



270284

סיכום חודש מאי 2016

מגמה מעורבת במדדי המניות המובילים; מחזור ענק של 8.2 מיליארד שקל באג"ח חברות ערב עדכון חצי שנתי של מדדי התל-בונד; הסקטור הריאלי גייס במאי כ-2.3 מיליארד שקל באמצעות אג"ח לציבור – כמחצית הסכום גויס ע"י "החברה לישראל"; כ-28 מיליארד שקל גויסו ע"י חברות באמצעות אג"ח לציבור מתחילת 2016 – כ-16 מיליארד שקל גויסו ע"י הסקטור הריאלי; הציבור מגביר את רכישת תעודות הסל על מדדי מניות מקומיים, ואת מכירת תעודות סל על מדדי מניות בינלאומיים

נורית דרור, יחידת המחקר

שוק המניות

- המסחר במניות בתל-אביב במאי התאפיין במגמה מעורבת במדדי המניות המובילים.
- מדד ת"א-25 ירד בכ-2.8% עד ה-19 במאי ולאחר מכן עלה בשיעור דומה עד סוף החודש. בסיכום חודש מאי עלה מדד ת"א-25 בכ-0.4%, וכעת הוא נמוך בכ-5.5% מהרמה בה היה בתחילת השנה.
- מדד ת"א-75 עלה בכ-2.3% במאי ובכ-5% מתחילת השנה, ומדד יתר-50 שעלה אף הוא בכ-0.4% במאי עלה בכ-2% מתחילת השנה.
- מדד ת"א-נפט וגז בלט החודש בעלייה של כ-9.5% ומתחילת השנה עלה בכ-2.5%. מנגד, מדד ת"א-ביומד ירד בכ-6.5% במאי ובכ-11% מתחילת השנה, ומדד ת"א-ביטוח ירד בכ-4.5% במאי ובכ-1.5% מתחילת השנה.
- מחזור היומי בשוק המניות (כולל תעודות סל) הסתכם בכ-1.2 מיליארד שקל במאי לאחר מחזור בסך כ-1 מיליארד שקל בחודש הקודם, והסתכם בכ-1.3 מיליארד שקל בממוצע מתחילת 2016 - נמוך בכ-10% מהמחזור הממוצע בשנת 2015.
- המחזור במניות והמירים (לא כולל תעודות סל בשוק המניות) הסתכם בכ-0.9 מיליארד שקל ביום במאי וגם בממוצע שנת 2016, נמוך בכ-5% מהמחזור הממוצע בשנת 2015.
- במאי גויסו בשוק המניות בת"א כ-140 מיליון שקל בלבד:
 - כ-7 מיליון שקל גויסו בשתי הנפקות לציבור.
 - כ-133 מיליון שקל גויסו ב-13 הקצאות פרטיות. בלטו בגודלן הקצאות פרטיות שביצעו החברות **יוניטרוניקס** (60 מיליון שקל) לקרן "פימי", ו**אופל בלאנס** (43 מיליון שקל) במסגרת רכישת חברות פרטיות מבעלי השליטה.
 - בסיכום מתחילת השנה גויסו בשוק המניות בתל-אביב כ-2.6 מיליארד שקל, לעומת כ-5.6 מיליארד שקל שגויסו בכל שנת 2015.
- כ-40 חברות פרסמו החודש תשקיפי מדף, על בסיס הדו"חות הכספיים השנתיים של 2015, המהווים מסגרת לגיוס הון בשנים הקרובות.
- חברת המו"פ **וונטייז** פרסמה תשקיף להשלמה, במסגרתו מבקשת לגייס כ-58 מיליון שקל בהנפקה ראשונה (IPO) של מניות בתל-אביב. כמו כן, החברה החדשה **שגריר רכב** פרסמה תשקיף לרישום למסחר בבורסה במסגרת פיצול מ"פוינטר" הבורסאית בדרך של דיבידנד בעין.



