

**עיקרי הדברים**

שוק המניות בארה"ב רשם עליות ביום שישי האחרון כאשר הסוחרים הריעו לדבריו של יו"ר הפדרל ריזרב ג'רום פאוול בוועידה השנתית של הבנק המרכזי בל'קסון הול, ווימינג, שהצביעו על צמיחה כלכלית חזקה מהצפוי. בעקבות נאומו של יו"ר הפדרל ריזרב, מדד הדולר עלה ב-0.4% למחיר של 104.42. מדובר ברמתו הגבוהה ביותר של מדד הדולר מאז 16 במרץ, אז נסחר ברמה של 104.623. יו"ר הפדרל ריזרב קרא לערנות רבה יותר במאבק באינפלציה, והזהיר מפני העלאות ריבית נוספות. מנגד האופטימיות בשווקים תודלקה, בין השאר, על ידי ביטחון של פאוול בהמשך הצמיחה הכלכלית בארה"ב, כאשר ציין בנאומו כי הוצאות צרכנים "חזקות במיוחד" וסימנים מוקדמים להתאוששות בשוק הדיור. תוצאות ראשוניות מסקר מנהלי רכש שנערך על ידי S&P Global הצביעו על כך שהפעילות העסקית בגוש האירו צפויה להתכווץ זה החודש השלישי ברציפות. אינפלציית הליבה של טוקיו לאוגוסט עומדת על 2.8%, הנמוכה ביותר מזה 12 חודשים ונמוכה מ-3% ביולי ומתחת ל-2.9% שצפה השוק. זהו שיעור הצמיחה הנמוך ביותר שנראה באינפלציית הליבה של טוקיו מאז ספטמבר 2022.

**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
7.99%	0.18%	דולר/שקל	-0.21%	4.360%	אג"ח ממשלתי - 2 שנים	2.37%	-1.69%	0.60%	ת"א-35
9.18%	-0.56%	אירו/שקל	-0.69%	3.887%	אג"ח ממשלתי - 5 שנים	4.76%	0.50%	2.24%	ת"א-90
			-1.34%	3.904%	אג"ח ממשלתי - 10 שנים	3.23%	-0.90%	1.21%	ת"א-125
			-1.27%	4.276%	אג"ח ממשלתי - 30 שנים	3.56%	0.17%	1.26%	ת"א-SME60

\*כאשר תשואת אג"ח עולה מחיר יורד ולהפך.

המסחר בישראל הסתכם בעליות שערים כאשר, מדד ת"א 35 עלה ב-0.60% ומדד ת"א 90 עלה ב-2.24%. בלטו בעליות שערים מדד ת"א ביטוח שעלה ב-5.32%, מדד ת"א מניב חו"ל שעלה ב-3.08% ומדד ת"א פיננסים שעלה ב-2.39%, עליות השערים הושפעו בין היתר, מדוחות כספיים טובים ע"י חברות בענף.

בשוק האגרות החוב נראו עליות שערים השבוע כאשר, מדד תל בונד 20 עלה ב-0.59%, מדד תל בונד צמודות עלה ב-0.46%, מדד תל בונד שקלי עלה ב-0.38% ומדד תל בונד תשואות שעלה ב-0.84%. התשואה לפדיון של אגרת חוב ממשלתית שקלית ל-10 שנים ירדה ל-3.904% בסוף השבוע, לעומת 3.957% בסוף שבוע הקודם.

ציפיות לשנה מחוזי אינפלציה <sup>7</sup>	ציפיות להנזרות מהריביות הפנימיות <sup>5</sup>	ממוצע תחזיות <sup>4</sup> האינפלציה ל-12 חודשים קדימה	הציפיות משוק ההון <sup>1</sup> לשנה השלישית (פורוורד)	הציפיות משוק ההון <sup>1</sup> לשנה השנייה (פורוורד)	הציפיות משוק ההון <sup>2</sup> לשנה הראשונה	יולי
2.9	2.8	2.8	2.6	2.8	2.8	2.8
2.8	2.8	2.7	2.7	2.8	2.6	הנתון השוטף <sup>6</sup>

**בנק ישראל פרסם את ציפיות לאינפלציה ממקורות שונים אוגוסט 2023**, ניתן לראות ששוק ההון צופה אינפלציה בתחום היעד של בנק ישראל, בין 1% ל-3%, לשנה הראשונה. בנוסף ניתן לראות שצופים אינפלציה בטווחי היעד גם לשנה השנייה והשלישית. [קישור להודעה](#)

השינוי במדד (באחוזים)	נתון קודם	נתון חדש
יולי		0.17
יוני	0.2	0.07
מאי	0.20	0.22
אפריל	0.03	0.04
מרץ	0.00	-0.01
פברואר	0.10	0.07

