



סקירה חצי שנתית

יחידת המחקר של הבורסה

לאחר פתיחה חזקה ב-2026: חודש יוני מיתן את הביצועים בחלק מהמדדים הענפיים

סקירה מחצית ראשונה של שנת 2026

שוק המניות

המחצית הראשונה של שנת 2026 התאפיינה בתנודתיות גבוהה, כאשר שוק המניות המקומי הושפע הן מההתפתחויות הביטחוניות והמאקרו-כלכליות בישראל והן מהמגמות בשווקים הגלובליים. לאחר פתיחת שנה חזקה ועליות שערים משמעותיות ברוב המדדים ואופטימיות שנבעה מהמלחמה עם איראן והאפשרות לחתימה על הסכמי אברהם עם מדינות נוספות, המגמה השתנתה בחודש יוני, עם ההכרזה של טראמפ לסיום המלחמה וחתימה על הסכם עם איראן שהובילו את המדדים לירידות שערים חדות. הירידות החדות הובילו חלק מהמדדים לתשואה שלילית מתחילת השנה. מדד ת"א-35 ירד במהלך חודש יוני ב-8.73% אך מתחילת השנה עלה בכ-11.9%, מדד ת"א-90 ירד במהלך החודש ב-11.16% ומתחילת השנה עלה ב-0.28% ומדד ת"א-125 ירד במהלך חודש יוני ב-9.47% ומתחילת השנה עלה ב-9.48%.

שוק האג"ח

בסוף מאי 2026, עם החלטת נגיד בנק ישראל להוריד את הריבית ב-0.25%, נרשמה עלייה באיגרות החוב הממשלתיות לאורך כל עקומת התשואות במהלך חודש יוני. מגמה זו נתמכת גם בציפייה להפחתה נוספת של הריבית בהחלטה הקרובה. מדדי תל גוב-כללי רשמו עלייה של 0.36% ביוני ו-2.55% מראשית השנה; תל גוב-שקלי עלה ב-0.53% בחודש יוני וב-3.42% מתחילת השנה; תל גוב-צמודות רשם עלייה של 0.14% במהלך החודש וב-1.42% מראשית השנה.

גיוסי חוב והון

שוק גיוסי הון והחוב- הבורסה ממשיכה להתרחב- 27 חברות חדשות הצטרפו במחצית הראשונה של שנת 2026 -במחצית הראשונה של השנה נרשמה פעילות מוגברת בשוק גיוסי החוב, שהיקפה הגיע לכ-106 מיליארד ש"ח. עיקר הגיוסים נעשו על ידי הבנקים, אשר גייסו נטו כ-33 מיליארד ש"ח. בנוסף, חברות מתחום הנדל"ן והבנייה גייסו כ-28.6 מיליארד ש"ח, וחברות מענף המכשירים הפיננסיים גייסו כ-19.8 מיליארד ש"ח. לשוק איגרות החוב הצטרפו במהלך המחצית השנייה של השנה 12 חברות אג"ח חדשות, שגייסו יחד כ-6.8 מיליארד ש"ח.

במהלך המחצית הראשונה של השנה הסתכמו גיוסי ההון בשוק בכ-10.7 מיליארד ש"ח. 15 חברות מניות הונפקו לראשונה בשוק המקומי וגייסו יחד כ-6.1 מיליארד ש"ח.

קרנות נאמנות

שוק קרנות הנאמנות המשיך להציג גיוסים חיוביים במהלך המחצית הראשונה של 2026: בחודש יוני 2026 גייס השוק כ-2.8 מיליארד ש"ח נטו, ומתחילת השנה הסתכמו הגיוסים בכ-36.6 מיליארד ש"ח נטו — בעיקר בקרנות הכספיות, אשר ריכזו כ-19.8 מיליארד ש"ח נטו.

