



ישראל

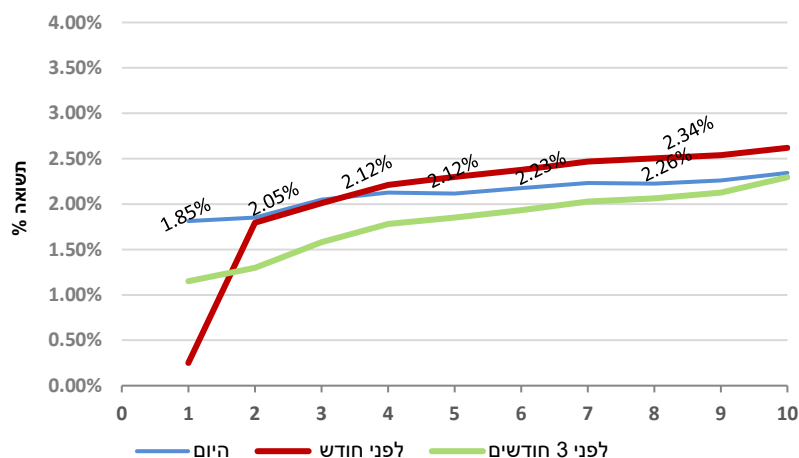
בסוף השבוע האחרון, במסגרת המבצע הצבאי "עלות השחר", צבא ההגנה לישראל תקף מטרות של הג'יהאד האסלאמי ברצועת עזה ובתגובה הג'יהאד האסלאמי שיגר רקטות על תושבי ישראל עד לכינונה של הפסקת אש בין הצדדים שנכנסה לתוקפה בחצות יום ראשון. עלות הלחימה המוערכת היא כחצי מיליארד ש"ח.

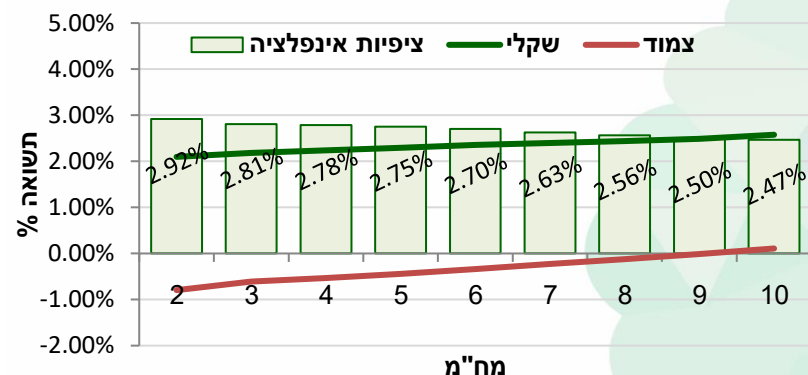
מחיר הדלק ירד מ-8.08 ש"ח ל-6.58 ש"ח לליטר, כאשר הסיבות לירידה הן הפחתת מס הבלו, ירידת מחירי הנפט והיחלשות שער הדולר. ערב הסעודית אישרה באופן רשמי לחברות תעופה ישראלית לטוס מעל שטחה, ולחברות זרות שיטוסו לישראל לטוס במרחב האווירי הסעודי. כתוצאה מכך צפויה הוזלה משמעותית במחירי הטיסות למזרח אסיה. יתרות מט"ח של ישראל הסתכמו בסוף חודש יולי ל-197.8 מיליארד דולר, גידול של כ-4 מיליארד דולר מהחודש הקודם.

- נתונים כלכליים מרכזיים נוספים שהתפרסמו בשבוע האחרון בישראל:
 - ברבעון השני לשנת 2022 נרשמה עלייה של 0.3% בפדיון רשתות השיווק (לאחר ירידה של 0.9% ברבעון הקודם) ועלייה של 4.4% בפדיון רשתות המזון (לאחר עלייה של 3.2% ברבעון הקודם).
 - השכר הממוצע למשרת שכיר עמד בחודש מאי על 11,753 ש"ח (עלייה של 4.2% ביחס לחודש המקביל בשנה הקודמת וירידה של 2.3% ביחס לחודש אפריל).
 - פורסמו ההוצאות הלאומיות על כלל הסקטורים במשך בשנת 2021. נרשמו הוצאות של 126.9 מיליארד ש"ח על בריאות, 124.6 מיליארד ש"ח על חינוך, 91.2 מיליארד ש"ח על מו"פ ו-74 מיליארד ש"ח על תרבות, בידור וספורט.

