רוסאריו מחקר פיננסי - סקירה שבועית

שוק ההון הישראלי, עסקאות M&A ושווקים גלובליים

תאריך: 8 בנובמבר 2026 | גיליון מס' 45/2026 | שבוע המסחר: 2-6.11.2026

עמוד 1 | ישראל - השוק, החברות ושוק ההון

השבוע ב-60 שניות

- **השבבים והביטחוניות הובילו את הירידה.** ת"א-35 ירד 2.90% ל-3,941.14 נקודות ות"א טכנולוגיה 35 ירד 5.56%. ב-5.11 צנח ת"א-35 ב-3.69%, ביום עדכון המדדים, במחזור של כ-19.4 מיליארד ש"ח, השני בגובהו בעשור האחרון (ביזפורטל).
- **הסיוע האמריקאי והשקל.** טראמפ הודיע ב-3.11 שהסיוע הצבאי לישראל (כ-4 מיליארד דולר בשנה) יסתיים בסוף 2026. הדולר עלה 2.44% ל-3.194 ש"ח, ות"א ביטחוניות ירד 11.39% בשבוע.
- **בעסקאות:** Affle ההודית רוכשת את פריון, חברת פרסום דיגיטלי ישראלית, בכ-420 מיליון דולר (פרמיה של 34.5%); Sentra, חברת אבטחת מידע ישראלית, גייסה 150 מיליון דולר בהובלת Capital One Ventures.
- **בעולם:** ניצחון הדמוקרטים בבחירות האמצע בארה"ב (3.11) הוריד את הנפט: ברנט ירד 13.3% ל-98.32 דולר. מדד השבבים SOX צנח 12.2% ב-5.11, נאסד"ק קומפוזיט ירד 3.37% בשבוע וניקיי 225 ירד 9.25%.

שוק ההון הישראלי

מדד	סגירה 30.10	סגירה 6.11	שינוי שבועי
ת"א-35	4,058.95	3,941.14	-2.90%
ת"א-125	3,936.27	3,823.63	-2.86%
ת"א-90	3,576.10	3,469.84	-2.97%
ת"א SME60	1,209.66	1,158.11	-4.26%
ת"א בנקים-5	8,475.21	8,628.59	+1.81%
ת"א ביטוח ושירותים פיננסיים	11,019.23	10,480.26	-4.89%
ת"א טכנולוגיה 35	2,006.39	1,894.86	-5.56%
ת"א נדל"ן	1,312.35	1,277.45	-2.66%
ת"א בנייה	1,734.06	1,673.34	-3.50%

שורה תחתונה: ת"א בנקים-5 עלה 1.81% בשבוע שבו ת"א טכנולוגיה 35 ירד 5.56% ות"א ביטוח ושירותים פיננסיים ירד 4.89%; ב-6.11 עלה ת"א בנקים-5 ב-4.52% על רקע הסיכוי להקמת ממשלה, בעוד הטכנולוגיה והביטחוניות נגררו אחרי השבבים.

ארבע חברות שראוי לזכור

- **דוראל אנרגיה**, יזמית אנרגיה מתחדשת, עלתה 8.53% מ-5,320 ל-5,774 אגורות. נכנסה למדד ת"א-35 יחד עם אל על, במקום דמרי, שופרסל וקנון, בעדכון שנכנס לתוקף בנעילת 5.11.
- **טאואר**, יצרנית שבבים בהזמנה ממגדל העמק, ירדה 17.56% מ-55,460 ל-45,720 אגורות, לצד נקסט ויז'ן (ירדה 17.85%), אחרי צניחת SOX ב-12.2% ב-5.11. בניו יורק נסגרה ב-6.11 ב-137.34 דולר, כ-4.2% מתחת לשער בת"א (ביזפורטל).
- **אלביט מערכות**, יצרנית מערכות ביטחוניות, ירדה 11.67% מ-245,000 ל-216,410 אגורות, על רקע הודעת טראמפ על סיום הסיוע והחשש שקונגרס דמוקרטי יאט את הגדלת תקציב הביטחון בארה"ב (ביזפורטל).
- **טבע**, חברת תרופות גנריות ומקוריות, עלתה 3.91% מ-12,800 ל-13,300 אגורות, אחרי הכנסות של 4.4 מיליארד דולר ברבעון השלישי (צפי 4.2 מיליארד) והעלאת תחזית ההכנסות ל-2026 ל-16.7-17.0 מיליארד דולר.