שוק המניות

לאחר פתיחה חזקה ב-2026: חודש יוני מיתן את הביצועים בחלק מהמדדים הענפיים

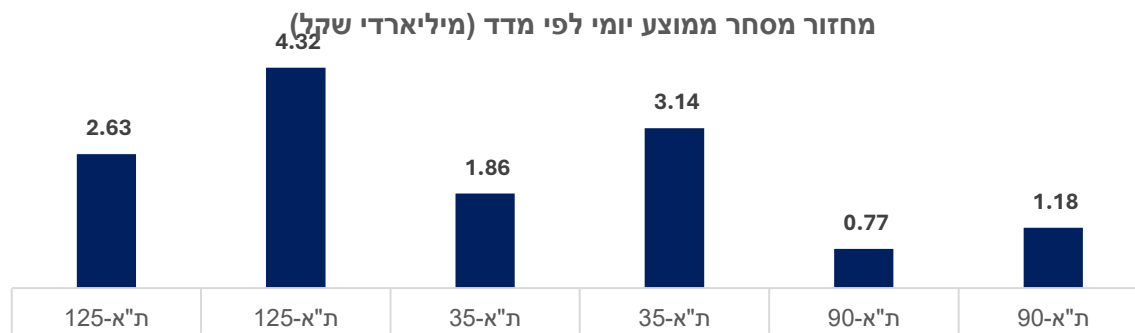
המחצית הראשונה של שנת 2026 התאפיינה בתנודתיות גבוהה, כאשר שוק המניות המקומי הושפע הן מההתפתחויות הביטחוניות והמאקרו-כלכליות בישראל והן מהמגמות בשווקים הגלובליים. לאחר פתיחת שנה חזקה ועליות שערים משמעותיות ברוב המדדים ואופטימיות שנבעה מהמלחמה עם איראן והאפשרות לחתימה על הסכמי אברהם עם מדינות נוספות, המגמה השתנתה בחודש יוני, עם ההכרזה של טראמפ לסיום המלחמה וחתימה על הסכם עם איראן שהובילו את המדדים לירידות שערים חדות. הירידות החדות הובילו חלק מהמדדים לתשואה שלילית מתחילת השנה. מדד ת"א-35 ירד במהלך חודש יוני ב-8.73% אך מתחילת השנה עלה בכ-11.9%, מדד ת"א-90 ירד במהלך החודש ב-11.16% ומתחילת השנה עלה ב-0.28% ומדד ת"א-125 ירד במהלך חודש יוני ב-9.47% ומתחילת השנה עלה ב-9.48%. מדדי הדגל שהובילו את התשואות בחמשת החודשים הראשונים של השנה מול העולם, איבדו כמחצית מהתשואה מתחילת השנה. את הירידות הובילו מדד הקלינטק שירד בחודש יוני בכ-17.78% ומתחילת השנה עדיין בתשואה חיובית גבוהה של 41.62%, מדד ת"א-תשתיות אנרגיה ירד במהלך החודש ב-17.12% ומתחילת השנה עלה ב-39.17%, מדד ת"א-ביטוח ירד במהלך החודש ב-13.97% ומתחילת השנה בתשואה חיובית של 17.49%, מדד ת"א-תקשורת וטכנולוגיות ירד במהלך החודש ב-13.75% ומתחילת השנה בתשואה שלילית של 19% ומדד הבנקים המשיך להפגין חולשה וירד ביוני ב-7.32% ומתחילת השנה ירד ב-7.71%.

שם המדד	תשואה חודש יוני 2026 (MONTH)	מתחילת השנה (YTD)
TA-35	-8.73%	11.9%
TA-90	-11.16%	0.28%
TA-125	-9.47%	9.48%
SPX	-0.95%	10.21%
NDX	-0.12%	20.31%
CAC 40	2.99%	5.73%
DAX	-0.43%	2.06%

עלייה חדה בפעילות במסחר מתחילת השנה: מחזורים גבוהים והתחזקות משמעותית של המשקיעים הזרים

המחזור היומי הממוצע במניות במחצית הראשונה של 2026 הסתכם בכ-5.7 מיליארד ש"ח (בבורסה ומחוץ לבורסה), עלייה של כ-65% בהשוואה לשנת 2025 ושל כ-157% בהשוואה לשנת 2024. העלייה מיוחסת למספר גורמים, וביניהם המעבר למסחר בימי שני-שישי ותוכנית עשיית השוק האפקטיבית שפתחה הבורסה עבור המניות הכלולות במדד ת"א-125.

לשם השוואה, המחזור היומי הממוצע במניות בימי שישי מתחילת השנה (בבורסה ומחוץ לבורסה) הסתכם בכ-4.4 מיליארד ש"ח, לעומת מחזור יומי ממוצע של כ-1.6 מיליארד ש"ח בלבד בימי ראשון בשנת 2025, גידול משמעותי של כ-174%. השינוי בימי המסחר אף הביא לגידול בפעילות המשקיעים הזרים במסחר, אשר עלתה מכ-28% בשנת 2025 לכ-32% מתחילת 2026.



