

עיקרי הדברים

הפד הודיע **כצפוי על העלאת ריבית של 0.25% ל- 5.25%-5.50%** ביום רביעי האחרון. במסיבת העיתונאים הודה יו"ר הפד ג'רום פאוול כי המדיניות המוניטרית "המגבילה" כעת "מפעילה לחץ כלפי מטה על הצמיחה הכלכלית והאינפלציה", אך הדגיש כי שינויים נוספים בריבית יונחו על ידי הנתונים הנכנסים.

מדד המחירים של הוצאות הצריכה הפרטית בארה"ב לחודש יוני הצביע על הקלה באינפלציה. המדד הראה כי המדד עלה ב-0.2% בחישוב חודשי, בהתאם לצפיות השוק. המדד עלה ב-4.1% לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נמוך מהצפי של 4.2%, העלייה השנתית הנמוכה ביותר מאז ספטמבר 2021. בנוסף, **הכלכלה האמריקאית התרחבה בקצב שנתי של 2.4% ברבעון**, הרבה מעל קצב הצמיחה של 2.0% ברבעון הקודם וצפיות הקונצנזוס של כ-1.8%.

הבנק המרכזי באירופה העלה את הריבית ב-0.25% לשיא של 3.75% במהלך צפוי במידה רבה. הבנק ציין את האפשרות שהאינפלציה בגוש היוויר תישאר גבוהה מדי למשך זמן רב מדי כסיבה מרכזית להעלאת הריבית.

תשואת אגרת חוב ממשלתית יפניות ל-10 שנים נסחרה ביום שישי ברמה הגבוהה ביותר מזה כמעט 9 שנים כאשר התשואה עמדה על **0.539%** לאחר שהבנק המרכזי של יפן הודיע על התאמת עמדתו למדיניות השליטה בעקום התשואות. בישראל המדד המשולב לחודש יוני עלה בשיעור מתון של **0.20%**, בדומה לקצב בחודש הקודם.

סוכנות הדירוג מודי'ס הוציאה דוח חריג על ישראל לאחר ביטול עלית הסבירות. להערכתה, החקיקה עלולה להחליש מהותית את עצמאות מערכת המשפט. "ישנו סיכון משמעותי לכך שהמתחים הפוליטיים והחברתיים בישראל יימשכו, דבר שיוביל להשלכות שליליות על מצבה הכלכלי והביטחוני של ישראל". בנוסף **סוכנות הדירוג S&P הוציאה דוח דומה לפיו היא צופה שאי הוודאות הפוליטית תוביל** "להאטה של צמיחה הכלכלית הישראלית ל-1.5% ב-2023".

ישראל

מט"ח		אג"ח ממשלתי - ישראל				מדדי מניות - ישראל			
תשואה מתחילת שנה	תשואה שבועית	מטבע	שינוי* שבועי	תשואת אג"ח	תקופת אג"ח ממשלתי	תשואה מתחילת שנה	תשואה מתחילת חודש	תשואה שבועית	מדד
5.51%	2.65%	דולר/שקל	2.86%	4.237%	אג"ח ממשלתי - 2 שנים	3.22%	6.03%	-1.57%	ת"א-35
8.48%	1.18%	אירו/שקל	4.65%	3.849%	אג"ח ממשלתי - 5 שנים	1.25%	1.82%	-3.98%	ת"א-90
			6.31%	3.843%	אג"ח ממשלתי - 10 שנים	2.67%	4.85%	-2.18%	ת"א-125
			4.58%	4.200%	אג"ח ממשלתי - 30 שנים	1.72%	1.44%	-3.17%	ת"א-SME60

*כאשר תשואת אג"ח עולה מחיר יורד ולהפך.

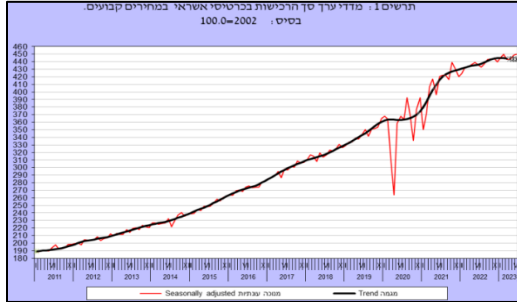
המסחר בישראל הסתכם בירידות שערים, כאשר מדד **ת"א 35** ירד ב-**1.57%** ומדד **ת"א 90** ירד ב-**3.98%**. את ירידות השערים הובילו מדדי הנדל"ן ובראשם מדד **ת"א בנייה** שירד ב-**7.20%**, מדד **ת"א ביטוח** שירד ב-**5.80%** ומדד **ת"א ביומד** שירד ב-**4.60%**. מנגד, בלט בעליות שערים מדד **ת"א נפט וגז** שעלה ב-**2.19%**, במקביל לעלייה של כ-**4.54%** במחיר נפט ברנט.

גם בשוק אגרות החוב נראו ירידות שערים, בראשם הוביל מדד **תל גוב שקלי +5** עם ירידה של **2.24%**. במדדי חוב הקונצרנים מדד **תל בונד צמודות 5-15** ירד ב-**1.27%** ומדד **תל בונד שקלי 5-15** ירד ב-**1.57%**. מנגד, בלט בעליות שערים מדד **תל בונד דולר** שעלה ב-**3.33%**, במקביל להתחזקות הדולר ביחס לשקל ב-**2.65%**. התשואה לפדיון לאגרת חוב ממשלתית שקלית ל-10 שנים עלתה ל-**3.843%** בסוף השבוע, לעומת 3.615% בסוף השבוע הקודם.

