בה תהיה בידי ג'נריישן קפיטל.

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
ת"א 35	2.91	3.62	0.43
ת"א 90	0.27	0.78	3.91
ת"א 125	2.07	2.69	1.34
ת"א פיננסים	2.36	2.56	3.84
נדל"ן 15	-2.40	-1.10	4.01
SME60	-0.21	2.10	0.7
ת"א נפט וגז	1.54	-0.43	16.09

שער	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דולר / שקל	2.42	4.92
יורו / שקל	3.69	4.33
ליש"ט / שקל	4.40	4.27
יורו / דולר	1.14	0.34

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דאו ג'ונס	-1.23	-1.59	-5.88
S&P 500	-1.82	-2.15	-7.29
נאסד"ק 100	-3.00	-4.53	-12.66
דאקס	2.16	-0.30	-2.89
פוטסי	1.92	2.63	3.74
CAC 40	0.87	0.18	-1.98
STOXX EUROPE 600	1.61	0.15	-3.74
שנחאי	3.02	3.02	-4.86
ניקיי 225	0.93	2.57	-3.81

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

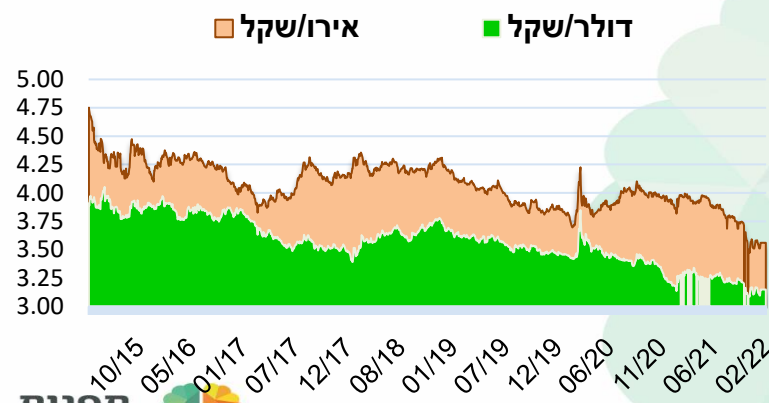
המדדים המרכזיים סגרו את השבוע במגמת ירידה. מדד ה-S&P 500 ירד השבוע בכ-1.82%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה שלילית של כ-7.29%. מדד ה-NASDAQ 100 ירד השבוע ב-3%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה שלילית של כ-12.66%.

המתיחות בין רוסיה לאוקראינה גוברת ואיתה גובר החשש לפלישה רוסית. לטענת רוסיה, היא מעוניינת שתיעצר התפשטות ברית נאט"ו מזרחה; וכן את האישור וההפעלה הסופית של פרויקט הצינור נורד סטרים 2. מנגד, ארה"ב הזהירה את רוסיה שיהיו השלכות קשות לפלישה שכזו, ויחד עם האיחוד האירופי מגבשת חבילת סנקציות כלכליות על רוסיה, בעיקר בתחומי האנרגיה והפיננסים. בשל כך ישנו חשש מעליית מחירי אנרגיה וסחורות שמשפיע לרעה על מצב הרוח בשווקים.

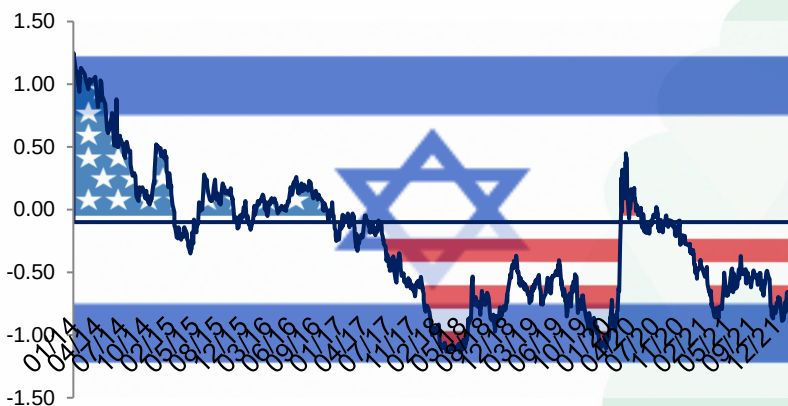
נמשכת עונת הדוחות בארה"ב, חברת קוקה קולה וחברת דיסני דיווחו על תוצאות מעל התחזיות, ומנגד חברת פייזר דיווחה על הכנסות וצמיחה מתחת לציפיות.

להלן הנתונים המרכזיים שהתפרסמו השבוע בארה"ב:

- בחודש ינואר האינפלציה עלתה ב-0.6% (לעומת צפי ל-0.5%) והגיעה ל-7.5% בחישוב שנתי, הגבוה ביותר מאז שנת 1982. האינפלציה נהפכה ליותר רוחבית עם עליית מחירים גם בסחורות וגם בשירותים.
- בחודש פברואר מדד האמון הצרכני של מישגן ירד ב-5.5 נק' לרמה הנמוכה ביותר מחודש אוקטובר 2011, על רקע החשש מאינפלציה.



תפנית
השקעה שעושה שכל
מקובצת דיסקונט



תפנית
השקעה שעושה שכל
מקובצת דיסקונט

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

14/02/2022	מדד הייצור התעשייתי – האיחוד האירופי.
15/02/2022	תמ"ג – יפן. מדד המחירים ליצרן – ארה"ב. מדד המחירים לצרכן – ישראל.
16/02/2022	תמ"ג – ישראל. מלאי העסקים ומדד הייצור התעשייתי – ארה"ב. מדד המחירים לצרכן – סין.
17/02/2022	התחלות ואישורי בנייה – ארה"ב.



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 ועשויה 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