

ישראל

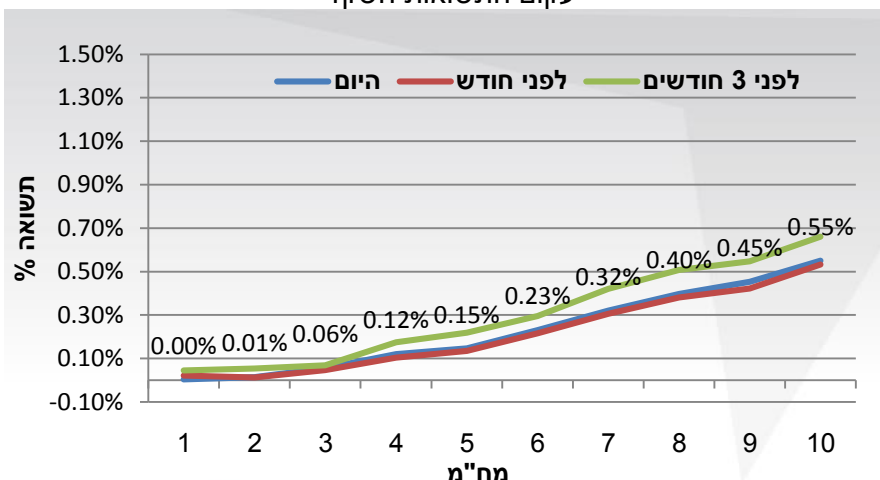
האם אנו הולכים לבחירות? אנו נכנסים לשבוע קריטי, שכן עד יום שני בחצות, הכנסת חייבת לאשר את תקציב המדינה, אחרת היא תפוזר ונלך לבחירות רביעיות תוך שנתיים. התרחיש שעלול למנוע זאת הוא הצעת החוק המאפשרת דחיה של דד ליין העברת התקציב ב-100 ימים נוספים. פרויקטור הקורונה הלאומי, פרופסור רוני גמזו חוזר ואומר שהוא נחוש למנוע כניסה לסגר בתקופת חגי תשרי. על מנת שנמנע מהליכה לסגר על פרופסור גמזו להצליח להעביר בממשלה את "תוכנית רמזור" אשר מדרגת כל ישוב לפי כמות החולים בו וקצב ההדבקה, ולפי הנתון הזה נקבעות מגבלות לכל אזור בנפרד, המחלוקת העיקרית היא עם המפלגות החרדיות אשר דורשות שגם בערים אדומות יהיה ניתן להתפלל בבתי הכנסת. בנוסף, השבוע ביום שני צפויה החלטת ריבית של בנק ישראל, ההערכות מדברות על כך שהריבית תישאר ללא שינוי.

הנתונים הכלכליים העיקריים שהתפרסמו בשבוע החולף בישראל:

- מדד פדיון ענפי הכלכלה לפי נתוני המע"מ מראה כי בחודשים אפריל-יוני 2020 חלה עליה בפדיון בענפי התעשייה, הכרייה והחציבה בשיעור של 0.5% בחישוב שנתי, בהשוואה לנתוני הרבעון הראשון של השנה.
- בחודש יולי השנה הסתכם יצוא הסחורות ב-11 מיליארד שקל. מסך הייצוא, 25% היה לאיחוד האירופי, 29% לארצות הברית, 24% למדינות אסיה והשאר למדינות אחרות בעולם. כאשר המגמה בחודשים מאי-יולי 2020 היא עלייה של 3.8% ביצוא לארצות הברית.
- מנתוני סקר כוח האדם למחצית השנייה של חודש יולי עולה כי ישנה עליה באחוז הבלתי מועסקים בהשוואה לחודש הקודם, 5.1% לעומת 4.7% ביוני. אחוז מכוח העבודה שנעדרו זמנית מעבודתם בגלל סיבות הקשורות

מדד	מח"מ ממוצע	מרווח ממשלתי	תשואה פנימית
תל בונד 20	4.83	1.59	0.98
תל בונד 40	4.67	1.41	0.79
תל בונד 60	4.72	1.50	0.88
תל בונד שקלי	3.80	2.62	2.88
תל בונד שקלי-50	4.12	1.36	1.64
תל בונד צמודות-יתר	3.90	2.16	1.59
תל בונד תשואות	3.43	3.27	2.72
תל בונד ריבית משתנה	3.09	1.31	1.40

עקום התשואות השקלי



לנגיף הקורונה עלה ל-10.3% בהשוואה לחודש הקודם, אז עמד על 9.8%.

