



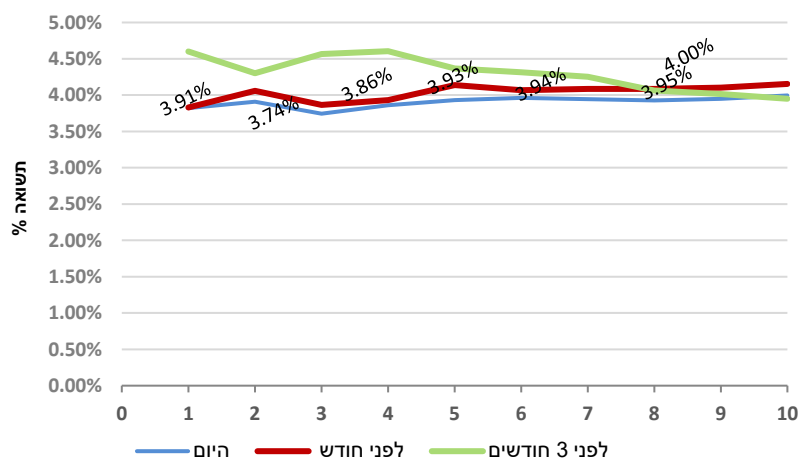
ישראל

מדינת ישראל נכנסת לשבוע השביעי של הלחימה. המטבע המקומי שבתחילת המלחמה פוחת באופן אגרסיבי מול המטבעות העיקריים נמצא כעת ברמה טובה יותר מאשר ערב פרוץ המלחמה. התמ"ג עלה בקצב דומה לרבעונים הקודמים של 2.6% ברבעון השלישי, החולשה בצריכה הפרטית נמשכת בהשפעת הריבית הגבוהה. מדד המחירים לצרכן עלה בכ-0.5% בהובלת הפירות והירקות דווקא מחירי הדיור ירדו. בשנה האחרונה עלה המדד ב-3.7%.

נתונים כלכליים מרכזיים נוספים שהתפרסמו בשבוע האחרון בישראל:

- מדד המחירים ליצרן עלה באוקטובר ב-1.7% וללא דלקים ב-0.1%. בשנה האחרונה עלה המדד ב-3.9% וללא דלקים ב-2.3%.
- מדד תשומות הבניה רשם עליה של 0.2%. בשנה האחרונה עלה המדד ב-1.7% בעיקר בגלל עליה בחומרים ומוצרים שעלו ב-2.5% ובעליה של שכר עבודה שעלה ב-1.4%.
- בחודש ספטמבר נמכרו 2,160 דירות חדשות בלבד, ירידה של 30.8% לעומת חודש קודם. מספר הדירות החדשות שנותרו למכירה עומד על רמת שיא של 61,450 דירות.

עקום התשואות השקלי



שוק האג"ח

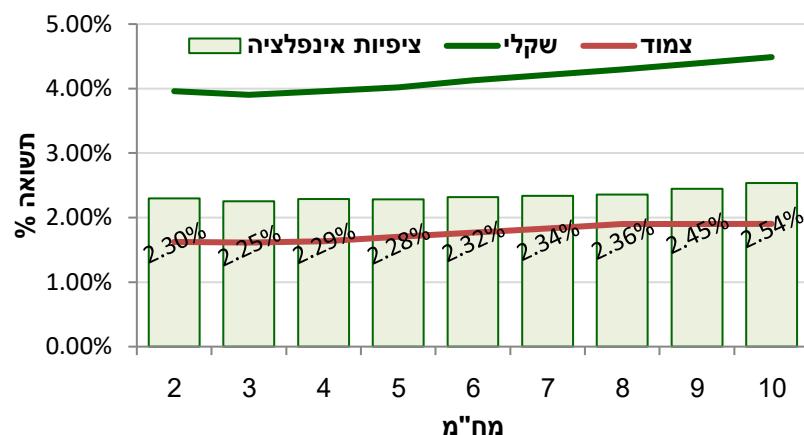


בשבוע האחרון, נרשמה מגמה מעורבת בשוק האג"ח הקונצרני והממשלתי המקומי. תשואת הבנצ'מרק באג"ח הממשלתי האמריקאי ל-10 שנים עמדה על רמה של כ-4.44%. אג"ח ממשלתי ישראל לתקופה דומה נסחרת בתשואה של כ-4.3%. פער התשואות עומד על כ-14 נק' בסיס.

