



266085

## סיכום חודש מרץ 2016

עליות שערים במרבית מדדי המניות המובילים – מניות הביומד הובילו בעלייה של כ-8%; חברת הטכנולוגיה "פוינטר" שמניותיה נסחרות בנאסד"ק ביצעה רישום כפול בתל-אביב; כ-20 מיליארד שקל גויסו ע"י חברות באמצעות אג"ח ברבעון הראשון של השנה – כ-35% מסך הגיוס בכל שנת 2015; קרן הריט למשרדים בארה"ב "קיי.בי.אס" גייסה כמיליארד שקל בהנפקה ראשונה של איגרות חוב בתל-אביב, בנק הפועלים ובנק מזרחי טפחות גייסו כ-3 מיליארד שקל, כל בנק, בהנפקות ענק של איגרות חוב לציבור; הונפקו 18 תעודות סל חדשות, ביניהן תעודה ראשונה על ת"א-ביגיטק (TA-BIGITech)-מדד חברות ההיי טק הישראליות – ושלוש תעודות ראשונות על מדד תל-בונד-תשואות שקלי; התגברות מכירות הציבור של קרנות כספיות ושל תעודות מטבע.

\*\*\*\*

נורית דרור, יחידת המחקר

### שוק המניות

- המסחר במניות בתל-אביב במרץ התאפיין בעליות שערים במרבית מדדי המניות המובילים.
- מדד ת"א-25 עלה ב-0.9% במרץ, ובסיכום הרבעון הראשון של השנה ירד בכ-5%.
- מדד ת"א-75 עלה ב-2.7% והוא נמוך בכ-1% מהרמה בה היה בתחילת השנה, מדד יתר-50 עלה החודש ב-5.7% ומתחילת השנה עלה בכ-0.3% בלבד.
- מדד ת"א-ביומד שהוביל בעלייה של כ-8% במרץ עדיין נמוך בכ-12% מהרמה בה היה בתחילת השנה.
- מניות **מטומי מדיה** שנסחרות בבורסה הראשית של לונדון (LSE:MTMY) והחל בפברואר נרשמו ברישום כפול ונסחרות גם בבורסה תל-אביב, צורפו ביום שלישי ה-15 במרץ למדדי ת"א-טק עילית, ת"א-בלוטק, ת"א-טכנולוגיה, ות"א יתר-מאגר.
- המחזור היומי בשוק המניות (כולל תעודות סל) הסתכם בכ-1.4 מיליארד שקל במרץ, וגם במוצע ברבעון הראשון של 2016 – מחזור הנמוך בכ-4% מהמחזור הממוצע בשנת 2015. יצוין כי ב-14 במרץ, ערב עדכון רבעוני של משקל המניות במדדי הבורסה, הסתכם מחזור המסחר בבורסה בשוק המניות בבורסה בכ-2.7 מיליארד שקל.
- המחזור במניות והמירים (לא כולל תעודות סל בשוק המניות) הסתכם בכ-1 מיליארד שקל ביום במרץ, בדומה למחזור הממוצע ברבעון הראשון של השנה ולמחזור הממוצע בשנת 2015.
- במרץ גויסו בשוק המניות בת"א כ-1 מיליארד שקל:
  - כ-135 מיליון שקל גויסו בשתי הנפקות לציבור ובארבע הנפקות זכויות. בלטו החודש ההנפקות שביצעו החברות **קבוצת נץ** (זכויות) ו**ברן** (ציבור) בסך כ-50 מיליון שקל, כל אחת.
  - כ-790 מיליון שקל גויסו בתשע הקצאות פרטיות של מניות. כ-636 מיליון שקל מתוכם גויסו ע"י בנק **לאומי** במסגרת הקצאה לעובדים, כנגד המרת זכויות עובדים.
  - כ-53 מיליון שקל הוזרמו ל**טאואר** בגין מימוש סופי של כתבי אופציה למניות.
- בנוסף, גייסה בארה"ב החברה הדואלית **גילת** בהנפקת זכויות כ-133 מיליון שקל.
- חברת הטכנולוגיה **פוינטר** שמניותיה נסחרות בנאסד"ק (PNTR), הגישה מסמך לרישום כפול בתל-אביב. החברה עוסקת במתן שירותי איתור והשבת כלי-רכב גנובים, ושירותי דרך וגרירה.



