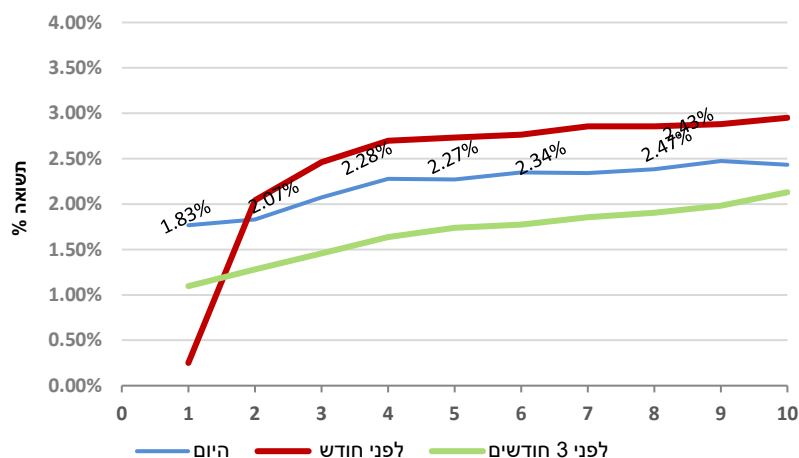




ישראל

תשואה פנימית	מרווח ממשלתי	מח"מ ממוצע	מדד
1.22	1.41	5.17	תל בונד 20
1.16	1.44	4.33	תל בונד 40
1.19	1.45	4.74	תל בונד 60
3.69	1.35	3.53	תל בונד שקלי
3.38	0.98	3.92	תל בונד שקלי-50
1.29	1.61	4.20	תל בונד צמודות-יתר
1.78	2.24	3.46	תל בונד תשואות
2.09	0.27	3.82	תל בונד ריבית משתנה

עקום התשואות השקלי



מדד המחירים לחודש יוני עלה ב-0.4% ובהתאם לציפיות. עליות משמעותיות נרשמו בענפי התחבורה (2.4%), הדיור (0.7%), תרבות ובידור (0.7%) ובריאות (0.6%), ומנגד נרשמו ירידות של 8.5% בענף הפירות והירקות וירידה עונתית של 3.4% בענף ההלבשה וההנעלה. גל עליות המחירים באנרגיה ובמזון נמשך, על רקע הסכסוך בין רוסיה לאוקראינה. בעקבות עליית מחירי הפחם, מחיר החשמל יעלה ב-9.6% ל-49.54 אגורות לקוט"ש החל מתחילת אוגוסט, ובעקבות עליית מחירי החיטה, ועדת המחירים הודיעה על התייקרות הלחם המפוקח בשיעור ממוצע של 20% (לבקשת הממשלה התייקרות הלחם נדחתה למשך שבועיים).

נתונים כלכליים מרכזיים נוספים שהתפרסמו בשבוע האחרון בישראל:

- בחודש יוני, היצוא של ישראל הסתכם ב-19.7 מיליארד ש"ח והיבוא הסתכם ב-31.2 מיליארד ש"ח.
- מדד מחירי תשומות הבנייה עלה ב-0.6% בחודש יוני.
- מדד המחירים ליצרן עלה בחודש יוני ב-2.5% כאשר המדד ללא דלקים עלה ב-1.2%.
- ברבעון הראשון של שנת 2022 מספר המשרות הפנויות עלה ל-145 אלף בממוצע לחודש (לעומת 143.4 אלף משרות ברבעון שקדם לו).
- בחודש מאי נחתמו 10,500 עסקאות לרכישת דירות, ירידה של 16% מהחודש המקביל בשנה שעברה.
- לפי האומדן השלישי והסופי של הלמ"ס, התוצר ירד ב-1.8% ברבעון הראשון (מול ירידה ב-1.9% שפורסמה באומדן השני). נרשמה ירידה של 12.7% ביצוא (מול ירידה של 11.4% שפורסמה באומדן הקודם).

