



268475

סיכום חודש אפריל 2016

עליות שערים במרבית מדדי המניות המובילים – מניות הביומד הובילו בעלייה של כ-9%; מחזורי מסחר נמוכים במניות ובאג"ח על רקע חופשת חג הפסח; מניות "פוינטר" החלו להיסחר גם בתל-אביב במסגרת הרישום הכפול; הסקטור הריאלי גייס באפריל כ-5.5 מיליארד שקל באמצעות אג"ח לציבור; כ-24.5 מיליארד שקל גויסו ע"י חברות באמצעות אג"ח לציבור בשליש הראשון של 2016; הסקטור הריאלי גייס כ-13 מיליארד שקל באמצעות אג"ח מתחילת השנה - פי שניים מפדיונות אג"ח ע"י סקטור זה; כימיקלים לישראל גייסה כ-1.6 מיליארד שקל בהנפקת ענק של איגרות חוב לציבור; הציבור רכש בשליש הראשון של השנה תעודות סל על מדדי מניות מקומיים (0.4 מיליארד שקל) ומכר תעודות סל על מדדי מניות בינלאומיים (1.4 מיליארד שקל).

נורית דרור, יחידת המחקר

שוק המניות

- המסחר במניות בתל-אביב באפריל התאפיין בעליות שערים במרבית מדדי המניות המובילים.
- מדד ת"א-25 עלה מתחילת החודש ועד ה-19 באפריל בכ-3.6%, לאחר מכן התהפכה המגמה, והוא ירד בכ-4.3% עד סוף החודש, כך שבסיכום חודש אפריל מדד ת"א-25 ירד בכ-0.8% ובסיכום השליש הראשון של השנה ירד בכ-6%.
- הירידה במדד ת"א-25 מוסברת בצניחת שערי "פריגו" בכ-23% בגלל הודעה על פרישתו של מנכ"ל ויו"ר החברה ואזהרת רווח לרבעון הראשון של השנה.
- מדד ת"א-75 עלה בכ-3.6% באפריל והוא גבוה בכ-2.5% מהרמה בה היה בתחילת השנה. מדד יתר-50 עלה החודש בכ-1.1% ומתחילת השנה עלה בכ-1.4%.
- מדד ת"א-ביומד בלט החודש בעלייה של כ-8.8%, בזכות עלייה חדה בשערי מניות "נבידאה" ו"קומפיוג'ן", אך הוא עדיין נמוך בכ-4.5% מהרמה בה היה בתחילת השנה.
- מניות חברת הטכנולוגיה פוינטר שנסחרות בנאסד"ק (PNTR), החלו להיסחר גם בתל-אביב, במסגרת הרישום הכפול, החל ביום רביעי ה-6 באפריל, והן צורפו למדדי ת"א-בלוטק, ת"א-טכנולוגיה ות"א-יתר מאגר ביום ראשון ה-24 באפריל.
- המחזור היומי בשוק המניות (כולל תעודות סל) ירד באפריל עקב חופשת חג הפסח, והסתכם בכ-1 מיליארד שקל, לעומת מחזור בסך כ-1.4 מיליארד שקל ברבעון הראשון של 2016. המחזור בשליש הראשון של 2016 הסתכם בכ-1.3 מיליארד שקל, נמוך בכ-10% מהמחזור הממוצע בשנת 2015.
- המחזור במניות והמירים (לא כולל תעודות סל בשוק המניות) ירד אף הוא והסתכם בכ-0.7 מיליארד שקל ביום באפריל, לעומת כ-1 מיליארד שקל ברבעון הראשון של השנה. המחזור בשליש הראשון של 2016 הסתכם בכ-0.9 מיליארד שקל, נמוך בכ-5% מהמחזור הממוצע בשנת 2015.
- באפריל גויסו בשוק המניות בת"א כ-300 מיליון שקל בשתי הנפקות לציבור ובארבע הנפקות של זכויות. בלטה החודש הנפקות שביצעו חברות הנדל"ן מבני תעשייה (זכויות) ואאורה (ציבור) בסך כ-200 וכ-70 מיליון שקל בהתאמה.
- בסיכום השליש הראשון של 2016 גויסו בשוק המניות בתל-אביב כ-2.4 מיליארד שקל, לעומת כ-5.6 מיליארד שקל שגויסו בכל שנת 2015.



