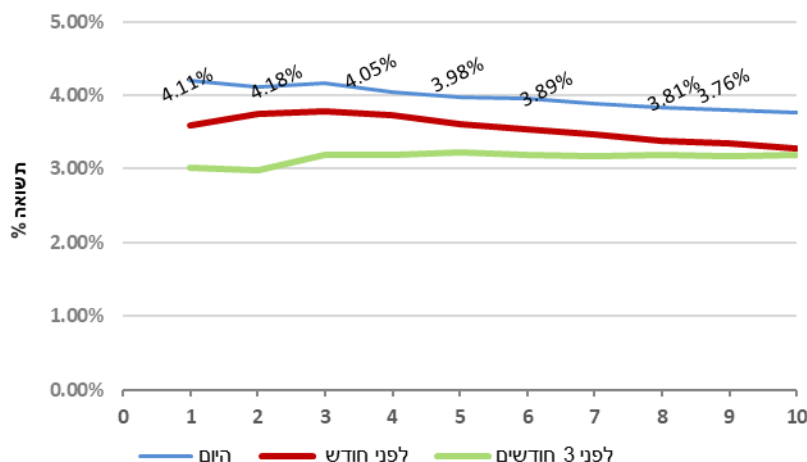




מדד	מח"מ ממוצע	מרווח ממשלתי	תשואה פנימית
תל בונד 20	5.49	1.69	2.61
תל בונד 40	3.99	1.75	2.70
תל בונד 60	4.87	1.71	2.64
תל בונד שקלי	3.35	1.70	5.54
תל בונד שקלי-50	3.73	1.33	5.15
תל בונד צמודות-יתר	3.90	2.25	3.20
תל בונד תשואות	3.23	3.73	4.69
תל בונד ריבית משתנה	4.03	0.26	4.74

עקום התשואות השקלי



מדד המחירים לצרכן עלה ב-0.3% בחודש ינואר וב-5.4% בחישוב שנתי. עליות מחירים בולטות נרשמו בסעיפי תחזוקת הדירה שעלה ב-1.4%, בריאות שעלה ב-1%, מזון שעלה ב-0.9% ודיוור שעלה ב-0.4%. ירידות מחירים בולטות נרשמו בסעיף הלבשה והנעלה שירד ב-4.9% (בשל עונתיות), ירקות טריים שירד ב-1.9% ותרבות ובידור שירד ב-1.6%.

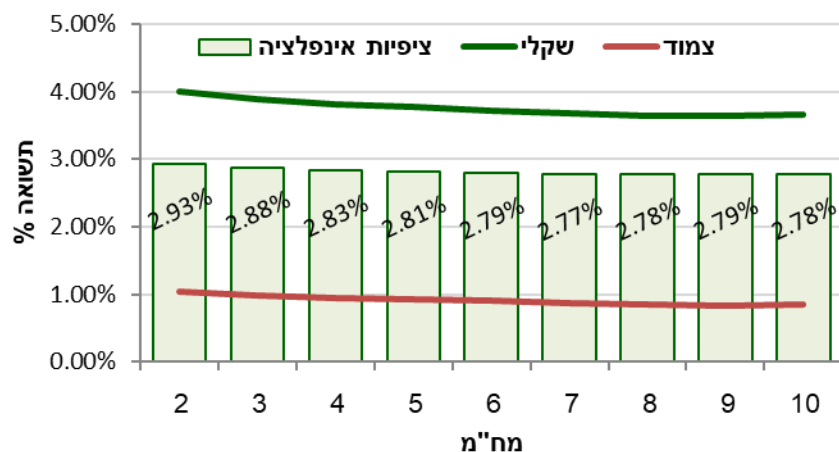
פורסמו נתוני החשבונאות הלאומית לשנת 2022. התמ"ג עלה בשיעור של 6.5%, לעומת השנה הקודמת. בשנה זו נרשמה עלייה של 7.5% בהוצאה לצריכה פרטית ו-0.6% בהוצאה לצריכה ציבורית. נרשמה עלייה של 7.9% ביצוא הסחורות והשירותים ועלייה של 11.2% ביבוא הסחורות והשירותים.