תנועות המשקיעים: המשקיעים הזרים הגדילו את חשיפה לשוק המקומי במהלך חודש יוני 2026

חודש יוני התאפיין בירידות שערים חדות במדדים המובילים, כמפורט לעיל. חרף זאת, המשקיעים הזרים את הגדילו את חשיפתם לשוק ההון המקומי, ובפרט למניות בענפי הטכנולוגיה, הביטוח, והמסחר והשירותים. הרכישות נטו התחלקו כדלקמן: טכנולוגיה עם כ-764 מיליון ש"ח נטו; ביטוח עם כ-255 מיליון ש"ח נטו, אנרגיה וחיפוי נפט וגז עם כ-213 מיליון שקל נטו ומסחר ושירותים עם כ-207 מיליון שקל נטו.

מנגד, במהלך חודש יוני המשיכו הזרים לצמצם את חשיפתם לענף הבנקאות בהיקף של כ-538 מיליון ש"ח נטו. מתחילת השנה נמכרו על ידם מניות הבנקים בסך של כ-5.3 מיליארד ש"ח נטו וזאת בניגוד לשנת 2025, שבמהלכה רכשו הזרים מניות בנקים בהיקף גבוה של כ-6.6 מיליארד ש"ח נטו.

גם הגופים המוסדיים הגדילו את חשיפתם לשוק המקומי מתחילת השנה, בסך של כ-815 מיליון ש"ח נטו. בשונה מהזרים, המוסדיים הגדילו את חשיפתם למניות הבנקים בכ-1.1 מיליארד ש"ח נטו, למניות בענף הביטוח בכ-1.2 מיליארד ש"ח נטו ולמניות בענף הביומד בכ-1.6 מיליארד ש"ח נטו, ובמקביל צמצמו את חשיפתם למניות ענף הנדל"ן והבנייה בכ-1.6 מיליארד ש"ח נטו.

ת"א-125	ת"א-35	ת"א-90
2,547,333,687	991,785,730	254,733,687
2,150,490,288	290,847,424	215,049,288
-222,388,932	11,614,625	-22,238,893
1,240,285,058	-9,321,585	124,028,506
5,091,860,380	290,847,424	509,186,038
814,944,117	-366,486,703	81,494,412
-9,060,839,675	-144,383,883	-906,083,968
-2,561,684,921	-1,558,499,458	-256,168,492

תשוואות מדדים מובילים:

אחוז השינוי חושב לפי שער נעילה בתקופות הבאות:

תחילת חודש - 29/05/2026 | תחילת שנה - 31/12/2025

קטגוריה	מדד	שער אחרון	שינוי מתחילת חודש	שינוי מתחילת שנה
מדדים ענפיים	ת"א-ביומד	139.71	-1.40%	8.94%
מדדי שווי שוק	ת"א-SME60	1,411.25	-5.55%	11.90%
מדדים ענפיים	ת"א-מניב ישראל	1,409.53	-6.43%	-1.78%
מדדים ענפיים	ת"א בנקים	7,180.79	-7.32%	-7.71%
מדדים ענפיים	ת"א-מניב חו"ל	676.24	-7.36%	-5.47%
מדדים ענפיים	ת"א-נדל"ן	1,468.84	-7.95%	-1.42%
מדדי שווי שוק	ת"א-35	4,066.87	-8.73%	11.99%

מזדים ענפיים	ת"א-נפט וגז	2,738.35	-8.80%	-13.30%
מזדים ענפיים	ת"א-בנייה	2,017.95	-8.86%	-2.61%
מזדי שווי שוק	ת"א-צמיחה	2,300.76	-8.95%	-2.36%
מזדי שווי שוק	ת"א-125	4,010.85	-9.47%	9.48%
מזדים ענפיים	ת"א-בטחונות	3,790.11	-10.05%	-3.85%
מזדים ענפיים	ת"א-טכנולוגיה	2,402.53	-10.56%	22.76%
מזדים ענפיים	ת"א-גלובל-בלוטק	663.26	-10.74%	4.91%
מזדי שווי שוק	ת"א-90	3,818.96	-11.16%	0.28%
מזדים ענפיים	ת"א-תעשייה	3,997.79	-11.20%	18.39%
מזדים ענפיים	ת"א-פיננסים	9,506.53	-12.00%	5.35%
מזדים ענפיים	ת"א-תשתיות	4,109.24	-12.34%	14.41%
מזדים ענפיים	ת"א-מזון	3,918.43	-12.57%	-
מזדים ענפיים	ת"א-טק - עילית	1,267.58	-13.14%	12.39%
מזדים ענפיים	ת"א-תקשורת וטכנולוגיות מידע	1,996.91	-13.75%	-19.00%
מזדים ענפיים	ת"א-ביטוח	13,545.06	-13.97%	17.49%
מזדים ענפיים	ת"א-אנרגיה ישראל	3,534.32	-14.92%	-
מזדים ענפיים	ת"א-תשתיות אנרגיה	4,134.61	-17.12%	39.17%
מזדים ענפיים	ת"א-קלינטק	1,317.88	-17.78%	41.62%

