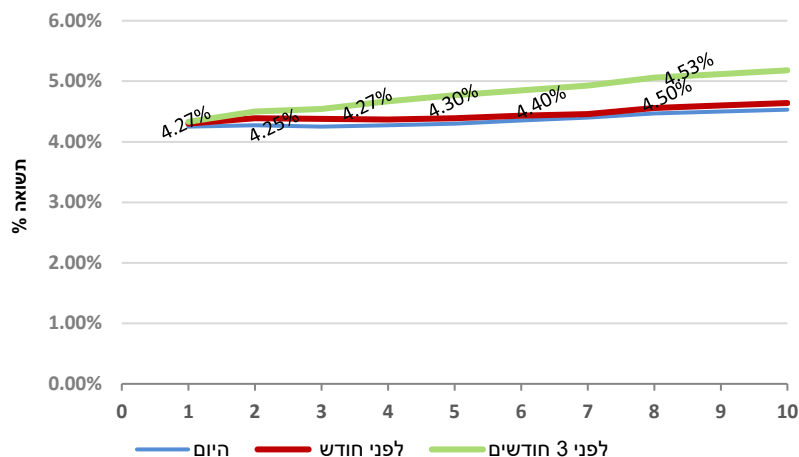




תשואה פנימית	מרווח ממשלתי	מח"מ ממוצע	מדד
2.89	1.06	5.52	תל בונד 20
2.90	1.09	3.83	תל בונד 40
2.90	1.10	4.69	תל בונד 60
5.41	1.14	3.32	תל בונד שקלי
5.26	0.99	3.52	תל בונד שקלי-50
2.96	1.15	3.37	תל בונד צמודות-יתר
3.48	1.66	3.04	תל בונד תשואות
4.75	0.03	2.92	תל בונד ריבית משתנה

עקום התשואות השקלי



נתוני האינפלציה שהתפרסמו בשבוע שעבר הצביעו על ירידה באינפלציה של כ-0.4% בחודש נובמבר. זאת בעקבות הורדות מחירים בענפים ספציפיים כמו מלונות ובתי הארחה, נסיעות לחו"ל, ירקות ופירות טריים שמחירים ירדו בכ-7.5%-6%. למרות הירידה הסעיף הגדול במדד "הדויר" עלה ב-0.3% וגם מוצרי ההלבשה רשמו עליה של 1.2%.

נתונים כלכליים מרכזיים נוספים שהתפרסמו בשבוע האחרון בישראל:

- ❑ מדד מחירי הדירות רשם עליה של 0.5% באוקטובר, כאשר מחירי הדירות החדשות ללא דירות מחיר למשתכן עלו באחוז שלם בתקופה הזו הודות למבצעי המימון שהקבלנים נותנים.
- ❑ מדד תשומות הבניה למגורים עלה בנובמבר ב-0.3%, בשנה אחרונה עלה מדד תשומות הבניה למגורים ב-2.6% בשל עליה של 4.7% בשכר העבודה ועליה של 3% במחירי שכירת ציוד ורכב.
- ❑ מדד המחירים ליצרן ירד ב-0.6% בנובמבר וללא דלקים ירד ב-0.7%. בשנה האחרונה רשם המדד ירידה של 1.8% וללא דלקים עליה של 1.3%.

## שוק האג"ח

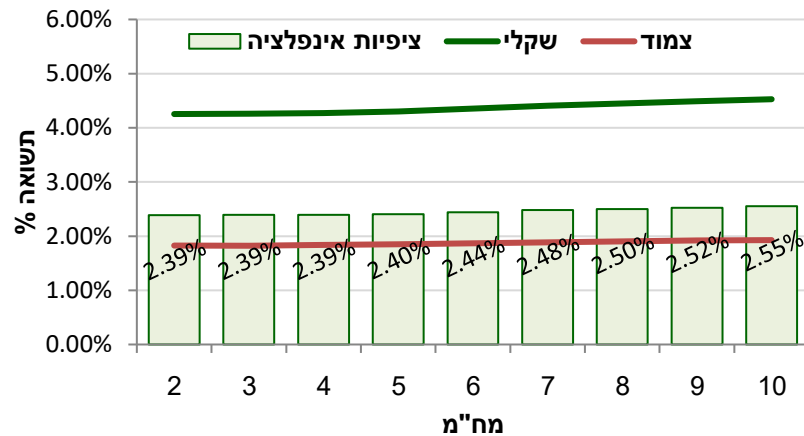


בשבוע האחרון, נרשמה מגמה שלילית בשוק האג"ח הקונצרני והממשלתי המקומי. תשואת הבנצ'מרק באג"ח הממשלתי האמריקאי ל-10 שנים עומדת על רמה של כ-4.52%. אג"ח ממשלת ישראל לתקופה דומה נסחרת בתשואה של כ-4.48%. פער התשואות עומד על כ-4 נק' בסיס לטובת האג"ח הישראלי.

