

ישראל

השבוע יוחלט בממשלה האם ומתי יכנס לתוקף גל ההקלות השני ביציאה מן הסגר. כחלק מההקלות, צפויים להתחדש הלימודים בכיתות א-ד במתכונת של קפסולות. כמו כן צפויים להיפתח מכוני היופי, פעילות אחד על אחד כמו שיעורי נהיגה או אימון אישי וכן צפוי להיפתח חלק מהמסחר בעיקר בחנויות הרחוב.

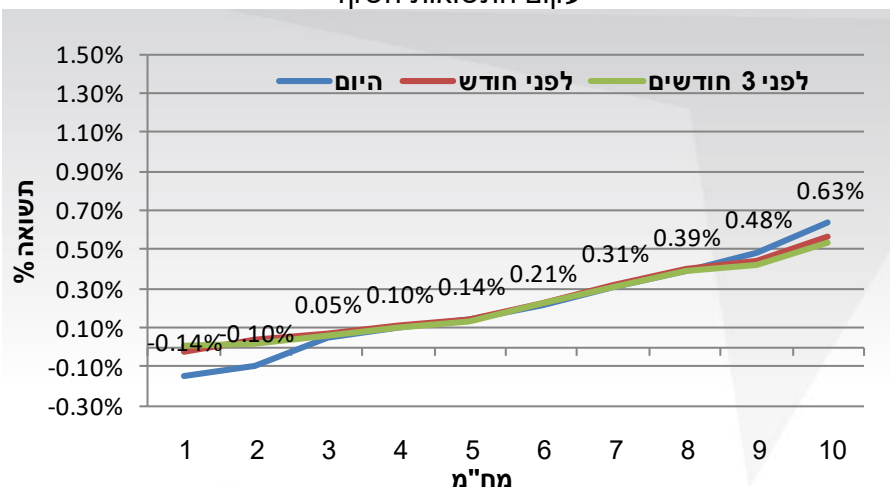
ביום שישי פורסם כי ישראל בדרך לחתום על הסכם נורמליזציה של היחסים עם סודאן. זאת לאחר שארצות הברית הסירה את סודאן מרשימת המדינות התומכות בטרור.

הנתונים הכלכליים העיקריים שהתפרסמו בשבוע החולף בישראל:

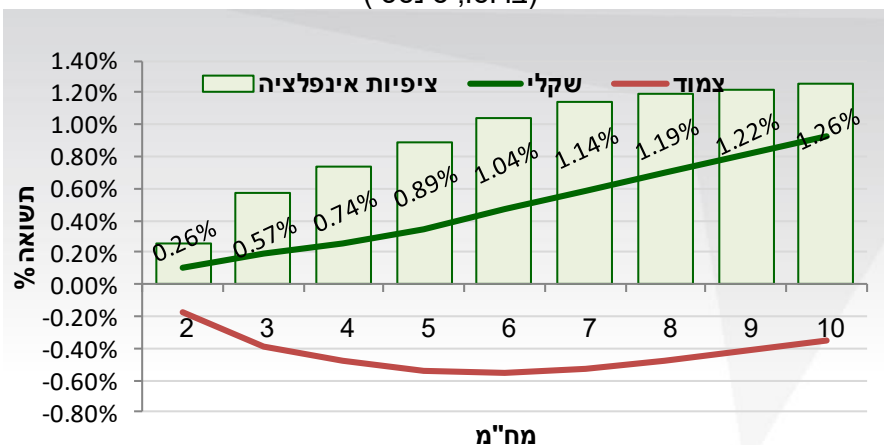
- הוועדה המוניתרית של בנק ישראל החליטה להותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 0.1%.
- בנוסף החליטה הוועדה כי בנק ישראל יגדיל את תכנית רכישת האג"ח הממשלתי ב-35 מיליארד ₪, וכן השיק הבנק נדבך נוסף להקלת תנאי האשראי לעסקים קטנים. במסגרת התוכנית, יספק הבנק למערכת הבנקאית אשראי לתקופה של ארבע שנים, בסך של עד 10 מיליארד ₪, בריבית של מינוס 0.1%, כנגד, הבנקים יעניקו הלוואות לעסקים קטנים בתנאי ריבית שלא תעלה על פריים+1.3%. זאת במטרה לתמוך במשק נוכח התגברות משבר הקורונה והשפעותיו הכלכליות.
- בתחזית המאקרו כלכלית של בנק ישראל נאמר כי בתרחיש של שליטה בתחלואה התוצר יתכווץ השנה בכ-5% ואילו בתרחיש שליטה נמוכה במצב התחלואה, התוצר יתכווץ בסדר גודל של כ-6.5%.
- מנתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה עולה כי בחודש ספטמבר סך היצוא הסתכם בכ-13.8 מיליארד ₪. היבוא בחודש זה הסתכם ב-

