

סקירה חודשית
יחידת המחקר של הבורסה

חודש יולי ננעל בעליות בהובלת הבנקים ושווי השוק בשיא של מעל 3 טריליון שקל; ביום חמישי הקרוב (6 באוגוס

תיכנס פאלו אלטו למדדי ת"א-35 ות"א-125

סקירת חודשית יולי 2026/ 3 באוגוסט, 2026

שוק המניות

הבנקים והביטוח הובילו החודש כשמדד ת"א-בנקים זינק מתחילת החודש ב-10.45% (1.93% מתחילת השנה), ת"א-נפט וגז +9.17%, ת"א-פיננסים +7.15% ות"א-ביטוח +6.15%. מנגד בלטו לשלילה מדדי הבנייה (4.96%-) הטכנולוגיה (3.99%-) והנדל"ן (3.12%-). מדדי הדגל עלו כשמדד ת"א-35 עלה ב-2.03% (14.26% מתחילת השנה), מדד תא-125 עלה 1.52% (11.14%+) ות"א-90 נותר מאחור עם עלייה של 0.39%+ בלבד מתחילת החודש ועלייה של 0.67% מתחילת השנה.

תנועות המשקיעים המוסדיים - הגדילו חשיפה לשוק ההון המקומי במהלך חודש יולי בכ-1.7 מיליארד שקל נטו, בעיקר שבבים (כ~1.1 מיליארד שקל). הזרים הקטינו חשיפה בכ-391 מיליון שקל נטו ביולי אך הגדילו בכ-2.1 מיליארד מתחילת השנה.

אירוע מרכזי השבוע: כניסת פאלו אלטו למדדי ת"א-35 ות"א-125 החל מ-6 באוגוסט.

שוק האג"ח

ירידות באג"ח הממשלתי - חרף הורדת ריבית בנק ישראל, אשר הוריד את הריבית ב-0.25% ל-3.5%, אך עליית התשואות בעולם גברה על כך. התשואה ל-10 שנים של ממשלת ישראל עלתה מ-3.69% ל-3.852%, בהמשך לזינוק בתשואת האג"ח האמריקאית ל-10 שנים (מ-4.422% ל-4.745%).

האפיק השקלי הארוך ספג את עיקר הלחץ תל גוב-כללי שירד ב-0.30% (אך עדיין 2.24%+ מתחילת השנה), והירידות התרכזו בטווח הארוך (תל גוב-שקלי 10+ ירד ב-1.59%), בעוד הקצרים נתמכו בהורדת הריבית.

רפורמת הנזילות במדדי התל-בונד יוצאת לדרך בעדכון אוגוסט: 87 סדרות של 49 מנפיקים אינן עומדות בתנאים החדשים, וצפוי להיגרע היקף של כ-725 מיליון שקל מהמדדים.

גיוסי הון וחוב

גיוסי אג"ח קונצרני ערים בהובלת הבנקים יולי סיכם כ-14.5 מיליארד שקל בהנפקות לציבור, ומתחילת השנה כ-122 מיליארד שקל. הבנקים הובילו (48% מהגיוס החודשי): פועלים הנפיק כ-6 מיליארד שקל ולאומי כ-1 מיליארד שקל. חמש חברות אג"ח חדשות הצטרפו לשוק.

גיוסי הון - ביולי גויסו כ-1.4 מיליארד שקל, מתוכם כ-1.1 מיליארד שקל בארבע הנפקות ראשוניות (מעבדות רפא, רפק אנרג'י, סולה וקאנדו דרונס). מתחילת השנה הצטרפו 19 חברות חדשות שגייסו כ-7.2 מיליארד שקל ונסחרו בשווי מצטבר של כ-31 מיליארד שקל (בלטו תדהר, בגירה ורמי לוי נדל"ן).

שוק קרנות הנאמנות

גיוסים באג"ח המקומי ובכספיות, לצד חידוש חשיפה למניות בחו"ל.

התעשייה גייסה כ-3.1 מיליארד שקל נטו ביולי וכ-39.7 מיליארד מתחילת השנה. הכספיות הובילו עם כ-3.7 מיליארד שקל, והקרנות על אג"ח מקומי גייסו כ-3.3 מיליארד שקל.

שוק המניות

חודש יולי נסגר בעליות שערים בהובלת הבנקים; שווי שוק המניות בשיא של מעל 3 טריליון שקל

השוק המקומי והבינלאומי הושפעו במהלך חודש יולי מהחשש להסלמה אזורית במזרח התיכון וממחירי הנפט הגבוהים. מחיר נפט ה-WTI זינק במהלך החודש מכ-68 דולר לחבית לכ-85 דולר לחבית, מה שהעיב על הסנטימנט, תרם לעליית התשואות לפדיון של האג"ח והניע את התנודתיות בשווקים. על רקע זה נעה הבורסה בתל אביב בין ענפים מובילים לענפים בנסיגה, אך סיכמה את החודש במגמה חיובית. הובלת המסחר הייתה בידי מניות הבנקים והביטוח, שרשמו עליות שערים חדות. מדד ת"א-בנקים זינק ב-10.45% והשלים תיקון משמעותי לאחר תקופה של ביצוע חסר בולט מול מדד ת"א-35, אף שבמצטבר מתחילת השנה הוא עדיין בתשואת חסר משמעותית, עם תשואה של 1.93% בלבד לעומת 14.26% בת"א-35. לצידו בלטו לחיוב מדד ת"א-ביטוח שעלה ב-6.15%, מדד ת"א-נפט וגז שעלה ב-9.17% ומדד ת"א-פיננסים שעלה ב-7.15%.

