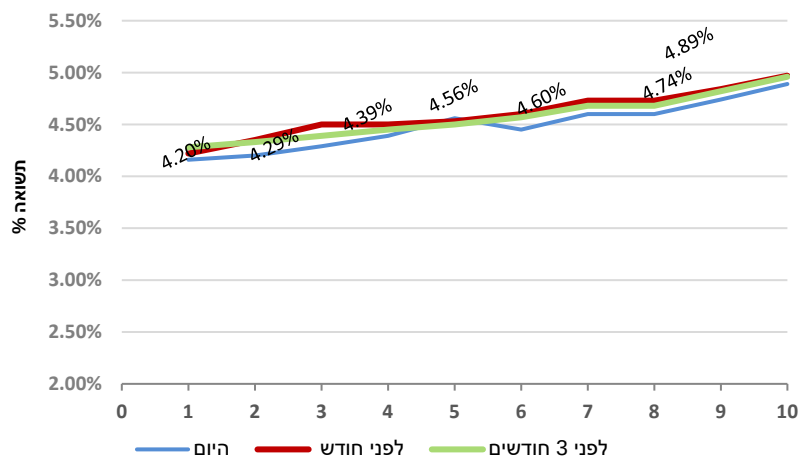


מדד	מח"מ ממוצע	מרווח ממשלתי	תשואה פנימית
תל בונד 20	5.72	1.24	3.10
תל בונד 40	3.92	1.15	2.90
תל בונד 60	4.72	1.21	2.98
תל בונד שקלי	3.36	1.44	5.83
תל בונד שקלי-50	3.60	1.23	5.64
תל בונד צמודות-יתר	3.42	1.35	3.02
תל בונד תשואות	3.2	2.35	3.99
תל בונד ריבית משתנה	2.26	0.09	4.85

עקום התשואות השקלי



על אף המצב הביטחוני והריבית הגבוהה במשק, כמות העסקאות בשוק הנדל"ן במגמת עלייה בדירות חדשות ודירות יד שנייה כאחד. בחודשים מרץ עד מאי של השנה הנוכחית, נמכרו 22,610 דירות כאשר 10,710 מתוכן הן דירות חדשות ו-11,900 הן דירות יד שנייה. בהשוואה לחודשים המקבילים בשנה שעברה מדובר בעלייה של 37%. העלייה במכירת דירות חדשות נובעת, בין היתר, מתנאי התשלום הטובים הניתנים על ידי היזמים.

נתונים כלכליים מרכזיים נוספים שהתפרסמו בשבוע האחרון בישראל:

- ❑ מדד המחירים לצרכן עלה ב-0.1% ובהתאם לצפי. בשנה האחרונה עלה המדד ב-2.9%.
- ❑ מדד מחירי תשומות הבניה רשם עליה של 0.4% בחודש יוני. המדד ללא שכר עבודה עלה ב-0.3% כך שרוב העלייה מגיעה מעליית מחירי הסחורות לענפי הבניה. מתחילת השנה עלה המדד ב-1.1%.
- ❑ שיעור התעסוקה עמד על 60.7% וללא שינוי מחודש קודם כאשר שיעור האבטלה עמד על 3.2% לעומת 3.4% בחודש הקודם.

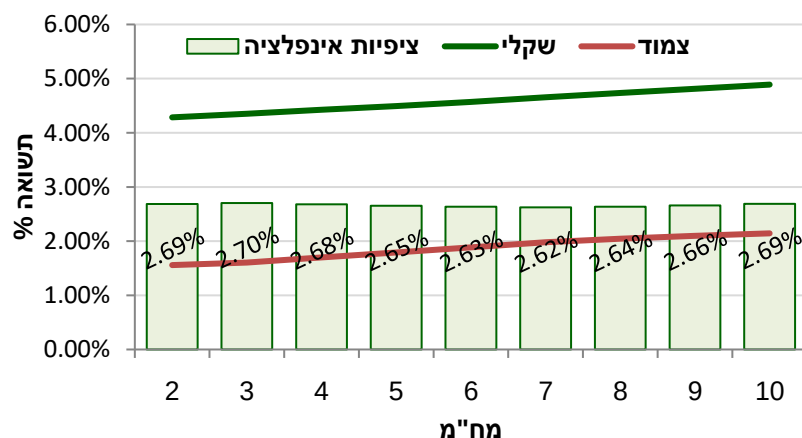
שוק האג"ח

בשבוע האחרון, נרשמה מגמה חיובית בשוק האג"ח הקונצרני ומגמה חיובית באג"ח הממשלתי המקומי. תשואת הבנצ'מרק באג"ח הממשלתי האמריקאי ל-10 שנים עמדה על רמה של כ-4.24%. אג"ח ממשלתי ישראל לתקופה דומה נסחרת בתשואה של כ-4.82%. פער התשואות עומד על כ-58 נק' בסיס.

