

עיקרי הדברים

המדדים העיקרים בארה"ב מסכמים שבוע סוער כאשר מדד S&P 500 ירד ב-1.4% ואילו הנאסד"ק ירד ב-1.5%. הדאו ירד ב-0.2% בסיכום השבוע. בסיכום החודשי הדאו נסוג ב-1.3%, מדד ה-S&P ירד ב-1%, ואילו הנאסד"ק ירד ב-0.5%.

מדד הדולר, העוקב אחרי הדולר מול סל של מטבעות מובילים בעולם, עלה ב-0.3% לרמה של 104.30 ביום שישי, למרות נתוני התעסוקה החלשים מהצפוי באוקטובר. הדולר התחזק גם ב-0.6% מול הין היפני ונסחר לאחרונה קרוב ל-153 ין.

ולגבי הבחירות בארה"ב ביום שלישי הקרוב, בדרך כלל האפקט חיובי לשוק, כאשר מדד ה-S&P 500 עלה ב-7% בממוצע בשנת בחירות לנשיאות מאז 1952. המקרים היחידים שבהם השוק ירד בשנות בחירות - ב-1960, 2000 ו-2008 - שלוש מערכות בחירות "פתוחות" שבהן שתי המפלגות הציעו מועמדים חדשים.

התוצר המקומי הגולמי המותאם לאינפלציה עלה בקצב שנתי של 2.8% לאחר עלייה של 3% ברבעון הקודם, לפי האומדן הראשוני של הממשלה שפורסם ביום רביעי האחרון. הדו"ח מאשר כי ההתרחבות בארה"ב נמשכה.

המדד המועדף על הפדרל ריזרב לאינפלציה הבסיסית בארה"ב רשם את העלייה החודשית הגבוהה ביותר מאז אפריל, מה שחייק את הטיעון לקצב איטי יותר של הורדות ריבית לאחר ההפחתה הגדולה בחודש שעבר.

האינפלציה השנתית בגוש היורו האיצה ל-2% באוקטובר 2024, לעומת 1.7% בספטמבר שהייתה הרמה הנמוכה ביותר מאז אפריל 2021. עלייה זו בסוף השנה הייתה צפויה, שכן הירידות החדות של השנה שעברה במחירי האנרגיה כבר אינן נלקחות בחשבון בשיעורים שנתיים.

אמון הצרכנים בגוש היורו עלה ב-0.4 נקודות לעומת החודש הקודם ל-12.5 באוקטובר 2024. עם זאת, הוא נותר מתחת לממוצע ארוך הטווח שלו. באיחוד האירופי עלה הסנטימנט ב-0.5 נקודות ל-11.2-, והגיע לממוצע ארוך הטווח לראשונה מאז פברואר 2022. שיפור זה ניזון מהסתכלות משופרת של הצרכנים על מצבם הכלכלי של משקי הבית, בעבר ובמבט קדימה. עם זאת, ציפיות הצרכנים לגבי התנאים הכלכליים הכלליים בארצם וכוונותיהם לבצע רכישות משמעותיות נותרו יציבות ברובן.

הבנק המרכזי של יפן (BoJ) הותיר את הריבית סביב 0.25% במהלך פגישתו באוקטובר, הרמה הגבוהה ביותר מאז 2008 ותאמה את הערכות השוק. ההחלטה שהתקבלה ביום חמישי התקבלה על רקע שינוי בנוף הפוליטי בעקבות הבחירות ביפן ולקראת הבחירות לנשיאות ארה"ב.

ישראל

מט"ח			מדדי מניות - ישראל					
מתחילת שנה	שבועית	מטבע	שנת 2023	מתחילת שנה	חודש אוקטובר	מתחילת חודש	שבועית	מדד
3.69%	-0.63%	דולר/שקל	3.81%	18.89%	3.78%	0.00%	2.25%	ת"א-35
1.82%	-0.30%	אירו/שקל	4.27%	16.96%	6.20%	0.00%	4.48%	ת"א-90
			4.07%	18.01%	4.49%	0.00%	2.82%	ת"א-125
			6.96%	23.05%	6.79%	0.00%	4.28%	ת"א-SME60

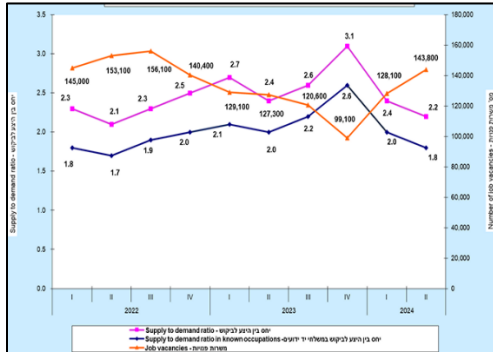
המסחר בישראל הסתכם בעליות שערים המדדים המובילים כאשר, מדד ת"א 35 עלה ב-2.25% ומדד ת"א 90 ב-4.88%. בלטו בעליות שערים מדדים: ת"א בנייה ב-8.16%, ת"א ביטוח ב-7.44% ות"א גז ונפט ב-4.72%. מנגד, נראו ירידות שערים במדדים: ת"א טכנולוגיה ב-0.68% ות"א ביומד ב-0.20%. בשוק המט"ח הדולר והאירו נחלשו ב-0.63% וב-0.30% ביחס לשקל, בהתאמה.



האוצר מעדכן את תחזית הצמיחה השנתית ל-0.4% נ-1.1% ותחזית הצמיחה לשנת 2025 ירדה מעט ל-4.3%. בספטמבר האחרון ניבאו באוצר ריבאונד משמעותי בתוצר בשנה הבאה, לרמת גידול של 4.4%. מאז, מספר מוסדות כלכליים חתכו את תחזית הצמיחה של ישראל. למשל, סוכנות דירוג האשראי הבינלאומית מודי's, שלצד הורדת דירוג כפולה למדינה, צמצמה בחדות את הציפיה לצמיחה ב-2025 מ-4% ל-1.5% בלבד. לאור קצב גידול האוכלוסייה המהיר בישראל, שעומד סביב 2% בשנה, כל נתון נמוך מכך בגידול התוצר הוא בפועל הצטמקות של המדד המרכזי של תוצר לנפש. כלומר, השנה הנוכחית תסתיים עם נתון ריאלי שלילי, וגם 2025 תחת סיכון דומה, אם הערכות מודי's יתמשו. במשק ממתונים לפרסום נתוני הצמיחה לרבעון השלישי של השנה על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. זאת, לאחר שהרבעון השני איכזב עם מספרים שמצביעים על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. זאת, לאחר שהרבעון השני איכזב עם מספרים בחישוב הרבעוני). התוצר לנפש ירד ב-0.4% במחנה קצב שנתי. לעומת הרבעון המקביל ב-2023, מדובר בירידה של 1.4% בצמיחה. [קישור לכתבה](#)



שיעור האבטלה המורחב עלה ל-5% שהם 230.2 אלף איש בספטמבר לעומת ל-4.3% שהם 197.3 אלף איש באוגוסט. שיעור האבטלה המורחב כולל מובטלים קלאסיים, נעדרים בשבוע האחרון וגם כאלו שהתיישבו מחיפוש עבודה והוא הנתון המשקף אבטלה בזמני משבר באוקטובר אשתקד, החודש הראשון של המלחמה, נסק שיעור האבטלה המורחב ל-10.4%, כך שבסך הכול נרשמה עד כה התאוששות גדולה. ועדיין הנסיגה בספטמבר מפתיעה לרעה, בייחוד שהיא קרתה לפני תחילת התמרון הקרקעי בלבנון, כך שבהחלט צפוי שבאוקטובר תירשם הרעה נוספת. שיעור האבטלה הקלאסי (בלי מועסקים שמחפשים עבודה) עלה ל-2.9% בספטמבר ל-130.6 אלף לעומת 2.7% באוגוסט שהם 124 אלף איש. [קישור להודעה](#)

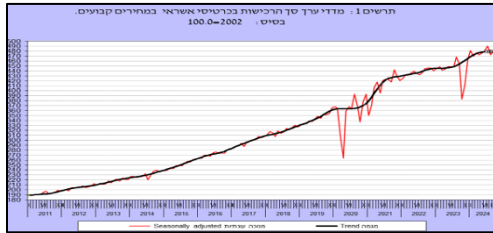


[קישור להודעה](#)

ברבעון השני של שנת 2024 עלה מספר המשרות הפנויות ל-143.8 אלף בחודש במוצע, לעומת 128.1 אלף משרות פנויות בממוצע לחודש ברבעון הראשון, היחס בין מספר מחפשי העבודה למספר המשרות הפנויות ירד ל-2.2 מבקשי עבודה על כל משרה לעומת 2.4 ברבעון הקודם. היחס בין ההיצע לביקוש ברבעון השני של 2024 בקרב משלחי יד ידועים ירד ל-1.8 לעומת 2 ברבעון הראשון של 2024. היחס בין ההיצע לביקוש היה 0.5 ומטה (על כל מחפש עבודה היו שתי משרות פנויות או יותר) בקרב טבחים, בקבוצת משלחי היד הבאים: בוני בתים למגורים, מניחי לבנים ובעלי משלח יד דומה, סתתים, חותכים, מנסרים ומגלפים באבן, יוצרי בטון, עובדי גימור בתחום הבנייה ובעלי משל יד דומה, עובדי שלד בתחום הבנייה ובעלי משל יד דומה, רצפים ומניחי אריחים וטייחים ובקרב עובדי ניקיון ועוזרים. היחס בין ההיצע וביקוש גבוה מ-5 (מספר מבקשים לעבוד היה גבוה פי 5 ממספר המשרות הפנויות) היה בקרב פקידים כלליים וקלדים. [קישור להודעה](#)



