

ישראל

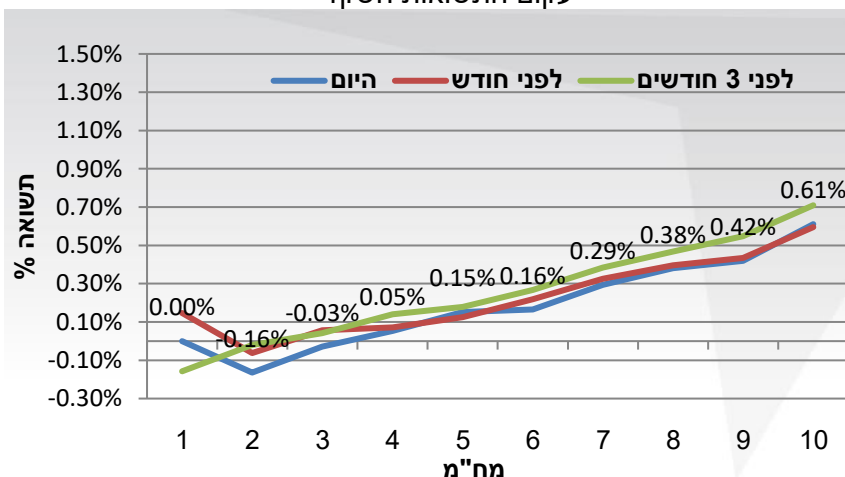
ישראל נכנסת לשבוע נוסף של סגר הדוק, כשנכון לכתיבת שורות אלו אמור להסתיים ביום ראשון בחצות. למרות זאת נראה שיוחלט על הארכה נוספת של הסגר בשבוע נוסף, זאת לפי המלצות משרד הבריאות. כרגע ישנה מחלוקת בממשלה, ראש הממשלה נתניהו מיישר קו עם דרישת משרד הבריאות ומנגד כחול לבן דורשת הצגת מתווה יציאה מן הסגר כתנאי לאישור ההארכה. כבר כעת נראה כי בשלב הראשון צפויה להיפתח באופן חלקי מערכת החינוך לגיל הרך וכן מספר כיתות בגילאים הנמוכים יותר. כמון במקביל ממשיכה ישראל להתקדם במבצע החיסונים והשבוע כבר נחצה רף 3 מיליוני המתחסנים במנה הראשונה וכן מעל 2 מיליון מתחסנים במנת החיסון השנייה. לראשונה נראית השפעה אמיתית של החיסונים בשטח, שכן בשבוע וחצי האחרונים ישנה ירידה מובהקת במספר המאומתים החדשים וכן במספר החולים קשה החדשים בקרב בני ה-60 פלוס. קבוצת הגיל בה יש את מספר המחסנים הגדול ביותר.

הנתונים הכלכליים העיקריים שהתפרסמו בשבוע החולף בישראל:

- בשנת 2020 רכישות בכרטיסי אשראי על ידי צרכנים פרטיים עלו ב-3.8%, זאת לאחר עלייה של 7.9% בשנת 2019. העלייה הגדולה ביותר חלה ברכישת מוצרים ושירותים אחרים וכן ברכישת מזון. בלמ"ס ציינו כי עקב משבר הקורונה לא ניתן היה לחשב אומדני מגמה בחודשים מרץ-דצמבר.
- בשנת 2020 סך פדיון רשתות השיווק עלה ב-2.5% במונחי מחירים קבועים. בפדיון רשתות המזון חל גידול של 10.1% במחירים קבועים בהשוואה ל-2019. בחודש דצמבר חלה עלייה של 4.8% בסך פדיון רשתות השיווק ועליה של 10.6% בפדיון רשתות המזון.

מדד	מח"מ ממוצע	מרווח ממסלולי	תשואה פנימית
תל בונד 20	4.84	1.30	0.21
תל בונד 40	4.55	1.23	0.12
תל בונד 60	4.68	1.27	0.16
תל בונד שקלי	3.76	1.95	2.17
תל בונד שקלי-50	4.04	1.23	1.47
תל בונד צמודות-יתר	3.87	1.51	0.44
תל בונד תשואות	3.39	2.31	1.25
תל בונד ריבית משתנה	3.4	1.01	1.08

עקום התשואות השקלי



- בנוסף מפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה כי סך יצוא השירותים (לא כולל חברות הזנק) עלה בחודש נובמבר ב-0.2% לעומת החודש הקודם. יצוא שירותי ענף ההייטק ירד דווקא ב-0.8% לעומת החודש הקודם.

