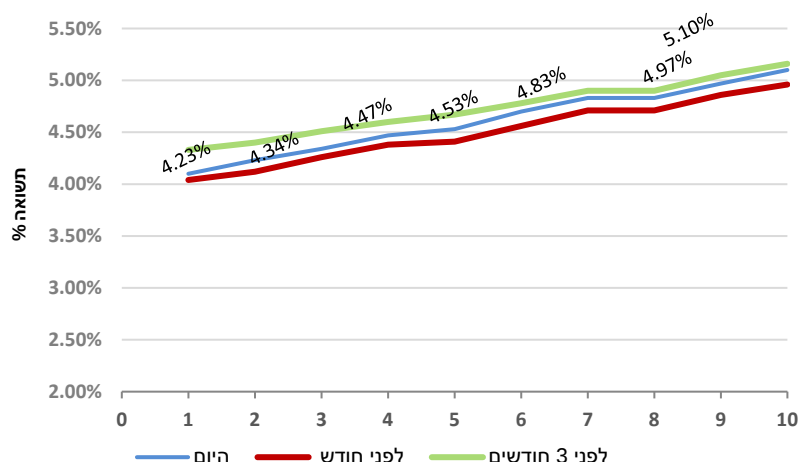




מדד	מח"מ ממוצע	מרווח ממשלתי	תשואה פנימית
תל בונד 20	5.52	1.19	3.04
תל בונד 40	3.82	1.06	2.80
תל בונד 60	4.60	1.13	2.91
תל בונד שקלי	3.33	1.48	5.90
תל בונד שקלי-50	3.55	1.26	5.70
תל בונד צמודות-יתר	3.37	1.26	2.89
תל בונד תשואות	3.12	2.13	3.73
תל בונד ריבית משתנה	2.97	0.13	4.77

עקום התשואות השקלי



מדד המחירים לצרכן צפוי להתפרסם בתחילת השבוע ולתת אור על כיוון המגמה הכללי וגובה הריבית הצפויה בהחלטה הקרובה של בנק ישראל. הדעות בשוק נעות בין עליה של 0.5% ל-0.6% באינפלציה לחודש אוגוסט. המדד עשוי להיות מושפע בעיקר מהעלייה המהירה במחירי הפירות והירקות וההבראה ונופש בישראל. גם סעיף השכירות עשוי לעלות את המדד בתקופת מעברי הדירה של חודש אוגוסט.

נתונים כלכליים מרכזיים נוספים שהתפרסמו בשבוע האחרון בישראל:

- היצוא בחודש אוגוסט עמד על 19.8 מיליארד ₪ בעוד שהיבוא הסתכם ב-25.9 מיליארד ₪. הגירעון בסחר הסחורות לחודש אוגוסט הינו 6.1 מיליארד ₪ בלבד.
- יצוא תעשיות טכנולוגיה מעורבת מסורתית עלה ב-69.7% בעוד שיבוא מוצרי השקעה עלה ב-24%.
- משרד האוצר עדכן כי נתוני ההכנסות ממשיכים להיות חיוביים. בהתאם לכך, הם סבורים כי יש לעדכן את תחזית ההכנסות ב-4-5 מיליארד ₪ כלפי מעלה, זאת לאחר העלאת תחזית ההכנסות ב-19 מיליארד בעדכון הקודם.

שוק האג"ח

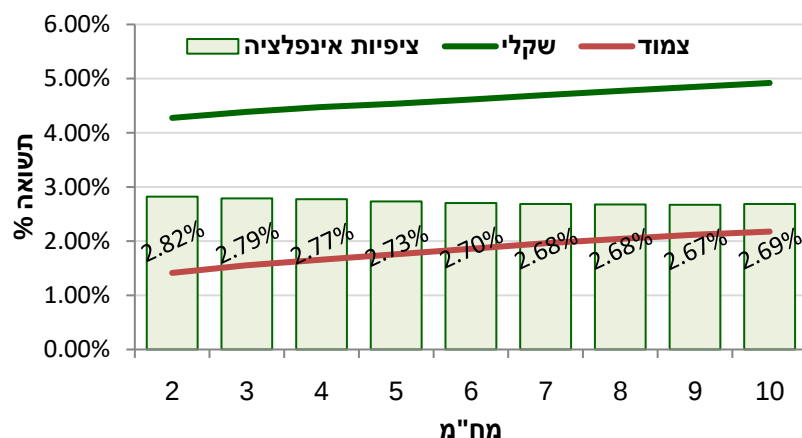


בשבוע האחרון, נרשמה מגמה מעורבת בשוק האג"ח הקונצרני והממשלתי המקומי. תשואת הבנצ'מרק באג"ח הממשלתי האמריקאי ל-10 שנים עומדת על רמה של כ-0.365%. אג"ח ממשלתי ישראל לתקופה דומה נסחרת בתשואה של כ-0.481%. פער התשואות עומד על כ-116 נק' בסיס.

