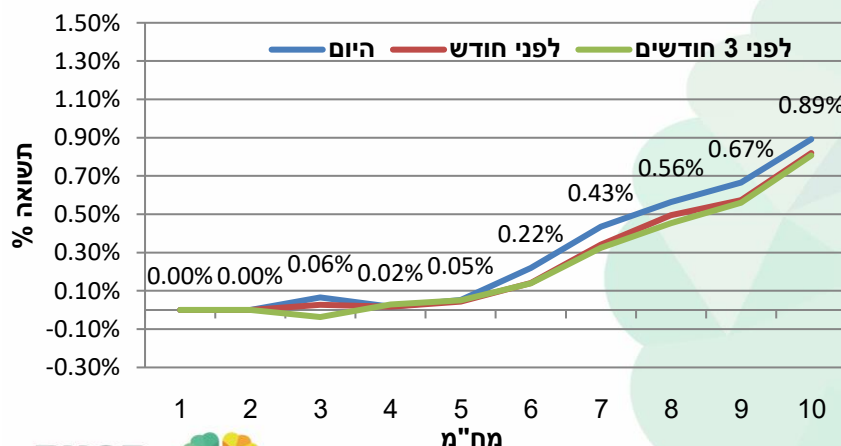


## ישראל

| מדד                 | מח"מ ממוצע | מרווח ממסלולי | תשואה פנימית |
|---------------------|------------|---------------|--------------|
| תל בונד 20          | 4.91       | 0.91          | -1.00        |
| תל בונד 40          | 4.15       | 0.98          | -1.06        |
| תל בונד 60          | 4.51       | 0.93          | -1.04        |
| תל בונד שקלי        | 3.42       | 1.32          | 1.69         |
| תל בונד שקלי-50     | 3.82       | 0.88          | 1.32         |
| תל בונד צמודות-יתר  | 3.88       | 1.19          | -0.95        |
| תל בונד תשואות      | 3.17       | 1.62          | -0.66        |
| תל בונד ריבית משתנה | 4.6        | 0.40          | 0.45         |

עקום התשואות השקלי



השבוע פורסם מדד המחירים לצרכן לחודש ספטמבר, המדד עלה ב-0.2% בהתאם לממוצע ציפיות החזאים בשוק. הסעיף שרשם את העלייה הגדולה ביותר ובכך גם את התרומה הגדולה ביותר למדד הוא סעיף הפירות והירקות, הסעיף שרשם עלייה של 4.1% שתורגמה לעלייה של 0.14% במדד. שתי מגמות שניתן לראות מהנתונים זה עלייה במחירי המוצרים, מחירי הרהיטים עלו ב-0.8% ומחירי הרכבים עלו ב-1.1%, זאת על רקע עלייה במחירי ההובלה והאנרגיה. בנוסף ניתן ראות כי בחודש האחרון חלה ירידה במחירי סעיפי שירותים רבים, מחירי הבראה ונופש ירדו, 15.4% מה שניתן לייחס לעונתיות, שירותי תקשורת ירדו 0.2% וסעיף ארוחות מחוץ לבית שרשם עלייה מתונה של 0.2% בלבד. מחירי השכירות שמהווים 17.3% מהמדד עלו ב-1.9% שנה אחורה בדומה לקצב גם בחודש אוגוסט.

היום באופן סופי נכנס לתוקפו התו הירוק החדש והחל מהיום יוכלו להיכנס למסעדות, אולמות אירועים וכו... רק אלו שעומדים בתנאי התו.

הנתונים הכלכליים העיקריים שהתפרסמו בשבוע האחרון בישראל:

- בחודשים יוני-אוגוסט נרשמה יציבות בסך פדיון כל רשתות השיווק, זאת בניגוד לעלייה של 5.7% בשלושת החודשים לפני כן. בחודשים יוני אוגוסט חלה ירידה של 8.4% בפדיון רשתות המזון, זאת בהמשך לירידה של 12.2% בחודשים מרץ-מאי
- בחודש ספטמבר, סך היצוא הסתכם ב-11.5 מיליארד ₪, סך היבוא הסתכם ב-20.5 מיליארד ₪. סך הגירעון בסחר הסחורות הסתכם ב-9 מיליארד ₪.

