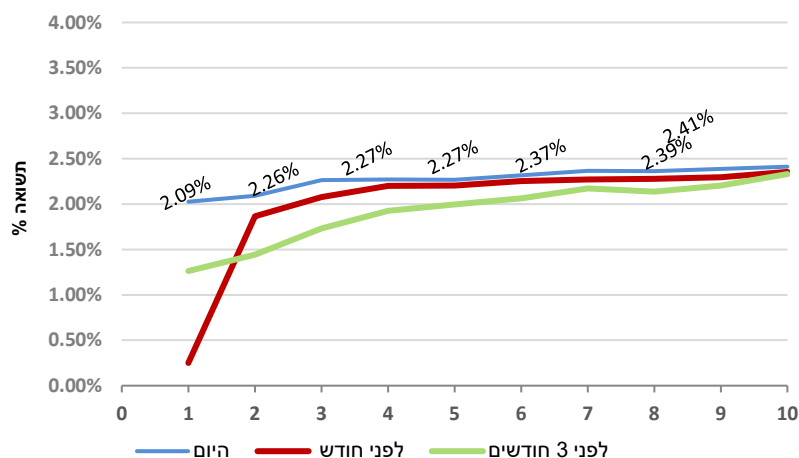




מדד	מח"מ ממוצע	מרווח ממשלתי	תשואה פנימית
תל בונד 20	5.10	1.36	1.13
תל בונד 40	4.43	1.51	1.26
תל בונד 60	4.76	1.44	1.19
תל בונד שקלי	3.52	1.32	3.68
תל בונד שקלי-50	3.89	1.00	3.37
תל בונד צמודות-יתר	4.18	1.65	1.38
תל בונד תשואות	3.44	2.18	1.84
תל בונד ריבית משתנה	3.72	0.10	2.05

עקום התשואות השקלי



מדד המחירים לצרכן עלה ב-1.1% בחודש יולי (מול צפי לעלייה של 0.7% בלבד), והעמיד את שיעור האינפלציה בישראל על 5.2%. הצפי למדד של החודש הבא עומד על -0.2%, בעיקר בשל ירידת מחירי הדלק. נרשמו עליות מחירים של 8.5% בפירות, 3.3% בתחבורה, 1.2% בדיוור וירידת מחירים של 4% בענף ההלבשה וההנעלה.

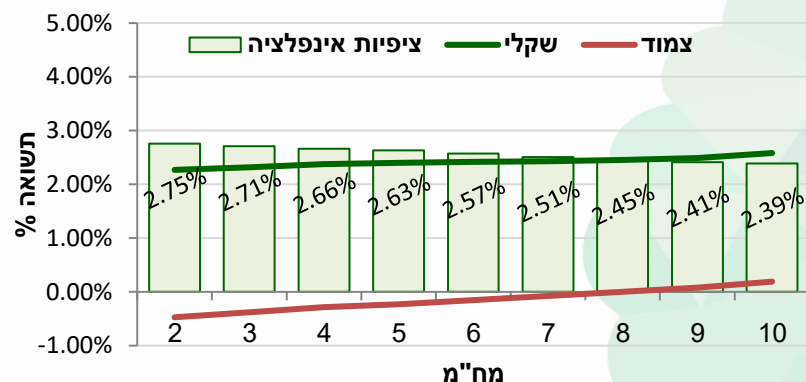
התוצר המקומי הגולמי של ישראל צמח ברבעון השני ב-1.7% לעומת הרבעון המקביל בשנה הקודמת (מול צפי לצמיחה של 0.7% בלבד), שיעור הצמיחה הגבוה במדינות המפותחות. היצוא עלה ברבעון הנוכחי בשיעור של 10.3%. הזינוק בשיעור האינפלציה והמצב הכלכלי החזק במשק יאפשרו תוואי העלאת ריבית גבוה יותר בהמשך (בנק ישראל צפוי מחר להעלות את הריבית בשיעור של 0.5% או 0.75%).

ישראל וטורקיה הכריזו על חזרה לנורמליות מלאה ביחסיהן הדיפלומטיים, הכולל החזרת שגרירים וייצוג דיפלומטי מלא בין המדינות. כמו כן, המדינות הסדירו את נחיתתן של חברות תעופה ישראליות בטורקיה בהתאם לדרישות הביטחוניות של ישראל. בעקבות כל אלו צפויה עלייה בתיירות הישראלית לטורקיה וחיזוק הקשרים הכלכליים בין המדינות.