שוק ההון הראשוני: הרחבות חוב, הנפקות לציבור וממתינות

קרסו נדל"ן, יזמית מגורים והתחדשות עירונית ובעלת נדל"ן מניב, הרחיבה השבוע את אג"ח ב' (שקלית לא צמודה, ריבית 5.74%, דירוג ilA ב-S&P מעלות) והנפיקה כ-270 מיליון ש"ח ע.נ. במחיר של 1.023 ש"ח, תמורה של כ-276 מיליון ש"ח (מאיה). אלקטרה נדל"ן, המשקיעה בעיקר בדיור להשכרה בארה"ב, השלימה הנפקת זכויות של כ-200 מיליון ש"ח (ספונסר). במניות לא הושלמה הנפקה לציבור: י.ד. ברזאני, קבלנית תשתיות, מבקשת כ-1.03 מיליארד ש"ח אחרי שהשווי לפני הכסף הופחת בכ-20% לכ-2.4 מיליארד ש"ח, ותנובה, חברת המזון והחלב הגדולה בישראל, נערכת להנפקה ב-2027 לפי שווי של יותר מ-10 מיליארד ש"ח (גלובס). מרווחי הקונצרניות התרחבו: דירוג A ל-1.37% ו-BBB ל-2.99% (מיטב).

עמוד 2 | עסקאות, מאקרו ומה חשוב בשבוע הבא

עסקאות והשוק הפרטי

- **העסקה המרכזית.** Affle International, חברת פרסום במובייל מהודו, רוכשת את פריון נטוורק, חברת אד-טק ישראלית הנסחרת בנאסד"ק ובת"א (ריטייל מדיה, CTV ושילוט דיגיטלי), ב-11.70 דולר למניה במזומן, פרמיה של 34.5% על מחיר 30.10, ובסך הכל כ-420 מיליון דולר. לאחר ההשלמה, הצפויה בתחילת 2027, תימחק פריון משתי הבורסות (גלובס).
- **אקזיטים ומגעים.** לפי The Information, פאלו אלטו נטוורקס, חברת הסייבר האמריקאית, במגעים לרכישת Clutch Security, סטארט-אפ ישראלי לאבטחת זהויות לא-אנושיות של סוכני AI, בכ-500 מיליון דולר; לפי כלכליסט גם על Beacon Security, פלטפורמת AI לזיהוי איומים (סכום לא פורסם). החברות לא הגיבו.
- **גיוסים ותמונת ההון.** Sentra, חברת אבטחת מידע ארגוני ובקרת גישה של סוכני AI, גייסה 150 מיליון דולר בסבב C בהובלת Capital One Ventures (זרוע ההשקעות של הבנק האמריקאי); השווי לא פורסם. לפי גלובס גייסו חברות ישראליות יותר מ-900 מיליון דולר באוקטובר ו-11.9 מיליארד דולר מתחילת השנה, מול 10.7 מיליארד בכל 2025 (IVC-לאומיטק).
- **תשתיות וקונים מקומיים.** קונסורציום של אדלטק (יזמית אנרגיה), מנורה מבטחים (קבוצת ביטוח) וקרן התשתיות קיסטון השלים סגירה פיננסית לתחנת הכוח בגז "שורק" (870 מגה-וואט), עם חוב של כ-4.8 מיליארד ש"ח בהובלת מזרחי טפחות ודיסקונט. בזק, חברת התקשורת, ואדגר, חברת נדל"ן מניב, חתמו על מזכר הבנות לחוות שרתים בפתח תקווה, 250-200 מיליון ש"ח לכל צד (גלובס).

שורה תחתונה: הקונים משלמים פרמיות על טכנולוגיה ישראלית גם כשהבורסה בת"א יורדת: פרמיה של 34.5% בפריון, ושלושה מהלכי סייבר בשבוע אחד (גיוס Sentra והמגעים על Clutch ו-Beacon) נסובו סביב אבטחת סוכני AI.

