רוסאריו מחקר פיננסי - סקירה שבועית

שוק ההון הישראלי, עסקאות M&A ושווקים גלובליים

תאריך: 1 בנובמבר 2026 | גיליון מס' 44/2026 | שבוע המסחר: 26-30.10.2026

עמוד 1 | ישראל - השוק, החברות ושוק ההון

השבוע ב-60 שניות

- **הבחירות הכו במניות הבינוניות.** ת"א-90 ירד 5.24% ל-3,576.10 נקודות ות"א-35 ירד 1.58% ל-4,058.95. ב-28.10, יום המסחר הראשון אחרי הבחירות, צנח ת"א בנייה 8.8% ות"א ביטוח ירד 5.2% (ביזפורטל).
- **אין 61.** גוש נתניהו 53 מנדטים וגוש אייזנקוט 48 (תוצאות לפני אישור סופי, 29.10). תשואת השקלית ל-10 שנים עלתה 11 נ"ב ל-4.21%, והדולר נסגר ב-3.118 ש"ח אחרי שפל של 3.078 ב-26.10.
- **בעסקאות:** Intel האמריקאית רוכשת את Classiq הישראלית ב-2.3 מיליארד דולר; אאורה רוכשת את בית בכפר לפי שווי של 1.7 מיליארד ש"ח, והצעת הרכש של אקירוב למחיקת אלרוב התקבלה.
- **בעולם:** נאסד"ק קומפוזיט ירד 2.00% ו-DAX עלה 2.65%. הפד הותיר את הריבית 3.75%-4.00% ברוב של 10 מול 2, והשוק מתמחר הסתברות של 82.6% להעלאה בדצמבר (CME).

שוק ההון הישראלי

מדד	סגירה 23.10	סגירה 30.10	שינוי שבועי
ת"א-35	4,124.13	4,058.95	-1.58%
ת"א-125	4,034.99	3,936.27	-2.45%
ת"א-90	3,773.73	3,576.10	-5.24%
ת"א SME60	1,272.44	1,209.66	-4.93%
ת"א בנקים-5	8,858.29	8,475.21	-4.32%
ת"א ביטוח ושירותים פיננסיים	11,989.55	11,019.23	-8.09%
ת"א טכנולוגיה 35	2,005.87	2,006.39	+0.03%
ת"א נדל"ן	1,405.26	1,312.35	-6.61%
ת"א בנייה	1,918.79	1,734.06	-9.63%

שורה תחתונה: לפני הבחירות השוק תמחר הכרעה: ב-26.10 עלה ת"א-35 1.99%. המבוי הסתום הכה בענפים התלויים בתקציב ובאשראי, ת"א בנייה (ירד 9.63%) והביטוח (ירד 8.09%), בעוד ת"א טכנולוגיה 35, שנשען על מניות דואליות, נותר כמעט ללא שינוי (עלה 0.03%).

ארבע חברות שראוי לזכור

- **אלביט מערכות**, יצרנית מערכות ביטחוניות, עלתה 8.02% מ-226,800 ל-245,000 אגורות. ב-26.10 דיווחה על חוזים של 200 מיליון דולר במדינה באסיה-פסיפיק, וב-29.10 עלתה 3% (ביזפורטל).
- **פאלו אלטו**, ענקית הסייבר האמריקאית, החברה הגדולה בבורסה בת"א, עלתה 8.93% מ-109,150 ל-118,900 אגורות: זינקה כ-10% ב-26.10 וירדה 6.5% ב-29.10 אחרי צניחה של 25% בפורטינט.
- **טאואר**, יצרנית שבבים בהזמנה ממגדל העמק, עלתה 5.74% מ-52,450 ל-55,460 אגורות, אף שירדה 7.6% ב-30.10 בעקבות צניחת אינטל; הדוחות לרבעון השלישי ב-2.11.
- **אפריקה מגורים**, יזמית נדל"ן למגורים, ירדה 18.43% מ-24,640 ל-20,100 אגורות, הירידה החדה במדד ת"א-125. ב-28.10 צנחה כ-13% עם ת"א בנייה, שרשם את יומו החלש מאז 8.10.2023.

