

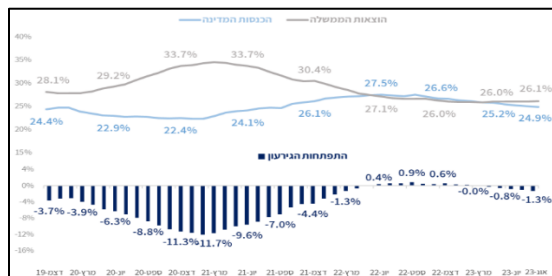
עיקרי הדברים

מדד הדולר סיים שבוע תשיעי של עליות רצופות לראשונה מאז ה-3 באוקטובר 2014. מדד הדולר סימן אז רצף ניצחונות של 12 שבועות, שהוא רצף הניצחונות הארוך ביותר בהיסטוריה של המדד. בחזית הכלכלית, **סקר סנטימנט הצרכנים של אוניברסיטת מישיגן הראה כי ציפיות האינפלציה לשנה ירדו ל-3.1% בספטמבר**, הרמה הנמוכה ביותר מאז ינואר 2021. **פרסום נתוני מדד המחירים לצרכן לחודש אוגוסט הראה כי הפדרל ריזרב התקדם במאבקו באינפלציה**, אך עליית מחירי האנרגיה עשויה להניע את הבנק המרכזי להדק עוד יותר את המדיניות המוניטרית. **האינפלציה ברמה הסיטונאית עלתה באוגוסט יותר מהצפוי.** מדד המחירים ליצרן, המודד את מה שהיצרנים מקבלים עבור הסחורות והשירותים שלהם, עלה באוגוסט ב-0.7% וב-1.6% על בסיס שנתי. **המכירות הקמעונאיות בארה"ב עלו באוגוסט בשיעור גבוה מהצפוי של 0.6%**, הרבה מעל לצפי. גם ללא מכונות, המכירות עלו ב-0.6% לעומת צפי של 0.4%. הנתונים מצביעים על כך שהצרכנים ממשיכים להחזיק מעמד למרות עליית המחירים ורמות הולכות וגדלות של חובות כרטיסי אשראי. **ה-ECB העלה את הריבית ב-0.25%**, העלאה עשירית ברציפות שהביאה את הריבית לשיא של 4%. אבל אולי ההתפתחות הגדולה ביותר הגיעה בהצעה נחרצת שחברי המועצה המנהלת של ה-ECB לא מצפים להעלאות ריבית נוספות בשלב זה, ושהריבית עשויה להישאר יציבה למשך זמן מה. **המכירות הקמעונאיות והייצור התעשייתי בסין זינקו באוגוסט**, עם צמיחה טובה מהצפוי, על פי נתוני הלשכה הלאומית לסטטיסטיקה שפורסמו ביום שישי האחרון. **האינפלציה בישראל עלתה בחודש אוגוסט ב-0.5%** ובקצב שנתי של 4.1%. הנתונים עוקפים את רוב הערכות בשוק שצפו שהמדד החודשי יעלה בכ-0.4% ו-4% ברמה השנתית.

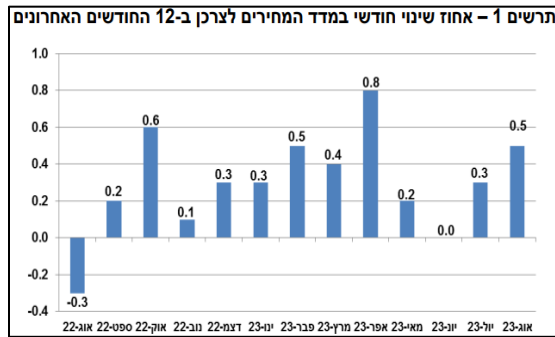
ישראל

מט"ח			מדדי מניות - ישראל					
מתחילת שנה	שבועית	מטבע	מתחילת שנה	שנתית	רבעונית	חודשית	שבועית	מדד
8.72%	-0.47%	דולר/שקל	2.66%	-5.94%	2.14%	-0.64%	0.99%	ת"א-35
9.40%	-0.28%	איח/שקל	2.71%	-11.99%	1.56%	-0.52%	-0.03%	ת"א-90
			2.89%	-7.43%	2.23%	-0.41%	0.67%	ת"א-125
			1.74%	-15.65%	1.93%	-0.95%	-2.02%	ת"א-SME60

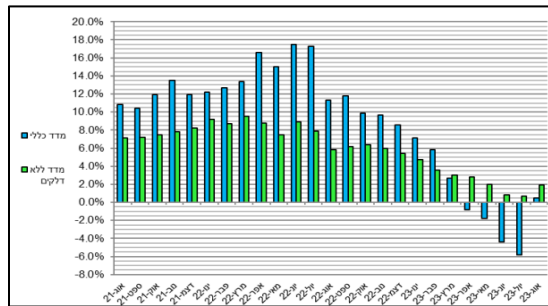
המסחר בישראל הסתכם במגמה מעורבת כאשר, מדד ת"א 35 עלה ב-0.99% ומדד ת"א 90 ירד ב-0.03%. בלטו השבוע בעליות שערים בינם מדדי ת"א בנקים 5 ות"א ביטוח אשר עלו ב-4.28% וב-2.85% בהתאמה. מנגד, מדדי ת"א ביומד ות"א טק עלית בלטו בירידות שערים של 2.00% ושל 1.64% בהתאמה.



