

עיקרי הדברים

הן מדד ה-S&P500 הן מדד הדאו קטעו רצף עליות של שישה שבועות. בסיכום השבועי מדד ה-S&P500 ירד קרוב ל-1%, ואילו מדד הדאו סיים בירידה של 2.7%. הנאסד"ק רשם עלייה שבועית בריבועית של 0.2%. מדד הדולר עלה ב-0.4% בסיכום השבועי ובדרך לשבוע רביעי ברציפות של עליות לראשונה מאז ה-28 ביוני.

הפעילות הכלכלית ללא שינוי ברוב אזורי ארה"ב מאז תחילת ספטמבר, כך צוין בפרסום של הפדרל ריזרב, בסקר ספר הבז'. יותר ממחצית מ-12 מחוזות הבנק המרכזי בארה"ב דיווחו על צמיחה "קלה או צנועה" בתעסוקה, בעוד שרוב המחוזות דיווחו כי המחירים עלו "בקצב קל או צנוע".

הזמנות חדשות שבוצעו במפעלים בארה"ב למוצרים בני קיימא ירדו בספטמבר, כאשר ירידה בהזמנות למטוסים מסחריים יותר מקיזזה את העלייה בציוד עסקי. ערך ההזמנות של מוצרים בני קיימא - פריטים שנועדו להחזיק מעמד לפחות שלוש שנים - ירד ב-0.8%, לאחר ירידה מתוקנת כלפי מטה באותו סדר גודל באוגוסט, כך עולה מנתוני משרד המסחר ביום שישי.

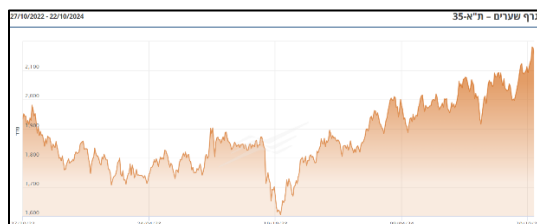
סנטימנט הצרכנים בארה"ב נפל במפתיע לראשונה מזה שלושה חודשים, כאשר התסכול המתמשך מיוקר המחיה קיזז את הדעות השליליות יותר על שוק העבודה. מדד הסנטימנט הראשוני באוקטובר ירד ל-68.9 מ-70.1 בספטמבר, לפי אוניברסיטת מישגן.

נשיאת הבנק המרכזי האירופי, כריסטין לגארד, אישרה כי ההאטה במחירים לצרכן נמשכת, אם כי הדגישה סיכונים מתמשכים מלחצי שכר. "המידע הנכנס על האינפלציה מראה שתהליך הדיסאינפלציה נמצא במסלול", אמרה לגארד ביום שישי בהצהרה בפגישה של הוועדה המוניטרית והפיננסית הבינלאומית בווישינגטון. "האינדיקטורים האחרונים לפעילות הכלכלית הפתיעו מעט כלפי מטה ותנאי המימון נותרו מגבילים".

מדד המחירים לצרכן בטוקיו ביפן ירד ל-1.80% באוקטובר מ-2.20% בספטמבר 2024. מדד הליבה של המחירים לצרכן בטוקיו ביפן עלה באוקטובר 2024 ב-1.8% לעומת התקופה המקבילה אשתקד, והואט החודש השני ברציפות לרמה הנמוכה ביותר מאז אפריל. מדוח של קרן המטבע הבינלאומית עולה כי הצמיחה בישראל תסתכם ב-0.7% בשנת 2024. מדובר בצמיחה ריאלית שלילית. להערכתם, בתנאי שתסתיים המלחמה, נראה שיפור בשנים הקרובות, אך גם הוא צפוי להיות איטי יחסית.

ישראל

מט"ח			מדדי מניות - ישראל				
מתחילת שנה	שבועית	מטבע	שנת 2023	מתחילת שנה	חודש ספטמבר	מתחילת חודש	שבועית
4.36%	1.94%	דולר/שקל	3.81%	16.27%	1.46%	1.50%	0.83%
2.13%	1.84%	אירו/שקל	4.27%	11.95%	2.69%	1.65%	1.43%
			4.07%	14.78%	1.77%	1.63%	0.97%
			6.96%	18.00%	3.17%	2.41%	1.66%



המסחר בישראל הסתכם במגמת עלייה במדדים המובילים לאחר שבוע מסחר מקוצר על רקע המשך לחימה בלבנון והמתחויות עם איראן. שוק המניות המשיך להיות אופטימי עם שיא חדש נוסף במדד ת"א 35 אשר בסיכום השבועי עלה ב-0.83%. בלטו בעליות שערים מדדים: ת"א תקשורת וטכנו' מידע ב-2.43%, ת"א ביומד ב-2.07%, ת"א נפט וגז ב-1.77%, ת"א בנקים 5 ב-1.47% ות"א נדל"ן ב-0.84%. בשוק המט"ח הדולר התחזק השבוע ב-1.94% והאירו ב-1.84% ביחס לשקל.



מדוח של קרן המטבע הבינלאומית עולה כי הצמיחה בישראל תסתכם ב-0.7% בשנת 2024. מדובר בצמיחה ריאלית שלילית. להערכתם, בתנאי שתסתיים המלחמה, נראה שיפור בשנים הקרובות, אך גם הוא צפוי להיות איטי יחסית.

