



## סיכום חודש מרץ 2018

320736

- ירידות שערים בכל מדדי המניות המובילים, בדומה למגמה בבורסות העולם;
- מחזור המסחר במניות ברבעון הראשון של 2018 גבוה בכ-14% לעומת המחזור הממוצע בשנת 2017, למרות ירידה במחזורי המסחר בחודש מרץ;
- הנפקות ראשוניות בשוק המניות (IPOs) – שלוש חברות מניות חדשות הצטרפו החודש לבורסה, וגייסו כ-139 מיליון שקל: רני צים גייסה כ-60 מיליון שקל; עדיקה סטייל הנפיקה מניות בשווי כ-48 מיליון שקל, וג'י. פי. גלובל פאוור גייסה כ-31 מיליון שקל. מתחילת השנה הצטרפו חמש חברות מניות חדשות.
- המשך גיוסים בשוק איגרות החוב בתל אביב - הסקטור הריאלי גייס כ-6 מיליארד שקל בהנפקות ובהקצאות של איגרות חוב לציבור ולמוסדיים, כמחצית הסכום גויס ע"י חברות נדל"ן;
- חמש מנפיקות חדשות מתחום הנדל"ן גייסו כ-2.2 מיליארד שקל בהנפקות ראשונות של אג"ח: עמידר וסטרווד ווסט, גייסו כ"א כ-910 מיליון שקל; אלטיטוד השקעות גייסה כ-186 מיליון שקל; רמות בעיר וחג'ג' אירופה גייסו כ-96 וכ-62 מיליון שקל, בהתאמה. מתחילת השנה הצטרפו שבע חברות אג"ח חדשות.
- בוצעו שתי הנפקות ענק - תמר פטרוליום והחברה לישראל גייסו כ-1.8 וכ-0.8 מיליארד שקל, בהתאמה.
- עליות שערים אפיינו את איגרות החוב הממשלתיות – בהשפעת ירידה בתשואות איגרות החוב הממשלתיות בארה"ב, ואילו ירידות שערים אפיינו את איגרות חוב חברות;
- מחזור המסחר היומי באיגרות חוב ברבעון הראשון של 2018 – גבוה בכ-13% מהמחזור הממוצע בשנת 2017, למרות ירידה במחזורי המסחר בחודש מרץ;
- בשוק הנגזרים – עלייה במחזורי המסחר באופציות על מדד ת"א-35 ובאופציות הדולריות ברבעון הראשון של השנה לעומת שנת 2017, למרות הירידה במחזורי המסחר בחודש מרץ;
- בשוק תעודות הסל – ברבעון הראשון של 2018 היתה עלייה במחזורי המסחר בתעודות סל בשוק המניות ובשוק האג"ח, למרות הירידה במחזורי המסחר בתעודות הסל בחודש מרץ.
- הציבור ממשיך למכור קרנות נאמנות ותעודות סל על מניות ואיגרות חוב.

נורית דרור, יחידת המחקר



## שוק המניות

### מדדים עיקריים:

1-3/2018	מרץ 2018	
-4.9%	-4.3%	ת"א-35
-1.7%	-2.2%	ת"א-90
-5.5%	-5.4%	ת"א-SME60
-0.8%	-1.8%	ת"א-צמיחה
-2.4%	-4.1%	ת"א טק-עילית
-0.8%	-0.2%	ת"א בנקים-5
-4.8%	-1.9%	ת"א-נדל"ן
6.8%	0.9%	ת"א-נפט וגז

- ירידות שערים אפיינו את מדדי המניות המובילים בתל-אביב במרץ 2018, המשך למגמה מחודש קודם ובדומה למגמה הכלל עולמית. כאשר:
  - מדד ת"א-35 ירד החודש ב-4.3%. בלטו בירידות המניות הדואליות - בראשן טבע, נייס ואלביט מערכות, ומניית בזק. מניות הבנקים מזרחי טפחות ולאומי שעלו החודש, מיתנו את ירידת המדד.
  - מדד ת"א-90 ירד החודש ב-2.2%, כאשר את ירידת מרבית המניות במדד מיתנו העליות במניית הטכנולוגיה הדואלית לייפרסון ובשותפות הנפט והגז רציו (בעלות המשקל הגבוה ביותר במדד).
  - מדד ת"א-SME60 ירד החודש ב-5.4% בהשפעת ירידה של כ-7% במניות הביומד הכלולות בו.
  - מדד ת"א נפט וגז היחיד שעלה החודש, בכ-1%, המשך למגמה החיובית המאפיינת אותו מתחילת השנה.