מדדי הדגל נסחרו במגמה חיובית מתונה: מדד ת"א-35 עלה בחודש יולי ב-2.03% והשלים תשואה מצטברת של 14.26% מתחילת השנה (נכון ל-31 ביולי 2026), ומדד ת"א-125 עלה ב-1.52% עם תשואה מצטברת של 11.14%. מדד ת"א-90, לעומת זאת, נותר מאחור עם עלייה מתונה של 0.39% בלבד ביולי ו-0.67% מתחילת השנה, בתשואת חסר ניכרת מול מדדי הדגל. על רקע עליות השערים, שווי שוק המניות פרץ ביולי את רף 3 טריליון השקלים, ומתחילת השנה זינק בכ-51%.

מנגד, בלטו לשלילה מניות הטכנולוגיה, הנדל"ן והבנייה: מדד ת"א-טכנולוגיה ירד ב-3.99%, מדד ת"א-נדל"ן ב-3.12% ומדד ת"א-בנייה ב-4.96%. חולשת סקטורים אלה היא שהכבידה על מדד ת"א-90 והרחיבה את הפער בינו לבין מדדי ת"א-35 ות"א-125.

האירוע המרכזי השבוע הוא כניסתה של מניית פאלו אלטו למדדי הדגל ת"א-35 ות"א-125 במסלול המהיר, במסגרת עדכון המשקולות הרבעוני שייכנס לתוקף ביום חמישי הקרוב (6 באוגוסט 2026). הכניסה תתבצע בשלוש פעימות: בשלב הראשון יעמוד משקל המניה על 1.25%, בנובמבר יעלה ל-2.5%, ובפברואר 2027 יגיע למשקל המקסימלי של 5%.

גם בשוק האמריקאי ניכרה ביולי השפעת המתיחות הגיאופוליטית, והמגמה הייתה מעורבת: מדד ה-S&P 500 סיים את החודש כמעט ללא שינוי, בירידה של 0.06%, בעוד מדד NASDAQ 100 נסוג ב-6.59%, על רקע מימושים במניות הטכנולוגיה וחששות מרמות התמחור הגבוהות. בשבוע הקרוב צפויה עונת הדוחות להגיע לשיאה בארה"ב, עם פרסום דוחות של חברות מובילות ובהן קטרפילר, מרק, מקדונלד'ס, פייזר, אלי לילי, דיסני, שופיפיי ואובר. דוחות אלה, לצד נתוני שוק העבודה בארה"ב הצפויים בסוף השבוע, עשויים להשפיע על כיוון השווקים בטווח הקצר.

פערי התשואות מול העולם - מדד ת"א-35 ניצב בראש

על רקע ביצועים אלה, הבורסה בתל אביב חזרה להוביל את התשואות בעולם מתחילת השנה: מדד ת"א-35 (14.26%) הותיר מאחור את מדד ה S&P 500-שעלה ב-10.13%, את מדד NASDAQ 100 שעלה ב-12.38%, את מדד דאו ג'ונס שעלה ב-10.17% ואת מדד ה DAX-הגרמני שעלה ב-4.65%. בחתך החודשי הציגו המדדים

בעולם תמונה מעורבת כשחודש ביולי — מדד ה- S&P 500-ירד ב-0.06%, מדד NASDAQ 100 ירד ב-6.59% ומדד ה DAX הגרמני עלה ב-2.53% — תמונה שהיטיבה יחסית עם שוק ההון המקומי.

תנועות המשקיעים: המוסדיים הגדילו חשיפה לשוק המקומי ולמניות השבבים לאחר הירידות החדות ביולי

מחזור המסחר הממוצע היומי במניות, בבורסה ומחוץ לבורסה, הסתכם בחודש יולי 2026 בכ-4.6 מיליארד שקל. מדובר במחזור נמוך בכ-17% מהמחזור הממוצע היומי מתחילת שנת 2026, אך גבוה בכ-33% מהמחזור הממוצע היומי בשנת 2025. הירידה במחזורי המסחר ביולי מיוחסת, בין היתר, לעונתיות האופיינית לחודשי הקיץ, שבהם נרשמת לרוב ירידה בפעילות המסחר.

במהלך חודש יולי הגדילו המשקיעים המוסדיים את החשיפה לשוק המניות המקומי בכ-1.7 מיליארד שקל נטו. עיקר הרכישות התמקדו במניות מענף המוליכים למחצה, בהיקף של כ-1.1 מיליארד שקל נטו, לאחר הירידות החדות שנרשמו במניות השבבים בעולם במהלך החודש (מדד SOX ירד מהלך חודש יולי 2026 בכ-22%). בתוך הענף בלטו רכישות של מוסדיים שרכשו את מניית טאואר בהיקף של כ-591 מיליון שקל נטו, נובה בהיקף של כ-384.2 מיליון שקל נטו ובקמטק בכ-143.9 מיליון שקל נטו. בנוסף, נרשמו רכישות במניות הבנקים בהיקף של כ-545 מיליון שקל נטו, במניות הביטוח בכ-226 מיליון שקל נטו ובמניות הביטחוניות בכ-150 מיליון שקל נטו. מנגד, נרשמו מכירות בקרנות סל בהיקף של כ-726 מיליון שקל נטו.

