

ישראל

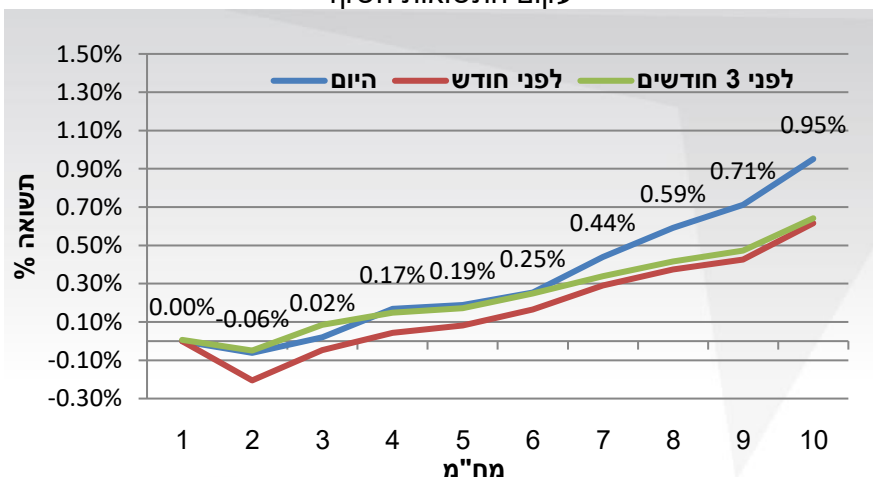
לאחר שחגגה את חג הפורים וכשבוע לפני פעימת הקלות מתוכננות נוספת, מדינת ישראל שוב נמצאת במצב של עלייה בתחלואה, מקדם ההדבקה כבר נוסף ל-1 ובמגזרים מסוימים אף חצה רף זה. מצב זה משקף את החזרה החלקית ללימודים לפני כשבועיים וכן את הפתיחה הרחבה במשק לאחר תום הסגר. מה שלא מוסיף נחת למקבלי ההחלטות, אלו התמונות מהחגיגות ההמוניות של חג הפורים, בעיקר על ידי צעירים בתל אביב, אירועים בהם נרשמה התקהלות רבה ואי הקפדה על כללי ריחוק חברתי ועטיית מסכות. כל זה מעמיד בסימן שאלה את פעימת ההקלות הנוספת שתוכננה לשבוע הבא, במסגרתה בין היתר אמורות להיפתח המסעדות, בכפוף לתו הירוק. במקביל מבצע החיסונים נמשך, נכון לבוקר זה כבר כ-4.7 מיליון ישראלים קיבלו לפחות מנת חיסון אחת, ומעל ל-3.3 מיליון ישראלים השלימו את שתי מנות החיסון.

הנתונים הכלכליים העיקריים שהתפרסמו בשבוע החולף בישראל:

- כלל מדדי הפדיון לשנת 2020 רשמו ירידה זניחה של 0.1% לעומת שנת 2019. עלייה של 3.9% נרשמה בפדיון ענפי התעשייה הכרייה והחציבה בהשוואה לשנה הקודמת.
- מנתוני סקר כוח האדם מספר הלא משתתפים בכוח העבודה כולל הבלתי מועסקים ובתוספת כאלו שהפסיקו לעבוד עקב סיבות הקשורות לנגיף הקורונה עמד על 769.2 אלף איש, שמהווים 18.4% מכוח העבודה במשק.
- סך יצוא השירותים ללא חברות הזנק נותר ללא שינוי לעומת החודש הקודם ועמד על סך של 4.6 מיליארד דולר. יצוא שירותי ענף ההייטק רשם ירידה של 4.8%.

מדד	מח"מ ממוצע	מרווח ממשלתי	תשואה פנימית
תל בונד 20	4.80	1.27	0.12
תל בונד 40	4.61	1.09	-0.04
תל בונד 60	4.68	1.20	0.04
תל בונד שקלי	3.70	1.91	2.25
תל בונד שקלי-50	3.97	1.22	1.60
תל בונד צמודות-יתר	3.86	1.43	0.19
תל בונד תשואות	3.33	2.15	0.87
תל בונד ריבית משתנה	3.36	1.08	1.13

