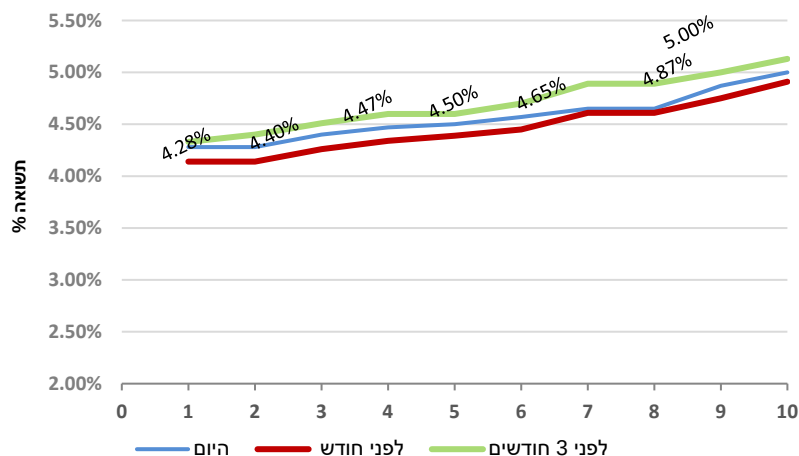


תשואה פנימית	מרווח ממשלתי	מח"מ ממוצע	מדד
2.94	1.12	5.59	תל בונד 20
2.74	1.01	3.87	תל בונד 40
2.84	1.10	4.66	תל בונד 60
5.80	1.38	3.32	תל בונד שקלי
5.64	1.21	3.57	תל בונד שקלי-50
2.93	1.27	3.40	תל בונד צמודות-יתר
3.81	2.18	3.14	תל בונד תשואות
4.80	0.10	3.01	תל בונד ריבית משתנה

עקום התשואות השקלי



ישראל

התוצר המקומי הגולמי לרבעון השני של שנת 2024 עלה ב-1.2% בחישוב שנתי כאשר מתוכו, עלייה של 12% מיוחסת להוצאה לצריכה פרטית ו-8.2% לעלייה בהוצאות הממשלה. בנוסף, נרשמה ירידה של 7.1% בייצוא הסחורות והשירותים שלא כוללים חברות הזנק ויהלומים וירידה של 7.3% ביבוא הסחורות והשירותים. נתון נוסף שהתפרסם הוא שיעור האבטלה אשר עמד על 2.8% ביחס ל-3.1% בחודש הקודם. שיעור אבטלה זה הוא הנמוך ביותר שהיה בישראל מאז שנת 1973.

נתונים כלכליים מרכזיים נוספים שהתפרסמו בשבוע האחרון בישראל:

- ברבעון השני של השנה נרשמה עלייה של 5.1% בייצור התעשייתי.
- על פי מדדי הפדיון לחודשים אפריל עד יוני 2024, נרשמה ירידה של 6.8% בענפי ההייטק בחישוב שנתי בהשוואה לנתוני ינואר עד מרץ 2024. בנוסף, נרשמה עלייה של 5.2% בענפי המסחר הסיטוני והקמעונאי בחישוב שנתי.
- שיעור התעסוקה המודד את אחוז המועסקים מכלל האוכלוסייה עמד בחודש יולי על 61% לעומת 60.8% בחודש הקודם.

שוק האג"ח

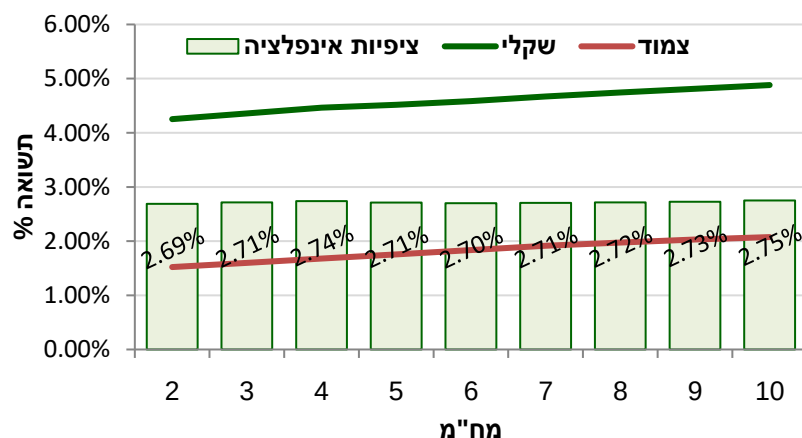


בשבוע האחרון, נרשמה מגמה מעורבת בשוק האג"ח הקונצרני והממשלתי המקומי. תשואת הבנצ'מרק באג"ח הממשלתי האמריקאי ל-10 שנים עומדת על רמה של כ-0.379%. אג"ח ממשלת ישראל לתקופה דומה נסחרת בתשואה של כ-0.483%. פער התשואות עומד על כ-104 נק' בסיס.

