

סקירה שבועית

יחידת המחקר של הבורסה

סיכום שבועי: התאוששות בשוק המניות לקראת שיא עונת הדוחות

סקירת המסחר בת"א : 13/11/2026 - 09/11/2026

שוק המניות

לאחר ירידות השערים שנרשמו בשבוע הקודם ,שוק המניות בתל אביב חזר לעליות במהלך שבוע המסחר האחרון .מדד ת״א־35 עלה בכ־2.46%, ת״א־125 בכ־2.54% ות״א־90 הוביל עם עלייה של כ־3.27%. גם מדד ת״א־ SME60הצטרף למגמה החיובית ועלה בכ־1.95%.עם זאת ,אי הוודאות הפוליטית ממשיכה להיות מורגשת בשוק ,כאשר המשקיעים ממתינים להתבהרות סביב הרכבת הקואליציה והכיוון הכלכלי של הממשלה החדשה. העליות בשבוע האחרון החזירו חלק מהירידות שנרשמו בשבוע הקודם, אך מתחילת נובמבר המדדים המובילים עדיין מתקשים לבסס מגמה ברורה.

שוק האג"ח

שוק האג"ח הממשלתי המקומי הציג השבוע עמידות יחסית באפיק השקלי, לצד חולשה שהלכה והתגברה ככל שהמח"מ באפיק הצמוד התארך .המדדים השקליים רשמו שינויים מתונים לאורך העקום: תל גוב־שקלי 0–2 עלה בכ־0.04%, תל גוב־שקלי 2–5 בכ־0.01%, וגם המדדים הארוכים יותר עלו בכ־0.04%.מנגד, באפיק הצמוד בלטה חולשה בחלק הארוך של העקום. תל גוב־צמודות 2–5 ירד בכ־0.03% ותל גוב־צמודות 5–10 בכ־0.11%, בעוד שמדדי 10+ ו־15+ ירדו בכ־0.29% ובכ־0.30%, בהתאמה. מדד תל גוב הכללי ירד השבוע בכ־0.12%.

גיוסי הון וחוב

גיוסי הון- במהלך שבוע המסחר האחרון בוצעה הנפקת הון אחת, בהיקף של כ־ 1מיליארד שקל .חברת י.ד. ברזאני, הפועלת בתחום התשתיות והבנייה, הצטרפה לבורסה במסגרת הנפקה ראשונית, שבוצעה בהצעה לא אחידה למשקיעים מוסדיים. לאחר השלמת ההנפקה, כ־30.8% מהון החברה בדילול מלא מוחזקים בידי הציבור.

גיוסי חוב- בשוק החוב בוצעה במהלך השבוע **הנפקת אג"ח אחת בהיקף של כ־900 מיליון שקל** .חברת פאי פלוס גייסה את מלוא הסכום באמצעות הנפקת אג"ח מובנות מסדרה ה', שקלית ובמח"מ של כשנה. המרווח ליום 13 בנובמבר 2026 עמד על כ־ 0.24%.

קרנות נאמנות

שוק קרנות הנאמנות רשם במהלך שבוע המסחר האחרון גיוסים של כ־1.3 מיליארד שקל נטו ,ומתחילת שנת 2026 הסתכמו הגיוסים בכ־ 63.3 מיליארד שקל נטו .שווי נכסי כלל קרנות הנאמנות עומד על כ־ 853 מיליארד שקל ,לעומת כ־752.3 מיליארד שקל בסוף 2025, גידול של כ־100.7 מיליארד שקל.

שערים יציגים

במהלך שבוע המסחר האחרון התחזק הדולר מול השקל בכ־ 0.2% בלבד ,ושערו היציג נקבע ב־13 בנובמבר על 3.199 שקלים .מתחילת נובמבר התחזק הדולר בכ־ 2.6% ובכך חזר למעשה לרמות שבהן נסחר בתחילת השנה. מתחילת 2026 מסתכמת התחזקותו מול השקל בכ־ 0.3% בלבד.

שוק המניות

שוקי המניות חזרו לעלות; השבוע עונת הדוחות והרכבת הקואליציה במוקד בתל אביב, ובוול סטריט הריבית והטכנולוגיה

תל אביב: עליות רחבות, ת"א-90 הוביל את השבוע

לאחר ירידות השערים שנרשמו בשבוע הקודם , **שוק המניות בתל אביב חזר לעליות במהלך שבוע המסחר האחרון** . מדד ת"א-35 עלה בכ-2.46%, ת"א-125 בכ-2.54% ות"א-90 הוביל עם עלייה של כ-3.27%. גם מדד ת"א- SME60 הצטרף למגמה החיובית ועלה בכ-1.95%.

עם זאת , **אי-הוודאות הפוליטית ממשיכה להיות מורגשת בשוק** , ונראה כי המשקיעים ממתינים להתבהרות סביב הרכבת הקואליציה והכיוון הכלכלי של הממשלה החדשה. העליות בשבוע האחרון מצביעות אמנם על התאוששות לאחר הירידות של השבוע הקודם, אך עדיין לא על חזרה מלאה של הביטחון לשוק. ככל שתתבהר התמונה הפוליטית, תשומת הלב צפויה לעבור גם להשלכות על המדיניות הכלכלית, התקציב והרגולציה, שעשויות להשפיע על תמחור הנכסים ועל פרמיית הסיכון המקומית.

למרות ההתאוששות השבועית, התמונה מתחילת נובמבר עדיין מעורבת. ת"א-35 נמוך בכ-0.52% מתחילת החודש ות"א-125 בכ-0.39%, בעוד ת"א-90 עבר לעלייה קלה של כ-0.2%. מתחילת השנה הפערים בין המדדים בולטים הרבה יותר: ת"א-35 עלה בכ-11.2% ות"א-125 בכ-7%, בעוד ת"א-90 עדיין מציג ירידה של כ-5.9%.

