

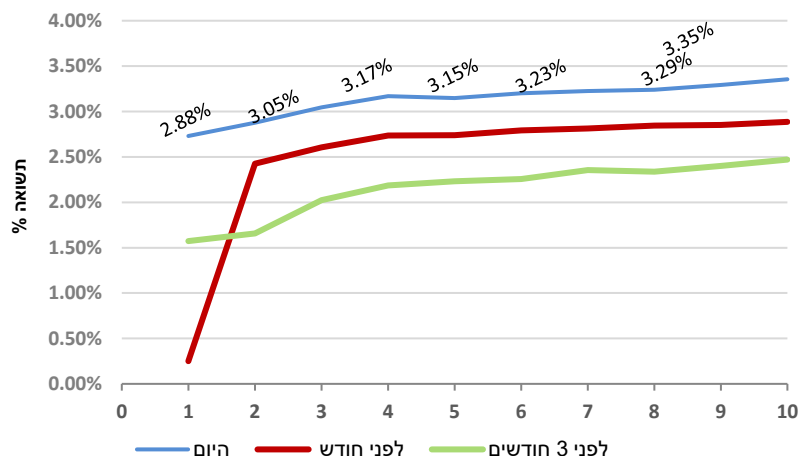


ישראל



תשואה פנימית	מרווח ממשלתי	מח"מ ממוצע	מדד
2.18	1.61	5.04	תל בונד 20
2.18	1.62	4.67	תל בונד 40
2.19	1.62	4.90	תל בונד 60
5.00	1.76	3.45	תל בונד שקלי
4.62	1.37	3.81	תל בונד שקלי-50
2.40	1.89	4.15	תל בונד צמודות-יתר
3.26	2.84	3.31	תל בונד תשואות
3.03	0.24	3.59	תל בונד ריבית משתנה

עקום התשואות השקלי



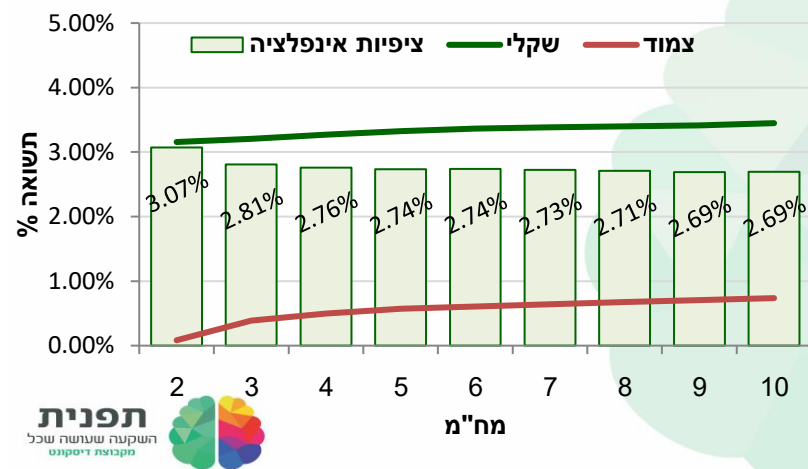
מחר תתקבל החלטת הריבית של בנק ישראל. לפי קונצנזוס התחזיות בשוק, בנק ישראל צפוי להעלות את שער הריבית ב-0.75%.

פורסם הדו"ח של הצוות לבחינת חוק הריכוזיות, הממליץ לאפשר לבנקים להיות "עושי שוק" במטרה לשפר את הנזילות בשוק המניות המקומי, לראשונה מאז נשללה מהם האפשרות לסחור בבורסה בשנת 1983 עקב פרשת ויסות שערי המניות. ההחלטה תתקיים בכפוף לאישור בנק ישראל.