עקום התשואות השקלי



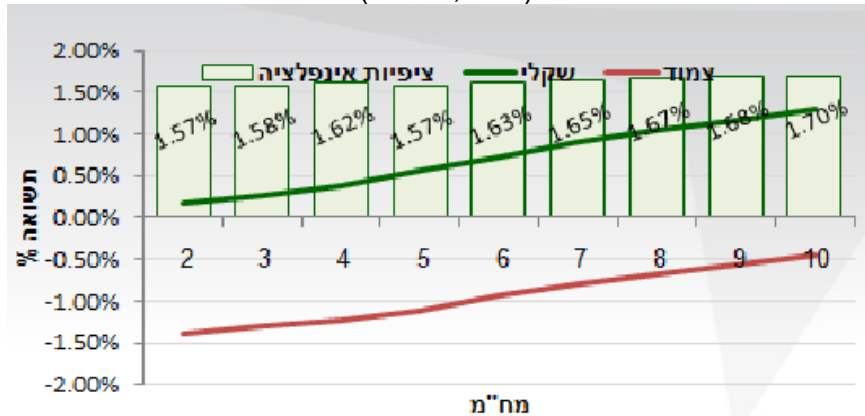
- בחודש ינואר נרשמה ירידה של 8.2% בשימוש בכרטיסי אשראי לעומת חודש דצמבר עקב השפעות הסגר. הירידה המשמעותית ביותר חלה בסעיף רכישת מוצרי התעשייה אשר ירד ב- 30.2%.

שוק האג"ח

בשוק האג"ח המקומי בשבוע האחרון נרשמה מגמה מעורבת באג"ח הקונצרני והממשלתי. עקום התשואות הממשלתי עלה מעט. בארה"ב, תשואת הבנצ'מרק ל-10 שנים עלתה לרמה של כ-1.41% בסיום השבוע. אג"ח ממשלת ישראל לתקופה דומה נסחרת בתשואה של כ-1.14%, פער תשואות שלילי של כ-27 נק' בסיס לאג"ח הישראלי.

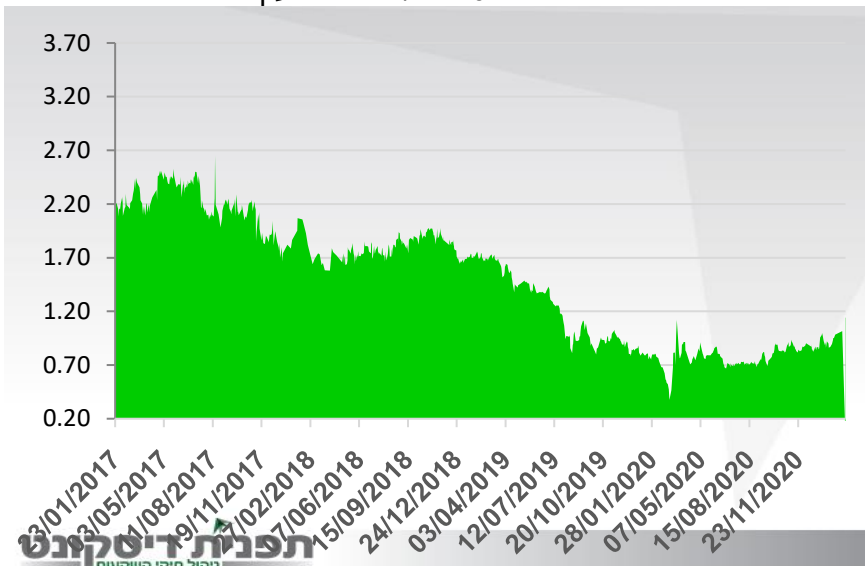
- מדד התל-בונד השקלי ירד ב-0.22% בשבוע שחלף ונמצא מתחילת השנה בתשואה שלילית של 0.17%. מדד התל-בונד השקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות אמריקאיות) ירד ב-0.18% באותה תקופה ונמצא בתשואה שלילית של כ-0.5% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי 2-5 שנים ירד ב-0.19% ונמצא מתחילת השנה בתשואה שלילית של כ-0.29%. כתוצאה מכך עומד המרווח כעת על 1.88%.
- מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, עלה ב-0.11% בשבוע שחלף, לעומת מקבילו הממשלתי לתקופה של 2-5 אשר עלה ב-0.06%. מתחילת השנה מדד התל-בונד 60 נמצא בתשואה חיובית של כ-0.7% והממשלתי צמוד 2-5 שנים בתשואה חיובית של 0.87%. המרווח עומד כעת על כ-1.18%.

