סקירה שבועית

28 למרץ 2026

אירועים מרכזיים בשבוע האחרון

בורסות וול סטריט יורדות שבוע נוסף, החמישי במספר, כאשר מדדי הנאסד"ק והדאו ג'ונס נכנסו רשמית לטריטוריית "תיקון".

התארכות והעמקת המלחמה במזרח התיכון ממשיכה להביא לעליות במחירי האנרגיה בעולם, וכתוצאה מכך בורסות וול סטריט צנחו לשפל של שבעה חודשים. כאמור, מדדי המניות בארה"ב יורדים שבוע חמישי ברציפות, רצף השבועות השלילי הארוך מאז שנת 2022, וזאת בצל החשש מהמשך אסקלציה, כאשר בארה"ב ממשיכים להדרים כוחות במטרה לבצע כניסה קרקעית, וייתכן אף להשתלט על האי ח'ארג, מהלך שיכול להביא להמשך עליית מחירי האנרגיה. הן מדד הנאסד"ק והן מדד הדאו ג'ונס נכנסו השבוע רשמית לטריטוריית "תיקון", לאחר שאיבדו יותר מ- 10% מהשיא. לאור האירועים הדולר ממשיך להתחזק מול מטבעות מרכזיים בעולם, ומתקרב לשיא של עשרה חודשים. תשואות אגרות החוב הממשלתיות בארה"ב ממשיכות אף הן לעלות (ומחירן לרדת), כאשר תשואת האגרת לעשר שנים הגיעה לרמה של 4.4% (מרמה של 3.9% בקירוב טרום המלחמה). בסיכום שבועי איבד מדד נאסד"ק 3.2% (והוא נמוך כעת ב- 13% מאז השיא אליו הגיע בסוף חודש אוקטובר האחרון), מדד s&p500 ירד ב- 2.1% ומדד הדאו ג'ונס נסוג ב- 0.9%.

מחיר הנפט ממשיך להאמיר.

לאור הימשכות המלחמה, והחשש מפני אסקלציה נוספת במסגרתה ארה"ב תיכנס עם כוחות קרקעיים, המשיך מחיר הנפט לעלות השבוע, כאשר הוא משלים קפיצה של 66% בתוך שישה שבועות. החוזים על חבית נפט מסוג ברנט נסגרו במחיר של 112.57 דולר, כאשר ביומיים האחרונים של השבוע זינק מחיר החבית בכ- 10%. חשוב לציין כי זהו השבוע השישי ברציפות בו נרשמת עלייה במחירו של הנפט. גם מחירה של חבית נפט גולמי מסוג טקסס מתוק השלימה זינוק של 10.3% ביומיים האחרונים של השבוע, לרמה של 99.64 דולר לחבית. עם זאת חשוב לציין כי השבוע הודיע הנשיא טראמפ שהוא "מקבל את בקשת איראן" ודוחה את האולטימטום לתקיפת תשתיות אנרגיה איראניות באם איראן לא תפתח מיידית את מיצרי הורמוז, וזאת על מנת לנהל שיחות מו"מ במטרה להגיע להסכם לסיום המלחמה. הנשיא טראמפ צייץ כי "השיחות מתנהלות ומתקדמות טוב מאוד". במקביל ארה"ב ממשיכה לקדם כוחות קרקעיים לאזור, למקרה שלא תושג הסכמה.

אנתרופיק מפילה סקטור נוסף- הפעם מניות הסייבר על המוקד.

לאחר שהפילה בחדות את מניות התוכנה (SaaS) לפני מס' שבועות, ביום שישי היה תורן של מניות הסייבר "לחטוף", לאחר שדיווח במגזין "פורצ'ן" עורר את חששות המשקיעים כי מודל AI ניסיוני של אנטרופיק (Mytos), מודל מן המתקדמים שפיתחה החברה, עלול לשמש האקרים בכדי לעקוף הגנות סייבר. עפ"י הפרסום החברה מתכננת השקה מדורגת של המודל, בשל החשש מהשלכותיו האפשריות על אבטחת מידע. לאחר הפרסום מניות חברות הסייבר רשמו ירידות חדות, שכן אם ארגון יוכל להשתמש במודל כדי לזהות חולשות בקוד שלו בזמן אמת ואף לתקן אותן, ייתכן שהוא לא יזדקק לחלק משירותי חברות אלו. כך, קרן הסל iShares Cybersecurity ירדה בקרוב ל- 4%, ומניותיהן של ענקיות הענף CrowdStrike ו- Palo Alto ירדו בכ- 6% כל אחת. ירידות אלו נגרמות גם בשל החשש כי מודלי ה- AI המתוחכמים עלולים להקל על האקרים לבצע מתקפות מתוחכמות על גופים וארגונים, במהירות ובעלויות נמוכות.