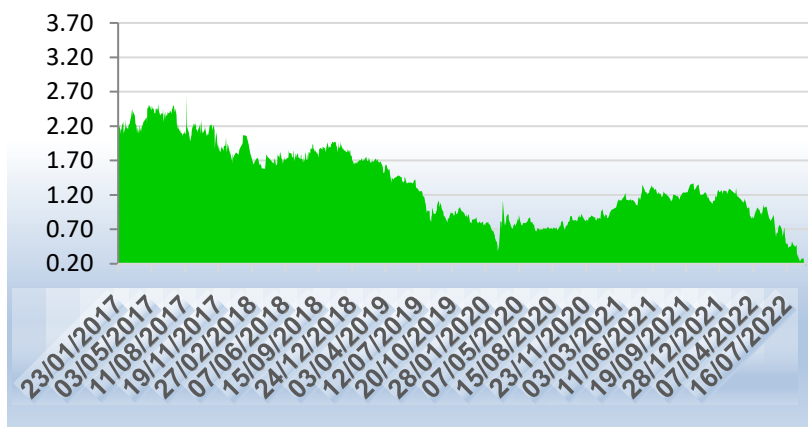
לפי דו"ח בנק ישראל של התפתחות החוב של המגזר הפרטי הלא פיננסי, יתרת החוב של המגזר העסקי עלתה בהיקף של כ-56 מיליארדי ש"ח בעלייה שמקורה מפחות השקל מול הדולר ומגיוסי חוב נטו. יתרת החוב של משקי הבית לדיור גדלה בהיקף של כ-20 מיליארדים בשל עליית היקף המשכנתאות ונרשמה עלייה של יתרת חוב לא לדיור בהיקף של כ-6 מיליארדים.

נתונים כלכליים מרכזיים נוספים שהתפרסמו בשבוע האחרון בישראל:

- ❑ בהתייחס לרכישות בכרטיסי אשראי בחודשים יוני-אוגוסט, נרשמה ירידה של 2.3% ברכישת מוצרים ושירותים אחרים (וירידה של 1.5% ברכישת שירותים בלבד), ועליות של 4.3% ברכישת מוצרי תעשייה ו-2.3% ברכישת מזון ומשקאות.
- ❑ בחודש יולי נרשמו עליות של 5.4% ביצוא שירותים (לא כולל חברות הזנק) ושל 9.5% ביצוא שירותים של ענפי ההיי-טק (לא כולל חברות הזנק) לעומת החודש הקודם.
- ❑ בחודשים ינואר-אוגוסט נרשמו 10.9 מיליון לינות ישראלים ו-4.1 מיליון לינות תיירים (לעומת 9.5 מיליון לינות ישראלים ו-7.8 מיליון לינות תיירים בחודשים המקבילים שנת 2019). תפוסת החדרים במלונות הייתה 60% (לעומת 69% בחודשים המקבילים בשנת 2019).



מרווח תשואות 2-10 / תלילות העקום



שוק האג"ח



בשבוע האחרון, נרשמה מגמת ירידה בשוק האג"ח המקומי (הממשלתי והקונצרני). תשואת הבנצ'מרק באג"ח הממשלתי האמריקאי ל-10 שנים עלתה השבוע לרמה של כ-3.83%. אג"ח ממשלתי ישראל לתקופה דומה נסחרת בתשואה של כ-3.41%. פער התשואות עומד על כ-42 נק' בסיס לטובת האג"ח האמריקאי.

❑ מדד התל-בונד השקלי ירד ב-0.95% בשבוע שחלף, ונמצא בתשואה שלילית של 7.07% מתחילת השנה. מדד התל-בונד השקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות אמריקאיות) ירד ב-0.87% באותה תקופה, ונמצא בתשואה שלילית של כ-8.14% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי ל-2-5 שנים ירד השבוע ב-0.45%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה שלילית של כ-7.54%. כתוצאה מכך, עומד המרווח בתל-בונד השקלי על 1.76%.

❑ מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, ירד בשבוע החולף ב-1.43%, כאשר המדד הממשלתי המקביל לתקופה של 2-5 שנים ירד ב-1.09%. מתחילת השנה נמצא מדד התל-בונד 60 בתשואה שלילית של 7.97%, והממשלתי הצמוד ל-2-5 שנים, נמצא בתשואה שלילית של 4.9%. המרווח מעל הממשלתי, עומד כעת על 1.62%.

מט"ח



הדולר נסחר במגמה מעורבת מול המטבעות המרכזיים בעולם. מדד הדולר (DXY), עומד על רמה של 112.17 נק'. השקל נחלש בשבוע החולף ביחס לדולר ולאירו. שער הנוכחי של הדולר עומד על 3.54 ש"ח, עלייה שבועית של כ-1.84%. האירו עלה השבוע ב-2.98% לרמה של 3.49 ש"ח. מתחילת השנה הדולר עלה ב-15.23% מול השקל, והאירו ירד ב-1.15% מול השקל.

