



ישראל



על רקע שיעור האינפלציה הגבוה (5.4%) בחודש ינואר ושיעור האבטלה הנמוך בחודש ינואר (4.1%) בנק ישראל העלה את שיעור הריבית ב-0.5% לרמה של 4.25%. נגיד בנק ישראל פרופ' אמיר ירון טען שאינפלציית הליבה נראית דביקה ונדרש לבצע מהלכים כואבים כדי להוריד את האינפלציה.

ביום חמישי האחרון מרכז השלטון המקומי השבית את הרשויות המקומיות, תוך שהוא דורש למנוע פגיעה בתקציבי הרשויות וסמכויותיהן, ובין היתר למנוע פגיעה בשכר הסייעות, בתקציבים להקמת כיתות לימוד חדשות ובתקציבי ההסעות לחינוך המיוחד.

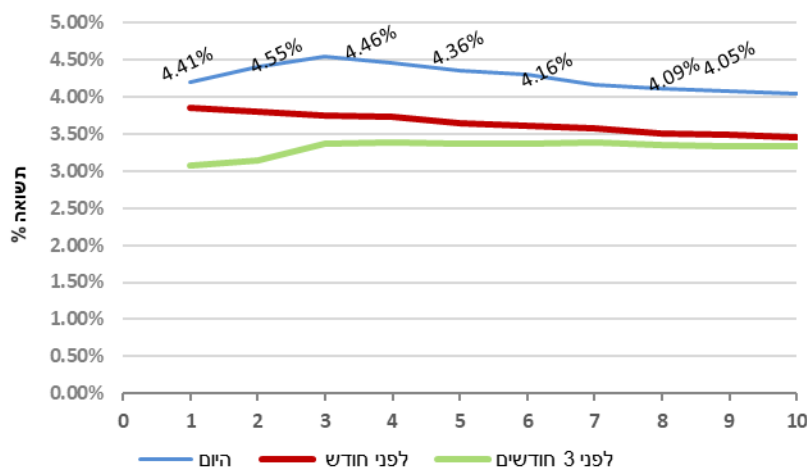
המדד המשולב לחודש ינואר עלה בשיעור מתון של כ-0.05%. המדד הושפע לחיוב מעליות בחודש ינואר של 1.2% ברכישות כרטיסי אשראי ו-0.4% בייצור החשמל. מנגד, המדד הושפע לשלילה מירידות בחודש ינואר של 2.8% ביבוא מוצרי צריכה, 1.3% ביבוא תשומות לייצור ו-4.1% בייצוא הסחורות, וירידות בחודש דצמבר של 2.4% במדד הפדיון בשירותים ו-1.7% במסחר הקמעונאי.

נתונים כלכליים מרכזיים נוספים שהתפרסמו בשבוע האחרון בישראל:

- בחודש ינואר, שיעור האבטלה עמד על 4.3% (לעומת 4.2% בחודש הקודם). שיעור התעסוקה עלה מ-61% ל-61.1%.
- בחודש ינואר גירעון הסחר של ישראל היה 11.2 מיליארד ש"ח. היבוא עמד על 28.4 מיליארד ש"ח והיצוא עמד על 17.3 מיליארד ש"ח.
- בחודש דצמבר האחרון יצוא השירותים הסתכם ב-6.5 מיליארד דולר, ירידה של 5.4% ביחס לחודש הקודם.
- ברבעון הרביעי לשנת 2022 מדדי הפדיון לכלל ענפי הכלכלה עלו בהיקף של 0.6% בחישוב שנתי.