מתחילת שנת 2026 רכשו המוסדיים מניות מענף המוליכים למחצה בהיקף של כ-1.9 מיליארד שקל נטו, מניות בנקים בכ-1.7 מיליארד שקל נטו, מניות פארמה בכ-1.6 מיליארד שקל נטו ומניות ביטוח בכ-1.5 מיליארד שקל נטו. במקביל, נרשמו מכירות נטו בענפי הנדל"ן המניב בישראל בהיקף של כ-1.4 מיליארד שקל, בקרנות סל בכ-1.3 מיליארד שקל ובענף האנרגיה המתחדשת בכ-1.1 מיליארד שקל.

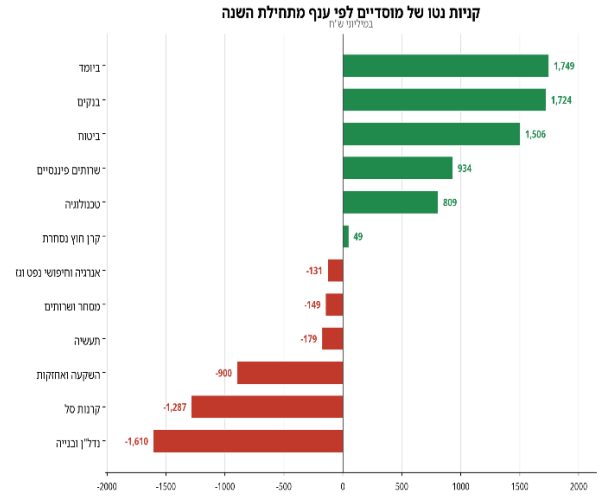
המשקיעים הזרים, לעומת זאת, הקטינו בחודש יולי את החשיפה לשוק המניות המקומי בכ-391 מיליון שקל נטו. עם זאת, מתחילת השנה הם עדיין הגדילו את החשיפה לשוק המקומי בכ-2.1 מיליארד שקל נטו. במהלך החודש בלטו רכישות בבנק הפועלים בהיקף של כ-353.3 מיליון שקל נטו, באנלייט אנרגיה בכ-193.5 מיליון שקל נטו ובג'נריישן קפיטל בכ-92.2 מיליון שקל נטו. מנגד, נרשמו מכירות בטאואר בהיקף של כ-453 מיליון שקל נטו, במזרחי טפחות בכ-338 מיליון שקל נטו, בנובה בכ-165.5 מיליון שקל נטו ובדלק קבוצה בכ-164.8 מיליון שקל נטו.

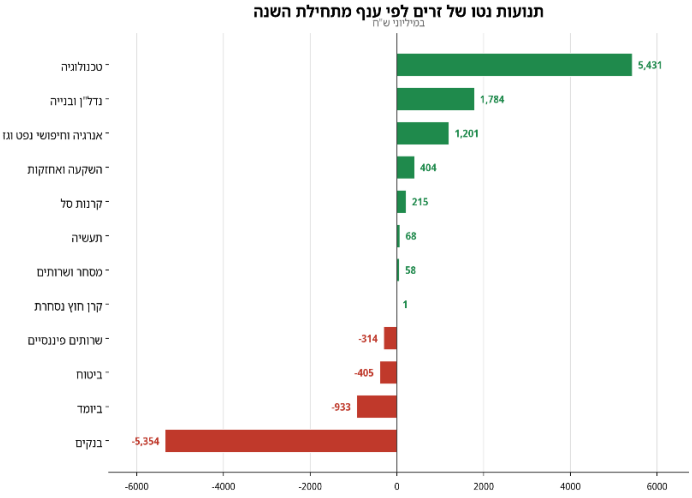
בסיכום פעילות הזרים מתחילת השנה, נרשמו מכירות נטו במניות הבנקים בהיקף של כ-5.3 מיליארד שקל, במניות מענף התוכנה והאינטרנט בכ-1.1 מיליארד שקל ובמניות הפארמה בכ-863 מיליון שקל. מנגד, הזרים הגדילו חשיפה למניות מענף המוליכים למחצה בכ-3.8 מיליארד שקל נטו, לאנרגיה מתחדשת בכ-2.6 מיליארד שקל נטו ולאנרגיה בכ-1.5 מיליארד שקל נטו.

שוק	*סוג לקוח*	יולי 2026 *קניות נטו* (מיליארדי שקל)	*מתחילת 2026 קניות נטו* (מיליארדי שקל)
מניות	משקיע מוסדי מסוג קרן נאמנות	1,991,983,475	7,083,843,855
מניות	קרן פנסיה/קופת גמל/חברת ביטוח	1,700,067,503	2,515,011,620

מניות	*מנהל תיקים/לקוח מנוהל על ידי מנהל תיקים*	*497,884,884*	*2,648,375,171*
מניות	תושב חוץ	-391,029,609	2,156,304,077
מניות	ציבור רחב	211,092,702	1,451,377,760
מניות	קרן סל/עושה שוק בקרן סל	-1,249,702,741	-3,811,387,662
מניות	תושב ישראל - תאגיד	-2,768,312,378	-11,829,152,054

רכישות של מוסדיים ותושבי חוץ מתחילת השנה לפי ענפים:





תשואות מדדים מובילים:

אחוז השינוי חושב לפי שער נעילה בתקופות הבאות:
תחילת חודש - 30/06/2026 | תחילת שנה - 31/12/2025