גוגל מטלטלת את שוק השבבים עם פריצת דרך בצריכת הזכרון במודלי ה- AI שלה.

השבוע חשפה גוגל פריצת דרך טכנולוגית בשם TurboQuant, המאפשרת לדחוס בצורה משמעותית את השימוש ברכיבי זיכרון במודלים גדולים של AI. השיטה מאפשרת **להפחית עד פי 6** את כמות הזיכרון הנדרשת להפעלת מודלים כגון ChatGPT. המשמעות- פחות צורך בזיכרון לכל מודל. פריצת דרך זו הביאה ללחץ בקרב המשקיעים במניות חברות הזיכרון, כיוון שאם צריך פחות שבבי זיכרון, יצרניות הזיכרון צפויות לחוות קיטון בביקושים ומשכך פגיעה בביצועיהן העסקיים. כך חברות כגון סמסונג אלקטרוניקס ו- SK הדרום קוריאניות, כמו גם סנדיסק ומיקרון בארה"ב, רשמו ירידות חדות יחסית. למרות הירידות, המהוות תיקון מסוים לזינוק האדיר שרשמו מניות הזיכרון בחודשים האחרונים, עצם השימוש בפחות יחידות זיכרון לא אומר בהכרח כי הביקוש ירד, שכן מצב בו נפתר צוואר בקבוק טכנולוגי כמו זה שנרשם בתחום הזיכרון בחודשים האחרונים, יאפשר לפתח מודלים מתקדמים יותר, עם שימושים מתקדמים ומשימות מורכבות יותר, ולהביא לגידול מחודש בביקוש לרכיבי זיכרון.

סוכנות הדירוג פיץ' מותירה את דירוגה של ישראל עם תחזית שלילית.

השבוע נרשמה אכזבה מסוימת בישראל, עת סוכנות הדירוג הותירה את דירוגה של ישראל ברמה של A, ובעיקר סביב הותרת התחזית השלילית לדירוג, כאשר המשמעות היא כי תיתכן הורדה נוספת בהמשך. נזכיר כי טרום המלחמה, ולאור השיפור בביצועי הכלכלה המקומית, ציפו מקבלי ההחלטות כי לכל הפחות התחזית השלילית תוסר, ותהפוך לניטרלית / חיובית. במכתבם, כלכלני הסוכנות שיבחו את כלכלת ישראל והחוסן שמפגין המשק, אך הם מזהירים מפני איבוד הרסן הפיסקלי לאור הוצאות המלחמה המאמירות. הצפי הוא כי ישראל תסיים את 2026 עם גירעון של 5.7% (גבוה מן הצפי של הממשלה), ואת 2027 עם גירעון של 4.5% (לעומת צפי ממשלתי של 3.4%). כתוצאה מכך כלכלני הסוכנות מאמינים כי יחס החוב תוצר של ישראל ימשיך לעלות לרמה של 72.5% תוצר בשנת 2027. חשוב להדגיש כי זוהי רמת חוב הגבוהה מן הרמה החציונית של מדינות שמדורגות בדירוג זהה לזה של ישראל.

מדדי מניות	ערך	תשואה שבועית	תשואה מתחילת השנה	בנק מרכזי	שיעור הריבית	מועד החלטת הריבית הבאה
ת"א 35	4261.85	-4.95%	12.90%	ישראל	4.00%	30.03.26
ת"א 90	3848.85	-5.91%	-1.40%	FED (ארה"ב)	3.75%	29.04.26
ת"א בנקים	8511.17	-4.02%	1.15%	ECB (אירופה)	2.15%	30.04.26
ת"א נדל"ן	1508.04	-5.77%	-1.41%	BOE (אנגליה)	3.75%	30.04.26
S&P 500	6368.85	-2.12%	-6.96%	BOC (קנדה)	2.25%	29.04.26
NASDAQ	20948.36	-3.23%	-9.87%	BOJ (יפן)	0.75%	30.04.26
DAX 40	22300.75	-0.35%	-8.94%	PBOC (סין)	3.00%	--
FTSE 100	9967.35	0.49%	0.36%	RBA (אוסטרליה)	3.85%	05.05.26
EUROSTOXX 600	575.30	0.35%	-2.85%	SNB (שוויץ)	0%	18.06.26
HANG SENG	24951.88	-1.9%	-2.65%			

אירועים מרכזיים בשבוע הקרוב

יום שני	יום שלישי	יום רביעי	יום חמישי	יום שישי
ישראל • החלטת הריבית.	ארה"ב • מדד אמון הצרכנים	ארה"ב • מדד מנהלי הרכש במגזר הייצור. • מדד המכירות הקמעונאיות.	ארה"ב • תביעות ראשוניות לדמי אבטלה.	ארה"ב • נתוני התעסוקה.