



ישראל

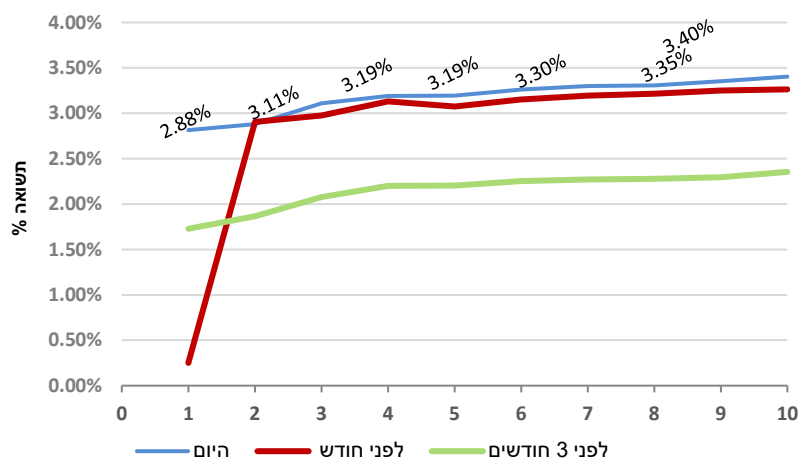
ספקיות מזון וטואלטיקה רבות בשוק, כגון דיפלומט, סנו וסוגת, מנצלות את העיתוי הנוכחי, בתום תקופת החגים וכשתשומת הלב הציבורית מופנית למערכת הבחירות, לצורך העלאות מחירים של מוצריהן והציגו לרשתות השיווק דרישות להעלאת מחירים בשיעורים משתנים של עד כ-20%. נגיד בנק ישראל נשא דברים בכנס המטרו. לדבריו, פרויקט המטרו הוא בעל חשיבות לאומית, והשקעה בו תוביל לגידול שעות העבודה במשק ולאיכות, לשיפור רמת החיים בישראל ולצמצום פערי הפריון בין ישראל למדינות אחרות ב-OECD. הנגיד העריך את התועלת הכלכלית בבניית המטרו בכ-5,000 ש"ח לנפש בכל שנה.

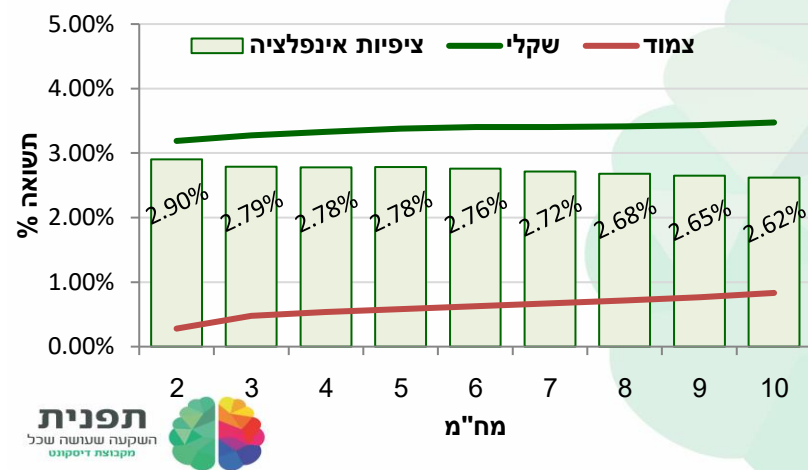
נתונים כלכליים מרכזיים נוספים שהתפרסמו בשבוע האחרון בישראל:

- מדד המחירים לצרכן עלה ב-0.2% בחודש ספטמבר (מול צפי לעלייה של 0.1%). בשנה האחרונה המדד עלה ב-4.6%. למדד תרמו עליות מחירים של 0.6% בשירותי דיוור, 3.3% בירקות ופירות טריים ו-1.9% בביטוח רכב, לצד ירידות מחירים של 2.6% בדלק ושמנים לכלי רכב ו-6.1% בשירותי הארחה ונופש בחו"ל.
- מחירי הדירות ממשיכים לעלות בקצב מואץ ועלו ב-1.9% בחודש האחרון וב-19% בשנה האחרונה.
- לפי האומדן השלישי, התוצר עלה ברבעון השני ב-6.9%, לצד עלייה של 12.5% ביצוא סחורות ושירותים ו-5.7% ביבוא סחורות ושירותים.
- בחודשים יוני-אוגוסט נרשמה ירידה של 0.7% בפדיון רשתות השיווק לאחר ירידה של 0.3% בתקופה הקודמת. לעומת זאת, ברשתות המזון נרשמה עלייה של 2.9% בפדיון לאחר עלייה של 4.5% בתקופה הקודמת.

