

ישראל

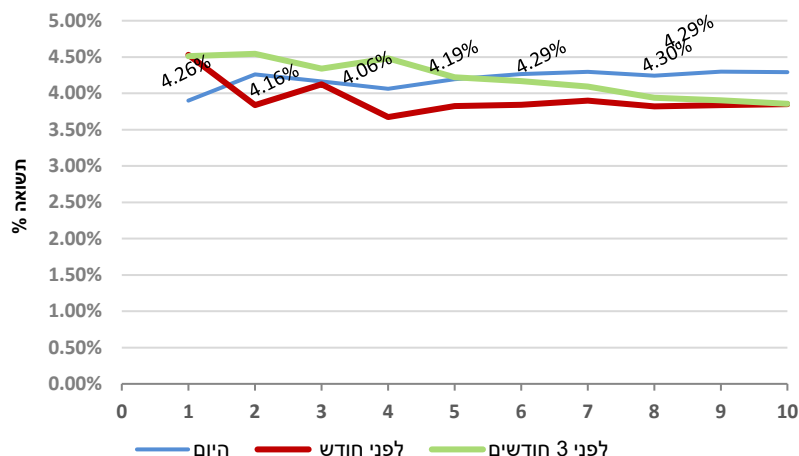
מדינת ישראל נכנסת לשבוע הרביעי של הלחימה. השוק המקומי יורד באגרסיביות על רקע החוסר הודאות. הלחימה בעזה נמשכת וכוללת גם כניסות קרקעיות לרצועה. גם בחזית הצפון נמשכת זליגת הירי לישראל וצה"ל מגיב ע"י תקיפה של כל הגורמים האחראים. תהליך החלשות המטבע המקומי מול המטבעות העיקריים נעצר השבוע, יתכן שהתערבות בנק ישראל בשוק המט"ח ע"י מכירה מסיבית של דולרים מצליחה לבלום את מגמת ההחלשות.

נתונים כלכליים מרכזיים נוספים שהתפרסמו בשבוע האחרון בישראל:

- ❑ מספר המשרות הפנויות שומר על יציבות ועומד על כ-118 אלפי משרות בדומה לחודש הקודם.
- ❑ אחוז המובטלים נמוך ועומד על 3.2% בלבד, אחוז ההשתתפות עומד על 61.4%. מדובר על רמה נמוכה מאוד של אבטלה אשר צפויה לעלות בעקבות הוצאת עובדים רבים לחל"ת
- ❑ תפוסת חדרי המלון בירידה עוד לפני המלחמה וצפויה ירידה משמעותית נוספת בעקבות הלחימה.

מדד	מח"מ ממוצע	מרווח ממשלתי	תשואה פנימית
תל בונד 20	5.10	1.93	3.65
תל בונד 40	4.00	2.05	3.70
תל בונד 60	4.57	2.01	3.68
תל בונד שקלי	3.28	2.68	6.96
תל בונד שקלי-50	3.49	1.98	6.26
תל בונד צמודות-יתר	3.69	3.04	4.67
תל בונד תשואות	3.26	5.03	6.62
תל בונד ריבית משתנה	4.09	0.74	5.60

עקום התשואות השקלי



שוק האג"ח

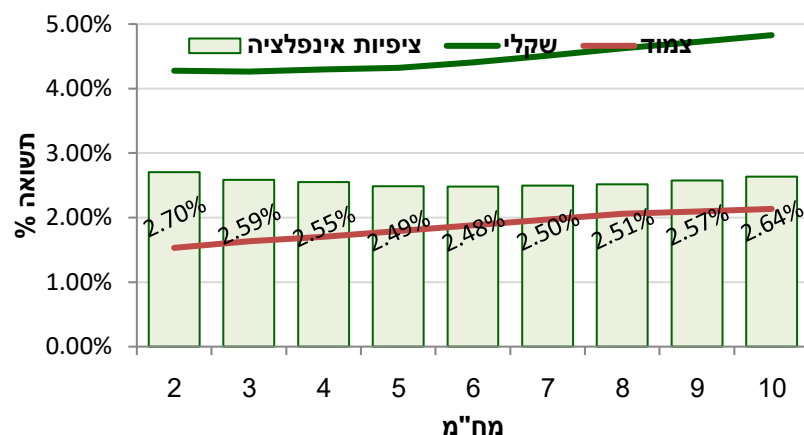


בשבוע האחרון, נרשמה מגמה שלילית בשוק האג"ח הקונצרני והממשלתי המקומי. תשואת הבנצ'מרק באג"ח הממשלתי האמריקאי ל-10 שנים ירדה השבוע לרמה של כ-4.83%. אג"ח ממשלת ישראל לתקופה דומה נסחרת בתשואה של כ-4.62%. פער התשואות עומד על כ-21 נק' בסיס.