נתונים כלכליים מרכזיים נוספים שהתפרסמו בשבוע האחרון בישראל:

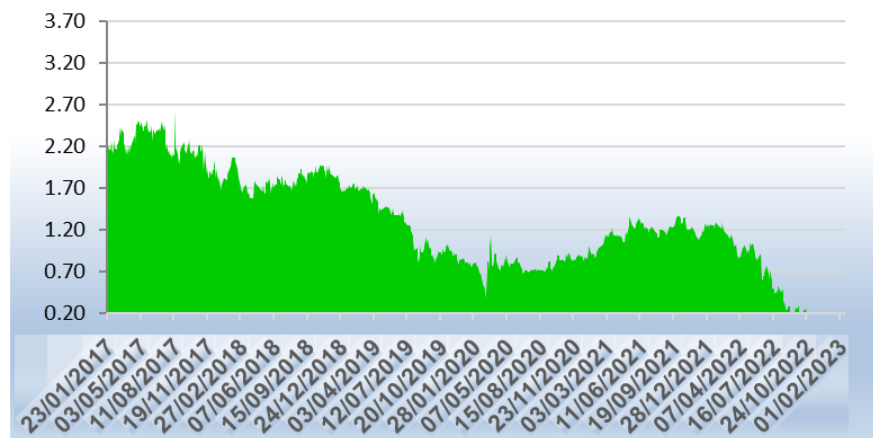
- מהשוואת מחירי העסקאות שבוצעו בחודשים נובמבר-דצמבר 2022, נמצא שמחירי הדירות עלו ב-0.2% מול החודש הקודם. קצב הגידול במחיר נמצא במגמת האטה ולפי הצפי המדד ירד בחודשים הקרובים.
- בחודש דצמבר האחרון נמכרו 2,740 דירות חדשות, ירידה של 9.5% לעומת החודש הקודם.
- מדד המחירים של תפוקת התעשייה ליעדים מקומיים ירד ב-0.4% בחודש ינואר בהשוואה לחודש הקודם, כאשר המדד ללא דלקים עלה ב-0.4% וזאת משום שמחירי הדלקים ירדו ב-6% בחודש ינואר.
- מספר המשרות הפנויות בחודש ינואר עלה מעט ל-142,730 משרות לעומת 142,034 משרות בחודש הקודם. שיעור המשרות הפנויות ירד ל-4.46% לעומת 4.49% בחודש הקודם.

שוק האג"ח

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



מרווח תשואות 2-10 / תלילות העקום



בשבוע האחרון, נרשמה מגמת ירידה בשוק האג"ח המקומי (הממשלתי והקונצרני). תשואת הבנצ'מרק באג"ח הממשלתי האמריקאי ל-10 שנים עלו השבוע לרמה של כ-3.82%. אג"ח ממשלת ישראל לתקופה דומה נסחרת בתשואה של כ-3.61%. פער התשואות עומד על כ-21 נק' בסיס לטובת האג"ח האמריקאי.

□ מדד התל-בונד השקלי ירד ב-1.33% בשבוע שחלף, ונמצא בתשואה חיובית של 0.11% מתחילת השנה. מדד התל-בונד השקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות אמריקאיות) ירד ב-1.52% באותה תקופה, ונמצא בתשואה שלילית של כ-0.11% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי ל-2-5 שנים ירד השבוע ב-0.22%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-0.47%. כתוצאה מכך, עומד המרווח בתל-בונד השקלי על 1.71%.

□ מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, ירד בשבוע החולף ב-1.03%, כאשר המדד הממשלתי המקביל לתקופה של 2-5 שנים ירד ב-0.22%. מתחילת השנה נמצא מדד התל-בונד 60 בתשואה חיובית של 0.93%, והממשלתי הצמוד ל-2-5 שנים, נמצא בתשואה חיובית של 0.47%. המרווח מעל הממשלתי, עומד כעת על 1.69%.