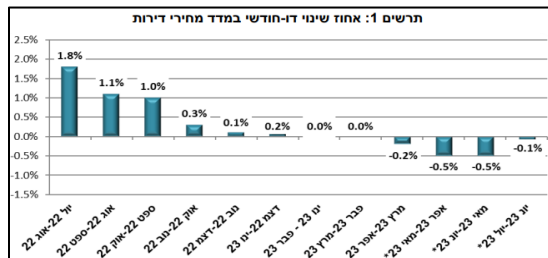
הגירעון המצטבר השנתי גדל ב-0.3% ועמד על כ-1.3% מהתוצר. בממשלה תכננו לגירעון של 1% עד סוף השנה. הגרעון החודשי עמד על 5.7 מיליארד ₪. מתחילת שנה העודף המצטבר ירד ל-0.4 מיליארד ₪. הוצאות הממשלה גדלו ב-9.4%, כאשר הגידול המתוכנן היה לעליה של 7.6% וזאת במקביל להכנסות שירדו ב-3.9%. בחודש אוגוסט נרשמו הכנסות של כ-33.7 מיליארד ₪ והוצאות של כ-39.5 מיליארד ₪. [קישור להודעה](#)



האינפלציה עלתה בחודש אוגוסט ב-0.5% ועלתה לקצב שנתי של 4.1%. הנתונים עוקפים את רוב הערכות המוקדמות בשוק שצפו שהמדד החודשי יעלה בכ-0.4% ויעלה ל-4% ברמה השנתית. עליות מחירים בולטות נרשמו בסעיפי התחבורה עם עלייה של 1.8%, תרבות ובידור שעלה ב-1.3% ודירוש שעלה ב-0.7%. מנגד, בלט בירידת מחירים סעיף הלבשה והנעלה שירד ב-2.5%. נמשכות העלויות בקצב עליית שכר הדירה עבור שוכרים. כאשר, סעיף שכר הדירה ללא שכירות ציבורית עלה ב-0.7%, אך בשכר דירה חודשי (עבור שוכרים שחידשו חוזה) נרשמה עלייה של 3.8% ועבור שוכרים חדשים נרשמה עלייה של 8.4%. [קישור להודעה](#)



מדד המחירים ליצרן עלה ב-2.1% בחודש אוגוסט לעומת יולי 2023. המדד ללא דלקים נותר ללא שינוי. ברמה השנתית עלה מדד המחירים ב-0.5% והמדד ללא דלקים עלה ב-1.9%. החודש עלו מחירי מוצרי נפט מזוקק ב-18.6%. לעומת זאת, ירדו מחירי מתכות בסיסיות ב-1.7%. מדד מחירי היצוא ליצרן עלה ב-0.5% ברבעון השני של 2023. ברבעון השני עלו מחירי שרותי פרסום ב-2.4%, שירותי שמירה ואבטחה ב-2%, שירותים משפטיים ב-1.7%, שירותי חשבונאות ב-1.6% ושירותי הוצאה לאור של ספרים וכתבי עת ב-1.6%. [קישור להודעה](#)



מחירי הדירות יורדים חודש רביעי ברציפות, כאשר ירדו ב-0.1% בחודשים יוני-יולי 2023 לעומת מאי-יוני 2023. ברמה השנתית נראה כי מחירי הדירות עלו ב-3.2% לעומת יוני-יולי 2022. מהנתונים עולה כי לאחר תקופה של עליות חדות במחירים השנתיים, השיעור השנתי ירד מתחת ל-5%, יש לציין שהתמתנות משמעותית קודמת בקצב עליית המחירים החלה בשנת 2016 עד כדי ירידות מחירים בשלושת הרבעונים האחרונים של 2018. [קישור להודעה](#)



בחודשים מאי-יולי 2023 נמכרו 7,610 דירות חדשות, עלייה של 9.7% בהשוואה לשלושת החודשים הקודמים פברואר-אפריל. כ-25.9% מהדירות החדשות שנמכרו היו במחוז דרום וכ-25.1% היו במחוז מרכז. בחודש יולי נמכרו 2,380 דירות חדשות, ירידה של 20.6% לעומת יוני 2023. בסוף יולי מספר הדירות החדשות שנותרו למכירה עמד על כ-59,820 דירות ומספר חודשי היצע עמד על 24.2 חודשים. כאשר יותר ממחצית מהדירות שנותרו למכירה התרכזו במחוזות תל אביב כ-30.3% והמרכז כ-23.9%. [קישור להודעה](#)



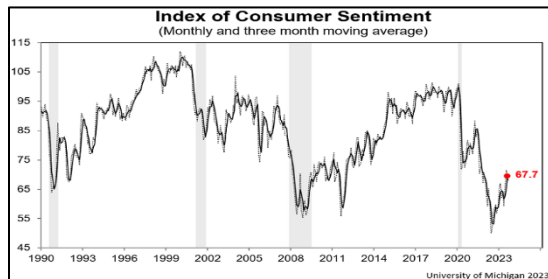
מדד אמון הצרכנים בחודש אוגוסט עמד על -20%, לעומת -18% בחודש יולי, כאשר לא היה שינוי מהותי במאזנים המרכיבים את המדד. מדד אמון הצרכנים היחסי עמד על 72 נק' לעומת 80 נק' ביולי. בקרב **המועסקים** ערך המדד ירד ל-21% לאחר שביוני עמד על -16% ובקרב **אלה שאינם מועסקים** ערך המדד עמד על -17%. [קישור להודעה](#)

ארה"ב

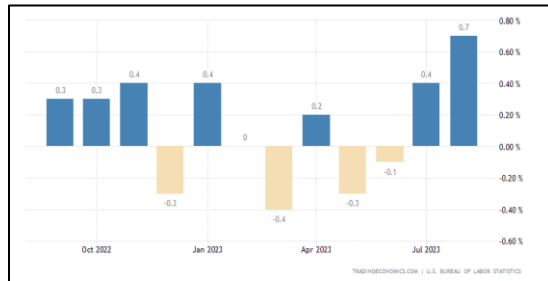
מדדי מניות - ארה"ב					
מתחילת שנה	שנתית	רבעונית	חודשית	שבועית	מדד
15.91%	14.07%	0.55%	0.28%	-0.16%	S&P500
30.97%	18.66%	-0.54%	0.57%	-0.39%	Nasdaq
4.44%	11.81%	0.61%	-0.94%	0.12%	Dow Jones
4.87%	1.19%	-2.24%	-2.57%	-0.24%	Russell 2000

הדאו סגר שבוע חיובי עם עלייה של 0.12%. עם זאת, S&P 500 ונאסד"ק ספגו שבוע שני ברציפות של ירידות, עם ירידות של 0.16% ו-0.39% בהתאמה. סקטור הטכנולוגיה הוא המגזר בעל הביצועים הגרועים ביותר השבוע, עם ירידה של כמעט 2%. מצד שני חברות החשמל הציגו ביצועים טובים יותר השבוע עם עליה של יותר מ-0.3%.

