

ישראל

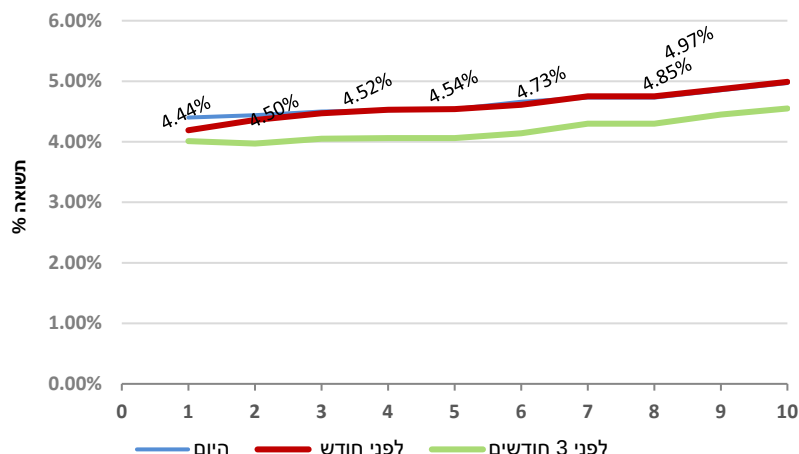
המתח בגזרה הצפונית עולה שלב כאשר מטרות שני הצדדים מדויקות ורגישות יותר מבחינה אסטרטגית. על אף ההתחממות, נרשמה ברבעון האחרון עלייה של 5.5 מיליארד דולר בהשקעות תושבי חו"ל בישראל, בהשוואה לירידה של 1.3 מיליארד דולר ברבעון הקודם.

נתונים כלכליים מרכזיים נוספים שהתפרסמו בשבוע האחרון בישראל:

- ❑ מספר המשרות הפנויות עלה ב-700 משרות בחודש מאי ל-137,070. רוב המשרות הפנויות במקצועות פחות מבוקשים כמו עובדי מטבח, עובדי ניקיון ומאבטחים.
- ❑ שוק התעסוקה לחוץ. שיעור התעסוקה עמד בחודש מאי על 60.7% לעומת 60.9% בחודש הקודם. אחוז המובטלים עומד על 3.4% בלבד.
- ❑ מאזן התשלומים של ישראל לרבעון הראשון כלל 6.7 מיליארד דולר כעודף בחשבון השוטף לעומת 9.3 מיליארד דולר ברבעון הקודם. החוב החיצוני נטו עלה ברבעון הראשון ל-255.8 מיליארד דולר לעומת 220.7 מיליארד דולר בסוף הרבעון הראשון של שנה שעברה.

מדד	מח"מ ממוצע	מרווח ממשלתי	תשואה פנימית
תל בונד 20	5.82	1.12	3.05
תל בונד 40	3.78	0.97	2.80
תל בונד 60	4.69	1.03	2.89
תל בונד שקלי	3.30	1.35	5.87
תל בונד שקלי-50	3.48	1.13	5.66
תל בונד צמודות-יתר	3.43	1.28	3.06
תל בונד תשואות	3.16	2.15	3.92
תל בונד ריבית משתנה	2.01	0.14	4.86

