

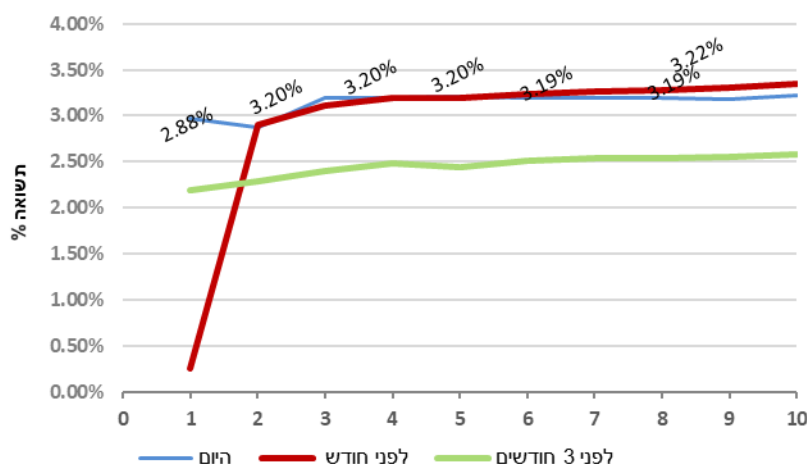


ישראל



מדד	מח"מ ממוצע	מרווח ממשלתי	תשואה פנימית
תל בונד 20	5.05	1.62	2.16
תל בונד 40	4.64	1.52	2.06
תל בונד 60	4.83	1.57	2.11
תל בונד שקלי	3.40	1.48	4.67
תל בונד שקלי-50	3.79	1.11	4.30
תל בונד צמודות-יתר	4.03	2.15	2.66
תל בונד תשואות	3.23	3.26	3.72
תל בונד ריבית משתנה	3.52	0.34	3.56

עקום התשואות השקלי



מדד המחירים לצרכן בחודש אוקטובר עלה ב-0.6% (לעומת צפי לעלייה של 0.4% בלבד). עליות בולטות נרשמו בסעיפי ירקות פירות טריים (4.1%), הלבשה והנעלה (4%) ומזון (1%) ומנגד נרשמו ירידות בסעיפי תרבות ובידור (0.9%), ריהוט וציוד לבית (0.5%) ובריאות (0.3%).

מחר בנק ישראל יודיע על החלטת הריבית (העומדת כיום על 2.75%) ועפ"י צפי השוק היא תעלה בשיעור של 0.5% או 0.75%.

בנק ישראל פרסם את סקירת מערכת הבנקאות למחצית הראשונה של השנה.

בסביבה של אינפלציה וריבית עולות, הבנקים נהנו מרווח של 11.2 מיליארד ש"ח (גידול של 14.9% בהשוואה למחצית המקבילה אשתקד) בתשואה גבוהה להון של 15.8%, אך הרווחיות עלולה להיפגע עקב פגיעה ביכולת ההחזר העתידית של משקי הבית.

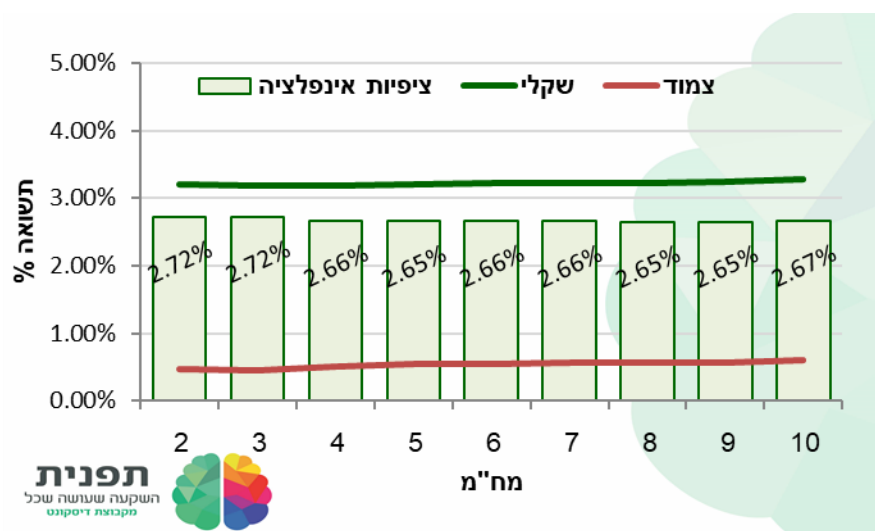
נתונים כלכליים מרכזיים נוספים שהתפרסמו בשבוע האחרון בישראל:

- ברבעון השלישי, התמ"ג רשם עלייה של 2.1%, שהושפע מעלייה של 6.5% בצריכה הציבורית ומנגד מירידה של 1.7% בצריכה הפרטית.
- בחוודש אוקטובר הייצוא עמד על 16.6 מיליארד והיבוא עמד על 29.2 מיליארד (בתקופה המקבילה אשתקד הייצוא עמד על 17.3 מיליארד ש"ח והיבוא עמד על 27.3 מיליארד ש"ח).

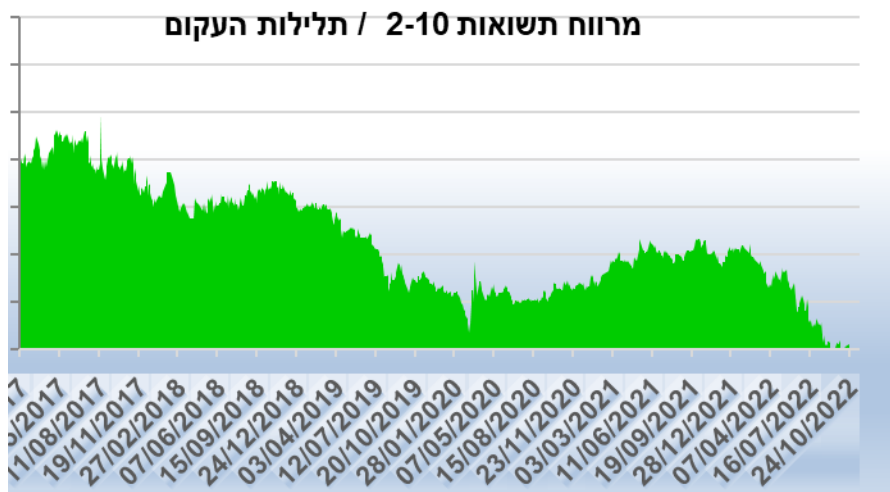
- אחוז האבטלה בחודש אוקטובר היה 4.3% (בהשוואה ל-3.9% בחודש הקודם), בעוד שיעור התעסוקה היה 60.3% (בהשוואה ל-61.2% בחודש הקודם).

- מחירי הדירות בחודשים אוגוסט-ספטמבר 2022 עלו ב-1.1% (התמתנות משמעותית בהשוואה לעלייה של 1.8% בחודש הקודם).
- מדד המחירים ליצרן לחודש אוקטובר רשם ירידה של 0.9% המיוחסת לעליית מחיר הדלק (בנטרול מחיר הדלק, המדד עלה ב-0.4%).

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



מרווח תשואות 2-10 / תלילות העקום



שוק האג"ח



בשבוע האחרון, נרשמה מגמת עלייה בשוק האג"ח המקומי (הממשלתי והקונצרני). תשואת הבנצ'מרק באג"ח הממשלתי האמריקאי ל-10 שנים עלתה השבוע לרמה של כ-3.82%. אג"ח ממשלת ישראל לתקופה דומה נסחרת בתשואה של כ-3.23%. פער התשואות עומד על כ-59 נק' בסיס לטובת האג"ח האמריקאי.

❑ מדד התל-בונד השקלי עלה ב-0.55% בשבוע שחלף, ונמצא בתשואה שלילית של 5.89% מתחילת השנה. מדד התל-בונד השקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות אמריקאיות) עלה ב-0.49% באותה תקופה, ונמצא בתשואה שלילית של כ-6.85% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי ל-2-5 שנים עלה השבוע ב-0.15%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה שלילית של כ-7.05%. כתוצאה מכך, עומד המרווח בתל-בונד השקלי על 1.48%.