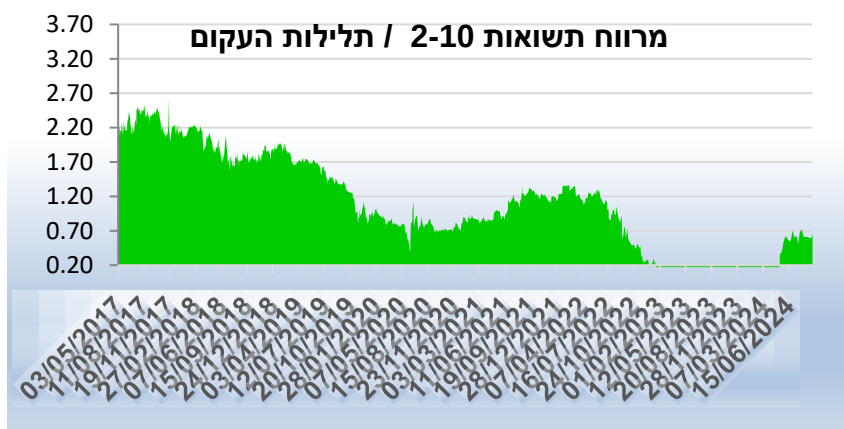
❑ מדד התל-בונד השקלי עלה השבוע ב-0.19%, ונמצא בתשואה חיובית של כ-2.64% מתחילת השנה. מדד התל-בונד שקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות נדל"ן אמריקאיות) עלה ב-0.2% באותה תקופה, ונמצא בתשואה חיובית של כ-1.87% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי ל-2-5 שנים עלה ב-0.09%, ועלה מתחילת השנה ב-0.76%. כתוצאה מכך, עומד המרווח בתל-בונד השקלי על 1.44%.

❑ מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, ירד בשבוע החולף ב-0.17%, כאשר המדד הממשלתי המקביל לתקופה של 2-5 שנים עלה ב-0.12%. מתחילת השנה נמצא מדד התל-בונד 60 בתשואה חיובית של 3.01% והממשלתי הצמוד ל-2-5 שנים, נמצא בתשואה חיובית של 2.4%. המרווח מעל הממשלתי עומד כעת על 1.12%.

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 101.11 נק'. השקל התחזק בשבוע החולף ביחס לדולר וביחס לאירו. שערו הנוכחי של הדולר עומד על 3.71 ש"ח, אחרי ירידה שבועית של כ-0.48%. האירו נחלש השבוע ב-0.64% לרמה של 4.11 ש"ח. מתחילת השנה הדולר עלה ב-2.65% מול השקל, האירו עלה ב-3.18% מול השקל.

מניות



המדדים המרכזיים סיימו את השבוע במגמת ירידה. מדד ת"א 35 ירד ב-0.84% ומתחילת השנה נמצא בתשואה חיובית של 10.14%. מדד ת"א 90 ירד השבוע ב-1.12% ונמצא בכ-6.72% מעל לרמתו בתחילת השנה.

- מבטח שמיר ורפק הודיעו כי קיבלו את האישורים הנדרשים להקמת פרויקט סולארי בהיקף של 1.1 מיליארד ש"ח אשר יספק כ-230 מגה וואט סולארי קרקעי ו-700 מגה וואט שעה אגירה. הפרויקט צפוי להיסגר פיננסית במחצית השנייה של שנת 2025.
- חברת מבנה נדל"ן הודיעה כי מכרה 58 דונם בתמורה ל-103.2 מיליון ש"ח. שווי הנכס בספרי החברה עומד על 100.5 מיליון ש"ח כשהיא תרשום רווח של 2.7 מיליון כתוצאה ממכירה זו.
- יזמית ההתחדשות העירונית אב-גד הודיעה כי, מכרה את הקרקע באולגה בתמורה ל-49 מיליון ש"ח אשר צפויים להיות מוכרים ברווח החברה כבר ברבעון הנוכחי.
- חברת נייס, המספקת CCaaS, נבחרה כמובילה לשנת 2024 בפעם השנייה ברציפות בדירוג של Metrigy בקטגוריה זו.

ממד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דאו ג'ונס	2.43	-0.34	8.01
S&P 500	4.02	-0.40	17.95
נאסד"ק 100	5.93	-0.31	15.98
דאקס	2.11	-1.15	11.56
פוטסי	1.12	-1.24	6.98
CAC 40	1.54	-2.17	-1.03
STOXX EUROPE 600	1.94	-1.73	7.71
שנחאי	-2.23	-4.86	-9.10
ניקיי 225	0.52	-5.35	9.32

ממד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
ת"א 35	-0.84	-1.85	10.14
ת"א 90	-1.12	0.11	6.72
ת"א 125	-0.93	-1.35	8.82
ת"א פיננסים	-0.18	1.19	13.52
נדל"ן 15	-1.27	0.30	2.7
SME60	-0.58	0.69	11.95
ת"א נפט וגז	-4.10	-4.63	8.29

