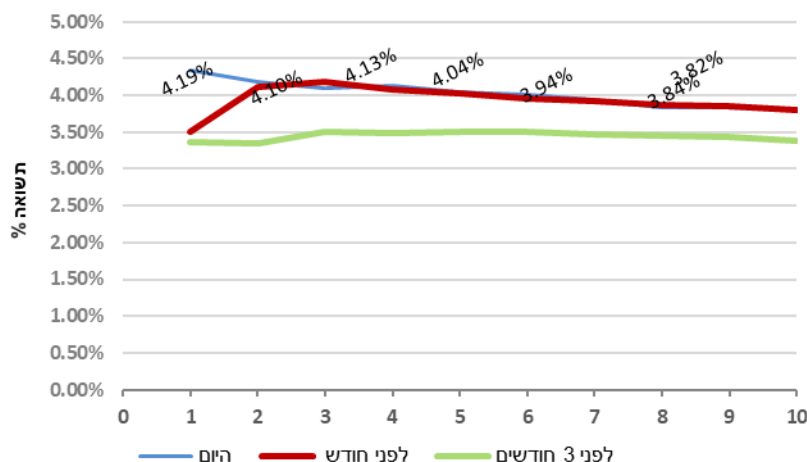




מדד	מח"מ ממוצע	מרווח ממשלתי	תשואה פנימית
תל בונד 20	5.68	1.92	2.96
תל בונד 40	4.16	1.99	3.04
תל בונד 60	4.88	1.95	3.00
תל בונד שקלי	3.36	2.42	6.26
תל בונד שקלי-50	3.81	1.87	5.71
תל בונד צמודות-יתר	3.73	2.95	4.06
תל בונד תשואות	3.15	5.67	6.85
תל בונד ריבית משתנה	4.02	0.53	5.45

עקום התשואות השקלי



מדד המחירים לצרכן בחודש פברואר עלה ב-0.5% בהשוואה לחודש הקודם (מול צפי לעלייה של 0.3%), ועומד על 5.2% ב-12 החודשים האחרונים (לעומת 5.4% בחודש הקודם). עליות מחירים בולטות נרשמו בסעיפי פירות וירקות טריים (3.8%), תרבות ובידור (0.9%), מזון (0.8%), תחבורה (0.5%) ואחזקת דירה (0.4%). ירידות מחירים בולטות נרשמו בסעיפי הלבשה והנעלה (3.3%) ותקשורת (0.4%).

על רקע אסון רעידת האדמה בדרום טורקיה, לפי דו"ח מבקר המדינה מתניהו אנגלמן, חוזקו רק 84 מתוך 1,208 מהמבנים באזורים בסיכון הנמצאים על קו השבר הסורי אפריקאי (בית שאן, טבריה, צפת, קריית שמונה והמועצה המקומית חצור הגלילית) בהתאם לתקן תמ"א 38 ולכן המדינה נדרשת לתקצב פרויקטים של התחדשות עירונית באזורים אלו.

נתונים כלכליים מרכזיים נוספים שהתפרסמו בשבוע האחרון בישראל:

- מהשוואת מחירי העסקאות שבוצעו בחודשים דצמבר 2022 עד ינואר 2023 נמצא כי מחירי הדירות עלו ב-0.1% לעומת החודש הקודם, כאשר קצב עליית המחירים השנתי ירד ל-14.6% לעומת 17.1% בחודש הקודם.
- מדד מחירי תשומות הבנייה למגורים ירד ב-0.2% בחודש פברואר ורשם עלייה של 4.5% ב-12 החודשים האחרונים.
- בחודש ינואר נמכרו 2,570 דירות חדשות, ירידה של 7.4% לעומת חודש דצמבר 2022.
- מדד אמון הצרכנים עלה בחודש פברואר ועמד על 17%- לעומת 21%- בחודש הקודם.
- מדד המחירים ליצרן עלה ב-1.2% בחודש פברואר (0.3% בנטרול דלקים). בשנה האחרונה המדד עלה ב-5.8% ובנטרול דלקים 3.6%.

