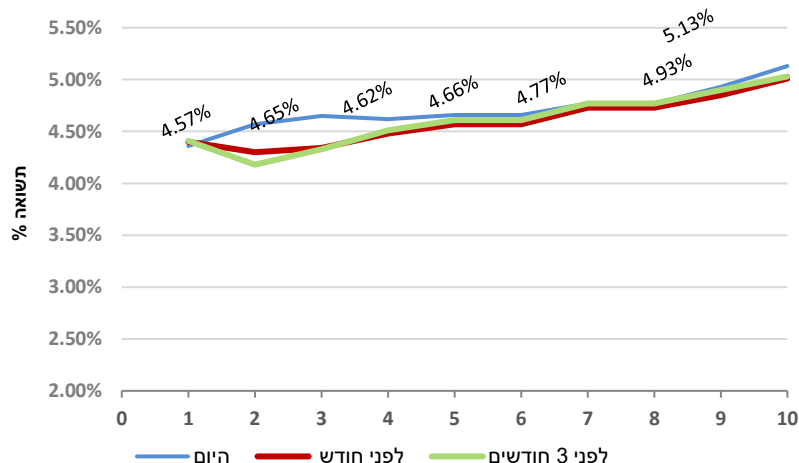




| מדד                 | מח"מ ממוצע | מרווח ממשלתי | תשואה פנימית |
|---------------------|------------|--------------|--------------|
| תל בונד 20          | 5.42       | 0.97         | 2.98         |
| תל בונד 40          | 3.80       | 0.87         | 2.81         |
| תל בונד 60          | 4.56       | 0.91         | 2.88         |
| תל בונד שקלי        | 3.29       | 1.32         | 5.98         |
| תל בונד שקלי-50     | 3.48       | 1.16         | 5.81         |
| תל בונד צמודות-יתר  | 3.32       | 1.02         | 2.87         |
| תל בונד תשואות      | 3.09       | 1.68         | 3.49         |
| תל בונד ריבית משתנה | 2.99       | 0.07         | 4.84         |

עקום התשואות השקלי



מדד המחירים לצרכן, אשר פורסם בשבוע שעבר, ירד ב-0.2% כאשר התרומה הרבה ביותר להאטה בעליית המחירים נובעת ממחירי התחבורה והתקשורת אשר ירדו ב-0.28%. מנגד, סעיף הדיור המבטא את מחירי השכירות, עלה ב-0.17%. תרמו לעלייה גם מחירי הפירות והירקות ומחירי החינוך והתרבות, אשר עלו ב-0.7% כל אחד.

נתונים כלכליים מרכזיים נוספים שהתפרסמו בשבוע האחרון בישראל:

- ❑ כמות המשרות הפנויות עמדו על 135,470 משרות בחודש ספטמבר לעומת 136,558 משרות בחודש אוגוסט.
- ❑ מספר המשרות הפנויות הממוצע הגבוה ביותר הוא בתחום המכירות, שם חסרים כ-10,653.
- ❑ בענף הבנייה כמות המשרות הפנויות עומדת על 6,169 המהווה ירידה של 21% לעומת האומדן שבוצע בחודשים יוני-אוגוסט 2024.
- ❑ צפי מדד המחירים לצרכן לחודש אוקטובר עומד כעת על עלייה של 0.6% המוסברת בעלייה עונתית במחירי ההלבשה, נופש והבראה כמו גם עלייה מתונה במחירי המזון.

