

ישראל

הווריאנט החדש אומיקרון נכנס לחיינו בימים האחרונים וגרם לבהלה בציבור ובשווקים. הווריאנט שמקורו ככל הנראה באזור דרום אפריקה אותר כבר במספר מדינות רב כולל גם בישראל. במטרה להגביל את התפשטותו עד שיתבהר האם החיסונים עמידים אליו וגם עד שתתברר מידת מסוכנותו ביחס לווריאנטים הקודמים הטילה הממשלה, באופן מיידי מספר הגבלות חדשות. הוחלט על בידוד לכל השבים מחו"ל כאשר מחוסנים ישהו בבידוד שלושה ימים ולא מחוסנים שבוע ויצאו מבידוד בכפוף לשתי בדיקות PCR שליליות. איסור כניסת זרים לשבועיים הקרובים, וכן החזרת איכוני השב"כ לאיתור מגעים של נשאי הזן החדש. ישראלים ששבו ממדינות שהוגדרו אדומות (רוב מדינות אפריקה) יופנו לבידוד במלונות. כמו כן יוחל מתווה תו ירוק בחללים סגורים בהתכנסויות של מעל ל-50 משתתפים.

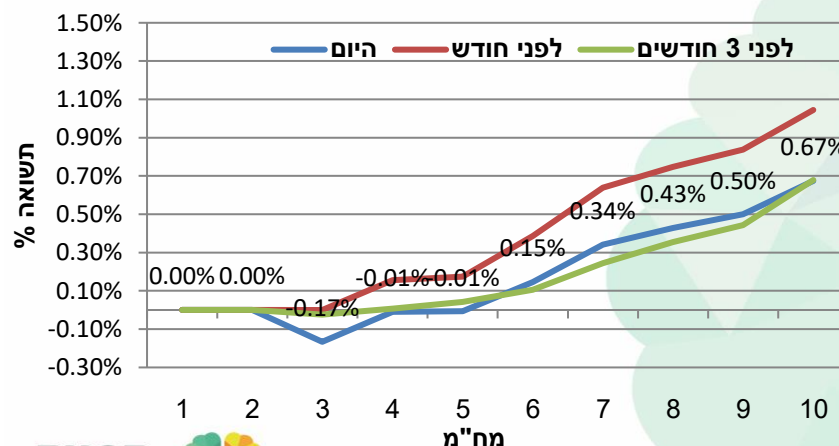
הוועדה המוניתארית של בנק ישראל הותירה את הריבית ברמה של 0.1%. לדברי הוועדה ממועד ההחלטה הקודמת חלה האטה מסוימת בקצב העלייה של האינפלציה. הוועדה מעריכה כי אין חשש להתפרצות אינפלציונית בראיה קדימה. בנוסף הודיע הבנק פעם נוספת כי יסיים בחודש דצמבר את תוכנית רכישות האג"ח הממשלתי עליה הכריז במהלך שנת 2020.

הנתונים הכלכליים העיקריים שהתפרסמו בשבוע האחרון בישראל:

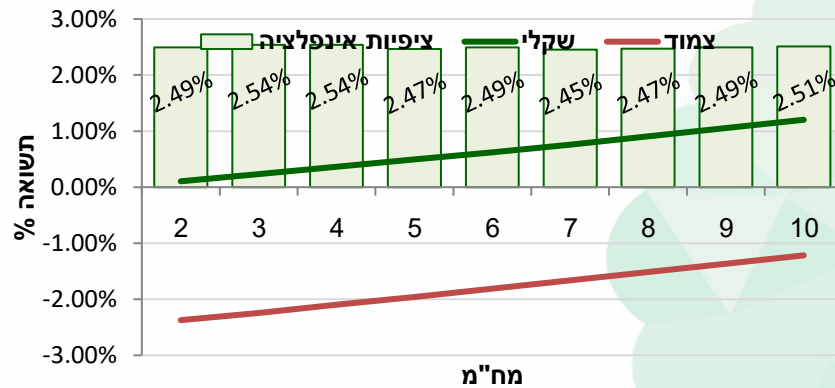
- ממדד הפדיון לענפי הכלכלה לחודש ספטמבר עולה כי חלה עלייה בסך פדיון כל ענפי הכלכלה בשיעור של 8% בחישוב שנתי.

