

ישראל

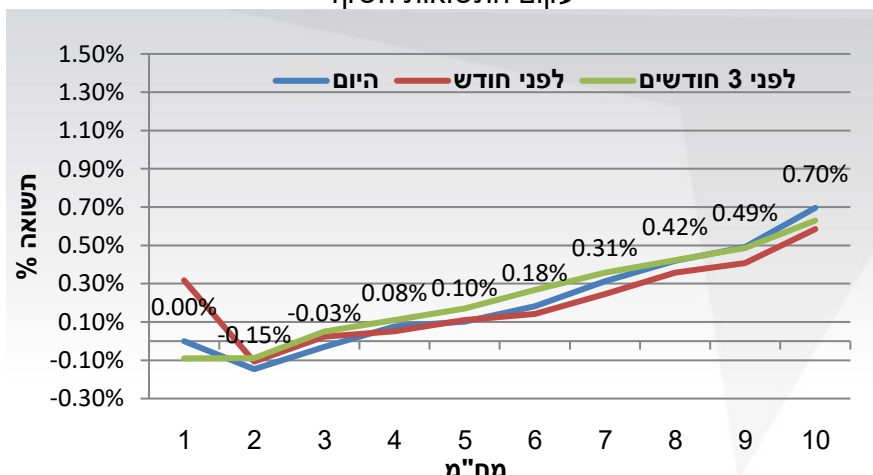
שבוע עבר מאז החלה מדינת ישראל לצאת מהסגר השלישי, מעבר למגבלות שכבר בוטלו טרם ניתנו הקלות נוספות משמעותיות. חלקים ממערכת החינוך לגיל הרך ולתלמידי כיתות א'-ד' צפויים להיפתח על פי ציוני הרמזור. בגזרת החיסונים מדינת ישראל ממשיכה להוביל עם כ-44% מהאוכלוסייה שקיבלה את החיסון הראשון (3.8 מיליון תושבים) וכ-28% שקיבלו כבר את החיסון השני (2.5 מיליון תושבים). לאחר כחודש וחצי כמעט המאמצים מתחילים לשאת פרי ומקדם ההדבקה מראה סימני ירידה ברורים, כמות המתחסנים שגדלה בהתמדה ביחד עם הריחוק החברתי מקטינים את ההדבקה ומאפשרים פתיחה הדרגתית של המשק.

הנתונים הכלכליים העיקריים שהתפרסמו בשבוע החולף בישראל:

- סקר הערכת מגמות בעסקים מצביע על שיפור משמעותי בחודש ינואר פרט לענף המלונאות. כל ענפי המשק הראו שיפור משמעותי וצפויים להמשיך להשתפר ככל שהמשק יפתח.
- מדד אומון הצרכנים למחצית השנייה של ינואר נותר נמוך על 15%- שיפור קל בלבד מהמחצית הראשונה.
- הגירעון המסחרי בסחורות לחודש ינואר עמד על 6 מיליארד ₪ כאשר הייצוא עמד על 15 מיליארד והיבוא על 21 מיליארד ₪. הייצוא התעשייתי ירד בינואר ב-4.7% ביחס לממוצע של רבעון ד' בשנת 2020, לעומת זאת היבוא גדל בעיקר במוצרי הצריכה שגדלו ב-2.7%, חומרי הגלם שעלו 5.1% ומכונות וציוד שגדלו ב-7.9%.

מדד	מח"מ ממוצע	מרווח ממשלתי	תשואה פנימית
תל בונד 20	4.79	1.27	0.17
תל בונד 40	4.67	1.18	0.10
תל בונד 60	4.71	1.23	0.13
תל בונד שקלי	3.73	1.79	2.03
תל בונד שקלי-50	4.00	1.18	1.43
תל בונד צמודות-יתר	3.86	1.41	0.28
תל בונד תשואות	3.36	2.18	1.04
תל בונד ריבית משתנה	3.45	1.05	1.09

