



## סקירה שבועית של המסחר: 7 - 11 ביולי, 2024

נורית דרור, יחידת המחקר הבורסה לני"ע

- ❖ עליות שערים במרבית מדדי המניות ובמדדי איגרות החוב.
- ❖ המסחר התנהל על רקע כוננות גבוהה בגבול הצפון, והמשך לחימה בעזה לצד המשך מגעי תיווך בין הצדדים בניסיון להגיע לכדי הסכם.
- ❖ בנק ישראל הותיר את הריבית במשק ללא שינוי בשיעור של 4.5%.
- ❖ מדד הפחד ירד והדולר נחלש ביחס לשקל.
- ❖ תשואת איגרות החוב הממשלתיות לטווח של 10 שנים בארץ ירדה והגיעה לכ-4.7%.
- ❖ בקרנות המחקות – רכישות של קרנות העוקבות אחר מדדי ת"א-125 ות"א-90, והמשך רכישות של קרנות העוקבות אחר מדד S&P 500.
- ❖ בקרנות האקטיביות המשך הזרמות כספים לקרנות הכספיות.

**המסחר בתל אביב** השבוע התנהל על רקע כוננות גבוהה בגבול הצפון, והמשך לחימה בעזה במקביל להתקדמות מגעי תיווך בין הצדדים על מנת להגיע להסכם שבמסגרתו יוחזרו חטופים.

בעקבות אופטימיות זהירה לגבי התקדמות השיחות, נרשם ביום שלישי (ה-9 ביולי) מחזור גבוה במניות בבורסה בהיקף של כ-2.4 מיליארד שקל, לעומת מחזור של כ-2.1 מיליארד שקל ביום בממוצע מתחילת השנה.

**בנק ישראל** הודיע ביום שני (8 ביולי) כי הוא מותיר את הריבית במשק ללא שינוי בשיעור של 4.5%. בהודעה מציין הבנק כי מאז ה-7 באוקטובר, ברמת המאקרו - המשק הישראלי מוסיף לגלות עמידות בהתמודדות עם אתגרי התקופה, אך למלחמה יש השלכות כלכליות משמעותיות - המשך אי-וודאות ורמה גבוהה של פרמיית הסיכון - שצריך להתמודד איתן.

**מדד הפחד** ירד והגיע ל-16 נקודות בסוף השבוע לעומת 19 נקודות בסוף השבוע הקודם, והדולר נחלש בכ-2.7% ביחס לשקל והגיע לשער של 3.641 שקל לקראת סוף השבוע.

**בשוקי חו"ל** המסחר התנהל על רקע פרסום תוצאות הבחירות בצרפת, פרסום שיעור האינפלציה השנתית בארה"ב שירד מ-3.3% במאי ל-3.0% ביוני, ונאומי יו"ר הפד, והסתכם במגמה מעורבת במדדי המניות בבורסות מובילות בעולם.

**מחיר נפט ברנט** ירד השבוע בכ-2.4% והגיע לכ-85 דולר לחבית, ומחיר הזהב עלה השבוע בכ-0.6% והגיע ל-2371 דולר לאונקיה (נתוני הסחורות נכונים ליום רביעי).

מדדי ת"א-35 ות"א-90 עלו השבוע בכ-2.6% ובכ-5.4%, בהתאמה, זאת במקביל לעלייה של כ-1.0% ושל כ-1.8% במדד ה-Dow Jones וה-S&P 500 שבארה"ב, בהתאמה, וירידה של כ-0.6% במדד STOX 50 באירופה (נתוני חו"ל נכונים ליום רביעי).



עליות שערים אפיינו את מרבית המדדים הענפיים, בראשם מדדי חברות הנדל"ן ת"א-בנייה ות"א-מניב ישראל שעלו השבוע בכ-11.1%, ובכ-8.0%, בהתאמה. יוצאי דופן השבוע, מדדי ת"א-ביומד ות"א-טכנולוגיה שירדו בכ-0.6%-0.7%, כל אחד. עליות שערים אפיינו את מדדי איגרות החוב.

את עליות השערים הוביל מדד איגרות החוב הממשלתיות תל גוב-שקלי +10 שעלה השבוע בכ-4.7%.

התשואה לפידיון של אג"ח ממשלתי שקלי ל-10 שנים ירדה בסיכום השבוע בכ-0.3% והגיעה לכ-4.7% בסוף השבוע, זאת לעומת התשואה לפידיון של אג"ח ממשלת ארה"ב ל-10 שנים שנתרה כמעט ללא שינוי השבוע והיא עומדת על כ-4.3% לקראת סוף השבוע.

יוצא דופן השבוע, מדד תל בונד-דולר שירד השבוע בכ-2.2%, בהשפעת החלשות הדולר ביחס לשקל.

