

עיקרי הדברים

המניות בארה"ב סיימו שבוע חיובי לאחר שנתוני אבטלה פחות טובים הכבידו על התשואות של אגרות החוב (התשואות והמחירים נעים בכיוונים מנוגדים), והמדדים העיקריים רשמו את השבוע הטוב ביותר שלהם ב-2023. המשקיעים הביעו תקווה שמסע העלאת הריבית של הפדרל ריזרב הסתיים. העלויות החזקות בשבוע שעבר הגיעו לאחר שמדד S&P 500 סגר תקופה עגומה של שלושה חודשים רצופים של ירידות.

הבנק הפדרלי החליט פה אחד להותיר את הריבית בטווח היעד שבין 5.25%-5.5%. המשקיעים נראו מעודדים מההחלטה, שאותה כי הזינוק האחרון בתשואות האג"ח הממשלתיות הארוכות השיג חלק מכוונתם של קובעי המדיניות להידוק בתנאים הפיננסיים.

דוח התעסוקה לחודש אוקטובר ביום שישי היה פחות טוב מהציפיות, והראה שהניסיון של הפד לצנן את הכלכלה ולחנוק את האינפלציה עשוי לעבוד. הזמנות חדשות למוצרים מתוצרת ארה"ב גדלו יותר מהצפוי בספטמבר, בין היתר הודות לביקוש חזק למחשבים ומוצרי אלקטרוניקה.

האינפלציה בגוש האירו האטה יותר מהצפוי לקצב שנתי של 2.9% באוקטובר - רמתה הנמוכה ביותר מאז יולי 2021 - מ-4.3% בספטמבר. ירידה במחירי האנרגיה והמזון היא הסיבה העיקרית לירידה.

הבנק המרכזי ביפן הותיר את שיעור הריבית ברמה של 0.1%- ובכך נותר מחויב למדיניות המוניטרית האולטרה-רופפת שלו בפגישתו באוקטובר. ממשלת יפן הודיעה על חבילת תמריצים פסקלית חדשה בשווי של 113 מיליארד דולר, שמטרתה להגביר את הצמיחה ולסייע למשקי הבית להתמודד עם יוקר המחיה העולה.

ישראל

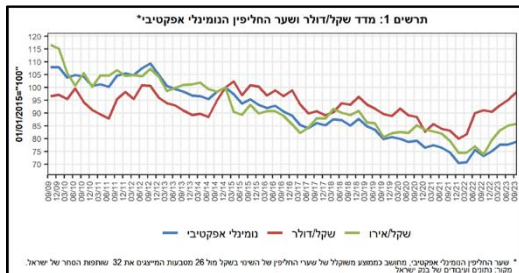
מט"ח			מדדי מניות - ישראל					
מתחילת שנה	שבועית	מטבע	שנת 2022	מתחילת שנה	חודש אוקטובר	מתחילת חודש	שבועית	מדד
13.33%	-2.28%	דולר/שקל	-9.16%	-8.35%	-10.72%	2.40%	5.06%	ת"א-35
13.04%	-1.52%	אירו/שקל	-18.25%	-9.99%	-13.87%	3.16%	7.86%	ת"א-90
			-11.82%	-8.57%	-11.55%	2.63%	5.80%	ת"א-125
			-33.23%	-10.66%	-12.80%	0.21%	2.83%	ת"א-SME60

המסחר בישראל הסתכם בעלויות שערים בכלל המדדים המובילים, כאשר מדד ת"א 35 עלה ב-5.06% ומדד ת"א 90 עלה ב-7.86%. בלטו בעלויות שערים, מדד ת"א נדל"ן שעלה ב-10.53%, מדד ת"א ביטוח ב-9.92%, מדד ת"א בנקים ב-5.2% ומדד ת"א תקשורת וטכנו' מידע ב-7.84%. הדולר נחלש מול השקל ב-2.28% השבוע, מתחילת שנה עלה הדולר ב-13.33%.



מדד המשולב לחודש ספטמבר עלה ב-0.32%. המדד עלה ברבעון השלישי בקצב דומה לקצב הצמיחה ארוך הטווח, לאחר עדכונים לאחור כלפי מעלה לחודשים יולי ואוגוסט.

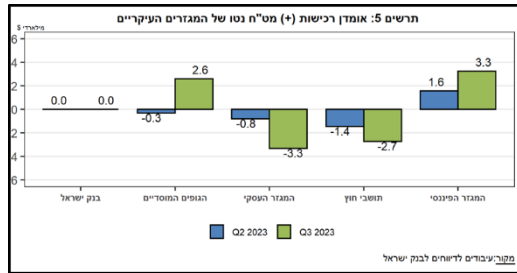
המדד המשולב הושפע לטובה מעלויות ביצוא הסחורות וברכישות בברטיסי אשראי (ספטמבר), ובייצור התעשייתי ובפדיון (לאוגוסט). ירידות ביבוא ובייצור החשמל (ספטמבר) מיתנו את קצב עליית המדד. [קישור להודעה](#)



במהלך הרביע השלישי, נחלש השקל מול הדולר והאירו בשיעור של כ-3.4% ו-0.9%, בהתאמה.

כמו כן, נחלש השקל ב-1.4% מול מטבעות שותפות הסחר העיקריות של ישראל, כפי שמשוקלל במדד שער החליפין הנומינלי האפקטיבי.

במקביל, התחזק הדולר מול מרבית המטבעות העיקריים בעולם: התחזקות בשיעור של כ-2.5% מול האירו, בכ-3% מול היין היפני ובכ-3.2% מול הפאונד הבריטי. [קישור להודעה](#)



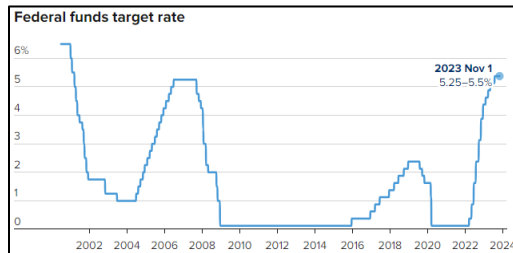
אומדן לפעילות המגזרים העיקריים בשוק המט"ח מעלה כי במהלך הרביעי השלישי המגזר הפיננסי והגופים המוסדיים (קרנות פנסיה, קופ"ג וחברות ביטוח) רכשו מט"ח נטו בהיקף של 3.3 מיליארדי דולרים ו-2.6 מיליארדים, בהתאמה. לעומתם, המגזר העסקי מכר מט"ח נטו בהיקף של כ-3.3 מיליארדי דולרים ותושבי חוץ מכרו מט"ח נטו בהיקף של 2.7 מיליארדים.