שוק איגרות החוב והמק"מ

- המסחר בשוק איגרות החוב באפריל הסתכם בעליות שערים במרבית המדדים המובילים.
- איגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד עלו בכ-1.4% באפריל, ובכ-3.2% מתחילת השנה.
- איגרות החוב הממשלתיות שקליות בריבית קבועה נותרו החודש כמעט ללא שינוי, לאחר עלייה של כ-1.5% ברבעון הראשון של השנה.
- איגרות חוב חברות צמודות מדד עלו בכ-0.9% באפריל ועלו בכ-2% בסיכום השליש הראשון של השנה.
- מדד "תל בונד – תשואות שקלי" שהושק בנובמבר 2015, ירד בכ-0.3% באפריל, ובסיכום השליש הראשון של השנה עלה בכ-0.9%.
- איגרות חוב חברות צמודות המט"ח ירדו בכ-0.9% באפריל, חרף התייצבות הדולר בשער של 3.76 שקל בסוף אפריל בדומה לשער בסוף החודש הקודם, ועלו בכ-1.5% מתחילת השנה.
- באפריל הסתכם מחזור המסחר היומי בשוק איגרות החוב (כולל תעודות סל) בכ-3.1 מיליארד שקל, לעומת מחזור ממוצע בסך כ-4.3 מיליארד שקל ברבעון הראשון של השנה. מתחילת השנה הסתכם המחזור היומי באיגרות חוב בכ-4 מיליארד שקל בדומה למחזור הממוצע בשנת 2015.
- מחזור המסחר היומי באיגרות החוב (לא כולל תעודות סל בשוק איגרות החוב) הסתכם בכ-2.9 מיליארד שקל באפריל, ובכ-3.8 מיליארד שקל בסיכום השליש הראשון של השנה – בדומה למחזור הממוצע בשנת 2015.
- המחזור היומי במק"מ הסתכם בכ-311 מיליון שקל באפריל, לאחר מחזור בסך כ-500 מיליון שקל ברבעון הראשון של השנה, והסתכם בכ-458 מיליון שקל בממוצע מתחילת השנה – נמוך בכ-10% מהמחזור הממוצע בשנת 2015.
- באפריל גייס האוצר ברוטו כ-4.1 מיליארד שקל בהנפקות אג"ח, כ-71% מהסכום גויס באמצעות אג"ח שקלי וכ-29% באמצעות אג"ח צמוד מדד.
- החברות, כולן שייכות לסקטור הריאלי, גייסו באפריל כ-5.5 מיליארד שקל באמצעות אג"ח מרביתו שקלי בריבית קבועה:
 - כ-5 מיליארד שקל גויסו באמצעות 10 הנפקות של אג"ח לציבור וכ-0.4 מיליארד שקל באמצעות הקצאות פרטיות (הרחבת סדרות). **בין המנפיקות החודש:**
 - **כימיקלים לישראל** וחברת הנדל"ן **מליסרון** שגייסו כ-1.6 וכ-1.2 מיליארד שקל, בהתאמה.
 - **בזק** שגייסה כ-0.8 מיליארד שקל, והחברות **בתי זיקוק ואלדן תחבורה** שגייסו כחצי מיליארד שקל, כל אחת.
 - שש חברות נדל"ן נוספות גייסו כ-0.4 מיליארד שקל.
 - כ-0.4 מיליארד שקל גויסו בשבע הקצאות פרטיות של אג"ח, בהן הקצאות שביצעו **בי קומיוניקיישנס** (כ-162 מיליון שקל) ו**אלבר** (כ-100 מיליון שקל).
- **בסיכום השליש הראשון של 2016 גייסו החברות כ-24.6 מיליארד שקל באמצעות אג"ח לציבור, סכום הגבוה בכ-26% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.**
 - גיוסי הסקטור הריאלי שהסתכמו בכ-13 מיליארד שקל בסיכום השליש הראשון של השנה, מהווים כ-53% מסך גיוס החברות באמצעות אג"ח לציבור בתל-אביב.
 - פדיונות אג"ח סחיר של הסקטור הריאלי הסתכמו בשליש הראשון של 2016 בכ-6.5 מיליארד שקל. דהיינו, **הסקטור הריאלי גייס פי שניים מהפדיונות.**
 - הסקטור הפיננסי שבלט עם גיוס בסך כ-11.6 מיליארד שקל ברבעון הראשון של השנה, לא



גייס באפריל.