ב-2025 קצב הצמיחה יגיע ל-2.7% ויעלה בהדרגה עד שגיע לרמה של 3.4% ב-2029. מדובר בצמיחה בצפי הקרן לעומת התחזית הקודמת מחודש אפריל, אז חזו הכלכלנים צמיחה של 1.6% השנה ו-5.4% בשנה הבאה. למרות החיתוך בתחזית, הדוח עומד באמצע טווח התחזיות השונות לכלכלת ישראל. בראיה עולמית הדוח צופה ירידה בצמיחה בעולם. קישור לכתבה

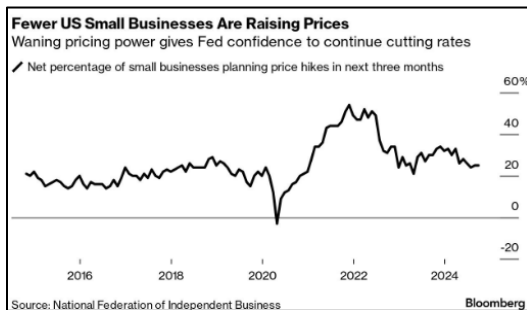
ארה"ב

מדדי מניות - ארה"ב

שנת 2023	מתחילת שנה	חודש ספטמבר	מתחילת חודש	שבועית	מדד
24.23%	21.77%	2.02%	0.79%	-0.96%	S&P500
43.42%	23.36%	2.68%	1.81%	0.16%	Nasdaq
13.70%	11.74%	1.85%	-0.51%	-2.68%	Dow Jones
15.09%	8.93%	0.56%	-0.99%	-2.99%	Russell 2000



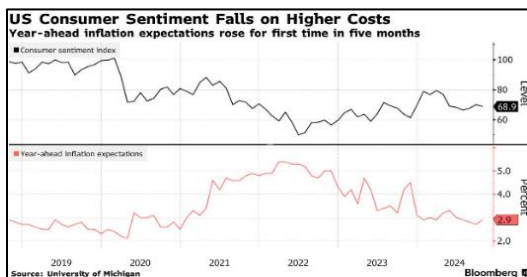
הן מדד ה-S&P500 הן מדד הדאָו קטעו רצף עליות של שישה שבועות. בסיכום השבועי מדד ה-S&P500 ירד קרוב ל-1%, ואילו מדד הדאָו סיים בירידה של 2.7%. הנאסד"ק רשם עלייה שבועית שביעית ברציפות של 0.2%. מדד הדולר עלה ב-0.4% בסיכום השבועי ובדרך לשבוע רביעי ברציפות של עליות לראשונה מאז ה-28 ביוני.



הפעילות הכלכלית ללא שינוי ברוב אזורי ארה"ב מאז תחילת ספטמבר, כך צוין בפרסום של הפדרל ריזרב, בסקר ספר הבד'. יותר ממחצית מ-12 מחוזות הבנק המרכזי בארה"ב דיווחו על צמיחה "קלה או צנועה" בתעסוקה, בעוד שרוב המחוזות דיווחו כי המחירים עלו "בקצב קל או צנוע". מחוזות רבים ציינו גם האטה בצמיחת השכר. "באופן מאוזן, הפעילות הכלכלית כמעט ולא השתנתה כמעט בכל המחוזות מאז תחילת ספטמבר, אם כי שני מחוזות דיווחו על צמיחה צנועה", נכתב בדו"ח. "הדיווחים על הוצאות הצרכנים היו מעורבים, כאשר חלק מהמחוזות ציינו שינויים בהרכב הרכישות, בעיקר לכיוון חלופות זולות יותר". [קישור לדו"ח](#)

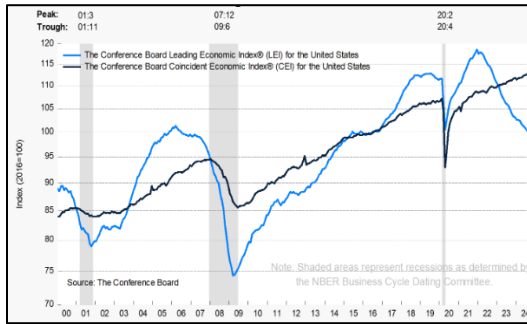


הזמנות חדשות שבוצעו במפעלים בארה"ב למוצרים בני קיימא ירדו בספטמבר, כאשר ירידה בהזמנות למטוסים מסחריים יותר מקיזה את העלייה בצידוד עסקי. ערך ההזמנות של מוצרים בני קיימא - פריטים שנועדו להחזיק מעמד לפחות שלוש שנים - ירד ב-0.8%, לאחר ירידה מתוקנת כלפי מטה באותו סדר גודל באוגוסט, כך עולה מנתוני משרד המסחר ביום שישי. ללא צידוד תחבורה, ההזמנות עלו ב-0.4%. ההזמנות למוצרי הון ליבה, פרוקסי להשקעה בצידוד עסקי ללא מטוסים וחומרה צבאית, עלו ב-0.5% לאחר מקדמה של 0.3% חודש קודם לכן. [קישור לידיעה](#)



סנטימנט הצרכנים בארה"ב נפל במפתיע לראשונה מזה שלושה חודשים, כאשר התסכול המתמשך מיוקר המחיה קיזז את הדעות השליליות יותר על שוק העבודה. מדד הסנטימנט הראשוני באוקטובר ירד ל-68.9 מ-70.1 בספטמבר, לפי אוניברסיטת מישגן.

הצרכנים צופים שהמחירים יטפסו ב-2.9% בשנה הקרובה, לעומת 2.7% שצפו בספטמבר והעלייה הראשונה מזה חמישה חודשים, לפי הדו"ח שפורסם ביום שישי. במקביל, הם רואים עלייה של 3% בעלויות בחמש עד 10 השנים הבאות, לעומת 3.1% בחודש הקודם. [קישור למדד](#)



המדד הכלכלי המוביל של קונפרנס בורד (LEI) בארה"ב ירד בספטמבר 2024 ב-0.5% ל-99.7, לאחר ירידה של 0.3% באוגוסט. בששת החודשים שבין מרץ לספטמבר 2024 ירד מדד המחירים לצרכן ב-2.6%, יותר מהירידה של 2.2% בששת החודשים הקודמים (ספטמבר 2023 עד מרץ 2024). "חולשה בהזמנות חדשות במפעלים המשיכה להיות נטל משמעותי על LEI בארה"ב בספטמבר כאשר השפל העולמי בייצור נמשך", "בנוסף, עקום התשואות נותר הפוך, היתרי הבנייה ירדו ותחזית הצרכנים לתנאים העסקיים העתידיים הייתה פושרת. הרווחים בקרב שאר רכיבי LEI לא היו משמעותיים מספיק כדי לקזז את החולשה בין ארבעת המדדים שהוזכרו לעיל. בסך הכל, מדד המחירים לצרכן המשיך לאותת על אי-ודאות לפעילות הכלכלית קדימה והוא עקבי עם צפי הקונפרנס בורד לצמיחה מתונה בסוף 2024". [קישור למדד](#)

