

תחזית כלכלית ל-2026

שנת הזינוק? תחזית כלכלית לישראל ולעולם ב-2026

בעודנו עומדים בפתח שנת 2026, הכלכלה הישראלית והשווקים הגלובליים נמצאים בנקודת זמן מכרעת. אחרי שנתיים שבהן המשק הישראלי התמודד עם טלטלות גיאופוליטיות והשוק העולמי נאבק באינפלציה, הנתונים העדכניים של בנק ישראל, ה-OECD ובנקי ההשקעות המובילים בוול סטריט מצביעים על כך ששנת 2026 עשויה להיות שנת "התיקון הגדול" - מעבר מהישרדות לצמיחה מואצת.

לאחר 3 שנים של תשואה דו ספרתית: מה המומחים מעריכים לשנת 2026?

עלייה לא לינארית במדד S&P 500 של כ-13% - ראלי בתחילת השנה, ירידה שעלולה להגיע לשוק דובי ואז שוב ראלי

fundstrat

ממליצים על משקל יתר למניות האמריקאיות - על רקע עליית ה-AI והגדלת התיאבון לסיכון בשל הורדת הריבית

BlackRock

עמדה חיובית בנוגע לשוקי המניות הגלובליים, צופים עליות בשיעור דו-ספרתי, גם בשווקים המפותחים וגם בשווקים המתעוררים

J.P.Morgan

מציגים שני תרחישים: **אפטיד**: עלייה של כ-9% במדד S&P 500 (בדומה לעלייה השנתית הממוצעת). **דאונייד**: מיתון - שבו המדד יירד בכ-5%

STIFEL

המקרו של 2026: המספרים שמאחורי התחזית

על פי דוח מחלקת המחקר של בנק ישראל ונתוני ה-OECD שפורסמו לקראת סוף 2025, אנו צופים תמונה אופטימית אך דורשת ערנות:

1. **זינוק בתוצר (GDP):** התחזיות המעודכנות מדברות על צמיחה מרשימה של כ-4.7% עד 4.9% בתוצר בישראל במהלך 2026. ה-OECD אף מציין כי שנת 2026 לא תהיה רק שנת "ריבאונד" חד-פעמית, אלא תחילתו של רצף צמיחה שימשך גם לתוך 2027.

2. **הריבית בנסיגה הדרגתית:** לאחר שנתיים של מדיניות מרסנת, התנאים הבשילו להפחתות ריבית. לאחר שהשקל התחזק מול סל המטבעות וליבת האינפלציה התקררה, בנק ישראל צפוי להמשיך ולהוריד את הריבית לכיוון ה-3.75% במהלך שנת 2026.

3. **יציבות פיסקאלית:** למרות הוצאות המלחמה, שנת 2026 מסמנת את תחילת הירידה ביחס החוב-תוצר, עם צפי לצמצום הגירעון לרמה של כ-4.3% מהתוצר.

כדי שתוכלו לקבל פרופורציה, **נציין כי הצמיחה בישראל בשנת 2026 צפויה להיות הגבוהה ביותר בקרב מדינות ה-OECD**, וכך גם בשנת 2027, שבה אף מדינה לא תתקרב בביצועיה לצמיחה הצפויה של המשק הישראלי. הצמיחה של מדינות ה-OECD השנה עומדת על 1.7%, בשנה הבאה היא צפויה להיות 1.7%, ובשנת 2027 1.8% בלבד.

וול סטריט 2026: המנוע הגלובלי של התיק שלכם

בעוד ישראל מתמקדת בשיקום, וול סטריט ממשיכה להכתיב את הקצב של העושר העולמי. שנת 2026 צפויה לעמוד בסימן "ההבשלה הטכנולוגית".

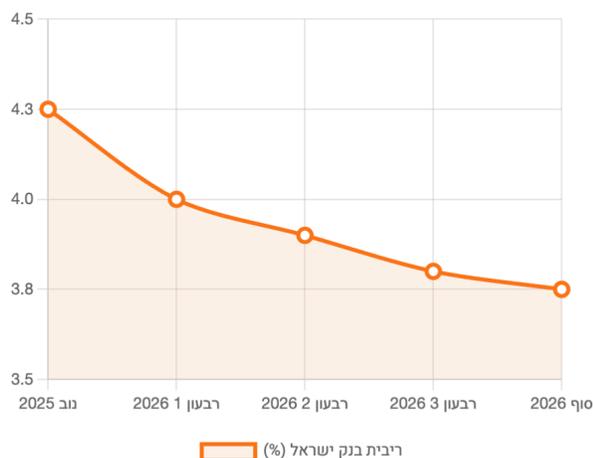
- **S&P 500 והצמיחה הדו-ספרתית:** בנקי השקעות כמו J.P. Morgan צופים כי שוק המניות האמריקאי ימשיך להציג ביצועים חזקים ב-2026, עם פוטנציאל לעליות דו-ספרתיות. המנוע העיקרי הוא צמיחה חזקה ברווחי החברות (Earnings Growth), שנתמכת בירידת הריבית בארה"ב.
- **מהפכת ה-AI עוברת ליישום:** אם 2024-2025 היו השנים של "בניית התשתיות" (רכישת שבבים ומרכזי נתונים), 2026 תהיה השנה שבה חברות מתחילות להציג רווחים מיישומי AI. זה כבר לא רק "אנבידיה" - מדובר בחברות תוכנה, בריאות ופיננסים שמשפרות את שולי הרווח בזכות התייעלות טכנולוגית.
- **הפדרל ריזרב (Fed) והרוח הגבית:** האינפלציה בארה"ב התייצבה קרוב ליעד ה-2%, מה שמאפשר לבנק המרכזי האמריקאי להמשיך במתווה הקלות. ריבית נמוכה יותר בארה"ב פירושה תמחור גבוה יותר למניות הטכנולוגיה וזרימת כספים לשוקי המניות על חשבון הפיקדונות הבנקאיים.
- **סיכונים ופוליטיקה:** למרות האופטימיות, וול סטריט תמשיך להיות רגישה למתיחויות הסחר בין ארה"ב לסין ולשינויים במדיניות המיסוי האמריקאית. הסתברות למיתון בארה"ב עדיין קיימת (כ-35%), מה שמחייב בחירת מניות סלקטיבית (Stock Picking) ולא רק היצמדות למדדים.