קטגוריה	מדד	שער אחרון	שינוי מתחילת חודש	שינוי מתחילת שנה
מדדים ענפיים	ת"א בנקים	7,931.19	10.45%	1.93%
מדדים ענפיים	ת"א-נפט וגז	2,989.38	9.17%	-5.35%
מדדים ענפיים	ת"א-פיננסים	10,186.05	7.15%	12.89%
מדדים ענפיים	ת"א-ביטוח	14,378.31	6.15%	24.72%
מדדים ענפיים	ת"א תקשורת וטכנולוגיות מידע	2,111.61	5.74%	-14.34%
מדדים ענפיים	ת"א תוכנה	2,462.68	2.50%	-
מדדי שווי שוק	ת"א-35	4,149.50	2.03%	14.26%
מדדי שווי שוק	ת"א-125	4,071.76	1.52%	11.14%
מדדי שווי שוק	ת"א סקטור-באלאנס	4,640.46	1.47%	8.82%
מדדים ענפיים	ת"א-אנרגיה ישראל	3,559.01	0.70%	-
מדדי שווי שוק	ת"א-90	3,833.87	0.39%	0.67%
מדדים ענפיים	ת"א תשתיות	4,124.44	0.37%	14.83%
מדדים ענפיים	ת"א בטחוניות	3,778.50	-0.31%	-4.14%
מדדים ענפיים	ת"א-קלינטק	1,310.64	-0.55%	40.84%
מדדים ענפיים	ת"א-מזון	3,887.79	-0.78%	-
מדדים ענפיים	ת"א-תעשייה	3,948.79	-1.23%	16.94%
מדדים ענפיים	ת"א-מניב ישראל	1,391.50	-1.28%	-3.04%

מדדים ענפיים	ת"א אנרגיה מתחדשת	3,481.44	-1.50%	-
מדדים ענפיים	ת"א-צריכה	2,119.27	-1.53%	-
מדדים ענפיים	ת"א-מניב חו"ל	665.91	-1.53%	-6.92%
מדדי שווי שוק	ת"א-SME60	1,381.28	-2.12%	9.52%
מדדים ענפיים	ת"א טק - עילית	1,238.22	-2.32%	9.78%
מדדים ענפיים	ת"א-ביומד	135.86	-2.76%	5.93%
מדדים ענפיים	ת"א-נדל"ן	1,422.98	-3.12%	-4.50%
מדדים ענפיים	ת"א-טכנולוגיה	2,306.72	-3.99%	17.86%
מדדים ענפיים	ת"א-בנייה	1,917.88	-4.96%	-7.44%

שוק האג"ח:

ירידות שערים באג"ח הממשלתי ביולי על רקע החשש להסלמה אזורית — חרף הורדת הריבית

במהלך חודש יולי 2026 סיים שוק איגרות החוב הממשלתיות בירידות שערים, על רקע החשש להסלמה אזורית במזרח התיכון, וזאת על אף שנגיד בנק ישראל החליט בתחילת החודש להוריד שוב את הריבית ב-0.25% כך שנכון לסוף יולי 2026 עומדת הריבית במשק על 3.5%. עליית התשואות לפדיון בעולם גברה על ההשפעה הממתנת של הורדת הריבית והובילה לירידות בשערי האג"ח.

עליית התשואות לפדיון בישראל נרשמה בהתאם לעלייה החדשה בתשואות לפדיון בארה"ב. התשואה לפדיון של אג"ח ממשלת ישראל ל-10 שנים, שנסחרה בסוף חודש יוני ברמה של 3.69%, עלתה ונסגרה ביום שישי האחרון בתשואה לפדיון של 3.852%. התשואה לפדיון של אג"ח ממשלת ישראל ל-3 שנים נסגרה ביום שישי על 3.599%, וזאת לאחר שבסוף יוני עמדה על 3.25%. במקביל, התשואה לפדיון של אג"ח ממשלת ארה"ב ל-10 שנים עלתה בחדות — מ-4.422% בסוף יוני ל-4.745% בסגירת יום שישי האחרון.

מדד תל גוב-כללי ירד בחודש יולי ב-0.30%, אך שמר על תשואה חיובית מצטברת של 2.24% מתחילת השנה. מדד תל גוב-צמודות ירד ביולי ב-0.09% והציג תשואה מצטברת של 1.33% מתחילת השנה, בעוד מדד תל גוב-שקלי בלט לשלילה עם ירידה חדה יותר של 0.64% בחודש יולי, לצד תשואה מצטברת של 2.76% מתחילת השנה. ניכר כי הלחץ העיקרי התמקד באפיק השקלי הלא-צמוד, בעוד האפיק הצמוד למדד הפגין עמידות יחסית — בין היתר על רקע ציפיות האינפלציה שנתמכו בעליית מחירי האנרגיה.

עיקר הירידות התרכזו בחלק הארוך של עקום התשואות: מדד תל גוב-שקלי 10+ ירד ב-1.59% ומדד תל גוב-צמודות 15+ ירד ב-0.77%, בעוד הטווחים הקצרים הפגינו יציבות ואף עליות קלות (תל גוב-צמודות 0-2 עלה ב-0.57% ותל גוב-שקלי 0-2 עלה ב-0.25%). הירידות בעקום משקפות את השפעת החשש הגיאופוליטי וסביבת התשואות העולמית, שהכבידו בעיקר על האג"ח הארוכות, בעוד הקצרות נתמכו בהורדת הריבית.