שוק האג"ח

בשוק האג"ח המקומי נרשמה מגמה מעורבת. עקום התשואות הממשלתי נותר כמעט ללא שינוי בשבוע האחרון. בארה"ב, תשואת הבנצ'מרק ל-10 שנים ירדה לרמה של 0.636% בסיום השבוע. אג"ח ממשלת ישראל לתקופה דומה נסחרת בתשואה של 0.66%, פער תשואות חיובי של כ-2 נק' בסיס לאג"ח הישראלי.

- מדד התל-בונד השקלי ירד ב-0.08% בשבוע שחלף ונמצא מתחילת השנה בתשואה שלילית של -2.04%. מדד התל-בונד השקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות אמריקאיות) ירד ב-0.2% באותה תקופה ונמצא בתשואה שלילית של כ-2.7% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי 2-5 שנים ירד ב-0.03% ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-0.58%. כתוצאה מכך עלה המרווח הקונצרני של מדד התל-בונד השקלי ב-3 נק' בסיס תוך שבוע אחד והוא עומד כעת על 2.62%, עליה של כ-84 נק' בסיס במרווח מתחילת השנה.

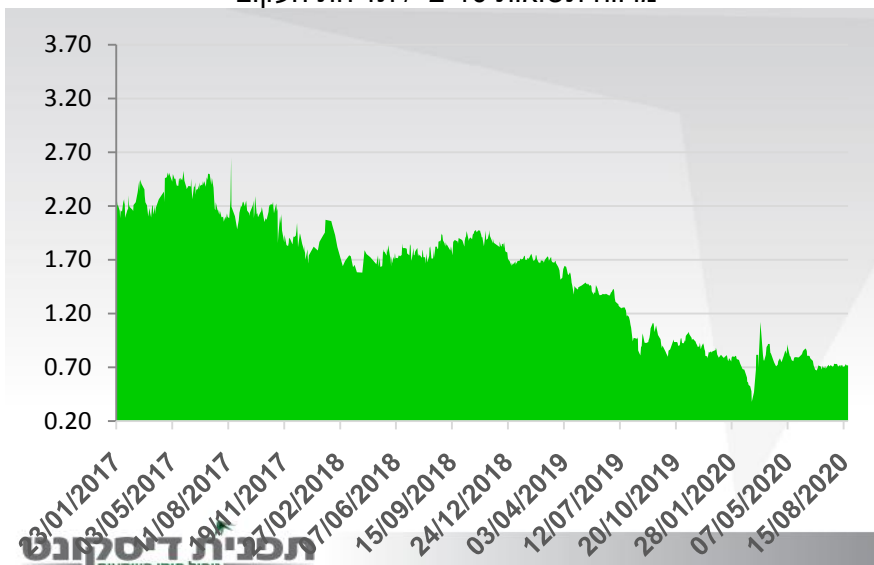
- מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, עלה ב-0.21% בשבוע שחלף, לעומת מקבילו הממשלתי לתקופה של 2-5 אשר עלה ב-0.14%. מתחילת השנה מדד התל-בונד 60 נמצא בתשואה שלילית של כ-2.35% והממשלתי צמוד 2-5 שנים בתשואה שלילית של כ-2.3%. המרווח בשבוע האחרון נותר כמעט ללא שינוי ועומד על 1.5%, עליה של כ-49 נק' בסיס במרווח מתחילת השנה.