מנועי צמיחה מקומיים שיניעו את הכסף שלכם

- **התאוששות הצריכה הפרטית בישראל:** ה-OECD צופה זינוק של כ-7% בצריכה הפרטית ב-2026 עם שחרור המילואים הנרחב וירידה בחוסר הוודאות.
- **בום בענף הנדל"ן:** ירידת מחירי הדיור בסוף 2025, יחד עם ירידת הריבית הצפויה, מייצרת חלון הזדמנויות למשקיעים בנדל"ן למגורים ולתשתיות.
- **הייטק 2.0:** ישראל נכנסת ל-2026 עם זינוק של 340% בערך האקזיטים (נתוני סוף 2025), מה שמעיד על אמון המשקיעים הזרים ביכולת ההתאוששות של הטכנולוגיה הישראלית.

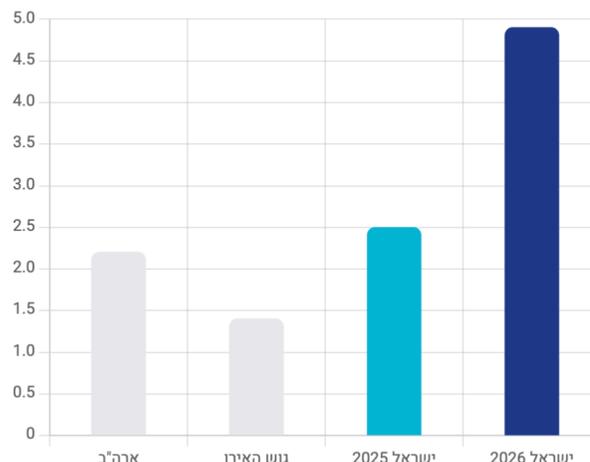
מתווה הריבית הצפוי

ירידה הדרגתית לכיוון 3.75% תקל על המשכנתאות והעסקים.



תחזית צמיחת התוצר (GDP)

ישראל צפויה להוביל בשיעורי הצמיחה ב-2026 עם כ-4.9%.



צריכה פרטית

7%+

▲ זינוק בביקושים

ייסוף השקל

5.5%

▲ מול סל המטבעות

גירעון תקציבי

4.3%

▼ מגמת ירידה

אינפלציה צפויה

2.2%

▼ בתוך היעד

מה זה אומר עבור התיק הפיננסי שלכם?

- **איזון בין ישראל לוול סטריט:** בעוד וול סטריט מספקת את מנוע הצמיחה הטכנולוגי, השוק הישראלי מציע כעת "מחירי הזדמנות" בסקטורים של נדל"ן ובנקים שעשויים להציג תיקון חד עם ירידת הריבית.
 - **ניצול חלון ההזדמנויות באג"ח:** ירידת הריבית הגלובלית והמקומית תעלה את מחירי איגרות החוב. זהו זמן קריטי לנעול תשואות במכשירי חיסכון ארוכי טווח.
 - **ניהול סיכונים:** המפתח ל-2026 הוא גמישות. שמירה על נזילות מספקת ופיזור נכסים רחב יאפשרו לנו לנצל הזדמנויות מבלי להיות חשופים מדי לזעזוע בסקטור בודד.
- השורה התחתונה:** שנת 2026 מסתמנת כשנה של צמיחה, התחדשות וחזרה למסלול של שגשוג. אנו כאן כדי לוודא שהתחזיות האופטימיות הללו יתורגמו לצמיחה ממשית בהון המשפחתי שלכם.

מאחלים לכם ולבני משפחותיכם שנת 2026 מוצלחת, יציבה ורווחית!

המידע והתחזיות במסמך זה נועדו למטרות מידע כללי בלבד ואינם מהווים ייעוץ השקעות/מס/משפטי או תחליף לייעוץ אישי. השקעות כרוכות בסיכון והתחזיות אינן ודאיות, ולכן מומלץ להתייעץ עם גורם מקצועי מוסמך לפני קבלת החלטות.