השינוי במדד (באחוזים)	נתון קודם	נתון חדש
ירני		0.20
מאי	0.25	0.20
אפריל	0.12	0.03
מרץ	0.01	0.00
פברואר	0.14	0.10
ינואר	0.06	0.03

המדד המשולב לחודש יוני עלה ב-0.20%, המדד המשולב לחודש יוני עלה בשיעור מתון של 0.2%, בדומה לקצב בחודש הקודם. ברבעון השני של 2023 המדד עלה בשיעור חודשי ממוצע של 0.14% לעומת 0.05% ברבעון הראשון.

המדד המשולב הושפע לטובה מעליית הפדיון במסחר הקמעונאי (מאי), יצוא הסחורות (יוני), עליית ייצור החשמל (יוני) והרכישות בברטיסי (אשראי) (יוני). לעומת אלה, הייצור התעשייתי (מאי), הפדיון בשירותים (מאי), יבוא מוצרי הצריכה (יוני), יבוא התשומות לייצור (יוני), יצוא השירותים (אפריל) ומשרות השכיר (יוני) ירדו והשפיעו שלילית על המדד. [קישור להודעה](#)



סך הרכישות בברטיסי אשראי בחודשים אפריל-יוני 2023 ירדו ב-0.7%. בקבוצת מוצרים ושירותים אחרים, המהווה 47% מסך המכירות בשנת 2022, נרשמה ירידה של 4.9% בחישוב השנתי באפריל-יוני 2023. בקבוצת מוצרי תעשייה, המהווה 17% מסך הרכישות בשנת 2022, חלה עלייה של 2.8% בחישוב השנתי. בקבוצת המזון והמשקאות (כולל שירותי אוכל), המהווה 15% מסך הרכישות בשנת 2022, חלה עלייה של 2.8% בחישוב השנתי. בקבוצת השירותים, המהווה 21% מסך הרכישות בשנת 2022, חלה עלייה של 3% בחישוב השנתי. [קישור להודעה](#)



סוכנות הדירוג מודי'ס הוציאה דוח חריג לאחר ביטול עילת הסבירות. להערכתה, החקיקה עלולה להחליש מהותית את עצמאות מערכת המשפט. "ישנו סיכון משמעותי לכך שהמתחים הפוליטיים והחברתיים בישראל יימשכו, דבר שיוביל להשלכות שליליות על מצבה הכלכלי והביטחוני של ישראל". [קישור לכתבה](#)



בנוסף סוכנות הדירוג S&P הוציאה דוח לאחר ביטול עילת הסבירות ולהערכתה, אי הוודאות הפוליטית תוביל "להאטה של צמיחה הכלכלית הישראלית ל-1.5% ב-2023". "אנו מצפים כי הקיטוב הפוליטי הפנימי בישראל יישמר ברמה גבוהה", בעקבות אימוץ התיקון לחוק יסוד השפיטה, נכתב בסקירה החריגה שפורסמה. "הרפורמה השנויה במחלוקת הובילה להפגנות ציבוריות בקנה מדה נרחב, ובעינינו, אם הממשלה והאופוזיציה לא יגיעו להסכמה בנושא, הדבר יכול להחמיר את העימותים הפנימיים בישראל ולהעבי על הצמיחה הכלכלית בטווח הבינוני". [קישור לכתבה](#)

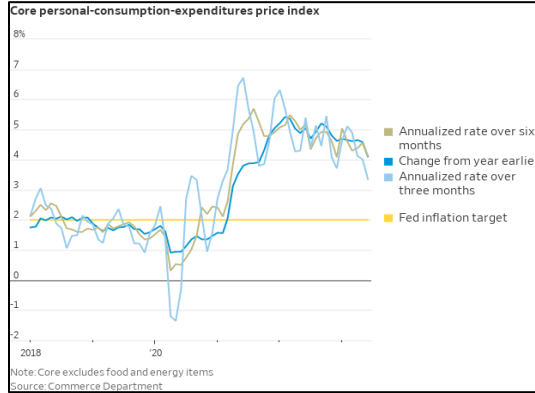
ארה"ב

אג"ח ממשלתי - ארה"ב			מדדי מניות - ארה"ב			
שינוי* שבועי	תשואת אג"ח	תקופת אג"ח ממשלתי	תשואה מתחילת שנה	תשואה מתחילת חודש	תשואה שבועית	מדד
0.19%	4.855%	אג"ח ממשלתי - 2 שנים	19.34%	2.96%	1.01%	S&P500
2.15%	4.183%	אג"ח ממשלתי - 5 שנים	36.79%	3.83%	2.02%	Nasdaq
3.13%	3.957%	אג"ח ממשלתי - 10 שנים	6.97%	3.06%	0.65%	Dow Jones
2.90%	4.013%	אג"ח ממשלתי - 30 שנים	12.51%	4.91%	1.09%	Russell 2000

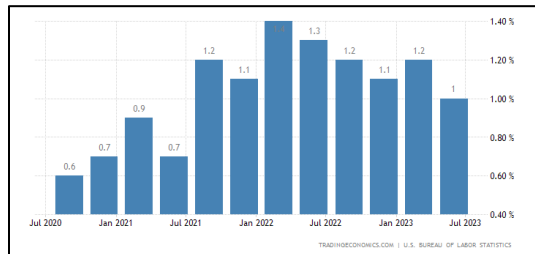
*כאשר תשואת אג"ח עולה מחיר יורד ולהפך.

