



16/01/2022

סקירה שבועית

evgeny.levin@tdam.co.il

מאת יבגני לוין

ישראל

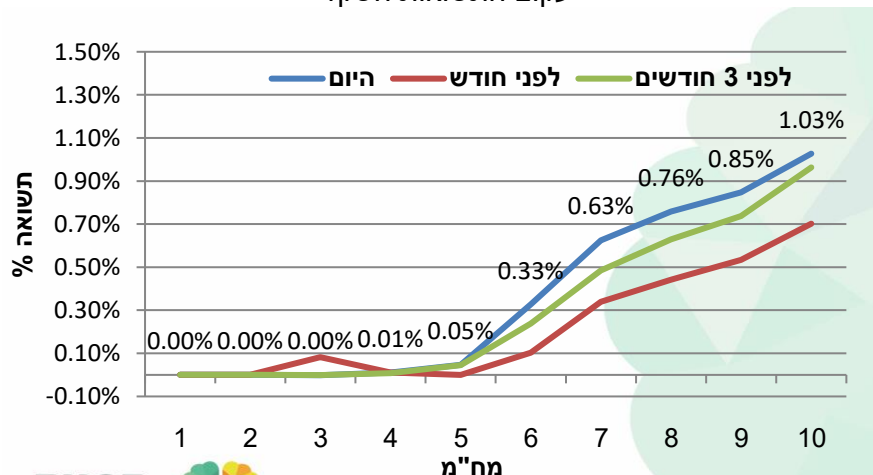
האומיקרון, וריאנט הקורונה החדש, ממשיך לעורר דאגה במדינות רבות בעולם. לפי הערכות המומחים, שיא המאומתים בגל הנוכחי צפוי להיות בשבועיים הקרובים, זאת לאחר שבשבוע האחרון ראינו כ-40 אלף מאומתים חדשים מידי יום. לאחר שהשבוע פורסם מדד המחירים לצרכן, האינפלציה השנתית הגיעה לרמה של 2.8% הגבוהה בעשור האחרון. יחד עם זאת, האינפלציה בארץ נמוכה בהרבה ממדינות ה-OECD (5.8%), ארה"ב (7%) ואירופה (כ-5%). צפי האינפלציה לשנת 2022 נא בטווח שבין 1.6% ל-2.5% על פי הערכות.

הנתונים הכלכליים העיקריים שהתפרסמו בשבוע האחרון בישראל:

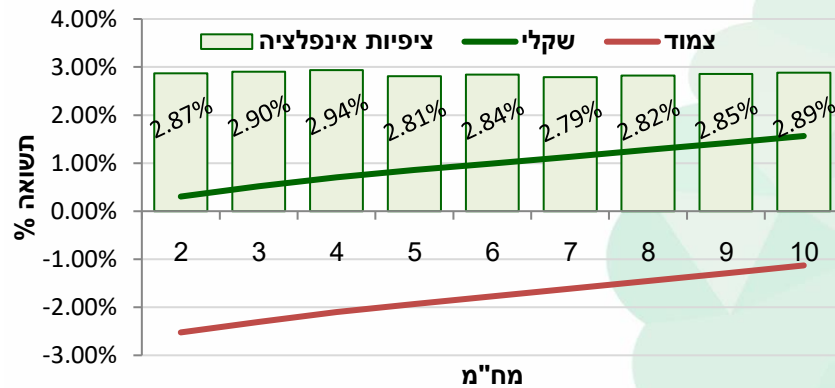
- מדד המחירים לצרכן עלה ב-0.3% בחודש דצמבר 2021 (מעל לצפי שעמד על 0.1%). עליות מחיר בולטות נרשמו בסעיפי הלבשה והנעלה - 1.1%, דיור - 0.8%, ריהוט - 0.7% ומזון - 0.5%. מנגד, מחירי ירקות ופירות טריים ירדו ב-2.7% ומחירי תרבות ובידור ירדו ב-0.8%.
- מדד מחירי תפוקת התעשייה ליעדים מקומיים ירד לרמה של 111.6 נק' בחודש דצמבר 2021 (ירידה של 0.8% ביחס לחודש הקודם) בעיקר בשל הירידה במחירי הדלק. בנטרול סעיף האנרגיה המדד עלה ב-0.1%.
- ברבעון השלישי של שנת 2021 עלה מספר המשרות הפנויות ל-141.8 אלף משרות (בהשוואה ל-136.1 משרות ברבעון הקודם).

