

ישראל

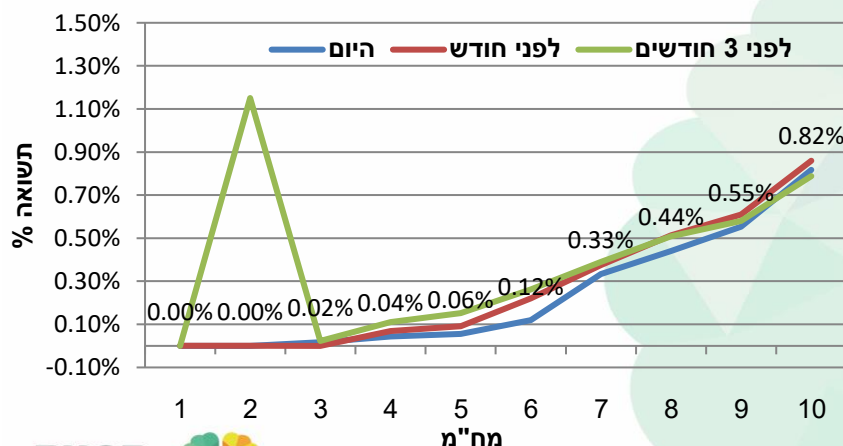
העלייה ברמת התחלואה תחזיר לחיינו השבוע החל מיום חמישי את התו הירוק. במסגרת ההגבלות, כל אירוע בחללים סגורים או פתוחים שישתתפו בו מעל מאה משתתפים יותנה בהצגת תעודת מחלים או מחוסן, או לחלופין בדיקה שלילית בתוקף מה-72 השעות האחרונות. התו הירוק לא יחול על ילדים מתחת לגיל 12. התו יחול על אירועי תרבות וספורט, מסעדות, כנסים, אטרקציות תיירותיות ובתי תפילה. בנוסף הרחיבו בממשלה את רשימת המדינות האדומות שהטיסה אליהן תהפוך לאסורה למעט במקרים חריגים. המדינות שנוספו לרשימה הן: בריטניה, גיאורגיה, קפריסין וטורקיה. השבוע פורסמה בהצהרה משותפת של שרי האוצר והחקלאות רפורמה להוזלת מחירי הפירות הירקות והביצים. לפי ההערכה המהלך יכול להביא לחיסכון של כ-2.7 מיליארד ₪ בשנה ולחסוך כ-840 ₪ בשנה לכל משק בית. במסגרת הרפורמה מתוכנן לבטל את כל המכסים בתחום יבוא הפירות והירקות. כשהמהלך יתפרס על פני חמש שנים. בענף הביצים יבוטלו המכסות הקיימות כיום, וכן יבוטל הצורך ברישיון ייחודי לייצור ביצים. כאשר באוצר מתכננים גם לבטל בהמשך את הפיקוח על מחירי הביצים אך צופים שפתיחת היבוא תוזיל את המחירים באופן מיידי.

הנתונים הכלכליים העיקריים שהתפרסמו בשבוע האחרון בישראל:

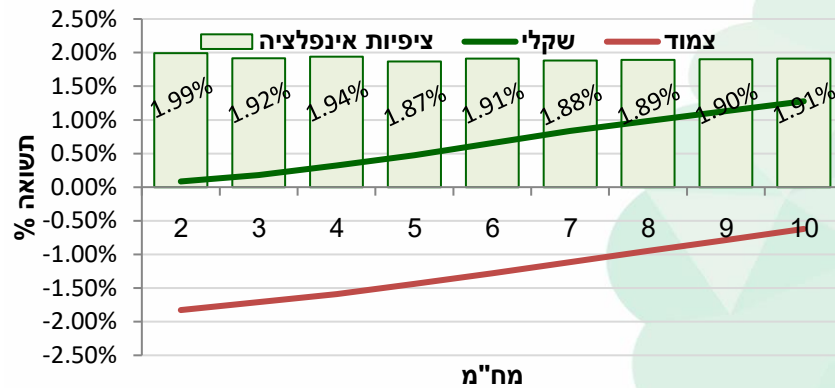
- מדד אמון הצרכנים למחצית הראשונה של חודש יולי עומד על -6%.
- במחצית השנייה של יוני המדד עמד על -2%. חלה החמרה במאזן המתייחס לשינוי המצב הכלכלי במדינה בשנה הקרובה והוא רשם ירידה לרמה של 5% מרמה של 18% במחצית השנייה של חודש יוני.

