



26/12/2021

סקירה שבועית

evgeny.levin@tdam.co.il

מאת יבגני לוין

ישראל

האומיקרון, וריאנט הקורונה החדש, ממשיך לעורר דאגה במדינות רבות בעולם. למרות זאת, במדינות רבות בהן הגל נמצא בשלב מתקדם יותר, נראה כי הוריאנט אומנם מדבק יותר אך קטלני פחות, וגורם להרבה פחות תחלואה קשה, אשפוזים ותמותה. כמו כן, בהודעות חברות התרופות והחיסונים, נראה כי התרופות החדשות שאושרו לאחרונה וכן החיסונים הקיימים, במידה וחוסנו בהם כולל מנת בוסטר, מספקים הגנה טובה גם מפני הזן החדש.

שרי האוצר והחקלאות, חזרו לקדם השבוע את הרפורמה ביבוא הפירות והירקות, ופועלים להורדת המכסים. ההצעה שפורסמה השבוע, כוללת ביטול מידי של המכסים על חלק מהפירות והירקות כמו אבוקדו, שום, פטריות, שעועית ועוד...

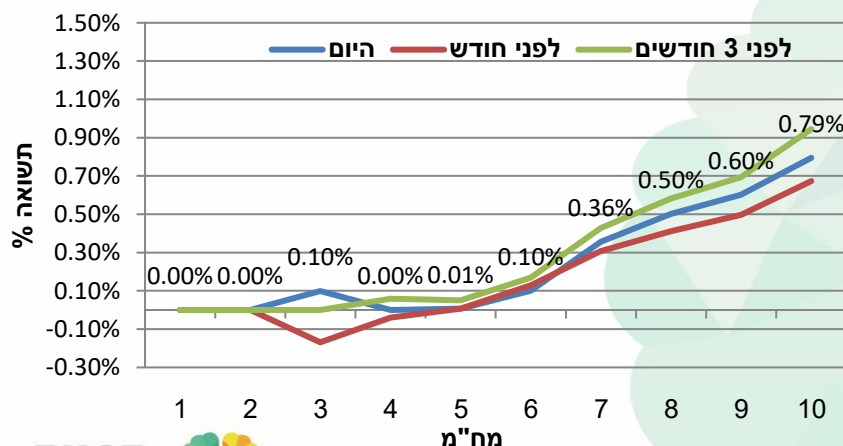
יתר המכסים, מתוכננים להתבטל בשש פעימות, על פני החמש השנים הקרובות. החיסכון הצפוי מהרפורמה עומד על כ-840 ₪ לכל משק בית.

הנתונים הכלכליים העיקריים שהתפרסמו בשבוע האחרון בישראל:

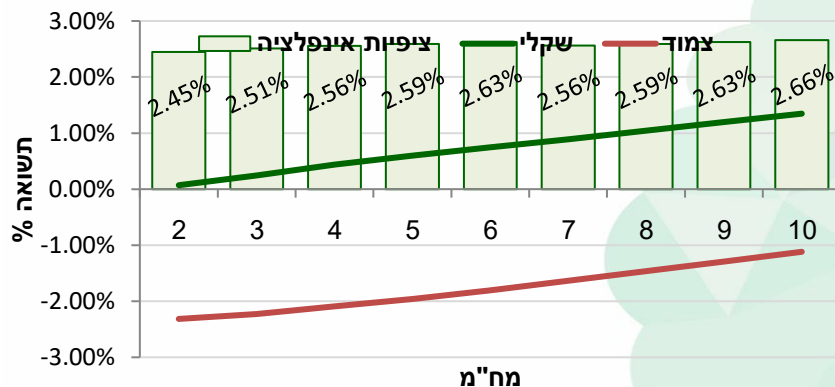
- בסוף חודש נובמבר, אחוז הבלתי מועסקים בתוספת הלא משתתפים בכוח העבודה עקב סיבות הקשורות לנגיף הקורונה, עמד על 6.1%.
- בחודש נובמבר, סך ייצוא הסחורות הסתכם ב-14.1 מיליארד ₪. הייצוא לאירופה היווה 36%, והייצוא לאמריקה היווה 28%. סך הייבוא הסתכם ב-24.9 מיליארד. הגרעון המסחרי הסתכם ב-10.8 מיליארד.

מדד	מח"מ ממוצע	מרווח ממלתי	תשואה פנימית
תל בונד 20	5.23	1.20	-0.74
תל בונד 40	4.76	1.23	-0.75
תל בונד 60	4.97	1.22	-0.76
תל בונד שקלי	3.52	1.34	1.69
תל בונד שקלי-50	3.84	0.94	1.35
תל בונד צמודות-יתר	4.01	1.28	-0.82
תל בונד תשואות	3.27	1.66	-0.53
תל בונד ריבית משתנה	4.49	0.44	0.51