כ-92% מהסכום שגויס בהנפקות אג"ח חברות לציבור בוצע באמצעות אג"ח בדירוג מקבוצת A לעומת כ-96% בתקופה המקבילה אשתקד וכ-91% בכל שנת 2015.

- באפריל לא בוצעו הנפקות אג"ח במסגרת רצף מוסדיים ונ.ש.ר, ומתחילת השנה גויסו כ-0.7 מיליארד שקל, לעומת כ-0.9 מיליארד שקל בשליש הראשון של 2015.

נתונים עיקריים – ריכוז

1-4/2016	1-4/2015	2015	(במיליוני שקלים)	
1,297	1,444	1,449	מניות (כולל תעודות סל)	מחזור מסחר יומי (בבורסה ומחוצה לה)
4,021	4,662	4,159	אג"ח (כולל מכשירים)	
2,439	2,684	5,568	מניות(1)	גיוס הון בתל-אביב
25,329	20,543	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-158 אלף יחידות ביום בממוצע באפריל וכ-191 אלף יחידות ביום בממוצע בשליש הראשון של 2016 – נמוך בכ-5% מהמחזור הממוצע בשנת 2015. המחזור היומי באופציות השבועיות על מדד ת"א-25 הסתכם בכ-42 אלף יחידות באפריל ובכ-48 אלף יחידות בממוצע בשליש הראשון של השנה, לעומת כ-41 אלף יחידות ביום בממוצע שנת 2015.
- באופציות הדולריות נסחרו כ-48 אלף יחידות ביום בממוצע באפריל, בדומה למחזור הממוצע בשליש הראשון של 2016, לעומת כ-64 אלף יחידות בממוצע בשנת 2015.

תעודות סל

- בשוק תעודות הסל הונפקו באפריל שמונה תעודות סל חדשות: 3 תעודות סל על מדדי מניות בארה"ב, ו-5 תעודות סל על מדדי אג"ח בארה"ב. כיום נסחרות בבורסה 676 תעודות סל, ביניהן 21 תעודות מטבע.
- מחזור המסחר היומי בתעודות סל על מדדי מניות הסתכם בכ-235 מיליון שקל באפריל, ובכ-363 מיליון שקל בממוצע בשליש הראשון של 2016 – נמוך בכ-23% מהמחזור הממוצע בשנת



2015. המחזור בתעודות סל על מדדי מניות היווה כ-24% מהמחזור הכולל במניות באפריל, וכ-28% בממוצע בשליש הראשון של 2016, לעומת כ-32% בממוצע בשנת 2015.