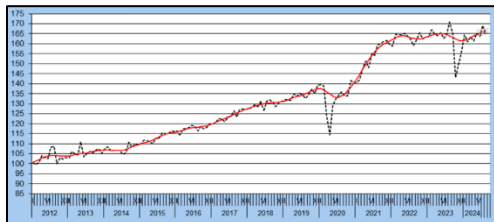
בחודשים יולי – ספטמבר 2024 עלה יצוא הסחורות (למעט אוניות, מטוסים ויהלומים), על פי נתוני מגמה, ב-16.6% בחישוב שנתי, בהמשך לעלייה של 6.5% בחישוב שנתי, בחודשים אפריל – יוני 2024. בספטמבר יצוא הסחורות (למעט יהלומים) הסתכם ב-18.9 מיליארד ש"ח, מסך היצוא הסחורות, הייצוא לארצות אירופה היווה 35%, היצוא לארצות אמריקה 33%, היצוא לארצות אסיה 19% ו-13% הנותרים ליתר ארצות העולם. **בחודשים יולי – ספטמבר 2024 עלה יבוא הסחורות** (למעט אוניות, מטוסים, יהלומים וחומרי אנרגיה), על פי נתוני המגמה, ב-21.6% בחישוב שנתי, בהמשך לעלייה של 25.1% בחישוב שנתי, בחודשים אפריל – יוני 2024. בספטמבר יבוא הסחורות (למעט יהלומים) הסתכם ב-29 מיליארד ש"ח. 45% מהיבוא היה מארצות אירופה, 34% מארצות אסיה, 12% מארצות אמריקה ו-9% הנותרים מיתר ארצות העולם. **הגרעון המסחרי** הסחר הסחורות (ללא יהלומים) הסתכם ב-10.2 מיליארד ש"ח. מנתוני המגמה בחודשים יולי – ספטמבר 2024 בלט עלייה של 23.9% ביצוא הסחורות לאיחוד האירופי ועלייה של 32.8% ביבוא סחורות מאסיה. [קישור להודעה](#)



מנתוני מגמה בחישוב השנתי ברכישות בכרטיסי אשראי בחודשים יולי – ספטמבר 2024, נרשמה יציבות בסך כל הרכישות. עלייה של 3.1% ברכישות מוצרים ושירותים אחרים (מהווה 46% מסך הרכישות בשנת 2023). ירידה של 0.4% ברכישות מזון ומשקאות (כולל שירותי אוכל) (מהווה 16% מסך הרכישות בשנת 2023), ירידה של 6% ברכישות מוצרי תעשייה (מהווה 18% מסך הרכישות בשנת 2023) וירידה של 2.4% ברכישות שירותים (מהווה 20% מסך הרכישות בשנת 2023). [קישור להודעה](#)



הייצור התעשייתי לחודשים יוני – אוגוסט 2024 בחישוב השנתי עלה ב-5.1% ירידה של 0.4% במשרות השכיר, עלייה של 2.1% במספר שעות העבודה, עלייה של 8.1% בפדיון ממכירות לשוק המקומי במחירים קבועים, עליה של 8.4% בפדיון ממכירות ליצוא במחירים קבועים. בתעשייה, ללא כרייה וחציבה וללא טכנולוגיה עילית נרשמה עלייה של 4% בייצור התעשייתי ובענפי הטכנולוגיה נרשמה עלייה של 5.3% בייצור התעשייתי. [קישור להודעה](#)



בחודשים יוני – אוגוסט 2024 בהשוואה למרץ – מאי 2024, נרשמה עלייה בפדיון סך ענפי המשק בשיעור של 4% בחישוב השנתי, בהמשך לעלייה של 6.4%. ירידה בפדיון בענפי התעשייה והכרייה והחציבה בשיעור של 1.4% בחישוב השנתי, לאחר עלייה של 0.2%. עלייה בפדיון ענפי המסחר הסיטוני והקמעוני בשיעור של 0.9% בחישוב שנתי, בהמשך לעלייה של 8.3%. עלייה בפדיון סך ענפי הייטק בשיעור של 7.2% בחישוב השנתי, בהמשך לעלייה של 1.9%. ירידה בפדיון ההייטק בענפי התעשייה בשיעור של 5.3% בחישוב השנתי, בהמשך לירידה של 7.5%. עלייה בפדיון הייטק בענפי השירותים בשיעור של 12.3% בחישוב השנתי, בהמשך לעלייה של 5.3% [קישור להודעה](#)

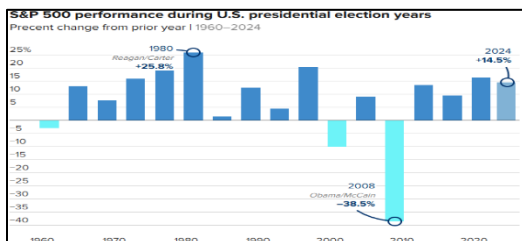
ארה"ב

מדדי מניות - ארה"ב					
שנת 2023	מתחילת שנה	חודש אוקטובר	מתחילת חודש	שבועית	מדד
24.23%	20.10%	0.79%	0.41%	-1.37%	S&P500
43.42%	21.51%	1.81%	0.80%	-1.50%	Nasdaq
13.70%	11.58%	-0.51%	0.69%	-0.15%	Dow Jones
15.09%	9.03%	-0.99%	0.61%	0.10%	Russell 2000

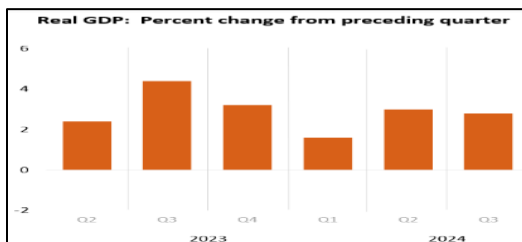


המדדים העיקרים בארה"ב מסכמים שבוע סוער כאשר מדד S&P 500 ירד ב-1.4% ואילו הנאסד"ק ירד ב-1.5%. הדאו ירד ב-0.2% בסיכום השבועי. בסיכום החודשי הדאו נסוג ב-1.3%, מדד ה-S&P ב-1%, ואילו הנאסד"ק ירד ב-0.5%.

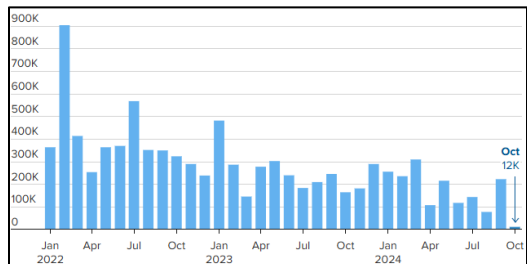
מדד הדולר, העוקב אחרי הדולר מול סל של מטבעות מובילים בעולם, עלה ב-0.3% לרמה של 104.30 ביום שישי, למרות נתוני התעסוקה החלשים מהצפוי באוקטובר. הדולר התחזק גם ב-0.6% מול הין היפני ונסחר לאחרונה קרוב ל-153 ין.



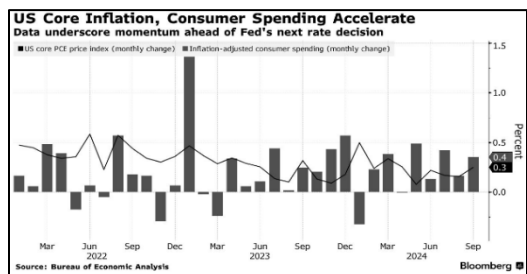
ולגבי הבחירות בארה"ב ביום שלישי הקרוב, בדרך כלל האפקט חיובי לשוק, כאשר מדד ה-S&P 500 עלה ב-7% בממוצע בשנת בחירות לנשיאות מאז 1952. המקרים היחידים שבהם השוק ירד בשנות בחירות - ב-1960, 2000 ו-2008 - שלוש מערכות בחירות "פתוחות" שבהן שתי המפלגות הציעו מועמדים חדשים, מכיוון שאף מועמד מכהן לא התמודד. [קישור לידעה](#)



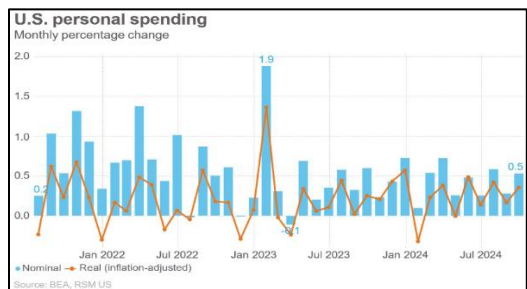
התוצר המקומי הגולמי המותאם לאינפלציה עלה בקצב שנתי של 2.8% לאחר עלייה של 3% ברבעון הקודם, לפי האומדן הראשוני של הממשלה שפורסם ביום רביעי האחרון. הדו"ח מאשר כי ההתרחבות בארה"ב נמשכה למרות שיעורי הריבית הגבוהים והחששות ארוכי השנים כי פרץ התמריצים הפיסיקליים והמוניטריים שסחף את הכלכלה דרך משבר הקורונה לא יספיק כדי לשמור על הצמיחה. [קישור לדו"ח](#)



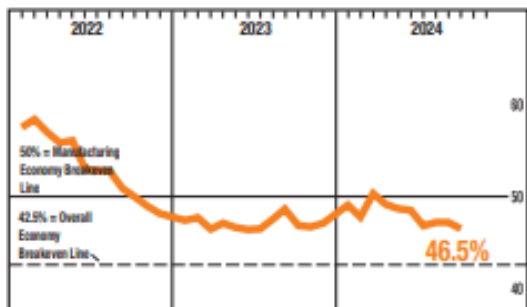
יצירת מקומות עבודה באוקטובר ירדה לקצב החלש ביותר מאז סוף 2020, כאשר השפעות הסופות בדרום מזרח ארה"ב ומבוי סתום משמעותי בשוק העבודה פגעו בתמונת התעסוקה. מספר המועסקים עלה באוקטובר ב-12 אלף, ירידה חדה מספטמבר ומתחת לאומדן של 100 אלף. אוקטובר רשם את העלייה הנמוכה ביותר מאז דצמבר 2020. שיעור האבטלה, לעומת זאת, נותר על 4.1%, בהתאם לציפיות. מדד רחב יותר של אבטלה הכולל עובדים מיואשים וכאלה המחזיקים במשרות חלקיות מסיבות כלכליות נותר גם הוא ללא שינוי ועמד על 7.7%. [קישור לדו"ח](#)