שוק האג"ח:

• עליות שערים חדות בשוק האג"ח לאורך כל עקום התשואות, לאור הורדת הריבית וירידה בפרמיית הסיכון של מדינת ישראל

בסוף מאי 2026, עם החלטת נגיד בנק ישראל להוריד את הריבית ב-0.25%, נרשמה עלייה באיגרות החוב הממשלתיות לאורך כל עקומת התשואות במהלך חודש יוני. מגמה זו נתמכת גם בציפייה להפחתה נוספת של הריבית בהחלטה הקרובה. מדדי תל גוב-כללי רשמו עלייה של 0.36% ביוני ו-2.55% מראשית השנה; תל גוב-שקלי עלה ב-0.53% בחודש יוני וב-3.42% מתחילת השנה; תל גוב-צמודות רשם עלייה של 0.14% במהלך החודש וב-1.42% מראשית השנה. איגרות החוב השקליות בטווחים בינוניים וארוכים עלו ביותר מאחוז מתחילת החודש, כאשר תל גוב-שקלי +10 עלה ב-4.49% ותל גוב-שקלי +5 ב-4.18% מתחילת השנה. תשואות האג"ח הממשלתיות פחתו במהלך יוני, זאת על רקע סביבת אינפלציה מתונה, ציפיות להמשך הורדות ריבית מצד בנק ישראל, ירידה במחירי האנרגיה בשל הצהרות על סיום המלחמה, ועלייה בביקוש לנכסים סולידיים בתקופות תנודתיות בשוק המניות המקומי.

• עלייה בהיקפי המסחר בשוק איגרות החוב הממשלתי והקונצרני - מחזור המסחר הממוצע היומי בשוק האג"ח הממשלתי מתחילת שנת 2026 נאמד בכ-4.5 מיליארד שקל, גבוה בכ-39% משנת 2025. בשוק איגרות החוב הקונצרני, המחזור הממוצע היומי מתחילת השנה נאמד בכ-1.4 מיליארד שקל, גבוה בכ-25% משנת 2025. הגידול במחזורי המסחר לא רק באים לידי ביטוי בשוק המניות, אלא גם בשוק האג"ח, וככל שציפיות הפחתת הריבית במשק יגברו ופרמיית הסיכון תמשיך לרדת, כך היקפי הפעילות בשוק צפויים לגדול.

אחוז השינוי חושב לפי שער נעילה בתקופות הבאות:

תחילת חודש - 29/05/2026 | תחילת שנה - 31/12/2025

קטגוריה	מדד	שער אחרון	שינוי מתחילת חודש	שינוי מתחילת שנה
מדדי אג"ח לא ממשלתיים	תל בונד שקלי 5-10	454.47	1.15%	4.12%
מדדי אג"ח לא ממשלתיים	תל בונד-שקלי 5-15	454.75	1.13%	4.15%

מדדי אג"ח לא ממשלתיים	תל בונד-שקלי	459.91	0.99%	2.81%
מדדי אג"ח לא ממשלתיים	תל בונד-שקלי 3-5	445.01	0.77%	1.50%
מדדי Tel-Gov	תל גוב-שקלי 2-5	483.93	0.68%	2.92%
מדדי Tel-Gov	תל גוב-שקלי 5-10	533.47	0.67%	3.79%
מדדי Tel-Gov	תל גוב-שקלי	536.78	0.53%	3.42%
מדדי Tel-Gov	תל גוב-שקלי 0-2	373.72	0.50%	2.29%
מדדי אג"ח לא ממשלתיים	תל בונד-צמודות 3-5	424.41	0.44%	2.89%
מדדי Tel-Gov	תל גוב-שקלי +5	697.54	0.44%	4.18%
מדדי אג"ח לא ממשלתיים	תל בונד צמודות	433.54	0.39%	2.90%
מדדי אג"ח לא ממשלתיים	תל בונד 60 צמודות	427.11	0.38%	2.87%
מדדי Tel-Gov	תל גוב-כללי	404.47	0.36%	2.55%
מדדי Tel-Gov	תל גוב-צמודות 2-5	315.26	0.32%	2.19%
מדדי אג"ח לא ממשלתיים	תל בונד 20 צמודות	436.43	0.30%	2.59%
מדדי Tel-Gov	תל גוב-שקלי +10	536.87	0.26%	4.49%
מדדי Tel-Gov	תל גוב-צמודות	397.02	0.14%	1.42%
מדדי Tel-Gov	תל גוב-צמודות +5	400.18	0.07%	0.80%
מדדי Tel-Gov	תל גוב-צמודות 5-10	405.65	0.02%	1.99%
מדדי Tel-Gov	תל גוב-צמודות +10	394.76	0.02%	-0.20%
מדדי Tel-Gov	תל גוב-צמודות +15	383.33	-0.05%	-0.90%