מדד	מח"מ ממוצע	מרווח ממשלתי	תשואה פנימית
תל בונד 20	5.19	1.13	-0.77
תל בונד 40	4.72	1.15	-0.78
תל בונד 60	4.94	1.14	-0.79
תל בונד שקלי	3.45	1.17	1.77
תל בונד שקלי-50	3.79	0.75	1.42
תל בונד צמודות-יתר	4.00	1.22	-0.87
תל בונד תשואות	3.25	1.81	-0.44
תל בונד ריבית משתנה	4.43	0.36	0.42

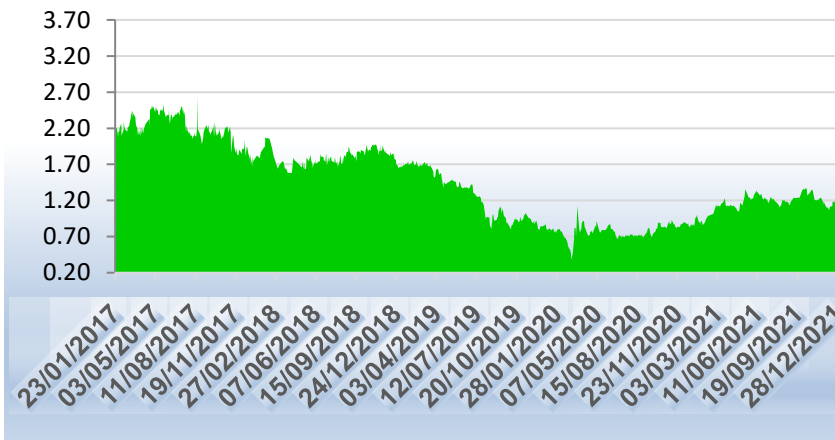
עקום התשואות השקלי



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



מרווח תשואות 2-10 / תלילות העקום



- בשנת 2021 חלה עלייה של 45.4% בגרעון הסחר בסחורות, יצוא הסחורות רשם עלייה של 11.3% בעוד יבוא הסחורות רשם עלייה של 21.8%, בהשוואה לשנת 2020.

שוק האג"ח

בשוק האג"ח המקומי בשבוע האחרון, נרשמה מגמת ירידה באג"ח הממשלתי והקונצרני. תשואת הבנצ'מרק ל-10 שנים, עלתה השבוע לרמה של 1.79%. אג"ח ממשלתי ישראל לתקופה דומה, נסחרת בתשואה של כ-1.23%. פער התשואות עומד על כ-56 נק' בסיס, לטובת האג"ח האמריקאי.

- מדד התל-בונד השקלי ירד ב-0.35% בשבוע שחלף, ונמצא בתשואה שלילית של 0.22% מתחילת השנה. מדד התל-בונד השקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות אמריקאיות) ירד ב-0.41% באותה תקופה, ונמצא בתשואה שלילית של כ-0.33% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי 2-5 שנים ירד ב-0.32%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה שלילית של כ-0.65%. כתוצאה מכך, עומד המרווח בתל-בונד השקלי על 1.19%.
- מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, ירד בשבוע החולף ב-0.54%, לעומת המדד הממשלתי המקביל לתקופה של 2-5 שנים, אשר ירד 0.41%. מתחילת השנה מדד התל-בונד 60 נמצא בתשואה שלילית של 0.16%, והממשלתי הצמוד 2-5 שנים, נמצא בתשואה שלילית של 0.15%. המרווח מעל הממשלתי, עומד כעת על 1.15%.