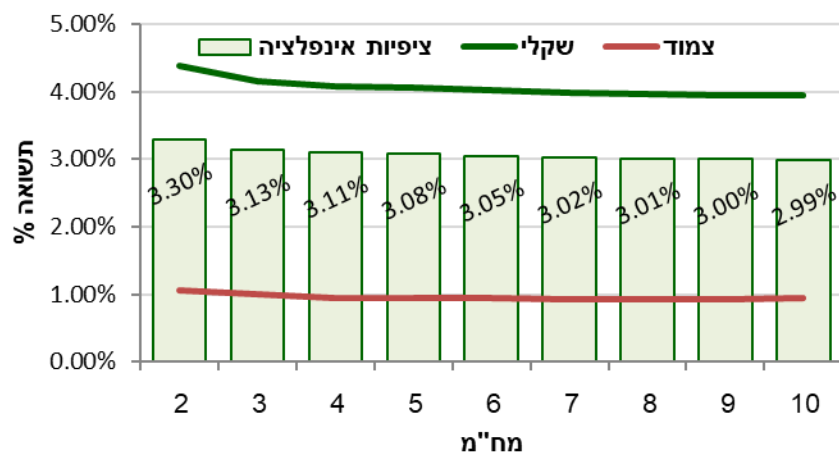
תשואה פנימית	מרווח ממשלתי	מח"מ ממוצע	מדד
2.88	1.90	5.46	תל בונד 20
2.96	2.01	3.97	תל בונד 40
2.90	1.94	4.84	תל בונד 60
6.12	2.00	3.37	תל בונד שקלי
5.68	1.59	3.80	תל בונד שקלי-50
3.44	2.50	3.91	תל בונד צמודות-יתר
5.49	4.53	3.19	תל בונד תשואות
5.33	0.43	4.00	תל בונד ריבית משתנה

עקום התשואות השקלי

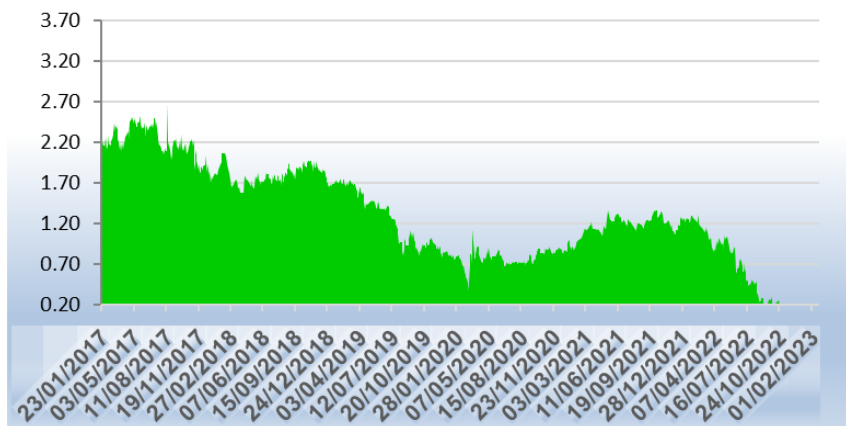


שוק האג"ח

עקומי התשואות וציפיות האינפלציה הנגזרות משוק האג"ח



מרווח תשואות 2-10 / תלילות העקום



בשבוע האחרון, נרשמה מגמת ירידה בשוק האג"ח המקומי (הממשלתי והקונצרני). תשואת הבנצ'מרק באג"ח הממשלתי האמריקאי ל-10 שנים עלתה השבוע לרמה של כ-3.95%. אג"ח ממשלתי ישראל לתקופה דומה נסחרת בתשואה של כ-3.82%. פער התשואות עומד על כ-13 נק' בסיס לטובת האג"ח האמריקאי.

- ❑ מדד התל-בונד השקלי ירד ב-1.12% בשבוע שחלף, ונמצא בתשואה שלילית של 1% מתחילת השנה. מדד התל-בונד השקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות אמריקאיות) ירד ב-1.14% באותה תקופה, ונמצא בתשואה שלילית של כ-1.25% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי ל-2-5 שנים ירד השבוע ב-0.49%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה שלילית של כ-0.38%. כתוצאה מכך, עומד המרווח בתל-בונד השקלי על 2.09%.
- ❑ מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, ירד בשבוע החולף ב-0.57%, כאשר המדד הממשלתי המקביל לתקופה של 2-5 שנים עלה ב-0.1%. מתחילת השנה נמצא מדד התל-בונד 60 בתשואה חיובית של 0.35%, והממשלתי הצמוד ל-2-5 שנים, נמצא בתשואה חיובית של 0.58%. המרווח מעל הממשלתי, עומד כעת על 1.96%.