שוק האג"ח

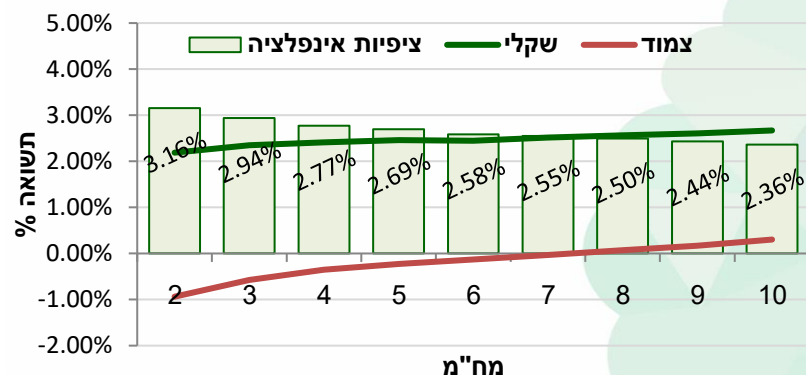


בשבוע האחרון, נרשמה מגמה מעורבת בשוק האג"ח המקומי (הממשלתי והקונצרני). תשואת הבנצ'מרק באג"ח הממשלתי האמריקאי ל-10 שנים ירדה השבוע לרמה של כ-2.92%. אג"ח ממשלת ישראל לתקופה דומה נסחרת בתשואה של כ-2.59%. פער התשואות עומד על כ-33 נק' בסיס לטובת האג"ח האמריקאי.

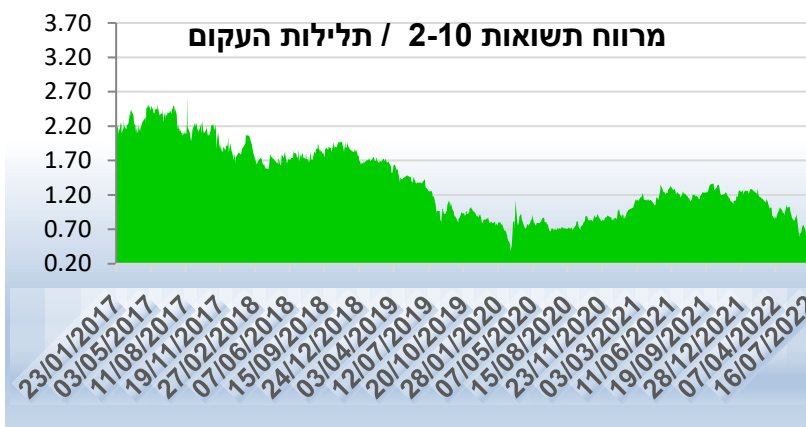
□ מדד התל-בונד השקלי ירד ב-0.15% בשבוע שחלף, ונמצא בתשואה שלילית של 4.96% מתחילת השנה. מדד התל-בונד השקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות אמריקאיות) ירד ב-0.26% באותה תקופה, ונמצא בתשואה שלילית של כ-5.8% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי ל-2-5 שנים ירד השבוע ב-0.24%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה שלילית של כ-5.6%. כתוצאה מכך, עומד המרווח בתל-בונד השקלי על 1.38%.

□ מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, ירד בשבוע החולף ב-0.08%, כאשר המדד הממשלתי המקביל לתקופה של 2-5 שנים עלה ב-0.21%. מתחילת השנה נמצא מדד התל-בונד 60 בתשואה שלילית של 6.7%, והממשלתי הצמוד ל-2-5 שנים, נמצא בתשואה שלילית של 5.6%. המרווח מעל הממשלתי, עומד כעת על 1.42%.