עקום התשואות השקלי



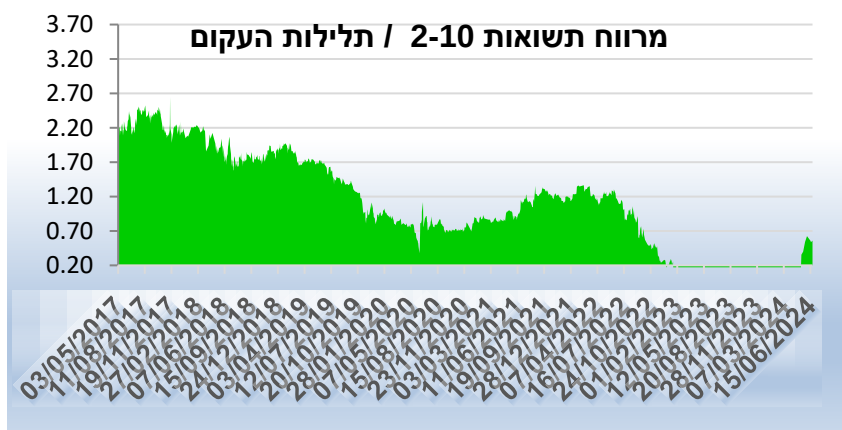
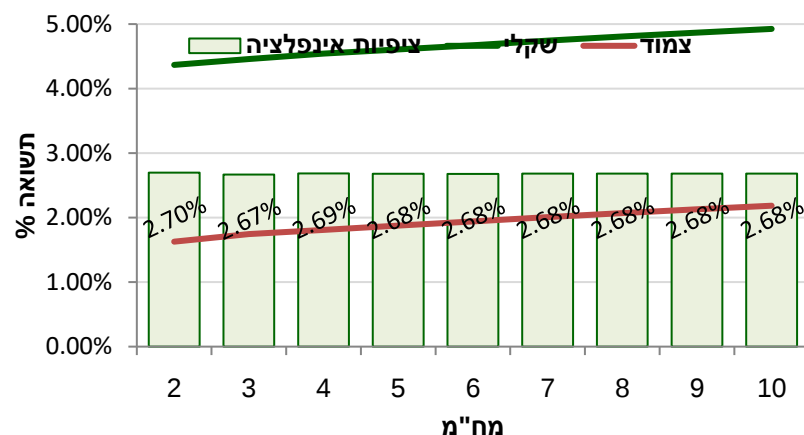
שוק האג"ח



בשבוע האחרון, נרשמה מגמה חיובית בשוק האג"ח הקונצרני והממשלתי המקומי. תשואת הבנצ'מרק באג"ח הממשלתי האמריקאי ל-10 שנים עמדה על רמה של כ-4.25%. אג"ח ממשלתי ישראל לתקופה דומה נסחרת בתשואה של כ-4.89%. פער התשואות עומד על כ-64 נק' בסיס.

□ מדד התל-בונד השקלי עלה השבוע ב-0.64%, ונמצא בתשואה חיובית של כ-0.7% מתחילת השנה. מדד התל-בונד שקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות נדל"ן אמריקאיות) עלה ב-0.65% באותה תקופה, ונמצא בתשואה שלילית של כ-0.03% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי ל-2-5 שנים עלה ב-0.4%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה שלילית של כ-0.55%. כתוצאה מכך, עומד המרווח בתל-בונד השקלי על 1.41%.

□ מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, עלה בשבוע החולף ב-0.46%, כאשר המדד הממשלתי המקביל לתקופה של 2-5 שנים עלה ב-0.03%. מתחילת השנה נמצא מדד התל-בונד 60 בתשואה חיובית של 1.62% והממשלתי הצמוד ל-2-5 שנים, נמצא בתשואה חיובית של 0.89%. המרווח מעל הממשלתי עומד כעת על 1.04%.



מרווח תשואות 2-10 / תלילות העקום

מט"ח



הדולר נסחר במגמה מעורבת מול המטבעות המרכזיים בעולם. מדד הדולר (DXY), עומד על רמה של 105.83 נק'. השקל נחלש בשבוע החולף ביחס לדולר וביחס לאירו. שערו הנוכחי של הדולר עומד על 3.76 ש"ח, אחרי עלייה שבועית של כ-0.76%. האירו התחזק השבוע ב-0.52% לרמה של 4.02 ש"ח. מתחילת השנה הדולר עלה ב-3.76% מול השקל, והאירו עלה ב-0.78% מול השקל.

מניות



המדדים המרכזיים סיימו את השבוע במגמת ירידה. מדד ת"א 35 ירד ב-0.97% ומתחילת השנה נמצא בתשואה חיובית של 5.54%. מדד ת"א 90 ירד השבוע ב-3.06% ונמצא בכ-4.31% מתחת לרמתו בתחילת השנה.

- חברת חיפוש הנפט והגז אנרג'יאן, הודיעה כי תמכור את פעילותה במצרים, איטליה וקוראטיה בתמורה ל-945 מיליון דולר. כך שלאחר העסקה, החברה תחזיק בנכסים בישראל (מאגר כריש) ובמרוקו (מאגר Anchois).
- חברת הסייבר הישראלית סמפריס, גייסה בשבוע שעבר 125 מיליון דולר לפי שווי של יותר ממיליארד דולר. חלק מהמשקיעים בסיבוב הנוכחי הם ג'יי פי מורגן, KKR, הרקולס קפיטל ועוד.
- חברת ג'י סיטי הודיעה כי תמכור נכס בעיר בפראג שבצ'כיה בתמורה ל-930 מיליון ₪. זאת כחלק מתוכנית אסטרטגית למימוש נכסים בהיקף של 7.1 מיליארד ₪ לטובת חיזוק ההון והנזילות של החברה.

