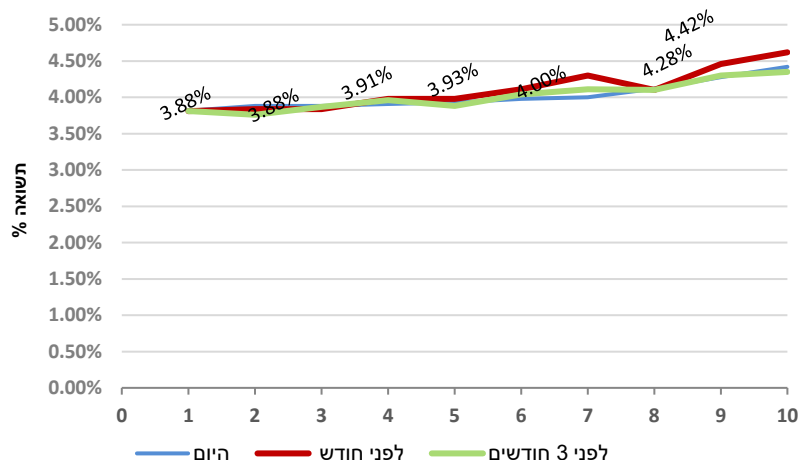


תשואה פנימית	מרווח ממשלתי	מח"מ ממוצע	מדד
2.53	1.12	5.49	תל בונד 20
2.40	1.04	4.07	תל בונד 40
2.46	1.08	4.82	תל בונד 60
5.44	1.42	3.36	תל בונד שקלי
5.12	1.11	3.50	תל בונד שקלי-50
2.74	1.48	3.43	תל בונד צמודות-יתר
3.55	2.31	3.21	תל בונד תשואות
4.83	0.22	2.08	תל בונד ריבית משתנה

עקום התשואות השקלי



מדד המחירים לצרכן עלה ב-2.5% בשנה האחרונה ונמצא ביעד של בנק ישראל שהוא בין 1% ל-3% אינפלציה שנתית. בנוסף, לאחר שמונה חודשים בהם מחירי הדירות ירדו, אנו רואים התאוששות וחזרה של הביקושים כך שבחודשם דצמבר 2023 עד ינואר 2024 מחירי הדירות שבו לעלות.

נתונים כלכליים מרכזיים נוספים שהתפרסמו בשבוע האחרון בישראל:

- מדד המחירים לצרכן עלה ב-0.4% בפברואר מול הצפי לעליה של 0.3%.
- מדד מחירי התשומות למגורים ירד ב-0.2% בחודש פברואר, מדד מחירי התשומות ללא שכר עבודה ירד ב-0.5%. בשנה האחרונה עלה מדד תשומות הבניה ב-1%.
- בחודשים נובמבר-ינואר נמכרו 17,870 דירות, עליה של 21.9% ביחס לתקופה הקודמת. בחודש ינואר נמכרו 7,890 דירות מתוכם 3,750 חדשות. מלאי הדירות ממשיך לעלות ועמד על 67,980 דירות כאשר מספר חודשי ההיצע הוא 26.8 חודשים.
- הגרעון בסחר חוץ עמד בפברואר על 10.3 מיליארד ₪ כאשר הייצוא הסתכם ל-17.9 מיליארד ₪ והייבוא עמד על 28.2 מיליארד ₪.

שוק האג"ח

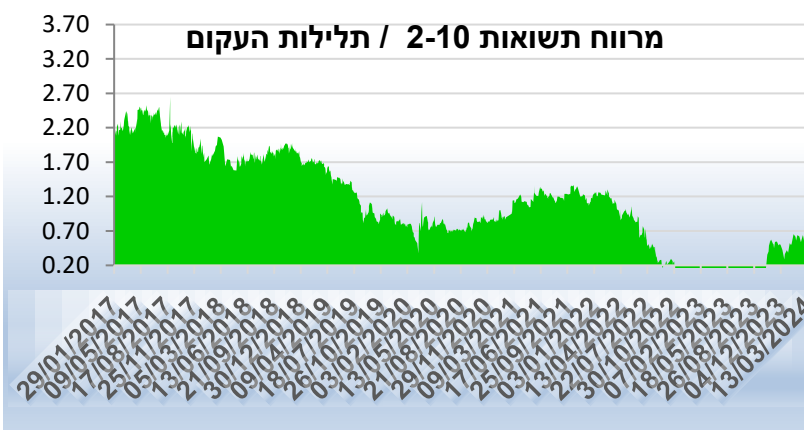
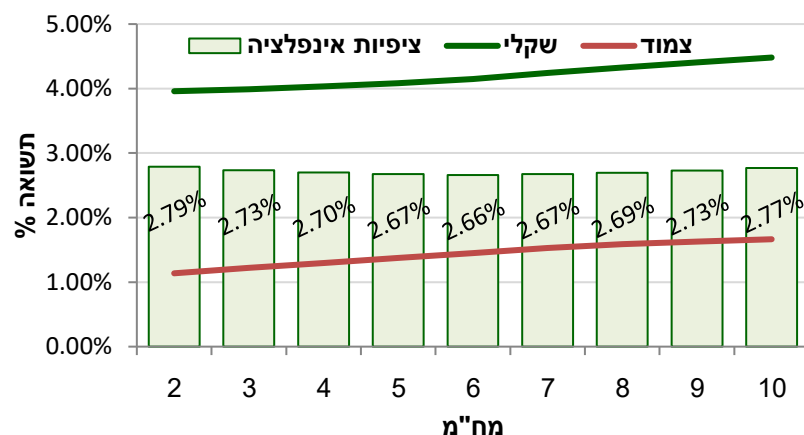