מדד	מח"מ ממוצע	מרווח ממשלתי	תשואה פנימית
תל בונד 20	5.31	1.04	-0.87
תל בונד 40	4.80	1.11	-0.83
תל בונד 60	5.04	1.08	-0.85
תל בונד שקלי	3.50	1.41	1.70
תל בונד שקלי-50	3.84	0.96	1.34
תל בונד צמודות-יתר	3.96	1.27	-0.84
תל בונד תשואות	3.21	1.77	-0.44
תל בונד ריבית משתנה	4.57	0.42	0.48

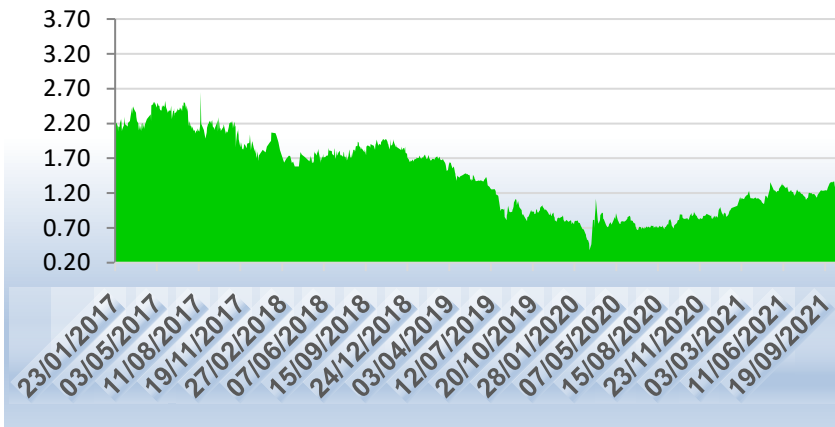
עקום התשואות השקלי



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



מרווח תשואות 2-10 / תלילות העקום



- סקר כח אדם לחודש אוקטובר מציג ירידה בכמות הבלתי מועסקים מרמה של 6.1% לרמה של 5.6% סך המובטלים כולל אלה הקשורים לקרונה ירד אף הוא מרמה של 7.9% בחודש אוקטובר ל-7.0% בסיכום של אוקטובר.
- סך יצוא השירותים בחודש ספטמבר עלה ב-4.2% לעומת החודש הקודם. יצוא השירותים של ענפי ההיי טק עלה ב-2.2% לעומת החודש הקודם.

שוק האג"ח

בשוק האג"ח המקומי בשבוע האחרון נרשמה מגמת עלייה, באג"ח הממשלתי והקונצרני. עקום התשואות ירד בשבוע האחרון בארה"ב, תשואת הבנצ'מרק ל-10 שנים, ירדה השבוע לרמה של 1.48%. אג"ח ממשלת ישראל לתקופה דומה, נסחרת בתשואה של כ-0.98%. פער התשואות השלילי עומד על כ-50 נק' בסיס לטובת האג"ח הישראלי.

- מדד התל-בונד השקלי עלה ב-0.73% בשבוע שחלף, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של 2.99%. מדד התל-בונד השקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות אמריקאיות) עלה ב-0.7% באותה תקופה, ונמצא בתשואה חיובית של כ-2% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי 2-5 שנים עלה ב-0.13%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-0.23%. כתוצאה מכך, עומד המרווח בתל-בונד השקלי על 1.3%.
- מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, עלה בשבוע החולף ב-0.19%, לעומת המדד הממשלתי המקביל לתקופה של 2-5 שנים, אשר עלה 0.29%. מתחילת השנה מדד התל-בונד 60 נמצא בתשואה חיובית של 8.2%, והממשלתי הצמוד 2-5 שנים, נמצא בתשואה חיובית של 5.85%. המרווח מעל הממשלתי, עומד כעת על 1.05%.