שער	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דולר / שקל	2.38	2.65
יורו / שקל	2.50	3.18
ליש"ט / שקל	2.32	5.8
יורו / דולר	1.11	0.35

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

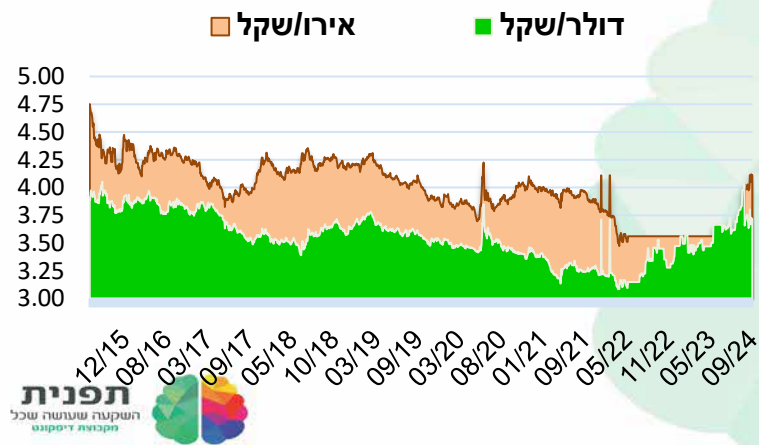
ארה"ב והעולם

המדדים המרכזיים סגרו את השבוע במגמה חיובית מדד ה-S&P 500 עלה השבוע בכ-4.02%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של 17.95%. מדד ה-NASDAQ 100 עלה השבוע ב-5.93%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של 15.98%.

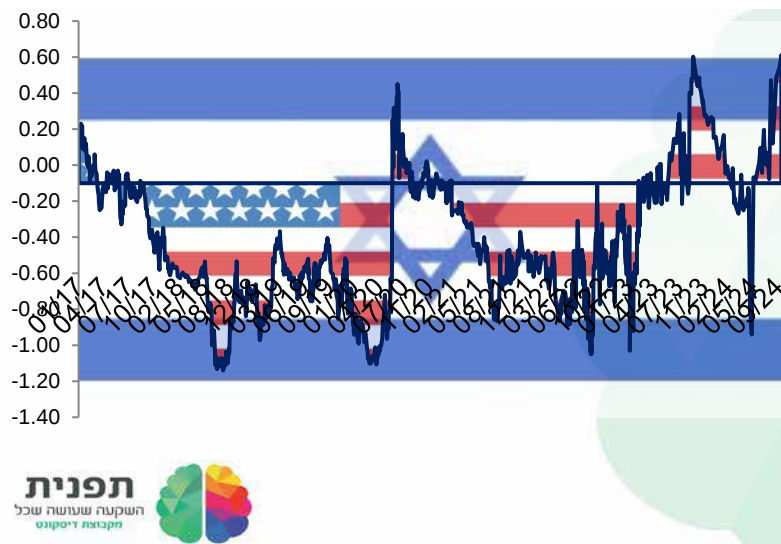
מדד המחירים לצרכן בארצות הברית לחודש אוגוסט עלה ב-0.2% ובהתאם לצפי האנליסטים. המדד עלה בשנה האחרונה ב-2.5% ותומך בירידת ריבית של בין 0.25% ל-0.5%. החלטת הריבית תתקיים ביום רביעי הקרוב. החלטת ריבית זו תתקיים לאחר שהבנק המרכזי באיחוד האירופי הוריד בשבוע שעבר את הריבית ב-0.25% כך שהיא עומדת היום על 3.5%.

להלן נתונים מרכזיים נוספים שפורסמו השבוע:

- ❑ מחירי הדיור בארצות הברית עלו ב-0.5% בחודש אוגוסט מול צפי לעליה נמוכה יותר של 0.3%. מחירי האנרגיה ירדו ב-0.8% בחודש האחרון אך עלו ב-4% בשנה האחרונה. מדד הליבה עלה ב-0.3% מול צפי לעלייה של 0.2% בלבד.
- ❑ מדד המחירים ליצרן עלה ב-0.2% מול צפי לעלייה של 0.1%. המדד עלה ב-1.7% בשנה האחרונה.
- ❑ באיחוד האירופי הבנק המרכזי צופה כי הצמיחה ב-2024 תעמוד על 0.8% ועל 1.3% בשנת 2025.



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

15/09/2024	מדד המחירים לצרכן – ישראל.
16/09/2024	תוצר מקומי גולמי – ישראל. שיעור אבטלה – ישראל.
17/09/2024	מכירות קמעונאיות – ארצות הברית. מדד המחירים לצרכן – קנדה.
18/09/2024	מדד המחירים לצרכן – בריטניה. מדד המחירים לצרכן – האיחוד האירופי. החלטת הריבית – ארצות הברית.
19/09/2024	החלטת הריבית – בריטניה.
20/09/2024	החלטת הריבית – 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