שוק גיוסי הון והחוב¹ - הבורסה ממשיכה להתרחב - 27 חברות חדשות הצטרפו במחצית הראשונה של שנת 2026

שוק גיוסי החוב -

במחצית הראשונה של השנה נרשמה פעילות מוגברת בשוק גיוסי החוב, שהיקפה הגיע לכ-106 מיליארד ש"ח. עיקר הגיוסים נעשו על ידי הבנקים, אשר גייסו נטו כ-33 מיליארד ש"ח. בנוסף, חברות מתחום הנדל"ן והבנייה גייסו כ-28.6 מיליארד ש"ח, וחברות מענף המכשירים הפיננסיים גייסו כ-19.8 מיליארד ש"ח. לשוק איגרות החוב הצטרפו במהלך המחצית הראשונה של השנה 12 חברות אג"ח חדשות, שגייסו יחד כ-6.8 מיליארד ש"ח – מרביתן בענף הנדל"ן והבנייה, כשחברה אחת פועלת בתחום המכשירים הפיננסיים. מתוך החברות החדשות, חמש הן חברות BVI שגייסו בבורסה בת"א כ-1.7 מיליארד ש"ח. בנוסף לכך, גייסו כ-15.1 מיליארד ש"ח באמצעות ניירות ערך מסחריים (נע"מים): הבנקים גייסו כ-12 מיליארד ש"ח, בעוד חברות הנדל"ן והבנייה גייסו כ-2.2 מיליארד ש"ח.

במהלך חודש יוני 2026 נרשמו בשוק איגרות החוב גיוסים בהיקף של כ-21 מיליארד ש"ח. את הגיוסים הוביל בנק מזרחי, שגייס כ-5 מיליארד ש"ח ואחריו קבוצת עזריאלי (כ-2.1 מיליארד ש"ח) ומקורות (כ-1.7 מיליארד ש"ח). חברות אג"ח מובנות גייסו במהלך החודש כ-2.3 מיליארד ש"ח.

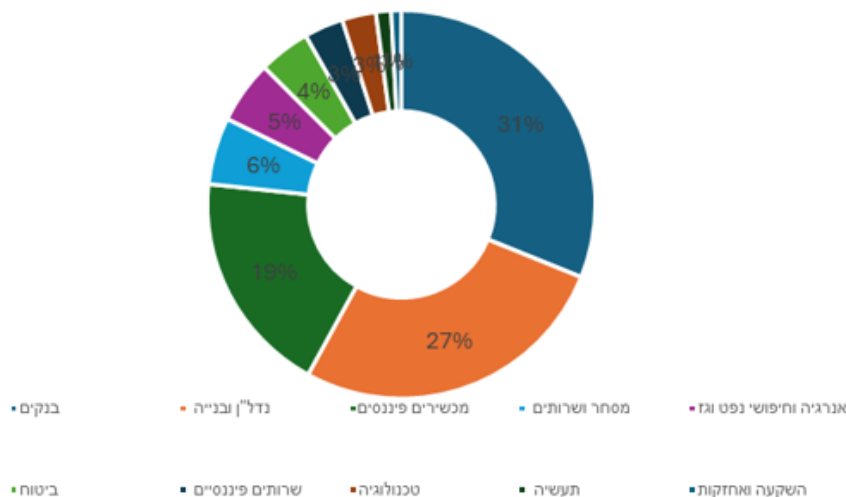
חברות אג"ח חדשות (נכון לסוף יוני 2026)