[קישור להודעה](#)

ארה"ב

מדדי מניות - ארה"ב					
שנת 2022	מתחילת שנה	חודש אוקטובר	מתחילת חודש	שבועית	מדד
-19.44%	13.51%	-2.20%	3.92%	5.85%	S&P500
-33.10%	28.78%	-2.78%	4.88%	6.61%	Nasdaq
-8.78%	2.76%	-1.36%	3.05%	5.07%	Dow Jones
-21.56%	-0.03%	-6.88%	5.92%	7.56%	Russell 2000

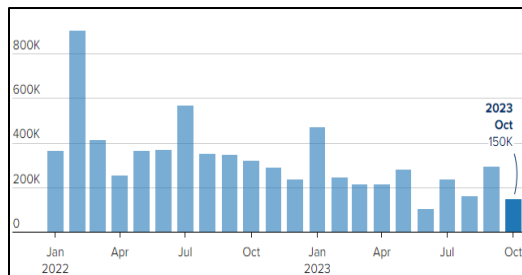
בסיומו השבועי מדד הדאו עלה ב-5.07% בשבוע הטוב ביותר שלו מאז אוקטובר 2022. מדד S&P 500 עלה ב-5.85% והנאסד"ק עלה ב-6.61%. זה היה השבוע הטוב ביותר עבור שני המדדים מאז נובמבר 2022. **סקטורים הנדל"ן והפיננסים הציגו את הביצועים הטובים ביותר**, עם עלייה של יותר מ-9% ו-7% השבוע, בהתאמה. שני הסקטורים ירדו לא מעט השנה לאחר שנפגעו משיעורי ריבית גבוהים יותר.



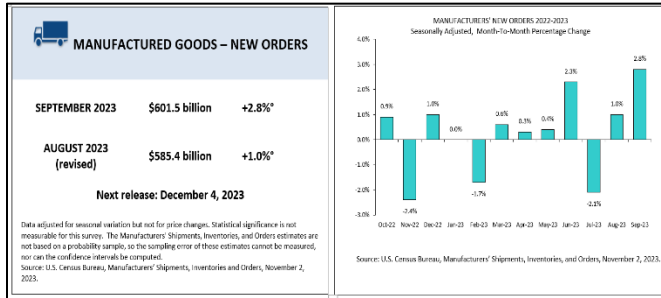
הפדרל ריזרב החליט ביום רביעי פה אחד להותיר את הריבית בטווח היעד שבין 5.25%-5.5%, היכן שהיא נמצאת מאז יולי. נראה כי גורם עיקרי לסנטימנט השבוע היה פגישת המדיניות של הפד שהסתיימה ביום רביעי. הפד הותיר את הריבית יציבה, כפי שהיה צפוי, אך המשקיעים נראו מעודדים מההצהרה שלאחר הפגישה, שאותה כי הזינוק האחרון בתשואות האג"ח הממשלתיות הארוכות השיג חלק מכוונתם של קובעי המדיניות להידוק בתנאים הפיננסיים. בכירי הפד גם הרגישו בנוח עם ההפתעות האחרונות לטובה בנתונים הכלכליים, ורק שינו את תיאורם את קצב הצמיחה הכלכלית מ"סוליד" ל"חזק". [קישור להחלטה](#)



נשיא הפדרל ריזרב של ריצ'מונד, תומאס ברקין, אמר ל-CNBC ביום שישי כי הוא לא בטוח אם יהיה צורך בהעלאת ריבית נוספות כדי לשלוט באינפלציה. "אני לא מתכוון לשפוט מראש. אני מעריך את האפשרות לראות את מה שאנחנו הולכים לראות בנתונים, ובמיוחד אנחנו הולכים לקבל שני דוחות אינפלציה מעבשיו ועד הפגישה הבאה, ואני חושב שזה מה שהולך להיות חשוב לי". "בואו נראה אם הדברים שאני חושב שאני מאמין בהם היום עדיין נכונים או לא", הוסיף ברקין, שאינו חבר הצבעה השנה בוועדת השוק הפתוח של הפדרל ריזרב, אך יזכה להצביע ב-2024. [קישור לידיעה](#)



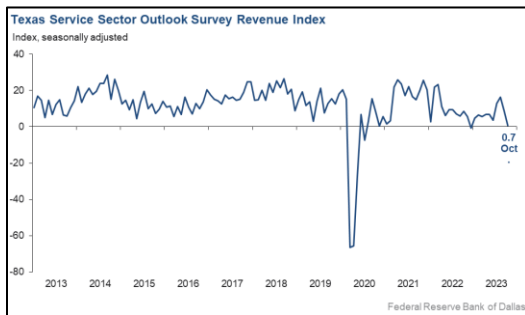
דוח התעסוקה לחודש אוקטובר ביום שישי היה פחות טוב מהציפיות, והראה שהניסיון של הפד לצנן את הכלכלה ולחנוק את האינפלציה עשוי לעבוד. כלכלת ארה"ב הוסיפה בחודש שעבר 150 אלף משרות, מתחת להערכת הקונצנזוס לעלייה של 170 אלף משרות, ונמוכה מהתוספת של 297 אלף משרות בספטמבר. שיעור האבטלה עלה ל-3.9%, לעומת ציפיות שהוא יישאר יציב ברמה של 3.8%. גם השכר השעתי הממוצע החמיץ את הציפיות על בסיס חודשי, ועלה ב-0.2% באוקטובר, מתחת לצפי לעלייה של 0.3%. [קישור לדו"ח](#)