## שוק האג"ח

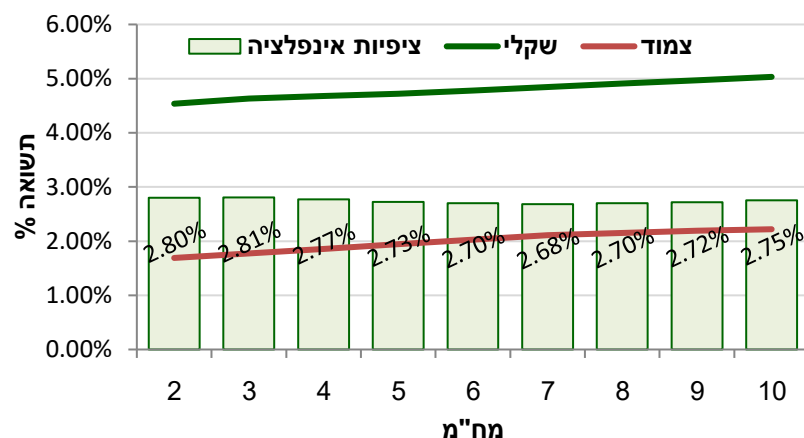


בשבוע האחרון, נרשמה מגמה מעורבת בשוק האג"ח הקונצרני והממשלתי המקומי. תשואת הבנצ'מרק באג"ח הממשלתי האמריקאי ל-10 שנים עומדת על רמה של כ-4.23%. אג"ח ממשלת ישראל לתקופה דומה נסחרת בתשואה של כ-4.95%. פער התשואות עומד על כ-72 נק' בסיס.

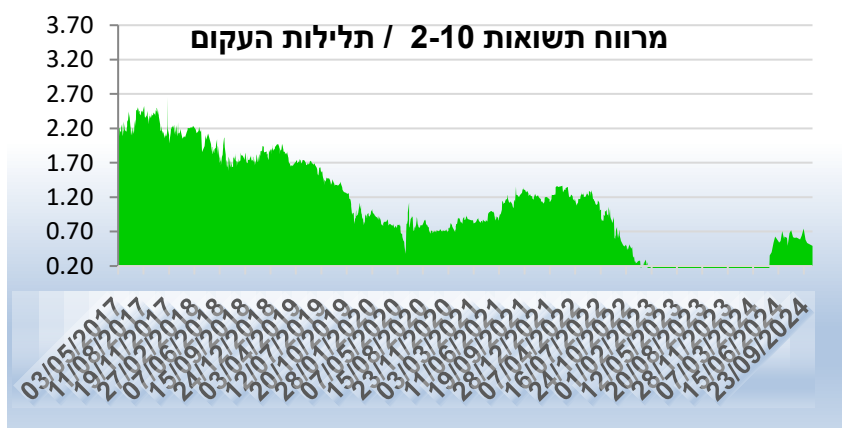
□ מדד התל-בונד השקלי עלה השבוע ב-0.42%, ונמצא בתשואה חיובית של כ-2.87% מתחילת השנה. מדד התל-בונד שקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות נדל"ן אמריקאיות) עלה ב-0.49% באותה תקופה, ונמצא בתשואה חיובית של כ-2.06% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי ל-5-2 שנים עלה ב-0.15%, ועלה מתחילת השנה ב-0.38%. כתוצאה מכך, עומד המרווח בתל-בונד השקלי על 1.31%.

□ מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, עלה בשבוע החולף ב-0.05%, כאשר המדד הממשלתי המקביל לתקופה של 5-2 שנים ירד ב-0.03%. מתחילת השנה נמצא מדד התל-בונד 60 בתשואה חיובית של 4.12% והממשלתי הצמוד ל-5-2 שנים, נמצא בתשואה חיובית של 2.65%. המרווח מעל הממשלתי עומד כעת על 0.91%.

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](http://www.tdih.co.il)

## מט"ח



הדולר נסחר במגמת עליה מול המטבעות המרכזיים בעולם. מדד הדולר (DXY), עומד על רמה של 104.31 נק'.  
השקל נחלש בשבוע החולף ביחס לדולר וביחס לאירו. שערו הנוכחי של הדולר עומד על 3.79 ש"ח, אחרי עליה שבועית של כ-1.83%. האירו התחזק השבוע ב-1.33% לרמה של 4.1 ש"ח. מתחילת השנה הדולר עלה ב-4.63% מול השקל, האירו עלה ב-2.87% מול השקל.

## מניות



המדדים המרכזיים סיימו את השבוע במגמה חיובית. מדד ת"א 35 עלה ב-0.83% ומתחילת השנה נמצא בתשואה חיובית של 15.55%. מדד ת"א 90 עלה השבוע ב-1.43% ונמצא בכ-11.27% מעל לרמתו בתחילת השנה.