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



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 107.98 נק'. השקל נותר ללא שינוי בשבוע החולף ביחס לדולר, וירד ביחס לאירו. שער הנוכחי של הדולר עומד על 3.48 ₪. האירו ירד השבוע ב-0.96% לרמה של 3.49 ש"ח. על רקע העלאות הריבית בארה"ב בשנה האחרונה, הפער בין שער הדולר והאירו נסגר. מתחילת השנה הדולר התחזק ב-11.82% מול השקל, והאירו נחלש ב-0.99% מול השקל.

מניות



המדדים המרכזיים סיימו את השבוע במגמת ירידה. מדד ת"א 35 ירד ב-0.48% ומתחילת השנה נמצא בתשואה שלילית של כ-6.85%, בעוד מדד ת"א 90 ירד בכ-1.61% ונמצא בכ-8.54% מתחת לרמתו בתחילת השנה.

קבוצה הכוללת את חברת גדות מסופים לכימיקלים (70%) והחברה ההודית Adani (30%) זכו במכרז לרכישת נמל חיפה מהמדינה לפי שווי של 4.1 מיליארד ש"ח. הרכישה כפופה לאישור הרשות להגבלים עסקיים. מחיר הרכישה היה גבוה באופן מהותי מההצעה השנייה בגובהה.

חברת אלביט דיווחה על עסקה למכירת מערכות מודיעין למדינה באירופה ב-660 מיליון דולר על פני 4 שנים, לרבות תקופת אחזקה של 10 שנים נוספות. החברה דיווחה בתקופה האחרונה על עסקאות רבות בהיקף של כ-1.5 מיליארד דולר על רקע המלחמה באירופה ועליית המתח הגיאופוליטי בין סין לטיוואן.

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דאו ג'ונס	-0.44	0.98	-13.98
S&P 500	-0.93	2.05	-18.95
נאסד"ק 100	-1.17	4.17	-26.57
דאקס	-1.16	0.63	-19.01
פוטסי	-0.52	-0.14	-3.05
CAC 40	0.05	1.91	-15.62
STOXX EUROPE 600	-0.80	1.62	-15.17
שנחאי	-3.81	-5.02	-11.31
ניקיי 225	0.23	0.94	-7.71

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
ת"א 35	-0.48	0.75	-6.85
ת"א 90	-1.61	1.23	-8.54
ת"א 125	-0.82	0.81	-7.66
ת"א פיננסים	0.66	1.69	-6.43
נדל"ן 15	-1.32	0.76	-17.22
SME60	1.09	2.30	-16.85
ת"א נפט וגז	0.55	-2.79	29.05

שער	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דולר / שקל	-1.01	11.82
יורו / שקל	-4.34	-0.99
ליש"ט / שקל	-3.43	-2.14
יורו / דולר	-3.77	-11.31

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

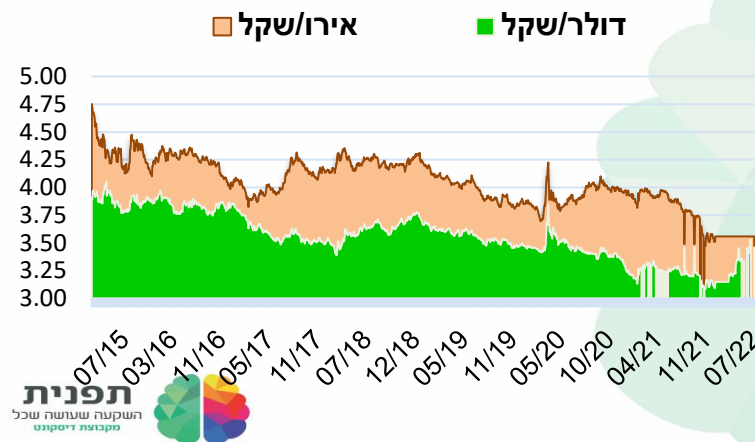
המדדים המרכזיים סגרו את השבוע במגמת ירידה. מדד ה-S&P 500 ירד השבוע בכ-0.93%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה שלילית של כ-18.95%. מדד ה-NASDAQ 100 ירד השבוע ב-1.17%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה שלילית של כ-26.57%.