העליות השבועיות היו רחבות והקיפו חלק גדול מהמדדים הענפיים . מדד ת"א-ביטחוניות הוביל עם עלייה של כ-4%, ת"א-תוכנה עלה בכ-3.94%, ת"א-נפט וגז בכ-3.74% ות"א-טכנולוגיה בכ-3.49% . גם ת"א-תשתיות עלה בכ-3.25%, ת"א-בנייה בכ-2.99% ות"א-נדל"ן בכ-2.55%.

החריג הבולט היה ענף הבנקאות . מדד ת"א-בנקים ירד השבוע בכ-1.51% , ות"א-פיננסים איבד כ-0.16%. הפער מעניין במיוחד לקראת השבוע הקרוב, שבו דוחות הבנקים צפויים לעמוד במרכז עונת הדוחות המקומית.

במבט מתחילת השנה התמונה הענפית שונה מאוד מהביצועים בשבוע האחרון .ת"א-ביטוח מוביל בעלייה של כ-28.3% ,ות"א-פיננסים עלה בכ-13.9%. מנגד, ת"א-ביטחוניות, למרות העלייה החדה השבוע, עדיין נמוך בכ-26.1% מתחילת השנה. ת"א-בנייה ירד בתקופה זו בכ-16.8% ות"א-נדל"ן בכ-12.1%.

השבוע בתל אביב: עונת הדוחות מגיעה לשיאה

לאחר העליות בשבוע האחרון ,עונת הדוחות לרבעון השלישי מגיעה השבוע לשיאה ,עם רצף משמעותי של פרסומים מצד כמה מהחברות הגדולות בבורסה. מוקד מרכזי צפוי להיות המערכת הבנקאית . בנק הפועלים צפוי לפרסם את תוצאותיו ביום שני, מזרחי טפחות ולאומי ביום שלישי ודיסקונט ביום רביעי. לאחר החולשה היחסית של מדד הבנקים בשבוע האחרון, הדוחות עשויים לספק לשוק תמונה עדכנית על רווחיות הבנקים, פעילות האשראי והשפעת סביבת הריבית על הפעילות. בנוסף, במהלך השבוע צפויים להתפרסם דוחות של חברות מרכזיות נוספות ובהן אלביט מערכות, פאלו אלטו נטוורקס, ניו-מד אנרג'י, מגדל ביטוח, סלקום, מליסרון, ג'י סיטי והחברה לישראל.

וול סטריט: שבוע חיובי למרות הטלטלה בטכנולוגיה

גם בוול סטריט נרשמה השבוע התאוששות לאחר רצף של ירידות של ארבעה שבועות רצופים ו- S&P 500 עלה במהלך השבוע בכ-2.5% ודאו ג'ונס בכ-2.1% .עם זאת, הדרך לעליות השבועיות לא הייתה חלקה. לקראת סוף השבוע חזר הלחץ למניות הטכנולוגיה והשבבים, וביום שישי ירד מדד הנאסד"ק בכ-0.9% ומדד S&P 500 איבד כ-0.4%, בעוד הדאו הצליח לסיים בעלייה קלה של כ-0.1% .

במוקד השבוע עמדה אנבידיה, שמנייתה ירדה ביום שישי בכ-2% והשלימה שבוע שישי ברציפות של ירידות. הלחץ לא נותר רק במניה עצמה: מדד השבבים של פילדלפיה ירד ביום שישי בכ-3.4%, כאשר גם מניות שבבים נוספות רשמו ירידות חדות.

ההתפתחויות בסקטור מחזירות למרכז הבמה את השאלה של תמחור חברות הבינה המלאכותית והמשך תיאבון המשקיעים ל- AI שהיה אחד ממנועי העליות המרכזיים בשוק האמריקאי.

השבוע הקרוב: בתל אביב הדוחות, בוול סטריט הריבית והטכנולוגיה

השבוע הקרוב צפוי להיות מבחן להמשך ההתאוששות שנרשמה בשוקי המניות בארץ ובעולם . בתל אביב, עונת הדוחות עוברת לחזית. תוצאות הבנקים הגדולים, לצד הדוחות של חברות מובילות בענפי הטכנולוגיה, האנרגיה, הביטוח, הנדל"ן והתקשורת,

למידע נוסף ניתן לפנות ליחידת המחקר: hadarr@tase.co.il או בטלפון 076-816-0544

יספקו למשקיעים תמונה רחבה יותר של מצב החברות ושל הפעילות במשק ברבעון השלישי של 2026. בוול סטריט, המוקד יהיה שונה : האינפלציה, תוואי הריבית והמשך ההתפתחויות במניות הטכנולוגיה והבינה המלאכותית . אחרי שבוע שבו המדדים הצליחו לעלות למרות הלחץ המחודש על השבבים, השאלה המרכזית תהיה האם תיאבון המשקיעים לסיכון יישמר גם בסביבה של תשואות גבוהות ואי־ודאות סביב הריבית.

כך ,השבוע הקרוב מציב שני מבחנים שונים לשווקים: בתל אביב מבחן התוצאות העסקיות בשיאה של עונת הדוחות, ובוול סטריט מבחן עמידות העליות מול סביבת הריבית והמשך התנודתיות בחברות הטכנולוגיה וה־AI.

מדד	שינוי שבועי %	שינוי מתחילת שנה %
TA-35	2.46%	11.19%
TA-125	2.54%	7.02%
TA-90	3.27%	-5.91%
S&P 500	2.54%	11.52%
NASDAQ 100	3.55%	11.25%
DJI	2.13%	10.36%
DAX	3.60%	9.23%
CAC 40	2.83%	5.64%
FTSE 100	2.32%	12.87%

תנועות משקיעים: קרנות הנאמנות והציבור קנו, הזרים והמוסדיים מכרו

מחזור המסחר היומי הממוצע במניות, בבורסה ומחוץ לבורסה, הסתכם במהלך שבוע המסחר האחרון בכ־ 3.8 מיליארד שקל .בקרב המשקיעים ,קרנות הנאמנות והציבור הרחב בלטו בצד הקונים ,בעוד שתושבי החוץ והמוסדיים המקומיים עברו למכירות נטו.