המניות עלו ביום שישי כאשר מדד דאו ג'ונס ו-S&P 500 סוגרים שבוע שלישי של עליות. כל שלושת המדדים העיקריים רשמו עליות שבועיות, כאשר הדאו עלה בכ-0.66%, ה S&P עלה ב-1.01% והנאסד"ק עלה ב-2.02% בסיכום השבועי.

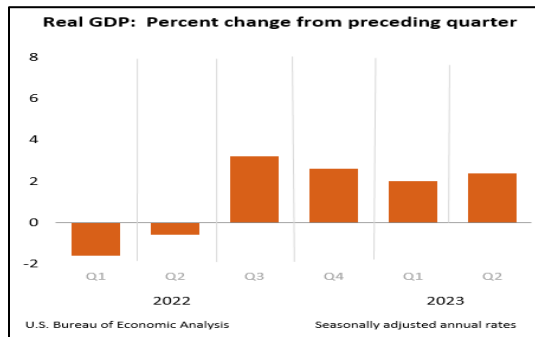
נתוני האינפלציה המרגיעים של יום שישי סייעו לדחוף מעט מטה את תשואות האג"ח הממשלתיות של ארה"ב, אך התשואה על אג"ח הממשלתי ל-10 שנים עדיין סיימה את השבוע בעלייה חדה על רקע איתותי הצמיחה החזקים. (מחירי האג"ח והתשואות נעים בכיוונים מנוגדים). בסיכום השבועי התשואה ל-10 שנים עמדה על 3.957% לעומת 3.837% בשבוע הקודם.



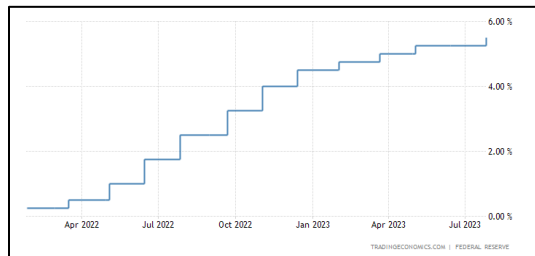
מדד המחירים של הוצאות הצריכה הפרטית לחודש יוני הצביע על הקלה באינפלציה. המדד הראה כי מדד הליבה PCE עלה ב-0.2% בחישוב חודשי, בהתאם לעלייה של 0.2% שצפו כלכלנים שנסקרו על ידי דאו ג'ונס. Core PCE עלה ב-4.1% לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נמוך מהצפי ל-4.2%, העלייה השנתית הנמוכה ביותר מאז ספטמבר 2021. אינפלציית PCE, כולל עלויות המזון והאנרגיה, עלתה גם היא ב-0.2% החודש ועלתה ב-3% על בסיס שנתי. הקצב השנתי היה הנמוך ביותר מאז מרץ 2021 וירדה מ-3.8% במאי. הצרכנים המשיכו לרכוש מוצרים, כאשר הוצאות עלו ב-0.5% בחודש, בעוד שההכנסות גדלו מעט לאט מהצפוי. מחירי הסחורות דווקא ירדו החודש ב-0.1% ואילו השירותים עלו ב-0.3%. גם מחירי המזון ירדו ב-0.1% ואילו מחירי האנרגיה עלו ב-0.6%. [קישור למדד](#)



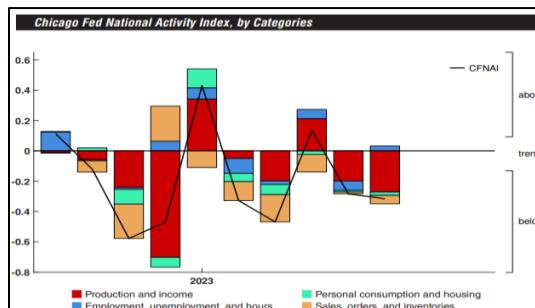
מדד עלות התעסוקה, מדד שהפדול ריזר בו אינדיקטור חשוב לאינפלציה הבסיסית, עלה פחות מהצפוי ברבעון השני. המדד עלה ב-1% בשלושת החודשים שהסתיימו ביוני, מעט מתחת לאומדן של 1.1%, כך דיווח משרד העבודה ביום שישי. על בסיס שנתי, המדד עלה ב-4.5%, הרמה השנתית הייתה נמוכה מהקצב של 5.1% לעומת השנה הקודמת. צמיחת השכר התמתנה ברבעון השני והאינפלציה התקררה, הסימנים האחרונים להקלה בלחצי המחירים. [קישור למדד](#)



