רוסאריו מחקר פיננסי - סקירה שבועית

שוק ההון הישראלי, עסקאות M&A ושווקים גלובליים

תאריך: 15 בנובמבר 2026 | גיליון מס' 46/2026 | שבוע המסחר: 9-13.11.2026

עמוד 1 | ישראל - השוק, החברות ושוק ההון

השבוע ב-60 שניות

- **התאוששות בת"א.** ת"א-35 עלה 2.46% ל-4,038.02 נקודות ות"א-90 עלה 3.27%, אחרי ירידה של 2.90% בשבוע הקודם. ת"א בנקים-5 היה המדד היחיד בטבלה שירד (0.78%), אחרי דוח הבינלאומי.
- **פוליטיקה ותקציב.** גדי אייזנקוט קיבל ב-8.11 את המנדט להרכבת ממשלה והכנסת הושבעה ב-10.11. הגירעון ב-12 החודשים האחרונים עלה באוקטובר ל-3.3% מהתוצר (משרד האוצר), והדולר עלה 0.16% ל-3.199 ש"ח.
- **בעסקאות:** ואנטה האמריקאית רוכשת את פילאר סקיוריטי הישראלית, לפי הערכות בכ-150 מיליון דולר; רפק רוכשת 50.1% מתחנת הכוח "אורות יצחק" ב-370 מיליון ש"ח, ופלאפון רוכשת את וויקום ב-265 מיליון ש"ח.
- **בעולם:** מדד המחירים לצרכן בארה"ב עלה 0.4% באוקטובר (צפי 0.3%) והתשואה ל-10 שנים עלתה מ-4.86% ל-5.15%. ג'נסן הואנג פרש מניהול אנבידיה והמניה ירדה כ-12%, אך S&P 500 עלה 2.51%.

שוק ההון הישראלי

מדד	סגירה 6.11	סגירה 13.11	שינוי שבועי
ת"א-35	3,941.14	4,038.02	+2.46%
ת"א-125	3,823.63	3,920.85	+2.54%
ת"א-90	3,469.84	3,583.20	+3.27%
ת"א SME60	1,158.11	1,180.75	+1.95%
ת"א בנקים-5	8,628.59	8,561.63	-0.78%
ת"א ביטוח ושירותים פיננסיים	10,480.26	10,562.56	+0.79%
ת"א טכנולוגיה 35	1,894.86	1,957.79	+3.32%
ת"א נדל"ן	1,277.45	1,310.00	+2.55%
ת"א בנייה	1,673.34	1,723.43	+2.99%

שורה תחתונה: ת"א טכנולוגיה 35 עלה 3.32% ות"א-90 עלה 3.27%, בעוד ת"א בנקים-5 ירד 0.78%: ב-11.11 ירד מדד הבנקים 3.10% אחרי דוח הבינלאומי, שבוע לפני ששאר הבנקים הגדולים מפרסמים את דוחות הרבעון השלישי.

ארבע חברות שראוי לזכור

- **נקסט ויז'ן**, יצרנית מצלמות מיוצבות לרחפנים ולכלי טיס, עלתה 16.05% מ-16,200 ל-18,800 אגורות, אחרי דוח שבו ההכנסות הוכפלו ברבעון; מנגד, צבר ההזמנות ירד 21% ברבעון (ספונסר).
- **או.פי.סי אנרגיה**, יצרנית חשמל פרטית בישראל ובארה"ב, עלתה 11.96% מ-8,637 ל-9,670 אגורות, אחרי שהרווח הנקי המתואם ברבעון השלישי עלה 121% ל-126 מיליון דולר, בין היתר בזכות ביקוש שיא לחשמל בארה"ב (גלובס).
- **הבורסה לני"ע בת"א**, מפעילת שוק ההון המקומי, ירדה 7.49% מ-14,160 ל-13,100 אגורות. ב-11.11 ירדה 9.2%, יום אחרי דוח שבו הרווח ברבעון עלה 37% ובתשעה חודשים 74% (כלכליסט).
- **הבינלאומי**, קבוצת בנקאות, ירדה 4.18% מ-22,960 ל-22,000 אגורות, אחרי רווח רבעוני של 508 מיליון ש"ח מול צפי של 533 מיליון (גלובס), ובשבוע שבו Revolut קיבלה רישיון בנק מותנה מבנק ישראל (10.11).

