

אירועים מרכזיים בשבוע האחרון

מדדי וול סטריט סיימו את שבוע המסחר בעליות, על רקע התקווה לסיים המערכה במזה"ת.

מדד המניות בוול סטריט עלו השבוע, בדרכם לשבוע חיובי עשירי מתוך 11 השבועות האחרונים, על רקע התקווה כי המערכה במזה"ת על סף סיום, זאת לאחר שהנשיא טראמפ ציפך כי הצדדים הגיעו להבנות והחתימה על הסכם קרובה. לאור הציפייה לחתימה על ההסכם, מחיר הנפט חזר לרמתו בימים הראשונים של המלחמה, כאשר החוזים על חבית נפט בניו יורק ירדו מתחת לרמת 85 הדולר, ל- 84.88 דולר לחבית, המחיר הנמוך מאז ה- 17 באפריל. לאנחת הרווחה המסוימת בשווקים השבוע, תרמה העובדה כי על אף העלייה המשמעותית בקצב האינפלציה השנתי בארה"ב, לרמה של 4.2%, מדד הליבה, שאינו כולל את מחירי המזון והאנרגיה עלה במאי ב- 0.2%, נמוך מן הצפי לעלייה של 0.3%. לאור ההתפתחויות תשואת אגרות החוב הממשלתיות ירדה השבוע, כאשר התשואה על האגרת לעשר שנים ירדה לרמה של 4.48%. בסיכום שבועי עלו מדדי הנאסד"ק וה-S&P500 ב- 0.7%.

הנפקת SpaceX

ההנפקה הגדולה בהיסטוריה יצאה לדרך השבוע, כאשר חברת החלל והבינה המלאכותית של אלון מאסק זינקה בכ- 19.2% ביום המסחר הראשון שלה בוול סטריט, תוך עלייה בשווי ל- 2.1 טריליון דולר. כעת ניתן להכריז באופן רשמי כי אלון מאסק הפך לטריליונר הראשון בהיסטוריה. ספייס איקס הפכה הלכה למעשה לחברה השביעית בגודלה בעולם במונחי שווי שוק, ומהווה קרוב ל- 3% משווי שוק המניות האמריקאיות כולו (העומד על כ- 75 טריליון דולר). נזכיר כי החברה גייסה כ- 75 מיליארד דולר לפי שווי של 1.77 טריליון דולר. על אף ההתלהבות ונחירת המשקיעים יש לזכור כי השווי הנוכחי משקף יותר מפי שניים משווי החברה בעת הגיוס הפרטי רק בחודש דצמבר האחרון, אז הוערכה בכ- 800 מיליארד דולר, מה שלמעשה משקף תמחור נוכחי אגרסיבי מאוד, שלא משאיר "מרווח טעות", קרי כל עיכוב בפעילות יכול להביא לתיקון כואב בשווי החברה. בנוסף, לעת עתה החברה לא תיכנס למדד S&P500, קרי מניית החברה לא תהנה מ"רשת ביטחון" של רכישות אוטומטיות מצד מוצרים פסיביים העוקבים אחרי המדד. סיכון נוסף הוא פקיעת ה"LOCK-UP" למכירת מניית החברה ע"י עובדי החברה, בעלי עניין מוקדמים ומשקיעים מוסדיים המורוחים מאות אחוזים וירצו לממש את הרווח, מה שעלול לייצר היצע אדיר בהמשך השנה.

אינטל תהנה ממגבלות הייצור של TSMC?

עפ"י דיווח, מס' חברות שבבים, בהן גוגל ואנבידיה, פנו לאינטל על מנת שזו תשמש כמפעל הייצור השני שלהן לאחר TSMC, לאור העובדה כי האחרונה אינה מצליחה לייצר מספיק קווי ייצור עבור הדרישה הגואה לשבבי AI. אינטל, שלאחרונה עומלת על מנת לשפר את יכולות אריזת השבבים שלה, עשויה להוות בעתיד אלטרנטיבה ראויה ל-TSMC, וחברות המתכננות שבבים מתקדמים פועלות "לשריין" לעצמן קווי ייצור. עפ"י הדיווח בעוד אנבידיה עדיין בוחנת את קווי הייצור של אינטל, גוגל כבר נמצאת בשלב ההזמנות, כאשר לאחרונה הזמינה יותר מ- 3 מיליון מעבדי TPU לאחר שבדקה את מפעלי אינטל באופן יסודי. בהקשר זה יש לציין כי אינטל הוכיחה לאחרונה כי מעבדי ה-A18 המיוצרים במפעל החדש שלה באריזונה עומדים בעומסים הנדרשים ממחשבים ניידים ושרתי ענן. מאז ההודעה זינקה מניית אינטל ב- 25%.

