



263773

## סיכום חודש פברואר 2016

מגמה מעורבת במדדי המניות המובילים; המשך מחזורי מסחר ערים באיגרות חוב, במק"מ, ובאופציות על מדד ת"א-25; חברת הפרסום "מטומי מדיה" ביצעה רישום כפול בתל-אביב; חברת "פתאל אירופה" העוסקת בנדל"ן מניב למלונאות באירופה ביצעה הנפקה ראשונה של איגרות חוב בתל-אביב, חברת "החשמל" גייסה כ-1.5 מיליארד שקל בהנפקת ענק של איגרות חוב לציבור; הונפקו 15 תעודות סל חדשות, ביניהן 3 תעודות ראשונות על מדד תל בונד-לא צמודות; הבורסה השיקה אופציות על חמש מניות נוספות; המשך פדיונות בקרנות האג"ח.

\*\*\*\*

### נורית דרור, יחידת המחקר

#### שוק המניות

- המסחר במניות בתל-אביב בפברואר התאפיין במגמה מעורבת במדדי המניות המובילים.
- מדד ת"א-25 ירד ב-2.6% בפברואר, והשלים ירידה של כ-6% מתחילת השנה.
- מדד ת"א-75 עלה ב-0.3% בלבד לאחר ירידה של כ-4% בינואר, מדד יתר-50 ירד החודש ב-1.2% ומתחילת השנה ירד בכ-5%, ואילו מדד טק-עילית עלה ב-3.1% בפברואר לאחר ירידה חדה של כ-8% בינואר.
- המחזור היומי בשוק המניות (כולל תעודות סל) בפברואר הסתכם בכ-1.3 מיליארד שקל, לעומת מחזור של כ-1.4 בחודש הקודם וגם בממוצע בשנת 2015.
- המחזור במניות והמירים (לא כולל תעודות סל בשוק המניות) הסתכם בכ-1 מיליארד שקל ביום בפברואר בדומה למחזור המסחר בחודש הקודם, ונמוך אך במעט מהמחזור הממוצע בשנת 2015.
- בינואר גויסו בשוק המניות כ-800 מיליון שקל:
  - כ-783 מיליון שקל גויסו בשש הנפקות לציבור ובשתי הנפקות זכויות. בלטה בגודלה החודש הנפקה לציבור שביצעה חברת הנדל"ן **כלכלית ירושלים** בסך כ-754 מיליון שקל.
  - כ-14 מיליון שקל גויסו בשש הקצאות פרטיות של מניות.
- בפברואר, החודש האחרון לפרסום תשקיפי מדף המבוססים על הדו"חות הכספיים לספטמבר 2015, פורסמו 12 תשקיפי מדף לפיהם יוכלו החברות לגייס הון וחוב בשנים הקרובות.
- חברת **מטומי מדיה** העוסקת בפרסום מבוסס ביצועים ומניותיה נסחרות בבורסה הראשית של לונדון (LSE:MTMY), ביצעה רישום כפול של מניותיה בתל-אביב ב-16 בפברואר. מניות החברה יצורפו למדדי ת"א יתר-50, ת"א טק-עילית, ת"א-בלוטק, ת"א-טכנולוגיה ות"א יתר-מאגר, במועד העדכון הרבעוני הקרוב ב-15 במרץ 2016.
- מניות **איזיצי'פ** נמחקו מהמסחר בת"א ובנאסד"ק בעקבות השלמת המיזוג ב"מלאנוקס". כיום נסחרות בתל-אביב 59 חברות שמניתיהן נסחרות גם בארה"ב, או גם באירופה.



