



ישראל

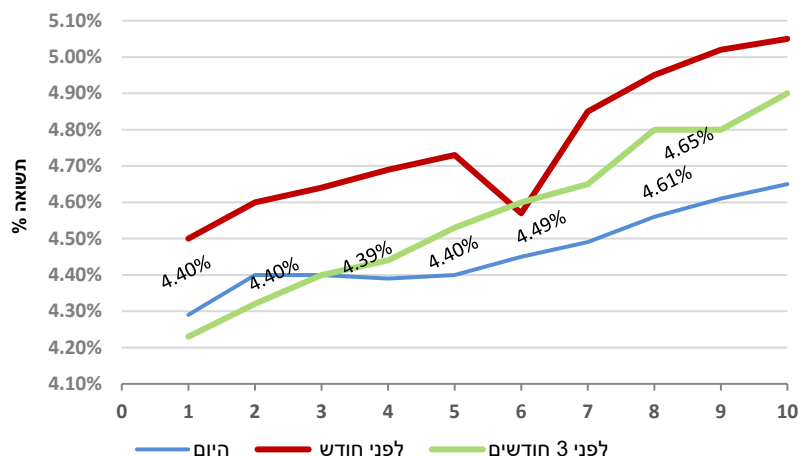
נתוני התמ"ג לרבעון השלישי שהתפרסמו הצביעו על צמיחה גבוהה מהצפיות ורשמו עליה בשיעור שנתי של כ-3.8% ביחס לרבעון השני, עיקר העלייה בזכות גידול של 8.6% בצריכה הפרטית ברבעון. בהשוואה לרבעון המקביל בשנה קודמת מדובר על ירידה של כ-1% בתמ"ג.

נתונים כלכליים מרכזיים נוספים שהתפרסמו בשבוע האחרון בישראל:

- ❑ מספר המשרות הפנויות ירד באוקטובר קלות מרמה של 135,738 משרות לרמה של 135,528 משרות. למרות הירידה מדובר ברמה גבוהה יחסית, במגזרי ההיי-טק והשירותים נרשמה יציבות במספר המשרות הפתוחות מתחילת שנה.
- ❑ אחוז המובטלים ממשיך להיות נמוך ועומד על 2.5% בלבד (נתון מנוכה עונתיות) שיעור ההשתתפות עומד על 61%. כאשר מתעלמים מהעונתיות אחוז ההשתתפות ירד לראשונה מזה זמן רב מרמת ה-60% ועומד על 59.9%.
- ❑ הגרעון בסחורות לחודש אוקטובר עמד על 10.2 מיליארד ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

מדד	מח"מ ממוצע	מרווח ממשלתי	תשואה פנימית
תל בונד 20	5.32	1.01	2.96
תל בונד 40	3.82	0.98	2.91
תל בונד 60	4.65	1.02	2.94
תל בונד שקלי	3.30	1.17	5.57
תל בונד שקלי-50	3.48	1.00	5.40
תל בונד צמודות-יתר	3.32	1.07	2.99
תל בונד תשואות	3.02	1.64	3.55
תל בונד ריבית משתנה	2.94	0.04	4.78

עקום התשואות השקלי



שוק האג"ח

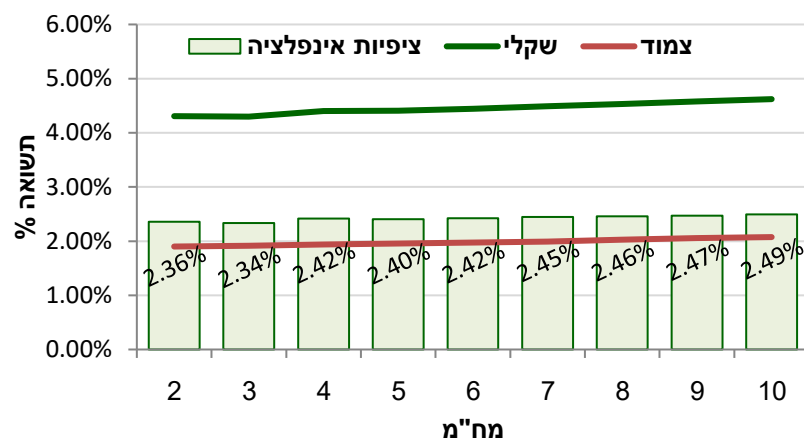


בשבוע האחרון, נרשמה מגמת עליה בשוק האג"ח הקונצרני והממשלתי המקומי. תשואת הבנצ'מרק באג"ח הממשלתי האמריקאי ל-10 שנים עומדת על רמה של כ-4.4%. אג"ח ממשלת ישראל לתקופה דומה נסחרת בתשואה של כ-4.56%. פער התשואות עומד על כ-16 נק' בסיס.