רפורמת הנזילות במדדי התל-בונד יוצאת לדרך בעדכון אוגוסט הקרוב

בעדכון מדדי התל-בונד שיחל ב-27 באוגוסט 2026 תיכנס לתוקף לראשונה רפורמת הנזילות של הבורסה, המוסיפה תנאי נזילות כתנאי להיכללות במדדי התל-בונד והאול-בונד. הרפורמה, שאושרה ביוני 2026, גובשה מתוך ראייה של טובת המשקיעים, ומטרתה לשפר את איכות המדדים באמצעות חיזוק רכיב הנזילות, הבטחת עמידתן של סדרות האג"ח הכלולות בהם בסטנדרט סחירות גבוה, ושיפור התאמת המדדים למוצרי השקעה עוקבי-מדד.

על פי סימולציה שערכה הבורסה, 87 סדרות אג"ח של 49 מנפיקים אינן עומדות בתנאי הסף החדשים — מתוכן 61 סדרות צפויות להיגרע מהמדדים ו-28 סדרות שאמורות היו להצטרף לא יצורפו, אלא אם ימונה להן עושה שוק. בסך הכול צפוי להיגרע ממדדי התל-בונד היקף נכסים של כ-725 מיליון שקל (כ-1.6% מהנכסים העוקבים), ככל שמצב הסדרות לא ישתנה עד למועד הקובע ב-10 באוגוסט 2026. חברות שאינן עומדות בתנאים יכולות לנקוט צעדים לשיפור הנזילות, כגון מינוי עושה שוק, עד למועד זה.

להמחשת היקף השוק: סך הנכסים המנוהלים (AUM) במדדי התל-בונד והאול-בונד עומד כיום על כ-53 מיליארד שקל — גידול של כ-3 מיליארד שקל בשנה האחרונה. במקביל, סך הגיוסים בשוק האג"ח במחצית הראשונה של 2026 הסתכם בכ-138 מיליארד שקל, לעומת כ-88 מיליארד שקל בתקופה המקבילה אשתקד וכ-187 מיליארד שקל בכל שנת 2025.

אחוז השינוי חושב לפי שער נעילה בתקופות הבאות:
תחילת חודש - 30/06/2026 | תחילת שנה - 31/12/2025

קטגוריה	מדד	שער אחרון	שינוי מתחילת חודש	שינוי מתחילת שנה
מדדי Tel-Gov	תל גוב- צמודות 0-2	283.73	0.57%	2.87%
מדדי אג"ח לא ממשלתיים	תל בונד-צמודות 1-3	419.34	0.52%	3.38%
מדדי Tel-Gov	תל גוב-צמודות 2-5	316.51	0.40%	2.60%
מדדי אג"ח לא ממשלתיים	תל בונד-צמודות 3-5	425.73	0.31%	3.21%
מדדי אג"ח לא ממשלתיים	תל בונד 40 צמודות	415.58	0.31%	3.41%
מדדי אג"ח לא ממשלתיים	תל בונד צמודות	434.66	0.26%	3.17%
מדדי Tel-Gov	תל גוב-שקלי 0-2	374.66	0.25%	2.55%
מדדי אג"ח לא ממשלתיים	תל בונד 60 צמודות	427.82	0.17%	3.04%
מדדי אג"ח לא ממשלתיים	תל בונד 20 צמודות	436.46	0.01%	2.60%
מדדי אג"ח לא ממשלתיים	תל בונד-שקלי 1-3	482.12	0.00%	2.81%
מדדי אג"ח לא ממשלתיים	תל בונד-צמודות 5-15	449.84	-0.03%	2.96%
מדדי Tel-Gov	תל גוב-צמודות	396.67	-0.09%	1.33%
מדדי Tel-Gov	תל גוב-צמודות 5-10	405.16	-0.12%	1.87%
מדדי Tel-Gov	תל גוב-שקלי 2-5	482.96	-0.20%	2.71%
מדדי Tel-Gov	תל גוב-לא צמודות	466.62	-0.30%	2.75%
מדדי Tel-Gov	תל גוב-כללי	403.24	-0.30%	2.24%
מדדי אג"ח לא ממשלתיים	תל בונד-לא צמודות	429.17	-0.33%	2.44%
מדדי אג"ח לא ממשלתיים	תל בונד-שקלי	458.37	-0.33%	2.47%
מדדי אג"ח לא ממשלתיים	תל בונד-שקלי 3-5	443.44	-0.35%	1.14%
מדדי אג"ח לא ממשלתיים	תל בונד 60 שקלי	452.33	-0.40%	3.14%
מדדי Tel-Gov	תל גוב-צמודות 5+	398.44	-0.43%	0.36%
מדדי Tel-Gov	תל גוב-שקלי	533.35	-0.64%	2.76%
מדדי אג"ח לא ממשלתיים	תל בונד-שקלי 5-15	451.52	-0.71%	3.41%
מדדי Tel-Gov	תל גוב-צמודות 15+	380.37	-0.77%	-1.66%
מדדי Tel-Gov	תל גוב-צמודות 10+	391.71	-0.77%	-0.98%
מדדי Tel-Gov	תל גוב-שקלי 5-10	529.28	-0.79%	2.97%
מדדי Tel-Gov	תל גוב-שקלי 5+	688.99	-1.23%	2.90%
מדדי Tel-Gov	תל גוב-שקלי 10+	528.36	-1.59%	2.83%

גיוסי הון וחוב

גיוסים ערים בשוק גיוסי האג"ח הקונצרני ביולי בהובלת הבנקים

שוק האג"ח הקונצרני שמר על מגמת גיוסים ערה בחודש יולי 2026, עם גיוס של כ-14.5 מיליארד שקל בהנפקות לציבור. מתחילת השנה הסתכמו הגיוסים בהנפקות לציבור בסכום שיא של כ-122 מיליארד שקל ללא הנפקות בחו"ל והנפקות ב- (TASE UP) - נתון המשקף את חוזקו של שוק החוב המקומי ואת הביקוש הגובר לאג"ח קונצרניות.

