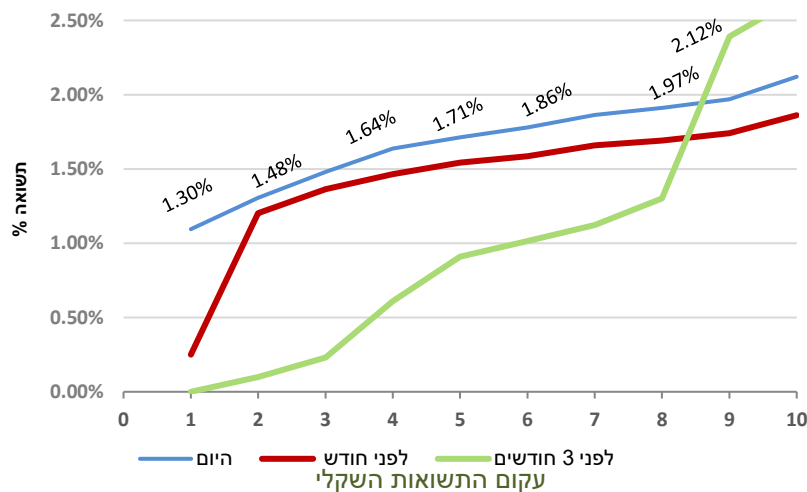


תשואה פנימית	מרווח ממשלתי	מח"מ ממוצע	מדד
-0.11	1.30	4.99	תל בונד 20
-0.26	1.25	4.52	תל בונד 40
-0.19	1.30	4.74	תל בונד 60
2.69	1.46	3.35	תל בונד שקלי
2.36	1.09	3.68	תל בונד שקלי-50
-0.30	1.42	3.83	תל בונד צמודות-יתר
0.16	2.08	3.11	תל בונד תשואות
0.72	0.21	4.28	תל בונד ריבית משתנה

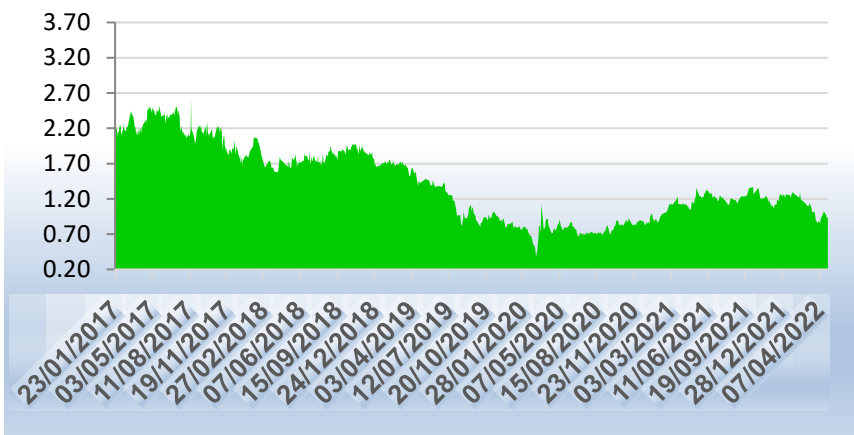
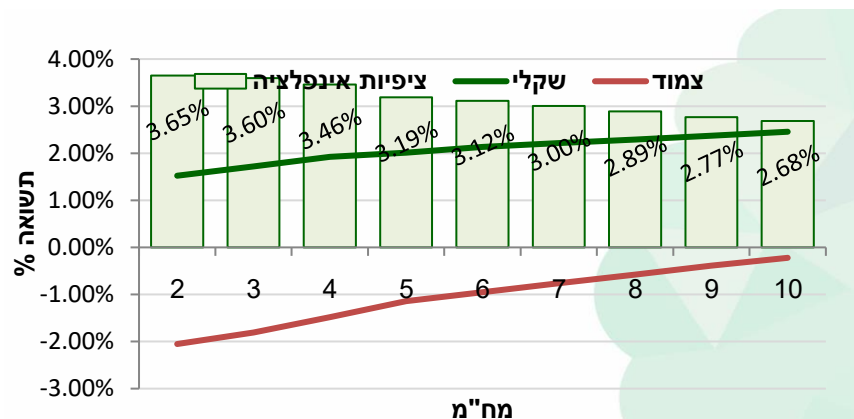