קרנות הנאמנות רכשו במהלך השבוע כ־ 553 מיליון שקל נטו ,והציבור הרחב רכש כ־ 371מיליון שקל נטו .מנגד, תושבי החוץ מכרו כ־ 314 מיליון שקל נטו ,והמוסדיים המקומיים, קרנות הפנסיה, קופות הגמל וחברות הביטוח, מכרו כ־ 54 מיליון שקל נטו.

למרות המכירות השבועיות, מתחילת השנה תושבי החוץ והמוסדיים עדיין נמצאים בצד הקונים, עם רכישות מצטברות של כ־ 4.1 מיליארד שקל וכ־ 5.9 מיליארד שקל נטו ,בהתאמה. קרנות הנאמנות בולטות עם רכישות של כ־ 8.3 מיליארד שקל נטו מתחילת השנה.

תושבי החוץ: מכירות בטכנולוגיה, ביטוח ובנקים

תושבי החוץ מכרו במהלך השבוע כ־ 314 מיליון שקל נטו .ברמה הענפית, המכירות התרכזו בעיקר בטכנולוגיה ,בהיקף של כ־213 מיליון שקל נטו, בביטוח ,כ־155 מיליון שקל, ובבנקים ,כ־71 מיליון שקל נטו.

ברמת המניות, המכירה הגדולה ביותר הייתה אנלייט אנרגיה ,בכ־110 מיליון שקל נטו, ואחריה פועלים ,כ־77 מיליון שקל ,כלל עסקי ביטוח ,כ־53 מיליון שקל ,נובה ,כ־51 מיליון שקל, וטאואר ,כ־46 מיליון שקל.

לצד המכירות, הפעילות הייתה סלקטיבית: תושבי החוץ רכשו את מזרחי טפחות בכ־45 מיליון שקל , אלביט מערכות בכ־28 מיליון שקל ,נאייקס בכ־20 מיליון שקל ,פאלו אלטו בכ־15 מיליון שקל ונייס בכ־15 מיליון שקל נטו.

מתחילת החודש תושבי החוץ עדיין נמצאים ברכישות של כ־ 443 מיליון שקל נטו , ומתחילת השנה ברכישות של כ־ 4.1 מיליארד שקל נטו.

המוסדיים: מכרו נדל"ן וביומד ורכשו טכנולוגיה וקרנות סל

המוסדיים המקומיים מכרו במהלך השבוע כ־ 54 מיליון שקל נטו , אך הפעילות הייתה שונה בין הענפים. עיקר המכירות נרשם בנדל"ן ובנייה ,בהיקף של כ־177 מיליון שקל נטו, ובביומד ,כ־153 מיליון שקל. בענף המסחר והשירותים מכרו המוסדיים כ־56 מיליון שקל נוספים.

למידע נוסף ניתן לפנות ליחידת המחקר: hadarr@tase.co.il או בטלפון 076-816-0544

מנגד, המוסדיים רכשו מניות טכנולוגיה בכ־158 מיליון שקל נטו וקרנות סל בכ־150 מיליון שקל, לצד רכישות מתונות יותר בתעשייה ובבנקים.

ברמת ניירות הערך, בצד הרכישות בלטו לאומי ,עם כ־87 מיליון שקל נטו, קרן סל על ת"א־125 ,עם כ־64 מיליון שקל ,אלביט מערכות ,כ־50 מיליון שקל ,טאואר ,כ־45 מיליון שקל, ואנלייט אנרגיה ,כ־42 מיליון שקל.

בצד המכירות בלטה טבע ,עם מכירות של כ־154 מיליון שקל נטו. אחריה מזרחי טפחות ,כ־98 מיליון שקל ,עזריאלי קבוצה ,כ־61 מיליון שקל ,פרטנר ,כ־60 מיליון שקל, ונקסט ויז'ן ,כ־41 מיליון שקל.

תמונת הראי מול תושבי החוץ בולטת במיוחד בענף הטכנולוגיה :המוסדיים רכשו בענף כ־158 מיליון שקל נטו, בעוד שתושבי החוץ מכרו כ־213 מיליון שקל. הדבר ניכר גם באנלייט אנרגיה ובטאואר, שבהן המוסדיים היו בצד הקונים בעוד הזרים היו בצד המוכרים.

הציבור הרחב: קרנות החוץ ממשיכות להיות פופולריות

הציבור הרחב רכש במהלך השבוע כ־ 371 מיליון שקל נטו . קרנות החוץ הנסחרות ממשיכות להיות פופולריות בקרב הציבור ,עם רכישות של כ־177 מיליון שקל נטו במהלך השבוע וכ־ 4.2 מיליארד שקל נטו מתחילת השנה.

בנוסף, הציבור רכש במהלך השבוע כ־59 מיליון שקל בענף השירותים הפיננסיים, כ־49 מיליון שקל בטכנולוגיה, כ־38 מיליון שקל בקרנות סל וכ־24 מיליון שקל בבנקים.

מתחילת החודש הסתכמו רכישות הציבור בשוק המניות בכ־ 510 מיליון שקל נטו ,ומתחילת השנה בכ־ 3.9 מיליארד שקל נטו.

תנועות משקיעים

שוק	סוג לקוח	רכישות נטו במהלך שבוע המסחר (במיליוני ש"ח)	רכישות נטו מתחילת החודש (במיליוני ש"ח)	רכישות נטו מתחילת 2026 (במיליוני ש"ח)
מניות	משקיע מוסדי מסוג קרן נאמנות	553.1	-88.6	8,250.0
מניות	תושב ישראל - יחיד	371.0	510.4	3,881.1
מניות	מנהל תיקים/לקוח מנוהל על ידי מנהל תיקים	77.8	81.0	3,868.3
מניות	קרן סל/עושה שוק בקרן סל	55.9	-90.8	-4,677.9
מניות	נוסטרו חבר מקומי	17.2	20.8	-117.4
מניות	קרן פנסיה/קופת גמל/חברת ביטוח	-53.6	317.0	5,949.7
מניות	תושב חוץ	-314.3	442.7	4,064.3
מניות	תושב ישראל - תאגיד	-707.2	-1,192.6	-21,218.2

