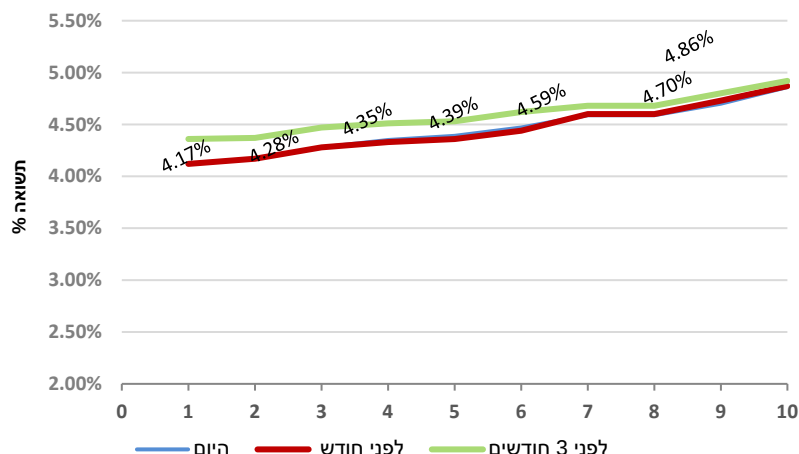




מדד	מח"מ ממוצע	מרווח ממשלתי	תשואה פנימית
תל בונד 20	5.58	1.23	3.05
תל בונד 40	3.88	1.13	2.90
תל בונד 60	4.66	1.20	2.97
תל בונד שקלי	3.33	1.47	5.80
תל בונד שקלי-50	3.59	1.23	5.58
תל בונד צמודות-יתר	3.40	1.39	3.08
תל בונד תשואות	3.15	2.34	4.00
תל בונד ריבית משתנה	3.01	0.15	4.78

עקום התשואות השקלי



מדד המחירים לצרכן אשר פורסם בשבוע שעבר, מצביע על האצה באינפלציה כולל אינפלציית הליבה, וזאת בניגוד למגמה בארצות הברית ובאירופה. כתוצאה מהמלחמה, השוק הישראלי מושפע ממדיניות פסקאלית מרחיבה ומהאצה במחירי השכירות. לכן, הצפי של השווקים הוא שבהחלטת הריבית בשבוע הבא, בנק ישראל יחליט להשאיר את הריבית כפי שהיא.

- נתונים כלכליים מרכזיים נוספים שהתפרסמו בשבוע האחרון בישראל:
 - מדד המחירים לצרכן לחודש יולי עלה ב-0.6% בדומה להערכות המוקדמות. בשנה האחרונה רשם המדד עליה של 3.2%.
 - מדד המחירים ליצרן רשם ירידה של 0.1% בחודש יולי, בנטרול מחירי הדלקים ירד המדד ב-0.6%. בשנה האחרונה עלה המדד ב-1.8% ובנטרול הדלקים עלה ב-0.7% בלבד.
 - בחודש יוני נמכרו 7,690 דירות כך שמדובר בעלייה של 13.1% ביחס ליוני 2023. מתוך כלל הדירות שנמכרו בחודש זה, 3,420 הינן דירות חדשות ו-4,270 הן דירות יד שנייה.

שוק האג"ח

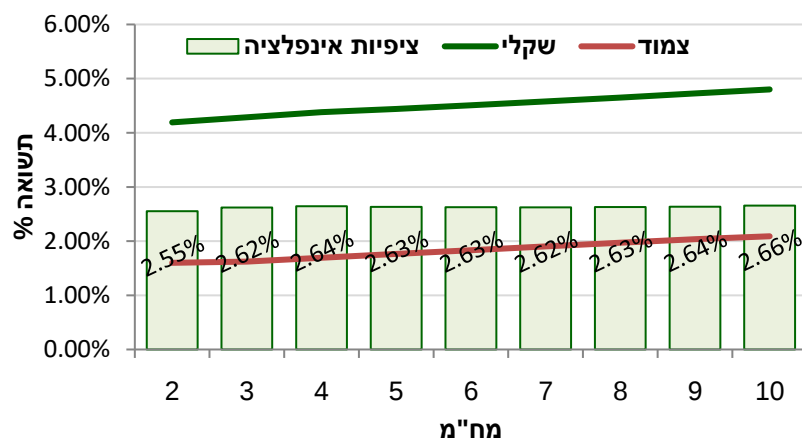


בשבוע האחרון, נרשמה מגמה מעורבת בשוק האג"ח הקונצרני והממשלתי המקומי. תשואת הבנצ'מרק באג"ח הממשלתי האמריקאי ל-10 שנים עומדת על רמה של כ-3.88%. אג"ח ממשלת ישראל לתקופה דומה נסחרת בתשואה של כ-4.74%. פער התשואות עומד על כ-86 נק' בסיס.

