

סקירה חודשית
יחידת המחקר של הבורסה

פערי ביצועים בין הסקטורים השונים בבורסה בלטו באוגוסט על רקע פרסום הדוחות הכספיים

סקירת חודשית אוגוסט 2026/ 3 בספטמבר, 2026

הבורסה בתל אביב בחודש אוגוסט: יציבות במדדי הדגל לצד שונות ענפית גבוהה

הבורסה בתל אביב סיימה את חודש אוגוסט במגמה מעורבת על רקע עונת פרסום הדוחות הכספיים לרבעון השני של השנה. מדדי הדגל נסחרו ביציבות יחסית במהלך החודש, בעוד שבין הסקטורים נרשמו פערי ביצועים משמעותיים, בהובלת ענפי הפיננסים והביטוח שהציגו ביצועים עודפים. מדד ת"א-35 ירד במהלך אוגוסט ב־0.26%, אך מתחילת השנה עלה ב-13.96%. מדד ת"א-125 ירד ב־0.37% במהלך החודש ומתחילת השנה עלה ב־10.73%. מנגד, מדד ת"א-90 ירד ב־1.02% באוגוסט, והתשואה המצטברת שלו מתחילת השנה עומדת על 0.36%-.

אג"ח: ירידת התשואות בישראל נמשכת, בעוד בארה"ב התשואות נותרות גבוהות

שוק איגרות החוב הממשלתיות בישראל המשיך להציג באוגוסט מגמה חיובית, על רקע ירידת פרמיית הסיכון, אינפלציה מתונה והתחזקות השקל. מדד המחירים לצרכן לחודש יולי עלה ב־0.3%, וקצב האינפלציה השנתי עמד על 1.5%, מה שחיזק את הציפיות להמשך הפחתות ריבית מצד בנק ישראל.בהתאם לכך, התשואה לפדיון של אג"ח ממשלת ישראל ל־3 שנים ירדה במהלך החודש מ־3.599% ל־3.579%. מנגד, התשואה לפדיון של אג"ח ממשלת ארה"ב לשנתיים עלתה מ־4.291% ל־4.35%, על רקע המשך מדיניות מוניטרית זהירה מצד הפד.

גיוסי הון: 20 חברות חדשות הצטרפו לבורסה מתחילת השנה

במהלך חודש אוגוסט 2026 הסתכמו גיוסי ההון בשוק הראשוני בכ־0.55 מיליארד שקל, כאשר עיקר הסכום, כ־530 מיליון שקל, גויס במסגרת הנפקה ראשונית (IPO) של חברת אביסרור לפי שווי חברה של כ־2.3 מיליארד שקל. מתחילת השנה הצטרפו לבורסה 20 חברות חדשות בשווי כולל של כ־33.3 מיליארד שקל במועד ההנפקה, לצד 4 חברות שביצעו רישום כפול למניותיהן.

גיוסי חוב: פעילות ערה בשוק האג"ח הקונצרני גם במהלך אוגוסט

שוק האג"ח הקונצרני המשיך להפגין פעילות ערה גם בחודש אוגוסט, עם גיוסים של כ־10.8 מיליארד שקל בהנפקות לציבור. בנק לאומי הוביל את הגיוסים החודש לאחר שביצע הנפקת נע"מ והרחבת שתי סדרות אג"ח קיימות, שבמסגרתן גייס כ־5.3 מיליארד שקל. גם חברות האג"ח המובנות המשיכו לרכז ביקושים גבוהים וגייסו במהלך החודש כ־2.6 מיליארד שקל. מתחילת השנה הסתכמו גיוסיהן בכ־24.3 מיליארד שקל, נתון הממחיש את המשך העניין של המשקיעים בסגמנט זה.

שוק קרנות הנאמנות: אפקט הריבית מאיץ את הגיוסים לאפיקי האג"ח

שוק קרנות הנאמנות גייס במהלך חודש אוגוסט כ־7 מיליארד שקל נטו, ומתחילת השנה כ־47 מיליארד שקל. היקף הנכסים המנוהלים בקרנות האקטיביות והפאסיביות עמד בסוף החודש על כ־840 מיליארד שקל, גבוה בכ־88.1 מיליארד שקל לעומת סוף 2025.

הציפיות להפחתות ריבית נוספות מצד בנק ישראל המשיכו לתמוך בגיוסים לאפיקי האג"ח, כאשר הקרנות המשקיעות באג"ח מקומי גייסו במהלך החודש כ־2.1 מיליארד שקל ומתחילת השנה כ־24.5 מיליארד שקל. במקביל, נמשך הביקוש לקרנות המשקיעות במניות בחו"ל, שגייסו כ־2.3 מיליארד שקל באוגוסט.

שוק המניות

פערי ביצועים בין הסקטורים השונים בבורסה בלטו באוגוסט על רקע פרסום הדוחות הכספיים

הבורסה בתל אביב סיימה את חודש אוגוסט במגמה מעורבת על רקע עונת פרסום הדוחות הכספיים לרבעון השני של השנה. מדדי הדגל נסחרו ביציבות יחסית במהלך החודש, בעוד שבין הסקטורים נרשמו פערי ביצועים משמעותיים, בהובלת ענפי הפיננסים והביטוח. מדד ת"א-35 ירד באוגוסט ב-0.26%, אך מתחילת השנה עלה ב-13.96%. מדד ת"א-125 ירד ב-0.37% במהלך החודש ומתחילת השנה עלה ב-10.73%. מנגד, מדד ת"א-90 ירד ב-1.02% באוגוסט, והתשואה המצטברת שלו מתחילת השנה עומדת על 0.36%-.

את העליות החודש הובילו מניות הסקטור הפיננסי. מדד ת"א-ביטוח זינק ב-11.65% באוגוסט והשלים עלייה של 39.24% מתחילת השנה, ומדד ת"א-פיננסים עלה ב-7.16% במהלך החודש וב-20.96% מתחילת השנה. גם מדד ת"א-בנקים בלט עם עלייה של 5.15% באוגוסט ו7.17% מתחילת השנה.