- המסחר במניות בת"א יחל ביום רביעי, 6 באפריל והן צפויות להצטרף למדדי ת"א-בלוטק, ת"א-טכנולוגיה ות"א-יתר מאגר.
- מניות חברת ההייטק **ננו דיימנשן** הנסחרות זה מכבר בתל-אביב, הועברו מהמסחר ב-OTC למסחר בנאסד"ק (סמל: NNDM) ב-7 במרץ 2016.
- כיום נסחרות בבורסה בתל-אביב 61 חברות שמניותיהן נסחרות גם בארה"ב או גם באירופה.

## שוק איגרות החוב והמק"מ

- המסחר בשוק איגרות החוב במרץ הסתכם במגמה מעורבת, כאשר מדדי אג"ח ממשלתי ירדו ואילו מדדי אג"ח חברות עלו.
- במרץ איגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד ואיגרות החוב הממשלתיות שקליות בריבית קבועה ירדו בכ-0.2%-0.4%, ובסיכום הרבעון הראשון של השנה עלו בכ-1.8% ובכ-1.2% בהתאמה.
- איגרות חוב חברות צמודות מדד עלו בכ-1.2% במרץ וגם בסיכום הרבעון הראשון של 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-2.1%, ועלה מתחילת השנה בכ-1.6%.
- מדד "תל בונד – תשואות שקלי" שהושק בנובמבר 2015, עלה בכ-0.9% במרץ, ובסיכום הרבעון הראשון של השנה עלה בכ-1.3%.
- איגרות חוב חברות צמודות המט"ח עלו בכ-0.4% במרץ, חרף החלשות הדולר בכ-3.7% ביחס לשקל, ועלו בכ-2.4% מתחילת השנה.
- במרץ הסתכם מחזור המסחר היומי בשוק איגרות החוב (כולל תעודות סל) בכ-3.7 מיליארד שקל, לעומת מחזור ממוצע בסך כ-4.6 מיליארד שקל בחודשיים הראשונים של השנה. מתחילת השנה הסתכם המחזור היומי באיגרות חוב בכ-4.3 מיליארד שקל - גבוה מעט מהמחזור הממוצע בשנת 2015.
- מחזור המסחר היומי באיגרות החוב (לא כולל תעודות סל בשוק איגרות החוב) הסתכם בכ-3.4 מיליארד שקל במרץ, ובכ-4 מיליארד שקל בסיכום הרבעון הראשון של השנה – גבוה בכ-4% מהמחזור הממוצע בשנת 2015.
- המחזור היומי במק"מ הסתכם בכ-335 מיליון שקל במרץ ובכ-500 מיליון שקל בממוצע מתחילת השנה – בדומה למחזור הממוצע בשנת 2015.
- במרץ גייס האוצר ברוטו כ-5 מיליארד שקל בהנפקות אג"ח, כ-70% מהסכום גויס באמצעות אג"ח שקלי וכ-30% באמצעות אג"ח צמוד מדד.
- החודש נרשמו פדיונות של אג"ח ממשלתי שקלי בסך כ-1.2 מיליארד שקל. לפיכך, סך הגיוס נטו של האוצר הגיע לכ-3.8 מיליארד שקל במרץ, וכ-4.3 מיליארד שקל בסיכום הרבעון הראשון של 2016.
- במרץ חידשה הממשלה, לאחר הפסקה בת כשנתיים שנים, את הנפקת האג"ח בחו"ל, וגייסה בארה"ב ובאירופה 1.5 מיליארד דולר באמצעות שתי סדרות אג"ח: מיליארד דולר גויס באג"ח לטווח של 10 שנים שבוצעה בריבית הנמוכה ביותר אי פעם בהנפקה דולרית (תשואה 2.942%), וחצי מיליארד דולר גויס לראשונה באמצעות הרחבת סדרה קיימת לטווח של 30 שנה (תשואה 4.181%).
- יצוין כי בהנפקה נרשם ביקוש של יתר של פי 5.5 מהכמות המקורית, והיא נוהלה לראשונה מהארץ.
- חברות גייסו במרץ סכום ענק בהיקף של כ-9.8 מיליארד שקל – כמחצית סך הגיוס ברבעון



