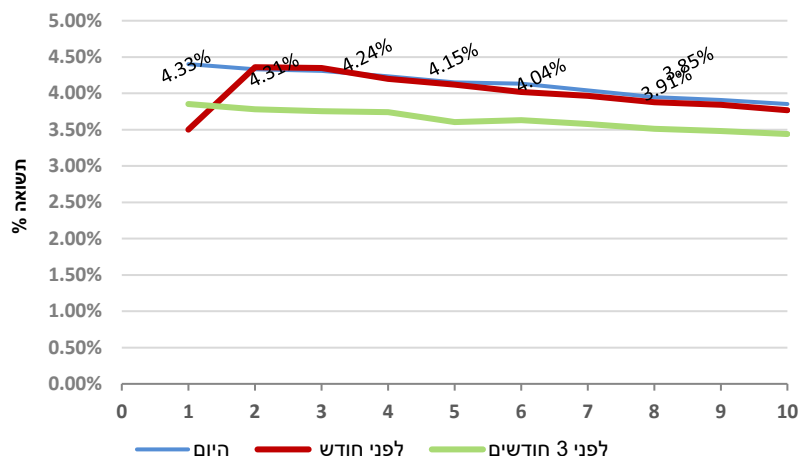




מדד	מח"מ ממוצע	מרווח ממשלתי	תשואה פנימית
תל בונד 20	5.55	1.65	2.79
תל בונד 40	4.13	1.67	2.79
תל בונד 60	4.82	1.66	2.79
תל בונד שקלי	3.39	2.11	6.05
תל בונד שקלי-50	3.77	1.47	5.38
תל בונד צמודות-יתר	3.77	2.46	3.58
תל בונד תשואות	3.29	4.59	5.72
תל בונד ריבית משתנה	4.04	0.32	5.29

עקום התשואות השקלי



לקראת חזרת הכנסת מהפגרה ועל רקע השיחות בבית הנשיא במטרה להגיע לפשרה בנוגע לחקיקת הרפורמה המשפטית, כל צד ממשיך להפגין במספרים גבוהים כשבסוף השבוע האחרון כל צד הצליח לארגן הפגנות של מאות אלפי משתתפים. התבצרות כל צד בעמדותיו עלול להחריף את האי וודאות ולהעבי על הפעילות הכלכלית במשק ועל המטבע המקומי.

שר האוצר בצלאל סמוטריץ החליט להאריך את הפחתת המס על הדלק עד לסוף חודש מאי והיא תעמוד על 45 אגורות לליטר. הפסד ההכנסות ממסים מסבסוד זה יעמוד על 50 מיליון שקלים לפי חישובי משרד האוצר. אם השר לא היה מאריך את הצו מחיר הדלק היה מזנק לכמעט 7.5 שקלים לליטר. מחירי החלב שתחת פיקוח יעלו ב-9%. ההתייקרות הייתה אמורה לעמוד על 16% אך שר האוצר החליט להפך הסכם חתום עם המחלבות על שינוי שיטת עליית המחירים האוטומטית בדומה למחירי הדלק.

נתונים כלכליים מרכזיים נוספים שהתפרסמו בשבוע האחרון בישראל:

- מספר המשרות הפנויות לחודש מרץ ממשיך לרדת ועומד על 130,898 משרות. ירידה מרמה של 135,300 בפברואר.
- נתוני האבטלה ממשיכים להשתפר, שיעור התעסוקה עלה מרמה של 61.4% בפברואר לרמה של 61.7% כאשר אחוז המובטלים עומד על 3.9%.
- בחודשים דצמבר-פברואר חלה עלייה של 0.9% בחישוב שנתי בפדיון כל ענפי הכלכלה, זאת בהשוואה לחודשים ספטמבר-נובמבר 2022.

שוק האג"ח

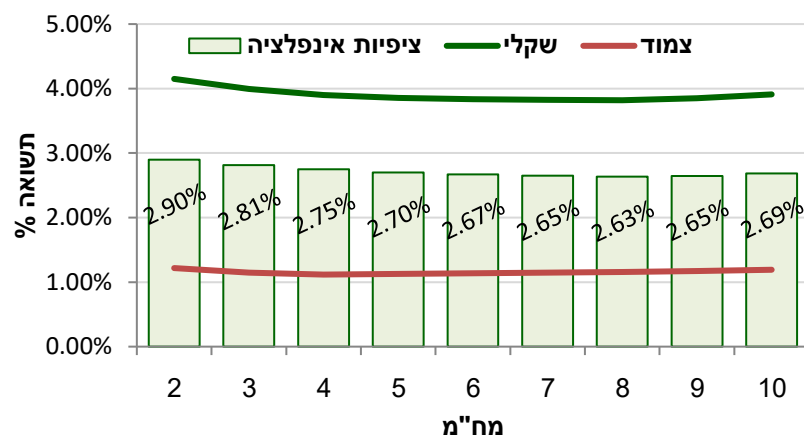


בשבוע האחרון, נרשמה מגמה חיובית ברובה בשוק האג"ח המקומי (הממשלתי והקונצרני). תשואת הבנצ'מרק באג"ח הממשלתי האמריקאי ל-10 שנים ירדה השבוע לרמה של כ-3.43%. אג"ח ממשלת ישראל לתקופה דומה נסחרת בתשואה של כ-3.86%. פער התשואות עומד על כ-43 נק' בסיס.

