



## סקירה שבועית של המסחר: 8 - 12 בספטמבר, 2024

- ❖ ירידות שערים במרבית מדדי המניות ומגמה מעורבת במדדי איגרות החוב המובילים.
  - ❖ המסחר השבוע התנהל על רקע גל המחאות ברחבי הארץ בקשר למגעים להסכם החזרת החטופים, ועל רקע ההסלמה בגבול הצפון.
  - ❖ מדד הפחד עלה בשתי נקודות והגיע לכ-17 נקודות בסוף השבוע, הדולר התחזק בכ-1.6% ביחס לשקל.
  - ❖ בקרנות המחקות – רכישות של קרנות העוקבות אחר מדדי מניות בינלאומיים, בעיקר מדד S&P 500, ושל קרנות העוקבות אחר מדדי איגרות חוב מקומיים, בעיקר מדדי תל בונד צמודי מדד, ומכירות של קרנות העוקבות אחר מדדי מניות בתל-אביב, בעיקר אחר מדד ת"א-125.
  - ❖ בקרנות האקטיביות – הזרמות של כספים לקרנות הכספיות ולקרנות המשקיעות באיגרות חוב בתל-אביב.
  - ❖ גיוסים ערים בשוק איגרות החוב הקונצרניות – הגיוסים זינקו השבוע והסתכמו בכ-12 מיליארד שקל, מתוכם כ-6.7 מיליארד שקל גיוסו ע"י הבנקים – לאומי ודיסקונט, וכ-3.4 מיליארד שקל גיוסו ע"י חברת החשמל.
- המסחר בת"א** בשבוע השני של ספטמבר הסתכם בירידות שערים במדדי המניות המובילים.
- גם בשוקי חו"ל** המסחר הסתכם בירידות שערים במדדי המניות בבורסות המובילות בעולם. יציין כי **הבנק המרכזי באירופה (ECB)** הודיע היום (12 בספטמבר) כי הוא מוריד את הריבית בגוש האירו ב-0.65 לשיעור של **3.65%**.
- השבוע פורסם כי **שיעור האינפלציה ב-12 החודשים האחרונים בארה"ב** המשיך לרדת והגיע לכ-**2.5%** באוגוסט, לעומת כ-**2.9%** עפ"י נתון קודם. לאור זאת מתגברות הציפיות להורדת ריבית ראשונה השנה ע"י הפד, בשבוע הבא (ב-18 בספטמבר).
- מדדי **ת"א-35** ו**ת"א-90** ירדו השבוע בכ-**0.8%** ובכ-**1.1%**, בהתאמה, זאת לעומת ירידה זניחה של כ-**0.1%** במדדי ה-Dow Jones וה-S&P 500 בארה"ב, כל אחד, וירידה של כ-**1.7%** במדד STOX 50 באירופה (נתוני חו"ל נכונים ליום רביעי).
- מדד **ת"א קומבו 90** ובנקים **5**, הכולל את מניות מדדי ת"א-90 ות"א בנקים-5, ירד השבוע בכ-**1.2%**.
- ירידות שערים אפיינו את מרבית המדדים הענפיים, בראשם מדד **ת"א נפט וגז** שירד בכ-**4.1%**.
- מנגד, מדד **ת"א-מניב חו"ל** בלט בעלייה של כ-**1.3%** ומדדי **ת"א תשתיות אנרגיה** ו**ת"א-ביטוח** שעלו בכ-**1.0%**, כל אחד.
- מגמה מעורבת אפיינה את **מדדי איגרות החוב**.
- מדד **תל בונד דולר** בלט השבוע בעלייה של כ-**0.9%** בהשפעת התחזקות הדולר ביחס לשקל.



מדדי **תל בונד תשואות צמודות ותל בונד תשואות שקלי** רשמו השבוע עלייה של כ- **0.2%**, כל אחד.

מנגד, מדדי **איגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד לטווח ארוך** בלטו השבוע בירידה של עד כ- **1.7%**.