שוק איגרות החוב והמק"מ

- המסחר בשוק איגרות החוב במאי הסתכם במגמה מעורבת במדדים המובילים.
- איגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד ירדו בכ-0.7% במאי, ועלו בכ-2.5% מתחילת השנה.
- איגרות החוב הממשלתיות שקליות בריבית קבועה עלו בכ-0.1% החודש ובכ-1.6% מתחילת השנה.
- איגרות חוב חברות צמודות מדד עלו בכ-0.2% במאי ובכ-2.2% מתחילת השנה.
- מדד "תל בונד – תשואות שקלי" שהושק בנובמבר 2015 ירד בכ-0.2% במאי, ובסיכום מתחילת השנה עלה בכ-0.7%.
- איגרות חוב חברות צמודות המט"ח עלו בכ-1.1% במאי, בהשפעת התחזקות הדולר בכ-2.4% ביחס לשקל במהלך החודש, ועלו בכ-2.6% מתחילת השנה.
- במאי הסתכם מחזור המסחר היומי בשוק איגרות החוב (כולל תעודות סל) בכ-4.1 מיליארד שקל, לעומת מחזור ממוצע בסך כ-3.4 מיליארד שקל בחודשיים הקודמים. מתחילת השנה הסתכם המחזור היומי באיגרות חוב בכ-4 מיליארד שקל נמוך מעט מהמחזור בשנת 2015.
- מחזור המסחר היומי באיגרות החוב (לא כולל תעודות סל בשוק איגרות החוב) הסתכם בכ-3.9 מיליארד שקל במאי, מתוכו כ-1.2 מיליארד שקל באג"ח חברות. ביום חמישי, ה-19 במאי, ערב העדכון החצי-שנתי של מדדי התל-בונד, נקבע מחזור שיא במסחר באגרות חוב, בבורסה בלבד, כ-11.3 מיליארד שקל, מתוכם כ-8.2 מיליארד שקל באג"ח חברות.
- המחזור היומי במק"מ הסתכם בכ-327 מיליון שקל במאי, בדומה למחזור בחודשיים הקודמים, ובכ-432 מיליון שקל בממוצע מתחילת השנה – נמוך בכ-15% מהמחזור הממוצע בשנת 2015.
- במאי גייס האוצר ברוטו כ-3.5 מיליארד שקל בהנפקות אג"ח, כ-69% מהסכום גויס באמצעות אג"ח שקלי וכ-31% באמצעות אג"ח צמוד מדד.
- החברות גייסו במאי כ-2.5 מיליארד שקל באמצעות אג"ח, מתוכם כ-2.3 מיליארד שקל ע"י חברות הסקטור הריאלי:
 - כ-2.4 מיליארד שקל גויסו באמצעות חמש הנפקות של אג"ח לציבור. בין המנפיקות החודש:
 - החברה לישראל שגייסה כ-1.2 מיליארד שקל באמצעות שתי סדרות חדשות – האחת שקלית בריבית קבועה והאחרת צמודה לדולר.
 - שלוש חברות נדל"ן גייסו כ-1 מיליארד שקל, מרבית הסכום – כ-0.7 מיליארד שקל גויסו ע"י מבני תעשייה.
 - חברת הביטוח הפניקס גייסה כ-0.2 מיליארד שקל.
 - כ-0.1 מיליארד שקל גויסו בהקצאה פרטית של אג"ח שקלי ע"י חברת הנדל"ן אפריקה מגורים, למשקיעים מוסדיים.
- בסיכום מתחילת 2016 גייסו החברות כ-27.1 מיליארד שקל באמצעות אג"ח לציבור, סכום הגבוה בכ-18% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.
 - גיוסי הסקטור הריאלי שהסתכמו בכ-15 מיליארד שקל בסיכום מתחילת השנה, מהווים כ-56% מסך גיוס החברות באמצעות אג"ח לציבור בתל-אביב.
 - פדיונות אג"ח סחיר של הסקטור הריאלי הסתכמו בינואר-מאי 2016 בכ-8 מיליארד שקל.
 - דהיינו, הסקטור הריאלי גייס פי 1.9 מהסכום אותו פדה מתחילת השנה.
 - הסקטור הפיננסי שבלט עם גיוס בסך כ-11.6 מיליארד שקל ברבעון הראשון של השנה, לא