המדד המועדף על הפדרל ריזרב לאינפלציה הבסיסית בארה"ב רשם את העלייה החודשית הגבוהה ביותר מאז אפריל, מה שחזיק את הטיעון לקצב איטי יותר של הורדות ריבית לאחר ההפחתה הגדולה בחודש שעבר. מדד מחירי הליבה של הוצאות הצריכה הפרטית, ללא סעיפי מזון ואנרגיה תנודתיים, עלה ב-0.3% בספטמבר וב-2.7% לעומת שנה קודם לכן, לפי נתוני הלשכה לניתוח כלכלי שפורסמו ביום חמישי האחרון. האינפלציה הכוללת עמדה על 2.1%, הנמוכה ביותר מאז תחילת 2021 ומעט מעל היעד של הבנק המרכזי של 2%. [קישור למדד](#)



ההכנסה האישית צמחה ב-0.3% מחודש לחודש בספטמבר, עלייה קלה לעומת עלייה של 0.2% ביולי ומתחת לציפיות השוק. בניכוי האינפלציה והמיסים, ההכנסה הפנויה האישית הריאלית צמחה בשיעור צנוע של 0.1% זה החודש הרביעי ברציפות. הוצאות הצרכנים היו איתנות בספטמבר. הוצאה לצריכה פרטית צמחה ב-0.5%, מעל ציפיות השוק לצמיחה של 0.4%. מדובר גם בהאצה משמעותית ביחס לקצב של 0.3% באוגוסט. בניכוי האינפלציה, הוצאות עלו ריאלית ב-0.4% למ"ר - שיפור ביחס לעלייה של 0.2% שנרשמה באוגוסט. העלייה בהיקפי הוצאות נתמכה בהוצאות גבוהות בהרבה על סחורות, שעלו ב-0.7%, בעוד שהשירותים עלו ב-0.2%. [קישור לדו"ח](#)



מדד מנהלי הרכש במגזר הייצור רשם 46.5% באוקטובר, נמוך ב-0.7 נקודת אחוז לעומת 47.2% שנרשמו בספטמבר. זוהי קריאת מנהלי הרכש הנמוכה ביותר במגזר הייצור בשנת 2024. המשק הכללי המשיך להתרחב זה החודש ה-54 לאחר חודש של התכווצות באפריל 2020. (מדד מנהלי רכש® במגזר הייצור מעל 42.5%, לאורך זמן, מצביע בדרך כלל על התרחבות של הכלכלה הכללית). מדד ההזמנות החדשות נותר בטריטוריית ההתכווצות ורשם 47.1%, גבוה בנקודת אחוז אחת מ-46.1% שנרשם בספטמבר. מדד הייצור באוקטובר (46.2%) נמוך ב-3.6 נקודות אחוז מהנתון של ספטמבר, שעמד על 49.8%. מדד המחירים חזר לטריטוריית התרחבות (או "עלייה") ורשם 54.8%, עלייה של 6.5 נקודות אחוז לעומת קריאה של 48.3% בספטמבר. [קישור למדד](#)

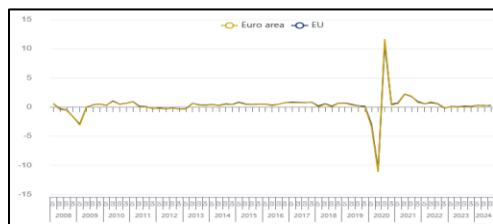
אירופה

מדדי מניות - אירופה					
שנת 2023	מתחילת שנה	חודש אוקטובר	מתחילת חודש	שבועית	מדד
12.74%	6.66%	-0.78%	1.09%	-1.52%	STOXX 600
20.31%	14.94%	0.72%	0.93%	-1.07%	DAX
3.78%	5.74%	0.14%	0.83%	-0.87%	FTSE 100
16.52%	-1.78%	-1.81%	0.80%	-1.18%	CAC 40

מדד **STOXX Europe 600** הכלל-אירופי סיים בירידה של **1.52%**. חששות לגבי הפוטנציאל להסלמה בעימות במזרח התיכון, תוצאות תאגידיות גרועות והמתנת הצפייות להורדות הריבית של הבנק המרכזי האירופי (ECB) תרמו לחולשה. גם מדדי המניות העיקריים ירדו. מדד **קאק 40** הצרפתי איבד **1.18%**, מדד **דאקס** הגרמני ירד **1.07%** ומדד **פוטסי MIB** האיטלקי צנח **1.42%**. מדד **פוטסי 100** הבריטי ירד **0.29%**.



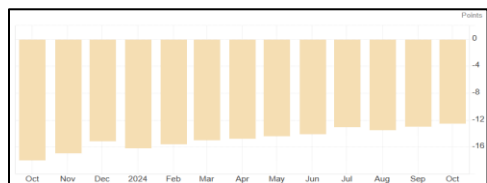
האינפלציה השנתית בגוש היורו האיצה ל-**2%** באוקטובר 2024, לעומת **1.7%** בספטמבר שהייתה הרמה הנמוכה ביותר מאז אפריל 2021, ומעט מעל התחזיות שעמדו על **1.9%**. עלייה זו בסוף השנה הייתה צפויה בעיקר בשל השפעות הבסיס, שכן הירידות החדות של השנה שעברה במחירי האנרגיה כבר אינן נלקחות בחשבון בשיעורים שנתיים. האינפלציה הגיעה כעת ליעד של הבנק המרכזי האירופי. באוקטובר, עלויות האנרגיה ירדו בקצב איטי יותר (**-4.6%** לעומת **-6.1%**) ומחירי המזון, האלכוהול והטבק (**2.9%** לעומת **2.4%**) ומוצרי תעשייה שאינם אנרגיה (**0.5%** לעומת **0.4%**). מנגד, אינפלציית השירותים התייצבה על **3.9%**. בתוך כך, אינפלציית הליבה השנתית, שאינה כוללת את מחירי האנרגיה, המזון, האלכוהול והטבק, נותרה ללא שינוי ברמה של **2.7%**, הנמוכה ביותר מאז פברואר 2022 אך מעל התחזיות שעמדו על **2.6%**. בהשוואה לחודש הקודם עלה המדד ב-**0.3%**, לאחר ירידה של **0.1%** בספטמבר. מדד הליבה החודשי עמד על **0.2%**. [קישור להודעה](#)



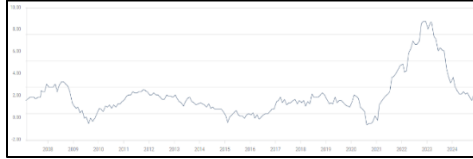
התמ"ג בגוש האירו התרחב ב-**0.4%** ברבעון בשלושת החודשים שהסתיימו בספטמבר 2024, שיעור הצמיחה החזק ביותר מאז שנתיים, לאחר עלייה של **0.2%** ברבעון השני ומעל התחזיות של **0.2%**. הכלכלה הגרמנית התרחבה ב-**0.2%**, באופן מפתיע ונמנעה ממיטון, לאחר ירידה מתוקנת כלפי מטה של **0.3%** ברבעון השני. צמיחת התמ"ג הואצה גם בצרפת (**0.4%** לעומת **0.2%** ברבעון השני) והכלכלה הספרדית נותרה איתנה (**0.8%** לעומת **0.8%**). בנוסף, הכלכלה הפורטוגלית צמחה ב-**0.2%**, בדומה לרבעון השני, בעוד התמ"ג באירלנד (**2%** לעומת **-1%**) ובאוסטריה (**0.3%** לעומת **0%**) התאושש וצמח מהר יותר בליטא (**1.1%** לעומת **0.3%**). מנגד, הכלכלה האיטלקית נעצרה, לאחר עלייה של **0.2%** ברבעון השני ולטביה נותרה בהתכווצות (**-0.4%** לעומת **-0.3%**). בחישוב שנתי, התמ"ג בגוש האירו התרחב ב-**0.9%**, הביצועים הטובים ביותר מאז הרבעון הראשון של 2023, בהשוואה לעלייה של **0.6%** ברבעון הקודם וגבוה מהתחזיות שעמדו על **0.8%**. ה-ECB צופה שהתמ"ג בגוש האירו יתרחב השנה ב-**0.8%**. [קישור להודעה](#)



שיעור האבטלה בגוש היורו נותר בספטמבר ללא שינוי, ברמה של **6.30%**. שיעור האבטלה בגוש היורו עמד בממוצע על **9.28%** בין 1995 ל-2024, והגיע לשיא כל הזמנים של **12.20%** בינואר 2013 ולשפל של **6.30%** באוגוסט 2024. [קישור להודעה](#)

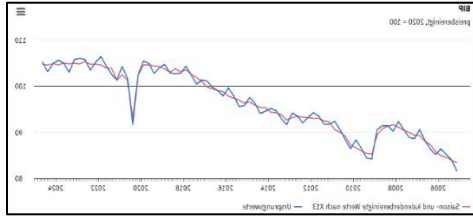


אינדיקטור אמון הצרכנים בגוש היורו עלה ב-**0.4** נקודות לעומת החודש הקודם ל-**12.5** באוקטובר 2024. עם זאת, הוא נותר מתחת לממוצע ארוך הטווח שלו. באיחוד האירופי עלה הסנטימנט ב-**0.5** נקודות ל-**11.2**, והגיע לממוצע ארוך הטווח לראשונה מאז פברואר 2022. שיפור זה ניזון מהסתכלות משופרת של הצרכנים על מצבם הכלכלי של משקי הבית, בעבר ובמבט קדימה. עם זאת, ציפיות הצרכנים לגבי התנאים הכלכליים הכלליים בארצם וכוונותיהם לבצע רכישות משמעותיות נותרו יציבות ברובן. [קישור להודעה](#)

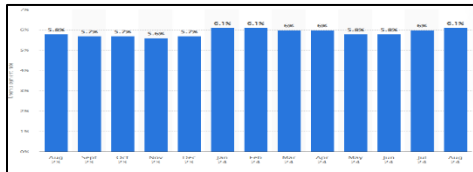


[קישור להודעה](#)