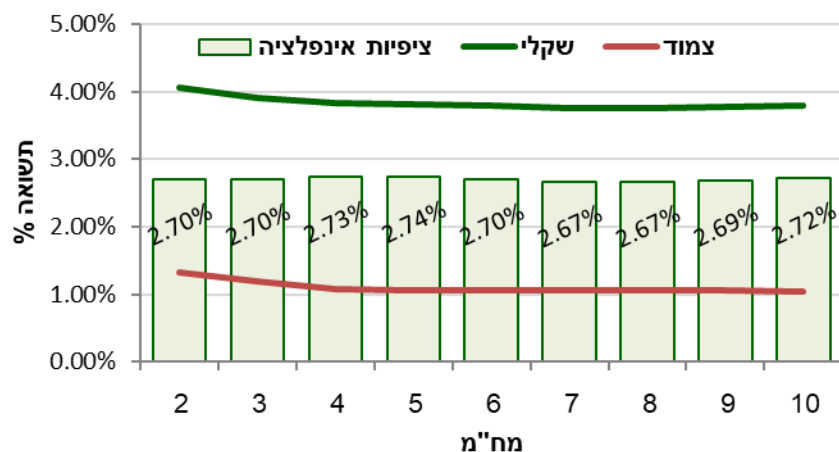
שוק האג"ח



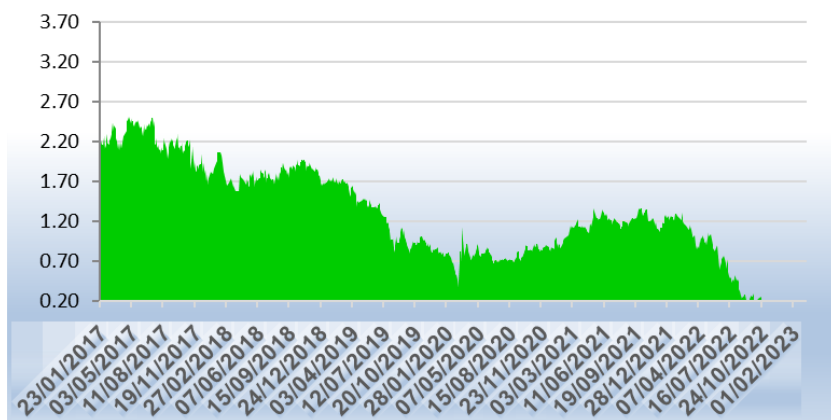
בשבוע האחרון, נרשמה מגמה מעורבת בשוק האג"ח המקומי (הממשלתי והקונצרני). תשואת הבנצ'מרק באג"ח הממשלתי האמריקאי ל-10 שנים ירדה השבוע לרמה של כ-3.44%. אג"ח ממשלת ישראל לתקופה דומה נסחרת בתשואה של כ-3.72%. פער התשואות התרחב, ועומד על כ-28 נק' בסיס לטובת האג"ח הישראלי.

- מדד התל-בונד השקלי ירד ב-0.33% בשבוע שחלף, ונמצא בתשואה שלילית של 1.47% מתחילת השנה. מדד התל-בונד שקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות אמריקאיות) ירד ב-0.27% באותה תקופה, ונמצא בתשואה שלילית של כ-1.71% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי ל-2-5 שנים עלה השבוע ב-1.13%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-0.3%. כתוצאה מכך, עומד המרווח בתל-בונד השקלי על 2.39%.
- מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, עלה בשבוע החולף ב-0.18%, כאשר המדד הממשלתי המקביל לתקופה של 2-5 שנים עלה ב-0.69%. מתחילת השנה נמצא מדד התל-בונד 60 בתשואה שלילית של 0.03%, והממשלתי הצמוד ל-2-5 שנים, נמצא בתשואה חיובית של 0.44%. המרווח מעל הממשלתי, עומד כעת על 1.94%.

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 103.86 נק'. השקל נחלש בשבוע החולף ביחס לדולר לאירו. שערו הנוכחי של הדולר עומד על 3.67 ש"ח, עלייה שבועית של כ-1.73%. האירו התחזק השבוע ב-0.32% לרמה של 3.9 ש"ח. מתחילת השנה הדולר עלה ב-4.24% מול השקל, והאירו עלה ב-3.75% מול השקל.

מניות



המדדים המרכזיים סיימו את השבוע במגמת ירידה. מדד ת"א 35 ירד ב-4.1% ומתחילת השנה נמצא בתשואה שלילית של כ-3.97%, בעוד מדד ת"א 90 ירד בכ-5.12% ונמצא בכ-10.5% מתחת לרמתו בתחילת השנה.