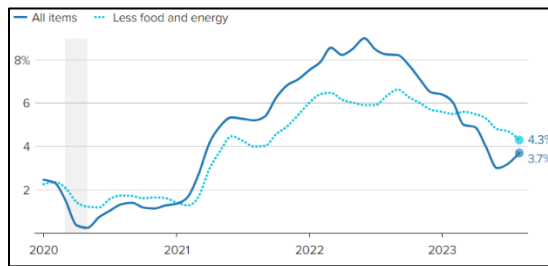
מדד הדולר סיים שבוע תשיעי של עליות רצופות לראשונה מאז ה-3 באוקטובר 2014. מדד הדולר סימן אז רצף ניצחונות של 12 שבועות, שהוא רצף הניצחונות הארוך ביותר בהיסטוריה של המדד. מדד הדולר עלה ב 0.59% בסיכום השבועי.



בחזית הכלכלית, סקר סנטימנט הצרכנים של אוניברסיטת מישיגן הראה כי ציפיות האינפלציה לשנה ירדו ל-3.1% בספטמבר, הרמה הנמוכה ביותר מאז ינואר 2021. כמו כן, התחזית לחמש שנים ירדה ל-2.7%, הנמוכה ביותר מאז דצמבר 2020. תחזית האינפלציה לשנה מהיום ירדה לרמתה הנמוכה ביותר מזה יותר משנתיים וחצי. עם זאת, מדד הסנטימנט הכללי ירד ל-67.7, ירידה מ-69.5 באוגוסט ומתחת לאומדן דאו ג'ונס ל-69.2. [קישור לסקר](#)



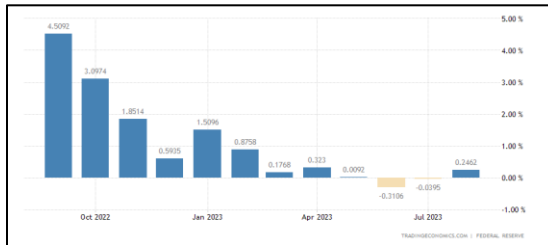
האינפלציה ברמה הסיטונאית עלתה באוגוסט יותר מהצפוי. מדד המחירים ליצרן, המודד את מה שהיצרנים מקבלים עבור הסחורות והשירותים שלהם, עלה באוגוסט ב-0.7% וב-1.6% על בסיס שנתי. העלייה החודשית הייתה מעל לצפי של 0.4% והייתה העלייה החודשית הגדולה ביותר מאז יוני 2022. עם זאת, בניכוי מזון ואנרגיה, מדד המחירים ליצרן טיפס ב-0.2%, בהתאם לאומדן. על בסיס 12 חודשים, מדד הליבה PPI עלה ב-2.1%, רמתו השנתית הנמוכה ביותר מאז ינואר 2021. בניכוי שירותי המזון, האנרגיה והמסחר, מדד המחירים ליצרן עלה ב-0.3%. [קישור למדד](#)



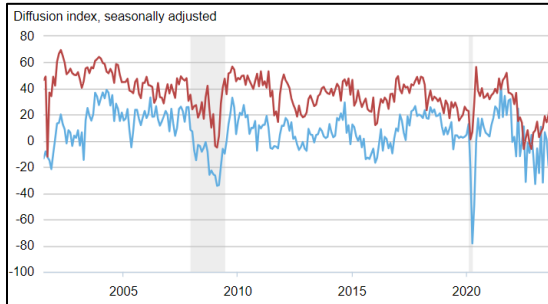
פרסום נתוני מדד המחירים לצרכן לחודש אוגוסט הראה כי הפדרל ריזרב התקדם במאבקו באינפלציה, אך עליית מחירי האנרגיה עשויה להניע את הבנק המרכזי להדק עוד יותר את המדיניות המוניטרית. מדד המחירים לצרכן עלה באוגוסט ב-0.6%, העלייה החודשית הגדולה ביותר שלו ב-2023. מדד האינפלציה עלה ב-3.7% מלפני שנה. מדד הליבה עלה ב-0.3% וב-4.3% בהתאמה, לעומת הערכות ל-0.2% ו-4.3%. בכירי הפד מתמקדים יותר בליבה, שכן היא מספקת אינדיקציה טובה יותר לאן האינפלציה הולכת בטווח הארוך. [קישור למדד](#)



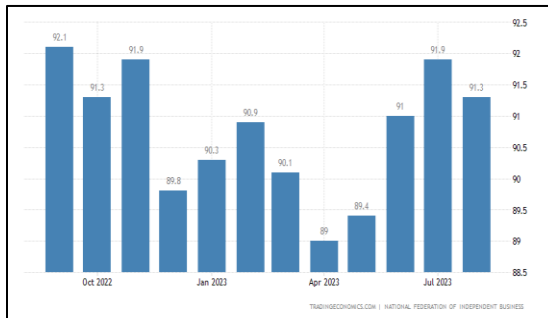
המכירות הקמעונאיות עלו באוגוסט בשיעור גבוה מהצפוי של 0.6%, הרבה מעל לצפי של 0.1%. גם ללא מכונות, המכירות עלו ב-0.6% לעומת צפי של 0.4%. מספרים אלה אינם מותאמים לאינפלציה, מה שמצביע על כך שהצרכנים ממשיכים להחזיק מעמד למרות עליית המחירים ורמות הולכות וגדלות של חובות כרטיסי אשראי. בהשוואה לעלייה החודשית במדד המחירים לצרכן, המכירות הקמעונאיות במונחים ריאליים נותרו ללא שינוי בחודש. המכירות עלו ב-2.5% לעומת השנה שעברה, מתחת לשיעור האינפלציה השנתי של 3.7%. הדו"ח הקמעונאי שיקף גם מחירי אנרגיה גבוהים יותר, כאשר המכירות בתחנות הדלק עלו ב-5.2%. מה שמכונה קבוצת הבקרה של המכירות הקמעונאיות, שאינה כוללת דברים כמו תחנות דלק, מסעדות, מכירות רכב וחניות חומרי בניין וגינון, ואשר מזינה את חישובי התוצר המקומי הגולמי, עלתה רק ב-0.1% באוגוסט. [קישור להודעה](#)