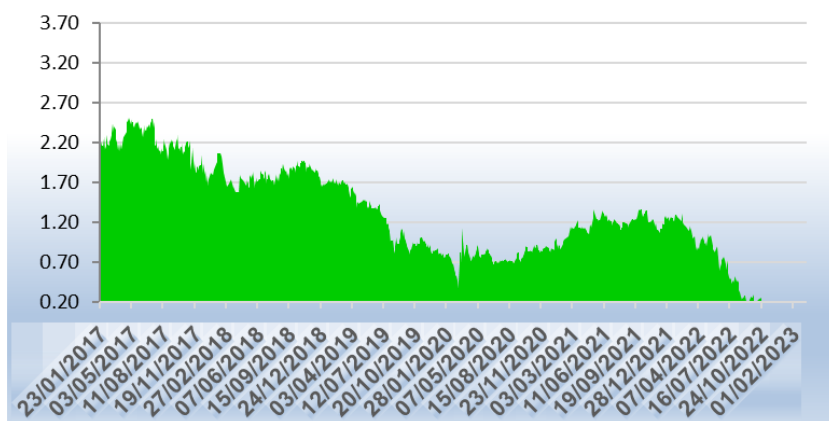
□ מדד התל-בונד השקלי עלה ב-0.2% בשבוע שחלף, ונמצא בתשואה שלילית של 0.47% מתחילת השנה. מדד התל-בונד שקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות אמריקאיות) עלה ב-0.28% באותה תקופה, ונמצא בתשואה שלילית של כ-0.3% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי ל-2-5 שנים עלה השבוע ב-0.02%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-0.35%. כתוצאה מכך, עומד המרווח בתל-בונד השקלי על 2.21%.

□ מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, עלה בשבוע החולף ב-0.22%, כאשר המדד הממשלתי המקביל לתקופה של 2-5 שנים ירד ב-0.04%. מתחילת השנה נמצא מדד התל-בונד 60 בתשואה חיובית של 0.97%, והממשלתי הצמוד ל-2-5 שנים, נמצא בתשואה חיובית של 0.95%. המרווח מעל הממשלתי, עומד כעת על 1.73%.

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 101.67 נק'. השקל התחזק בשבוע החולף ביחס לדולר לאירו. שער הנוכחי של הדולר עומד על 3.64 ש"ח, ירידה שבועית של כ-0.76%. האירו נחלש השבוע ב-0.52% לרמה של 4.0 ש"ח. מתחילת השנה הדולר עלה ב-3.06% מול השקל, והאירו עלה ב-5.92% מול השקל.

מניות



המדדים המרכזיים סיימו את השבוע במגמת עלייה. מדד ת"א 35 עלה ב-2.26% ומתחילת השנה נמצא בתשואה שלילית של כ-2.54%, בעוד מדד ת"א 90 עלה בכ-1.43% ונמצא בכ-8.9% מתחת לרמתו בתחילת השנה.

- ❑ חברת האנרגיה הירוקה אנרג'יקס גייסה מימון של 510 מיליון דולר לפרויקטים בארה"ב. החברה תקים פרויקטים בהספק של 416 מגה וואט בוורג'ינה ובפנסילבניה.
- ❑ חברות נכסים ובניין ודסק"ש הודיעו על מהלך של מיזוג. נכסים ובניין היא זאת שתרכוש את את דסק"ש והמטרה במהלך הוא שיפור מצבה הפיננסי של הקבוצה וצמצום עלויות.
- ❑ קבוצת ג'י סיטי של חיים כצמן הודיעה כי היא יוצאת מרוסיה ומוכרת את נכסיה במדינה תמורת מחצית מהשווי, כ-131 מיליון יורו. זאת בהתאם לרגולציה שהטילה הממשלה במדינה שלפיה משקיעים הרוצים לצאת מהמדינה יחויבו למכור את נכסיהם בהנחה של לפחות 50%. החברה תכיר בהפסד של כ-136 מיליון יורו.