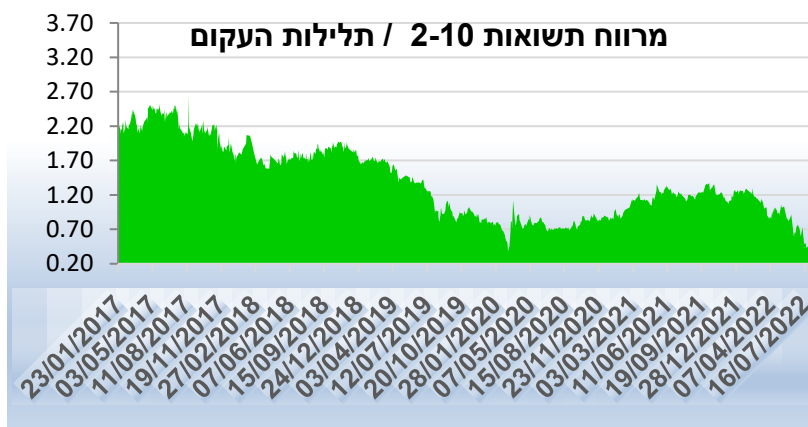
מדד	מח"מ ממוצע	מרווח ממשלתי	תשואה פנימית
תל בונד 20	5.15	1.39	0.96
תל בונד 40	4.47	1.50	1.03
תל בונד 60	4.81	1.45	0.98
תל בונד שקלי	3.55	1.40	3.62
תל בונד שקלי-50	3.93	1.03	3.27
תל בונד צמודות-יתר	4.21	1.60	1.10
תל בונד תשואות	3.48	2.11	1.56
תל בונד ריבית משתנה	3.76	0.23	2.13

עקום התשואות השקלי





מרווח תשואות 2-10 / תלילות העקום



שוק האג"ח



בשבוע האחרון, נרשמה מגמה מעורבת בשוק האג"ח המקומי (הממשלתי והקונצרני). תשואת הבנצ'מרק באג"ח הממשלתי האמריקאי ל-10 שנים ירדה השבוע לרמה של כ-2.82%. אג"ח ממשלתי ישראל לתקופה דומה נסחרת בתשואה של כ-2.49%. פער התשואות עומד על כ-33 נק' בסיס לטובת האג"ח האמריקאי.

❑ מדד התל-בונד השקלי ירד ב-0.07% בשבוע שחלף, ונמצא בתשואה שלילית של 3.92% מתחילת השנה. מדד התל-בונד השקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות אמריקאיות) ירד ב-0.15% באותה תקופה, ונמצא בתשואה שלילית של כ-4.64% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי ל-2-5 שנים ירד השבוע ב-0.13%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה שלילית של כ-4.86%. כתוצאה מכך, עומד המרווח בתל-בונד השקלי על 1.39%.

❑ מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, נותר ללא שינוי בשבוע החולף, כאשר המדד הממשלתי המקביל לתקופה של 2-5 שנים ירד ב-0.13%. מתחילת השנה נמצא מדד התל-בונד 60 בתשואה שלילית של 4.75%, והממשלתי הצמוד ל-2-5 שנים, נמצא בתשואה שלילית של 2.35%. המרווח מעל הממשלתי, עומד כעת על 1.42%.

מט"ח



הדולר נסחר במגמה מעורבת מול המטבעות המרכזיים בעולם. מדד הדולר (DXY), עומד על רמה של 106.61 נק'. השקל עלה בשבוע החולף ביחס לדולר ולאירו. שער הנוכחי של הדולר עומד על 3.34 ש"ח, ירידה שבועית של כ-1.59%. האירו ירד השבוע ב-1.64% לרמה של 3.41 ש"ח. מתחילת השנה הדולר עלה ב-8.21% מול השקל, והאירו ירד ב-3.2% מול השקל.