למידע נוסף ניתן לפנות ליחידת המחקר: hadarr@tase.co.il או בטלפון 076-816-0544

תשואות

אחוז שינוי חושב לפי שער נעילה בתאריך 13-11-26 לעומת שערי נעילה בתקופות הבאות:

שבועי: 06-11-26 | מתחילת חודש : 30-10-26 | מתחילת שנה 2026: 31-12-25

קטגוריה	מדד	שער אחרון	שינוי שבועי	שינוי מתחילת חודש	שינוי מתחילת שנה
מדדי שווי שוק	ת"א-125	3,920.9	2.54%	-0.39%	7.02%
מדדי שווי שוק	ת"א-35	4,038.0	2.46%	-0.52%	11.19%
מדדי שווי שוק	ת"א-90	3,583.2	3.27%	0.20%	-5.91%
מדדי שווי שוק	ת"א-SME60	1,180.8	1.95%	-2.39%	-6.38%
מדדים ענפיים	ת"א-פיננסים	10,278.1	-0.16%	-1.85%	13.91%
מדדים ענפיים	ת"א-נדל"ן	1,310.0	2.55%	-0.18%	-12.08%
מדדים ענפיים	ת"א-ביומד	130.6	2.81%	-0.40%	1.79%
מדדים ענפיים	ת"א-טכנולוגיה	2,005.5	3.49%	-3.36%	2.47%
מדדים ענפיים	ת"א-נפט וגז	3,065.5	3.74%	0.43%	-2.94%
מדדים ענפיים	ת"א תקשורת וטכנולוגיות מידע	2,137.2	3.35%	-1.12%	-13.30%
מדדים ענפיים	ת"א טק - עילית	1,075.4	3.03%	-2.76%	-4.65%
מדדים ענפיים	ת"א-בנייה	1,723.4	2.99%	-0.61%	-16.83%
מדדים ענפיים	ת"א-מניב ישראל	1,303.6	2.79%	0.46%	-9.16%
מדדים ענפיים	ת"א בנקים	7,936.3	-1.51%	0.32%	2.00%
מדדים ענפיים	ת"א תשתיות	3,875.6	3.25%	1.67%	7.90%
מדדים ענפיים	ת"א בטחוניות	2,912.1	4.00%	-7.85%	-26.12%
מדדים ענפיים	ת"א-אנרגיה ישראל	3,287.4	2.65%	-0.33%	-
מדדים ענפיים	ת"א אנרגיה מתחדשת	2,747.4	0.77%	-1.93%	-
מדדים ענפיים	ת"א תוכנה	2,707.0	3.94%	2.04%	-
מדדים ענפיים	ת"א-ביטוח	14,789.0	2.22%	-3.04%	28.28%

למידע נוסף ניתן לפנות ליחידת המחקר: hadarr@tase.co.il או בטלפון 076-816-0544

שוק האג"ח

שוק האג"ח המקומי הפגין השבוע עמידות יחסית לנוכח העלייה החדה בתשואות בעולם. האפיק הממשלתי השקלי והאג"ח הקונצרניות רשמו עליות מתונות, בעוד שהחולשה התמקדה בעיקר באג"ח הממשלתיות הצמודות הארוכות. במקביל, תוצאות הנפקת האוצר העידו על ביקושים ערים ועל קליטה טובה של ההיצע, עם העדפה יחסית לאג"ח בריבית קבועה ולמרכז העקום.

עם זאת, העלייה בתשואת אג"ח ממשלת ארה"ב ל-10 שנים אל מעל 5%, לצד התחזקות הציפיות להמשך הידוק מוניטרי, מגדילה את הסיכון באג"ח הארוכות. בסביבה זו, המח"מ הקצר והבינוני מפגין עמידות יחסית, בעוד שהמח"מ הארוך נותר רגיש במיוחד להתפתחויות בשוקי האג"ח בעולם, לציפיות האינפלציה ולשינויים בפרמיית הסיכון המקומית.

האג"ח הממשלתיות: יציבות באפיק השקלי מול חולשה בצמודות הארוכות

שוק האג"ח הממשלתי המקומי הציג השבוע פערים בין האפיקים. המדדים השקליים רשמו עליות מתונות לאורך העקום: תל גוב-שקלי 0-2 עלה בכ-0.04%, תל גוב-שקלי 2-5 בכ-0.01%, וגם המדדים הארוכים יותר עלו בכ-0.04%. מנגד, באפיק הצמוד נמשכה החולשה ככל שהמח"מ התארך: תל גוב־צמודות 2–5 ירד בכ־0.03%, תל גוב־צמודות 5–10 בכ־0.11%, ואילו מדדי 10+ ו־15+ איבדו כ־0.29% וכ־0.30%, בהתאמה. מדד תל גוב הכללי ירד בכ־0.12%.

הפערים חדים אף יותר מתחילת השנה. המדדים השקליים הקצרים והבינוניים עלו בכ־2.1%–3.6%, בעוד תל גוב־שקלי 10+ ירד בכ־0.36%. באפיק הצמוד, מדד 2–5 עדיין מציג תשואה חיובית של כ־3.27%, אך מדדי 10+ ו־15+ ירדו בכ־5.9% ובכ־6.93%, בהתאמה. התמונה משקפת לחץ המתרכז בחשיפה הריאלית הארוכה הרגישה יותר לשינויים בפרמיית הסיכון, בתשואות הריאליות ובנזילות.

האג"ח הקונצרניות: חזרה לעליות, בהובלת האפיק השקלי ומדדי התשואות

שוק האג"ח הקונצרניות סיים את השבוע במגמה חיובית ברוב המדדים. באפיק הצמוד, תל בונד 40 ותל בונד 60 עלו בכ־0.16% ובכ־0.08%, בהתאמה, בעוד תל בונד 20 נותר כמעט ללא שינוי עם ירידה של כ־0.02%. עליות בולטות יותר נרשמו בתל בונד־תשואות צמודות, שעלה בכ־0.75%, ובתל בונד־צמודות A, שעלה בכ־0.57%.