**בקרנות המחקות**, העוקבות אחר מדדי מניות בינלאומיים נמשכו רכישות נטו, בעיקר של קרנות העוקבות אחר מדד S&P 500, והסתכמו בכ-640 מיליון שקל, לאחר רכישות בסכום דומה בשבוע הקודם;

בקרנות העוקבות אחר מדדי מניות מקומיים נרשמו השבוע רכישות, בעיקר של קרנות העוקבות אחר מדדי ת"א-125 ות"א-90, בסכום של כ-160 מיליון שקל, זאת לאחר מכירות בסכום של כ-230 מיליון שקל בשבוע הקודם;

ובקרנות העוקבות אחר מדדי איגרות חוב מקומיים נרשמו השבוע מכירות נטו, בעיקר של קרנות העוקבות אחר מדדי תל בונד-60 ותל בונד-תשואות שקל, בסכום של כ-280 מיליון שקל, זאת לאחר מכירות בסכום זניח בשבוע הקודם.

**בקרנות האקטיביות** נמשכו הזרמות הכספיים לקרנות הכספיות והסתכמו השבוע בכ-1,070 מיליון שקל נטו, לאחר הזרמות בסכום של 1,210 מיליון שקל בשבוע הקודם;

**לקרנות האקטיביות המשקיעות במניות בחו"ל** הסתכמו ההזרמות נטו בסכום של כ-40 מיליון שקל, לאחר הזרמות בסכום של כ-55 מיליון שקל בשבוע הקודם; ואילו **בקרנות האקטיביות המשקיעות באיגרות חוב בתל-אביב** לא נרשמה השבוע פעילות מהותית נטו, זאת לאחר משיכות בסכום של כ-75 מיליון שקל בשבוע הקודם.

## גיוסים בשוק המניות

❖ השבוע גויסו בשוק המניות כ-36 מיליון שקל בהנפקה לציבור ובהקצאה פרטית, כמפורט להלן:

שם החברה	ענף/עיסוק	סכום (במיליוני שקלים)	סוג ההנפקה
1. הכשרה התחדשות	בנייה	30	הקצאה פרטית
2. בלייד ריינג'ר	טכנולוגיה	6	ציבור



## הנפקת איגרות חוב חברות

❖ השבוע גויסו בשוק איגרות החוב כ-2.2 מיליארד שקל בשבע הנפקות לציבור, בהן חמש הנפקות של נע"מ, ובהקצאה פרטית למשקיע מסווג, כמפורט להלן:

שם החברה	ענף/עיסוק	סכום (במיליוני שקלים)	הנפקה לציבור/ הקצאה פרטית	סדרה נסחרת/ חדשה	סוג הצמדה	מח"מ (שנים)	ריבית/ תשואה לפידיון	דירוג "מעלות" / "מידרוג"
1. קבוצת עזריאלי	קניונים	638	ציבור	חדשה	שקלי	(*)	מרווח 0.12% מעל ריבית בנק ישראל	P-1
2. קרסו מוטורס	יבואנית רכב	478 (אומדן)	ציבור	נסחרת	שקלי	1.8	5.4%	AA-
3. גב ים	נדל"ן מניב בישראל	300	ציבור	חדשה	שקלי	(*)	מרווח 0.27% מעל ריבית בנק ישראל	A-1+
4. ביג	מרכזי קניות	200	ציבור	חדשה	שקלי	(*)	מרווח 0.2% מעל ריבית בנק ישראל	P-1
5. אפי נכסים	נדל"ן מניב בחו"ל	164	ציבור	חדשה	שקלי	(*)	מרווח 0.45% מעל ריבית בנק ישראל	A-1
6. בראק אן וי (זרה)	נדל"ן מניב בחו"ל	159 (אומדן)	ציבור	נסחרת	מדד	3.3	4.5%	BBB+
7. אלון רבוע כחול	השקעות	150 (אומדן)	ציבור	חדשה	שקלי	(*)	מרווח 0.6% (מקסימום) מעל ריבית בנק ישראל	A-1
8. דוראל אנרגיה	אנרגיה מתחדשת	110	הקצאה פרטית	נסחרת	מדד	4.6	4.6%	ללא דירוג

\* נייר ערך מסחרי לשנה.

❖ בנוסף, פאי פיקדון גייסה השבוע כ-506 מיליון שקל בהרחבת סדרה של אג"ח מובנה מגובה בפיקדונות בנקאיים שקליים בריבית משתנה. האג"ח הינו שקלי בריבית משתנה - מרווח של 0.16% מעל ריבית בנק ישראל שתשולם בתשלום אחד יחד עם פידיון הקרן בספטמבר 2033, ובדירוג AAA ע"י "מעלות".



## הנפקת איגרות חוב ממשלתיות

❖ **משרד האוצר** גייס השבוע **בהנפקת איגרות חוב בבורסה** סכום של כ-**3.4** מיליארד שקל, בהמשך לגיוס של סכום דומה בשבוע הקודם. כ-**73%** מהסכום גויס באג"ח שקלי, וכ-**27%** מהסכום גויס באג"ח צמוד מדד.