מניות



המדדים המרכזיים סיימו את השבוע במגמה מעורבת. מדד ת"א 35 עלה ב-0.45% ומתחילת השנה נמצא בתשואה שלילית של כ-1.07%, בעוד מדד ת"א 90 ירד בכ-1.08% ונמצא בכ-4.42% מתחת לרמתו בתחילת השנה.

- חברת אינפיניה פרסמה את תוצאות דוחותיה הכספיים לרבעון השני. בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, הכנסותיה עלו מ-408 מיליון ש"ח ל-458 מיליון ש"ח והרווח הנקי שלה עלה מ-14 מיליון ש"ח ל-36 מיליון ש"ח. החברה נהנתה מגידול בביקוש לקרטון הניתן למחזור בשל גידול במסחר המקוון בישראל במהלך השנה האחרונה.
- שיכון ובינוי גייסה 555 מיליון ש"ח בהנפקת חברת הבת שלה, שיכון ובינוי אנרגיה. ההנפקה בוצעה לפי שווי של 2.2 מיליארד ש"ח לפני ההנפקה, אותה הובילה ברק קפיטל חיתום. המשקיעים הבולטים בהנפקה היו מנורה, נוקד, מגדל, הפניקס ומור השקעות.
- קיבוץ שמיר מכר את יתרת אחזקתו (50%) ביצרנית העדשות שמיר אופטיקה לתאגיד הצרפתי-איטלקי אסילור-לואוקוסטיקה תמורת 500 מיליון דולר, וכעת התאגיד הזר מחזיק במלוא מניות החברה.

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דאו ג'ונס	-0.24	-0.24	-8.46
S&P 500	0.36	0.36	-13.03
נאסד"ק 100	2.01	2.01	-19.07
דאקס	0.67	0.67	-14.55
פוטסי	0.22	0.22	0.75
CAC 40	0.37	0.37	-9.52
STOXX EUROPE 600	-0.59	-0.59	-10.68
שנחאי	-0.81	-0.81	-11.34
ניקיי 225	0.67	0.67	-3.06

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
ת"א 35	0.45	0.45	-1.07
ת"א 90	-1.08	-1.08	-4.42
ת"א 125	-0.05	-0.05	-2.2
ת"א פיננסים	-0.80	-0.80	-3.79
נדל"ן 15	0.54	0.54	-11.62
SME60	-0.76	-0.76	-14.66
ת"א נפט וגז	-0.06	-0.06	46.98

שער	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דולר / שקל	-1.59	8.21
יורו / שקל	-1.64	-3.2
ליש"ט / שקל	-2.51	-3.73
יורו / דולר	-0.37	-10.54

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 סגרו את השבוע במגמה מעורבת. מדד ה-S&P 500 עלה השבוע בכ-0.36%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה שלילית של כ-13.03%. מדד ה-NASDAQ 100 עלה השבוע ב-2.01%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה שלילית של כ-19.07%.

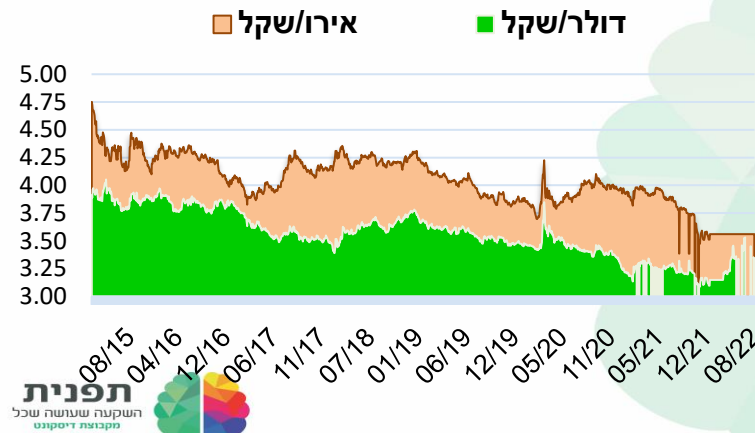
משלחת של הקונגרס האמריקאי בראשות יושבת הראש ננסי פלוסי ביקרה במדינות מזרח אסיה, ביניהן גם טיוואן, אחת מיצרניות השבבים הגדולות בעולם. סין רואה בטייוואן חלק משטחה ורואה בביקור כפרובוקציה, ובתגובה לביקור חסמה יבוא של מאות מוצרי מזון מטייוואן והשעתה זמנית גם יצוא מחו"ל למדינה.