עקום התשואות השקלי



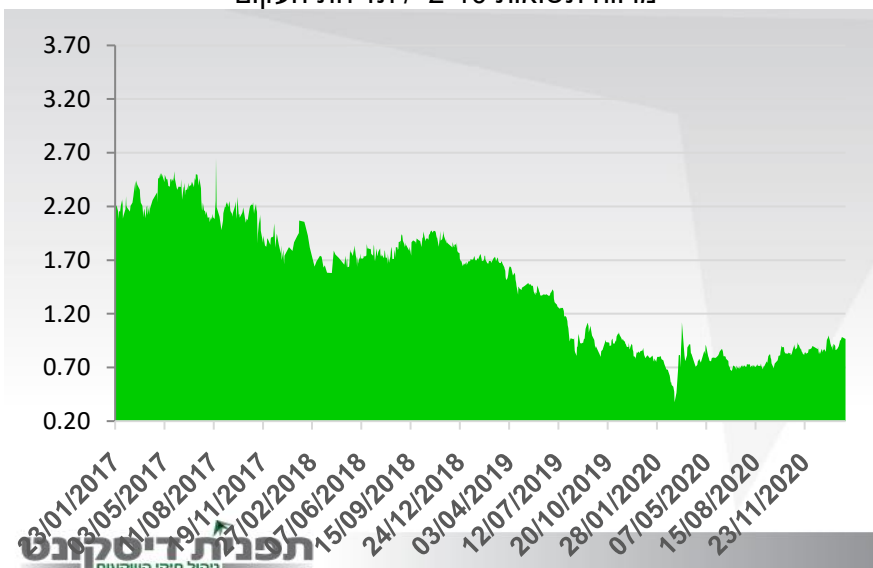
שוק האג"ח

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



תפנית דיסקונט
ניהול תיקי השקעות

מרווח תשואות 2-10 / תלילות העקום



בשוק האג"ח המקומי בשבוע האחרון נרשמה מגמה מעורבת באג"ח הקונצרני והממשלתי. עקום התשואות הממשלתי נותר ללא שינוי משמעותי. בארה"ב, תשואת הבנצ'מרק ל-10 שנים עלתה לרמה של כ-1.2% בסיום השבוע. אג"ח ממשלתי ישראל לתקופה דומה נסחרת בתשואה של כ-0.91%, פער תשואות שלילי של כ-29 נק' בסיס לאג"ח הישראלי.

- מדד התל-בונד השקלי עלה ב-0.26% בשבוע שחלף ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של 0.56%. מדד התל-בונד השקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות אמריקאיות) עלה ב-0.14% באותה תקופה ונמצא בתשואה חיובית של כ-0.19% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי 2-5 שנים ירד ב-0.01% ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-0.05%. כתוצאה מכך עומד המרווח כעת על 1.79%.
 - מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, ירד ב-0.06% בשבוע שחלף, לעומת מקבילו הממשלתי לתקופה של 2-5 אשר עלה 0.09%. מתחילת השנה מדד התל-בונד 60 נמצא בתשואה חיובית של כ-0.74% והממשלתי צמוד 2-5 שנים בתשואה חיובית של 0.65%.
- המרווח בשבוע האחרון עלה ועומד כעת על 1.23%.

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 חיובית מול רוב המטבעות המרכזיים בעולם, מדד הדולר (DXY) הגיע לרמה של 90.5 נק'. ירידה של 0.45 נק' מהשבוע שעבר.

השקל התחזק בשבוע החולף ביחס לדולר וביחס לאירו. שער הנוכחי של הדולר עומד על 3.25 ₪, ירידה של כ-1.1%. האירו נחלש ב-0.63% לרמה של 3.94 ₪. מתחילת השנה הדולר עלה מול השקל ב-2.14%. האירו עלה מול השקל בכ-0.22% מתחילת השנה.

מניות

המדדים המרכזיים סיכמו את השבוע בעליות שערם. מדד ת"א 35 עלה כ-0.3% ומתחילת השנה נמצא בתשואה חיובית של כ-7.1%, בעוד ת"א 90 עלה ב-1.66% ונמצא ב-2.75% מעל רמתו בתחילת השנה.

נחתם ההסכם לרכישת בית ההשקעות פסגות על ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה תמורת סך של 910 מיליון שקלים והתאמות מסוימות שנקבעו בהסכם. ההסכם בין הצדדים מותנה בקבלת אישורים של הרגולטורים. ככל שההסכם יושלם אלטשולר שחם גמל ופנסיה צפויה לפעול למכירת חברת ניירות הערך וחברת קרנות הנאמנות.

חברת דיפלומט אחזקות אחת מיבואניות המזון הגדולות בישראל בדרך להנפקה בבורסה בתל אביב. שווי החברה צפוי לנוע בין מיליארד ל-1.2 מיליארד ₪. החברה שמייבאת בין היתר את מוצרי ג'לט והיינץ תנסה לגייס סכום של כרבע מיליארד ₪. בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2020 הרווח הנקי של החברה עמד על 58.7 מיליון ₪, עליה של 31.3% מהתקופה המקבילה בשנת 2019.

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
ת"א 35	0.31	2.05	7.13
ת"א 90	1.66	3.15	2.75
ת"א 125	0.81	2.46	6.12
ת"א פיננסים	-0.38	0.56	3.27
נדל"ן 15	-1.66	-0.47	-3.42
SME60	7.30	11.33	23.12
ת"א נפט וגז	6.24	8.47	15.26

שער	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %	
דולר / שקל	3.25	-0.71	1.14
יורו / שקל	3.94	-0.76	0.22
ליש"ט / שקל	4.51	-0.08	2.07
יורו / דולר	1.21	0.07	-0.68

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דאו ג'ונס	1.14	5.34	2.93
S&P 500	1.23	5.94	4.76
נאסד"ק 100	1.50	6.83	7.13
דאקס	-0.05	4.59	2.41
פוטסי	1.55	2.85	2.00
CAC 40	0.78	5.64	2.74
STOXX EUROPE 600	1.09	4.59	3.75
שנחאי	4.54	4.94	5.24
ניקיי 225	2.57	6.71	7.56