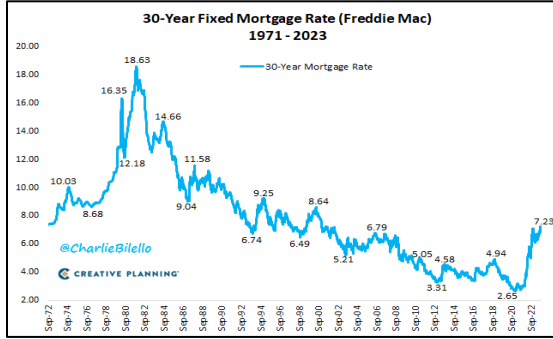
התפוקה במפעלים בארה"ב הייתה חזקה מהצפוי באוגוסט, כך דיווח הפדרל ריזרב ביום שישי. הייצור התעשייתי, מדד לנפח בענפי התעשייה, הכרייה, השירותים והמגורים הנלווים, עלה ב-0.4% בחודש, ירידה מ-0.7% ביולי, אך טוב יותר מהערכת דאו ג'ונס שעמדה על 0.2%. בחישוב שנתי, הייצור עלה ב-0.2%. ניצול הקיבולת, מדד לתפוקה פוטנציאלית, הסתכם ב-79.7%, טוב יותר מהאומדן של 79.3% ועלייה מ-79.5% ביולי. [קישור להודעה](#)



פעילות הייצור באזור ניו יורק השתפרה יותר מהצפוי בספטמבר, לפי דו"ח של הפדרל ריזרב ביום שישי. סקר הייצור של האמפייר סטייט, שנערך על ידי הפד של ניו יורק, עלה ל-1.9, עלייה של 21 נקודות מיולי וטוב יותר מהקונצנזוס של דאו ג'ונס ל-10-. המדד מודד את ההפרש בין החברות המדווחות על התרחבות לעומת התכווצות, כך שהקריאה מצביעה על סקטור שבקושי צומח, אם כי טוב יותר מאשר לפני חודש. עם זאת, שיפורים משמעותיים הגיעו בתנאים העסקיים הכלליים, הזמנות חדשות ומשלוחים, שכל אחד מהם השתפר ביותר מ-20 נקודות. בחזית האינפלציה, המחירים ששולמו וקיבלו עלו בעוד התעסוקה הייתה נמוכה יותר. [קישור לדו"ח](#)



מדד האופטימיות לעסקים קטנים של NFIB ירד באוגוסט ב-0.6 נקודות ל-91.3, החודש ה-20 ברציפות מתחת לממוצע של 49 שנה שעומד על 98.23% מבעלי העסקים הקטנים דיווחו כי האינפלציה היא הבעיה העסקית החשובה ביותר שלהם, עלייה של שתי נקודות לעומת החודש שעבר. האחוז נטו של הבעלים שהעלו את מחירי המכירה הממוצעים עלה בשתי נקודות ל-27% נטו (מנוכה עונתיות), עדיין ברמה אינפלציונית. "כאשר דעותיהם של בעלי עסקים קטנים לגבי צמיחה עתידית במכירות והתנאים העסקיים אינן מעודדות, הבעלים רוצים להעסיק ולהרוויח כסף כעת מהוצאות צרכניות חזקות", אמר הכלכלן הראשי של NFIB, ביל דונקלברג. "האינפלציה והמחסור בעובדים ממשיכים להיות המכשולים הגדולים ביותר עבור מיינ סטריט". [קישור למדד](#)

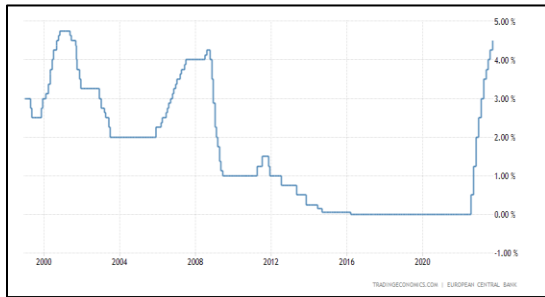


הריבית על המשכנתאות בארה"ב בשיא 23 שנים שנים. כרגע עומד על 7.23% (משכנתא ל-30 שנים).

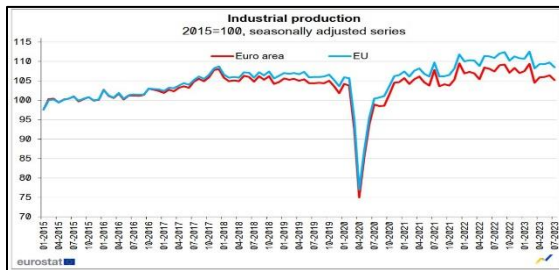
אירופה

מדדי מניות - אירופה					
מתחילת שנה	שנתית	רבעונית	חודשית	שבועית	מדד
14.15%	22.67%	-2.43%	0.80%	0.94%	DAX
3.48%	5.90%	1.09%	4.35%	3.12%	FTSE 100
13.98%	19.83%	1.21%	1.53%	1.91%	CAC 40
4.36%	4.20%	-0.93%	1.93%	2.28%	SMI