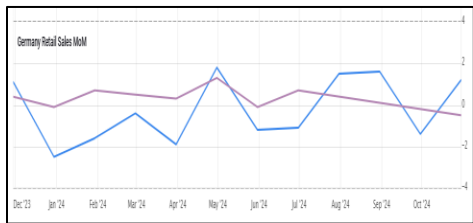
שיעור האינפלציה השנתי בגרמניה האיץ ל-2% באוקטובר 2024, הגבוה ביותר מאז שלושה חודשים, לעומת שפל של 3 וחצי שנים של 1.6% בספטמבר ומעל התחזיות שעמדו על 1.8%. המחירים עלו מהר יותר עבור שירותים (4% לעומת 3.8% בספטמבר) ומזון (2.3% לעומת 1.6%) והתאוששו עבור סחורות (0.4% לעומת -0.3%). בנוסף, עלויות האנרגיה ירדו פחות (-5.5% לעומת -7.6%) על רקע השפעות הבסיס. בהשוואה לחודש הקודם עלה המדד ב-0.4% לאחר שלא הראה שינוי בספטמבר. [קישור להודעה](#)



הכלכלה הגרמנית התרחבה ב-0.2% ברבעון השלישי של 2024, התאוששה מנפילה של 0.3% ברבעון השני והיכתה את התחזיות להתכווצות של 0.1%. הצריכה הסופית של הממשלה ומשקי הבית בפרט עלתה. נתוני הרבעון השני עודכנו כך שהמשק התכווץ בשיעור חד יותר של 0.3%, לעומת הערכות קודמות לירידה של 0.1%. בחישוב שנתי, התמ"ג התכווץ ב-0.2%, רבעון שישי ברציפות ללא צמיחה, לאחר ירידה מתוקנת כלפי מטה של 0.3% ברבעון השני. ממשלת גרמניה צופה התכווצות של 0.2% בתמ"ג לשנת 2024, מה שיסמן את המיתון הדו-שנתי הראשון במדינה מאז תחילת שנות ה-2000, לאחר ירידה של 0.3% ב-2023. הכלכלה מתמודדת עם רוחות נגדיות משמעותיות, כולל עלויות אנרגיה גבוהות, ביקוש חיצוני חלש ואובדן תחרותיות במגזר הרכב. עם זאת, הממשלה צופה התאוששות ב-2025, וצופה צמיחה של 1.1% בתוצר כתוצאה מהתאוששות בצריכה הפרטית, חיזוש הביקושים ליצוא תעשייתי ותפנית בפעילות ההשקעות. [קישור להודעה](#)

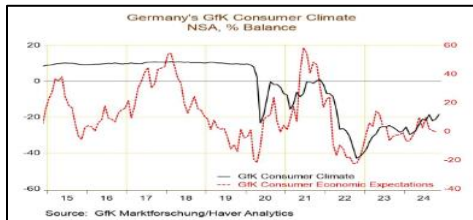


שיעור האבטלה מנוכה העונתיות בגרמניה עלה באוקטובר 2024 ל-6.1%, הגבוה ביותר מאז פברואר 2021, לעומת 6% בארבעת החודשים הקודמים, ובהתאם לציפיות. מספר המובטלים עלה ב-27 אלף ל-2.856 מיליון, הרמה הגבוהה ביותר מאז ספטמבר 2020, ויותר מהתחזיות לעלייה של 15 אלף. "העלייה בסתיו בשוק העבודה לא הצליחה להתממש השנה", אמרה ראש משרד העבודה אנדראה נאהלס. [קישור להודעה](#)

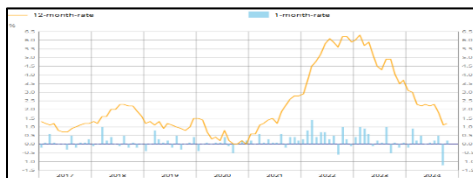


[קישור להודעה](#)

המכירות הקמעונאיות בגרמניה עלו בספטמבר 2024 ב-3.8% לעומת התקופה המקבילה אשתקד, לאחר עלייה מתוקנת כלפי מעלה של 2.2% באוגוסט וגבוהה בהרבה מהתחזיות לעלייה של 1.6%. המכירות הקמעונאיות (שנתית) בגרמניה עמדו בממוצע על 0.53% משנת 1995 עד 2024, והגיעו לשיא כל הזמנים של 14.20% בינואר 2022 ולשפל של -7.70% במרץ 2023. המכירות הקמעונאיות בגרמניה עלו ב-1.2% בחישוב חודשי בספטמבר 2024, לאחר עלייה מתוקנת כלפי מטה של 1.2% באוגוסט, והכתה את התחזיות לירידה של 0.5%. המכירות במגזר הלא-מזון זינקו ב-1.7% והמכירות באינטרנט ובדואר עלו ב-3.1%, וקיזזו ירידה של 0.8% במכירות המזון. [קישור להודעה](#)

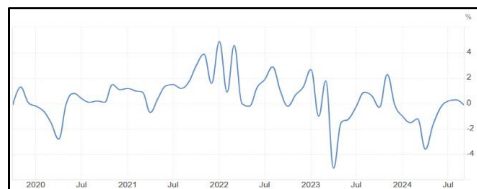


מדד האקלים הצרכני GfK עבור גרמניה עלה ל-18.3- לקראת נובמבר 2024 מעדכון שולי של 21.0- בתקופה הקודמת. זו הייתה הקריאה הגבוהה ביותר מאז אפריל 2022, כאשר הסנטימנט השתפר החודש השני ועלה על ציפיות השוק שעמדו על -20.5. ציפיות ההכנסה התחזקו (13.7 לעומת 10.1 באוקטובר) והנטייה לקנות הגיעה לרמתה הגבוהה ביותר מאז קרוב לשלוש שנים (-4.7 לעומת -6.9), שתייהן התקדמו החודש השני ברציפות. בנוסף, הנטייה לחסוך ירדה מעט. עם זאת, הסיכויים הכלכליים ירדו החודש השלישי (0.2 לעומת 0.7), לאחר עדכון כלפי מטה של הצמיחה הכלכלית השנה. "למרות השיפור הזה, האקלים הצרכני נותר נמוך מאוד", אמר רולף בורקל, מומחה לצרכנות ב-NIM. הוא ציין כי חוסר הוודאות כתוצאה ממשברים, מלחמות ומחירים גבוהים ממשיך לרסן את הצריכה. בינתיים, עלייה בחדלות פירעון של חברות, תוכניות לקיצוץ משרות וכוונות להעביר את הייצור לחו"ל מעיבים גם הם על סנטימנט הצרכנים. [קישור להודעה](#)

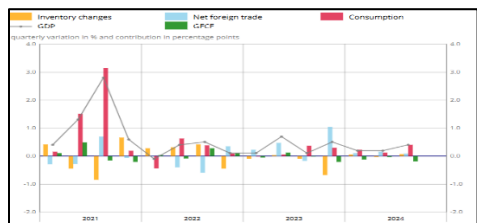


שיעור האינפלציה השנתי בצרפת עלה ל-1.2% באוקטובר 2024 מ-1.1% בספטמבר שהיה הנמוך ביותר מאז מרץ 2021, ומעל התחזיות שעמדו על 1.1%. מחירי המזון עלו מהר יותר (0.6% לעומת 0.5%), בעיקר מוצרים טריים (4.5% לעומת 2.6%). כמו כן, מחירי האנרגיה (-2% לעומת -3.3%) ירדו פחות והמוצרים המיוצרים (-0.2% לעומת -0.3%). בינתיים, מחירי הטבק עלו ב-8.7%, בדומה לחודש הקודם ואינפלציית השירותים ירדה מ-2.4% ל-2.2%. בהשוואה לחודש

הקודם עלה המדד ב-0.2%, לאחר ירידה של 1.2% בספטמבר, בעיקר בשל מוצרי נפט וגז, הלבשה והנעלה, תחבורה ומחירי מזון בפרט מוצרים טריים. מחירי הטבק שמרו על יציבות. [קישור להודעה](#)



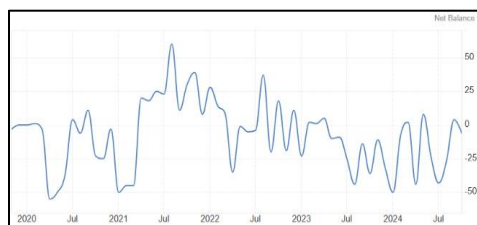
המחירים ליצור בשוק המקומי הצרפתי ירדו בספטמבר 2024 ב-0.1% בחישוב חודשי, ובכך סיימו תקופה של חודשיים של צמיחה ולאחר עלייה מתוקנת כלפי מעלה של 0.3% באוגוסט. הירידה מיוחסת בעיקר להמשך הירידה בעלויות הייצור (-0.5% לעומת -0.4% באוגוסט), שנגררה על ידי ירידה חדה במחירי הקולה ומוצרי הנפט המזוקק (-9.1% לעומת -8.8%). בנוסף, הואט בעלויות הכרייה והחציבה (1.2% לעומת 2%), עם הקלה בעלויות החשמל והגז. בחישוב שנתי, מחירי היצרנים ירדו זה החודש העשירי ברציפות, ירידה של 7% לאחר ירידה של 6.3% באוגוסט. [קישור להודעה](#)



הכלכלה הצרפתית צמחה ב-0.4% ברבעון השלישי של 2024, האצה מצמיחה של 0.2% ברבעון הראשון ועקפה את תחזיות השוק של 0.3%. זו הייתה הצמיחה הרבעונית החזקה ביותר מאז הרבעון הרביעי של 2023, שנתמכת על ידי תרומות חיוביות בעיקר מהביקוש המקומי הסופי (0.2 ppts) לאחר אולימפיאדת פריז. הצריכה של משקי הבית עלתה (0.5% לעומת קריאה שטוחה ברבעון השני), כאשר רכישות הסחורות התאוששו לאחר ירידה בשלושת הרבעונים הקודמים, בשל עליות במוצרים מיוצרים אחרים, מזון ואנרגיה. כמו כן, ההוצאות על שירותי מידע הואצו. במקביל, הוצאות הממשלה עלו עוד יותר (0.5% לעומת 0.5%). בחזית הסחר, היצוא (-0.5% לעומת 0.5%) והיבוא (-0.7% לעומת 0.1%) ירדו, ותרמו תרומה חיובית קלה לתוצר. בינתיים, העמיקה הירידה בהשקעה הקבועה (-0.8% לעומת -0.1%), עקב ירידה נוספת בהשקעה במוצרים מיוצרים והאטה בהשקעה בשירותים בשוק. בחישוב שנתי, הכלכלה צמחה ב-1.3%, מהר יותר מעלייה של 1.1% ברבעון השני. [קישור להודעה](#)