אירופה

מדדי מניות - אירופה					
מדד	שבועית	תחילת חודש	חודש ספטמבר	תחילת שנה	שנת 2023
STOXX 600	-1.18%	-0.78%	-0.41%	8.31%	12.74%
DAX	-0.99%	0.72%	2.21%	16.19%	20.31%
FTSE 100	-1.31%	0.14%	-1.67%	3.67%	3.78%
CAC 40	-1.52%	-1.81%	0.06%	-0.61%	16.52%

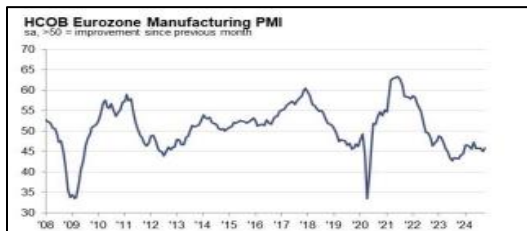
מדד **STOXX Europe 600** הכלל-אירופי סיים בירידה של **1.18%** על רקע ציפיות שהפדרל ריזרב עשוי להקל את המדיניות המוניטרית לאט יותר. גם מדדי המניות העיקריים באירופה ירדו. מדד **פוטסי MIB** האיטלקי איבד **1.22%**, מדד **קאק 40** הצרפתי ירד **1.52%** ומדד **דאקס** הגרמני ירד **0.99%**. מדד **פוטסי 100** הבריטי השיל **1.31%**.



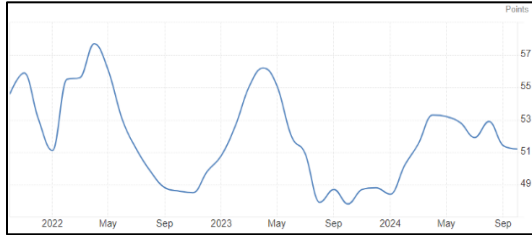
נשיאת הבנק המרכזי האירופי, **כריסטין לגארד**, אישרה כי ההאטה במחירים לצרכן נמשכת, אם כי הדגישה סיכונים מתמשכים מלחצי שכר. "המידע הנכנס על האינפלציה מראה שתהליך הדיסאינפלציה נמצא במסלול", אמרה לגארד ביום שישי בהצהרה בפגישה של הוועדה המוניטרית והפיננסית הבינלאומית בווינגטון. "האינדיקטורים האחרונים לפעילות הכלכלית הפתיעו מעט כלפי מטה ותנאי המימון נותרו מגבילים". [קישור לידיעה](#)



אמון הצרכנים בגוש היורו עלה באוקטובר 2024 ב-0.4 נקודות ל-12.5, הגבוה ביותר מאז פברואר 2022, כצפוי. עם זאת, הוא נותר מתחת לממוצע ארוך הטווח שלו. באיחוד האירופי עלה הסנטימנט ב-0.5 נקודות ל-11.2, והגיע לממוצע ארוך הטווח שלו לראשונה מאז פברואר 2022. [קישור להודעה](#)

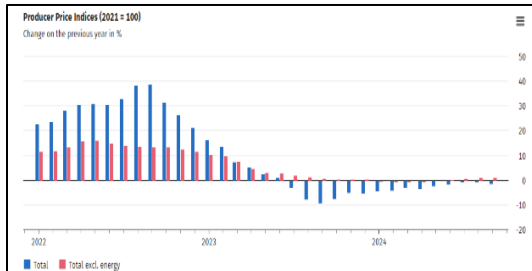


מדד מנהלי הרכש במגזר הייצור בגוש האירו עלה ל-45.9 באוקטובר 2024, שיא של חמישה חודשים, עלייה מ-45.0 בספטמבר ומעל הציפיות ל-45.3, לפי נתונים ראשוניים. למרות זאת, התפוקה התעשייתית המשיכה לרדת החודש ה-19 ברציפות, אם כי בקצב מעט איטי יותר מאשר בספטמבר. בחזית המחירים, עלויות התשומות ירדו החודש השני ברציפות, בקצב המהיר ביותר מאז מרץ, וגם מחירי המכירה ירדו. לבסוף, הסנטימנט העסקי נחלש עוד יותר. [קישור להודעה](#)



מדד מנהלי הרכש של HCOB Eurozone Services ירד ל-51.2 באוקטובר 2024 בחודש הקודם, ופספס את הציפיות שהוא היה עולה ל-51.5. זו הייתה העלייה המתונה ביותר בפעילות השירותים הפרטיים מאז **פברואר**, מה שחזק את הטיעון של ה-ECB להמשיך להוריד את עלויות הלוואות הבנצ'מרק. ההזמנות החדשות ירדו החודש השני ברציפות, ובקצב המהיר ביותר מאז ינואר, מה שאילץ את החברות להסתמך על צבר ההזמנות כדי לרשום שינוי חיובי קל בפעילות העסקית לאורך התקופה.