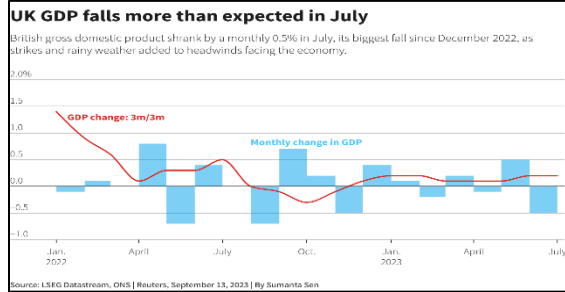
במונחי מטבע מקומי, מדד **STOXX Europe 600** הכלל-אירופי סיים בעלייה של **1.60%** לאחר שהבנק המרכזי האירופי (ECB) העלה את הריבית, אך אותת כי ייתכן שעלויות ההלוואות הגיעו לשיא. נראה שגם נתונים כלכליים טובים יותר מסין העלו את סנטימנט המשקיעים. מדד **דאקס** הגרמני הוסיף **0.94%**, מדד **קאק 40** הצרפתי הוסיף **1.91%** ומדד **פוטסי 100** הבריטי טיפס ב-**3.12%**, בסיוע פיחות הפאונד הבריטי מול הדולר. ירידה במטבע הבריטי מסייעת לתמוך במדד, הכולל חברות רב לאומיות רבות המייצרות הכנסות משמעותיות מעבר לים.



ה-**ECB** העלה את הריבית ב-**0.25%**, העלאה עשירית ברציפות שהביאה את הריבית לשיא של **4%**. התחזיות החדשות עדכנו מעט את תחזיות האינפלציה לשנה הנוכחית ולשנה הבאה, ל-**5.6%** ו-**3.2%**, אך דחפו את התחזית ל-**2025** כלפי מטה, מ-**2.2%** ל-**2.1%**. הסגל גם עדכן את ציפיות הצמיחה הכלכלית לגוש היורו כלפי מטה. אבל אולי ההתפתחות הגדולה ביותר הגיעה בהצעה נחרצת שחברי המועצה המנהלת של ה-**ECB** לא מצפים להעלות ריבית נוספות בשלב זה, ושהריבית עשויה להישאר יציבה למשך זמן מה. "בהתבסס על הערכתה הנוכחית, המועצה המנהלת סבורה כי ריביות המפתח של ה-**ECB** הגיעו לרמות אשר, אם יישמרו למשך זמן ארוך מספיק, יתרמו תרומה משמעותית לחזרה בזמן של האינפלציה ליעד", אמר הבנק המרכזי בהצהרה. [קישור להודעה](#)



הייצור התעשייתי בגוש האירו נחלש ביולי בשיעור גבוה מהצפוי, וירד ב-**1.1%** ברצף בשל ירידות חדות בתפוקה של מוצרי צריכה והון בני קיימא. משרד הסטטיסטיקה של האיחוד האירופי Eurostat אמר כי הייצור התעשייתי ב-**20** המדינות החולקות את היורו ירד ביולי ב-**1.1%** לעומת החודש הקודם, ירידה שנתי של **2.2%**. הצפי היה לירידה חודשית של **0.7%** והקלה שנתי של **0.3%**. [קישור לידיעה](#)

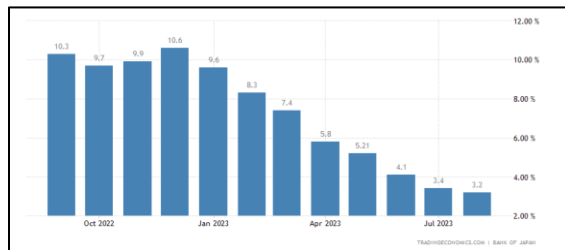


כלכלת בריטניה התכווצה מהר מהצפוי ביולי בגלל שביתות עובדים, מזג אוויר רטוב ועלייה בעלויות ההלוואות, כך נמסר מהמשרד הלאומי לסטטיסטיקה. התמ"ג ירד ב-0.5% ברציפות, לאחר עלייה בשיעור זהה ביוני. עם זאת, שיעור הצמיחה המתגלגל בשלושה חודשים עלה ב-0.2%, הודות להתרחבות בשירותים, בייצור ובבנייה. מדד המחירים ליצרן (PPI) ביפן ידוע גם בשם מדד מחירי המוצרים התאגידיים (CGPI) [קישור לידיעה](#)

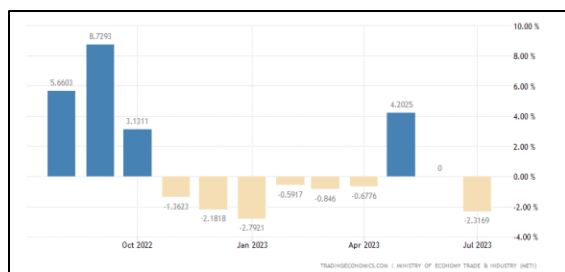
אסיה

מדדי מניות - אסיה					
מתחילת שנה	שנתית	רבעונית	חודשית	שבועית	מדד
28.51%	20.29%	0.14%	4.01%	2.84%	Nikkei 225
-4.21%	-7.90%	-5.52%	-3.58%	-0.83%	CSI 300
3.41%	6.37%	1.45%	-0.36%	1.71%	S&P/ASX 200
11.53%	12.95%	8.05%	3.90%	1.88%	NIFTY 50

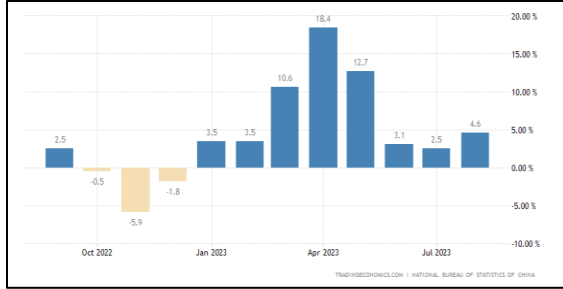
שוקי המניות ביפן רשמו עליות במהלך השבוע, כאשר מדד ניקיי 225 עלה ב-2.84%. נתונים כלכליים סיניים חיוביים, על רקע ציפיה מהוססת של משקיעים כי מאמצי התמריצים של המדינה ישפיעו באופן המיועד על הצמיחה והשוקים, תמכו בסנטימנט. התחזקות המניות בארה"ב וחולשת הין, לטובת היצואניות היפניות, הוסיפו לרקע ההשקעות החיובי. המניות הסיניות ננעלו במגמה מעורבת לאחר שהאינדיקטורים הרשמיים חשפו כי כלכלת המדינה אולי הגיעה לתחתית, אם כי הנתונים הצביעו גם על חולשה מתמשכת בשוק הנדל"ן. מדד שנחאי המשולב סיים את השבוע ללא שינוי, בעוד מדד CSI 300 ירד ב-0.83%. המדד האוסטרליה ASX200 סיים את השבוע ב-1.71%, דומה למדד ההודי NIFTY50 שסיים בעליה של 1.88%.



