



260960

סיכום חודש ינואר 2016

ירידות שערים בכל מדדי המניות – בדומה למגמה הכלל עולמית; מניות הביומד צנחו בכ-20%; חברת הטכנולוגיה האמריקאית "אביליטי" ביצעה רישום כפול וצורפה למדדים המובילים; מחזורי מסחר ערים באיגרות חוב, במק"מ, ובאופציות על מדד ת"א-25; "בנק לאומי" ביצע הנפקת ענק של אג"ח, הכוללת אג"ח מסוג COCO בסך של כ-0.9 מיליארד שקל, וכן הרחבה של סדרת אג"ח בסך של כ-3.5 מיליארד שקל - הגדולה ביותר בתולדות הבורסה; חברת הנדל"ן הזרה "דלשה קפיטל" ביצעה הנפקה ראשונה של איגרות חוב; הבורסה השיקה אופציות על חמש מניות נוספות; התגברות הפדיונות בקרנות האג"ח ..

נרית דרוו, יחידת המחקר

שוק המניות

- המסחר במניות בתל-אביב בינואר התאפיין בירידות שערים בכל מדדי המניות המובילים, בדומה למגמה הכלל עולמית ובהשפעת הבורסות בסין.
- מדד ת"א-25 ירד בכ-3.5% בינואר, ירידה מתונה ביחס לזו שנרשמה בבורסות בארה"ב ובבורסות מובילות באירופה (5%-9%).
- ירידות שערים של עד כ-5% אפיינו את מרבית המדדים המובילים, למעט מדד ת"א-ביומד שצנח החודש בכ-20% עקב צניחת שערי המניות הדואליות הכלולות בו בשיעור שבין 20% ל-45%.
- המחזור היומי בשוק המניות (כולל תעודות סל) בינואר הסתכם בכ-1.5 מיליארד שקל, בדומה למחזור הממוצע בשנת 2015.
- המחזור במניות והמירים (לא כולל תעודות סל בשוק המניות) הסתכם בכ-1 מיליארד שקל ביום בינואר נמוך אך במעט מהמחזור הממוצע בשנת 2015.
- חברת הטכנולוגיה האמריקאית **אביליטי**. ספקית פתרונות טכנולוגיים לגופי מודיעין שמניותיה נסחרות ב-NASDAQ-CM (סמל ABIL) ביצעה רישום כפול. מניות החברה החלו להיסחר גם בתל-אביב ב-12 בינואר. וצורפו ב-31 בינואר במסגרת המסלול המהיר למדדי ת"א-100, ת"א-75, ת"א טק-עילית, ת"א-בלוטק ות"א-טכנולוגיה.
- **סיליקום** מחקה את מניותיה מהמסחר בת"א החודש (מניותיה ממשיכות להסחר ב-NASDAQ), וכיום נסחרות בת"א 59 חברות שמניותיהן נסחרות גם בחו"ל.
- בינואר גויסו בשוק המניות כ-370 מיליון שקל:
 - כ-290 מיליון שקל גויסו בשתי הנפקות לציבור ובשש הנפקות זכויות. בלטה בגודלה החודש הנפקת זכויות שביצעה חברת הנדל"ן **איינרפורט סיטי** בסך כ-260 מיליון שקל.
 - כ-80 מיליון שקל גויסו בשבע הקצאות פרטיות של מניות. מתוכם כ-73 מיליון שקל גויסו ע"י **אסיה פיתוח** בהקצאה לבעלי חברת "פור אייז" המפתחת מוצרים למניעת תאונות דרכים, במסגרת רכישת 100% ממניותיה בדרך של החלפת מניות.