מדד	מח"מ ממוצע	מרווח ממלתי	תשואה פנימית
תל בונד 20	4.96	1.13	-0.29
תל בונד 40	4.29	1.25	-0.25
תל בונד 60	4.61	1.19	-0.28
תל בונד שקלי	3.57	1.52	1.78
תל בונד שקלי-50	4.00	1.04	1.39
תל בונד צמודות-יתר	3.91	1.46	-0.11
תל בונד תשואות	3.29	1.95	0.33
תל בונד ריבית משתנה	3.07	0.80	0.87

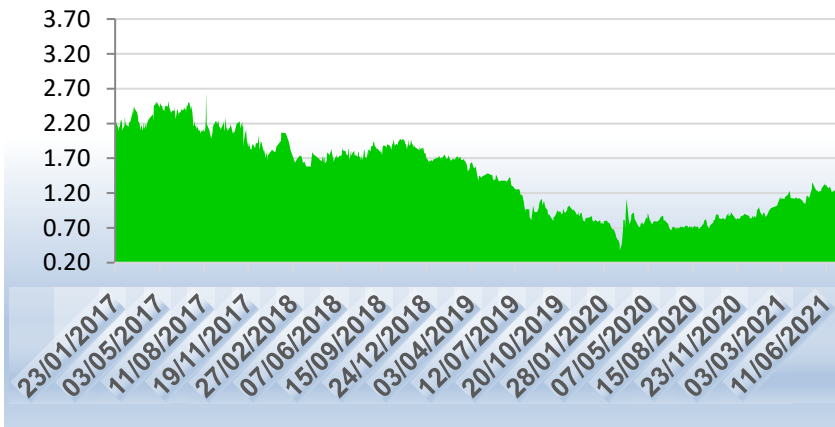
עקום התשואות השקלי



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



מרווח תשואות 2-10 / תלילות העקום



- הייצור התעשייתי של ענפי התעשייה הכרייה והחציבה לחודשים מרץ-מאי 2021 ירד ב-2.4%. עיקר הירידה מיוחסת לענפי הטכנולוגיה העילית שירדו ב-7.3%.
- ההוצאה הלאומית לתרבות, בידור וספורט. לשנת 2020 הסתכמה ב-53.9 מיליארד ₪. כ-3.9% מהתוצר המקומי הגולמי לשנת 2020. מדובר בירידה של 24.3% לעומת שנת 2019.

שוק האג"ח

בשוק האג"ח המקומי בשבוע האחרון נרשמה מגמת ירידה באג"ח הקונצרני ומגמה מעורבת באג"ח הממשלתי. עקום התשואות הממשלתי נותר כמעט ללא שינוי לכל אורכו. בארה"ב, תשואת הבנצ'מרק ל-10 שנים ירדה לרמה של כ-1.28% בסיום השבוע. אג"ח ממשלתי ישראל לתקופה דומה נסחרת בתשואה של כ-1.04%, פער התשואות השלילי עומד על כ-24 נק' בסיס לאג"ח הישראלי.

- מדד התל-בונד השקלי ירד ב-0.22% בשבוע שחלף ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של 1.71%. מדד התל-בונד השקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות אמריקאיות) ירד ב-0.2% באותה תקופה ונמצא בתשואה חיובית של כ-0.94% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי 2-5 שנים עלה ב-0.06% ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-0.22%. כתוצאה מכך עומד המרווח כעת על 1.52%.
- מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, ירד בשבוע החולף ב-0.44%, לעומת מקבילו הממשלתי לתקופה של 2-5 שנים אשר ירד 0.37%. מתחילת השנה מדד התל-בונד 60 נמצא בתשואה חיובית של 3.77% והממשלתי צמוד 2-5 שנים בתשואה חיובית של 3.34%. המרווח עומד כעת על 1.2%.