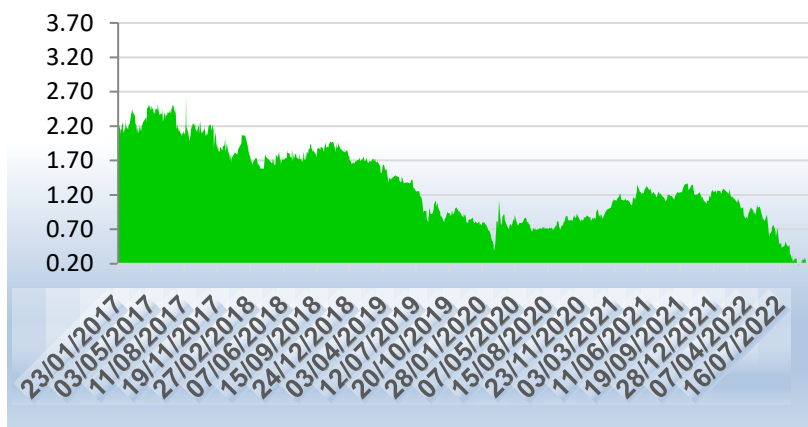
מדד	מח"מ ממוצע	מרווח ממשלתי	תשואה פנימית
תל בונד 20	4.96	1.62	2.22
תל בונד 40	4.59	1.64	2.23
תל בונד 60	4.82	1.64	2.23
תל בונד שקלי	3.39	1.57	4.88
תל בונד שקלי-50	3.75	1.19	4.50
תל בונד צמודות-יתר	4.09	1.92	2.47
תל בונד תשואות	3.25	2.79	3.27
תל בונד ריבית משתנה	3.5	0.53	3.42

עקום התשואות השקלי





מרווח תשואות 2-10 / תלילות העקום



שוק האג"ח



בשבוע האחרון, נרשמה מגמת ירידה בשוק האג"ח המקומי (הממשלתי והקונצרני). תשואת הבנצ'מרק באג"ח הממשלתי האמריקאי ל-10 שנים עלתה השבוע לרמה של כ-4.22%. אג"ח ממשלת ישראל לתקופה דומה נסחרת בתשואה של כ-3.42%. פער התשואות עומד על כ-80 נק' בסיס לטובת האג"ח האמריקאי.

□ מדד התל-בונד השקלי ירד ב-0.23% בשבוע שחלף, ונמצא בתשואה שלילית של 7.13% מתחילת השנה. מדד התל-בונד השקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות אמריקאיות) ירד ב-0.28% באותה תקופה, ונמצא בתשואה שלילית של כ-8.22% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי ל-2-5 שנים ירד השבוע ב-0.19%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה שלילית של כ-7.65%. כתוצאה מכך, עומד המרווח בתל-בונד השקלי על 1.59%.

□ מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, ירד בשבוע החולף ב-0.1%, כאשר המדד הממשלתי המקביל לתקופה של 2-5 שנים עלה ב-0.03%. מתחילת השנה נמצא מדד התל-בונד 60 בתשואה שלילית של 8.81%, והממשלתי הצמוד ל-2-5 שנים, נמצא בתשואה שלילית של 5.35%. המרווח מעל הממשלתי, עומד כעת על 1.66%.

מט"ח



הדולר נסחר במגמה מעורבת מול המטבעות המרכזיים בעולם. מדד הדולר (DXY), עומד על רמה של 111.88 נק'.
השקל התחזק בשבוע החולף ביחס לדולר, ונחלש ביחס לאירו. שער הנוכחי של הדולר עומד על 3.56 ש"ח, ירידה שבועית של כ-0.6%. האירו עלה השבוע ב-0.92% לרמה של 3.48 ש"ח. מתחילת השנה הדולר התחזק ב-14.12% מול השקל, והאירו נחלש ב-1.05% מול השקל.