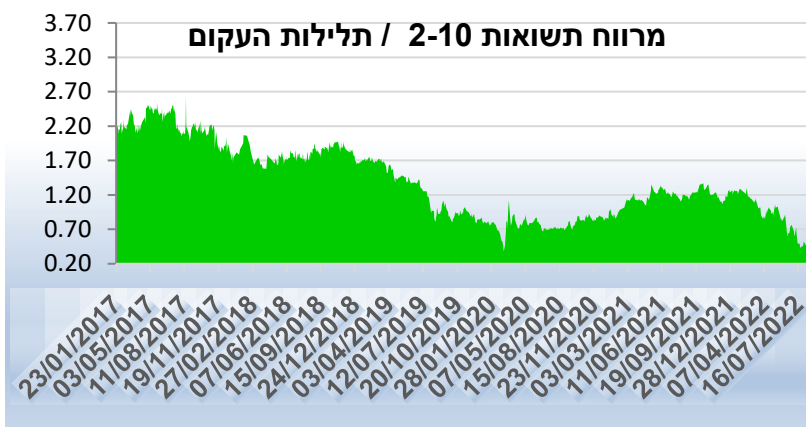
נתונים כלכליים מרכזיים נוספים שהתפרסמו בשבוע האחרון בישראל:

- ❑ מחירי הדירות עלו ב-2% בחודשים מאי-יוני וב-17.8% בשנה האחרונה (העלאת הריבית צפויה לבלום את הגידול במחירים).
- ❑ שיעור התעסוקה בחודש יולי ירד מ-61% ל-60.7% ושיעור האבטלה עלה מ-3.4% (147 אלף איש) ל-3.7% (160 אלף איש).
- ❑ בחודש יולי, מדד מחירי תשומות הבנייה עלה ב-0.5%.
- ❑ בחודש יולי, מדד המחירים ליצרן עלה ב-1.3%.

שוק האג"ח



מרווח תשואות 2-10 / תלילות העקום



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-2.98%. אג"ח ממשלתי ישראל לתקופה דומה נסחרת בתשואה של כ-2.49%. פער התשואות עומד על כ-49 נק' בסיס לטובת האג"ח האמריקאי.

❑ מדד התל-בונד השקלי ירד ב-0.49% בשבוע שחלף, ונמצא בתשואה שלילית של 4.02% מתחילת השנה. מדד התל-בונד השקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות אמריקאיות) ירד ב-0.65% באותה תקופה, ונמצא בתשואה שלילית של כ-4.87% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי ל-2-5 שנים ירד השבוע ב-0.67%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה שלילית של כ-5.24%. כתוצאה מכך, עומד המרווח בתל-בונד השקלי על 1.32%.

❑ מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, עלה בשבוע החולף ב-0.4%, כאשר המדד הממשלתי המקביל לתקופה של 2-5 שנים עלה ב-0.39%. מתחילת השנה נמצא מדד התל-בונד 60 בתשואה שלילית של 4.52%, והממשלתי הצמוד ל-2-5 שנים, נמצא בתשואה שלילית של 2.24%. המרווח מעל הממשלתי, עומד כעת על 1.44%.

מט"ח



הדולר נסחר במגמה מעורבת מול המטבעות המרכזיים בעולם. מדד הדולר (DXY), עומד על רמה של 108.1 נק'.
השקל ירד בשבוע החולף ביחס לדולר, ועלה ביחס לאירו. שער הנוכחי של הדולר עומד על 3.27 ש"ח, עלייה שבועית של כ-1.38%. האירו ירד השבוע ב-1.18% לרמה של 3.29 ש"ח. מתחילת השנה הדולר עלה ב-5.72% מול השקל, והאירו ירד ב-6.86% מול השקל.