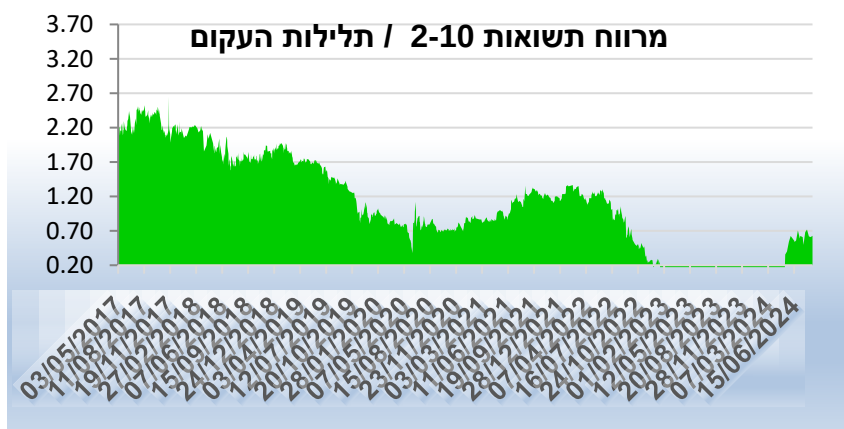
□ מדד התל-בונד השקלי ירד השבוע ב-0.01%, ונמצא בתשואה חיובית של כ-2.21% מתחילת השנה. מדד התל-בונד שקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות נדל"ן אמריקאיות) ירד ב-0.05% באותה תקופה, ונמצא בתשואה חיובית של כ-1.5% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי ל-2-5 שנים ירד ב-0.3%, ועלה מתחילת השנה ב-0.35%. כתוצאה מכך, עומד המרווח בתל-בונד השקלי על 1.38%.

□ מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, עלה בשבוע החולף ב-0.7%, כאשר המדד הממשלתי המקביל לתקופה של 2-5 שנים עלה ב-0.5%. מתחילת השנה נמצא מדד התל-בונד 60 בתשואה חיובית של 3.16% והממשלתי הצמוד ל-2-5 שנים, נמצא בתשואה חיובית של 2.26%. המרווח מעל הממשלתי עומד כעת על 1.1%.

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 ירידה מול המטבעות המרכזיים בעולם. מדד הדולר (DXY), עומד על רמה של 100.68 נק'.
השקל נחלש בשבוע החולף ביחס לדולר וביחס לאירו. שערו הנוכחי של הדולר עומד על 3.69 ש"ח, אחרי עלייה שבועית של כ-0.61%. האירו התחזק השבוע ב-1.98% לרמה של 4.13 ש"ח. מתחילת השנה הדולר עלה ב-2% מול השקל, האירו עלה ב-3.6% מול השקל.

מניות

המדדים המרכזיים סיימו את השבוע במגמת ירידה. מדד ת"א 35 ירד ב-0.19% ומתחילת השנה נמצא בתשואה חיובית של 9.97%. מדד ת"א 90 ירד השבוע ב-0.54% ונמצא בכ-3.13% מעל לרמתו בתחילת השנה.

- ❑ חברת אנרג'יקס סיכמה עם גוגל כי היא תיכנס כשותפה לצורכי מס בפרויקטים בארצות הברית אשר יוקמו עד שנת 2030. כחלק מההסכם, גוגל תרכוש מאנרג'יקס חשמל ותעודות ירוקות.
- ❑ חברת ג'ונסון אנד ג'ונסון הודיעה כי תרכוש את חברת הביוטק הישראלית V-Wave בסכום מוערך של 1.7 מיליארד דולר. החברה מפתחת התקנים רפואיים בתחומי אי ספיקת לב ויתר לחץ דם ריאות.
- ❑ חברת נייס הודיעה כי מצאה מחליף למנכ"ל הנוכחי ברק חירם. המחליף הוא סקוט ראסל אשר כיהן במספר תפקידים בכירים בחברת SAP ב-14 השנים האחרונות.