מדד מנהלי הרכש במגזר הייצור בבריטניה של S&P Global Flash ירד ל-49.9 באוקטובר 2024 מ-51.5 בחודש הקודם, עודכן מהאומדן הראשוני של 50.3 ונמוך בחדות מציפיות השוק הראשוניות של 51.4. הזמנות חדשות נפלו כאשר לקוחות יישמו גישה של המתן וראה לפני העברת התקציב הבריטי. כמו כן, הזמנות חדשות משווקים זרים ירדו החודש ה-33 על רקע ירידה בצריכת לקוחות מאירופה, סין וארה"ב. בתורו, הייצור עלה הודות למאמצי המפעלים לרוקן את צבר העבודה. כמו כן, התעסוקה בתעשייה עלתה בפעם השלישית בארבעת החודשים האחרונים, אם כי בקצב איטי יותר בשל ביקוש נמוך יותר לקיבלת שמגיע עם צריכת הזמנות נמוכה יותר. בחזית המחירים, עלויות התשומות האטו לשפל של עשרה חודשים, ומחירי המכירה הממוצעים עלו הכי פחות מאז פברואר. במבט קדימה, האופטימיות העסקית נסוגה רק במעט מהשפל של תשעת החודשים בספטמבר. [קישור להודעה](#)

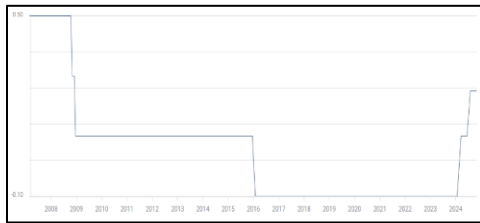


היקפי המכירות הקמעונאיות ירדו בשיעור מתון של 6% באוקטובר 2024, לאחר צמיחה קלה של +4% בספטמבר, על פי סקר העסקאות החלוקתיות של CBI, כאשר הוצאות הצרכנים נפגעו על ידי אי הוודאות סביב תקציב הסתיו. קמעונאים מצפים למכירות שנתיות שטוחות בנובמבר. המכירות העונתיות אכזבו, ובנובמבר צפו ביקוש חלש נוסף. המכירות באינטרנט המשיכו לצמוח (+21%) וצפויות לעלות עוד יותר (+27%). ההזמנות לספקים ירדו מעט (-5%) וצפויות לרדת יותר בנובמבר (-24%). במגזר ההפצה נרשמו בסך הכל ירידות מתונות במכירות, כאשר מגמה דומה צפויה בנובמבר. הכלכלן מרטין סרטוריוס ציין את הזהירות הצרכנית המוגברת וקרא לרפורמות בתעריפי העסקים וליציבות המס בתקציב כדי לסייע לחוסן הקמעונאי. [קישור להודעה](#)

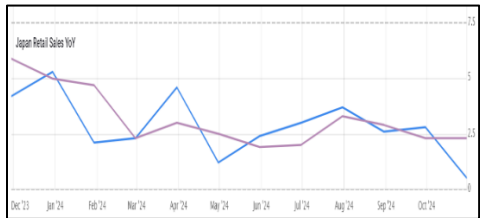
אסיה

מדדי מניות - אסיה					
שנת 2023	מתחילת שנה	חודש אוקטובר	מתחילת חודש	שבועית	מדד
28.24%	13.71%	-0.01%	-2.63%	0.37%	Nikkei 225
-11.38%	13.37%	-1.53%	-0.03%	-1.68%	CSI 300
7.84%	6.96%	-0.71%	-0.50%	-1.13%	S&P/ASX 200

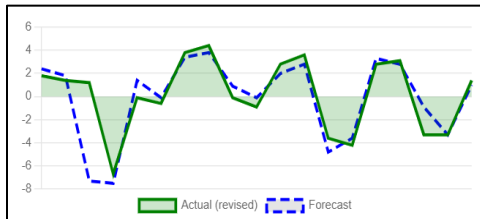
שוקי המניות ביפן עלו במהלך השבוע, כאשר מדד ניקיי 225 עלה ב-0.4% ומדד TOPIX הרחב יותר עלה ב-1.0%, כאשר הבנק המרכזי של יפן (BoJ) שמר על יציבות הריבית על רקע אי הוודאות הפוליטית. קואליציית השלטון ביפן, המפלגה הליברל-דמוקרטית (LDP)-קומיטו לא הצליחה להשיג רוב בבחירות לבית התחתון במדינה ביום ראשון, 27 באוקטובר, כאשר האופוזיציה ניצלה את חוסר שביעות הרצון הציבורי בשערוריית השחיתות של LDP ויוקר המחיה הגבוה יותר. הבחירות המרכזיות לפרלמנט הותירו את מפלגת LDP של ראש הממשלה שיגרו אישיבה בפני האפשרות של ממשלת מיעוט בניסיון לשמור על תמיכתן של מפלגות קטנות יותר במאמץ לשמור על השליטה בבית התחתון. המניות הסיניות נסוגו למרות נתונים שהצביעו על זינוק בפעילות הכלכלית. מדד שנחאי המשולב ירד 0.84%, בעוד שמדד הבלו צ'יפ CSI 300 השיל 1.68%. בהונג קונג, מדד ההנג סנג איבד 0.41%.



הבנק המרכזי של יפן (BoJ) הותיר את הריבית המרכזית לטווח קצר סביב 0.25% במהלך פגישתו באוקטובר, והותיר אותה ברמה הגבוהה ביותר מאז 2008 ותאמה את הערכות השוק. ההחלטה שהתקבלה ביום חמישי התקבלה על רקע שינוי בנוף הפוליטי בעקבות הבחירות ביפן ולקראת הבחירות לנשיאות ארה"ב. בינתיים, הנגיד קאזואו אואדה הדגיש את החששות לגבי התחזית הכלכלית העולמית ההולכת ונעשית לא ודאית, וציין כי לבנק המרכזי יש זמן לנתח גורמי סיכון לאחר יישום העלאות הריבית במרץ וביוני. מועצת המדיניות נותרה מחויבת להעלאות ריבית נוספות אם הנתונים הכלכליים ונתוני המחירים יתיישרו עם תחזיותיה. בתחזית רבעונית, ה-BoJ החזיק בתחזית שלו כי אינפלציית הליבה תגיע ל-2.5% בשנת הכספים 2024, כאשר האינפלציה צפויה להיות סביב 1.9% בשנת הכספים 2025 ובשנת הכספים 2026. בקשר לתוצר, הבנק המרכזי הותיר את תחזית הצמיחה ל-2024 ברמה של 0.6%. בנוסף, הוא צופה צמיחה של 1.1% לשנת הכספים 2025 ו-1.0% לשנת הכספים 2026. [קישור להודעה](#)



המכירות הקמעונאיות ביפן עלו בספטמבר 2024 ב-0.5% לעומת התקופה המקבילה אשתקד, הרבה מתחת לציפיות השוק של 2.3% ורוכות משמעותית מהצמיחה המתוקנת כלפי מעלה של 3.1% בחודש הקודם. זה החודש ה-30 ברציפות של צמיחה במחזור הקמעונאי, אך בקצב האיטי ביותר מאז פברואר 2022. המכירות עלו בקטגוריות כמו מכונות וציוד (0.4%), מזון ומשקאות (0.4%), קמעונאים שאינם חנויות (2.9%), פריטים שונים (3.1%) וטקסטיל, הלבשה ומוצרים אישיים (10.7%). לעומת זאת, המכירות ירדו בדלק (-1.5%), תרופות וקוסמטיקה (-0.8%), מוצרים שונים - כולל בתי כלבו ועוד (-0.2%) וכלי רכב (-3.5%). על בסיס חודשי, המכירות הקמעונאיות ירדו ב-2.3%, מה שמסמן את הירידה החודשית הראשונה מאז חצי שנה ואת ההתכווצות החדה ביותר מאז אוגוסט 2021. נתון זה הפך את העלייה המתוקנת כלפי מעלה של 1.0% באוגוסט, שהייתה הצמיחה המהירה ביותר מאז שלושה חודשים. [קישור להודעה](#)

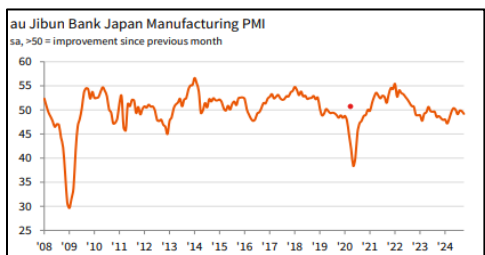


הייצור התעשייתי ביפן עלה בספטמבר 2024 ב-1.4% בחישוב חודשי, לעומת ירידה של 3.3% בחודש הקודם ועקף את הקונצנזוס בשוק של צמיחה של 1.0%. זו הייתה הפעם הרביעית של התרחבות עד כה השנה, בעיקר הודות לתפוקה גבוהה יותר של כלי רכב מנועיים (7.1% לעומת -10.7% באוגוסט), כימיקלים אנאורגניים ואורגניים (6.6% לעומת -8.1%) ומכונות חשמליות וציוד אלקטרוניקה למידע ותקשורת (2.2% לעומת -6.2%). בחישוב שנתי, הייצור התעשייתי התכווץ ב-2.8%, איטי בהרבה מירידה של 4.9% באוגוסט, מה שמצביע על הפעם השביעית של ירידה משנה לשנה. [קישור להודעה](#)



