סקירה שבועית

01 לנובמבר 2026

אירועים מרכזיים בשבוע האחרון

מדדי וול סטריט רשמו ירידות חדות השבוע, באשר המימוש במניות הטכנולוגיה הפילו את מדד הנאסד"ק.

מדדי וול סטריט ירדו השלימו שבוע שלילי נוסף, באשר מניות הטכנולוגיה, ובראשן מניות הקשורות ל- AI רושמות נפילות חדות. מדד הנאסד"ק צנח אל טריטוריית "תיקון" (ירידה של כ- 10% מן השיא) בפעם השלישית השנה. הרקע- פרסום דוחות ענקיות הטכנולוגיה שהגבירו את החששות בנוגע להשקעותיהן המשמעותיות ב- AI וסימן השאלה לגבי האם ומתי השקעות אלו יניבו רווחיות. גם רוחות המלחמה המנשבות שוב במזרח התיכון (הנשיא טראמפ איים לחדש את התקיפות באיראן לאחר בחירות האמצע המתקיימות ביום שלישי השבוע) תרמו בתורן לעלייה במחירי הנפט, כאשר מחיר חבית זינק לרמה הגבוהה מ- 117 דולר, מה שמגביר את החששות מפני הימשכות סביבת אינפלציה גבוהה. לאור התגברות החששות תשואת אגרות החוב הממשלתיות בארה"ב ירדה גם השבוע, באשר המשקיעים מחפשים "מקלט בטוח". כך תשואת האגרת לעשר שנים ירדה לרמה של 4.93%. בסיכום שבועי ירד מדד הנאסד"ק ב- 2.2% (ובכך השלים ירידה של 5.3% בחודש אוקטובר), מדד s&p500 ירד ב- 0.7% ומדד הדאו ג'ונס ירד ב- 0.8%.

החלטת הריבית בארה"ב.

בהחלטת הריבית השבוע, החליטה ועדת השוק הפתוח (FOMC) להותיר את הריבית ללא שינוי, ברמה של 3.75-4.00%, בהתאם לצפי המוקדם. הריבית נותרה על כנה ברוב של עשרה תומכים מול שני מתנגדים. בהודעה שנלוותה להחלטת הריבית, וכן במסיבת העיתונאים שערך הנגיש וורש, המסר ששודר היה כי מחד ישנה שביעות רצון מן העובדה שכלכלת ארה"ב מראה עוצמה, אך מאידך ישנה נחישות ודריכות באשר לסביבת האינפלציה הגבוהה והדרכים להורדתה לכיוון טווח היעד. חברי הוועדה ציינו כי הפעילות הכלכלית מתרחבת בקצב חזק ונתמכת ע"י שלושה יסודות: 1. צריכה פרטית חזקה. 2. השקעות CAPEX נרחבות, בפרט בתחומי הבינה המלאכותית. 3. גידול משמעותי בפריון העבודה. הנגיד וורש רמז לגבי כיוון הריבית בהמשך, כאשר אמר כי על אף שהתנאים הפיננסיים בשווקים התהדקו (בלומר הריבית עלתה), הוא עדיין לא מגדיר אותם כ"הדוקים מספיק". כלומר בהחלט ייתכן כי הפד ימשיך להעלות את הריבית באם לא נראה ירידה בסביבת האינפלציה. נציין כי החוזים על ריבית הפד משקפים כעת סבירות של 73% להעלאה בגובה 0.25% בהחלטה הקרובה בדצמבר. חידוש נוסף- הנגיד וורש הודיע כי החלטות הריבית יצומצמו מ- 8 פעמים בשנה ל- 6 פעמים, כאשר שתיים מן הישיבות השנתיות יוקדשו לדיונים אסטרטגיים ולא להחלטות ריבית.

גל מימושים חריף במניות השבבים.

במהלך חודש אוקטובר חווה ענף השבבים העולמי גל ירידות שערים חד, שהחריף לקראת סוף החודש. כך, הקרן Ishares Smiconductors (SOXX), שבתחילת החודש נסחרה סביב רמת 590 דולר, ירדה כ- 20% לרמה של 471 דולר. הסיבות המרכזיות לירידה החדה: 1. "מבחן התשואה" בהשקעות הבינה המלאכותית: לאחר עליות משמעותיות במניות הסקטור בחודשים האחרונים, המשקיעים החלו לבחון באופן מדוקדק ביצד ומתי החברות מתעתדות להפיק רווחים מהשקעות העתק שביצעו. 2. תחזיות זהירות מול ציפיות שיא: לאור רמות התמחור הנדיבות, רף ציפיות המשקיעים היה ברמה של "אפס טעויות". חלק מן הדוחות שפורסמו במהלך החודש סיפקו תחזיות זהירות יחסית לציפיות, מה שהביא למימוש חד במניות הסקטור. 3. סביבת ריבית גבוהה: הותרת הריבית ברמה גבוהה יחסית, וכן צפי להמשך עליות ריבית, החלישו את תיאבון המשקיעים להחזיק במניות צמיחה וטכנולוגיה. **חשוב לציין כי גל המימושים החריף הביא חלק מן החברות לרמות תמחור נמוכות יחסית לשנים האחרונות.**

מטא יוצאת לגיוס ענק.