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 במגמה מעורבת מול המטבעות המרכזיים בעולם, מדד הדולר (DXY) עלה לרמה של 92.91 נק'.

השקל התחזק בשבוע החולף ביחס לדולר וגם ביחס לאירו. שער הנוכחי של הדולר עומד על 3.27 ₪, ירידה של כ-0.47%. האירו נחלש ב-0.77% לרמה של 3.85 ₪. מתחילת השנה הדולר התחזק מול השקל בכ-1.8%. האירו נחלש מול השקל בכ-1.9% מתחילת השנה.

מניות

המדדים המרכזיים סיכמו את השבוע במגמה מעורבת. מדד ת"א 35 עלה ב-0.17% ומתחילת השנה נמצא בתשואה חיובית של כ-10.8%, בעוד ת"א 90 ירד בכ-0.7% ונמצא בכ-11.8% מעל רמתו בתחילת השנה.

קבוצת דלק מדווחת כי חברת הבת איתקה גייסה במהלך סוף השבוע האחרון מימון של כ-1.85 מיליארד דולר. מועד פירעון של העמדת מסגרת האשראי החדשה וסדרת האג"ח שהונפקה הוא בשנת 2026. חלק מהסכום, כ-250 מיליון דולר יופנה לקבוצת דלק על חשבון הלוואת בעלים שהעמידה הקבוצה לאיתקה.

יצחק תשובה מוכר את מלון מלכת שבא באילת לרשת אסטרל תמורת 458 מיליון שקל, מתוכם 200 מיליון ישמשו לכיסוי הלוואה שיש למלון. תחילה פורסם כי רשת פתאל תרכוש 45% מהמלון אך ברשות התחרות התנגדו למהלך ולכן מי שתרכוש את המלון היא רשת אסטרל שתשלם 458 מיליון עבור מלוא המניות של המלון.

חברת התשתיות רימון הפעילה בתחום האנרגיה ובין היתר מקימה פרויקטים לחלוקת גז באזור חיפה, מייצרת חשמל באמצעות גז טבעי במתקני ביו-גז ומייצרת חשמל בטכנולוגיה של קוגנרציה, הנפיקה לפי שווי של מיליארד ₪ מתחת לשווי המקורי שעמד על 1.3 מיליארד. החברה הצליחה לגייס סכום של 250 מיליון שקל.

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
ת"א 35	0.17	-1.32	10.79
ת"א 90	-0.70	-3.06	11.81
ת"א 125	-0.02	-1.80	10.5
ת"א פיננסים	-1.22	-2.98	20.87
נדל"ן 15	-0.95	-0.56	17.9
SME60	-0.30	-5.42	10.47
ת"א נפט וגז	-1.49	-7.87	22.12

שער	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דולר / שקל	0.42	1.8
יורו / שקל	0.06	-1.91
ליש"ט / שקל	0.02	2.54
יורו / דולר	-0.72	-3.63

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דאו ג'ונס	0.98	1.17	14.04
S&P 500	1.96	2.66	17.46
נאסד"ק 100	2.93	3.83	17.25
דאקס	0.83	0.89	14.22
פוטסי	0.28	-0.14	8.78
CAC 40	1.68	0.94	18.33
STOXX EUROPE 600	1.49	1.91	15.66
שנחאי	0.31	-1.14	2.23
ניקיי 225	-1.63	-4.32	0.38