באפיק השקלי נרשמו עליות רוחביות: תל בונד־שקלי 5–10 עלה בכ־0.57%, תל בונד־שקלי 100 בכ־0.41%, תל בונד־שקלי 50 בכ־0.45% ותל בונד־לא צמודות בכ־0.43%. הביצועים החיוביים באפיק השקלי, במקביל לחולשת האג"ח הממשלתיות הצמודות הארוכות, מדגישים כי הלחץ השבועי לא התפתח לאירוע רוחבי בשוק החוב המקומי.

למרות ההתאוששות השבועית, ביצועי נובמבר עדיין מעורבים, בעיקר באפיק הצמוד. עם זאת, מתחילת השנה מרבית מדדי תל בונד ממשיכים להציג תשואות חיוביות. בין הבולטים: תל בונד-צמודות 1-3 עם עלייה של כ-4.25%, תל בונד-צמודות A עם כ-3.97% ותל בונד-תשואות צמודות עם כ-3.66%.

משרד האוצר: ביקושים נאים, עם נטייה למרכז העקום

משרד האוצר ביצע ביום שני את ההנפקה השנייה מתוך חמש ההנפקות המתוכננות לנובמבר, וגייס כ-2.8 מיליארד שקל בשש סדרות אג"ח ממשלתיות. ההנפקה התאפיינה בביקושים נאים, כאשר יחס הכיסוי הכולל עלה לכ-6.4, לעומת כ-4.1 בהנפקה הקודמת. מחירי ההנפקה נקבעו בסמוך למחירי הסגירה בשוק, נתון המצביע, לצד יחס הכיסוי הגבוה, על קליטה טובה של ההיצע.

הביקושים בלטו באג"ח השקליות בריבית קבועה, שבהן יחס הכיסוי המשוקלל הגיע לכ-8.21, ובפרט בסדרה לפדיון ב-2031, שרשמה יחס כיסוי של 11.78. גם בסדרות הצמודות נרשמה התחזקות בביקושים ביחס להנפקה הקודמת. ככלל, התוצאות מצביעות על העדפה יחסית למרכז העקום ולסדרות בריבית קבועה, המציעות איזון בין רמת התשואה לבין סיכון מח"מ מתון יותר בהשוואה לסדרות הארוכות.

הביקושים הגיעו על רקע המגמה החיובית שנרשמה בשוק האג"ח המקומי בתחילת השבוע, שנתמכה באופטימיות ביחס להתפתחויות הפוליטיות בישראל ובירידת התשואות בארה"ב. עם זאת, העלייה החדה בתשואות האמריקאיות בהמשך השבוע עשויה להקשות על המשך המגמה החיובית בשוק המקומי.

ארה"ב: הפתעת האינפלציה מחקה את ירידת התשואות מהשבוע הקודם

למידע נוסף ניתן לפנות ליחידת המחקר: hadarr@tase.co.il או בטלפון 076-816-0544

שוק האג"ח האמריקאי שינה כיוון בחדות במהלך השבוע. תשואת אג"ח ממשלת ארה"ב ל-10 שנים עלתה מכ-4.86% בסוף השבוע הקודם לכ-5.15% בסוף השבוע האחרון, עלייה של כ-29 נקודות בסיס, שמחקה את ירידת התשואות מהשבוע הקודם. עם זאת, התשואה נותרה נמוכה מהשיא של כ-5.31% שנרשם בתחילת אוקטובר.

הגורם המרכזי לשינוי המגמה היה מדד המחירים לצרכן לאוקטובר, שהפתיע כלפי מעלה. המדד הכללי עלה ב-0.4%, לעומת צפי לעלייה של 0.3%, ואילו מדד הליבה עלה ב-0.3%, מעל התחזיות לעלייה של 0.2%. הנתונים חיזקו את החששות מהתמשכות הלחצים האינפלציוניים והובילו לעלייה בציפיות להמשך הידוק המדיניות המוניטרית. בעקבות הפרסום, השווקים תמחרו באופן מלא העלאת ריבית של 25 נקודות בסיס בדצמבר, כאשר גם האפשרות להעלאה חדה יותר, של 50 נקודות בסיס, חזרה לשיח.

לעלייה בתשואות תרמו גם התבטאויות ניציות מצד בכירי הפד, ובפרט דבריו של חבר מועצת הנגידים כריסטופר וולר, שהעלה את האפשרות להעלאת ריבית של 50 נקודות בסיס אם הלחצים האינפלציוניים יימשכו. במבט קדימה, המשך העלייה בתשואות בארה"ב עשוי להפעיל לחץ על שוק האג"ח הממשלתיות בישראל, במיוחד בחלק הארוך של העקום.

אירופה: עליית תשואות, בעוד פרמיית הסיכון הצרפתית נותרה גבוהה

גם באירופה נרשמה עליית תשואות במהלך השבוע. על פי הנתונים שבסקירה, תשואת אג"ח ממשלת גרמניה ל-10 שנים עלתה מכ-3.22% לכ-3.37%, בעוד שהתשואה המקבילה בצרפת עלתה מכ-4.76% לכ-4.89%.

העלייה בתשואות בגרמניה התרחשה על רקע התחזקות הציפיות להידוק נוסף מצד הבנק המרכזי האירופי, לצד העלייה בתשואות בארה"ב והיחלשות הביקוש לנכסים בטוחים לנוכח התאוששות בשוקי המניות. השוק החל לגלם מסלול ריבית גבוה יותר בגוש האירו, מ-2.5% ל-3.25% עד סוף 2027, לעומת 3.0% שתומחר בשבוע שעבר.

בצרפת, פרמיית הסיכון נותרה גבוהה על רקע החששות מהמצב הפיסקלי ומאי-הוודאות הפוליטית. אף שהתשואות בגרמניה ובצרפת עלו במקביל, הפער ביניהן נותר משמעותי, וממחיש את הפיצוי הנוסף שהמשקיעים דורשים בגין החזקת חוב ממשלתי צרפתי ביחס לחוב הגרמני.