### מחזורים יומיים (במיליוני שקלים):

1-3/2018	מרץ 2018	
1,595	1,318	מניות כולל תעודות סל
1,240	987	מניות ללא תעודות סל

- המחזור היומי בשוק המניות (כולל תעודות סל) שהסתכם בכ-1.3 מיליארד שקל במרץ, היה נמוך בכ-25% מהמחזור בחודש הקודם. למרות הירידה במחזורי המסחר החודש, המחזור היומי הממוצע ברבעון הראשון של 2018 הסתכם בכ-1.6 מיליארד שקל והיה גבוה בכ-14% מהמחזור הממוצע בשנת 2017.



## גיוסי הון/חברות חדשות:

### הנפקות והקצאות של מניות (במיליוני שקלים):

1-3/2018	מרץ 2018	
1,986	416	גיוס בתל-אביב
647	139	מזה: בהנפקות ראשוניות
*5	3	מספר חברות חדשות
874	800	גיוס בחו"ל
2,860	1,216	סה"כ

\* כולל דואלית חדשה: מדלי קפיטל.

- במרץ גויסו בשוק המניות בתל-אביב כ-321 מיליון שקל בשבע הנפקות לציבור ובהנפקת זכויות אחת:

❖ **שלוש חברות מניות חדשות** – הצטרפו החודש לבורסה וגייסו החודש כ-139 מיליון שקל בהנפקות ראשוניות (IPOs):

**רני צים** - חברת נדל"ן מניב העוסקת בייזום ופיתוח של מרכזים מסחריים, גייסה כ-60 מיליון שקל בהנפקה ראשונית של מניות, לפי שווי חברה של כ-261 מיליון שקל אחרי ההנפקה.  
**עדיקה סטייל** חברת מסחר מקוון המתמחה באופנה גייסה כ-25 מיליון שקל בהנפקה ראשונית של מניות לציבור, ומניות בסך כ-23 מיליון שקל נוספים נמכרו לציבור בהצעת מכר ע"י בעלי השליטה. ההנפקה בוצעה לפי שווי חברה של כ-173 מיליון שקל לאחר ההנפקה.  
**ג'י.פי גלובל פאוור** – חברת אנרגיה העוסקת בתכנון הקמה והפעלה של תחנות כח ליצור חשמל, גייסה כ-31 מיליון שקל בהנפקה ראשונית של מניות, לפי שווי חברה של כ-144 מיליון שקל אחרי ההנפקה.

❖ **182** מיליון שקל גויסו ע"י חמש מנפיקות ותיקות. בלטו בגודלן הנפקות לציבור שביצעו חברת הנדל"ן **מגה אור** (83 מיליון שקל), **תיא השקעות** (62 מיליון שקל) באמצעות אג"ח להמרה, ושותפות הנפט והגז **פטרוטקס** (32 מיליון שקל).

- כ-95 מיליון שקל גויסו החודש בשתי הקצאות, מתוכם כ-88 מיליון שקל בהקצאה פרטית שביצעה חברת **ביומדיקס** לבעלי מניות חברת הקלינטק "אלקטריק רואד", במסגרת מיזוגה בתוך החברה בדרך של החלפת מניות.

- כ-800 מיליון שקל גויסו החודש בחו"ל – כ-768 מיליון שקל מניות שהקצתה חברת הנפט והגז **תמר פטרוליום** ל"נובל אנרג'י" כחלק מהתמורה בגין רכישת 7.5% מזכויותיה במאגרי "תמר" ו"דלית".



## שוק איגרות החוב והמק"מ

מדדים עיקריים:

1-3/2018	מרץ 2018	
		אג"ח חברות:
-0.4%	0.2%	תל בונד-20
-0.4%	0.0%	תל-בונד-40
-1.9%	-0.8%	תל בונד-תשואות
-1.1%	0.2%	תל בונד-שקלי
2.1%	-0.7%	תל בונד – תשואות שקלי
		אג"ח ממשלתי:
0.3%	0.6%	צמוד מדד
0.2%	0.6%	שקלי – ריבית קבועה

מגמה מעורבת אפיינה החודש את איגרות החוב, כאשר בלטו איגרות החוב הממשלתיות לסוגיהן שעלו ב-0.6%, וזאת במקביל לירידה של התשואה לפדיון על אג"ח ממשלתי ל-10 שנים בארה"ב מכ-2.9% בחודש הקודם לכ-2.8% החודש וזאת בהשפעת העלאת ריבית הפד לראשונה השנה ברבע אחוז.