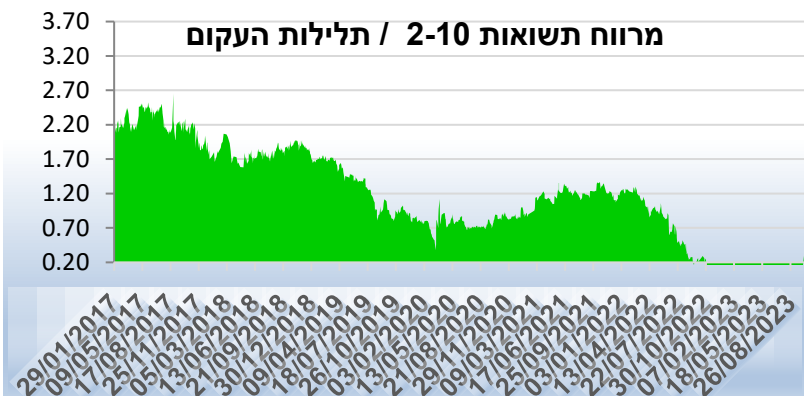
❑ מדד התל-בונד השקלי ירד ב-1.47% בשבוע שחלף, ונמצא בתשואה שלילית של 0.53% מתחילת השנה. מדד התל-בונד שקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות נדל"ן אמריקאיות) ירד ב-1.33% באותה תקופה, ונמצא בתשואה שלילית של כ-0.54% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי ל-2-5 שנים ירד השבוע ב-0.61%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-1.55%. כתוצאה מכך, עומד המרווח בתל-בונד השקלי על 2.76%.

❑ מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, ירד בשבוע החולף ב-1.79%, כאשר המדד הממשלתי המקביל לתקופה של 2-5 שנים ירד ב-0.46%. מתחילת השנה נמצא מדד התל-בונד 60 בתשואה אפסית של -0.01%, והממשלתי הצמוד ל-2-5 שנים, נמצא בתשואה חיובית של 1.97%. המרווח מעל הממשלתי, עומד כעת על 2.03%.

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



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 מעורבת מול המטבעות המרכזיים בעולם. מדד הדולר (DXY), עומד על רמה של 106.58 נק'. השקל נחלש בשבוע החולף ביחס לדולר וביחס לאירו. שער הנוכחי של הדולר עומד על 4.07 ש"ח, אחרי עליה שבועית של כ-0.3%. האירו ירד השבוע ב-0.12% לרמה של 4.30 ש"ח. מתחילת השנה הדולר עלה ב-15.68% מול השקל, והאירו עלה ב-13.72% מול השקל.

מניות



המדדים המרכזיים סיימו את השבוע במגמת ירידה. מדד ת"א 35 ירד ב-3.85% ומתחילת השנה נמצא בתשואה שלילית של כ-10.67%. מדד ת"א 90 ירד השבוע בכ-5.71% ונמצא בכ-13.92% מתחת לרמתו בתחילת השנה.

- ❑ אלביט מערכות זכתה בחוזה כ-135 מיליון דולר להקמת מפעל לייצור תחמושת ארטילרית עבור לקוח בינלאומי. בנוסף הודיעה אלביט שהיא זכתה בחוזה בהיקף של כ-170 מיליון דולר להיות האינטגרטור הראשי בתכנית הדיגיטציה של הצבא השבדי.
- ❑ דלתא גליל דיווחה על הנמכת תחזית ההכנסות והרווח, החברה הסבירה שהפחתת התחזית היא תוצאה של התמשכות השפעת גורמי מאקרו שליליים הכוללים, בין היתר: חולשה כללית בשוק, לחצים אינפלציוניים ומגמות שמרניות אצל חלק מלקוחותיה של החברה הממשיכים לנהל את רמות המלאי שלהם באופן שמרני בשוק המאופיין במתן הנחות ומבצעים. מעבר לכך הוסיפה שמלחמת חרבות ברזל פוגעת אף היא בתוצאות.

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דאו ג'ונס	-2.96	-4.71	-3.34
S&P 500	-2.53	-3.98	7.24
נאסד"ק 100	-2.61	-3.63	29.62
דאקס	-0.75	-4.54	5.49
פוטסי	-1.50	-4.16	-2.15
CAC 40	-0.31	-4.76	4.97
STOXX EUROPE 600	-0.96	-4.58	1.10
שנחאי	1.16	-2.98	-2.31
ניקיי 225	-0.33	-2.29	18.89

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
ת"א 35	-3.85	-12.98	-10.67
ת"א 90	-5.71	-17.62	-13.92
ת"א 125	-4.42	-14.19	-11.3
ת"א פיננסים	-5.64	-18.84	-7.02
נדל"ן 15	-5.24	-17.51	-19.01
SME60	-4.05	-15.02	-12.94
ת"א נפט וגז	-6.37	-20.07	17.67