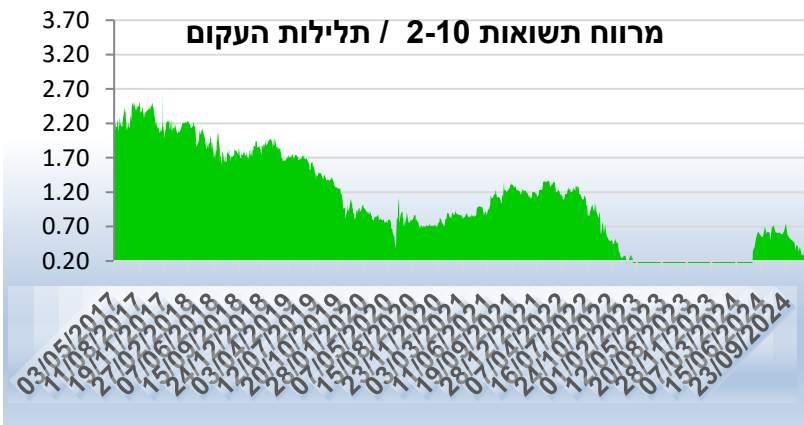
□ מדד התל-בונד השקלי ירד השבוע ב-0.1%, ונמצא בתשואה חיובית של כ-5.66% מתחילת השנה. מדד התל-בונד שקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות נדל"ן אמריקאיות) ירד ב-0.14% באותה תקופה, ונמצא בתשואה חיובית של כ-4.96% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי ל-5-2 שנים ירד השבוע ב-0.12%, ועלה מתחילת השנה ב-2.3%. כתוצאה מכך, עומד המרווח בתל-בונד השקלי על 1.17%.

□ מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, ירד בשבוע החולף ב-0.41%, כאשר המדד הממשלתי המקביל לתקופה של 5-2 שנים ירד ב-0.47%. מתחילת השנה נמצא מדד התל-בונד 60 בתשואה חיובית של 5.18% והממשלתי הצמוד ל-5-2 שנים, נמצא בתשואה חיובית של 3.3%. המרווח מעל הממשלתי עומד כעת על 1.08%.

### 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](http://www.tdih.co.il)

## מט"ח

הדולר נסחר במגמת מעורבת מול המטבעות המרכזיים בעולם. מדד הדולר (DXY), עומד על רמה של 107.62 נק'. השקל נחלש בשבוע החולף ביחס לדולר וביחס לאירו. שער הנוכחי של הדולר עומד על 3.65 ש"ח, אחרי עליה שבועית של כ-1.82%. האירו התחזק השבוע ב-0.52% לרמה של 3.81 ש"ח. מתחילת השנה הדולר עלה ב-0.85% מול השקל, האירו ירד ב-4.44% מול השקל.

## מניות

המדדים המרכזיים סיימו את השבוע במגמה מעורבת. מדד ת"א 35 עלה ב-1.24% ומתחילת השנה נמצא בתשואה חיובית של 26.75%. מדד ת"א 90 ירד השבוע ב-0.39% ונמצא בכ-30.05% מעל לרמתו בתחילת השנה.

- ❑ חברת ישראייר דיווח על ניהול מו"מ מתקדם לרכישת מטוס Airbus 320-200 תמורת 16.5 מ' דולר ותשלום נוסף עבור שדרוג המטוס בהיקף של כ-3.5 מ' דולר.
- ❑ חברת אנרג'יקס התקשרה בהסכם לרכישת צבר פרויקטים פוטו-וולטאים בארה"ב בהספק של 450 MWp ו-260 MWh אגירה בתמורה לתשלום של 34 מ' דולר.
- ❑ חברת ג'י סיטי מודיעה היום כי ג'י סיטי אירופה, חברת הבת בבעלות מלאה, חתמה על הסכם מחייב למכירת המרכז המסחרי Flora הממוקם בעיר פראג, צ'כיה תמורת כ-232 מיליון אירו (כ-884 מיליון ש"ח), בדומה לשוויו בספרי החברה ליום 30 בספטמבר, 2024.

שינוי מתחילת השנה %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השבוע %	מדד
9.86	-6.33	-2.81	דאו ג'ונס
24.34	-1.68	-1.99	S&P 500
26.53	1.71	-2.25	נאסד"ק 100
18.89	1.48	-2.40	דאקס
4.54	-2.45	-2.60	פוטסי
-3.56	0.54	-1.82	CAC 40
4.84	-1.58	-2.76	STOXX EUROPE 600
13.21	1.25	-0.70	שנחאי
15.65	1.29	-1.95	ניקיי 225

שינוי מתחילת השנה %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השבוע %	מדד
26.75	4.60	1.24	ת"א 35
30.05	4.49	-0.39	ת"א 90
27.16	4.57	0.75	ת"א 125
44.36	6.34	-0.63	ת"א פיננסים
25.67	3.82	-0.55	נדל"ן 15
40.99	5.37	0.17	SME60
32.33	0.59	-0.78	ת"א נפט וגז