מניות



המדדים המרכזיים סיימו את השבוע במגמת ירידה. מדד ת"א 35 ירד ב-4.45% ומתחילת השנה נמצא בתשואה שלילית של כ-7.12%, בעוד מדד ת"א 90 ירד בכ-4.01% ונמצא בכ-11.21% מתחת לרמתו בתחילת השנה.

- ❑ חברת ניו-מד אנרג'י חתמה על הסכם מיזוג עם חברת האנרגיה האנגלית קפריקורן הנסחרת בבורסת לונדון, במסגרתו תחזיק ב-89.7% מהחברה הממוזגת (ערב המיזוג חברת ניו מד נסחרה בשווי של 10.5 מיליארד ש"ח וחברת קפריקורן נסחרה בשווי של 815 מיליון פאונד). המיזוג יסייע לחברה לספק גז טבעי לשווקים האירופאיים על רקע משבר האנרגיה העולמי.
- ❑ נחתמה עסקה למימון פרויקט הנתיבים המהירים בגוש דן. בנק לאומי ובנק מזרחי טפחות יעמידו 870 מיליון ש"ח כ"א למימון הפרויקט והבנק הבינלאומי יעמיד 250 מיליון ש"ח נוספים.
- ❑ חברת בת של אלוני חץ, ברוקטון אוורלסט, חתמה על עסקה לרכישת שלושה מבני משרדים בשטח של 26 אלף מ"ר תמורת כ-700 מיליון ש"ח.

מדד	תשואת שבוע אחרון %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דאו ג'ונס	-3.34	0.00	-21.09
S&P 500	-2.91	0.00	-24.77
נאסד"ק 100	-3.01	0.00	-32.77
דאקס	-1.38	0.00	-23.74
פוטסי	-1.78	0.00	-6.65
CAC 40	-0.36	0.00	-19.44
STOXX EUROPE 600	-0.65	0.00	-20.49
שנחאי	-2.07	0.00	-16.91
ניקיי 225	-4.26	0.00	-10.37

מדד	תשואת שבוע אחרון %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
ת"א 35	-4.45	0.00	-7.12
ת"א 90	-4.01	0.00	-11.21
ת"א 125	-4.31	0.00	-8.39
ת"א פיננסים	-5.55	0.00	-6.55
נדל"ן 15	-5.62	0.00	-21.98
SME60	-2.12	0.00	-23.65
ת"א נפט וגז	-4.17	0.00	48.43

שער	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דולר / שקל	0.00	15.23
יורו / שקל	0.00	-1.15
ליש"ט / שקל	0.00	-5.42
יורו / דולר	0.98	-13.8

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

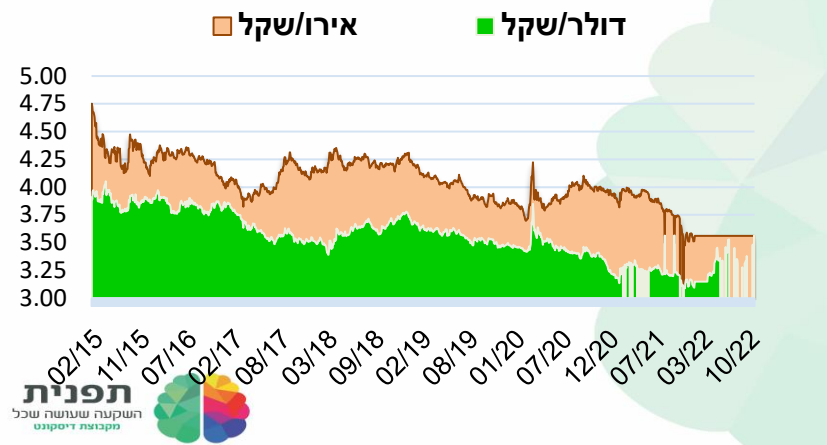
ארה"ב והעולם

המדדים המרכזיים סגרו את השבוע במגמת ירידה. מדד ה-S&P 500 ירד השבוע בכ-2.91%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה שלילית של כ-24.77%. מדד ה-NASDAQ 100 ירד השבוע ב-3.01%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה שלילית של כ-32.77%.

