

ישראל

בנק ישראל פרסם השבוע את דוח המדיניות המוניטרית שלו למחצית הראשונה של השנה הנוכחית. במסגרת החלטות הריבית שהתקבלו בחצי הראשון של שנה, נרשמו שלוש העלאות ריבית לרמה של 1.25%. בנוסף מצוין בדו"ח העדכון האחרון של תחזית חטיבת המחקר, לפיה יצמח התוצר השנה ב-5% ושיעור האבטלה יעמוד בסוף השנה על 3.3%. כמו כן מצוין הבנק כי ציפיות האינפלציה בישראל לשנה הקרובה ולטווחים הבינוניים (שנתיים ושלוש), מצויות מעל הרף העליון של היעד.

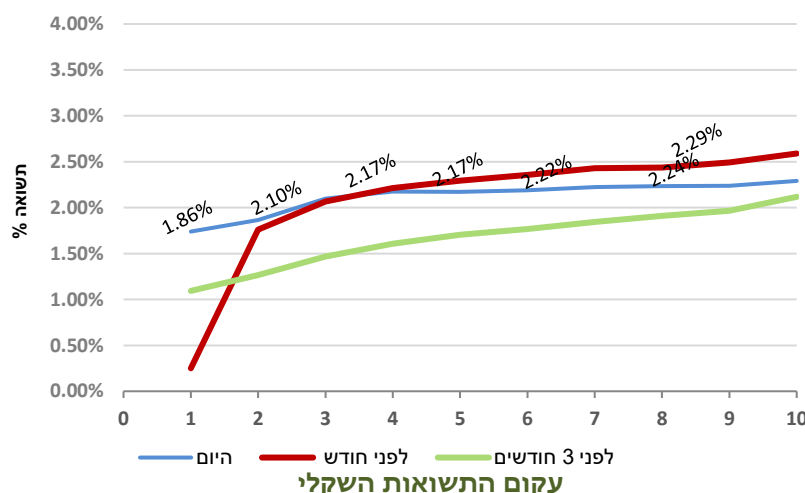
בפרסום נוסף של הבנק על ציפיות האינפלציה מהמקורות השונים, ממוצע התחזיות ל-12 חודשים קדימה עומד על 3.1%. כאשר הציפיות הגבוהות ביותר של 3.4% נגזרות מציפיות שוק ההון לשנה הקרובה.

בנוסף פרסם נגיד הבנק כי בנק ישראל מקדם הקמת מאגר נתוני אשראי עסקי, מה שצפוי להוביל להגדלת היצע האשראי לעסקים הקטנים והבינוניים ולהגברת התחרות בתחום האשראי.

נתונים כלכליים נוספים שהתפרסמו בשבוע האחרון בישראל:

- האומדן השלישי למדידת התוצר הגולמי לרבעון הראשון של השנה הראה ירידה של 1.8%.
- אחוז הבלתי מועסקים לסוף חודש יוני עמד על 3.8% (163.6 אלף), זאת לעומת 3.7% (158.7 אלף) בסוף חודש מאי.
- מספר המשרות הפנויות ירד מעט, ועומד כעת על 152,609 אלף משרות, שמהוות 5% מכלל המשרות במשק.

מדד	מח"מ ממוצע	מרווח ממשלתי	תשואה פנימית
תל בונד 20	5.17	1.43	1.22
תל בונד 40	4.34	1.43	1.12
תל בונד 60	4.74	1.44	1.17
תל בונד שקלי	3.53	1.38	3.72
תל בונד שקלי-50	3.92	1.05	3.39
תל בונד צמודות-יתר	4.20	1.59	1.24
תל בונד תשואות	3.46	2.19	1.73
תל בונד ריבית משתנה	3.81	0.26	2.14



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

שוק האג"ח



בשבוע האחרון, נרשמה מגמת עלייה בשוק האג"ח המקומי (הממשלתי והקונצרני). תשואת הבנצ'מרק באג"ח הממשלתי האמריקאי ל-10 שנים ירדה השבוע לרמה של כ-2.75%. אג"ח ממשלתי ישראל לתקופה דומה נסחרת בתשואה של כ-2.58%. פער התשואות עומד על כ-17 נק' בסיס לטובת האג"ח האמריקאי.

❑ מדד התל-בונד השקלי עלה ב-0.44% בשבוע שחלף, ונמצא בתשואה שלילית של 4.54% מתחילת השנה. מדד התל-בונד השקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות אמריקאיות) עלה ב-0.48% באותה תקופה, ונמצא בתשואה שלילית של כ-5.34% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי ל-5-2 שנים עלה השבוע ב-0.23%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה שלילית של כ-5.38%. כתוצאה מכך, עומד המרווח בתל-בונד השקלי על 1.4%.