הראשון של 2016:

- כ-9.3 מיליארד שקל גויסו באמצעות 11 הנפקות של אג"ח לציבור. כ-6.5 מיליארד שקל מתוכם גויסו באמצעות אג"ח צמוד מדד, וכ-2.8 מיליארד שקל גויסו באמצעות אג"ח צמוד אג"ח שקלי בריבית קבועה. בין המנפיקות החודש:
- קרן הריט למשרדים בארה"ב **קיי.בי.אס** גייסה כ-1 מיליארד שקל בהנפקה ראשונה של איגרות חוב לא צמודות בריבית קבועה, בתל-אביב.
- **בנק הפועלים ובנק מזרחי טפחות** גייסו כ-3 מיליארד שקל, כל אחד. בנק הפועלים גייס את כל הסכום בהרחבה של סדרת אג"ח צמוד מדד, קיימת, ובנק מזרחי טפחות גייס את הסכום באמצעות הרחבה של שתי סדרות קיימות – האחת צמודת מדד והאחרת שקלית בריבית קבועה, ובאמצעות סדרה חדשה של אג"ח צמוד מדד.
- חמש חברות נדל"ן ותיקות גייסו כ-1.4 מיליארד שקל, בלטו בגודלן הנפקות שביצעו **גב ים** (514 מיליון שקל), **אמות** (426 מיליון שקל), ו**ודה זראסאי** (256 מיליון שקל).
- כ-330 מיליון שקל גויסו בשלוש הקצאות פרטיות של אג"ח, בהן הקצאות שביצעו **סלקום** (כ-250 מיליון שקל) ו**ודה לסר** (כ-79 מיליון שקל).
- כ-227 מיליון שקל גויסו ע"י חברת המים **מקורות**, וזאת באמצעות אג"ח למוסדיים במסגרת רצף מוסדיים.

## נתונים עיקריים – ריכוז

1-3/2016	1-3/2015	2015	(במיליוני שקלים)	
1,391	1,464	1,449	מניות (כולל תעודות סל)	<b>מחזור מסחר יומי (בבורסה ומחוצה לה)</b>
4,289	4,778	4,159	אג"ח (כולל מכשירים פיננסיים)	
2,143	1,893	5,568	מניות(1)	<b>גיוס הון בתל-אביב</b>
19,912	18,073	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.

- בסיכום הרבעון הראשון של 2016 גייסו חברות כ-20 מיליארד שקל באמצעות אג"ח בתל-אביב (כולל רצף מוסדיים ונ.ש.ר), לעומת כ-57 מיליארד שקל בכל שנת 2015. **הסקטור הפיננסי גייס כ-11.7 מיליארד שקל ברבעון הראשון של השנה**, סכום המהווה כ-61% מסך גיוס הסקטור העסקי באמצעות אג"ח לציבור בתל-אביב. **בנק לאומי גייס לראשונה**



בינואר אג"ח מסוג COCO (הניתן להמרה כפויה למניות בקרות אירוע קיצון) בסכום של כ-0.9 מיליארד שקל.

## שוק הנגזרים

- באופציות על מדד ת"א-25 נסחרו כ-155 אלף יחידות ביום בממוצע במרץ וכ-201 אלף יחידות ביום בממוצע ברבעון הראשון של 2016 – בדומה למחזור הממוצע בשנת 2015. המחזור היומי באופציות השבועיות על מדד ת"א-25 הסתכם בכ-42 אלף יחידות במרץ ובכ-50 אלף יחידות בממוצע ברבעון הראשון של השנה, לעומת כ-41 אלף יחידות ביום בממוצע שנת 2015.
- באופציות הדולריות נסחרו כ-48 אלף יחידות ביום בממוצע במרץ, וגם ברבעון הראשון של 2016, לעומת כ-64 אלף יחידות בממוצע בשנת 2015.