**המדד המשולב לחודש יולי עלה בשיעור מתון של 0.17%**, בדומה למוצע שלושת החודשים הקודמים. שיעור זה נמוך ביחס למוצע ארוך הטווח של המדד. המדד המשולב הושפע לטובה מעליית יבוא מוצרי הצריכה (יולי), יבוא התשומות לייצור (יולי), יצוא הסחורות (יולי), משרות השכיר (מאי), עליית ייצור החשמל (יולי) והרכישות בכרטיסי אשראי (יולי). לעומת אלה, מדד הייצור התעשייתי (יוני), מדד הפדיון בשירותים (יוני), יצוא השירותים (מאי), ושיעור המשרות הפנויות (יולי) ירדו והשפיעו שלילית על המדד. [קישור להודעה](#)

ארה"ב

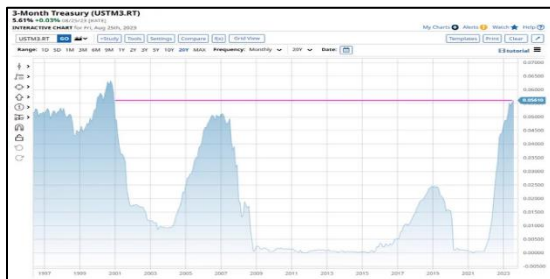
אג"ח ממשלתי - ארה"ב			מדדי מניות - ארה"ב			
שינוי* שבועי	תשואת אג"ח	תקופת אג"ח ממשלתי	תשואה מתחילת שנה	תשואה מתחילת חודש	תשואה שבועית	מדד
2.73%	5.078%	אג"ח ממשלתי - 2 שנים	14.75%	-3.99%	0.82%	S&P500
1.21%	4.437%	אג"ח ממשלתי - 5 שנים	29.85%	-5.27%	2.26%	Nasdaq
-0.47%	4.231%	אג"ח ממשלתי - 10 שנים	3.62%	-3.60%	-0.45%	Dow Jones
-2.19%	4.279%	אג"ח ממשלתי - 30 שנים	5.25%	-7.47%	-0.31%	Russell 2000

\*כאשר תשואת אג"ח עולה מחיר יורד ולהפך.

המניות רשמו עליות ביום שישי האחרון כאשר הסוחרים הרעו לדבריו של יו"ר הפדרל ריזרב ג'רום פאוול בוועידה השנתית של הבנק המרכזי בג'קסון הול, וויזינג, שהצביעו על צמיחה כלכלית חזקה מהצפוי. מדד הנאסד"ק סיים את השבוע עם עלייה של 2.26% לאחר שלושה שבועות של ירידות רצופים. מדד ה-S&P500 עלה ב-0.82%. מנגד מדד הדאו ירד ב-0.45% בסיכום השבוע.

סקטור הצרכנות והאנרגיה היחידים מתוך 11 סקטורים במדד הרחב שסיימו את השבוע בירידות. סקטור האנרגיה הוביל את השבוע החולף בירידות של 0.9%, ואחריו סקטור מוצרי היסוד לצרכן עם ירידה של 0.7%. לעומת זאת, הסקטור הטכנולוגי הציג את הביצועים הטובים ביותר בשבוע עם עלייה של 2.7%.

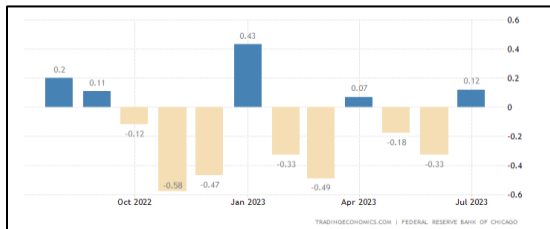
בעקבות נאום של יו"ר הפדרל ריזרב ג'רום פאוול בג'קסון הול ביום שישי, מדד הדולר עלה ב-0.4% למחיר של 104.42. מדובר ברמתו הגבוהה ביותר של מדד הדולר מאז 16 במרץ, אז נסחר ברמה של 104.623.



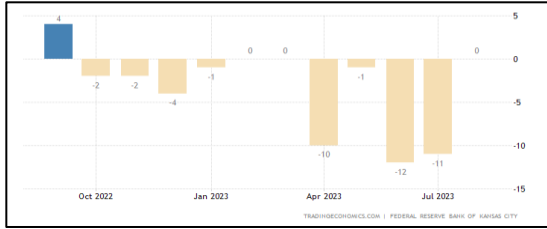
התשואה על אג"ח ממשלתית ל-10 שנים סיימה את יום שישי האחרון בירידה ל-4.231% (אגרות חוב עלולות שהתשואה יורדת), לאחר שהתשואה הגיעה לשיאים מוקדם יותר השבוע. חלק מהמשקיעים הביעו אופטימיות שהפד מתקרב לסיים את העלאות הריבית. תשואת אג"ח ל-3 חודשים הגיעה ל-5.61%, הרמה הגבוהה ביותר מאז דצמבר 2000.