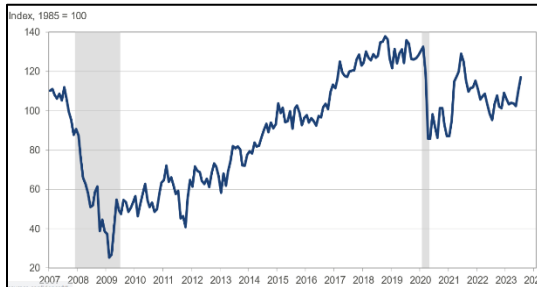
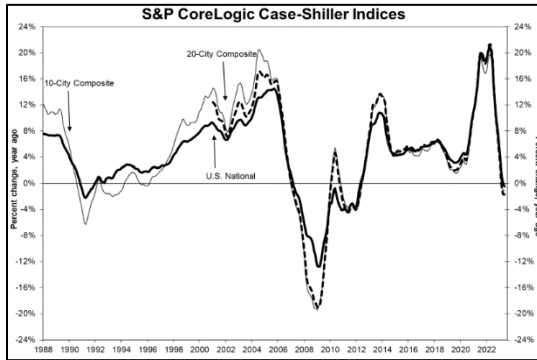
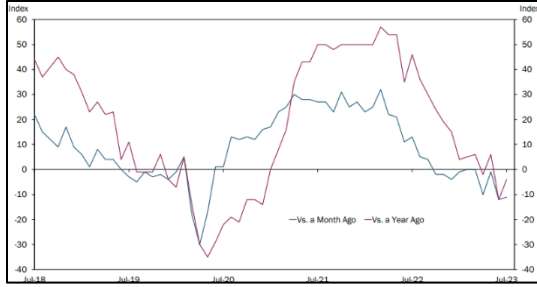
המשרד למסחר ציין כי הכלכלה האמריקאית התרחבה בקצב שנתי של 2.4% ברבעון, הרבה מעל קצב הצמיחה של 2.0% ברבעון הקודם וציפיות הקונצנזוס של כ-1.8%. נראה כי הן העסקים והן הצרכנים נותרו במצב טוב ובזבזו בחופשיות. הזמנות מוצרים בני קיימא זינקו ב-4.7% ביוני, בעוד שההוצאה הפרטית עלתה ב-0.5%. גם מכירות בתים בהמתנה עלו באופן בלתי צפוי. כלכלת ארה"ב נמצאת במצב טוב יותר ממה שכלכלנים ציפו שיהיה רק לפני כמה חודשים. בעוד שהחזאים חצויים לגבי הסיכויים למיתון, שוק עבודה חזק, הוצאות צרכניות איתנות ובעת הקלה באינפלציה תדלקו את התקוות שארה"ב תימנע ממיתון. [קישור להודעה](#)



הפד הודיע כצפוי על העלאת ריבית של 0.25% ל-5.25%-5.50% לאחר סיום ישיבת המדיניות בת היוםיים ביום רביעי. במסיבת העיתונאים שלאחר פגישתו, יו"ר הפד ג'רום פאוול הודה כי המדיניות המוניטרית "המגבילה" כעת "מפעילה לחץ כלפי מטה על הצמיחה הכלכלית והאינפלציה", אך הדגיש כי שינויים נוספים בריבית יונחו על ידי הנתונים הנכנסים. [קישור להחלטת הריבית](#)
לפי CME, שוקי החוזים העתידיים סיימו את השבוע עם סיכוי של 27.4% בלבד להעלאת ריבית נוספות עד סוף השנה, לעומת סיכוי של 90.8% בשבוע הקודם. [קישור לסקר](#)



מדד הפעילות הלאומי של הפד של שיקגו (CFNAI) הצביע על שינוי מזערי בצמיחה הכלכלית ביוני. המדד ירד ל-0.32% ביוני מ-0.28% במאי. שלוש מתוך ארבע הקטגוריות הרחבות של האינדיקטורים ששימשו לבניית המדד ירדו לעומת מאי. שלוש מתוך ארבע הקטגוריות תרמו תרומות שליליות ביוני. [קישור למדד](#)



הבנק הפדרלי של קנזס סיטי פרסם את דו"ח לפיו פעילות הייצור במחוז העשירי המשיכה לרדת ביולי, והציפיות לפעילות העתידית נותרו ברובן ללא שינוי. מחירי החברות המחוזיות ששולמו עבור חומרי גלם עלו על בסיס חודשי ושנתי, בעוד שהמחירים שהתקבלו עבור מוצרים מוגמרים ירדו במתינות מחודש לחודש. במבט קדימה, חברות מצפות שמחירי התשומות יעלו בקצב מהיר יותר, ומחירי המוצרים המוגמרים יעלו בקצב איטי יותר.

[קישור להודעה](#)

מדד S&P CoreLogic Case-Shiller U.S דיווח על ירידה שנתית של **-0.5%** במאי, לעומת ירידה של **-0.1%** בחודש הקודם. מדד 10 הערים המשולבות הראה ירידה של **-1.0%**, המהווה עלייה לעומת ירידה של **-1.1%** במדד בחודש הקודם. מדד 20 הערים המשולבות רשם ירידה שנתי של **-1.7%**, בדומה לרבעון הקודם חודש.

"הראלי במחירי הבתים בארה"ב נמשך במאי 2023", ציינה קרייג לזארה, הרכב הלאומי עלה במאי ב-1.2%, וכעת הוא נמוך רק ב-1.0% מיוני 2022. גם מדד 10 ו-20 הערים עלה במאי, בשני המקרים ב-1.5%.

