

ישראל

כנסת ישראל התפזרה השבוע ובתאריך 23.3.2021 מדינת ישראל תלך לבחירות רביעיות תוך שנתיים, זאת לאחר שהליכוד וכחול לבן לא הצליחו להגיע להסכמות בשאלת העברת תקציב המדינה.

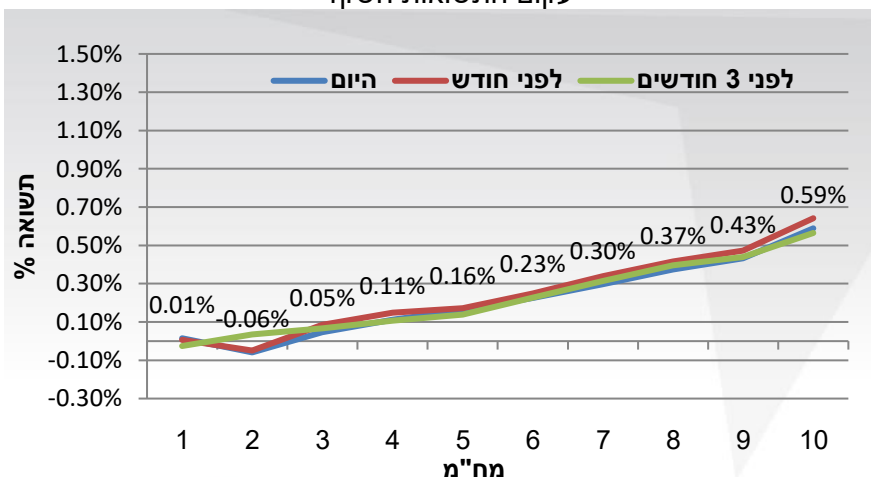
מבצע ההתחסנות בחיסון נגד נגיף הקורונה של חברת פיזר החל בשבוע שעבר, וכבר בשבוע הראשון התחסנו מעל ל-280 אלף ישראלים. כרגע זוכים לעדיפות אוכלוסיית הקשישים וכן קבוצות סיכון, בנוסף לצוותים רפואיים שכבר התחסנו ראשונים. במשרד הבריאות סימנו כמטרה לבצע 100 אלף חיסונים ליום ובכך להגיע לכמה מיליוני מחוסנים כבר בחודש ינואר. קצב זה יאפשר למדינת ישראל להיות הראשונה ממדינות העולם שתגיע למצב של חסינות האוכלוסייה.

במקביל למבצע החיסונים, מדינת ישראל תיכנס היום בערב לסגר כללי שלישי במספר, שיאריך לפחות שבועיים. בדומה לפעמים הקודמות תחול מגבלת יציאה מהבית למרחק של עד 1000 מטר, יתבצע צמצום בעבודת התחבורה הציבורית וכן צמצום ל-50% מכוח האדם במקומות העבודה שלא נחשבים חיוניים. בשונה מהסגרים הקודמים, מערכת החינוך תישאר פעילה לפחות בחלקה, ילדי גן עד כיתה ד' וכן כיתות יא-יב ימשיכו בלימודים במתכונת הנוכחית, שאר הכיתות יחזרו ללמידה מרחוק. הנתונים הכלכליים העיקריים שהתפרסמו בשבוע החולף בישראל:

- הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה מפרסמת כי בחודשים אוקטובר 2019 עד ספטמבר 2020, מספר היתרי הבנייה שהונפקו עמד על 55,200. בדומה ל-12 החודשים הקודמים. מספר התחלות הבנייה עמד על 49,810, ירידה של 9.5%. מספר הדירות שבנייתן הסתיימה עמד על 46,510, ירידה של 13.2% בהשוואה ל-12 החודשים הקודמים.