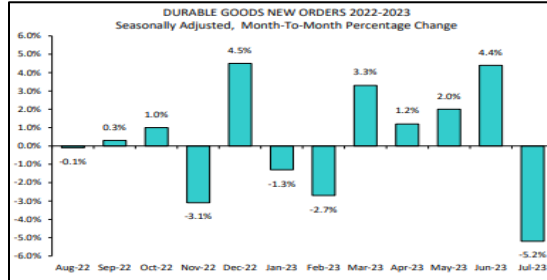
יו"ר הפדרל ריזרב, ג'רום פאוול, קרא לערנות רבה יותר במאבק באינפלציה, והזהיר מפני העלאות ריבית נוספות. מנגד האופטימיות בשווקים תודלקה, בין השאר, על ידי ביטחון של פאוול בהמשך הצמיחה הכלכלית בארה"ב, כאשר ציין בנאומו כי הוצאות צרכנים "חזקות במיוחד" וסימנים מוקדמים להתאוששות בשוק הדיור. הוא חזר על מחויבותו של הבנק המרכזי להוריד את האינפלציה בחזרה ליעד של 2%. "יכול להיות שהכלכלה לא מתקררת כמצופה. עד כה השנה, צמיחת התמ"ג (תוצר מקומי גולמי) הייתה מעל הציפיות ומעל המגמה ארוכת הטווח שלה, והמדדים האחרונים על הוצאות הצרכנים היו חזקים במיוחד", אמר פאוול. "בנוסף, לאחר האטה חדה ב-18 החודשים האחרונים, סקטור הדיור מראה סימנים של התאוששות". קישור לידיעה



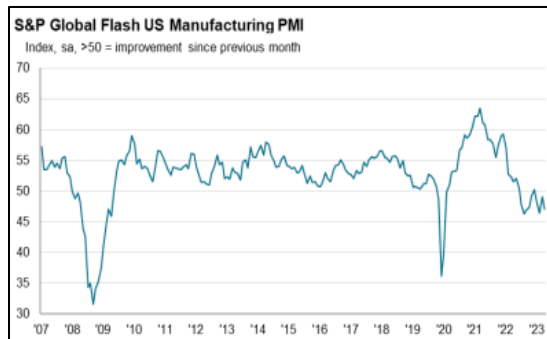
מדד הפעילות הלאומי של הפד של שיקגו (CFNAI) עלה ל-0.12+ ביולי מ-0.33- ביוני. שתיים מתוך ארבע הקטגוריות הרחבות של האינדיקטורים ששימשו לבניית המדד עלו מיוני. שתיים מתוך ארבע הקטגוריות תרמו תרומה חיובית ביולי. קישור למדד



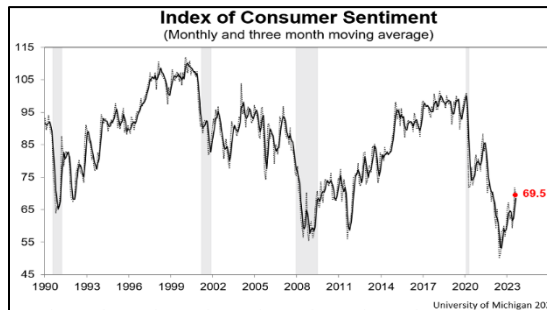
מדד פעילות הייצור של הפד של קנזס סיטי נותרה באוגוסט ללא שינוי, והציפיות לפעילות העתידית עלו מעט. מחירי המוצרים המוגמרים של החברות המחוזיות המשיכו לרדת על בסיס חודשי גם כאשר מחירי חומרי הגלם עלו. החברות ממשיכות לצפות לעליית מחירי התשומות והתפוקה בששת החודשים הקרובים. המדד המשולב החודשי עמד על 0- באוגוסט, לעומת 11- ביולי ו-12- ביוני [קישור למדד](#)



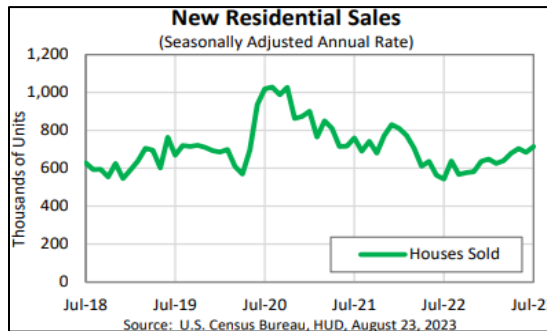
נתוני הזמנות מוצרים בני קיימא הצביעו על מידה מעט גבוהה יותר של זהירות עסקית, לפחות בתחומים מסוימים. סך ההזמנות ירד ב-5.2%, וכמעט מחק את העלויות של החודשים הקודמים (+4.4% ו-2.0%). ההזמנות ללא תחבורה, המוסיפות תנודתיות למדד, עלו ב-0.5%. ההזמנות החדשות נמצאות כעת מעל לשיא כל הזמנים הקודם שאליו הגיע באמצע השנה שעברה. ניכר שחברות אינן ששות להשקיע אך נאלצות להעסיק ולשלם שכר גבוה יותר. [קישור למדד](#)