מניות



המדדים המרכזיים סיימו את השבוע במגמת עלייה. מדד ת"א 35 עלה ב-0.82% ומתחילת השנה נמצא בתשואה שלילית של כ-4.56%, בעוד מדד ת"א 90 עלה בכ-0.15% ונמצא בכ-11.65% מתחת לרמתו בתחילת השנה.

- קבוצת דלק הנפיקה את חברת הבת שלה איתקה (העוסקת בחיפוש, הפקת ומכירת נפט וגז באזור הים הצפוני), ובכוונתה לשמר שיעור אחזקות ציבור של לפחות 10% כדי להיכלל במדד המניות פוטסי הבריטי. קבוצת דלק מצפה לקבל מאיתקה דיבידנד בסך 400 מיליון דולר בשנת 2023 ודיבידנד בסך 420 מיליון דולר בשנת 2024.
- חברת פתאל החזקות רכשה את בית המלון דילי בלונדון בתמורה ל-90 מיליון ליש"ט, ותשקיע סכום נוסף של 85 מיליון ליש"ט בשיפוץ והשבחת המלון, תוך שהיא נהנית משער הפאונד הנמוך על רקע חוסר היציבות הכלכלית בבריטניה.
- הבנק היפני MUFG מקבוצת מיצובישי השקיע 250 מיליון דולר נוספים (בנוסף ל-1.25 מיליארד דולר שהשקיע עד כה) בקרנות של חברות ליקווידיטי קפיטל השייכות לבית ההשקעות מיטב דש. ההשקעה תאפשר מתן הלוואות נוספות לחברות צמיחה.

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דאו ג'ונס	3.58	5.77	-16.54
S&P 500	4.74	4.66	-21.26
נאסד"ק 100	5.78	3.09	-30.70
דאקס	2.36	5.09	-19.86
פוטסי	1.62	1.10	-5.62
CAC 40	1.74	4.74	-15.62
STOXX EUROPE 600	1.27	2.18	-18.76
שנחאי	-1.08	0.48	-16.51
ניקיי 225	1.03	4.12	-6.68

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
ת"א 35	0.82	2.76	-4.56
ת"א 90	0.15	-0.50	-11.65
ת"א 125	0.65	1.79	-6.76
ת"א פיננסים	2.32	3.70	-3.09
נדל"ן 15	-2.01	-1.22	-22.93
SME60	-0.41	-2.88	-25.85
ת"א נפט וגז	-0.12	-0.11	48.26

שער	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דולר / שקל	3.53	-0.78
יורו / שקל	3.48	0.09
ליש"ט / שקל	3.99	0.68
יורו / דולר	0.99	0.62

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

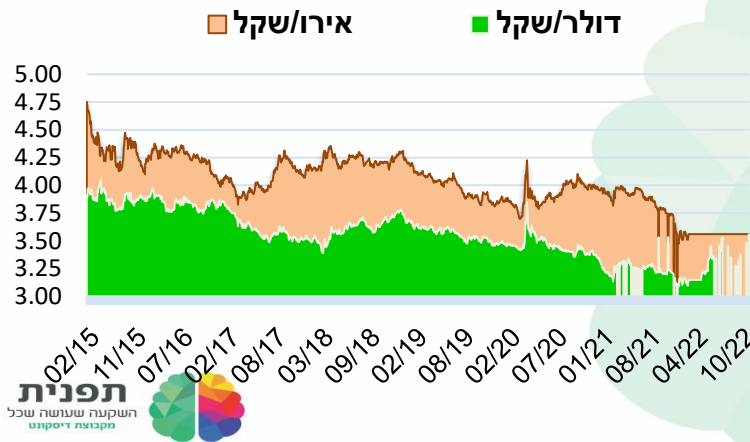
המדדים המרכזיים סגרו את השבוע במגמת עלייה. מדד ה-S&P 500 עלה השבוע בכ-4.74%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה שלילית של כ-21.26%. מדד ה-NASDAQ 100 עלה השבוע ב-5.76%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה שלילית של כ-30.7%.