- ❑ חברת בזק פרסמה את דוחותיה הכספיים לרבעון הרביעי של שנת 2022. ביחס לרבעון המקביל רשמה החברה ירידה בהכנסות של 0.63% וירידה של 6.5% ברווח הנקי. החברה דיווחה על 1.526 מיליון משקי בית המחוברים לסיבים אופטיים, וצופה שהיקף פרסית הסיבים האופטיים יגיע ל-2 מיליון משקי בית בסוף שנת 2023.
- ❑ חברת לייפרסון פרסמה את דוחותיה לרבעון הרביעי של שנת 2022. החברה הורידה בחדות את תחזית ההכנסות שלה מפעילות לשנת 2023 מ-555 מיליון דולר ל-422-436 מיליון דולר, והורידה את תחזית הרווח המתואם מפעילות מכ-72 מיליון דולר לכ-15-32 מיליון דולר. לאחר פרסום הדוחות שווי השוק של החברה נחתך בכמעט חצי.
- ❑ בנק לאומי פרסם את דוחותיו הכספיים לרבעון הרביעי של שנת 2022. הבנק רשם הכנסות מריבית בסך של כ-6.4 מיליארד ש"ח (לעומת כ-2.8 מיליארד ש"ח ברבעון המקביל) רווח נקי בסך כ-2.3 מיליארד ש"ח (לעומת כ-1.5 מיליארד ש"ח ברבעון המקביל).
- ❑ לאחר שחברת הראל הציעה לרכוש את חברת ישראלכרט במלואה לפי שווי של כ-2.93 מיליארד ש"ח, חברת מנורה הציעה לרכוש 32% בלבד מחברת ישראלכרט אך לפי שווי גבוה יותר של כ-3.5 מיליארד ש"ח.

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דאו ג'ונס	-0.40	-2.99	-2.24
S&P 500	1.43	-1.35	2.01
נאסד"ק 100	5.83	3.97	14.44
דאקס	-4.28	-3.89	6.07
פוטסי	-5.33	-6.87	-1.56
CAC 40	-4.09	-4.71	6.98
STOXX EUROPE 600	-3.85	-5.38	2.69
שנחאי	0.63	-0.89	5.22
ניקיי 225	-3.72	-1.20	3.85

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
ת"א 35	-4.10	-0.51	-3.97
ת"א 90	-5.12	-3.27	-10.5
ת"א 125	-4.39	-1.30	-5.73
ת"א פיננסים	-5.00	0.40	-3.77
נדל"ן 15	-5.99	-2.06	-14.27
SME60	-4.40	-2.39	-13.87
ת"א נפט וגז	-6.35	-0.73	-9.20

שער	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דולר / שקל	0.51	4.24
יורו / שקל	1.25	3.75
ליש"ט / שקל	1.67	4.87
יורו / דולר	1.07	-0.36

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 במגמת עלייה. מדד ה-S&P 500 עלה השבוע בכ-1.43%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-2.01%. מדד ה-NASDAQ 100 עלה השבוע ב-5.83%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-14.44%.

שיעור האינפלציה בחודש פברואר עלה ב-0.4% וב-6% בשנה האחרונה בהתאם לתחזיות (6.4% בחודש הקודם). מדד הליבה ללא מזון ואנרגיה עלה בחודש פברואר ב-0.5% (מעט מעל התחזיות של 0.4%) וב-5.5% בשנה האחרונה. בהתייחס לקריסת בנק סיליקון ואלי וסיגניט'ר בנק. הבנק הפדרלי, משרד האוצר האמריקאי והתאגיד הפדרלי בארה"ב לביטוח פיקדונות, הוציאו הודעה משותפת שבעלי הפקדונות בשני הבנקים שקרסו יוכלו למשוך את כספיהם בהתאם לתנאי הביטוח הפדרלי.

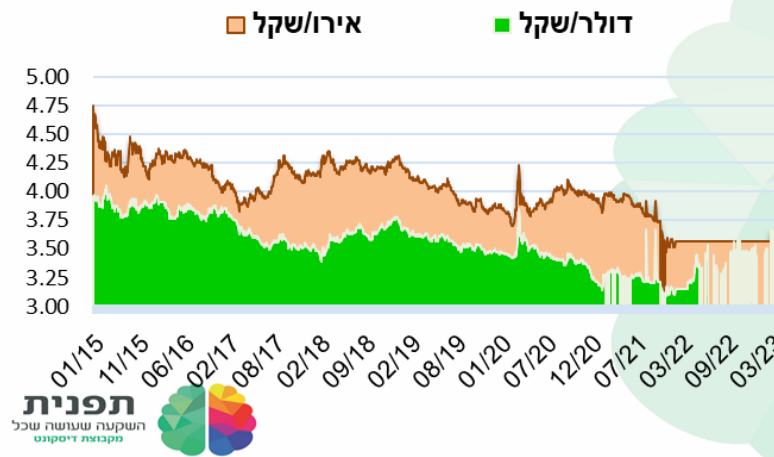
סוכנות הדירוג מודי'ס הורידה לשלילי את תחזית הדירוג למערכת הבנקאות בארה"ב בשל הידרדרות מהירה בסביבה התפעולית של המערכת בעקבות קריסת סיליקון ואלי בנק וסיגניצ'ר. כמו כן, סוכנויות הדירוג פיץ' ו-S&P הורידו את דירוג האשראי של הבנק פירסט רפבליק ל"זבל", והתעורר חשש כבד בקרב המשקיעים לקריסה של הבנק.