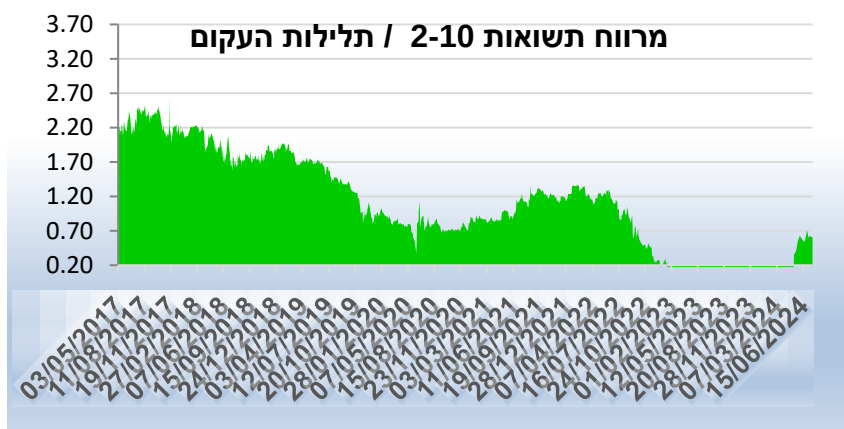
□ מדד התל-בונד השקלי עלה השבוע ב-0.42%, ונמצא בתשואה חיובית של כ-2.05% מתחילת השנה. מדד התל-בונד שקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות נדל"ן אמריקאיות) עלה ב-0.39% באותה תקופה, ונמצא בתשואה חיובית של כ-1.29% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי ל-2-5 שנים עלה ב-0.29%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-0.29%. כתוצאה מכך, עומד המרווח בתל-בונד השקלי על 1.38%.

□ מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, עלה בשבוע החולף ב-0.64%, כאשר המדד הממשלתי המקביל לתקופה של 2-5 שנים עלה ב-0.87%. מתחילת השנה נמצא מדד התל-בונד 60 בתשואה חיובית של 2.15% והממשלתי הצמוד ל-2-5 שנים, נמצא בתשואה חיובית של 1.64%. המרווח מעל הממשלתי עומד כעת על 1.14%.

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 במגמת עליה מול המטבעות המרכזיים בעולם. מדד הדולר (DXY), עומד על רמה של 104.36 נק'. השקל נחלש בשבוע החולף ביחס לדולר וביחס לאירו. שערו הנוכחי של הדולר עומד על 3.65 ש"ח, אחרי עליה שבועית של כ-0.96%. האירו התחזק השבוע ב-1.14% לרמה של 3.97 ש"ח. מתחילת השנה הדולר עלה ב-0.66% מול השקל, האירו נחלש ב-0.27% מול השקל.

מניות



המדדים המרכזיים סיימו את השבוע במגמה מעורבת. מדד ת"א 35 ירד ב-1.24% ומתחילת השנה נמצא בתשואה חיובית של 9.58%. מדד ת"א 90 עלה השבוע ב-1.56% ונמצא בכ-6.48% מעל לרמתו בתחילת השנה.

- גוגל הציעה לרכוש את חברת הסייבר הישראלית Wiz תמורת 23 מיליארד דולר. Wiz מוכרת מוצרי אבטחת סייבר לארגונים בסביבת הענן. יש לציין כי העסקה עדיין לא עברה את שלב האישורים הרגולטוריים הנדרשים ולכן היא עשויה שלא להתרחש.
- קרן פימי בניהולו של ישי דוידי סיכמה את תנאי רכישת השליטה בחברת בביולב בשווי של 290 מיליון שקל. בביולב עוסקת בבטיחות המים בענף המזון.
- הסטארט-אפ הישראלי SeaLights, המפתח מערכת למיפוי קוד לצורך בדיקות תוכנה, נרכש על ידי חברה אמריקאית ב-150 מיליון דולר.
- חברת סייטוריזן הישראלית גייסה 80 מיליון דולר מחברת אנבידיה, פיזר ועוד. החברה הינה חברת טכנולוגיה המייעלת את תהליך קבלת ההחלטות של חברות ביופארמה באמצעות מודלים חישובים.