"ההתאוששות המתמשכת במחירי הדירות מבוססת באופן רחב. המחירים עלו בכל 20 ערים במאי (כפי שעשו גם במרץ ובאפריל). נתונים הראו עלייה המחירים ב-19 ערים בחודש מאי, חוזרים על הביצועים של אפריל. המדד המשולב הלאומי נמוך ב-0.5% מרמתו במאי 2022". [קישור למדד](#)

מדד אמון הצרכנים נמצא ברמתו הגבוהה ביותר מאז יולי 2021 לאחר חודש שני ברציפות של עליות. המדד של קונפרנס בורד עלה שוב ביולי ל-117.0 לעומת 110.1 ביוני. מדד המצב הנוכחי – המבוסס על הערכת הצרכנים את התנאים הנוכחיים בשוק העבודה והעסקים – השתפר ל-160.0 מ-155.3 בחודש שעבר. מדד הציפיות – המבוסס על התחזית קצרת הטווח של הצרכנים להכנסה, לעסקים ולתנאי שוק העבודה – השתפר ל-88.3 מ-80.0 ביוני. חשוב לציין שהציפיות טיפסו הרבה מעל 80 - הרמה שהיסטורית מסמנת מיתון בשנה הקרובה. למרות עליות הריבית, הצרכנים אופטימיים יותר, מה שככל הנראה משקף אינפלציה נמוכה יותר ושוק עבודה הדוק. [קישור למדד](#)

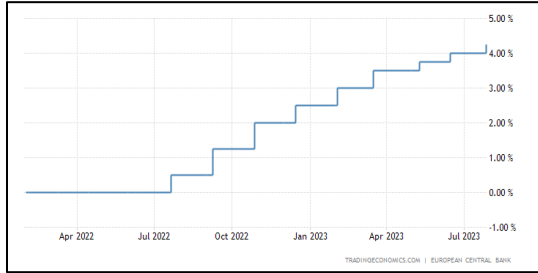
אירופה

אג"ח ממשלתי - אירופה								מדדי מניות - אירופה					
30Y		10Y		5Y		2Y		מדינה	תשואה מתחילת שנה	תשואה מתחילת חודש	תשואה שבועית	מדד	מדינה
שינוי שבועי	תשואת אג"ח	שינוי שבועי	תשואת אג"ח	שינוי שבועי	תשואת אג"ח	שינוי שבועי	תשואת אג"ח						
3.06%	2.563%	1.24%	2.458%	-0.74%	2.560%	-0.68%	3.204%	גרמניה	18.29%	1.99%	1.81%	DAX	גרמניה
2.72%	4.537%	1.41%	4.374%	1.11%	4.458%	0.82%	5.034%	בריטניה	3.25%	2.16%	0.40%	FTSE 100	בריטניה
2.76%	3.457%	1.37%	3.029%	-0.62%	2.885%	-1.99%	3.249%	צרפת	15.49%	1.03%	0.59%	CAC 40	צרפת

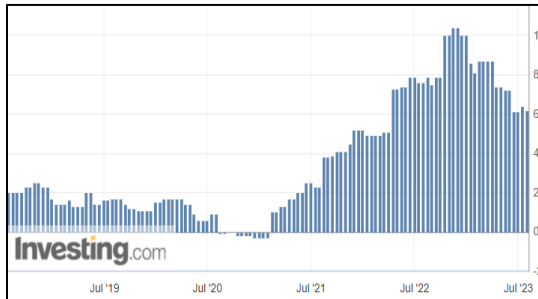
*כאשר תשואת אג"ח עולה המחיר יורד ולהפך.

במה שהיה שבוע עמוס של חדשות ונתונים כלכליים, התקדמו המדדים המובילים העיקרים באירופה כלפי מעלה. מדד מדד CAC 40 הצרפתי עלה ב-0.59%, DAX הגרמני עלה ב-1.81% ומדד FTSE 100 הבריטי עלה ב-0.40%.

תשואות אגרות חוב בגוש האירו טיפסו על רקע חששות כי הסיכוי לתשואות יפניות גבוהות יותר (ראו פירוט בסעיף יפן) עלול לגרום ליציאת משקיעים יפנים משוק זה, אך התשואות התייצבו ככל שהשבוע הסתיים. התשואה על אג"ח ממשלת גרמניה ל-10 שנים עלתה מעל 2.56% לפני שסיימה את השבוע סביב 2.49%. האג"ח השווייצריות והצרפתיות חוו תנודתיות דומה. גם תשואות האג"ח של ממשלת בריטניה סיימו בעליות את השבוע האחרון.



ה-ECB העלה את הריבית ב-0.25% לשיא של 3.75% במהלך צפוי במידה רבה. הבנק ציין את האפשרות שהאינפלציה בגוש היורו תישאר גבוהה מדי למשך זמן רב מדי כסיבה מרכזית להעלאת הריבית. נשיאת הבנק המרכזי האירופי, כריסטין לגארד, אמרה במסיבת עיתונאים כי "הערכת הנתונים שלנו תגיד לנו אם וכמה קרקע עלינו לכסות". היא אמרה שהצוות שלה "עם ראש פתוח" לגבי החלטות עתידיות ואמרה שהבנק עשוי להעלות או לשמור על הריבית יציבה בספטמבר - אבל מה שזה לא יהיה, זה לא יהיה סופי. "המועצה המנהלת תמשיך לפעול בגישה תלויה נתונים כדי לקבוע את הרמה המתאימה ואת משך ההגבלה", אמר ה-ECB בהודעתו. [קישור להחלטה](#)