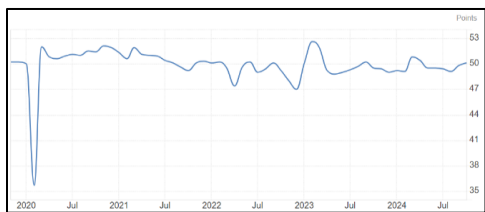
שיעור האבטלה ביפן עמד בספטמבר 2024 על 2.4%, לעומת קונצנזוס בשווקים וקריאה של 2.5% באוגוסט. זו הייתה הרמה הנמוכה ביותר מאז ינואר, כאשר מספר המובטלים ירד ב-40 אלף לשפל של 20 חודשים של 1.68 מיליון והתעסוקה ירדה ב-90 אלף ל-67.82 מיליון. כוח העבודה ירד ב-120 אלף ל-69.49 מיליון, והמנותקים מכוח העבודה גדלו ב-160 אלף ל-40.37 מיליון. שיעור ההשתתפות בכוח העבודה מנוכה עונתיות עלה בספטמבר ל-63.5% מ-63.3% בחודש המקביל שנה קודם לכן. בינתיים, מספר המשרות להגשת מועמדות עלה בספטמבר ל-1.24, מעט מעל הציפיות והנתון הקודם שעמד על 1.23. [קישור](#)

[להודעה](#)

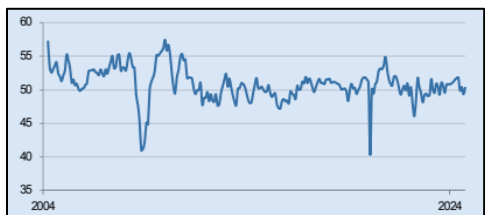


מדד מנהלי הרכש במגזר הייצור ביפן של au Jibun Bank עוכך גבוה יותר ל-49.2 באוקטובר 2024 מקריאת בוק של 49.0, לאחר נתון סופי של 49.7 בחודש הקודם. זהו החודש הרביעי ברציפות של התכווצות בפעילות המפעלים והירידה החדה ביותר מאז מרץ. התפוקה התכווצה בקצב המהיר ביותר מאז שישה חודשים, בעוד שההזמנות החדשות ירדו החודש ה-17 ברציפות והקצב החד ביותר מאז שלושה חודשים, כאשר ההזמנות ליצוא ירדו בשיעור הגבוה ביותר מאז שבעה חודשים בשל ביקוש חלש. יצירת מקומות עבודה קפאה על שמריה על רקע לחצי קיבולת מופחתים, וצבר ההזמנות של העבודה צנח בשיעור החד ביותר מאז שבעה חודשים. בנוסף, פעילות הרכש ירדה במקביל להארכת זמני האספקה של הספקים. בחזית התמחור, אינפלציית עלויות התשומות ירדה לשפל של שישה חודשים בעוד אינפלציית מחירי התפוקה הואצה. לבסוף, הסנטימנט העסקי נותר חיובי אך כמעט ולא השתנה מהשפל של 21 החודשים האחרונים בספטמבר, על רקע חששות לגבי עיתוי ההתאוששות מהמשבר הכלכלי הנוכחי. [קישור](#)

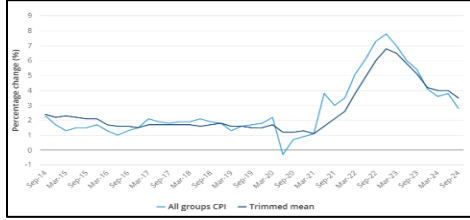
[להודעה](#)



מדד מנהלי הרכש הרשמי של NBS במגזר הייצור בסין עלה ל-50.1 באוקטובר 2024, לעומת 49.8 בספטמבר ומעט מעל ציפיות השוק ל-50. זוהי ההתרחבות הראשונה בפעילות המפעלים מאז אפריל, כאשר התפוקה גדלה החודש השני ברציפות והגיעה לרמתה הגבוהה ביותר מאז שישה חודשים (52.0 לעומת 51.2 בספטמבר), על רקע צעדי התמריצים. ההזמנות החדשות התייצבו לאחר חמישה חודשים של ירידה (50.0 לעומת 49.9), אם כי המכירות בחו"ל ירדו בקצב מואץ (47.3 לעומת 47.5). בנוסף, רמות הרכישה התכווצו בקצב האיטי ביותר מאז חמישה חודשים (49.3 לעומת 47.6), בעוד התעסוקה ירדה בקצב איטי יותר (48.4 לעומת 48.2). זמני האספקה התארכו בקצב מתון יותר (49.6 לעומת 49.5). בחזית התמחור, מחירי התשומות עלו לראשונה מזה ארבעה חודשים ובקצב המהיר ביותר מאז מאי (53.4 לעומת 45.1), בעוד מחירי התפוקה רשמו את הירידה הקטנה ביותר מאז חמישה חודשים (49.9 לעומת 44.0). לבסוף, הסנטימנט העסקי השתפר לשיא של ארבעה חודשים (54.0 לעומת 52.0). [קישור להודעה](#)

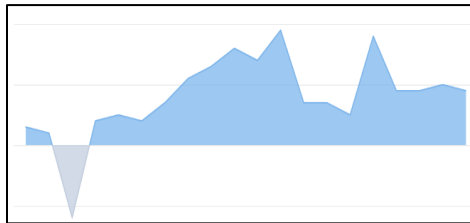


מדד מנהלי הרכש במגזר הייצור הכללי של Caixin China עלה ל-50.3 באוקטובר 2024 מ-49.3 בחודש הקודם, והכה את תחזיות השוק ל-49.7. תוך שהוא מסמן מעבר להתרחבות בפעילות המפעלים לאחר סדרה של צעדי תמריצים מבייג'ינג בסוף ספטמבר. התפוקה צמחה בקצב המהיר ביותר מאז ארבעה חודשים, הודות לעלייה מחודשת בהזמנות חדשות ועלייה ברמות הקנייה. עם זאת, ההזמנות ליצוא המשיכו לרדת, אם כי בקצב איטי יותר. התעסוקה התכווצה הכי הרבה מאז כמעט שנה וחצי, כאשר העבודה הלא גמורה גדלה עקב ירידה בקיבולת כוח העבודה. במחירים, עלות התשומות עלתה לאחר שירדה בחודשיים הקודמים, מה שמשקף עלייה בעלויות החומרים. כתוצאה מכך, מחירי המכירה עלו לראשונה מאז יוני, כאשר החברות העבירו את עלויות התשומות הגבוהות יותר. למרות זאת, דמי היצוא המשיכו לרדת כאשר היצואנים התמודדו עם תחרות מוגברת. בינתיים, עלויות ההובלה ירדו עבור חלק מהיצוא, אך זמני האספקה התארכו שוב. לבסוף, האמון הגיע לשיא של חמישה חודשים. [קישור להודעה](#)

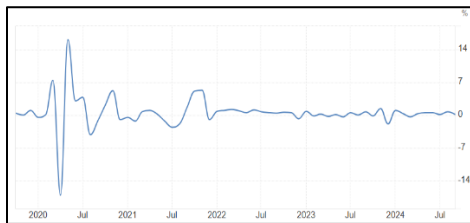


שיעור האינפלציה השנתי באוסטרליה ירד ל-2.8% ברבעון השלישי בחישוב שנתי של 2024 מ-3.8% ברבעון השני, גבוה מציפיות השוק שעמדו על 2.9%. זו הייתה הקריאה הנמוכה ביותר מאז הרבעון הראשון של 2021, כאשר אינפלציית הסחורות האטה בחדות (1.4% לעומת 3.2% ברבעון השני), בעיקר בשל ירידות במחירי החשמל והדלק על רקע ההשפעה המתמשכת של החזרי קרן הסיוע לחשבונות אנרגיה. בינתיים, אינפלציית השירותים נותרה גבוהה (4.6% לעומת 4.5%). יש לציין הקלה במחירי אלכוהול וטבק (6.7% לעומת 6.8% ברבעון השני), הלבשה (1.7% לעומת 2.9%), דיור (2.8% לעומת 5.2%), בריאות (4.8% לעומת 5.7%) ושירותים פיננסיים (6.2% לעומת 6.4%). בנוסף, עלויות ההובלה ירדו לראשונה מאז הרבעון הרביעי של 2020 (-0.9% לעומת 4.6%). לעומת זאת, האינפלציה במזון הייתה יציבה (3.3%), בעוד שהעלויות הואצו עבור פנאי (2.1% לעומת 0.9%), חינוך (6.4% לעומת 5.6%) ושירותים למשק בית (0.7% לעומת -1.1%).

בחישוב רבעוני, המדד עמד על 0.2% קישור להודעה



מדד מחירי הביקוש הסופי ליצרן באוסטרליה עלה ב-0.9% מרבעון לרבעון ברבעון השלישי של 2024, לאחר עלייה של 1.0% בתקופה הקודמת, מהר יותר מתחזיות השוק שעמדו על 0.7%. זו הייתה התקופה ה-17 ברציפות של אינפלציית יצרנים, כאשר התורמים העיקריים לצמיחה הגיעו מכמה רכיבים, בעיקר התפוקה של מפעלי הנכסים (1.9%), שקיבלה רוח גבית מעמלות הקשורות לדמי שכירות גבוהים יותר; בנייה למגורים (0.9%), על רקע עלייה בעלויות העבודה ומחסור מתמשך בכוח אדם בבעלי מקצוע מיומנים. קיזוז העלייה היה ירידת מחירים בזיקוק נפט ובייצור דלקי נפט (-9.4%) בשל ירידה בביקוש לשמנים ותזקיקים. במהלך השנה שהסתיימה ברבעון השלישי עלו מחירי היצרנים ב-3.9%, השיעור הנמוך ביותר מאז ארבעה רבעונים, האטה מצמיחה של 4.8% ברבעון השני, שהיה הקצב המהיר ביותר מאז חמישה רבעונים. קישור להודעה