ישראל

בנק ישראל הודיע שהמדד המשולב לחודש מרץ עלה ב-0.2%, לפי תחזיות חטיבת המחקר של הבנק. המלחמה בין רוסיה לאוקראינה לא הובילה לפגיעה משמעותית בפעילות הריאלית של ישראל. המדד הושפע לטובה מעליות במדדי חודש פברואר - 1.1% במדדי הייצור התעשייתי, 4% במדד הפדיון בשירותים ו-0.6% במדד הפדיון במסחר הקמעונאי. שיעור המשרות הפנויות נותר ברמת שיא של 5.1% המשקף את רצון המעסיקים להרחיב את הפעילות בעקבות פתיחת המשק. עם זאת, בחודש מרץ, יבוא מוצרי הצריכה ירד ב-6% וייצוא הסחורות ירד ב-0.4%, והשפיעו לרעה על המדד. בנוסף, חטיבת המחקר של בנק ישראל עדכנה את תחזית האינפלציה שלה ל-12 החודשים הקרובים ל-2.8% (בהשוואה לציפיות של 3.3% הנגזרות משוק ההון).

הדלק התייקר ב-12 אגורות לליטר לרמה של 7.06 שקלים. עלייה של כ-8 אגורות הנובעת מהיחלשות השקל מול הדולר, כאשר יתרת הגידול במחיר נובעת מסיבות הקשורות לעלייה במדד המחירים לצרכן. ספקיות מזון מקומיות רבות הודיעו על עליית מחירים. מחלבות גד העלתה מחירים בשיעור של עד 9.5%, חברת משק החלב העלתה מחירים בשיעור של עד 10% וספקיות הלחמים גלרזית 2000 וזאטופק לחמים העלו מחירים בשיעור של עד 12%.

נתונים כלכליים מרכזיים נוספים שהתפרסמו בשבוע האחרון בישראל: ☒ שיעור הבלתי מועסקים לחודש מרץ היה כ-3.4% (3.2% במחצית הראשונה של חודש מרץ ו-3.7% במחציתו השנייה).



מרווח תשואות 2-10 / תלילות העקום

- בחישוב שנתי וברבעון הראשון לשנת 2022, הרכישות בכרטיסי אשראי עלו ב-3.5% ורכישות מוצרים ושירותים אחרים עלו ב-6.0%.
- הייצור התעשייתי עלה בחודשים דצמבר-פברואר ב-9.6% בחישוב שנתי (בעיקר ענף הטכנולוגיה עילית שעלה ב-21.7%).
- מדד הפדיון של כלל ענפי הכלכלה עלה בכ-12.6% בשנת 2021 כאשר בענפי התעשייה נרשמה עלייה של 1.5% בלבד בעוד בענפי המסחר נרשמה עלייה של 14%.

שוק האג"ח

בשבוע האחרון, נרשמה מגמה מעורבת בשוק האג"ח המקומי (הממשלתי והקונצרני). תשואת הבנצ'מרק באג"ח הממשלתי האמריקאי ל-10 שנים עלתה השבוע לרמה של כ-2.94%. אג"ח ממשלתי ישראל לתקופה דומה נסחרת בתשואה של כ-2.38%. פער התשואות עומד על כ-56 נק' בסיס לטובת האג"ח האמריקאי.

□ מדד התל-בונד השקלי ירד ב-0.41% בשבוע שחלף, ונמצא בתשואה שלילית של 4.18% מתחילת השנה. מדד התל-בונד השקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות אמריקאיות) ירד ב-0.38% באותה תקופה, ונמצא בתשואה שלילית של כ-4.93% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי ל-2-5 שנים עלה השבוע ב-0.12%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה שלילית של כ-4.17%. כתוצאה מכך, עומד המרווח בתל-בונד השקלי על 1.44%.

□ מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, ירד בשבוע החולף ב-0.8%, כאשר המדד הממשלתי המקביל לתקופה של 2-5 שנים עלה ב-0.19%. מתחילת השנה מדד התל-בונד 60 נמצא בתשואה שלילית של 3.89%, והממשלתי הצמוד ל-2-5 שנים, נמצא בתשואה שלילית של 0.75%. המרווח מעל הממשלתי, עומד כעת על 1.44%.