את הגיוסים בחודש יולי הובילו הבנקים: בנק הפועלים הנפיק שתי סדרות בהיקף מצטבר של כ-6 מיליארד שקל, ואחריו בנק לאומי שגייס כמיליארד שקל - זאת לאחר שאת חודש יוני הוביל בנק מזרחי עם גיוס של כ-5 מיליארד שקל. מתחילת השנה גייסו הבנקים כ-41 מיליארד שקל. חברות האג"ח המובנות גייסו ביולי כ-4.2 מיליארד שקל ומתחילת השנה הסתכמו גיוסיהן בכ-21.7 מיליארד שקל. ענף האנרגיה וחיפושי הנפט והגז גייס מתחילת השנה סכום כולל של כ-6.3 מיליארד שקל.

מבחינת הפילוח הענפי של הגיוסים בחודש יולי, בלט ענף הבנקים שריכז כ-7.0 מיליארד שקל (כ-48% מסך הגיוס החודשי), ואחריו המכשירים הפיננסיים (אג"ח מובנות) עם כ-4.2 מיליארד שקל (כ-29%) וענף הנדל"ן והבנייה עם כ-2.1 מיליארד שקל (כ-14%). את יתרת הגיוסים השלימו ענף הטכנולוגיה (אנרגיה מתחדשת) עם כ-0.7 מיליארד שקל (כ-5%), ענף המסחר והשירותים עם כ-0.39 מיליארד שקל (כ-3%) וענף ההשקעה והאחזקות עם כ-0.2 מיליארד שקל (כ-1%). בחודש יולי הצטרפו לשוק האג"ח הקונצרני חמש חברות אג"ח חדשות: אי.בי.אי ריביות ופקדונות, ס.י לאונרדו, עמים, אביגם יזמות ונגב קבוצה.

במקביל, שוק הנע"מים (ניירות ערך מסחריים) גייס ביולי כ-1.35 מיליארד שקל. בין הגיוסים הבולטים באפיק זה: בנק לאומי גייס מיליארד שקל במרווח של 0.02%, וחברות אמפא ופוקס גייסו יחד 350 מיליון שקל במרווח של 0.15%.

שם חברה	מספר נייר	ענף	תת ענף	סכום הגיוס
שמואל ברוך יזמות ובניה בע"מ	*124541*	נדל"ן ובנייה	בנייה	*59,306,000*
נגב קבוצה*	*1245356*	מסחר ושרותים	מסחר	87,296,000
אמפא בעמ	*1245323*	נדל"ן ובנייה	נדל"ן מניב בישראל	*250,000,000*
אביעד פיקדונות בע"מ	*1245273*	מכשירים פיננסיים	אג"ח מובנות	*825,384,000*
פוקס - ויזל בע"מ	*1245158*	מסחר ושרותים	רשתות שיווק	*100,000,000*
אי. בי. אי ריביות ופקדונות בע"מ*	*1245125*	מכשירים פיננסיים	אג"ח מובנות	*950,000,000*
סאנפלאואר השקעות מתחדשות בע"מ	*1245042*	טכנולוגיה	אנרגיה מתחדשת	200,000,000
ס.י לאונרדו התחדשות עירונית בע"מ*	*1245091*	נדל"ן ובנייה	בנייה	*43,405,000*
ספיר פקדונות בע"מ	*1236876*	מכשירים פיננסיים	אג"ח מובנות	*821,410,000*
אלמוגים החזקות בע"מ	*1245026*	נדל"ן ובנייה	בנייה	120,879,000
בנק לאומי לישראל בע"מ	*1245000*	בנקים	בנקים	1,002,338,000
מגוריט ישראל בע"מ	*1240860*	נדל"ן ובנייה	נדל"ן מניב בישראל	*370,799,104*
מיכל פקדונות בע"מ	*1244938*	מכשירים פיננסיים	אג"ח מובנות	*600,000,000*

אזורים חברה להשקעות בפתוח ובבנין בע"מ	*1223486*	נדל"ן ובנייה	בנייה	*406,184,745*
אקונרג'י בע"מ	*1244862*	טכנולוגיה	אנרגיה מתחדשת	500,000,000
דניאל פקדונות בע"מ	*1244821*	מכשירים פיננסיים	אג"ח מובנות	*1,000,000,000*
תעשיות מספנות ישראל בע"מ	*1244847*	השקעה ואחזקות	השקעה ואחזקות	*200,000,000*
חברת השקעות דיסקונט בע"מ**	*6390405*	נדל"ן ובנייה	נדל"ן מניב בישראל	*203,790,325*
עמים יזמות בע"מ*	*1244680*	נדל"ן ובנייה	בנייה	188,000,000
קבוצת ברן בע"מ	*1244474*	מסחר ושרותים	שרותים	*200,000,000*
בנק הפועלים בע"מ	*1244524*	בנקים	בנקים	*1,729,928,000*
בנק הפועלים בע"מ	*1244532*	בנקים	בנקים	*4,289,942,000*
אביגם יזמות וניהול (2012) בע"מ*	*1244490*	נדל"ן ובנייה	נדל"ן מניב בישראל	166,000,000
הכשרת הישוב מקבוצת נמרודי בע"מ	*1232941*	נדל"ן ובנייה	נדל"ן מניב בישראל	*256,138,340*
סה"כ				**14,570,800,514**

*חברות חדשות

** הצעות רכש חליפין

הפילוח הענפי המלא (יולי 2026):

ענף	חלק מהגיוס	סכום גיוס (ש"ח)
בנקים	**48.2%**	**7,022,208,000**
מכשירים פיננסיים (אג"ח מובנות)	**28.8%**	**4,196,794,000**
נדל"ן ובנייה	**14.2%**	**2,064,502,514**
טכנולוגיה (אנרגיה מתחדשת)	**4.8%**	**700,000,000**
מסחר ושירותים	**2.7%**	**387,296,000**
השקעה ואחזקות	**1.4%**	**200,000,000**
סה"כ	**100%**	**14,570,800,514**

גיוסי הון

19 חברות חדשות הצטרפו לבורסה מתחילת השנה בשווי כולל של כ-31 מיליארד שקל בהנפקה.