## תעודות סל

- בשוק תעודות הסל הונפקו החודש 18 תעודות סל חדשות. בין התעודות שהתווספו החודש: **תעודת סל ראשונה על ת"א-ביגיטק (TA-BIGITech) מדד חברות ההיי טק הישראליות** – שהושק באוקטובר 2013 וכולל את 70 חברות הטכנולוגיה והביומד הגדולות, ישראליות או קשורות לישראל, הנסחרות בתל-אביב ובבורסות ברחבי העולם; **שלוש תעודות ראשונות על מדד אג"ח תל בונד-תשואות שקלי** שהושק בנובמבר 2015; 13 תעודות מנוטרלות מטבע על מדדי מניות בארה"ב; ותעודה מנוטרלת מטבע על מדדי אג"ח חברות בארה"ב. כיום נסחרות בבורסה 668 תעודות סל, ביניהן 21 תעודות מטבע.
- **מחזור המסחר היומי בתעודות סל על מדדי מניות** הסתכם בכ-347 מיליון שקל במרץ, ובכ-400 מיליון שקל בממוצע ברבעון הראשון של 2016 – נמוך בכ-15% מהמחזור הממוצע בשנת 2015. המחזור בתעודות סל על מדדי מניות היווה כ-25% מהמחזור הכולל במניות במרץ, וכ-29% בממוצע ברבעון הראשון של 2016, לעומת כ-32% בממוצע בשנת 2015.
- **מחזור המסחר היומי בתעודות סל על מדדי אג"ח ותעודות מטבע** הסתכם בכ-245 מיליון שקל במרץ, ובכ-290 מיליון שקל בממוצע ברבעון הראשון של 2016 – נמוך בכ-10% מהמחזור הממוצע שנת 2015. המחזור בתעודות סל על מדדי אג"ח היווה כ-23% מהמחזור הכולל באג"ח לא-ממשלתי במרץ, וכ-26% בממוצע מתחילת השנה לעומת כ-30% בממוצע שנת 2015.
- במרץ לא הייתה פעילות מהותית של הציבור בתעודות סל על מדדי מניות מקומיים. רכישות הציבור בתעודות סל אלה הסתכמו בכ-0.3 מיליארד שקל ברבעון הראשון של 2016, לאחר מכירות בסך כ-1.3 מיליארד שקל בשנת 2015.
- במרץ מכר הציבור תעודות סל על מדדי מניות בינלאומיים בסך כ-0.6 מיליארד שקל נטו. מכירות הציבור בתעודות סל אלה הסתכמו בכ-1.1 מיליארד שקל ברבעון הראשון של 2016, לאחר רכישות בסך כ-3.7 מיליארד שקל בשנת 2015.
- הציבור מכר תעודות סל על מדדי אג"ח מקומיים בסך כ-0.1 מיליארד שקל נטו במרץ, ובסך כ-1.2, ולעומת מכירות בסך כ-0.1 מיליארד שקל נטו בלבד בשנת 2015.



- הציבור מכר במרץ תעודות מטבע ("תעודות פיקדון") בסך כ-1.6 מיליארד שקל נטו, ובסך כ-0.3 מיליארד שקל נטו ברבעון הראשון של השנה, וזאת לאחר שבסיכום שנת 2015 מכר הציבור תעודות מטבע בסכום ענק בהיקף של כ-17.3 מיליארד שקל נטו.