שם החברה	מנפיק	סוג נייר	פתיחת מסחר	ענף	תת-ענף	סך גיוס במיליוני ₪
תורג'מן מניבים	2519	אג"ח קונצרני	05/01/2026	נדל"ן ובנייה	מניב בישראל	123
אי.אס.איי	2524	אג"ח קונצרני	14/01/2026	נדל"ן ובנייה	בנייה	120
אל-בן	491	אג"ח קונצרני	05/02/2026	נדל"ן ובנייה	מניב בישראל	102
איה ניו יורק	2527	אג"ח קונצרני	17/02/2026	נדל"ן ובנייה	מניב בחו"ל	289
אל עד יואס	2533	אג"ח קונצרני	02/03/2026	נדל"ן ובנייה	בנייה	247
קוהאן פרופרטיס	2532	אג"ח קונצרני	11/03/2026	נדל"ן ובנייה	מניב בחו"ל	412
ג'יי.ג'יי.אם מויניאן	2540	אג"ח קונצרני	30/04/2026	נדל"ן ובנייה	מניב בחו"ל	159
מיכל פקדונות	2551	אג"ח מובנות	04/06/2026	מכשירים פיננסיים	אג"ח מובנות	4,155
אזורים מירוזא	2549	אג"ח קונצרני	09/06/2026	נדל"ן ובנייה	מניב בחו"ל	280

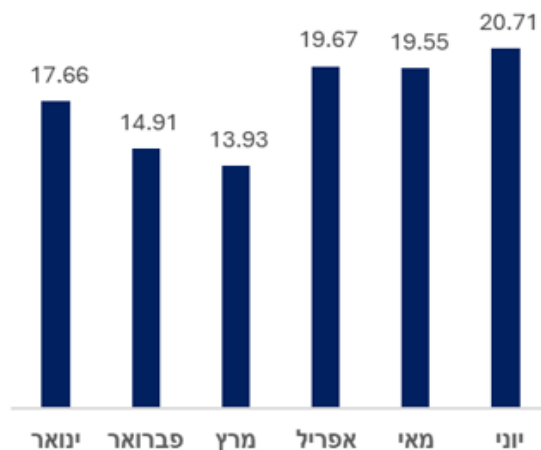
¹ הנתונים הם רק עבור גיוסי חוב והון שנרשמו למסחר ברצף וחברות מחויבות בדיווח ת-20

600	מניב בחו"ל	נדל"ן ובנייה	09/06/2026	אג"ח קונצרני	2571	יילוסטון
76	בנייה	נדל"ן ובנייה	19/06/2026	אג"ח קונצרני	2567	רם מוגרבי ארד
250	בנייה	נדל"ן ובנייה	25/06/2026	אג"ח קונצרני	1969	קבוצת אביב
6,814	-	-	-	-	-	סה"כ עד סוף יוני 2026

התפלגות גיוסי החוב מתחילת שנה



גיוסי חוב מתחילת השנה
(מיליארדי שקל)



שוק גיוסי ההון:

במהלך המחצית הראשונה של השנה הסתכמו גיוסי ההון בשוק בכ-10.7 מיליארד ש"ח. 15 חברות מניות הונפקו לראשונה בשוק המקומי וגייסו יחד כ-6.1 מיליארד ש"ח, כאשר שבע מתוכן ביצעו את הנפקה בחודש יוני - חודש שהתאפיין בביצועים חלשים בשוק, ואף על פי כן שוק ההנפקות הראשוני הוסיף להפגין חוזק ונתמך בביקושים ערים מצד הגופים המוסדיים. את ההנפקה הראשונית (IPO) הגדולה ביותר הובילה קבוצת תדהר, שגייסה כ-1.7 מיליארד ש"ח תמורת כ-19% ממניותיה לפי שווי חברה של כ-8 מיליארד שקל לאחר הכסף; התקבלו ביקושים גבוהים של למעלה מ-4 מיליארד שקל.