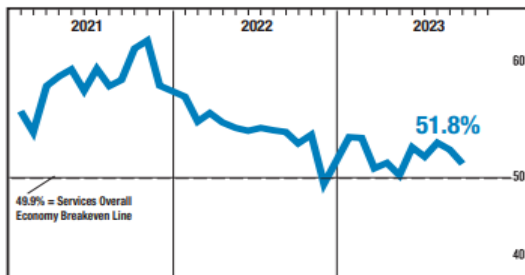
הזמנות חדשות למוצרים מתוצרת ארה"ב גדלו יותר מהצפוי בספטמבר, בין היתר הודות לביקוש חזק למחשבים ומוצרי אלקטרוניקה. ההזמנות ממפעלים זינקו ב-2.8% לאחר עלייה של 1.0% באוגוסט. כלכלנים צפו כי ההזמנות יגדלו ב-2.4%. ההזמנות עלו בספטמבר ב-0.7% בחישוב שנתי. ההזמנות למחשבים ומוצרי אלקטרוניקה עלו בשיעור נאה של 1.0%. הזמנות של ציוד חשמלי, מכשירי חשמל ורכיבים עלו ב-1.0%. הזמנות מכונות עלו ב-0.7%. הזמנות מטוסים אזרחיים התאוששו ב-92.5%, בעוד שהזמנות כלי רכב, חלקים ונגררים טיפסו ב-0.6%. [קישור להודעה](#)



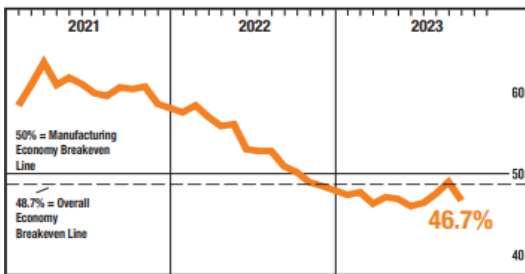
מדד הפעילות העסקית של טקסס עמד על -19.2, ירידה של 1.1 מהחודש שעבר. זוהי הירידה החודשית השנייה ברציפות במדד הפעילות העסקית הכללית וזהו החודש ה-18 ברציפות שהיא נמצאת בטריטוריה התכופות. מדד הייצור רשם קריאה חיובית שנייה לאחר ארבעה חודשים בטריטוריה שלילית. מדדים אחרים הציגו איתותים מעורבים. מדד ההזמנות החדשות נותר שלילי, מדד ניצול הקיבולת רשם קריאה חיובית שנייה, בעוד מדד המשלוחים נותר קרוב לאפס. התפיסות לגבי תנאים עסקיים רחבים יותר המשיכו להחמיר באוקטובר. מדדי הפעילות העסקית הכללית ותחזית החברות נותרו במידה רבה ללא שינוי לאחר שנה וחצי בטריטוריה שלילית. מדד אי-הוודאות הצפוי נותר גבוה אך נסוג מ-27.0 ל-20.2. [קישור לסקר](#)



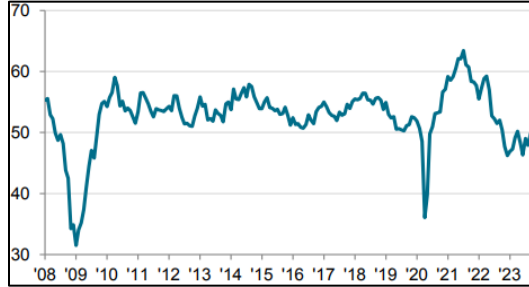
הצמיחה בפעילות מגזר השירותים בטקסס נעצרה באוקטובר, לדברי מנהלים עסקיים שהשיבו לסקר תחזית מגזר השירותים של טקסס. מדד ההכנסות ירד בשמונה נקודות ל-0.7, כאשר הקריאה האפסית מצביעה על שינוי מועט בפעילות לעומת ספטמבר. האינדיקטורים לשוק העבודה הצביעו על כך שאין גידול בתעסוקה ושבוע עבודה יציב במידה רבה. מדד התעסוקה ירד מ-2.7 ל-0.1, רמתו הנמוכה ביותר מזה שבעה חודשים. תנאי עסקיים רחבים יותר המשיכו להחמיר באוקטובר, כאשר הפסימיות גברה באופן משמעותי. מדד הפעילות העסקית הכללית ירד מ-8.6 ל-18.2, רמתו הנמוכה ביותר מאז דצמבר אשתקד, ואילו מדד תחזית החברות ירד ל-12.8, רמתו הנמוכה ביותר מזה 16 חודשים. [קישור למדד](#)



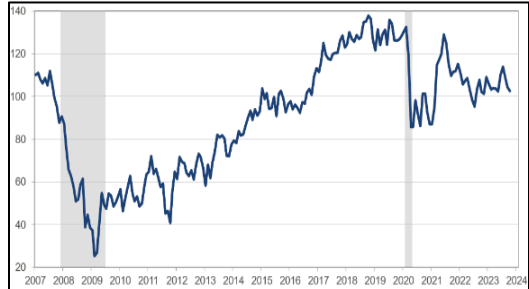
מדד מנהלי הרכש של שירותי ISM הגיע ל-51.8, מה שמראה שהמגזר עדיין התרחב בחודש שעבר, אם כי בקצב מעט איטי מהצפוי. כלכלנים שנסקרו על ידי דאו ג'ונס ציפו להדפסה של 53. "מגזר השירותים ממשיך להאט, עם ירידות במדדי הפעילות העסקית והתעסוקה", אמר אנתוני ניבס, יו"ר המכון לניהול אספקה. "הסנטימנט בקרב המשיבים בוועדת הסקר העסקי מעורב, כאשר חלקם אופטימיים לגבי התנאים העסקיים היציבים והיציבים הנוכחיים ואחרים מודאגים מגורמים כלכליים כמו אינפלציה, ריביות ואירועים גיאופוליטיים". [קישור למדד](#)