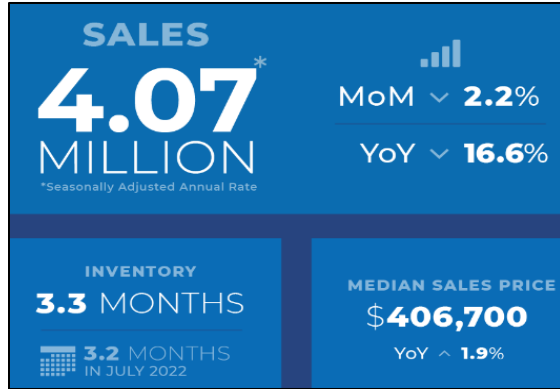
גם מדד פעילות הייצור של S&P Global ירד באוגוסט יותר מהצפוי, ובכך הפך את מרבית העלייה החזקה של יולי וחזר לטריטוריית ההתכווצות. חברות אמריקאיות אותתו על עלייה איטית יותר בתפוקה במהלך אוגוסט. הייצור ירד, בעוד ספקי השירותים ראו צמיחה איטי עד חלשה ביותר מאז פברואר. ביקוש לקוחות מאופק הניע את ההאטה ברחבי הכלכלה, כאשר סך ההזמנות החדשות ירד לראשונה בשישה חודשים. התכווצויות בהזמנות חדשות נראו ביצרנים ונותני שירותים כאחד. בינתיים, לחצי העלויות חזרו למומנטום מסוים כמו קצב אינפלציה מחירי התשומות הואץ על גבו של עלויות דלק, שכר וחומרי גלם גבוהות יותר. מאמצים להישאר תחרותיים ולהניע את המכירות חנקו את הקצב של עם זאת, אינפלציה מחירי המכירה התרככה מכך נראה ביולי. [קישור למדד](#)



הקריאה הסופית של סנטימנט הצרכנים של אוניברסיטת מישיגן ירדה מעט מהשיא של כמעט שנתיים ביולי, ככל הנראה בשל ציפיות אינפלציה גבוהות יותר בעקבות העלייה האחרונה במחירי הדלק. עם זאת, החוקר הראשי של המחקר ציין כי "הצרכנים ממשיכים להיתמך על ידי ציפיות הכנסה חזקות", כאשר התקוות לשכר גבוה יותר חזקות ביותר בקרב צרכנים בעלי הכנסה נמוכה. הקריאה האחרונה הגיעה ל-69.5 לעומת 71.6 ביולי, ונמוך ב-1.7% מהקריאה המוקדמת החודש. כלכלנים שנסקרו על ידי רויטרס צפו כי הסנטימנט יישאר יציב יחסית ברמה של 71.2. [קישור למדד](#)



מכירות דירות חדשות הגיעו ביולי לרמתן הגבוהה ביותר מאז תחילת 2022, למרות שיעורי המשכנתאות הגבוהים ביותר מזה שנים. פרדי מק דיווח ביום חמישי כי המשכנתא בריבית קבועה ל-30 שנה הגיעה לרמתה הגבוהה ביותר מאז 2001. עם זאת, מכירות הבתים הקיימים ירדו והחמיצו את הציפיות. מכירות בתים צמודי קרקע חדשים ביולי 2023 עמדו על 714 אלף, נתון זה גבוה ב-4.4% מהשיעור המעודכן ביוני שעמד על 684 אלף. מחיר המכירה החציוני של בתים חדשים שנמכרו ביולי 2023 עמד על \$436,700. מחיר המכירה הממוצע עמד על 513 אלף דולר. [קישור להודעה](#)



מכירות הבתים הקיימים בארה"ב ירדו לשפל של שישה חודשים ביולי, לאחר שבעלי בתים שסגרו משכנתאות זולות טרם העלאת הריבית נמנעו מלמכור את נכסיהם בשל עלויות המשכנתא הגבוהות. עם זאת, המלאי המוגבל הזה סייע להעלות את המחירים על בסיס שנתי ראשונה מאז ינואר.