מניות



המדדים המרכזיים סיימו את השבוע במגמת עלייה. מדד ת"א 35 עלה ב-0.62% ומתחילת השנה נמצא בתשואה חיובית של כ-3.88%, בעוד מדד ת"א 90 עלה בכ-0.3% ונמצא בכ-0.69% מתחת לרמתו בתחילת השנה. עונת הדוחות נמשכת, ומספר חברות נוספות פרסמו את דוחותיהן הכספיים לרבעון השני לשנת 2022:

- ❑ חברת שופרסל רשמה הכנסות של 3.7 מיליארד ש"ח (מול 3.59 מיליארד ברבעון המקביל בשנה הקודמת, כאשר עיקר הגידול נובע משינוי בעיתוי חג הפסח בין הרבעונים) ורווח נקי של 68 מיליון ש"ח (מול 97 מיליון ש"ח ברבעון המקביל בשנה הקודמת). החברה רשמה שיעור רווח גולמי של 26.3% (מול 28% ברבעון המקביל בשנה הקודמת) ורווח תפעולי של 2.9% (בהשוואה ל-5.1% ברבעון הקודם).
- ❑ הבנקים הגדולים בישראל פרסמו דוחות מעל הציפיות. בנק לאומי רשם תשואה להון של 18.5% ויחלק 400 מיליון ש"ח כדיבדנד. הכנסות הריבית נטו עמדו על כ-3.13 מיליארד ש"ח (ללא תוצאות בנק לאומי ארה"ב), גידול של כ-12.3% מהרבעון המקביל אשתקד. הבנק רשם רווח נקי של כ-2 מיליארד ש"ח, עלייה של כ-19.5% מהרבעון המקביל אשתקד.
- ❑ בנק הפועלים רשם תשואה להון של 12.3% ויחלק 403 מיליון ש"ח כדיבדנד. הכנסות הריבית נטו עמדו על כ-3.19 מיליארד ש"ח, גידול של כ-27.1% מהרבעון המקביל אשתקד. הבנק רשם רווח נקי של כ-1.34 מיליארד ש"ח, ירידה של כ-5.6% מהרבעון המקביל אשתקד.

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דאו ג'ונס	-0.57	2.28	-6.15
S&P 500	-1.21	2.38	-11.28
נאסד"ק 100	-2.38	2.28	-18.86
דאקס	-1.82	0.45	-14.73
פוטסי	0.66	1.71	2.25
CAC 40	-0.89	0.73	-9.19
STOXX EUROPE 600	-0.80	-0.21	-10.34
שנחאי	-0.57	0.15	-10.49
ניקיי 225	2.50	4.28	0.42

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
ת"א 35	0.62	5.48	3.88
ת"א 90	0.30	2.78	-0.69
ת"א 125	0.59	4.66	2.4
ת"א פיננסים	4.25	9.04	5.74
נדל"ן 15	-1.32	6.53	-6.36
SME60	-2.16	-0.89	-14.77
ת"א נפט וגז	3.00	2.71	51.05

שער	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דולר / שקל	-3.86	5.72
יורו / שקל	-5.36	-6.86
ליש"ט / שקל	-6.59	-7.75
יורו / דולר	1.00	-11.68

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-1.21%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה שלילית של כ-11.28%. מדד ה-NASDAQ 100 ירד השבוע ב-2.38%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה שלילית של כ-18.86%.

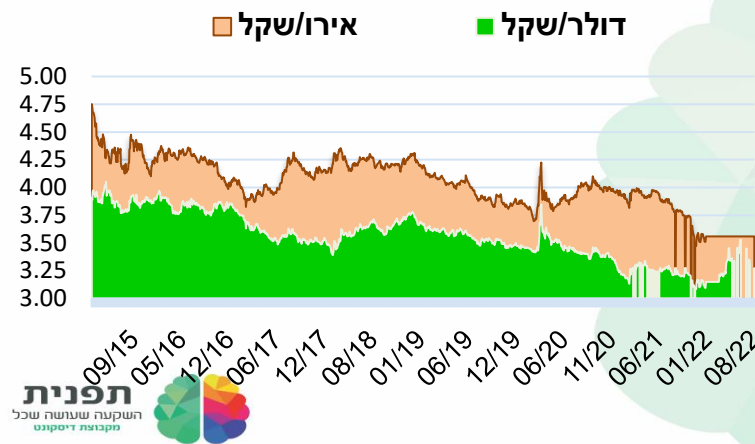
פורסם פרוטוקול פגישת הפד בחודש יולי האחרון, ובמהלך המפגש הסכימו חברי הפד להמשיך להעלות ריבית כדי למתן את האינפלציה, כדי שתגיע ליעד של 2% שלפי הפד צפויה להתרחש בשנת 2024.