## שוק איגרות החוב והמק"מ

- המסחר בשוק איגרות החוב בפברואר הסתכם במגמה מעורבת במדדים המובילים.
- בפברואר איגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד ואיגרות החוב הממשלתיות שקליות בריבית קבועה עלו ב-1.3% וב-0.6%, בהתאמה, לאחר עלייה בכ-1% בינואר.
- איגרות חוב חברות צמודות מדד עלו ב-0.2% בפברואר וחזרו לרמה בה היו בתחילת השנה. 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", עלה החודש בכ-0.3%, לאחר ירידה של כ-0.8% בינואר.
- מדדי "תל בונד – לא צמודות" שהושק בינואר 2015, ו"תל בונד - תשואות שקלי" שהושק בנובמבר 2015, רשמו ירידה של עד כחצי אחוז בפברואר, ונתרו כמעט ללא שינוי מתחילת השנה.
- איגרות חוב חברות צמודות המט"ח ירדו בכ-1.3% בפברואר, בהשפעת החלשות הדולר בכ-1% ביחס לשקל, לאחר עלייה של כ-3.5% בחודש הקודם.
- בפברואר הסתכם מחזור המסחר היומי בשוק איגרות החוב (כולל תעודות סל) בכ-4.5 מיליארד שקל, ומתחילת השנה הסתכם בכ-4.6 מיליארד שקל - גבוה בכ-11% מהמחזור הממוצע בשנת 2015.
- מחזור המסחר היומי באיגרות החוב (לא כולל תעודות סל בשוק איגרות החוב) הסתכם בכ-4.3 מיליארד שקל בפברואר, בדומה לחודש הקודם ולעומת כ-3.8 מיליארד שקל בממוצע שנת 2015.
- המחזור היומי במק"מ הסתכם בכ-551 מיליון שקל בפברואר ובכ-590 מיליון שקל בממוצע מתחילת השנה – גבוה בכ-16% מהמחזור הממוצע בשנת 2015.
- בינואר גייס האוצר ברוטו כ-4.6 מיליארד שקל בהנפקות אג"ח, כ-70% מהסכום גויס באמצעות אג"ח שקלי וכ-30% באמצעות אג"ח צמוד מדד.
- החודש לא נרשמו פדיונות של אג"ח ממשלתי שקלי. לפיכך, סך הגיוס נטו של האוצר הגיע לכ-4.6 מיליארד שקל בפברואר, לאחר פדיונות נטו בסך כ-2.2 מיליארד שקל בחודש הקודם.
- הסקטור העסקי גייס בפברואר כ-4.2 מיליארד שקל באמצעות 13 הנפקות של אג"ח לציבור, כ-2.9 מיליארד שקל מתוכם גויסו באמצעות אג"ח שקלי, מרביתו נושא ריבית קבועה, כ-1.1 מיליארד שקל גויסו באמצעות אג"ח צמוד מדד, וכ-0.2 מיליארד שקל גויסו באמצעות אג"ח צמוד דולר. בין המנפיקות החודש:
- חברת פתאל נכסים (אירופה), העוסקת בנדל"ן מניב למלונאות באירופה, גייסה כ-241 מיליון שקל בהנפקה ראשונה של איגרות חוב בתל-אביב.
- חברת החשמל גייסה כ-1,510 מיליון שקל בהנפקת ענק של שתי סדרות אג"ח קיימות: כ-841 מיליון שקל באמצעות אג"ח צמוד מדד, וכ-669 מיליון שקל באמצעות אג"ח שקלי בריבית קבועה.
- שבע חברות נדל"ן ותיקות גייסו כ-1.3 מיליארד שקל, בלטו בגודלן הנפקות שביצעו אלוני חץ (322 מיליון שקל), אשטרם נכסים (237 מיליון שקל) וקבוצת אשטרם (206 מיליון שקל). יצוין כי אול-יר גייסה מהציבור כ-163 מיליון שקל באמצעות הרחבת סדרה של אג"ח צמוד דולר.
- הסקטור העסקי גייס החודש סכום נוסף בסך כ-0.1 מיליארד שקל באמצעות שתי הקצאות פרטיות של אג"ח שקלי בריבית קבועה, וכ-0.1 מיליארד שקל נוספים באמצעות אג"ח למוסדיים



במסגרת נ.ש.ר.

- בסיכום החודשיים הראשונים של 2016 גייס הסקטור העסקי כ-10 מיליארד שקל באמצעות אג"ח לציבור בתל-אביב (לא כולל רצף מוסדיים ונ.ש.ר), לעומת כ-55 מיליארד שקל בכל שנת 2015

## נתונים עיקריים – ריכוז

| 1-2/2016 | 1-2/2015 | 2015   | (במיליוני שקלים)             |   |
|----------|----------|--------|------------------------------|---|
| 1,394    | 1,352    | 1,449  | מניות (כולל תעודות סל)       | <b>מחזור מסחר יומי (בבורסה ומחוצה לה)</b> |
| 4,607    | 4,934    | 4,159  | אג"ח (כולל מכשירים פיננסיים) |   |
| 1,167    | 1,350    | 5,568  | מניות(1)                     | <b>גיוס הון בתל-אביב</b>                  |
| 10,090   | 10,503   | 57,084 | אג"ח חברות (2)               |   |

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

(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-209 אלף יחידות ביום בממוצע בפברואר וכ-225 אלף יחידות ביום בממוצע מתחילת השנה – גבוה בכ-12% מהמחזור הממוצע בשנת 2015.
- המחזור היומי באופציות השבועיות על מדד ת"א-25 הסתכם בכ-53 אלף יחידות בפברואר – בדומה למחזור הממוצע מתחילת השנה, ולעומת כ-41 אלף יחידות ביום בממוצע שנת 2015.
- באופציות הדולריות נסחרו כ-42 אלף יחידות ביום בממוצע בפברואר, לעומת כ-53 אלף יחידות ביום בינואר, וכ-64 אלף יחידות בממוצע בשנת 2015.