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



תפנית דיסקונט
ניהול תיקי השקעות

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

מט"ח

הדולר נסחר במגמה חיובית מול המטבעות המרכזיים בעולם, מדד הדולר (DXY) הגיע לרמה של 90.93 נק'. עליה של 0.59 נק' מהשבוע שעבר. השקל נחלש בשבוע החולף ביחס לדולר וביחס לאירו. שער הנוכחי של הדולר עומד על 3.28 ₪, עלייה של כ-1.21%. האירו התחזק ב-0.86% לרמה של 4.01 ₪. מתחילת השנה הדולר עלה מול השקל ב-2.98%. האירו עלה מול השקל בכ-1.75% מתחילת השנה.

מניות

המדדים המרכזיים סיכמו את השבוע בירידות שערם. מדד ת"א 35 ירד כ-2.12% ומתחילת השנה נמצא בתשואה חיובית של כ-3.37%, בעוד ת"א 90 ירד ב-0.94% ונמצא ב-1.5% מעל רמתו בתחילת השנה. חברת הפניקס מוכרת את קרנות הפנסיה של הלמן אלדובי למיטב דש תמורת 45 מיליון שקל. היקף קרנות הפנסיה הנרכשות עומד על 4.34 מיליארד ₪. לאחר הרכישה מיטב תנהל קרנות פנסיה בהיקף של כ-19 מיליארד שקל.

חברת קוויק תנפיק את מניותיה לציבור בבורסה בתל אביב לפי שווי מוערך של כ-300 מיליון שקל, זאת בניגוד לכוונתה המקורית לצאת להנפקה לפי שווי של 400-500 מיליון. החברה מבקשת לגייס סכום של כ-100 מיליון ₪. חברת האנרגיה הירוקה אנלייט בדרך לעסקת ענק בארצות הברית. החברה נמצאת במשא ומתן לרכישת חברה סולארית בסכום של עד 390 מיליון דולר לפי שווי חברה של 430 מיליון דולר. החברה הנרכשת עוסקת בייזום, פיתוח, הקמה ותפעול בתחום האנרגיה הסולארית ואגירת אנרגיה. צבר ההזמנות של החברה הנרכשת עומד על הספק כולל של 9.9 ג'יגה וואט.

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
ת"א 35	-2.12	-1.53	3.37
ת"א 90	-0.94	1.89	1.5
ת"א 125	-2.17	-0.99	2.55
ת"א פיננסים	0.64	2.37	5.13
נדל"ן 15	0.83	-1.14	-4.06
SME60	-4.48	1.47	12.21
ת"א נפט וגז	1.54	14.64	21.82

	שער	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דולר / שקל	3.31	1.10	2.98
יורו / שקל	4.00	0.77	1.75
ליש"ט / שקל	4.61	2.55	4.75
יורו / דולר	1.21	0.30	-0.46

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דאו ג'ונס	-1.76	3.59	1.21
S&P 500	-2.45	2.61	1.47
נאסד"ק 100	-4.94	-0.12	0.16
דאקס	-1.48	2.63	0.49
פוטסי	-2.12	1.19	0.35
CAC 40	-1.22	5.63	2.73
STOXX EUROPE 600	-2.38	2.31	1.49
שנחאי	-5.06	0.75	1.04
ניקיי 225	-3.50	4.71	5.55

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

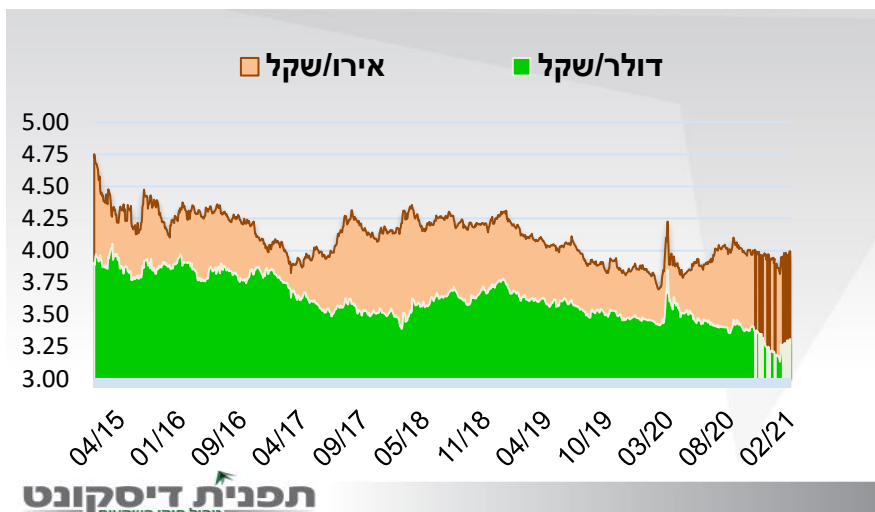
המדדים המרכזיים סיכמו את השבוע בירידות שערים. מדד ה-S&P 500 ירד השבוע בכ-2.45% ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-1.47%. מדד ה-NASDAQ 100 ירד השבוע ב-4.94% ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של 0.16%.