מנגד, בלטו בירידות מדדי ת"א-ביטחוניות, ת"א-תעשייה ות"א-קלינטק, אשר איבדו במהלך החודש 14.94%, 8.65% ו-8.40%, בהתאמה. גם מדד ת"א-טכנולוגיה ירד ב-6.77%, אף שהוא עדיין מציג תשואה חיובית של 9.89% מתחילת השנה. בסיכום החודש, עונת הדוחות הדגישה את חוזקת ענפי הפיננסים והביטוח לצד חולשה יחסית במניות התעשייה והטכנולוגיה.

עדכון הרכב המדדים הזניק את מחזור המסחר לכ-16 מיליארד שקל

ב-6 באוגוסט 2026 נערך עדכון הפרמטרים הרבעוני של מדדי המניות בבורסה, שבמוקדו הצטרפה פאלו אלטו נטוורקס למדדי ת״א-35, ת״א-125 ולמדדי הטכנולוגיה במסגרת המסלול המהיר. המניה נכנסה למדדי הדגל במשקל התחלתי של 1.25%, המהווה רבע ממשקל היעד המרבי שנקבע לה, העומד על 5%, וצפויה להגדיל את משקלה בהדרגה במסגרת העדכונים התקופתיים הבאים.

כניסתה של פאלו אלטו למדדים יצרה ביקושים פסיביים משמעותיים המוערכים בכ-800 מיליון שקל מצד קרנות סל ומוצרים מחקי מדד. במקביל, בוצעו מכירות טכניות במניות אחרות שמשקלן במדדים הופחת בעקבות העדכון. ההתאמות שביצעו הגופים המוסדיים, קרנות הסל והקרנות המחקות, בעיקר במסגרת מכרז הנעילה, הובילו למחזור מסחר חריג של כ-16 מיליארד שקל בשוק המניות, מהמחזורים היומיים הגבוהים שנרשמו בשנים האחרונות.

כניסתה של פאלו אלטו למדדי הדגל ממחישה את הגמישות של מתודולוגיית המדדים ואת יכולתה לשלב במהירות חברות בינלאומיות בעלות זיקה לשוק המקומי. הביקושים שנוצרו בעקבות העדכון והמחזור החריג שנרשם ביום המסחר, מדגישים את משקלם ההולך וגדל של המדדים ושל המוצרים המחקים בעיצוב מחזורי המסחר ובהזרמת נזילות לשוק המניות המקומי.

אוגוסט 2026 בשווקים הבינלאומיים: עונת דוחות חזקה תמכה בשוק המניות

שוקי המניות בעולם סיימו את חודש אוגוסט במגמה חיובית, בתמיכת נתוני צמיחה יציבים ועונת דוחות חזקה לרבעון השני של השנה, ובפרט בקרב חברות הטכנולוגיה. בארה"ב, מדד הנאסד"ק (NDX) עלה ב-4.24% במהלך החודש והשלים עלייה של 17.14% מתחילת השנה. מדד S&P 500 הוסיף 2.72% באוגוסט ו-13.14% מתחילת השנה, בעוד שמדד הדאו ג'ונס עלה ב-1.47% וב-11.79%, בהתאמה.

באירופה נרשמה מגמה חיובית מתונה יותר. מדד DAX הגרמני עלה ב-2.45% במהלך החודש וב-7.22% מתחילת השנה, ומדד FTSE 100 הבריטי עלה ב-0.22% וב-11.75%, מתחילת השנה. מנגד, מדד CAC 40 הצרפתי ירד ב-2.06% במהלך חודש אוגוסט, אך עדיין מציג תשואה חיובית של 4.93% מתחילת השנה.

הביצועים החיוביים בשוקי המניות נתמכו בעיקר בתוצאות כספיות טובות מהצפוי ובהמשך ההשקעות בתשתיות בינה מלאכותית. מניות הטכנולוגיה והשבבים הובילו את העליות בארה"ב, בעוד שבאירופה העליות היו מתונות יותר על רקע סביבת ריבית גבוהה ועלייה בתשואות האג"ח.

בסיכום חודשי, שוקי המניות בעולם המשיכו ליהנות ממומנטום חיובי בהובלת מגזר הטכנולוגיה ועונת הדוחות, בעוד שסביבת הריבית הגבוהה והאינפלציה נותרו גורמי הסיכון המרכזיים עבור המשקיעים.

שם המדד	תשואה חודשית (MONTH)	מתחילת השנה (YTD)
TA-35	-0.26%	13.96%
TA-90	-1.02%	-0.36%
TA-125	-0.37%	10.73%
NDX	4.24%	17.14%
SPX	2.72%	13.14%
DJI	1.47%	11.79%
DAX	2.45%	7.22%
FTSE 100	0.22%	11.75%
CAC 40	-2.06%	4.93%

תנועת משקיעים: שינוי מגמה בהשקעות הזרים לצד המשך רכישות של המוסדיים

מחזור המסחר בשוק המניות בבורסה ומחוץ לבורסה במהלך חודש אוגוסט 2026 הסתכם בכ-4.4 מיליארד שקל גבוה בכ-28% מהמחזור הממוצע בשנת 2025. במהלך חודש אוגוסט 2026 הגדילו הגופים המוסדיים את החשיפה לשוק המניות המקומי בסכום גבוה של כ-953 מיליון שקל נטו, ומתחילת השנה הסתכמו רכישותיהם בכ-3.8 מיליארד שקל נטו. את הרכישות בחודש אוגוסט הובילו מניות מענף הטכנולוגיה בסך של כ-1 מיליארד שקל נטו, לצד רכישות בענפי הביטוח בסך של כ-387 מיליון שקל נטו ובענף הנדל"ן והבנייה בסך של כ-358 מיליון שקל נטו. מנגד, המוסדיים מימשו קרנות סל בהיקף של כ-960 מיליון שקל נטו.

ברמת המניות הבודדות בלטו רכישות במניית נובה בסך של כ-347 מיליון שקל נטו, טאואר בכ-264 מיליון שקל נטו, קמטק בכ-186 מיליון שקל נטו ונקסט ויז'ן בכ-126 מיליון שקל נטו.

גם המשקיעים הזרים הגדילו במהלך חודש אוגוסט את החשיפה לשוק המניות המקומי בסך של כ-475 מיליון שקל נטו ובפרט במניות הבנקים. אומנם מדובר בהיקף רכישות מתון יחסית, אך הוא עשוי להעיד על שינוי במגמה לאחר שישה חודשים רצופים של מכירות מצד המשקיעים הזרים. במהלך החודש בלטו רכישות במניות הבנקים בהיקף של כ-330 מיליון שקל נטו, בעוד שבמאזן מתחילת השנה עדיין רשמו הזרים מכירות נטו של כ-5 מיליארד שקל.