## תעודות סל

- בשוק תעודות הסל הונפקו בסוף החודש 15 תעודות סל חדשות. בין התעודות שהתווספו החודש **שלוש תעודות ראשונות על מדד אג"ח תל בונד-לא צמודות שהושק בינואר 2015**, וכן: תעודת סל אחת על מדד ת"א-בנקים, תשע תעודות על מדדי מניות בארה"ב, ושתי תעודות מנוטרלות מטבע על מדדי אג"ח חברות בארה"ב. כיום נסחרות בבורסה **650** תעודות סל, ביניהן 21 תעודות מטבע.



- **מחזור המסחר היומי בתעודות סל על מדדי מניות** הסתכם בכ-365 מיליון שקל בפברואר, ובכ-430 מיליון שקל בממוצע בחודשיים הראשונים של 2016 – נמוך בכ-10% מהמחזור הממוצע בשנת 2015.
- המחזור בתעודות סל על מדדי מניות היווה כ-27% מהמחזור הכולל במניות בפברואר, לעומת כ-34% בינואר וכ-32% בממוצע בשנת 2015.
- **מחזור המסחר היומי בתעודות סל על מדדי אג"ח ותעודות מטבע** הסתכם בכ-237 מיליון שקל בפברואר, ובכ-315 מיליון שקל בממוצע בחודשיים הראשונים של 2016 – נמוך במעט מהמחזור הממוצע שנת 2015. המחזור בתעודות סל על מדדי אג"ח היווה כ-23% מהמחזור הכולל באג"ח לא-ממשלתי בפברואר לעומת כ-32% בינואר וכ-30% בממוצע שנת 2015.
- הציבור רכש תעודות סל על מדדי מניות מקומיים בסך כ-0.2 מיליארד שקל נטו בפברואר, פי שניים לעומת החודש הקודם. מכירות הציבור בתעודות סל אלה הסתכמו בכ-1.3 מיליארד שקל בשנת 2015.
- בפברואר מכר הציבור תעודות סל על מדדי מניות בינלאומיים בסך כ-0.7 מיליארד שקל נטו, לאחר רכישות בסך כ-0.1 מיליארד שקל בינואר. רכישות הציבור בתעודות סל אלה הסתכמו בכ-3.7 מיליארד שקל בשנת 2015.
- הציבור מכר תעודות סל על מדדי אג"ח מקומיים בסך כ-0.5 מיליארד שקל נטו בפברואר, בדומה לחודש הקודם, ולעומת מכירות בסך כ-0.1 מיליארד שקל נטו בלבד בשנת 2015.
- הציבור רכש בפברואר תעודות מטבע ("תעודות פיקדון") בסך כ-0.5 מיליארד שקל נטו, ובסך כ-1.4 מיליארד שקל נטו בחודשיים הראשונים של השנה, וזאת לאחר שבסיומם שנת 2015 מכר הציבור תעודות מטבע בסכום ענק בהיקף של כ-17.3 מיליארד שקל נטו

## קרנות נאמנות

- בקרנות האג"ח נמשכו הפדיונות והסתכמו בכ-3.3 מיליארד שקל נטו בפברואר, לאחר פדיונות בסך כ-4.8 מיליארד שקל נטו בחודש הקודם, ופדיונות בהיקף של כ-7.8 מיליארד שקל בכל שנת 2015.
- בקרנות הכספיות הסתכמו הפדיונות בכ-0.6 מיליארד שקל נטו בפברואר לאחר פדיונות בסכום דומה בחודש הקודם. קרנות אלה בלטו בפדיונות ענק בסך כ-26.7 מיליארד שקל בשנת 2015.
- בקרנות הנאמנות המשקיעות בחו"ל הסתכמו הפדיונות בכ-0.2 מיליארד שקל נטו בפברואר, המשך לפדיונות בסך כ-0.6 מיליארד שקל נטו בחודש הקודם. סך היצירות בקרנות אלה הגיע לכ-1.4 מיליארד שקל נטו בשנת 2015.
- בקרנות המנייתיות לא נרשמה החודש פעילות מהותית וסך הפדיונות בקרנות אלה מגיע לכ-0.2 מיליארד שקל בחודשיים הראשונים של 2016, וזאת לאחר יצירות בסך כ-1.5 מיליארד שקל נטו בסיומם שנת 2015.
- בקרנות השקליות התגברו היצירות והסתכמו בכ-0.5 מיליארד שקל נטו בפברואר, לאחר יצירות בסך כ-0.1 מיליארד שקל נטו בחודש הקודם, וזאת לאחר פדיונות בסך כ-2.1 מיליארד שקל נטו בסיומם שנת 2015.



