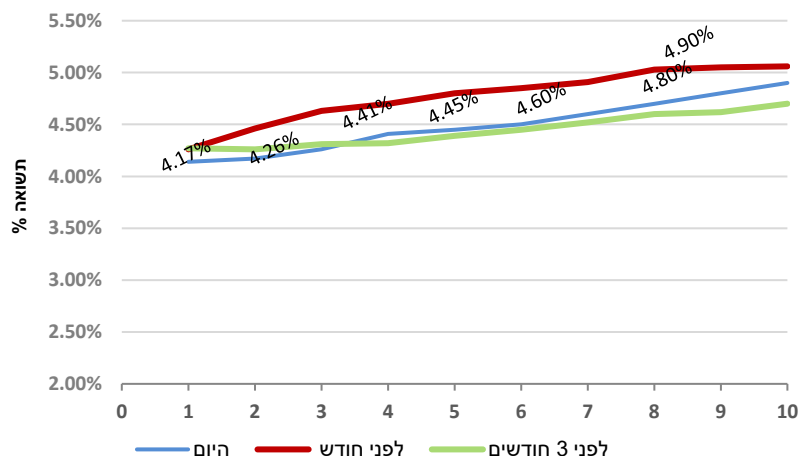


מדד	מח"מ ממוצע	מרווח ממשלתי	תשואה פנימית
תל בונד 20	5.58	1.27	3.13
תל בונד 40	3.90	1.13	2.90
תל בונד 60	4.67	1.22	3.01
תל בונד שקלי	3.35	1.63	5.95
תל בונד שקלי-50	3.61	1.41	5.75
תל בונד צמודות-יתר	3.43	1.44	3.07
תל בונד תשואות	3.18	2.46	4.04
תל בונד ריבית משתנה	3.02	0.17	4.80

עקום התשואות השקלי



שוק המניות והחוב המקומי ירדו השבוע באופן חד על רקע ירידות השערים ברוב מדדי העולם ולאור עליית המתיחות באזור לאחר חיסולם של בכירים בארגוני הטרור חזבאלה וחמאס. בנוסף שער המטבע המקומי נחלש אף הוא באופן חד מול סל המטבעות לאור הציפייה למימוש האיומים של אירן ושלוחותיה.

נתונים כלכליים מרכזיים נוספים שהתפרסמו בשבוע האחרון בישראל:

- ברבעון השני נרשמה עלייה של 3.3% בסך הרכישות בכרטיסי אשראי, במגזר השירותים נרשמה עלייה של 9.4% ברכישות לעומת ירידה של 7.6% ברכישת מוצרי תעשייה.
- יצוא השירותים לחודש מאי עלה בכ-1% לעומת החודש הקודם והסתכם לכדי 6.6 מיליארד דולר.
- הפדיון ברשתות השיווק ממשיך לעלות ורשם עליה של 0.8% ברבעון השני בחישוב שנתי לאחר עליה של 8.2% ברבעון הראשון בחישוב שנתי. הפדיון ברשתות המזון ברבעון השני רשם זינוק של 5.3% בחישוב שנתי לאחר עליה של 4.1% בחישוב שנתי ברבעון הראשון

שוק האג"ח

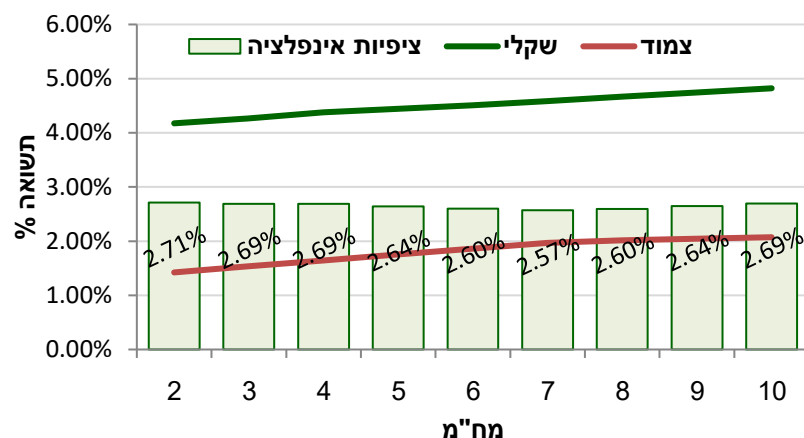


בשבוע האחרון, נרשמה מגמת ירידה בשוק האג"ח הקונצרני והממשלתי המקומי. תשואת הבנצ'מרק באג"ח הממשלתי האמריקאי ל-10 שנים עומדת על רמה של כ-3.79%. אג"ח ממשלת ישראל לתקופה דומה נסחרת בתשואה של כ-4.8%. פער התשואות עומד על כ-101 נק' בסיס.