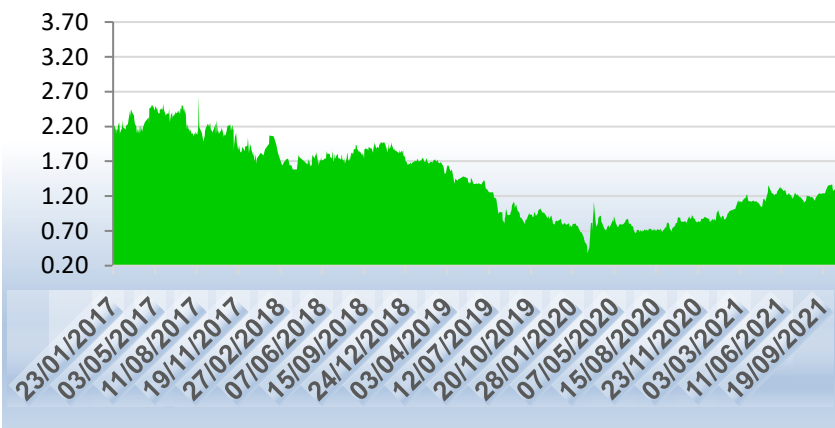
עקום התשואות השקלי



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



מרווח תשואות 2-10 / תלילות העקום



- סך הלינות בבתי מלון בחודשים ינואר-נובמבר, הגיע ל-14.1 לינות בלבד, כאשר 95% מהלינות היו לינות של ישראלים. תפוסות החדרים הממוצעת עומדת על 39% בלבד.

שוק האג"ח

בשוק האג"ח המקומי בשבוע האחרון, נרשמה מגמת ירידה באג"ח הממשלתי והקונצרני. תשואת הבנצ'מרק ל-10 שנים, עלתה השבוע לרמה של 1.49%. אג"ח ממשלת ישראל לתקופה דומה, נסחרת בתשואה של כ-1.03%. פער התשואות עומד על כ-46 נק' בסיס, לטובת האג"ח האמריקאי.

- מדד התל-בונד השקלי ירד ב-0.18% בשבוע שחלף, ונמצא בתשואה חיובית של 2.89% מתחילת השנה. מדד התל-בונד השקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות אמריקאיות) ירד ב-0.27% באותה תקופה, ונמצא בתשואה חיובית של כ-1.72% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי 2-5 שנים ירד ב-0.07%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-0.24%. כתוצאה מכך, עומד המרווח בתל-בונד השקלי על 1.34%.
- מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, ירד בשבוע החולף ב-0.76%, לעומת המדד הממשלתי המקביל לתקופה של 2-5 שנים, אשר ירד 0.18%. מתחילת השנה מדד התל-בונד 60 נמצא בתשואה חיובית של 7.01%, והממשלתי הצמוד 2-5 שנים, נמצא בתשואה חיובית של 5.46%. המרווח מעל הממשלתי, עומד כעת על 1.22%.

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), עומד על רמה של 96.06 נק'. השקל נחלש בשבוע החולף ביחס לדולר, וגם ביחס לאירו. שער הנוכחי של הדולר עומד על 3.15 ₪, עליה של כ-0.8%. האירו התחזק ב-1.34% לרמה של 3.57 ₪. מתחילת השנה הדולר נחלש ב-2% מול השקל. האירו נחלש מתחילת השנה מול השקל ב-9.33%.

מניות

המדדים המרכזיים סיכמו את השבוע בעליית שערים. מדד ת"א 35 עלה ב-2% ומתחילת השנה נמצא בתשואה חיובית של כ-30%, בעוד ת"א 90 עלה בכ-0.6%, ונמצא בכ-30.9% מעל רמתו בתחילת השנה. קבוצת פוקס הודיעה כי הגיעה לסיכום עקרוני עם חברת PUNTO, חברת האם של המותג מנגו, על הארכת הזיכיון בישראל עד לשנת 2031. בנוסף קיבלה החברה זיכיון לעשר שנים להקמת חנויות מנגו בקנדה. אהרון פרנקל חתם על עסקה למכירת 37.2% מחברת גב ים לחברת נכסים ובניין תמורת סכום של 3.1 מיליארד ₪. פרנקל ירשום רווח של 1.15 מיליארד ₪ על ההשקעה. נכסים ובניין תעלה להחזקה של 82% ממניות גב ים. בנק הפועלים ירכוש דרך חברת פועלים אקוויטי 20% מחברת הנדל"ן המניב ראם אחזקות, של האחים נקש. הבנק ישלם 150 מיליון שקל המשקף לחברה שווי של 750 מיליון. לחברה עתודות קרקע לנדל"ן מניב בירושלים ובתל אביב, אותן היא מתכננת לפתח בשנים הקרובות.