האינפלציה בגרמניה ירדה ביולי, וחדשה את הירידה מתחילת השנה שנקטעה בחודש הקודם בשל השפעות הבסיס בנתוני יוני. המחירים לצרכן בגרמניה, בהשוואה למדינות אחרות באיחוד האירופי, עלו ביולי ב-6.5% לעומת השנה הקודמת, כך עולה מנתונים ראשוניים של לשכת הסטטיסטיקה הפדרלית. זאת לאחר עלייה של 6.8% ביוני. אינפלציית הליבה בגרמניה, שאינה כוללת סעיפים תנודתיים כמו מזון ואנרגיה, עמדה ביולי על 5.5%, לעומת 5.8% ביוני. מחירי המזון המשיכו להציג צמיחה מעל הממוצע ורשמו עלייה שנתית של 11.0%. מחירי האנרגיה היו גבוהים ביולי ב-5.7% לעומת החודש המקביל אשתקד. [קישור למדד](#)

אסיה

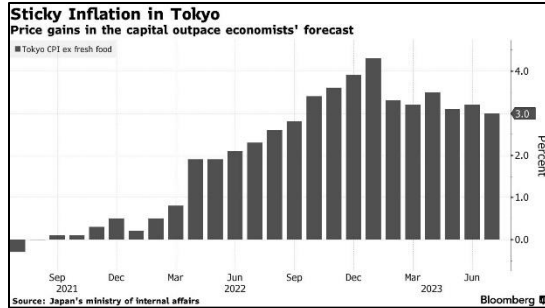
אג"ח ממשלתי - אסיה								מדדי מניות - אסיה					
30Y		10Y		5Y		2Y		מדינה	תשואת מתחילת שנה	תשואת מתחילת חודש	תשואת שבועית	מדד	מדינה
שינוי שבועי	תשואת אג"ח	שינוי שבועי	תשואת אג"ח	שינוי שבועי	תשואת אג"ח	שינוי שבועי	תשואת אג"ח						
1.61%	1.390%	15.83%	0.556%	30.00%	0.156%	78.13%	-0.007%	יפן	25.54%	-1.30%	1.41%	Nikkei 225	יפן
0.77%	3.018%	1.51%	2.688%	2.05%	2.444%	2.05%	2.095%	סין	3.13%	3.91%	4.47%	CSI 300	סין
0.30%	4.330%	-1.02%	3.973%	-3.21%	3.774%	-4.44%	3.940%	אוסטרליה	5.18%	2.78%	1.23%	S&P/ASX 200	אוסטרליה

*כאשר תשואת אג"ח עולה המחיר יורד ולהפך.

המדדים המובילים באסיה סיימו שבוע של עליות, בדומה לשאר העולם. המדד היפני Nikkei 225 עלה ב-1.41%, המדד הסיני CSI 300 עלה ב-4.47% והמדד האוסטרלי ASX 200 עלה ב-1.23%.



תשואות האג"ח הממשלתיות היפניות ל-10 שנים נסחרו ביום שישי ברמות הגבוהות ביותר מזה כמעט 9 שנים כאשר התשואה עמדה על 0.539% לאחר שהבנק המרכזי של יפן הודיע על התאמת עמדתו למדיניות השליטה בעקום התשואות. זו הפעם הראשונה שתשואות האג"ח ל-10 שנים מגיעות לרמה זו מאז ספטמבר 2014. ה-BOJ אמר כי הוא עדיין יאפשר לתשואות לנוע בטווח של סביב פלוס ומינוס 0.5%, אך הוא "ינהל שליטה בעקום התשואות בגמישות רבה יותר, תוך התייחסות לגבול העליון והתחתון של הטווח כהתייחסות, ולא כגבולות נוקשים, בפעילות השוק שלו". בנפרד, הבנק המרכזי של יפן השאיר את הריבית ברמה של -0.1%. [קישור לידיעה](#)



מדד המחירים לצרכן בבירת יפן טוקיו עלה ביולי ב-3.2% לעומת התקופה המקבילה אשתקד, מעט גבוה מ-3.1% שנרשמו בחודש הקודם. זהו החודש ה-14 ברציפות שהאינפלציה בבירה גבוהה מהיעד של הבנק המרכזי של יפן, 2%.

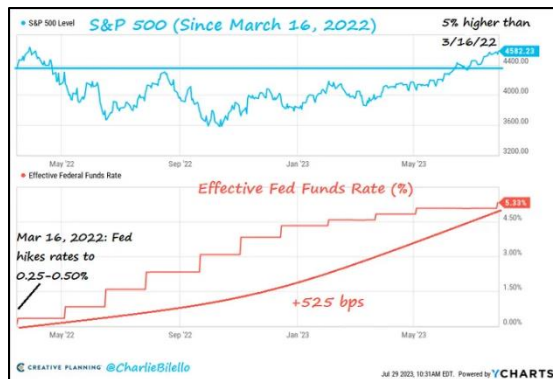
אינפלציית הליבה בטוקיו - שמוחקת את מחירי המזון הטרי - הגיעה ל-3%, מעט גבוה מהנתון של 2.9% שצפו הכלכלות שנסקרו על ידי רויטרס, אך נמוך מהנתון של יוני שעמד על 3.2%. [קישור למדד](#)