[קישור להודעה](#)



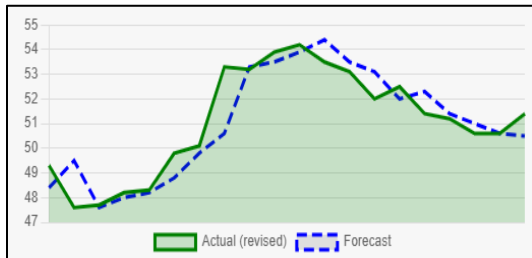
מחירי היצרנים בגרמניה ירדו בספטמבר 2024 ב-1.4% לעומת התקופה המקבילה אשתקד, ירידה נוספת מירידה של 0.8% בחודשים הקודמים. התקופה ה-15 ברציפות של דפלציה יצרנית, המונעת על ידי ירידה חדה במחירי האנרגיה (-6.6%), עם ירידה בעלויות של מוצרי נפט מינרלי (-14.4%), נפט לחימום קל (-27.8%), דלקים (-16.1%), גז טבעי (-10.4%) וחשמל (-9.5%). ללא אנרגיה עלו מחירי היצרנים ב-1.2%. **בחישוב חודשי, מחירי היצרנים ירדו ב-0.5%, הירידה הראשונה מאז פברואר, שהגיעה יותר מהתחזיות לירידה של 0.2% ובהמשך לעלייה של 0.2% באוגוסט.**

[קישור להודעה](#)



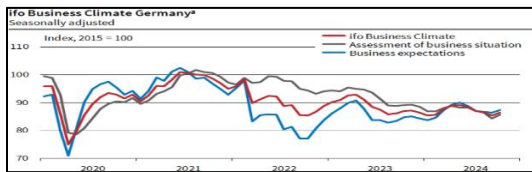
מדד מנהלי הרכש במגזר הייצור בגרמניה HCOB Flash Germany עלה ל-42.6 באוקטובר 2024 מ-40.6 בספטמבר, הנמוך ביותר מאז כשנה, והכה את התחזיות שעמדו על 40.8. למרות העלייה, מדד מנהלי הרכש ממשיך להציב על התכווצות עמוקה במגזר הייצור. היו דיווחים על לקוחות שנמנעו מהוצאות בשל אי ודאות כלכלית מוגברת לצד ביקושים חלשים מענף הרכב. זרם העסקים החדשים ירד בחדות ומחירי שיערי המפעלים רשמו את הירידה החדה ביותר מאז יותר מ-15 שנה.

[קישור להודעה](#)



מדד מנהלי הרכש של HCOB Germany Services עלה ל-51.4 באוקטובר 2024, עלייה מ-50.6 בחודש הקודם וטוב מתחזיות השוק שעמדו על 50.6, לפי הערכות ראשוניות. הקריאה האחרונה הצביעה על התרחבות השירותים הגרמני החודש השמיני ברציפות, ומסמנת את הצמיחה המהירה ביותר מאז יולי, אם כי השיעור הכולל נותר צנוע. למרות שחברות השירותים צמצמו את התעסוקה יותר מאשר בספטמבר וזרימת העסקים החדשים ירדה החודש השני ברציפות, הציפיות העסקיות השתפרו משמעותית.

[קישור להודעה](#)



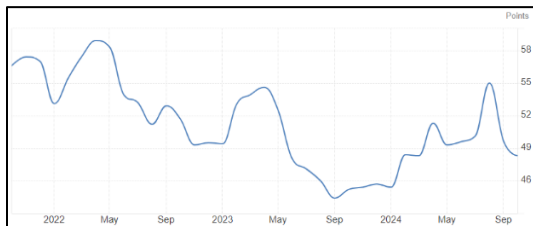
מדד ציפיות ה-Ifo של גרמניה עלה ל-87.30 נקודות באוקטובר 2024, הגבוה ביותר מאז ארבעה חודשים, מ-86.4 נקודות בספטמבר והכה את התחזיות שעמדו על 86.8. ציפיות ה-Ifo בגרמניה עמדו בממוצע על 95.85 נקודות בין 2005 ל-2024, והגיעו לשיא כל הזמנים של 106.10 נקודות בנובמבר 2010 ולשפל של 71.30 נקודות באפריל 2020.

[קישור להודעה](#)

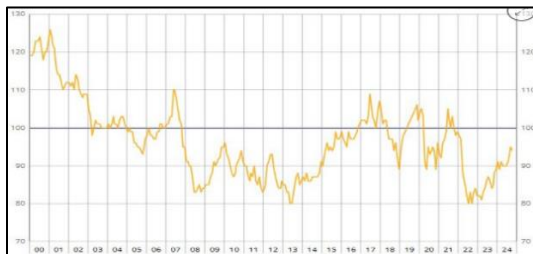


מדד מנהלי הרכש במגזר הייצור בצרפת של S&P Global ירד ל-44.5 באוקטובר 2024, מ-44.6 בספטמבר, מתחת לציפיות השוק שעמדו על 44.9, לפי הערכות ראשוניות. זהו החודש ה-21 ברציפות של התכווצות, המונעת על ידי ירידה מתמשכת בתפוקה ובהזמנות חדשות, כאשר היקפי ההזמנות המקומיות והבינלאומיות לא מראים סימני התאוששות. כתוצאה מכך, חברות צמצמו את רמות כוח האדם שלהן, למרות שמגזר ייצור הסחורות דיווח על יישום ניהול עבודה קצרי מועד. בינתיים, בטנה קטנה בתוך החולשה המתמשכת היא תחילתה של ירידה במחירי התשומות. במבט קדימה, היצרנים נותרו מדוכדכים, כאשר חברות מדווחות על התחזית הפסימית ביותר שלהן מאז מאי 2020.

[קישור להודעה](#)



מדד מנהלי הרכש של HCOB France Services ירד ל-48.3 באוקטובר 2024 מ-49.6 בספטמבר, גרוע מציפיות השוק שעמדו על 49.9, לפי הערכות ראשוניות. מדובר בהתכווצות החדה ביותר במגזר השירותים הצרפתי מאז מרץ, המונעת על ידי תפוקה נמוכה יותר על רקע ביקושים חלשים באופן מתמשך. יתר על כן, עסקים חדשים, במיוחד מחו"ל, חוו ירידה תלולה, כאשר הזמנות היצוא צנחו בקצב המהיר ביותר מאז מאי 2020. [קישור להודעה](#)