הממשל בארה"ב הורה לאנתרופיק לעצור באופן מיידי את הפצת המודלים החדשים שלה.

מפתח מודלי ה-AI המתקדמים הודיעה ביום שישי לאחר המסחר כי השביתה את הגישה למודלים Fable 5 ו-Mythos 5 שלה, בהתאם להוראת הממשל האמריקאי המתבססת על "סמכויות ביטחון לאומי". החברה נדרשה להשעות את גישתם של "כל אדורזר, בין אם בתוך ארה"ב ומחוצה לה, לרבות עובדים זרים של החברה" למודלים אלו, על אף שחלק מעובדים אלו היו שותפים לפיתוח המודל. מכיוון שלא ניתן לפלח מי זר ומי לא, החברה החליטה להשעות את הגישה לכלל לקוחותיה. בהודעתה ציינה אנתרופיק כי הממשלה לא סיפקה פרטים ספציפיים בנוגע לחשש הביטחוני שעמד בבסיס ההחלטה. החברה התנצלה בפני לקוחותיה על השיבוש; "כפי שהצהרנו, אנו מאמינים שלממשלה צריכה להיות היכולת לחסום מוצרים לא בטוחים, כחלק מתהליך חוקי שהוא שקוף, הוגן, נקי ומבוסס על עובדות טכניות. הפעולה הזאת לא עומדת בעקרונות האלה." למעשה מדובר בהחרפה נוספת בין אנתרופיק לממשל בארה"ב, לאחר שלפני מס' חודשים הממשל הכניס את החברה ל"רשימה שחורה" של חברות המהוות "סיכון לשרשרת האספקה", כלומר חברה המהווה איום על הביטחון הלאומי ארה"ב, לאחר שלא שעתה לבקשה של הממשל לשימוש במודלים של החברה למטרות "ביטחון לאומי".

הריבית באירופה עולה.

הבנק המרכזי האירופי, ECB, הפך השבוע לראשון מבין הבנקים המרכזיים הגדולים בעולם שהעלה את הריבית ברבע אחוז, לרמה של 2.25%. ההעלאה מגיעה לאור העלייה המשמעותית במחירי האנרגיה שהביאה לעלייה בסביבת האינפלציה בגוש. זוהי העלאת הריבית הראשונה בגוש מאז ספטמבר 2023. בדברי ההסבר להחלטה נכתב כי "בשל הלחצים האינפלציוניים שחוללה המלחמה באיראן, ההחלטה להעלות את הריבית התגבשה נוכח שורת תרחישים שבתנו את השפעתו האפשרית של הזעזוע על הכלכלה ועל התחזית לטווח הבינוני על גוש האירופי". הבנק גם העלה את תחזית האינפלציה עבור הגוש, וצופה כעת כי היא תגיע ל- 3% בממוצע השנה, אך תרד ל- 2.3% בשנה הבאה ול- 2% בשנת 2028.

מועד החלטת הריבית הבאה	שיעור הריבית	בנק מרכזי	תשואה מתחילת השנה	תשואה שבועית	ערך	מדדי מניות
06.07.26	3.75%	בנק ישראל	19.60%	1.77%	4266.96	ת"א 35
17.06.26	3.75%	FED (ארה"ב)	7.99%	0.49%	4012.44	ת"א 90
23.07.26	2.40%	ECB (אירופה)	-2.67%	1.73%	7817.75	ת"א בנקים
18.06.26	3.75%	BOE (אנגליה)	4.21%	1.09%	1507.30	ת"א נדל"ן
15.07.26	2.25%	BOC (קנדה)	8.56%	0.65%	7431.46	S&P 500
14.06.26	0.75%	BOJ (יפן)	11.39%	0.70%	25888.84	NASDAQ
--	3.00%	PBOC (סין)	0.59%	-0.50%	24635.30	DAX 40
16.06.26	4.35%	RBA (אוסטרליה)	5.44%	1.00%	10471.72	FTSE 100
18.06.26	0.00%	SNB (שוויץ)	6.93%	1.69%	633.21	EUROSTOXX 600
			-3.56%	-0.98%	24718.10	HANG SENG

נתונים מרכזיים השבוע

יום שני	יום שלישי	יום רביעי	יום חמישי	יום שישי
ישראל מדד המחירים לצרכן	ישראל התמ"ג בחישוב שנתי	ארה"ב החלטת הריבית מכירות קמעונאיות	ארה"ב מדד הייצור של פילדלפיה תביעות ראשוניות לדמי אבטלה	ארה"ב --