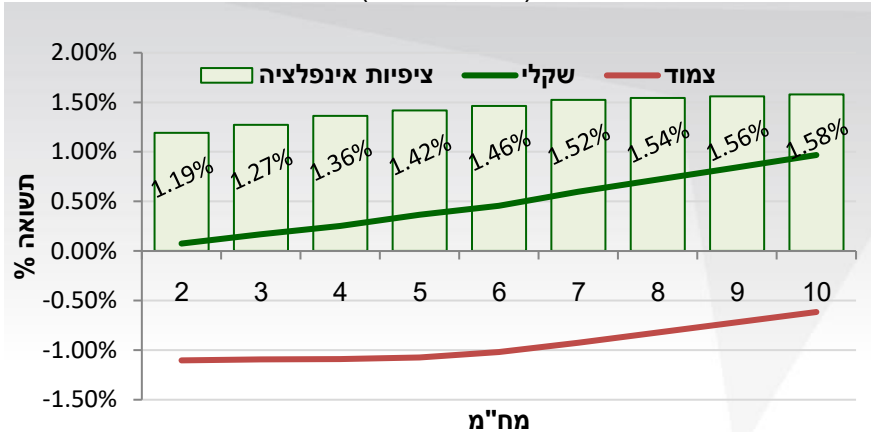
שוק האג"ח

בשוק האג"ח המקומי בשבוע האחרון נרשמה מגמת ירידה באג"ח הקונצרני ומגמת עלייה באג"ח הממשלתי. עקום התשואות הממשלתי רשם מגמה מעורבת. בארה"ב, תשואת הבנצ'מרק ל-10 שנים ירדה לרמה של כ-1.07% בסיום השבוע. אג"ח ממשלת ישראל לתקופה דומה נסחרת בתשואה של כ-0.83%, פער תשואות שלילי של כ-24 נק' בסיס לאג"ח הישראלי.

- מדד התל-בונד השקלי ירד ב-0.48% בשבוע שחלף ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של 0.13%. מדד התל-בונד השקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות אמריקאיות) ירד ב-0.50% באותה תקופה ונמצא בתשואה חיובית של כ-0.07% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי 2-5 שנים עלה ב-0.05% ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של כ-0.09%. כתוצאה מכך עומד המרווח כעת על 1.95%.
- מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, ירד ב-0.24% בשבוע שחלף, לעומת מקבילו הממשלתי לתקופה של 2-5 אשר עלה 0.5%. מתחילת השנה מדד התל-בונד 60 נמצא בתשואה חיובית של כ-0.78% והממשלתי צמוד 2-5 שנים בתשואה חיובית של 0.58%. המרווח בשבוע האחרון עלה ועומד כעת על 1.27%.

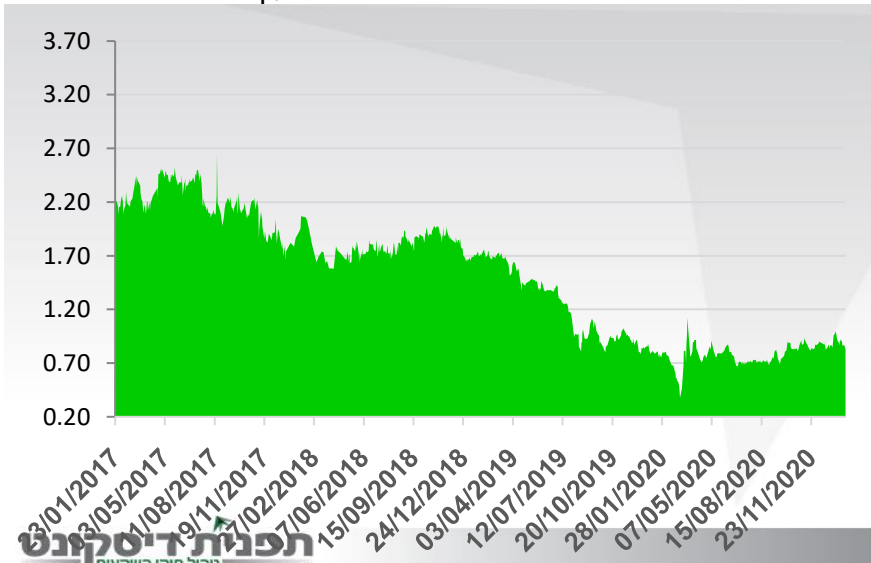
מט"ח

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

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

הדולר נסחר במגמה חיובית מול רוב המטבעות המרכזיים בעולם, מדד הדולר (DXY) הגיע לרמה של 90.53 נק'. עליה של 0.32 נק' מהשבוע שעבר.