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



תפנית דיסקונט
ניהול תיקי השקעות

מרווח תשואות 2-10 / תלילות העקום



תפנית דיסקונט
ניהול תיקי השקעות

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

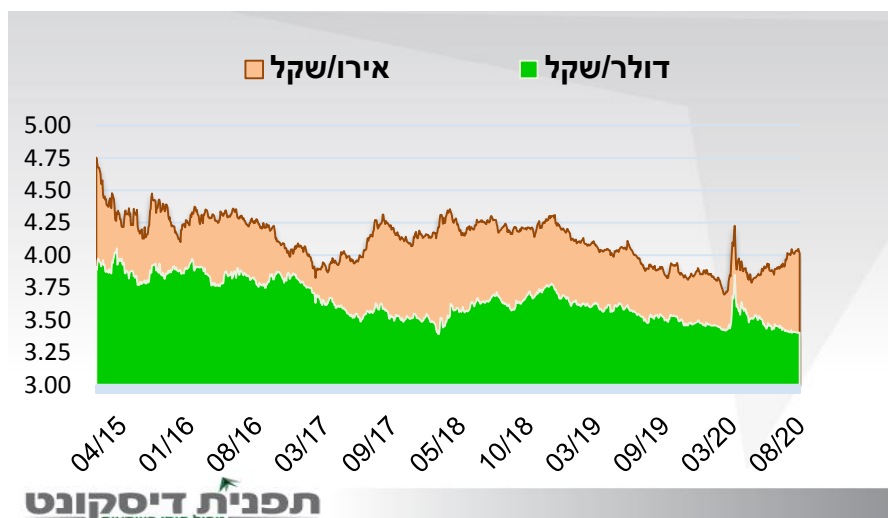
הדולר התחזק מעט בסיום השבוע מול המטבעות המרכזיים בעולם, מדד הדולר (DXY) עלה ב-0.16 נקודות לרמה של 93.25 נק'. השקל התחזק בשבוע החולף ביחס לדולר ונחלש ביחס לאירו. שערו הנוכחי של הדולר עומד על 3.40 ₪, ירידה של 0.07%. האירו התחזק בכ-0.3% לרמה של 4.03 ₪. מתחילת השנה הדולר ירד מול השקל ב-1.5%. האירו עלה מול השקל בכ-4.02% מתחילת השנה.

מניות

המדדים המרכזיים סיכמו את השבוע בירידות שערים. מדד ת"א 35 ירד ב-1.47% ומתחילת השנה נמצא בתשואה שלילית של כ-17.4%, בעוד ת"א 90 ירד ב-1.9% ונמצא כ-3.3% מתחת לרמתו בתחילת השנה. חברת הרובוטים לניקוי בריכות מיטרוניקס פרסמה את דוחותיה לרבעון האחרון. החברה דיווחה על המשך צמיחה של 23% בהכנסות ו-26% ברווח הנקי. החברה דיווחה על רווח נקי של 77.4 מיליון שקל ברבעון האחרון. חברת דיסקונט השקעות הנמצאת בשליטתו של איש העסקים אדוארדו אלשטיין רשמה ברבעון השני הפסד של 104 מיליון שקל שהשלים הפסד של 302 מיליון מתחילת השנה. בעקבות ההפסד הציגה החברה יתרה שלילית ולכן לא תוכל לחלק דיבידנד לחברת האם. רשת הסופרמרקטים ויקטורי דיווחה על רווחי שיא ברבעון השני של השנה. הרווח הנקי של הרשת עלה ברבעון האחרון ב-45.9% ועמד על 12.7 מיליון שקל. כאשר המכירות לתקופה עלו ב-32.5%. הפדיון בחנויות זהות גדל במהלך הרבעון בכ-10.6%.

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
ת"א 35	-1.47	1.02	-17.14
ת"א 90	-1.70	5.59	-3.3
ת"א 125	-1.45	2.63	-12.32
ת"א פיננסים	-1.98	3.44	-23.2
נדל"ן 15	-0.52	5.42	-30.33
SME60	0.65	7.38	-2.77
ת"א נפט וגז	-1.87	0.73	-51.80

	שער	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דולר / שקל	3.40	-0.14	-1.48
יורו / שקל	4.01	0.42	4.02
ליש"ט / שקל	4.45	0.92	-1.77
יורו / דולר	1.18	0.82	5.85