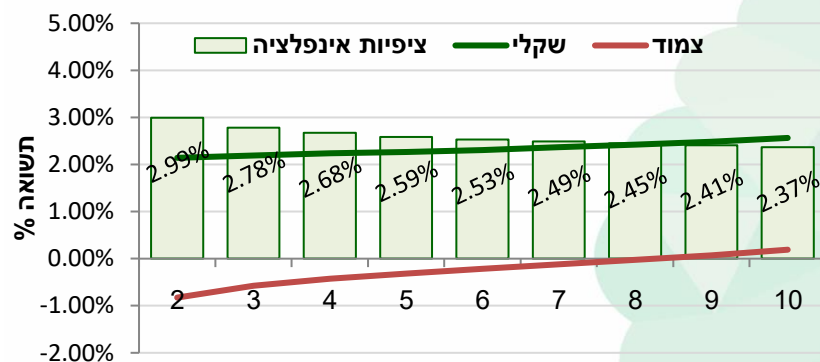
❑ מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, עלה בשבוע החולף ב-0.67%, כאשר המדד הממשלתי המקביל לתקופה של 5-2 שנים עלה ב-0.4%. מתחילת השנה נמצא מדד התל-בונד 60 בתשואה שלילית של 6.07%, והממשלתי הצמוד ל-5-2 שנים, נמצא בתשואה שלילית של 2.91%. המרווח מעל הממשלתי, עומד כעת על 1.44%.

מט"ח

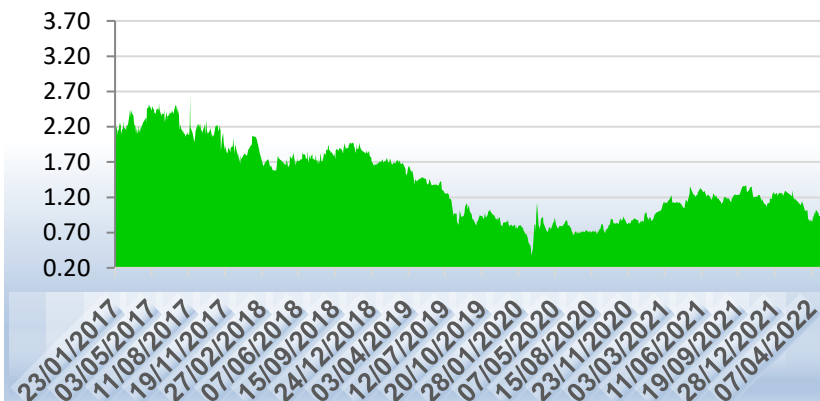


הדולר נסחר במגמה מעורבת מול המטבעות המרכזיים בעולם. מדד הדולר (DXY), עומד על רמה של 106.54 נק'.

השקל עלה בשבוע החולף ביחס לדולר, וירד ביחס לאירו. שער הנוכחי של הדולר עומד על 3.44 ש"ח, ירידה שבועית של כ-0.57%. האירו עלה



עקומי התשואות וציפיות האנפליציה הנגזרות משוק האג"ח (ברוטו)



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

השבוע ב-0.67% לרמה של 3.51 ש"ח. מתחילת השנה הדולר התחזק ב-11.19% מול השקל, והאירו נחלש ב-0.32% מול השקל.

מניות

המדדים המרכזיים סיימו את השבוע במגמת עלייה. מדד ת"א 35 עלה ב-4.22% ומתחילת השנה נמצא בתשואה שלילית של כ-2.93%, בעוד מדד ת"א 90 עלה בכ-4.83%, ונמצא בכ-4.12% מתחת לרמתו בתחילת השנה.

□ המדינה הודיעה כי היא מתכוונת לבטל את מגבלת 5% מכלל הסחורות שעוברות דרך נמלי הים של ישראל, ושחלה על הנמל של מספנות ישראל ובכך להגדיל עוד יותר את התחרות בענף. בפועל הנמל כבר בשנת 2020 דיווח כי עמד על 7.9% מכלל הסחורות והמדינה העלימה עין מאכיפת המגבלה.

□ חברת פרטנר הודיעה על עליית מחירי חבילת הטלוויזיה של החברה. החבילה ללא ממיר תעלה חזרה למחיר של 69 ₪ לחודש עבור לקוחות חדשים, זאת אחרי חודש אחד בלבד שבו הורד מחיר החבילה ל-49 ₪.

□ בפעם השנייה השנה יבואנית המזון שסטוביץ מעלה את מחיר מוצריה, בשיעור של עד 14%. בתחילת השנה העלתה החברה בכ-12% את מחירי הפסטה ברילה, משחות השיניים קולגייט ומוצרי הטואלטיקה של פלמולייב. בעלייה הנוכחית יעלו מחירי הטונה ריו-מארה, מחירי האטריות להקפצה האורז הבסמטי ומוצרים רבים נוספים של החברה.