- מדד מחירי דירות כולל דירות חדשות ויד שנייה מראה כי בחודשים יולי-אוגוסט חלה עלייה של 1.2% במחירי הדירות, לעומת החודשים יוני-יולי. מחירי הדירות עלו ב-9.2% בהשוואה לשנה קודמת.

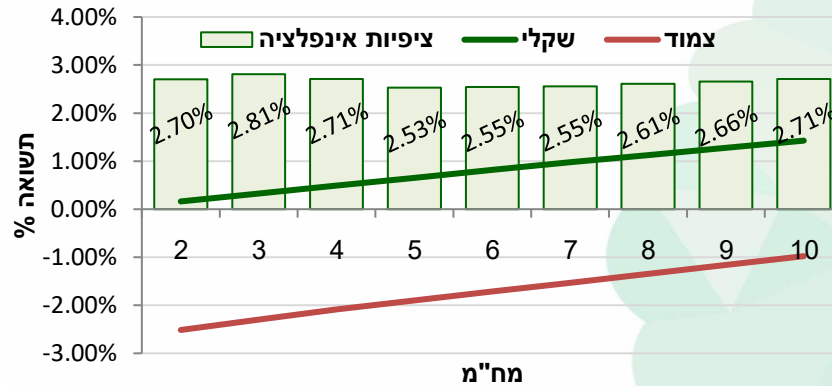
## שוק האג"ח

בשוק האג"ח המקומי בשבוע האחרון נרשמה מגמת עלייה, באג"ח הממשלתי והקונצרני. עקום התשואות הממשלתי ירד מעט לכל אורכו. בארה"ב, תשואת הבנצ'מרק ל-10 שנים ירדה השבוע לרמה של כ-1.57% בסיום השבוע. אג"ח ממשלתי ישראל לתקופה דומה נסחרת בתשואה של כ-1.14%, פער התשואות השלילי עומד על כ-43 נק' בסיס לאג"ח הישראלי.

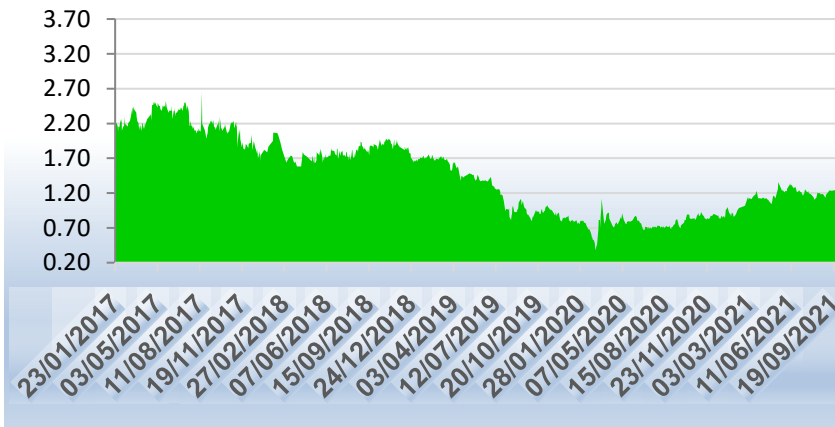
- מדד התל-בונד השקלי עלה ב-0.65% בשבוע שחלף ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של 2.51%. מדד התל-בונד השקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות אמריקאיות) עלה ב-0.65% באותה תקופה ונמצא בתשואה חיובית של כ-1.48% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי 2-5 שנים עלה ב-0.13% ונמצא מתחילת השנה בתשואה שלילית של כ-0.03%. כתוצאה מכך עומד המרווח בתל-בונד השקלי על 1.30%.

- מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, עלה בשבוע החולף ב-1.29%, לעומת מקבילו הממשלתי לתקופה של 2-5 שנים אשר עלה 0.82%. מתחילת השנה מדד התל-בונד 60 נמצא בתשואה חיובית של 8.15% והממשלתי צמוד 2-5 שנים בתשואה חיובית של 6%. המרווח עומד כעת על 0.95%.

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



מרווח תשואות 2-10 / תלילות העקום



## מט"ח

הדולר נסחר במגמה שלילית מול רוב המטבעות המרכזיים בעולם, מדד הדולר (DXY) ירד לרמה של 93.95 נק'.