מכירות בתים קיימים ירדו ביולי ב-2.2% לקצב שנתי של 4.07 מיליון יחידות, הרמה הנמוכה ביותר מאז ינואר, לעומת 4.16 מיליון יחידות ביוני, כך מסר איגוד המתווכים הלאומי ביום שלישי. כלכלנים שנסקרו על ידי רויטרס חזו כי מכירות הבתים לא ישתנו כמעט ועומדות על 4.15 מיליון יחידות. המכירות ירדו בצפון-מזרח, במערב התיכון ובדרום, אך עלו במערב, שם מחירי הדירות ירדו בצורה החדה ביותר בשנה האחרונה. כל האזורים חוו ירידה שנתי במכירות. [קישור למדד](#)

**אירופה**

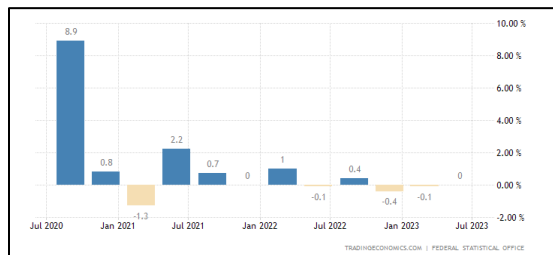
אג"ח ממשלתי - אירופה								מדדי מניות - אירופה					
30Y		10Y		5Y		2Y		מדינה	תשואה מתחילת שנה	תשואה מתחילת חודש	תשואה שבועית	מדד	מדינה
שינוי שבועי	תשואת אג"ח	שינוי שבועי	תשואת אג"ח	שינוי שבועי	תשואת אג"ח	שינוי שבועי	תשואת אג"ח						
-2.61%	2.654%	-2.44%	2.557%	-1.79%	2.582%	-0.52%	3.033%	גרמניה	12.27%	-4.96%	0.37%	DAX	גרמניה
-4.90%	4.680%	-5.12%	4.478%	2.28%	4.843%	1.72%	5.336%	בריטניה	-1.52%	-4.69%	1.05%	FTSE 100	בריטניה
-2.28%	3.513%	-2.75%	3.082%	-2.01%	2.926%	-1.08%	3.210%	צרפת	11.68%	-3.58%	0.91%	CAC 40	צרפת

\*כאשר תשואת אג"ח עולה המחיר יורד ולהפך.

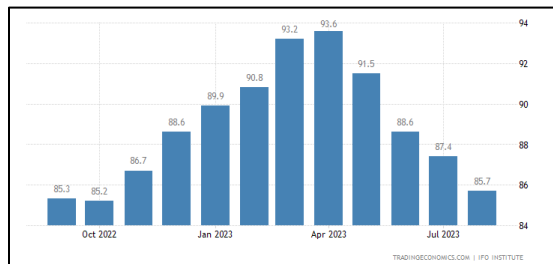
במונחי מטבע מקומי, מדדי המניות באירופה סיימו שבוע חיובי על רקע ירידת מחירי הגז הטבעי באירופה וגברו הציפיות לכך שהריבית עשויה להגיע בקרוב לשיא. מדד קאק 40 הצרפתי הוסיף 0.91% ומדד דאקס הגרמני הוסיף 0.37%. מדד פוטסי 100 הבריטי עלה 1.05% בסיכום השבועי.

תשואות האג"ח של גוש האירו ירדו, והתשואות על אג"ח ממשלתיות גרמניות ל-10 שנים סיימו בירידות. הנתונים הכלכליים הצביעו על היחלשות הכלכלה האירופית, מה שגרם לשווקים הפיננסיים להנמיך ציפיות להעלאות ריבית עתידיות.

תוצאות ראשוניות מסקר מנהלי רכש שנערך על ידי S&P Global הצביעו על כך שהפעילות העסקית בגוש האירו צפויה להתכווץ זה החודש השלישי ברציפות. מדד מנהלי הרכש במגזר הייצור (PMI) עמד על 43.7 - שיפור קל מיולי אך עדיין נמוך בהרבה מ-50, הרמה המעידה על התכווצות בפעילות. בינתיים, מדד מנהלי הרכש במגזר השירותים ירד מתחת ל-50. מדד מנהלי הרכש המשולב של HCOB בגוש האירו, המשלב נתונים משני המגזרים, ירד לשפל של 33 חודשים של 47.0 מ-48.6 ביולי. [קישור לסקר](#)

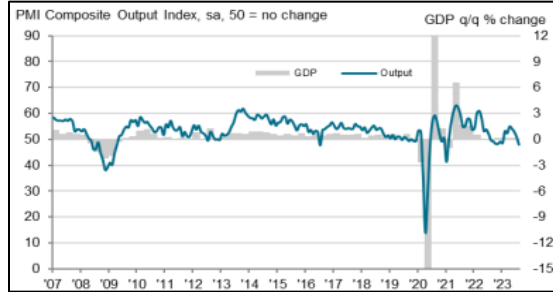


הכלכלה הגרמנית קפאה על שמריה ברבעון השני, כך מסרה לשכת הסטטיסטיקה הפדרלית ביום שישי, ואישרה הערכות ראשוניות שפורסמו בסוף החודש שעבר. התמ"ג הגרמני רשם צמיחה אפסית בשלושת החודשים שהסתיימו בסוף יוני, בהשוואה לרבעון הקודם, אז סבלה הכלכלה הגדולה באירופה ממיתון חורף. [קישור לתמ"ג](#)