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דאו ג'ונס	-0.37	0.96	2.81
S&P 500	0.87	1.46	8.59
נאסד"ק 100	1.89	0.49	21.08
דאקס	0.26	1.88	14.36
פוטסי	-0.55	3.13	5.62
CAC 40	-1.13	2.31	15.72
STOXX EUROPE 600	-0.50	1.92	9.83
שנחאי	0.67	1.54	7.58
ניקיי 225	-0.10	1.83	9.33

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
ת"א 35	2.26	0.69	-2.54
ת"א 90	1.43	0.14	-8.9
ת"א 125	1.96	0.56	-4.29
ת"א פיננסים	4.19	4.49	0.36
נדל"ן 15	2.60	1.36	-12.42
SME60	1.47	1.57	-10.04
ת"א נפט וגז	0.43	2.18	15.25

ארה"ב והעולם

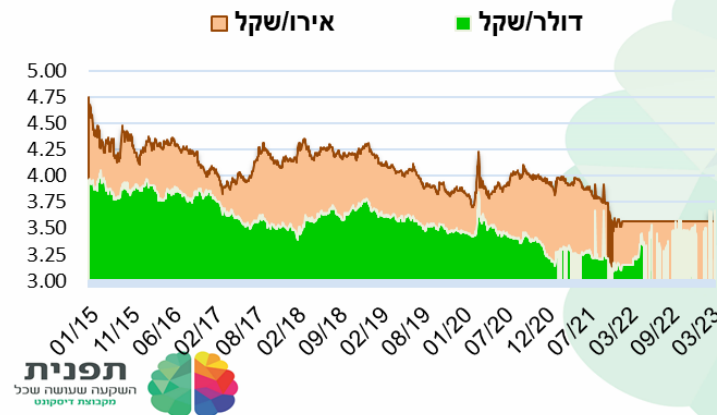
המדדים המרכזיים סגרו את השבוע במגמת עלייה. מדד ה-S&P 500 עלה השבוע בכ-0.87%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-8.59%. מדד ה-NASDAQ 100 עלה השבוע ב-1.89%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-21.1%.

התמ"ג ברבעון הראשון של השנה עלה ב-1.1%, מול צפי לעלייה גדולה יותר של 1.9%. הצריכה הפרטית עלתה ב-3.7% מול צפי לעלייה של 4%. מדד המחירים ה-PCE, המדד העיקרי עליו מסתכל הפד בהחלטות הריבית שלו, רשם עלייה של 0.1% בחודש האחרון, בהתאם לצפי בשווקים. המדד עלה ב-4.2% בשנה האחרונה. מדד הליבה עלה ב-0.3% בחודש האחרון וב-4.6% בשנה האחרונה. מגמת ההתקררות בקצב עליית האינפלציה נמשכת אך עדיין רחוקה מיעד הפד העומד על 2%.

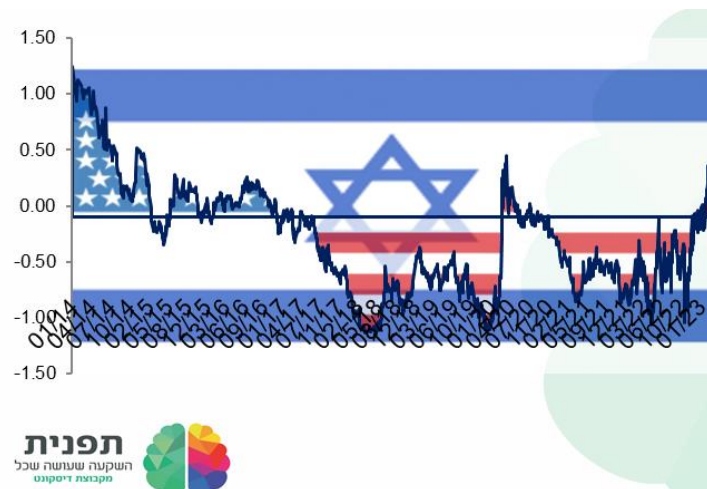
להלן נתונים מרכזיים נוספים שהתפרסמו השבוע בארה"ב:

- ☐ ההכנסה הפרטית עלתה ב-0.3% בחודש האחרון מול צפי מתון יותר לעליה של 0.2%. בשנה האחרונה עלתה ההכנסה הפרטית ב-6%.
- ☐ לאחר מספר חודשים של ירידות מחירים מדד קייס שילר מציג עליה מפתיעה של 0.06% במחיר בחודש פברואר מול צפי לירידה של כרבע אחוז. בסאן פרנסיסקו נרשמה ירידה של 10% במחירים בשנה האחרונה.
- ☐ מדד המחירים CPI בצרפת עלה ב-6.9% בשנה האחרונה ומעבר לצפי שעמד על 6.7%. התמ"ג בצרפת עלה ב-0.2% ברבעון הראשון.

שינוי מתחילת השנה %	שינוי מתחילת החודש %	שער	
3.06	0.83	3.63	דולר / שקל
5.92	2.33	3.99	יורו / שקל
6.96	2.65	4.56	ליש"ט / שקל
2.92	1.62	1.10	יורו / דולר



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

02/05/2023	מדד המחירים לצרכן – גוש האירו. מדד מנהלי הרכש – צרפת, בריטניה, גוש האירו.
03/05/2023	החלטת ריבית – ארה"ב. מלאי נפט גולמי – ארה"ב.
04/05/2023	תביעות ראשונות לדמי אבטלה – ארה"ב. החלטת ריבית – גוש האירו.



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