בחודש יולי נוספו למשק האמריקאי 528 אלף משרות לא חקלאיות מול צפי לתוספת של 250 אלף משרות בלבד. בשל כך השוק צופה כעת בסבירות גבוהה שהעלאת הריבית הקרובה בחודש ספטמבר תהיה בשיעור גבוה יותר של 0.75% (הציפיות המקוריות היו לעלייה של 0.5% בלבד).

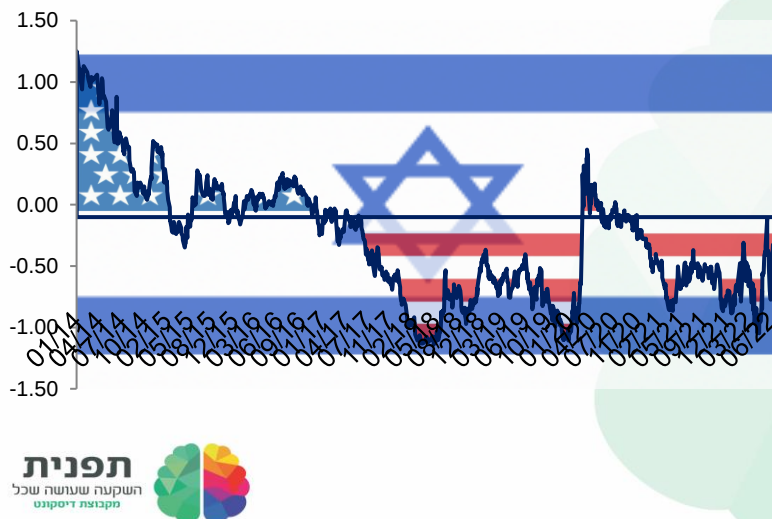
נמשכה עונת הדוחות בארה"ב. בין חברות הענק שפרסמו את דוחותיהן לרבעון השני של השנה, הייתה חברת פייפאל, שרשמה הכנסות של 6.81 מיליארד דולר (מול צפי ל-6.77 מיליארד דולר) ורווח למניה של 0.93 דולר (מול צפי לרווח למניה של 0.87 דולר).

להלן הנתונים המרכזיים שהתפרסמו השבוע בארה"ב:

- בחודש יולי, מדד מנהלי הרכש בתעשייה עמד על 52.8 נקודות (מול צפי ל-52 נקודות), בהשוואה ל-53 נקודות בחודש הקודם. מדד מנהלי הרכש במגזר הייצור היה 53.5 נקודות, בהשוואה ל-54.9 נקודות בחודש הקודם.
- בחודש יולי, מדד המלאים היה ברמה של 57.3 נקודות, בהשוואה ל-56 נקודות בחודש הקודם.
- בחודש יולי, מדד ההזמנות החדשות עמד על 48 נקודות בהשוואה ל-49.2 נקודות בחודש הקודם.
- מספר המשרות הפתוחות ירד מ-11.3 מיליון משרות ביוני ל-10.7 מיליון משרות במאי (נמוך מהציפיות המוקדמות).



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

תחזית שווקי האנרגיה לטווח הקצר – ארה"ב. מדד המכירות הקמעונאיות – בריטניה.	09/08/2022
מדד המחירים לצרכן – ארה"ב. מלאי נפט גולמי – ארה"ב.	10/08/2022
מדד המחירים ליצרן – ארה"ב. תביעות ראשוניות לדמי אבטלה – ארה"ב.	11/08/2022
תמ"ג – בריטניה. מדד הייצור התעשייתי – האיחוד האירופי.	12/08/2022



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