מט"ח

הדולר נסחר במגמה מעורבת מול המטבעות המרכזיים בעולם, מדד הדולר (DXY), נשאר ללא שינוי ברמה של 96.07 נק'. השקל נחלש בשבוע החולף ביחס לדולר וגם ביחס לאירו. שער הנוכחי של הדולר עומד על 3.18 ₪, עלייה של כ-3.16%. האירו התחזק ב-3.61% לרמה של 3.58 ₪. מתחילת השנה הדולר נחלש ב-0.77% מול השקל. האירו נחלש מתחילת השנה מול השקל ב-8.06%.

מניות

המדדים המרכזיים סיכמו את השבוע במגמה מעורבת. מדד ת"א 35 ירד ב-0.25% ומתחילת השנה נמצא בתשואה חיובית של כ-26.5%, בעוד ת"א 90 עלה בכ-0.65% ונמצא בכ-30% מעל רמתו בתחילת השנה. שותפות רציו המחזיקה ב-15% ממאגר לווייתן דיורו כי ההכנסות צמחו ברבעון השלישי ב-34% והגיעו לרמה של 81 מיליון דולר כשהרווח התפעולי עמד על 50 מיליון דולר. בתשעת החודשים הראשונים של השנה ההכנסות צמחו ב-56%.

רשת יוחננוף פרסמה כי הרווח הנקי ברבעון האחרון עמד על 29 מיליון שקל ורשם עלייה של 180% ביחס לרבעון המקביל. המכירות של הרשת הסתכנו ב-925 מיליון ₪ לעומת 802 מיליון ₪ ברבעון המקביל. יחד עם זאת במכירות בחנויות זהות רשמה החברה ירידה של 4.5% שנגרמה לפחות בחלקה עקב ימי החג בחודש ספטמבר בהם הרשת היתה סגורה. חברת מספנות ישראל סיכמה את הרבעון עם הכנסות של 234 מיליון שקל. הרווח הנקי זינק ב-41.3% ועמד על 26.2 מיליון ₪, שיעור צמיחה גבוה יותר מאשר הצמיחה בהכנסות מה שמעיד על שיפור הרווחיות.

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
ת"א 35	-0.25	2.51	26.52
ת"א 90	0.65	4.35	30.05
ת"א 125	0.08	3.09	26.72
ת"א פיננסים	1.56	1.82	47.36
נדל"ן 15	1.11	7.55	43.06
SME60	-0.71	1.31	24.96
ת"א נפט וגז	0.31	1.72	55.73

שער	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %	
דולר / שקל	3.19	1.01	-0.77
יורו / שקל	3.61	-0.97	-8.06
ליש"ט / שקל	4.26	-1.59	-3.25
יורו / דולר	1.13	-2.07	-7.34

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דאו ג'ונס	-1.78	-1.11	16.76
S&P 500	-2.20	-0.23	22.33
נאסד"ק 100	-3.31	1.10	24.34
דאקס	-5.59	-2.75	11.21
פוטסי	-2.49	-2.67	9.03
CAC 40	-5.24	-1.33	21.41
STOXX EUROPE 600	-4.53	-2.41	16.29
שנחאי	0.10	0.47	2.62
ניקיי 225	-3.34	-0.49	4.76

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

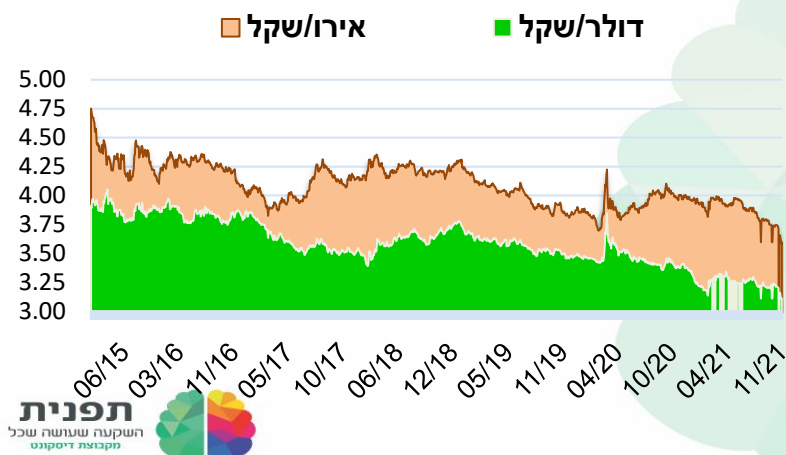
ארה"ב

המדדים המרכזיים סיכמו את השבוע במגמה שלילית. מדד ה-S&P 500 ירד השבוע בכ-2.2%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-22.3%. מדד ה-NASDAQ 100 ירד השבוע ב-3.31%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-24.3%. תשואת האג"ח ל-10 שנים עומדת על 1.48%.