❑ מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, עלה בשבוע החולף ב-1.05%, כאשר המדד הממשלתי המקביל לתקופה של 2-5 שנים עלה ב-0.33%. מתחילת השנה נמצא מדד התל-בונד 60 בתשואה שלילית של 7.23%, והממשלתי הצמוד ל-2-5 שנים, נמצא בתשואה שלילית של 4.52%. המרווח מעל הממשלתי, עומד כעת על 1.57%.

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 106.97 נק'. השקל ירד בשבוע החולף ביחס לדולר ולאירו. שער הנוכחי של הדולר עומד על 3.47 ש"ח, עלייה שבועית של כ-1.84%. האירו עלה השבוע ב-1.27% לרמה של 3.59 ש"ח. מתחילת השנה הדולר עלה ב-12.29% מול השקל, והאירו עלה ב-1.52% מול השקל.

מניות



המדדים המרכזיים סיימו את השבוע במגמת ירידה. מדד ת"א 35 ירד ב-4.84% ומתחילת השנה נמצא בתשואה שלילית של כ-4.7%, בעוד מדד ת"א 90 ירד בכ-1.21% ונמצא בכ-12.03% מתחת לרמתו בתחילת השנה. עונת הדוחות בישראל נמשכת ומספר חברת פרסמו את דוחותיהן הכספיים עבור הרבעון השלישי של השנה:

- חברת אנרג'יקס רשמה הכנסות בסך של כ-129.4 מיליון ש"ח (עלייה של 95.6% מהרבעון המקביל) ורווח נקי בסך של 48.2 (עלייה של 328% מהרבעון המקביל). לפי תחזיות החברה, הכנסותיה בשנת 2023 מתחנות הרוח שלה בפולין צפויות להיפגע בסכום של 30-70 מיליון ש"ח בשל הגבלת מחירי החשמל במדינה.
- חברת קמטק רשמה הכנסות בסך כ-82 מיליון דולר (עלייה של 16% מהרבעון המקביל) ורווח נקי בסך של כ-20.7 מיליון דולר (עלייה של 11.9% מהרבעון המקביל). תחזית שיעור הצמיחה שלה הוא 10% בשל ירידה בביקוש לשבבים וציוד בשנה הבאה.
- חברת דנאל רשמה הכנסות בסך כ-593 מיליון ש"ח (עלייה של כ-4.5% מהרבעון המקביל) ורווח נקי של כ-26.5 מיליון ש"ח (ירידה של כ-14.3% מהרבעון המקביל) לאכזבת המשקיעים.

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דאו ג'ונס	-0.39	3.55	-8.56
S&P 500	-0.69	2.41	-16.80
נאסד"ק 100	-1.18	2.38	-28.45
דאקס	1.46	8.89	-9.15
פוטסי	0.92	4.10	0.01
CAC 40	0.76	6.03	-7.11
STOXX EUROPE 600	0.25	5.13	-11.17
שנחאי	0.32	7.04	-14.91
ניקיי 225	0.15	1.77	-3.17

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
ת"א 35	-4.84	-3.02	-4.7
ת"א 90	-1.21	-0.44	-12.03
ת"א 125	-3.83	-2.25	-6.9
ת"א פיננסים	-5.48	-3.83	-4.45
נדל"ן 15	0.88	1.69	-22.61
SME60	0.35	-1.39	-27.3
ת"א נפט וגז	-2.99	-2.02	46.07

	שער	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דולר / שקל	3.47	-1.34	12.29
יורו / שקל	3.59	2.88	1.52
ליש"ט / שקל	4.13	2.03	-1.79
יורו / דולר	1.03	4.43	-9.2