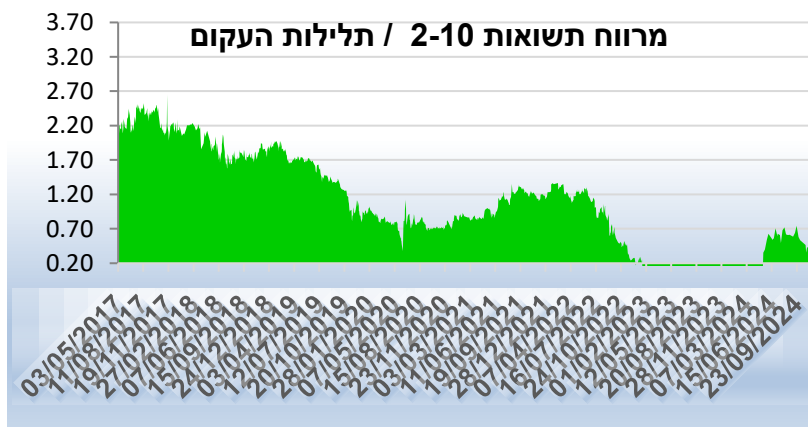
□ מדד התל-בונד השקלי עלה השבוע ב-0.73%, ונמצא בתשואה חיובית של כ-4.7% מתחילת השנה. מדד התל-בונד שקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות נדל"ן אמריקאיות) עלה ב-0.79% באותה תקופה, ונמצא בתשואה חיובית של כ-3.98% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי ל-2-5 שנים עלה השבוע ב-0.48%, ועלה מתחילת השנה ב-1.48%. כתוצאה מכך, עומד המרווח בתל-בונד השקלי על 1.16%.

□ מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, עלה בשבוע החולף ב-0.47%, כאשר המדד הממשלתי המקביל לתקופה של 2-5 שנים עלה ב-0.22%. מתחילת השנה נמצא מדד התל-בונד 60 בתשואה חיובית של 5.01% והממשלתי הצמוד ל-2-5 שנים, נמצא בתשואה חיובית של 3.03%. המרווח מעל הממשלתי עומד כעת על 0.97%.

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

מט"ח



הדולר נסחר במגמת עליה מול המטבעות המרכזיים בעולם. מדד הדולר (DXY), עומד על רמה של 107.49 נק'. השקל התחזק בשבוע החולף ביחס לדולר וביחס לאירו. שערו הנוכחי של הדולר עומד על 3.73 ש"ח, אחרי ירידה שבועית של כ-1.07%. האירו נחלש השבוע ב-2.24% לרמה של 3.85 ש"ח. מתחילת השנה הדולר עלה ב-2.46% מול השקל, האירו ירד ב-3.12% מול השקל.

מניות



המדדים המרכזיים סיימו את השבוע במגמה מעורבת. מדד ת"א 35 ירד ב-0.33% ומתחילת השנה נמצא בתשואה חיובית של 21.17%. מדד ת"א 90 עלה השבוע ב-1.33% ונמצא בכ-22.03% מעל לרמתו בתחילת השנה.

- ❑ חברת ג'י סיטי דיווחה שהיא מנהלת משא ומתן מתקדם עם מנורה מבטחים למכירת 50% מפורטפוליו של 4 נכסים בישראל בהם – ג'י צמרת, ג'י מיקדו, ג'י כוכב הצפון וג'י סביון בתמורה ברוטו של 487 מ' ש, בהתאם לשווים בספרים.
- ❑ חברת מנועי בית שמש דיווחה על התקשרות בהסכם לרכישת 80% מחברת Turbine Standart Ltd, אשר פועלת בתחום מתן שירותי תיקון ותחזוקה של מנועי סילון בתמורה לסך של כ-33.3 מיליון דולר.
- ❑ חברת מר דיווחה שחברת הבת שלה טקמר חתמה על הסכם עם משרד הביטחון לאספקה והטמעה של מערכות קשר לזרוע היבשה של צה"ל בהיקף כספי של 30 מ' ש.