מדד	מח"מ ממוצע	מרווח ממשלתי	תשואה פנימית
תל בונד 20	4.89	1.37	0.49
תל בונד 40	4.62	1.33	0.45
תל בונד 60	4.74	1.34	0.47
תל בונד שקלי	3.83	1.95	2.22
תל בונד שקלי-50	4.10	1.22	1.50
תל בונד צמודות-יתר	3.92	1.56	0.75
תל בונד תשואות	3.42	2.33	1.55
תל בונד ריבית משתנה	3.49	1.08	1.20

עקום התשואות השקלי

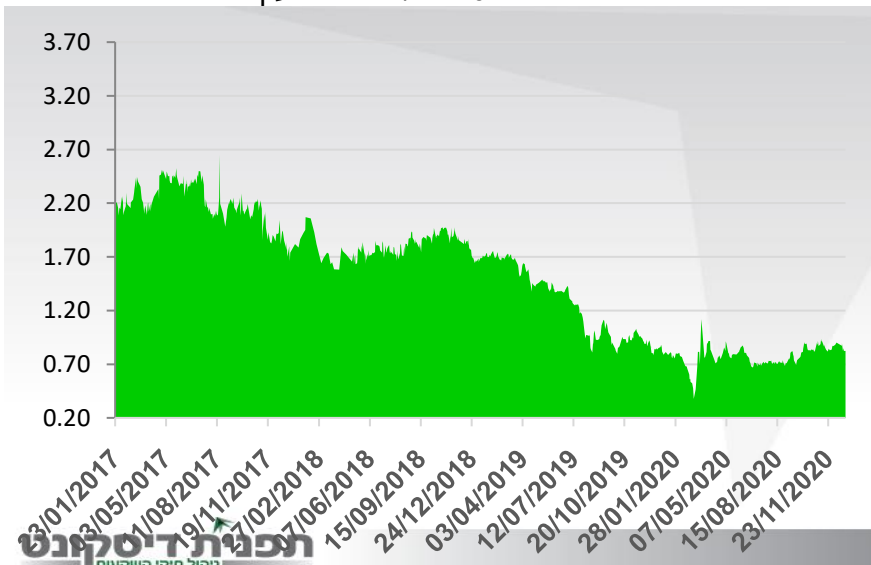


עקומי התשואות וציפיות האינפלציה הנגזרות משוק האג"ח
(ברוטו, סינטטי)



תפנית דיסקונט
ניהול תיקי השקעות

מרווח תשואות 2-10 / תלילות העקום



תפנית דיסקונט
ניהול תיקי השקעות

- סך יצוא הסחורות בחודש נובמבר הסתכם ב-13.1 מיליארד ₪. מתוך זה 36% היה למדינות האיחוד האירופי ו-23% לארצות הברית.
- סך יבוא הסחורות הסתכם ב-19.2 מיליארד ₪ מה שיצר גרעון מסחרי של 6.1 מיליארד ₪.
- סך הבלתי מועסקים נכון למחצית השנייה של חודש נובמבר עמד על 5%. אחוז העובדים שנעדר זמנית מעבודתם עקב סיבות הקשורות בנגיף הקורונה עמד על 12.1%, ירידה של 6.1% בהשוואה לחודש הקודם. סך הבלתי מועסקים בתוספת אלו שנעדרו זמנית מעבודתם וכאלו שהפסיקו לעבוד החל ממרץ 2020 עמד על 14.3%, ירידה משיעור של 20.3% בחודש אוקטובר.

שוק האג"ח

בשוק האג"ח המקומי בשבוע האחרון נרשמה מגמת עליה כמעט בכל המדדים. עקום התשואות הממשלתי רשם ירידה לכל אורכו. בארה"ב, תשואת הבנצ'מרק ל-10 שנים ירדה לרמה של כ-0.93% בסיום השבוע. אג"ח ממשלת ישראל לתקופה דומה נסחרת בתשואה של כ-0.78%, פער תשואות שלילי של כ-15 נק' בסיס לאג"ח הישראלי.

- מדד התל-בונד השקלי ירד ב-0.05% בשבוע שחלף ונמצא מתחילת השנה בתשואה שלילית של 0.32%. מדד התל-בונד השקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות אמריקאיות) עלה ב-0.12% באותה תקופה ונמצא בתשואה שלילית של כ-1.42% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי 2-5 שנים עלה ב-0.13% ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-0.67%. כתוצאה מכך עומד המרווח כעת על 1.95%, עליה של כ-27 נק' בסיס במרווח מתחילת השנה.

- מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, עלה ב-0.16% בשבוע שחלף, לעומת מקבילו הממשלתי לתקופה של 2-5 אשר עלה ב-0.14%. מתחילת השנה מדד התל-בונד 60 נמצא בתשואה שלילית של כ-0.53% והממשלתי צמוד 2-5 שנים בתשואה שלילית של 1.74%. המרווח בשבוע האחרון ירד ועומד כעת על 1.34%, עליה של כ-34 נק' בסיס במרווח מתחילת השנה.

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) ירד ב-0.59 נקודות לרמה של 90.22 נק'. השקל התחזק בשבוע החולף ביחס לדולר וגם ביחס לאירו. שער הנוכחי של הדולר עומד על 3.22 ₪, ירידה של 0.68%. האירו נחלש ב-1.26% לרמה של 3.92 ש"ח. מתחילת השנה הדולר ירד מול השקל ב-6.87%. האירו עלה מול השקל בכ-1.21% מתחילת השנה.

מניות

המדדים המרכזיים סיכמו את השבוע בירידות שערות. מדד ת"א 35 ירד כ-0.1% ומתחילת השנה נמצא בתשואה שלילית של כ-12.65%, בעוד ת"א 90 ירד ב-0.94% ונמצא ב-13.13% מעל רמתו בתחילת השנה. אלביט מערכות הודיעה כי היא קונה ב-380 מיליון דולר את החברה האמריקאית ספארטון קורפריישן, המתמחה בייצור מערכות של סונאריים חד פעמיים ללוחמה בצוללות. חברת גזית גלוב הודיעה כי היא מוכרת את הנכס היחיד שלה בגרמניה. הנכס הממוקם בעיר מינכן יימכר תמורת 87 מיליון יורו לאחר שנקנה לפני 12 שנה במחיר של 41.6 מיליון. בית המשפט קבע הארכת זמן להגשת ההצעה הסופית לרכישת חברת ישראיר, זאת לאחר שהיה נראה כי החברה תימכר ליגאל דמרי. חוץ ממנו מתמודדים על רכישת החברה גם מוטי בן משה ורמי לוי.

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
ת"א 35	-0.10	0.57	-12.65
ת"א 90	-0.94	1.85	13.13
ת"א 125	-0.20	1.12	-5.36
ת"א פיננסים	-0.34	3.31	-9.76
נדל"ן 15	-2.08	3.92	-9.97
SME60	2.18	6.46	13.48
ת"א נפט וגז	-6.07	-8.77	-47.86

שער	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %	
דולר / שקל	-2.74	-6.87	3.22
יורו / שקל	-0.73	1.21	3.93
ליש"ט / שקל	-1.07	-4.73	4.36
יורו / דולר	2.07	8.66	1.22

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דאו ג'ונס	-0.24	1.00	6.55
S&P 500	-0.17	2.25	14.62
נאסד"ק 100	-0.21	3.61	45.55
דאקס	-0.32	2.23	2.55
פוטסי	-0.41	3.76	-13.79
CAC 40	-0.11	0.06	-7.63
STOXX EUROPE 600	0.02	1.70	-4.78
שנחאי	0.05	0.14	11.36
ניקיי 225	-0.40	0.84	12.68