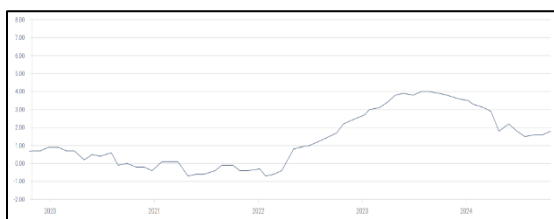


מדד אמון הצרכנים בצרפת נפל ל-94 באוקטובר 2024, בהתאם להערכות השוק וירידה קלה מ-95 בספטמבר. הקריאה האחרונה נותרה הרבה מתחת לממוצע ארוך הטווח של 100, כאשר הצרכנים המשיכו להרגיש פסימיים לגבי התחזית הפיננסית שלהם (-7 לעומת 6 בספטמבר) ורמת החיים (-41 לעומת 38). בנוסף, כוונות החיסכון ירדו (37 לעומת 40), כושר החיסכון העתידי ירד (13 לעומת 15), החששות לגבי תעסוקה עתידית עלו (31 לעומת 26) והציפיות לאינפלציה עלו (-49 לעומת -53). בינתיים, עמדות משקי הבית לגבי ביצוע רכישות גדולות נותרו ללא שינוי (-29). [קישור להודעה](#)

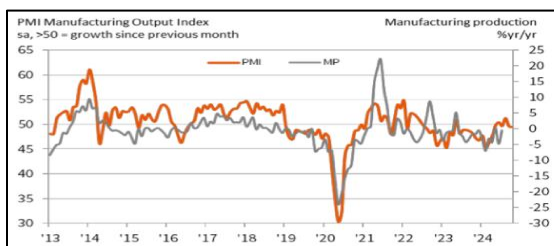
אסיה

מדדי מניות - אסיה					
שנת 2023	מתחילת שנה	חודש ספטמבר	מתחילת חודש	שבועית	מדד
28.24%	13.30%	-1.88%	-0.01%	-2.74%	Nikkei 225
-11.38%	15.31%	20.97%	-1.53%	0.79%	CSI 300
7.84%	8.17%	2.20%	-0.71%	-0.87%	S&P/ASX 200

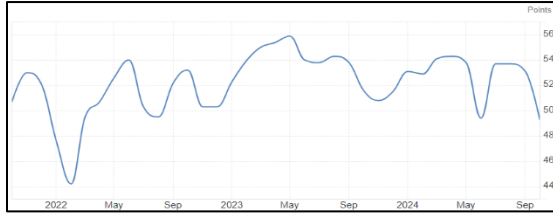
שוקי המניות ביפן איבדו גובה במהלך השבוע, כאשר מדד ניקיי 225 ירד 2.74% ומדד TOPIX הרחב יותר ירד 2.63%, על רקע אי הוודאות לגבי תוצאות הבחירות הכלליות במדינה ביום ראשון, 27 באוקטובר. המניות הסיניות עלו ככל שהבנק המרכזי יישם צעדי תמריצים נוספים כדי לחזק את הכלכלה. מדד שנחאי המשולב התקדם 1.17%, בעוד שמדד הבלו צ'יפ CSI 300 הוסיף 0.79%. בהונג קונג, מדד הייחוס הנג סנג ירד 1.03%.



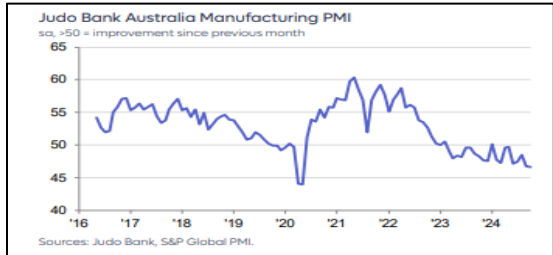
מדד המחירים לצרכן בטוקיו ביפן ירד ל-1.80% באוקטובר מ-2.20% בספטמבר 2024. מדד המחירים לצרכן בטוקיו ביפן עמד בממוצע על 2.39% משנת 1971 עד 2024, והגיע לשיא כל הזמנים של 24.00% באוקטובר 1974 ולשפל של -2.40% באוקטובר 2009. **מדד הליבה של המחירים לצרכן בטוקיו ביפן עלה באוקטובר 2024 ב-1.8% לעומת התקופה המקבילה אשתקד,** והואט החודש השני ברציפות לרמה הנמוכה ביותר מאז אפריל. הנתון האחרון הגיע גם לאחר קריאה של 2% בספטמבר והגיע מעט מעל התחזיות שעמדו על 1.7%. מדד האינפלציה בטוקיו נחשב לאינדיקטור מוביל למגמות המחירים הכלל-ארציות, כאשר בעוד כשלושה שבועות יגיעו נתוני מדד המחירים לצרכן ברמה הלאומית. הקלת האינפלציה ביפן ואי הוודאות הפוליטית מעיבים על התחזית להעלאות ריבית נוספות מצד הבנק המרכזי של יפן. [קישור להודעה](#)



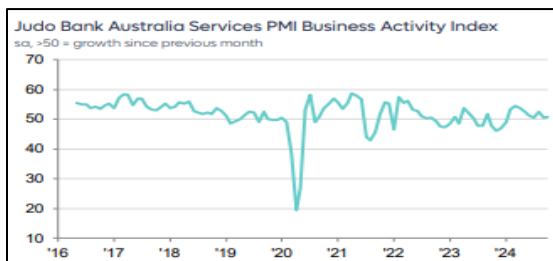
מדד מנהלי הרכש במגזר הייצור ביפן ירד ל-49.0 באוקטובר 2024 מ-49.7 בחודש הקודם, מתחת לתחזיות השוק שעמדו על 49.9, מה שמסמך את החודש הרביעי ברציפות של התכווצות בפעילות המפעלים, לפי הערכות ראשוניות. החודש השמיני ברציפות של ירידה במגזר הייצור השנה, וההתכווצות החדה ביותר מאז מרץ, כאשר התפוקה וההזמנות החדשות התכווצו הכי הרבה מאז שישה חודשים, בהתאמה, עם ירידות מהירות יותר בהזמנות ליצוא. [קישור להודעה](#)