שינוי מתחילת השנה %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השבוע %	מדד
7.48	0.61	1.34	דאו ג'ונס
18.13	2.03	1.45	S&P 500
17.21	1.85	1.09	נאסד"ק 100
11.25	0.69	1.71	דאקס
7.69	-0.48	0.20	פוטסי
0.45	0.60	1.71	CAC 40
8.16	-0.01	1.31	STOXX EUROPE 600
-4.05	-2.87	-0.87	שנחאי
14.64	-1.89	0.79	ניקיי 225

שינוי מתחילת השנה %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השבוע %	מדד
9.97	1.96	-0.19	ת"א 35
3.13	1.32	-0.54	ת"א 90
7.72	1.74	-0.32	ת"א 125
9.35	1.71	-0.50	ת"א פיננסים
-1.64	3.00	-1.02	נדל"ן 15
7.48	1.82	0.47	SME60
6.94	1.23	-1.56	ת"א נפט וגז

שינוי מתחילת השנה %	שינוי מתחילת החודש %	שער	
2	-2.23	3.69	דולר / שקל
3.6	1.00	4.13	יורו / שקל
5.87	0.30	4.88	ליש"ט / שקל
1.41	3.39	1.12	יורו / דולר

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

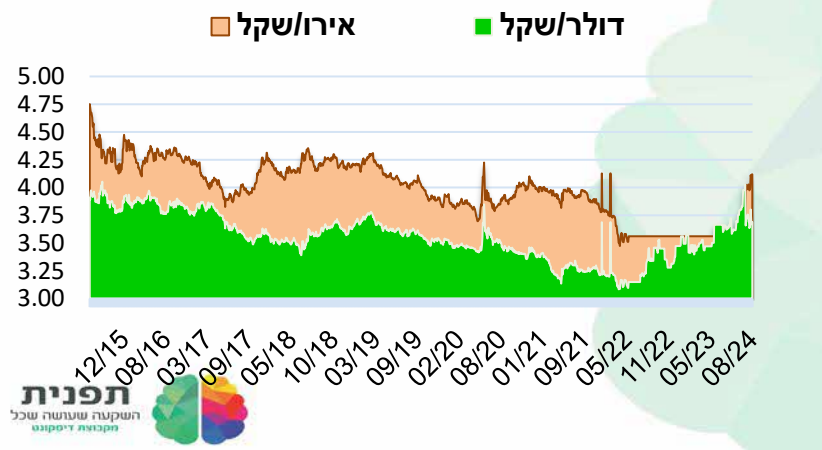
ארה"ב והעולם

המדדים המרכזיים סגרו את השבוע במגמה חיובית מדד ה-S&P 500 עלה השבוע בכ-1.45%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של 18.13%. מדד ה-NASDAQ 100 עלה השבוע ב-1.09%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של 17.21%.

ההסתברות לירידת ריבית של 0.5% בארצות הברית בחודש ספטמבר הקרוב עולה, כאשר נגיד הבנק המרכזי טען שעלה הביטחון שלו לכך שהאינפלציה קרובה ל-2%, היעד שהציבו בבנק המרכזי. עם זאת, הוסיף הנגיד כי, התזמון שבו יתאימו את המדיניות ויתחילו את הפחתות הריבית תלוי בנתונים העתידיים להתפרסם ובהתפתחות התחזיות.

להלן נתונים מרכזיים נוספים שפורסמו השבוע:

- ❑ מכירות בתים קיימים בחודש יולי עמדו על 3.95 מ' מול צפי של 3.93 מ'. המחיר החציוני עמד על 422.6 אלף דולר.
- ❑ מכירות בתים חדשים בחודש יולי עמדו על 739 אלף מול צפי ל-625 אלף בלבד. המחיר החציוני עמד על 429.8 אלף דולר.
- ❑ על פי הסקרים שפורסמו במהלך השנה האחרונה, נוספו 2.9 מ' משרות לא חקלאיות בארה"ב. עם זאת, על פי נתוני רשות המיסים תוספת המשרות שנמדדה נמוכה יותר ב-818 אלף משרות. יתכן שחלק מהפער מוסבר ע"י מהגרים לא חוקיים שאינם מדווחים לרשות המיסים.



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

26/08/2024	מדד המחירים ליצרן – ספרד.
27/08/2024	תוצר מקומי גולמי – גרמניה. מדד מחירי הבתים – ארצות הברית.
28/08/2024	החלטת הריבית – ישראל.
29/08/2024	מדד המחירים לצרכן – גרמניה. תוצר מקומי גולמי – ארצות הברית.
30/08/2024	שיעור אבטלה – גרמניה. מדד המחירים לצרכן – האיחוד האירופי. תוצר מקומי גולמי – קנדה.



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