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 105.26 נק'. השקל ירד בשבוע החולף ביחס לדולר, ולאירו. שער הנוכחי של הדולר עומד על 3.66 ש"ח, עלייה שבועית של כ-3.57%. האירו עלה השבוע ב-2.03% לרמה של 3.88 ש"ח. מתחילת השנה הדולר התחזק ב-4.22% מול השקל, והאירו התחזק ב-2.53% מול השקל.

מניות



המדדים המרכזיים סיימו את השבוע במגמת ירידה. מדד ת"א 35 ירד ב-3.05% ומתחילת השנה נמצא בתשואה שלילית של כ-2.75%, בעוד מדד ת"א 90 ירד בכ-5.99% ונמצא בכ-5.18% מתחת לרמתו בתחילת השנה.

- חברת נייס פרסמה את דוחותיה הכספיים לרבעון הרביעי של שנת 2022. החברה רשמה הכנסות בסך של כ-568.6 מיליון דולר בדומה לצפי (בהשוואה לכ-515.4 מיליון דולר ברבעון המקביל) ורווח נקי של כ-71.2 מיליון דולר (בהשוואה לכ-51.1 מיליון דולר ברבעון המקביל). החברה נתנה תחזית צמיחת הכנסות של כ-8% ותחזית צמיחת רווח של כ-10% בשנת 2023, מתחת לציפיות האנליסטים.
- המשרד להגנת הסביבה ומשטרת ישראל ערכו חיפוש במשרדי חברת ורידיס וחקרו בכירים בחברה, עקב חשד שהחברה לא ניצלה מענק שקיבלה מהמדינה לטובת הקמת מתקני מחזור והטמינה פסולת באופן לא חוקי באזור בקעת הירדן.
- חברת ישראל קנדה הודיעה על התקשרות בהסכם למכירת זכויות בפרויקט ברמת השרון בשטח כולל של 14,601 מ"ר לצד שלישי בתמורה לסך של 510 מיליון ש"ח.
- חברת מליסרון הודיעה על התקשרות בשני הסכמים נפרדים לאספקת חשמל מחברת דוראל חשמל בעלות בהיקף של 100 מיליון ש"ח לשנה על פני 10 שנים החל מתחילת שנת 2024.

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דאו ג'ונס	-3.04	-2.84	1.21
S&P 500	-2.67	-2.61	3.40
נאסד"ק 100	-3.14	-1.09	9.41
דאקס	-1.76	0.54	9.24
פוטסי	-1.57	1.38	5.73
CAC 40	-2.18	1.48	11.02
STOXX EUROPE 600	-1.42	0.99	7.72
שנחאי	1.34	0.35	5.76
ניקיי 225	-1.23	-0.64	4.07

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
ת"א 35	-3.05	-2.77	-2.75
ת"א 90	-5.99	-6.78	-5.18
ת"א 125	-3.87	-3.88	-3.37
ת"א פיננסים	-4.00	-2.97	-2.05
נדל"ן 15	-8.07	-12.27	-10.95
SME60	-4.13	-7.37	-8.94
ת"א נפט וגז	-3.11	-4.37	-7.06

שער	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דולר / שקל	6.01	4.22
יורו / שקל	2.93	2.53
ליש"ט / שקל	2.76	2.83
יורו / דולר	1.05	-1.49

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 ירידה. מדד ה-S&P 500 ירד השבוע בכ-2.67%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-3.4%. מדד ה-NASDAQ 100 ירד השבוע ב-3.14%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-9.41%.

מדד המחירים PCE עלה ב-0.6% מול צפי לעלייה של 0.5% (עלה ב-5.4% בשנה האחרונה). בשנה האחרונה מחירי המוצרים העלו ב-4.7% ומחירי השירותים עלו ב-5.7%. מדד הליבה עלה ב-0.6% (מול צפי לעלייה של 0.4%) ועלה ב-4.7% בשנה האחרונה.