- ❑ חברת אלקטריאון זכתה בפרויקט משותף עם אוניברסיטת קליפורניה UCLA, אשר במסגרתו יותקנו מערכות טעינה דינמיות וסטטיות שהחברה פיתחה.
- ❑ חברת Water.io המפתחת, מייצרת ומשווקת בקבוקי מים חכמים, הודיעה על הזמנת המשך מחברת פפסיקו. ההזמנה כוללת דמי מנוי ותמיכה שנתיים בסך של 1.1 מיליון ₪.
- ❑ טרמינל X הודיעה כי תרכוש 51% מהון המניות של כל אחת מהחברות עדה לזורגן בע"מ ורמי ליפשטט בע"מ. סכום העסקה עומד על 8 מיליון ₪.

| מדד              | שינוי מתחילת השבוע % | שינוי מתחילת החודש % | שינוי מתחילת השנה % |
|------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| דאו ג'ונס        | -2.35                | -0.76                | 9.72                |
| S&P 500          | -0.96                | 0.79                 | 21.77               |
| נאסד"ק 100       | 0.14                 | 1.45                 | 20.96               |
| דאקס             | -1.07                | 0.63                 | 16.09               |
| פוטסי            | -1.31                | 0.14                 | 6.67                |
| CAC 40           | -1.52                | -1.81                | -0.61               |
| STOXX EUROPE 600 | -1.18                | -0.78                | 8.31                |
| שנחאי            | 1.17                 | -1.10                | 10.92               |
| ניקיי 225        | -2.74                | -0.01                | 13.30               |

| מדד         | שינוי מתחילת השבוע % | שינוי מתחילת החודש % | שינוי מתחילת השנה % |
|-------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| ת"א 35      | 0.83                 | 1.50                 | 15.55               |
| ת"א 90      | 1.43                 | 1.65                 | 11.27               |
| ת"א 125     | 0.97                 | 1.63                 | 14.09               |
| ת"א פיננסים | 1.23                 | 1.13                 | 19.84               |
| נדל"ן 15    | 0.84                 | 0.57                 | 5.73                |
| SME60       | 1.66                 | 2.41                 | 17.47               |
| ת"א נפט וגז | 1.77                 | 2.40                 | 17.85               |

| שער         | שינוי מתחילת החודש % | שינוי מתחילת השנה % |
|-------------|----------------------|---------------------|
| דולר / שקל  | 1.68                 | 4.63                |
| יורו / שקל  | -1.20                | 2.87                |
| ליש"ט / שקל | -1.55                | 6.53                |
| יורו / דולר | -3.09                | -2.19               |

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](http://www.tdih.co.il)

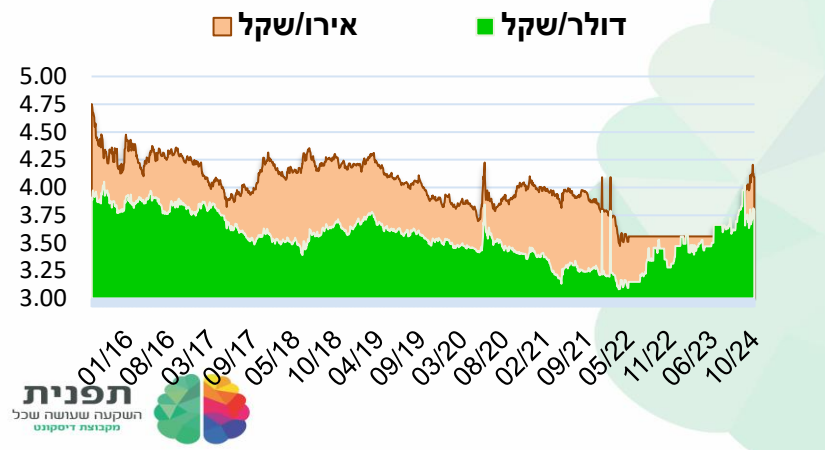
## ארה"ב והעולם

המדדים המרכזיים סגרו את השבוע במגמה מעורבת. מדד ה-S&P 500 ירד השבוע בכ-0.96%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של 21.77%. מדד ה-NASDAQ 100 עלה השבוע ב-0.14%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של 20.96%.