גלובלי: הבחירות בארה"ב הורידו את הנפט ואת השבבים

במדיניות מוניטרית. הבנק המרכזי של אנגליה העלה ב-5.11 את הריבית ב-0.25 נקודת אחוז ל-4.00%. בארה"ב נוספו 165 אלף משרות באוקטובר (צפי כ-60 אלף) והשכר עלה 0.4% בחודש: שוק עבודה הדוק שמזין לחץ שכר, וההסתברות להעלאת ריבית הפד (4.00%-3.75%) בדצמבר עלתה לכ-77% (CME).

הנהג המרכזי - בחירות האמצע. הדמוקרטים זכו בשני בתי הקונגרס. השוק קרא בכך סיכוי גבוה יותר להרגעה מול איראן, וברנט ירד 13.3% ל-98.32 דולר; מנגד, חשש מרגולציה על AI ומימוש רווחים הכו במניות ה-AI: ב-5.11 צנחו SOX ב-12.2% ונאסד"ק קומפוזיט ב-5.52%.

מניות ואג"ח. ניקיי 225 רשם את השבוע החלש מאז מרץ 2020; התשואה ל-10 שנים בארה"ב ירדה מ-4.94% ל-4.86% ובגרמניה מכ-3.34% לכ-3.25%.

מדד	סגירה 06.11	שינוי שבועי
האנג סנג	24,481.86	+5.10%
STOXX 600	648.33	+0.24%
DAX	25,820.36	+0.01%
FTSE 100	10,673.94	-0.52%
דאו ג'ונס	51,285.73	-0.94%
ראסל 2000	2,754.11	-2.05%
S&P 500	7,376.86	-2.68%
נאסד"ק קומפוזיט	24,579.42	-3.37%
ניקיי 225	57,434.77	-9.25%

השבוע הקרוב - ארבעה דברים שחשוב לעקוב אחריהם

מועד	אירוע	למה זה חשוב
10.11	מדד המחירים לצרכן בארה"ב לאוקטובר	יפורסם שינוי חודשי בלבד; מבחן לתמחור של כ-77% להעלאת ריבית בדצמבר אחרי דוח תעסוקה חזק
11.11	דוחות הבינלאומי (הבנק הראשון שמדווח), בזק (תקשורת) ואיי.סי.אל (דשנים ומינרלים)	ת"א בנקים-5 עלה 1.81% בשבוע שבו ת"א-35 ירד 2.90%; איי.סי.אל עלתה 5.34% על רקע ביקושי אשלג
15.11	מדד המחירים לצרכן בישראל לאוקטובר (18:30)	האינפלציה השנתית 1.6% בספטמבר, לפני החלטת הריבית ב-23.11 (3.25%); מיטב צופה 0.4%
8.11-6.12	28 ימים לגדי אייזנקוט להרכבת ממשלה	67 ממליצים מול 46 לנתניהו (חדשות 13); ת"א בנקים-5 עלה 4.52% ב-6.11 על סימני התקדמות

שלוש מסקנות לשבוע

- **בת"א.** ת"א בנקים-5 עלה 1.81% ות"א ביטחוניות ירד 11.39%: פער של 13.2 נקודות אחוז בין המשק המקומי ליצוא הביטחוני.
- **בשוק ההון.** מחזור של כ-19.4 מיליארד ש"ח בעדכון המדדים, פי ארבעה מהממוצע היומי, משקף את משקל הכסף הפסיבי (כ-103 מיליארד ש"ח בכלל המדדים).
- **בעולם.** הנפט הזול מקל על האינפלציה, אך שוק העבודה האמריקאי משאיר את הבנקים המרכזיים בכיוון של העלאה.

מקורות: מאיה, ביזפורטל, גלובס, כלכליסט/CTech, ספונסר, חדשות 13, AP, Reuters, BLS, CME, Cappnotes ומיטב ברוקראז' (סקירה שבועית, 8.11); נכון ל-8.11.2026. ת"א: סגירת 30.10.2026 מול 6.11.2026; חו"ל: שישי 30.10 מול שישי 6.11, ואחוזי STOXX 600, DAX, FTSE 100 והאנג סנג חושבו מרמות הסגירה. ברנט לפי חוזה ינואר (ירד 13.3%); Reuters מדווחת על ירידה של כ-17% (LSEG).

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.