במקביל, גם הציבור הרחב המשיך להזרים כספים לשוק ההון ורכש במישרין מניות בהיקף של כ-771 מיליון שקל נטו במהלך חודש אוגוסט ובפרט נרכשו קרנות חוץ נסחרות בהיקף של כ-504 מיליון שקל נטו.

שוק	סוג לקוח	מתחילת אוגוסט 2026 *קניות נטו בשקלים*	*מתחילת 2026 קניות נטו בשקלים*
מניות	קרן פנסיה/קופת גמל/חברת ביטוח	953,514,531	3,842,094,242
מניות	תושב ישראל - יחיד	771,052,426	2,275,468,528

מניות	*מנהל תיקים/לקוח מנוהל על ידי מנהל תיקים*	*371,555,142*	*3,010,304,649*
מניות	משקיע מוסדי מסוג קרן נאמנות	280,112,386	7,427,316,576
מניות	תושב חוץ	475,427,863	2,446,050,720
מניות	נוסטרו חבר מקומי	86,619,010	-125,265,709
מניות	קרן סל	-992,848,797	-4,797,981,968
מניות	תושב ישראל- תאגיד	-1,945,432,561	-14,077,987,037

תשואות מדדים מובילים:

תחילת חודש - 31/07/2026 | תחילת שנה - 31/12/2025:אחוז השינוי חושב לפי שער נעילה בתקופות הבאות

שוק	מדד	שער אחרון 31-08-26	שינוי מתחילת אוג 2026	שינוי מתחילת 2026
מניות	תל-דיב	4,863.97	-0.29%	1.01%
מניות	תל דיב אריסטוקרט	4,073.89	3.84%	-9.28%
מניות	ת"א-SME60	1,324.51	-4.11%	5.02%
מניות	ת"א-תעשייה	3,607.36	-8.65%	6.83%
מניות	ת"א-רימון	3,967.37	-0.69%	4.95%
מניות	ת"א-קלינטק	1,200.61	-8.40%	29.02%
מניות	ת"א-צריכה	2,084.95	-1.62%	-2.78%
מניות	ת"א-צמיחה	2,214.04	-2.47%	-6.04%
מניות	ת"א-פמילי	4,766.50	-5.04%	9.48%
מניות	ת"א-פיננסים	10,914.95	7.16%	20.96%
מניות	ת"א-נפט וגז	3,038.31	1.64%	-3.80%
מניות	ת"א-נדל"ן	1,393.11	-2.10%	-6.51%
מניות	ת"א-מעלה	6,048.08	4.01%	20.17%
מניות	ת"א-מניב ישראל	1,367.25	-1.74%	-4.73%
מניות	ת"א-מניב חו"ל	618.03	-7.19%	-13.61%
מניות	ת"א-מזון	3,654.47	-6.00%	-
מניות	ת"א-טכנולוגיה	2,150.67	-6.77%	9.89%
מניות	ת"א-בנייה	1,859.78	-3.03%	-10.25%
מניות	ת"א-ביטוח	16,053.18	11.65%	39.24%
מניות	ת"א-ביומד	137.26	1.03%	7.03%
מניות	ת"א-אנרגיה ישראל	3,521.55	-1.05%	-
מניות	ת"א-125	4,056.60	-0.37%	10.73%
מניות	ת"א-90	3,794.87	-1.02%	-0.36%
מניות	ת"א-35	4,138.58	-0.26%	13.96%
מניות	ת"א תשתיות	4,092.32	-0.78%	13.94%
מניות	ת"א תקשורת וטכנולוגיות מידע	2,260.78	7.06%	-8.29%
מניות	ת"א תוכנה	2,603.44	5.72%	-
מניות	ת"א טק - עילית	1,166.53	-5.79%	3.43%
מניות	ת"א גלובל-בלוטק	627.62	-5.64%	-0.73%
מניות	ת"א בנקים	8,339.25	5.15%	7.17%
מניות	ת"א בטחוניות	3,213.95	-14.94%	-18.46%

שוק האג"ח:

ירידת התשואות בישראל נמשכת, בעוד בארה"ב התשואות נותרות ברמות גבוהות

שוק איגרות החוב הממשלתיות בישראל המשיך באוגוסט להציג מגמה חיובית, על רקע הירידה המתמשכת בפרמיית הסיכון של ישראל מאז הפסקת האש שהוכרזה בחודש אפריל. הירידה בפרמיית הסיכון, לצד סביבת אינפלציה מתונה והתחזקות השקל, תרמו לירידת תשואות לפדיון ולעליות מחירים בשוק האג"ח המקומי. מדד המחירים לצרכן לחודש יולי 2026 עלה ב-0.3%, בעוד שקצב האינפלציה השנתי עמד על 1.5%, בחלק התחתון של יעד יציבות המחירים של בנק ישראל. נתוני האינפלציה המתונים, יחד עם התחזקות השקל וירידת פרמיית הסיכון של ישראל, מחזקים את הערכות השוק כי בנק ישראל ימשיך בתהליך הפחתת הריבית גם במהלך החודשים הקרובים ועד סוף השנה, בכפוף להתפתחויות המאקרו-כלכליות והגיאו-פוליטיות. בהתאם לכך, נמשכה גם הירידה בתשואות לפדיון של איגרות החוב הממשלתיות כך שהתשואה לפדיון של אג"ח ממשלת ישראל ל-3 שנים ירדה במהלך חודש אוגוסט מ-3.599% ל-3.579%, המשקפת את הציפיות להמשך ההקלה המוניטרית ואת השיפור בתפיסת הסיכון של המשק הישראלי.