אגרות החוב הממשלתיות בארה"ב ממשיכות לעלות. אג"ח ל-10 שנים הגיע לתשואה של 1.41%. פאואל בעדותו לקונגרס ואמר שאין תכנון להקטין את סך הרכישות של הפד או להעלות ריבית עד אשר הכלכלה תתייצב. הוא הציב כיעדים מעבר למצב של תעסוקה מלאה ואינפלציה של כ-2%. ביידן הוסיף ואמר שיעד תעסוקה מלאה כולל חזרה לאחוז מובטלים נמוך אך גם גידול בשיעור התעסוקה הכללי. כמו כן עליה זמנית ביעד האינפלציה בגלל ביקוש כבוש לא תגרור העלאת ריבית.

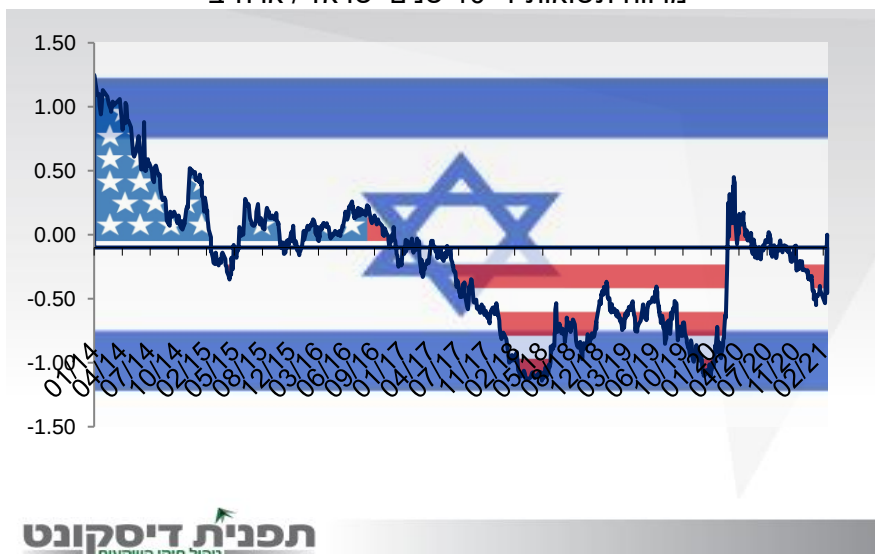
הנשיא ביידן חתם על צו נשיאותי לחיזוק תשתיות הייצור בארצות הברית, בשלב הראשון יושקעו כ-37 מיליארד דולר בחיזוק תשתיות הייצור של תעשיית השבבים המקומית.

להלן הנתונים המרכזיים שהתפרסמו השבוע:

- התביעות הראשוניות לדמי אבטלה ירדו והגיעו לרמה של 730 אלף בשבוע האחרון, מתחת לצפי שעמד על 825 אלף איש.
- התמ"ג לרבעון הרביעי (הערכה שניה) עלה ב-4.1% מול צפי לעלייה של 4.2%.
- ההכנסה הפרטית עלתה ב-10% בהשוואה לרבעון קודם, הצפי עמד על 9.5%.



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	
01/03/2021	מדד מנהלי הרכש בייצור – סין, גרמניה, גוש היורו, בריטניה.
02/03/2021	מדד המחירים לצרכן – גוש האירו
03/03/2021	מלאי נפט גולמי – ארה"ב.
04/03/2021	פרסום התקציב הפדרלי – 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 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.