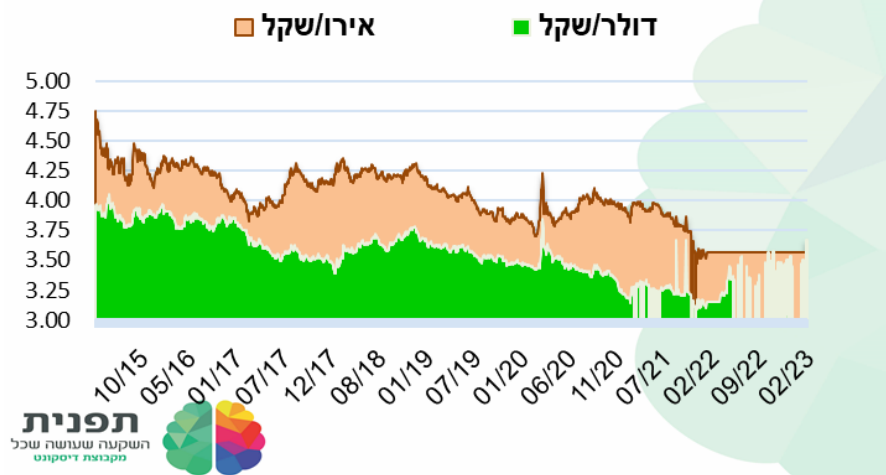
בפרוטוקול של ישיבת הפד האחרונה, הפד טען שיש האטה בצריכה הפרטית והתנאים הפיננסיים מתהדקים, אם כי הוא מרגיש את ההאטה באינפלציה. תחזיות האינפלציה PCE הורדו ל-2.8% (לעומת 3.1% בתחזית הקודמת בספטמבר) ולאיןפלציית הליבה הורדו ל-3.2% (לעומת 3.5% בתחזית הקודמת).

חברת אנבידיה פרסמה את תוצאות הרבעון הרביעי של שנת 2022. החברה רשמה הכנסות של 6.05 מיליארד דולר ורווח של 0.88 דולר למניה. החברה העלתה את תחזיות ההכנסות והרווחים שלה לשנת 2023 ומעריכה שהכנסותיה בשנה זו יעמדו על כ-6.5 מיליארד דולר.

בחודש ינואר, מדד המחירים CPI של האיחוד האירופי רשם ירידה של 0.2% (בהתאם לצפי). המדד עלה בשנה האחרונה ב-8.6% בחישוב שנתי. מדד הליבה עלה ב-5.3% מול צפי לעלייה מתונה יותר של 5.2%.

להלן נתונים מרכזיים נוספים שהתפרסמו השבוע בארה"ב:

- ❑ קריאה שניה של התמ"ג לרבעון הרביעי מציגה צמיחה של 2.7% מול צמיחה של 2.9% ברבעון המקביל. הצמיחה הפרטית עלתה ב-1.4%. חלה ירידה של 0.5% ברכישת מוצרי צריכה.
- ❑ מכירות בתים קיימים בחודש ינואר עמדו על כ-4 מיליון (מול צפי ל-4.1 מיליון), ירידה של 34% במכירת דירות מהשנה הקודמת. המחיר החציוני עמד על 359 אלף דולר.



מרווח תשואות ל-10 שנים עבור ישראל/ארה"ב



פרסומי מאקרו צפויים לשבוע הקרוב

מכירות בתים בהמתנה – ארה"ב. הזמנות מוצרים ברי קיימא – ארה"ב. מדד אמון הצרכן – האיחוד האירופי.	27/02/2023
מדד אמון הצרכן – ארה"ב. מאזן מסחרי – ארה"ב. תמ"ג – צרפת וקנדה.	28/02/2023
מדד מנהלי הרכש – ארה"ב, סין, גרמניה ובריטניה. מדד ISM במגזר הייצור – ארה"ב. מלאי נפט גולמי – ארה"ב.	01/03/2023
מדד המחירים לצרכן – האיחוד האירופי. שיעור האבטלה – האיחוד האירופי. תביעות ראשוניות לדמי אבטלה – ארה"ב.	02/03/2023



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