שוק ההון הראשוני: שבוע הבחירות הקפיא את המכרזים

המכרז היחיד שאותר בשבוע: הראל ריביות ופיקדונות, חברה פיננסית, קיימה ב-28.10 מכרז ציבורי לאג"ח ז', אחרי שלב מוסדי (22.10) של 1.42 מיליארד ש"ח ע.נ. במרווח 0.18%; ההיקף הסופי, ההצמדה והדירוג לא נחשפו. האוצר רשם למסחר בת"א מ-28.10 ארבע סדרות ממשלתיות לא צמודות במט"ח, בהן סדרה דולרית לפדיון ב-2035 בהיקף 2.5 מיליארד דולר ובתשואה של 5.85%. בצנרת: תומר, יצרנית מנועי טילי החץ שבבעלות המדינה, מתכננת לגייס בנובמבר עד 600 מיליון ש"ח באג"ח ראשונה, בדירוג מקדמי ilAA+ (S&P מעלות), במח"מ ארוך יחסית ועם שלוש שנים של ריבית בלבד. במניות הכיוון הפוך: אלרוב ובית בכפר בדרך למחיקה מהמסחר.

עמוד 2 | עסקאות, מאקרו ומה חשוב בשבוע הבא

עסקאות והשוק הפרטי

- **העסקה המרכזית.** Intel, יצרנית השבבים האמריקאית, רוכשת את Classiq, חברה תל-אביבית לתוכנה לתכנות מחשבים קוונטיים, ב-2.3 מיליארד דולר במזומן ובמניות, פי 3 משווי סבב 2025. בין המוכרים: קרן ההון סיכון Entrée Capital (כ-15%), קבוצת הסייבר Team8 (כ-8%) וקבוצת הביטוח הפניקס (כ-7%) (גלובס).
- **אקזיטים ומגעים.** Unconventional AI, סטארט-אפ אמריקאי לחומרת מחשוב AI, רוכשת את NeuReality, מפתחת שבבים להרצת מודלי AI; בלי מחיר רשמי (הערכת גלובס: 150-200 מיליון דולר). קרן ה-PE פימי הציעה (לא מחייב) 200 מיליון ש"ח תמורת 50% ממייטרוניקס, יצרנית רובוטים לניקוי בריכות.
- **גיוסים ותמונת ההון.** Upwind, חברת אבטחת ענן ו-AI ישראלית, השלימה סבב של 400 מיליון דולר בהובלת קרן ההון סיכון האמריקאית Bessemer, לפי שווי של 3.8 מיליארד דולר: 300 מיליון בספטמבר והרחבה של 100 מיליון השבוע (CTech, RuntimeWire). באוקטובר כולו גייסו סטארט-אפים ישראליים כ-872 מיליון דולר (CTech, 1.11).
- **קונים מקומיים.** אאורה, יזמית נדל"ן שבשליטת יעקב אטרקצ'י, רוכשת ממשפחת בלושטיין 55% מבית בכפר, רשת דיור מוגן, ב-935 מיליון ש"ח, ותגיש הצעת רכש ליתרה (30% במזומן, 70% במניות): 24.31 ש"ח למניה, פרמיה של 82% (ביזפורטל). הצעת הרכש של אקירוב, 322.41 ש"ח למניה, התקבלה באלרוב, חברת נדל"ן ומלונאות, לפי שווי של 6.64 מיליארד ש"ח.

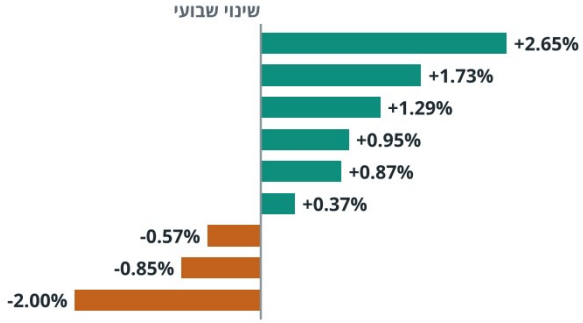
שורה תחתונה: שני האקזיטים הבולטים, בקוונטים ובשבבי AI, נמכרו לקונים אמריקאיים; בת"א בעלי שליטה מוציאים חברות מהמסחר בפרמיה.

גלובלי: ספק בהשקעות ה-AI מכה בנאסד"ק קומפוזיט, אירופה עולה

במדיניות מוניטרית. הפד הותיר את הריבית 3.75%-4.00% ב-28.10. צמיחה של 3.4% ברבעון השלישי ואינפלציית ליבה (PCE) של 3.1% שומרות את המחירים מעל היעד, ולכן השוק מתמחר העלאה בדצמבר. ריבית הפיקדון של ה-ECB נותרה 2.50%, ובנק יפן נותר על 1.25%.