מט"ח



הדולר נסחר במגמת עלייה מול המטבעות המרכזיים בעולם. מדד הדולר (DXY), עומד על רמה של 103.21 נק'. השקל נחלש בשבוע החולף ביחס לדולר, והתחזק ביחס לאירו. שער הנוכחי של הדולר עומד על 3.32 ש"ח, עלייה של כ-2.18%. האירו ירד ב-1.77% לרמה של 3.51 ש"ח. מתחילת השנה הדולר התחזק ב-8.07% מול השקל, והאירו נחלש ב-1.53% מול השקל.

מניות



המדדים המרכזיים סיכמו את השבוע בירידות שערם. מדד ת"א 35 ירד ב-1.89% ומתחילת השנה נמצא בתשואה חיובית של כ-1.96%, בעוד מדד ת"א 90 ירד בכ-1.98%, ונמצא בכ-4.6% מעל לרמתו בתחילת השנה.

- ❑ בשל הימצאות חידק הסלמונלה במוצריה, חברת שטראוס הודיעה על ריקול של כלל המוצרים שייצרה במפעל לממתקים בנוף הגליל. להערכת החברה, עלות השמדת הסחורה תהיה כ-300 מיליון ש"ח. בנוסף, בהוראת משרד הבריאות הושבתה פעילות המפעל ל-3 חודשים, ולהערכת החברה יגרם לה בשל כך אובדן מכירות של כ-200 מיליון ש"ח. החברה גם תצטרך לשאת בהוצאות שיפוץ ניכרות למפעל. עקב כל אלו, החברה צופה ירידה של כ-5% ברווח הנקי השנתי שלה.
- ❑ רשות מקרקעי ישראל הודיעה על הזכות במכרזים שלה למכירת מגרשים ברמת אפעל המיועדים להקמת שטחי מסחר ותעסוקה. קבוצת אקרו זכתה לרכוש מגרש בהיקף של 106 אלף מ"ר תמורת 137 מיליון ש"ח ושותפות של חברת איסתא עם סלע בינוי זכתה לרכוש מגרש בהיקף 100 אלף מ"ר תמורת 154 מיליון ש"ח.
- ❑ בנק לאומי מכר לחברת סלע קפיטל בניין הנהלה בן 13 קומות ברחוב יהודה לוי בת"א ואת בית מאני הצמוד לו ב-623 מיליון שקל. ההחלטה למכור נובעת מכוונתו של הבנק להעביר את צוות ההנהלה שלו ללוד.

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
ת"א 35	-1.89	0.00	1.96
ת"א 90	-1.98	0.00	4.6
ת"א 125	-1.94	0.00	2.56
ת"א פיננסים	-1.27	0.00	4.21
נדל"ן 15	-1.10	0.00	2.08
SME60	-2.42	0.00	-6.84
ת"א נפט וגז	-2.63	0.00	42.97

שער	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דולר / שקל	3.34	8.07
יורו / שקל	3.52	-1.53
ליש"ט / שקל	4.20	-1.31
יורו / דולר	1.05	-7.63

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דאו ג'ונס	-2.40	0.00	-7.92
S&P 500	-3.27	0.00	-13.31
נאסד"ק 100	-3.76	0.00	-21.23
דאקס	-0.31	0.00	-11.25
פוטסי	0.30	0.00	2.17
CAC 40	-0.72	0.00	-8.66
STOXX EUROPE 600	-0.64	0.00	-7.67
שנחאי	-1.29	0.00	-16.28
ניקיי 225	-0.95	0.00	-6.75

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

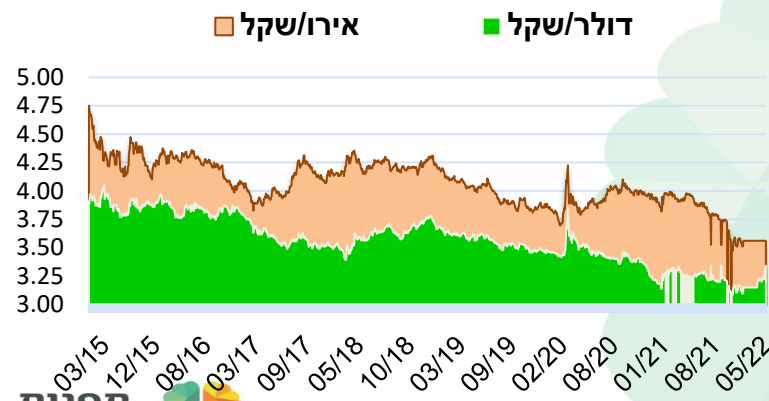
המדדים המרכזיים סגרו את השבוע במגמת ירידה. מדד ה-S&P 500 ירד השבוע בכ-3.27%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה שלילית של כ-13.31%. מדד ה-NASDAQ 100 ירד השבוע ב-3.76%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה שלילית של כ-21.23%.