שוק ההון הראשוני: ברזאני הונפקה, אקסטל גנזה הנפקת חוב

י.ד. ברזאני, קבלנית תשתיות ובנייה מירושלים, גייסה מיליארד ש"ח בהנפקה ראשונה לציבור, ב-11.25 ש"ח למניה ובשווי של 3.25 מיליארד ש"ח אחרי הכסף; כ-350 מיליון ש"ח מהתמורה מיועדים לדיבידנד לדל"ן סנטר, מאיה). בחוב, פאי פלוס פיקדונות, מנפיקת אג"ח המגובות בפיקדונות בבנקים ישראליים, הנפיקה 900 מיליון ש"ח ע.נ. באג"ח ה' (שקלית, ריבית משתנה, פדיון ב-2036, דירוג ilAA+ במעלות), ופרטנר, חברת התקשורת, קיבלה במכרז מוסדי התחייבויות ל-900 מיליון ש"ח באג"ח ט' בריבית של 4.73%, לקראת הצעה לציבור ב-16.11 (מאיה). מנגד, אקסטל, המשקיעה בנדל"ן במנהטן, החליטה שלא לקדם את הנפקת אג"ח ו' "לאור תנאי השוק" (מאיה), כשמרווח האג"ח בדירוג BBB התרחב השבוע ב-0.52 נקודת אחוז ל-2.83%.

עמוד 2 | עסקאות, מאקרו ומה חשוב בשבוע הבא

עסקאות והשוק הפרטי

- **העסקה המרכזית.** ואנטה (Vanta), חברה אמריקאית לתוכנות אבטחה ועמידה ברגולציה, חתמה על הסכם לרכישת פילאר סקיוריטי, סטארט-אפ ישראלי משנת 2023 להגנה על סוכני בינה מלאכותית. התמורה לא פורסמה; לפי ההערכות כ-150 מיליון דולר, אחרי שהחברה גייסה 9 מיליון דולר בלבד (CTech).
- **אקזיטים.** Elligint Health, ספקית אמריקאית של תוכנות לניהול טיפול רפואי לחברות ביטוח בריאות, רוכשת את Laguna Health, פלטפורמת AI ישראלית לניהול טיפול שגייסה כ-30 מיליון דולר. התמורה לא פורסמה; לפי CTech עשרות מיליוני דולרים.
- **גיוסים ותמונת ההון.** Daylight, חברת תפעול אבטחה מבוססת AI, גייסה 80 מיליון דולר בסבב B בהובלת זרוע הצמיחה של גולדמן זאקס; Edelbyte, תשתית נתונים לחיפוש ולאנליטיקה, גייסה 70 מיליון דולר; Bay, אבטחת סוכני AI, גייסה 50 מיליון דולר. קרן Vine Ventures השלימה קרן שלישית של 236 מיליון דולר.
- **תשתיות, אנרגיה וביטחון.** רפק, חברת אנרגיה בשליטת משפחת אורן, רוכשת 50.1% מתחנת הכוח המתוכננת "אורות יצחק" (850-1,700 מגה-וואט) ב-370 מיליון ש"ח, ומניית רפק עלתה 12.32%. פלאפון של בזק רוכשת את מפעילת הסלולר וויקום ב-265 מיליון ש"ח. אלביט מערכות זכתה בחוזה של 260 מיליון דולר למדינת נאט"ו באירופה.

שורה תחתונה: אבטחת סייבר בעידן ה-AI ריכזה את השוק הפרטי: רכישת פילאר והגיוסים של Bay ו-Daylight הסתכמו בכ-280 מיליון דולר. רפק משלמת 370 מיליון ש"ח על תחנת כוח בשלב תכנון: הביקוש לחשמל הפך לנכס.