אחוז שינוי חושב לפי שער נעילה בתאריך 13-11-26 לעומת שערי נעילה בתקופות הבאות:

שבועי: 06-11-26 | מתחילת חודש : 30-10-26 | מתחילת שנה 2026: 31-12-25

קטגוריה	מדד	שער אחרון	שינוי שבועי	שינוי מתחילת חודש	שינוי מתחילת שנה
מדדי תל בונד	תל בונד 20 צמודות	434.8	-0.02%	-0.59%	2.22%
מדדי תל בונד	תל בונד 40 צמודות	414.8	0.16%	-0.44%	3.21%
מדדי תל בונד	תל בונד 60 צמודות	426.7	0.08%	-0.51%	2.78%
מדדי תל בונד	תל בונד צמודות	434.1	0.11%	-0.47%	3.03%
מדדי תל בונד	תל בונד צמודות 5-10	445.8	0.01%	-0.71%	2.55%
מדדי תל בונד	תל בונד שקלי 5-10	445.7	0.57%	0.05%	2.11%
מדדי תל בונד	תל בונד שקלי 100	463.1	0.41%	0.09%	2.94%
מדדי תל בונד	תל בונד שקלי-50	450.4	0.45%	0.10%	2.79%
מדדי תל בונד	תל בונד תשואות צמודות	470.9	0.75%	-0.66%	3.66%
מדדי תל בונד	תל בונד-לא צמודות	427.6	0.43%	0.08%	2.07%
מדדי תל בונד	תל בונד-צמודות 1-3	422.9	0.24%	-0.04%	4.25%
מדדי תל בונד	תל בונד-צמודות 3-5	425.6	0.16%	-0.40%	3.19%
מדדי תל בונד	תל בונד-צמודות A	437.5	0.57%	-0.53%	3.97%
מדדי תל בונד	תל בונד-שקלי	456.5	0.41%	0.07%	2.05%
מדדי תל בונד	תל בונד-שקלי 1-3	485.0	0.32%	0.16%	3.43%
מדדי תל בונד	תל בונד-שקלי 3-5	440.5	0.42%	-0.03%	0.46%
מדדי Tel-Gov	תל גוב-צמודות	391.2	-0.12%	-0.72%	-0.08%
מדדי Tel-Gov	תל גוב-צמודות 2-5	318.6	-0.03%	-0.21%	3.27%
מדדי Tel-Gov	תל גוב-צמודות 5-10	402.2	-0.11%	-0.70%	1.13%

למידע נוסף ניתן לפנות ליחידת המחקר: hadarr@tase.co.il או בטלפון 076-816-0544

Tel-Gov מדדי	+תל גוב-צמודות 10	372.2	-0.29%	-1.54%	-5.90%
Tel-Gov מדדי	+תל גוב-צמודות 15	360.0	-0.30%	-1.62%	-6.93%
Tel-Gov מדדי	תל גוב-שקלי	530.0	0.03%	-0.21%	2.11%
Tel-Gov מדדי	תל גוב-שקלי 0-2	378.7	0.04%	0.12%	3.64%
Tel-Gov מדדי	תל גוב-שקלי 2-5	485.9	0.01%	0.09%	3.35%
Tel-Gov מדדי	תל גוב-שקלי 5-10	524.8	0.04%	-0.01%	2.10%
Tel-Gov מדדי	+תל גוב-שקלי 5	674.1	0.04%	-0.55%	0.67%
Tel-Gov מדדי	+תל גוב-שקלי 10	512.0	0.04%	-0.96%	-0.36%

שוק גיוסי הון וחוב

גיוסי הון

במהלך שבוע המסחר האחרון בוצעה הנפקת הון אחת, בהיקף של כ־1 מיליארד שקל. חברת י.ד. ברזאני , הפועלת בתחום התשתיות והבנייה, הצטרפה לבורסה במסגרת הנפקה ראשוני, שבוצעה בהצעה לא אחידה למשקיעים מוסדיים. לאחר השלמת ההנפקה, כ־30.8% מהון החברה בדילול מלא מוחזקים בידי הציבור. החברה, מהחברות הגדולות בענף התשתיות בישראל, צופה הכנסות של כ־1 מיליארד שקל בשנת 2026, גידול של כ־70% לעומת 2025, ורווח גולמי של כ־125 מיליון שקל. נכון לאוקטובר 2026, צבר ההזמנות של החברה מסתכם בכ־1.96 מיליארד שקל, כאשר במסגרת התוכנית האסטרטגית שפרסמה החברה היא צופה כי הצבר יגיע לכ־3.5 מיליארד שקל עד שנת 2029.

גיוסי חוב

במהלך שבוע המסחר האחרון בוצעה הנפקת אג"ח אחת בהיקף של כ־900 מיליון שקל. חברת פאי פלוס גייסה את מלוא הסכום באמצעות הנפקת אג"ח מובנות מסדרה ה', שקלית ובמח"מ של כשנה. המרווח ליום 13 בנובמבר 2026 עמד על כ־0.24%.

קרנות נאמנות

גיוסים של כ־1.3 מיליארד שקל בשבוע, בהובלת הקרנות הפאסיביות

שוק קרנות הנאמנות רשם במהלך שבוע המסחר האחרון גיוסים של כ־1.3 מיליארד שקל נטו ,ומתחילת שנת 2026 הסתכמו הגיוסים בכ־ 63.3 מיליארד שקל נטו .שווי נכסי כלל קרנות הנאמנות עומד על כ־ 853 מיליארד שקל ,לעומת כ־752.3 מיליארד שקל בסוף 2025, גידול של כ־100.7 מיליארד שקל.

הקרנות האקטיביות: המשך גיוסים בכספיות לצד פדיונות באג"ח

הקרנות האקטיביות גייסו במהלך שבוע המסחר האחרון כ־ 108מיליון שקל נטו .הקרנות הכספיות המשיכו לגייס ורשמו גיוסים של כ־ 357 מיליון שקל ,בעוד שבקרנות המסורתיות נרשמו פדיונות של כ־249 מיליון שקל. מתחילת החודש גייסו הקרנות הכספיות כ־ 2 מיליארד שקל נטו ,בעוד שהקרנות המסורתיות ללא הכספיות רשמו פדיונות של כ-1 מיליארד שקל. שווי נכסי הקרנות הכספיות הגיע לכ־225.1 מיליארד שקל, לעומת כ־178.4 מיליארד שקל בסוף 2025.