השקל התחזק בשבוע החולף ביחס לדולר וגם ביחס לאירו. שער הנוכחי של הדולר עומד על 3.22 ₪, עליה של כ-0.34%. האירו נחלש ב-0.06% לרמה של 3.73 ₪. מתחילת השנה הדולר התחזק ב-0.22% מול השקל. האירו נחלש מול השקל ב-4.82% מתחילת השנה.

## מניות

המדדים המרכזיים סיכמו את השבוע בעליות שערם. מדד ת"א 35 עלה ב-2.48% ומתחילת השנה נמצא בתשואה חיובית של כ-23.28%, בעוד ת"א 90 עלה בכ-3.29% ונמצא בכ-20.87% מעל רמתו בתחילת השנה. חברת נכסי הנדל"ן סאמיט הודיעה על רכישת 490 דירות בניו יורק. החברה רכשה 12 בניינים תמורת סכום של 75 מיליון דולר ובכך הגדילה את אחזקותיה בארצות הברית ל-2500 דירות.

לפי דיווחים גיל אגמון וקרן תש"י מתכננים להגיש הצעה לרכישת 50% מאגד. תג המחיר המבוקש לפי שווי של כ-4 מיליארד דולר ובתוספת לסעיף התחייבות מצד הרוכש לקניית גם את החצי הנותר תוך שנתיים. כמו כן פורסם כי יתכן שגם קבוצה הכוללת את שיכון ובינוי, משפחת לבנת בעלת השליטה בקונצרן תעבורה ומוטי בן משה בעלי ריבוע כחול יהיו בין המתמודדים על הרכישה.

בנק הפועלים מנהל משא ומתן לרכישת נתח של 20%-40% ממועדון הנוסע המתמיד של אל על זאת לפי שווי של 250 מיליון דולר. הבנק מתכן לייצר שיתוף פעולה בין המועדון לאפליקציית ביט כר שמשמשי האפליקציה יצבור נקודות שאותן יהיה ניתן להמיר לטיסות.

| מדד         | שינוי מתחילת השבוע % | שינוי מתחילת החודש % | שינוי מתחילת השנה % |
|-------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| ת"א 35      | 2.48                 | 2.54                 | 23.28               |
| ת"א 90      | 3.29                 | 2.91                 | 20.87               |
| ת"א 125     | 2.73                 | 2.68                 | 21.77               |
| ת"א פיננסים | 5.24                 | 3.77                 | 40.45               |
| נדל"ן 15    | 3.32                 | 0.92                 | 28.47               |
| SME60       | 3.69                 | 2.21                 | 20.91               |
| ת"א נפט וגז | 2.21                 | 8.35                 | 51.18               |

| שער         | שינוי מתחילת החודש % | שינוי מתחילת השנה % |
|-------------|----------------------|---------------------|
| דולר / שקל  | -0.05                | 0.22                |
| יורו / שקל  | 0.54                 | -4.82               |
| ליש"ט / שקל | 1.39                 | 0.12                |
| יורו / דולר | 0.13                 | -5.12               |

| מדד              | שינוי מתחילת השבוע % | שינוי מתחילת החודש % | שינוי מתחילת השנה % |
|------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| דאו ג'ונס        | 2.16                 | 5.18                 | 15.29               |
| S&P 500          | 1.82                 | 3.80                 | 19.04               |
| נאסד"ק 100       | 2.20                 | 3.11                 | 17.52               |
| דאקס             | 2.51                 | 2.14                 | 13.62               |
| פוטסי            | 1.95                 | 2.08                 | 11.97               |
| CAC 40           | 2.55                 | 3.18                 | 21.19               |
| STOXX EUROPE 600 | 2.65                 | 3.21                 | 17.63               |
| שנחאי            | -0.55                | 0.12                 | 2.86                |
| ניקיי 225        | 3.64                 | -1.30                | 5.92                |