**התשואה לפידיון של אג"ח ממשלתי שקלי ל-10 שנים** נותרה כמעט ללא שינוי השבוע והיא עומדת על כ- **4.8%** בסוף השבוע. זאת בשונה מהתשואה לפידיון של אג"ח ממשלת ארה"ב ל-10 שנים שירדה במעט במקביל והיא עומדת על כ- **3.65%** לקראת סוף השבוע (נכון ליום רביעי). הבדלי התשואות משקפים את הסיכון המגולם באג"ח ממשלת ישראל.

**בקרנות המחקות**, העוקבות אחר **מדדי מניות בינלאומיים** נרשמו השבוע רכישות נטו, בעיקר של קרנות העוקבות אחר מדד S&P 500, בסכום של כ- **50** מיליון שקל, זאת לאחר רכישות נטו בסכום של כ- **190** מיליון שקל בשבוע הקודם;

בקרנות העוקבות אחר **מדדי מניות מקומיים** נרשמו השבוע מכירות נטו, בעיקר של קרנות העוקבות אחר מדד ת"א-125, בסכום של כ- **90** מיליון שקל, זאת לאחר פעילות לא מהותית בקרנות אלה בשבוע הקודם;

**בקרנות העוקבות אחר אג"ח בארץ** נרשמו השבוע רכישות נטו, בעיקר של קרנות העוקבות אחר מדדי תל בונד צמודי מדד, בסכום של כ- **55** מיליון שקל, זאת לאחר רכישות נטו בסכום של כ- **80** מיליון שקל בשבוע הקודם.

**בקרנות הכספיות** נרשמו השבוע הזרמות כספים בסכום של כ- **825** מיליון שקל נטו, זאת בהמשך להזרמות בסכום דומה בשבוע הקודם. **בקרנות האקטיביות המשקיעות באיגרות חוב בתל-אביב** נרשמו השבוע הזרמות כספים בסכום של כ- **50** מיליון שקל בהמשך להזרמות בסכום דומה בשבוע הקודם, ואילו **בקרנות האקטיביות המשקיעות במניות בארץ או בחו"ל** לא נרשמה השבוע פעילות מהותית.

## הנפקת מניות

### ❖ שתי חברות נסחרות השלימו השבוע הכנסת פעילות חדשה:

- חברת **שלוש 3 דיאם** התמזגה עם חברת "סולרום אלקטרוניקה" העוסקת בתחום האלקטרומכניקה לשימוש צבאי. שווי החברה הממוזגת בתום יום המסחר הראשון עמד על כ- **133** מיליון שקל. בעקבות המיזוג, החברה צפויה לעבור מענף "טכנולוגיה - רובוטיקה ותלת מימד" לענף "טכנולוגיה – ביטחוניות".
- חברת **אינטרנט זהב** השלימה מיזוג עם חברת "קיודיסול" העוסקת במחקר ופיתוח של פאנלים סולאריים להפקת מימן. שווי החברה ביום המסחר הראשון שלאחר המיזוג הגיע לכ- **88** מיליון שקל. בעקבות המיזוג, החברה צפויה לעבור מענף "השקעה ואחזקות – חברת מעטפת" לענף "טכנולוגיה – קלינטק".

❖ חברת הבנייה **אב-גד** גייסה כ- **20** מיליון שקל בהקצאה פרטית של מניות למשקיע מוסדי.