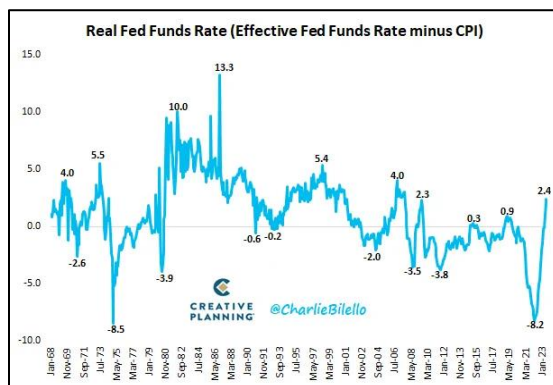
משרד השיכון של סין נעשה "נועז יותר" בנוגע לתמיכה בנדל"ן כאשר הודיע על תוכניות להקל על אנשים לקנות נכסים. התמיכה כוללת הקלה במגבלות הרכישה עבור אנשים שרוצים לקנות דירה שנייה, והפחתת יחסי המקדמה לחוכשי דירה ראשונה, על פי מאמר באתר משרד השיכון ופיתוח עירוני-כפרי.

משרד השיכון מגיב הפעם במהירות, וגם נועז יותר בנוגע להקלה במדיניות הנדל"ן. עם זאת, השווקים עדיין ממתנים לפרטים על יישום מקומי. סין גם טרם הודיעה על צעדים רשמיים לתמיכה בנדל"ן. [קישור לידיעה](#)

עדכונים שוטפים



מדד S&P 500 גבוה כעת ב-5% מהנקודה שבה הפד החל להעלות את הריבית במרץ 2022.



ריבית הפד גבוהה כעת ב-2.4% משיעור האינפלציה בארה"ב. הפעם האחרונה שהמדיניות המוניטרית הייתה כה הדוקה הייתה באוגוסט 2007.

עדכוני מאקרו

ארה"ב					
קודם	צפי	בפועל	Event	אירוע	תאריך
-0.28	0.03	-0.32	Chicago Fed National Activity (Jun)	שיקאגו פד - מדד הפעילות הארצית (יוני)	24.7.23
46.3	46.4	49	S&P Global US Manufacturing PMI (Jul)	מדד מנהלי הרכש - מגזר הייצור (יולי)	
54.4	54	52.4	S&P Global US Services PMI (Jul)	מדד מנהלי הרכש - מגזר השירותים (יולי)	
-1.70%	-2.20%	-1.70%	S&P/CS HPI Composite - 20 n.s.a. (YoY) (May)	מדד מחירי הבתים P&S/קייס שילר - 20 מחוזות (שנתי) (מאי)	25.7.23
110.1	111.8	117	CB Consumer Confidence (Jul)	מדד אמון הצרכן של CB (יולי)	26.7.23
5.60%	-3.70%	-3.70%	Building Permits (MoM)	היתרי בנייה (חודשי)	
6.60%	-0.70%	-2.50%	New Home Sales (MoM) (Jun)	מכירות בתים חדשים (חודשי) (יוני)	
5.25%	5.50%	5.50%	Fed Interest Rate Decision	החלטת הריבית	27.7.23
2.00%	1.80%	2.40%	GDP (QoQ) (Q2)	תמ"ג (רבעוני) (ר2)	
-2.70%	-0.50%	0.30%	Pending Home Sales (MoM) (Jun)	מכירות בתים בהמתנה (חודשי) (יוני)	
-10	-6	-20	KC Fed Manufacturing Index (Jul)	מדד הייצור - הפד של קנזס סיטי (יולי)	28.7.23
0.30%	0.20%	0.20%	Core PCE Price Index (MoM) (Jun)	מדד הליבה של ההוצאה לצריכה פרטית (חודשי) (יוני)	
4.60%	4.20%	4.10%	Core PCE Price Index (YoY) (Jun)	מדד הליבה של ההוצאה לצריכה פרטית (שנתי) (יוני)	
0.10%	0.20%	0.20%	PCE price index (MoM) (Jun)	מדד המחירים של הצריכה הפרטית (חודשי) (יוני)	
3.80%	3.10%	3.00%	PCE Price index (YoY) (Jun)	מדד המחירים של ההוצאה לצריכה פרטית (שנתי) (יוני)	28.7.23
64.4	72.6	71.6	Michigan Consumer Sentiment (Jul)	סנטימנט הצרכנים - משיגן (יולי)	

גוש האירו					
קודם	צפי	בפועל	Event	אירוע	תאריך
43.4	43.5	42.7	HCOB Eurozone Manufacturing PMI (Jul)	מדד מנהלי הרכש - ייצור (יולי)	24.7.23
52	51.5	51.1	HCOB Eurozone Services PMI (Jul)	מדד מנהלי הרכש - שירותים (יולי)	
4.00%	4.25%	4.25%	ECB Interest Rate Decision (Jul)	החלטת הריבית (יולי)	27.7.23

גרמניה					
קודם	צפי	בפועל	Event	אירוע	תאריך
40.6	41	38.8	HCOB Germany Manufacturing PMI (Jul)	מדד מנהלי הרכש במגזר הייצור - גרמניה (יולי)	24.7.23
54.1	53.1	52	HCOB Germany Services PMI (Jul)	מדד מנהלי הרכש במגזר השירותים - גרמניה (יולי)	
88.6	88	87.3	German Ifo Business Climate Index (Jul)	סקר IFO למצב העסקים - גרמניה (יולי)	25.7.23
-25.2	-24.7	-24.4	GfK German Consumer Climate (Aug)	סנטימנט הצרכנים של GfK - גרמניה (אוג')	27.7.23
0.30%	0.30%	0.30%	German CPI (MoM) (Jul)	מדד המחירים לצרכן - גרמניה (חודשי)	28.7.23
6.40%	6.20%	6.20%	German CPI (YoY) (Jul)	מדד המחירים לצרכן - גרמניה (שנתי) (יולי)	