## קרנות נאמנות

- בקרנות האג"ח נבלמו הפדיונות והסתכמו בכ-0.2 מיליארד שקל נטו בלבד במרץ, ובסיכום הרבעון הראשון של 2016 הסתכמו בסכום ענק בהיקף של כ-8.3 מיליארד שקל נטו, לאחר פדיונות בהיקף של כ-7.8 מיליארד שקל בכל שנת 2015.
- בקרנות הכספיות התגברו הפדיונות והסתכמו בכ-1.2 מיליארד שקל נטו במרץ, ובכ-2.4 מיליארד שקל בסיכום הרבעון הראשון של 2016, וזאת לאחר שקרנות אלה בלטו בפדיונות ענק בסך כ-26.7 מיליארד שקל בשנת 2015. יצוין כי מגמה דומה של התגברות המכירות נרשמה בתעודות המטבע, מרביתן שקליות.
- בקרנות הנאמנות המשקיעות בחו"ל לא נרשמה במרץ פעילות מהותית, לאחר פדיונות בסך כ-0.8 מיליארד שקל נטו בחודשיים הראשונים של השנה, ויצירות בסך כ-1.4 מיליארד שקל נטו בשנת 2015.
- בקרנות המנייתיות נרשמו החודש יצירות בסך כ-0.2 מיליארד שקל נטו, שקיזזו את הפדיונות בחודשיים הראשונים של השנה, וזאת לאחר יצירות בסך כ-1.5 מיליארד שקל נטו בסיכום שנת 2015.
- בקרנות השקליות נרשמו במרץ פדיונות בסך כ-0.7 מיליארד שקל נטו, שקיזזו את סך היצירות בחודשיים הראשונים של השנה, וזאת לאחר פדיונות בסך כ-2.1 מיליארד שקל נטו בסיכום שנת 2015.

## חדשות

**לראשונה יתאפשר מסחר על כל מניות מדד ת"א-25 - הבורסה השיקה שש אופציות חדשות על מניות מיילן, פז נפט, גזית גלוב, מליסרון, שטראוס גרופ ואורמת טכנולוגיות.**

ב-23 במרץ, החל המסחר במנה השלישית והאחרונה של אופציות על מניות מדד ת"א-25. כזכור, בסוף פברואר החל המסחר בחמש אופציות חדשות על מניות אופקו, פרוטרומ, אלביט מערכות, קבוצת עזריאלי ודלק קידוחים וחודש קודם לכן השיקה הבורסה אופציות על מניות הבנק הבינלאומי, ניס, קבוצת דלק, ישראלמקו והחברה לישראל. ההחלטה על השקת האופציות החדשות נועדה להרחיב את מגוון האופציות הרשומות למסחר בבורסה. בין היתר, יאפשרו האופציות על כל המניות הכלולות במדד ת"א-25 ביצוע אסטרטגיות השקעה חדשות.



## נתונים עיקריים – פירוט

נושא	מרץ 2016	1-3/2016
<b>ערך שוק (מיליארדי שקלים)</b>		
א. מניות והמירים (ללא תעודות סל)	866.6	
ב. איגרות חוב (ללא מכשירים פיננסים)	841.9	
ג. מלווה קצר מועד	110.9	
<b>מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)*</b>		
א. מניות והמירים (כולל תעודות סל)	1,385	1,391
ב. איגרות חוב (כולל מכשירים פיננסים)	3,680	4,289
ג. מלווה קצר מועד	335	502
<b>נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)</b>		
א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25	155	201
ב. אופציות וחוזים על מט"ח	53	50
<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**	1,130	2,546
מזה: גיוס הון בישראל	977	2,143
ב.2. איגרות חוב חברות**	9,822	19,912
מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"	227	713
ב.3. מכשירים פיננסים	32	43
ב.4. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו	4,976	13,984
ב.5. איגרות חוב ממשלתיות נטו	3,807	4,291
<b>שינוי נומינלי במדדי שערים</b>		
א. ת"א-25	0.9%	-5.1%
ב. ת"א-75	2.7%	-1.1%
ג. "יתר"	5.3%	1.9%
ד. ת"א טק-עילית	3.4%	-1.8%
ה. איגרות-חוב ממשלתיות	-0.3%	1.4%
ו. תל בונד-60	1.1%	0.8%
<b>מספר חברות שמניותיהן רשומות</b>		
גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)	457	11,623
א. קרנות מניות	183	12



-8,336	-150	ב. קרנות איגרות חוב
-37	-658	ג. קרנות שקליות
-2,425	-1,166	ד. קרנות כספיות
-833	-38	ה. קרנות חו"ל
-4	2	ו. קרנות שונות

\* כולל עסקאות מחוץ לבורסה.

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