



סקירה שבועית של המסחר: 14 – 18 באפריל, 2024

נורית דרור, יחידת המחקר

- ❖ ירידות שערים במדדי המניות ומדדי איגרות החוב
- ❖ השבוע נפתח במתקפת ירי חסרת תקדים של איראן ושלוחותיה לעבר ישראל, ביום ראשון לפנות בוקר. המתקפה נהדפה בהצלחה, והמסחר בבורסה נפתח והתנהל כסדרו.
- ❖ המסחר השבוע התנהל על רקע דריכות גוברת בשווקים לקראת תגובה אפשרית של ישראל, וחשש מפני התרחבות הלחימה במזרח התיכון.
- ❖ התשואה לפידיון של איגרות החוב הממשלתיות לטווח של 10 שנים עלתה לכ-4.8%.
- ❖ מניות פתאל החזקות ושופרסל יתווספו למדד ת"א-35 במועד עדכון מדדי המניות שיחול ב-2 במאי (בתום המסחר).
- ❖ חברת הנדל"ן המניב האמריקאית סטרוברי פילדס ריט אינק, שמניותיה נסחרות בבורסת NYSE, רשמה את מניותיה למסחר מקביל בתל-אביב החל ב-21 באפריל.
- ❖ בקרנות המחקות – התמתנו רכישות של קרנות העוקבות אחר מדד S&P 500, ואילו בקרנות העוקבות אחר מדדי מניות ואיגרות חוב מקומיים לא נרשמה השבוע פעילות מהותית.
- ❖ בקרנות האקטיביות התמתנה משמעותית הזרמת הכספים לקרנות הכספיות. בנוסף, נמשכו כספים מהקרנות המשקיעות באיגרות חוב בארץ, והוזרמו כספים לקרנות המשקיעות באיגרות חוב בחו"ל.

המסחר בתל אביב בשבוע השלישי של חודש אפריל נפתח במתקפת ירי מאסיבית וחסרת תקדים ע"י איראן ושלוחותיה לעבר ישראל, לפנות בוקר ה-14 באפריל 2024. המתקפה נהדפה במהירות ובהצלחה ע"י ישראל ובת בריתה ארה"ב, שגייסה למהלך ההגנה את בריטניה וצרפת ואף השיגה את שיתוף הפעולה של ירדן. המסחר בבורסה נפתח כסדרו, ומדדי הדגל ת"א-35 ות"א-125 עלו באותו היום בכ-0.3% כל אחד.

בעקבות המתקפה האיראנית התגברה הדריכות בשווקים לגבי פעולת תגמול של ישראל ולהתרחבות הלחימה במזרח התיכון.

מדד הפחד שעלה והגיע לכ-26 נקודות ערב המתקפה, ירד לכ-24 נקודות לאחר בלימתה וירד לכ-21 נקודות בסוף השבוע.

על רקע המצב הבטחוני נמשך גל ההתייקרויות במשק. השבוע התפרסם כי **שיעור האינפלציה השנתית במשק**, ב-12 החודשים האחרונים, עלה מכ-2.5% בפברואר 2023 לכ-2.7% נכון לסוף חודש מרץ.

קרן המטבע העולמית (IMF) הפחיתה את תחזית הצמיחה של ישראל לשנת 2024 מ-3.1% בתחזית קודמת שלפני המלחמה, לכ-1.6% בתחזית עדכנית – שיעור נמוך במעט מתחזית בנק ישראל העומדת על כ-2%.



בשוקי חו"ל, הבנק המרכזי באירופה (ה-ECB) הודיע ביום חמישי האחרון כי הוא מותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 4.5%, כשמתגברות הציפיות להורדת ריבית ראשונה ביוני. בבריטניה שיעור האינפלציה ב-12 החודשים האחרונים, ירד במעט מכ-3.4% בפברואר 2023 לכ-3.2% נכון לסוף חודש מרץ. בסין התפרסמו השבוע נתוני צמיחה של 5.3% (בערכים שנתיים) ברבעון הראשון של 2024, לאחר צמיחה של 5.2% בשנת 2023.