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 103.88 נק'.
השקל ירד בשבוע החולף ביחס לדולר ולאירו. שער הנוכחי של הדולר עומד על 3.57 ש"ח, עליה שבועית של כ-0.46%. האירו עלה השבוע ב-0.71% לרמה של 3.79 ש"ח. מתחילת השנה הדולר התחזק ב-0.63% מול השקל, והאירו התחזק ב-0.5% מול השקל.

מניות



המדדים המרכזיים סיימו את השבוע במגמה מעורבת. מדד ת"א 35 עלה ב-1.18% ומתחילת השנה נמצא בתשואה חיובית של כ-0.3%, בעוד מדד ת"א 90 ירד בכ-2.36% ונמצא בכ-0.86% מעל לרמתו בתחילת השנה.

- חברת אי.סי.אל פרסמה את דוחותיה הכספיים לשנת 2022. ברבעון הרביעי החברה רשמה הכנסות בסך של כ-2.09 מיליארד דולר (גידול של 44% מהרבעון המקביל) ורווח נקי בסך של כ-331 מיליון דולר (גידול של 176% מהרבעון המקביל). השיפור בתוצאות נובע מרובו מעליות מחירי הסחורות כאשר בפועל הכמויות הנמכרות היו קטנות יותר.
- חברת דלתא פרסמה את דוחותיה הכספיים לשנת 2022. החברה רשמה הכנסות בסך של כ-544.4 מיליון דולר (קיטון של כ-5.81% מהרבעון המקביל) ורווח נקי בסך של כ-37.7 מיליון דולר (קיטון של כ-16.4% מהרבעון המקביל). תוצאות החברה ברבעון הרביעי נפגעו כתוצאה ממזג אוויר חם בחורף. כמו כן חברת הבת של דלתא, דלתא מותגים, הודיעה על רכישת מלוא מניותיה של רשת גולף תמורת 425 מיליון ש"ח.
- חברת קמטק פרסמה את דוחותיה הכספיים לשנת 2022. ברבעון הרביעי החברה רשמה הכנסות בסך של כ-82.2 מיליון דולר (מול צפי ל-81.8 מיליון דולר) ורווחים בסך של כ-21.67 מיליון דולר (מול צפי ל-20.8 מיליון דולר). החברה צופה הכנסות בסך 71-74 מיליון דולר ברבעון הראשון של שנת 2023 (מול צפי לתחזית של 75 מיליון דולר).

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דאו ג'ונס	0.21	0.20	4.38
S&P 500	-0.28	0.06	6.24
נאסד"ק 100	0.43	2.12	12.97
דאקס	1.14	2.34	11.19
פוטסי	1.55	2.99	7.42
CAC 40	3.06	3.75	13.50
STOXX EUROPE 600	1.40	2.45	9.28
שנחאי	-1.12	-0.97	4.36
ניקיי 225	-0.52	0.60	5.37

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
ת"א 35	1.18	0.29	0.3
ת"א 90	-2.36	-0.84	0.86
ת"א 125	0.22	-0.01	0.51
ת"א פיננסים	2.00	1.07	2.03
נדל"ן 15	-4.07	-4.57	-3.14
SME60	-1.81	-3.39	-5.02
ת"א נפט וגז	-2.10	-1.31	-4.08

שער	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דולר / שקל	2.36	0.63
יורו / שקל	0.88	0.5
ליש"ט / שקל	0.02	0.1
יורו / דולר	-1.53	-0.07

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 ירד השבוע בכ-0.28%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-6.24%. מדד ה-NASDAQ 100 עלה השבוע ב-0.43%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-12.97%.

מדד המחירים לצרכן עלה ב-0.5% (בהתאם לצפי) בחודש ינואר וב-6.4% בשנה האחרונה. מדד הליבה עלה ב-0.4% וב-5.6% בשנה האחרונה. עליות בולטות היו בסעיפי הדיור שעלה ב-0.7%, השכירות שעלה ב-0.7%, האירוח שעלה גם הוא ב-0.7%, וההשכלה והתקשורת שעלה ב-0.5%, לצד ירידות בסעיפי שירותי רפואה ב-0.7% ומכוניות משומשות שירד ב-1.9%.