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
ת"א 35	2.61	4.00	-3.85
ת"א 90	2.31	4.73	-5.37
ת"א 125	2.57	4.23	-4.52
ת"א פיננסים	1.99	4.48	-3.86
נדל"ן 15	3.28	4.40	-14.23
SME60	2.61	3.94	-15.52
ת"א נפט וגז	4.78	3.14	36.92

	שער	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דולר / שקל	3.45	-1.57	11.19
יורו / שקל	3.51	-4.05	-0.68
ליש"ט / שקל	4.11	-3.13	-1.83
יורו / דולר	1.02	-2.84	-10.46

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דאו ג'ונס	2.31	3.31	-11.99
S&P 500	2.55	4.66	-16.88
נאסד"ק 100	6.06	8.14	-23.78
דאקס	3.02	3.68	-16.56
פוטסי	1.51	1.33	-1.63
CAC 40	3.00	4.96	-13.09
STOXX EUROPE 600	2.35	3.76	-13.38
שנחאי	1.30	-3.79	-10.16
ניקיי 225	4.25	5.23	-3.79

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 ואירופה

המדדים המרכזיים סגרו את השבוע במגמת עלייה. מדד ה-S&P 500 עלה השבוע בכ-2.55%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה שלילית של כ-16.9%. מדד ה-NASDAQ 100 עלה השבוע ב-3.45%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה שלילית של כ-24%.

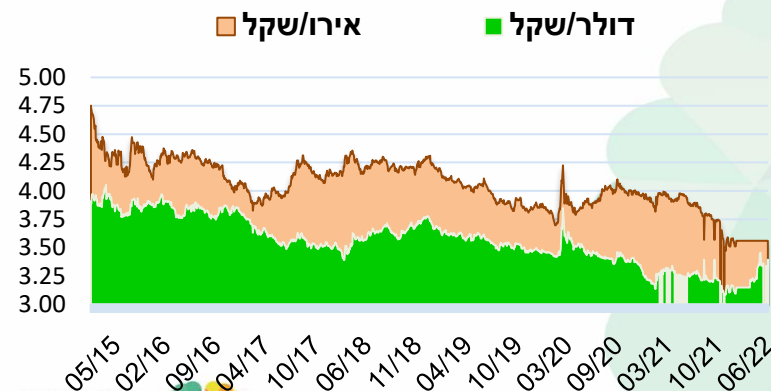
השבוע ביום רביעי תתקבל החלטת הריבית הקרובה בארצות הברית, לפי ההערכות הנוכחיות בשוק, נגיד הבנק הפדרלי יעלה את הריבית בשיעור של 0.75%, בדומה להעלאה הקודמת. תרחיש זה מקבל הסתברות של 80%, המיעוט משער כי הנגיד יפתיע כלפי מעלה ויעלה את הריבית באחוז שלם.

עד כה, 21% מחברות ה-S&P 500 דיווחו את תוצאותיהן לרבעון השני של השנה. הרווח הממוצע למניה עלה ב-4.8%, בעיקר הודות לסקטור האנרגיה בו נתון זה עלה ב-265%. בנטרול מגזר האנרגיה ישנה ירידה של 4.5% ברווח למניה.

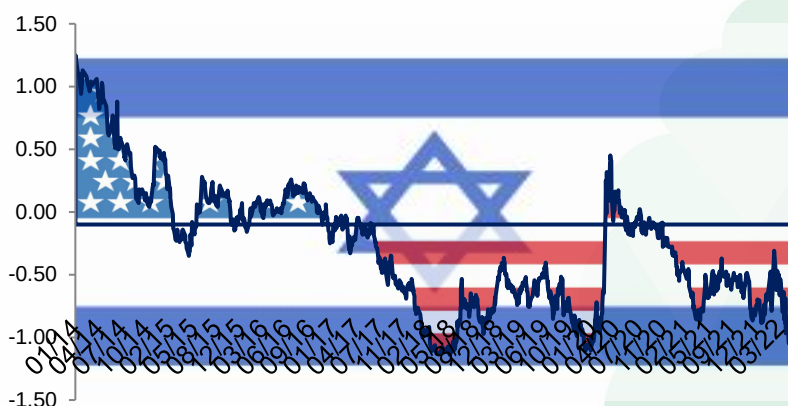
בסעיף ההכנסות נרשמה עלייה של 10.9% כאשר גם כאן בולט לטובה מגזר האנרגיה עם עלייה של 55.9%.

להלן נתונים מרכזיים נוספים שהתפרסמו השבוע בארה"ב:

- ❑ מספר הבקשות למשכנתאות ירדו השבוע ב-6.3% וגובה המשכנתא הממוצע ירד ל-406.6 אלף דולר.
- ❑ מספר התביעות הראשונות לדמי אבטלה עומד השבוע על 251 אלף איש. החל מחודש מרץ, נצפית עלייה בנתון זה.
- ❑ הבנק המרכזי האירופאי העלה את הריבית ב-0.5% לרמה של 0.0%. מעל הצפי לעלייה של 0.25%.



תפנית
השקעה שעושה שכל
מקובצת דיסקונט



תפנית
השקעה שעושה שכל
מקובצת דיסקונט

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

ממד אמון הצרכנים – ארה"ב. מכירות בתים חדשים – ארה"ב.	26/07/2022
החלטת ריבית – ארה"ב. מלאי נפט גולמי – ארה"ב.	27/07/2022
תמ"ג – ארה"ב תביעות ראשוניות לדמי אבטלה – ארה"ב.	28/07/2022
תמ"ג – גרמניה. ממד המחירים לצרכן – גוש האירו.	29/07/2022



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