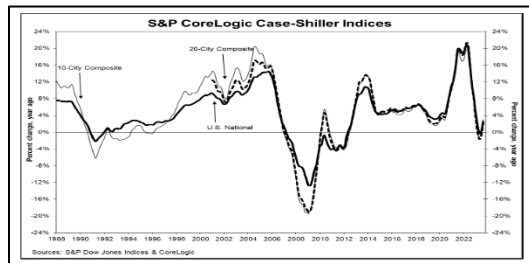
ע"פ מדד מנהלי הרכש במגזר הייצור, הפעילות התכווצה באוקטובר זה החודש ה-12 ברציפות לאחר תקופה של 28 חודשים של צמיחה. המדד רשם באוקטובר 46.7%, נמוך ב-2.3 נקודות אחוז מ-49% שנרשמו בספטמבר. הכלכלה כולה חזרה להתכווצות לאחר חודש של התרחבות חלשה שקדמו לה תשעה חודשי התכווצות ותקופה של 30 חודשים של התרחבות לפני כן. מדד ההזמנות החדשות נותר בטריטוריה התכווצות ברמה של 45.5%, נמוך ב-3.7 נקודות אחוז מהנתון של 49.2% שנרשם בספטמבר. [קישור למדד](#)



תנאי התפעול של חברות הייצור בארה"ב התייצב במהלך אוקטובר, ובכך הסתיים חמישה חודשים רצף של ירידה, על פי סקר PMI האחרון של S&P Global. המדד לחודש אוקטובר עמד על 50.0, עלייה קלה מ-49.8 בספטמבר. מדובר בנתון הגבוה ביותר מאז אפריל והצביע על התייצבות בבריאות המגזר היצרני. הרחבה בתפוקה ועלייה מחודשת בהזמנות חדשות תמכה בהתרחקות מהידרדרות בבריאות הסקטוריאלי. עם זאת, תנאי הביקוש היסטורית היו מושקטים באופן כללי, חברות הורידו כלפי מטה את ציפיות התפוקה לשנה הקרובה וקיצוץ התעסוקה לראשונה מאז יולי 2020. הירידה במספר העובדים שיקפה גם הידלדלות בצבר ההזמנות של עבודה וקיבולת עודפת. [קישור למדד](#)



מדד אמונ הצרכנים של קונפרנס בורד ירד במתינות באוקטובר ל-102.6, לעומת 104.3 בספטמבר. מדד המצב הנוכחי – המבוסס על הערכת הצרכנים את תנאי העסקים ושוק העבודה הנוכחיים – ירד מ-146.2 ל-143.1. מדד הציפיות – המבוסס על התחזית קצרת הטווח של הצרכנים להכנסה, לעסקים ולתנאי שוק העבודה – ירד מעט ל-75.6 באוקטובר, לאחר שירד ל-76.4 בספטמבר. מדד הציפיות עדיין נמוך מ-80 - הרמה שמאותתת היסטורית על מיתון בשנה הקרובה. חששות הצרכנים ממיתון מתקרב נותרו גבוהים, בהתאם להתכווצות הכלכלית הקצרה והרדודה שאנו צופים למחצית הראשונה של 2024. [קישור למדד](#)

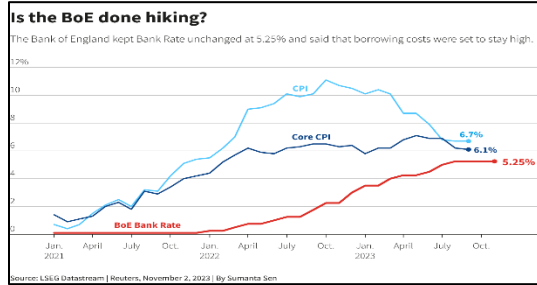


מדד S&P CoreLogic Case-Shiller U.S. National Home Price NSA Index, המכסה את כל תשע חטיבות מפקד האוכלוסין בארה"ב, דיווח על שינוי שנתי של 2.6% באוגוסט, לעומת שינוי של 1.0% בחודש הקודם. מדד 10 הערים המשולבות הציג עלייה של 3.0%, לעומת עלייה של 1.0% בחודש הקודם. מדד 20 הערים המשולבות רשם עלייה שנתי של 2.2%, עלייה קלה של 0.2% בחודש הקודם. המדד הלאומי בארה"ב רשם עלייה חודשית של 0.9%, בעוד שהמדד המשולב של 10 ערים ו-20 ערים רשם עלייה של 1.0% כל אחת. [קישור למדד](#)

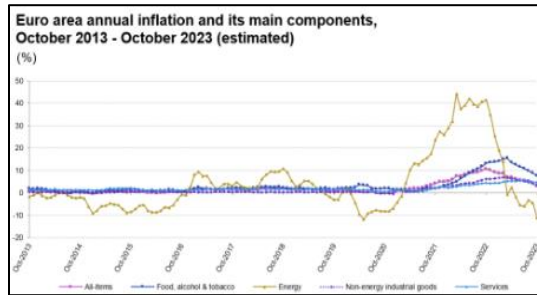
אירופה

מדדי מניות - אירופה					
שנת 2022	מתחילת שנה	חודש אוקטובר	מתחילת חודש	שבועית	מדד
-12.90%	4.55%	-3.68%	2.44%	3.41%	STOXX 600
-10.00%	9.09%	-3.75%	2.56%	3.42%	DAX
0.91%	-0.46%	-3.76%	1.31%	1.73%	FTSE 100
-9.50%	8.86%	-3.50%	2.35%	3.71%	CAC 40
-16.67%	-1.40%	-5.22%	1.81%	2.48%	SMI

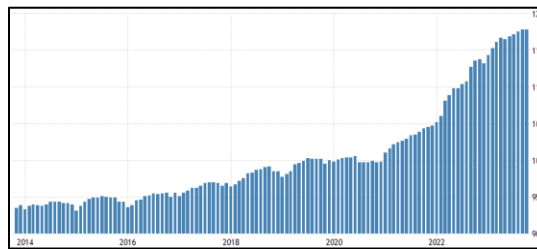
במונחי מטבע מקומי, מדד STOXX Europe 600 הכלל-אירופי התאושש מהירידות בשבוע הקודם וסיים בעלייה של 3.41%. מדדי המניות העיקריים רשמו עליות גם הם, על רקע הציפיות שהריבית הגיעה לשיא. מדד קאק 40 הצרפתי זינק ב-3.71% ומדד דאקס הגרמני טיפס 3.42%. מדד פוטסי 100 הבריטי הוסיף 1.73%.