מדד	מח"מ ממוצע	מרווח ממשלתי	תשואה פנימית
תל בונד20	4.67	1.55	1.03
תל בונד40	4.54	1.45	0.92
תל בונד60	4.58	1.49	0.97
תל בונד שקלי	3.67	2.59	2.83
תל בונד שקלי-50	3.99	1.37	1.63
תל בונד צמודות-יתר	3.91	1.93	1.46
תל בונד תשואות	3.44	2.75	2.32
תל בונד ריבית משתנה	2.93	1.14	1.23

עקום התשואות השקלי

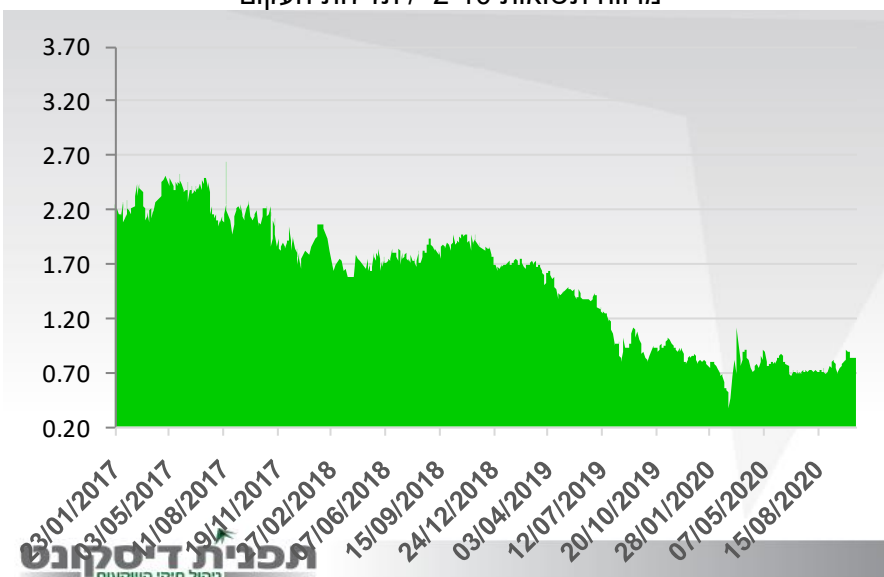


עקומי התשואות וציפיות האינפלציה הנגזרות משוק האג"ח
(ברוטו, סינטטי)



תפנית דיסקונט
ניהול תיקי השקעות

מרווח תשואות 2-10 / תלילות העקום



תפנית דיסקונט
ניהול תיקי השקעות

18.4 מיליארד ₪. הגרעון בסחר הסחורות הסתכם ב-4.6 מיליארד ₪.

- מתוצאות סקר מצב העסקים בעת התפשטות נגיף הקורונה, עולה כי אחוז התעסוקה ירד באמצע אוקטובר לשיעור של 79% לעומת 87% באמצע חודש אוגוסט. בנוסף על פי דיווחי המעסיקים כ-76% מהעובדים הנמצאים בחל"ת, הם במצב זה כתוצאה ישירה מהסגר השני.

שוק האג"ח

- בשוק האג"ח המקומי בשבוע האחרון נרשמה מגמה מעורבת. עקום התשואות הממשלתי ירד מעט בחלקו הקצר, ועלה מעט בחלקו הארוך. בארה"ב, תשואות הבנצ'מרק ל-10 שנים עלתה לרמה של כ-0.84% בסיום השבוע. אג"ח ממשלת ישראל לתקופה דומה נסחרת בתשואה של כ-0.76%, פער תשואות שלילי של כ-8 נק' בסיס לאג"ח הישראלי.
- מדד התל-בונד השקלי עלה ב-0.11% בשבוע שחלף ונמצא מתחילת השנה בתשואה שלילית של 1.25%. מדד התל-בונד השקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות אמריקאיות) ירד ב-0.01% באותה תקופה ונמצא בתשואה שלילית של כ-2.25% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי 2-5 שנים ירד ב-0.01% ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-0.67%. כתוצאה מכך עומד המרווח כעת על 2.59%, עליה של כ-81 נק' בסיס במרווח מתחילת השנה.
- מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, עלה ב-0.07% בשבוע שחלף, לעומת מקבילו הממשלתי לתקופה של 2-5 אשר נותר ללא שינוי בשבוע החולף. מתחילת השנה מדד התל-בונד 60 נמצא בתשואה שלילית של כ-2.53% והממשלתי צמוד 2-5 שנים בתשואה שלילית של 2.91%. המרווח בשבוע האחרון ירד מעט ועומד כעת על 1.49%, עליה של כ-50 נק' בסיס במרווח מתחילת השנה. חברת גזית גלוב השלימה גיוס של 328 מיליון שקל בריבית של 1.08%. לסדרה ט"ו שעבוד ספציפית ארבעה נכסים מסחריים אשר תרם להצלחת ההנפקה ולהזרמת ביקושים גבוהים בהיקף של 1.1 מיליארד.