איגרות חוב חברות צמודות המדד נותרו החודש כמעט ללא שינוי ואילו איגרות החוב חברות שקליות הכלולות במדד תל בונד תשואות-שקלי ירדו בכ-0.7%.

מחזורים יומיים (במיליוני שקלים):

1-3/2018	מרץ 2018	
2,988	2,761	אג"ח ממשלתי
1,109	1,006	אג"ח חברות כולל תעודות סל
967	893	אג"ח חברות ללא תעודות סל
4,097	3,767	סה"כ אג"ח כולל תעודות סל
187	158	מק"מ

• במרץ 2018 נרשמה ירידה בפעילות באיגרות חוב לעומת החודש הקודם:

❖ עיקר הירידה החודש היתה במחזור המסחר היומי באג"ח ממשלתי שקלי שהסתכם בכ-1.9 מיליארד שקל במרץ – נמוך בכ-17% מהמחזור בחודש הקודם. בסיכום הרבעון הראשון של 2018 הסתכם המחזור בכ-2 מיליארד שקל, והיה גבוה בכ-22% לעומת המחזור הממוצע שנת 2017.



- ❖ **מחזור המסחר היומי באג"ח ממשלתי צמוד מדד** שהסתכם בכ-0.9 מיליארד שקל במרץ, היה נמוך בכ-18% מהמחזור בחודש הקודם. בסיכום הרבעון הראשון של 2018 הסתכם המחזור בכ-1 מיליארד שקל, בדומה למחזור הממוצע שנת 2017.
- ❖ **מחזור המסחר באג"ח חברות (ללא תעודות סל)** שהסתכם בכ-0.9 מיליארד שקל במרץ, היה נמוך בכ-14% מהמחזור בחודש הקודם. בסיכום הרבעון הראשון של 2018 הסתכם המחזור בכ-1 מיליארד שקל, והיה גבוה בכ-8% לעומת המחזור הממוצע שנת 2017.

## הנפקות והקצאות של איגרות חוב: אג"ח חברות:

### הנפקות והקצאות של אג"ח חברות (במיליוני שקלים):

1-3/2018	מרץ 2018	
19,157	6,007	אג"ח לציבור
2,927 (7 חברות)	2,165 (5 חברות)	מזה: ע"י חברות חדשות* (מספר חברות חדשות)
4,179	13	אג"ח רצף מוסדיים ונשר
23,336	6,020	סה"כ

\* כולל מדלי קפיטל.

- החברות גייסו במרץ כ-6 מיליארד שקל בשוק איגרות החוב בתל-אביב, להלן מאפייני הגיוס העיקריים:
  - ❖ כ-5.9 מיליארד שקל גויסו ע"י חברות הסקטור הריאלי, כמחצית הסכום ע"י חברות נדל"ן, וכ-0.1 מיליארד שקל בלבד גויסו ע"י הסקטור הפיננסי.
  - ❖ כ-3.4 מיליארד שקל גויסו באמצעות אג"ח שקלי בריבית קבועה, כ-2.1 מיליארד שקל גויסו באמצעות אג"ח צמוד מט"ח, וכ-0.5 מיליארד שקל גויסו באמצעות אג"ח צמוד מדד.
  - ❖ כ-5.7 מיליארד שקל גויסו באמצעות אג"ח בדירוג גבוה מקבוצת "A", וכ-0.3 מיליארד שקל גויסו באמצעות אג"ח ללא דירוג.
  - ❖ כ-5.7 מיליארד שקל גויסו ב-14 הנפקות לציבור. בין המנפיקות החודש:
    - 10 חברות נדל"ן גייסו כ-3 מיליארד שקל. ביניהן, **חמש מנפיקות אג"ח חדשות** שגייסו כ-2.2 מיליארד שקל:
      - עמידר** - חברת הדיוור הציבורי הממשלתית, וחברת הנדל"ן המניב הזרה **סטרווד ווסט** - החברה המפעילה 7 קניונים מסחריים גדולים בארה"ב, גייסו כל אחת כ-910 מיליון שקל, ההנפקות הגדולות ביותר של חברות נדל"ן חדשות בשוק איגרות החוב מאז מרץ 2016.
      - במכרז המוסדי של המנפיקות עמידר וסטרווד ווסט נרשמו ביקושי ענק בהיקף של כ-3.5 ושל כ-1.2 מיליארד שקל, בהתאמה.