שער	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דולר / שקל	6.86	15.68
יורו / שקל	6.52	13.72
ליש"ט / שקל	6.34	15.89
יורו / דולר	-0.09	-1.32

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

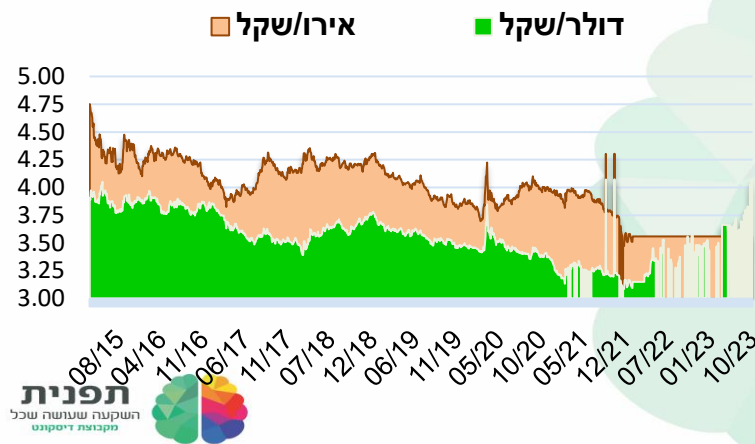
ארה"ב והעולם

המדדים המרכזיים סגרו את השבוע במגמת ירידה. מדד ה-S&P 500 ירד השבוע בכ-2.53%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-7.24%. מדד ה-NASDAQ 100 ירד השבוע ב-2.61%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-29.62%

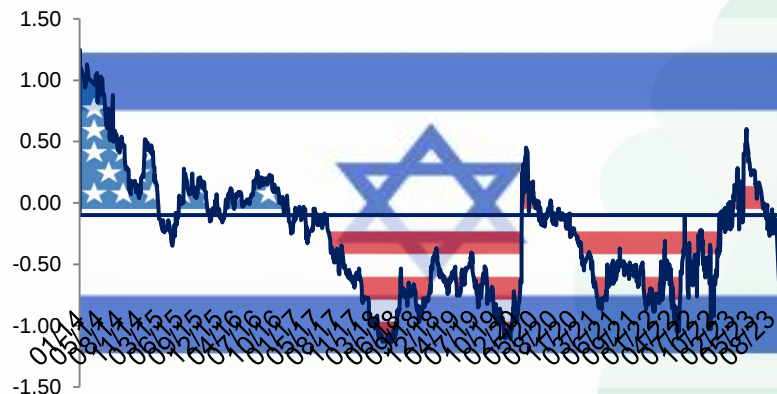
השוק האמריקאי לא עוצר, הצמיחה ברבעון השלישי עמדה על 4.9% ומעבר לציפיות המוקדמות. העלייה בצמיחה נובעת בעיקר מהעלייה בתרומה של הצריכה הפרטית שעלתה ב-4%, הצריכה הפרטית של מוצרים בני קיימא עלתה חדות ב-7.6% וגם צריכת השירותים עלתה ב-3.6%.

להלן נתונים מרכזיים נוספים שפורסמו השבוע:

- ❑ מדד המחירים PCE עלה ב-0.4% בחודש האחרון מול צפי לעליה של 0.3%. מדד הליבה עלה ב-0.3% ובהתאם לצפי. בשנה האחרונה עלה מדד הליבה ב-3.7%.
- ❑ מכירות בתים חדשים בחודש ספטמבר עמדו על 759 אלף מול צפי מתון יותר למכירת 681 אלף בתים כאשר המחיר החציוני עמד על 418.8 אלף דולר, עליה של 12.3% בשנה האחרונה.
- ❑ הבנק המרכזי האירופאי משאיר את הריבית על 4%. לא צפויים העלאות ריבית נוספות. בשלב זה הבנק המרכזי ממשיך לגלגל את הפדיונות מהרכישות שביצע עוד בתקופת הקורונה, טרם התקבלה החלטה על צמצום המאזן.



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



פרסומי מאקרו צפויים לשבוע הקרוב

מדד המחירים לצרכן – גרמניה. מדד בטחון הצרכנים – האיחוד האירופי.	30/10/2023
תמ"ג רבעון 3 – צרפת. מדד המחירים ליבה – האיחוד האירופי.	31/10/2023
תוספת משרות – ארצות הברית. משרות פתוחות – ארצות הברית.	01/11/2023
תביעות דמי אבטלה – ארצות הברית. הזמנות מוצרים בני קיימא – ארצות הברית.	02/11/2023
רמת האבטלה – ארצות הברית. רמת האבטלה – האיחוד האירופי.	03/11/2023



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