- גייס באפריל ואילו במאי גייס כ-0.2 מיליארד שקל בלבד.
- כ-90% מהסכום שגויס בהנפקות אג"ח חברות לציבור בוצע באמצעות אג"ח בדירוג מקבוצת A לעומת כ-95% בתקופה המקבילה אשתקד וכ-91% בכל שנת 2015.
- במאי גויסו כ-20 מיליון שקל באמצעות נע"מ (נייר ערך מסחרי) במסגרת נ.ש.ר. מתחילת השנה בוצעו הנפקות אג"ח במסגרת רצף מוסדיים ונ.ש.ר. בסך כ-0.7 מיליארד שקל, לעומת כ-0.9 מיליארד שקל בתקופה המקבילה שנת 2015.
- חברת הנדל"ן הזרה נמקו ריאליטי פרסמה תשקיף להשלמה, במסגרתו צפויה לגייס כ-400 מיליון שקל בהנפקה ראשונה של איגרות חוב לציבור בבורסה בתל-אביב.

נתונים עיקריים – ריכוז

1-5/2016	1-5/2015	2015	(במיליוני שקלים)	
1,283	1,425	1,449	מניות (כולל תעודות סל)	מחזור מסחר יומי (בבורסה ומחוצה לה)
4,033	4,736	4,159	אג"ח (כולל מכשירים)	
2,579	2,802	5,568	מניות(1)	גיוס הון בתל-אביב
27,827	23,794	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

מוסדיים בחו"ל, לא כולל מכשירים פיננסיים.

שוק הנגזרים

- באופציות על מדד ת"א-25 נסחרו כ-176 אלף יחידות ביום בממוצע במאי וכ-188 אלף יחידות ביום בממוצע מתחילת 2016 – נמוך בכ-7% מהמחזור הממוצע בשנת 2015.
- המחזור היומי באופציות השבועיות על מדד ת"א-25 הסתכם בכ-43 אלף יחידות במאי ובכ-47 אלף יחידות בממוצע מתחילת השנה, לעומת כ-41 אלף יחידות ביום בממוצע שנת 2015.
- באופציות הדולריות נסחרו כ-54 אלף יחידות ביום בממוצע במאי - המחזור הגבוה ביותר מאז נובמבר 2015. המחזור היומי באופציות הדולריות הסתכם בכ-49 אלף יחידות בממוצע מתחילת 2016, לעומת כ-64 אלף יחידות בממוצע בשנת 2015.