הנהג המרכזי - מחיר ההשקעה ב-AI. אלפבית צנחה 12.6% ב-29.10 אחרי תזרים חופשי שלילי של 9.07 מיליארד דולר ותחזית השקעות של 195-205 מיליארד, ואינטל צנחה 28.6% ב-30.10 אחרי תחזית הכנסות של 15-16 מיליארד דולר מול 17.1 מיליארד בצפי.

מניות ואג"ח. ב-30.10 ירד נאסד"ק קומפוזיט 2.86%, היום החלש מאז יוני; התשואה ל-10 שנים בארה"ב ירדה מ-5.00% ל-4.94%, ותשואת הבונד הגרמני ל-10 שנים ירדה לכ-3.32%, הנמוכה מאז אוגוסט.



מדד	סגירה 30.10
DAX	25,818.21
STOXX 600	646.75
ראסל 2000	2,811.84
ניקיי 225	63,290.11
האנג סנג	23,294.42
FTSE 100	10,729.78
S&P 500	7,580.07
דאו ג'ונס	51,770.31
נאסד"ק קומפוזיט	25,437.00

השבוע הקרוב - ארבעה דברים שחשוב לעקוב אחריהם

מועד	אירוע	למה זה חשוב
2.11	דוחות אפל, צ'ק פוינט וטאואר	טאואר עלתה 5.74% בשבוע אך ירדה 7.6% ב-30.10 בעקבות אינטל
3.11	בחירות האמצע בארה"ב; דוחות טבע	השליטה בקונגרס; טבע עלתה 3.90% בשבוע, מ-12,320 ל-12,800 אגורות
4-5.11	דוחות נייס, קמטק ונובה; בנק אנגליה	קמטק ירדה 8.2% ונובה 7.4% ב-30.10
6.11	דוח התעסוקה לאוקטובר בארה"ב	צפי ל-55 אלף משרות ואבטלה של 4.2% (FactSet)

שלוש מסקנות לשבוע

- **בת"א.** הפוליטיקה החליפה את הריבית כגורם המוביל: בנייה (ירד 9.63%) וביטוח (ירד 8.09%) ספגו את עיקר הירידה.
- **בשוק ההון.** עליית התשואה השקלית ל-10 שנים ל-4.21% מייקרת חוב חדש; גיוס תומר יבחן את הביקושים אחרי הבחירות.
- **בעולם.** השוק מתמחר יחד העלאת ריבית בדצמבר וספק בהחזר על השקעות ה-AI: נאסד"ק קומפוזיט ירד 2.00% בעוד DAX עלה 2.65%.

מקורות: ביזפורטל, גלובס, CTech, Investing.com, AP, Fox Business, Euronews, Cappnotes; TradingEconomics ו-נכון ל-1.11.2026. ת"א: 23.10 מול 30.10 (27.10, יום הבחירות, סגור); חו"ל: שישי מול שישי, אחווי אירופה ואסיה חושבו מרמות הסגירה. בסתירות הועדפו נתונים ראשוניים (פרמיית בית בכפר: 24.31 מול 13.39 ש"ח). רשימת ההנפקות טעונה הצלבה מול דסק החיתום.

הבהרה משפטית / הסרת אחריות (Disclaimer)

מסמך זה ("הסקירה") הוכן על ידי **רוסאריו מחקר פיננסי בע״מ** (להלן: "החברה") באמצעות כלי בינה מלאכותית (AI) שונים. החברה אינה בעלת רישיון ייעוץ השקעות או שיווק השקעות לפי חוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ״ה-1995 ("חוק הייעוץ").

הסקירה עשויה לכלול ניתוחים, הערכות, תחזיות, אומדנים או עמדות ביחס לחברות שונות ו/או לניירות הערך שלהן. המידע והניתוחים הכלולים בה אינם מותאמים לנתוניו, למטרותיו, לצרכיו או לנסיבותיו האישיות של משקיע מסוים, אינם מהווים ייעוץ השקעות, ייעוץ משפטי, ייעוץ מס, ייעוץ חשבונאי או ייעוץ מקצועי אחר מכל סוג, ואין לראות בהם ייעוץ אישי, המלצה לרכישה, מכירה או החזקה של ניירות ערך, הזמנה לבצע עסקה או תחליף לשיקול דעתו העצמאי של המשקיע או לקבלת ייעוץ מקצועי המתחשב בנתוניו ובצרכיו המיוחדים.

אין בהסתמכות על הסקירה כדי ליצור ציפייה או הבטחה לרווח כלשהו ואין להסתמך עליה בקבלת החלטות כלשהן, לרבות החלטות השקעה, ואין לראות בה משום מצג או התחייבות כלשהם, לרבות לא לשלמות המידע הכלול בה.