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 95.17 נק'. השקל נחלש בשבוע החולף ביחס לדולר, וגם ביחס לאירו. שער הנוכחי של הדולר עומד על 3.11 ₪, עליה של כ-0.03%. האירו התחזק ב-1.5% לרמה של 3.57 ₪. מתחילת השנה הדולר התחזק ב-0.45% מול השקל. האירו התחזק מתחילת השנה מול השקל ב-0.94%.

מניות

המדדים המרכזיים סיכמו את השבוע בעליית שערים. מדד ת"א 35 עלה ב-3.37% ומתחילת השנה נמצא בתשואה חיובית של כ-4.7%, בעוד ת"א 90 עלה בכ-2.55%, ונמצא בכ-4.98% מעל רמתו בתחילת השנה.

- חברת אלקטרה נדל"ן וחברת TIM (שותפתה בארה"ב) חתמו על עסקאות לרכישת 2,000 בתים במהלך 2022 בהשקעה של 750 מיליון דולר, ולהגדיל את היקף ההשקעה הכולל בארה"ב ל-3 מיליארד דולר.
- חברת תדיראן גרופ הודיעה שבכוונתה לקנות 25% מהחזקות חברת תדיראן סולאר תמורת כ-90 מיליון ₪ ובכך להשלים את רכישת מלוא מניות החברה.
- חברות אנרג'יקס ואמות שבשליטת אלוני חץ יצאו להנפקות. אנרג'יקס תנפיק מניות בהיקף של 335 מיליון ₪, וחברת אמות ביצעה הקצאה פרטית בהיקף של 314 מיליון ₪.

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
ת"א 35	3.37	4.70	4.7
ת"א 90	2.55	4.98	4.98
ת"א 125	3.05	4.65	4.65
ת"א פיננסים	4.21	7.74	7.74
נדל"ן 15	3.03	6.03	6.03
SME60	0.66	2.10	2.1
ת"א נפט וגז	1.76	10.60	10.60

שער	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דולר / שקל	3.11	0.45
יורו / שקל	3.55	0.94
ליש"ט / שקל	4.25	1.7
יורו / דולר	1.14	0.75

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דאו ג'ונס	-1.35	-2.05	-2.05
S&P 500	-0.30	-2.17	-2.17
נאסד"ק 100	0.12	-4.34	-4.34
דאקס	-0.40	-0.01	-0.01
פוטסי	0.77	2.15	2.15
CAC 40	-1.06	-0.14	-0.14
STOXX EUROPE 600	-1.05	-1.36	-1.36
שנחאי	-1.63	-3.26	-3.26
ניקיי 225	-1.24	-2.32	-2.32