נמשכת עונות הדוחות בארה"ב. חברת וולמארט, שחתכה את תחזית הרווח שלה בסוף חודש יולי בשל שינוי בטעמי הצרכנים, רשמה הכנסות של 152.86 מיליארד דולר (מול צפי ל-151 מיליארד דולר), עלייה של 6.5% במכירות בחנויות זהות בתקופה המקבילה בשנה הקודמת ורווח של 1.77 דולר למניה (מול צפי ל-1.62 דולר למניה), ירידה של 0.6% מהשנה הקודמת (האינפלציה הובילה לגידול בהכנסות ממכירות שלא תורגם לשורת הרווח).

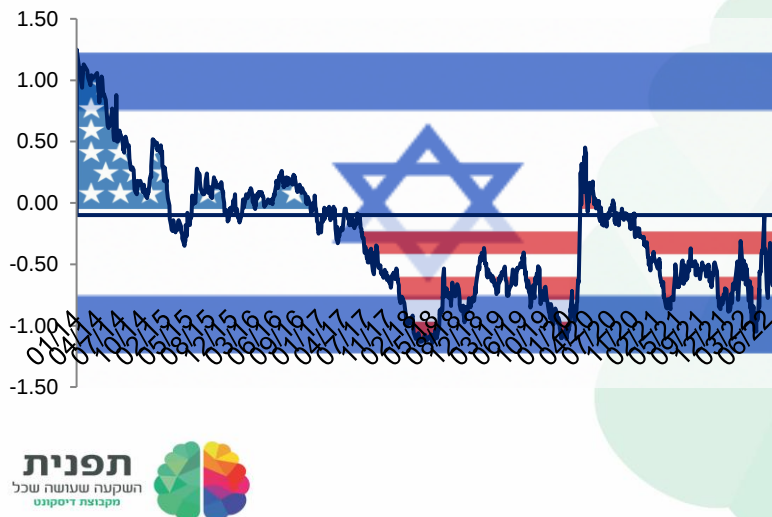
חברת טרגט, שגם היא חתכה את תחזית הרווח שלה לפני כחודשיים בשל רמות מלאים גבוהות, רשמה הכנסות של 25.65 מיליארד דולר (מול צפי ל-25.84 מיליארד דולר) עלייה של 2.8% מהמכירות בחנויות זהות בתקופה המקבילה אשתקד ורווח של 0.39 דולר למניה (מול צפי ל-0.73 דולר למניה), ירידה של 89.2% מהשנה הקודמת, ואכזבה את המשקיעים שלה.

להלן הנתונים המרכזיים שהתפרסמו השבוע בארה"ב:

- ❑ בחודש יולי נרשמו 1.446 התחלות בנייה חדשות, ירידה של 9.6% ביחס לחודש הקודם וירידה של 8.1% ביחס לשנה שעברה.
- ❑ בחודש יולי מכירת בתים קיימים עומדת על 4.81 מיליון בתים, ירידה של 20.2% כאשר המחיר החציוני עומד על 403.8 אלף דולר שמהווה עלייה של 10.3% בשנה האחרונה.
- ❑ מספר תביעות האבטלה בשבוע האחרון עמד על 250 אלף.
- ❑ בחודש יולי, הייצור התעשייתי עלה ב-0.6%, הייצור תעשייתי ליבה עלה ב-0.7%, הכרייה עלתה ב-0.7% וייצור חשמל ומים עלה ב-0.8%.



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

22/08/2022	החלטת הריבית – ישראל. ריבית פריים על הלוואות – סין.
23/08/2022	מדד מנהלי הרכש – האיחוד האירופי. מכירות בתים חדשים – ארה"ב.
24/08/2022	הזמנות מוצרים ברי קיימא ליה – ארה"ב. מלאי נפט גולמי – ארה"ב.
25/08/2022	תמ"ג – ארה"ב. תביעות ראשוניות לדמי אבטלה – ארה"ב. תמ"ג – 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