גלובלי: אינפלציה עיקשת העלתה את התשואות, המניות בכל זאת עלו

במדיניות מוניטרית. מדד המחירים לצרכן בארה"ב עלה 0.4% באוקטובר (צפי 0.3%) ומדד הליבה עלה 0.3% בחודש השלישי ברציפות: האינפלציה לא מתמתנת, ובכירי הפד ויליאמס ווולר אותתו על העלאות נוספות. החוזים ב-CME מגלמים כמעט בוודאות העלאה בדצמבר, עם סיכוי של 10%-15% להעלאה של 0.5 נקודת אחוז.

הנהג המרכזי - פרישת האוצר. ג'נסן הואנג פרש ב-12.11 מתפקיד מנכ"ל אנבידיה, ומנהלת הכספים קולט קרס מונתה למנכ"לית זמנית; המניה ירדה כ-12%, השבוע השישי ברציפות של ירידות. השוק הרחב לא נגרר: S&P 500 עלה 2.51%, בשבוע הטוב שלו מאז אוגוסט (AP).

מניות ואג"ח. ניקיי 225 עלה 6.46% אחרי ירידה של 9.25% בשבוע הקודם; התשואה ל-10 שנים בארה"ב עלתה מ-4.86% ל-5.15%, ובגרמניה עלתה בכ-0.11 נקודת אחוז לכ-3.37%.

מדד	סגירה 13.11	שינוי שבועי
ניקיי 225	61,142.35	+6.46%
DAX	26,756.70	+3.63%
S&P 500	7,561.67	+2.51%
STOXX 600	664.14	+2.44%
נאסד"ק קומפוזיט	25,136.27	+2.27%
FTSE 100	10,902.56	+2.14%
דאו ג'ונס	52,347.55	+2.07%
ראסל 2000	2,790.49	+1.32%
האנג סנג	23,637.60	-3.45%

השבוע הקרוב - ארבעה דברים שחשוב לעקוב אחריהם

מועד	אירוע	למה זה חשוב
15.11 (18:30)	מדד המחירים לצרכן בישראל לאוקטובר	לפי ביזפורטל הכלכלנים צופים עלייה של 0.4%-0.3%, אחרי ירידה של 0.5% בספטמבר (אינפלציה שנתית 1.6%); בסיס להחלטת הריבית ב-23.11 (3.25%)
16.11	אומדן ראשון לתוצר ברבעון השלישי ושיעור האבטלה לאוקטובר	ברבעון השני צמח התוצר ב-15.4% במונחים שנתיים; בנק ישראל צופה צמיחה של 5.6% ב-2026
16-18.11	דוחות הפועלים, לאומי, מזרחי טפחות ודיסקונט; מכרזי אג"ח של הפועלים והבינלאומי	לפי לידר (גלובס) הרווחים צפויים לרדת ב-12%-3% לעומת אשתקד; ת"א בנקים-5 ירד השבוע 0.78%
17.11	דוחות אנבידיה ומכירות הקמעונאות בארה"ב לאוקטובר	הדוח הראשון אחרי פרישת האנג; הצפי להכנסות של כ-109 מיליארד דולר ברבעון

שלוש מסקנות לשבוע

- **בת"א.** ת"א-35 החזיר כ-82% מהירידה של השבוע הקודם, אך ת"א בנקים-5 ירד 0.78% לקראת דוחות הבנקים.
- **בשוק ההון.** מרווח BBB התרחב ב-0.52 נקודת אחוז ושתי הנפקות אג"ח נגנזו, אך פאי פלוס גייסה 900 מיליון ש"ח.
- **בעולם.** התשואה ל-10 שנים בארה"ב עלתה ל-5.15%, ובכל זאת S&P 500 עלה 2.51% למרות אנבידיה.

מקורות: מאיה, ביזפורטל, גלובס, כלכליסט/CTech, ספונסר, משרד האוצר, AP, Reuters, CME ובנק ישראל; נכון ל-15.11.2026. ת"א: סגירת 6.11.2026 מול 13.11.2026; חו"ל: שישי 6.11 מול שישי 13.11, ואחוזי 100 FTSE, 600 STOXX, DAX, ניקיי 225 והאנג סנג חושבו מרמות הסגירה. בסתירות הועדפו AP ו-Reuters.

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.