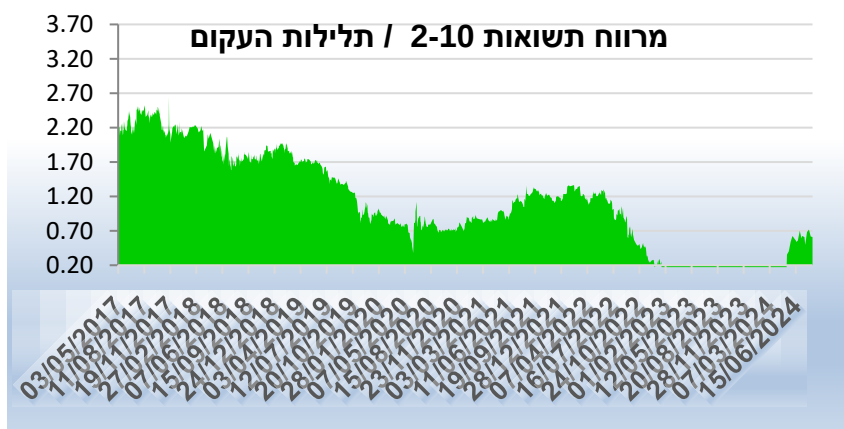
❑ מדד התל-בונד השקלי עלה השבוע ב-0.03%, ונמצא בתשואה חיובית של כ-2.23% מתחילת השנה. מדד התל-בונד שקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות נדל"ן אמריקאיות) ירד ב-0.02% באותה תקופה, ונמצא בתשואה חיובית של כ-1.55% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי ל-5-2 שנים ירד ב-0.21%, ועלה מתחילת השנה ב-0.65%. כתוצאה מכך, עומד המרווח בתל-בונד השקלי על 1.53%.

❑ מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, עלה בשבוע החולף ב-0.02%, כאשר המדד הממשלתי המקביל לתקופה של 5-2 שנים ירד ב-0.11%. מתחילת השנה נמצא מדד התל-בונד 60 בתשואה חיובית של 2.44% והממשלתי הצמוד ל-5-2 שנים, נמצא בתשואה חיובית של 1.74%. המרווח מעל הממשלתי עומד כעת על 1.21%.

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 102.4 נק'. השקל התחזק בשבוע החולף ביחס לדולר וביחס לאירו. שער הנוכחי של הדולר עומד על 3.67 ש"ח, אחרי ירידה שבועית של כ-1.56%. האירו נחלש השבוע ב-0.64% לרמה של 4.05 ש"ח. מתחילת השנה הדולר עלה ב-1.38% מול השקל, האירו עלה ב-1.59% מול השקל.

מניות



המדדים המרכזיים סיימו את השבוע במגמת עלייה. מדד ת"א 35 עלה ב-2.45% ומתחילת השנה נמצא בתשואה חיובית של 10.18%. מדד ת"א 90 עלה השבוע ב-1.49% ונמצא בכ-3.7% מעל לרמתו בתחילת השנה.

- חברת סלקום הודיעה כי מנכ"ל החברה, דניאל ספיר, יוחלף על ידי אלי אדדי שכהן כמנכ"ל חברת הבת דינמיקה וסמנכ"ל זרוע הקמעונאות של הקבוצה.
- חברת אלקטרה זכתה בפרויקט תכנון וביצוע של בית כלא בעיר ניו יורק. היקף הפרויקט מצידה של אלקטרה מוערך בסכום כולל של 3.1 מיליארד ש"ח. החברה זכתה בפרויקט באמצעות שתי חברות בנות שלה הפועלות בארצות הברית.
- אלביט מערכות פרסמה את תוצאות הרבעון השני שלה לשנת 2024 אשר באמצעותן ניתן להבחין במגמת התחמשות של מערכת הביטחון. הכנסות החברה ממדינת ישראל עלו בכ-80% בהשוואה לתקופה המקבילה בשנה שעברה וכעת היא מהווה 27% מהמכירות של החברה בהשוואה ל-16.8% בשנה שעברה.

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דאו ג'ונס	2.48	-0.73	6.05
S&P 500	3.93	0.58	16.45
נאסד"ק 100	5.38	0.75	15.94
דאקס	3.42	-0.97	9.42
פוטסי	1.75	-0.68	7.48
CAC 40	2.48	-1.09	-1.24
STOXX EUROPE 600	2.46	-1.30	6.77
שנחאי	0.60	-2.02	-3.21
ניקיי 225	8.67	-2.66	13.74

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
ת"א 35	2.45	2.15	10.18
ת"א 90	1.49	1.87	3.7
ת"א 125	2.16	2.06	8.06
ת"א פיננסים	1.92	2.22	9.9
נדל"ן 15	0.78	4.07	-0.62
SME60	1.88	1.34	6.98
ת"א נפט וגז	1.45	2.83	8.64