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

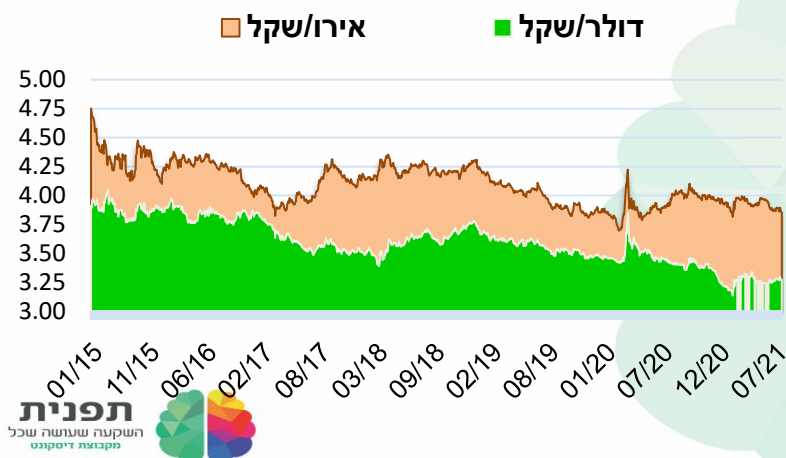
ארה"ב

המדדים המרכזיים סיכמו את השבוע במגמת עלייה. מדד ה-S&P 500 עלה השבוע בכ-1.96% ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-17.46%. מדד ה-NASDAQ 100 עלה השבוע ב-2.93% ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-17.3%. תשואת האג"ח ל-10 שנים עומדת על 1.28%.

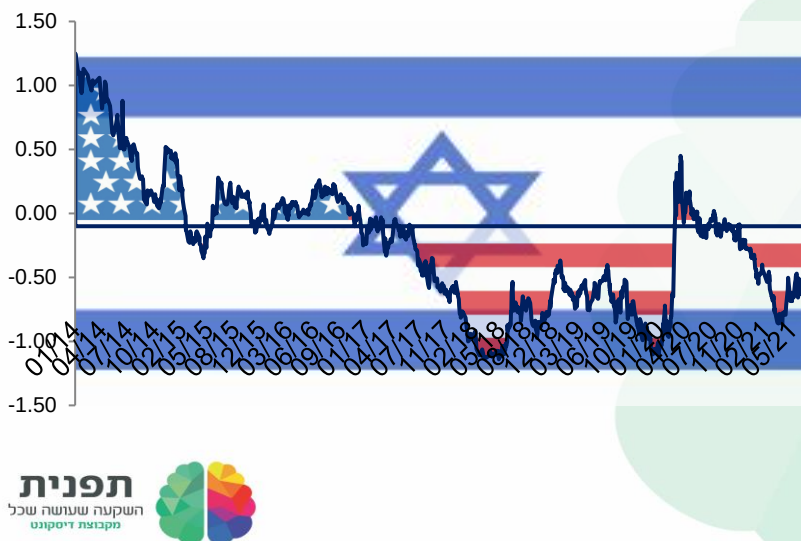
לדעת כלכלנים, למרות העלייה באינפלציה בארצות הברית הבנק המרכזי לא צפוי להודיע בשיבתו השבוע על תחילת צמצום הרכישות בשוק האג"ח וידרשו עוד מספר חודשים עד שהבנק ישנה מדיניות. הלחץ האינפלציוני העיקרי שצפוי הוא מעלייה במחירי השכירות, א הנתון הזה עשוי לעלות בצורה משמעותית גם בגלל ביטול חוק אי פינוי שוכרים שהיה בתוקף בזמן משבר הקורונה.

להלן הנתונים המרכזיים שהתפרסמו השבוע:

- ביולי מדד מנהלי הרכש בשירותים ירד ב-4.8 נק' לרמה של 59.8. לעומת זאת המדד בתעשייה עלה ב-1.0 ל-63.1 נק'.
- מספר דורשי העבודה החדשים עלה ב-49 אלף איש, כשהציפיות היו לירידה.
- מספר הבתים שנמכרו עלה ב-1.4% בחודש יוני, כשהמחיר החציוני עלה ב-23% בגלל שינוי בתמהיל הבתים שנמכרו.



מרווח תשואות ל-10 שנים ישראל / ארה"ב



פרסומי מאקרו צפויים לשבוע הקרוב	
מכירות בתים חדשים – ארה"ב.	26/07/2021
מדד אמון הצרכן – ארה"ב.	27/07/2021
החלטת ריבית – ארה"ב. מלאי נפט גולמי – ארה"ב.	28/07/2021
תמ"ג – גוש האירו, גרמניה, צרפת.	29/07/2021



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