## הנפקת איגרות חוב חברות

❖ השבוע גויסו בשוק איגרות החוב כ- **12** מיליארד שקל בתשע הנפקות של איגרות חוב לציבור ובהקצאה פרטית למשקיע מוסדי, 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. לאומי	בנקאות	1,803	הנפקה	חדשה	שקלי	(*)	0.05%	A-1+
		1,462	לציבור	נסחרת	מדד	5.1	(**)	AAA
		633		נסחרת	מדד	2.6	2.5%	AAA
2. חברת החשמל	אנרגיה	1,852	הנפקה	נסחרת	מדד	10.5	3.2%	AAA/Aa1
		אומדן	לציבור	נסחרת	מדד	7.7	3.2%	AAA/Aa1
		1,571						
3. דיסקונט מנפיקים	בנקאות	1,325	הנפקה	נסחרת	מדד	5.1	2.5%	AAA/Aaa
		1,150	לציבור	חדשה	שקלי	(*)	(**)	A-1+/P-1
		335		חדשה	מדד	(***)	3.32%	AA-/Aa3
4. מגה אור	נדל"ן מניב בישראל	357	הנפקה	חדשה	מדד	5.7	3.4%	AA-
		150	לציבור	נסחרת	מדד	4.4	5.7%	A+
5. שלמה החזקות	ליסינג לרכב	225	הנפקה	נסחרת	שקלי	3.2	5.7%	AA
		195	לציבור	נסחרת	מדד	3.4	3.0%	AA
6. פז נפט	אנרגיה	300	הנפקה	חדשה	שקלי	(*)	0.34%	A-1
7. אלרוב נדל"ן	נדל"ן מניב בחו"ל	286	הנפקה	חדשה	שקלי	(*)	0.42%	A-1
			לציבור				(**)	
8. רימון	בנייה	175	הנפקה	חדשה	שקלי	4.3	5.82%	A2
9. אלמוגים החזקות	בנייה	72	הנפקה	חדשה	שקלי	טרם נקבע	6.65%	ללא דירוג
		אומדן	לציבור					
10. עמרם אברהם	בנייה	61	הקצאה פרטית	נסחרת	שקלי	1.6	6.4%	ללא דירוג

(\*) נייר ערך מסחרי לפידיון עד שנה. (\*\*) מרווח מעל ריבית בנק ישראל. (\*\*\*) אג"ח COCO הכולל מנגנון לספיגת הפסדים ע"י מחיקת הקרן.

❖ בנוסף, השבוע גויסו כ-2.2 מיליארד שקל בשלוש הנפקות לציבור של איגרות חוב מגובות בפקדונות בנקאיים הנחשבות לאפיק השקעה סולידי, כמפורט להלן:



שם החברה	סכום (במיליוני שקלים)	סדרה נסחרת/ חדשה	סוג הצמדה	ריבית/ תשואה לפידיון	דירוג "מעלות" / "מידרוג"
1. אלה פקדונות	1,319	נסחרת	דולר	6.0%	AAA
2. הראל פקדון סחיר	708	נסחרת	שקלי	4.6%	Aaa
3. ג'י.אס.אי פקדונות	165	נסחרת	שקלי	4.6%	AAA

## הנפקת איגרות חוב ממשלתיות

- ❖ **משרד האוצר** גייס השבוע בהנפקת איגרות חוב בבורסה סכום של כ-3.6 מיליארד שקל, לאחר גיוס של כ-3.4 מיליארד שקל בשבוע הקודם.
- ❖ בנוסף, **האוצר** ביצע השבוע **מכרז החלף** של אג"ח ממשלתי שקלי לפידיון באפריל 2025 בהיקף של 4.1 מיליארד שקל ע.נ בתמורה לאג"ח שקלי לפידיון בספטמבר 2028 בהיקף של 1.2 מיליארד שקל ע.נ, לאג"ח צמוד מדד לפידיון במאי 2029 בהיקף של 1.8 מיליארד שקל ע.נ, ולאג"ח צמוד מדד לפידיון במאי 2045 בהיקף של 1.0 מיליארד שקל ע.נ.

## מדדי מניות

מדדי שווי שוק	שינוי השבוע	שינוי מתחילת השנה
ת"א-35	-0.8%	10.1%
ת"א-90	-1.1%	6.7%
ת"א-125	-0.9%	8.8%
ת"א-SME60	-0.6%	12.0%
ת"א קומבו 90 ובנקים 5	-1.2%	7.0%
מדדים ענפיים	שינוי השבוע	שינוי מתחילת השנה
ת"א טק-עילית	-0.2%	0.5%
ת"א בנקים-5	-1.4%	13.6%
ת"א-נפט וגז	-4.1%	8.3%
ת"א נדל"ן	-1.3%	2.7%

## מדדי איגרות חוב

מדד	שינוי השבוע	שינוי מתחילת השנה
תל גוב-צמודות	-0.5%	-0.4%
תל גוב-שקלי	0.0%	-0.7%
תל בונד-60	-0.2%	3.0%
תל בונד-שקלי	0.2%	2.6%

מטבע חוץ

מטבע	שינוי השבוע	שינוי מתחילת השנה
דולר/שקל	1.6%	3.5%
אירו/שקל	0.9%	3.1%



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.