השימוש בכלי בינה מלאכותית כרוך במגבלות ובסיכונים ייחודיים. כלי בינה מלאכותית עשויים להפיק מידע, נתונים, ציטוטים, חישובים, ניתוחים, מסקנות או תחזיות שאינם מדויקים, שלמים, עדכניים או מתאימים לנסיבות העניין, לרבות עקב טעויות עובדתיות או חישוביות, "הזיות", הטיות, הסתמכות על מקורות חלקיים או בלתי מהימנים, אי-הבנת הקשר, כשלים טכניים, שינויים במודלים או במאגרי המידע, או מגבלות אחרות של הכלים.

השימוש בכלי בינה מלאכותית אינו מחליף בדיקה, אימות, שיקול דעת מקצועי או ייעוץ מתאים, ואין להסתמך על תוצריהם ללא בחינה עצמאית של המקורות, הנתונים והמסקנות הרלוונטיים.

הסקירה אינה מהווה מחקר אנליזה בלתי תלוי, ככל שהיא כוללת מידע או תוצרים שנוצרו, עובדו או נוסחו בסיוע כלי בינה מלאכותית. אין לראות בתוצרים כאמור דעה אישית של אנליסט מסוים, אלא אם צוין במפורש אחרת בסקירה.

אין בסקירה משום הצעה לציבור של ניירות ערך, הזמנה להציע הצעות לרכישתם או התחייבות לביצוע עסקה כלשהי.

המידע הכלול בסקירה מבוסס על מידע פומבי, ובין היתר מידע שפורסם על ידי החברות הנסקרות, מבלי שהחברה בהכרח ביצעה בדיקה עצמאית או אימות של מידע כאמור. החברה אינה מתחייבת כי המידע מלא, מדויק, נכון או עדכני בכל עת, ואינה אחראית לכל השמטה, טעות, אי-דיוק, ליקוי או שינוי במידע. אין לראות בסקירה מצג או התחייבות ביחס להתפתחויות עתידיות. הערכות, תחזיות, אומדנים, הנחות ומסקנות המובאים בסקירה, ככל שקיימים, משקפים את הערכת עורכי הסקירה במועד עריכתה ועשויים להשתנות ללא הודעה מוקדמת.

תוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהותית מהערכות או מתחזיות המובאות בה. כל נתון, מתווה, ניתוח, רעיון או הערכה המובאים בסקירה הם ראשוניים בלבד, ולא בהכרח נבדקו מבחינה כלכלית, שיווקית, משפטית, מיסויית, חשבונאית או בכל בחינה אחרת.

השקעה בניירות ערך כרוכה בסיכונים, לרבות אפשרות לאובדן חלק מההשקעה או כולה. כל החלטת השקעה או עסקה אחרת צריכה להתקבל באופן עצמאי על ידי המשקיע, לאחר שבחן את כלל המידע הרלוונטי ואת הסיכונים הכרוכים בהשקעה, ביצע את הבדיקות הכלכליות, המשפטיות, החשבונאיות והאחרות הנדרשות, וקיבל, לפי הצורך, ייעוץ מקצועי מתאים.

החברה, חברות קשורות לה, בעלי מניותיה, נושאי משרה בה, עובדיה, עורכי הסקירה ומחבריה לא יישאו באחריות לכל נזק, הפסד או אובדן, ישיר או עקיף, שייגרם עקב שימוש בסקירה או הסתמכות עליה, לרבות אובדן רווחים, ככל שהדין מאפשר זאת.

חברות בקבוצת החברה עוסקות, בין היתר, בפעילות חיתום, הפצה והשקעות, ועשויות לקיים או לקיים בעתיד קשרים עסקיים עם חברות וניירות ערך הנזכרים בסקירה. החברה, חברות הקשורות אליה, בעלי מניותיה, נושאי משרה בה או עובדיה עשויים, בכפוף להוראות הדין, להחזיק בניירות ערך או בנכסים פיננסיים הנזכרים בסקירה, לסחור בהם, להשתתף בהנפקתם או בהפצתם, לספק שירותים לתאגיד נשוא הסקירה או לקבל תמורה בקשר לפעילויות כאמור. במהלך השנה שקדמה לפרסום הסקירה, החברה או חברות קשורות לה נתנו או עשויות היו לתת לתאגיד נשוא הסקירה או לחברות בקבוצתו שירותים פיננסיים, לרבות שירותי גיוס חוב או הון, ניהול, הפצה או חיתום, והן עשויות להעניק שירותים כאמור גם בעתיד.