סקירה שבועית

15 לנובמבר 2026

אירועים מרכזיים בשבוע האחרון

מדדי וול סטריט עלו השבוע, אולם בשני ימי המסחר האחרונים התחדשה מגמת הירידות במניות השבבים.

מדדי וול סטריט עלו בסיכום שבועי, אולם בשני ימי המסחר האחרונים חזרו מניות השבבים למגמה שלילית, זאת על רקע התפטרותו של מנכ"ל ומייסד אנבידיה ג'נסן הואנג מתפקידו בחברה, לאור התפוצצות פרשיות יחסים רומנטיות שניהל מחוץ לנישואין, בין היתר עם אישה החשודה כמרגלת סינית. כך, בשני ימי המסחר האחרונים ירד מדד השבבים SOXX בכ- 4%. למגמה השלילית תרם פרסום מדדי האינפלציה שהיו גבוהים מן הצפי המוקדם, והביאו להבנה כי הפד ייאלץ להמשיך ולהעלות את הריבית בחודשים הקרובים. לאור העלייה בסביבת האינפלציה שבו תשואות אגרות החוב הממשלתיות לעלות, זאת לאחר מס' שבועות בהן ירדה התשואה, באשר התשואה על אגרת לעשר שנים עלתה לרמה של 5.15%, זאת לאחר שבשבוע הקודם ירדה עד לרמה של 4.84%. מדד הנאסד"ק סיים את שבוע המסחר בעלייה של 2.3%, מדד s&p500 הוסיף לערכו 2.5% ומדד הדאו ג'ונס עלה ב- 2.1%.

נתוני האינפלציה בארה"ב.

מדד המחירים לצרכן (CPI) עלה ב- 0.4% בחודש אוקטובר, זאת לעומת צפי מוקדם לעלייה של 0.3%. באופן חריג, הלשכה המרכזית של העבודה בארה"ב לא פרסמה את קצב האינפלציה השנתי, לאור השבתת הממשל בחודש אוקטובר 2025, במהלכה לא נאספו נתונים, ולכן אין בסיס להשוואה בשנה שעברה. סעיף בולט שעלה באופן משמעותי היה סעיף המזון שעלה ב- 0.5%, זאת לאחר שבמדד ספטמבר הסעיף נותר ללא שינוי. קצב העלייה השנתי המוערך בסעיף המזון עומד על 3%, כאשר ההתייקרות החדה קשורה במחירי האנרגיה הגבוהים המגדילים את הוצאות החקלאים, יצרני המזון ועלויות ההובלה. גם מדד הליבה עלה מעל לצפי המוקדם, 0.3% מול צפי ל- 0.2%, כאשר בהתאם לנתונים ההערכה היא כי הקצב השנתי של המדד עומד ב- 3.7%. נראה כי גם בנטרול סעיפי האנרגיה והמזון התנודתיים סביבת האינפלציה בארה"ב גבוהה. מדד המחירים לצרכן (PPI) עלה בחודש אוקטובר לשיא של 4 שנים (קצב שנתי של 6.5% לעומת 6.3% בספטמבר), נתון המוסיף לחץ על מקבלי ההחלטות בפד להעלות את הריבית. לאור הנתונים ההסתברות להעלאת ריבית של כ- 0.25% בהחלטה בחודש הבא עלתה ל- 95%. יש לציין כי בביר הפד וולר ציין כי הוא "פתוח לאפשרות של העלאת ריבית ב-0.5% בדצמבר". **בנוסף, ההסתברות להעלאה נוספת בחודש ינואר עלתה ל- 71%.**

אנבידיה צפויה לפרסם את דוחותיה ביום שלישי, לאחר דרמת הענק ועזיבת המנכ"ל והמייסד.

המשקיעים יעקבו אחר הפרסום בדריכות, בין היתר על רקע התפתחויות סביב המנכ"ל ג'נסן הואנג והשינויים בהנהלת החברה, כאשר ישנם גורמים בשוק המעריכים כי ייתכן שתצא הודעה מקדימה (Pre-announcement) טרם פרסום הדוחות המלאים. להלן עיקרי ההתפתחויות והמשמעויות שעולות מהאירועים:

1. **הרקע להתפטרות:** הואנג הודיע על התפטרותו מתפקידו כנשיא, מנכ"ל וחבר דירקטוריון (שנכנסה לתוקף החל מאמצע חודש נובמבר) לאחר 33 שנים, בעקבות חשיפת פרשיות אישיות ומערכות יחסים מחוץ לנישואין, בין היתר עם אישה שרשויות המודיעין בארה"ב חושדים כי היא קשורה לפעילות ריגול סינית.
2. **מינוי מנכ"לית זמנית:** בעקבות ההתפתחויות, דירקטוריון אנבידיה מינה את סמנכ"לית הכספים הוותיקה של החברה, קולט קרס (Colette Kress), למנכ"לית זמנית.
3. **השפעות על השווקים ותמונת המאקרו של החברה:** הדרמה מתרחשת ימים ספורים לפני פרסום דוחות הרבעון השלישי של החברה, מה שמעצים את העניין והרגישות בשווקים לגבי המשך קו ההתנהלות הפיננסי והתפעולי של ענקית הבינה המלאכותית. אנליסטים בשוק מציינים כי עזיבתו של הואנג, שהיווה את הפנים הציבוריות המרכזיות של מהפכת ה- AI ואת הגורם המרכזי שמאחורי עסקאות "לחיצת היד" של החברה, יוצרת ואקום ניהולי ומעוררת חששות בטווח הקצר בנוגע לשמירת קצב הצמיחה, ניהול המערכת הגלובלית והקשרים האסטרטגיים.

לקראת הנפקת אנתרופיק השבוע.

העיניים נשואות להנפקת ה- IPO המתוכננת של חברת הבינה המלאכותית **אנתרופיק** (Anthropic) בנאסד"ק, שצפויה לתמחר את מניותיה ברביעי ולפתוח במסחר רשמי ביום חמישי. ההנפקה צפויה לזכות בביקושי שיא יוצאי דופן (המעידים על עניין עצום בהנפקה) שגרמו לעדכון טווח המחירים ושווי השוק כלפי מעלה, לרמה המוערכת בטווחי 1.25-1.5 טריליון דולר. טווח המחיר צפוי לעמוד על 70-78 דולר למניה עבור 825 מיליון מניות מוצעות. לאור היקף גיוס הצפוי לחצות את רף 60 מיליארד הדולר, הנפקה זו צפויה להיות השנייה בגודלה אי פעם (לאחר ספייס-אקס), וממשיכה לבסס את עוצמת סקטור ה- AI בוול סטריט.

מדד המחירים לצרכן בישראל מפתיע.

מדד המחירים לצרכן ירד בחודש אוקטובר ב- 0.1%, זאת בניגוד מוחלט לצפי מוקדם לעלייה של 0.2%. קצב האינפלציה השנתי ירד ל- 1.1%, הרמה הנמוכה ביותר מזה חמש וחצי שנים (זאת לאחר קצב שנתי של 1.6% בספטמבר). הירידה המשמעותית בקצב השנתי נרשמה לאור יציאה מן הספירה של מדד אוקטובר 2025 שעמד על 0.5%. עליות מחירים בולטות נרשמו בסעיפים הלבשה והנעלה (4.1%), וירקות טריים (3.5%). ירידות מחירים בולטות נרשמו בסעיפי התחבורה (1.4%) ושירותי דיור בבעלות דיירים שירד ב- 0.5%. על אף המדד הנמוך, נראה כי בשלב זה בנק ישראל יתקשה להוריד את הריבית לאור המשך עליות הריבית בעולם וכן אי הוודאות הביטחונית באזור.

מדדי מניות	ערך	תשואה שבועית	תשואה מתחילת השנה	בנק מרכזי	שיעור הריבית	מועד החלטת הריבית הבאה
ת"א 35	4038.02	2.46%	11.19%	בנק ישראל	3.25%	23.11.26
ת"א 90	3583.20	3.27%	-5.91%	FED (ארה"ב)	4.00%	09.12.26
ת"א בנקים	8561.63	-0.78%	4.44%	ECB (אירופה)	2.50%	17.12.26
ת"א נדל"ן	1310	2.55%	-12.08%	BOE (אנגליה)	4.00%	17.12.26
S&P 500	7561.67	2.51%	10.46%	BOC (קנדה)	2.50%	09.12.26
NASDAQ	25.136.2	2.27%	8.15%	BOJ (יפן)	1.25%	18.12.26
DAX 40	26749.9	3.60%	9.23%	PBOC (סין)	3.00%	--
FTSE 100	10902.5	2.14%	9.78%	RBA (אוסטרליה)	4.85%	08.12.26
EUROSTOXX 600	664.14	2.44%	12.15%	SNB (שוויץ)	0.00%	10.12.26
HANG SENG	23637.6	-3.45%	-7.78%			

אירועים מרכזיים השבוע

יום שני	יום שלישי	יום רביעי	יום חמישי	יום שישי
ישראל	**ארה"ב**	**ארה"ב**	**ארה"ב**	**ארה"ב**
נתוני הצמיחה רבעון 3	דוחות אנבידיה	פרוטוקול פגישת ועדת השוק הפתוח	מדד הייצור של פילדלפיה	סנטימנט הצרכנים
	מכירות קמעונאיות		תביעות ראשוניות לדמי אבטלה	וולר מהפד נושא דברים
	ייצור תעשייתי	מלאי נפט גולמי		