- **מחזור המסחר היומי בתעודות סל על מדדי אג"ח ותעודות מטבע** הסתכם בכ-146 מיליון שקל באפריל, ובכ-258 מיליון שקל בממוצע בשליש הראשון של 2016 – נמוך בכ-20% מהמחזור הממוצע בשנת 2015. המחזור בתעודות סל על מדדי אג"ח היווה כ-17% מהמחזור הכולל באג"ח לא-ממשלתי באפריל, וכ-24% בממוצע מתחילת השנה לעומת כ-30% בממוצע שנת 2015.
- באפריל רכש הציבור תעודות סל על מדדי מניות מקומיים בסך כ-0.1 מיליארד שקל נטו. רכישות הציבור בתעודות סל אלה הסתכמו בכ-0.4 מיליארד שקל בשליש הראשון של 2016, לאחר מכירות בסך כ-1.3 מיליארד שקל בשנת 2015.
- באפריל מכר הציבור תעודות סל על מדדי מניות בינלאומיים בסך כ-0.3 מיליארד שקל נטו. מכירות הציבור בתעודות סל אלה הסתכמו בכ-1.4 מיליארד שקל בשליש הראשון של 2016, לאחר רכישות בסך כ-3.7 מיליארד שקל בשנת 2015.
- באפריל לא נרשמה פעילות מהותית של הציבור בתעודות סל על מדדי אג"ח מקומיים, וזאת לאחר מכירות בסך כ-1.1 מיליארד שקל נטו ברבעון הראשון של השנה, ומכירות בסך כ-0.1 מיליארד שקל נטו בלבד בשנת 2015.
- הציבור מכר באפריל תעודות מטבע ("תעודות פיקדון") בסך כ-0.1 מיליארד שקל נטו, ובסך כ-0.4 מיליארד שקל נטו בשליש 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 נרשמו באפריל יצירות בסך כ-0.4 מיליארד שקל נטו, וזאת לאחר פדיונות ענק בסך כ-8.3 מיליארד שקל נטו ברבעון הראשון של השנה, ופדיונות בהיקף של כ-7.8 מיליארד שקל נטו בכל שנת 2015.
- בקרנות הכספיות הסתכמו הפדיונות בכ-0.7 מיליארד שקל נטו באפריל, ובכ-3.1 מיליארד שקל בסיכום השליש הראשון של 2016, וזאת לאחר שקרנות אלה בלטו בפדיונות ענק בסך כ-26.7 מיליארד שקל בשנת 2015.
- בקרנות הנאמנות המשקיעות בחו"ל נרשמו פדיונות בסך כ-0.1 מיליארד שקל נטו באפריל, ובסך כ-1 מיליארד שקל נטו בשליש הראשון של השנה, לאחר יצירות בסך כ-1.4 מיליארד שקל נטו בשנת 2015.
- בקרנות המנייתיות נרשמו החודש יצירות בסך כ-0.2 מיליארד שקל נטו, וזאת לאחר פעילות מאוזנת בסיכום הרבעון הראשון של השנה, ולאחר יצירות בסך כ-1.5 מיליארד שקל נטו בסיכום שנת 2015.
- בקרנות השקליות נרשמו באפריל פדיונות בסך כ-0.7 מיליארד שקל נטו, וזאת לאחר פעילות מאוזנת בסיכום הרבעון הראשון של השנה, ולאחר פדיונות בסך כ-2.1 מיליארד שקל נטו בסיכום שנת 2015.



נתונים עיקריים – פירוט

נושא	אפריל 2016	1-4/2016
ערך שוק (מיליארדי שקלים)		
א. מניות והמירים (ללא תעודות סל)	859.0	859.0
ב. איגרות חוב (ללא מכשירים פיננסיים)	853.4	853.4
ג. מלווה קצר מועד	109.9	109.9
מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)*		
א. מניות והמירים (כולל תעודות סל)	981	1,297
ב. איגרות חוב (כולל מכשירים פיננסיים)	3,120	4,021
ג. מלווה קצר מועד	311	458
נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)		
א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25	158	191
ב. אופציות וחוזים על מט"ח	45	49
גיוס הון וחברות חדשות		
א. מספר מנפיקות מניות "חדשות" בבורסה (IPO)	0	0
ב. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)		
ב.1. מניות והמירים**	298	2,844
מזה: גיוס הון בישראל	296	2,439
ב.2. איגרות חוב חברות**	5,417	25,329
מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"	0	713
ב.3. מכשירים פיננסיים	2	45
ב.4. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו	4,076	18,060
שינוי נומינלי במדדי שערים		
א. ת"א-25	-0.8%	-5.9%
ב. ת"א-75	3.6%	2.5%
ג. "יתר"	2.3%	4.3%
ד. ת"א טק-עילית	4.1%	2.2%
ה. איגרות-חוב ממשלתיות	0.6%	2.1%
ו. תל בונד-60	0.9%	1.6%
מספר חברות שמניותיהן רשומות		
גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)	457	12,548
א. קרנות מניות	206	218
ב. קרנות איגרות חוב	436	-7,900



-750	-713	ג. קרנות שקליות
-3,142	-717	ד. קרנות כספיות
-971	-138	ה. קרנות חו"ל
-3	1	ו. קרנות שונות

* כולל עסקאות מחוץ לבורסה.

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