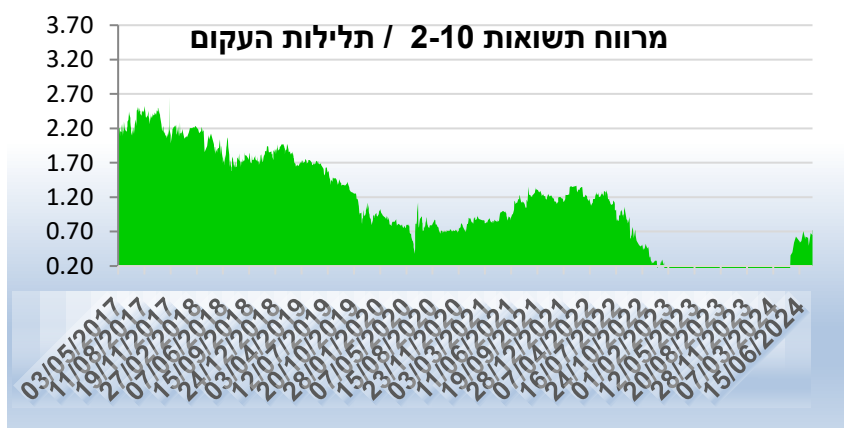
□ מדד התל-בונד השקלי ירד השבוע ב-0.72%, ונמצא בתשואה חיובית של כ-1.34% מתחילת השנה. מדד התל-בונד שקלי-50 (שלא כולל אג"ח חברות נדל"ן אמריקאיות) ירד ב-0.7% באותה תקופה, ונמצא בתשואה חיובית של כ-0.58% מתחילת השנה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי ל-2-5 שנים ירד ב-0.54%, ונותר מתחילת השנה ללא שינוי. כתוצאה מכך, עומד המרווח בתל-בונד השקלי על 1.57%.

□ מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, התל-בונד 60, ירד בשבוע החולף ב-0.69%, כאשר המדד הממשלתי המקביל לתקופה של 2-5 שנים ירד ב-0.17%. מתחילת השנה נמצא מדד התל-בונד 60 בתשואה חיובית של 1.43% והממשלתי הצמוד ל-2-5 שנים, נמצא בתשואה חיובית של 1.41%. המרווח מעל הממשלתי עומד כעת על 1.17%.

עקומי התשואות וציפיות האינפלציה הנגזרות משוק האג"ח



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 שלילית מול המטבעות המרכזיים בעולם. מדד הדולר (DXY), עומד על רמה של 103 נק'.
השקל נחלש בשבוע החולף ביחס לדולר וביחס לאירו. שער הנוכחי של הדולר עומד על 3.8 ש"ח, אחרי עליה שבועית של כ-3.89%. האירו התחזק השבוע ב-4.55% לרמה של 4.15 ש"ח. מתחילת השנה הדולר עלה ב-5.21% מול השקל, האירו עלה ב-4.39% מול השקל.

מניות



המדדים המרכזיים סיימו את השבוע במגמת ירידה. מדד ת"א 35 ירד ב-3.25% ומתחילת השנה נמצא בתשואה חיובית של 6.34%. מדד ת"א 90 ירד השבוע ב-7.11% ונמצא בכ-0.26% מתחת לרמתו בתחילת השנה.

- ❑ חברת קיסטון השולטת באגד וקרן המורים מגדילות אחזקה בחברת אגד בהיקף של 18%. המוכרים הם חברי אגד להם ניתנה האופציה למכור את המניות.
- ❑ חברת אי.סי.אל הודיעה על רכישת חברת CAF, ספקית צפון אמריקאית של מוצרים ופתרונות חקלאיים מותאמים עבור מגדלים תמורת 60 מ' דולר.
- ❑ אלביט מערכות הודיעה על זכייה במכרז לאספקה של תחמושת למשרד הביטחון הישראלי בהיקף של 340 מ' דולר. בכדי לספק את ההזמנה תקים אלביט מתקן חדש בישראל לייצור תחמושת.

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דאו ג'ונס	-1.59	-2.43	4.23
S&P 500	-2.06	-3.18	12.09
נאסד"ק 100	-3.06	-4.76	9.60
דאקס	-4.21	-4.68	5.32
פוטסי	-1.34	-2.31	5.71
CAC 40	-3.54	-3.71	-3.86
STOXX EUROPE 600	-2.92	-3.92	3.93
שנחאי	0.50	-1.14	-2.34
ניקיי 225	-4.67	-8.16	7.31

מדד	שינוי מתחילת השבוע %	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
ת"א 35	-3.25	-1.40	6.34
ת"א 90	-7.11	-2.01	-0.26
ת"א 125	-4.21	-1.54	4.25
ת"א פיננסים	-6.08	-2.52	4.8
נדל"ן 15	-9.34	-2.63	-7.02
SME60	-3.86	-0.93	4.58
ת"א נפט וגז	-7.30	-1.11	4.47