חברות גרמניות נראו פסימיות יותר באוגוסט. מדד אמון העסקים של מכון Ifo ירד זה החודש הרביעי ברציפות לרמה של 85.7, רמתו הנמוכה ביותר מאז אוקטובר 2022. [קישור למדד](#)

הבונדסבנק הגרמני ציין בדו"ח החודשי כי הוא צופה שהתפוקה הכלכלית הגרמנית תישאר "כמעט ללא שינוי" בשלושת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר. אם תרחיש זה יתממש, הכלכלה הגרמנית תרשום צמיחה אפסית במשך שני רבעונים רצופים. התאוששות הצריכה הפרטית אמורה להימשך, לפי הבנק המרכזי, אך הוא גם מצוין כי ביקושים זרים חלשים עלולים להיות מתורגמים לייצור תעשייתי אנמי. [קישור לדו"ח](#)



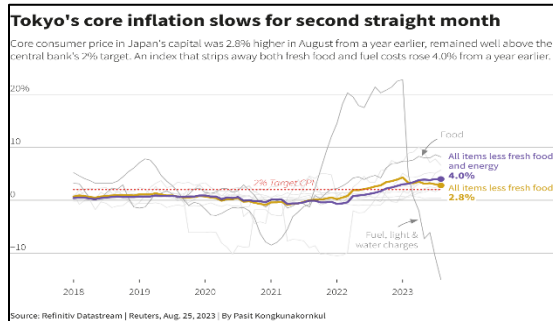
הפעילות העסקית בבריטניה רשמה באוגוסט את החודש החלש ביותר שלה מאז ינואר 2021, לפי S&P Global/CIPS. מדד התפוקה המשולב של מנהלי הרבש בבריטניה ירד ל-47.9 מ-50.8 ביולי, ההתכווצות הראשונה מאז ינואר. הזמנות החדשות התכווצו זה החודש השני ברציפות. [קישור לסקר](#)

אסיה

אג"ח ממשלתי - אסיה								מדדי מניות - אסיה					
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						
-2.45%	1.594%	3.17%	0.650%	6.98%	0.230%	-77.27%	0.005%	יפן	21.19%	-4.67%	0.55%	Nikkei 225	יפן
-1.26%	2.904%	0.47%	2.582%	0.68%	2.379%	1.10%	2.111%	סין	-4.20%	-7.61%	-1.98%	CSI 300	סין
-2.04%	4.524%	-2.13%	4.136%	-1.39%	3.901%	-0.94%	3.880%	אוסטרליה	1.09%	-3.98%	-0.46%	S&P/ASX 200	אוסטרליה

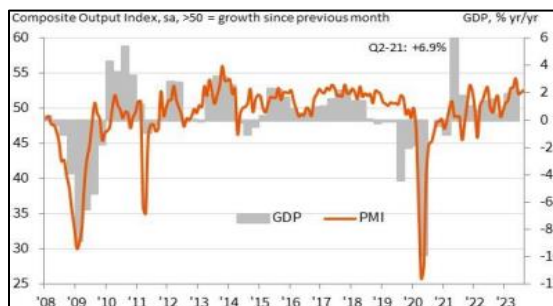
\*באשר תשואת אג"ח עולה המחיר יורד ולהפך.

המניות היפניות עלו לאחר הירידות של השבוע הקודם, ורשמו ארבעה ימים של עליות, לפני שוויתרו על חלק גדול מהעליות בסגירה המאכזבת של יום שישי. מדד ניקיי 225 סיים את השבוע בעלייה של 0.55%. המניות הסיניות נפלו ככל שהמשקיעים נעשו פסימיים יותר לגבי התחזית הכלכלית של המדינה. מדד CSI 300 רשם ירידה שבועית של 1.98% והוסיף לירידות מתחילת השנה. מדד CSI 300 נסחר ברמתו הנמוכה ביותר מאז נובמבר 2022. המדד האוסטרלי סיים את השבועי ב-0.46%.



אינפלציה הליבה של טוקיו לאוגוסט עומדת על 2.8%, הנמוכה ביותר מזה 12 חודשים ונמוכה מ-3% ביולי ומתחת ל-2.9% שצפה השוק. זהו שיעור הצמיחה הנמוך ביותר שנראה באינפלציה הליבה של טוקיו מאז ספטמבר 2022. אינפלציה הליבה מוציאה את מחירי המזון הטרי ממדד המחירים לצרכן. האינפלציה הכוללת בטוקיו עמדה על 2.9%, נמוך מ-3.2% שנצפתה ביולי.