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

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דאו ג'ונס	-0.35	5.16	-2.51
S&P 500	0.72	3.85	5.15
נאסד"ק 100	3.50	5.95	32.31
דאקס	-1.06	3.67	-3.65
פוטסי	-1.45	1.77	-20.43
CAC 40	-1.34	2.35	-18.10
STOXX EUROPE 600	-0.81	2.46	-12.20
שנחאי	0.11	1.63	10.29
ניקיי 225	-1.58	5.57	-3.11

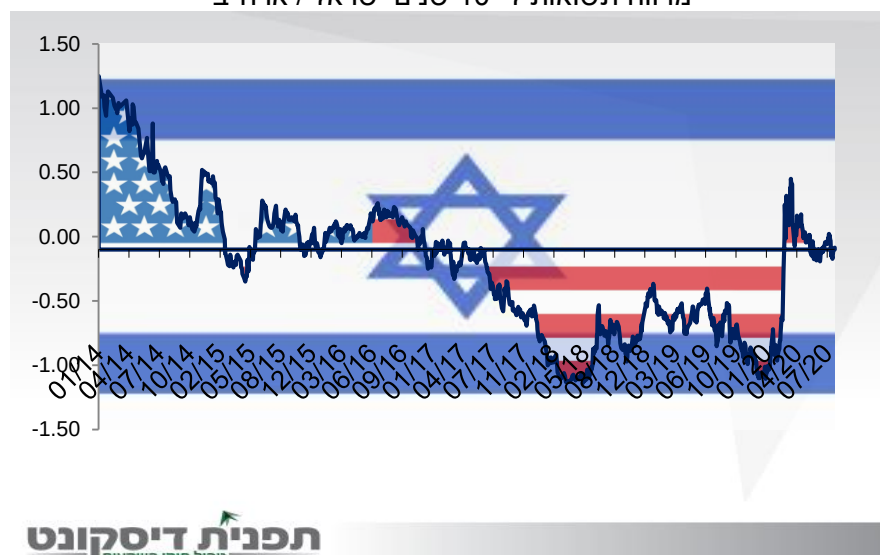
המדדים המרכזיים סיכמו את השבוע בעליות שערם. מדד ה-S&P 500 עלה השבוע ב-0.72% ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-5.15%. מדד ה-NASDAQ 100 עלה השבוע ב-3.5% ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-32.31%.

מפרסומי הנתונים הכלכליים בארצות הברית עולה כי מספר התחלות הבניה בחודש יולי עלה ב-23%, ומספר אישורי הבניה על ב-19%. מה שהפגיע לרעב הוא מספר דורשי העבודה החדשים, כאשר מספר זה עמד על 1.1 מיליון איש, כשאר הצפי היה ל-0.96 מיליון.

מפרסום פרוטוקול ישיבת ועדת השוק הפתוח עולה כי חברי הוועדה הביעו רצון לצמצם את התמיכה בשוק החוב, בניסיון לשלוט על עקום התשואות. יחד עם זאת נאמר כי הפד מחויב להשתמש בכל הכלים כדי לתמוך בכלכלה האמריקאית ולקדם את היעדים של מקסימום תעסוקה ויציבות מחירים.

חברת ננוקס הישראלית הפועלת בתחום הביומד, גייסה השבוע 165.2 מיליון דולר בנאסד"ק, 32% מעל היקף הגיוס המתוכנן. שווי החברה אחרי הגיוס עומד על כ-800 מיליון דולר. השווי נחשב חריג מאוד ביחס לתחום ובתחשב בשלב בו החברה נמצאת, שכן היא טרם רשמה הכנסות משמעותיות וכן עדיין אין לה את אישור ה-FDA לשיווק בארצות הברית.

מרווח תשואות ל-10 שנים ישראל / ארה"ב



תפנית דיסקונט
ניהול תיקי השקעות

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	
24/08/2020	החלטת ריבית – ישראל.
25/08/2020	תמ"ג –גרמניה. מכירות בתים חדשים –ארה"ב.
26/08/2020	מלאי נפט גולמי – ארה"ב.
27/08/2020	תמ"ג – ארה"ב. תביעות ראשונות דמי אבטלה – ארה"ב.

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