תעודות סל

- בשוק תעודות הסל הונפקו במאי שתי תעודות סל על מדדי אג"ח בארה"ב. כיום נסחרות בבורסה 678 תעודות סל, ביניהן 21 תעודות מטבע.
- מחזור המסחר היומי בתעודות סל על מדדי מניות הסתכם בכ-326 מיליון שקל במאי, ובכ-355 מיליון שקל בממוצע מתחילת 2016 – נמוך בכ-24% מהמחזור הממוצע בשנת 2015. המחזור בתעודות סל על מדדי מניות היווה כ-27% מהמחזור הכולל במניות במאי בדומה לממוצע מתחילת השנה, ולעומת כ-32% בממוצע בשנת 2015.
- מחזור המסחר היומי בתעודות סל על מדדי אג"ח ותעודות מטבע הסתכם בכ-197 מיליון שקל במאי, ובכ-245 מיליון שקל בממוצע מתחילת 2016 – נמוך בכ-24% מהמחזור הממוצע בשנת 2015. המחזור בתעודות סל על מדדי אג"ח היווה כ-14% מהמחזור הכולל באג"ח לא-ממשלתי במאי, וכ-22% בממוצע מתחילת השנה לעומת כ-30% בממוצע שנת 2015.
- במאי התגברו רכישות הציבור בתעודות סל על מדדי מניות מקומיים והסתכמו בכ-0.9 מיליארד שקל נטו, לאחר רכישות הציבור בסך כ-0.4 מיליארד שקל בשליש הראשון של 2016, וזאת לעומת מכירות בסך כ-1.3 מיליארד שקל בשנת 2015.
- במאי מכר הציבור תעודות סל על מדדי מניות בינלאומיים בסך כ-0.7 מיליארד שקל נטו. מכירות הציבור בתעודות סל אלה הסתכמו בכ-2.2 מיליארד שקל מתחילת השנה, לאחר רכישות בסך כ-3.7 מיליארד שקל בשנת 2015.
- במאי רכש הציבור תעודות סל על מדדי אג"ח מקומיים בסך כ-0.2 מיליארד שקל נטו, וזאת לאחר מכירות בסך כ-1.1 מיליארד שקל נטו בשליש הראשון של השנה, ומכירות בסך כ-0.1 מיליארד שקל נטו בלבד בשנת 2015.
- במאי התגברו מכירות תעודות מטבע ("תעודות פיקדון") מרביתן שקליות ע"י הציבור והסתכמו בכ-0.8 מיליארד שקל נטו, לאחר מכירות בסך 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 במאי יצירות בסך כ-0.3 מיליארד שקל נטו, בדומה לחודש הקודם, 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 ובקרנות השקליות הסתכמו הפדיונות בכ-0.9 מיליארד שקל נטו במאי, בכ"א מהסוגים. סך הפדיונות בקרנות הכספיות מגיע לכ-4 מיליארד שקל נטו מתחילת 2016, וזאת לאחר שקרנות אלה בלטו בפדיונות ענק בסך כ-26.7 מיליארד שקל בשנת 2015.
- סך הפדיונות בקרנות השקליות מגיע לכ-1.6 מיליארד שקל נטו מתחילת 2016, לאחר פדיונות בסך כ-2.1 מיליארד שקל נטו בכל שנת 2015.
- בקרנות המשקיעות במניות בישראל נרשמו החודש יצירות בסך כ-0.2 מיליארד שקל נטו, בדומה לחודשיים הקודמים. סך היצירות בקרנות הנאמנות המנייתיות מגיע לכחצי מיליארד שקל נטו מתחילת השנה, לאחר יצירות בסך כ-1.5 מיליארד שקל נטו בסיכום שנת 2015.
- בקרנות הנאמנות המשקיעות בחו"ל נרשמו פדיונות בסך כ-0.2 מיליארד שקל נטו במאי, ובסך כ-1.2 מיליארד שקל מתחילת השנה, לאחר יצירות בסך כ-1.4 מיליארד שקל נטו בשנת 2015.



נתונים עיקריים – פירוט

נושא	מאי 2016	1-5/2016
ערך שוק (מיליארדי שקלים)		
א. מניות והמירים (ללא תעודות סל)	852.3	
ב. איגרות חוב (ללא מכשירים פיננסים)	843.7	
ג. מלווה קצר מועד	108.9	
מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים)*		
א. מניות והמירים (כולל תעודות סל)	1,228	1,283
ב. איגרות חוב (כולל מכשירים פיננסים)	4,078	4,033
ג. מלווה קצר מועד	327	432
נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות)		
א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25	176	188
ב. אופציות וחוזים על מט"ח	56	50
גיוס הון וחברות חדשות		
א. מספר מנפיקות מניות "חדשות" בבורסה (IPO)	0	0
ב. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים)		
ב.1. מניות והמירים**	396	3,240
מזה: גיוס הון בישראל	140	2,579
ב.2. איגרות חוב חברות**	2,498	27,827
מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים"	20	733
ב.3. מכשירים פיננסים	1	46
ב.4. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו	3,509	21,569
שינוי נומינלי במדדי שערים		
א. ת"א-25	0.4%	-5.5%
ב. ת"א-75	2.3%	4.9%
ג. "יתר"	2.5%	6.9%
ד. ת"א טק-עילית	-0.3%	1.9%
ה. איגרות-חוב ממשלתיות	-0.2%	1.9%
ו. תל בונד-60	-0.1%	1.5%
מספר חברות שמניותיהן רשומות		
גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים)	455	-14,113
א. קרנות מניות	231	450
ב. קרנות איגרות חוב	298	-7,602



-1,629	-879	ג. קרנות שקליות
-4,109	-967	ד. קרנות כספיות
-1,227	-234	ה. קרנות חו"ל
4	7	ו. קרנות שונות

* כולל עסקאות מחוץ לבורסה.

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