מדד מנהלי הרכש של Judo Bank Japan Services ירד ל-49.3 באוקטובר 2024 מ-53.1 בחודש הקודם, לפי נתוני בזק. זו הייתה הירידה הראשונה במגזר השירותים מאז יוני והקצב החד ביותר מאז פברואר 2022, שכן נרשמה ירידה מחודשת בעסקים חדשים אל מול החולשה הכלכלית ברמה המקומית והבינלאומית. בינתיים, התעסוקה צמחה בקצב מתון יותר, כאשר חברות דיווחו שיש להן יכולת מספקת למלא את עומסי העבודה הקיימים. [קישור להודעה](#)



מדד מנהלי הרכש במגזר הייצור של בנק הג'ודו באוסטרליה ירד ל-46.6 באוקטובר 2024 מ-46.7 בספטמבר, לפי נתוני הבזק. הדבר מצביע על הידרדרות בבריאות הענף החודש התשיעי ברציפות ובקצב המהיר ביותר מאז מאי 2020. ביקושי בסיס חלשים ותנאי שוק מתונים הובילו להתכווצות חדה בהזמנות חדשות של מוצרים מיוצרים בתחילת הרבעון הרביעי, וכתוצאה מכך לירידה חדה בייצור, הירידה המשמעותית ביותר מאז 53 חודשים. בתגובה לירידה בעבודה החדשה, היצרנים צמצמו את רמות הרכישות וכוח האדם מהר יותר באוקטובר, בעוד רמות המלאי המשיכו לרדת וזמני האספקה התארכו מעט פחות מאשר בספטמבר. [קישור להודעה](#)



מדד הפעילות העסקית של בנק הג'ודו אוסטרליה עלה ל-50.6 באוקטובר מ-50.5 בספטמבר, לפי הערכות ראשוניות. זה היה החודש התשיעי ברציפות של התרחבות, אם כי במידה צנועה. הצמיחה הונעה על ידי ביקוש מקומי חזק יותר, מה שהוביל לצמיחה עסקית חדשה מהירה יותר, בעוד עסקי היצוא ראו ירידה חדה יותר. בתגובה לעלייה במספר המשרות החדשות, חברות השירותים הגדילו את התעסוקה בקצב המהיר ביותר מאז חמישה חודשים, וסייעו לנקות את צבר ההזמנות. לחצי המחירים נרגעו, כאשר גם עלויות התשומות וגם אינפלציית מחירי התפוקה ירדו. הביטחון העסקי השתפר עם תחילת הרבעון האחרון. [קישור להודעה](#)

אג"ח

אג"ח ממשלתיות								
30Y		10Y		5Y		2Y		מדינה
שינוי שבועי	תשואת אג"ח	שינוי שבועי	תשואת אג"ח	שינוי שבועי	תשואת אג"ח	שינוי שבועי	תשואת אג"ח	
-0.49%	5.441%	-0.48%	4.962%	-1.49%	4.698%	-0.09%	4.524%	ישראל
2.67%	4.499%	3.85%	4.232%	4.82%	4.067%	3.97%	4.107%	ארה"ב
3.76%	2.596%	4.95%	2.291%	4.71%	2.114%	2.04%	2.148%	גרמניה
3.21%	4.733%	4.39%	4.235%	4.96%	4.104%	4.18%	4.166%	בריטניה
3.52%	3.646%	4.90%	3.041%	4.46%	2.576%	1.17%	2.326%	צרפת
0.65%	2.166%	-3.71%	0.934%	-3.72%	0.569%	1.15%	0.441%	יפן
3.29%	2.384%	3.13%	2.145%	6.85%	1.840%	-3.40%	1.532%	סין
0.95%	4.902%	2.31%	4.424%	1.62%	4.022%	0.87%	3.949%	אוסטרליה

* כאשר תשואת אג"ח עולה מחיר יורד ולהפך.



ישראל – במסחר בשוק אגרות החוב הסתכם בעלויות שערים במרבית המדדים המובילים כאשר, מדד **תל בונד 20** עלה ב-0.07%, **תל בונד צמודות** ב-0.06%, **תל בונד שקלי** ב-0.42%, **תל גוב שקלי** ב-0.08% ו**תל גוב צמודות** ב-0.15%. בלטו בעליית שערים מדדים: **תל בונד דולר** ב-0.63%, **תל בונד שקלי 5-15** ב-0.53%, **תל בונד שקלי 3-5** ב-0.49% ו**תל גוב צמודות 10+** ב-0.43%. מנגד, נראו ירידות שערים במדדים: **תל גוב צמודות 0-2** ב-0.07%, **תל גוב שקלי 10+** ב-0.04% ו**תל גוב צמודות 2-5** ב-0.03%. **תשואת אגרת חוב ממשלתית שקלית ל-10 שנים** ירדה ל-4.962% בסוף השבוע, לעומת תשואה של 4.986% בסוף שבוע הקודם. המרווח החיובי של תשואת אגרת חוב לשנתיים ו-10 שנים ירד ועומד על **0.438%**.



ארה"ב – **התשואה על אג"ח ממשלת ארה"ב ל-10 שנים** טיפסה ביום שני בכ-10 נקודות בסיס (0.01 נקודת בסיס) ל-4.20% ונשארה סביב רמה זו להמשך השבוע. ציפיות השוק להורדות ריבית של הפד ירדו בהתמדה, והגיעו ביום שישי לסך של 125 נקודות בסיס של הקלה ב-12 החודשים הקרובים. התשואה בסוף השבוע עמדה על **4.232%**, לעומת תשואה של 4.075% בסוף שבוע הקודם. המרווח חיובי של תשואת אגרת חוב לשנתיים ו-10 שנים ללא שינוי ועומד על **0.125%**.



גרמניה – מספר קובעי מדיניות בבנק המרכזי האירופי (ECB) - כולל ניצים לשעבר - העלו את האפשרות להקלה נוספת במדיניות השנה, אם כי נראה שהם חלוקים לגבי קצב הורדות הריבית. בפגישות השנתיות של קרן המטבע הבינלאומית (IMF) והבנק העולמי, נשיאת ה-ECB כריסטין לגארד ויואכים נגל מגרמניה קראו לגישה זהירה. עם זאת, בנקאים מרכזיים מצרפת, פורטוגל ופינלנד הזהירו כי ה-ECB עלול לפגור אחרי העקום, שכן היחלשות הצמיחה הכלכלית מעלה את הסיכון לחריגה מיעד האינפלציה של 2%. **תשואת אג"ח ל-10 שנים של ממשלת גרמניה** עלתה ל-2.291% בסוף השבוע, לעומת תשואה של 2.183% בסוף שבוע הקודם.