- מדדי איגרות החוב הממשלתיות רשמו עליות באוגוסט, בהובלת האפיק השקלי הארוך. מדד תל גוב-שקלי 10+ עלה ב-0.68% מתחילת החודש וב-3.53% מתחילת השנה, מדד תל גוב-שקלי 5+ עלה ב-0.47% וב-3.38% בהתאמה, ומדד תל גוב-שקלי עלה ב-0.40% מתחילת החודש וב-3.17% מתחילת השנה. מנגד, באפיק הצמוד נרשמה מגמה מתונה יותר, כאשר מדד תל גוב-צמודות עלה ב-0.11% מתחילת החודש וב-1.44% מתחילת השנה, בעוד מדדי תל גוב-צמודות 10+ ו-15+ ממשיכים להציג תשואה שלילית מתחילת השנה.
- בניגוד לישראל, שוק איגרות החוב הממשלתיות בארה"ב התאפיין במהלך השנה במגמה של עליית תשואות וברמות תשואה גבוהות יחסית, על רקע אינפלציה עיקשת, מחירי אנרגיה גבוהים, גירעון פיסקלי מתרחב והמשך אי-הוודאות בנוגע למדיניות הריבית של הפד. במהלך חודש אוגוסט נרשמה עלייה בתשואה לפדיון של אג"ח ממשלת ארה"ב לשנתיים, שעלתה מ-4.291% בתחילת החודש ל-4.35% בסופו, וזאת על רקע התחזקות ההערכות כי הפד ימשיך לנקוט מדיניות מוניטרית זהירה לנוכח לחצי האינפלציה. כתוצאה מכך, הפער בין המגמות בישראל ובארה"ב נותר בולט: בעוד שבישראל נרשמת ירידה בתשואות והשווקים מגלמים המשך הפחתות ריבית, בארה"ב התשואות נותרות גבוהות והשווקים ממשיכים לתמחר סביבת ריבית גבוהה לאורך זמן.

רפורמת הנזילות נכנסה לתוקף: מדדי התל-בונד הופכים סחירים ואיכותיים יותר

ב-27 באוגוסט 2026 נכנס לתוקף העדכון התקופתי של מדדי התל-בונד, שבמסגרתו יושמו לראשונה תנאי הנזילות החדשים במדדי איגרות החוב הקונצרניות. בהתאם לרפורמה, ההשתייכות למדדים מותנית בעמידה ברף מינימלי של חציון מחזור המסחר היומי, תוך הבחנה בין תנאי הכניסה למדד לבין תנאי ההישארות בו.
המהלך נועד להבטיח כי מדדי התל-בונד יורכבו מסדרות אג"ח בעלות סחירות גבוהה ורציפה יותר, לצמצם את משקלן של סדרות בעלות פעילות מסחר נמוכה ולהפחית תנודתיות הנובעת מעסקאות נקודתיות. בנוסף, הרפורמה צפויה לשפר את יכולת המעקב של קרנות סל ומוצרים מחקי מדד, להפחית עלויות עקיבה ולחזק את האטרקטיביות של המדדים עבור משקיעים מוסדיים ופרטיים כאחד. יישום הקריטריונים החדשים צפוי לתרום להעמקת הנזילות בשוק האג"ח הקונצרני, לשפר את איכות המדדים לאורך זמן ולחזק את מעמדם כאמות מידה מרכזיות לשוק החוב הסחיר בישראל.

אחוז השינוי חושב לפי שער נעילה בתקופות הבאות:תחילת חודש - 31/07/2026 | תחילת שנה - 31/12/2025

קטגוריה	מדד	שער אחרון	שינוי מתחילת חודש	שינוי מתחילת שנה
מדדי Tel-Gov	תל גוב-שקלי 10+	531.95	0.68%	3.53%
מדדי Tel-Gov	תל גוב-שקלי 5+	692.21	0.47%	3.38%
מדדי Tel-Gov	תל גוב-שקלי	535.49	0.40%	3.17%
מדדי אג"ח לא ממשלתיים	תל בונד-שקלי מעלה	444.04	0.38%	3.58%
מדדי Tel-Gov	תל גוב-לא צמודות	468.35	0.37%	3.13%
מדדי Tel-Gov	תל גוב-שקלי 2-5	484.57	0.33%	3.06%
מדדי אג"ח לא ממשלתיים	תל בונד-צמודות 1-3	420.71	0.33%	3.72%
מדדי אג"ח לא ממשלתיים	תל בונד שקלי 100	465.93	0.32%	3.57%
מדדי אג"ח לא ממשלתיים	תל בונד 20 צמודות	437.83	0.31%	2.92%
מדדי אג"ח לא ממשלתיים	תל בונד 60 שקלי	453.74	0.31%	3.46%
מדדי Tel-Gov	תל גוב משתנה שקלי	338.20	0.31%	2.77%
מדדי אג"ח לא ממשלתיים	תל בונד שקלי-50	453.85	0.30%	3.58%
מדדי אג"ח לא ממשלתיים	תל בונד צמודות 5-10	450.21	0.30%	3.56%
מדדי אג"ח לא ממשלתיים	תל בונד-שקלי 3-5	444.77	0.30%	1.45%
מדדי אג"ח לא ממשלתיים	תל בונד 60 צמודות	429.05	0.29%	3.34%
מדדי Tel-Gov	תל גוב-צמודות 2-5	317.41	0.28%	2.89%
מדדי אג"ח לא ממשלתיים	תל בונד-צמודות 3-5	426.94	0.28%	3.50%
מדדי אג"ח לא ממשלתיים	תל בונד 100 צמודות	434.38	0.28%	3.42%
מדדי אג"ח לא ממשלתיים	תל בונד צמודות	435.89	0.28%	3.46%
מדדי Tel-Gov	תל גוב-מק"מ	323.03	0.28%	2.58%
מדדי Tel-Gov	תל גוב-כללי	404.34	0.27%	2.52%
מדדי אג"ח לא ממשלתיים	תל בונד נע"מ	107.61	0.27%	2.62%
מדדי אג"ח לא ממשלתיים	תל בונד-צמודות 5-15	451.05	0.27%	3.24%
מדדי Tel-Gov	תל גוב-שקלי 0-2	375.66	0.27%	2.82%
מדדי אג"ח לא ממשלתיים	תל בונד-לא צמודות	430.28	0.26%	2.71%
מדדי אג"ח לא ממשלתיים	תל בונד-שקלי	459.55	0.26%	2.73%
מדדי אג"ח לא ממשלתיים	תל בונד 40 צמודות	416.64	0.26%	3.68%
מדדי Tel-Gov	תל גוב- צמודות 0-2	284.45	0.25%	3.13%
מדדי אג"ח לא ממשלתיים	תל בונד-מאגר	442.58	0.25%	3.19%
מדדי אג"ח לא ממשלתיים	תל בונד-שקלי 1-3	483.32	0.25%	3.07%
מדדי אג"ח לא ממשלתיים	תל בונד-שקלי 5-15	452.58	0.23%	3.65%
מדדי Tel-Gov	תל גוב-שקלי 5-10	530.51	0.23%	3.21%
מדדי אג"ח לא ממשלתיים	תל בונד שקלי 5-10	452.31	0.23%	3.63%
מדדי Tel-Gov	תל גוב-צמודות 5-10	405.99	0.20%	2.08%
מדדי Tel-Gov	תל גוב-צמודות	397.11	0.11%	1.44%
מדדי אג"ח לא ממשלתיים	תלבונד-תשואות שקלי	440.47	0.08%	1.32%
מדדי Tel-Gov	תל גוב-צמודות 5+	398.45	0.00%	0.36%
מדדי Tel-Gov	תל גוב-צמודות 10+	390.86	-0.22%	-1.19%
מדדי Tel-Gov	תל גוב-צמודות 15+	379.35	-0.27%	-1.93%