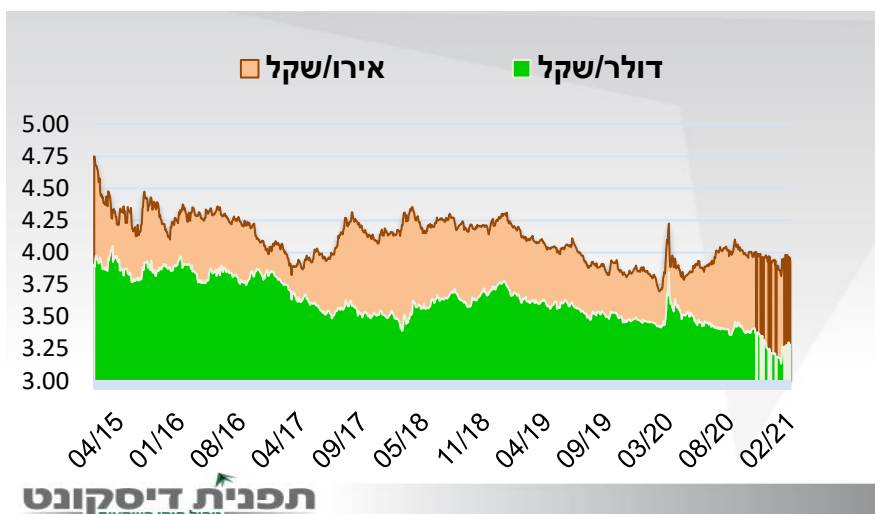
ארה"ב

המדדים המרכזיים סיכמו את השבוע בעליות שערם. מדד ה-S&P 500 עלה השבוע בכ-1.23% ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-4.76%. מדד ה-NASDAQ 100 עלה השבוע ב-1.5% ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של 7.13%.

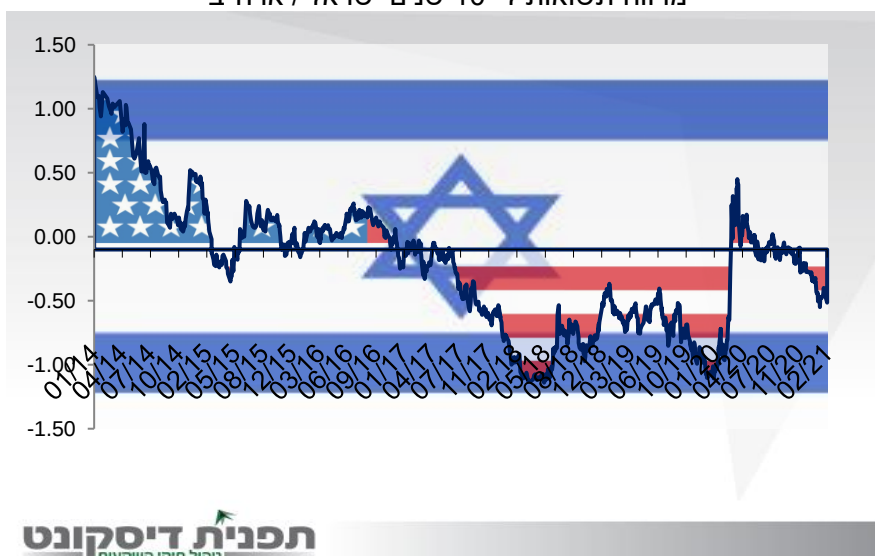
תוכנית התמריצים של הנשיא בידן, על סך של 1.9 טריליון דולר עדיין נמצאת בדיונים, כרגע בסנאט עדיין נרשמת התנגדות בגלל חלק מהנקודות בתוכנית, כמו למשל תוספת של \$400 דמי אבטלה לשבוע עד לסוף חודש אוגוסט, תשלום של \$1,400 לכל משק בית וכן זיכוי מס ע"ס \$3,000 לכל ילד.

להלן הנתונים המרכזיים שהתפרסמו השבוע:

- מספר התביעות החדשות לדמי אבטלה עומדות על רמה של 793 אלף בשבוע החולף, המשך מגמת השיפור.
- אינפלציית הליבה התמתנה לרמה של 1.4% מול צפי לרמה דומה לחודש דצמבר, אז היא עמדה על 1.6%.
- מספר המשרות הפנויות בחודש דצמבר עלה ב-1.1%, אינדיקטור חיובי להתאוששות בשוק העבודה.



מרווח תשואות ל-10 שנים ישראל / ארה"ב



פרסומי מאקרו צפויים לשבוע הקרוב	
16/02/2021	תמ"ג – גוש האירו, ישראל.
17/02/2021	מדד המחירים לצרכן – בריטניה, קנדה. מכירות קמעונאיות – ארה"ב.
18/02/2021	מלאי נפט גולמי – ארה"ב. תביעות ראשונות לדמי אבטלה – ארה"ב.
19/02/2021	מדד מנהלי הרכש – בריטניה, 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 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