שינוי מתחילת השנה %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השבוע %	מדד
4.93	3.05	0.94	דאו ג'ונס
15.41	0.82	-1.97	S&P 500
16.03	-0.81	-3.98	נאסד"ק 100
8.44	-0.38	-3.11	דאקס
5.46	-0.10	-1.18	פוטסי
-0.11	0.74	-2.46	CAC 40
6.39	-0.35	-2.76	STOXX EUROPE 600
0.25	0.50	0.37	שנחאי
19.72	1.21	-2.74	ניקיי 225

שינוי מתחילת השנה %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השבוע %	מדד
9.58	2.98	-1.24	ת"א 35
6.48	10.19	1.56	ת"א 90
8.39	4.68	-0.58	ת"א 125
10.58	8.68	0.62	ת"א פיננסים
2	13.98	1.54	נדל"ן 15
7.72	4.75	0.72	SME60
13.67	10.38	1.35	ת"א נפט וגז

שינוי מתחילת השנה %	שינוי מתחילת החודש %	שער	
0.66	-3.46	3.65	דולר / שקל
-0.27	-1.72	3.97	יורו / שקל
2.22	-1.30	4.71	ליש"ט / שקל
-1.39	1.37	1.09	יורו / דולר

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

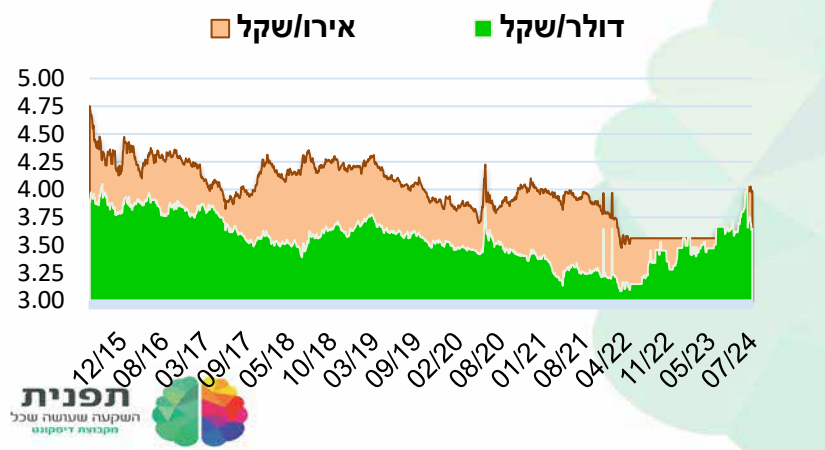
ארה"ב והעולם

המדדים המרכזיים סגרו את השבוע במגמת ירידה מדד ה-S&P 500 ירד השבוע בכ-1.97%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של 15.41%. מדד ה-NASDAQ 100 ירד השבוע ב-3.98%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של 16.03%.

מלחמת השבבים מסלימה פעם נוספת כאשר בשיחות סגורות על פי פרסומים הסכימו יפן והולנד להצטרף לארצות הברית בהגבלת הייצוא של ציוד לייצור שבבים לסין. כאמור חברת טוקיו אלקטרון היפנית ו-ASML ההולנדית הן מהחברות הגדולות והחשובות בעולם בציוד לייצור שבבים מתקדמים ונתח משמעותי מהמכירות שלהן כיום מיועד לחברות סיניות.

להלן נתונים מרכזיים נוספים שפורסמו השבוע:

- ❑ המכירות הקמעונאיות לחודש יוני נותרו ללא שינוי מול צפי לירידה של 0.3%. מכירות רכב וחלקים ירדו ב-2% בחודש האחרון בעוד מחיריהם ירדו ב-0.6% בלבד. כמו כן המכירות באינטרנט עלו ב-1.9%.
- ❑ הייצור התעשייתי בחודש יוני עלה ב-0.6% מול צפי מתון יותר לעליה של 0.3% בלבד. בתשתיות נרשמה עליה של 2.8%.
- ❑ התוצר המקומי הגולמי לרבעון השני בסין עלה ב-4.7% ביחס לשנה קודמת מול צפי לעליה של 5.1%.



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

22/07/2024	ייצור תעשייתי – ישראל. היצע הכסף – ישראל.
23/07/2024	מכירות בתים קיימים – ארצות הברית.
24/07/2024	החלטת הריבית – קנדה.
25/07/2024	תוצר מקומי גולמי – ארצות הברית.
26/07/2024	מדד המחירים לצרכן – יפן. שיעור אבטלה – ספרד.



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