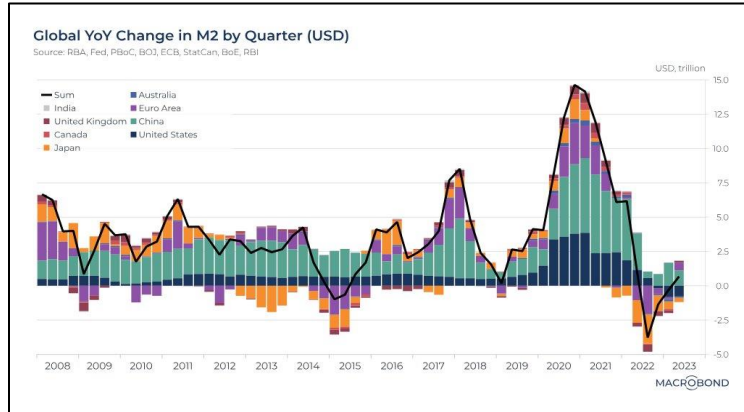
בעוד הסובסידיות הממשלתיות הורידו את חשבונות החשמל, מזון ומצרכים יומיומיים המשיכו לראות עלייה במחירים, כמו זינוק של 9% במחירי מאכלי הים ועלייה של 15.5% בנייר טואלט. [קישור למדד](#)



נראה כי המשקיעים היפנים לא נרתעו מתגובת מדיניות רכה מהצפוי מצד סין לנוכח ההאטה בצמיחה ומחנק הנדל"ן בענף הבנייה. השווקים קיבלו רוח גבית נוספת מהודעות נתונים מקומיות מעודדות. נתוני הבזק המשולבים של מנהלי הרבש, המשלבים הן את פעילות מגזר הייצור והן את פעילות מגזר השירותים, עלו באוגוסט ל-52.6, לעומת 52.2 ביולי. ובעוד פעילות המפעלים ביפן התכווצה באוגוסט זה החודש השלישי ברציפות, הנתונים הראו שקצב הירידה מאט. [קישור לסקר](#)

**עדכונים שוטפים**

היצע הכסף העולמי M2 גדל - מונע על ידי סין וגוש היורו.



Price level indices Total, OECD=100, 2022 or latest available

Location	Latest
Israel	138.00
Switzerland	137.00
Iceland	132.00
United States	125.00
Australia	123.00
Canada	117.00
New Zealand	116.00
Norway	115.00
Denmark	113.00
Luxembourg	111.00
Sweden	108.00
Finland	107.00

ישראל דורגה ביוקר המחיה במקום הראשון מבין מדינות ה-OECD

**עדכוני מאקרו**

ישראל					
תאריך	אירוע	Event	בפועל	צפי	קודם
23.8.23	ייצור תעשייתי (חודשי) (יוני)	Industrial Output (MoM) (Jun)	-1.00%		-1.70%

ארה"ב					
תאריך	אירוע	Event	בפועל	צפי	קודם
22.8.23	מכירות בתים קיימים (יולי)	Existing Home Sales (Jul)	4.07M	4.15M	4.16M
23.8.23	מדד מנהלי הרכש - מגזר הייצור (אוג')	S&P Global US Manufacturing PMI (Aug)	47	49.3	49
	מדד מנהלי הרכש - מגזר השירותים (אוג')	S&P Global US Services PMI (Aug)	51	52.3	52.3
24.8.23	מכירות בתים חדשים (יולי)	New Home Sales (Jul)	714K	705K	84K
	שיקאגו פד - מדד הפעילות הארצית (יולי)	Chicago Fed National Activity (Jul)	0.12		-0.33
	הזמנות מוצרים ברי קיימא - ליבה (חודשי) (יולי)	Core Durable Goods Orders (MoM) (Jul)	0.50%	0.20%	0.20%
	הזמנות מוצרים ברי קיימא (חודשי) (יולי)	Durable Goods Orders (MoM) (Jul)	-5.20%	-4.00%	4.40%
	המדד המשולב - הפד של קנזס סיטי (אוג')	KC Fed Composite Index (Aug)	0		-11

-20		<b>12</b>	<a href="#">KC Fed Manufacturing Index (Aug)</a>	<a href="#">מדד הייצור - הפד של קנזס סיטי (אוג')</a>	
68.3	67.3	<b>65.5</b>	<a href="#">Michigan Consumer Expectations (Aug)</a>	<a href="#">מדד ציפיות הצרכנים של מישגן (אוג')</a>	25.8.23
71.6	71.2	<b>69.5</b>	<a href="#">Michigan Consumer Sentiment (Aug)</a>	<a href="#">סנטימנט הצרכנים - מישגן (אוג')</a>	
3.40%	3.30%	<b>3.50%</b>	<a href="#">Michigan Inflation Expectations (Aug)</a>	<a href="#">ציפיות האינפלציה של מישגן (אוג')</a>	