הנתונים שפורסמו על ידי הבנק המרכזי של יפן (BoJ) הראו ביום רביעי כי מדד המחירים ליצרן (PPI) לאוגוסט הגיע ל-3.2% מ-3.6% בקריאה הקודמת ובהתאם לצפי השוק. על בסיס חודשי, מדד המחירים ליצרן השתפר ל-0.3% באוגוסט לעומת 0.1% ביולי. [קישור לידיעה](#)



הזמנות מכונות הליבה של יפן ירדו יותר מהצפוי ביולי, כאשר יצרנים נרתעים מהשקעות חדשות לנוכח הצמיחה העולמית האיטית והחולשה בשווקים העיקריים בסין, מה שמצביע על תקופה קשה המצפה לכלכלה השלישית בגודלה בעולם. נתוני משרד הקבינט שפורסמו ביום חמישי מצטרפים לכמה אינדיקטורים אחרים בשבועות האחרונים שהעלו את האתגר בפני קובעי המדיניות היפנים המתמודדים עם ביקוש רך מעבר לים ובבית. הזמנות הליבה, האינדיקטור המוביל להוצאות העסקים ביפן, ירדו ביולי ב-1.1% לעומת החודש הקודם, לפי הנתונים. הירידה הייתה גדולה יותר מירידה של 0.9% שצפו כלכלנים בסקר של רוטרס, ובאה לאחר עלייה של 2.7% ביוני. [קישור לידיעה](#)



המכירות הקמעונאיות והייצור התעשייתי בסין זינקו באוגוסט, עם צמיחה טובה מהצפוי, על פי נתוני הלשכה הלאומית לסטטיסטיקה שפורסמו ביום שישי. המכירות הקמעונאיות צמחו באוגוסט ב-4.6% לעומת השנה שעברה, והיכו את הציפיות לצמיחה של 3% לפי סקר של רויטרס. העלייה הייתה גם מהירה יותר מהקצב השנתי של 2.5% ביולי. גם הייצור התעשייתי עלה באוגוסט ב-4.5% לעומת השנה שעברה, טוב מהתחזית של 3.9% ומהיר יותר מהעלייה של 3.7% שדווחה ביולי. ההשקעה בנכסים קבועים, לעומת זאת, צמחה באוגוסט ב-3.2% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. נתון זה החמיץ את הציפיות לעלייה של 3.3% והיה איטי יותר מהקצב של 3.4% שדווח נכון ליולי. [קישור לידיעה](#)

אג"ח

אג"ח ממשלתיות								מדינה
30Y		10Y		5Y		2Y		
שינוי שבועי	תשואת אג"ח	שינוי שבועי	תשואת אג"ח	שינוי שבועי	תשואת אג"ח	שינוי שבועי	תשואת אג"ח	
-0.14%	4.328%	-1.38%	3.921%	-0.05%	3.933%	1.78%	4.458%	ישראל
2.01%	4.421%	1.78%	4.336%	1.50%	4.465%	0.96%	5.037%	ארה"ב
2.89%	2.810%	2.36%	2.670%	2.83%	2.686%	4.36%	3.210%	גרמניה
0.09%	4.703%	-2.28%	4.364%	-3.57%	4.540%	-2.01%	5.030%	בריטניה
2.33%	3.688%	2.64%	3.222%	3.27%	3.060%	4.24%	3.441%	צרפת
4.36%	1.076%	3.47%	1.072%	5.98%	1.099%	11.91%	1.306%	שוויץ
0.60%	1.676%	8.96%	0.705%	26.73%	0.275%	342.86%	0.031%	יפן
0.03%	2.993%	-0.19%	2.668%	-0.52%	2.490%	-0.93%	2.225%	סין
-0.79%	4.499%	-0.56%	4.098%	-0.26%	3.855%	-0.18%	3.845%	אוסטרליה
0.16%	7.360%	-0.57%	7.158%	-0.50%	7.168%	-0.42%	7.170%	הודו

* כאשר תשואת אג"ח עולה מחיר יורד ולהפך.

ישראל - שוק אגרות החוב אופיין בעליות שערים (תשואות יורדות) במדדים המובילים. כאשר, מדד **התל בונד צמודות** עלה ב-0.24% ומדד **תל גוב שקלי** עלה ב-0.28%. יוצא הדופן השבוע הינו מדד **תל בונד דולר** שירד ב-0.61%, בהשפעת ירידת הדולר ביחס לשקל ב-0.47%. בנוסף ניראו ירידות שערים באג"ח קונצרניות צמודות לטווח ארוך, כאשר מדד **תל גוב צמודות +10** ירד ב-0.31%. התשואה לפדיון של אגרת חוב ממשלתית שקלית ל-10 שנים ירדה ל- **3.921%**, לעומת תשואה של 3.976% בסוף שבוע הקודם.

ארה"ב - תשואות אגרות החוב הממשלתיות של ארה"ב עלו בשיעור מתון לאור העקומה כאשר תשואה ל-10 שנים סיימה ב- **4.322%** לעומת 4.264% בשבוע הקודם.

אירופה - תשואות אגרות החוב הממשלתיות באירופה ירדו באופן נרחב בתקווה שה-ECB סיים להעלות את הריבית. תשואות האג"ח בבריטניה נחלשו לאחר ירידה גדולה מהצפוי בתוצר המקומי הגולמי החודשי (תמ"ג) ביולי.