יפן – עם כמה סימנים להקלה בלחצים האינפלציוניים שהוסיפו לאי הוודאות לגבי התחזית לנורמליזציה של המדיניות המוניטרית של הבנק המרכזי של יפן (BoJ), **התשואה על האג"ח הממשלתית היפנית ל-10 שנים** ירדה ל-0.934%, לעומת 0.956% בשבוע הקודם. מדד הליבה של המחירים לצרכן באזור טוקיו, הנחשב לאינדיקטור מוביל לאינפלציה כלל-ארצית, עלה באוקטובר ב-1.8% לעומת התקופה המקבילה אשתקד, מעט מעל הקונצנזוס אך האטה מהרמה של 2.0% בספטמבר. ההאטה שיקפה במידה רבה את החזרת הסובסידיות לחשמל ולגז.

סחורות

סחורות						
YTD	שנת 2023	חודש קודם	מתחילת חודש	שבועי	מחיר	
1.61%	-12.55%	4.43%	-0.10%	2.04%	\$ 100.24	Bloomberg Commodity
-1.29%	-10.32%	-9.01%	6.07%	4.09%	\$ 76.05	ברנט
-0.42%	-10.96%	-7.31%	5.28%	3.87%	\$ 71.35	מערב טקסס (WTI)
10.01%	-42.82%	17.01%	-12.42%	13.37%	\$ 2.56	גז טבעי
31.69%	13.45%	5.21%	3.58%	0.90%	\$ 2,754.60	זהב
38.89%	-0.06%	7.94%	7.38%	1.64%	\$ 33.78	כסף
12.14%	2.06%	8.11%	-4.01%	-0.32%	\$ 4.37	נחושת
-9.39%	-20.71%	5.89%	-2.57%	-0.65%	\$ 569.00	חיטה
-11.78%	-30.55%	5.92%	-2.12%	2.72%	\$ 415.75	תירס
31.92%	12.55%	9.61%	-8.69%	-3.46%	\$ 248.40	קפה
7.58%	2.69%	15.94%	-1.47%	-0.18%	\$ 22.14	סוכר
-2.30%	9.57%	5.68%	2.02%	0.66%	\$ 531.50	עץ



נפט - מחירי הנפט עלו ביום שישי וסיימו את השבוע בעלייה של 4%, כאשר המשקיעים עוקבים אחר הסכסוך המתמשך במזרח התיכון והבחירות בארה"ב בחודש הבא. אי הוודאות סביב המצב הגיאופוליטי והבחירות גורמת למשקיעים להמתין לפני קבלת החלטות גדולות, מתוך חשש לתנודתיות אפשרית בשווקים, יש לציין כי הצפי הוא שמחירי הנפט ירדו ביום שני לאור זה שהתקיפה הישראלית התבצעה בסופ"ש האחרון ולא נתקפו אתרי אנרגיה של האירנים ולא נרשמה הפרעה באספקת האנרגיה. החוזים העתידיים על נפט מסוג ברנט נסחרו בעלייה של 2.99\$ במחיר של 76.05\$ לחבית. נפט גולמי מסוג West Texas Intermediate עלה ב-2.13\$ ונקבע על 71.35\$ לחבית. בסיכום שבועי, הברנט עלה בכ-4.09% וה- WTI עלה בכ-3.87%. [קישור לכתבה](#)



זהב - מחירי הזהב עלו ביום שישי לאחר התאוששות ממכירת רווחים, על רקע מתיחות במזרח התיכון וחוסר ודאות סביב הבחירות בארה"ב. המתיחות בין ישראל לאיראן, גרמה לקניית זהב כנכס בטוח. מתחילת השנה עלה הזהב ביותר מ-32% בעקבות הביקוש לנכסים בטוחים והורדת ריבית על ידי הפדרל ריזרב. החוזים העתידיים על הזהב בארה"ב נסחרו בעלייה של 0.21% במחיר של 2,754.6\$ ובסיכום השבועי נרשמה עלייה של 0.9%. [קישור להודעה](#)

גז טבעי - למרות עלייה של 13.37% במחירי החוזים העתידיים על גז טבעי בשבוע האחרון, השוק נשאר במגמת ירידה בשל מזג אוויר מתון בארה"ב, רמות מלאי גבוהות, וירידה בביקוש מקומי ובינלאומי. מזג האוויר הנוח באוקטובר הפחית את הביקוש לחימום, וצפוי להימשך לתוך נובמבר. גם ירידה ביצוא גז טבעי נזולי (LNG) עקב בעיות תחזוקה הוסיפה ללחץ השוק. דו"ח המלאי הראה עלייה משמעותית במלאי הגז, מה שמחזק את הלחץ השלילי. מבחינה טכנית, קיימת תמיכה קריטית במחיר של 2.201\$, אך מגמת השוק נותרת שלילית, עם התנגדות חזקה בטווח של 2.510\$-2.610\$. החוזים העתידיים על הגז הטבעי בארה"ב נסחרו בעלייה של 1.51% במחיר של 2.56\$ ובסיכום השבועי נרשמה עלייה של 13.37%. [קישור להודעה](#)