## חדשות

- הבורסה חתמה עם 2 חברות בינלאומיות לביצוע אנליזה על חברות הייטק, אדיסון ופרוסט אנד סאליבן. זאת כחלק מיישום נוסף של המלצות הוועדה לקידום השקעות בחברות ציבוריות הפועלות בתחום המחקר והפיתוח ("ועדת המו"פ"). מטרת הפרויקט היא לאפשר פרסום אנליזה בלתי תלויה על חברות ביומד וטכנולוגיה, הנסחרות בבורסה שיצטרפו לתכנית. בנוסף, מהלך זה יסייע לחברות להנפיק בבורסה בתל אביב ולספק להן תמחור הולם באמצעות הורדת מחסום חוסר ההבנה הקיים בשוק. האנליזה תכלול ניתוח פיננסי וניתוח מדעי של החברה וכן יוצג טווח מחיר יעד לחברה.

[לפרטים נוספים על חתימת ההסכם עם אדיסון](#)  
[לפרטים נוספים על חתימת ההסכם עם פרוסט אנד סאליבן](#)

ב-25.2 החל מסחר בחמש אופציות חדשות - אופקו, פרוטרומ, אלביט מערכות, קבוצת עזריאלי ודלק קידוחים יהש – זוהי קבוצת האופציות השנייה מבין שלוש קבוצות של אופציות חדשות. קבוצת האופציות השלישית תחל להיסחר ב- 23 במרץ. בתום התהליך ייסחרו אופציות על כל מניות ת"א-25. ההחלטה נועדה להרחיב את מגוון האופציות הרשומות למסחר בבורסה. האופציות יאפשרו חשיפה באמצעות נגזרים למניות מענפים, שכיום אין עליהן אופציות וכן יתאפשר ביצוע אסטרטגיות השקעה חדשות.

[לפרטים נוספים](#)

## נתונים עיקריים – פירוט

| נושא   | פברואר 2016 | 1-2/2016 |
|--|-------------|----------|
| <b>ערך שוק (מיליארדי שקלים)</b>                |             |          |
| א. מניות והמירים (ללא תעודות סל)               | 874.4       |          |
| ב. איגרות חוב (ללא מכשירים פיננסיים)           | 833.8       |          |
| ג. מלווה קצר מועד                              | 112.0       |          |
| <b>מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)*</b> |             |          |
| א. מניות והמירים (כולל תעודות סל)              | 1,336       | 1,394    |
| ב. איגרות חוב (כולל מכשירים פיננסיים)          | 4,538       | 4,607    |
| ג. מלווה קצר מועד                              | 551         | 589      |
| <b>נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)</b>        |             |          |
| א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25                | 209         | 225      |
| ב. אופציות וחוזים על מט"ח                      | 43          | 49       |
| <b>גיוס הון וחברות חדשות</b>                   |             |          |
| א. מספר מנפיקות מניות "חדשות" בבורסה (IPO)     | 0           | 0        |
| ב. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)       |             |          |
| ב.1. מניות והמירים**                           | 956         | 1,417    |



|                                  |               |   |
|----------------------------------|---------------|---|
| 1,167                            | 798           | מזה: גיוס הון בישראל                          |
| 10,090                           | 4,434         | ב.2. איגרות חוב חברות**                       |
| 486                              | 135           | מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"          |
| 11                               | 11            | ב.3. מכשירים פיננסים                          |
| 9,008                            | 4,555         | ב.4. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו                |
| 2,323                            | 4,555         | ב.5. איגרות חוב ממשלתיות נטו                  |
| <b>שינוי נומינלי במדדי שערים</b> |               |   |
| -5.9%                            | -2.6%         | א. ת"א-25                                     |
| -3.7%                            | 0.3%          | ב. ת"א-75                                     |
| -3.2%                            | 0.3%          | ג. "יתר"                                      |
| -5.0%                            | 3.1%          | ד. ת"א טק-עילית                               |
| 1.7%                             | 0.8%          | ה. איגרות-חוב ממשלתיות                        |
| -0.4%                            | 0.0%          | ו. תל בונד-60                                 |
| <b>459</b>                       |               | <b>מספר חברות שמניותיהן רשומות</b>            |
| <b>-9,796</b>                    | <b>-3,694</b> | <b>גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)</b> |
| -171                             | -36           | א. קרנות מניות                                |
| -8,186                           | -3,337        | ב. קרנות איגרות חוב                           |
| 621                              | 473           | ג. קרנות שקליות                               |
| -1,259                           | -561          | ד. קרנות כספיות                               |
| -795                             | -230          | ה. קרנות חו"ל                                 |
| -6                               | -3            | ו. קרנות שונות                                |

\* כולל עסקאות מחוץ לבורסה.

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