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 שלילית מול המטבעות המרכזיים בעולם, מדד הדולר (DXY) ירד ב-0.95 נקודות לרמה של 92.75 נק'. השקל התחזק בשבוע החולף ביחס לדולר ונחלש ביחס לאירו. שער הנוכחי של הדולר עומד על 3.38 ₪, ירידה זניחה של 0.06%. האירו התחזק ב-0.93% לרמה של 4.00 ₪. מתחילת השנה הדולר ירד מול השקל ב-2.21%. האירו עלה מול השקל בכ-3.25% מתחילת השנה.

מניות

המדדים המרכזיים סיכמו את השבוע במגמה מעורבת. מדד ת"א 35 ירד כ-0.3% ומתחילת השנה נמצא בתשואה שלילית של כ-19.55%, בעוד ת"א 90 עלה ב-0.07% ונמצא ב-0.78% מתחת לרמתו בתחילת השנה.

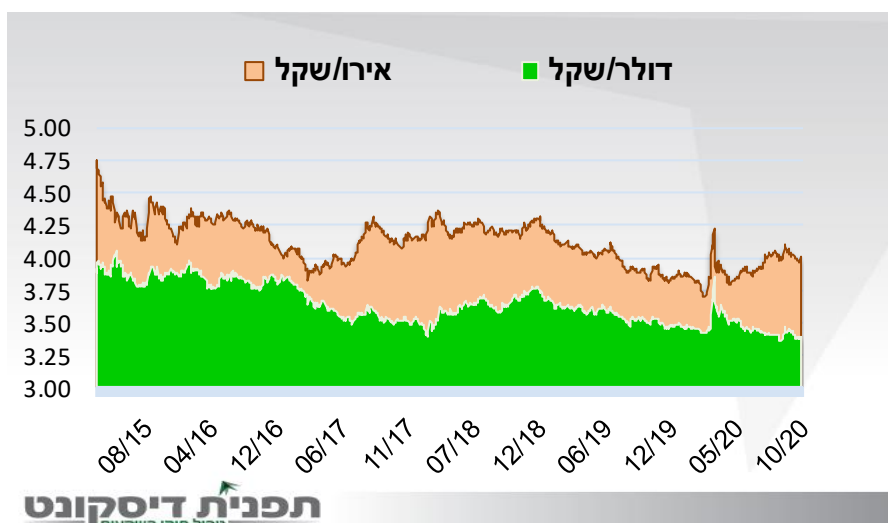
ענקית אבטחת המידע הישראלית צ'ק פוינט סיימה את הרבעון השלישי של שנה עם הכנסות של 509 מיליון דולר, מעט יותר מהתחזיות אשר עמדו על כ-504 מיליון דולר. הרווח התפעולי של החברה הסתכם ב-231 מיליון דולר, כ-45% מההכנסות. הרווח הנקי עמד על 217 מיליון דולר כאשר הרווח המתואם קפץ ב-14% ל-1.64 דולר למניה מעל התחזיות שעמדו על 1.53 דולר למניה.

בחברת דיסקונט השקעות ממשיך מאבק השליטה, בית המשפט המחוזי קבע לוח זמנים צפוף להגשת הצעות לרכישת השליטה בחברה. המתמודדים יוכלו להגיש הצעות עד יום שלישי הקרוב.