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

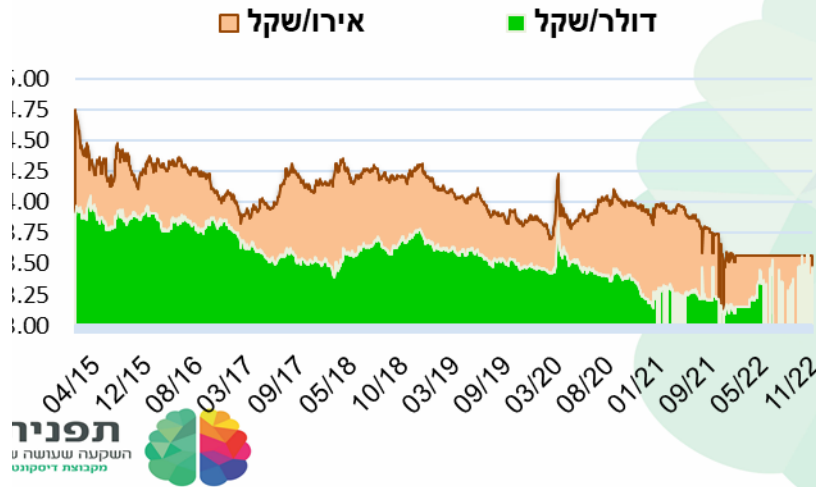
המדדים המרכזיים סגרו את השבוע במגמת ירידה. מדד ה-S&P 500 ירד השבוע בכ-0.69%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה שלילית של כ-16.8%. מדד ה-NASDAQ 100 ירד השבוע ב-1.18%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה שלילית של כ-28.45%.

השבוע יתחילו משחקי המונדיאל בקטאר. לפי ההערכות, ההשקעה במונדיאל היא בסך כ-220 מיליארד דולר, הגבוהה ביותר שנעשתה עבור טורניר ספורט, עקב הצורך במשאבים רבים להקמת אצטדיונים ותשתיות לקליטת התיירים. הרפובליקנים הבטיחו רוב בבית הנבחרים, אך זכו לרוב דחוק מהצפוי. שליטת הרפובליקנים בבית הנבחרים תגביל את האפשרויות של הדמוקרטים להעביר חקיקה.

לפי נתוני חודש אוקטובר, שיעור האינפלציה השנתי בבריטניה עומד על 11.1% (מעל צפי לשיעור של 10.7%), שיא של 40 שנה, בעקבות עלייה חדה במחירי התשתיות והאנרגיה שעלו ב-24.7% בחודש האחרון. מחירי המזון עלו ב-2.1% בחודש האחרון, כאשר אינפלציית הליבה עלתה ב-0.7% בחודש האחרון וב-6.5% בשנה האחרונה (מול צפי לעלייה של 6.4%).

שר האוצר של ממשלת בריטניה, ג'רמי האנט, הציג תכנית כלכלית חדשה, חברתית במהותה, הכוללת קיצוצי הוצאות בגובה 30 מיליארד פאונד והעלאות מיסים בשווי 25 מיליארד פאונד עבור בעלי מדרגות ההכנסה הגבוהות. חברת טסלה הודיעה על ריקול של 321 אלף כלי רכב בארה"ב עקב תקלה בפנסים האחוריים, ועל ריקול של 30 אלף מכוניות עקב בעיה בכריות האוויר. להלן הנתונים המרכזיים שהתפרסמו השבוע בארה"ב:

- בחודש אוקטובר, המכירות הקמעונאיות עלו ב-1.3% מול צפי לעלייה של 1%, כאשר מכירות הליבה עלו ב-0.7% מול צפי לעלייה של 0.3% בלבד. מכירות הבנדין עלו ב-4.1%, מכירות חלקי חילוף למכוניות עלו ב-1.3%, מכירות במסעדות עלו ב-1.6% ומכירות מזון ושתיה עלו ב-1.4%.
- בחודש אוקטובר הייצור התעשייתי ירד ב-0.1% (עלה ב-3.3% בשנה האחרונה) והייצור התעשייתי ליבה עלה ב-0.1% (עלה ב-2.4% בשנה האחרונה).
- מכירות בתים קיימים עמדו על 4.43 מיליון בדומה לצפי (ירידה של 28.4% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר כתוצאה מהעלאות הריבית).



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



פרסומי מאקרו צפויים לשבוע הקרוב

21/11/2022	החלטת הריבית – ישראל. שיעור האבטלה הרבעוני – ישראל.
23/11/2022	מדד מנהלי הרכש – האיחוד האירופי. תביעות ראשוניות לדמי אבטלה – ארה"ב. מכירות בתים חדשים – ארה"ב.
24/11/2022	חשבון המדיניות המוניטרית – האיחוד האירופי. סקר IFO למצב העסקים – גרמניה.



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