הבנק השווייצרי קרדיט סוויס פרסם את תוצאות דוחותיו הכספיים לרבעון הרביעי של שנת 2022. הבנק רשם הכנסות בסך 14.9 מיליארדי פרנק שווייצרי (ירידה של 34% מהשנה הקודמת) ואת ההפסד הגבוה ביותר שלו מאז שנת 2008, 7.2 מיליארדי פרנק שווייצרי. כמו כן, הדו"ח התפרסם באיחור בשל אי סדרים חשבונאיים. הבנק נקלע למצוקה פיננסית וקיבל סיוע חירום של 53.7 מיליארד דולר מהבנק המרכזי בשווייץ (UBS).

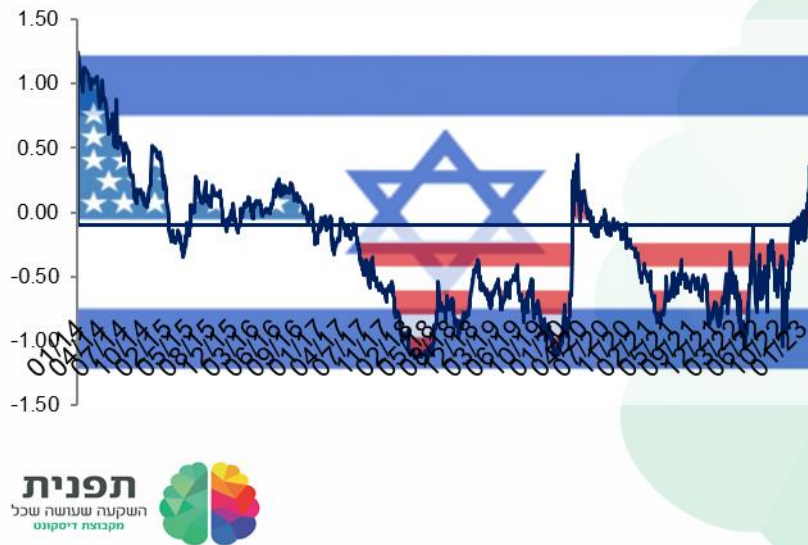
חרף הבעיות הפיננסיות במערכת הבנקאית בעולם, הבנק האירופי העלה את הריבית ב-0.5% בהתאם לצפי כדי לרסן את האינפלציה.

להלן נתונים מרכזיים נוספים שהתפרסמו השבוע בארה"ב:

- המכירות הקמעונאיות ירדו ב-0.4% בחודש האחרון ובהתאם לציפיות, כאשר מכירות הליבה עלו ב-0.5% לעומת צפי לירידה של 0.3%. מכירת רכבים וחלקים ירדו ב-1.8% ומכירות במסעדות ירדו ב-2.2%.



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

20/03/2023	שיעור האבטלה – ארה"ב. היצע הכסף – ישראל. החלטת הריבית – סין. המאזן המסחרי – האיחוד האירופי.
21/03/2023	מכירת בתים קיימים – ארה"ב. מלאי נפט גולמי – ארה"ב. ייצור תעשייתי – ישראל. הסנטימנט הכלכלי – האיחוד האירופי.
22/03/2023	החלטת הריבית – ארה"ב. המאזן המסחרי – ישראל. מדד המחירים לצרכן – בריטניה. החשבון השוטף – האיחוד האירופי.
23/03/2023	החלטת הריבית – בריטניה ושוויץ. אישורי בנייה – ארה"ב. תביעות ראשוניות לדמי אבטלה – ארה"ב.
24/03/2023	מדד מנהלי הרכש – האיחוד האירופי וארה"ב. הזמנות מוצרים ברי קיימא – ארה"ב. מכירות קמעונאיות – בריטניה.



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