ארה"ב

ממד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
ת"א 35	-0.30	3.52	-19.55
ת"א 90	0.07	4.26	-0.78
ת"א 125	-0.31	3.63	-13.76
ת"א פיננסים	0.62	9.14	-22.11
נדל"ן 15	0.46	3.78	-29.73
SME60	0.50	4.80	0.33
ת"א נפט וגז	1.31	5.93	-53.61

שער	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דולר / שקל	-1.62	-2.21
יורו / שקל	-0.48	3.21
ליש"ט / שקל	-0.23	-3.41
יורו / דולר	1.17	5.77

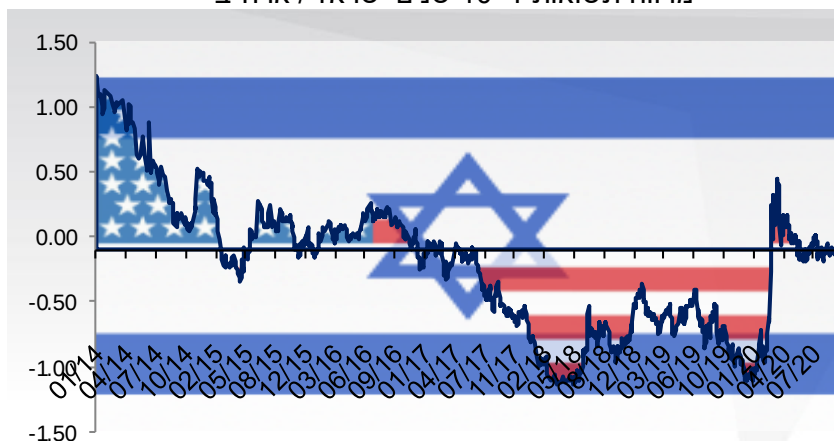


תפנית דיסקונט ניהול תיקי השקעות

רח' מנחם בגין 132, מרכז עזריאלי, בנין מרובע, ת"א 6701101 & טל': 076-8052222 & פקס: 03-5600756 & www.tdih.co.il

ממד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דאו ג'ונס	-0.28	4.19	2.02
S&P 500	-0.53	3.04	7.26
נאסד"ק 100	-1.35	2.40	33.89
דאקס	-2.04	-0.90	-4.55
פוטסי	-1.00	-0.10	-22.30
CAC 40	-0.53	2.21	-17.87
STOXX EUROPE 600	-1.36	0.39	-12.83
שנחאי	-0.72	2.93	8.60
ניקיי 225	0.45	1.43	-0.59

מרווח תשואות ל- 10 שנים ישראל / ארה"ב



תפנית דיסקונט
ניהול תיקי השקעות

המדדים המרכזיים סיכמו את השבוע בירידות שערים. מדד ה-S&P 500 ירד השבוע בכ-0.53% ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-7.26%. מדד ה-NASDAQ 100 ירד השבוע ב-1.35% ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של 33.89%.

שבוע וחצי בלבד נותרו עד לבחירות לנשיאות בארצות הברית כאשר ההצבעה המוקדמת כבר החלה. הפער בסקרים לטובת ביידן עומד כיום על הפרש גבוה יותר מאשר הפער שהיה לקלינטון על טראמפ, בתקופה המקבילה לפני ארבע שנים.

הנתונים הכלכליים המרכזיים שפורסמו השבוע:

מספר התחלות הבנייה עלה ב-1.9% עלייה של 11% מול תקופה מקבילה אשתקד. מספר אישורי הבנייה עלה ב-5.2% בחודש ספטמבר.

מכירות של בתים יד שנייה עלו ב-9.4% בחודש ספטמבר וב-20.9% בשנה האחרונה.

מספר דורשי העבודה החדשים עלה ב-787 אלף, כשהצפי עמד על 865 אלף דורשי עבודה חדשים.

באוקטובר מדד מנהלי הרכש הפתיע לטובה ועלה ל-55.5 נק' בתעשייה ו-56 בשירותים, מה שיכול להעיד על התרחבות מהירה.

עונת הדוחות ממשיכה, השבוע דיווחה ענקית השבבים אינטל שההכנסות עמדו על 18.33 מיליארד דולר, מעט מעבר למצופה, הרווח הנקי של החברה צנח ב-28% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. מה שגרר את המניה לירידת שערים חדה.

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 אמן הצרכנים – ארה"ב.	27/10/2020
החלטת ריבית – קנדה. מלאי נפט גולמי – ארה"ב.	28/10/2020
תמ"ג רבעוני – ארה"ב. תביעות ראשונות לדמי אבטלה – ארה"ב.	29/10/2020
תמ"ג – גרמניה. ממד המחירים לצרכן – גוש היורו.	30/10/2020

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