הבנק המרכזי של אנגליה (BoE) הותיר את הריבית בשיא של 15 שנה על 5.25% זו הפגישה השנייה ברציפות, אך הזהיר כי הריבית תצטרך להישאר ברמה מגבילה למשך "תקופה ממושכת". נגיד ה-BoE, אנדרו בילי, אמר כי הבנק "יעקוב מקרוב כדי לראות אם יש צורך בהעלאות ריבית נוספות, אבל גם אם הן לא נחוצות, מוקדם מדי לחשוב על הורדות ריבית". התחזיות האחרונות של הבנק המרכזי הראו כי שיעור האינפלציה יירד בחצי עד סוף השנה וירד מתחת ליעד של 2% בסוף 2025, מאוחר מהתחזיות המוקדמות. ה-BoE העריך כי הכלכלה תתרחב ב-0.1% עד סוף השנה ותישאר שטוחה ב-2024. [קישור לידיעה](#)



האינפלציה בגוש האירו האטה יותר מהצפוי לקצב שנתי של 2.9% באוקטובר - רמתה הנמוכה ביותר מאז יולי 2021 - מ-4.3% בספטמבר. ירידה במחירי האנרגיה והמזון היא הסיבה העיקרית לירידה. ההאטה שיקפה כנראה גם צמיחה כלכלית חלשה יותר בגוש; התוצר המקומי הגולמי התכווץ ב-0.1% ברציפות ברבעון השלישי. הכלכלה הגרמנית, הגדולה ביותר בגוש האירו, התכווצה באותו סדר גודל ביחס לרבעון השני. בתוך כך, משרד העבודה הפדרלי של גרמניה דיווח כי שיעור האבטלה מנוכה עונתיים באוקטובר עלה ביותר מהצפוי ל-5.8%. לשם השוואה, שיעור האבטלה עמד בספטמבר על 5.7%. [קישור למדד](#)



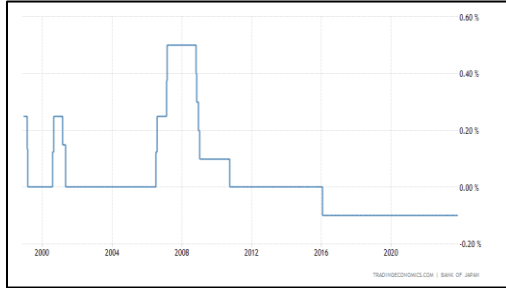
האינפלציה בגרמניה נרגעה משמעותית באוקטובר, וירדה לרמתה הנמוכה ביותר מאז אוגוסט 2021, מה שמצביע על התקררות משמעותית באינפלציה בגוש היורו. האינפלציה בגרמניה ירדה באוקטובר ל-3.0%. המחירים לצרכן בגרמניה, בהשוואה למדינות אחרות באיחוד האירופי, עלו בספטמבר ב-4.3% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. אינפלציית הליבה, שאינה כוללת את מחירי המזון והאנרגיה התנדוטים, ירדה ל-4.3% באוקטובר מ-4.6% בחודש הקודם. [קישור לידיעה](#)

אסיה

מדדי מניות - אסיה					
שנת 2022	מתחילת שנה	חודש אוקטובר	מתחילת חודש	שבועית	מדד
-9.37%	22.44%	-3.14%	3.54%	3.09%	Nikkei 225
-21.63%	-7.43%	-3.17%	0.33%	0.61%	CSI 300
-5.45%	-0.86%	-3.80%	2.91%	2.22%	S&P/ASX 200
4.33%	6.22%	-2.84%	0.79%	0.96%	NIFTY 50

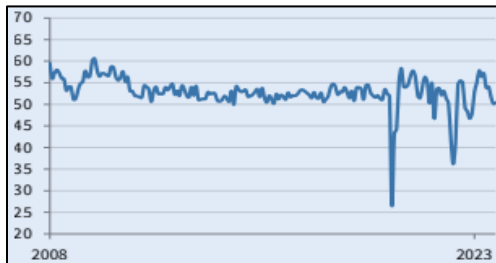
במונחי מטבע מקומי, שוקי המניות ביפן רשמו עליות במהלך השבוע, כאשר גם מדד ניקיי 225 עלה ב-3.09%. למרות שהבנק המרכזי של יפן (BoJ) שינה את מסגרת השליטה בעקום התשואות, המדיניות המוניטרית נותרה מרחיבה מאוד, ותמכה בסנטימנט. עם זאת, עמדתו היונית של הבנק המרכזי הכבידה על הין, שנחלש לזמן קצר מעבר לרמה של 151 לדולר. המטבע היפני נותר תחת לחץ לאור פערי הריביות בין יפן לארה"ב.

המניות בסין עלו על רקע ספקולציות כי ייתכן ששיעורי הריבית בארה"ב הגיעו לשיא וקיזזו חששות רחבים יותר לגבי ההאטה בצמיחה במדינה. מדד הבלו צ'יפ CSI 300 עלה ב-0.61%. המדד האוסטרלי ASX 200 עלה ב-2.22% בסיכום השבועי.