אילון מאסק רכש את חברת טוויטר תמורת 44 מיליארד דולר, לפי שווי של 54.2 דולר למניה. אילון מאסק גייס 8.4 מיליארד דולר מהסכום ע"י מכירת 4.4 מיליון מניות חברת טסלה ו-25 מיליארד דולר ע"י הלוואות מהבנקים. החברה תהפוך לחברה פרטית. לטענת אילון מאסק, הוא תומך בחופש הביטוי והוא מעוניין להפוך את טוויטר לחופשית יותר.

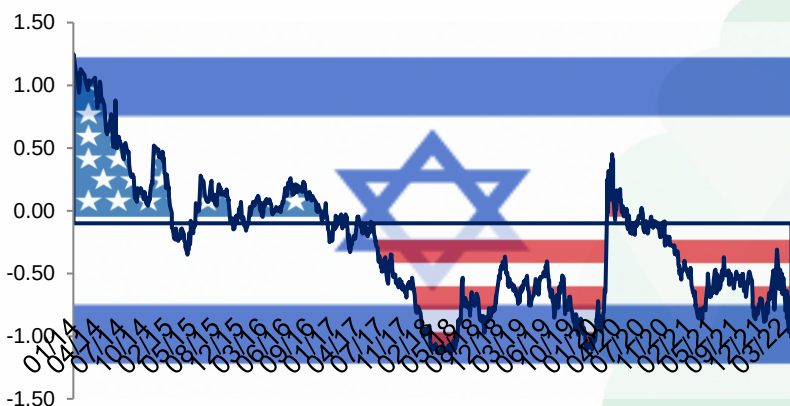
החלה עונת הדוחות לרבעון הראשון לשנת 2022. בלטה לרעה חברת אמזון שדיווחה על הכנסות בסך 116.44 מיליארד דולר (בהתאם לצפי) אך הפסד גדול של 7.36 דולר למניה (מול צפי לרווח של 8.36 דולר למניה). לטובה בלטו חברת מטא, שדיווחה על עלייה ברווח המתואם ל-2.72 דולר למניה לעומת צפי לרווח מתואם של 2.54 דולר בלבד, וגידול במספר המשתמשים שלה ל-1.96 מיליארד, וחברת מיקרוסופט שדיווחה על הכנסות של 49.4 מיליארד דולר (מול צפי להכנסות של 49 מיליארד דולר) ורווח של 2.22 דולר למניה (מול צפי לרווח של 2.18 דולר למניה).

להלן הנתונים המרכזיים שהתפרסמו השבוע בארה"ב:

- ❑ התמ"ג ברבעון הראשון ירד ב-1.4% (בניגוד לצפי לצמיחה משמעותית בו), בין היתר בשל צריכה פרטית חלשה מהמצופה (עלתה ב-2.7% בלבד) ועלייה של 17.7% ביבוא.
- ❑ מדד המחירים לצרכן PCE עלה ב-0.9% בחודש האחרון (מול צפי לעלייה של 0.5%) וב-6.6% בשנה האחרונה. מדד הליבה PCE עלה ב-0.3% בחודש האחרון (בדומה לצפי) וב-5.2% בשנה האחרונה.
- ❑ בחודש האחרון, ההכנסה הפרטית עלתה ב-0.5%, השכר עלה ב-0.6% וההוצאה הפרטית עלתה ב-1.1% (ההוצאה הפרטית הריאלית עלתה ב-0.2% בלבד).



תפנית
השקעה שעושה שכל
מקצועת דיסקונט



תפנית
השקעה שעושה שכל
מקצועת דיסקונט

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

מדד מנהלי הרכש במגזר הייצור – גרמניה. מדד ISM במגזר הייצור – ארה"ב.	02/05/2022
מדד מנהלי הרכש במגזר הייצור – בריטניה. סקר מחזור משרות פתוחות ותעסוקה – ארה"ב.	03/05/2022
החלטת הריבית – ארה"ב. מלאי נפט גולמי – ארה"ב. מדד התעסוקה של ADP – ארה"ב.	04/05/2022
החלטת הריבית – בריטניה. תביעות ראשוניות לדמי אבטלה – ארה"ב.	05/05/2022



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