שוק גיוסי הון וחוב

גיוסי הון

20 חברות חדשות הצטרפו לבורסה מתחילת השנה בשווי כולל של כ- 33.3 מיליארד שקל בהנפקה.

4 חברות ביצעו רישום כפול למניותיהן מתחילת השנה

במהלך חודש אוגוסט 2026 הסתכמו גיוסי ההון בשוק הראשוני בכ- 0.55 מיליארד שקל. מתוך סכום זה, כ- 530 מיליון שקל גויסו בהנפקה ראשונית (IPO) על-ידי חברת אביסרור לפי שווי חברה של כ- 2.3 מיליארד שקל.

מתחילת השנה הצטרפו למסחר בבורסה 20 חברות חדשות בהנפקות ראשוניות, אשר גייסו יחד כ-7.7 מיליארד שקל ונסחרו בשווי שוק מצטבר (אחרי הכסף) של כ-33.3 מיליארד שקל. בנוסף להנפקת חברת אביסרור, בין ההנפקות הגדולות של השנה בלטו תדהר (1,722 מיליון שקל), בגירה (855 מיליון שקל) ורמי לוי נדל"ן (521 מיליון שקל). כמו כן, במהלך חודש אוגוסט חברת אלפא תאו מדיקל ביצעה רישום כפול למניותיה והצטרפה לשלוש החברות שביצעו השנה רישום כפול (dual listing) למניותיהן בבורסה בתל אביב: פאלו אלטו, אינפליי ואודיסייט.

<u>להלן רשימת החברות שביצעו הנפקת מניות בשנת 2026 לראשונה:</u>

#	שם החברה	מספר מנפיק	ענף	מועד ההנפקה	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 ופלסטיק	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	די.אס.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
14	טי אנד אם	2558	מסחר ושירותים - שירותים	6/26	400	756
15	עלמדב ריל	2548	נדל"ן ובנייה - נדל"ן מניב בחו"ל	6/26	325	974
16	קאנדו דרונס	2578	טכנולוגיה - ביטחוניות	7/26	18	93
17	סולה אנרגיות מתחדשות	2550	טכנולוגיה - אנרגיה מתחדשת	7/26	55	249
18	רפק אנרג'י	2556	טכנולוגיה - אנרגיה מתחדשת	7/26	420	1,696
19	מעבדות רפא	2561	ביומד - פארמה	7/26	600	1,460
20	אביסרור משה ובניו	2573	נדל"ן ובנייה - בנייה	8/26	530	2,304
	סה"כ עד סוף אוגוסט 2026				**7,740**	**33,303**

גיוסי חוב: למרות חולשת הקיץ המסורתית: פעילות גיוסים ערה בשוק האג"ח הקונצרני

שוק האג"ח הקונצרני המשיך להפגין פעילות ערה גם בחודש אוגוסט 2026, עם גיוסים של כ-10.8 מיליארד שקל בהנפקות לציבור.

מגמת הגיוסים של המערכת הבנקאית, שהחלה בחודש יולי, נמשכה גם באוגוסט. לאחר שבחודש יולי גייסו הבנקים כ-7 מיליארד שקל, מתוכם כ-6 מיליארד שקל על ידי בנק הפועלים וכמיליארד שקל על ידי בנק לאומי, המשיך בנק לאומי להוביל את הפעילות גם בחודש אוגוסט. הבנק ביצע הנפקת נע"מ חדשה והרחבת שתי סדרות אג"ח קיימות, שבמסגרתן גייס כ־5.3 מיליארד שקל.

גם חברות האג"ח המובנות המשיכו לרכז ביקושים גבוהים וגייסו במהלך החודש כ-2.6 מיליארד שקל. מתחילת השנה הסתכמו גיוסיהן בכ-24.3 מיליארד שקל.

בפילוח ענפי של הגיוסים באוגוסט בלט ענף הבנקים, שריכז כ-5.3 מיליארד שקל, המהווים כ-49% מסך הגיוס החודשי. אחריו דורגו ענף המכשירים הפיננסיים (אג"ח מובנות) עם כ-2.6 מיליארד שקל (כ-24.2%) וענף הנדל"ן והבנייה עם כ-2 מיליארד שקל (כ־19%). את יתרת הגיוסים השלימו ענף האנרגיה וחיפושי נפט וגז עם כ-0.6 מיליארד שקל (כ־5.6%) וענף השירותים הפיננסיים עם כ-0.2 מיליארד שקל (כ־2.3%).

במקביל, בשוק הנע"מ (ניירות ערך מסחריים) גייס בנק לאומי במהלך החודש כ-0.9 מיליארד שקל במרווח של 0.02%.