שינוי מתחילת השנה %	שינוי מתחילת החודש %	שער	
0.85	0.24	3.65	דולר / שקל
-4.44	-1.05	3.81	יורו / שקל
-0.44	-1.02	4.59	ליש"ט / שקל
-5.54	-1.43	1.04	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](http://www.tdih.co.il)

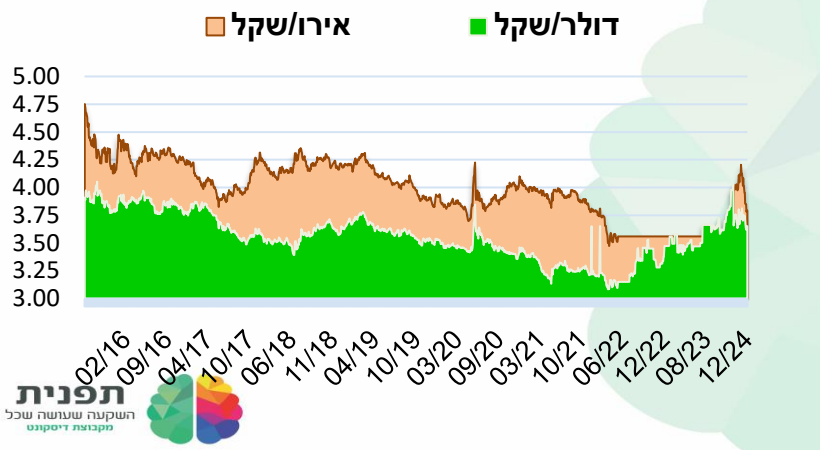
## ארה"ב והעולם

המדדים המרכזיים סגרו את השבוע במגמת ירידה. מדד ה-S&P 500 ירד השבוע ב-1.99%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של 24.34%. מדד ה-NASDAQ 100 ירד השבוע ב-2.25%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של 26.53%.

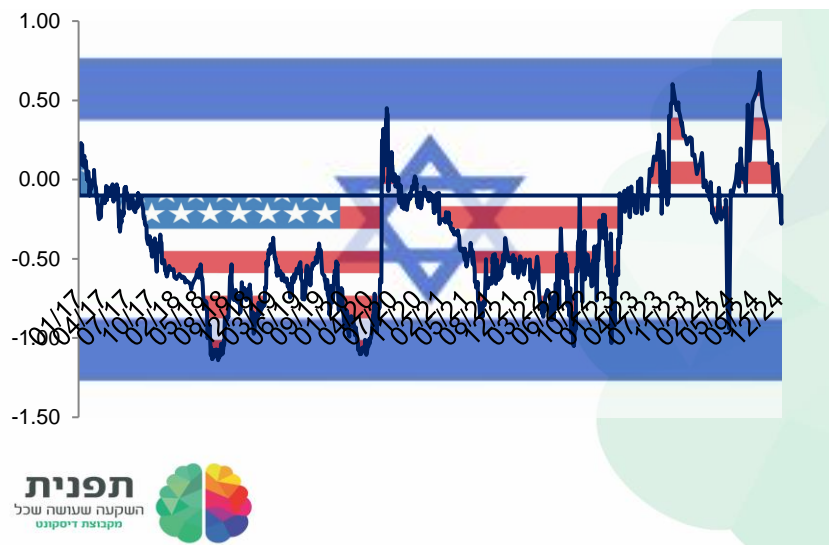
הבנק המרכזי האמריקאי הוריד את הריבית ב-0.25% לרמה של 4.25%-4.5%. יו"ר הפד פאול אמר לאחר הורדת הריבית שהבנק המרכזי יהיה זהיר בהמשך החלטות הריבית מכיוון שהנתונים המתפרסמים מראים אחוזי אבטלה נמוכים מיותר מאשר נצפו קודם לכן וגם אינפלציית הליבה PCE גבוהה מהמצופה.

להלן נתונים מרכזיים נוספים שפורסמו השבוע:

- ❑ המכירות הקמעונאיות בנובמבר רשמו עליה של 0.7% מול צפי לעליה של 0.6%. בשנה האחרונה נרשמה עליה של 4% במכירות הקמעונאיות.
- ❑ מכירות בתים קיימים בנובמבר עמדו על 4.15 מיליון לעומת צפי ל-4.08 מיליון המחיר החציוני עמד על 406.1 אלף דולר.
- ❑ מדד המחירים PCE לחודש נובמבר עלה ב-0.1% מול צפי לעליה של 0.2%, בשנה האחרונה עלה המדד ב-2.4%, מדד הליבה עלה גם כן ב-0.1% בחודש האחרון וב-2.8% בשנה האחרונה.



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](http://www.tdih.co.il)

## פרסומי מאקרו צפויים לשבוע הקרוב

הייצור התעשייתי – ישראל. תמ"ג – אנגליה. מדד בטחון הצרכנים – ארה"ב.	23/12/2024
הזמנות מוצרים בני קיימא – ארה"ב. מכירות בתים חדשים – ארה"ב.	24/12/2024
תביעות דמי אבטלה שבועיות – ארה"ב.	26/12/2024



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](http://www.tdih.co.il)