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
ת"א 35	2.00	4.59	30.04
ת"א 90	0.60	2.15	30.9
ת"א 125	1.56	3.60	29.14
ת"א פיננסים	0.74	2.93	50.39
נדל"ן 15	0.60	5.79	48.61
SME60	0.29	3.71	26.76
ת"א נפט וגז	-0.98	6.47	58.39

	שער	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דולר / שקל	3.15	-0.01	-2
יורו / שקל	3.57	-0.08	-9.33
ליש"ט / שקל	4.22	0.88	-3.81
יורו / דולר	1.13	-0.11	-7.34

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דאג'ונס	1.68	4.01	19.57
S&P 500	2.28	3.48	25.82
נאסד"ק 100	3.21	1.07	26.54
דאקס	1.45	4.35	14.85
פוטסי	1.41	4.43	14.11
CAC 40	2.31	5.44	27.65
STOXX EUROPE 600	1.82	4.22	20.92
שנחאי	-0.39	1.52	4.17
ניקיי 225	0.83	3.45	4.88

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

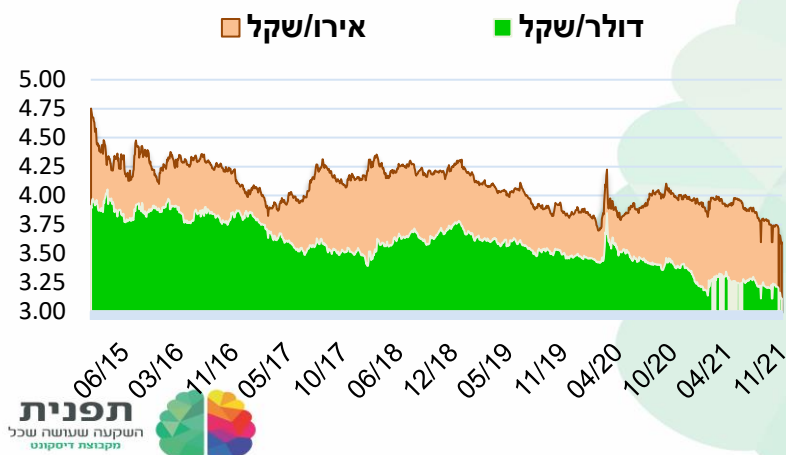
ארה"ב

המדדים המרכזיים סגרו את השבוע במגמה חיובית. מדד ה-S&P 500 עלה השבוע בכ-2.3%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-25.8%. מדד ה-NASDAQ 100 עלה השבוע ב-3.21%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-26.54%. תשואת האג"ח ל-10 שנים עומדת על 1.49%.

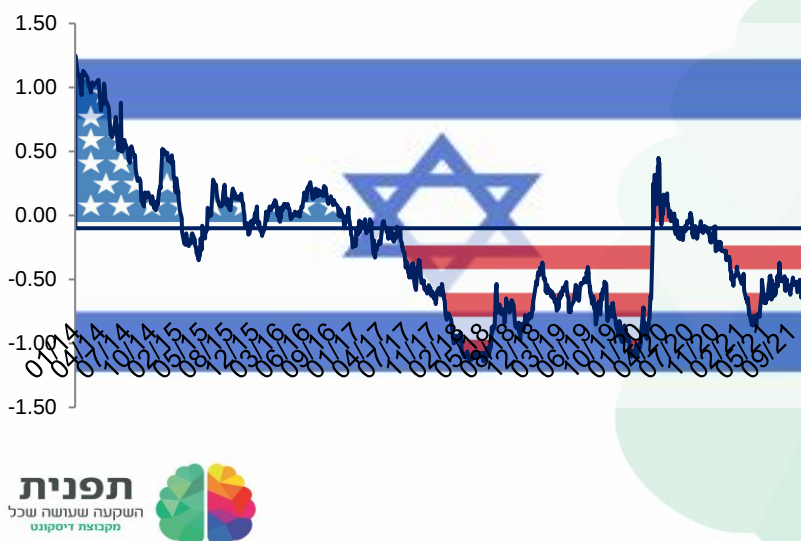
ברבעון השלישי של השנה התמ"ג בארצות הברית עלה בשיעור של 2.3%, מעט יותר מאשר בהערכה המוקדמת שעמדה על 2.1%. שיעור החיסכון של האמריקאים ממשיך לרדת ועומד כעת על 6.9%. מחירי ההובלה נשארו ברמות הדומות לשבוע שעבר, מחיר מכולה מסין לחוף המערבי של ארה"ב או לאירופה עומד על כ-14 אלף דולר.

להלן הנתונים המרכזיים שהתפרסמו השבוע בארה"ב:

- בחודש נובמבר ההכנסה הפנויה עלתה ב-0.4% והצריכה הפרטית ב-0.6%. בהתאם לצפי.
- אינפלציית הליבה עלתה ב-0.5% מול צפי לעלייה של 0.4%, בשניים עשר החודשים האחרונים נרשמה אינפלציה של 4.7%.
- המכירות של בתים יד שנייה עלו ב-1.9% והמכירות של בתים חדשים עלו ב-12.4%.



מרווח תשואות ל-10 שנים ישראל / ארה"ב



פרסומי מאקרו צפויים לשבוע הקרוב

27/12/2021	שיעור האבטלה הרבעוני – ישראל.
28/12/2021	מדד אמון הצרכנים – ארה"ב.
29/12/2021	מלאי נפט גולמי – ארה"ב.
30/12/2021	תביעות ראשונות לדמי אבטלה – ארה"ב.



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 ועשויה 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