שער	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דולר / שקל	-2.83	1.38
יורו / שקל	-0.96	1.59
ליש"ט / שקל	-2.34	3.08
יורו / דולר	1.10	-0.09

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

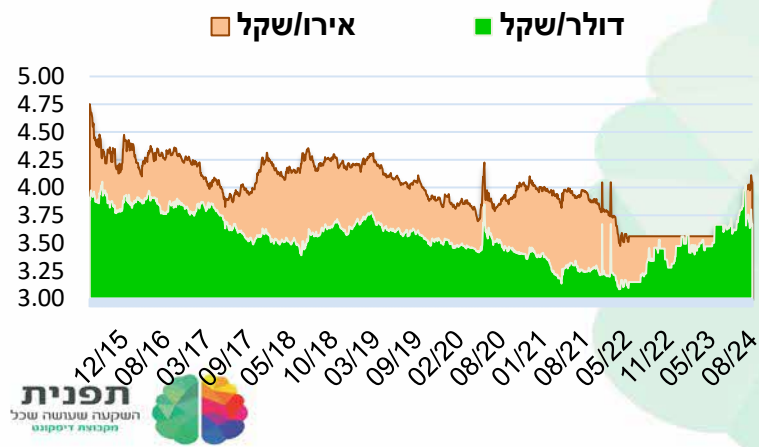
ארה"ב והעולם

המדדים המרכזיים סגרו את השבוע במגמה חיובית מדד ה-S&P 500 עלה השבוע בכ-3.93%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של 16.45%. מדד ה-NASDAQ 100 עלה השבוע ב-5.38%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של 15.94%.

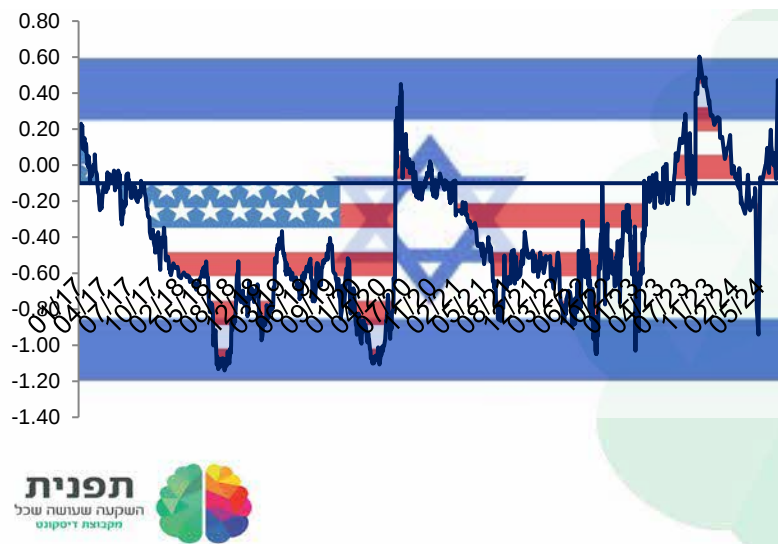
הנתונים הכלכליים אשר התפרסמו השבוע בארצות הברית הפחיתו את החשש למיתון ובכך גרמו לעלייה חדה בשווקים. בנוסף, בעקבות פרסומי הנתונים השווקים צופים ירידה וודאית של הריבית בחודש ספטמבר הקרוב, כאשר הצפי הוא לירידה של 0.25% או 0.5%.

להלן נתונים מרכזיים נוספים שפורסמו השבוע:

- ❑ מדד המחירים לצרכן לחודש יולי רשם עליה של 0.2% ובהתאם לצפי. בשנה האחרונה רשם המדד עליה של 2.9%. מדד הליבה רשם עליה של 0.2% גם כן ובשנה האחרונה עלה ב-3.2%.
- ❑ מדד המחירים ליצרן רשם ביולי עליה של 0.1% מול צפי לעליה של 0.2%, בשנה האחרונה רשם המדד עליה של 2.2%. מדד הליבה עלה ב-0.3% מול צפי לעליה של 0.2% ובשנה האחרונה עלה ב-3.3%.
- ❑ תביעות שבועיות לדמי אבטלה עמדו בחודש יולי על 227 אלף מול צפי ל-235 אלף.
- ❑ הייצור התעשייתי ירד ביולי ב-0.6% מול צפי לירידה של 0.3%. בשנה האחרונה נרשמה ירידה של 0.2% במדד.



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

תוצר מקומי גולמי – ישראל.	18/08/2024
מדד המחירים לצרכן – האיחוד האירופי. שיעור אבטלה – ישראל.	20/08/2024
המאזן המסחרי – יפן. ייצור תעשייתי – ישראל.	21/08/2024
מדד המחירים לצרכן – יפן.	23/08/2024



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