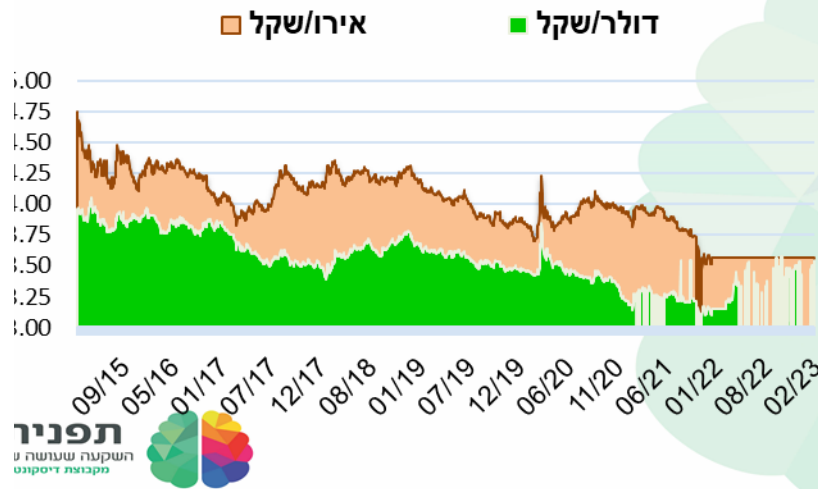
חברת הטלקומוניקציה סיסקו פרסמה את דוחותיה הכספיים לרבעון הרביעי של שנת 2022. החברה דיווחה על הכנסות של 13.6 מיליארד דולר (מול צפי להכנסות של 13.41) ורווח של 0.88 דולר למניה (מול צפי לרווח של 0.85). חברת סולאראדג' פרסמה את דוחותיה הכספיים לרבעון הרביעי של שנת 2022. החברה דיווחה על הכנסות של 890 מיליון דולר (גידול של כ-61% מהרבעון המקביל) ורווח נקי של 171 מיליון דולר (גידול של 170% מהרבעון המקביל). תחזית ההכנסות של החברה לרבעון הראשון של שנת 2023 היא 915-945 מיליון דולר ותחזית הרווח שלה היא 150-170 מיליון דולר.

חברת נסטלה הודיעה שתייקר השנה את מוצריה בשיעור שטרם נקבע, לאור הפגיעה הרבה שספגה בשולי הרווח (וזאת לאחר שייקרה את מוצריה בשיעור של 8.2% בשנת 2022).

חברת טסלה הודיעה על ריקול של 362 אלף מרכביה בארה"ב בשל חשש לתקלה בתוכנת הנהיגה העצמית.

להלן הנתונים המרכזיים שהתפרסמו השבוע בארה"ב:

- בחודש ינואר, המכירות הקמעונאיות עלו ב-3% מול צפי לעלייה מתונה יותר של 2% בלבד. מכירות הליבה עלו ב-1.7% מול צפי לעלייה של 1% בלבד. מכירות רכבים גדלו ב-5.9% ומכירות רהיטים עלו ב-4.4%.
- בחודש ינואר, הייצור התעשייתי גדל ב-1% (מול צפי לגידול מתון יותר של 0.8%) וב-0.3% בשנה האחרונה, בענף הרכב הייצור גדל ב-1.9% וב-13% בשנה האחרונה. אחוז הניצולת בייצור היה 77.7%.



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



פרסומי מאקרו צפויים לשבוע הקרוב

20/02/2023	החלטת הריבית – ישראל. מדד המחירים ליצרן – גרמניה.
21/02/2023	ייצור תעשייתי – ישראל. מדד מנהלי הרכש – ארה"ב האיחוד האירופי. מכירות בתים קיימים – ארה"ב.
22/02/2023	המאזן המסחרי – ישראל. מדד המחירים לצרכן – גרמניה. הספר האדום – ארה"ב.
23/02/2023	מדד המחירים לצרכן – האיחוד האירופי. תמ"ג – ארה"ב.
24/02/2023	מכירות בתים חדשים – ארה"ב. מדד הליבה של ההוצאה לצריכה פרטית – ארה"ב. תמ"ג – גרמניה. מדד המחירים לצרכן – יפן.



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