המכירות הקמעונאיות באוסטרליה עלו ב-0.1% בספטמבר 2024, פספסו את תחזיות השוק של 0.3% והאטו בחדות מצמיחה של 0.7% בחודש הקודם, על רקע דעיכת מזג האוויר החם באוגוסט. המחזור עלה בעיקר בקמעונאות מוצרים לבית (0.5% לעומת -0.4% באוגוסט) ובבתי קפה, מסעדות ואוכל טייק אווי (0.4% לעומת 1.0%). בינתיים, שאר ענפי הקמעונאות מדשדשים לאחר עלייה של 1.3% קודם לכן. במקביל, ירדו המכירות בקמעונאות מזון (-0.1% לעומת 0.5%), ביגוד, הנעלה, אביזרים אישיים (-0.1% לעומת 1.6%) וחנויות כלבו (-0.5% לעומת 1.8%). מבחינה גיאוגרפית, המכירות עלו בניו סאות' וילס (0.2%), דרום אוסטרליה (0.1%) ומערב אוסטרליה (0.1%), אך נעצרו בקווינסלנד. במקביל, המסחר ירד בויקטוריה (-0.1%), טסמניה (-0.3%), הטריטוריה הצפונית (-0.7%) וטריטוריית הבירה האוסטרלית (-0.1%). במהלך השנה שהסתיימה בספטמבר צמח המסחר הקמעונאי ב-2.3%, השיעור הנמוך ביותר מאז ארבעה חודשים, לאחר עלייה של 3.1% באוגוסט. קישור להודעה



מדד מנהלי הרכש במגזר הייצור של בנק הג'ודו באוסטרליה רשם באוקטובר 47.3, עלייה מ-46.7 בספטמבר, חודש תשיעי ברציפות של ירידה בתנאי הייצור. ההזמנות החדשות ירדו בחדות, והאריכו את ההתכווצות לכמעט שנתיים, בעוד שההזמנות ליצוא ירדו באופן משמעותי יותר בשל ירידה בביקוש משוקי מפתח. הייצור ירד גם הוא, אך בקצב איטי יותר מאשר בספטמבר, כאשר היצרנים פינו עבודה יוצאת דופן בקצב המהיר ביותר מאז מאי 2016. רמת התעסוקה ירדה החודש החמישי ברציפות, ירידה חדה ביותר מאז יולי. פעילות הרכש ירדה בחדות, כאשר חברות היססו להחזיק עודפי חומרי גלם על רקע ירידה בביקוש. זמני האספקה התארכו עקב עיכובים באזור הים האדום ואסיה, בעוד עלויות המשלוח ומחירי התשומות עלו. למרות אתגרים אלה, הסנטימנט העסקי נותר חיובי, כאשר החברות ציפו לשיפור בתנאים הכלכליים התומכים בייצור עתידי. קישור להודעה

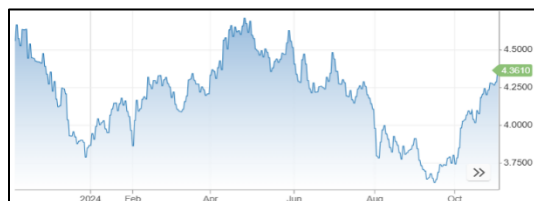
אג"ח

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	
-2.40%	5.276%	0.02%	4.829%	1.11%	4.662%	-0.68%	4.515%	ישראל
1.33%	4.559%	3.10%	4.363%	3.97%	4.213%	2.56%	4.203%	ארה"ב
1.31%	2.630%	4.98%	2.405%	6.67%	2.255%	6.15%	2.280%	גרמניה
3.40%	4.894%	4.98%	4.446%	5.34%	4.323%	6.34%	4.430%	בריטניה
0.96%	3.681%	3.98%	3.162%	5.55%	2.719%	4.00%	2.419%	צרפת
1.80%	2.211%	-0.42%	0.945%	1.38%	0.586%	3.34%	0.464%	יפן
-2.47%	2.325%	-0.93%	2.125%	-2.72%	1.790%	-6.20%	1.437%	סין
2.14%	5.007%	3.01%	4.557%	3.98%	4.182%	3.93%	4.104%	אוסטרליה

*כאשר תשואת אג"ח עולה מחיר יורד ולהפך.



ישראל – המסחר בשוק אגרות החוב הסתכם עולה במרבית המדדים המובילים כאשר, מדד **תל בונד 20** עלה ב-0.09%, **תל בונד צמודות** ירד ב-0.09%, **תל בונד שקלי** עלה ב-0.38%, **תל גוב שקלי** ב-0.84% ו**תל גוב צמודות** ב-0.36%. בלטו בעליות שערים מדדים: **תל גוב שקלי +10** ב-2.24%, **תל גוב צמודות** ב-1.15% ו**תל בונד שקלי 5-15** ב-0.80%. מנגד, נראו ירידות שערים במדדים: **תל בונד דולר** ב-1.62%, **תל בונד צמודות 1-3** ב-0.36% ו**תל בונד צמודות 3-5** ב-0.2%. **תשואת אגרת חוב ממשלתית שקלית ל-10 שנים** עלתה ל-**4.829%** בסוף השבוע, לעומת תשואה של 4.828% בסוף שבוע הקודם. המרווח החיובי של תשואת אגרת חוב לשנתיים ו-10 שנים ירד ועומד על **0.314%**.



ארה"ב – דוחות הייצור ומשרות החלשים לא הצליחו למנוע מהתשואה של אג"ח ממשלת ארה"ב ל-10 שנים לעבור לשיא תוך יומי נוסף של ארבע חודשים (4.37%) ביום שישי, אולי בתגובה לציפיות לחידוש האינפלציה ולחצי הצמיחה. **התשואה על אג"ח ממשלת ארה"ב ל-10 שנים** עלתה ל-**4.363%**, לעומת תשואה של 4.232% בסוף שבוע הקודם. המרווח חיובי של תשואת אגרת חוב לשנתיים ו-10 שנים עלה ועומד על **0.16%**.



גרמניה – כלכלת גוש האירו התרחבה ברבעון השלישי ב-0.4% ברציפות, כפול מקצב הצמיחה שלה ברבעון השני ומעל אומדן הקונצנזוס של 0.2%. גרמניה נמנעה במפתיע ממיתון, עם עלייה של 0.2%. **תשואת אג"ח ל-10 שנים של ממשלת גרמניה** עלתה ל-**2.405%** בסוף השבוע, לעומת תשואה של 2.291% בסוף שבוע הקודם.



יפן – הין נחלש בתחילה מול הדולר האמריקאי עם תוצאות הבחירות ביפן, על רקע ציפיות לתקופה של אי-ודאות פוליטית, מה שעלול להשפיע על המדיניות הפיסקלית העתידית ועל התחזית למדיניות המוניטרית של ה-Bol. בפגישתו באוקטובר, ה-Bol הותיר את הריבית יציבה ברמה של 0.25%, כצפוי. **התשואה על האג"ח הממשלתית היפנית ל-10 שנים** ירדה ל-**0.945%**, לעומת 0.949% בשבוע הקודם.

סחורות

סחורות						
YTD	שנת 2023	חודש קודם	מתחילת חודש	שבועי	מחיר	
-0.58%	-12.55%	-2.24%	-0.03%	-2.16%	\$ 98.07	Bloomberg Commodity
-5.59%	-10.32%	1.55%	-0.11%	-4.37%	\$ 72.73	ברנט
-3.01%	-10.96%	2.20%	0.33%	-3.19%	\$ 69.49	מערב טקסס (WTI)
14.44%	-42.82%	-19.07%	-1.63%	4.02%	\$ 2.66	גז טבעי
31.43%	13.45%	3.38%	0.00%	0.26%	\$ 2,749.20	זהב
34.37%	-0.06%	4.25%	-0.35%	-2.79%	\$ 32.68	כסף
12.16%	2.06%	-4.68%	0.73%	0.63%	\$ 4.37	נחושת
-9.55%	-20.71%	-2.31%	-0.44%	-0.18%	\$ 568.00	חיטה
-12.04%	-30.55%	-3.30%	0.91%	-0.18%	\$ 414.50	תירס
29.02%	12.55%	-9.61%	-1.20%	-2.19%	\$ 242.95	קפה
7.24%	2.69%	1.20%	-2.95%	-0.32%	\$ 22.07	סוכר
2.57%	9.57%	5.47%	1.55%	4.99%	\$ 558.00	עץ



נפט - מחירי הנפט עלו מעט ביום שישי בעקבות דיווחים על כך שאיראן מתכננת מתקפת תגמול על ישראל מעיראק בימים הקרובים, אך תפוקת השיא של הנפט בארה"ב בלמה את עליית המחירים. לפי דיווחי מודיעין ישראלי, איראן מתכננת לתקוף את ישראל מעיראק, אך ההערכות הן שהתגובה האיראנית תישאר מוגבלת. איראן, חברה באופ"ק, מפיקה כ-4 מיליון חביות ביום, ותומכת בארגונים כמו חיזבאללה וחמאס הנמצאים בעימותים עם ישראל. החוזים העתידיים על נפט מסוג ברנט נסחרו בירידה של **3.32\$** במחיר של **72.73\$** לחבית. נפט גולמי מסוג West Texas Intermediate נסחרו בירידה של **2.13\$** ונקבע על **69.49\$** לחבית. בסיכום שבועי, הברנט ירד בכ- **4.37%** וה- WTI ירד בכ- **3.19%**. [קישור לכתבה](#)

זהב - מחירי הזהב ירדו ביום שישי בעקבות התחזקות הדולר האמריקאי ותשואות אג"ח האוצר, אך נתוני תעסוקה חלשים בארצות הברית העלו את ההערכות להורדת ריבית מצד הפדרל ריזרב, מה שמיתן את הירידה בחודש האחרון נוספו למשק האמריקאי 12,000 משרות בלבד, הגידול הקטן ביותר מאז 2020, עקב הפרעות מהוריקנים ושבתות. הדולר התחזק, ותשואות אג"ח ל-10 שנים עלו, מה שהפחית את אטרקטיביות הזהב. עם התקרבות הבחירות בארה"ב ואיומים במזרח התיכון, אי-הוודאות בשוק גוברת, וככלכלנים מעריכים הורדת ריבית בקרוב. החוזים העתידיים על הזהב בארה"ב נסחרו בירידה של **0.0036%** במחיר של **2,749.25\$** ובסיכום השבועי נרשמה עלייה של **0.26%**. [קישור להודעה](#)