שם חברה	מספר נייר	ענף	תת ענף	סכום הגיוס
פרופדו בע"מ	*1245927*	*נדל"ן ובנייה*	*בנייה*	*51,363,968*
חברה לנכסים ולבנין בע"מ	*1237247*	*נדל"ן ובנייה*	*נדל"ן מניב בישראל*	*402,976,225*
ריט 1 בע"מ	*1224096*	*נדל"ן ובנייה*	*נדל"ן מניב בישראל*	*384,580,000*
או.פי.סי אנרגיה בע"מ	*1246214*	*אנרגיה וחיפושי נפט וגז*	*אנרגיה*	*600,000,000*
בנק לאומי לישראל בע"מ	*1228659*	*בנקים*	*בנקים*	*2,481,038,075*
בנק לאומי לישראל בע"מ	*1228667*	*בנקים*	*בנקים*	*1,893,255,812*
בנק לאומי לישראל בע"מ	*1246164*	*בנקים*	*בנקים*	*900,064,000*
נאוי גרופ בע"מ	*1246354*	*שרותים פיננסיים*	*אשראי חוץ בנקאי*	*242,887,000*
מיכל פקדונות בע"מ	*1246347*	*מכשירים פיננסים*	*אג"ח מובנות*	*827,545,000*
מגה אור החזקות בע"מ	*1246370*	*נדל"ן ובנייה*	*נדל"ן מניב בישראל*	*504,834,000*
הראל פיקדון סחיר בע"מ	*1246412*	*מכשירים פיננסים*	*אג"ח מובנות*	*1,115,584,000*
שיכון ובינוי בע"מ	*1228766*	*נדל"ן ובנייה*	*בנייה*	*707,357,844*
ספיר פקדונות בע"מ	*1239938*	*מכשירים פיננסים*	*אג"ח מובנות*	*659,384,000*
סה"כ				**10,770,869,924**

הפילוח הענפי המלא (אוגוסט 2026):

ענף	חלק מהגיוס	סכום גיוס (ש"ח)
בנקים	49.0%	5,274,357,887
אשראי חוץ בנקאי	2.3%	242,887,000
אג"ח מובנות	24.2%	2,602,513,000
נדל"ן ובנייה	19.0%	2,051,112,037
אנרגיה וחיפושי נפט וגז	5.6%	600,000,000
סה"כ	100%	10,770,869,924

שוק קרנות הנאמנות –

אפקט הריבית: האצה בגיוסים לאפיקי האג"ח

שוק קרנות הנאמנות גייס במהלך חודש אוגוסט סכום של כ-7 מיליארד שקל נטו ומתחילת שנה גייס כ-47 מיליארד שקל, כאשר עיקר הגיוסים מתחילת השנה נרשמו בקרנות הכספיות בסך של כ-27.2 מיליארד שקל נטו. נכון ל-31 באוגוסט 2026, היקף השוק הפאסיבי והאקטיבי עמד על כ-840 מיליארד שקל נטו, גבוה בכ-88.1 מיליארד שקל משנת 2025. במהלך חודש אוגוסט 2026 הקרנות האקטיביות והפאסיביות המשקיעות באג"ח מקומי גייסו סכום גבוה של כ-2.1 מיליארד שקל ומתחילת השנה גייסו סכום ענק של כ-24.5 מיליארד שקל. הציבור הרחב מנצל את התחזית להורדת בנק ישראל עד סוף השנה להשקעה באג"ח ממשלתיות וקונצרניות. בנוסף הציבור הרחב המשיך להשקיע במניות בחו"ל במהלך חודש אוגוסט. הקרנות הפאסיביות והאקטיביות גייסו יחד כ-2.3 מיליארד שקל ומתחילת השנה הקרנות המנייתיות בחו"ל גייסו כ-1 מיליארד שקל נטו. שוק קרנות הנאמנות המנייתיות הפאסיבי והאקטיבי המשקיע בארץ פדה החודש כ-970 מיליון שקל ומתחילת השנה פדה כ-6.4 מיליארד שקל נטו בהובלה של קרנות הסל שפדו החודש כ-807 מיליון שקל נטו ומתחילת השנה כ-12 מיליארד שקל נטו בהובלת מדד הבנקים שפדה מתחילת השנה כ-11 מיליארד שקל נטו.

הנתונים נכונים ליום מסחר 31/8/2026 (מיליוני שקל)	כמות הקרנות יום מסחר אחרון	שווי קרן יום מסחר אחרון	יצירות ופדיונות אוגוסט 2026	יצירות ופדיונות 2026
קרנות מסורתיות (ללא כספיות)	**1,086**	**258,965**	**1,584**	**21,013**
קרן כספית	**71**	**212,548**	**3,475**	**27,209**
סה"כ קרנות מסורתיות	1,157	471,513	5,058	48,222
קרנות סל	**465**	**220,808**	**794**	**-11,252**
קרנות מחקות	**834**	**148,124**	**1,172**	**10,082**
סה"כ קרנות פאסיביות	**1,299**	**368,932**	**1,966**	**-1,170**
סה"כ קרנות, מיל' ₪	**2,456**	**840,444**	**7,025**	**47,052**

הגיוסים לקרנות חו"ל ולמדדי התל בונד ממשיכים לצבור תאוצה

שוק קרנות הנאמנות הפאסיבי גייס במהלך חודש אוגוסט כ-1.9 מיליארד שקל נטו, אולם מתחילת שנת 2026 עדיין נרשמו בו פדיונות נטו בסך של כ-1.1 מיליארד שקל, בעיקר בהובלת הקרנות המשקיעות במניות בשוק המקומי.

הקרנות הפאסיביות המשקיעות במניות בחו"ל המשיכו ליהנות מביקושים גבוהים. במהלך חודש אוגוסט גייסו קרנות אלו כ-2.1 מיליארד שקל נטו, ובכך עבר המאזן המצטבר מתחילת השנה לטריטוריה חיובית והסתכם בכ-125 מיליון שקל נטו. שוק הקרנות המשקיעות בחו"ל פתח את השנה במגמה שלילית, כאשר ברבעון הראשון נרשמו פדיונות בהיקף של כ-5.3 מיליארד שקל נטו. החל מחודש אפריל, במקביל לירידה במתיחות הגיאופוליטית ולשיפור בסנטימנט בשווקים הגלובליים, חזר האפיק לגייס כספים ובחמשת החודשים האחרונים הסתכמו הגיוסים בכ-5.2 מיליארד שקל נטו. עיקר הגיוסים הופנו לקרנות העוקבות אחר מדדי המניות המובילים בארה"ב. קרנות העוקבות אחר מדד S&P 500 גייסו במהלך אוגוסט כ-1.5 מיליארד שקל נטו, בעוד שהקרנות העוקבות אחר מדד Nasdaq-100 גייסו מתחילת השנה כ-351 מיליון שקל נטו.