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

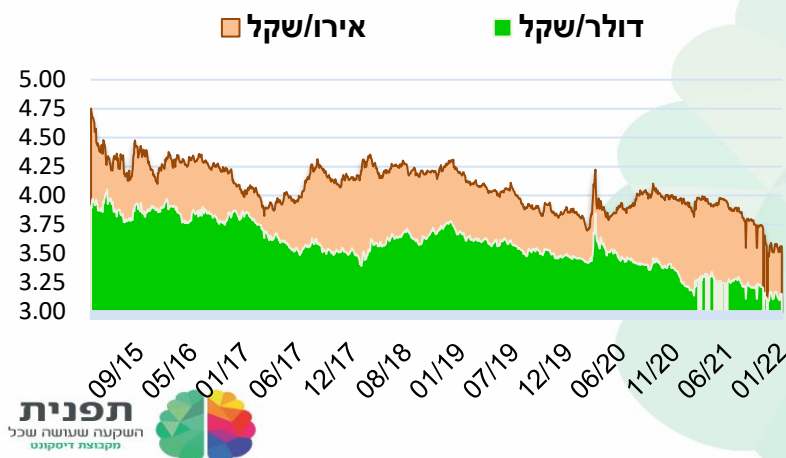
ארה"ב

המדדים המרכזיים סגרו את השבוע במגמה מעורבת. מדד ה-S&P 500 ירד השבוע בכ-0.3%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה שלילית של כ-2.18%. מדד ה-NASDAQ 100 עלה השבוע ב-0.12%, אך נמצא מתחילת השנה בתשואה שלילית של כ-4.34%. השבוע האחרון אופיין בהמשך ירידות מחירים בשווקים על רקע חשש שהפד עלול להעלות את הריבית בצורה אגרסיבית.

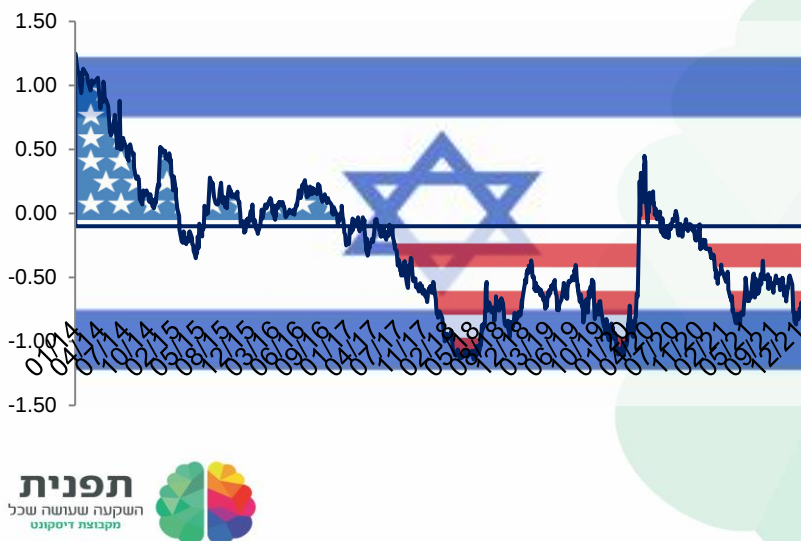
תשואת האג"ח ל-10 שנים עומדת על 1.79%, והיא בעלייה זה השבוע הרביעי ברציפות. המכירות הקמעונאיות ירדו משמעותית (ב-1.9%) מתחת לתחזיות בדצמבר.

להלן הנתונים המרכזיים שהתפרסמו השבוע בארה"ב:

- האינפלציה בחודש דצמבר עלתה ב-0.5% (בהתאם לצפי) אך אינפלציית הליבה עלתה ב-0.6% מול צפי לעלייה של 0.5%, בשניים עשר החודשים האחרונים נרשמה אינפלציה של 7% ואינפלציית ליבה של 5.5%.
- מדד מחירי התפוקה PPI עלה ב-9.7% (הצפי היה ל-9.8%).
- מחירי היבוא ירדו ב-0.2% (הצפי היה לעלייה של 0.3%).
- הייצור התעשייתי ירד ב-0.3% (הצפי היה ל-0.5%).
- המסחר הקמעונאי ירד ב-1.9% (הצפי היה לאפס).



מרווח תשואות ל-10 שנים ישראל / ארה"ב



פרסומי מאקרו צפויים לשבוע הקרוב

יום מרטין לותר קינג (חופשה) – ארה"ב, פרסום שיעור אבטלה, תמ"ג רבעוני ושנתי – סין	17/01/2022
החלטת ריבית ביפן – יפן	18/01/2022
פרסום מדד המחירים לצרכן, חודשי ושנתי – ארה"ב	19/01/2022
פרסום מדד המחירים לצרכן, חודשי ושנתי – האיחוד האירופי	20/01/2022



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