שלוש המנפיקות הנוספות הן: חב' הנדל"ן המניב הזרה **אלטיטיוד השקעות** המחזיקה במרכזים סיעודיים בארה"ב (כ-186 מיליון שקל), **רמות בעיר** - העוסקת בהקמת פרויקטים למגורים ברמת השרון (כ-96 מיליון שקל), במכרז המוסדי נרשם ביקוש בהיקף של כ-230 מיליון שקל), ו**חג'ג' אירופה** - יזמית נדל"ן מניב למסחר למשרדים ולמגורים ברומניה (כ-62 מיליון שקל).

בקרב המנפיקות הותיקות, בלטו בגודלן ההנפקות של **דה לסר** (210 מיליון שקל), **מליסרון** (188 מיליון שקל) ו**אדגר השקעות** (183 מיליון שקל).

○ כ-2.6 מיליארד שקל בוצעו בשתי הנפקות ענק: כ-1.8 מיליארד שקל גויסו בהנפקת אג"ח צמוד דולר ע"י **תמר פטרוליום** המחזיקה במאגר הגז הטבעי "תמר". תמורת ההנפקה תשמש לרכישת 7.5% מהזכויות במאגר הגז הטבעי "תמר" מנובל אנרג'י. כ-0.8 מיליארד שקל גויסו ע"י **החברה לישראל** בהנפקת אג"ח שקלי ואג"ח צמוד דולר, כשלחברה צפויים פדיונות אג"ח סחיר בסך כ-1.4 מיליארד שקל בשנים 2018-2019.

❖ כ-150 מיליון שקל גויסו בשתי הקצאות פרטיות של אג"ח שקלי בריבית קבועה, ע"י חברות הנדל"ן – **עמידר** (88 מיליון שקל) ו**אול-יר** (62 מיליון שקל).

❖ כ-112 מיליון שקל הוזרמו לחברת הנדל"ן **ריט 1** בגין מימוש אופציות לאג"ח שפקעו החודש.

## אג"ח ממשלתי

משרד האוצר גייס החודש כ-3.9 מיליארד שקל בהנפקות אג"ח בתל-אביב, נמוך מעט מהסכום שגייס בתל אביב בכל אחד מהחודשיים הקודמים – ינואר, פברואר. כ-84% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח שקלי בריבית קבועה, וכ-16% מהסכום גויסו באמצעות אג"ח צמוד מדד.

## שוק הנגזרים

מחזורים יומיים (באלפי יחידות):

1-3/2018	מרץ 2018	
112	104	אופציות חודשיות על מדד ת"א-35
42	30	אופציות שבועיות על מדד ת"א-35
60	60	אופציות דולריות

• המחזור באופציות החודשיות על מדד ת"א-35 ירד החודש, בדומה למסחר בנכס הבסיס, והסתכם בכ-104 אלף יחידות ביום במרץ – נמוך בכ-24% מהמחזור בחודש הקודם. בסיכום הרבעון הראשון של 2018 נסחרו כ-112 אלף אופציות ביום, מחזור זה גבוה בכ-11% מהמחזור הממוצע בשנת 2017.



- באופציות השבועיות על מדד ת"א-35 הסתכם המחזור בכ-30 אלף יחידות ביום במרץ – נמוך בכ-38% לעומת המחזור בחודש הקודם. בסיכום הרבעון הראשון של 2018 נסחרו כ-42 אלף אופציות ביום, מחזור זה גבוה בכ-34% מהמחזור הממוצע בשנת 2017.
- באופציות הדולריות נסחרו כ-60 אלף יחידות ביום במרץ, נמוך בכ-7% לעומת המחזור בחודש הקודם. בסיכום הרבעון הראשון של 2018 נסחרו כ-60 אלף אופציות ביום, מחזור זה גבוה בכ-12% מהמחזור הממוצע בשנת 2017.