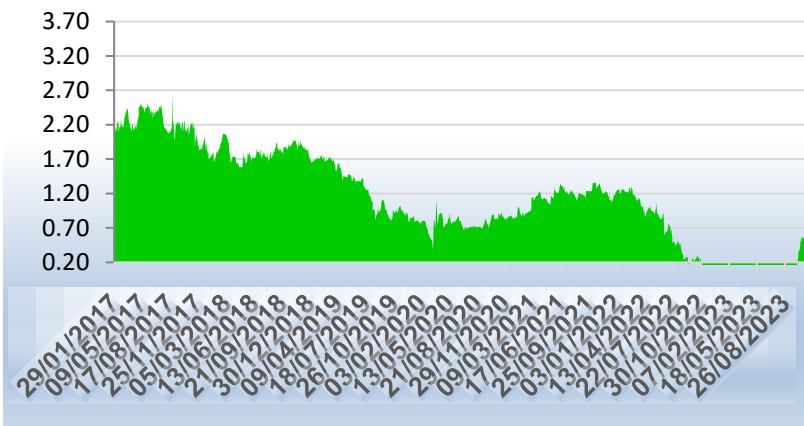
□ מדד התל-בונד השקלי עלה ב-0.4% בשבוע שחלף, ונמצא בתשואה חיובית של 3.1% מתחילת השנה. מדד התל-בונד שקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות נדל"ן אמריקאיות) עלה ב-0.4% באותה תקופה, ונמצא בתשואה חיובית של כ-3.01% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי ל-2-5 שנים עלה השבוע ב-0.07%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-2.92%. כתוצאה מכך, עומד המרווח בתל-בונד השקלי על 1.95%.

□ מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, עלה בשבוע החולף ב-0.08%, כאשר המדד הממשלתי המקביל לתקופה של 2-5 שנים ירד ב-0.13%. מתחילת השנה נמצא מדד התל-בונד 60 בתשואה חיובית של 2.76%, והממשלתי הצמוד ל-2-5 שנים, נמצא בתשואה חיובית של 2.56%. המרווח מעל הממשלתי, עומד כעת על 1.57%.

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 שלילית מול המטבעות המרכזיים בעולם. מדד הדולר (DXY), עומד על רמה של 103.82 נק'. השקל התחזק בשבוע החולף ביחס לדולר וביחס לאירו. שערו הנוכחי של הדולר עומד על 3.72 ש"ח, אחרי ירידה שבועית של כ-3.5%. האירו ירד השבוע ב-1.43% לרמה של 4.06 ש"ח. מתחילת השנה הדולר עלה ב-5.62% מול השקל, והאירו עלה ב-7.51% מול השקל.

מניות



המדדים המרכזיים סיימו את השבוע במגמת עליה. מדד ת"א 35 עלה ב-1.03% ומתחילת השנה נמצא בתשואה שלילית של כ-4.17%. מדד ת"א 90 עלה השבוע בכ-1.81% ונמצא בכ-3.83% מתחת לרמתו בתחילת השנה.

חברת קמטק פרסמה את תוצאותיה לרבעון השלישי, ההכנסות הסתכמו ב-80.5 מ' דולר והרווח הנקי הסתכם ל-22.1 מ' דולר. עם פרסום הדוח ירדה מניית החברה באופן משמעותי מכיוון שהתוצאות היו טובות אך ציפיות השוק היו גבוהות יותר לאור דיווחי החברה על עסקאות משמעותיות בתקופה האחרונה.

בנק הפועלים פרסם את תוצאות הרבעון השלישי בהם הציג רווח נקי של 1,669 מיליוני ₪ ותשואה על ההון של 13.4%. לאור הפגיעה הצפויה מהמלחמה הגדיל הבנק את ההפרשות לחובות מסופקים בהיקף של 662 מ' ₪ המהווים 0.66% מתיק האשראי של הבנק.

חברת חנן מור הודיע על כך שלא תוכל לפרוע ריבית בהיקף של 28 מ' ₪ בגין ההלוואה שניתנה לפרויקט שדה דב, בכך למלווים יש את הזכות לדרוש פירעון מיידי של ההלוואה.