בריטניה					
קודם	צפי	בפועל	Event	אירוע	תאריך
46.5	46.1	45	S&P Global/CIPS UK Manufacturing PMI	מדד מנהלי הרכש - ייצור	24.7.23
53.7	53	51.5	S&P Global/CIPS UK Services PMI	מדד מנהלי הרכש - שירותים	

יפן					
קודם	צפי	בפועל	Event	אירוע	תאריך
49.8	49.8	49.4	au Jibun Bank Japan Manufacturing PMI (Jul)	מדד מנהלי הרכש במגזר הייצור (יולי)	24.7.23
54		53.9	au Jibun Bank Japan Services PMI	מדד מנהלי הרכש של מגזר השירותים	
3.10%	3.00%	3.00%	BoJ Core CPI (YoY)	ליבת מדד המחירים לצרכן בנק יפן (שנתי)	25.7.23

3.20%	2.90%	3.00%	Tokyo Core CPI (YoY) (Jul)	מדד המחירים לצרכן בטוקיו - ליבה (שנתי) (יולי)	28.7.23
3.10%	2.80%	3.20%	Tokyo CPI (YoY) (Jul)	מדד המחירים לצרכן בטוקיו (שנתי) (יולי)	
-0.10%	-0.10%	-0.10%	BoJ Interest Rate Decision	החלטת הריבית	

אוסטרליה					
קודם	צפי	בפועל	Event	אירוע	תאריך
48.2		49.6	Judo Bank Australia Manufacturing PMI	מדד מנהלי הרכש של מגזר הייצור	24.7.23
50.3		48	Judo Bank Australia Services PMI	מדד מנהלי הרכש של מגזר השירותים	
1.40%	1.00%	0.80%	CPI (QoQ) (Q2)	מדד המחירים לצרכן (רבעוני) (2ר)	26.7.23
7.00%	6.20%	6.20%	CPI (YoY) (Q2)	מדד המחירים לצרכן (שנתי) (2ר)	
0.80%	0.00%	-0.80%	Retail Sales (MoM) (Jun)	מכירות קמעונאיות (חודשי) (יוני)	28.7.23

בברכה,

צוות אקאהוס קפיטל ואופיר זלדמן

גילוי נאות: האמור לעיל הנו למטרת אינפורמציה בלבד ומובא כחומר רקע בלבד. אין לראות במסמך זה ובמידע ו/או הניתוח הכלולים בו הצעה או ייעוץ לרכישה ו/או מכירה ו/או החזקה של ניירות ערך ו/או נכסים פיננסיים כלשהם או המלצה להשקעה באפיקים ספציפיים כלשהם. האמור בסקירה זו משקף את דעותיהם והערכותיהם של עורכי הסקירה ואינו משקף בהכרח את עמדתה הרשמית של אקאהוס קפיטל בע"מ. הניתוח במסמך זה נעשה בהתבסס על מידע אשר פורסם ו/או היה נגיש לכלל הציבור ומידע אחר, לרבות מידע שנאסף ונערך על ידי עורכי הסקירה ומידע הנובע ממקורות אחרים, הנחזה כמידע מהימן, וזאת, מבלי שעורכי הסקירה ו/או החברה ביצעו בדיקות עצמאיות לשם בירור מהימנותו. סקירה זו אינה מהווה אסמכתא ו/או אישור כלשהם למהימנות ולנכונות המידע האמור. האמור לעיל אינו מתיימר להכיל את כל המידע הדרוש למשקיע זה או אחר. הדעות והתחזיות האמורות לעיל, עשויות להשתנות ללא כל מתן הודעה נוספת. לפיכך, האמור לעיל אינו מהווה בשום צורה שהיא תחליף לייעוץ השקעות המתחשב בנתונים ובצרכים המיוחדים של כל אדם. אקאהוס קפיטל בע"מ, וכך בעלי מניותיה, מנהליה ועובדיה, לא יהיו אחראים בכל צורה שהיא לנזק ו/או הפסד שיגרם מהסתמכות על האמור לעיל, אם ייגרמו. אין באמור כדי להוות התחייבות לתשואה עודפת ואין בתשואות העבר בכדי להבטיח תשואה דומה בעתיד. אין באמור כדי להוות תחליף לשיווק השקעות המתחשב בנתונים ובצרכים המיוחדים של כל אדם. אקאהוס קפיטל בע"מ, עוסקת, בין היתר, בניהול תיקי השקעות. כמו כן עשויה להחזיק ללקוחותיה, מעת לעת, במישרין ו/או בעקיפין בניירות ערך או נכסים פיננסיים הקשורים לסקירה זו.

מר אופיר זלדמן הינו בעלת רישיון פנסיוני ומספק שירותי ייעוץ פנסיוני. אופיר זלדמן עובד בשיתוף פעולה עם אקאהוס קפיטל בע"מ.

* אין בביצועי העבר כדי להבטיח ביצועים דומים בעתיד.