בשבוע האחרון, נרשמה מגמה שלילית בשוק האג"ח הקונצרני והממשלתי המקומי. תשואת הבנצ'מרק באג"ח הממשלתי האמריקאי ל-10 שנים עמדה על רמה של כ-4.30%. אג"ח ממשלת ישראל לתקופה דומה נסחרת בתשואה של כ-4.28%. פער התשואות עומד על כ-2 נק' בסיס.

□ מדד התל-בונד השקלי ירד השבוע ב-0.15%, ונמצא בתשואה חיובית של כ-0.89% מתחילת השנה. מדד התל-בונד שקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות נדל"ן אמריקאיות) ירד ב-0.18% באותה תקופה, ונמצא בתשואה חיובית של כ-0.49% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי ל-2-5 שנים ירד השבוע ב-0.15%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה שלילית של כ-0.06%. כתוצאה מכך, עומד המרווח בתל-בונד השקלי על 1.47%.

□ מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, ירד בשבוע החולף ב-0.15%, כאשר המדד הממשלתי המקביל לתקופה של 2-5 שנים ירד ב-0.12%. מתחילת השנה נמצא מדד התל-בונד 60 בתשואה חיובית של 1.15% והממשלתי הצמוד ל-2-5 שנים, נמצא בתשואה חיובית של 0.19%. המרווח מעל הממשלתי עומד כעת על 1.13%.

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 במגמת עלייה מול המטבעות המרכזיים בעולם. מדד הדולר (DXY), עומד על רמה של 103.45 נק'.
השקל נחלש בשבוע החולף ביחס לדולר וביחס לאירו. שערו הנוכחי של הדולר עומד על 3.68 ש"ח, אחרי עליה שבועית של כ-2.79%. האירו התחזק השבוע ב-2.04% לרמה של 4 ש"ח. מתחילת השנה הדולר עלה ב-1.63% מול השקל, והאירו עלה ב-0.37% מול השקל.

מניות



המדדים המרכזיים סיימו את השבוע במגמה שלילית. מדד ת"א 35 ירד ב-2.85% ומתחילת השנה נמצא בתשואה חיובית של 1.01%. מדד ת"א 90 ירד השבוע ב-1.47% ונמצא בכ-4.74% מעל לרמתו בתחילת השנה.

- ❑ חברת זוז פאוור הגישה תסקיף ל-SEC לגבי רישום החברה בבורסה של ארצות הברית במיזוג עם ספאק.
- ❑ חברת אל הר הנדסה מקבוצת קרדן חתמה על הסכם עם חברת רמט לבניית 260 יחידות דיור באשקלון בתמורה ל-200 מיליון ₪.
- ❑ הקונסולידציה בתחום הסייבר ממשיכה עם רכישת Gem security על ידי Wiz. על פי מקורות מאתר בלומברג, גובה העסקה הוא 350 מיליון דולר במזומן.

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דאו ג'ונס	0.04	-0.42	1.07
S&P 500	0.52	1.06	7.98
נאסד"ק 100	-1.17	-1.31	5.84
דאקס	0.69	1.46	7.07
פוטסי	0.88	1.28	-0.08
CAC 40	1.70	2.34	8.23
STOXX EUROPE 600	0.30	2.06	5.38
שנחאי	0.28	1.31	2.68
ניקיי 225	-2.47	-1.17	15.67

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
ת"א 35	-2.85	-3.23	1.01
ת"א 90	-1.47	-2.49	4.74
ת"א 125	-2.52	-3.03	1.8
ת"א פיננסים	-3.11	-4.79	1.14
נדל"ן 15	-2.80	-4.05	-2.56
SME60	-2.10	-3.08	2.82
ת"א נפט וגז	-4.76	-3.22	2.06