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דאו ג'ונס	2.50	6.10	4.64
S&P 500	2.24	7.64	17.57
נאסד"ק 100	1.99	9.91	44.77
דאקס	4.49	7.49	14.33
פוטסי	1.95	2.49	0.70
CAC 40	2.68	5.06	11.74
STOXX EUROPE 600	2.82	5.11	7.28
שנחאי	0.51	1.18	-1.13
ניקיי 225	3.12	8.83	28.71

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
ת"א 35	1.03	4.56	-4.17
ת"א 90	1.81	6.84	-3.83
ת"א 125	1.18	5.15	-3.86
ת"א פיננסים	0.04	5.89	2.94
נדל"ן 15	2.91	10.80	-5.25
SME60	1.12	4.05	-7.05
ת"א נפט וגז	-0.66	0.68	23.50

שער	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דולר / שקל	-8.15	5.62
יורו / שקל	-5.38	7.51
ליש"ט / שקל	-5.91	8.64
יורו / דולר	3.15	1.95

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

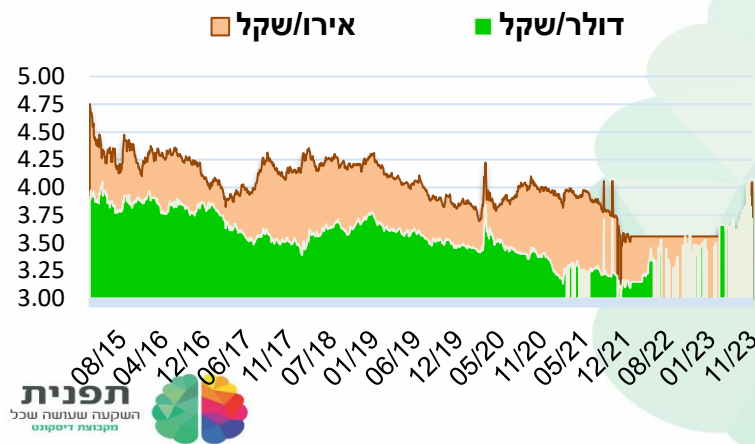
ארה"ב והעולם

המדדים המרכזיים סגרו את השבוע במגמת עליה. מדד ה-S&P 500 עלה השבוע בכ-2.24%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-17.57%. מדד ה-NASDAQ 100 עלה השבוע ב-1.99%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-44.77%.

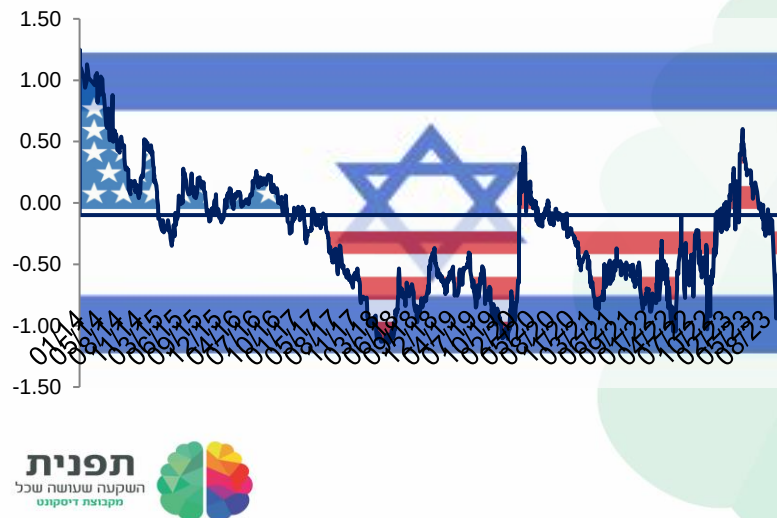
ממשיכים להגיע נתונים על החלשות הפעילות הכלכלית במשק האמריקאי. האינפלציה הפתיעה מעט כלפי מטה עם התמתנות במחירי השירותים בכלל ומחירי הדיור בפרט. גם מספר דורשי העבודה חזר לעלות ועמד על 231 אלף בשבוע שעבר.

להלן נתונים מרכזיים נוספים שפורסמו השבוע:

- ☐ מדד המחירים CPI לחודש אוקטובר נותר ללא שינוי, המדד עלה בשנה האחרונה ב-3.2% וירד מרמה של 3.7% במדידה מהחודש הקודם.
- ☐ המכירות הקמעונאיות ירדו באוקטובר ב-0.1% מול צפי לירידה של 0.3% כאשר נרשמה ירידה של 0.3% בדלק וירידה של 1% בכלי רכב.
- ☐ הייצור התעשייתי באוקטובר רשם ירידה של 0.6% מול צפי לירידה מתונה יותר של 0.4%. ייצור רכבים וחלקים ירד ב-10% בעקבות השביתה בענף.



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



פרסומי מאקרו צפויים לשבוע הקרוב

20/11/2023	אחוז המובטלים – ישראל.
21/11/2023	מכירות בתים קיימים – ארצות הברית.
22/11/2023	מדד בטחון הצרכנים – האיחוד האירופי . תביעות דמי אבטלה – ארצות הברית.
23/11/2023	הייצור התעשייתי – ישראל.



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