הבנק המרכזי ביפן הותיר את שיעור הריבית ברמה של 0.1% ובכך נותר מחויב למדיניות המוניטרית האולטרה-רופפת שלו בפגישתו באוקטובר. עם זאת, הבנק התאים את מסגרת השליטה בעקום התשואות בפעם השנייה בתוך שלושה חודשים כדי לאפשר לתשואות לעלות בחופשיות רבה יותר - לתקרה של 1.0% לתשואות האג"ח הממשלתיות היפניות ל-10 שנים (JGB). ה-BoJ אמר כי הוא יכול להודיע על רכישות אג"ח לא מתוכננות או פעולות בריבית קבועה לפי שיקול דעתו, בהתאם לתנאי התשואות העולמיות. במהלך השבוע עלתה תשואת האג"ח ל-0.91% מ-0.87%, סביב רמתה הגבוהה ביותר מזה למעלה מעשור. [קישור לידיעה](#)

ממשלת יפן הודיעה על חבילת תמריצים פסיקלית חדשה בשווי של 113 מיליארד דולר, שמטרתה להגביר את הצמיחה ולסייע למשקי הבית להתמודד עם יוקר המחיה העולה. הצעדים כוללים קיצוצים במס הכנסה ובמס על מגורים וכן חלוקת מזומנים לבעלי הכנסות נמוכות. עידוד הצמיחה הוא גם חלק מרכזי בחבילה. ההודעה מגיעה בתקופה שבה נראה כי התמיכה בממשלו של ראש הממשלה פומיו קישידה דועכת, כאשר מצביעים רבים מאוכזבים מהשפעת האינפלציה הגואה על כוח הקנייה שלהם. [קישור לידיעה](#)



מגזר השירותים בסין התרחב בקצב מעט מהיר יותר באוקטובר, על פי סקר השיירות של Caixin. מדד מנהלי הרכש הגיע לרמה של 50.4, מעט מעל הקריאה של ספטמבר שעמדה על 50.2. Caixin כתב כי זה מצביע על עלייה מתמשכת בפעילות העסקית במגזר השירותים, אבל הקריאה פירושה רק שיעור שולי של צמיחה בסך הכל. מגזר השירותים של סין נותר בטרטוריה מתרחבת במשך 10 חודשים רצופים, לפי Caixin. [קישור למדד](#)

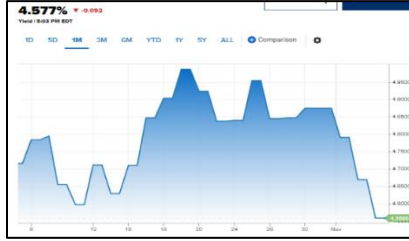
אג"ח

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	
-3.22%	5.165%	-4.46%	4.408%	-3.53%	4.131%	-1.89%	4.041%	ישראל
-4.94%	4.770%	-5.55%	4.576%	-5.59%	4.507%	-3.39%	4.845%	ארה"ב
-6.78%	2.914%	-6.92%	2.638%	-5.44%	2.538%	-2.07%	3.035%	גרמניה
-4.06%	4.824%	-5.74%	4.329%	-4.76%	4.302%	-1.53%	4.720%	בריטניה
-5.93%	3.794%	-6.34%	3.233%	-5.26%	2.920%	-2.95%	3.257%	צרפת
7.61%	1.216%	-1.14%	1.124%	2.46%	1.041%	8.87%	1.338%	שוויץ
1.36%	1.867%	4.93%	0.916%	18.68%	0.451%	58.24%	0.114%	יפן
-1.61%	2.987%	-2.20%	2.670%	-2.13%	2.523%	1.81%	2.363%	סין
-3.51%	5.008%	4.68%	-2.930%	-2.63%	4.331%	-1.69%	4.302%	אוסטרליה
-0.70%	7.474%	-0.46%	7.317%	-0.15%	7.336%	-0.48%	7.286%	הודו

*כאשר תשואת אג"ח עולה מחיר יורד ולהפך.

ישראל – שוק האגרות החוב אופיין בעלויות שיעורים במרבית המדדים המובילים, כאשר מדד **תל בונד 20** עלה ב-1.28%, מדד **תל בונד צמודות** עלה ב-1.62%, מדד **תל בונד שקלי** עלה ב-1.99% ומדד **תל בונד תשואות** עלה ב-3.49%. עוד בלטו בעלויות שיעורים מדד **תל בונד צמודות 0-3** ב-1.83%, מדד **תל בונד שקלי 5-15** ב-2.68% ומדד **תל גוב שקלי +5** ב-2.22%. מנגד, מדד **תל בונד דולר** ירד ב-1.99%, בעקבות החלשות הדולר ביחס לשלך.

התשואה לפידיון לאגרת חוב ממשלתית שקלית ל-10 שנים ירדה ל-4.408%, לעומת תשואה של 4.614% בסוף שבוע הקודם. עקומת התשואה בישראל התייחסה לטובת הארוכים ומרווח התשואה בין אגרת לשנתיים ול-10 שנים עומדת על **0.367%**.



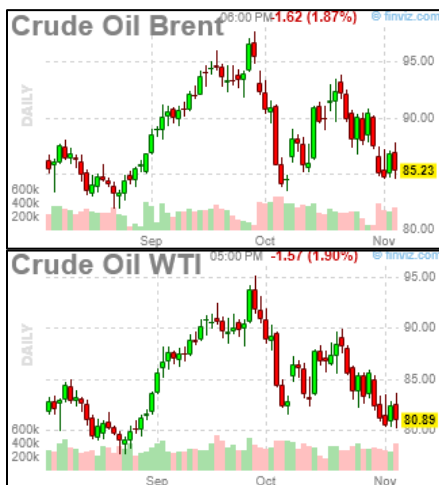
ארה"ב - אגרות החוב של ממשלת ארה"ב, שהכבידו על שוק המניות בשלושת החודשים האחרונים, צנחו ביום שישי האחרון בעקבות נתוני שכר רכים מהצפוי ועלייה קלה יותר בשכר הממוצע לשעה.

תשואת אג"ח ממשלת ארה"ב ל-10 שנים ירדה ל-**4.57%**, ירידה מהשיא של 5% אליו הגיעה בחודש שעבר. תשואת אג"ח ממשלת ארה"ב לשנתיים ירדה לרמה של **4.8%**. התשואות והמחירים נעים בכיוונים מנוגדים. מרווח התשואה בין אגרת לשנתיים ול-10 שנים התרחב ועומד על **0.269%**.