מחיר נפט ברנט הגיע לכ-87 דולר לחבית לקראת סוף השבוע ומחיר הזהב המשיך ועלה ל-2,383 דולר לאונקיה - עלייה של כ-12% ושל כ-14%, בהתאמה, מתחילת השנה (נתוני הסחורות נכונים ליום רביעי).

מדדי ת"א-35 ות"א-90 ירדו השבוע בכ-1.1% ובכ-0.6%, בהתאמה, זאת במקביל לירידה של כ-2% ושל כ-3.5% במדדי ה-Dow Jones וה-S&P 500 בארה"ב, בהתאמה, וירידה של כ-1% במדד STOX 50 באירופה (נתוני חו"ל נכונים ליום רביעי).

ירידות שערים אפיינו את מרבית המדדים הענפיים, בראשם מדד ת"א-ביומד שירד השבוע בכ-7.6%. לירידת המדד תרמו המניות הדואליות הכלולות בו.

יוצאי דופן השבוע, מדד ת"א-בנייה ומדד ת"א תשתיות אנרגיה שעלו השבוע בכ-1.0% ובכ-0.8%, בהתאמה.

בתום המסחר היום ה-18 באפריל, פורסמו הפרמטרים לעדכון החצי שנתי של הרכב מדדי המניות, ובמסגרתו ב-2 במאי (בתום יום המסחר), יתווספו למדד ת"א-35 מניות פתאל החזקות ושופרסל, ויגרעו מהמדד מניות קבוצת אשטרום ושיכון ובינוי.

ירידות שערים אפיינו את מדדי איגרות החוב.

את ירידות השערים הובילו איגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד לטווח ארוך שירדו השבוע בכ-1.3%.

יוצאי דופן השבוע הם מדדי איגרות החוב הממשלתיות תל גוב משתנה ותל גוב צמודות 0-2 שעלו בכ-0.25%, כל אחד.

התשואה לפידיון של אג"ח ממשלתי שקלי ל-10 שנים עלתה השבוע בכ-0.1% והגיעה לכ-4.8% בסוף השבוע. זאת בדומה לתשואה לפידיון של אג"ח ממשלת ארה"ב ל-10 שנים שעלתה בכ-0.1% במקביל והגיעה לכ-4.7% לקראת סוף השבוע.

מדד תל בונד-דולר ירד השבוע בכ-0.1%, למרות התחזקות הדולר ביחס לשקל בשיעור של כ-0.5%.

ביום חמישי, ה-18 באפריל, ערב העדכון החודשי של מדדי איגרות החוב הקונצרניות, הסתכם המחזור היומי באיגרות חוב בבורסה בכ-7.8 מיליארד שקל, כ-4.1 מיליארד שקל מתוכם באיגרות חוב קונצרניות.

בקרנות המחקות (קרנות סל וקרנות פתוחות), נרשמה השבוע מגמה מעורבת, כאשר:

התמתנו השבוע רכישות של קרנות העוקבות אחר מדדי מניות בינלאומיים, בעיקר מדד S&P 500, והסתכמו בכ-280 מיליון שקל, לאחר רכישות בסכום של כ-550 מיליון שקל בשבוע הקודם.



בקרנות העוקבות אחר מדדי מניות מקומיים ומדדי אג"ח מקומיים, לא נרשמה השבוע פעילות מהותית.

בקרנות האקטיביות התמתנו ההזרמות לקרנות הכספיות והסתכמו השבוע בכ-60 מיליון שקל, בלבד, לעומת סכום של כ-600 מיליון שקל שהוזרם לקרנות אלה בשבוע הקודם.