3 חברות ביצעו רישום כפול למניותיהן.

במהלך חודש יולי 2026 הסתכמו גיוסי ההון בשוק הראשוני בכ-1.4 מיליארד שקל. מתוך סכום זה, כ-1.1 מיליארד שקל גויסו בהנפקות ראשוניות (IPO) על-ידי ארבע חברות: מעבדות רפא (600 מיליון שקל), רפק אנרג'י (420 מיליון שקל),

סולה אנרגיות מתחדשות (55 מיליון שקל) וקאנדו דרונס (18 מיליון שקל). בנוסף, חברת דלק קבוצה ביצעה חלוקה כדיבידנד בעין של מניות חברת דלק ייזום.

מתחילת השנה הצטרפו למסחר בבורסה 19 חברות חדשות בהנפקות ראשוניות, אשר גייסו יחד כ-7.2 מיליארד שקל ונסחרו בשווי שוק מצטבר (אחרי הכסף) של כ-31 מיליארד שקל. 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 השנה ביצעו שלוש חברות 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
	סה"כ עד סוף יולי 2026				**7,210**	**30,999**

שוק קרנות הנאמנות –

תעשיית הקרנות ביולי: גיוסים באג"ח המקומי ובקרנות הכספיות לצד חידוש החשיפה למניות בחו"ל

שוק קרנות הנאמנות גייס במהלך חודש יולי סכום של כ-3.1 מיליארד שקל נטו ומתחילת השנה גייס כ-39.7 מיליארד שקל, כאשר עיקר הגיוסים במהלך החודש נרשמו בקרנות הכספיות בסך של כ-3.7 מיליארד שקל נטו וכ-23.6 מיליארד שקל מתחילת 2026. נכון ל-30 ביולי 2026, היקף השוק הפאסיבי והאקטיבי עמד על כ-822.4 מיליארד שקל נטו, ומתחילת השנה נצברו גיוסים מצטברים של כ-39.8 מיליארד שקל נטו ושוק קרנות הנאמנות הפאסיבי והאקטיבי צמח בכ-70.1 מיליארד שקל מתחילת השנה. במהלך חודש יולי קרנות הנאמנות הפאסיביות האקטיביות המשקיעות בשוק איגרות החוב המקומי גייס כ-3.3 מיליארד שקל נטו ומתחילת השנה גייס כ-22.2 מיליארד שקל נטו, הקרנות המשקיעות במניות בחו"ל גייסו במהלך החודש כ-1.4 מיליארד שקל נטו ומתחילת השנה פדו כ-1.3 מיליארד שקל נטו והקרנות המשקיעות במניות בארץ פדו במהלך החודש כ-5 מיליארד שקל בהובלת קרנות הסל ומתחילת השנה פדו כ-6.7 מיליארד שקל נטו.

הנתונים נכונים ליום מסחר 30/7/2026 (מיליוני שקל)	כמות הקרנות יום מסחר אחרון	שווי קרן יום מסחר אחרון	יצירות ופדיונות במהלך שבוע המסחר האחרון	יצירות ופדיונות יולי 2026	יצירות פדיונות 2026
קרנות מסורתיות (ללא כספיות)	**1,083**	**255,485**	**134**	**2,203**	**19,395**
קרן כספית	**70**	**208,154**	**153**	**3,694**	**23,564**
סה"כ קרנות מסורתיות	1,153	463,639	287	5,898	42,959
קרנות סל	**463**	**215,254**	**741**	**-4,206**	**-12,081**
קרנות מחקות	**827**	**143,544**	**56**	**1,429**	**8,896**
סה"כ קרנות פאסיביות	**1,290**	**358,798**	**797**	**-2,777**	**-3,185**
סה"כ קרנות, מיל' ₪	**2,443**	**822,437**	**1,083**	**3,120**	**39,774**

הקרנות הכספיות והקרנות האקטיביות המשקיעות באג"ח מקומי ממשיכות להוביל את התעשיה האקטיבית

שוק קרנות הנאמנות האקטיבי גייס במהלך חודש יולי 2026 סכום של כ-5.9 מיליארד שקל נטו ומתחילת השנה גייס סכום גבוה של כ-42.9 מיליארד שקל נטו. שווי השוק של תעשיית קרנות הנאמנות האקטיבית נכון ל-30/7/2026 נאמד על כ-463.6 מיליארד שקל, גבוה בכ-57.2 מיליארד שקל משנת 2025. קרנות הנאמנות המשקיעות באג"ח מקומיות גייסו במהלך חודש יולי 2026 כ-2.1 מיליארד שקל נטו ומתחילת השנה כ-16.7 מיליארד שקל נטו, קרנות המשקיעות במניות בחו"ל גייסו במהלך החודש כ-200 מיליון שקל ומתחילת השנה כ-704 מיליון שקל נטו וקרנות המשקיעות המניות בארץ פדו במהלך החודש כ-139 מיליון שקל נטו ומתחילת השנה גייסו כ-1.2 מיליארד שקל נטו.