שיעור האינפלציה בארה"ב זינק ל-9.1% בחודש יוני (לעומת צפי ל-8.8%), שיא של 41 שנה. מדד הליבה עלה ב-0.7% בחודש יוני וב-5.9% בשנה האחרונה (לעומת צפי ל-5.7%). בחודש האחרון נרשמו עליות חדות במחירי הדלק של כ-11.2%, מחירי החשמל עלו ב-13.7%, מחירי המזון עלו ב-1%, ומחירי הדיור עלו ב-0.6%.

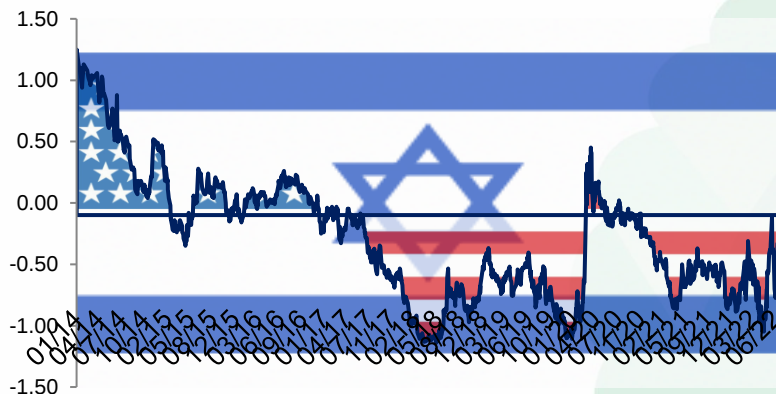
נשיא ארה"ב ג'ו ביידן ביקר בישראל, ומשם המשיך לרשות הפלסטינית ולערב הסעודית. ביידן וראש ממשלת המעבר בישראל יאיר לפיד חתמו על "הצהרת ירושלים", במסגרתה ארה"ב וישראל מתחייבות למנוע מאיראן נשק גרעיני בכל האמצעים העומדים לרשותן. ארה"ב הבטיחה לסייע לישראל בפיתוח יכולות ליירוט בליזר מהאוויר. כמו כן שתי המדינות פרסמו הסכם משותף להרחבת שיתוף הפעולה בתחום הטכנולוגיות המתקדמות (בעיקר בבינה מלאכותית וקוואנטום) ולשתף פעולה כדי למצוא פתרונות למשבר האקלים ולשפר את ההיערכות למגפות כדוגמת הקורונה. מטרתו העיקרית של ביידן בביקורו בערב הסעודית הייתה לשכנע אותה להגדיל את תפוקת הנפט שלה, טרם פורסמה החלטה רשמית בנושא. כמו כן, ערב הסעודית הודיעה על פתיחת השמיים שלה לטיסות ישראליות, מה שצפוי לקצר משמעותית את משך זמן הטיסות מישראל למדינות מזרח אסיה.

להלן נתונים מרכזיים נוספים שהתפרסמו השבוע בארה"ב:

- המכירות הקמעונאיות עלו ב-1% בחודש יוני וב-8.4% בשנה האחרונה, כאשר במונחים ריאליים הן ירדו ב-0.5%.
- הייצור התעשייתי ירד ב-0.2% בחודש יוני ועלה ב-4.2% בשנה האחרונה.



מרווח תשואות ל-10 שנים עבור ישראל/ארה"ב



פרסומי מאקרו צפויים לשבוע הקרוב

מדד המחירים לצרכן – האיחוד האירופי. אישורי בנייה – ארה"ב.	19/07/2022
מכירות בתים קיימים – ארה"ב. מלאי נפט גולמי – ארה"ב.	20/07/2022
שיעור הריבית – האיחוד האירופי. תביעות ראשוניות לדמי אבטלה – ארה"ב.	21/07/2022
מדד מנהלי הרכש – ארה"ב והאיחוד האירופי.	22/07/2022



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 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