הקרנות הפאסיביות: ת"א־125 חזר לגייס, והגיוסים למדדי חו"ל נמשכו גם במהלך שבוע המסחר האחרון

במהלך שבוע המסחר האחרון הסתכמו הגיוסים בקרנות הפאסיביות בכ־ 1.1מיליארד שקל נטו ,ומתחילת השנה הסתכמו הגיוסים בכ־ 6.6מיליארד שקל נטו. הקרנות הפאסיביות המשקיעות במדדי הבורסה בתל אביב גייסו במהלך השבוע כ־ 406 מיליון שקל נטו . בלט במיוחד מדד ת"א־125 ,שבמהלך שבוע המסחר האחרון גייס כ־ 357 מיליון שקל נטו ומתחילת השנה מסתכמים הגיוסים לקרנות העוקבות אחר מדד זה בכ-2 מיליארד שקל נטו.

במקביל, נמשכה זרימת הכספים לקרנות הפאסיביות העוקבות אחר מדדי מניות בחו"ל ,שגייסו במהלך השבוע כ־ 845מיליון שקל נטו. התמונה השבועית מצביעה אפוא על חזרה של המשקיעים למדדי הבורסה המקומיים, בהובלת ת"א־125, לצד המשך ביקושים משמעותיים לחשיפה למדדי מניות בחו"ל.

למידע נוסף ניתן לפנות ליחידת המחקר: hadarr@tase.co.il או בטלפון 076-816-0544

סיכומים	כמות הקרנות יום מסחר אחרון	שווי קרן יום מסחר אחרון	יצירות ופדיונות מתחילת השבוע	יצירות ופדיונות מתחילת חודש	יצירות ופדיונות מתחילת שנה	שווי קרן נכון ל 31/12/2025
קרנות מסורתיות	1,090	254,189	-249	-1,016	19,732	227,986
קרן כספית	71	225,066	357	1,960	36,969	178,421
סה"כ קרנות אקטיביות	**1,161**	**479,255**	**108**	**945**	**56,701**	**406,407**
קרנות סל	469	224,954	890	552	-5,697	217,051
קרנות מחקות	846	148,751	287	305	12,264	128,797
סה"כ קרנות פאסיביות	**1,315**	**373,705**	**1,177**	**857**	**6,566**	**345,848**
סה"כ קרנות, מיל' ₪	**2,476**	**852,960**	**1,286**	**1,801**	**63,267**	**752,255**

שערי חליפין

הדולר-שקל חזר לרמות מתחילת השנה

במהלך שבוע המסחר האחרון התחזק הדולר מול השקל בכ- 0.2% בלבד ושערו היציג נקבע ב-13 בנובמבר על 3.199 שקלים . מתחילת נובמבר התחזק הדולר בכ- 2.6% ובכך חזר למעשה לרמות שבהן נסחר בתחילת השנה, כאשר מתחילת 2026 הוא גבוה בכ- 0.3% בלבד. בעולם התחזק הדולר בכ- 1.1% במהלך שבוע המסחר האחרון. נקודת המפנה נרשמה לאחר פרסום מדד המחירים לצרכן בארה"ב ביום שלישי, שעלה באוקטובר ב- 0.4% מעל לציפיות, בעוד שמדד הליבה עלה ב- 0.3% זה החודש השלישי ברציפות. הנתונים הצביעו על כך שלחצי האינפלציה עדיין נמשכים, וחיזקו את הציפיות בשוק למדיניות ריבית מצמצמת יותר מצד הפד.מול השקל, עם זאת, התחזקות הדולר הייתה מתונה משמעותית. במקביל, השקל התחזק השבוע בכ- 0.9% מול האירו ובכ- 1.0% מול הלירה שטרלינג . מתחילת השנה התחזק השקל בכ-5.5% מול האירו ובכ-1.2% מול השטרלינג. בשבוע הקרוב צפויים לעמוד במוקד ההתפתחויות הפוליטיות בישראל, הציפיות למדיניות הריבית בארה"ב והתנודתיות בוול סטריט, שעשויה להשפיע גם על פעילות גידורי המט"ח של הגופים המוסדיים בישראל.

אחוז שינוי חושב לפי שער יציג בתאריך 13-11-26 לעומת שערים יציגים בתקופות הבאות:
שבועי: 06-11-26 | מתחילת חודש : 30-10-26 | מתחילת שנה 2026: 31-12-25

מטבע	שער יציג 13-11-26	שינוי שבועי	שינוי מתחילת חודש	שינוי מתחילת שנה
דולר	3.1990	0.2%	2.6%	0.3%
אירו	3.5394	-0.9%	1.3%	-5.5%
לירה שטרלינג	4.2365	-1.0%	1.2%	-1.2%

למידע נוסף ניתן לפנות ליחידת המחקר: hadarr@tase.co.il או בטלפון 076-816-0544

מדדי קרנות

הנתונים עד ליום 12/11/2026 (אינם כוללים את יום שישי האחרון)
אחוז השינוי חושב לפי שער נעילה נוכחי לעומת התקופות הבאות:
יומי - 11/11/2026 | שבועי- 06/11/2026 | תחילת חודש - 30/10/2026 | תחילת שנה - 31/12/2025