מטא פונה לשוק ההון, על מנת לגייס הון להשקעה במרוץ הבינה המלאכותית, כאשר ההשקעה צפויה להגיע לכ- 135-145 מיליארד דולר. החברה, המחזיקה בפייסבוק, וואטסאפ ואינסטגרם הודיעה השבוע על כוונתה לגייס עד 95 מיליארד דולר באמצעות הנפקת מניות רגילות ומניות בכורה. בשלב הראשון החברה מתכוונת לגייס כ- 35 מיליארד דולר, ובהמשך ייתכן כי היא תגייס עד כ- 60 מיליארד דולר נוספים. בגיוס המיידי החברה מתכוונת להנפיק כ- 22.5 מיליארד דולר במניות רגילות (class A), וכן מניות בכורה בסך של 12.5 מיליארד דולר. בתוכנית המדורגת להמשך (60 מיליארד הדולר הנוספים, החל משנת 2027) החברה מתכוונת להציג סדרת מניות חדשה מסוג C- ללא זכות הצבעה, על מנת לאפשר לצוקרברג לשמור על מבנה השליטה. Nvidia, AMD וברודקום הביעו עניין לרכוש יחד מניות מסוג A בהיקף של עד 5 מיליארד דולר כחלק ממהלך המהדק את השותפות האסטרטגית סביב תשתיות המחשוב של מטא.

פיץ' מותירה את דירוג האשראי של ישראל על כנו.

סוכנות הדירוג מותירה את דירוג האשראי של ישראל על כנו- ברמה של A עם תחזית שלילית. בחברה הגיבו לתוצאות הבחירות ואמרו כי הן הולמות את הדירוג הנוכחי, אך מזהירים כי חוסר היציבות והפילוג הפוליטי, לצד החשש מפני כהונה ממושכת של ממשלת מעבר מייצרים אי וודאות ומקשים על יכולת קבלת החלטות כלכליות. כלכלני הסוכנות צופים כי יחס החוב הממשלתי לתומר ימשיך לעלות במתינות. היעדר מדיניות פיסקלית ארוכת טווח וצעדים לצמצום הגירעון מהווים גורם מרכזי בהותרת התחזית השלילית.

מדדי מניות	ערך	תשואה שבועית	תשואה מתחילת השנה	בנק מרכזי	שיעור הריבית	מועד החלטת הריבית הבאה
ת"א 35	4144.40	-1.58%	11.77%	בנק ישראל	3.25%	23.11.26
ת"א 90	3619.98	-5.24%	-6.10%	FED (ארה"ב)	4.00%	09.12.26
ת"א בנקים	8542.53	-4.32%	3.39%	ECB (אירופה)	2.50%	17.12.26
ת"א נדל"ן	1336.41	-6.61%	-11.93%	BOE (אנגליה)	3.75%	05.11.26
S&P 500	7580.07	-0.57%	10.73%	BOC (קנדה)	2.50%	09.12.26
NASDAQ	25437.00	-2.00%	9.44%	BOJ (יפן)	1.25%	18.12.26
DAX 40	25818.21	2.53%	5.42%	PBOC (סין)	3.00%	--
FTSE 100	10729.78	0.37%	8.04%	RBA (אוסטרליה)	4.60%	03.11.26
EUROSTOXX 600	646.75	1.73%	9.21%	SNB (שוויץ)	0.00%	10.12.26
HANG SENG	23294.42	0.87%	-9.11%			

דוחות מרכזיים השבוע בארה"ב

יום שני	יום שלישי	יום רביעי	יום חמישי	יום שישי
אחרי המסחר	**לפני המסחר**	**לפני המסחר**	**אחרי המסחר**	**לפני המסחר**
Apple	Shopify	Uber	Lumentum	Moderna
Palantir	**אחרי המסחר**	**אחרי המסחר**	AAOI	
	AMD	Qualcomm	Iren	
	Booking	Arm		