שוק איגרות החוב והמק"מ

- המסחר בשוק איגרות החוב בינואר הסתכם במגמה מעורבת במדדים המובילים.
- בינואר עלו איגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד בכ-0.9%, ואיגרות החוב הממשלתיות שקליות בריבית קבועה עלו בכ-1.1%.
- איגרות חוב חברות צמודות מדד ירדו בכ-0.3% בינואר. יצוין כי מדד תל-בונד תשואות הכולל אג"ח חברות צמודות מדד בדירוג (BBB-) עד (A) בדירוג "מעלות" או בדירוג שבין (Baa3) לבין (A2) בדירוג "מידרוג", ירד החודש בכ-0.8%.
- מדד "תל בונד – לא צמודות" שהושק בינואר 2015, הכולל את האג"ח חברות הכלולות במדדי תל בונד-שקלי ותל בונד – ריבית משתנה, ומדד "תל בונד - תשואות שקלי" שהושק בנובמבר 2015, וכולל את כל אגרות החוב שאינן צמודות בריבית קבועה, בדירוג שבין (BBB-) לבין (A) בדירוג "מעלות" או בדירוג שבין (Baa3) לבין (A2) בדירוג "מידרוג", עלו בכ-0.5%, כל מדד, בינואר.
- איגרות חוב חברות צמודות המט"ח עלו בכ-3.4% בינואר, בהשפעת התחזקות הדולר בכ-1.3% ביחס לשקל.
- בינואר הסתכם מחזור המסחר היומי בשוק איגרות החוב (כולל תעודות סל) בכ-4.7 מיליארד שקל, גבוה בכ-12% מהמחזור הממוצע בשנת 2015.
- מחזור המסחר היומי באיגרות החוב (לא כולל תעודות סל בשוק איגרות החוב) הסתכם בכ-4.3 מיליארד שקל בינואר, לעומת כ-3.8 מיליארד שקל בממוצע שנת 2015.
- המחזור היומי במק"מ עלה אף הוא והסתכם בכ-628 מיליון שקל בינואר – גבוה בכ-23% מהמחזור הממוצע בשנת 2015.
- בינואר גייס האוצר ברוטו כ-4.5 מיליארד שקל בהנפקות אג"ח, כ-62% מהסכום גויס באמצעות אג"ח שקלי וכ-38% באמצעות אג"ח צמוד מדד.
- החודש נרשמו פדיונות של אג"ח ממשלתי שקלי בסך כ-4.2 מיליארד שקל. לפיכך, סך הגיוס נטו של האוצר הגיע לכ-0.3 מיליארד שקל בינואר.
- הסקטור העסקי גייס בינואר כ-5.3 מיליארד שקל באמצעות 7 הנפקות של אג"ח לציבור, כ-3.6 מיליארד שקל מתוכם גויסו באמצעות אג"ח צמוד מדד וכ-1.7 מיליארד שקל גויסו באמצעות אג"ח שקלי בריבית קבועה. בין המנפיקות החודש:
- **בנק לאומי** שביצע הנפקת ענק של אג"ח לציבור, הכוללת אג"ח מסוג COCO (הניתן להמרה כפויה למניות) בסך של עד כ-0.9 מיליארד שקל, וכן הרחבה של סדרת אג"ח קיימת, שקלית בריבית קבועה, בסך של עד כ-3.5 מיליארד שקל – הגדולה ביותר בתולדות הבורסה.
- חברת הנדל"ן הזרה **דלשה קפיטל** העוסקת בנדל"ן מניב בארה"ב, **ביצעה הנפקה ראשונה של איגרות חוב** בתל-אביב, וגייסה **400** מיליון שקל באמצעות אג"ח שקלי נושא ריבית קבועה.
- **קרדן רכב** גייסה כ-253 מיליון שקל באמצעות אג"ח שקלי בריבית קבועה (72%) ואג"ח צמוד מדד (28%).
- הסקטור העסקי גייס החודש סכום נוסף בסך כ-0.4 מיליארד שקל באמצעות שתי הקצאות פרטיות של ניירות ערך מסחריים למשקיעים מוסדיים, במסגרת נ.ש.ר. (ניירות שאינם רשומים למסחר) ע"י החברות **נאוי** (241 מיליון שקל) ו**סאמיט** (110 מיליון שקל).



נתונים עיקריים – ריכוז

1/2016	1/2015	2015	(במיליוני שקלים)	
1,452	1,316	1,449	מניות (כולל תעודות סל)	מחזור מסחר יומי (בבורסה ומחוצה לה)
4,676	4,742	4,159	אג"ח (כולל מכשירים)	
369	496	5,568	מניות (1)	גיוס הון בתל-אביב
5,656	7,139	57,084	אג"ח חברות (2)	

(1) - כולל הקצאות פרטיות ומימוש אופציות; לא כולל גיוס הון בחו"ל.

(2) - כולל איגרות חוב חברות, אג"ח נ.ש.ר, רצף מוסדיים ומימוש אופציות. לא כולל גיוס ממוסדיים בחו"ל; לא כולל מכשירים פיננסיים.