קטגוריה	מדד	שער אחרון 12/11/2026	שינוי יומי	שינוי שבועי	שינוי מתחילת חודש
מדדי קרנות	TAF בספית שקלית מאוחד	100.64	0.00%	0.04%	0.09%
מדדי קרנות	TAF אג"ח מדינה	99.56	-0.03%	0.17%	-0.08%
מדדי קרנות	TAF אג"ח והמרה ישראל	99.40	0.06%	0.37%	-0.16%
מדדי קרנות	TAF אג"ח ישראל	99.30	0.04%	0.33%	-0.13%
מדדי קרנות	TAF אג"ח ישראל 85/15	99.16	0.06%	0.74%	-0.08%
מדדי קרנות	TAF אג"ח והמרה (!) ישראל	99.13	0.05%	0.41%	-0.30%
מדדי קרנות	TAF אג"ח ישראל 90/10	98.94	0.06%	0.63%	-0.16%
מדדי קרנות	TAF אג"ח ישראל (!)	98.81	0.03%	0.35%	-0.34%
מדדי קרנות	TAF אג"ח ישראל 70/30	98.46	0.09%	1.21%	-0.20%
מדדי קרנות	TAF אג"ח ישראל 80/20	98.37	0.08%	0.98%	-0.26%
מדדי קרנות	TAF מניות ישראל All Cap	96.01	0.15%	3.57%	0.54%
מדדי קרנות	TAF ישראל Large&Mid Cap	95.80	0.18%	3.95%	0.73%

מועד פרסום דוחות כספיים במהלך שבוע המסחר הקרוב

תאריך	שם חברה	סוג מועד	רבעון	שנה
16.11.2026	מבנה	פרסום דוחות	דוח רבעון 3	2026
16.11.2026	פנינסולה	פרסום דוחות	דוח רבעון 3	2026
16.11.2026	פועלים	פרסום דוחות	דוח רבעון 3	2026
16.11.2026	מלם-תים טכנולוגיות	פרסום דוחות	דוח רבעון 3	2026

למידע נוסף ניתן לפנות ליחידת המחקר: hadarr@tase.co.il או בטלפון 076-816-0544

16.11.2026	פז אנרגיה	פרסום דוחות	דוח רבעון 3	2026
16.11.2026	ישראכרט	פרסום דוחות	דוח רבעון 3	2026
16.11.2026	פריון נטוורק	פרסום דוחות	דוח רבעון 3	2026
17.11.2026	זפירוס	פרסום דוחות	דוח רבעון 3	2026
17.11.2026	שירותי בנק אוטו	פרסום דוחות	דוח רבעון 3	2026
17.11.2026	מניבים ריט	פרסום דוחות	דוח רבעון 3	2026
17.11.2026	מקס סטוק	פרסום דוחות	דוח רבעון 3	2026
17.11.2026	מניף-פיננסים	פרסום דוחות	דוח רבעון 3	2026
17.11.2026	ארגו פרופרטיז	פרסום דוחות	דוח רבעון 3	2026
17.11.2026	חילן	פרסום דוחות	דוח רבעון 3	2026
17.11.2026	אלביט מערכות	פרסום דוחות	דוח רבעון 3	2026
17.11.2026	מזרחי טפחות	פרסום דוחות	דוח רבעון 3	2026
17.11.2026	שמן נדלן	פרסום דוחות	דוח רבעון 3	2026
17.11.2026	מטריקס	פרסום דוחות	דוח רבעון 3	2026
17.11.2026	ניו-מד אנרג יהש	פרסום דוחות	דוח רבעון 3	2026
17.11.2026	לאומי	פרסום דוחות	דוח רבעון 3	2026
17.11.2026	תדיראן גרופ	פרסום דוחות	דוח רבעון 3	2026
18.11.2026	וואן טכנולוגיות	פרסום דוחות	דוח רבעון 3	2026
18.11.2026	אאורה	פרסום דוחות	דוח רבעון 3	2026
18.11.2026	אלוני חץ	פרסום דוחות	דוח רבעון 3	2026
18.11.2026	קסטרו	פרסום דוחות	דוח רבעון 3	2026
18.11.2026	דנאל	פרסום דוחות	דוח רבעון 3	2026
18.11.2026	דיסקונט	פרסום דוחות	דוח רבעון 3	2026
18.11.2026	מגדל ביטוח	פרסום דוחות	דוח רבעון 3	2026
18.11.2026	אברא	פרסום דוחות	דוח רבעון 3	2026
18.11.2026	ריטיילורס	פרסום דוחות	דוח רבעון 3	2026
18.11.2026	סלע קפיטל נדל"ן	פרסום דוחות	דוח רבעון 3	2026
18.11.2026	מיטב טרייד	פרסום דוחות	דוח רבעון 3	2026
18.11.2026	אורבניקה (פאלו)	פרסום דוחות	דוח רבעון 3	2026
18.11.2026	מור גמל פנסיה	פרסום דוחות	דוח רבעון 3	2026
18.11.2026	סלקום	פרסום דוחות	דוח רבעון 3	2026
18.11.2026	פאלו אלטו	פרסום דוחות	דוח רבעון 1	2027
19.11.2026	דורסל	פרסום דוחות	דוח רבעון 3	2026
19.11.2026	אלטשולר שחם פנסיה וגמל	פרסום דוחות	דוח רבעון 3	2026

19.11.2026	תמר פטרוליום	פרסום דוחות	דוח רבעון 3	2026
19.11.2026	ג'נריישן קפיטל	פרסום דוחות	דוח רבעון 3	2026
19.11.2026	טרמינל איקס	פרסום דוחות	דוח רבעון 3	2026
19.11.2026	ארבה רובוטיקס	פרסום דוחות	דוח רבעון 3	2026
19.11.2026	וריסיס	פרסום דוחות	דוח רבעון 3	2026
19.11.2026	אפריקה מגורים	פרסום דוחות	דוח רבעון 3	2026
19.11.2026	אבוג'ן	פרסום דוחות	דוח רבעון 3	2026
19.11.2026	מיטב בית השקעות	פרסום דוחות	דוח רבעון 3	2026
19.11.2026	חברה לישראל	פרסום דוחות	דוח רבעון 3	2026
19.11.2026	מליסרון	פרסום דוחות	דוח רבעון 3	2026
19.11.2026	ג'י סיטי	פרסום דוחות	דוח רבעון 3	2026
20.11.2026	אלמוגים החזקות	פרסום דוחות	דוח רבעון 3	2026

דיסקליימר:

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.