אירופה - תשואות אגרות חוב אירופיות ירדו באופן נרחב על רקע התגברות הציפיות לכך שהבנקים המרכזיים העיקריים השלימו את מחזורי ההידוק המוניטרי שלהם. התשואה על האג"ח הממשלתיות הגרמניות ל-10 שנים ירדה לרמתה הנמוכה ביותר מזה יותר מחודשיים. תשואות האג"ח השווייצריות והצרפתיות ירדו גם הן, וכך גם התשואה על האג"ח הממשלתיות הבריטיות ל-10 שנים.

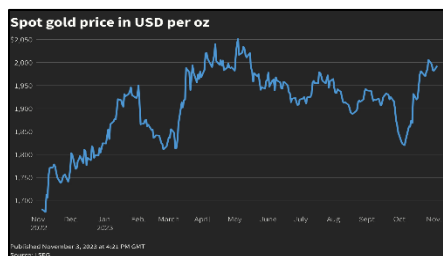
סחורות

סחורות						
YTD	שנת 2022	חודש קודם	מתחילת חודש	שבועי	מחיר	
-6.72%	5.24%	-0.21%	0.58%	-0.38%	\$ 105.23	Bloomberg Commodity
-1.19%	10.45%	-8.29%	-2.88%	-6.18%	\$ 84.89	ברנט
0.05%	6.99%	-10.76%	-0.63%	-5.88%	\$ 80.51	מערב טקסס (WTI)
-21.45%	19.97%	22.06%	-1.68%	11.09%	\$ 3.52	גז טבעי
9.47%	0.67%	6.87%	0.25%	0.51%	\$ 1,999.20	זהב
-3.14%	-5.62%	-4.53%	1.45%	2.24%	\$ 23.29	כסף
-3.45%	-14.57%	-2.37%	0.89%	0.97%	\$ 3.68	נחושת
-27.71%	2.76%	2.72%	2.92%	-0.52%	\$ 572.50	חיטה
-29.66%	14.37%	0.42%	-0.31%	-0.73%	\$ 477.25	תירס
2.15%	-25.97%	14.47%	2.15%	6.18%	\$ 170.90	קפה
38.57%	6.14%	3.12%	2.51%	1.57%	\$ 27.77	סוכר
2.32%	-56.75%	-2.78%	3.67%	3.36%	\$ 508.00	עץ

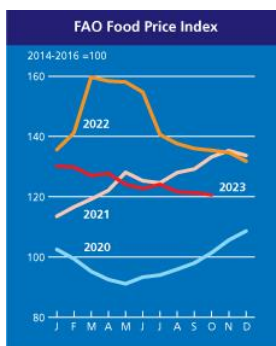


נפט - מחירי הנפט ירדו ביותר מ-2% ביום שישי, כאשר חששות ההיצע שנבעו מהמתיחות במזרח התיכון נרגעו, בעוד נתוני התעסוקה העלו את הציפיות שהפדרל יזרז עשוי לסיים להעלות את הריבית בכלכלה הגדולה ביותר שצורכת נפט. החוזים העתידיים על נפט גולמי מסוג ברנט ירדו ב-1.92 דולר, או 2.3%, ל-84.89 דולר לחבית. החוזים העתידיים על נפט גולמי מסוג West Texas Intermediate ירדו ב-1.95 דולר, או 2.4%, למחיר של 80.51 דולר לחבית. ברמה השבועית הנפט ברנט ירד ב-6.18% ונפט WTI ירד ב-5.88%. [קישור להודעה](#)

בית הנבחרים האמריקני העביר ביום שישי הצעת חוק לחיזוק הסנקציות על הנפט האיראני, בהצבעה דו-מפלגתית חזקה. הצעת החוק להפסיק לתת מחסה לנפט איראני (SHIP), שעברה ברוב של 342 מול 69, תטיל צעדים על נמלים ובתי זיקוק זרים המעבדים נפט המיוצא מאיראן תוך הפרה של הסנקציות האמריקאיות. מחוקקים בארה"ב דנים בכמה הצעות חוק שיפעילו לחץ על איראן לאחר ההתקפות של חמאס על ישראל ב-7 באוקטובר. חמאס נתמך מזה זמן רב על ידי איראן, אך טהראן הכחישה כל מעורבות בפיגועים. [קישור להודעה](#)



זהב - מחירי הזהב עלו ביום שישי כאשר תשואות הדולר והאג"ח הממשלתיות ירדו לאחר שנתוני התעסוקה החלשים בארה"ב חיזקו את הציפיות לכך שהפדרל יזרז סיים להעלות את הריבית. מחיר הספוט זהב עלה ב-0.4% ל-1,994.28 דולר לאונקיה לאחר שהגיע לשיא של 2,003.69 דולר. החוזים העתידיים על הזהב בארה"ב נסחרו בעלייה של 0.3% במחיר של 1,999.2 דולר. ברמה השבועית הזהב עלה ב-0.51%. צמיחת המשרות בארה"ב האטה יותר מהצפוי באוקטובר, בעוד אינפלציית השכר התקררה, מה שמצביע על הקלה בתנאי שוק העבודה. הנתונים הראו כי מעסיקים הוסיפו 150 אלף משרות באוקטובר, מתחת ל-180 אלף שצפו הכלכלנים. [קישור להודעה](#)



מדד מחירי המזון של ארגון המזון והחקלאות של האו"ם (FFPI) עמד באוקטובר 2023 על ממוצע של 120.6 נקודות, ירידה של 0.7 נקודות (0.5%) מספטמבר, בהמשך למגמת הירידה ועומד על 14.8 נקודות (10.9%) מתחת לערכו המקביל לפני שנה. הירידה הקלה באוקטובר משקפת ירידות במדדי המחירים של סוכר, דגנים, שמנים צמחיים ובשר, בעוד מדד מוצרי החלב התאושש. [קישור להודעה](#)