לקרנות המשקיעות באג"ח בחו"ל הוזרמו השבוע כ-210 מיליון שקל, לאחר פעילות לא מהותית בקרנות אלה בשבוע הקודם, ואילו **מהקרנות האקטיביות המשקיעות באיגרות חוב בתל-אביב** נמשכו השבוע כ-180 מיליון שקל, לאחר הזרמות של כ-140 מיליון שקל לקרנות אלה בשבוע הקודם.

הנפקת מניות / חברה חדשה

❖ בשוק המניות בת"א גויסו השבוע כ-26 מיליון שקל בהנפקה לציבור ובשתי הקצאות פרטיות:

שם החברה	ענף/עיסוק	סכום (במיליוני שקלים)	הנפקה לציבור/ הקצאה פרטית
1. רוטשטיין	בנייה	22	הקצאה למשקיעים מסווגים
2. נקסטפרם	פודטק	2	הנפקה לציבור
3. גרייס ברידינג	ביוטכנולוגיה	2	הקצאה לבעלי עניין ולמלווה

❖ חברת סטרוברי אינק הנסחרת בבורסת NYSE תחל להיסחר גם בתל אביב

סטרוברי פילדס ריט אינק - חברה אמריקנית העוסקת בנדל"ן מניב בארה"ב, שמניותיה נסחרות ב-NYSE (סימול: STRW), רשמה את מניותיה למסחר מקביל בתל-אביב החל ב-21.4.2024. **שווי שוק החברה** כיום מגיע לכ-1.6 מיליארד שקל. סטרוברי תתוסף ל-50 חברות דואליות הנסחרות בתל-אביב.

הנפקת איגרות חוב חברות

❖ בשוק איגרות החוב השבוע גויסו השבוע כ-400 מיליון שקל בשתי הנפקות לציבור ובשלוש הקצאות פרטיות למשקיעים מסווגים:

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. פז נפט	אנרגיה	200 (אומדן)	ציבור	חדשה	שקלי	נתון חסר	5.86% (מקסימום)	AA-
2. צור	השקעות	120	ציבור	חדשה	שקלי	6.7	7.6%	ללא דירוג



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"
3. אלון רבוע כחול	השקעות	34	הקצאה	נסחרת	מדד	4.4	3.3%	A+
		9	למשקיעים מסווגים	נסחרת	שקלי	4.1	6.1%	A+
4. מגוריט	קרן	22	הקצאה	נסחרת	מדד	2.5	3.1%	A-
	להשקעות במקרקעין	10	למשקיעים מסווגים	נסחרת	מדד	1.7	2.3%	A-
5. מידאס השקעות	נדל"ן מניב בישראל	5	הקצאה למשקיע מסווג	נסחרת	מדד	1.8	9.8%	ללא דירוג

❖ בנוסף, בנק לאומי גייס השבוע כ-798 מיליון שקל באג"ח למשקיעים מוסדיים שנרשם למסחר ב-TASE UP. הגיוס בוצע בסדרה חדשה של אג"ח שקלי בריבית משתנה – מרווח של 2.3% מעל ריבית בנק ישראל, מח"מ של 5.2 שנים, וללא דירוג.

מדובר באג"ח צמוד לסיכון אשראי אליו חשוף הבנק בקשר עם הלוואות שהעמיד הבנק למספר לווים בתחום הנדל"ן. בקרות אירוע אשראי, תופחת מקרן האג"ח הסכום המשויך לאחד או יותר מבין הלווים הרלוונטיים.

הנפקת איגרות חוב ממשלתיות

❖ משרד האוצר גייס השבוע בהנפקת איגרות חוב בבורסה סכום של כ-3.8 מיליארד שקל, מתוך סכום גיוס מתוכנן של כ-15.5 מיליארד שקל בחודש אפריל, ולאחר גיוס של כ-3.2 מיליארד שקל בשבוע הקודם. כ-78% מהסכום גויס באג"ח שקלי, וכ-22% מהסכום גויס באג"ח צמוד מדד.