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דאו ג'ונס	1.34	0.08	1.41
S&P 500	0.61	3.55	14.57
נאסד"ק 100	0.21	6.28	17.08
דאקס	1.02	-1.69	8.56
פוטסי	1.12	-0.46	6.52
CAC 40	1.67	-4.56	1.13
STOXX EUROPE 600	0.79	-0.59	7.53
שנחאי	-1.14	-2.87	0.78
ניקיי 225	-0.56	0.28	15.34

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
ת"א 35	-0.97	-1.56	5.54
ת"א 90	-3.06	-6.87	-4.31
ת"א 125	-1.43	-2.78	2.7
ת"א פיננסים	-1.23	-2.69	1.55
נדל"ן 15	-2.06	-4.02	-11.52
SME60	-2.34	-6.56	0.51
ת"א נפט וגז	0.87	-1.71	3.81

שער	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דולר / שקל	1.08	3.76
יורו / שקל	-0.48	0.78
ליש"ט / שקל	0.53	3.27
יורו / דולר	-1.42	-3.12

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

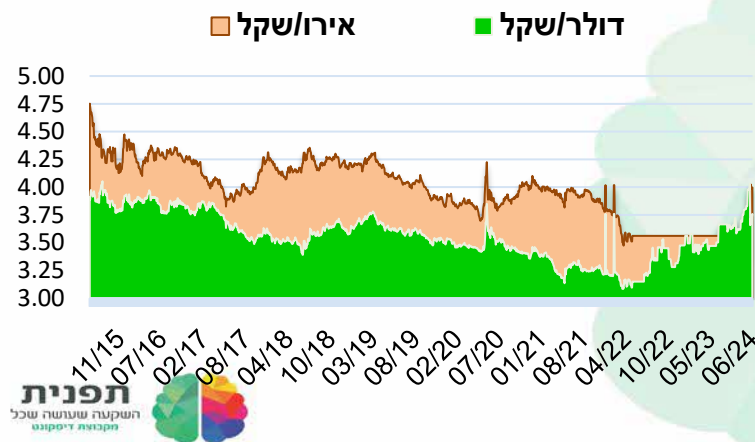
ארה"ב והעולם

המדדים המרכזיים סגרו את השבוע במגמה חיובית. מדד ה-S&P 500 עלה השבוע בכ-0.61%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של 14.57%. מדד ה-NASDAQ 100 עלה השבוע ב-0.21%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של 17.08%.

השבוע יתקיים העימות הראשון לנשיאות ארצות הברית בין ג'ו ביידן לבין דונלד טראמפ. הדיון עשוי לתת אור לגבי ההסתברות של כל אחד מן המועמדים להיבחר לנשיאות המדינה בחודש נובמבר של השנה. בהתאם לכך, צפויה תודתיות בשווקים לאחר העימות.

להלן נתונים מרכזיים נוספים שפורסמו השבוע:

- ❑ המכירות הקמעונאיות עלו במאי ב-0.1% מול צפי לעליה של 0.3%. מכירות רכב וחלקיו עלו ב-0.8%. מכירות הליבה עלו ב-0.4% בחודש האחרון מול צפי לעליה של 0.5%.
- ❑ הייצור התעשייתי לחודש מאי עלה ב-0.9% לעומת צפי לעליה של 0.3%. מדד הליבה בייצור התעשייתי עלה ב-0.9% מול צפי לעליה של 0.3% בלבד. אחוז הניצולת עלה מ-76.5% בחודש הקודם ל-77.1% בחודש הנוכחי.
- ❑ בסין, המכירות הקמעונאיות עלו ב-3.7% בשנה האחרונה מול צפי לעליה של 3% בלבד.
- ❑ הייצור התעשייתי בסין עלה ב-5.6% בשנה האחרונה מול צפי לעליה של 6.2%.



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

היקף השקעות ישירות – סין.	24/06/2024
ייצור תעשייתי – ישראל. מדד מחירי הבתים – ארצות הברית.	25/06/2024
תוצר מקומי גולמי – ארצות הברית.	27/06/2024
שיעור אבטלה – יפן. שיעור אבטלה – גרמניה.	28/06/2024



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