במקביל, נמשכה מגמת הפדיונות בקרנות הפאסיביות המשקיעות במניות בישראל. במהלך חודש אוגוסט פדה ציבור המשקיעים כ-798 מיליון שקל נטו מקרנות אלו. את הפדיונות הובילו הקרנות העוקבות אחר מדד הבנקים, שפדו כ-314 מיליון שקל נטו, מדד ת"א-90 שפדה כ-226 מיליון שקל נטו ומדד ת"א-125 שפדה כ-90 מיליון שקל נטו במהלך החודש. קרנות הסל המשקיעות במניות בישראל רשמו מתחילת השנה פדיונות של כ-11.8 מיליארד שקל נטו, בעוד שהקרנות המחקות גייסו בתקופה זו כ-4.6 מיליארד שקל נטו. עיקר הגיוסים בקרנות המחקות נרשמו במדדים המרכזיים, כאשר הקרנות העוקבות אחר מדד ת"א-125 גייסו כ-2 מיליארד שקל נטו והקרנות העוקבות אחר מדד ת"א-35 גייסו כ-1 מיליארד שקל נטו. מנגד, הפדיונות בקרנות הסל היו מרוכזים בעיקר במדדים הבולטים בשוק המקומי. קרנות הסל העוקבות אחר מדד הבנקים פדו מתחילת השנה כ-11.5 מיליארד שקל נטו, הקרנות העוקבות אחר מדד ת"א-90 פדו כ-2.1 מיליארד שקל נטו, ואילו הקרנות העוקבות אחר מדד ת"א ביטוח פדו כ-857 מיליון שקל נטו.

נמשך זרם ההשקעות לקרנות הפאסיביות המשקיעות במדדי אג"ח מקומיים

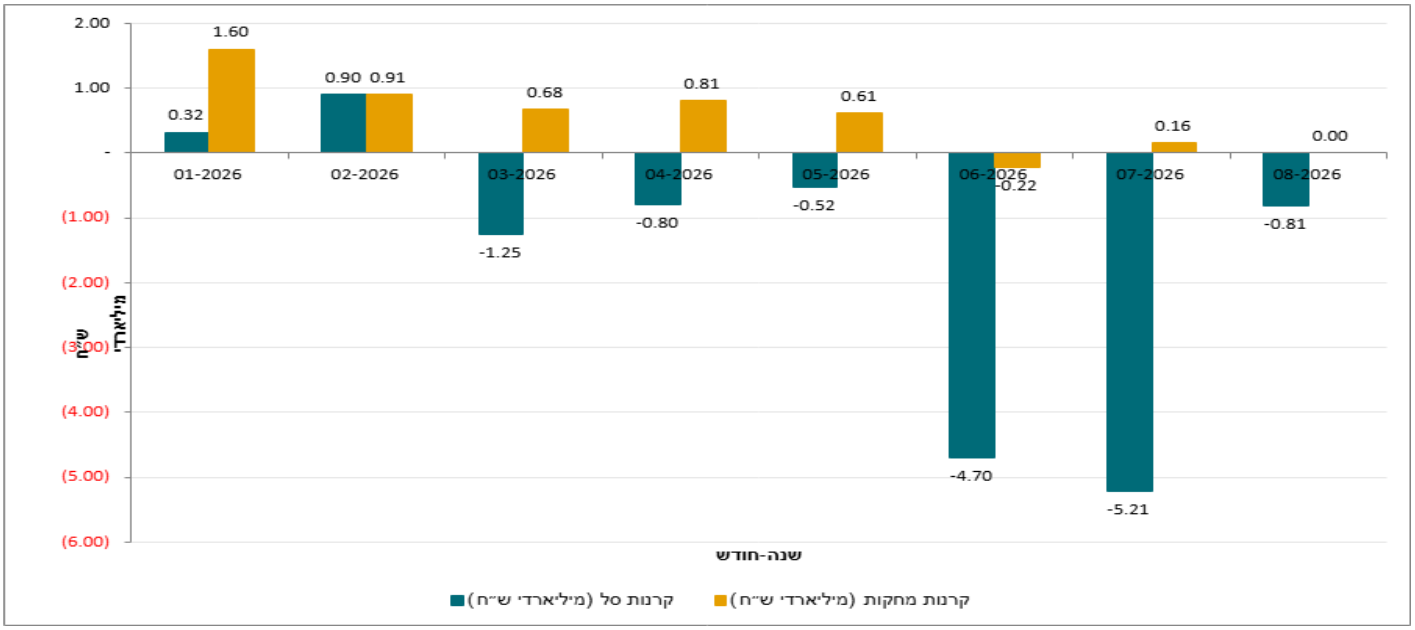
במהלך חודש אוגוסט גייס האפיק כ-554 מיליון שקל נטו, ומתחילת השנה הסתכמו הגיוסים בכ-6.1 מיליארד שקל נטו. בין המדדים הבולטים בגיוסים החודש ניתן למנות את תל בונד שקלי שגייס כ-107 מיליון שקל נטו, תל בונד 60 צמודות, שגייס כ-104 מיליון שקל נטו, ותל בונד מאגר שגייס כ-79 מיליון שקל נטו.

בסך הכול גייסו הקרנות העוקבות אחר מדדי התל בונד של הבורסה כ-4 מיליארד שקל נטו מתחילת השנה. הגיוסים הגבוהים באו לידי ביטוי גם בצמיחה משמעותית בהיקף הנכסים המנוהלים, אשר הגיעו בסוף אוגוסט לכ-54 מיליארד שקל, לעומת כ-48 מיליארד שקל בסוף שנת 2025 וכ-43 מיליארד שקל בסוף שנת 2024. הגידול החד בהיקף הנכסים והגיוסים שנרשמו במהלך שמונת החודשים הראשונים של השנה בולט במיוחד ומשקף את הביקוש הגבוה לאפיקי החוב הקונצרני המקומיים, בהיקפים שלא נראו בשנים האחרונות.