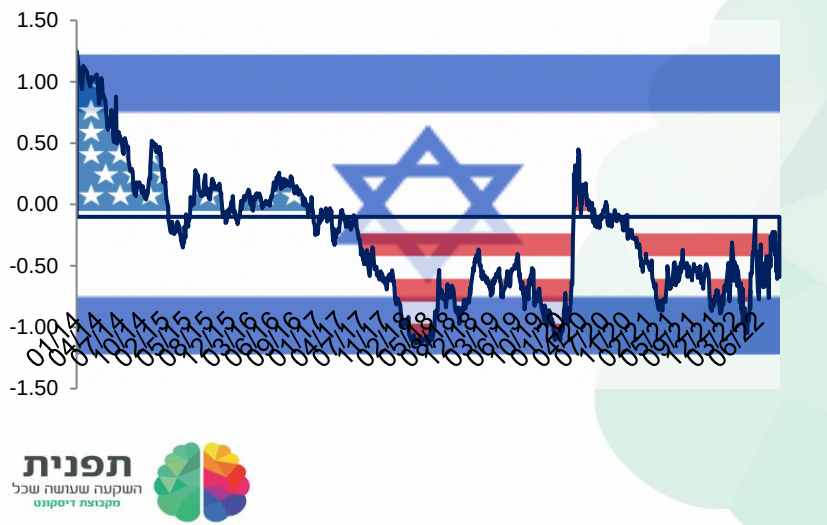
רוסיה הכריזה על סיפוח המחוזות הבדלניים באוקראינה: דונייצק, לوهנסק, חרסון וזאפורז'יה. מרבית מדינות המערב לרבות ישראל לא מכירות בסיפוח. במקביל, רוסיה הכריזה על מצב חירום לאומי ובכוונתה להחיל גיוס חובה של גברים לצבא רוסיה. בנוסף, התגלו שתי דליפות חמורות בצינורות נורד סטרים 1 ונורד סטרים 2 שהובילו לפגיעה בכושר ייצוא הגז של רוסיה לאירופה. שיעור האינפלציה בגרמניה עלה משיעור שנתי של 7.9% בחודש אוגוסט לשיעור של 10% בחודש ספטמבר (לעומת צפי לעלייה של 9.5%), הגבוה ביותר מזה 71 שנים. בשנה האחרונה מחירי האנרגיה בגרמניה עלו ב-43.9% ומחירי המזון עלו ב-18.9%.

על רקע האינפלציה הגבוהה בבריטניה, מטבע הפאונד צנח לשפל כל הזמנים מול הדולר האמריקאי (כ-1.12 פאונד לדולר). בריטניה מתכננת מדיניות פיסקאלית מרחיבה במסגרתה תעלה את חובה הציבורי ותסבסד את ענף האנרגיה וכתוצאה מכך התערערה יציבות הכלכלה הבריטית והמטבע שלה. על רקע המתוחות הביטחונית והסביבה האינפלציונית חלה עלייה חדה בתשואות שוק אג"ח העולמי במקביל לציפיות לתקופת מיתון, מצב חריג בפרספקטיבה היסטורית המבטא חשש מסטגפלציה. להלן הנתונים המרכזיים שהתפרסמו השבוע בארה"ב:

- ❑ לפי מדד קייס שילר, מחירי הבתים בארה"ב ירדו ב-0.44%.
- ❑ בחודש אוגוסט נמכרו 685 אלף בתים חדשים (מול צפי למכירות של 500 אלף בלבד).
- ❑ התמ"ג לרבעון השני (קריאה שנייה) עמד על -0.6% ובהתאם לציפיות. אינפלציית הליבה עמדה על 4.7% מול 4.4% בקריאה הקודמת.
- ❑ בשבוע החולף היו 193 אלף תביעות לדמי אבטלה.
- ❑ הריבית הממוצעת על משכנתא בארה"ב הגיעה ל-6.7% (בהשוואה ל-6.29% בשבוע שעבר), רמתה הגבוהה ביותר מאז שנת 2007.



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

פרסומי מאקרו צפויים לשבוע הקרוב

03/10/2022	החלטת הריבית – ישראל. מדד מנהלי הרכש במגזר הייצור – האיחוד האירופי.
04/10/2022	החלטת הריבית – אוסטרליה. סקר מחזור משרות פתוחות ותעסוקה – ארה"ב.
05/10/2022	מדד מנהלי הרכש במגזר השירותים – ארה"ב ובריטניה. מדד התעסוקה – ארה"ב.
06/10/2022	תביעות ראשוניות לדמי אבטלה – ארה"ב. חשבון המדיניות המוניטרית – האיחוד האירופי.



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