שער	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דולר / שקל	3.68	2.83
יורו / שקל	4.00	3.61
ליש"ט / שקל	4.69	3.77
יורו / דולר	1.09	0.76
		-1.34

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

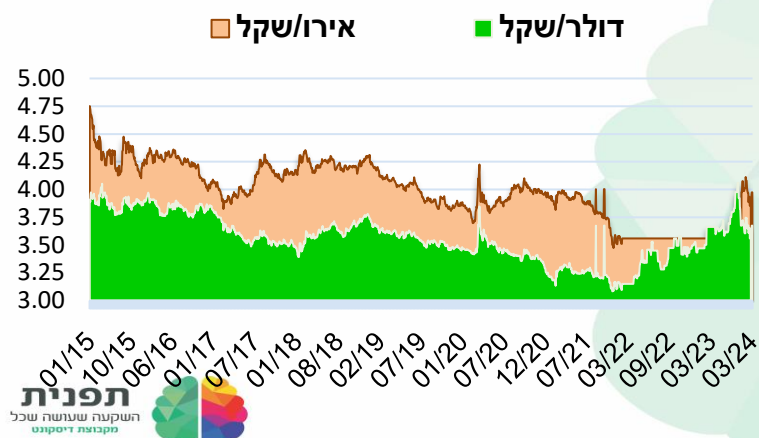
ארה"ב והעולם

המדדים המרכזיים סגרו את השבוע במגמה מעורבת. מדד ה-S&P 500 עלה השבוע בכ-0.52%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של 7.98%. מדד ה-NASDAQ 100 ירד השבוע ב-1.17%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של 5.84%.

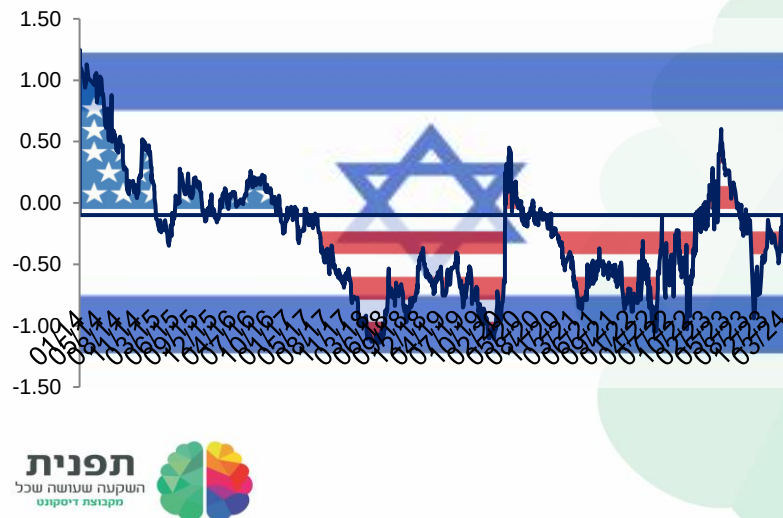
מדד המחירים לצרכן עלה ב-0.4% בחודש פברואר וב-3.2% בשנה האחרונה, מעט מעל הצפי. נתון זה מעיד כי האינפלציה בארצות הברית יחסית דביקה והיעד של 2%, אותו הציב הפד, עדיין רחוק.

להלן נתונים מרכזיים נוספים שפורסמו השבוע:

- ☐ מכירות קמעונאיות עלו ב-0.6% בחודש האחרון מול צפי לעליה של 0.8%.
- ☐ מדד המחירים ליצרן עלה ב-0.6% מול צפי לעליה מתונה יותר של 0.3%. המדד עלה ב-1.6% בשנה האחרונה. מחירי המוצרים בתוך המדד עלו ב-1.2% בחודש האחרון וב-0.3% בשנה האחרונה.
- ☐ הייצור התעשייתי עלה בפברואר ב-0.1% מול צפי לירידה של 0.1%. הייצור התעשייתי ליבה עלה ב-0.8% מול צפי לעליה של 0.3% בלבד. אחוז הניצולת עלה מ-76.4% ל-77%.



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

שיעור אבטלה – סין. מכירות קמעונאיות – סין. מדד מחירים לצרכן – האיחוד האירופי.	18/03/2024
החלטת הריבית – אוסטרליה. החלטת הריבית – יפן. מדד המחירים לצרכן – קנדה.	19/03/2024
מדד המחירים לצרכן – בריטניה. החלטת הריבית – ארצות הברית.	20/03/2024
ייצור תעשייתי – ישראל. החלטת הריבית – בריטניה.	21/03/2024



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