❖ בנוסף, האוצר ביצע השבוע מכרז החלף של איגרות חוב ממשלתיות שקליות בהיקף של כ-1 מיליארד שקל ע.נ בתמורה להנפקת כמות דומה של אג"ח. במסגרת המכרז, אג"ח שקלי בריבית קבועה לפידיון בפברואר 2026 בהיקף של 0.65 מיליארד שקל ע.נ ואג"ח שקלי בריבית קבועה לפידיון בנובמבר 2030 בהיקף של 0.35 מיליארד שקל ע.נ הוחלפו באג"ח שקלי בריבית משתנה לפידיון בנובמבר 2034 בהיקף של 1.0 מיליארד שקל ע.נ.

שונות

❖ צירוף אג"ח COCO למדדי האג"ח – פעימה שנייה

בהתאם להחלטת הדירקטוריון לצירוף אג"ח COCO למדדי האג"ח, הפעימה השנייה תחול בתום יום המסחר ב-18 באפריל 2024 (הפעימה הראשונה בוצעה ב-28 בפברואר) ובמסגרתה אג"ח COCO יצורפו למדדי תל בונד-20, תל בונד-40, תל בונד-60 ותל בונד-100.

❖ מדד המחירים לצרכן ומחירי הדירות

מנתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה עולה כי מדד המחירים לצרכן עלה ב-0.6% במרץ 2024 ובסיכום 12 החודשים האחרונים (אפריל 2023 – מרץ 2024) עלה המדד ב-2.7%, זאת לעומת אינפלציה של כ-2.5% על פי נתון קודם, ויעד אינפלציה של 1%-3%.



מנתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה עולה כי נמשכת העלייה במחירי הדירות, מגמה שהחלה בחודשיים האחרונים של 2023, ובחודשים ינואר – פברואר 2024 מחירי הדירות עלו בכ-1.0% לעומת החודשיים הקודמים, לאחר עלייה של 1.2% על פי נתון קודם, ורשמו לראשונה מזה חצי שנה עלייה שנתית של כ-0.3% לעומת התקופה המקבילה בשנה הקודמת, זאת לעומת ירידה שנתית של 0.6% עפ"י נתון קודם.

בנוסף, חלה עלייה במכירת הדירות - בחודש פברואר נמכרו כ-7,500 דירות – נמוך אמנם בכ-7% לעומת החודש הקודם, אך גבוה בכ-26% לעומת פברואר 2023 והנתון הגבוה ביותר מאז ספטמבר 2022.

❖ ירידה בשיעור האבטלה

הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה פרסמה ששיעור המועסקים הנעדרים זמנית בגלל סיבות כלכליות או קבוע מעבודתם ירד לכ-4.1% במרץ 2024, לעומת כ-4.4% בחודש הקודם, ושיעור האבטלה ללא נעדרים זמנית מעבודתם, ירד לכ-3.1% במרץ 2024, לעומת כ-3.2% בחודש הקודם.

מדדי מניות

מדדי שווי שוק	שינוי השבוע	שינוי מתחילת השנה
ת"א-35	-1.1%	2.5%
ת"א-90	-0.6%	4.4%
ת"א-125	-1.0%	2.5%
ת"א-SME60	0.0%	7.7%
מדדים ענפיים	שינוי השבוע	שינוי מתחילת השנה
ת"א טק-עילית	-0.7%	2.5%
ת"א בנקים-5	-1.5%	-2.3%
ת"א-נפט וגז	-0.5%	5.9%
ת"א נדל"ן	0.1%	-3.4%

מדדי איגרות חוב

מדד	שינוי השבוע	שינוי מתחילת השנה
תל גוב-צמודות	-0.5%	-1.8%
תל גוב-שקלי	-0.6%	-2.5%
תל בונד-60	-0.3%	1.0%
תל בונד-שקלי	-0.5%	-0.1%

מטבע חוץ

מטבע	שינוי השבוע	שינוי מתחילת השנה
דולר/שקל	0.5%	4.2%
אירו/שקל	0.0%	0.6%

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. 8231-033.