עדכוני מאקרו

ישראל				
קודם	צפי	בפועל	Event	תאריך
1.5%		5.3%	Industrial Output (MoM) (Aug)	ייצור תעשייתי (חודשי) (אוג')
2.6%		2.7%	Quarterly Unemployment Rate (Sep)	שיעור האבטלה הרבעוני (ספט')
30.10.24				

ארה"ב				
קודם	צפי	בפועל	Event	תאריך
-9		-3	Dallas Fed Mfg Business Index (Oct)	מדד הייצור - הפד של דאלאס (אוק')
0.2%	0.2%	-0.1%	Wholesale Inventories (MoM) (Sep)	מלאים סטונאיים (חודשי) (ספט')
0.2%	0.1%	0.3%	Wholesale Inventories (MoM) (Sep)	מדד מחירי הבתים (חודשי) (אוג')
4.7%		4.2%	House Price Index (YoY) (Aug)	מדד מחירי הבתים (שנתי) (אוג')
5.9%	4.9%	5.2%	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')
99.2	99.5	108.7	CB Consumer Confidence (Oct)	מדד אמון הצרכן של CB (אוק')
3.3%	3.3%	2.8%	Atlanta Fed GDPNow	מהפד של אטלנטה GDPNow
159K	110K	233K	ADP Nonfarm Employment Change (Oct)	מדד התעסוקה של ADP (אוק')
2.8%	2.1%	2.2%	Core PCE Prices (Q3)	מחירי הליבה של ההוצאה לצריכה פרטית (ר3)
3.0%	3.0%	2.8%	GDP (QoQ) (Q3)	תמ"ג (רבעוני) (ר3)
1.9%		3.0%	GDP Sales (Q3)	תמ"ג - מכירות (ר3)
2.5%	2.7%	1.5%	PCE Prices (Q3)	מחירי ההוצאה לצריכה פרטית (ר3)
2.8%		3.7%	Real Consumer Spending (Q3)	הוצאות אישיות בניכוי אינפלציה (ר3)
0.6%	1.9%	7.4%	Pending Home Sales (MoM) (Sep)	מכירות בתים בהמתנה (חודשי) (ספט')
1,888K	1,890K	1,862K	Continuing Jobless Claims	תביעות חוזרות לדמי אבטלה
0.9%	0.9%	0.8%	Employment Cost Index (QoQ) (Q3)	מדד עלות התעסוקה (רבעוני) (ר3)
228K	229K	216K	Initial Jobless Claims	תביעות ראשוניות לדמי אבטלה
0.2%	0.3%	0.3%	Personal Income (MoM) (Sep)	הכנסה פרטית (חודשי) (ספט')
0.3%	0.4%	0.5%	Personal Spending (MoM) (Sep)	הוצאות אישיות (חודשי) (ספט')
46.6	46.9	41.6	Chicago PMI (Oct)	מדד מנהלי הרכש של שיקאגו (אוק')
0.3%	0.3%	0.4%	Average Hourly Earnings (MoM) (Oct)	שכר ממוצע לשעת עבודה (חודשי) (אוק')
3.9%	4.0%	4.0%	Average Hourly Earnings (YoY) (YoY) (Oct)	שכר ממוצע לשעת עבודה (שנתי) (שנתי) (אוק')
34.3	34.2	34.3	Average Weekly Hours (Oct)	ממוצע שעות העבודה בשבוע (אוק')
62.7%	62.7%	62.6%	Participation Rate (Oct)	שיעור ההשתתפות בשוק העבודה (אוק')
4.1%	4.1%	4.1%	Unemployment Rate (Oct)	שיעור האבטלה (אוק')
0.1%	0.0%	0.1%	Construction Spending (MoM) (Sep)	הוצאות הבנייה (חודשי) (ספט')
47.2	47.6	46.5	ISM Manufacturing PMI (Oct)	מדד ISM במגזר הייצור (אוק')
48.3	49.9	54.8	ISM Manufacturing Prices (Oct)	מחירי הייצור - ISM (אוק')
47.8	47.8	48.5	S&P Global US Manufacturing PMI (Oct)	מדד מנהלי הרכש - מגזר הייצור (אוק')
1.11.24				

גוש האירו				
קודם	צפי	בפועל	Event	תאריך
96.3	96.3	95.6	Business and Consumer Survey (Oct)	סקר צרכנים ועסקים (אוק')
-12.5	-12.5	-12.5	Consumer Confidence (Oct)	מדד אמון הצרכן (אוק')
0.2%	0.2%	0.4%	GDP (QoQ) (Q3)	תמ"ג (רבעוני) (ר3)
0.6%	0.8%	0.9%	GDP (YoY) (Q3)	תמ"ג (שנתי) (ר3)
-11	-10.5	-13	Industrial Sentiment (Oct)	הסנטימנט התעשייתי (אוק')
0.1%		0.2%	Core CPI (MoM) (Oct)	מדד המחירים לצרכן - ליבה (חודשי) (אוק')
2.7%	2.6%	2.7%	Core CPI (YoY) (Oct)	מדד המחירים לצרכן - ליבה (שנתי) (אוק')
-0.1%		0.3%	CPI (MoM) (Oct)	מדד המחירים לצרכן (חודשי) (אוק')
1.7%	1.9%	1.9%	CPI (YoY) (Oct)	מדד המחירים לצרכן (שנתי) (אוק')
6.3%	6.4%	6.3%	Unemployment Rate (Sep)	שיעור האבטלה (ספט')
31.10.24				

צרפת						
תאריך	אירוע	Event	בפועל	צפי	קודם	
30.10.24	תמ"ג - צרפת (רבעוני) (ר3)	French GDP (QoQ) (Q3)	0.4%	0.3%	0.2%	
	התמ"ג של צרפת (שנתי) (ר3)	French GDP (YoY) (Q3)	1.3%		1.0%	
31.10.24	מדד המחירים לצרכן - צרפת (חודשי) (אוק')	French CPI (MoM) (Oct)	0.2%	0.2%	-1.2%	
	מדד המחירים לצרכן של צרפת (שנתי) (אוק')	French CPI (YoY) (Oct)	1.2%	1.1%	1.1%	
	מדד המחירים ליצורן - צרפת (חודשי) (ספט')	French PPI (MoM) (Sep)	-0.1%		0.3%	
	מדד המחירים ליצורן (שנתי) (ספט')	PPI (YoY) (Sep)	-7.0%		-6.3%	

גרמניה						
תאריך	אירוע	Event	בפועל	צפי	קודם	
29.10.24	סנטימנט הצרכנים של GfK - גרמניה (נוב')	GfK German Consumer Climate (Nov)	-18.3	-20.4	-21	
30.10.24	שיעור האבטלה - גרמניה (אוק')	German Unemployment Rate (Oct)	6.1%	6.1%	6%	
	תמ"ג - גרמניה (רבעוני) (ר3)	German GDP (QoQ) (Q3)	0.2%	-0.1%	-0.3%	
	תמ"ג - גרמניה (שנתי) (ר3)	German GDP (YoY) (Q3)	-0.2%	-0.3%	-0.3%	
	מדד המחירים לצרכן - גרמניה (חודשי) (אוק')	German CPI (MoM) (Oct)	0.4%	0.2%	0.0%	
	מדד המחירים לצרכן - גרמניה (שנתי) (אוק')	German CPI (YoY) (Oct)	2.0%	1.8%	1.6%	
31.10.24	מכירות קמעונאיות - גרמניה (חודשי) (ספט')	German Retail Sales (MoM) (Sep)	1.2	-0.7%	1.2%	
	מכירות קמעונאיות - גרמניה (שנתי) (ספט')	German Retail Sales (YoY) (Sep)	3.8%	1.6%	2.5%	

בריטניה						
תאריך	אירוע	Event	בפועל	צפי	קודם	
28.10.24	סקר CBI על מצב המכירות במגזר הקמעונאי (אוק')	CBI Distributive Trades Survey (Oct)	-6	-9	4	
1.11.24	מדד מנהלי הרכש - ייצור (אוק')	S&P Global/CIPS UK Manufacturing PMI (Oct)	49.9	50.3	51.5	

יפן						
תאריך	אירוע	Event	בפועל	צפי	קודם	
29.10.24	שיעור האבטלה (ספט')	Unemployment Rate (Sep)	2.4%	2.5%	2.5%	
31.10.24	ייצור תעשייתי (חודשי) (ספט')	Industrial Production (MoM) (Sep)	1.4%	0.9%	-3.3%	
	מכירות קמעונאיות (שנתי) (ספט')	Retail Sales (YoY) (Sep)	0.5%	2.1%	3.1%	
1.11.24	החלטת הריבית	BoJ Interest Rate Decision	0.25%	0.25%	0.25%	
	מדד מנהלי הרכש במגזר הייצור (אוק')	au Jibun Bank Japan Manufacturing PMI (Oct)	49.2	49	49.7	

אוסטרליה						
תאריך	אירוע	Event	בפועל	צפי	קודם	
30.10.24	מדד המחירים לצרכן (רבעוני) (ר3)	CPI (QoQ) (Q3)	0.2%	0.3%	1%	
	מדד המחירים לצרכן (שנתי) (ר3)	CPI (YoY) (Q3)	2.8%	2.3%	3.8%	
31.10.24	מכירות קמעונאיות (חודשי) (ספט')	Retail Sales (MoM) (Sep)	0.1%	0.3%	0.7%	
1.11.24	מדד מנהלי הרכש של מגזר הייצור (אוק')	Judo Bank Australia Manufacturing PMI (Oct)	47.3	46.6	46.7	
	מדד המחירים ליצורן (רבעוני) (ר3)	PPI (QoQ) (Q3)	0.9%	0.7%	1%	
	מדד המחירים ליצורן (שנתי) (ר3)	PPI (YoY) (Q3)	3.9%		4.8%	

סין						
תאריך	אירוע	Event	בפועל	צפי	קודם	
31.10.24	מדד מנהלי הרכש במגזר הייצור (אוק')	Manufacturing PMI (Oct)	50.1	49.8	49.8	
1.11.24	מדד מנהלי הרכש של Caixin במגזר הייצור (אוק')	Caixin Manufacturing PMI (Oct)	50.3	49.7	49.3	

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 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.**