השקל נחלש בשבוע החולף ביחס לדולר והתחזק מעט ביחס לאירו. שער הנוכחי של הדולר עומד על 3.29 ₪, עליה של 0.19%. האירו נחלש ב-0.08% לרמה של 3.99 ₪. מתחילת השנה הדולר עלה מול השקל ב-1.98%. האירו עלה מול השקל בכ-1.33% מתחילת השנה.

מניות

המדדים המרכזיים סיכמו את השבוע בירידות שערם. מדד ת"א 35 ירד כ-0.86% ומתחילת השנה נמצא בתשואה חיובית של כ-6.7%, בעוד ת"א 90 ירד ב-2.03% ונמצא ב-0.36% מעל רמתו בתחילת השנה. אסיפת בעלי המניות של בית ההשקעות הלמן אלדובי אישרה את עסקת המכירה לקבוצת הפניקס. בית ההשקעות יבלע בתוך הפניקס לפי שווי של 275 מיליון שקל.

קרן פימי של ישי דוידי רוכשת את חברת אמת מחשוב העוסקת בפתרונות בתחום תשתיות המחשוב ואספקת פתרונות מחשוב עסקיים וטכנולוגיים. החברה מעסיקה כיום כ-1100 עובדים. הרכישה תבצע תמורת 450 מיליון שקל המשקפת שווי של 720 מיליון שקל לחברת התוכנה. קרן פימי תחזיק ב-62% ממניות החברה.

בית השקעות IBI רוכש את חברת ניהול התיקים טאלנט תמורת כ-13 מיליון ₪. סכום הרכישה הסופי יקבע על פי ביצועי טאלנט עד מועד השלמת העסקה. חברת ניהול התיקים טאלנט אשר ממוקמת בחיפה מנהלת תיקי השקעות בהיקף של כ-1.2 מיליארד ₪.

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
ת"א 35	-0.86	6.70	6.7
ת"א 90	-2.03	0.36	0.36
ת"א 125	-0.90	5.07	5.07
ת"א פיננסים	-3.55	3.67	3.67
נדל"ן 15	-2.21	-2.33	-2.33
SME60	1.43	11.64	11.64
ת"א נפט וגז	-5.90	4.93	4.93

	שער	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דולר / שקל	3.28	1.98	1.98
יורו / שקל	3.98	1.33	1.33
ליש"ט / שקל	4.49	2.24	2.24
יורו / דולר	1.21	-0.76	-0.76

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דאו ג'ונס	-3.62	-2.29	-2.29
S&P 500	-3.31	-1.11	-1.11
נאסד"ק 100	-3.30	0.29	0.29
דאקס	-3.18	-2.08	-2.08
פוטסי	-4.30	-0.82	-0.82
CAC 40	-2.88	-2.74	-2.74
STOXX EUROPE 600	-3.11	-0.80	-0.80
שנחאי	-3.43	0.29	0.29
ניקיי 225	-3.38	0.80	0.80

תפנית דיסקונט ניהול תיקי השקעות

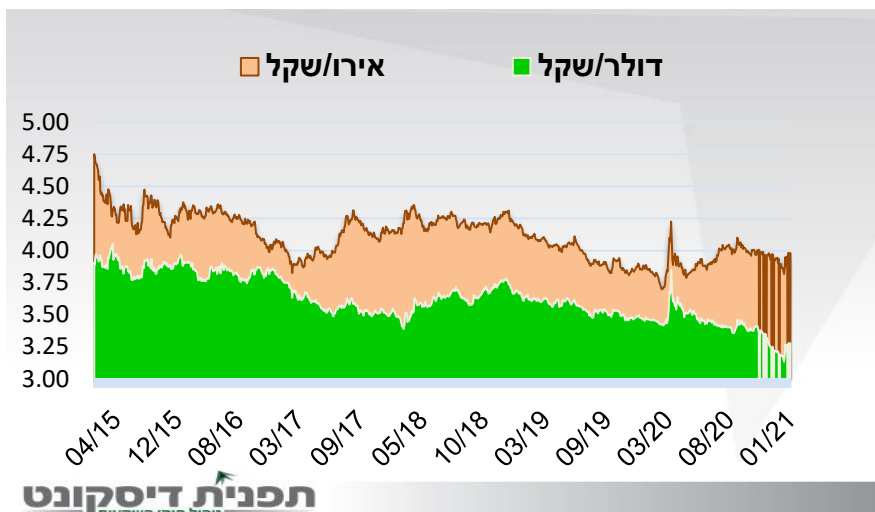
רח' מנחם בגין 132, מרכז עזריאלי, בנין מרובע, ת"א 6701101 & טל': 076-8052222 & פקס: 03-5600756 & www.tdih.co.il