#	שם החברה	מספר מנפיק	ענף	ההנפקה מועד	הסכום שגויס (במיליוני שקלים)	שווי שוק החברה בהנפקה (אחרי הכסף) (במיליוני שקלים)
1	רמי לוי נדל"ן	2508	נדל"ן ובנייה - נדל"ן מניב בישראל	1/26	521	3,256
2	מותג עירוני	2486	נדל"ן ובנייה - בנייה	1/26	26	96
3	אולטרייד מחזור	2535	תעשייה - כימיה, גומי ופולסטיק	2/26	150	450
4	פרודלים	2534	תעשייה - מזון	2/26	369	2,353
5	סמארט שוטר	2536	טכנולוגיה - ביטחוניות	3/26	260	841
6	קבוצת גבאי	2483	נדל"ן ובנייה - בנייה	3/26	174	874
7	ד.א.ס.איי.טי.	2528	טכנולוגיה - ביטחוניות	3/26	52	249
8	מנרב	155	נדל"ן ובנייה - בנייה	3/26	360	1,535
9	בסט קבוצה	2559	נדל"ן ובנייה - בנייה	6/26	400	2,909
10	רוסטיק	2563	תעשייה - מזון	6/26	200	933
11	בגירה	2547	טכנולוגיה - ביטחוניות	6/26	855	3,390
12	תדהר	2557	נדל"ן ובנייה - בנייה	6/26	1,722	7,854
13	גלעם	2568	תעשייה - מזון	6/26	303	1,030

756	400	6/26	מסחר ושירותים - שירותים	2558	טי אנד אם	14
974	325	6/26	נדל"ן ובנייה - נדל"ן מניב בחו"ל	2548	עלמדיב ריל	15
27,500	6,117				עד סוף יוני 2026	

שוק קרנות הנאמנות –

גל הפדיונות בקרנות הסל המשקיעות במניות הבנקים הפך את מגמת הגיוסים מתחילת השנה

שוק קרנות הנאמנות המשיך להציג גיוסים חיוביים במהלך המחצית הראשונה של 2026: בחודש יוני 2026 גייס השוק כ-2.8 מיליארד ש"ח נטו, ומתחילת השנה הסתכמו הגיוסים בכ-36.6 מיליארד ש"ח נטו — בעיקר בקרנות הכספיות, אשר ריכוזו כ-19.8 מיליארד ש"ח נטו. נכון ל-30 ביוני 2026 הסתכם היקף השוק (האקטיבי והפאסיבי) בכ-819 מיליארד ש"ח, גידול של כ-67 מיליארד ש"ח לעומת שנת 2025. מנגד, בחודש יוני נרשמו פדיונות חריגים של כ-5.5 מיליארד ש"ח נטו בקרנות המשקיעות בשוק המקומי (כ-4.9 מיליארד ש"ח בקרנות הפאסיביות וכ-522 מיליון ש"ח באקטיביות), שמקורם בעיקר בפדיונות בקרנות העוקבות אחר מדד הבנקים בסך של כ-4.9 מיליארד ש"ח, בעקבות שינוי בדמי הניהול באותן קרנות. בנטרול אירוע זה, הגיוסים בחודש יוני בקרנות הפאסיביות נאמדו ללא שינוי ובכ-3.7 מיליארד ש"ח נטו מתחילת השנה. בנוסף, שוק קרנות הנאמנות שמשקיע במניות בחו"ל חזר לגייס ברבעון השני של שנת 2026 ובחודש יוני השנה גייס כ-770 מיליון שקל נטו ומתחילת השנה פדה כ-2.7 מיליארד שקל נטו.

הנתונים נכונים ליום מסחר 30/6/2026 (מיליוני שקל)	כמות הקרנות יום מסחר אחרון	שווי קרן יום מסחר אחרון	יצירות ופדיונות יוני 2026	יצירות ופדיונות מתחילת 2026
קרנות מסורתיות (ללא כספיות)	1,073	253,968	2,060	17,191
קרן כספית	70	203,030	3,700	19,870
סה"כ קרנות מסורתיות	1,143	456,998	5,760	37,061
קרנות סל	461	218,586	-4,237	-7,875
קרנות מחקות	822	143,697	1,278	7,468
סה"כ קרנות פאסיביות	1,283	362,283	-2,959	-407
סה"כ קרנות, מיל' ₪	2,426	819,281	2,801	36,654

לאחר פדיונות גבוהים ברבעון הראשון - המשקיעים שבו להשקיע במדדי חו"ל במהלך הרבעון השני של השנה