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

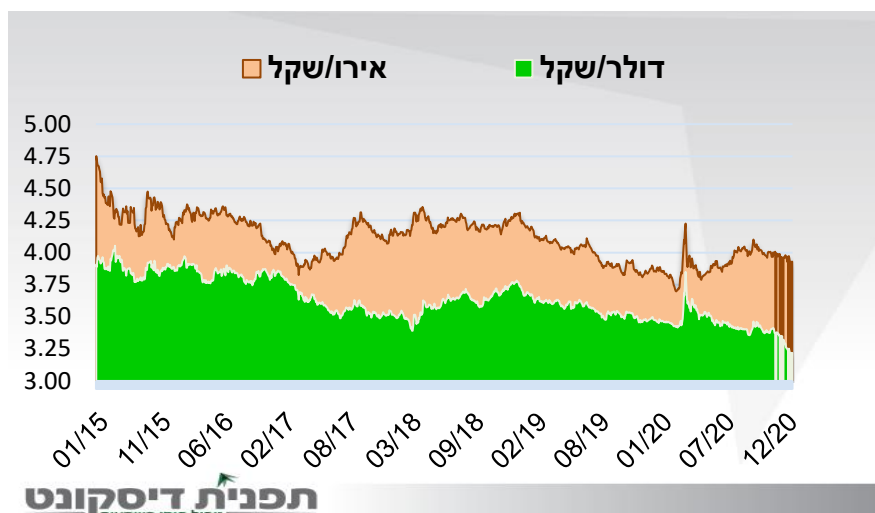
המדדים המרכזיים סיכמו את השבוע בירידת שערים. מדד ה-S&P 500 ירד השבוע בכ-0.17% ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-14.6%. מדד ה-NASDAQ 100 ירד השבוע ב-0.21% ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של 45.55%.

השבוע הקונגרס אישר חבילת סיוע נוספת בסך של 900 מיליארד דולר. כ-560 מיליארד מתוך התוכנית מגיעים עוד מתוכנית הסיוע הראשונה, אך טרם נוצלו. בנוסף אושרה תוספת של \$300 לשבוע לדמי האבטלה למשך 11 שבועות. כמו כן כל אזרח מתחת לרמת הכנסה מסוימת יקבל צ'ק של \$600 נוספים.

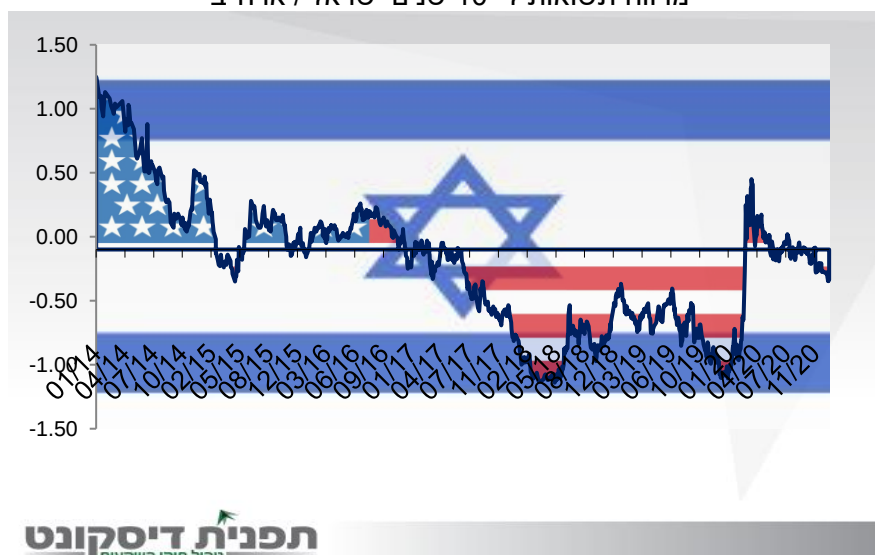
הנתונים המרכזיים שהתפרסמו השבוע:

אינפלציית הליבה נשארה יציבה על רמה של 1.4

בחודש נובמבר מספר הבתים החדשים שנמכרו ירד ב-11%, זאת לאחר מספר חודשי עליה. מכירת בתים קיימים ירדו ב-2.5% אך עדיין עלו ב-25.8% YOY. ההכנסה האישית בחודש דצמבר ירדה ב-1.1% והצריכה הפרטית ירדה ב-0.4% זאת על רק הצמצום בסיוע הממשלתי.



מרווח תשואות ל-10 שנים ישראל / ארה"ב



תכנית 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	
מדד אמון הצרכן – ארה"ב.	29/12/2020
מכירת בתים בהמתנה – ארה"ב.	30/12/2020
מדד מנהלי הרכש במגזר הייצור – סין.	31/12/2020
חופשת ראש השנה האזרחי – ארה"ב, בריטניה, גרמניה, צרפת, יפן, קנדה, סין	01/01/2021

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