עדכוני מאקרו

ארה"ב

קודם	צפי	בפועל	Event	אירוע	תאריך
-18.10		-19.20	Dallas Fed Mfg Business Index (Oct)	מדד הייצור - הפד של דאלאס (אוק')	30/10/2023
0.10%	1.60%	2.20%	S&P/CS HPI Composite - 20 n.s.a. (YoY) (Aug)	מדד מחירי הבתים P&S/קייס שילר - 20 מחוזות (לא מתואם עונתית) (שנתי) (אוג')	
44.1	45	44.00	Chicago PMI (Oct)	מדד מנהלי הרכש של שיקאגו (אוק')	
103	100	102.60	CB Consumer Confidence (Oct)	מדד אמון הצרכן של CB (אוק')	31/10/2023
8.7		0.70	Dallas Fed Services Revenues (Oct)	הכנסות משירותים - הפד של דאלאס (אוק')	
-8.6		-18.20	Texas Services Sector Outlook (Oct)	הציפיות במגזר השירותים בטקסס (אוק')	
49.8	50	50.00	S&P Global US Manufacturing PMI (Oct)	מדד מנהלי הרכש - מגזר הייצור (אוק')	
51.2		46.80	ISM Manufacturing Employment (Oct)	מדד התעסוקה במגזר הייצור - ISM (אוק')	
49	49	46.70	ISM Manufacturing PMI (Oct)	מדד ISM במגזר הייצור (אוק')	01/11/2023
43.8	44.5	45.10	ISM Manufacturing Prices (Oct)	מחירי הייצור - ISM (אוק')	
5.50%	5.50%	5.50%	Fed Interest Rate Decision	החלטת הריבית	
1.20%	1.90%	2.80%	Factory Orders (MoM) (Sep)	הזמנות ממפעלים (חודשי) (ספט')	02/11/2023
3.80%	3.80%	0.04	Unemployment Rate (Oct)	שיעור האבטלה (אוק')	
50.1	50.9	50.60	S&P Global Services PMI (Oct)	מדד מנהלי הרכש - מגזר השירותים (אוק')	03/11/2023
53.6	53	51.80	ISM Non-Manufacturing PMI (Oct)	מדד ISM במגזר הלא-יצרני (אוק')	

גרמניה

קודם	צפי	בפועל	Event	אירוע	תאריך
0.10%	-0.30%	-0.10%	German GDP (QoQ) (Q3)	תמ"ג - גרמניה (רבעוני) (ר3)	
0.00%	-0.70%	-0.30%	German GDP (YoY) (Q3)	תמ"ג - גרמניה (שנתי) (ר3)	30/10/2023
0.30%	0.20%	0%	German CPI (MoM) (Oct)	מדד המחירים לצרכן - גרמניה (חודשי) (אוק')	
4.50%	4.00%	3.80%	German CPI (YoY) (Oct)	מדד המחירים לצרכן - גרמניה (שנתי) (אוק')	
39.6	40.7	42.80	HCOB Germany Manufacturing PMI (Oct)	מדד מנהלי הרכש במגזר הייצור - גרמניה (אוק')	02/11/2023
5.70%	5.80%	5.80	German Unemployment Rate (Oct)	שיעור האבטלה - גרמניה (אוק')	

צרפת				
תאריך	אירוע	Event	בפועל	צפי
31/10/2023	תמ"ג - צרפת (רבעוני) (3ר)	French GDP (QoQ) (Q3)	0.10%	0.10%
	התמ"ג של צרפת (שנתי) (3ר)	French GDP (YoY) (Q3)	0.70%	0.90%
	מדד המחירים לצרכן - צרפת (חודשי) (אוק')	French CPI (MoM) (Oct)	0.10%	0.20%
	מדד המחירים לצרכן של צרפת (שנתי) (אוק')	French CPI (YoY) (Oct)	4.00%	4.90%
	מדד המחירים ליצרן - צרפת (חודשי) (ספט')	French PPI (MoM) (Sep)	0.70%	0.60%
	מדד המחירים ליצרן (שנתי) (ספט')	PPI (YoY) (Sep)	-1.70%	-1.30%

אוסטרליה				
תאריך	אירוע	Event	בפועל	צפי
30/10/2023	מכירות קמעונאיות (חודשי) (ספט')	Retail Sales (MoM) (Sep)	0.90%	0.30%
03/11/2023	מכירות קמעונאיות (חודשי)	Retail Sales (MoM)	0.90%	-0.30%
	מכירות קמעונאיות (רבעוני) (3ר)	Retail Sales (QoQ) (Q3)	0.20%	-0.50%

יפן				
תאריך	אירוע	Event	בפועל	צפי
31/10/2023	שיעור האבטלה (ספט')	Unemployment Rate (Sep)	2.60%	2.70%
	ייצור תעשייתי (חודשי) (ספט')	Industrial Production (MoM) (Sep)	0.20%	-0.70%
	מכירות קמעונאיות (שנתי) (ספט')	Retail Sales (YoY) (Sep)	5.80%	7.00%
	החלטת הריבית	BoJ Interest Rate Decision	-0.10%	-0.10%
01/11/2023	מדד אמון משקי הבית (אוק')	Household Confidence (Oct)	35.70	35.2
	מדד מנהלי הרכש במגזר הייצור (אוק')	au Jibun Bank Japan Manufacturing PMI (Oct)	48.70	48.5

סין				
תאריך	אירוע	Event	בפועל	צפי
31/10/2023	מדד מנהלי הרכש במגזר הייצור (אוק')	Manufacturing PMI (Oct)	49.50	50.2
	מדד מנהלי הרכש במגזר הלא-יצרני (אוק')	Non-Manufacturing PMI (Oct)	50.60	51.7
01/11/2023	מדד מנהלי הרכש של Caixin במגזר הייצור (אוק')	Caixin Manufacturing PMI (Oct)	49.50	50.6
03/11/2023	מדד מנהלי הרכש של Caixin במגזר השירותים (אוק')	Caixin Services PMI (Oct)	50.40	50.2

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 אקהאוס קפיטל בע"מ.

* אין בביצועי העבר כדי להבטיח ביצועים דומים בעתיד.