נשיא ארה"ב ג'ו ביידן פועל לריסון מחירי הדלק, הוא הודיע שבכוונתו לשחרר לשווקים 15 מיליון חביות נפט מעתודות החירום של המדינה בחודש דצמבר. חברת נטפליקס פרסמה את דוחותיה הכספיים לרבעון השלישי של השנה, ודיווחה על הכנסות של 7.93 מיליארד דולר (לעומת צפי ל-7.83 מיליארד דולר) ורווח נקי של 3.1 דולר למניה (לעומת תחזית של 2.13 דולר למניה). כמו כן החברה דיווחה על גידול של 2.41 מיליון בכמות המנויים שלה.

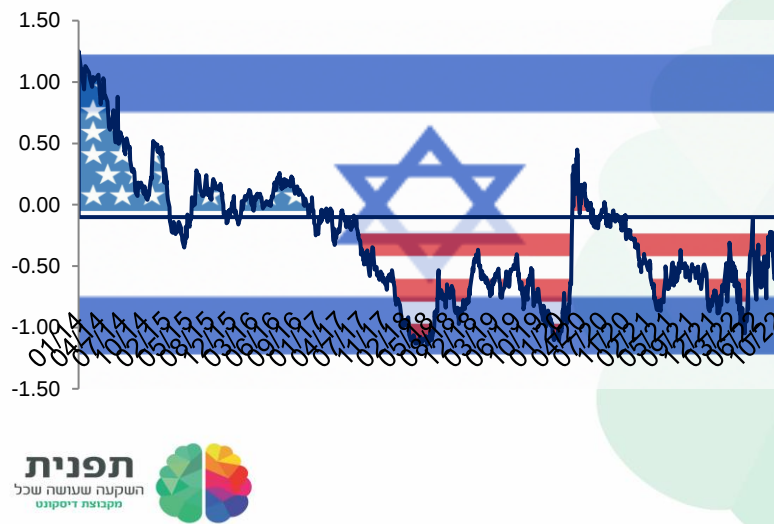
ראש ממשלת בריטניה ליז טראס התפטרה מתפקידה לאחר כישלון הרפורמה הכלכלית שניסתה להעביר. המועמדים הבולטים להחליפה הם רישי סונאק ובוריס ג'ונסון. שיעור האינפלציה בבריטניה בחודש ספטמבר עלה ב-0.5% בחודש ספטמבר (מול צפי לעלייה של 0.4%), ועומד על 10.1% בחישוב שנתי. לנוכח חוסר היציבות בממלכה, חברת דירוג האשראי מוד'יס הורידה את אופק הדירוג של החוב הממשלתי במדינה מ"ציב" ל"שלילי".

שי ג'ינפינג נבחר ל-5 שנות כהונה נוספות כמנהיג סין. עם בחירתו, הזהיר מפני "הסכנות האורבות בעיצומו של שלום" ו-"רוחות עזות, גלים וים סוער" וייתכן שהתכוון לעימות בין ארה"ב וסין על רקע האיום הסיני בפלישה לטיוואן. להלן הנתונים המרכזיים שהתפרסמו השבוע בארה"ב:

- ❑ מדד הייצור התעשייתי עלה ב-0.4% בחודש ספטמבר.
- ❑ מספר התחלות בניה ירד ב-8.1% בחודש האחרון וב-7.7% בשנה האחרונה על רקע ריבית המשכנתא הגבוהה.
- ❑ מכירות בתים קיימים ירדו ב-1.54% בחודש האחרון וב-23.8% ביחס לשנה הקודמת. המחיר החציוני לדירה עומד על 384.8 אלף דולר.
- ❑ מדד המחירים לצרכן CPI עלה ב-0.4% בחודש האחרון וב-8.2% בשנה האחרונה, כאשר מדד הליבה עלה ב-0.7% בחודש האחרון וב-6.6% בשנה האחרונה. בחודש האחרון מחירי הדלק ירדו ב-4.7%, מחירי המזון והמשקאות עלו ב-0.7% ומחירי הדיור עלו ב-0.7%.



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

היצע הכסף – ישראל. מדד מנהלי הרכש – ארה"ב והאיחוד האירופי.	24/10/2022
מדד אמון הצרכן של CB – ארה"ב. סקר IFO למצב העסקים – גרמניה.	25/10/2022
ייצור תעשייתי – סין. מכירות בתים חדשים – ארה"ב. מלאי נפט גולמי – ארה"ב.	26/10/2022
החלטת הריבית – האיחוד האירופי. תמ"ג – ארה"ב. תביעות ראשוניות לדמי אבטלה – ארה"ב.	27/10/2022



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