הנתונים נכונים ליום מסחר 31/8/2026 (מיליוני שקל)	כמות הקרנות יום מסחר אחרון	שווי קרן יום מסחר אחרון	יצירות ופדיונות אוגוסט 2026	יצירות ופדיונות 2026
מניות בארץ	224	128,542	-798	-7,546
מניות בחו"ל	540	152,688	2,135	125
אג"ח בארץ	436	79,430	554	6,134
אחר*	99	8,271	76	116
סה"כ	**1,299**	**368,932**	**1,966**	**-1,170**

***אחר כולל: ממונפות, סחורות, אחר, נכסים דיגיטליים ואג"ח בחו"ל**

התפתחות הגיוסים בתעשיית קרנות הנאמנות הפאסיביות-רכישות נטו (מיליארדי שקל)



תעשיית הקרנות האקטיבית ממשיכה לצמוח - הקרנות הכספיות וקרנות האג"ח המקומיות ממשיכות להוביל את הגיוסים

שוק קרנות הנאמנות האקטיבי גייס במהלך חודש אוגוסט כ-5 מיליארד שקל נטו, ובכך הגיע היקף הגיוסים המצטבר מתחילת שנת 2026 לכ-48.2 מיליארד שקל נטו. את הגיוסים הובילו גם החודש הקרנות הכספיות וקרנות האג"ח המקומיות, אשר גייסו יחד כ-5 מיליארד שקל נטו במהלך חודש אוגוסט וכ-45.5 מיליארד שקל נטו מתחילת השנה. מתוך סכום זה גייסו הקרנות הכספיות כ-27.2 מיליארד שקל נטו, בעוד שקרנות האג"ח המקומיות גייסו כ-18.3 מיליארד שקל נטו. הביקושים הגבוהים לאפיקים אלו משקפים את העדפת המשקיעים לנכסים סולידיים יחסית, לצד ציפיות להמשך הפחתות ריבית בישראל עד סוף השנה. קטגוריית האג"ח שבלטה במהלך החודש - קרנות אג"ח כללי, אשר גייסו כ-837 מיליון שקל נטו, לצד קרנות אג"ח מדינה בארץ שגייסו כ-615 מיליון שקל נטו.

גם הקרנות האקטיביות המשקיעות במניות בחו"ל המשיכו לרכז עניין מצד המשקיעים. במהלך חודש אוגוסט גייסו הקרנות בקטגוריה זו כ-247 מיליון שקל נטו, ומתחילת השנה הגיעו הגיוסים לכ-950 מיליון שקל נטו. מנגד, בקרנות האקטיביות המשקיעות במניות בישראל נרשמו במהלך חודש אוגוסט פדיונות של כ-172 מיליון שקל נטו. למרות הפדיונות החודשיים, מתחילת השנה האפיק עדיין מציג גיוסים מצטברים של כ-1.1 מיליארד שקל נטו.

הנתונים נכונים ליום מסחר 31/8/2026 (מיליוני שקל)	כמות הקרנות יום מסחר אחרון	שווי קרן יום מסחר אחרון	יצירות ופדיונות אוגוסט 2026	יצירות ופדיונות 2026
מניות בארץ	139	38,175	-172	1,100
מניות בחו"ל	119	14,080	247	950
אג"ח בארץ	648	183,034	1,595	18,373
כספיות	71	212,548	3,475	27,209
ואחר*	180	23,676	-87	591
סה"כ	1,157	471,513	5,058	48,222

***אחר כולל: גמישות, נכסים דיגיטליים, לתושבי חוץ בלבד, אגד קרנות, ממונפות ואסטרטגיות, אג"ח בחו"ל**

שערים יציגים –

הדולר נחלש במהלך אוגוסט, אך התאושש לקראת סוף החודש בעקבות המסרים הניציים של הפד

במהלך חודש אוגוסט נמשכה מגמת התחזקות השקל מול המטבעות המובילים בעולם. נכון ל-31 באוגוסט עמד שער החליפין על 2.988 שקל לדולר, 3.4658 שקל ליורו ו-4.0463 שקל לליש"ט. במהלך החודש התחזק השקל בכ-2.3% מול הדולר ובכ-1.5% מול האירו והליש"ט. מתחילת השנה רשם השקל התחזקות של כ-6.3% מול הדולר, כ- 7.5% מול האירו וכ־5.7% מול הליש"ט.

בזירה הבינלאומית, הדולר האמריקאי סיים את חודש אוגוסט בהיחלשות מתונה, אך החודש התאפיין בתנודתיות גבוהה. מדד הדולר (DXY) נסחר במהלך החודש בטווח רחב וסיים את התקופה סביב 99.4 נקודות, לאחר שבמחצית הראשונה של החודש נחלש מעט על רקע נתוני תעסוקה, מכירות קמעונאיות ונתוני אינפלציה מתונים בארה"ב, אשר הפחיתו את ההסתברות להעלאת ריבית בטווח הקצר.

לקראת סוף החודש חל שינוי במגמה, כאשר יו"ר הפד הדגיש בנאומו בכנס ג'קסון הול כי האינפלציה עדיין גבוהה וכי ייתכן צורך בהעלאת ריבית נוספת. בעקבות הדברים עלו ציפיות השוק להידוק מוניטרי, כאשר ההסתברות שהשווקים ייחסו להעלאת ריבית עלתה באופן משמעותי. במקביל, העלייה בתשואות אג"ח ממשלת ארה"ב והתגברות המתיחות מול איראן תמכו בביקושים לדולר כנכס מקלט.

לסיכום, למרות התאוששות הדולר בעולם לקראת סוף החודש, השקל המשיך להפגין עוצמה מול המטבעות המרכזיים והשלים חודש נוסף של התחזקות. שילוב של גורמים מקומיים, ובהם סביבת אינפלציה מתונה ויציבות יחסית של המשק הישראלי, לצד חולשה יחסית של הדולר במהלך רוב החודש, תמכו במגמה זו. עם זאת, המסרים הניציים של הפד ועליית תשואות האג"ח בארה"ב החזירו את הדולר למסלול התחזקות לקראת סיום אוגוסט.

מטבע	שער יציג 31/8/2026	שינוי מתחילת חודש אוגוסט 2026	שינוי מתחילת 2026
דולר-שקל	2.988	-2.3%	-6.3%
ליש"ט-שקל	4.0463	-1.5%	-5.7%
יורו-שקל	3.4658	-1.5%	-7.5%

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.