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דאו ג'ונס	1.84	5.90	15.70
S&P 500	1.68	4.63	25.15
נאסד"ק 100	1.87	4.45	23.48
דאקס	0.49	1.20	15.25
פוטסי	2.46	1.87	6.84
CAC 40	-0.20	-1.30	-3.82
STOXX EUROPE 600	1.06	0.61	6.15
שנחאי	-1.91	-0.39	9.82
ניקיי 225	-0.93	-2.04	14.40

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
ת"א 35	-0.33	2.55	21.17
ת"א 90	1.33	4.98	22.03
ת"א 125	0.06	3.10	20.95
ת"א פיננסים	1.44	6.45	34.81
נדל"ן 15	-0.06	3.38	16.55
SME60	3.88	8.23	32.58
ת"א נפט וגז	2.03	5.79	30.57

שער	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דולר / שקל	-0.85	2.46
יורו / שקל	-5.28	-3.12
ליש"ט / שקל	-3.75	0.86
יורו / דולר	-4.27	-5.58

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

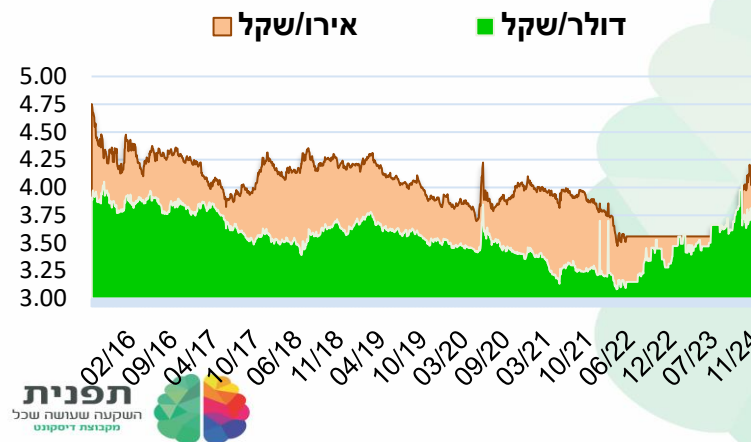
ארה"ב והעולם

המדדים המרכזיים סגרו את השבוע במגמת עליה. מדד ה-S&P 500 עלה השבוע בכ-1.68%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של 25.15%. מדד ה-NASDAQ 100 עלה השבוע ב-1.87%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של 23.48%.

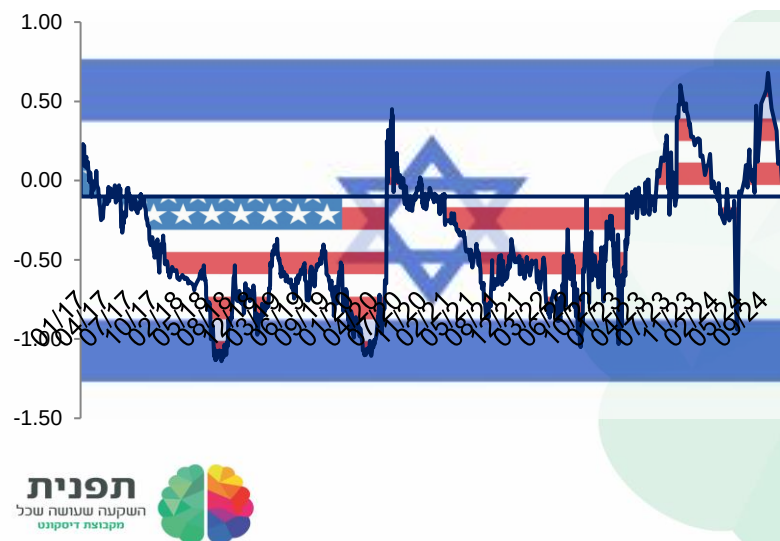
הפערים בין ארה"ב לאירופה גדלים בעוד מדד מנהלי הרכש בענפי השירותים בארה"ב עלה בחדות בנובמבר באירופה המדד ממשיך להתכווץ ולראשונה גלש מתחת לרמת ה-50 נק'.

להלן נתונים מרכזיים נוספים שפורסמו השבוע:

- ❑ מכירות בתים קיימים בחודש אוקטובר עמדו על 3.96 מ' בקצב שנתי מול צפי דומה של 3.95 מ'. ריבית המשכנתא עומדת בממוצע על 6.7% לעומת הריבית הנוכחית על משכנתאות חדשות שעומדת על 7.2%.
- ❑ המחיר החציוני עומד על 407.2 אלף דולר, עליה של 4% בשנה האחרונה. תביעות שבועיות חדשות לדמי אבטלה עמדו על 213 אלף לעומת צפי ל-220 אלף תביעות.
- ❑ מדד מנהלי הרכש בתחום השירותים עלה במפתיע מרמה של 55 נק' לרמה של 57 נק'.



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

25/11/2024	החלטת הריבית – ישראל.
26/11/2024	מכירות בתים חדשים – ארה"ב. פגישת חברי הפד – ארה"ב.
27/11/2024	תמ"ג – ארה"ב. הכנסה פרטית, הוצאה פרטית – ארצות הברית.
28/11/2024	מדד המחירים לצרכן – גרמניה.
29/11/2024	דרישות אבטלה – גרמניה.



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