❖ בנוסף, **האוצר** ביצע השבוע **מכרז החלף** של אג"ח ממשלתי שקלי לפידיון באפריל 2025 בהיקף של **2.4** מיליארד שקל ע.ג. בתמורה ל: אג"ח שקלי לפידיון בספטמבר 2028 בהיקף של **1.5** מיליארד שקל ע.ג., לאג"ח צמוד מדד לפידיון במאי 2029 בהיקף של **0.5** מיליארד שקל ע.ג., לאג"ח צמוד מדד לפידיון באוגוסט 2041 בהיקף של **0.4** מיליארד שקל ע.ג.

## קרנות סל

❖ ביום שלישי, ה-9 ביולי, החל המסחר בקרן סל חדשה של **מגדל** על מדד המניות - אינדקס שבבים ארה"ב Top10.

כיום נסחרות בת"א **474** קרנות סל, בהן 248 קרנות העוקבות אחר מדדי מניות בינלאומיים.

## שונות

### ❖ נמשכת העלייה בגירעון התקציבי

מנתוני האוצר עולה כי ביוני 2024 היה לממשלה גירעון בפעילותה התקציבית בסך כ-**14.6** מיליארד שקל, לעומת גירעון של כ-**6.4** מיליארד שקל במאי 2023, והגירעון המצטבר ב-**12** החודשים האחרונים הסתכם בכ-**146.0** מיליארד שקל המהווה כ-**7.6%** מהתוצר – עלייה של כ-**0.4%** לעומת הנתון בחודש הקודם.

לגירעון התקציבי המצטבר תרם זינוק בהוצאות הממשלה בכ-**34.2%** לעומת ינואר-יוני 2023. (שיעור הגידול בהוצאות, ללא עלויות הקשורות למלחמה, עומד על כ-**9.3%**), זאת לצד עלייה קלה בלבד של כ-**3.3%** בהכנסות הממשלה בינואר-יוני 2024.

### ❖ תחזית מקרו כלכלית מעודכנת של בנק ישראל – יולי 2024

בנק ישראל פרסם תחזית מקרו כלכלית, לפיה: **התוצר צפוי לצמוח** בשיעור של **1.5%** בשנת 2024 ובשיעור של **4.2%** בשנת 2025. **האינפלציה** צפויה להיות ללא שינוי בשיעור של **3%** בשנת 2024 בדומה לשנה הקודמת ולרדת במעט ל-**2.8%** בשנת 2025. **הריבית המוניטרית** צפויה לעמוד על **4.25%** ברבעון השני של שנת 2025.

**הגירעון הממשלתי** צפוי להגיע לכ-**6.6%** בשנת 2024 ולרדת ל-**4.0%** בשנת 2025, **ויחס חוב תוצר** צפוי להגיע לכ-**67.5%** בשנת 2024 (לעומת כ-**62%** בשנת 2023) ולעלות לכ-**68.5%** בשנת 2025.



## מדדי מניות

שינוי מתחילת השנה	שינוי השבוע	מדדי שווי שוק
11.0%	2.6%	ת"א-35
4.8%	5.4%	ת"א-90
9.0%	3.2%	ת"א-125
6.9%	4.3%	ת"א-SME60
שינוי מתחילת השנה	שינוי השבוע	מדדים ענפיים
5.1%	-0.3%	ת"א טק-עילית
10.9%	5.4%	ת"א בנקים-5
12.2%	5.3%	ת"א-נפט וגז
0.5%	9.2%	ת"א נדל"ן

## מדדי איגרות חוב

שינוי מתחילת השנה	שינוי השבוע	מדד
-1.8%	1.6%	תל גוב-צמודות
-1.1%	1.9%	תל גוב-שקלי
1.5%	0.4%	תל בונד-60
1.6%	0.9%	תל בונד-שקלי

## מטבע חוץ

שינוי מתחילת השנה	שינוי השבוע	מטבע
0.4%	-2.7%	דולר/שקל
-1.5%	-2.2%	אירו/שקל

הישארו מעודכנים בכל חדשות הבורסה, עקבו אחרינו עכשיו  
ב- [פייסבוק](#) ו- [בלינקדאין](#).

למידע נוסף: יחידת דוברות ויח"צ 076-8160405 בקרו באתר הבורסה

[לאתר קשרי המשקיעים של הבורסה](#)

האמור לעיל מיועד לשימוש אישי בלבד ואין לעשות בו שימוש אחר כלשהו. אין לראות במידע האמור או בכל חלק ממנו משום המלצה או עצה לנהוג בדרך זו או אחרת, לרבות בכל הקשור לקבלת החלטות בתחום ההשקעות או משום מצג או התחייבות של הבורסה. הבורסה, עובדיה וכל מי שפועל בשמה או מטעמה אינה מתחייבת לשלמותו של המידע לעדכניותו או להתאמתו לצורך מסוים זה או אחר, והיא אינה אחראית לכל ליקוי, טעות, שגיאה, השמטה או אי דיוק שנפלו, במידע מכל סיבה שהיא. המסקנות והדעות המובאות לעיל אינן מחייבות את הבורסה והן בבחינת הבעת דעה בלבד. כל הזכויות שמורות לבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. ISSN-033-8231.