סחורות

סחורות						
מחיר	שבועי	חודשי	רבעוני	שנה	YTD	
\$ 107.47	1.31%	3.53%	3.83%	-8.73%	-4.73%	Bloomberg Commodity
\$ 93.93	3.62%	10.65%	24.13%	3.40%	9.34%	ברנט
\$ 90.77	3.73%	12.08%	28.53%	6.66%	12.80%	מערב טקסס (WTI)
\$ 2.64	1.50%	-0.56%	4.38%	-68.24%	-40.92%	גז טבעי
\$ 1,946.00	0.18%	0.57%	-0.80%	16.03%	6.57%	זהב
\$ 23.39	0.91%	3.22%	-2.11%	21.37%	-2.72%	כסף
\$ 3.80	2.27%	3.64%	-2.64%	9.22%	-0.31%	נחושת
\$ 604.25	6.52%	0.96%	-8.65%	-28.49%	-23.71%	חיתה
\$ 476.25	1.65%	2.64%	-23.59%	-29.70%	-29.81%	תירס
\$ 158.25	8.21%	6.03%	-15.37%	-27.79%	-5.41%	קפה
\$ 26.91	2.28%	13.21%	3.50%	48.02%	34.28%	סוכר
\$ 500.50	-1.77%	-2.15%	-4.67%	-17.34%	0.81%	עץ

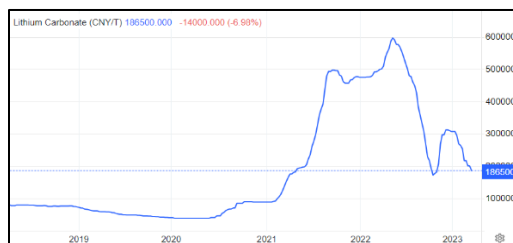


נפט - מחירי הנפט הגיעו לשיא של 10 חודשים ביום שישי ורשמו עלייה שבועית שלישית על רקע הידוק ההיצע שהובילו קיצוצי התפוקה בערב הסעודית, בשילוב עם אופטימיות סביב הביקוש הסיני להעלות את מחירי הנפט הגולמי.

החוזים על הברנט עלו ביום שישי ב-0.3%, למחיר של \$93.93 לחבית, בעוד שהחוזים על נפט גולמי מסוג West Texas Intermediate עלו ב-0.7%, וסגרו במחיר של \$90.77 לחבית. שני החוזים נסחרו בשיא של 10 חודשים זה המחזור החמישי ברציפות, ועלו בכ-4% על בסיס שבועי. [קישור להודעה](#)



זהב - המתכת הזהובה זינקה ב-1% ביום שישי האחרון בסיוע דולר חלש (הזהב הופך לפחות יקר עבור מחזיקי מטבעות אחרים) ורכישות חוף מבטחים, לאחר שאיגוד עובדי הרכב המאוחד פתח בשביתות בשלוש יצרניות רכב בדטרויט, בעוד התקוות סביב הפסקה אפשרית בהעלאות הריבית בארה"ב העניקו תמיכה נוספת. מחיר הספוט זהב עלה ב-0.7% למחיר של \$1,924.27 לאונקיה. החוזים על הזהב בארה"ב נסחרו בעלייה של 0.7% במחיר של \$1,946.2 לאונקיה. [קישור להודעה](#)



ליתיום - המחירים בסין, הצרכנית הגדולה ביותר של מתכת הסוללות, צנחו השבוע לשפל של חמישה חודשים, בלחץ הקנייה הדלה והאספקה הגוברת. המחיר ירד ל-185,000 יואן (\$25,423) לטון ביום חמישי, מתחת ל-200,000 יואן בפעם השנייה השנה לאחר האטה במכירות של כלי רכב חשמליים (EV). המחיר ירד ב-42% בחודשיים האחרונים, בהמשך למגמת ירידה במשך רוב השנה, ובעת הוא נמצא בפחות משליש מהשיא של נובמבר האחרון. [קישור להודעה](#)



אלומיניום - תפוקת האלומיניום העיקרית של סין באוגוסט עלתה ב-3.1% לעומת השנה הקודמת לשיא חודשי של כל הזמנים, כך הראו נתונים ביום שישי האחרון, כאשר הייצור במחוז יונאן שבדרום-מערב סין המשיך לעלות לאחר שייצור האנרגיה ההידרואלקטרית התאושש. יצרנית האלומיניום הגדולה בעולם הוציאה בחודש שעבר 3.6 מיליון טונות של אלומיניום ראשוני, לפי נתוני הלשכה הלאומית לסטטיסטיקה (NBS). בהשוואה לחודש קודם לכן, התפוקה עלתה ב-3.4%. התפוקה היומית הממוצעת באוגוסט עמדה על 116,129 טון. [קישור להודעה](#)



תבואה - פולין, סלובקיה והונגריה הודיעו על הגבלות משלהן על יבוא תבואה אוקראינית, לאחר שהנציבות האירופית החליטה שלא להאריך את האיסור על יבוא לחמש שכבותיה של אוקראינה באיחוד האירופי. אוקראינה הייתה אחת מיצואניות התבואה הגדולות בעולם לפני שהפלישה של רוסיה ב-2022 הפחיתה את יכולתה לשלוח תוצרת חקלאית לשווקים העולמיים. חקלאים אוקראינים הסתמכו על יצוא תבואה דרך מדינות שכנות מאז תחילת הסכסוך.