ארה"ב

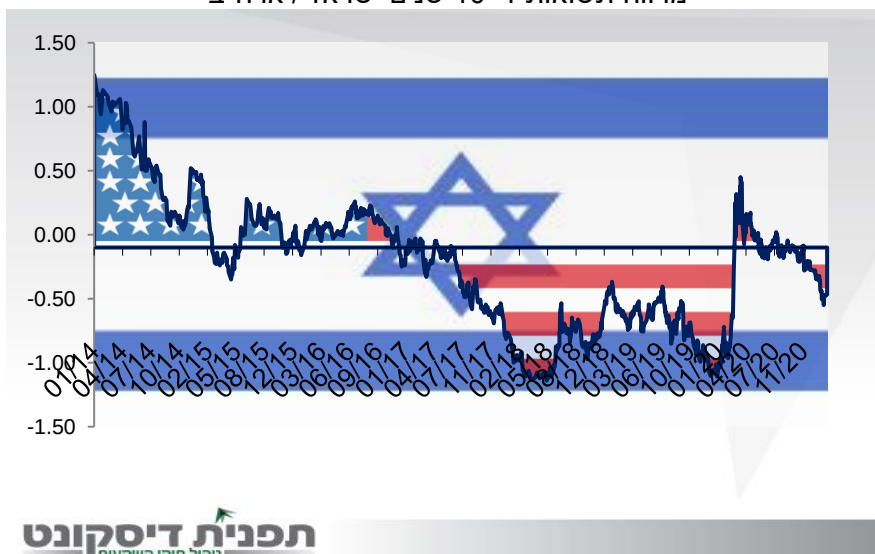
המדדים המרכזיים סיכמו את השבוע בירידות שערים. מדד ה-S&P 500 ירד השבוע בכ-3.31% ונמצא מתחילת השנה בתשואה שלילית של כ-1.11%. מדד ה-NASDAQ 100 ירד השבוע ב-3.3% ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של 0.29%.

במוקד המסחר בוול סטריט בשבוע האחרון הייתה פעולת השורט סקוויז של חברי פורום WALLSTREETBETS בפורום REDDIT. במסגרת הפעולה מספר חברות לא גדולות במיוחד עליהן הייתה כמות שורטים גדולה החלו לעלות בצורה קיצונית. לדברי חברי הפורום המטרה היא להעניש את קרנות הגידור. כמו כן השבוע תמשיך עונת פרסום הדוחות הכספיים של החברות, השבוע ידווחו חברות ענק כמו גוגל, אמזון פייפל וכן חברת פייזר. להלן הנתונים המרכזיים שהתפרסמו השבוע:

- קרן המטבע הבינלאומית צופה צמיחה גלובלית של 5.5% בשנת 2021, בארה"ב צופה הקרן לצמיחה של 5.1%.
- מדד האמון הצרכני עלה ב-2.2 נק' ל-89.3 דבר שמעיד על אופטימיות לגבי העתיד.
- ברבעון האחרון של שנת 2020, המשק צמח ב-4% בדומה לצפי, והצריכה הפרטית צמחה ב-2.5%.
- מספר דורשי העבודה החדשים עלה ב-847 אלף, פחות מהציפיות שעמדו על 875 אלף מובטלים חדשים.



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	
שיעור אבטלה רבעוני – ישראל.	31/01/2021
מדד מנהלי הרכש – ארה"ב, גוש היורו, בריטניה, צרפת, ארה"ב.	01/02/2021
מדד המחירים לצרכן – גוש היורו. מלאי נפט גולמי – ארה"ב.	03/02/2021
תביעות ראשונות לדמי אבטלה – ארה"ב.	04/02/2021

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 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.