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

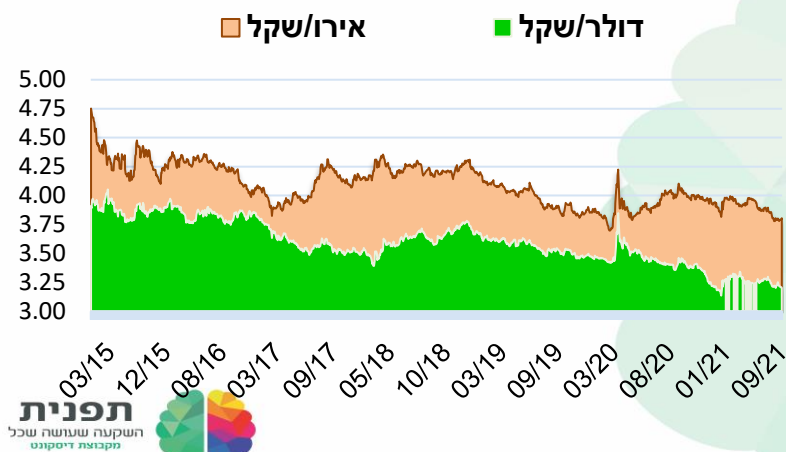
## ארה"ב

המדדים המרכזיים סיכמו את השבוע במגמה חיובית. מדד ה-S&P 500 עלה השבוע בכ-1.82% ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-19%. מדד ה-NASDAQ 100 עלה השבוע ב-2.2% ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-17.5%. תשואת האג"ח ל-10 שנים עומדת על 1.57%.

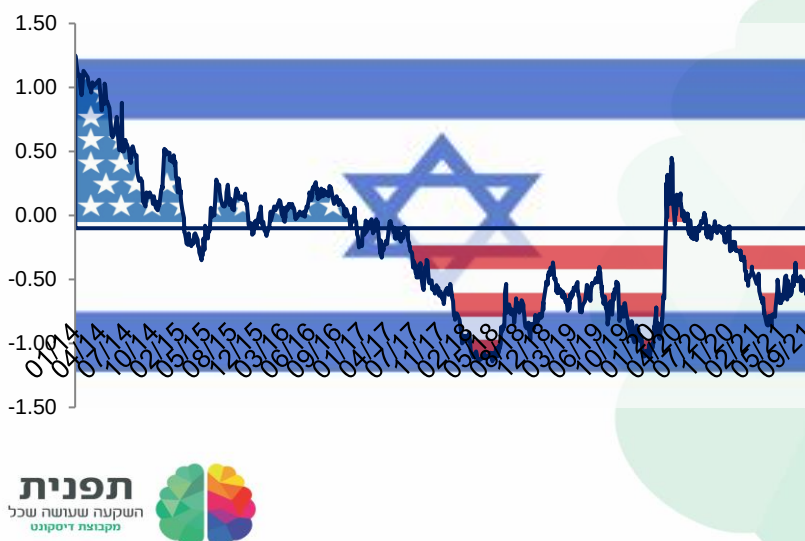
אינפלציית הליבה בארצות הברית עלתה בחודש ספטמבר ב-0.24%. מעט מתחת לצפי שעמד על 0.3%. הנתון מוצג בניכוי מוצרי המזון שעלו 1.2% בחודש ספטמבר. בנוסף מהנתונים האחרונים נצפתה האצה בקצב עליית מחירי השכירות, עם עלייה של 0.4% בחודש ספטמבר ושל 3.2% בשנה האחרונה.

להלן הנתונים המרכזיים שהתפרסמו השבוע:

- האינפלציה בחודש ספטמבר עלתה ב-5.4% YOY.
- בחודש אוגוסט מספר המשרות הפנויות ירד ל-10.4 מיליון מרמה של 11 מיליון. מספר מעברי העובדים נמצא בשיא אשר מהווה אינדיקטור לביקוש לעובדים.
- המסחר הקמעונאי עלה ב-0.7%, מול צפי לירידה של 0.1%. חיסכון משקי הבית עומד על 2.5 טריליון דולר.



מרווח תשואות ל-10 שנים 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](http://www.tdih.co.il)

## פרסומי מאקרו צפויים לשבוע הקרוב

|                                                      |            |
|------------------------------------------------------|------------|
| תמ"ג – ישראל.                                        | 17/10/2021 |
| תמ"ג – סין. ייצור תעשייתי – סין.                     | 18/10/2021 |
| אישורי בנייה – ארה"ב                                 | 19/10/2021 |
| מדד המחירים לצרכן – בריטניה. מלאי נפט גולמי – ארה"ב. | 20/10/2021 |



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](http://www.tdih.co.il)