שוק הנגזרים

- באופציות על מדד ת"א-25 נסחרו כ-241 אלף יחידות ביום בממוצע בינואר, המחזור הגבוה ביותר מאפריל אשתקד, לעומת כ-201 אלף יחידות ביום בממוצע בשנת 2015. גם באופציות השבועיות על מדד ת"א-25 חלה עלייה בפעילות, והמחזור היומי בהן הסתכם בכ-56 אלף יחידות בינואר, המחזור החודשי הגבוה ביותר מאז השקתן, ולעומת כ-41 אלף יחידות ביום בממוצע שנת 2015.
- הבורסה השיקה ב-28 בינואר אופציות על מניות "הבינלאומי", "החברה לישראל", "ישראלקו", "נייס" ו"קבוצת דלק". אופציות אלה מצטרפות לתשע אופציות על מניות נסחרות זה מכבר, שהושקו מאז החלת המסחר באופציות על מניות ב-2009.
- באופציות הדולריות נסחרו כ-53 אלף יחידות ביום בממוצע בינואר, בדומה למחזור בחודש הקודם ונמוך בכ-18% מהמחזור הממוצע בשנת 2015.

תעודות סל

- בשוק תעודות הסל לא הונפקו בינואר תעודות סל חדשות, אך נמחקו מהמסחר שתי תעודות מטבע של פסגות מדדים (אירו, לי"ש"ט). כיום נסחרות בבורסה 636 תעודות סל, ביניהן 21 תעודות מטבע.
- מחזור המסחר היומי בתעודות סל על מדדי מניות שהסתכם בכ-494 מיליון שקל בינואר, היה גבוה בכ-5% מהמחזור הממוצע בשנת 2015. המחזור בתעודות סל על מדדי מניות היווה כ-34% מהמחזור הכולל במניות בינואר, לעומת כ-32% בממוצע בשנת 2015.
- מחזור המסחר היומי בתעודות סל על מדדי אג"ח ותעודות מטבע הסתכם בכ-393 מיליון שקל בינואר, גבוה בכ-22% מהמחזור בחודש הקודם ובממוצע שנת 2015. המחזור בתעודות סל על



מדדי אג"ח היווה כ-32% מהמחזור הכולל באג"ח לא-ממשלתיות ינואר לעומת כ-30% בממוצע שנת 2015.

- הציבור רכש תעודות סל על מדדי מניות מקומיים בסך כ-0.1 מיליארד שקל נטו בינואר. מכירות הציבור בתעודות סל אלה מסתכמות בכ-1.3 מיליארד שקל בשנת 2015.
- בינואר רכש הציבור תעודות סל על מדדי מניות בינלאומיים בסך כ-0.1 מיליארד שקל נטו. רכישות הציבור בתעודות סל אלה מסתכמות בכ-3.7 מיליארד שקל בשנת 2015.
- הציבור מכר תעודות סל על מדדי אג"ח מקומיים בסך כ-0.5 מיליארד שקל נטו בינואר. מכירות הציבור בתעודות סל אלה מסתכמות בכ-0.1 מיליארד שקל נטו בלבד בשנת 2015.
- הציבור רכש בינואר תעודות מטבע ("תעודות פיקדון") בסך כ-0.9 מיליארד שקל נטו, לאחר שבסיומם שנת 2015 מכר הציבור תעודות מטבע בסכום ענק בהיקף של כ-17.3 מיליארד שקל נטו.

קרנות נאמנות

- בקרנות האג"ח התגברו הפדיונות בינואר, והסתכמו בכ-4.8 מיליארד שקל נטו, לאחר פדיונות בסך כ-2.8 מיליארד שקל נטו בחודש הקודם, ופדיונות בהיקף של כ-7.8 מיליארד שקל בכל שנת 2015.
- בקרנות הכספיות התמתנו הפדיונות והסתכמו בכ-0.7 מיליארד שקל נטו בינואר, לאחר פדיונות בסך כ-0.9 מיליארד שקל בחודש הקודם. קרנות אלה בלטו בפדיונות ענק בסך כ-26.7 מיליארד שקל בשנת 2015.
- בקרנות הנאמנות המשקיעות בחו"ל הסתכמו הפדיונות בכ-0.6 מיליארד שקל נטו בינואר, המשך לפדיונות בסכום דומה בחודש הקודם. סך היצירות בקרנות אלה הגיע לכ-1.4 מיליארד שקל נטו בשנת 2015.
- בקרנות המנייתיות ובקרנות השקליות לא נרשמה פעילות מהותית בינואר. סך היצירות בקרנות המנייתיות בסיומם שנת 2015 הגיע לכ-1.5 מיליארד שקל נטו, ואילו סך הפדיונות נטו בקרנות השקליות הגיע אשתקד לכ-2.1 מיליארד שקל.