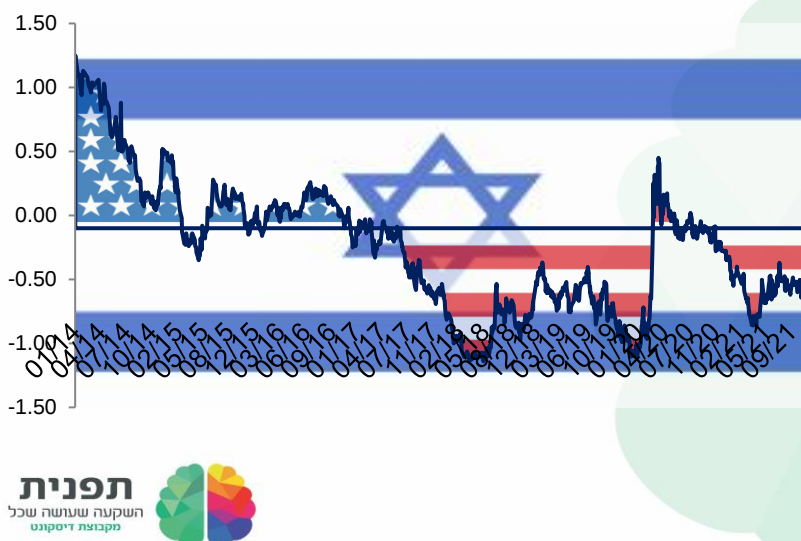
בית הנבחרים האמריקאי אישר את חוק האקלים הגדול בהיסטוריה של המדינה. עלות החוק נאמדת ב-1.75 טריליון דולר ובמסגרתו מבקשת ארה"ב לצמצם את פליטת גזי החממה בחצי עד 2030 ולהגיע לאפס פליטות עד אמצע המאה. 555 מיליארד מכספי התוכנית יוענקו בצורת תמריצים על שימוש במקורות אנרגיה שגורמים לפליטות נמוכות. מחירי ההובלה ממשיכים להיות גבוהים למרות הירידה שנרשמה השבוע. עיקר הפקק נצפה במסלול מסין למערב, מחיר מכולה מסין לחוף המערבי בארצות הברית ירד השבוע לרמה של \$14,185 מרמה של מעל ל-\$14,900 בשבוע שעבר. מחיר מכולה מסין לאירופה עלה מעט השבוע ועומד על מחיר של כ-\$14,335.

להלן הנתונים המרכזיים שהתפרסמו השבוע:

- בחודש אוקטובר ההכנסה הפנויה עלתה ב-0.2% מול צפי של 0.5%, הצריכה הפרטית עלתה ב-1.3% מעל הצפי שעמד על 1%.
- אינפלציית הליבה עלתה ב-0.4% ו-4.1% שנה אחורה בדומה לצפיית בשוק.
- מספר דורשי העבודה ירד בצורה חדה מרמה של 270 אלף לרמה של 199 אלף איש, זאת בניגוד לצפיית שעמדו על 260 אלף.



מרווח תשואות ל-10 שנים ישראל / ארה"ב



פרסומי מאקרו צפויים לשבוע הקרוב	
מכירות קמעונאיות – יפן.	29/11/2021
מדד המחירים לצרכן – גוש האירו. מדד מנהלי הרכש – סין.	30/11/2021
מדד מנהלי הרכש – ארה"ב, גוש האירו. מלאי נפט גולמי – ארה"ב.	01/12/2021
תביעות ראשונות לדמי אבטלה – ארה"ב.	02/12/2021



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