[קישור להודעה](#)

עדכוני מאקרו

ישראל				
קודם	צפי	בפועל	Event	אירוע
0.30%	0.40%	0.50%	CPI (MoM) (Aug)	מדד המחירים לצרכן (חודשי) (אוג')
3.30%	4.00%	4.10%	CPI (YoY) (Aug)	מדד המחירים לצרכן (שנתי) (אוג')
15.09.2023				

ארה"ב				
קודם	צפי	בפועל	Event	אירוע
91.9	91.6	91.3	NFIB Small Business Optimism (Aug)	אופטימיות העסקים הקטנים - ארגון העסקים הקטנים NFIB (אוג')
0.20%	0.20%	0.30%	Core CPI (MoM) (Aug)	מדד המחירים לצרכן - ליבה (חודשי) (אוג')
4.70%	4.30%	4.30%	Core CPI (YoY) (Aug)	מדד המחירים לצרכן - ליבה (שנתי) (אוג')
0.20%	0.60%	0.60%	CPI (MoM) (Aug)	מדד המחירים לצרכן (חודשי) (אוג')
3.20%	3.60%	3.70%	CPI (YoY) (Aug)	מדד המחירים לצרכן (שנתי) (אוג')
0.40%	0.20%	0.20%	Core PPI (MoM) (Aug)	מדד המחירים ליצרן - ליבה (חודשי) (אוג')
2.40%	2.20%	2.20%	Core PPI (YoY) (Aug)	מדד המחירים ליצרן - ליבה (שנתי) (אוג')
0.40%	0.40%	0.70%	PPI (MoM) (Aug)	מדד המחירים ליצרן (חודשי) (אוג')
0.80%	1.20%	1.60%	PPI (YoY) (Aug)	מדד המחירים ליצרן (שנתי) (אוג')
0.70%	0.40%	0.60%	Retail Control (MoM) (Aug)	מכירות קמעונאיות - ליבה (חודשי) (אוג')
0.50%	0.20%	0.60%	Retail Sales (MoM) (Aug)	מכירות קמעונאיות (חודשי) (אוג')
-19	-10	1.9	NY Empire State Manufacturing Index (Sep)	מדד הייצור של האמפרייר סטייט (ספט')
0.70%	0.10%	0.40%	Industrial Production (MoM) (Aug)	ייצור תעשייתי (חודשי) (אוג')
-0.04%		0.25%	Industrial Production (YoY) (Aug)	ייצור תעשייתי (שנתי) (אוג')
65.5	66.0	66.3	Michigan Consumer Expectations (Sep)	מדד ציפיות הצרכנים של משיגן (ספט')
69.5	69.1	67.7	Michigan Consumer Sentiment (Sep)	סנטימנט הצרכנים - משיגן (ספט')
12.09.2023				
13.09.2023				
14.09.2023				
15.09.2023				

גוש האירו				
קודם	צפי	בפועל	Event	אירוע
-5.5	-6.2	-8.9	ZEW Economic Sentiment (Sep)	מדד הסנטימנט הכלכלי של ZEW (ספט')
0.40%	-	-1.10%	Industrial Production (MoM) (Jul)	ייצור תעשייתי (חודשי) (יולי)
-1.10%	-	-2.20%	Industrial Production (YoY) (Jul)	ייצור תעשייתי (שנתי) (יולי)
4.25%	4.25%	4.50%	ECB Interest Rate Decision (Sep)	החלטת הריבית (ספט')
12.09.2023				
13.09.2023				
14.09.2023				

גרמניה				
קודם	צפי	בפועל	Event	אירוע
-71.3	-75	-79.4	German ZEW Current Conditions (Sep)	מדד התנאים הנוכחיים של ZEW - גרמניה (ספט')
-12.3	-15	-11.4	German ZEW Economic Sentiment (Sep)	מדד הסנטימנט הכלכלי של ZEW - גרמניה (ספט')
12.09.2023				

בריטניה

קודם	צפי	בפועל	Event	אירוע	תאריך
4.20%	4.30%	4.30%	Unemployment Rate (Jul)	שיעור האבטלה (יולי)	12.09.2023
0.50%	-	-0.50%	GDP (MoM) (Jul)	תמ"ג (חודשי) (יולי)	13.09.2023
0.90%	0.40%	0.00%	GDP (YoY) (Jul)	תמ"ג (שנתי) (יולי)	
1.80%	-	-0.70%	Industrial Production (MoM) (Jul)	ייצור תעשייתי (חודשי) (יולי)	
0.70%	0.50%	0.40%	Industrial Production (YoY) (Jul)	ייצור תעשייתי (שנתי) (יולי)	
2.40%	-	-0.80%	Manufacturing Production (MoM) (Jul)	תפוקה תעשייתית (חודשי) (יולי)	
3.10%	2.70%	3.00%	Manufacturing Production (YoY) (Jul)	תפוקה תעשייתית (שנתי) (יולי)	

שוויץ

קודם	צפי	בפועל	Event	אירוע	תאריך
-0.10%	0.10%	-0.20%	PPI (MoM) (Aug)	מדד המחירים ליצרן (חודשי) (אוג')	14.09.2023
-0.60%		-0.80%	PPI (YoY) (Aug)	מדד המחירים ליצרן (שנתי) (אוג')	

צרפת

קודם	צפי	בפועל	Event	אירוע	תאריך
4.30%	4.80%	4.90%	CPI NSA (YoY) (Aug)	מדד המחירים לצרכן (שנתי) (אוג')	14.09.2023
4.20%		4.80%	France Inflation Ex-Tobacco (YoY) (Jul)	אינפלציה (שנתי) (יולי)	

יפן

קודם	צפי	בפועל	Event	אירוע	תאריך
0.10%	0.10%	0.30%	PPI (MoM) (Aug)	מדד המחירים ליצרן (PPI) (חודשי) (אוג')	13.09.2023
-2.40%	-	-1.80%	Industrial Production (MoM) (Jul)	ייצור תעשייתי (חודשי) (יולי)	14.09.2023

סין

קודם	צפי	בפועל	Event	אירוע	תאריך
3.70%	4.00%	4.50%	Industrial Production (YoY) (Aug)	ייצור תעשייתי (שנתי) (אוג')	15.09.2023
2.50%	2.80%	4.60%	Retail Sales (YoY) (Aug)	מכירות קמעונאיות (שנתי) (אוג')	
5.30%	5.30%	5.20%	Chinese Unemployment Rate (Aug)	שיעור האבטלה - סין (אוג')	

אוסטרליה

קודם	צפי	בפועל	Event	אירוע	תאריך
3.70%	3.70%	3.70%	Unemployment Rate (Aug)	שיעור האבטלה (אוג')	14.09.2023

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. אקהאוס 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. אקהאוס 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 אקהאוס קפיטל בע"מ.

*** אין בביצועי העבר כדי להבטיח ביצועים דומים בעתיד.**