חדשות

BlackRock פותחת את השוק הישראלי למשקיעים בינלאומיים

BlackRock השיקה בחודש האחרון, את קרן הסל הראשונה אשר מאפשרת למשקיעים אירופאיים להשקיע ישירות במדד TA-25.

ה- iShares TA-25 Israel UCITS ETF - TASE היא קרן הסל הראשונה המספקת חשיפה ישירה ל-25 המניות הגדולות ביותר הנסחרות בבורסה לניירות ערך בת"א. נכס הבסיס של הקרן מבוסס על מדד ת"א-25, אשר הרכבו מעודכן מידי חצי שנה. בכללי המדד נקבעה תקרת משקל בגובה 10% למניות הנכללות בו.

יחס סך ההוצאות של קרן הסל iShares TA-25 Israel עומד על 0.6%. מדובר בקרן בשכפול פיזי המציעה חשיפה ישירה לחברות המשתתפות במדד. ל-iShares יש כיום יותר מ-70 קרנות סל המתמקדות במדינה מסוימת והרשומות באירופה.



[לפרטים נוספים לחצו כאן](#)

הרפורמה החדשה במדדים יוצאת לדרך

- המתודולוגיה החדשה של המדדים תשפר את יציבותם ותפחית ריכוזיות
 - יקבעו תנאי סף מחמירים במדדי הדגל
 - המדדים יכללו רק חברות בעלות זיקה מובהקת לישראל
- בחצי שנה האחרונה הציגה הבורסה את עקרונות המתודולוגיה החדשה של מדדי המניות וקיימה דיאלוג אינטנסיבי עם קשת רחבה של גופים בשוק ההון. סגל הבורסה קיים דיונים עם כ-100 נציגים מכ-40 גופים בקבוצות קטנות בכדי לגבש במשותף את הרפורמה במדדים.
- המתודולוגיה החדשה תשפר את יציבות המדדים ותקטין באופן משמעותי את הסיכון של המשקיעים ועוקבי המדדים, שמנהלים באופן ישיר כ-35 מיליארד ש"ח במדדי הבורסה. המהלך, לכשיאושר, יתבצע בהדרגה ב-12 פעימות, מדי חודש, על פני שנה.

[לפרטים נוספים לחצו כאן](#)

נתונים עיקריים – פירוט

נושא	ינואר 2016	2015
ערך שוק (מיליארדי שקלים)		
א. מניות והמירים (ללא תעודות סל)	924.1	950.6
ב. איגרות חוב (ללא מכשירים פיננסים)	827.2	823.4
ג. מלווה קצר מועד	113.9	115.9
מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)*		
א. מניות והמירים (כולל תעודות סל)	1,452	1,449
ב. איגרות חוב (כולל מכשירים פיננסים)	4,676	4,159
ג. מלווה קצר מועד	628	508
נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)		
א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25	241	201
ב. אופציות וחוזים על מט"ח	55	68
גיוס הון וחברות חדשות		
א. מספר מנפיקות מניות "חדשות" בבורסה (IPO)	0	2
ב. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)		
ב.1. מניות והמירים**	461	37,582
מזה: גיוס הון בישראל	369	5,568



57,084	5,656	ב.2. איגרות חוב חברות**
2,415	351	מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"
173	0	ב.3 מכשירים פיננסים
38,716	4,453	ב.4. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו
5,915	233	ב.5. איגרות חוב ממשלתיות נטו
שינוי נומינלי במדדי שערים		
4.4%	-3.5%	א. ת"א-25
-5.4%	-4.0%	ב. ת"א-75
26.2%	-3.5%	ג. "יתר"
1.6%	-7.9%	ד. ת"א טק-עילית
1.6%	0.9%	ה. איגרות-חוב ממשלתיות
-0.4%	-0.3%	ו. תל בונד-60
	459	מספר חברות שמניותיהן רשומות
-33,770	-6,102	גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)
1,500	-135	א. קרנות מניות
-7,800	-4,849	ב. קרנות איגרות חוב
-2,111	148	ג. קרנות שקליות
-26,724	-698	ד. קרנות כספיות
1,396	-565	ה. קרנות חו"ל
-31	-3	ו. קרנות שונות

* כולל עסקאות מחוץ לבורסה.

** כולל מימושי אופציות וגיוס בחו"ל; לא כולל הקצאות לחברות בנות