שער	שינוי מתחילת החודש %	שינוי מתחילת השנה %
דולר / שקל	0.84	5.21
יורו / שקל	1.76	4.39
ליש"ט / שקל	0.24	5.81
יורו / דולר	1.09	-1.13

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

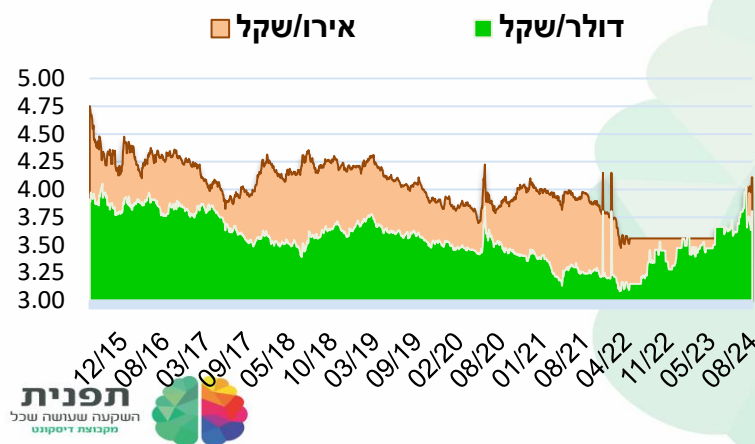
ארה"ב והעולם

המדדים המרכזיים סגרו את השבוע במגמת ירידה מדד ה-S&P 500 ירד השבוע בכ-2.06%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של 12.09%. מדד ה-NASDAQ 100 ירד השבוע ב-3.06%, ונמצא מתחילת השנה בתשואה חיובית של 9.6%.

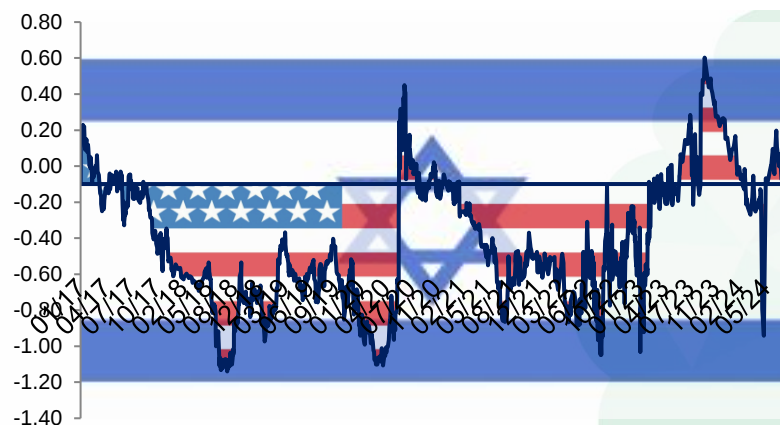
נתוני האבטלה שהתפרסמו ממחישם את ההתמתנות בכלכלה האמריקאית כאשר תוספת המשרות הייתה נמוכה משמעותית מהצפי ואחוז המובטלים עלה ל-4.3%. מעבר לכך עונת הדוחות של הרבעון השני לשנת 2024 נמשכת, מניית חברת אינטל רשמה את הירידה החדה ביותר שלה זה 50 שנה לאחר שצללה ב-26% על רקע פרסום דוח כספי גרוע ולאחר שהודיע על תוכנית לפיטורי 15 אלף עובדים (כ-15%) מכח העבודה של החברה.

להלן נתונים מרכזיים נוספים שפורסמו השבוע:

- ❑ כמות המשרות הפתוחות לחודש יוני עמדה על 8.184 מ' משרות מול צפי מתון יותר של 8 מ' משרות. גם חודש מאי עודכן כלפי מעלה בכ-90 אלף משרות.
- ❑ מדד קייס שילר ל-20 הערים הגדולות בחודש מאי רשם עליה של 0.34% מול צפי לעליה של 0.3%. בשנה האחרונה נרשמה עליית מחירים של 6.81%.
- ❑ מדד מנהלי הרכש בייצור עמד על 46.8 נק' מול צפי ל-48.8 נק'. הייצור ירד ל-45.9 נק' מ-48.5 נק'. ההזמנות החדשות ירדו ל-47.4 נק' מ-49.3 נק' וההזמנות ליצוא עלו מעט מ-48.8 נק' ל-49 נק'.



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



פרסומי מאקרו צפויים לשבוע הקרוב

מדד המחירים ליצרן – האיחוד האירופי .	05/08/2024
מכירות קמעונאיות – האיחוד האירופי .	06/08/2024
כמות מטבע זר – ישראל. אשראי צרכני – ארצות הברית .	07/08/2024
תביעות שבועיות לדמי אבטלה – ארצות הברית.	08/08/2024



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