## תעודות סל

### הנפקות של תעודות סל חדשות:

החודש לא הונפקו תעודות סל חדשות.

כיום נסחרות בבורסה 709 תעודות סל, מהן: 435 תעודות סל על מדדי מניות, 253 תעודות על מדדי אג"ח, ו-21 תעודות מטבע.

### מחזורים יומיים (במיליוני שקלים):

1-3/2018	מרץ 2018	
356	331	תעודות סל על מדדי מניות
22%	25%	% ממחזור המסחר במניות
142	113	תעודות סל על מדדי אג"ח
13%	11%	% ממחזור המסחר באג"ח לא ממשלתי

בחודש מרץ ירדו מחזורי המסחר בשוק תעודות הסל, בדומה למגמה בכל אפיקי המסחר, אך בסיכום הרבעון הראשון של 2018 חלה עלייה במחזורי המסחר ונבלמו הירידות שמאפיינות את המסחר בתעודות סל זה יותר משנתיים.

- מחזור המסחר בתעודות סל על מדדי מניות שהסתכם בכ-330 מיליון שקל ביום במרץ היה נמוך בכ-11% מהמחזור בחודש הקודם. בסיכום הרבעון הראשון של 2018 נסחרו תעודות סל בסך כ-355 מיליון שקל ביום, מחזור זה גבוה בכ-18% מהמחזור הממוצע בשנת 2017. חלקו של המחזור בתעודות סל אלה מסך המחזור במניות עלה לכ-25% במרץ, לעומת כ-21% בחודש הקודם ובממוצע בשנת 2017.
- מחזור המסחר בתעודות סל על מדדי אג"ח שהסתכם בכ-113 מיליון שקל ביום במרץ, היה נמוך בכ-18% מהמחזור בחודש הקודם. בסיכום הרבעון הראשון של 2018 נסחרו תעודות סל בסך כ-142 מיליון שקל ביום, מחזור זה גבוה בכ-6% מהמחזור הממוצע בשנת 2017.





רכישות/מכירות של תעודות סל ע"י הציבור (במיליוני שקלים):

1-3/2018	מרץ 2018	
-1,823	-695	תעודות סל על מדדי מניות בת"א
-1,355	-315	תעודות סל על מדדי מניות בחו"ל
-128	-209	תעודות סל על מדדי אג"ח בת"א
-593	-138	תעודות מטבע

במרץ מכר הציבור תעודות סל על כל אפיקי ההשקעה, המשך למגמה מחודש קודם:

- במרץ התגברו מכירות של תעודות סל על מדדי מניות מקומיים ע"י הציבור והסתכמו בכ-0.7 מיליארד שקל נטו, המשך למכירות בסך כ-0.4 מיליארד שקל נטו בחודש הקודם. בתעודות סל על מדדי מניות בחו"ל התמתנו מכירות הציבור והסתכמו בכ-0.3 מיליארד שקל נטו במרץ, לעומת מכירות בסך כ-0.7 מיליארד שקל נטו בחודש הקודם.
- הציבור מכר במרץ תעודות סל על מדדי אג"ח בסך כ-0.2 מיליארד שקל נטו, כמחצית המכירות בחודש הקודם.
- במרץ הסתכמו המכירות של תעודות מטבע בכ-0.1 מיליארד שקל נטו בדומה למכירות בחודש הקודם.

## קרנות נאמנות

יצירות/פדיונות בקרנות הנאמנות (במיליוני שקלים):

1-3/2018	מרץ 2018	
-132	-246	קרנות המשקיעות במניות בתל-אביב
1,592	-704	קרנות המשקיעות באיגרות חוב בתל-אביב
-756	-78	קרנות שקליות
188	381	קרנות כספיות
1,218	150	קרנות המשקיעות בחו"ל

מגמה מעורבת בקרנות נאמנות בחודש מרץ- הציבור מוכר קרנות נאמנות המשקיעות במניות ובאג"ח, ורוכש קרנות כספיות וקרנות המשקיעות בחו"ל:

- בקרנות המשקיעות באיגרות חוב בתל-אביב התמתנו הפדיונות והסתכמו בכ-0.7 מיליארד שקל נטו במרץ, לאחר פדיונות בסך כ-1.2 מיליארד שקל נטו בחודש הקודם. קרנות אלה בולטות ביצירות בסך כ-1.6 מיליארד שקל נטו ברבעון הראשון של 2018, לאחר יצירות ענק בהיקף של כ-21 מיליארד שקל נטו בשנת 2017.
- בקרנות נאמנות המשקיעות במניות בתל-אביב – התמתנו הפדיונות והסתכמו בכ-0.2 מיליארד שקל נטו במרץ, כמחצית הפדיונות בחודש הקודם. בסיכום הרבעון הראשון של 2018 נרשמו בקרנות אלה פדיונות נטו בסכום לא מהותי, לאחר יצירות בסך כ-3.6 מיליארד שקל נטו בשנת 2017.





**בקרנות המשקיעות בחו"ל** התחדשו היצירות לאחר הפסקה בת חודש והסתכמו בכ-0.2 מיליארד שקל נטו במרץ, ובסך כ-1.2 מיליארד שקל נטו ברבעון הראשון של 2018, לעומת יצירות נטו בסך כ-2 מיליארד שקל בכל שנת 2017.

- במרץ, נמשכו רכישות ציבור של **קרנות נאמנות כספיות** והסתכמו בכ-0.4 מיליארד שקל נטו, לאחר רכישות בסכום דומה בחודש הקודם. סך הרכישות בקרנות אלה מגיע לכ-0.2 מיליארד שקל נטו ברבעון הראשון של 2018, וזאת לאחר מכירות ענק בהיקף של כ-46 מיליארד שקל בשנים 2014-2017.

- **בקרנות השקליות** התמתנו הפדיונות במרץ והסתכמו בכ-0.1 מיליארד שקל נטו בלבד, המשך למכירות בסך כ-0.7 מיליארד שקל נטו בחודשיים הקודמים, ומכירות בסך כ-14 מיליארד שקל נטו בשנים 2014-2017.

## חדשות

**מענה לחברות יהיה זול יותר להנפיק בבורסה בתל אביב** – אושרה בכנסת בקריאה שניה ושלישית הצעת חוק מס הכנסה המכירה בהוצאות הנפקה לצרכי מס. החוק מאפשר לכל חברה או שותפות אשר תרצה להנפיק בבורסה בתל אביב לנכות את ההוצאות בהנפקת מניות או יחידות השתתפות הנרשמות למסחר בבורסה. צעד זה צפוי לתמרץ חברות ישראליות נוספות להפוך להיות חברות ציבוריות, כך שהציבור הישראלי יוכל להיות חלק מההצלחה של חברות אלו. **לפרטים נוספים**

**הבורסה השיקה לראשונה סדרות "ארוכות" של חוזים עתידיים על מדד ת"א-35** - החוזים העתידיים ה"ארוכים" יהיו ל-15 חודשים ופתיחתם תאפשר, בכל נקודת זמן, לסחור בחוזים העתידיים שהתקופה שלהם לפקיעה הנה לפחות שנה וניתן יהיה לגלגל פוזיציות, גם לתקופות של שנה. זאת, בנוסף לחוזים העתידיים השבועיים שימשיכו להיפתח כנהוג היום. **לפרטים נוספים**

הסקירה החודשית של הבורסה לניירות ערך בתל – אביב בע"מ והמידע הנכלל בה (להלן: "המידע") מיועדת לשימוש אישי בלבד ואין לעשות בה שימוש אחר כלשהו, לרבות מכירת הנתונים או הפצתם בין בתמורה ובין שלא בתמורה.

אין לראות במידע הנכלל בסקירה החודשית או בכל חלק ממנה משום המלצה או עצה לנהוג בדרך זו או אחרת, לרבות בכל הקשור לקבלת החלטות בתחום ההשקעות או משום מצג או התחייבות של הבורסה לפעול בדרך זו או אחרת ואין להסתמך עליו לצורך קבלת החלטות בתחום ההשקעות או בכל תחום אחר.

המידע המוצג לוקט ממקורות שונים, לרבות מרישומי הבורסה ומהחברות הציבוריות, אך עם זאת 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 בסקירה החודשית אינן מחייבות את הבורסה והן בבחינת הבעת דעה בלבד.

כל הזכויות שמורות לבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. ISSN-0333-8231.