גוש האירו

קודם	צפי	בפועל	Event	אירוע	תאריך
42.7	42.6	<b>43.7</b>	<a href="#">HCOB Eurozone Manufacturing PMI (Aug)</a>	<a href="#">מדד מנהלי הרכש - ייצור (אוג')</a>	23.8.23
50.9	50.5	<b>48.3</b>	<a href="#">HCOB Eurozone Services PMI (Aug)</a>	<a href="#">מדד מנהלי הרכש - שירותים (אוג')</a>	
-15.1	-14.3	<b>-16</b>	<a href="#">Consumer Confidence (Aug)</a>	<a href="#">מדד אמון הצרכן (אוג')</a>	

גרמניה

קודם	צפי	בפועל	Event	אירוע	תאריך
-0.30%	-0.20%	<b>-1.10%</b>	<a href="#">German PPI (MoM) (Jul)</a>	<a href="#">מדד המחירים ליצרן - גרמניה (חודשי) (יולי)</a>	21.8.23
0.10%	-5.10%	<b>-6.00%</b>	<a href="#">German PPI (YoY) (Jul)</a>	<a href="#">מדד המחירים ליצרן - גרמניה (שנתי) (יולי)</a>	
38.8	38.7	<b>39.1</b>	<a href="#">HCOB Germany Manufacturing PMI (Aug)</a>	<a href="#">מדד מנהלי הרכש במגזר הייצור - גרמניה (אוג')</a>	23.8.23
52.3	51.5	<b>47.3</b>	<a href="#">HCOB Germany Services PMI (Aug)</a>	<a href="#">מדד מנהלי הרכש במגזר השירותים - גרמניה (אוג')</a>	
-0.10%	0.00%	<b>0.00%</b>	<a href="#">German GDP (QoQ) (Q2)</a>	<a href="#">תמ"ג - גרמניה (רבעוני) (2ר)</a>	25.8.23
-0.20%	-0.20%	<b>-0.20%</b>	<a href="#">German GDP (YoY) (Q2)</a>	<a href="#">תמ"ג - גרמניה (שנתי) (2ר)</a>	
83.6	83.8	<b>82.6</b>	<a href="#">German Business Expectations (Aug)</a>	<a href="#">ציפיות העסקים - גרמניה (אוג')</a>	
87.4	86.7	<b>85.7</b>	<a href="#">German Ifo Business Climate Index (Aug)</a>	<a href="#">סקר IFO למצב העסקים - גרמניה (אוג')</a>	

בריטניה

קודם	צפי	בפועל	Event	אירוע	תאריך
-9	-13	<b>-15</b>	<a href="#">CBI Industrial Trends Orders (Aug)</a>	<a href="#">הזמנות תעשייתיות - CBI (אוג')</a>	22.8.23
45.3	45	<b>42.5</b>	<a href="#">S&amp;P Global/CIPS UK Manufacturing PMI</a>	<a href="#">מדד מנהלי הרכש - ייצור</a>	23.8.23
51.5	51	<b>48.7</b>	<a href="#">S&amp;P Global/CIPS UK Services PMI</a>	<a href="#">מדד מנהלי הרכש - שירותים</a>	

יפן

קודם	צפי	בפועל	Event	אירוע	תאריך
3.00%	2.90%	<b>3.30%</b>	<a href="#">BoJ Core CPI (YoY)</a>	<a href="#">ליבת מדד המחירים לצרכן בנק יפן (שנתי)</a>	22.8.23
49.6	49.5	<b>49.7</b>	<a href="#">au Jibun Bank Japan Manufacturing PMI (Aug)</a>	<a href="#">מדד מנהלי הרכש במגזר הייצור (אוג')</a>	23.8.23
53.8	53.9	<b>54.3</b>	<a href="#">au Jibun Bank Japan Services PMI</a>	<a href="#">מדד מנהלי הרכש של מגזר השירותים</a>	
3.00%	2.90%	<b>2.80%</b>	<a href="#">Tokyo Core CPI (YoY) (Aug)</a>	<a href="#">מדד המחירים לצרכן בטוקיו - ליבה (שנתי) (אוג')</a>	25.8.23
3.20%	3.00%	<b>2.90%</b>	<a href="#">Tokyo CPI (YoY) (Aug)</a>	<a href="#">מדד המחירים לצרכן בטוקיו (שנתי) (אוג')</a>	

סין

קודם	צפי	בפועל	Event	אירוע	תאריך
3.55%	3.40%	<b>3.45%</b>	<a href="#">PBoC Loan Prime Rate</a>	<a href="#">ריבית פריים על הלוואות של בנק סין</a>	21.8.23

אוסטרליה

קודם	צפי	בפועל	Event	אירוע	תאריך
49.6	49.6	<b>49.4</b>	<a href="#">Judo Bank Australia Manufacturing PMI</a>	<a href="#">מדד מנהלי הרכש של מגזר הייצור</a>	23.8.23
47.9	47.9	<b>46.7</b>	<a href="#">Judo Bank Australia Services PMI</a>	<a href="#">מדד מנהלי הרכש של מגזר השירותים</a>	

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.