הנתונים נכונים ליום מסחר 30/7/2026 **(מיליוני שקל)**	**שווי קרן יום מסחר אחרון**	יצירות ופדיונות במהלך שבוע המסחר האחרון	**יצירות ופדיונות** יולי 2026	**יצירות ופדיונות 2026**
מניות בארץ	38,064	-64	-139	1,270
מניות בחו"ל	13,273	10	200	704
אג"ח בארץ*	180,589	198	2,168	16,742
כספיות	208,154	153	3,694	23,564
ואחר**	23,560	-10	-26	679
סה"כ	**463,639**	**287**	**5,898**	**42,959**

*כולל הקטגוריות הבאות: אג"ח בארץ כללי, אג"ח בארץ- מדינה ואג"ח בארץ- חברות והמרה

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

שוק קרנות הנאמנות הפאסיבי - הקרנות המחקות ממשיכות להוביל בגיוסים לצד פדיונות בקרנות הסל

במהלך חודש יולי 2026 שוק קרנות הנאמנות הפאסיבי פדה כ-2.8 מיליארד שקל נטו ומתחילת השנה השוק פדה כ-3.2 מיליארד שקל נטו בהובלת שוק קרנות הסל שפדה מתחילת השנה כ-12.1 מיליארד שקל נטו במקביל לגיוסים בשוק הקרנות המחקות שגייסו מתחילת השנה כ-8.9 מיליארד שקל נטו. קרנות הסל פדו במהלך חודש יולי כ-4.2 מיליארד שקל נטו בהובלת מדד הבנקים שפדה במהלך החודש כ-5 מיליארד שקל נטו ומדד ת"א ביטוח שפדה במהלך החודש כ-644 מיליון שקל נטו לצד גיוסים במדד ת"א-125 בסך של כ-445 מיליון שקל נטו ומדד ת"א-35 שגייס במהלך החודש כ-128 מיליון שקל נטו. שוק קרנות הנאמנות המחקות גייס במהלך חודש יולי 2026 כ-1.4 מיליארד שקל נטו בהובלת הקרנות המשקיעות במדדי תל בונד בסך של כ-598 מיליון שקל נטו ומניות בחו"ל בסך של כ-485.8 מיליון שקל נטו וקרנות המשקיעות באג"ח מדינה בסך של כ-165.6 מיליון שקל נטו.

הנתונים נכונים ליום 30/72026 (מיליוני שקל)	שווי קרן יום מסחר אחרון	יצירות ופדיונות במהלך שבוע המסחר האחרון	יצירות ופדיונות יולי 2026	יצירות ופדיונות 2026
מניות בארץ	126,647	422	-5,066	-6,768
מניות בחו"ל	145,599	253	1,225	-2,009
אג"ח בארץ*	78,512	134	1,133	5,550
אחר**	8,039	-12	-71	42
סה"כ	**358,798**	**797**	**-2,777**	**-3,185**

***כולל הקטגוריות הבאות: אג"ח בארץ-חברות והמרה, אג"ח בארץ-כללי, אג"ח בארץ משולבת ואג"ח בארץ-מדינה**

****כולל הקטגוריות הבאות: אחר, נכסים דיגיטליים, סחורות וממונפות**

שערים יציגים –

השקל לוקח אוויר: היחלשות ביולי — אך עדיין מהמובילים מתחילת השנה

בחודש יולי 2026 נחלש השקל מול המטבעות המרכזיים בעולם. שער הדולר עלה ב-2.7% לרמה של 3.057 שקל לדולר, שער היורו עלה ב-3.7% ל-3.519 שקל ליורו, ושער הליש"ט עלה ב-4.3% ל-4.1093 שקל לליש"ט. עם זאת, למרות התיקון שנרשם במהלך החודש, השקל ממשיך להפגין חוזקה מתחילת השנה, לאחר שהתחזק בכ-4.2% מול הדולר והליש"ט ובכ-6.0% מול היורו. מגמה זו משקפת את הירידה בפרמיית הסיכון של המשק הישראלי, את השיפור בסנטימנט המשקיעים ואת זרימות המט"ח החיוביות שנרשמו במהלך המחצית הראשונה של השנה.

במהלך רוב חודש יולי התחזק הדולר מול סל המטבעות המרכזיים, על רקע העלייה באי הוודאות הגיאופוליטית במזרח התיכון והביקוש לנכסי מקלט, לצד מסרים ניציים מצד הפד. מדד הדולר **(DXY)** טיפס לרמה של 101.51 נקודות ב-27 ביולי, שיא מתחילת שנת 2026. עם זאת, לקראת סוף החודש נחלש הדולר, ומדד ה- **DXY** סיים את חודש יולי ברמה של 99.80 נקודות, המשקפת ירידה חודשית של כ-1.15%. היחלשות הדולר בסוף החודש מיתנה את הלחץ על השקל, אך לא מנעה את היחלשותו החודשית מול המטבעות המרכזיים.

מטבע	שער יציג 31/7/2026	שינוי מתחילת חודש יולי 2026	שינוי מתחילת 2026
דולר-שקל	3.057	2.7%	-4.2%
ליש"ט-שקל	4.1093	4.3%	-4.2%
יורו-שקל	3.519 3.519	3.7%	-6.0%

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 שורות לבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.