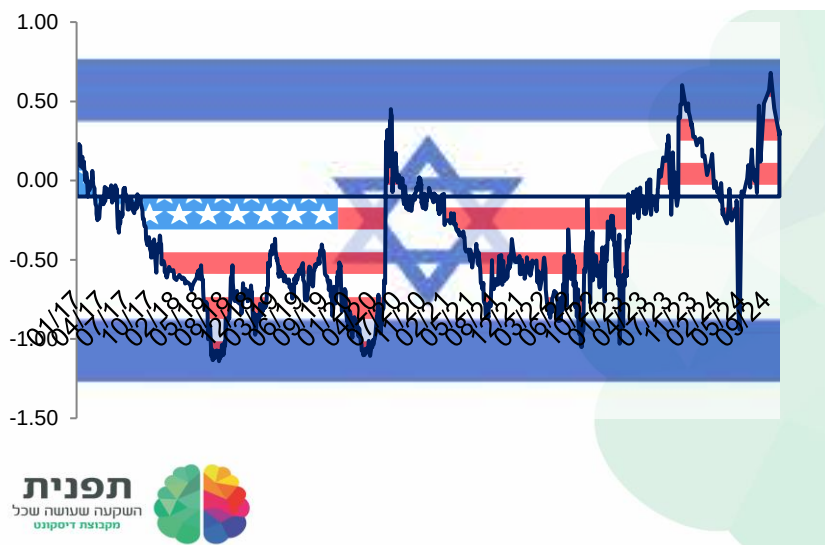
סקרי הבחירות לנשיאות ארצות הברית, אשר יתקיימו בשבוע הבא, מעידות על תחרות צמודה ביותר בין שני המועמדים, כך שכרגע אין מועמד מוביל באופן מובהק. דונלד טראמפ ציין כי, במידה וייבחר הוא יעלה את המס על ייבוא ל-20% מ-10% כיום, במטרה להוריד את מס הכנסה. בנוסף, אמר כי יקדם ייצור נפט על חשבון אנרגיה חשמלית.

להלן נתונים מרכזיים נוספים שפורסמו השבוע:

- ☒ מכירות קמעונאיות עמדו עלו בחודש ספטמבר ב-0.4% ביחס לצפי של 0.3%.
- ☒ ייצור תעשייתי ירד ב-0.3% כאשר הצפי עמד על ירידה של 0.2% בלבד.
- ☒ מכירת בתים קיימים בחודש ספטמבר עמדו על 3.84 מיליון בתים לעומת 3.88 מיליון לפי הצפי.
- ☒ המחיר הממוצע לבית עמד על 404.5 אלף דולר המהווה ירידה של 9.7 אלף דולר ביחס לחודש הקודם.
- ☒ מכירת בתים קיימים עמדו על 783 אלף בתים ביחס ל-720 אלף לפי הצפי.
- ☒ המחיר הממוצע לבית עמד על 426.3 אלף דולר המהווה עלייה של 25 אלף דולר ביחס לחודש הקודם.



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](http://www.tdih.co.il)

## פרסומי מאקרו צפויים לשבוע הקרוב

|                                                                                                                |            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| היצע הכסף – ישראל.                                                                                             | 28/10/2024 |
| מדד אמון הצרכן – ארצות הברית. שיעור אבטלה – יפן.                                                               | 29/10/2024 |
| שיעור אבטלה – גרמניה. תוצר מקומי גולמי – האיחוד האירופי. שיעור אבטלה – ישראל. תוצר מקומי גולמי – ארצות הברית . | 30/10/2024 |
| החלטת הריבית – יפן. מדד המחירים לצרכן – האיחוד האירופי. תוצר מקומי גולמי – קנדה.                               | 31/10/2024 |
| שיעור אבטלה – ארצות הברית.                                                                                     | 01/11/2024 |



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](http://www.tdih.co.il)