עדכוני מאקרו

ארה"ב					
תאריך	אירוע	Event	בפועל	צפי	קודם
21.10.24	מדד המדדים המובילים ארה"ב (חודשי) (ספט')	US Leading Index (MoM) (Sep)	-0.5%	-0.3%	-0.3%
22.10.24	מדד הייצור במחוז ריצ'מונד (אוק')	Richmond Manufacturing Index (Oct)	-14	-19	-21
	מדד מגזר השירותים - ריצ'מונד (אוק')	Richmond Services Index (Oct)	3		-1
23.10.24	מכירות בתים קיימים (חודשי) (ספט')	Existing Home Sales (MoM) (Sep)	-1.0%		-2.0%
	מכירות בתים קיימים (ספט')	Existing Home Sales (Sep)	3.84M	3.88M	3.88M
24.10.24	אישורי בנייה (ספט')	Building Permits (Sep)	1.425M	1.428M	1.47M
	היתרי בנייה (חודשי) (ספט')	Building Permits (MoM) (Sep)	-3.1%	-2.9%	4.6%
	שיקאגו פד - מדד הפעילות הארצית (ספט')	Chicago Fed National Activity (Sep)	-0.25		-0.01
	מדד מנהלי הרכש - מגזר השירותים (אוק')	S&P Global Services PMI (Oct)	55.3	55	55.2
	מדד מנהלי הרכש - מגזר הייצור (אוק')	S&P Global US Manufacturing PMI (Oct)	47.8	47.5	47.3
	תביעות ראשוניות לדמי אבטלה	Initial Jobless Claims	227K	243K	242K
	מדד הייצור - הפד של קנזס סיטי (אוק')	KC Fed Manufacturing Index (Oct)	0		-18
	מכירות בתים חדשים (ספט')	New Home Sales (Sep)	738K	719K	709K
25.10.24	הזמנות מוצרים ברי קיימא - ליבה (חודשי) (ספט')	Core Durable Goods Orders (MoM) (Sep)	0.40%	-0.10%	0.60%
	הזמנות מוצרים ברי קיימא (חודשי) (ספט')	Durable Goods Orders (MoM) (Sep)	-0.80%	-1.10%	-0.80%
	ציפיות האינפלציה של משיגן (אוק')	Michigan 1-Year Inflation Expectations (Oct)	2.7%	2.9%	2.9%
	מדד ציפיות הצרכנים של משיגן (אוק')	Michigan Consumer Expectations (Oct)	74.1	72.9	72.9
	מדד התנאים הנוכחיים של אוניברסיטת משיגן (אוק')	Michigan Current Conditions (Oct)	64.9	62.7	62.7

גוש האירו					
תאריך	אירוע	Event	בפועל	צפי	קודם
23.10.24	מדד אמון הצרכן (אוק')	Consumer Confidence (Oct)	-12.5	-12	-12.9
24.10.24	מדד מנהלי הרכש - שירותים (אוק')	HCOB Eurozone Services PMI (Oct)	51.2	51.5	51.4
	מדד מנהלי הרכש - ייצור (אוק')	HCOB Eurozone Manufacturing PMI (Oct)	45.9	45.1	45

צרפת					
תאריך	אירוע	Event	בפועל	צפי	קודם
24.10.24	מדד מנהלי הרכש - צרפת (אוק')	HCOB France Manufacturing PMI (Oct)	44.5	44.9	44.6
	מדד מנהלי הרכש במגזר השירותים - צרפת (אוק')	HCOB France Services PMI (Oct)	48.3	49.8	49.6
25.10.24	מדד אמון הצרכנים - צרפת (אוק')	French Consumer Confidence (Oct)	94	94	95

גרמניה					
תאריך	אירוע	Event	בפועל	צפי	קודם
21.10.24	מדד המחירים ליצרן - גרמניה (חודשי) (ספט')	German PPI (MoM) (Sep)	-0.5%	-0.2%	0.2%
	מדד המחירים ליצרן - גרמניה (שנתי) (ספט')	German PPI (YoY) (Sep)	-1.4%		-0.8%
24.10.24	מדד מנהלי הרכש במגזר הייצור - גרמניה (אוק')	HCOB Germany Manufacturing PMI (Oct)	42.6	40.7	40.6
	מדד מנהלי הרכש במגזר השירותים - גרמניה (אוק')	HCOB Germany Services PMI (Oct)	51.4	50.6	50.6
25.10.24	ציפיות העסקים - גרמניה (אוק')	German Business Expectations (Oct)	87.3	86.8	86.4

בריטניה					
תאריך	אירוע	Event	בפועל	צפי	קודם
24.10.24	מדד מנהלי הרכש - ייצור (אוק')	S&P Global/CIPS UK Manufacturing PMI (Oct)	50.3	51.5	51.5
	מדד מנהלי הרכש - שירותים (אוק')	S&P Global/CIPS UK Services PMI (Oct)	51.8	52.3	52.4
	הזמנות תעשייתיות CBI (אוק')	CBI Industrial Trends Orders (Oct)	-27	-28	-35

יפן				
תאריך	אירוע	Event	בפועל	צפי
22.10.24	ליבת מדד המחירים לצרכן בנק יפן (שנתי)	BoJ Core CPI (YoY)	1.7%	1.8%
24.10.24	מדד מנהלי הרכש במגזר הייצור (אוק')	au Jibun Bank Japan Manufacturing PMI (Oct)	49	49.9
	מדד מנהלי הרכש של מגזר השירותים (אוק')	au Jibun Bank Japan Services PMI (Oct)	49.3	53.1
25.10.24	מדד המחירים לצרכן (שנתי) (אוק')	CPI Tokyo Ex Food & Energy (YoY) (Oct)	1.1%	1.2%
	מדד המחירים לצרכן בטוקיו - ליבה (שנתי) (אוק')	Tokyo Core CPI (YoY) (Oct)	1.8%	2%

אוסטרליה				
תאריך	אירוע	Event	בפועל	צפי
24.10.24	מדד מנהלי הרכש של מגזר הייצור (אוק')	Judo Bank Australia Manufacturing PMI (Oct)	46.6	46.7
	מדד מנהלי הרכש של מגזר השירותים (אוק')	Judo Bank Australia Services PMI (Oct)	50.6	50.5

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 וההחלטות 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 תחייבות 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 בעל רישיון פנסיוני ומספק שירותי ייעוץ פנסיוני. אופיר זלדמן עובד בשיתוף פעולה עם אקאהוס קפיטל בע"מ.

* אין בביצועי העבר כדי להבטיח ביצועים דומים בעתיד.