שוק קרנות הנאמנות הפאסיבי פדה במהלך חודש יוני סכום גבוה של כ-2.9 מיליארד שקל, ומתחילת השנה השוק פדה כ-407 מיליון שקל בהובלת הקרנות המשקיעות במדד הבנקים ולאור שינוי במדיניות דמי הניהול במספר קרנות סל. כפי שנכתב מעלה, שוק קרנות הנאמנות הפאסיבי בנטרול הקרנות הספציפיות המשקיעות במדד הבנקים המשיך לגייס ובפרט במדד ת"א-35 שגייס מתחילת השנה כ-3.3 מיליארד שקל נטו, מדד ת"א-125 שגייס מתחילת השנה כ-855 מיליון שקל נטו ומדד ת"א-ביטחוניות גייס כ-562 מיליון שקל נטו. במקביל מדד ת"א-90 מציג ביצועים נמוכים יחסית גם בשוק הקרנות הנאמנות הפאסיבי ומתחילת השנה פדה כ-2.2 מיליארד שקל נטו. בשוק קרנות הנאמנות הפאסיבי המשקיע במניות בחו"ל נרשמו גיוסים ברבעון השני של כ-1.9 מיליארד שקל נטו ומתחילת השנה נרשמו פדיונות של כ-3.3 מיליארד שקל נטו. בנוסף, שוק קרנות הנאמנות הפאסיבי המשקיע באג"ח ממשיך לצמוח ומתחילת השנה גייס כ-4.4 מיליארד שקל ובפרט בתל בונד שקל-50 כ-803 מיליון שקל נטו, תל בונד שקלי כ-647 מיליון קל נטו ותל גוב-שקלי +5 כ-482 מיליון שקל נטו.

הנתונים נכונים ליום מסחר 30/6/2026 (מיליוני שקל)	שווי קרן יום מסחר אחרון	יצירות ופדיונות יוני 2026	יצירות ופדיונות 2026
מניות בארץ	130,012	-4,974	-1,702
מניות בחו"ל	146,825	458	-3,235
אג"ח בארץ	77,259	1,510	4,418
אחר	8,187	47	112
סה"כ	362,283	-2,959	-407

העוגן של המשקיעים: הקרנות הכספיות וקרנות האג"ח שומרות על מעמדן

שוק קרנות הנאמנות האקטיבי גייס במהלך חודש יוני סכום של כ-5.7 מיליארד שקל נטו ומתחילת השנה כ-37 מיליארד שקל נטו. הגיוסים במהלך החודש היו בהובלה של הקרנות הכספיות וקרנות האג"ח שגייסו במהלך החודש כ-2.2 מיליארד שקל נטו ומתחילת השנה כ-14.5 מיליארד שקל נטו. במהלך החודש נרשמו פדיונות בקרנות האקטיביות המשקיעות בשוק המקומי בסך של כ-522 מיליון שקל ומתחילת השנה השוק גייס כ-1.4 מיליארד שקל נטו ואילו בקרנות המשקיעות בחו"ל נרשמו גיוסים של כ-312 מיליון שקל ומתחילת השנה נרשמו גיוסים נמוכים של 504 מיליון שקל נטו.

הנתונים נכונים ליום מסחר 28/5/2026 (מיליוני שקל)	שווי קרן יום מסחר אחרון	יצירות ופדיונות יוני 2026	יצירות ופדיונות 2026
מניות בארץ	38,143	-522	1,409
מניות בחו"ל	13,419	312	504
אג"ח בארץ	178,819	2,255	14,574
כספיות	203,030	3,700	19,870
ואחר	23,586	15	705
סה"כ	456,998	5,760	37,061

שערים יציגים –

השקל שינה כיוון: הדולר זינק בכ-6% במהלך חודש יוני

במהלך המחצית הראשונה של שנת 2026 נמשכה מגמת התחזקות השקל ביחס למטבעות המרכזיים: השקל רשם עלייה של כ-6.65% מול הדולר (שער יציג: 2.9780 ש"ח לדולר בסוף יוני), התחזק בכ-9.37% מול האירו (3.3945 ש"ח) ובכ-8.18% מול הליש"ט (3.9389 ש"ח). שער הדולר נשחק בהדרגה מרמה של כ-3.187 ש"ח בתחילת ינואר והגיע לשפל של כ-2.80 ש"ח לדולר ב-29 במאי, הרמה החזקה ביותר עבור השקל זה כ-33 שנה. בחודש יוני נרשמה תפנית קצרת טווח כאשר הדולר התחזק בשיעור של כ-5.94%, לצד עליות של כ-3.76% מול האירו וכ-4.40% מול הליש"ט. למרות היחלשות זו במהלך יוני, נותר השקל חזק יותר ביחס לכלל המטבעות המרכזיים מאשר ברמתו בתחילת השנה.

מטבע	שער יציג 30/6/2026	שינוי מתחילת חודש יוני 2026	שינוי מתחילת 2026
דולר-שקל	2.9780	5.94%	-6.65%
יורו-שקל	3.3945	3.76%	-9.37%
ליש"ט-שקל	3.9389	4.40%	-8.18%

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.